

자동차

현대차그룹 4 월 판매: 유통기한이 있는 미국 판매 호조

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@skc.co.kr
3773-9025



R.A.
박준형

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

4 월 글로벌 판매: 현대차 +2.0% YoY, 기아 +5.0% YoY

현대차: 글로벌 4 월 도매판매: 35.3 만대 +2.0% YoY, -3.8% MoM

- 4 월 내수 판매: 6.8 만대 +5.9% YoY, +7.0% MoM
- 전기차: EV 5,748 대 (+85.3% YoY), HEV 17,822 대 (+39.8%)
- 4 월 해외 판매: 28.6 만대 +1.1% YoY, -6.0% MoM
- 4 월까지 누적판매: 글로벌 +0.1%(국내 +4.5%, 해외 -0.8%)

기아: 글로벌 4 월 도매판매: 27.4 만대 +5.0% YoY, -1.4% MoM

- 4 월 내수 판매: 5.1만대 +7.3% YoY, +2.0% MoM
- 전기차: EV 6,024 대 (+81.6%), HEV 17,138 대 (+10.7%)
- 4 월 해외 판매: 22.3 만대 +4.5% YoY, -2.1% MoM
- 4 월까지 누적판매: 글로벌 +2.5%(국내 +0.1%, 해외 +3.0%)

4 월 미국 자동차 시장: 관세 반영 전 판매 호조

현대차그룹 16.3 만대 +16.3% YoY, -5.8% MoM

- 현대차 8.8 만대 +18.5%(제네시스 +14.5%), 기아 7.5 만대 +13.8%
- 도요타 23.3 만대 +10.0%, 혼다 +18.1%, 포드 +16.3% 등

Comment: 미국 호조 제외시 역성장 중인데, 미국도 6 월부터는 불투명

- 4 월까지 누적 판매량 현대차 +0.1%, 기아 +2.5%로 연간 목표치 및 기대치 대비 소폭 하회(미국 제외 글로벌 판매량 현대차 -2.5%, 기아 +2.1%)
- 현대차 25 년 판매목표 +0.8% 증가한 417.4 만대(EV 33.6 만대로 +53%, HEV 64.7 만대로 +30%) 목표. 기아 25 년 판매목표 +4.1% 증가한 321.6 만대, 친환경 차량 판매 전년대비 39% 증가한 88.8 만대 전망
- 현대차 미국 +19% YoY 증가한 81,503 대 판매(4 월 기준 역대 최대 판매량).
엘란트라(+30%), 싼타페(+28%), 쏘나타(+12%), 투싼(+41%), 팰리세이드(+15%)
기록. EV +25%, HEV +46%, ICE +17%
- 6 월 2 일까지 현재 모델 라인업의 MSRP 를 인상하지 않을 예정
- 기아 미국 +14% YoY 증가한 74,805 대 판매(4 월 기준 역대 최대 판매량. 소매판매는 +24%). 텔루라이드(+21%), 스포티지(+18%)
- GM 40 억달러 규모의 자사주 매입 프로그램을 실시하고 있지만, 관세 불확실성으로 추가 자사주 매입은 중단함. GM 은 25 년 관세관련 비용을 40~50 억달러(GM 연간 미국 판매량 중 53%를 국내에서 생산 중)로 추정했으며, EBIT 가이던스를 137~157 억 달러에서 100~125 억 달러로 하향함

3월 글로벌 전기차 시장

3월 글로벌 전기차 판매량: 169.9 만 대 +26.6% YoY, +34.1% MoM 기록

- 중국: 114.3만대 +37.6% YoY, +37.0% MoM

- 미국 15.6 만대 +19.4% YoY, +30.0% MoM, 유럽 30.7 만대 +2.9% YoY, +25.8% MoM으로 중국 제외한 시장은 +8.8%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +26.3%, 중국 +39.6%, 미국 +17.3%, 유럽 +5.6%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +27.2%, 중국 +34.3%, 미국 +26.8%, 유럽 -2.9%

