



# 자동차

[Analyst] 박광래 연구위원

✉ krpark@shinhan.com

한승훈 연구원

✉ snghun.han@shinhan.com

## 트럼프 행정부 2기의 자동차 관세 정책

- 2025년 4월 3일부터 시행. 적용 대상은 완성차(승용차, SUV, 트럭) 및 주요 부품(엔진, 변속기, 배터리 모듈 등)을 포함한 모든 외국산 자동차
- 미국은 2024년 기준 2,000억달러 이상의 자동차 및 부품을 수입. 매년 약 800만대의 수입차가 미국에 들어오며 이는 전체 판매량의 약 45%
- 트럼프 행정부, “미국 자동차 산업이 해외 이전 및 외국과의 경쟁으로 인해 ‘공동화(hollowed out)’되고 있음. 이번 조치는 국내 생산 회귀(reshoring) 및 미국 내 일자리 보호를 위한 것”
- 미국 관세 정책 시행으로 수입 차량 1대당 평균 6,875달러(약 920만원) 상승하고, 럭셔리 브랜드나 전량 수입 모델의 경우 2만달러(약 2,700만원) 이상 상승 가능성(Center for Automotive Research 분석)
- 4월 2일(미국 현지 시간) 국가별 상호 관세가 추가되어 관세가 자동차 산업은 여러 분석 기관에서 발표한 예상치보다 더 큰 충격을 받을 것
- 국가별 상호 관세율: 한국 25%, 중국 34%, EU 20%, 일본 24%, 베트남 46%, 인도 26% 등
- 현대차와 기아는 2024년 기준 약 77만대를 미국으로 수출. 미국 시장 판매량은 146만대
- 현대차와 기아의 미국 공장 합산 생산능력은 78만대. 2024년 현대차는 약 36만대, 기아는 35만대를 미국 공장에서 생산. 사실상 Full Capa로 생산되고 있어 유휴 생산능력을 활용할 수 있는 여지가 크지 않음. 단, 현대차의 경우 36만대 생산 중 2.2만대는 수출 물량이기 때문에 여기에서 일부 물량을 미국 현지 판매로 대응할 수는 있음
- 관세 도입 이후 가격 상승을 우려한 미국 소비자들의 ‘패닉 바잉’으로 3월 미국 자동차 판매는 대부분의 브랜드들이 높은 판매 증가율을 기록(현대차그룹 +13%대). 4월 이후부터 수요 공백 우려. 실제 나타날 자동차 가격 인상과 단기적인 경기 부진 등은 자동차 수요 전반에 악영향을 미칠 것

미국 시장 주요 자동차 브랜드 MSRP 비교

브랜드	현재 수준	관세 적용 이후 예상치
Hyundai	\$21,000~\$60,000	\$26,775~\$76,500
Kia	\$22,000~\$62,000	\$28,050~\$79,050
Genesis	\$43,000~\$75,000	\$58,050~\$101,250
Toyota	\$22,000~\$56,000	\$26,959~\$68,622
Honda	\$23,000~\$52,000	\$27,057~\$61,173
Nissan	\$22,000~\$50,000	\$26,635~\$60,535
Subaru	\$25,000~\$43,000	\$30,513~\$52,482
Lexus	\$39,000~\$85,000	\$52,377~\$114,155
Ford	\$25,000~\$78,000	\$26,375~\$82,290
Chevrolet	\$24,000~\$75,000	\$26,880~\$84,000
Tesla	\$38,000~\$108,000	\$38,000~\$108,000
BMW	\$45,000~\$120,000	\$59,175~\$157,800
Mercedes-Benz	\$47,000~\$130,000	\$61,805~\$170,950
Volkswagen	\$24,000~\$52,000	\$32,208~\$69,784

자료: 신한투자증권

주. 가정1: 업체들이 관세율만큼 가격 인상. 가정2: 본국 생산물량을 미국으로 수출한다고 가정

**Compliance Notice**

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 박광래, 한승훈).
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장 시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 현대차를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시장에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.