2026.05.08

Mobility/EV

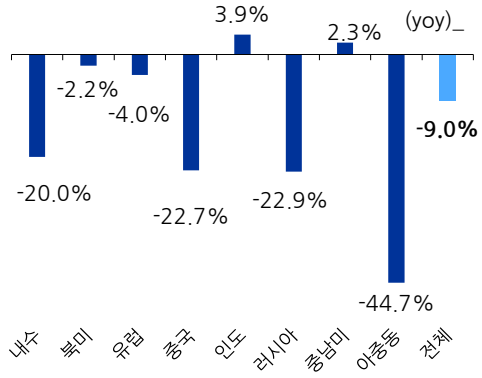
이재일 CFA
6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

현대차/기아 4 월 글로벌 판매

업종투자의견 **OVERWEIGHT**

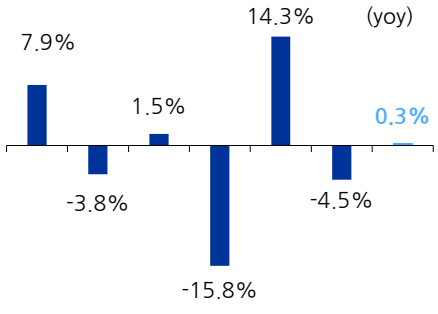
- 현대차의 4월 글로벌 도매 판매는 32.2만대(-9.0%yoy)를 기록. 내수 시장 부진(-20%)이 가장 큰 원인으로 안전공업 화재 영향과 팰리세이드 판매 감소가 부정적으로 작용. 중동 지역의 지정학 리스크로 인해 아중동 수출 물량 감소. 중남미/인도를 제외한 주요 지역에서 도매 판매 부진 나타났으며 북미(-2.2%), 유럽(-4.0%), 아중동(-44.7%) 등 감소
- 현대차의 4월 생산 대수는 32.6만대(-8.7%yoy)를 기록. 체코, 터키, 인도네시아, 베트남 등 해외 공장의 생산 부진이 지속되는 가운데 국내 공장의 출고량 대폭 감소하였기 때문. 국내 공장의 안전 공업 화재로 인한 생산 차질, 팰리세이드 리콜 영향이 부정적
- 현대차의 4월 친환경차 판매대수는 8.7만대(+3.7%yoy)를 기록. EV 판매 전년비 10.7% 감소하였으나 HEV 판매 12.7% 증가하며 이를 만회. 하반기 유럽 시장 아이오닉 3 출시로 EV 판매량 증가세 전환될 것으로 기대
- 기아의 4월 글로벌 도매 판매는 27.5만대(+0.3%yoy)를 기록. 현대차와 달리 내수 시장 판매 증가하며 역대 최대 4월 도매 판매 기록. 국내 EV 판매 전년비 131% 폭증하였는데 EV4(+72%), EV6(+35%), EV9(+162%) 등 기존 모델 판매 양호한 가운데 EV5, PV5 등 신규 모델이 가세. 시로스 출시 효과로 인도 도매 판매 역시 16% 증가하며 최다 판매 기록 경신
- 기아의 4월 생산 대수는 28.5만대(+0.1%yoy)를 기록. Ceed 단산으로 슬로박 공장 출고 대수 전년비 15.8% 감소. 내수 출고 증가하였으나 중동 사태 영향으로 수출 전년비 6.2% 감소해 국내 공장 출고 1.3% 감소. 멕시코, 인도 공장 출고는 각각 14.3%, 14.9% 증가하며 양호한 모습
- 기아의 4월 친환경차 판매는 9.5만대(+42.7%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 65.7% 증가한 3.5만대, HEV 판매는 전년비 46.1% 증가한 5.7만대를 기록. EV 판매 증가는 전년비 131% 폭증한 내수 시장 판매가 견인. 유럽 시장 EV 판매도 전년비 86% 증가. 미국 하이브리드 판매 전년비 97.5% 폭증한 1.9만대를 기록하며 판매 비중 26%를 차지

