

Mobility/EV

이재일 CFA
6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

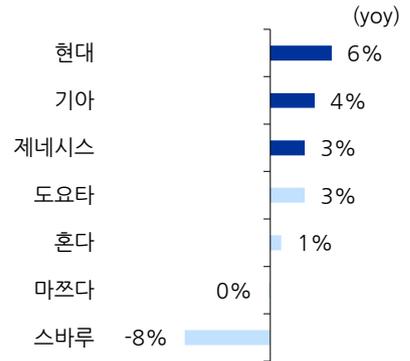
2월 미국 신차 판매

- “ 2월 미국 계절조정연환산지수는 1,575만대로 전년비 -1.6% 기록. EV 인센티브 지급 종료로 EV 판매가 부진했고 일부 지역의 한파로 인한 판매 차질이 수요에 부정적으로 작용함
- “ 브랜드별 판매(전년비): 현대(+5.9%), 제네시스(+3.3%), 기아(+8.5%), 도요타(+3.2%), 혼다(+1.1%), 마쯔다(-0.1%), 스바루(-8.2%)를 기록
- “ 현대/기아, 2월 최다 판매 기록 경신: 1월에 이어 2월에도 현대/기아는 월 기준 최다 판매 기록을 다시 한번 경신함. 기아는 4.3%의 판매 증가율을 기록한 6.6만대를 판매해 제네시스를 제외한 현대차의 판매를 넘어섬(현대차 6.56만대). 현대차의 HEV 판매는 전년비 79% 증가하며 전체 판매 증가를 견인하였으며 EV 판매도 소폭이지만 6% 증가함. 기아는 2월 1.3만대(+37%yoy)가 판매돼 역대 최다 판매를 기록한 텔루라이드 신차 효과에 힘입어 미국 시장 판매 신기록을 이어갔음. HEV 판매도 전년비 53% 증가하였으나 EV 판매는 전년비 감소하였음
- “ 2월 시장 특이 사항: 현대차는 2026년형 아이오닉 9 EV에 최대 1만 달러의 인센티브를 지급하고 있으며 투싼, 싼타페 등 SUV 모델에 대해 0% 할부금리 이벤트를 진행 중. 기아도 비슷한 프로모션을 현재 진행 중임. 관세 반영 전 차를 구입하려는 수요가 지난 해 몰렸기 때문에 그에 따른 수요 공백이 우려됨. 또한, 미국의 이란 공습으로 인한 가솔린 가격 급등도 수요에 부정적으로 작용할 가능성 있음
- “ 고유가 변수: 통상적으로 높은 유가는 전체 신차 수요에 부정적인 것이 사실이며 이에 따른 부정적인 영향 불가피할 수 있음. 단, 유가가 높을 경우 가성비 높은 고연비 차량 판매 비중이 높은 한국/일본 메이커가 디트로이트 3 메이커 대비 유리. 수익성 높은 HEV 차량에 대한 수요 증가할 수 있기 때문에 점유율 확대 측면에서는 유리

업종투자 의견

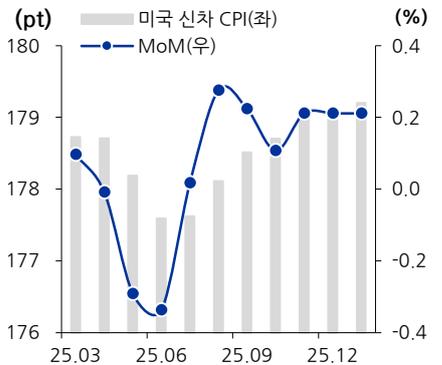
OVERWIGHT

2월 미국 주요 브랜드별 LV 판매 성장률



자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 수치

미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

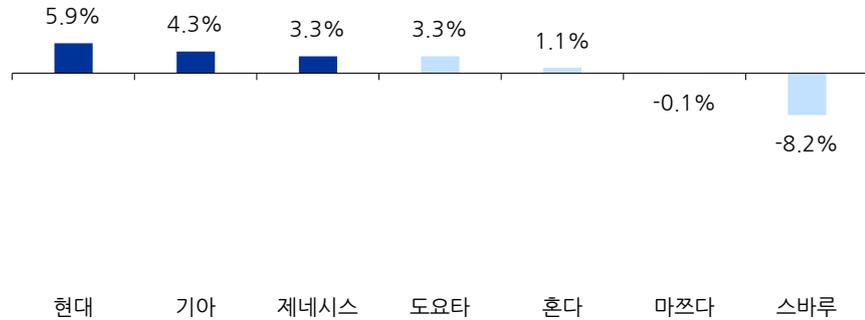
미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것



