SECTOR
UPDATE

2026. 3. 4

EV/모빌리티팀

조현렬 Senior Analyst
hyunryul.cho@samsung.com

김원영 Research Associate
wonyoung10.kim@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

(EV Pulse) 2월 미국 전기차 판매 – JV 해체 가속화

- 2월 미국 전기차 판매는 8.8만 대(+6%MoM; -20%YoY)를 기록. 1월의 낮은 계절성 대비 일부 회복.
- Tesla 및 Toyota의 약진은 전기차 보조금에 대한 낮은 의존도를 내포. 즉, 보조금 의존도 컸던 업체는 할인 확대하지 않으면 점유율 감소 불가피.
- 국내 배터리업체의 주요 고객사는 4Q 전기차 관련 일회성 비용 대거 반영 및 미국 배터리 JV 해체 결정. 향후 배터리 업체의 운영 효율성이 보다 중요해질 것.

WHAT'S THE STORY?

2월 미국 전기차 판매, -20%YoY: 2월 미국 전기차(PHEV+BEV) 판매는 8.8만 대(+6%MoM; -20%YoY). 전년 동기 대비 영업일 수가 동일했기에, 영업일 수 1일당 전기차 판매는 3,657대(+14%MoM; -20%YoY). 연말 프로모션 후유증으로 1월 낮은 계절성 영향이 소멸되어 전월 대비 회복되었으나, 보조금 소멸 영향으로 전년 대비 약세 지속.

- **Tesla, 3.7만 대(+4%YoY) 판매:** Tesla의 2월 판매는 36,500대(-17%MoM; +4%YoY). 영업일 수 보정 기준으로는 -10%MoM 및 +4%YoY. 단종이 계획된 Model X(-54%YoY)의 부진을 Model Y(+9%YoY) 판매 회복으로 상쇄.
- **GM, 0.9만 대(-6%YoY) 판매:** GM의 2월 판매는 8,792대(+62%MoM; -6%YoY). 영업일 수 보정 기준으로는 +75%MoM 및 -6%YoY. 전기차 보조금 폐지로 인해 Chevrolet Blazer(-83%YoY) 약세는 지속되었으나, Equinox(+21%YoY) 및 Cadillac Optiq (+124%YoY) 등 회복세로 일부 상쇄.
- **Toyota, 0.8만 대(+30%YoY) 판매:** Toyota의 2월 판매는 8,057대(+18%MoM; +30%YoY). 영업일 수 보정 기준 +28%MoM 및 +30%YoY. RAV4 PHEV(-73%YoY) 판매둔화에도 불구, Lexus RZ(+234%YoY) 및 bZ(+92%YoY) 판매 성장으로 상쇄. 두 차종 모두 BEV이지만, 미국 제조 모델이 아닌 수입 모델이었기에 IRA 보조금 대상이 아니었던 점이 오히려 현 시점에서 판매 둔화로부터 자유로운 상황.
- **현대차, 0.4만 대(-6%YoY) 판매:** 제네시스를 포함한 현대차 판매는 4,308대(+34%MoM; -6%YoY). 영업일 수 보정 기준 +45%MoM 및 -6%YoY. 이는 아이오닉 6(-77%YoY) 판매 급감에도 아이오닉 5(+33%YoY) 판매 성장으로 일부 상쇄.
- **기아, 0.4만 대(-19%YoY) 판매:** 기아는 3,768대(+12%MoM; -19%YoY). 영업일 수 보정 기준 +21%MoM 및 -19%YoY. PHEV(니로 +968%YoY, 스포티지 +49%YoY) 판매 성장에도 EV 6(-53%YoY), EV 9(-40%YoY)와 같은 BEV 판매 약세가 심화되어 부진.

(다음 페이지에 계속)

- **VW, 0.3만 대(-53%YoY) 판매:** VW은 3,305대(+32%MoM; -53%YoY). 영업일 수 보정 기준 +43%MoM 및 -53%YoY. VW ID.4(-95%YoY) 및 Audi Q5 PHEV(-100%YoY)의 단종과 Porsche Macan EV(-55%) 등의 부진 영향에 기인.
- **Ford, 0.3만 대(-66%YoY) 판매:** Ford 2월 판매는 2,883대(+17%MoM; -66%YoY). 영업일 수 보정 기준 +27%MoM 및 -66%YoY 기록. 주력 모델인 Mustang Mach-E(-55%YoY)의 부진과 F-150 Lightning(-76%YoY) 단종에 따른 판매 감소세 지속.
- **Honda, 0.1만 대(-75%YoY) 판매:** Honda의 2월 판매는 1,121대(+64%MoM; -75%YoY). 영업일 수 보정 기준 +78%MoM 및 -75%YoY. Prologue(-64%YoY)의 급감뿐만 아니라 Acura ZDX(-97%YoY) 단종으로 인해 판매 급락세가 보다 심화.

