

Issue Comment

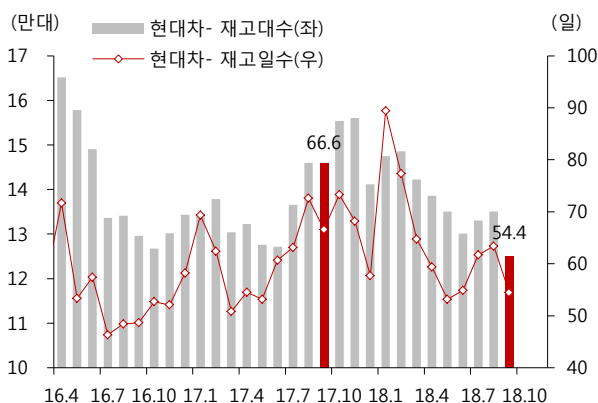
- ✓ 미국재고 Update - 산업평균 전년/전월 대비 감소
- ✓ 업체별 차별화 진행, 일본/한국업체의 재고 감소가 두드러짐
- ✓ Car 부문재고 지속 감소, L.T 부문은 SUV와 Pick-up의 증가로 재차 증가

미국재고 Update 9 월 - 업체별 재고관리 차별화 지속

- 9월 미국 자동차재고대수는 369.7 만대, 재고일수는 64.8 일을 기록하며 전년과 전월 대비 폭 감소
- Car 부문은 98.0 만대(57.8 일)로 전년 동기 129.7 만대(63.1 일), 전월 101.4 만대(63.3 일) 대비 감소하며 지속적인 재고축소 확인. 반면 Light Truck(LT)은 271.6 만대(67.7 일)로 전년 동기 246.1 만대(65.2 일)와 전월 269.2 만대(69.8 일) 대비 증가한 모습.
- 세그먼트별로 보면 재고일수로는 모두 전월 대비 감소하였으나 재고대수 기준으로 차별화. Small Car(MoM -3.8%), Middle Car(MoM -4.8%)순으로 감소폭이 컸던 반면, Pick up(MoM +4.7%)과 SUV(MoM +3.1%)는 증가
- 업체별로는 재고관리 차별화 진행. MoM 기준으로 BMW -14.6%, 아우디 -7.7%, 현대 -7.5%, 닛산 -6.7%, 기아 -4.4%, 도요타 -3.0%를 기록한 반면, 다임러 +25.9%, FCA 2.9%, GM +2.5% 증가. FCA의 지속되는 재고 상승은 여전한 부담요인
- 9월 산업자료 기준 현대차는 12.4 만대(54.4 일)로 전년 동기 14.6 만대(66.6 일)와 전월 13.5 만대(63.4 일) 대비 감소. 엘란트라와 투싼, Kona의 재고소진의 영향이 컸음. 하지만 신규 출시된 쏘렌토가 다시 증가했다는 점은 우려. 기아차는 10.9 만대(53.2 일) 수준으로 전년 동기 13.4 만대(66.6 일)와 전월 11.4 만대(57.4 일) 대비 감소. 다른 차종보다는 쏘렌토의 감소효과가 컸음
- 미국으로 수입되는 차량의 재고는 감소하는 반면, 현지생산(미국+멕시코+캐나다)된 재고는 증가하는 모습. 수입감소를 통해 미국생산 비중을 높이라는 미정부의 정책이 반영
- Tesla Model 3의 재고는 전월 800대에서 1,000대로 증가하였으나, 일평균 판매대수도 296대에서 400대로 상승. 생산차질은 일부 완화된 것으로 판단

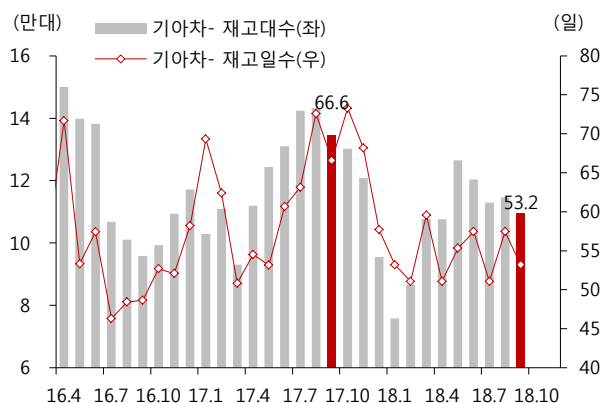
* 주: 해당 자료는 미국 자동차 산업과 업체별 비교를 위해 산업자료 이용. 현대기아에서 제시하는 수치와 차이가 있을 수 있음

