



Analyst

권순우

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

자동차

미국 7 월 재고 UPDATE - 한 달 미만의 산업재고 상황 지속

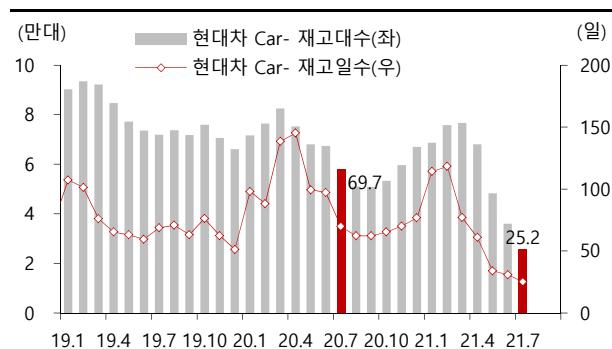
2021년 7 월 미국 자동차재고대수는 112 만대, 재고일수는 23.5 일을 기록, 전년 동기 257 만대(53.9 일)와 전월 139 만대(26.9 일) 대비 감소. 수요가 견조한 가운데, 모든 세그먼트와 브랜드가 YoY/Mo 으로 재고 감소. 현대차와 기아의 재고일수는 각각 20 일, 24 일. 적정재고보다 낮은 상황이 지속됨에 따라, 이제는 소진할 재고가 부족. 생산차질이 자속될 경우, 개별기업과 경제지표에 미치는 영향이 클 수 있다는 판단

미국 7 월 재고 UPDATE - 한 달 미만의 산업재고 상황 지속

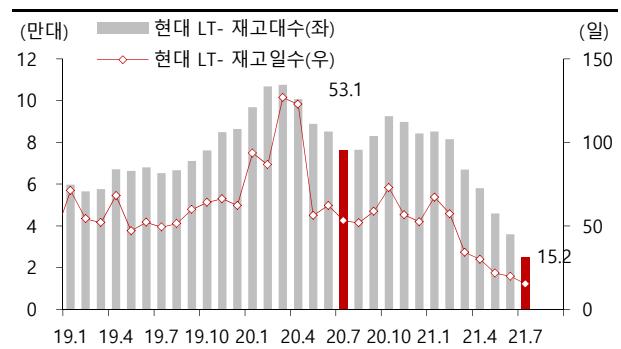
- 2021년 7 월 미국 자동차재고대수는 112.3 만대, 재고 일수는 23.5 일을 기록하며 전년 동기 256.5 만대(53.9 일)와 전월 139.3 만대(26.9 일) 대비 감소
- Car 부문은 24.7 만대(22.0 일)로 전년 동기 63.7 만대(56.6 일)와 전월 32.5 만대(26.3 일) 대비 감소. Light Truck(LT)도 87.7 만대(24.0 일)로 전년 192.8 만대(53.1 일)와 전월 106.8 만대(27.1 일)과 비교하여 감소
- 수요가 견조한 가운데, 생산차질이 지속됨에 따라 북미 현지생산재고(83 만대, 23.5 일)과 수입재고(29.3 만대, 23.8 일) 모두 감소
- 세그먼트별 재고대수는 MoM 기준으로 Small Car(-29.5%), Middle Car(-26.6%), CUV(-23.7%), SUV(-21.5%), Van(-13.2%), Pick-up (-5.3%) 순으로 감소. 재고가 증가한 세그먼트는 없음
- MoM 기준으로 폭스바겐(-30.1%), 기아(-29.1%), 현대(-28.1%), 뉴산(-25.8%), 혼다(-25.1%) 순으로 모든 업체들이 재고 축소
- 판매량이 유지되는 가운데 재고 축소가 진행됨에 따라 재고일수도 낮아짐. 스바루(6 일)을 비롯하여 마즈다(13 일), 도요타(17 일)가 10 일대를 기록. 현대(20 일), 기아(24 일), 뉴산(24 일), GM(22 일), 혼다(21 일), 폭스바겐(26 일)도 한 달 미만의 재고를 보유한 상태
- 7 월 산업자료 기준 현대차는 10.5 만대(20.0 일)로 전월 14.1 만대(22.1 일) 대비 감소. 투싼(9 일), 싼타페(13 일) 등 주요 차종의 재고가 낮은 수준이며, 신규로 투입되는 GV70, GV80, 싼타크루즈도 판매를 위한 재고 축적 진행 중
- 기아는 6.3 만대(24.3 일)로 산업평균 수준의 낮은 재고 보유, 대부분의 차종의 재고가 부족한 상황
- 적정재고로 알려진 2~3 달을 하회하는 낮은 재고 상황 지속. 인센티브의 추가하향 가능성성이 높다는 점은 여전히 긍정적이나 역설적으로 이제는 소진할 수 있는 재고가 부족하다는 점에도 주목할 필요. 생산차질이 계속될 경우, 개별기업뿐만 아니라 경제지표에 미치는 영향도 클 수 있다는 판단

