

자동차

현대차그룹 3월 판매: 수요 부진 속 미국은 관세부와 전 특수 **SK증권 리서치센터**



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025



R.A.
박준형

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

3월 글로벌 판매: 현대차 -2.0%YoY, 기아 +2.2%YoY

현대차: 글로벌 3월 도매판매: 36.6 만대 -2.0%YoY, +13.3%MoM

- 글로벌 1Q25 판매 대수: 100.0 만대 -0.7% YoY(이하 YoY 생략)

- 3월 내수 판매: 6.3 만대 +0.9%YoY, +10.3%MoM

전기차: EV 5,657 대 (-7.5%YoY), HEV 13,393 대 (+2.2%)

- 3월 해외 판매: 30.3 만대 -2.6%YoY, +14.0%MoM

기아: 글로벌 3월 도매판매: 27.8 만대 +2.2%YoY, +9.3%MoM

- 글로벌 1Q25 판매 대수: 77.2 만대 +1.6% YoY

- 3월 내수 판매: 5.0 만대 +2.0%YoY, +8.8%MoM

전기차: EV 6,512 대 (+48.7%), HEV 16,851 대 (+0.8%)

- 3월 해외 판매: 22.8 만대 +2.3%YoY +9.4%MoM

Comment: 아쉬운 판매량. 역시 경기가 안 좋음

- 1Q25 판매량 현대차 -0.7%, 기아 +1.6%로 연간 목표치 및 기대치 대비 부진(1분기 미국 판매량은 현대차 +10.8%, 기아 +10.7%, 미국을 제외한 글로벌 판매량은 현대차 -5.4%, 기아 -0.9%로 부진)

- 1분기 실적은 판매량 예상 소폭 하회, 환율 및 미국 판매 예상 상회로 컨센서스 실적 상회 예상(1Q25 원/달러 환율 1,451원. +9.3%YoY, +4.0%QoQ)

- 현대차 25년 판매목표 +0.8% 증가한 417.4 만대, HEV 를 포함한 친환경차 판매 강화 (EV 33.6만대로 +53%, HEV 64.7만대로 +30%) 목표. 기아 25년 판매목표 +4.1% 증가한 321.6 만대, 친환경 차량 판매 전년대비 39% 증가한 88.8 만대 전망

- 기아는 EV3 와 스포티지, 쏘렌토 등 하이브리드 SUV 모델 판매 호조로 1분기 역대 최대 판매량을 경신

3월 미국 자동차 시장: 관세 인상 전 수요 폭주

현대차그룹 17.3 만대 +13.4%YoY, +31.9%MoM

- 현대차 9.4 만대 +13.6%(제네시스 +20.4%), 기아 7.9 만대 +13.1%

- 도요타 23.1만대 +7.7%, 혼다 +13.2%, 포드 +10.5% 등

Comment: 현대차, 기아 미국법인 6개월 연속 역대 최대 판매 달성

- 현대차 HEV +72%, BEV +44% 증가, 기아는 텔러라이드, 카니발 등의 판매 호조

- 3월 미국 승용차 소매판매는 관세 인상 전 구매 수요로 전년대비 10% 이상 증가 예상하며, 인센티브도 2월대비 감소 추정

- 반면에 관세가 한동안 유지된다면 업계 전체에서 신차 가격이 모델당 3,000 달러에서 10,000 달러까지 오를 것으로 예상되며, 미국 자동차 시장도 고용 부진과 신차 가격 상승으로 2분기부터 부진 예상

2월 글로벌 전기차 시장

2월 글로벌 전기차 판매량: 125.9 만 대 +53.1%YoY, -3.1%MoM 기록

- 중국: 83.4 만대 +83.4%YoY, -6.1%MoM

- 미국 12.0 만대 +4.9%YoY, +0.8%MoM, 유럽 24.3 만대 +20.3%YoY, +1.7%MoM으로 중국 제외한 시장은 +15.7%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +51.0%, 중국 +81.3%, 미국 +11.5%, 유럽 +27.3%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +57.0%, 중국 +86.5%, 미국 -15.6%, 유럽 +6.1%

