

Next Energy

중국 전기차를 막는 유럽



주간 주요 기업 추가 변동

- **배터리:** Fluence(-12.3%), BYD(+8.8%), CATL(-5.3%), Tesla(+4.9%), 포스코퓨처엠(-4.7%)
- **원자력:** Cameco(-6.8%), Centrus(-4.8%), Nuscale(-3.1%), 두산에너지(-1.8%)

IAA 현지화 규제가 열어주는 K 배터리의 반사수혜

유럽 전기차 시장이 다시 살아나고 있다. 2026년 5월 누적 기준 EU 신차 등록은 4%yoy 증가했으며, BEV는 95만대가 팔려 시장 점유율 20%를 기록했다. 하이브리드는 38%, PHEV는 10%를 차지한 반면 내연기관 합산 점유율은 32%까지 내려왔다. 문제는 이 성장을 중국 업체들이 빠르게 가져가고 있다는 점이다. 업체별로는 Leapmotor +465%, Chery +244%, BYD가 +137% 증가했다. 유럽은 내연기관 시장을 잃는 동시에 전기차 주도권까지 중국에 넘겨줄 상황에 놓였다.

유럽 입장에서는 이를 그대로 지켜보기 어렵다. EU는 산업가속화법(IAA)을 통해 제조업 기반을 다시 끌어올리려 하고 있다. EU GDP에서 제조업이 차지하는 비중을 2024년 14%에서 2035년 20%까지 높이는 것이 목표다. 대상도 철강, 알루미늄, 배터리, 전기차, 탄소중립 기술까지 모두 포함된다. 현재 법안은 입법 절차가 진행 중이며, 유럽의회와 이사회의 최종 승인을 거쳐 발효될 예정이다.

현 제안대로라면 전기차 공공조달 규정은 법 발효 6개월 뒤부터 적용된다. 대상 전기차는 EU 내 조립뿐 아니라 배터리를 제외한 차량 부품의 70% 이상을 EU 산으로 채워야 한다. 배터리 역시 셀을 포함한 주요 부품 최소 3개를 EU 산으로 사용해야 한다. 3년 뒤에는 기준이 더 강화된다. 배터리는 셀뿐만 아니라 양극활물질과 BMS를 포함한 주요 부품 최소 5개를 EU 산으로 조달해야 하며, 전기전자 부품도 50% 이상 EU산 비중을 맞춰야 한다. 외국인 투자 규제도 강화된다. 배터리, 전기차, 태양광 등에서 1억유로를 넘는 투자 가운데 투자자가 해당 산업의 글로벌 제조능력 40% 이상을 차지할 경우 별도 심사 대상이 된다. 법 발효 1년 뒤부터는 외국인 지분 제한, EU 기업과의 합작, 기술 이전, 현지 연구개발 투자, EU 내 인력 50% 이상 유지 등의 조건이 붙을 수 있다. 정책을 보면 사실상 중국을 겨냥한 규제다. 유럽이 중국산 전기차와 배터리를 견제할수록 현지 완성차 업체들은 비중국 공급망을 찾을 수밖에 없다. K-배터리는 이미 유럽 내 생산거점을 운영 중으로 중국 공급망을 대체하면서도 현지화 요건에 대응할 수 있다. 유럽의 새로운 파트너가 될 가능성이 크다.

주간 주요 뉴스

한수원, 전북 서남권 해상풍력 우선협상자 선정
전북 서남권 해상풍력 확산단지 내 800MW급 공공사업의 우선협상대상자로 선정. 한전 KPS 등 에너지 공기업 및 두산에너지와 함께 국내 주요 민간 기업과 컨소시엄을 구성

센트릭스 에너지, DOE와 HALEU 공급계약 확정
1일(현지시간) 9억 달러 규모의 과업지시서 계약조건 최종 확정 후 체결, 상업적 HALEU 생산 체제로 본격 전환

