

자동차 (Overweight)

6월 판매: 분기말 정상화 기조

Issue

6월 완성차 도매판매 업데이트

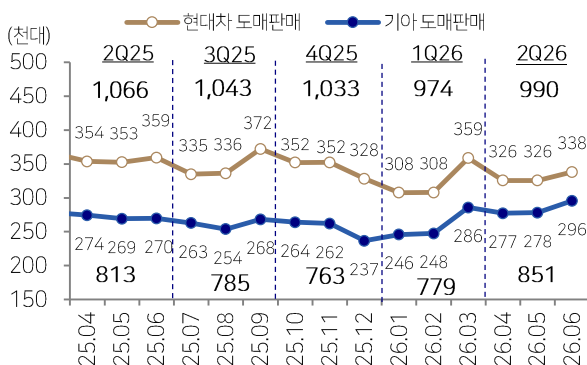
Pitch

현대차와 기아의 6월 글로벌 도매판매 증가세는 YoY -5.9%, +9.5% 기록. 안전공업 부품차질 이슈로 인한 공급차질은 일단락 기조가 시현. 한국의 6월 대미 자동차 수출액은 25년 4월 이후 최대치 기록(YoY +10%). 2Q26보다는 3Q26 실적 눈높이 향상을 위한 근거들이 확인되기 시작. 기아의 2026년 기준 P/E 6.3배로 현대차 대비 50% 가량 밸류에이션 할인 존재해, 저가매수 메리트 존재

Rationale

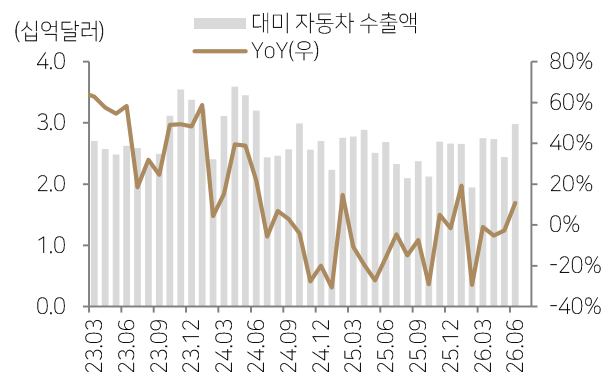
- 현대차와 기아의 6월 글로벌 도매판매량은 각각 33.8만대(YoY -5.9%), 29.6만대(YoY +9.5%) 기록. 안전공업 부품수급 이슈가 6월부터는 대체공급처 확보 및 EV 믹스 전환으로 대부분 해소. 전월 대비로는 글로벌 도매판매량이 각각 +3.8%, +6.3%의 판매증가세 확인
- 해외 판매는 현대/기아 각각 28.0만대(YoY -5.8%), 24.1만대(YoY +7.6%) 기록. 미국시장은 현대/기아가 각각 8.5만대(YoY +11.2%), 7.1만대(YoY +10.4%)를 기록. 6월을 시작으로, 2H26에는 전년도 미국내 관세 도입(25%로 시작)으로 인한 판매저항에 따른 기저효과 기대 구간
- 6월 국내 자동차 수출량 반등이 확인되기 시작. 6월 한국의 글로벌 자동차 수출금액은 약 64억 달러(YoY +6.2%)를 기록했으며, 대미 수출의 경우 약 30억 달러(YoY +10.8%)을 기록. 미국향의 경우 지난 14개월 내 최대치를 회복. 중량 기준 대미수출은 23.5만톤으로 YoY +19.2%를 기록해, SUV판매가 급증한 것으로 추정
- 2Q26기준으로 현대/기아 도매판매량은 각각 99만대(YoY -1.7%, QoQ +1.4%), 85만대(YoY +4.5%, QoQ +9.2%)기록. 3월부터 급증하기 시작한 환율효과를 동반해 전분기 대비 실적 우상향 추이 가시화 단계를 시사

