

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 8월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

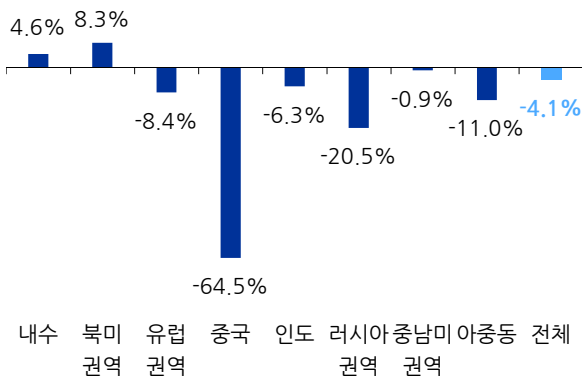
현대차/기아의 8월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -4.1%, -2.2%를 기록

북미 시장 판매 여전히 견조했지만 유럽/중국/이머징 판매 부진이 확산. 높은 대미 의존도가 잠재 우려 요인

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

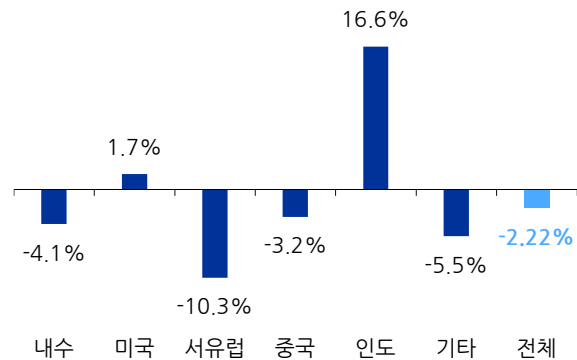
- 현대차의 8월 글로벌 도매 판매는 33.3만대(-4.1%yoy)를 기록. 내수와 북미 지역 판매 양호했지만 유럽, 중국, 인도, 아중동 등 그 외 지역 판매가 전반적으로 상당폭 감소하였음
- 현대차 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(+4.6%), 미국(+8.3%), 유럽 권역(-8.4%), 인도(-6.3%), 중국(-64.5%), 중남미(-0.9%), 아중동(-11.0%)
- 부진을 지속하던 내수 판매 올해 들어 처음으로 전년비 증가세 전환하였음. 국내 시장에서의 친환경차 판매 증가가 주요 요인으로 8월 출시한 캐스퍼 EV의 신차 효과와 싼타페 HEV 판매 증가세가 견인
- 현대차 8월 친환경차 판매 : 합계 7.3만대(+33.8%yoy), EV 2.4만대(+13.2%yoy), HEV 4.5만대(+55.5%yoy)를 기록. 올해 누적 전기차 판매는 전년비 21.5% 감소한 14.9만대 기록하였으나 8월 증가세로 전환
- 기아의 8월 글로벌 도매 판매는 25.0만대(-2.2%yoy)를 기록. 내수/유럽 시장 부진하였으나 미국, 인도 시장의 판매가 증가함. 지난 달 감소폭 컸던 인도는 기저 효과로 16.6% 증가
- 기아 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(-4.1%), 미국(+1.7%), 유럽(-10.3%), 중국(-3.2%), 인도(+16.6%)
- 기아의 화성 공장 생산 라인 공사로 인해 내수 판매가 부진하였음. 미국 시장의 도매 판매 증가세가 유지되고 있는 점은 긍정적이지만 리테일 판매와의 괴리가 지속되는 점 우려됨. 서유럽 시장 판매는 프라이드 단종 효과와 EV 판매 부진으로 인해 큰 폭의 감소세가 나타남
- 핵심은 미국 시장 : 국내/유럽 시장의 부진으로 미국 시장의 의존도가 더욱 커지고 있음. 미국 경기 전망과 관세 부과 가능성에 주가가 민감하게 반응하는 원인임. Fed의 금리 인하 이후, 미국 신차 수요 반등폭이 향후 주가의 주요 변수가 될 것으로 예상됨

