자동차

Sector Issue Brief 2026. 3. 4

2월 판매량: 견조한 믹스, 이어질 로봇 모멘텀

Check Point

- 현대차 2 월 판매량 -5.1 % YoY
- 기아 2 월 판매량 -2.8% YoY
- 아틀라스 실전 배치, 인프라 구축 기대

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

2월 글로벌 도매 판매 현대차 30.7만대(-5.1% YoY)/기아 24.7만대(-2.8% YoY)

현대차 글로벌 도매 판매는 30.7만대(-5.1% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 14.8%다. 국내 판매량은 4.7만대(-17.8%)로, 승용/RV/제네시스가 각각 1.4만대(-18.8%)/1.9만대(-5.1%)/0.7만대(-32.1%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 10,458대(-19.1% YoY), 9,956대(+86.2%) 판매됐다. 해외 판매량은 26.0대(-2.3%)만대를 기록했다.

기아 글로벌 도매 판매는 24.7만대(-2.8% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 14.7%다. 국내 판매량은 4.2만대(-8.8%)로, 승용/RV가 각각 1.0만대(-2.8%)/2.5만대(-21.5%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 13,269대(-18.2%), 14,488대(+210.5%) 판매됐다. 해외 판매량은 20.5만대(-1.5%)를 기록했다. 설 연휴로 인한 영업일수 감소로 판매량이 감소했다.

아틀라스 하반기 실전 배치 및 인프라 구축 기대

2026년에는 미국은 HEV, 유럽은 EV 판매량이 증가할 전망이다. 기아의 경우, 미국 조지아 공장에서 텔루라이드 HEV 생산이 2월부터 시작됐으며, HMGMA에서 스포티지 HEV 생산이 5월부터 시작될 예정이다. 텔루라이드 2세대 모델은 2월부터 미국 내 판매 시작, 판매 목표(12만 대 → 18만 대) 달성 시, 손익 효과(ICE 50%/HEV 50% 가정)는 +1조원일 것으로 예상된다.

현대차그룹은 최근 새만금에 9조원 투자를 발표, AI 데이터센터 설립 5.8조원, 로봇 제조 공장 0.4조원, 태양광 발전 1.3조원, 수전해 플랜드 1.0조원, AI 수소 시티 조성 0.4조원을 투자할 계획이다. 이제는 단순한 계획 발표를 넘어 실제 공장 착공과 인프라 구축이 본격화되는 실행 단계에 진입했다. 하반기에는 RMAC(로봇 메타플랜트 응용센터) 개소, 아틀라스 초도 물량 인도 등 로봇 사업 성과가 구체적으로 증명되는 모멘텀이 집중될 것으로 보인다.

표1 현대차/기아 글로벌 판매 실적

(단위: 대)	25/02	26/01	26/02	YoY(%)	MoM(%)	2025YTD	2026YTD	YoY(%)
현대차	**322,852**	**308,560**	**306,528**	**-5.1%**	**-0.7%**	**633,814**	**615,088**	**-3.0%**
내수	57,216	50,208	47,008	-17.8%	-6.4%	103,270	97,216	-5.9%
승용	16,708	15,648	13,568	-18.8%	-13.3%	31,514	29,216	-7.3%
RV	19,769	18,447	18,756	-5.1%	1.7%	34,605	37,203	7.5%
제네시스	10,223	8,671	6,942	-32.1%	-19.9%	19,047	15,613	-18.0%
해외	265,636	258,352	259,520	-2.3%	0.5%	530,544	517,872	-2.4%
기아	**254,415**	**245,691**	**247,401**	**-2.8%**	**0.7%**	**494,293**	**493,092**	**-0.2%**
내수	46,047	43,107	42,002	-8.8%	-2.6%	84,406	85,109	0.8%
승용	10,176	11,959	9,896	-2.8%	-17.3%	20,539	21,855	6.4%
RV	32,432	27,584	25,447	-21.5%	-7.7%	57,952	53,031	-8.5%
해외	208,368	202,562	205,335	-1.5%	1.4%	409,834	407,897	-0.5%
합산	**577,267**	**554,251**	**553,929**	**-4.0%**	**-0.1%**	**1,128,107**	**1,108,180**	**-1.8%**

