

# 자동차

이재일 CFA

6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

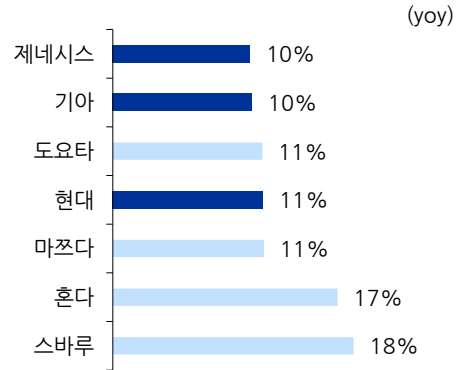
## 6월 미국 신차 판매

업종투자 의견

## OVERWEIGHT

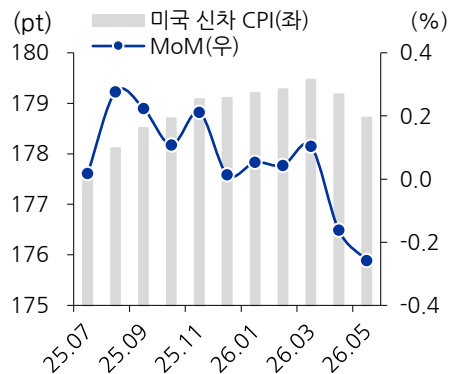
- “ 2분기 미국 신차 판매는 전년비 2.7% 증가한 318만대를 기록. 지난 해 관세 부과로 인한 기저 효과가 판매 증가의 주요 원인. EV 인센티브 삭감으로 EV 판매 부진, 하이브리드 판매 약진 현상이 나타남. 이로 인해, 도요타/현대/기아 등 하이브리드 대응 능력을 가진 메이커의 판매량 증가한 반면, GM 판매는 전년비 4.2% 감소하며 점유율 감소. 6월 판매는 영업일수 증가, 인센티브 확대에 의해 전년비 증가
- “ 6월 브랜드별 판매(전년비): 현대(+11%), 기아(+10%), 제네시스(+10%), 도요타(+11%), 혼다(+17%), 마쯔다(+11%), 스바루(+18%)
- “ 하이브리드 강세 지속: 현대차의 HEV 판매는 전년비 +74%, 기아는 +187%를 기록. 도요타와 혼다 역시 각각 친환경차 판매 전년비 35%, 11% 증가하였음. GM의 판매 부진은 하이브리드 라인업의 부재에 따른 것
- “ 인센티브 상승: 6월 인센티브는 전년비 13% 증가한 3,217달러를 기록. 지난 해 6월 관세 부담을 방어하기 위해 완성차들이 인센티브를 축소했던 기저 효과에 의한 것. 판매가 대비 인센티브 비율은 전년비 0.6%p 상승한 6.2%. 전기차 인센티브는 9,824달러로 보조금 삭감 영향으로 증가한 소비자 부담을 경감시켜 주기 위해 높은 수준을 유지
- “ 현대/기아 역대 최대 판매 지속: 현대/기아는 하이브리드 판매 호조에 힘입어 역대 최대 월 판매 실적을 지속적으로 경신 중. 현대차는 썬타페 HEV, 쏘나타 HEV, 투싼 HEV 등 하이브리드 모델 라인업의 판매 증가가 아이오닉 5(-26%), 아이오닉 6(-95%) 등 전기차 판매 감소를 만히 중. 기아는 수출 단종으로 인한 부정적인 효과 있었으나 셀토스(+56%), 스포티지(+27%), 카니발(+34%) 등 RV 차량 효과로 역대 최대 판매 경신. 텔룰라이드 HEV 출시에 따른 효과로 HEV 판매 전년비 187% 증가. 매크로 변수에도 불구하고 현대/기아의 미국 시장 판매 양호한 흐름 이어가고 있으며 하반기에도 추가적인 점유율 확대를 기대할 수 있을 것

