

유럽 자동차 판매 동향(2025년 3월)

수요 저성장 속 환경규제로 인한 EV/HEV 판매 증가 지속 | 2025.04.25



투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

현대차/기아: 3월 현대차/기아 유럽 소매판매 -6%/+2% (YoY)

- 소매판매**
- 현대차 3월 유럽 소매판매 5.0만대(-6% (YoY)), MS 3.5%(-0.3%p)
 - 기아 3월 유럽 소매판매 6.1만대(+2% (YoY)), MS 4.3%(+0.0%p)
 - 양사 합산 3월 소매판매 11.1만대(-2% (YoY)), MS 7.8%(-0.3%p)
 - 양사 합산 3월 누적 기준 소매판매 26.7만대(-4% (YoY)), MS 7.9%(-0.3%p)

- 친환경차**
- 현대차 3월 유럽 전기차 판매 1.1만대(+39% (YoY)). 전용 모델은 아이오닉5 1,879대(+13%), 아이오닉6 336대(-66%)
 - 기아 3월 유럽 전기차 판매 1.5만대(+11% (YoY)). 전용 모델은 EV6 1,980대(-26%), EV9 1,061대, EV3 7,207대
 - 양사 합산 전기차 판매 2.6만대(+22% (YoY))
 - 양사 합산 3월 누적 기준 전기차 판매 6.0만대(+18% (YoY))

유럽시장: 3월 전체 +3%, 전기차 +22%, 하이브리드차 +24%, 가솔린차 -20%, 디젤차 -24%

- 소매판매**
- 3월 유럽(EU+UK+EFTA 기준) 자동차 소매판매 142.3만대(+3% (YoY)).
 - 국가별로는 스페인(+23%)/영국(+12%)/이탈리아(+6%)/독일(-4%)/프랑스(-15%) 순으로 변동
 - 3월 누적 기준 유럽(EU+UK+EFTA 기준) 자동차 소매판매 338.2만대(-0% (YoY))로 감소 지속
- 업체별**
- (유럽) 폭스바겐/르노/스텔란티스의 판매는 +10%/+13%/-6% (YoY) 변동. MS는 25.2%(+1.7%p)/9.8%(+0.9%p)/15.1(-1.4%p)
 - (미국) 포드/테슬라의 판매는 +8%/-28% (YoY) 변동. MS는 3.7%(+0.2%p)/2.0%(-0.9%p)
 - (일본) 토요타/혼다/닛산의 판매는 -3%/-16%/-2% (YoY) 변동. MS는 6.9%(-0.5%p)/0.8%(-0.1%p)/3.6%(-0.1%p)
 - (중국) 상해기차의 판매는 +49% (YoY) 변동. MS는 2.7%(+0.8%p)
- 친환경차**
- 3월 유럽 전기차(BEV+PHEV) 판매 36.2만대(+22% (YoY), 비중 25.5%(+4.1%p (YoY)). BEV/PHEV가 각각 +24%/+20%
 - 주요국 중 독일/프랑스/영국이 각각 +46%/-25%/+41% (YoY) 변동
 - 3월 유럽 하이브리드차(HEV) 판매 52.7만대(+24% (YoY), 비중 37.1%(+6.4%p (YoY)). 7개월 연속으로 가솔린차보다 많은 판매 기록
 - 3월 유럽 가솔린차/디젤차 판매 39.3만대(-20%)/10.6만대(-24%), 비중 27.7%(-8.0%p)/7.4%(-2.7%p)
 - 3월 누적 기준 유럽 전기차(BEV+PHEV) 판매 84.1만대(+20% (YoY))
 - 3월 누적 기준 유럽 하이브리드차(HEV) 판매 121.5만대(+21% (YoY))

주요 시사점: 환경규제로 인한 HEV/EV 판매 증가. 시장 경쟁은 치열

- 산업**
- 유럽 자동차 판매는 소비심리 위축 등으로 부진한 모습을 지속하던 중 3월에는 증가로 전환
 - 차종별로는 하이브리드차>전기차>가솔린차>디젤차 순으로 증가율 기록
 - 강화된 환경규제를 충족하기 위한 업체들 노력으로 당분간 전기차/하이브리드차 판매 확대가 지속될 전망
 - 브랜드별로는 유럽/중국 업체들이 상대적으로 선방하는 모습. 다만, 스텔란티스는 부진
 - 특히, 중국의 상해기차 판매는 3월/누적 각각 49%/34% (YoY)를 증가하며 점유율 확대
 - 반면, 테슬라는 전기차 시장의 수요 증가에도 3월/누적 각각 28%/37% (YoY) 감소하며 부진
 - 신형 모델Y 출시 전 수요가 이연되고, 재고도 적었으며, CEO의 정치 관여에 따른 유럽 소비자들의 부정적 시각 등이 복합적으로 영향
 - 2024년 3월 누적 '테슬라 8.6만대 vs. 상해기차 5.9만대'에서 2025년 3월 누적 '상해기차 7.8만대 vs. 테슬라 5.4만대'로 역전
- 주거**
- 현대차/기아의 3월 유럽 자동차/전기차 판매는 시장 성장을 대비 각각 하회/유사. 3월 누적 기준 전체 판매 및 전기차 판매는 모두 하회
 - 수요 저성장 상황 속 유럽 및 중국 업체들과의 경쟁이 치열한 결과
 - 다만, 전년부터 이어지고 있는 상황이기에 추가에도 지속적으로 반영되는 중
 - 유럽의 환경규제 강화에 대한 대응으로 현대차는 캐스퍼 EV와 아이오닉9, 기아는 EV3와 EV4 등 전기차를 확대할 계획
 - 신차 효과에 따른 유럽 시장 내 시장점유율 방어 기대

하나증권 리서치센터

도표 1. 유럽 자동차시장 3월 판매 데이터

(단위: 대, %)

	3월					누적				
	MS		판매대수		YoY	MS		판매대수		YoY
	2025	2024	2025	2024		2025	2024	2025	2024	
VW	25.2	23.5	358,210	324,897	10.3	25.9	24.4	875,875	828,384	5.7
STELLANTIS	15.1	16.5	215,190	228,774	(5.9)	15.5	17.6	525,283	598,243	(12.2)
RENAULT	9.8	8.9	139,645	123,629	13.0	10.2	9.2	344,519	313,179	10.0
BMW	6.8	7.0	96,532	97,221	(0.7)	7.0	6.9	236,401	235,269	0.5
KIA	4.3	4.3	60,586	59,335	2.1	4.1	4.2	138,432	143,151	(3.3)
HYUNDAI	3.5	3.8	50,128	53,236	(5.8)	3.8	4.0	128,802	135,236	(4.8)
TOYOTA	6.9	7.4	98,484	101,949	(3.4)	7.4	7.7	248,663	260,178	(4.4)
MERCEDES-BENZ	5.3	5.9	75,473	82,291	(8.3)	4.9	5.2	165,518	174,994	(5.4)
FORD	3.7	3.5	52,217	48,203	8.3	3.4	3.4	114,678	116,905	(1.9)
VOLVO	2.5	2.8	35,752	38,593	(7.4)	2.5	2.7	83,092	92,206	(9.9)
NISSAN	3.6	3.7	50,839	51,722	(1.7)	3.0	3.0	100,063	103,014	(2.9)
JLR	1.6	1.8	22,550	24,710	(8.7)	1.2	1.3	41,430	44,995	(7.9)
Tesla	2.0	2.9	28,502	39,684	(28.2)	1.6	2.5	54,020	86,027	(37.2)
HONDA	0.8	0.9	10,746	12,753	(15.7)	0.6	0.7	21,075	24,130	(12.7)
SAIC	2.7	1.9	38,930	26,189	48.6	2.3	1.7	78,505	58,800	33.5
OTHERS	6.2	5.1	88,844	70,237	26.5	6.7	5.3	225,701	179,977	25.4
TOTAL	100.0	100.0	1,422,628	1,383,423	2.8	100.0	100.0	3,382,057	3,394,688	-0.4

