

Mobility/EV (Overweight)

7월 미국 신차 판매

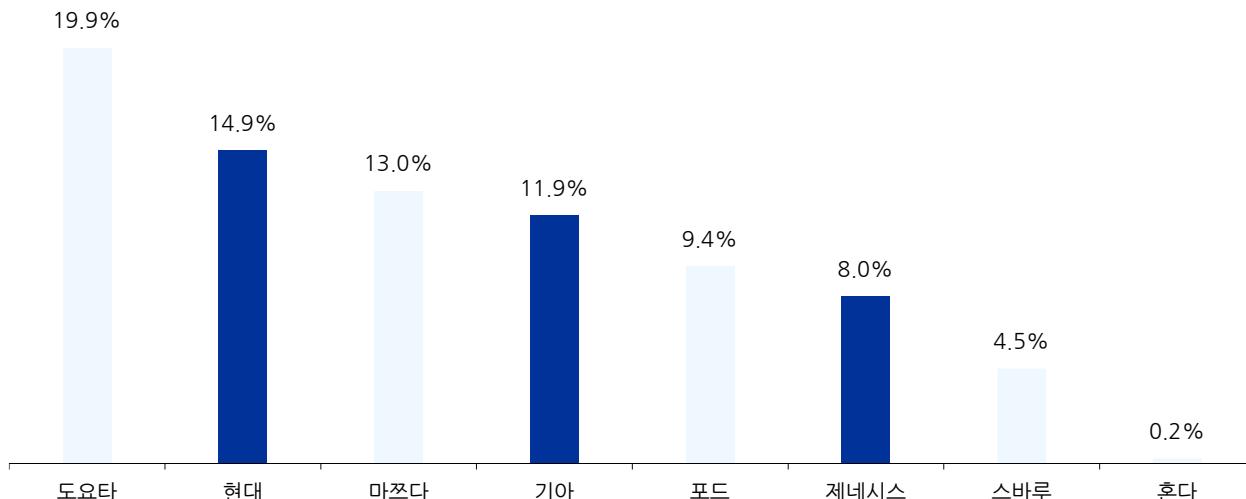
자동차 산업 포인트

7월 미국 계절조정연환산판매
지수는 1,690만대로 전월
1,570만대 대비 상당폭 개선
현대차(+14%)는 7월 기준 기
준 최다 판매, 기아(+12%)도
두 자릿수 판매 성장 기록
보조금 종료를 앞둔 전기차 판
매 비중 10%를 넘어서며 호조

이재일 CFA lee.jae-il@eugenefn.com

- 7월 미국 계절조정연환산판매지수는 1,690만대로 전월비 7.6% 상승. 선수요 효과 소멸로 하반기 판매 부진 가능성 제기됐었으나 예상보다 양호한 스타트를 기록. 전기차 보조금 종료를 앞두고 EV 판매 호조가 나타남
- 브랜드별 판매(전년비): 현대(+14.4%), 제네시스(+8%), 기아(+11.9%), 도요타(+21.9%), 렉서스(+9%), 마쓰다(+13.2%), 스바루(+4.5%), 포드(+9.4%)
- 인센티브/재고: 7월 미국 시장 평균 인센티브는 3,051달러로 전월비 9.8% 상승. 계절적 인센티브 상승이 주요 원인으로 평년과 비교해서는 오히려 상승폭을 제한하며 판촉 경쟁을 지양하는 모습. 신차 재고는 219만대를 기록. 3월 300만대에 육박했던 재고 레벨은 지속적인 하락 추세가 나타나고 있음
- 시장 전망 개선: 전기차 보조금 종료를 앞두고 7월 EV 판매 비중은 10.9%(MoM +1.9%p)를 기록. 전기차가 두 자릿수 판매 비중을 기록한 것은 올해 처음. Asbury Automotive에 따르면, 7월 첫 2주 판매는 부진했지만 하반기 수요가 점진적으로 개선. 관세로 인한 신차 코스트 부담과 2분기 관세 전 선수요(17.3만대 추정 by JD Power) 영향에도 불구하고 시장 수요는 관세 전과 비교해 큰 차이가 없을 것이라는 예측이 우세
- 완성차 업계는 관세 부담을 가격 인상보다는 인센티브 축소를 통해 전가하고 있음. 관세 협상 종료 이후, 본격적인 가격 인상 시도할 것으로 보이나 그 폭은 1~2% 수준일 것으로 보임. 오는 9월 30일 전기차 보조금 종료가 하반기 가장 큰 변수로 완성차 손익에 부정적인 영향 불가피 할 것

