

자동차

유럽 자동차 7월 판매: 낮은 기저로 높은 전기차 성장을 지속

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025



R.A.
박준형

jh.park@sks.co.kr
3773-8589

유럽 7월 신차 등록대수

- EU + EFTA + UK : 108.5 만대로 +5.9%YoY(이하 YoY 생략), -12.7%MoM 기록
- 1~7월 누적 등록대수 790.1만대로 +0.0% 기록
- 각국 신차 등록 대수: 판매량 상위 1~4 위 국가인 독일 +11.1%, 영국 -5.0%, 이탈리아 -5.1%, 프랑스 -7.7% 기록

파워트레인별: 전기차 +33.6%, HEV +11.1%, ICE -13.0%

- 전기차(BEV) +33.6% 증가한 18.6 만대, HEV +11.1% 증가한 37.2 만대, 내연기관차 -13.0% 감소한 41.5 만대 등록
- 1~7월 누적 기준 전년대비 증가율은 BEV +28.4%, PHEV +14.2%, HEV +36.6%
- 전체 등록 차량 중 BEV 17.2%, HEV 34.3%, PHEV 10.3%, ICE 38.3%
- 전기차는 독일 4.9만대(+58.0%), 영국 3.0만대(+9.1%) 판매하면서 유럽 전기차 판매량 증가를 이끌
- 6월 중국 전기차(BEV) 유럽 판매량은 +207.1% 증가한 15,415 대. MS 6.6%(24년 6월 2.5%). PHEV 판매량은 +826.3% 증가한 10,597 대. MS 9.2%(24년 6월 1.3%)

Comment: 높은 전기차 성장률에도 불구하고 아직은 월 20만대 미만

- 24년 7/7 EU의 ADAS 장착 의무화에 따라 24년 6월 신차 및 전기차 판매 몰림. 따라서 올해 7월 전기차 성장률 높아 보임. 기저가 낮은 8월 전기차 성장률도 높게 나올 것
- 1~7월 누적으로 BEV 비중 17.4%로 전기차 전환 지속 중(24년 13.8%)
- 전기차(BEV + PHEV) 점유율은 노르웨이 96%, 덴마크 67%, 스웨덴 61%, 네덜란드 55%로 매우 높음. 벨기에 41%, 오스트리아 31%, 독일 28%도 평균 이상
- EU의 탄소 배출 규제 강화에 맞춘 보급형 전기차 라인업 확대와 소비자 선호 변화 영향
- 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

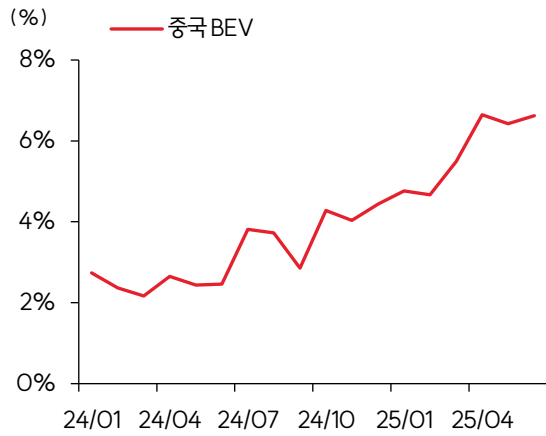
브랜드별: 현대차 +3.9%, 기아 -8.5%, 테슬라 -40.2% 기록

- 현대차 +3.9% 증가한 4.9 만대, 기아 -8.5% 감소한 4.3 만대 기록, Tesla -40.2% 감소한 0.9 만대
- BYD 1.2 만대, 다른 중국 브랜드 업체들 6.1 만대로 아직 유럽 전체 차량 판매에서 중국차 비중은 6~8% 수준. 하지만 높은 관세에도 불구하고 중국 OEM들의 점유율은 상승 지속 중

