

Issue Comment

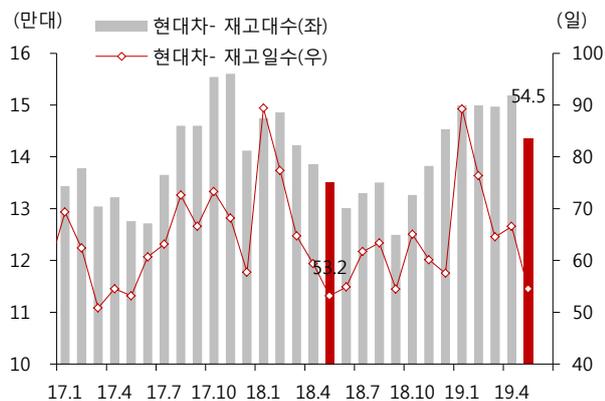
- ✓ 미국재고 Update - 드라이빙 시즌을 맞이하여 재고 감소
- ✓ 주요 업체들 재고 축소 돌입, MoM FCA -7.7%, 닛산 -6.6%
- ✓ 현대, 기아차 재고 축소, 추후 인센티브 감소와 실적 개선 기대

미국재고 Update 5월 - 드라이빙 시즌 돌입하며 재고축소 진행

- 2019년 5월 미국 자동차재고대수는 389.1 만대로 전년 동기 392.0 만대, 전월 402.9 만대 대비 감소, 재고일수도 프로모션에 힘입은 판매 확대로 64.1 일을 기록하며 전년 동기 64.3 일, 전월 76.1 일 대비 개선
- Car 부문은 96.4 만대(55.4 일)로 전월 102.7 만대(65.4 일) 및 전년 동기 119.3 만대(60.5 일) 대비 감소. 반면 Light Truck(LT)은 292.7 만대(67.5 일)로 전년 동기 272.7 만대(66.1 일) 대비 증가, 전월 300.3 만대(80.6 일) 대비로는 감소
- 세그먼트별로 보면 재고대수는 판매 성수기에 돌입하며 모든 세그먼트에서 전월 대비 감소하였으며, 재고 일수도 Luxury car 를 제외하면 모두 감소. 재고대수는 MoM 기준으로 SUV(-13.1%), Small Car(-8.3%), Middle Car(-5.3%), VAN(-4.3%) 감소
- 업체별 재고관리는 Mazda와 Audi, Subaru 를 제외하면 MoM 기준으로 주요 업체들 모두 감소. Mazda +11.5%, Audi +5.0%, Subaru +1.6%로 재고대수가 증가하였지만, FCA -7.7%, 닛산 -6.6%, 현대 -5.5%, Ford -3.9%, 기아 -2.9% 기록
- 5월 산업자료 기준 현대차는 14.3 만대(54.5 일)로 전년 동기 13.5 만대(53.2 일) 대비 증가, 전월 15.1 만대(66.5 일)로는 감소, 특히 Car 보다는 Light Truck 재고일수 축소에 주목. 주요 차종 중에서 투싼과 Kona 가 증가한 반면, 엘란트라와 쏘나타, 싼타페는 감소
- 기아차는 7.3 만대(31.5 일) 수준으로 전년 동기 12.6 만대(55.3 일), 전월 7.5 만대(36.4 일) 대비 감소, 재고축적이 있었던 Telluride 의 재고는 전월 8,663 대에서 7,796 대로 감소하며 판매 본격화. SUV 차종인 쏘렌토 뿐만 아니라, Soul, Optima 등 CAR 부문에서 축소 진행되며 2016년 이후 가장 낮은 판매대수와 재고 일수 기록. 향후 인센티브 감소와 실적 개선에 기여할 전망