7월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



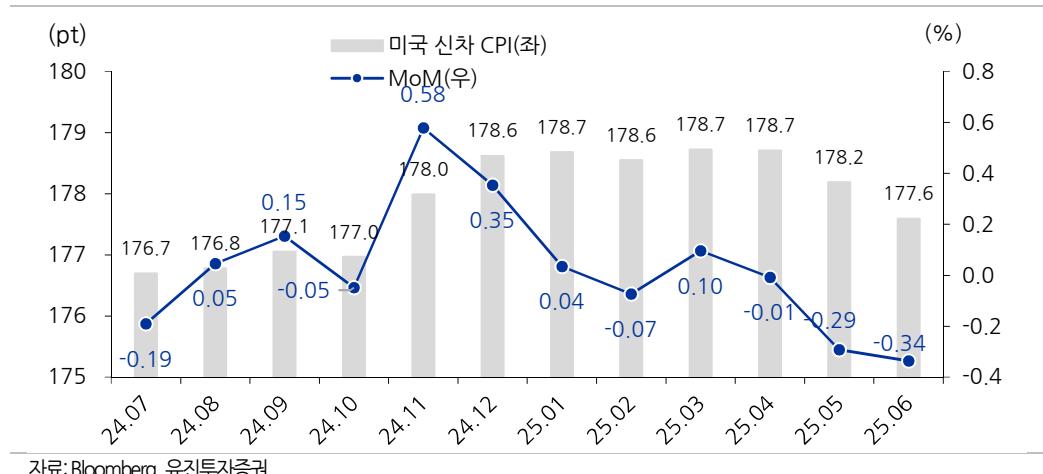
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

도표 1. 메이커별 7 월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-07	2024-07	YoY
포드	180,415	164,585	9.6%
링컨	7,959	7,602	4.7%
포드(합계)	188,374	172,187	9.4%
아쿠라	10,090	11,186	-9.8%
혼다	110,927	109,551	1.3%
혼다(합계)	121,017	120,737	0.2%
제네시스	6,687	6,194	8.0%
현대차	79,543	69,202	14.9%
현대차(합계)	86,230	75,396	14.4%
기아	71,123	63,580	11.9%
현대차-기아(합계)	157,353	138,976	13.2%
마쓰다	45,057	39,866	13.0%
스바루	54,035	51,702	4.5%
렉서스	31,452	28,854	9.0%
도요타	186,570	153,040	21.9%
도요타(합계)	218,022	181,894	19.9%
6개사 합계	783,858	705,362	11.1%

자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

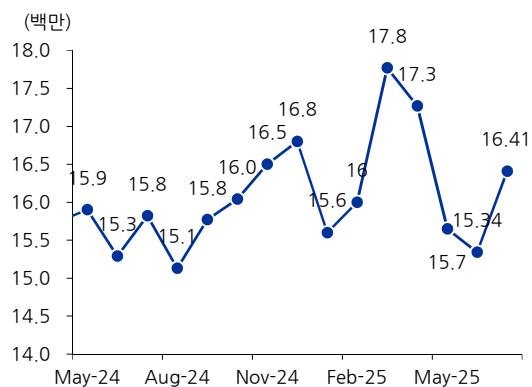
도표 2. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권



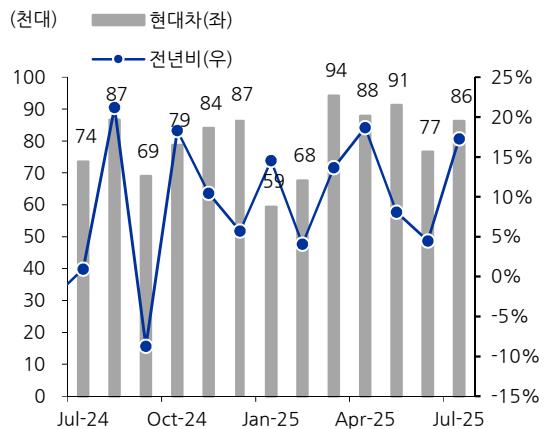
도표3. 미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권

참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

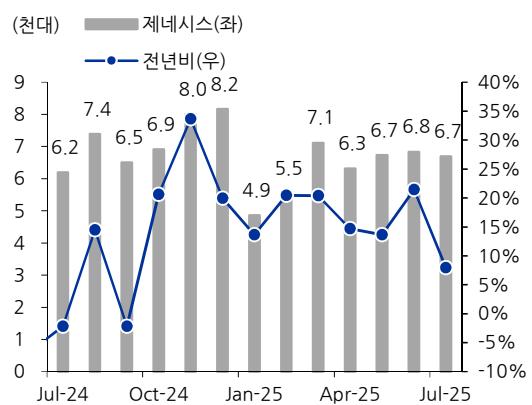
도표4. 현대차 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

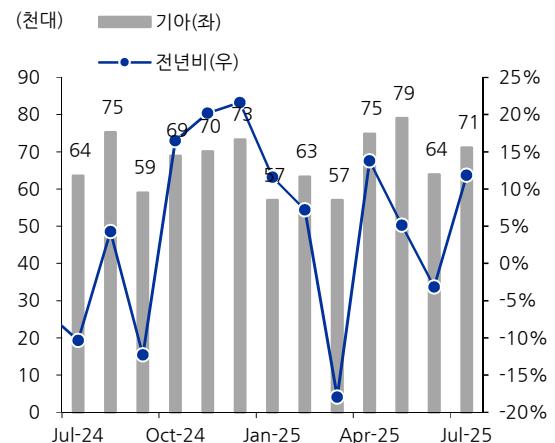
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표5. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표6. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권



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 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)

