

# 자동차

현대차그룹 12월 판매: 판매 성장은 둔화 중

SK증권 리서치센터



Analyst  
윤혁진

hjyoon2019@sk.com.kr  
3773-9025

## 12월 글로벌 판매: 현대차 -0.8%YoY, 기아 -9.2%YoY

현대차: 글로벌 12월 도매판매: 34.3 만대 -0.8% YoY, -7.2% MoM 기록

- 2023년 글로벌 판매 대수 421.6 만대 +6.9%, 4Q23 109.0 만대 +4.9% YoY

- 12월 내수 판매: 6.2 만대 -11.7% YoY, -13.7% MoM

전기차: EV 1,699대 (-26.0%), HEV 14,841대 (+147.5%)

- 12월 해외 판매: 28.1 만대 +2.0% YoY, -5.6% MoM; 미국 81,967대 (+4.8%)

기아: 글로벌 12월 도매판매: 21.4 만대 -9.2% YoY, -18.0% MoM 기록

- 2023년 글로벌 판매 대수 308.5 만대 +6.3%, 4Q23 73.2 만대 +0.2% YoY

- 내수 판매: 4.5 만대 -10.6% YoY, -10.2% MoM

전기차: EV 4,741대 (+202.4%), HEV 14,309대 (+11.3%)

- 해외 판매: 16.8 만대 -8.7% YoY -19.8% MoM; 미국 60,275대 (-0.2%)

Comment: 24년 판매목표 현대차 424.3만대(+0.6%), 기아 320.0만대(+3.7%)

내수 부진과 미국 고성장 둔화 반영된 수치로 판단됨. 24년 판매량 성장보다는 HEV 판매량 증가에 따른 이익 방어 예상

## 12월 미국 자동차 시장:

현대차그룹 14.2 만대 +2.6% YoY, +5.8% MoM

- 현대차 8.2 만대 +4.8%(제네시스 +10.2%), 기아 6.0 만대 -0.2%

- 도요타 22.6 만대 +25.5%, 혼다 +31.5% 등

- 2023년 판매: 현대차 87.0 만대 +11.5%, 기아 78.2 만대 +12.8%, 4Q23 현대차 22.5 만대 +6.2%, 기아 17.8 만대 +1.4%

Comment: 23년 미국 자동차 소매판매 시장은 10% 후반대의 고성장 시장이었음. 24년에는 5~10% 수준으로 성장 둔화 예상. 그에 따른 경쟁 심화도 예상됨

## 11월 글로벌 전기차 시장

글로벌 전기차 판매량: 142.9만 대 +23.5% YoY, +8.4% MoM 기록

- 중국: 97.5 만대 +31.0% YoY, +8.4% MoM

- 미국: 12.0 만대 +35.4% YoY, +1.6% MoM

- 유럽: 27.3 만대 -0.9% YoY, +11.6% MoM

Comment: 중국과 미국 전기차 시장은 수요 둔화 우려에도 높은 판매 성장률을 유지하고 있지만, 유럽 시장의 경우, 보조금 축소 및 폐지를 발표하면서 성장률이 다른 국가 대비 둔화됨(1~11월 누적 판매량 YoY 성장률 글로벌 +35.3%, 중국 +35.6%, 미국 +51.6%, 유럽 +23.6%)