Comment: 중국 고성장 지속, 유럽, 미국 호조

- 중국 전기차 판매량 월 100만대 이상으로 다시 복귀. 여전히 글로벌 전기차 판매량 중 중국 비중 67%로 절대적

- 유럽 전기차 판매량 월 30만대 이상으로 판매 호조

- 미국 전기차 판매량도 테슬라 모델 Y 주니퍼 3 월말 출시로 회복됨. 관세로 인한 차량 가격 상승 전에 소비자들이 차량 구매를 서두르고 있으며, 이는 전기차에 한정되지 않기 때문에 상대적인 강세는 다소 약함

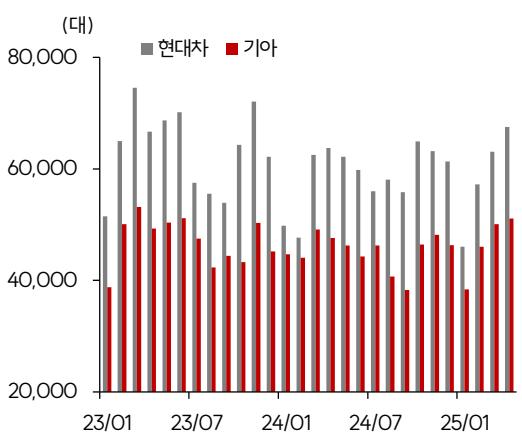
(단위: 만대, %)									
현대차	25/04	24/04	YoY	25/03	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	6.8	6.4	5.9%	6.3	7.0%	23.4	22.4	4.5%	1.0
해외 판매	28.6	28.3	1.1%	30.4	-6.0%	112.1	112.9	-0.8%	-0.9
글로벌 판매	35.3	34.6	2.0%	36.7	-3.8%	135.4	135.3	0.1%	0.1

자료: 현대차, SK 증권

(단위: 만대, %)									
기아	25/04	24/04	YoY	25/03	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	5.1	4.8	7.3%	5.0	2.0%	18.6	18.6	0.1%	0.0
해외 판매	22.3	21.4	4.5%	22.8	-2.1%	86.1	83.6	3.0%	2.5
글로벌 판매	27.4	26.1	5.0%	27.8	-1.4%	104.7	102.2	2.5%	2.5

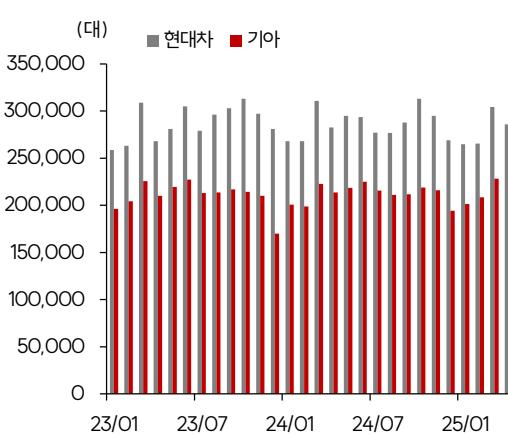
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



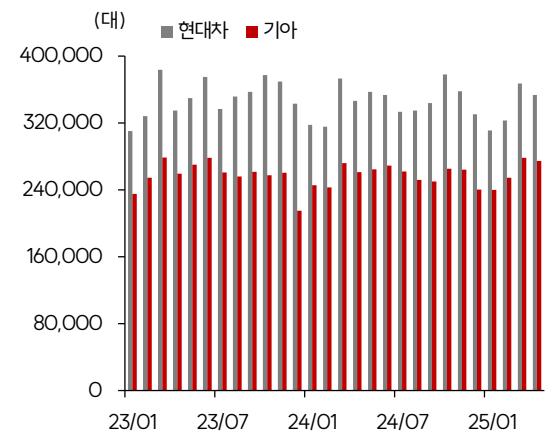
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



