

자동차

중국 자동차 8월: -15% (YoY)

중국 소매판매: 승용차 -15%, 상용차 -14% (YoY)

8월 중국 자동차(승용차+상용차) 소매판매는 15% (YoY) 감소한 147.7만대를 기록했다. 영업일수는 22일로 전년보다 하루 많아 DSR 기준으로는 19% (YoY) 감소한 것이다. 승용차(세단/SUV/MPV 포함) 판매는 145.3만대로 15% (YoY) 감소했는데, 세단/SUV/MPV 판매가 각각 -11%/-18%/-22% (YoY) 변동했다. 상용차는 2.4만대(-14% (YoY))를 기록했다.

도매판매는 13% (YoY) 감소한 154.7만대를 기록했다. 승용차 판매는 151.2만대로 13% (YoY) 감소했는데, 세단/SUV/MPV 판매가 -10%/-16%/-11% (YoY) 변동했다. 상용차는 3.5만대(+9% (YoY))를 기록했다.

생산은 9% (YoY) 감소한 151.2만대였다. 승용차 생산은 148.4만대로 9% (YoY) 감소했는데, 세단/SUV/MPV 생산이 각각 -4%/-15%/-8% (YoY) 변동했다. 상용차는 2.7만대(+4% (YoY))를 기록했다.

전기차 판매는 167% (YoY) 증가한 24.9만대를 기록했고, 판매비중은 16.9%(+11.4%p)였다. 8월 누적 전기차 판매량은 203% 증가한 148.7만대를 기록했고, 비중은 11.4%(+6.9%p)였다.

8월 재고경보지수는 51.7로 전월 대비 0.6p 하락했다.

점유율: GM/테슬라/BYD 상승 vs. 폭스바겐/지리기차 하락

현대차의 8월 중국 승용차 소매판매는 3.0만대(-17% (YoY)), 점유율은 2.1%(+0.0%p)였고, 도매판매는 2.3만대(-43%), 점유율은 1.5%(-0.8%p)였다. 기아의 8월 중국 승용차 소매판매는 1.0만대(-47% (YoY)), 점유율은 0.8%(-0.5%p)였고, 도매판매는 1.1만대(-38%), 점유율은 0.7%(-0.4%p)였다. 현대차/기아의 합산 소매/도매 점유율은 각각 2.9%(-0.5%p)/2.2%(-1.2%p)였다.

폭스바겐/GM의 8월 소매판매는 -31%/-5% (YoY) 변동했고, 점유율은 15.5%(-4.0%p)/13.0%(+1.0%p)를 기록했다.

동평닛산의 8월 소매판매는 -19% (YoY) 변동했고, 점유율은 5.8%(-0.4%p)로 변동했다.

로컬 업체 중에서 장안기차/지리기차의 8월 소매판매는 -3%/-22% (YoY) 변동했고, 점유율은 5.5%(+0.7%p)/5.8%(-0.2%p)를 기록했다.

전기차 업체인 테슬라/BYD의 8월 판매대수는 각각 275%/334% (YoY) 증가한 4.4만대/6.1만대였고, 점유율은 2.9%(+2.2%p)/4.0% (+3.2%p)였다.

반도체 부족은 9월 말 완화 전망, 전기차 비중 확대는 지속

8월 중국 자동차 소매판매는 전년대비 영업일수가 하루 더 많았음에도 불구하고 15% (YoY) 감소했다. 7월 중순부터 말레이시아 코로나19 재확산으로 차량용 반도체 공급 차질이 심화되었기 때문이다. CPCA는 차량용 반도체 공급 부족의 완화 시기를 9월 중순~말로 보고 있다. 한편, 전체 자동차 판매의 감소에도 불구하고, 전기차 판매는 167% 증가하면서 비중이 16.9%(+11.5%p)까지 상승했다(vs. 8월 누적 11.4%). 업체별로는 BYD 6.1만대, 테슬라 4.4만대, 상해GM우링 4.4만대 순이었다.

Update

Overweight

Top picks 및 관심종목

종목명	투자의견	TP(12M)	CP(09월 09일)
현대차(005380)	BUY	305,000원	208,500원
기아(000270)	BUY	110,000원	86,000원

Financial Data (현대차)

투자지표	단위	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액	십억원	105,746.4	103,997.6	118,166.5	123,602.4	129,164.6
영업이익	십억원	3,605.5	2,394.7	7,149.9	7,526.6	7,941.6
세전이익	십억원	4,163.8	2,093.3	8,626.3	9,207.4	9,676.7
순이익	십억원	2,980.0	1,424.4	5,791.5	6,487.0	6,817.7
EPS	원	10,761	5,143	20,912	23,424	24,618
증감율	%	101.07	(52.21)	306.61	12.01	5.10
PER	배	11.20	37.33	10.42	9.31	8.86
PBR	배	0.47	0.75	0.80	0.74	0.69
EV/EBITDA	배	12.61	17.67	10.66	10.05	9.50
ROE	%	4.32	2.04	8.06	8.43	8.26
BPS	원	258,478	257,028	274,165	293,819	314,667
DPS	원	4,000	3,000	4,000	4,000	4,100

Financial Data (기아)

투자지표	단위	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액	십억원	58,146.0	59,168.1	71,582.4	74,130.6	77,095.8
영업이익	십억원	2,009.7	2,066.5	5,288.4	5,493.8	5,753.6
세전이익	십억원	2,531.1	1,841.4	6,021.8	6,290.7	6,696.5
순이익	십억원	1,826.7	1,487.6	4,395.9	4,592.2	4,888.5
EPS	원	4,506	3,670	10,844	11,329	12,060
증감율	%	57.99	(18.55)	195.48	4.47	6.45
PER	배	9.83	17.00	7.71	7.38	6.93
PBR	배	0.62	0.84	0.99	0.89	0.80
EV/EBITDA	배	3.76	4.89	3.81	3.23	2.65
ROE	%	6.50	5.05	13.78	12.78	12.17
BPS	원	72,020	74,274	84,129	94,271	105,044
DPS	원	1,150	1,000	1,200	1,300	1,400

자료: 각 사, 하나금융투자



Analyst 송선재

02-3771-7512

sunjae.song@hanafn.com

RA 안영준

02-3771-8144

yj.ahn@hanafn.com

표 1. 중국 시장 생산량/도매판매/소매판매

(단위: 천대, %)

