

자동차

Sector Issue Brief

2026. 07. 02

Check Point

- 현대차 6월 판매량 -5.9% YoY
- 기아 6월 판매량 +9.5% YoY
- 기대되는 하반기 실적

6월 판매량: 하반기 반등 기대

| Analyst **이병근** | bglee@ls-sec.co.kr

6월 글로벌 도매 판매 현대차 33.8만대(-5.9% YoY)/기아 29.6만대(+9.5% YoY)

현대차 글로벌 도매 판매는 33.8만대(-5.9% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 47.3%다. 국내 판매량은 5.8만대(-6.2%)로, 승용/RV/제네시스가 각각 2.0만대(+12.8%)/2.1만대(-9.6%)/0.8만대(-24.1%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 15,920대(-5.8% YoY), 6,633대(+36.1%) 판매됐다. 해외 판매량은 28.0만대(-5.8%)만대를 기록했다.

기아 글로벌 도매 판매는 29.6만대(+9.5% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 48.7%다. 국내 판매량은 5.5만대(+17.7%)로, 승용/RV가 각각 1.2만대(+3.7%)/3.7만대(+19.3%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 20,370대(+25.6% YoY), 12,066대(+124.9%) 판매됐다. 해외 판매량은 24.1만대(+7.6%)를 기록했다.

기대되는 하반기 실적

3월에 발생한 안전공급 화재로 인한 생산 차질이 6월까지 영향을 준 것으로 추정, 7월부터는 중국 부품사로부터 대체품을 공급받아 생산 정상화가 기대된다. 생산 차질에도 불구하고, 기아의 경우 EV3/EV5 등 신차 효과와 국내 전기차 보조금 확대에 EV 내수 판매량은 전년 동기 대비 124.9% 증가했다. 5월 유럽 판매량은 현대차 -19%, 기아 +15%를 기록, 6월 역시 EV 중심으로 기아 판매량이 크게 증가했을 것으로 예상된다. 2분기는 기말 환율 상승에 따른 판매보증비 부담 확대가 약 1,000억~1,500억원 발생할 것으로 예상되나, 평균 환율 상승으로 인한 수익성 개선 효과가 더해져 총 환율 효과는 약 4,000억원 수준으로 추정된다. 당사는 WTI가 \$95 수준이 유지될 경우, 유가 상승으로 인한 원가 부담(현대차그룹 합산)이 하반기에 1.8조원 발생할 것으로 예상했으나, 지정학적 리스크 감소로 인한 유가 하락으로 하반기 원가 증가는 제한적일 전망이다. 달러 강세로 인한 수익성 개선과 유가 하락으로 인한 원가 감소는 3분기부터 본격화될 것으로 예상된다.

표1 현대차/기아 글로벌 판매 실적

(단위: 대)	25/06	26/05	26/06	YoY(%)	MoM(%)	2025YTD	2026YTD	YoY(%)
현대차	359,459	325,806	338,313	-5.9%	3.8%	2,066,993	1,966,267	-4.9%
내수	62,064	45,364	58,232	-6.2%	28.4%	354,900	316,713	-10.8%
승용	17,954	14,876	20,253	12.8%	36.1%	102,068	102,372	0.3%
RV	22,922	15,799	20,720	-9.6%	31.1%	128,920	114,326	-11.3%
제네시스	10,454	6,161	7,936	-24.1%	28.8%	61,114	47,024	-23.1%
해외	297,395	280,442	280,081	-5.8%	-0.1%	1,712,093	1,649,554	-3.7%
기아	270,027	278,269	295,720	9.5%	6.3%	1,586,860	1,630,288	2.7%
내수	46,325	44,713	54,508	17.7%	21.9%	276,423	295,779	7.0%
승용	11,925	10,979	12,367	3.7%	12.6%	68,499	71,547	4.4%
RV	31,133	28,683	37,131	19.3%	29.5%	189,335	192,118	1.5%
해외	223,702	233,542	240,739	7.6%	3.1%	1,310,437	1,334,509	1.8%
합산	629,486	604,075	634,033	0.7%	5.0%	3,653,853	3,596,555	-1.6%