Comment: 유럽 상위 10대 브랜드 중 VW, 르노, BMW, Ford MS 상승 중

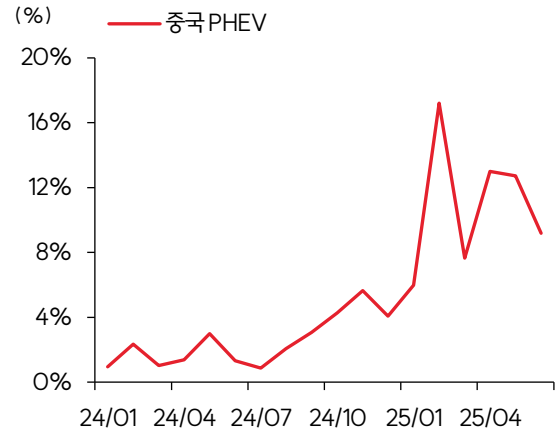
- 테슬라 부진 지속, 25년 누적 기준 유럽내 MS 상승 브랜드는 VW, 르노, BMW, Ford, BYD 등(현대차, 기아는 전년대비 -3.9%, -4.4% 등록대수 감소)

유럽 시장 내 중국 BEV 점유율 추이



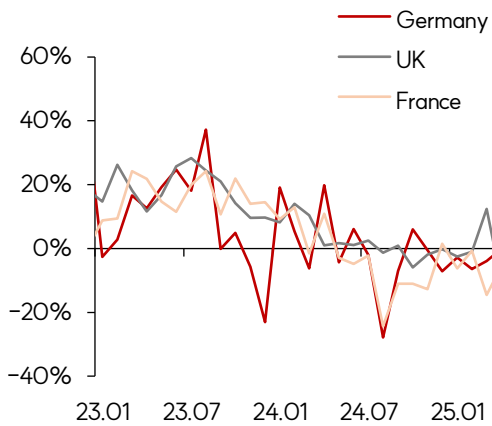
자료: Marklines, SK 증권

유럽 시장 내 중국 PHEV 점유율 추이



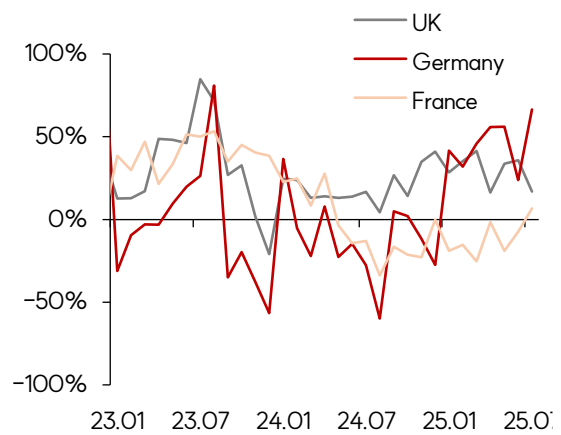
자료: Marklines, SK 증권

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, %)								
	25/07	24/07	YoY	25/06	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
VW Group	30.7	27.5	11.6%	32.4	-5.4%	212.2	204.4	3.8%	7.8
Stellantis	15.1	15.3	-1.1%	18.1	-16.3%	119.2	129.8	-8.2%	-10.6
Renault	10.4	9.6	8.8%	14.2	-26.7%	81.3	76.8	5.9%	4.5
Hyundai	4.9	4.7	3.9%	4.8	3.2%	31.6	32.9	-3.9%	-1.3
Kia	4.3	4.7	-8.5%	4.6	-6.8%	31.5	32.9	-4.4%	-1.4
Toyota	7.7	8.0	-3.7%	8.1	-4.5%	56.5	60.1	-5.9%	-3.5
BMW	8.3	7.5	11.6%	8.9	-6.9%	56.8	54.2	4.8%	2.6
Mercedes	5.3	5.3	0.0%	6.5	-18.0%	39.4	40.3	-2.4%	-1.0
Ford	3.6	3.2	11.6%	3.9	-8.2%	26.0	25.9	0.7%	0.2
Tesla	0.9	1.5	-40.2%	3.5	-74.6%	12.0	17.9	-33.0%	-5.9
BYD	1.2	0.4	196.6%	1.6	-27.0%	8.2	2.0	303.6%	6.2
Other China OEM	6.1	5.8	6.0%	8.2	-25.2%	48.1	40.9	17.7%	7.2
Total 10 Reporting OEM (Excluding China OEM)	91.3	87.3	4.6%	105.0	-13.1%	666.6	675.3	-1.3%	-8.7

