

Issue Comment

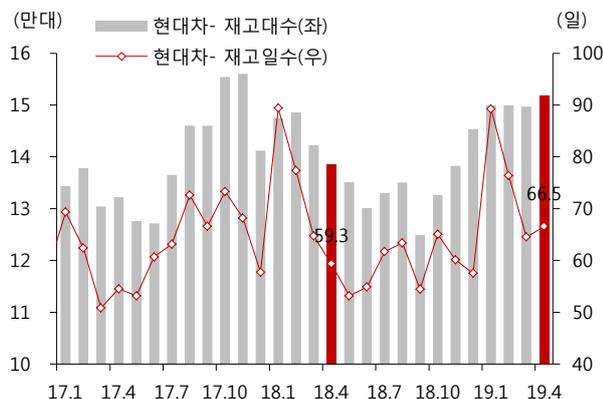
- ✓ 미국재고 Update - 산업평균 전년/전월 대비 감소
- ✓ 업체별 재고관리 지속, MoM 도요타 +6.3%, FCA -5.6%
- ✓ 현대, 기아차 재고 유지/축소 지속. 추후 인센티브 감소와 실적 개선에 기여할 전망

미국재고 Update 4월 - 산업재고 축소, 기아차 재고 감소 지속

- 2019년 4월 미국 자동차재고대수는 402.9만대, 재고일수는 75.7일을 기록하며 전년 동기 404.7만대, 전월 407.0만대 대비 감소, 다만 재고일수는 판매대수 부진으로 75.7일을 기록하며 전년 동기 68.4일, 전월 68.4일 대비 상승
- Car 부문은 102.7만대(64.8일)로 전월 106.2만대(58.0일) 및 전년 동기 124.8만대(70.7일) 대비 감소. 반면 Light Truck(LT)은 300.3만대(80.3일)로 전년 동기 279.9만대(72.8일) 대비 소폭 증가, 전월 300.8만대(72.7일)과 유사한 수준 기록
- 세그먼트별로 보면 재고대수는 판매 성수기에 돌입하며 CUV를 제외한 모든 세그먼트에서 전월 대비 감소하였으나 재고 일수는 모두 상승. 재고대수는 MoM 기준으로 Luxury Car(-15.3%), SUV(-6.2%), VAN(-4.3%), Small Car(-3.1%) 감소하였고, CUV(+1.9%) 증가
- 업체별 재고관리는 올해 들어 차별화. MoM 기준으로 Mazda +11.4%, BMW +7.3%, 도요타 +6.3%, Audi +4.9%, VW +2.0%로 재고대수가 증가한 반면 FCA -5.6%, 닛산 -3.1%, Ford -2.9%, Daimler -2.1% 기록
- 4월 산업자료 기준 현대차는 15.1만대(66.5일)로 전년 동기 13.9만대(59.3일)와 전월 15.0만대(64.5일)과 유사한 수준. 주요 차종 중에서 투싼과 Kona가 증가한 반면, 엘란트라와 쏘나타, 싼타페는 감소
- 기아차는 7.5만대(36.4일) 수준으로 전년 동기 10.8만대(51.1일), 전월 7.6만대(36.4일) 대비 감소. 전월에 이어 판매를 위해 Telluride의 재고축적이 8,663대 가량 진행되었음에도 불구하고, SUV 차종인 스포티지, 쏘렌토 뿐만 아니라, Soul, Forte, Optima 등 CAR 부문에서 축소 진행되며 2016년 이후 가장 낮은 판매대수와 재고 일수 기록. 향후 인센티브 감소와 실적 개선에 기여할 전망

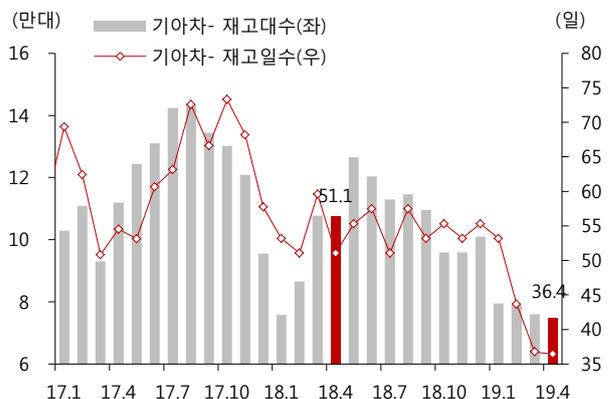
* 주: 해당 자료는 미국 자동차 산업과 업체별 비교를 위해 산업자료 이용. 현대기아차에서 제시하는 수치와 차이가 있을 수 있음

