

자동차

현대차그룹 9월 판매: 미국 MS 사상 최고치 달성

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sk.com
3773-9025



R.A.
박준형

jh.park@sk.com
3773-8589

9월 글로벌 판매: 현대차 +8.3%YoY, 기아 +7.3%YoY

현대차: 글로벌 9월 도매판매: 37.2 만대 +8.3%YoY, +10.7%MoM

- 글로벌 3Q25 판매 대수: 104.4 만대 +3.2% YoY(이하 YoY 생략)

- 9월 내수 판매: 6.6 만대 +18.3%YoY, +13.2%MoM

전기차: EV 7,521대 (+39.4%YoY), HEV 16,889 대 (+22.3%)

- 9월 해외 판매: 30.6 만대 +6.4%YoY, +10.2%MoM

기아: 글로벌 9월 도매판매: 26.8 만대 +7.3%YoY, +5.6%MoM

- 글로벌 3Q25 판매 대수: 78.5 만대 +2.8%

- 9월 내수 판매: 4.9 만대 +28.6%YoY, +12.7%MoM

전기차: EV 7,055 대 (+91.1%), HEV 15,779 대 (+25.9%)

- 9월 해외 판매: 21.9 만대 +3.5%YoY +4.2%MoM

Comment: 24년 9월 조업일수 18일, 25년은 22일

- 한국의 9월 자동차 수출은 64 억 달러로 +16.8% 증가하며 4 개월 연속 증가 흐름 지속. 대미 수출 감소에도 유럽연합(EU), 독립국가연합(CIS) 등으로의 수출이 증가했으며, 낮은 추석 영향으로 조업일수도 증가

- 올해는 추석이 10 월에 있는 관계로 9 월달 조업일수가 4 일 차이 나며 내수판매 크게 증가. 수출도 추석 연휴가 열흘에 달하면서 10 월 수출 물량 일부가 9 월에 집행되면서 증가

- 해외 판매는 현대차 +6.4%, 기아 +3.5%로 양호한 흐름

- 현대차 25 년 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 88.8만대 전망

9월 미국 자동차 시장: 현대차 그룹 MS 사상 최고치

현대차그룹 14.3 만대 +12.1%YoY, -20.1%MoM

- 현대차 7.8 만대 +12.8%(제네시스 +4.9%), 기아 6.6 만대 +11.2%

- 도요타 18.6 만대 +14.2%, 혼다 -0.4%, 포드 +12.7% 등

Comment: 일본 2nd tier OEM들의 부진 확대

- 현대차 9 월 판매량 역대 최고 및 3 분기 사상 최고 기록(전체 판매량 +13%, 전기차 +153%, HEV +48%. 제네시스 USA 제외)

아이오닉 5와 엘란트라 HEV 의 총 판매량이 역대 최고 기록

- 기아 3 분기 사상 최대 실적 기록. 전기차 +26%, 세단 +19%, SUV +6% 증가. 9 월에는 가장 메인 모델인 스포티지가 +30% 증가했고, 전기차인 EV9, EV6 가 각각 +48%, +31% 전년대비 증가함

- 미국 시장 성장과 달리 혼다(-0.4%) 판매량은 부진했으며, 일본 2nd tier OEM인 마쓰다와 스바루는 각각 -12.3%, -18.4%로 미국 공장이 없는 한계를 보여주고 있음

8월 글로벌 전기차 시장

8월 글로벌 전기차 판매량: 180.0 만 대 +24.0%YoY, +3.0%MoM 기록

- 중국: 130.8 만대 +24.7%YoY, +10.7%MoM

- 미국 17.7 만대 +19.8%YoY, +22.5%MoM, 유럽 20.2 만대 +12.3%YoY, -35.0%MoM 으로 중국 제외한 시장은 +22.3%

BEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +32.5%, 중국 +37.9%, 미국 +18.1%, 유럽 +12.3%

