

자동차

유럽 자동차 2월 판매: 전체 소비는 약하지만, 전기차 전환 지속

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025



R.A.
박준형

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

유럽 신차 등록대수: 연초 소비 심리 약화로 주요 시장의 수요 감소

- EU + EFTA + UK : 96.4 만대로 -3.1%YoY(이하 YoY 생략), -3.2%MoM 기록
- 각국 신차 등록 대수: 판매량 상위 1~4 위 국가인 독일 -6.4%, 영국 -1.0%, 이탈리아 -6.2%, 프랑스 -0.7% 모두 감소

Comment:

- 지난달 -2.1% 감소에 이어 여전히 부진한 자동차 판매 기록.
- 러우 전쟁과 저조한 소비심리로 자동차 시장도 영향 받고 있으며, 전기차로의 전환 가속화 전망됨

파워트레인별: 전기차 +26.1%, HEV +18.3%, ICE -23.3%

- 전기차(BEV) +26.1% 증가한 16.5 만대, HEV +18.3% 증가한 34.0 만대, 내연기관차 -23.3% 감소한 38.6 만대 등록
- 전기차는 독일 3.6 만대(+30.8%), 영국 2.1 만대(+41.7%) 판매하면서 유럽 전기차 판매량 증가를 이끔
- EU의 탄소 배출 규제 강화에 맞춘 전기차 라인업 확대와 소비자 선호 변화 영향

Comment:

- 1~2 월 누적으로 BEV 는 전체 판매량 중 15.2%를 차지하며 전기차 전환 지속 중
- 25 년부터 강화되기로 한 CO₂ 배출 규제 정책이 지연될 것으로 전망되지만, 완성차 업체들의 BEV 신규 모델들 출시로 전기차 판매량 정상화 국면에 진입

브랜드별: 현대차 -7.2%, 기아 -7.7%, 테슬라 -40.1% 기록

- 현대차 -7.2% 감소한 3.7만대, 기아 -7.7% 감소한 3.6만대 기록, Tesla -40.1% 감소한 1.7만대
- BYD 0.6만대, 다른 중국 브랜드 업체들 4.9만대로 아직 유럽 전체 차량 판매에서 중국차 비중은 5~7% 수준. 하지만 높은 관세에도 불구하고 중국 OEM 들의 점유율은 상승 지속 중

Comment:

- Tesla 판매량은 전년대비 -40.1% 감소했지만, 1월의 1.0만대 대비 +69.8% 증가함. 주력모델인 모델 Y 의 F/L 모델 3월 출시 예정에 따른 수요 급감이며, 3월부터는 급격한 반등이 예상됨
- 폭스바겐은 2월에 +180% 증가한 약 2.0만대의 BEV 를 판매했으며, BMW 그룹은 미니 브랜드를 포함하여 1.9만대의 BEV 를 판매. BYD 는 +157.6% 증가한 5,558대 기록
- 1~2 월 유럽 전기차 시장은 성장세를 보이고 있으나, 테슬라의 판매 감소와 전통 제조사 및 중국 브랜드의 약진이 두드러짐

유럽 OEM 판매 현황									(단위: 만대, %)
	25/02	24/02	YoY	25/01	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
VW Group	25.9	24.9	4.0%	26.8	-3.7%	52.7	50.3	4.7%	2.3
Stellantis	15.6	18.6	-16.2%	15.4	1.2%	31.0	36.9	-16.1%	-5.9
Renault	10.7	9.7	10.8%	9.8	9.4%	20.5	19.0	8.2%	1.5
Hyundai	3.7	4.0	-7.2%	4.2	-10.4%	7.9	8.2	-3.8%	-0.3
Kia	3.6	3.9	-7.7%	4.2	-13.6%	7.8	8.4	-7.1%	-0.6
Toyota	7.1	7.5	-5.7%	8.0	-11.4%	15.1	15.9	-5.0%	-0.8
BMW	7.0	6.6	5.6%	7.0	-1.0%	14.0	13.8	1.1%	0.2
Mercedes	4.6	4.9	-5.1%	4.3	9.2%	8.9	9.3	-3.8%	-0.4
Ford	3.1	3.3	-5.8%	3.2	-1.9%	6.2	6.9	-9.1%	-0.6
Tesla	1.7	2.8	-40.1%	1.0	69.8%	2.7	4.6	-42.1%	-2.0
BYD	0.6	0.2	157.6%	0.7	-17.8%	1.2	0.5	171.9%	0.8
Other China OEM	4.9	4.6	4.6%	5.4	-9.7%	10.2	9.2	11.5%	1.1
Total 10 Reporting OEM (Excluding China OEM)	83.0	86.2	-3.7%	83.8	-1.0%	166.8	173.3	-3.8%	-6.5

