

# Issue Comment

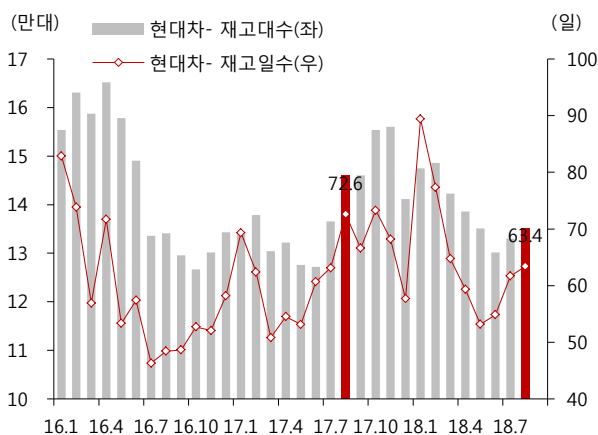
- ✓ 미국재고 Update - 산업평균 전년비 감소, 전월비 증가
- ✓ 업체별 차별화 진행, 일본업체의 재고 감소가 두드러진 모습
- ✓ 원산지 기준 수입차량 재고 감소, NAFTA 불확실성 완화 이후 미국을 비롯한 중남미에서의 판매전략에 대한 대책 필요

## 미국재고 Update - 업체별 재고관리 차별화

- 8월 미국 자동차재고대수는 370.7만대, 재고일수는 67.9일을 기록. 전년 동기 381.7만대(69.9일) 대비 감소하였으나 재고소진이 컸던 전월 368.6만대(65.0일) 대비로는 소폭 증가
- Car 부문은 101.4만대(63.3일)로 전년 동기 134.9만대(69.7일), 전월 105.9만대(61.2일) 대비 감소하며 지속적인 재고축소 확인. 반면 Light Truck(LT)은 269.2만대(69.8일)로 전년 동기 247.6만대(66.7일)와 전월 262.7만대(66.7일) 대비 증가한 모습.
- 세그먼트별로 보면 재고대수 기준으로 차별화. 특히 Small Car(MoM -4.8%), Middle Car(MoM -3.6%)순으로 감소폭이 컸던 반면, Pick up(MoM +5.1%)과 Van(MoM +6.3%)는 증가
- 업체별로는 일본업체의 재고감소가 두드러진 모습. 전월 대비 도요타 -2.3%, 닛산 -2.2%, 혼다 -3.1%, 스버루 -15.0%, 마즈다 -9.0% 감소. 반면 GM +4.3%, VW +5.1%, FCA 3.2% 상승. FCA의 자속되는 재고 상승은 부담요인. 불확실한 전망에서 향후 재고 정도에 따라 경쟁심화를 맞이하는 전략이 달라질 수 있으며, 따라서 현재 업체별 재고관리가 차별화되고 있다는 점에 주목할 필요.
- 8월 산업자료 기준 현대차는 13.5만대(63.4일)로 전년 동기 14.6만대(66.6일) 대비 감소. 하지만 전월보다는 소폭 증가했는데 이는 Car의 감소에도 불구하고, 판매를 위한 SUV 모델의 재고축적에 기인. 기아차는 11.4만대(57.4일) 수준으로 전년 동기 14.3만대(72.6일) 대비 감소. 현대차와 유사하게 전월보다 소폭 증가한 이유는 Sportage, Forte의 감소에도 불구하고, 니로, Soul, Rio가 증가했기 때문
- 미국으로 수입되는 차량의 재고는 감소하는 반면, 현지생산(미국+멕시코+캐나다)된 재고는 증가하는 모습. 수입감소를 통해 미국생산 비중을 높이라는 미정부의 정책을 반영하는 모습. NAFTA 관세에 대한 부담이 완화된 상황에서 멕시코와 캐나다에서 생산되는 차량의 높아진 재고와 생산능력을 감안할 때, 미국뿐만 아니라 중남미의 경쟁변화에 대해서도 대책을 세울 필요