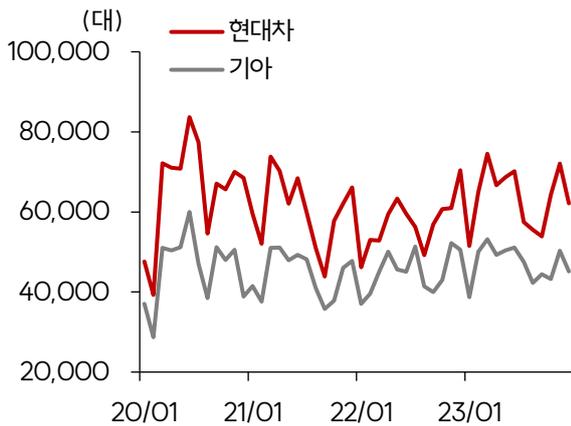
현대차	23/12	22/12	YoY	23/11	MoM	23YTD	22YTD	YoY	차이
국내 판매	6.2	7.0	-11.7%	7.2	-13.7%	76.2	68.9	10.6%	7.3
해외 판매	28.1	27.5	2.0%	29.7	-5.6%	345.0	325.4	6.0%	19.6
글로벌 판매	34.3	34.6	-0.8%	36.9	-7.2%	421.6	394.3	6.9%	27.3

자료: 현대차, SK 증권

기아	23/12	22/12	YoY	23/11	MoM	23YTD	22YTD	YoY	차이
국내 판매	4.5	5.1	-10.6%	5.0	-10.2%	56.6	54.1	4.6%	2.5
해외 판매	16.8	18.5	-8.7%	21.0	-19.8%	251.9	236.1	6.7%	15.9
글로벌 판매	21.4	23.5	-9.2%	26.0	-18.0%	308.5	290.2	6.3%	18.3

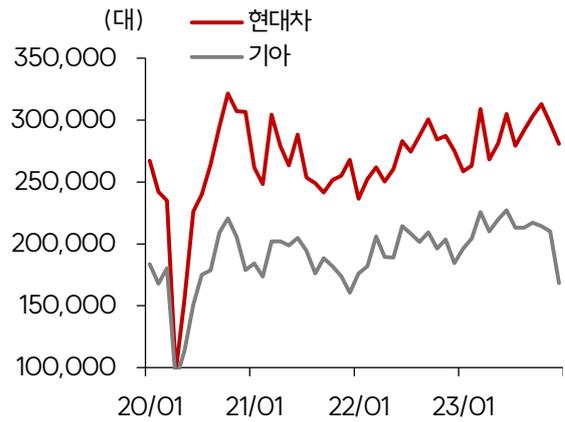
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



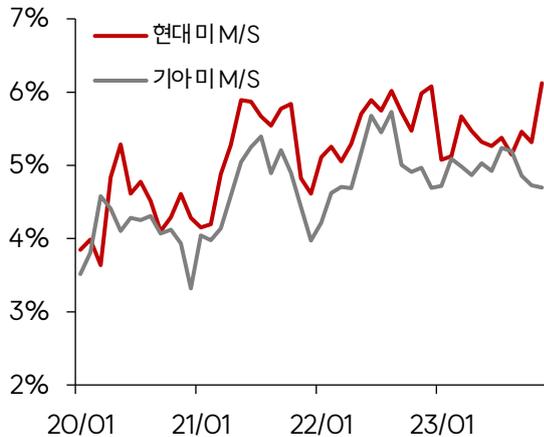
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



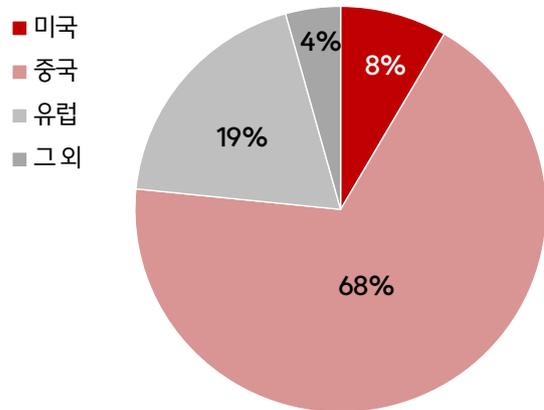
자료: 각 사, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

