



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2023년 7월 19일

현대차(005380)

BUY | TP 270,000원 | CP 202,000원

기아(000270)

BUY | TP 120,000원 | CP 86,000원



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 안도현 dohyunahn@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2023년 7월 20일 | 산업분석

자동차

유럽 자동차 6월: 현대차/기아 +5%

한국 완성차: 현대차 +4%, 기아 +5%

현대차/기아의 2023년 6월 유럽 소매판매는 각각 4%/5% (YoY) 증가한 5.2만대/5.5만대, 시장점유율은 현대차가 0.6%p (YoY) 하락한 4.1%, 기아는 0.5%p 하락한 4.3%였다. 양사 합산 판매는 5% (YoY) 증가했고, 점유율은 8.4%(-1.1%p)로 하락했다.

서유럽 기준으로 현대차는 투싼/코나/i20/i30이 1.4만대/0.7만대/1.4만대/0.3만대 판매되었고, 전기차 모델인 아이오닉5는 2,770대, 아이오닉6는 1,240대가 판매되었다. 기아는 스포티지/뉴씨드/니로/모닝이 각각 1.4만대/0.8만대/0.7만대/0.7만대 판매되었고, 전기차 모델 EV6의 판매량은 4,288대였다. 현대차/기아의 6월 유럽 내 전기차 모델들의 판매 비중은 각각 23.6%/21.4%로 전년 동기 대비 0.6%p/1.3%p 상승했다.

현대차/기아의 6월 누적 유럽 소매판매는 3%/4% (YoY) 증가한 27.1만대/30.5만대, 점유율은 0.6%p/0.6%p 하락한 4.1%/4.6%였다.

유럽시장: +19%, VW/테슬라 양호 vs. 스텔란티스/르노 부진

6월 유럽(EU+UK+EFTA 기준) 자동차 판매는 19% (YoY) 증가한 126.6만대를 기록했다. 영업일수는 전년보다 하루 적어 DSR 기준으로는 24% 증가했다. 주요 국가 중에서는 영국(+26%), 독일(+25%), 스페인(+13%), 프랑스(+12%), 이탈리아(+9%) 순으로 증가했다.

유럽 업체 중 폭스바겐/르노/스텔란티스의 판매는 각각 +27%/+3%/-2% (YoY) 변동했고, 점유율은 각각 25.7%(+1.7%p)/10.5%(-1.5%p)/16.6%(-3.6%p)를 기록했다.

미국 업체인 포드의 판매는 32% (YoY) 증가했고, 시장점유율은 4.0%(+0.4%p)로 상승했다. 테슬라의 판매는 105% 증가했고, 시장점유율은 3.8%(+1.6%p)로 상승했다.

일본 업체 중 토요타/혼다/닛산의 판매는 각각 +11%/-6%/+28% (YoY) 변동했고, 점유율은 각각 6.4%(-0.4%p)/0.4%(-0.1%p)/2.1%(+0.2%p)로 변동했다.

6월 누적 유럽 자동차 판매 증가율은 +18% (YoY)였다. 낮은 기저의 영향으로 9개월 연속 두자릿수 증가세, 그리고 11개월 연속 성장세를 이어간 것이다. 시장 침체 이전인 2019년 판매량 대비로는 여전히 78% 수준인 바 추가 회복의 여지가 남아 있다.

주가 측면에서의 의미

현대차/기아 합산 6월/누적 판매증가율(+5%/+3%)이 모두 시장(+19%/+18% (YoY)) 대비 하회하고 있다. 전년 동기 러-우 전쟁의 여파로 일부 부품의 공급 차질이 발생하여 산업 생산/판매가 부진했던 반면, 현대차/기아의 생산/판매가 상대적으로 차질이 적었던 결과로 기저 효과가 높기 때문이다. 점유율 측면에서는 당분간 관련 영향이 이어질 것으로 보이지만, 판매대수가 유지되고 있다는 점에서 주가에는 중립적일 것으로 판단한다.

도표 1. 유럽 자동차시장 6월 판매 데이터

(단위: 대, %)

	6월					누적				
	MS		판매대수		YoY	MS		판매대수		YoY
	2023	2022	2023	2022		2023	2022	2023	2022	
VW	25.7	24.1	325,612	256,764	27	25.8	24.2	1,701,866	1,357,397	25
STELLANTIS	16.6	20.2	210,495	215,880	(2)	17.4	19.4	1,145,815	1,087,845	5
RENAULT	10.5	12.1	133,110	128,612	3	9.8	9.3	648,467	522,720	24
BMW	6.6	6.8	83,729	72,322	16	6.8	7.2	445,440	405,908	10
KIA	4.3	4.9	54,611	51,806	5	4.6	5.2	304,757	293,577	4
HYUNDAI	4.1	4.7	51,994	49,864	4	4.1	4.7	270,675	263,448	3
TOYOTA	6.4	6.9	81,607	73,297	11	6.8	7.1	450,341	399,391	13
MERCEDES-BENZ	5.0	5.5	63,239	58,664	8	5.4	5.8	352,563	327,262	8
FORD	4.0	3.6	51,234	38,816	32	4.2	4.6	275,692	258,680	7
VOLVO	2.0	1.4	25,660	15,163	69	2.2	2.1	143,829	119,323	21
NISSAN	2.1	2.0	26,785	20,865	28	2.3	2.1	148,340	116,904	27
JLR	1.1	1.1	13,648	11,832	15	1.1	1.1	73,653	61,646	19
Tesla	3.8	2.2	47,606	23,223	105	2.8	1.5	186,066	85,582	117
HONDA	0.4	0.5	4,826	5,143	(6)	0.4	0.7	28,636	37,139	(23)
OTHERS	7.2	4.2	91,522	44,442	106	6.3	4.7	412,798	264,564	56
TOTAL	100.0	100.0	1,265,678	1,066,693	19	100.0	100.0	6,588,938	5,601,386	18

주: EU+UK+EFTA 기준

자료: ACEA, 하나증권

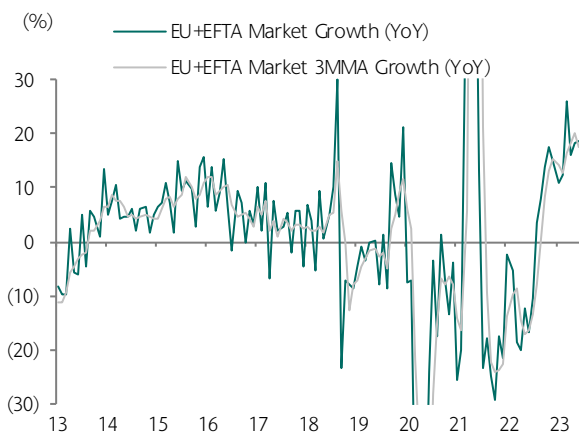
도표 2. 유럽 국가별 6월 판매 데이터

(단위: 천대, %)

	2023년 6월	2022년 6월	YoY	2023년 누적	2022년 누적	YoY
FRANCE	191	171	11.5	890	772	15.3
GERMANY	280	225	24.8	1,397	1,238	12.8
ITALY	139	127	9.1	841	684	22.8
SPAIN	101	89	13.3	505	408	24.0
UK	177	141	25.8	950	802	18.4
EU	1,045	887	17.8	5,439	4,612	17.9
EU + EFTA	1,266	1,067	18.7	6,589	5,601	17.6

