

자동차

현대차그룹 2월 미국 판매: MS 확대 긍정적

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@skc.co.kr
3773-9025



R.A.
박준형

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

2월 미국 자동차 시장

현대차그룹 13.1만대 +5.5% YoY, +12.5% MoM

- 현대차 6.7만대 +4.1% (제네시스 +20.4%), 기아 6.3만대 +7.2%
- 도요타 17.5만대 -4.9%, 혼다 10.7만대 -2.8%, 포드 15.8만대 -8.8% 등

Comment: 모두 관세에 노출된 상황이지만, 현대차, 기아의 판매성장 독보적

- 현대차, 기아 양사 모두 1월에 이어 2월에도 역대 최대 판매량을 기록하며 5개월 연속 월 최고 판매량 기록. 고환율과 관세 부과 우려를 앞두고 판매 호조는 긍정적
- SUV, HEV, EV 판매 증가에 힘입어 미국 판매량 증가. 현대차는 HEV 판매가 +57%, EV 판매가 +35%, 기아는 EV 판매량이 +22% 증가
- 미국 승용차 시장은 전년대비 1% 감소한 125만대로 추정
- 인센티브는 지난 1년동안 차량가격의 5.7% 수준에서 6.9%로 상승하며, 소매판매를 견인하고 있음

1월 글로벌 전기차 시장

1월 글로벌 전기차 판매량: 124.8만대 +18.2% YoY, -39.0% MoM 기록

- 중국: 88.8만대 +27.1% YoY, -40.8% MoM
- 미국 11.9만대 +11.7% YoY, -25.5% MoM, 유럽 18.8만대 -4.0% YoY, -20.8% MoM으로 중국 제외한 시장은 +0.7%
- BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +19.4%, 중국 +25.9%, 미국 +17.3%, 유럽 +11.6%
- PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +16.1%, 중국 +28.9%, 미국 -6.8%, 유럽 -30.6%

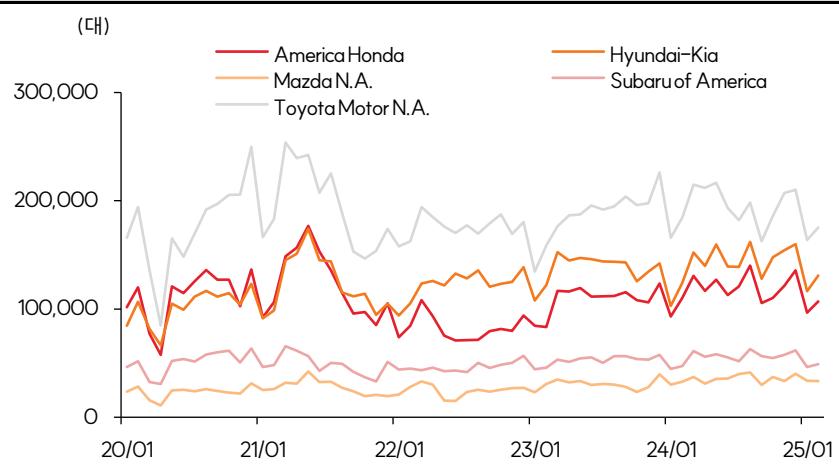
Comment: 보조금 축소에도 불구하고 BEV 중심 성장

- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 70% 이상 지속
- 유럽 전기차 판매 부진이 지속되고 있으며, 미국은 10~20% 성장이 지속되는 중. 미국의 경우 IRA 보조금 폐지 가능성으로 당분간 호조가 지속될 전망
- 유럽의 경우 BEV와 HEV 위주로의 전환이 급격히 진행 중. EU의 탄소 배출 규제 강화에 맞춘 전기차 라인업 확대와 소비자 선호 변화 영향
- 중국의 PHEV 판매 호조는 보조금 포함시 내연기관 차량과 가격차이가 크게 감소하는 것에 기인. 다른 대륙에서는 전제적으로 보조금이 감소하고 있는 추세로 PHEV 성장을 당분간 기대하기 어려움