PHEV 판매량 YoY 증가율: 글로벌 +9.6%, 중국 +7.3%, 미국 +27.5%, 유럽 +12.4%

Comment: 전반적으로 양호한 성장을 기록

- 중국 전기차 판매량이 글로벌에서 차지하는 비중이 70% 이상 지속

- 유럽의 경우 전년도의 낮은 기저로 25년 7~8월 전기차 성장을 높여 보임. 9월에도 성장을 10% 이상 나와야 전기차 시장 회복을 논할 수 있음

- 미국 전기차 시장은 9/30 IRA 보조금 종료로 앞두고 호조 지속, 9월에는 대폭 증가 예상되지만, 10월부터 미국 전기차 판매량은 업체별로 인센티브 적용에 크게 좌우될 전망

- 현대차는 10월부터 26년형 아이오닉 5의 가격을 최대 9,800 달러 인하, 25년형 아이오닉5의 경우 7,500달러의 현금 보조금 연장 계획으로 지속적인 MS 확대가 예상됨

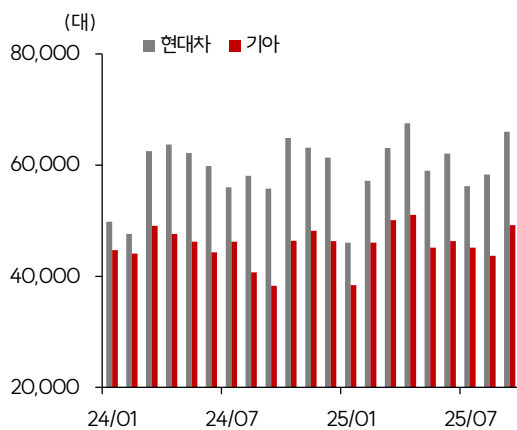
현대차 판매 동향									(단위: 만대, %)
현대차	25/09	24/09	YoY	25/08	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	6.6	5.6	18.3%	5.8	13.2%	53.5	51.6	3.9%	2.0
해외 판매	30.6	28.8	6.4%	27.8	10.2%	257.6	256.0	0.6%	1.6
글로벌 판매	37.2	34.4	8.3%	33.6	10.7%	311.1	307.6	1.1%	3.5

자료: 현대차, SK 증권

기아 판매 동향									(단위: 만대, %)
기아	25/09	24/09	YoY	25/08	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
국내 판매	4.9	3.8	28.6%	4.4	12.7%	41.5	40.1	3.5%	1.4
해외 판매	21.9	21.2	3.5%	21.0	4.2%	195.7	191.8	2.0%	3.9
글로벌 판매	26.8	25.0	7.3%	25.4	5.6%	237.3	231.9	2.3%	5.3

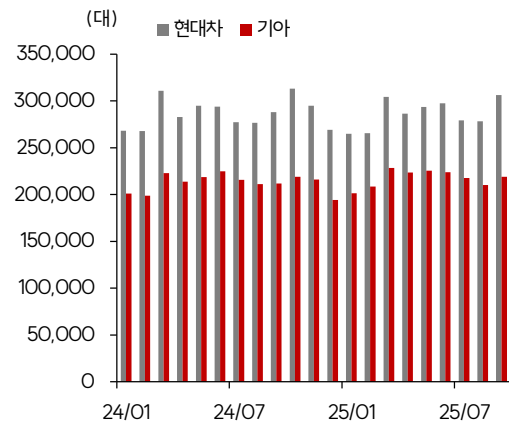
자료: 기아, SK 증권

현대차/기아 국내 판매량 추이



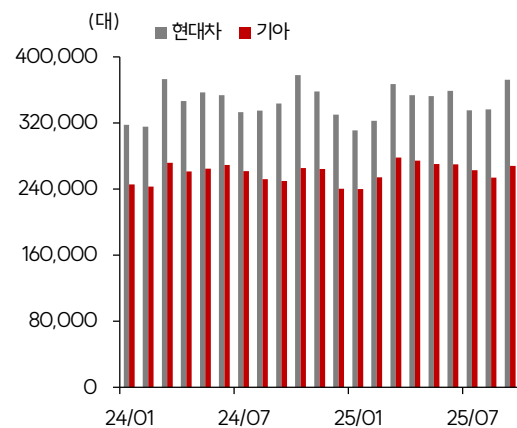
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 해외 판매량 추이



