

# 자동차

## 유럽 자동차 5월 판매: 폭발적으로 올라오는 중국 전기차

SK증권 리서치센터



Analyst  
**윤혁진**

hjyoon2019@sk.com  
3773-9025



R.A.  
**박준형**

jh.park@sk.com  
3773-8589

### 유럽 5월 신차 등록대수

- EU + EFTA + UK : 111.3 만대로 +1.9%YoY(이하 YoY 생략), +3.3%MoM 기록  
1~5월 누적 등록대수 557.2 만대로 +0.1% 기록
- 각국 신차 등록 대수: 판매량 상위 1~4위 국가인 독일 +1.2%, 영국 +1.6%, 이탈리아 -0.1%, 프랑스 -12.3% 기록

### 파워트레인별: 전기차 +27.2%, HEV +14.2%, ICE -19.1%

- 전기차(BEV) +27.2% 증가한 19.3 만대, HEV +14.2% 증가한 37.9 만대, 내연기관차 -19.1% 감소한 43.2 만대 등록
- 전체 등록 차량 중 BEV 17.4%, HEV 34.1%, PHEV 9.7%, ICE 36.0%
- 전기차는 독일 4.3 만대(+44.9%), 영국 3.3 만대(+25.8%) 판매하면서 유럽 전기차 판매량 증가를 이끌
- EU의 탄소 배출 규제 강화에 맞춘 전기차 라인업 확대와 소비자 선호 변화 영향
- 4월 중국 전기차(BEV) 유럽 판매량은 +224.1% 증가한 12,012 대. MS 6.7%(24년 4월 2.6%). PHEV 판매량은 +796.8% 증가한 8,860 대. MS 9.3%(24년 4월 1.4%)

#### Comment:

- 1~5월 누적으로 BEV 비중 17.1%로 전기차 전환 지속 중(24년 13.4%)
- 영국은 25년 ZEV 목표(28%), 세제 및 혜택 등으로 판매 증가 지속 중. 독일은 23년말 전기차 구매 보조금이 갑자기 종료되면서 24년 전기차 급랭, 25년에는 제조사들의 가격 인하, 프로모션 등에 따라 판매 증가
- 전기차, PHEV 중 중국산 비중은 EU의 일반관세 10%, 상계관세 7.8~45.3%에도 불구하고 무서울 정도로 올라가고 있음. 유럽 전기차 판매량 호조에도 불구하고 한국 2차전지 산업에 온기가 안 올라오는 이유임

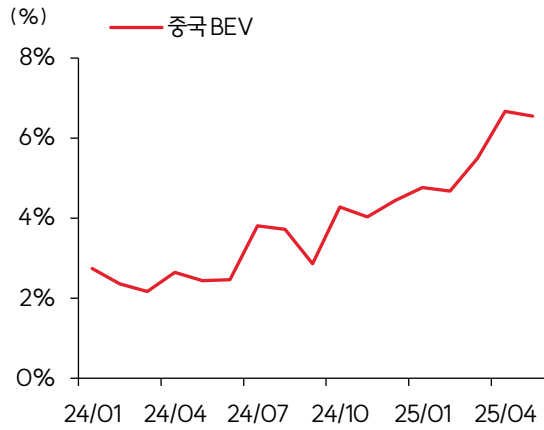
### 브랜드별: 현대차 -2.5%, 기아 -5.6%, 테슬라 -27.9% 기록

- 현대차 -2.5% 감소한 4.6 만대, 기아 -5.6% 감소한 4.3 만대 기록, Tesla -27.9% 감소한 1.4 만대
- BYD 1.2 만대, 다른 중국 브랜드 업체들 6.5 만대로 아직 유럽 전체 차량 판매에서 중국차 비중은 6~8% 수준. 하지만 높은 관세에도 불구하고 중국 OEM들의 점유율은 상승 지속 중

