

IBKS Spot Comment

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[자동차/2차전지]

미국 자동차 관세 부과에 따른 K-배터리 영향은 부정적

미국 4월 2일부터 25% 관세 부과 예정

2025년 3월 27일 미국 트럼프 대통령은 미국 내 수입 자동차 및 특정 자동차 부품 수입에 4월 2일부터 25% 관세를 부과하는 행정명령에 서명했다. 25%의 관세는 수입 승용차(Sedan, SUV, Crossover, van) 및 경트럭과 주요 자동차 부품(엔진, 변속기, 파워트레인 부품, 전기 부품)등에 적용되며, 추가 부품에 대한 관세 범위를 확대하는 절차가 진행될 예정이다. 다만, USMCA 규정을 준수하는 자동차 부품은 당분간 관세가 부과되지 않으며, 이후 미국산 요소를 쓰지 않는 부분에 대해서 25% 관세를 부과할 예정이다. 미국 내 수입 자동차 25% 관세 부과로 인해 멕시코에 완성차 공장이 있는 GM, Stellantis 등 미국 OEM을 포함해 Toyota, Nissan, Kia, VW 등 아시아 및 유럽 OEM 들에게도 피해가 불가피하다.

K-배터리 기업 영향은? 부정적

LG에너지솔루션, Skon, 삼성SDI 등 한국 2차전지 기업들의 대다수 배터리 공장은 미국 내 위치하고 있어 자동차 관세에 대한 한국 2차전지 기업들의 직접적인 영향은 제한적으로 판단할 수 있으나, 미국 외 지역에서 생산되는 전기차를 포함한 모든 완성차에 대한 관세가 부과된다면, 소비자 가격 상승으로 인한 EV 수요가 감소될 가능성이 매우 크다. 4월 2일 관세 부과 이후에는 트럼프 대통령의 당선 이전부터 언급되었던 IRA EV Tax Credit \$7,500 폐지 또한 진행될 가능성이 있어, 2025년 미국 전기차 시장 수요 둔화는 지속될 것으로 전망된다.

GM, EV 판매량 둔화될 가능성 존재

GM은 2024년 EV 가이드스를 20~25만대로 제시한 바 있으나, 실제 도매 18.9만대, 소매 14.6만대를 기록한 바 있으며, 2025년 EV 가이드스는 30만대를 제시하였다. LG에너지솔루션의 2025년 영업이익은 AMPC를 제외시 -4,190억원(포함시 1.9조원, 46GWh 출하 전망)이 전망되어 GM의 미국 내 전기차 판매량 증가가 매우 중요한 상황이다. GM은 25년 2월 누적 기준 미국 내 전기차 판매량은 1만 7,541대를 기록했으며 이 중 Equinox가 5,472대로 판매량 1위(점유율 31%), Blazer가 3,316대로 판매량 2위(점유율 19%)를 기록했으나 이 두 차종의 생산지는 멕시코의 Ramos Arizpe 공장으로 관세 영향이 불가피 할 것으로 전망한다. 참고로 두 차종의 EV 내 점유율 합은 50%이며 LG에너지솔루션의 미국 내 2월 누적 판매량 중 GM이 차지하는 배터리 점유율 비중은 43.9%로 관세 부과에 따른 부정적 영향이 있을 것으로 전망한다.

표 1. GM 북미지역 완성차 공장 및 생산능력

(단위:만대)

국가	주	완성차 공장	배터리, EV 유무	생산능력
USA	Michigan	Factory ZERO (Detroit-Hamtramck Plant)	Battery, xEV Plants	10
	Michigan	Flint Assembly Plant		27
	Michigan	Lansing Delta Township Plant		29
	Michigan	Lansing Grand River Plant		10
	Michigan	Orion Assembly Plant	Battery, xEV Plants	16
	Indiana	Fort Wayne Plant		33
	Missouri	Wentzville Assembly Plant		17
	Kansas	Fairfax Assembly & Stamping Plant	xEV Plants	32
	Kentucky	Bowling Green Plant	xEV Plants	7
	Tennessee	Spring Hill Manufacturing	Battery, xEV Plants	12
	Texas	Arlington Assembly Plant		30
Canada		Ingersoll Plant	Battery, xEV Plants	25
		Oshawa Car Assembly Plant	xEV Plants	36
Mexico		Ramos Arizpe Plant	xEV Plants	24
		Silao Plant		27
		San Luis Potosi Plant		24
합계				359

자료: Marklines, IBK투자증권

표 2. GM 미국 내 EV 판매량

(단위:대)

제조사	세그먼트	모델명	생산국가	생산공장	Tax Credit 2024	Tax Credit 2025	2024	2024 Ytd.	2025 Ytd.
Chevrolet	B	Bolt	단종	단종	0		2,860	1,566	11
	SUV-C	Bolt EUV	단종	단종	0		5,777	4,015	8
	SUV-C	Equinox	Mexico	Ramos Arizpe	0	0	28,874	-	5,472
	SUV-D	Blazer	Mexico	Ramos Arizpe	0	0	23,115	-	3,316
	Pickup Truck	Silverado	-	-	0	0	7,428	550	1,349
	Unclassified	Zevo 400	Canada	Ingersoll Plant			-	-	44
	Unclassified	Zevo 600	Canada	Ingersoll Plant			-	-	104
BrightDrop	Unclassified	Zevo 400	Canada	Ingersoll Plant			318	-	-
	Unclassified	Zevo 600	Canada	Ingersoll Plant			1,208	245	-
GMC	SUV-E	Hummer	USA	Factory Zero			9,055	756	1,162
	Pickup Truck	Sierra	-	-			1,788	-	704
	Pickup Truck	Hummer	USA	Factory Zero			4,917	168	853
Cadillac	SUV-D	Lyriq	USA	Spring Hill	0	0	28,418	3,832	2,584
	SUV-D	Optiq	Mexico	Ramos Arizpe	0	0	-	-	550
	SUV-E	Escalade	USA	Factory Zero			642	-	1,384
합계							114,400	11,132	17,541

자료: Marklines, IBK투자증권

표 3. 셀 3사 북미 지역 배터리 생산 CAPA

(단위: GWh)

제조사	고객사	생산지역	CAPA	비고
LGES	GM	오하이오	40	가동 중
		테네시	40	가동 중
		미시간	40	미정
	스텔란티스	캐나다	45	2025
	단독	미시간	20	가동 중
		애리조나	36	2026
	혼다	오하이오	40	2025
	현대기아	조지아	30	2026
합계			291	
SK on	포드	테네시	43	2025
		켄터키	43	2026
		켄터키	43	2027
	단독	조지아	22	가동 중
	현대기아	조지아	35	2025
합계			186	
SDI	스텔란티스	인디애나	33	가동 중
	GM	인디애나	36	2027
합계			69	

자료: 각 사 발표, 언론보도, IBK투자증권