재고대수 / 일수 추이 - 현대차



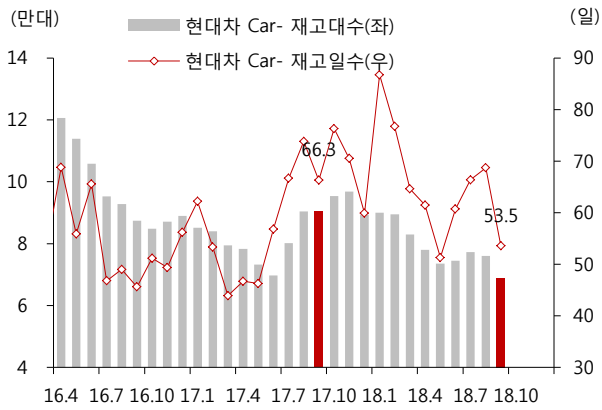
자료: 산업자료, SK 증권

재고대수 / 일수 추이 - 기아차

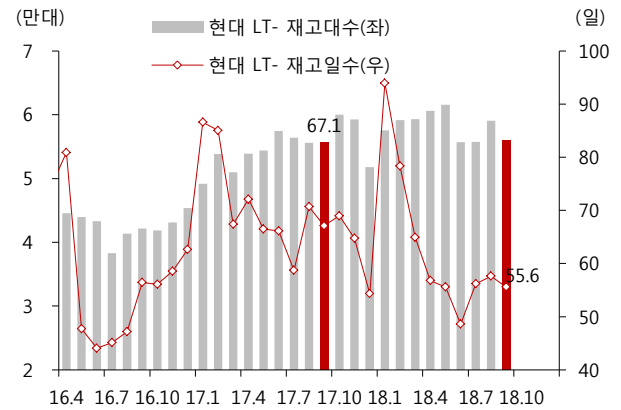


자료: 산업자료, SK 증권

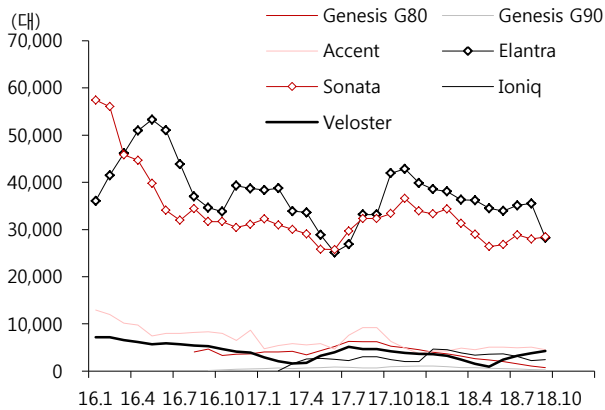
재고대수 / 일수 추이 - 현대차 Car 부문



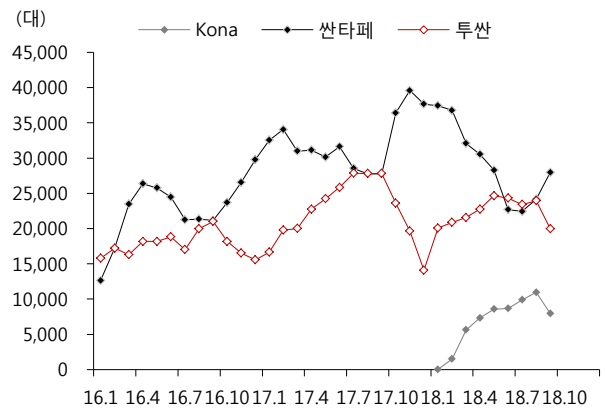
