2026년 1월 27일 | 산업분석

자동차

자동차 관세율 25%로 복귀?

Overweight

Issue Comment

트럼프가 관세를 25%로 인상하겠다고 일방적으로 발표

도널드 트럼프 미국 대통령이 1월 27일 본인의 SNS를 통해 한국산 자동차에 대한 관세를 15%에서 다시 25%로 인상하겠다고 밝혔다. 트럼프는 '2025년 7월 30일 양국 모두에게 큰 합의를 이뤘고, 2025년 10월 29일 한국에서 이 조건을 재확인하면서 한국산 자동차/목재/제약 등에 대한 품목 관세와 모든 상호 관세를 15%로 인상했지만, 한국 입법부가 협의와 관련된 승인을 하지 않기 때문에 관세를 15%에서 다시 25%로 인상하겠다'고 적었다(원문은 'Because the Korean Legislature hasn't enacted our Historic Trade Agreement, which is their prerogative, I am hereby increasing South Korean TARIFFS on Autos, Lumber, Pharma, and all other Reciprocal TARIFFS, from 15% to 25%')

관세율이 10%p 인상되면 총 관세 비용은 4.3조원 증가

현재 트럼프의 SNS를 통한 일방적인 발표이기 때문에 실효성에 대해서는 따져봐야 한다. 다만, 자동차에 대한 품목 관세가 15%에서 25%로 복귀한다고 가정하면, 현대차/기아의 관세 비용은 추가적으로 약 4.3조원이 증가할 수 있다. 이는 2026년 합산 영업이익을 18% 감소시킬 수 있다는 의미이다. 한국 자동차의 미국 내 수입가격은 평균 2.4만달러이다. 관세율 15% 하에서는 완성차 대당 3.6천달러(환율 1,440원 기준으로 515만원)를 부담해야 하기 때문에 총 금액은 5.6조원이고, 부품 수입에 대해서도 약 1.8조원(완성차 부담 가정) 등 총 7.4조원의 비용이 발생한다. 미국 내 생산분에 대한 면세 혜택(약 0.9조원)을 제거했을 때 총 금액은 6.5조원으로 예상되었다. 관세율이 25%로 복귀하게 되면, 완성차 대당 6.0천달러(원화로 855만원)로 상승하면서 완성차 관세는 9.4조원, 부품 수입 2.9조원, 면세 혜택 1.5조원 등으로 총 금액은 10.8조원으로 증가하게 된다.

단기 과민 대응보다는 진행 상황을 지켜봐야 할 때

자동차 품목 관세율이 15%로 인하된 것으로 믿었던 투자자들에게는 트럼프의 일방적인 10%p 인상 발표가 단기 불확실성 요인으로 작용할 수는 있다. 자동차 주가가 최근 급등한 상황에서 관세율 인상을 악재로 받아들이면서 주가 변동성을 키울 수 있지만, 1월 주가 상승의 이유가 미래 모빌리티에 대한 기대감이었다는 점에서 관련 동력의 훼손을 의미하지는 않는다. 하나증권 리서치센터는 양국 정부간 수개월에 걸친 협상을 통해 합의된 내용이 순식간에 파기될 것으로 전망하지 않고, 한국 입법부의 승인 혹은 다른 수단을 통해 한국의 대미 투자 이행이 이루어진다면 관세율은 합의된 15%로 인하될 수 있다고 판단하기 때문에 관련하여 수익 추정에 관세 비용을 추가 반영하지는 않는다. 현 시점에서는 단기 대응보다는 정부 대응 및 양국 협상 등 진행 상황을 지켜봐야 할 것이다.

Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 강민아 minahkang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. 트럼프의 SNS 포스팅

Donald J. Trump
@realDonaldTrump

Our Trade Deals are very important to America. In each of these Deals, we have acted swiftly to reduce our TARIFFS in line with the Transaction agreed to. We, of course, expect our Trading Partners to do the same.

South Korea's Legislature is not living up to its Deal with the United States. President Lee and I reached a Great Deal for both Countries on July 30, 2025, and we reaffirmed these terms while I was in Korea on October 29, 2025. Why hasn't the Korean Legislature approved it?

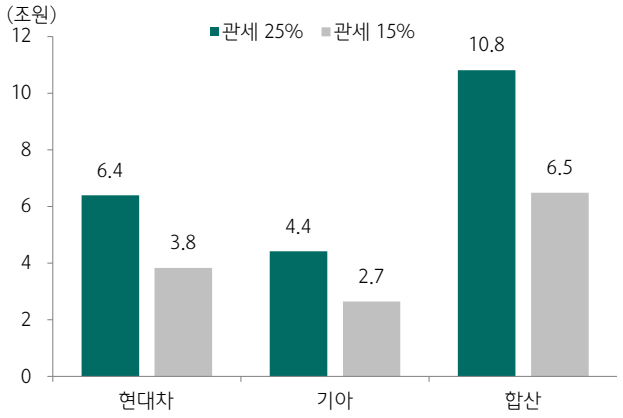
Because the Korean Legislature hasn't enacted our Historic Trade Agreement, which is their prerogative, I am hereby increasing South Korean TARIFFS on Autos, Lumber, Pharma, and all other Reciprocal TARIFFS, from 15% to 25%. Thank you for your attention to this matter!

DONALD J. TRUMP
PRESIDENT OF THE UNITED STATES OF AMERICA

2.13k ReTruths **9.4k** Likes Jan 27, 2026, 6:57 AM

자료: 트루스소셜

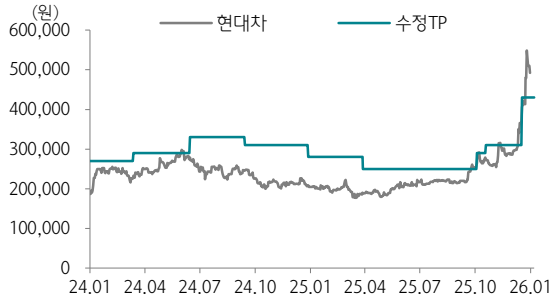
도표 2. 미국 자동차 관세율에 따른 관세 비용 추정



자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

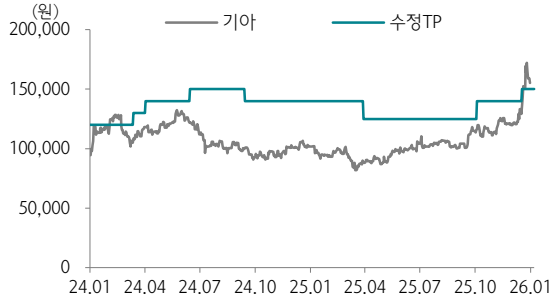
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.13	BUY	430,000		
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.13	BUY	150,000		
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 27일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 1월 27일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.79%	4.21%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 24일