

전기차/배터리산업

전기차/배터리산업

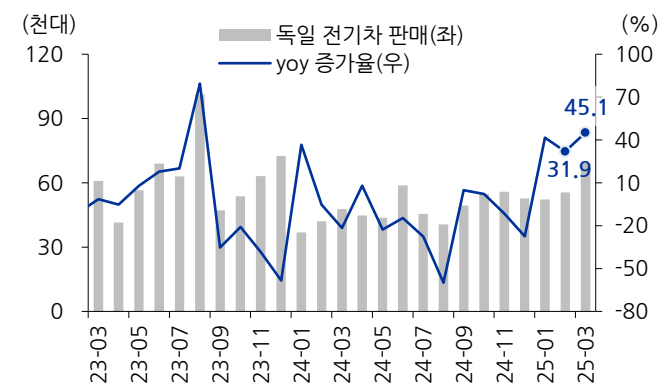
유럽의 3월 전기차 판매는 지난 2년 동안 최고치 기록. 하반기와 내년으로 갈수록 전기차 판매 성장세 더 강해질 것으로 예상. 트럼프 발 시장 교란을 유럽이 상쇄하는 긍정적인 할 것

유럽 3월 전기차 판매 2년만에 최고치

Green Industry 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

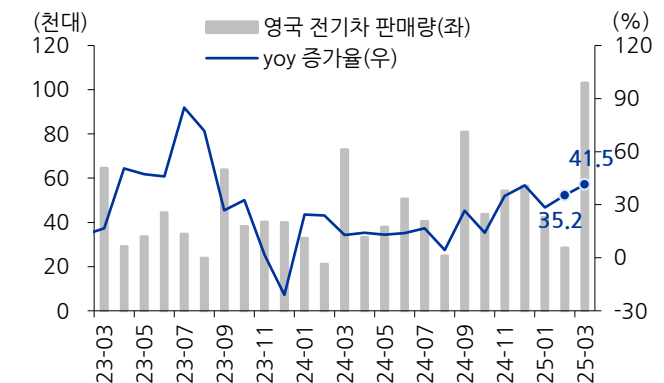
- 주요 국가들 판매 수치 고려하면 3월 판매 35만대 수준으로 예상. 2023년 3월 32만대 기록 이후 최고치
- 독일 전년비 45%, 영국 42% 급증. 프랑스, 벨기에 제외 1만대 이상 판매 국가들 대부분 증가세 뚜렷
- 2024년 월별 최고치 30만대 상회하지 못한 것에 비하면 전기차 판매 성장 속도 정상화 기조로 진입
- 테슬라 모델 Y 유니퍼 출시 불구 부진 지속 vs 비테슬라 전기차 판매 리바운드 더 강한 것
- 하반기 독일 보조금 재도입과 EU의 액션 플랜에 포함된 기업 구매 차량 전동화 입법화 주목
- 트럼프 관세 리스크로 미국 시장 불확실성 커졌으나, 유럽 시장 부활로 전기차/배터리 시장 안전판 확보
- 트럼프 정책 실패로 인한 단기 피해 불가피하나 K 전기차/배터리의 중장기 성장 경로를 훼손하지는 못할 것

독일 전기차 판매대수 추이



자료: KBA, 유진투자증권

영국 전기차 판매대수 추이



자료: SMMT, 유진투자증권

부활 조짐 유럽 전기차 시장 3월 유럽의 전기차 판매는 독일, 영국, 프랑스, 스페인, 이탈리아 등 주요 판매국 가들의 집계를 고려하면 약 35 만대, 전년비 19% 증가로 추정된다. 이 수치는 2023 년 3 월 기록한 32 만대 이후 2 년만에 가장 높은 월별 판매이다. 유럽은 2024 년에는 월별 전기차 판매가 30 만대를 돌파한 적이 없었을 정도로 부진했다. 국가별로는 독일 45%, 영국 42% 판매가 증가했고, 스페인과 이탈리아도 각각 183%, 56% 급증했다. 상위국가들 중 판매가 부진한 것으로 확인된 곳은 프랑스, 벨기에 정도였다.

하반기, 2026 년이 더 기대 최대 시장인 독일은 연정 구성이 완료되는 5 월 이후 전기차 구매 보조금 도입이 재개될 것으로 판단된다. 부채 제한법의 수정으로 1 천억 유로의 그린산업 지원예산을 확보했고, 연정의 한 축인 SPD 가 일관되게 구매 보조금 도입을 예고하고 있기 때문이다. 또한 올 하반기에는 EU 의 자동차 액션 플랜에 담긴 저가 리스 전기차 구매 지원제, 기업 차량 전기차 의무 판매제 등이 확정된다. 2026 년으로 넘어가면 올해 CO2 배출 규제를 준수하지 못한 업체들은 그만큼 전기차를 더 팔아야 하는 부담이 커진다. 영국은 EU 와 마찬가지로 완성차업체들의 전기차 의무판매제의 패널티에 유연성을 부여하는 것을 발표할 예정이다. 유연성 부여에도 불구하고 기존의 의무비율은 유지할 것으로 알려지고 있어서 영국 전기차 시장 성장세는 지속될 것으로 판단된다.

