자동차

Sector Issue Brief 2026. 1. 6

12월 판매량: 방어가 중요한 시점

Check Point

- 현대차 12 월 판매량 -0.5 % YoY
- 기아 12 월 판매량 -1.6% YoY
- 미국보다는 유럽/인도 중심 성장 기대

| Analyst **이병근** | bglee@ls-sec.co.kr

12월 글로벌 도매 판매 현대차 32.8만대(-0.5% YoY)/기아 23.7만대(-1.6% YoY)

현대차 글로벌 도매 판매는 32.8만대(-0.5% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 99.1%다. 국내 판매량은 6.3만대(+2.2%)로, 승용/RV/제네시스가 각각 2.3만대(+11.2%)/2.1만대(+5.4%)/1.0만대(+0.7%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 19,752대(+23.3% YoY), 505대(-71.9%) 판매됐다. 해외 판매량은 26.6대(-1.1%)만대를 기록했다.

기아 글로벌 도매 판매는 23.7만대(-1.6% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 97.4%다. 국내 판매량은 4.5만대(-3.2%)로, 승용/RV가 각각 1.1만대(-1.0%)/3.0만대(-5.3%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 16,636대(-5.1% YoY), 881대(-24.4%) 판매됐다. 해외 판매량은 19.2만대(-1.2%)를 기록했다.

2026년 미국보다는 유럽과 인도 중심 성장

현대차와 기아 12월 미국 판매량은 각각 8.7만대(+0.9%), 7.5만대(+2.3%)를 기록했다. 2025년 미국 연간 판매량은 각각 +7.9%/+7.0% 전년 동기 대비 증가했다. 2026년에는 전기차 수요 둔화와 관세로 인한 가격 부담 등으로 미국 자동차 시장은 전년 동기 대비 유사할 전망이다.

현대차와 기아는 2026년 판매 목표를 416만대(+0.5%)/335만대(+6.8%)를 제시했다. 2026년에는 1) 금리 인하와 소형 EV중심 신차 효과가 기대되는 서유럽, 2) 견조한 경제 성장 및 GST 세율 인하 효과가 기대되는 인도 중심으로 판매량이 증가할 것으로 예상된다.

표1 **현대차/기아 글로벌 판매 실적**

(단위: 대)	24/12	25/11	25/12	YoY	MoM	2024YTD	2025YTD	YoY
현대차	**330,059**	**352,358**	**328,393**	**-0.5%**	**-6.8%**	**4,141,959**	**4,138,180**	**-0.1%**
내수	61,323	61,008	62,666	2.2%	2.7%	705,010	712,954	1.1%
승용	20,542	18,099	22,850	11.2%	26.3%	190,858	208,626	9.3%
RV	20,313	22,643	21,409	5.4%	-5.4%	245,241	263,987	7.6%
제네시스	9,610	11,465	9,680	0.7%	-15.6%	130,674	118,395	-9.4%
해외	268,736	291,350	265,727	-1.1%	-8.8%	3,436,949	3,425,226	-0.3%
기아	**240,537**	**262,441**	**236,672**	**-1.6%**	**-9.8%**	**3,089,300**	**3,135,803**	**1.5%**
내수	46,070	47,256	44,577	-3.2%	-5.7%	540,010	545,776	1.1%
승용	11,526	12,600	11,414	-1.0%	-9.4%	143,437	139,394	-2.8%
RV	31,914	30,760	30,238	-5.3%	-1.7%	354,627	365,105	3.0%
해외	194,205	214,516	191,841	-1.2%	-10.6%	2,547,154	2,587,598	1.6%
합산	**570,596**	**614,799**	**565,065**	**-1.0%**	**-8.1%**	**7,231,259**	**7,273,983**	**0.6%**