4월 현대차 주요 권역별 판매 성장률



자료:: 현대차, 유진투자증권

4월 기아 주요 국가별 판매 성장률



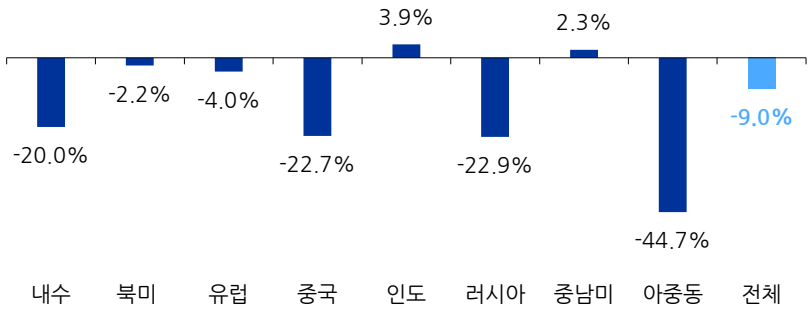
자료: 기아, 유진투자증권

기아 인도, '시로스' 2026년형 라인업 개편

자료: 기아, 유진투자증권

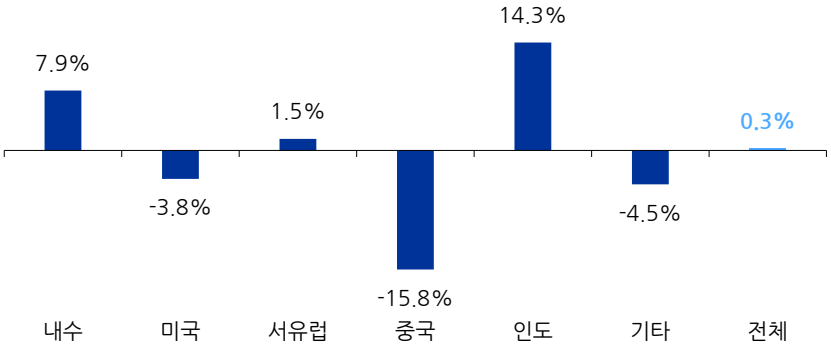
유진투자증권

4월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

4월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권

현대차 4월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 4월	'25년 4월	yoy(%)	'26년 3월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	**54,000**	**67,510**	**-20.0%**	**61,850**	**-12.7%**	**213,066**	**233,870**	**-8.9%**
미국	86,971	86,635	0.4%	87,827	-1.0%	330,487	329,364	0.3%
북미 권역	**103,421**	**105,764**	**-2.2%**	**107,473**	**-3.8%**	**398,695**	**399,695**	**-0.3%**
브라질	16,310	16,539	-1.4%	19,670	-17.1%	58,288	57,519	1.3%
중남미 권역	**27,231**	**26,610**	**2.3%**	**32,095**	**-15.2%**	**100,417**	**94,995**	**5.7%**
유럽	35,305	35,101	0.6%	40,539	-12.9%	135,247	151,590	-10.8%
유럽 권역	**50,000**	**52,070**	**-4.0%**	**55,200**	**-9.4%**	**189,506**	**203,522**	**-6.9%**
러시아	200	113	77.0%	20	900.0%	255	410	-37.8%
러시아 권역	**3,280**	**4,256**	**-22.9%**	**4,825**	**-32.0%**	**15,449**	**15,449**	**0.0%**
인도	46,460	44,721	3.9%	55,384	-16.1%	213,879	198,990	7.5%
아중동	15,000	27,105	-44.7%	15,319	-2.1%	67,130	101,258	-33.7%
아태	14,540	15,807	-8.0%	16,372	-11.2%	62,018	65,205	-4.9%
중국	7,000	9,050	-22.7%	10,465	-33.1%	34,000	38,271	-11.2%
기타	882	871	1.3%	784	12.5%	3,014	3,658	-17.6%
합계	**321,814**	**353,764**	**-9.0%**	**359,767**	**-10.5%**	**1,297,174**	**1,354,913**	**-4.3%**

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 4월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'26년 4월	'25년 4월	yoy(%)	'26년 3월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	52,200	66,200	-21.1%	59,769	-12.7%	206,515	228,248	-9.5%
수출	96,744	100,802	-4.0%	106,693	-9.3%	382,854	383,504	-0.2%
국내	**148,944**	**167,002**	**-10.8%**	**166,462**	**-10.5%**	**589,369**	**611,752**	**-3.7%**
해외 공장	177,163	190,141	-6.8%	190,657	-7.1%	724,790	751,325	-3.5%
합계	**326,107**	**357,143**	**-8.7%**	**357,119**	**-8.7%**	**1,314,159**	**1,363,077**	**-3.6%**