Comment: 중국 고성장 지속, 유럽은 성장으로, 미국은 테슬라 영향

- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 70% 이상 지속

- 유럽 전기차 판매량 20%대 성장을 보이고 있음. 1~2 월 누적으로 BEV 는 전체 판매량 중 15.2%를 차지하며 전기차 전환 지속 중. 테슬라의 판매 감소와 전통 제조사 및 중국 브랜드의 약진이 두드러짐

- 미국 전기차 판매량 부진한 가운데, 테슬라 모델 Y 주니퍼가 3 월말 출시되면서 3 월에는 회복 예상. 트럼프 2 기 하에서 전기차 성장은 부진할 것으로 전망됨

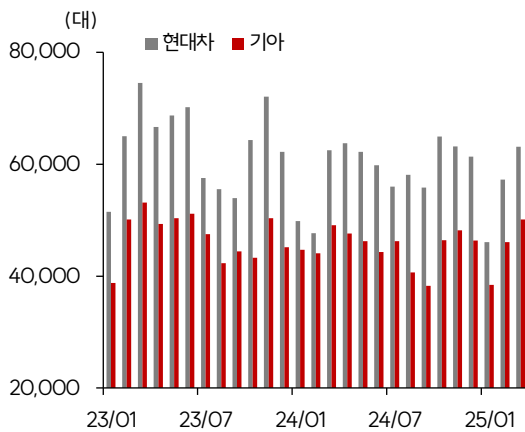
현대차 판매 동향									(단위: 만대, %)
현대차	25/03	24/03	YoY	25/02	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	6.3	6.3	0.9%	5.7	10.3%	16.6	16.0	4.0%	0.6
해외 판매	30.3	31.1	-2.6%	26.6	14.0%	83.3	84.7	-1.6%	-1.3
글로벌 판매	36.6	37.3	-2.0%	32.3	13.3%	100.0	100.7	-0.7%	-0.7

자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향									(단위: 만대, %)
기아	25/03	24/03	YoY	25/02	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	5.0	4.9	2.0%	4.6	8.8%	13.5	13.8	-2.4%	-0.3
해외 판매	22.8	22.3	2.3%	20.8	9.4%	63.8	62.3	2.4%	1.5
글로벌 판매	27.8	27.2	2.2%	25.4	9.3%	77.2	76.1	1.6%	1.2

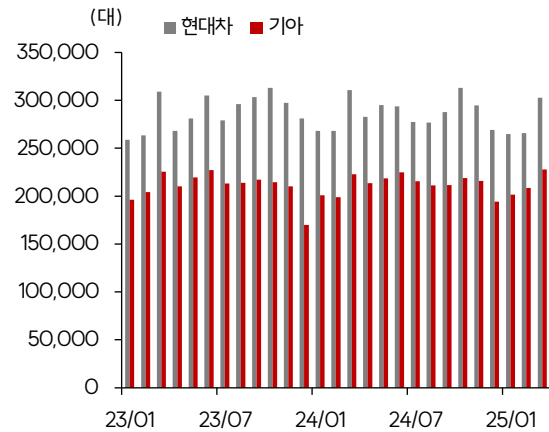
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



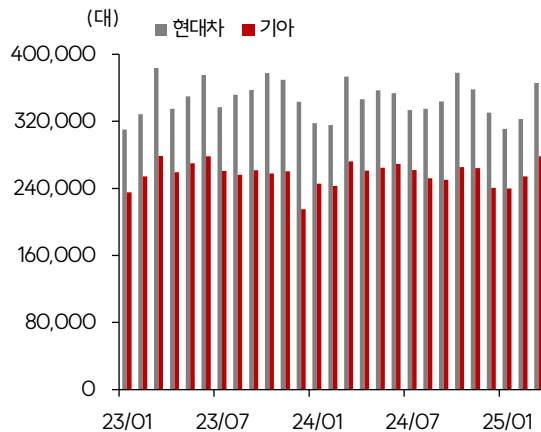
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