주: EU+UK+EFTA 기준

자료: ACEA, 하나증권

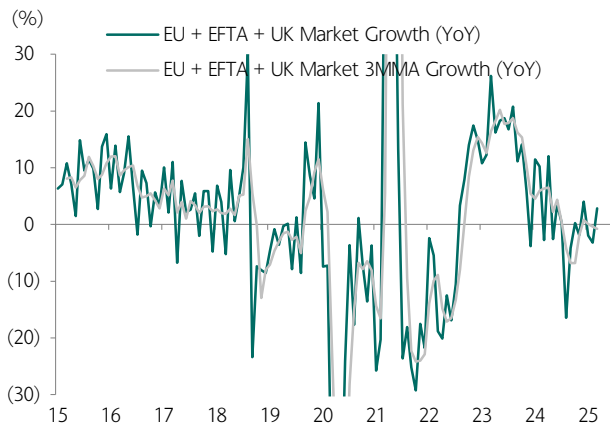
도표 2. 유럽 국가별 3월 판매 데이터

(단위: 천대, %)

	2024년 3월	2023년 3월	YoY	2024년 누적	2023년 누적	YoY
FRANCE	154	180	-14.5	410	445	-7.8
GERMANY	253	264	-3.9	665	695	-4.3
ITALY	172	162	6.3	444	451	-1.6
SPAIN	117	95	23.2	279	245	14.1
UK	357	318	12.4	581	546	6.4
EU	1,030	1,032	-0.2	2,715	2,769	-1.9
EU + EFTA	1,423	1,383	2.8	3,382	3,395	-0.4

