2024년 4월 22일 | 산업분석

자동차

유럽 자동차 3월: 전기차 감소 vs. 하이브리드 증가

Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2024년 4월 19일

현대차(005380)
BUY I TP 290,000원 I CP 235,000원

기아(000270)
BUY I TP 130,000원 | CP 110,400원

한국 완성차: 현대차 -5%, 기아 -6%

현대차/기아의 2024년 3월 유럽 소매판매는 각각 -5%/-6% (YoY) 변동한 5.3만대/5.9만대, 시장점유율은 0.1%p/0.1%p (YoY) 하락한 3.9%/4.3%였다. 양사 합산 판매는 6% (YoY) 감소한 11.3만대, 점유율은 0.2%p 하락한 8.1%를 기록했다. 3월 누적은 1% (YoY) 감소한 27.8만대, 점유율은 0.5%p (YoY) 감소한 8.2%를 기록했다.

현대차/기아의 3월 유럽 전기차 판매는 -8%/+5% (YoY) 변동한 0.84만대/1.16만대, 전기차 시장점유율은 +0.0%p/+0.5%p 변동한 2.8%/3.9%였다. 합산으로는 1% 감소한 2.00만대(비중 17.7%, +0.8%p (YoY)), 점유율은 6.7%(+0.4%p)였다. 현대차의 아이오닉5는 1,711대(-13%), 아이오닉6는 899대 판매됐고, 기아 EV6는 3,123대(-23%), EV9은 1,046대 판매됐다. 3월 누적은 4% (YoY) 감소한 4.52만대였다(비중 16.2%, 점유율 6.4%).

유럽시장: -3%, 토요타/혼다/닛산 양호 vs. 포드/테슬라 부진. 전기차 시장 -10%

3월 유럽(EU+UK+EFTA 기준) 자동차 판매는 3% (YoY) 감소한 138.3만대였다(3월 누적은 +5% (YoY)). 영업일수가 전년보다 3일 적어 DSR로는 12% 증가했다. 국가별로는 영국(+10%), 프랑스(-2%), 이탈리아(-4%), 스페인(-5%), 독일(-6%) 순이었다.

유럽 업체 중 폭스바겐/르노/스텔란티스의 판매는 각각 -7%/+3%/-9% (YoY) 변동했고, 점유율은 각각 23.4%(-1.0%p)/8.9%(+0.5%p)/16.5%(-1.1%p)를 기록했다.

미국 업체인 포드의 판매는 22% (YoY) 감소했고, 시장점유율은 3.5%(-0.8%p)로 하락했다. 테슬라의 판매는 35% 감소했고, 시장점유율은 2.9%(-1.4%p)로 하락했다.

일본 업체 중 토요타/혼다/닛산의 판매는 각각 11%/64%/19% (YoY) 증가했고, 점유율은 각각 7.4%(+0.9%p)/0.9%(+0.4%p)/3.8%(+0.7%p)로 상승했다.

한편, 3월 유럽 전기차(BEV+PHEV) 판매는 10% (YoY) 감소한 29.6만대, 전기차 비중은 21.4%(-1.1%p (YoY))였다. 프랑스/벨기에/네덜란드 등에서 증가하면서 유럽 전체 전기차 판매를 견인했으나, 전기차 보조금이 중단된 독일의 전기차 판매가 22% (YoY) 감소했다. 한편, 3월 누적 전기차 판매는 6% (YoY) 증가한 70.1만대(비중 21.4%)였고(BEV/PHEV 각각 +4%/+11%), HEV 판매는 20% (YoY) 증가한 101.1만대(비중 29.8%)였던 반면, 가솔린/디젤 판매증가율은 -1%/-11% (YoY)를 기록하면서 친환경차 전환이 지속 중이다.

유럽시장 내에서도 전기차 판매 감소, HEV 판매 증가 트렌드 지속

유럽시장에서도 전기차 판매가 감소하고 하이브리드 판매는 증가하는 중이다. 현대차/기아도 이와 관련한 흐름에서 영향을 받고 있지만 전체 판매가 시장을 하회하고 있어 유럽 판매 동향이 현대차/기아 주가에 미치는 견인력은 크지 않을 것으로 판단한다.

Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 강민아 minahkang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. 유럽 자동차시장 3월 판매 데이터

(단위: 대, %)

	3월					누적				
	MS		판매대수		YoY	MS		판매대수		YoY
	2024	2023	2024	2023	24/23	2024	2023	2024	2023	24/23
VW	23.4	24.4	323,773	346,806	(6.6)	24.4	25.4	827,568	821,614	0.7
STELLANTIS	16.5	17.6	228,740	250,673	(8.7)	17.6	17.7	598,167	574,251	4.2
RENAULT	8.9	8.5	123,603	120,352	2.7	9.2	9.5	313,194	306,549	2.2
BMW	7.0	6.9	96,961	97,846	(0.9)	6.9	6.5	234,622	209,802	11.8
KIA	4.3	4.4	59,335	63,053	(5.9)	4.2	4.6	143,151	148,571	(3.6)
HYUNDAI	3.9	4.0	53,357	56,296	(5.2)	4.0	4.1	135,281	133,598	1.3
TOYOTA	7.4	6.5	102,400	92,301	10.9	7.7	7.2	261,707	234,103	11.8
MERCEDES-BENZ	5.9	5.6	81,717	79,520	2.8	5.1	5.5	172,957	176,823	(2.2)
FORD	3.5	4.3	48,161	61,540	(21.7)	3.4	4.3	116,538	138,653	(15.9)
VOLVO	2.8	2.0	38,582	29,112	32.5	2.7	2.2	92,142	69,965	31.7
NISSAN	3.8	3.1	51,988	43,594	19.3	3.0	2.5	103,259	82,466	25.2
JLR	1.8	1.5	24,649	21,691	13.6	1.3	1.2	44,828	38,440	16.6
Tesla	2.9	4.3	40,109	61,613	(34.9)	2.5	2.9	86,443	94,487	(8.5)
HONDA	0.9	0.5	12,754	7,775	64.0	0.7	0.5	24,131	16,146	49.5
OTHERS	7.0	6.4	97,281	91,050	6.8	7.1	5.9	241,061	191,031	26.2
TOTAL	100.0	100.0	1,383,410	1,423,222	(2.8)	100.0	100.0	3,395,049	3,236,499	4.9

주: EU+UK+EFTA 기준

자료: ACEA, 하나증권

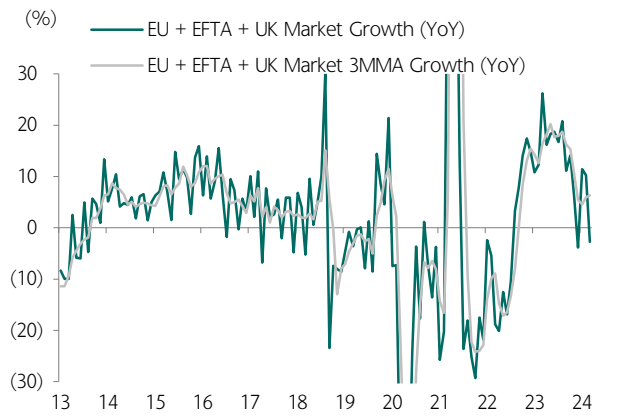
도표 2. 유럽 국가별 3월 판매 데이터

(단위: 천대, %)

	2024년 3월	2023년 3월	YoY	2024년 누적	2023년 누적	YoY
FRANCE	180	183	(1.5)	445	421	5.7
GERMANY	264	281	(6.2)	695	667	4.2
ITALY	162	168	(3.7)	451	427	5.7
SPAIN	95	100	(4.7)	245	238	3.1
UK	318	288	10.4	546	494	10.4
EU	1,032	1,089	(5.2)	2,769	2,651	4.4
EU + EFTA	1,383	1,423	(2.8)	3,395	3,236	4.9

