

현대차그룹 10 월 판매

미국 전기차 시장 급랭과 기아의 판매 선방

자동차. 윤혁진 / hjyoon2019@sk.com / 3773-9025

Signal: 추석연휴 조업일수 차이와 미국 전기차 시장 급랭으로 판매 부진

Key: 기아의 미국 및 글로벌 판매 선방

Step: 미국 시장은 신차 가격 인상과 전기차 수요 감소 연말까지 둔화 전망

10 월 글로벌 판매: 현대차 -6.9%YoY, 기아 -0.5%YoY

현대차: 글로벌 10 월 도매판매: 35.2 만대 -6.9%YoY, -4.1%MoM

- 10 월 내수 판매: 5.4 만대 -17.1%YoY, -18.5%MoM

전기차: EV 4,554 대 (-17.3%YoY, 이하 YoY 생), HEV 14,640 대 (-14.6%)

- 10 월 해외 판매: 29.8 만대 -4.8%YoY, -0.9%MoM

기아: 글로벌 10 월 도매판매: 26.4 만대 -0.5%YoY, -1.7%MoM

- 10 월 내수 판매: 4.0 만대 -13.1%YoY, -18.0%MoM

전기차: EV 7,062 대 (+90.9%), HEV 10,863 대 (-27.7%)

- 10 월 해외 판매: 22.4 만대 +2.1%YoY +2.0%MoM

Comment: 24 년 10 월 조업일수 21 일, 25 년은 18 일

- 한국의 10 월 자동차 수출은 55 억 달러로 -10.5% 감소하며 4 개월 연속 증가 후 감소 기록. 최대 수출국인 미국으로의 수출 감소 (-35.6%, 1~25 일 수치)와 조업일수 감소 영향(하이브리드 +7.8%, BEV -7.3%, 내연기관 -18.5%)

- 올해는 추석이 10 월에 있는 관계로 10 월 조업일수가 3 일 감소하며 내수판매 크게 감소. 수출도 추석 연휴가 열흘에 달하면서 10 월 수출 물량 일부가 9 월에 집행되면서 크게 감소함

- 해외 판매는 현대차 -4.8%, 기아 +2.1%. 추석 연휴와 미국 전기차 시장 급랭을 고려시 기아의 해외 판매 양호

- 현대차 25 년 판매목표 +0.8% 증가한 417.4 만대, HEV 를 포함한 친환경차 판매 강화(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

10 월 미국 자동차 시장: 전기차 보조금 종료 영향 + 연말까지 판매 둔화 전망

현대차그룹 14.6 만대 -1.0%YoY, +1.9%MoM

- 현대차 7.7 만대 -2.0%(제네시스 +1.7%), 기아 6.9 만대 +0.1%

- 도요타 20.8 만대 +11.8%, 혼다 +0.7%, 포드 +1.5% 등

Comment: 전기차 판매 급감으로 전체 자동차 판매량 감소. 도요타, 포드, 혼다 선방

- 10 월 미국 자동차 시장은 3~7% 감소가 예상되며, 토요타·포드·혼다·기아 10 월 미국 판매량 증가, 현대·스바루·마쓰다 판매량 감소를 기록함

- 현대차의 판매량은 -2.3% 감소한 70,118 대를 기록하며 12 개월 연속 증가세를 멈췄고, 기아차의 차량 인도량은 94 대 증가한 69,002 대를 기록하며 월간 최고 기록

- 스바루 판매량은 3 개월 연속 감소세를 보이며 10 월에는 -6.4% 감소, 마쓰다 판매량도 -33% 감소하며 3 개월 연속 하락세

- 관세가 부과되는 모델이 관세가 부과되지 않는 재고 차량을 대체함에 따라 가격이 상승이 예상되며, 연말에 매출 감소 전망됨. 26 년형 모델들이 출시되면서, 일부 모델의 신차 가격이 최대 8%까지 상승할 것으로 예상