#### Comment:

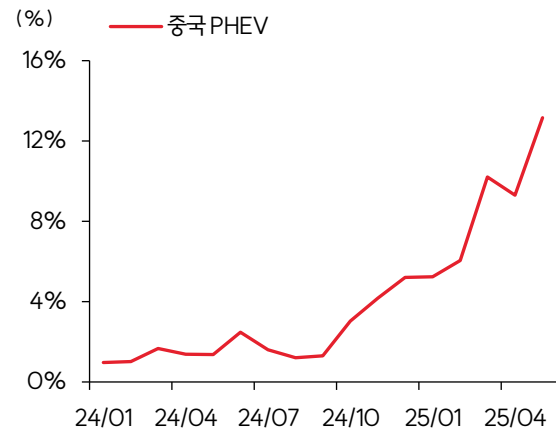
- 유럽 전체 전기차 판매량이 +27% 증가한 것에 반해 테슬라 판매량은 -28% 감소함. 모델 Y F/L 효과는 미미하며, 시장 점유율 1.2% 하락. 소비자들이 더 저렴한 중국산으로 이동한 것으로 판단됨

유럽 시장 내 중국 BEV 점유율 추이



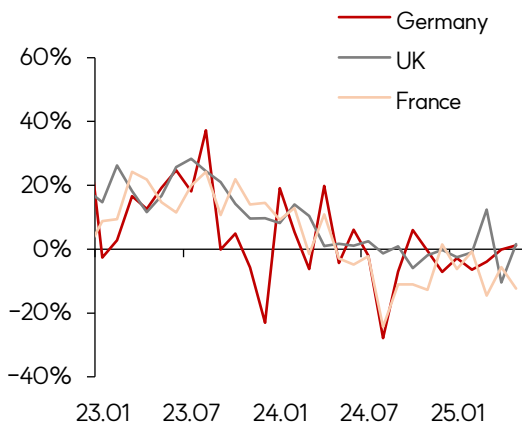
자료: Marklines, SK 증권

유럽 시장 내 중국 PHEV 점유율 추이



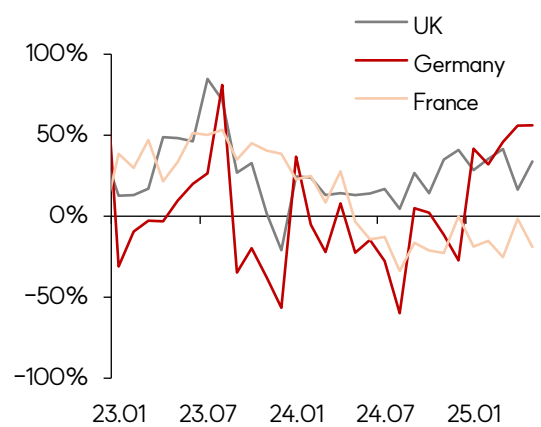
자료: Marklines, SK 증권

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 OEM 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/05	24/05	YoY	25/04	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
VW Group	31.0	30.0	3.4%	29.7	4.4%	149.2	142.5	4.7%	6.7
Stellantis	16.9	17.4	-3.0%	16.6	1.8%	86.0	93.9	-8.4%	-7.9
Renault	11.1	10.6	4.6%	11.1	0.8%	56.7	52.9	7.1%	3.8
Hyundai	4.6	4.7	-2.5%	4.5	0.7%	22.0	22.9	-3.9%	-0.9
Kia	4.3	4.5	-5.6%	4.5	-3.8%	22.6	23.3	-3.1%	-0.7
Toyota	8.0	8.1	-1.7%	7.7	2.7%	40.7	42.7	-4.7%	-2.0
BMW	7.9	7.5	5.6%	8.1	-2.2%	39.6	38.5	2.8%	1.1
Mercedes	5.7	5.6	1.9%	5.4	5.7%	27.5	28.5	-3.6%	-1.0
Ford	3.6	3.5	1.7%	3.5	2.5%	18.5	18.8	-1.5%	-0.3
Tesla	1.4	1.9	-27.9%	0.7	90.9%	7.6	11.9	-36.0%	-4.3
BYD	1.2	0.3	354.9%	1.2	-4.0%	5.3	1.3	317.5%	4.0
Other China OEM	6.5	6.1	7.5%	6.5	0.6%	33.0	27.7	18.9%	5.3
Total 10 Reporting OEM (Excluding China OEM)	94.4	93.8	0.6%	91.7	2.9%	470.4	476.0	-1.2%	-5.6

