

비중확대/유지

자동차

5월 자동차 판매: 아쉽지만 로봇 모멘텀 주목

여러 생산차질이 아쉬운 것은 사실이나, 6~8월 로봇 모멘텀 주목

완성차 도매판매 성과는 26년 가이던스 대비 아쉽다. 특히 현대차 내수판매가 대전 부품사 화재 영향으로 4~5월 크게 부진했고, 중동 판매 영향도 있다. 기아는 전기차 신차 라인업 효과로 국내/유럽 판매가 상대적으로 양호하다. 한편 5/31 현대모비스 인도 공장 화재가 발생했다. 상장사인 현대차 인도법인은 공시를 통해 오디오 부품 및 일부 부품(전장, 안전, 전동화 관련 추정) 공급 문제로 일시적 생산차질이 발생할 것이나, 충분한 재고를 보유하고 있다고 밝혔다. 6월 영향은 제한적이지만 대체품 모색 성과를 지켜볼 필요가 있다. 현대차 내수판매 차질은 고마진 차종으로 구성되어 있어 실적 영향이 있겠지만, 우호적인 환율 효과가 일부 상쇄할 것으로 보인다.

단기로는 6~8월 예정된 로봇 모멘텀에 주목할 시점이다. 1) 6/5 엔비디아 젠슨황 방한 일정이 예정되어 있는 가운데, 현대차그룹향 GPU 공급 및 자율주행(하이퍼리온/알파마요) 협업 진전에 주목해야 한다. 2) 6월 소프트뱅크 풋옵션과 7월 현대차그룹 콜옵션으로 보스턴다이내믹스 지분구조 변동이 예상된다. SI 업체 투자 가능성은 높다고 판단한다. 3) 8월 미국 로봇 훈련센터 RMAC 가동과 3Q26 현대차 CID가 예정되어 있다, 생산법인 RA 지분구조와 및 착공 시점에 주목해야 한다.

5월 도매판매: 현대차 내수 부진은 대전 화재, 해외는 중동 영향

5월 현대차 도매판매는 글로벌 32.5만대(-7.7%YoY), 내수 4.5만대(-23.1%), 해외 28.0만대(-4.6%)이다. 내수판매는 전년비 1일 감소를 조정하면 -19%이다. 3월 말 발생한 대전 부품사 화재 생산차질 영향이 지속되고 있다. 4월과 마찬가지로 5월에도 제네시스/펠리세이드/싼타페/투싼 등 고마진 차종 판매가 부진했다.

해외 데이터는 아직 공개되지 않았지만, 현대차 인도 판매는 4.8만대(+9%)로 이를 제외한 해외판매는 -7%이다. 인도를 제외한 해외판매가 연초부터 부진했는데, 특히 4월부터 부진한 배경은 유럽 부진과 더불어 중동 판매 차질 영향으로 보인다.

5월 기아 도매판매는 글로벌 27.8만대(+2.7%YoY), 내수 4.5만대(-0.6%), 해외 23.3만대(+3.4%)이다. 내수판매는 전년비 1일 감소를 조정하면 +5%이다. 전기차 라인업이 많아 안전공업 영향이 작고, EV5/PV5 등 전기차 신차 효과가 지속되고 있다. 실제로 국내 전체 전기차 판매는 4월 누적 +135%로 기아/테슬라 효과다.

해외 데이터는 아직 공개되지 않았지만, 외부 시장조사기관에 따르면 기아 인도는 2.8만대(+24%)로 이를 제외한 해외판매는 +1%이다. 4월과 마찬가지로 5월 중동 판매도 부진했을 것으로 보이는데, 전기차 신차로 유럽 판매가 견조했을 것이다.

