SECTOR
UPDATE

2025. 12. 4

EV/모빌리티팀

조현렬 Senior Analyst
hyunryul.cho@samsung.com

김원영 Research Associate
wonyoung10.kim@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

(EV Pulse) 11월 미국 전기차 판매 - 수요 절벽효과 지속

- 11월 미국 전기차 판매는 8.4만 대(-1%MoM; -42%YoY)를 기록. 9월 말 보조금 폐지 이후 판매 부진 지속.
- 2025YTD 전기차 판매 성장률은 -1%YoY로, 9월(+7%YoY)을 정점으로 빠르게 하락하여 역성장 전환.
- 2026년 미국 수요 역성장 불가피하며, 완성차업체의 전기차 배터리 대신 ESS 배터리로의 라인 전환과 저가 배터리 선호 현상이 확대될 전망.

WHAT'S THE STORY?

11월 미국 전기차 판매, -42%YoY: 11월 미국 전기차(PHEV+BEV) 판매는 8.4만 대(-1%MoM; -42%YoY). 전년 동기 대비 영업일 수가 1일 적은 것을 감안하면, 영업일 수 1일당 전기차 판매는 3,358대(+7%MoM; -40%YoY). 미국 전기차 구매 보조금이 9월을 끝으로 만료됨에 따라 전기차 판매 부진 및 선수요 집중 효과 소멸 영향이 10월에 이어 지속.

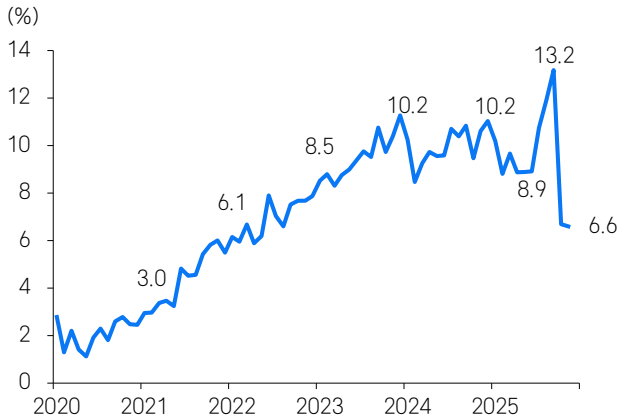
- **Tesla, 3.5만 대(-24%YoY) 판매:** Tesla의 11월 판매는 35,000대(-13%MoM; -24%YoY). 영업일 수 보정 기준으로는 -5%MoM 및 -21%YoY. Model Y(-27%YoY) 및 Cybertruck(-56%YoY) 부진 영향.
- **Ford, 0.6만 대(-52%YoY) 판매:** Ford 11월 판매는 5,715대(-11%MoM; -52%YoY). 영업일 수 보정 기준 -4%MoM 및 -50%YoY 기록. 주력 모델인 Mustang Mach-E(-49%YoY) 및 F-150 Lightning(-72%YoY) 판매 급락 시현.
- **GM, 0.6만 대(-64%YoY) 판매:** GM의 11월 판매는 5,708대(-47%MoM; -64%YoY). 영업일 수 보정 기준으로는 -42%MoM 및 -62%YoY. 전기차 보조금 폐지로 인해 Chevrolet Equinox(-86%YoY), Blazer(-86%YoY), Cadillac Lyriq(-66%YoY) 등 핵심 차종 판매가 전반적으로 급감.
- **기아, 0.5만 대(-29%YoY) 판매:** 기아는 5,393대(+24%MoM; -29%YoY). 영업일 수 보정 기준 +34%MoM 및 -26%YoY. EV 6(-68%YoY), EV 9(-57%YoY)와 같은 BEV 판매는 급락했으나, PHEV(쏘렌토 +42%YoY, 니로 +411%YoY) 판매는 오히려 확대. 즉, 현대차보다 양호한 기아의 판매 성과는 PHEV 라인업에 기인(11월 미국 PHEV 비중: 현대차 19% 및 기아 63%).
- **현대차, 0.4만 대(-47%YoY) 판매:** 제네시스를 포함한 현대차 판매는 3,946대(+51%MoM; -47%YoY). 영업일 수 보정 기준 +63%MoM 및 -45%YoY. 이는 아이오닉 5(-59%YoY) 및 아이오닉 6(-56%YoY) 판매 급감 영향에 기인.

