

자동차

이재일 CFA

6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

현대차/기아 5월 글로벌 판매

업종투자 의견

OVERWEIGHT

“ 현대차의 5월 글로벌 도매 판매는 32.5만대(-7.7%yoy)를 기록. 내수 4.5만대(-23.1%yoy), 해외 28.0만대(-4.6%yoy) 기록. 내수 시장 판매는 전년 비 조업일수 2일 감소, 중동 전쟁으로 인한 수출 급감, 안전공업 화재로 인한 부품 수급 차질 등이 부정적으로 작용. 부품 공급 차질과 모델 노후화로 RV 판매 전반적으로 부진. 신형 그랜저 출시되었으나 하이브리드 모델 미 출시로 판매량 증가 효과 미미하였음. 7월부터 본격 판매 증가에 기여할 전망. 인도 지역 판매는 전년비 7.4% 증가하였으나 5월 말 현대모비스 인도 공장 화재 발생함에 따라 일부 생산 차질 발생할 가능성 있음. EV 신차 부재로 인해 유럽 시장 부진 지속됨

“ 현대차의 5월 생산 대수는 31.3만대(-11.5%yoy)를 기록. 국내 공장 조업 일수 감소 및 안전공업 화재로 인한 내수 부진이 생산량 감소의 주요 원인. 해외 공장의 생산 부진 역시 지속됨

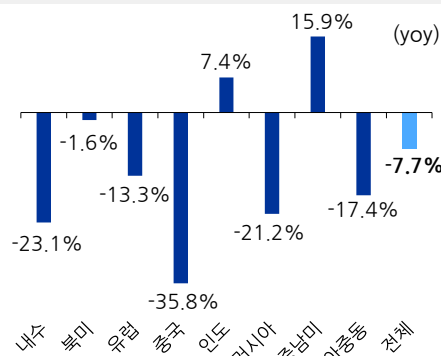
“ 현대차의 5월 친환경차 판매대수는 8.4만대(-6.3%yoy)를 기록. EV와 PHEV 판매 전년비 25%, 32.9% 감소하였으나 하이브리드 판매 전년비 4.4% 증가. 테슬라, BYD 등 중국산 저가 EV의 내수 시장 침투가 가속화 되는 가운데 EV 신차 부재로 고전. 하반기 아이오닉 3 유럽 시장 출시로 판매 증가세 전환 가능할 것

“ 기아의 5월 글로벌 도매 판매는 27.8만대(+2.7%yoy)를 기록. 조업일수 2일 감소에도 불구하고 내수 판매 0.6% 감소에 그쳤으며 유럽(+10.9%yoy), 인도(+21.4%yoy) 시장에서도 양호한 판매 증가를 기록. 주요 지역에서 현대차 대비 판매 강세 지속. PB5, EV3 등 EV 신차 효과가 차별화 포인트. 중동 부진 영향 있었으나 인도/남미 등 판매 증가가 상쇄

“ 기아의 5월 생산 대수는 27.7만대(+0.5%yoy)를 기록. 조업일수 감소에도 불구하고 국내 공장 생산량 지난해와 동일했고 인도 판매 호조로 인한 생산량 증가가 기타 지역의 생산 부진을 만회

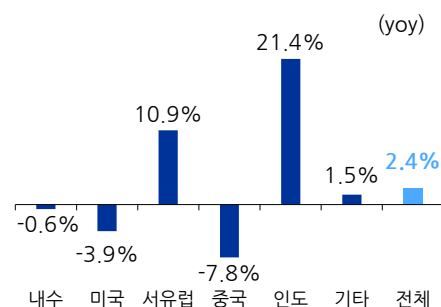
“ 기아의 5월 친환경차 판매는 9.7만대(+45.3%yoy)를 기록. 내수 친환경차 판매는 2.8만대(-14.2%mom, +33.9%YoY)를 차지. 신규 전기차 라인업 확대 효과로 내수 전기차 판매는 전년비 113% 증가한 1.2만대를 기록, 전 EV 판매는 3.6만대로 전년비 67.3% 증가. EV 신차 부재로 친환경차 판매 정체된 현대차와 대조적. 내수와 유럽 시장에서 특히 큰 격차를 보이는 중

