



Analyst
권순우

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

자동차

미국 7월 재고 UPDATE - 한 달 미만의 산업재고 상황 지속

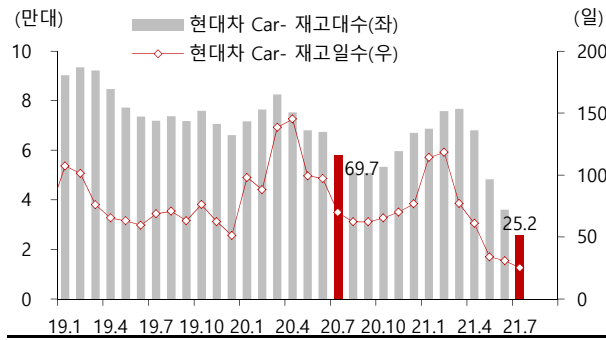
2021년 7월 미국 자동차재고대수는 112만대, 재고일수는 23.5일을 기록, 전년 동기 257만대(53.9일)와 전월 139만대(26.9일) 대비 감소. 수요가 견조한 가운데, 모든 세그먼트와 브랜드가 YoY/Mo 으로 재고 감소. 현대차와 기아의 재고일수는 각각 20일, 24일. 적정재고보다 낮은 상황이 지속됨에 따라, 이제는 소진할 재고가 부족. 생산차질이 지속될 경우, 개별기업과 경제지표에 미치는 영향이 클 수 있다는 판단

미국 7월 재고 UPDATE - 한 달 미만의 산업재고 상황 지속

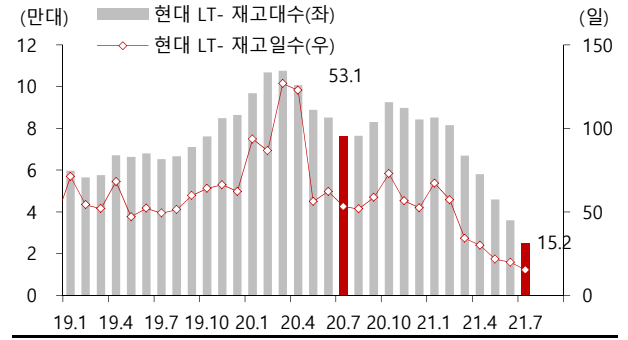
- 2021년 7월 미국 자동차재고대수는 112.3만대, 재고 일수는 23.5일을 기록하며 전년 동기 256.5만대(53.9일)와 전월 139.3만대(26.9일) 대비 감소
- Car 부문은 24.7만대(22.0일)로 전년 동기 63.7만대(56.6일)와 전월 32.5만대(26.3일) 대비 감소. Light Truck(LT)도 87.7만대(24.0일)로 전년 192.8만대(53.1일)와 전월 106.8만대(27.1일)과 비교하여 감소
- 수요가 견조한 가운데, 생산차질이 지속됨에 따라 북미 현지생산재고(83만대, 23.5일)와 수입재고(29.3만대, 23.8일) 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%), 닛산(-25.8%), 혼다(-25.1%) 순으로 모든 업체들이 재고 축소
- 판매량이 유지되는 가운데 재고 축소가 진행됨에 따라 재고일수도 낮아짐. 스텔로(6일)를 비롯하여 마즈다(13일), 도요타(17일)가 10일대를 기록. 현대(20일), 기아(24일), 닛산(24일), GM(22일), 혼다(21일), 폭스바겐(26일)도 한 달 미만의 재고를 보유한 상태
- 7월 산업자료 기준 현대차는 10.5만대(20.0일)로 전월 14.1만대(22.1일) 대비 감소. 투싼(9일), 쏘라타(13일) 등 주요 차종의 재고가 낮은 수준이며, 신규로 투입되는 GV70, GV80, 쏘라타도 판매를 위한 재고 축적 진행 중
- 기아는 6.3만대(24.3일)로 산업평균 수준의 낮은 재고 보유, 대부분의 차종의 재고가 부족한 상황
- 적정재고로 알려진 2~3달을 하회하는 낮은 재고 상황 지속. 인센티브의 추가하향 가능성이 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