재고대수 / 일수 추이 - 현대차 LT 부문



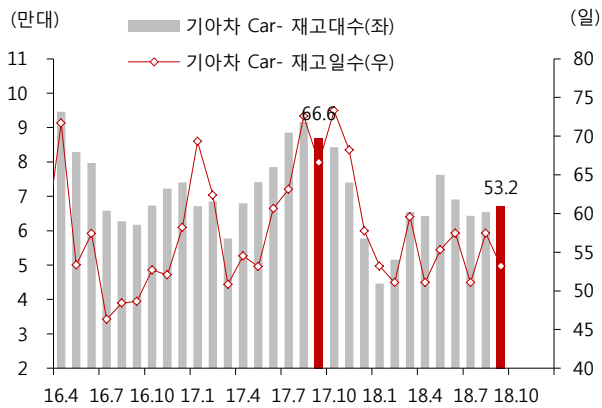
차종별 재고대수 추이- 현대차 Car



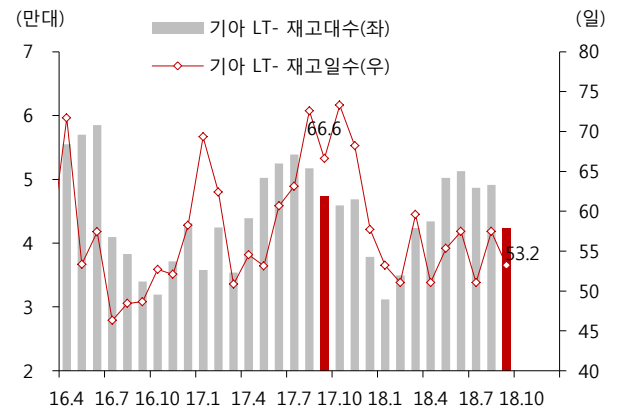
차종별 재고대수 추이 - 현대차 LT



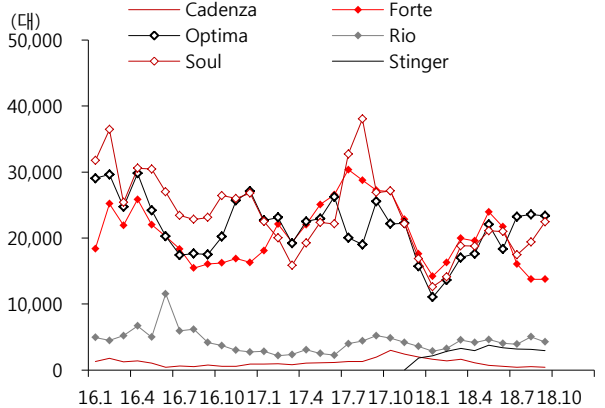
재고대수 / 일수 추이 - 기아차 Car 부문



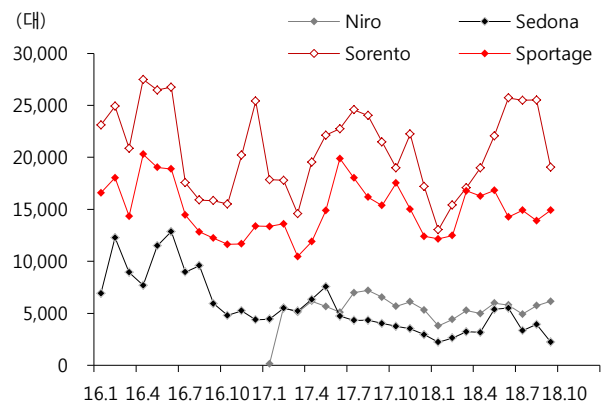