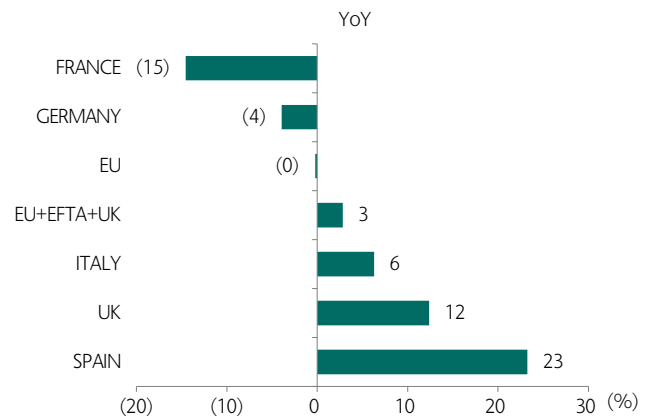
자료: ACEA, 하나증권

도표 3. 유럽 시장 성장률 추이



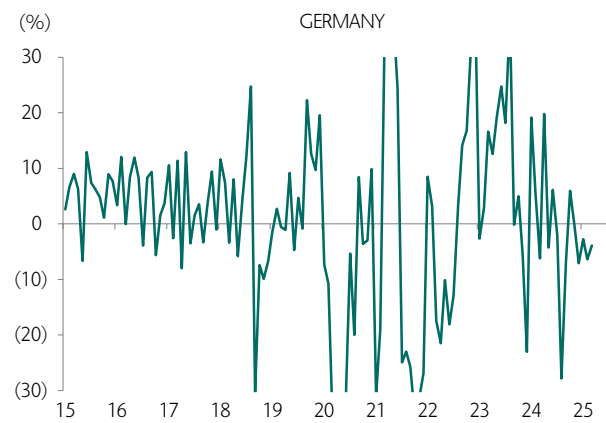
자료: ACEA, 하나증권

도표 4. 3월 유럽 국가별 판매 증가율



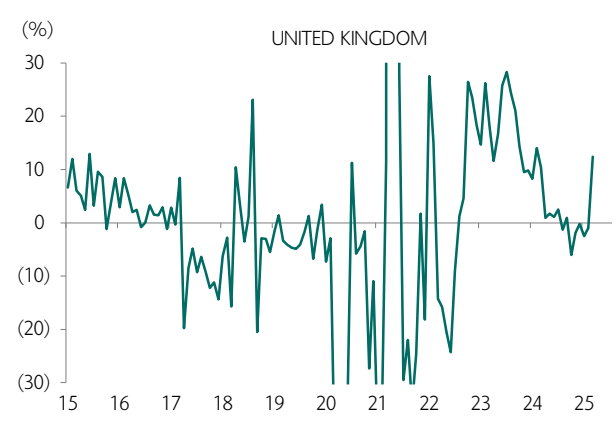
자료: ACEA, 하나증권

도표 5. 독일 시장 성장률 추이



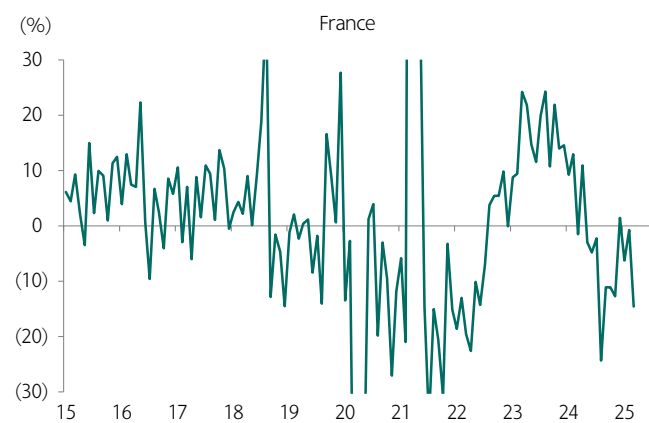
자료: ACEA, 하나증권

도표 6. 영국 시장 성장률 추이



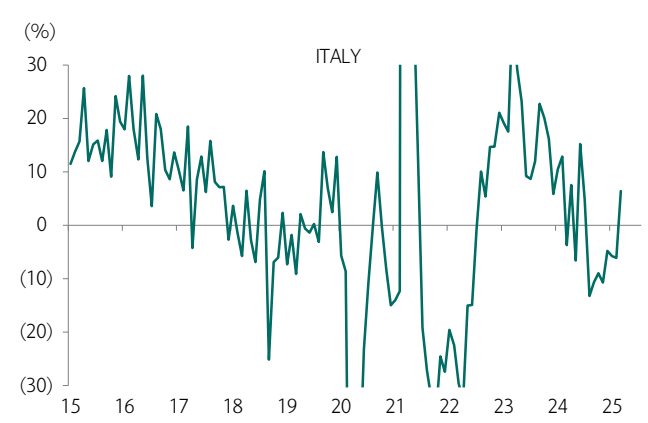
자료: ACEA, 하나증권

도표 7. 프랑스 시장 성장률 추이



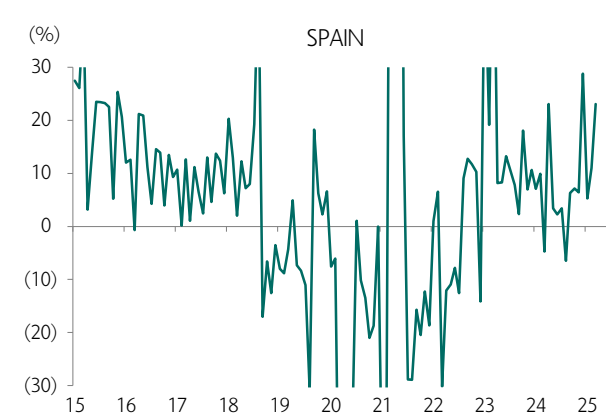
자료: ACEA, 하나증권

도표 8. 이탈리아 시장 성장률 추이



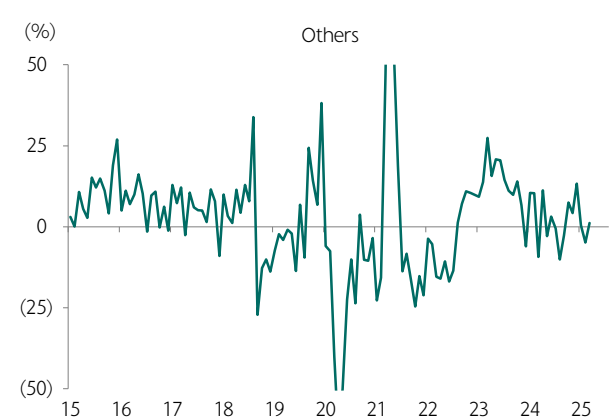
자료: ACEA, 하나증권

도표 9. 스페인 시장 성장률 추이



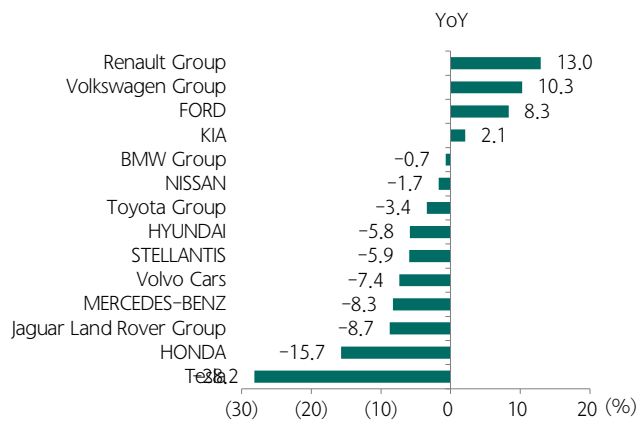
자료: ACEA, 하나증권

도표 10. 기타(주요 5개국 제외) 시장 성장률 추이



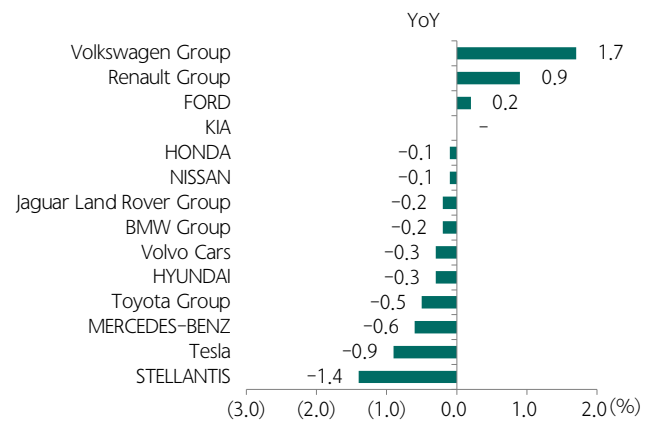
자료: ACEA, 하나증권

도표 11. 3월 브랜드별 유럽 판매증가율



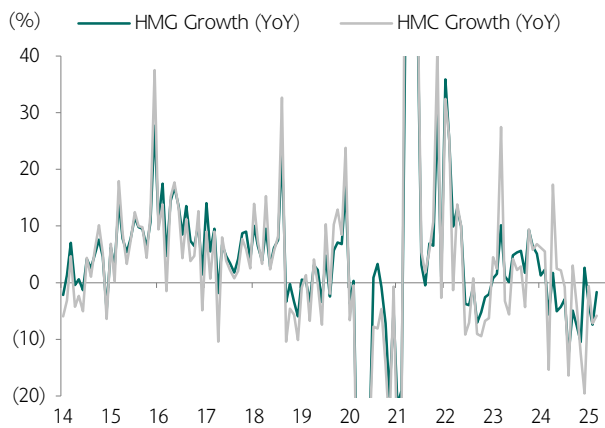
자료: ACEA, 하나증권

도표 12. 3월 브랜드별 유럽 시장점유율 변화



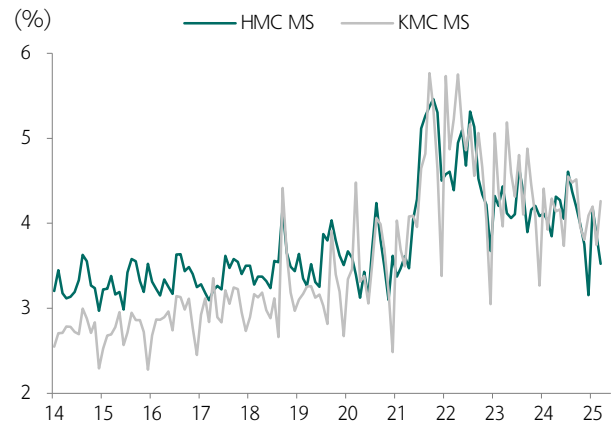
자료: ACEA, 하나증권

도표 13. 현대차/기아 유럽 판매증가율 추이



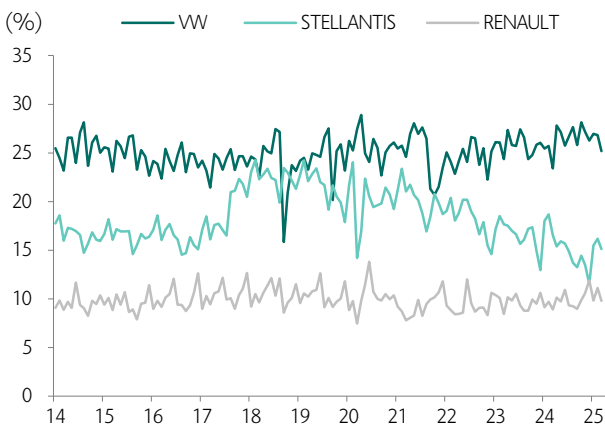
자료: ACEA, 하나증권

도표 14. 현대차/기아 유럽 시장점유율 추이



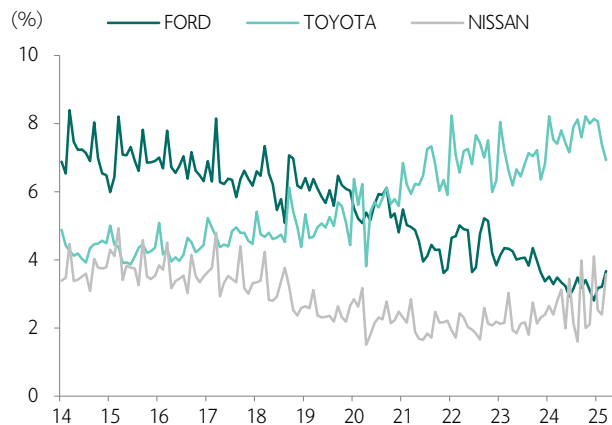
자료: ACEA, 하나증권

도표 15. 유럽계 브랜드 시장 점유율 추이



자료: ACEA, 하나증권

도표 16. 미국계/일본계 브랜드 시장 점유율 추이



자료: ACEA, 하나증권

도표 17. 현대차 유럽 공장 출하 차종 별 추이

(단위: 대, %)

		체코						터키				
		Total	I30	Kona EV	투싼	투싼 HEV	투싼 PHEV	Total	I10	I20	Bayon	I20 N
2024년	1월	30,633	6,803	3,286	12,572	5,763	2,209	22,111	6,892	8,784	5,499	936
	2월	28,861	5,863	3,146	12,653	5,563	1,636	20,439	6,658	8,336	4,798	647
	3월	26,389	6,358	2,868	10,559	5,266	1,338	22,558	7,301	10,797	3,676	784
	4월	30,139	5,473	2,944	12,803	6,871	2,048	16,885	5,811	6,806	3,680	588
	5월	31,395	6,271	2,859	13,623	6,535	2,107	23,043	7,133	10,056	5,708	146
	6월	27,832	5,769	3,118	9,964	6,966	2,015	17,657	6,206	6,484	4,501	466
	7월	25,779	5,482	2,740	9,855	5,476	2,226	21,286	7,093	8,210	5,736	247
	8월	20,310	3,820	2,393	7,761	4,884	1,452	14,804	4,295	5,855	4,461	193
	9월	28,776	5,445	2,160	12,198	7,113	1,860	20,113	7,533	7,582	4,638	360
	10월	27,591	4,692	1,938	10,991	7,961	2,009	22,024	8,146	9,243	4,411	224
