현대차/기아 도매 판매

기아, 2017년 이래 역대 최대 1월 도매 판매 경신

자동차/부품/타이어 담당 문용권 T.02)2004-9175 / moon.yong-kwan@shinyoung.com

'26년 현대차 도매 판매 YoY+0.5% 증가 목표, 기아는 +6.8% 증가 목표

1월 기아 글로벌 도매 판매는 '17년 이래 역대 최대 1월 판매를 기록한 반면, 현대차는 4개월 연속 글로벌 도매 판매 감소. 전년 1월 우리나라 EV 보조금 지연과 설 연휴 차이로 인한 영업일수 증가 효과 속에 내수 판매는 현대차, 기아 모두 반등했으나 해외 실적 차이가 두 업체의 1월 실적 차이 배경. 현대차는 '26년 글로벌 도매 판매를 +0.5%(해외 +1%), 기아는 +6.8% 증가(해외 +7.6%)하는 것으로 사업 목표를 수립했는데 재고 관리 속 사업 목표에 벗어나지 않는 판매 흐름으로 판단. 단, 결산 배당 기준 배당수익률이 현대차는 0.5%(2,500원)인 반면 기아는 4.5%(6,800원)인 만큼 배당 투자 매력은 기아가 더 큰 상황(현대차의 Fwd12M PER 대비 가아의 할인율이 40%까지 확대된 상태).

현대차 1월 글로벌 도매 31만대(YoY-1%, MoM -6%): 4개월 연속 글로벌 도매 판매 감소

1) 현대차 1월 현대 내수 5만대(YoY+9%, MoM-20%): 설 연휴 차이 효과('25년은 1월, '26년은 2월)

* 설 명절 연휴 차이로 내수 조업 & 영업일수는 +18% 증가했을 것으로 판단.
* 내수 판매를 견인한 모델은 펠리세이드(+98%), 내수 판매 증가를 제한한 모델은 GV80(-11%)과 싼타페(-30%)
* 1월 현대 내수 HEV 판매는 1.4만대(YoY+26%)로 전년동월에 없었던 펠리세이드HEV가 HEV 판매 증가 견인.
* 1월 현대 내수 EV 판매는 1,275대(YoY+258%). 지난 '25년 1월에는 우리나라 EV 보조금 개편 지침 마련과 행정 절차로 인해 EV 보조금 정책이 2월로 연기된 바 있었음. 이러한 전년 기저 속에 아이오닉5(+319%)와 아이오닉 6(+1942%)가 내수 EV 판매 증가 견인. 1월 현대차 내수 판매 중 HEV 비중은 28%(+4%P), EV비중은 3%(+2%P).

2) 현대차 1월 해외도매 25.7만대(YoY-3%, MoM-3%): 해외 도매 판매는 4개월 연속 YoY 감소

* 1월 인도 도매 판매는 +9% 반등하며 1월 현대차 해외 도매 판매 감소를 방어.
* 그러나 북미 도매 판매 증가세가 둔화된 가운데 아중동/아태 부진이 지속되었을 것으로 판단
* 지역별 세부 도매 판매는 2/3 발표 예정

기아 1월 글로벌 도매 24.6만대(YoY+2%, MoM+4%): 2017년 이래 역대 최대 1월 판매 실적

1) 기아 1월 내수 4.3만대(YoY+12%, MoM-4%): 설 연휴 차이 효과('25년은 1월, '26년은 2월)

* '25년과 '26년 구정 연휴 차이에 따른 내수 & 조업일수 차이(+18% 추정)가 1월 내수 판매 증가 견인
* 차종별로는 친환경차(YoY+57%) 판매 증가가 기아 1월 내수 판매 견인. HEV 판매는 1.7만대(YoY+36%), EV 판매는 3,628대(YoY+483%) 기록. 내수 판매 중 HEV 비중은 39%(+7%p), EV 비중은 8%(+7%p) 기록

2) 기아 1월 해외 20만대(YoY+0.5%, MoM+5%): '25년 10월 이후 첫 해외 도매 판매 반등

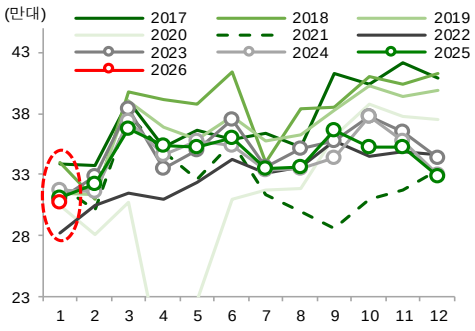
* 4Q에 이어 1월에도 인도 판매(YoY+10%)가 해외 판매 증가 견인. 기저 효과에 따라 서유럽 도매 판매 부진도 완화되었을 것으로 판단. 기아 지역별 세부 판매 실적은 2/3 발표 예정.

