



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2024년 5월 2일

현대차(005380)

BUY | TP 290,000원 | CP 249,000원

기아(000270)

BUY | TP 140,000원 | CP 119,600원



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 강민아 minahkang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2024년 5월 3일 | 산업분석

자동차

미국 자동차 4월: 판매 감소를 믹스 효과가 만회

현대차/기아의 미국 4월 소매판매: -4% (YoY)

현대차/기아의 미국 4월 소매판매는 각각 3%/4% (YoY) 감소한 7.4만대/6.6만대였고, 시장점유율은 5.6%/5.0%로 전년 동월 수준을 유지했다. 양사 합산 판매는 4% (YoY) 감소했고, 합산 점유율은 10.6%(+0.0%p (YoY))를 기록했다.

현대차는 세단/RV가 -12%/0% (YoY) 변동했는데(RV 비중 75.5%), 세단 중 엘란트라/쏘나타가 -24%/+14% 변동했고, RV에서 베뉴/코나/싼타페/투싼/팰리세이드/싼타크루즈가 -9%/+21%/-11%/-16%/+31%/-18% (YoY) 변동했다. 제네시스 브랜드의 판매는 5,508대(-6% (YoY)), 판매비중은 7.4%(-0.2%p (YoY))였다. BEV인 아이오닉5의 판매량은 3,702대(+59%), 아이오닉6의 판매량은 1,253대, FCEV인 넥쏘의 판매량은 13대를 기록했다.

기아는 세단/RV가 -30%/+14% (YoY) 변동했는데(RV 비중 71.9%), 세단인 포르테/K5/쏘울이 +11%/-93%/-13%, RV에서는 텔루라이드/니로/스포티지/셀토스/쏘렌토가 +5%/+1%/+2%/+4%/+24% (YoY) 변동했다. BEV인 EV6/EV9의 판매는 2,051대(+65%)/1,572대였다.

미국 시장 4월: -3%, SAAR 1,574만대(+0%). 토요타 호조 vs. 테슬라 부진

4월 미국 시장 판매는 3% (YoY) 감소한 131.4만대였다. DSR로도 1% 증가했다. 연환산판매대수(SAAR)는 1,574만대(+0%)이다. 세그먼트 별로는 소형세단(+16%)/CUV(+5%)/픽업(+1%)/SUV(-6%)/럭셔리(-14%)/중형세단(-16%)/대형세단(-35%) 순이었다.

4월 미국 친환경차 판매는 238,557대(+10% (YoY)), 판매 비중 18.2%(+2.1%p (YoY))이고, HEV/PHEV/BEV가 각각 118,435대(+18% (YoY)), 비중 9.0%/26,476대(+10%, 2.0%)/93,598대(+1%, 7.1%)였다. 전기차(PHEV+BEV)만의 판매는 120,074대(+3% (YoY)), 비중 9.1%, +0.5%p (YoY)였다. 수소차는 48대에 불과했다.

GM/포드의 판매는 22.1만대/17.3만대(-3%/-2% (YoY))였고, 점유율은 16.8%(+0.1%p (YoY))/13.2%(+0.1%p)였다. 테슬라의 판매는 4.5만대(-21%), 점유율은 3.4%(-0.8%p)였다. 토요타/혼다/닛산의 판매는 21.2만대/11.7만대/7.5만대(+14%/+0%/-10%), 점유율은 16.1%(+2.4%p)/8.9%(+0.3%p)/5.7%(-0.4%p)였다. Audi/BMW의 판매는 1.6만대/3.2만대(+3%/-3%)였고, 점유율은 1.2%(+0.1%p)/2.4%(+0.0%p)였다.

점유율은 하락했지만, RV 및 하이브리드 차종을 통한 믹스 효과는 지속

현대차/기아의 4월 및 누적 합산 판매가 각각 4%/2% (YoY) 감소하면서 전체 시장의 증가율인 -3%/+3% (YoY) 하회하고 있다. 이에 따라 시장점유율이 하락했다는 점은 부정적이지만, RV 및 하이브리드 차종의 판매가 견조하다는 점에서 믹스 효과는 지속되고 있다. 다양한 차종으로 시장 대응력이 뛰어나다는 것이 현대차/기아의 장점이다.

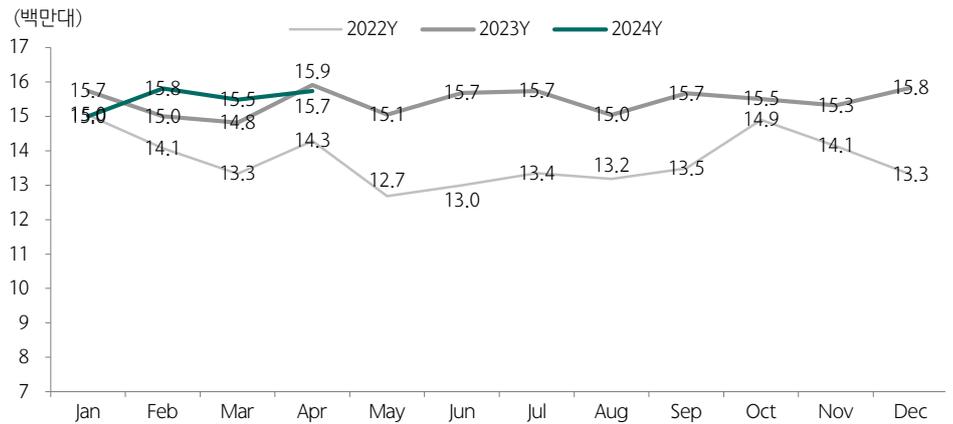
도표 1. 미국 자동차 시장 4월 판매 데이터

(단위: 천대, %)

	Sales				DSR	% MS			YTD			% Share	
	Apr 2024	Mar 2024	Apr 2023	YoY	YoY	Apr 2024	Mar 2024	Apr 2023	Apr 2024	Mar 2024	YoY	Current	Year-Ago
Stellantis	100	124	140	(28.3)	(25.5)	7.6	8.6	10.3	430	506	(15.0)	8.5	10.3
Ford	173	175	178	(2.4)	1.5	13.2	12.1	13.1	664	641	3.5	13.1	13.0
GM	221	226	228	(2.9)	0.9	16.8	15.7	16.8	811	827	(1.9)	16.0	16.8
Honda	117	131	116	0.4	4.5	8.9	9.0	8.5	450	401	12.4	8.9	8.1
Hyundai	74	83	77	(3)	0.5	5.6	5.7	5.6	274	275	(0.4)	5.4	5.6
Kia	66	69	68	(4)	0.3	5.0	4.8	5.0	245	252	(2.8)	4.8	5.1
Mazda	31	37	32	(3.8)	0.1	2.4	2.6	2.4	131	121	8.7	2.6	2.5
Nissan	75	100	84	(10.1)	(6.5)	5.7	6.9	6.2	328	320	2.7	6.5	6.5
Subaru	56	61	51	9.5	13.9	4.3	4.2	3.8	209	194	7.4	4.1	4.0
Toyota	212	215	186	13.7	18.2	16.1	14.9	13.7	777	656	18.5	15.3	13.3
Audi	16	18	15	3.0	7.1	1.2	1.2	1.1	60	68	(11.9)	1.2	1.4
BMW	32	37	33	(2.8)	1.1	2.4	2.5	2.4	123	123	0.2	2.4	2.5
Volvo	9	16	10	(8.0)	(4.3)	0.7	1.1	0.7	41	39	5.6	0.8	0.8
VW	33	35	26	27.8	32.9	2.5	2.4	1.9	115	93	22.9	2.3	1.9
Tesla	45	58	57	(21.5)	(18.3)	3.4	4.0	4.2	197	203	(3.0)	3.9	4.1
Others	53	60	56	(6.0)		4.0	4.2	4.2	211	200	5.3	4.2	4.1
All Brands	1,314	1,445	1,358	(3.3)	0.6	100.0	100.0	100.0	5,066	4,919	3.0	100.0	100.0

