

2025. 3. 6

자동차

관세 업데이트

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

안녕하세요 메리츠증권 김준성입니다. 미국 관세 영향 업데이트 드리겠습니다.

▶ 트럼프 행정부, 멕시코/캐나다 25% 자동차 관세 한 달 면제 발표

- 캐롤라인 레빗 백악관 대변인, 미국/멕시코/캐나다 무역협정 (USMCA)를 통해 미국으로 들어오는 자동차에 대해 1개월간 관세를 면제한다고 브리핑
- 이는 트럼프 대통령과 GM/ Ford/ Stellantis 미국 Big 3 대표와의 통화 직후 발표

▶ 관세 우려가 지배해왔던 자동차 업종 기업가치 평가에 단비

- 지난 2024년 11월 5일 트럼프 대통령 당선 이후 KOSPI 대비 상대주가 수익률: 현대차 -9%, 기아 -0.4%, 업종 종합 -2%
- 다만 4월 초 한국 자동차 산업에 대한 관세 부과 결정 및 멕시코/캐나다 관세 부과 재개 가능성이 공존하는 만큼, 구조적 기업가치 개선 여부는 해당 내용의 확인 뒤라고 판단
- 단기적으로 기아의 상대주가 수익률 강세 전망.
- 1) 배당: 오는 3월 19일이 배당기준일이며, 주당 배당금 6,500원. 전일 증가 대비 배당 수익률 6.8%
- 2) 멕시코 관세 한 달 면제의 직접적 수혜: 2024년 기준 기아 미국 총 판매량 약 80만대. 이는 미국 현지 생산 약 33만대, 한국으로부터의 수입 약 38만대, 멕시코로부터의 수입 9만대로 구성

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.