트럼프 리스크 불구 K 전기차/배터리의 중장기 성장 경로 유지될 것 트럼프의 관세와 전기차 지원 축소 정책은 미국 시장을 혼돈으로 몰아가고 있다. 관세의 지속 여부와 지원 축소 정도에 따라 미국 전기차 시장의 변동성이 상존한다. 하지만, 유럽 시장의 부활은 K 전기차/배터리에게 큰 완충 역할을 할 수 있다. 전기차 판매 시장 자체가 유럽이 미국 대비 2 배 이상 크기 때문이다. 중국 전기차/배터리의 침투율이 높아지고 있으나, 유럽의 장벽도 동시에 높아지고 있기 때문에 K 전기차/배터리에게는 중장기적으로 유리하다. 트럼프발 정책 실수가 언제까지 지속될 지 불확실하다. 이에 따라 관련주에 미치는 부정적인 영향도 불가피한 영역이다. 이런 시기에는 산업의 큰 그림을 재진단하는 방법 밖에는 없다. 트럼프의 4 년이 미국 전기차 시장은 물론 글로벌 시장에 돌이킬 수 없는 타격을 줄 수 있을까? 아직은 그렇지 않을 것이라는 증거가 차고 넘친다.

도표 1. EU 자동차 및 배터리 산업 경쟁력 회복을 위한 Action Plan 주요 내용

구분	주요 내용
배터리 산업 강화 (Battery Booster 패키지)	배터리 제조 자원 확대
	혁신기금(Innovation Fund)에서 전기차 배터리 생산 자원에 총 30억 유로 투입
	첫 번째 지원금: (2024년 12월 3일 공고), 10억 유로 배정 / 추가 지원금: '25~'27년 동안 18억 유로 추가 배정
	EU 지원을 받는 조건으로 국가보조금 중복 수령 허용
	유럽 내 배터리 공급망 강화
	배터리 원자재 채굴-정제 역량 확보 (유럽 내 및 해외 협력)
	배터리 소재(양극재, 음극재 등) 및 부품의 EU 내 생산 비율 50% 이상 확대
	배터리 셀팩 제조사에 대한 재정적 지원 및 세제 혜택 검토
	배터리 재활용 및 순환경제 강화
	배터리 폐기물 관리를 강화, 비 OECD 국가로의 수출 금지
	EU 내 폐배터리 재활용 공장 확대 지원
	2025년 배터리 재활용 산업 지원 방안 검토 및 투자 확대
차세대 배터리 기술 개발	배터리 탄소 발자국 산정 기준 마련
	탄소 배출량을 단순하고 투명하게 계산하는 방법 발표 예정
	Horizon Europe를 통한 차세대 배터리 R&D 지원
	배터리 기술 개발을 위해 3억 5천만 유로 배정
	첨단 배터리 제조 및 재활용 기술 개발 지원
	차세대 고에너지 밀도 배터리 및 고체전해질 배터리 연구
	TechEU 투자 프로그램을 통한 배터리 스타트업 및 기업 지원
전기차 보급 촉진 & 충전 인프라 확대	배터리 셀 및 팩 제조 스타트업 투자 촉진
	배터리 공급망 구축을 위한 민간 투자 유도
	사회적 리스 프로그램 도입
	저소득층 및 교통 취약 계층 대상 전기차 리스 지원
	기업 차량의 전기차 전환 가속화
	2025년 기업 차량 전기차 전환을 위한 법안 초안 발표 → 2025년 말까지 법제화 추진
	유럽 내 전기트럭 도입 확대를 위한 보조금 지원 검토
	충전 인프라 확충
	전기차 충전소 확대를 위해 5억 7천만 유로 투자
	TEN-T 물류 거점에 대형 전기트럭 충전소 설치 (2025년 3분기까지 초기 구축 목표)
	스마트 & 양방향 충전(V2G) 지원 정책 발표 (2026년)
	전기차 관련 규제 개정
	자동차 라벨링 규정 개정 (2026년) → 전기차 배터리 원료-탄소 발자국 정보 포함
	배터리 상태 정보 제공 의무화 (2026년)
	AFR(대체연료 인프라 규정) 개정 검토 (2026년) → 전기차 충전소 가격 투명성 강화

자료: Europe Commission, 유진투자증권

도표 2. 글로벌 전기차 판매량 예측치

(천대)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
북미 전기차 판매량	1,042	1,621	1,786	2,181	2,812	3,621	4,509	5,449	6,550
미국 전기차 판매량	918	1,436	1,549	1,889	2,451	3,180	3,970	4,790	5,747
YoY(%)	51.2	56.3	7.9	22.0	29.8	29.7	24.9	20.6	20.0
미국 전기차 판매 비중(%)	6.4	8.9	9.3	11.1	14.0	17.9	21.9	25.9	30.4
캐나다 전기차 판매량	124	185	238	291	361	441	539	659	804
아시아, 대양주 전기차 판매량	6,234	8,497	11,432	13,571	15,783	18,064	20,346	22,167	23,647
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	501	628	683	825	992	1,188	1,417	1,704	2,075
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	213	497	646	827	1,033	1,271	1,525	1,800	2,106
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	16,887	20,046	23,561	27,388	31,406	35,243	39,105
YoY(%)	55.0	35.7	23.4	18.7	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 기관투자자가 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 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: 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%

(2025.03.31 기준)