자동차

Sector Issue Brief 2025. 11. 4

Check Point

- 현대차 10 월 판매량 -6.9 % YoY
- 기아 10 월 판매량 -0.5% YoY
- 성수기 효과와 금리 인하까지

10월 판매량: 성수기 진입

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

10월 글로벌 도매 판매 현대차 35.2만대(-6.9% YoY)/기아 26.4만대(-0.5% YoY)

현대차 글로벌 도매 판매는 35.2만대(-6.9% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 82.8%다. 국내 판매량은 5.4만대(-17.1%)로, 승용/RV/제네시스가 각각 1.6만대(-17.0%)/2.0만대(-12.3%)/0.9만대(-15.0%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 14,640대(-14.6 YoY), 4,554대(-17.3%) 판매됐다. 해외 판매량은 29.8대(-4.8%)만대를 기록했다. 10월 황금 연휴로 인한 조업 일수 감소로 국내 판매가 약세를 보였다.

기아 글로벌 도매 판매는 26.4만대(-0.5% 이하 YoY)을 기록했다. 연간 목표 대비 달성률은 81.9%다. 국내 판매량은 4.0만대(-12.3%)로, 승용/RV가 각각 1.1만대(-12.1%)/2.4만대(-19.8%)를 기록했다. 국내에서 HEV와 EV는 각각 10,863대(-27.7 YoY), 7,062대(+90.9%) 판매됐다. 해외 판매량은 22.4만대(+2.1%)를 기록했다.

성수기 효과와 금리 인하까지

현대차와 기아 미국 판매량은 각각 7.7만대(-2.0%), 6.9만대(+0.1%)를 기록했다. 9월 전기차 세액공제 만료 이후 전기차 수요가 줄어들었다. 다만, 현대차의 경우 펠리세이드 HEV 판매에 힘 입어 미국 내 하이브리드 판매량은 YoY 41% 증가했다. 펠리세이드 HEV 판매를 통한 미국 중심 믹스 개선이 내년까지도 이어질 전망이다.

향후 기준금리 인하로 자동차 대출 부담이 줄면서 미국 내 수요 반등이 예상되며, 4분기 성수기 효과로 인한 판매량 증가가 기대된다. 기아는 신차 출시 사이클에 돌입, 유럽에서 4분기부터 EV4/EV5, 2026년부터 EV2 등 출시를 통한 M/S 확대를 전망한다.

표1 **현대차/기아 글로벌 판매 실적**

(단위: 대)	24/10	25/09	25/10	YoY	MoM	2024YTD	2025YTD	YoY
현대차	**377,917**	**366,731**	**351,753**	**-6.9%**	**-4.1%**	**3,453,637**	**3,457,099**	**0.1%**
내수	64,912	66,001	53,822	-17.1%	-18.5%	580,517	589,280	1.5%
승용	19,338	18,517	16,058	-17.0%	-13.3%	152,425	167,677	10.0%
RV	22,812	26,475	20,010	-12.3%	-24.4%	201,950	219,953	8.9%
제네시스	10,655	9,538	9,060	-15.0%	-5.0%	110,113	97,250	-11.7%
해외	313,005	300,730	297,931	-4.8%	-0.9%	2,873,120	2,867,819	-0.2%
기아	**265,344**	**268,387**	**263,904**	**-0.5%**	**-1.7%**	**2,582,962**	**2,635,068**	**2.0%**
내수	46,025	49,001	40,344	-12.3%	-17.7%	445,925	453,943	1.8%
승용	12,876	12,354	11,319	-12.1%	-8.4%	118,611	115,380	-2.7%
RV	29,842	32,610	23,926	-19.8%	-26.6%	291,204	304,107	4.4%
해외	218,934	219,186	223,560	2.1%	2.0%	2,137,037	2,181,125	2.1%
합산	**643,261**	**635,118**	**615,657**	**-4.3%**	**-3.1%**	**6,036,599**	**6,092,167**	**0.9%**

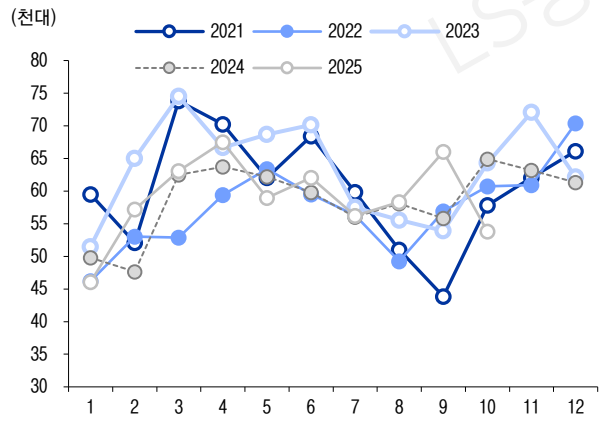
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

표2 현대차/기아 국내 친환경차 판매 실적

(단위: 대)	24/10	25/09	25/10	YoY	MoM	2024YTD	2025YTD	YoY
현대차	**22,837**	**25,649**	**19,840**	**-13.1%**	**-22.6%**	**163,316**	**205,785**	**26.0%**
HEV	17,149	16,889	14,640	-14.6%	-13.3%	124,278	150,708	21.3%
EV	5,504	7,521	4,554	-17.3%	-39.4%	36,446	50,263	37.9%
FCEV	184	1,239	646	251.1%	-47.9%	2,592	4,814	85.7%
기아	**18,719**	**22,834**	**17,925**	**-4.2%**	**-21.5%**	**181,174**	**206,155**	**13.8%**
HEV	15,020	15,779	10,863	-27.7%	-31.2%	145,526	149,921	3.0%
EV	3,699	7,055	7,062	90.9%	0.1%	35,648	56,234	57.7%
합산	**41,556**	**48,483**	**37,765**	**-9.1%**	**-22.1%**	**344,490**	**411,940**	**19.6%**

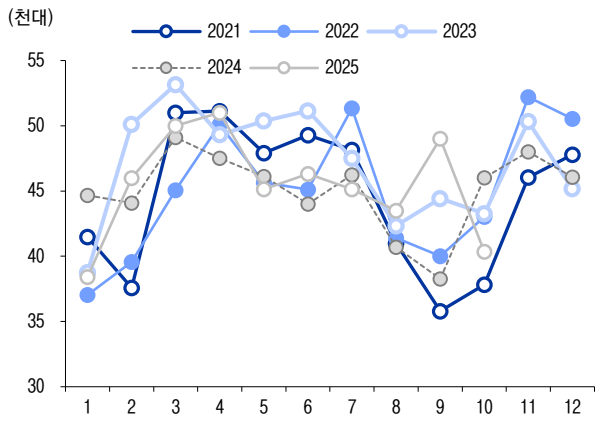
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림1 현대차 내수 판매 실적 추이



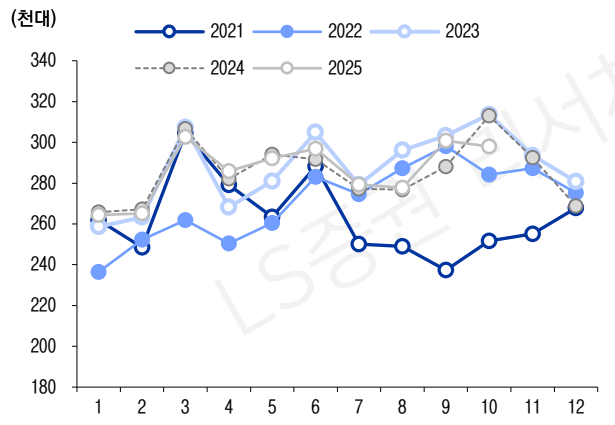
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림2 기아 내수 판매 실적 추이



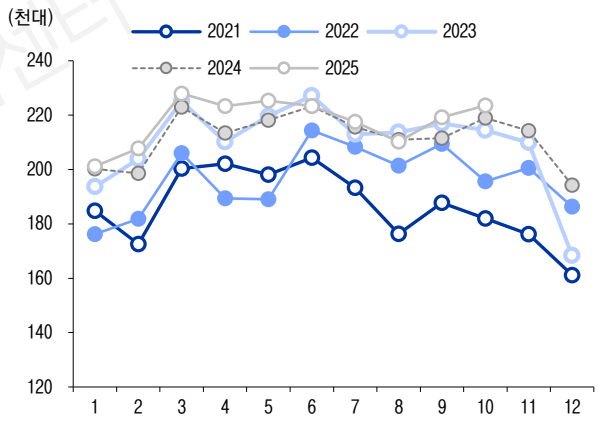
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 해외 판매 실적 추이



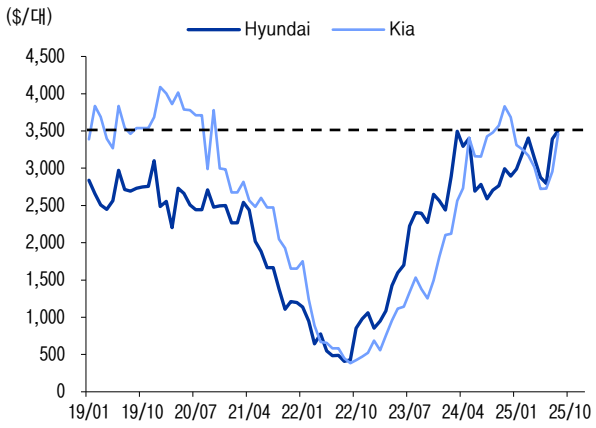
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림4 기아 해외 판매 실적 추이



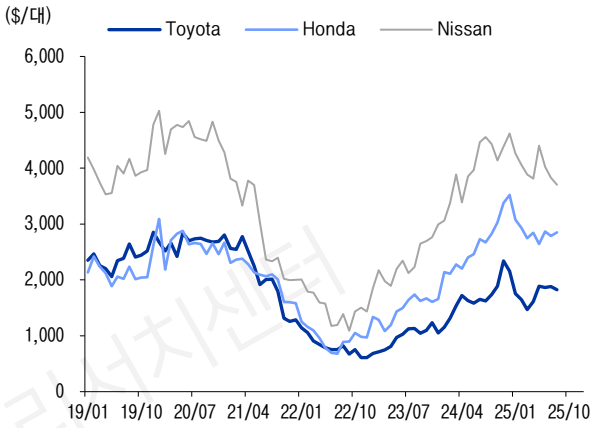
자료: 현대차, 기아, LS증권 리서치센터

그림5 현대차/기아 북미 인센티브 추이



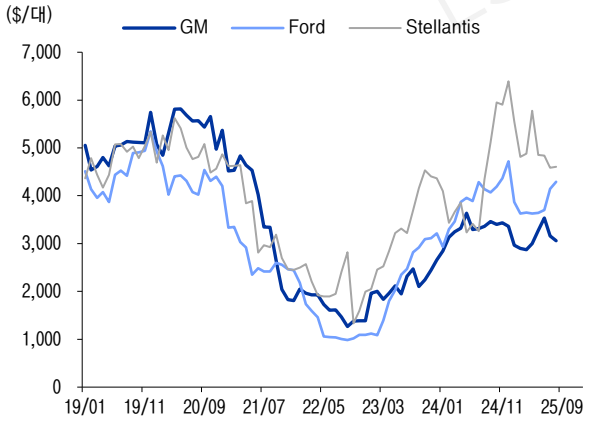
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림6 일본 Big 3 북미 인센티브 추이



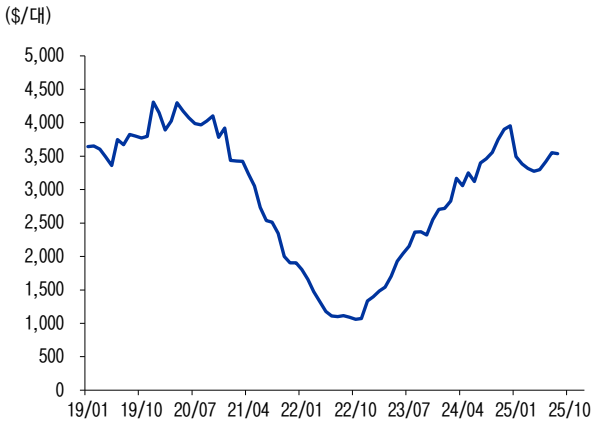
자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림7 미국 Big 3 인센티브 추이



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

그림8 북미 인센티브 추이(산업 평균)



자료: Truecar, LS증권 리서치센터

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	89.4% 10.6%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2024. 10. 1 ~ 2025. 9. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)