9월 글로벌 전기차 시장

9월 글로벌 전기차 판매량: 215.6 만 대 +25.0%YoY, +15.1%MoM 기록

- 중국: 150.0 만대 +22.8%YoY, +14.6%MoM

- 미국 19.2 만대 +50.6%YoY, +2.4%MoM, 유럽 33.5 만대 +11.2%YoY, 30.8%MoM 으로 중국 제외한 시장은 +30.3%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +31.9%, 중국 +33.7%, 미국 +52.3%, 유럽 +4.8%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 -4.9%, 중국 +7.4%, 미국 +42.5%, 유럽 +28.7%

Comment: 9월까지는 양호하지만, 10월부터 소강 상태 진입 전망

- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 70%

- 유럽의 경우 전년도의 낮은 기저로 25년 7~8월 전기차 성장률 높았으나, 9월에도 BEV 성장률 5%로 성장 둔화

- 미국 전기차 시장은 9/30 IRA 보조금 종료로 앞두고 9월 대폭 호조, 10월에는 업체별로 모델별로 다르겠지만 -40~60% 감소가 예상됨(10월 도요타 bZ4X -99%, 렉서스 RZ -96%, 현대차 아이오닉 5 -63%, 아이오닉 6 -52%, 포드 머스탱 마하-E -12%, F-150 라이트닝 -17% 감소)

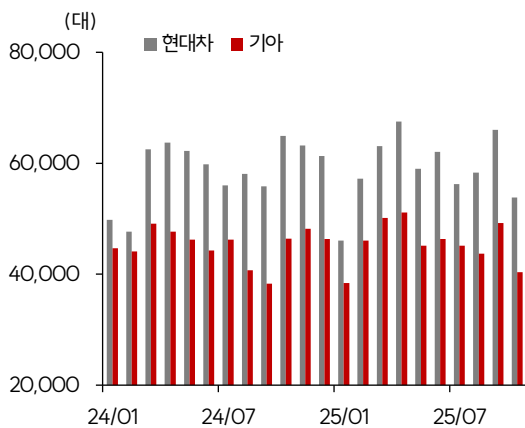
현대차 판매 동향									(단위: 만대, %)
현대차	25/10	24/10	YoY	25/09	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	5.4	6.5	-17.1%	6.6	-18.5%	58.9	58.1	1.5%	0.9
해외 판매	29.8	31.3	-4.8%	30.1	-0.9%	286.8	287.3	-0.2%	-0.5
글로벌 판매	35.2	37.8	-6.9%	36.7	-4.1%	345.7	345.4	0.1%	0.3

자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향									(단위: 만대, %)
기아	25/10	24/10	YoY	25/09	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	4.0	4.6	-13.1%	4.9	-18.0%	41.5	40.1	3.5%	1.4
해외 판매	22.4	21.9	2.1%	21.9	2.0%	195.8	191.8	2.1%	3.9
글로벌 판매	26.4	26.5	-0.5%	26.8	-1.7%	237.3	231.9	2.3%	5.3

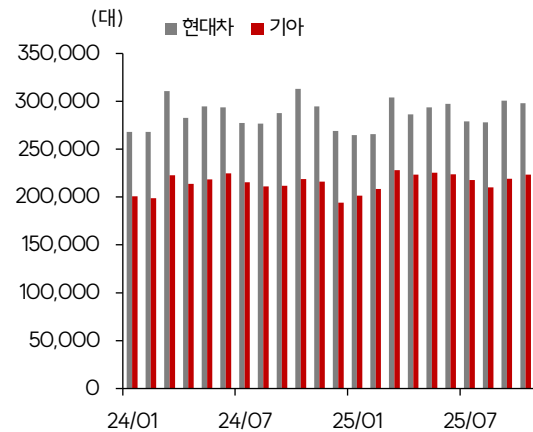
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



