IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

2026년 2월 26일

IBKS 자동차 Monthly

[Europe Tracker]
유럽 자동차 1월: 26년, 본격적인 전기차 판매량 증가의 해

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659
hwle1125@ibks.com

유럽 완성차 시장, 국가별 Comment:

2026년 1월 유럽 완성차 시장은 YoY -3.9% 감소하며 2025년 8월~12월까지 이어오던 판매량 증가 기조가 멈췄으며, Action Plan이 발표된 이후 BEV 판매량이 급증해야 하는 유럽 시장 상황을 반영했다. 2026년 1월 기준 BEV 점유율은 19.3%로 작년 14.9% 대비 YoY +4.4%p 증가했으며, HEV 점유율은 38.6%를 차지하며 지속적으로 판매량이 급증했다. 가솔린 및 디젤 차량의 시장 점유율은 30.1%로 YoY -9.4%p 감소했다.

유럽 내 자동차 이산화탄소 배출 규제 관련 Action Plan의 발표로 CO_2 감축 목표는 매년 준수에서 3년(25~27년) 단위 Banking& Borrowing 방식이 도입되어 작년에 기준을 미달한 기업들은 올해 BEV 판매량을 본격적으로 확대 및 가솔린, 디젤 차량 판매를 감소시켜야 한다. 이에 26년 1월 휘발유 차량 등록 대수는 주요 시장 전부 감소한 -28.2% 기록했으며, 각 국가별로는 프랑스 -48.9%, 독일 -29.9%, 이탈리아 -25.5%, 스페인 -22.5%를 기록했다.

BEV 판매량은 전년동기대비 프랑스 +52.1%, 이탈리아 +40.7%, 스페인 +29.1%, 독일 +23.8% 증가했으며 독일은 26년 1월부터 전기차 구매 보조금이 재개된만큼 올해 전기차 시장은 큰 폭의 성장률을 기록할 것으로 전망된다. 프랑스는 2.5~3만달러 초반의 중저가 모델 판매량이 급증하며 저가형 전기차 판매가 증가된 영향이다.

유럽에서 자동차 판매량이 가장 많은 4대 그룹인 VW, Stellantis, Renault, Hyundai는 차량 등록이 각각 -3.8%, +6.7%, -15.0%, -12.5% 기록했다. 1월 테슬라 판매량은 작년 9.7천대에서 올해 8.1천대로 YoY -17.0% 기록했으며 반면에 BYD는 작년 6.8천대에서 올해 1.8만대로 YoY +165.0% 증가하며 성장세를 이어갔다.

유럽 1월 자동차 Figure:

26년 1월 전체 유럽 완성차 등록대수는 YoY -3.5% 감소한 961,382대. 권역별로는 독일 -6.6%, 영국 +3.4%, 프랑스 -6.6%, 이탈리아 +6.2%, 스페인 +1.1%

1월 BEV는 YoY +13.9% 증가한 189,062대. 권역별로는 독일 +23.8%, 영국 +0.1%, 스페인 +29.1%, 이탈리아 +40.7%, 프랑스 +52.1%

OEM별 YTD(1월) 성장률은 Hyundai -19.9%, Kia -5.1%, VW -3.8%, Stellantis 6.7%, Renault -15.0%, Toyota -13.4%, BMW -5.7%, Mercedes +2.8%, Tesla -17.0%

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

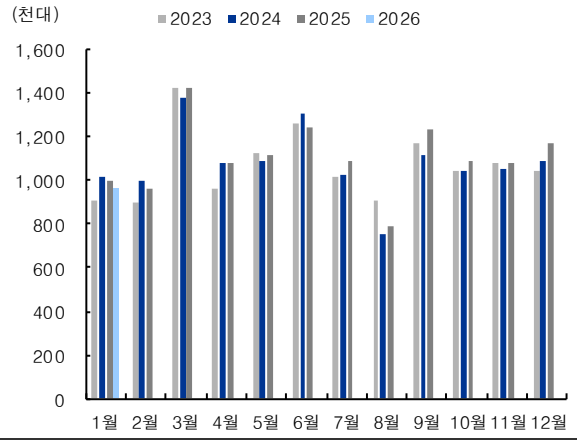
[1] 파워트레인별 완성차 판매량

표 1. 유럽 파워트레인별 판매량 비교

(단위: 천대)	26년 1월	25년 1월	25년 12월	26년 YTD	25년 YTD	YoY	MoM	YoY(YTD)
BEV	189	166	309	189	166	13.8%	-38.8%	13.8%
PHEV	100	76	123	100	76	31.7%	-19.3%	31.7%
HEV	370	347	381	370	347	6.5%	-2.9%	6.5%
PETROL	216	290	254	216	290	-25.5%	-15.1%	-25.5%
DIESEL	69	88	73	69	88	-22.0%	-6.0%	-22.0%
Total	961	995	1,173	961	995	-3.4%	-18.1%	-3.4%
전기차 침투율	30.0%	24.3%	36.9%	30.0%	24.3%	5.7%p	-6.8%p	5.7%p
BEV 침투율	19.7%	16.7%	26.3%	19.7%	16.7%	3.0%p	-6.7%p	3.0%p
PHEV 침투율	10.4%	7.6%	10.5%	10.4%	7.6%	2.8%p	-0.2%p	2.8%p

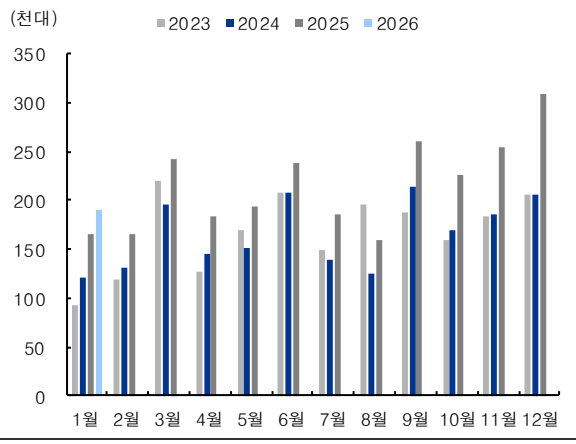
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 1. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(전체)



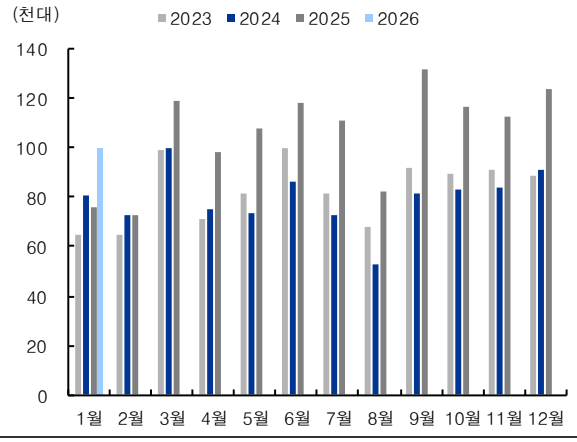
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 2. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(BEV)