자료: ACEA, Marklines, SK 증권

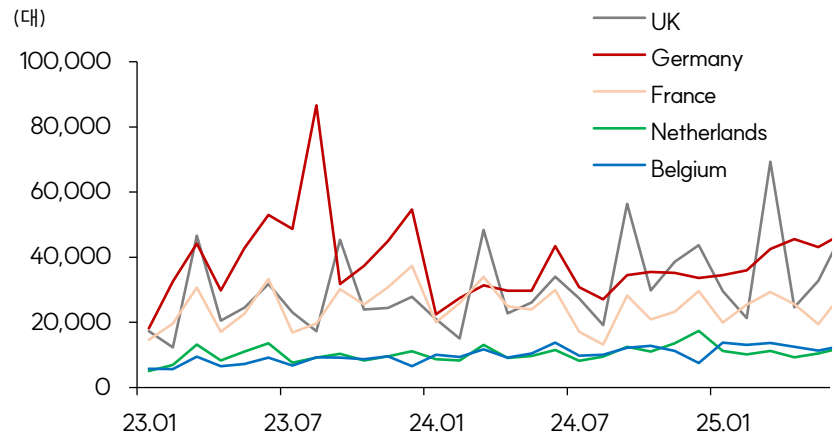
유럽 지역별 판매 현황	(단위: 만대, %)								
	25/07	24/07	YoY	25/06	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Germany	26.5	23.8	11.1%	25.6	3.4%	166.8	171.0	-2.5%	-4.2
France	11.6	12.6	-7.7%	17.0	-31.3%	95.9	104.1	-7.9%	-8.2
Belgium	3.2	3.2	-1.7%	4.2	-23.9%	26.6	29.6	-9.9%	-2.9
Netherlands	2.9	2.7	9.0%	3.5	-16.3%	21.3	22.0	-3.1%	-0.7
Sweden	1.8	1.6	8.2%	2.8	-35.8%	15.9	14.9	6.7%	1.0
UK	14.0	14.8	-5.0%	19.1	-26.7%	118.2	115.4	2.4%	2.8
Italy	11.9	12.5	-5.1%	13.2	-10.4%	97.4	101.2	-3.8%	-3.8
Spain	9.8	8.4	17.1%	11.9	-17.5%	70.8	61.9	14.4%	8.9
Austria	2.5	1.9	31.6%	2.8	-10.8%	16.8	15.4	9.0%	1.4
Poland	5.0	4.3	16.5%	5.0	1.4%	33.6	32.0	4.8%	1.5
Total (EU + EFTA + UK)	108.5	102.5	5.9%	124.4	-12.7%	790.1	790.4	0.0%	-0.3

자료: ACEA, SK 증권

유럽 지역별 친환경차 판매 현황									(단위: 만대, %)
	BEV			PHEV			HEV		
	25/07	24/07	YoY	25/07	24/07	YoY	25/07	24/07	YoY
Germany	4.9	3.1	58.0%	2.7	1.5	83.6%	7.5	6.5	15.5%
France	2.0	1.7	14.8%	0.8	0.9	-8.2%	5.3	4.8	9.8%
Belgium	1.0	1.0	5.0%	0.4	0.4	-17.9%	0.4	0.3	30.4%
Netherlands	0.9	0.8	10.2%	0.7	0.4	74.2%	0.8	0.8	-6.4%
Sweden	0.6	0.6	11.9%	0.5	0.4	14.6%	0.2	0.2	1.9%
UK	3.0	2.7	9.1%	1.7	1.3	33.0%	5.2	5.4	-4.5%
Italy	0.6	0.4	37.6%	0.9	0.5	83.2%	5.2	5.0	5.3%
Spain	0.9	0.4	127.1%	1.2	0.4	178.8%	4.0	3.5	15.9%
Austria	0.5	0.3	67.7%	0.3	0.1	97.9%	0.7	0.5	42.6%
Poland	0.4	0.1	231.4%	0.3	0.1	90.7%	2.3	2.0	14.5%
Total (EU + EFTA + UK)	18.6	14.0	33.6%	11.1	7.3	52.3%	37.2	33.5	11.1%

