전기차/배터리산업

미국, 유럽 전기차 판매 바닥 다지는 중 2025년 성장 전망 유지

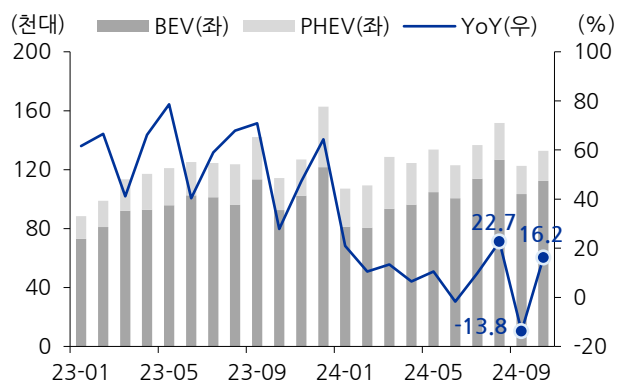
전기차산업 포인트

미국과 유럽의 전기차 판매 성장은 바닥을 다지는 중. 미국 완성차업체들은 트럼프인수팀에 전기차 구매 보조금과 연비 규제를 유지해달라고 로비 중이라고 보도. 2025 년 판매 전망치 유지

Green Industry 한병화_ 02)368-6171_ bhh1026@eugenefn.com

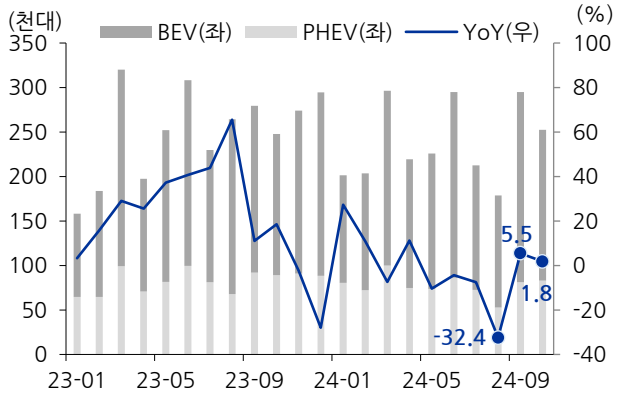
- 미국 전기차 10월 판매 13.3만대로 전년비 16% 증가. 9월 -14% 부진에서 탈피
- 완성차업체들 트럼프 1기와 달리 전기차 보조금과 연비규제 유지해달라고 요청
- 보조금 일시에 폐지되느냐 수년에 걸쳐져 점진적으로 사라지느냐에 따라 전기차 시장 단기 변동성 있어
- 유럽 10월 판매 25.2만대로 전년비 2% 증가. 순수 전기차는 7% 증가로 9월에 이어 두 달째 성장세 지속
- EU와 영국에서 완성차업체들의 CO2배출 규제와 의무판매비율 완화 요구 있지만 아직 당국의 수요 의사 없어
- 유럽에서는 규제의 큰 틀은 유지하면서 과거처럼 슈퍼 크레딧을 도입하거나 보조금을 재도입하는 방향으로 예상
- 2025년 미국과 유럽의 전기차 판매 성장률 20%로 기존 전망치 유지. 2026년이후는 미국의 보조금 수정 방식에 따라 변동될 것이나, 완성차업체들이 전기차 성장 전략을 극적으로 낮추기는 어려울 것으로 판단

미국 월별 전기차 판매



자료: Argonne, 유진투자증권

유럽 월별 전기차 판매



자료: ACEA, 유진투자증권

미국 10 월 판매 반등, 완성차 업체들 구매보조금 폐지 반대

미국의 10 월 전기차 판매는 132,799 대로 전년비 16% 증가했다. 순수전기차는 112,419 대로 22% 증가했고, 플러그인하이브리드는 20,380 대로 6% 감소했다. 9 월 14% 역성장 부진에서 반등한 것이다. 주요 완성차업체들은 트럼프인수팀에 전기차 구매 보조금과 바이든정부의 연비규제를 유지해달라고 로비하고 있다는 보도가 나왔다. 이런 움직임은 과거 트럼프 1 기때와 반대되는 것이다. 그 당시와 다르게 업체들의 투자가 너무 많이 진행되어서 되돌리는 것이 피해가 크기 때문이다.