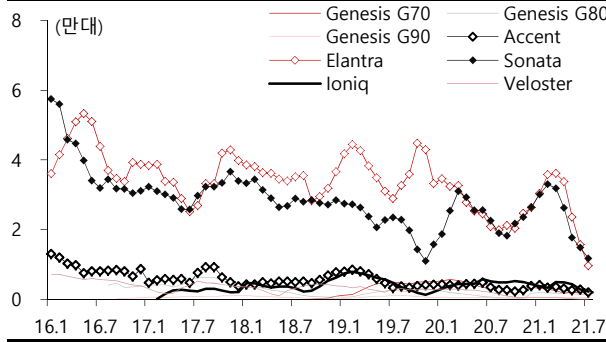
재고대수/일수 추이 - 현대차 Car



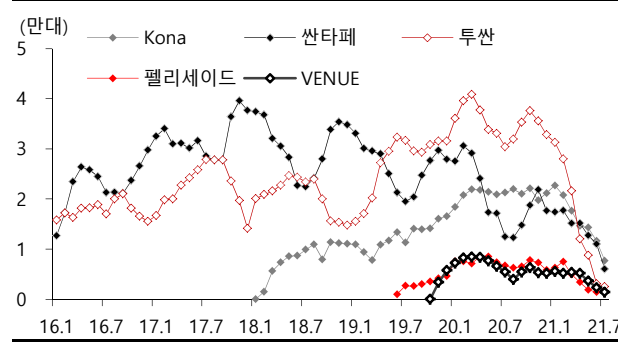
재고대수/일수 추이 - 현대차 LT



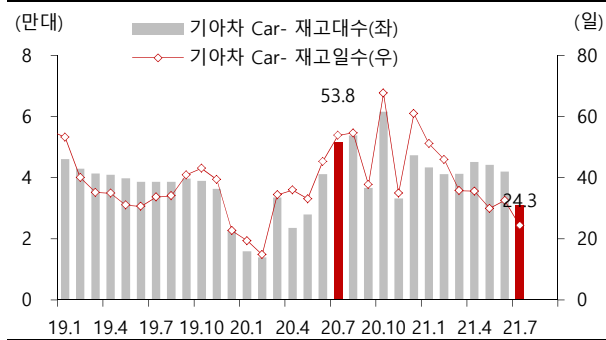
차종별 재고대수 추이 - 현대차 Car, Elantra, Sonata 감소