재고대수 / 일수 추이 - 기아차 LT 부문



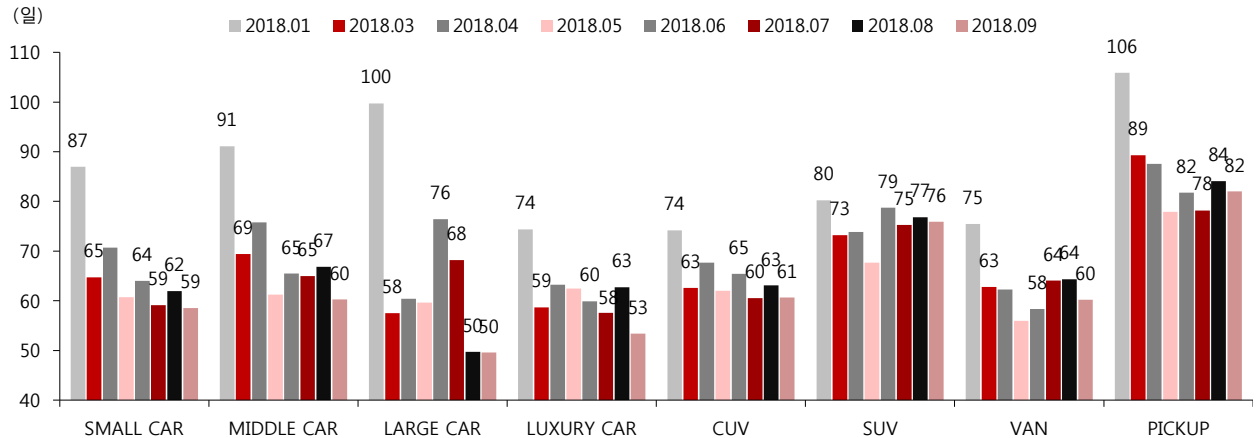
차종별 재고대수 추이- 기아차 Car



차종별 재고대수 추이 - 기아차 LT

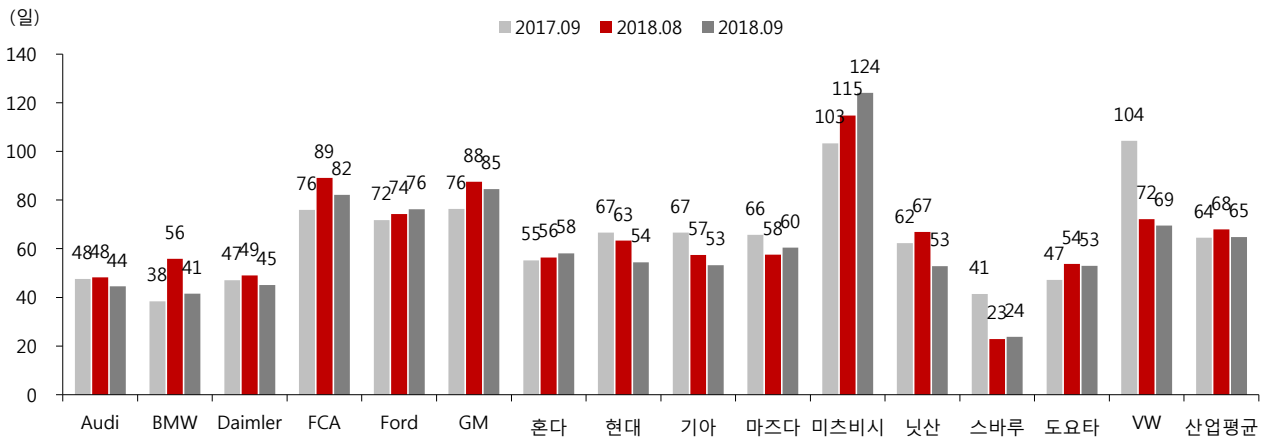


주요 세그먼트별 미국 재고 일수 비교 - 재고 일수 기준으로는 전반적 하락, 대수 기준으로는 Small/Middle Car 감소, Pick up / SUV 상승