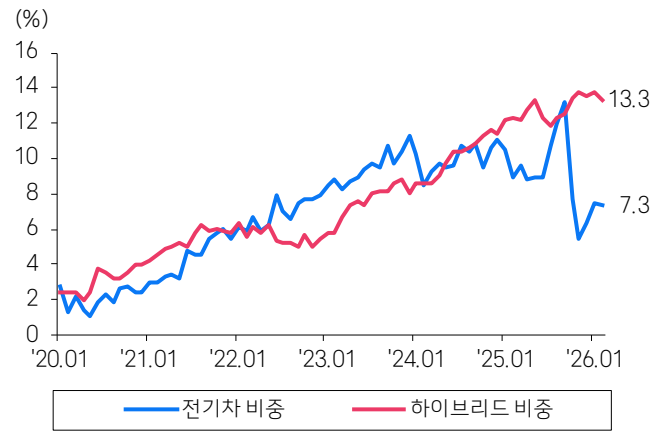
View, 배터리 JV 해체 시사점은?: 국내 배터리업체의 주요 전기차 고객 3사(GM, Ford, Stellantis)는 4Q25에 약 66조원(445억 달러)의 전기차 관련 일회성 비용을 집행. 이는 전기차 사업 축소 과정에서의 구조조정 및 설비 손상 차손 인식에 사용되었으며, 이 과정에서 국내 배터리업체와의 합작법인(JV) 해체 결정. 대표적으로 Ford-SK온 JV와 Stellantis-LG에너지솔루션 캐나다 JV. 특히 Stellantis는 합작법인 지분 49%를 LG에너지솔루션에게 100달러에 매각 결정(기존 투자비 1.4조원). 해당 법인에서 LG에너지솔루션은 작년 말부터 ESS용 LFP 배터리 설비 가동을 시작. 배터리 JV 해체는 단기적으로 부진한 고객사와의 락인 효과가 해제될 수 있다는 점에서 긍정적일 수 있으나, 고정비를 다수 전가 가능한 우호적인 판매가격 계약이 소멸되기에 향후 배터리 업체가 고정비 부담을 전적으로 책임져야할 것을 시사. 즉, 미국 시장에서 배터리 업체의 운영 효율성이 향후 2~3년간 보다 중요해질 것.

글로벌 완성차업체: 4Q25 실적에 반영한 전기차 관련 일회성 비용

업체	비용 규모	회계 성격	주요 원인	배터리 업체 영향
GM	60억 달러 (8.8조원)	계약 종결/구조조정 비용	EV 투자 축소	LGES JV(총 2개 공장) 상반기 가동 중단
Ford	125억 달러 (18.,4조원)	손상 차손	EV 모델 취소 및 JV 청산	SK온 JV 청산하여 켄터키 1/2공장은 Ford가 소유하고, 테네시 공장은 SK온이 소유하기로 결정
Stellantis	260억 달러 (38.3조원)	손상 차손/구조조정	EV 전략 리셋 및 JV 청산	EV 대신 ESS 초기 가동 시작했던 LGES JV 지분 49%를 LGES에게100달러에 매각