5월 현대차 주요 권역별 판매 성장률



자료: 현대차, 유진투자증권

5월 기아 주요 국가별 판매 성장률



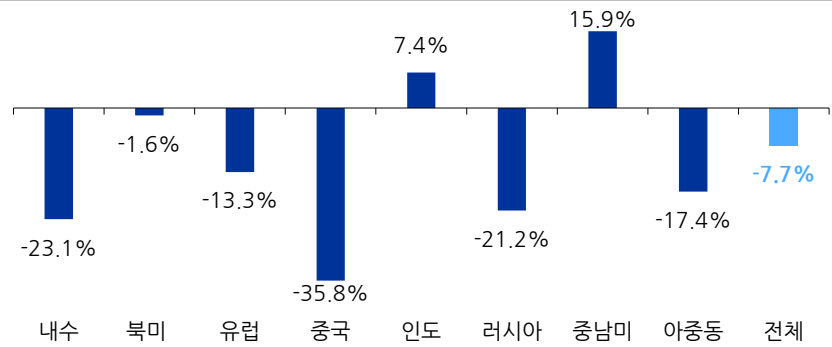
자료: 기아, 유진투자증권

현대차, 하반기 아이오닉 3 유럽 시장 출시



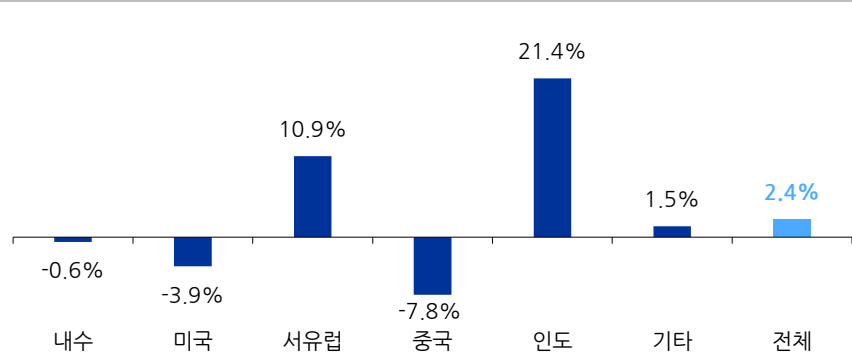
자료: 현대차, 유진투자증권

5월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

5월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권

현대차 5월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 5월	'25년 5월	yoy(%)	'26년 4월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	45,364	58,966	-23.1%	54,000	-16.0%	258,430	292,836	-11.7%
미국	88,400	89,812	-1.6%	86,971	1.6%	418,887	419,176	-0.1%
북미 권역	107,000	108,686	-1.6%	103,421	3.5%	505,695	508,381	-0.5%
브라질	19,485	16,559	17.7%	16,310	19.5%	77,773	74,078	5.0%
중남미 권역	31,755	27,388	15.9%	27,231	16.6%	132,172	122,383	8.0%
유럽	30,582	36,128	-15.4%	35,305	-13.4%	165,829	187,718	-11.7%
유럽 권역	45,291	52,215	-13.3%	50,000	-9.4%	234,797	255,737	-8.2%
러시아	-	63	-	200	-100.0%	255	473	-46.1%
러시아 권역	3,425	4,348	-21.2%	3,280	4.4%	18,874	19,797	-4.7%
인도	47,450	44,198	7.4%	46,460	2.1%	261,329	243,188	7.5%
아중동	22,800	27,590	-17.4%	15,000	52.0%	89,930	128,848	-30.2%
아태	14,466	16,836	-14.1%	14,540	-0.5%	76,484	82,041	-6.8%
중국	7,062	11,000	-35.8%	7,000	0.9%	41,062	49,271	-16.7%
기타	860	1,393	-38.3%	882	-2.5%	3,874	5,051	-23.3%
합계	325,473	352,620	-7.7%	321,814	1.1%	1,622,647	1,707,533	-5.0%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 5월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	'26년 5월	'25년 5월	yoy(%)	'26년 4월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	43,800	57,400	-23.7%	52,289	-16.2%	250,404	285,372	-12.3%
수출	93,639	96,910	-3.4%	98,069	-4.5%	477,818	479,655	-0.4%
국내	137,439	154,310	-10.9%	150,358	-8.6%	728,222	765,027	-4.8%
해외 공장	175,841	199,702	-11.9%	182,010	-3.4%	905,477	952,794	-5.0%
합계	313,280	354,012	-11.5%	332,368	-5.7%	1,633,699	1,717,821	-4.9%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 5월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	'26년 5월	'25년 5월	yoy(%)	'26년 4월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	83,906	89,560	-6.3%	89,153	-5.9%	415,673	386,703	7.5%
EV	21,460	28,624	-25.0%	22,809	-5.9%	103,057	117,298	-12.1%
PHEV	2,791	4,158	-32.9%	2,753	1.4%	13,636	19,593	-30.4%
HEV	59,133	56,619	4.4%	63,048	-6.2%	296,159	248,656	19.1%
FCEV	522	159	228.3%	543	-3.9%	2,821	1,156	144.0%
비중(%)	25.8%	25.4%	0.4%	27.7%	-1.9%	25.6%	22.6%	3.0%
EV	6.6%	8.1%	-1.5%	7.1%	-0.5%	6.4%	6.9%	-0.5%
PHEV	0.9%	1.2%	-0.3%	0.9%	0.0%	0.8%	1.1%	-0.3%
HEV	18.2%	16.1%	2.1%	19.6%	-1.4%	18.3%	14.6%	3.7%
FCEV	0.2%	0.0%	0.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	0.1%

