

# 전기차/배터리

## 1월 글로벌 전기차 판매 감속 상태 유지

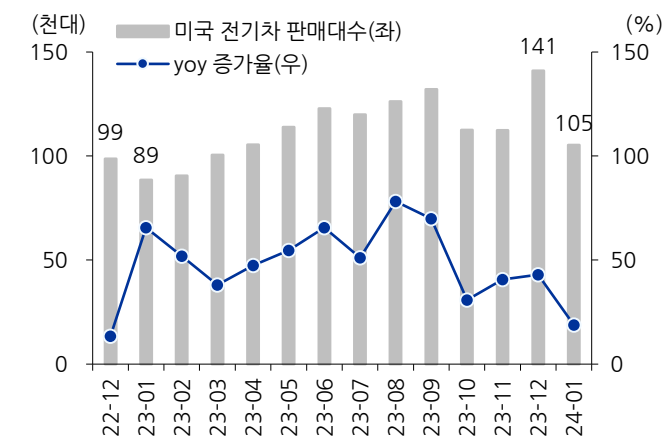
### 전기차 산업 포인트

미국과 유럽의 1월 전기차 판매는 전년비는 성장세 유지되었으나, 전월비로는 역성장. 2024년 미국 37%, 유럽 17%의 연간 성장 추정치 유지. 국내 셀 업체 제외한 배터리 시총상위주들 대부분 버블국면으로 판단

Green Industry 한병화\_02)368-6171\_bhh1026@eugenefn.com

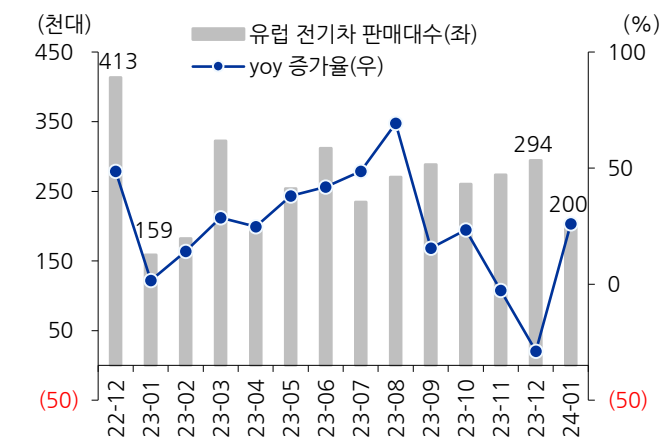
- 미국 1월 판매 10.5만대로 전년비 19% 증가했으나, 전월비는 25% 감소
- 하반기 신규 모델 증가 감안하면 2024년 판매(191만대) 증가율 37% 성장 예상, 2023년 성장률은 52%
- 유럽 1월 판매는 20만대 예상, 전년비 26% 증가이나, 전월비는 32% 감소 추정
- 유럽은 2022년 12월 독일에서 보조금 축소 전 수요 급증이 있어서 2023년 1월 판매가 급감했었음. 따라서 올 1월 판매를 전년대비 비교하는 것은 의미가 없고, 전월 대비 비교하는 것이 유의미, 2024년 판매(361만대) 증가율 17% 예상으로 기존 추정치 유지
- 유럽과 미국의 판매는 기존 예상대로 감속 국면 유지, 2024년 글로벌 전기차 판매 증가율 24% 예상
- 유럽과 미국의 선거에 따른 지원 정책 후퇴 가능성은 열려 있고, 정책 변화에 따른 추정치 하향은 내년부터 영향권
- 셀 제외한 국내 배터리 관련 상위 시가총액업체들 대부분 버블국면으로 판단. 주요 시장의 전기차 시장 성장률을 월 등히 상회하는 밸류에이션을 부여 받고 있는 상태

