

2026년 6월 25일

IBKS 자동차 Monthly

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[Europe Tracker]

유럽 자동차 5월: BEV +42.9% 확대... 테슬라·중국 OEM 판매 급증

유럽 완성차 시장, 국가별 Comment:

2026년 5월 EU 신차 등록은 YoY +3.2% 증가한 95.5만대를 기록하며 1~5월 누적 기준 +4.0%의 성장세를 이어갔다. 시장 성장은 전동화 차량이 견인했다. 5월 BEV는 YoY +42.9%, PHEV는 +12.2%, HEV는 +9.7% 증가했으며, 세 파워트레인 합산 비중은 67.8%로 전년동월 58.9% 대비 +8.9%p 확대됐다. 반면 휘발유와 디젤 판매는 각각 -20.1%, -19.0% 감소하며 유럽 시장 내 내연기관 수요 축소가 뚜렷하게 나타났다. 1~5월 누적 기준 BEV 점유율은 20.0%로 전년 15.3% 대비 +4.7%p 상승했으며, HEV는 37.8%로 최대 파워트레인 지위를 유지했다.

주요 시장에서는 프랑스와 독일, 이탈리아의 전기차 판매가 시장 성장을 주도했다. 프랑스는 BEV 판매가 YoY +92.7% 급증하며 전체 시장도 +3.7% 성장했고, 테슬라의 프랑스 등록대수 역시 5,446대로 YoY +655% 증가했다. 독일은 전체 등록이 +0.1%로 정체됐음에도 BEV가 +39.3%, PHEV가 +10.9% 증가하며 내연기관 감소를 상쇄했다. 독일은 2026년 등록분부터 최대 6,000유로 수준의 전기차 보조금을 소급 적용하고 5월부터 신청 절차를 개시한 점이 전기차 수요 회복에 우호적으로 작용했다. 이탈리아는 BEV +86.5%, PHEV +68.5%, HEV +16.5%를 기록하며 전체 시장이 +7.6% 성장한 반면, 스페인은 BEV와 HEV 판매 증가에도 휘발유 및 디젤 감소폭이 커 전체 판매는 -0.8%를 기록했다.

주요 완성차 그룹은 전동화 전환 과정에서 브랜드별 실적 차이가 크게 나타났다. Volkswagen Group은 VW 브랜드 -6.0%, Cupra -8.5%, Seat -5.8%, Porsche -19.9% 영향으로 5월 판매가 -3.6% 감소했다. Stellantis 역시 Fiat +22.9%, Opel/Vauxhall +5.5%에도 Peugeot -12.5%, Citroen -4.4%가 부담으로 작용하며 그룹 전체는 -2.6%를 기록했다. Renault Group은 Renault -1.0%, Dacia -2.2%로 -1.3% 감소했다. Hyundai Group도 Kia가 +17.8% 증가했지만 현대 브랜드가 -18.5% 감소하며 그룹 전체는 -1.3%를 기록했다. 반면 BMW Group은 +3.7%, Mercedes-Benz는 +0.7%로 상대적으로 견조한 흐름을 보였다.

5월 시장의 핵심은 테슬라와 중국 OEM의 점유율 확대다. 테슬라는 EU 기준 등록대수가 2.2만대로 YoY +152.4% 증가했는데, Model Y 부분변경 이후 인도 정상화와 가격 경쟁력 강화가 회복의 배경으로 판단된다. BYD는 +158.8% 증가한 2.6만대를 기록했고, Chery는 +239.6%, Leapmotor는 +447.3%의 높은 성장률을 기록했다. BYD는 Seal U DM-i를 중심으로 한 PHEV 라인업이 판매 증가를 뒷받침하고 있다.

www.ibks.com

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 추가 움직임을 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.



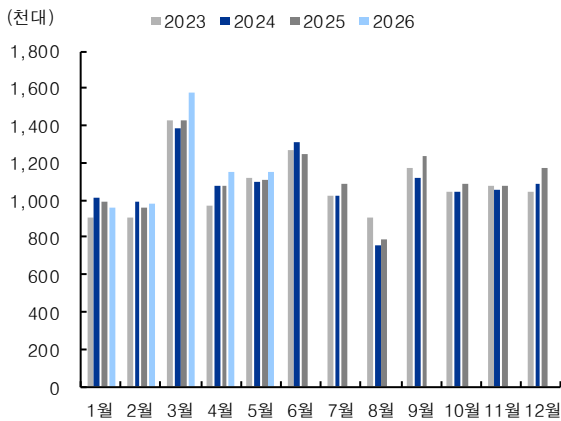
[1] 파워트레인별 완성차 판매량

표 1. 유럽 파워트레인별 판매량 비교

(단위: 천대)	26년 5월	25년 5월	26년 4월	26년 YTD	25년 YTD	YoY	MoM	YoY(YTD)
BEV	268	193	255	1,248	951	39.1%	5.2%	31.2%
PHEV	123	109	119	596	476	13.2%	4.0%	25.3%
HEV	409	378	420	2,182	1,966	8.2%	-2.5%	11.0%
PETROL	250	309	256	1,300	1,563	-19.1%	-2.3%	-16.9%
DIESEL	74	91	78	385	464	-19.0%	-5.1%	-17.1%
Total	1,153	1,113	1,581	5,827	5,572	3.5%	-27.1%	4.6%
전기차 침투율	34.0%	27.1%	23.6%	31.6%	25.6%	6.9%p	10.3%p	6.0%p
BEV 침투율	23.3%	17.3%	16.1%	21.4%	17.1%	6.0%p	7.1%p	4.3%p
PHEV 침투율	10.7%	9.8%	7.5%	10.2%	8.5%	0.9%p	3.2%p	1.7%p

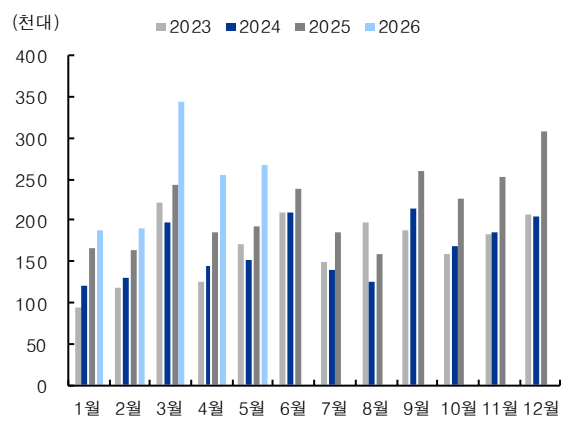
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 1. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(전체)