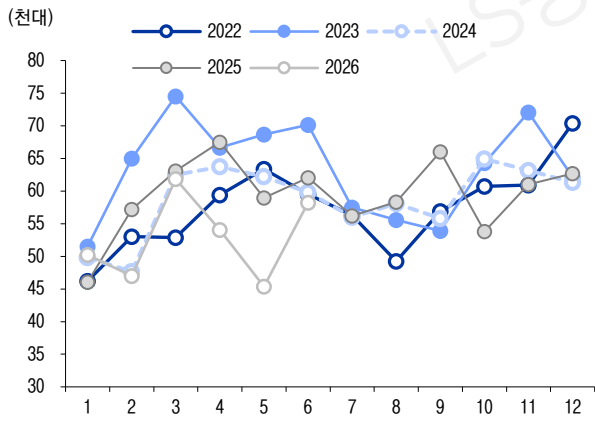
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

표2 현대차/기아 국내 친환경차 판매 실적

(단위: 대)	25/06	26/05	26/06	YoY(%)	MoM(%)	2025YTD	2026YTD	YoY(%)
현대차	21,814	18,226	23,012	5.5%	26.3%	95,535	100,186	4.9%
HEV	16,892	9,731	15,920	-5.8%	63.6%	72,722	64,888	-10.8%
EV	4,872	8,157	6,633	36.1%	-18.7%	22,138	32,942	48.8%
FCEV	50	338	459	818.0%	35.8%	675	2,356	249.0%
기아	21,580	28,516	32,436	50.3%	13.7%	123,474	178,088	44.2%
HEV	16,215	16,742	20,370	25.6%	21.7%	94,768	106,010	11.9%
EV	5,365	11,774	12,066	124.9%	2.5%	28,706	72,078	151.1%
합산	43,394	46,742	55,448	27.8%	18.6%	219,009	278,274	27.1%

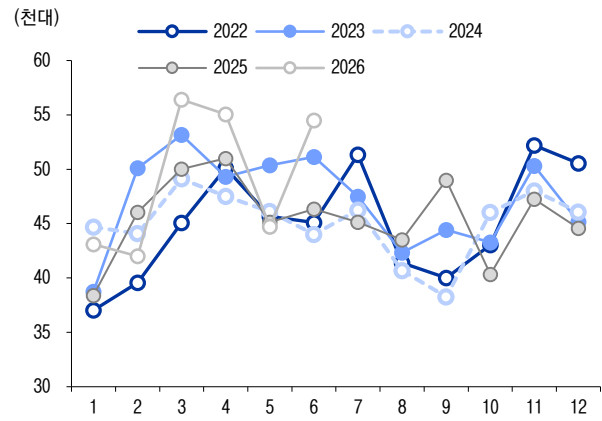
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



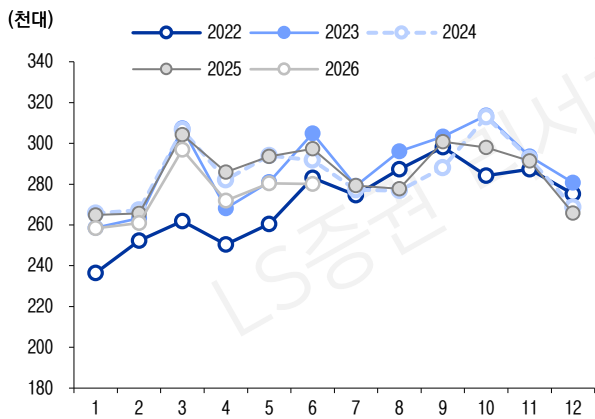
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



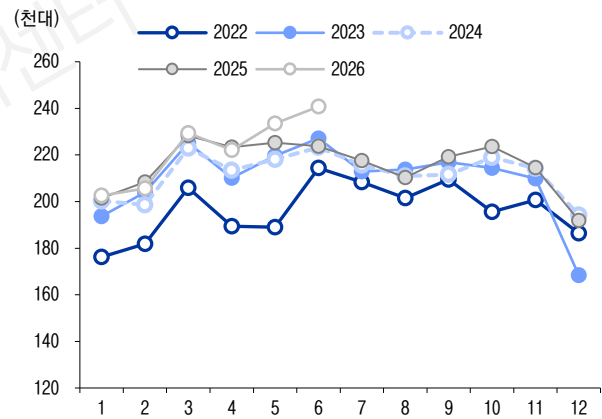
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



