

Mobility/EV

(Overweight)

현대차/기아 3월 글로벌 판매

자동차 산업 포인트

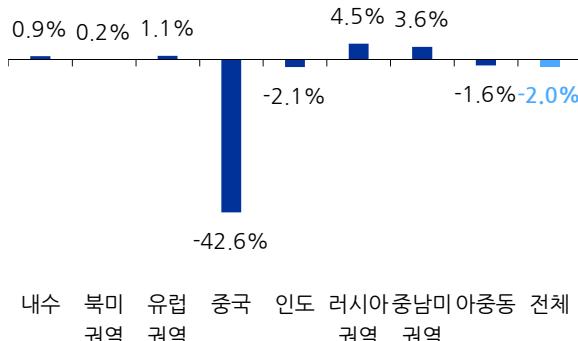
현대차/기아의 3월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -2.0%, +0.2%를 기록

1분기 중국을 제외한 연결 판매 실적은 양사 모두 소폭 증가. 단, 지역별/제품 믹스 측면에서는 다소 부정적

이재일 CFA lee.jae-il@eugenefn.com

- 현대차의 3월 글로벌 도매 판매는 36.6만대(-2.0%yoY)를 기록. 중국 시장 판매 급감이 주요 원인으로 내수 판매는 신형 팰리세이드, 아이오닉 9 신차 효과로 전년비 증가. 미국향 수출 소폭 증가하였으나 관세 부과 전 선적 물량이 몰리는 현상은 없었던 것으로 보임
- 현대차의 1분기 글로벌 도매 판매는 100만대(-0.7%yoY)를 기록. 중국 시장의 판매 감소폭이 커으며 중국을 제외한 연결 판매 실적은 전년비 1.2% 증가
- 현대차 친환경차 판매: 3월 글로벌 친환경차 판매는 8.35만대를 기록해 전년비 32.6% 증가. 국내 전기차 보조금 조기 확정 효과와 EU 환경 규제 강화로 인한 전기차 판매 증가가 주요 원인. 1분기 누적 판매는 EV 6.4만대 (+40.0%yoY), PHEV 1만대(+10.5%yoY), HEV 13.4만대(+42.2%yoY)를 기록
- 기아의 3월 글로벌 도매 판매는 27.2만대(+0.2%yoY)를 기록. 내수/미국 시장의 도매 판매 감소하였으나 신형 SUV 시로스를 출시한 인도 지역의 판매가 큰 폭으로 증가해 지역 믹스 측면에서는 부정적
- 기아의 1분기 글로벌 도매 판매는 76.6만대(+0.8%yoY)를 기록. 내수/유럽 시장의 도매 판매 감소하였으며 미국 판매는 전년과 동일. 신형 SUV 시로스를 출시한 인도 판매가 큰 폭으로 증가. 연결 기준 도매 판매는 74.5만대 (+0.9%yoY)를 기록하였음
- 기아 친환경차 판매: 3월 글로벌 친환경차 판매는 6.82만대를 기록해 전년비 18.1% 증가. 국내 전기차 보조금 조기 확정 및 EV3 신차 출시 효과로 인한 것. 1분기 누적 판매는 EV 5.5만대(+14.2%yoY), HEV 10.8만대 (+11.4%yoY), PHEV 1.47만대(-24.0%yoY)를 기록
- 양사 모두 1분기 연결 도매 판매 전년비 소폭 증가. 현대차는 내수/미국 시장 판매 증가한 점 긍정적이나 EV 판매 증가해 수익성에 다소 부정적. 기아는 내수/유럽 시장 판매 감소한 반면, 인도/기타 시장의 도매 판매가 증가해 판매 지역 믹스는 악화. EV3 출시로 아직 수익성이 낮은 EV 판매 비중이 증가한 점도 마이너스 요인

3월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



3월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)

