

자동차

이재일 CFA

6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

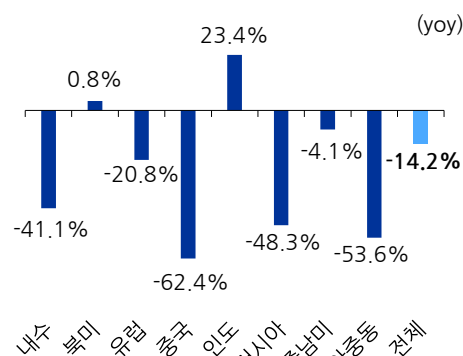
현대차/기아 8월 글로벌 판매

- “ 현대차의 8월 글로벌 도매 판매는 28.8만대(-14.2%yoy)를 기록. 내수 3.4만대(-41.1%yoy), 해외 25.4만대(-9%yoy) 기록. 내수/해외 동반 부진으로 현대차의 글로벌 도매 판매는 11개월 연속 감소. 조업일수 감소와 파업 영향으로 내수와 수출이 급감한 것이 주요 원인
- “ 현대차의 8월 생산 대수는 25.2만대(-26.4%yoy)를 기록. 국내 공장 생산 대수는 파업으로 인해 전년비 51.2% 감소한 7.4만대에 그침. 해외 공장 생산은 전년비 6.7% 감소한 17.8만대를 기록. 파업으로 인한 생산 차질이 크게 작용하였으나 해외 공장의 생산도 부진한 모습
- “ 현대차의 8월 친환경차 판매대수는 7.4만대(-7.1%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 2.0% 증가한 2.1만대, HEV 판매는 전년비 7.5% 감소한 5만대를 기록. 하이브리드 차량 주요 생산기지인 국내 파업이 부정적으로 작용
- “ 기아의 8월 글로벌 도매 판매는 26.7만대(+5.4%yoy)를 기록. 내수 판매는 전년비 7.6% 감소한 4.0만대를 기록, 하이브리드 모델 판매 호조와 EV 신차 판매가 내수 견인. 내수 EV 판매는 전년비 69%, HEV 판매는 3% 증가. 해외 시장에서는 서유럽/인도 시장 판매 증가세가 두드러짐. 인도 시장 출시 효과와 서유럽 EV 판매 증가가 주원인. 미국 도매 판매도 텔루라이드 HEV 증산과 스포티지 HEV 미국 생산 효과로 증가세 지속
- “ 기아의 8월 생산 대수는 26.2만대(+5.1%yoy)를 기록. 조업일수 감소로 국내 공장 생산은 전년비 7.7% 감소. 해외 공장 생산은 전년비 15% 증가하였는데, 슬로박 공장은 신모델(EV2) 투입 효과로 가동률이 개선됐고 인도 공장은 셀토스 효과로 생산 대폭 증가. 미국 공장은 텔루라이드, 스포티지 HEV 모델이 현지 생산 증가를 견인 중
- “ 기아의 8월 친환경차 판매는 9.7만대(+51.6%yoy)를 기록. EV 판매는 전년비 82.8% 증가한 4.0만대, HEV 판매는 전년비 46.8% 증가한 5.5만대를 기록. 서유럽 EV 판매 전년비 137% 증가하며 호조를 지속 중이며 내수 시장에서도 EV 판매 증가(+69%)가 방어 요인. HEV 판매는 텔루라이드 HEV 증산과 스포티지 HEV 미국 현지 공장 생산 효과가 작용. EV와 HEV 모두 고성장세를 지속하고 있는 점 인상적

업종투자 의견

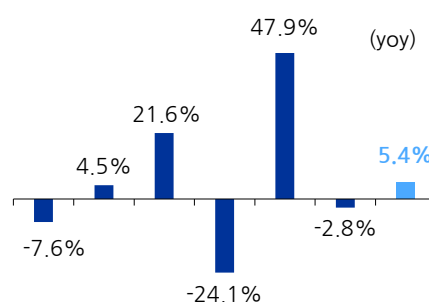
OVERWEIGHT

8월 현대차 주요 권역별 판매 성장률



자료: 현대차, 유진투자증권

8월 기아 주요 국가별 판매 성장률



자료: 기아, 유진투자증권

텔루라이드, 기아 판매량 견인

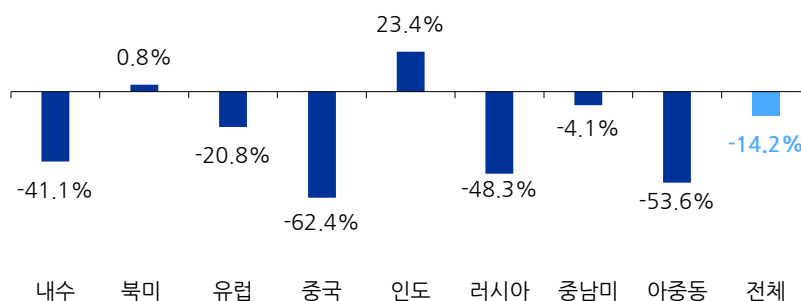


자료: 기아, 유진투자증권

유진투자증권

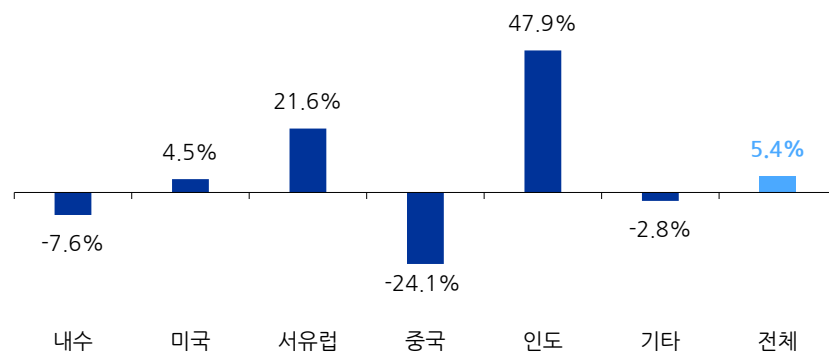


8월 현대차 주요 권역별 판매 성장률(전년비)



자료: 현대차, 유진투자증권

8월 기아 주요 국가별 판매 성장률(전년비)



자료: 기아, 유진투자증권

현대차 8월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	26년 8월	25년 8월	yoy(%)	26년 7월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	34,333	58,330	-41.1%	48,113	-28.6%	399,159	469,457	-15.0%
미국	84,950	84,474	0.6%	80,455	5.6%	673,564	674,810	-0.2%
북미 권역	104,600	103,765	0.8%	102,128	2.4%	822,578	819,416	0.4%
브라질	16,803	18,975	-11.4%	13,282	26.5%	127,888	124,972	2.3%
중남미 권역	28,565	29,792	-4.1%	24,510	16.5%	218,065	210,033	3.8%
유럽	22,276	30,625	-27.3%	27,659	-19.5%	248,260	294,208	-15.6%
유럽 권역	34,149	43,114	-20.8%	39,885	-14.4%	357,327	406,266	-12.0%
러시아	-	38	-	17	-100.0%	378	603	-37.3%
러시아 권역	2,400	4,642	-48.3%	3,753	-36.1%	28,302	33,177	-14.7%
인도	54,596	44,233	23.4%	54,425	0.3%	416,508	375,934	10.8%
아중동	12,500	26,939	-53.6%	28,138	-55.6%	156,405	208,866	-25.1%
아태	12,875	14,428	-10.8%	14,768	-12.8%	118,597	128,230	-7.5%
중국	3,777	10,038	-62.4%	2,518	50.0%	52,357	79,222	-33.9%
기타	779	859	-9.3%	826	-5.7%	6,440	7,984	-19.3%
합계	288,574	336,140	-14.2%	318,686	-9.4%	2,575,360	2,738,585	-6.0%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 8월 지역별 생산 대수

(단위: 대)	26년 8월	25년 8월	yoy(%)	26년 7월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	27,850	57,234	-51.3%	46,811	-40.5%	382,230	458,754	-16.7%
수출	46,602	95,249	-51.1%	90,282	-48.4%	724,068	763,724	-5.2%
국내	74,452	152,483	-51.2%	137,093	-45.7%	1,106,298	1,222,478	-9.5%
해외 공장	178,025	190,725	-6.7%	175,262	1.6%	1,432,038	1,515,926	-5.5%
합계	252,477	343,208	-26.4%	312,355	-19.2%	2,538,336	2,738,404	-7.3%

자료: 현대차, 유진투자증권

현대차 8월 글로벌 친환경차 판매 대수

(단위: 대)	26년 8월	25년 8월	yoy(%)	26년 7월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	74,312	80,020	-7.1%	88,390	-15.9%	671,931	636,560	5.6%
EV	21,256	20,837	2.0%	23,630	-10.0%	173,038	188,266	-8.1%
PHEV	2,245	3,262	-31.2%	2,119	5.9%	20,485	31,717	-35.4%
HEV	50,519	54,591	-7.5%	61,555	-17.9%	473,704	412,744	14.8%
FCEV	292	1,330	-78.0%	1,086	-73.1%	4,704	3,833	22.7%
비중(%)	25.8%	23.8%	1.9%	27.7%	-2.0%	26.1%	23.2%	2.8%
EV	7.4%	6.2%	1.2%	7.4%	0.0%	6.7%	6.9%	-0.2%
PHEV	0.8%	1.0%	-0.2%	0.7%	0.1%	0.8%	1.2%	-0.4%
HEV	17.5%	16.2%	1.3%	19.3%	-1.8%	18.4%	15.1%	3.3%
FCEV	0.1%	0.4%	-0.3%	0.3%	-0.2%	0.2%	0.1%	0.0%

주: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차), FCEV(수소연료전지 전기차)

자료: 현대차, 유진투자증권

기아 8월 지역별 도매 판매 실적

(단위: 대)	26년 8월	25년 8월	yoy(%)	26년 7월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	40,213	43,501	-7.6%	54,604	-26.4%	390,596	364,941	+7.0%
미국	82,000	78,450	+4.5%	81,030	+1.2%	595,284	591,036	+0.7%
유럽	43,423	35,716	+21.6%	51,252	-15.3%	381,701	348,076	+9.7%
중국	5,200	6,854	-24.1%	6,503	-20.0%	49,484	52,128	-5.1%
인도	29,000	19,608	+47.9%	28,200	+2.8%	220,949	183,882	+20.2%
기타 지역	67,310	69,273	-2.8%	75,602	-11.0%	554,967	561,083	-1.1%
합계(CKD 포함)	267,146	253,402	+5.4%	297,191	-10.1%	2,192,981	2,101,146	+4.4%
CKD	9,363	7,498	+24.9%	8,955	+4.6%	64,526	57,235	+12.7%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 8월 지역별 소매 판매 실적

(단위: 대)	26년 8월	25년 8월	yoy(%)	26년 7월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	40,213	43,501	-7.6%	54,604	-26.4%	390,596	364,941	+7.0%
미국	83,793	83,007	+0.9%	75,857	+10.5%	590,377	570,641	+3.5%
유럽	36,124	31,539	+14.5%	50,005	-27.8%	376,709	346,182	+8.8%
중국	4,528	6,880	-34.2%	6,520	-30.6%	47,048	52,426	-10.3%
인도	27,178	18,467	+47.2%	26,682	+1.9%	210,383	170,446	+23.4%
기타 지역	67,684	70,038	-3.4%	71,324	-5.1%	545,419	547,738	-0.4%
합계(CKD 포함)	259,520	253,432	+2.4%	284,992	-8.9%	2,160,532	2,052,374	+5.3%
CKD	8,417	6,772	+24.3%	9,261	-9.1%	65,218	53,899	+21.0%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 8월 공장 생산

(단위: 대)	26년 8월	25년 8월	yoy(%)	26년 7월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
내수	40,387	43,675	-7.5%	54,685	-26.1%	391,551	365,907	+7.0%
수출	74,532	80,830	-7.8%	105,853	-29.6%	719,721	698,073	+3.1%
국내 공장	114,919	124,505	-7.7%	160,538	-28.4%	1,111,272	1,063,980	+4.4%
미국	34,600	31,300	+10.5%	31,710	+9.1%	243,288	236,750	+2.8%
중국	21,070	20,974	+0.5%	25,008	-15.7%	164,072	164,930	-0.5%
슬로바키아	21,300	17,500	+21.7%	23,600	-9.7%	195,000	211,157	-7.7%
멕시코	26,900	26,083	+3.1%	23,695	+13.5%	204,629	188,640	+8.5%
인도	31,600	22,066	+43.2%	31,007	+1.9%	239,974	200,205	+19.9%
해외 공장	135,470	117,923	+14.9%	135,020	+0.3%	1,046,963	1,001,682	+4.5%
CKD	12,250	7,370	+66.2%	11,105	+10.3%	77,826	60,069	+29.6%
합계(CKD 포함)	262,639	249,798	+5.1%	306,663	-14.4%	2,236,061	2,125,731	+5.2%

자료: 기아, 유진투자증권

기아 8월 글로벌 친환경차 도매 판매 대수

(단위: 대)	26년 8월	25년 8월	yoy(%)	26년 7월	mom(%)	2026YTD	2025YTD	yoy(%)
합계	97,383	64,233	51.6%	110,352	-11.8%	750,450	516,850	45.2%
HEV	55,402	37,744	46.8%	61,954	-10.6%	445,517	307,251	45.0%
PHEV	1,573	4,389	-64.2%	1,890	-16.8%	15,193	41,765	-63.6%
EV	40,408	22,100	82.8%	46,508	-13.1%	289,740	167,834	72.6%
비중(%)	37.5%	25.3%	12.2%	38.7%	-1.2%	34.7%	25.2%	9.6%
HEV	21.3%	14.9%	6.5%	21.7%	-0.4%	20.6%	15.0%	5.7%
PHEV	0.6%	1.7%	-1.1%	0.7%	-0.1%	0.7%	2.0%	-1.3%
EV	15.6%	8.7%	6.8%	16.3%	-0.7%	13.4%	8.2%	5.2%

주: HEV(하이브리드 전기차), PHEV(플러그인 하이브리드 전기차), EV(배터리 전기차)

자료: 기아, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 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 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (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)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역					현대차(005380.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비	
2024-09-05	Buy	330,000	1년	-29.9	-21.5	
2024-10-07	Buy	330,000	1년	-31.9	-24.7	
2024-10-15	Buy	330,000	1년	-33.4	-25.2	
2024-10-25	Buy	330,000	1년	-35.9	-31.4	
2024-11-05	Buy	330,000	1년	-37.8	-36.1	
2024-11-07	Buy	330,000	1년	-37.9	-36.1	
2024-11-18	Buy	280,000	1년	-25.5	-5.4	
2024-12-05	Buy	280,000	1년	-25.7	-5.4	
2025-01-07	Buy	280,000	1년	-25.8	-5.4	
2025-01-13	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4	
2025-01-21	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4	
2025-01-24	Buy	280,000	1년	-25.9	-5.4	
2025-03-06	Buy	280,000	1년	-25.6	-5.4	
2025-03-18	Buy	280,000	1년	-25.4	-5.4	
2025-04-03	Buy	280,000	1년	-25.3	-5.4	
2025-04-07	Buy	280,000	1년	-25.2	-5.4	
2025-04-16	Buy	280,000	1년	-24.7	-5.4	
2025-04-25	Buy	280,000	1년	-24.2	-5.4	
2025-05-08	Buy	280,000	1년	-23.8	-5.4	
2025-05-12	Buy	280,000	1년	-23.6	-5.4	
2025-05-28	Buy	280,000	1년	-22.6	-5.4	
2025-06-05	Buy	280,000	1년	-22.0	-5.4	
2025-07-03	Buy	280,000	1년	-21.0	-5.4	
2025-07-07	Buy	280,000	1년	-20.8	-5.4	
2025-07-24	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4	
2025-07-25	Buy	280,000	1년	-20.1	-5.4	
2025-08-06	Buy	280,000	1년	-19.6	-5.4	
2025-09-08	Buy	280,000	1년	-18.0	-5.4	
2025-09-23	Buy	280,000	1년	-15.9	-5.4	
2025-10-29	Buy	280,000	1년	-5.4	-5.4	
2025-10-31	Buy	350,000	1년	-18.0	4.9	
2025-11-12	Buy	350,000	1년	-17.2	4.9	
2025-12-02	Buy	350,000	1년	-13.2	4.9	
2025-12-04	Buy	350,000	1년	-12.5	4.9	
2026-01-02	Buy	350,000	1년	-3.0	4.9	
2026-01-07	Buy	350,000	1년	2.2	-2.7	

2026-01-08	Buy	350,000	1년	4.7	4.9
2026-01-13	Buy	600,000	1년	-15.8	12.3
2026-01-30	Buy	600,000	1년	-14.9	12.3
2026-02-06	Buy	600,000	1년	-14.5	12.3
2026-03-06	Buy	600,000	1년	-16.6	-9.2
2026-03-10	Buy	600,000	1년	-16.7	-9.2
2026-03-16	Buy	600,000	1년	-17.2	-9.2
2026-04-01	Buy	600,000	1년	-17.4	-10.3
2026-04-06	Buy	600,000	1년	-16.1	-10.3
2026-04-13	Buy	600,000	1년	-13.4	-10.3
2026-04-21	Buy	1,000,000	1년	-40.8	-25
2026-04-24	Buy	1,000,000	1년	-40.4	-25
2026-05-08	Buy	1,000,000	1년	-39.6	-25
2026-05-29	Buy	1,000,000	1년	-42.8	-25
2026-06-19	Buy	1,000,000	1년	-50.5	-41.9
2026-06-22	Buy	1,000,000	1년	-51.2	-48.9
2026-07-03	Buy	1,000,000	1년	-52.8	-49.8
2026-07-10	Buy	900,000	1년	-54.9	-49.7
2026-07-24	Buy	900,000	1년	-55.6	-49.7
2026-08-06	Buy	900,000	1년	-53.7	-49.7
2026-08-20	Buy	750,000	1년	-45.7	-43.9
2026-08-27	Buy	750,000	1년	-46.5	-46.2
2026-09-03	Buy	750,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 이재일	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-41.0	-36.0		
2024-10-07	Buy	165,000	1년	-42.4	-38.7		
2024-10-15	Buy	165,000	1년	-43.1	-40.7		
2024-10-28	Buy	165,000	1년	-43.2	-41.0		
2024-11-05	Buy	165,000	1년	-43.7	-42.4		
2024-11-07	Buy	165,000	1년	-44.0	-42.7		
2024-11-18	Buy	120,000	1년	-14.9	11.0		
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0		
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-14.7	11.0		
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-14.4	11.0		
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0		
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0		
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-14.5	11.0		
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-13.8	11.0		
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-13.6	11.0		
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-13.2	11.0		
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-13.0	11.0		
2025-04-10	Buy	120,000	1년	-12.8	11.0		
2025-04-16	Buy	120,000	1년	-12.4	11.0		
2025-04-28	Buy	120,000	1년	-11.7	11.0		
2025-05-08	Buy	120,000	1년	-11.3	11.0		
2025-05-12	Buy	120,000	1년	-11.1	11.0		
2025-05-28	Buy	120,000	1년	-10.1	11.0		
2025-06-05	Buy	120,000	1년	-9.6	11.0		
2025-07-03	Buy	120,000	1년	-8.3	11.0		
2025-07-07	Buy	120,000	1년	-8.1	11.0		
2025-07-24	Buy	120,000	1년	-7.2	11.0		
2025-07-28	Buy	120,000	1년	-7.1	11.0		
2025-08-06	Buy	120,000	1년	-6.7	11.0		
2025-09-08	Buy	120,000	1년	-5.0	11.0		
2025-10-29	Buy	120,000	1년	-0.8	11.0		
2025-11-03	Hold	120,000	1년	-0.8	11.0		

자동차

2025-11-12	Hold	120,000	1년	0.0	11.0
2025-12-02	Hold	120,000	1년	2.5	11.0
2025-12-04	Hold	120,000	1년	2.8	-0.2
2026-01-02	Hold	120,000	1년	5.8	2.1
2026-01-07	Hold	120,000	1년	7.6	4.1
2026-01-08	Hold	120,000	1년	9.4	7.8
2026-01-13	Buy	170,000	1년	-5.4	21.2
2026-01-29	Buy	170,000	1년	-4.9	21.2
2026-02-06	Buy	170,000	1년	-4.3	21.2
2026-03-06	Buy	170,000	1년	-7.5	3
2026-03-10	Buy	170,000	1년	-7.5	3
2026-03-16	Buy	170,000	1년	-8.1	3
2026-04-01	Buy	170,000	1년	-10.2	-6.4
2026-04-06	Buy	170,000	1년	-9.9	-6.4
2026-04-10	Buy	170,000	1년	-9.5	-6.4
2026-04-13	Buy	170,000	1년	-8.8	-6.4
2026-04-21	Buy	300,000	1년	-47.4	-40.2
2026-04-27	Buy	300,000	1년	-47.3	-40.2
2026-05-08	Buy	300,000	1년	-47.2	-40.2
2026-05-29	Buy	300,000	1년	-48.6	-43.3
2026-06-19	Buy	300,000	1년	-51.5	-46.4
2026-07-03	Buy	300,000	1년	-48.7	-46.4
2026-07-10	Buy	250,000	1년	-45.7	-40.1
2026-07-27	Buy	250,000	1년	-47.2	-43.3
2026-08-06	Buy	250,000	1년	-45.5	-43.3
2026-08-20	Buy	220,000	1년	-40.6	-38.7
2026-09-03	Buy	220,000	1년		