8월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

8월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권



도표 1. 현대차 8월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 8월	'23년 8월	yoy(%)	'24년 7월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	58,087	55,555	4.6%	56,009	3.7%	459,800	509,608	-9.8%
미국	87,000	78,300	11.1%	83,319	4.4%	664,454	593,844	11.9%
북미 권역	102,304	94,432	8.3%	99,967	2.3%	798,695	707,727	12.9%
브라질	18,946	18,931	0.1%	17,046	11.1%	124,515	113,035	10.2%
중남미 권역	29,056	29,331	-0.9%	26,272	10.6%	198,021	191,912	3.2%
유럽	30,997	31,199	-0.6%	34,849	-11.1%	289,291	295,528	-2.1%
유럽 권역	40,700	44,446	-8.4%	47,747	-14.8%	403,026	415,577	-3.0%
러시아	9	461	-98.0%	15	-40.0%	272	2,453	-88.9%
러시아 권역	4,056	5,101	-20.5%	3,460	17.2%	28,727	35,274	-18.6%
인도	49,720	53,090	-6.3%	49,176	1.1%	409,648	401,703	2.0%
아중동	24,350	27,370	-11.0%	27,035	-9.9%	195,805	202,168	-3.1%
아태	17,440	17,814	-2.1%	18,623	-6.4%	140,797	148,381	-5.1%
중국	7,185	20,223	-64.5%	4,920	46.0%	95,146	152,786	-37.7%
기타	65	15	333.3%	54	20.4%	496	418	18.7%
합계	332,963	347,377	-4.1%	333,263	-0.1%	2,730,161	2,765,554	-1.3%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 8월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'24년 8월	'23년 8월	yoy(%, %p)	'24년 7월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%, %p)
합계	73,416	54,864	33.8%	67,457	8.8%	486,635	463,398	5.0%
EV	24,262	21,432	13.2%	20,062	20.9%	148,924	189,817	-21.5%
PHEV	3,101	3,851	-19.5%	3,148	-1.5%	25,329	32,197	-21.3%
HEV	45,562	29,295	55.5%	43,771	4.1%	309,448	237,632	30.2%
FCEV	491	286	71.7%	476	3.2%	2,934	3,752	-21.8%
비중(%)	22.0%	15.8%	6.3%	20.2%	1.8%	17.8%	16.8%	1.1%
EV	7.3%	6.2%	1.1%	6.0%	1.3%	5.5%	6.9%	-1.4%
PHEV	0.9%	1.1%	-0.2%	0.9%	0.0%	0.9%	1.2%	-0.2%
HEV	13.7%	8.4%	5.3%	13.1%	0.5%	11.3%	8.6%	2.7%
FCEV	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.0%

자료: 현대차, 유진투자증권

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

도표 3. 기아 8월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 8월	'23년 8월	yoy(%)	'24년 7월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	40,510	42,225	-4.1%	46,010	-12.0%	361,760	381,752	-5.2%
미국	76,000	74,698	+1.7%	73,301	+3.7%	579,123	562,048	+3.0%
유럽	39,119	43,614	-10.3%	45,565	-14.1%	368,891	396,512	-7.0%
중국	6,300	6,511	-3.2%	6,406	-1.7%	50,889	50,103	+1.6%
인도	22,400	19,219	+16.6%	20,507	+9.2%	169,044	175,329	-3.6%
기타 지역	65,586	69,379	-5.5%	69,484	-5.6%	535,123	523,585	+2.2%
합계(CKD 포함)	249,915	255,646	-2.2%	261,273	-4.3%	2,064,830	2,089,329	-1.2%
CKD	5,804	4,771	+21.7%	6,623	-12.4%	43,406	38,478	+12.8%

자료: 기아, 유진투자증권



도표4. 기아 8월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 8월	'23년 8월	yoy(%)	'24년 7월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	40,510	42,225	-4.1%	46,010	-12.0%	361,760	381,752	-5.2%
미국	75,000	72,147	+4.0%	63,580	+18.0%	525,040	537,410	-2.3%
유럽	33,786	37,111	-9.0%	46,651	-27.6%	362,872	391,045	-7.2%
중국	6,338	6,510	-2.6%	6,417	-1.2%	52,396	54,249	-3.4%
인도	21,582	20,073	+7.5%	19,303	+11.8%	155,139	157,964	-1.8%
기타 지역	65,007	66,696	-2.5%	67,662	-3.9%	521,642	504,349	+3.4%
합계(CKD 포함)	242,223	244,762	-1.0%	249,623	-3.0%	1,978,849	2,026,769	-2.4%
CKD	6,296	4,739	+32.9%	6,953	-9.4%	47,671	38,533	+23.7%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 8월 공장 생산

(단위: 대)	'24년 8월	'23년 8월	yoy(%)	'24년 7월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(%)
내수	40,686	42,334	-3.9%	46,238	-12.0%	362,945	382,673	-5.2%
수출	74,840	72,013	+3.9%	85,127	-12.1%	694,025	729,730	-4.9%
국내 공장	115,526	114,347	+1.0%	131,365	-12.1%	1,056,970	1,112,403	-5.0%
미국	33,100	35,107	-5.7%	26,900	+23.0%	238,000	240,130	-0.9%
중국	22,430	16,403	+36.7%	22,151	+1.3%	154,160	95,523	+61.4%
슬로바키아	21,700	27,604	-21.4%	27,500	-21.1%	237,583	234,884	+1.1%
멕시코	27,200	23,628	+15.1%	21,905	+24.2%	176,143	170,779	+3.1%
인도	24,960	24,485	+1.9%	22,990	+8.6%	186,067	229,447	-18.9%
해외 공장	129,390	127,227	+1.7%	121,446	+6.5%	991,953	970,763	+2.2%
CKD	7,426	5,720	+29.8%	6,954	+6.8%	47,273	38,186	+23.8%
합계(CKD 포함)	252,342	247,294	+2.0%	259,765	-2.9%	2,096,196	2,121,352	-1.2%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 8월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

