

Industry Comment

Analyst 이상현

02) 6915-5662

coolcat.auto@ibks.com

비중확대 (유지)

자동차

3분기 판매동향 점검

- 3분기 글로벌 판매 현대차 -10% yoy, 기아 -2% yoy
- 1~9월 누적 글로벌 판매 현대차 +12% yoy, 기아 +14% yoy
- TTM 기준 글로벌 판매 현대차 +9% yoy, 기아 +10% yoy. 21년 연간 판매 목표치 대비 2.0~2.5%p 미흡
- 칩 부족 길어지며 최저 재고수준 기록, 미국 등 주요국 점유율은 향상

3분기 글로벌 판매 현대차 -10% yoy, 기아 -2% yoy

현대차의 3분기 글로벌 판매는 89.7만대로 전년동기비 10.1% 감소, 국내판매는 15.5만대 (-22.8% yoy), 해외판매는 74.2만대(-7.1% yoy)를 기록. 기아의 3분기 글로벌 판매는 68.4만대로 전년동기비 2.2% 감소, 국내판매는 12.5만대(-8.6% yoy), 해외판매는 55.9만대(-0.6% yoy)를 기록. 차량용 반도체 부족 영향이 예상보다 길어지면서 계획대비 낮은 판매대수를 기록한 것으로 파악

1~9월 누적 글로벌 판매 현대차 +12% yoy, 기아 +14% yoy

현대차의 1~9월 글로벌 판매는 292.6만대로 전년동기비 12.3% 증가, 국내판매는 54.1만대(-7.3% yoy), 해외판매는 238.5만대(+18.0% yoy)를 기록. 기아의 1~9월 글로벌 판매는 212.8만대로 전년동기비 14.1% 증가, 국내판매는 40.3만대(-2.8% yoy), 해외판매는 172.4만대(+19.0% yoy)를 기록

TTM 기준 글로벌 판매 현대차 +9% yoy, 기아 +10% yoy

최근 12개월(TTM) 기준 현대차의 글로벌 판매는 406만대로 전년동기비 8.6% 증가했고, 기아의 글로벌 판매는 287만대로 전년동기비 10.1% 증가. 2021년 연간 판매 목표치 대비 2.0~2.5%p 미흡

칩 부족으로 최저 재고수준 기록, 미국 등 주요국 점유율은 향상

칩 부족 사태가 예상보다 길어지면서 재고개월수가 최저 수준으로 낮아짐. 건조한 수요 대비 생산차질이 이어지며 나타난 현상. 9월 현대차 미국/유럽/글로벌 재고개월수는 각각 0.9/2.4/1.2개월을 기록. 연초 4.0/3.4/2.2개월 대비 크게 낮아짐.

반면 현대기아의 미국시장 점유율이 3분기 10.9%를 기록해 전년동기비 2.2%p 향상. 현대차 5.7%(+1.2%p yoy), 기아 5.2%(+1.0%p yoy)를 기록. 현대기아차의 점유율 향상은 SUV, 제네시스 등 신차효과 뿐 아니라 칩 부족 영향이 타메이커 대비 상대적으로 크지 않았기 때문.

3분기 판매대수가 줄었기 때문에 3분기 실적 컨센서스 눈높이는 낮아질 가능성 존재. 다만 낮은 재고에 따른 인센티브 비용 감소, SUV 비중 상승 등 믹스 개선추세가 이어지고 있고, 4분기 동남아 섰다운 점진적 해소로 칩 부족 영향은 완화 기대.

본 조서분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

표 1. 현대차 분기별 글로벌 판매대수 및 증감률

(대수)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
국내판매	159,061	225,552	199,051	204,190	185,413	200,682	154,747
해외판매	744,303	478,424	798,763	934,170	812,469	830,410	742,138
계	903,364	703,976	997,814	1,138,360	997,882	1,031,092	896,885
(증감률)							
국내판매	-13.5	12.7	21.9	5.0	16.6	-11.0	-22.3
해외판매	-11.1	-47.1	-15.0	-6.7	9.2	73.6	-7.1
계	-11.6	-36.3	-9.6	-4.8	10.5	46.5	-10.1

자료: 현대차, IBK투자증권

표 2. 기아 분기별 글로벌 판매대수 및 증감률

(대수)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
국내판매	116,739	161,548	136,724	137,389	130,075	148,309	124,964
해외판매	531,946	354,502	562,678	605,811	558,334	606,919	559,155
계	648,685	516,050	699,402	743,200	688,409	755,228	684,119
(증감률)							
국내판매	1.1	26.8	3.2	-5.2	11.4	-8.2	-8.6
해외판매	-0.5	-38.4	0.7	3.8	5.0	71.2	-0.6
계	-0.2	-26.6	1.2	2.0	6.1	46.3	-2.2