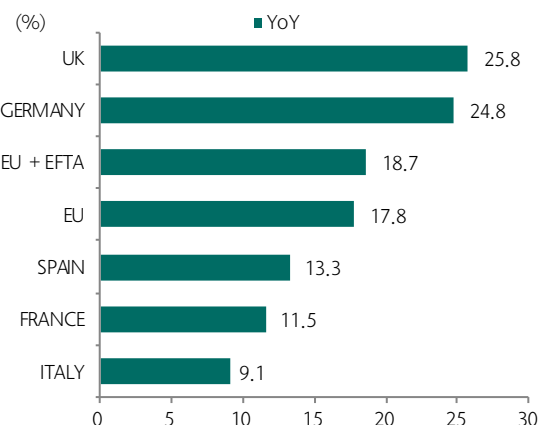
자료: ACEA, 하나증권

도표 3. 유럽 시장 성장률 추이



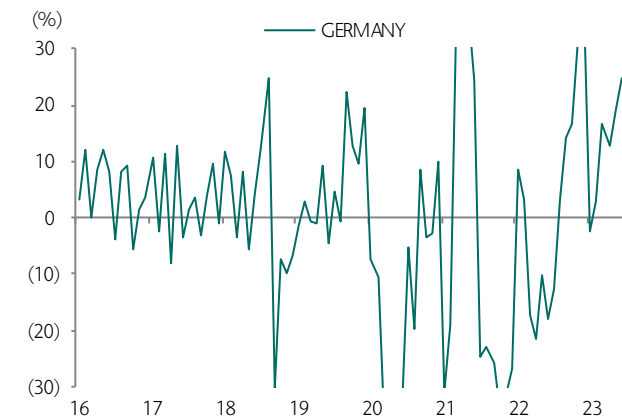
자료: ACEA, 하나증권

도표 4. 6월 유럽 국가별 판매 증가율



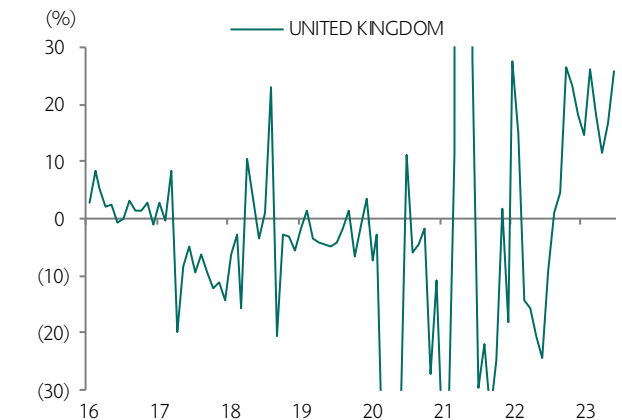
자료: ACEA, 하나증권

도표 5. 독일 시장 성장률 추이



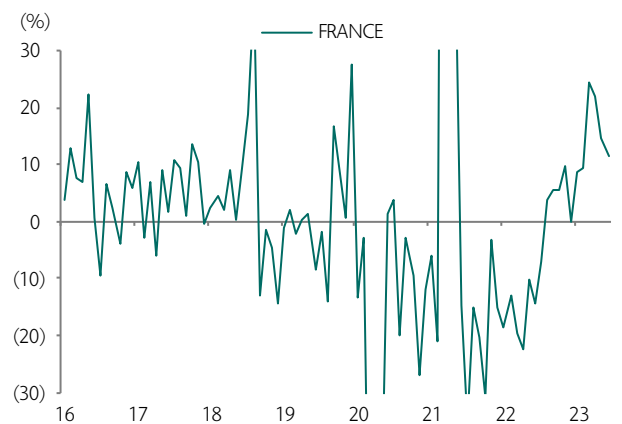
자료: ACEA, 하나증권

도표 6. 영국 시장 성장률 추이



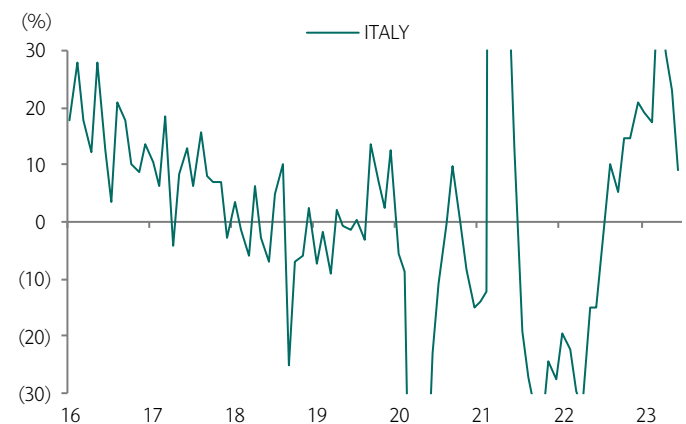
자료: ACEA, 하나증권

도표 7. 프랑스 시장 성장률 추이



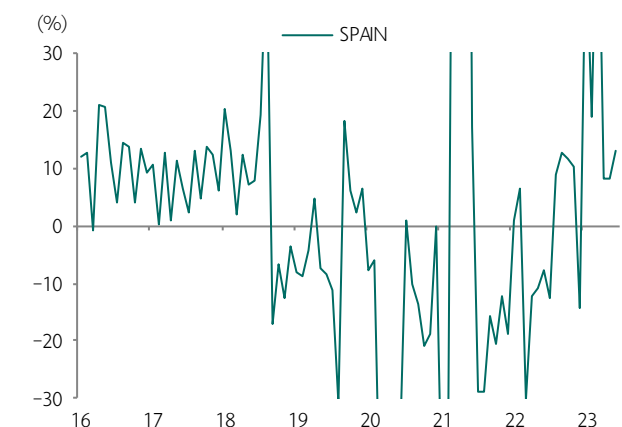
자료: ACEA, 하나증권

도표 8. 이탈리아 시장 성장률 추이



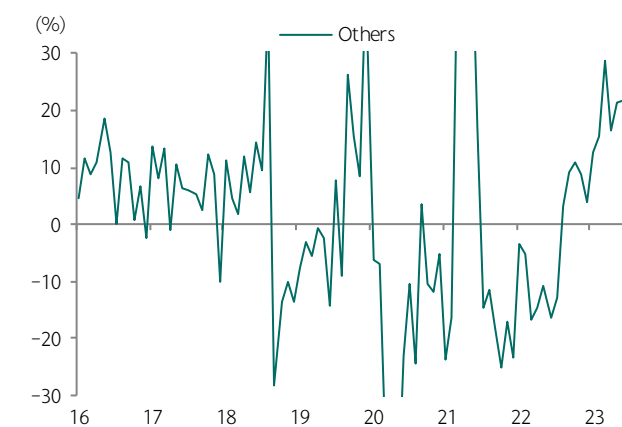
자료: ACEA, 하나증권

도표 9. 스페인 시장 성장률 추이



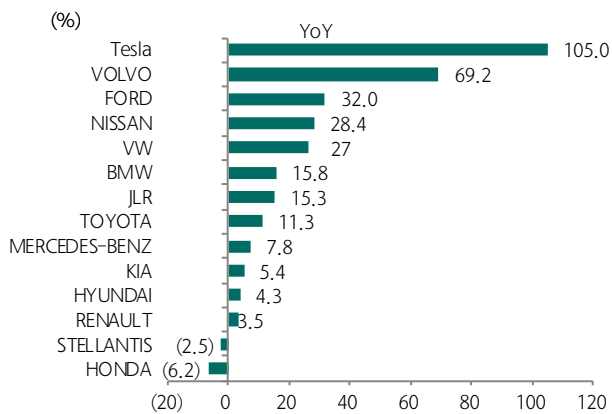