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

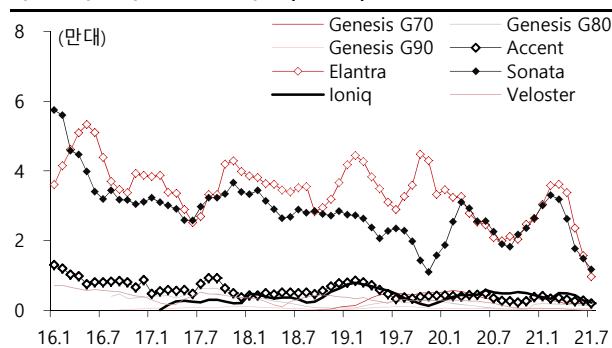
재고대수/일수 추이 - 현대차 Car



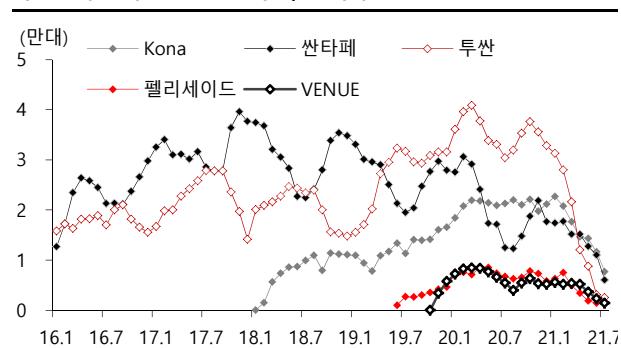
재고대수/일수 추이 - 현대차 LT



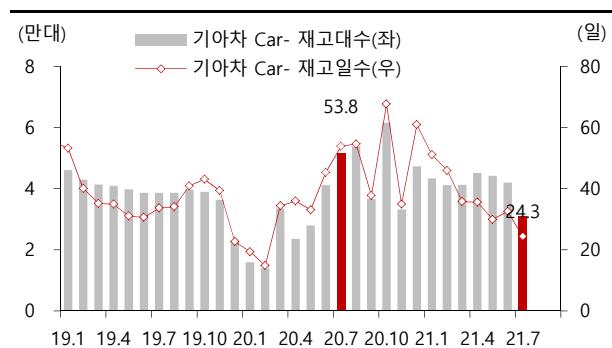
차종별 재고대수 추이- 현대차 Car, Elantra, Sonata 감소