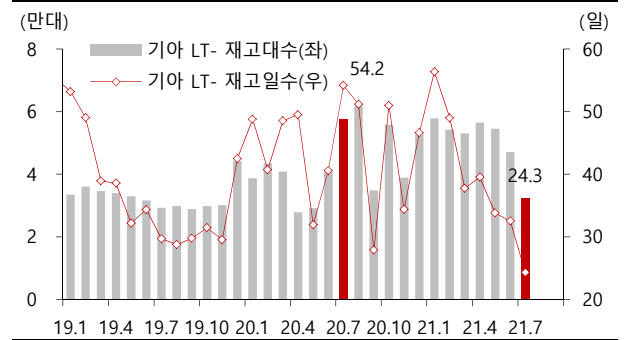
차종별 재고대수 추이 - 현대차 LT, 큰 폭의 감소



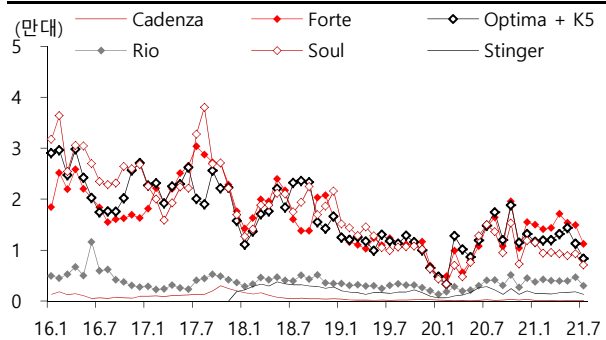
재고대수/일수 추이 - 기아차 Car



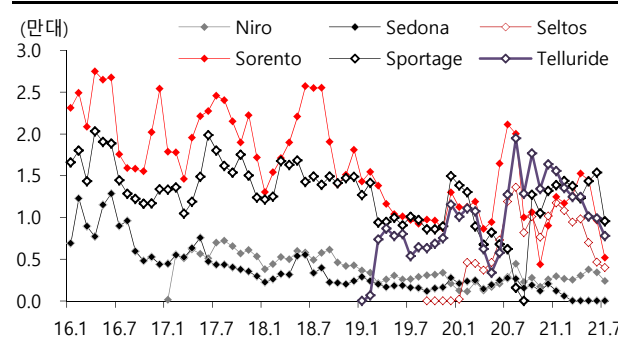
재고대수/일수 추이 - 기아차 LT



차종별 재고대수 추이 - 기아차 Car, 볼륨모델 재고 감소

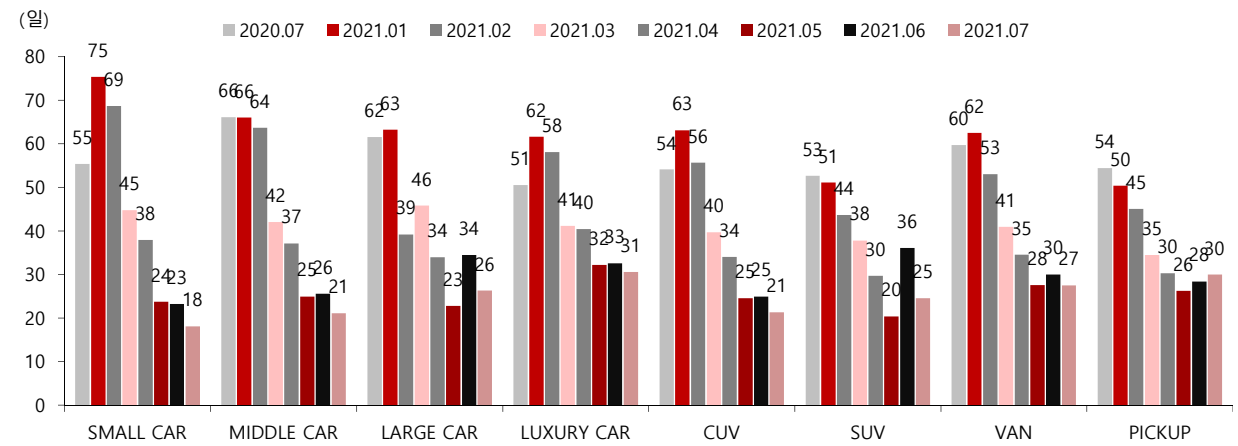


차종별 재고대수 추이 - 기아차 LT, 전반적인 재고 감소

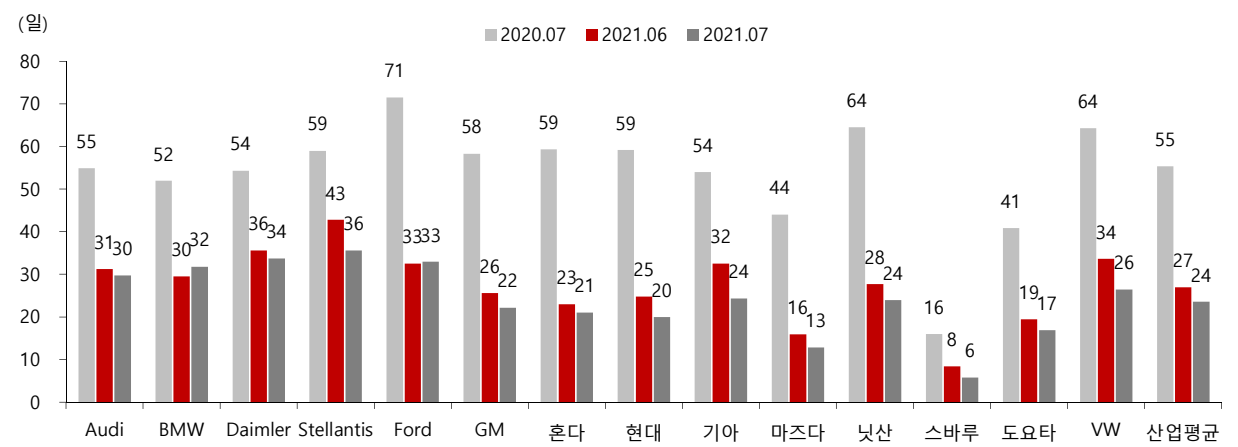


자료: 산업자료, SK 증권

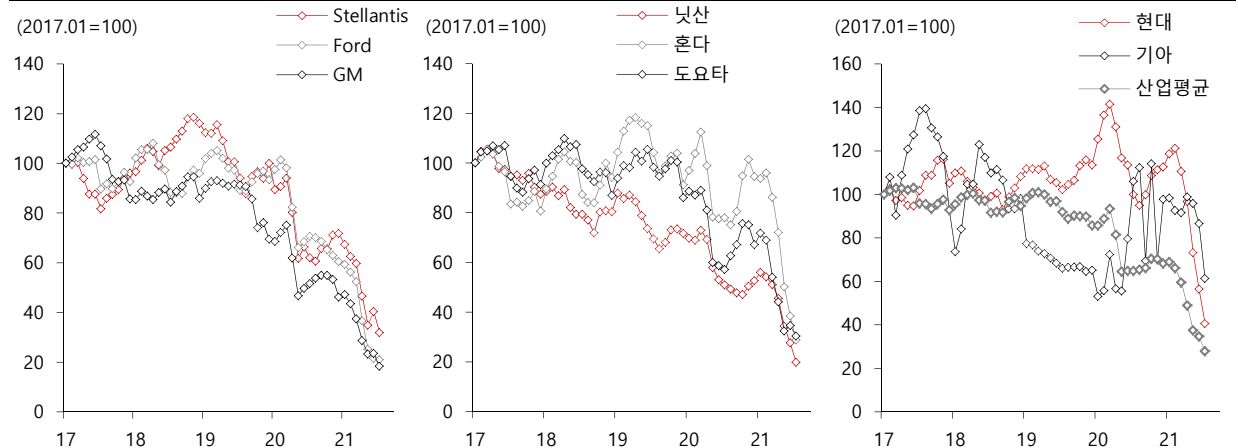
주요 세그먼트별 미국 재고 일수 비교 - 수요 개선으로 전월 대비 감소



