

자동차

현대차그룹 2월 판매: 미국 중심의 양호한 판매량 기록 중

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@skc.co.kr
3773-9025



R.A.
박준형

jh.park@skc.co.kr
3773-8589

2월 글로벌 판매: 현대차 +2.1% YoY, 기아 +4.5% YoY

현대차: 글로벌 2월 도매판매: 32.2 만대 +2.1% YoY, +3.7% MoM

- 2월 내수 판매: 5.7 만대 +20.1% YoY, +24.2% MoM

전기차: EV 5,346 대 (+701.5% YoY, 이하 YoY 생략), HEV 12,920 대 (+34.6%)

- 2월 해외 판매: 26.5 만대 -1.1% YoY, +0.1% MoM

1~2월 누적 글로벌 판매량은 63.3 만대로 +0.0%(내수 +6.0%, 해외 -1.1%)

기아: 글로벌 2월 도매판매: 25.4 만대 +4.5% YoY, +5.8% MoM

- 2월 내수 판매: 4.6 만대 +4.5% YoY, +19.9% MoM

전기차: EV 4,666 대 (+266.5%), HEV 16,231 대 (-2.6%)

- 2월 해외 판매: 20.8 만대 +4.5% YoY +3.1% MoM

1~2월 누적 글로벌 판매량은 49.4 만대로 +1.1%(내수 -4.8%, 해외 2.4%)

Comment: 가이던스 수준의 양호한 판매량 기록 중

- 1월 중 설 연휴가 있었던 25년 1월 판매량 현대차 31.0 만대 -2.3% YoY, 기아 24.0 만대 -2.4% YoY 기록

- 1~2 월 누적 판매량을 비교해보면 양사 모두 가이던스 수준의 판매량 기록 중(25년 판매량 G 현대차 +0.8%, 기아 +4.1%)

- 내수 시장에서 현대차는 아반떼, 쏘나타, 그랜저 등 승용차 판매량이 전년대비 90% 이상 판매한 반면, RV, 제네시스는 전년대비 10% 이상 감소하며 승용차 위주의 판매 중. 기아는 쏘렌토, 셀토스, EV6 등 RV 위주의 성장 지속

- 관세 부과 전에 현대차, 기아의 미국 판매는 경쟁사들 대비 양호하며(2월 현대차 +4.1%, 기아 +7.2%, 도요타 -4.9%, 혼다 -2.8%, 포드 -8.8%), 미국내 점유율 확대 중

- 현대차는 25년 HEV를 포함한 친환경차 판매 강화(EV 33.6 만대로 +53%, HEV 64.7 만대로 +30%), 북미 현지 생산 체계 본격 확대, 딤품종 유연 생산 시스템 중심의 제조 혁신 및 수익성 중심의 사업 운영을 추진할 계획. 판매 목표도 +0.8% 증가한 417.4 만대로 물량보다는 수익성 중심에 집중할 것으로 판단됨

- 기아는 25년 경제형 EV 라인업 확대(EV4, EV5 등), PBV 론칭, 전략 차종(타스만, 시로스 등) 출시 등을 통해 +4.1% 증가한 321.6 만대 판매를 목표로 하고 있음. 특히 친환경 차량 판매 전년대비 39% 증가한 88.8 만대에 달할 것으로 전망됨

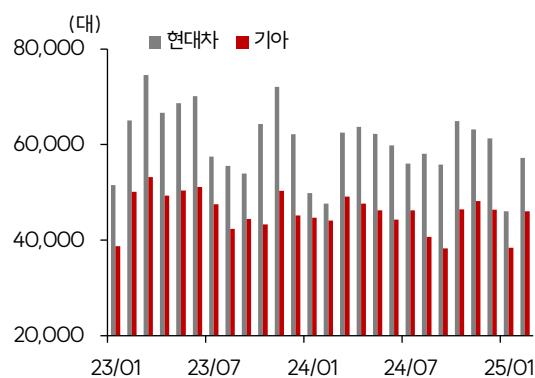
현대차 판매 동향										
	현대차	25/02	24/02	YoY	25/01	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	5.7	4.8	20.1%	4.6	24.2%	10.3	9.7	6.0%	0.6	
해외 판매	26.5	26.8	-1.1%	26.5	0.1%	53.0	53.6	-1.1%	-0.6	
글로벌 판매	32.2	31.6	2.1%	31.1	3.7%	63.3	63.3	0.0%	0.0	

자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향										
	기아	25/02	24/02	YoY	25/01	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	4.6	4.4	4.5%	3.8	19.9%	8.4	8.9	-4.8%	-0.4	
해외 판매	20.8	19.9	4.5%	20.1	3.1%	40.9	40.0	2.4%	1.0	
글로벌 판매	25.4	24.3	4.5%	24.0	5.8%	49.4	48.9	1.1%	0.5	