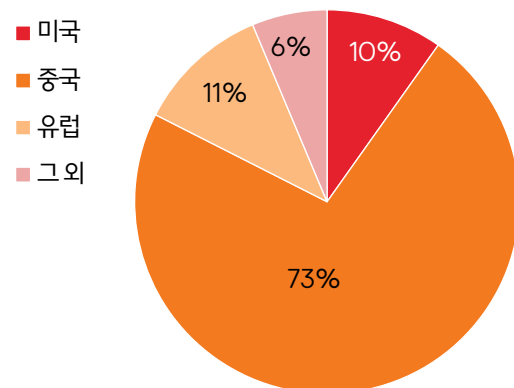
자료: 각 사, SK 증권

현대차/기아 글로벌 판매량 추이



자료: 각 사, SK 증권

'25년 8월 글로벌 전기차 판매량 비중

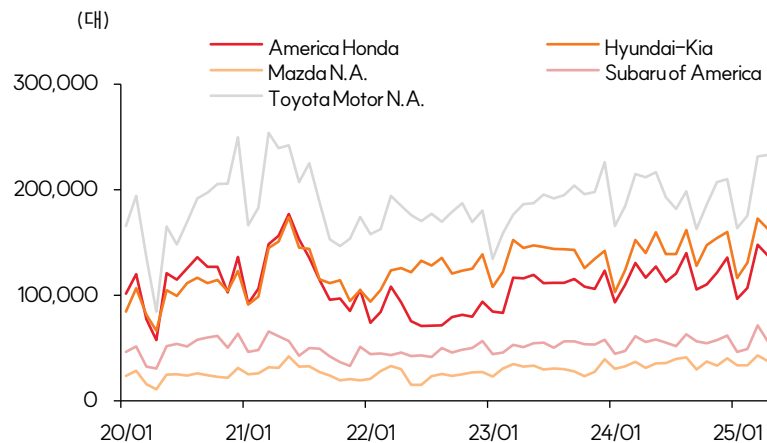


자료: Marklines, SK 증권

미국 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)							
	25/09	24/09	YoY	25/08	MoM	25YTD	24YTD	YoY
Hyundai	7.8	6.9	12.8%	9.6	-19.3%	73.7	66.2	11.3%
Kia	6.6	5.9	11.2%	8.3	-21.1%	63.6	58.4	8.9%
Ford	16.5	14.7	12.7%	18.9	-12.7%	165.1	153.8	7.3%
Toyota Motor N.A.	18.6	16.3	14.2%	22.5	-17.6%	186.6	173.0	7.9%
America Honda	10.5	10.6	-0.4%	13.3	-20.8%	109.8	105.6	3.9%
Subaru of America	4.6	5.6	-18.4%	6.1	-24.8%	48.3	49.4	-2.1%
Mazda N.A.	2.6	3.0	-12.3%	3.8	-31.4%	32.0	31.3	2.0%
Total 7 Reporting OEMs	67.2	62.9	6.8%	82.6	-18.7%	679.1	637.7	6.5%

