Heungkuk
흥국증권

자동차

2025.12.04

11 월 판매실적: 이변없이 이어지는 흐름

자동차
마건우
02) 739-5939
kwma0330@
heungkuksec.co.kr

11월 실적도 하이브리드가 견인

11월 현대차 내수 6.1만대(-3.4% YoY), 해외 판매 28.8만대(-2.2% YoY) 기록. 기아의 경우 내수 4.7만대(-1.6% YoY), 해외 판매 21.4만대(-0.8% YoY) 기록. 내수와 해외판매를 합한 글로벌 판매는 각각 35.0만대(-2.4% YoY), 26.2만대(-0.8% YoY)로 소폭 감소하였으나 양사 모두 HEV에 힘입은 친환경차량 판매대수 성장을 달성. 현대차 HEV 판매는 5.6만대(비중 15.9%), 기아 4.1만대(비중 15.7%)로, 전체 판매대수의 15~16%가량을 꾸준히 유지 중. 수출 대수는 현대차 9.9만대(+10.7% YoY), 기아 8.9만대(+31.4% YoY)로, HEV 중에서도 특히 미국향 수출 물량에 힘입어 성장했을 것이라 판단. 기아의 수출 증가폭이 상대적으로 큰 원인은 전년의 낮은 기저와 더불어 EV5, PV5, 타스만 등 신차 투입으로 인한 것으로 추정.

HEV 성장세 기반 현대자동차그룹 미국 점유율 확대 전망

11월 미국 전체 자동차 시장은 129.2만대(-6.4% YoY)로 수요가 감소하였는데, 이는 전기차 세액공제 종료에 따라 EV 판매대수가 6.9만대(-43.1% YoY)로 둔화된 것에 기인. 이에 반해 HEV의 경우 17.5만대(+10.3% YoY)로 꾸준한 성장 이어나가는 중. 현대자동차그룹 또한 미국에서 HEV 판매대수 성장이 두드러지는 모습. 소매판매 기준 현대차 미국 HEV 판매대수 1.9만대(+35.4% YoY), 기아 1.5만대(+99.1% YoY) 기록. 10월부터 본격적으로 판매된 신형 팰리세이드 HEV가 11월에도 판매대수 3,100대(+25.5% MoM)를 기록하며 성장세를 이어나가는 중. 이에 신형 팰리세이드 및 텔루라이드 HEV 모델 투입으로 인한 2026년 현대자동차그룹의 미국 점유율 확대 전망.

미국 내 EV 판매와 관련해서는 현대차 4,117대(-40.1% YoY), 기아 1,711대(-60.8% YoY) 기록. 현대차 대비 기아의 EV 판매 감소율이 큰 이유는 중형급 볼륨 모델 판매대수 변화에 기인. 현대차의 IONIQ5 11월 판매대수는 2,650대(-46.9% YoY)인 반면, 기아의 EV6는 603대(-68.0% YoY)로 아쉬운 모습. 미국 내 EV 부진은 불가피하나 시장 수요 둔화율 대비 기아의 EV 판매 감소율이 큰 것은 다소 우려. 다만 해당 우려는 내년 미국 내 경제형 EV인 EV3 투입을 통해 해소될 것으로 판단.