	11월	26,306	2,042	3,283	12,071	7,339	1,571	22,530	7,884	10,124	4,506	16
	12월	23,156	2,489	2,737	11,534	5,279	1,117	20,043	7,372	9,895	2,776	0
2025년	1월	22,693	2,776	2,722	9,552	5,765	1,878	21,261	6,585	11,134	3,300	242
	2월	23,588	2,191	3,345	10,421	5,300	2,331	20,258	6,186	10,136	3,680	256
	3월	25,490	2,982	3,989	10,249	6,080	2,190	21,171	6,850	10,802	3,508	11
YoY												
2024년	1월	25%	69%	-2%	8%	43%	41%	-6%	-3%	-9%	-12%	71%
	2월	-1%	46%	-11%	0%	-8%	-44%	4%	39%	-13%	-1%	43%
	3월	-22%	22%	-36%	-26%	-21%	-59%	0%	15%	6%	-30%	7%
	4월	14%	34%	-15%	16%	24%	-10%	-10%	-9%	-10%	-16%	14%
	5월	3%	45%	-23%	-4%	12%	-17%	5%	10%	3%	11%	-68%
	6월	-14%	11%	-16%	-30%	10%	-31%	1%	31%	-15%	0%	-29%
	7월	25%	57%	35%	6%	33%	25%	-2%	19%	-4%	-8%	-73%
	8월	-24%	-12%	-24%	-34%	-9%	-29%	17%	5%	60%	8%	-76%
	9월	-6%	18%	-51%	-5%	13%	-23%	-9%	12%	2%	-35%	-56%
	10월	-15%	-2%	-61%	-22%	33%	-20%	5%	37%	25%	-36%	-67%
	11월	-15%	-55%	-29%	-7%	14%	-33%	0%	28%	7%	-25%	-98%
	12월	5%	-27%	21%	11%	14%	-15%	-9%	38%	8%	-57%	-100%
2025년	1월	-26%	-59%	-17%	-24%	0%	-15%	-4%	-4%	27%	-40%	-74%
	2월	-18%	-63%	6%	-18%	-5%	42%	-1%	-7%	22%	-23%	-60%
	3월	-3%	-53%	39%	-3%	15%	64%	-6%	-6%	0%	-5%	-99%
비중												
2024년	1월	100%	22%	11%	41%	19%	7%	100%	31%	40%	25%	4%
	2월	100%	20%	11%	44%	19%	6%	100%	33%	41%	23%	3%
	3월	100%	24%	11%	40%	20%	5%	100%	32%	48%	16%	3%
	4월	100%	18%	10%	42%	23%	7%	100%	34%	40%	22%	3%
	5월	100%	20%	9%	43%	21%	7%	100%	31%	44%	25%	1%
	6월	100%	21%	11%	36%	25%	7%	100%	35%	37%	25%	3%
	7월	100%	21%	11%	38%	21%	9%	100%	33%	39%	27%	1%
	8월	100%	19%	12%	38%	24%	7%	100%	29%	40%	30%	1%
	9월	100%	19%	8%	42%	25%	6%	100%	37%	38%	23%	2%
	10월	100%	17%	7%	40%	29%	7%	100%	37%	42%	20%	1%
	11월	100%	8%	12%	46%	28%	6%	100%	35%	45%	20%	0%
	12월	100%	11%	12%	50%	23%	5%	100%	37%	49%	14%	0%
2025년	1월	100%	12%	12%	42%	25%	8%	100%	31%	52%	16%	1%
	2월	100%	9%	14%	44%	22%	10%	100%	31%	50%	18%	1%
	3월	100%	12%	16%	40%	24%	9%	100%	32%	51%	17%	0%

자료: 현대차, 하나증권

도표 18. 현대차 유럽 모델 별 소매판매

(단위: 천대, %)