5월 미국 소매판매 전망: 영업일 조정 기준 (+) 전환 예상, 낮은 기저

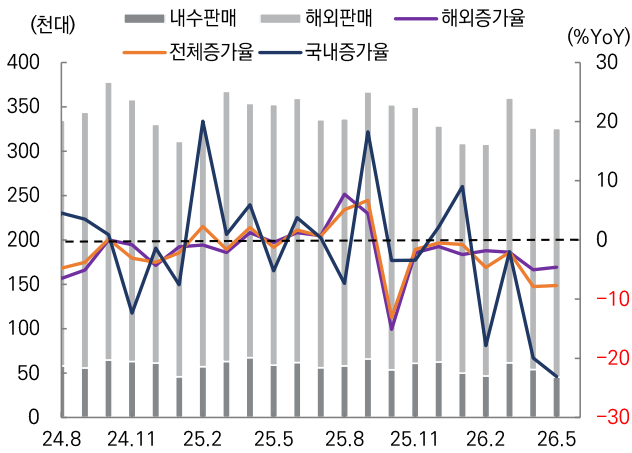
5월 미국 소매판매/점유율/인센티브는 한국시간 6/3(수) 새벽에 발표된다. 미국 자동차 시장조사기관 2곳(JD, S&P)의 5월 소매판매 전망은 (-)1%~(+2%YoY)이다. 영업일 전년비 1일 감소를 조정하면 (+)3%~(+6%)이다. 영업일 조정 기준 1~4월 역성장을 벗어나 처음으로 (+) 성장을 기록할 것으로 보인다. 전기차 역성장이 낮은 기저와 유가 효과로 소폭 축소될 것으로 보이며, 특히 3~4월 높은 관세 선수요 기저가 5월부터는 다시 낮아지는 효과다. 현대차그룹의 점유율 우상향 추세는 지속될 것으로 판단한다. 가격매력도는 높고, 신차 효과는 지속된다. HEV 수요가 확대되는 가운데 올해 중순부터 미국 HMGMA에 기아 스포티지 HEV 생산이 시작된다.

표 1. 현대차그룹 도매판매 - 26년 5월 도매판매 및 26년 가이던스

(대, %, 천대)	26.05	25.05	26.04	YoY	1Q26	1Q25	YoY	25년 목표	YoY	25년 실제	YoY	26년 목표	YoY
현대차 전체	325,473	352,620	325,929	-7.7	973,847	1,001,150	-2.7	4,174,000	-1.6	4,138,180	-0.1	4,158,000	-0.4
내수	45,364	58,966	54,051	-23.1	159,066	166,360	-4.4	710,000	0.9	712,954	1.1	700,000	-1.4
해외	280,109	293,654	271,878	-4.6	814,781	834,790	-2.4	3,464,000	-2.1	3,422,616	-0.4	3,458,000	-0.2
기아 전체	277,715	270,424	277,258	2.7	779,169	772,648	0.8	3,216,200	0.5	3,135,873	1.5	3,350,000	4.2
내수	44,713	45,003	55,045	-0.6	141,513	134,456	5.2	550,000	3.8	545,820	1.1	565,000	2.7
해외	232,781	225,088	221,780	3.4	636,527	637,747	-0.2	2,658,000	-0.2	2,584,159	1.6	2,775,000	4.4
특수	221	333	433	-33.6	1,129	830	36.0	8,200	17.1	5,789	-5.4	10,000	22.0

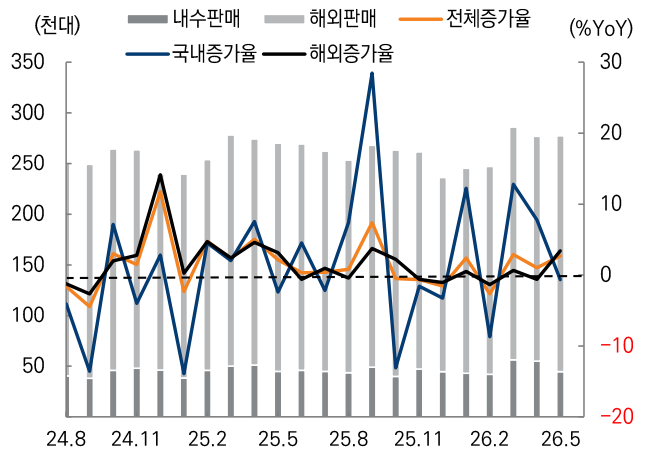
자료: 현대차, 기아, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 현대차 도매판매 추이



자료: 현대차, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 기아 도매판매 추이



자료: 기아, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 현대차/기아 26년 가이던스 대비 목표 달성률

