



글로벌 타이어 판매 동향(2026년 8월)

낮은 물량, 오를 판가, 단기 부정적인 원가와 환율 | 2026.09.23

투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

Key Insight: 낮은 수요 증가 속 원가와 환율이 단기 부정적으로 작용

- 산업분석**
- 글로벌 타이어 판매는 물량 기준 저성장 기조 지속. 2026년 8월 누적 OE/RE 증가율이 각각 -2%/+1% 기록
 - OE는 글로벌 완성차 수요 둔화 영향, RE는 소비심리 부진 및 국가별 관세 등 영향
 - 미국 관세 및 유럽의 중국산 반덤핑 관세 등으로 중국/동남아 생산 물량이 글로벌 타 지역으로 유입되며 경쟁심화 요인으로 작용
 - 원재료 가격은 3분기 들어 재차 약화. 유가 급등분 아니라 천연고무 공급 차질과 맞물려 주요 원재료 가격이 수년래 최고 수준 근접
 - 해상 운임료 역시 길어지는 전쟁의 여파로 SCFI 기준 3,600pt 상회. 이란 전쟁 이후 148% 상승
 - 타이어 업체들은 6월부터 지역별로 2~5% 수준에서 순차적으로 판가 인상을 진행 중. 인상 효과는 3분기 부분 반영되고, 4분기부터 본격화될 것
 - 다만, 2분기 다소 하락했던 원재료 가격이 재차 상승 중이라는 부담으로 판가-원가 Spread의 회복 속도는 지연
- 주가**
- 판가-원가 Spread가 투입원가 부담으로 3분기 축소 후 4분기 판가인상 효과로 확대
 - 다만, 최근 원재료 Spot 가격 상승은 투입원가로 반영되는 리드타임(3~6개월) 고려시 2027년 상반기 Spread 부담으로 작용
 - 환율 하락은 원재료 수입가로 부분 헷지되지만 수출/해외 판매를 통해 이익에는 다소 부정적 영향
 - 타이어 업체들의 주가는 이를 선반영하면서 최근 10~15% 하락
 - 단기로는 원재료 Spot 가격의 하락과 판가의 추가 인상, 환율 안정 등이 주가 촉매로서 필요
 - 장기로는 구조적 성장 동인(생산 증대, MS 상승, 믹스 개선)이 실적/주가의 절대 변수. 업종 비중확대 의견을 유지

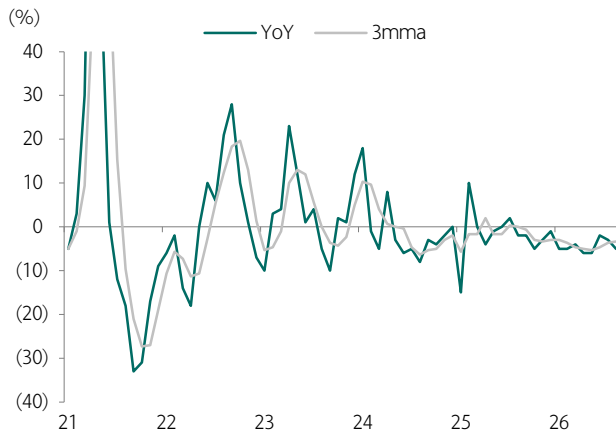
타이어 판매 현황: 2026년 8월 승용차용 RE 판매는 글로벌 +2%, 유럽 -1%, 북중미 +2%, 중국 -0%