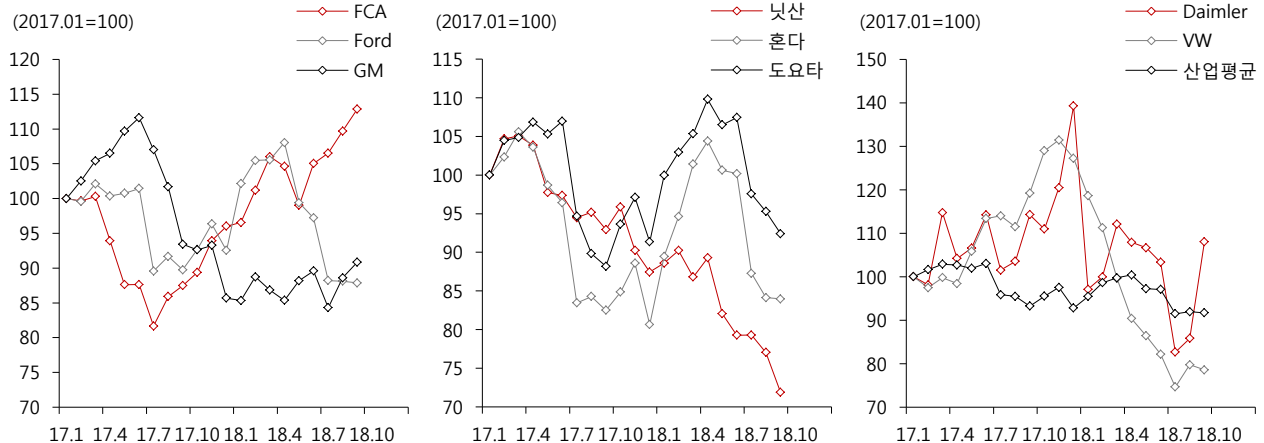
자료: 산업자료, SK 증권

주요 업체별 미국 재고일수 비교 - 산업평균은 전월 대비 소폭 감소 업체별 재고축소 노력은 지속



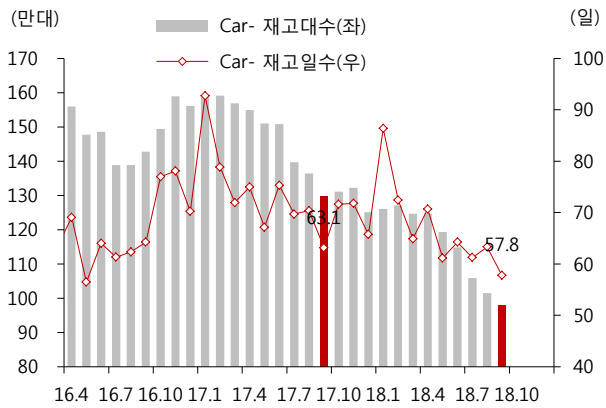
자료: 산업자료, SK 증권

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

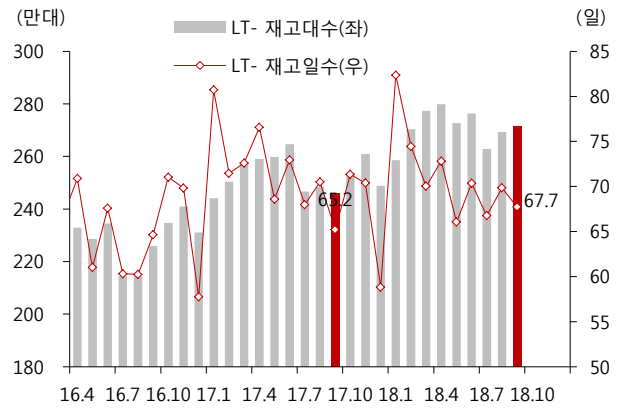


자료: 산업자료, SK 증권

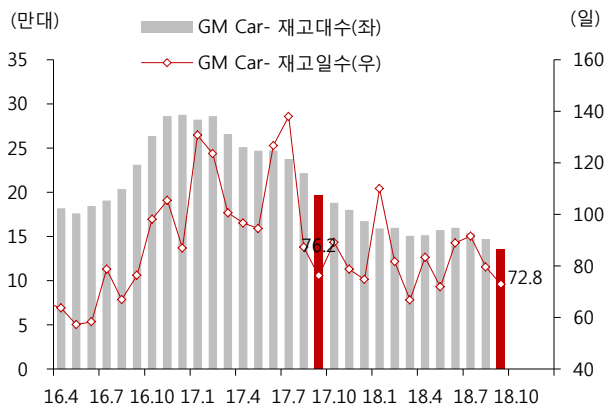
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 Car 부문



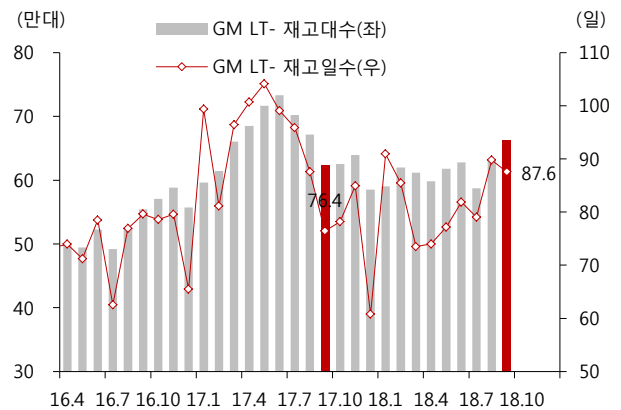
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 LT 부문



