

자동차

Sector Issue Brief

2026. 09. 02

Check Point

- 현대차 8월 판매량 -14.2 % YoY
- 기아 8월 판매량 +5.0% YoY
- 9월부터 생산 정상화 예상

8월 판매량: 파업과 하계 휴가

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

8월 글로벌 도매 판매 현대차 28.9만대(-14.2% YoY)/기아 26.7만대(+5.0% YoY)

현대차 글로벌 도매 판매는 28.9만대(-14.2% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 61.9%다. 국내 판매량은 3.4만대(-41.1%)로, 승용/RV/제네시스가 각각 1.1만대(-34.0%)/1.1만대(-49.2%)/0.5만대(-51.2%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 9,656대(-31.4% YoY), 4,592대(-17.7%) 판매됐다. 해외 판매량은 25.4대(-8.5%)만대를 기록했다.

기아 글로벌 도매 판매는 26.7만대(+5.0% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 65.6%다. 국내 판매량은 4.0만대(-7.6%)로, 승용/RV가 각각 1.0만대(-19.0%)/2.6만대(-6.4%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 13,909대(+2.9% YoY), 10,985대(+69.4%) 판매됐다. 해외 판매량은 22.6만대(+7.6%)를 기록했다.

하계 휴가와 파업으로 부진 지속, 9월부터 생산 정상화 예상

7월에 이어 8월에도 현대차의 판매 증가율이 기아 대비 부진했다. 양사 모두 8월 초 하계 휴가에 따른 생산 공백이 발생했지만, 현대차는 기아와 달리 7~8월 부분·전면파업과 토요일 특근 거부가 이어지며 생산차질이 확대됐다. 8월 파업으로 인한 생산 차질은 1.3만대 수준으로 추정된다.

임금협상 잠정합의안이 조합원 투표로 통과되면서 파업 리스크는 일단락됐다. 9월부터는 토요일 특근 재개와 라인 가동률 재고를 통해 미생산 물량을 점진적으로 만회할 것으로 예상된다. 특히 아반떼와 투싼 등의 신차 생산 안정화가 더해지면서 남은 기간 현대차의 생산량과 판매량은 8월 저점으로 회복될 전망이다.

표1 현대차/기아 글로벌 판매 실적

(단위: 대)	25/08	26/07	26/08	YoY	MoM	2025YTD	2026YTD	YoY
현대차	336,141	318,686	288,574	-14.2%	-9.4%	2,738,615	2,575,360	-6.0%
내수	58,330	48,113	34,333	-41.1%	-28.6%	469,457	399,159	-15.0%
승용	16,551	16,331	10,922	-34.0%	-33.1%	133,102	129,625	-2.6%
RV	21,272	16,767	10,810	-49.2%	-35.5%	173,450	141,903	-18.2%
제네시스	9,311	5,430	4,545	-51.2%	-16.3%	78,652	56,999	-27.5%
해외	277,811	270,573	254,241	-8.5%	-6.0%	2,269,158	2,176,201	-4.1%
기아	253,943	298,068	266,675	5.0%	-10.5%	2,104,286	2,196,123	4.4%
내수	43,675	54,685	40,365	-7.6%	-26.2%	365,907	391,529	7.0%
승용	12,045	13,113	9,758	-19.0%	-25.6%	91,707	94,418	3.0%
RV	28,013	36,040	26,233	-6.4%	-27.2%	247,571	254,391	2.8%
해외	210,268	243,383	226,310	7.6%	-7.0%	1,738,379	1,804,594	3.8%
합산	590,084	616,754	555,249	-5.9%	-10.0%	4,842,901	4,771,483	-1.5%

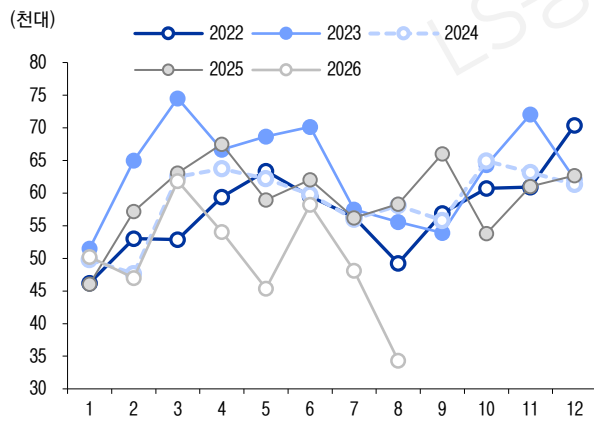
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

표2 현대차/기아 국내 친환경차 판매 실적

(단위: 대)	25/08	26/07	26/08	YoY	MoM	2025YTD	2026YTD	YoY
현대차	20,871	21,563	14,524	-30.4%	-32.6%	160,296	159,285	-0.6%
HEV	14,086	14,297	9,656	-31.4%	-32.5%	119,179	104,761	-12.1%
EV	5,582	6,306	4,592	-17.7%	-27.2%	38,188	50,473	32.2%
FCEV	1,203	960	276	-77.1%	-71.3%	2,929	4,051	38.3%
기아	20,004	31,695	24,894	24.4%	-21.5%	155,011	234,679	51.4%
HEV	13,520	18,329	13,909	2.9%	-24.1%	112,894	138,250	22.5%
EV	6,484	13,366	10,985	69.4%	-17.8%	42,117	96,429	129.0%
합산	40,875	53,258	39,418	-3.6%	-26.0%	315,307	393,964	24.9%

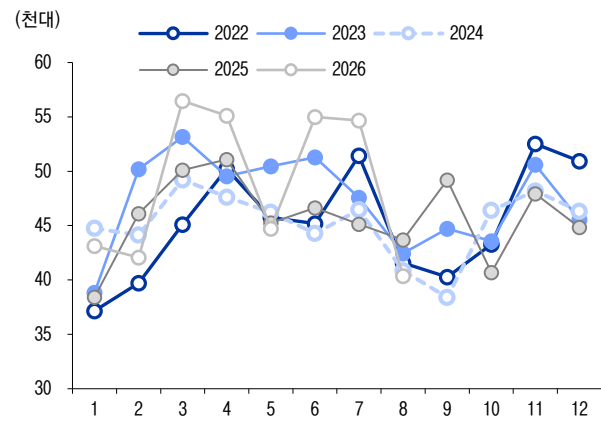
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



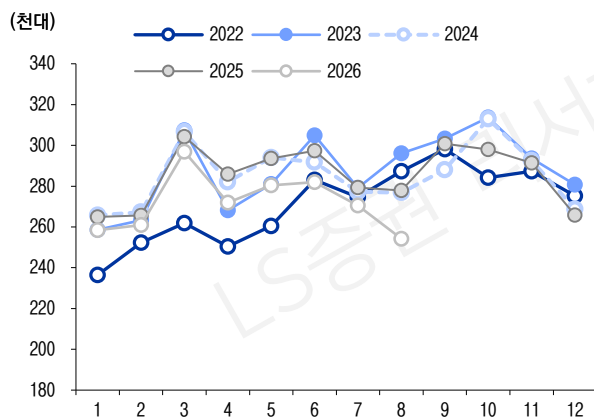
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



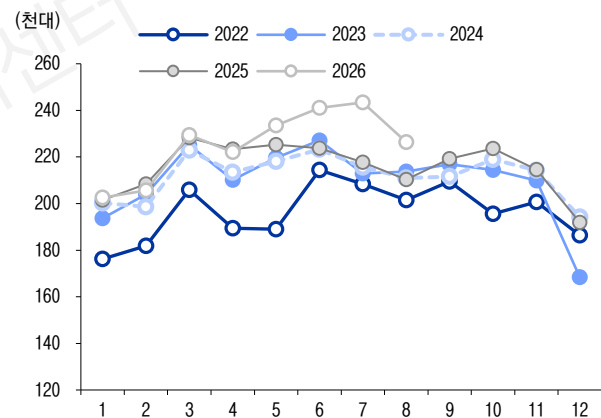
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



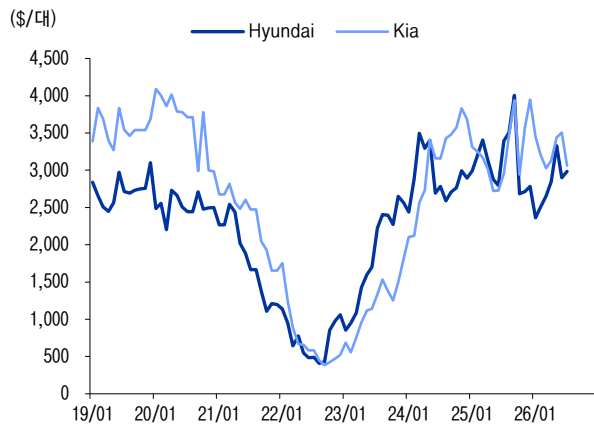
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



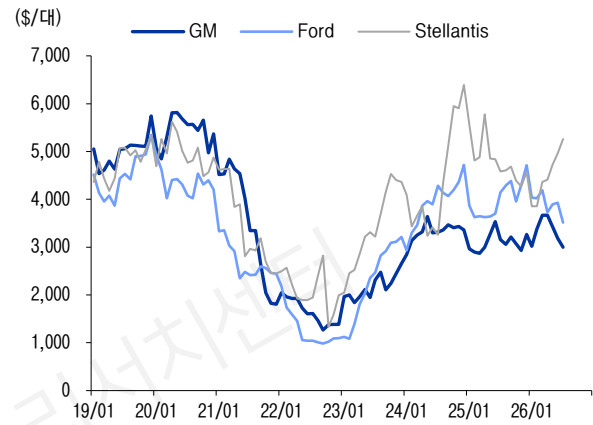
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차/기아 북미 인센티브 추이



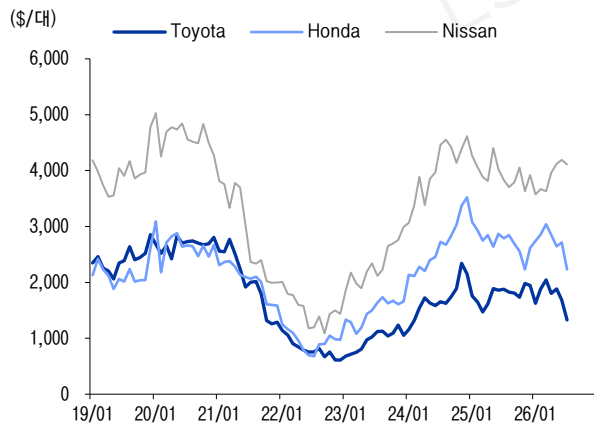
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림6 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



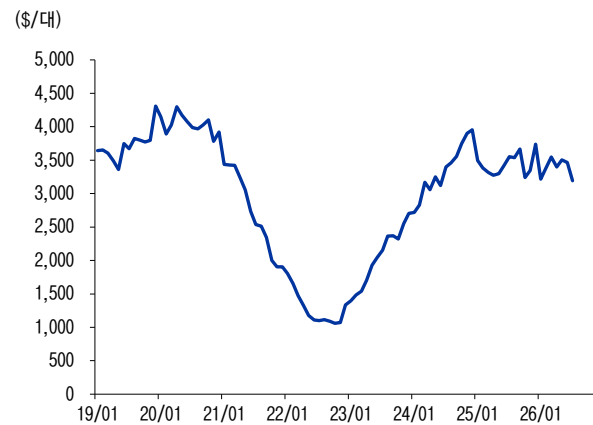
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림7 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림8 북미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)