LG에너지솔루션, 글로벌 로봇 3사 배터리 승인
피규어 AI, 보스턴다이나믹스, 유니트리로부터 휴머노이드용 배터리 제품 승인, 하반기 테슬라 옵티머스 초도 생산분 공급 준비

삼성 SDI, 울산 사업장에 약 16조원 투자 예정
천안 사업장에 9조원 규모의 R&D 투자 발표에 이어 울산 사업장에 차세대 전고체 LFP-나트륨 배터리 양산 거점 구축 계획 발표

주간 지수 및 기업 시가총액 변화

(₩ 조원, 십억달러)	RECENT	증감(%)
KOSPI	8,088	▼9.4
KRX 2 차전지	3,409	▼1.7
KRX 유틸리티	865	▼0.1
LG 에너지솔루션	85	▲3.0
삼성 SDI	38	▼2.8
SK 이노베이션	16	▲0.6
LG 화학	20	▼1.4
포스코퓨처엠	14	▼4.7
두산에너지	55	▼1.8
Tesla	1,478	▲4.9
CATL	266	▼5.3
BYD	110	▲8.8
Fluence	3	▼12.3
Nuscale	4	▼3.1
Centrus	3	▼4.8
Cameco	42	▼6.8

도표1. 월간 EV 판매량 추이

(천대)		26.05	26.04	25.05	MoM(%)	YoY(%)	4Q25	1Q26	QoQ(%)
글로벌		1,462	1,311	1,187	11.5	23.2	4,512	3,340	(26.0)
지역별	중국	919	806	766	14.0	20.0	3,047	1,961	(35.6)
	아시아	127	108	75	18.2	68.5	287	331	15.2
	서유럽	171	168	115	1.8	47.9	476	420	(11.8)
	북미	97	89	119	9.5	(18.4)	332	252	(24.2)
브랜드별	폭스바겐	72	74	82	(3.2)	(12.0)	250	191	(23.6)
	GM	15	15	18	0.9	(15.1)	31	33	3.8
	테슬라	177	148	142	19.4	24.7	492	459	(6.8)
	BMW	35	36	36	(3.7)	(4.4)	107	93	(12.8)
	현대기아	55	56	41	(2.5)	32.3	103	142	37.4
	BYD	241	202	233	19.6	3.6	772	427	(44.7)
서유럽	폭스바겐	38	41	37	(5.9)	4.8	120	118	(1.6)
	GM	0	0	0	0.0	(50.0)	0	0	36.4
	테슬라	16	7	6	142.4	183.0	28	47	68.3
	BMW	15	15	11	1.4	42.3	49	39	(20.4)
	현대기아	14	14	9	(4.2)	43.7	28	36	28.8
	BYD	8	9	5	(10.3)	59.6	27	23	(15.0)
북미	폭스바겐	4	3	5	36.1	(11.3)	4	4	(4.0)
	GM	11	11	16	1.4	(33.1)	25	26	2.5
	테슬라	36	34	49	5.5	(27.0)	138	117	(15.0)
	BMW	3	3	4	(2.3)	(38.1)	12	5	(57.0)
	현대기아	9	7	8	29.5	22.5	14	18	32.2