주요 업체별 미국 재고일수 비교

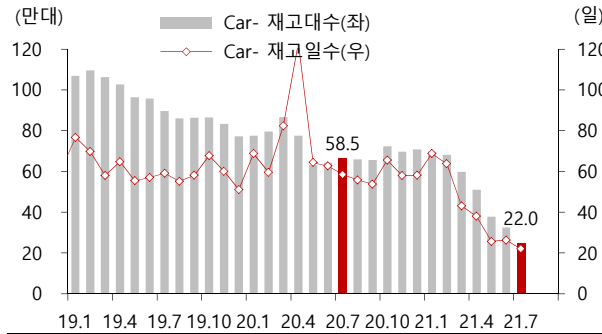


주요 업체별 미국 재고대수 Index 추이 - 미국 업체의 감소가 큼

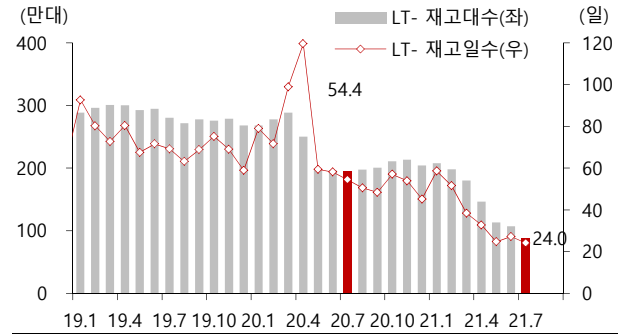


자료: 산업자료, SK 증권

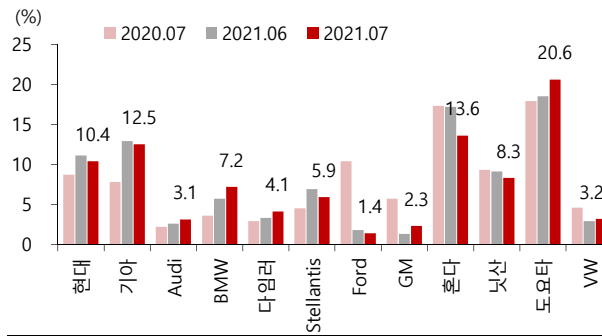
재고대수/일수 추이 - 미국 자동차시장 Car



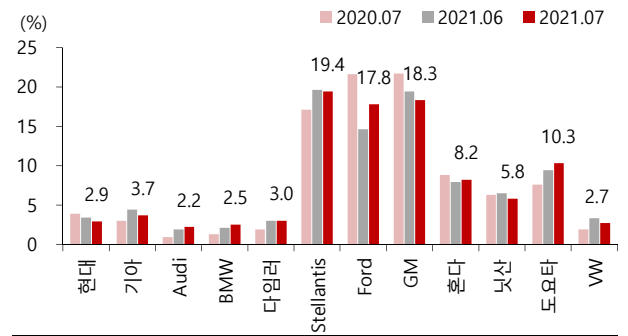
재고대수/일수 추이 - 미국 자동차시장 LT



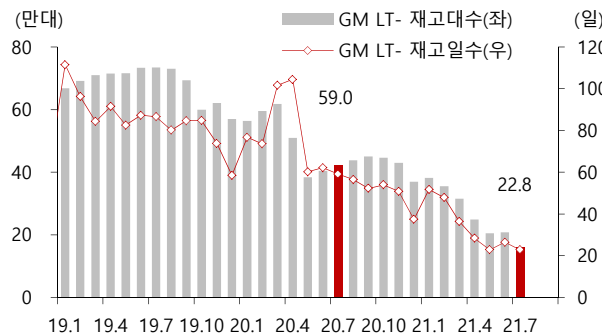
CAR 부문 내 업체별 재고비중 - 도요타, BMW 증가



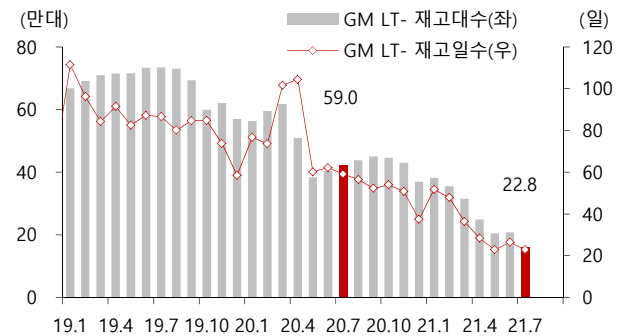
LT 부문 내 업체별 재고비중 - 도요타, Ford 증가