		Total												
		Subsidiaries	Elantra	Kona	Nexo	아이오닉5	아이오닉6	싼타페	스타리아	i10	i20	i30	투싼	
2024년	1월	41,619	30,531	51	4,856	0	943	683	445	296	4,120	7,080	3,188	8,869
	2월	39,387	30,161	34	5,560	2	1,035	452	275	551	4,148	6,324	3,279	8,501
	3월	57,325	45,956	74	8,551	0	1,668	986	325	447	5,293	9,525	4,270	14,817
	4월	46,051	36,387	118	7,436	0	1,602	591	162	386	4,120	8,379	3,924	9,669
	5월	48,802	38,916	98	7,406	1	1,989	453	123	383	5,490	8,351	3,831	10,792
	6월	51,598	41,673	100	8,342	1	1,964	541	540	274	6,588	8,295	3,422	11,606
	7월	45,963	35,267	246	6,864	1	1,582	370	673	165	5,534	6,154	3,272	10,406
	8월	34,580	25,746	176	5,001	4	990	348	748	139	3,781	5,198	2,392	6,969
	9월	50,216	41,424	51	8,005	1	1,472	738	1,144	67	6,136	7,910	2,978	12,922
	10월	42,807	34,093	64	6,531	0	1,001	398	893	175	5,257	6,316	3,358	10,100
	11월	43,272	34,272	31	5,848	1	1,137	427	939	319	4,988	6,149	3,166	11,267
	12월	40,742	31,796	63	6,722	0	1,417	580	803	405	4,187	5,349	2,476	9,461
2025년	1월	38,427	29,882	14	5,452	0	1,400	249	1,005	148	4,224	5,773	2,300	8,449
	2월	38,035	30,183	11	5,506	0	1,527	237	626	136	4,204	6,430	2,088	7,724
	3월	56,185	46,665	4	9,855	0	1,879	336	1,258	160	6,479	8,693	2,275	13,528
YoY														
2024년	1월	1%	-3%	-56%	-14%	-100%	-60%	156%	-50%	#DIV/0!	-14%	47%	-15%	5%
	2월	-1%	-3%	-74%	3%	0%	-43%	-44%	-64%	#DIV/0!	9%	20%	4%	-13%
	3월	1%	-4%	-31%	-5%	-100%	-15%	14%	-69%	#DIV/0!	-1%	11%	5%	-9%
	4월	1%	2%	-35%	9%	-100%	-28%	-45%	-82%	#DIV/0!	17%	36%	12%	-13%
	5월	1%	1%	-33%	12%	-80%	-9%	-45%	-87%	#DIV/0!	16%	13%	8%	-10%
	6월	-7%	-7%	-58%	-8%	-94%	-18%	-39%	-55%	#DIV/0!	13%	8%	-5%	-14%
	7월	-8%	-2%	24%	3%	-89%	-22%	-65%	-19%	#DIV/0!	20%	-12%	7%	1%
	8월	-4%	-7%	96%	-17%	#DIV/0!	-55%	-77%	3%	#DIV/0!	28%	0%	-2%	13%
	9월	-1%	0%	28%	4%	0%	-26%	-19%	-5%	#DIV/0!	29%	-3%	-10%	0%
	10월	-8%	-8%	106%	-5%	-100%	-48%	-54%	-17%	#DIV/0!	33%	-14%	9%	-12%
	11월	-6%	-8%	-61%	-14%	-50%	-19%	-47%	28%	#DIV/0!	9%	-19%	-6%	-2%
	12월	-5%	-4%	110%	6%	-100%	0%	-38%	45%	#DIV/0!	6%	-14%	-18%	-9%
2025년	1월	-8%	-2%	-73%	12%	-100%	48%	-64%	126%	-50%	3%	-18%	-28%	-5%
	2월	-3%	0%	-68%	-1%	-100%	48%	-48%	128%	-75%	1%	2%	-36%	-9%
	3월	-2%	2%	-95%	15%	-100%	13%	-66%	287%	-64%	22%	-9%	-47%	-9%
비중														
2024년	1월		100%	0%	16%	0%	3%	2%	1%	1%	13%	23%	10%	29%
	2월		100%	0%	18%	0%	3%	1%	1%	2%	14%	21%	11%	28%
	3월		100%	0%	19%	0%	4%	2%	1%	1%	12%	21%	9%	32%
	4월		100%	0%	20%	0%	4%	2%	0%	1%	11%	23%	11%	27%
	5월		100%	0%	19%	0%	5%	1%	0%	1%	14%	21%	10%	28%
	6월		100%	0%	20%	0%	5%	1%	1%	1%	16%	20%	8%	28%
	7월		100%	1%	19%	0%	4%	1%	2%	0%	16%	17%	9%	30%
	8월		100%	1%	19%	0%	4%	1%	3%	1%	15%	20%	9%	27%
	9월		100%	0%	19%	0%	4%	2%	3%	0%	15%	19%	7%	31%
	10월		100%	0%	19%	0%	3%	1%	3%	1%	15%	19%	10%	30%
	11월		100%	0%	17%	0%	3%	1%	3%	1%	15%	18%	9%	33%
	12월		100%	0%	21%	0%	4%	2%	3%	1%	13%	17%	8%	30%
2025년	1월		100%	0%	18%	0%	5%	1%	3%	0%	14%	19%	8%	28%
	2월		100%	0%	18%	0%	5%	1%	2%	0%	14%	21%	7%	26%
	3월		100%	0%	21%	0%	4%	1%	3%	0%	14%	19%	5%	29%

주: 모델별 판매비중은 Subsidiaries 기준

주2: ACEA와 현대차 제공 데이터의 차이 존재

자료: 현대차, 하나증권

도표 19. 기아 유럽 공장 출하 차종 별 추이

(단위: 천대, %)

		슬로바키아	New C'eed	C'eed CUV	Sportage
2024년	1월	33.1	9.0	4.0	20.1
	2월	31.7	8.5	3.7	19.6
	3월	30.3	8.3	3.1	18.9
	4월	31.5	8.0	3.4	20.1
	5월	32.1	7.5	3.6	20.9
	6월	29.7	7.4	3.5	18.8
	7월	27.5	6.7	3.0	17.8
	8월	21.7	5.9	2.0	13.8
	9월	31.3	7.9	3.0	20.3
	10월	33.5	8.7	3.5	21.3
	11월	29.1	7.3	3.1	18.7
	12월	19.8	6.0	2.3	11.6
2025년	1월	27.7	10.3	2.2	15.2
	2월	29.7	9.7	2.1	17.9
	3월	31.1	9.2	2.7	19.2
YoY					
2024년	1월	12%	7%	-30%	31%
	2월	7%	12%	-4%	8%
	3월	-11%	-2%	-25%	-12%
	4월	18%	3%	7%	28%
	5월	1%	-16%	13%	6%
	6월	-12%	-14%	-27%	-7%
	7월	26%	21%	5%	33%
	8월	-21%	-12%	-50%	-18%
	9월	9%	6%	-19%	17%
	10월	2%	-3%	-19%	8%
	11월	-4%	-6%	-21%	0%
	12월	-15%	3%	-25%	-20%
2025년	1월	-16%	14%	-46%	-24%
	2월	-6%	14%	-43%	-8%
	3월	3%	11%	-12%	2%
비중					
2024년	1월	100%	27%	12%	61%
	2월	100%	27%	12%	62%
	3월	100%	27%	10%	62%
	4월	100%	25%	11%	64%
	5월	100%	23%	11%	65%
	6월	100%	25%	12%	63%
	7월	100%	24%	11%	65%
	8월	100%	27%	9%	64%
	9월	100%	25%	10%	65%
	10월	100%	26%	10%	64%
	11월	100%	25%	11%	64%
	12월	100%	30%	12%	58%
2025년	1월	100%	37%	8%	55%
	2월	100%	33%	7%	60%
	3월	100%	29%	9%	62%

자료: 기아, 하나증권

도표 20. 기아 유럽 모델 별 소매판매

(단위: 대, %)