(다음 페이지에 계속)

- **VW, 0.3만 대(-48%YoY) 판매:** VW은 2,924대(+22%MoM; -48%YoY). 영업일 수 보정 기준 +32%MoM 및 -46%YoY. 9월 대비 11월 판매가 급락한 ID.4(-97%), Q4 E-Tron(-96%) 및 A6 E-Tron(-74%) 등의 부진 영향에 기인.
- **Honda, 0.1만 대(-89%YoY) 판매:** Honda의 11월 판매는 849대(+10%MoM; -89%YoY). 영업일 수 보정 기준 +19%MoM 및 -88%YoY. Prologue(-87%YoY)의 급감뿐만 아니라 Acura ZDX(-98%YoY) 단종으로 인해 판매 급락세가 보다 심화.

View, 2026년 미국 전기차 수요 부진 불가피: 10~11월 판매 실적은 9월 대비 약 50% 급락한 수준이며, 9월까지 전기차 보조금 수취를 위한 선수요가 집중되었던 것을 감안하면 현재 수준의 수요는 향후 몇 개월간 지속될 전망. 또한 2026년 신차 스케쥴 폐기 또는 지연도 확대되는 추세. 대표적으로 GM의 신차 라인업은 2026년 6개가 예상되었으나, 전량 폐기되었고 2025년 말 계획된 1개 차종만 연기되어 2026년 출시될 것. 기아도 EV4 출시를 무기한 연기. 또한 Honda는 Acura ZDX를 단종 결정했으며, Ford는 F-150 Lightning 단종을 검토 중. 이에 따라 완성차업체의 배터리 합작 공장은 전기차 대신 ESS용 배터리로 전환되는 의사결정 진행 중. 현재 Stellantis(삼성SDI 및 LG에너지솔루션 합작 공장)가 대표적이나, 내년엔 보다 많은 완성차업체가 해당 전략 추종할 것. 또는 하이니켈 배터리 대신 저가(고전압 미드니켈, LMR, LFP) 배터리 선호 현상 또한 2026년 확대될 것으로 전망.

미국 전기차 시장 침투율 추이



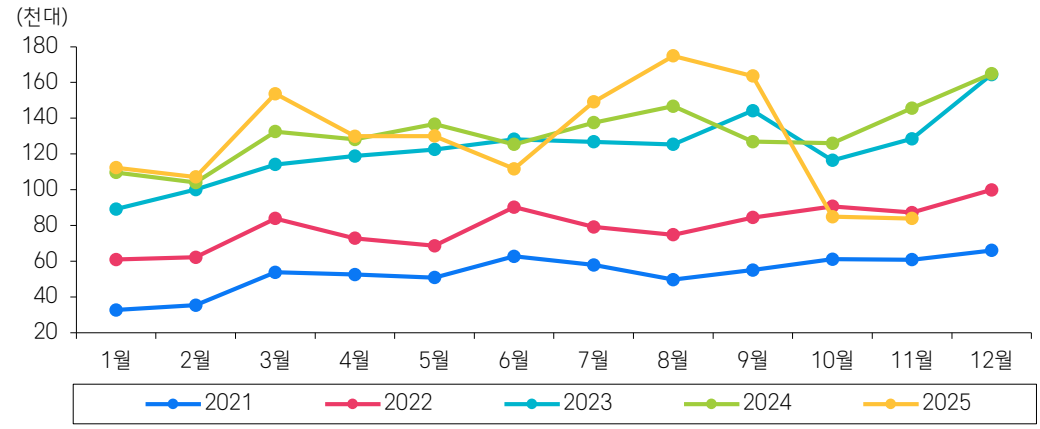
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 자동차 시장: 엔진별 판매 성장률 및 점유율 현황

	내연기관차	HEV	xEV	Total
2024YTD	11,507	1,438	1,419	14,364
2025YTD	11,481	1,849	1,401	14,731
성장률 (%YoY)	-0.2	28.6	-1.3	2.6
점유율 (%)	77.9	12.6	9.5	100.0

