

Issue Comment

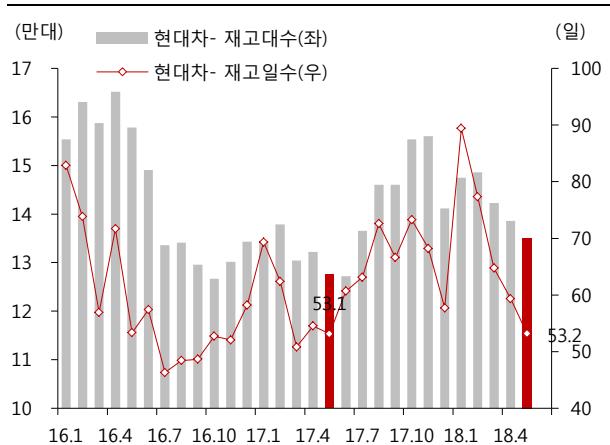
- ✓ 미국재고 Update - 전월 대비 재고대수/일수 모두 감소
- ✓ Light Truck 재고는 여전히 부담. 향후 경쟁심화 가능성 존재
- ✓ 현대/기아 신차투입으로 작년과 다른 재고변화를 보일지 주목

미국재고 Update - 전월 대비 감소, 다만 Light Truck 재고수준은 여전히 부담

- 5월 미국 자동차재고대수는 392.0 만대, 재고일수는 64.5 일을 기록. 전년 동기 410.8만대(68.1 일)과 전월 404.7 만대(72.0 일) 대비 감소. 주요 세그먼트별로 보더라도 재고일수는 연초 이후 꾸준한 감소세
- 업체별로는 재고대수 기준으로 GM을 제외하면 전월 대비 모두 감소한 모습. 특히 Volkswagen의 급격한 재고 축소에는 주목할 필요. 재고 일수 기준으로는 5월 판매가 부진했던 일부 업체를 제외하고는 전반적으로 감소
- 당시에서는 Car와 Light Truck(LT)의 재고대수 변화에 주목. Car 부문은 119.2만대(61.2 일)로 전년 동기 151.0만대(67.1 일)에서 큰 폭으로 감소하는 모습. Light Truck(LT)은 272.7만대(66.0 일)로 전월 대비로는 감소하였으나 전년 동기 259.8만대(68.6 일)과 비교하면 절대 대수는 증가
- 주요 업체별로도 Car와 Light Truck(LT)의 재고차이 존재. Car의 경우, Ford와 FCA를 제외하면 전년 동기 대비 재고레벨을 낮춘 상황. 하지만 Light Truck(LT)의 경우, GM을 제외하면 모두 전년 동기 대비 증가. 또한 GM은 작년 기저가 높았다는 점(104.1 일)을 감안하면 감소폭이 커다고 말하기는 어려움. Light Truck에 대한 판매둔화가 시작된다면 인센티브 강화와 실적악화로 이어질 수 있다는 점에 대해서는 유념
- 현재 5월 산업자료 기준 미국 재고대수는 현대차 13.5 만대(53.2 일), 기아차 12.7 만대(55.3 일) 수준으로 전년 동기 현대차 12.8 만대(53.1 일), 기아차 12.4 만대(53.1 일)와 유사한 수준. 새롭게 출시된 차량투입을 통해 2,3 분기 증가했던 작년과 달리 감소할 수 있는지 주목

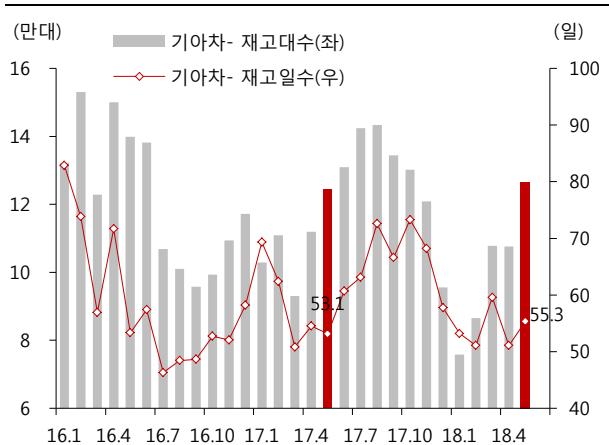
* 주: 금번 자료는 미국 자동차 산업과 업체별 비교를 위해 산업자료 이용. 현대/기아에서 제시하는 수치와 차이가 있을 수 있음

재고대수 / 일수 추이 - 현대차

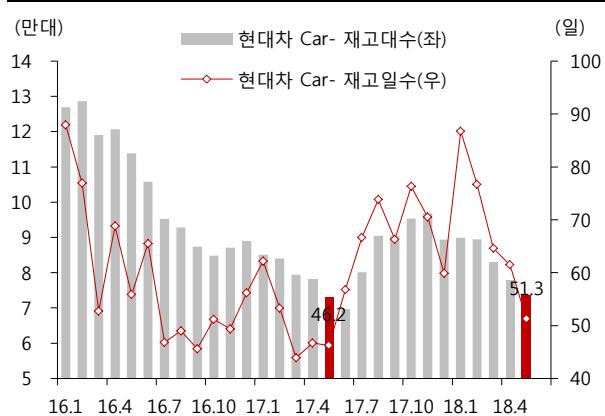
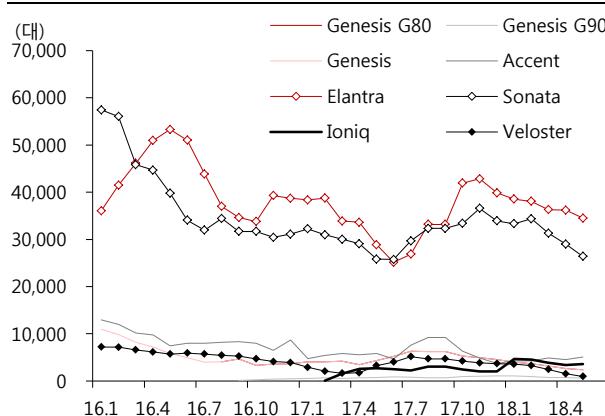
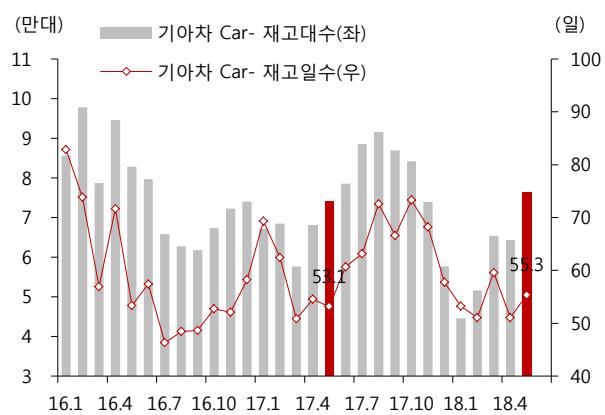
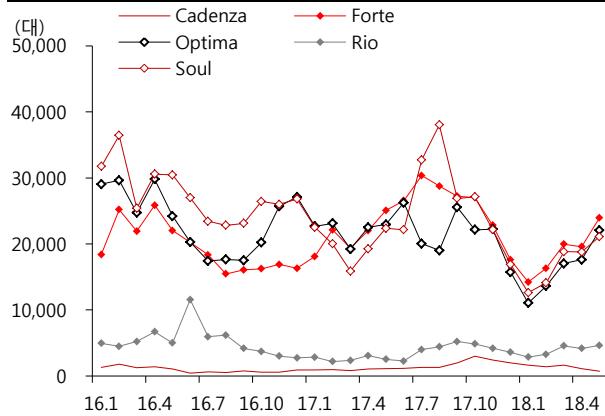
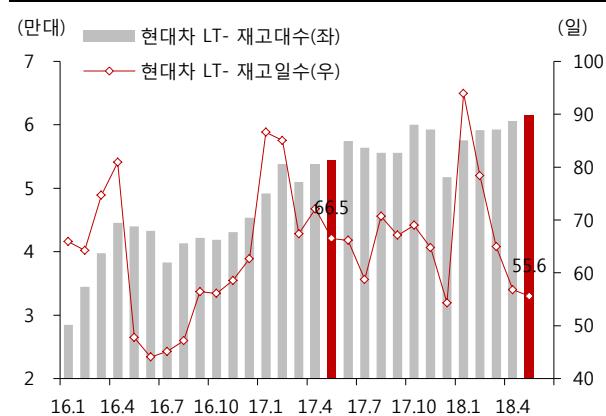
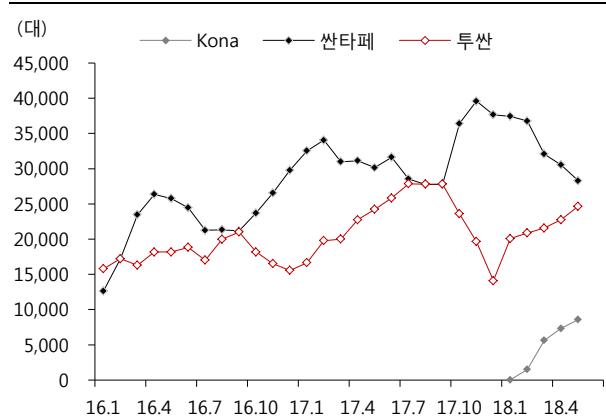
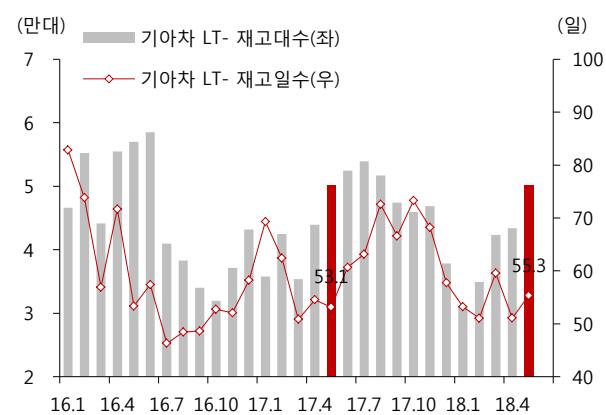
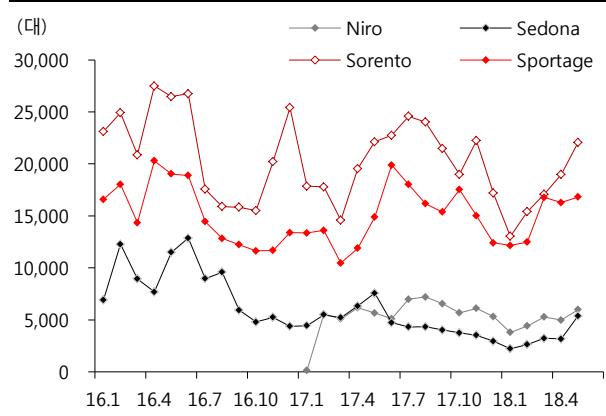


자료: 산업자료, SK 증권

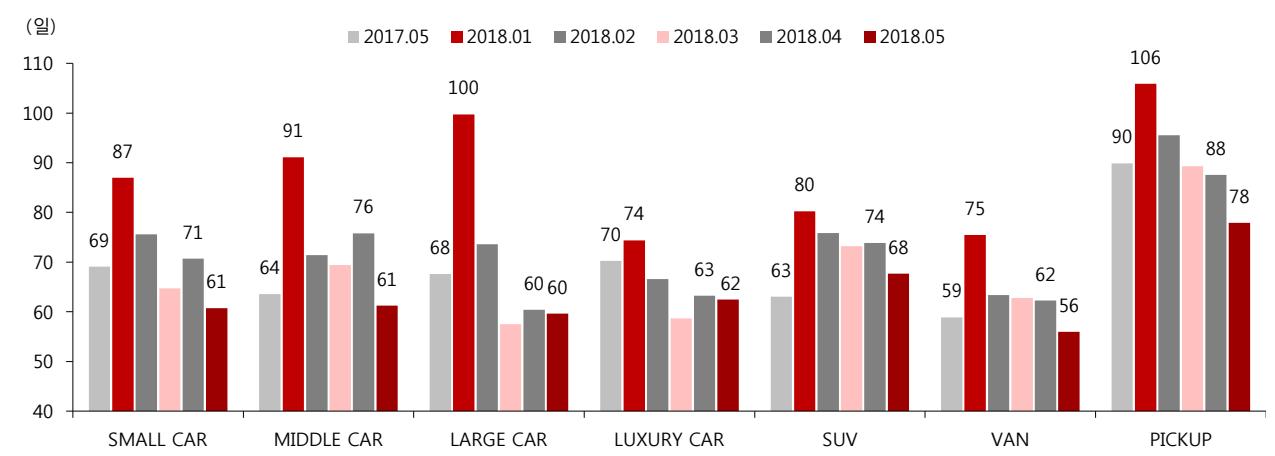
재고대수 / 일수 추이 - 기아차



자료: 산업자료, SK 증권

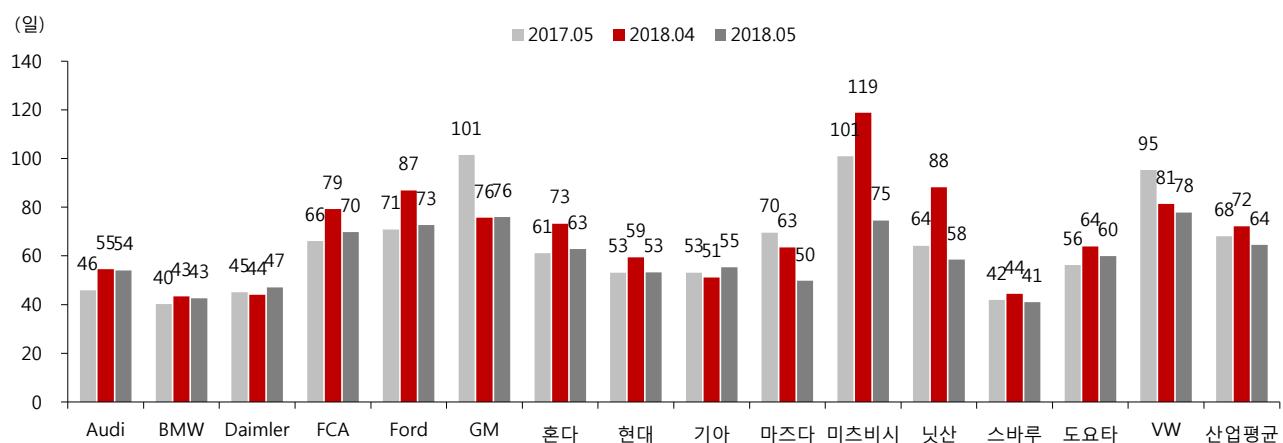
재고대수 / 일수 추이 - 현대차 Car 부문

차종별 재고대수 추이- 현대차 Car

재고대수 / 일수 추이 - 기아차 Car 부문

차종별 재고대수 추이- 기아차 Car

재고대수 / 일수 추이 - 현대차 LT 부문

차종별 재고대수 추이 - 현대차 LT

재고대수 / 일수 추이 - 기아차 LT 부문

차종별 재고대수 추이 - 기아차 LT


주요 세그먼트별 미국 재고 일수 비교 - 판매성수기에 접어들며 전 세그먼트에서 재고일수는 감소



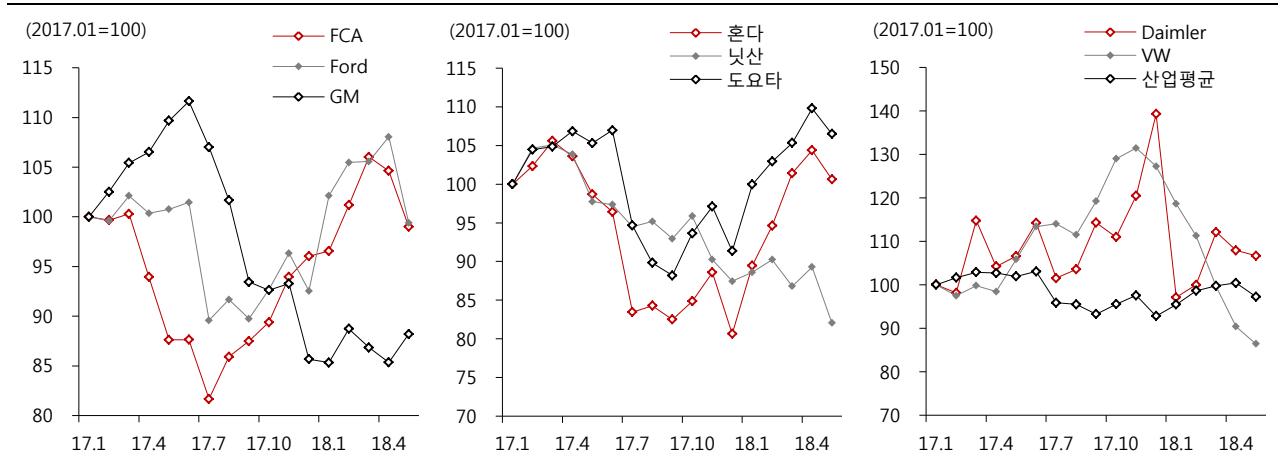
자료: 산업자료, SK 증권

주요 업체별 미국 재고일수 비교 - 5월 판매가 부진했던 일부 업체를 제외하고는 전반적으로 재고일수 감소

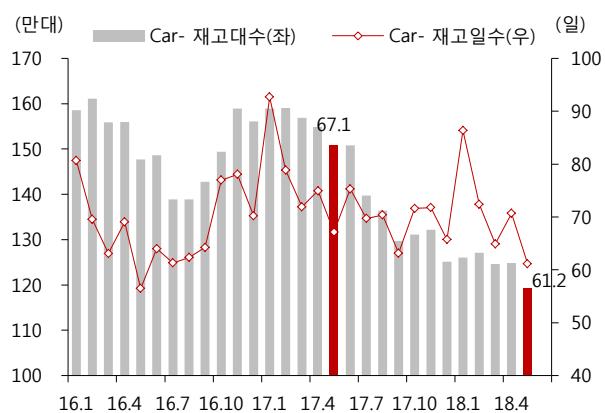
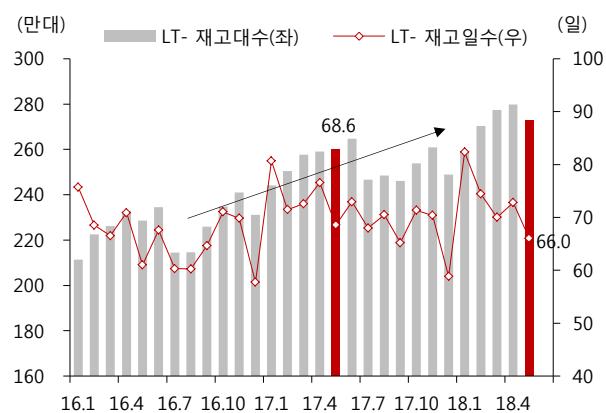
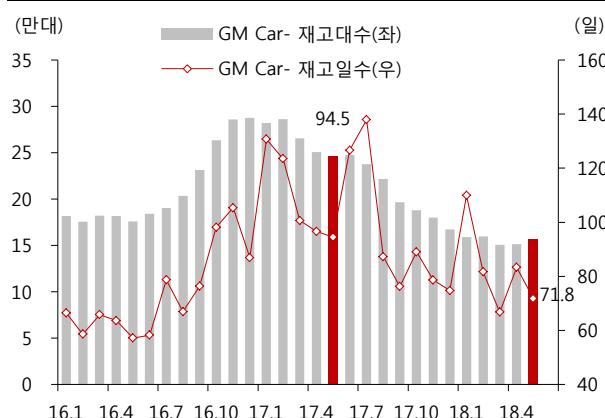
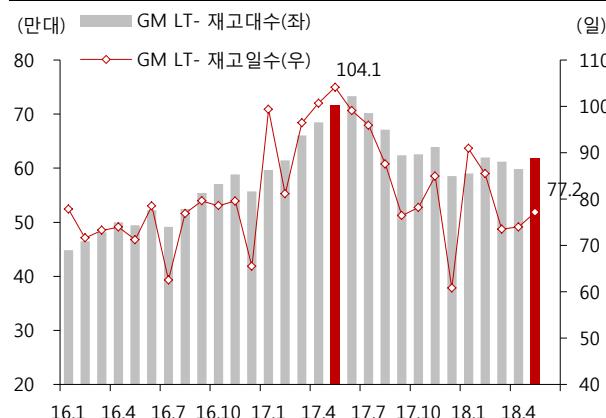
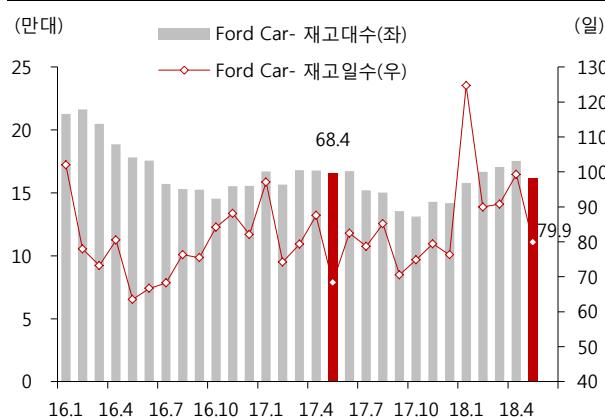
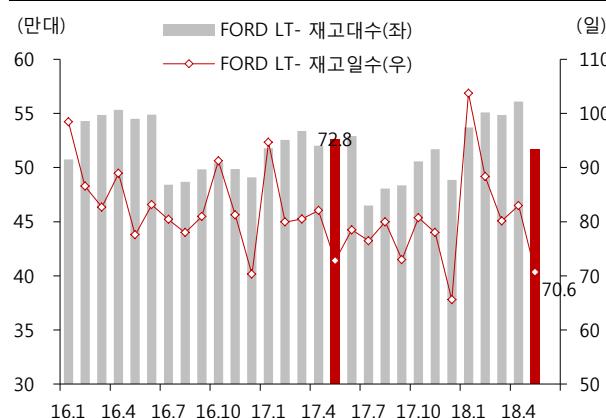
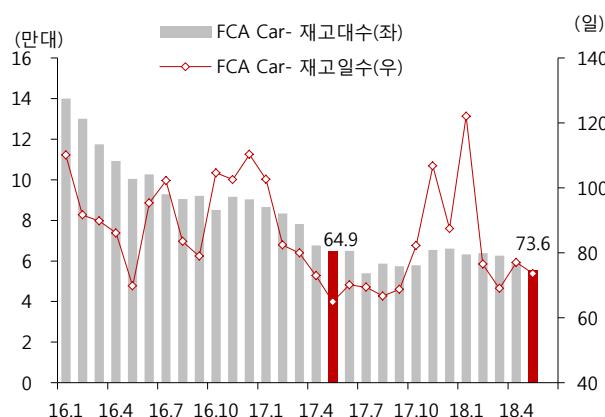
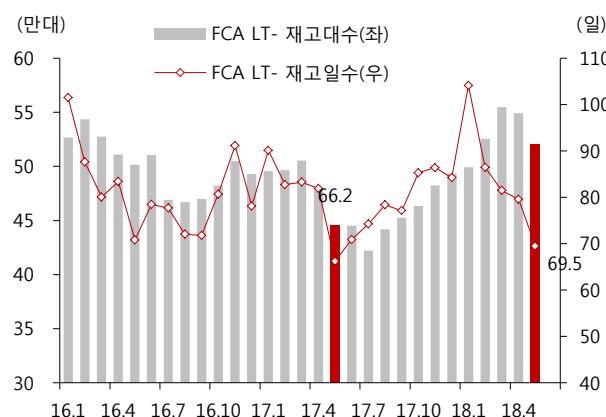


자료: 산업자료, SK 증권

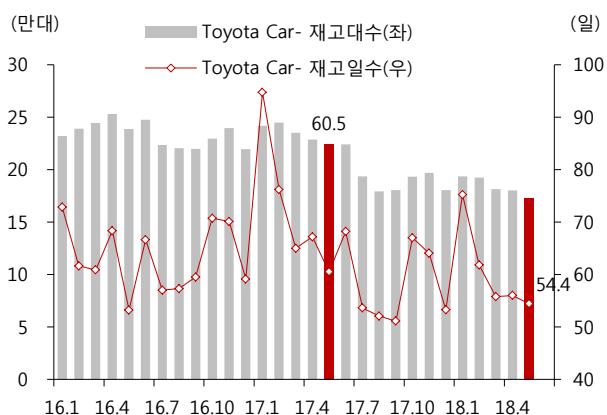
주요 업체별 미국 재고대수 Index 추이 - GM을 제외하면 주요 업체들의 재고는 전월 대비 감소, 특히 VW의 감소세가 두드러짐



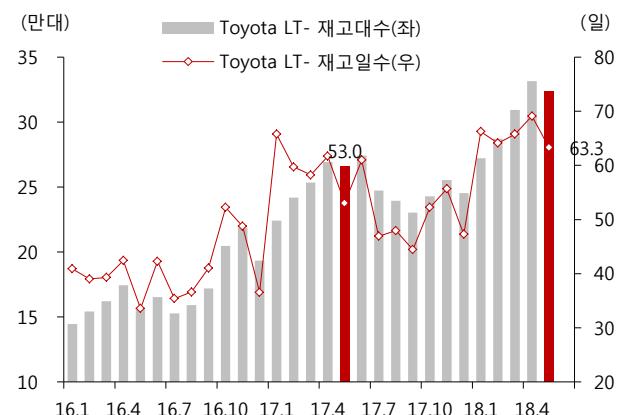
자료: 산업자료, SK 증권

재고대수 / 일수 추이 – 미국 자동차시장 Car 부문

재고대수 / 일수 추이 – 미국 자동차시장 LT 부문

재고대수 / 일수 추이 – GM Car 부문

재고대수 / 일수 추이 – GM LT 부문

재고대수 / 일수 추이 – Ford Car 부문

재고대수 / 일수 추이 – Ford LT 부문

재고대수 / 일수 추이 – FCA Car 부문

재고대수 / 일수 추이 – FCA LT 부문


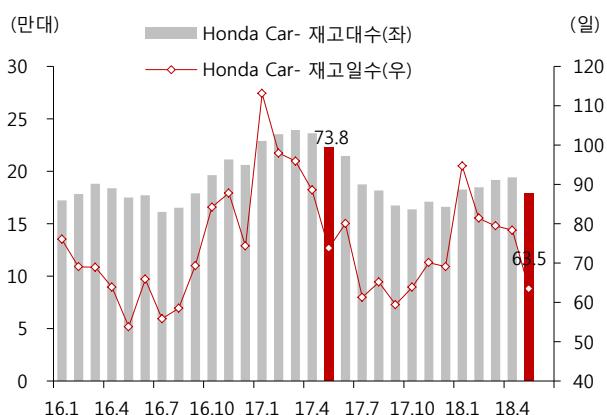
재고대수 / 일수 추이 - Toyota Car 부문



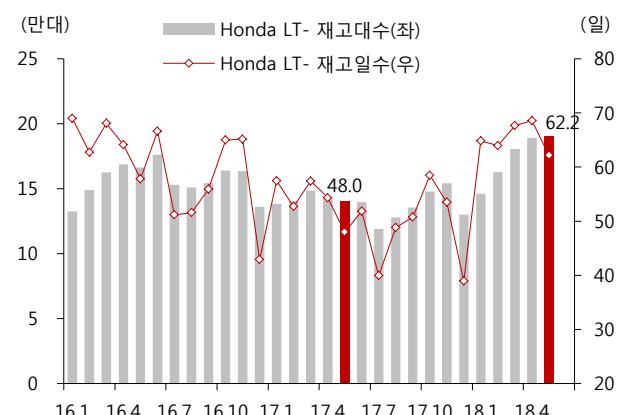
재고대수 / 일수 추이 - Toyota LT 부문



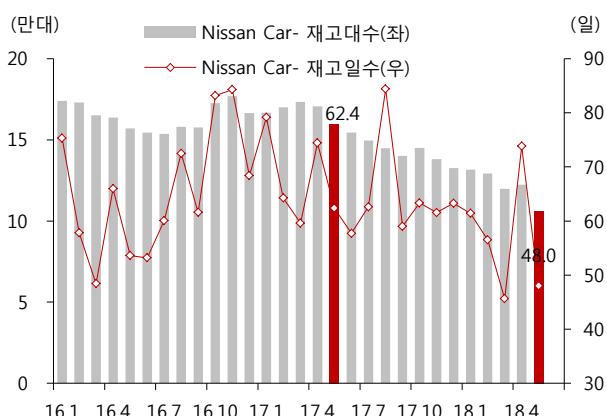
재고대수 / 일수 추이 - Honda Car 부문



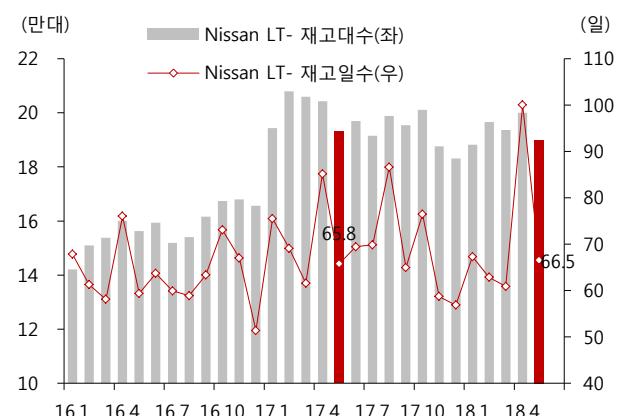
재고대수 / 일수 추이 - Honda LT 부문



재고대수 / 일수 추이 - Nissan Car 부문



재고대수 / 일수 추이 - Nissan LT 부문



자료: 산업자료, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석팀당사는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도