		Total	Morning	Pride	Soul	C'eed	Stonic	Niro	C'eed CUV	Sportage	Sorento	EV3	EV6	EV9
2024년	1월	44,749	4,726	82	76	6,445	5,338	6,046	2,970	13,961	1,461	0	2,315	1,296
	2월	39,084	3,529	86	125	6,773	4,496	5,156	3,008	12,326	1,020	0	1,841	714
	3월	59,371	6,287	78	198	8,684	6,494	8,582	4,363	19,388	1,619	0	2,662	1,008
	4월	44,758	6,350	32	90	7,011	5,588	6,390	2,633	12,025	1,502	0	2,369	765
	5월	45,508	6,266	7	98	6,593	4,822	6,004	2,456	15,032	1,102	0	2,240	885
	6월	48,965	5,330	9	76	7,260	5,319	6,668	3,664	16,057	1,501	0	2,065	1,012
	7월	46,651	5,481	1	135	6,596	5,068	7,650	2,590	14,439	1,523	0	2,163	1,003
	8월	33,877	4,442	22	143	5,329	3,795	4,390	1,949	10,056	1,087	5	1,923	736
	9월	50,513	6,947	1	86	6,844	4,738	6,945	2,933	17,119	1,376	2	2,366	1,156
	10월	41,262	5,364	0	6	6,350	4,790	4,118	2,241	14,729	832	553	1,545	734
	11월	40,172	5,549	0	7	5,486	3,680	4,137	2,607	13,013	829	2,522	1,627	715
	12월	35,944	4,475	0	17	5,311	3,742	3,225	1,823	9,694	803	5,198	1,026	630
2025년	1월	41,790	6,380	0	5	5,441	4,531	3,780	1,922	11,356	1,127	5,006	1,464	778
	2월	36,101	3,591	0	4	5,308	4,646	3,490	1,579	9,485	961	5,063	1,324	650
	3월	60,637	6,929	0	10	8,598	6,278	6,028	2,727	18,340	1,479	7,207	1,980	1,061
YoY														
2024년	1월	-3%	-14%	-97%	-60%	-7%	17%	-15%	-21%	23%	30%		-1%	
	2월	-1%	-11%	-96%	8%	3%	-8%	14%	-14%	21%	-5%		-17%	
	3월	-6%	-15%	-98%	-20%	4%	-2%	16%	-20%	6%	2%		-35%	
	4월	-11%	-3%	-99%	-12%	-7%	-5%	8%	-30%	-11%	35%		-11%	
	5월	-12%	-18%	-100%	-20%	-17%	-16%	11%	-37%	9%	1%		-22%	
	6월	-10%	-28%	-100%	-57%	-10%	-9%	7%	5%	13%	-4%		-47%	
	7월	-5%	-21%	-100%	13%	-4%	8%	38%	-29%	10%	-11%		-34%	
	8월	-9%	-16%	-99%	-46%	7%	42%	-25%	-16%	20%	-37%		-52%	
	9월	-11%	6%	-100%	-58%	-18%	1%	-16%	-35%	6%	-53%		-36%	
	10월	-11%	7%	-100%	-94%	-12%	14%	-31%	-36%	6%	-58%		-44%	
	11월	-8%	52%	-100%	-95%	-28%	-15%	-35%	-18%	-2%	-39%		-32%	
	12월	5%	69%	-100%	-82%	-7%	-8%	-37%	-27%	-3%	-28%		-47%	
2025년	1월	-7%	35%	-100%	-93%	-16%	-15%	-37%	-35%	-19%	-23%		-37%	-40%
	2월	-8%	2%	-100%	-97%	-22%	3%	-32%	-48%	-23%	-6%		-28%	-9%
	3월	2%	10%	-100%	-95%	-1%	-3%	-30%	-37%	-5%	-9%		-26%	5%
비중														
2024년	1월	100%	11%	0%	0%	14%	12%	14%	7%	31%	3%	0%	5%	3%
	2월	100%	9%	0%	0%	17%	12%	13%	8%	32%	3%	0%	5%	2%
	3월	100%	11%	0%	0%	15%	11%	14%	7%	33%	3%	0%	4%	2%
	4월	100%	14%	0%	0%	16%	12%	14%	6%	27%	3%	0%	5%	2%
	5월	100%	14%	0%	0%	14%	11%	13%	5%	33%	2%	0%	5%	2%
	6월	100%	11%	0%	0%	15%	11%	14%	7%	33%	3%	0%	4%	2%
	7월	100%	12%	0%	0%	14%	11%	16%	6%	31%	3%	0%	5%	2%
	8월	100%	13%	0%	0%	16%	11%	13%	6%	30%	3%	0%	6%	2%
	9월	100%	14%	0%	0%	14%	9%	14%	6%	34%	3%	0%	5%	2%
	10월	100%	13%	0%	0%	15%	12%	10%	5%	36%	2%	1%	4%	2%
	11월	100%	14%	0%	0%	14%	9%	10%	6%	32%	2%	6%	4%	2%
	12월	100%	12%	0%	0%	15%	10%	9%	5%	27%	2%	14%	3%	2%
2025년	1월	100%	15%	0%	0%	13%	11%	9%	5%	27%	3%	12%	4%	2%
	2월	100%	10%	0%	0%	15%	13%	10%	4%	26%	3%	14%	4%	2%
	3월	100%	11%	0%	0%	14%	10%	10%	4%	30%	2%	12%	3%	2%

자료: 기아, 하나증권

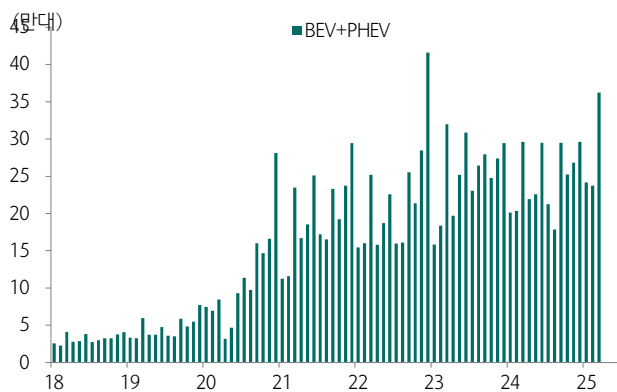
도표 21. 유럽 시장 전기차 판매

(단위: 대, %)

		현대차/기아 전기차 판매대수	YoY	점유율	유럽 전기차 판매대수	YoY	전체 자동차 판매대수	비중
2022년	1월	17,973	46	11.6%	154,386	37	822,423	18.8%
	2월	17,216	67	10.8%	160,041	38	804,028	19.9%
	3월	24,147	32	9.6%	251,935	7	1,127,077	22.4%
	4월	17,828	31	11.3%	158,102	(5)	830,447	19.0%
	5월	17,123	9	9.1%	187,249	1	948,149	19.7%
	6월	19,765	-4	8.7%	225,896	(10)	1,066,137	21.2%
	7월	16,630	-7	10.4%	159,436	(7)	874,947	18.2%
	8월	14,118	-12	8.8%	161,091	(2)	748,961	21.5%
	9월	21,021	-12	8.2%	256,833	10	1,049,926	24.5%
	10월	15,420	-31	7.2%	213,623	11	910,753	23.5%
	11월	16,688	-29	5.9%	284,453	20	1,014,630	28.0%
	12월	18,487	-10	4.4%	415,952	41	1,091,119	38.1%
2023년	1월	14,333	-20	8.9%	161,654	5	911,064	17.7%
	2월	12,651	-27	6.7%	188,473	18	902,775	20.9%
	3월	20,183	-16	6.2%	325,611	29	1,422,147	22.9%
	4월	16,411	-8	8.1%	203,505	29	964,932	21.1%
	5월	16,659	-3	6.5%	256,728	37	1,121,644	22.9%
	6월	19,784	0	6.3%	316,220	40	1,265,678	25.0%
	7월	17,294	4	7.2%	238,860	50	1,022,468	23.4%
	8월	18,622	32	6.8%	275,351	71	904,509	30.4%
	9월	19,988	-5	6.6%	295,354	15	1,166,728	25.3%
	10월	17,205	12	6.6%	260,371	22	1,039,253	23.8%
	11월	16,342	-2	5.6%	289,778	2	1,075,755	25.5%
	12월	14,737	-20	4.9%	300,559	-28	1,048,727	28.1%
2024년	1월	13,090	-9	6.5%	201,296	27	1,015,381	19.8%
	2월	12,101	-4	5.9%	203,599	11	995,059	20.5%
	3월	18,367	-9	6.2%	296,278	-7	1,383,410	21.4%
	4월	14,805	-14	6.7%	219,422	11	1,080,913	20.3%
	5월	15,013	-15	6.7%	225,725	-10	1,092,901	20.7%
	6월	16,051	-26	5.4%	294,966	-4	1,310,989	22.5%
	7월	15,441	-23	7.3%	212,380	-8	1,025,290	20.7%
	8월	11,194	-40	6.3%	178,693	-32	755,717	23.6%
	9월	16,981	-15	5.8%	294,764	56	1,118,083	26.4%
	10월	12,450	-38	4.9%	252,361	2	1,041,672	24.2%
	11월	14,243	-25	5.3%	268,097	-2	1,055,319	25.4%
	12월	16,087	9	5.4%	296,372	1	1,091,131	27.2%
2025년	1월	17,102	12	7.1%	241,705	20	995,271	24.3%
	2월	15,381	11	6.5%	237,191	17	963,540	24.6%
	3월	25,879	22	7.8%	362,311	22	1,422,628	25.5%

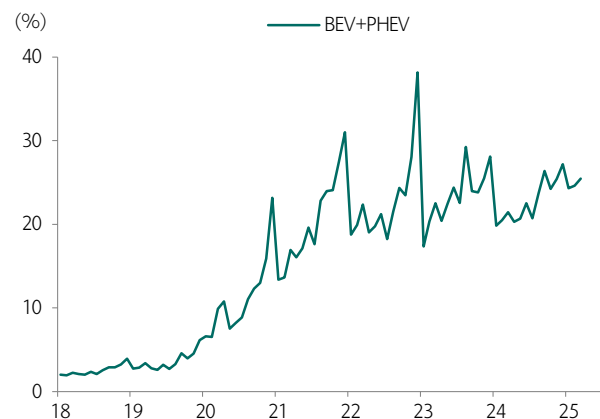
자료: ACEA, SNE Research, 하나증권

도표 22. 유럽 전기차 월별 판매추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 23. 유럽 전기차 월별 판매비중 추이



자료: ACEA, SNE Research, 하나증권

도표 24. 유럽 시장 전기차 판매

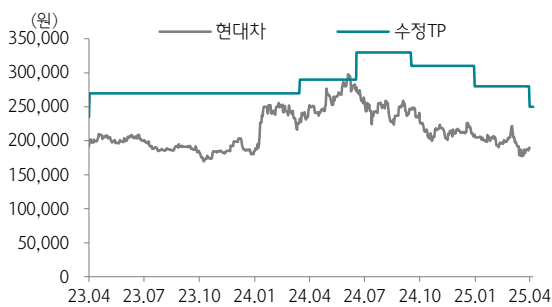
(단위: 천대, %)

		BEV					PHEV					BEV+PHEV					전체자동차
		EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA
2020년	Q1	130	26	26	18	60	98	26	9	14	48	228	52	35	32	108	3,055
	Q2	91	18	19	13	41	80	23	11	6	41	171	42	30	19	81	2,048
	Q3	197	54	26	36	82	173	56	20	23	73	369	111	46	58	155	3,466
	Q4	327	96	41	42	149	268	95	34	25	115	596	190	75	66	264	3,391
2021년	Q1	202	65	30	32	75	250	78	31	27	115	453	143	62	58	190	3,081
	Q2	290	84	42	42	121	285	86	41	32	127	575	170	83	74	249	3,406
	Q3	309	88	34	51	135	240	77	30	29	103	549	166	64	80	239	2,676
	Q4	417	119	55	66	177	267	84	39	28	116	685	204	94	93	293	2,613
2022년	Q1	325	84	44	64	134	237	68	29	30	110	562	152	73	94	244	2,754
	Q2	322	84	50	51	137	238	71	33	22	112	560	155	83	73	250	2,845
	Q3	355	106	48	60	142	211	77	26	23	85	566	182	73	83	227	2,889
	Q4	572	198	62	92	220	326	146	38	27	114	898	345	100	119	334	3,017
2023년	Q1	433	95	65	76	197	228	38	37	32	122	661	132	101	108	320	3,236
	Q2	506	126	73	77	230	252	42	41	30	139	758	167	115	107	369	3,352
	Q3	534	167	67	86	214	240	44	38	37	121	774	211	105	122	335	3,094
	Q4	547	137	94	76	241	269	52	47	42	127	816	189	140	118	368	3,110
2024년	Q1	449	81	80	84	203	253	45	39	43	537	701	126	118	127	330	3,394
	Q2	505	103	79	83	241	235	45	35	39	116	740	147	114	122	357	3,485
	Q3	479	92	58	103	225	207	43	25	43	95	686	136	84	146	320	2,899
	Q4	560	104	74	112	270	257	59	47	42	108	817	163	121	154	378	3,188
2025년	Q1	574	113	75	120	266	268	64	20	54	131	841	177	94	174	396	3,381
YoY(%)																	
2020년	Q1	58	63	146	204	20	127	258	140	59	108	82	125	144	119	48	(26)
	Q2	9	21	82	112	(21)	100	153	171	(11)	99	39	71	107	48	13	(52)
	Q3	122	221	172	172	65	312	466	407	189	266	183	311	242	178	123	(6)
	Q4	207	521	227	226	127	262	401	410	106	214	230	455	291	168	158	(8)
2021년	Q1	55	149	17	74	25	156	195	231	95	137	98	172	74	83	75	1
	Q2	219	357	121	232	198	255	270	276	440	214	236	308	177	297	206	66
	Q3	57	63	35	44	66	39	38	50	27	41	49	50	41	37	54	(23)
	Q4	28	25	36	58	19	(0)	(11)	14	12	1	15	7	26	41	11	(23)
2022년	Q1	61	29	43	102	78	(5)	(13)	(6)	12	(4)	24	6	18	61	28	(11)
	Q2	11	(0)	19	21	13	(16)	(17)	(17)	(32)	(12)	(2)	(9)	1	(2)	0	(16)
	Q3	15	20	38	18	5	(12)	(1)	(14)	(21)	(17)	3	10	14	4	(5)	8
	Q4	37	66	13	40	24	22	74	(3)	(0)	(2)	31	69	6	28	14	15
2023년	Q1	33	13	49	19	48	(4)	(45)	25	7	11	18	(13)	39	15	31	18
	Q2	57	50	47	50	68	6	(42)	24	41	24	35	8	37	48	48	18
	Q3	50	58	40	42	51	14	(42)	49	62	42	37	16	43	47	48	7
	Q4	(4)	(31)	51	(17)	9	(18)	(64)	22	54	12	(9)	(45)	40	(0)	10	3
2024년	Q1	4	(14)	23	11	3	11	20	6	34	339	6	(5)	17	17	3	5
	Q2	(10)	(45)	(12)	20	5	(7)	7	(15)	28	(16)	(2)	(12)	(1)	14	(3)	4
	Q3	(13)	(33)	(38)	35	(6)	(14)	(2)	(34)	18	(22)	(11)	(36)	(20)	19	(5)	(6)
	Q4	25	28	(8)	33	32	(4)	13	2	(0)	(15)	0	(14)	(14)	30	3	1
2025년	Q1	13	10	(5)	45	10	6	42	(49)	26	3	20	40	(21)	37	20	0
전체 자동차 시장 대비 비중																	
2020년	Q1	4.3%	3.7%	7.1%	3.8%	4.0%	3.2%	3.8%	2.6%	2.8%	3.2%	7.5%	7.5%	9.7%	6.6%	7.2%	
	Q2	4.4%	3.6%	5.4%	7.5%	4.0%	3.9%	4.5%	3.1%	3.4%	4.0%	8.4%	8.2%	8.5%	10.9%	8.0%	
	Q3	5.7%	6.5%	5.7%	6.0%	5.1%	5.0%	6.8%	4.5%	3.9%	4.6%	10.7%	13.3%	10.1%	9.9%	9.7%	
	Q4	9.7%	10.9%	8.4%	10.7%	9.1%	7.9%	10.8%	7.1%	6.3%	7.0%	17.6%	21.7%	15.5%	17.1%	16.1%	
2021년	Q1	6.6%	9.9%	6.9%	7.5%	4.8%	8.1%	11.9%	7.1%	6.3%	7.4%	14.7%	21.8%	14.0%	13.7%	12.2%	
	Q2	8.8%	11.7%	9.2%	8.8%	7.5%	8.7%	11.9%	8.9%	6.6%	7.8%	17.5%	23.7%	18.1%	15.5%	15.3%	
	Q3	11.6%	11.7%	7.4%	8.8%	15.4%	9.0%	10.3%	6.5%	5.0%	11.8%	20.5%	22.0%	13.9%	13.8%	27.2%	
	Q4	16.0%	19.7%	13.9%	19.8%	13.8%	10.2%	14.0%	9.8%	8.3%	9.1%	26.2%	33.7%	23.7%	28.2%	22.9%	
2022년	Q1	11.8%	13.4%	11.9%	15.4%	10.0%	8.6%	10.8%	8.0%	7.1%	8.2%	20.4%	24.2%	19.9%	22.5%	18.1%	
	Q2	11.3%	13.7%	12.3%	13.3%	9.5%	8.4%	11.6%	8.2%	5.6%	7.8%	19.7%	25.3%	20.5%	18.9%	17.3%	
	Q3	12.3%	16.6%	11.7%	16.0%	9.7%	7.3%	12.0%	6.4%	6.0%	5.8%	19.6%	28.6%	18.1%	22.0%	15.5%	
	Q4	19.0%	25.3%	14.9%	22.6%	15.6%	10.8%	18.7%	9.1%	6.8%	8.1%	29.8%	44.0%	24.0%	29.3%	23.7%	
2023년	Q1	13.4%	14.2%	15.4%	15.4%	11.9%	7.0%	5.6%	8.7%	6.4%	7.4%	20.4%	19.8%	24.1%	21.8%	19.3%	
	Q2	15.1%	17.2%	15.6%	16.8%	13.6%	7.5%	5.7%	8.8%	6.7%	8.2%	22.6%	22.9%	24.4%	23.5%	21.7%	
	Q3	17.2%	22.5%	16.7%	17.0%	14.8%	7.8%	6.0%	9.6%	7.3%	8.3%	25.0%	28.5%	26.4%	24.4%	23.1%	
	Q4	17.6%	19.1%	22.2%	14.9%	16.5%	8.6%	7.3%	11.0%	8.3%	8.7%	26.2%	26.4%	33.2%	23.1%	25.2%	
2024년	Q1	13.2%	2.4%	2.4%	2.5%	6.0%	7.4%	1.3%	1.1%	1.3%	15.8%	20.7%	3.7%	3.5%	3.7%	9.7%	
	Q2	14.5%	2.9%	2.3%	2.4%	6.9%	6.7%	1.3%	1.0%	1.1%	3.3%	21.2%	4.2%	3.3%	3.5%	10.3%	
	Q3	16.5%	3.2%	2.0%	3.5%	7.8%	7.1%	1.5%	0.9%	1.5%	3.3%	23.7%	4.7%	2.9%	5.0%	11.0%	
	Q4	17.6%	3.3%	2.3%	3.5%	8.5%	8.1%	1.9%	1.5%	1.3%	3.4%	25.6%	5.1%	3.8%	4.8%	11.9%	
2025년	Q1	17.0%	3.3%	2.2%	3.6%	7.9%	7.9%	1.9%	0.6%	1.6%	3.9%	24.9%	5.2%	2.8%	5.1%	11.7%	
연간																	
판매	2023년	2,018	524	298	315	764	990	176	163	315	380	3,010	700	461	455	1,144	12,848
	2024년	1,993	381	291	382	817	952	192	146	381	336	2,945	572	437	549	1,153	12,963
증가율 (%)	2023년																
	2024년	-1	-27	-3	21	7	-4	9	-10	21	-12	-2	-18	-5	20	1	1
비중	2023년	15.7%	4.1%	2.3%	2.4%	5.9%	7.7%	1.4%	1.3%	1.1%	3.0%	23.4%	5.4%	3.6%	3.5%	8.9%	
	2024년	15.4%	2.9%	2.2%	2.9%	6.3%	7.3%	1.5%	1.1%	1.3%	2.6%	22.7%	4.4%	3.4%	4.2%	8.9%	

자료: ACEA, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

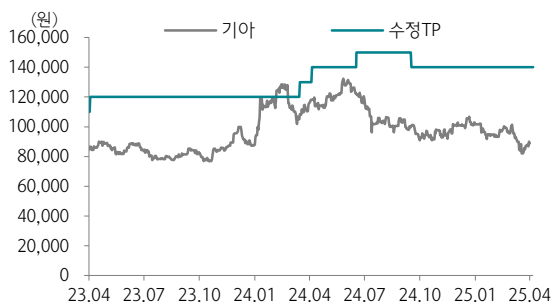
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.4.24	BUY	250,000		
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%
23.4.11	BUY	235,000	-17.35%	-15.36%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.10.10	BUY	140,000		
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%
23.4.6	BUY	110,000	-23.40%	-21.27%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2025년 4월 25일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2025년 4월 25일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.50%	5.50%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 04월 21일