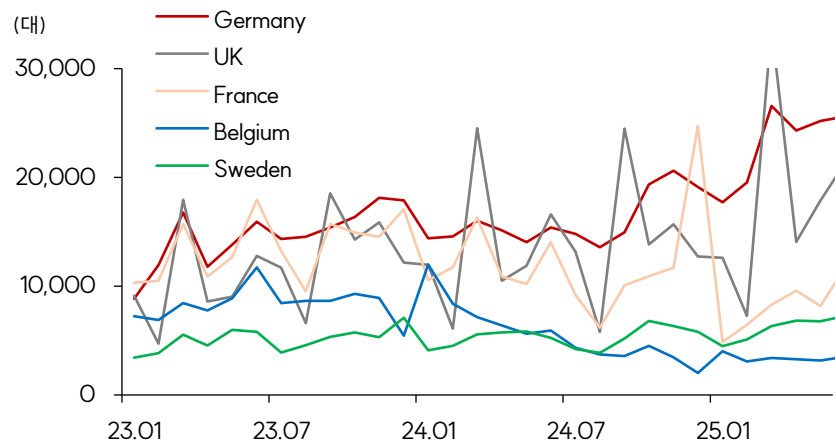
자료: ACEA, SK 증권

유럽 BEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



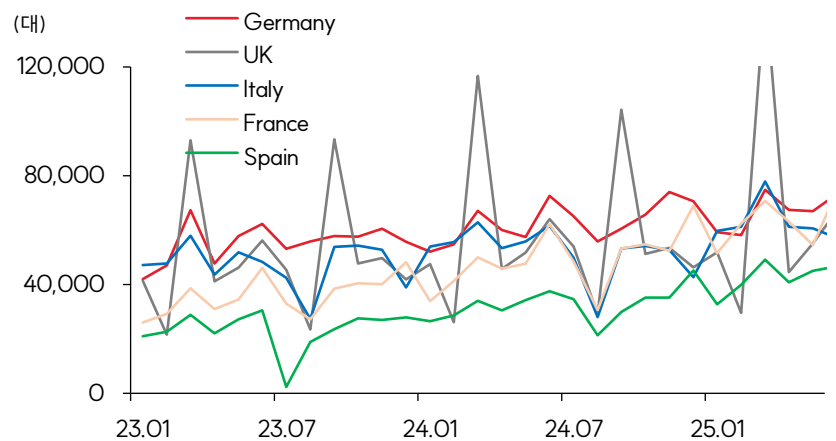
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 판매량 Top5는 24년 판매량 기준

유럽 PHEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



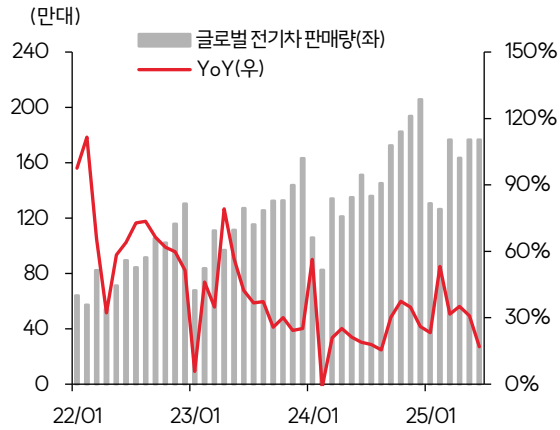
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 24년 판매량 기준

유럽 HEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



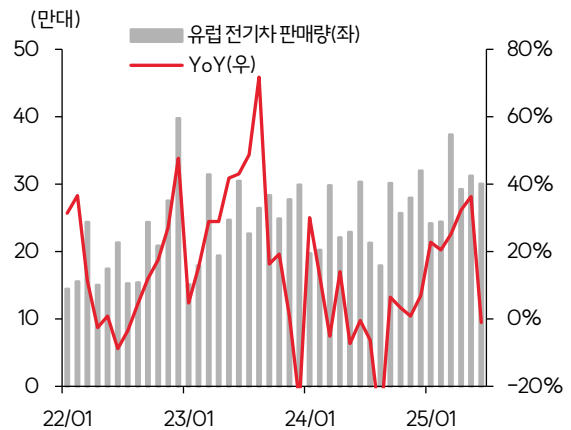
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 24년 판매량 기준