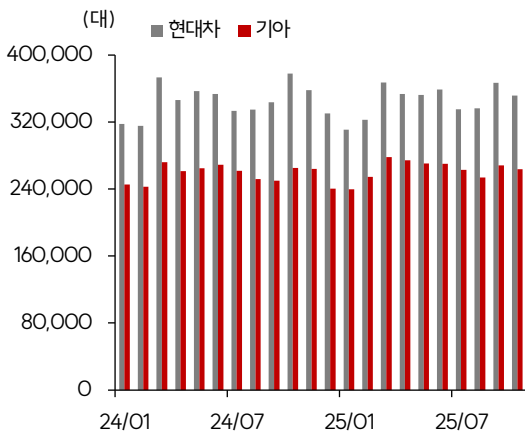
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



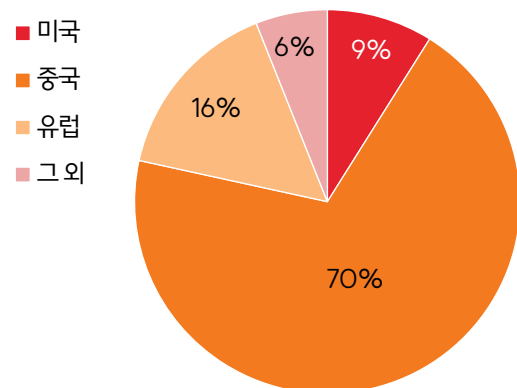
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'25년 9월 글로벌 전기차 판매량 비중

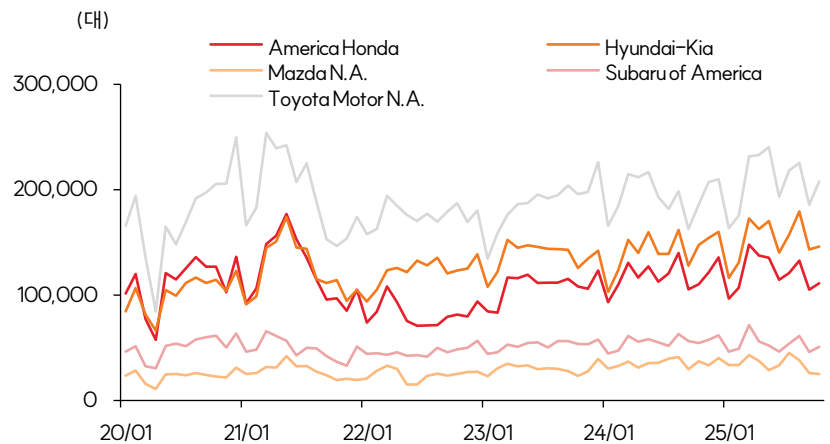


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/10	24/10	YoY	25/09	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Hyundai	7.7	7.9	-2.0%	7.8	-0.9%	81.4	74.1	9.9%	7.3
Kia	6.9	6.9	0.1%	6.6	5.3%	70.5	65.3	8.0%	5.2
Ford	17.4	17.2	1.5%	16.5	5.5%	182.5	170.9	6.8%	11.5
Toyota Motor N.A.	20.8	18.6	11.8%	18.6	11.9%	207.4	191.5	8.3%	15.8
America Honda	11.1	11.0	0.7%	10.5	5.7%	120.9	116.7	3.6%	4.2
Subaru of America	5.1	5.5	-6.4%	4.6	10.9%	53.4	54.8	-2.6%	-1.4
Mazda N.A.	2.5	3.7	-32.6%	2.6	-3.9%	34.5	35.1	-1.7%	-0.6
Total 7 Reporting OEMs	71.6	70.7	1.2%	67.2	6.5%	750.6	708.5	5.9%	42.1

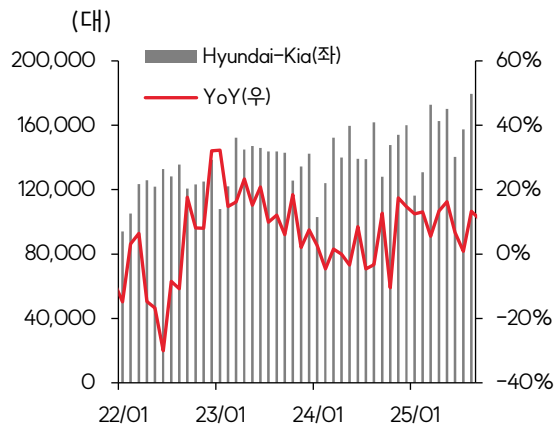
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