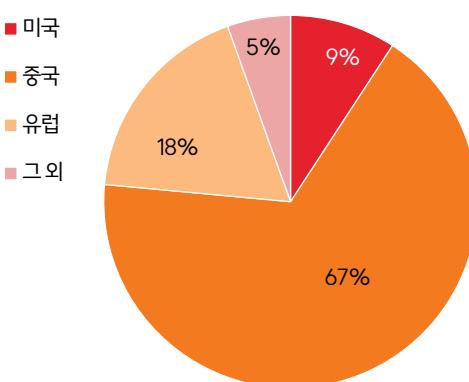
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'25년 3월 글로벌 전기차 판매량 비중

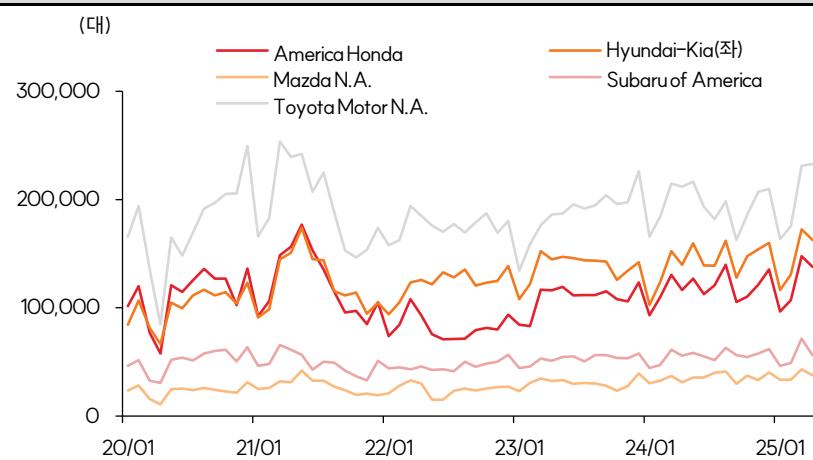


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황									
	25/04	24/04	YoY	25/03	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Hyundai Motors America	8.8	7.4	18.5%	9.4	-6.7%	30.9	27.4	12.9%	3.5
Kia America	7.5	6.6	13.8%	7.9	-4.8%	27.4	24.5	11.5%	2.8
Ford	20.8	17.9	16.3%	19.9	4.5%	70.6	68.3	3.3%	2.3
Toyota Motor N.A.	23.3	21.2	10.0%	23.1	0.7%	80.3	77.7	3.4%	2.6
America Honda	13.8	11.7	18.1%	14.8	-6.9%	48.9	45.0	8.6%	3.9
Subaru of America	5.6	5.6	0.3%	7.1	-21.6%	22.3	20.9	6.8%	1.4
Mazda N.A.	3.8	3.1	21.0%	4.3	-12.6%	14.8	13.1	12.8%	1.7
Total 7 Reporting OEMs	83.5	73.4	13.7%	86.5	-3.5%	295.2	277.0	6.6%	18.2

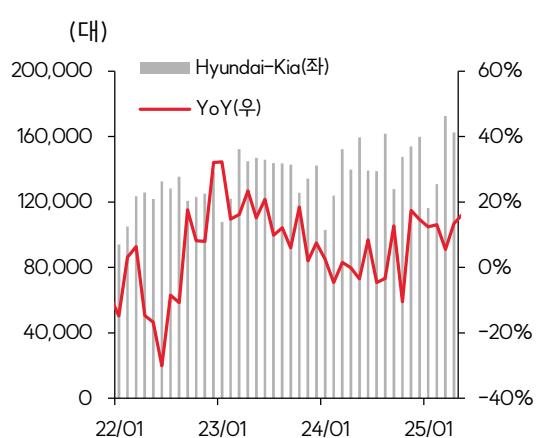
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