자료: MarkLines, 유진투자증권
 주: EV Only, 서유럽은 5 개국(독일, 프랑스, 스페인, 이탈리아, 영국) 기준

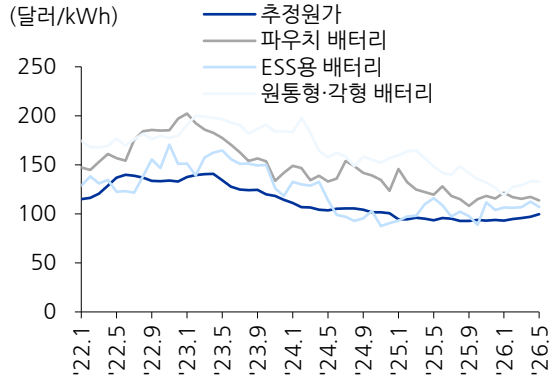
도표2. 월간 전력통계속보

	26.04			26.03			MoM(%)		
	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)
합계	42,728	6,816	160	43,254	7,001	162	(1.2)	(2.6)	(1.5)
주택용	6,479	994	153	6,403	973	152	1.2	2.2	1.0
일반용	10,182	1,626	160	10,593	1,772	167	(3.9)	(8.2)	(4.5)
교육용	752	100	133	828	116	140	(9.1)	(13.8)	(5.1)
산업용	22,803	3,844	169	22,543	3,845	171	1.2	(0.0)	(1.2)
농사용	1,580	144	91	1,731	157	91	(8.7)	(8.1)	0.5
가로등	282	46	164	286	45	158	(1.3)	2.6	3.6
심야전력	650	62	96	872	92	106	(25.5)	(32.5)	(9.9)

	26.04			26.03			MoM(%)		
	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%)	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%)	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%p)
합계	158,711	44,378	38.8	158,286	47,974	40.7	0.3	(7.5)	(1.9)
Nuclear	26,050	13,609	72.6	26,050	13,249	68.4	-	2.7	4.2
Coal	40,767	11,405	38.9	40,367	12,752	42.0	1.0	(10.6)	(3.1)
LNG	45,705	12,634	38.4	45,705	11,601	34.1	-	8.9	4.3
Oil	628	4	0.9	628	5	1.1	-	(20.0)	(0.2)
Water	6,516	518	11.0	6,516	501	10.3	-	3.4	0.7
Renewable	38,515	6,046	21.8	38,089	5,874	20.7	1.1	2.9	1.1

