

Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 9월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

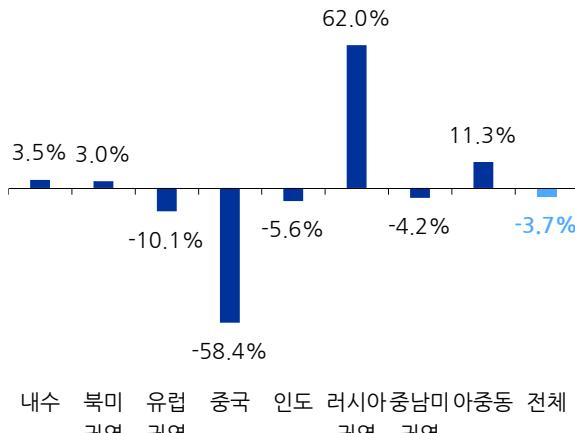
현대차/기아의 9월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -3.7%, -4.5%를 기록함

리테일 수요 감소, 재고 증가가 잠재 우려 요인. 글로벌 경쟁사와 현대/기아의 재고 조절을 위한 생산 감축이 나타나고 있음

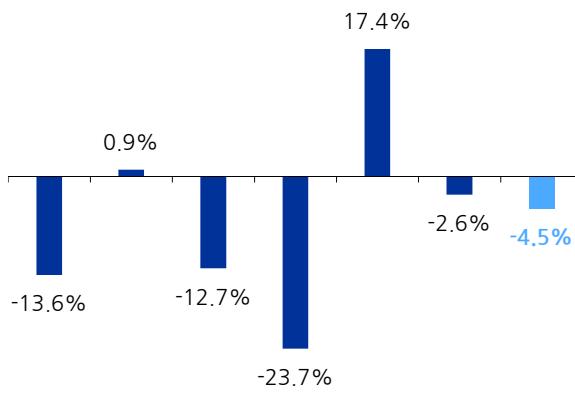
이재일 CFA lee.jae-il@eugenefn.com

- 현대차의 9월 글로벌 도매 판매는 34.4만대(-3.7%YoY)를 기록. 중국을 제외한 도매 판매는 상대적으로 양호하였으나 미국을 제외한 글로벌 주요 시장의 수요는 전년비 역성장을 지속하고 있음
- 현대차 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(+3.5%), 미국(+6.9%), 유럽 권역(-10.1%), 인도(-5.6%), 중국(-58.4%), 중남미(-4.2%), 아중동(+11.3%)
- 부진을 지속하던 내수 판매가 2개월 연속 증가세를 나타낸 점 긍정적. 친환경차 판매 증가가 주요 요인으로 8월 출시한 캐스퍼 EV의 신차 효과가 주효 하였음(9월 2,075대 판매)
- 현대차 9월 친환경차 판매: 합계 6.9만대(+24.4%YoY), EV 2.2만대(+2.2%YoY), HEV 4.2만대(+45.2%YoY)를 기록. 올해 누적 전기차 판매는 전년비 20.1% 감소한 16.9만대로 부진. 하지만, 8~9월 증가세로 전환하였음
- 기아의 9월 글로벌 도매 판매는 24.9만대(-4.5%YoY)를 기록. 미국/인도를 제외한 글로벌 전 지역의 도매 판매가 전년비 감소하였음. 조업일수 감소를 감안해도 다소 아쉬운 판매 성과
- 기아 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(-13.6%), 미국(+0.9%), 유럽(-12.7%), 중국(-23.7%), 인도(+17.4%)
- 미국 시장의 도매 판매 증가세를 유지하였으나 9월 리테일 판매 전년비 12.4% 감소하며 고리 커지고 있음. EV 수요 부진으로 서유럽 시장의 판매 부진이 지속됨. 재고 증가 속도 빨라질 가능성 높아 보임
- 미국 리테일 수요 감소로 재고 증가 속도 빨라지고 있음. 아직까지 적정 재고 수준 이하로 판단되지만 재고 조절을 위한 노력이 가시화 될 것으로 보임. 금리 인하에 따른 추가 수요 반등이 업황의 키가 될 것