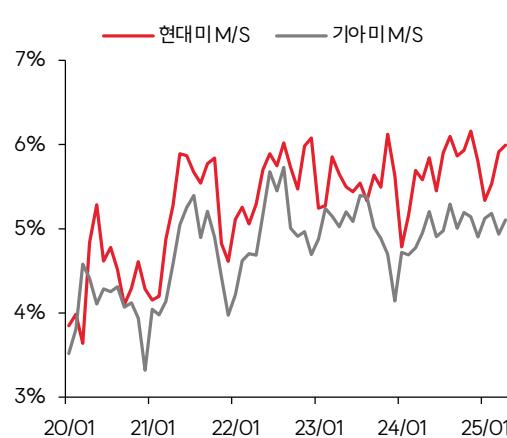
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



자료: Autonews, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

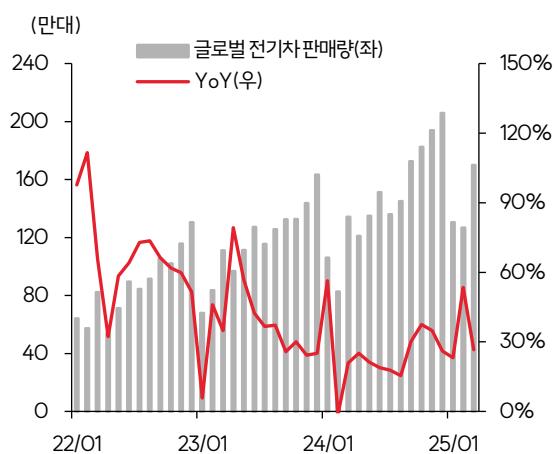
현대차 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/04	24/04	YoY	25/03	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Elantra	13.1	10.1	29.9%	14.5	-9.2%	46.6	37.0	26.1%	9.7
Ioniq5	3.4	3.7	-7.9%	3.9	-13.0%	12.0	10.5	14.2%	1.5
Ioniq6	1.1	1.3	-11.7%	1.4	-22.9%	4.4	4.9	-9.7%	-0.5
Kona	7.9	8.3	-4.3%	7.0	12.7%	24.9	31.3	-20.4%	-6.4
Palisade	10.5	9.1	14.9%	11.7	-10.6%	36.7	34.4	6.8%	2.3
Santa Cruz	2.5	3.0	-15.6%	2.9	-14.7%	9.1	11.4	-19.6%	-2.2
Santa Fe	12.4	9.7	27.6%	13.5	-8.3%	43.8	35.8	22.3%	8.0
Sonata	6.0	5.3	12.4%	5.7	5.4%	21.8	18.5	17.8%	3.3
Tucson	22.1	15.7	40.6%	23.6	-6.7%	77.0	61.2	25.9%	15.8
Venue	2.5	2.4	2.7%	2.6	-6.3%	8.5	8.3	2.4%	0.2

자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/04	24/04	YoY	25/03	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
EV9	0.2	1.6	-85.2%	1.2	-80.1%	4.0	5.6	-28.5%	-1.6
EV6	0.7	2.1	-68.0%	0.9	-28.8%	4.4	6.1	-28.1%	-1.7
Forte	13.1	12.4	6.0%	13.7	-4.5%	50.1	46.0	9.0%	4.1
K5	6.2	0.3	1776.3%	6.4	-2.4%	22.0	7.1	210.4%	14.9
Soul	5.1	5.7	-11.2%	3.7	36.4%	16.3	18.2	-10.0%	-1.8
Niro	2.4	3.0	-22.5%	2.4	-3.3%	7.5	10.5	-28.9%	-3.0
Seltos	4.1	5.7	-28.6%	4.8	-16.1%	15.4	20.5	-24.6%	-5.0
Sportage	16.2	13.7	17.8%	16.9	-4.1%	57.5	51.0	12.6%	6.5
Sorento	9.7	8.7	11.4%	10.5	-8.4%	34.8	30.9	12.5%	3.9
Telluride	10.9	8.9	21.4%	11.5	-5.3%	40.7	34.5	17.9%	6.2
Carnival	6.4	3.6	78.5%	6.5	-1.0%	21.0	13.1	59.8%	7.9