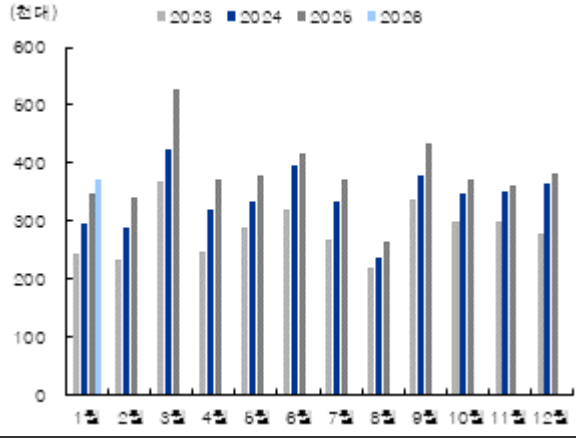
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 3. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PHEV)



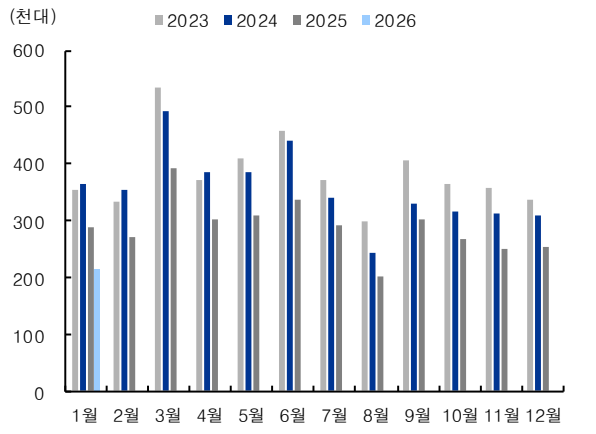
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 4. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(HEV)



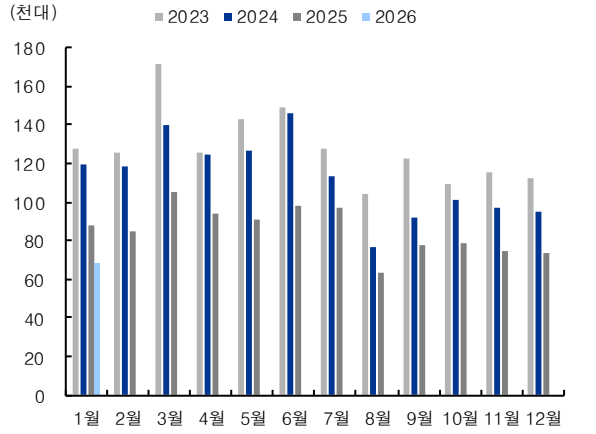
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 5. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PETROL)



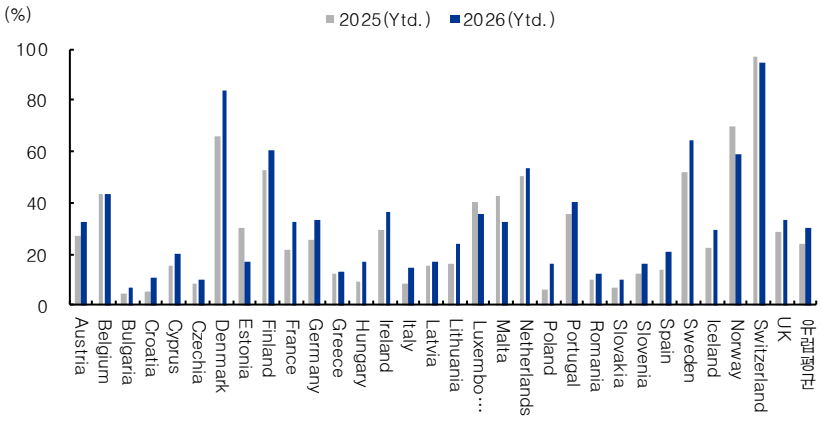
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 6. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(DIESEL)



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 7. 유럽 누적(1월) 전기차(BEV+PHEV) 침투율



자료: ACEA, IBK투자증권

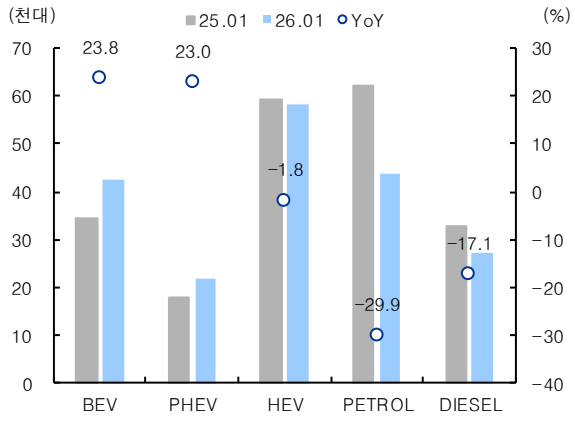
[2] 주요 국가별 완성차 판매량

표 2. 유럽 주요 5개국 월별 완성차 판매량 비교

(단위: 천대)	26년 1월	25년 1월	25년 12월	26년 Ytd.	25년 Ytd.	YoY	MoM	YoY(Ytd.)
Germany	194	208	246	194	208	-6.6	-21.3	-6.6
UK	144	139	146	144	139	3.4	-1.5	3.4
France	107	115	173	107	115	-6.6	-38.0	-6.6
Italy	142	134	108	142	134	6.2	31.4	6.2
Spain	73	72	103	73	72	1.1	-29.0	1.1
EU	800	832	963	800	832	-3.9	-17.0	-3.9
EU+EFTA+UK	961	996	1,173	961	996	-3.5	-18.1	-3.5

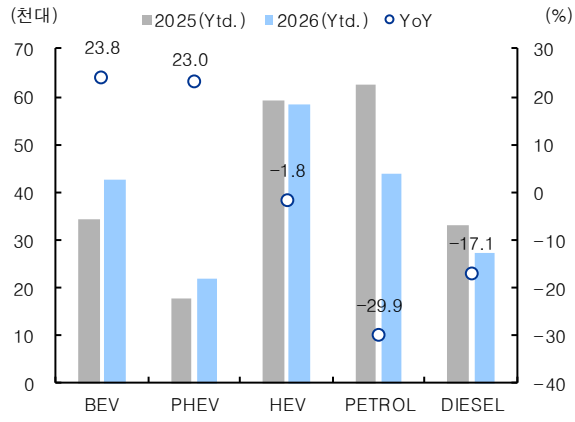
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 8. 독일 1월 완성차 판매량 추이