참고: YTD는 1~11월 기준
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 시장: 2021~2025년 월별 전기차 판매 현황



자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 시장: 월별 전기차 판매 현황

(천대)	2024년		2025년												
	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	성장률 (MoM)	성장률 (YoY)
영업일 수	26	25	25	24	26	26	27	24	26	27	24	27	25	-7%	-4%
판매 대수															
Tesla	45.8	54.9	43.4	35.1	50.0	39.9	42.8	40.0	49.7	55.7	54.6	40.0	35.0	-13%	-24%
Ford	11.9	14.8	6.4	8.4	11.4	6.7	8.7	6.5	9.7	12.3	13.4	6.4	5.7	-11%	-52%
GM	15.7	16.4	8.2	9.4	14.4	15.1	15.8	15.3	19.2	22.0	25.3	10.7	5.7	-47%	-64%
Kia	7.6	8.3	4.7	4.7	5.2	6.1	6.8	4.6	8.2	8.4	11.1	4.4	5.4	24%	-29%
Toyota	6.9	7.4	7.0	6.2	8.8	6.8	6.6	4.7	6.3	7.0	4.6	2.6	4.4	69%	-35%
Hyundai	7.5	7.5	4.2	4.6	7.2	5.7	6.6	5.6	8.7	10.8	11.3	2.6	3.9	51%	-47%
VW	5.6	6.7	8.5	6.7	6.8	5.2	4.7	4.5	11.3	16.3	11.9	2.4	2.9	22%	-48%
Honda	8.1	9.7	5.1	4.4	4.8	4.2	4.0	4.1	7.0	9.9	5.0	0.8	0.9	10%	-89%
Others	36.6	39.2	24.8	27.7	45.2	40.2	34.0	26.4	29.1	32.5	26.3	15.0	19.9	33%	-46%
Total	**145.7**	**164.9**	**112.3**	**107.1**	**153.7**	**129.9**	**130.0**	**111.7**	**149.2**	**174.9**	**163.6**	**84.9**	**83.9**	**-1%**	**-42%**
시장 점유율 (%)															
Tesla	31.4	33.3	38.6	32.8	32.5	30.7	32.9	35.8	33.3	31.9	33.4	47.1	41.7	-5.4	10.3
Ford	8.2	9.0	5.7	7.9	7.4	5.1	6.7	5.8	6.5	7.0	8.2	7.5	6.8	-0.7	-1.4
GM	10.8	9.9	7.3	8.7	9.3	11.7	12.2	13.7	12.9	12.6	15.5	12.6	6.8	-5.8	-4.0
Kia	5.2	5.0	4.2	4.4	3.4	4.7	5.2	4.1	5.5	4.8	6.8	5.1	6.4	1.3	1.2
Toyota	4.7	4.5	6.3	5.8	5.7	5.2	5.1	4.2	4.2	4.0	2.8	3.1	5.3	2.2	0.6
Hyundai	5.1	4.5	3.7	4.3	4.7	4.4	5.0	5.0	5.8	6.2	6.9	3.1	4.7	1.6	-0.4
VW	3.8	4.0	7.5	6.3	4.4	4.0	3.6	4.1	7.6	9.3	7.3	2.8	3.5	0.7	-0.4
Honda	5.6	5.9	4.6	4.1	3.1	3.2	3.1	3.7	4.7	5.6	3.1	1.0	1.1	0.1	-4.5
Others	25.1	23.8	22.1	25.8	29.4	30.9	26.2	23.6	19.5	18.6	16.1	17.6	23.7	6.0	-1.4
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0		

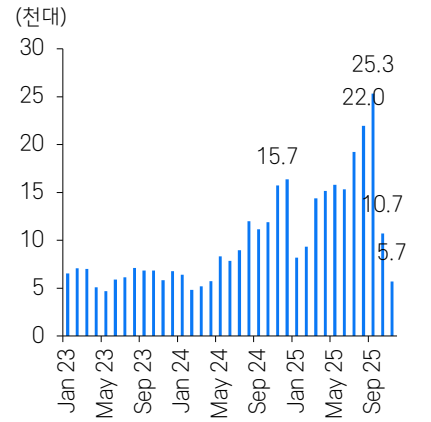
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 시장: 분기별 전기차 판매 현황