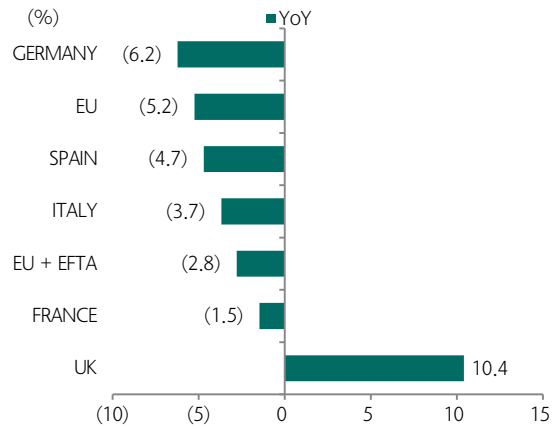
자료: ACEA, 하나증권

도표 3. 유럽 시장 성장률 추이



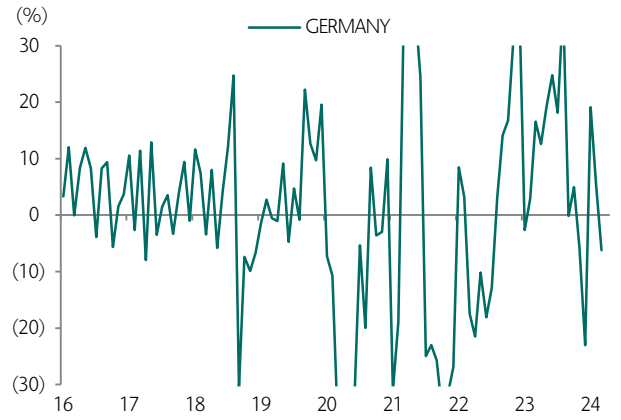
자료: ACEA, 하나증권

도표 4. 3월 유럽 국가별 판매 증가율



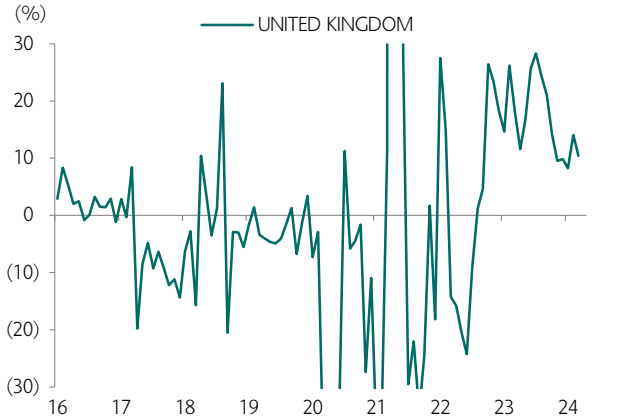
자료: ACEA, 하나증권

도표 5. 독일 시장 성장률 추이



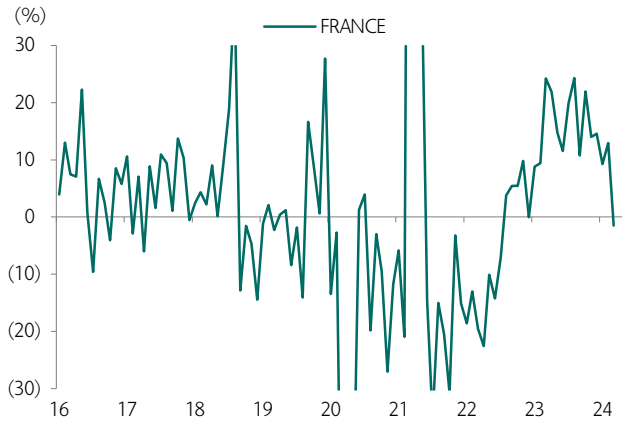
자료: ACEA, 하나증권

도표 6. 영국 시장 성장률 추이



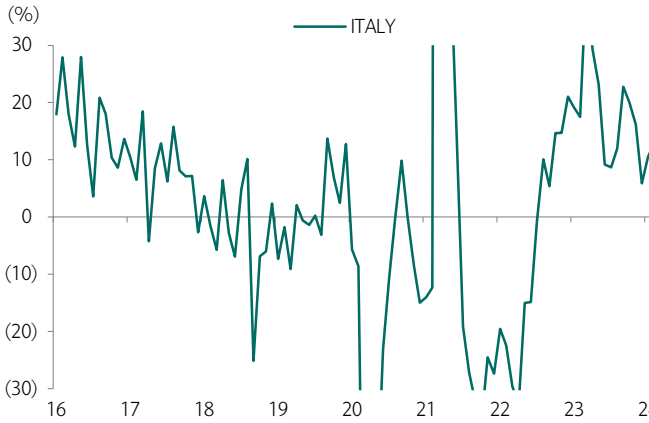
자료: ACEA, 하나증권

도표 7. 프랑스 시장 성장률 추이



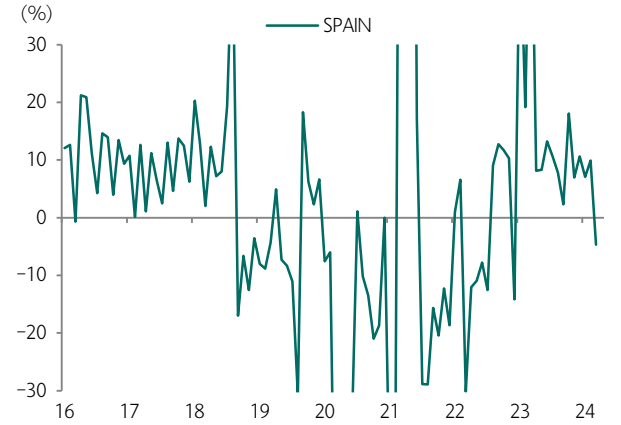
자료: ACEA, 하나증권

도표 8. 이탈리아 시장 성장률 추이



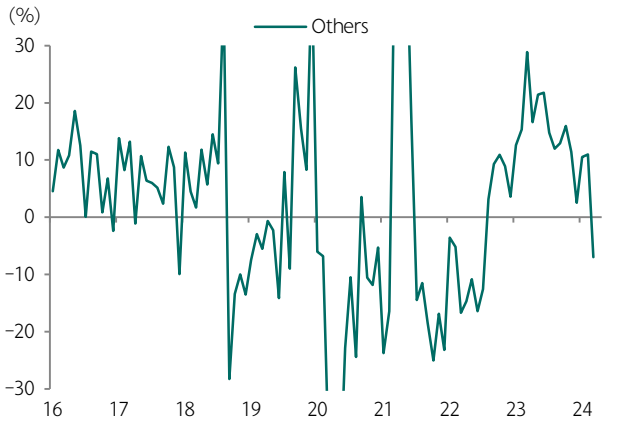
자료: ACEA, 하나증권

도표 9. 스페인 시장 성장률 추이



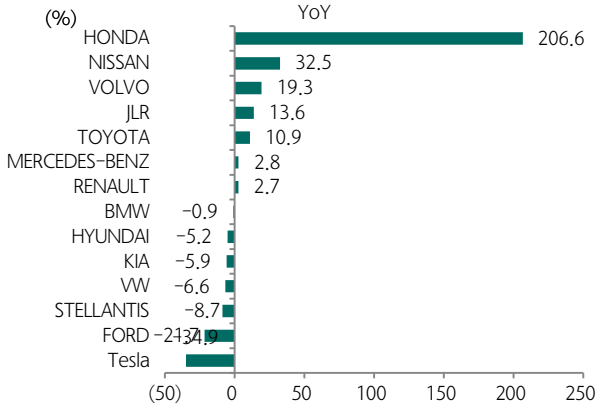
자료: ACEA, 하나증권

도표 10. 기타(주요 5개국 제외) 시장 성장률 추이



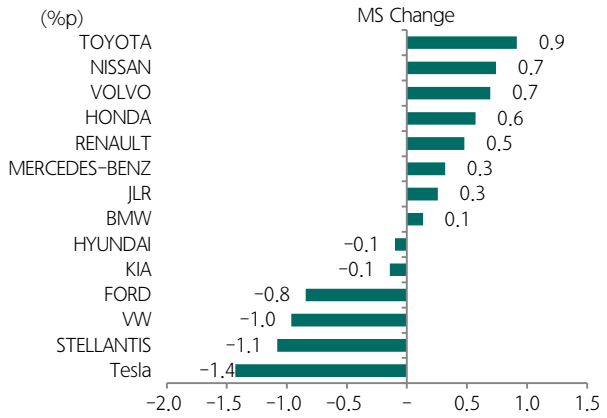
자료: ACEA, 하나증권

도표 11. 3월 브랜드별 유럽 판매증가율



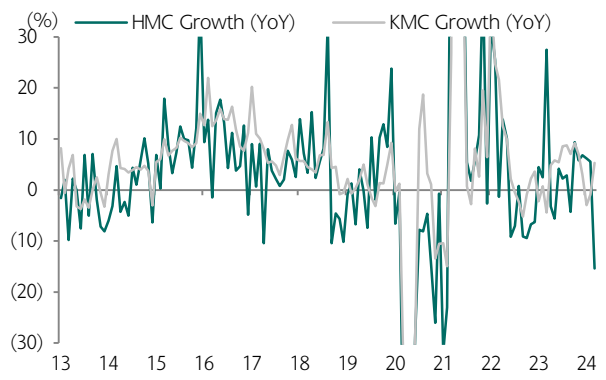
자료: ACEA, 하나증권

도표 12. 3월 브랜드별 유럽 시장점유율 변화



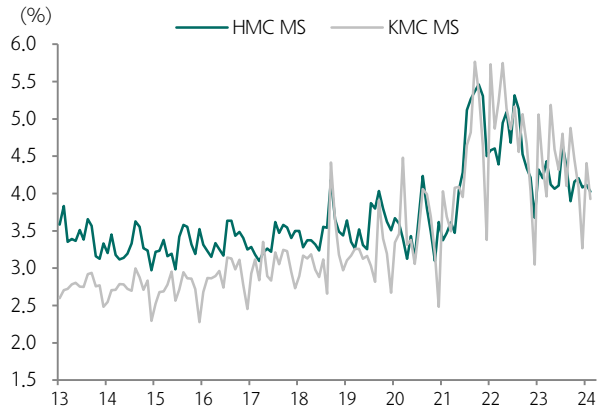
자료: ACEA, 하나증권

도표 13. 현대차/기아 유럽 판매증가율 추이



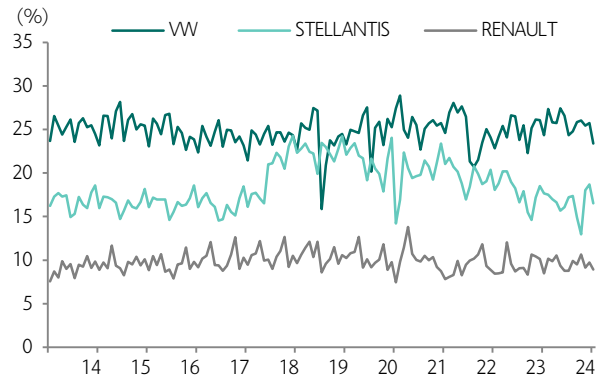