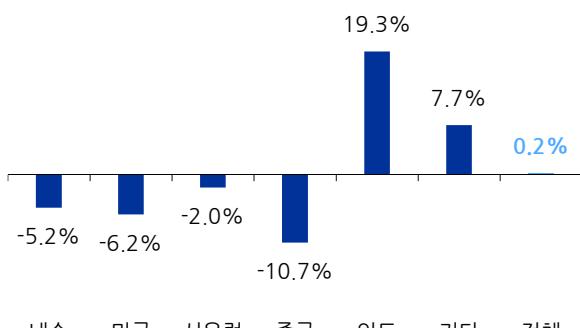


도표 1. 현대차 3월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 3월	'24년 3월	yoY(%)	'25년 2월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoY(%)
내수	63,090	62,504	0.9%	57,216	10.3%	166,360	159,967	4.0%
미국	86,763	85,652	1.3%	82,777	4.8%	242,471	240,196	0.9%
북미 권역	104,413	104,210	0.2%	97,664	6.9%	293,403	286,886	2.3%
브라질	17,050	15,922	7.1%	13,448	26.8%	40,567	37,447	8.3%
중남미 권역	26,150	25,248	3.6%	22,559	15.9%	67,675	63,371	6.8%
유럽	42,669	41,604	2.6%	32,978	29.4%	116,488	108,406	7.5%
유럽 권역	59,336	58,692	1.1%	46,734	27.0%	151,561	157,388	-3.7%
러시아	186	55	238.2%	101	84.2%	297	162	833%
러시아 권역	3,676	3,518	4.5%	3,784	-2.9%	11,179	10,340	8.1%
인도	52,089	53,189	-2.1%	47,961	8.6%	154,260	160,804	-4.1%
이중동	26,332	26,773	-1.6%	23,977	9.8%	73,911	68,583	7.8%
아태	17,680	18,059	-2.1%	15,910	11.1%	49,305	51,466	-4.2%
중국	12,200	21,251	-42.6%	6,000	103.3%	29,221	47,905	-39.0%
기타	846	86	883.7%	1,047	-19.2%	2,751	266	934.2%
합계	365,812	373,320	-2.0%	322,852	13.3%	999,626	1,006,766	-0.7%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 3월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'25년 3월	'24년 3월	yoY(%)	'25년 2월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoY(%)
내수	61,450	62,504	-1.7%	55,681	10.4%	161,867	159,967	1.2%
수출	100,047	104,041	-3.8%	95,648	4.6%	281,396	286,993	-2.0%
국내	161,497	166,545	-3.0%	151,329	6.7%	443,263	446,960	-0.8%
해외 공장	199,607	199,202	0.2%	182,579	9.3%	559,951	566,617	-1.2%
합계	361,104	365,747	-1.3%	333,908	8.1%	1,003,214	1,013,577	-1.0%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 3월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'25년 3월	'24년 3월	yoY(%)	'25년 2월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoY(%, %p)
합계	83,579	63,027	32.6%	68,587	21.9%	213,644	153,519	39.2%
EV	27,783	19,699	41.0%	19,993	39.0%	63,912	45,649	40.0%
PHEV	4,146	3,279	26.4%	3,296	25.8%	10,451	9,454	10.5%
HEV	51,400	39,711	29.4%	45,218	13.7%	138,911	97,694	42.2%
FCEV	250	338	-26.0%	80	212.5%	370	722	-48.8%
비중(%)	22.8%	16.9%	6.0%	21.2%	1.6%	21.4%	15.2%	6.1%
EV	7.6%	5.3%	2.3%	6.2%	1.4%	6.4%	4.5%	1.9%
PHEV	1.1%	0.9%	0.3%	1.0%	0.1%	1.0%	0.9%	0.1%
HEV	14.1%	10.6%	3.4%	14.0%	0.0%	13.9%	9.7%	4.2%
FCEV	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%