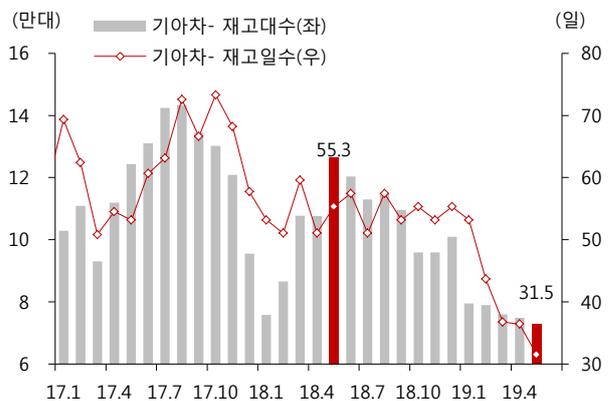
* 주: 해당 자료는 미국 자동차 산업과 업체별 비교를 위해 산업자료 이용. 현대기아에서 제시하는 수치와 차이가 있을 수 있음

재고대수 / 일수 추이 - 현대차



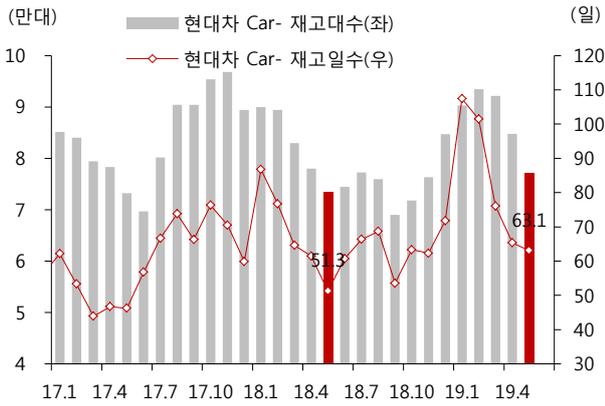
자료: 산업자료, SK 증권

재고대수 / 일수 추이 - 기아차

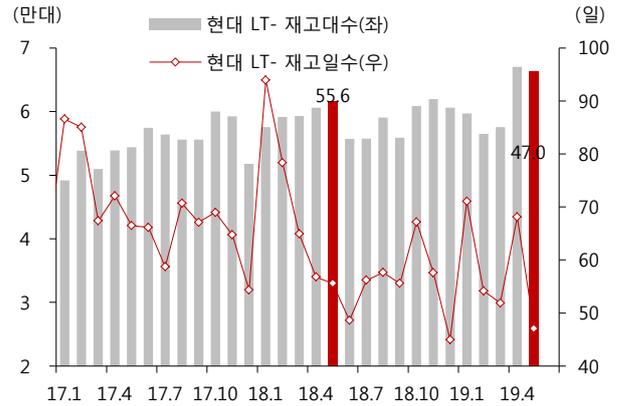


자료: 산업자료, SK 증권

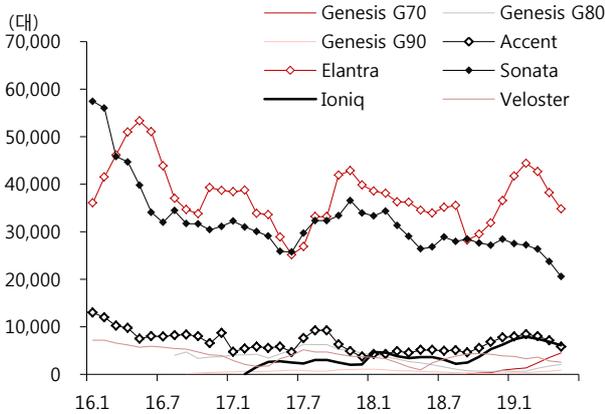