(단위: 대)	'24년 8월	'23년 8월	yoy(% , %p)	'24년 7월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoy(% , %p)
합계	53,633	49,682	8.0%	55,418	-3.2%	376,930	348,534	8.1%
HEV	30,199	25,450	18.7%	32,163	-6.1%	218,843	182,127	20.2%
PHEV	6,516	7,418	-12.2%	6,752	-3.5%	44,836	52,082	-13.9%
EV	16,918	16,814	0.6%	16,503	2.5%	113,251	114,325	-0.9%
비중(%)	21.5%	19.5%	1.9%	22.0%	-0.5%	21.7%	19.6%	2.1%
HEV	12.1%	10.0%	2.1%	12.8%	-0.7%	12.6%	10.2%	2.4%
PHEV	2.6%	2.9%	-0.3%	2.7%	-0.1%	2.6%	2.9%	-0.3%
EV	6.8%	6.6%	0.2%	6.5%	0.2%	6.5%	6.4%	0.1%

자료: 기아, 유진투자증권

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



Compliance Notice

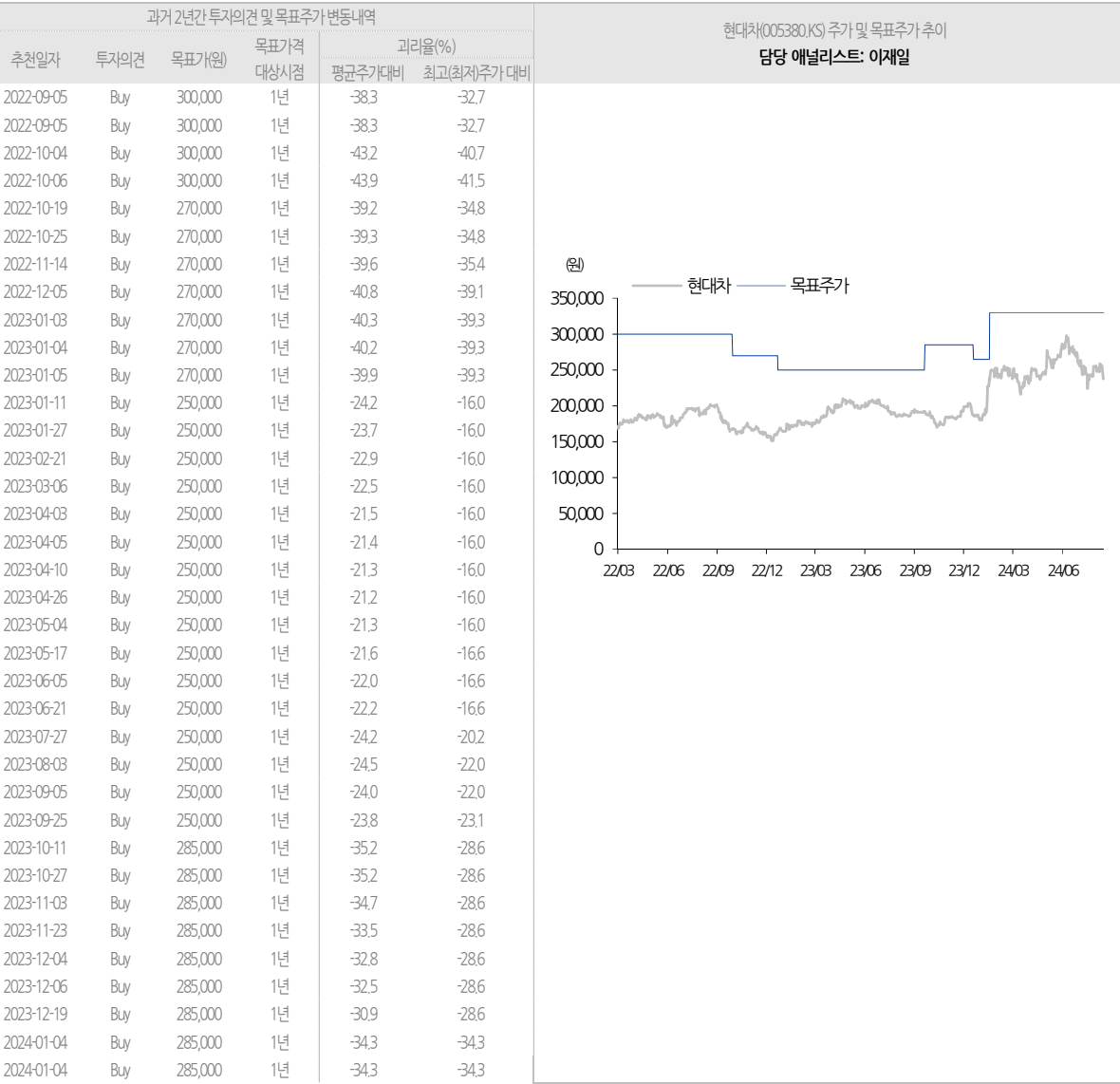
당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
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