재고대수 / 일수 추이 - 현대차



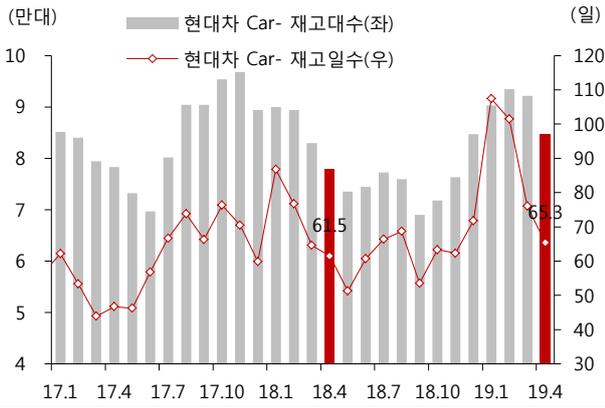
자료: 산업자료, SK 증권

재고대수 / 일수 추이 - 기아차

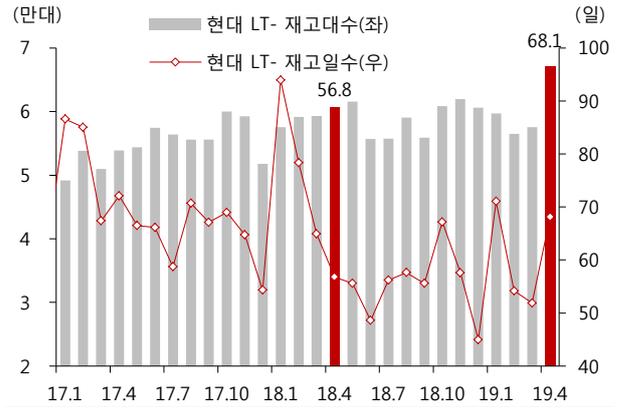


자료: 산업자료, SK 증권

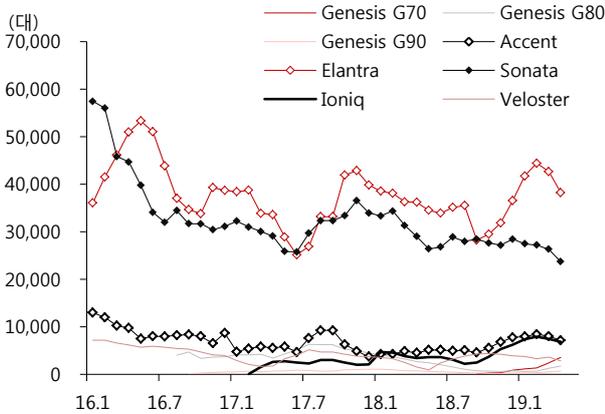
재고대수 / 일수 추이 - 현대차 Car 부문



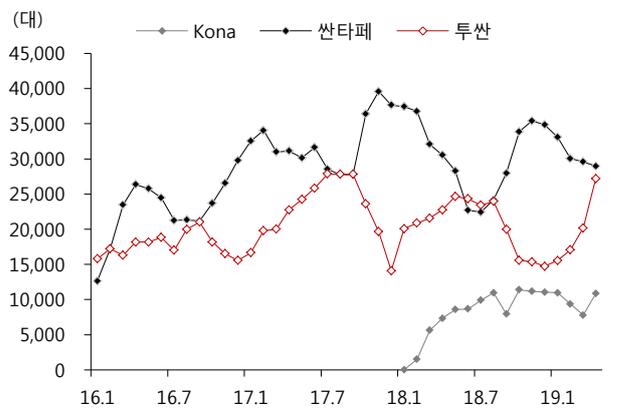
재고대수 / 일수 추이 - 현대차 LT 부문