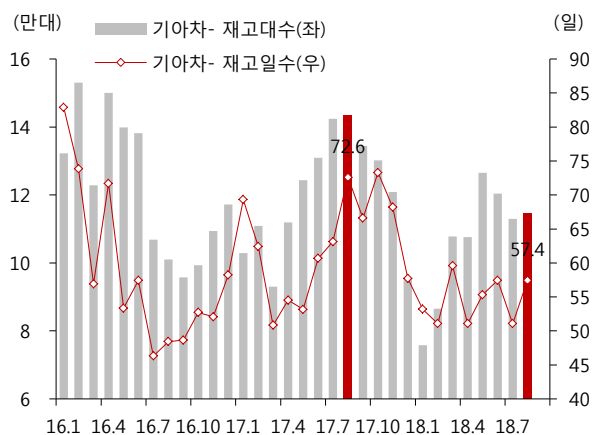
\* 주: 해당 자료는 미국 자동차 산업과 업체별 비교를 위해 산업자료 이용. 현대기아에서 제시하는 수치와 차이가 있을 수 있음

재고대수 / 일수 추이 - 현대차



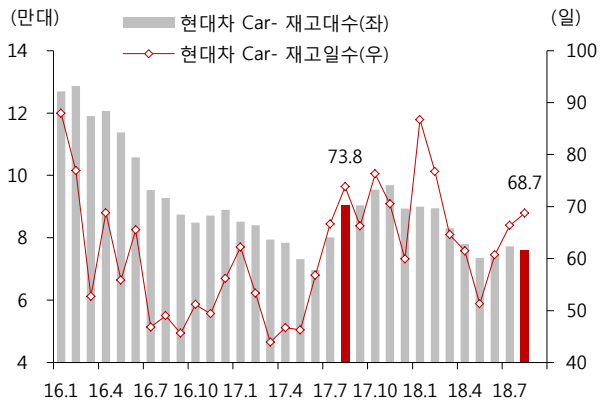
자료: 산업자료, SK 증권

재고대수 / 일수 추이 - 기아차

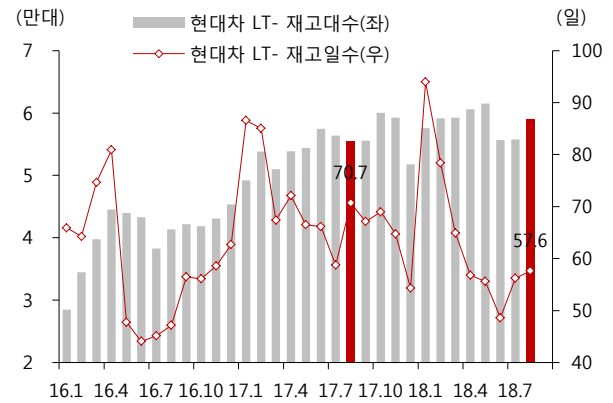


자료: 산업자료, SK 증권