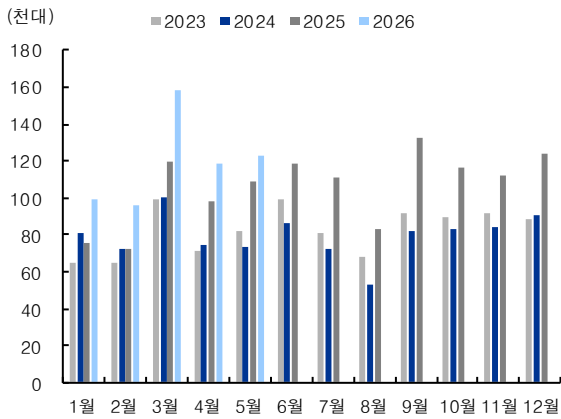
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 2. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(BEV)



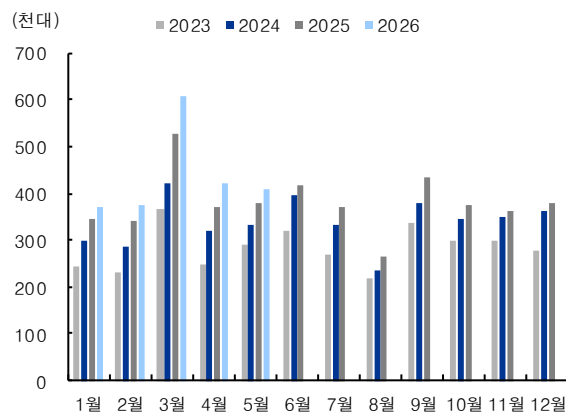
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 3. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PHEV)



자료: ACEA, IBK투자증권

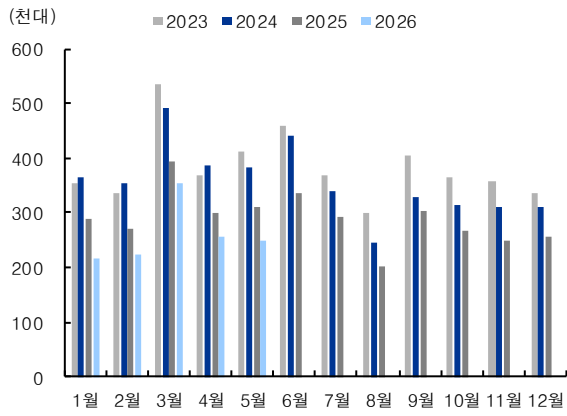
그림 4. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(HEV)



자료: ACEA, IBK투자증권

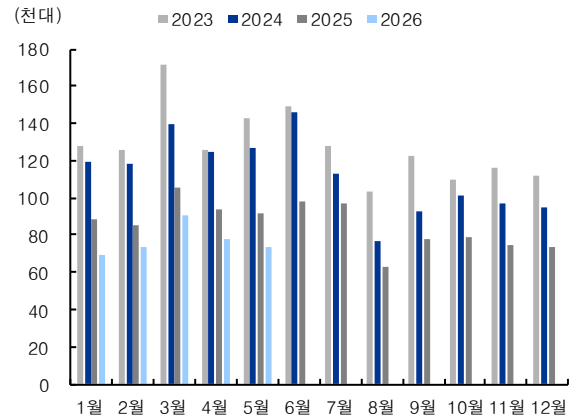


그림 5. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PETROL)



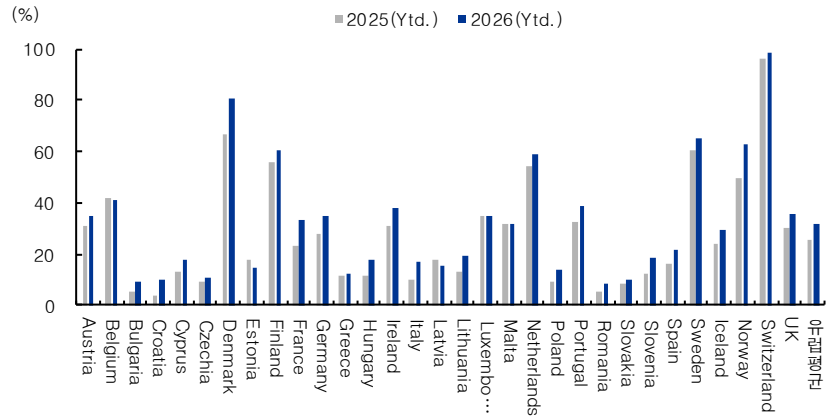
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 6. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(DIESEL)



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 7. 유럽 누적(5월) 전기차(BEV+PHEV) 침투율



자료: ACEA, IBK투자증권



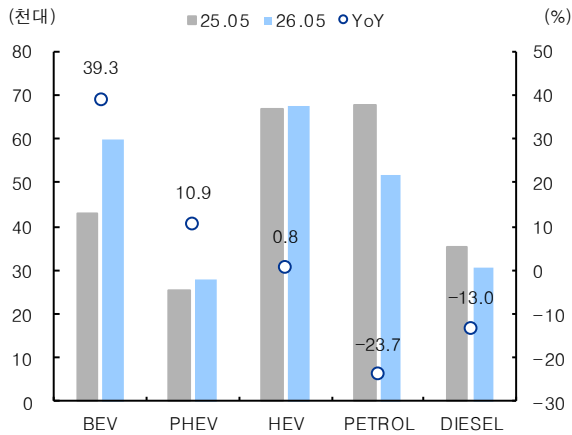
[2] 주요 국가별 완성차 판매량

표 2. 유럽 주요 5개국 월별 완성차 판매량 비교

(단위: 천대)	26년 5월	25년 5월	26년 4월	26년 Ytd.	25년 Ytd.	YoY	MoM	YoY(Ytd.)
Germany	239	239	249	1,188	1,147	0.1	-3.9	3.6
UK	161	150	149	925	851	7.1	7.6	8.7
France	128	124	138	668	673	3.7	-7.1	-0.6
Italy	150	139	155	790	722	7.6	-3.3	9.3
Spain	112	113	107	519	491	-0.8	4.7	5.8
EU	955	927	972	4,751	4,567	3.1	-1.8	4.0
EU+EFTA+UK	1,153	1,113	1,152	5,827	5,573	3.5	0.0	4.6

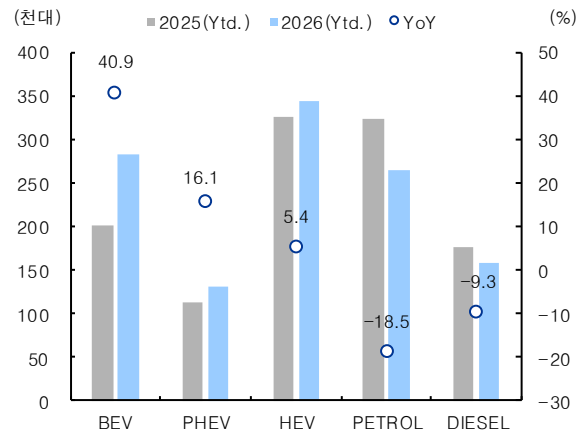
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 8. 독일 5월 완성차 판매량 추이



