

# 자동차

## (비중확대/Maintain)

### 2017년 미국판매- YoY 감소세로 마감

- 총수요 YoY 1.8% 감소 전환
- 12월 포드, 현대차 제외한 주요 업체 판매 YoY 감소
- 2017년 현대기아 판매 YoY 10.4% 감소로 부진한 마감

#### 1. 총수요 YoY 1.8% 감소 전환

- 2017년 미국시장 총수요는 YoY 1.8% 감소한 1,725만대 기록. 써브프라임 이후 7년간의 성장 세 마감하고 감소세로 반전
- 12월 한달의 경우 YoY 5.0%의 판매 감소 기록
- SAAR(계절조정 연환산판매)는 1,786만대로 마감하면서 1,700만대 후반으로 회복

#### 2. 12월 포드, 현대차 제외한 주요 업체 판매 YoY 감소

- 포드와 현대차의 판매는 각각 YoY 1.3%, 2.1% 증가
- 포드의 경우 SUV 판매 호조세(YoY 8% 성장)에 힘입어 견조한 실적을 유지
- 현대차의 경우 최근 fleet sales(렌터가 회사 대상 대량판매) 축소에 따른 수개월 동안의 부진 이후 회복세 시현
- 한편 GM, FCA(피아트크라이슬러), 일본 3사 등 주요 업체들의 판매실적은 뚜렷한 감소세 시현
- 기아차는 모델 노후화에 따른 부정적 영향이 확대되면서 12월 판매가 YoY 20.8% 감소해 크게 부진
- 2017년 전체로는 FCA, 현대기아차 판매실적이 뚜렷한 감소. 주요 업체들의 판매실적 역시 총수요 성장 둔화와 함께 대체로 부진한 추이로 마감된 것으로 평가

#### 3. 2017년 현대기아 판매 YoY 10.4% 감소로 부진한 마감

- 현대기아차의 2017년 판매는 각각 YoY 11.5%, 8.9% 감소로 마감
- 모델 노후화, 세단 시장 침체, fleet sales 축소와 같은 판매 구조조정이 부정적으로 작용
- 금리인상 우려 등으로 미국시장 총수요 위축이 지속될 것으로 우려되는 가운데 2018년에도 판매실적의 뚜렷한 성장 반전은 쉽지 않을 전망
- 다만 신차투입과 자연스러운 인센티브 축소를 통한 수익성 회복 및 점진적인 판매실적 개선을 기대할 수 있는 상황

표 1. 2017년 12월 주요 업체별 미국판매

(천대, %, %p)

판매대수	2017.12	2017.11	MoM	2016.12	YoY	2017(1~12)	2016(1~12)	YoY	점유율	2017.12	2017.11	MoM	2016.12	YoY
GM	309	245	25.7	319	-3.3	3,002	3,043	-1.3	GM	19.2	17.6	1.6	18.9	0.3
포드	241	210	14.6	238	1.3	2,575	2,599	-0.9	포드	15.0	15.1	-0.1	14.1	0.9
FCA	173	155	11.9	194	-10.7	2,073	2,257	-8.1	FCA	10.8	11.1	-0.3	11.5	-0.7
도요타	223	192	16.4	243	-8.3	2,435	2,450	-0.6	도요타	13.9	13.7	0.2	14.4	-0.5
혼다	149	133	12.1	160	-7.0	1,641	1,638	0.2	혼다	9.3	9.5	-0.2	9.5	-0.2
닛산	138	131	5.3	153	-9.5	1,593	1,564	1.9	닛산	8.6	9.4	-0.8	9.0	-0.4
현대	64	57	11.2	62	2.1	686	775	-11.5	현대	4.0	4.1	-0.1	3.7	0.3
기아	43	44	-2.9	54	-20.8	590	648	-8.9	기아	2.7	3.2	-0.5	3.2	-0.5
현대+기아	107	102	5.0	117	-8.6	1,275	1,423	-10.4	현대+기아	6.6	7.3	-0.6	6.9	-0.3
Industry	1,606	1,395	15.1	1,690	-5.0	17,246	17,553	-1.8						
SAAR(백만)	17.86	17.55	1.8	18.13	-1.5									

