2025-09-29

자동차

유럽 자동차 8 월 판매: EV 전환 지속 속 테슬라의 부진과 중국의 부상

SK증권 리서치센터

Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025

R.A.
박준형

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

유럽 8 월 신차 등록대수

- EU + EFTA + UK : 79.1 만대로 +4.7% YoY(이하 YoY 생략), -27.1% MoM 기록
  1~8 월 누적 등록대수 869.2 만대로 +0.4% 기록
- 각국 신차 등록 대수: 판매량 상위 1~4 위 국가인 독일 +5.0%, 영국 -2.0%, 이탈리아 -2.7%, 프랑스 +2.2% 기록

파워트레인별: 전기차 +26.8%, HEV +11.7%, ICE -16.3%

- 전기차(BEV) +26.8% 증가한 16.0 만대, HEV +11.7% 증가한 26.4 만대, 내연기관차 -16.3% 감소한 28.5 만대 등록
- 1~8 월 누적 기준 전년대비 증가율은 BEV +26.1%, PHEV +28.0%, HEV +15.0%
- 전체 등록 차량 중 BEV 20.2%, HEV 33.4%, PHEV 10.4%, ICE 36.0% 차지
- 전기차는 독일 3.9 만대(+45.7%), 영국 2.2 만대(+14.9%) 판매하면서 유럽 전기차 판매량 증가를 이끎
- 7 월 중국 전기차(BEV) 유럽 판매량은 +165.9% 증가한 13,544 대. MS 7.5%(24 년 7 월 3.8%). PHEV 판매량은 +1,084.2% 증가한 13,547 대. MS 12.9%(24 년 7 월 1.6%)

Comment: 9 월 전기차 22 만대 이상 판매되야 회복 중이라 할 수 있음

- 24 년 7/7 EU 의 ADAS 장착 의무화 시작에 따라 6 월에 수요 몰리고, 7~8 월 전기차 판매 부진. 낮은 기저로 25 년 7~8 월 전기차 성장률 높아 보임. 9 월에 22 만대 이상 전기차 판매되면서 10% 이상 성장률 유지되야 회복 논할 수 있음
- 1~8 월 누적으로 BEV 비중 17.7%로 전기차 전환 지속 중(24 년 14.1%)
- EU 의 탄소 배출 규제 강화에 맞춘 보급형 전기차 라인업 확대와 소비자 선호 변화 영향
- 전기차, PHEV 중 중국산 비중은 EU 의 일반관세 10%, 상계관세 7.8~45.3%에도 불구하고 무서울 정도로 올라가고 있음

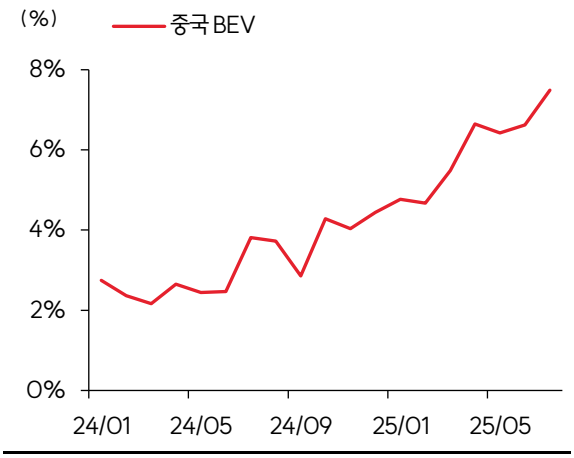
브랜드별: 현대차 +13.8%, 기아 -6.9%, 테슬라 -22.5% 기록

- 현대차 +13.8% 증가한 3.7 만대, 기아 -6.9% 감소한 3.2 만대 기록, Tesla -22.5% 감소한 1.5 만대
- BYD 0.9 만대, 다른 중국 브랜드 업체들 4.2 만대로 아직 유럽 전체 차량 판매에서 중국차 비중은 6~8% 수준. 하지만 높은 관세에도 불구하고 중국 OEM 들의 점유율은 상승 지속 중