자료: 삼성증권 정리

미국 전기차(xEV) 및 하이브리드(HEV) 시장 침투율 추이



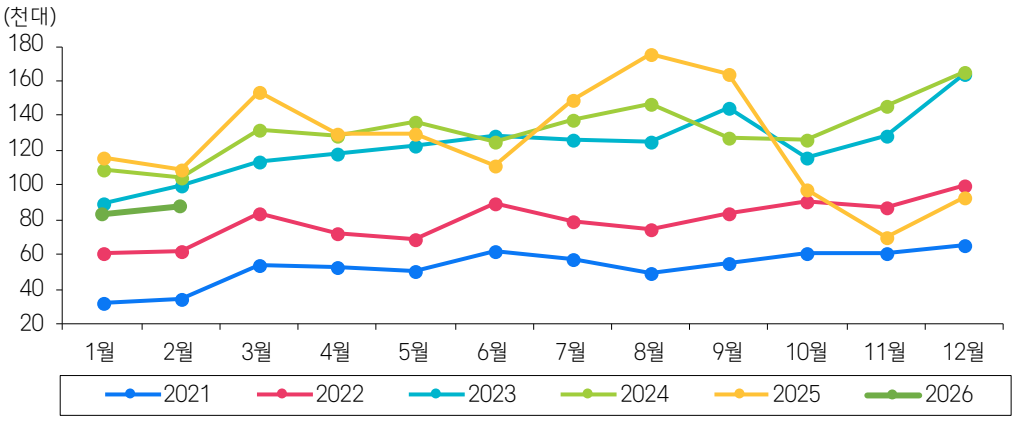
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 자동차 시장: 엔진별 판매 성장률 및 점유율 현황

	내연기관차	HEV	xEV	Total
2025YTD	1,812	284	226	2,321
2026YTD	1,819	311	171	2,301
성장률 (%YoY)	0.4	9.7	-24.3	-0.9
점유율 (%)	79.1	13.5	7.4	100.0

자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 시장: 2021~2026년 월별 전기차 판매 현황



자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 시장: 월별 전기차 판매 현황

(천대)	2025년											2026년			
	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	성장률 (MoM)	성장률 (YoY)
영업일 수	24	26	26	27	24	26	27	24	27	25	26	26	24	-8%	0%
판매 대수															
Tesla	35.1	50.0	39.9	42.8	40.0	49.7	55.7	54.6	49.9	30.0	39.9	43.8	36.5	-17%	4%
GM	9.4	14.4	15.1	15.8	15.3	19.2	22.0	25.3	10.7	5.7	8.8	5.4	8.8	62%	-6%
Toyota	6.2	8.8	6.8	6.6	4.7	6.3	7.0	4.6	2.6	4.4	6.6	6.8	8.1	18%	30%
Hyundai	4.6	7.2	5.7	6.6	5.6	8.7	10.8	11.3	2.6	3.0	3.3	3.2	4.3	34%	-6%
Kia	4.7	5.2	6.1	6.8	4.6	8.2	8.4	11.1	4.4	5.3	6.2	3.4	3.8	12%	-19%
VW	7.1	6.8	5.2	4.7	4.5	11.3	16.3	11.9	2.6	1.5	1.8	2.5	3.3	32%	-53%
Ford	8.4	11.4	6.7	8.7	6.5	9.7	12.3	13.4	6.4	5.7	6.7	2.5	2.9	17%	-66%
Honda	4.4	4.8	4.2	4.0	4.1	7.0	9.9	5.0	0.8	0.9	1.0	0.7	1.1	64%	-75%
Others	29.3	45.2	40.2	34.0	26.4	29.1	32.5	26.3	18.0	13.2	18.3	14.8	19.0	29%	-35%
Total	**109.2**	**153.7**	**129.9**	**130.0**	**111.7**	**149.2**	**174.9**	**163.6**	**98.1**	**69.7**	**92.6**	**83.1**	**87.8**	**6%**	**-20%**
시장 점유율 (%)															
Tesla	32.2	32.5	30.7	32.9	35.8	33.3	31.9	33.4	50.9	43.0	43.1	52.7	41.6	-11.1	9.4
GM	8.6	9.3	11.7	12.2	13.7	12.9	12.6	15.5	10.9	8.2	9.5	6.5	10.0	3.5	1.5
Toyota	5.7	5.7	5.2	5.1	4.2	4.2	4.0	2.8	2.7	6.4	7.1	8.2	9.2	1.0	3.5
Hyundai	4.2	4.7	4.4	5.0	5.0	5.8	6.2	6.9	2.7	4.3	3.6	3.9	4.9	1.0	0.7
Kia	4.3	3.4	4.7	5.2	4.1	5.5	4.8	6.8	4.4	7.5	6.7	4.1	4.3	0.2	0.0
VW	6.5	4.4	4.0	3.6	4.1	7.6	9.3	7.3	2.6	2.1	1.9	3.0	3.8	0.8	-2.7
Ford	7.7	7.4	5.1	6.7	5.8	6.5	7.0	8.2	6.5	8.2	7.2	3.0	3.3	0.3	-4.4
Honda	4.1	3.1	3.2	3.1	3.7	4.7	5.6	3.1	0.9	1.3	1.1	0.8	1.3	0.5	-2.8
Others	26.9	29.4	30.9	26.2	23.6	19.5	18.6	16.1	18.4	18.9	19.7	17.8	21.7	3.9	-5.2
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		