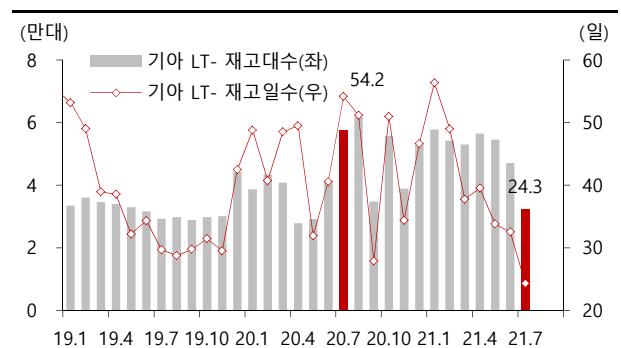
차종별 재고대수 추이 - 현대차 LT, 큰 폭의 감소



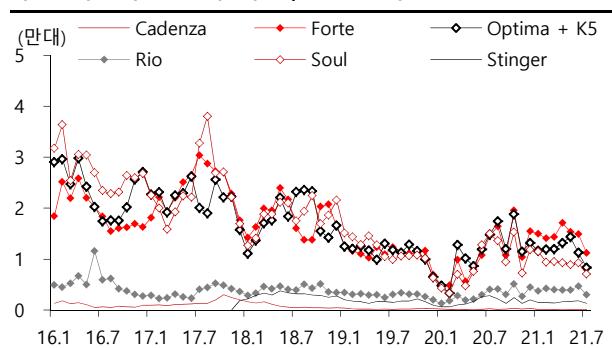
재고대수/일수 추이 - 기아차 Car



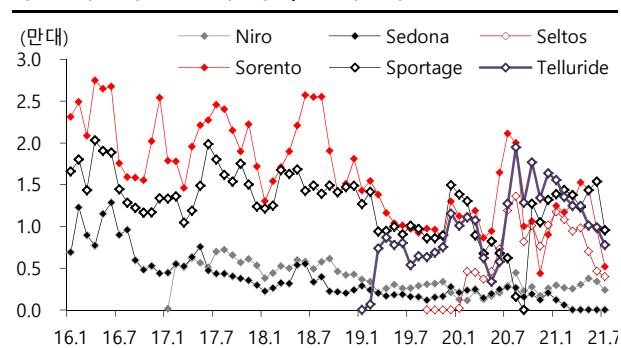
재고대수/일수 추이 - 기아차 LT



차종별 재고대수 추이- 기아차 Car, 볼륨모델 재고 감소

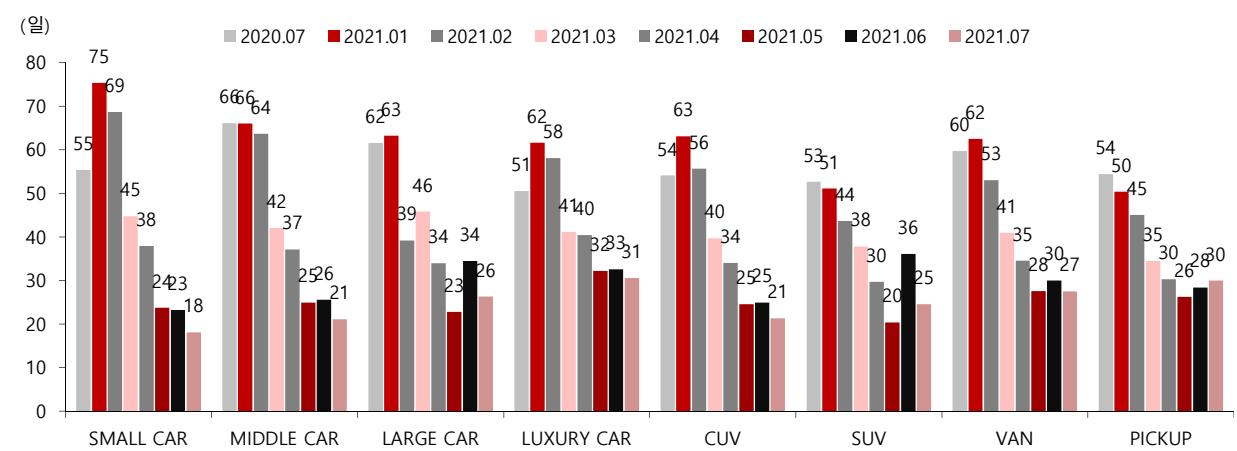


차종별 재고대수 추이 - 기아차 LT, 전반적인 재고 감소

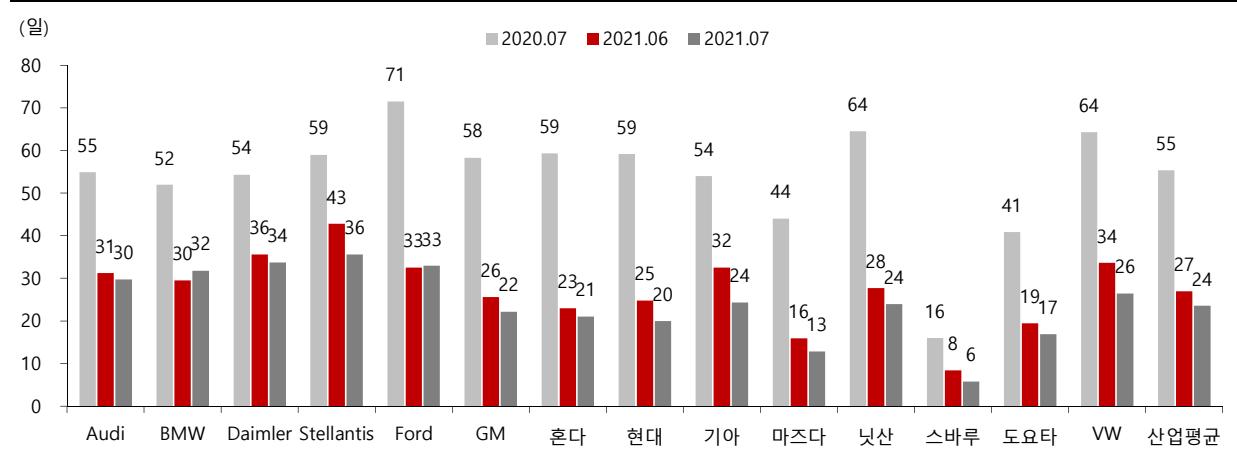


자료: 산업자료, SK 증권

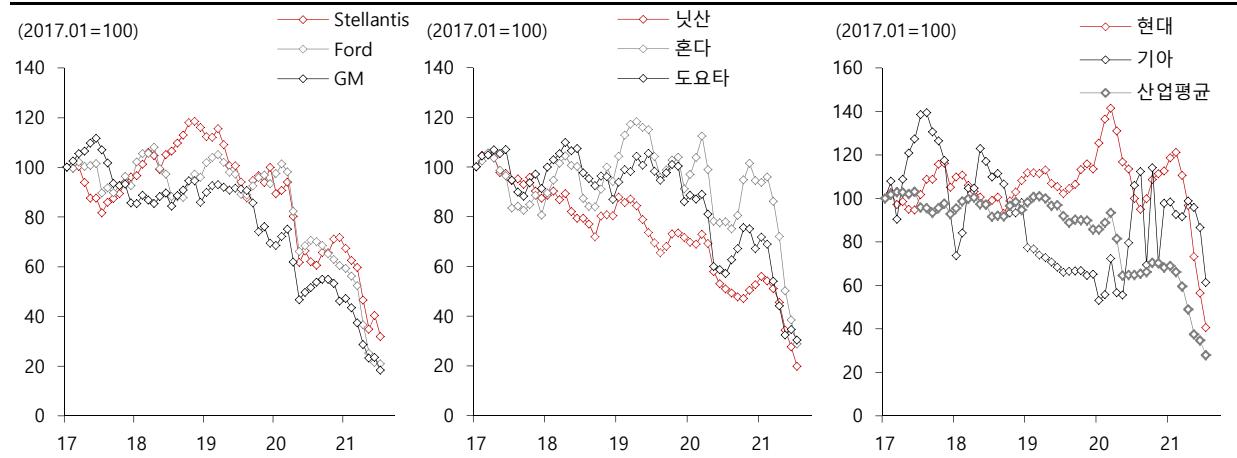
주요 세그먼트별 미국 재고 일수 비교 – 수요 개선으로 전월 대비 감소



주요 업체별 미국 재고일수 비교

