ISSUE & PITCH

2 Jul. 2025

유지웅 자동차/이차전지 | jwyoo@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

자동차 (Overweight)

6월 판매: 판매호조세로 분기 마무리

Issue

6월 완성차 판매 업데이트 및 투자의견 점검

Pitch

현대차와 기아의 6월 글로벌 도매판매는 YoY +1.5%, +0.2% 기록. 수입관세 적용에 따른 가격인상 전 미국판매증가를 통해 판매믹스가 큰 폭으로 개선된 것으로 보임. 최근의 미국 판매증가는 또한 인센티브 둔화와 재고소진을 동반하고 있어, 산업 전반으로 자동차 가격인상을 시사. 관세충격에 대한 우려가 경감되기 시작. 완성차 비중확대전략 필요

Rationale

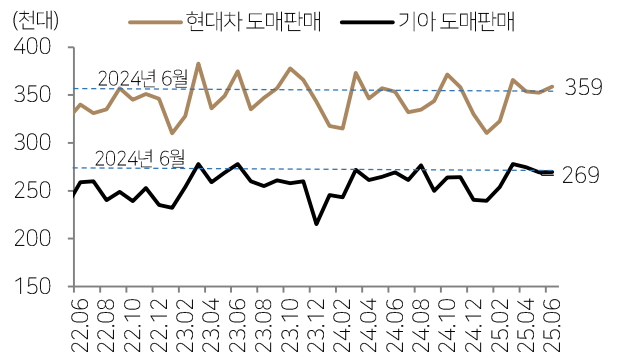
• 현대차와 기아의 6월 글로벌 도매판매량은 각각 35.9만대(YoY -1.5%), 26.9만대(YoY +0.2%) 기록. 전월 대비로는 각각 MoM +1.8%, -0.3% 기록. 2Q25 기준으로는 현대차 106.5만대, 기아 81.3만대로, 각각 2Q 기준으로는 사상최대 볼륨 달성

• 현대차 내수 판매량은 6.2만대(YoY +3.8%, MoM +5.3%) 기록. RV판매량이 YoY +20.3%를 기록해 믹스상승이 부각. 팰리세이드가 5,471대(YoY +329.8%)를 기록하며 믹스를 주도. 다만 수출물량 배정과 함께 MoM -28.8% 기록. 기아의 경우 내수는 4.6만대(YoY +4.6%)를 기록, 그룹사 내수 최대판매량 기록은 쏘렌토가 재경신

• 4~5월초 기준으로는 1Q25의 1,450원/달러 환율 수출차종들의 미국 판매가 집중된 구간으로, 5~6월에 일부 적용된 25% 관세를 상쇄. 반면 현대차의 미국 Ex-Factory 볼륨은 월 4만대를 넘어서고 있어(현지화율 50% 상회), 순수 관세 영향이 사실상 2천억원 미만으로 추정

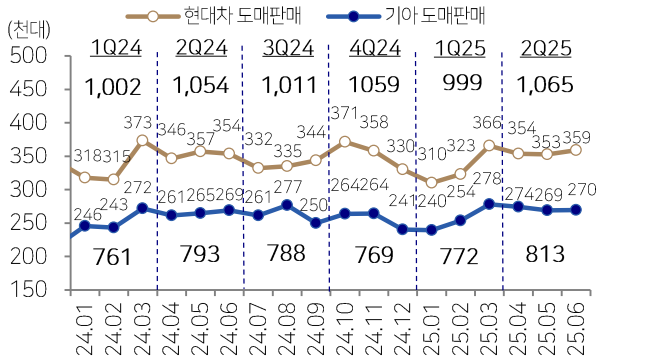
• 4Q24를 제외하고 현대기아의 볼륨이 사상최대 수준을 기록했다는 점에 주목 필요. EV는 양사 합산기준 월 5만대 돌파, 해외양산 기반 판매가 본격화되기 시작. 미국 중고차 가격 반등에 따른 잔존가치 급등으로 3Q25에도 가격인상흐름이 현실화되며 관세충격을 흡수할 것으로 기대