미국 EV 둔화, 유럽 EV 성장으로 만회 기대

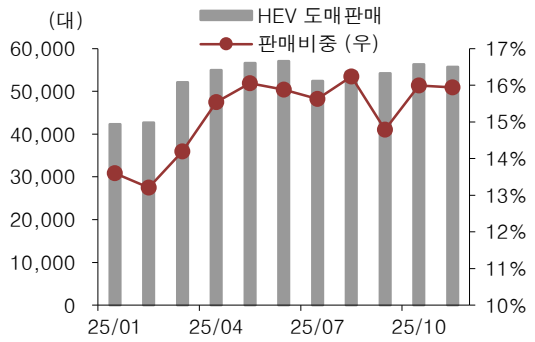
미국 내 HEV 판매 호조는 예상과 부합하는 방향으로 나아가는 중. 다만 현대자동차그룹의 성장을 위해서는 미국 내 HEV 성장과 함께 미국의 EV 둔화분을 유럽에서 만회해야 한다고 판단. 11월 유럽 EV 소매판매는 현대차 7,270대(+67.5% YoY), 기아 10,373대(+74.5% YoY)로 양사 모두 성장세를 이어가는 모습. 해당 흐름이 지속된다면 미국 내 EV 수요 감소를 상쇄할 수 있을 것으로 판단. 다만 파워트레인 전체를 포함한 전반적인 유럽 내 판매대수 증가를 위해서는 추가적인 성장이 필요. 이를 위해 엔트리급 EV 모델 투입으로 성장 흐름 가속화가 요구되는 바 현대차의 IONIQ3, 기아의 EV2 출시가 빠른 시일 내로 이루어질 것을 기대.

표 1 현대자동차그룹 11월 판매 실적

(대수)		25/11	24/11	YoY(%)	25/10	MoM(%)	2025 YTD	2024 YTD	YoY(%)
현대차	국내	61,008	63,170	-3.4	53,822	13.4	650,288	643,687	1.0
	해외	288,499	294,862	-2.2	298,276	-3.3	3,156,663	3,167,982	-0.4
	글로벌	349,507	358,032	-2.4	352,098	-0.7	3,806,951	3,811,669	-0.1
기아	국내	47,256	48,015	-1.6	40,001	18.1	501,199	493,940	1.5
	해외	213,889	215,595	-0.8	223,215	-4.2	2,392,238	2,349,399	1.8
	특수	920	576	59.7	801	14.9	5,318	5,506	-3.4
	글로벌	262,065	264,186	-0.8	264,017	-0.7	2,898,755	2,848,845	1.8