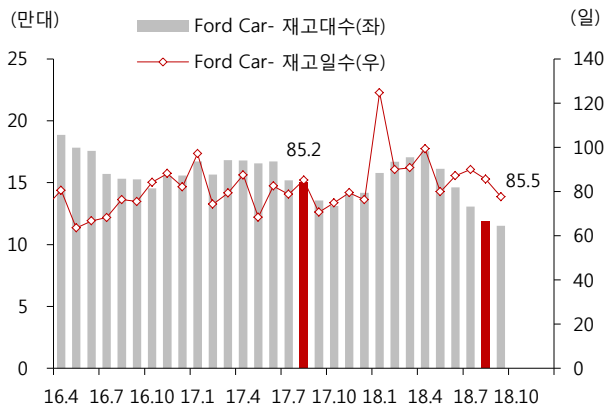
재고대수 / 일수 추이 - GM Car 부문



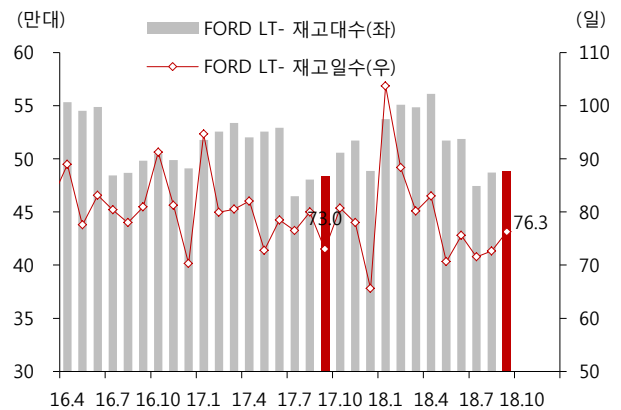
재고대수 / 일수 추이 - GM LT 부문



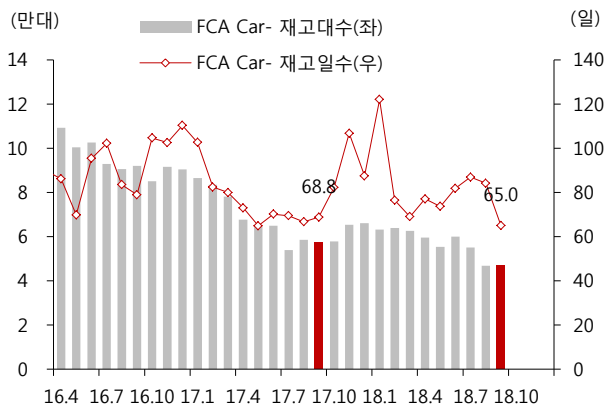
재고대수 / 일수 추이 - Ford Car 부문



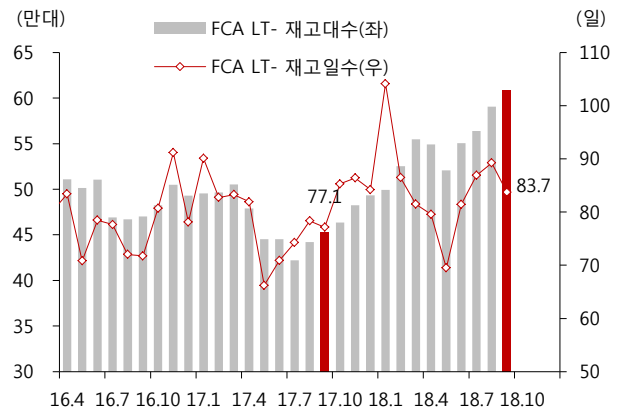
재고대수 / 일수 추이 - Ford LT 부문



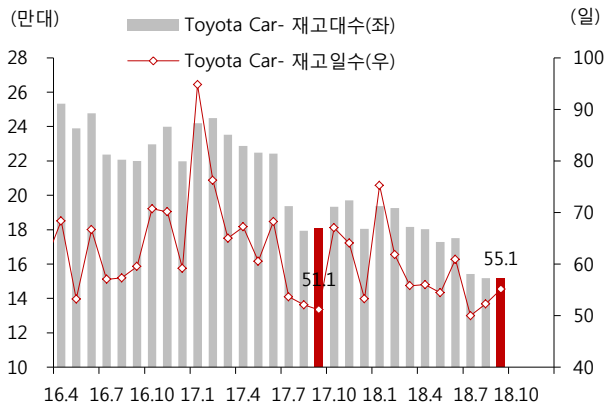
재고대수 / 일수 추이 - FCA Car 부문



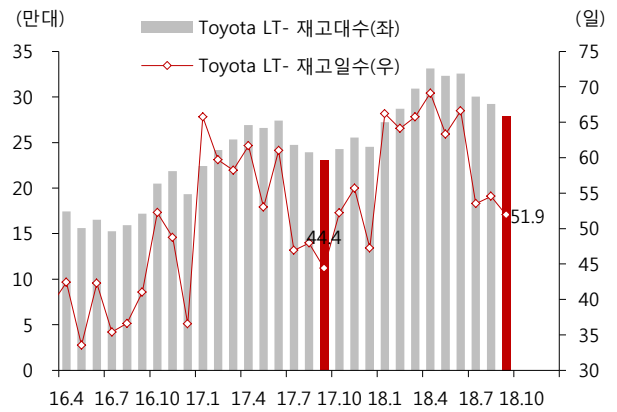