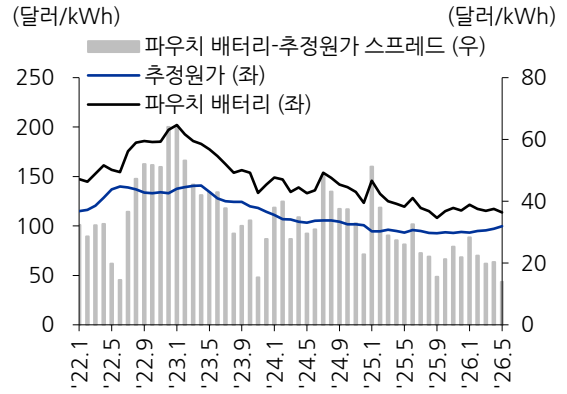
자료: 한국전력, 유진투자증권

도표3. 배터리 가격 및 원가 추이



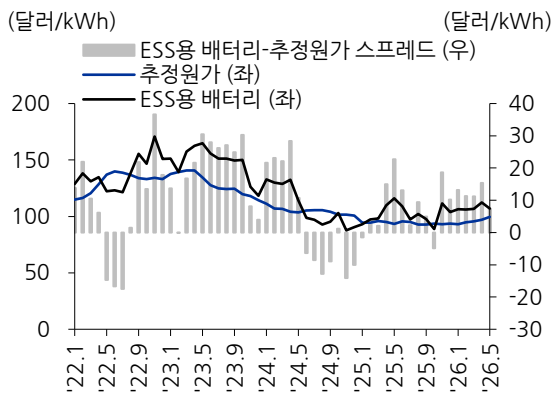
자료: KITA, 유진투자증권

도표4. 파우치 배터리 가중평균 스프레드



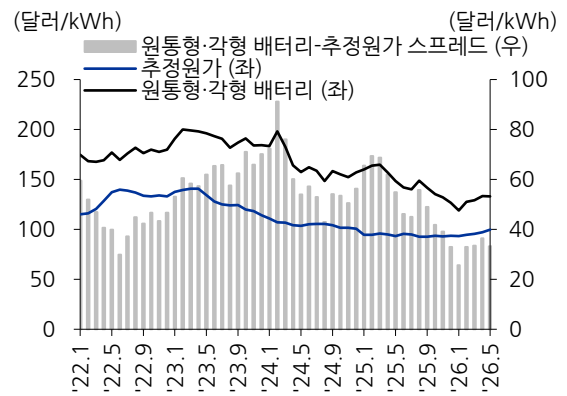
자료: KITA, 유진투자증권

도표5. ESS 배터리 가중평균 스프레드



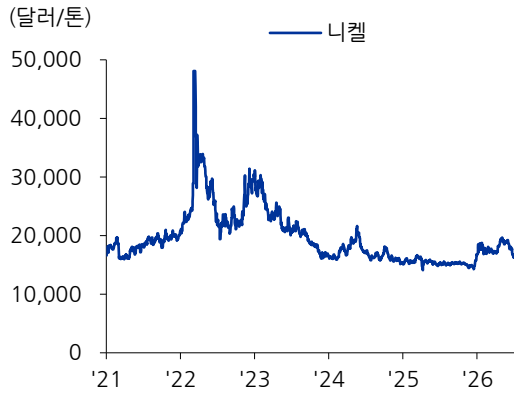
자료: KITA, 유진투자증권

도표6. 원통형 배터리 가중평균 스프레드



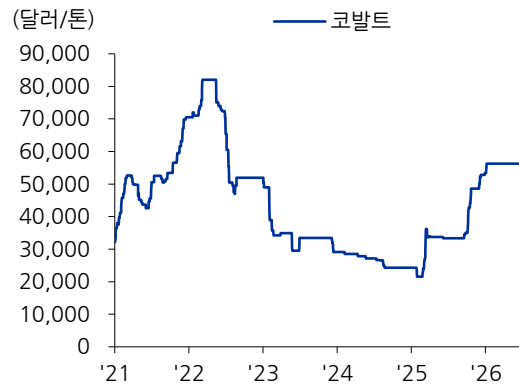
자료: KITA, 유진투자증권

도표7. 니켈 가격 추이



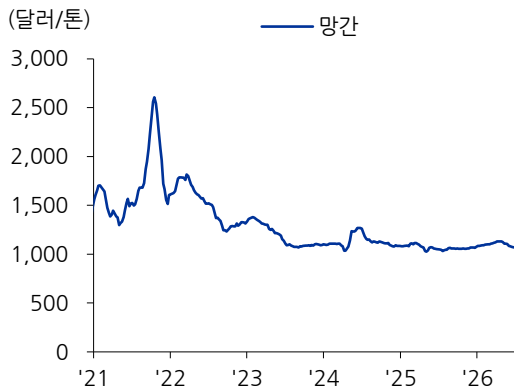
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 코발트 가격 추이



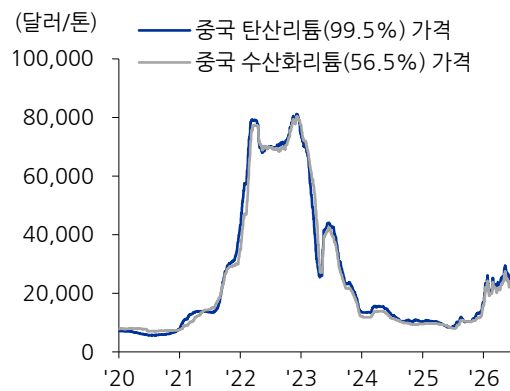
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 망간 가격 추이



자료: KOMIS, 유진투자증권

도표10. 리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표11. 알루미늄 가격 추이



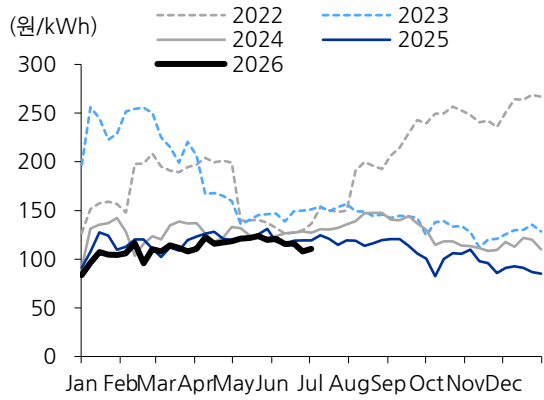
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 구리 가격 추이