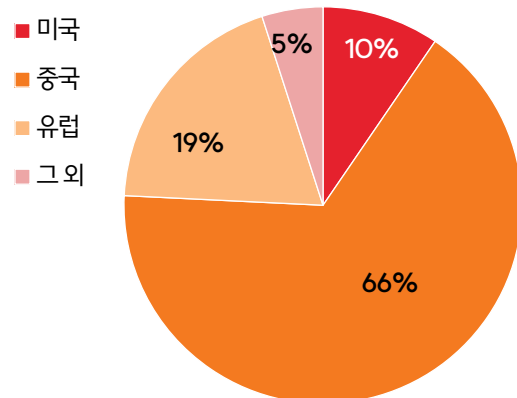
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'25년 2월 글로벌 전기차 판매량 비중

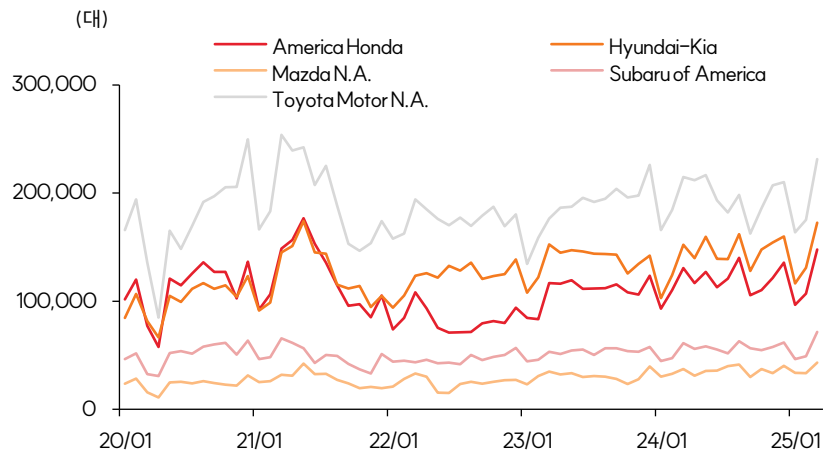


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/03	24/03	YoY	25/02	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Hyundai Motors America	9.4	8.3	13.6%	6.8	39.3%	22.1	20.0	10.8%	2.1
Kia America	7.9	6.9	13.1%	6.3	24.1%	19.9	18.0	10.7%	1.9
Toyota Motor N.A.	19.9	18.0	10.5%	15.8	25.9%	49.8	50.5	-1.3%	-0.6
America Honda	23.1	21.5	7.7%	17.5	31.9%	57.0	56.5	0.9%	0.5
Subaru of America	14.8	13.1	13.2%	10.7	38.1%	35.2	33.4	5.3%	1.8
Mazda N.A.	7.1	6.1	16.6%	4.9	45.5%	16.7	15.3	9.1%	1.4
Total 6 Reporting OEMs	4.3	3.7	16.1%	3.4	28.5%	11.0	10.0	10.2%	1.0

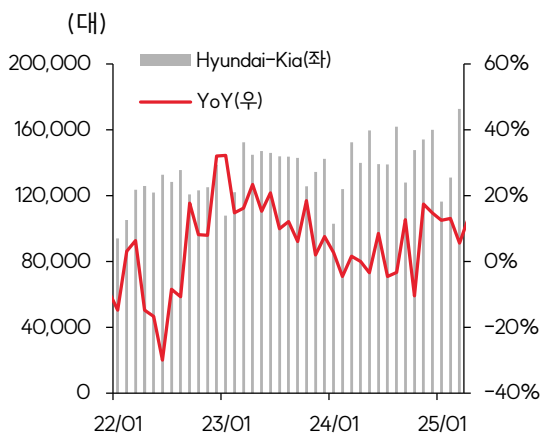
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 복미 판매량 추이