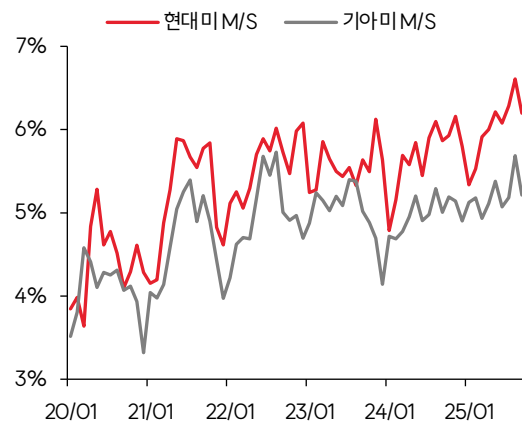
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



자료: Autonews, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

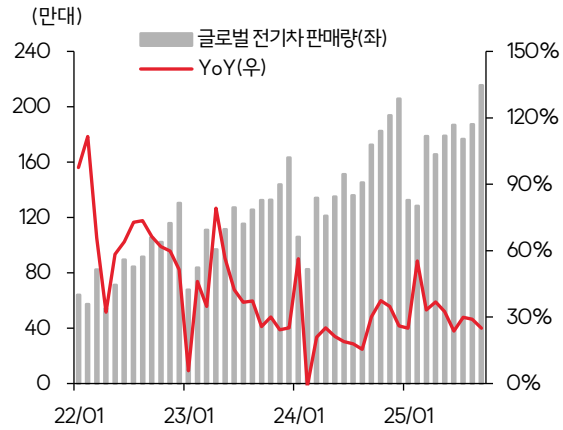
현대차 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/10	24/10	YoY	25/09	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Elantra	10.2	12.2	-15.9%	13.8	-26.0%	126.4	113.8	11.1%	12.7
Ioniq 5	1.6	4.5	-63.5%	8.4	-80.5%	42.7	34.8	22.7%	7.9
Ioniq 6	0.4	0.8	-52.4%	0.8	-51.1%	9.5	9.9	-4.1%	-0.4
Ioniq 9	0.3	0.0	-	1.1	-70.5%	4.5	0.0	-	4.5
Kona	5.0	5.7	-12.6%	4.1	21.8%	62.2	70.2	-11.3%	-7.9
Palisade	9.5	9.0	6.3%	6.8	40.6%	102.3	90.8	12.7%	11.6
Santa Cruz	1.7	2.4	-29.2%	1.8	-3.9%	22.4	27.6	-19.0%	-5.2
Santa Fe	11.8	9.6	22.4%	10.1	16.7%	114.0	93.3	22.1%	20.6
Sonata	4.3	6.3	-31.7%	3.7	15.7%	50.2	54.7	-8.2%	-4.5
Tucson	23.0	19.3	19.4%	17.6	31.1%	188.3	165.2	13.9%	23.0
Venue	2.2	1.4	49.3%	2.8	-24.0%	25.9	21.3	21.6%	4.6

자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/10	24/10	YoY	25/09	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
EV9	0.7	1.9	-65.7%	3.1	-78.5%	13.1	17.9	-26.8%	-4.8
EV6	0.5	1.7	-70.7%	2.1	-76.0%	11.6	17.7	-34.6%	-6.1
Forte	10.0	5.0	100.8%	8.8	12.8%	117.6	108.9	8.0%	8.7
K5	7.6	5.8	31.2%	5.3	44.3%	60.2	34.3	75.6%	25.9
Soul	4.0	4.6	-13.7%	4.1	-1.9%	44.4	44.7	-0.7%	-0.3
Niro	2.7	1.5	74.5%	2.4	10.3%	22.8	26.7	-14.5%	-3.9
Seltos	5.6	4.3	31.8%	4.6	21.3%	45.7	52.4	-12.9%	-6.8
Sportage	16.1	13.7	17.4%	14.5	10.6%	150.2	132.4	13.4%	17.7
Sorento	6.7	7.8	-14.6%	6.5	3.0%	80.7	77.0	4.8%	3.7
Telluride	8.6	9.7	-11.6%	8.4	1.9%	101.1	91.4	10.5%	9.6
Carnival	6.6	4.9	34.5%	5.6	17.9%	57.8	39.6	45.9%	18.2

