

Mobility/EV (Overweight)

6월 미국 신차 판매

자동차 산업 포인트

6월 미국 신차 판매는 영업일 수 감소로 인해 전년비 4.3% 감소. 선수요 효과 소멸되며 연초 수준으로 복귀

현대차(+4%), 기아(-3%)는 시장 대비 양호한 판매 성과 나타냈으며 특히 제네시스의 판매가 21% 급증하며 두각을 나타냄

이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- 6월 미국 신차 판매는 영업일수 감소(2일)로 인해 전년비 4.3% 감소. 계절조정연환산지수는 1,520만대로 전월비 2.0% 하락함. 선수요 효과 점차 소멸되며 연초 수준으로 되돌아 가고 있음
- 브랜드별 판매(전년비): 제네시스(+21.4%), 포드(+10.1%), 현대(+3.1%), 혼다(+1.5%), 도요타(+0.1%), 기아(-3.2%), 마쯔다(-6.5%), 스바루(-15.8%)
- 관세 부과로 일본계 중소형 메이커와 유럽 메이커의 판매 감소세가 뚜렷하게 나타나고 있으며 현대차/기아를 포함한 상위 메이커의 점유율은 상승하고 있음. 수입 의존도가 높은 메이커의 판매 부진 현상 지속될 전망
- 6월 미국 시장 평균 인센티브는 2,727달러로 전월비 3.5% 상승. 재고 부족과 관세 부과의 여파로 가격 경쟁은 잠시 소강 상태로 평균 인센티브는 낮은 수준을 유지. 신차 재고는 3월말 300만대 수준에서 250만대 이하로 축소
- 현대차/기아의 6월 EV 판매는 전년비 감소했지만 하이브리드 판매 증가와 RV 차량 판매 호조로 시장점유율 상승. 일본/유럽계 메이커 대비 높은 경쟁력을 입증하고 있음. 메타플랜트 신공장에서 하이브리드 양산 체제를 갖추고 제네시스 하이브리드 라인업을 추가할 계획으로 차별화된 장기 성장세 지속 가능할 것

6월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)