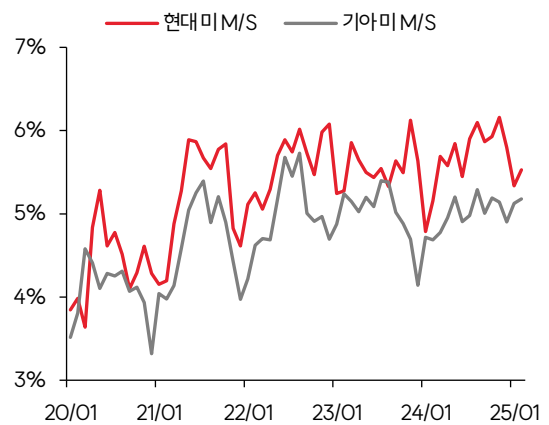
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



자료: Autonews, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

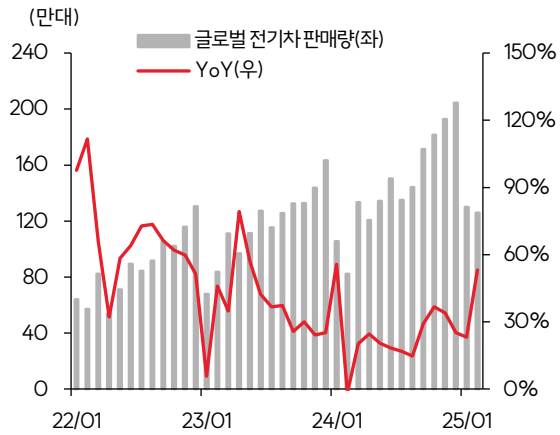
현대차 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/03	24/03	YoY	25/02	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Elantra	14.5	11.5	25.4%	10.2	42.3%	33.5	26.9	24.7%	6.6
Ioniq5	3.9	3.4	16.6%	2.4	60.5%	8.6	6.8	26.2%	1.8
Ioniq6	1.4	2.0	-27.7%	1.0	41.8%	3.3	3.6	-9.0%	-0.3
Kona	7.0	9.5	-25.7%	5.6	24.8%	17.0	23.1	-26.2%	-6.0
Palisade	11.7	9.8	20.0%	7.8	50.4%	26.2	25.3	3.9%	1.0
Santa Cruz	2.9	3.4	-13.0%	1.9	50.9%	6.6	8.4	-21.0%	-1.8
Santa Fe	13.5	10.8	25.0%	9.6	41.6%	31.4	26.1	20.3%	5.3
Sonata	5.7	5.7	0.7%	5.3	7.0%	15.8	13.2	20.0%	2.6
Tucson	23.6	18.4	28.5%	16.3	44.8%	55.0	45.5	20.8%	9.5
Venue	2.6	2.5	3.8%	1.8	44.0%	6.1	5.9	2.2%	0.1

자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/03	24/03	YoY	25/02	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
EV9	1.2	1.3	-9.1%	1.4	-14.4%	3.8	4.0	-6.3%	-0.3
EV6	0.9	1.5	-40.1%	1.3	-27.8%	3.7	4.1	-7.9%	-0.3
Forte	13.7	13.4	2.3%	11.7	17.6%	37.0	33.6	10.1%	3.4
K5	6.4	3.3	32.5%	5.6	-22.7%	4.4	3.3	32.5%	1.1
Soul	3.7	3.3	8.7%	3.7	-2.6%	3.6	3.3	8.7%	0.3
Niro	2.4	2.1	-41.7%	1.8	-32.9%	1.2	2.1	-41.7%	-0.9
Seltos	4.8	4.0	-29.0%	3.7	-24.0%	2.8	4.0	-29.0%	-1.2
Sportage	16.9	10.0	13.6%	15.4	-26.4%	11.4	10.0	13.6%	1.4
Sorento	10.5	6.0	14.1%	9.4	-27.2%	6.9	6.0	14.1%	0.9
Telluride	11.5	6.9	26.8%	12.5	-29.8%	8.8	6.9	26.8%	1.9
Carnival	6.5	3.0	21.6%	5.2	-29.0%	3.7	3.0	21.6%	0.7