(천대)	2023년				2024년				2025년					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4QTD*	성장률 (QoQ)	성장률 (YoY)
영업일 수	75	77	78	76	77	77	76	78	75	77	77	78	1%	0%
판매 대수														
Tesla	145.2	174.3	163.7	166.5	135.7	145.7	161.8	145.7	128.5	122.7	160.0	112.5	-30%	-23%
Ford	12.7	18.0	24.3	28.3	22.3	26.8	26.1	34.1	26.2	21.9	35.4	18.2	-49%	-47%
GM	20.7	15.7	20.1	19.5	16.4	21.9	32.1	44.0	31.9	46.3	66.5	24.6	-63%	-44%
Kia	11.2	17.0	19.7	16.7	21.9	28.7	22.5	23.1	14.5	17.5	27.7	14.6	-47%	-37%
Toyota	9.9	12.5	17.8	16.7	18.0	24.3	20.9	20.3	22.0	18.1	18.0	10.6	-41%	-48%
Hyundai	9.7	18.7	25.0	19.4	15.9	20.3	17.3	21.5	15.9	17.9	30.8	9.8	-68%	-54%
VW	17.6	16.0	21.4	21.7	14.5	14.7	15.2	16.7	21.9	14.4	39.6	8.0	-80%	-52%
Honda	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	15.4	23.2	14.4	12.3	21.9	2.7	-88%	-88%
Others	76.4	97.4	104.5	120.5	101.5	106.0	99.8	108.0	97.7	100.6	87.9	52.3	-41%	-52%
Total	**303.4**	**369.6**	**396.4**	**409.4**	**346.2**	**390.3**	**411.2**	**436.6**	**373.2**	**371.6**	**487.6**	**253.3**	**-48%**	**-42%**
시장 점유율 (%)														
Tesla	47.9	47.2	41.3	40.7	39.2	37.3	39.4	33.4	34.4	33.0	32.8	44.4	11.6	11.0
Ford	4.2	4.9	6.1	6.9	6.5	6.9	6.4	7.8	7.0	5.9	7.3	7.2	-0.1	-0.6
GM	6.8	4.2	5.1	4.8	4.7	5.6	7.8	10.1	8.5	12.5	13.6	9.7	-3.9	-0.4
Kia	3.7	4.6	5.0	4.1	6.3	7.3	5.5	5.3	3.9	4.7	5.7	5.8	0.1	0.5
Toyota	3.3	3.4	4.5	4.1	5.2	6.2	5.1	4.7	5.9	4.9	3.7	4.2	0.5	-0.5
Hyundai	3.2	5.1	6.3	4.7	4.6	5.2	4.2	4.9	4.3	4.8	6.3	3.9	-2.4	-1.0
VW	5.8	4.3	5.4	5.3	4.2	3.8	3.7	3.8	5.9	3.9	8.1	3.2	-5.0	-0.7
Honda	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	3.7	5.3	3.9	3.3	4.5	1.1	-3.4	-4.3
Others	25.2	26.4	26.4	29.4	29.3	27.1	24.3	24.7	26.2	27.1	18.0	20.6	2.6	-4.1
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0		

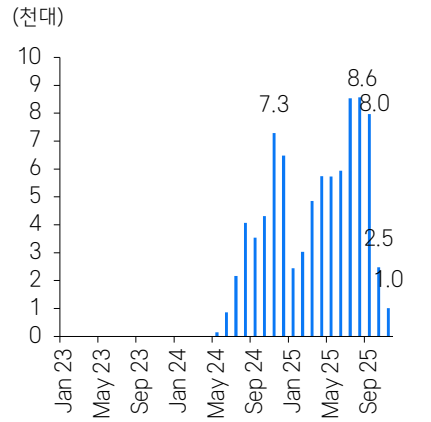
참고: * 10~11월 실적을 단순 분기 환산
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: GM 전기차 판매량