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

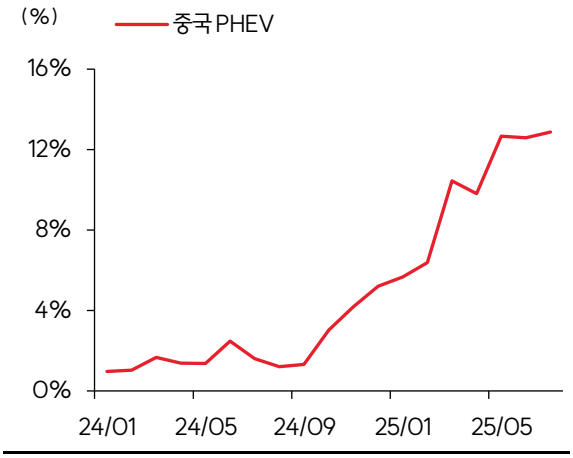
- 테슬라는 일론 머스크의 정치적 논란, 제품 라인업의 노후화, 중국 브랜드와의 치열한 경쟁 속 부진 지속, 25 년 누적 기준 유럽내 MS 상승 브랜드는 VW, 르노, BMW, BYD 등(현대차, 기아는 전년대비 -2.3%, -4.6% 등록대수 감소)

유럽 시장 내 중국 BEV 점유율 추이



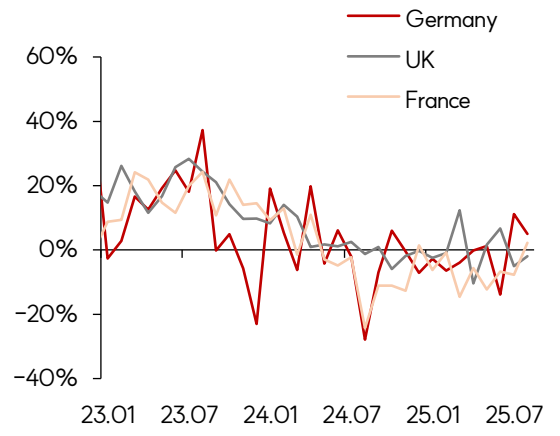
자료: Marklines, SK 증권

유럽 시장 내 중국 PHEV 점유율 추이



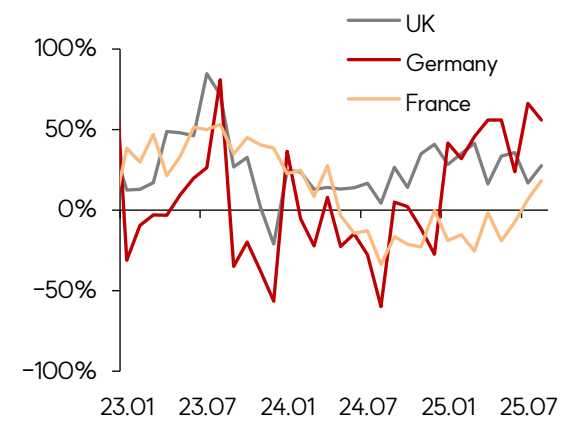
자료: Marklines, SK 증권

유럽 자동차 판매량 Top 3 국가 성장률 추이



자료: ACEA, SK 증권
주: 판매량 Top3 는 24 년 판매량 기준

유럽 전기차 판매량 Top 3 국가 성장률 추이



자료: ACEA, SK 증권
주: 판매량 Top3 는 24 년 판매량 기준

유럽 OEM 판매 현황 (단위: 만대, %)