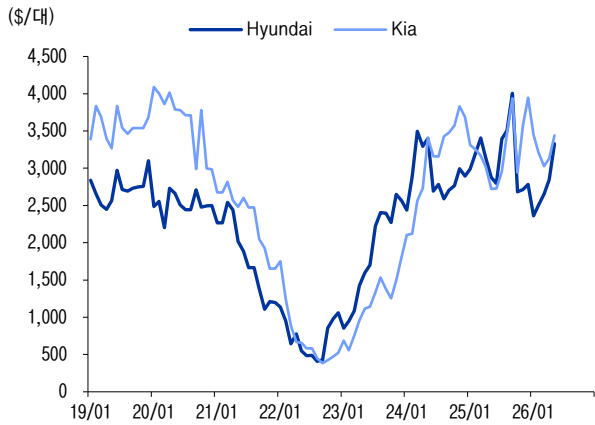
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



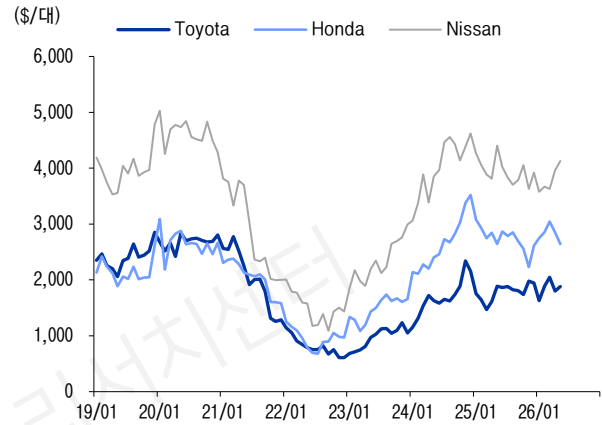
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차/기아 북미 인센티브 추이



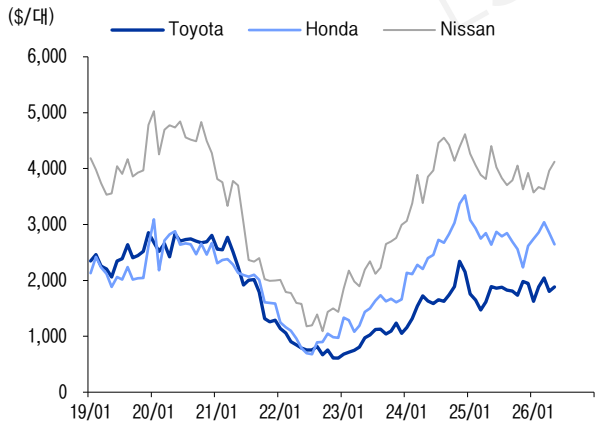
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림6 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



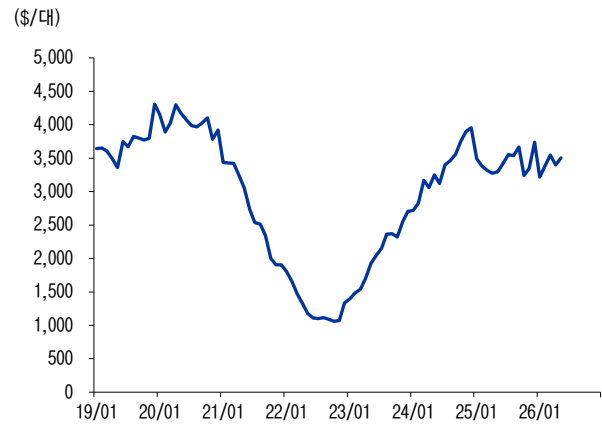
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림7 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림8 북미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다.
- 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	90.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		Hold (보유) Sell (매도)	-15% ~ +15% -15% 이하 기대	9.7%	
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)