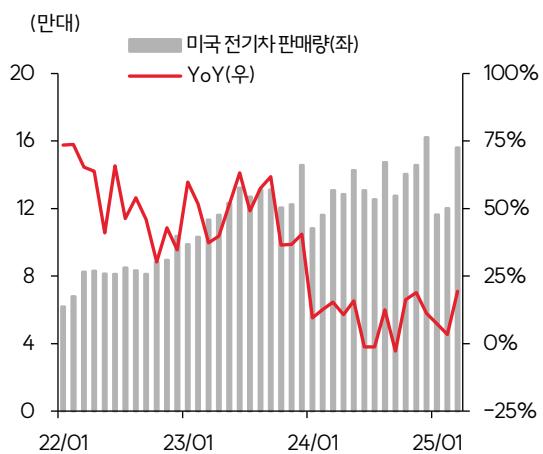
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



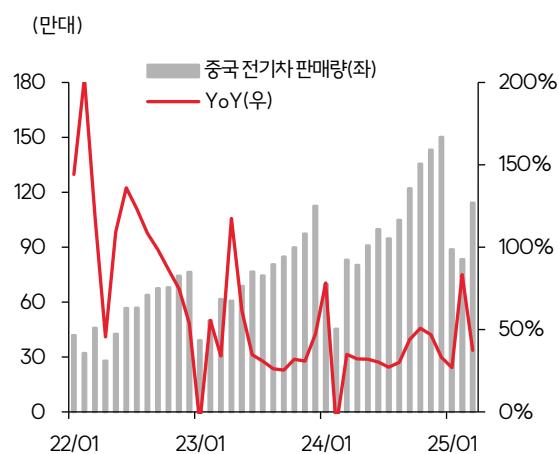
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



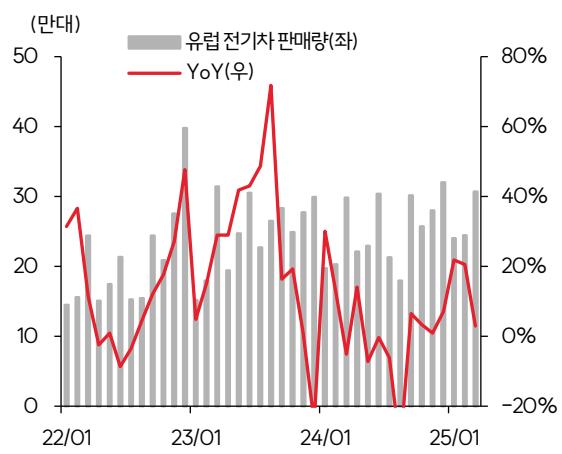
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이