(%)		현대차					기아						
		2022	2023	2024	2025	3년 평균	2026E	2022	2023	2024	2025	3년 평균	2026E
1월	전체	6.5	7.2	7.5	7.4	7.4	7.4	8.1	7.3	7.7	7.5	7.5	7.3
	국내	6.3	6.6	7.1	6.5	6.7	7.2	6.6	6.6	8.4	7.0	7.3	7.6
	해외	6.6	7.3	7.6	7.6	7.5	7.5	8.5	7.5	7.5	7.6	7.5	7.3
2월	전체	7.1	7.6	7.4	7.7	7.6	7.4	7.0	8.0	7.6	7.9	7.8	7.4
	국내	7.2	8.3	6.8	8.1	7.7	6.7	7.0	8.6	8.3	8.4	8.4	7.4
	해외	7.0	7.4	7.6	7.7	7.6	7.5	7.0	7.8	7.5	7.8	7.7	7.4
3월	전체	7.3	8.9	8.8	8.8	8.8	8.6	8.0	8.7	8.5	8.7	8.6	8.5
	국내	7.2	9.5	8.9	8.9	9.1	8.8	8.0	9.1	9.2	9.1	9.1	10.0
	해외	7.3	8.7	8.8	8.8	8.8	8.6	8.0	8.7	8.4	8.6	8.5	8.3
4월	전체	7.2	7.8	8.2	8.5	8.1	7.8	7.6	8.1	8.2	8.5	8.3	8.3
	국내	8.1	8.5	9.1	9.5	9.0	7.7	8.9	8.4	9.0	9.3	8.9	9.7
	해외	7.0	7.6	8.0	8.3	7.9	7.9	7.3	8.1	8.0	8.4	8.2	8.0
5월	전체	7.5	8.1	8.4	8.4	8.3	7.8	7.5	8.4	8.3	8.4	8.4	8.3
	국내	8.7	8.8	8.8	8.3	8.6	6.5	8.1	8.6	8.7	8.2	8.5	7.9
	해외	7.3	7.9	8.3	8.5	8.2	8.1	7.3	8.4	8.2	8.5	8.4	8.4
1-5월	전체	35.5	39.5	40.3	40.9	40.2	39.1	38.2	40.6	40.2	41.0	40.6	39.8
	국내	37.6	41.8	40.6	41.2	41.2	36.9	38.7	41.4	43.6	41.9	42.3	42.7
	해외	35.1	39.0	40.2	40.8	40.0	39.6	38.1	40.5	39.6	40.8	40.3	39.3

자료: 현대차, 기아, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 현대차/기아 연간 가이드نس 및 달성률

(만대, %)		현대차					기아				
		2022	2023	2024	2025	2026	2022	2023	2024	2025	2026
목표치	전체	432.3	432.1	424.3	417.4	415.8	315.0	320.0	320.0	321.6	335.0
	국내	73.2	78.1	70.4	71.0	70.0	53.2	58.3	53.0	55.0	56.5
	해외	359.1	354	353.9	346.4	345.8	258.8	260.4	266.3	265.8	277.5
	특수							1.28	0.7	0.82	1.0
판매량	전체	394.3	421.7	414.2	413.6		294.6	308.7	308.9	313.5	
	국내	68.9	76.2	70.5	71.3		54.1	56.4	54.0	54.6	
	해외	325.4	345.5	343.7	342.3		240.5	251.8	254.3	258.4	
달성률	전체	91.2	97.6	97.6	99.1		93.5	96.5	96.5	97.5	
	국내	94.1	97.6	100.1	100.4		101.7	96.7	101.9	99.3	
	해외	90.6	97.6	97.1	98.8		92.9	96.7	95.5	97.2	

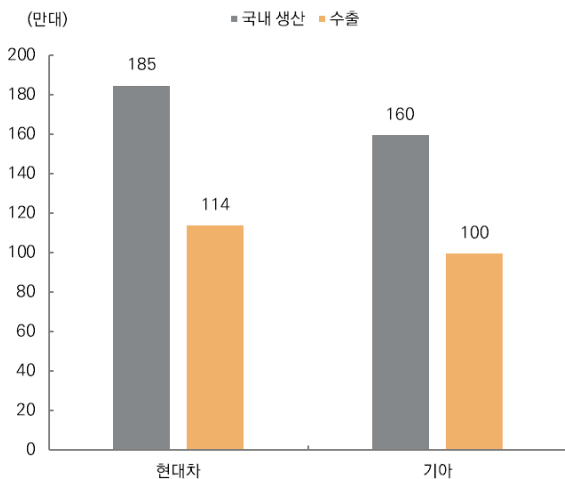
자료: 현대차, 기아, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 현대차/기아 26년 지역별 판매 목표

(천대)	현대차			기아					
	도매판매			도매판매			소매판매		
	2025	2026F	증가율	2025	2026F	증감(%)	2025	2026F	증감(%)
전체	4,138	4,158	0.5%	3,136	3,350	6.8%	3,097	3,307	6.8%
국내	713	700	-1.8%	548	567	3.4%	548	567	3.4%
북미	1,224	1,231	0.5%	1,083	1,134	4.6%	1,058	1,106	4.5%
미국				874	915	4.7%	852	892	4.7%
유럽	601	601	0.0%	535	594	11.1%	536	591	10.2%
서유럽				508	564	11.1%	508	566	11.4%
인도	575	592	3.1%	280	302	7.8%	280	302	8.0%
아중동	317	320	1.0%	240	264	9.9%	234	258	10.4%
중남미	328	328	-0.1%	151	157	3.9%	147	154	5.1%
아태	199	203	1.9%	166	187	12.6%	162	184	13.6%
중국				81	82	0.9%	81	82	1.0%
CIS				50	62	23.5%	50	62	23.0%
기타	181	183	1.1%						