### 6월 미국 주요 브랜드별 LV 판매 성장률



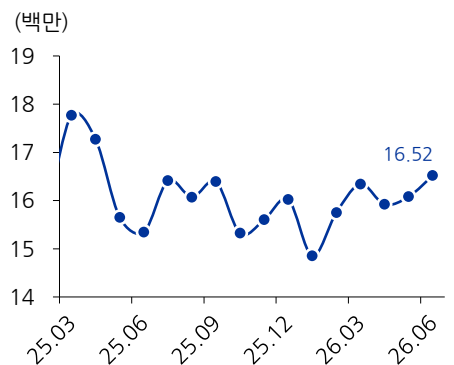
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권  
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 수치

### 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



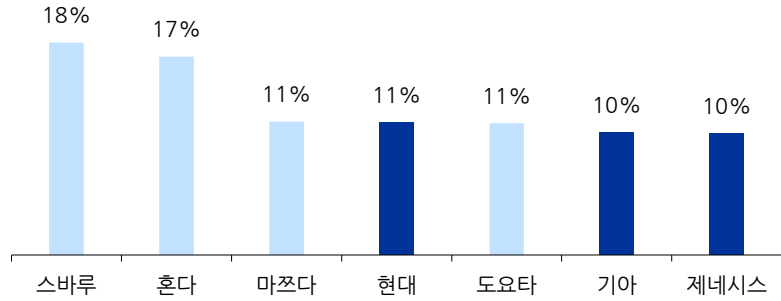
자료: Bloomberg, 유진투자증권

### 미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권  
참고: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

6월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)



자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권  
참고: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준

메이커별 2Q26 미국 신차 판매

(단위: 대)	2Q26	2Q25	YoY	2026	2025	YoY
Buick	50,167	54,233	-7.5%	91,821	116,055	-20.9%
Cadillac	35,825	44,347	-19.2%	66,923	86,104	-22.3%
Chevrolet	455,944	473,911	-3.8%	861,561	914,451	-5.8%
GMC	169,226	169,686	-0.3%	315,156	315,906	-0.2%
<b>General Motors</b>	<b>711,162</b>	<b>742,177</b>	<b>-4.2%</b>	<b>1,335,461</b>	<b>1,432,516</b>	<b>-6.8%</b>
Acura	37,362	37,620	-0.7%	69,715	68,386	1.9%
Honda	382,727	349,954	9.4%	687,205	670,765	2.5%
<b>American Honda</b>	<b>420,089</b>	<b>387,574</b>	<b>8.4%</b>	<b>756,920</b>	<b>739,151</b>	<b>2.4%</b>
Genesis	20,771	19,853	4.6%	39,088	37,361	4.6%
Hyundai	245,180	235,726	4.0%	450,568	439,280	2.6%
Hyundai Motor America	265,951	255,579	4.1%	489,656	476,641	2.7%
Kia America	223,712	217,661	2.8%	430,727	416,511	3.4%
<b>Hyundai-Kia</b>	<b>489,663</b>	<b>473,240</b>	<b>3.5%</b>	<b>920,383</b>	<b>893,152</b>	<b>3.0%</b>
<b>Mazda N.A.</b>	<b>107,361</b>	<b>99,982</b>	<b>7.4%</b>	<b>201,834</b>	<b>210,298</b>	<b>-4.0%</b>
<b>Mitsubishi Motors N.A.</b>	<b>23,127</b>	<b>22,116</b>	<b>4.6%</b>	<b>50,011</b>	<b>53,753</b>	<b>-7.0%</b>
Infiniti	12,298	12,327	-0.2%	25,048	25,492	-1.7%
Nissan	230,443	209,114	10.2%	464,761	463,034	0.4%
Nissan Group	242,741	221,441	9.6%	489,809	488,526	0.3%
<b>Nissan/Mitsubishi</b>	<b>265,868</b>	<b>243,557</b>	<b>9.2%</b>	<b>539,820</b>	<b>542,279</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Polestar Automotive USA</b>	<b>1,100</b>	<b>1,900</b>	<b>-42.1%</b>	<b>2,450</b>	<b>3,550</b>	<b>-31.0%</b>
<b>Rivian Automotive</b>	<b>10,200</b>	<b>9,910</b>	<b>2.9%</b>	<b>18,200</b>	<b>19,010</b>	<b>-4.3%</b>
Alfa Romeo	828	1,212	-31.7%	1,747	3,164	-44.8%
Chrysler	41,710	23,175	80.0%	67,133	58,244	15.3%
Dodge	21,818	25,750	-15.3%	44,492	47,481	-6.3%
Fiat	82	394	-79.2%	228	916	-75.1%
Jeep	140,699	148,825	-5.5%	285,394	289,408	-1.4%
Maserati	1,000	1,500	-33.3%	1,600	2,600	-38.5%
Ram	123,147	110,616	11.3%	235,332	203,984	15.4%
<b>Stellantis</b>	<b>329,284</b>	<b>311,472</b>	<b>5.7%</b>	<b>635,926</b>	<b>605,797</b>	<b>5.0%</b>
<b>Subaru of America</b>	<b>165,390</b>	<b>154,818</b>	<b>6.8%</b>	<b>307,340</b>	<b>321,775</b>	<b>-4.5%</b>
Lexus	88,760	95,923	-7.5%	169,712	178,966	-5.2%
Toyota	585,210	570,407	2.6%	1,073,678	1,057,634	1.5%
<b>Toyota Motor N.A.</b>	<b>673,970</b>	<b>666,330</b>	<b>1.1%</b>	<b>1,243,390</b>	<b>1,236,600</b>	<b>0.5%</b>
<b>미국 신차 판매</b>	<b>3,180,547</b>	<b>3,097,340</b>	<b>2.7%</b>	<b>5,976,659</b>	<b>6,018,083</b>	<b>-0.7%</b>

