

# 완성차 도매판매 동향(2026년 8월)

생산차질은 지나간 문제. 모델 사이클은 신차 출시로 개선될 것 | 2026.9.2



투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

## Key Insight: 현대차의 신차 사이클은 하반기 개선될 전망

- 판매동향**
- 현대차/기아의 8월 글로벌 도매판매는 28.9만대/26.7만대로 -14%/+5% (YoY)
  - 합산 글로벌 도매판매는 55.5만대(-6% (YoY)). 내수/해외 판매가 각각 -27%/-2% (YoY)
  - 합산 도매판매는 지난달 +3%에서 -6%로 하락
- 달성률**
- 현대차/기아의 2026년 도매판매 목표는 1%/7% 증가한 415.8만대/335.0만대
  - 8월 누적 판매는 각각 257.5만대/219.6만대로 -6%/+4% (YoY). 계절성을 감안한 달성률은 각각 62%/66%
  - 이는 과거 3년 평균 달성률 65%/66% 대비 하회한 수준. 6년 평균 달성률 65%/66% 대비로도 하회
- 주가**
- 현대차/기아의 8월 글로벌 도매판매가 -14%/+5% (YoY)로 변동. 노조의 부분파업에 따른 생산차질과 EV 신차 차이가 영향
  - 8월 누적 현대차/기아 판매는 257.5만대/219.6만대로 전년 동기대비 각각 -6%/+4% (YoY) 변동
  - 산업적 요인(수요 둔화와 경쟁심화)과 기업적 요인(한국/인도 생산차질과 모델 사이클 둔화)이 복합적으로 영향
  - 산업적 요인, 특히 중국 EV와의 경쟁은 주요 시장에서 지속적인 부담으로 작용할 전망
  - 기업적 요인 중 상반기 부품사 화재로 인한 생산차질과 3분기 부분 파업으로 인한 생산차질 문제는 해결
  - 모델 사이클 둔화 문제도 하반기 신차 출시를 통해 개선될 것
  - 현대차는 향후 현대/제네시스 브랜드에서 아반떼/투싼/투싼HEV/아이오닉3/산타페EREV/GV80HEV/GV90 등 다수의 신차 출시.
  - 기아는 기출시했던 EV2/EV3/EV4/EV5/PV5/텔루라이드HEV/셀토스/K4 등 효과가 지속되는 가운데, 셀토스HEV/쏘렌토 등도 가세할 예정
  - 실적 측면에서 보면, 부진했던 물량 효과는 다소 개선되는 반면, 최근 급격한 환율 하락으로 수출 채산성에 부정적 영향
  - 주가는 자동차 판매 둔화와 로봇 모멘텀 약화로 6~7월 급격한 조정. 8월 이후 박스권 등락 중
  - 현대차/기아의 12MF P/E는 각각 9배대/6배대. 글로벌 동종업체 평균 8배 초반 대비 자동차 업체로서는 소폭 저평가로 평가
  - 주가 상승 모멘텀은 로봇/자율주행 부문의 강화에서 찾아야 할 것. 로봇에서는 주요 휴머노이드 로봇들의 출시, BD의 RMAC 확대, 생산법인 RA 설립과 지분구조 확정, 공급망 구축 등임. 자율주행에서는 SDV Pace Car 출시 등이 상승동력이 될 것으로 전망

## 현대차: 8월 도매판매 -14% (YoY). 내수/해외 -41%/-9%

- 도매판매**
- 8월 글로벌 도매판매 28.9만대(-14% (YoY))
  - 내수 3.4만대(-41% (YoY))/해외 25.4만대(-9% (YoY)). 해외판매 비중 88%(+5%p)
  - 내수에서 승용 1.1만대(-34%), RV 1.1만대(-49%), 소형 0.7만대(-28%), 대형 0.2만대(-30%), 제네시스 0.5만대(-42%, 비중 16%)
  - 내수 승용: 아반떼/쏘나타/아이오닉6/그랜저 -81%/-12%/+84%/+15% (YoY)
  - 내수 RV: 캐스퍼/코나 -18%/-66% (YoY). 투싼/싼타페/팔리세이드/아이오닉5 -86%/+9%/-65%/-17% (YoY)
  - 내수 제네시스: G80/GV70/GV80 -48%/-53%/-53% (YoY)
  - 내수 친환경차: 1.5만대(-30%). 친환경차 비중 42%(+6%p). EV/HEV 각각 0.5만대/1.0만대(-18%/-31%)
  - 내수 EV 전용 모델: 아이오닉9 770대(-17%), 아이오닉6 424대(+84%), 아이오닉5 1,372대(-17%), 넥쏘 276대