		생산						도매판매						소매판매					
		세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차
2020년	1월	645	71	676	1,392	24	1,416	741	76	781	1,599	19	1,618	819	98	801	1,718	17	1,735
	2월	103	9	97	209	2	211	97	14	111	222	4	225	126	18	105	250	5	256
	3월	461	35	479	975	21	996	476	45	480	1,002	21	1,023	500	69	477	1,045	31	1,076
	4월	749	65	707	1,522	33	1,554	742	62	697	1,501	33	1,534	693	75	661	1,429	31	1,460
	5월	786	77	755	1,618	34	1,652	781	81	778	1,640	35	1,675	769	84	755	1,608	30	1,638
	6월	826	84	834	1,744	32	1,776	815	88	803	1,706	32	1,738	799	89	766	1,654	26	1,680
	7월	801	91	794	1,686	29	1,715	774	93	773	1,640	32	1,672	772	95	732	1,599	27	1,627
	8월	766	92	779	1,637	26	1,663	833	100	803	1,737	32	1,769	822	99	783	1,704	28	1,731
	9월	920	115	985	2,020	36	2,056	971	112	978	2,061	36	2,097	929	107	878	1,913	30	1,943
	10월	948	125	968	2,041	35	2,076	947	124	1,001	2,072	35	2,108	948	107	937	1,992	29	2,021
	11월	1,044	133	1,100	2,276	39	2,315	1,047	129	1,087	2,263	37	2,300	1,006	112	964	2,081	28	2,110
	12월	1,045	130	1,124	2,299	44	2,343	1,040	146	1,129	2,314	44	2,358	1,067	138	1,083	2,287	33	2,321
2021년	1월	884	86	893	1,862	18	1,880	973	86	969	2,028	12	2,040	1,057	114	989	2,160	20	2,181
	2월	539	51	542	1,132	13	1,147	526	47	564	1,138	14	1,151	559	64	557	1,180	19	1,199
	3월	850	107	868	1,824	25	1,847	875	95	870	1,840	32	1,872	869	106	779	1,754	43	1,798
	4월	751	82	825	1,658	39	1,698	764	87	808	1,657	37	1,696	773	91	747	1,608	35	1,642
	5월	771	79	716	1,566	38	1,618	784	84	742	1,640	34	1,675	795	95	736	1,626	32	1,657
	6월	736	71	699	1,505	28	1,533	734	70	732	1,536	28	1,564	767	91	720	1,577	28	1,605
	7월	737	85	703	1,526	27	1,552	719	81	709	1,509	32	1,541	721	87	694	1,502	25	1,527
	8월	737	85	662	1,484	27	1,512	751	89	673	1,512	35	1,547	734	77	642	1,453	24	1,477
YoY																			
2019년	1월	(13.9)	(17.8)	(14.6)	(14.5)	27.9	(14.0)	(13.6)	(26.6)	(17.9)	(16.5)	(17.8)	(16.5)	2.1	(9.7)	(8.8)	(3.8)	(7.4)	(3.8)
	2월	(16.8)	(32.3)	(24.9)	(21.8)	7.6	(21.3)	(13.3)	(29.2)	(18.3)	(16.9)	(1.3)	(16.7)	(15.6)	(29.4)	(19.8)	(18.7)	14.9	(18.2)
	3월	(3.0)	(7.2)	(11.8)	(7.4)	0.9	(7.3)	(9.1)	(14.2)	(9.5)	(9.7)	24.5	(9.1)	(12.0)	(20.2)	(10.7)	(12.1)	(6.3)	(12.0)
	4월	(15.9)	(22.9)	(19.5)	(18.0)	18.3	(17.3)	(14.2)	(30.2)	(18.5)	(17.2)	1.9	(16.9)	(17.1)	(25.4)	(14.6)	(16.7)	(2.7)	(16.4)
	5월	(20.7)	(33.8)	(22.6)	(22.4)	(40.5)	(22.8)	(17.7)	(21.3)	(14.7)	(16.7)	(46.1)	(17.4)	(13.1)	(21.3)	(9.5)	(12.2)	(16.1)	(12.3)
	6월	(14.9)	(37.5)	(17.6)	(17.5)	(29.1)	(17.6)	(11.6)	(20.9)	(1.4)	(8.1)	(35.4)	(8.7)	1.9	(5.3)	10.1	4.7	7.1	4.7
	7월	(13.1)	(28.3)	(5.2)	(10.9)	(33.5)	(11.3)	(8.6)	(18.8)	6.6	(3.0)	(4.9)	(3.1)	(7.4)	(21.2)	0.8	(5.1)	(21.6)	(5.4)
	8월	(6.1)	(10.6)	4.2	(2.1)	(11.4)	(2.3)	(12.5)	(16.7)	(0.9)	(7.9)	(12.3)	(8.0)	(15.0)	(21.6)	(1.7)	(10.0)	(9.5)	(9.9)
	9월	(12.8)	(0.7)	(0.7)	(6.9)	(13.2)	(7.0)	(7.5)	(12.8)	(3.2)	(6.0)	(20.5)	(6.3)	(11.2)	(14.5)	0.6	(6.5)	(17.9)	(6.6)
	10월	(10.9)	9.2	1.5	(4.1)	(13.2)	(4.3)	(11.2)	(10.1)	0.9	(5.9)	(28.8)	(6.2)	(9.1)	(13.6)	(0.7)	(5.7)	(13.6)	(5.9)
	11월	(8.4)	3.9	11.2	0.9	10.8	1.0	(11.0)	(16.8)	3.9	(5.1)	(14.2)	(5.2)	(9.4)	(16.5)	3.0	(4.6)	(8.8)	(4.7)
	12월	(4.9)	(9.7)	15.5	3.5	(57.5)	1.1	(0.5)	(15.2)	0.9	(1.0)	(13.6)	(1.3)	(6.9)	(15.2)	2.5	(3.4)	(19.9)	(3.6)
2020년	1월	(31.4)	(49.0)	(22.7)	(28.8)	(27.7)	(28.8)	(25.9)	(39.2)	(11.9)	(20.5)	(26.3)	(20.6)	(23.7)	(34.6)	(14.5)	(20.5)	(26.2)	(20.5)
	2월	(81.0)	(89.0)	(80.1)	(81.2)	(89.5)	(81.4)	(83.5)	(83.2)	(79.4)	(81.6)	(82.7)	(81.7)	(78.0)	(79.3)	(79.3)	(78.7)	(76.7)	(78.6)
	3월	(52.3)	(76.9)	(46.3)	(51.5)	(35.3)	(51.2)	(49.2)	(69.3)	(43.2)	(48.1)	(56.4)	(48.3)	(41.8)	(47.4)	(37.7)	(40.4)	(24.4)	(40.0)
	4월	(6.1)	(35.5)	(0.9)	(5.6)	(22.2)	(6.0)	(6.6)	(33.8)	4.4	(3.5)	(8.0)	(3.6)	(9.4)	(26.4)	2.2	(5.6)	(2.1)	(5.5)
	5월	0.5	(9.1)	24.9	10.0	20.7	10.2	(0.1)	(23.6)	18.4	6.2	40.0	6.7	(4.5)	(22.2)	13.2	1.8	3.4	1.8
	6월	2.7	10.5	26.7	13.4	33.3	13.8	(4.2)	(9.3)	9.0	1.2	10.3	1.4	(9.8)	(26.4)	1.2	(6.2)	(20.8)	(6.5)
	7월	7.8	11.0	19.4	13.1	26.1	13.3	3.1	8.2	12.7	7.7	4.4	7.6	3.4	2.9	13.8	7.8	17.6	8.0
	8월	(4.1)	(7.1)	4.0	(0.7)	(3.7)	(0.7)	7.5	1.4	7.2	7.1	18.5	7.3	8.3	1.1	10.7	9.0	12.0	9.0
	9월	5.6	(7.3)	18.2	10.5	28.6	10.8	5.1	(11.8)	15.2	8.5	33.3	8.8	8.1	(6.1)	8.8	7.5	20.0	7.6
	10월	8.7	(8.1)	8.2	7.3	16.7	7.4	6.1	(4.7)	13.4	8.8	49.1	9.3	8.8	(10.1)	9.8	8.0	7.4	8.0
	11월	8.7	(8.9)	9.6	7.9	21.9	8.1	9.1	4.9	14.4	11.3	15.6	11.4	8.4	(3.4)	9.3	8.0	(3.4)	7.9
	12월	12.4	(7.8)	11.7	10.7	12.8	10.8	2.5	(1.1)	13.0	7.0	9.8	7.1	4.7	4.5	9.0	6.6	0.0	6.5
2021년	1월	37.1	21.1	32.1	33.8	(25.0)	32.8	31.3	13.2	24.1	26.8	(36.8)	26.1	29.1	16.3	23.5	25.7	17.6	25.7
	2월	461.5	466.7	482.8	471.7	550.0	473.5	447.9	235.7	399.1	410.3	250.0	409.3	347.2	236.8	425.5	373.9	280.0	370.2
	3월	83.4	199.9	80.7	86.3	19.0	84.7	83.8	109.7	81.2	83.7	51.8	83.1	74.0	54.5	63.2	67.8	40.7	67.1
	4월	0.2	26.3	16.7	9.0	19.6	9.3	2.9	41.1	15.9	10.4	13.7	10.6	11.5	21.1	12.8	12.4	14.2	12.5
	5월	(1.9)	3.0	(5.2)	(3.2)	11.8	(2.1)	0.4	4.2	(4.7)	1.9	(3.7)	1.9	3.4	12.5	(2.5)	1.1	5.4	1.2
	6월	(10.9)	(15.8)	(16.2)	(13.7)	(12.5)	(13.7)	(10.0)	(20.5)	(8.8)	(10.0)	(12.5)	(10.0)	(4.0)	1.8	(6.0)	(4.6)	9.4	(4.5)
	7월	(8.0)	(6.6)	(11.5)	(9.5)	(6.9)	(9.5)	(7.1)	(12.9)	(8.3)	(8.0)	0.0	(7.8)	(6.6)	(8.4)	(5.2)	(6.1)	(7.4)	(6.1)
	8월	(3.8)	(7.6)	(15.0)	(9.3)	3.8	(9.1)	(9.8)	(11.0)	(16.2)	(13.0)	9.4	(12.5)	(10.7)	(22.2)	(18.0)	(14.7)	(14.3)	(14.7)
비중																			
2020년	1월	46	5	48	98	2	100	46	5	48	99	1	100	47	6	46	99	1	100
	2월	48	5	47	99	1	100	42	6	50	99	2	100	49	7	42	98	2	100
	3월	46	4	48	98	2	100	47	4	47	98	2	100	46	6	44	97	3	100
	4월	48	4	46	98	2	100	48	4	45	98	2	100	47	5	45	98	2	100
	5월	48	5	46	98	2	100	47	5	46	98	2	100	47	5	46	98	2	100
	6월	47	5	47	98	2	100	47	5	46	98	2	100	48	5	46	98	2	100
	7월	47	5	46	98	2	100	46	6	46	98	2	100	47	6	45	98	2	100
	8월	46	6	47	98	2	100	47	6	45	98	2	100	47	6	45	98	2	100
	9월	45	6	48	98	2	100	46	5	47	98	2	100	48	6	45	98	2	100
	10월	46	6	47	98	2	100	45	6	47	98	2	100	47	5	46	99	1	100
	11월	45	6	48	98	2	100	46	6	47	98	2	100	48	5	46	99	1	100
	12월	45	6	48	98	2	100	44	6	48	98	2	100	46	6	47	99	1	100
2021년	1월	47	5	48	99	1	100	48	4	48	99	1	100	48	5	45	99	1	100
	2월	47	4	47	99	1	100	46	4	49	99	1	100	47	5	46	98	2	100
	3월	46	6	47	99	1	100	47	5	46	98	2	100	48	6	43	98	2	100
	4월																		