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 4월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'26년 4월	'25년 4월	yoy(%)	'26년 3월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	**87,877**	**84,717**	**3.7%**	**91,220**	**-3.7%**	**330,491**	**297,143**	**11.2%**
EV	21,958	24,583	-10.7%	21,412	2.5%	80,746	88,674	-8.9%
PHEV	3,140	4,938	-36.4%	3,349	-6.2%	11,232	15,435	-27.2%
HEV	61,943	54,962	12.7%	65,336	-5.2%	235,921	192,037	22.9%
FCEV	836	234	257.3%	1,123	-25.6%	2,592	997	160.0%
비중(%)	**27.3%**	**23.9%**	**3.4%**	**25.4%**	**2.0%**	**25.5%**	**21.9%**	**3.5%**
EV	6.8%	6.9%	-0.1%	6.0%	0.9%	6.2%	6.5%	-0.3%
PHEV	1.0%	1.4%	-0.4%	0.9%	0.0%	0.9%	1.1%	-0.3%
HEV	19.2%	15.5%	3.7%	18.2%	1.1%	18.2%	14.2%	4.0%
FCEV	0.3%	0.1%	0.2%	0.3%	-0.1%	0.2%	0.1%	0.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

참조: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차), FCEV(수소연료전지 전기차)

기아 4월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 4월	'25년 4월	yoy(%)	'26년 3월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	55,045	51,005	+7.9%	56,404	-2.4%	196,558	185,417	+6.0%
미국	72,500	75,343	-3.8%	74,114	-2.2%	275,076	281,909	-2.4%
유럽	44,640	43,967	+1.5%	54,436	-18.0%	187,142	181,395	+3.2%
중국	5,900	7,006	-15.8%	7,241	-18.5%	24,749	24,712	+0.1%
인도	27,000	23,623	+14.3%	29,112	-7.3%	111,325	99,199	+12.2%
기타 지역	69,909	73,206	-4.5%	64,647	+8.1%	258,756	273,336	-5.3%
합계(CKD 포함)	**274,994**	**274,150**	**+0.3%**	**285,954**	**-3.8%**	**1,053,606**	**1,045,968**	**+0.7%**
CKD	8,467	7,677	+10.3%	7,267	+16.5%	29,342	26,539	+10.6%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 4월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 4월	'25년 4월	yoy(%)	'26년 3월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	55,045	51,005	+7.9%	56,404	-2.4%	196,558	185,417	+6.0%
미국	72,703	74,805	-2.8%	76,508	-5.0%	279,718	273,655	+2.2%
유럽	47,900	44,676	+7.2%	63,448	-24.5%	188,055	183,166	+2.7%
중국	6,020	7,056	-14.7%	6,203	-3.0%	23,051	24,526	-6.0%
인도	26,375	22,862	+15.4%	28,813	-8.5%	103,831	91,430	+13.6%
기타 지역	65,805	70,725	-7.0%	66,499	-1.0%	261,700	264,867	-1.2%
합계(CKD 포함)	**273,848**	**271,129**	**+1.0%**	**297,875**	**-8.1%**	**1,052,913**	**1,023,061**	**+2.9%**
CKD	8,838	7,056	+25.3%	8,268	+6.9%	30,783	24,552	+25.4%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 4월 공장 생산

(단위: 대)	'26년 4월	'25년 4월	yoy(%)	'26년 3월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	55,108	51,085	+7.9%	56,468	-2.4%	196,771	185,649	+6.0%
수출	90,554	96,492	-6.2%	96,099	-5.8%	352,799	355,809	-0.8%
국내 공장	**145,662**	**147,577**	**-1.3%**	**152,567**	**-4.5%**	**549,570**	**541,458**	**+1.5%**
미국	30,300	30,700	-1.3%	30,700	-1.3%	117,400	119,000	-1.3%
중국	19,464	22,131	-12.1%	17,897	+8.8%	69,465	78,656	-11.7%
슬로바키아	25,000	29,700	-15.8%	26,300	-4.9%	98,100	118,200	-17.0%
멕시코	24,950	21,821	+14.3%	25,989	-4.0%	100,228	89,330	+12.2%
인도	29,800	25,927	+14.9%	31,157	-4.4%	120,276	106,766	+12.7%
해외 공장	**129,514**	**130,279**	**-0.6%**	**132,043**	**-1.9%**	**505,469**	**511,952**	**-1.3%**
CKD	10,535	7,653	+37.7%	8,114	+29.8%	33,018	29,759	+11.0%
합계(CKD 포함)	**285,711**	**285,509**	**+0.1%**	**292,724**	**-2.4%**	**1,088,057**	**1,083,169**	**+0.5%**