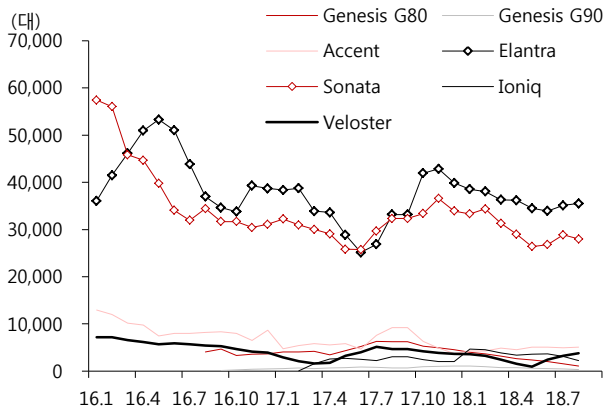
### 재고대수 / 일수 추이 - 현대차 Car 부문



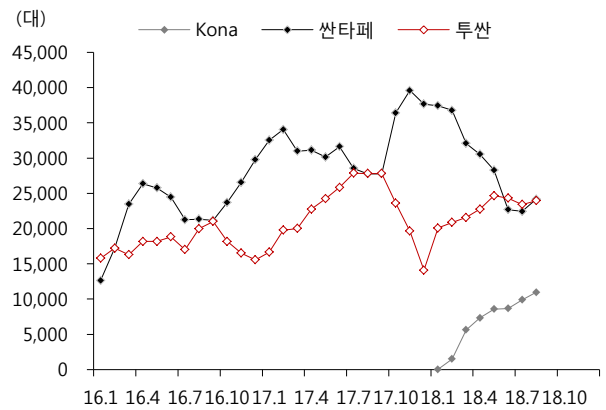
### 재고대수 / 일수 추이 - 현대차 LT 부문



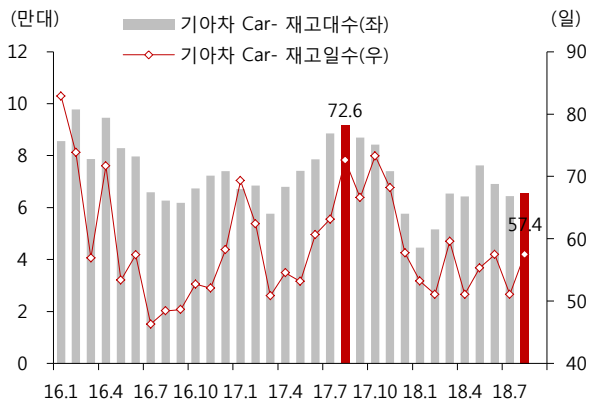
### 차종별 재고대수 추이 - 현대차 Car



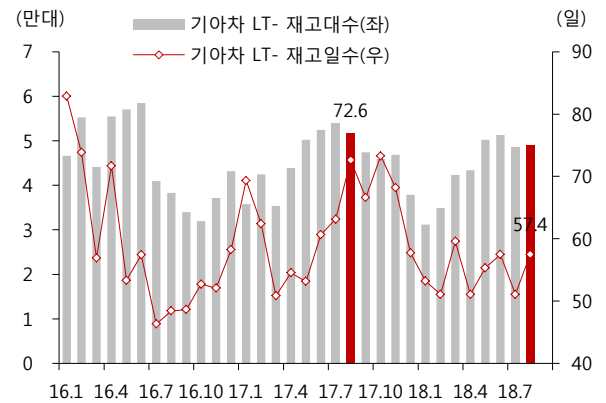
### 차종별 재고대수 추이 - 현대차 LT



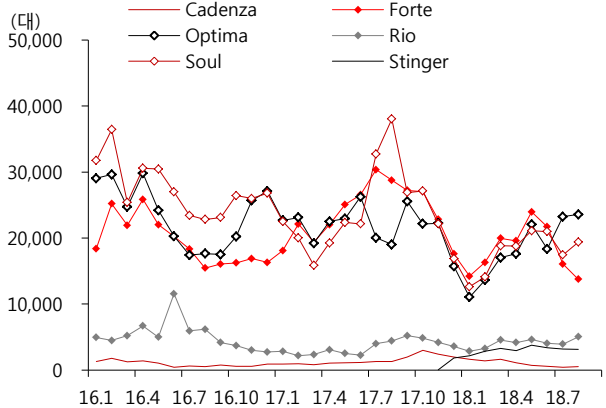