재고대수 / 일수 추이 - 현대차 Car 부문



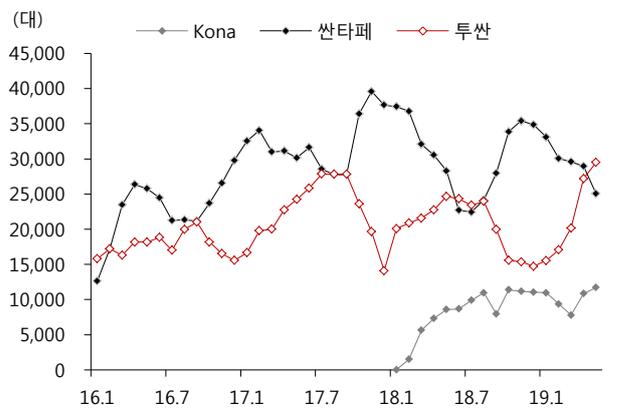
재고대수 / 일수 추이 - 현대차 LT 부문



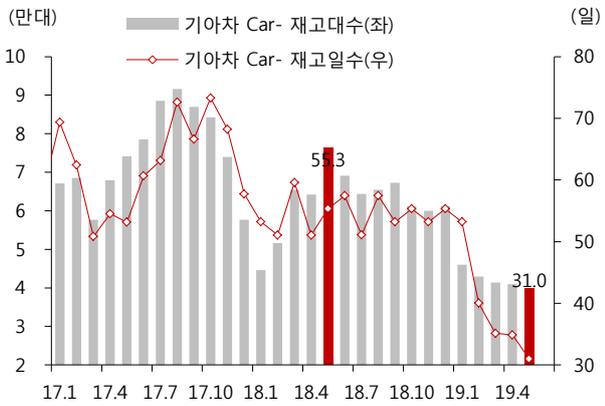
차종별 재고대수 추이- 현대차 Car



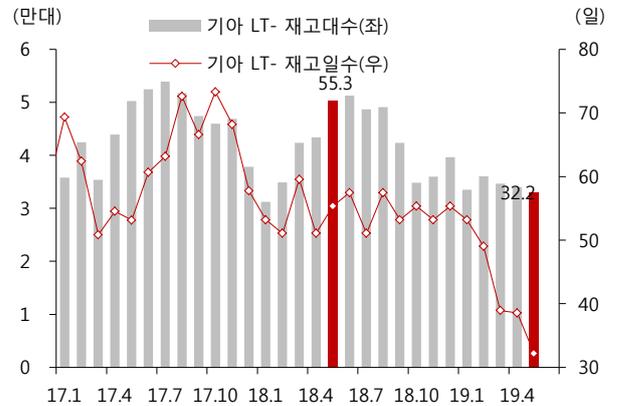
차종별 재고대수 추이 - 현대차 LT



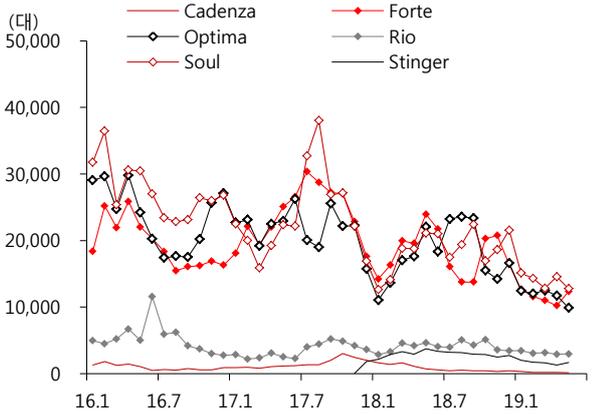
재고대수 / 일수 추이 - 기아차 Car 부문



