

자동차

유럽 자동차 1월 판매: 환경규제 강화로 전기차 판매량 정상화

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sk.com
3773-9025



R.A.
박준형

jh.park@sk.com
3773-8589

유럽 신차 등록대수: 연초 소비 심리 약화로 주요 시장의 수요 감소

- EU + EFTA + UK : 99.5 만대로 -2.1%YoY(이하 YoY 생략), -8.8%MoM 기록
- 각국 신차 등록 대수: 판매량 상위 1~4 위 국가인 독일 -2.8%, 영국 -2.5%, 이탈리아 -5.8%, 프랑스 -6.2% 모두 감소

Comment:

- 러우 전쟁과 저조한 소비심리로 자동차 시장도 영향 받고 있으며, 전기차로의 전환 가속화 전망됨

파워트레인별: 전기차 +37.3%, HEV +16.9%, ICE -21.6%

- 전기차(BEV) +37.3% 증가한 16.6만대, HEV +16.9% 증가한 34.7만대, 내연기관차 -21.6% 감소한 40.6만대 등록
- 전기차는 독일 3.4만대(+53.5%), 영국 3.0만대(+41.6%) 판매하면서 유럽 전기차 판매량 증가를 이끔
- EU의 탄소 배출 규제 강화에 맞춘 전기차 라인업 확대와 소비자 선호 변화 영향

Comment:

- 25년부터 15% 강화되는 CO₂ 배출 규제에 맞춰서 완성차 업체들이 BEV 라인업을 확대하고 있으며, 그에 맞춰 전기차 판매량이 정상화 국면에 진입
- 유럽 BEV 시장은 23년말 독일 등의 보조금 지급 중단으로 24년 199만대 -1.3%의 역성장을 보였음. 1월의 BEV +37% 증가는 거저효과가 큰 상황이며, 3월부터는 10% 내외의 성장세를 보일 것으로 전망

브랜드별: 현대차 -0.6%, 기아 -6.6%, 테슬라 -45.2% 기록

- 현대차 -0.6% 감소한 4.2만대, 기아 -6.6% 감소한 4.2만대 기록, Tesla -45.2% 감소한 1.0만대
- BYD 0.6만대, 다른 중국 브랜드 업체들 4.8만대로 아직 유럽 전체 차량 판매에서 중국차 비중은 5~7% 수준. 하지만 높은 관세에도 불구하고 중국 OEM들의 점유율은 상승 지속 중

Comment:

- Tesla 판매량 급감은 ①주력모델인 모델 Y의 F/L 모델 출시에 따른 수요 급감, ②일론 머스크의 극우정당 지지 등 정치적 행보에 따른 소비자들의 반감 영향으로 결국 신규 모델 Q의 출시가 이뤄져야 전체 판매량도 반등할 전망
- 25년 Tesla의 판매량 컨센서스는 +20% 내외 증가한 210만대 수준인데, 신규 모델 Q 출시가 하반기로 늦춰질수록 올해 판매량 전망치는 지금 컨센서스보다 낮아질 전망

유럽 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/01	24/01	YoY	24/12	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
VW Group	26.8	25.5	5.3%	28.7	-6.4%	26.8	25.5	5.3%	1.4
Stellantis	15.4	18.3	-16.0%	12.6	22.2%	15.4	18.3	-16.0%	-2.9
Renault	9.8	9.3	5.4%	13.0	-24.7%	9.8	9.3	5.4%	0.5
Hyundai	4.2	4.2	-0.6%	4.5	-6.9%	4.2	4.2	-0.6%	0.0
Kia	4.2	4.5	-6.6%	3.4	21.3%	4.2	4.5	-6.6%	-0.3
Toyota	8.0	8.4	-4.4%	8.9	-9.6%	8.0	8.4	-4.4%	-0.4
BMW	7.0	7.2	-2.9%	8.3	-15.8%	7.0	7.2	-2.9%	-0.2
Mercedes	4.3	4.4	-2.4%	6.6	-35.6%	4.3	4.4	-2.4%	-0.1
Ford	3.2	3.6	-12.2%	3.1	3.0%	3.2	3.6	-12.2%	-0.4
Tesla	1.0	1.8	-45.2%	4.5	-77.8%	1.0	1.8	-45.2%	-0.8
BYD	0.6	0.2	135.7%	0.8	-30.7%	0.6	0.2	135.7%	0.3
Other China OEM	4.8	4.5	6.1%	7.1	-32.7%	4.8	4.5	6.1%	0.3
Total 10 Reporting OEM (Excluding China OEM)	83.8	87.2	-3.8%	93.6	-10.4%	83.8	87.2	-3.8%	-3.3

