

# 완성차 도매판매 동향(2026년 5월)



자동차 판매는 부진. 로봇과 자율주행 모멘텀을 계속 확인할 필요 | 2026.6.4

투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

## Key Insight: 자동차 실적으로는 주가 오버슈팅 국면. 하반기 로봇 및 자율주행 모멘텀이 강화

- 판매동향**
- 현대차/기아의 5월 글로벌 도매판매는 32.5만대/27.8만대로 -8%/+3% (YoY)
  - 합산 글로벌 도매판매는 60.3만대(-3.2% (YoY)). 내수/해외 판매가 각각 -13%/-1% (YoY)
  - 합산 도매판매는 지난달 -0%에서 -3%로 하락폭 확대
- 달성률**
- 현대차/기아의 2026년 도매판매 목표는 1%/7% 증가한 415.8만대/335.0만대
  - 5월 누적 판매는 각각 162.8만대/133.5만대로 -4.7%/+1.3% (YoY). 계절성을 감안한 달성률은 각각 39.1%/39.8%
  - 이는 과거 3년 평균 달성률 40.5%/41.0% 대비 하회한 수준. 6년 평균 달성률 39.7%/40.5% 대비로도 모두 하회한 수준
- 주가**
- 산업수요 저성장 및 경쟁심화가 이어진 가운데, 국내 부품공급 차질까지 더해지면서 현대차/기아 판매는 목표치를 하회 중
  - 가장 큰 원인은 내수 판매의 부진. 5월 누적 현대차/기아의 내수 판매는 -11.7%/+4.7% (YoY) 변동. 합산 -4.5% (YoY) 기록
  - 기아가 EV3/EV5 등 전기차 모델과 PV5의 신차 효과 등으로 상대적으로 양호한 내수 판매 기록
  - 현대차/기아의 5월 누적 합산 내수 판매는 과거 6년/3년 평균 대비 95%/93% 수준. 글로벌 판매 중 비중은 16.9%로 1.9%p/1.0%p 하락
  - 한편, 현대차/기아의 5월 누적 해외 판매는 -3%/+1% (YoY), 합산으로는 -2% (YoY) 기록
  - 미국 내 SUV 및 HEV 판매 호조와 유럽 내 EV 라인업 확대에도 시장수요 부진과 경쟁심화의 영향으로 소폭 하회
  - 2026년 자동차 부문의 실적은 '물량 정체 vs. 환율 상승과 관세율 인하 효과'로 이익 소폭 증가라는 기존 전망을 유지
  - 주가 급등으로 완성차 Valuation은 글로벌 Peers 및 Historical 대비 크게 상회. 즉, 자동차 제조만의 Valuation은 오버슈팅 국면
  - Valuation Multiple 상승의 추가 촉매로서 로봇 및 자율주행 모멘텀을 주목할 수 밖에 없음
  - 테슬라 옵티머스 3세대 공개 및 중국 유니트리 상장, BD의 RMAC 개소 및 공장 실증 테스트 시작, BD의 IPO 중간사 선정 등이 주요 촉매
  - 자율주행 부문에서는 SDV Pace Car 및 L2+ G90의 기술 경쟁력 확인이 Valuation 프리미엄을 결정할 중요 이벤트

## 현대차: 5월 도매판매 -7.7% (YoY). 내수/해외 -23%/-5%

- 도매판매**
- 5월 글로벌 도매판매 32.5만대(-7.7% (YoY))
  - 내수 4.5만대(-23% (YoY))/해외 28.0만대(-5% (YoY)). 해외판매 비중 86.1%(+2.8%p)
  - 내수에서 승용 1.5만대(-7%), RV 1.6만대(-32%), 소상 0.6만대(-20%), 대형 0.2만대(-8%), 제네시스 0.6만대(-35%, 비중 13.6%)
  - 내수 승용: 아반떼/쏘나타/아이오닉6/그랜저 -30%/-0%/+39%/+13% (YoY)
  - 내수 RV: 캐스퍼/코나 +21%/+9% (YoY). 투싼/싼타페/펠리세이드/아이오닉9 -47%/-42%/-76%/+71% (YoY)
  - 내수 제네시스: G80/GV70/GV80 -40%/-26%/-34% (YoY)
  - 내수 친환경차: 1.8만대(-18%). 친환경차 비중 40.2%(+2.3%p). EV/HEV 각각 0.8만대/1.0만대(+62%/-44%)
  - 내수 EV: 캐스퍼 1,152대(+68%), 아이오닉9 1,482대(+71%), 아이오닉6 1,049대(+39%), 아이오닉5 2,575대(+105%), 넥쏘 338대

## 기아: 5월 도매판매 +2.7% (YoY). 내수/해외 -1%/+3%

- 도매판매**
- 5월 글로벌 도매판매 27.8만대(+2.7% (YoY))
  - 내수 4.5만대(-1% (YoY))/해외 23.3만대(+3% (YoY)). 해외판매 비중 83.8%(+0.6%p)
  - 내수에서 승용 1.1만대(-13%), RV 2.9만대(-3%), 상용 0.5만대(+84%)
  - 내수 승용: 모닝/레이 +46%/-15%. K5/K8 -26%/-33%
  - 내수 RV: 니로 +3%. 셀토스/스포티지/쏘렌토/카니발 -26%/-10%/+1%/-32%. 타스만 -82%
  - 내수 친환경차: 2.9만대(+34%). 친환경차 비중 63.8%(+16.5%p). EV/HEV 각각 1.2만대/1.7만대(+113%/+6%)
  - 내수 EV: EV3 3,021대(+62%), EV4 1,196대(-13%), EV5 2,581대, EV6 905대(-5%), EV9 263대(+48%), PV5 2,303대

