

현대차/기아 도매 판매

기아, 역대 최대 상반기 글로벌 판매 기록

자동차/부품/타이어 담당 문용권 T.02)2004-9175 / moon.yong-kwan@shinyoung.com

기아, 6월에도 역대 최대 6월 도매 판매 신기록 경신. 현대차는 컨센서스 대비 아쉬운 판매 흐름 지속

고유가 속 내수와 유럽에서 EV 신차 효과, 북미 HEV 판매 호조 등에 힘입어 기아는 역대 최대 6월 글로벌 판매 신 기록을 경신함. 기아 2분기 판매가 전년 동기 대비 4% 증가(1분기 대비 9% 증가)했기에 우호적 환율 효과와 ASP 효과를 고려할 때 2분기 기아 매출 컨센서스(전년 대비 10%, 1분기 대비 9% 증가) 달성은 충분할 것으로 판단함. 반면 내수 판매 부진이 지속된 가운데 6월에는 인도 판매 차질까지 겹치며 현대차 글로벌 도매 판매는 6월까지 9개월 연속 감소했으며, 2분기 현대차 도매 판매도 전년 동기 대비 7% 감소(1분기 대비 +1%)하며 매출 컨센서스(전년 대비 +2%) 대비 아쉬운 흐름을 지속함. 1분기에 이어 2분기에도 현대차가 아쉬운 판매 흐름을 지속했으나 하반기에는 볼륨 모델인 아반떼 신차와 그랜저 F/L 출시, 그리고 공급망 정상화에 따른 판매 개선을 기대해 볼 수 있을 것. 단, 이를 위해서는 노사 분규 없이 임금 협상이 마무리되어야 할 것으로 판단함. 글로벌 신차 수요 감소 속에서 상반기 역대 최대 판매를 기록했음에도 기아(목표주가 18.5만원)의 12개월 선행 PER은 6.3배로 현대차(목표주가 63만원) 대비 48% 낮아 과도하게 할인되어 있다고 판단하며, 이에 완성차 내에서 최선호주를 기아로 유지함.

현대차 6월 글로벌 도매 33.7만대(전년 동월 대비 6% 감소): 9개월 연속 글로벌 도매 판매 감소

1) 현대차 6월 현대 내수 5.8만대(전년 동월 대비 6% 감소), 2분기 판매는 16% 감소

* 안전공급 화재로 인한 생산 차질은 6월에 정상화되었으나 모델 변경을 앞 둔 아반떼(-42%), 투싼(-26%) 판매 감소가 내수 판매 감소 요인으로 작용함. 지난 5월 대비로는 내수 판매가 28% 급증했는데 조업일수 증가(11%) 속에 그랜저 F/L 출시 효과와 7월 1일 개별소비세 인상(3.5%→5%)을 앞 두고 일부 선수요가 발생한 것으로 판단.
* 6월과 2분기 Genesis 내수 판매는 전년 동기 대비 각각 24%, 33% 감소했는데, 이는 믹스 측면에서 아쉬운 요인임.

2) 현대차 6월 해외 도매 28만대(전년 동월 대비 6% 감소): 2분기 판매는 5% 감소

* 해외 판매 세부 실적은 7/2 발표 예정. 유럽, 중동/아세안 판매 감소가 지속된 가운데 6월에는 그동안 현대차 해외 판매 감소를 방어했던 인도에서도 판매가 감소했을 것으로 판단함. 현대모비스 인도 공장 화재 여파로 6/21 까지 현대차 인도 공장에 생산차질이 불가피 했을 것이기 때문임.

기아 6월 글로벌 도매 29.5만대(전년 동월 대비 10% 증가): 역대 최대 상반기 판매 신기록

1) 기아 6월 내수 5.5만대(전년 동월 대비 19% 증가): 2분기 판매는 9% 증가

* 조업일수 증가(+5%)속에 EV 판매 증가가 6월에도 기아 내수 판매 증가를 견인. EV3(+51%) 판매 증가와 EV5, PV5 신차 효과에 힘입어 6월 내수 EV 판매는 125% 증가했으며, 역대 최대 상반기 내수 EV 판매 기록을 경신함.
* 6월 HEV 판매는 2만대(+26%)를 기록하며 내수 판매 중 HEV 비중은 38%(+2%p) 수준을 유지함.

2) 기아 6월 해외 24만대(전년 동월 대비 8% 증가): 2분기 판매는 4% 증가

* 4~5월에 이어 6월에도 인도와 유럽 판매가 해외 도매 판매 증가를 견인했을 것으로 판단. (세부실적은 7/2 발표)

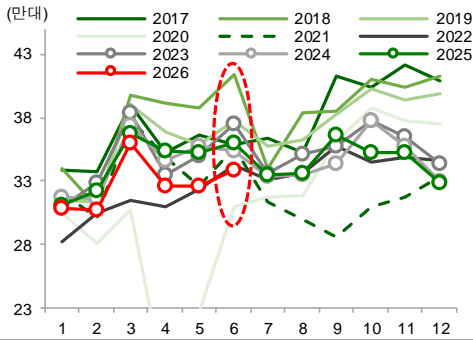
도표 1. 현대차, 기아차 2026년 6월과 2분기 글로벌 도매 판매 (가마감)

(단위: 대)

