

현대차/기아 도매 판매

우려 대비 양호한 도매 판매 흐름 지속

자동차/부품/타이어 담당 문용권 T.02)2004-9175 / moon.yong-kwan@shinyoung.com

1Q25에 이어 4월에도 우려 대비 양호한 판매 흐름 지속 중.

4월 현대차 글로벌 도매 판매는 YoY+2% 증가했는데, '23년 11월 이후 처음으로 내수와 해외 도매 판매가 동반 YoY 증가. 4월 기아는 '17년 이래 최대 4월 글로벌 판매를 경신했는데, 내수와 해외 도매 판매가 각각 4월 신기록을 경신 하였음. 4/3 수입차에 대한 미국의 관세 시행에 따라 향후 신차 가격 인상을 우려한 미국 소비자들이 신차 구매를 서두른 영향으로 대부분 완성차 업체들의 4월 미국 판매 증가율(YoY)은 두 자릿수를 기록했으며, 이러한 소비자 수요 변화가 4월 도매 판매 증가에 상당한 영향을 주었을 것(4월 현대차, 기아 미국 현지 판매는 각각 YoY+18%, +14% W증가하며 역대 최대치를 경신). 단, 이러한 선 수요가 발생함에 따라 3Q25부터는 판매가 위축될 수 있다는 우려가 존재하며, 이에 4월 양호한 판매에도 불구하고 주가는 횡보. 결국 미국과 관세 협상 진행 상황과 관련된 뉴스에 따라 주가를 좌우하는 상황이 한동안은 지속될 전망. 단, 현대차와 기아의 2025~2027년 최소 배당금이 각각 주당 1만원, 5천원인만큼 최소 5%의 배당수익률을 기대할 수 있는 현 주가 수준(현대차 189,400원, 기아 89,400원)에서는 1,400원대 이상 수준의 달러원 환율이 유지된다면 관세로 인한 추가 주가 하락 리스크는 제한적일 것으로 판단함.

현대차 4월 글로벌 도매 35만대(YoY+2%, MoM-4%): '23년 11월 이후 처음으로 내수 & 해외 동반 증가

- 1) 현대차 4월 내수 6.7만대(YoY+6%, MoM+7%): 펠리세이드 HEV가 내수 판매 증가 견인
 - * 조업일수 증가(YoY+5%) 속에 4월 판매가 3,526대까지 급등한 펠리세이드 HEV가 내수 판매 증가 견인
 - * 펠리세이드 HEV 판매 본격 개시 및 쏘타페 HEV(+26%) 판매 호조에 힘입어 내수 HEV 판매는 +40% 증가
- 2) 현대차 4월 해외 도매 28.6만대(YoY+1%, MoM-6%): 24년 11월 이후 첫 해외 도매 판매 YoY+ 증가
 - * 인도 내수 도매 판매 부진 지속(YoY-12%)에도 불구하고 북미 도매 판매가 이를 만회한 것으로 판단.
 - * 관세 시행에 따른 신차 가격 인상을 예상한 소비자의 선수요가 이러한 도매 판매 반등에 일부 영향 주었을 것.

기아 4월 글로벌 도매 27.4만대(YoY+5%, MoM-1%): 내수 & 해외 각각 '17년 이래 최대 4월 판매 실적

- 1) 기아 4월 내수 5.1만대 YoY+7%, MoM+2%:
 - * 2월~3월에 이어 4월에도 기아 내수 판매 증가를 견인한 모델은 지난해 동월에는 없었던 EV3와 타스만 픽업.
- 2) 기아 4월 해외 도매 22만대(YoY+5%, MoM-2%):인도 도매 판매가 해외 판매 견인했을 것
 - * 전년 기저 속에 지난 1월 출시된 씨로스 신차에 힘입어 4월 인도 판매는 YoY+18% 증가
 - * 현대차, 기아 해외 지역별 도매 판매 세부 실적은 5/7 발표 예정.

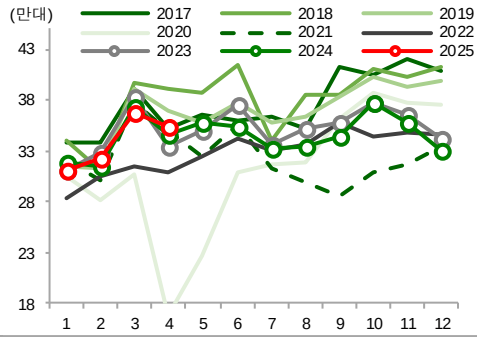
도표 1. 현대차, 기아차 4월 글로벌 도매 판매 (가마감)

(단위: 대)

구 분	현대차				기아			
	2025-4	2024-4	증가율(YoY)	증가율(MoM)	2025-4	2024-4	증가율(YoY)	증가율(MoM)
내수	67,510	63,733	6%	7%	51,085	47,631	7%	2%
해외	285,828	282,740	1%	-6%	223,352	213,652	5%	-2%
전체 계	353,338	346,473	2%	-4%	274,437	261,283	5%	-1%

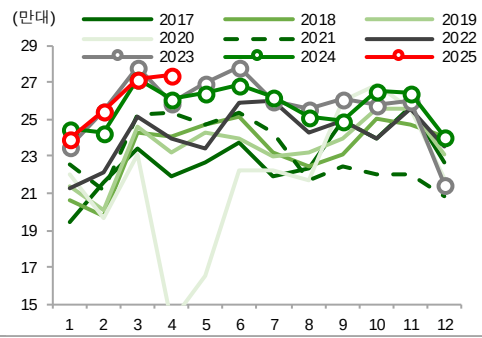
자료 : 현대차, 기아, 신영증권 리서치센터

도표 2. 현대차 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



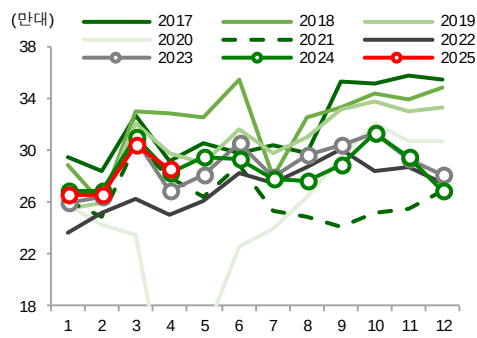
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 3. 기아 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



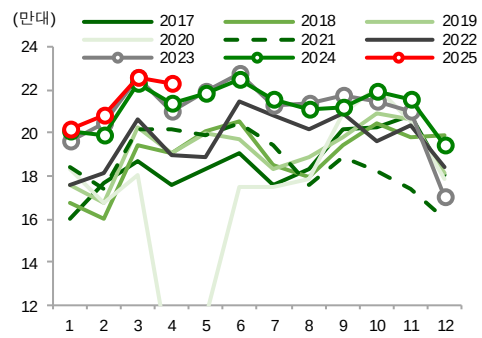
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 4. 현대차 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



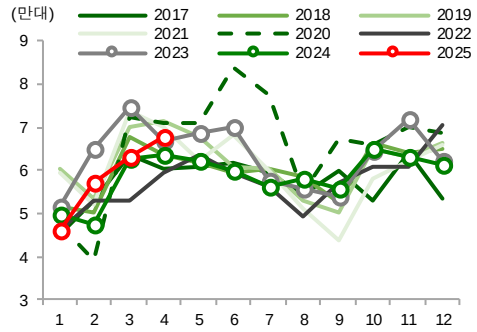
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 5. 기아 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



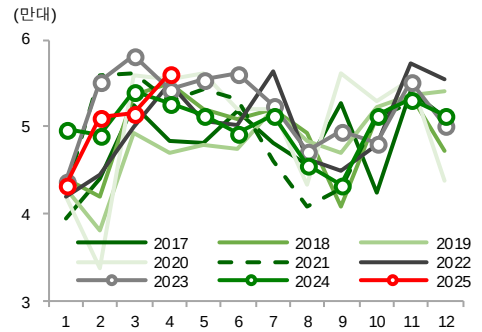
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 6. 현대차 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



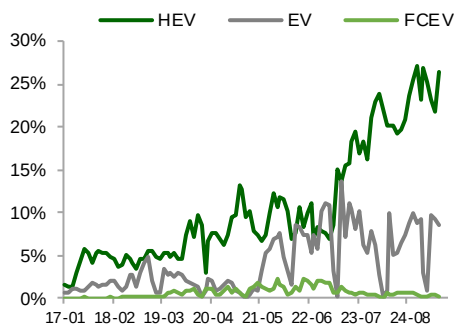
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 7. 기아 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



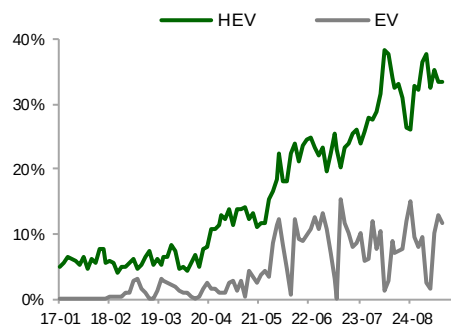
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 8. 현대차 내수 판매 중 친환경차 비중 추이



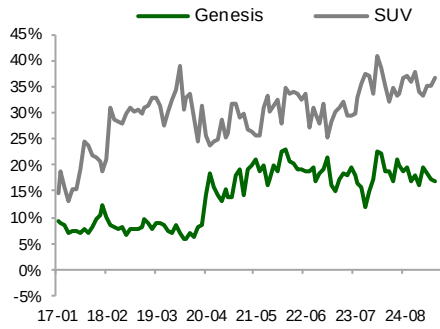
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 9. 기아 내수 판매 중 친환경차 비중 추이



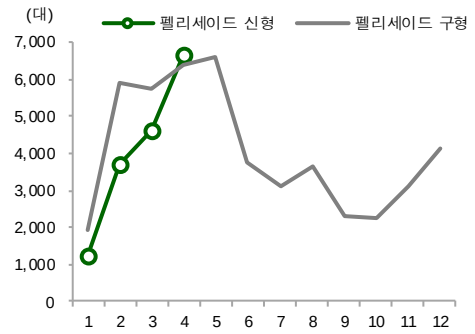
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 10. 현대차 월별 내수 Genesis 판매 추이



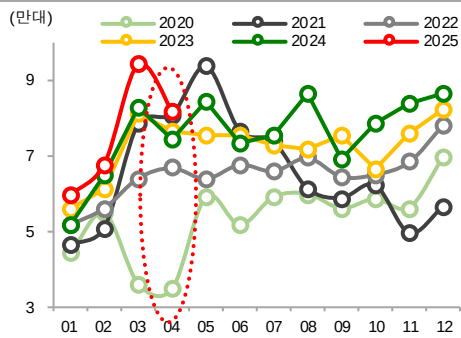
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 11. 펠리세이드 구형/신형 내수 출시 초기 12개월 판매 추이



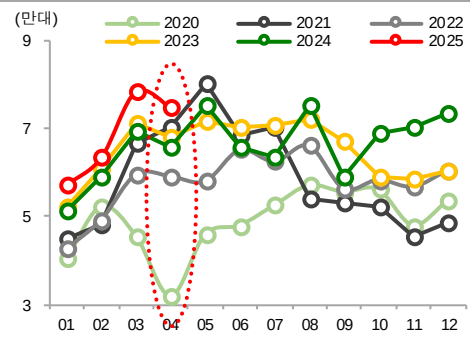
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 12. 현대차 월별 미국 현지 판매 추이



자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 13. 기아 월별 미국 현지 판매 추이



자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

종목 **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 중가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 중가대비 $\pm 10\%$ 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 중가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업 **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

중립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천

비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자자 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자 의견 비율 고지]

당사의 투자 의견 비율				
기준일(20250331)		매수 : 87.76%	중립 : 11.56%	매도 : 0.68%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)	시장조성자			1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
기아	-	-	-	-	-	-	-	-
현대차	-	-	-	-	-	-	-	-