	25/08	24/08	YoY	25/07	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
VW Group	21.9	20.9	4.8%	30.7	-28.5%	234.1	225.3	3.9%	8.8
Stellantis	10.6	10.4	2.2%	15.1	-29.9%	129.8	140.2	-7.4%	-10.4
Renault	7.5	7.0	7.8%	10.4	-27.7%	88.8	83.8	6.0%	5.1
Hyundai	**3.7**	**3.3**	**13.8%**	**4.9**	**-23.9%**	**35.4**	**36.2**	**-2.3%**	**-0.8**
Kia	**3.2**	**3.4**	**-6.9%**	**4.3**	**-26.2%**	**34.6**	**36.3**	**-4.6%**	**-1.7**
Toyota	6.0	6.1	-1.5%	7.7	-22.9%	62.5	66.1	-5.5%	-3.6
BMW	6.1	5.5	11.4%	8.3	-26.3%	63.0	59.7	5.4%	3.3
Mercedes	4.4	4.4	1.4%	5.3	-17.3%	43.8	44.7	-2.1%	-0.9
Ford	2.6	2.6	-1.4%	3.6	-27.7%	28.6	28.5	0.5%	0.1
Tesla	1.5	1.9	-22.5%	0.9	67.8%	13.5	19.8	-32.0%	-6.4
BYD	0.9	0.3	163.6%	1.3	-31.3%	9.3	2.4	290.4%	6.9
Other China OEM	4.2	3.6	15.3%	6.8	-38.2%	53.0	44.5	19.0%	8.5
Total 10 Reporting OEM (Excluding China OEM)	**67.5**	**65.4**	**3.3%**	**91.3**	**-26.0%**	**734.2**	**740.7**	**-0.9%**	**-6.6**

자료: ACEA, Marklines, SK 증권

유럽 지역별 판매 현황 (단위: 만대, %)

	25/08	24/08	YoY	25/07	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Germany	**20.7**	19.7	5.0%	**26.5**	-21.7%	**187.5**	190.7	-1.7%	-3.2
France	**8.8**	8.6	2.2%	**11.6**	-24.5%	**104.6**	112.7	-7.1%	-8.0
Belgium	**2.6**	2.9	-11.0%	**3.2**	-17.4%	**29.2**	32.5	-10.0%	-3.3
Netherlands	**2.7**	2.7	-2.7%	**2.9**	-8.0%	**24.0**	24.7	-3.0%	-0.8
Sweden	**2.0**	1.9	5.9%	**1.8**	14.0%	**17.9**	16.8	6.7%	1.1
UK	**8.3**	8.5	-2.0%	**14.0**	-40.8%	**126.5**	123.9	2.1%	2.6
Italy	**6.7**	6.9	-2.7%	**11.9**	-43.2%	**104.1**	108.1	-3.7%	-4.0
Spain	**6.1**	5.2	17.2%	**9.8**	-37.6%	**76.9**	67.2	14.6%	9.8
Austria	**2.1**	1.7	25.3%	**2.5**	-13.7%	**18.9**	17.1	10.7%	1.8
Poland	**4.2**	3.7	14.6%	**5.0**	-15.5%	**37.8**	35.7	5.8%	2.1
Total (EU + EFTA + UK)	**79.1**	75.5	4.7%	**108.5**	-27.1%	**869.2**	865.9	0.4%	3.3

