

# SK INDUSTRY Analysis



**Analyst**  
**권순우**

soonwoo@sks.co.kr  
02-3773-8882

## 자동차

### 8월 내수판매 및 현대차그룹 글로벌 도매판매: 요구되는 수출전략

주요 5개사 기준 8월 내수 판매는 118,479대(MoM -22.6%, YoY -5.6%) 기록. COVID19 재확산 우려에 따른 소비위축과 개별소비세 인하폭 축소 영향이 맞물린 영향으로 판단. 현대차그룹 글로벌 도매판매도 수요위축과 재고관리로 전년 동기 대비 감소 지속. 개별소비세 인하폭 축소 영향은 당분간 지속될 전망. 내수 감소를 만회하기 위한 신차 및 볼륨모델의 수출확대 전략이 요구되는 시점

### 8월 내수 판매 - 조금씩 나타나는 개별소비세 인하폭 축소 영향

- 주요 5개사 기준 8월 내수 판매는 118,479대. COVID19 재확산 우려에 따른 소비위축과 개별소비세 인하폭 축소 영향이 맞물리며 MoM -22.6%, YoY -5.6% 기록
- 업체별로는 현대차 52,897대(YoY +3.2%), 기아차 38,463대(YoY -11.8%), 한국GM 5,898대(YoY -8.0%), 르노삼성 6,104대(YoY -21.5%), 쌍용차 6,792대(YoY -15.5%) 판매
- 현대차그룹을 제외한 3사의 점유율은 16.8%로 전월 13.8% 대비로는 상승하였지만, 전년 동기 18.8% 대비로는 축소. 수출은 업체별로 차별화, 한국GM은 트레일 블레이저, 뷰익 앙코르 GX 투입으로 +19.0% 증가하였으나 쌍용차, 르노삼성의 수출은 각각 전년 동기 대비 -37.5%, -71.9% 기록. 내수와 수출 합계는 모두 전년 동기 대비 감소
- 현대차는 그랜저(10,235대)와 아반떼(5,792대)를 비롯하여 제네시스 브랜드의 G80(4,100대), GV80(1,810대) 차종이 판매 증가. 전년 동기 대비 승용부문은 +5.2%, RV 부문 -14.1%, 제네시스 +54.2% 기록
- 기아차는 쏘렌토(6,116대), K5(3,944대), 카니발(5,622대)가 증가하였으나, 셀토스, K7 등 기존 볼륨모델 감소의 영향이 크게 작용
- 내수판매 기준 8월 현대차 HEV 판매는 4,006대(YoY +64.0%), 기아차 친환경차(EV/PHEV/HEV) 판매는 5,132대(YoY +94.3%) 기록

### 현대차그룹 8월 글로벌 도매판매 - 수출 전략이 필요

- 현대차그룹의 8월 글로벌 도매판매는 현대차 312,990대(YoY -14.2%), 기아차 216,945대(YoY -5.2%)를 기록. 해외판매(수출+해외)도 COVID19로 인한 수요 감소와 재고관리의 영향으로 각각 311,693대(YoY -17.1%), 178,482대(YoY -3.7%)로 부진
- 2020년 8월 한국자동차 및 부품 수출은 조업일수 감소 등으로 전년 동기 대비 각각 12.8%, 27.0% 감소, 연초 이후 수출물량 감소는 계속되는 모습
- 개별소비세 인하폭 축소 영향은 당분간 지속될 전망. 내수 감소를 만회하기 위한 신차 및 볼륨모델의 수출확대 전략이 요구되는 시점

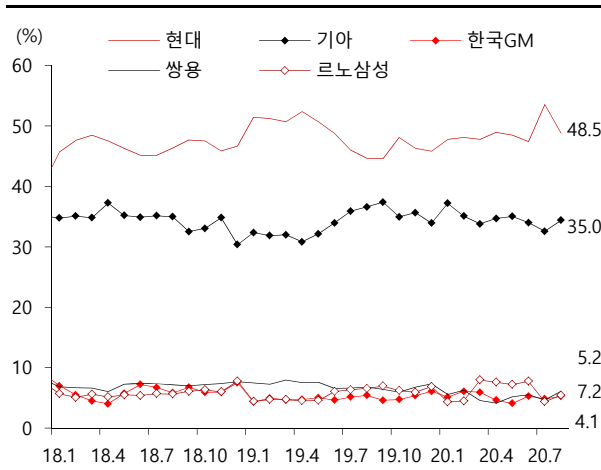
<표 1> 주요 업체별 내수 및 해외판매(수출+해외) - 20년 8월 기준

(단위: 대, %)

	내수판매			내수점유율(M/S)			해외판매(수출+해외)			합계		
	2019.08	2020.08	YoY	2019.08	2020.08	YoY	2019.08	2020.08	YoY	2019.08	2020.08	YoY
현대차	52,897	54,590	3.2%	44.6%	48.8%	4.2%p	311,693	258,400	-17.1%	364,590	312,990	-14.2%
기아차	43,362	38,463	-11.3%	36.6%	34.4%	-2.2%p	185,379	178,482	-3.7%	228,741	216,945	-5.2%
한국 GM	6,411	5,898	-8.0%	5.4%	5.3%	-0.1%p	18,362	21,849	19.0%	24,773	27,747	12.0%
쌍용차	8,038	6,792	-15.5%	6.8%	6.1%	-0.7%p	1,977	1,235	-37.5%	10,015	8,027	-19.9%
르노삼성	7,771	6,104	-21.5%	6.6%	5.5%	-1.1%p	5,216	1,466	-71.9%	12,987	7,570	-41.7%
5사 합계	118,479	111,847	-5.6%	100.0%	100.0%		522,627	461,432	-11.7%	641,106	573,279	-10.6%

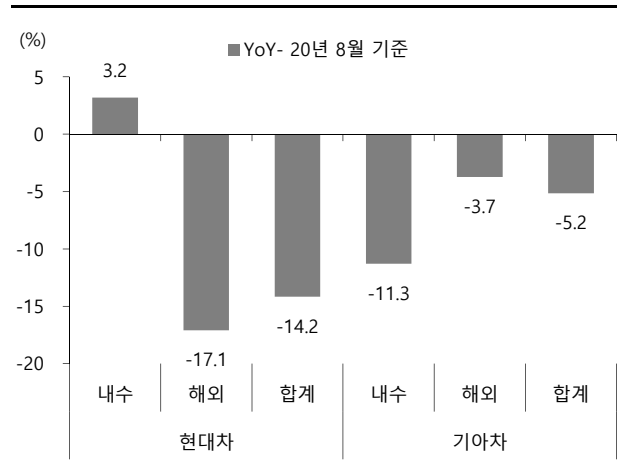
자료: 현대차, 기아차, KAMA, 언론, SK 증권 주: 현대, 기아 도매판매 기준

<그림 1> 주요 업체별 내수 시장 점유율 추이



자료: KAMA, 언론, SK 증권

<그림 2> 전년 동기 대비 지역별 출하 - 현대/기아



자료: 현대차, 기아차, SK 증권

### Compliance Notice

- 작성자(권순우)는 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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

### SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2020년 9월 2일 기준)

매수	84.09%	중립	15.91%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----