자료: ACEA, 하나증권

도표 10. 기타(주요 5개국 제외) 시장 성장률 추이



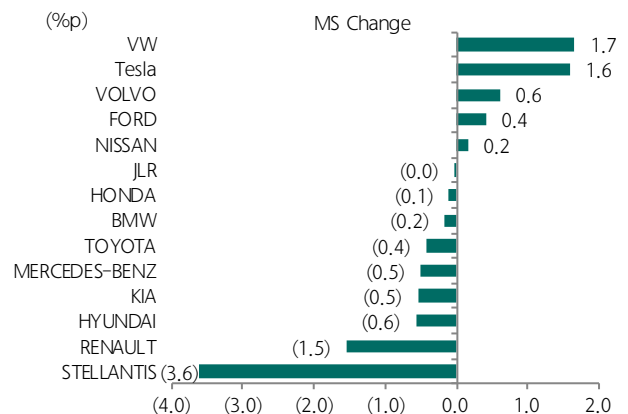
자료: ACEA, 하나증권

도표 11. 6월 브랜드별 유럽 판매증가율



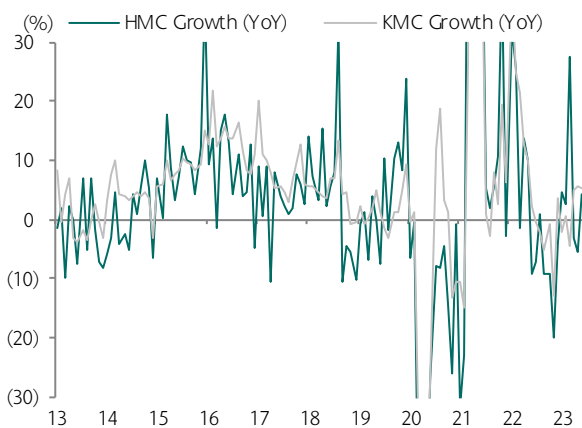
자료: ACEA, 하나증권

도표 12. 6월 브랜드별 유럽 시장점유율 변화



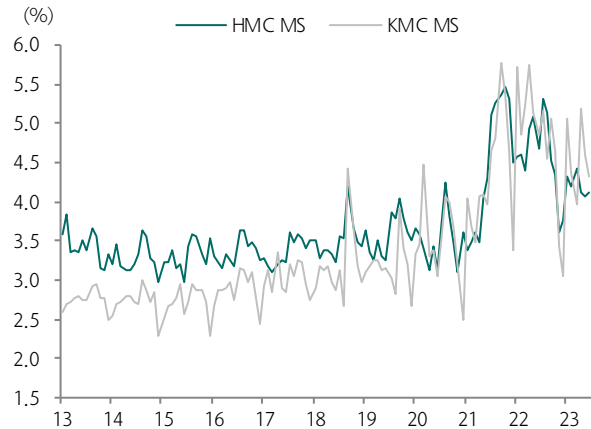
자료: ACEA, 하나증권

도표 13. 현대차/기아 유럽 판매증가율 추이



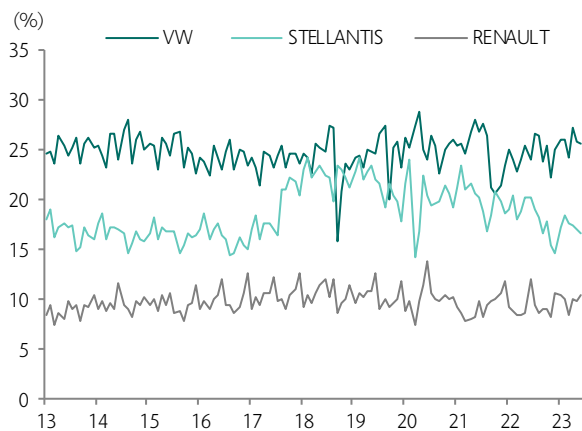
자료: ACEA, 하나증권

도표 14. 현대차/기아 유럽 시장점유율 추이



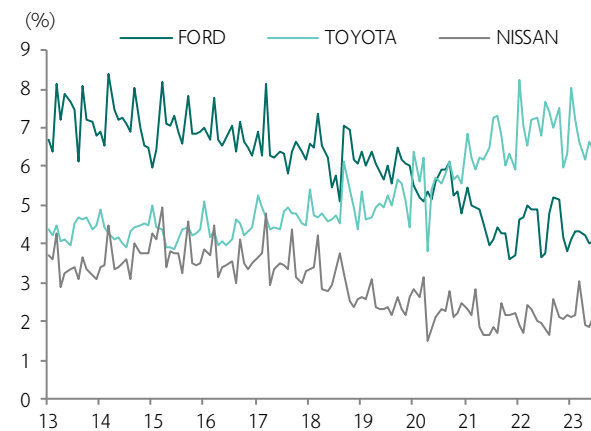
자료: ACEA, 하나증권

도표 15. 유럽계 브랜드 시장 점유율 추이



자료: ACEA, 하나증권

도표 16. 미국계/일본계 브랜드 시장 점유율 추이



자료: ACEA, 하나증권

도표 17. 현대차 유럽 공장 출하 차종 별 추이

(단위: 천대, %)

		체코				터키		
		Total	i30	Kona EV	투싼	Total	i10	i20
2021년	1월	18.6	4.3	1.7	12.6	10.5	4.5	6.0
	2월	18.3	4.8	1.2	12.3	11.7	4.2	7.5
	3월	28.1	6.2	1.8	19.4	18.3	6.9	9.2
	4월	24.9	4.5	1.9	18.0	13.6	5.9	3.8
	5월	25.6	5.7	1.7	17.0	12.2	6.4	3.8
	6월	26.9	4.5	1.8	19.3	16.8	7.2	5.9
	7월	19.1	3.1	0.9	14.3	13.8	4.1	6.5
	8월	21.6	3.0	2.0	15.7	16.0	5.7	5.5
	9월	24.8	4.3	2.6	17.2	13.8	2.9	7.9
	10월	24.3	4.6	2.7	16.6	12.6	4.6	5.6
	11월	24.6	5.1	1.7	17.7	11.6	2.3	7.1
	12월	18.9	1.7	2.8	13.9	10.6	3.5	4.9
2022년	1월	21.4	3.4	2.4	15.6	13.3	4.0	5.4
	2월	24.7	5.8	1.4	17.4	18.6	7.0	5.4
	3월	28.4	7.2	2.3	18.9	17.5	5.7	5.2
	4월	27.5	6.1	2.4	19.0	17.6	5.2	4.8
	5월	30.3	6.0	3.2	21.1	20.2	7.7	5.5
	6월	32.0	5.6	3.1	23.3	20.5	6.4	5.2
	7월	23.9	4.4	2.1	17.5	16.4	6.5	4.6
	8월	25.1	4.1	2.7	18.4	8.2	2.7	3.0
	9월	29.5	4.7	2.8	22.0	19.9	6.7	6.2
	10월	26.8	5.2	2.6	19.1	17.4	6.6	4.6
	11월	27.0	4.2	2.9	20.0	18.8	6.8	5.8
	12월	25.2	4.9	1.9	18.4	15.6	5.9	4.4
2023년	1월	24.6	4.0	3.3	17.2	23.5	7.1	10.7
	2월	29.3	4.0	3.5	21.6	19.7	4.8	10.8
	3월	34.0	5.2	4.5	24.3	22.5	6.3	11.4
	4월	26.4	4.1	3.5	18.8	18.8	6.4	8.6
	5월	30.6	4.3	3.7	22.5	21.9	6.5	11.5
	6월	32.1	5.2	4.1	22.8	17.5	4.8	9.5
YoY								
2022년	1월	15%	-20%	41%	23%	26%	-11%	-11%
	2월	35%	21%	25%	41%	59%	65%	-28%
	3월	1%	17%	32%	-3%	-4%	-18%	-44%
	4월	11%	37%	29%	5%	29%	-11%	28%
	5월	18%	5%	84%	24%	66%	20%	44%
	6월	19%	26%	76%	21%	22%	-12%	-11%
	7월	26%	42%	134%	22%	19%	59%	-29%
	8월	16%	36%	33%	17%	-49%	-53%	-46%
	9월	19%	9%	7%	28%	45%	131%	-21%
	10월	10%	12%	-3%	15%	38%	42%	-17%
	11월	10%	-18%	74%	13%	62%	195%	-18%
	12월	34%	184%	-32%	32%	47%	68%	-10%
2023년	1월	15%	18%	39%	11%	77%	78%	98%
	2월	19%	-31%	144%	24%	6%	-31%	102%
	3월	20%	-28%	94%	29%	28%	12%	121%
	4월	-4%	-34%	44%	-1%	7%	22%	77%
	5월	1%	-28%	16%	7%	8%	-16%	109%
	6월	0%	-8%	34%	-2%	-14%	-25%	82%
비중								
2022년	1월	100%	16%	11%	73%	100%	30%	41%
	2월	100%	23%	6%	71%	100%	38%	29%
	3월	100%	25%	8%	66%	100%	32%	29%
	4월	100%	22%	9%	69%	100%	30%	27%
	5월	100%	20%	11%	70%	100%	38%	27%
	6월	100%	18%	10%	73%	100%	31%	26%
	7월	100%	18%	9%	73%	100%	40%	28%
	8월	100%	16%	11%	73%	100%	32%	36%
	9월	100%	16%	10%	75%	100%	33%	31%
	10월	100%	19%	10%	71%	100%	38%	27%
	11월	100%	15%	11%	74%	100%	36%	31%
	12월	100%	19%	8%	73%	100%	38%	28%
2023년	1월	100%	16%	14%	70%	100%	30%	45%
	2월	100%	14%	12%	74%	100%	24%	55%
	3월	100%	15%	13%	71%	100%	28%	51%
	4월	100%	15%	13%	71%	100%	34%	45%
	5월	100%	14%	12%	74%	100%	30%	53%
	6월	100%	16%	13%	71%	100%	27%	54%

자료: 현대차, 하나증권

도표 18. 현대차 유럽 모델 별 소매판매

(단위: 천대, %)

		Total	IONIQ	Kona	i10	i20	i30	투싼	아이오닉5	아이오닉6	기타
2021년	1월	32.9	2.4	8.5	0.1	8.3	3.6	9.4	0.0		0.6
	2월	32.9	1.3	7.1	0.0	8.6	4.6	10.7	0.0		0.5
	3월	49.6	3.1	11.4	0.0	12.8	5.9	15.7	0.0		0.8
	4월	39.0	2.2	8.7	0.0	10.4	4.2	12.1	0.0		1.4
	5월	45.5	2.0	10.8	0.0	11.5	5.1	12.4	0.4		3.3
	6월	52.7	2.2	12.7	0.0	14.2	6.4	14.4	1.0		1.8
	7월	44.5	1.4	9.5	0.0	11.1	5.8	13.6	1.8		1.3
	8월	33.4	1.2	6.7	0.0	9.3	4.1	8.7	2.1		1.2
	9월	50.4	2.6	10.1	0.0	14.0	4.6	14.0	3.6		1.5
	10월	43.5	1.8	8.1	0.0	12.4	3.7	12.8	3.3		1.4
	11월	43.6	1.6	7.9	0.0	12.0	4.8	12.3	3.6		1.2
	12월	37.4	2.0	8.0	0.0	8.8	4.5	9.5	3.4		1.2
2022년	1월	29.3	1.1	6.2	0.0	7.5	3.0	8.4	2.4		0.7
	2월	28.5	0.8	6.2	0.0	6.6	3.0	8.4	2.7		0.7
	3월	44.8	1.6	9.3	0.0	11.4	4.5	14.2	2.9		0.8
	4월	33.1	1.1	6.7	0.0	9.0	4.3	9.2	2.1		0.8
	5월	37.4	1.4	7.1	0.0	9.6	5.1	10.9	2.5		1.0
	6월	40.7	1.8	8.2	0.0	10.9	4.4	12.2	2.2		1.0
	7월	35.4	0.9	6.7	0.0	9.7	3.8	10.9	2.3		1.1
	8월	27.5	0.7	4.8	0.0	8.3	2.9	7.7	1.8		1.3
	9월	41.4	1.9	7.6	0.0	10.5	4.5	11.9	2.7		2.3
	10월	33.0	0.5	6.8	0.0	9.5	3.6	9.2	2.4		1.1
	11월	34.9	0.4	7.0	0.0	9.7	3.3	10.4	3.0		1.1
	12월	30.0	0.2	7.2	0.0	7.1	2.9	7.7	4.0	0.0	1.0
2023년	1월	31.5	0.1	5.6	0.0	9.6	3.8	8.5	2.3	0.3	1.3
	2월	31.2	0.0	5.4	0.0	9.1	3.2	9.7	1.8	0.8	1.2
	3월	47.7	0.1	9.0	0.0	14.0	4.1	16.2	2.0	0.9	1.5
	4월	35.8	0.0	6.9	0.0	9.7	3.5	11.1	2.2	1.1	1.3
	5월	38.6	0.0	6.5	0.0	12.1	3.5	12.0	2.2	0.8	1.4
	6월	45.3	0.0	7.1	0.0	13.7	3.4	13.9	2.8	1.2	3.1
YoY											
2022년	1월	-11%	-57%	-27%	-100%	-10%	-15%	-11%	0%		8%
	2월	-13%	-36%	-13%	-100%	-23%	-34%	-21%	0%		33%
	3월	-10%	-49%	-18%	-100%	-11%	-22%	-10%	0%		8%
	4월	-15%	-51%	-23%	-100%	-14%	3%	-24%	0%		-43%
	5월	-18%	-34%	-34%		-17%	0%	-12%	493%		-70%
	6월	-23%	-19%	-36%	-100%	-23%	-31%	-15%	123%		-44%
	7월	-21%	-31%	-30%		-12%	-35%	-20%	27%		-19%
	8월	-18%	-44%	-29%		-11%	-30%	-11%	-16%		11%
	9월	-18%	-28%	-25%		-25%	-2%	-15%	-24%		52%
	10월	-24%	-69%	-17%		-24%	-4%	-29%	-27%		-22%
	11월	-20%	-77%	-12%		-20%	-30%	-16%	-17%		-8%
	12월	-20%	-88%	-10%		-20%	-36%	-19%	17%		-19%
2023년	1월	7%	-86%	-9%		28%	24%	1%	-4%		95%
	2월	9%	-97%	-13%		37%	5%	15%	-34%		63%
	3월	7%	-93%	-3%		23%	-11%	14%	-31%		80%
	4월	8%	-98%	3%		7%	-18%	21%	6%		61%
	5월	3%	-99%	-8%		27%	-31%	10%	-11%		42%
	6월	11%	-100%	-13%		26%	-23%	15%	25%		206%
비중											
2022년	1월	100%	4%	21%	0%	26%	10%	29%	8%		2%
	2월	100%	3%	22%	0%	23%	11%	30%	10%		3%
	3월	100%	4%	21%	0%	25%	10%	32%	6%		2%
	4월	100%	3%	20%	0%	27%	13%	28%	6%		2%
	5월	100%	4%	19%	0%	26%	14%	29%	7%		3%
	6월	100%	4%	20%	0%	27%	11%	30%	5%		2%
	7월	100%	3%	19%	0%	27%	11%	31%	7%		3%
	8월	100%	2%	17%	0%	30%	11%	28%	7%		5%
	9월	100%	5%	18%	0%	25%	11%	29%	7%		5%
	10월	100%	2%	21%	0%	29%	11%	28%	7%		3%
	11월	100%	1%	20%	0%	28%	10%	30%	9%		3%
	12월	100%	1%	24%	0%	24%	10%	26%	13%	0%	3%
2023년	1월	100%	0%	18%	0%	31%	12%	27%	7%	1%	4%
	2월	100%	0%	17%	0%	29%	10%	31%	6%	3%	4%
	3월	100%	0%	19%	0%	29%	8%	34%	4%	2%	3%
	4월	100%	0%	19%	0%	27%	10%	31%	6%	3%	4%
	5월	100%	0%	17%	0%	31%	9%	31%	6%	2%	4%
	6월	100%	0%	16%	0%	30%	7%	31%	6%	3%	7%