9월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



9월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

자료: 기아, 유진투자증권

도표 1. 현대차 9월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	55,805	53,911	3.5%	58,087	-3.9%	515,605	563,519	-8.5%
미국	80,471	75,279	6.9%	87,615	-8.2%	745,540	669,228	11.4%
북미 권역	96,558	93,716	3.0%	103,793	-7.0%	896,742	801,707	11.9%
브라질	16,983	18,144	-6.4%	19,087	-11.0%	141,639	131,089	8.0%
중남미 권역	26,834	28,023	-4.2%	28,876	-7.1%	224,675	219,820	2.2%
유럽	35,733	39,715	-10.0%	30,997	15.3%	325,024	335,449	-3.1%
유럽 권역	50,533	56,203	-10.1%	40,630	24.4%	453,489	473,370	-4.2%
러시아	15	185	-91.9%	9	66.7%	287	2,638	-89.1%
러시아 권역	5,825	3,596	62.0%	4,066	43.3%	34,575	38,865	-11.0%
인도	51,436	54,482	-5.6%	49,723	3.4%	461,087	457,194	0.9%
이중동	27,899	25,060	11.3%	25,179	10.8%	224,533	228,680	-1.8%
아태	19,469	19,530	-0.3%	17,234	13.0%	160,060	167,846	-4.6%
중국	9,389	22,572	-58.4%	7,199	30.4%	104,549	175,097	-40.3%
기타	76	22	245.5%	52	46.2%	559	216	158.8%
합계	343,824	357,130	-3.7%	334,839	2.7%	3,075,861	3,126,767	-1.6%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 9월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	53,000	54,500	-2.8%	54,965	-3.6%	502,152	564,108	-11.0%
수출	92,688	89,741	3.3%	90,686	2.2%	881,494	864,588	2.0%
국내	145,688	144,241	1.0%	145,651	0.0%	1,383,646	1,428,696	-3.2%
해외 공장	198,226	219,403	-9.7%	187,146	5.9%	1,710,390	1,746,063	-2.0%
합계	343,914	363,644	-5.4%	332,797	3.3%	3,094,036	3,174,759	-2.5%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 9월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%, %p)
합계	68,953	55,409	24.4%	67,145	2.7%	549,317	520,497	5.5%
EV	22,240	21,768	2.2%	22,098	0.6%	169,001	211,429	-20.1%
PHEV	3,464	3,944	-12.2%	2,438	42.1%	28,130	36,391	-22.7%
HEV	42,746	29,442	45.2%	42,070	1.6%	348,701	268,679	29.8%
FCEV	503	255	97.3%	539	-6.7%	3,485	3,998	-12.8%
비중(%)	20.1%	15.5%	4.5%	20.1%	0.0%	17.9%	16.6%	1.2%
EV	6.5%	6.1%	0.4%	6.6%	-0.1%	5.5%	6.8%	-1.3%
PHEV	1.0%	1.1%	-0.1%	0.7%	0.3%	0.9%	1.2%	-0.2%
HEV	12.4%	8.2%	4.2%	12.6%	-0.1%	11.3%	8.6%	2.7%
FCEV	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	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)



도표4. 기아 9월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	38,140	44,123	-13.6%	40,510	-5.9%	399,900	425,875	-6.1%
미국	71,000	70,393	+0.9%	77,263	-8.1%	651,386	632,441	+3.0%
유럽	43,826	50,180	-12.7%	38,834	+12.9%	412,432	446,692	-7.7%
중국	5,800	7,597	-23.7%	6,303	-8.0%	56,692	57,700	-1.7%
인도	23,500	20,022	+17.4%	22,523	+4.3%	192,667	195,351	-1.4%
기타 지역	66,840	68,600	-2.6%	65,842	+1.5%	602,219	592,185	+1.7%
합계(CKD 포함)	249,106	260,915	-4.5%	251,275	-0.9%	2,315,296	2,350,244	-1.5%
CKD	7,656	7,370	+3.9%	5,816	+31.6%	51,074	45,848	+11.4%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 9월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	38,140	44,123	-13.6%	40,510	-5.9%	399,900	425,875	-6.1%
미국	58,913	67,264	-12.4%	75,217	-21.7%	584,170	604,674	-3.4%
유럽	50,887	56,927	-10.6%	33,877	+50.2%	413,850	447,972	-7.6%
중국	5,839	7,531	-22.5%	6,338	-7.9%	58,235	61,780	-5.7%
인도	20,415	20,541	-0.6%	21,582	-5.4%	175,554	178,505	-1.7%
기타 지역	67,730	68,431	-1.0%	65,130	+4.0%	589,495	572,780	+2.9%
합계(CKD 포함)	241,924	264,817	-8.6%	242,654	-0.3%	2,221,204	2,291,586	-3.1%
CKD	7,469	5,978	+24.9%	5,898	+26.6%	54,742	44,511	+23.0%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 9월 공장 생산

