

자동차

Sector Issue Brief

2025. 9. 2

Check Point

- 현대차 8월 판매량 +0.4 % YoY
- 기아 8월 판매량 +0.8% YoY
- 관세에도 견조한 판매량

8월 판매량: 관세 영향에도 성장

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

8월 글로벌 도매 판매 현대차 33.6만대(+0.4% YoY)/기아 25.4만대(+0.8% YoY)

현대차 글로벌 도매 판매는 33.6만대(+0.4% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 65.6%다. 국내 판매량은 5.8만대(+0.4%)로, 승용/RV/제네시스가 각각 1.7만대(-1.8%)/2.1만대(+5.1%)/0.9만대(-9.8%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 14,086대(+8.8 YoY), 5,582대(+16.3%) 판매됐다. 해외 판매량은 27.8대(+0.5%)만대를 기록했다.

기아 글로벌 도매 판매는 25.4만대(+0.9% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 65.4%다. 국내 판매량은 4.4만대(+6.9%)로, 승용/RV가 각각 1.2만대(+11.7%)/2.8만대(+5.2%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 13,520대(+27.6 YoY), 6,484대(+6.3%) 판매됐다. 해외 판매량은 21.0만대(-0.3%)를 기록했다.

관세에도 견조한 판매량

7월 30일 자동차 관세를 기존 25%에서 15%로 낮추는데 합의했지만, 적용 시점이 정해지지 않아 25%가 여전히 적용받고 있다. 관세 25% 영향이 지속되는 와중에도 판매량은 4개월 연속 호조세를 보이고 있다. 관세 15% 적용 시점이 명확히 정해지지 않지만, 앞서 품목 관세 조정이 이루어진 영국의 경우 타결 후 54일만에 조정된 관세가 적용되었다는 점을 고려하면, 9월 내로 관세를 인하될 가능성이 크다. 관세 축소와 금리 인하로 인한 미국 중심 견조한 판매량이 기대되며, 판매량을 견인하고 있는 RV 하이브리드를 중심으로 믹스 개선 역시 기대되는 국면이다.

표1 현대차/기아 글로벌 판매 실적

(단위: 대)	24/08	25/07	25/08	YoY(%)	MoM(%)	2024YTD	2025YTD	YoY(%)
현대차	334,905	335,454	336,395	0.4%	0.3%	2,732,043	2,738,841	0.2%
내수	58,087	56,227	58,330	0.4%	3.7%	459,800	469,457	2.1%
승용	16,848	14,483	16,551	-1.8%	14.3%	117,962	133,102	12.8%
RV	20,243	23,258	21,272	5.1%	-8.5%	159,053	173,450	9.1%
제네시스	10,323	8,227	9,311	-9.8%	13.2%	88,820	78,652	-11.4%
해외	276,818	279,227	278,065	0.5%	-0.4%	2,272,243	2,269,384	-0.1%
기아	251,638	262,705	253,950	0.8%	-3.4%	2,068,232	2,103,327	1.7%
내수	40,685	45,133	43,501	6.9%	-3.6%	361,760	364,941	0.9%
승용	10,786	11,163	12,045	11.7%	7.9%	94,236	91,707	-2.7%
RV	26,624	30,223	28,013	5.2%	-7.3%	237,401	247,571	4.3%
해외	210,953	217,572	210,275	-0.3%	-3.4%	1,706,472	1,738,386	1.9%
합산	586,543	598,159	590,345	0.6%	-1.3%	4,800,275	4,842,168	0.9%

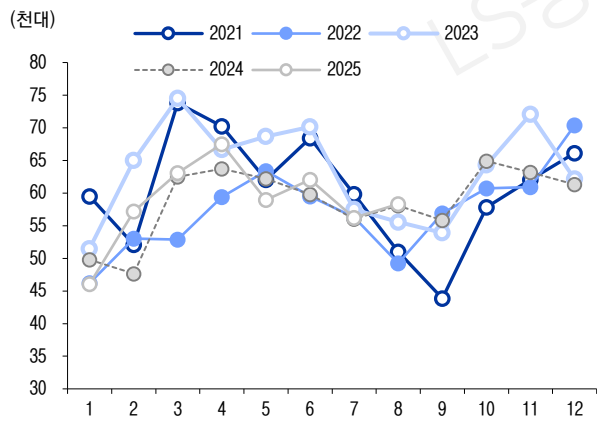
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

표2 현대차/기아 국내 친환경차 판매 실적

(단위: 대)	24/08	25/07	25/08	YoY(%)	MoM(%)	2024YTD	2025YTD	YoY(%)
현대차	18,092	22,076	20,871	15.4%	-5.5%	121,006	160,296	32.5%
HEV	12,945	15,479	14,086	8.8%	-9.0%	93,318	119,179	27.7%
EV	4,800	5,596	5,582	16.3%	-0.3%	25,548	38,188	49.5%
FCEV	347	1,001	1,203	246.7%	20.2%	2,140	2,929	36.9%
기아	16,697	21,918	20,004	19.8%	-8.7%	146,228	165,396	13.1%
HEV	10,595	14,991	13,520	27.6%	-9.8%	117,971	123,279	4.5%
EV	6,102	6,927	6,484	6.3%	-6.4%	28,257	42,117	49.0%
합산	34,789	43,994	40,875	17.5%	-7.1%	267,234	325,692	21.9%

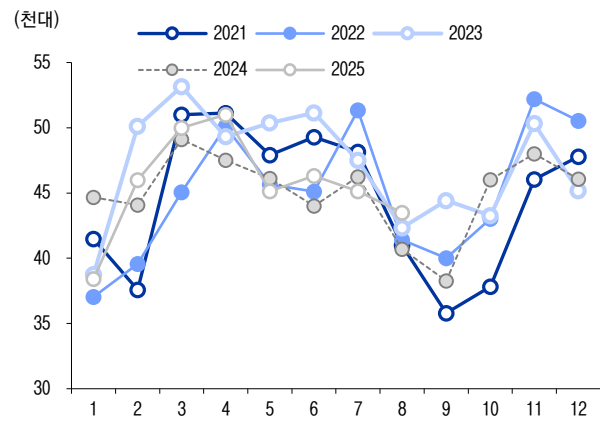
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



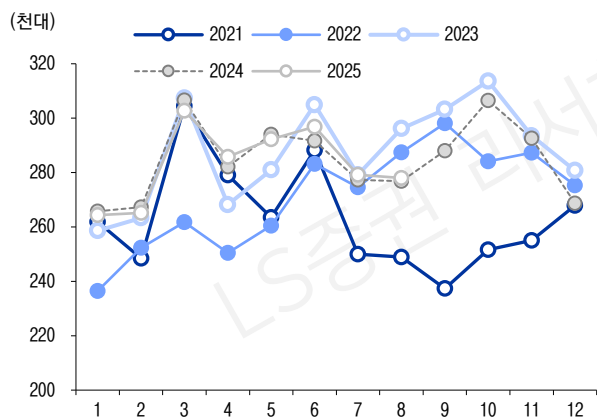
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



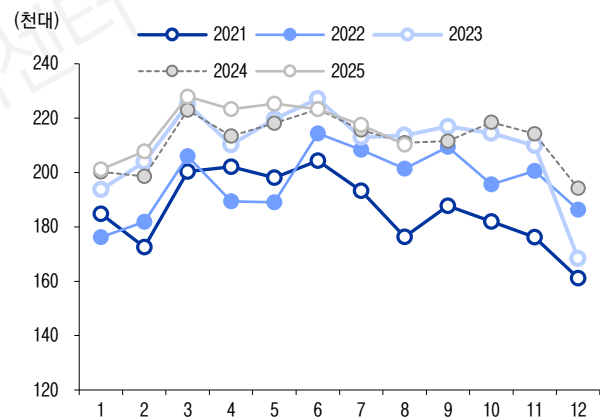
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



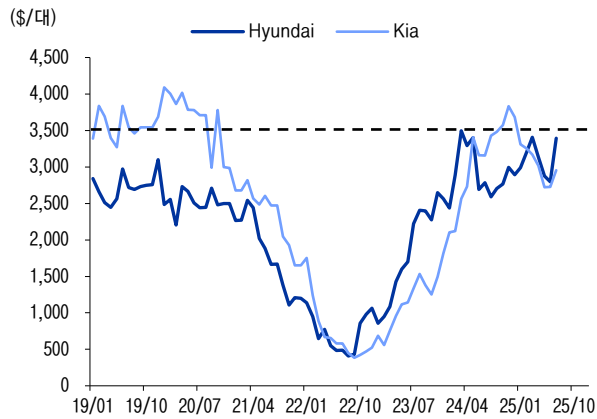
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



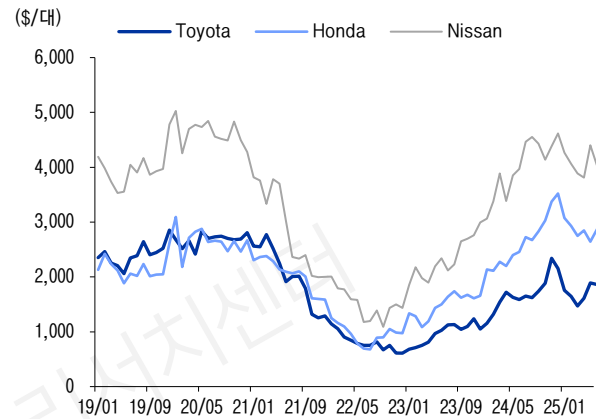
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차/기아 북미 인센티브 추이



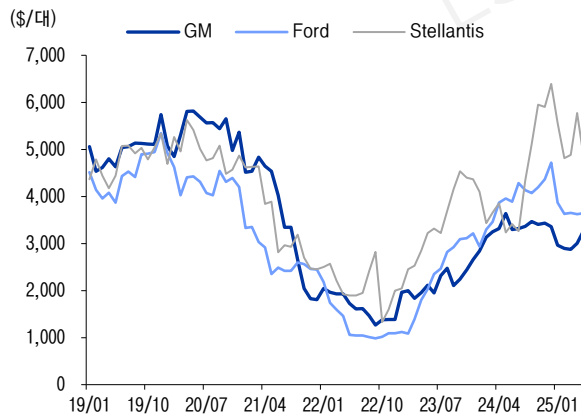
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림6 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



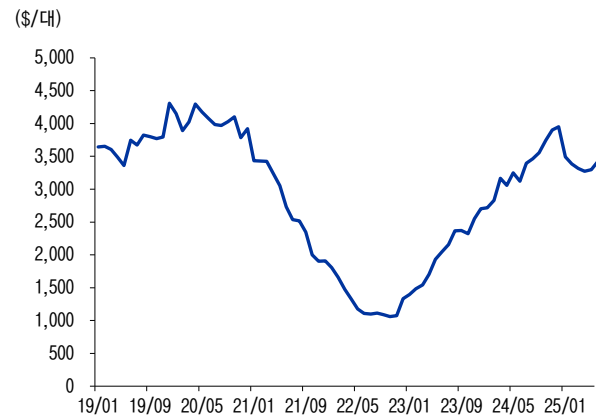
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림7 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림8 북미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: Truecar, 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)	+15% 이상 기대	89.2%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	10.8%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2024. 7. 1 ~ 2025. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)