자료: 기아, IBK투자증권

표 3. 현대차 연간 글로벌 판매대수 추이 및 목표

(대수)	2019(A)	2020(B)	TTM(C)	2021 목표(D)
국내판매	741,842	787,854	745,032	741,500
해외판매	3,683,686	2,955,660	3,319,187	3,418,500
계	4,425,528	3,743,514	4,064,219	4,160,000
(증감률)			C/B	D/B
국내판매	2.9	6.2	-5.4	-5.9
해외판매	-4.8	-19.8	12.3	15.7
계	-3.6	-15.4	8.6	11.1

자료: 현대차, IBK투자증권

표 4. 기아 연간 글로벌 판매대수 추이 및 목표

(대수)	2019(A)	2020(B)	TTM(C)	2021 목표(D)
국내판매	520,205	552,400	540,737	535,000
해외판매	2,251,871	2,054,937	2,330,219	2,387,000
계	2,772,076	2,607,337	2,870,956	2,922,000
(증감률)			C/B	D/B
국내판매	-2.2	6.2	-2.1	-3.1
해외판매	-1.3	-8.7	13.4	16.2
계	-1.4	-5.9	10.1	12.1

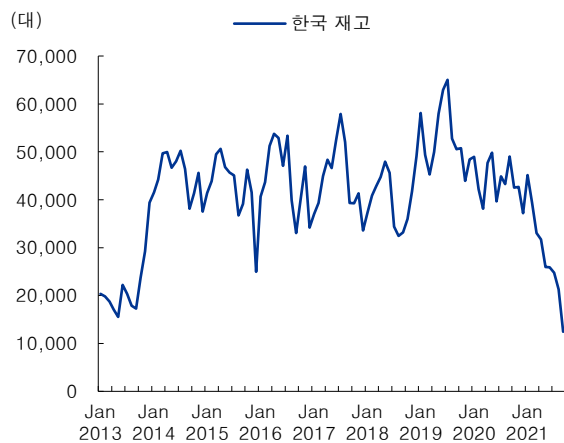
자료: 기아, IBK투자증권

표 5. 현대기아 분기별 미국 판매대수 및 점유율

(대수)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
현대차	134,830	145,307	174,573	183,943	175,352	251,081	193,522
기아	137,945	125,392	165,013	157,755	159,550	218,961	177,014
현대기아 계	272,775	270,699	339,586	341,698	334,902	470,042	370,536
미국시장 계	3,509,299	2,952,206	3,908,086	4,207,780	3,908,738	4,432,416	3,409,716
(점유율, %)							
현대차	3.8	4.9	4.5	4.4	4.5	5.7	5.7
기아	3.9	4.2	4.2	3.7	4.1	4.9	5.2
현대기아 계	7.8	9.2	8.7	8.1	8.6	10.6	10.9

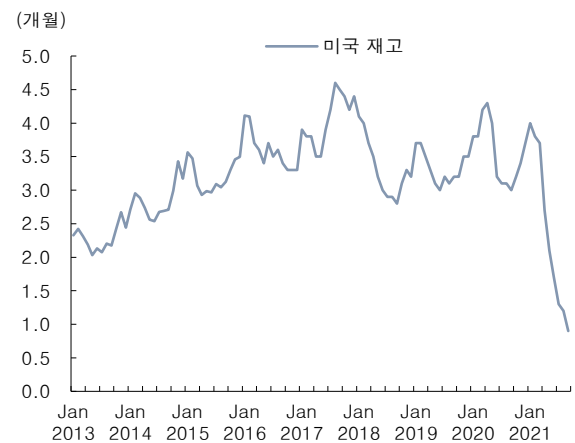
자료: 현대차, 기아, Marklines, IBK투자증권

그림 1. 현대차 한국 재고



자료: 현대차, IBK투자증권

그림 2. 현대차 미국 재고



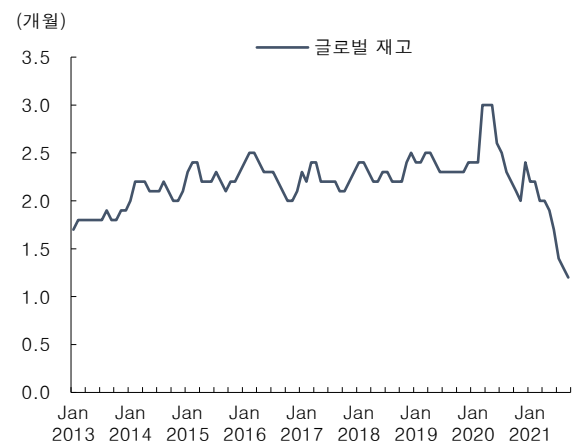
자료: 현대차, IBK투자증권

그림 3. 현대차 서유럽 재고



자료: 현대차, IBK투자증권

그림 4. 현대차 글로벌 재고



자료: 현대차, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원 등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상	유가증권	계열사	공개매수	IPO	회사채	중대한	M&A
		수량	취득가	취득일	보유여부	발행관련	관계여부	사무취급		지급보증	이해관계	
해당 사항 없음												