전기차/배터리산업

1월 유럽 전기차 판매 성장세 전환

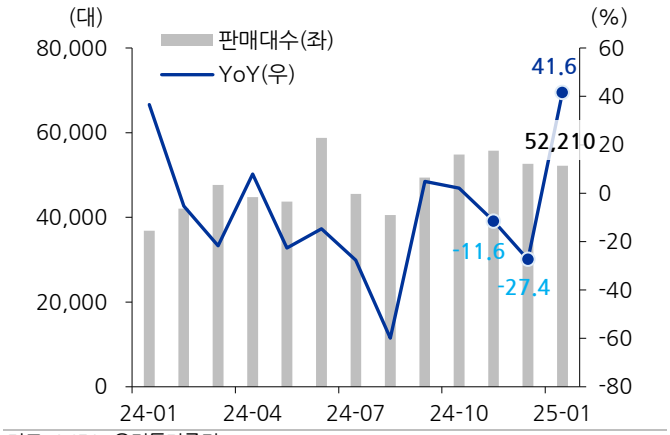
전기차산업 포인트

독일, 영국 등의 판매 호조로 유럽의 전기차 시장이 재성장세로 진입할 가능성이 높아져. 규제 일부 완화 불구 전기차 지원 확대 정책 예상. K 배터리의 턴어라운드에 유럽 시장 성장 전환은 필수 요인

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

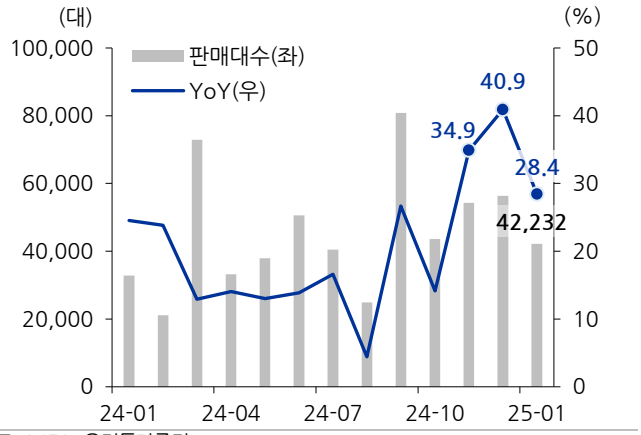
- 독일 판매 41.6% 증가. 지난 17개월 동안 가장 높은 성장률 기록. 순수전기차 판매는 전년비 53.5% 급증
- 영국 판매 28.4% 증가. 고성장세 유지. 순수전기차 판매는 41.6% 성장
- 프랑스 부진했지만, 독일, 영국, 프랑스 합산 판매량 전년비 18.8% 증가
- 1월 유럽 전체 전기차 판매 23만대 수준으로 전년비 약 14% 증가 예상. 작년 4월 이후 첫 두 자릿수 성장 기대
- 이 수치가 더욱 의미 있는 이유는 1위업체인 테슬라의 판매가 급감한 상태에서 시현되었기 때문
- EU와 영국은 규제를 일부 완화하면서 전기차 판매 확대를 위한 정책 지원을 준비 중. 확정되면 성장 속도 붙을 것
- K배터리 턴어라운드에 유럽의 전기차 판매 재성장세는 필수 요소. 기세 이어지면 2분기부터 배터리 수요 증가할 것

독일 전기차 판매대수 추이



자료: ACEA, 유진투자증권

영국 전기차 판매대수 추이



자료: ACEA, 유진투자증권

독일의 판매 성장세는 의미 커

유럽 전기차 시장의 심장인 독일의 전기차 판매는 2022 년 89.7 만대까지 확대되었지만, 보조금 축소 여파로 2024 년 57.2 만대까지 감소했다. 월별 기준으로도 2024 년 1 월 36.6%의 증가를 보인 이후 한 번도 두 자릿수의 성장세를 기록한 적이 없었다. 2025 년 1 월에 41.6%의 판매 증가를 기록한 것이 의미가 크다. 특히 순수 전기차 판매가 53.5% 급증하면서 성장을 견인했다. EU 의 CO2 규제에 대응하기 위한 업체들의 전기차 판매 마케팅이 본격화되는 시그널이다.