2월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



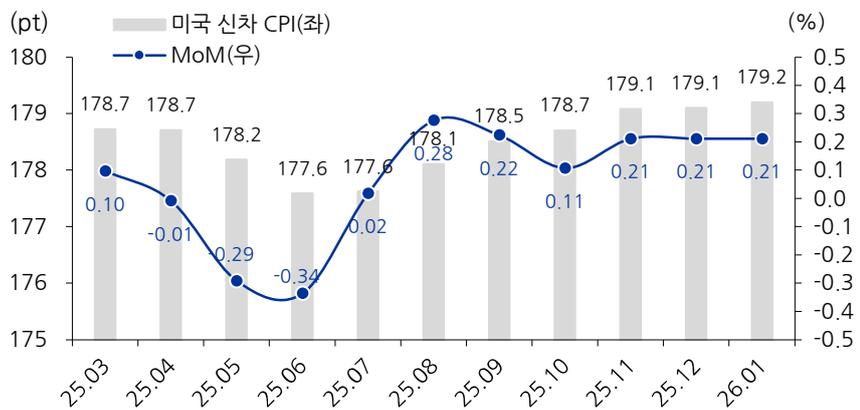
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권
 참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

메이커별 2월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2026-02	2025-02	YoY
아큐라	10,936	9,323	17.3%
혼다	97,226	97,688	-0.5%
혼다(합계)	108,162	107,011	1.1%
제네시스	5,730	5,546	3.3%
현대차	65,677	62,032	5.9%
현대차(합계)	71,407	67,578	5.7%
기아	66,005	63,303	4.3%
현대차-기아(합계)	137,412	130,881	5.0%
마쯔다	33,497	33,538	-0.1%
스바루	45,113	49,125	-8.2%
렉서스	25,974	25,330	2.5%
도요타	154,976	150,019	3.3%
도요타(합계)	180,950	175,349	3.2%
5개사 합계	505,134	495,904	1.9%

자료: Autonews TrueCar, 유진투자증권

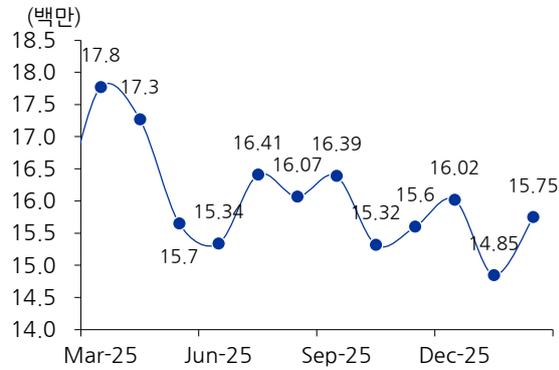
미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

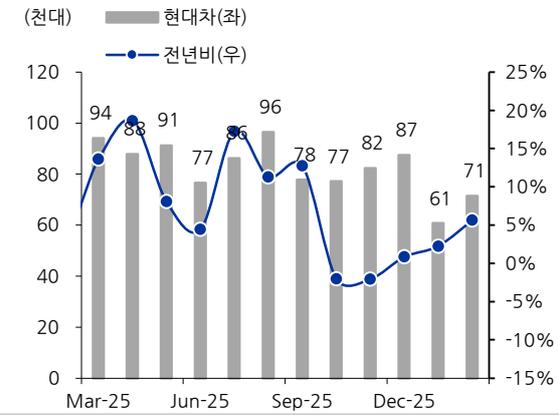


미국 월별 SAAR



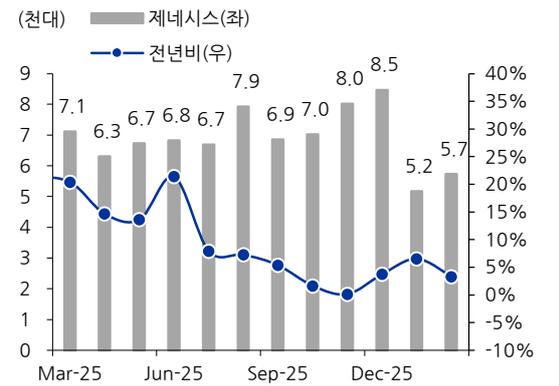
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

현대차 미국 시장 월별 판매



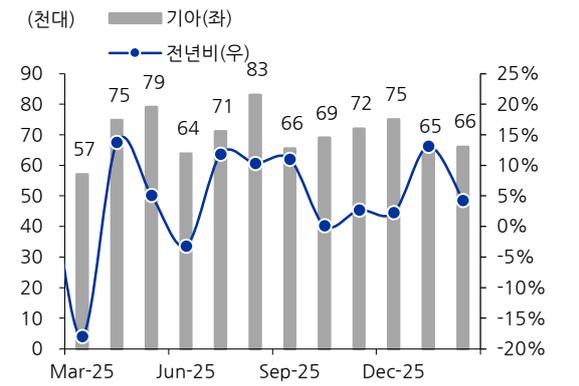
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)