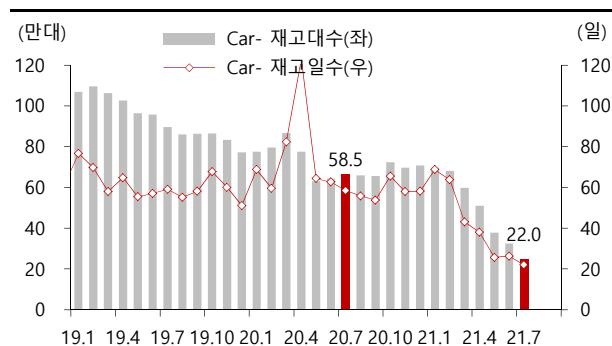


주요 업체별 미국 재고대수 Index 추이 – 미국 업체의 감소가 큼

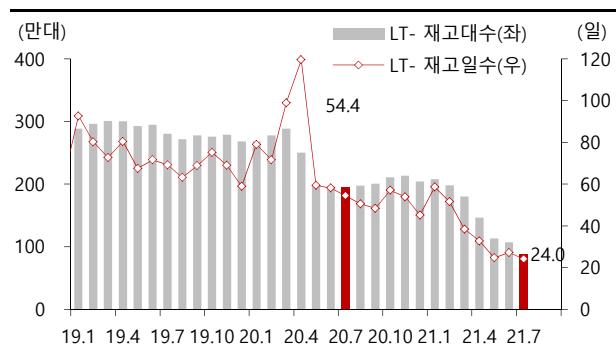


자료: 산업자료, SK증권

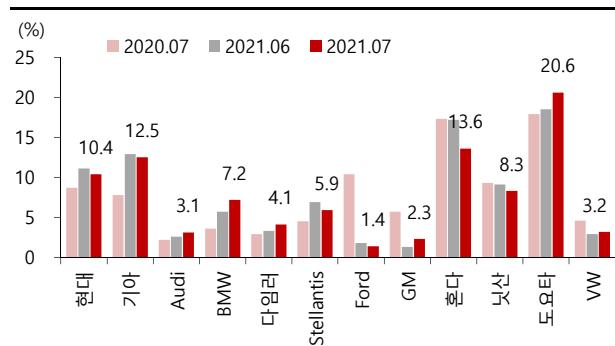
재고대수/일수 추이 – 미국 자동차시장 Car



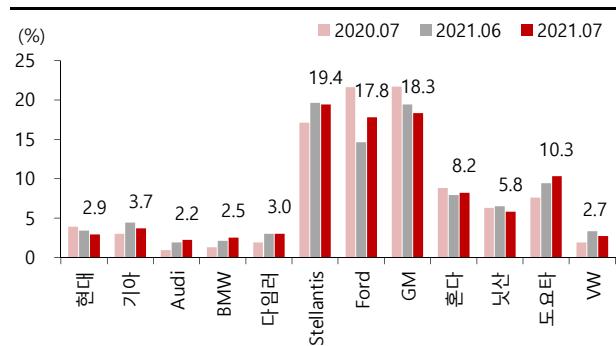
재고대수/일수 추이 – 미국 자동차시장 LT



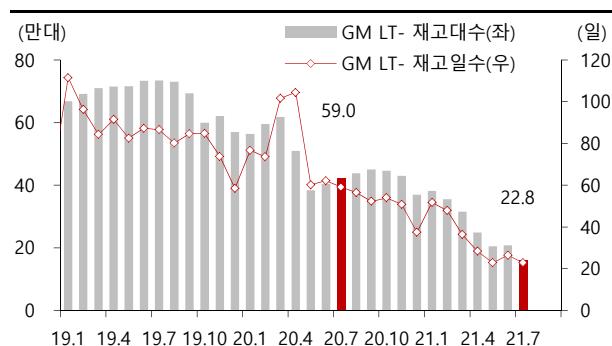
CAR 부문 내 업체별 재고비중 – 도요타, BMW 증가



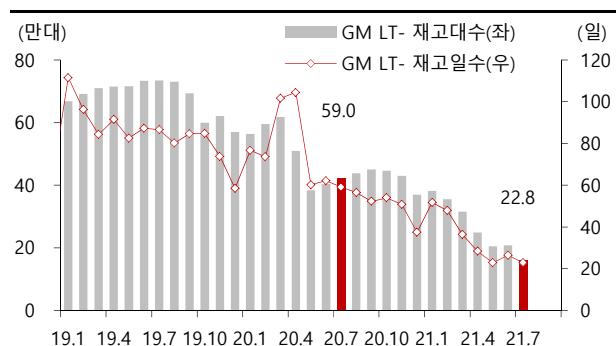
LT 부문 내 업체별 재고비중 – 도요타, Ford 증가



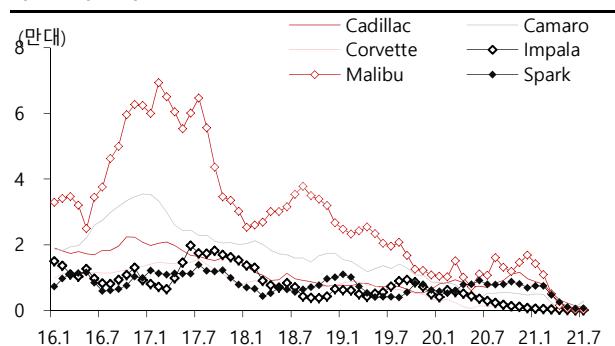