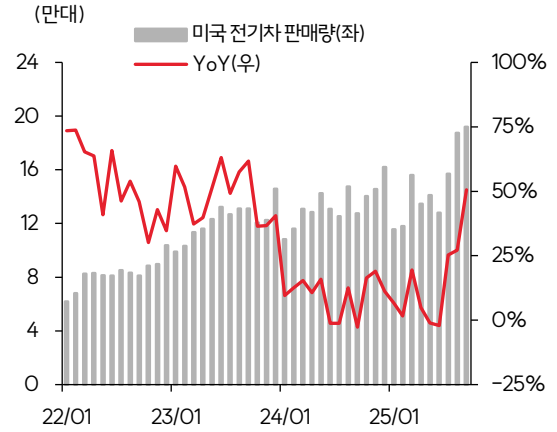
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



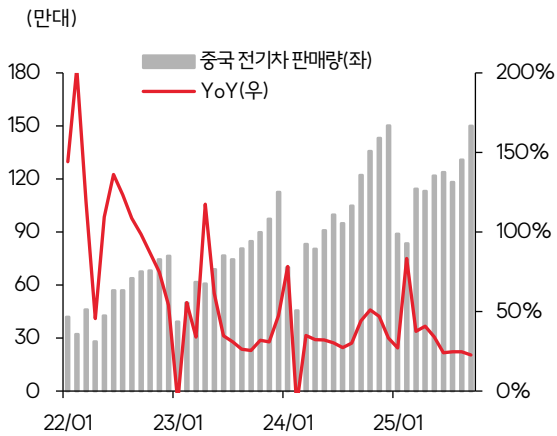
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



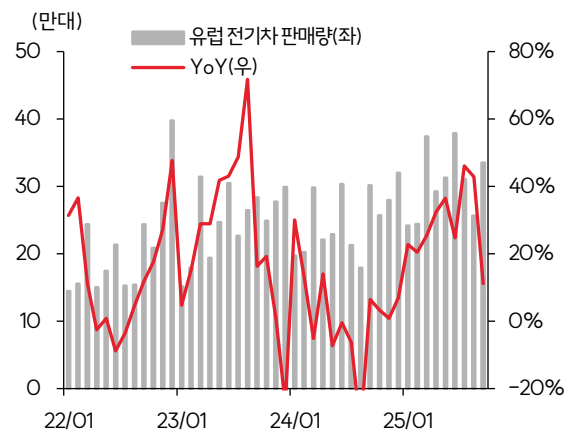
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



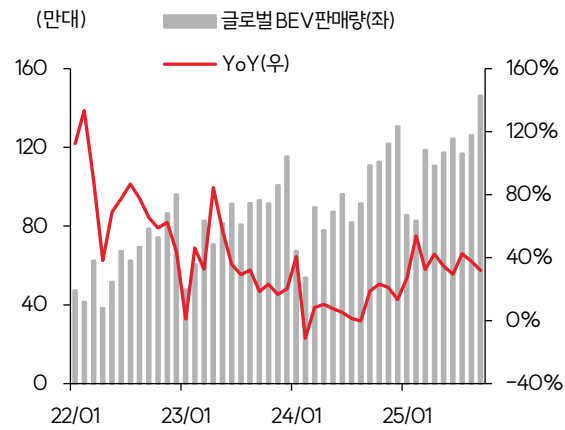
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