자료: ACEA, 하나증권

도표 14. 현대차/기아 유럽 시장점유율 추이



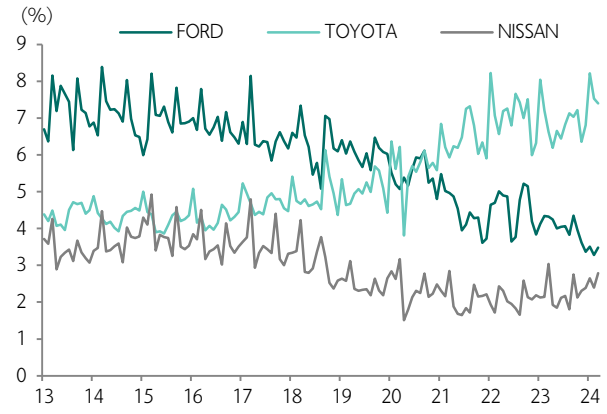
자료: ACEA, 하나증권

도표 15. 유럽계 브랜드 시장 점유율 추이



자료: ACEA, 하나증권

도표 16. 미국계/일본계 브랜드 시장 점유율 추이



자료: ACEA, 하나증권

도표 17. 현대차 유럽 공장 출하 차종 별 추이

(단위: 천대, %)

		체코				터키		
		Total	i30	Kona EV	투싼	Total	i10	i20
2023년	1월	24.6	4.0	3.3	17.2	23.5	7.1	10.7
	2월	29.3	4.0	3.5	21.6	19.7	4.8	10.8
	3월	34.0	5.2	4.5	24.3	22.5	6.3	11.4
	4월	26.4	4.1	3.5	18.8	18.8	6.4	8.6
	5월	30.6	4.3	3.7	22.5	21.9	6.5	11.5
	6월	31.9	5.2	3.7	23.4	17.5	4.8	9.3
	7월	20.7	3.5	2.0	15.2	21.7	6.0	10.8
	8월	26.8	4.4	3.2	19.3	12.7	4.1	5.4
	9월	30.6	4.6	4.4	21.6	22.1	6.7	8.4
	10월	32.3	4.8	4.9	22.6	20.9	6.0	8.7
	11월	30.8	4.5	4.6	21.7	22.6	6.2	11.2
	12월	22.0	3.4	2.3	16.4	21.9	5.3	11.0
2024년	1월	30.6	6.8	3.3	20.5	22.1	6.9	10.0
	2월	28.9	5.9	3.1	19.9	20.4	6.7	9.8
	3월	24.3	5.9	2.7	15.8	22.3	7.1	11.0
YoY								
2023년	1월	15%	18%	39%	11%	77%	78%	98%
	2월	19%	-31%	144%	24%	6%	-31%	102%
	3월	20%	-28%	94%	29%	28%	12%	121%