재고대수/일수 추이 – GM Car



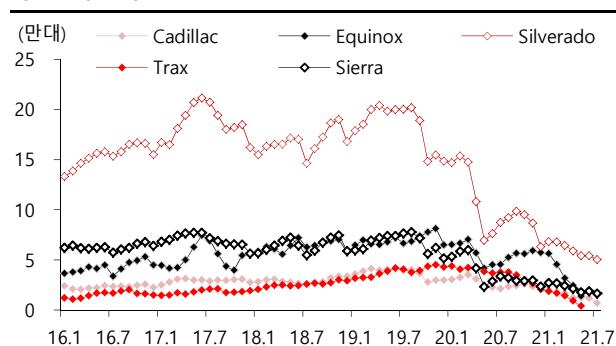
재고대수/일수 추이 – GM LT



차종별 재고대수 추이 – GM Car

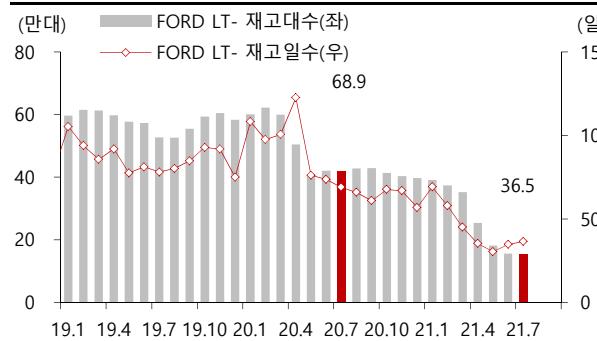


차종별 재고대수 추이 – GM LT

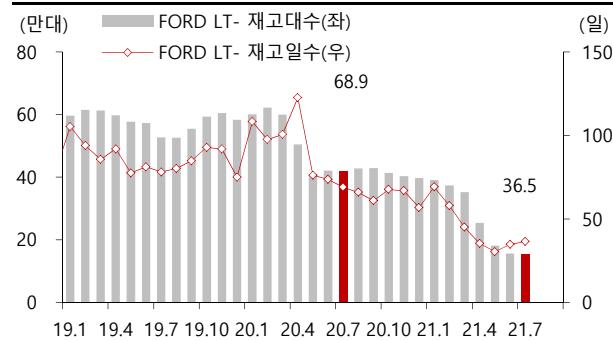


자료: 산업자료, SK 증권

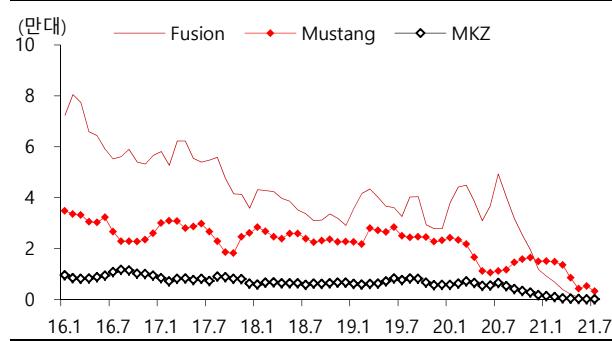
재고대수/일수 추이 - Ford Car



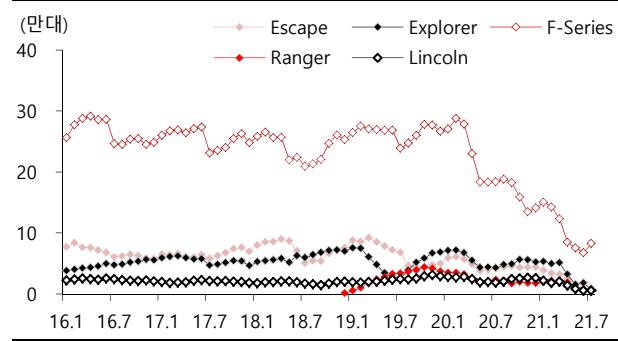
재고대수/일수 추이 - Ford LT



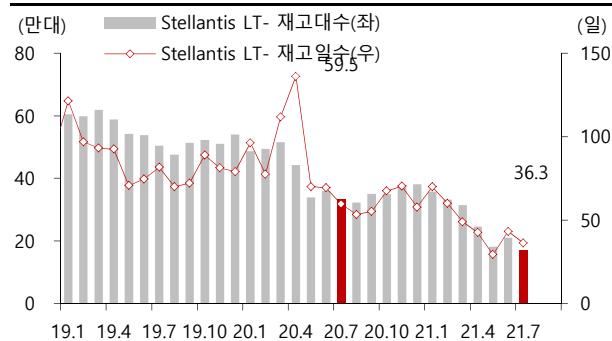
차종별 재고대수 추이 - Ford Car



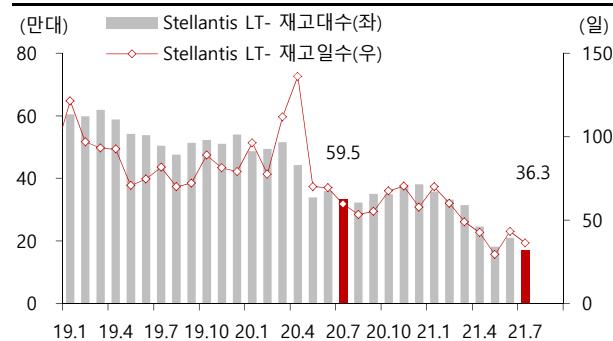
차종별 재고대수 추이 - Ford LT