자료: ACEA, Marklines, SK 증권

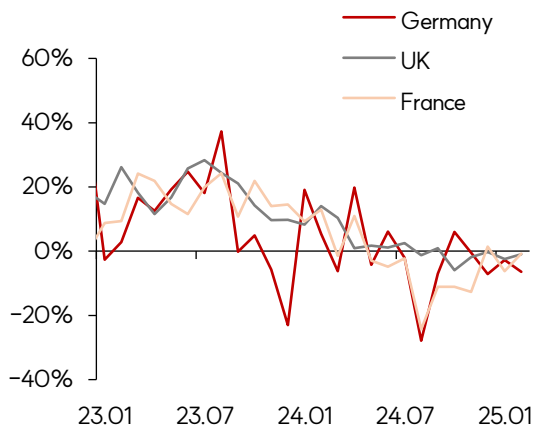
유럽 지역별 판매 현황									(단위: 만대, %)
	25/02	24/02	YoY	25/01	MoM	25YTD	24YTD	YoY	차이
Germany	20.3	21.7	-6.4%	20.8	-2.0%	41.1	43.1	-4.6%	-2.0
France	14.2	14.3	-0.7%	11.5	23.5%	25.6	26.5	-3.3%	-0.9
Belgium	4.0	4.4	-8.1%	4.1	-1.1%	8.1	9.0	-10.7%	-1.0
Netherlands	2.8	3.0	-8.3%	3.3	-15.2%	6.1	6.5	-6.3%	-0.4
Sweden	2.0	1.9	4.5%	2.0	-0.1%	3.9	3.6	9.2%	0.3
UK	8.4	8.5	-1.0%	13.9	-39.7%	22.3	22.8	-1.9%	-0.4
Italy	13.8	14.7	-6.2%	13.4	3.2%	27.2	28.9	-6.0%	-1.7
Spain	9.0	8.1	11.0%	7.2	24.9%	16.3	15.0	8.4%	1.3
Austria	2.0	2.0	-2.0%	2.0	-4.1%	4.0	3.8	6.7%	0.3
Poland	4.5	4.6	-2.6%	4.4	1.2%	8.9	8.9	0.3%	0.0
Total (EU + EFTA + UK)	96.4	99.4	-3.1%	99.5	-3.2%	195.9	201.1	-2.6%	-5.2

자료: ACEA, SK 증권

유럽 지역별 친환경차 판매 현황									(단위: 만대, %)
	BEV			PHEV			HEV		
	25/02	24/02	YoY	25/02	24/02	YoY	25/02	24/02	YoY
Germany	3.6	2.7	30.8%	2.0	1.5	34.0%	5.8	5.5	6.1%
France	2.5	2.6	-1.9%	0.6	1.2	-45.0%	6.2	4.1	51.4%
Belgium	1.3	0.9	38.9%	0.3	0.8	-63.4%	0.5	0.4	25.7%
Netherlands	1.0	0.8	22.4%	0.4	0.4	1.7%	0.8	0.9	-9.8%
Sweden	0.7	0.5	31.8%	0.5	0.5	13.2%	0.2	0.2	1.9%
UK	2.1	1.5	41.7%	0.7	0.6	19.3%	2.9	2.6	12.8%
Italy	0.7	0.5	38.2%	0.6	0.5	33.3%	6.1	5.6	10.2%
Spain	0.6	0.4	60.6%	0.7	0.6	24.1%	4.0	2.9	39.0%
Austria	0.4	0.3	27.4%	0.2	0.1	20.8%	0.6	0.5	18.3%
Poland	0.2	0.1	22.3%	0.2	0.1	45.0%	2.3	2.2	9.1%
Total (EU + EFTA + UK)	16.5	13.1	26.1%	7.3	7.3	0.0%	34.0	28.8	18.3%