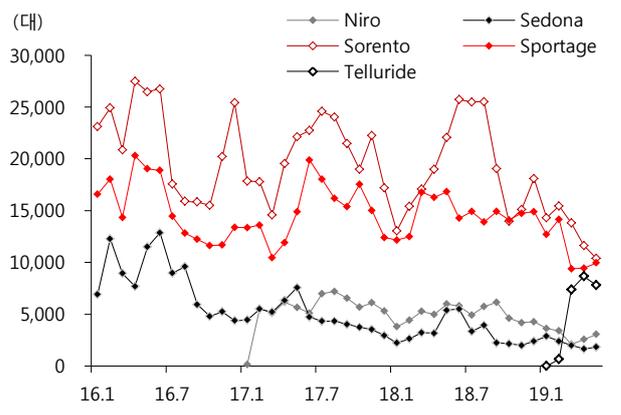
재고대수 / 일수 추이 - 기아차 LT 부문



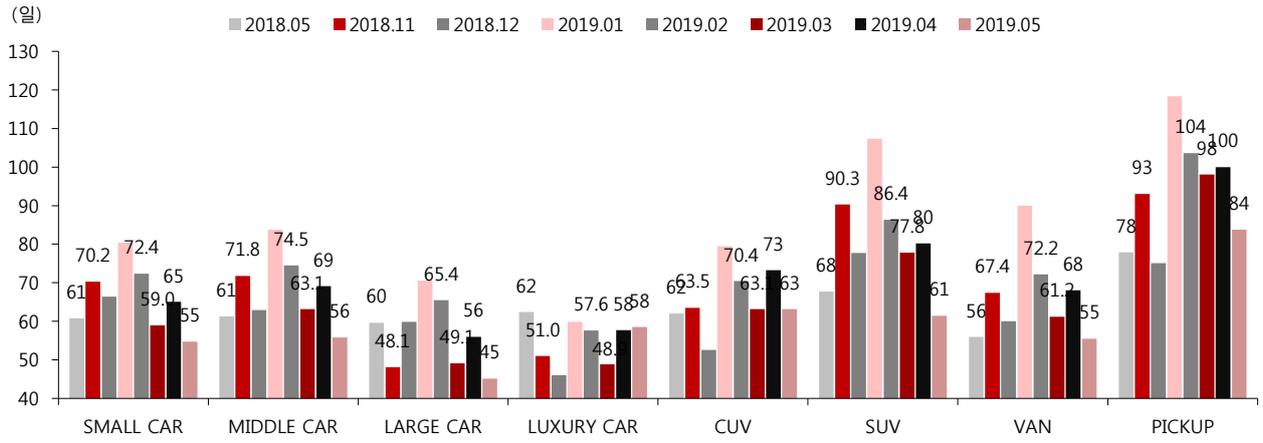
차종별 재고대수 추이- 기아차 Car



차종별 재고대수 추이 - 기아차 LT

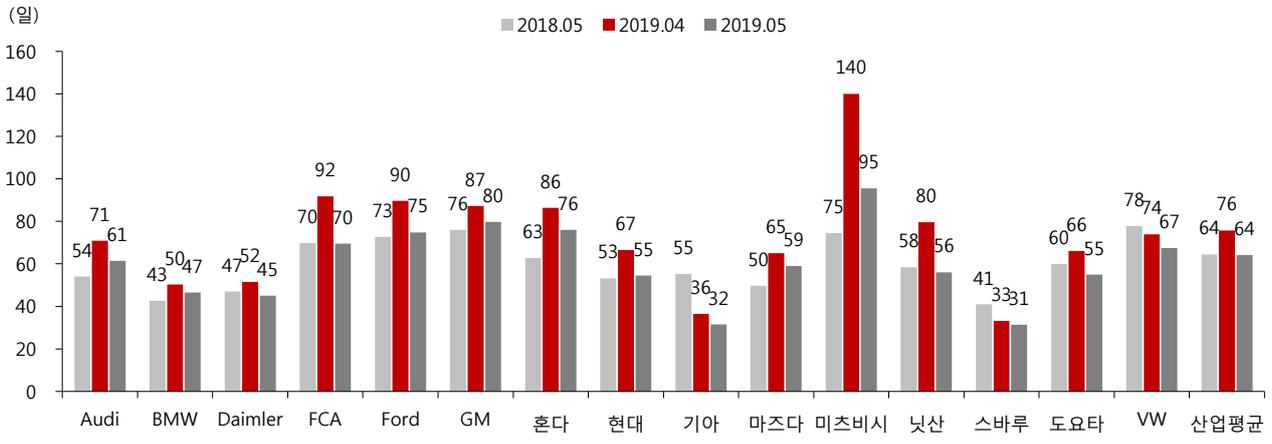


주요 세그먼트별 미국 재고 일수 비교 - Luxury Car 를 제외한 모든 세그먼트에서 재고일수 감소



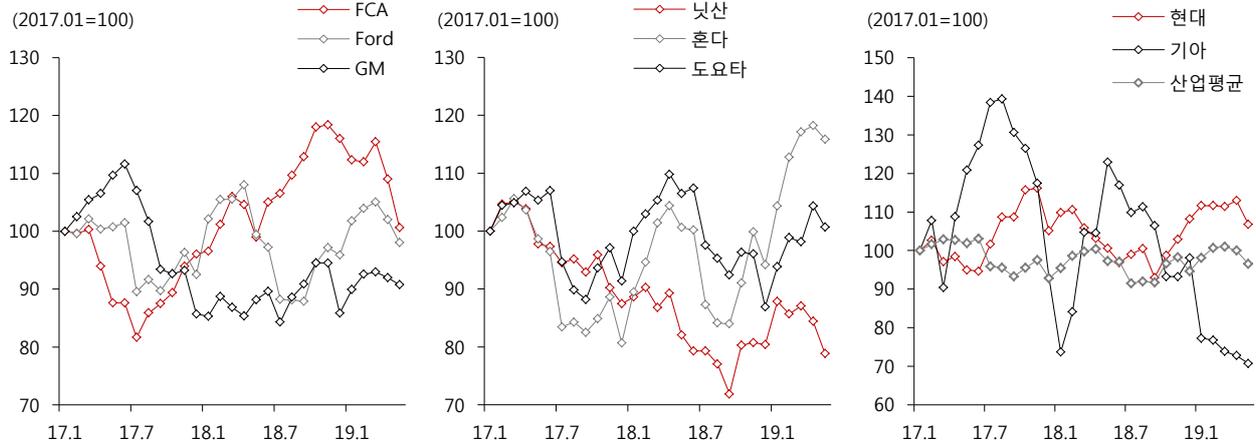
자료: 산업자료, SK 증권