	4월	-4%	-34%	44%	-1%	7%	22%	77%
	5월	1%	-28%	16%	7%	8%	-16%	109%
	6월	0%	-8%	20%	0%	-14%	-25%	78%
	7월	-13%	-20%	-3%	-13%	32%	-8%	135%
	8월	7%	7%	19%	5%	54%	53%	84%
	9월	4%	-2%	57%	-2%	11%	1%	35%
	10월	20%	-7%	89%	18%	20%	-9%	88%
	11월	14%	8%	59%	9%	20%	-9%	95%
	12월	-12%	-30%	18%	-11%	40%	-9%	150%
2024년	1월	25%	69%	-2%	19%	-6%	-3%	-6%
	2월	-1%	46%	-11%	-8%	4%	39%	-9%
	3월	-28%	12%	-40%	-35%	-1%	12%	-4%
비중								
2023년	1월	100%	16%	14%	70%	100%	30%	45%
	2월	100%	14%	12%	74%	100%	24%	55%
	3월	100%	15%	13%	71%	100%	28%	51%
	4월	100%	15%	13%	71%	100%	34%	45%
	5월	100%	14%	12%	74%	100%	30%	53%
	6월	100%	16%	12%	73%	100%	27%	53%
	7월	100%	17%	10%	73%	100%	28%	50%
	8월	100%	16%	12%	72%	100%	32%	43%
	9월	100%	15%	14%	70%	100%	30%	38%
	10월	100%	15%	15%	70%	100%	28%	42%
	11월	100%	15%	15%	71%	100%	27%	50%
	12월	100%	15%	10%	74%	100%	24%	50%
2024년	1월	100%	22%	11%	67%	100%	31%	45%
	2월	100%	20%	11%	69%	100%	33%	48%
	3월	100%	24%	11%	65%	100%	32%	49%

