

현대차/기아 도매 판매: 상반기된 흐름 지속

역대 최대 8월 도매 판매 신기록을 기록한 기아와 2017년 이래 최저 도매를 기록한 현대차

상반기와 7월에 이어 8월에도 현대차와 기아 도매 판매는 상반기된 흐름을 지속함. 미국을 제외한 주요 시장에서 점유율이 하락 중인 현대차는 파업 영향까지 겹치며 2017년 이래 최저 8월 글로벌 도매 판매 실적을 기록함. 반면 유럽과 북미에서 EV와 HEV 라인업을 강화한 기아는 역대 최대 8월 글로벌 도매 판매 신기록을 경신함. 이에 7~8월 합산 도매 판매는 현대차가 10% 감소했지만 기아는 9% 증가함. 전년 동기 대비 3분기 매출 성장률 컨센서스는 현대차 5%, 기아는 10% 수준임. 기아는 충분히 부합할 수 있는 판매 흐름을 보여주고 있지만, 현대차는 매출 컨센서스 대비 상당히 부진한 판매 흐름임. 아직 9월이 남아있지만 Genesis 판매 부진 등 믹스 악화, 추석 명절로 인한 조업일수 감소, 급격히 하락 중인 원달러 평균 환율을 고려하면 3.1조원에서 3조원으로 낮아진 3분기 현대차 영업이익의 눈높이가 추가 하향 조정될 가능성이 있음. 현대차 도매 판매는 빨라야 10월에 반등이 가능할 것이라는 의견과 기아를 완성차 내 최선호 주로 유지함.

현대차 8월 글로벌 도매 29만대(전년 동월 대비 14% 감소): 11개월 연속 글로벌 도매 판매 감소

1) 현대차 8월 현대 내수 3.4만대(전년 동월 대비 41% 감소): 내수 경쟁 심화 속 파업까지 맞물린 영향

* 파업에 따른 생산 차질 속 신형 출시를 앞 둔 투싼, 아반떼(-86%, -81%) 판매 급감과 펠리세이드 판매 부진 지속(-65%)이 8월 내수 판매 급감 요인으로 작용함. 이와 더불어 지난 6월 사상 처음으로 점유율 25%를 돌파한 수입차 판매 호조에 따른 경쟁 심화, 상대적으로 노후화된 EV 라인업도 올해 현대차 내수 부진 원인임.

* 8월 현대차 내수 HEV 판매는 31% 감소했으며, EV 판매도 18% 감소하였음

* Genesis 8월 내수 판매는 51% 감소(7~8월 합산 -43%)했는데, 이는 믹스 측면에서 아쉬운 요인임.

2) 현대차 8월 해외 도매 25만대(전년 동월 대비 8% 감소): 미국을 제외한 주요 시장에서 부진 중

* 올해 들어 미국을 제외한 주요 시장에서 점유율이 하락 중인데, 8월에는 파업에 따른 한국산 모델 공급 차질도 일부 있었을 것임. 인도 판매는 24% 증가하며 8월 신기록 경신했으나 유럽, 아세안 부진이 지속된것으로 판단함

기아 8월 글로벌 도매 27만대(전년 동월 대비 5% 증가): 역대 최대 8월 도매 판매 신기록 경신

1) 기아 8월 내수 4만대(전년 동월 대비 8% 감소): 조업일수 효과 제외한 7월&8월 합산은 7% 증가

* 2분기에 이어 8월에도 셀토스 HEV, 쏘렌토 HEV, 그리고 EV 신차(EV3, EV5, PV5)가 내수 판매를 견인함.

* 단 하계 휴가 시점에 따른 조업일수 감소 영향(-21%)으로 8월에 내수가 감소했으나, 7월과 8월 합산 내수 판매는 7% 증가하며 견조한 흐름을 지속함. 8월 기아 내수 HEV 판매는 3% 증가하는 데 그친 반면, 신차 효과에 따라 EV 판매는 69% 증가했고, 내수 판매 중 EV 비중도 27%로 전년 대비 12%p 급증함.

2) 기아 8월 해외 도매 23만대(전년 동월 대비 8%): 역대 최대 8월 도매 판매 신기록 경신

* 8월에도 인도 판매 고성장이 지속된 가운데 1분기 EV2 투입에 따라 EV 라인업이 확대된 유럽과 텔룰라이드 HEV 증설과 6월 스포티지 HEV 미국 생산 개시로 HEV 라인업이 강화된 북미 도매 판매도 성장세를 지속했을 것으로 판단함.

* 8월 현대차, 기아 지역별 세부 판매 실적은 9월 2일 발표 예정임.

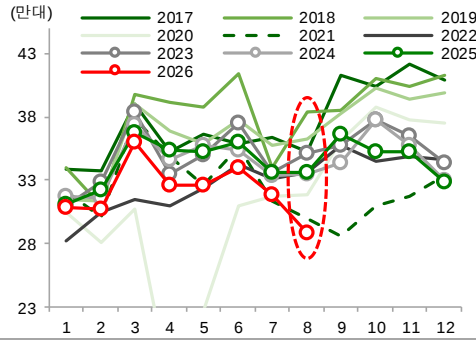
도표 1. 현대차, 기아차 2026년 8월, 7월 & 8월 합산 도매 판매 (가미감 기준)

단위:대

구 분	현대차	2025-08	전년 동월대비 (YoY)	7&8월 합산 전년 동월대비	기아	2025-08	전년 동월대비 (YoY)	7&8월 합산 전년 동월대비
	2026-08				2026-08			
내수	34,333	58,330	-41%	-28%	40,365	43,675	-8%	7%
해외	254,241	277,811	-8%	-6%	226,310	210,268	8%	10%
전체 계	288,574	336,141	-14%	-10%	266,675	253,943	5%	9%

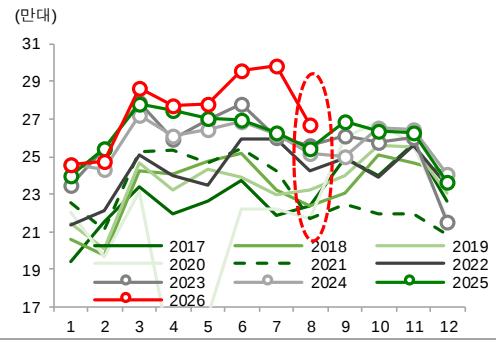
자료: 현대차, 기아, 신영증권 리서치센터

도표 2. 현대차 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



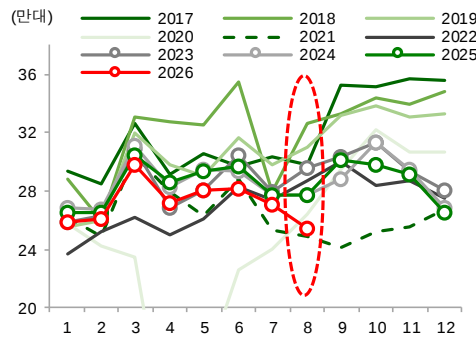
자료: 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 3. 기아 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



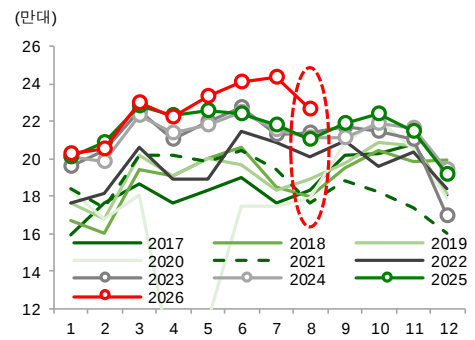
자료: 기아, 신영증권 리서치센터

도표 4. 현대차 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



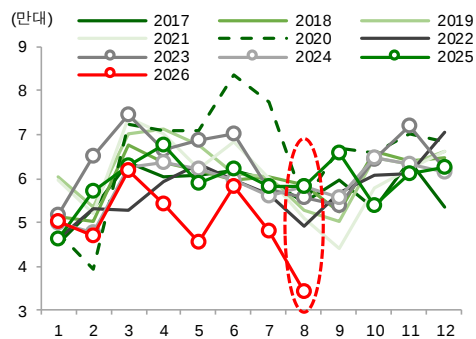
자료: 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 5. 기아 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



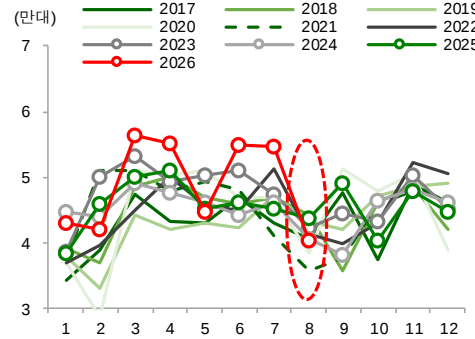
자료: 기아, 신영증권 리서치센터

도표 6. 현대차 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



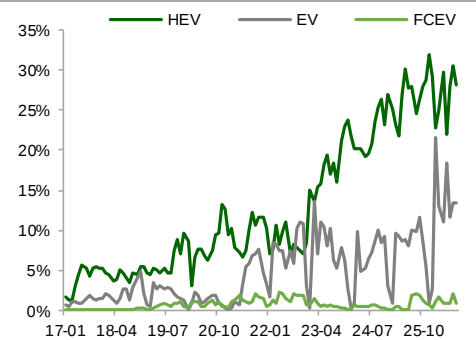
자료: 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 7. 기아 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



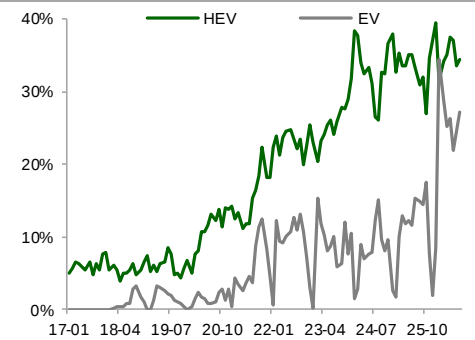
자료: 기아, 신영증권 리서치센터

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

기업분석

매수 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 $\pm 10\%$ 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업분석

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 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 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3자에게 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 투자 참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

[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	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
기아	-	-	-	-	-	-	-	-
현대차	-	-	-	-	-	-	-	-