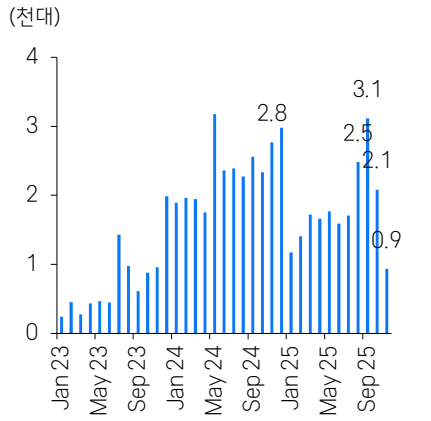
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Chevrolet Equinox BEV 판매량



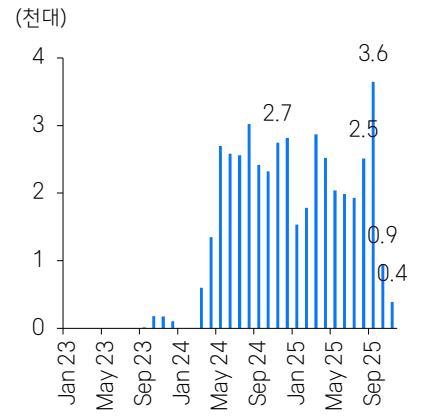
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Cadillac Lyriq 판매량



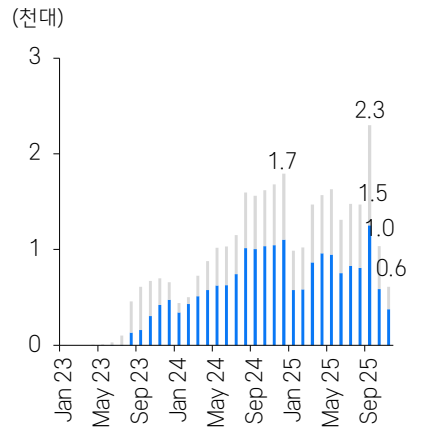
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Chevrolet Blazer BEV 판매량



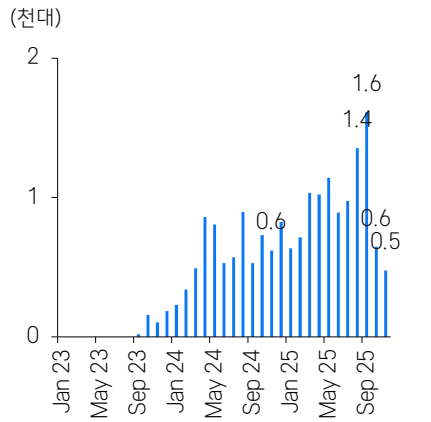
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: GMC Hummer BEV 판매량



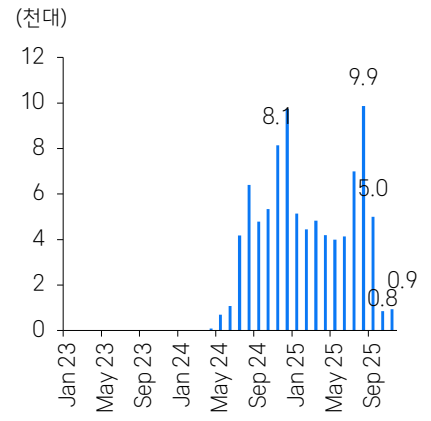
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Chevrolet Silverado BEV 판매량



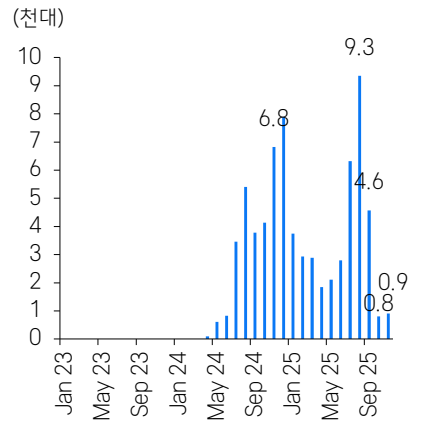
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Honda 전기차 판매량



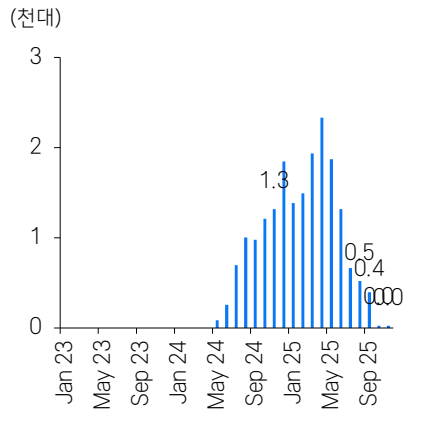
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Honda Prologue BEV 판매량



