

# Mobility/EV (Overweight)

## 1월 미국 신차 판매

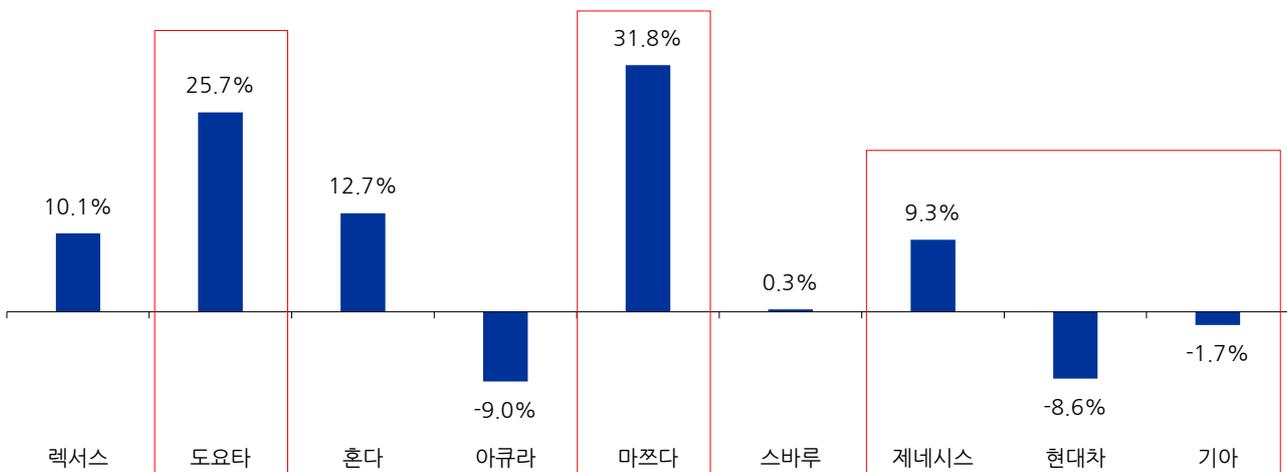
### 자동차 산업 포인트

1월 미국 신차 판매는 지난 해와 유사한 수준으로 추정됨  
 기저 효과 큰 일본차의 판매가 개선된 반면, 현대차/기아의 판매는 전년비 감소하며 주춤한 모습을 나타냄

이재일 CFA\_lee.jae-il@eugenefn.com

- 1월 미국 신차 판매는 영업일수 1일 증가에도 불구하고 지난 해와 유사한 수준으로 추정됨. SAAR는 1,500만대로 전년대비 4.7% 감소
- 브랜드별 판매(전년비): 현대차(-8.6%), 기아(-1.7%), 제네시스(+9.3%), 도요타(+23.3%), 혼다(+10.3%)
- 지난 해 기저 효과 큰 일본 메이커는 생산 회복에 힘입어 두 자릿수 판매 상승세를 나타냄. 기아는 지난 해 12월에 이어 2개월 연속 판매 감소세가 나타났고, 현대차는 17개월 연속 판매 증가의 마침표를 찍음. 현대 아메리카 CEO 랜디 파커는 금리 상승과 경기 둔화로 인해 1월 리테일 판매 환경이 쉽지 않았다고 언급함
- 미국 평균 대당 인센티브는 전년비 74% 상승한 2,346달러를 기록하였음. 하지만, 연말 판촉 활동이 진행됐던 지난 해 12월의 2,633달러 대비로는 287달러 하락함
- 평균판매가격은 45,016달러(-3.5%yoy)를 기록. 재고가 증가하면서 소비자의 선택지가 늘어났고 이전보다 더 작고 저렴한 트림도 많이 판매되기 시작한 영향으로 추정됨
- 올해 미국 시장 성장률은 1~2%에 그칠 것으로 보이며 일본차의 약진이 두드러질 것. 현대/기아의 경우, 리테일 판매는 부진하지만 추가 재고 확보 수요로 도매 판매는 이보다 양호할 것으로 추정됨