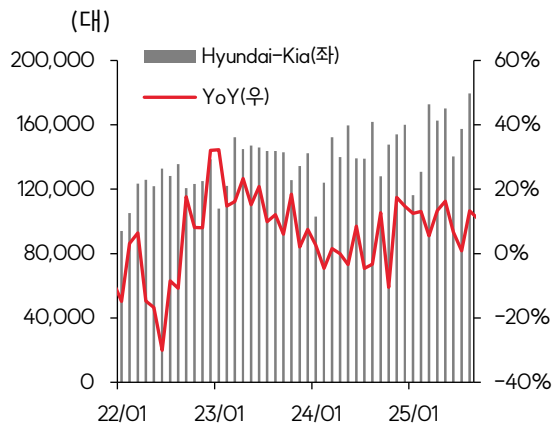
자료: Autonews, SK 증권

글로벌 OEM 북미 판매량 추이



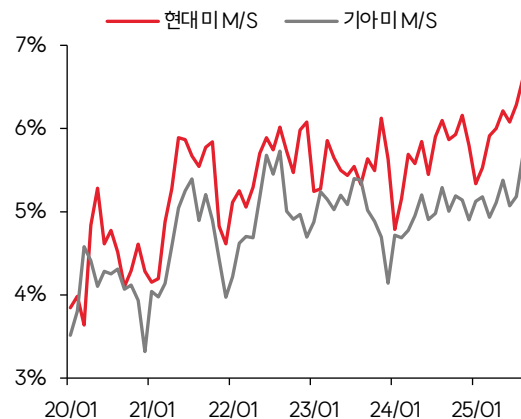
자료: Autonews, SK 증권

현대차/기아 미국 판매량 및 성장률 추이



자료: Autonews, SK 증권

현대차, 기아 미국 MS 추이



자료: Marklines, SK 증권

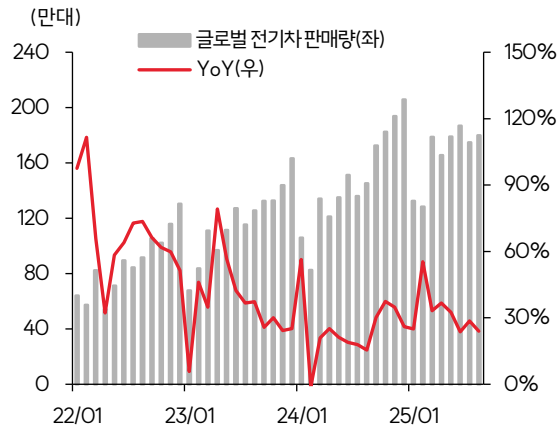
현대차 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/09	24/09	YoY	25/08	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Elantra	13.8	11.2	23.4%	15.3	-9.6%	116.2	101.6	14.4%	14.6
Ioniq 5	8.4	3.3	152.0%	7.8	8.2%	41.1	30.3	35.5%	10.8
Ioniq 6	0.8	0.6	35.9%	1.0	-22.3%	9.1	9.1	0.4%	0.0
Ioniq 9	1.1	0.0	-	1.0	5.8%	4.2	0.0	-	4.2
Kona	4.1	5.1	-20.7%	7.1	-42.4%	57.3	64.5	-11.2%	-7.2
Palisade	6.8	8.2	-17.2%	15.6	-56.4%	92.8	81.8	13.4%	11.0
Santa Cruz	1.8	2.1	-15.9%	2.3	-22.7%	20.6	25.2	-18.0%	-4.5
Santa Fe	10.1	7.9	27.7%	12.8	-21.2%	102.2	83.7	22.1%	18.5
Sonata	3.7	5.6	-33.2%	4.8	-22.3%	45.9	48.4	-5.2%	-2.5
Tucson	17.6	16.8	4.6%	18.0	-2.1%	165.2	145.9	13.2%	19.3
Venue	2.8	1.6	77.0%	2.9	-0.9%	23.7	19.8	19.6%	3.9

