IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

2026년 3월 26일

IBKS 자동차 Monthly

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[Europe Tracker]
유럽 자동차 2월: 급격한 믹스 변화 중

유럽 완성차 시장, 국가별 Comment:

2026년 2월 유럽 완성차 시장은 YoY -1.2% 감소하며 1월 대비 완화된 기조를 보여주었다. 탄소배출 기준을 맞추기 위해서 유럽 자동차 시장은 믹스가 급격히 변화하는 중이며 BEV, HEV, PHEV 판매량은 증가, 가솔린 및 디젤 차량의 판매는 급감하고 있다. 26년 2월 누적 기준 BEV 점유율은 18.8%로 전년 동기 15.2% 대비 3.5%p 증가했으며, HEV 점유율은 38.7%로 높은 선호도를 유지했다. 가솔린 및 디젤 차량의 시장 점유율은 38.7%에서 30.6%로 같은 기간 -8.1%p 하락했다.

3월초 유럽은 IAA(산업가속화법) 초안을 발표했으며, 주요 골자는 배터리, 전기차, 태양광 등 전략 산업 분야에서 유럽 역내 제조 역량을 강화하는 산업 규제 프레임워크이다. 전기차의 경우 EU 내 조립을 요구해, 유럽에 생산 거점을 보유하지 않은 완성차 기업의 경우 구조적으로 불리한 위치에 놓여질 확률이 높은 만큼 중국으로부터 수입되는 전기차의 판매량은 급감할 가능성이 높다.

BEV 판매량은 YoY 프랑스 +38.5%, 독일 +26.3%, 이탈리아 +61.3%, 스페인 +38.1%를 기록하며 유럽 내 주요 완성차 시장에서 전부 높은 BEV 성장률을 이어갔다. 독일은 26년 1월부터 전기차 구매 보조금이 재개된 영향, 프랑스는 2.5~3만달러 저가 모델 판매량 증가 영향이다.

유럽에서 자동차 판매량이 가장 많은 4대 그룹인 VW, Stellantis, Renault, Hyundai그룹의 차량 등록은 각각 +2.2%, +9.5%, -14.3%, -3.6%를 기록했다. 2월 테슬라 판매량은 작년 1.5만대에서 올해 1.8만대로 YoY +11.8% 기록했으며 BYD도 작년 6.8천대에서 올해 1.8만대로 YoY +162.3% 증가세를 이어갔다.

유럽 2월 자동차 Figure:

26년 2월 전체 유럽 완성차 등록대수는 YoY +1.7% 증가한 979,321대. 권역별로는 독일 +3.8%, 영국 +7.2%, 프랑스 -14.7%, 이탈리아 +14.0%, 스페인 +7.5%

2월 BEV는 YoY +15.8% 증가한 190,683대. 권역별로는 독일 +28.7%, 영국 +2.8%, 스페인 +45.4%, 이탈리아 +81.3%, 프랑스 +27.8%

OEM별 YTD(2월) 성장률은 Hyundai -15.2%, Kia -1.5%, VW -1.1%, Stellantis +8.2%, Renault -14.7%, Toyota -7.2%, BMW -5.6%, Mercedes -0.7%, Tesla +0.9%

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

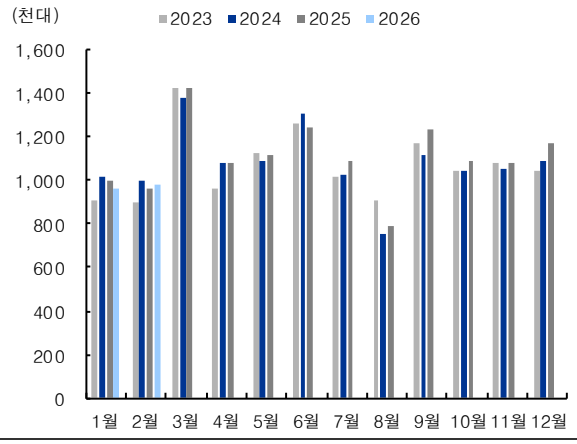
[1] 파워트레인별 완성차 판매량

표 1. 유럽 파워트레인별 판매량 비교

(단위: 천대)	26년 2월	25년 2월	26년 1월	26년 YTD	25년 YTD	YoY	MoM	YoY(YTD)
BEV	191	165	189	380	331	15.8%	0.9%	14.8%
PHEV	96	72	100	196	148	33.0%	-3.4%	32.3%
HEV	376	340	370	746	688	10.4%	1.6%	8.4%
PETROL	225	271	216	441	561	-17.0%	4.0%	-21.4%
DIESEL	73	85	69	142	173	-13.5%	6.8%	-17.8%
Total	979	963	961	1,941	1,959	1.7%	1.9%	-0.9%
전기차 침투율	29.3%	24.6%	30.0%	29.7%	24.4%	4.7%p	-0.7%p	5.2%p
BEV 침투율	19.5%	17.1%	19.7%	19.6%	16.9%	2.4%p	-0.2%p	2.7%p
PHEV 침투율	9.8%	7.5%	10.4%	10.1%	7.6%	2.3%p	-0.5%p	2.5%p

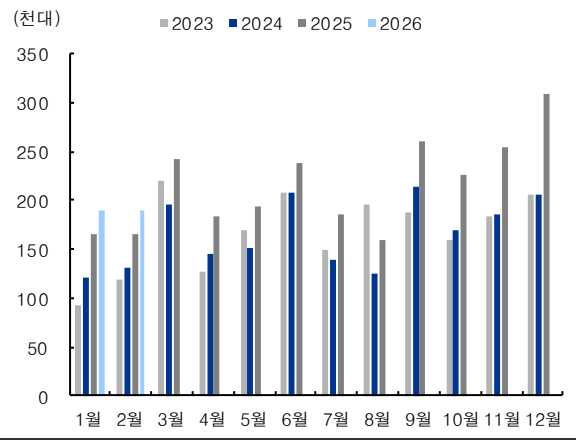
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 1. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(전체)



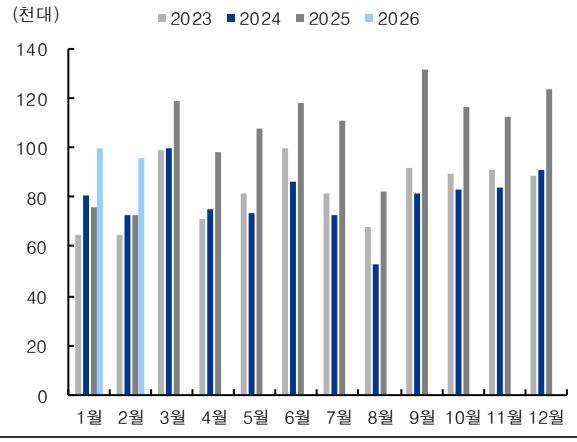
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 2. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(BEV)



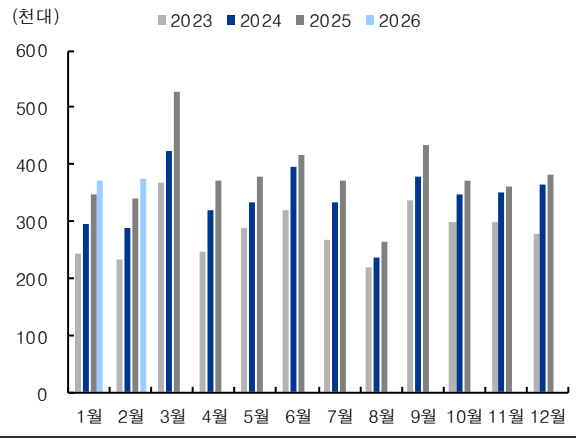
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 3. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PHEV)



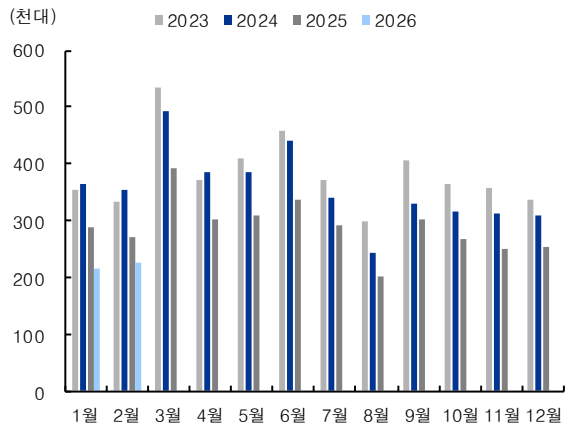
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 4. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(HEV)



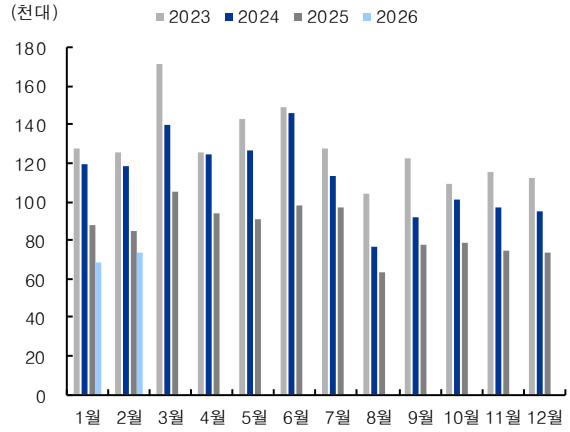
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 5. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PETROL)



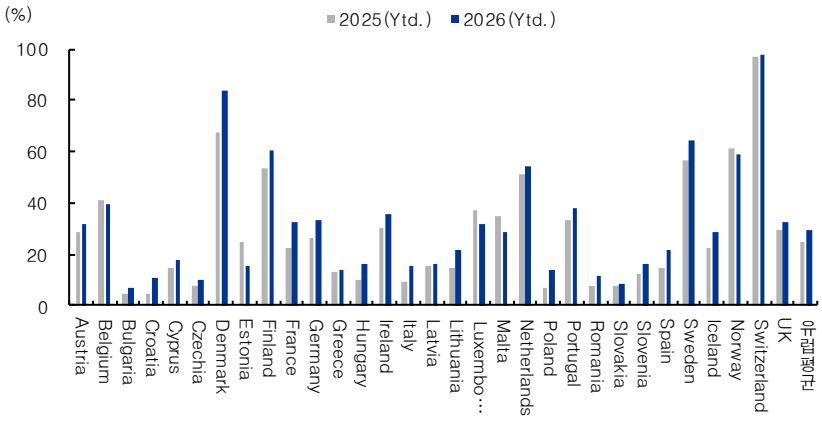
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 6. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(DIESEL)



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 7. 유럽 누적(2월) 전기차(BEV+PHEV) 침투율



자료: ACEA, IBK투자증권

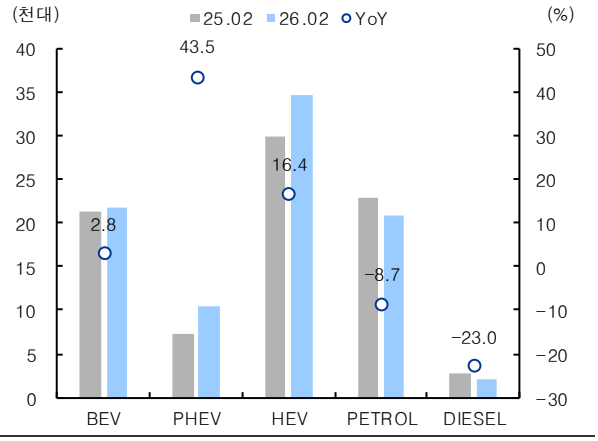
[2] 주요 국가별 완성차 판매량

표 2. 유럽 주요 5개국 월별 완성차 판매량 비교

(단위: 천대)	26년 2월	25년 2월	26년 1월	26년 Ytd.	25년 Ytd.	YoY	MoM	YoY(Ytd.)
Germany	211	203	194	405	411	3.8	8.9	-1.4
UK	90	84	144	234	223	7.2	-37.5	4.8
France	121	142	107	228	256	-14.7	12.7	-11.1
Italy	157	138	142	299	272	14.0	10.7	10.2
Spain	97	90	73	170	163	7.5	32.8	4.6
EU	865	853	800	1,665	1,685	1.4	8.2	-1.2
EU+EFTA+UK	979	963	961	1,941	1,959	1.7	1.9	-0.9

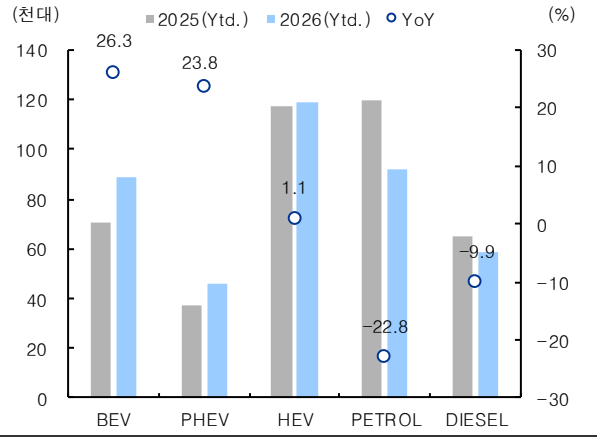
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 8. 독일 2월 완성차 판매량 추이



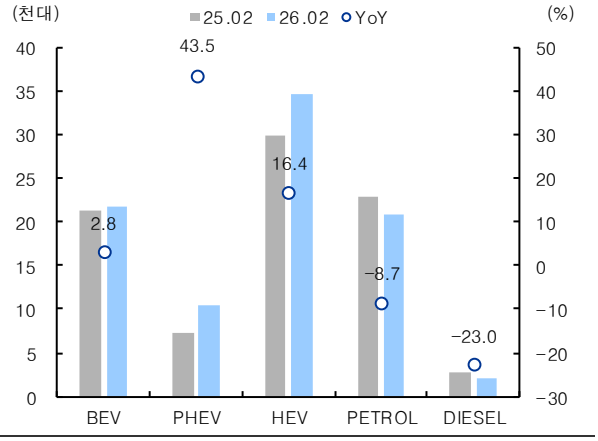
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 9. 독일 누적(2월) 완성차 판매량 추이



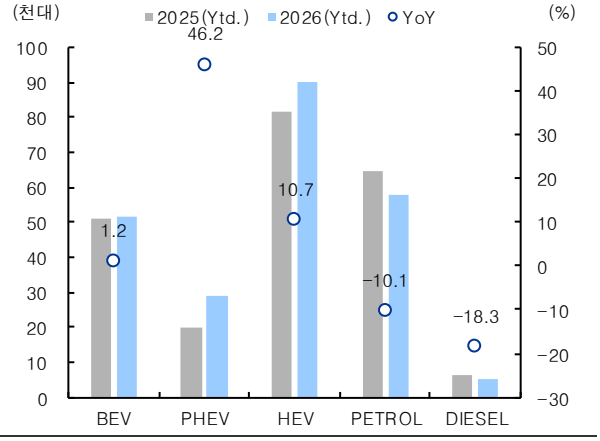
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 10. 영국 2월 완성차 판매량 추이



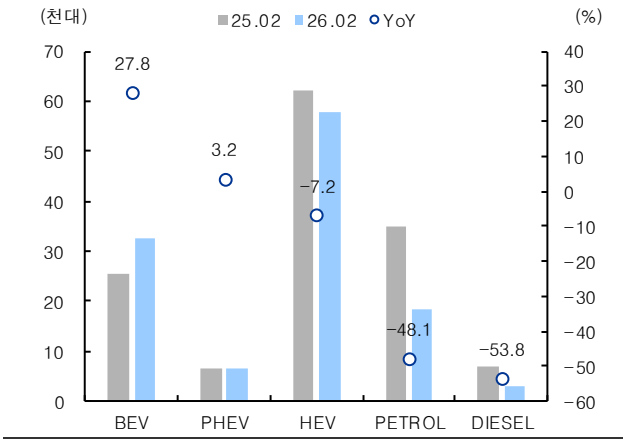
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 11. 영국 누적(2월) 완성차 판매량 추이



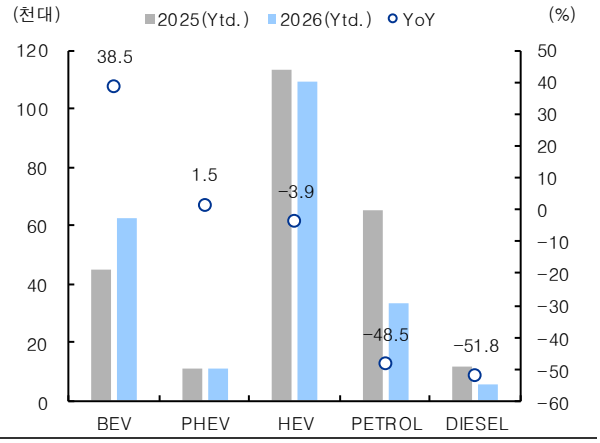
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 12. 프랑스 2월 완성차 판매량 추이



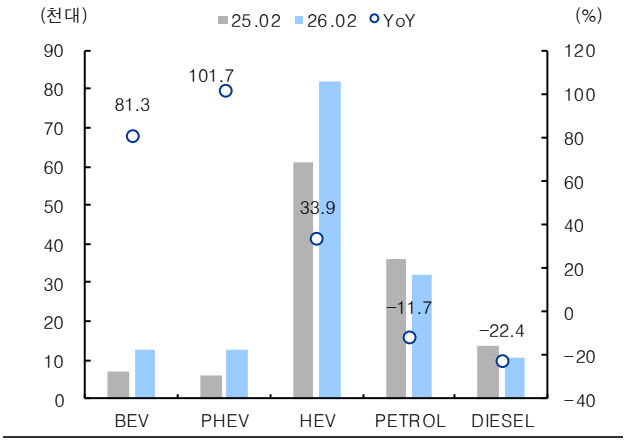
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 13. 프랑스 누적(2월) 완성차 판매량 추이



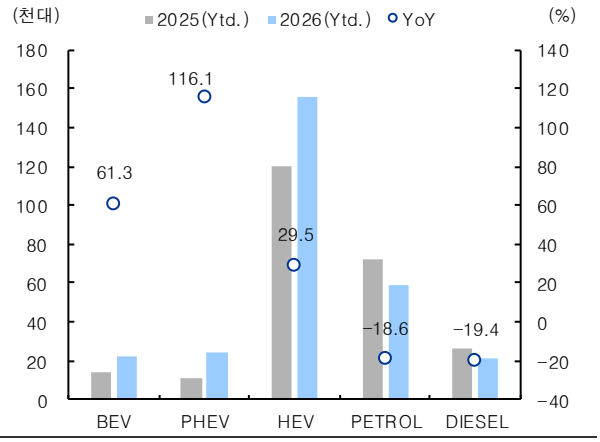
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 14. 이탈리아 2월 완성차 판매량 추이



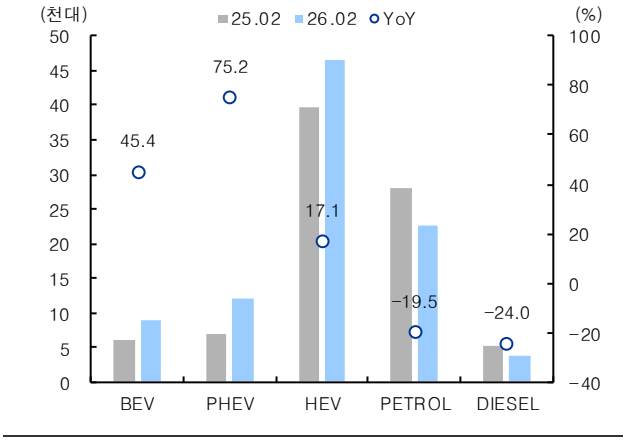
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 15. 이탈리아 누적(2월) 완성차 판매량 추이



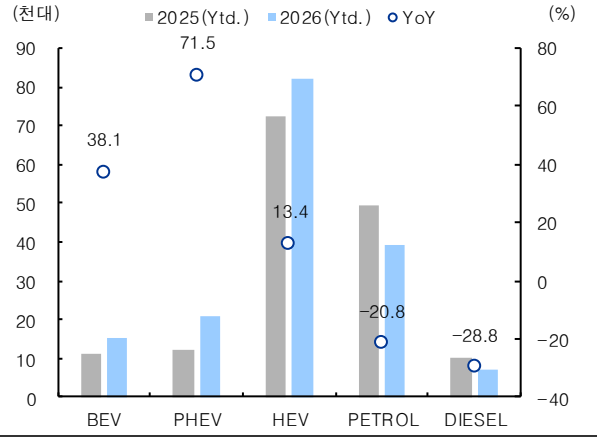
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 16. 스페인 2월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 17. 스페인 누적(2월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

[3] 제조사별 완성차 판매량

표 3. 유럽 OEM별 완성차 판매량 비교

(단위: 대, %)	26년 2월	25년 2월	YoY	26년(YTD)	25년(YTD)	YoY
Volkswagen Group	256,452	250,817	2.2%	513,180	517,615	-0.9%
Stellantis	170,816	155,972	9.5%	335,252	310,133	8.1%
Renault Group	91,619	106,968	-14.3%	174,820	204,858	-14.7%
Hyundai Group	70,661	73,289	-3.6%	143,554	156,572	-8.3%
Hyundai	33,603	37,205	-9.7%	66,874	78,726	-15.1%
Kia	37,058	36,084	2.7%	76,680	77,846	-1.5%
Toyota Group	67,631	70,355	-3.9%	136,770	150,191	-8.9%
BMW Group	65,676	69,673	-5.7%	131,867	139,873	-5.7%
Mercedes-Benz	43,786	45,580	-3.9%	87,490	88,111	-0.7%
Ford	26,341	32,890	-19.9%	57,726	69,007	-16.3%
Volvo Cars	21,375	23,655	-9.6%	41,742	47,335	-11.8%
Nissan	20,314	24,253	-16.2%	40,884	49,263	-17.0%
SAIC Motor	22,360	19,962	12.0%	41,614	39,573	5.2%
Suzuki	13,602	15,054	-9.6%	26,395	29,862	-11.6%
Jaguar Land Rover	7,223	7,637	-5.4%	17,466	18,880	-7.5%
Mazda	11,299	11,513	-1.9%	22,321	22,595	-1.2%
Tesla	17,664	15,794	11.8%	25,739	25,527	0.8%
Honda	5,351	5,335	0.3%	9,977	10,329	-3.4%
Mitsubishi	1,828	3,490	-47.6%	4,068	6,940	-41.4%

자료: ACEA, IBK투자증권

표 4. 유럽 OEM별 완성차 판매 증감율(YoY)

(단위: %)	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01	26/02
전체	-3.2	2.8	-0.3	1.9	-5.1	5.9	4.7	10.6	4.8	2.3	2.5	-3.5	1.7
Volkswagen	4.0	10.3	-1.2	3.4	-6.1	12.2	4.8	10.0	5.2	4.1	10.2	-3.8	2.2
Stellantis	-16.2	-5.9	-0.4	-3.0	-12.3	-0.9	2.2	11.6	4.7	-2.7	4.5	6.7	9.5
Renault	10.8	13.0	1.0	4.6	-0.6	8.6	7.8	15.1	10.4	3.0	-2.2	-15.0	-14.3
Hyundai-Kia	-7.4	-1.6	-1.6	-4.0	-8.7	-2.2	3.3	0.5	-1.6	0.2	5.5	-12.5	-3.6
Toyota	-5.7	-3.4	-8.1	-1.7	-12.9	-4.4	-1.5	2.2	-12.7	-12.2	-8.8	-13.4	-3.9
BMW	5.6	-0.7	8.2	5.6	8.2	11.6	11.4	4.4	6.6	-1.6	3.0	-5.7	-5.7
Mercedes	-5.1	-8.3	-0.8	1.9	0.7	0.0	1.4	0.6	-2.8	-7.8	0.4	2.8	-3.9
Ford	-5.8	8.3	-3.2	1.7	2.0	10.9	-1.4	-3.6	-5.9	1.0	8.5	-13.1	-19.9
Volvo	-15.0	-7.4	-15.5	-18.8	-11.3	-16.8	-21.2	6.5	-5.2	-14.5	3.6	-14.0	-9.6
Nissan	-4.2	-1.7	-9.6	-2.3	-12.6	-4.9	-2.8	0.4	-2.2	-9.8	-5.9	-17.8	-16.2
SAIC	26.1	48.7	26.8	22.5	-16.6	14.1	44.5	-0.2	36.5	21.1	15.5	-1.8	12.0
Suzuki	0.0	-19.0	-15.8	-20.4	-28.9	-13.1	-14.4	-1.7	-5.9	-14.6	0.5	-13.6	-9.6
Jaguar-Rover	-4.8	-8.7	-20.1	-20.3	-17.7	-18.5	-5.6	-36.7	-17.5	-27.3	-11.9	-8.9	-5.4
Mazda	-6.5	5.4	-24.4	-23.0	-17.1	-14.9	-22.4	-4.8	-6.8	8.7	-5.9	-0.5	-1.9
Tesla	-40.1	-28.2	-48.0	-27.9	-22.9	-40.7	-22.5	-10.5	-49.3	-12.9	-20.2	-17.0	11.8
Honda	-1.4	-15.7	-11.6	0.7	-5.3	-0.7	-8.0	9.2	-2.3	18.5	2.1	-7.4	0.3
Mitsubishi	-40.2	-51.7	23.3	-14.3	-2.0	3.2	-31.3	-24.1	-46.1	-25.5	0.8	-35.1	-47.6

자료: ACEA, IBK투자증권

표 5. 유럽 OEM별 완성차 점유율

(단위: %)	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01	26/02
Volkswagen	26.8	25.2	27.6	27.8	26.0	28.2	27.7	25.7	28.3	27.7	27.5	26.7	26.2
Stellantis	16.2	15.1	15.4	15.2	14.5	13.9	13.4	13.4	14.4	12.9	11.8	17.1	17.4
Renault	11.1	9.8	10.3	10.0	11.4	9.6	9.5	9.4	10.4	10.7	11.4	8.7	9.4
Hyundai-Kia	7.6	7.8	8.3	7.9	7.5	8.5	8.7	7.9	7.5	7.4	7.4	7.6	7.2
Hyundai	3.9	3.5	4.2	3.9	3.7	4.5	4.7	3.9	3.8	3.8	4.6	3.5	3.4
Kia	3.7	4.3	4.1	4.1	3.8	3.9	4.0	4.0	3.7	3.6	2.9	4.1	3.8
Toyota	7.4	6.9	7.2	7.1	6.5	7.1	7.5	7.0	6.8	6.9	7.2	7.2	6.9
BMW	7.2	6.8	7.5	7.1	7.2	7.7	7.8	6.9	7.5	7.6	7.7	6.9	6.7
Mercedes	4.8	5.3	5.0	5.1	5.2	4.9	5.6	5.5	5.1	5.3	5.9	4.5	4.5
Ford	3.2	3.7	3.2	3.2	3.1	3.3	3.3	3.3	3.1	3.1	3.0	3.3	2.7
Volvo	2.4	2.5	2.7	2.5	2.5	2.3	2.0	2.6	2.6	2.5	3.0	2.1	2.2
Nissan	2.4	3.6	1.8	1.9	2.1	1.9	1.5	2.3	1.9	1.9	2.0	2.1	2.1
SAIC	2.1	2.7	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0	1.6	2.2	2.2	2.8	2.0	2.3
Suzuki	1.9	1.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3	1.1	1.3	1.3	1.4
Jaguar-Rover	0.8	1.6	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7	0.8	0.8	1.1	0.7
Mazda	1.2	1.5	1.0	1.1	1.3	0.9	1.0	1.3	1.1	1.2	1.3	1.1	1.2
Tesla	1.8	2.0	0.7	1.2	2.8	0.8	1.9	3.2	0.6	2.1	3.2	0.8	1.8
Honda	0.6	0.8	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5	0.8	0.5	0.5	0.4	0.5	0.5
Mitsubishi	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.5	0.2	0.2

자료: ACEA, IBK투자증권

표 6. 2026년 2월 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	26년 02월	25년 02월	YoY	26년 02월	25년 02월	YoY	26년 02월	25년 02월	YoY	26년 02월	25년 02월	YoY	26년 02월	25년 02월	YoY	26년 02월	25년 02월	YoY
Austria	4,439	4,233	4.9	2,151	1,613	33.4	6,665	5,549	20.1	5,530	5,736	-3.6	2,503	2,488	0.6	21,288	19,619	8.5
Belgium	11,677	13,040	-10.5	1,965	2,823	-30.4	5,058	5,630	-10.2	17,528	17,280	1.4	734	1,121	-34.5	37,075	40,161	-7.7
Bulgaria	215	126	70.6	61	32	90.6	209	105	99.0	2,926	2,661	10.0	353	459	-23.1	3,766	3,391	11.1
Croatia	197	53	271.7	336	140	140.0	1,757	1,629	7.9	1,743	1,644	6.0	746	678	10.0	4,867	4,245	14.7
Cyprus	109	107	1.9	57	78	-26.9	600	579	3.6	325	456	-28.7	54	64	-15.6	1,145	1,284	-10.8
Czechia	958	737	30.0	937	557	68.2	4,136	3,634	13.8	8,543	8,844	-3.4	3,644	3,531	3.2	18,591	17,773	4.6
Denmark	9,736	7,718	26.1	122	312	-60.9	1,165	1,453	-19.8	535	1,908	-72.0	373	220	69.5	11,933	11,611	2.8
Estonia	65	59	10.2	87	69	26.1	598	307	94.8	242	132	83.3	146	57	156.1	1,138	624	82.4
Finland	2,189	1,563	40.1	796	1,035	-23.1	1,327	1,400	-5.2	403	598	-32.6	234	190	23.2	4,949	4,786	3.4
France	32,370	25,335	27.8	6,655	6,451	3.2	57,670	62,146	-7.2	18,206	35,110	-48.1	3,098	6,707	-53.8	120,764	141,570	-14.7
Germany	46,275	35,949	28.7	24,328	19,534	24.5	60,510	58,153	4.1	48,404	56,911	-14.9	31,338	32,116	-2.4	211,262	203,434	3.8
Greece	646	718	-10.0	844	610	38.4	5,396	5,002	7.9	2,448	3,116	-21.4	380	236	61.0	10,015	9,818	2.0
Hungary	856	690	24.1	757	385	96.6	5,652	5,589	1.1	2,244	2,428	-7.6	1,206	1,445	-16.5	10,729	10,579	1.4
Ireland	2,858	2,510	13.9	2,243	2,106	6.5	4,034	3,216	25.4	3,579	3,697	-3.2	2,249	2,465	-8.8	14,963	13,994	6.9
Italy	12,541	6,918	81.3	12,541	6,219	101.7	81,799	61,092	33.9	31,915	36,160	-11.7	10,597	13,652	-22.4	157,248	137,922	14.0
Latvia	91	80	13.8	136	134	1.5	0	0	0	1,003	885	13.3	173	281	-38.4	1,443	1,398	3.2
Lithuania	214	101	111.9	305	209	45.9	1,381	1,284	7.6	432	415	4.1	241	495	-51.3	2,593	2,532	2.4
Luxembourg	1,022	1,134	-9.9	272	291	-6.5	1,564	1,196	30.8	1,067	1,054	1.2	475	436	8.9	4,400	4,111	7.0
Malta	112	46	143.5	15	27	-44.4	178	98	81.6	194	118	64.4	22	14	57.1	521	303	71.9
Netherlands	6,805	10,168	-33.1	5,537	4,364	26.9	7,522	8,001	-6.0	2,111	4,727	-55.3	381	319	19.4	22,380	27,627	-19.0
Poland	1,891	1,675	12.9	3,617	1,901	90.3	23,705	23,343	1.6	13,403	13,493	-0.7	3,137	3,288	-4.6	47,462	44,795	6.0
Portugal	4,732	3,946	19.9	2,559	2,093	22.3	7,054	4,974	41.8	4,663	5,751	-18.9	905	997	-9.2	20,541	19,463	5.5
Romania	934	724	29.0	0	0	0	5,085	5,510	-7.7	1,495	3,007	-50.3	772	1,255	-38.5	8,965	11,850	-24.3
Slovakia	242	276	-12.3	238	240	-0.8	2,232	1,992	12.0	2,535	2,526	0.4	799	1,028	-22.3	6,151	6,205	-0.9
Slovenia	567	367	54.5	209	187	11.8	774	543	42.5	2,550	2,412	5.7	679	811	-16.3	4,825	4,372	10.4
Spain	8,889	6,112	45.4	12,092	6,903	75.2	46,592	39,800	17.1	22,534	27,980	-19.5	3,927	5,167	-24.0	97,082	90,342	7.5
Sweden	7,650	6,872	11.3	4,912	5,106	-3.8	2,128	1,942	9.6	3,352	4,503	-25.6	1,200	1,182	1.5	19,341	19,608	-1.4
EU	158,280	131,257	20.6	83,772	63,419	32.1	334,791	304,167	10.1	199,910	243,552	-17.9	70,366	80,702	-12.8	865,437	853,417	1.4
Iceland	323	248	30.2	167	104	60.6	284	199	42.7	36	43	-16.3	5	61	-91.8	815	655	24.4
Norway	7,127	8,477	-15.9	46	136	-66.2	20	154	-87.0	12	37	-67.6	67	145	-53.8	7,272	8,949	-18.7
Switzerland	3,113	3,402	-8.5	1,829	1,462	25.1	6,009	6,000	0.2	3,812	4,071	-6.4	933	1,274	-26.8	15,697	16,212	-3.2
EFTA	10,563	12,127	-12.9	2,042	1,702	20.0	6,313	6,353	-0.6	3,860	4,151	-7.0	1,005	1,480	-32.1	23,784	25,816	-7.9
UK	21,840	21,244	2.8	10,438	7,273	43.5	34,758	29,849	16.4	20,984	22,986	-8.7	2,080	2,702	-23.0	90,100	84,064	7.2
EU+EFTA+UK	190,683	164,628	15.8	96,252	72,394	33.0	375,862	340,369	10.4	224,754	270,689	-17.0	73,451	84,884	-13.5	979,321	963,297	1.7

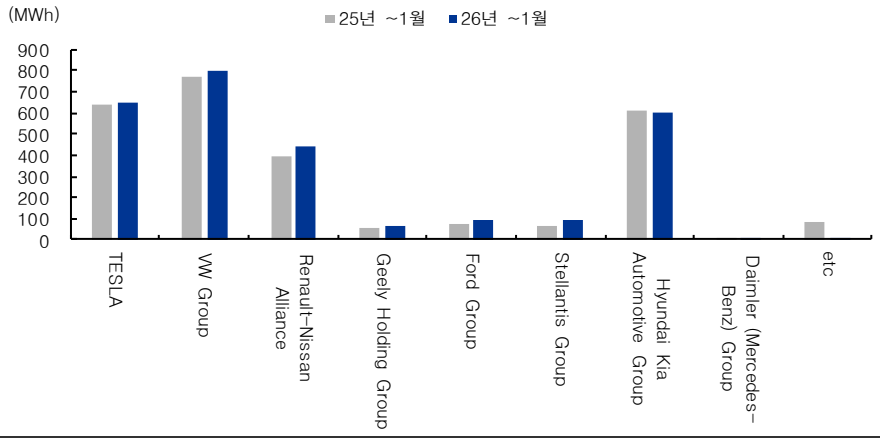
자료: ACEA, IBK투자증권

표 7. 2026년 누적(2월) 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY	26년YTD	25년YTD	YoY
Austria	9,141	8,055	13.5	4,889	3,255	50.2	13,161	10,954	20.1	12,248	12,241	0.1	4,778	5,562	-14.1	44,217	40,067	10.4
Belgium	23,808	26,752	-11.0	4,193	6,656	-37.0	8,707	10,244	-15.0	31,633	33,887	-6.7	1,518	2,656	-42.8	70,072	80,755	-13.2
Bulgaria	397	281	41.3	106	71	49.3	413	190	117.4	5,304	5,866	-9.6	756	956	-20.9	6,984	7,386	-5.4
Croatia	335	122	174.6	614	292	110.3	3,288	3,185	3.2	3,204	3,621	-11.5	1,251	1,254	-0.2	8,831	8,717	1.3
Cyprus	312	256	21.9	112	171	-34.5	1,233	1,268	-2.8	701	1,065	-34.2	80	89	-10.1	2,438	2,849	-14.4
Czechia	1,898	1,718	10.5	1,787	1,198	49.2	8,618	7,859	9.7	16,297	18,206	-10.5	7,430	7,291	1.9	36,634	37,120	-1.3
Denmark	20,354	14,673	38.7	264	502	-47.4	2,429	2,830	-14.2	1,082	3,863	-72.0	604	571	5.8	24,735	22,439	10.2
Estonia	141	142	-0.7	242	146	65.8	1,254	561	123.5	528	214	146.7	332	92	260.9	2,497	1,155	116.2
Finland	4,694	3,204	46.5	1,585	2,402	-34.0	2,815	3,176	-11.4	906	1,304	-30.5	411	445	-7.6	10,411	10,531	-1.1
France	62,677	45,258	38.5	11,476	11,303	1.5	109,193	113,593	-3.9	33,532	65,084	-48.5	5,619	11,663	-51.8	227,921	256,243	-11.1
Germany	88,967	70,447	26.3	46,118	37,246	23.8	118,716	117,405	1.1	92,099	119,269	-22.8	58,647	65,072	-9.9	405,243	411,074	-1.4
Greece	1,279	1,245	2.7	1,535	1,363	12.6	11,793	10,124	16.5	4,381	6,787	-35.5	599	699	-14.3	20,102	20,477	-1.8
Hungary	1,636	1,254	30.5	1,395	695	100.7	10,149	10,098	0.5	3,926	4,796	-18.1	1,874	2,765	-32.2	19,016	19,705	-3.5
Ireland	10,155	7,433	36.6	7,421	7,019	5.7	14,539	12,088	20.3	10,817	12,999	-16.8	6,553	7,954	-17.6	49,485	47,493	4.2
Italy	21,963	13,616	61.3	24,180	11,188	116.1	156,215	120,654	29.5	58,559	71,921	-18.6	21,326	26,444	-19.4	299,239	271,563	10.2
Latvia	190	164	15.9	299	260	15.0	0	0		2,010	1,648	22.0	398	615	-35.3	2,953	2,741	7.7
Lithuania	480	262	83.2	708	505	40.2	2,629	2,625	0.2	991	940	5.4	569	935	-39.1	5,426	5,368	1.1
Luxembourg	1,997	2,301	-13.2	473	610	-22.5	2,640	2,153	22.6	1,787	1,921	-7.0	842	844	-0.2	7,739	7,829	-1.1
Malta	251	184	36.4	52	61	-14.8	333	187	78.1	404	243	66.3	40	31	29.0	1,080	706	53.0
Netherlands	13,839	21,257	-34.9	13,552	9,748	39.0	16,860	17,457	-3.4	5,446	11,096	-50.9	631	588	7.3	50,366	60,251	-16.4
Poland	5,435	2,796	94.4	6,539	3,347	95.4	43,478	45,877	-5.2	24,060	28,126	-14.5	5,475	6,833	-19.9	87,743	89,043	-1.5
Portugal	9,073	7,211	25.8	4,968	4,033	23.2	12,978	8,285	56.6	7,314	9,522	-23.2	1,626	2,089	-22.2	37,380	33,967	10.0
Romania	1,908	1,888	1.1	0	0		9,727	10,794	-9.9	2,775	6,009	-53.8	1,314	2,214	-40.7	16,892	23,770	-28.9
Slovakia	582	479	21.5	443	490	-9.6	4,580	4,233	8.2	4,553	5,310	-14.3	1,449	2,041	-29.0	11,742	12,810	-8.3
Slovenia	1,135	809	40.3	472	364	29.7	1,699	1,160	46.5	5,106	5,247	-2.7	1,452	1,732	-16.2	9,966	9,387	6.2
Spain	15,362	11,124	38.1	20,834	12,146	71.5	82,188	72,465	13.4	39,066	49,302	-20.8	7,226	10,154	-28.8	170,186	162,676	4.6
Sweden	14,360	12,532	14.6	8,494	9,570	-11.2	4,263	5,004	-14.8	6,045	8,314	-27.3	2,022	2,139	-5.5	35,382	39,240	-9.8
EU	312,369	255,463	22.3	162,751	124,641	30.6	643,898	594,469	8.3	374,774	488,801	-23.3	134,822	163,728	-17.7	1,664,680	1,685,362	-1.2
Iceland	504	474	6.3	797	292	172.9	696	259	168.7	104	96	8.3	99	129	-23.3	2,200	1,250	76.0
Norway	9,211	17,431	-47.2	63	231	-72.7	32	278	-88.5	19	70	-72.9	165	282	-41.5	9,490	18,292	-48.1
Switzerland	6,026	6,312	-4.5	3,538	2,817	25.6	11,566	11,478	0.8	6,787	7,893	-14.0	1,806	2,495	-27.6	29,724	31,000	-4.1
EFTA	15,741	24,217	-35.0	4,398	3,340	31.7	12,294	12,015	2.3	6,910	8,059	-14.3	2,070	2,906	-28.8	41,414	50,542	-18.1
UK	51,494	50,878	1.2	28,995	19,831	46.2	90,411	81,674	10.7	58,093	64,602	-10.1	5,232	6,400	-18.3	234,227	223,409	4.8
EU+EFTA+UK	379,604	330,558	14.8	196,144	147,812	32.7	746,603	688,158	8.5	439,777	561,462	-21.7	142,124	173,034	-17.9	1,940,321	1,959,313	-1.0

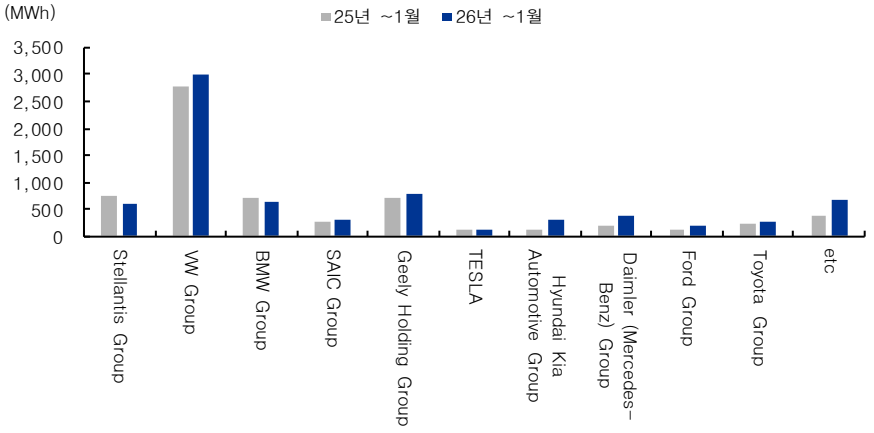
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 18. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



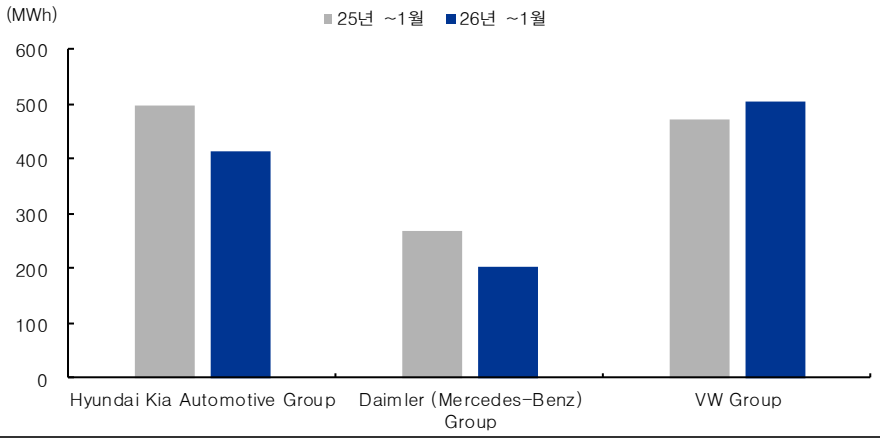
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 19. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



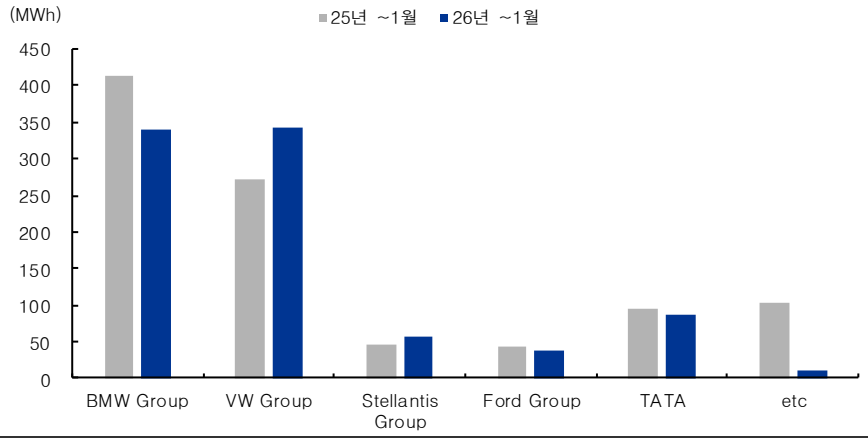
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 20. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