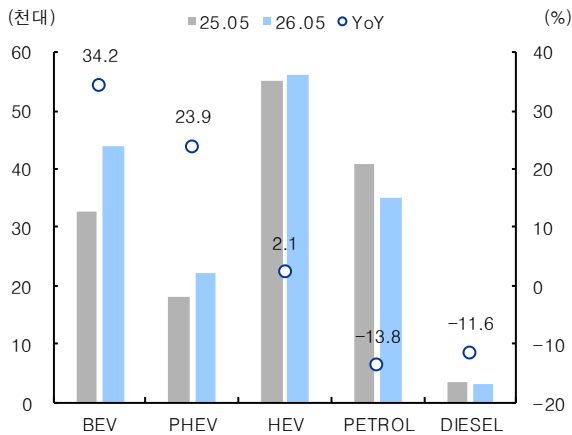
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 9. 독일 누적(5월) 완성차 판매량 추이



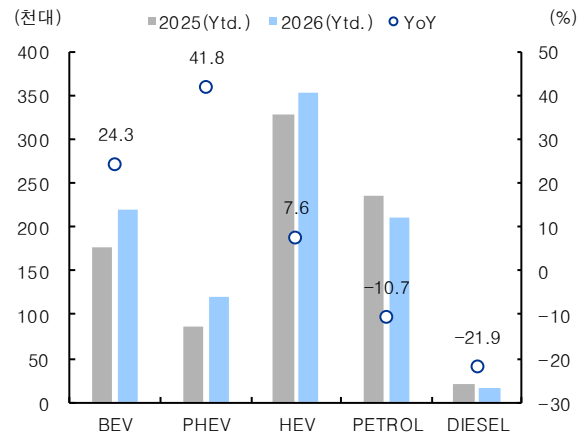
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 10. 영국 5월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

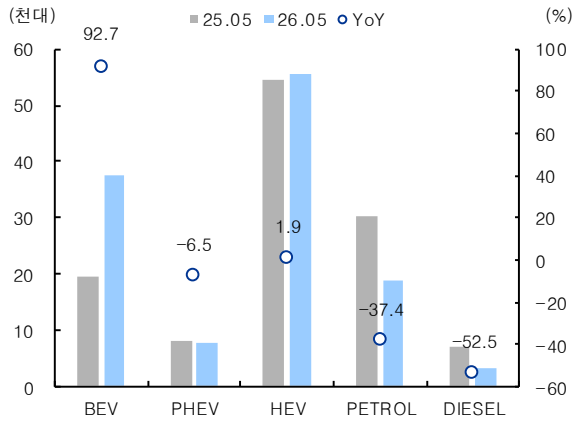
그림 11. 영국 누적(5월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

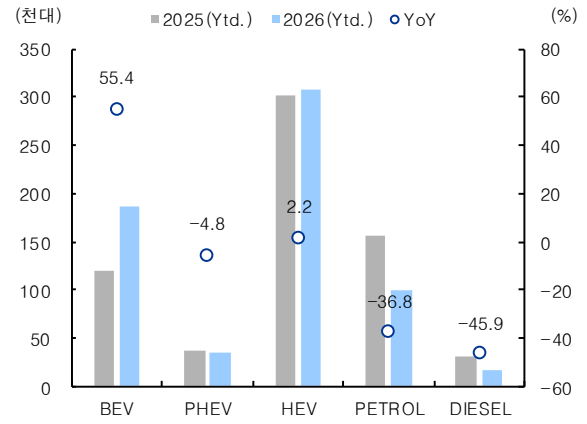


그림 12. 프랑스 5월 완성차 판매량 추이



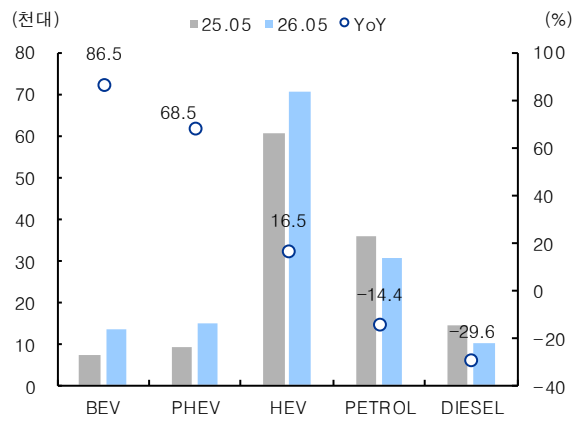
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 13. 프랑스 누적(5월) 완성차 판매량 추이



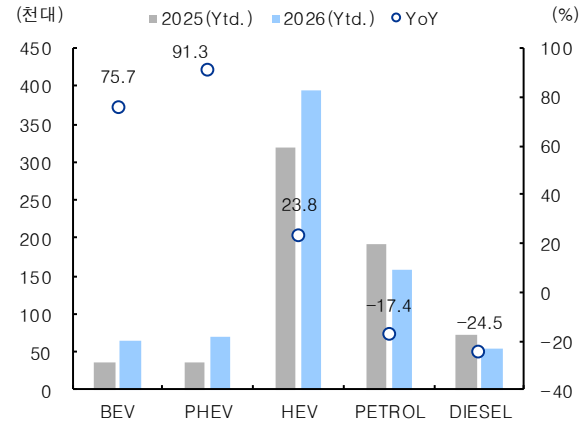
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 14. 이탈리아 5월 완성차 판매량 추이



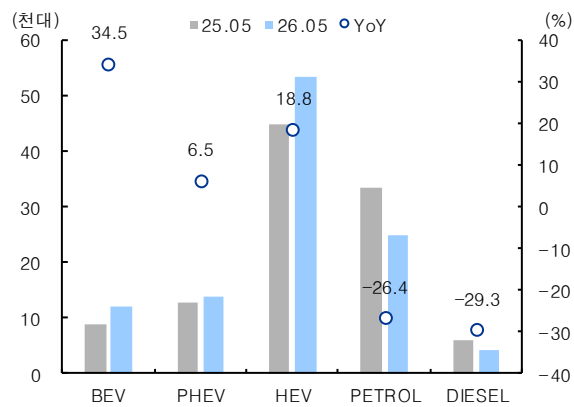
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 15. 이탈리아 누적(5월) 완성차 판매량 추이



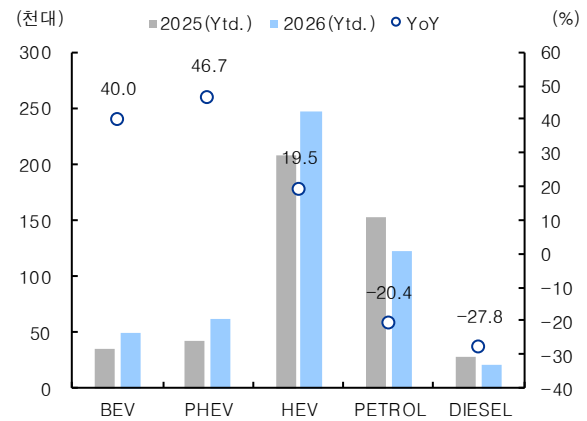
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 16. 스페인 5월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 17. 스페인 누적(5월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권



