

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 11월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

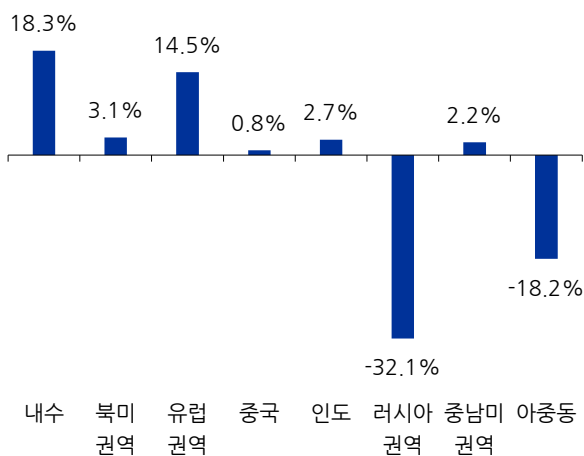
현대차/기아의 11월 글로벌 도매 판매는 각각 전년대비 5.0%, 1.7% 증가

도매 판매 증가세 지속되고 있으나 그 폭은 둔화. 신형 싼타페 효과로 현대차 내수 판매 대폭 증가한 점 특징적

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

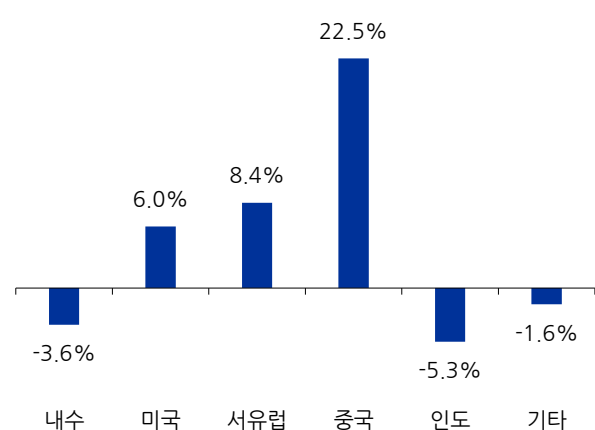
- 현대차의 11월 글로벌 도매 판매는 36.5만대(+5.0%yoy)를 기록. 중국 제외 도매 판매는 34.3만대(+5.2%yoy)
- 신형 싼타페, GV 80의 판매 호조로 내수 시장 판매는 전년대비 18.3% 대폭 증가. 기저 효과로 유럽 권역 도매 판매도 전년대비 14.5% 증가하였음. 반면, 이스라엘 전쟁 여파로 아중동 시장 판매는 전년대비 18% 감소
- 현대차 주요국 글로벌 판매 증가율 : 내수(+18.3%), 미국(+3.2%), 유럽(+14.5%), 인도(+2.7%), 중국(+0.8%), 러시아(-32.1%), 아세안(-11.3%), 아중동(-18.2%)
- 현대차 친환경차 판매 증가율 : EV 2.1만대(-1.4%), PHEV 4,678대(+26.0%), HEV 3.4만대(+61.4%), FCEV 222대(-79.9%)
- 기아의 11월 글로벌 도매 판매는 25.9만대(+1.7%yoy)를 기록. 중국 제외 도매 판매는 25.2만대(+1.2%yoy)
- 내수 시장과 인도, 기타 지역 판매가 전년대비 역성장. 미국, 유럽 시장의 판매 호조세 지속됨
- 기아 주요국 글로벌 판매 증가율 : 내수(-3.6%), 미국(+6.0%), 유럽(+8.4%), 중국(+22.5%), 인도(-5.3%)
- 기아 친환경차 판매 증가율 : EV 1.6만대(+51.6%), PHEV 7,058대(+19.3%), HEV 2.6만대(+2.5%)

11월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년대비)



자료: 현대차, 유진투자증권

11월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년대비)



