SK증권 Mobility
윤혁진/박준형, 3773-8589

2025-01-03

Tesla: 4Q24 인도량 기대치 하회 vs. PER 118 배 = 주가 -6.1%

- 테슬라 4Q24 차량 인도량 49.6만대(+2.3%YoY) 기록했지만, 기대치 50.5만대 하회(24년 178.9만대, 23년 180.9만대로 연간 판매량 10년만에 처음 감소)
- 테슬라 주가는 트럼프 당선 이후 FSD 개선, 자율주행 규제완화, 로보택시, 옵티머스 로봇의 진보에 따라 상승했지만, 밸류에이션 부담과 판매량 부진에 하락. 이상과 현실의 간극 지속 전망
- 4Q24 Energy Storage 11.0GWh로 사상 최대 기록(1Q 4.1GWh, 2Q 9.4GWh, 3Q 6.9GWh 기록)

테슬라 4Q24 차량 인도량 49.6만대 기록

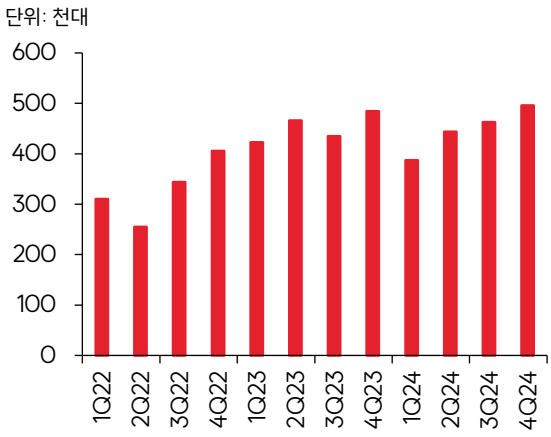
- 시장 기대치 50.5만대 하회. 4Q23 판매량 48.5만대 대비 +2.3%YoY 증가한 분기 최대 인도량
- 24년 178.9만대, 23년 180.9만대로 연간 판매량은 10년만에 처음 감소
- 생산량은 43.7만대로 누적 재고 전분기 10.1만대에서 6.6만대로 감소

4Q24 Energy Storage 11.0GWh로 사상 최대 기록

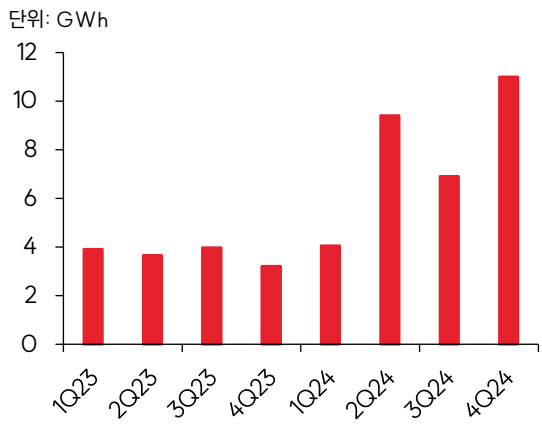
- 1Q 4.1GWh, 2Q 9.4GWh, 3Q 6.9GWh로 지속 증가 중
- 상하이 메가팩 공장(40GWh) 완공으로 25년 ESS 생산 Capacity는 더블업 전망

테슬라 주가는 트럼프 당선 이후 FSD 개선, 자율주행 규제완화, 로보택시, 옵티머스 로봇의 진보에 따라 급등했지만, 현실은 20년 출시한 모델Y와 17년 출시한 모델3가 판매량의 95%차지. 장기 성장성의 높은 기대치와 현실의 실적간의 간극 지속 전망

Tesla 분기별 판매량 추이



Tesla 분기별 Energy Storage 설치량



자료 : Tesla, SK증권

Compliance Notice

- 작성자는 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.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도