

# Mobility/EV (Overweight)

## 현대차/기아 5월 글로벌 판매

### 자동차 산업 포인트

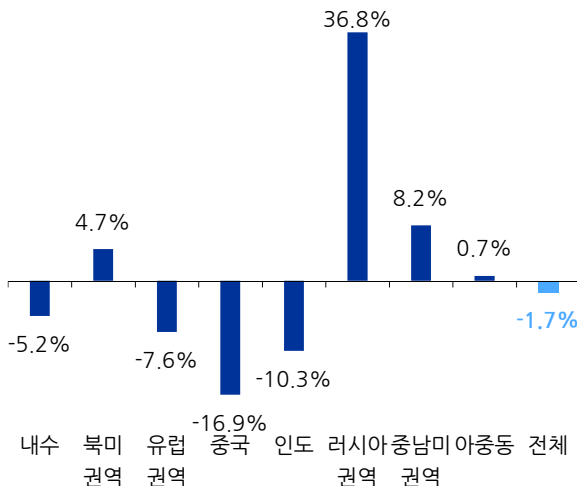
현대차/기아의 5월 글로벌 도매 판매는 각각 전년비 -1.7%, +1.7%를 기록

관세 영향에도 불구하고 미국 시장 도매 판매는 증가. 내수 시장과 유럽 시장 판매 부진이 지속되고 있음

이재일 CFA \_ lee.jae-il@eugenefn.com

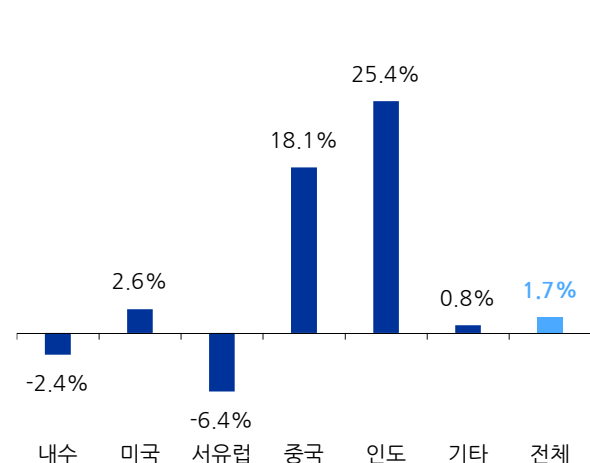
- 현대차의 5월 글로벌 도매 판매는 35.1만대(-1.7%yoy)를 기록. 내수/유럽/인도 시장 판매 부진하였으나 미국 시장 도매 판매는 전년비 5% 증가. 대미 수출 물량 감소는 아이오닉 5의 미국 현지 생산으로 인한 감소분이 대부분이며 신형 팰리세이드 출고량이 대폭 증가하며 이를 상쇄
- 현대차의 5월 생산 대수는 전년비 2.5% 감소. 수출은 전년비 8.1% 감소한 9.7만대에 그침. 국내 조업일수 1일 감소하였고 미국 메타플랜트 가동으로 인해 아이오닉5 수출이 크게 줄었기 때문
- 현대차의 5월 친환경차 판매대수는 8.7만대(+35.4%yoy)를 기록. 팰리세이드 HEV 효과로 하이브리드 판매 전년비 34.8% 증가하였으며 아이오닉 9, 캐스퍼 EV 효과로 EV 판매도 전년비 41.8% 증가하며 양호한 모습
- 기아의 5월 글로벌 도매 판매는 26.9만대(+1.7%yoy)를 기록. 내수/유럽 판매는 감소하였으나 시로스 신차 출시 효과로 인해 인도 시장 판매가 25.4% 증가. 미국 시장 판매도 2.6% 증가하였음
- 기아의 5월 생산 대수는 전년비 1.7% 증가. 국내 조업일수 1일 감소 영향으로 국내 공장 출고는 2.7% 감소. 가시적인 수출 물량 감소는 나타나지 않았음(수출 -2.8%). 시로스(인도), K4(멕시코) 효과로 인도/멕시코 공장 생산량은 전년비 각각 20.5%, 10.7% 증가함
- 기아의 5월 친환경차 판매는 6.8만대(+29.2%yoy)를 기록. EV3의 신차 효과로 EV 판매 전년비 38.3% 증가
- 대미 수출 감소하였으나 메타플랜트 가동으로 인한 영향이 크며 현대/기아의 미국 소매 판매는 여전히 강한 모습. 6월 가격 인상 이후, 미국 수요 변화를 눈여겨 볼 필요 있을 것