자료: Hyundai Motor America, SK 증권

기아 차종별 미국 판매량									(단위: 천대, %)
	25/09	24/09	YoY	25/08	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
EV9	3.1	2.1	47.6%	2.7	15.5%	12.4	16.0	-22.1%	-3.5
EV6	2.1	1.6	31.3%	1.8	17.8%	11.1	16.0	-30.7%	-4.9
Forte	8.8	10.3	-14.0%	12.1	-27.0%	107.6	104.0	3.5%	3.7
K5	5.3	4.9	8.0%	6.8	-22.7%	52.6	28.5	84.7%	24.1
Soul	4.1	4.0	1.3%	5.5	-26.7%	40.4	40.1	0.8%	0.3
Niro	2.4	1.7	45.0%	3.1	-21.7%	20.1	25.1	-20.0%	-5.0
Seltos	4.6	3.9	19.6%	5.6	-16.8%	40.1	48.2	-16.8%	-8.1
Sportage	14.5	11.2	30.0%	18.0	-19.5%	134.1	118.8	12.9%	15.3
Sorento	6.5	6.6	-1.1%	8.6	-24.6%	74.0	69.2	7.0%	4.8
Telluride	8.4	8.7	-3.3%	12.2	-31.0%	92.5	81.8	13.1%	10.7
Carnival	5.6	4.0	39.1%	6.5	-14.1%	51.2	34.7	47.5%	16.5

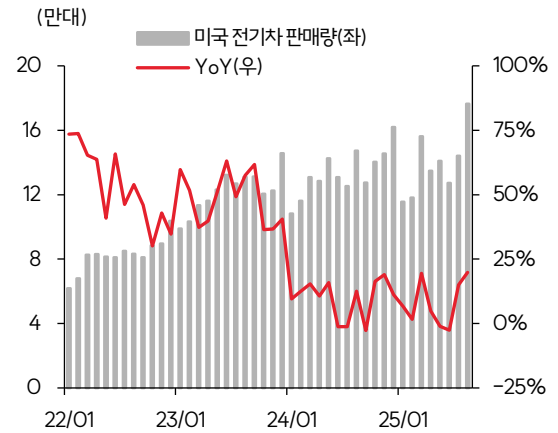
자료: Kia America, SK 증권

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



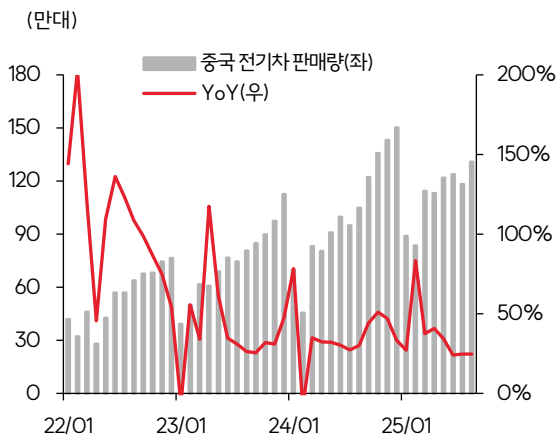
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



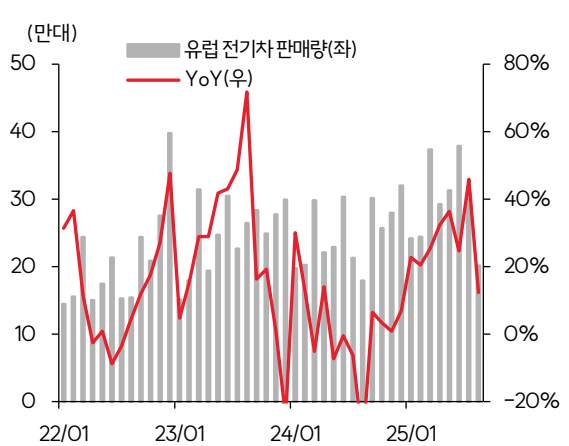
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



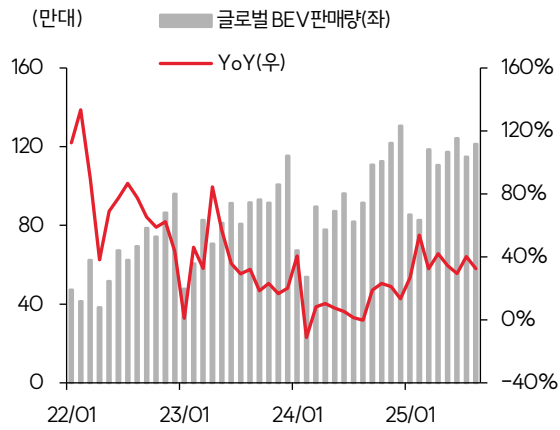
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