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



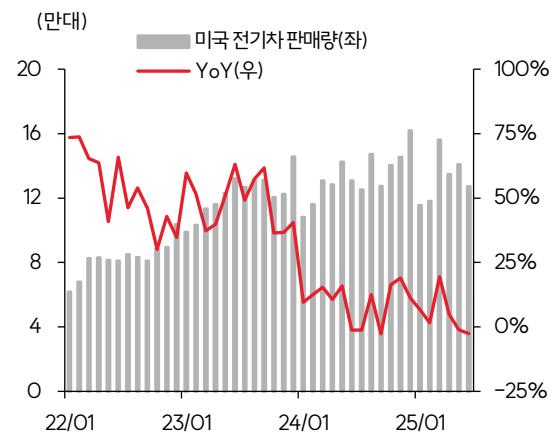
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



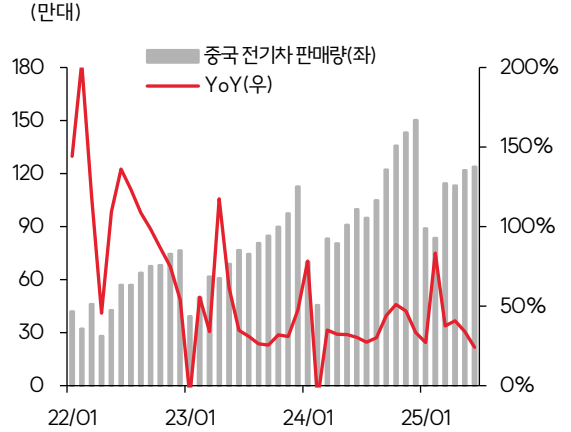
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



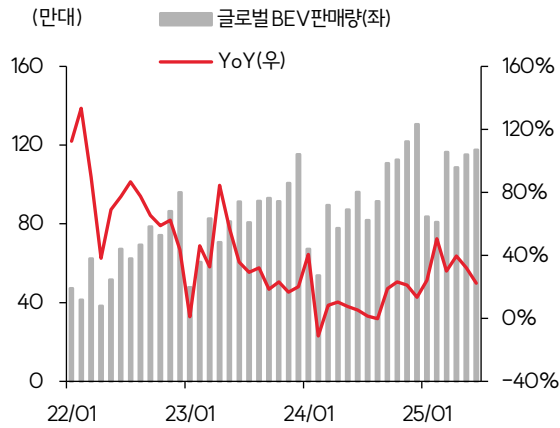
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



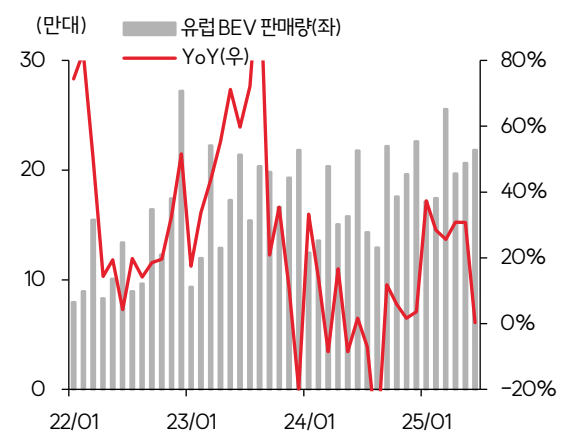
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



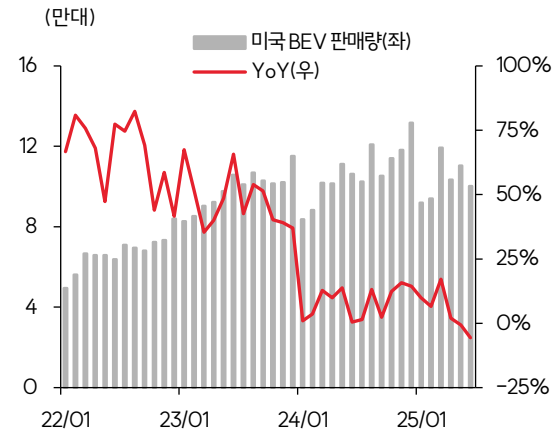
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