5월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

5월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권



도표 1. 현대차 5월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	25년 5월	24년 5월	yoy(%)	25년 4월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	58,966	62,200	-5.2%	67,510	-12.7%	292,836	285,900	2.4%
미국	89,811	85,503	5.0%	86,635	3.7%	419,175	408,605	2.6%
북미 권역	108,706	103,819	4.7%	105,764	2.8%	508,401	494,930	2.7%
브라질	16,560	16,130	2.7%	16,539	0.1%	74,079	69,814	6.1%
중남미 권역	26,540	24,529	8.2%	26,610	-0.3%	121,535	114,071	6.5%
유럽	36,128	39,525	-8.6%	35,101	2.9%	187,718	182,732	2.7%
유럽 권역	52,034	56,288	-7.6%	52,070	-0.1%	255,556	261,422	-2.2%
러시아	63	28	125.0%	113	-44.2%	473	211	124.2%
러시아 권역	4,347	3,178	36.8%	4,256	2.1%	19,796	17,599	12.5%
인도	44,196	49,297	-10.3%	44,721	-1.2%	243,186	260,442	-6.6%
아중동	27,200	27,001	0.7%	27,105	0.4%	128,458	118,879	8.1%
아태	16,836	17,422	-3.4%	15,807	6.5%	82,041	85,462	-4.0%
중국	11,000	13,231	-16.9%	9,050	21.5%	49,271	71,425	-31.0%
기타	1,349	27	4896.3%	871	54.9%	5,007	338	1381.4%
합계	351,174	357,099	-1.7%	353,764	-0.7%	1,706,087	1,710,368	-0.3%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 2. 현대차 5월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	25년 5월	24년 5월	yoy(%)	25년 4월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	57,400	60,365	-4.9%	65,924	-12.9%	285,372	283,463	0.7%
수출	96,910	105,400	-8.1%	100,049	-3.1%	479,655	506,388	-5.3%
국내	154,310	165,765	-6.9%	165,973	-7.0%	765,027	789,851	-3.1%
해외 공장	199,702	197,228	1.3%	191,908	4.1%	952,794	951,629	0.1%
합계	354,012	362,993	-2.5%	357,881	-1.1%	1,717,821	1,741,480	-1.4%

자료: 현대차, 유진투자증권

도표 3. 현대차 5월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	25년 5월	24년 5월	yoy(%)	25년 4월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	87,543	64,654	35.4%	89,680	-2.4%	390,867	280,312	39.4%
EV	28,233	19,908	41.8%	25,955	8.8%	118,100	85,945	37.4%
PHEV	3,927	3,362	16.8%	4,522	-13.2%	18,900	15,273	23.7%
HEV	55,221	40,972	34.8%	59,038	-6.5%	253,170	177,584	42.6%
FCEV	162	412	-60.7%	165	-1.8%	697	1,510	-53.8%
비중(%)	24.9%	18.1%	6.8%	25.4%	-0.4%	22.9%	16.4%	6.5%
EV	8.0%	5.6%	2.5%	7.3%	0.7%	6.9%	5.0%	1.9%
PHEV	1.1%	0.9%	0.2%	1.3%	-0.2%	1.1%	0.9%	0.2%
HEV	15.7%	11.5%	4.3%	16.7%	-1.0%	14.8%	10.4%	4.5%
FCEV	0.0%	0.1%	-0.1%	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 5월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 5월	'24년 5월	yoy(%)	'25년 4월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	45,003	46,110	-2.4%	51,005	-11.8%	230,420	231,237	-0.4%
미국	79,000	76,989	+2.6%	75,343	+4.9%	360,909	353,439	+2.1%
유럽	42,833	45,778	-6.4%	43,967	-2.6%	224,228	236,832	-5.3%
중국	6,400	5,418	+18.1%	7,006	-8.6%	31,112	31,778	-2.1%
인도	24,450	19,500	+25.4%	23,623	+3.5%	123,649	104,837	+17.9%
기타 지역	71,113	70,519	+0.8%	73,206	-2.9%	344,449	326,788	+5.4%
합계(CKD 포함)	268,799	264,314	+1.7%	274,150	-2.0%	1,314,767	1,284,911	+2.3%
CKD	7,425	5,849	+26.9%	7,677	-3.3%	33,964	25,669	+32.3%