자료: ACEA, Marklines, SK 증권

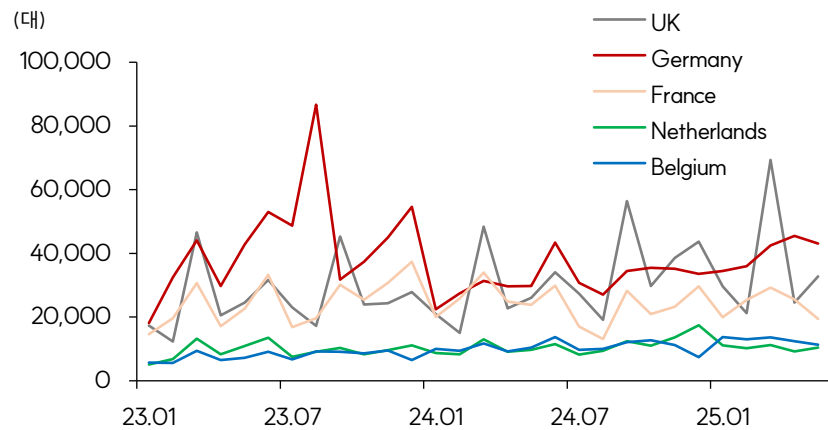
유럽 지역별 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/05	24/05	YoY	25/04	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Germany	23.9	23.6	1.2%	24.3	-1.4%	114.7	117.4	-2.4%	-2.8
France	12.4	14.1	-12.3%	13.9	-10.7%	67.3	73.3	-8.2%	-6.0
Belgium	3.4	3.9	-11.7%	3.8	-9.2%	19.3	21.4	-9.7%	-2.1
Netherlands	3.0	2.8	7.3%	2.7	11.2%	14.9	15.8	-5.5%	-0.9
Sweden	2.6	2.5	2.3%	2.4	5.7%	11.3	10.7	6.1%	0.7
UK	15.0	14.8	1.6%	12.0	24.7%	85.1	82.8	2.8%	2.3
Italy	13.9	14.0	-0.1%	13.9	0.2%	72.3	72.6	-0.5%	-0.4
Spain	11.3	9.5	18.6%	9.9	14.5%	49.1	43.2	13.6%	5.9
Austria	2.4	2.0	22.7%	2.5	-2.2%	11.5	10.4	10.3%	1.1
Poland	4.7	4.4	6.8%	4.7	-0.7%	23.6	22.7	4.0%	0.9
Total (EU + EFTA + UK)	111.3	109.2	1.9%	107.7	3.3%	557.2	556.8	0.1%	0.4

자료: ACEA, SK 증권

유럽 지역별 친환경차 판매 현황									(단위: 만대, %)
	BEV			PHEV			HEV		
	25/05	24/05	YoY	25/05	24/05	YoY	25/05	24/05	YoY
Germany	4.3	3.0	44.9%	2.5	1.4	79.4%	6.7	5.7	16.7%
France	1.9	2.4	-18.7%	0.8	1.0	-19.8%	5.5	4.8	14.7%
Belgium	1.1	1.0	8.9%	0.3	0.6	-44.2%	0.4	0.3	24.1%
Netherlands	1.0	1.0	8.2%	0.7	0.4	64.6%	0.8	0.8	0.0%
Sweden	0.9	0.8	24.3%	0.7	0.6	16.2%	0.3	0.3	-10.4%
UK	3.3	2.6	25.8%	1.8	1.2	50.8%	5.5	5.2	6.6%
Italy	0.7	0.5	40.8%	0.9	0.4	94.4%	6.1	5.6	8.7%
Spain	0.9	0.4	104.1%	1.3	0.5	169.8%	4.5	3.4	31.6%
Austria	0.5	0.3	57.4%	0.2	0.1	96.3%	0.7	0.4	54.5%
Poland	0.3	0.1	118.3%	0.2	0.1	118.5%	2.2	2.1	2.0%
Total (EU + EFTA + UK)	19.3	15.2	27.2%	10.8	7.4	46.1%	37.9	33.2	14.2%

