

The Pathfinder for Mobility

SK증권 Mobility
 » 윤혁진/박준형, 3773-8589



2024-12-24

Tesla 는 2025년 판매량 20~30% 증가 가능할까?

- 머스크는 2025년에 저가형 모델 출시와 자율주행 기술 발전을 통해 20~30% 차량 판매량 증가를 전망
- 25년초 모델Y F/L(프로젝트명 Juniper) 출시 예정이고, 사이버트럭 생산량 증가도 있지만, 큰 변동은 못 줄 듯
- 판매량 증가는 신규 모델Q 출시되어야 가능할 전망(3만달러 이하 차량으로 25년 하반기 출시 전망)으로 긍정편향 존재
- 최근 테슬라 주가는 판매량 보다는 FSD 개선, 자율주행 규제완화, 로보택시, 옵티머스 로봇의 진보에 따라 상승 중

2025년 테슬라 판매량 20~30% 증가?

- 낙관적인 타임라인을 가진 일론 머스크가 2025년 차량 판매량이 20~30% 증가할 것으로 언급함
- 24년 테슬라 차량 판매량은 전년 수준으로 예상됨(3Q24 누적 129.4만대, 2023년 180.9만대)
- 25년초 모델Y F/L(프로젝트명 Juniper) 출시 예상으로 모델Y 판매량 증가를 기대할 수 있으나, 모델3의 F/L(하이랜드) 출시 이후 중국과 미국 모델3 판매량의 유의미한 변화가 없었기 때문에 25년 판매량 증가에 기여는 제한적일 전망
- 사이버트럭은 3Q24 16,692대 판매(3Q누적 28,250대) 추정되며 볼륨모델이 아니기 때문에 전사 실적에는 큰 변화 없음
- 결국 25년 판매량은 신규 출시될 모델Q가 좌우할 전망

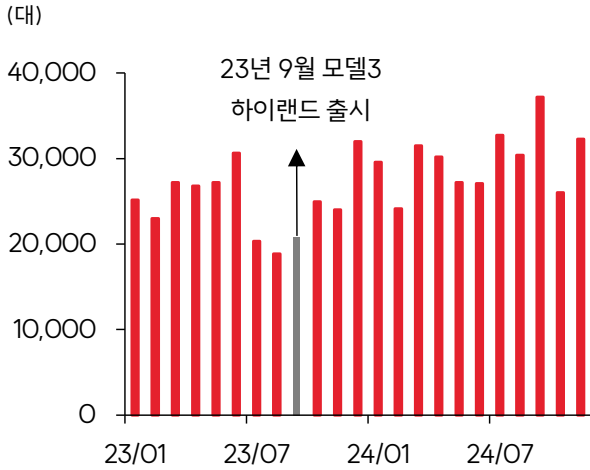
Tesla Model Y의 Facelift(프로젝트명 'Juniper') 출시 예정

- 생산 시작: 24년 12월 또는 25년 1월. 중국 상하이 공장에서 생산 시작 예정
- 공식 발표 및 출시: 25년 1분기
- 중국: 25년 1분기에 5인승 버전 출시 예상
- 미국 및 기타 지역: 중국 출시 직후 출시 예상
- 추가 모델 출시: 25년 4분기 중국에서 7인승 버전 출시 예상, 25년 후반 퍼포먼스 모델 출시 예상

모델Q (프로젝트명 Redwood) 출시 예상

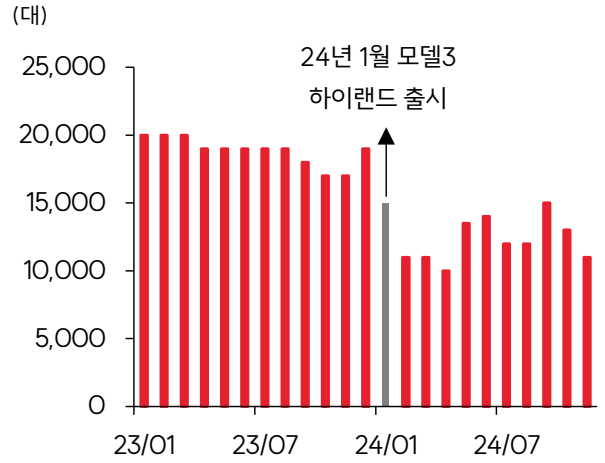
- 25년 하반기 출시 예상. 모델3, 모델Y의 생산라인에서 생산 예상
- 목표 가격: 보조금 적용 후 30,000달러 미만(미국 기준)
- 생산 목표: 연간 50만대, 주당 10,000대
- 디자인: 전장 Model 3보다 15% 작음, 무게 Model 3보다 30% 가벼움, 컴팩트 SUV 또는 크로스오버 스타일
- 성능 및 배터리: 후륜구동(RWD)은 단일 모터, 53kWh LFP 배터리, 사륜구동(AWD)은 듀얼 모터, 75kWh LFP 배터리
- 주행 거리: 최대 500km (310마일)

중국 월별 모델 3 판매량 추이



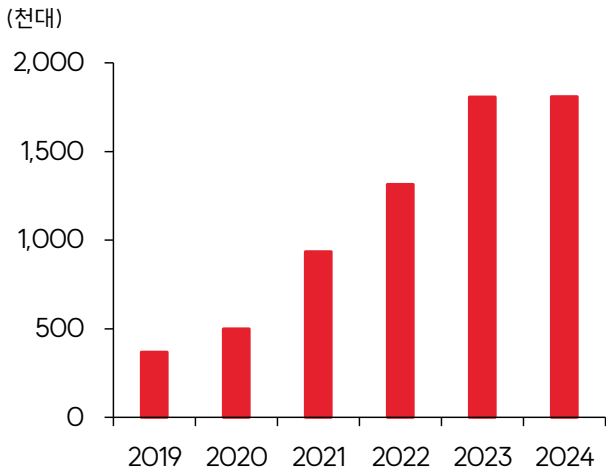
자료 : CPCAUTO, SK증권

미국 월별 모델 3 판매량 추이



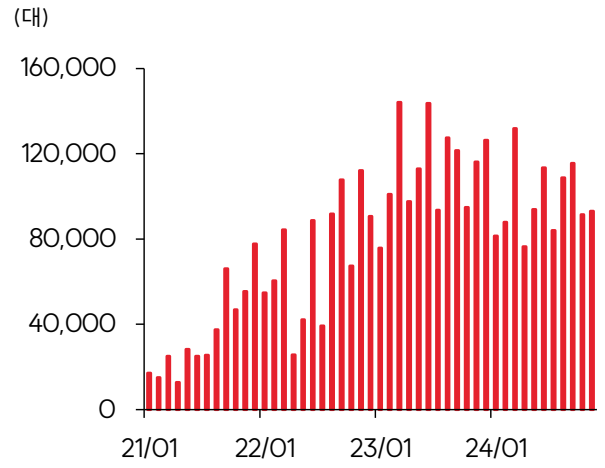
자료 : Marklines, SK증권

테슬라 차량 판매량 추이(24년은 SK증권 추정치)



자료 : Tesla, SK증권 추정

테슬라 모델 Y 글로벌 판매량 추이



자료 : Marklines, SK증권

Compliance Notice

- 작성자는 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.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도