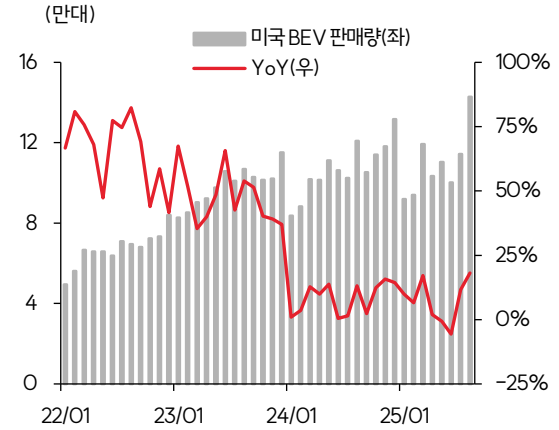
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



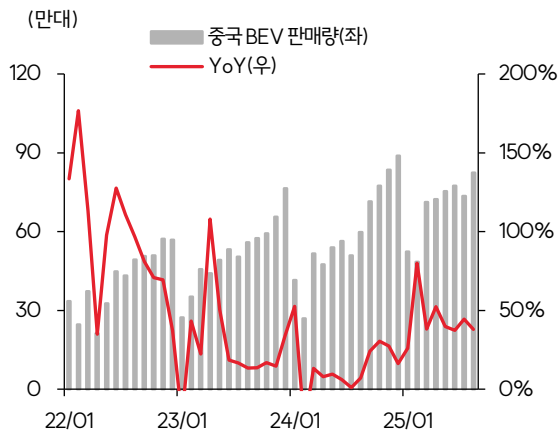
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



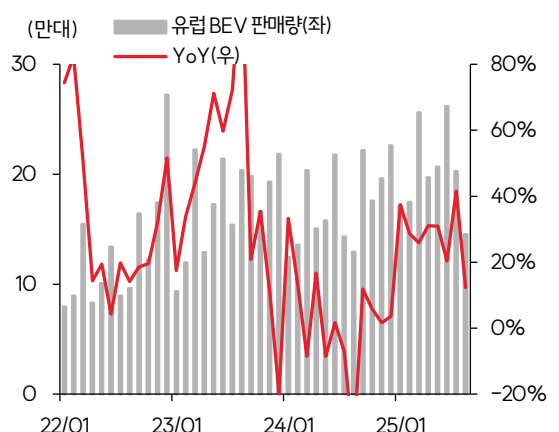
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



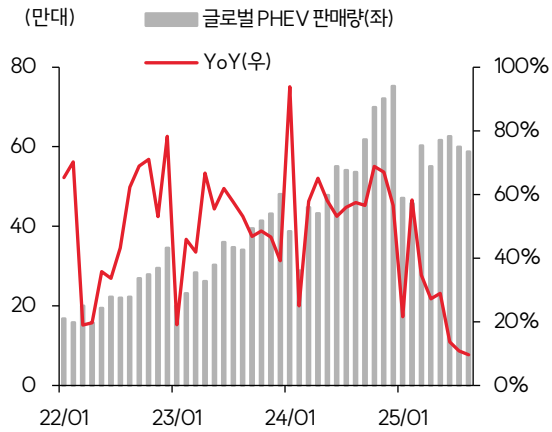
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



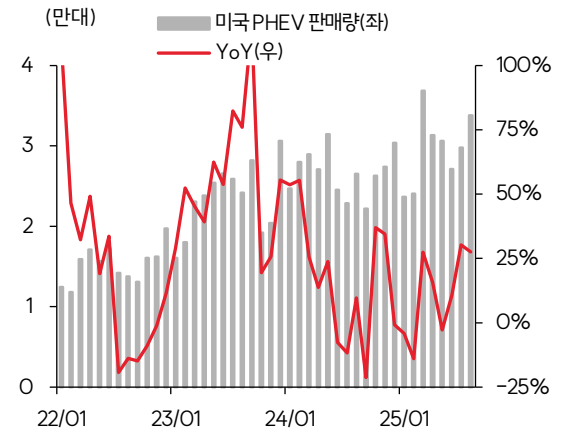
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