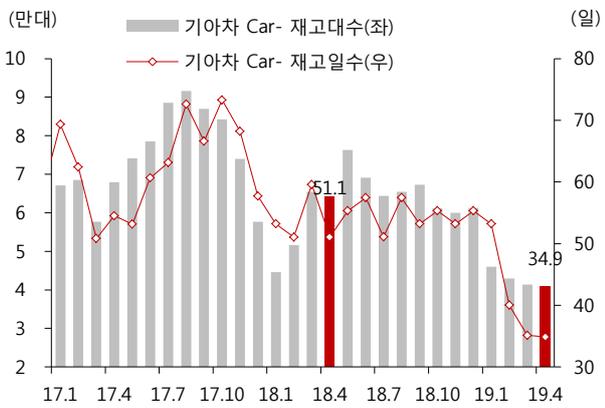
차종별 재고대수 추이- 현대차 Car



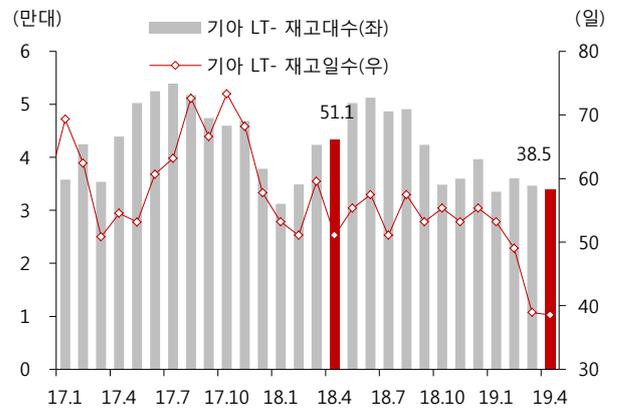
차종별 재고대수 추이 - 현대차 LT



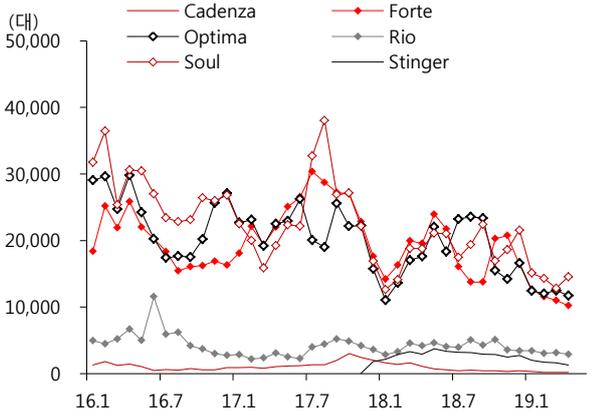
재고대수 / 일수 추이 - 기아차 Car 부문



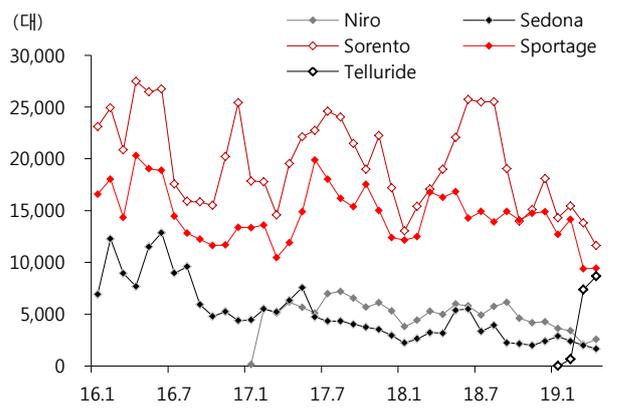
재고대수 / 일수 추이 - 기아차 LT 부문



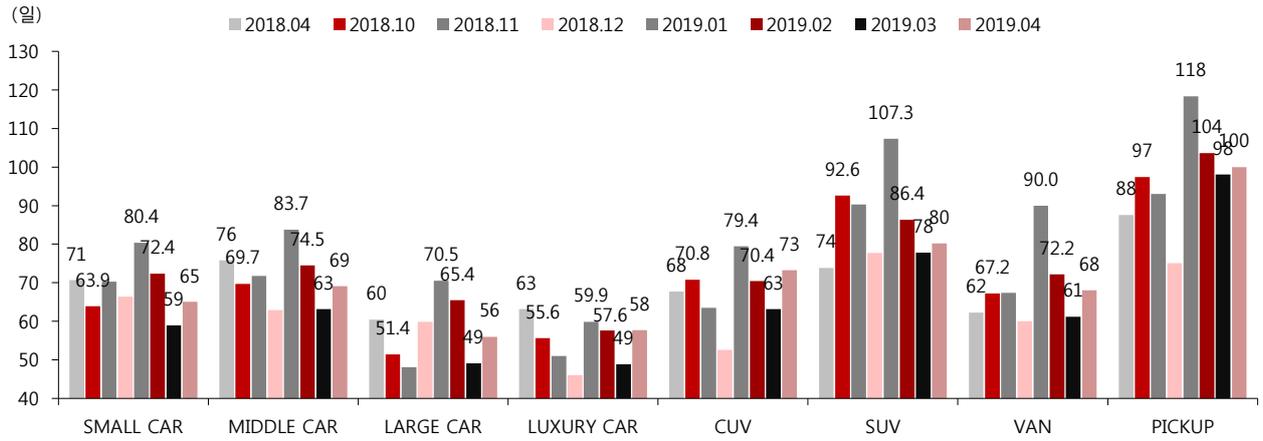
