

자동차

Sector Issue Brief

2026. 09. 29

Check Point

- 8월 유럽 판매량 +5.3 % YoY
- 현대차 유럽 판매량 -30.0% YoY
- 기아 유럽 판매량 +15.5% YoY

8월 유럽 판매량: 엇갈린 성적표

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

8월 유럽 판매 83.3만대(+5.3% YoY)/현대차 2.6만대(-30.0%)/기아 3.6만대(+15.5%)

유럽(EU+EFTA+UK) 8월 신차 판매는 83.3만대(+5.3% YoY)를 기록했다. 파워트레인별로 BEV는 24.3만대(+52.2%), PHEV는 9.4만대(+13.5%), HEV는 27.3만대(+3.4%)가 판매됐다. 반면 ICE는 20.3만대(-23.4%)로 감소했다. BEV M/S는 29.2%(+9.0%p YoY)까지 상승했으며 PHEV는 11.3%(+0.8%p), HEV는 32.8%(-0.6%p), ICE는 24.4%(-9.1%p)를 기록했다.

현대차그룹 판매량은 62,620대(-9.2%)로 M/S는 7.5%(-1.2%p)였다. 현대차는 26,228대(-30.0%), M/S 3.1%(-1.6%p)를 기록했다. 기아는 36,392대(+15.5%), M/S 4.4%(+0.4%p)로 양호한 성장세를 이어갔다. 주요 업체별로 Volkswagen은 21.1만대(-3.6%), Stellantis는 11.0만대(+3.5%), Renault는 7.2만대(-4.4%), BMW는 6.2만대(-0.3%), Toyota는 6.1만대(+4.2%), Mercedes-Benz는 4.8만대(+7.6%)를 기록했다.

BEV와 중국계 업체가 시장 성장 견인, 현대차그룹 내 양사 온도차 확대

8월 유럽 시장은 전체 판매가 5.3% 증가한 가운데 BEV가 52.2% 늘어나며 성장을 주도했다. ICE 판매가 23.4% 감소하고 BEV 침투율이 9.0%p 상승하면서 유럽의 전동화 전환이 다시 가속화되는 모습이다. 업체별로는 BYD(+127.9%), Chery(+217.5%), SAIC Motor(+32.4%), Geely(+25.1%) 등 중국계 업체의 성장세가 두드러졌다.

현대차는 보급형 전기차 아이오닉3의 튀르키예 생산을 8월부터 시작했으며, 10월부터 판매량은 점차 확대될 전망이다. 유럽 선호도가 높은 소형 해치백 차급과 2만5,000파운드 미만의 가격, 현지 생산 모델이라는 점에서 현대차의 M/S 회복을 이끌 전략 모델일 것으로 예상된다. 다만 4분기 초기 생산 확대와 판매망 공급 단계인 만큼 2026년 실적 기여는 제한적일 전망이다. 아이오닉3가 2027년 판매 목표인 4만대를 달성할 경우 약 1.5조원 매출 기여가 예상된다. 기존 전기차 모델과의 판매 잠식을 고려해서 순매출 증대 효과는 1.2조원으로 추정된다.

표1 국가별 자동차 판매량

(단위: 대)	25/08	26/07	26/08	YoY	MoM	2025YTD	2026YTD	YoY
프랑스	87,849	126,808	94,349	7.4%	-25.6%	1,046,432	1,078,322	3.0%
독일	207,229	268,068	212,563	2.6%	-20.7%	1,874,820	1,965,024	4.8%
이탈리아	67,279	123,303	69,420	3.2%	-43.7%	1,040,416	1,128,768	8.5%
네덜란드	26,496	27,516	26,455	-0.2%	-3.9%	237,689	228,760	-3.8%
스페인	61,315	101,946	68,544	11.8%	-32.8%	769,564	818,201	6.3%
스웨덴	20,168	18,684	22,584	12.0%	20.9%	178,828	183,119	2.4%
노르웨이	13,917	9,609	13,451	-3.3%	40.0%	99,828	96,464	-3.4%
영국	82,908	156,571	94,236	13.7%	-39.8%	1,265,291	1,388,736	9.8%
전체	791,054	1,127,825	832,637	5.3%	-26.2%	8,691,812	9,192,528	5.8%