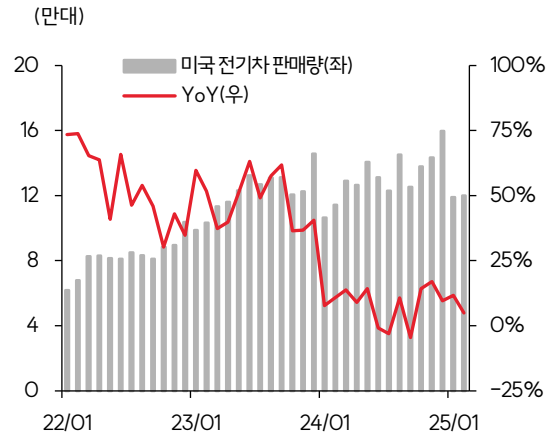
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



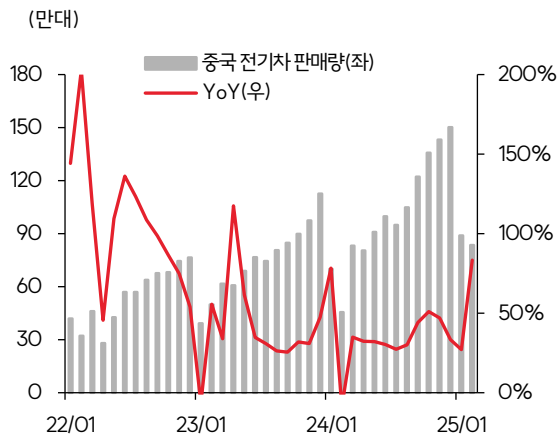
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



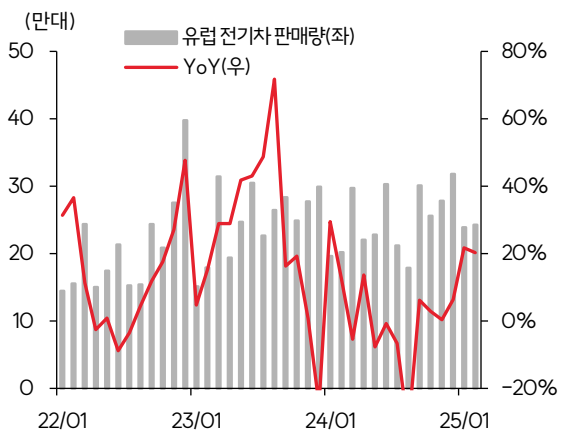
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



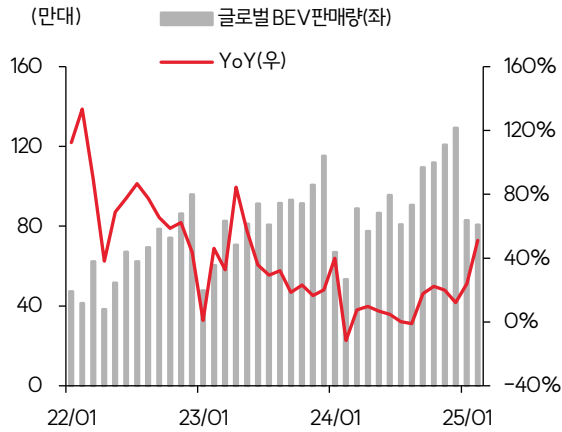
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



