Issue Comment

2025. 7. 2

자동차

미국 6 월 판매실적 업데이트

자동차/모빌리티
Analyst **김준성**
02. 6454-4866
joonsung.kim@meritz.co.kr

안녕하세요 메리츠증권 김준성입니다.

미국 6월 판매실적 업데이트 드리겠습니다.

▶ 미국 시장 6월 차량 판매, 1,279,785대 (-4.2% YoY, 이하 YoY), 대당 인센티브 +9.3%

- 미국 차량 판매 YoY 성장률: 2024년 연간 +1.8%/ 2025년 월간 1월 +3.5%, 2025년 2월 -0.6%, 3월 +9.4%, 4월 +10.4%, 5월 +2.1%, 6월 -4.2%

- 상반기 및 6월 판매 리뷰: 지난 4월 3일 수입 차량 및 부품에 대한 25% 관세 부과가 시행되며, 향후 시장 전반의 차량 가격 인상 우려 확산. 가격 인상 전 구매 원하는 선수요 반영으로 3-4월 이례적으로 높은 판매 성장률 기록. 6월 시장 수요는 선수요 반영 이후 소강 국면

▶ 브랜드별 6월 판매 성과

- 각 브랜드들의 전체 판매량 대비 수입 차량 판매 비중 (관세 노출)은 Ford (20%), VW (80%)를 제외하면 대체적으로 40-60% 수준

- 관세 대응은 두 가지 방향으로 분류 가능. 인센티브 확대를 통한 판매 방어 또는 인센티브 축소를 통한 비용 방어

- 현대차는 인센티브 인상을 통해 판매 증가 실현했으며, 기아는 판매 감소에도 불구 인센티브 축소를 통해 관세 영향 최소화를 목표했다고 판단

- 현대차 판매 76,525대 (+4.5%), 대당 인센티브 $2,797 (+3.9%), 판매점유율 6.0% (+0.5%p)

- 기아 판매 63,849대 (-3.2%), 대당 인센티브 $2,725 (-13.8%), 판매점유율 5.0% (+0.1%p

- GM 판매 218,412대 (-3.6%), 대당 인센티브 $3,532 (+7.3%), 판매점유율 17.1% (+0.1%p)

- Ford 판매 181,600대 (+10.1%), 대당 인센티브 $3,701 (-4.9%), 판매점유율 14.2% (+1.8%p)

- Toyota 판매 193,248대 (+0.1%), 대당 인센티브 $1,863 (+13.8%), 판매점유율 15.1% (+0.6%p)

- Honda 판매 114,486대 (+1.5%), 대당 인센티브 $2,870 (+16.5%), 판매점유율 8.9% (+0.5%p)

- Stellantis 판매 95,068대 (-20.9%), 대당 인센티브 $4,842 (+43.3%), 판매점유율 7.4% (-1.6%p)

- Nissan 판매 71,920대 (-11.6%), 대당 인센티브 $4,027 (+1.5%), 판매점유율 5.6% (-0.5%p)

- VW 판매 36,052대 (-24.6%), 대당 인센티브 $3,315 (-39.5%), 판매점유율 2.8% (-0.8%p)

▶ 관세 부과에 의한 실적 훼손 강도, 브랜드마다 상이하나 무시할 수 없는 수준.

당사 추정 현대차/기아 연간 기준 관세 영향, 각각 -6.26조원/ -4.18조원. 단기적인 업종 가치평가 변곡점은 상호관세 데드라인인 7월 8일 (한국시간 7월 9일).

자동차 관세는 품목관세로 분류되어 이미 적용 중이나, 상호관세 데드라인 이후 이에 대한 미국 정부의 입장이 함께 발표될 수 있다고 판단

관세 이슈에 대해 지속 업데이트 드리겠습니다.

업무에 도움이 되시길 바랍니다.

감사합니다.

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.