자동차

현대차그룹 6월 판매 속보

더 많은 리포트 보기

KB증권

자동차/운송 Analyst 강성진
seongjin.kang@kbfg.com
연구원 김지윤
jiyun_kim@kbfg.com

2025년 7월 1일

Positive 유지

Recommendations	기준일: 2025년 6월 30일
현대차 (005380)	**Buy**
현재주가: 203,500원	목표주가: 260,000원
기아 (000270)	**Buy**
현재주가: 96,900원	목표주가: 130,000원

6월 판매 전년동월대비 0.9% 늘었지만 KB증권의 기존 전망을 1.4% 하회

현대차그룹의 6월 중국 포함 글로벌 도매 판매는 전년동월대비 0.9% 증가한 62.9만대를 기록했다. 이는 KB증권의 기존 전망을 1.4% 하회한 것이다. 현대차의 중국 포함 글로벌 도매판매대수는 35.9만대 (+1.5% YoY)로 KB증권의 기존 예상을 0.5% 하회했고, 기아의 글로벌 도매 판매는 27만대 (+0.2% YoY)로 KB증권의 기존 예상을 2.5% 하회했다.

예상을 하회한 6월 판매 실적은 양사 영업이익에 소폭이지만 부정적 요인으로 작용할 수 있다. 각 사의 대당 공헌이익 (ASP – 대당 변동비)에 대한 기존 가정치 (2Q25 현대차 829만원, 기아 935만원)를 단순 적용할 경우 현대차와 기아 판매대수의 예상대비 차이 (각각 -1,766대, -6,953대)는 각각 -146억원과 -650억원의 영업이익 추정치 변경요인에 해당한다.

미국 소비자들은 자동차 가격에 매우 민감한 상태. 향후 수개월간 판매 둔화 예상

6월 미국 자동차 판매는 확연한 둔화될 것으로 보인다. Cox Automotive는 미국의 6월 소매 판매가 1년전 대비 6.3% 감소할 것으로 예상했다. 미국의 6월 근무일수가 1년전 대비 2일 (7.7%) 감소했으므로 일 평균 판매 대수는 늘었지만 성장률은 1.3%로 매우 낮다.

한편 미국 자동차 가격이 상승하면서 판매는 둔화는 계속될 전망이다. 대중차 업체들 중에는 Mitsubishi가 2.1%의 가격인상을 발표했고, Toyota는 평균 270달러 (1% 이내)의 가격 인상을 발표했다. Subaru가 다소 큰 모델 별 750~2,055달러의 가격인상을 발표했으나 인상률은 모두 10% 이내이다. 4월 관세 부과 이후 미국 소비자들이 급하게 수입차를 구매한 이후 재고가 부족해진 미국 딜러샵들은 가격 할인에 관심이 없다. 미국 CPI 신차 판매 가격은 4월, 5월 각각 0.3%, 0.4% 상승했다. 2024년 2월 이후 첫 상승이다. Cox Automotive는 관세가 부과된 차량의 공급 비중이 올라가면서 자동차의 가격이 오를 것인데, 현재 미국 소비자들이 자동차 가격에 매우 민감하므로 향후 수개월 간 자동차 판매가 둔화될 것으로 보았다.

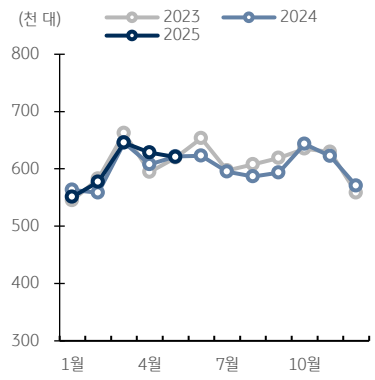
6월 현대차 내수: 전년동월대비 판매 늘고 평균 세그먼트는 대형화

6월 현대차의 내수 도매 판매는 62,064대로, 전년동월대비 2,260대 (3.8%) 늘었다. 전년동월대비 근무일 수의 변동은 없었다. 판매가 가장 많이 늘어난 모델은 Palisade (+4,198대, 이하 YoY), Avante (+2,679대), Ioniq 9 (+767대) 등이며, Casper (-2,147대), GV70 (-1,691대), Sonata (-1,496대) 등은 판매가 가장 빠르게 감소한 모델들이다.
6월 내수 도매 판매의 평균 세그먼트는 segment index 기준 1년전 대비 4.5% 상승한 6.11pt를 기록했으며, 이는 5월의 6.2pt보다 -1.3% 하락한 것이다.