주요 업체별 미국 재고일수 비교 - 주요 업체 재고일수 모두 감소



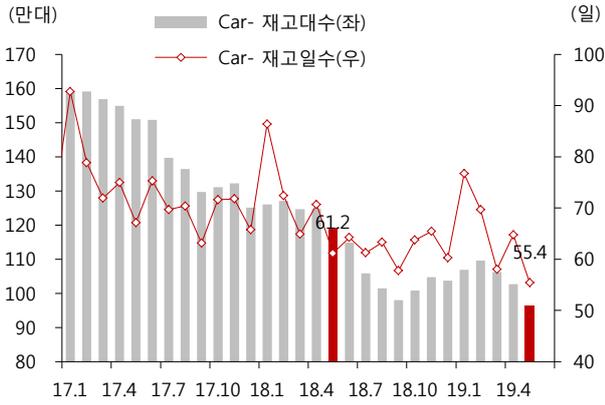
자료: 산업자료, SK 증권

주요 업체별 미국 재고대수 Index 추이 - 드라이빙 시즌 돌입하며 재고 축소 진행. FCA 와 닛산의 감소폭이 큼

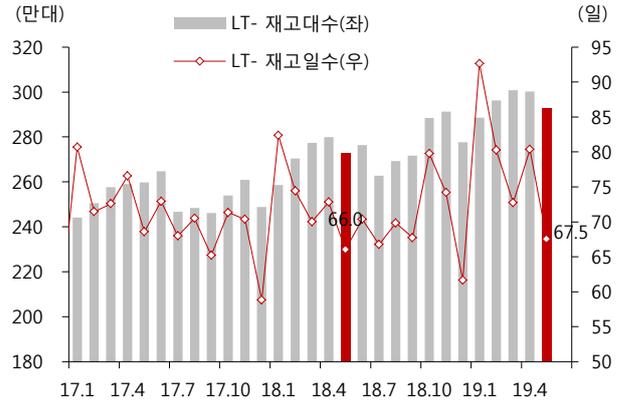


자료: 산업자료, SK 증권

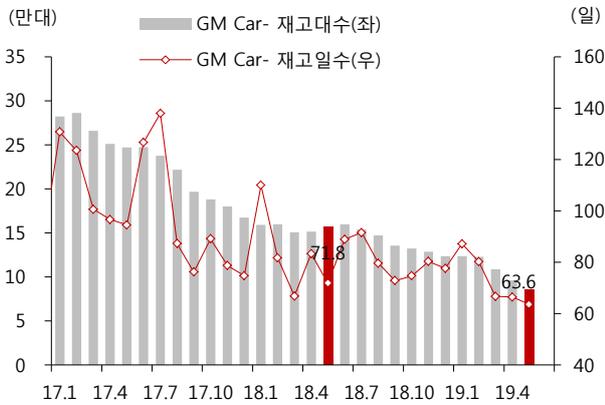
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 Car 부문



