자동차

Sector Issue Brief 2024. 9. 3

8월 판매량: 가이던스 달성률 64%

Check Point

- 현대차 8 월 판매량 -5.3% YoY
- 기아 8 월 판매량 -1.7% YoY
- 높은 기저와 중국 부진

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

8월 글로벌 도매 판매 현대차 33.3만대(-5.3% YoY)/기아 25.2만대 (-1.7% YoY)

2024년 8월 현대차 글로벌 도매 판매는 33.3만대(-5.3% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 64.3%다. 국내 판매량은 5.8만대(+4.6%)로, 승용/RV/제네시스가 각각 1.9만대(-0.8%)/2.0만대(+10.9%)/1.0만대(+12.5%)를 기록했다. 싼타페(+105.9%)와 투싼(+33.2%) 판매가 전년 대비 큰 폭으로 증가하면서 RV 판매량은 여전히 견조했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 12,945대(+26.9%), 4,800대(+38.1%) 판매됐다. 캐스퍼 전기차 출시 효과(1,439대)로 국내 전기차 판매량은 반등에 성공, 견조한 하이브리드 판매량까지 더해지면서, 내수 판매는 전년 동월 대비 증가했다. 해외 판매량은 27.5만대(-7.2%)를 기록했다.

기아 글로벌 도매 판매는 25.2만대(-1.7%)를 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 64.6%다. 국내 판매량은 4.0만대(-3.9%)로, 승용/RV가 각각 1.1만대(-22.1%)/2.7만대(+9.2%)를 기록했다. 셀토스(+58.1%)와 스포티지(+14.9%) 등 판매 호조세가 이어지면서 RV 판매량은 크게 증가했다. K3(-47.6%)와 모닝(-68.7%) 등 승용차가 약세를 보이며 전월에 이어 내수 판매는 아쉬운 모습이다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 10,595대(-3.5%), 6,102대(+146.7%) 판매됐다. 저가형 전기차 모델인 EV3 신차 출시 효과(4,002대)가 본격적으로 반영되기 시작하면서 국내 EV 판매량은 저번 달에 이어 증가했다. 해외 판매량은 21.1만대(-1.3%)를 기록했다.

높은 기저와 중국 부진

3분기는 전통적인 비수기로 물량 효과는 기대하기 힘들 것이다. 현대차는 높은 기저와 중국 부진으로 기아 대비 약세를 보인 것으로 판단된다. 7~8월 현대차의 판매량 감소 대부분은 중국 부진인 것으로 추정, 실적 악화에 큰 영향을 주기는 제한적이라 판단한다. 또한, 작년에 가이던스 대비 달성률이 64.1%임을 감안했을 때, 올해 가이던스 달성에 큰 무리가 없을 것으로 판단된다. 1) 전년 대비 높은 환율로 인한 ASP 상승, 2) 현재 환율이 분기 말까지 유지된다면 충당부채 평가 시 환입 효과까지 기대할 볼 수 있을 것이다.

표1 현대차/기아 8 월 글로벌 판매 실적

(단위: 대)	23/08	24/07	24/08	YoY(%)	MoM(%)	2023YTD	2024YTD	YoY(%)
현대차	**351,727**	**333,264**	**332,963**	**-5.3%**	**-0.1%**	**2,769,903**	**2,730,162**	**-1.4%**
내수	55,555	56,009	58,087	4.6%	3.7%	509,608	459,800	-9.8%
승용	16,979	16,069	16,848	-0.8%	4.8%	154,783	117,962	-23.8%
RV	18,260	17,986	20,243	10.9%	12.5%	154,773	159,053	2.8%
제네시스	9,180	10,703	10,323	12.5%	-3.6%	88,874	88,820	-0.1%
해외	296,172	277,255	274,876	-7.2%	-0.9%	2,260,295	2,270,362	0.4%
기아	**256,038**	**261,873**	**251,638**	**-1.7%**	**-3.9%**	**2,091,829**	**2,068,024**	**-1.1%**
내수	42,334	46,238	40,685	-3.9%	-12.0%	381,752	361,760	-5.2%
승용	13,852	11,150	10,786	-22.1%	-3.3%	117,049	94,236	-19.5%
RV	24,379	31,260	26,624	9.2%	-14.8%	219,955	237,401	7.9%
해외	213,704	215,635	210,953	-1.3%	-2.2%	1,710,077	1,706,264	-0.2%
합산	**607,765**	**595,137**	**584,601**	**-3.8%**	**-1.8%**	**4,861,732**	**4,798,186**	**-1.3%**

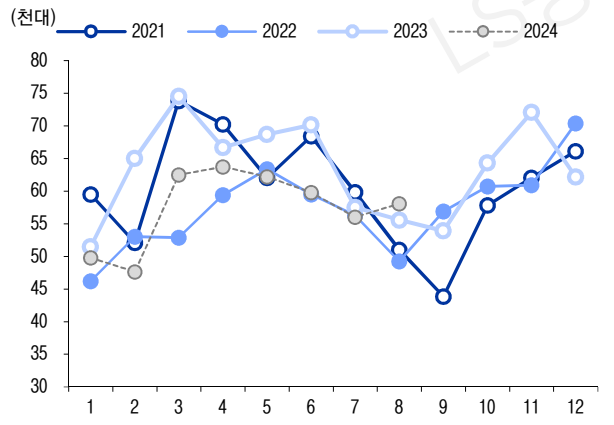
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

표2 현대차/기아 국내 친환경차 판매 실적

(단위: 대)	23/08	24/07	24/08	YoY(%)	MoM(%)	2023YTD	2024YTD	YoY(%)
현대차	**13,970**	**15,372**	**18,092**	**29.5%**	**17.7%**	**134,764**	**121,006**	**-10.2%**
HEV	10,201	11,136	12,945	26.9%	16.2%	84,665	93,318	10.2%
EV	3,476	3,906	4,800	38.1%	22.9%	46,508	25,548	-45.1%
FCEV	293	330	347	18.4%	5.2%	3,591	2,140	-40.4%
기아	**13,457**	**17,847**	**16,697**	**24.1%**	**-6.4%**	**126,631**	**146,228**	**15.5%**
HEV	10,984	12,229	10,595	-3.5%	-13.4%	91,879	117,971	28.4%
EV	2,473	5,618	6,102	146.7%	8.6%	34,752	28,257	-18.7%
합산	**27,427**	**33,219**	**34,789**	**26.8%**	**4.7%**	**261,395**	**267,234**	**2.2%**

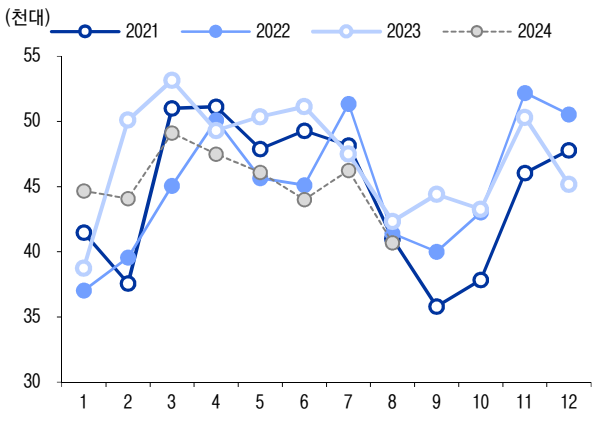
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



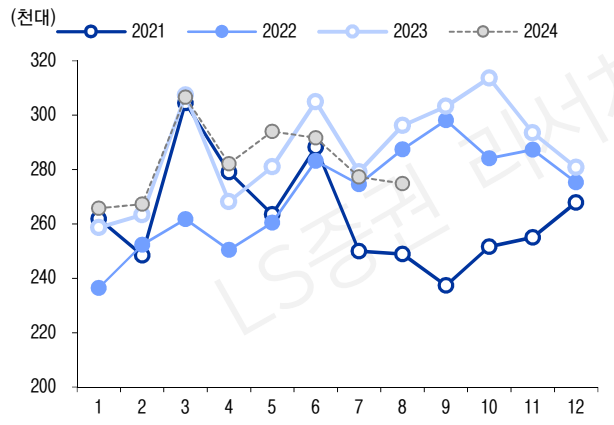
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



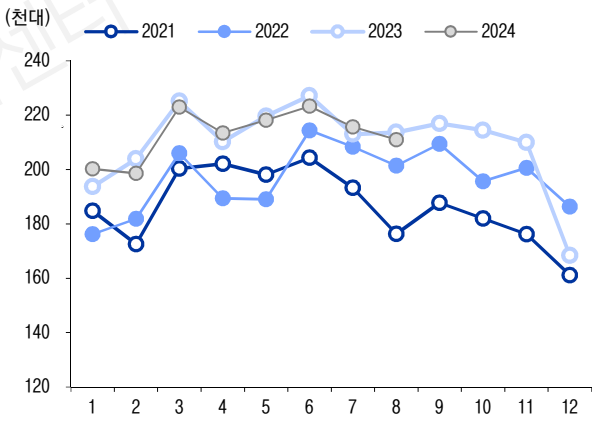
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



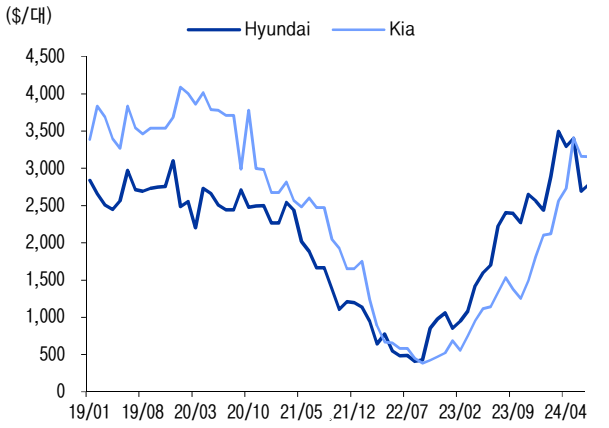
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



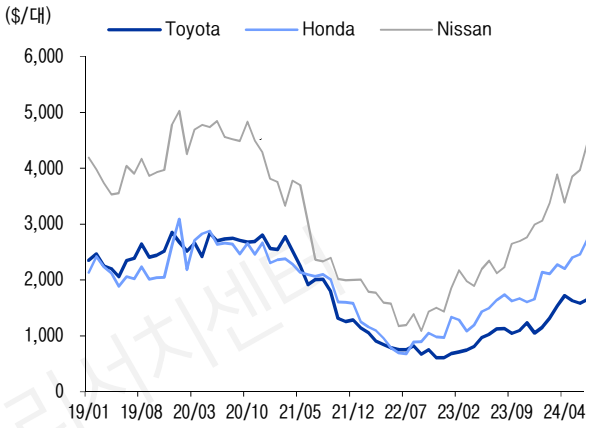
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차/기아 북미 인센티브 추이



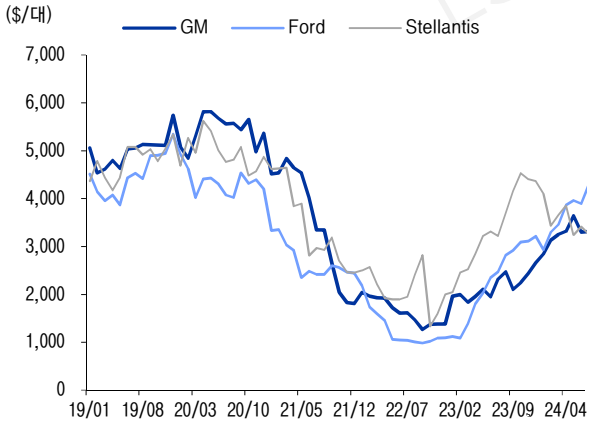
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림6 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



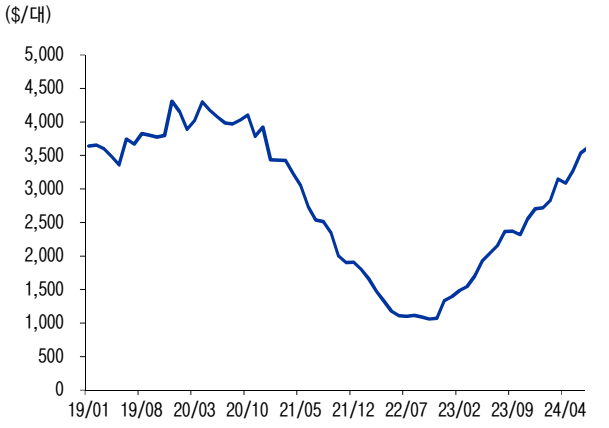
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림7 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림8 북미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

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	92.7% 7.3%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2023. 07. 01 ~ 2024. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)