자료: 현대차, 유진투자증권

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



도표4. 기아 3월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 3월	'24년 3월	yoY(%)	'25년 2월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoY(%)
내수	46,458	49,006	-5.2%	46,003	+1.0%	130,864	137,622	-4.9%
미국	69,400	74,019	-6.2%	67,941	+2.1%	205,461	205,295	+0.1%
유럽	49,228	50,250	-2.0%	44,094	+11.6%	136,673	146,127	-6.5%
중국	6,800	7,611	-10.7%	5,202	+30.7%	17,703	19,654	-9.9%
인도	25,520	21,400	+19.3%	25,026	+2.0%	75,571	65,369	+15.6%
기타 지역	74,795	69,433	+7.7%	65,764	+13.7%	199,662	185,698	+7.5%
합계(CKD 포함)	272,201	271,719	+0.2%	254,030	+7.2%	765,934	759,765	+0.8%
CKD	7,064	5,517	+28.0%	6,089	+16.0%	18,782	14,107	+33.1%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 3월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 3월	'24년 3월	yoY(%)	'25년 2월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoY(%)
내수	46,458	49,006	-5.2%	46,003	+1.0%	130,864	137,622	-4.9%
미국	78,540	69,472	+13.1%	63,303	+24.1%	198,850	179,621	+10.7%
유럽	60,637	59,371	+2.1%	36,101	+68.0%	138,528	143,204	-3.3%
중국	7,059	7,609	-7.2%	5,203	+35.7%	17,470	21,312	-18.0%
인도	24,965	20,021	+24.7%	22,776	+9.6%	68,568	56,684	+21.0%
기타 지역	71,357	68,640	+4.0%	62,798	+13.6%	194,094	189,453	+2.4%
합계(CKD 포함)	289,016	274,119	+5.4%	236,184	+22.4%	748,374	727,896	+2.8%
CKD	6,617	6,562	+0.8%	5,874	+12.6%	17,581	16,543	+6.3%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 3월 공장 생산

(단위: 대)	'25년 3월	'24년 3월	yoY(%)	'25년 2월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoY(%)
내수	46,547	49,112	-5.2%	46,047	+1.1%	131,006	137,871	-5.0%
수출	90,341	88,067	+2.6%	91,635	-1.4%	259,003	258,339	+0.3%
국내 공장	136,888	137,179	-0.2%	137,682	-0.6%	390,009	396,210	-1.6%
미국	30,500	30,000	+1.7%	29,500	+3.4%	88,300	85,700	+3.0%
중국	23,310	18,665	+24.9%	17,902	+30.2%	56,911	50,037	+13.7%
슬로바키아	31,100	30,300	+2.6%	29,700	+4.7%	88,500	95,107	-6.9%
멕시코	23,630	19,796	+19.4%	22,576	+4.7%	68,869	59,246	+16.2%
인도	27,231	23,101	+17.9%	27,068	+0.6%	80,778	69,680	+15.9%
해외 공장	135,771	121,862	+11.4%	126,746	+7.1%	383,358	359,770	+6.6%
CKD	7,415	5,887	+26.0%	7,745	-4.3%	21,961	16,656	+31.9%
합계(CKD 포함)	280,074	264,928	+5.7%	272,173	+2.9%	795,328	772,636	+2.9%

자료: 기아, 유진투자증권



도표 7. 기아 3월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

(단위: 대)	'25년 3월	'24년 3월	yoY(%)	'25년 2월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoY(%, %p)
합계	68,240	57,784	18.1%	59,722	14.3%	178,498	165,186	8.1%
HEV	41,203	33,502	23.0%	37,104	11.0%	108,576	97,484	11.4%
PHEV	5,613	7,405	-24.2%	4,621	21.5%	14,746	19,395	-24.0%
EV	21,424	16,877	26.9%	17,997	19.0%	55,176	48,307	14.2%
비중(%)	23.6%	21.1%	2.5%	25.3%	-1.7%	23.9%	22.7%	1.2%
HEV	14.3%	12.2%	2.0%	15.7%	-1.5%	14.5%	13.4%	1.1%
PHEV	1.9%	2.7%	-0.8%	2.0%	0.0%	2.0%	2.7%	-0.7%
EV	7.4%	6.2%	1.3%	7.6%	-0.2%	7.4%	6.6%	0.7%