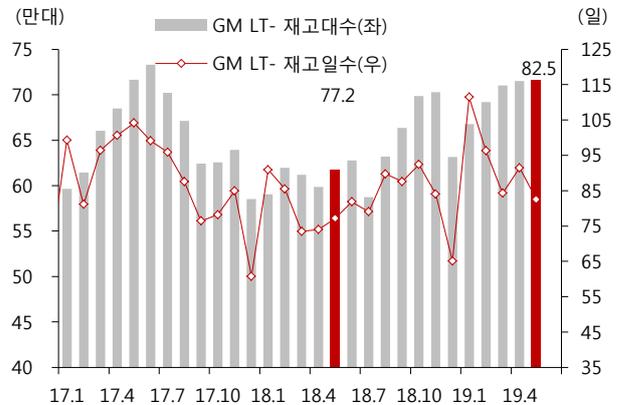
재고대수 / 일수 추이 - 미국 자동차시장 LT 부문



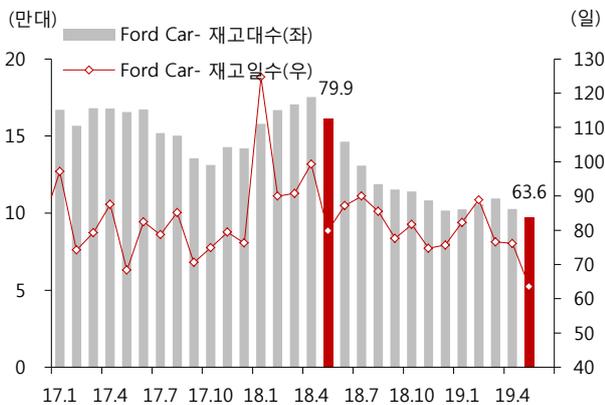
재고대수 / 일수 추이 - GM Car 부문



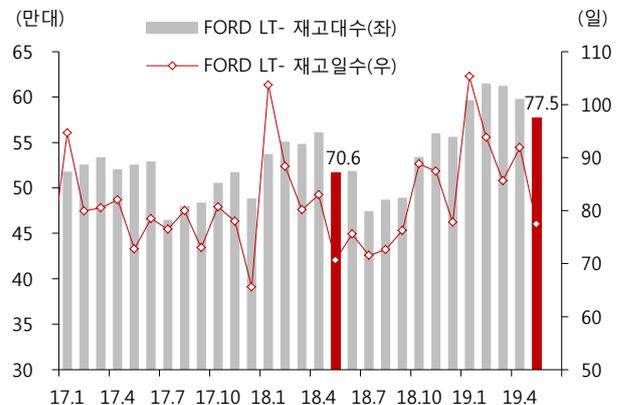
재고대수 / 일수 추이 - GM LT 부문



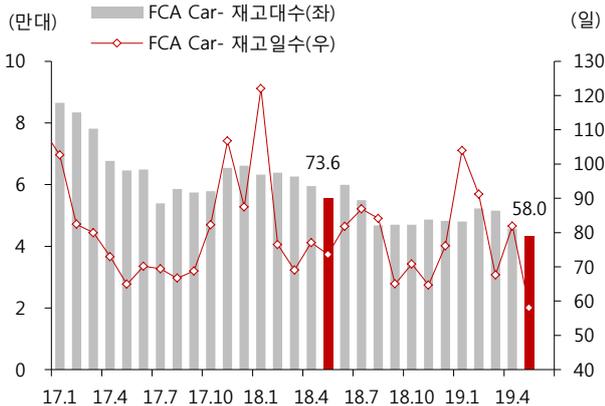
재고대수 / 일수 추이 - Ford Car 부문