주: FCA는 피아트크라이슬러, 자료: Automotive News, 미래에셋대우 리서치센터

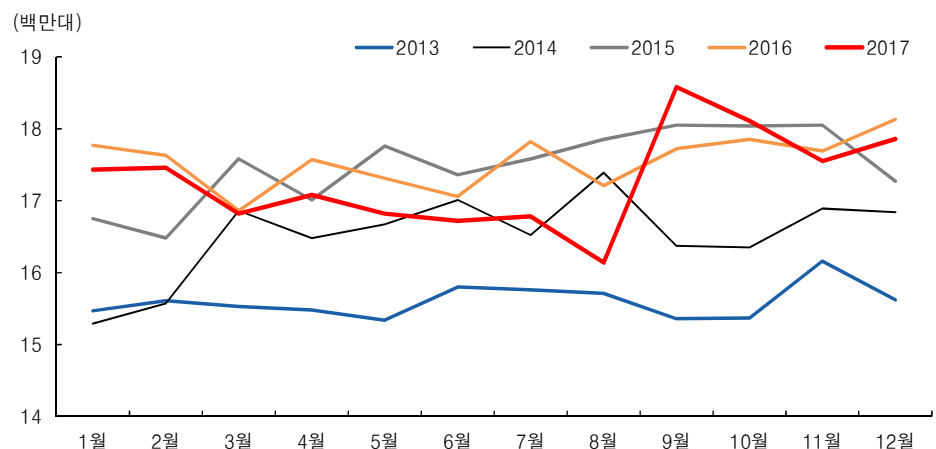
표 2. 2017년 12월 현대기아 주요 모델별 미국판매

(대, %)

		2017.12	2017.11	MoM	2016.12	YoY	2017(1~12)	2016(1~12)	YoY
현대차	Genesis	1,948	1,778	9.6	2,167	-10.1	21,766	31,539	-31.0
	Sonata	8,508	7,982	6.6	13,802	-38.4	131,803	199,713	-34.0
	Elantra	21,350	19,060	12.0	19,556	9.2	198,210	208,319	-4.9
	Santa Fe	13,146	11,346	15.9	10,862	21.0	133,171	131,265	1.5
	Tucson	11,633	11,532	0.9	8,676	34.1	114,735	89,713	27.9
기아차	Optima	7,081	8,154	-13.2	12,572	-43.7	107,493	124,203	-13.5
	Forte	8,363	7,922	5.6	7,560	10.6	117,596	103,292	13.8
	Soul	7,610	8,121	-6.3	12,427	-38.8	115,712	145,768	-20.6
	Niro	2,397	2,235	7.2	0		27,237	0	
	Sorento	7,740	8,153	-5.1	11,782	-34.3	99,684	114,733	-13.1
	Sportage	5,585	5,503	1.5	6,207	-10.0	72,824	81,066	-10.2
	Sedona	1,329	1,289	3.1	2,028	-34.5	23,815	44,264	-46.2

주: Genesis는 기존 제네시스, 에쿠스와 G80, G90 포함, 자료: Automotive News, 미래에셋대우 리서치센터

그림 1. 미국 자동차시장 SAAR(계절조정 연환산판매) 추이- 1,786만대 마감으로 종전 대비 회복 반전



자료: Automotive News, 미래에셋대우 리서치센터

표 3. 미국시장 주요 자동차업체별 인센티브 현황

(달러/대, %)

	2017.12(추정)	2017.11	2016.12	MoM	YoY
GM	5,007	4,770	4,797	5.0	4.4
포드	4,662	4,667	4,240	-0.1	10.0
FCA	4,260	4,226	4,275	0.8	-0.4
도요타	2,840	2,784	2,840	2.0	0.0
혼다	2,006	1,954	2,152	2.7	-6.8
닛산	4,368	4,372	4,330	-0.1	0.9
현대차	3,095	3,147	2,622	-1.7	18.0
기아차	3,412	3,439	3,369	-0.8	1.3
VW	3,808	3,806	4,541	0.1	-16.1
다임러	5,003	5,186	4,797	-3.5	4.3
BMW	5,312	5,397	5,819	-1.6	-8.7
업계평균	3,844	3,803	3,756	1.1	2.3

자료: ALG Data, Automotive News, 미래에셋대우 리서치센터

## Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.