재고대수 / 일수 추이 - FCA LT 부문



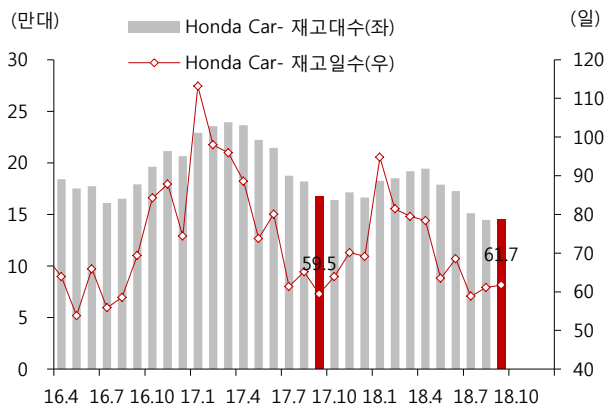
재고대수 / 일수 추이 - Toyota Car 부문



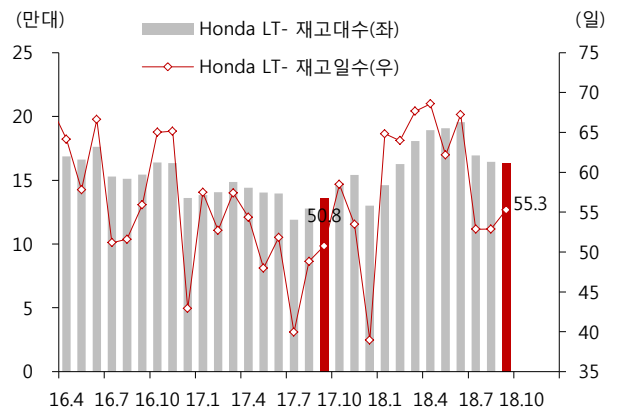
재고대수 / 일수 추이 - Toyota LT 부문



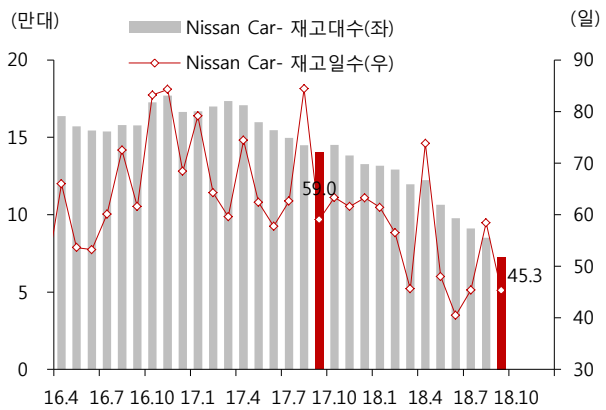
재고대수 / 일수 추이 - Honda Car 부문



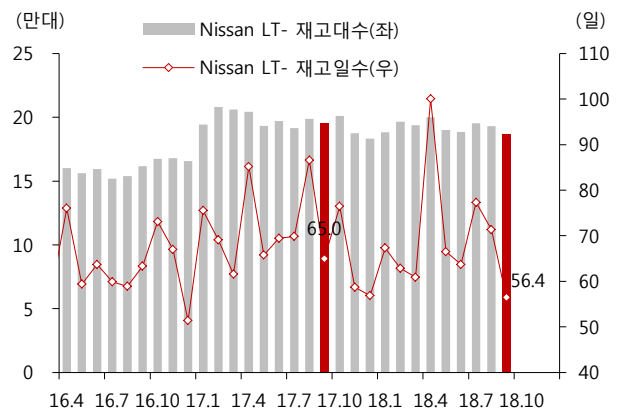
재고대수 / 일수 추이 - Honda LT 부문



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