

Mobility/EV (Overweight)

10월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

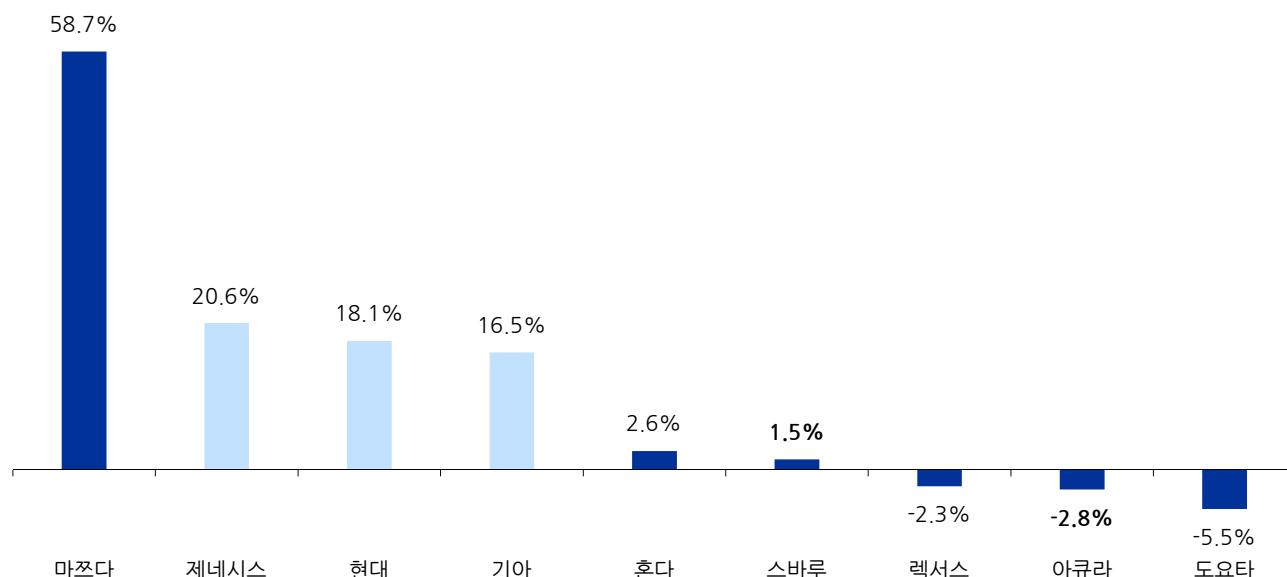
10월 미국 신차 판매는 영업일수 증가로 전년비 10% 이상의 판매 증가율 기록

10월 신차 재고는 276만대를 기록하며 전월비 하락, 인센티브도 안정화 되고 있으나 연말 판촉활동 강화될 것

이재일 CFA lee.jae-il@eugenefn.com

- 10월 미국 신차 판매는 영업일수 2일 증가 영향으로 10% 이상 성장하였을 것으로 추정. 계절조정연환산지수는 1,604만대로 전월비 판매 강도 개선
- 브랜드별 판매(전년비): 마쓰다(+58.7%), 현대차(+18.1%), 기아(+16.5%), 제네시스(+20.6%), 도요타(-5.5%), 렉서스(-2.3%), 혼다(+2.6%), 아큐라(-2.8%)
- 현대/기아는 SUV 볼륨 모델과 하이브리드 판매 호조로 10월 기준 사상 최대 판매를 기록. 현대차의 10월 하이브리드 모델 판매는 전년비 91% 증가. 제네시스는 GV70, GV80 등 SUV 모델 판매가 대폭 증가. 지난 9월 출시된 K4의 판매 호조가 기아의 판매를 견인(7,901대)
- 10월 미국 평균 대당 인센티브는 3,149달러(MoM -11%)로 전월비 하락하였으며 신차 재고도 276만대로 전월비 감소세를 나타냈음. 다만, 연말을 앞두고 판촉 활동 강화됨에 따라 11~12월 중 증가할 것
- 디트로이트 3사는 타이트한 재고 관리를 통해 수익성을 관리할 계획임을 밝힘. 인센티브는 꾸준히 상승하고 있지만 재고 증가 추세는 제한적인 모습. 할부 금리 하락으로 수요 개선 가능성 높은 점도 긍정적

10월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



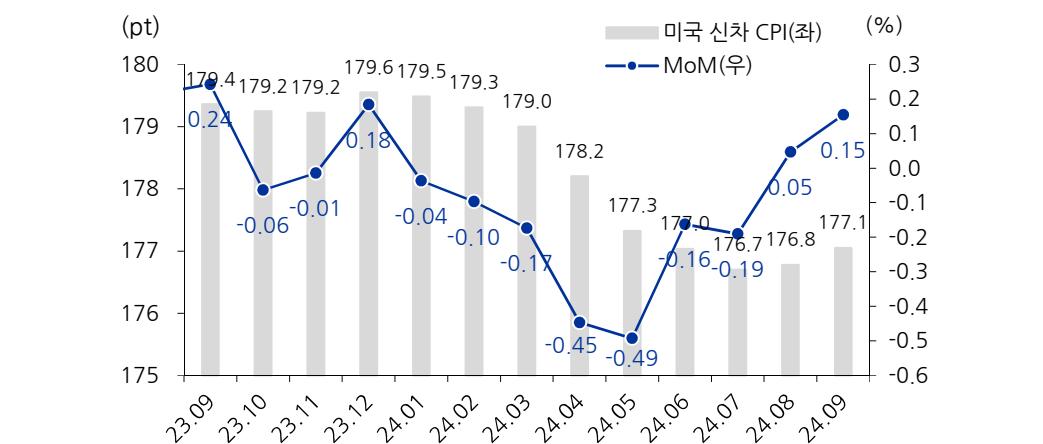
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

도표 1. 메이커별 10월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2024-10	2023-10	YoY
아큐라	10,847	11,154	-2.8%
혼다	99,499	96,934	2.6%
혼다(합계)	110,346	108,088	2.1%
제네시스	6,903	5,724	20.6%
현대차	71,802	60,805	18.1%
현대차(합계)	78,705	66,529	18.3%
기아	68,908	59,164	16.5%
현대차-기아(합계)	147,613	125,693	17.4%
마쓰다	37,307	23,504	58.7%
스바루	54,552	53,772	1.5%
렉서스	26,559	27,183	-2.3%
도요타	159,370	168,616	-5.5%
도요타(합계)	185,929	195,799	-5.0%
5개사 합계	535,747	506,856	5.7%

자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

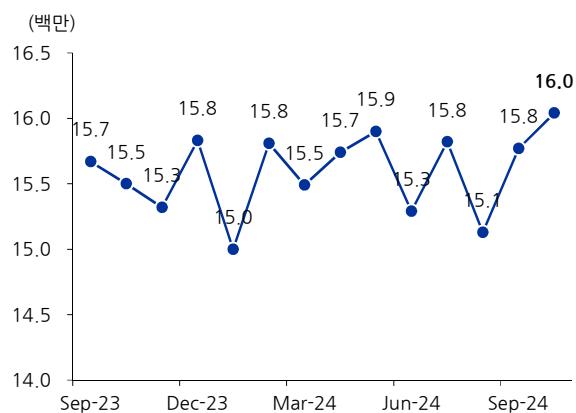
도표 2. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수 (2024년 09월)



자료: Bloomberg, 유진투자증권



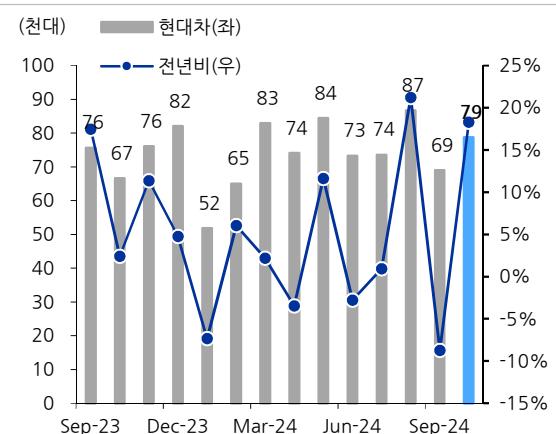
도표3. 미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권

참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

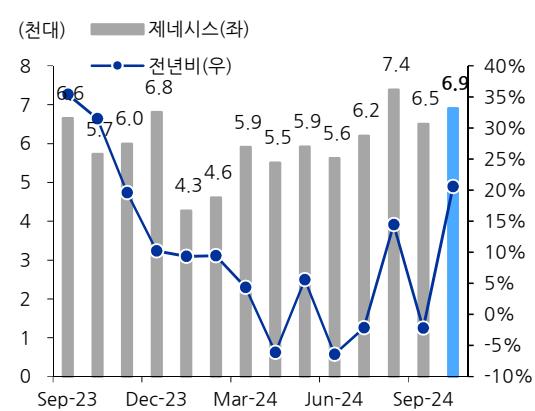
도표4. 현대차 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

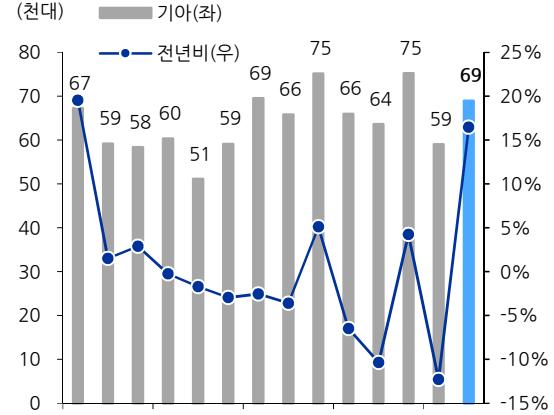
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표5. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표6. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권



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

(2024.09.30 기준)