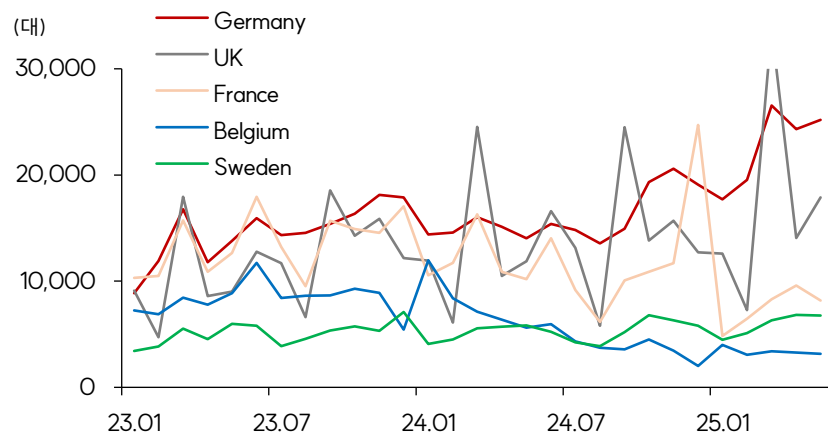
자료: ACEA, SK 증권

유럽 BEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



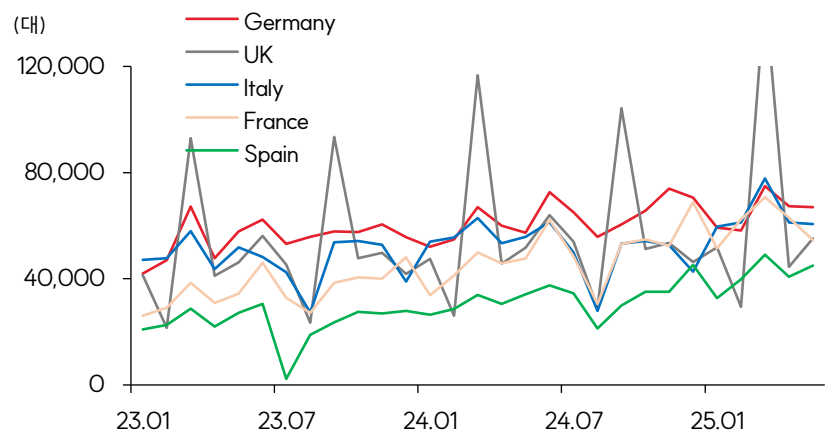
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 판매량 Top5는 24년 판매량 기준

유럽 PHEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



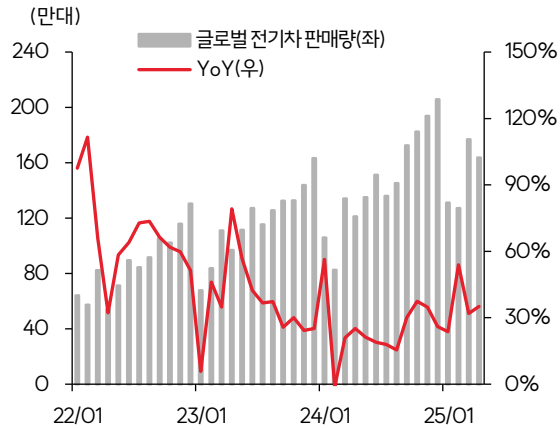
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 24년 판매량 기준

유럽 HEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



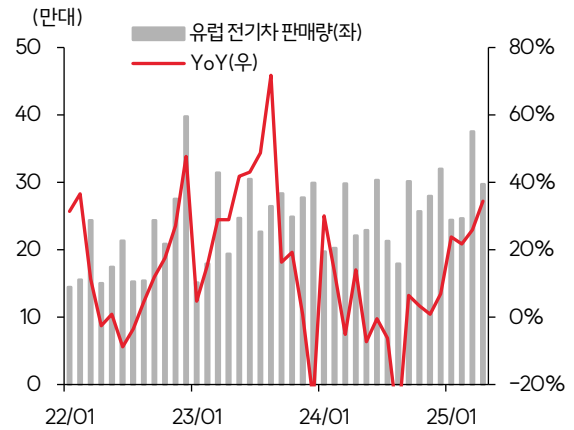
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 24년 판매량 기준

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



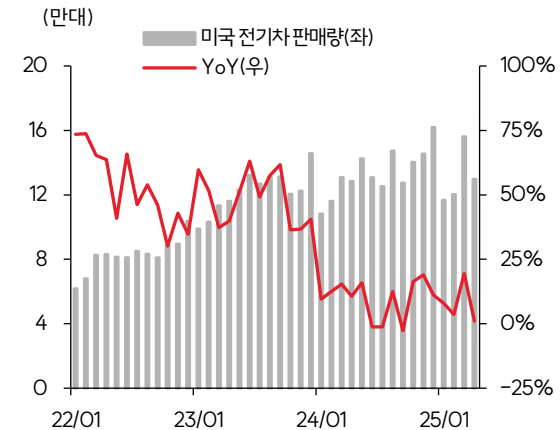
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



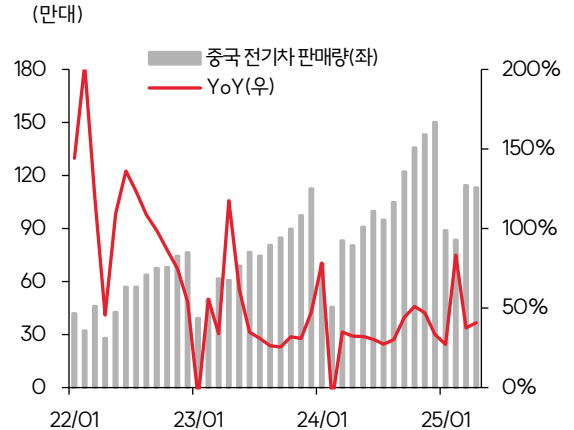
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



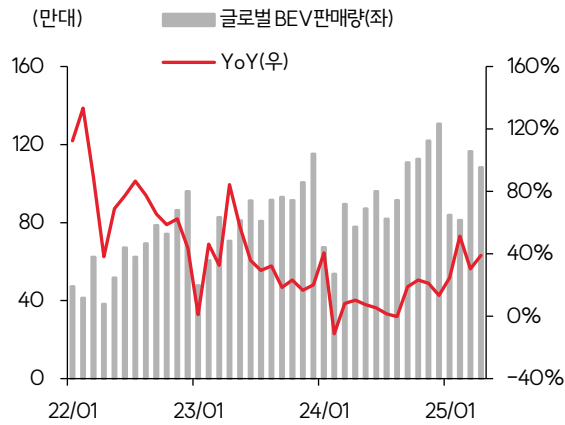
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



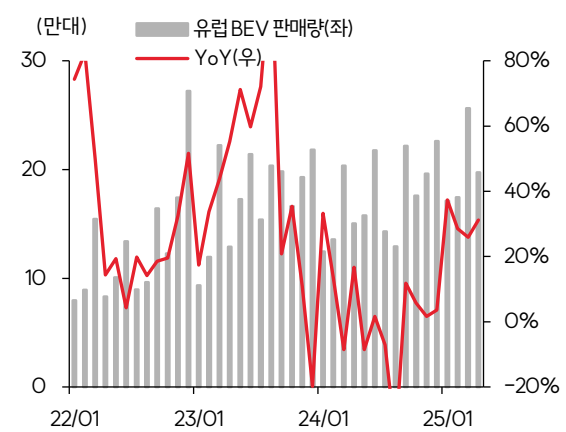
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



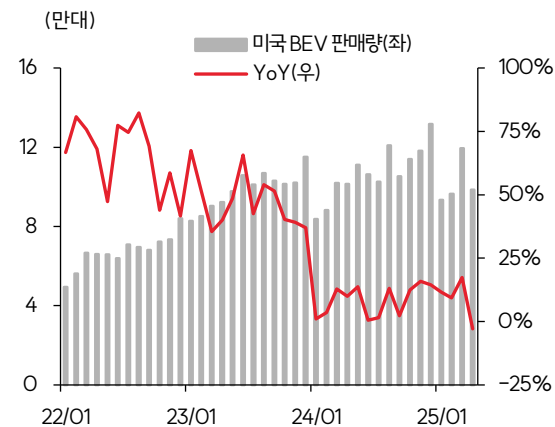
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



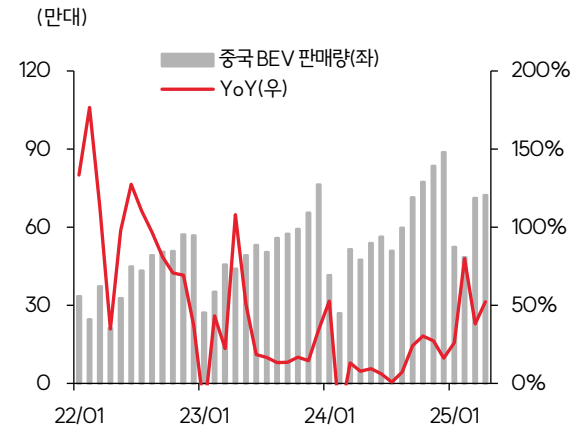
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



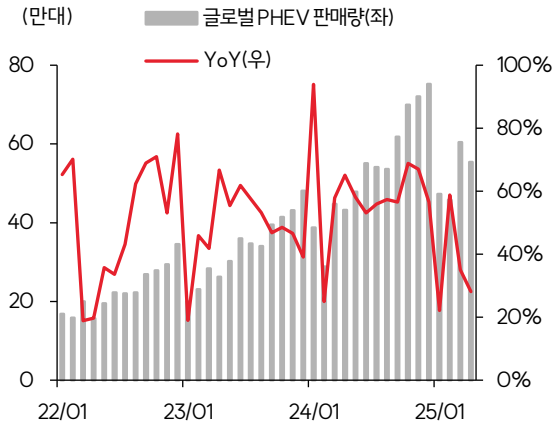
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



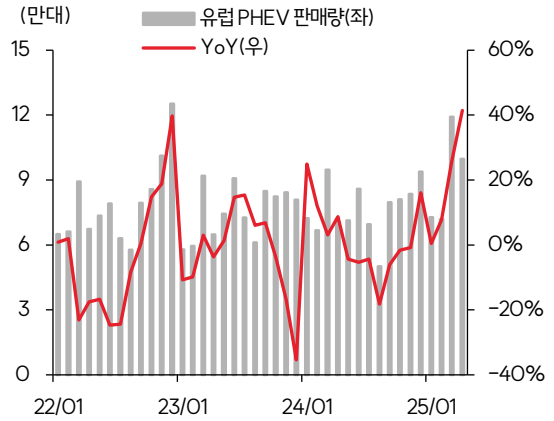
자료: Marklines, SK 증권

### 글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



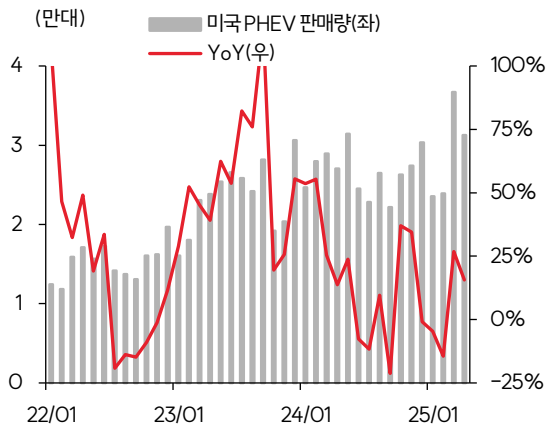
자료: Marklines, SK 증권

### 유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



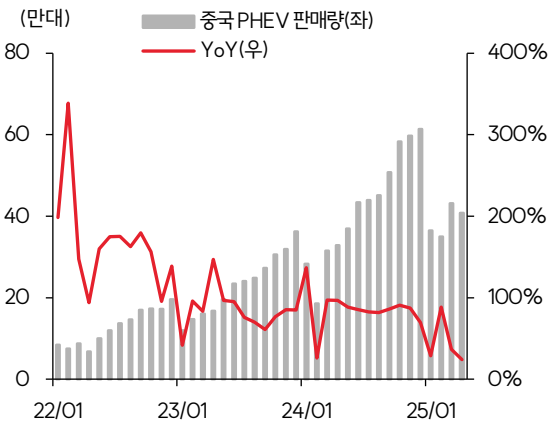
자료: Marklines, SK 증권

### 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 기관투자가 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 (2025년 06월 27일 기준)

매수	96.82%	중립	3.18%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------