23년 11월 글로벌 전기차 판매량 비중

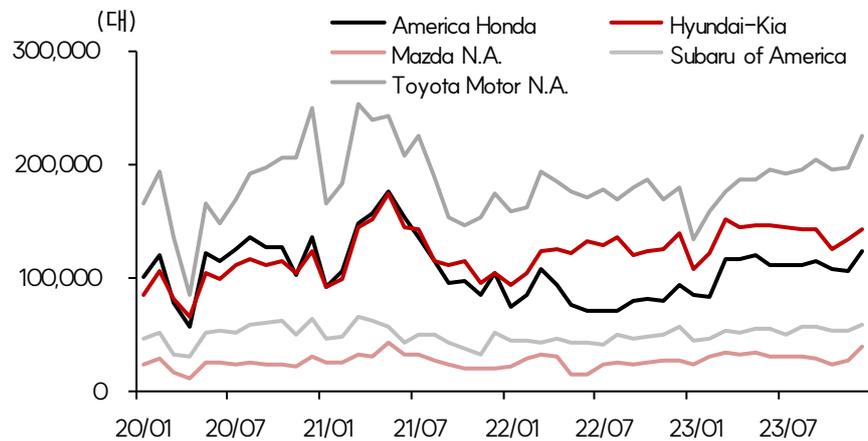


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	23/12	22/12	YoY	23/11	MoM	23YTD	22YTD	YoY	차이
Hyundai-Kia	14.2	13.9	2.6%	13.4	5.8%	165.3	147.4	12.1%	17.9
Toyota Motor N.A.	22.6	18.0	25.5%	19.8	14.3%	224.8	210.8	6.6%	14.0
America Honda	12.3	9.4	31.5%	10.6	16.4%	130.8	98.4	33.0%	32.5
Subaru of America	5.8	5.7	1.8%	5.3	8.3%	63.2	55.7	13.6%	7.6
Mazda N.A.	4.0	2.7	44.8%	2.8	42.6%	36.3	29.5	23.2%	6.8
<b>Total 5 Reporting OEMs</b>	<b>58.9</b>	<b>49.7</b>	<b>18.6%</b>	<b>51.9</b>	<b>13.4%</b>	<b>620.5</b>	<b>541.8</b>	<b>14.5%</b>	<b>78.7</b>