6월 기아 내수: 전년동월대비 판매 늘었지만 평균 세그먼트는 빠르게 축소

6월 기아의 내수 도매 판매는 46,325대로, 전년동월대비 2,041대 (4.6%) 늘었다.
판매가 가장 많이 늘어난 모델은 EV3 (+1,884대, 이하 YoY), Tasman (+1,302대), EV4 (+1,073대) 등이며, Carnival (-1,383대), K3 (-1,341대), EV6 (-703대) 등은 판매가 가장 빠르게 감소한 모델들이다. 6월 내수 도매 판매의 평균 세그먼트는 segment index 기준 1년전 대비 -5.6% 하락한 6.59pt를 기록했으며, 이는 5월의 6.63pt보다 -0.6% 하락한 것이다.

최근 3년 월별 현대차그룹 글로벌 판매



자료: Dart, KB증권

6월 현대차그룹 완성차 판매속보

표 1. 현대차그룹 6월 도매 판매대수 및 각종 비교

(대, YoY)	2025년 6월			전년동월대비 (%)			전월대비 (%)			KB 증권 기존 예상 대비 (%)		
	현대차	기아*	그룹 합산	현대차	기아	그룹 합산	현대차	기아	그룹 합산	현대차	기아	그룹 합산
내수	62,064	46,325	108,389	+3.8	+4.6	+4.1	+5.3	+2.7	+4.1	-2.2	-1.4	-1.8
해외	296,827	223,327	520,154	+1.0	-0.7	+0.3	+1.1	-0.9	+0.2	-0.1	-2.7	-1.3
글로벌	**358,891**	**269,652**	**628,543**	**+1.5**	**+0.2**	**+0.9**	**+1.8**	**-0.3**	**+0.9**	**-0.5**	**-2.5**	**-1.4**

자료: Dart, KB증권

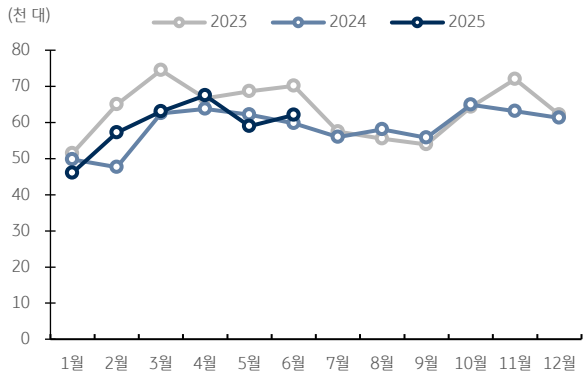
주: 기아의 특수차량 판매는 내수와 해외 판매에 배분되어 있음

표 2. 현대차그룹 6월 내수 도매 판매 (모델별)

현대차	2025년 6월	2024년 6월	전년동월대비		기아	2025년 6월	2024년 6월	전년동월대비	
			대수	%				대수	%
Avante	7,485	4,806	+2,679	+55.7	Morning	1,204	985	+219	+22.2
Sonata	4,216	5,712	-1,496	-26.2	Ray	4,260	3,574	+686	+19.2
Ioniq 6	674	292	+382	+130.8	K3	-	1,341	-1,341	-100.0
Grandeur	5,579	5,703	-124	-2.2	EV4	1,073	-	+1,073	N/A
Casper	1,205	3,352	-2,147	-64.1	K5	2,873	2,932	-59	-2.0
Venue	1,086	494	+592	+119.8	K8	2,423	1,519	+904	+59.5
Kona	2,958	2,593	+365	+14.1	K9	92	160	-68	-42.5
Tucson	4,453	4,216	+237	+5.6	Niro	1,007	1,398	-391	-28.0
Ioniq 5	1,489	1,834	-345	-18.8	EV3	1,884	-	+1,884	N/A
Nexo	50	294	-244	-83.0	EV6	727	1,430	-703	-49.2
Santa Fe	5,443	5,000	+443	+8.9	EV9	113	113	+0	+0.0
Palisade	5,471	1,273	+4,198	+329.8	Seltos	5,100	5,399	-299	-5.5
Ioniq9	767	-	+767	N/A	Sportage	6,363	5,815	+548	+9.4
Staria	3,800	3,623	+177	+4.9	Sorento	7,923	7,307	+616	+8.4
Porter	4,352	5,815	-1,463	-25.2	Mohave	-	288	-288	-100.0
ST1	77	175	-98	-56.0	Carnival	6,714	8,097	-1,383	-17.1
Bus	835	728	+107	+14.7	Tasman	1,302	-	+1,302	N/A
Truck	1,670	1,790	-120	-6.7	Bongo	2,830	3,523	-693	-19.7
G70	206	171	+35	+20.5	버스	115	122	-7	-5.7
G80	3,544	3,690	-146	-4.0	특장	-	-	+0	N/A
G90	668	633	+35	+5.5	군수	322	281	+41	+14.6
GV60	80	54	+26	+48.1					
GV70	3,002	4,693	-1,691	-36.0					
GV80	2,954	2,863	+91	+3.2					
내수 판매 계	**62,064**	**59,804**	**+2,260**	**+3.8**	**내수판매계**	**46,325**	**44,284**	**+2,041**	**+4.6**
해외 판매 계	**296,827**	**293,762**	**+3,065**	**+1.0**	**해외판매계**	**223,327**	**224,917**	**-1,590**	**-0.7**
완성차 계	**358,891**	**353,566**	**+5,325**	**+1.5**	**완성차 계**	**269,652**	**269,201**	**+451**	**+0.2**