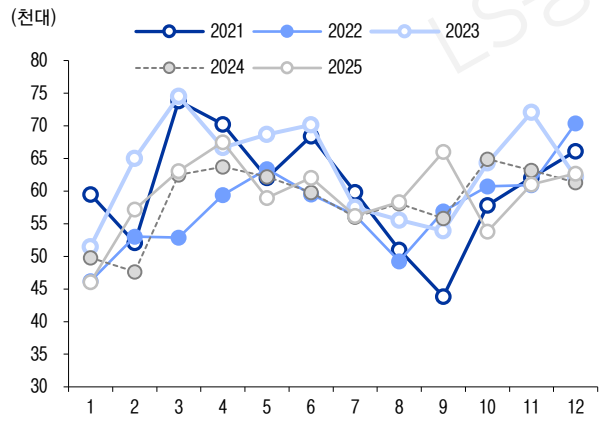
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

표2 현대차/기아 국내 친환경차 판매 실적

(단위: 대)	24/12	25/11	25/12	YoY(%)	MoM(%)	2024YTD	2025YTD	YoY(%)
현대차	**17,869**	**20,877**	**20,610**	**15.3%**	**-1.3%**	**200,974**	**247,272**	**23.0%**
HEV	16,021	17,100	19,752	23.3%	15.5%	154,421	187,560	21.5%
EV	1,800	3,266	505	-71.9%	-84.5%	43,802	54,034	23.4%
FCEV	48	511	353	635.4%	-30.9%	2,751	5,678	106.4%
기아	**18,686**	**19,600**	**17,517**	**-6.3%**	**-10.6%**	**222,085**	**243,939**	**9.8%**
HEV	17,521	15,895	16,636	-5.1%	4.7%	180,684	183,119	1.3%
EV	1,165	3,705	881	-24.4%	-76.2%	41,401	60,820	46.9%
합산	**36,555**	**40,477**	**38,127**	**4.3%**	**-5.8%**	**423,059**	**491,211**	**16.1%**

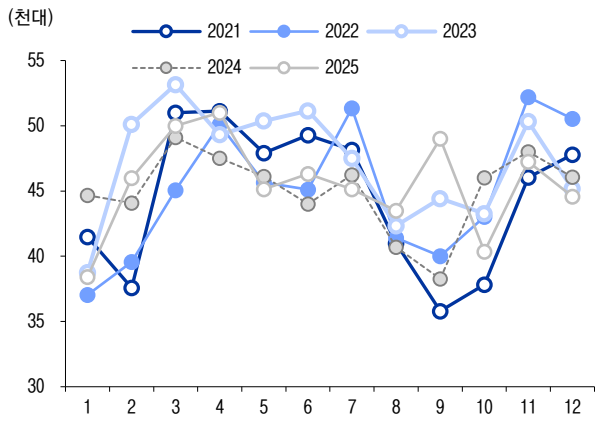
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



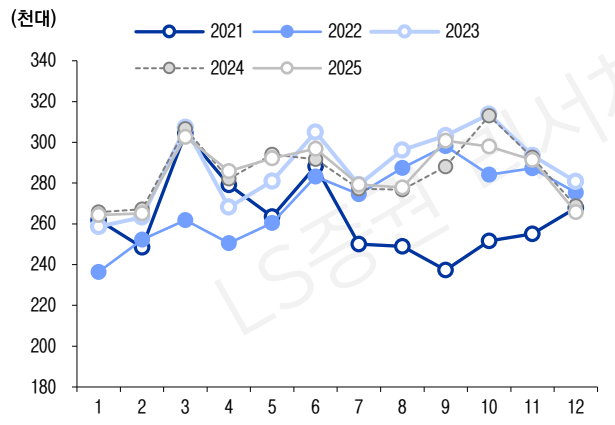
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



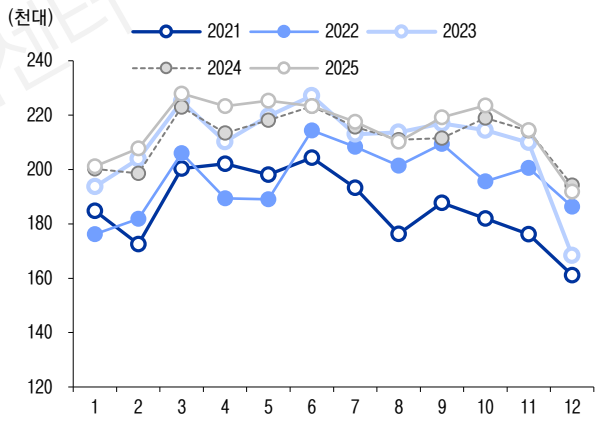
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