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(%)

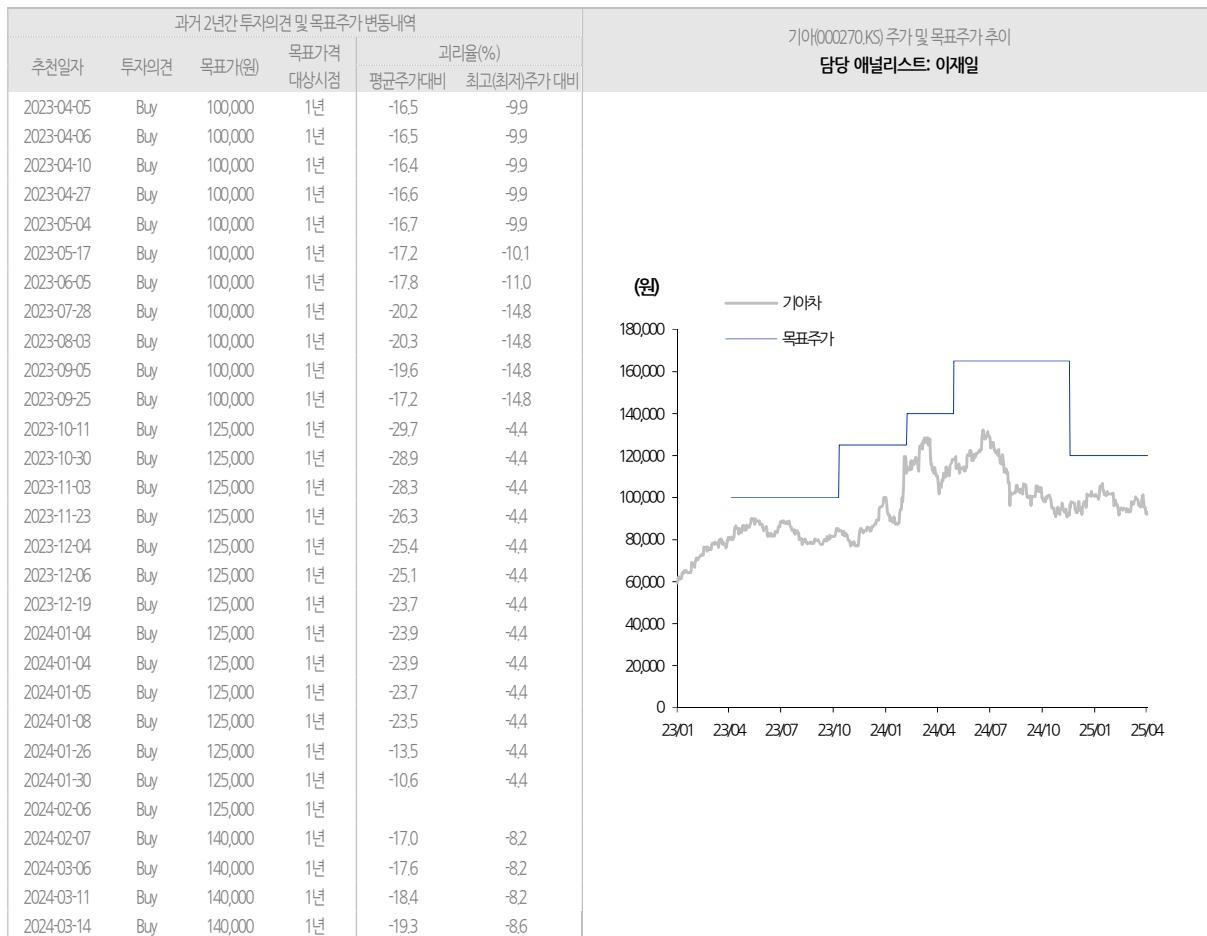
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)

