

현대차/기아 도매 판매 두 업체의 상반된 판매 흐름 지속

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

현대차의 판매 흐름은 3Q26 컨센서스도 만만하지 않은 상황 & 최근 급락한 환율은 2027년 변수

상반기에 이어 7월에도 기아는 역대 최대 도매 판매 신기록을 경신한 반면 현대차는 10개월 연속 도매 판매 감소세를 지속함. 7월에는 임금협상 차질에 따른 국내공장 부분파업 여파로 내수 시장에서 현대차는 기아에게 다시 추월을 허용하였음. 현재 현대차 3분기 영업이익 컨센서스는 2분기 실적(2.85조원)보다 높은 3.1조원인데, 이를 하회할 것이라는 의견을 유지(2.7조원 예상)함. 임금협상 완료 및 아반떼, 투싼 신차 효과를 기대할 수 있는 4분기가 되어야 컨센서스에 준하는 현대차 실적을 기대해 볼 수 있을 것임. 완성차 내 최선호주는 기아(목표주가 18.5만원)로 유지하나, 지난 5월 하반기 전망 때 고려하지 못한 급격한 원화 약세는 지켜봐야 할 변수임. 현재 1,429원까지 하락한 환율이 1,452원 수준을 지속 밀돌게 된다면 오는 4분기부터는 환율 효과가 수익성 훼손 요인으로 작용할 수 있기 때문임.

현대차 7월 글로벌 도매 32만대(전년 동월 대비 5% 감소): 10개월 연속 글로벌 도매 판매 감소

1) 현대차 7월 현대 내수 4.8만대(전년 동월 대비 14% 감소): 내수 부진에 파업까지 맞물린 영향

- * 7월 국내공장 조업일수는 전년동월 대비 28% 증가했으나 임금협상 장기화에 따른 부분파업 영향과 지난 5월부터 국내시장 점유율 25%를 넘어선 수입차와 기아의 내수 입지 확대로 현대차 내수 판매 감소세가 지속
- * 7월 내수 판매 감소 최대 원인은 신모델 출시로부터 1.5년이 넘어선 펠리세이드 판매 감소(YoY-59%).
- * 반면 내수 판매 감소를 방어한 모델은 페이스리프트 모델이 출시된 그랜저(+94%)임.
- * 7월 아이오닉9(+7%), 아이오닉5(+21%) 등 주요 모델 판매 증가에 힘입어 현대차 내수 EV 판매는 13% 증가한 반면 펠리세이드HEV(-63%), 투싼HEV(-57%) 등 주요 SUV HEV 판매 감소 여파로 HEV 판매는 8% 감소

2) 현대차 7월 해외도매 27만대(전년 동월 대비 3% 감소): 10개월 연속 감소

- * 7월 인도 도매 판매는 23% 증가하며 현대차 해외 도매 판매 감소를 방어했음. 그러나 상반기에 이어 7월에도 유럽, 아세안 등 주요 시장에서 판매 감소가 지속된 것으로 판단함. 지역별 세부 도매 판매는 8월 4일 발표 예정임.

기아 7월 글로벌 도매 29.8만대(전년 동월 대비 13% 증가): 역대 최대 7월 도매 판매 신기록 경신

1) 기아 7월 내수 5.5만대(전년 동월 대비 21% 증가): 조업일수 증가 효과(+21%)에 준하는 수준

- * 7월 기아 내수 판매 증가를 견인한 모델은 신차 효과가 지속 중인 EV5, 셀토스 HEV이며 2022년 3월 이후 최대 판매 실적을 기록한 모닝(+307%)도 기아 내수 판매가 4월에 이어 7월에 다시 현대차를 추월하는데 이바지함.
- * 기아 내수 EV 판매는 1.3만대(+93%)로 EV 비중이 내수 판매의 24%(+9%p)까지 증가했으며, 내수 HEV 판매는 1.8만대(+22%)로 HEV 비중은 전년과 유사한 22%를 유지함.

2) 기아 7월 해외 24만대(전년 동월 대비 12%): 역대 최대 7월 도매 판매 신기록 경신

- * 7월에도 인도 도매 판매는 27% 증가하며 기아 해외 도매 판매를 견인했으며, 전년 기저 속에 EV 라인업 확대에 따라 서유럽 도매 판매 증가세도 지속되었을 것으로 판단함. 지역별 세부 판매 실적은 8월 4일 발표 예정임.