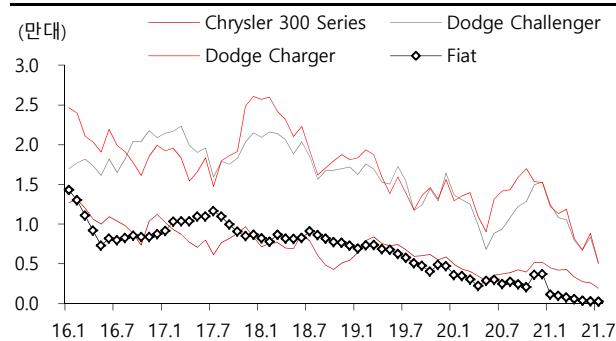
재고대수/일수 추이 - STELLANTIS Car



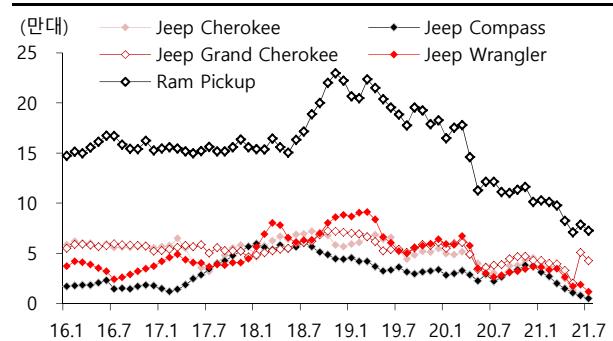
재고대수/일수 추이 - STELLANTIS LT



차종별 재고대수 추이 - STELLANTIS Car

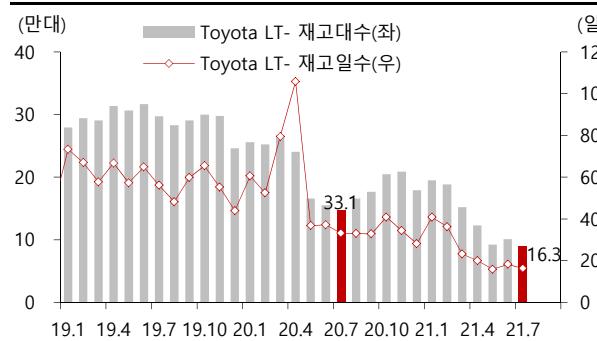


차종별 재고대수 추이 - STELLANTIS LT

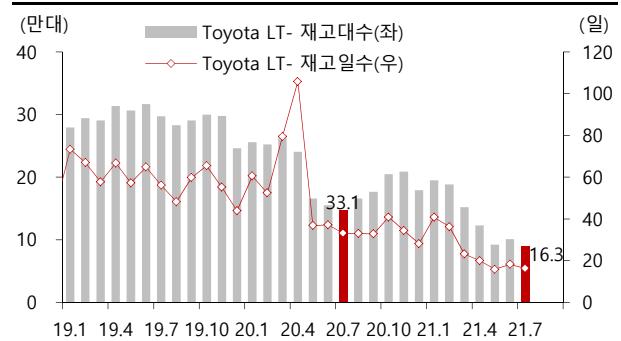


자료: 산업자료, SK 증권

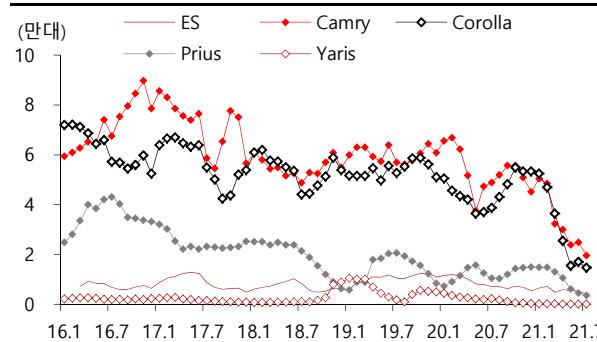
재고대수/일수 추이 – 도요타 Car



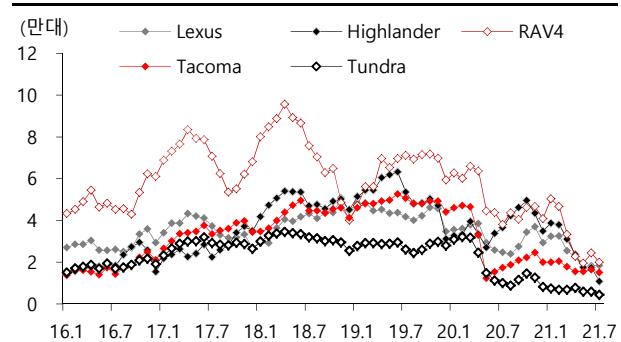
재고대수/일수 추이 – 도요타 LT



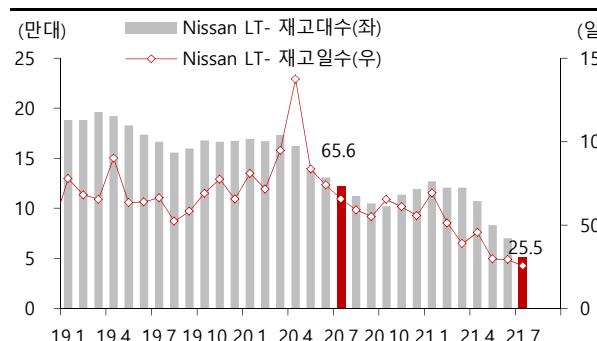