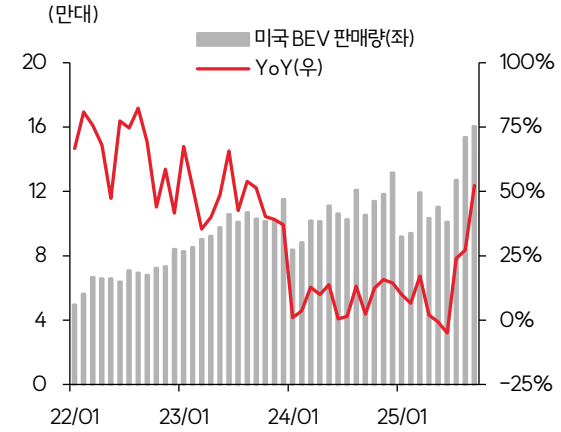
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



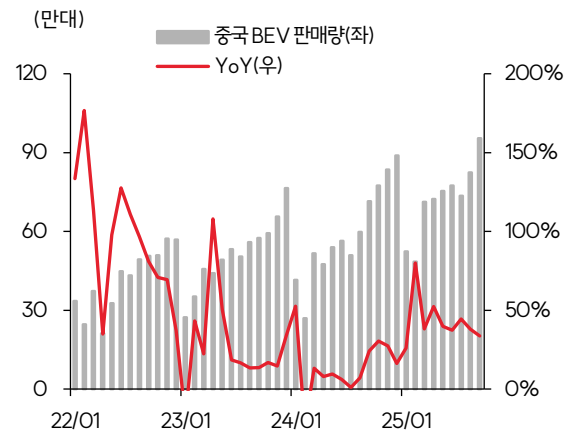
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



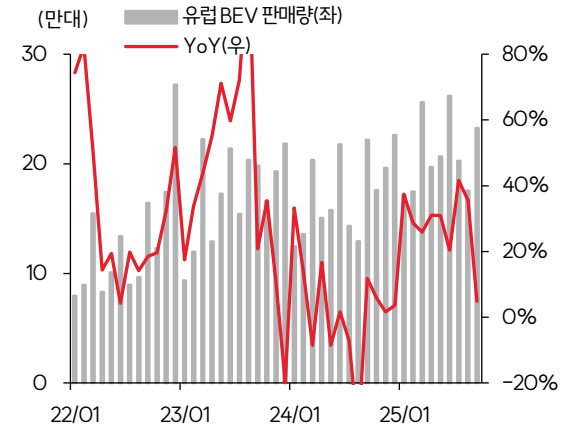
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



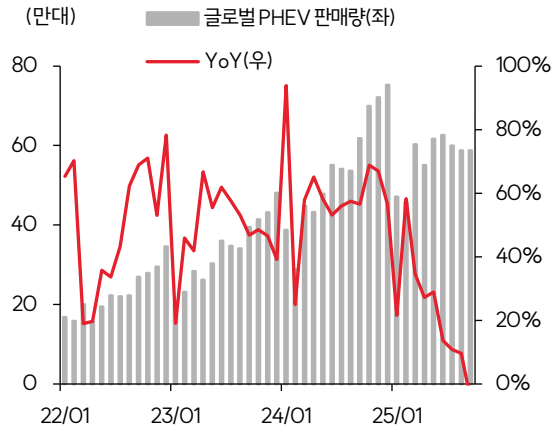
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



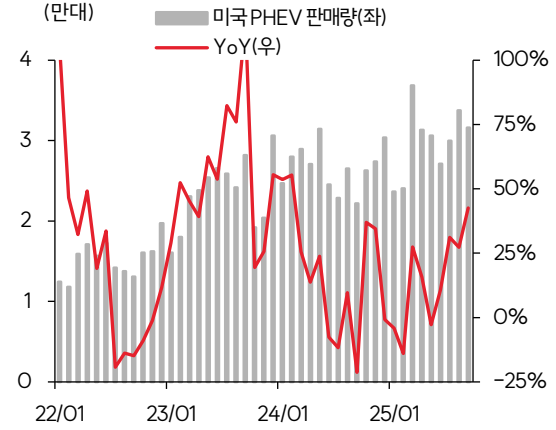
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