자료: 기아, 유진투자증권

도표 1. 현대차 11 월 지역별 도매 판매 실적

| (단위: 대) | 23년 11월 | 22년 11월 | yoy(%) | 23년 10월 | mom(%) | 2023YTD | 2022YTD | yoy(%) |
|---------|---------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----------|--------|
| 내수 | 72,058 | 60,926 | 18.3% | 64,328 | 12.0% | 699,905 | 618,497 | 13.2% |
| 미국 | 76,700 | 74,342 | 3.2% | 84,928 | -9.7% | 830,856 | 719,196 | 15.5% |
| 북미 권역 | 91,000 | 88,299 | 3.1% | 101,210 | -10.1% | 993,917 | 864,106 | 15.0% |
| 브라질 | 18,240 | 16,738 | 9.0% | 18,039 | 1.1% | 167,398 | 172,797 | -3.1% |
| 중남미 권역 | 28,010 | 27,397 | 2.2% | 28,096 | -0.3% | 276,001 | 283,042 | -2.5% |
| 유럽 | 36,295 | 34,701 | 4.6% | 36,714 | -1.1% | 408,458 | 378,633 | 7.9% |
| 유럽 권역 | 54,513 | 47,595 | 14.5% | 58,234 | -6.4% | 586,117 | 526,725 | 11.3% |
| 러시아 | 169 | 1,366 | -87.6% | 135 | 25.2% | 2,942 | 51,120 | -94.2% |
| 러시아 권역 | 4,119 | 6,065 | -32.1% | 4,169 | -1.2% | 47,153 | 90,954 | -48.2% |
| 인도 | 49,460 | 48,170 | 2.7% | 55,372 | -10.7% | 562,034 | 516,239 | 8.9% |
| 아중동 | 22,496 | 27,496 | -18.2% | 23,996 | -6.3% | 275,172 | 254,348 | 8.2% |
| 아세안 | 13,352 | 15,046 | -11.3% | 14,423 | -7.4% | 130,832 | 134,390 | -2.6% |
| 오세아니아 | 8,540 | 5,418 | 57.6% | 8,403 | 1.6% | 81,847 | 79,848 | 2.5% |
| 중국 | 22,000 | 21,819 | 0.8% | 19,047 | 15.5% | 216,405 | 228,598 | -5.3% |
| HMJ | 22 | 35 | -37.1% | 38 | -42.1% | 323 | 438 | -26.3% |
| 상용 및 기타 | 4,170 | 2,765 | 50.8% | 4,342 | -4.0% | 45,333 | 39,529 | 14.7% |
| 수출 | 91,540 | 90,898 | 0.7% | 99,362 | -7.9% | 1,038,901 | 907,674 | 14.5% |
| 현지 판매 | 201,978 | 196,456 | 2.8% | 213,645 | -5.5% | 2,131,141 | 2,071,070 | 2.9% |
| 합계 | 365,576 | 348,280 | 5.0% | 377,335 | -3.1% | 3,869,947 | 3,597,241 | 7.6% |

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 11 월 지역별 생산 대수

| (단위: 대) | 23년 11월 | 22년 11월 | yoy(%) | 23년 10월 | mom(%) | 2023YTD | 2022YTD | yoy(%) |
|---------|---------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----------|--------|
| 내수 | 72,000 | 60,926 | 18.2% | 64,328 | 11.9% | 699,847 | 618,497 | 13.2% |
| 수출 | 99,092 | 96,641 | 2.5% | 105,267 | -5.9% | 1,061,821 | 922,942 | 15.0% |
| 국내 | 171,092 | 157,567 | 8.6% | 169,595 | 0.9% | 1,761,668 | 1,541,439 | 14.3% |
| 해외 공장 | 209,608 | 194,308 | 7.9% | 209,275 | 0.2% | 2,158,422 | 2,098,284 | 2.9% |
| 합계 | 380,700 | 351,875 | 8.2% | 378,870 | 0.5% | 3,920,090 | 3,639,723 | 7.7% |

