

완성차 도매판매 동향(2026년 6월)



자동차 실적은 하회할 전망. 로봇과 자율주행 모멘텀의 진행에 맞춰 주가는 상승 | 2026.7.2

투자 의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

Key Insight: 2분기 완성차 실적은 기존 추정치를 하회할 것으로 예상. 주가는 로봇/자율주행 모멘텀들이 진행되면서 상승동력 찾을 것

- 판매동향**
 - 현대차/기아의 6월 글로벌 도매판매는 33.8만대/29.6만대로 -6%/+10% (YoY)
 - 합산 글로벌 도매판매는 63.4만대(+0.7% (YoY)). 내수/해외 판매가 각각 +4%/+0% (YoY)
 - 합산 도매판매는 지난달 -3%에서 +1%로 반등
- 달성률**
 - 현대차/기아의 2026년 도매판매 목표는 1%/7% 증가한 415.8만대/335.0만대
 - 6월 누적 판매는 각각 196.6만대/163.1만대로 -4.9%/+2.7% (YoY). 계절성을 감안한 달성률은 각각 47.3%/48.7%
 - 이는 과거 3년 평균 달성률 49.2%/49.7% 대비 하회한 수준. 6년 평균 달성률 48.7%/49.2% 대비로도 모두 하회한 수준
- 주가**
 - 2026년 2분기 현대차/기아 판매는 99.1만대/85.2만대로 전년 동기대비 각각 -7%/+5% 변동
 - 글로벌 산업수요 둔화와 국내 생산차질이 부정적 영향을 미친 가운데, 국내 모델 노후화 및 해외 경쟁심화 등도 영향
 - 기아의 경우 EV3/EV4/EV5/PV5 등 전년~금년 상반기 출시된 EV 신차 효과 및 인도 판매의 회복 등이 판매대수 증가에 기여
 - 2분기 실적추정의 주요 변수들을 점검해 보면,
 - (물량) 2분기 판매대수는 하나증권의 기존 추정치 대비 현대차는 6% 하회한 반면, 기아는 1% 상회 (평균환율) 2분기 원/달러 평균환율이 1,503원(+7% (YoY)). 이는 하나증권의 2분기 추정치 내 환율 가정인 1,490원 대비 소폭 상회 (기말환율) 원/달러 2분기말 환율은 1,548원으로 2026년 1분기말 환율 1,510원 대비 38원(+2%) 상승 (가격) 내수 비중 0.7%p 하락. 인센티브 소폭 증가 vs. HEV/EV 판매비중 상승 등 ASP는 소폭 상승 예상
 - 이를 감안한 2분기 실적은 기존 추정치 대비 하회 예상. 추후 지역별 판매대수까지 감안하여 조정할 예정
 - 다만, 하반기 판매대수는 생산차질 해소 및 주요 시장 내 불륨 신차 및 친환경차 신차 효과로 만회될 것으로 예상
 - 2026년 자동차 부문은 '물량 하회/정체 vs. 환율 상승과 관세율 인하 효과'라는 구도가 유지되며 실적 모멘텀은 크지 않을 듯
 - 주가는 로봇과 자율주행을 통한 Valuation 모멘텀의 자극이 필요. 관련 일정들을 점검해 보았을 때, 3분기 중순까지는 변동성 구간
 - 이후 여러 모멘텀들(유니트리/어질리티 상장, 테슬라 옵티머스 3세대 공개, BD의 RMAC 개소 및 생산법인 설립, 공급망 구축, SDV Pace Car 출시 등)이 예정대로 진행되면서 주가는 상승동력을 찾을 것으로 예상

현대차: 6월 도매판매 -5.9% (YoY). 내수/해외 -6%/-6%

- 도매판매**
 - 6월 글로벌 도매판매 33.8만대(-5.9% (YoY))
 - 내수 5.8만대(-6% (YoY))/해외 28.0만대(-6% (YoY)). 해외판매 비중 82.8%(+0.1%p)
 - 내수에서 승용 2.0만대(+13%), RV 2.1만대(-10%), 소형 0.7만대(-16%), 대형 0.2만대(-5%), 제네시스 0.8만대(-24%, 비중 13.6%)
 - 내수 승용: 아반떼/쏘나타/아이오닉6/그랜저 -42%/+21%/+15%/+80% (YoY)
 - 내수 RV: 캐스퍼/코나 +23%/+4% (YoY). 투싼/싼타페/팰리세이드/아이오닉9 -26%/-25%/-23%/+72% (YoY)
 - 내수 제네시스: G80/GV70/GV80 -17%/-19%/-38% (YoY)
 - 내수 친환경차: 2.3만대(+5%). 친환경차 비중 39.5%(+4.4%p). EV/HEV 각각 0.7만대/1.6만대(+36%/-6%)
 - 내수 EV 전용 모델: 아이오닉9 1,318대(+72%), 아이오닉6 773대(+15%), 아이오닉5 1,694대(+14%), 넥쏘 459대