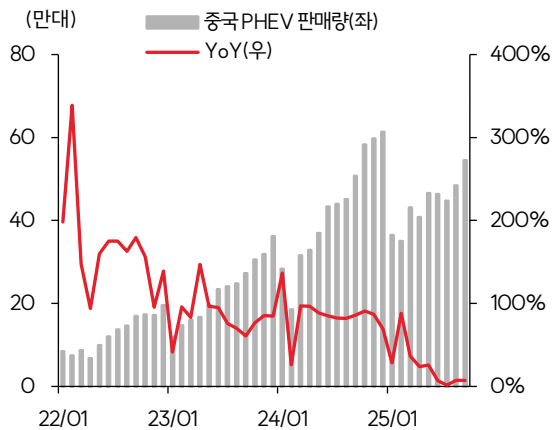
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



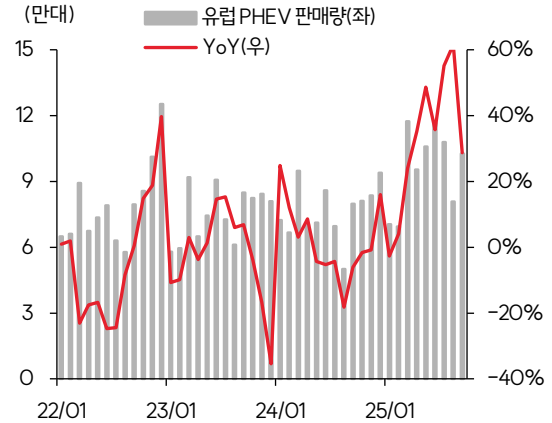
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



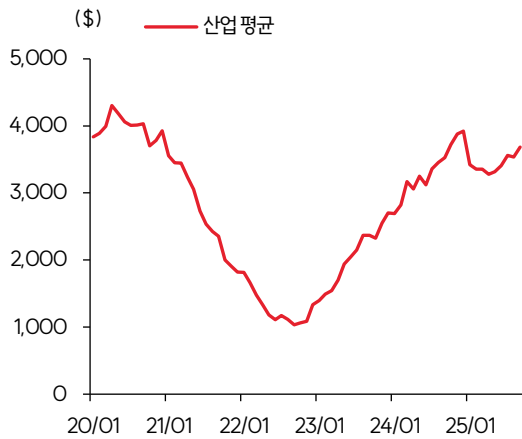
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



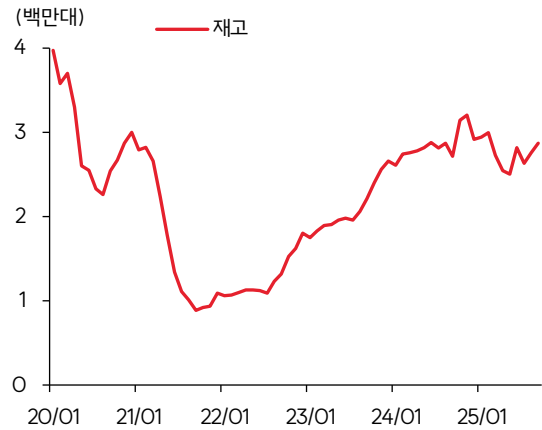
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



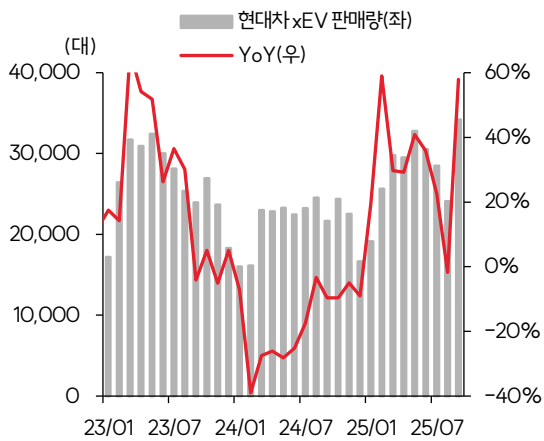
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