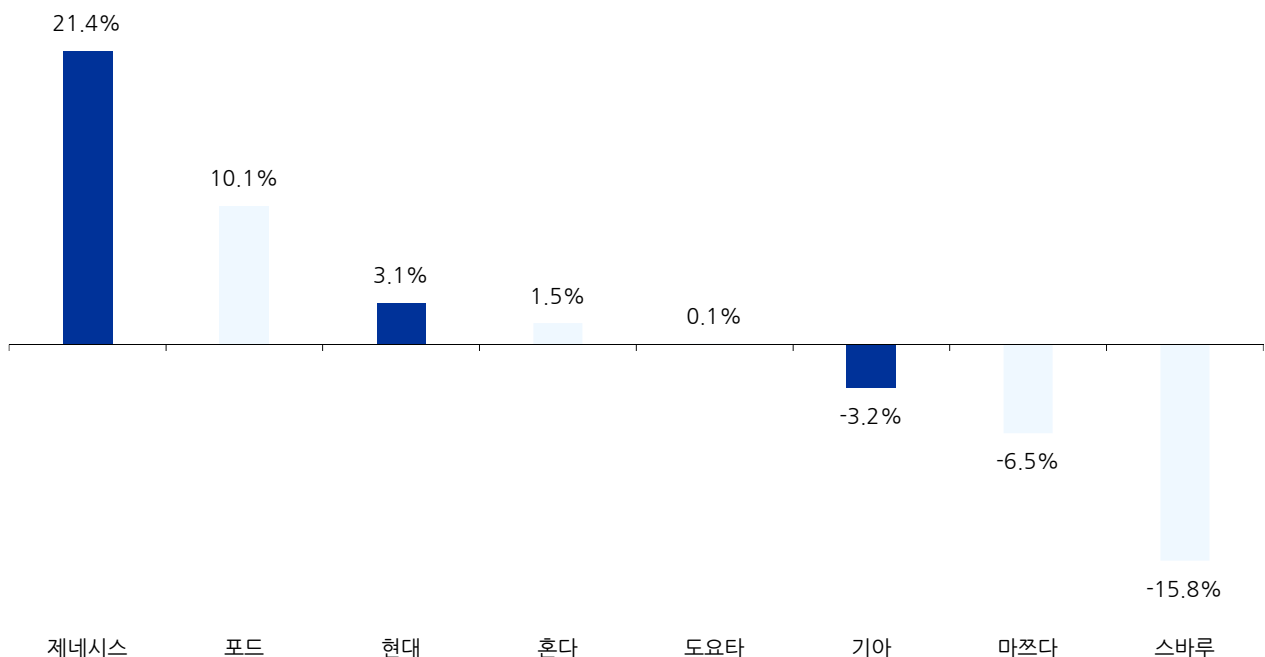


도표 1. 메이커별 2Q25 미국 신차 판매

(단위: 대)	2Q25	2Q24	YoY
Ford	577,828	508,543	13.6%
Lincoln	31,332	23,923	31.0%
Ford Motor Co.	609,160	532,466	14.4%
Buick	54,233	45,445	19.3%
Cadillac	44,347	38,455	15.3%
Chevrolet	473,911	448,195	5.7%
GMC	169,686	159,585	6.3%
General Motors	742,177	691,680	7.3%
Acura	37,620	33,642	11.8%
Honda	349,954	322,815	8.4%
American Honda	387,574	356,457	8.7%
Genesis	19,853	17,044	16.5%
Hyundai	235,726	214,719	9.8%
Hyundai Motor America	255,579	231,763	10.3%
Kia America	217,661	206,839	5.2%
Hyundai-Kia	473,240	438,602	7.9%
Mazda N.A.	99,982	102,383	-2.3%
McLaren*	270	290	-6.9%
Mitsubishi Motors N.A.	22,116	22,727	-2.7%
Infiniti	12,327	14,123	-12.7%
Nissan	209,114	222,598	-6.1%
Nissan Group	221,441	236,721	-6.5%
Nissan/Mitsubishi	243,557	259,448	-6.1%
Polestar Automotive USA*	1,900	2,300	-17.4%
Rivian Automotive*	9,910	13,171	-24.8%
Subaru of America	154,818	169,447	-8.6%
Tesla Motors*	125,000	150,000	-16.7%
Lexus	95,923	88,740	8.1%
Toyota	570,546	532,809	7.1%
Toyota Motor N.A.	666,469	621,549	7.2%
VinFast*	680	700	-2.9%
Audi	39,241	48,687	-19.4%
Bentley	695	735	-5.4%
Lamborghini*	875	560	56.3%
VW Group	40,811	49,982	-18.3%
Other**	1,660	1,490	11.4%
미국 신차 판매	3,557,208	3,389,965	4.9%