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	38,290	44,410	-13.8%	40,684	-5.9%	401,233	427,083	-6.1%
수출	71,036	68,611	+3.5%	76,185	-6.8%	766,406	798,341	-4.0%
국내 공장	109,326	113,021	-3.3%	116,869	-6.5%	1,167,639	1,225,424	-4.7%
미국	30,900	30,800	+0.3%	33,100	-6.6%	268,900	270,930	-0.7%
중국	21,595	16,574	+30.3%	22,498	-4.0%	175,823	112,097	+56.8%
슬로바키아	31,300	28,600	+9.4%	21,700	+44.2%	268,883	263,484	+2.0%
멕시코	25,100	23,204	+8.2%	27,204	-7.7%	201,247	193,983	+3.7%
인도	25,480	24,881	+2.4%	25,094	+1.5%	211,681	254,328	-16.8%
해외 공장	134,375	124,059	+8.3%	129,596	+3.7%	1,126,534	1,094,822	+2.9%
CKD	7,485	5,604	+33.6%	6,804	+10.0%	54,136	43,790	+23.6%
합계(CKD 포함)	251,186	242,684	+3.5%	253,269	-0.8%	2,348,309	2,364,036	-0.7%

자료: 기아, 유진투자증권



도표 7. 기아 9월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%, %p)
합계	53,611	48,424	10.7%	47,303	13.3%	477,058	448,304	6.4%
HEV	32,695	26,963	21.3%	25,897	26.3%	277,069	233,083	18.9%
PHEV	4,934	7,964	-38.0%	5,053	-2.4%	54,570	68,274	-20.1%
EV	15,982	13,497	18.4%	16,353	-2.3%	145,419	146,947	-1.0%
비중(%)	22.2%	18.3%	3.9%	19.5%	2.7%	21.5%	19.6%	1.9%
HEV	13.5%	10.2%	3.3%	10.7%	2.8%	12.5%	10.2%	2.3%
PHEV	2.0%	3.0%	-1.0%	2.1%	0.0%	2.5%	3.0%	-0.5%
EV	6.6%	5.1%	1.5%	6.7%	-0.1%	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 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 당시의 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%

(2024.09.30 기준)

추천일자	투자의견	목표가원	목표가격 대상시점	과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역		현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 이제일
				평균주가대비	고리율(%)	
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	-22.0	
2023-09-05	Buy	250,000	1년	-24.0	-22.0	
2023-09-25	Buy	250,000	1년	-23.8	-23.1	
2023-10-11	Buy	285,000	1년	-35.2	-28.6	
2023-10-27	Buy	285,000	1년	-35.2	-28.6	
2023-11-03	Buy	285,000	1년	-34.7	-28.6	
2023-11-23	Buy	285,000	1년	-33.5	-28.6	
2023-12-04	Buy	285,000	1년	-32.8	-28.6	
2023-12-06	Buy	285,000	1년	-32.5	-28.6	
2023-12-19	Buy	285,000	1년	-30.9	-28.6	
2024-01-04	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3	
2024-01-04	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3	
2024-01-05	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3	
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	-23.7	-9.7	
2024-03-06	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-11	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-14	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-15	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-21	Buy	330,000	1년	-23.4	-9.7	
2024-04-04	Buy	330,000	1년	-22.9	-9.7	
2024-04-11	Buy	330,000	1년	-22.6	-9.7	
2024-04-26	Buy	330,000	1년	-22.2	-9.7	
2024-05-14	Buy	330,000	1년	-21.8	-9.7	
2024-05-17	Buy	330,000	1년	-21.7	-9.7	
2024-06-17	Buy	330,000	1년	-22.3	-9.7	
2024-06-27	Buy	330,000	1년	-23.4	-10.6	
2024-07-05	Buy	330,000	1년	-24.3	-14.2	
2024-07-08	Buy	330,000	1년	-24.5	-15.6	
2024-07-09	Buy	330,000	1년	-24.6	-15.6	
2024-07-26	Buy	330,000	1년	-25.9	-21.5	
2024-08-06	Buy	330,000	1년	-26	-21.5	
2024-08-27	Buy	330,000	1년	-26.4	-21.5	
2024-08-28	Buy	330,000	1년	-26.7	-21.5	
2024-09-05	Buy	330,000	1년	-26.8	-21.5	
2024-10-07	Buy	330,000	1년			