- 승용OE**
- 8월 글로벌/유럽/북중미/중국 OE 판매는 -5%/-9%/-3%/-6% (YoY)
 - 2026년 8월 누적 글로벌/유럽/북중미/중국 OE 판매는 -2%/-1%/-1%/-7% (YoY) 변동으로 마감
 - 유럽 OE는 하계 휴가 영향으로 감소. 북중미 OE는 자동차 시장 역성장 영향으로 감소
 - 중국 OE는 2026년 세제 혜택 변경(10% 면세에서 5% 면세. 즉, 구매세 0%→5% 인상)에 따른 신차 수요 축소 영향으로 감소
- 승용RE**
- 8월 글로벌/유럽/북중미/중국 RE 판매 +2%/-1%/+2%/-0% (YoY)
 - 2026년 8월 누적 글로벌/유럽/북중미/중국 RE 판매는 +1%/+0%/-3%/+7% (YoY) 변동으로 마감
 - 유럽 RE는 반덤핑 조치 시행으로 수입 물량이 변동함에도 수요는 안정적
 - 북중미 RE는 작년 상반기 축적된 아시아산 타이어의 과잉 재고가 점진적으로 해소되며 소폭 증가
 - 중국 RE는 최근 몇 년간 인도된 신차들의 타이어 교체 효과로 누적 수요가 성장 중
- 상용차용**
- 8월 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 OE 판매 +9%/+9%/+22%/+10% (YoY)
 - 8월 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 RE 판매 +1%/+6%/-5%/+7% (YoY)
 - 유럽 OE는 기저가 낮은 영향. 북중미 OE는 하반기 반등이 시작되며 수요 증가가 가속화되는 모습
 - 남미 OE는 브라질의 어려운 경제 상황과 아시아산 트럭 수입 경쟁으로 수요가 감소
 - 북미 RE는 관세 정책 영향에 따른 수입 감소 영향으로 도로 화물 수요가 줄며 감소, 유럽/남미 RE는 건조한 화물 수요로 증가
 - 8월 누적 기준 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 OE 판매 +0%/+4%/-6%/-7% (YoY)
 - 8월 누적 기준 글로벌(중국 제외)/유럽/북중미/남미 상용차용 RE 판매 +1%/+10%/-12%/+24% (YoY)

원재료 및 운임지수 동향: 천연고무/합성고무 Spot 가격은 지속 상승. 상해컨테이너운임지수도 상승

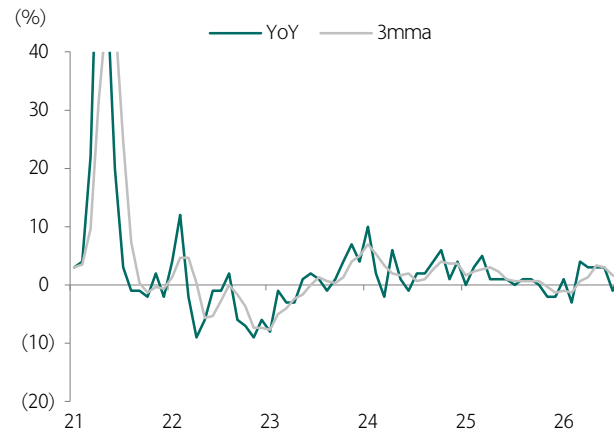
- 고무가격**
- 천연고무 가격은 2026년 9월 중순 기준(이하 동일 기준) \$2,457/톤으로 +3% (MoM), +38% (YoY) 상승
 - 합성고무 가격은 \$2,230/톤으로 +12% (MoM), +39% (YoY) 상승
 - 합성고무 원재료인 부타디엔/스티렌 가격은 각각 +10%/+10% (MoM), +52%/+57% (YoY) 상승
 - 천연고무와 합성고무 가격은 글로벌 NCC 구조조정에 따라 생산량이 감소하며 상승
- 운임지수**
- 운송비용 척도인 상해컨테이너운임지수(SCFI)는 9월 중순 기준 3,688pt으로 +8% (MoM), +164% (YoY) 상승
 - SCFI는 미국-이란 전쟁 이후 지속 상승세, 2024년 희망봉 우회를 시작하던 수준 도달