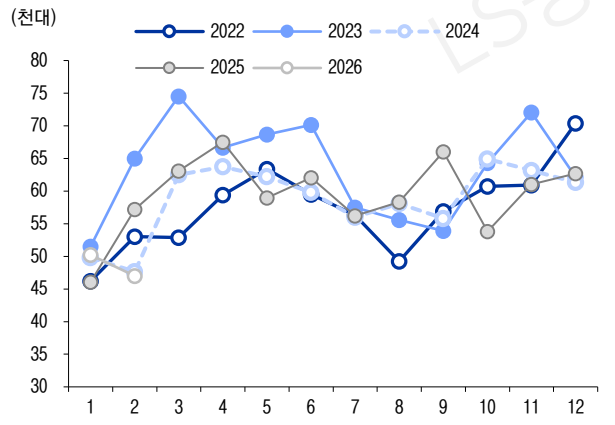
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

표2 현대차/기아 국내 친환경차 판매 실적

(단위: 대)	25/02	26/01	26/02	YoY(%)	MoM(%)	2025YTD	2026YTD	YoY(%)
현대차	**18,514**	**15,568**	**20,881**	**12.8%**	**34.1%**	**30,174**	**36,449**	**20.8%**
HEV	12,920	14,208	10,458	-19.1%	-26.4%	24,200	24,666	1.9%
EV	5,346	1,275	9,956	86.2%	680.9%	5,702	11,231	97.0%
FCEV	248	85	467	88.3%	449.4%	272	552	102.9%
기아	**20,897**	**20,659**	**27,757**	**32.8%**	**34.4%**	**34,073**	**42,359**	**24.3%**
HEV	16,231	17,031	13,269	-18.2%	-22.1%	28,785	24,243	-15.8%
EV	4,666	3,628	14,488	210.5%	299.3%	5,288	18,116	242.6%
합산	**39,411**	**36,227**	**48,638**	**23.4%**	**34.3%**	**64,247**	**78,808**	**22.7%**

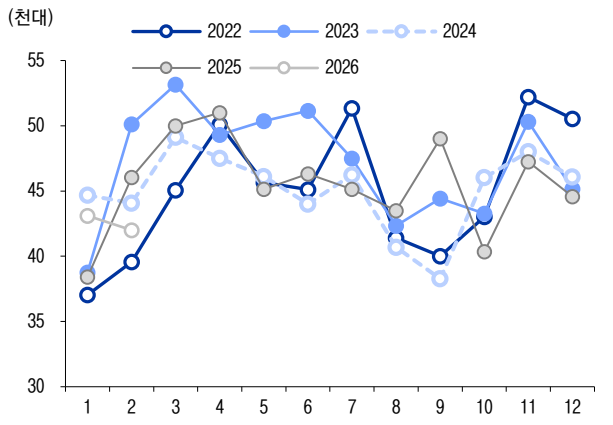
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



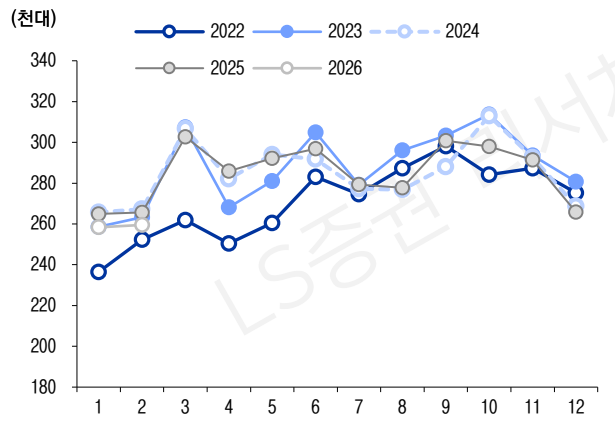
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