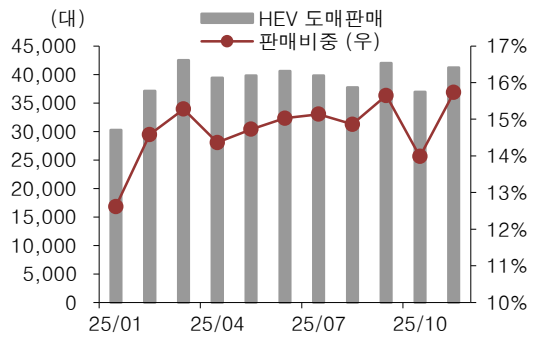
자료: 현대차, 기아, 흥국증권 리서치센터

그림 1 2025년 월별 현대차 HEV 도매 판매대수 추이



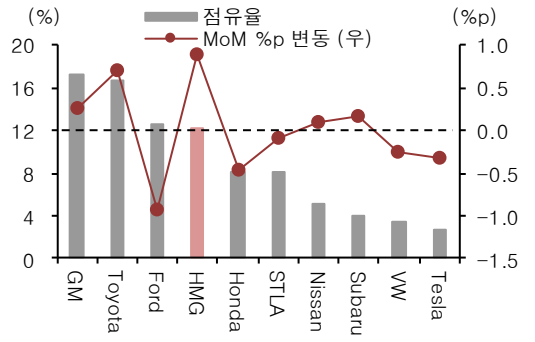
자료: 현대차, 흥국증권 리서치센터

그림 2 2025년 월별 기아 HEV 도매 판매대수 추이



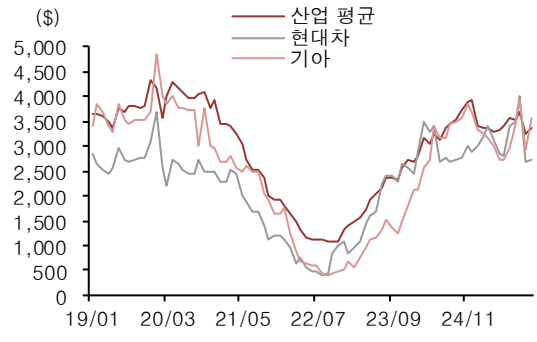
자료: 기아, 흥국증권 리서치센터

그림 3 2025년 11월 OEM별 미국 시장 점유율



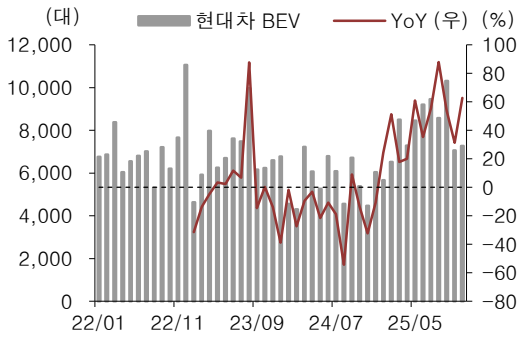
자료: Marklines, 흥국증권 리서치센터

그림 4 미국 인센티브 추이



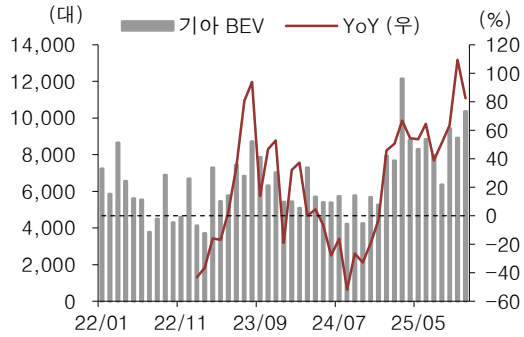
자료: Truecar, 흥국증권 리서치센터

그림 5 현대차 유럽 BEV 소매판매 추이



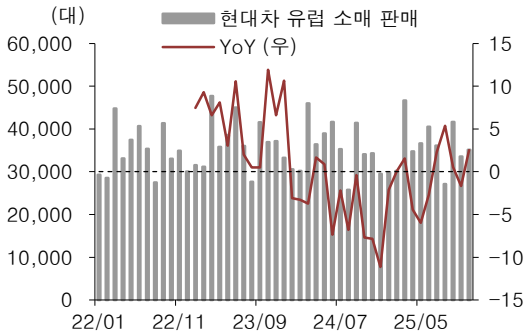
자료: 현대차, Marklines, 흥국증권 리서치센터

그림 6 기아 유럽 BEV 소매판매 추이



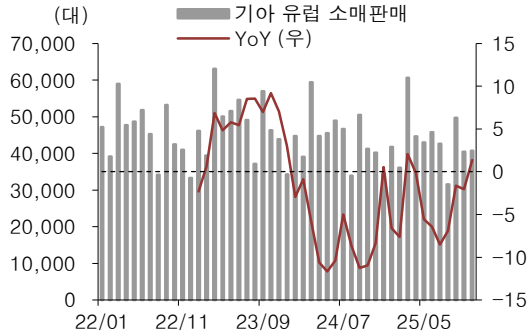
자료: 기아, Marklines, 흥국증권 리서치센터

그림 7 현대차 유럽 소매판매 추이



자료: 현대차, 흥국증권 리서치센터

그림 8 기아 유럽 소매판매 추이



자료: 기아, 흥국증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 보고서 제공시점 현재 상기 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 동 보고서를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자는 상기 종목의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 제공시점 기준으로 지난 6개월간 상기 종목의 유가증권 발행에 주간사로 참여한 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서는 당사 고객들의 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 당사 고객에 한하여 배포되는 자료입니다. 본 보고서의 내용은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 신뢰성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 보고서가 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 동의없이 무단 복제, 대여, 전송, 변형 및 배포 될 수 없습니다.

흥국씨앗체

본 보고서에 사용된 흥국씨앗체는 흥국의 기업철학 모티브를 반영한 글씨체로서, 세계 3대 디자인상인 독일 '2015 iF 디자인 어워드'에서 커뮤니케이션 분야 브랜드 아이덴티티 부문 본상을 수상하였습니다. 친근하고 희망적인 느낌의 흥국씨앗체는 고객존중과 으뜸을 지향하는 흥국의 아이덴티티를 부각시킵니다.