

완성차 도매판매 동향(2025년 6월)

현대차/기아 +2%/+0% | 2025.07.02



투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

현대차: 6월 도매판매 +2% (YoY). 내수/해외 +4%/+1%

- 도매판매**
- 6월 글로벌 도매판매 35.9만대(+2% (YoY))
 - 내수 6.2만대(+4% (YoY))/해외 29.7만대(+1% (YoY)). 해외판매 비중 82.7%(-0.4%p)
 - 내수에서 승용 1.8만대(+9%), RV 2.3만대(+20%), 소상 0.8만대(-14%), 대형 0.3만대(-1%), 제네시스 1.0만대(-14%, 비중 16.8%)
 - 내수 승용: 아반떼/쏘나타/아이오닉6/그랜저 +56%/-26%/+131/-2% (YoY)
 - 내수 RV: 캐스퍼/코나 -64%/+14% (YoY). 투싼/싼타페/팔리세이드 +6%/+9%/+330% (YoY)
 - 내수 제네시스: G80/GV70/CV80 -4%/+21%/-4% (YoY)
 - 내수 친환경차: 2.2만대(+44%). 친환경차 비중 35.1%(+9.8%p). EV/HEV 각각 0.5만대/1.7만대(+34%/+50%)
 - 내수 전기차: 신형 아이오닉9/아이오닉6 767대/674대 기여, 아이오닉5 -19% (YoY)
 - 6월 누적 글로벌/내수/해외 판매는 각각 206.6만대/35.5만대/171.2만대 (+0%/+3%/-0% (YoY))

기아: 6월 도매판매 +0% (YoY). 내수/해외 +5%/-1%

- 도매판매**
- 6월 글로벌 도매판매 27.0만대(+0% (YoY))
 - 내수 4.6만대(+5% (YoY))/해외 22.3만대(-1% (YoY)). 해외판매 비중 82.8%(-0.7%p)
 - 내수에서 승용 1.2만대(+14%), RV 3.1만대(+4%), 상용 0.3만대(-19%)
 - 내수 승용: K3(-100%) 단산 영향. 모닝/레이 +22%/+19%. K5/K8 -2%/+60%
 - 내수 RV: 니로 -28%. 셀토스/스포티지/쏘렌토/카니발 -6%/+9%/+8%/-17%. 신형 타스만 1,302대 기여
 - 내수 친환경차: 2.1만대(+25%). 친환경차 비중 46.6%(+7.6%p). EV/HEV 각각 0.5만대/1.6만대(+55%/+18%)
 - 내수 전기차: 신형 EV4 1,073대 기여, EV3 1,884대, EV6/EV9 -49%/+0%
 - 6월 누적 글로벌/내수/해외 판매는 각각 158.7만대/27.7만대/131.0만대 (+2%/+0%/+2% (YoY))

주요 시사점: 판매 모멘텀은 약하지만, 주가는 선반영 후 반등 중

- 판매동향**
- 현대차/기아의 6월 글로벌 합산 도매판매는 62.9만대(+1% (YoY))
 - 내수/해외 판매가 각각 4%/0% (YoY) 증가하면서 내수가 전체 판매를 견인. 낮은 기저와 신차 효과
 - 6월 누적 도매판매를 보면, 현대차/기아가 각각 206.6만대(+0%)/158.7만대(+2%)
 - 이는 과거 3년 평균인 200.7만대/151.6만대 대비 3%/5% 상회
- 달성률**
- 현대차/기아의 2025년 도매판매 목표는 1%/4% 증가한 417.4만대/321.6만대
 - 6월 누적으로 계절성을 감안한 달성률은 각각 49.5%/49.4%
 - 이는 과거 3년 평균 달성률 48.6%/49.5% 대비 상회/유사한 수준. 6년 평균 달성률 48.2%/49.1% 대비해서 상회
 - 2025년 목표 자체가 낮지만, 6월까지의 판매는 사업계획 범위 안에서 진행 중
- 주가**
- 신차 효과(아이오닉9, EV4, 타스만, PV5, EV5 등)가 있지만, 낮은 시장 성장률과 각국 정책 변수가 지속되면서 자동차 업종의 전반적인 판매 및 주가 모멘텀은 약한 편
 - 특히, 판매/이익 비중이 큰 미국 시장의 관세 정책이 단기 부정적으로 작용 중. 2분기부터 비용으로 반영되고, 하반기 시장수요 위축 요인
 - 다만, 주가는 선형적으로 반영하여 관련 우려가 완화되는 시그널(관세율 하락 혹은 현대차/기아의 대응 방안 결정)이 발생할 때마다 회복되는 흐름을 보일 것
 - 주가 박스권 내 회복된 후 박스권 돌파의 새로운 모멘텀, 특히 Valuation 상향의 근거들(미래기술 진전, 지배구조 개선 등)이 필요