자료: ACEA, SK 증권

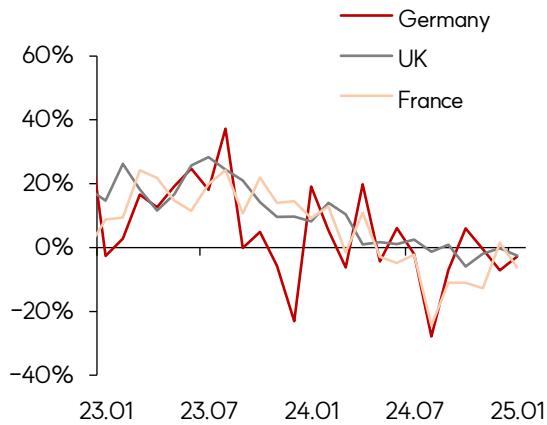
유럽 지역별 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/01	24/01	YoY	24/12	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Germany	20.8	21.4	-2.8%	22.5	-7.6%	20.8	21.4	-2.8%	-0.6
France	11.5	12.2	-6.2%	18.4	-37.6%	11.5	12.2	-6.2%	-0.8
Belgium	4.1	4.7	-13.0%	2.3	73.2%	4.1	4.7	-13.0%	-0.6
Netherlands	3.3	3.4	-4.6%	3.7	-11.5%	3.3	3.4	-4.6%	-0.2
Sweden	2.0	1.7	14.4%	2.6	-25.4%	2.0	1.7	14.4%	0.2
UK	13.9	14.3	-2.5%	14.1	-1.0%	13.9	14.3	-2.5%	-0.4
Italy	13.4	14.2	-5.8%	10.6	26.4%	13.4	14.2	-5.8%	-0.8
Spain	7.2	6.9	5.3%	10.5	-31.3%	7.2	6.9	5.3%	0.4
Austria	2.0	1.8	16.5%	2.2	-5.7%	2.0	1.8	16.5%	0.3
Poland	4.4	4.3	3.4%	5.6	-20.5%	4.4	4.3	3.4%	0.1
Total (EU + EFTA + UK)	99.5	101.7	-2.1%	109.1	-8.8%	99.5	101.7	-2.1%	-2.2

자료: ACEA, SK 증권

유럽 지역별 친환경차 판매 현황 (단위: 만대, %)									
	BEV			PHEV			HEV		
	25/01	24/01	YoY	25/01	24/01	YoY	25/01	24/01	YoY
Germany	3.4	2.2	53.5%	1.8	1.4	23.1%	5.9	5.2	13.7%
France	2.0	2.0	-0.5%	0.5	1.1	-54.0%	5.1	3.4	52.2%
Belgium	1.4	1.0	37.2%	0.4	1.2	-66.6%	0.4	0.4	6.9%
Netherlands	1.1	0.9	28.2%	0.5	0.5	8.2%	1.0	1.0	-5.4%
Sweden	0.6	0.5	15.3%	0.4	0.4	9.2%	0.3	0.2	66.6%
UK	3.0	2.1	41.6%	1.3	1.2	5.5%	5.2	4.7	9.2%
Italy	0.7	0.3	126.2%	0.5	0.4	21.1%	6.0	5.4	10.6%
Spain	0.5	0.3	48.5%	0.5	0.5	14.5%	3.3	2.6	23.5%
Austria	0.4	0.3	35.4%	0.2	0.1	11.8%	0.5	0.4	32.8%
Poland	0.1	0.1	0.4%	0.2	0.1	40.3%	2.2	2.1	9.4%
Total (EU + EFTA + UK)	16.6	12.1	37.3%	7.6	8.1	-6.4%	34.7	29.7	16.9%