추천일자	투자의견	목표가원	목표가격 대상시점	과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역		현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 이제일
				평균주가대비	최고(최저)주가대비	
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			
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	-25.0	-9.7	
2024-03-06	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7	
2024-03-11	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7	
2024-03-14	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7	
2024-03-15	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7	
2024-03-21	Buy	330,000	1년	-24.9	-9.7	
2024-04-04	Buy	330,000	1년	-24.6	-9.7	
2024-04-11	Buy	330,000	1년	-24.4	-9.7	
2024-04-26	Buy	330,000	1년	-24.3	-9.7	
2024-05-14	Buy	330,000	1년	-24.1	-9.7	
2024-05-17	Buy	330,000	1년	-24.1	-9.7	
2024-06-17	Buy	330,000	1년	-25.0	-9.7	
2024-06-27	Buy	330,000	1년	-26	-10.6	



날짜	구매/판매	금액(원)	기간	기준가	현재가
2024-07-05	Buy	330,000	1년	-26.7	-142
2024-07-08	Buy	330,000	1년	-26.9	-156
2024-07-09	Buy	330,000	1년	-27	-156
2024-07-26	Buy	330,000	1년	-28.2	-21.5
2024-08-06	Buy	330,000	1년	-28.5	-21.5
2024-08-27	Buy	330,000	1년	-29.4	-21.5
2024-08-28	Buy	330,000	1년	-29.5	-21.5
2024-09-05	Buy	330,000	1년	-29.9	-21.5
2024-10-07	Buy	330,000	1년	-31.9	-24.7
2024-10-15	Buy	330,000	1년	-33.4	-25.2
2024-10-25	Buy	330,000	1년	-35.9	-31.4
2024-11-05	Buy	330,000	1년	-37.8	-36.1
2024-11-07	Buy	330,000	1년	-37.9	-36.1
2024-11-18	Buy	280,000	1년	-25.7	-19.3
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-26.2	-19.3
2025-01-07	Buy	280,000	1년	-26.9	-19.3
2025-01-13	Buy	280,000	1년	-27.2	-20.7
2025-01-21	Buy	280,000	1년	-27.7	-20.7
2025-01-24	Buy	280,000	1년	-27.8	-20.7
2025-03-06	Buy	280,000	1년	-27.6	-20.7
2025-03-18	Buy	280,000	1년	-26.5	-20.7
2025-04-03	Buy	280,000	1년		
2025-04-07	Buy	280,000	1년		



2024-03-15	Buy	140,000	1년	-196	-86
2024-03-20	Buy	140,000	1년	-203	-156
2024-03-21	Buy	140,000	1년	-204	-156
2024-04-04	Buy	140,000	1년	-195	-156
2024-04-08	Buy	140,000	1년	-189	-156
2024-04-11	Buy	140,000	1년	-184	-156
2024-04-29	Buy	165,000	1년	-336	-198
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-338	-198
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-339	-198
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-365	-216
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-37.3	-24.7
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-37.5	-25.5
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-37.6	-25.5
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-39.5	-32.1
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-39.9	-35.4
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-41	-36
2024-10-07	Buy	165,000	1년	-42.4	-38.7
2024-10-15	Buy	165,000	1년	-43.1	-40.7
2024-10-28	Buy	165,000	1년	-43.2	-41
2024-11-05	Buy	165,000	1년	-43.7	-42.4
2024-11-07	Buy	165,000	1년	-44	-42.7
2024-11-18	Buy	120,000	1년	-18.6	-11.1
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-18.4	-11.1
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-18.4	-11.1
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-18.6	-11.1
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-19	-11.1
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-19.6	-14.2
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-20.1	-15.5
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-19.2	-15.5
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-20	-15.5
2025-04-03	Buy	120,000	1년		
2025-04-07	Buy	120,000	1년		