차종별 재고대수 추이- 기아차 Car



차종별 재고대수 추이 - 기아차 LT

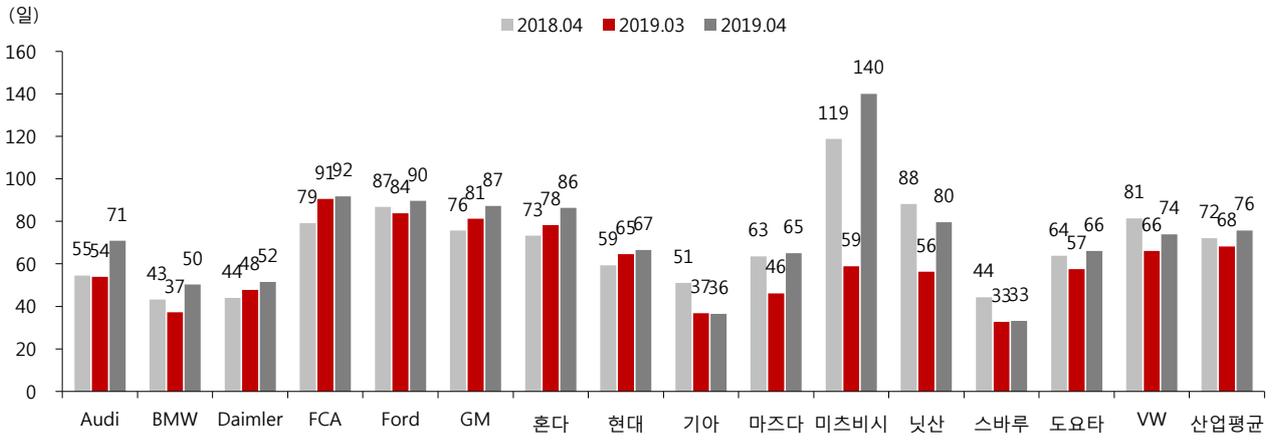


주요 세그먼트별 미국 재고 일수 비교 - 모든 세그먼트에서 재고일수 상승



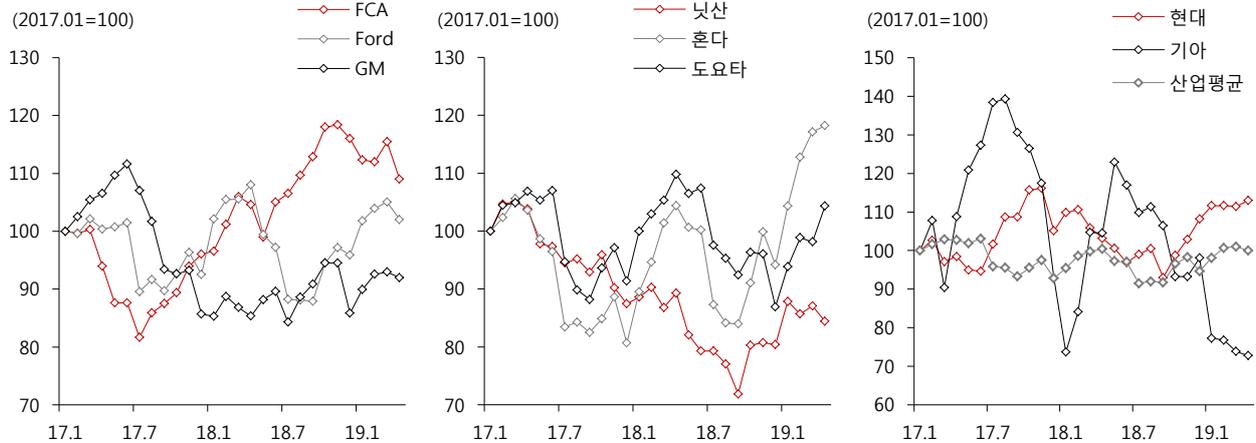
자료: 산업자료, SK 증권

주요 업체별 미국 재고일수 비교 - 재고대수 감소에도 불구하고 판매부진 여파로 재고일수 상승



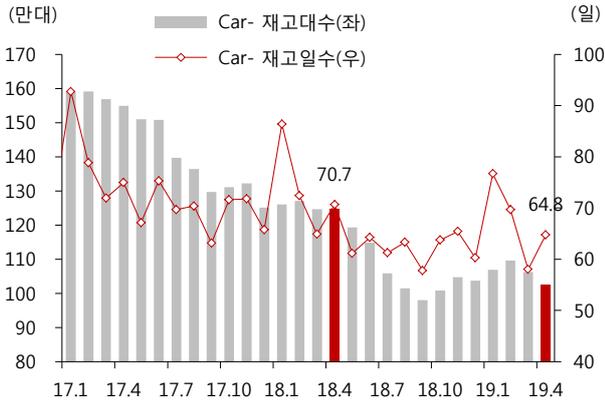
자료: 산업자료, SK 증권