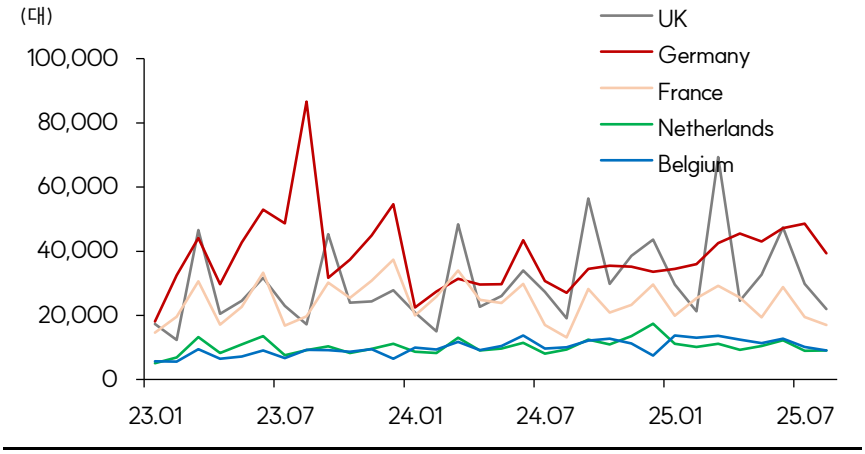
자료: ACEA, SK 증권

유럽 지역별 친환경차 판매 현황 (단위: 만대, %)

	BEV			PHEV			HEV		
	25/08	24/08	YoY	25/08	24/08	YoY	25/08	24/08	YoY
Germany	3.9	2.7	45.7%	2.4	1.4	76.7%	5.9	5.6	5.1%
France	1.7	1.3	29.3%	0.6	0.6	-5.0%	4.0	3.1	30.0%
Belgium	0.9	1.0	-9.4%	0.3	0.4	-22.4%	0.3	0.3	2.0%
Netherlands	0.9	0.9	-3.8%	0.6	0.4	50.6%	0.7	0.8	-12.1%
Sweden	0.7	0.7	-0.3%	0.5	0.4	32.9%	0.3	0.2	23.1%
UK	2.2	1.9	14.9%	1.0	0.6	69.4%	2.8	2.9	-2.4%
Italy	0.3	0.3	27.3%	0.5	0.2	94.7%	3.0	2.8	8.9%
Spain	0.7	0.3	160.8%	0.8	0.3	162.7%	2.5	2.1	19.8%
Austria	0.4	0.3	39.2%	0.2	0.1	116.2%	0.7	0.5	38.4%
Poland	0.3	0.1	237.7%	0.2	0.1	141.4%	2.0	1.8	12.1%
Total (EU + EFTA + UK)	16.0	12.6	26.8%	8.3	5.3	56.3%	26.4	23.7	11.7%