구분	현대차		현대차		기아		기아	
	2026-06	전년동기 대비	2Q26	전년동기 대비	2026-06	전년동기 대비	2Q26	전년동기 대비
내수	58,232	-6%	157,647	-16%	54,981	19%	154,816	9%
해외	280,081	-6%	832,401	-5%	240,739	8%	696,431	4%
전체 계	338,313	-6%	990,048	-7%	295,720	10%	851,247	4%

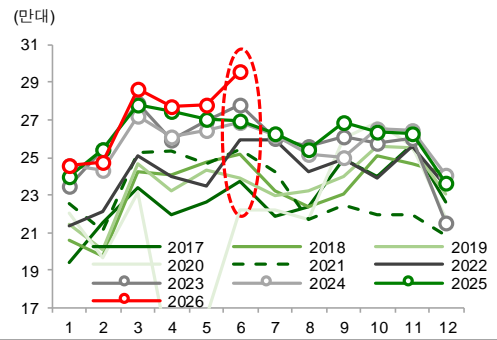
자료 : 현대차, 기아, 신영증권 리서치센터

도표 2. 현대차 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



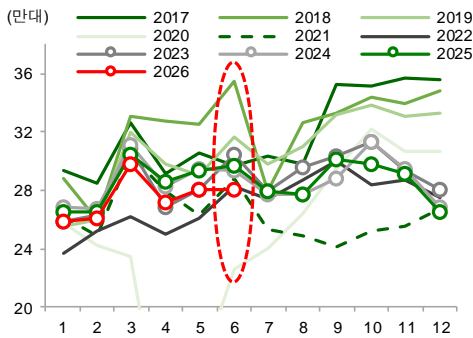
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 3. 기아 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



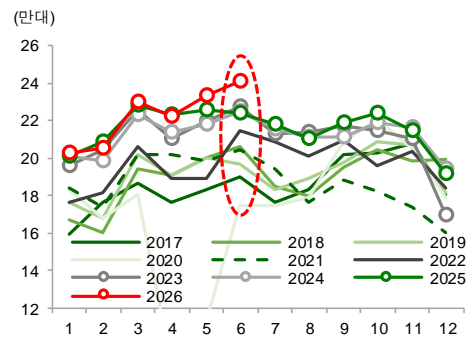
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 4. 현대차 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



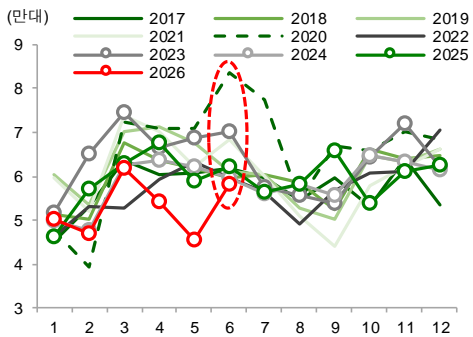
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 5. 기아 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



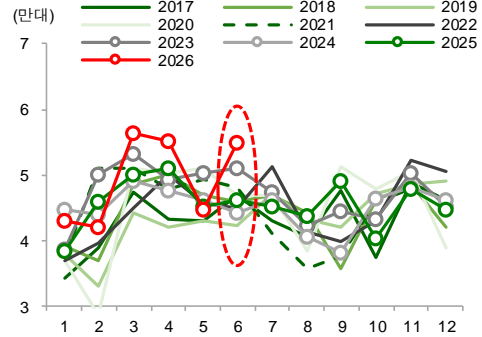
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 6. 현대차 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



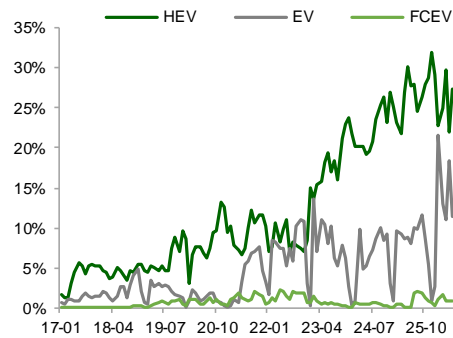
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 7. 기아 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



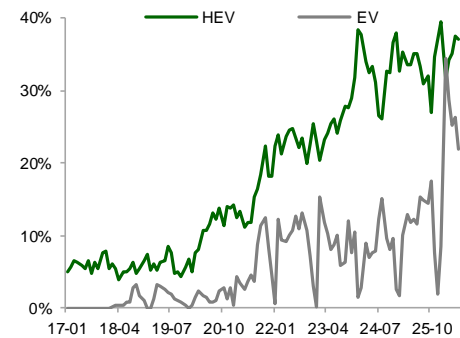
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 8. 현대차 내수 판매 중 HEV/EV/FCEV 비중



자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 9. 기아 내수 판매 중 HEV/EV 비중



자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

- 종목** **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
종립 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 ±10% 이하의 등락이 예상되는 경우
매도 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우
- 산업** **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
중립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천
비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자자 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 과리율은 감사 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소책에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자의견 비율 고지]

당사의 투자의견 비율			
기준일 (20260630)	매수 : 90.45%	종립 : 9.55%	매도 : 0%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)		시장조성자		1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
현대차	-	-	-	-	-	-	-	-
기아	-	-	-	-	-	-	-	-