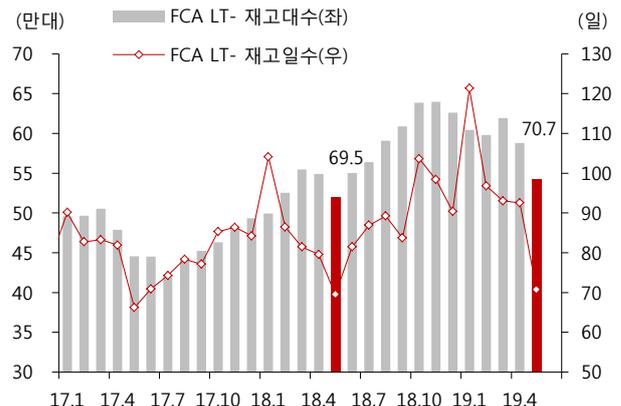
재고대수 / 일수 추이 - Ford LT 부문



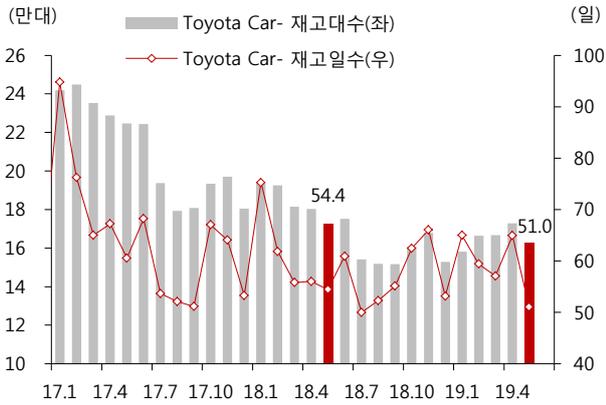
재고대수 / 일수 추이 - FCA Car 부문



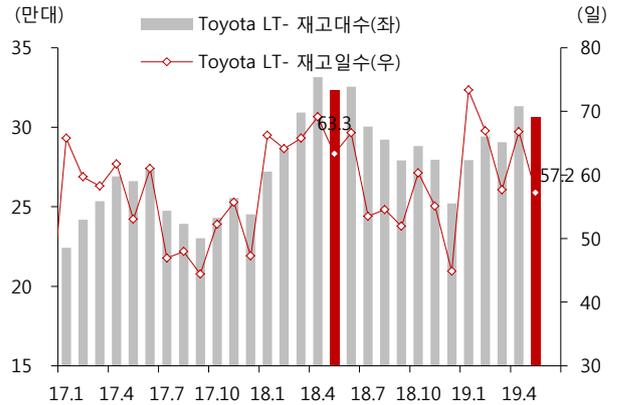
재고대수 / 일수 추이 - FCA LT 부문



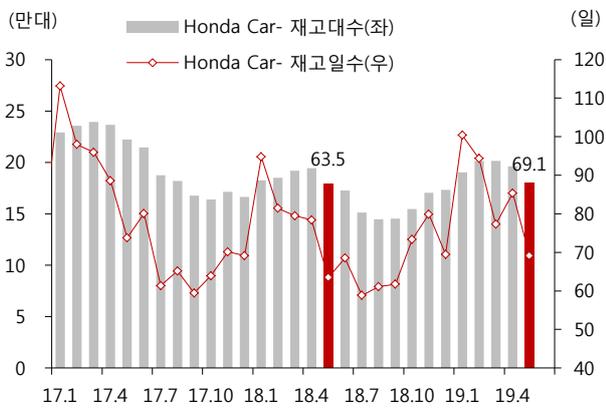
재고대수 / 일수 추이 - Toyota Car 부문