자료: 기아, 유진투자증권

기아 4 월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'26년 4월	'25년 4월	yoy(%)	'26년 3월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	**94,871**	**66,462**	**42.7%**	**101,735**	**-6.7%**	**340,164**	**247,468**	**37.5%**
HEV	57,591	39,426	46.1%	59,132	-2.6%	206,363	149,319	38.2%
PHEV	1,887	5,679	-66.8%	2,055	-8.2%	7,557	20,445	-63.0%
EV	35,393	21,357	65.7%	40,548	-12.7%	126,244	77,704	62.5%
비중(%)	**34.6%**	**24.5%**	**10.1%**	**34.2%**	**0.5%**	**32.3%**	**24.2%**	**8.1%**
HEV	21.0%	14.5%	6.5%	19.9%	1.2%	19.6%	14.6%	5.0%
PHEV	0.7%	2.1%	-1.4%	0.7%	0.0%	0.7%	2.0%	-1.3%
EV	12.9%	7.9%	5.0%	13.6%	-0.7%	12.0%	7.6%	4.4%

자료: 기아, 유진투자증권

참조: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차)

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

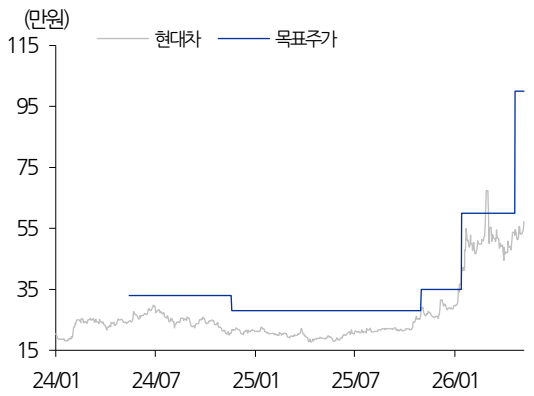
종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2024-05-14	Buy	330,000	1년	-24.1	-9.7
2024-05-17	Buy	330,000	1년	-24.1	-9.7
2024-06-17	Buy	330,000	1년	-25.0	-9.7
2024-06-27	Buy	330,000	1년	-26.0	-10.6
2024-07-05	Buy	330,000	1년	-26.7	-14.2
2024-07-08	Buy	330,000	1년	-26.9	-15.6
2024-07-09	Buy	330,000	1년	-27.0	-15.6
2024-07-26	Buy	330,000	1년	-28.2	-21.5
2024-08-06	Buy	330,000	1년	-28.5	-21.5
2024-08-27	Buy	330,000	1년	-29.4	-21.5
2024-08-28	Buy	330,000	1년	-29.5	-21.5
2024-09-05	Buy	330,000	1년	-29.9	-21.5
2024-10-07	Buy	330,000	1년	-31.9	-24.7
2024-10-15	Buy	330,000	1년	-33.4	-25.2
2024-10-25	Buy	330,000	1년	-35.9	-31.4
2024-11-05	Buy	330,000	1년	-37.8	-36.1
2024-11-07	Buy	330,000	1년	-37.9	-36.1
2024-11-18	Buy	280,000	1년	-25.5	-5.4
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-25.7	-5.4
2025-01-07	Buy	280,000	1년	-25.8	-5.4
2025-01-13	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4
2025-01-21	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4
2025-01-24	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4
2025-03-06	Buy	280,000	1년	-25.6	-5.4
2025-03-18	Buy	280,000	1년	-25.4	-5.4
2025-04-03	Buy	280,000	1년	-25.3	-5.4
2025-04-07	Buy	280,000	1년	-25.2	-5.4
2025-04-16	Buy	280,000	1년	-24.7	-5.4
2025-04-25	Buy	280,000	1년	-24.2	-5.4
2025-05-08	Buy	280,000	1년	-23.8	-5.4
2025-05-12	Buy	280,000	1년	-23.6	-5.4
2025-05-28	Buy	280,000	1년	-22.6	-5.4
2025-06-05	Buy	280,000	1년	-22.0	-5.4
2025-07-03	Buy	280,000	1년	-21.0	-5.4
2025-07-07	Buy	280,000	1년	-20.8	-5.4
2025-07-24	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4