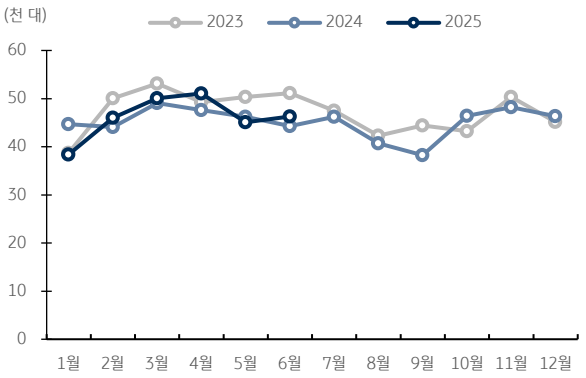
자료: Dart, KB증권

그림 1. 월별 현대차 내수 도매 판매 추이



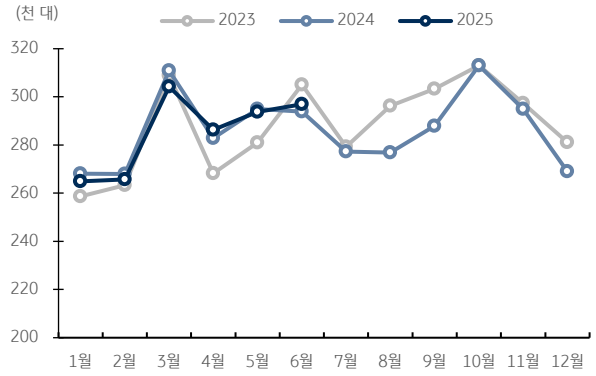
자료: Dart, KB증권

그림 2. 월별 기아 내수 도매 판매 추이



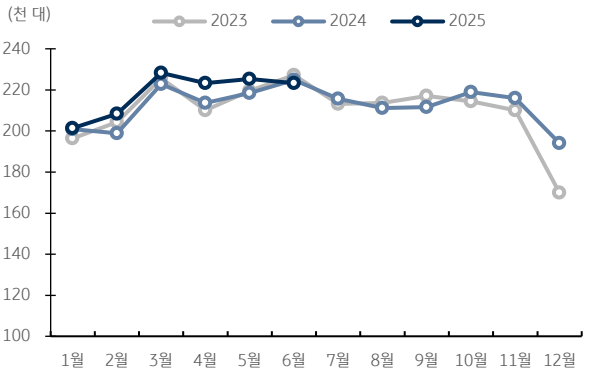
자료: Dart, KB증권

그림 3. 월별 현대차 해외 도매 판매 (중국 포함) 추이



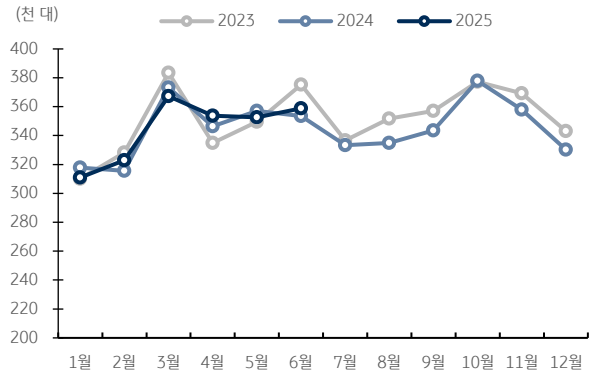
자료: Dart, KB증권

그림 4. 월별 기아 해외 도매 판매 (중국 포함) 추이



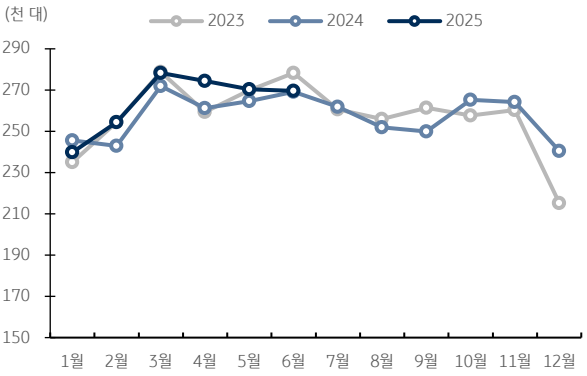
자료: Dart, KB증권

그림 5. 월별 현대차 글로벌 도매 판매 (중국 포함) 추이



자료: Dart, KB증권

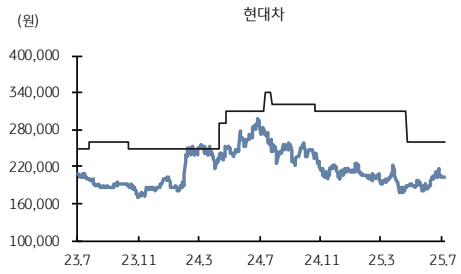
그림 6. 월별 기아 글로벌 도매 판매 (중국 포함) 추이

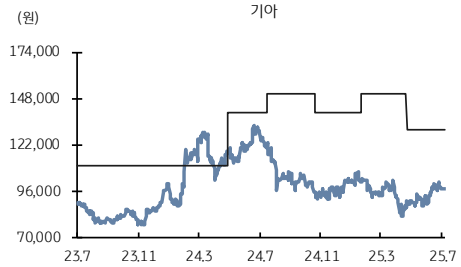


자료: Dart, KB증권

투자자 고지 사항

투자의견 및 목표주가 변경 내역 (주가 —, 목표주가 —)





현대차 (005380)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
23-06-20	Buy	강성진	250,000	-18.31	
23-07-24	Buy	강성진	260,000	-26.92	-22.88
23-10-11	Buy	강성진	250,000	-17.68	2.20
24-04-11	Buy	강성진	290,000	-16.93	-12.93
24-04-25	Buy	강성진	310,000	-14.21	-3.87
24-07-11	Buy	강성진	340,000	-22.25	-19.26
24-07-25	Buy	강성진	320,000	-23.64	-19.06
24-10-21	Buy	강성진	310,000	-33.29	-22.26
25-04-22	Buy	강성진	260,000		

기아 (000270)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