### 1월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



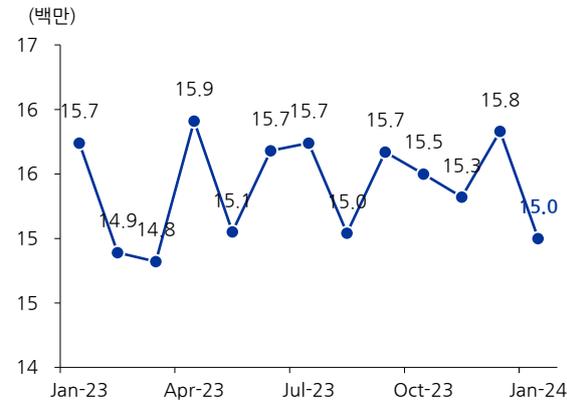
자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권  
 참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

도표 1. 메이커별 1월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2023-12	2022-12	YoY
아큐라	8,636	9,488	-9.0%
혼다	84,574	75,026	12.7%
<b>혼다(합계)</b>	<b>93,210</b>	<b>84,514</b>	<b>10.3%</b>
제네시스	4,269	3,905	9.3%
현대차	47,543	52,001	-8.6%
<b>현대차(합계)</b>	<b>51,812</b>	<b>55,906</b>	<b>-7.3%</b>
기아	51,091	51,983	-1.7%
<b>현대차-기아(합계)</b>	<b>102,903</b>	<b>107,889</b>	<b>-4.6%</b>
마쯔다	30,279	22,967	31.8%
스바루	44,510	44,376	0.3%
렉서스	22,512	20,439	10.1%
도요타	143,241	113,953	25.7%
<b>도요타(합계)</b>	<b>165,753</b>	<b>134,392</b>	<b>23.3%</b>
<b>5개사 합계</b>	<b>436,655</b>	<b>394,138</b>	<b>10.8%</b>

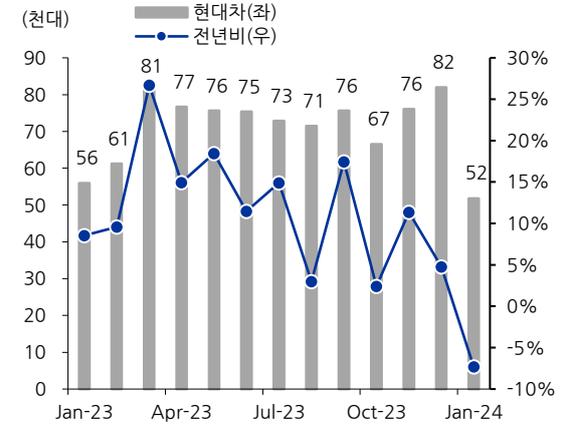
자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권

도표1. 미국 월별 SAAR



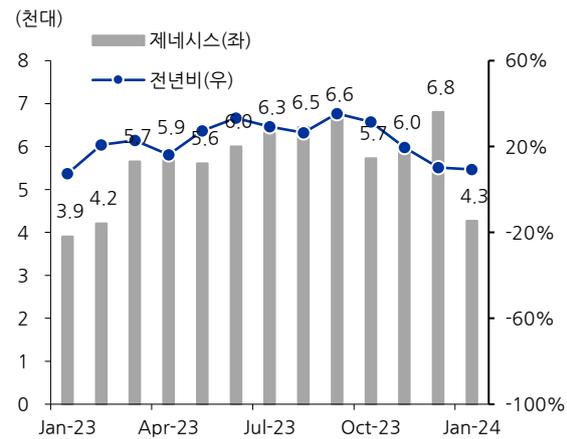
자료: Bloomberg, 유진투자증권  
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

도표2. 현대차 미국 시장 월별 판매



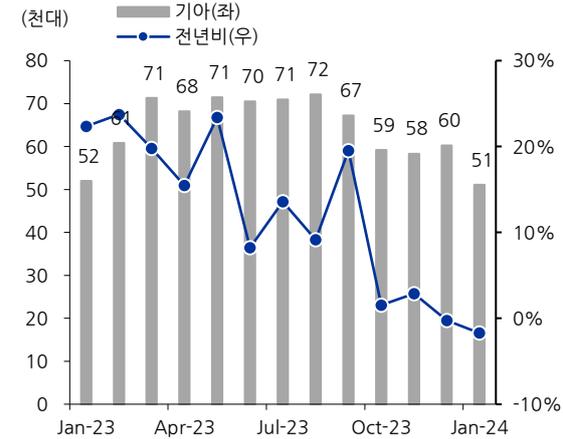
자료: 현대차, 유진투자증권  
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표3. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표4. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권

**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 기관투자가 또는 제3자에게 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 당사에 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%

(2023.12.31 기준)