자료: 기아, 유진투자증권

도표5. 기아 5월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'25년 5월	'24년 5월	yoy(%)	'25년 4월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	45,003	46,110	-2.4%	51,005	-11.8%	230,420	231,237	-0.4%
미국	79,007	75,156	+5.1%	74,805	+5.6%	352,662	320,531	+10.0%
유럽	43,412	45,508	-4.6%	44,676	-2.8%	226,578	233,470	-3.0%
중국	6,753	5,503	+22.7%	7,056	-4.3%	31,279	33,333	-6.2%
인도	20,414	18,997	+7.5%	22,862	-10.7%	111,844	95,022	+17.7%
기타 지역	71,028	66,731	+6.4%	70,725	+0.4%	335,895	321,311	+4.5%
합계(CKD 포함)	265,617	258,005	+3.0%	271,129	-2.0%	1,288,678	1,234,904	+4.4%
CKD	7,591	5,346	+42.0%	7,056	+7.6%	32,143	28,159	+14.1%

자료: 기아, 유진투자증권

도표6. 기아 5월 공장 생산

(단위: 대)	'25년 5월	'24년 5월	yoy(%)	'25년 4월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%)
내수	45,080	46,235	-2.5%	51,085	-11.8%	230,729	231,737	-0.4%
수출	89,091	91,694	-2.8%	96,492	-7.7%	444,900	445,318	-0.1%
국내 공장	134,171	137,929	-2.7%	147,577	-9.1%	675,629	677,055	-0.2%
미국	31,300	31,900	-1.9%	30,700	+2.0%	150,300	150,000	+0.2%
중국	22,070	19,083	+15.7%	22,131	-0.3%	100,726	88,927	+13.3%
슬로바키아	30,700	32,100	-4.4%	29,700	+3.4%	148,900	158,713	-6.2%
멕시코	25,354	22,898	+10.7%	21,821	+16.2%	114,684	105,059	+9.2%
인도	26,250	21,788	+20.5%	25,927	+1.2%	133,016	113,635	+17.1%
해외 공장	135,674	127,769	+6.2%	130,279	+4.1%	647,626	616,334	+5.1%
CKD	6,753	6,216	+8.6%	7,653	-11.8%	36,512	27,775	+31.5%
합계(CKD 포함)	276,598	271,914	+1.7%	285,509	-3.1%	1,359,767	1,321,164	+2.9%

자료: 기아, 유진투자증권



도표7. 기아 5월 글로벌 친환경차 소매 판매 대수

(단위: 대)	'25년 5월	'24년 5월	yoy(%)	'25년 4월	mom(%)	2025YTD	2024YTD	yoy(%, %p)
합계	67,609	52,331	29.2%	66,462	1.7%	315,077	267,879	17.6%
HEV	39,722	30,770	29.1%	39,426	0.8%	189,041	156,490	20.8%
PHEV	5,710	5,529	3.3%	5,679	0.5%	26,155	31,559	-17.1%
EV	22,177	16,032	38.3%	21,357	3.8%	99,881	79,830	25.1%
비중(%)	25.5%	20.3%	5.2%	24.5%	0.9%	24.4%	21.7%	2.8%
HEV	15.0%	11.9%	3.0%	14.5%	0.4%	14.7%	12.7%	2.0%
PHEV	2.1%	2.1%	0.0%	2.1%	0.1%	2.0%	2.6%	-0.5%
EV	8.3%	6.2%	2.1%	7.9%	0.5%	7.8%	6.5%	1.3%

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 3자에게 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)