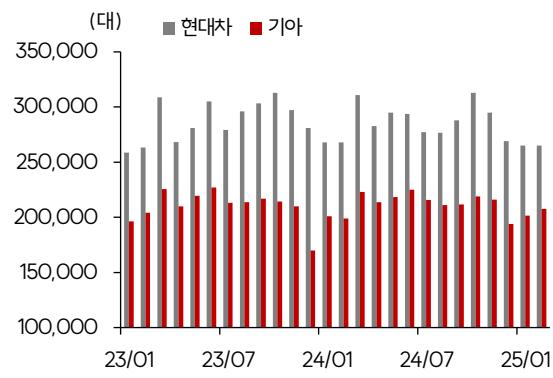
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



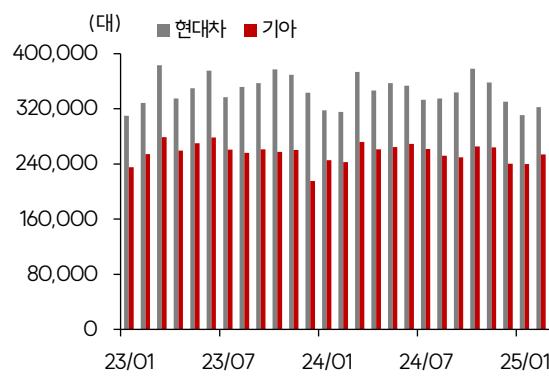
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



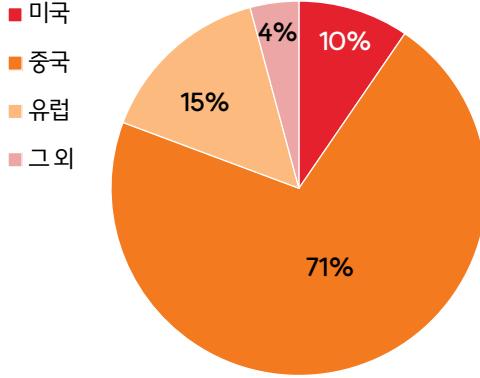
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



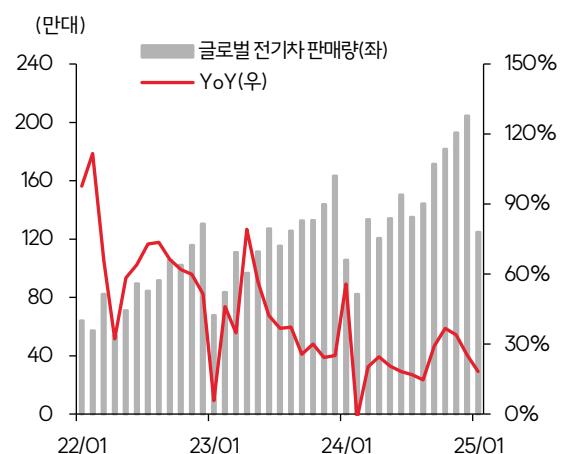
자료: 각 사, SK 증권

'25년 1월 글로벌 전기차 판매량 비중



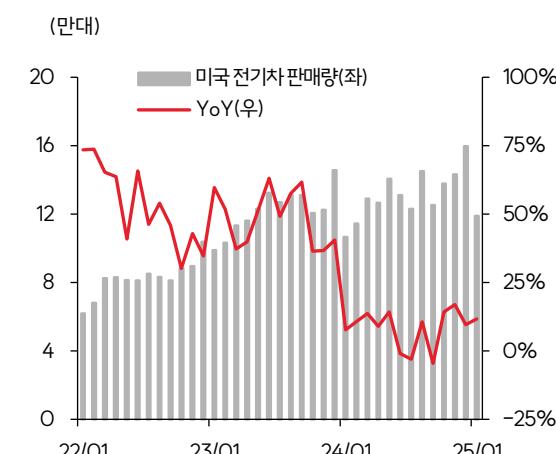
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



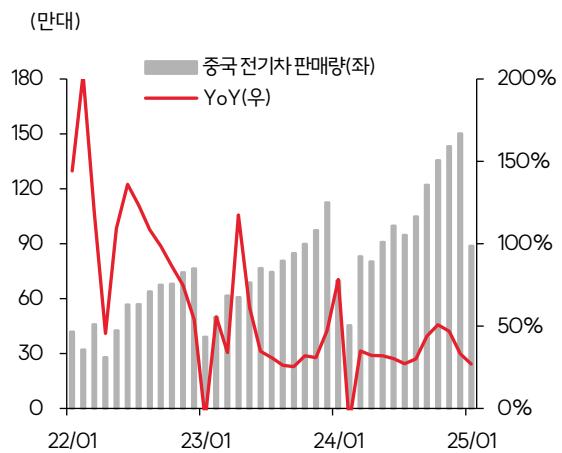
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