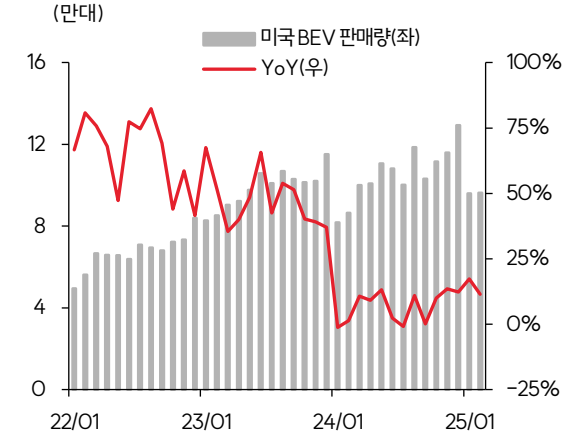
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



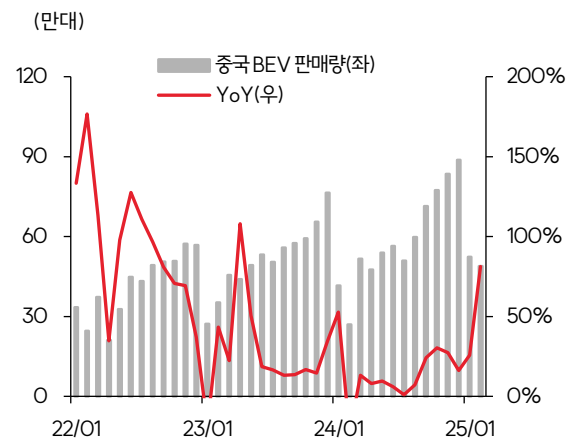
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



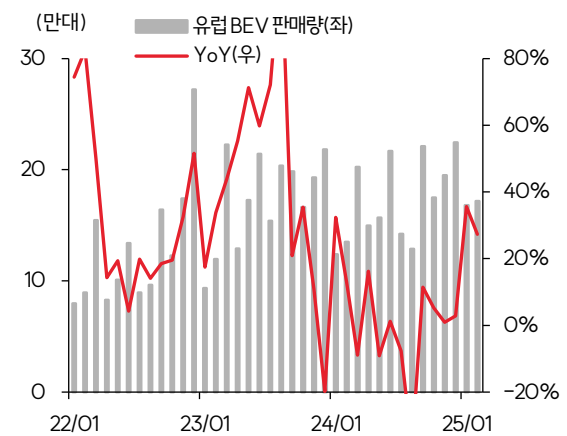
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



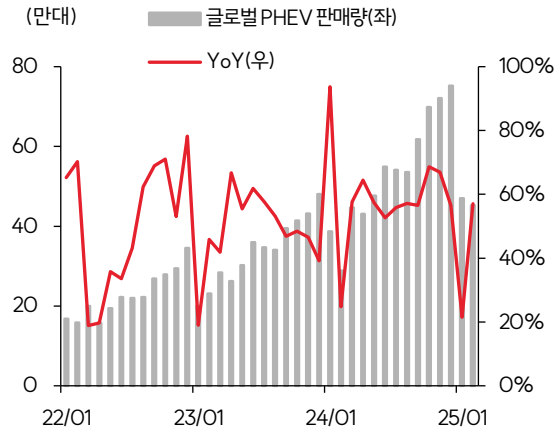
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



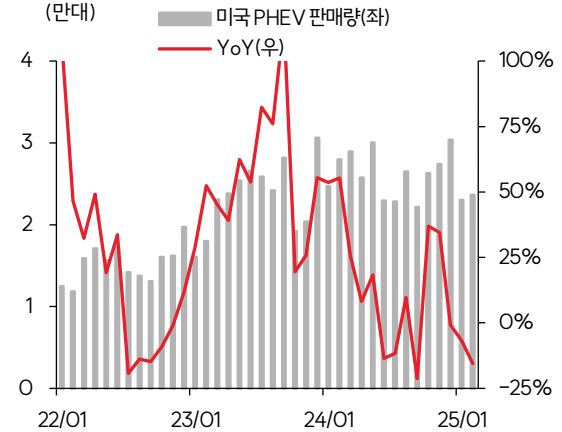
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