자료: ACEA, LS증권 리서치센터

주: 유럽 전체 판매량은 EU+EFTA+UK 기준

표2 국가별 BEV 판매량

(단위: 대)	25/08	26/07	26/08	YoY	MoM	2025YTD	2026YTD	YoY
프랑스	16,992	44,378	36,159	112.8%	-18.5%	184,872	322,099	74.2%
독일	39,367	78,609	68,930	75.1%	-12.3%	336,707	515,545	53.1%
이탈리아	3,297	7,297	4,434	34.5%	-39.2%	53,856	91,165	69.3%
네덜란드	9,006	13,138	12,925	43.5%	-1.6%	81,745	89,839	9.9%
스페인	7,025	10,722	9,199	30.9%	-14.2%	61,952	83,122	34.2%
스웨덴	6,766	7,952	10,069	48.8%	26.6%	62,605	76,822	22.7%
노르웨이	13,484	9,379	13,274	-1.6%	41.5%	93,796	94,315	0.6%
영국	21,969	43,106	28,063	27.7%	-34.9%	276,634	355,748	28.6%
합산	159,794	281,957	243,207	52.2%	-13.7%	1,536,615	2,133,364	38.8%

자료: ACEA, LS증권 리서치센터

표3 국가별 PHEV 판매량

(단위: 대)	25/08	26/07	26/08	YoY	MoM	2025YTD	2026YTD	YoY
프랑스	5,855	7,527	5,867	0.2%	-22.1%	63,419	61,259	-3.4%
독일	23,973	30,609	25,406	6.0%	-17.0%	190,075	219,808	15.6%
이탈리아	4,840	13,055	8,430	74.2%	-35.4%	59,707	106,012	77.6%
네덜란드	5,812	5,927	4,987	-14.2%	-15.9%	48,578	52,856	8.8%
스페인	7,921	14,508	9,768	23.3%	-32.7%	76,311	102,217	33.9%
스웨덴	5,134	4,463	4,988	-2.8%	11.8%	46,720	44,381	-5.0%
노르웨이	211	56	51	-75.8%	-8.9%	3,029	593	-80.4%
영국	9,803	23,359	13,707	39.8%	-41.3%	134,292	185,198	37.9%
합산	82,948	127,953	94,133	13.5%	-26.4%	789,390	964,497	22.2%

자료: ACEA, LS증권 리서치센터

표4 국가별 HEV 판매량

(단위: 대)	25/08	26/07	26/08	YoY	MoM	2025YTD	2026YTD	YoY
프랑스	39,732	53,078	36,245	-8.8%	-31.7%	469,139	477,606	1.8%
독일	58,605	74,675	59,197	1.0%	-20.7%	533,743	561,505	5.2%
이탈리아	30,235	58,011	32,326	6.9%	-44.3%	459,034	553,262	20.5%
네덜란드	7,167	6,059	6,352	-11.4%	4.8%	67,525	64,727	-4.1%
스페인	25,462	47,611	32,302	26.9%	-32.2%	319,412	386,579	21.0%
스웨덴	2,121	374	2,024	-4.6%	441.2%	15,048	14,499	-3.6%
노르웨이	52	96	31	-40.4%	-67.7%	1,415	609	-57.0%
영국	28,366	54,808	32,190	13.5%	-41.3%	476,169	515,997	8.4%
합산	264,175	388,818	273,266	3.4%	-29.7%	3,018,467	3,334,039	10.5%