23-06-05	Buy	강성진	110,000	-15.78	
24-04-29	Buy	강성진	140,000	-13.06	-5.50
24-07-15	Buy	강성진	150,000	-30.16	-18.07
24-10-21	Buy	강성진	140,000	-30.56	-23.79
25-01-20	Buy	강성진	150,000	-37.10	-31.33
25-04-22	Buy	강성진	130,000		

종목명	인수 합병 업무관련	1년이내 IPO	BW/CB/EB 인수계약	유상증자 모집주선	주식 등 1% 이상보유	자사주 취득/처분	주식/파생 등 유동성공급	ETF 설정/해지	ELW 발행/유동성공급	채무이행 보증	계열사 관계	공개매수 사무관련
현대차												
기아									○			

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며,
외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

투자등급 비율 (2025. 06. 30 기준)

매수 (Buy)	중립 (Hold)	매도 (Sell)
86.1	13.9	-

투자의견 분류 및 기준

종목 투자의견 (12개월 예상 절대수익률 기준)

Buy: 15% 초과	Hold: 15% ~ -15%	Sell: -15% 초과

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 종목 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 절대수익률에서 12개월 예상 절대수익률로 변경되었습니다.

산업 투자의견 (12개월 예상 상대수익률 기준)

Positive: 시장수익률 상회	Neutral: 시장수익률 수준	Negative: 시장수익률 하회

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 산업 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 상대수익률에서 12개월 예상 상대수익률로 변경되었습니다.

주가 (현재가):
보고서에 쓰인 모든 주가는 KRX (유가증권, 코스닥) 종가를 기준으로 합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.