추천일자	투자의견	목표가원	목표가격 대상시점	과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역		기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 이제일
				평균주가대비	최고(최저)주가대비	
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	-283	-44
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-263	-44
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-254	-44
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-25.1	-44
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23.7	-44
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-44
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-44
2024-01-05	Buy	125,000	1년	-23.7	-44
2024-01-08	Buy	125,000	1년	-23.5	-44
2024-01-26	Buy	125,000	1년	-13.5	-44
2024-01-30	Buy	125,000	1년	-10.6	-44
2024-02-06	Buy	125,000	1년		
2024-02-07	Buy	140,000	1년	-17.0	-82
2024-03-06	Buy	140,000	1년	-17.6	-82
2024-03-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-82
2024-03-14	Buy	140,000	1년	-19.3	-86
2024-03-15	Buy	140,000	1년	-19.6	-86
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	-31.2	-19.8
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-31.3	-19.8
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-31.3	-19.8
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-33.9	-21.6
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-34.9	-24.7
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-35.1	-25.5
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-35.2	-25.5
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-37.6	-32.1
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-38	-35.4
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-38.6	-36
2024-10-07	Buy	165,000	1년		



Mobility/EV (Overweight)

현대차/기아 9월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

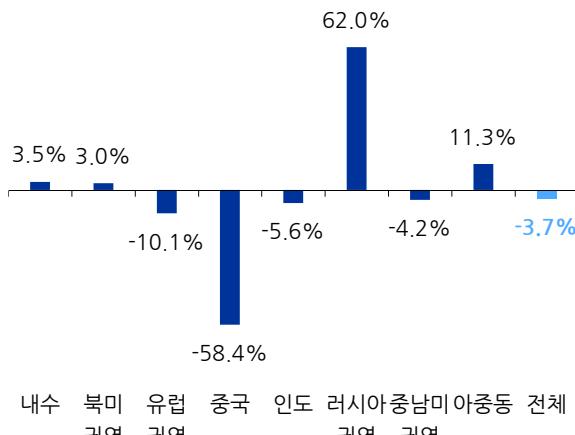
현대차/기아의 9월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -3.7%, -4.5%를 기록함