자료: WardsAuto, 하나증권

도표 2. 미국 자동차시장 SAAR 추이



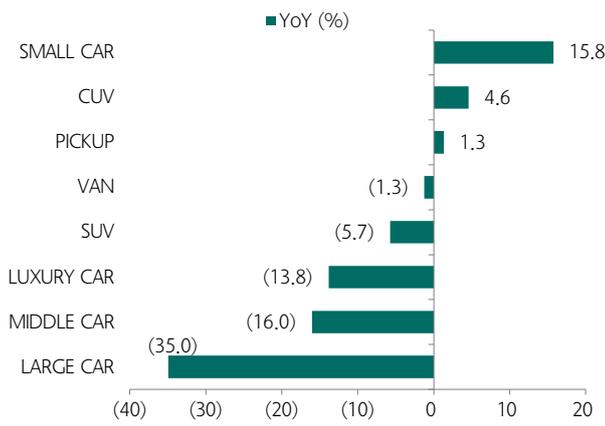
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 3. 미국 자동차시장 월별 판매증가를 추이



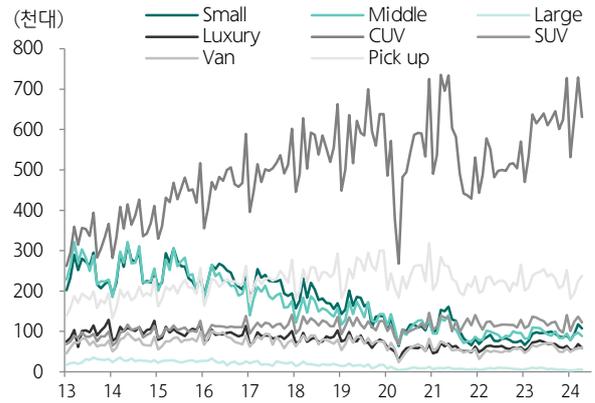
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 4. 세그먼트별 4월 판매증가율



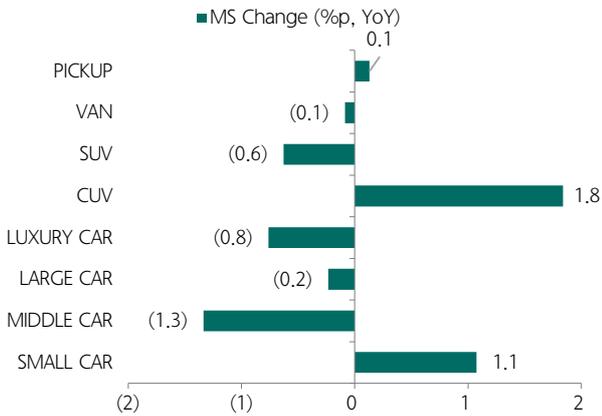
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 5. 세그먼트별 판매 추이



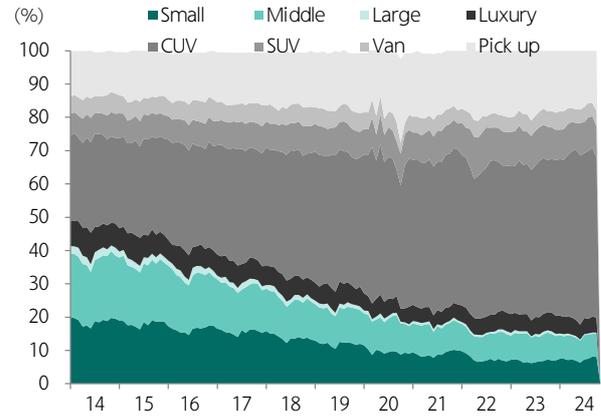
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 6. 세그먼트별 4월 비중 변화



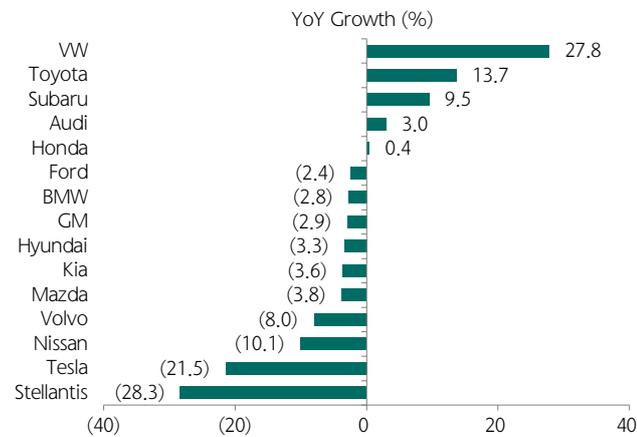
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 7. 세그먼트별 비중 변화 추이



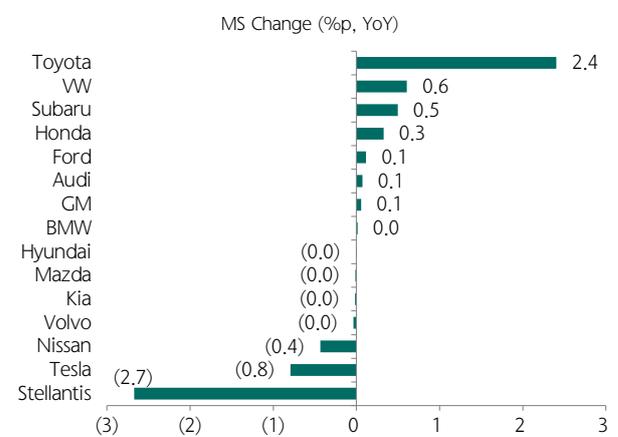
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 8. 브랜드별 4월 판매증가율