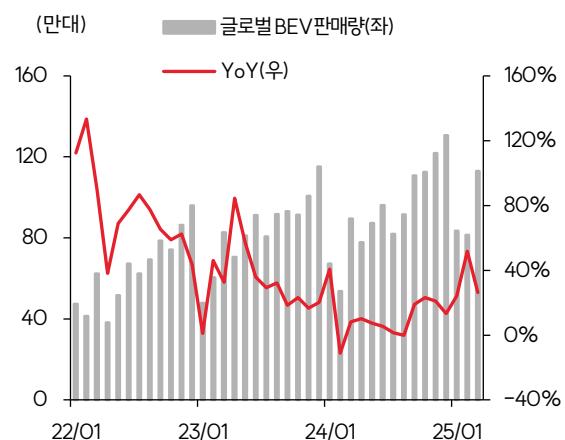


자료: Marklines, SK 증권

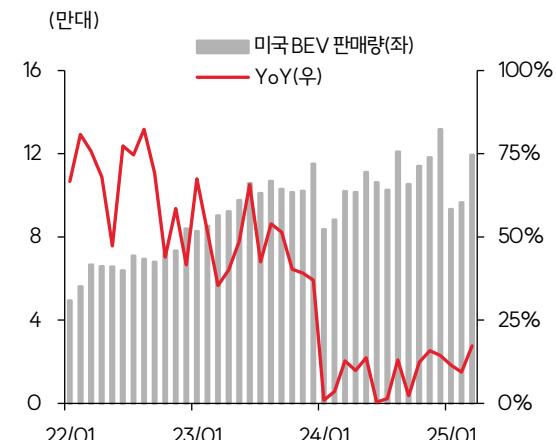
유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



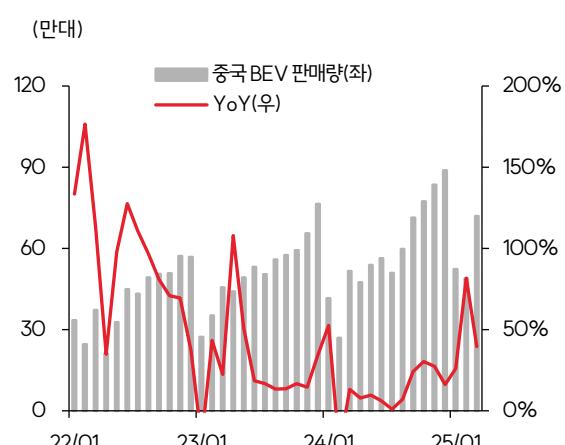
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이

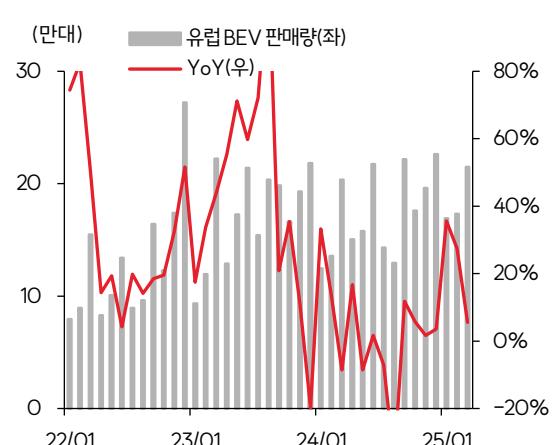
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이

자료: Marklines, SK 증권

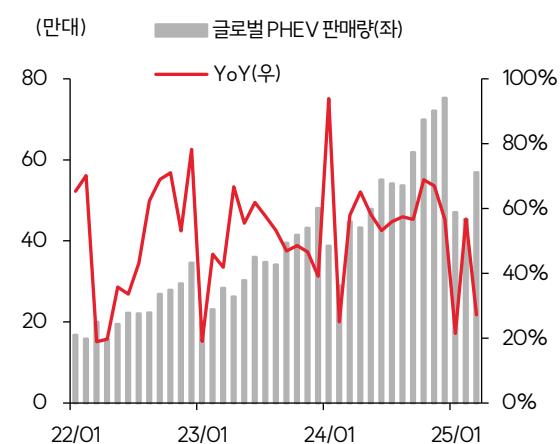
중국 BEV 판매량 및 성장률 추이

자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이

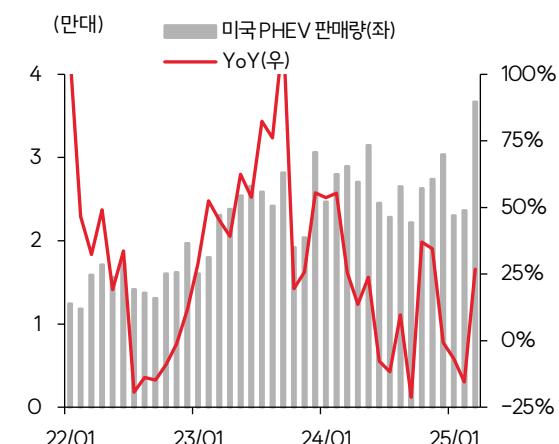
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