도표 1. 글로벌 OE 판매 증가율 추이



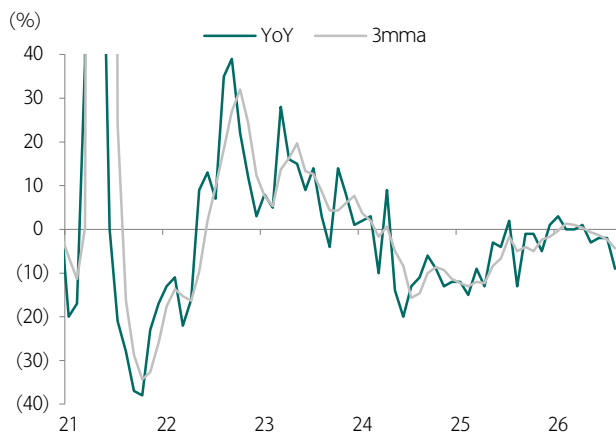
자료: Michelin, 하나증권

도표 2. 글로벌 RE 판매 증가율 추이



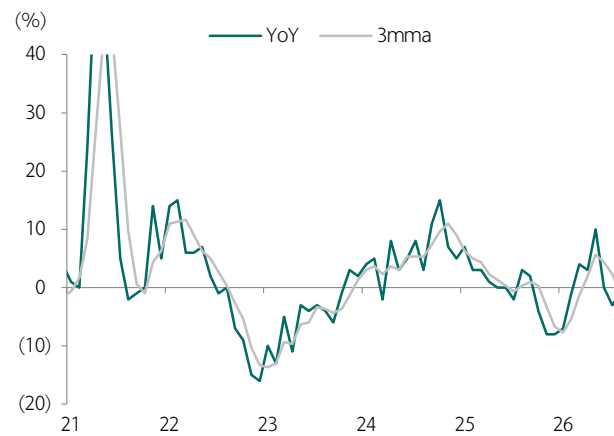
자료: Michelin, 하나증권

도표 3. 유럽 OE 판매 증가율 추이



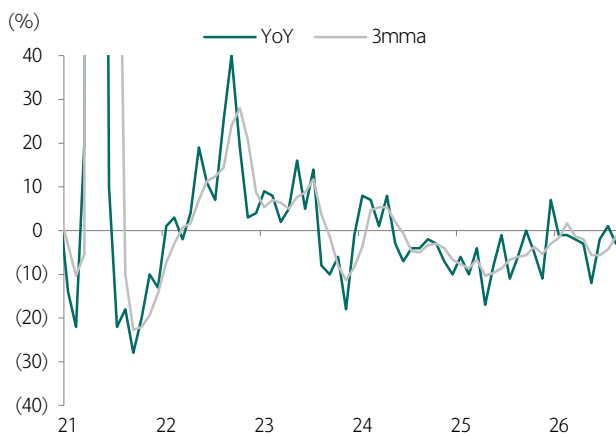
자료: Michelin, 하나증권

도표 4. 유럽 RE 판매 증가율 추이



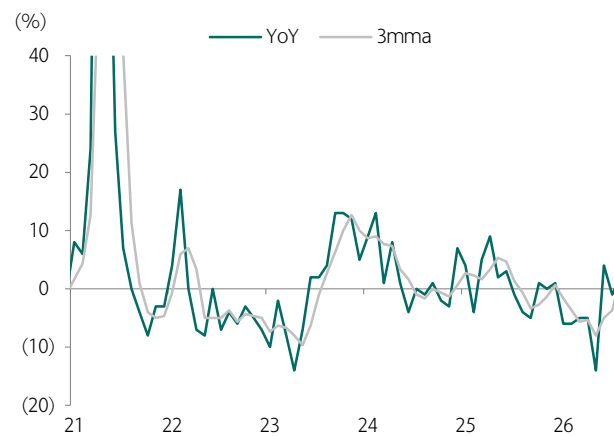
자료: Michelin, 하나증권

도표 5. 북미 OE 판매 증가율 추이



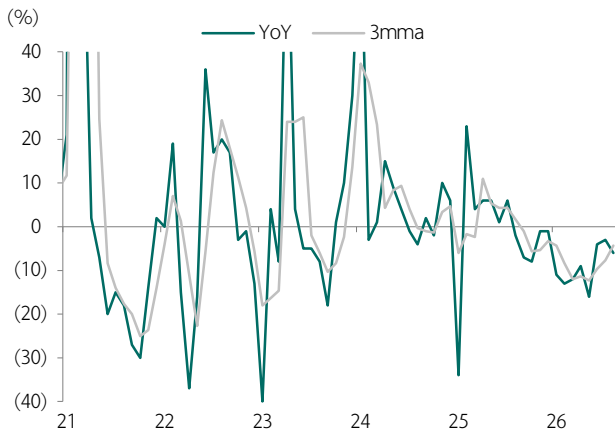
자료: Michelin, 하나증권

도표 6. 북미 RE 판매 증가율 추이



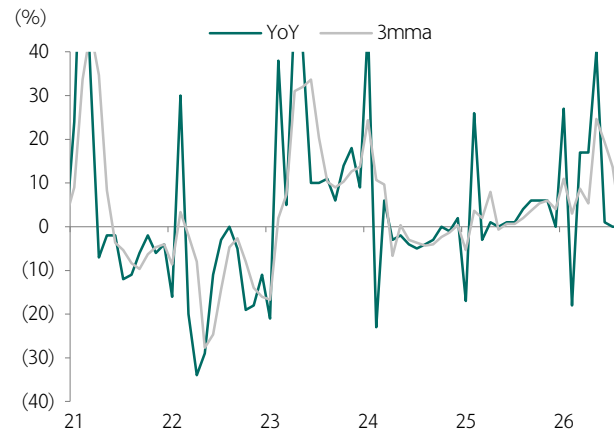
자료: Michelin, 하나증권

도표 7. 중국 OE 판매 증가율 추이



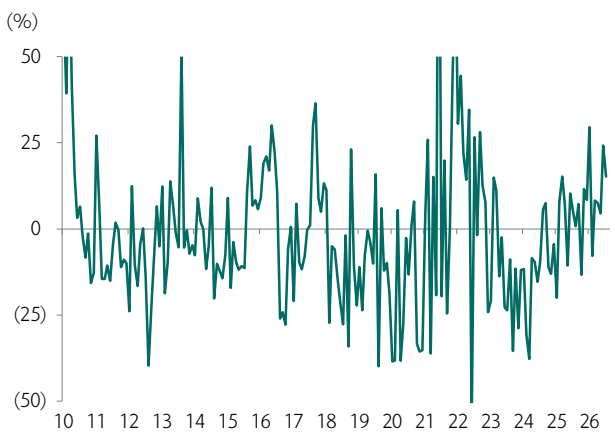
자료: Michelin, 하나증권

도표 8. 중국 RE 판매 증가율 추이



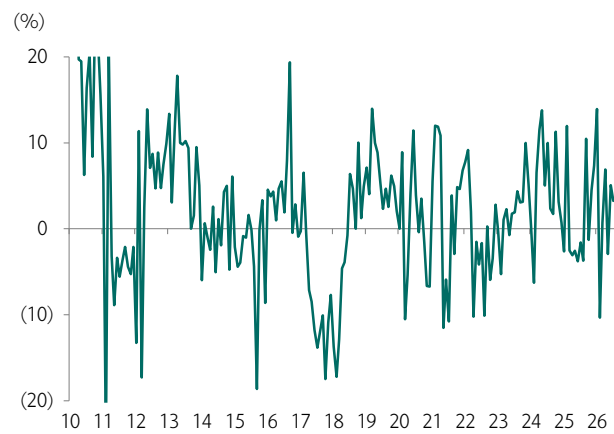
자료: Michelin, 하나증권

도표 9. 한국 OE 판매 증가율 추이



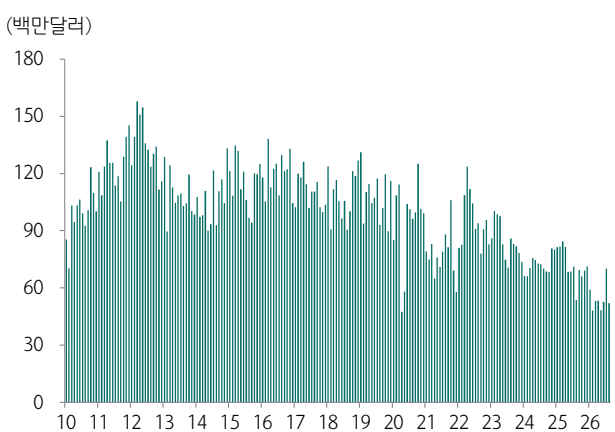
자료: 대한타이어공업협회, 하나증권

도표 10. 한국 RE 판매 증가율 추이



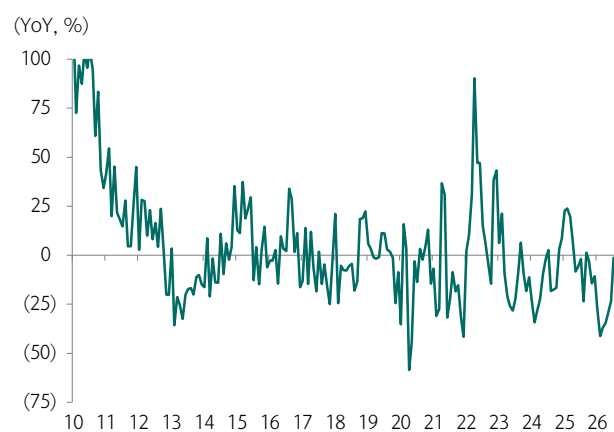
자료: 대한타이어공업협회, 하나증권

도표 11. 미국 내 한국산 타이어 월간 판매금액 추이



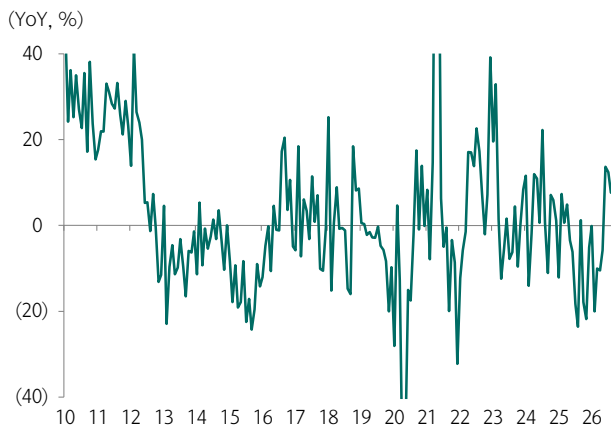
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 12. 한국산 타이어 미국 수출 증가율 추이



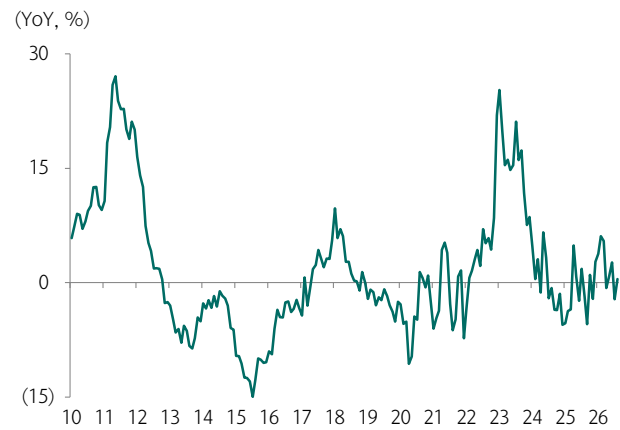
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 13. 한국산 타이어 수출액 증가율 추이



자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 14. 한국산 타이어 수출 ASP 증가율 추이



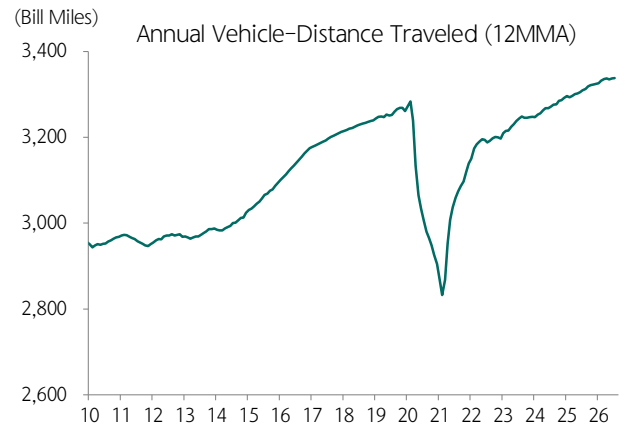
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 15. 미국 휘발유 평균 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 16. 미국 자동차 주행거리 추이



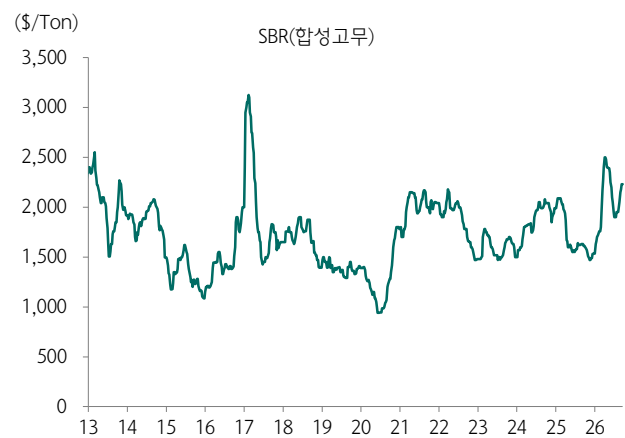
자료: Federal Highway Administration, 하나증권

도표 17. 천연고무 가격 추이



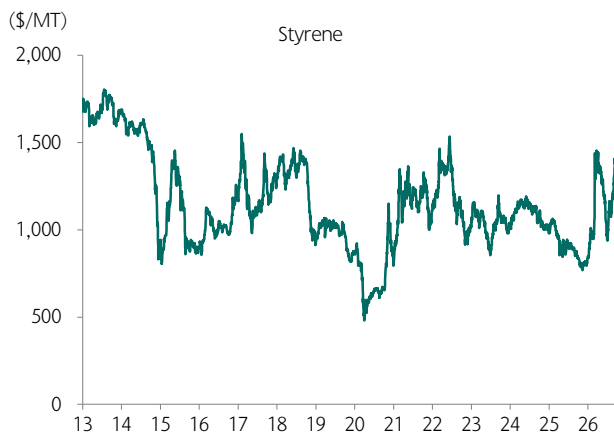
자료: DataStream, 하나증권

도표 18. 합성고무 가격 추이



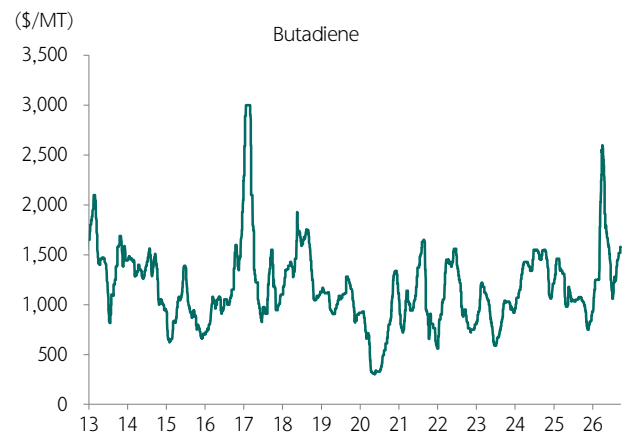
자료: DataStream, 하나증권

도표 19. 합성고무 원재료(Styrene) 가격 추이



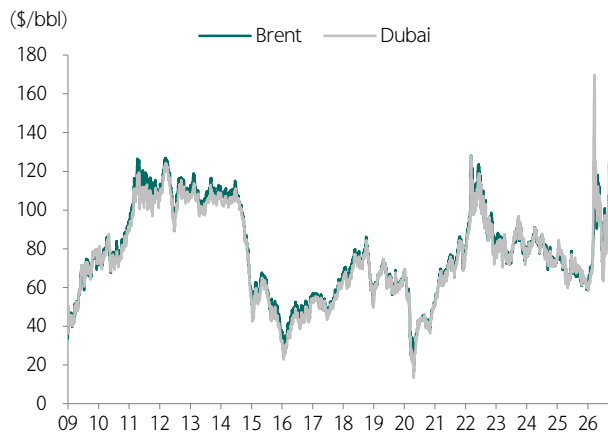
자료: Platts, 하나증권

도표 20. 합성고무 원재료(Butadiene) 가격 추이



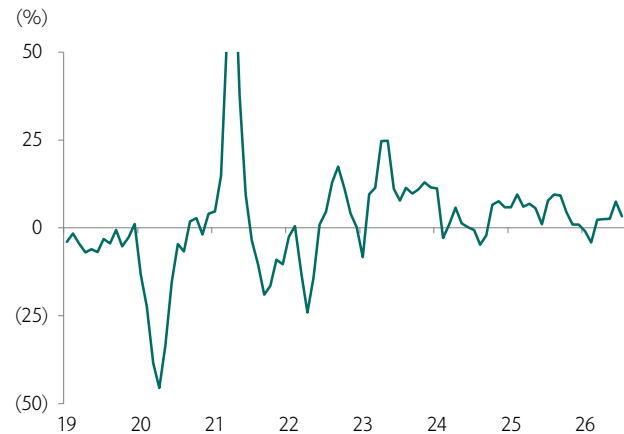
자료: Platts, 하나증권

도표 21. 국제유가(브렌트유) 추이



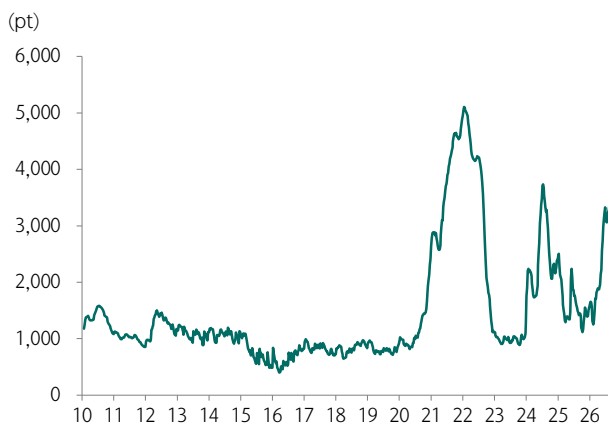
자료: 한국석유공사, 하나증권

도표 22. 글로벌 자동차 판매대수 증가율 추이



자료: WardsAuto, 하나증권

도표 23. 상해컨테이너운임지수(SCFI) 추이



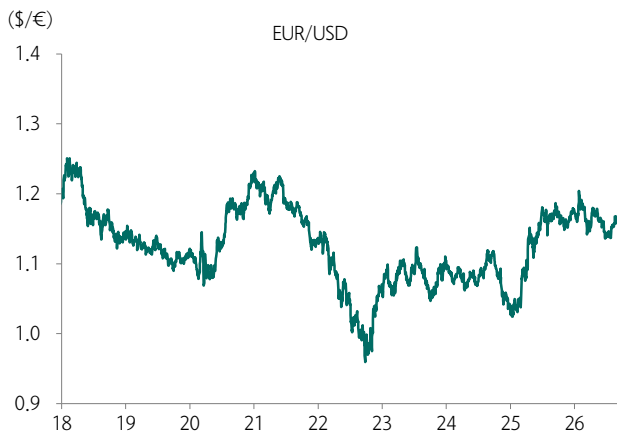
자료: Shanghai Shipping Exchange, 하나증권

도표 24. 원/달러 환율 추이



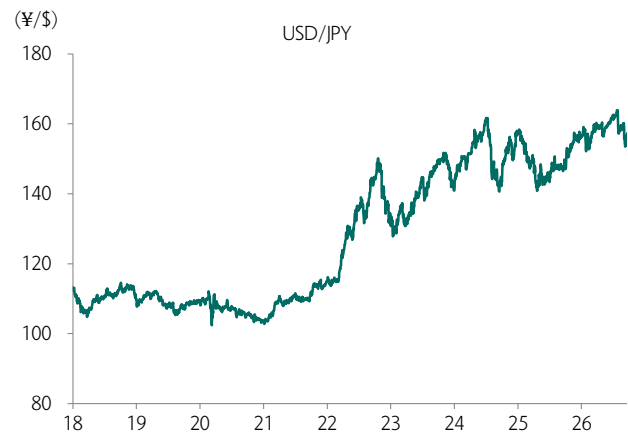
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 25. 달러/유로 환율 추이



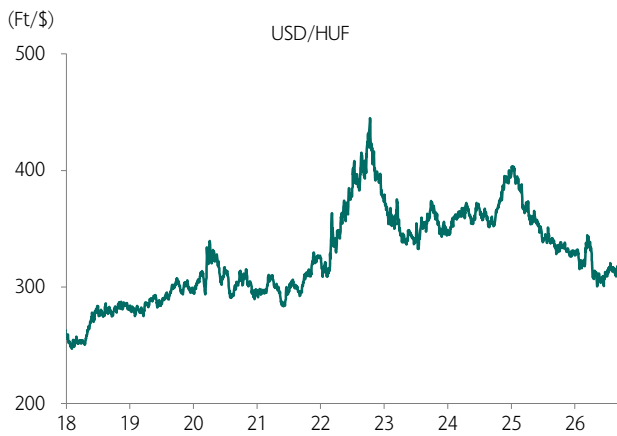
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 26. 엔/달러 환율 추이



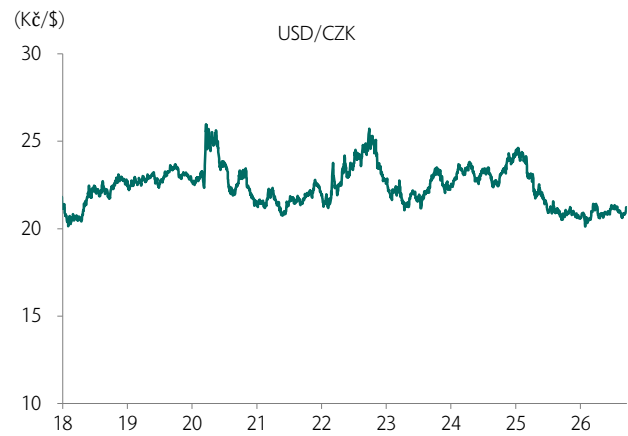
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 27. 포린트(폴란드)/달러 환율 추이