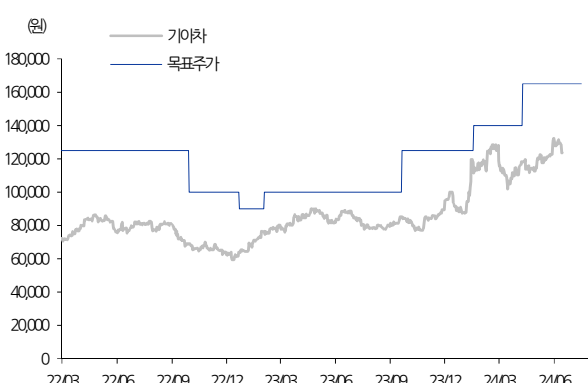
종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)



2024-01-05	Buy	285,000	1년		
2024-01-08	Buy	265,000	1년	-26.7	-10.2
2024-01-26	Buy	265,000	1년	-19.7	-10.2
2024-01-30	Buy	265,000	1년	-16.7	-10.2
2024-02-06	Buy	265,000	1년		
2024-02-07	Buy	330,000	1년	-23.3	-9.7
2024-03-06	Buy	330,000	1년	-23	-9.7
2024-03-11	Buy	330,000	1년	-23	-9.7
2024-03-14	Buy	330,000	1년	-22.9	-9.7
2024-03-15	Buy	330,000	1년	-22.9	-9.7
2024-03-21	Buy	330,000	1년	-22.8	-9.7
2024-04-04	Buy	330,000	1년	-22.1	-9.7
2024-04-11	Buy	330,000	1년	-21.8	-9.7
2024-04-26	Buy	330,000	1년	-21.2	-9.7
2024-05-14	Buy	330,000	1년	-20.6	-9.7
2024-05-17	Buy	330,000	1년	-20.4	-9.7
2024-06-17	Buy	330,000	1년	-20.7	-9.7
2024-06-27	Buy	330,000	1년	-22	-10.6
2024-07-05	Buy	330,000	1년	-23.1	-14.2
2024-07-08	Buy	330,000	1년	-23.3	-15.6
2024-07-09	Buy	330,000	1년	-23.4	-15.6
2024-07-26	Buy	330,000	1년	-25.1	-21.5
2024-08-06	Buy	330,000	1년	-24.8	-21.5
2024-08-27	Buy	330,000	1년	-23.8	-21.5
2024-08-28	Buy	330,000	1년	-24.4	-21.7
2024-09-05	Buy	330,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
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	-29.7	-4.4
2023-10-30	Buy	125,000	1년	-28.9	-4.4
2023-11-03	Buy	125,000	1년	-28.3	-4.4
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-26.3	-4.4
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-25.4	-4.4
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-25.1	-4.4
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4
2024-01-05	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4
2024-01-08	Buy	125,000	1년	-23.5	-4.4
2024-01-26	Buy	125,000	1년	-13.5	-4.4
2024-01-30	Buy	125,000	1년	-10.6	-4.4
2024-02-06	Buy	125,000	1년		
2024-02-07	Buy	140,000	1년	-17	-8.2
2024-03-06	Buy	140,000	1년	-17.6	-8.2
2024-03-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-8.2
2024-03-14	Buy	140,000	1년	-19.3	-8.6
2024-03-15	Buy	140,000	1년	-19.6	-8.6
2024-03-20	Buy	140,000	1년	-20.3	-15.6
2024-03-21	Buy	140,000	1년	-20.4	-15.6
2024-04-04	Buy	140,000	1년	-19.5	-15.6
2024-04-08	Buy	140,000	1년	-18.9	-15.6
2024-04-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-15.6
2024-04-29	Buy	165,000	1년	-27	-19.8
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-26.5	-19.8
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-26.4	-19.8
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-27.6	-21.6
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-28.8	-24.7
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-29	-25.5
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-29.2	-25.5
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-32.9	-32.1
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-37.3	-35.4
2024-09-05	Buy	165,000	1년		