주요 업체별 미국 재고대수 Index 추이 - 업체별 차별화, 미국계 감소, 일본업체 증가

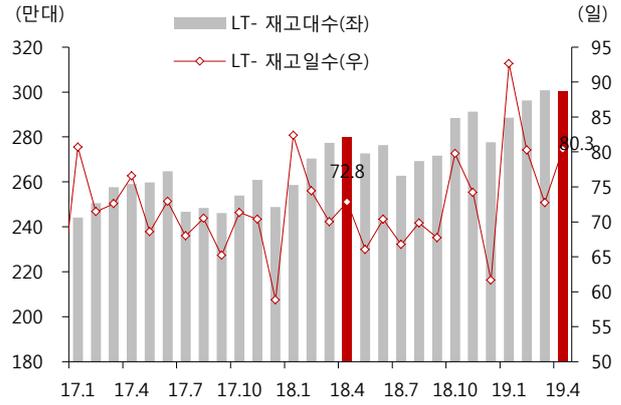


자료: 산업자료, SK 증권

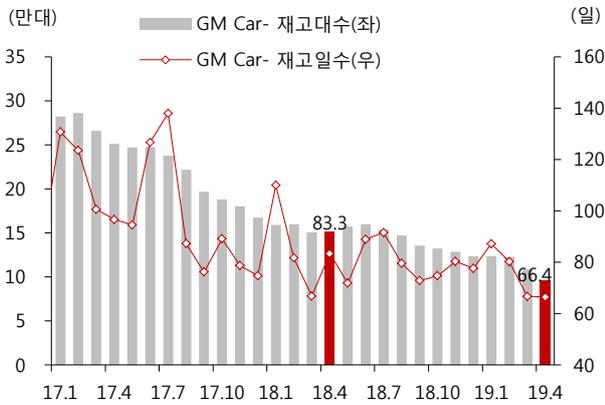
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 Car 부문



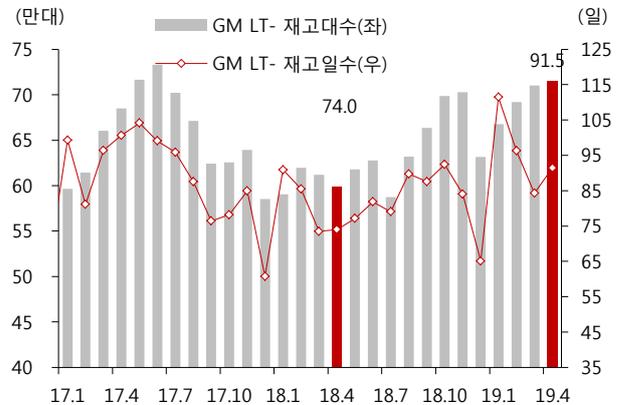
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 LT 부문