기아: 6월 도매판매 +9.5% (YoY). 내수/해외 +18%/+8%

- 도매판매**
 - 6월 글로벌 도매판매 29.6만대(+9.5% (YoY))
 - 내수 5.5만대(+18% (YoY))/해외 24.0만대(+8% (YoY)). 해외판매 비중 81.2%(-1.5%p)
 - 내수에서 승용 1.2만대(+4%), RV 3.7만대(+19%), 상용 0.5만대(+70%)
 - 내수 승용: 모닝/레이 +59%/-2%. K5/K8 +10%/-18%
 - 내수 RV: 니로 +87%. 셀토스/스포티지/쏘렌토/카니발 +31%/-3%/+8%/-7%. 타스만 -75%
 - 내수 친환경차: 3.2만대(+50%). 친환경차 비중 59.5%(+12.6%p). EV/HEV 각각 1.2만대/2.0만대(+125%/+26%)
 - 내수 EV 전용 모델: EV3 2,838대(+51%), EV4 1,097대(+52%), EV5 3,192대(+18%), EV6 1,871대(+13%), EV9 392대(+247%), PV5 2,349대

도표 1. 현대차의 2026년 6월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

구분	2026년6월	2025년6월	2026년5월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	58,232	62,064	45,364	-6.2	28.4	316,713	354,900	-10.8
승용	20,253	17,954	14,876	12.8	36.1	102,372	102,068	0.3
RV	20,720	22,922	15,799	-9.6	31.1	114,326	128,920	-11.3
소상	6,948	8,229	6,312	-15.6	10.1	42,459	49,017	-13.4
대형	2,375	2,505	2,216	-5.2	7.2	10,532	13,781	-23.6
제네시스	7,936	10,454	6,161	-24.1	28.8	47,024	61,114	-23.1
해외	280,081	297,395	280,442	-5.8	-0.1	1,649,554	1,712,093	-3.7
전체	338,313	359,459	325,806	-5.9	3.8	1,966,267	2,066,993	-4.9

자료: 현대차, 하나증권

도표 2. 기아의 2026년 6월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

구분	2026년6월	2025년6월	2026년5월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	54,508	46,003	44,713	18.5	21.9	295,779	276,423	7.0
승용	12,367	11,925	10,979	3.7	12.6	71,547	68,499	4.4
RV	37,131	31,133	28,683	19.3	29.5	192,118	189,335	1.5
상용	5,010	2,945	5,051	70.1	-0.8	32,114	18,589	72.8
해외	240,259	223,377	233,335	7.6	3.0	1,332,473	1,309,016	1.8
특수	953	647	221	47.3	331.2	2,736	2,097	30.5
전체	295,720	270,027	278,269	9.5	6.3	1,630,988	1,587,536	2.7

자료: 기아, 하나증권

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

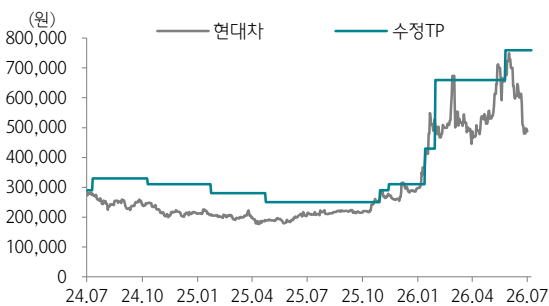
(단위: 천대, %)

기업	구분	2020	2021	2022	2023	2024	2025	6년 평균	3년 평균	2026 YTD	6년 평균 대비	3년 평균 대비
현대차	전체	1,607	2,027	1,878	2,080	2,064	2,066	1,954	2,070	1,966	101%	95%
	내수	385	386	334	397	346	355	367	366	317	86%	87%
	해외	1,223	1,641	1,543	1,683	1,718	1,712	1,587	1,704	1,650	104%	97%
기아	전체	1,165	1,444	1,419	1,573	1,556	1,588	1,457	1,572	1,631	112%	104%
	내수	278	278	263	292	275	276	277	281	296	107%	105%
	해외	886	1,166	1,157	1,281	1,280	1,311	1,180	1,291	1,335	113%	103%
합산	전체	2,772	3,471	3,297	3,653	3,620	3,654	3,411	3,642	3,597	105%	99%
	내수	663	664	597	689	621	632	644	647	612	95%	95%
	해외	2,109	2,806	2,700	2,964	2,999	3,022	2,767	2,995	2,985	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	42.9%	52.1%	47.6%	49.4%	48.6%	49.5%	48.4%	49.2%	47.3%	98%	96%
	기아	44.7%	52.0%	48.9%	51.0%	48.6%	49.4%	49.2%	49.7%	48.7%	99%	98%
	합산	43.6%	52.1%	48.2%	50.1%	48.6%	49.4%	48.7%	49.4%	47.9%	98%	97%

자료: 현대차, 기아, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

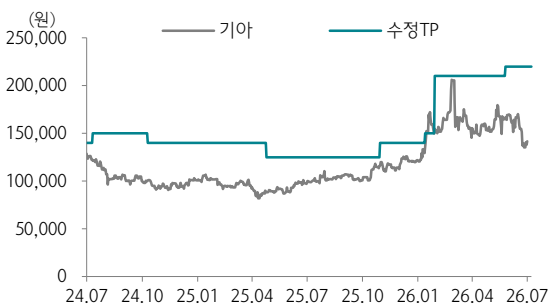
현대차



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	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 7월 2일 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 7월 2일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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 투자의견 비율공시

- 투자의견의 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	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 29일