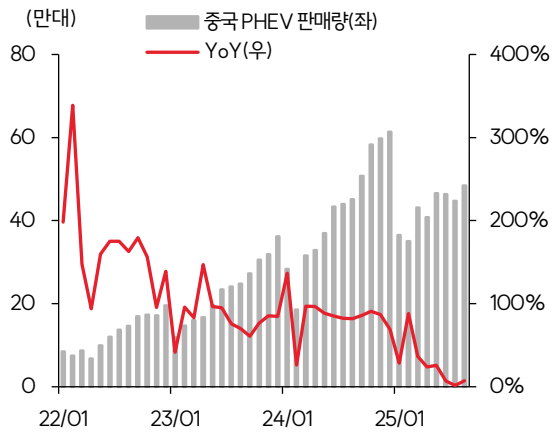
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



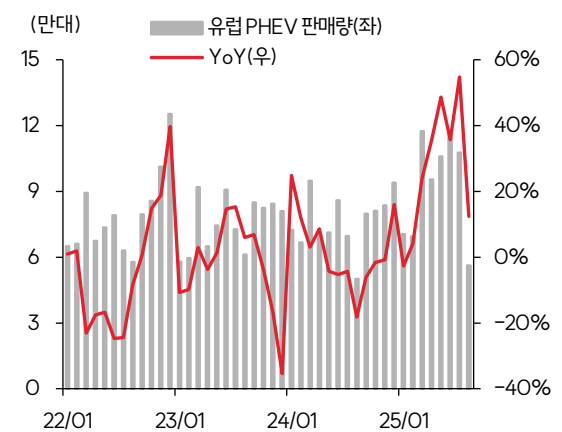
자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



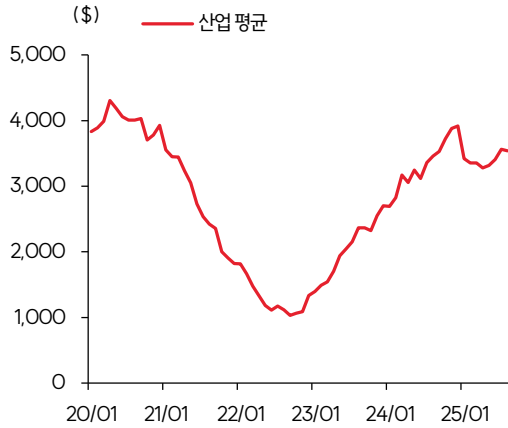
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