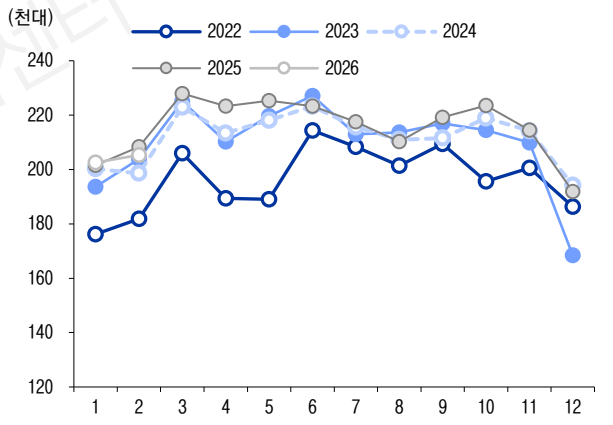
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



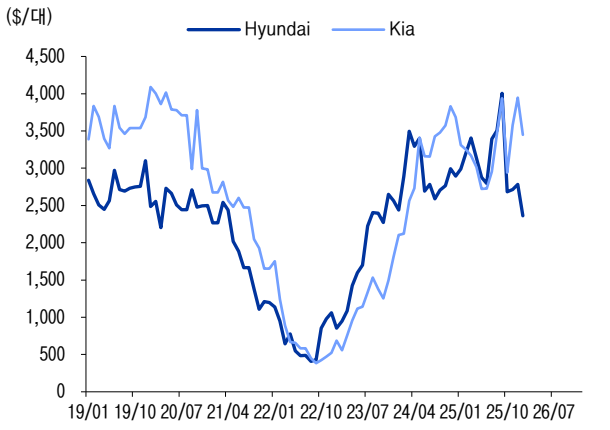
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



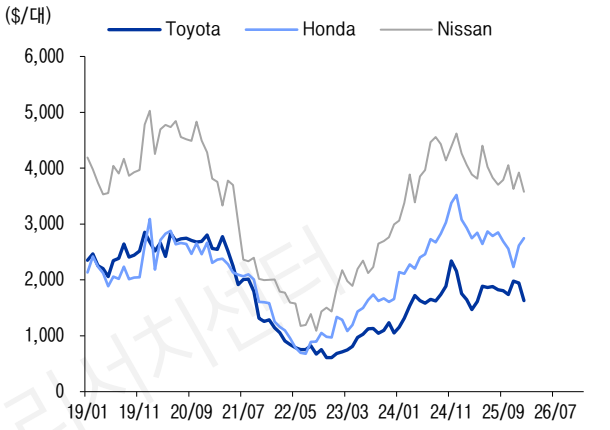
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차/기아 북미 인센티브 추이



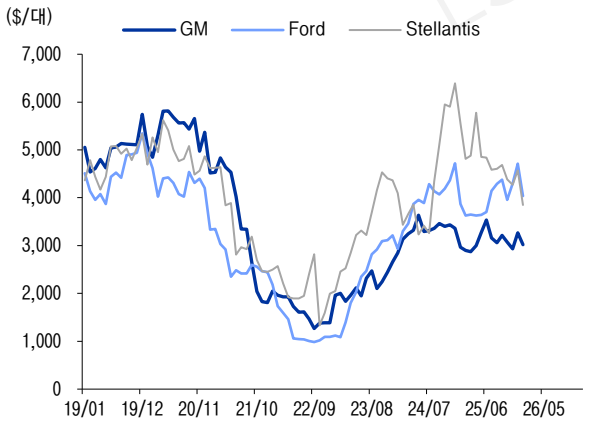
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림6 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



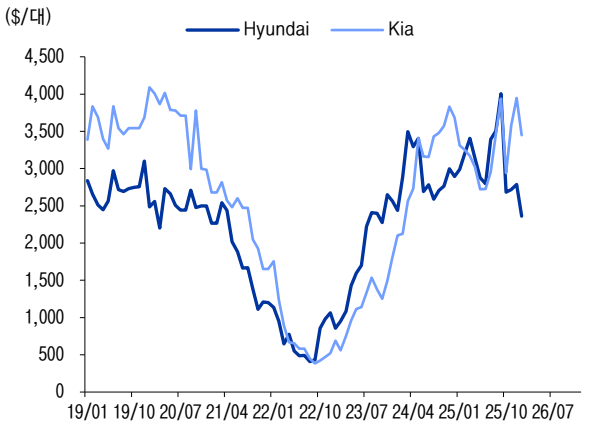
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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)