자료: 현대차, 유진투자증권

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

기아 5월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 5월	'25년 5월	yoy(%)	'26년 4월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	44,713	45,003	-0.6%	55,045	-18.8%	241,271	230,420	+4.7%
미국	78,500	81,698	-3.9%	72,564	+8.2%	353,640	363,607	-2.7%
유럽	47,357	42,689	+10.9%	44,944	+5.4%	234,803	224,084	+4.8%
중국	6,000	6,506	-7.8%	5,901	+1.7%	30,750	31,218	-1.5%
인도	27,100	22,315	+21.4%	27,286	-0.7%	138,711	121,514	+14.2%
기타 지역	72,941	71,880	+1.5%	71,085	+2.6%	332,873	345,216	-3.6%
합계(CKD 포함)	276,611	270,091	+2.4%	276,825	-0.1%	1,332,048	1,316,059	+1.2%
CKD	9,006	7,450	+20.9%	8,328	+8.1%	38,209	33,989	+12.4%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 5월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	'26년 5월	'25년 5월	yoy(%)	'26년 4월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	44,713	45,003	-0.6%	55,045	-18.8%	241,271	230,420	+4.7%
미국	80,502	79,007	+1.9%	72,703	+10.7%	360,220	352,662	+2.1%
유럽	49,781	42,977	+15.8%	48,193	+3.3%	238,129	226,143	+5.3%
중국	6,043	6,753	-10.5%	6,020	+0.4%	29,094	31,279	-7.0%
인도	27,006	20,414	+32.3%	26,375	+2.4%	130,837	111,844	+17.0%
기타 지역	70,944	71,498	-0.8%	66,305	+7.0%	333,144	336,365	-1.0%
합계(CKD 포함)	278,989	265,652	+5.0%	274,641	+1.6%	1,332,695	1,288,713	+3.4%
CKD	8,753	7,723	+13.3%	9,097	-3.8%	39,795	32,275	+23.3%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 5월 공장 생산

(단위: 대)	'26년 5월	'25년 5월	yoy(%)	'26년 4월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	44,923	45,125	-0.4%	55,108	-18.5%	241,694	230,774	+4.7%
수출	90,016	89,827	+0.2%	92,207	-2.4%	444,468	445,636	-0.3%
국내 공장	134,939	134,952	-0.0%	147,315	-8.4%	686,162	676,410	+1.4%
미국	30,300	31,300	-3.2%	30,300	+0.0%	147,700	150,300	-1.7%
중국	21,844	22,051	-0.9%	19,975	+9.4%	91,820	100,707	-8.8%
슬로바키아	25,100	30,700	-18.2%	25,000	+0.4%	123,200	148,900	-17.3%
멕시코	25,200	25,992	-3.0%	25,353	-0.6%	125,831	115,322	+9.1%
인도	29,500	24,120	+22.3%	30,192	-2.3%	150,168	130,886	+14.7%
해외 공장	131,944	134,163	-1.7%	130,820	+0.9%	638,719	646,115	-1.1%
CKD	10,825	7,341	+47.5%	10,759	+0.6%	44,067	37,100	+18.8%
합계(CKD 포함)	277,708	276,456	+0.5%	288,894	-3.9%	1,368,948	1,359,625	+0.7%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 5월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	'26년 5월	'25년 5월	yoy(%)	'26년 4월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	97,173	66,858	45.3%	94,398	2.9%	436,864	314,326	39.0%
HEV	59,508	39,823	49.4%	56,731	4.9%	265,011	189,142	40.1%
PHEV	2,085	5,771	-63.9%	1,904	9.5%	9,659	26,216	-63.2%
EV	35,580	21,264	67.3%	35,763	-0.5%	162,194	98,968	63.9%
비중(%)	34.8%	25.2%	9.7%	34.4%	0.5%	32.8%	24.4%	8.4%
HEV	21.3%	15.0%	6.3%	20.7%	0.7%	19.9%	14.7%	5.2%
PHEV	0.7%	2.2%	-1.4%	0.7%	0.1%	0.7%	2.0%	-1.3%
EV	12.8%	8.0%	4.7%	13.0%	-0.3%	12.2%	7.7%	4.5%