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 11 월 글로벌 친환경차 판매 대수

| (단위: 대) | 23년 11월 | 22년 11월 | yoy(%, %p) | 23년 10월 | mom(%) | 2023YTD | 2022YTD | yoy(%, %p) |
|---------|---------|---------|------------|---------|--------|---------|---------|------------|
| 합계 | 60,098 | 47,292 | 27.1% | 62,354 | -3.6% | 607,862 | 463,977 | 31.0% |
| EV | 20,935 | 21,241 | -1.4% | 23,103 | -9.4% | 253,952 | 193,485 | 31.3% |
| PHEV | 4,678 | 3,712 | 26.0% | 3,857 | 21.3% | 44,690 | 44,266 | 1.0% |
| HEV | 34,263 | 21,235 | 61.4% | 35,142 | -2.5% | 304,780 | 215,832 | 41.2% |
| FCEV | 222 | 1,104 | -79.9% | 252 | -11.9% | 4,440 | 10,394 | -57.3% |
| 비중(%) | 16.4% | 13.6% | 2.9%p | 16.5% | -0.1%p | 15.7% | 12.9% | 2.8%p |
| EV | 5.7% | 6.1% | -0.4%p | 6.1% | -0.4%p | 6.6% | 5.4% | 1.2%p |
| PHEV | 1.3% | 1.1% | 0.2%p | 1.0% | 0.3%p | 1.2% | 1.2% | -0.1%p |
| HEV | 9.4% | 6.1% | 3.3%p | 9.3% | 0.1%p | 7.9% | 6.0% | 1.9%p |
| FCEV | 0.1% | 0.3% | -0.3%p | 0.1% | 0.0% | 0.1% | 0.3% | -0.2%p |

자료: 현대차, 유진투자증권

참조: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차), FCEV(수소연료전지 전기차)

도표4. 기아 11 월 지역별 도매 판매 실적

| (단위: 대) | 23년 11월 | 22년 11월 | yoy(%) | 23년 10월 | mom(%) | 2023YTD | 2022YTD | yoy(%) |
|------------|---------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----------|--------|
| 내수 | 50,022 | 51,879 | -3.6% | 42,960 | +16.4% | 518,857 | 488,669 | +6.2% |
| 미국 | 65,400 | 61,677 | +6.0% | 66,890 | -2.2% | 764,731 | 645,158 | +18.5% |
| 유럽 | 45,032 | 41,558 | +8.4% | 46,641 | -3.4% | 538,365 | 483,080 | +11.4% |
| 중국 | 7,004 | 5,719 | +22.5% | 7,627 | -8.2% | 72,331 | 80,870 | -10.6% |
| 인도 | 22,762 | 24,025 | -5.3% | 24,351 | -6.5% | 242,464 | 239,372 | +1.3% |
| 기타 지역 | 69,410 | 70,524 | -1.6% | 68,621 | +1.1% | 730,216 | 726,333 | +0.5% |
| 합계(CKD 포함) | 259,630 | 255,382 | +1.7% | 257,090 | +1.0% | 2,866,964 | 2,663,482 | +7.6% |
| CKD | 7,525 | 7,683 | -2.1% | 7,748 | -2.9% | 61,121 | 88,547 | -31.0% |

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 11 월 지역별 소매 판매 실적

| (단위: 대) | 23년 11월 | 22년 11월 | yoy(%) | 23년 10월 | mom(%) | 2023YTD | 2022YTD | yoy(%) |
|------------|---------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----------|--------|
| 내수 | 50,022 | 51,879 | -3.6% | 42,960 | +16.4% | 518,857 | 488,669 | +6.2% |
| 미국 | 58,338 | 56,703 | +2.9% | 59,164 | -1.4% | 722,176 | 633,127 | +14.1% |
| 유럽 | 43,604 | 40,949 | +6.5% | 46,341 | -5.9% | 537,917 | 509,687 | +5.5% |
| 중국 | 7,004 | 5,606 | +24.9% | 7,200 | -2.7% | 75,984 | 85,913 | -11.6% |
| 인도 | 22,021 | 21,970 | +0.2% | 24,852 | -11.4% | 225,378 | 228,595 | -1.4% |
| 기타 지역 | 63,463 | 63,967 | -0.8% | 65,779 | -3.5% | 702,045 | 714,314 | -1.7% |
| 합계(CKD 포함) | 244,452 | 241,074 | +1.4% | 246,296 | -0.7% | 2,782,357 | 2,660,305 | +4.6% |
| CKD | 7,338 | 6,390 | +14.8% | 6,587 | +11.4% | 58,436 | 90,456 | -35.4% |