[3] 제조사별 완성차 판매량

표 3. 유럽 OEM별 완성차 판매량 비교

(단위: 대, %)	26년 5월	25년 5월	YoY	26년(YTD)	25년(YTD)	YoY
Volkswagen Group	300,299	309,686	-3.0%	1,500,637	1,486,634	0.9%
Stellantis	164,958	168,918	-2.3%	905,124	860,070	5.2%
Renault Group	110,124	111,244	-1.0%	535,425	565,837	-5.4%
Hyundai Group	86,444	88,605	-2.4%	435,411	445,676	-2.3%
Hyundai	37,062	45,640	-18.8%	202,445	220,154	-8.0%
Kia	49,382	42,965	14.9%	234,145	224,362	4.4%
Toyota Group	78,168	78,639	-0.6%	389,183	404,812	-3.9%
BMW Group	82,277	79,073	4.1%	408,360	396,107	3.1%
Mercedes-Benz	56,185	55,859	0.6%	274,898	273,190	0.6%
Ford	25,290	35,277	-28.3%	159,634	191,424	-16.6%
Geely Group	38,146	33,877	12.6%	153,176	145,510	5.3%
Nissan	17,730	21,111	-16.0%	124,102	140,822	-11.9%
BYD	32,380	13,687	136.6%	133,164	55,183	141.3%
SAIC Motor	30,527	26,802	13.9%	141,397	126,982	11.4%
Suzuki	13,965	13,664	2.2%	74,968	77,869	-3.7%
Jaguar Land Rover	10,086	10,153	-0.7%	59,007	61,403	-3.9%
Mazda	12,597	11,858	6.2%	73,703	66,171	11.4%
Tesla	28,610	13,760	107.9%	117,603	75,092	56.6%
Honda	5,695	5,257	8.3%	33,527	31,538	6.3%
Mitsubishi	2,269	4,103	-44.7%	12,156	21,289	-42.9%

주: Geely Group, BYD, SAIC Motor 등 중국 OEM기업 별도색 표기
 자료: ACEA, IBK투자증권

표 4. 유럽 OEM별 완성차 판매 증감율(YoY)

(단위: %)	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01	26/02	26/03	26/04	26/05
전체	1.9	-5.1	5.9	4.7	10.6	4.8	2.3	7.5	-3.5	1.7	11.1	7.0	3.5
Volkswagen	3.3	-6.1	12.2	4.8	10.0	5.2	4.1	10.2	-3.8	2.2	4.8	3.5	-3.0
Stellantis	-3.0	-12.3	-0.9	2.2	11.6	4.7	-2.7	4.5	6.7	9.5	6.0	6.7	-2.3
Renault	4.5	-0.6	8.6	7.8	15.1	10.4	3.0	-2.2	-15.0	-14.3	3.4	-3.6	-1.0
Hyundai-Kia	-3.9	-8.7	-2.2	3.3	0.5	-1.6	0.2	5.5	-12.5	-3.6	5.5	-1.3	-2.4
Toyota	-2.8	-12.9	-4.4	-1.5	2.2	-12.7	-12.2	-8.8	-13.4	-3.9	0.3	-2.7	-0.6
BMW	5.9	8.2	11.6	11.4	4.4	6.6	-1.6	3.0	-5.7	-5.7	15.6	2.5	4.1
Mercedes	0.2	0.7	0.0	1.4	0.6	-2.8	-7.8	0.4	2.8	-3.9	-1.1	5.2	0.6
Ford	0.2	2.0	10.9	-1.4	-3.6	-5.9	1.0	8.5	-13.1	-19.9	-13.8	-9.6	-28.3
Geely Group	-0.7	-11.3	-16.8	-21.2	6.5	-5.2	-14.5	3.6	-14.0	-9.6	3.2	27.5	12.6
Nissan	-3.0	-12.6	-4.9	-2.8	0.4	-2.2	-9.8	-5.9	-17.8	-16.2	-6.0	-9.8	-16.0
BYD	-	-	225.3	215.7	398.0	206.8	221.8	229.7	165.0	162.3	147.6	114.5	136.6
SAIC Motor	25.7	-16.6	14.1	44.5	-0.2	36.5	21.1	15.5	-1.8	12.0	2.6	35.2	13.9
Suzuki	-20.4	-28.9	-13.1	-14.4	-1.7	-5.9	-14.6	0.5	-13.6	-9.6	8.0	-9.0	2.2
Jaguar-Rover	-20.3	-17.7	-18.5	-5.6	-36.7	-17.5	-27.3	-11.9	-8.9	-5.4	-0.9	-7.3	-0.7
Mazda	-22.9	-17.1	-14.9	-22.4	-4.8	-6.8	8.7	-5.9	-0.5	-1.9	23.3	20.2	6.2
Tesla	-28.4	-22.9	-40.7	-22.5	-10.5	-49.3	-12.9	-20.2	-17.0	11.8	84.3	46.7	107.9
Honda	0.7	-5.3	-0.7	-8.0	9.2	-2.3	18.5	2.1	-7.4	0.3	10.1	15.8	8.3
Mitsubishi	-14.3	-2.0	3.2	-31.3	-24.1	-46.1	-25.5	0.8	-35.1	-47.6	-34.9	-53.2	-44.7

주1: Geely Group, BYD, SAIC Motor 등 중국 OEM기업 별도색 표기
 주2: 2025년 7월부터 BYD 판매량 집계
 자료: ACEA, IBK투자증권



