현대차 (005380)

현대차 업데이트

자동차/모빌리티
Analyst 김준성
joonsung.kim@meritz.co.kr
RA 배현서
hyeonseo.bae@meritz.co.kr

안녕하세요 메리츠증권 김준성입니다. 현대차 업데이트 드리겠습니다.

Meritz Research 2026. 3. 16

▶ 현대차, 미국 시장에서 팰리세이드 품질이슈 발생

- 품질이슈 발생 대상: 2026년형 팰리세이드 리미티드 & 캘리그래피 트림 (총 7개 트림 중 최상위 2개 트림) 68,500대 (미국 60,515대, 캐나다 7,967대). 전량 한국으로부터 수출
- 2열/3열 전동시트 폴딩 시, 특정 조건에서 탑승자 접촉이 감지되지 않는 문제 발생
- 해당 전동시트 끼임 문제로 지난 3월 7일 오하이오 주에서 2세 여아 사망
- 지난 토요일 (한국시간), 현대차는 공식 홈페이지를 통해 해당 트림의 미국 & 캐나다 판매 중단 및 리콜 계획 발표
- 리콜 세부사항에 대해 NHTSA와 조율 중이며, 3월말까지 성능 개선을 위한 임시 소프트웨어를 개발해 무선 업데이트 목표

▶ 예상 리콜 비용, 1,000억원 예상

- 리콜 진행은 1) 임시 소프트웨어를 통한 업데이트, 2) 하드웨어 개선, 3) 렌터카 제공으로 구성
- 소프트웨어 업데이트로 문제 해결 가능할 경우, 비용 제한적
- 그러나 하드웨어 교체 필요할 경우, 대당 최대 $800 비용 발생 가능 (센서/모듈 비용 최대 $300, 공임 최대 $300, 기타 $200). 68,500대에 적용 시, 약 820억원
- 현대차는 수리 전까지 원하는 모든 고객에게 렌터카를 제공한다고 명시. 하루 $50 기준 한 달 동안 1만명이 렌터카를 이용할 경우, 월간 비용 약 220억원
- 현재 2026년 연간 영업이익 컨센서스 12.9조원. 약 1,000억원의 리콜 비용은 컨센서스 0.8% 조정 근거로 영향 제한적

▶ 집단소송 및 징벌적 과징금 가능성 점검

- 제한적인 리콜 비용과 별개로 집단소송 및 징벌적 과징금 부과 리스크 또한 상존
- 인명 피해와 설계 결함이 함께 강조되고 있는 부분에 대해 우려. 지속적인 확인 필요하다고 판단

업무에 도움이 되시길 바랍니다. 감사합니다.

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.