차종별 재고대수 추이 – 도요타 Car



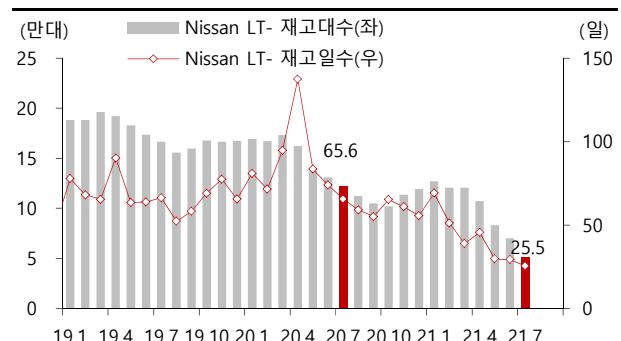
차종별 재고대수 추이 – 도요타 LT



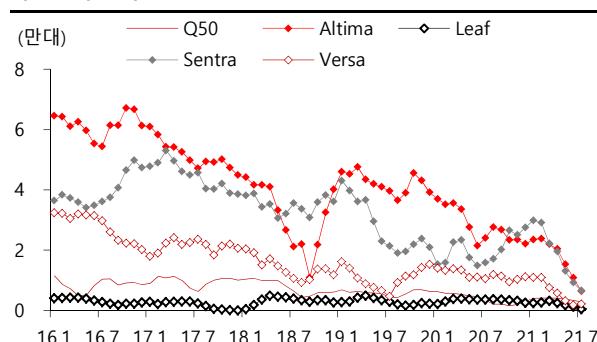
재고대수/일수 추이 – 닛산 Car



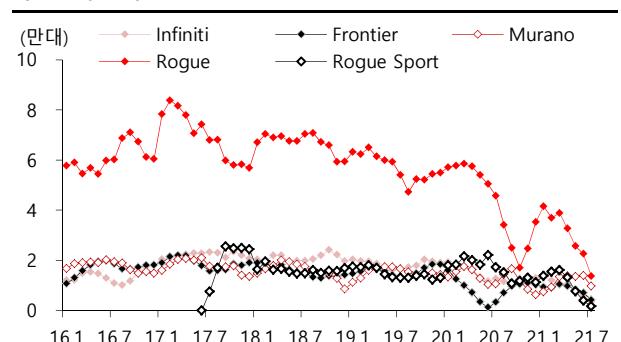
재고대수/일수 추이 – 닛산 LT



차종별 재고대수 추이 – 닛산 Car

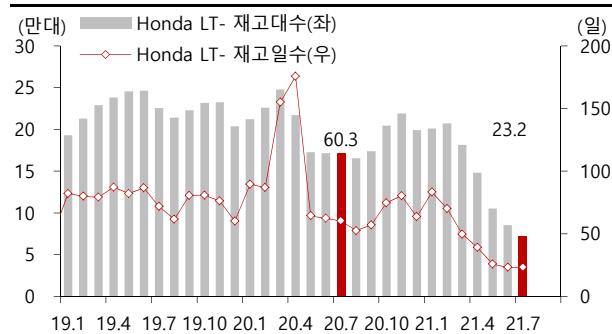


차종별 재고대수 추이 – 닛산 LT

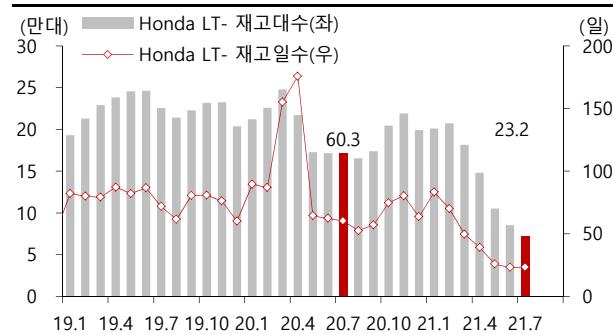


자료: 산업자료, SK 증권

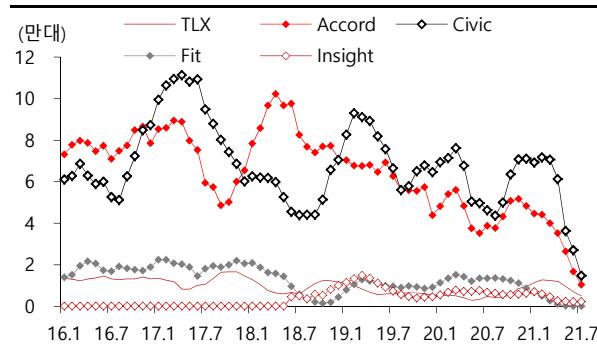
재고대수/일수 추이 - 혼다 Car



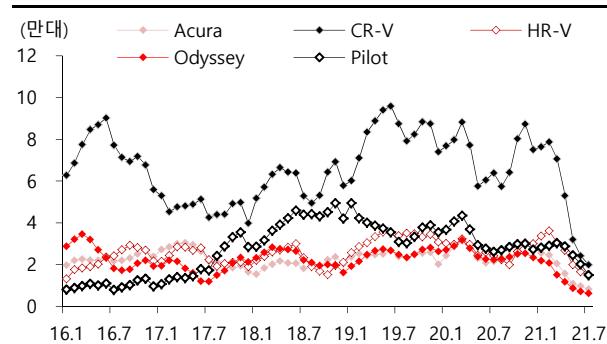