글로벌 월별 도매판매: 6월 현대/기아 +1.5%/+0.2%



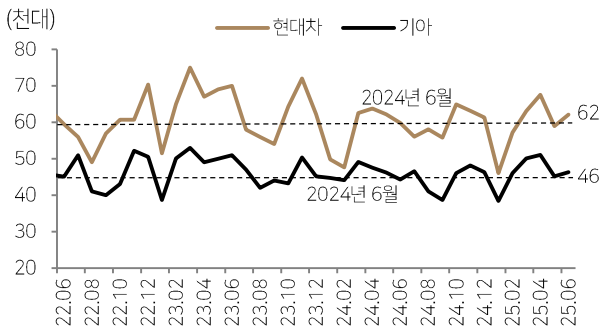
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

분기별 글로벌 도매판매 추이



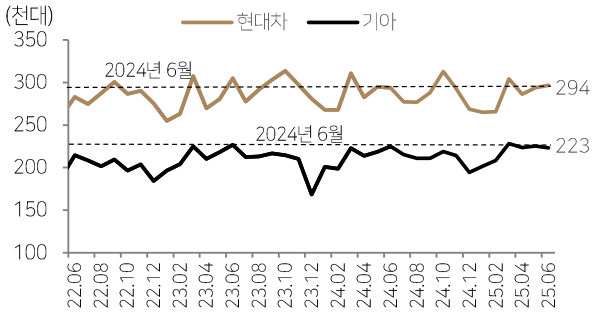
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 1: 현대기아 내수판매 추이



Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 2: 현대기아 해외판매 추이



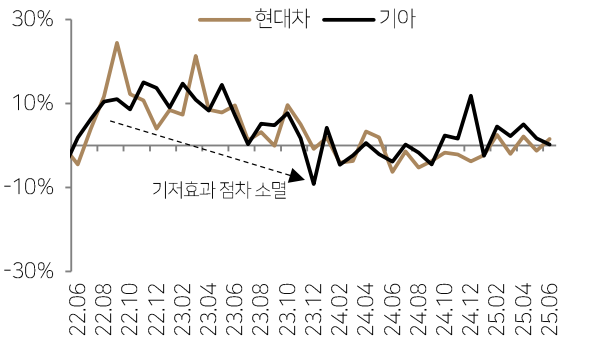
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 3: 현대/기아 6월 판매실적: 각각 글로벌 YoY +1.5%/+0.2% 기록

구분	Jun-25	Jun -24	YoY	May-25	MoM	2025	2024	YoY
현대차								
국내	62,064	59,804	3.8%	58,966	5.3%	354,900	345,674	2.7%
해외	296,827	293,762	1.0%	293,654	1.1%	1,711,525	1,718,170	-0.4%
글로벌 계	358,891	353,566	1.5%	352,620	1.8%	2,066,425	2,063,844	0.1%
기아								
국내	46,325	44,284	4.6%	45,125	2.7%	277,099	275,895	0.4%
해외	223,327	224,927	-0.7%	225,299	-0.9%	1,310,062	1,279,676	2.4%
글로벌 계	269,652	269,211	0.2%	270,424	-0.3%	1,587,161	1,555,571	2.0%

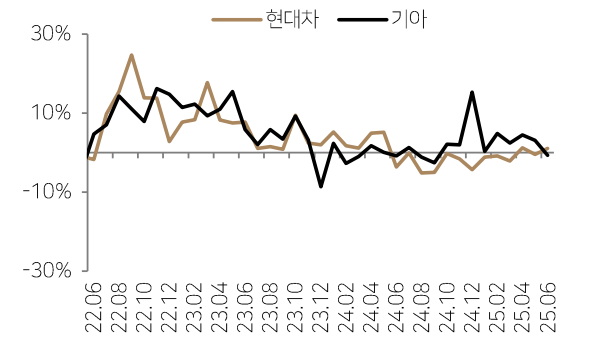
Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 4: 글로벌 도매판매 증가율: 6월 현대/기아 +1.5%/+0.2%



Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Fig. 5: 해외 도매판매 증가율: 6월 현대/기아 +1.0%/-0.7%



Source: 현대차, 기아, 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 87.8%	HOLD : 12.2%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

www.daolsecurities.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.