미국 OEM 판매 현황									
	25/02	24/02	YoY	25/01	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Hyundai	6.8	6.5	4.1%	5.9	13.9%	12.7	11.7	8.7%	1.0
Kia	6.3	5.9	7.2%	5.7	11.0%	12.0	11.0	9.2%	1.0
Ford	15.8	17.3	-8.8%	14.2	11.2%	30.0	32.5	-7.7%	-2.5
Toyota Motor N.A.	17.5	18.4	-4.9%	16.4	7.2%	33.9	35.0	-3.2%	-1.1
America Honda	10.7	11.0	-2.8%	9.7	10.6%	20.4	20.3	0.2%	0.0
Subaru of America	4.9	4.7	4.1%	4.6	6.0%	9.5	9.2	4.1%	0.4
Mazda N.A.	3.4	3.3	2.5%	3.4	-0.4%	6.7	6.3	6.7%	0.4
Total 7 Reporting OEMs	65.4	67.2	-2.7%	59.9	9.2%	125.2	126.0	-0.6%	-0.8

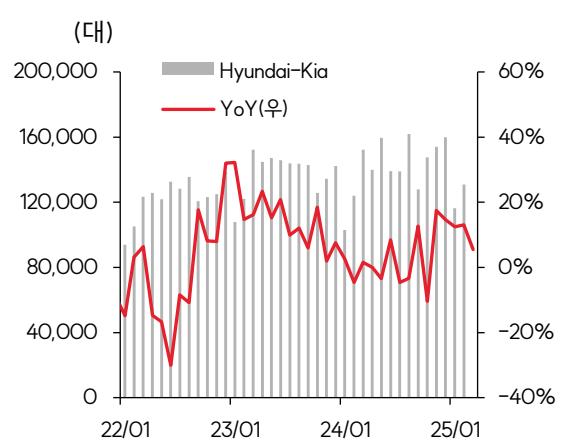
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



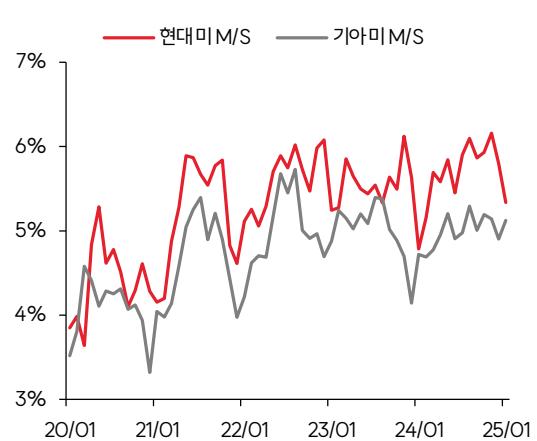
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



자료: Autonews, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

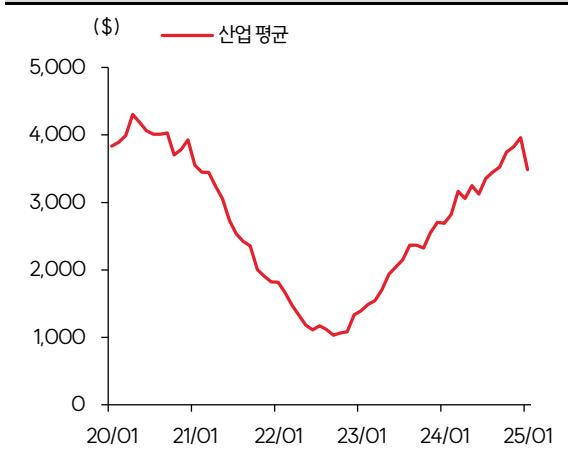
현대차 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/02	24/02	YoY	25/01	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Elantra	10.2	8.4	20.5%	8.9	14.6%	19.0	15.3	24.1%	3.7
Ioniq 5	2.4	2.0	22.3%	2.3	8.5%	4.7	3.5	35.6%	1.2
Ioniq 6	1.0	0.9	12.2%	0.9	16.2%	1.9	1.7	13.3%	0.2
Kona	5.6	7.0	-19.9%	4.4	29.0%	10.0	13.6	-26.5%	-3.6
Palisade	7.8	7.8	-0.3%	6.7	16.7%	14.5	15.5	-6.3%	-1.0
Santa Cruz	1.9	2.6	-24.5%	1.8	8.5%	3.7	5.1	-26.3%	-1.3
Santa Fe	9.6	9.2	3.5%	8.3	15.3%	17.9	15.3	17.0%	2.6
Sonata	5.3	4.4	21.8%	4.8	12.1%	10.1	7.5	34.5%	2.6
Tucson	16.3	16.0	2.0%	15.0	8.6%	31.3	27.1	15.6%	4.2
Venue	1.8	2.0	-6.6%	1.6	14.3%	3.4	3.4	1.0%	0.0

