

완성차 도매판매 동향(2026년 7월)

상반된 양사의 도매판매. EV 신차 모멘텀의 차이 | 2026.8.4



투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

Key Insight: EV 신차 모멘텀의 차이로 인한 상반된 양사의 도매판매

- 판매동향**
- 현대차/기아의 7월 글로벌 도매판매는 31.8만대/29.8만대로 -5%/+13% (YoY)
 - 합산 글로벌 도매판매는 61.6만대(+3% (YoY)). 내수/해외 판매가 각각 +2%/+3% (YoY)
 - 합산 도매판매는 지난달 +1%에서 +3%로 상승
- 달성률**
- 현대차/기아의 2026년 도매판매 목표는 1%/7% 증가한 415.8만대/335.0만대
 - 7월 누적 판매는 각각 228.7만대/193.0만대로 -45%/+4% (YoY). 계절성을 감안한 달성률은 각각 55%/58%
 - 이는 과거 3년 평균 달성률 57%/58% 대비 하회한 수준. 6년 평균 달성률은 57%/58%로 현대차 하회
- 추가**
- 현대차/기아의 7월 글로벌 도매판매가 -5%/+13% (YoY)로 변동
 - 현대차는 여전히 부진한 반면, 기아는 신차 효과로 증가율 상승
 - 7월 누적 현대차/기아 판매는 229만대/193만대로 전년 동기대비 각각 -5%/+4% (YoY) 변동
 - 글로벌 산업수요 둔화와 경쟁심화 등 산업적 요인과 함께 한국/인도 생산차질과 국내 모델 노후화 등 기업적 요인이 복합적으로 영향
 - 산업적 요인은 당분간 부정적 영향을 지속할 것으로 예상. 특히, 중국 EV와의 경쟁은 부담
 - 반면, 기업적 요인은 하반기 개선될 전망
 - 한국/인도에서 부품사 화재건으로 발생했던 생산차질은 대체 생산방식의 발굴로 해소될 것
 - 국내 모델 노후화도 완성차들의 신차 출시로 개선될 것
 - 현대차는 아반떼/투싼/그랜저HEV/아반떼HEV/GV90/아이오닉3 등을 주요 시장에서 출시
 - 기아는 이미 출시했던 EV3/EV4/EV5/PV5 효과가 글로벌로 확산되는 가운데, 셀토스/셀토스HEV 등도 가세할 예정
 - 주가 측면에서 보면, 최근 급격한 조정으로 현대차/기아의 12MF P/E Valuation이 각각 9배대/6배대로 하락
 - 글로벌 동종업체 평균이 8배 초반이라는 점에서 자동차 주식으로도 소폭 저평가 영역
 - 하반기 로봇 및 자율주행 모멘텀들(주요 휴머노이드 로봇들의 출시, BD의 RMAC 확대, 생산법인 RA 설립, 공급망 구축, SDV Pace Car 출시 등)이 예정대로 진행되면서 주가는 상승동력을 찾을 것

현대차: 7월 도매판매 -5% (YoY). 내수/해외 -14%/-3%

- 도매판매**
- 7월 글로벌 도매판매 31.8만대(-5% (YoY))
 - 내수 4.8만대(-14% (YoY))/해외 27.0만대(-3% (YoY)). 해외판매 비중 85%(+2%p)
 - 내수에서 승용 1.6만대(+13%), RV 1.7만대(-28%), 소상 0.7만대(-10%), 대형 0.2만대(+5%), 제네시스 0.5만대(-34%, 비중 11%)
 - 내수 승용: 아반떼/쏘나타/아이오닉6/그랜저 -57%/+38%/-4%/+94% (YoY)
 - 내수 RV: 캐스퍼/코나 +5%/+6% (YoY). 투싼/싼타페/팔리세이드/아이오닉9 -66%/-10%/-59%/+7% (YoY)
 - 내수 제네시스: G80/GV70/GV80 +105%/+61%/49% (YoY)
 - 내수 친환경차: 2.2만대(-2%). 친환경차 비중 45%(+6%p). EV/HEV 각각 0.6만대/1.4만대(+13%/-8%)
 - 내수 EV 전용 모델: 아이오닉9 1,215대(+7%), 아이오닉6 591대(-4%), 아이오닉5 1,833대(+21%), 넥쏘 960대

기아: 7월 도매판매 +13% (YoY). 내수/해외 +21%/+12%

- 도매판매**
- 7월 글로벌 도매판매 29.8만대(+13% (YoY))
 - 내수 5.5만대(+21% (YoY))/해외 24.3만대(+12% (YoY)). 해외판매 비중 82%(-1%p)
 - 내수에서 승용 1.3만대(+18%), RV 3.6만대(+19%), 상용 0.5만대(+50%)
 - 내수 승용: 모닝/레이 +307%/+37%. K5/K8 -18%/-40%
 - 내수 RV: 니로 +26%. 셀토스/스포티지/쏘렌토/카니발 +51%/-1%/-13%/-4%. 타스만 -65%
 - 내수 친환경차: 3.2만대(+45%). 친환경차 비중 58%(+9%p). EV/HEV 각각 1.3만대/1.8만대(+93%/+22%)
 - 내수 EV 전용 모델: EV3 3,467대(+58%), EV4 849대(-43%), EV5 3,434대, EV6 1,070대(+14%), EV9 442대(+156%), PV5 2,472대

