

# 자동차

## 현대차그룹 11월 판매: 신차효과로 내수 판매 호조

SK증권 리서치센터



Analyst  
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr  
3773-9025

### 11월 글로벌 판매: 현대차 +5.0%YoY, 기아 +1.7%YoY

현대차: 글로벌 11월 도매판매: 36.6 만대 +5.0%YoY, -3.1%MoM

- 내수 판매: 7.2 만대 +18.3%YoY, +12.0%MoM

전기차: EV 4,433 대(-44.5%), HEV 16,526 대(+290.9%)

- 해외 판매: 29.4 만대 +2.1%YoY, -6.2%MoM

- 1~11월 누적 판매량 글로벌 386.6 만대 +7.5%YoY (내수 +13.2%, 해외 +6.3%)

기아: 글로벌 11월 도매판매: 26.0 만대 +1.7%YoY, +1.0%MoM

- 내수 판매: 5.0 만대 -3.6%YoY, +16.3%MoM

전기차: EV 3,869 대(+2.8%), HEV 14,540 대(+23.3%)

- 해외 판매: 21.0 만대 +3.1%YoY -2.1%MoM

- 1~11월 누적 판매량 글로벌 287.2 만대 +7.7%YoY(내수 +6.1%, 해외 +8.0%)

미국 소매판매량: 현대차 76,066 대(+11.4%), 기아 58,338 대(+2.9%)

#### Comment:

- 현대차는 8월 출시한 디올뉴 산타페 판매 호조로 양호한 국내 판매량을 유지하고 있으며, 11월까지 누적 판매량은 국내 13.2%, 해외 6.3% 증가. 기아는 8월 쏘렌토, 11월 카니발 페이스리프트 출시로 11월까지 누적 판매량은 국내 7.7% 증가했으며, 해외 판매도 8.0%의 높은 성장을 지속하고 있음

### 11월 미국 자동차 시장:

현대차그룹 13.4 만대 +7.5%YoY, +6.9%MoM

- 현대차 7.6 만대 +11.4%(제네시스 +19.6%), 기아 5.8 만대 +2.9%

- 도요타 19.8 만대 +16.9%, 혼다 +32.8% 등

Comment: 미국 자동차 시장은 타이트한 재고에 따라 반등을 이어가며 11월에도 전년대비 최대 10% 판매량 성장을 이어갔을 것으로 전망됨(연초 이후 10% 후반대 성장 중). 일본 OEM들의 선전이 지속됨

- 신차 평균 할부 금리는 7.3%, 산업 평균 인센티브는 전월보다 \$400 상승한 \$2,247 기록

### 10월 글로벌 전기차 시장

글로벌 전기차 판매량: 131.8 만 대 +29.2% YoY, -0.5% MoM 기록

- 중국: 89.9 만대 +32.0% YoY, +6.1% MoM

- 미국: 11.8 만대 +35.2% YoY, -12.4% MoM

- 유럽: 24.4 만대 +17.0% YoY, -12.8% MoM

Comment: 글로벌 전기차 시장은 높았던 성장률이 전반적으로 둔화되는 상황(1~9월 누적 판매량의 전년대비 증가율은 글로벌 +38.7%, 중국 37.0%, 미국 +55.6%, 유럽 +30.7%)

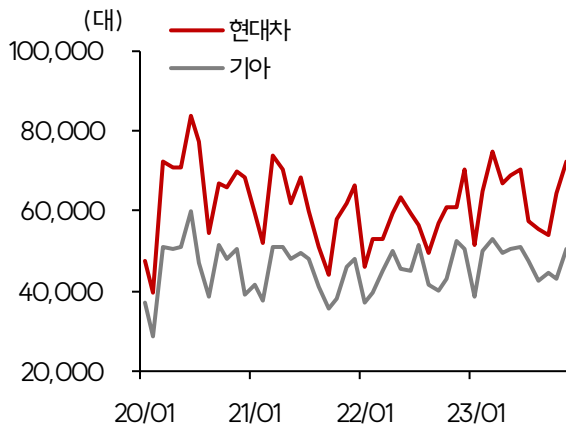
현대차	23/11	22/11	YoY	23/10	MoM	23YTD	22YTD	YoY	차이
국내 판매	7.2	6.1	18.3%	6.4	12.0%	70.0	61.8	13.2%	8.1
해외 판매	29.4	28.7	2.1%	31.3	-6.2%	316.6	297.9	6.3%	18.7
글로벌 판매	36.6	34.8	5.0%	37.7	-3.1%	386.6	359.7	7.5%	26.8

자료: 현대차, SK 증권

기아	23/11	22/11	YoY	23/10	MoM	23YTD	22YTD	YoY	차이
국내 판매	5.0	5.2	-3.6%	4.3	16.3%	52.1	49.1	6.1%	3.0
해외 판매	21.0	20.4	3.1%	21.4	-2.1%	235.1	217.6	8.0%	17.5
글로벌 판매	26.0	25.6	1.7%	25.8	1.0%	287.2	266.7	7.7%	20.5

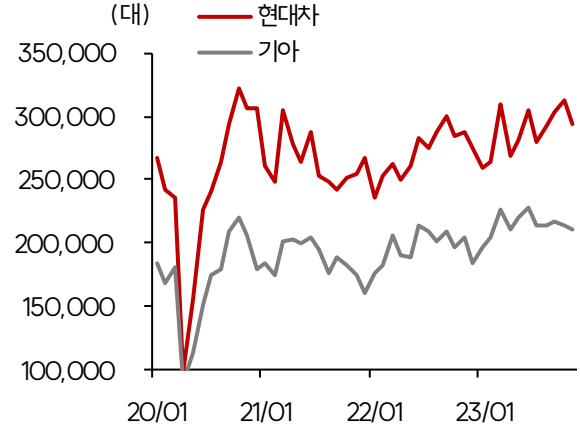
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



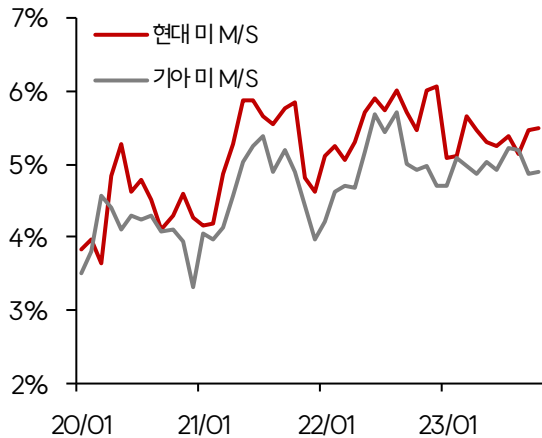
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



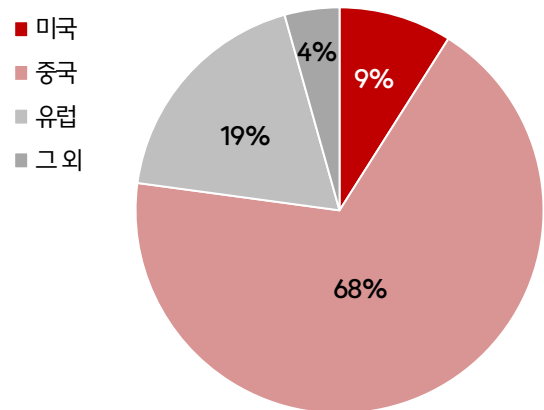
자료: 각 사, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

23년 10월 글로벌 전기차 판매량 비중

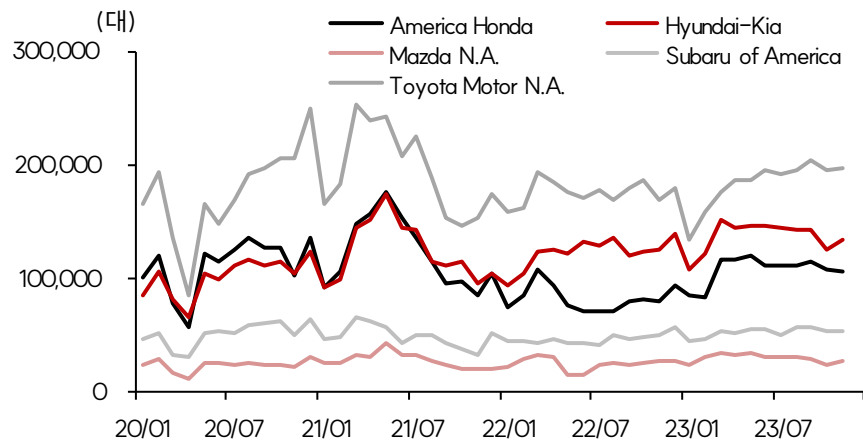


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	23/11	22/11	YoY	23/10	MoM	23YTD	22YTD	YoY	차이
Hyundai-Kia	13.4	12.5	7.5%	12.6	6.9%	151.1	133.6	13.1%	17.5
Toyota Motor N.A.	19.8	16.9	16.9%	19.6	1.0%	202.2	192.8	4.9%	9.4
America Honda	10.6	8.0	32.8%	10.8	-1.9%	118.5	89.0	33.2%	29.5
Subaru of America	5.3	5.0	6.4%	5.4	-0.8%	57.4	50.0	14.9%	7.4
Mazda N.A.	2.8	2.7	3.0%	2.4	17.9%	32.4	26.8	21.0%	5.6
<b>Total 5 Reporting OEMs</b>	<b>51.9</b>	<b>45.1</b>	<b>15.1%</b>	<b>50.7</b>	<b>2.4%</b>	<b>561.6</b>	<b>492.1</b>	<b>14.1%</b>	<b>69.5</b>

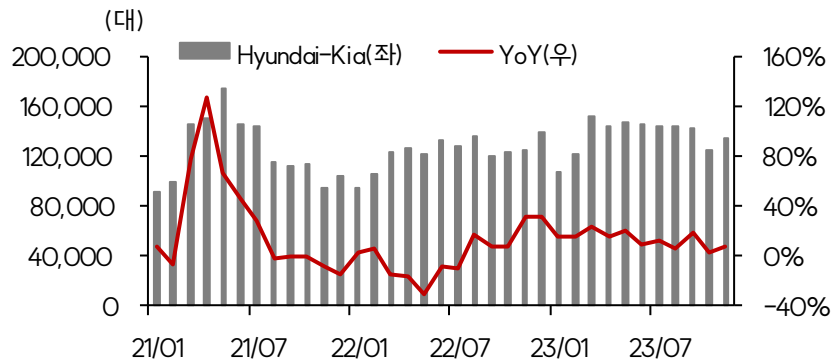
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 복미 판매량 추이



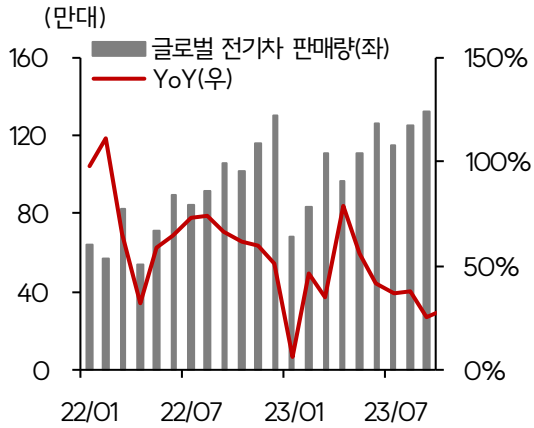
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



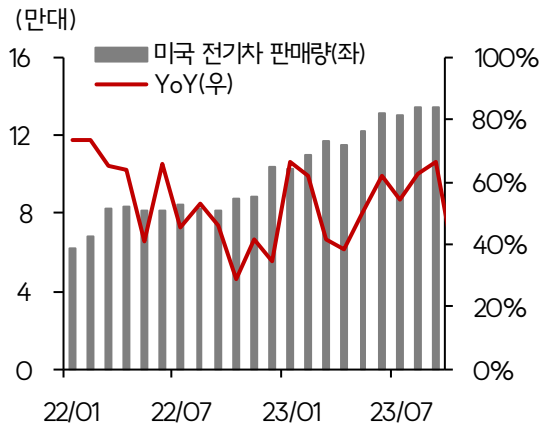
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



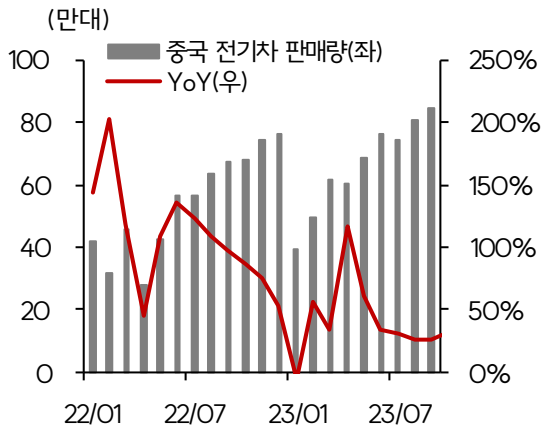
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



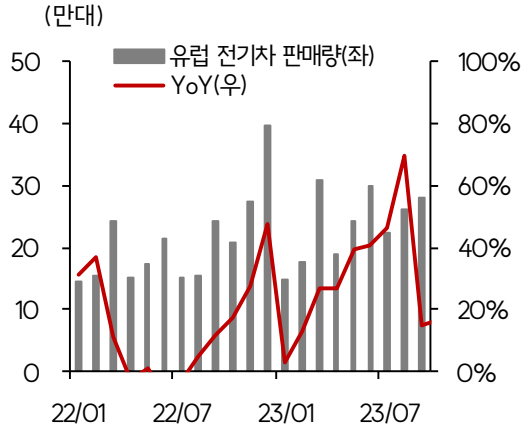
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



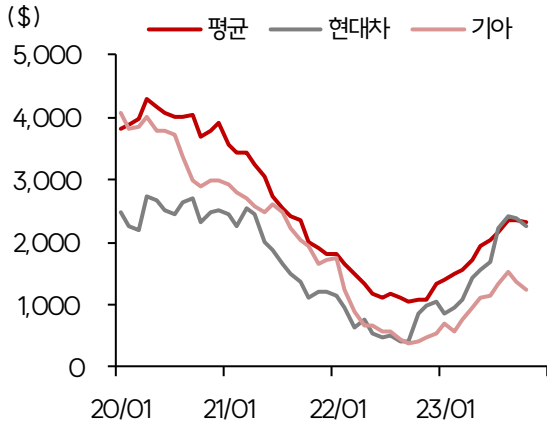
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



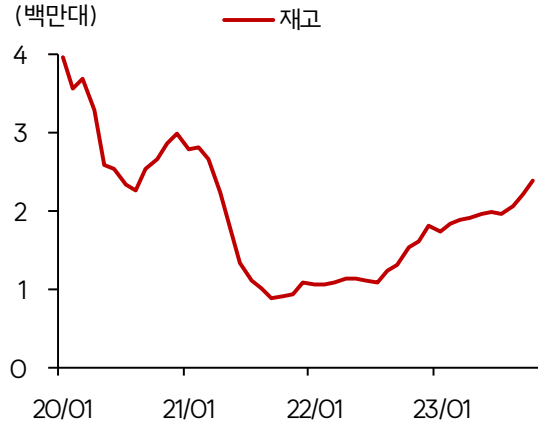
자료: Marklines, SK 증권

미국 인센티브 추이



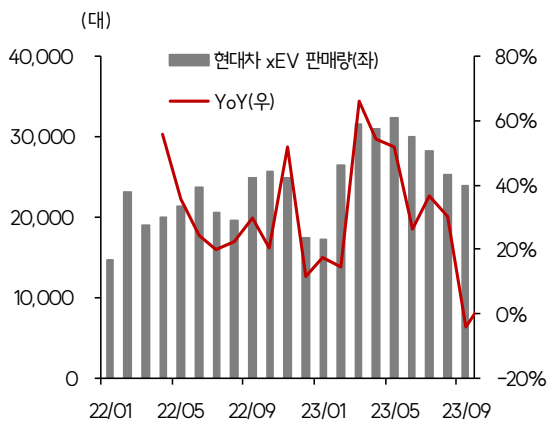
자료: Autonews, SK 증권

미국 재고 추이



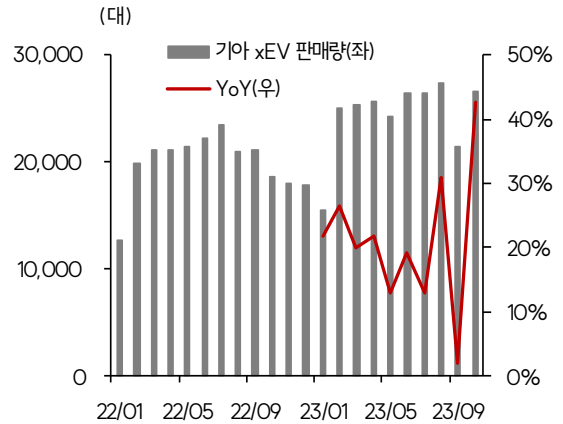
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



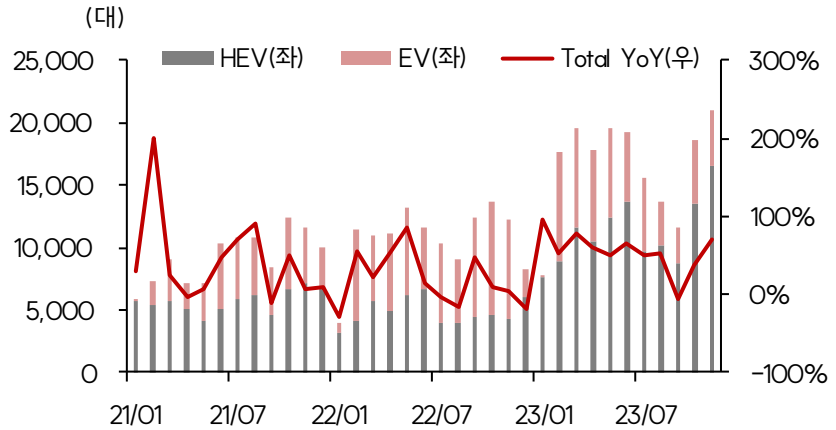
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



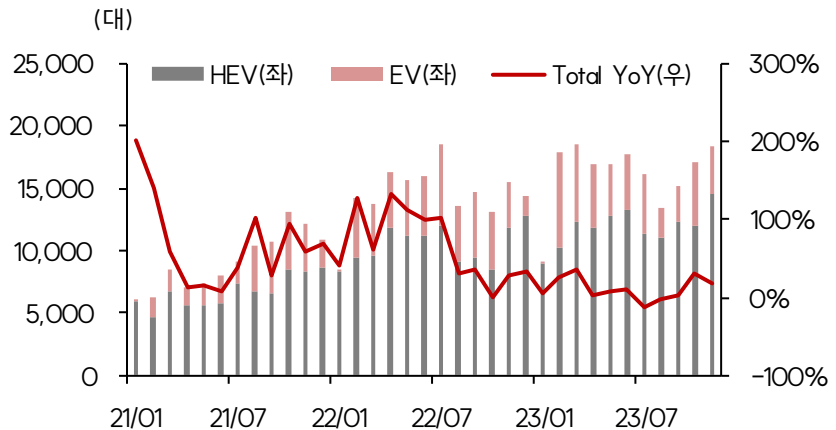
자료: 기아, SK 증권

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 기관투자자 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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2023년 09월 12일 기준)

매수	94.86%	중립	5.14%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------