표 5. 유럽 OEM별 완성차 점유율

(단위: %)	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01	26/02	26/03	26/04	26/05
Volkswagen	27.8	26.0	28.2	27.7	25.7	28.3	27.7	26.2	26.7	26.2	24.0	26.8	26.1
Stellantis	15.2	14.5	13.9	13.4	13.4	14.4	12.9	11.2	17.1	17.4	14.4	15.3	14.3
Renault	10.0	11.4	9.6	9.5	9.4	10.4	10.7	10.8	8.7	9.4	9.1	9.2	9.6
Hyundai-Kia	8.0	7.5	8.5	8.7	7.9	7.5	7.4	7.1	7.6	7.2	7.4	7.7	7.5
Hyundai	4.1	3.7	4.5	4.7	3.9	3.8	3.8	4.3	3.5	3.4	3.4	3.9	3.2
Kia	3.9	3.8	3.9	4.0	4.0	3.7	3.6	2.8	4.1	3.8	4.0	3.9	4.3
Toyota	7.1	6.5	7.1	7.5	7.0	6.8	6.9	6.9	7.2	6.9	6.2	6.5	6.8
BMW	7.1	7.2	7.7	7.8	6.9	7.5	7.6	7.3	6.9	6.7	7.1	7.2	7.1
Mercedes	5.0	5.2	4.9	5.6	5.5	5.1	5.3	5.6	4.5	4.5	4.7	4.9	4.9
Ford	3.2	3.1	3.3	3.3	3.3	3.1	3.1	2.8	3.3	2.7	2.8	2.7	2.2
Geely Group	3.0	2.5	2.3	2.0	2.6	2.6	2.5	2.9	2.1	2.2	2.3	3.2	3.3
Nissan	1.9	2.1	1.9	1.5	2.3	1.9	1.9	1.9	2.1	2.1	3.0	1.5	1.5
BYD	1.2	-	1.2	1.4	2.0	1.6	2.0	2.4	1.9	1.8	2.4	2.3	2.8
SAIC	2.4	2.1	2.1	2.0	1.6	2.2	2.2	2.7	2.0	2.3	2.5	2.5	2.6
Suzuki	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3	1.1	1.2	1.3	1.4	1.4	1.2	1.2
Jaguar-Rover	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7	0.8	0.8	1.1	0.7	1.4	0.8	0.9
Mazda	1.1	1.3	0.9	1.0	1.3	1.1	1.2	1.2	1.1	1.2	1.7	1.1	1.1
Tesla	1.2	2.8	0.8	1.9	3.2	0.6	2.1	3.0	0.8	1.8	3.3	0.9	2.5
Honda	0.5	0.5	0.6	0.5	0.8	0.5	0.5	0.4	0.5	0.5	0.7	0.5	0.5
Mitsubishi	0.4	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.5	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2

주1: Geely Group, BYD, SAIC Motor 등 중국 OEM기업 별도색 표기

주2: 2025년 7월부터 BYD 판매량 집계

자료: ACEA, IBK투자증권



표 6. 2026년 5월 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY
Austria	6,598	5,428	21.6	2,932	2,479	18.3	7,239	6,865	5.4	6,135	6,808	-9.9	2,624	2,731	-3.9	25,529	24,311	5.0
Belgium	12,586	11,347	10.9	1,596	3,411	-53.2	4,130	3,587	15.1	13,765	14,406	-4.4	1,063	1,250	-15.0	33,625	34,338	-2.1
Bulgaria	362	194	86.6	55	68	-19.1	292	120	143.3	3,148	2,984	5.5	387	377	2.7	4,293	3,850	11.5
Croatia	327	55	494.5	573	238	140.8	3,888	2,545	52.8	3,693	4,545	-18.7	1,046	1,296	-19.3	9,595	8,791	9.1
Cyprus	135	119	13.4	103	38	171.1	677	589	14.9	372	546	-31.9	25	36	-30.6	1,312	1,328	-1.2
Czechia	1,356	1,210	12.1	1,098	948	15.8	5,025	4,529	11.0	8,722	8,870	-1.7	3,731	3,413	9.3	20,463	19,519	4.8
Denmark	15,020	10,943	37.3	98	442	-77.8	2,265	2,899	-21.9	1,264	3,235	-60.9	445	427	4.2	19,092	17,946	6.4
Estonia	96	59	62.7	146	133	9.8	1,229	774	58.8	218	249	-12.4	194	196	-1.0	1,883	1,411	33.5
Finland	3,309	2,296	44.1	722	1,435	-49.7	2,042	1,815	12.5	507	1,049	-51.7	203	257	-21.0	6,783	6,853	-1.0
France	37,412	19,414	92.7	7,648	8,180	-6.5	55,602	54,553	1.9	18,926	30,217	-37.4	3,291	6,926	-52.5	128,484	123,919	3.7
Germany	59,969	43,060	39.3	27,921	25,181	10.9	67,545	66,990	0.8	51,806	67,921	-23.7	30,547	35,106	-13.0	239,448	239,297	0.1
Greece	951	746	27.5	957	1,066	-10.2	9,117	7,459	22.2	4,198	5,477	-23.4	426	246	73.2	16,242	15,670	3.7
Hungary	1,319	799	65.1	1,202	516	132.9	5,272	5,768	-8.6	2,457	2,593	-5.2	1,174	1,199	-2.1	11,518	10,903	5.6
Ireland	2,328	1,086	114.4	1,075	1,122	-4.2	1,792	1,019	75.9	1,830	1,536	19.1	1,016	1,059	-4.1	8,041	5,822	38.1
Italy	13,274	7,118	86.5	15,164	9,000	68.5	70,334	60,347	16.5	30,768	35,952	-14.4	10,101	14,350	-29.6	150,043	139,400	7.6
Latvia	106	165	-35.8	149	257	-42.0	-	-	-	1,490	1,483	0.5	263	248	6.0	2,055	2,199	-6.5
Lithuania	288	222	29.7	543	325	67.1	2,797	1,964	42.4	733	972	-24.6	374	533	-29.8	4,832	4,093	18.1
Luxembourg	1,248	888	40.5	235	380	-38.2	1,372	1,259	9.0	841	1,114	-24.5	244	417	-41.5	3,940	4,058	-2.9
Malta	291	147	98.0	67	39	71.8	268	125	114.4	144	199	-27.6	30	14	114.3	800	524	52.7
Netherlands	12,363	10,103	22.4	6,816	6,674	2.1	8,186	8,018	2.1	2,075	4,194	-50.5	324	508	-36.2	29,915	29,596	1.1
Poland	2,015	2,818	-28.5	4,601	2,390	92.5	24,818	22,148	12.1	14,095	14,126	-0.2	3,020	3,618	-16.5	49,591	46,641	6.3
Portugal	6,988	4,478	56.1	3,896	3,295	18.2	5,999	5,810	3.3	5,780	6,971	-17.1	801	1,136	-29.5	25,080	23,545	6.5
Romania	798	432	84.7	-	-	-	6,843	5,371	27.4	1,787	2,485	-28.1	724	1,089	-33.5	11,250	10,521	6.9
Slovakia	474	376	26.1	376	362	3.9	2,383	2,469	-3.5	2,928	3,251	-9.9	790	1,043	-24.3	7,166	7,651	-6.3
Slovenia	1,037	460	125.4	194	184	5.4	908	737	23.2	3,087	2,952	4.6	815	751	8.5	6,154	5,118	20.2
Spain	12,049	8,960	34.5	13,741	12,902	6.5	53,414	44,979	18.8	24,744	33,640	-26.4	4,139	5,852	-29.3	111,894	112,811	-0.8
Sweden	10,718	9,469	13.2	6,645	6,767	-1.8	1,990	2,245	-11.4	4,870	5,484	-11.2	1,685	1,693	-0.5	25,985	25,675	1.2
EU	203,417	142,392	42.9	98,553	87,832	12.2	345,427	314,984	9.7	210,383	263,259	-20.1	69,482	85,771	-19.0	955,013	925,790	3.2
Iceland	789	375	110.4	229	442	-48.2	337	685	-50.8	148	358	-58.7	44	267	-83.5	1547	2,127	-27.3
Norway	15,210	13,384	13.6	97	508	-80.9	103	141	-27.0	32	53	-39.6	118	174	-32.2	15,560	14,260	9.1
Switzerland	5,140	4,177	23.1	2,293	2,304	-0.5	6,818	7,189	-5.2	4,466	4,913	-9.1	1,022	1,386	-26.3	19,741	19,969	-1.1
EFTA	21,139	17,936	17.9	2,619	3,254	-19.5	7,258	8,015	-9.4	4,646	5,324	-12.7	1,184	1,827	-35.2	36,848	36,356	1.4
UK	43,931	32,738	34.2	22,167	17,898	23.9	56,321	55,140	2.1	35,068	40,703	-13.8	3,175	3,591	-11.6	160,662	150,070	7.1
EU+EFTA+UK	268,487	193,066	39.1	123,339	108,984	13.2	409,006	378,139	8.2	250,097	309,286	-19.1	73,841	91,189	-19.0	1,152,523	1,112,216	3.6