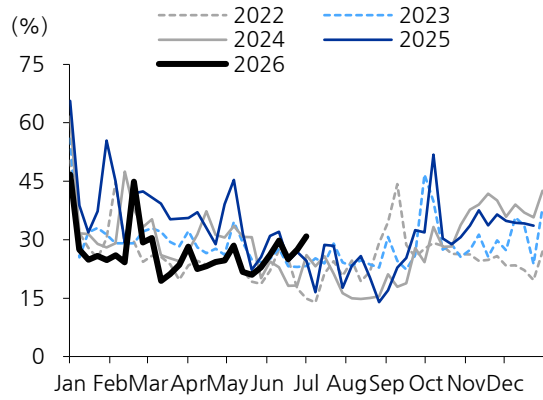
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. SMP 추이



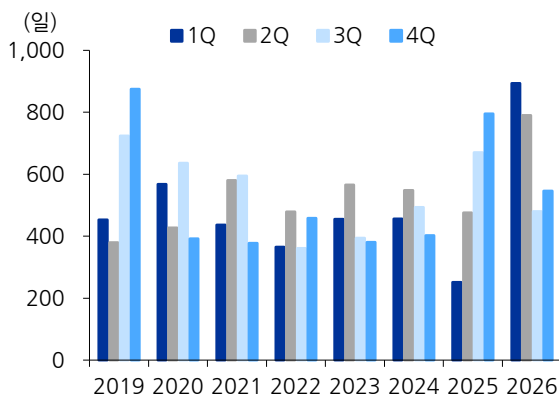
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표14. 주간 평균 전력공급 예비율



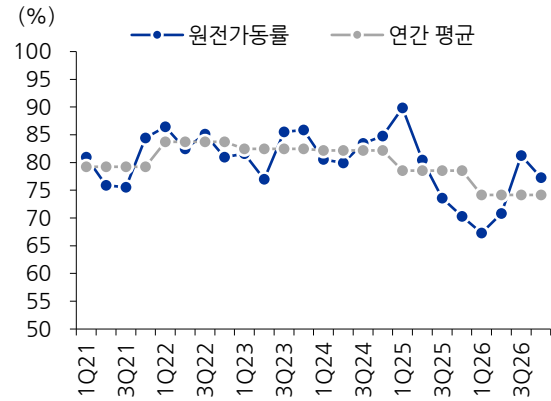
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표15. 원전정비일수