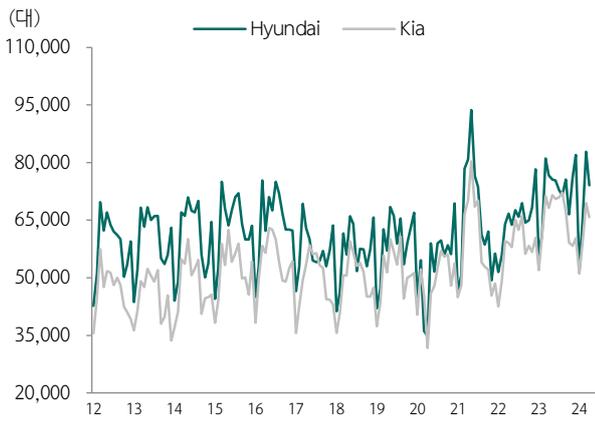
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 9. 브랜드별 4월 시장점유율 변화



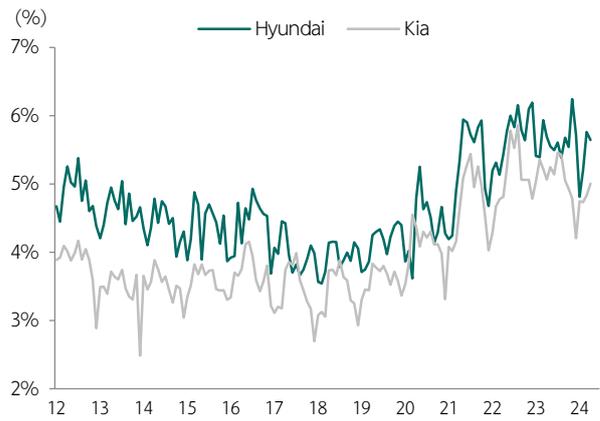
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 10. 현대차/기아 판매 추이



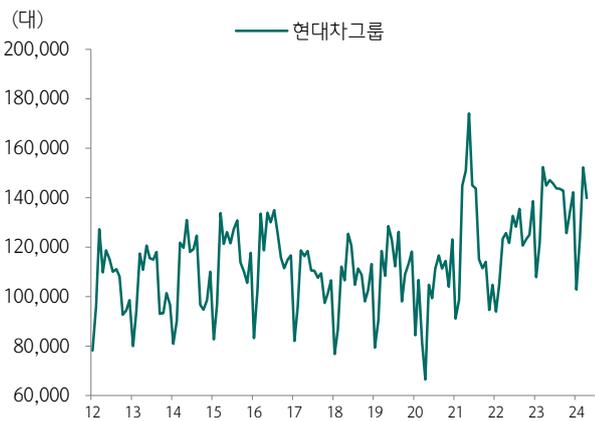
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 11. 현대차/기아 시장점유율 변화 추이



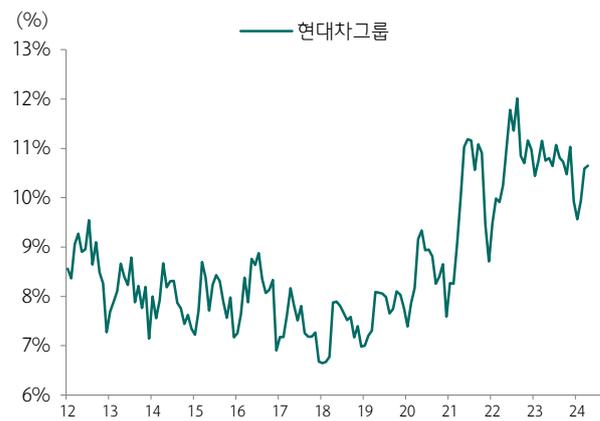
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 12. 현대차/기아 합산 판매 추이



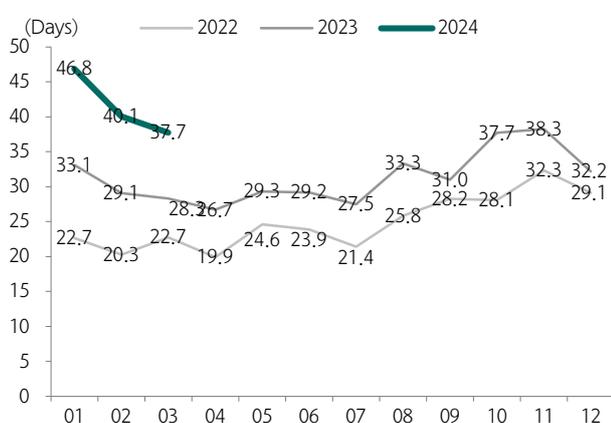
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 현대차/기아 합산 시장점유율 변화 추이



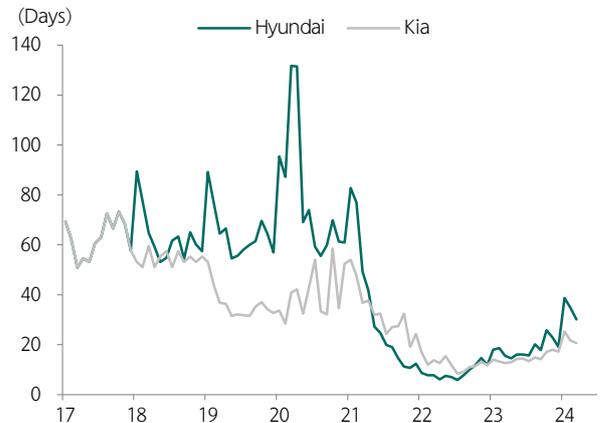
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 미국 시장 월별 재고일수 추이



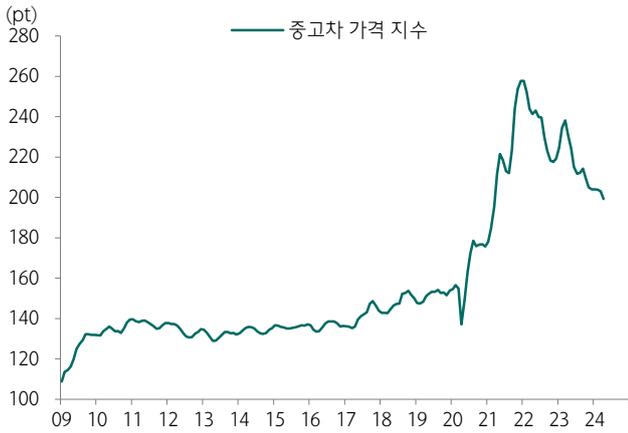
주: 2024년 3월까지의 Data
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 15. 현대차/기아 재고일수 추이



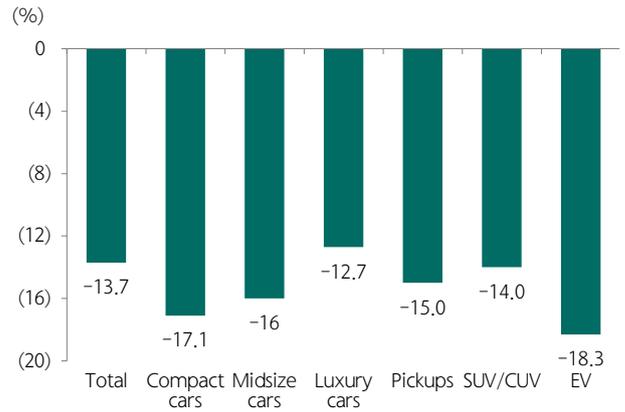
주: 2024년 3월까지의 Data
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 16. 미국 내 중고차 가격 지수



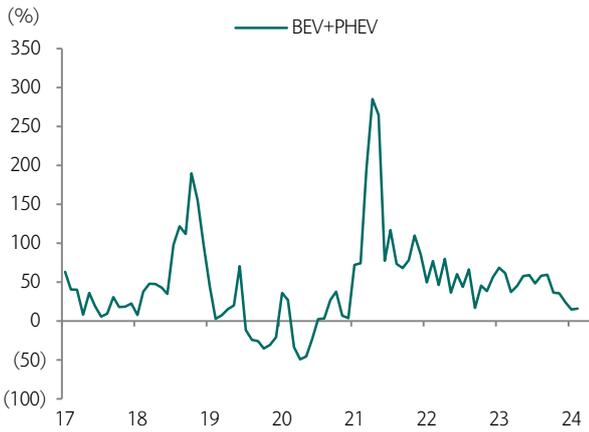
주: 1997년 1월 값을 100으로 두었을 때 수치
자료: Manheim, 하나증권

도표 17. 주요 차종별 중고차 가격 전년 동월 대비 변화율



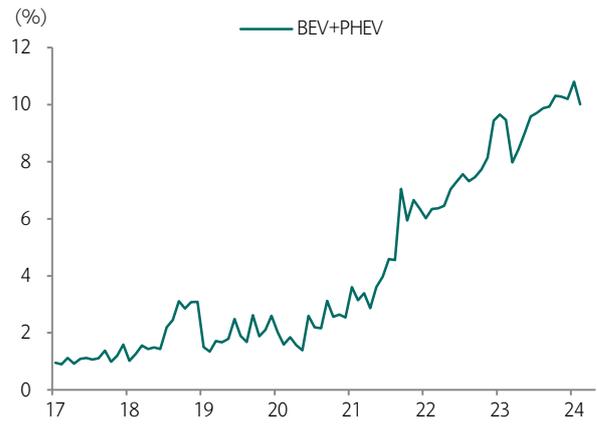
주: 2024년 4월 중순 기준
자료: Manheim, 하나증권

도표 18. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 증가율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 19. 미국 전기차 판매비중 추이



자료: WardsAuto, SNE Research, 하나증권

도표 20. 현대차 미국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

	출하대수							YoY				비중					
	Total	Elantra	Sonata	SantaFe	Tucson	GV70	GV70 EV	Total	Elantra	Sonata	SantaFe	Elantra	Sonata	SantaFe	Tucson	GV70	GV70 EV
2019년																	
1월	25.8	10.2	6.2	9.4	0.0			18%	-11%	-15%	197%	39%	24%	0%	0%		
2월	28.7	9.8	8.5	10.5	0.0			33%	-1%	1%	221%	34%	30%	0%	0%		
3월	27.7	11.3	5.0	11.4	0.0			29%	-11%	13%	157%	41%	18%	0%	0%		
4월	25.6	9.0	5.5	11.1	0.0			2%	-40%	-27%	325%	35%	21%	0%	0%		
5월	33.2	10.8	8.1	14.3	0.0			27%	-29%	-27%	1427900%	33%	24%	0%	0%		
6월	23.3	4.3	8.8	10.2	0.0			-17%	-65%	53%	3%	19%	38%	0%	0%		
7월	25.9	7.0	8.0	10.9	0.0			29%	-9%	137%	21%	27%	31%	0%	0%		
8월	32.0	14.3	3.9	13.9	0.0			-3%	31%	-53%	-1%	45%	12%	0%	0%		
9월	29.1	14.6	1.2	13.4	0.0			-4%	58%	-86%	10%	50%	4%	0%	0%		
10월	33.5	18.1	0.0	15.4	0.0			-7%	21%	-100%	21%	54%	0%	0%	0%		
11월	26.5	7.5	7.8	11.1	0.0			-16%	-49%	3%	20%	28%	30%	0%	0%		
12월	24.1	7.7	11.1	5.4	0.0			-10%	-44%	94%	-28%	32%	46%	0%	0%		
2020년																	
1월	24.0	5.7	10.9	7.4	0.0			-7%	-44%	75%	-21%	24%	45%	0%	0%		
2월	30.2	7.8	11.9	10.5	0.0			5%	-20%	40%	0%	26%	39%	0%	0%		
3월	20.0	5.5	7.9	6.6	0.0			-28%	-52%	59%	-42%	27%	40%	0%	0%		
4월	1.4	0.4	0.5	0.4	0.0			-95%	-95%	-90%	-96%	31%	40%	0%	0%		
5월	10.6	2.5	3.2	5.0	0.0			-68%	-77%	-61%	-65%	23%	30%	0%	0%		
6월	12.5	3.5	3.5	5.5	0.0			-46%	-18%	-61%	-46%	28%	28%	0%	0%		
7월	16.0	4.4	4.3	7.3	0.0			-38%	-37%	-46%	-33%	28%	27%	0%	0%		
8월	24.3	6.6	5.5	12.2	0.0			-24%	-54%	42%	-12%	27%	23%	0%	0%		
9월	36.5	14.3	7.6	14.7	0.0			25%	-2%	535%	10%	39%	21%	0%	0%		
10월	32.7	6.7	11.9	14.1	0.0			-2%	-63%	98725%	-8%	21%	36%	0%	0%		
11월	26.5	9.9	8.6	8.0	0.0			0%	32%	10%	-28%	37%	33%	0%	0%		
12월	31.5	8.5	10.0	13.0	0.0			30%	11%	-10%	142%	27%	32%	0%	0%		
2021년																	
1월	24.0	6.7	7.8	9.5	0.0			0%	18%	-28%	28%	28%	32%	0%	0%		
2월	26.4	5.9	10.5	10.0	0.0			-13%	-25%	-12%	-5%	22%	40%	0%	0%		
3월	32.0	9.2	2.9	11.5	8.4			60%	67%	-63%	75%	29%	9%	26%	26%		
4월	27.7	4.4	4.2	11.1	7.8			1927%	948%	681%	2648%	16%	15%	28%	28%		
5월	22.4	3.7	2.0	9.0	7.7			111%	49%	-36%	80%	16%	9%	34%	34%		
6월	24.0	3.5	3.2	10.2	6.9			92%	-1%	-8%	85%	15%	13%	29%	29%		
7월	18.2	2.9	2.2	5.6	7.5			14%	-35%	-48%	-23%	16%	12%	41%	41%		
8월	21.2	4.3	2.2	6.1	8.6			-13%	-35%	-61%	-50%	20%	10%	40%	40%		
9월	16.0	1.3	2.7	4.8	7.1			-56%	-91%	-64%	-67%	8%	17%	44%	44%		
10월	24.8	2.1	2.2	7.1	13.2			-24%	-69%	-81%	-50%	9%	9%	53%	53%		
11월	24.3	2.5	1.7	7.8	11.8			-8%	-75%	-80%	-3%	10%	7%	49%	49%		
12월	28.0	3.2	2.1	8.4	14.3			-11%	-62%	-79%	-35%	11%	7%	51%	51%		
2022년																	
1월	23.0	2.3	1.5	7.8	11.4			-4%	-66%	-81%	-18%	10%	6%	49%	49%		
2월	27.9	2.8	0.8	9.5	14.7			6%	-52%	-92%	-5%	10%	3%	53%	53%		
3월	32.3	4.0	0.0	12.7	15.4			1%	-57%	-99%	10%	12%	0%	48%	48%		
4월	30.7	4.0	0.0	10.8	15.8			11%	-8%	-100%	-2%	13%	0%	51%	51%		
5월	30.3	3.0	0.0	11.7	15.6			35%	-18%	-100%	30%	10%	0%	52%	52%		
6월	25.9	4.2	0.0	8.7	12.8			8%	20%	-100%	-15%	16%	0%	50%	50%		
7월	22.7	2.7	0.0	7.1	12.8			25%	-5%	-100%	27%	12%	0%	57%	57%		
8월	31.9	4.1	0.0	11.9	15.8			51%	-5%	-100%	95%	13%	0%	50%	50%		
9월	30.8	1.5	0.0	10.7	18.5			92%	18%	-100%	122%	5%	0%	60%	60%		
10월	29.4	1.9	0.0	11.1	16.3			19%	-10%	-100%	57%	6%	0%	55%	55%		
11월	27.2	1.3	0.0	10.5	15.3			12%	-46%	-100%	35%	5%	0%	56%	56%		
12월	22.7	1.3	0.0	9.2	12.1			-19%	-58%	-100%	10%	6%	0%	53%	53%		
2023년																	
1월	25.1	1.8	0.0	9.5	13.7			9%	-22%	-100%	22%	7%	0%	38%	55%		
2월	30.9	2.2	0.0	12.2	16.4	0.0		11%	-22%	-100%	28%	7%	0%	39%	53%		0%
3월	35.1	3.0	0.0	12.4	19.4	0.2		9%	-25%	-100%	-3%	9%	0%	35%	55%		1%
4월	30.4	3.0	0.0	11.1	15.7	0.3		-1%	-26%	-100%	2%	10%	0%	37%	52%		1%
5월	32.1	3.0	0.0	10.9	17.9	0.2		6%	2%	-100%	-7%	9%	0%	34%	56%		1%
6월	29.6	0.2	0.0	13.4	15.9	0.1		14%	-95%	-100%	54%	1%	0%	45%	54%		0%
7월	24.2	0.0	0.0	9.5	13.4	1.1	0.2	7%	-100%	-100%	34%	0%	0%	39%	55%	5%	1%
8월	35.7	0.0	0.0	13.8	19.9	1.6	0.5	12%	-100%	-100%	16%	0%	0%	39%	56%	4%	1%
9월	31.2	0.0	0.0	12.0	17.6	1.5	0.2	1%	-100%	-100%	12%	0%	0%	38%	56%	5%	1%
10월	33.0	0.0	0.0	12.8	16.5	3.1	0.5	12%	-100%	-100%	15%	0%	0%	39%	50%	9%	2%
11월	28.1	0.0	0.0	10.6	14.5	2.6	0.3	3%	-100%	-100%	1%	0%	0%	38%	52%	9%	1%
12월	28.4	0.0	0.0	12.1	15.2	0.8	0.2	25%	-100%	-100%	31%	0%	0%	43%	54%	3%	1%
2024년																	
1월	29.2	0.0	0.0	4.8	20.8	0.0	0.2	16%	-100%	-100%	-49%	0%	0%	17%	71%	0%	1%
2월	27.8	0.0	0.0	10.2	15.8	0.0	0.2	-10%	-100%	-100%	-16%	0%	0%	37%	57%	0%	1%
3월	31.5	0.0	0.0	13.6	15.8	0.0	0.2	-10%	-100%	-100%	10%	0%	0%	43%	50%	0%	1%

자료: 현대차, 하나증권

도표 21. 현대차 미국 모델 별 소매판매

(단위: 천대, %)

	전체	Accent	Elantra	SantaCruz	Venue	Sonata	Genesis	Kona	Tucson	Santa Fe	Palisade	IONIQ5	IONIQ6	기타
2023년 1월	55.9	0.0	8.7	2.6	2.4	4.9	3.9	5.8	12.0	7.3	6.7	1.5		0.0
2월	61.3	0.0	10.4	2.9	2.5	4.3	4.2	6.1	14.0	8.0	6.7	2.1		0.0
3월	81.1	0.0	13.4	3.8	3.6	5.3	5.7	7.3	20.1	13.2	6.2	2.1	0.2	0.0
4월	76.7	0.0	13.2	3.6	2.6	4.7	5.9	6.8	18.7	11.0	7.0	2.3	0.9	0.0
5월	75.6	0.0	15.6	3.5	2.4	4.3	5.6	5.6	18.0	10.0	7.0	2.4	1.0	0.0
6월	75.4	0.0	13.4	3.6	2.7	3.8	6.0	6.3	17.7	11.6	5.9	3.1	1.2	0.0
7월	72.9	0.0	11.9	2.9	2.6	3.2	6.3	6.1	17.5	10.6	5.8	4.1	1.7	0.0
8월	71.5	0.0	11.3	3.1	2.2	3.4	6.5	5.8	16.2	11.7	6.1	3.6	1.7	0.0
9월	75.6	0.0	9.4	3.1	1.7	3.4	6.6	6.7	18.8	12.7	7.6	4.0	1.7	0.0
10월	66.5	0.0	9.5	2.6	1.8	2.5	5.7	7.9	15.6	9.7	7.1	3.0	1.2	0.0
11월	76.1	0.0	8.8	2.4	1.7	2.3	6.0	7.0	21.4	13.5	9.2	2.4	1.4	0.0
12월	82.0	0.0	8.6	2.6	1.7	3.2	6.8	7.7	19.4	12.2	14.4	3.3	2.1	0.0
2024년 1월	51.8	0.0	6.9	2.5	1.4	3.1	4.3	6.6	11.1	6.0	7.6	1.5	0.8	0.0
2월	64.9	0.0	8.4	2.6	2.0	4.4	4.6	7.0	16.0	9.2	7.8	2.0	0.9	0.0
3월	82.4	0.0	12.2	3.2	2.5	6.4	5.9	9.3	17.9	10.4	10.4	2.8	1.3	0.0
YoY														
2023년 1월	9%	-97%	70%	-7%	7%	63%	7%	21%	-8%	-1%	6%	57%		-99%
2월	10%	-98%	53%	9%	17%	42%	21%	36%	9%	-1%	-9%	-19%		-98%
3월	27%	-100%	32%	30%	74%	209%	23%	26%	47%	31%	-15%	-22%		-98%
4월	15%	-100%	24%	14%	49%	127%	16%	30%	28%	-1%	-17%	-13%		-97%
5월	18%	-100%	102%	12%	3%	-14%	27%	3%	27%	-5%	-5%	28%		-96%
6월	11%	-100%	60%	4%	36%	-19%	40%	8%	13%	9%	-14%	10%		-99%
7월	11%	-100%	-1%	4%	36%	-31%	29%	52%	23%	11%	12%	109%		-95%
8월	3%	-100%	-21%	6%	-26%	-30%	37%	79%	14%	23%	-26%	136%		-98%
9월	17%	-100%	-13%	5%	-18%	-45%	44%	30%	45%	38%	11%	203%		-98%
10월	2%	-100%	11%	-15%	20%	-64%	41%	43%	4%	-10%	22%	89%		-96%
11월	11%	-100%	-20%	-25%	-34%	-63%	28%	29%	33%	23%	59%	99%		-96%
12월	5%	-100%	-27%	-24%	-51%	-53%	16%	13%	5%	4%	95%	90%		-95%
2024년 1월	-7%	-100%	-20%	-5%	-41%	-36%	9%	13%	-8%	-17%	14%	-5%		26%
2월	6%	-100%	-19%	-10%	-23%	2%	9%	16%	14%	16%	16%	-4%		-59%
3월	2%	-100%	-10%	-16%	-31%	21%	4%	28%	-11%	-21%	69%	31%	486%	-18%
비중														
2023년 1월	100%	0%	15%	5%	4%	9%	7%	10%	22%	13%	12%	3%		0%
2월	100%	0%	17%	5%	4%	7%	7%	10%	23%	13%	11%	3%		0%
3월	100%	0%	17%	5%	4%	7%	7%	9%	25%	16%	8%	3%	0%	0%
4월	100%	0%	17%	5%	3%	6%	8%	9%	24%	14%	9%	3%	1%	0%
5월	100%	0%	21%	5%	3%	6%	7%	7%	24%	13%	9%	3%	1%	0%
6월	100%	0%	18%	5%	4%	5%	8%	8%	23%	15%	8%	4%	2%	0%
7월	100%	0%	16%	4%	4%	4%	9%	8%	24%	15%	8%	6%	2%	0%
8월	100%	0%	16%	4%	3%	5%	9%	8%	23%	16%	9%	5%	2%	0%
9월	100%	0%	12%	4%	2%	4%	9%	9%	25%	17%	10%	5%	2%	0%
10월	100%	0%	14%	4%	3%	4%	9%	12%	24%	15%	11%	4%	2%	0%
11월	100%	0%	12%	3%	2%	3%	8%	9%	28%	18%	12%	3%	2%	0%
12월	100%	0%	10%	3%	2%	4%	8%	9%	24%	15%	18%	4%	3%	0%
2024년 1월	100%	0%	13%	5%	3%	6%	8%	13%	21%	12%	15%	3%	1%	0%
2월	100%	0%	13%	4%	3%	7%	7%	11%	25%	14%	12%	3%	1%	0%
3월	100%	0%	15%	4%	3%	8%	7%	11%	22%	13%	13%	3%	2%	0%

자료: 현대차, 하나증권

도표 22. 기아 미국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

	판매대수				YoY				비중			
	Total	K5	Sorento	Tellulide	Total	K5	Sorento	Tellulide	K5	Sorento	Tellulide	
2020년	1월	21.9	5.9	8.4	7.5	10%	-49%	1%	64%	27%	38%	34%
	2월	23.1	6.6	8.9	7.6	10%	-8%	-3%	-9%	29%	38%	33%
	3월	18.3	5.3	7.2	5.8	-20%	-43%	-1%	-9%	29%	39%	32%
	4월	1.6	1.0	0.1	0.5	-93%	-88%	-99%	-92%	61%	6%	33%
	5월	6.1	2.4	2.1	1.6	-76%	-70%	-80%	-76%	40%	34%	26%
	6월	15.3	3.6	6.3	5.4	-18%	-49%	13%	-10%	23%	41%	35%
	7월	22.8	9.6	5.1	8.0	4%	27%	-42%	48%	42%	23%	35%
	8월	23.0	8.8	5.1	9.1	-9%	14%	-52%	31%	38%	22%	39%
	9월	22.4	8.8	4.0	9.6	-5%	-7%	-49%	55%	39%	18%	43%
	10월	20.7	9.2	1.1	10.3	-27%	7%	-91%	43%	45%	6%	50%
	11월	24.8	5.5	10.8	8.5	6%	-20%	6%	35%	22%	44%	34%
	12월	22.2	6.4	7.8	8.0	10%	-3%	-11%	64%	29%	35%	36%
2021년	1월	20.8	5.9	7.9	7.1	-5%	-1%	-7%	-6%	28%	38%	34%
	2월	23.1	7.3	7.3	8.5	0%	11%	-18%	12%	32%	32%	37%
	3월	25.8	8.0	8.6	9.3	41%	51%	19%	60%	31%	33%	36%
	4월	25.4	7.5	9.2	8.8	1441%	640%	8902%	1530%	29%	36%	34%
	5월	19.2	5.9	5.1	8.2	216%	143%	147%	418%	31%	26%	43%
	6월	23.0	7.7	5.7	9.6	50%	117%	-11%	78%	34%	25%	42%
	7월	19.4	7.5	4.9	7.1	-15%	-22%	-5%	-12%	39%	25%	36%
	8월	20.7	6.8	4.2	9.7	-10%	-23%	-19%	7%	33%	20%	47%
	9월	15.4	5.2	3.9	6.3	-31%	-41%	-3%	-34%	34%	25%	41%
	10월	21.2	5.6	7.0	8.6	2%	-39%	509%	-17%	26%	33%	41%
	11월	21.5	7.0	6.3	8.2	-13%	28%	-42%	-3%	32%	29%	38%
	12월	19.6	5.8	6.7	7.1	-12%	-10%	-14%	-11%	30%	34%	36%
2022년	1월	22.0	7.2	5.7	9.1	6%	23%	-28%	29%	33%	26%	41%
	2월	21.7	5.7	5.4	7.5	-6%	-22%	-25%	-12%	26%	25%	35%
	3월	31.0	5.5	5.7	9.3	20%	-31%	-33%	0%	18%	18%	30%
	4월	29.5	6.3	7.1	8.6	16%	-16%	-23%	-2%	21%	24%	29%
	5월	30.4	6.1	7.3	8.8	58%	4%	44%	7%	20%	24%	29%
	6월	31.8	5.7	7.9	9.1	38%	-27%	40%	-6%	18%	25%	29%
	7월	23.6	4.2	5.9	7.1	22%	-44%	22%	1%	18%	25%	30%
	8월	34.8	6.3	7.9	10.2	69%	-7%	91%	5%	18%	23%	29%
	9월	31.1	6.0	7.3	7.8	102%	16%	86%	24%	19%	23%	25%
	10월	31.2	4.4	7.1	10.4	47%	-23%	2%	20%	14%	23%	33%
	11월	29.2	4.2	6.3	10.4	36%	-39%	-1%	27%	15%	21%	36%
	12월	23.3	2.9	5.8	7.7	19%	-50%	-14%	9%	12%	25%	33%
2023년	1월	28.6	5.7	6.8	9.7	30%	-21%	20%	6%	20%	24%	34%
	2월	29.8	6.2	5.3	10.4	37%	8%	-2%	39%	21%	18%	35%
	3월	33.0	6.6	5.4	11.9	6%	21%	-6%	27%	20%	16%	36%
	4월	29.4	5.7	6.2	10.2	0%	-10%	-13%	19%	19%	21%	35%
	5월	33.4	6.4	7.4	11.2	10%	4%	1%	27%	19%	22%	34%
	6월	26.4	5.1	6.4	8.8	-17%	-11%	-19%	-3%	19%	24%	33%
	7월	24.4	4.8	5.5	8.2	3%	13%	-7%	15%	20%	23%	34%
	8월	35.1	6.9	7.5	12.3	1%	8%	-6%	21%	20%	21%	35%
	9월	30.8	6.2	6.6	10.7	-1%	2%	-9%	37%	20%	21%	35%
	10월	33.7	6.6	7.1	11.9	7%	49%	1%	6%	19%	21%	35%
	11월	29.9	5.9	6.1	10.3	3%	39%	-3%	-1%	20%	20%	34%
	12월	20.3	3.3	4.6	7.1	-13%	14%	-20%	-8%	16%	23%	0%
2024년	1월	25.0	1.3	6.4	9.2	-13%	-77%	-5%	-5%	5%	26%	37%
	2월	30.7	0.0	9.8	10.9	3%	-100%	85%	5%	0%	32%	36%
	3월	29.3	0.0	9.5	10.4	-11%	-100%	76%	-12%	0%	32%	35%

자료: 기아, 하나증권

도표 23. 기아 미국 모델 별 소매판매

(단위: 천대, %)

	전체	Pride	K3	New Soul	K5	Niro	Seltos	Sportage	Sorento	Carnival	Stinger	Telluride	EV6	EV9	기타
2023년	1월	52.0	2.2	8.2	4.8	3.4	3.7	4.0	8.6	6.3	1.7	0.5	7.6	1.1	0.0
	2월	60.9	2.4	10.4	5.2	5.1	3.4	3.7	10.1	7.0	2.5	0.6	9.0	1.3	0.0
	3월	71.3	2.4	11.9	6.9	5.8	2.7	6.2	13.0	6.9	3.0	1.0	10.6	1.0	0.0
	4월	68.2	2.8	11.2	6.6	5.0	3.0	5.4	13.4	7.0	3.0	1.0	8.6	1.2	0.0
	5월	71.5	2.2	10.0	6.0	5.5	3.3	7.4	12.9	7.8	3.2	0.9	10.0	2.2	0.0
	6월	70.5	2.2	10.3	5.2	6.1	3.2	5.7	13.9	7.9	4.4	0.6	9.5	1.5	0.0
	7월	70.9	2.4	11.0	5.1	6.2	3.1	5.3	11.9	8.6	5.3	0.5	9.8	1.9	0.0
	8월	72.1	2.5	11.3	4.9	6.5	3.9	4.6	12.3	8.1	5.4	0.2	9.8	2.4	0.0
	9월	67.3	2.1	10.7	5.3	6.0	2.8	4.7	11.6	8.1	4.6	0.1	9.1	2.1	0.0
	10월	59.2	2.5	9.4	4.2	5.2	2.4	4.4	11.1	6.4	3.5	0.0	8.5	1.5	0.0
	11월	58.3	1.8	9.8	3.6	5.1	2.4	4.2	11.0	6.9	3.4	0.0	8.8	1.3	0.0
	12월	60.3	1.3	9.6	3.4	4.9	2.4	4.4	11.1	7.7	3.6	0.0	9.4	1.2	1.1
2024년	1월	51.1	0.9	9.0	3.3	3.3	2.1	4.0	10.0	6.0	3.0	(0.0)	6.9	1.2	1.4
	2월	59.1	0.6	11.2	3.9	2.3	2.5	4.8	12.1	7.4	3.1	0.0	8.5	1.3	1.3
	3월	72.0	0.3	13.2	6.0	1.4	3.0	6.0	15.7	9.0	3.6	0.0	10.7	1.6	1.5
YoY															
2023년	1월	22%	34%	42%	25%	-42%	65%	82%	44%	2%	57%	-53%	12%		
	2월	24%	17%	28%	3%	-22%	12%	-6%	276%	27%	85%	-43%	18%	-39%	
	3월	20%	-14%	24%	33%	6%	-31%	24%	67%	10%	81%	-7%	38%	-69%	
	4월	15%	26%	14%	49%	-9%	-1%	47%	18%	13%	182%	8%	4%	-53%	
	5월	23%	-31%	9%	45%	-9%	-10%	171%	24%	13%	80%	102%	35%	7%	
	6월	8%	-27%	11%	5%	3%	84%	158%	-2%	-3%	34%	-10%	4%	-43%	
	7월	14%	18%	10%	-4%	-3%	384%	39%	-1%	-10%	136%	-10%	17%	13%	
	8월	9%	32%	-4%	-23%	1%	1746%	1%	-5%	-7%	176%	-54%	13%	33%	
	9월	20%	45%	28%	3%	11%	1341%	18%	-7%	10%	187%	-74%	8%	45%	
	10월	2%	44%	5%	-12%	7%	-24%	-3%	-7%	-13%	172%	-89%	4%	30%	
	11월	3%	-31%	1%	-11%	13%	-28%	3%	4%	-5%	202%	-94%	3%	101%	
	12월	0%	-46%	24%	-25%	45%	-32%	-11%	-15%	6%	194%	-97%	-13%	13%	
2024년	1월	-2%	-57%	10%	-32%	-2%	-44%	0%	16%	-4%	81%	-100%	-9%	9%	
	2월	-3%	-73%	8%	-26%	-55%	-26%	27%	19%	6%	25%	-100%	-6%	1%	
	3월	1%	-86%	11%	-13%	-76%	8%	-3%	21%	31%	20%	-100%	1%	62%	
비중															
2023년	1월	100%	4%	16%	9%	6%	7%	8%	17%	12%	3%	1%	15%	2%	0%
	2월	100%	4%	17%	9%	8%	6%	6%	17%	12%	4%	1%	15%	2%	0%
	3월	100%	3%	17%	10%	8%	4%	9%	18%	10%	4%	1%	15%	1%	0%
	4월	100%	4%	16%	10%	7%	4%	8%	20%	10%	4%	1%	13%	2%	0%
	5월	100%	3%	14%	8%	8%	5%	10%	18%	11%	5%	1%	14%	3%	0%
	6월	100%	3%	15%	7%	9%	4%	8%	20%	11%	6%	1%	14%	2%	0%
	7월	100%	3%	16%	7%	9%	4%	7%	17%	12%	7%	1%	14%	3%	0%
	8월	100%	4%	16%	7%	9%	5%	6%	17%	11%	8%	0%	14%	3%	0%
	9월	100%	3%	16%	8%	9%	4%	7%	17%	12%	7%	0%	14%	3%	0%
	10월	100%	4%	16%	7%	9%	4%	7%	19%	11%	6%	0%	14%	3%	0%
	11월	100%	3%	17%	6%	9%	4%	7%	19%	12%	6%	0%	15%	2%	0%
	12월	100%	2%	16%	6%	8%	4%	7%	18%	13%	6%	0%	16%	2%	2%
2024년	1월	100%	2%	18%	6%	6%	4%	8%	20%	12%	6%	0%	14%	2%	3%
	2월	100%	1%	19%	7%	4%	4%	8%	20%	13%	5%	0%	14%	2%	2%
	3월	100%	0%	18%	8%	2%	4%	8%	22%	13%	5%	0%	15%	2%	2%

자료: 기아, 하나증권

도표 24. 미국 시장 전기차 판매

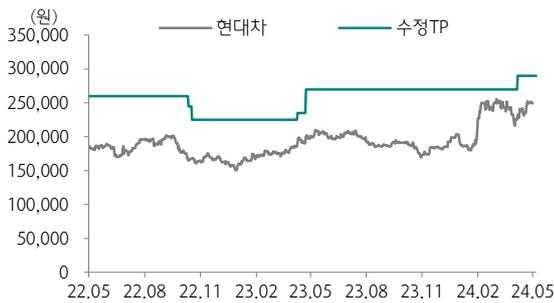
(단위: 천대, %)

		판매대수				YoY(%)				비중		
		BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV
2022년	1월	47	13	60	991	39	110	50	(10)	4.7%	1.3%	6.0%
	2월	54	13	67	1,045	81	64	77	(13)	5.1%	1.3%	6.4%
	3월	63	16	79	1,254	49	37	46	(22)	5.0%	1.3%	6.3%
	4월	62	17	79	1,244	90	52	80	(19)	5.0%	1.4%	6.4%
	5월	62	16	78	1,105	41	22	37	(30)	5.6%	1.4%	7.0%
	6월	65	19	83	1,127	68	46	62	(13)	5.7%	1.7%	7.4%
	7월	70	16	85	1,128	67	(11)	44	(12)	6.2%	1.4%	7.6%
	8월	68	14	83	1,128	103	(11)	66	3	6.1%	1.3%	7.3%
	9월	69	14	83	1,112	24	(9)	17	10	6.2%	1.3%	7.5%
	10월	74	16	90	1,169	67	(9)	45	12	6.4%	1.4%	7.7%
	11월	76	16	92	1,126	52	(1)	39	12	6.8%	1.4%	8.2%
	12월	99	21	120	1,269	68	19	57	5	7.8%	1.7%	9.4%
2023년	1월	84	16	100	1,042	79	28	68	5	8.1%	1.6%	9.6%
	2월	89	18	107	1,136	67	37	61	8	7.9%	1.6%	9.5%
	3월	85	23	109	1,368	36	42	37	10	6.2%	1.7%	7.9%
	4월	91	24	115	1,362	47	37	45	11	6.7%	1.7%	8.4%
	5월	97	25	123	1,365	58	59	58	24	7.1%	1.9%	9.0%
	6월	105	26	131	1,369	65	39	59	21	7.6%	1.9%	9.6%
	7월	101	26	128	1,301	45	69	50	15	7.8%	2.0%	9.8%
	8월	108	25	133	1,323	58	72	61	17	8.2%	1.9%	10.0%
	9월	105	28	133	1,333	52	102	60	20	7.9%	2.1%	10.0%
	10월	98	19	118	1,197	32	20	30	2	8.2%	1.6%	9.8%
	11월	105	20	126	1,220	38	26	36	7	8.6%	1.7%	10.3%
	12월	119	30	149	1,459	20	43	24	15	8.1%	2.1%	10.2%
2024년	1월	90	24	114	1,070	6	50	13	3	8.4%	2.3%	10.7%
	2월	96	27	123	1,248	7	51	15	10	7.7%	2.2%	9.9%
	3월	100	29	129	1,314	17	25	18	(4)	7.6%	2.2%	9.8%
분기별												
2020년	Q1	48	15	63	3,499	19	(29)	2	(13)	1.4%	0.4%	1.8%
	Q2	46	10	56	2,961	(33)	(51)	(37)	(34)	1.6%	0.3%	1.9%
	Q3	81	17	98	3,919	22	(20)	12	(9)	2.1%	0.4%	2.5%
	Q4	85	23	108	4,188	18	0	14	(2)	2.0%	0.6%	2.6%
2021년	Q1	106	26	132	3,902	119	75	108	12	2.7%	0.7%	3.4%
	Q2	115	38	152	4,407	149	278	172	49	2.6%	0.9%	3.5%
	Q3	131	49	180	3,386	61	188	83	(14)	3.9%	1.4%	5.3%
	Q4	155	52	206	3,252	83	122	91	(22)	4.8%	1.6%	6.3%
2022년	Q1	163	42	206	3,290	55	62	56	(16)	5.0%	1.3%	6.3%
	Q2	187	52	239	3,476	63	39	57	(21)	5.4%	1.5%	6.9%
	Q3	207	44	251	3,370	58	(10)	39	(0)	6.1%	1.3%	7.4%
	Q4	249	53	303	3,564	62	3	47	10	7.0%	1.5%	8.5%
2023년	Q1	259	58	316	3,546	58	36	54	8	7.3%	1.6%	8.9%
	Q2	293	75	368	4,096	57	44	54	18	7.2%	1.8%	9.0%
	Q3	310	79	389	3,956	50	81	55	18	7.8%	2.0%	9.8%
	Q4	328	70	398	3,850	32	31	31	8	8.5%	1.8%	10.3%
2024년	Q1	286	81	367	3,631	10	40	16	2	7.9%	2.2%	10.1%
연간												
2020년		260	65	325	14,568	5	(24)	(2)	(15)	1.8%	0.4%	2.2%
2021년		505	164	669	14,947	94	152	106	3	3.4%	1.1%	4.5%
2022년		807	192	999	13,689	60	17	49	(8)	5.9%	1.4%	7.3%
2023년		1,192	282	1,474	15,449	48	47	48	13	7.7%	1.8%	9.5%

자료: WardsAuto, SNE Research, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

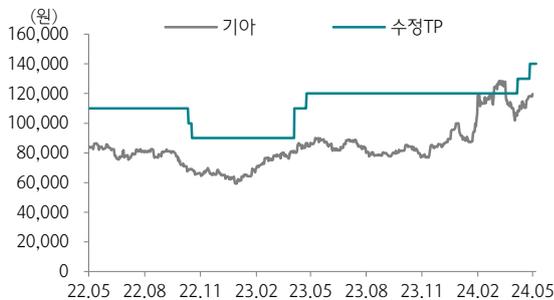
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.8	BUY	290,000		
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.28	BUY	140,000		
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%
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%

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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 5월 2일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2024년 5월 2일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 자 신의 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(매도)_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	94.20%	5.36%	0.45%	100%

* 기준일: 2024년 05월 02일