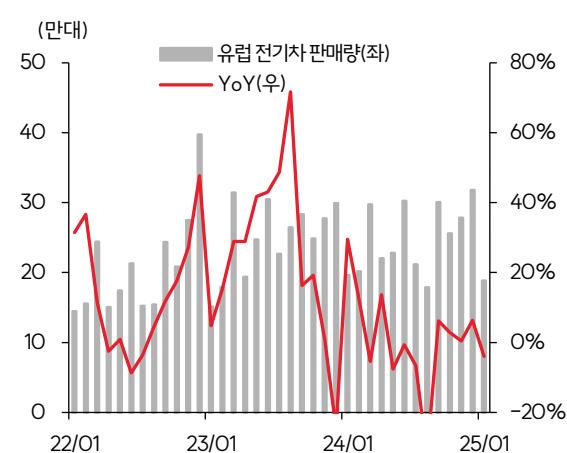
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



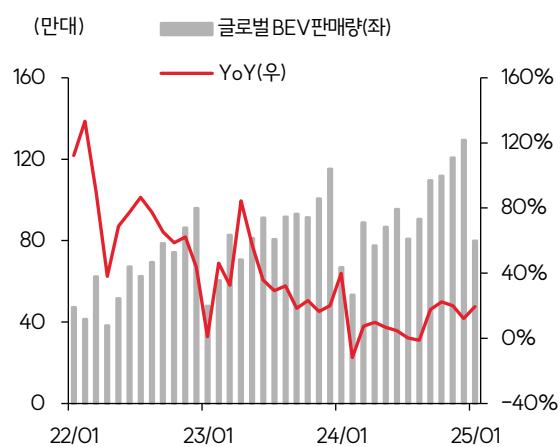
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



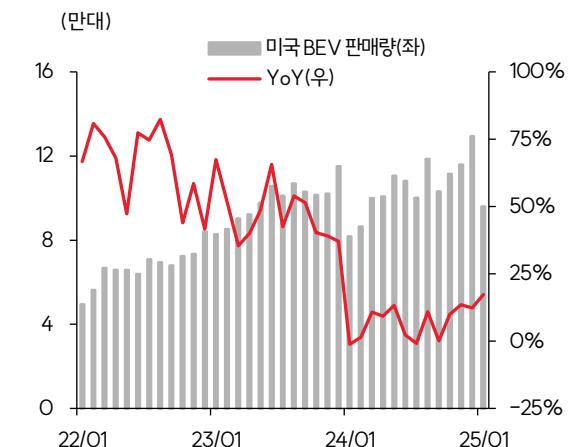
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



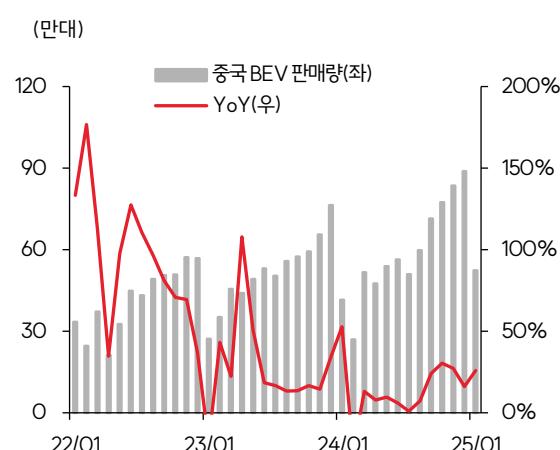
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



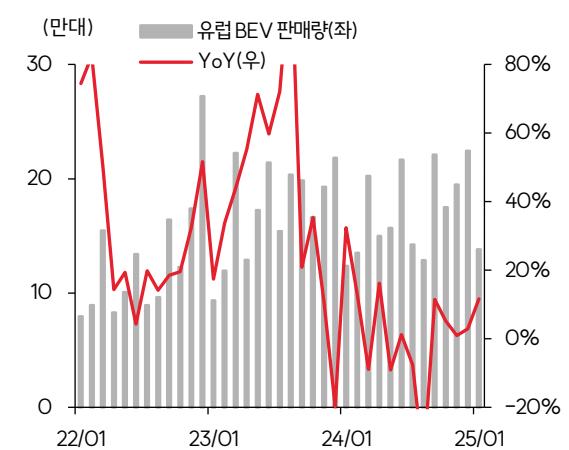
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