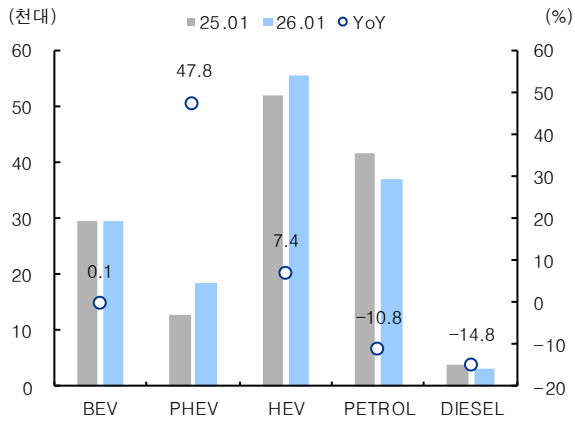
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 9. 독일 누적(1월) 완성차 판매량 추이



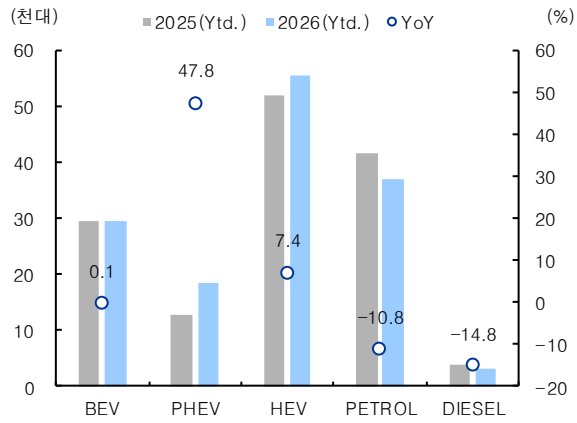
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 10. 영국 1월 완성차 판매량 추이



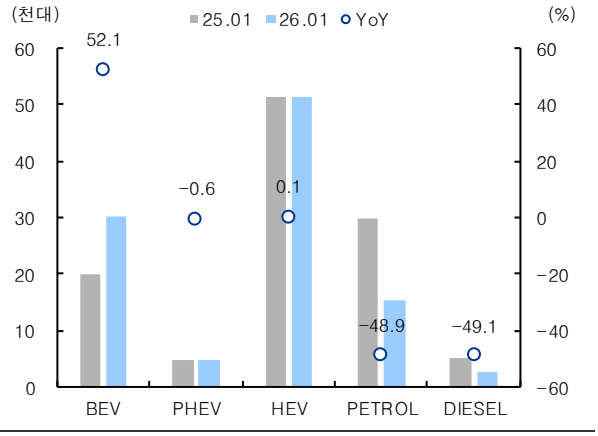
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 11. 영국 누적(1월) 완성차 판매량 추이



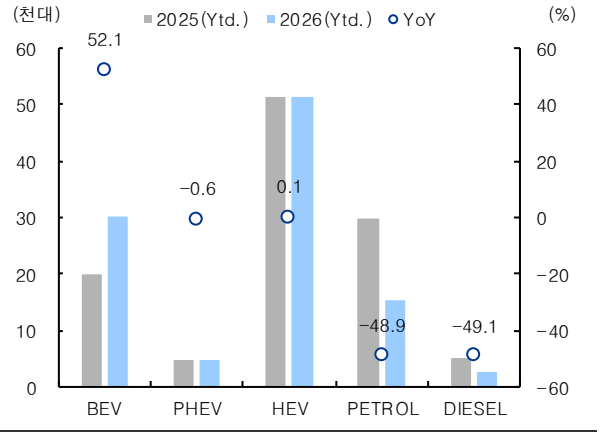
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 12. 프랑스 1월 완성차 판매량 추이



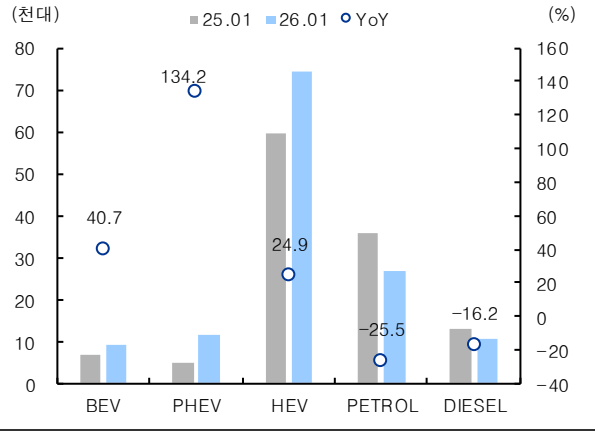
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 13. 프랑스 누적(1월) 완성차 판매량 추이



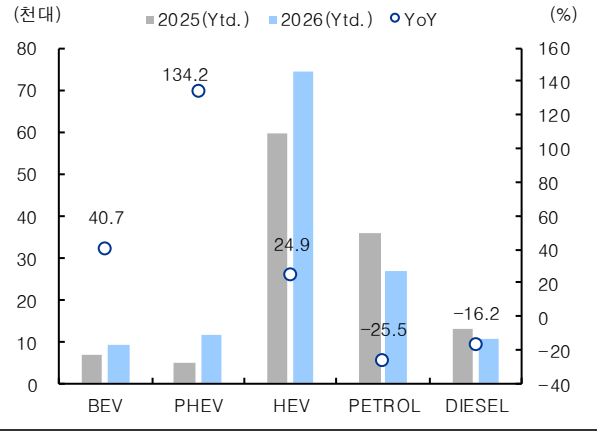
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 14. 이탈리아 1월 완성차 판매량 추이



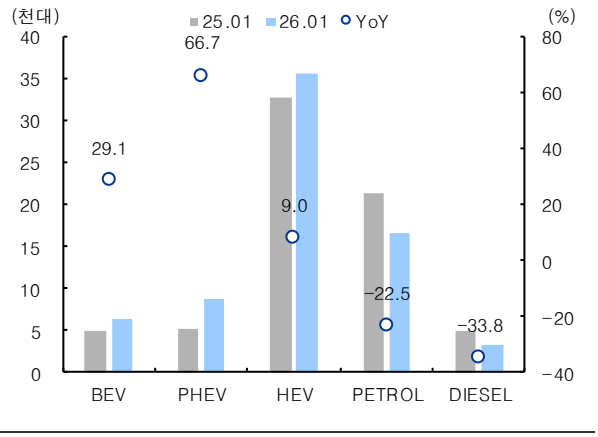
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 15. 이탈리아 누적(1월) 완성차 판매량 추이