도표 1. 현대차, 기아차 2026년 1월 도매 판매 (가마감) (단위: 대)

구 분	현대차				기아			
	2026-01	2025-01	전년 동월대비 (YoY)	전월대비 (MoM)	2026-01	2025-01	전년 동월대비 (YoY)	전월대비 (MoM)
내수	50,208	46,054	9%	-20%	43,129	38,412	12%	-4%
해외	257,491	264,908	-3%	-3%	202,428	201,466	0.5%	5%
전체 계	**307,699**	**310,962**	**-1%**	**-6%**	**245,557**	**239,878**	**2%**	**4%**

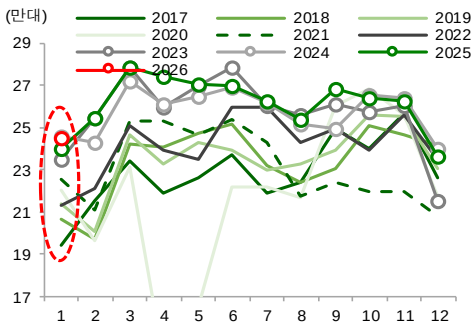
자료 : 현대차, 기아, 신영증권 리서치센터

도표 2. 현대차 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



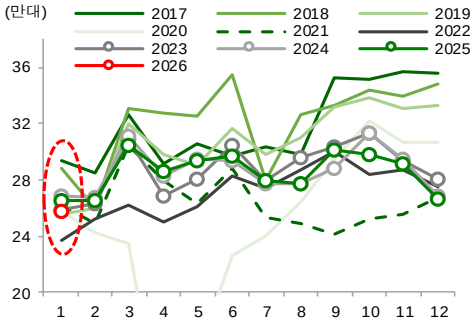
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 3. 기아 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



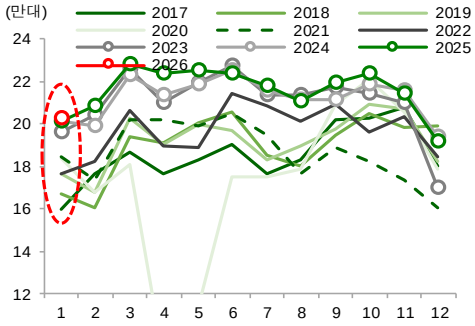
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 4. 현대차 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



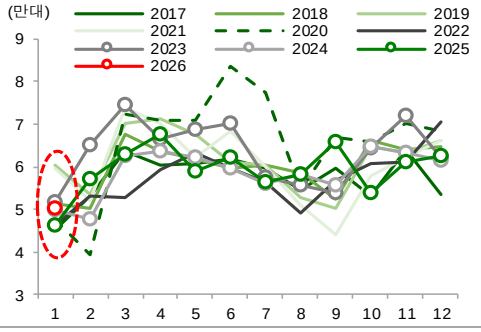
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 5. 기아 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



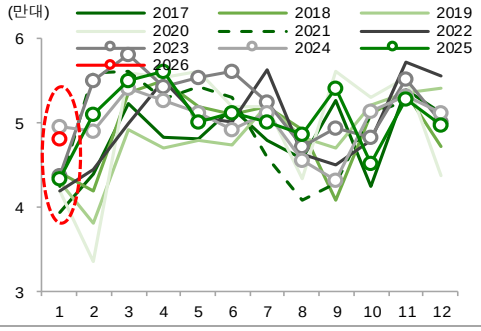
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 6. 현대차 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



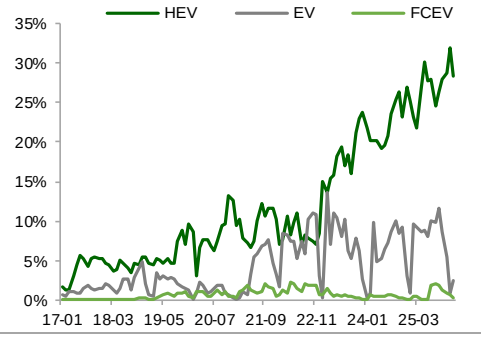
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 7. 기아 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



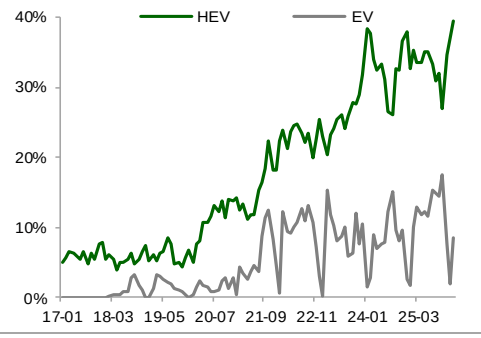
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 8. 현대차 내수 판매 중 HEV/EV/FCEV 비중



자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 9. 기아 내수 판매 중 HEV/EV 비중



자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ **투자등급**

종목 **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우
매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업 **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
중 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천
비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자의견 비율 고지]

당사의 투자의견 비율			
기준일(20251231)	매수 : 87.18%	중립 : 11.54%	매도 : 1.28%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)	시장조성자			1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
현대차	-	-	-	-	-	-	-	-
기아	-	-	-	-	-	-	-	-

현대차 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-03	매수	630000		
2026-01-30	매수	630000		
2025-10-31	매수	320000	2.34	71.56
2024-12-02	매수	290000	-28.22	-8.62
2024-05-28	매수	310000	-20.29	-3.87
2024-04-26	매수	280000	-10.27	-1.07

기아 : 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가	최고(저) 주가
2026-02-03	매수	185000		
2026-01-29	매수	185000		
2024-12-02	매수	135000	-25.91	-11.19
2024-10-28	매수	140000	-32.32	-29.93
2024-04-29	매수	150000	-25.62	-11.80