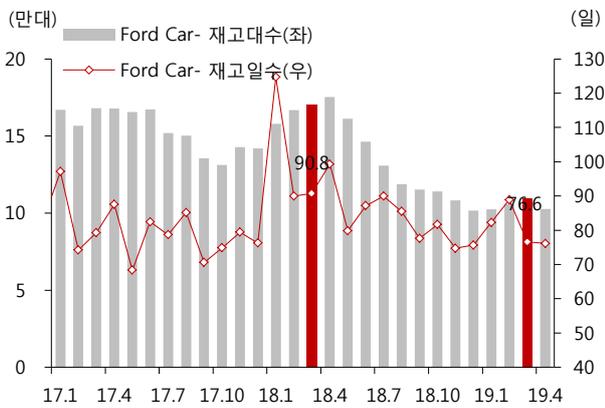
재고대수 / 일수 추이 - GM Car 부문



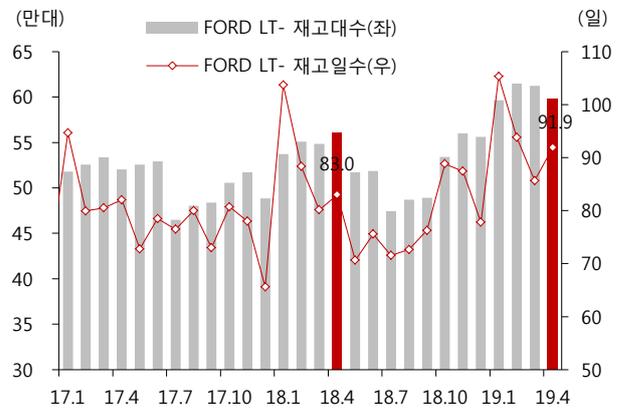
재고대수 / 일수 추이 - GM LT 부문



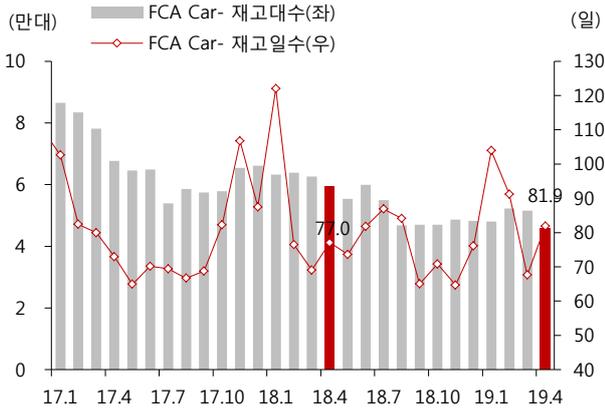
재고대수 / 일수 추이 - Ford Car 부문



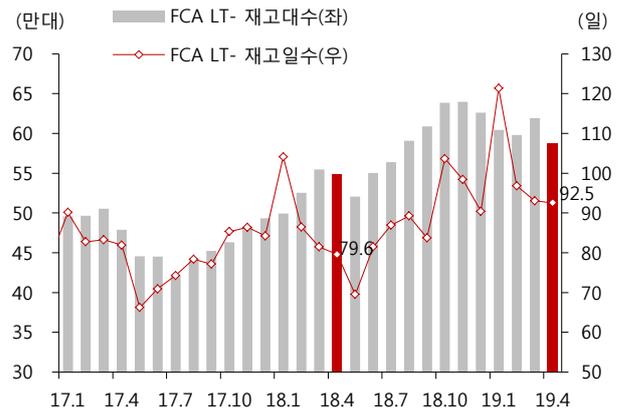
재고대수 / 일수 추이 - Ford LT 부문



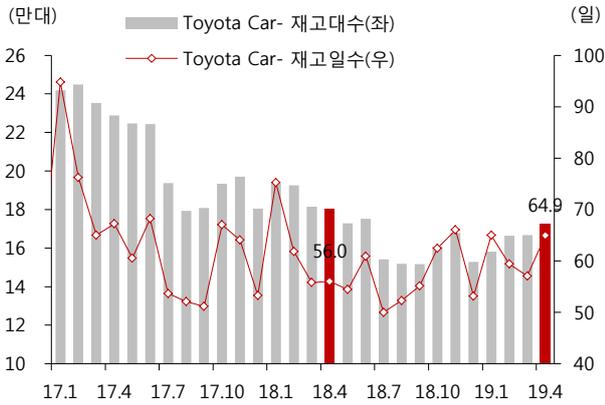
재고대수 / 일수 추이 - FCA Car 부문



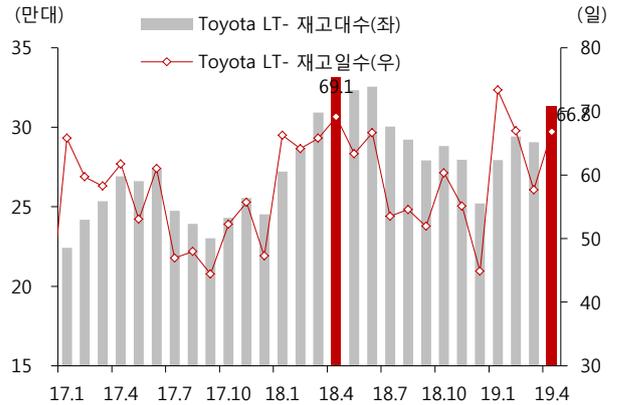
재고대수 / 일수 추이 - FCA LT 부문