자료: 기아, 유진투자증권

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

Compliance Notice

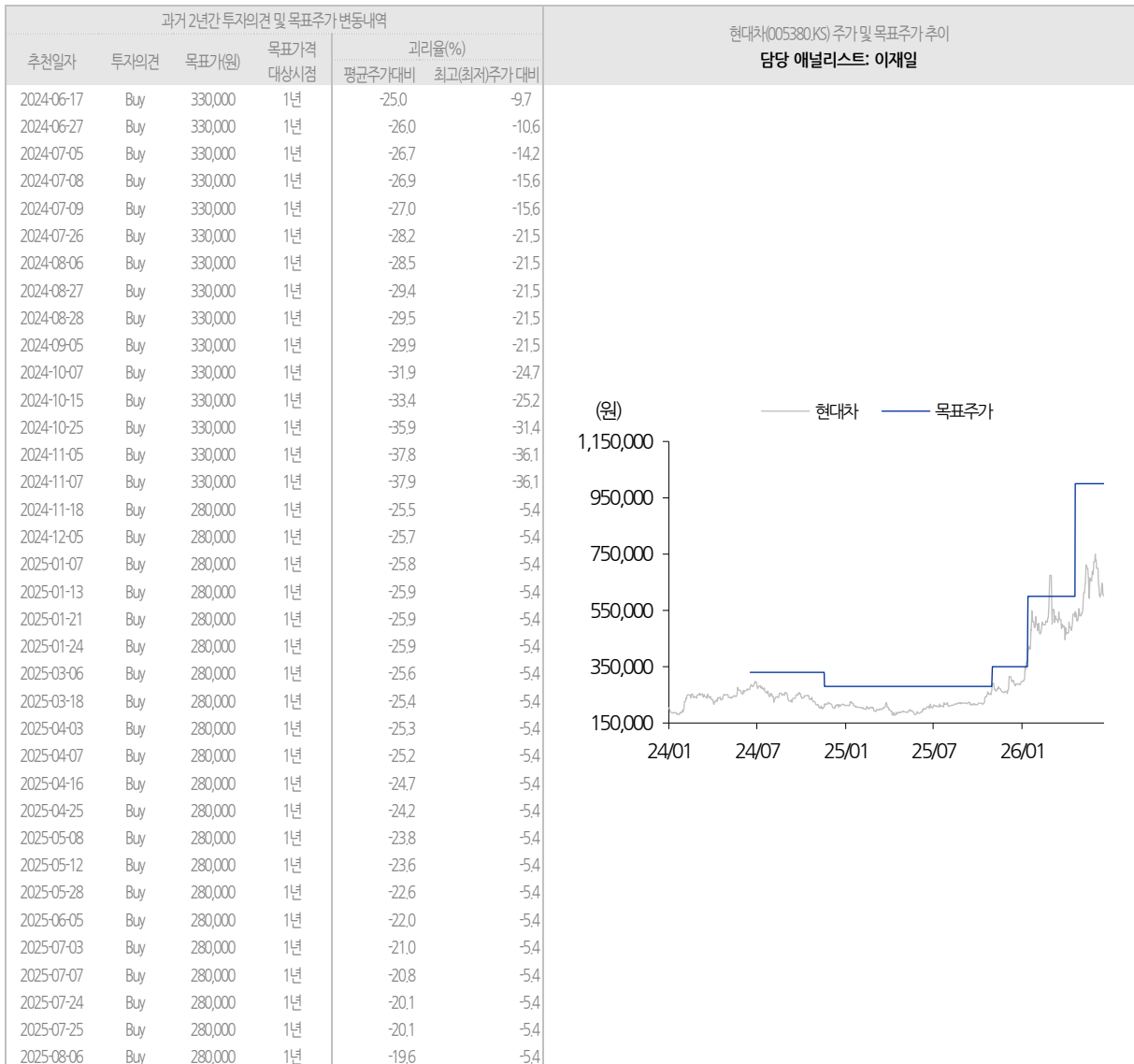
당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 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: 12개월 (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)



2025-09-08	Buy	280,000	1년	-18.0	-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	-39.2	-28.8
2026-04-24	Buy	1,000,000	1년	-38	-28.8
2026-05-08	Buy	1,000,000	1년	-33.6	-28.8
2026-05-29	Buy	1,000,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역				과리율(%)		기아(000270.KS) 추가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 이재일
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	평균주가대비	최고(최저)주가대비	
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	
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	

자동차

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	11.0
2025-11-12	Hold	120,000	1년	0.0	11.0
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	-46.1	-40.2
2026-04-27	Buy	300,000	1년	-45.7	-40.2
2026-05-08	Buy	300,000	1년	-44.5	-40.2
2026-05-29	Buy	300,000	1년		