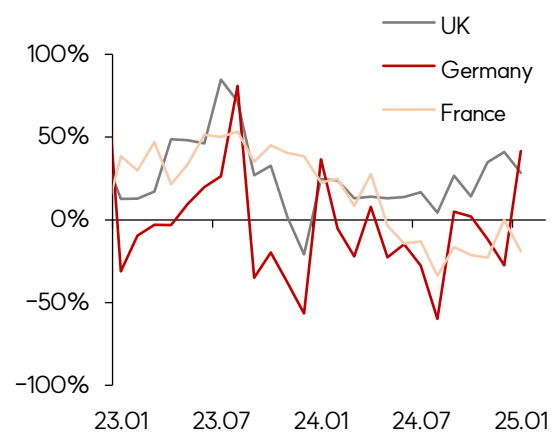
자료: ACEA, SK 증권

유럽 자동차 판매량 Top 3 국가 성장률 추이



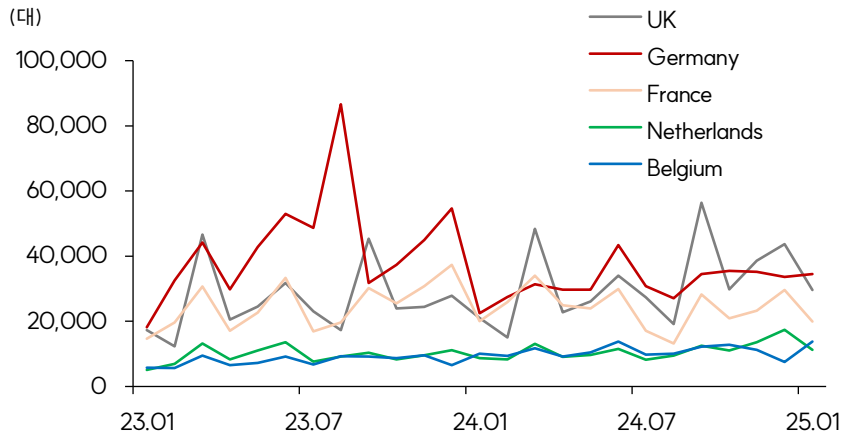
자료: ACEA, SK 증권
주: 판매량 Top3는 24년 판매량 기준

유럽 전기차 판매량 Top 3 국가 성장률 추이



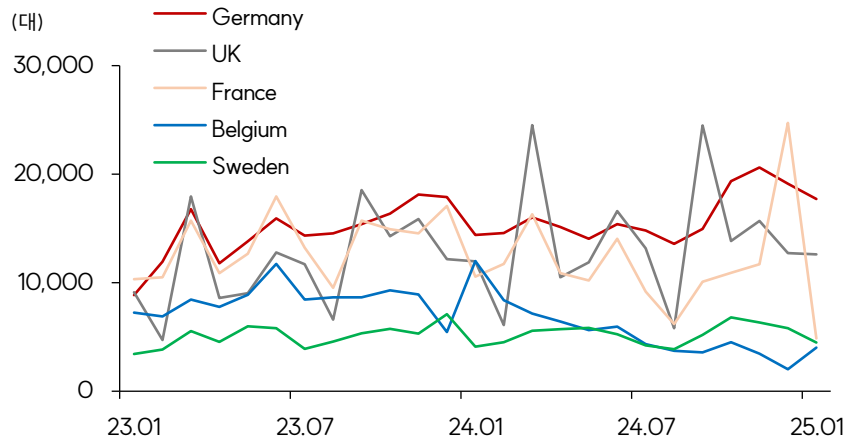
자료: ACEA, SK 증권
주: 판매량 Top3는 24년 판매량 기준

유럽 BEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



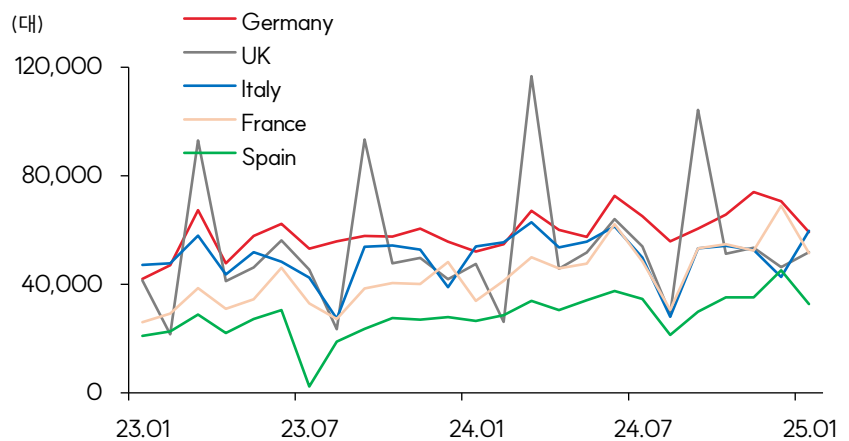
자료: ACEA, SK 증권. 주: 판매량 Top5는 24년 판매량 기준