자료: Hyundai Motor America, SK증권

기아 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/02	24/02	YoY	25/01	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
EV9	1.4	1.3	3.2%	1.2	10.4%	2.6	2.7	-4.9%	-0.1
EV6	1.3	1.3	-2.6%	1.5	-17.3%	2.8	2.5	11.7%	0.3
Forte	11.7	11.2	3.9%	11.6	0.5%	23.3	20.2	15.2%	3.1
K5	5.0	2.3	117.9%	4.4	14.6%	9.3	5.6	67.6%	3.8
Soul	4.0	3.9	2.8%	3.6	12.7%	7.6	7.2	5.5%	0.4
Niro	1.5	2.5	-40.9%	1.2	23.5%	2.7	4.6	-41.2%	-1.9
Seltos	3.7	4.8	-22.2%	2.8	30.5%	6.5	8.8	-25.3%	-2.2
Sportage	13.1	12.1	8.2%	11.4	15.1%	24.4	22.1	10.7%	2.4
Sorento	7.7	7.4	3.7%	6.9	12.1%	14.6	13.4	8.4%	1.1
Telluride	9.6	8.5	12.8%	8.8	9.4%	18.4	15.4	19.1%	2.9
Carnival	4.4	3.1	44.4%	3.7	21.1%	8.1	6.1	33.2%	2.0

자료: Kia America, SK증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



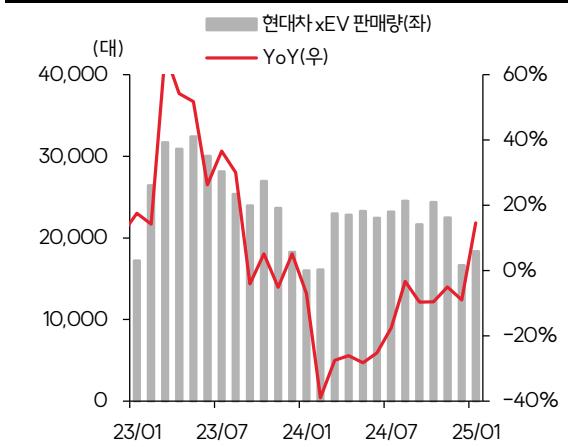
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



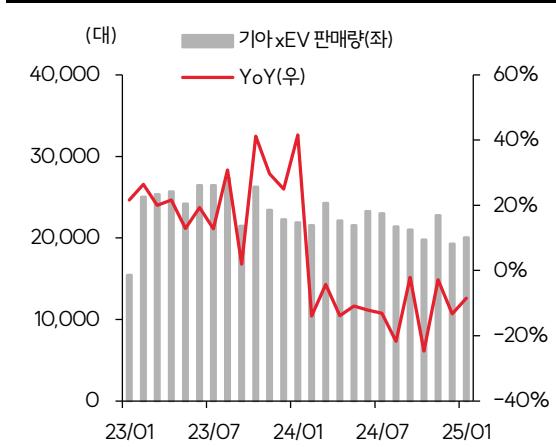
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



자료: 기아, SK 증권

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

SK증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 08월 02일 기준)

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