자료: 현대차, 하나증권

도표 18. 현대차 유럽 모델 별 소매판매

(단위: 천대, %)

		Total	IONIQ	Kona	i10	i20	i30	투싼	아이오닉5	아이오닉6	기타
2023년	1월	31.5	0.1	5.6	0.0	9.6	3.8	8.5	2.3	0.3	1.3
	2월	31.2	0.0	5.4	0.0	9.1	3.2	9.7	1.8	0.8	1.2
	3월	47.7	0.1	9.0	0.0	14.0	4.1	16.2	2.0	0.9	1.5
	4월	35.8	0.0	6.9	0.0	9.7	3.5	11.1	2.2	1.1	1.3
	5월	38.6	0.0	6.6	0.0	12.1	3.5	12.0	2.2	0.8	1.3
	6월	45.0	0.0	9.1	0.0	13.5	3.6	13.4	2.4	0.9	2.1
	7월	36.1	0.0	6.7	0.0	11.6	3.0	10.3	2.0	1.1	1.3
	8월	27.6	0.0	6.0	0.0	8.2	2.4	6.2	2.2	1.5	1.1
	9월	41.6	0.0	7.7	0.0	12.9	3.3	12.9	2.0	0.9	1.8
	10월	36.9	0.0	6.8	0.0	11.3	3.1	11.5	1.9	0.9	1.4
	11월	37.2	0.0	6.8	0.0	12.2	3.4	11.5	1.4	0.8	1.2
	12월	33.2	0.0	6.3	0.0	10.2	3.0	10.4	1.4	0.9	1.0
2024년	1월	30.5	0.0	4.9	0.0	11.2	3.2	8.9	0.9	0.7	0.8
	2월	30.2	0.0	5.6	0.0	10.5	3.3	8.5	1.0	0.5	0.9
	3월	46.3	0.0	9.2	0.0	9.9	4.1	13.5	1.7	0.9	7.0
YoY											
2023년	1월	7%	-86%	-9%		28%	24%	1%	-4%		95%
	2월	9%	-97%	-13%		37%	5%	15%	-34%		63%
	3월	7%	-93%	-3%		23%	-11%	14%	-31%		80%
	4월	8%	-98%	3%		7%	-18%	21%	6%		61%
	5월	3%	-99%	-7%		27%	-31%	10%	-11%		33%
	6월	11%	-100%	11%		24%	-19%	10%	8%		103%
	7월	2%	-100%	0%		19%	-19%	-5%	-12%		27%
	8월	0%	-100%	27%		-2%	-16%	-20%	23%		-17%
	9월	1%	-100%	1%		24%	-27%	9%	-27%		-22%
	10월	12%	-100%	1%		19%	-14%	25%	-19%		31%
	11월	7%	-99%	-3%		26%	1%	11%	-53%		2%
	12월	11%	-100%	-12%		44%	4%	35%	-64%		-2%
2024년	1월	-3%	-100%	-14%		16%	-15%	5%	-60%	156%	-38%
	2월	-3%	-100%	3%		15%	4%	-13%	-43%	-44%	-26%
	3월	-3%	-100%	2%		-30%	2%	-17%	-13%	4%	359%
비중											
2023년	1월	100%	0%	18%	0%	31%	12%	27%	7%	1%	4%
	2월	100%	0%	17%	0%	29%	10%	31%	6%	3%	4%
	3월	100%	0%	19%	0%	29%	8%	34%	4%	2%	3%
	4월	100%	0%	19%	0%	27%	10%	31%	6%	3%	4%
	5월	100%	0%	17%	0%	31%	9%	31%	6%	2%	3%
	6월	100%	0%	20%	0%	30%	8%	30%	5%	2%	5%
	7월	100%	0%	18%	0%	32%	8%	29%	6%	3%	4%
	8월	100%	0%	22%	0%	30%	9%	22%	8%	5%	4%
	9월	100%	0%	19%	0%	31%	8%	31%	5%	2%	4%
	10월	100%	0%	19%	0%	31%	8%	31%	5%	2%	4%
	11월	100%	0%	18%	0%	33%	9%	31%	4%	2%	3%
	12월	100%	0%	19%	0%	31%	9%	31%	4%	3%	3%
2024년	1월	100%	0%	16%	0%	37%	10%	29%	3%	2%	3%
	2월	100%	0%	18%	0%	35%	11%	28%	3%	1%	3%
	3월	100%	0%	20%	0%	21%	9%	29%	4%	2%	15%

자료: 현대차, 하나증권

도표 19. 기아 유럽 공장 출하 차종 별 추이

(단위: 천대, %)

		슬로바키아	New C'eed	C'eed CUV	Sportage
2023년	1월	29.5	8.4	5.8	15.3
	2월	29.6	7.6	3.8	18.2
	3월	34.2	8.5	4.1	21.6
	4월	26.7	7.8	3.2	15.7
	5월	31.9	9.0	3.2	19.7
	6월	33.5	8.6	4.8	20.1
	7월	21.8	5.5	2.9	13.4
	8월	27.6	6.8	4.0	16.9
	9월	28.6	7.5	3.7	17.4
	10월	33.0	9.0	4.3	19.7
	11월	30.4	7.8	4.0	18.7
	12월	23.4	5.8	3.1	14.5
2024년	1월	33.1	9.0	4.0	20.1
	2월	31.7	8.5	3.7	19.6
	3월	30.3	8.1	3.2	19.0
YoY					
2023년	1월	27%	14%	25%	36%
	2월	16%	21%	-35%	36%
	3월	17%	-1%	-16%	38%
	4월	6%	14%	-31%	15%
	5월	3%	12%	-39%	11%
	6월	12%	23%	-6%	12%
	7월	8%	59%	-19%	2%
	8월	15%	18%	9%	15%
	9월	-2%	5%	-14%	-1%
	10월	18%	29%	-5%	19%
	11월	20%	19%	1%	25%
	12월	14%	-5%	-12%	33%
2024년	1월	12%	7%	-30%	31%
	2월	7%	12%	-4%	8%
	3월	-11%	-5%	-23%	-12%
비중					
2023년	1월	100%	29%	20%	52%
	2월	100%	26%	13%	61%
	3월	100%	25%	12%	63%
	4월	100%	29%	12%	59%
	5월	100%	28%	10%	62%
	6월	100%	26%	14%	60%
	7월	100%	25%	13%	61%
	8월	100%	24%	14%	61%
	9월	100%	26%	13%	61%
	10월	100%	27%	13%	60%
	11월	100%	26%	13%	61%
	12월	100%	25%	13%	62%
2024년	1월	100%	27%	12%	61%
	2월	100%	27%	12%	62%
	3월	100%	27%	11%	63%

자료: 기아, 하나증권

도표 20. 기아 유럽 모델 별 소매판매

(단위: 천대, %)