자료: ACEA, IBK투자증권



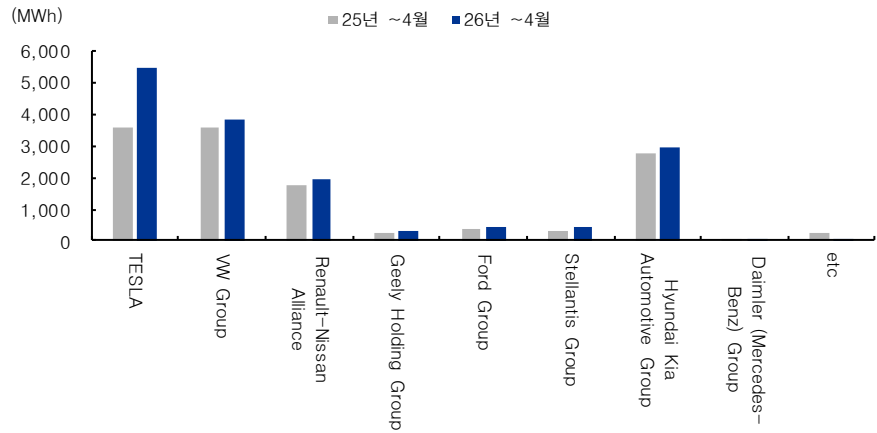
표 7. 2026년 누적(5월) 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY	26년 05월	25년 05월	YoY
Austria	31,067	25,295	22.8	13,983	10,530	32.8	39,279	32,178	22.1	32,932	33,076	-0.4	13,010	14,102	-7.7	130,273	115,183	13.1
Belgium	66,026	64,218	2.8	10,036	16,754	-40.1	22,564	22,602	-0.2	80,194	81,471	-1.6	4,920	6,408	-23.2	185,232	193,089	-4.1
Bulgaria	1,565	836	87.2	352	216	63.0	1,219	598	103.8	14,913	15,201	-1.9	2,152	1,978	8.8	20,500	19,463	5.3
Croatia	1,437	319	350.5	2,153	871	147.2	14,005	11,052	26.7	12,984	15,463	-16.0	4,238	4,656	-9.0	35,148	33,006	6.5
Cyprus	741	570	30.0	347	330	5.2	3,067	3,094	-0.9	1,868	2,677	-30.2	88	203	-56.7	6,111	6,874	-11.1
Czechia	6,479	5,552	16.7	4,971	3,972	25.2	24,748	21,815	13.4	45,889	48,554	-5.5	19,255	18,064	6.6	103,410	100,431	3.0
Denmark	63,711	45,031	41.5	622	1,992	-68.8	9,049	10,241	-11.6	4,430	11,416	-61.2	1,735	1,803	-3.8	79,549	70,483	12.9
Estonia	471	355	32.7	703	457	53.8	4,753	2,457	93.4	1,220	861	41.7	900	477	88.7	8,047	4,607	74.7
Finland	14,156	10,236	38.3	3,842	6,343	-39.4	8,275	8,266	0.1	2,404	3,757	-36.0	1,016	1,208	-15.9	29,693	29,811	-0.4
France	185,711	119,475	55.4	35,565	37,365	-4.8	308,510	301,880	2.2	99,329	157,100	-36.8	17,191	31,752	-45.9	668,378	672,700	-0.6
Germany	283,949	201,563	40.9	131,581	113,297	16.1	344,318	326,634	5.4	264,284	324,418	-18.5	159,295	175,717	-9.3	1,188,015	1,146,596	3.6
Greece	3,938	3,396	16.0	4,134	3,918	5.5	37,243	30,653	21.5	16,555	21,952	-24.6	1,826	1,992	-8.3	65,297	63,515	2.8
Hungary	5,936	3,911	51.8	4,913	2,256	117.8	30,542	28,384	7.6	12,109	13,214	-8.4	5,712	6,593	-13.4	59,469	54,594	8.9
Ireland	19,042	12,385	53.8	12,240	11,901	2.8	23,209	19,634	18.2	17,777	21,559	-17.5	10,739	13,834	-22.4	83,007	79,313	4.7
Italy	64,567	36,740	75.7	66,910	36,178	84.9	397,755	319,472	24.5	158,588	191,879	-17.3	55,313	73,213	-24.4	789,802	722,253	9.4
Latvia	552	595	-7.2	827	979	-15.5	-	-	-	6,232	5,865	6.3	1,133	1,454	-22.1	8,957	9,043	-1.0
Lithuania	1,377	925	48.9	2,274	1,320	72.3	10,148	8,580	18.3	2,945	3,256	-9.6	2,017	2,703	-25.4	19,095	17,068	11.9
Luxembourg	6,162	5,620	9.6	1,214	1,786	-32.0	7,147	6,065	17.8	4,987	5,408	-7.8	1,890	2,211	-14.5	21,400	21,090	1.5
Malta	1,236	659	87.6	250	165	51.5	948	608	55.9	672	913	-26.4	114	96	18.8	3,220	2,441	31.9
Netherlands	46,668	51,685	-9.7	33,880	28,307	19.7	41,538	42,338	-1.9	11,756	23,096	-49.1	1,796	2,110	-14.9	136,090	147,971	-8.0
Poland	13,429	10,478	28.2	21,339	10,817	97.3	129,111	119,436	8.1	68,025	70,573	-3.6	15,080	17,837	-15.5	253,054	235,724	7.4
Portugal	27,134	20,375	33.2	15,714	12,691	23.8	32,494	24,917	30.4	24,830	28,982	-14.3	4,243	5,527	-23.2	110,731	100,842	9.8
Romania	4,026	2,811	43.2	-	-	-	28,810	26,386	9.2	8,717	13,477	-35.3	3,330	5,306	-37.2	48,730	54,209	-10.1
Slovakia	1,984	1,527	29.9	1,398	1,516	-7.8	12,296	11,683	5.2	13,999	15,638	-10.5	3,877	5,286	-26.7	34,165	36,350	-6.0
Slovenia	4,372	2,149	103.4	1,166	871	33.9	5,927	3,243	82.8	14,411	14,192	1.5	3,854	4,348	-11.4	30,053	24,982	20.3
Spain	48,998	34,992	40.0	62,388	42,580	46.5	247,755	207,279	19.5	122,249	153,385	-20.3	20,046	27,750	-27.8	519,283	490,769	5.8
Sweden	45,787	38,942	17.6	27,415	29,482	-7.0	10,361	11,407	-9.2	20,772	24,494	-15.2	7,201	7,383	-2.5	112,092	113,411	-1.2
EU	950,521	700,640	35.7	460,217	376,894	22.1	1,795,071	1,600,902	12.1	1,065,071	1,301,877	-18.2	361,971	434,011	-16.6	4,748,801	4,565,818	4.0
Iceland	2,371	1,663	42.6	1,457	1,308	11.4	1,579	1,536	2.8	336	738	-54.5	320	608	-47.4	6,063	5,853	3.6
Norway	52,787	52,949	-0.3	311	2,565	-87.9	148	1,080	-86.3	104	249	-58.2	496	859	-42.3	53,846	57,702	-6.7
Switzerland	21,237	18,390	15.5	11,024	9,179	20.1	33,879	33,767	0.3	20,187	23,152	-12.8	5,010	6,828	-26.6	91,341	91,323	0.0
EFTA	76,395	73,002	4.6	12,792	13,052	-2.0	35,606	36,383	-2.1	20,627	24,139	-14.5	5,826	8,295	-29.8	151,250	154,878	-2.3
UK	220,629	177,486	24.3	121,430	85,618	41.8	354,169	329,233	7.6	211,590	236,851	-10.7	16,943	21,701	-21.9	924,763	850,913	8.7
EU+EFTA+UK	1,247,545	951,128	31.2	594,439	475,564	25.0	2,184,846	1,966,518	11.1	1,297,288	1,562,867	-17.0	384,740	464,007	-17.1	5,824,814	5,571,609	4.5

자료: ACEA, IBK투자증권

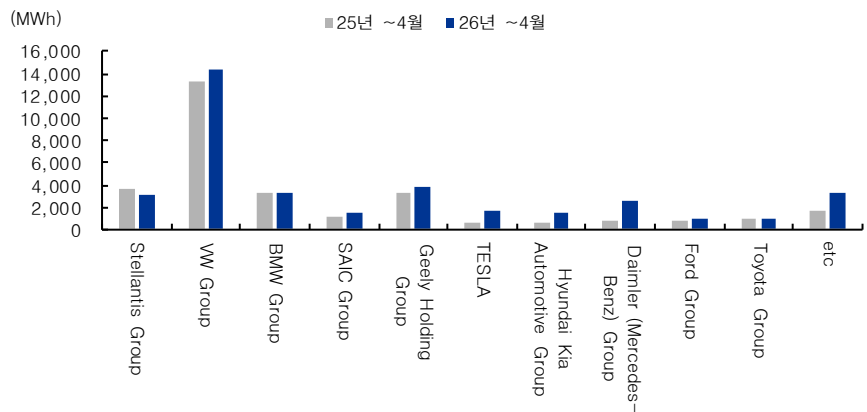


그림 18. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



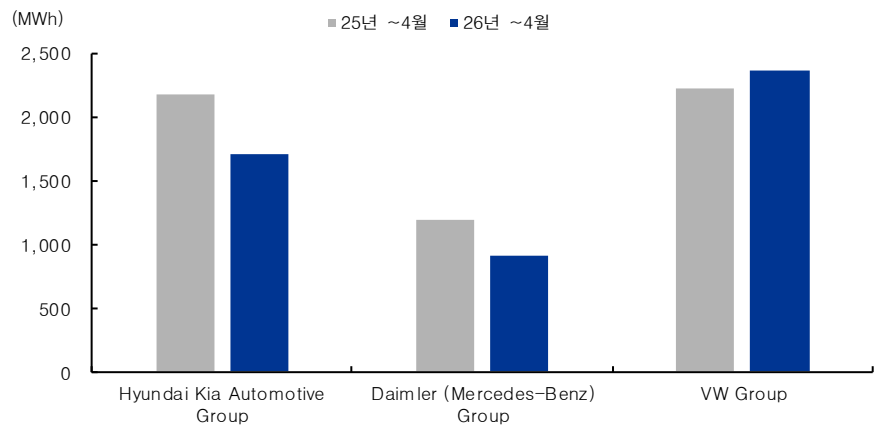
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 19. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

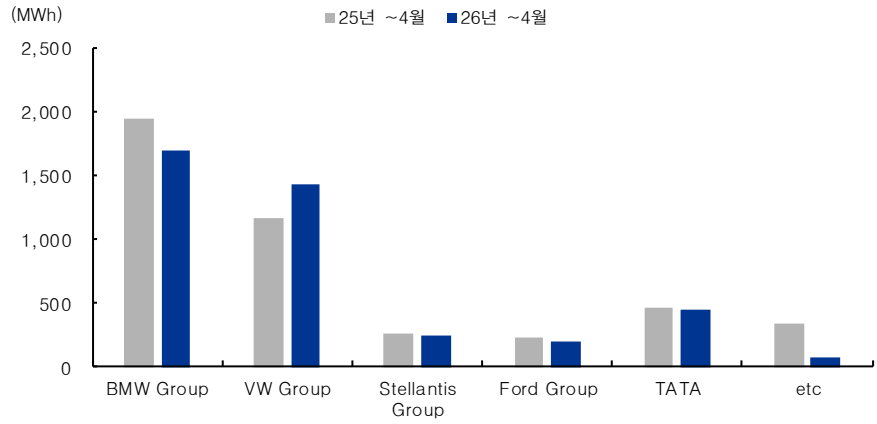
그림 20. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

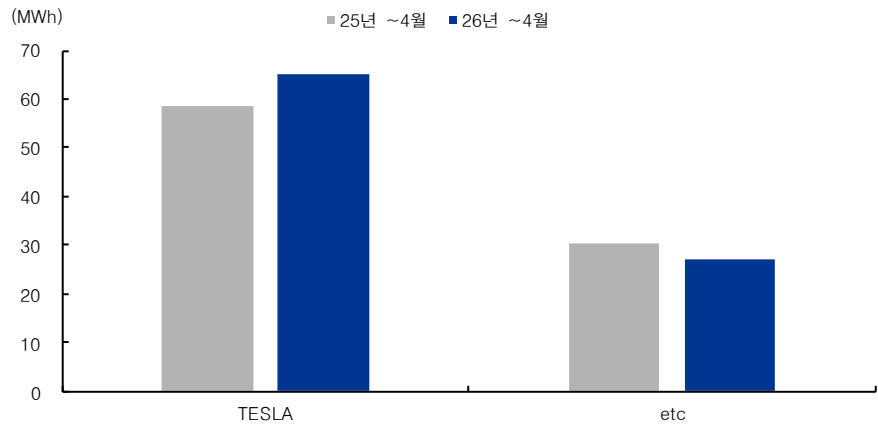


그림 21. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



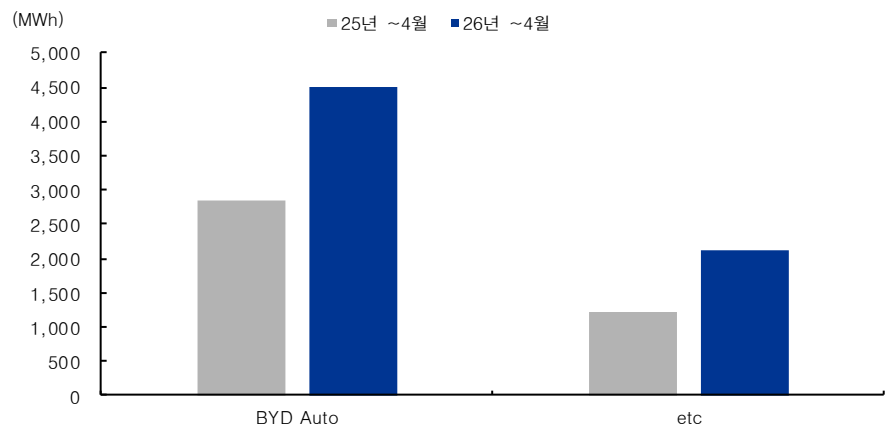
자료: SNE Research, IBK투자증권

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 4월	26년 3월	25년 4월	25년 ~4월	26년 ~4월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
LGES	10,129	11,410	12,034	12,901	11,936				3,454	6,250	2,770	12,899	15,390	-45%	25%	19.3%
TESLA	3,134	4,213	5,121	4,718	4,614				824	3,079	470	3,604	5,437	-73%	75%	51%
VW Group	2,635	2,922	2,706	3,405	2,809				997	1,224	935	3,569	3,806	-19%	7%	7%
Renault-Nissan	1,348	1,184	1,032	1,456	1,450				506	587	400	1,748	1,956	-14%	27%	12%
Geely Holding	197	237	217	287	234				59	103	68	264	294	-42%	-12%	11%
Ford Group	294	300	306	352	338				112	158	81	375	450	-29%	38%	20%
Stellantis Group	213	281	249	291	326				99	125	89	301	425	-21%	12%	41%
Hyundai Kia	2,066	2,246	2,366	2,350	2,133				844	961	722	2,787	2,977	-12%	17%	7%
Daimler	4	7	21	22	15				8	5	2	6	23	41%	338%	292%
etc	240	19	15	20	16				6	7	4	244	22	-24%	32%	-91%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 9. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 4월	26년 3월	25년 4월	25년 ~4월	26년 ~4월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
CATL	22,519	25,196	23,979	30,735	27,297				9,837	12,707	7,905	30,424	37,135	-23%	24%	22.1%
Stellantis Group	2,610	2,483	1,792	2,779	2,352				807	938	963	3,573	3,159	-14%	-16%	-11.6%
VW Group	9,681	11,392	10,413	13,064	10,469				997	1,224	935	13,368	14,286	-19%	7%	7%
BMW Group	2,415	2,750	2,655	3,066	2,387				897	1,080	854	3,268	3,284	-17%	5%	0%
SAIC Group	950	995	1,131	1,286	1,004				464	514	270	1,220	1,468	-10%	72%	20%
Geely	2,506	3,125	2,838	3,650	2,834				1,016	1,257	848	3,353	3,849	-19%	20%	15%
TESLA	577	819	977	899	1,486				254	991	90	667	1,740	-74%	182%	161%
Hyundai Kia	425	390	349	442	1,074				429	470	120	545	1,504	-9%	258%	176%
Daimler	650	601	888	1,450	1,673				826	875	197	847	2,500	-6%	320%	195%
Ford	574	746	833	1,028	762				290	387	230	803	1,051	-25%	26%	31%
Toyota	783	693	573	634	837				202	268	224	1,007	1,039	-25%	-10%	3%
etc	1,349	1,201	1,529	2,437	2,419				3,656	4,704	3,175	1,773	3,254	-22%	15%	84%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 10. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 4월	26년 3월	25년 4월	25년 ~4월	26년 ~4월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SK On	4,700	5,379	5,401	6,181	4,920				1,650	2,114	1,682	6,383	6,570	-22%	-2%	2.9%
Hyundai Kia	1,638	1,648	1,612	1,495	1,275				427	519	528	2,166	1,702	-18%	-19%	-21%
Daimler	916	960	932	997	687				221	270	278	1,194	908	-18%	-21%	-24%
VW Group	1,599	1,873	1,696	2,246	1,761				600	756	614	2,213	2,361	-21%	-2%	7%
FERRARI	4	4	3	3	2				1	1	1	6	2	0%	-49%	-62%

자료: SNE Research, IBK투자증권



표 11. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 4월	26년 3월	25년 4월	25년 ~4월	26년 ~4월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SDI	3,389	3,213	2,895	3,722	3,040				1,021	1,405	992	4,380	4,061	-27%	3%	-7.3%
BMW Group	1,452	1,536	1,316	1,764	1,268				420	591	495	1,948	1,687	-29%	-15%	-13%
VW Group	900	988	913	1,260	1,067				369	471	260	1,160	1,436	-22%	42%	24%
Stellantis Group	174	216	194	272	176				60	65	78	252	236	-8%	-23%	-7%
Ford Group	178	146	166	155	150				40	59	42	221	190	-32%	-5%	-14%
TATA	359	298	262	244	344				99	192	106	465	443	-48%	-6%	-5%
etc	325	29	44	28	35				32	27	10	335	68	22%	228%	-80%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 12. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 4월	26년 3월	25년 4월	25년 ~4월	26년 ~4월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
Panasonic	64	49	48	44	61				31	23	25	89	92	35%	24%	4%
TESLA	43	26	20	28	43				22	17	15	58	65	28%	43%	11%
etc	21	23	27	16	18				9	8	2	30	27	3%	289%	-11%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 13. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	26년 4월	26년 3월	25년 4월	25년 ~4월	26년 ~4월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
BYD	2,925	3,604	3,553	4,920	4,867				1,765	2,287	1,132	4,057	6,632	-23%	56%	63%
BYD Auto	1,950	2,931	2,947	3,963	3,308				1,201	1,573	884	2,835	4,509	-24%	36%	59%
etc	975	674	606	957	1,559				564	714	247	1,223	2,123	-21%	128%	74%

자료: SNE Research, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 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 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.