분기별 글로벌 도매판매 추이



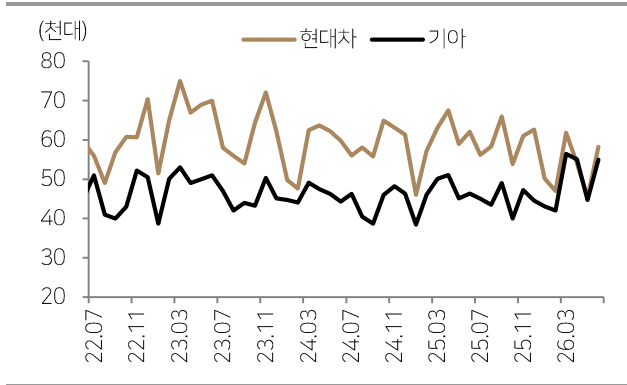
Source: 현대차, 기아, 다음투자증권

한국 대미 자동차 수출액 추이: 6월 YoY +10.8% 기록



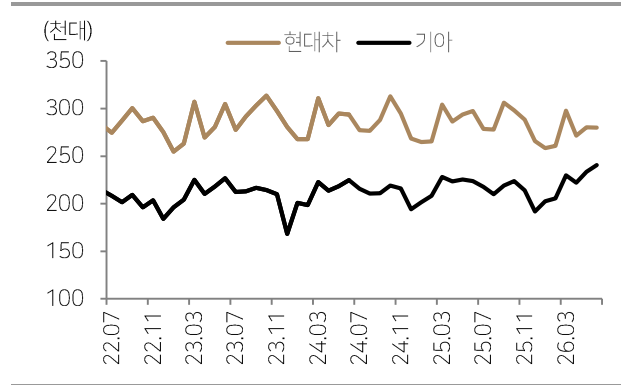
Source: Trass, 다음투자증권

Fig. 1: 현대기아 내수판매 추이



Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 2: 현대기아 해외판매 추이



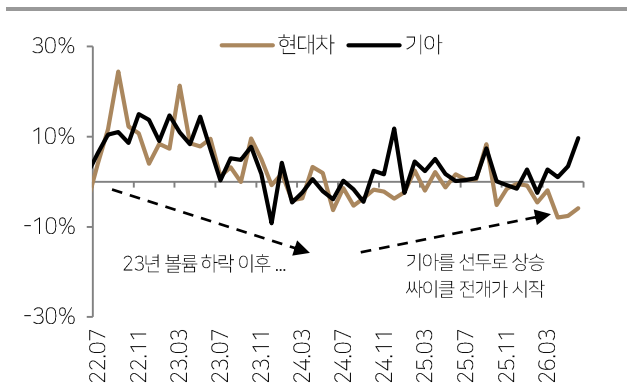
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 3: 현대/기아 6월 판매실적: 각각 글로벌 YoY -5.9%/+9.5% 기록

구분	Jun-26	Jun-25	YoY	May-26	MoM	2026	2025	YoY
현대차								
국내	58,232	62,064	-6.2%	45,364	28.4%	316,713	345,674	-8.4%
해외	280,081	297,394	-5.8%	280,442	-0.1%	1,649,216	1,718,170	-4.0%
글로벌 계	338,313	359,458	-5.9%	325,806	3.8%	1,965,929	2,063,844	-4.7%
기아								
국내	54,981	46,325	18.7%	44,727	22.9%	296,457	275,895	7.5%
해외	240,739	223,702	7.6%	233,542	3.1%	1,334,305	1,279,676	4.3%
글로벌 계	295,720	270,027	9.5%	278,269	6.3%	1,630,762	1,555,571	4.8%

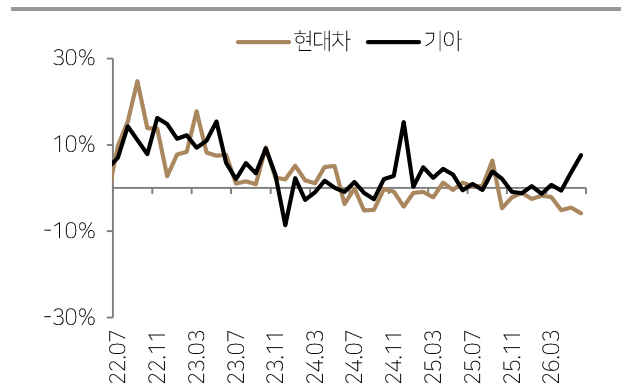
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 4: 글로벌 도매판매 YoY 증가세 추이