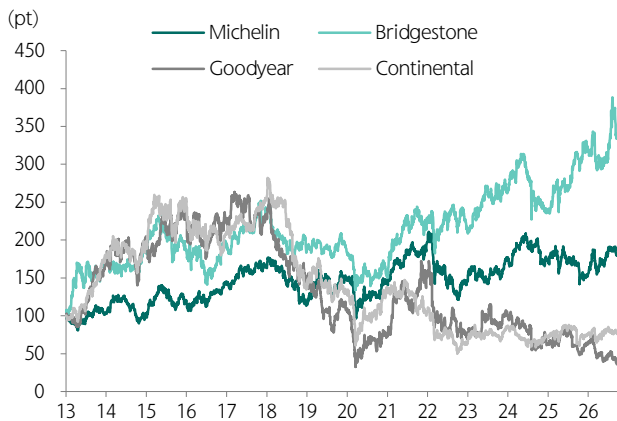
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. 코루나(체코)/달러 환율 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

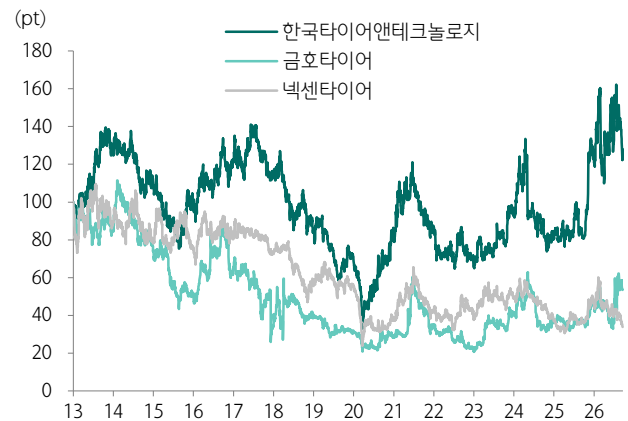
도표 29. 글로벌 타이어 업체 주가 추이



주: 2013년 1월 1일 주가 = 100pt

자료: Fnguide, 하나증권

도표 30. 국내 타이어 업체 주가 추이

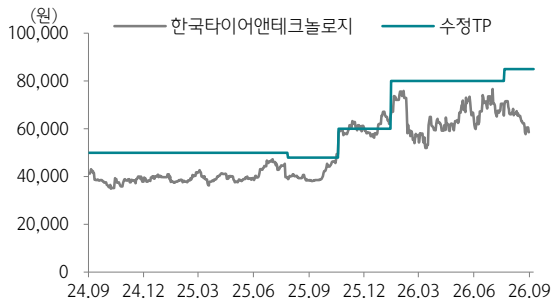


주: 2013년 1월 1일 주가 = 100pt

자료: Fnguide, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

한국타이어앤테크놀로지



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
26.8.12	BUY	85,000		
26.2.5	BUY	80,000	-19.16%	-4.13%
25.11.10	BUY	60,000	1.01%	12.00%
25.8.18	BUY	48,000	-14.22%	2.81%
24.11.4	BUY	50,000	-19.99%	-5.40%
24.8.8	Neutral	50,000	-19.79%	-11.70%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

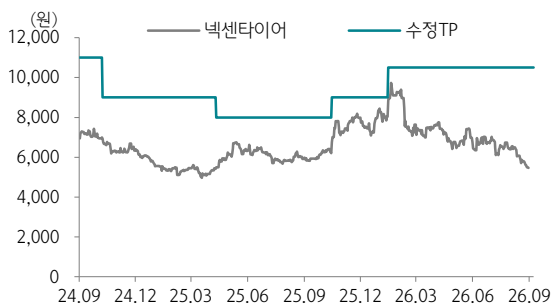
금호타이어



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
26.7.31	BUY	8,300		
24.10.28	1년 경과	-	-	-
23.10.28	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

넥센타이어



날짜	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
26.2.5	BUY	10,500		
25.11.6	BUY	9,000	-14.39%	-6.11%
25.5.2	BUY	8,000	-23.54%	-15.63%
24.10.30	BUY	9,000	-35.83%	-24.89%
23.10.30	BUY	11,000	-26.64%	-12.55%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 9월 23일 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 23일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 20일