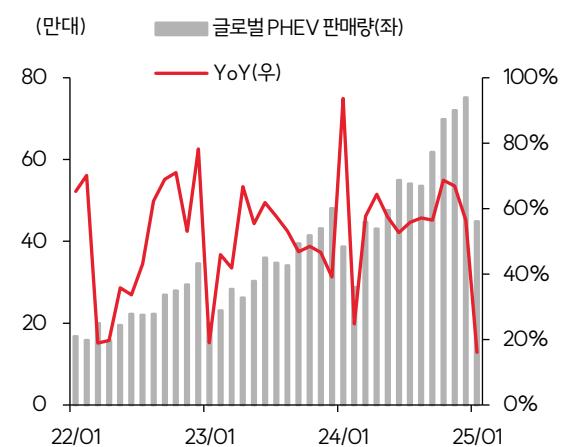
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



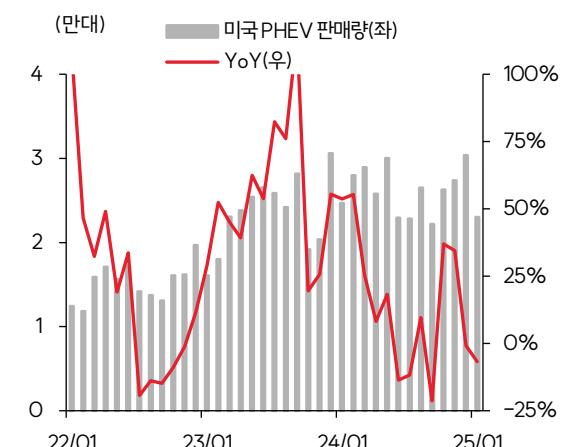
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



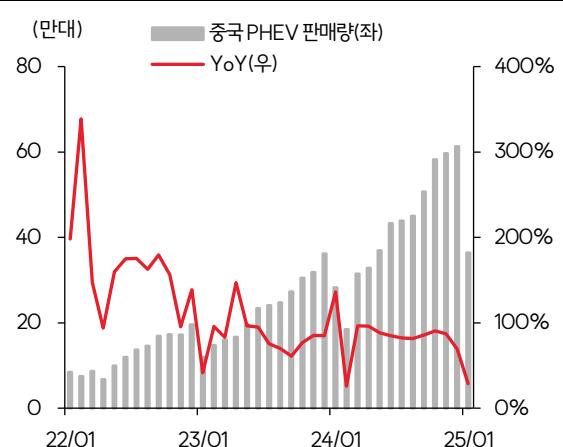
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



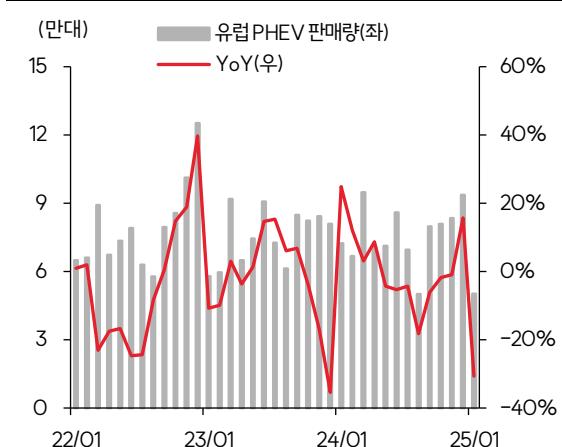
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



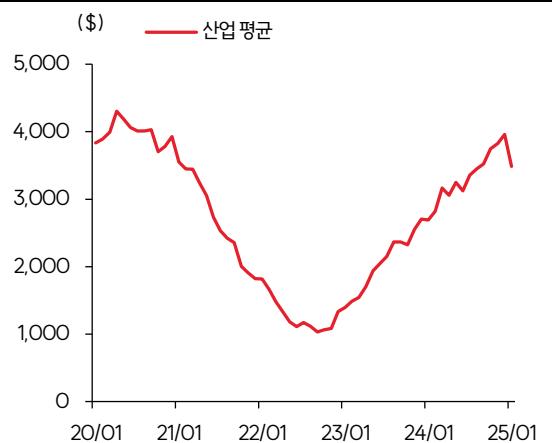
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