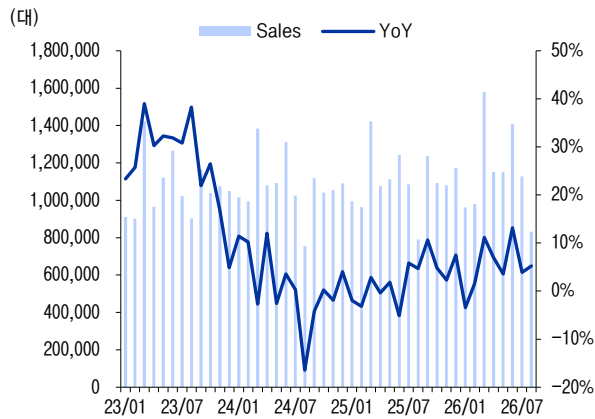
자료: ACEA, LS증권 리서치센터

표5 업체별 유럽 판매량

	VW	스텔란티스	르노	현대차	기아	도요타	BMW	벤츠	Geely	Ford	BYD	Tesla
판매량(만대)												
25/07	30.7	15.1	10.4	4.9	4.3	7.7	8.3	5.3	2.5	3.6	1.4	0.9
25/08	21.9	10.6	7.5	3.7	3.2	6.0	6.1	4.4	1.6	2.6	1.1	1.5
25/09	31.7	16.5	11.6	4.8	5.0	8.7	8.6	6.8	3.2	4.1	2.5	4.0
25/10	30.9	15.7	11.3	4.1	4.0	7.5	8.2	5.6	2.9	3.3	1.7	0.7
25/11	29.9	13.9	11.5	4.1	3.9	7.4	8.2	5.7	2.6	3.3	2.1	2.3
25/12	30.7	13.2	12.7	5.1	3.2	8.1	8.6	6.6	3.4	3.3	2.8	3.5
26/01	25.7	16.4	8.3	3.3	4.0	6.9	6.6	4.4	2.0	3.1	1.8	0.8
26/02	25.6	17.1	9.2	3.4	3.7	6.8	6.6	4.4	2.1	2.6	1.8	1.8
26/03	37.9	22.8	14.4	5.3	6.3	9.9	11.2	7.5	3.7	4.5	3.8	5.3
26/04	30.8	17.7	10.6	4.0	4.8	7.5	8.3	5.7	3.6	3.2	2.7	1.1
26/05	30.0	16.5	11.0	3.7	4.9	7.8	8.2	5.6	3.8	2.5	3.2	2.9
26/06	34.6	19.1	14.8	4.6	5.3	8.9	10.1	6.7	4.9	3.5	3.8	5.3
26/07	29.9	15.4	10.3	3.9	5.0	7.7	8.4	5.4	3.8	3.0	3.4	0.6
26/08	21.1	11.0	7.2	2.6	3.6	6.1	6.2	4.8	2.6	2.2	2.6	1.5
YoY(%)												
25/07	11.6%	-1.1%	8.8%	3.9%	-8.5%	-3.7%	11.6%	0.0%	-16.7%	11.6%	225.3%	-40.2%
25/08	4.8%	2.2%	7.8%	13.8%	-6.9%	-1.5%	11.4%	1.4%	-21.2%	-1.4%	215.7%	-22.5%
25/09	9.7%	11.5%	15.2%	3.3%	-1.6%	2.8%	4.2%	0.5%	7.0%	-3.4%	398.0%	-10.5%
25/10	6.5%	4.6%	10.6%	-0.8%	-2.0%	-11.9%	6.4%	-2.9%	-5.3%	-6.3%	206.8%	-48.5%
25/11	4.1%	-2.7%	3.0%	3.7%	-3.2%	-9.9%	1.7%	-7.8%	-14.8%	0.8%	221.8%	-11.8%
25/12	10.2%	4.5%	-2.2%	14.6%	-6.2%	-8.8%	3.0%	0.4%	3.6%	8.5%	229.7%	-20.2%
26/01	-3.8%	6.7%	-15.0%	-19.9%	-5.1%	-13.4%	-5.7%	2.8%	-14.0%	-13.1%	165.0%	-17.0%
26/02	2.2%	9.5%	-14.3%	-9.7%	2.7%	-3.9%	-5.7%	-3.9%	-9.6%	-19.9%	162.3%	11.8%
26/03	4.8%	6.0%	3.4%	6.5%	4.7%	4.7%	15.4%	0.3%	3.4%	-6.4%	147.6%	84.3%
26/04	3.5%	6.7%	-3.6%	-10.4%	7.9%	-0.8%	2.4%	7.0%	9.1%	-13.2%	114.5%	46.5%
26/05	-3.0%	-2.3%	-1.0%	-18.8%	14.9%	-0.6%	4.1%	0.6%	12.6%	-28.3%	136.6%	107.9%
26/06	6.4%	5.3%	4.1%	-2.4%	15.8%	11.5%	12.4%	4.9%	18.1%	-7.1%	144.2%	49.9%
26/07	-2.4%	1.6%	-1.2%	-20.4%	17.1%	-0.2%	1.2%	1.3%	51.0%	-15.5%	151.4%	-32.0%
26/08	-3.8%	3.5%	-4.5%	-29.9%	15.5%	3.0%	1.7%	7.6%	61.3%	-14.2%	127.0%	4.0%
MS(%)												
25/07	28.2%	13.9%	9.6%	4.5%	3.9%	7.1%	7.7%	4.9%	2.3%	3.3%	1.2%	0.8%
25/08	27.7%	13.4%	9.5%	4.7%	4.0%	7.5%	7.8%	5.6%	2.0%	3.3%	1.4%	1.9%
25/09	25.7%	13.4%	9.4%	3.9%	4.0%	7.0%	6.9%	5.5%	2.6%	3.3%	2.0%	3.2%
25/10	28.3%	14.4%	10.4%	3.8%	3.7%	6.8%	7.5%	5.1%	2.6%	3.1%	1.6%	0.6%
25/11	27.7%	12.9%	10.7%	3.8%	3.6%	6.9%	7.6%	5.3%	2.5%	3.1%	2.0%	2.1%
25/12	26.2%	11.2%	10.8%	4.3%	2.8%	6.9%	7.3%	5.6%	2.9%	2.8%	2.4%	3.0%
26/01	26.7%	17.1%	8.7%	3.5%	4.1%	7.2%	6.9%	4.5%	2.1%	3.3%	1.9%	0.8%
26/02	26.2%	17.4%	9.4%	3.4%	3.8%	6.9%	6.7%	4.5%	2.2%	2.7%	1.8%	1.8%
26/03	24.0%	14.4%	9.1%	3.4%	4.0%	6.2%	7.1%	4.7%	2.3%	2.8%	2.4%	3.3%
26/04	26.8%	15.3%	9.2%	3.5%	4.2%	6.5%	7.2%	4.9%	3.2%	2.7%	2.3%	0.9%
26/05	26.1%	14.3%	9.6%	3.2%	4.3%	6.8%	7.1%	4.9%	3.3%	2.2%	2.8%	2.5%
26/06	24.6%	13.6%	10.5%	3.3%	3.8%	6.3%	7.2%	4.8%	3.5%	2.5%	2.7%	3.7%
26/07	26.5%	13.6%	9.1%	3.5%	4.4%	6.8%	7.5%	4.8%	3.4%	2.7%	3.0%	0.5%
26/08	25.3%	13.2%	8.6%	3.1%	4.4%	7.4%	7.5%	5.7%	3.1%	2.7%	3.1%	1.9%

