

전기차/배터리

그린산업/ESG 한병화
bhh1026@eugenefn.com

유럽 전기차 판매 견조, 국내도 큰 폭 증가

“ 유럽 1~2월 합계 전년비 20% 증가: 유럽의 1~2월 전기차 판매는 전년비 각 20%, 21% 증가함. 독일의 2달간의 판매는 보조금 재개 효과로 13.5만 대로 전년비 25% 증가. 프랑스는 사회적 리스 프로그램 도입으로 전년비 31% 증가하며 7.4만대 판매. 이탈리아와 스페인의 동기간 중 판매도 각 4.6만대, 3.6만대로 전년비 86%, 55% 급증함. 영국의 판매대수는 8만대로 전년비 14% 증가하며 상위 국가들 중 성장률이 가장 낮았으나 의무비율이 있기 때문에 향후 판매 증가율 상승 가능성 높아

“ 보조금, CO2 배출 규제, 유가 상승으로 유럽 성장률 20% 예상: 현2026년 유럽의 전기차 판매는 462.9만대로 전년 385.6만대 대비 20% 증가할 것으로 추정. 영국, 독일, 프랑스, 이탈리아, 스페인 등에서 재개된 보조금 도입 효과가 가장 크고 최근 중동 전쟁으로 인한 가솔린, 디젤 가격의 상승은 전기차 확대 정책의 정당성을 더욱 높이는 계기가 될 것으로 판단. CO2 배출 벌과금 부과 연도인 2027년이 다가올수록 완성차업체들의 기준을 지키기 위한 전기차 판매 압력은 지속적으로 높아질 것

“ 미국 예상대로 부진하나 하반기로 갈수록 하락 폭 진정 예상: 미국의 1~2월 판매대수는 17만대로 전년 22.5만대 대비 25% 감소함. 보조금 축소 여파로 전기차 구매 수요가 하이브리드로 이동한 것으로 판단. 상반기에는 동일한 흐름이 예상되나 하반기에 중저가 모델 신규 전기차 출시가 이어질 예정이어서 낙폭이 줄어들 것. 2027년부터는 판매 성장세 재개될 것으로 판단. 트럼프 1기때에도 2년간 역성장 하다가 성장세 전환. 중간선거에서 민주당 하원 탈환하면 보조금 논의 시작 예상

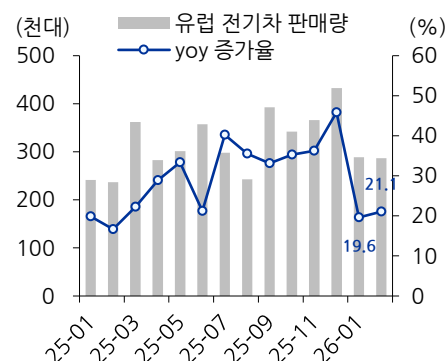
“ 대한민국 주요 국가 중 1~2월 판매 증가율 가장 높아: 국내 전기차 판매 대수는 4.2만대로 전년 1.6만대 대비 165% 증가함. 지자체의 보조금 지급을 연초부터 시작했고, 내연기관차 폐차 후 전기차 구매하면 추가 보조금 100만원 지급, 청년 생애 첫차 구매 보조금 20% 가산, 다자녀 가구 최대 300만원 추가 지원 등이 판매 증가의 원인. 중동 전쟁 여파로 전기차 구매 욕구 높아질 것. 2026년 국내 전기차 판매는 정부의 목표인 30만대(전년비 32% 증가) 달성이 가능하다고 판단

“ K배터리 BESS와 전기차 성장 모멘텀 작동, 2027년에는 성장 폭 커져: 미국 전기차 시장의 부진에도 불구하고 BESS 수요가 올 해부터 본격화되고 2027년부터는 미국과 유럽의 전기차 배터리 수요 증가 폭도 커질 것으로 판단. 배터리 업체들 전반의 실적 추세는 올 해 유지는 또는 턴어라운드에서 내년부터 본격 이익 성장 국면에 진입 예상. 전고체, LMR, 소듐 등 차세대 배터리 플랫폼 관련 수혜 폭이 커지는 업체, LFP BESS향 소재, 각종 배터리 부품주, EU IAA 정책 관련 현지 생산 공장 보유업체 등에 주목