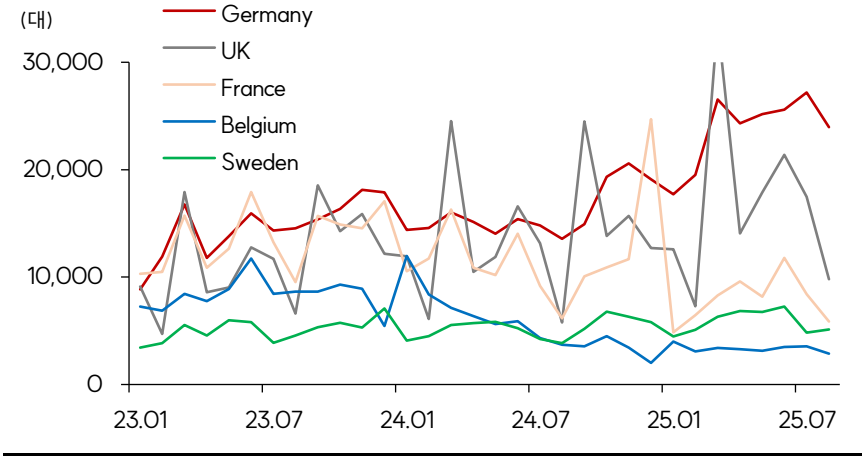
자료: ACEA, SK 증권

유럽 BEV 판매량 Top 5 국가 판매량 추이



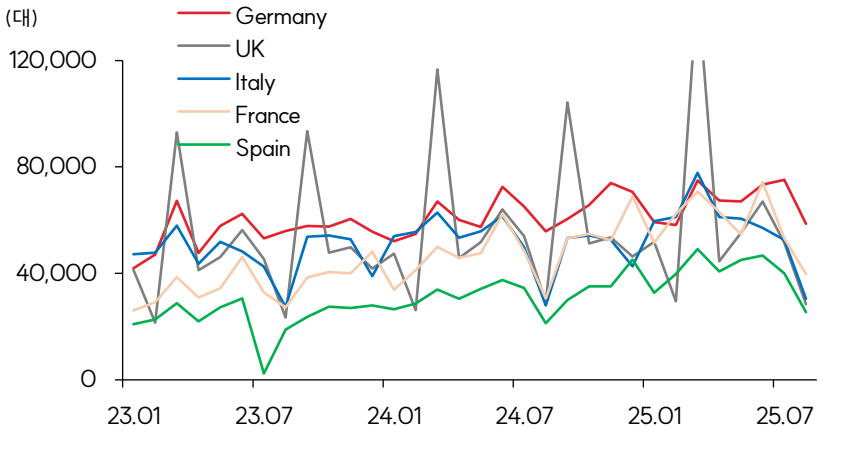
자료: ACEA, SK 증권 ; 주: 판매량 Top5는 24년 판매량 기준

유럽 PHEV 판매량 Top 5 국가 판매량 추이



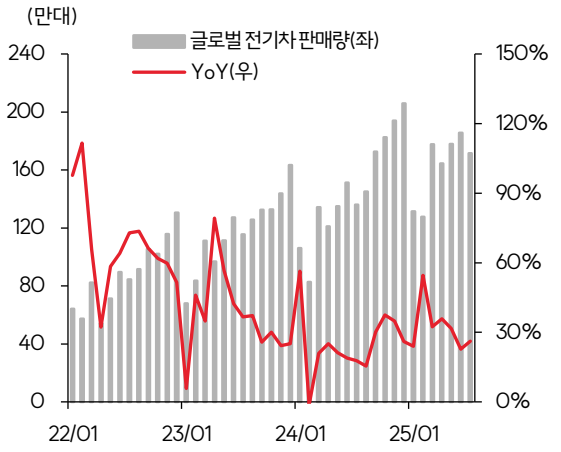
자료: ACEA, SK 증권 ; 주: 24년 판매량 기준

유럽 HEV 판매량 Top 5 국가 판매량 추이



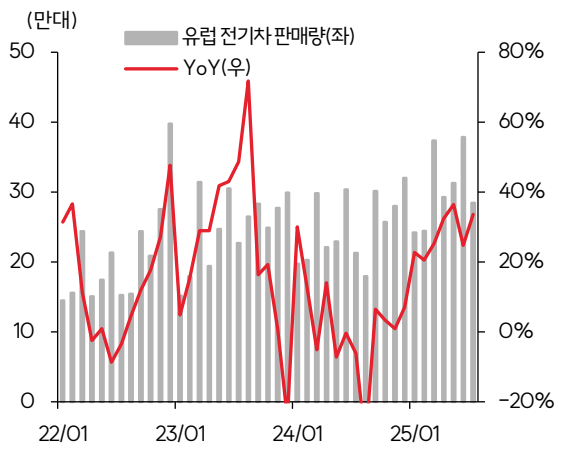
자료: ACEA, SK 증권 ; 주: 24년 판매량 기준

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



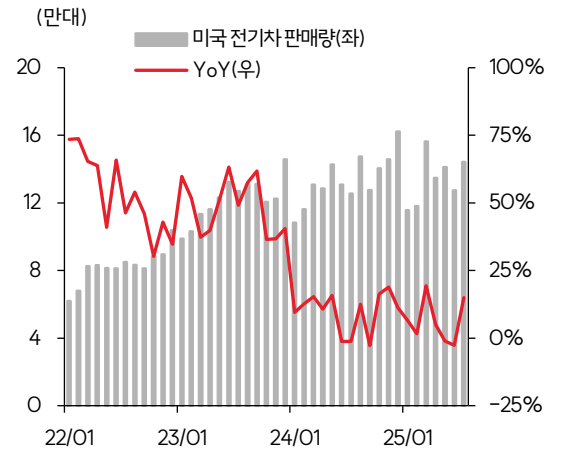
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