자료: ACEA, SK 증권

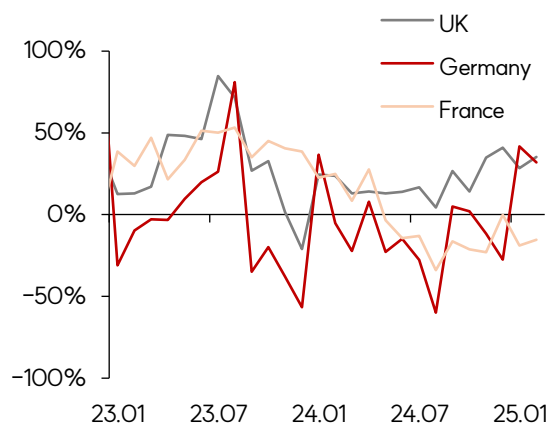
유럽 자동차 판매량 Top 3 국가 성장률 추이



자료: ACEA, SK 증권

주: 판매량 Top3는 24년 판매량 기준

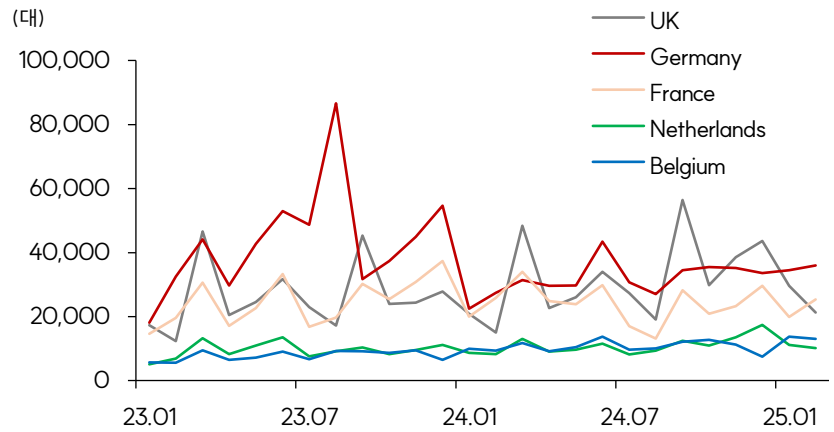
유럽 전기차 판매량 Top 3 국가 성장률 추이



자료: ACEA, SK 증권

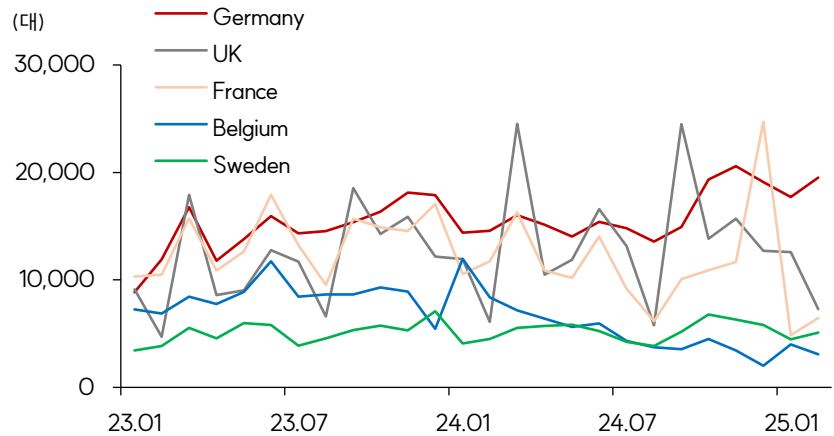
주: 판매량 Top3는 24년 판매량 기준

유럽 BEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