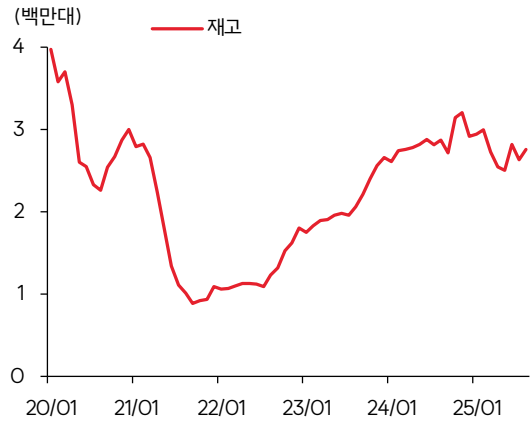
자료: Marklines, SK 증권

미국 산업 평균 인센티브 추이



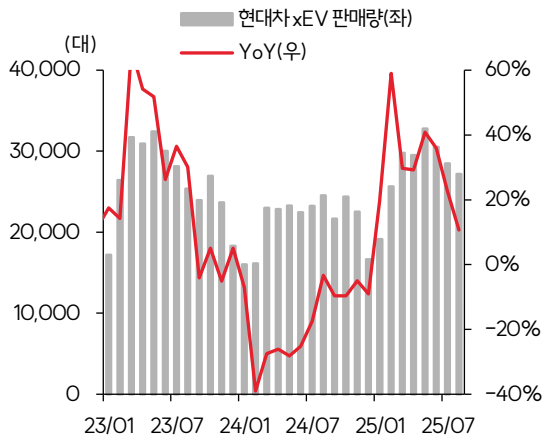
자료: Autonews, Cox Automotive, SK 증권

미국 재고 추이



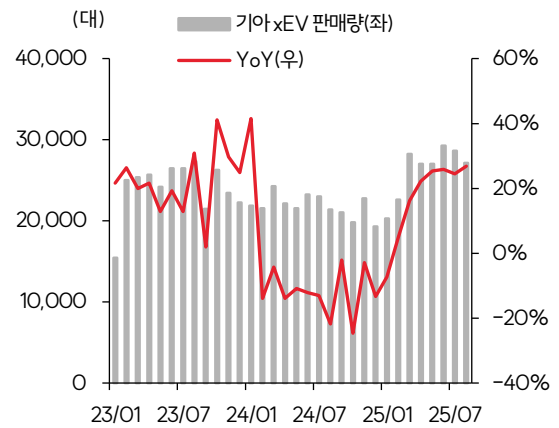
자료: Cox Automotive, SK 증권

현대차 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



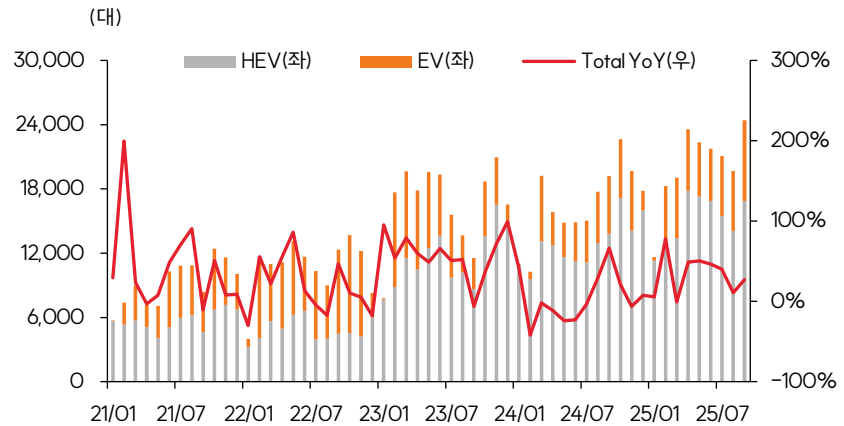
자료: 현대차, SK 증권

기아 EV 글로벌 판매량 및 성장률 추이



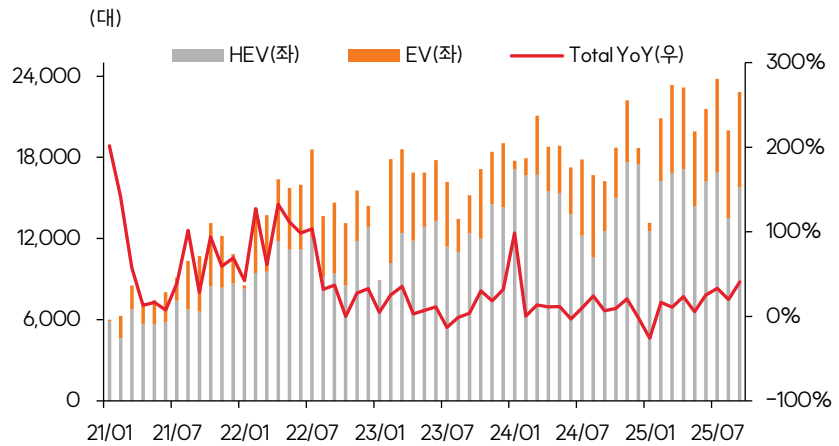
자료: 기아, SK 증권

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 10월 02일 기준)

매수	91.93%	중립	8.07%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------