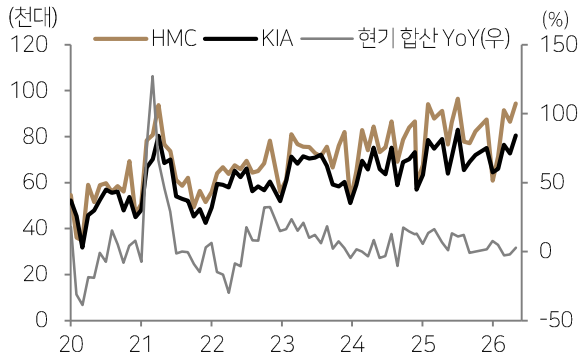
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 5: 해외 도매판매 YoY 증가세 추이



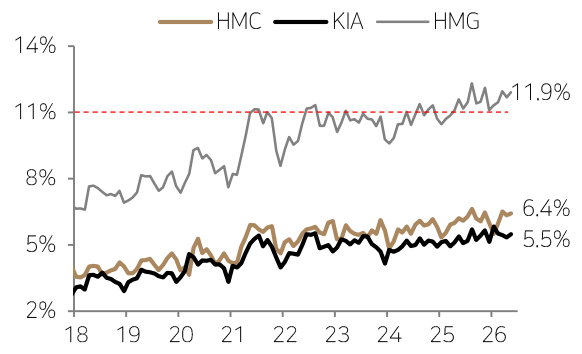
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 6: 현대기아 미국 판매량 추이 (~5월까지 기준)



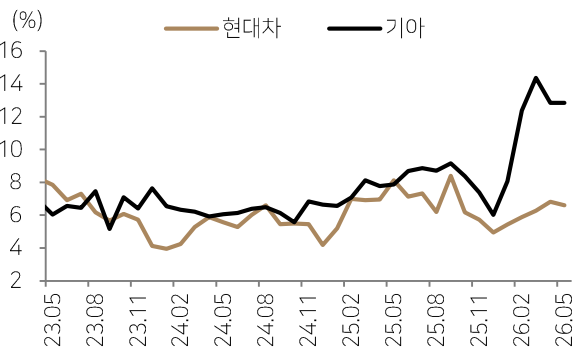
Source: Marklines, 다음투자증권

Fig. 7: 현대기아 미국 M/S 추이 (~5월까지 기준)