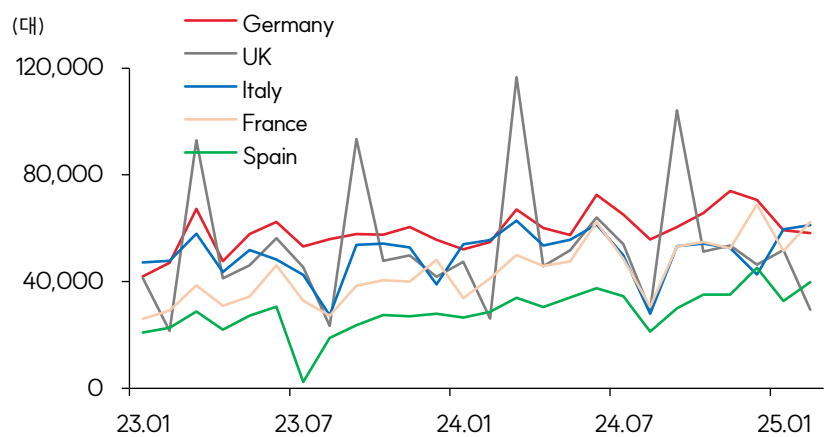
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 판매량 Top5는 24년 판매량 기준

유럽 PHEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



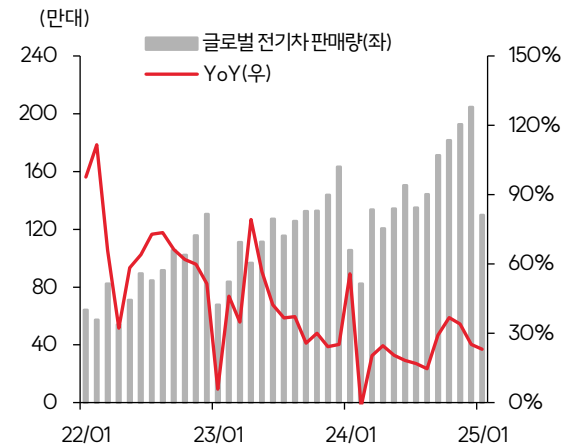
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 24년 판매량 기준