자료: Autonevs, TrueCar, 유진투자증권

참고: *는 잠정치

참고: Other**는 Aston Martin, Ferrari, Lotus

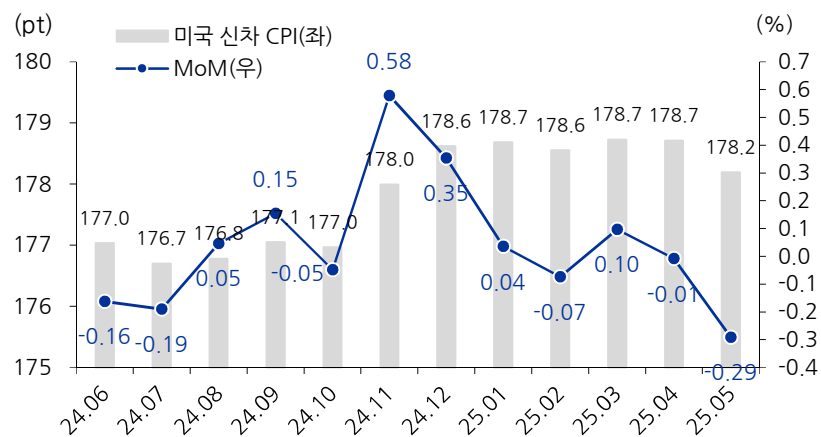


도표2. 메이커별 6월 미국 신차 판매

(단위: 대)	2025-05	2024-05	YoY
포드	208,274	180,612	15.3%
링컨	11,573	8,326	39.0%
포드(합계)	219,847	188,938	16.4%
아큐라	12,689	12,741	-0.4%
혼다	122,743	114,388	7.3%
혼다(합계)	135,432	127,129	6.5%
제네시스	6,723	5,917	13.6%
현대차	84,521	78,485	7.7%
현대차(합계)	91,244	84,402	8.1%
기아	79,007	75,156	5.1%
현대차-기아(합계)	170,251	159,558	6.7%
마쯔다	28,937	35,562	-18.6%
스바루	52,292	58,356	-10.4%
렉서스	32,675	31,918	2.4%
도요타	207,501	184,693	12.3%
도요타(합계)	240,176	216,611	10.9%
6개사 합계	846,935	786,154	7.7%

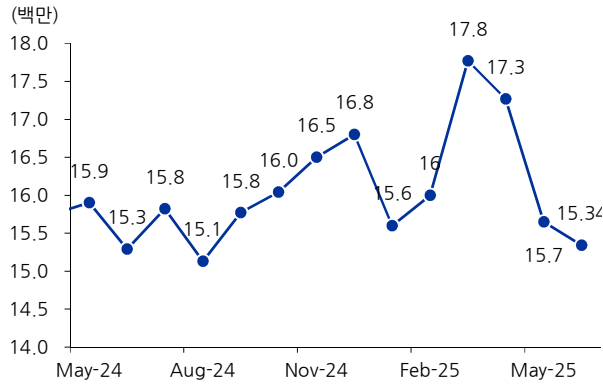
자료: AutoneWS, TrueCar, 유진투자증권

도표3. 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



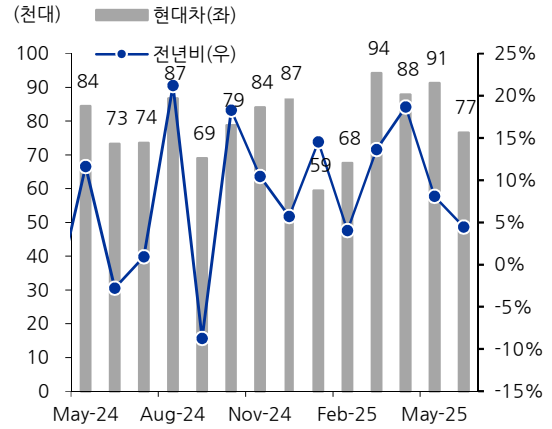
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 미국 월별 SAAR



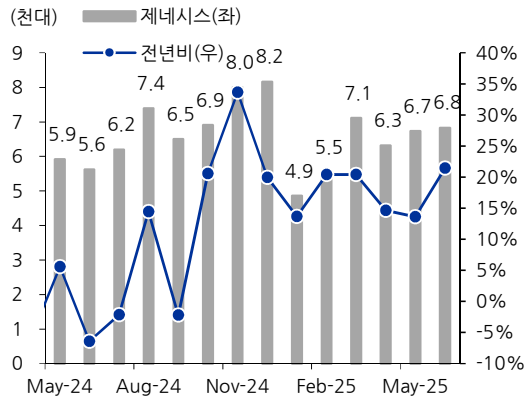
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

도표5. 현대차 미국 시장 월별 판매



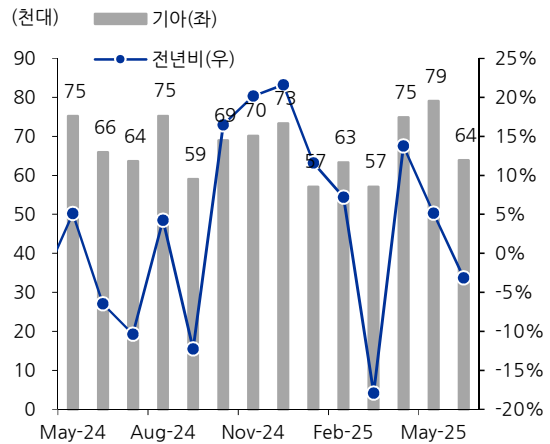
자료: 현대차, 유진투자증권
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

도표6. 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

도표7. 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

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

(2025.06.30 기준)