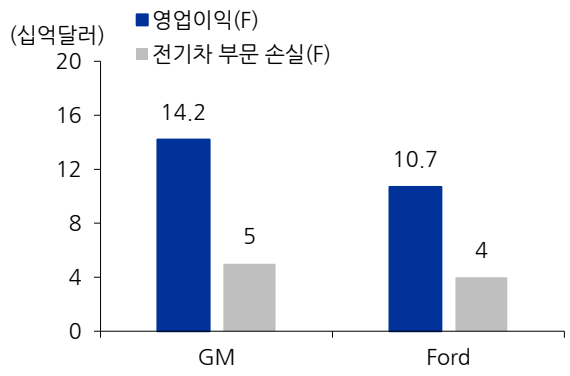
유럽 10 월 판매도 바닥 다지는 중

유럽의 10 월 판매는 252,361 대로 전년비 2% 증가했다. 순수전기차는 169,525 대로 전년비 7% 증가했지만, 플러그인하이브리드 판매가 7% 역성장했다. 플러그인하이브리드 판매의 부진에도 불구하고 순수전기차 성장이 두 달째 지속되면서 바닥을 다지는 중으로 판단된다. 2025 년 EU 의 CO2 배출규제와 영국의 전기차의무판매비율 확대가 있기 때문에 올 연말까지는 판매 회복이 큰 폭으로 일어나지는 않을 것으로 판단된다. 현재까지 EU 와 영국은 완성차업체들이 요구하는 규제완화에 대해서 반대하고 있다. 규제의 큰 틀은 유지하면서 업체들을 도와줄 수 있는 슈퍼크레딧과 보조금 재도입이 유력한 시나리오라고 판단된다.

2025 년 전망치 유지, 트럼프 1 기의 교훈 잊지 말아야

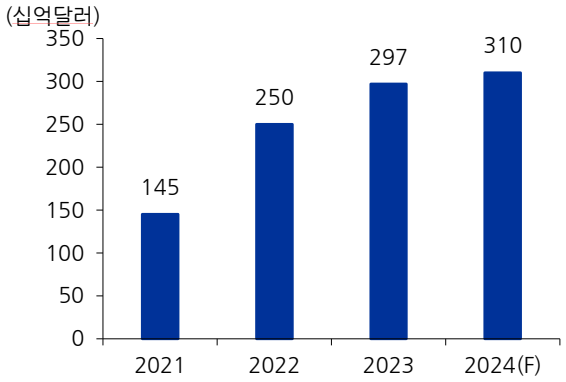
2025 년 유럽과 미국의 합산 판매 성장률 20%를 유지한다. 미국의 전기차 보조금 정책 수정이 변수인데, 의회와 완성차업체들과의 조율 과정에 시간이 필요하기 때문에 2025 년 하반기는 되어야 윤곽이 나타날 것으로 보인다. 따라서 2025 년 판매에 미치는 영향이 크지 않을 것으로 판단된다. 만약 트럼프정부가 구매보조금을 일시에 폐지한다면 2026 년 판매에 부정적인 영향을 미칠 것이고, 일정기간을 두고 순차적으로 낮춘다면 영향은 크지 않을 것이다. 미국과 유럽 모두 전기차에 대한 투자가 돌이키기 어려울 만큼 진행된 상태이다. 트럼프 1 기때 투자를 집중했던 테슬라와 중국업체들이 현재 전기차 시장을 장악하고 있다. 기업들도 각국 정부도 그 교훈을 새기고 있을 것이다. 트럼프의 재집권에도 불구하고 글로벌 전기차 시장은 후진하지 않을 것으로 기대한다.

도표 1. GM, 포드의 '24 년 영업이익과 전기차 부문 손실 전망



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 2. 미국 전기차/배터리 관련 누적 투자 현황 ('24 년 8 월 기준)



자료: Atlas EV Manufacturing Investments, 유진투자증권

도표 3. 글로벌 전기차 판매량 예측치

(천대)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
북미 전기차 판매량	1,042	1,621	1,859	2,321	3,013	3,880	4,844	5,853	7,036
미국 전기차 판매량	918	1,436	1,621	2,029	2,652	3,440	4,305	5,194	6,233
YoY(%)	51.2	56.3	12.9	25.2	30.7	29.7	25.2	20.7	20.0
미국 전기차 판매 비중(%)	6.4	8.9	9.8	11.9	15.2	19.3	23.7	28.1	33.0
캐나다 전기차 판매량	124	185	238	291	361	441	539	659	804
아시아, 대양주 전기차 판매량	6,229	8,515	11,027	13,121	15,304	17,587	19,909	21,873	23,599
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	10,538	12,505	14,522	16,588	18,631	20,219	21,433
YoY(%)	83.7	36.6	30.2	18.7	16.1	14.2	12.3	8.5	6.0
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	26.9	34.0	39.2	44.2	49.0	53.4	56.3	57.9
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	733	880	1,053	1,252	1,485	1,777	2,153
유럽 전기차 판매량	2,602	3,075	3,061	3,560	4,040	4,556	5,165	5,986	6,977
YoY(%)	15.1	18.1	(0.5)	16.3	13.5	12.8	13.4	15.9	16.6
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.1	22.5	25.7	28.6	31.6	35.1	39.9	45.6
기타국가 전기차 판매량	218	480	623	798	997	1,227	1,472	1,737	2,033
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
전세계 전기차 판매량	10,091	13,689	16,570	19,800	23,354	27,250	31,390	35,449	39,645
YoY(%)	55.0	35.7	21.0	19.5	17.9	16.7	15.2	12.9	11.8
전세계 전기차 판매 비중(%)	12.7	15.7	18.4	21.4	24.5	28.0	31.6	35.0	38.4

자료: EV-Sales, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 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 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 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: 12 개월 (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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.09.30 기준)