리테일 수요 감소, 재고 증가가 잠재 우려 요인. 글로벌 경쟁사와 현대/기아의 재고 조절을 위한 생산 감축이 나타나고 있음

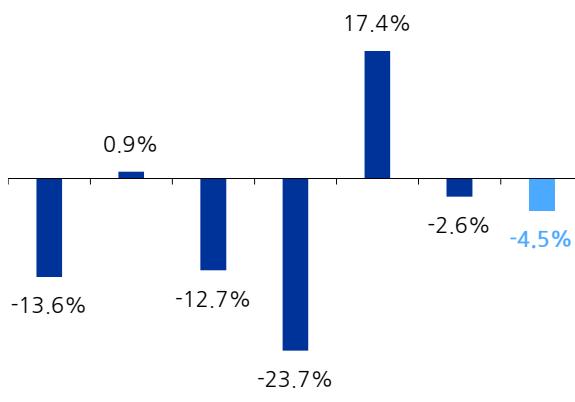
이재일 CFA lee.jae-il@eugenefn.com

- 현대차의 9월 글로벌 도매 판매는 34.4만대(-3.7%YoY)를 기록. 중국을 제외한 도매 판매는 상대적으로 양호하였으나 미국을 제외한 글로벌 주요 시장의 수요는 전년비 역성장을 지속하고 있음
- 현대차 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(+3.5%), 미국(+6.9%), 유럽 권역(-10.1%), 인도(-5.6%), 중국(-58.4%), 중남미(-4.2%), 아중동(+11.3%)
- 부진을 지속하던 내수 판매가 2개월 연속 증가세를 나타낸 점 긍정적. 친환경차 판매 증가가 주요 요인으로 8월 출시한 캐스퍼 EV의 신차 효과가 주효 하였음(9월 2,075대 판매)
- 현대차 9월 친환경차 판매: 합계 6.9만대(+24.4%YoY), EV 2.2만대(+2.2%YoY), HEV 4.2만대(+45.2%YoY)를 기록. 올해 누적 전기차 판매는 전년비 20.1% 감소한 16.9만대로 부진. 하지만, 8~9월 증가세로 전환하였음
- 기아의 9월 글로벌 도매 판매는 24.9만대(-4.5%YoY)를 기록. 미국/인도를 제외한 글로벌 전 지역의 도매 판매가 전년비 감소하였음. 조업일수 감소를 감안해도 다소 아쉬운 판매 성과
- 기아 주요국 글로벌 도매 증가율: 내수(-13.6%), 미국(+0.9%), 유럽(-12.7%), 중국(-23.7%), 인도(+17.4%)
- 미국 시장의 도매 판매 증가세를 유지하였으나 9월 리테일 판매 전년비 12.4% 감소하며 고리 커지고 있음. EV 수요 부진으로 서유럽 시장의 판매 부진이 지속됨. 재고 증가 속도 빨라질 가능성 높아 보임
- 미국 리테일 수요 감소로 재고 증가 속도 빨라지고 있음. 아직까지 적정 재고 수준 이하로 판단되지만 재고 조절을 위한 노력이 가시화 될 것으로 보임. 금리 인하에 따른 추가 수요 반등이 업황의 키가 될 것

9월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



9월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

자료: 기아, 유진투자증권

도표 1. 현대차 9월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	55,805	53,911	3.5%	58,087	-3.9%	515,605	563,519	-8.5%
미국	80,471	75,279	6.9%	87,615	-8.2%	745,540	669,228	11.4%
북미 권역	96,558	93,716	3.0%	103,793	-7.0%	896,742	801,707	11.9%
브라질	16,983	18,144	-6.4%	19,087	-11.0%	141,639	131,089	8.0%
중남미 권역	26,834	28,023	-4.2%	28,876	-7.1%	224,675	219,820	2.2%
유럽	35,733	39,715	-10.0%	30,997	15.3%	325,024	335,449	-3.1%
유럽 권역	50,533	56,203	-10.1%	40,630	24.4%	453,489	473,370	-4.2%
러시아	15	185	-91.9%	9	66.7%	287	2,638	-89.1%
러시아 권역	5,825	3,596	62.0%	4,066	43.3%	34,575	38,865	-11.0%
인도	51,436	54,482	-5.6%	49,723	3.4%	461,087	457,194	0.9%
이중동	27,899	25,060	11.3%	25,179	10.8%	224,533	228,680	-1.8%
아태	19,469	19,530	-0.3%	17,234	13.0%	160,060	167,846	-4.6%
중국	9,389	22,572	-58.4%	7,199	30.4%	104,549	175,097	-40.3%
기타	76	22	245.5%	52	46.2%	559	216	158.8%
합계	343,824	357,130	-3.7%	334,839	2.7%	3,075,861	3,126,767	-1.6%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 9월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	53,000	54,500	-2.8%	54,965	-3.6%	502,152	564,108	-11.0%
수출	92,688	89,741	3.3%	90,686	2.2%	881,494	864,588	2.0%
국내	145,688	144,241	1.0%	145,651	0.0%	1,383,646	1,428,696	-3.2%
해외 공장	198,226	219,403	-9.7%	187,146	5.9%	1,710,390	1,746,063	-2.0%
합계	343,914	363,644	-5.4%	332,797	3.3%	3,094,036	3,174,759	-2.5%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 9월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%, %p)
합계	68,953	55,409	24.4%	67,145	2.7%	549,317	520,497	5.5%
EV	22,240	21,768	2.2%	22,098	0.6%	169,001	211,429	-20.1%
PHEV	3,464	3,944	-12.2%	2,438	42.1%	28,130	36,391	-22.7%
HEV	42,746	29,442	45.2%	42,070	1.6%	348,701	268,679	29.8%
FCEV	503	255	97.3%	539	-6.7%	3,485	3,998	-12.8%
비중(%)	20.1%	15.5%	4.5%	20.1%	0.0%	17.9%	16.6%	1.2%
EV	6.5%	6.1%	0.4%	6.6%	-0.1%	5.5%	6.8%	-1.3%
PHEV	1.0%	1.1%	-0.1%	0.7%	0.3%	0.9%	1.2%	-0.2%
HEV	12.4%	8.2%	4.2%	12.6%	-0.1%	11.3%	8.6%	2.7%
FCEV	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%	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)