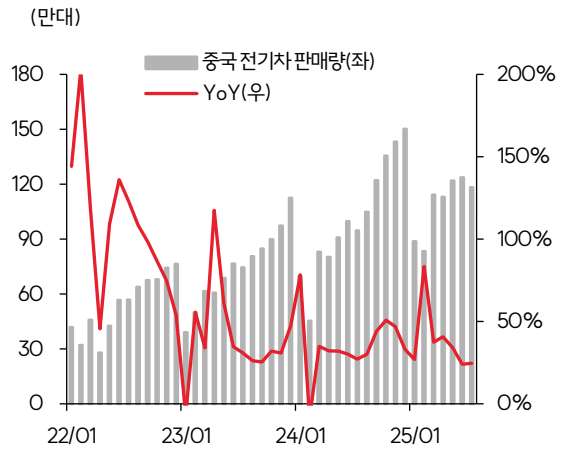
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



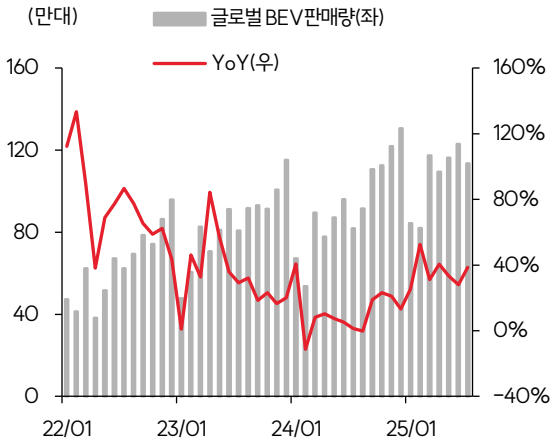
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



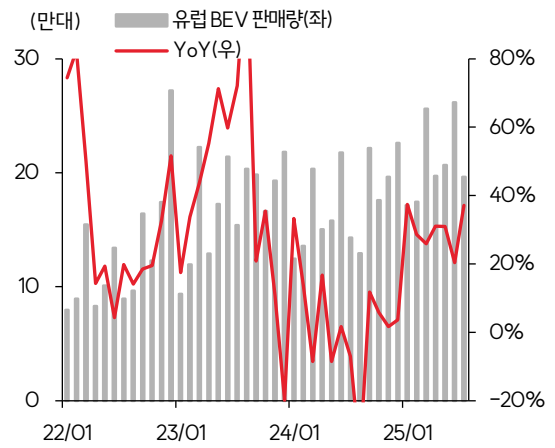
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



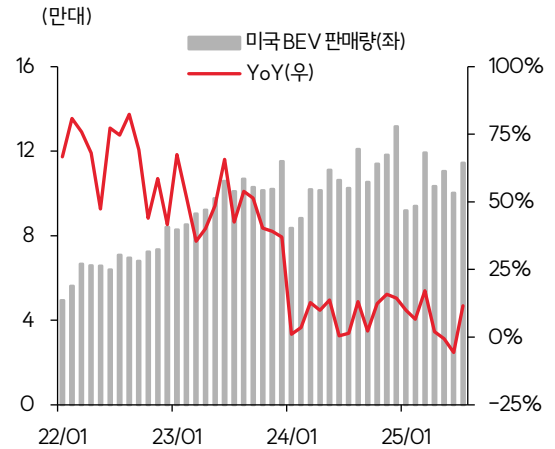
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



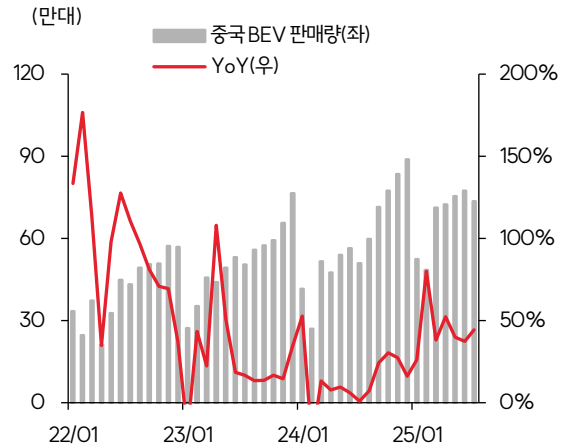
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