도표 1. 현대차의 2026년 5월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

구분	2026년5월	2025년5월	2026년4월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	45,364	58,966	54,051	-23.1	-16.1	258,481	292,836	-11.7
승용	14,876	15,923	18,326	-6.6	-18.8	48,917	49,700	-1.6
RV	15,799	23,232	19,284	-32.0	-18.1	58,523	57,038	2.6
소상	6,312	7,894	8,011	-20.0	-21.2	21,188	23,680	-10.5
대형	2,216	2,400	1,562	-7.7	41.9	4,379	6,303	-30.5
제네시스	6,161	9,517	6,868	-35.3	-10.3	26,059	29,639	-12.1
해외	280,109	293,654	271,878	-4.6	3.0	1,369,142	1,414,698	-3.2
<b>전체</b>	<b>325,473</b>	<b>352,620</b>	<b>325,929</b>	<b>-7.7</b>	<b>-0.1</b>	<b>1,627,623</b>	<b>1,707,534</b>	<b>-4.7</b>

자료: 현대차, 하나증권

도표 2. 기아의 2026년 5월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

구분	2026년5월	2025년5월	2026년4월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	44,713	45,003	55,045	-0.6	-18.8	241,271	230,420	4.7
승용	10,979	12,664	13,441	-13.3	-18.3	59,180	56,574	4.6
RV	28,683	29,596	35,877	-3.1	-20.1	154,987	158,202	-2.0
상용	5,051	2,743	5,727	84.1	-11.8	27,104	15,644	73.3
해외	232,781	225,088	221,780	3.4	5.0	1,091,660	1,085,639	0.6
특수	221	333	433	-33.6	-49.0	1,783	1,450	23.0
<b>전체</b>	<b>277,715</b>	<b>270,424</b>	<b>277,258</b>	<b>2.7</b>	<b>0.2</b>	<b>1,334,714</b>	<b>1,317,509</b>	<b>1.3</b>

자료: 기아, 하나증권

도표 3. 현대차/기아의 2026년 5월 누적 vs. 과거 6년 5월 누적 판매대수 비교

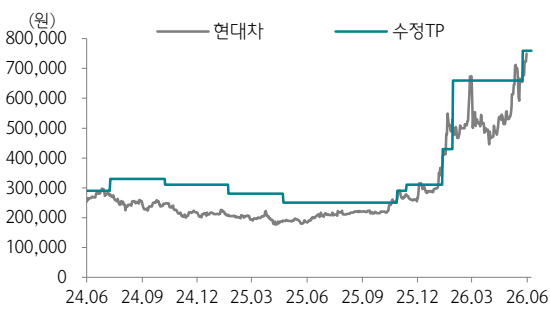
(단위: 천대, %)

기업	구분	2020	2021	2022	2023	2024	2025	6년 평균	3년 평균	2026 YTD	6년 평균 대비	3년 평균 대비
현대차	전체	1,297	1,670	1,535	1,704	1,710	1,706	1,604	1,707	1,628	101%	95%
	내수	301	318	275	326	286	293	300	302	258	86%	86%
	해외	996	1,353	1,260	1,378	1,424	1,413	1,304	1,405	1,369	105%	97%
기아	전체	954	1,190	1,160	1,296	1,286	1,316	1,200	1,299	1,335	111%	103%
	내수	218	229	217	241	232	231	228	235	241	106%	103%
	해외	736	961	943	1,054	1,055	1,085	972	1,065	1,093	112%	103%
합산	전체	2,251	2,860	2,695	3,000	2,997	3,022	2,804	3,006	2,962	106%	99%
	내수	519	547	492	567	518	524	528	536	500	95%	93%
	해외	1,732	2,313	2,203	2,432	2,479	2,499	2,276	2,470	2,462	108%	100%
연간 판매	현대차	3,745	3,891	3,943	4,213	4,243	4,174	4,035	4,210	4,158	103%	99%
	기아	2,607	2,776	2,902	3,082	3,200	3,216	2,964	3,166	3,350	113%	106%
	합산	6,352	6,667	6,845	7,295	7,443	7,390	6,999	7,376	7,508	107%	102%
달성률	현대차	34.6%	42.9%	38.9%	40.4%	40.3%	40.9%	39.7%	40.5%	39.1%	98%	97%
	기아	36.6%	42.9%	40.0%	42.1%	40.2%	40.9%	40.5%	41.0%	39.8%	98%	97%
	합산	35.4%	42.9%	39.4%	41.1%	40.3%	40.9%	40.1%	40.8%	39.5%	98%	97%

자료: 현대차, 기아, 하나증권

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

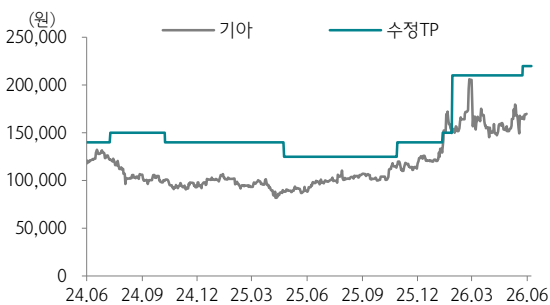
현대차



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.26	BUY	760,000		
26.1.30	BUY	660,000	-18.69%	7.88%
26.1.13	BUY	430,000	12.31%	27.67%
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.26	BUY	220,000		
26.1.29	BUY	210,000	-23.09%	-1.90%
26.1.13	BUY	150,000	5.10%	14.73%
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 4일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 6월 4일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자이견 비율공시

- 투자이견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류  
BUY(매수)\_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류  
Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.25%	2.75%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 06월 01일