## 기아: 8월 도매판매 +5% (YoY). 내수/해외 -8%/+8%

- 도매판매**
- 8월 글로벌 도매판매 26.7만대(+5% (YoY))
  - 내수 4.0만대(-8% (YoY))/해외 22.6만대(+8% (YoY)). 해외판매 비중 85%(+2%p)
  - 내수에서 승용 1.0만대(-19%), RV 2.6만대(-6%), 상용 0.4만대(+23%)
  - 내수 승용: 모닝/레이 -32%/+7%. K5/K8 -41%/-2%
  - 내수 RV: 니로 -2%. 셀토스/스포티지/쏘렌토/카니발 -22%/-33%/-2%/-31%. 타스만 -57%
  - 내수 친환경차: 2.5만대(+24%). 친환경차 비중 62%(+16%p). EV/HEV 각각 1.1만대/1.4만대(+69%/+3%)
  - 내수 EV 전용 모델: EV3 3,174대(+37%), EV4 743대(-34%), EV5 3,146대, EV6 420대(-61%), EV9 312대(+179%), PV5 1,744대

도표 1. 현대차의 2026년 8월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

| 구분   | 2026년 8월 | 2025년 8월 | 2026년 7월 | YoY   | MoM   | 26년 누계    | 25년 누계    | YoY   |
|------|----------|----------|----------|-------|-------|-----------|-----------|-------|
| 내수   | 34,333   | 58,330   | 48,113   | -41.1 | -28.6 | 399,159   | 469,457   | -15.0 |
| 승용   | 10,922   | 16,551   | 16,331   | -34.0 | -33.1 | 129,625   | 133,102   | -2.6  |
| RV   | 10,810   | 21,272   | 16,767   | -49.2 | -35.5 | 141,903   | 173,450   | -18.2 |
| 소상   | 6,503    | 8,994    | 7,281    | -27.7 | -10.7 | 56,243    | 66,066    | -14.9 |
| 대형   | 1,553    | 2,202    | 2,304    | -29.5 | -32.6 | 14,389    | 18,187    | -20.9 |
| 제네시스 | 5,430    | 9,311    | 5,430    | -41.7 | 0.0   | 56,999    | 78,652    | -27.5 |
| 해외   | 254,241  | 277,811  | 270,573  | -8.5  | -6.0  | 2,176,201 | 2,269,158 | -4.1  |
| 전체   | 288,574  | 336,141  | 318,686  | -14.2 | -9.4  | 2,575,360 | 2,738,615 | -6.0  |

자료: 현대차, 하나증권

도표 2. 기아의 2026년 8월 도매판매 실적

(단위: 대, %)

| 구분 | 2026년 8월 | 2025년 8월 | 2026년 7월 | YoY   | MoM   | 26년 누계    | 25년 누계    | YoY  |
|----|----------|----------|----------|-------|-------|-----------|-----------|------|
| 내수 | 40,213   | 43,501   | 54,604   | -7.6  | -26.4 | 390,596   | 364,941   | 7.0  |
| 승용 | 9,758    | 12,045   | 13,113   | -19.0 | -25.6 | 94,418    | 91,707    | 3.0  |
| RV | 26,233   | 28,013   | 36,040   | -6.4  | -27.2 | 254,391   | 247,571   | 2.8  |
| 상용 | 4,222    | 3,443    | 5,451    | 22.6  | -22.5 | 41,787    | 25,663    | 62.8 |
| 해외 | 226,310  | 210,268  | 243,383  | 7.6   | -7.0  | 1,804,594 | 1,738,379 | 3.8  |
| 특수 | 152      | 174      | 81       | -12.6 | 87.7  | 933       | 966       | -3.4 |
| 전체 | 266,675  | 253,943  | 298,068  | 5.0   | -10.5 | 2,196,123 | 2,104,286 | 4.4  |

자료: 기아, 하나증권

도표 3. 현대차/기아의 2026년 8월 누적 vs. 과거 6년 8월 누적 판매대수 비교

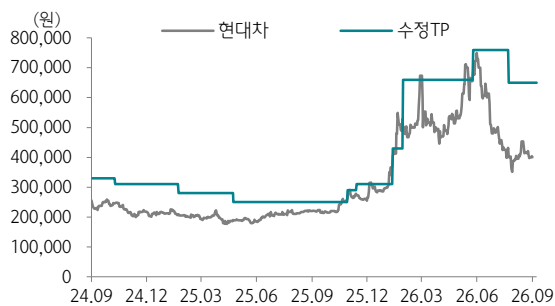
(단위: 천대, %)

| 기업    | 구분  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  | 6년 평균 | 3년 평균 | 2026 YTD | 6년 평균 대비 | 3년 평균 대비 |
|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|----------|
| 현대차   | 전체  | 2,243 | 2,637 | 2,540 | 2,766 | 2,732 | 2,739 | 2,610 | 2,746 | 2,575    | 99%      | 94%      |
|       | 내수  | 517   | 497   | 440   | 510   | 460   | 469   | 482   | 480   | 399      | 83%      | 83%      |
|       | 해외  | 1,727 | 2,140 | 2,100 | 2,257 | 2,272 | 2,270 | 2,128 | 2,266 | 2,176    | 102%     | 96%      |
| 기아    | 전체  | 1,604 | 1,904 | 1,922 | 2,089 | 2,069 | 2,104 | 1,949 | 2,087 | 2,196    | 113%     | 105%     |
|       | 내수  | 364   | 368   | 355   | 382   | 363   | 365   | 366   | 370   | 391      | 107%     | 106%     |
|       | 해외  | 1,240 | 1,537 | 1,567 | 1,708 | 1,706 | 1,739 | 1,583 | 1,718 | 1,805    | 114%     | 105%     |
| 합산    | 전체  | 3,847 | 4,541 | 4,462 | 4,856 | 4,801 | 4,843 | 4,558 | 4,833 | 4,771    | 105%     | 99%      |
|       | 내수  | 880   | 865   | 795   | 891   | 823   | 834   | 848   | 849   | 790      | 93%      | 93%      |
|       | 해외  | 2,967 | 3,676 | 3,667 | 3,964 | 3,978 | 4,009 | 3,710 | 3,984 | 3,981    | 107%     | 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 | 59.9% | 67.8% | 64.4% | 65.7% | 64.4% | 65.6% | 64.7% | 65.2% | 61.9%    | 96%      | 95%      |
|       | 기아  | 61.5% | 68.6% | 66.2% | 67.8% | 64.7% | 65.4% | 65.8% | 65.9% | 65.6%    | 100%     | 99%      |
|       | 합산  | 60.6% | 68.1% | 65.2% | 66.6% | 64.5% | 65.5% | 65.1% | 65.5% | 63.6%    | 98%      | 97%      |

자료: 현대차, 기아, 하나증권

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

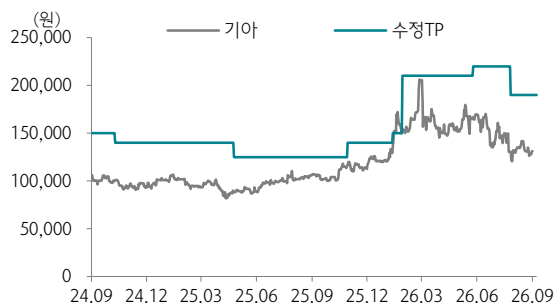
### 현대차



| 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 9월 2일 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 9월 2일 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 | 98.19%  | 1.81%       | 0.00%      | 100% |

\* 기준일: 2026년 08월 30일