유럽 PHEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



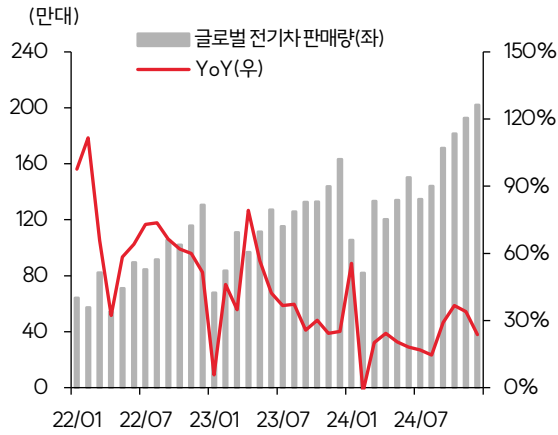
자료: ACEA, SK 증권. 주: 판매량 Top5는 24년 판매량 기준

유럽 HEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



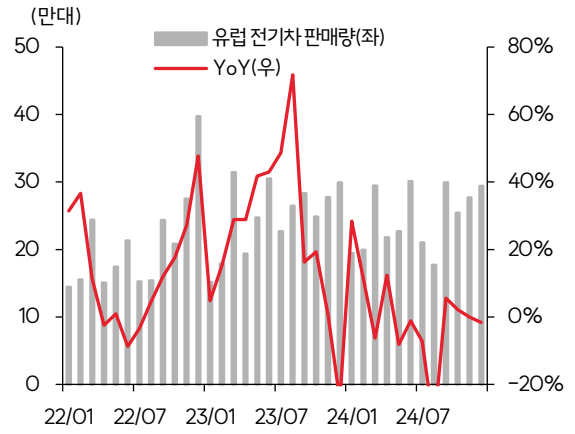
자료: ACEA, SK 증권. 주: 판매량 Top5는 24년 판매량 기준

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



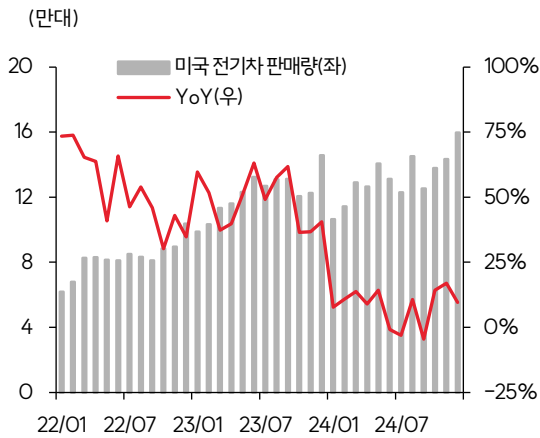
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



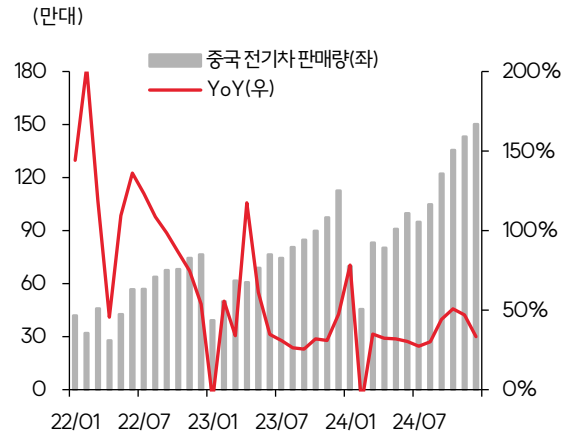
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



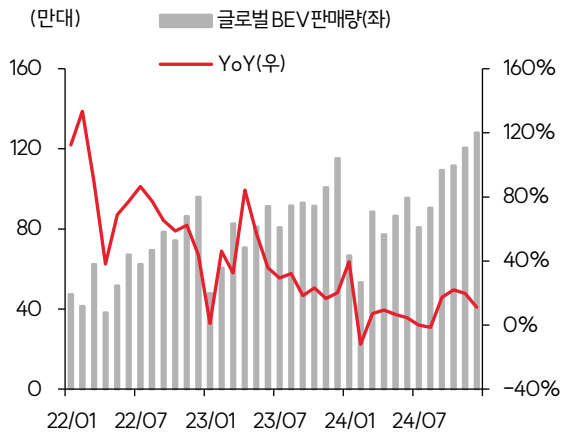
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



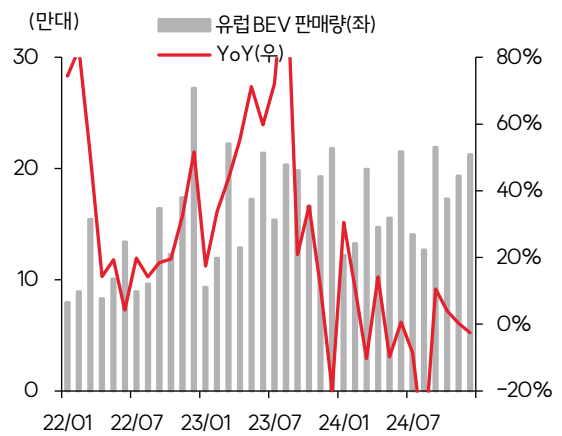
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



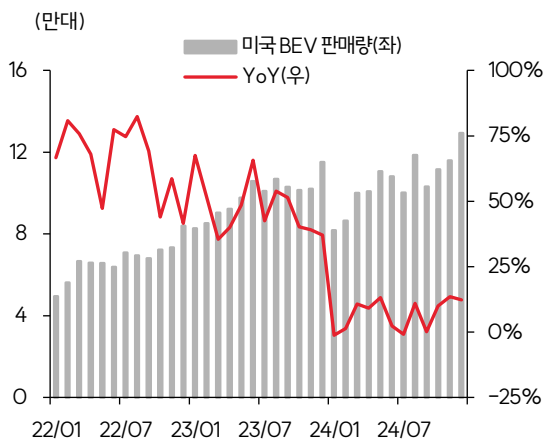
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



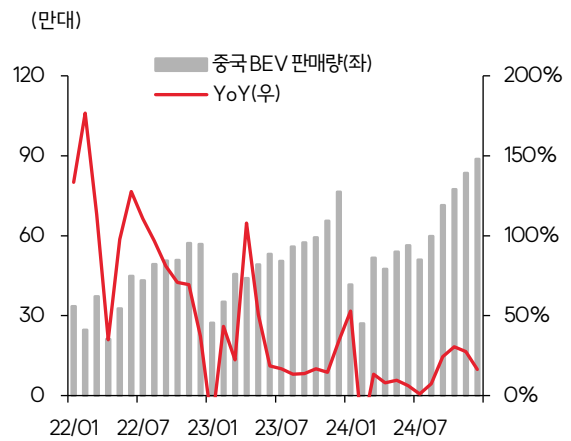
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



