

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 11월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

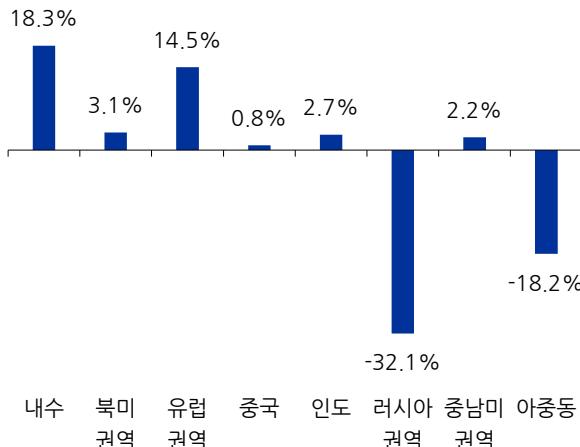
현대차/기아의 11월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 5.0%, 1.7% 증가

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

이재일 CFA lee.jae-il@eugenefn.com

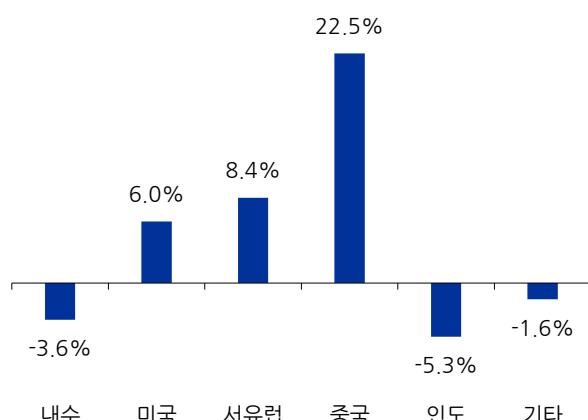
- 현대차의 11월 글로벌 도매 판매는 36.5만대(+5.0%yoY)를 기록. 중국 제외 도매 판매는 34.3만대(+5.2%yoY)
- 신형 쌍타페, GV 80의 판매 호조로 내수 시장 판매는 전년비 18.3% 대폭 증가. 기저 효과로 유럽 권역 도매 판매도 전년비 14.5% 증가하였음. 반면, 이스라엘 전쟁 여파로 아중동 시장 판매는 전년비 18% 감소
- 현대차 주요국 글로벌 판매 증가율 : 내수(+18.3%), 미국(+3.2%), 유럽(+14.5%), 인도(+2.7%), 중국(+0.8%), 러시아(-32.1%), 아세안(-11.3%), 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 전년비 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(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

11월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



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%
이중동	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%	16.5%	-0.1%	15.7%	12.9%	2.8%
EV	5.7%	6.1%	-0.4%	6.1%	-0.4%	6.6%	5.4%	1.2%
PHEV	1.3%	1.1%	0.2%	1.0%	0.3%	1.2%	1.2%	-0.1%
HEV	9.4%	6.1%	3.3%	9.3%	0.1%	7.9%	6.0%	1.9%
FCEV	0.1%	0.3%	-0.3%	0.1%	0.0%	0.1%	0.3%	-0.2%

자료: 현대차, 유진투자증권

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

도표4. 기아 11월 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 11월 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 11월 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

도표 7. 기아 11월 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 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

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

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 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: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