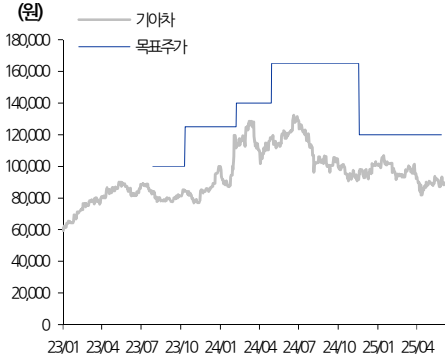
당사 투자의견 비율(%)

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

(2025.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
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	-26.0	-10.6		
2024-07-05	Buy	330,000	1년	-26.7	-14.2		
2024-07-08	Buy	330,000	1년	-26.9	-15.6		
2024-07-09	Buy	330,000	1년	-27.0	-15.6		
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	-28	-19.3
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-28.6	-19.3
2025-01-07	Buy	280,000	1년	-29.5	-19.3
2025-01-13	Buy	280,000	1년	-29.8	-20.7
2025-01-21	Buy	280,000	1년	-30.2	-20.7
2025-01-24	Buy	280,000	1년	-30.4	-20.7
2025-03-06	Buy	280,000	1년	-31.3	-20.7
2025-03-18	Buy	280,000	1년	-31.7	-20.7
2025-04-03	Buy	280,000	1년	-33.2	-29.6
2025-04-07	Buy	280,000	1년	-33.2	-29.6
2025-04-16	Buy	280,000	1년	-32.7	-29.6
2025-04-25	Buy	280,000	1년	-32.6	-29.6
2025-05-08	Buy	280,000	1년	-32.7	-29.6
2025-05-12	Buy	280,000	1년	-32.9	-29.6
2025-05-28	Buy	280,000	1년	-33.4	-31.8
2025-06-05	Buy	280,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
2023-07-28	Buy	100,000	1년	-20.2	-14.8		
2023-08-03	Buy	100,000	1년	-20.3	-14.8		
2023-09-05	Buy	100,000	1년	-19.6	-14.8		
2023-09-25	Buy	100,000	1년	-17.2	-14.8		
2023-10-11	Buy	125,000	1년	-29.7	-4.4		
2023-10-30	Buy	125,000	1년	-28.9	-4.4		
2023-11-03	Buy	125,000	1년	-28.3	-4.4		
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-26.3	-4.4		
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-25.4	-4.4		
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-25.1	-4.4		
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4		
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4		
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4		
2024-01-05	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4		
2024-01-08	Buy	125,000	1년	-23.5	-4.4		
2024-01-26	Buy	125,000	1년	-13.5	-4.4		
2024-01-30	Buy	125,000	1년	-10.6	-4.4		
2024-02-06	Buy	125,000	1년				
2024-02-07	Buy	140,000	1년	-17.0	-8.2		
2024-03-06	Buy	140,000	1년	-17.6	-8.2		
2024-03-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-8.2		
2024-03-14	Buy	140,000	1년	-19.3	-8.6		
2024-03-15	Buy	140,000	1년	-19.6	-8.6		
2024-03-20	Buy	140,000	1년	-20.3	-15.6		
2024-03-21	Buy	140,000	1년	-20.4	-15.6		
2024-04-04	Buy	140,000	1년	-19.5	-15.6		
2024-04-08	Buy	140,000	1년	-18.9	-15.6		
2024-04-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-15.6		
2024-04-29	Buy	165,000	1년	-33.6	-19.8		



2024-05-14	Buy	165,000	1년	-33.8	-19.8
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-33.9	-19.8
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-36.5	-21.6
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	-41.0	-36.0
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	-20.9	-11.1
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-21.1	-11.1
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-21.1	-11.1
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-21.8	-11.1
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-22.1	-11.1
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-22.6	-14.2
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-23	-15.5
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-23.9	-15.5
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-24.8	-15.5
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-26.2	-21.9
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-26.1	-21.9
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-25.9	-21.9
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-25.4	-21.9
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-24.9	-21.9
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-24.7	-21.9
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-24.7	-21.9
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-24.9	-22.3
2025-06-05	Buy	120,000	1년		