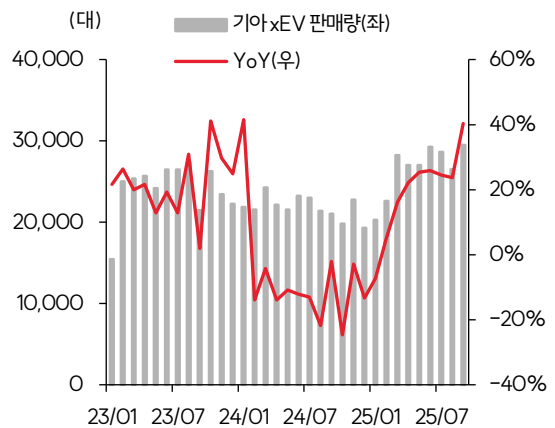
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



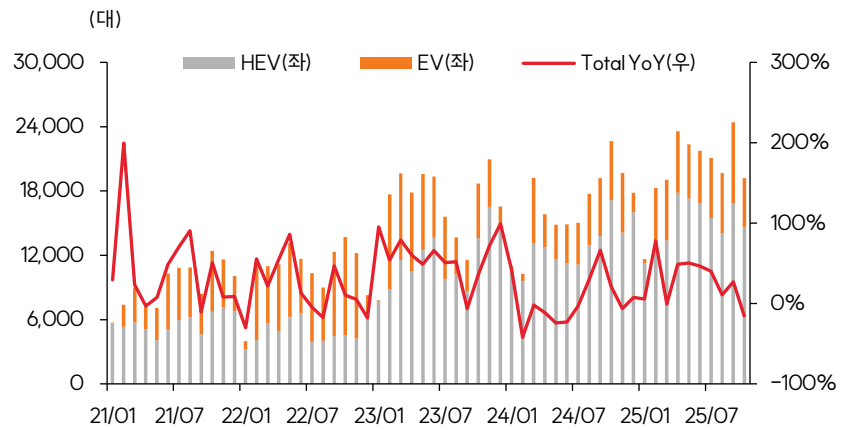
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



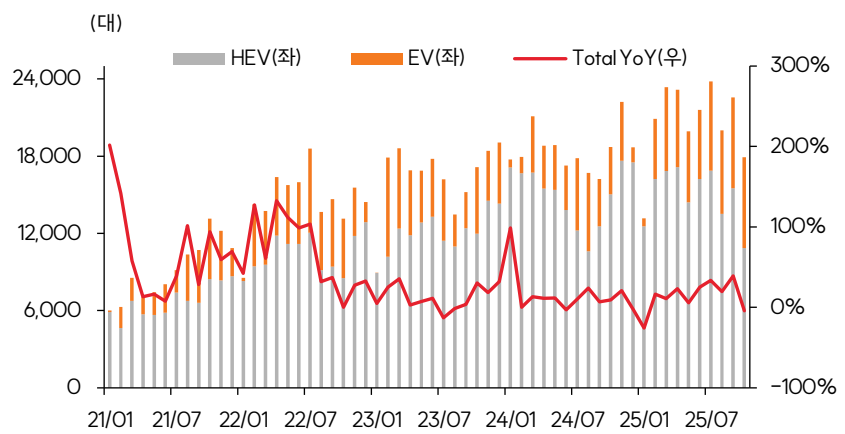
자료: 기아, SK 증권

현대차 EV 내수 판매량 추이



자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 내수 판매량 추이



자료: 기아, SK 증권

COMPLIANCE NOTICE

작성자는 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(6 개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025 년 11 월 04 일 기준)	매수	92.02%	중립	7.98%	매도	0.00%
--	----	--------	----	-------	----	-------