도표 1. 현대차의 2026년 7월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

구분	2026년 7월	2025년 7월	2026년 6월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	48,113	56,227	58,232	-14.4	-17.4	364,826	411,127	-11.3
승용	16,331	14,483	20,253	12.8	-19.4	118,703	116,551	1.8
RV	16,767	23,258	20,720	-27.9	-19.1	131,093	152,178	-13.9
소상	7,281	8,055	6,948	-9.6	4.8	49,740	57,072	-12.8
대형	2,304	2,204	2,375	4.5	-3.0	12,836	15,985	-19.7
제네시스	5,430	8,227	7,936	-34.0	-31.6	52,454	69,341	-24.4
해외	270,341	279,254	281,922	-3.2	-4.1	1,921,728	1,991,347	-3.5
전체	318,454	335,481	340,154	-5.1	-6.4	2,286,554	2,402,474	-4.8

자료: 현대차, 하나증권

도표 2. 기아의 2026년 7월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

구분	2026년 7월	2025년 7월	2026년 6월	YoY	MoM	26년 누계	25년 누계	YoY
내수	54,604	45,017	54,508	21.3	0.2	350,383	321,440	9.0
승용	13,113	11,163	12,367	17.5	6.0	84,660	79,662	6.3
RV	36,040	30,223	37,131	19.2	-2.9	228,158	219,558	3.9
상용	5,451	3,631	5,010	50.1	8.8	37,565	22,220	69.1
해외	243,302	217,674	241,131	11.8	0.9	1,578,203	1,528,111	3.3
특수	131	116	473	12.9	-72.3	831	792	4.9
전체	298,037	262,807	296,112	13.4	0.7	1,929,417	1,850,343	4.3

자료: 기아, 하나증권

도표 3. 현대차/기아의 2026년 7월 누적 vs. 과거 6년 7월 누적 판매대수 비교

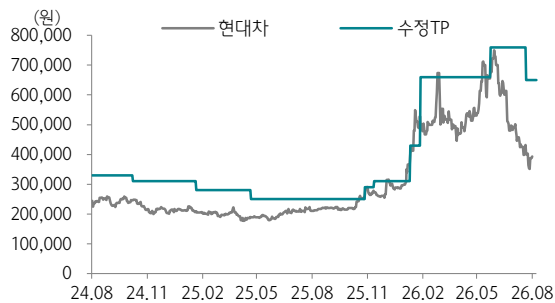
(단위: 천대, %)

기업	구분	2020	2021	2022	2023	2024	2025	6년 평균	3년 평균	2026 YTD	6년 평균 대비	3년 평균 대비
현대차	전체	1,925	2,337	2,204	2,415	2,397	2,402	2,280	2,405	2,287	100%	95%
	내수	462	446	391	454	402	411	428	422	365	85%	86%
	해외	1,463	1,891	1,813	1,960	1,995	1,991	1,852	1,982	1,922	104%	97%
기아	전체	1,387	1,687	1,679	1,834	1,818	1,850	1,709	1,834	1,929	113%	105%
	내수	325	327	314	340	321	321	325	327	350	108%	107%
	해외	1,062	1,360	1,365	1,494	1,496	1,528	1,384	1,506	1,579	114%	105%
합산	전체	3,311	4,024	3,883	4,248	4,215	4,252	3,989	4,238	4,216	106%	99%
	내수	787	772	705	794	723	732	752	750	715	95%	95%
	해외	2,524	3,251	3,178	3,455	3,492	3,519	3,237	3,489	3,501	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	51.40%	60.10%	55.90%	57.30%	56.50%	57.5%	56.5%	57.1%	55.0%	97%	96%
	기아	53.20%	60.80%	57.90%	59.50%	56.80%	57.5%	57.7%	57.9%	57.6%	100%	99%
	합산	52.10%	60.40%	56.70%	58.20%	56.60%	57.5%	57.0%	57.5%	56.2%	99%	98%

자료: 현대차, 기아, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

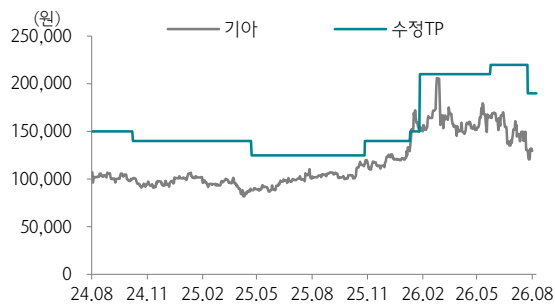
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.24	BUY	650,000		
26.5.26	BUY	760,000	-27.88%	-1.32%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.27	BUY	190,000		
26.5.26	BUY	220,000	-30.70%	-22.64%
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%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 4일 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 8월 4일 현재 해당회사의 유가증권은 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 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 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	98.63%	1.37%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 01일