표 2. 주요 글로벌 OE 업체별 소매 판매와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

판매대수		상해 VW	이지 VW	VW	상해 GM	GM우링	GM	동성 닛산	북경 현대	동풍 기아
2020년	1월	145.5	187.1	332.6	124.2	80.1	204.3	101.3	66.1	21.1
	2월	27.8	30.2	58.0	13.9	10.9	24.8	12.7	7.3	2.3
	3월	85.2	115.9	201.1	69.2	49.5	118.7	55.4	34.9	13.5
	4월	129.2	162.3	291.5	102.6	51.8	154.4	97.4	40.0	15.2
	5월	132.0	182.0	314.0	121.0			105.0	43.9	20.7
	6월	145.0	179.0	324.0	127.0			111.0	43.0	21.0
	7월	137.0	177.0	314.0	117.0			100.0	37.1	19.7
	8월	144.0	194.0	338.0	131.0			105.0	36.1	19.4
	9월	161.0	209.0	370.0	147.0			119.0	42.0	21.5
	10월	149.0	211.0	360.0	148.0	87.0	235.0	124.0	48.5	24.0
	11월	151.0	223.0	374.0	145.0	100.0	245.0	136.0	45.1	17.7
	12월	162.0	240.0	402.0	162.0	152.0	314.0	144.0	56.3	27.3
2021년	1월	166.0	232.0	398.0	150.0	104.0	254.0	124.0	54.3	16.6
	2월	99.0	116.0	215.0	79.0	66.0	145.0	64.0	29.0	11.1
	3월	116.0	211.0	327.0	118.0	86.0	204.0	101.0	28.0	12.0
	4월	105.0	159.0	264.0	116.0	71.0	187.0	102.0	30.0	12.9
	5월	119.0	168.0	287.0	122.0	75.0	197.0	88.0	37.0	15.0
	6월	110.0	139.0	249.0	114.0	67.0	181.0	90.0	30.0	12.7
	7월	110.0	112.0	222.0	100.0	70.0	170.0	79.0	31.0	12.3
	8월	112.0	118.0	230.0	85.0	70.0	155.0	96.0	30.0	10.2
YoY										
2020년	1월	(19.5)	(2.2)	(10.6)	(30.5)	(42.4)	(35.7)	(8.2)	(40.1)	(53.9)
	2월	(74.7)	(73.7)	(74.2)	(83.5)	(87.5)	(85.5)	(80.9)	(79.4)	(87.0)
	3월	(45.2)	(24.9)	(35.1)	(41.1)	(33.7)	(38.2)	(46.7)	(22.5)	(38.5)
	4월	(8.1)	11.0	1.6	13.6	(18.0)	0.6	0.4	(13.1)	(35.6)
	5월	(10.3)	23.0	6.4	(18.4)			4.5	(12.8)	(10.6)
	6월	(7.1)	2.2	(2.2)	(4.9)			0.3	(31.6)	(31.3)
	7월	(5.6)	15.4	5.2	1.7			9.8	(28.1)	2.3
	8월	(10.6)	16.9	3.4	21.0			(3.3)	(28.3)	6.7
	9월	(8.2)	8.4	0.5	18.3			5.1	(30.0)	17.1
	10월	(16.8)	8.1	(3.8)	16.0	2.6	10.7	4.4	(13.7)	(2.3)
	11월	(23.1)	7.9	(7.2)	13.5	18.8	15.6	8.3	(18.6)	(19.6)
	12월	(26.8)	5.3	(10.5)	30.1	29.4	29.8	0.3	(15.1)	(12.6)
2021년	1월	14.1	24.0	19.6	20.8	29.9	24.3	22.4	(17.8)	(21.5)
	2월	256.5	284.3	271.0	467.9	508.0	485.5	403.8	296.8	389.5
	3월	36.2	82.0	62.6	70.5	73.6	71.8	82.2	(19.7)	(11.3)
	4월	(18.7)	(2.0)	(9.4)	13.1	37.0	21.1	4.7	(25.0)	(15.3)
	5월	(9.8)	(7.7)	(8.6)	0.8		62.8	(16.2)	(15.7)	(27.5)
	6월	(24.1)	(22.3)	(23.1)	(10.2)		42.5	(18.9)	(30.3)	(39.6)
	7월	(19.7)	(36.7)	(29.3)	(14.5)		45.3	(21.0)	(16.4)	(37.8)
	8월	(22.2)	(39.2)	(32.0)	(35.1)		18.3	(8.6)	(16.8)	(47.4)
시장 점유율										
2019년	1월	8.4	8.9	17.2	8.3	6.4	14.7	5.1	5.1	2.1
	2월	9.3	9.8	19.1	7.2	7.4	14.6	5.7	3.0	1.5
	3월	8.9	8.9	17.8	6.7	4.3	11.0	6.0	2.6	1.3
	4월	9.3	9.7	19.0	6.0	4.2	10.2	6.4	3.1	1.6
	5월	9.3	9.4	18.7	9.4	4.5	13.8	6.4	3.2	1.5
	6월	8.8	9.9	18.8	7.6	5.1	12.6	6.3	3.6	1.7
	7월	9.8	10.3	20.1	7.8	3.9	11.6	6.1	3.5	1.3
	8월	10.3	10.6	20.9	6.9	4.4	11.3	6.9	3.2	1.2
	9월	9.8	10.8	20.7	7.0	4.0	11.0	6.4	3.4	1.0
	10월	9.7	10.6	20.3	6.9	4.6	11.5	6.4	3.0	1.3
	11월	10.2	10.7	20.9	6.6	4.4	11.0	6.5	2.9	1.1
	12월	10.3	10.6	21.0	5.8	5.5	11.3	6.7	3.1	1.5
2020년	1월	8.5	10.9	19.3	7.2	4.7	11.9	5.9	3.8	1.2
	2월	11.1	12.1	23.1	5.6	4.3	9.9	5.1	2.9	0.9
	3월	8.1	11.1	19.2	6.6	4.7	11.4	5.3	3.3	1.3
	4월	9.0	11.4	20.4	7.2	3.6	10.8	6.8	2.8	1.1
	5월	8.2	11.3	19.5	7.5			6.5	2.7	1.3
	6월	8.8	10.8	19.6	7.7			6.7	2.6	1.3
	7월	8.6	11.1	19.6	7.3			6.3	2.3	1.2
	8월	8.5	11.4	19.8	7.7			6.2	2.1	1.1
	9월	8.4	10.9	19.3	7.7			6.2	2.2	1.1
	10월	7.5	10.6	18.1	7.4	4.4	11.8	6.2	2.4	1.2
	11월	7.3	10.7	18.0	7.0	4.8	11.8	6.5	2.2	0.9
	12월	7.1	10.5	17.6	7.1	6.6	13.7	6.3	2.5	1.2
2021년	1월	7.7	10.7	18.4	6.9	4.8	11.8	5.7	2.5	0.8
	2월	8.4	9.9	18.3	6.7	5.6	12.3	5.4	2.3	0.9
	3월	6.6	12.0	18.6	6.7	4.9	11.6	5.8	1.6	0.7
	4월	6.5	9.9	16.4	7.2	4.4	11.6	6.3	1.9	0.8
	5월	7.3	10.3	17.7	7.5	4.6	12.1	5.4	2.3	0.9
	6월	7.0	8.8	15.8	7.2	4.2	11.5	5.7	1.9	0.8
	7월	7.3	7.5	14.8	6.7	4.7	11.3	5.3	2.1	0.8
	8월	7.7	8.1	15.8	5.8	4.8	10.7	6.6	2.1	0.7
YTD										
판매	2020년	946	1,228	2,173	806	192	998	688	308	133
	2021년	937	1,255	2,192	884	609	1,493	744	269	103
YoY	2020년	(8.6)	13.3	2.6	(7.1)	(66.9)	(31.1)	1.2	(23.2)	(26.9)
	2021년	(0.9)	2.2	0.9	9.7	216.7	49.6	8.2	(12.7)	(22.7)
비중	2020년	10.2	13.2	23.4	8.7	2.1	10.7	7.4	3.3	1.4
	2021년	7.3	9.8	17.0	6.9	4.7	11.6	5.8	2.1	0.8

주: YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CPCA(중국승용차연석회의), 기아, 하나금융투자

표 3. 주요 글로벌 OE 업체별 도매판매와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

대수		상해 VW	이지 VW	VW	상해 GM	GM우링	GM	동평 닛산	북경 현대	동종 기아
2020년	1월	113.0	184.6	297.6	125.5			100.2	32.1	20.0
	2월	10.0	22.2	32.2	7.6	7.5	15.1	15.2	1.0	0.0
	3월	60.0	112.8	172.8	46.1	30.6	76.7	47.6	30.2	12.0
	4월	120.1	161.6	281.7	110.0			88.7	34.0	20.3
	5월	131.0	184.0	315.0	136.0			109.0	40.0	23.5
	6월	143.0	179.0	322.0	131.0			115.0	44.0	22.0
	7월	134.0	168.0	302.0	113.0			100.0	38.1	20.0
	8월	145.0	193.0	338.0	129.0	79.0	208.0	107.0	40.0	19.3
	9월	175.0	224.0	399.0	153.0	107.0	260.0	128.0	40.1	24.0
	10월	155.0	221.0	376.0	156.0	131.0	287.0	128.0	42.1	24.0
	11월	162.0	237.0	399.0	166.0	120.0	286.0	134.0	48.2	21.5
	12월	158.0	184.0	342.0	194.0	181.0	375.0	141.0	54.2	17.2
2021년	1월	86.0	215.0	301.0	130.0			122.0	39.1	14.8
	2월	51.0	121.0	172.0	77.0			57.0	18.0	7.8
	3월	113.0	215.0	328.0	129.0	84.0	213.0	83.0	36.1	6.9
	4월	108.0	151.0	259.0	81.0	77.0	158.0	92.0	30.7	9.5
	5월	110.0	167.0	277.0	80.0	69.0	149.0	87.0	33.4	11.5
	6월	65.0	121.0	186.0	85.0		85.0	91.0	30.7	11.0
	7월	70.0	100.0	170.0	90.0		90.0	87.0	23.8	11.0
	8월	123.0	111.0	234.0	106.0	91.0	197.0	87.0	22.8	9.0
YoY										
2020년	1월	(40.5)	14.6	(15.2)	(30.5)			(10.8)	(1.6)	(33.7)
	2월	(91.0)	(79.7)	(85.4)	(92.2)	(88.7)	(90.8)	(74.8)	(97.4)	(99.9)
	3월	(64.0)	(30.8)	(47.6)	(69.1)	(65.7)	(67.8)	(61.1)	(50.8)	(61.0)
	4월	(16.1)	7.7	(3.9)	(12.4)			(1.6)	(33.3)	(13.0)
	5월	(14.9)	36.3	9.0	(3.8)			10.9	7.5	12.1
	6월	(7.1)	18.7	5.6	(6.7)			7.4	(20.6)	20.9
	7월	(7.6)	6.6	(0.2)	1.3			12.2	(21.1)	17.5
	8월	(4.0)	9.7	3.4	(3.6)	10.6	1.4	(3.5)	(31.1)	7.3
	9월	(1.2)	3.7	1.5	9.2	17.7	12.6	8.2	(41.6)	20.2
	10월	(8.0)	4.5	(1.0)	14.0	36.2	23.2	8.9	(32.6)	16.8
	11월	(21.7)	5.0	(7.8)	39.1	25.5	33.1	5.9	(24.9)	6.7
	12월	(32.5)	(3.1)	(19.3)	55.8	31.3	43.0	4.6	(35.9)	(5.0)
2021년	1월	(23.9)	16.4	1.1	3.6			21.8	21.7	(25.8)
	2월	410.0	446.0	434.8	911.6			275.7	1,687.5	38,543.6
	3월	88.3	90.6	89.8	179.8	174.8	177.8	74.4	19.7	(42.4)
	4월	(10.1)	(6.6)	(8.1)	(26.4)			3.7	(9.9)	(53.1)
	5월	(16.0)	(9.2)	(12.1)	(41.2)			(20.2)	(16.6)	(51.1)
	6월	(54.5)	(32.4)	(42.2)	(35.1)			(20.9)	(30.2)	(49.9)
	7월	(47.8)	(40.5)	(43.7)	(20.4)			(13.0)	(37.5)	(45.0)
	8월	(15.2)	(42.5)	(30.8)	(17.8)	15.2	(5.3)	(18.7)	(43.0)	(53.4)
시장 점유율										
2019년	1월	9.4	8.0	17.4	8.9	5.5	14.4	5.6	1.6	1.5
	2월	9.2	9.1	18.3	8.0	5.5	13.5	5.0	3.2	1.8
	3월	8.7	8.5	17.2	7.8	4.6	12.4	6.4	3.2	1.6
	4월	9.2	9.7	18.9	8.1			5.8	3.3	1.5
	5월	10.0	8.8	18.7	9.2	13.2	22.3	6.4	2.4	1.4
	6월	9.1	8.9	18.1	8.3	11.7	20.0	6.3	3.3	1.1
	7월	9.5	10.3	19.9	7.3	11.0	18.3	5.8	3.2	1.1
	8월	9.3	10.8	20.2	8.2	4.4	12.7	6.8	3.6	1.1
	9월	9.3	11.4	20.7	7.4	4.8	12.1	6.2	3.6	1.1
	10월	8.8	11.1	19.9	7.2	5.0	12.2	6.2	3.3	1.1
	11월	10.2	11.1	21.3	5.9	4.7	10.6	6.2	3.2	1.0
	12월	10.8	8.8	19.6	5.8	6.4	12.1	6.2	3.9	0.8
2020년	1월	7.0	11.5	18.5	7.8			6.2	2.0	1.2
	2월	4.5	10.0	14.5	3.4	3.4	6.8	6.8	0.5	0.0
	3월	6.0	11.3	17.3	4.6	3.1	7.7	4.8	3.0	1.2
	4월	8.0	10.8	18.8	7.3			5.9	2.3	1.3
	5월	8.0	11.2	19.2	8.3			6.6	2.4	1.4
	6월	8.4	10.5	18.9	7.7			6.7	2.6	1.3
	7월	8.2	10.2	18.4	6.9			6.1	2.3	1.2
	8월	8.3	11.1	19.5	7.4	4.5	12.0	6.2	2.3	1.1
	9월	8.5	10.9	19.4	7.4	5.2	12.6	6.2	1.9	1.2
	10월	7.5	10.7	18.1	7.5	6.3	13.9	6.2	2.0	1.2
	11월	7.2	10.5	17.6	7.3	5.3	12.6	5.9	2.1	0.9
	12월	6.8	8.0	14.8	8.4	7.8	16.2	6.1	2.3	0.7
2021년	1월	4.2	10.6	14.8	6.4			6.0	1.9	0.7
	2월	4.5	10.7	15.2	6.8			5.0	1.6	0.7
	3월	6.1	11.7	17.8	7.0	4.6	11.6	4.5	2.0	0.4
	4월	6.5	9.1	15.6	4.9	4.6	9.5	5.6	1.9	0.6
	5월	6.7	10.2	16.9	4.9	4.2	9.1	5.3	2.0	0.7
	6월	4.2	7.9	12.1	5.5	0.0	5.5	5.9	2.0	0.7
	7월	4.6	6.6	11.3	6.0	0.0	6.0	5.8	1.6	0.7
	8월	8.1	7.3	15.5	7.0	6.0	13.0	5.8	1.5	0.6
YTD										
판매	2020년	856	1,205	2,061	798	117	300	683	259	137
	2021년	726	1,201	1,927	778	321	892	706	235	82
YoY	2020년	(19.6)	17.4	(1.4)	(15.6)	(86.7)	(83.6)	0.5	(20.1)	(15.4)
	2021년	(15.2)	(0.4)	(6.5)	(2.5)	174.3	197.6	3.4	(9.6)	(40.5)
비중	2020년	7.8	10.9	18.7	7.2	1.1	2.7	6.2	2.4	1.2
	2021년	5.6	9.3	15.0	6.0	2.5	6.9	5.5	1.8	0.6