업종투자 의견

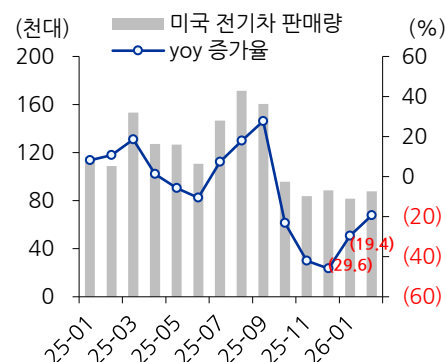
OVERWEIGHT

유럽 전기차 월별 판매량



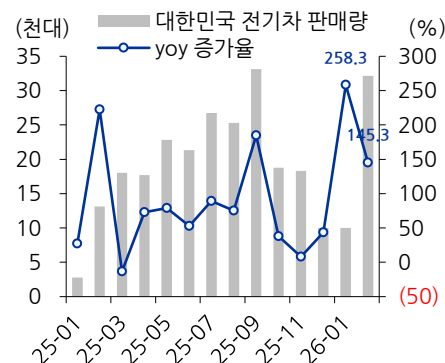
자료: ACEA, 유진투자증권

미국 전기차 월별 판매량



자료: Argonne, 유진투자증권

대한민국 전기차 월별 판매량



자료: BNEF, 유진투자증권

도표 1. 글로벌 전기차 판매량 예측치

(천대)	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
북미 전기차 판매량	1,042	1,621	1,808	1,731	1,580	1,822	2,169	2,707	3,473
미국 전기차 판매량	918	1,436	1,570	1,490	1,330	1,535	1,828	2,290	2,963
YoY(%)	51.2	56.3	9.3	-5.1	-10.7	15.4	19.1	25.3	29.4
미국 전기차 판매 비중(%)	6.7	9.3	9.9	9.1	8.0	9.1	10.6	13.0	16.5
캐나다 전기차 판매량	124	185	238	242	249	287	341	417	510
아시아, 대양주 전기차 판매량	6,234	8,497	11,558	14,645	17,238	19,711	22,231	24,226	25,888
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	11,156	14,125	16,576	18,897	21,229	23,000	24,384
YoY(%)	83.7	36.6	37.8	26.6	17.4	14.0	12.3	8.3	6.0
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	26.9	36.0	44.2	50.4	55.8	60.9	64.0	65.9
일본 전기차 판매량	59	89	60	54	62	76	93	114	139
YoY(%)	39.4	50.5	-31.9	-10.0	13.3	23.8	22.6	22.4	21.8
일본 전기차 판매 비중(%)	1.3	1.9	1.3	1.1	1.2	1.5	1.8	2.2	2.6
기타 아시아 총합	251	314	342	466	600	737	908	1111	1365
유럽 전기차 판매량	2,602	3,010	2,945	3,856	4,628	5,697	6,450	7,515	8,893
YoY(%)	15.1	15.6	-2.1	30.9	20.0	23.1	13.2	16.5	18.3
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.2	22.9	29.6	34.8	42.0	46.6	53.2	61.8
기타국가 전기차 판매량	213	562	1,313	1,680	2,100	2,583	3,100	3,658	4,280
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	17,623	21,913	25,546	29,813	33,950	38,105	42,534
YoY(%)	55.0	35.7	28.7	24.3	16.6	16.7	13.9	12.2	11.6
전세계 전기차 판매 비중(%)	12.7	15.7	19.6	23.7	26.8	30.7	34.2	37.7	41.2

자료: EV-Sales, 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 기관투자가 또는 제 3자에게 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: 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)