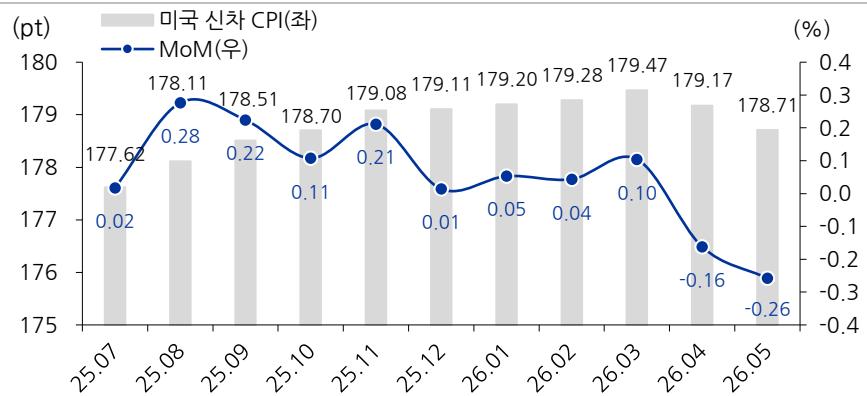
자료: Autonews, News Research & Data Center, 유진투자증권

### 메이커별 6월 신차 판매

(단위: 대)	2026-06	2025-06	YoY
아큐라	12,313	10,912	12.8%
혼다	121,468	103,574	17.3%
<b>혼다(합계)</b>	<b>133,781</b>	<b>114,486</b>	<b>16.9%</b>
제네시스	7,525	6,823	10.3%
현대차	77,555	69,702	11.3%
<b>현대차(합계)</b>	<b>85,080</b>	<b>76,525</b>	<b>11.2%</b>
기아	70,507	63,849	10.4%
<b>현대차-기아(합계)</b>	<b>155,587</b>	<b>140,374</b>	<b>10.8%</b>
마쯔다	37,167	33,385	11.3%
스바루	54,909	46,515	18.0%
렉서스	29,166	28,074	3.9%
도요타	183,627	165,135	11.2%
<b>도요타(합계)</b>	<b>212,793</b>	<b>193,209</b>	<b>10.1%</b>
<b>5개사 합계</b>	<b>594,237</b>	<b>527,969</b>	<b>12.6%</b>