도표4. 기아 9월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	38,140	44,123	-13.6%	40,510	-5.9%	399,900	425,875	-6.1%
미국	71,000	70,393	+0.9%	77,263	-8.1%	651,386	632,441	+3.0%
유럽	43,826	50,180	-12.7%	38,834	+12.9%	412,432	446,692	-7.7%
중국	5,800	7,597	-23.7%	6,303	-8.0%	56,692	57,700	-1.7%
인도	23,500	20,022	+17.4%	22,523	+4.3%	192,667	195,351	-1.4%
기타 지역	66,840	68,600	-2.6%	65,842	+1.5%	602,219	592,185	+1.7%
합계(CKD 포함)	249,106	260,915	-4.5%	251,275	-0.9%	2,315,296	2,350,244	-1.5%
CKD	7,656	7,370	+3.9%	5,816	+31.6%	51,074	45,848	+11.4%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 9월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	38,140	44,123	-13.6%	40,510	-5.9%	399,900	425,875	-6.1%
미국	58,913	67,264	-12.4%	75,217	-21.7%	584,170	604,674	-3.4%
유럽	50,887	56,927	-10.6%	33,877	+50.2%	413,850	447,972	-7.6%
중국	5,839	7,531	-22.5%	6,338	-7.9%	58,235	61,780	-5.7%
인도	20,415	20,541	-0.6%	21,582	-5.4%	175,554	178,505	-1.7%
기타 지역	67,730	68,431	-1.0%	65,130	+4.0%	589,495	572,780	+2.9%
합계(CKD 포함)	241,924	264,817	-8.6%	242,654	-0.3%	2,221,204	2,291,586	-3.1%
CKD	7,469	5,978	+24.9%	5,898	+26.6%	54,742	44,511	+23.0%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 9월 공장 생산

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%)
내수	38,290	44,410	-13.8%	40,684	-5.9%	401,233	427,083	-6.1%
수출	71,036	68,611	+3.5%	76,185	-6.8%	766,406	798,341	-4.0%
국내 공장	109,326	113,021	-3.3%	116,869	-6.5%	1,167,639	1,225,424	-4.7%
미국	30,900	30,800	+0.3%	33,100	-6.6%	268,900	270,930	-0.7%
중국	21,595	16,574	+30.3%	22,498	-4.0%	175,823	112,097	+56.8%
슬로바키아	31,300	28,600	+9.4%	21,700	+44.2%	268,883	263,484	+2.0%
멕시코	25,100	23,204	+8.2%	27,204	-7.7%	201,247	193,983	+3.7%
인도	25,480	24,881	+2.4%	25,094	+1.5%	211,681	254,328	-16.8%
해외 공장	134,375	124,059	+8.3%	129,596	+3.7%	1,126,534	1,094,822	+2.9%
CKD	7,485	5,604	+33.6%	6,804	+10.0%	54,136	43,790	+23.6%
합계(CKD 포함)	251,186	242,684	+3.5%	253,269	-0.8%	2,348,309	2,364,036	-0.7%