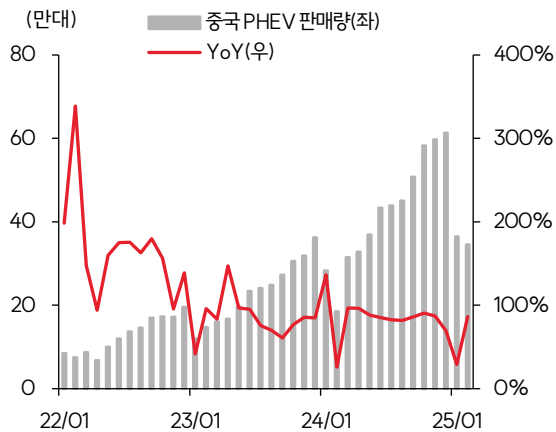
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



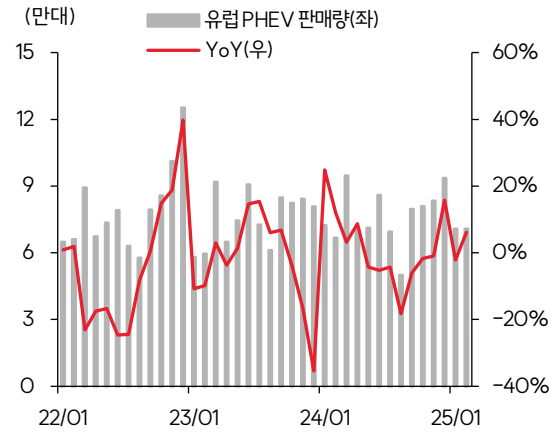
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



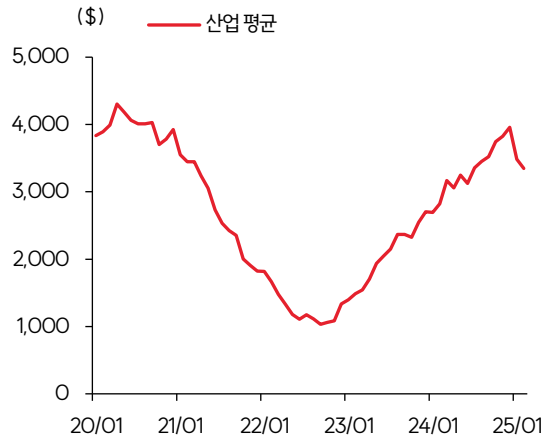
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



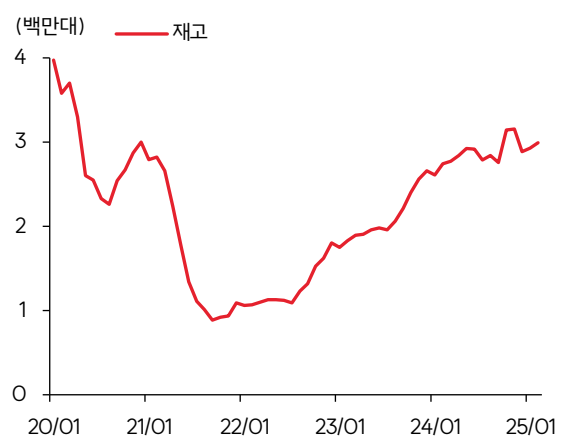
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