유럽 HEV 판매량 Top5 국가 판매량 추이



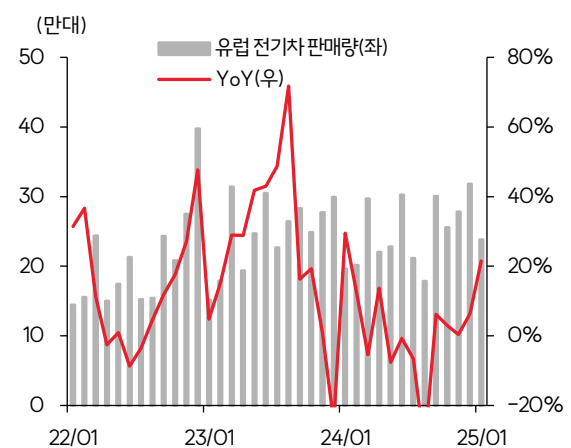
자료: ACEA, SK 증권 : 주: 24년 판매량 기준

글로벌 전기차 판매량 및 성장률 추이



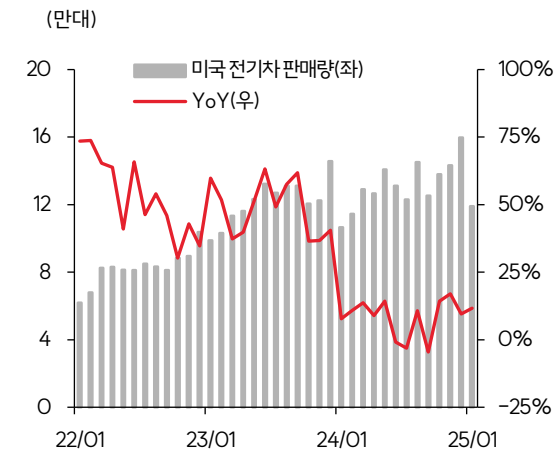
자료: Marklines, SK 증권

유럽 전기차 판매량 및 성장률 추이



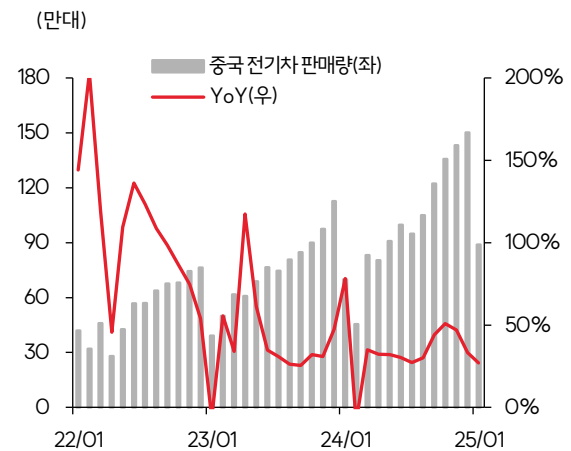
자료: Marklines, SK 증권

미국 전기차 판매량 및 성장률 추이



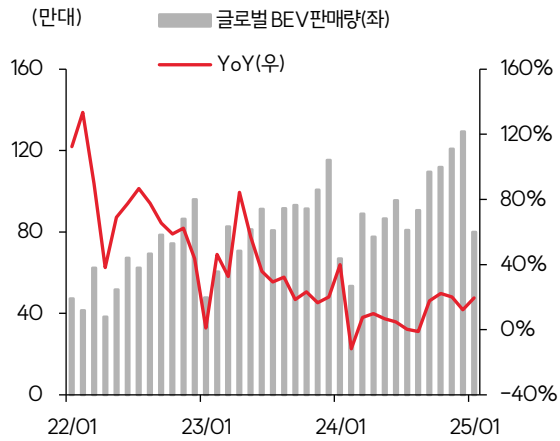
자료: Marklines, SK 증권

중국 전기차 판매량 및 성장률 추이



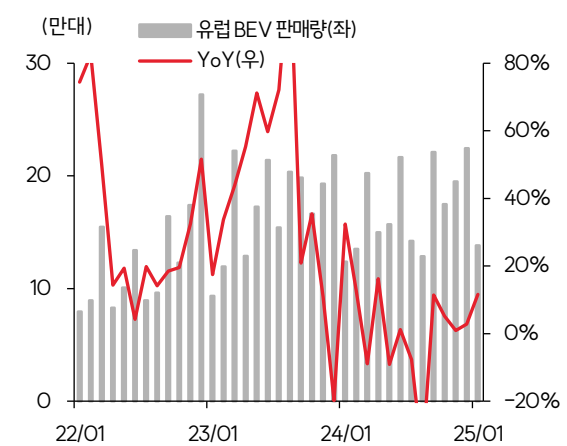
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 BEV 판매량 및 성장률 추이