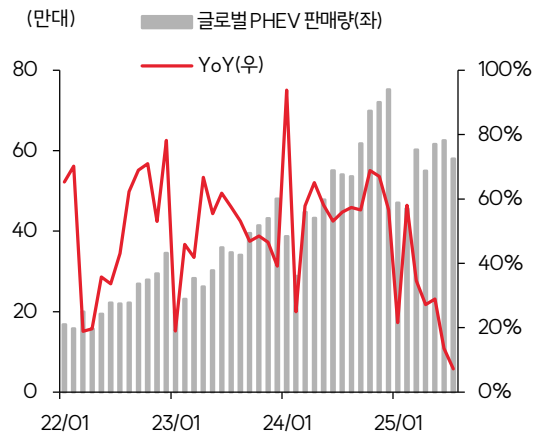
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



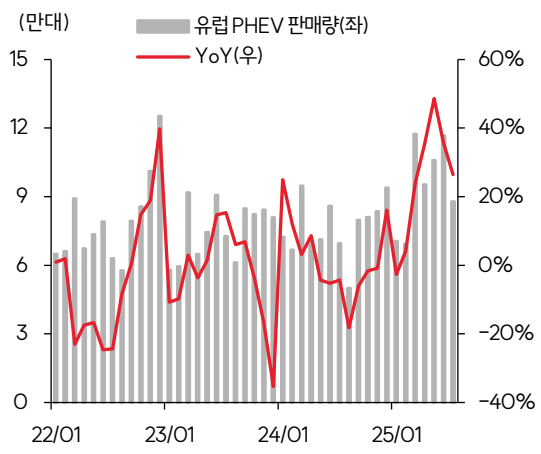
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



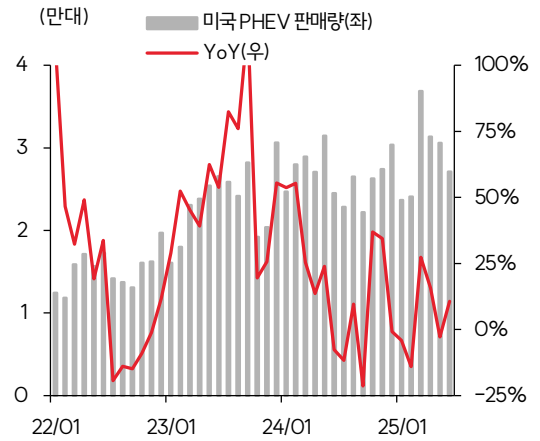
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



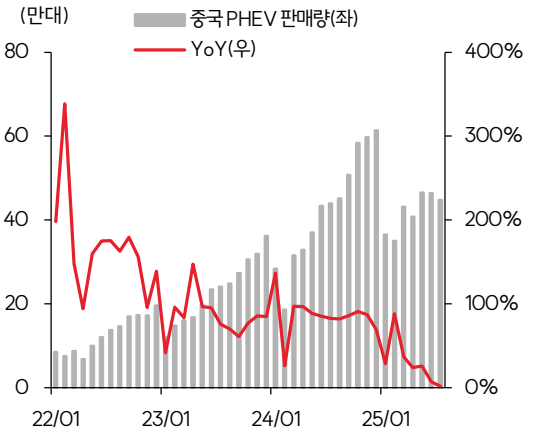
자료: Marklines, SK 증권

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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3 단계(6 개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025 년 09 월 26 일 기준)

매수	91.93%	중립	8.07%	매도	0.00%