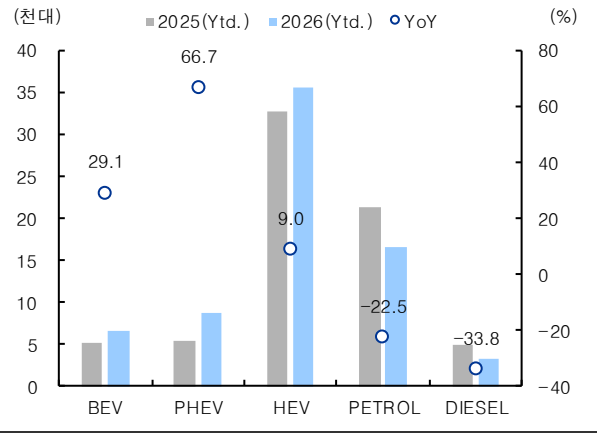
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 16. 스페인 1월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 17. 스페인 누적(1월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

[3] 제조사별 완성차 판매량

표 3. 유럽 OEM별 완성차 판매량 비교

(단위: 대, %)	26년 1월	25년 1월	YoY	26년(YTD)	25년(YTD)	YoY
Volkswagen Group	256,728	266,798	-3.8%	256,728	266,798	-3.8%
Stellantis	164,436	154,161	6.7%	164,436	154,161	6.7%
Renault Group	83,201	97,890	-15.0%	83,201	97,890	-15.0%
Hyundai Group	72,893	83,283	-12.5%	72,893	83,283	-12.5%
Hyundai	33,271	41,521	-19.9%	33,271	41,521	-19.9%
Kia	39,622	41,762	-5.1%	39,622	41,762	-5.1%
Toyota Group	69,139	79,836	-13.4%	69,139	79,836	-13.4%
BMW Group	66,191	70,200	-5.7%	66,191	70,200	-5.7%
Mercedes-Benz	43,704	42,531	2.8%	43,704	42,531	2.8%
Ford	31,385	36,117	-13.1%	31,385	36,117	-13.1%
Volvo Cars	20,367	23,680	-14.0%	20,367	23,680	-14.0%
Nissan	20,570	25,010	-17.8%	20,570	25,010	-17.8%
SAIC Motor	19,254	19,611	-1.8%	19,254	19,611	-1.8%
Suzuki	12,793	14,808	-13.6%	12,793	14,808	-13.6%
Jaguar Land Rover	10,243	11,243	-8.9%	10,243	11,243	-8.9%
Mazda	11,022	11,082	-0.5%	11,022	11,082	-0.5%
Tesla	8,075	9,733	-17.0%	8,075	9,733	-17.0%
Honda	4,626	4,994	-7.4%	4,626	4,994	-7.4%
Mitsubishi	2,240	3,450	-35.1%	2,240	3,450	-35.1%

자료: ACEA, IBK투자증권

표 4. 유럽 OEM별 완성차 판매 증감율(YoY)

(단위: %)	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01
전체	-2.1	-3.2	2.8	-0.3	1.9	-5.1	5.9	4.7	10.6	4.8	2.3	2.5	-3.5
Volkswagen	5.3	4.0	10.3	-1.2	3.4	-6.1	12.2	4.8	10.0	5.2	4.1	10.2	-3.8
Stellantis	-16.0	-16.2	-5.9	-0.4	-3.0	-12.3	-0.9	2.2	11.6	4.7	-2.7	4.5	6.7
Renault	5.4	10.8	13.0	1.0	4.6	-0.6	8.6	7.8	15.1	10.4	3.0	-2.2	-15.0
Hyundai-Kia	-3.7	-7.4	-1.6	-1.6	-4.0	-8.7	-2.2	3.3	0.5	-1.6	0.2	5.5	-12.5
Toyota	-4.4	-5.7	-3.4	-8.1	-1.7	-12.9	-4.4	-1.5	2.2	-12.7	-12.2	-8.8	-13.4
BMW	-2.9	5.6	-0.7	8.2	5.6	8.2	11.6	11.4	4.4	6.6	-1.6	3.0	-5.7
Mercedes	-2.4	-5.1	-8.3	-0.8	1.9	0.7	0.0	1.4	0.6	-2.8	-7.8	0.4	2.8
Ford	-12.2	-5.8	8.3	-3.2	1.7	2.0	10.9	-1.4	-3.6	-5.9	1.0	8.5	-13.1
Volvo	-2.9	-15.0	-7.4	-15.5	-18.8	-11.3	-16.8	-21.2	6.5	-5.2	-14.5	3.6	-14.0
Nissan	-7.7	-4.2	-1.7	-9.6	-2.3	-12.6	-4.9	-2.8	0.4	-2.2	-9.8	-5.9	-17.8
SAIC	36.8	26.1	48.7	26.8	22.5	-16.6	14.1	44.5	-0.2	36.5	21.1	15.5	-1.8
Suzuki	-8.5	0.0	-19.0	-15.8	-20.4	-28.9	-13.1	-14.4	-1.7	-5.9	-14.6	0.5	-13.6
Jaguar-Rover	-8.3	-4.8	-8.7	-20.1	-20.3	-17.7	-18.5	-5.6	-36.7	-17.5	-27.3	-11.9	-8.9
Mazda	-12.2	-6.5	5.4	-24.4	-23.0	-17.1	-14.9	-22.4	-4.8	-6.8	8.7	-5.9	-0.5
Tesla	-45.2	-40.1	-28.2	-48.0	-27.9	-22.9	-40.7	-22.5	-10.5	-49.3	-12.9	-20.2	-17.0
Honda	-16.3	-1.4	-15.7	-11.6	0.7	-5.3	-0.7	-8.0	9.2	-2.3	18.5	2.1	-7.4
Mitsubishi	-29.7	-40.2	-51.7	23.3	-14.3	-2.0	3.2	-31.3	-24.1	-46.1	-25.5	0.8	-35.1

자료: ACEA, IBK투자증권

표 5. 유럽 OEM별 완성차 점유율

(단위: %)	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01
Volkswagen	27.0	26.8	25.2	27.6	27.8	26.0	28.2	27.7	25.7	28.3	27.7	27.5	26.7
Stellantis	15.5	16.2	15.1	15.4	15.2	14.5	13.9	13.4	13.4	14.4	12.9	11.8	17.1
Renault	9.8	11.1	9.8	10.3	10.0	11.4	9.6	9.5	9.4	10.4	10.7	11.4	8.7
Hyundai-Kia	8.4	7.6	7.8	8.3	7.9	7.5	8.5	8.7	7.9	7.5	7.4	7.4	7.6
Hyundai	4.2	3.9	3.5	4.2	3.9	3.7	4.5	4.7	3.9	3.8	3.8	4.6	3.5
Kia	4.2	3.7	4.3	4.1	4.1	3.8	3.9	4.0	4.0	3.7	3.6	2.9	4.1
Toyota	8.1	7.4	6.9	7.2	7.1	6.5	7.1	7.5	7.0	6.8	6.9	7.2	7.2
BMW	7.1	7.2	6.8	7.5	7.1	7.2	7.7	7.8	6.9	7.5	7.6	7.7	6.9
Mercedes	4.3	4.8	5.3	5.0	5.1	5.2	4.9	5.6	5.5	5.1	5.3	5.9	4.5
Ford	3.2	3.2	3.7	3.2	3.2	3.1	3.3	3.3	3.3	3.1	3.1	3.0	3.3
Volvo	2.5	2.4	2.5	2.7	2.5	2.5	2.3	2.0	2.6	2.6	2.5	3.0	2.1
Nissan	2.5	2.4	3.6	1.8	1.9	2.1	1.9	1.5	2.3	1.9	1.9	2.0	2.1
SAIC	2.3	2.1	2.7	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0	1.6	2.2	2.2	2.8	2.0
Suzuki	1.5	1.9	1.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3	1.1	1.3	1.3
Jaguar-Rover	1.1	0.8	1.6	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7	0.8	0.8	1.1
Mazda	1.1	1.2	1.5	1.0	1.1	1.3	0.9	1.0	1.3	1.1	1.2	1.3	1.1
Tesla	1.0	1.8	2.0	0.7	1.2	2.8	0.8	1.9	3.2	0.6	2.1	3.2	0.8
Honda	0.5	0.6	0.8	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5	0.8	0.5	0.5	0.4	0.5
Mitsubishi	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.5	0.2

자료: ACEA, IBK투자증권

표 6. 2026년 1월 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	26년 01월	25년 01월	YoY	26년 01월	25년 01월	YoY	26년 01월	25년 01월	YoY	26년 01월	25년 01월	YoY	26년 01월	25년 01월	YoY	26년 01월	25년 01월	YoY
Austria	4,702	3,822	23.0	2,738	1,642	66.7	6,496	5,405	20.2	6,718	6,505	3.3	2,275	3,074	-26.0	22,929	20,448	12.1
Belgium	12,131	13,712	-11.5	2,068	3,795	-45.5	3,809	4,652	-18.1	14,105	16,607	-15.1	784	1,535	-48.9	32,997	40,594	-18.7
Bulgaria	182	155	17.4	45	39	15.4	204	85	140.0	2,378	3,205	-25.8	403	497	-18.9	3,218	3,995	-19.4
Croatia	138	69	100.0	278	152	82.9	1,531	1,556	-1.6	1,461	1,977	-26.1	505	576	-12.3	3,964	4,472	-11.4
Cyprus	203	149	36.2	55	93	-40.9	633	689	-8.1	376	609	-38.3	26	25	4.0	1,293	1,565	-17.4
Czechia	940	981	-4.2	850	641	32.6	4,482	4,225	6.1	7,754	9,362	-17.2	3,786	3,760	0.7	18,043	19,347	-6.7
Denmark	10,618	6,955	52.7	142	190	-25.3	1,264	1,377	-8.2	547	1,955	-72.0	231	351	-34.2	12,802	10,828	18.2
Estonia	76	83	-8.4	155	77	101.3	656	254	158.3	286	82	248.8	186	35	431.4	1,359	531	155.9
Finland	2,505	1,641	52.7	789	1,367	-42.3	1,488	1,776	-16.2	503	706	-28.8	177	255	-30.6	5,462	5,745	-4.9
France	30,307	19,923	52.1	4,821	4,852	-0.6	51,523	51,447	0.1	15,326	29,974	-48.9	2,521	4,956	-49.1	107,157	114,673	-6.6
Germany	42,692	34,498	23.8	21,790	17,712	23.0	58,206	59,252	-1.8	43,695	62,358	-29.9	27,309	32,956	-17.1	193,981	207,640	-6.6
Greece	633	527	20.1	691	753	-8.2	6,397	5,122	24.9	1,933	3,671	-47.3	219	463	-52.7	10,087	10,659	-5.4
Hungary	780	564	38.3	638	310	105.8	4,496	4,509	-0.3	1,682	2,368	-29.0	669	1,320	-49.3	8,287	9,126	-9.2
Ireland	7,305	4,923	48.4	5,183	4,913	5.5	10,514	8,872	18.5	7,236	9,302	-22.2	4,304	5,489	-21.6	34,542	33,499	3.1
Italy	9,423	6,698	40.7	11,638	4,969	134.2	74,422	59,562	24.9	26,641	35,761	-25.5	10,726	12,792	-16.2	141,993	133,641	6.2
Latvia	99	84	17.9	163	126	29.4	0	0	0.0	1,007	763	32.0	225	334	-32.6	1,510	1,343	12.4
Lithuania	266	161	65.2	403	296	36.1	1,248	1,341	-6.9	559	525	6.5	328	440	-25.5	2,833	2,836	-0.1
Luxembourg	975	1,167	-16.5	201	319	-37.0	1,076	957	12.4	720	867	-17.0	367	408	-10.0	3,339	3,718	-10.2
Malta	141	138	2.3	39	34	13.6	145	89	63.3	212	125	69.8	21	17	26.2	559	403	38.6
Netherlands	7,165	11,089	-35.4	8,025	5,384	49.1	9,546	9,456	1.0	3,348	6,369	-47.4	249	269	-7.4	28,347	32,624	-13.1
Poland	3,544	1,121	216.1	2,830	1,446	95.7	18,657	22,534	-17.2	11,771	14,633	-19.6	2,432	3,545	-31.4	40,281	44,248	-9.0
Portugal	4,341	3,265	33.0	2,409	1,940	24.2	5,924	3,311	78.9	2,651	3,771	-29.7	721	1,092	-34.0	16,839	14,504	16.1
Romania	974	1,164	-16.3	0	0	0	4,642	5,284	-12.1	1,280	3,002	-57.4	542	959	-43.5	7,927	11,920	-33.5
Slovakia	340	203	67.5	205	250	-18.0	2,348	2,241	4.8	2,018	2,784	-27.5	650	1,013	-35.8	5,591	6,605	-15.4
Slovenia	568	442	28.5	263	177	48.6	925	617	49.9	2,556	2,835	-9.8	773	921	-16.1	5,141	5,015	2.5
Spain	6,472	5,012	29.1	8,740	5,243	66.7	35,597	32,665	9.0	16,533	21,322	-22.5	3,299	4,987	-33.8	73,103	72,334	1.1
Sweden	6,710	5,660	18.6	3,582	4,464	-19.8	2,135	3,062	-30.3	2,693	3,811	-29.3	822	957	-14.1	16,041	19,632	-18.3
EU	154,230	124,206	24.2	78,741	61,184	28.7	308,364	290,340	6.2	175,989	245,249	-28.2	64,550	83,026	-22.3	799,625	831,945	-3.9
Iceland	181	226	-19.9	630	188	235.1	412	60	586.7	68	53	28.3	94	68	38.2	1385	595	132.8
Norway	2,084	8,954	-76.7	17	95	-82.1	12	124	-90.3	7	33	-78.8	98	137	-28.5	2,218	9,343	-76.3
Switzerland	2,913	2,910	0.1	1,709	1,355	26.1	5,557	5,478	1.4	2,975	3,822	-22.2	873	1,221	-28.5	14,027	14,788	-5.1
EFTA	5,178	12,090	-57.2	2,356	1,638	43.8	5,981	5,662	5.6	3,050	3,908	-22.0	1,065	1,426	-25.3	17,630	24,726	-28.7
UK	29,654	29,634	0.1	18,557	12,558	47.8	55,653	51,825	7.4	37,109	41,616	-10.8	3,152	3,698	-14.8	144,127	139,345	3.4
EU+EFTA+UK	189,062	165,930	13.9	99,654	75,380	32.2	369,998	347,827	6.4	216,148	290,773	-25.7	68,767	88,150	-22.0	961,382	996,016	-3.5

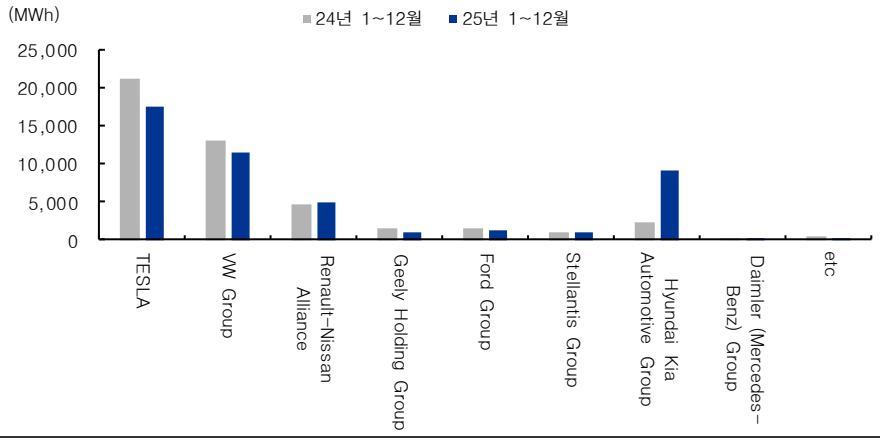
자료: ACEA, IBK투자증권

표 7. 2026년 누적(1월) 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY
Austria	4,702	3,822	23.0	2,738	1,642	66.7	6,496	5,405	20.2	6,718	6,505	3.3	2,275	3,074	-26.0	22,929	20,448	12.1
Belgium	12,131	13,712	-11.5	2,068	3,795	-45.5	3,809	4,652	-18.1	14,105	16,607	-15.1	784	1,535	-48.9	32,997	40,594	-18.7
Bulgaria	182	155	17.4	45	39	15.4	204	85	140.0	2,378	3,205	-25.8	403	497	-18.9	3,218	3,995	-19.4
Croatia	138	69	100.0	278	152	82.9	1,531	1,556	-1.6	1,461	1,977	-26.1	505	576	-12.3	3,964	4,472	-11.4
Cyprus	203	149	36.2	55	93	-40.9	633	689	-8.1	376	609	-38.3	26	25	4.0	1,293	1,565	-17.4
Czechia	940	981	-4.2	850	641	32.6	4,482	4,225	6.1	7,754	9,362	-17.2	3,786	3,760	0.7	18,043	19,347	-6.7
Denmark	10,618	6,955	52.7	142	190	-25.3	1,264	1,377	-8.2	547	1,955	-72.0	231	351	-34.2	12,802	10,828	18.2
Estonia	76	83	-8.4	155	77	101.3	656	254	158.3	286	82	248.8	186	35	431.4	1,359	531	155.9
Finland	2,505	1,641	52.7	789	1,367	-42.3	1,488	1,776	-16.2	503	706	-28.8	177	255	-30.6	5,462	5,745	-4.9
France	30,307	19,923	52.1	4,821	4,852	-0.6	51,523	51,447	0.1	15,326	29,974	-48.9	2,521	4,956	-49.1	107,157	114,673	-6.6
Germany	42,692	34,498	23.8	21,790	17,712	23.0	58,206	59,252	-1.8	43,695	62,358	-29.9	27,309	32,956	-17.1	193,981	207,640	-6.6
Greece	633	527	20.1	691	753	-8.2	6,397	5,122	24.9	1,933	3,671	-47.3	219	463	-52.7	10,087	10,659	-5.4
Hungary	780	564	38.3	638	310	105.8	4,496	4,509	-0.3	1,682	2,368	-29.0	669	1,320	-49.3	8,287	9,126	-9.2
Ireland	7,305	4,923	48.4	5,183	4,913	5.5	10,514	8,872	18.5	7,236	9,302	-22.2	4,304	5,489	-21.6	34,542	33,499	3.1
Italy	9,423	6,698	40.7	11,638	4,969	134.2	74,422	59,562	24.9	26,641	35,761	-25.5	10,726	12,792	-16.2	141,993	133,641	6.2
Latvia	99	84	17.9	163	126	29.4	0	0	0.0	1,007	763	32.0	225	334	-32.6	1,510	1,343	12.4
Lithuania	266	161	65.2	403	296	36.1	1,248	1,341	-6.9	559	525	6.5	328	440	-25.5	2,833	2,836	-0.1
Luxembourg	975	1,167	-16.5	201	319	-37.0	1,076	957	12.4	720	867	-17.0	367	408	-10.0	3,339	3,718	-10.2
Malta	141	138	2.3	39	34	13.6	145	89	63.3	212	125	69.8	21	17	26.2	559	403	38.6
Netherlands	7,165	11,089	-35.4	8,025	5,384	49.1	9,546	9,456	1.0	3,348	6,369	-47.4	249	269	-7.4	28,347	32,624	-13.1
Poland	3,544	1,121	216.1	2,830	1,446	95.7	18,657	22,534	-17.2	11,771	14,633	-19.6	2,432	3,545	-31.4	40,281	44,248	-9.0
Portugal	4,341	3,265	33.0	2,409	1,940	24.2	5,924	3,311	78.9	2,651	3,771	-29.7	721	1,092	-34.0	16,839	14,504	16.1
Romania	974	1,164	-16.3	0	0	0	4,642	5,284	-12.1	1,280	3,002	-57.4	542	959	-43.5	7,927	11,920	-33.5
Slovakia	340	203	67.5	205	250	-18.0	2,348	2,241	4.8	2,018	2,784	-27.5	650	1,013	-35.8	5,591	6,605	-15.4
Slovenia	568	442	28.5	263	177	48.6	925	617	49.9	2,556	2,835	-9.8	773	921	-16.1	5,141	5,015	2.5
Spain	6,472	5,012	29.1	8,740	5,243	66.7	35,597	32,665	9.0	16,533	21,322	-22.5	3,299	4,987	-33.8	73,103	72,334	1.1
Sweden	6,710	5,660	18.6	3,582	4,464	-19.8	2,135	3,062	-30.3	2,693	3,811	-29.3	822	957	-14.1	16,041	19,632	-18.3
EU	154,230	124,206	24.2	78,741	61,184	28.7	308,364	290,340	6.2	175,989	245,249	-28.2	64,550	83,026	-22.3	799,625	831,945	-3.9
Iceland	181	226	-19.9	630	188	235.1	412	60	586.7	68	53	28.3	94	68	38.2	1385	595	132.8
Norway	2,084	8,954	-76.7	17	95	-82.1	12	124	-90.3	7	33	-78.8	98	137	-28.5	2,218	9,343	-76.3
Switzerland	2,913	2,910	0.1	1,709	1,355	26.1	5,557	5,478	1.4	2,975	3,822	-22.2	873	1,221	-28.5	14,027	14,788	-5.1
EFTA	5,178	12,090	-57.2	2,356	1,638	43.8	5,981	5,662	5.6	3,050	3,908	-22.0	1,065	1,426	-25.3	17,630	24,726	-28.7
UK	29,654	29,634	0.1	18,557	12,558	47.8	55,653	51,825	7.4	37,109	41,616	-10.8	3,152	3,698	-14.8	144,127	139,345	3.4
EU+EFTA+UK	189,062	165,930	13.9	99,654	75,380	32.2	369,998	347,827	6.4	216,148	290,773	-25.7	68,767	88,150	-22.0	961,382	996,016	-3.5

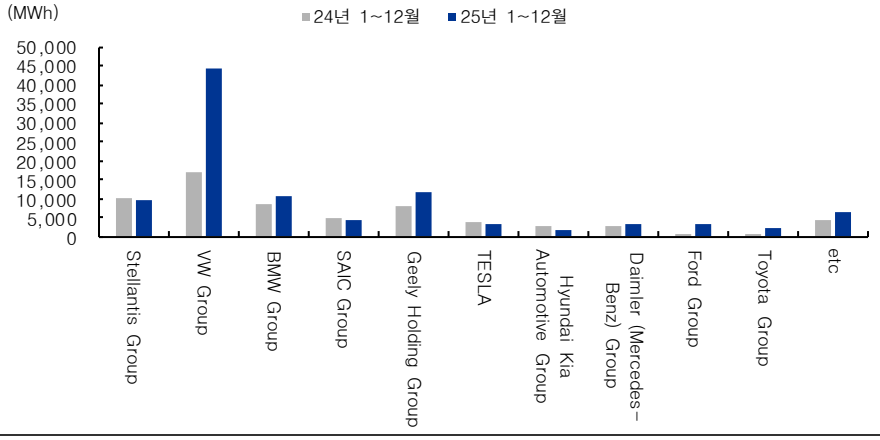
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 18. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



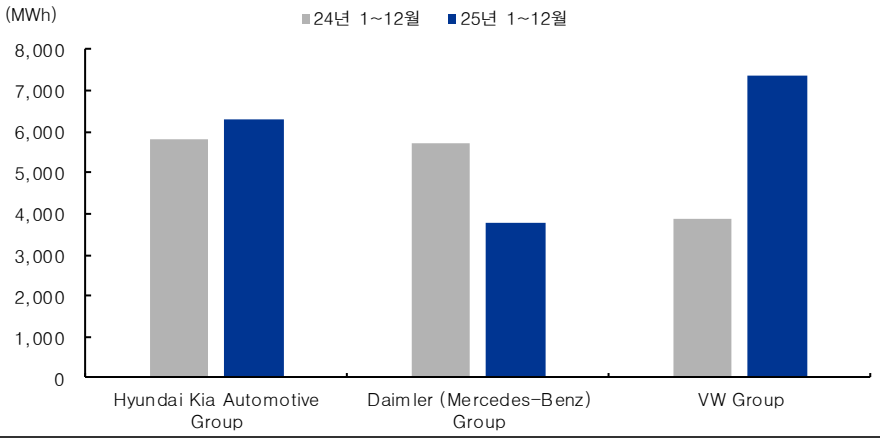
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 19. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



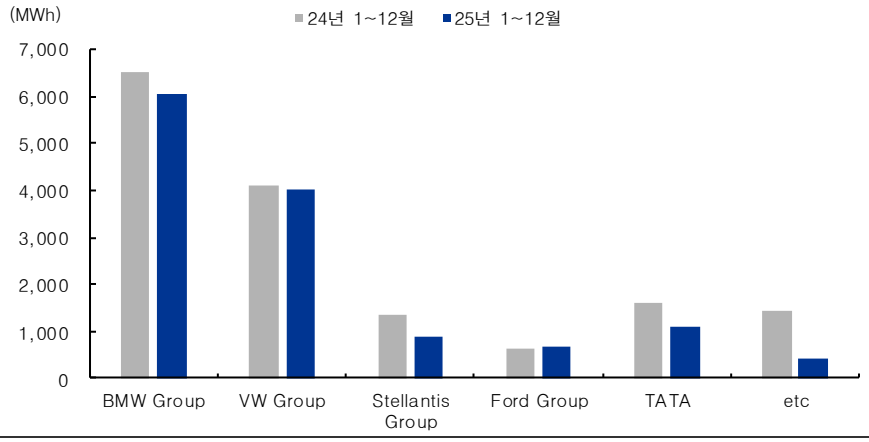
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 20. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



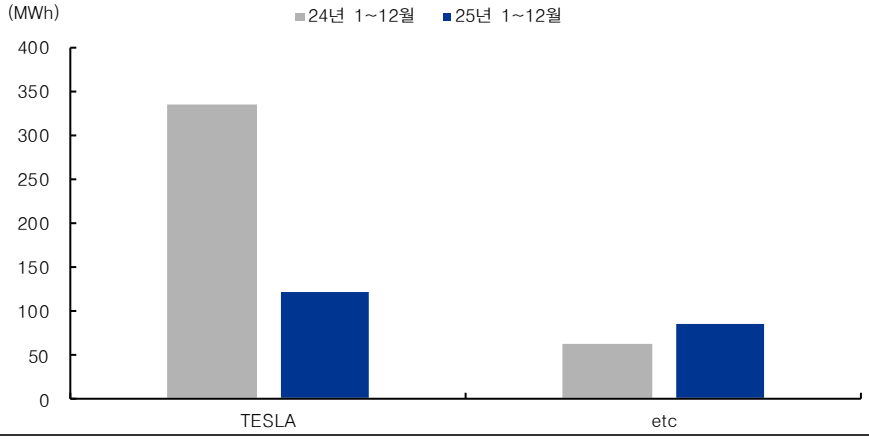
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 21. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



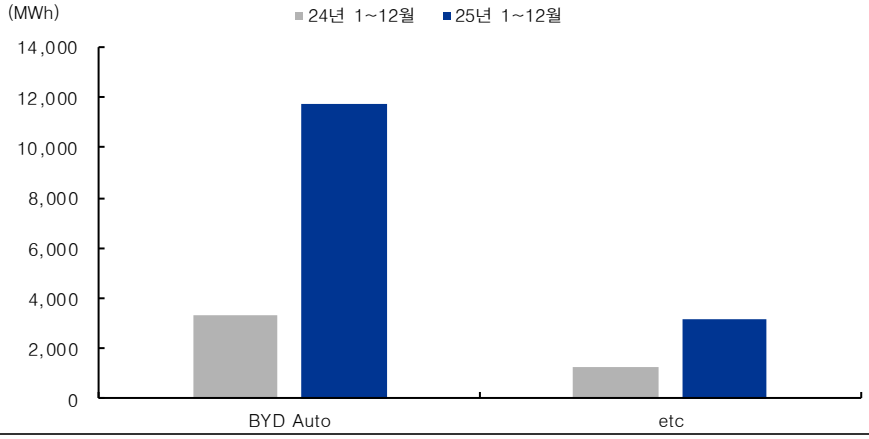
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 22. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 23. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

표 8. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 12월**	25년 11월	24년 12월	24년 ~12월	**25년 ~12월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
LGES	11,754	12,679	10,530	11,035	10,608	11,409	12,025	12,621	5,096	4,412	5,243	45,999	46,663	16%	-3%	1.4%
TESLA	5,592	5,246	5,298	4,930	3,737	4,213	5,121	4,535	2,262	1,839	3,026	21,067	17,606	23%	-25%	-16%
VW Group	2,831	4,401	2,894	2,986	2,613	2,922	2,698	3,320	1,210	1,035	976	13,113	11,552	17%	24%	-12%
Renault-Nissan	843	1,258	1,088	1,479	1,277	1,184	1,032	1,449	521	471	518	4,668	4,942	11%	1%	6%
Geely Holding	487	495	311	320	205	237	217	286	113	83	96	1,613	945	37%	19%	-41%
Ford Group	467	524	306	285	293	300	306	353	131	116	106	1,582	1,252	13%	23%	-21%
Stellantis Group	348	264	203	221	221	281	249	293	103	96	55	1,036	1,043	7%	87%	1%
Hyundai Kia	878	327	340	668	2,082	2,246	2,366	2,345	736	765	413	2,213	9,039	-4%	78%	309%
Daimler	134	64	11	10	4	7	21	22	10	2	6	219	54	445%	65%	-75%
etc	175	99	80	135	178	19	15	19	9	5	47	489	231	66%	-81%	-53%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 9. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 12월**	25년 11월	24년 12월	24년 ~12월	**25년 ~12월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
CATL	13,437	15,675	16,443	20,257	22,297	25,247	24,054	30,786	11,802	9,628	7,200	65,812	102,384	23%	64%	55.6%
Stellantis Group	2,938	2,805	2,268	2,300	2,603	2,483	1,817	2,835	940	892	699	10,311	9,737	5%	34%	-5.6%
VW Group	1,912	2,758	4,814	7,800	9,646	11,392	10,410	13,050	1,210	1,035	976	17,285	44,497	17%	24%	157%
BMW Group	1,686	2,303	2,114	2,456	2,436	2,750	2,655	3,083	1,148	988	921	8,559	10,924	16%	25%	28%
SAIC Group	1,287	1,783	1,057	980	894	1,042	1,195	1,315	524	415	376	5,107	4,446	26%	39%	-13%
Geely	1,935	1,798	2,010	2,438	2,484	3,125	2,838	3,609	1,512	1,014	872	8,182	12,055	49%	73%	47%
TESLA	1,007	964	996	1,062	686	819	977	955	464	393	555	4,030	3,438	18%	-16%	-15%
Hyundai Kia	524	1,029	1,019	508	415	390	349	421	209	129	159	3,079	1,576	62%	31%	-49%
Daimler	789	705	682	819	602	601	888	1,466	549	481	293	2,995	3,557	14%	87%	19%
Ford	56	58	317	603	568	746	833	1,026	392	333	221	1,034	3,172	18%	77%	207%
Toyota	232	219	209	211	709	693	573	632	345	146	64	871	2,607	136%	438%	199%
etc	1,070	1,252	956	1,081	1,254	1,205	1,519	2,396	4,510	3,802	2,064	4,358	6,374	19%	119%	46%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 10. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 12월**	25년 11월	24년 12월	24년 ~12월	**25년 ~12월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SK On	3,120	3,621	4,021	5,599	4,565	5,379	5,401	6,631	2,681	2,032	1,897	16,362	21,978	32%	41%	34.3%
Hyundai Kia	1,446	1,491	1,504	1,352	1,562	1,648	1,612	1,494	528	517	414	5,793	6,316	2%	27%	9%
Daimler	1,298	1,360	1,362	1,684	896	960	932	1,003	344	319	560	5,704	3,791	8%	-39%	-34%
VW Group	356	719	872	1,944	1,574	1,873	1,696	2,249	817	715	670	3,891	7,392	14%	22%	90%
FERRARI	4	5	4	3	5	4	3	3	2	1	1	17	15	180%	127%	-13%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 11. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 12월**	25년 11월	24년 12월	24년 ~12월	**25년 ~12월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SDI	4,359	4,267	3,424	3,648	3,314	3,214	2,898	3,716	1,419	1,186	1,391	15,698	13,141	20%	2%	-16.3%
BMW Group	1,734	1,661	1,437	1,682	1,417	1,536	1,316	1,768	686	565	643	6,515	6,037	22%	7%	-7%
VW Group	1,399	1,271	769	686	871	989	916	1,261	498	399	222	4,124	4,037	25%	124%	-2%
Stellantis Group	409	380	316	268	190	216	194	269	99	91	88	1,373	869	9%	12%	-37%
Ford Group	166	146	190	151	188	146	166	158	46	50	43	652	659	-8%	7%	1%
TATA	395	399	364	439	327	298	262	232	82	76	224	1,596	1,119	9%	-63%	-30%
etc	256	411	348	422	321	29	44	28	7	5	170	1,438	421	21%	-96%	-71%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 12. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 12월**	25년 11월	24년 12월	24년 ~12월	**25년 ~12월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
Panasonic	121	91	101	84	62	40	42	61	27	27	19	397	205	-1%	38%	-48%
TESLA	118	80	89	47	40	17	18	45	21	19	14	334	120	10%	48%	-64%
etc	3	11	12	37	22	22	24	16	13	9	2	63	84	53%	495%	34%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 13. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 12월**	25년 11월	24년 12월	24년 ~12월	**25년 ~12월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
BYD	568	761	1,268	1,904	2,841	3,608	3,546	4,895	2,117	1,537	787	4,500	14,890	38%	169%	231%
BYD Auto	532	558	797	1,400	1,903	2,931	2,945	3,968	1,731	1,259	709	3,287	11,747	37%	144%	257%
etc	35	203	471	504	938	677	601	928	386	278	79	1,213	3,144	39%	390%	159%

자료: SNE Research, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.