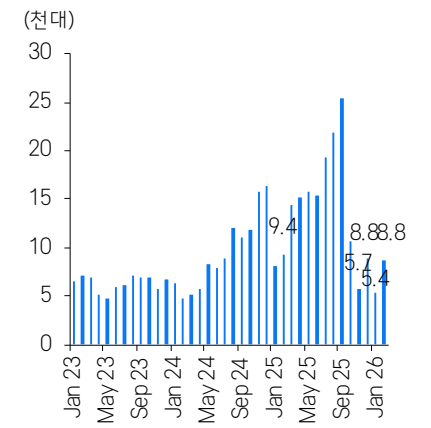
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국 시장: 분기별 전기차 판매 현황

(천대)	2024년				2025년				2026년		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q*	성장률 (QoQ)	성장률 (YoY)
영업일 수	77	77	76	78	75	77	77	78	75	-4%	0%
판매 대수											
Tesla	135.7	145.7	161.8	145.7	128.5	122.7	160.0	119.8	120.5	1%	-6%
GM	16.4	21.9	32.1	44.0	31.9	46.3	66.5	25.2	21.3	-15%	-33%
Toyota	18.0	24.3	20.9	20.3	22.0	18.1	18.0	13.7	22.3	63%	1%
Hyundai	15.9	20.3	17.3	21.5	15.9	17.9	30.8	8.9	11.3	26%	-29%
Kia	21.9	28.7	22.5	23.1	14.5	17.5	27.7	15.8	10.7	-32%	-26%
VW	14.5	14.7	15.2	17.4	23.6	14.4	39.6	5.8	8.7	49%	-63%
Ford	22.3	26.8	26.1	34.1	26.2	21.9	35.4	18.8	8.0	-57%	-69%
Honda	0.0	1.9	15.4	23.2	14.4	12.3	21.9	2.8	2.7	-2%	-81%
Others	101.5	106.0	99.8	108.0	102.3	100.6	87.9	49.5	50.7	2%	-50%
Total	**346.2**	**390.3**	**411.2**	**437.2**	**379.4**	**371.6**	**487.6**	**260.3**	**256.2**	**-2%**	**-32%**
시장 점유율 (%)											
Tesla	39.2	37.3	39.4	33.3	33.9	33.0	32.8	46.0	47.0	1.0	13.1
GM	5.2	6.2	5.1	4.6	5.8	4.9	3.7	5.3	8.7	3.5	2.9
Toyota	4.7	5.6	7.8	10.1	8.4	12.5	13.6	9.7	8.3	-1.4	-0.1
Hyundai	4.6	5.2	4.2	4.9	4.2	4.8	6.3	3.4	4.4	1.0	0.2
Kia	6.3	7.3	5.5	5.3	3.8	4.7	5.7	6.1	4.2	-1.9	0.4
VW	4.2	3.8	3.7	4.0	6.2	3.9	8.1	2.2	3.4	1.2	-2.8
Ford	6.5	6.9	6.4	7.8	6.9	5.9	7.3	7.2	3.1	-4.1	-3.8
Honda	0.0	0.5	3.7	5.3	3.8	3.3	4.5	1.1	1.1	-0.0	-2.7
Others	29.3	27.1	24.3	24.7	27.0	27.1	18.0	19.0	19.8	0.8	-7.2
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0		

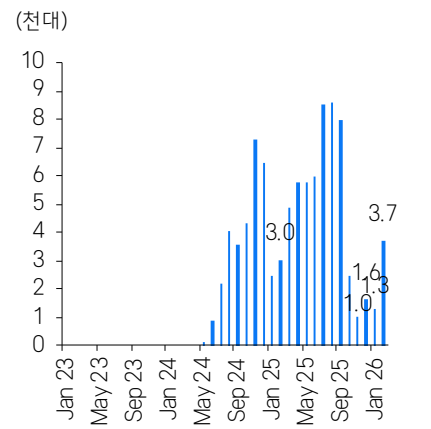
참고: * 1~2월 실적을 단순 분기 환산
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: GM 전기차 판매량