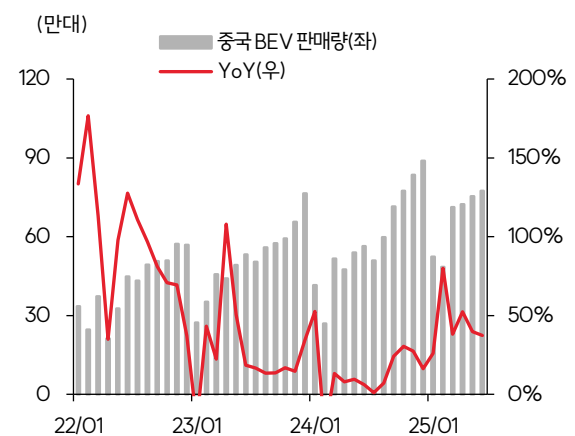
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



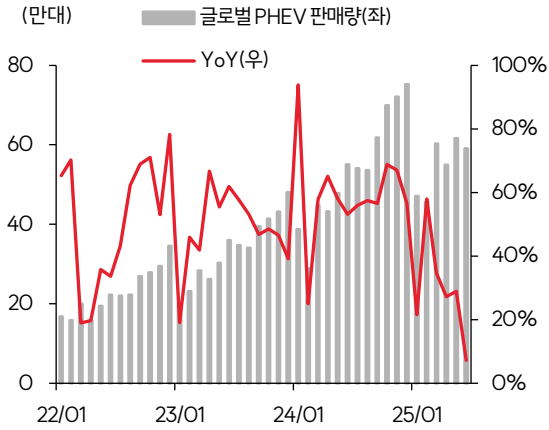
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



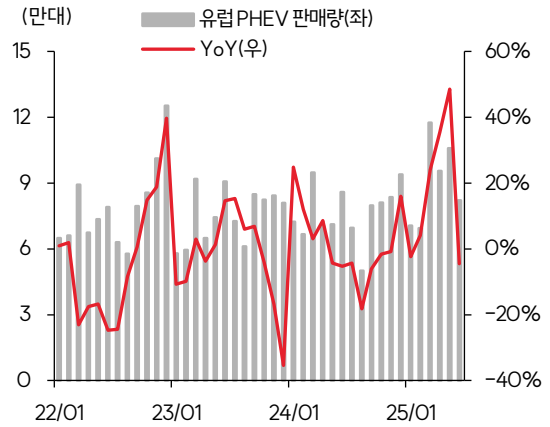
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



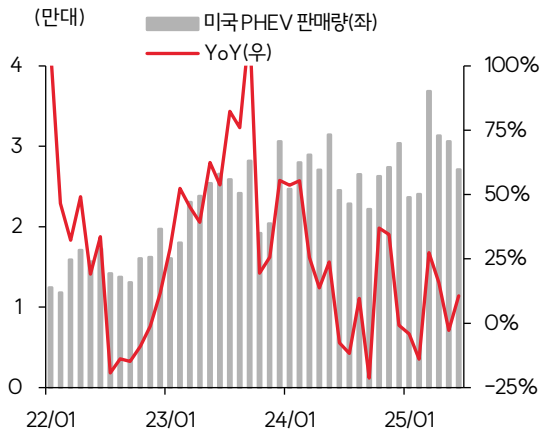
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



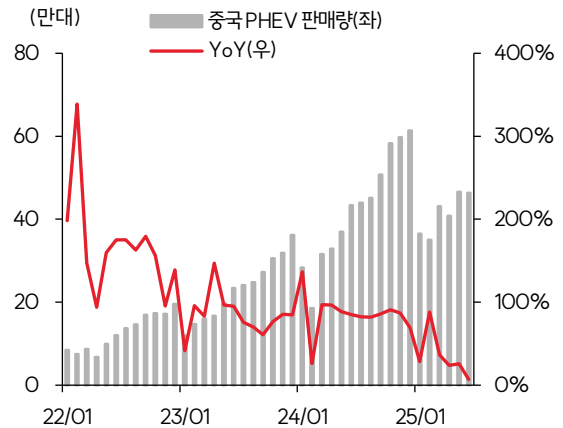
자료: Marklines, SK 증권

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 09월 01일 기준)

매수	91.67%	중립	8.33%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------