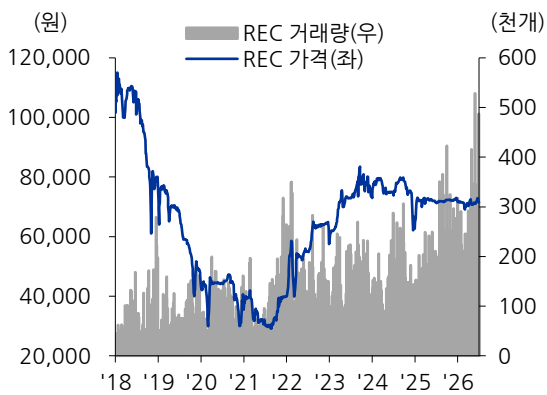
자료: 한국수력원자력, 유진투자증권

도표16. 원전가동률



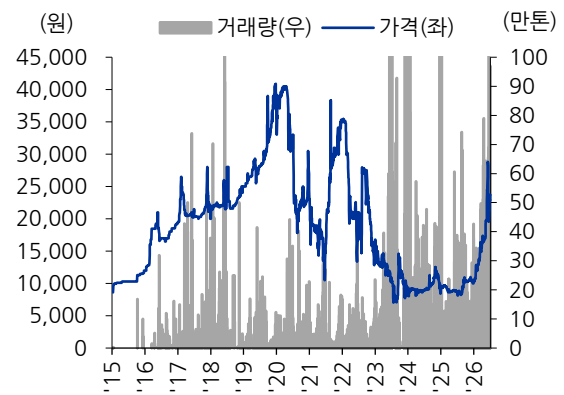
자료: 한국수력원자력, 유진투자증권

도표17. REC 거래 동향



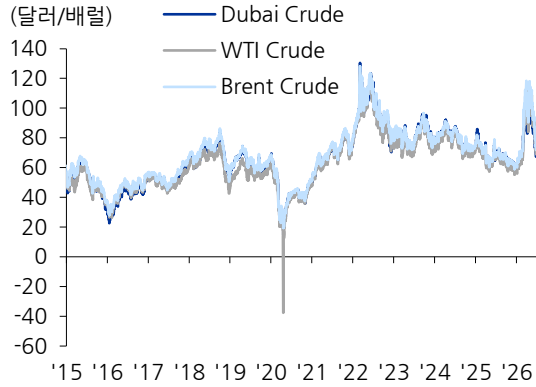
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표18. ETS 거래 동향



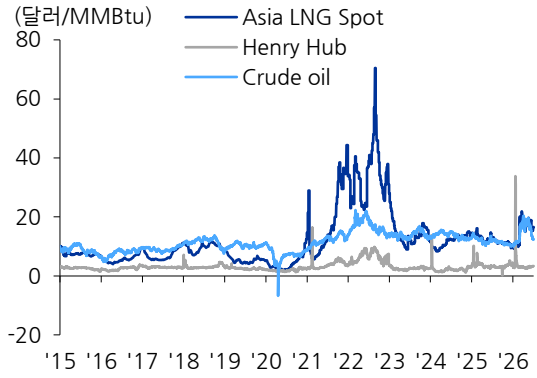
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표19. 국제유가 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표20. 국제 에너지 가격



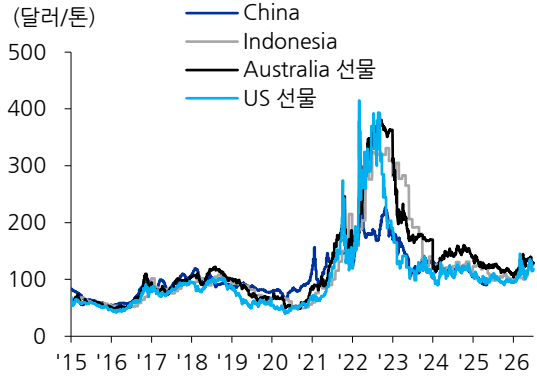
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표21. 원/달러 환율



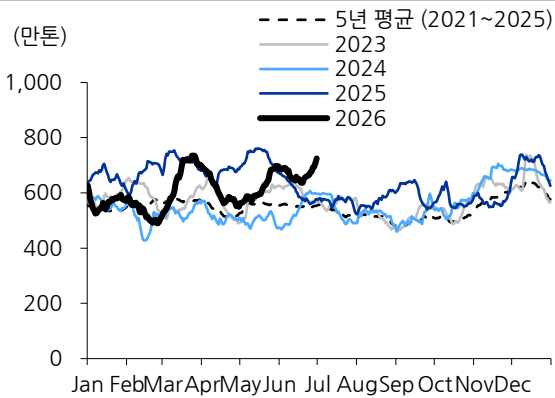
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표22. 지역별 석탄 가격