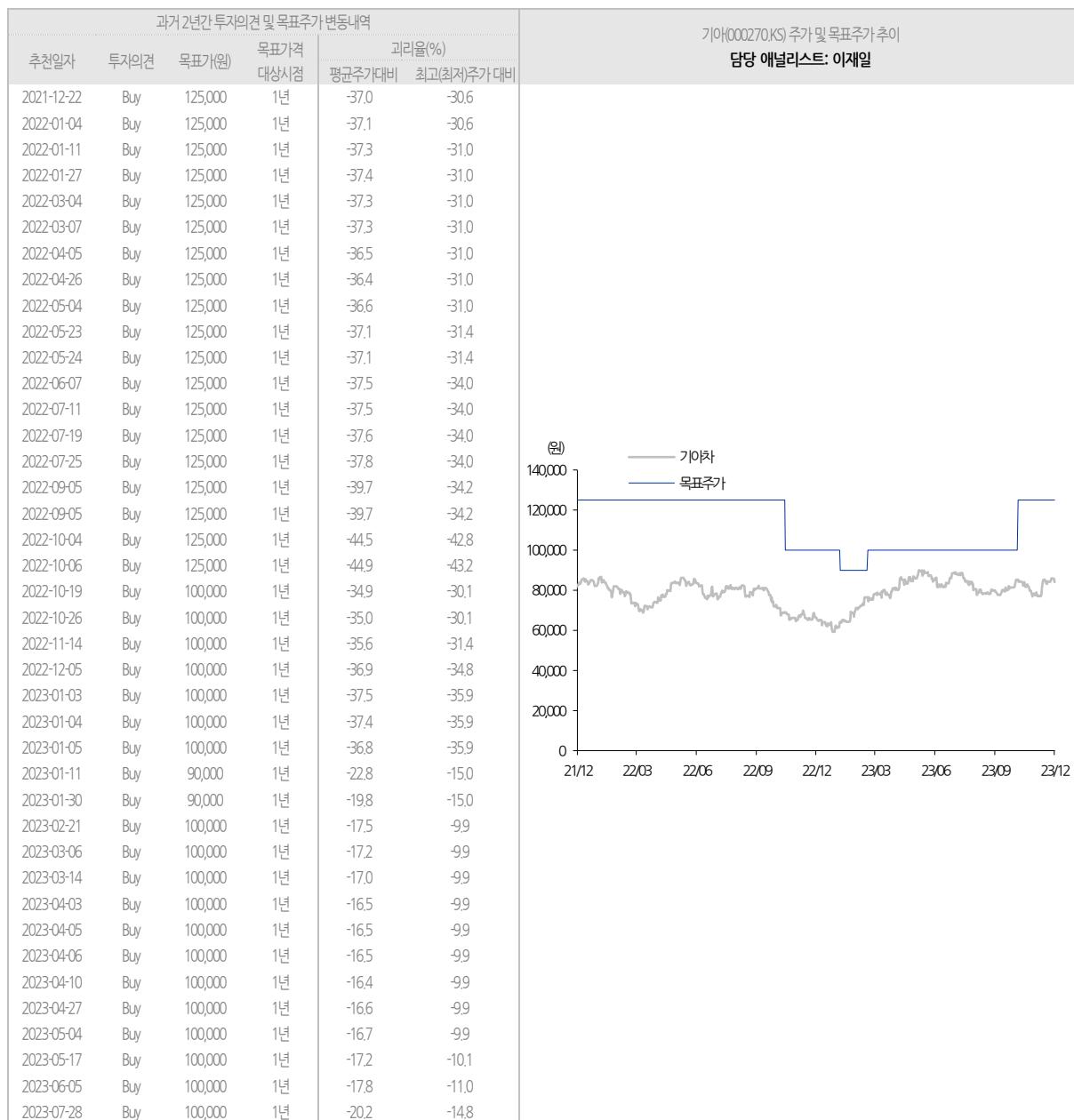
당사 투자의견 비율(%)

· 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)

추천일자	투자의견	목표가원)	목표가격 대상시점	과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역		현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 이재일
				평균주가대비	고리율(%)	
2021-12-22	Buy	300,000	1년	-38.0	-28.2	
2022-01-04	Buy	300,000	1년	-38.3	-28.3	
2022-01-11	Buy	300,000	1년	-38.6	-29.5	
2022-01-26	Buy	300,000	1년	-39.0	-32.7	
2022-03-03	Buy	300,000	1년	-38.9	-32.7	
2022-03-07	Buy	300,000	1년	-38.9	-32.7	
2022-04-05	Buy	300,000	1년	-38.3	-32.7	
2022-04-26	Buy	300,000	1년	-38.1	-32.7	
2022-05-04	Buy	300,000	1년	-38.1	-32.7	
2022-05-23	Buy	300,000	1년	-38.0	-32.7	
2022-05-24	Buy	300,000	1년	-38.0	-32.7	
2022-06-07	Buy	300,000	1년	-38.1	-32.7	
2022-07-11	Buy	300,000	1년	-36.9	-32.7	
2022-07-19	Buy	300,000	1년	-36.7	-32.7	
2022-07-22	Buy	300,000	1년	-36.7	-32.7	
2022-09-05	Buy	300,000	1년	-38.3	-32.7	
2022-09-05	Buy	300,000	1년	-38.3	-32.7	
2022-10-04	Buy	300,000	1년	-43.2	-40.7	
2022-10-06	Buy	300,000	1년	-43.9	-41.5	
2022-10-19	Buy	270,000	1년	-39.2	-34.8	
2022-10-25	Buy	270,000	1년	-39.3	-34.8	
2022-11-14	Buy	270,000	1년	-39.6	-35.4	
2022-12-05	Buy	270,000	1년	-40.8	-39.1	
2023-01-03	Buy	270,000	1년	-40.3	-39.3	
2023-01-04	Buy	270,000	1년	-40.2	-39.3	
2023-01-05	Buy	270,000	1년	-39.9	-39.3	
2023-01-11	Buy	250,000	1년	-24.2	-16.0	
2023-01-27	Buy	250,000	1년	-23.7	-16.0	
2023-02-21	Buy	250,000	1년	-22.9	-16.0	
2023-03-06	Buy	250,000	1년	-22.5	-16.0	
2023-04-03	Buy	250,000	1년	-21.5	-16.0	
2023-04-05	Buy	250,000	1년	-21.4	-16.0	
2023-04-10	Buy	250,000	1년	-21.3	-16.0	
2023-04-26	Buy	250,000	1년	-21.2	-16.0	
2023-05-04	Buy	250,000	1년	-21.3	-16.0	
2023-05-17	Buy	250,000	1년	-21.6	-16.6	

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			



2023-08-03	Buy	100,000	1년	-203	-148
2023-09-05	Buy	100,000	1년	-19.6	-148
2023-09-25	Buy	100,000	1년	-17.2	-148
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		