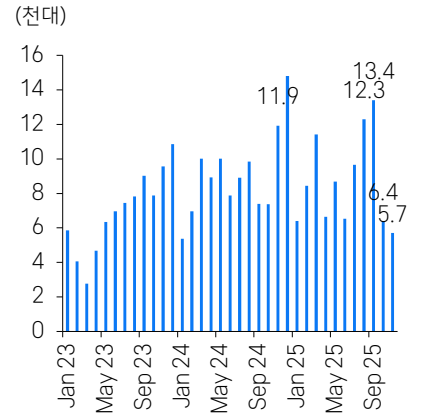
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Honda Acura ZDX BEV 판매량



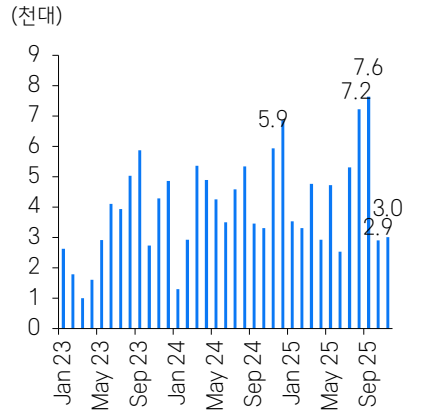
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Ford 전기차 판매량



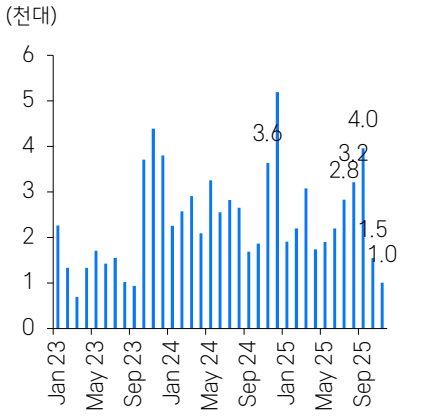
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Ford Mach-E BEV 판매량



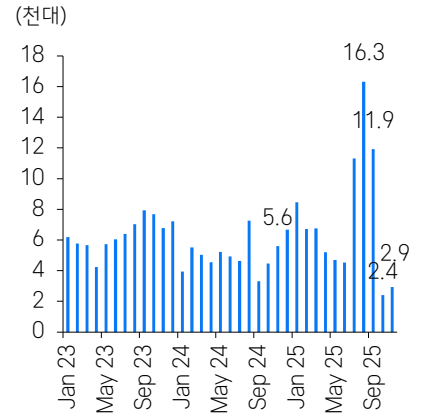
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Ford F-150 BEV 판매량



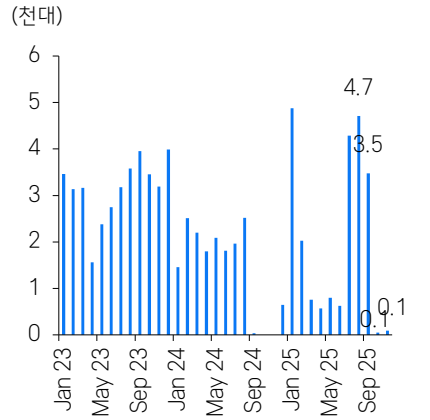
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: VW Group 전기차 판매량



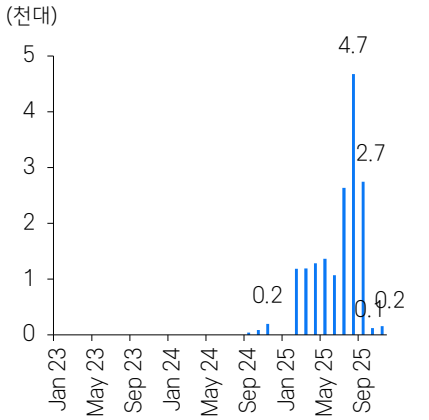
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: VW ID.4 판매량