미국 월별 전기차 판매량



자료: NREL, 유진투자증권

유럽 월별 전기차 판매량



자료: Cleantechnica, 유진투자증권

도표 1. 국내외 상위 10개 배터리 셀 기업 vs 한국 배터리 관련 시가총액 상위 8개업체들 비교

기업	점유율	시가총액(백만달러)	매출액(백만달러)	PSR	1년 추가 등락율
CATL	37%	97,840.0	57,315.0	1.7	-30.3%
BYD	16%	72,393.0	85,579.0	0.8	-33.6%
LG 에너지솔루션	14%	69,659.5	25,840.0	2.7	-20.5%
Panasonic	6%	23,236.3	61,978.0	0.4	20.1%
삼성 SDI	5%	20,316.0	17,389.0	1.2	-41.6%
에코프로비엠		17,871.6	5,284.2	3.4	72.4%
포스코퓨처엠		17,200.8	3,645.0	4.7	39.6%
에코프로		12,064.7	5,558.5	2.2	171.2%
EVE	2%	9,990.0	6,983.0	1.4	-53.2%
SK 이노베이션(SK On)	5%	9,716.7	59,183.0	0.2	-18.2%
에코프로머티리얼즈		9,692.1	729.4	13.3	247.2%
Guoxuan	2%	4,665.5	4,155.9	1.1	-37.5%
코스모신소재		4,148.8	482.1	8.6	150.9%
엘앤에프		4,139.6	3,556.0	1.2	-34.3%
금양		3,977.9	112.6	35.3	206.3%
엔캠		3,878.7	380.0	10.2	294.4%
Sunwoda	2%	3,526.3	7,372.9	0.5	-37.7%
CALB	5%	2,710.3	4,658.0	0.6	-42.0%

자료: SNE 리서치, Bloomberg, 유진투자증권  
 주 1) 점유율은 2023년 배터리 시장 점유율  
 주 2) 매출액은 2023년 실적 기준이며 해외기업과 엔캠은 컨센서스

도표 2. 글로벌 전기차 판매량 예측치

(천대)	2022A	2023P	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
<b>북미 전기차 판매량</b>	1,042	1,552	2,112	2,878	3,880	5,081	6,408	7,811	9,345
미국 전기차 판매량	918	1,395	1,915	2,633	3,561	4,650	5,842	7,072	8,372
YoY(%)	51.2	51.9	37.3	37.5	35.2	30.6	25.6	21.0	18.4
미국 전기차 판매 비중(%)	6.4	8.7	11.5	15.4	20.2	25.6	31.3	36.7	42.2
캐나다 전기차 판매량	124	157	197	245	320	430	566	740	972
<b>아시아, 대양주 전기차 판매량</b>	6,229	8,515	10,534	12,442	14,342	16,345	18,394	20,137	21,527
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	10,007	11,778	13,507	15,289	17,056	18,418	19,291
YoY(%)	83.7	36.6	23.6	17.7	14.7	13.2	11.6	8.0	4.7
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	26.9	32.3	36.9	41.1	45.1	48.9	51.3	52.1
일본 전기차 판매량	55	84	122	176	255	373	535	765	1,090
YoY(%)	30.0	53.6	45.3	43.7	44.8	46.2	43.6	43.0	42.5
일본 전기차 판매 비중(%)	1.2	1.8	2.5	3.6	5.1	7.3	10.3	14.4	20.1
기타 아시아 총합	499	671	810	975	1,159	1,367	1,607	1,908	2,294
<b>유럽 전기차 판매량</b>	2,602	3,075	3,610	4,209	4,819	5,494	6,261	7,107	8,044
YoY(%)	15.1	18.1	17.4	16.6	14.5	14.0	14.0	13.5	13.2
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.1	26.5	30.3	34.1	38.1	42.5	47.3	52.5
기타국가 전기차 판매량	218	548	712	912	1,140	1,402	1,682	1,985	2,322
전세계 자동차 판매량	79,475	87,242	89,860	92,556	95,332	97,239	99,184	101,167	103,191
YoY(%)	(1.1)	8.0	3.0	3.0	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
<b>전세계 전기차 판매량</b>	10,091	13,689	16,969	20,440	24,180	28,321	32,745	37,040	41,238
YoY(%)	55.0	35.7	24.0	20.5	18.3	17.1	15.6	13.1	11.3
<b>전세계 전기차 판매 비중(%)</b>	12.7	15.7	18.9	22.1	25.4	29.1	33.0	36.6	40.0

자료: Ev-Salse, 유진투자증권

**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

**투자기간 및 투자등급/투자의견 비율**

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)