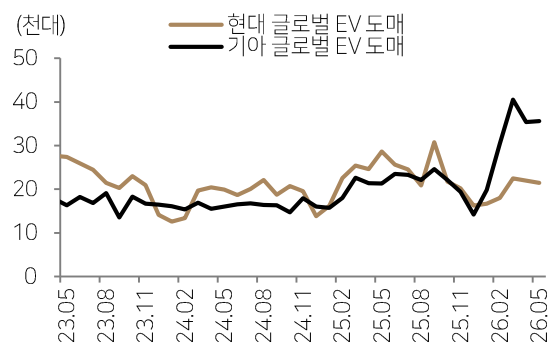
Source: Marklines, 다음투자증권

Fig. 8: 현대기아 EV 믹스 추이



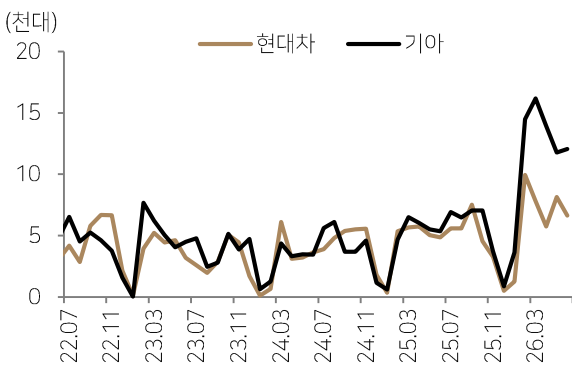
Source: 현대차, 기아, 다음투자증권

Fig. 9: 현대기아 글로벌 EV 도매판매 추이



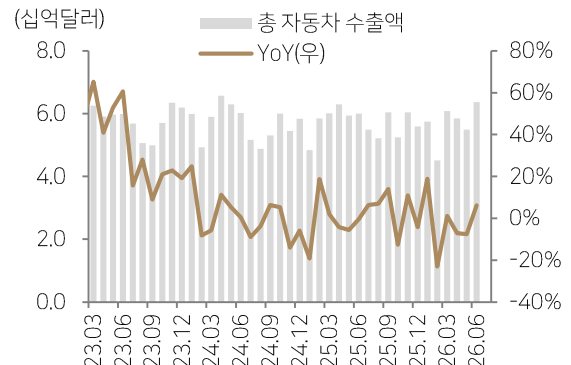
Source: 현대차, 기아, 다음투자증권

Fig. 10: 현대기아 내수 전기차 판매량



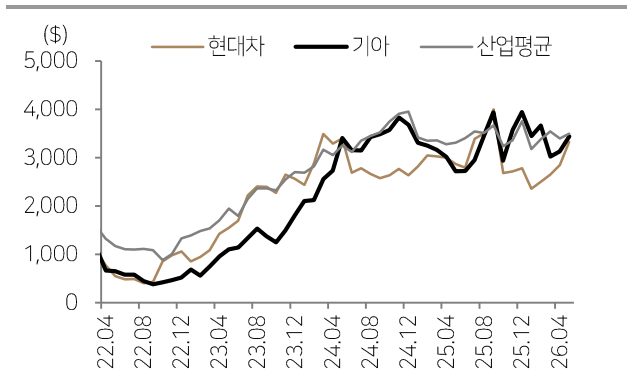
Source: 현대차, 기아, 다음투자증권

Fig. 11: 한국 총 자동차 수출액 추이: 6월 YoY +6.2% 기록



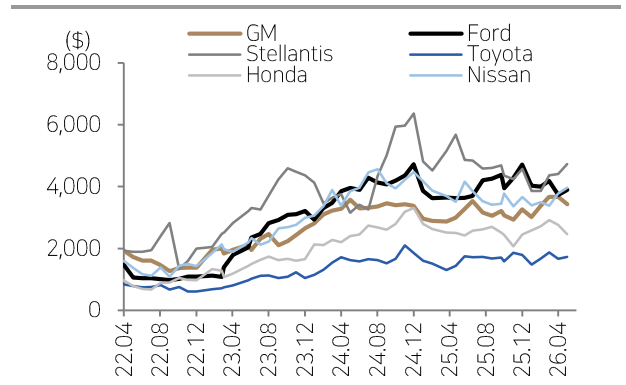
Source: Trass, 다음투자증권

Fig. 12: 현대/기아 미국 인센티브 추이 (~5월까지 기준)



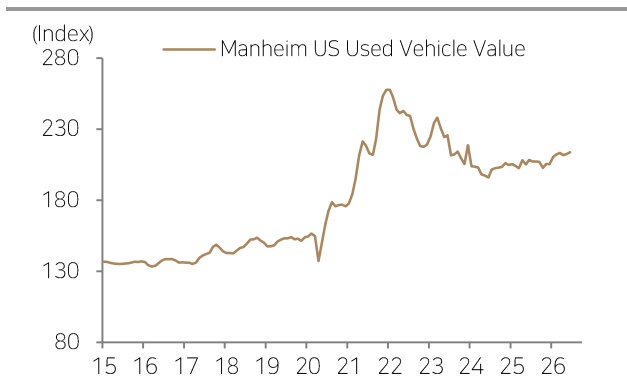
Source: Autonews, 다음투자증권

Fig. 13: 글로벌 OEM 미국 인센티브 추이 (~5월까지 기준)



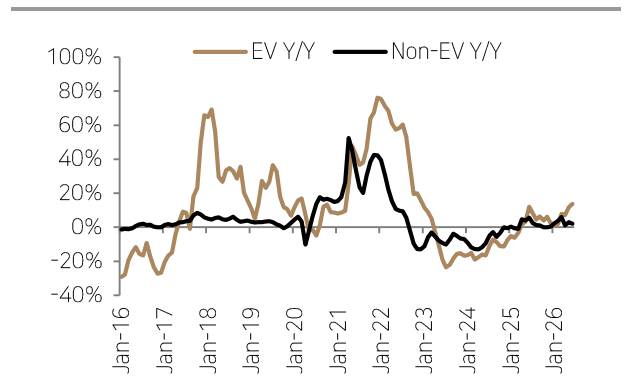
Source: Autonews, 다음투자증권

Fig. 14: 맨하임 인덱스 중고차 지수



Source: Manheim, 다음투자증권

Fig. 15: 미국 EV/Non-EV별 중고차 가격 YoY 증가세 추이



Source: Manheim, 다음투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 91.7% HOLD : 8.3% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

이래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상하는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치