재고대수/일수 추이 - 혼다 LT



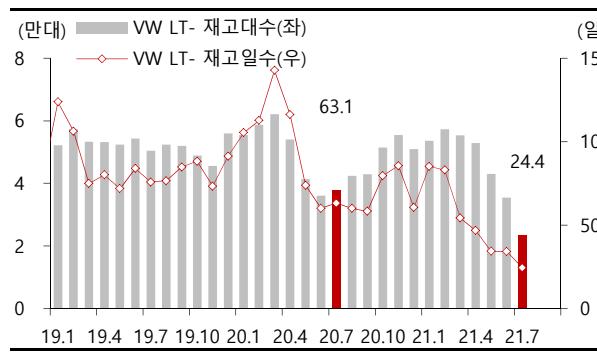
차종별 재고대수 추이 - 혼다 Car



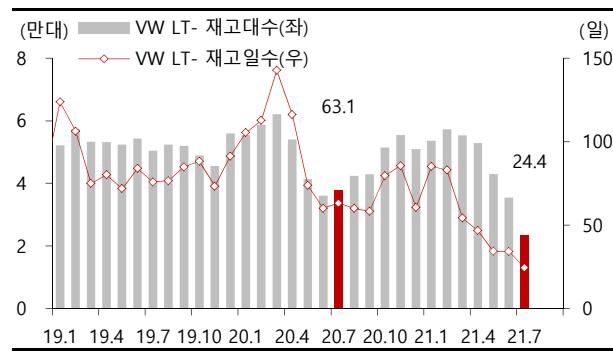
차종별 재고대수 추이 - 혼다 LT



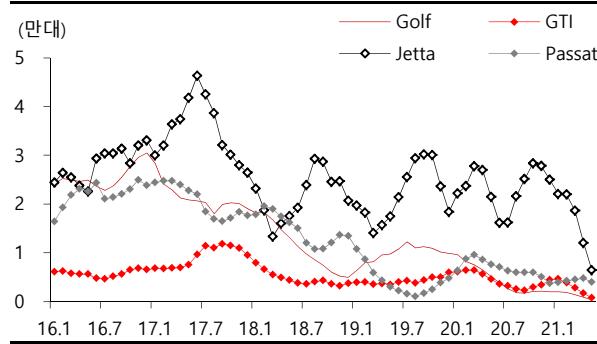
재고대수/일수 추이 - VW Car



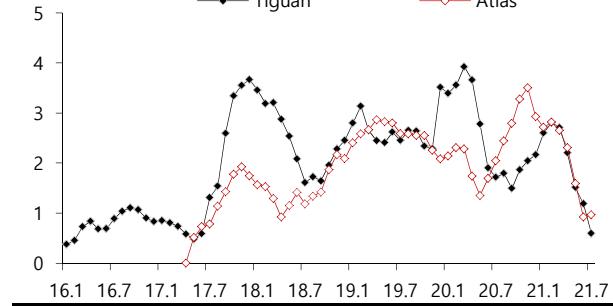
재고대수/일수 추이 - VW LT



차종별 재고대수 추이 - VW Car



차종별 재고대수 추이 - VW LT



자료: 산업자료, 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 (2021년 8월 17일 기준)

매수	89.76%	중립	10.24%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----