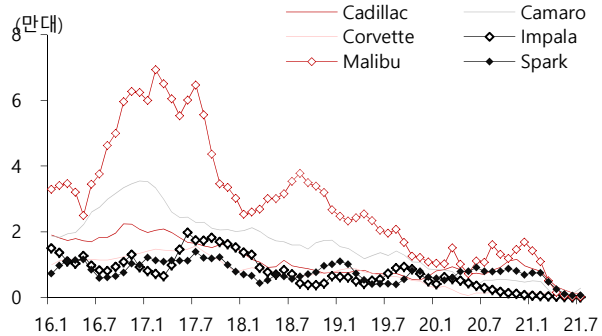
재고대수/일수 추이 - GM Car



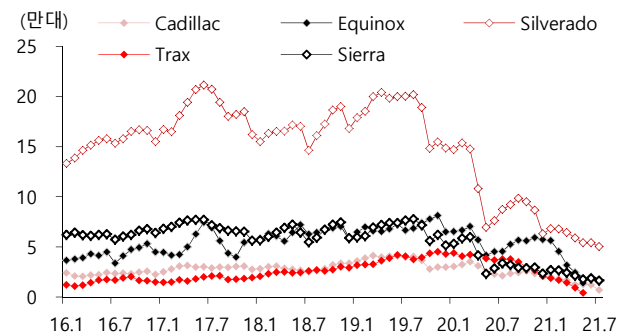
재고대수/일수 추이 - GM LT



차종별 재고대수 추이 - GM Car

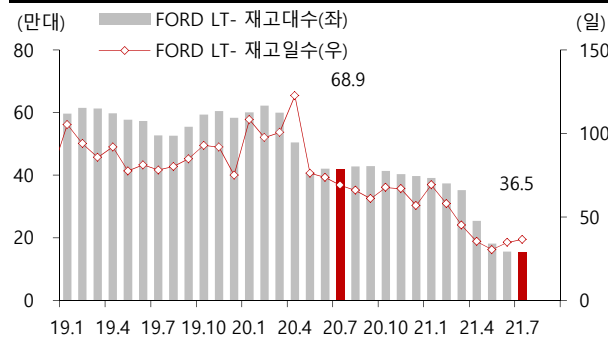


차종별 재고대수 추이 - GM LT

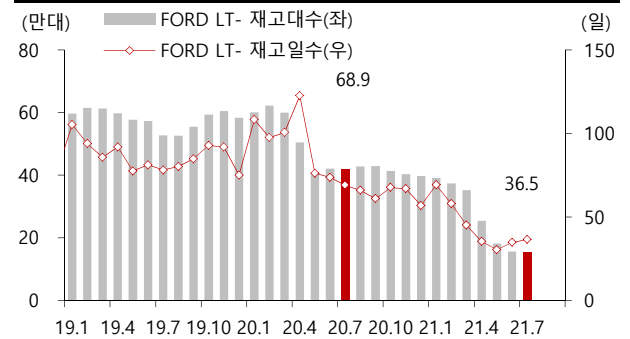


자료: 산업자료, SK 증권

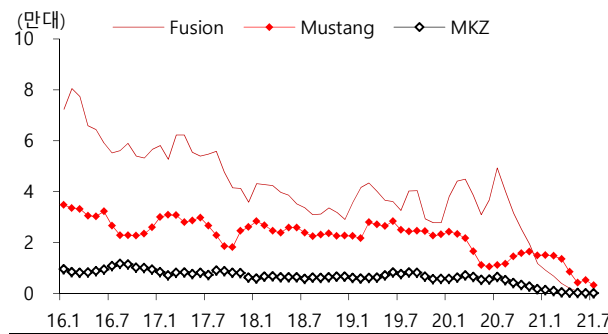
재고대수/일수 추이 - Ford Car



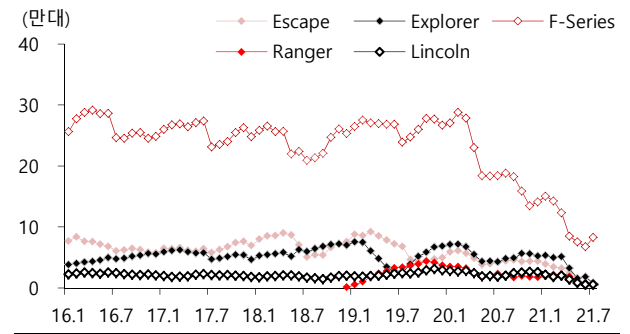
재고대수/일수 추이 - Ford LT



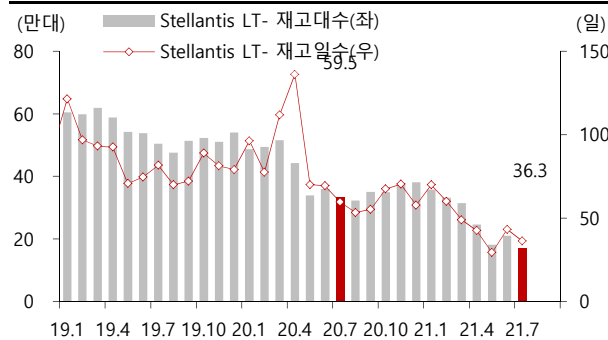
차종별 재고대수 추이- Ford Car