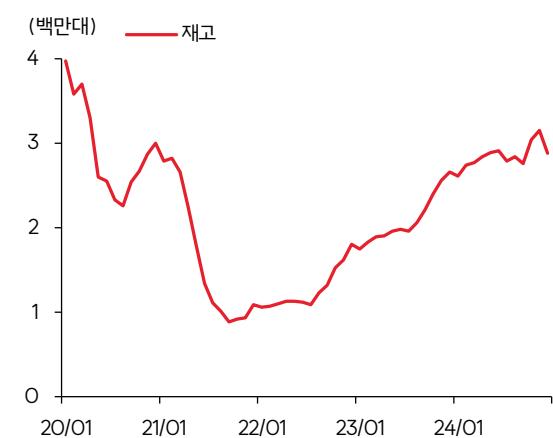
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



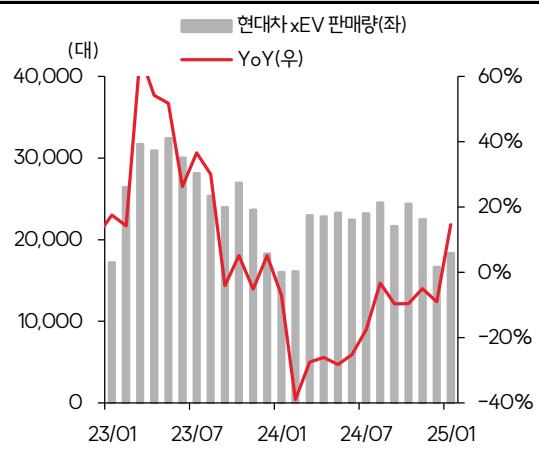
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



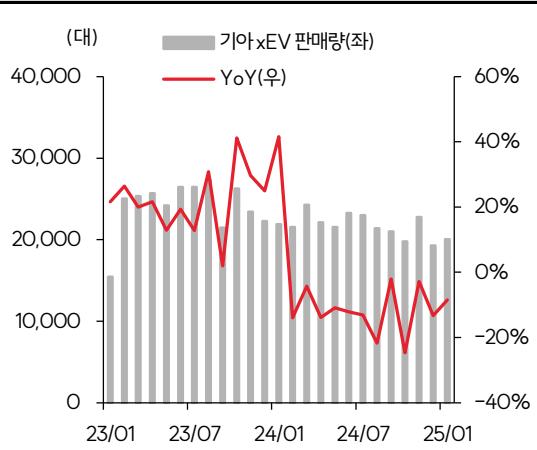
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



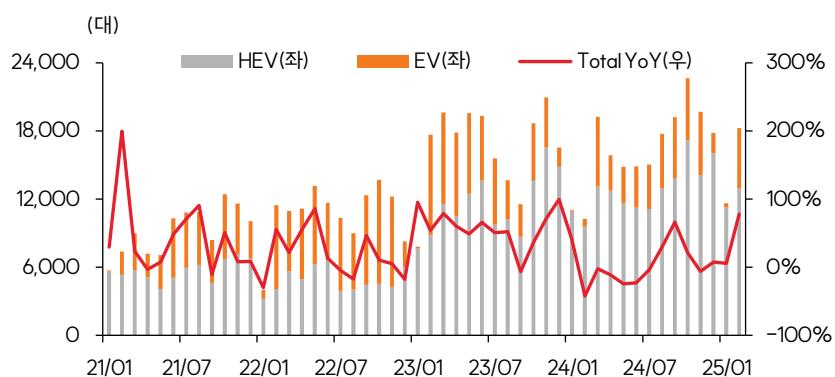
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



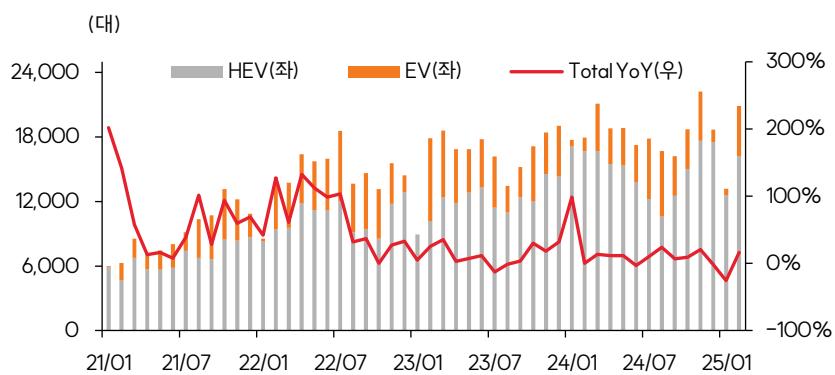
자료: 기아, SK 증권

현대차 친환경차 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 친환경차 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 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 08월 02일 기준)

매수	96.89%	중립	3.11%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------