

현대차/기아 도매 판매

4Q24 매출 컨센에 큰 차질 없이 진행 중

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

우호적 환율 효과와 중국 제외 연결 대상 도매 판매로 4Q24 컨센 달성 가능한 판매 흐름 지속 중

24년 10월+11월 합산 현대차 글로벌 도매 판매는 YoY-2% 감소했으나 중국을 제외한 연결 대상 판매는 +2% 증가했을 것으로 추정. 24년 10월+11월 합산 기아 글로벌 도매 판매는 YoY+2% 증가했고, 중국을 제외한 연결 대상도 +2% 증가했을 것으로 판단. 지난해 12월, 기아 도매 판매가 급감하며 2017년 이래 최저 12월 판매를 경신한 바 있음 (당시 CBC 외신에 따르면 북미 도매 판매 목표 달성으로 23년 12월 판매를 24년으로 순연시킨 영향). 올해 이러한 판매 급감이 없다면 4Q24 YoY+6% 상승한 평균 달러원 환율 효과와 상대적으로 양호한 북미 도매 판매, 그리고 이에 따른 ASP 효과에 힘입어 4Q24 현대차/기아 매출 컨센서스(각각 YoY+7%, +10%)는 달성 가능할 것으로 판단.

현대차 11월 글로벌 도매 35.6만대(YoY-4%, MoM-6%)로 6개월 연속 감소

1) 현대차 11월 내수: 6.3만대(YoY-12%, MoM-3%)

- * 조업일수 감소(-5%) 속 내수 감소 최대 원인은 트랜시스 파업에 따른 부품 조달 문제 발생 그랜저(YoY-37%)
- * 이와 더불어 캐스퍼 내연기관 모델 판매 감소(YoY-65%)도 내수 판매 감소 확대 요인으로 작용
- * 아울러 23년 11월, 현대차 내수 판매는 YoY+18% 증가했었기에, 전년 실적도 높은 부담으로 작용
- * 현대 내수 HEV 14,112 대(YoY-15%), EV는 캐스퍼 EV 신차 효과로 5,556 대(YoY+25%) 기록.
- * 캐스퍼 EV를 제외한 EV 내수 판매는 YoY-14% 감소하며 부진 지속

2) 현대차 10월 해외 도매: 29만대(YoY-2%, MoM-7%) 기록하며 6개월 연속 감소

- * 지난 8월부터 미국 재고가 2.9개월까지 증가하는 등 주요 지역 재고가 2.5개월 넘어가며 해외 도매 부진 지속
- * 중국 도매 판매가 4Q23 월평균 2.2만대에서 3Q24부터 월 7천대 수준까지 급감한 것도 해외 도매 부진 원인

기아 11월 글로벌 도매 26.2만대(YoY+0.8%, MoM-1.1%)로 2개월 연속 증가

1) 기아 11월 내수: 4.8만대(YoY-4%, MoM+3.8%)

- * 전년동월 내수 판매가 +18% 증가했던 현대차와 달리, 기아 내수 판매는 -4% 감소했었음
- * 이러한 기저 속에 조업일수 감소(-5%)에도 불구하고 EV3와 카니발 HEV 신차 효과가 내수 판매를 방어
- * 카니발 HEV 신차 효과로 기아 내수 HEV 판매 17,637 대(+21%) 기록, EV는 EV3 효과로 4,588 대(+19%) 기록

2) 기아 11월 해외 도매 21.4만대(YoY+2%, MoM-2%)

- * 해외 도매 판매는 지난 10월과 마찬가지로 북미와 기타(아중동, 아태 등)이 견인했을 것으로 판단.
- * 현대차/기아 11월 지역별 해외 도매 판매 실적은 12/3 발표 예정.

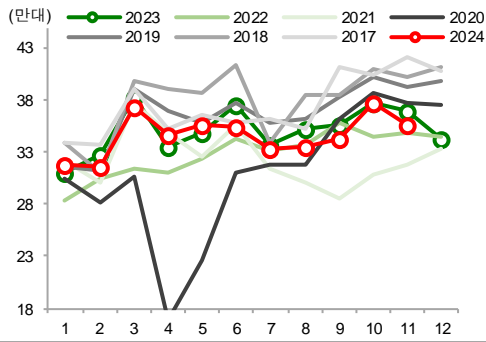
도표 1. 현대차, 기아차 10월 글로벌 도매 판매 (가마감)

(단위: 대)

구분	현대차				기아			
	2024-11	2023-11	증가율(YoY)	증가율(MoM)	2024-11	2023-11	증가율(YoY)	증가율(MoM)
내수	63,170	72,058	-12%	-3%	48,192	50,322	-4.2%	3.8%
해외	292,559	297,298	-2%	-7%	214,234	210,041	2.0%	-2.1%
전체 계	355,729	369,356	-4%	-6%	262,426	260,363	0.8%	-1.1%

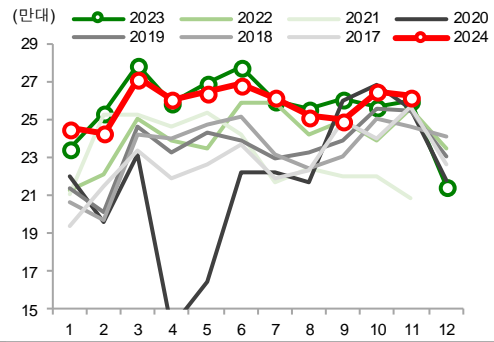
자료 : 현대차, 기아, 신영증권 리서치센터 / 10월 해외 지역별 도매 판매 실적은 11/4 장 종료 후 발표 예정

도표 2. 현대차 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



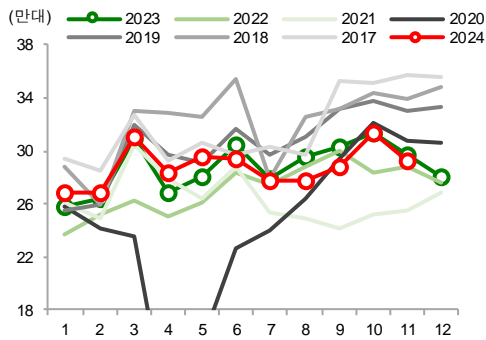
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 3. 기아 연도별 월간 글로벌 도매 판매 추이



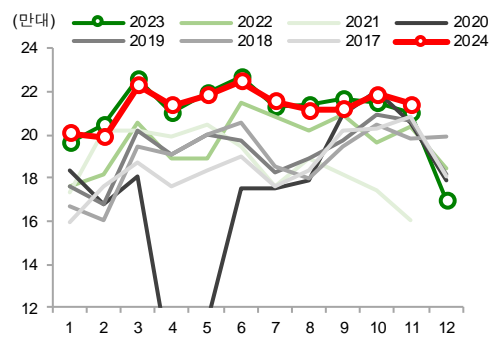
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 4. 현대차 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



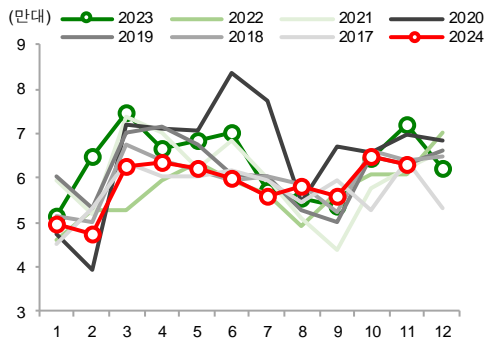
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 5. 기아 연도별 월간 해외 도매 판매 추이



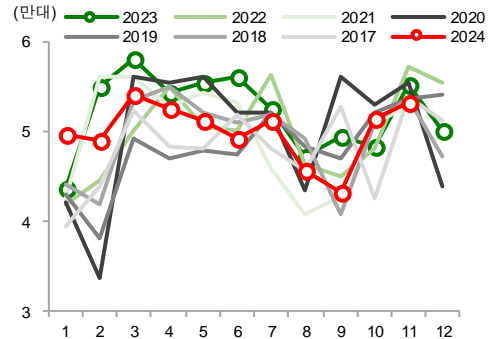
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

도표 6. 현대차 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



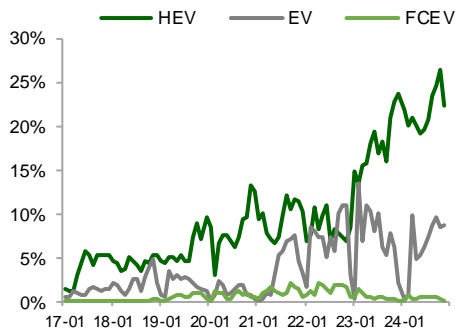
자료 : 현대차, 신영증권 리서치센터

도표 7. 기아 연도별 월간 내수 도매 판매 추이



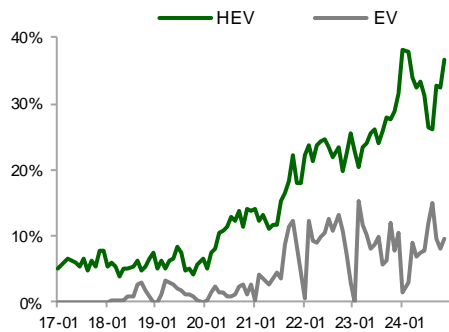
자료 : 기아, 신영증권 리서치센터

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

Compliance Notice

■ 투자등급

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

종립 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 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 소지에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자 의견 비율 고지]

당사의 투자 의견 비율			
기준일(20240330)	매수 : 90.58%	종립 : 7.97%	매도 : 1.45%

[당사와의 이해관계 고지]

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