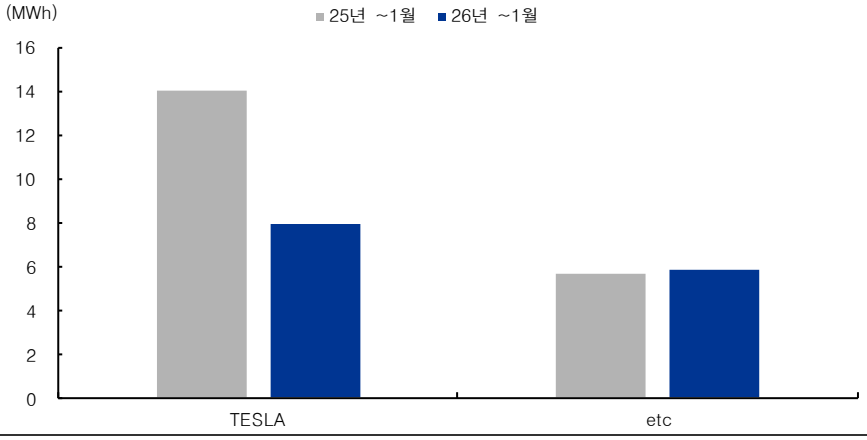
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 21. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



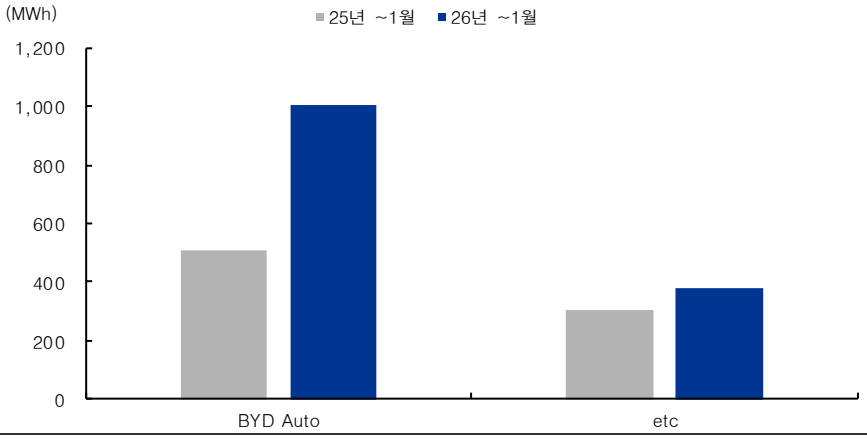
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 22. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 23. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

표 8. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 1월	25년 12월	25년 1월	25년 ~1월	26년 ~1월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
LGES	10,608	11,410	12,026	15,518					2,743	5,249	2,693	2,693	2,743	-48%	2%	1.9%
TESLA	3,737	4,213	5,121	5,268					648	2,347	637	637	648	-72%	2%	2%
VW Group	2,613	2,922	2,698	4,176					798	1,268	772	772	798	-37%	3%	3%
Renault-Nissan	1,277	1,184	1,032	1,900					444	528	393	393	444	-16%	13%	13%
Geely Holding	205	237	217	348					61	114	51	51	61	-47%	19%	19%
Ford Group	293	300	306	441					89	130	79	79	89	-31%	13%	13%
Stellantis Group	221	281	249	382					91	101	61	61	91	-10%	49%	49%
Hyundai Kia	2,082	2,246	2,366	2,954					604	741	613	613	604	-19%	-1%	-1%
Daimler	4	7	21	27					5	10	1	1	5	-51%	309%	309%
etc	178	19	15	23					3	10	85	85	3	-65%	-96%	-96%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 9. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 1월	25년 12월	25년 1월	25년 ~1월	26년 ~1월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
CATL	22,368	25,301	24,179	38,317					7,279	11,980	6,449	6,449	7,279	-39%	13%	12.9%
Stellantis Group	2,614	2,483	1,792	3,401					622	924	753	753	622	-33%	-17%	-17.4%
VW Group	9,646	11,392	10,410	16,042					798	1,268	772	2,768	2,986	-37%	3%	8%
BMW Group	2,436	2,750	2,655	3,704					639	1,130	702	702	639	-43%	-9%	-9%
SAIC Group	894	1,042	1,195	1,648					294	561	273	273	294	-48%	8%	8%
Geely	2,484	3,125	2,838	4,428					781	1,547	702	702	781	-50%	11%	11%
TESLA	686	819	977	1,109					138	480	118	118	138	-71%	17%	17%
Hyundai Kia	415	390	349	740					301	225	126	126	301	34%	139%	139%
Daimler	602	601	888	1,833					383	528	210	210	383	-28%	82%	82%
Ford	568	746	833	1,219					191	394	146	146	191	-51%	31%	31%
Toyota	709	693	573	913					279	347	253	253	279	-19%	10%	10%
etc	1,315	1,259	1,669	3,279					2,852	4,575	2,393	397	664	-38%	19%	67%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 10. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 1월	25년 12월	25년 1월	25년 ~1월	26년 ~1월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SK On	4,565	5,379	5,401	7,634					1,453	2,231	1,382	1,382	1,453	-35%	5%	5.1%
Hyundai Kia	1,562	1,648	1,612	1,908					413	529	498	498	413	-22%	-17%	-17%
Daimler	896	960	932	1,202					204	339	270	270	204	-40%	-24%	-24%
VW Group	1,574	1,873	1,696	2,751					505	814	472	472	505	-38%	7%	7%
FERRARI	5	4	3	4					0	2	1	1	0	-71%	-61%	-61%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 11. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	**26년 1월**	25년 12월	25년 1월	25년 ~1월	**26년 ~1월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SDI	3,313	3,213	2,898	4,634					878	1,458	975	975	878	-40%	-10%	-9.9%
BMW Group	1,417	1,536	1,316	2,105					341	682	413	413	341	-50%	-18%	-18%
VW Group	871	989	916	1,638					343	531	272	272	343	-35%	26%	26%
Stellantis Group	190	216	194	330					58	101	47	47	58	-43%	23%	23%
Ford Group	188	146	166	194					38	44	42	42	38	-12%	-9%	-9%
TATA	327	298	262	331					87	94	96	96	87	-7%	-9%	-9%
etc	321	29	44	37					10	6	104	104	10	53%	-91%	-91%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 12. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	**26년 1월**	25년 12월	25년 1월	25년 ~1월	**26년 ~1월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
Panasonic	62	40	42	75					14	27	20	20	14	-49%	-30%	-30%
TESLA	40	17	18	51					8	20	14	14	8	-60%	-43%	-43%
etc	22	22	24	24					13	9	2	6	6	53%	495%	2%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 13. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	**26년 1월**	25년 12월	25년 1월	25년 ~1월	**26년 ~1월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
BYD	2,831	3,604	3,553	6,305					1,381	2,103	816	816	1,381	-34%	69%	69%
BYD Auto	1,903	2,931	2,947	4,968					1,005	1,695	511	511	1,005	-41%	97%	97%
etc	927	674	606	1,337					377	408	305	305	377	-8%	24%	24%

자료: SNE Research, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.