### 재고대수 / 일수 추이 - 기아차 Car 부문



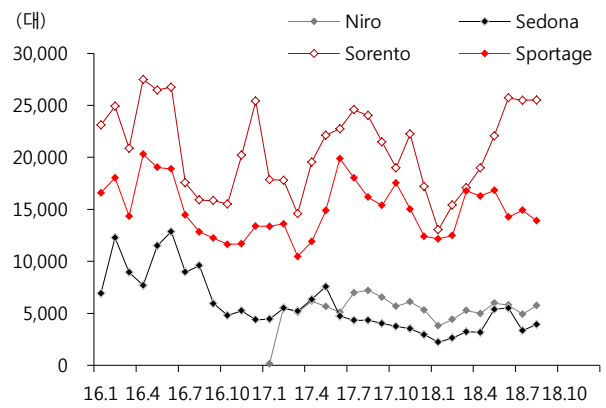
### 재고대수 / 일수 추이 - 기아차 LT 부문



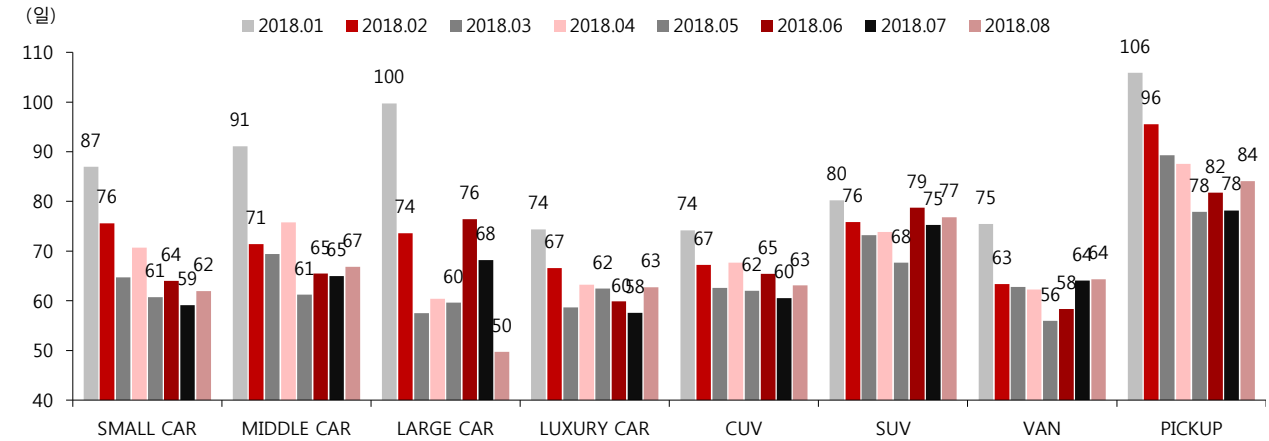
### 차종별 재고대수 추이 - 기아차 Car



### 차종별 재고대수 추이 - 기아차 LT

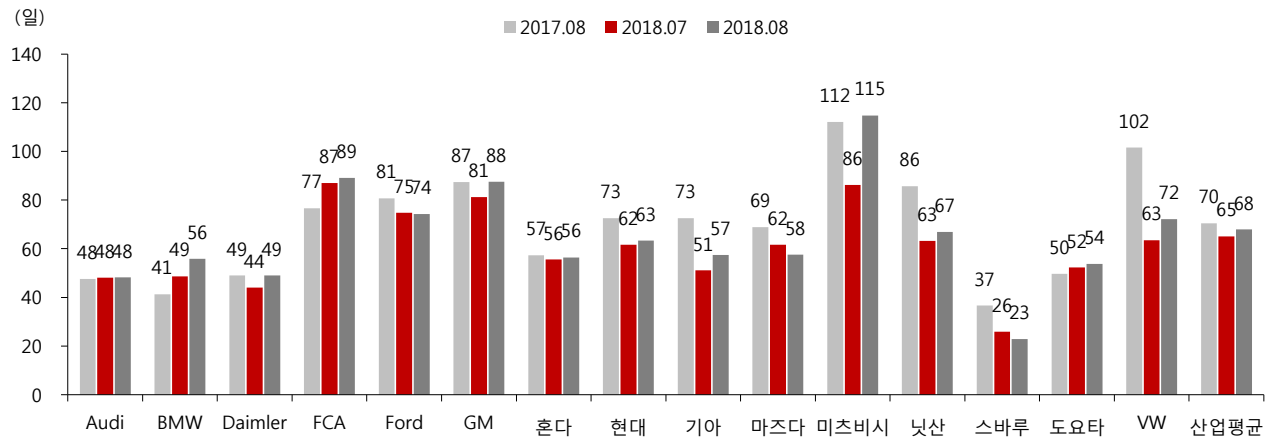


### 주요 세그먼트별 미국 재고 일수 비교 - 재고 일수 기준으로는 전반적인 상승, 대수 기준으로는 Small/Middle Car 감소, Pick up / Van 상승



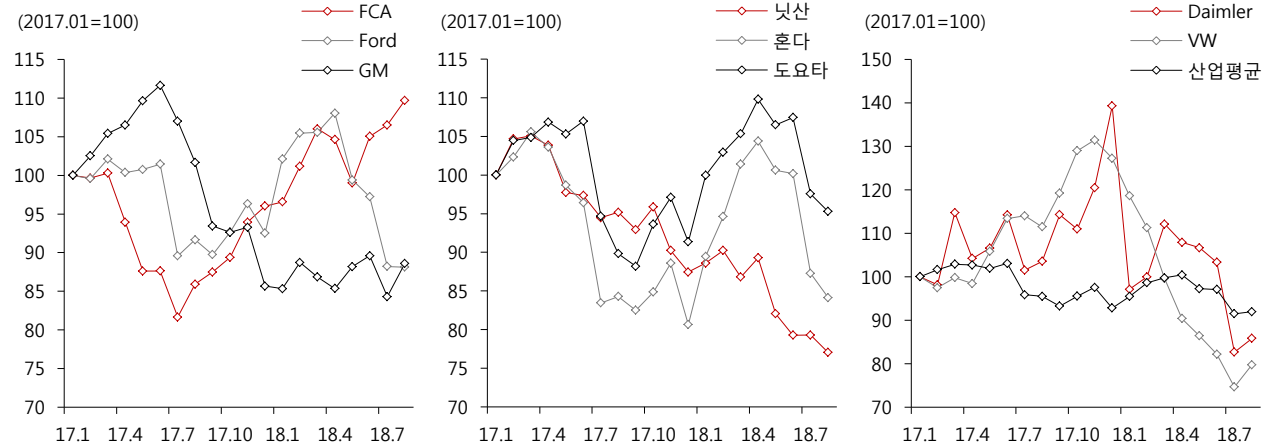
자료: 산업자료, SK 증권

### 주요 업체별 미국 재고일수 비교 - 산업평균은 전월 대비 소폭 증가



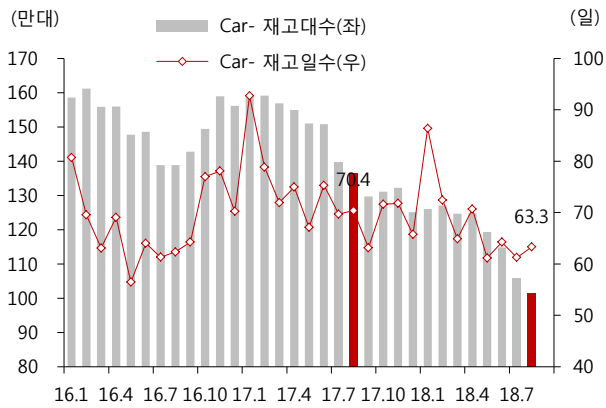
자료: 산업자료, SK 증권

### 주요 업체별 미국 재고대수 Index 추이 - 일본업체의 재고축소 노력이 눈에 띈. 지속적으로 높아지는 FCA는 부담

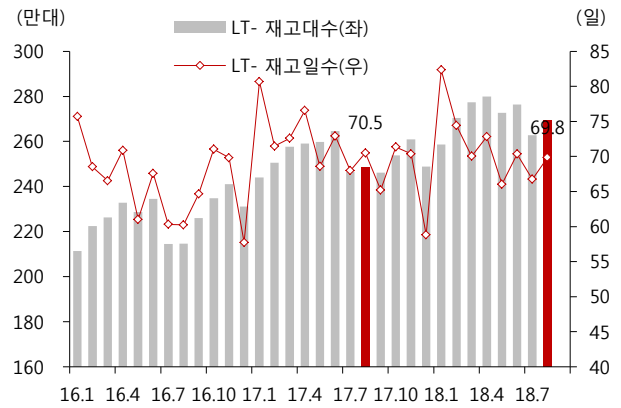


자료: 산업자료, SK 증권

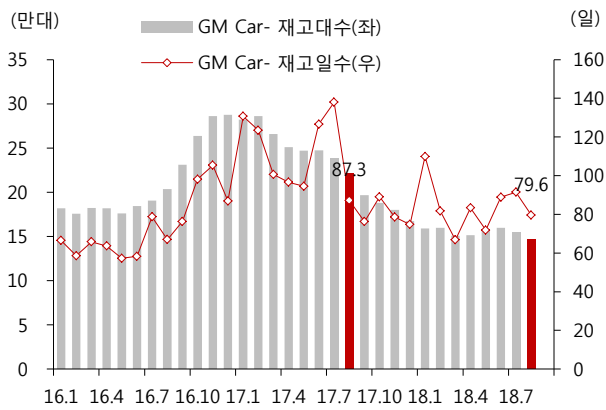
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 Car 부문



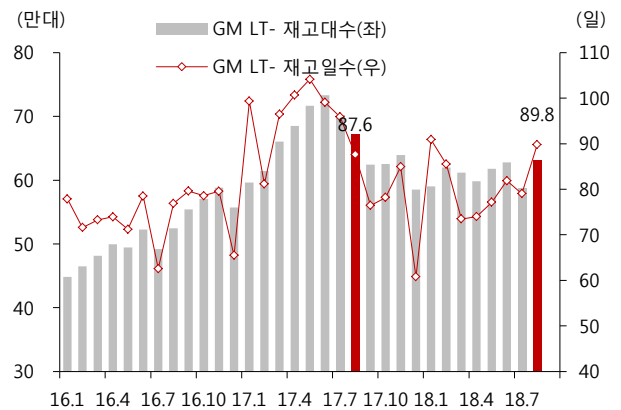
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 LT 부문



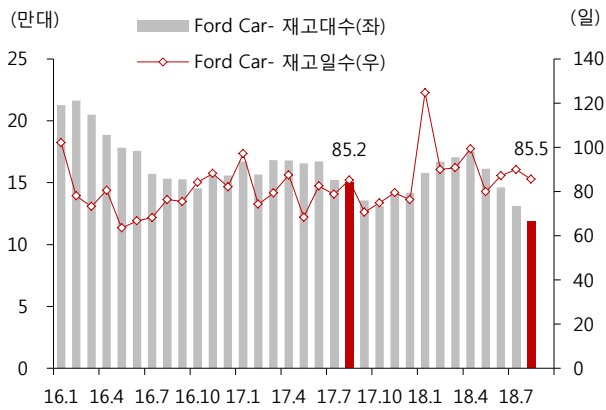
재고대수 / 일수 추이 - GM Car 부문



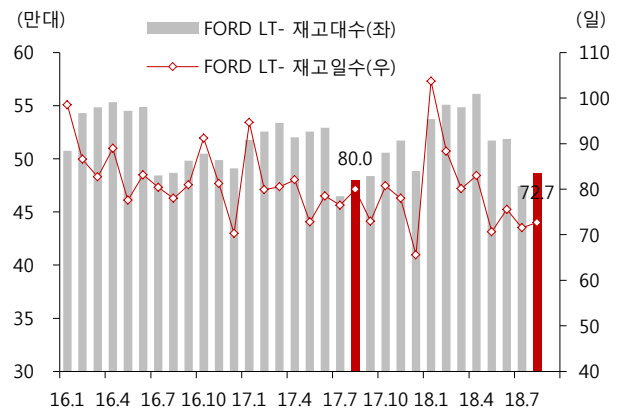
재고대수 / 일수 추이 - GM LT 부문



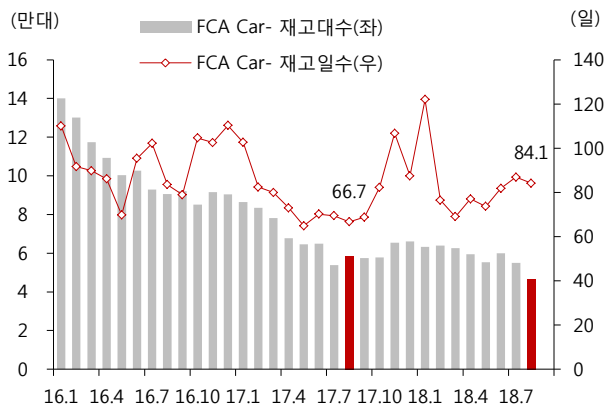
재고대수 / 일수 추이 - Ford Car 부문



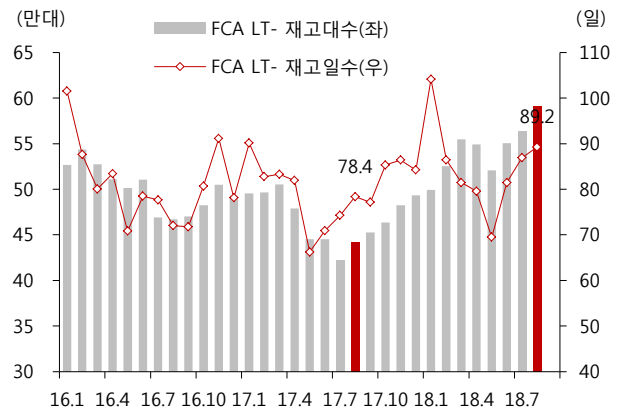
재고대수 / 일수 추이 - Ford LT 부문



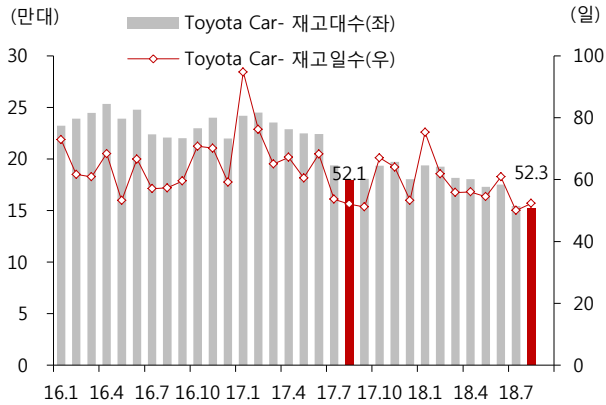
재고대수 / 일수 추이 - FCA Car 부문



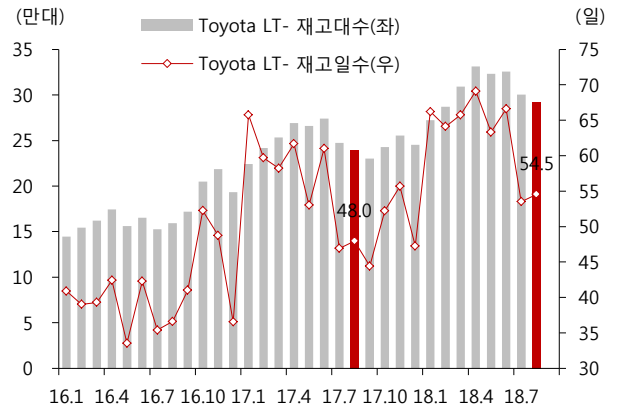
재고대수 / 일수 추이 - FCA LT 부문



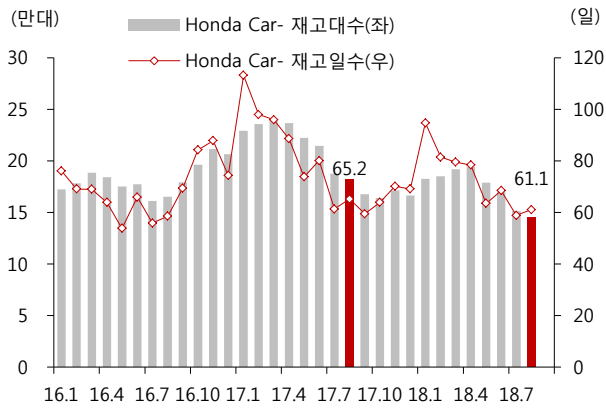
재고대수 / 일수 추이 - Toyota Car 부문



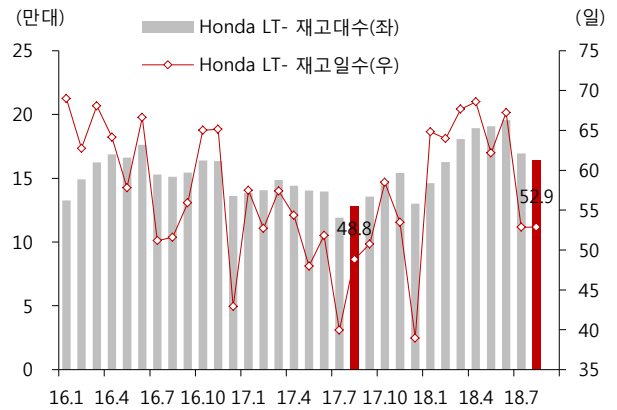
재고대수 / 일수 추이 - Toyota LT 부문



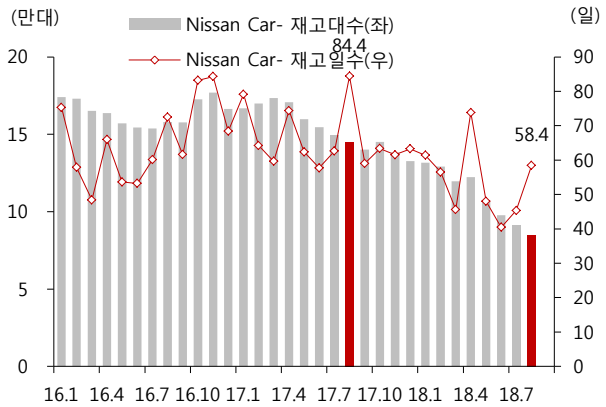
재고대수 / 일수 추이 - Honda Car 부문



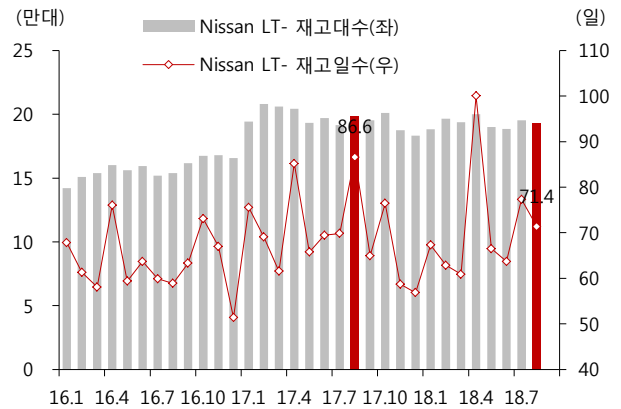
재고대수 / 일수 추이 - Honda LT 부문



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 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도