자료: 기아, 유진투자증권



도표 7. 기아 9월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

(단위: 대)	'24년 9월	'23년 9월	yoY(%)	'24년 8월	mom(%)	2024YTD	2023YTD	yoY(%, %p)
합계	53,611	48,424	10.7%	47,303	13.3%	477,058	448,304	6.4%
HEV	32,695	26,963	21.3%	25,897	26.3%	277,069	233,083	18.9%
PHEV	4,934	7,964	-38.0%	5,053	-2.4%	54,570	68,274	-20.1%
EV	15,982	13,497	18.4%	16,353	-2.3%	145,419	146,947	-1.0%
비중(%)	22.2%	18.3%	3.9%	19.5%	2.7%	21.5%	19.6%	1.9%
HEV	13.5%	10.2%	3.3%	10.7%	2.8%	12.5%	10.2%	2.3%
PHEV	2.0%	3.0%	-1.0%	2.1%	0.0%	2.5%	3.0%	-0.5%
EV	6.6%	5.1%	1.5%	6.7%	-0.1%	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 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 당시의 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(%)

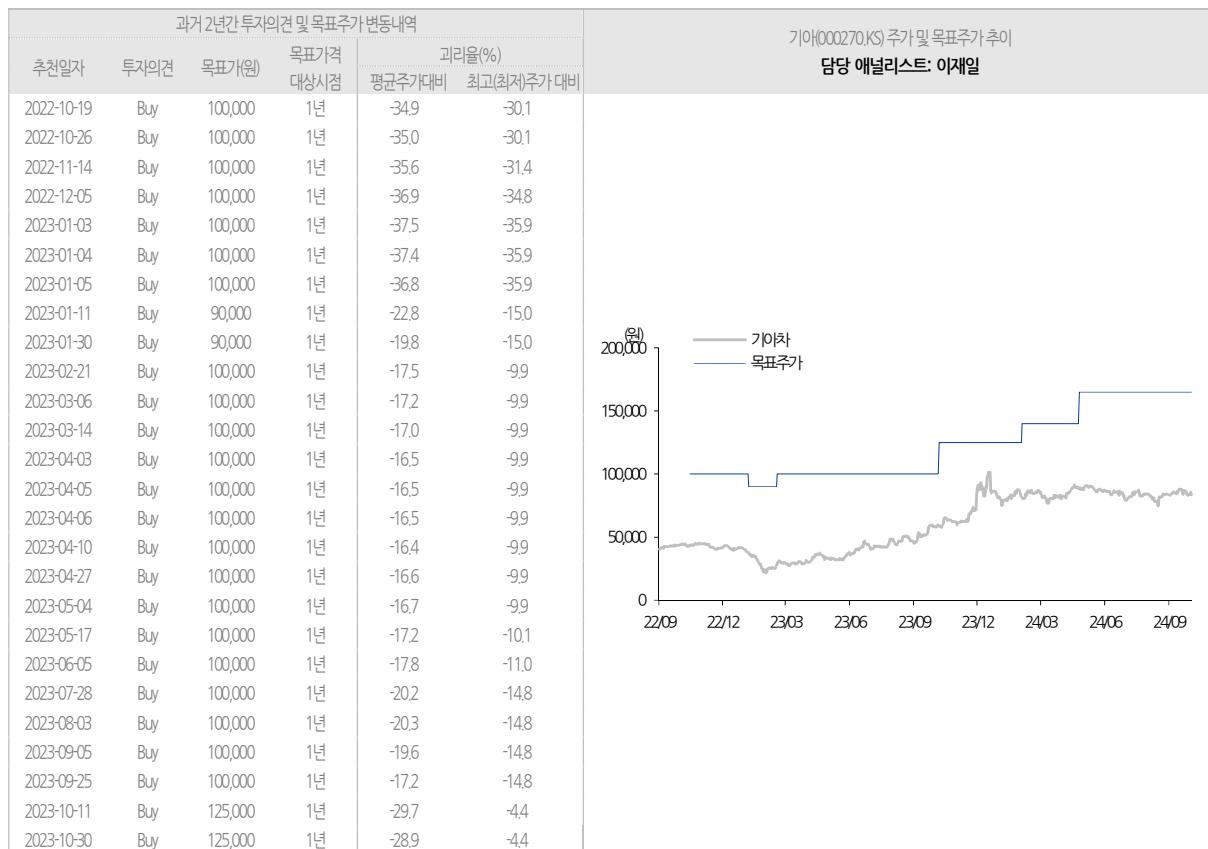
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.09.30 기준)

추천일자	투자의견	목표가원	목표가격 대상시점	과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역		현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 이제일
				평균주가대비	고리율(%)	
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	-22.0	
2023-09-05	Buy	250,000	1년	-24.0	-22.0	
2023-09-25	Buy	250,000	1년	-23.8	-23.1	
2023-10-11	Buy	285,000	1년	-35.2	-28.6	
2023-10-27	Buy	285,000	1년	-35.2	-28.6	
2023-11-03	Buy	285,000	1년	-34.7	-28.6	
2023-11-23	Buy	285,000	1년	-33.5	-28.6	
2023-12-04	Buy	285,000	1년	-32.8	-28.6	
2023-12-06	Buy	285,000	1년	-32.5	-28.6	
2023-12-19	Buy	285,000	1년	-30.9	-28.6	
2024-01-04	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3	
2024-01-04	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3	
2024-01-05	Buy	285,000	1년	-34.3	-34.3	
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	-23.7	-9.7	
2024-03-06	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-11	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-14	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-15	Buy	330,000	1년	-23.5	-9.7	
2024-03-21	Buy	330,000	1년	-23.4	-9.7	
2024-04-04	Buy	330,000	1년	-22.9	-9.7	
2024-04-11	Buy	330,000	1년	-22.6	-9.7	
2024-04-26	Buy	330,000	1년	-22.2	-9.7	
2024-05-14	Buy	330,000	1년	-21.8	-9.7	
2024-05-17	Buy	330,000	1년	-21.7	-9.7	
2024-06-17	Buy	330,000	1년	-22.3	-9.7	
2024-06-27	Buy	330,000	1년	-23.4	-10.6	
2024-07-05	Buy	330,000	1년	-24.3	-14.2	
2024-07-08	Buy	330,000	1년	-24.5	-15.6	
2024-07-09	Buy	330,000	1년	-24.6	-15.6	
2024-07-26	Buy	330,000	1년	-25.9	-21.5	
2024-08-06	Buy	330,000	1년	-26	-21.5	
2024-08-27	Buy	330,000	1년	-26.4	-21.5	
2024-08-28	Buy	330,000	1년	-26.7	-21.5	
2024-09-05	Buy	330,000	1년	-26.8	-21.5	
2024-10-07	Buy	330,000	1년			



2023-11-03	Buy	125,000	1년	-283	-44
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-263	-44
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-254	-44
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-25.1	-44
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23.7	-44
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-44
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-44
2024-01-05	Buy	125,000	1년	-23.7	-44
2024-01-08	Buy	125,000	1년	-23.5	-44
2024-01-26	Buy	125,000	1년	-13.5	-44
2024-01-30	Buy	125,000	1년	-10.6	-44
2024-02-06	Buy	125,000	1년		
2024-02-07	Buy	140,000	1년	-17.0	-82
2024-03-06	Buy	140,000	1년	-17.6	-82
2024-03-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-82
2024-03-14	Buy	140,000	1년	-19.3	-86
2024-03-15	Buy	140,000	1년	-19.6	-86
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	-31.2	-19.8
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-31.3	-19.8
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-31.3	-19.8
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-33.9	-21.6
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-34.9	-24.7
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-35.1	-25.5
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-35.2	-25.5
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-37.6	-32.1
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-38	-35.4
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-38.6	-36
2024-10-07	Buy	165,000	1년		