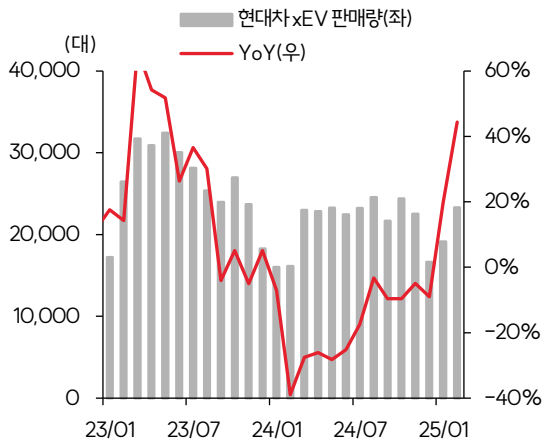
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



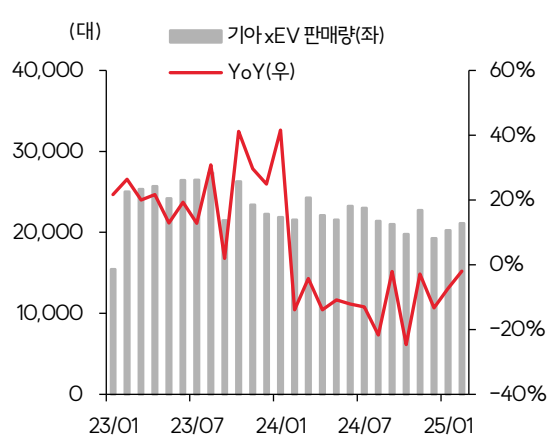
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



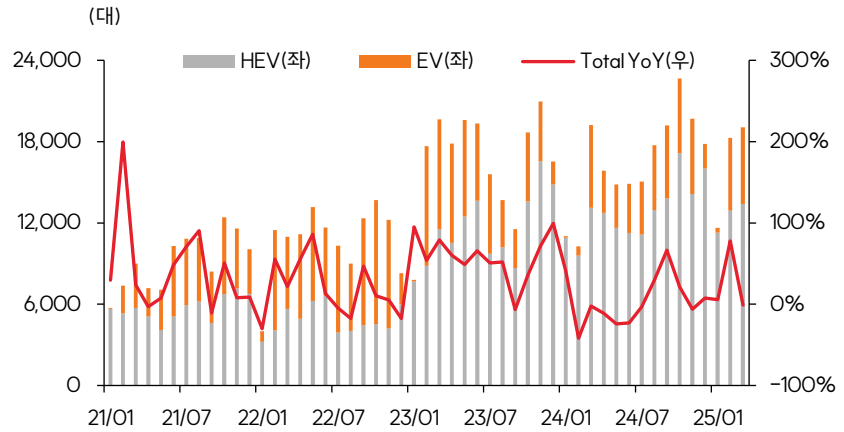
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



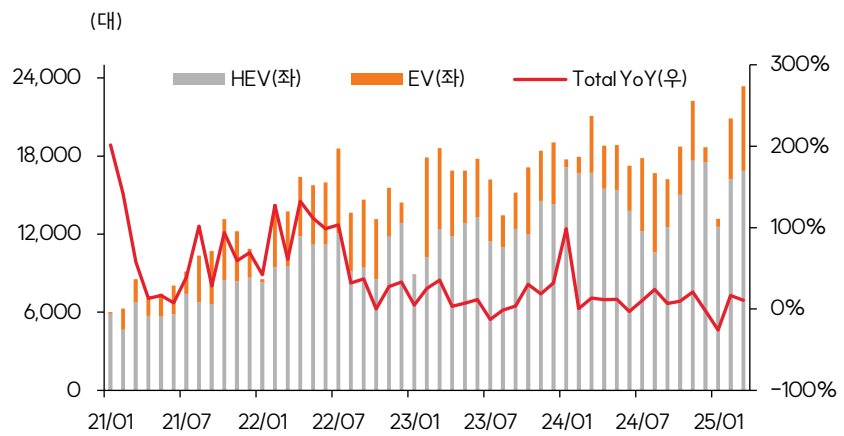
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK증권

기아 EV 내수 판매량 추이



자료: 기아, SK증권

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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 04월 02일 기준)

매수	97.55%	중립	2.45%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------