자료: 현대차, 하나증권

도표 19. 기아 유럽 공장 출하 차종 별 추이

(단위: 천대, %)

		슬로바키아	New C'eed	C'eed CUV	Sportage
2021년	1월	26.6	7.7	4.6	14.3
	2월	27.9	8.8	4.6	14.5
	3월	29.9	9.3	6.2	14.4
	4월	27.5	9.0	4.9	13.7
	5월	25.4	8.0	4.2	13.1
	6월	27.3	9.8	4.5	13.0
	7월	22.4	8.3	2.9	11.2
	8월	23.8	6.7	3.9	13.2
	9월	25.7	7.4	4.2	14.1
	10월	26.7	6.9	3.6	16.2
	11월	23.4	7.1	4.4	11.8
	12월	21.0	5.3	2.4	13.2
2022년	1월	23.3	7.4	4.6	11.3
	2월	25.6	6.3	5.9	13.4
	3월	29.2	8.6	4.9	15.7
	4월	25.2	6.8	4.7	13.7
	5월	31.0	8.0	5.3	17.7
	6월	30.0	7.0	5.0	17.9
	7월	20.2	3.5	3.6	13.2
	8월	24.0	5.7	3.7	14.6
	9월	29.1	7.1	4.3	17.6
	10월	28.0	7.0	4.5	16.5
	11월	25.3	6.5	3.9	14.9
	12월	20.5	6.1	3.5	10.9
2023년	1월	29.5	8.4	5.8	15.3
	2월	29.6	7.6	3.8	18.2
	3월	34.2	8.5	4.1	21.6
	4월	26.7	7.8	3.2	15.7
	5월	31.9	9.0	3.2	19.7
	6월	33.5	8.5	4.7	20.3
YoY					
2022년	1월	-12%	-4%	1%	-21%
	2월	-8%	-28%	29%	-8%
	3월	-2%	-8%	-20%	9%
	4월	-8%	-24%	-3%	0%
	5월	22%	0%	25%	35%
	6월	10%	-28%	12%	38%
	7월	-10%	-58%	23%	17%
	8월	1%	-15%	-7%	11%
	9월	13%	-4%	3%	25%
	10월	5%	1%	24%	2%
	11월	8%	-9%	-12%	26%
	12월	-2%	14%	44%	-17%
2023년	1월	27%	14%	25%	36%
	2월	16%	21%	-35%	36%
	3월	17%	-1%	-16%	38%
	4월	6%	14%	-31%	15%
	5월	3%	12%	-39%	11%
	6월	12%	21%	-6%	13%
비중					
2022년	1월	100%	32%	20%	48%
	2월	100%	25%	23%	52%
	3월	100%	29%	17%	54%
	4월	100%	27%	19%	54%
	5월	100%	26%	17%	57%
	6월	100%	23%	17%	60%
	7월	100%	17%	18%	65%
	8월	100%	24%	15%	61%
	9월	100%	25%	15%	61%
	10월	100%	25%	16%	59%
	11월	100%	26%	15%	59%
	12월	100%	30%	17%	53%
2023년	1월	100%	29%	20%	52%
	2월	100%	26%	13%	61%
	3월	100%	25%	12%	63%
	4월	100%	29%	12%	59%
	5월	100%	28%	10%	62%
	6월	100%	25%	14%	61%

자료: 기아, 하나증권

도표 20. 기아 유럽 모델 별 소매판매

(단위: 천대, %)

		Total	Morning	Pride	New C'eed	C'eed CUV	Stonic	Niro	Sportage	Sorrento	EV6	기타
2021년	1월	34.0	5.0	2.7	4.5	2.8	3.3	6.4	7.5	0.9		1.0
	2월	31.4	4.5	2.6	5.1	3.0	3.8	5.5	5.3	0.8		0.8
	3월	48.5	6.5	3.6	7.4	4.2	5.2	8.7	9.6	2.5		0.8
	4월	42.4	5.5	3.2	7.2	3.6	5.4	7.0	8.0	1.8		0.7
	5월	44.3	5.5	3.4	6.8	4.0	5.7	7.3	9.1	1.8		0.7
	6월	50.8	6.0	3.8	9.0	4.4	6.1	8.4	10.0	2.0		1.0
	7월	45.5	4.8	3.2	7.7	5.0	5.4	7.8	9.1	1.6		0.8
	8월	35.0	4.0	2.6	6.4	3.7	4.3	6.0	5.8	1.4		0.8
	9월	56.1	7.1	3.7	9.8	6.1	6.6	10.9	9.4	1.6	0.1	0.9
	10월	42.9	4.5	2.5	7.7	5.0	4.9	7.9	6.5	1.0	2.3	0.7
	11월	40.1	4.2	2.6	6.9	4.9	4.4	7.3	5.5	1.1	2.7	0.6
	12월	32.1	3.0	2.0	5.6	4.2	3.3	6.0	3.5	0.9	2.9	0.7
2022년	1월	47.2	4.7	2.7	8.6	4.6	4.6	7.4	9.9	1.0	3.3	0.5
	2월	39.2	4.6	2.6	6.8	4.0	3.9	6.3	7.4	0.8	2.3	0.5
	3월	59.0	6.6	3.4	8.8	6.2	5.4	9.2	14.0	1.3	3.1	0.9
	4월	47.7	4.7	2.6	7.9	4.8	4.2	6.7	12.6	0.9	2.7	0.6
	5월	48.7	4.2	3.0	8.3	5.1	4.6	6.3	13.2	1.0	2.5	0.5
	6월	51.8	3.6	2.9	8.1	5.6	6.1	6.6	15.3	1.0	2.3	0.2
	7월	45.3	4.1	2.4	6.5	4.7	5.3	5.8	12.9	1.0	2.1	0.5
	8월	34.2	3.6	1.8	5.0	3.0	3.6	4.8	9.0	0.8	2.1	0.4
	9월	53.2	5.4	3.4	6.6	4.8	4.9	9.8	14.7	1.0	2.3	0.4
	10월	42.4	4.2	2.8	6.4	3.7	4.5	6.0	11.7	1.0	1.8	0.3
	11월	40.9	4.8	2.5	5.4	3.7	4.3	5.9	11.4	0.8	2.0	0.3
	12월	33.3	3.3	1.8	4.2	2.9	3.9	5.5	8.2	0.8	2.4	0.3
2023년	1월	46.1	5.5	3.1	6.9	3.8	4.6	7.1	11.3	1.1	2.3	0.3
	2월	39.4	4.0	2.2	6.6	3.5	4.9	4.5	10.2	1.1	2.2	0.2
	3월	63.1	7.4	3.6	8.4	5.4	6.6	7.4	18.2	1.6	4.1	0.4
	4월	50.1	6.5	3.0	7.5	3.7	5.9	5.9	13.5	1.1	2.7	0.2
	5월	51.5	7.6	2.9	8.0	3.9	5.7	5.4	13.9	1.1	2.9	0.3
	6월	54.4	7.3	3.0	7.8	3.5	5.4	7.0	14.1	1.8	4.3	0.3
YoY												
2022년	1월	39%	-6%	0%	93%	65%	39%	15%	32%	7%		-47%
	2월	25%	3%	-1%	35%	32%	3%	14%	38%	-8%		-31%
	3월	22%	2%	-4%	19%	48%	4%	5%	45%	-48%		20%
	4월	13%	-15%	-17%	9%	34%	-22%	-4%	57%	-49%		-17%
	5월	10%	-24%	-13%	22%	29%	-20%	-13%	46%	-45%		-27%
	6월	2%	-40%	-24%	-9%	27%	0%	-20%	53%	-49%		-85%
	7월	-1%	-15%	-23%	-15%	-7%	-3%	-26%	41%	-40%		-35%
	8월	-2%	-11%	-30%	-21%	-18%	-16%	-20%	57%	-42%	213,400%	-57%
	9월	-5%	-24%	-10%	-33%	-21%	-26%	-10%	57%	-38%	2,477%	-59%
	10월	-1%	-6%	12%	-17%	-26%	-9%	-24%	82%	4%	-23%	-53%
	11월	2%	16%	-1%	-22%	-25%	-4%	-20%	108%	-28%	-27%	-55%
	12월	4%	10%	-11%	-25%	-31%	20%	-9%	132%	-13%	-18%	-52%
2023년	1월	-2%	19%	16%	-20%	-18%	-1%	-4%	15%	12%	-28%	-43%
	2월	1%	-14%	-13%	-3%	-12%	25%	-28%	39%	40%	-3%	-56%
	3월	7%	12%	5%	-5%	-12%	22%	-20%	30%	23%	32%	-59%
	4월	5%	40%	12%	-5%	-22%	41%	-12%	7%	19%	-2%	-67%
	5월	6%	82%	-4%	-4%	-24%	26%	-15%	5%	11%	17%	-52%
	6월	5%	101%	2%	-4%	-38%	-11%	6%	-8%	76%	104%	-31%
비중												
2022년	1월	100%	10%	6%	18%	10%	10%	16%	21%	2%	7%	1%
	2월	100%	12%	7%	17%	10%	10%	16%	19%	2%	6%	1%
	3월	100%	11%	6%	15%	11%	9%	16%	24%	2%	5%	2%
	4월	100%	10%	6%	17%	10%	9%	14%	26%	2%	6%	1%
	5월	100%	9%	6%	17%	11%	9%	13%	27%	2%	5%	1%
	6월	100%	7%	6%	16%	11%	12%	13%	30%	2%	4%	0%
	7월	100%	9%	5%	14%	10%	12%	13%	28%	2%	5%	1%
	8월	100%	10%	5%	15%	9%	10%	14%	26%	2%	6%	1%
	9월	100%	10%	5%	15%	9%	10%	14%	26%	2%	6%	1%
	10월	100%	10%	7%	15%	9%	10%	14%	28%	2%	4%	1%
	11월	100%	12%	6%	13%	9%	10%	14%	28%	2%	5%	1%
	12월	100%	10%	5%	13%	9%	12%	16%	25%	2%	7%	1%
2023년	1월	100%	12%	7%	15%	8%	10%	15%	25%	2%	5%	1%
	2월	100%	10%	6%	17%	9%	12%	12%	26%	3%	6%	1%
	3월	100%	12%	6%	13%	9%	10%	12%	29%	3%	6%	1%
	4월	100%	13%	6%	15%	7%	12%	12%	27%	2%	5%	0%
	5월	100%	15%	6%	15%	8%	11%	10%	27%	2%	6%	0%
	6월	100%	13%	5%	14%	6%	10%	13%	26%	3%	8%	0%

자료: 기아, 하나증권

도표 21. 유럽 시장 전기차 판매

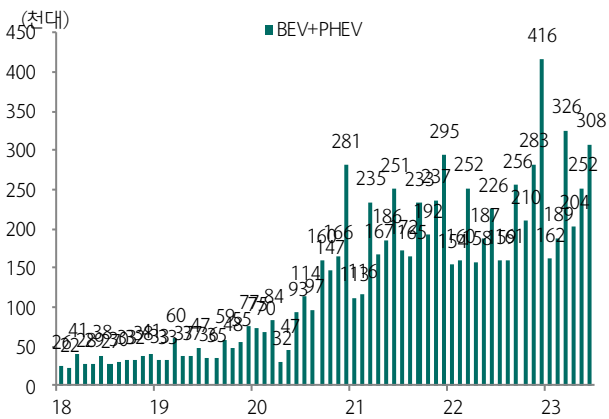
(단위: 대, %)

		전기차 판매대수	YoY	전체 자동차 판매대수	비중
2021년	1월	112,593	51	842,835	13.4%
	2월	115,827	67	850,170	13.6%
	3월	234,915	179	1,387,924	16.9%
	4월	166,994	430	1,039,810	16.1%
	5월	185,532	296	1,083,795	17.1%
	6월	251,268	171	1,282,503	19.6%
	7월	172,284	52	978,918	17.6%
	8월	165,217	69	724,710	22.8%
	9월	232,960	46	972,723	23.9%
	10월	192,263	31	798,693	24.1%
	11월	237,203	43	864,119	27.5%
	12월	294,524	5	950,218	31.0%
2022년	1월	154,386	37	822,423	18.8%
	2월	160,041	38	804,028	19.9%
	3월	251,935	7	1,127,077	22.4%
	4월	158,102	(5)	830,447	19.0%
	5월	184,144	1	948,149	19.4%
	6월	225,896	(10)	1,066,137	21.2%
	7월	159,436	(7)	874,947	18.2%
	8월	161,091	(2)	748,961	21.5%
	9월	253,311	9	1,049,926	24.1%
	10월	210,445	9	910,753	23.1%
	11월	283,024	19	1,014,630	27.9%
	12월	415,812	41	1,091,119	37.5%
2023년	1월	162,080	5	911,064	17.8%
	2월	188,696	18	902,775	20.9%
	3월	326,192	29	1,422,147	22.9%
	4월	203,999	29	964,932	21.1%
	5월	251,780	34	1,121,644	22.4%
	6월	308,474	37	1,265,678	24.4%

주: EV-Sales/Cleantechnica 데이터와 ACEA 데이터는 차이가 있을 수 있음

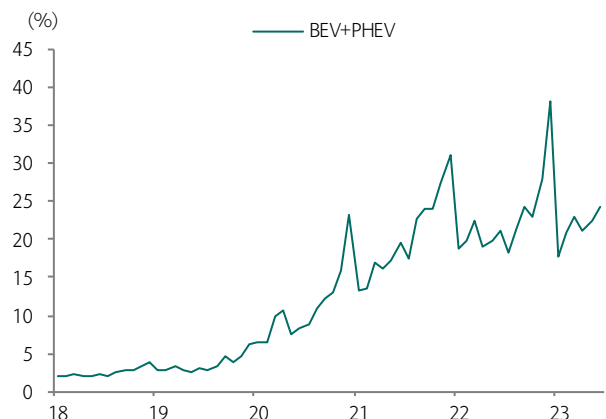
자료: EV-sales, Cleantechnica, SNE Research, 하나증권

도표 22. 유럽 전기차 월별 판매추이



자료: EV-sales, 하나증권

도표 23. 유럽 전기차 월별 판매비중 추이



자료: EV-sales, 하나증권

도표 24. 유럽 시장 전기차 판매

(단위: 천대, %)

		BEV					PHEV					BEV+PHEV					전체자동차
		EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA
2019년	Q1	82	16	11	6	50	43	7	4	9	23	126	23	15	15	73	4,146
	Q2	83	15	10	6	52	40	9	4	7	20	123	24	14	13	72	4,280
	Q3	89	17	9	13	50	42	10	4	8	20	131	27	13	21	70	3,690
	Q4	106	15	12	13	66	74	19	7	12	37	181	34	19	25	102	3,688
2020년	Q1	130	26	26	18	60	98	26	9	14	48	228	52	35	32	108	3,055
	Q2	91	18	19	13	41	80	23	11	6	41	171	42	30	19	81	2,048
	Q3	197	54	26	36	82	173	56	20	23	73	369	111	46	58	155	3,466
	Q4	327	96	41	42	149	268	95	34	25	115	596	190	75	66	264	3,391
2021년	Q1	202	65	30	32	75	250	78	31	27	115	453	143	62	58	190	3,081
	Q2	290	84	42	42	121	285	86	41	32	127	575	170	83	74	249	3,406
	Q3	309	88	34	51	135	240	77	30	29	103	549	166	64	80	239	2,676
	Q4	417	119	55	66	177	267	84	39	28	116	685	204	94	93	293	2,613
2022년	Q1	325	84	44	64	134	237	68	29	30	110	562	152	73	94	244	2,754
	Q2	322	84	50	51	137	238	71	33	22	112	560	155	83	73	250	2,845
	Q3	355	106	48	60	142	211	77	26	23	85	566	182	73	83	227	2,889
	Q4	572	198	62	92	220	326	146	38	27	114	898	345	100	119	334	3,017
2023년	Q1	433	95	65	76	197	228	38	37	32	122	661	132	101	108	320	3,236
	Q2	506	126	73	77	230	252	42	41	30	139	758	167	115	107	369	3,352
YoY(%)																	
2019년	Q1	85	75	44	54	105	(4)	(13)	10	(16)	2	40	33	33	3	55	(3)
	Q2	90	86	48	67	106	(22)	11	13	(44)	(27)	29	48	36	(18)	36	(3)
	Q3	98	129	61	243	78	(11)	12	6	(32)	(12)	42	65	39	36	38	2
	Q4	56	34	14	203	58	76	221	83	10	68	64	97	32	64	61	11
2020년	Q1	58	63	146	204	20	127	258	140	59	108	82	125	144	119	48	(26)
	Q2	9	21	82	112	(21)	100	153	171	(11)	99	39	71	107	48	13	(52)
	Q3	122	221	172	172	65	312	466	407	189	266	183	311	242	178	123	(6)
	Q4	207	521	227	226	127	262	401	410	106	214	230	455	291	168	158	(8)
2021년	Q1	55	149	17	74	25	156	195	231	95	137	98	172	74	83	75	1
	Q2	219	357	121	232	198	255	270	276	440	214	236	308	177	297	206	66
	Q3	57	63	35	44	66	39	38	50	27	41	49	50	41	37	54	(23)
	Q4	28	25	36	58	19	(0)	(11)	14	12	1	15	7	26	41	11	(23)
2022년	Q1	61	29	43	102	78	(5)	(13)	(6)	12	(4)	24	6	18	61	28	(11)
	Q2	11	(0)	19	21	13	(16)	(17)	(17)	(32)	(12)	(2)	(9)	1	(2)	0	(16)
	Q3	15	20	38	18	5	(12)	(1)	(14)	(21)	(17)	3	10	14	4	(5)	8
	Q4	37	66	13	40	24	22	74	(3)	(0)	(2)	31	69	6	28	14	15
2023년	Q1	33	13	49	19	48	(4)	(45)	25	7	11	18	(13)	39	15	31	18
	Q2	57	50	47	50	68	6	(42)	24	41	24	35	8	37	48	48	18
전체 자동차 시장 대비 비중																	
2018년	Q1	1.0%	1.0%	1.3%	0.5%	1.1%	1.0%	1.0%	0.6%	1.4%	1.1%	2.1%	2.0%	2.0%	2.0%	2.1%	
	Q2	1.0%	0.9%	1.1%	0.6%	1.1%	1.1%	0.9%	0.6%	2.0%	1.2%	2.1%	1.7%	1.7%	2.6%	2.3%	
	Q3	1.2%	0.9%	1.2%	0.6%	1.6%	1.3%	1.1%	0.8%	2.0%	1.2%	2.5%	1.9%	2.0%	2.6%	2.9%	
	Q4	2.1%	1.5%	2.1%	0.9%	2.6%	1.3%	0.8%	0.7%	2.4%	1.3%	3.3%	2.3%	2.8%	3.3%	4.0%	
2019년	Q1	2.0%	1.8%	1.9%	0.9%	2.5%	1.0%	0.8%	0.7%	1.2%	1.2%	3.0%	2.7%	2.6%	2.1%	3.6%	
	Q2	1.9%	1.6%	1.7%	1.1%	2.4%	0.9%	0.9%	0.6%	1.2%	1.0%	2.9%	2.5%	2.4%	2.2%	3.4%	
	Q3	2.5%	1.9%	2.0%	2.2%	3.0%	1.1%	1.1%	0.8%	1.3%	1.2%	3.6%	3.0%	2.8%	3.5%	4.1%	
	Q4	2.9%	1.8%	2.2%	2.8%	3.7%	2.0%	2.2%	1.2%	2.7%	2.0%	4.9%	4.0%	3.3%	5.5%	5.7%	
2020년	Q1	4.3%	3.7%	7.1%	3.8%	4.0%	3.2%	3.8%	2.6%	2.8%	3.2%	7.5%	7.5%	9.7%	6.6%	7.2%	
	Q2	4.4%	3.6%	5.4%	7.5%	4.0%	3.9%	4.5%	3.1%	3.4%	4.0%	8.4%	8.2%	8.5%	10.9%	8.0%	
	Q3	5.7%	6.5%	5.7%	6.0%	5.1%	5.0%	6.8%	4.5%	3.9%	4.6%	10.7%	13.3%	10.1%	9.9%	9.7%	
	Q4	9.7%	10.9%	8.4%	10.7%	9.1%	7.9%	10.8%	7.1%	6.3%	7.0%	17.6%	21.7%	15.5%	17.1%	16.1%	
2021년	Q1	6.6%	9.9%	6.9%	7.5%	4.8%	8.1%	11.9%	7.1%	6.3%	7.4%	14.7%	21.8%	14.0%	13.7%	12.2%	
	Q2	8.8%	11.7%	9.2%	8.8%	7.5%	8.7%	11.9%	8.9%	6.6%	7.8%	17.5%	23.7%	18.1%	15.5%	15.3%	
	Q3	11.6%	11.7%	7.4%	8.8%	15.4%	9.0%	10.3%	6.5%	5.0%	11.8%	20.5%	22.0%	13.9%	13.8%	27.2%	
	Q4	16.0%	19.7%	13.9%	19.8%	13.8%	10.2%	14.0%	9.8%	8.3%	9.1%	26.2%	33.7%	23.7%	28.2%	22.9%	
2022년	Q1	11.8%	13.4%	11.9%	15.4%	10.0%	8.6%	10.8%	8.0%	7.1%	8.2%	20.4%	24.2%	19.9%	22.5%	18.1%	
	Q2	11.3%	13.7%	12.3%	13.3%	9.5%	8.4%	11.6%	8.2%	5.6%	7.8%	19.7%	25.3%	20.5%	18.9%	17.3%	
	Q3	12.3%	16.6%	11.7%	16.0%	9.7%	7.3%	12.0%	6.4%	6.0%	5.8%	19.6%	28.6%	18.1%	22.0%	15.5%	
	Q4	19.0%	25.3%	14.9%	22.6%	15.6%	10.8%	18.7%	9.1%	6.8%	8.1%	29.8%	44.0%	24.0%	29.3%	23.7%	
2023년	Q1	13.4%	14.2%	15.4%	15.4%	11.9%	7.0%	5.6%	8.7%	6.4%	7.4%	20.4%	19.8%	24.1%	21.8%	19.3%	
	Q2	15.1%	17.2%	15.6%	16.8%	13.6%	7.5%	5.7%	8.8%	6.7%	8.2%	22.6%	22.9%	24.4%	23.5%	21.7%	
연간																	
판매	2021년	1,219	356	162	191	509	1,042	325	141	115	461	2,261	682	303	305	971	
	2022년	1,575	471	203	267	633	1,012	362	127	101	422	2,587	833	330	369	1,055	
증가율 (%)	2021년	64	83	46	76	54	68	62	89	71	66	66	73	63	74	59	
	2022년	29	32	25	40	24	(3)	11	(10)	(11)	(9)	14	22	9	21	9	
비중	2021년	10.3%	13.6%	9.8%	11.6%	8.7%	8.9%	12.4%	8.5%	7.0%	7.9%	19.2%	26.0%	18.3%	18.5%	16.6%	
	2022년	14.1%	18.8%	13.1%	17.8%	11.3%	9.1%	14.5%	8.2%	6.8%	7.5%	23.1%	33.3%	21.3%	24.5%	18.8%	

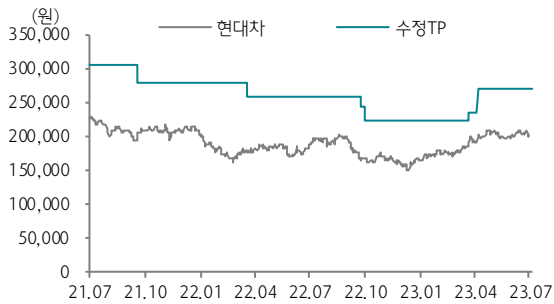
주1: 연간 판매는 ACEA의 분기별 업데이트 기준

주2: EV-Sales/Cleantechnica 데이터와 ACEA 데이터는 차이가 있을 수 있음

자료: ACEA, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

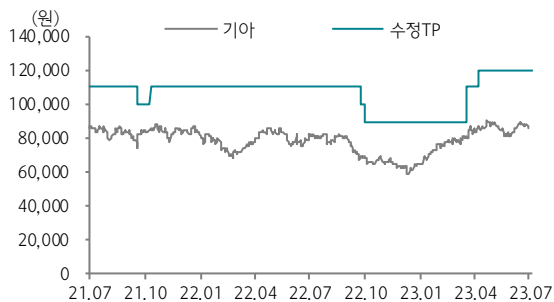
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.4.25	BUY	270,000		
23.4.11	BUY	235,000	-17.35%	-15.36%
22.10.19	BUY	225,000	-24.65%	-17.02%
22.10.13	BUY	245,000	-31.70%	-31.43%
22.4.7	BUY	260,000	-28.57%	-22.31%
21.10.8	BUY	280,000	-29.74%	-21.96%
21.1.26	BUY	305,000	-25.79%	-18.20%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.4.26	BUY	120,000		
23.4.6	BUY	110,000	-23.40%	-21.27%
22.10.19	BUY	90,000	-22.71%	-9.67%
22.10.13	BUY	100,000	-31.07%	-30.90%
21.10.28	BUY	110,000	-27.40%	-19.91%
21.10.8	BUY	100,000	-16.03%	-15.00%
21.1.28	BUY	110,000	-23.04%	-7.73%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2023년 7월 19일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2023년 7월 19일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.02%	4.52%	0.45%	100%

* 기준일: 2023년 07월 19일