주: 현대차 기타는 중국 및 러시아권역(CIS) 포함. 기아는 특수사업부 포함 기준
 자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 현대차그룹 25년 국내 생산량 및 수출분



자료: 현대차, 기아, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 현대차그룹 24년 국내 생산량 엔진별 구분

엔진 종류	24년 생산량
G4-GAMMA	1,005,996
G4-KAPPA	763,026
World Engine L4	598,838
G4-NU	582,090
G6-LAMBDA	451,338
R-Series	168,113
A-Engine	57,629
J	13,614
F-Series	10,643
S-Series	2,365

자료: 산업자료 종합, 미래에셋증권 리서치센터 추정

그림 5. 현대차 인도법인 공시: 현대모비스 인도 공장 화재 관련



Date: June 01, 2026

To, National Stock Exchange of India Limited Exchange Plaza, C-1, Block G Bandra Kurla Complex Bandra (E), Mumbai - 400 051

BSE Limited Phiroze Jeejeebhoy Towers Dalal Street, Mumbai - 400 001

SYMBOL: HYUNDAI

SCRIP CODE: 544274

Dear Sir/Ma'am

Sub: Disclosure under SEBI (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015 ("Listing Regulations")

This is to inform that a fire incident occurred at one of the manufacturing facilities of our supplier i.e. Mobis India Limited ("Mobis") at Irrungattukottai, Kancheepuram District of Tamil Nadu in the late afternoon of May 31, 2026. No fatality has been reported.

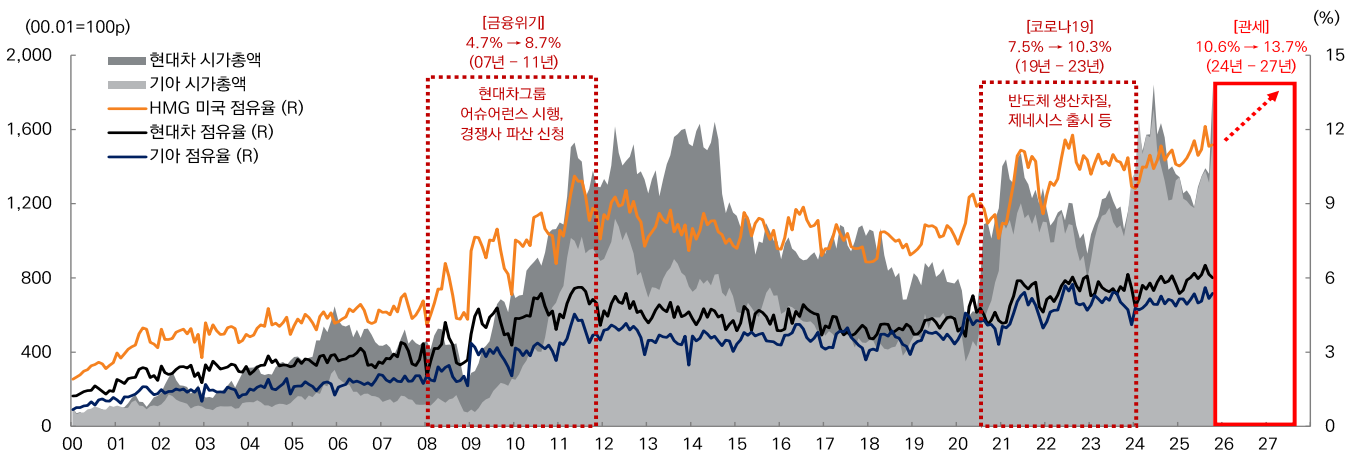
The above facility of Mobis supplies audio components and few other automotive parts to the Company.

The Company and Mobis teams are working closely to assess the situation and extent of damage to Mobis facility. This incident will result in temporary disruption to Company's production. However, alternative sourcing and supply continuity measures are being actively explored to minimize the operational impact. There is sufficient vehicle inventory in our dealer network to take care of the customer demand.

This is for your information and records.

자료: NSE, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 현대차그룹 시가총액과 미국 점유율 추이 -> 금융위기, 코로나19 이후 세번째로 오는 사이클



자료: Quantwise, Autodata, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 기아, 현대차 을(株) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.