도표 1. 현대차의 6월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

	2025년 6월	2024년 6월	2025년 5월	YoY	MoM	25년 누계	24년 누계	YoY
내수	62,064	59,804	58,966	3.8	5.3	354,900	345,704	2.7
승용	17,954	16,513	15,923	8.7	12.8	102,068	85,045	20.0
RV	22,922	19,056	23,232	20.3	(1.3)	128,920	120,824	6.7
소상	8,229	9,613	7,894	(14.4)	4.2	49,017	58,968	(16.9)
대형	2,505	2,518	2,400	(0.5)	4.4	13,781	13,073	5.4
제네시스	10,454	12,104	9,517	(13.6)	9.8	61,114	67,794	(9.9)
해외	296,827	293,762	293,654	1.0	1.1	1,711,525	1,718,140	(0.4)
전체	358,891	353,566	352,620	1.5	1.8	2,066,425	2,063,844	0.1

자료: 현대차, 하나증권

도표 2. 기아의 6월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

	2025년 6월	2024년 6월	2025년 5월	YoY	MoM	25년 누계	24년 누계	YoY
내수	46,325	44,284	45,125	4.6	2.7	277,099	276,021	0.4
승용	11,925	10,511	12,664	13.5	(5.8)	68,499	72,300	(5.3)
RV	31,133	29,847	29,596	4.3	5.2	189,335	179,517	5.5
상용	2,945	3,645	2,743	(19.2)	7.4	18,589	23,423	(20.6)
해외	223,327	224,917	225,299	(0.7)	(0.9)	1,310,062	1,279,676	2.4
전체	269,652	269,201	270,424	0.2	(0.3)	1,587,161	1,555,697	2.0

주: 내수는 특수 포함

자료: 기아, 하나증권

도표 3. 현대차/기아의 2024년 6월 누적 vs. 과거 6년 6월 누적 판매대수 비교

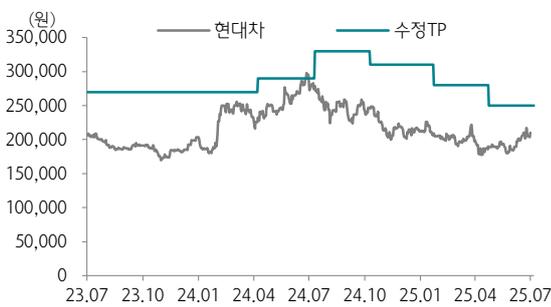
(단위: 천대, %)

기업	구분	2019	2020	2021	2022	2023	2024	6년 평균	3년 평균	2025 YTD	6년 평균 대비	3년 평균 대비
현대차	전체	2,126	1,607	2,027	1,878	2,080	2,064	1,964	2,007	2,066	105%	103%
	내수	384	385	386	334	397	346	372	359	355	95%	99%
	해외	1,742	1,223	1,641	1,543	1,683	1,718	1,592	1,648	1,712	108%	104%
기아	전체	1,376	1,165	1,444	1,419	1,573	1,556	1,422	1,516	1,587	112%	105%
	내수	243	278	278	263	292	275	272	277	277	102%	100%
	해외	1,133	886	1,166	1,157	1,281	1,280	1,151	1,240	1,310	114%	106%
합산	전체	3,502	2,772	3,471	3,297	3,653	3,620	3,386	3,523	3,654	108%	104%
	내수	627	663	664	597	689	621	643	636	632	98%	99%
	해외	2,876	2,109	2,806	2,700	2,964	2,999	2,742	2,888	3,022	110%	105%
연간 판매대수	현대차	4,426	3,745	3,891	3,943	4,213	4,243	4,077	4,133	4,174	102%	101%
	기아	2,821	2,607	2,776	2,902	3,082	3,200	2,898	3,061	3,216	111%	105%
	합산	7,247	6,352	6,667	6,845	7,295	7,443	6,975	7,194	7,390	106%	103%
달성률	현대차	48.0%	42.9%	52.1%	47.6%	49.4%	48.6%	48.2%	48.6%	49.5%	103%	102%
	기아	48.8%	44.7%	52.0%	48.9%	51.1%	48.6%	49.1%	49.5%	49.4%	101%	100%
	합산	48.3%	43.6%	52.1%	48.2%	50.1%	48.6%	48.5%	49.0%	49.4%	102%	101%

자료: 현대차, 기아, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

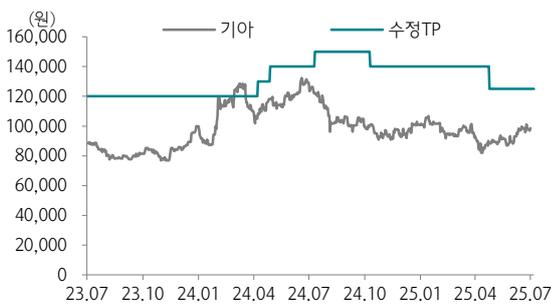
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.4.24	BUY	250,000		
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.4.25	BUY	125,000		
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.28	BUY	120,000	-24.27%	7.08%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 7월 2일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2025년 7월 2일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.45%	4.55%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 06월 29일