

전기차/배터리산업

전기차/배터리산업

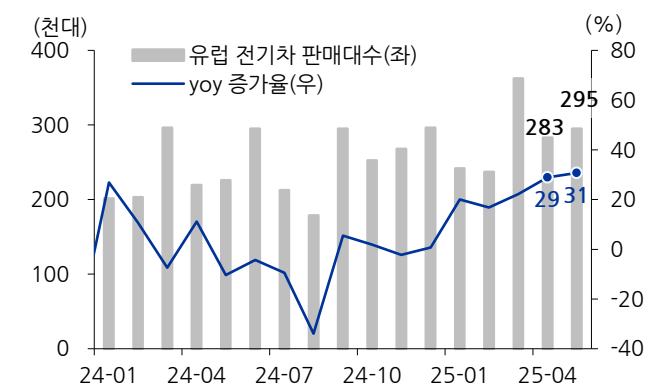
5월 유럽 전기차 판매는 29.5만 대 수준으로 전년비 31% 성장이 예상. 프랑스를 제외하고 독일, 영국, 스페인, 이탈리아 등 모두 성장세 커져. 하반기 독일과 EU의 정책 지원 확대로 전기차 시장 턴어라운드 뚜렷해 질 것

유럽 전기차 판매 호조세 지속

ESG/ 그린산업 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

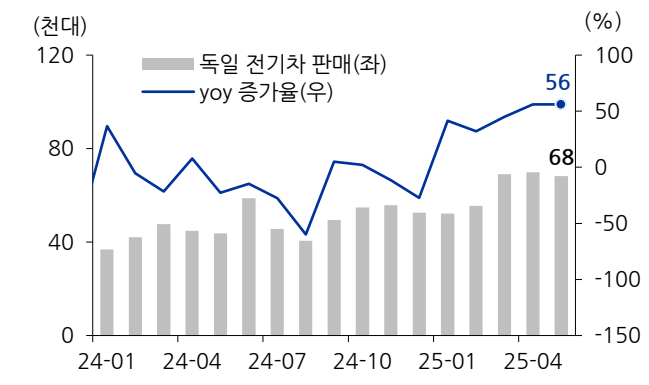
- 1~4월 누적 판매 112.4만대로 전년비 +22% 기록한데 이어, 5월 판매는 +31% 수준일 것으로 추정
- 5월 판매 증감률 독일 +56%, 영국 +34%, 스페인 +131%, 이탈리아 +67% 기록, 프랑스만 -19% 기록
- EU의 CO2 배출 벌금 납부가 1년 단위에서 3년 평균으로 수정 불구하고 첫 연도인 올해 판매 견조함 확인
- 독일 7월부터 기업 구매 전기차 75% 가속 상각 허용으로 하반기 판매 증가 폭 상승 예상
- EU 전체도 하반기 사회적 전기차 리스프로그램 도입과 기업 차량 전기차 의무판매제도 도입 등 기대
- 미국 전기차 시장 예상보다 부진하지만, 두 배 이상 큰 유럽 시장은 성장 모드로 재전환 확실해져
- K배터리도 유럽발 수요 확대로 하반기부터 업황 바닥 탈출 가능성 높아지고 있어

유럽 월별 전기차 판매 증가세 전환



자료: ACEA, 유진투자증권

독일 월별 전기차 판매 추이



자료: KBA, 유진투자증권

- 유럽 전기차 판매 호조 지속** 유럽의 5 월 전기차 판매도 호조세를 이어갈 것으로 판단된다. 이미 확정 발표된 주요국들의 수치가 좋았다. 자동차 판매 상위 5 개국가 중 독일 +56%, 영국 +34%, 스페인 +131%, 이탈리아 +67%였고, 프랑스만 -19%를 기록했다. 이를 반영하면 5 월 유럽의 전기차 판매는 29.5 만대(+31%) 수준일 것으로 추정된다. 유럽의 1~4 월 누적 전기차 판매대수는 112.4 만대로 전년대비 +22%였다. 4, 5 월에는 증가 폭이 더 커진 것이다.
- 상승 추세 하반기 더 강해질 것** EU 가 CO2 배출 벌금 부과 납부 기간을 1 년 단위에서 3 년 평균으로 수정하면서 올 해 전기차 판매가 예상보다 부진할 수 있다는 우려가 있었다. 하지만, 5 월까지 결과만 보면 그와 같은 기미가 보이지 않는다. 7 월부터는 독일의 기업용 전기차 75% 가속상각이 허용되고, 하반기 EU 는 사회적 리스 프로그램과 기업용 전기차 의무판매제 도입을 준비하고 있다. 내년부터는 자동차업체들이 CO2 배출 벌금 부담이 더 늘어나기 때문에 전기차 판매 압박이 올 해보다 강해진다. 유럽 전기차 시장은 확연히 턴어라운드 모습을 보이고 있다.
- K 배터리에 긍정적 시각 유지** 트럼프의 반전기차 정책 때문에 미국 전기차 시장은 예상대비 부진하다. 미국의 상징성 때문에 K 배터리의 주가는 약세를 면치 못하고 있다. 하지만, 미국 대비 두 배 이상 큰 유럽 시장이 재성장세로 전환되는 것을 감안해야 한다. 또한 부진한 미국의 전기차 시장에도 불구하고 내년부터 K 배터리에게 미국 ESS 시장은 본격적으로 확대된다. K 배터리업체들은 최근 LFP 제조라인을 갖추기 시작했다. 따라서 이 추세를 따라갈 수 있는 소재/부품 업체들이 투자 우선 순위가 될 것이다. 또한 LFP/LMR 배터리 전환이 활발해지는 기간에는 셀 업체들이 소재/부품업체들 대비 투자 매력도가 높아질 것이다.

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 지원 확대
	혁신기금(Innovation Fund)에서 전기차 배터리 생산 지원에 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 원료탄소 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	2024A	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	3,012	3,504	4,000	4,599	5,195	6,030	7,055
YoY(%)	15.1	18.1	(2.0)	16.3	14.2	15.0	13.0	16.1	17.0
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.1	22.5	25.7	28.8	32.5	36.0	40.9	46.9
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	16,876	20,083	23,629	27,555	31,576	35,446	39,358
YoY(%)	55.0	35.7	23.3	19.0	17.7	16.6	14.6	12.3	11.0
전세계 전기차 판매 비중(%)	12.7	15.7	18.8	21.7	24.8	28.3	31.8	35.0	38.1

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

(2025.03.31 기준)