현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 이재일



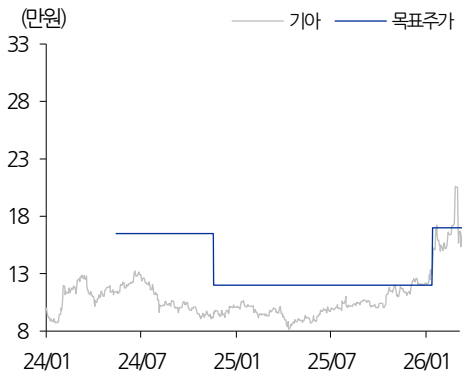
2025-07-25	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4
2025-08-06	Buy	280,000	1년	-19.6	-5.4
2025-09-08	Buy	280,000	1년	-18	-5.4
2025-09-23	Buy	280,000	1년	-15.9	-5.4
2025-10-29	Buy	280,000	1년	-5.4	-5.4
2025-10-31	Buy	350,000	1년	-18	4.9
2025-11-12	Buy	350,000	1년	-17.2	4.9
2025-12-02	Buy	350,000	1년	-13.2	4.9
2025-12-04	Buy	350,000	1년	-12.5	4.9
2026-01-02	Buy	350,000	1년	-3	4.9
2026-01-07	Buy	350,000	1년	2.2	-2.7
2026-01-08	Buy	350,000	1년	4.7	4.9
2026-01-13	Buy	600,000	1년	-15.8	12.3
2026-01-30	Buy	600,000	1년	-14.9	12.3
2026-02-06	Buy	600,000	1년	-14.5	12.3
2026-03-06	Buy	600,000	1년	-16.6	-9.2
2026-03-10	Buy	600,000	1년	-16.7	-9.2
2026-03-16	Buy	600,000	1년	-17.2	-9.2
2026-04-01	Buy	600,000	1년	-17.4	-10.3
2026-04-06	Buy	600,000	1년	-16.1	-10.3
2026-04-13	Buy	600,000	1년	-13.4	-10.3
2026-04-21	Buy	1,000,000	1년	-45.9	-42.8
2026-04-24	Buy	1,000,000	1년	-45.3	-42.8
2026-05-08	Buy	1,000,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-33.8	-19.8
2024-05-17	Buy	165,000	1년	-33.9	-19.8
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-36.5	-21.6
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-37.3	-24.7
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-37.5	-25.5
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-37.6	-25.5
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-39.5	-32.1
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-39.9	-35.4
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-41.0	-36.0
2024-10-07	Buy	165,000	1년	-42.4	-38.7
2024-10-15	Buy	165,000	1년	-43.1	-40.7
2024-10-28	Buy	165,000	1년	-43.2	-41.0
2024-11-05	Buy	165,000	1년	-43.7	-42.4
2024-11-07	Buy	165,000	1년	-44.0	-42.7
2024-11-18	Buy	120,000	1년	-14.9	11.0
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-14.4	11.0
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-13.8	11.0
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-13.6	11.0
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-13.2	11.0
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-13.0	11.0
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-12.8	11.0

기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 이재일



2025-04-16	Buy	120,000	1년	-12.4	11.0
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-11.7	11.0
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-11.3	11.0
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-11.1	11.0
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-10.1	11.0
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-9.6	11.0
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-8.3	11.0
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-8.1	11.0
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-7.2	11.0
2025-07-28	Buy	120,000	1년	-7.1	11.0
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-6.7	11.0
2025-09-08	Buy	120,000	1년	-5.0	11.0
2025-10-29	Buy	120,000	1년	-0.8	11.0
2025-11-03	Hold	120,000	1년	-0.8	11
2025-11-12	Hold	120,000	1년	0	11
2025-12-02	Hold	120,000	1년	2.5	11
2025-12-04	Hold	120,000	1년	2.8	-0.2
2026-01-02	Hold	120,000	1년	5.8	2.1
2026-01-07	Hold	120,000	1년	7.6	4.1
2026-01-08	Hold	120,000	1년	9.4	7.8
2026-01-13	Buy	170,000	1년	-5.4	21.2
2026-01-29	Buy	170,000	1년	-4.9	21.2
2026-02-06	Buy	170,000	1년	-4.3	21.2
2026-03-06	Buy	170,000	1년	-7.5	3
2026-03-10	Buy	170,000	1년	-7.5	3
2026-03-16	Buy	170,000	1년	-8.1	3
2026-04-01	Buy	170,000	1년	-10.2	-6.4
2026-04-06	Buy	170,000	1년	-9.9	-6.4
2026-04-10	Buy	170,000	1년	-9.5	-6.4
2026-04-13	Buy	170,000	1년	-8.8	-6.4
2026-04-21	Buy	300,000	1년	-48.2	-46.7
2026-04-27	Buy	300,000	1년	-48.3	-47.5
2025-05-08	Buy	300,000	1년		