

SK INDUSTRY Analysis



Analyst

권순우

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

자동차

9월 내수판매 및 현대차그룹 글로벌 도매판매: 신차효과 확인과 확산

주요 5개사 기준 9월 내수 판매는 낮은 기저와 신차효과에 힘입어 138,530 대(YoY +23.3%) 기록. 신차 및 제네시스 중심의 판매를 고려하면 현대, 기아차의 믹스개선은 4 분기까지 이어질 전망. 9월 한국 자동차 및 부품 수출은 +23.2%, +9.4%로 (+) 전환하며 수출확대 전략은 순조롭게 진행. 수출물량 확대와 해외공장 회복은 완성차뿐만 아니라 부품사에도 긍정적. 상대적으로 소외되었던 부품사에 관심을 가질 필요

9월 내수 판매 - 신차효과

- 주요 5개사 기준 9월 내수 판매는 낮은 기저효과와 신차효과에 힘입어 138,530 대(YoY +23.3%) 기록
- 업체별로는 현대차 67,080 대(YoY +33.8%), 기아차 51,211 대(YoY +21.9%), 한국GM 6,097 대(YoY +17.9%), 쌍용차 8,208 대(YoY +13.4%)로 판매 성장, 반면 르노삼성은 5,934 대(YoY -24.1%)로 부진
- 현대차그룹을 제외한 3사의 점유율은 14.6%로 전월과 전년 16.8%, 18.0% 대비 하락. 수출은 업체별로 차별화, 한국 GM은 트레일블레이저, 뷰익 앙코르 GX 투입으로 +117.2% 증가하였으나 쌍용차, 르노삼성의 수출은 각각 전년 동기 대비 -46.7%, -80.3% 기록
- 현대차는 그랜저 (11,590 대)와 아반떼(9,136 대)를 비롯하여 제네시스 브랜드의 G80(6,040 대), GV80(2,918 대) 차종이 판매 증가. 전년 동기 대비 승용부문은 +44.4%, RV 부문 -13.0%, 제네시스 +187.5%로 믹스개선 진행 중
- 기아차는 새롭게 출시된 쏘렌토(9,151 대), K5(7,485 대), 카니발(10,130 대)가 판매호조를 보이며 기존 볼륨모델 판매 감소를 만회
- 내수판매 기준 9월 현대차 HEV 판매는 6,384 대(YoY +72.2%), 기아차 친환경차(EV/PHEV/HEV) 판매는 8,343 대(YoY +221.8%) 기록

현대차그룹 9월 글로벌 도매판매 - 순조롭게 진행 중인 수출 확대

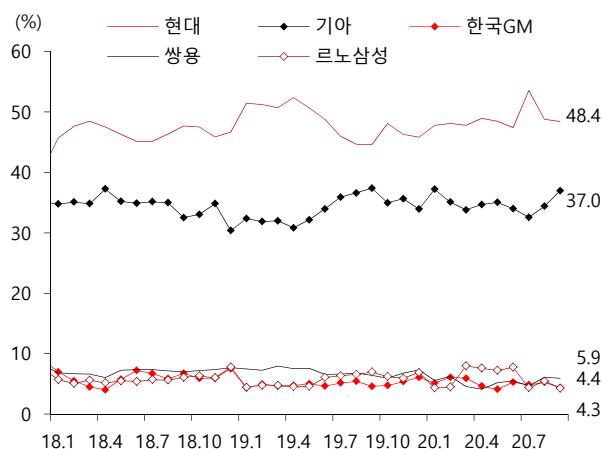
- 현대차그룹의 9월 글로벌 도매판매는 현대차 360,762 대(YoY -5.3%), 기아차 260,023 대(YoY +10.3%), 해외판매(수출+해외)는 각각 293,362 대(YoY -11.2%), 208,812 대(YoY +7.7%). 기아차의 도매판매 증가는 인도공장 판매호조와 낮은 중국 기저로 판단
- 2020년 9월 한국자동차 및 부품 수출은 부진에서 벗어나 전년 동기 대비 각각 23.2%, 9.4% 증가하며 (+) 전환. 내수 수요 부담을 만회하기 위한 신차 및 볼륨모델의 수출확대 전략은 순조롭게 진행
- 9월 수치에서 확인된 수출물량 확대와 해외공장 생산 회복은 완성차 실적뿐만 아니라 부품사 실적에도 긍정적으로 작용할 전망. 상대적으로 소외되었던 부품사에 관심을 둘 필요가 있다는 기존 의견 유지

<표 1> 주요 업체별 내수 및 해외판매(수출+해외) – 20년 9월 기준

	(단위: 대 %)											
	내수판매			내수점유율(M/S)			해외판매(수출+해외)			합계		
	2019.09	2020.09	YoY	2019.09	2020.09	YoY	2019.09	2020.09	YoY	2019.09	2020.09	YoY
현대차	50,139	67,080	33.8%	44.6%	48.4%	3.8%p	330,771	293,682	-11.2%	380,910	360,762	-5.3%
기아차	42,005	51,211	21.9%	37.4%	37.0%	-0.4%p	193,805	208,812	7.7%	235,810	260,023	10.3%
한국 GM	5,171	6,097	17.9%	4.6%	4.4%	-0.2%p	15,858	34,447	117.2%	21,029	40,544	92.8%
쌍용차	7,235	8,208	13.4%	6.4%	5.9%	-0.5%p	3,050	1,626	-46.7%	10,285	9,834	-4.4%
르노삼성	7,817	5,934	-24.1%	7.0%	4.3%	-2.7%p	7,379	1,452	-80.3%	15,196	7,386	-51.4%
5사 합계	112,367	138,530	23.3%	100.0%	100.0%		550,863	540,019	-2.0%	663,230	678,549	2.3%

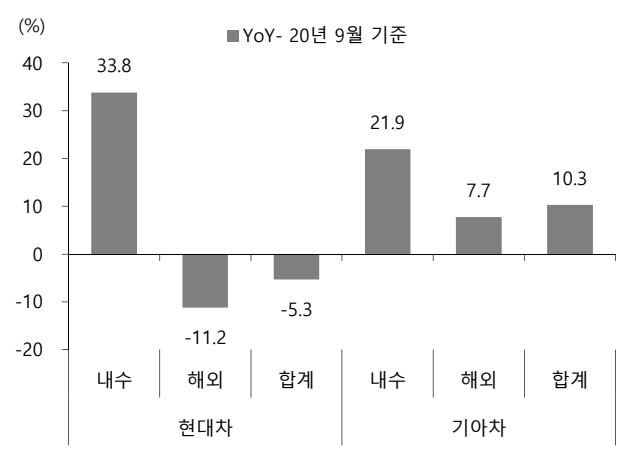
자료: 현대차, 기아차, KAMA, 언론, SK 증권 주: 현대, 기아 도매판매 기준

<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 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2020년 10월 6일 기준)

매수	85.16%	중립	14.84%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----