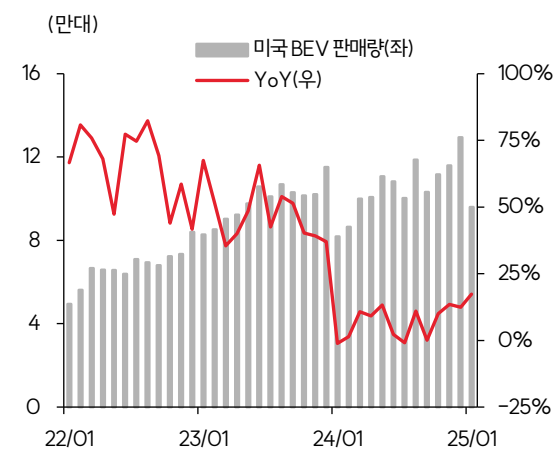
자료: Marklines, SK 증권

유럽 BEV 판매량 및 성장률 추이



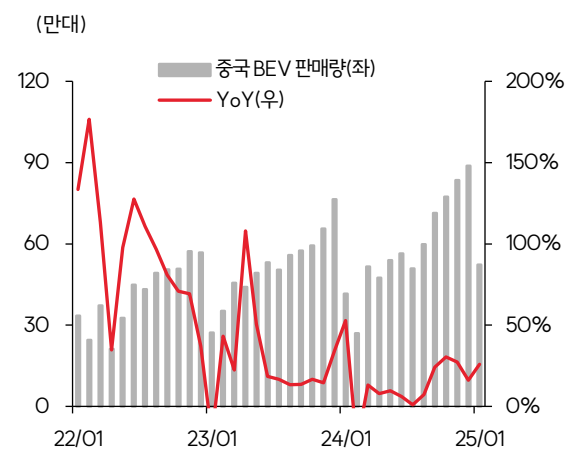
자료: Marklines, SK 증권

미국 BEV 판매량 및 성장률 추이



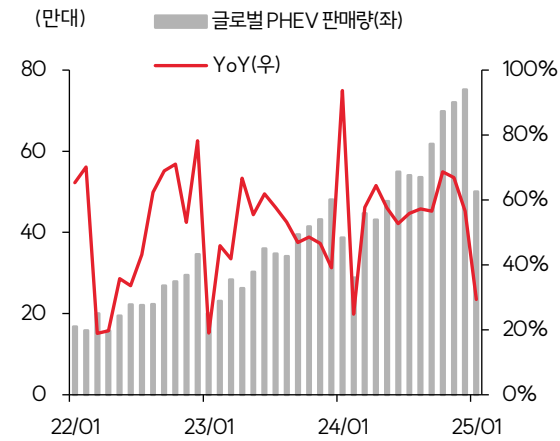
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV 판매량 및 성장률 추이



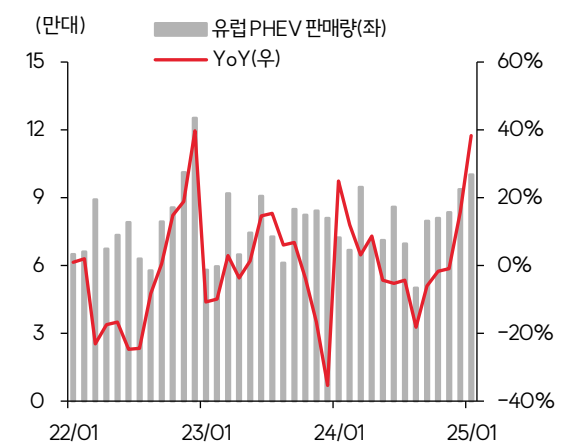
자료: Marklines, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 및 성장률 추이



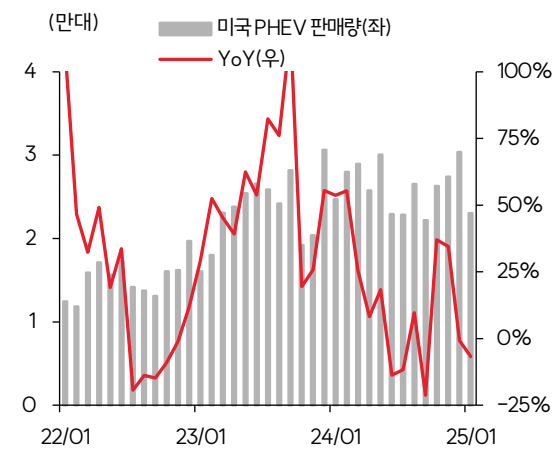
자료: Marklines, SK 증권

유럽 PHEV 판매량 및 성장률 추이



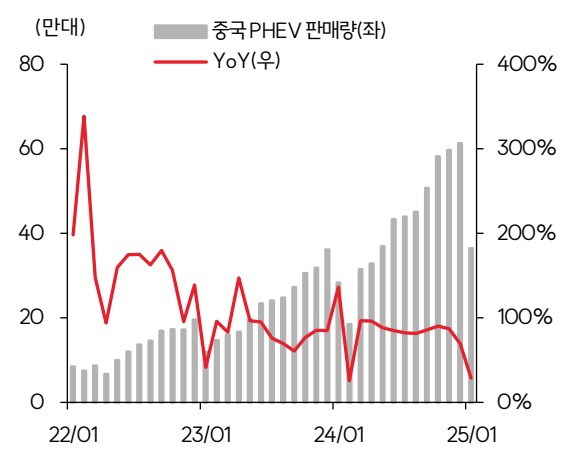
자료: Marklines, SK 증권

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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~-15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 03월 26일 기준)

매수	97.56%	중립	2.44%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------