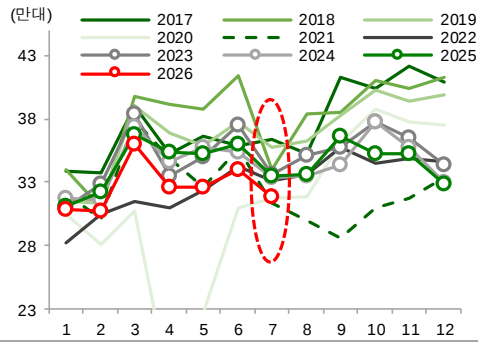
도표 1. 현대차, 기아차 2026년 7월 도매 판매 (가마감)

(단위: 대)

구 분	현대차				기아			
	2026-07	2025-07	전년 동월대비 (YoY)	전월대비 (MoM)	2026-07	2025-07	전년 동월대비 (YoY)	전월대비 (MoM)
내수	48,113	56,227	-14%	-17%	54,735	45,133	21%	0%
해외	270,341	279,254	-3%	-4%	243,302	217,674	12%	1%
전체 계	318,454	335,481	-5%	-6%	298,037	262,807	13%	1%

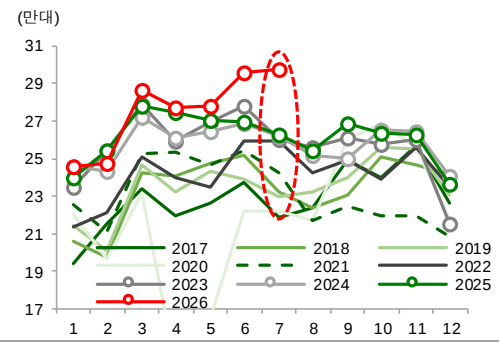
자료 : 현대차, 기아, 신영증권 리서치센터

도표 2. 현대차 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



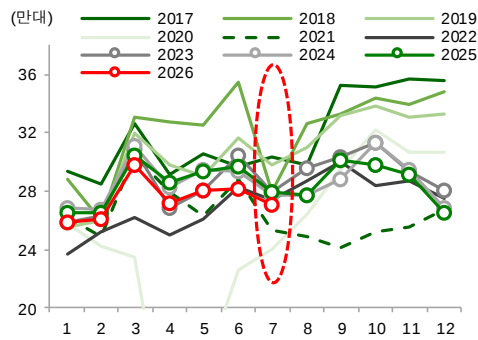
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 3. 기아 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



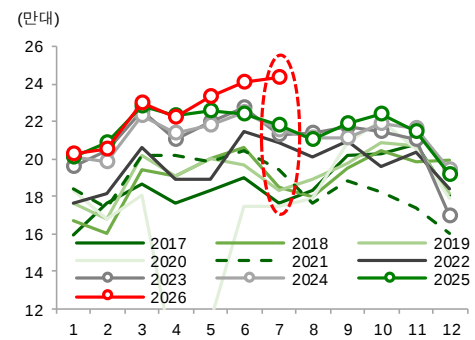
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 4. 현대차 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



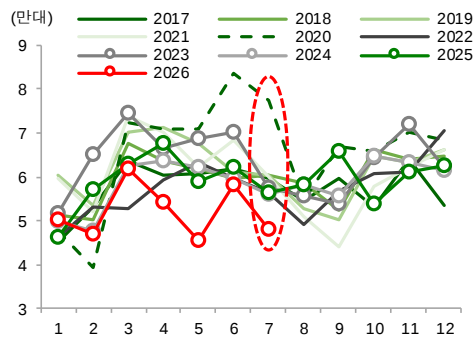
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 5. 기아 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



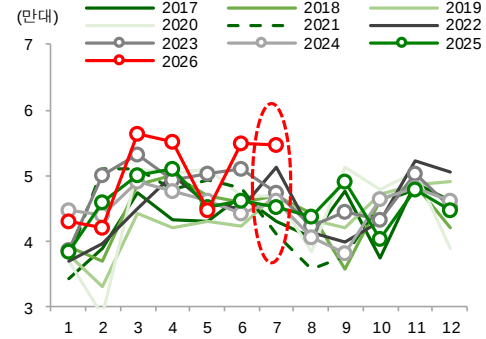
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 6. 현대차 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



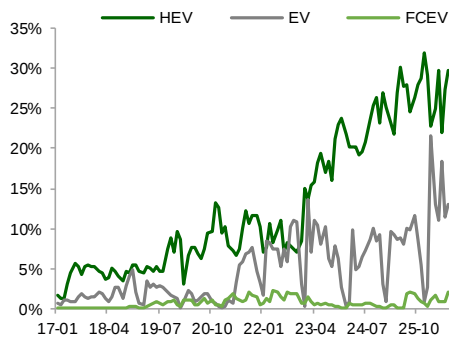
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 7. 기아 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



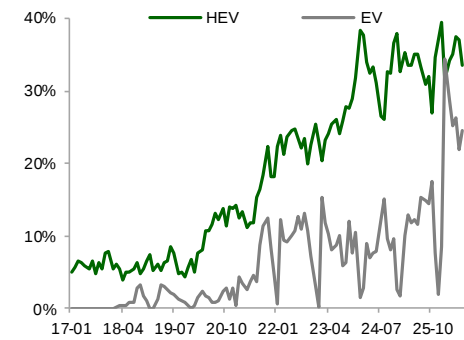
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

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
중립 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 $\pm 10\%$ 이내의 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 괴리율은 감자 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 투자 의견 비율 고지]

당사의 투자 의견 비율			
기준일 (20260630)	매수 : 90.45%	중립 : 9.55%	매도 : 0%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP (유동성공급자)		시장조성자		1%이상보유	계열사 관계여부	채무 이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식신탁	주식옵션				
현대차	-	-	-	-	-	-	-	-
기아	-	-	-	-	-	-	-	-