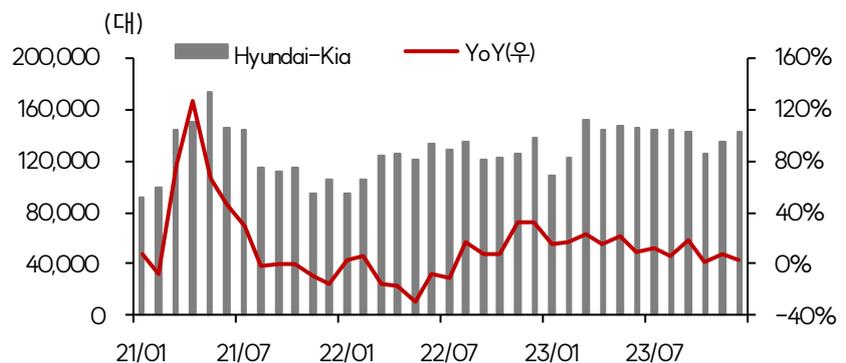
자료: Autonews, SK 증권

### 글로벌 OEM 복미 판매량 추이



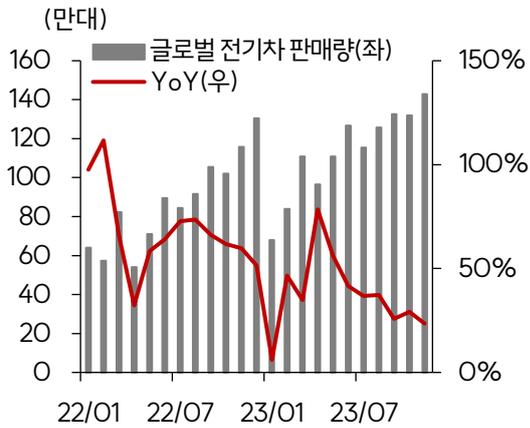
자료: Autonews, SK 증권

### 현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



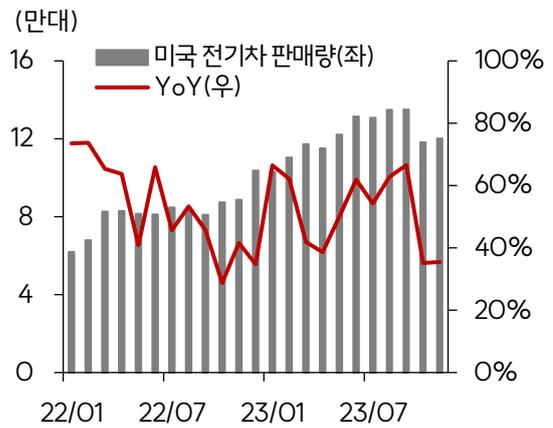
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



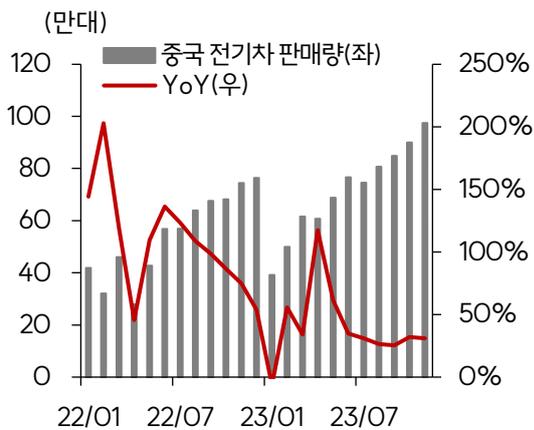
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



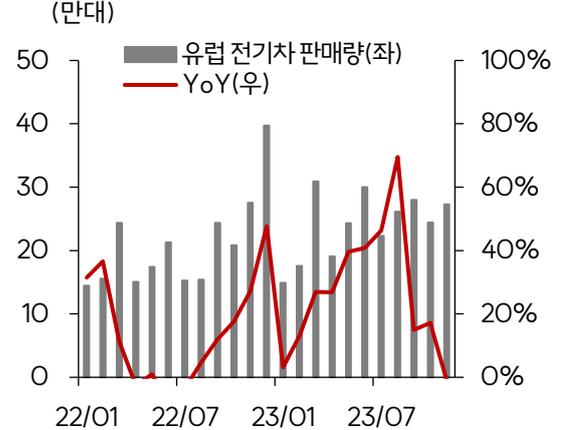
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



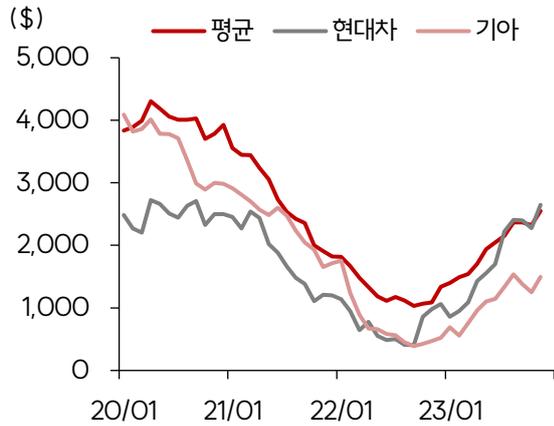
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