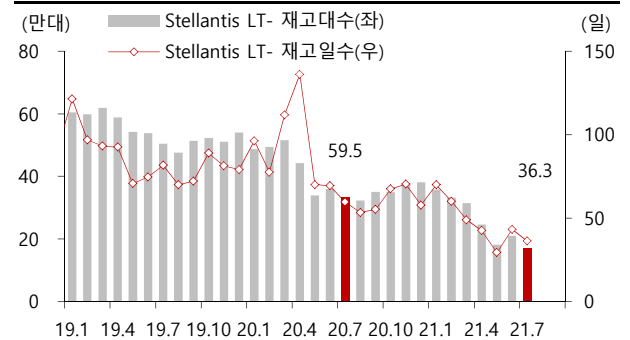
차종별 재고대수 추이 - Ford LT



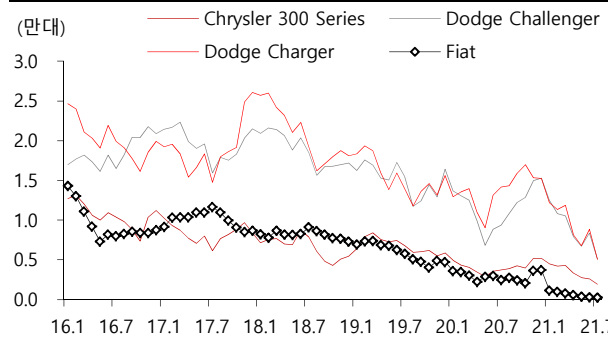
재고대수/일수 추이 - STELLANTIS Car



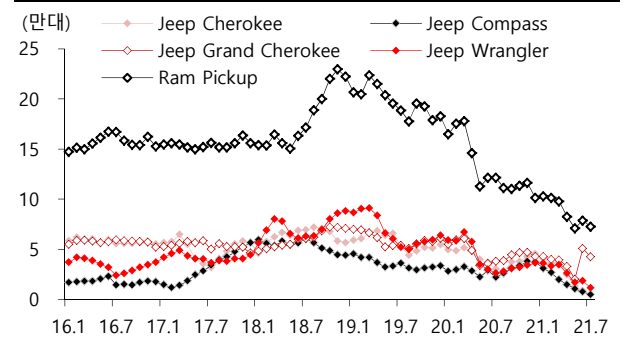
재고대수/일수 추이 - STELLANTIS LT



차종별 재고대수 추이- STELLANTIS Car

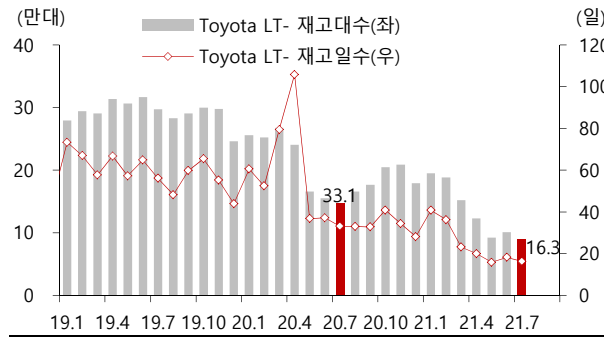


차종별 재고대수 추이 - STELLANTIS LT

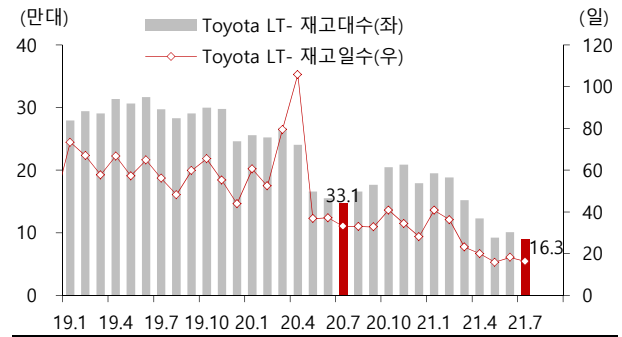


자료: 산업자료, SK 증권

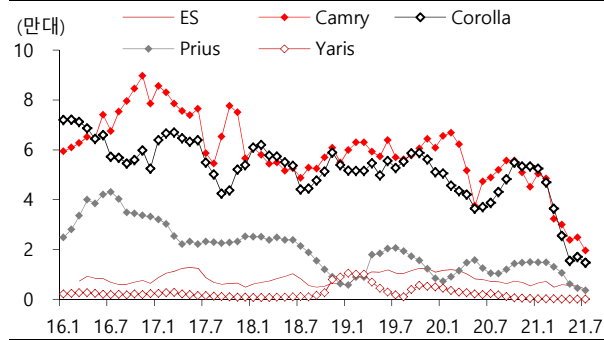
재고대수/일수 추이 - 도요타 Car



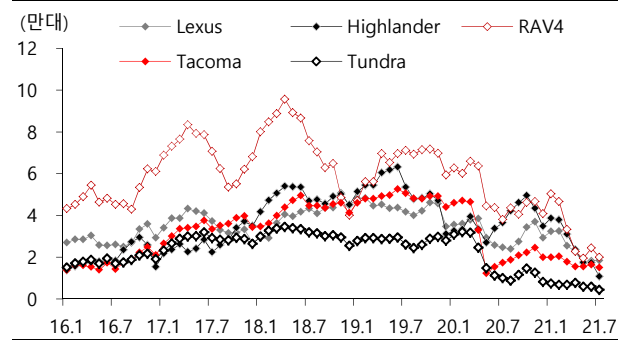
재고대수/일수 추이 - 도요타 LT



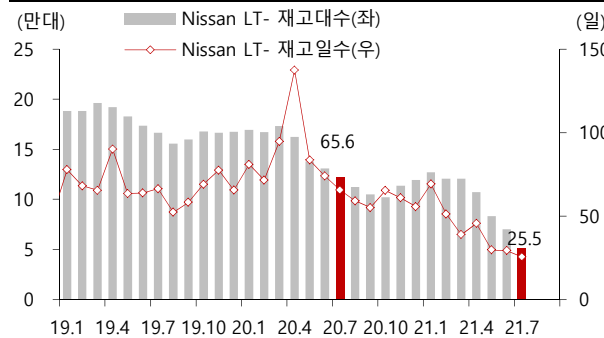
차종별 재고대수 추이- 도요타 Car



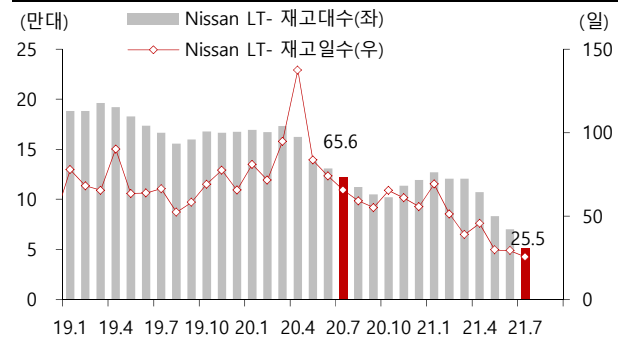
차종별 재고대수 추이 - 도요타 LT



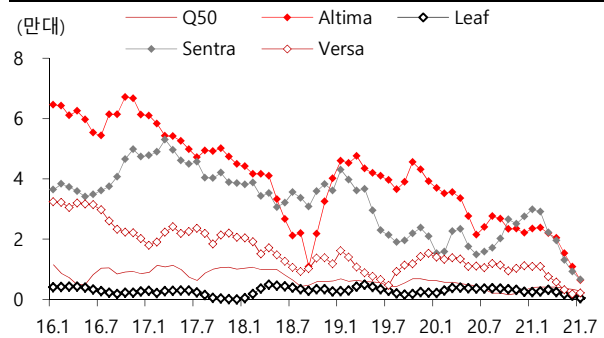
재고대수/일수 추이 - 닛산 Car



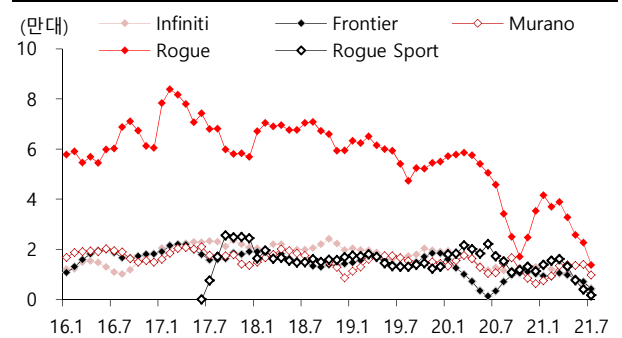
재고대수/일수 추이 - 닛산 LT



차종별 재고대수 추이- 닛산 Car

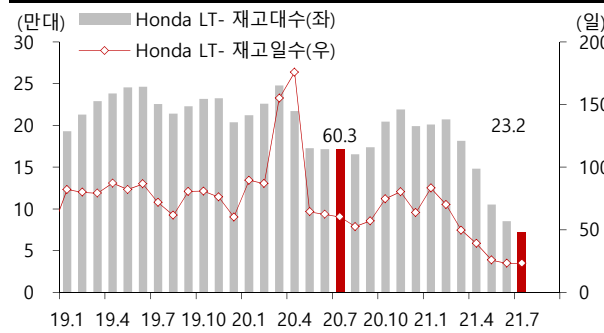


차종별 재고대수 추이 - 닛산 LT

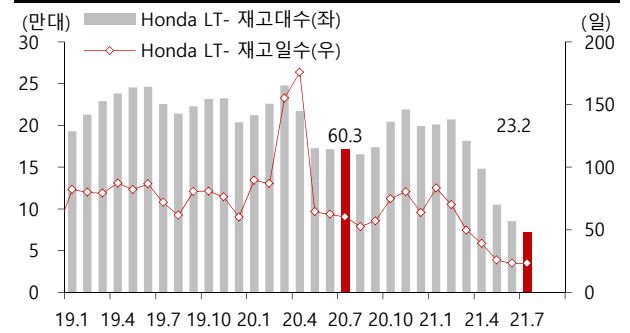


자료: 산업자료, SK 증권

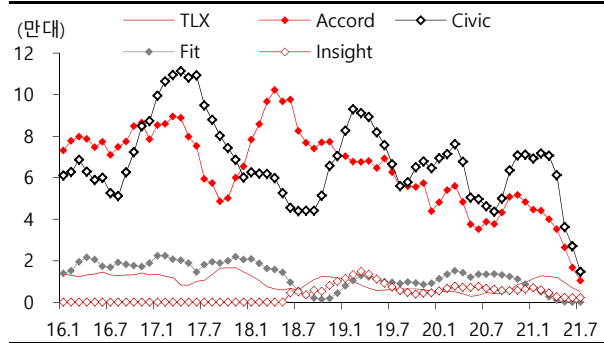
재고대수/일수 추이 - 혼다 Car



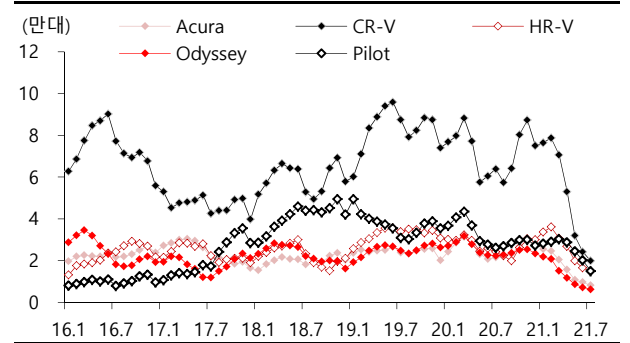
재고대수/일수 추이 - 혼다 LT



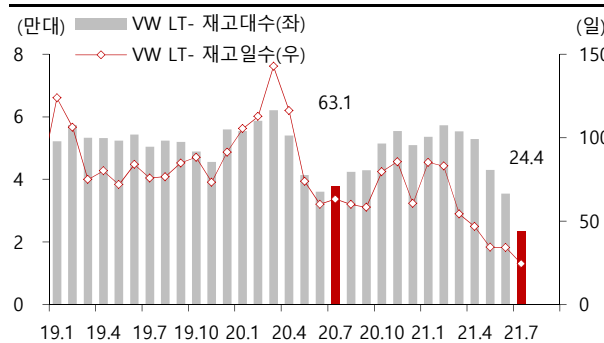
차종별 재고대수 추이- 혼다 Car



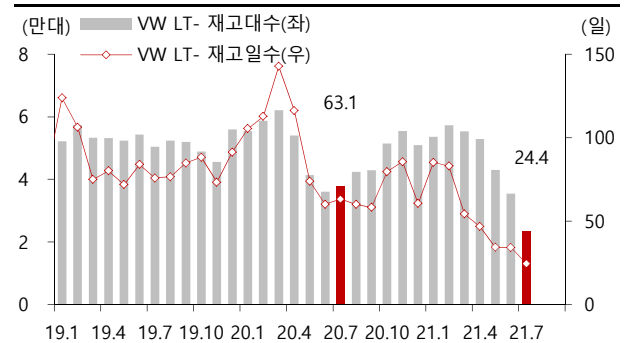
차종별 재고대수 추이 - 혼다 LT



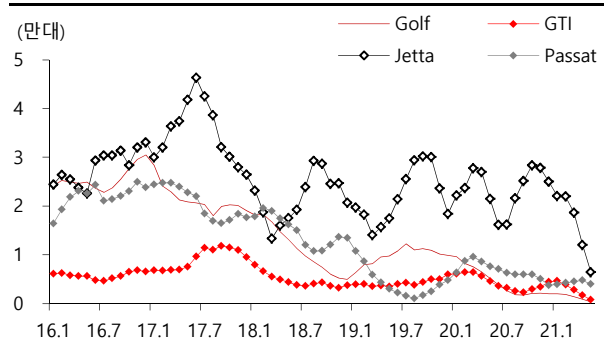
재고대수/일수 추이 - VW Car



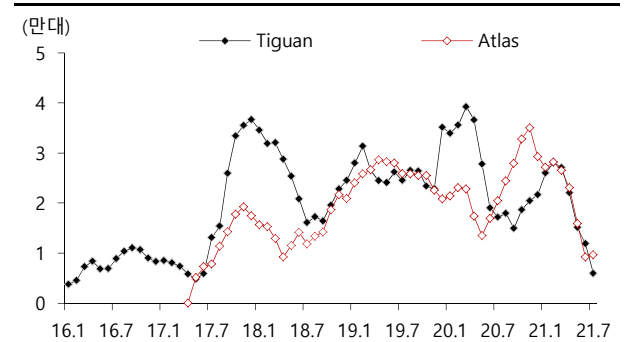
재고대수/일수 추이 - VW LT



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%
----	--------	----	--------	----	----