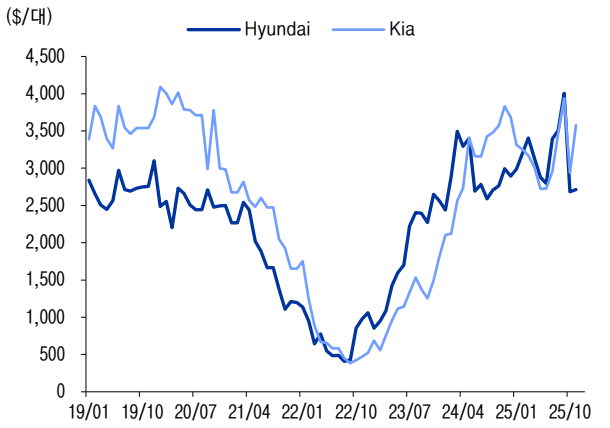
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



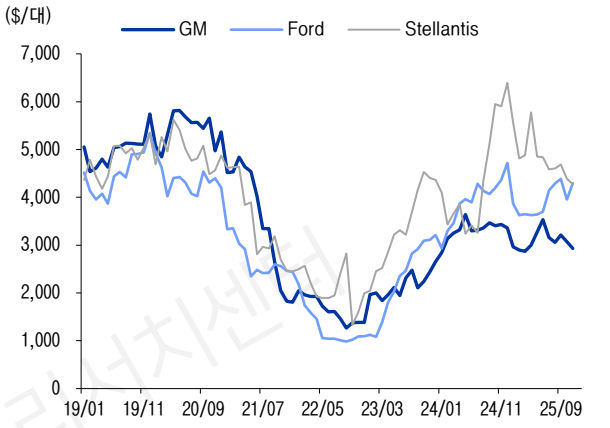
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차/기아 북미 인센티브 추이



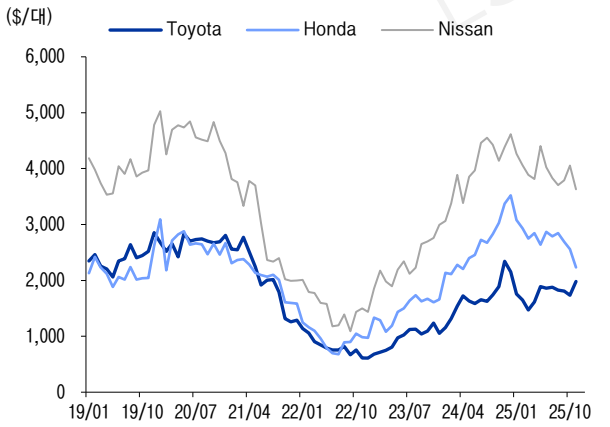
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림6 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



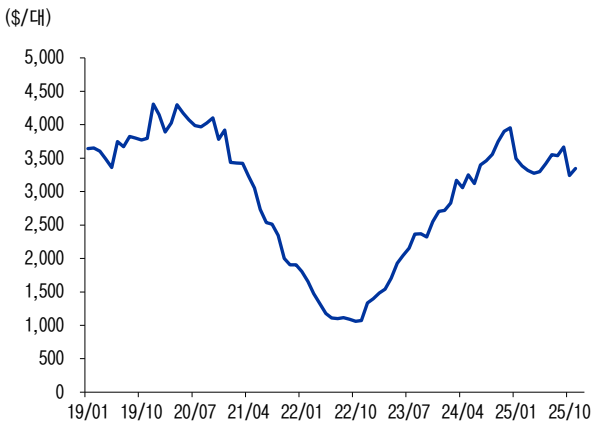
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림7 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림8 북미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	88.7% 11.3%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 1. 1 ~ 2025. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)