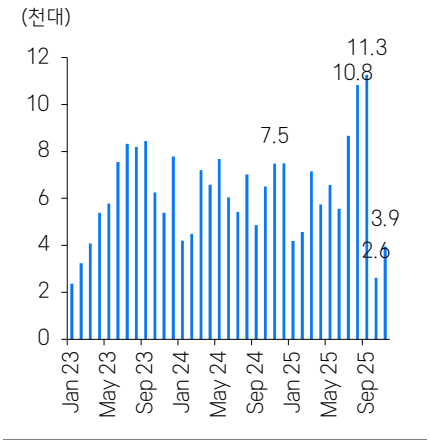
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Audi Q6 E-tron 판매량



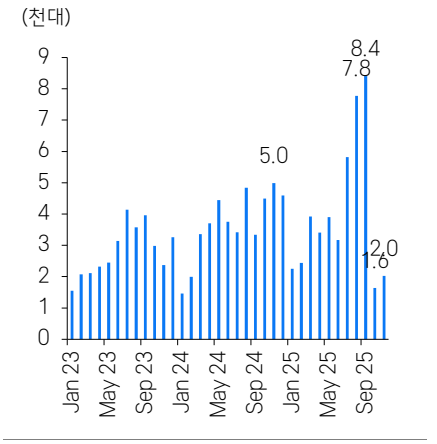
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: 현대차 전기차 판매량



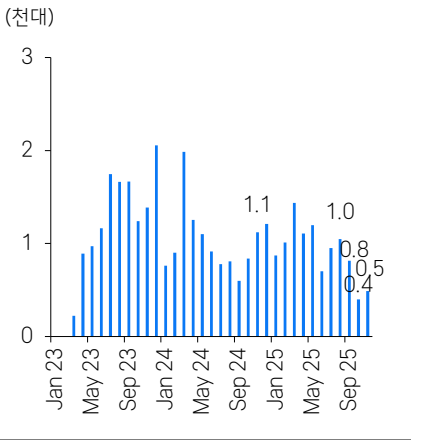
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: 현대차 아이오닉 5 판매량



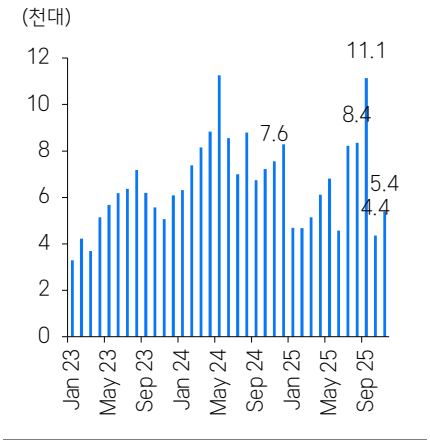
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: 현대차 아이오닉 6 판매량



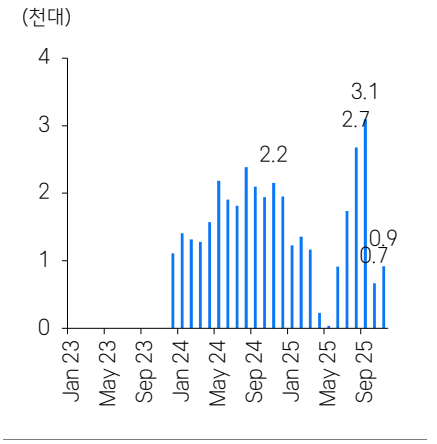
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Kia 전기차 판매량



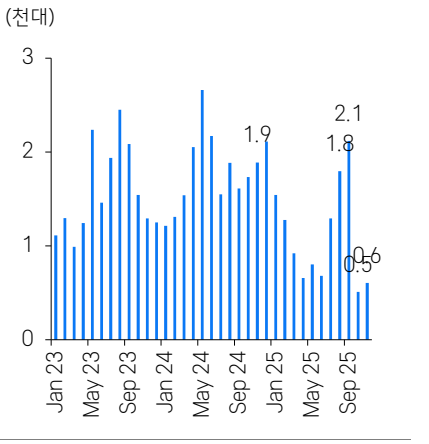
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Kia EV9 판매량



자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Kia EV6 판매량



자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA