

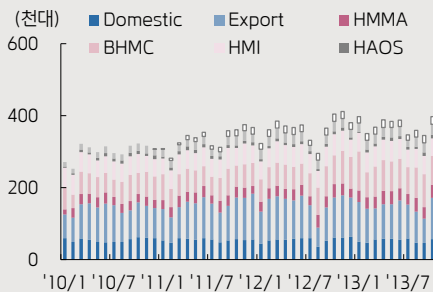
Overweight
(Maintain)

자동차/타이어/부품

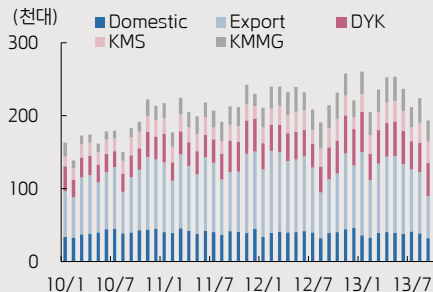
Analyst 이현수

02) 3787-5289 kenshu13@kiwoom.com

현대차 월별 글로벌 판매 추이



기아차 월별 글로벌 판매 추이



- 당사는 11월 1일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

자동차산업

현대, 기아차 10월 글로벌 판매실적



10월부터 주말특근을 통한 파업손실 보존효과가 본격적으로 나타나는 모습입니다. 현대, 기아차 모두 연간사업계획 초과달성에 부담이 없는 상황이고, 10월, 11월 올뉴 쏘울과 신형 제네시스 출시효과까지 감안하면 연말까지 판매증가 모멘텀을 기대할 수 있을 것으로 예상됩니다.

>>> 현대차 10월 글로벌 판매 416,919대 기록 (YoY +1.1%)

현대차의 10월 글로벌 판매는 전년동월대비 1.1% 증가한 41.7만대를 기록하였다. 이는 전월대비 14.6% 증가한 수준으로 10월부터 파업손실 보존을 위해 공장별 특근을 4~6회 실시한 것으로 파악되고, 그 결과 내수와 수출 판매 회복이 글로벌 판매증가를 견인한 것으로 판단된다. 해외공장 판매는 여전히 견조한 모습을 보이고 있고, 판매감소가 나타난 일부 법인의 경우, 연간사업계획 초과달성이 무난한 상황에서 100%를 상회하는 가동률 부담을 완화시킨 결과로 이해된다.

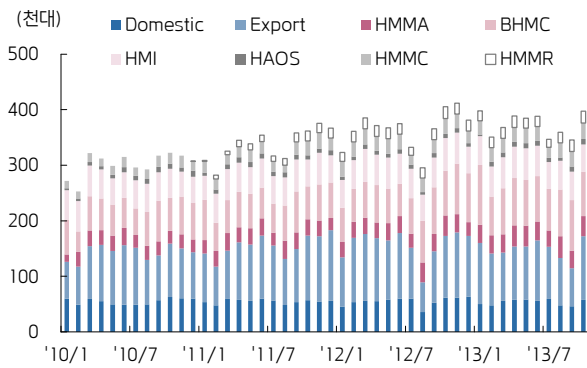
현대차는 10월까지 누적기준 390만대의 글로벌 판매를 기록 중이고, 연말까지 국내공장의 주말특근이 지속될 가능성이 높아 보여 연간 사업계획인 466만대를 무난히 초과달성 할 수 있을 것으로 추정된다. 노조위원장 선거가 11월에 있을 것으로 예상되고, 선거 일정으로 인한 특근차질이 있다 하더라도 해외법인의 가동률 조정을 통해 사업계획 초과달성이 가능하기 때문에 11월과 12월 판매실적은 양호한 흐름을 지속할 것으로 판단된다.

>>> 기아차 10월 글로벌 판매 249,124대 기록 (YoY +7.6%)

기아차의 10월 글로벌 판매는 전년동월대비 7.6% 증가한 24.9만대를 기록하였다. 현대차와 마찬가지로 해외법인의 견조한 판매가 10월에도 지속되는 가운데, 국내법인의 파업손실 보존 효과가 나타나면서 내수와 수출 모두 전년수준으로 회복되는 모습이다. 뿐만 아니라 국내공장의 생산 정상화로 K7 미국판매가 다시 회복세를 보이고 있다는 점도 긍정적이다. 또한 미국 내 인기차종인 쏘울의 신형모델이 10월부터 미국 딜러에 입고되기 시작했기 때문에 11월부터 미국판매 모멘텀도 기대할 수 있을 것으로 보인다.

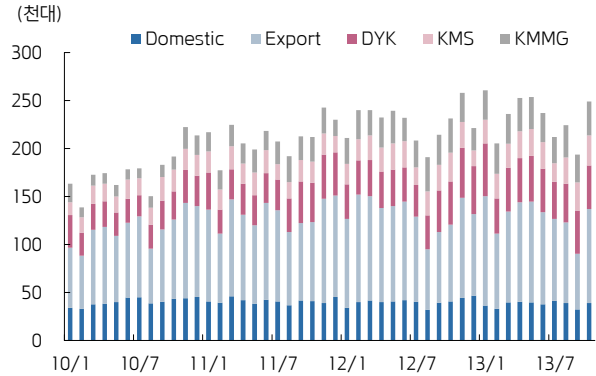
국내법인의 생산정상화와 주말특근재개로 기아차의 연간 사업계획 초과달성 역시 무난할 것으로 판단된다. 10월까지 글로벌 누적판매는 232.5만대로 연초사업계획인 275만대 달성이 여유로운 상황이다. 특히 10월말 출시된 올뉴쏘울의 국내시장 판매효과가 11월부터 본격적으로 나타날 것이기 때문에 사업계획 초과달성에 대한 부담은 더욱 작아질 것으로 예상되고, 신차판매 호조가 나타날 경우 280만대 초과달성도 가능할 것으로 판단된다.

현대차 월별 글로벌 판매 추이



자료: 현대차, 키움증권

기아차 월별 글로벌 판매 추이



자료: 기아차, 키움증권

현대, 기아차 글로벌 판매 실적 (월간) (단위: 대, %)

현대차	13.01	13.02	13.03	13.04	13.05	13.06	13.07	13.08	13.09	13.10	YoY	MoM
Domestic	50,211	47,489	56,056	58,365	57,942	55,548	59,302	47,680	46,257	57,553	-6.4	24.4
Export	110,116	93,844	86,633	95,359	95,726	109,120	94,058	85,588	68,086	114,416	3.1	68.0
HMA	32,355	32,640	32,850	37,844	37,288	34,000	28,908	38,623	31,900	36,500	-1.9	14.4
BHMC	107,888	69,328	83,000	85,100	82,526	82,000	75,009	84,055	91,010	80,000	-0.7	-12.1
CHMC	3,505	4,306	7,900	4,756	4,008	3,050	2,850	3,000	3,000	3,000	본격 가동	0.0
HMI	52,024	54,665	56,000	56,953	56,856	54,500	48,704	52,319	51,417	48,700	-17.2	-5.3
HAOS	2,926	8,229	8,300	8,114	9,302	8,400	7,449	5,707	9,000	9,950	33.4	10.6
HMMC	24,420	25,620	25,600	25,917	27,370	26,200	18,668	26,601	27,300	28,800	5.0	5.5
HMMR	17,726	18,754	19,500	21,267	17,386	18,150	14,564	18,980	20,500	21,600	2.2	5.4
HMMB	11,734	11,571	12,700	14,041	14,002	13,400	13,813	17,260	15,500	16,400	130.5	5.8
HMC Total	412,905	366,446	388,539	407,716	402,406	404,368	363,325	379,813	363,970	416,919	1.1	14.5
기아차												
Domestic	36,226	32,900	39,500	40,409	39,588	37,700	41,407	38,957	32,123	39,000	-3.9	21.4
Export	113,916	78,506	94,790	103,477	105,050	96,095	85,236	84,017	58,100	97,808	22.1	68.3
DYK	55,202	36,510	45,855	46,220	47,567	45,112	38,508	40,298	45,088	45,516	1.1	0.9
KMS	24,700	25,800	24,700	27,800	28,200	27,700	19,500	27,300	29,300	31,200	3.9	6.5
KMMG	30,710	31,638	31,236	34,619	33,364	30,385	27,406	33,614	29,060	35,600	-0.3	22.5
KMC Total	260,754	205,354	236,081	252,525	253,769	236,992	212,057	224,186	193,671	249,124	7.6	28.6

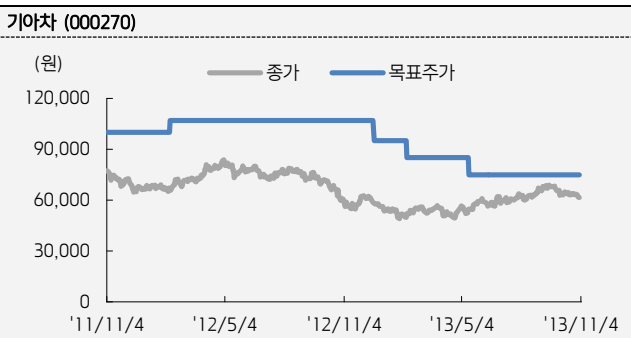
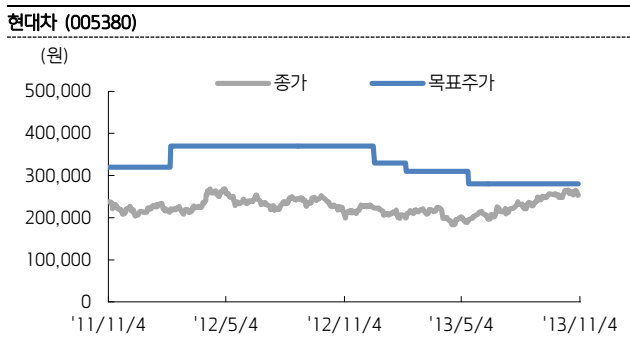
자료: 각 사, 키움증권

투자 의견 변동내역 (2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가
현대차 (005380)	2011/08/08	Buy(Reinitiate)	320,000원
	2011/10/10	Buy(Maintain)	320,000원
	2011/11/01	Buy(Maintain)	320,000원
	2011/11/07	Buy(Maintain)	320,000원
	2011/11/14	Buy(Maintain)	320,000원
	2012/01/09	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/01/26	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/03/27	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/04/27	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/05/16	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/07/10	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/07/27	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/10/15	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/10/26	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/11/05	Buy(Maintain)	370,000원
	2012/11/21	Buy(Maintain)	330,000원
	2013/01/10	Buy(Maintain)	310,000원
	2013/01/25	Buy(Maintain)	310,000원
	2013/04/16	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/04/26	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/05/22	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/05/27	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/07/02	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/07/09	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/07/26	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/09/03	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/10/02	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/10/08	Buy(Maintain)	280,000원
	2013/11/04	Buy(Maintain)	280,000원

종목명	일자	투자 의견	목표주가
기아차 (000270)	2011/08/08	Buy(Reinitiate)	100,000원
	2011/10/13	Buy(Maintain)	100,000원
	2011/11/07	Buy(Maintain)	100,000원
	2011/11/14	Buy(Maintain)	100,000원
	2012/01/10	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/01/27	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/03/27	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/04/30	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/05/16	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/07/10	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/07/30	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/10/15	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/10/29	Buy(Maintain)	107,000원
	2012/11/21	Buy(Maintain)	95,000원
	2013/01/11	Buy(Maintain)	85,000원
	2013/01/28	Buy(Maintain)	85,000원
	2013/04/16	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/05/22	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/05/27	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/07/02	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/07/09	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/07/29	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/09/03	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/10/02	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/10/08	Buy(Maintain)	75,000원
	2013/11/04	Buy(Maintain)	75,000원

목표주가 추이 (2개년)



투자 의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상