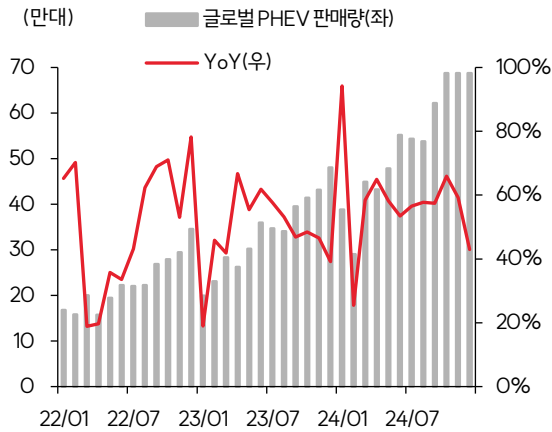
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



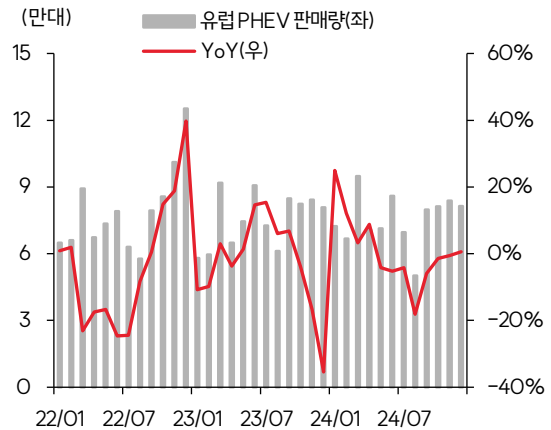
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



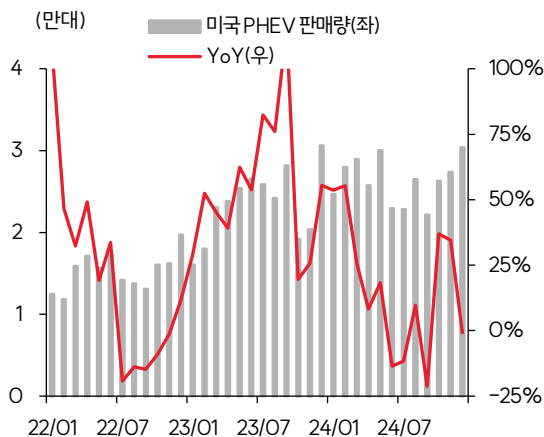
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



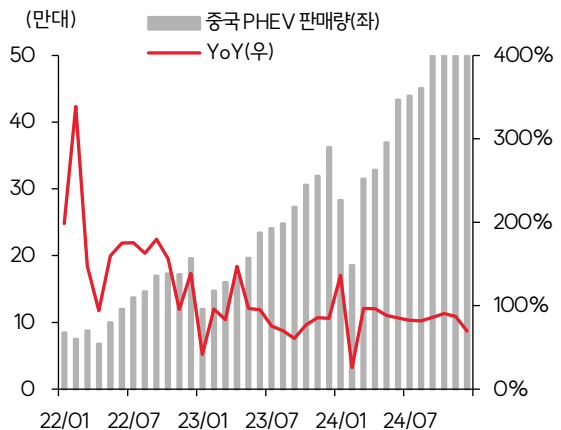
자료: Marklines, SK 증권

미국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



자료: Marklines, SK 증권

중국 PHEV 판매량 및 성장률 추이



자료: Marklines, SK 증권

Compliance Notice

작성자(관리자)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~-15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 07월 02일 기준)

매수	96.32%	중립	3.68%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------