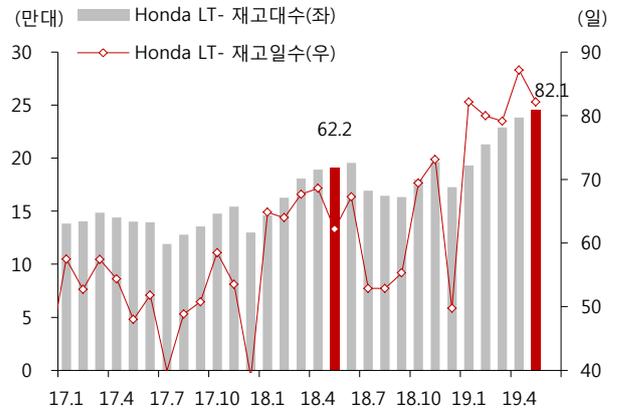
재고대수 / 일수 추이 - Toyota LT 부문



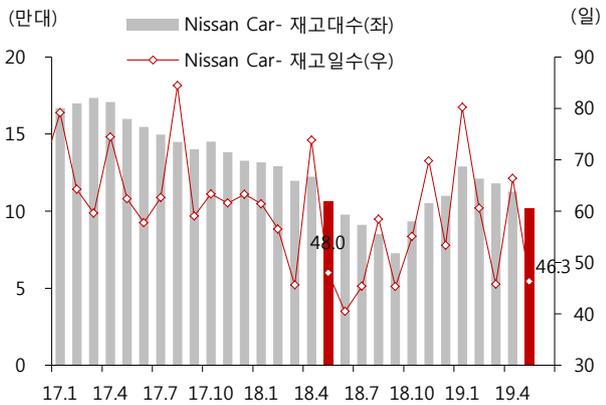
재고대수 / 일수 추이 - Honda Car 부문



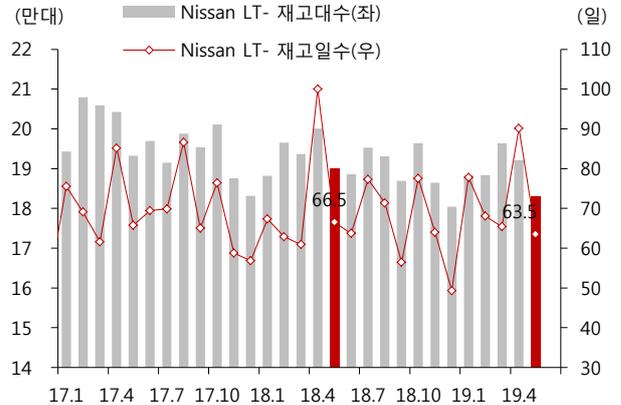
재고대수 / 일수 추이 - Honda LT 부문



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)