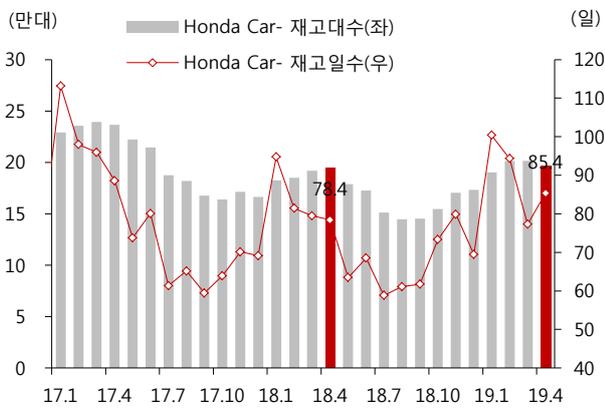
재고대수 / 일수 추이 - Toyota Car 부문



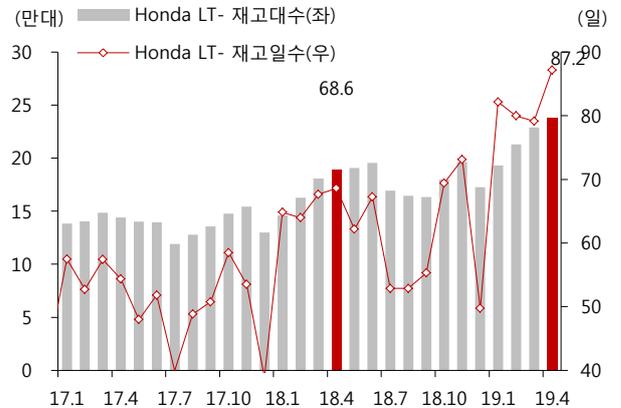
재고대수 / 일수 추이 - Toyota LT 부문



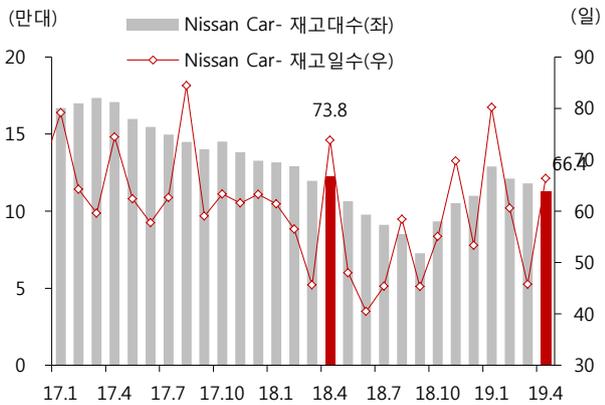
재고대수 / 일수 추이 - Honda Car 부문



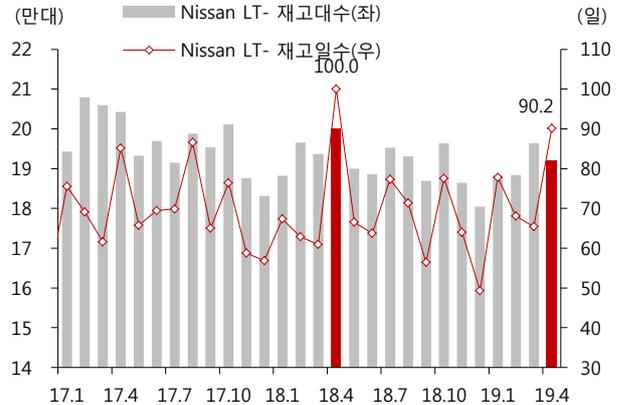
재고대수 / 일수 추이 - Honda LT 부문



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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도