주: YTD는 1월부터 이 달까지 누적
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 기아, 하나금융투자

표 4. 주요 로컬 업체별 출하와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

대수		FAW	SAIC	GAC	Dongfeng	BAIC	Chery	Geely	BYD	Changan	Great Wall
2020년	1월	353.5	394.1	176.3	280.1	133.5	52.9	111.8	25.5	134.6	80.3
	2월	48.4	42.3	19.3	31.6	31.7	19.4	21.2	5.6	28.8	10.0
	3월	205.8	227.9	110.5	153.1	191.2	34.5	73.0	31.0	139.7	60.0
	4월	330.5	415.9	166.3	295.4	161.2	40.0	105.5	32.2	159.6	80.8
	5월	344.5	470.3	165.6	317.6	173.7	41.5	108.8	32.2	174.0	81.9
	6월	348.0	475.3	186.6	322.2	204.8	45.9	110.1	34.0	194.4	82.0
	7월	322.5	452.6	183.9	296.4	160.9	55.6	105.2	31.7	164.9	78.3
	8월	314.5	498.3	180.6	293.7	157.2	64.8	113.4	37.0	169.4	89.4
	9월	388.9	596.1	218.0	350.5	168.9	67.0	126.4	42.6	205.5	117.8
	10월	354.5	589.5	209.9	351.6	169.7	87.4	140.0	48.1	212.6	135.6
	11월	387.1	635.6	217.3	362.3	186.9	102.2	150.5	54.4	219.5	145.2
	12월	307.8	736.2	209.0	403.4	176.7	116.5	154.2	56.8	200.6	150.1
2021년	1월	420.5	395.5	217.1	322.2	180.7	78.7	156.3	42.9	252.0	139.0
	2월	231.9	238.6	105.3	178.2	105.7	47.5	77.2	21.0	162.7	89.1
	3월	406.8	482.1	174.1	321.5	209.6	79.7	100.0	41.3	226.4	110.7
	4월	303.0	410.2	187.1	314.8	182.4	77.4	100.3	45.7	202.3	91.8
	5월	321.5	399.4	176.5	269.8	159.6	66.3	96.2	46.7	184.5	87.0
	6월	280.1	320.6	166.1	275.8	149.1	73.2	100.2	51.4	173.0	100.7
YoY											
2020년	1월	18.2	(35.3)	(15.9)	(11.2)	(9.8)	(13.4)	(29.4)	(41.2)	(5.0)	(28.2)
	2월	(74.6)	(88.3)	(81.1)	(82.9)	(75.7)	(51.2)	(78.8)	(78.9)	(74.0)	(85.5)
	3월	(30.3)	(58.9)	(39.5)	(57.6)	(34.5)	(43.0)	(41.7)	(32.5)	(28.9)	(41.8)
	4월	20.4	(8.0)	6.1	9.1	(2.5)	(25.2)	1.1	(11.8)	31.6	(3.6)
	5월	30.9	(1.5)	4.1	16.6	12.1	(18.7)	20.0	(7.5)	53.3	30.9
	6월	28.0	2.6	(1.3)	9.8	(5.0)	(20.6)	21.0	(10.7)	37.2	29.6
	7월	23.2	4.3	16.4	10.8	13.6	15.9	15.0	4.0	37.9	29.8
	8월	14.0	3.4	11.7	4.2	(4.8)	4.7	12.1	4.6	35.5	27.4
	9월	18.2	9.8	15.6	8.1	(11.8)	(1.8)	11.0	6.3	28.6	17.8
	10월	6.0	9.7	21.5	8.8	(7.8)	24.4	7.6	18.4	29.6	17.9
	11월	7.2	10.7	11.3	2.7	(1.1)	37.0	5.1	31.7	24.5	26.1
	12월	0.8	7.3	12.3	11.7	(37.3)	24.8	18.6	31.6	3.6	41.6
2021년	1월	18.9	0.3	23.2	15.0	35.3	48.8	39.8	68.3	87.2	73.2
	2월	379.2	464.4	444.1	464.5	233.1	145.2	264.8	278.1	465.7	788.5
	3월	97.7	111.5	57.6	110.0	9.6	131.0	37.0	33.2	62.0	84.4
	4월	(8.3)	(1.4)	12.5	6.6	13.2	93.5	(4.9)	41.6	26.8	13.6
	5월	(6.7)	(15.1)	6.6	(15.0)	(8.1)	59.7	(11.6)	45.1	6.0	6.2
	6월	(19.5)	(32.5)	(11.0)	(14.4)	(27.2)	59.4	(9.0)	51.2	(11.0)	22.7
시장 점유율											
2020년	1월	22.0	24.5	11.0	17.4	8.3	3.3	7.0	1.6	8.4	5.0
	2월	21.8	19.1	8.7	14.2	14.3	8.7	9.5	2.5	13.0	4.5
	3월	20.5	22.8	11.0	15.3	19.1	3.4	7.3	3.1	14.0	6.0
	4월	22.0	27.7	11.1	19.7	10.7	2.7	7.0	2.1	10.6	5.4
	5월	21.0	28.7	10.1	19.4	10.6	2.5	6.6	2.0	10.6	5.0
	6월	20.4	27.9	10.9	18.9	12.0	2.7	6.5	2.0	11.4	4.8
	7월	19.7	27.6	11.2	18.1	9.8	3.4	6.4	1.9	10.1	4.8
	8월	18.1	28.7	10.4	16.9	9.0	3.7	6.5	2.1	9.8	5.1
	9월	18.9	28.9	10.6	17.0	8.2	3.3	6.1	2.1	10.0	5.7
	10월	17.1	28.5	10.1	17.0	8.2	4.2	6.8	2.3	10.3	6.5
	11월	17.1	28.1	9.6	16.0	8.3	4.5	6.7	2.4	9.7	6.4
	12월	13.3	31.8	9.0	17.4	7.6	5.0	6.7	2.5	8.7	6.5
2021년	1월	20.7	19.5	10.7	15.9	8.9	3.9	7.7	2.1	12.4	6.9
	2월	20.4	21.0	9.2	15.7	9.3	4.2	6.8	1.8	14.3	7.8
	3월	22.1	26.2	9.5	17.5	11.4	4.3	5.4	2.2	12.3	6.0
	4월	18.3	24.8	11.3	19.0	11.0	4.7	6.1	2.8	12.2	5.5
	5월	19.6	24.4	10.8	16.5	9.7	4.0	5.9	2.9	11.2	5.3
	6월	18.2	20.9	10.8	18.0	9.7	4.8	6.5	3.3	11.3	6.6
YTD											
판매	2020년	1,630.7	2,025.8	824.6	1,400.0	896.1	234.1	530.4	160.6	831.1	395.1
	2021년	1,684.0	1,926.0	860.0	1,406.0	838.0	350.0	530.0	150.9	1,028.0	518.0
YoY	2020년	2.3	(30.5)	(17.5)	(17.6)	(19.0)	(27.6)	(18.9)	(28.7)	0.7	(19.9)
	2021년	3.3	(4.9)	4.3	0.5	(6.5)	49.3	(0.1)	23.1	23.7	31.0
비중	2020년	21.3	26.5	10.8	18.3	11.7	3.1	6.9	2.1	10.9	5.2
	2021년	20.3	23.2	10.4	16.9	10.1	4.2	6.4	1.8	12.4	6.2

주: FAW/SAIC/GAC/DongFeng/BAIC/Changan은 글로벌 OE와의 합작 법인의 수치까지 포함되어 있음. 글로벌 OE와 중복되는 수치가 있음을 유의 바람

YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CAAM, 하나금융투자

표 5. 현대차 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

판매대수	Total	세단	RV	Reina	Verna	Elantra	Lafesta	Mistra	Sonata	LF HEV	LF PHEV	ix25	ix35	Tucson	Santa Fe	OSc
2020년																
1월	33.3	22.7	10.6	4.1	2.4	11.6	3.1	1.5	0.0	0.0	0.0	3.8	3.8	2.0	0.9	0.1
2월	1.7	1.5	0.2	0.8	0.0	0.5	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
3월	30.8	19.6	11.3	3.0	1.4	9.3	4.3	1.5	0.0	0.0	0.0	4.4	5.1	1.5	0.3	0.1
4월	34.2	21.5	12.7	2.7	1.8	10.6	4.7	1.6	0.0	0.0	0.1	4.0	5.7	2.0	0.9	0.1
5월	40.1	27.9	12.3	3.8	2.1	15.2	3.6	3.3	0.0	0.0	0.0	2.8	5.1	3.5	0.8	0.1
6월	44.1	30.7	13.5	4.1	2.6	16.7	3.9	2.5	0.9	0.0	0.0	2.8	6.0	3.7	0.7	0.1
7월	38.2	26.1	12.0	3.9	2.1	11.7	3.0	2.0	3.3	0.0	0.1	2.1	5.9	2.9	1.2	0.1
8월	40.2	29.6	10.6	3.2	1.7	16.2	2.4	2.1	3.7	0.0	0.3	1.8	5.4	2.5	0.8	0.0
9월	40.2	24.8	15.4	3.1	2.9	9.8	2.9	3.1	2.9	0.0	0.1	3.2	8.2	2.9	1.0	0.1
10월	42.6	30.2	12.4	2.9	3.2	16.0	3.5	2.4	1.9	0.0	0.3	4.0	3.5	3.1	1.7	0.1
11월	49.3	35.5	13.8	4.5	3.8	22.7	2.2	0.4	0.4	0.0	1.5	5.4	3.5	3.4	1.4	0.1
12월	55.2	38.6	16.6	2.7	4.2	25.5	2.6	1.5	2.0	0.0	0.1	4.5	6.0	4.0	2.0	0.1
2021년																
1월	40.2	26.5	13.7	1.5	2.5	19.8	1.5	0.4	0.8	0.0	0.0	2.5	0.0	10.5	0.6	0.0
2월	19.1	11.5	7.6	1.0	1.2	7.3	1.0	0.6	0.4	0.0	0.0	1.1	0.0	6.1	0.4	0.0
3월	37.1	21.7	15.4	1.0	1.5	14.7	2.0	1.8	0.7	0.0	0.0	2.1	4.1	8.2	1.0	0.0
4월	31.3	16.9	14.4	0.8	1.7	11.8	0.9	1.0	0.8	0.0	0.0	1.5	3.8	8.2	0.8	0.0
5월	34.3	19.9	14.4	1.0	2.7	14.1	0.6	0.5	1.0	0.0	0.0	2.8	1.7	9.0	0.8	0.0
6월	32.2	19.2	13.0	1.5	2.4	13.7	1.0	0.3	0.3	0.0	0.0	2.0	1.3	8.6	0.7	0.4
7월	23.9	15.0	9.0	0.2	1.7	12.2	0.2	0.2	0.3	0.0	0.0	1.0	1.2	6.1	0.7	0.0
8월	19.0	12.4	6.6	1.0	1.3	9.5	0.1	0.2	0.3	0.0	0.0	0.1	0.5	5.4	0.5	0.1
YoY																
2020년																
1월	2%	28%	-29%	154%	399%	162%	-70%	98%	-100%	-100%	-100%	218%	-70%	359%	20%	44%
2월	-96%	-94%	-99%	-64%	-98%	-95%	-98%	-98%	-100%	-100%	-100%	-98%	-99%	-99%	-91%	-43%
3월	-50%	-46%	-56%	-8%	-66%	-50%	-44%	-29%	-100%		-78%	3%	-69%	13%	-92%	400%
4월	-33%	-33%	-33%	-33%	-27%	-37%	-20%	-39%	-100%		-25%	62%	-46%	130%	-56%	-95%
5월	8%	2%	23%	16%	-23%	24%	-27%	-18%	-100%		-98%	120%	-28%	475%	-30%	7,250%
6월	-20%	-17%	-28%	-16%	68%	-13%	-40%	-46%	2,322%		-96%	-28%	-44%	21%	-17%	
7월	-21%	-26%	-7%	-18%	-17%	-33%	-53%	-51%	6,378%		950%	141%	-30%	0%	34%	
8월	-31%	-28%	-38%	-35%	195%	-24%	-74%	-55%	5,452%		721%	-25%	-42%	-38%	-33%	2,200%
9월	-41%	-45%	-35%	-47%	857%	-55%	-78%	-15%	3,548%		330%	-27%	-43%	-34%	105%	35%
10월	-32%	-32%	-32%	-40%	-36%	-27%	-55%	-47%	2,760%		258%	-36%	-49%	-30%	304%	-38%
11월	-23%	-21%	-29%	-21%	-22%	-1%	-69%	-89%	9%		1179%	16%	-61%	-23%	100%	-88%
12월	-35%	-34%	-36%	-52%	-42%	-19%	-76%	-58%	15,285%		-50%	-15%	-57%	-18%	82%	-83%
2021년																
1월	21%	17%	30%	-64%	2%	71%	-53%	-72%				-34%	-100%	423%	-30%	-88%
2월	1,044%	679%	3,800%	34%	4,100%	1,507%	484%	1,256%				1408%	-100%	203,667%	8,140%	125%
3월	20%	11%	37%	-66%	5%	57%	-52%	16%			-100%	-51%	-21%	455%	282%	-84%
4월	(9)	(21)	13	(71)	(9)	10	(81)	(36)			(100)	(61)	(34)	309	(3)	(81)
5월	(15)	(29)	17	(74)	33	(7)	(83)	(86)			(100)	2	(66)	156	2	(80)
6월	(27)	(37)	(4)	(62)	(6)	(18)	(75)	(90)	(72)		(100)	(31)	(78)	129	(4)	199
7월	(37)	(43)	(25)	(94)	(19)	5	(92)	(88)	(91)		(100)	(53)	(80)	113	(36)	(97)
8월	(53)	(58)	(38)	(69)	(21)	(41)	(97)	(90)	(92)		(100)	(94)	(91)	116	(41)	48
비중																
2019년																
1월	100	54	46	5	1	14	31	2	1	0	0	4	38	1	2	0
2월	100	59	41	6	4	26	18	4	0	0	0	8	31	1	0	0
3월	100	59	41	5	7	30	12	4	0	0	0	7	27	2	5	0
4월	100	63	37	8	5	33	11	5	0	0	0	5	21	2	4	6
5월	100	73	27	9	7	33	13	11	0	0	0	3	19	2	3	0
6월	100	66	34	9	3	34	12	8	0	0	0	7	20	6	2	0
7월	100	73	27	10	5	36	13	9	0	0	0	2	17	6	2	0
8월	100	71	29	9	1	37	16	8	0	0	0	4	16	7	2	0
9월	100	66	34	8	0	32	20	5	0	0	0	6	21	6	1	0
10월	100	71	29	8	8	35	12	7	0	0	0	10	11	7	1	0
11월	100	70	30	9	8	36	11	6	1	0	0	7	14	7	1	1
12월	100	70	30	7	9	37	13	4	0	0	0	6	17	6	1	1
2020년																
1월	100	68	32	12	7	35	9	5	0	0	0	12	11	6	3	0
2월	100	88	12	47	2	27	10	2	0	0	0	4	7	0	0	0
3월	100	63	37	10	5	30	14	5	0	0	0	14	17	5	1	0
4월	100	63	37	8	5	31	14	5	0	0	0	12	17	6	3	0
5월	100	69	31	9	5	38	9	8	0	0	0	7	13	9	2	0
6월	100	69	31	9	6	38	9	6	2	0	0	6	14	8	2	0
7월	100	68	32	10	5	31	8	5	9	0	0	5	15	8	3	0
8월	100	74	26	8	4	40	6	5	9	0	1	4	14	6	2	0
9월	100	62	38	8	7	24	7	8	7	0	0	8	20	7	2	0
10월	100	71	29	7	8	38	8	6	4	0	1	9	8	7	4	0
11월	100	72	28	9	8	46	4	1	1	0	3	11	7	7	3	0
12월	100	70	30	5	8	46	5	3	4	0	0	8	11	7	4	0
2021년																
1월	100	66	34	4	6	49	4	1	2	0	0	6	0	26	2	0
2월	100	60	40	5	6	38	5	3	2	0	0	6	0	32	2	0
3월	100	58	42	3	4	40	5	5	2	0	0	6	11	22	3	0
4월	100	54	46	2	5	38	3	3	3	0	0	5	12	26	3	0
5월	100	58	42	3	8	41	2	1	3	0	0	8	5	26	2	0
6월	100	60	40	5	8	43	3	1	1	0	0	6	4	27	2	1
7월	100	62	38	1	7	51	1	1	1	0	0	4	5	26	3	0
8월	100	65	35	5	7	50	0	1	2	0	0	1	3	28	3	0

자료: 현대차, 하나금융투자

표 6. 기아 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

		Total	세단	RV	Pegas	K2	Cerato	Forte	K3	K4	K5	KX3	Sportage	NP	KX7	KX1
2020년	1월	23.0	10.1	12.9	4.2	0.7	0.0	1.0	4.1	0.1	0.1	4.7	0.5	6.5	0.0	1.2
	2월	1.0	0.9	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	3월	16.9	8.5	8.4	5.8	0.1	0.0	0.9	1.5	0.1	0.2	4.0	0.5	3.0	0.0	0.9
	4월	23.2	7.2	16.0	3.7	0.1	0.0	0.9	2.4	0.1	0.2	7.6	2.4	4.1	0.2	1.7
	5월	23.7	7.3	16.4	1.6	0.0	0.0	1.3	4.1	0.1	0.2	4.8	0.5	9.0	0.0	2.0
	6월	22.1	6.6	15.4	1.0	0.9	0.0	2.4	2.0	0.2	0.1	3.5	0.9	9.0	0.0	2.0
	7월	20.5	7.3	13.2	1.3	0.0	0.0	3.0	2.3	0.1	0.5	4.0	1.0	6.3	0.0	1.9
	8월	19.9	7.6	12.3	1.0	0.0	0.0	1.4	1.9	0.1	3.2	3.1	1.0	6.2	0.0	2.0
	9월	25.4	10.4	15.0	1.8	0.0	0.0	2.7	2.3	0.1	3.5	3.5	1.2	7.8	0.0	2.5
	10월	25.4	11.4	14.0	1.6	0.0	0.0	3.0	2.4	0.1	4.3	3.6	1.0	7.2	0.1	2.1
	11월	22.9	9.7	13.2	1.9	0.0	0.0	2.4	2.2	0.0	3.2	3.2	0.9	6.3	0.1	2.7
	12월	18.6	10.4	8.2	1.6	0.0	0.0	0.9	3.8	0.0	4.0	2.0	1.3	3.1	0.3	1.5
2021년	1월	16.7	6.8	9.9	2.1	0.0	0.0	1.1	2.1	0.0	1.5	2.6	0.5	4.5	0.1	2.2
	2월	9.4	4.6	4.9	1.8	0.0	0.0	0.6	1.5	0.0	0.6	1.6	0.3	2.0	0.1	0.9
	3월	8.7	4.2	4.5	1.7	0.0	0.0	0.9	1.0	0.0	0.7	1.5	0.0	1.9	0.0	1.0
	4월	11.7	6.0	5.7	2.1	0.0	0.0	2.0	1.2	0.0	0.6	1.5	0.3	1.5	0.0	2.3
	5월	12.8	7.0	5.8	1.5	0.0	0.0	2.9	2.1	0.0	0.6	0.8	0.4	2.3	0.1	2.1
	6월	13.4	6.9	6.5	2.6	0.0	0.0	1.8	2.0	0.0	0.5	0.9	0.3	3.5	0.1	1.7
	7월	13.1	6.8	6.3	2.5	0.0	0.0	2.1	1.4	0.0	0.9	1.0	0.3	2.8	0.1	2.1
	8월	11.1	5.5	5.6	2.8	0.0	0.0	1.1	0.8	0.0	0.8	0.4	0.3	3.0	0.2	1.7
YoY																
2020년	1월	(24)	(35)	(11)	(41)	(88)	(100)	3,061	318	(92)	(54)	38,950	86	(38)	(85)	(66)
	2월	(96)	(91)	(100)	(82)	(100)	(100)	31	(87)	(100)	(98)	1,000	(100)	(100)	(100)	(100)
	3월	(46)	(29)	(57)	20	(98)	(100)	4,082	26	(95)	(66)	44,367	(62)	(79)	(100)	(77)
	4월	(1)	(37)	33	(21)	(94)	(100)	118	(31)	(90)	(52)	11,287	723	(53)	8,750	(43)
	5월	4	(50)	104	(66)	(98)	(100)	146	(41)	(76)	(43)	60,125	168	58		(6)
	6월	(0)	(57)	136	(85)	(59)	(100)	496	(57)	(67)	(65)	2,647	65	205	900	(32)
	7월	(2)	(38)	46	(83)	(100)	(100)	316	20	(16)	378	134,833	388	29	1,100	(53)
	8월	(4)	(39)	47	(83)	(100)	(100)	(17)	(18)	226	2,117	102,067	117	31		(37)
	9월	6	(29)	63	(73)	(100)	(100)	(3)	(30)	133	513	5,335	265	54	1,150	(34)
	10월	7	(1)	15	(69)	(100)	(100)	66	(45)	7,700	4,083		303	(18)	9,400	(34)
	11월	(2)	(21)	17	(71)	(100)		180	(53)	1,033	1,121	157	136	(8)		(3)
	12월	(2)	37	(28)	(25)	(100)	(100)	29	(13)	(100)	2,131	(64)	1,187	(41)	8,800	194
2021년	1월	(28)	(33)	(23)	(50)	(100)		9	(48)	(100)	986	(45)	0	(30)	5,250	78
	2월	870	390	11,247	132			3,565	1,411		3,044	7,282	3,189	40,480		12,186
	3월	(49)	(50)	(47)	(71)	(100)		1	(36)	(100)	275	(63)	(90)	(36)		10
	4월	(50)	(16)	(64)	(41)	(100)		128	(48)	(100)	296	(80)	(89)	(62)	(98)	39
	5월	(46)	(4)	(65)	(4)	(100)		121	(50)	(100)	206	(82)	(35)	(74)	137	8
	6월	(39)	4	(58)	168	(100)		(27)	1	(100)	489	(74)	(68)	(61)	840	(15)
	7월	(36)	(7)	(52)	87			(32)	(41)	(100)	63	(75)	(67)	(55)	7,00	10
	8월	(44)	(28)	(54)	172			(21)	(56)	(100)	(75)	(87)	(70)	(52)	1,240	(15)
비중																
2019년	1월	100	52	48	23	18	2	0	3	4	1	0	1	35	0	12
	2월	100	45	55	20	14	1	0	4	3	4	0	10	33	0	12
	3월	100	38	62	16	10	2	0	4	5	2	0	4	45	0	13
	4월	100	49	51	20	6	3	2	15	2	1	0	1	37	0	13
	5월	100	65	35	20	5	3	2	31	2	1	0	1	25	0	9
	6월	100	70	30	28	10	5	2	21	3	1	1	2	13	0	13
	7월	100	57	43	38	5	0	4	9	1	1	0	1	23	0	19
	8월	100	60	40	28	10	1	8	11	0	1	0	2	23	0	15
	9월	100	61	39	28	6	0	11	14	0	2	0	1	21	0	16
	10월	100	49	51	22	0	0	8	18	0	0	0	1	37	0	14
	11월	100	52	48	27	0	0	4	20	0	1	5	2	29	0	12
	12월	100	40	60	12	1	0	4	23	0	1	29	1	28	0	3
2020년	1월	100	44	56	18	3	0	4	18	0	1	20	2	28	0	5
	2월	100	96	4	82	0	0	2	10	0	2	2	1	1	0	1
	3월	100	50	50	34	0	0	5	9	0	1	24	3	18	0	5
	4월	100	31	69	16	0	0	4	10	0	1	33	11	18	1	7
	5월	100	31	69	7	0	0	6	17	1	1	20	2	38	0	8
	6월	100	30	70	4	4	0	11	9	1	0	16	4	41	0	9
	7월	100	36	64	7	0	0	15	11	0	3	20	5	31	0	9
	8월	100	38	62	5	0	0	7	10	0	16	15	5	31	0	10
	9월	100	41	59	7	0	0	10	9	1	14	14	5	31	0	10
	10월	100	45	55	6	0	0	12	9	0	17	14	4	28	0	8
	11월	100	42	58	8	0	0	10	10	0	14	14	4	27	0	12
	12월	100	56	44	9	0	0	5	21	0	22	11	7	17	1	8
2021년	1월	100	41	59	13	0	0	6	13	0	9	15	3	27	1	13
	2월	100	48	52	19	0	0	7	16	0	6	17	3	22	1	9
	3월	100	49	51	19	0	0	11	11	0	8	17	1	22	0	12
	4월	100	52	48	18	0	0	17	11	0	5	13	2	13	0	20
	5월	100	55	45	12	0	0	23	16	0	4	7	3	18	1	17
	6월	100	52	48	19	0	0	13	15	0	4	7	2	26	1	13
	7월	100	52	48	19	0	0	16	10	0	7	8	2	21	1	16
	8월	100	47	48	24	0	0	9	7	0	7	3	3	26	2	15

자료: 기아, 하나금융투자

표 7. 중국 친환경차 종류별 판매량 및 침투율

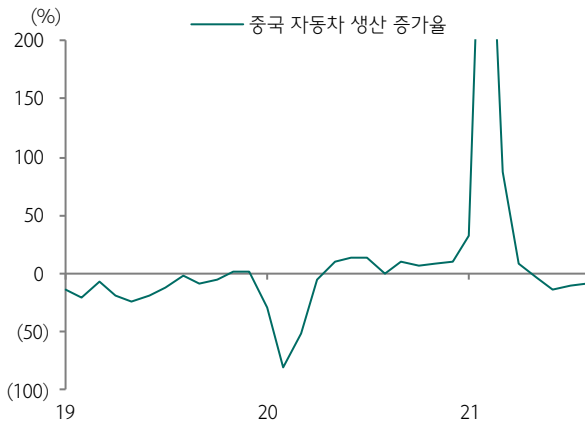
(단위: 대, %)

		PHEV				BEV				NEV	전기차 침투율
		세단	SUV	기타	합계	세단	SUV	기타	합계		
2019년	1월	4,761	12,745	2,135	19,641	50,879	21,252	4,108	76,239	95,880	4.4
	2월	1,681	5,279	1,249	8,209	28,206	8,924	1,166	38,296	46,505	3.9
	3월	4,251	9,327	3,737	17,315	61,254	25,785	1,148	88,187	105,502	5.9
	4월	9,609	8,506	3,150	21,265	42,774	20,372	1,125	64,271	85,536	5.5
	5월	10,930	6,242	2,414	19,586	50,208	23,095	815	74,118	93,704	5.8
	6월	12,358	8,572	4,612	25,542	79,998	28,094	4,787	112,879	138,421	7.7
	7월	7,389	7,384	1,919	16,692	31,536	15,256	1,973	48,765	65,457	4.3
	8월	7,303	5,381	1,728	14,412	34,306	14,949	885	50,140	64,552	4.1
	9월	7,825	6,436	1,971	16,232	30,317	13,654	1,615	45,586	61,818	3.4
	10월	9,882	4,995	1,668	16,545	31,441	12,949	2,093	46,483	63,028	3.4
	11월	8,826	3,008	1,474	13,308	44,439	12,247	1,229	57,915	71,223	3.6
	12월	7,358	3,958	3,315	14,631	95,516	17,645	2,887	116,048	130,679	6.0
2020년	1월	6,676	4,030	153	10,859	21,239	8,186	543	29,968	40,827	2.4
	2월	-	-	1,100	1,100	11,012	2,056	81	13,149	14,249	5.6
	3월	4,702	3,637	1,095	9,434	34,990	9,281	649	44,920	54,354	5.1
	4월	6,787	6,278	233	13,298	30,085	11,652	717	42,454	55,752	3.8
	5월	7,665	6,019	401	14,085	43,480	8,252	941	52,673	66,758	4.1
	6월	7,916	6,359	2,232	16,507	49,092	15,867	1,812	66,771	83,278	5.0
	7월	6,971	8,014	591	15,576	47,591	16,628	2,773	66,992	82,568	5.1
	8월	8,662	7,927	829	17,418	56,735	17,830	1,314	75,879	93,297	5.4
	9월	10,090	10,911	682	21,683	67,786	19,349	1,598	88,733	110,416	5.7
	10월	5,150	12,901	5,532	23,583	91,268	16,558	1,736	109,562	133,145	6.6
	11월	6,088	14,022	6,254	26,364	116,969	24,911	2,117	143,997	170,361	8.1
	12월	7,135	18,376	8,656	34,167	140,625	29,108	3,970	173,703	207,870	9.0
2021년	1월	6,644	12,315	8,188	27,147	103,953	18,622	5,666	128,241	155,388	7.1
	2월	7,402	6,363	1,961	15,726	60,248	19,259	1,826	81,333	97,059	8.1
	3월	11,764	11,931	6,178	29,873	121,755	28,704	4,996	155,455	185,328	10.3
	4월	11,651	12,735	6,244	30,630	90,159	38,331	2,298	130,788	161,418	9.8
	5월	13,253	12,756	5,673	31,682	107,890	43,730	4,014	155,634	187,316	11.3
	6월	17,151	20,046	5,951	43,148	134,691	49,776	2,019	186,486	229,634	14.3
	7월	17,149	20,540	7,286	44,975	126,995	47,448	2,815	177,258	222,233	14.6
	8월				51,000				198,000	249,000	16.9
YoY											
2020년	1월	40	(68)	(93)	(45)	(58)	(61)	(87)	(61)	(57)	
	2월	(100)	(100)	(12)	(87)	(61)	(77)	(93)	(66)	(69)	
	3월	11	(61)	(71)	(46)	(43)	(64)	(43)	(49)	(48)	
	4월	(29)	(26)	(93)	(37)	(30)	(43)	(36)	(34)	(35)	
	5월	(30)	(4)	(83)	(28)	(13)	(64)	15	(29)	(29)	
	6월	(36)	(26)	(52)	(35)	(39)	(44)	(62)	(41)	(40)	
	7월	(6)	9	(69)	(7)	51	9	41	37	26	
	8월	19	47	(52)	21	65	19	48	51	45	
	9월	29	70	(65)	34	124	42	(1)	95	79	
	10월	(48)	158	232	43	190	28	(17)	136	111	
	11월	(31)	366	324	98	163	103	72	149	139	
	12월	(3)	364	161	134	47	65	38	50	59	
2021년	1월	(0)	206	5,252	150	389	127	943	328	281	
	2월	0	0	78	1,330	447	837	2,154	519	581	
	3월	150	228	464	217	248	209	670	246	241	
	4월	72	103	2,580	130	200	229	221	208	190	
	5월	73	112	1,315	125	148	430	327	195	181	
	6월	117	215	167	161	174	214	11	179	176	
	7월	146	156	1,133	189	167	185	2	165	169	
비중											
2020년	1월	61	37	1	100	71	27	2	100		
	2월	0	0	100	100	84	16	1	100		
	3월	50	39	12	100	78	21	1	100		
	4월	51	47	2	100	71	27	2	100		
	5월	54	43	3	100	83	16	2	100		
	6월	48	39	14	100	74	24	3	100		
	7월	45	51	4	100	71	25	4	100		
	8월	50	46	5	100	75	23	2	100		
	9월	47	50	3	100	76	22	2	100		
	10월	22	55	23	100	83	15	2	100		
	11월	23	53	24	100	81	17	1	100		
	12월	21	54	25	100	81	17	2	100		
2021년	1월	24	45	30	100	81	15	4	100		
	2월	47	40	12	100	74	24	2	100		
	3월	39	40	21	100	78	18	3	100		
	4월	38	42	20	100	69	29	2	100		
	5월	42	40	18	100	69	28	3	100		
	6월	40	46	14	100	72	27	1	100		
	7월	38	46	16	100	72	27	2	100		
YTD											
판매	2020년	40,717	34,337	5,805	80,859	237,489	71,922	7,516	316,927	491,083	5.3
	2021년	85,014	96,686	41,481	223,181	745,691	245,870	23,634	1,015,195	1,487,376	12.8
YoY											
YoY	2020년	(20)	(41)	(70)	(37)	(31)	(50)	(50)	(37)	(29)	
	2021년	109	182	615	176	214	242	214	220	203	
비중											
비중	2020년	50	42	7	100	75	23	2	100		
	2021년	38	43	19	100	73	24	2	100		

주: YTD는 1월부터 7월까지 누적, 8월은 가확정 수치

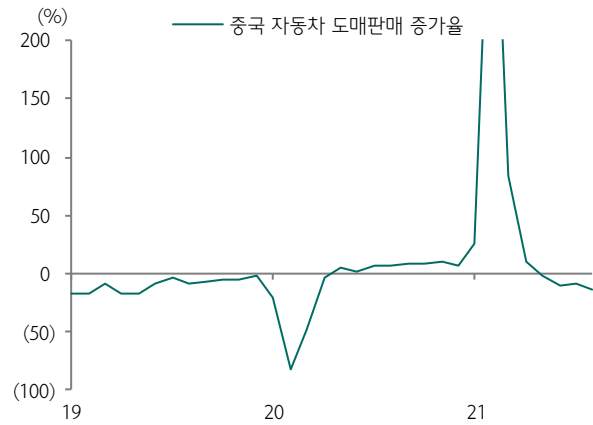
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 1. 중국 자동차 생산 증가율 (YoY) 추이



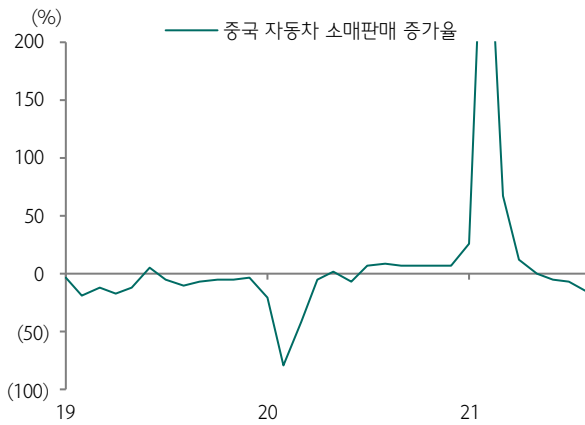
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 2. 중국 자동차 도매판매 증가율 (YoY) 추이



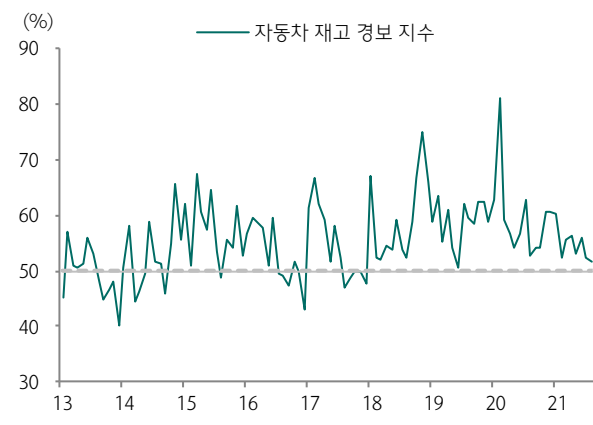
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 3. 중국 자동차 소매판매 증가율 (YoY) 추이



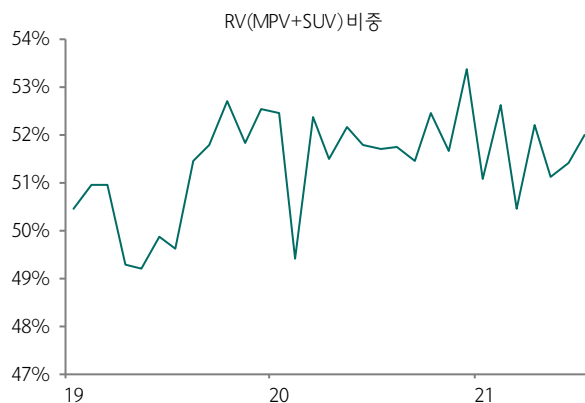
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 4. 중국 자동차 재고 경보 지수 추이



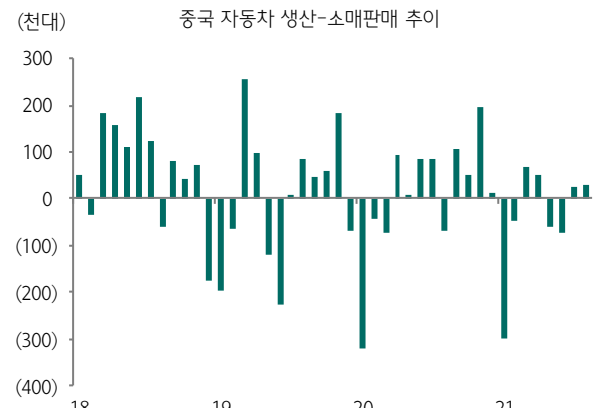
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나금융투자

그림 5. 중국 소매판매 RV(MPV+SUV) 비중 추이



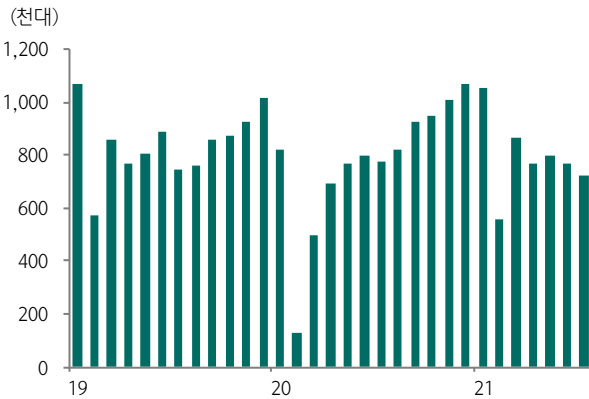
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 6. 중국 자동차 생산-소매판매 추이



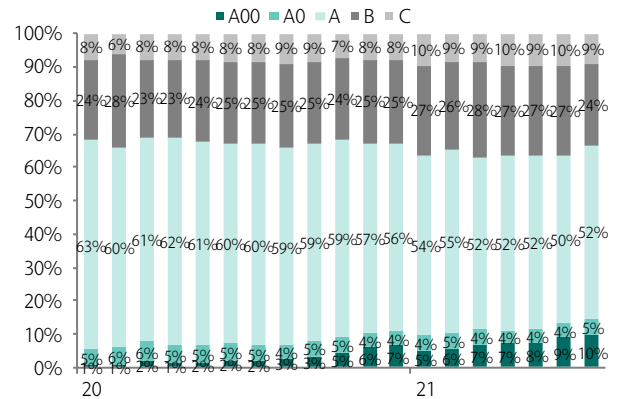
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 7. 중국 세단 판매량 추이



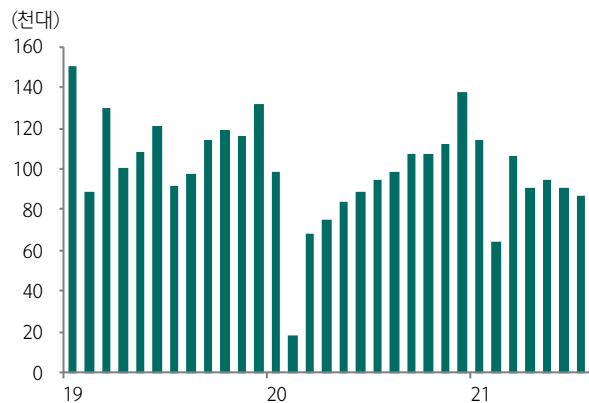
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 8. 중국 세단 등급별 판매량 비중 추이



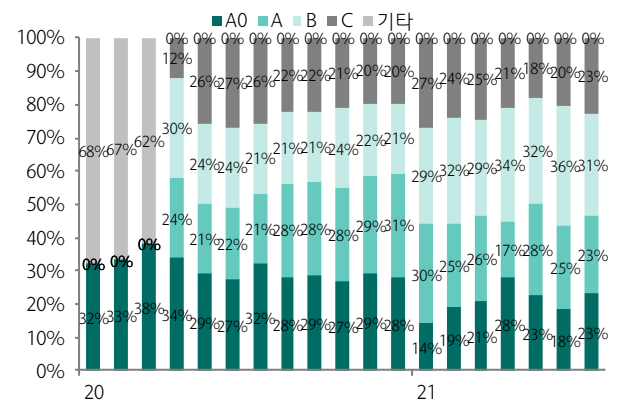
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나금융투자

그림 9. 중국 MPV 판매량 추이



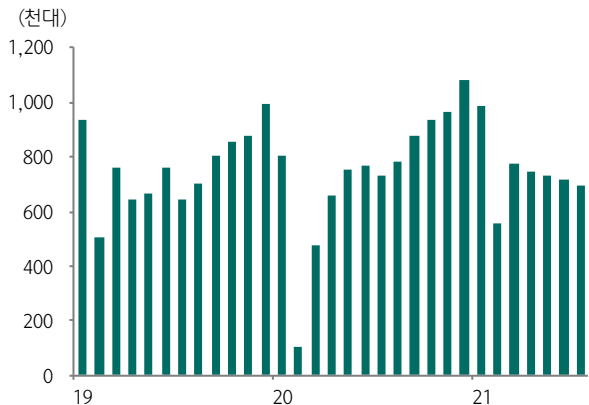
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 10. 중국 MPV 등급별 판매량 비중 추이



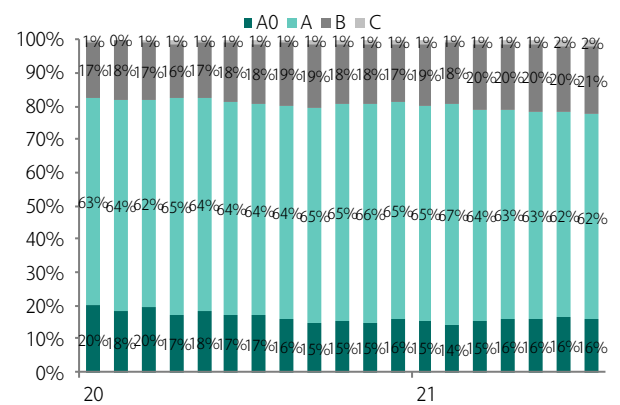
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나금융투자

그림 11. 중국 SUV 판매량 추이



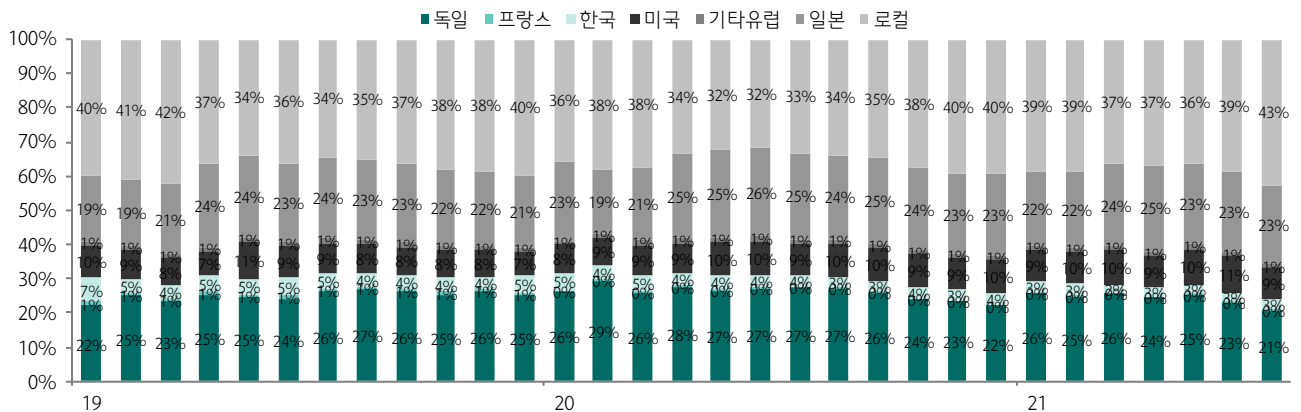
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 12. 중국 SUV 등급별 판매량 비중 추이



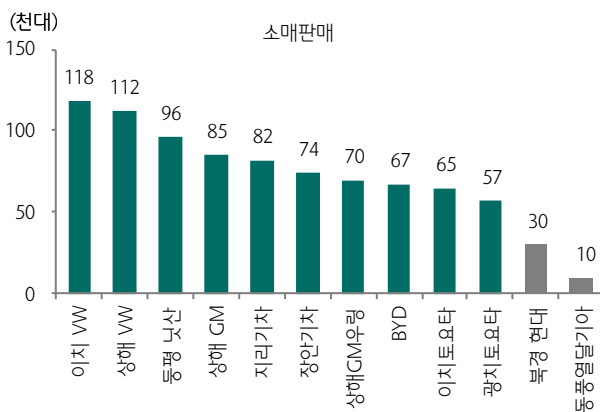
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나금융투자

그림 13. 중국 자동차시장 국가별 점유율



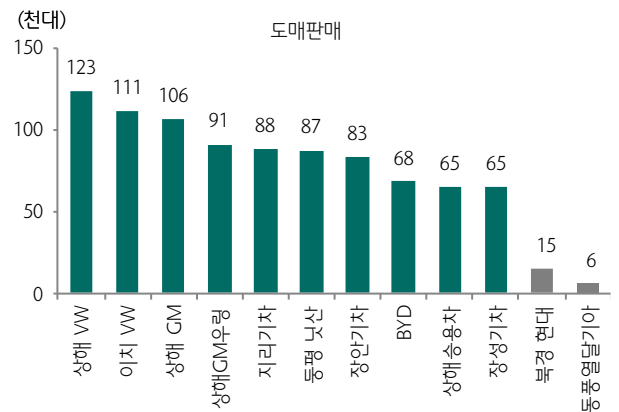
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나금융투자

그림 14. 중국 주요 업체별 8월 소매 판매



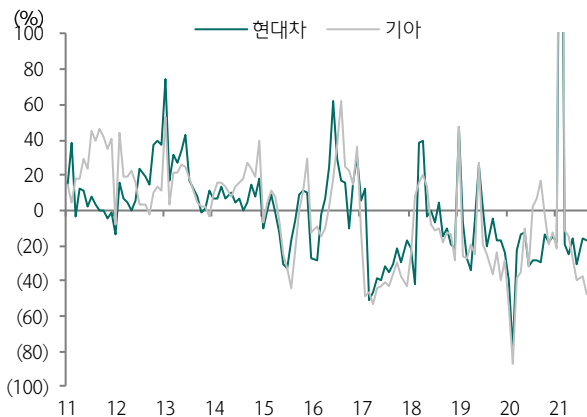
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나금융투자

그림 15. 중국 주요 업체별 8월 도매 판매



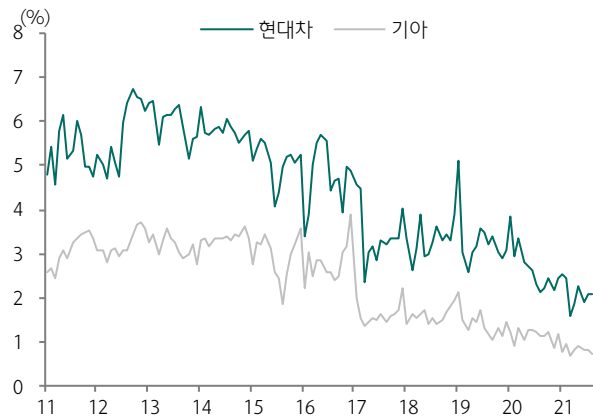
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나금융투자

그림 16. 현대차/기아 중국 도매 판매 대수 증가율 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나금융투자

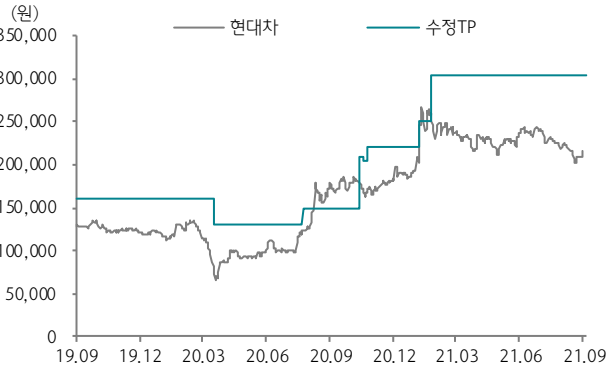
그림 17. 현대차/기아 중국 시장 점유율 추이



자료: 중국 자동차 유통협회, 현대차, 기아, 하나금융투자

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

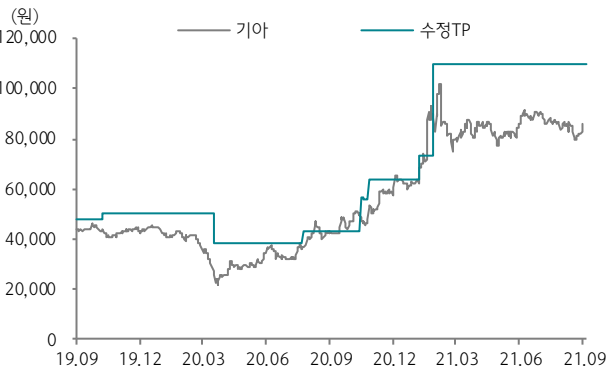
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.1.26	BUY	305,000		
21.1.7	BUY	250,000	2.23%	7.00%
20.10.26	BUY	220,000	-16.66%	-4.77%
20.10.19	BUY	205,000	-19.21%	-18.29%
20.10.14	BUY	210,000	-17.14%	-16.19%
20.7.24	BUY	150,000	10.24%	24.67%
20.3.18	BUY	130,000	-25.09%	-4.23%
19.4.25	BUY	160,000	-20.74%	-10.31%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.1.28	BUY	110,000		
21.1.7	BUY	73,000	9.60%	27.81%
20.10.27	BUY	64,000	-7.30%	2.19%
20.10.19	BUY	56,000	-17.25%	-14.38%
20.10.15	BUY	57,000	-17.28%	-17.28%
20.7.24	BUY	43,000	2.60%	18.37%
20.3.18	BUY	38,000	-18.24%	0.00%
19.10.8	BUY	50,000	-17.84%	-9.50%
19.7.8	BUY	48,000	-9.44%	-3.33%

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.60%	6.40%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 09월 06일

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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 9월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2021년 9월 10일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.