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 11 월 공장 생산

| (단위: 대) | 23년 11월 | 22년 11월 | yoy(%) | 23년 10월 | mom(%) | 2023YTD | 2022YTD | yoy(%) |
|------------|---------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----------|--------|
| 내수 | 50,284 | 52,200 | -3.7% | 43,254 | +16.3% | 520,621 | 490,532 | +6.1% |
| 수출 | 94,957 | 85,222 | +11.4% | 72,166 | +31.6% | 965,464 | 820,884 | +17.6% |
| 국내 공장 | 145,241 | 137,422 | +5.7% | 115,420 | +25.8% | 1,486,085 | 1,311,416 | +13.3% |
| 미국 | 29,900 | 29,150 | +2.6% | 33,700 | -11.3% | 334,530 | 316,678 | +5.6% |
| 중국 | 18,200 | 9,367 | +94.3% | 17,123 | +6.3% | 147,420 | 116,541 | +26.5% |
| 슬로바키아 | 30,000 | 25,300 | +18.6% | 33,002 | -9.1% | 326,486 | 290,900 | +12.2% |
| 멕시코 | 20,500 | 22,426 | -8.6% | 22,077 | -7.1% | 236,560 | 248,152 | -4.7% |
| 인도 | 26,490 | 30,706 | -13.7% | 27,566 | -3.9% | 308,384 | 311,677 | -1.1% |
| 해외 공장 | 125,090 | 116,949 | +7.0% | 133,468 | -6.3% | 1,353,380 | 1,283,948 | +5.4% |
| CKD | 5,320 | 6,300 | -15.6% | 5,855 | -9.1% | 54,965 | 90,882 | -39.5% |
| 합계(CKD 포함) | 275,651 | 260,671 | +5.7% | 254,743 | +8.2% | 2,894,430 | 2,686,246 | +7.7% |

자료: 기아, 유진투자증권

도표7. 기아 11 월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

| (단위: 대) | '23년 11월 | '22년 11월 | yoy(% , %p) | '23년 10월 | mom(%) | 2023YTD | 2022YTD | yoy(% , %p) |
|---------|----------|----------|-------------|----------|--------|---------|---------|-------------|
| 합계 | 49,130 | 42,038 | 16.9% | 48,402 | 1.5% | 529,928 | 466,382 | 13.6% |
| HEV | 26,457 | 25,823 | 2.5% | 24,198 | 9.3% | 280,533 | 247,171 | 13.5% |
| PHEV | 7,058 | 5,916 | 19.3% | 7,705 | -8.4% | 82,502 | 70,619 | 16.8% |
| EV | 15,615 | 10,299 | 51.6% | 16,499 | -5.4% | 166,893 | 148,592 | 12.3% |
| 비중(%) | 20.1% | 17.4% | 2.7% | 19.7% | 0.4% | 19.0% | 17.5% | 1.5% |
| HEV | 10.8% | 10.7% | 0.1% | 9.8% | 1.0% | 10.1% | 9.3% | 0.8% |
| PHEV | 2.9% | 2.5% | 0.4% | 3.1% | -0.2% | 3.0% | 2.7% | 0.3% |
| EV | 6.4% | 4.3% | 2.1% | 6.7% | -0.3% | 6.0% | 5.6% | 0.4% |

자료: 기아, 유진투자증권

참조: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차)

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

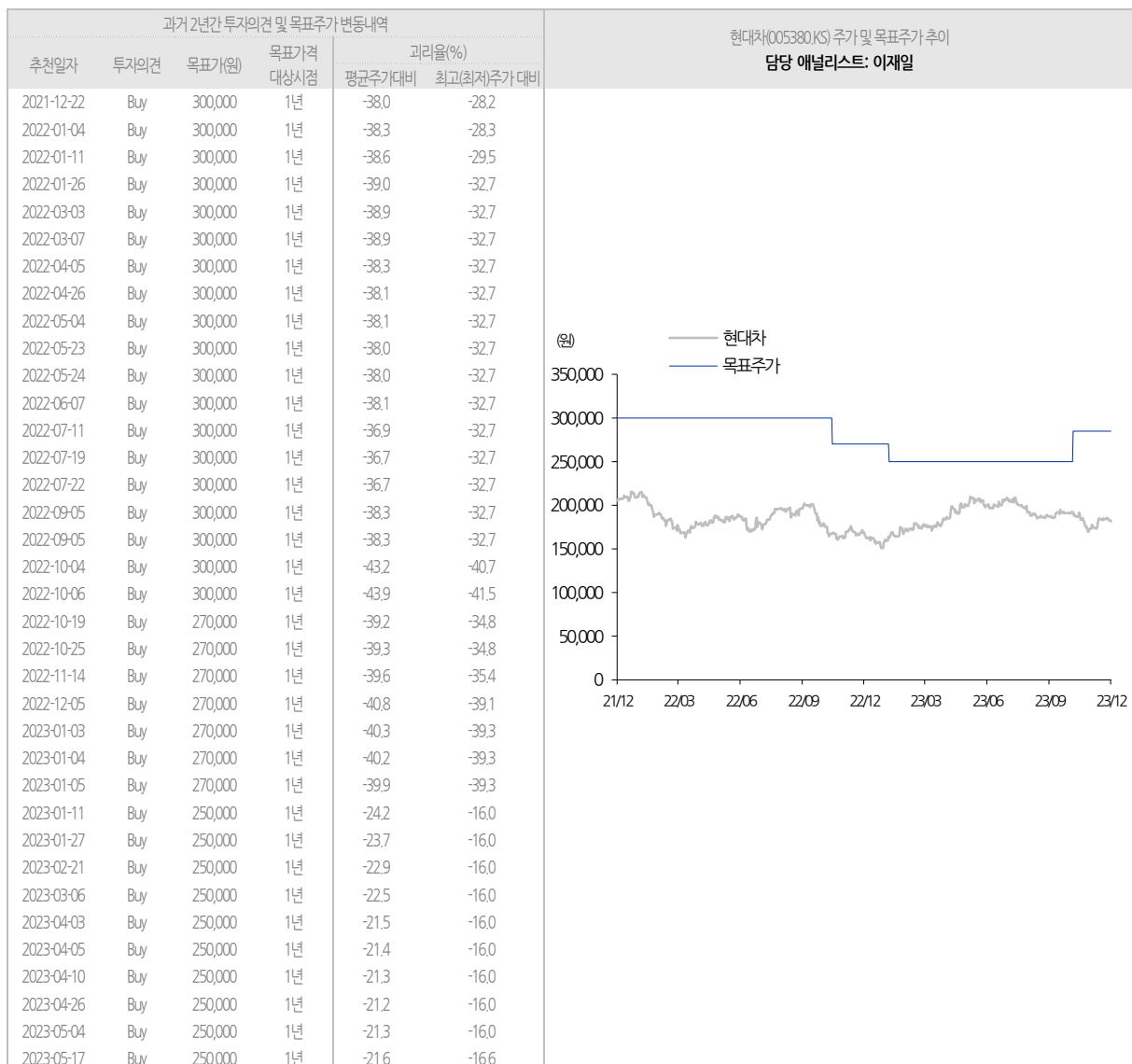
투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

| | | |
|------------------|----------------------------|-----|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +50%이상 | 0% |
| · BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 96% |
| · HOLD(중립) | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 3% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 종가대비 -10%미만 | 1% |

(2023.09.30 기준)



| | | | | | |
|------------|-----|---------|----|-------|-------|
| 2023-06-05 | Buy | 250,000 | 1년 | -22.0 | -16.6 |
| 2023-06-21 | Buy | 250,000 | 1년 | -22.2 | -16.6 |
| 2023-07-27 | Buy | 250,000 | 1년 | -24.2 | -20.2 |
| 2023-08-03 | Buy | 250,000 | 1년 | -24.5 | -22 |
| 2023-09-05 | Buy | 250,000 | 1년 | -24 | -22 |
| 2023-09-25 | Buy | 250,000 | 1년 | -23.8 | -23.1 |
| 2023-10-11 | Buy | 285,000 | 1년 | -36.5 | -32.7 |
| 2023-10-27 | Buy | 285,000 | 1년 | -37.1 | -34.8 |
| 2023-11-03 | Buy | 285,000 | 1년 | -36.5 | -34.8 |
| 2023-11-23 | Buy | 285,000 | 1년 | -35.4 | -34.8 |
| 2023-12-04 | Buy | 285,000 | 1년 | | |
| 2023-12-06 | Buy | 285,000 | 1년 | | |

| 과거 2년간 투자이전 및 목표주가 변동내역 | | | | | | 기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이 | |
|-------------------------|------|---------|--------------|--------|-------------|----------------------------|--|
| 추천일자 | 투자이전 | 목표가(원) | 목표가격 대상시점 | 과리율(%) | | 담당 애널리스트: 이재일 | |
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저)주가 대비 | | |
| 2021-12-22 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.0 | -30.6 | | |
| 2022-01-04 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.1 | -30.6 | | |
| 2022-01-11 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.3 | -31.0 | | |
| 2022-01-27 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.4 | -31.0 | | |
| 2022-03-04 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.3 | -31.0 | | |
| 2022-03-07 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.3 | -31.0 | | |
| 2022-04-05 | Buy | 125,000 | 1년 | -36.5 | -31.0 | | |
| 2022-04-26 | Buy | 125,000 | 1년 | -36.4 | -31.0 | | |
| 2022-05-04 | Buy | 125,000 | 1년 | -36.6 | -31.0 | | |
| 2022-05-23 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.1 | -31.4 | | |
| 2022-05-24 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.1 | -31.4 | | |
| 2022-06-07 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.5 | -34.0 | | |
| 2022-07-11 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.5 | -34.0 | | |
| 2022-07-19 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.6 | -34.0 | | |
| 2022-07-25 | Buy | 125,000 | 1년 | -37.8 | -34.0 | | |
| 2022-09-05 | Buy | 125,000 | 1년 | -39.7 | -34.2 | | |
| 2022-09-05 | Buy | 125,000 | 1년 | -39.7 | -34.2 | | |
| 2022-10-04 | Buy | 125,000 | 1년 | -44.5 | -42.8 | | |
| 2022-10-06 | Buy | 125,000 | 1년 | -44.9 | -43.2 | | |
| 2022-10-19 | Buy | 100,000 | 1년 | -34.9 | -30.1 | | |
| 2022-10-26 | Buy | 100,000 | 1년 | -35.0 | -30.1 | | |
| 2022-11-14 | Buy | 100,000 | 1년 | -35.6 | -31.4 | | |
| 2022-12-05 | Buy | 100,000 | 1년 | -36.9 | -34.8 | | |
| 2023-01-03 | Buy | 100,000 | 1년 | -37.5 | -35.9 | | |
| 2023-01-04 | Buy | 100,000 | 1년 | -37.4 | -35.9 | | |
| 2023-01-05 | Buy | 100,000 | 1년 | -36.8 | -35.9 | | |
| 2023-01-11 | Buy | 90,000 | 1년 | -22.8 | -15.0 | | |
| 2023-01-30 | Buy | 90,000 | 1년 | -19.8 | -15.0 | | |
| 2023-02-21 | Buy | 100,000 | 1년 | -17.5 | -9.9 | | |
| 2023-03-06 | Buy | 100,000 | 1년 | -17.2 | -9.9 | | |
| 2023-03-14 | Buy | 100,000 | 1년 | -17.0 | -9.9 | | |
| 2023-04-03 | Buy | 100,000 | 1년 | -16.5 | -9.9 | | |
| 2023-04-05 | Buy | 100,000 | 1년 | -16.5 | -9.9 | | |
| 2023-04-06 | Buy | 100,000 | 1년 | -16.5 | -9.9 | | |
| 2023-04-10 | Buy | 100,000 | 1년 | -16.4 | -9.9 | | |
| 2023-04-27 | Buy | 100,000 | 1년 | -16.6 | -9.9 | | |
| 2023-05-04 | Buy | 100,000 | 1년 | -16.7 | -9.9 | | |
| 2023-05-17 | Buy | 100,000 | 1년 | -17.2 | -10.1 | | |
| 2023-06-05 | Buy | 100,000 | 1년 | -17.8 | -11.0 | | |
| 2023-07-28 | Buy | 100,000 | 1년 | -20.2 | -14.8 | | |

| | | | | | | |
|------------|-----|---------|----|-------|-------|--|
| 2023-08-03 | Buy | 100,000 | 1년 | -20.3 | -14.8 | |
| 2023-09-05 | Buy | 100,000 | 1년 | -19.6 | -14.8 | |
| 2023-09-25 | Buy | 100,000 | 1년 | -17.2 | -14.8 | |
| 2023-10-11 | Buy | 125,000 | 1년 | -34.6 | -31.2 | |
| 2023-10-30 | Buy | 125,000 | 1년 | -34.9 | -31.2 | |
| 2023-11-03 | Buy | 125,000 | 1년 | -34.3 | -31.2 | |
| 2023-11-23 | Buy | 125,000 | 1년 | -32 | -31.2 | |
| 2023-12-04 | Buy | 125,000 | 1년 | | | |
| 2023-12-06 | Buy | 125,000 | 1년 | | | |