자료: Marklines, SK 증권

미국 인센티브 추이



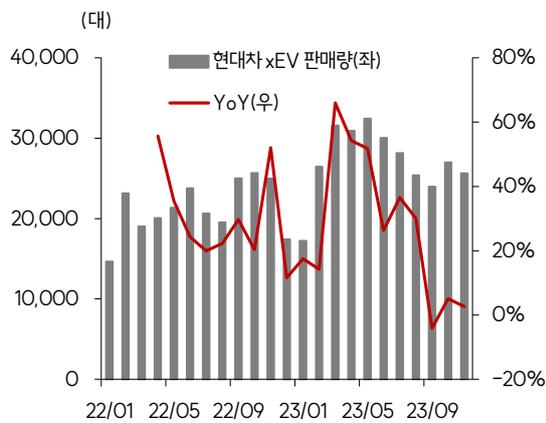
자료: Autonews, SK 증권

미국 재고 추이



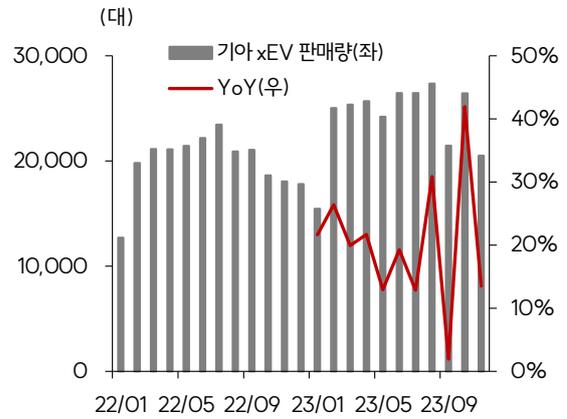
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



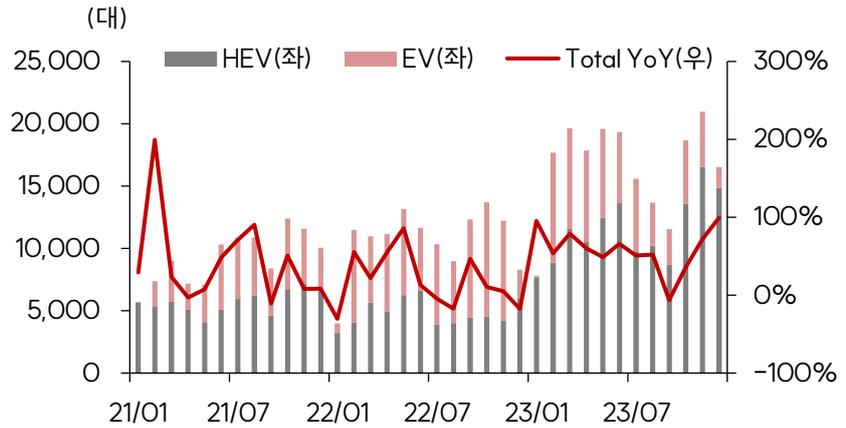
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



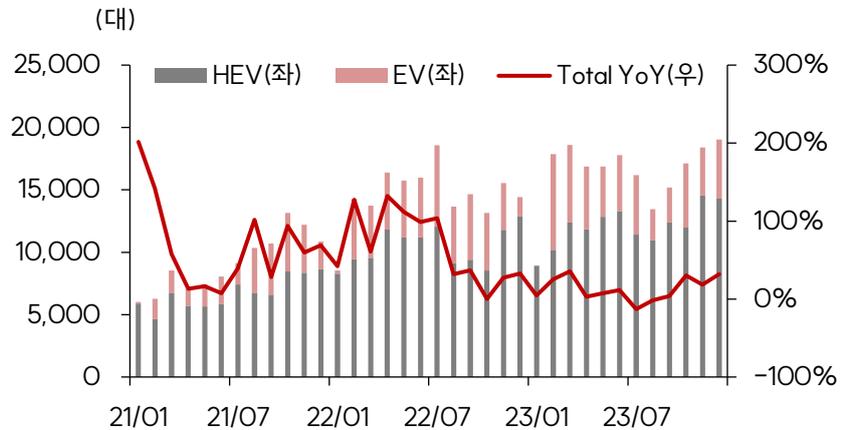
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 내수 판매량 추이



자료: 기아, SK 증권

Compliance Notice

작성자(관리자)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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.  
 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.  
 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.  
 투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2023년 09월 12일 기준)

매수	94.86%	중립	5.14%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------