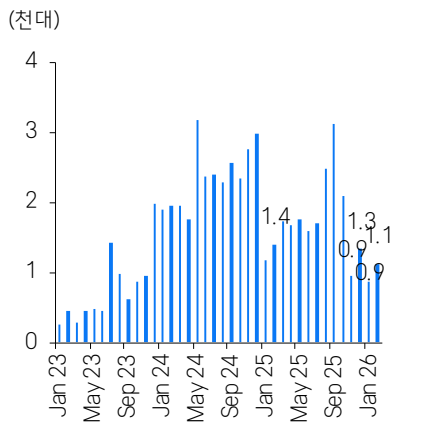
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Chevrolet Equinox BEV 판매량



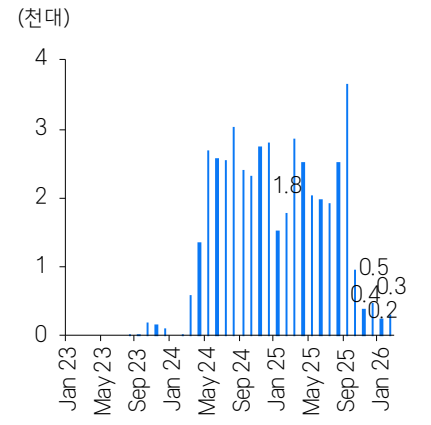
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Cadillac Lyriq 판매량



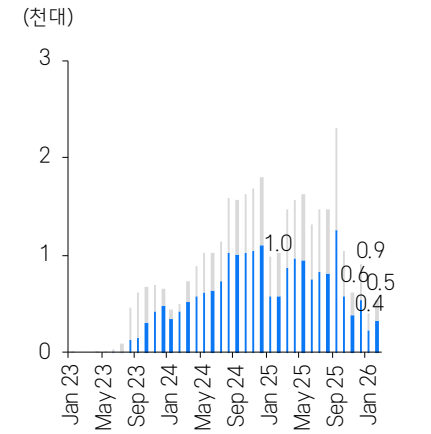
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Chevrolet Blazer BEV 판매량



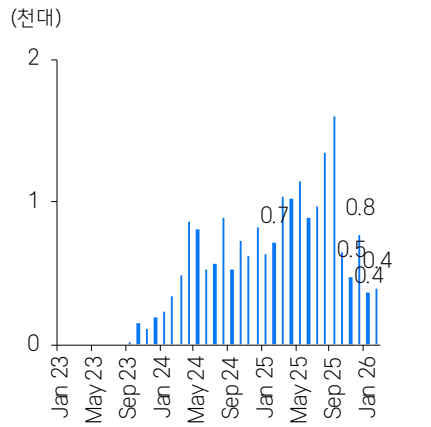
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: GMC Hummer BEV 판매량



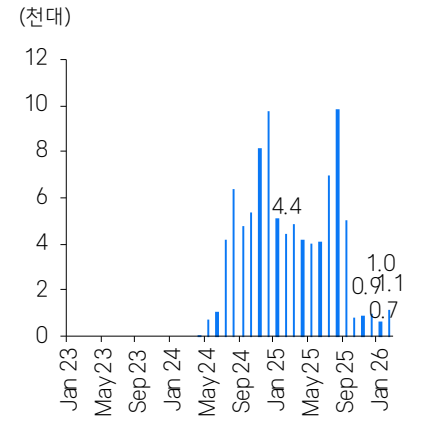
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Chevrolet Silverado BEV 판매량



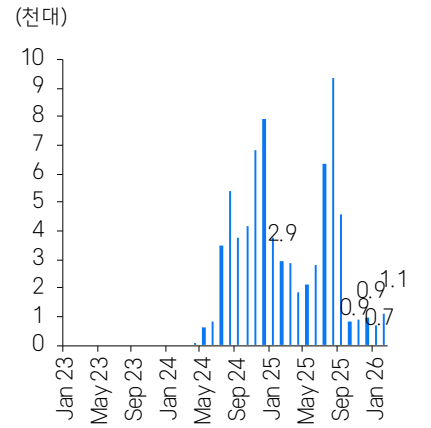
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Honda 전기차 판매량



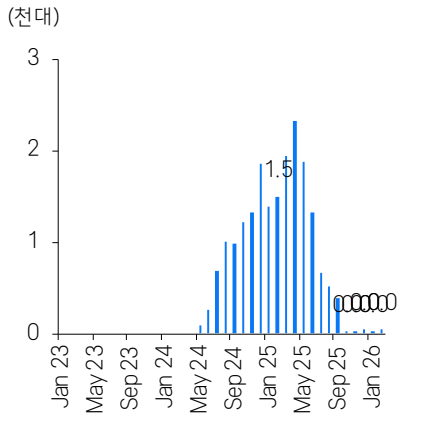
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Honda Prologue BEV 판매량



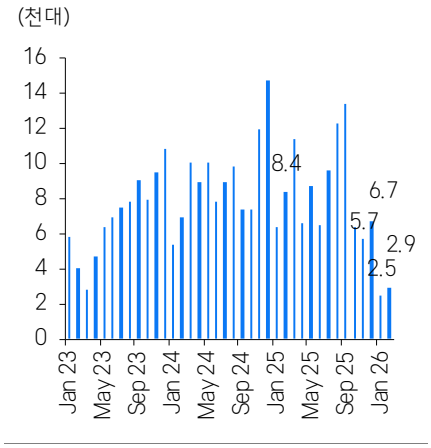
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Honda Acura ZDX BEV 판매량



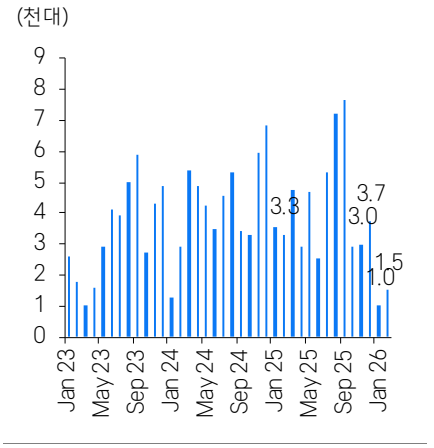
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Ford 전기차 판매량



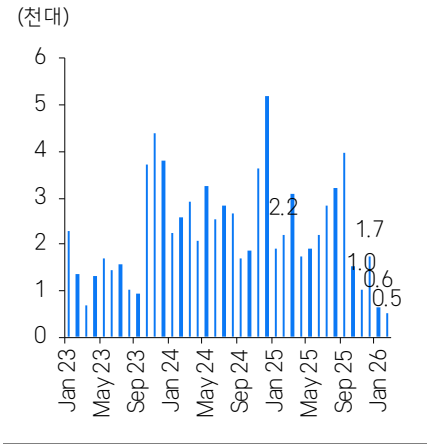
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Ford Mach-E BEV 판매량



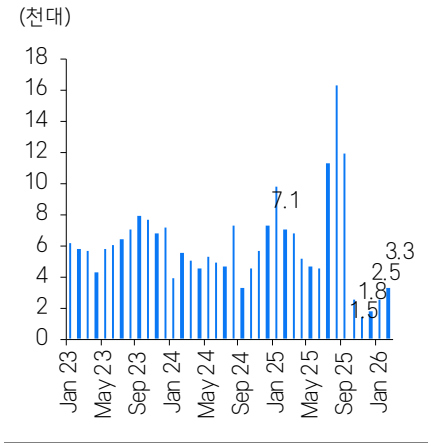
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Ford F-150 BEV 판매량



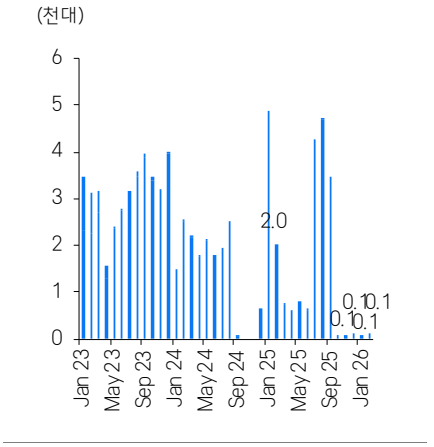
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: VW Group 전기차 판매량



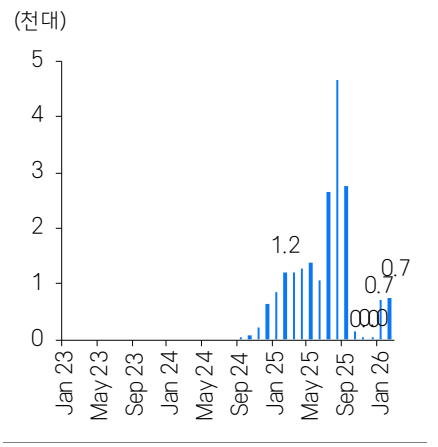
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: VW ID.4 판매량