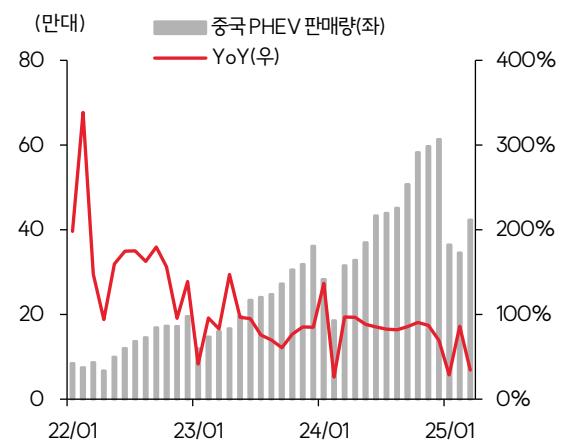
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



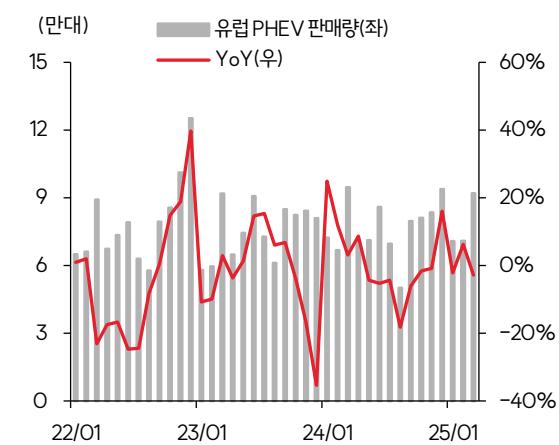
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



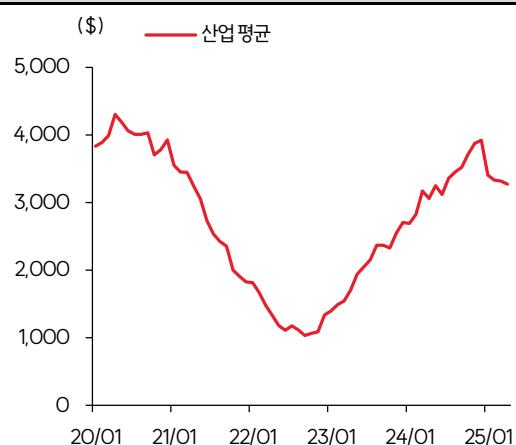
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



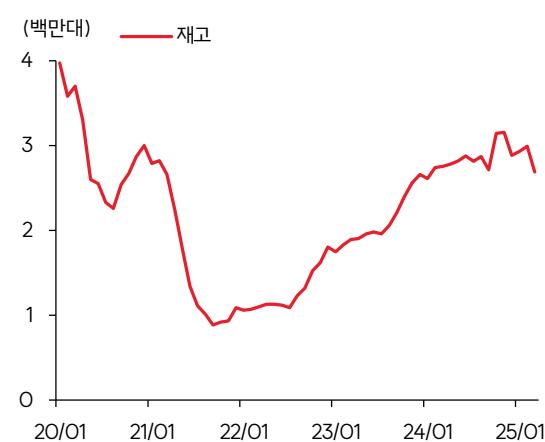
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



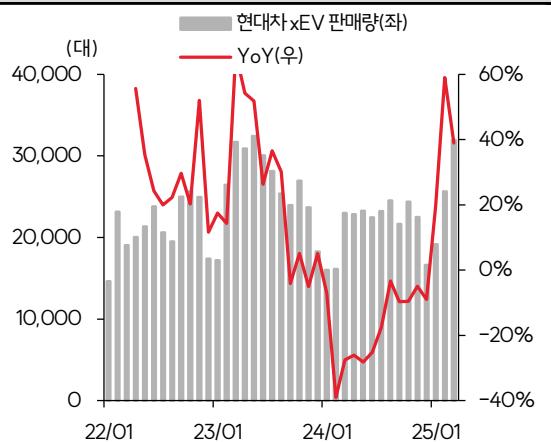
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



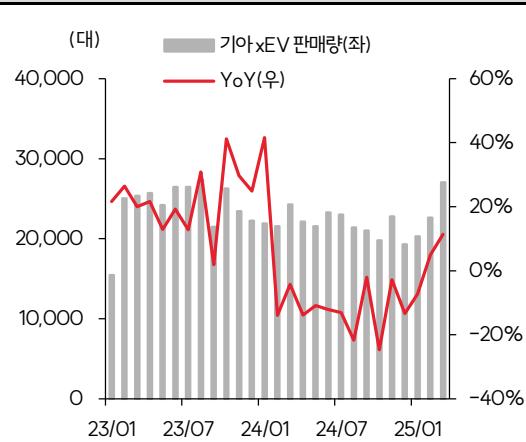
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



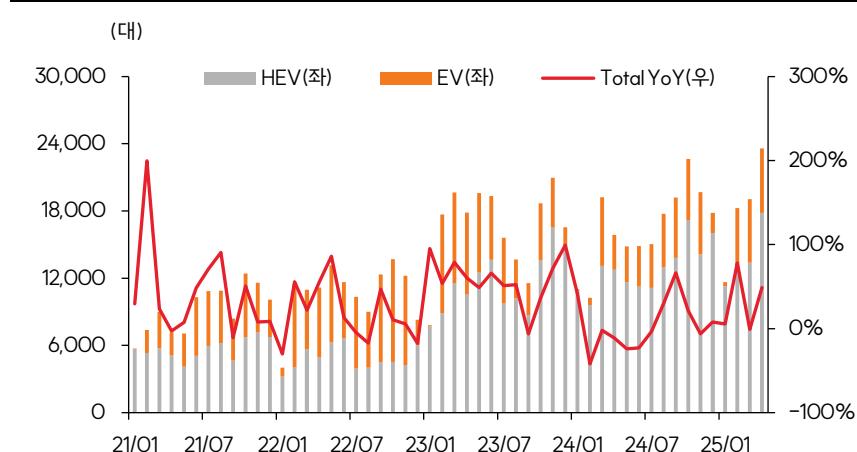
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



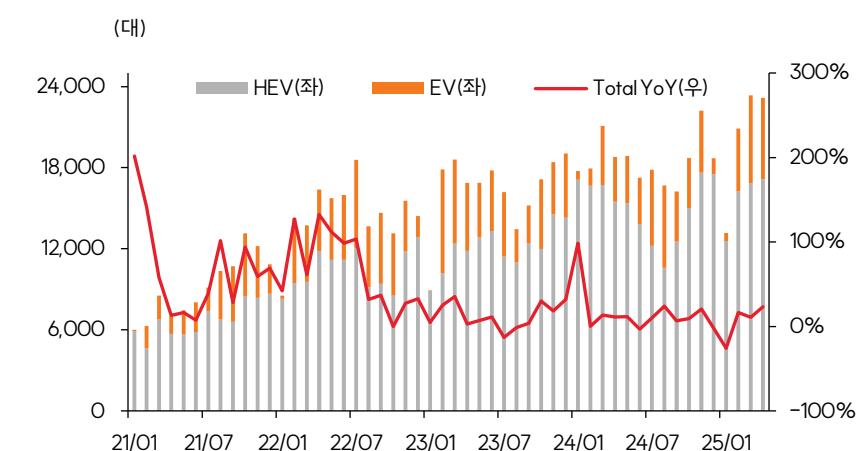
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 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

SK증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 05월 07일 기준)

매수	97.50%	중립	2.50%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------