테슬라 부진 불구 유럽 판매 두 자릿수 증가 예상

유럽 전기차 시장의 우등생 영국은 올 1 월에도 28.4% 증가라는 좋은 기세를 이어가고 있다. 프랑스는 플러그인 하이브리드의 판매가 전년비 50% 이상 감소하면서 전체 전기차 판매는 18.9% 감소했다. 독일, 영국, 프랑스의 합산 전기차 판매는 11.9 만대로 전년비 18.8% 증가했다. 아직 집계가 확인되지 않은 국가들의 판매를 보수적으로 가정하면 유럽의 1 월 판매는 약 23 만대로 추정된다. 이 수치는 전년비 14% 증가한 것으로, 2024 년 4 월 11%를 기록한 이후 첫 두 자릿수 성장률이다. 유럽의 1 월 수치가 의미가 더 큰 이유는 1 위업체인 테슬라의 판매가 극도로 부진한 상태에서 달성되었기 때문이다. 테슬라 판매 부진의 이유는 일론 머스크의 평판리스크도 있지만, 모델 Y 리프레쉬 모델의 판매를 기다리는 수요 이연이 있었기 때문이다.

K 배터리 턴어라운드의 핵심요소는 유럽 판매

미국 대비 2 배 이상 큰 시장인 유럽의 부진은 K 배터리에 큰 타격이었다. 따라서 유럽 시장의 성장세 전환은 배터리업체들의 턴어라운드에 필수 요인이다. 3 월 5 일 EU 는 자동차산업 지원안을 발표한다. 여기에는 CO2 배출 규제의 일부 유연화 방안도 포함되겠지만, 보조금 제도, 기업 구매자의 전기차 의무제 등의 도입도 논의되고 있다. 영국도 전기차 의무비율의 일부 완화를 고려하는 동시에 판매 확대를 위한 지원책도 준비 중이다. 정책 지원이 재개된다면 유럽의 전기차 판매 성장세는 기존 예상 대비 더 확대될 것이다. K 배터리 관련주들에 대해 긍정적인 관점에서 투자하길 권고한다.

도표 1. **글로벌 전기차 판매량 예측치**

(천대)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
북미 전기차 판매량	1,042	1,621	1,786	2,204	2,844	3,649	4,546	5,494	6,604
미국 전기차 판매량	918	1,436	1,549	1,912	2,484	3,208	4,007	4,835	5,801
YoY(%)	51.2	56.3	7.9	23.5	29.9	29.2	24.9	20.7	20.0
미국 전기차 판매 비중(%)	6.4	8.9	9.3	11.2	14.2	18.0	22.1	26.1	30.7
캐나다 전기차 판매량	124	185	238	291	361	441	539	659	804
아시아, 대양주 전기차 판매량	6,233	8,519	11,457	13,599	15,813	18,097	20,380	22,203	23,686
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	11,030	13,082	15,189	17,343	19,476	21,113	22,361
YoY(%)	83.7	36.6	36.3	18.6	16.1	14.2	12.3	8.4	5.9
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	26.9	35.6	41.0	46.2	51.2	55.8	58.8	60.4
일본 전기차 판매량	59	89	60	77	97	127	161	202	248
YoY(%)	39.4	50.5	(31.9)	27.0	27.1	30.8	26.4	25.2	23.2
일본 전기차 판매 비중(%)	1.3	1.9	1.3	1.6	1.9	2.5	3.1	3.8	4.6
기타 아시아 총합	499	671	733	880	1,053	1,252	1,485	1,777	2,153
유럽 전기차 판매량	2,602	3,075	3,023	3,467	3,933	4,432	5,026	5,827	6,802
YoY(%)	15.1	18.1	(1.7)	14.7	13.5	12.7	13.4	16.0	16.7
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.1	22.5	25.5	28.3	31.3	34.8	39.5	45.3
기타국가 전기차 판매량	214	475	618	791	989	1,216	1,459	1,722	2,015
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	16,884	20,060	23,579	27,393	31,411	35,247	39,106
YoY(%)	55.0	35.7	23.3	18.8	17.5	16.2	14.7	12.2	11.0
전세계 전기차 판매 비중(%)	12.7	15.7	18.8	21.7	24.7	28.2	31.7	34.8	37.9

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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)