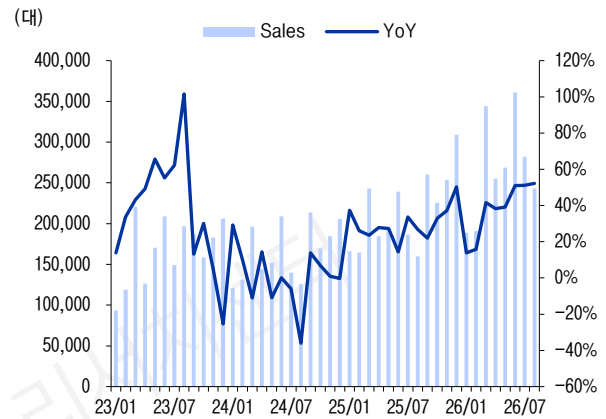
자료: ACEA, LS증권 리서치센터

그림1 유럽 전체 판매량 추이



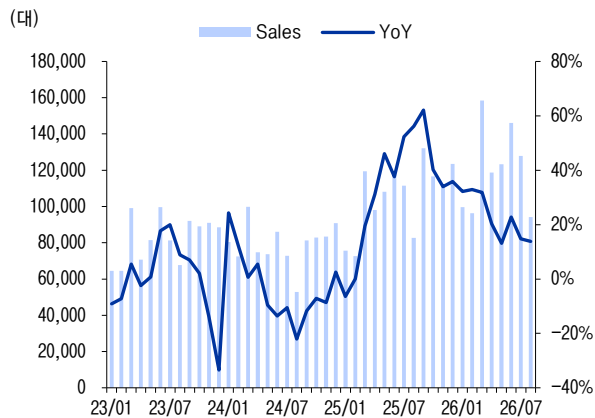
자료: ACEA, LS증권 리서치센터

그림2 유럽 BEV 판매량 추이



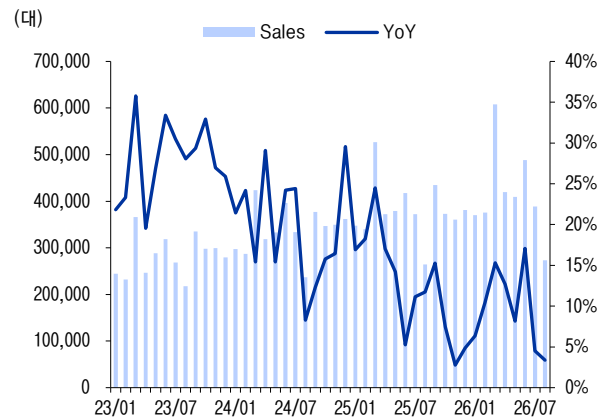
자료: ACEA, LS증권 리서치센터

그림3 유럽 PHEV 판매량 추이



자료: ACEA, LS증권 리서치센터

그림4 유럽 HEV 판매량 추이



자료: ACEA, LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)