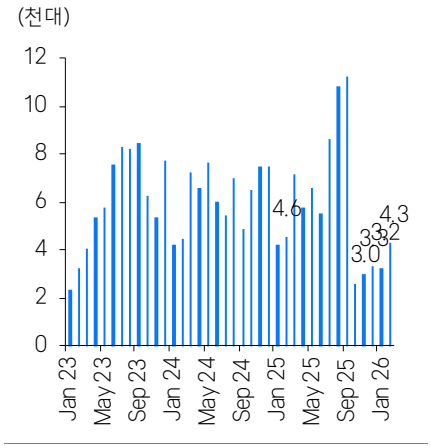
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Audi Q6 E-tron 판매량



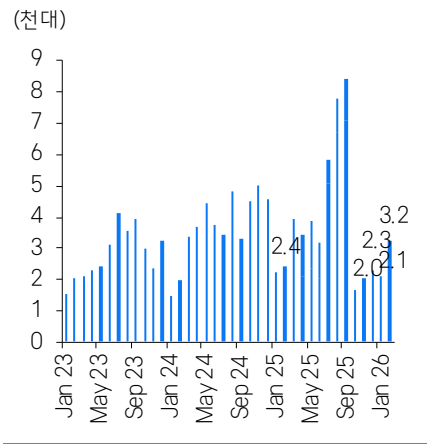
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: 현대차 전기차 판매량



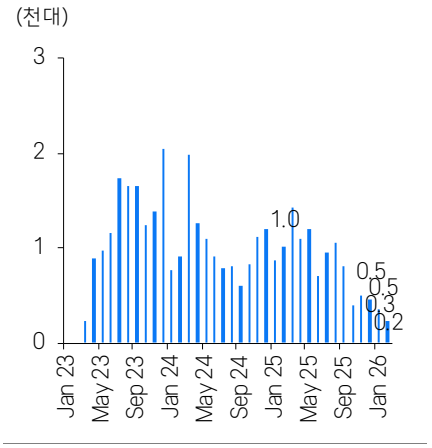
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: 현대차 아이오닉 5 판매량



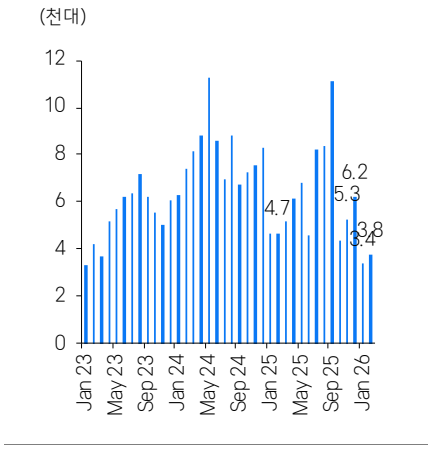
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: 현대차 아이오닉 6 판매량



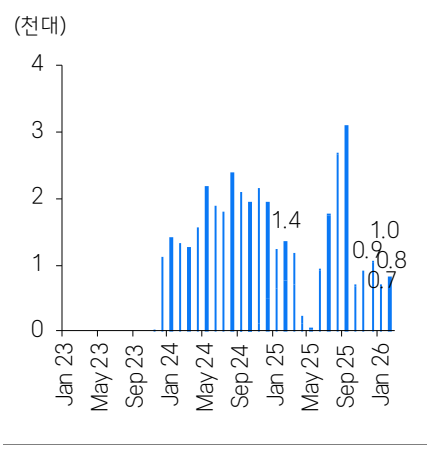
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

미국: Kia 전기차 판매량



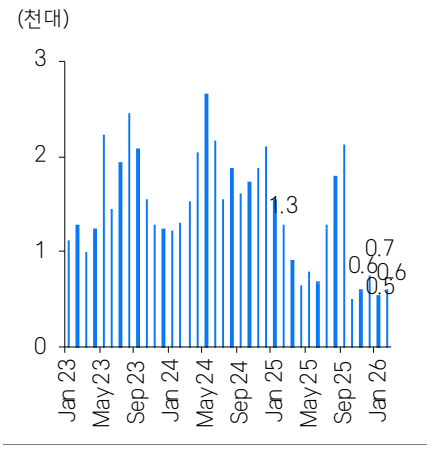
자료: Auto Data Bowl, 삼성증권

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

NCSI KS-SQI KCSI KCPI 소비자중심 Best Korea Brands 2024
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA