

자동차

이재일 CFA

6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

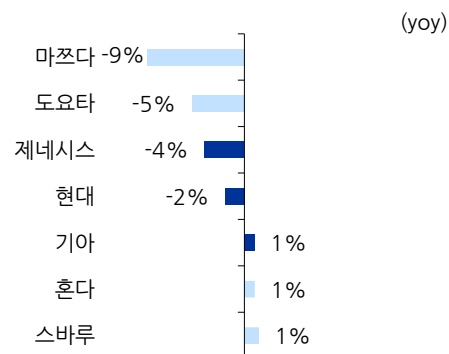
8월 미국 신차 판매

- “ 8월 미국 신차 판매는 전년비 5.6% 감소한 140만대로 예상되나 계절조정 연환산지수(SAAR)는 1,680만대를 기록해 연중 최고치를 기록. 노동절 휴일 판매 성수기가 지난 해 8월에서 올해 9월로 이연된 영향이 있었음
- “ 8월 브랜드별 판매(전년비): 현대(-2%), 기아(+1%), 제네시스(-4%), 도요타(-5%), 혼다(+1%), 마쓰다(-9%), 스바루(+1%)
- “ 하이브리드 강세 지속: 이란 사태로 고유가 지속되며 HEV 판매 호조세 지속. 기아 +99%, 현대차 +33%, 도요타 +20% 증가. 현대차의 하이브리드 판매 비중은 사상 최고치인 29% 기록. 도요타는 전반적인 재고 부족 상황에서 RAV4의 생산 차질이 있었음
- “ 인센티브: 평균 인센티브는 전년비 5.9% 증가한 3,384달러를 기록. 가격 대비 인센티브율은 6.6%로 전년비 0.3%p 상승함. 내연기관차/하이브리드 인센티브는 전년비 26% 상승한 3,140달러, EV 인센티브는 전년비 20% 하락한 9,228달러를 기록하였음
- “ 기아 최대 판매 지속, 현대차 4월 이후 첫 감소: 현대차는 영업일수 감소와 RV 판매 축소로 4월 이후 첫 판매 감소를 나타냄. 제네시스 판매도 전년비 4% 감소하는 등 다소 부진. 지난 해 IRA 폐지를 앞두고 8월 전기차 판매가 급증했던 기저 효과도 작용. 기아는 전년비 1%의 판매 증가를 이뤄내 역대 최대 8월 판매를 기록함. 셀토스, 카니발, 스포티지 등 RV 판매 증가했고 HEV 판매 99% 증가하며 전체 판매를 견인하였음

업종투자 의견

OVERWEIGHT

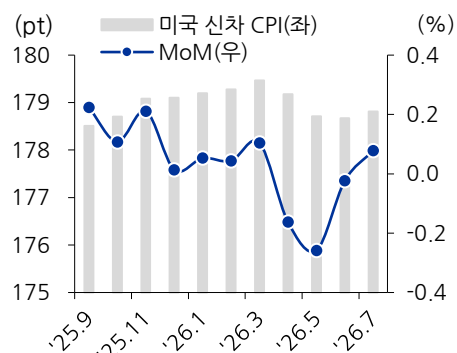
8월 미국 주요 브랜드별 LV 판매 성장률



주: 현대차는 제네시스를 제외한 수치

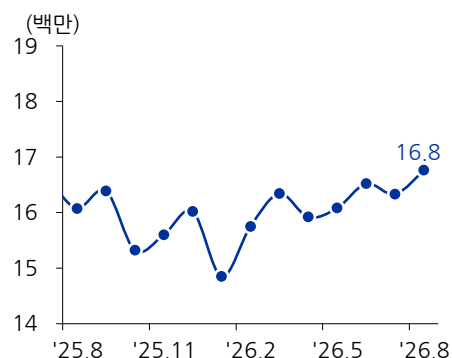
자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

미국 도심 소비자 신차 가격 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

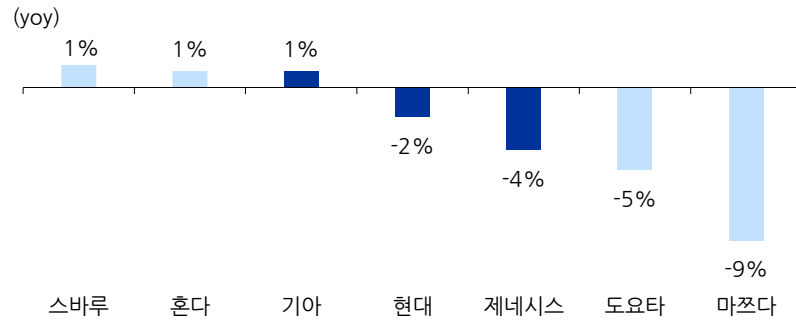
미국 월별 SAAR



주: Seasonally Adjusted Annual Rate는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것

자료: Bloomberg, 유진투자증권

8월 미국 주요 브랜드별 LV(Light Vehicle) 판매 성장률(전년비)

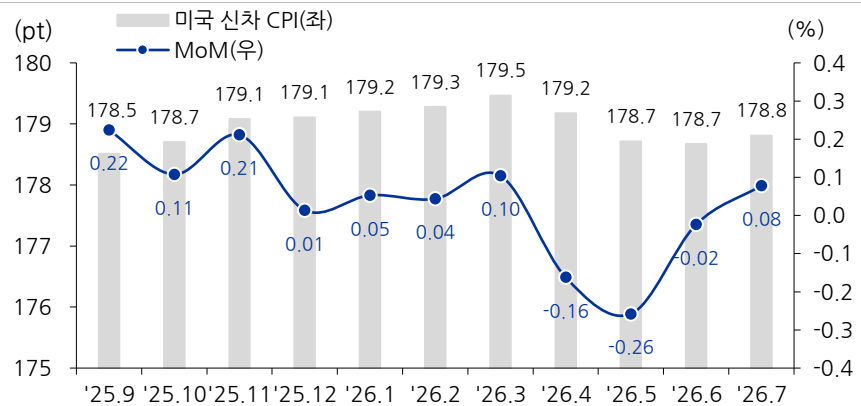


주: 현대차는 제네시스를 제외한 순수 현대 브랜드 기준
 자료: Autonews, TrueCar, 유진투자증권

메이커별 8월 미국 신차 판매

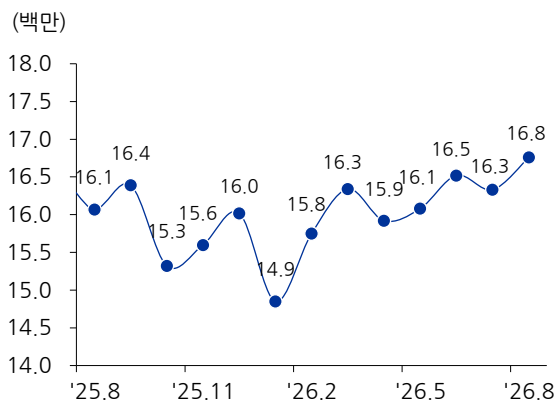
(단위: 대)	2026-08	2025-08	YoY
아큐라	11,822	11,101	6.5%
혼다	122,174	121,633	0.4%
혼다(합계)	133,996	132,734	1.0%
제네시스	7,635	7,925	-3.7%
현대차	86,977	88,523	-1.7%
현대차(합계)	94,612	96,448	-1.9%
기아	83,793	83,007	0.9%
현대차-기아(합계)	178,405	179,455	-0.6%
마쓰다	34,735	38,140	-8.9%
스바루	62,028	61,220	1.3%
렉서스	32,818	33,368	-1.6%
도요타	182,738	191,999	-4.8%
도요타(합계)	215,556	225,367	-4.4%
5개사 합계	624,720	636,916	-1.9%

미국 도심 소비자 신차 가격 지수



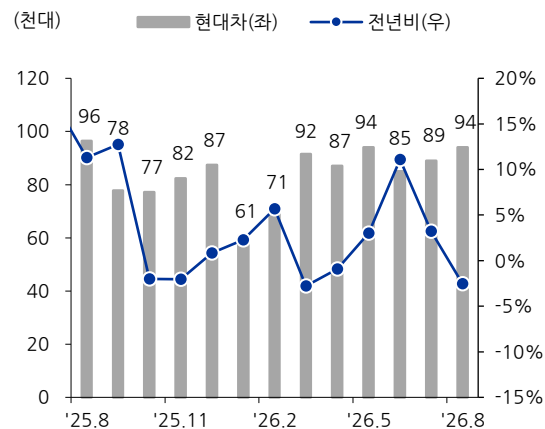
자료: Bloomberg, 유진투자증권

미국 월별 SAAR



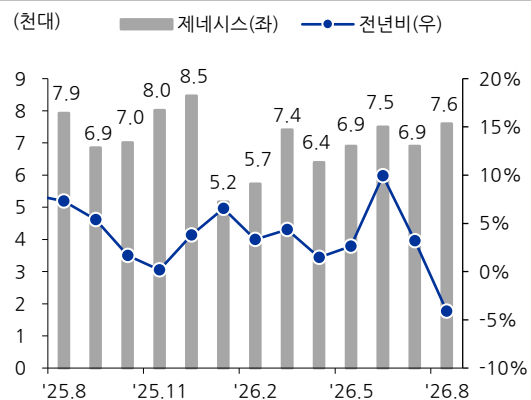
주: Seasonally Adjusted Annual Rate 는 월 판매 강도를 연으로 환산한 것
자료: Bloomberg, 유진투자증권

현대차 미국 시장 월별 판매



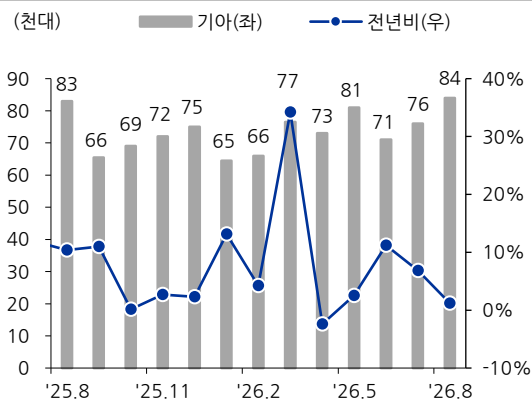
주: 현대차, 제네시스 브랜드 합산
자료: 현대차, 유진투자증권

제네시스 미국 시장 월별 판매



자료: 현대차, 유진투자증권

기아 미국 시장 월별 판매



자료: 기아, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자
료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)