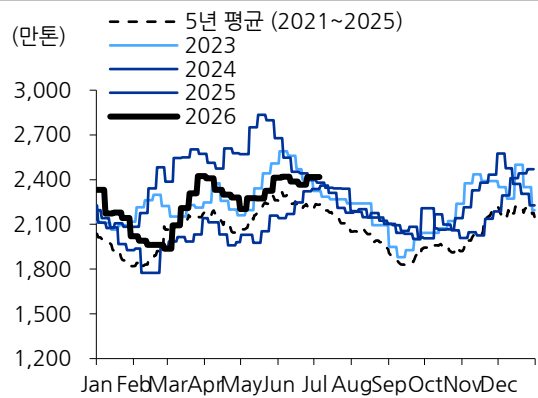
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표23. 중국 Qinhuangdao 항 석탄 재고량



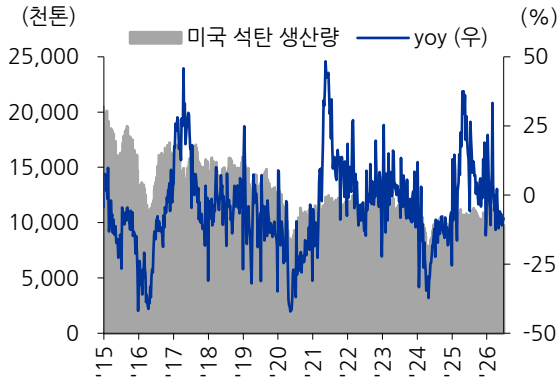
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표24. 중국 발전용 석탄 재고량



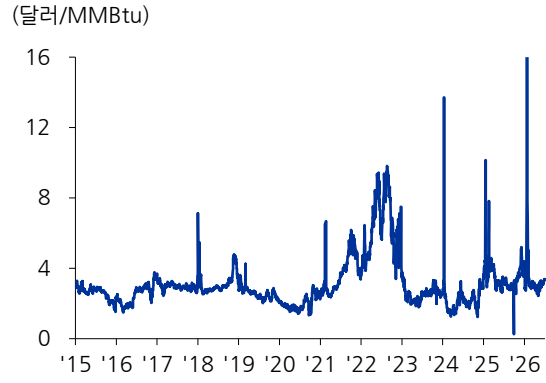
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표25. 미국 석탄 생산량



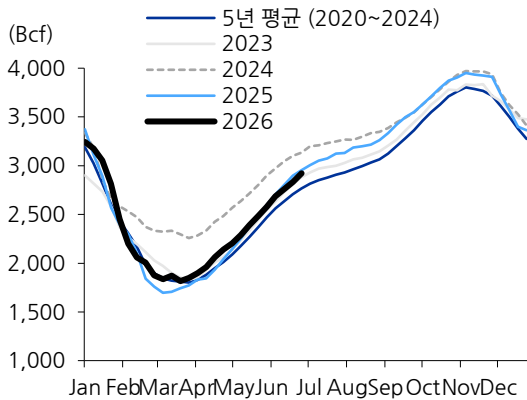
자료: EIA, 유진투자증권

도표26. 미국 Henry Hub 천연가스 가격



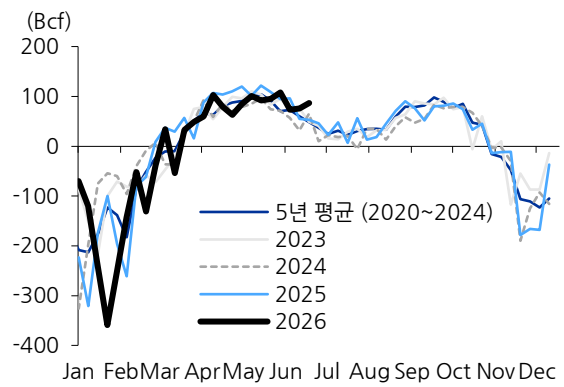
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표27. 미국 천연가스 재고량



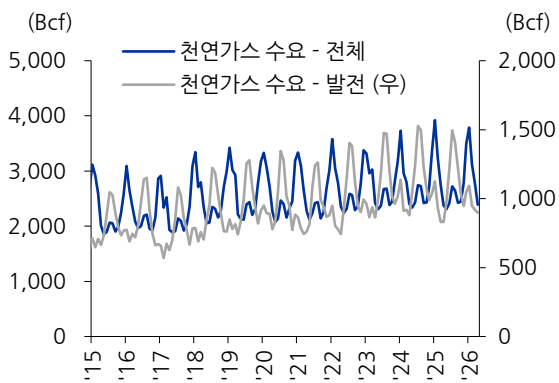
자료: EIA, 유진투자증권

도표28. 미국 천연가스 재고 주간 변화량



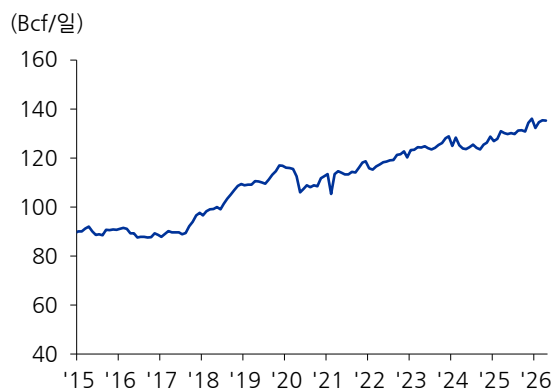
자료: EIA, 유진투자증권

도표29. 미국 천연가스 전체 및 발전 수요



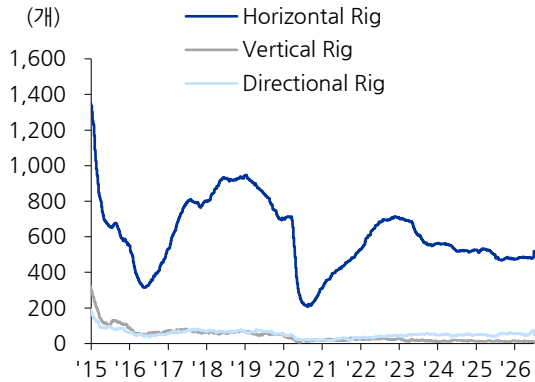
자료: EIA, 유진투자증권

도표30. 미국 천연가스 생산량



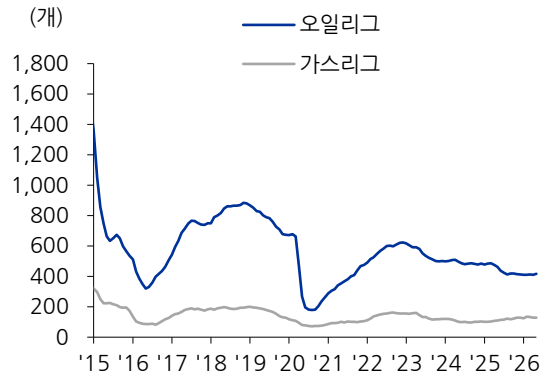
자료: EIA, 유진투자증권

도표31. 미국 천연가스 시추 수평, 수직 리그 수



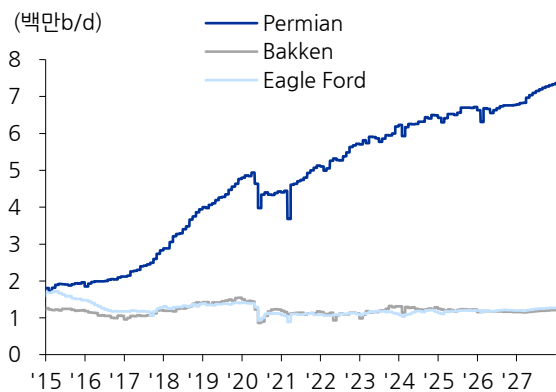
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표32. 미국 원유, 가스 리그 수



자료: EIA, 유진투자증권

도표33. 미국 주요 셰일오일 생산량



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표34. 일본 원유 도입가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제3자로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자 의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자 의견 비율 (%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)