

2018. 7. 24

자동차산업

중국 7월 출고판매 감소에 대한 소고

자동차/부품/타이어

Analyst 김준성
02. 6098-6690
Joonsung.kim@meritz.co.kr

CAM, 현대차 중국 7월 3주 누적 판매 -65% YoY 감소했다고 발표

CAM (China Auto Market)은 지난 7월 3주 동안의 현대차 중국 출고판매 (공장 출하량)가 전년동기 대비 -65% 감소했다고 발표. CAM의 중국판매 중간집계 결과가 과거의 사례에 비추어 봤을 때 수치적으로 정확하지 않다는 것이 중론이나, 큰 맥락에서의 방향성은 일치해왔다는 점에서 현재 시장의 중국 실적악화 우려가 확대 중.

그러나 이 같은 출고판매 감소는 이미 6월 출고판매 결과를 통해 알려져 있던 상황

7월 출고판매 감소는 지난 6월 출고판매 결과 및 IR 커뮤니케이션을 통해 이미 예상됐던 상황. 현대차는 생산 효율화 및 신차 투입 준비를 위해 7월 첫째 주 한 주간 북경공장 가동을 중단. 이 같은 7월 생산 감소를 대비해 지난 6월에는 공장 가동률을 높여 선제적으로 출고량을 증가시켰고, 그 결과 6월 출고판매는 전년동기 대비 148% 증가 (4월 100% YoY, 5월 72% YoY)한 바 있음.

또한 중국 출고판매가 월말에 집중적으로 물량을 늘린다는 점을 감안하면, 실제 현대차 7월 중국 출고판매 감소 폭은 3주 만을 반영한 CAM의 수치와 비교해 매우 제한적 수준에 그칠 전망이다. 실제로 CAM의 7월 3주 누적 중국 자동차 시장 판매총량은 전년동기 대비 -19% 감소했으나, CPCA (China Passenger Car Association)의 7월 판매전망은 +7% 수준으로 괴리가 존재.

중요한 지표는 리테일 판매이며, 현재까지의 상황은 사업계획 (6만대 초과)에 부합

7월 첫째 주 북경공장 가동중단 영향으로 6월의 출고판매 급증과 7월 출고판매 감소가 교차되고 있는 가운데, 관심을 가져야 할 중요 지표는 7월 리테일 판매 규모라고 판단. 현재까지 집계된 현대차 7월 리테일 판매는 사업계획 (6만대 초과)에 부합하고 있는 상황이며, 이는 전년동월 55,017대나 전월 50,113대 대비 높은 수준.

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.