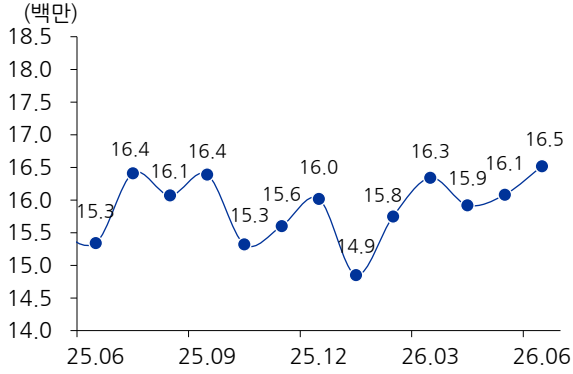
자료: Autonews TrueCar, 유진투자증권

### 미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

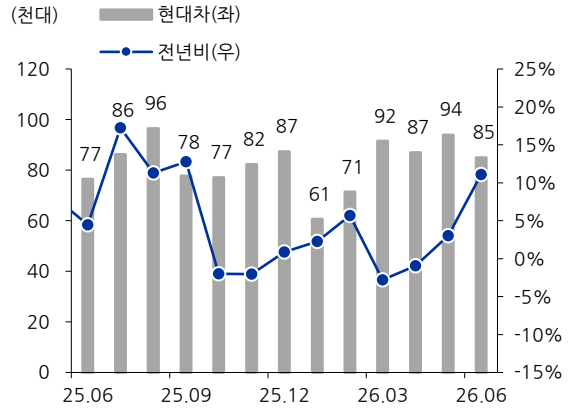
### 미국 월별 SAAR



자료: Bloomberg, 유진투자증권

참고: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

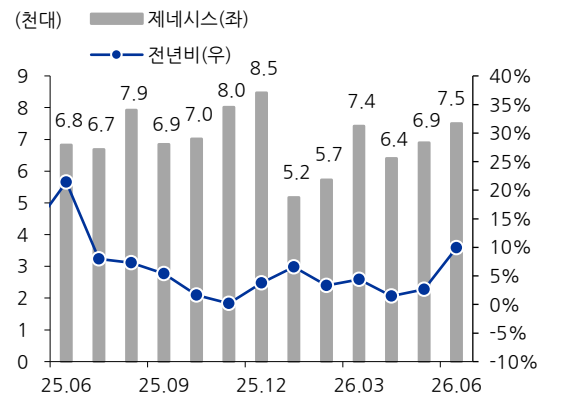
### 현대차 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

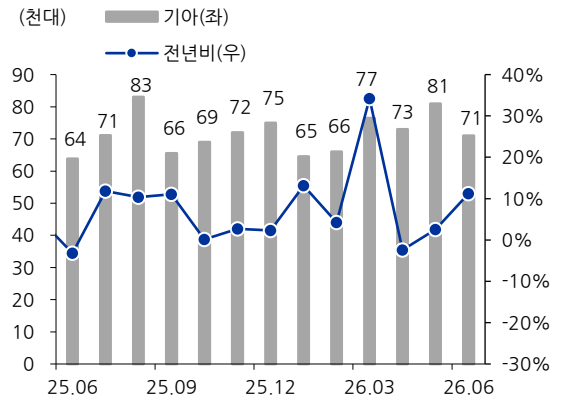
참고: 현대차, 제네시스 브랜드 합산

### 제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

### 기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권

**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 기관투자가 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 제작성물로서 모든 저작권은 당사에 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 자  
 료는 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	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)