		Total	Morning	Pride	New C'eed	C'eed CUV	Stonic	Niro	Sportage	Sorrento	EV6	Ev9	기타
2023년	1월	46.1	5.5	3.1	6.9	3.8	4.6	7.1	11.3	1.1	2.3		0.3
	2월	39.4	4.0	2.2	6.6	3.5	4.9	4.5	10.2	1.1	2.2		0.2
	3월	63.1	7.4	3.6	8.4	5.4	6.6	7.4	18.2	1.6	4.1		0.4
	4월	50.1	6.5	3.0	7.5	3.7	5.9	5.9	13.5	1.1	2.7		0.2
	5월	51.5	7.6	2.9	8.0	3.9	5.7	5.4	13.9	1.1	2.9		0.3
	6월	54.6	7.5	3.6	8.1	3.5	5.8	6.2	14.3	1.6	3.9		0.3
	7월	49.1	7.0	3.0	6.9	3.6	4.7	5.6	13.2	1.7	3.3		0.2
	8월	37.1	5.3	1.6	5.0	2.3	2.7	5.8	8.4	1.7	4.0		0.3
	9월	56.9	6.6	1.5	8.3	4.5	4.7	8.2	16.2	2.9	3.7		0.2
	10월	46.3	5.0	0.9	7.2	3.5	4.2	6.0	14.0	2.0	2.7	0.7	0.1
	11월	43.8	3.6	0.4	7.6	3.2	4.3	6.4	13.2	1.3	2.4	1.2	0.2
	12월	35.1	2.7	0.3	5.7	2.5	4.1	5.1	10.0	1.1	2.4	1.1	0.1
2024년	1월	44.7	4.7	0.1	6.4	3.0	5.3	6.0	14.0	1.5	2.3	1.3	0.1
	2월	39.1	3.5	0.1	6.8	3.0	4.5	5.2	12.3	1.0	1.8	0.7	0.1
	3월	59.7	6.5	0.1	8.1	4.9	6.3	8.9	19.0	1.5	3.1	1.0	0.2
YoY													
2023년	1월	-2%	19%	16%	-20%	-18%	-1%	-4%	15%	12%	-28%		-43%
	2월	1%	-14%	-13%	-3%	-12%	25%	-28%	39%	40%	-3%		-56%
	3월	7%	12%	5%	-5%	-12%	22%	-20%	30%	23%	32%		-59%
	4월	5%	40%	12%	-5%	-22%	41%	-12%	7%	19%	-2%		-67%
	5월	6%	82%	-4%	-4%	-24%	26%	-15%	5%	11%	17%		-52%
	6월	5%	106%	23%	-1%	-38%	-5%	-6%	-7%	55%	84%		-18%
	7월	8%	71%	22%	6%	-23%	-11%	-4%	2%	73%	55%		-53%
	8월	9%	48%	-14%	-1%	-23%	-26%	21%	-7%	117%	88%		-18%
	9월	7%	23%	-55%	26%	-8%	-3%	-16%	10%	194%	59%		-33%
	10월	9%	19%	-69%	12%	-4%	-6%	1%	19%	96%	51%		-60%
	11월	7%	-24%	-83%	41%	-13%	2%	8%	16%	74%	21%		-36%
	12월	6%	-19%	-82%	36%	-13%	4%	-6%	22%	42%	-1%		-69%
2024년	1월	-3%	-14%	-97%	-7%	-21%	17%	-15%	23%	30%	-1%		-63%
	2월	-1%	-11%	-96%	3%	-14%	-8%	14%	21%	-5%	-17%		-42%
	3월	-5%	-12%	-98%	-4%	-11%	-4%	21%	5%	-8%	-23%		-44%
비중													
2023년	1월	100%	12%	7%	15%	8%	10%	15%	25%	2%	5%		1%
	2월	100%	10%	6%	17%	9%	12%	12%	26%	3%	6%		1%
	3월	100%	12%	6%	13%	9%	10%	12%	29%	3%	6%		1%
	4월	100%	13%	6%	15%	7%	12%	12%	27%	2%	5%		0%
	5월	100%	15%	6%	15%	8%	11%	10%	27%	2%	6%		0%
	6월	100%	14%	7%	15%	6%	11%	11%	26%	3%	7%		1%
	7월	100%	14%	6%	14%	7%	10%	11%	27%	3%	7%		0%
	8월	100%	14%	4%	13%	6%	7%	16%	23%	5%	11%		1%
	9월	100%	12%	3%	15%	8%	8%	14%	28%	5%	6%		0%
	10월	100%	11%	2%	16%	8%	9%	13%	30%	4%	6%	2%	0%
	11월	100%	8%	1%	17%	7%	10%	14%	30%	3%	5%	3%	0%
	12월	100%	8%	1%	16%	7%	12%	15%	29%	3%	7%	3%	0%
2024년	1월	100%	11%	0%	14%	7%	12%	14%	31%	3%	5%	3%	0%
	2월	100%	9%	0%	17%	8%	12%	13%	32%	3%	5%	2%	0%
	3월	100%	11%	0%	14%	8%	11%	15%	32%	2%	5%	2%	0%

자료: 기아, 하나증권

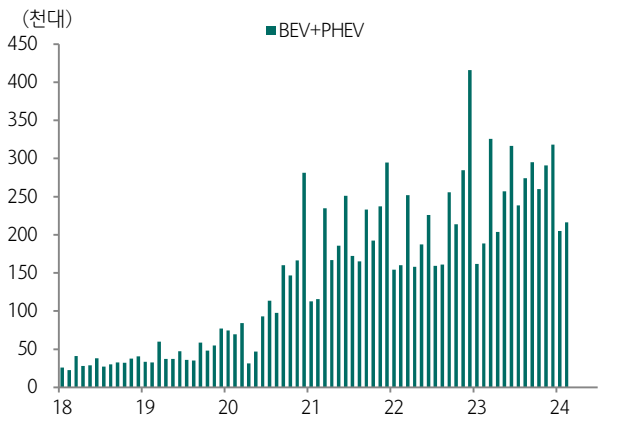
도표 21. 유럽 시장 전기차 판매

(단위: 대, %)

		현대차/기아 전기차 판매대수	YoY	점유율	유럽 전기차 판매대수	YoY	전체 자동차 판매대수	비중
2021년	1월	12,273	35	10.9%	112,593	51	842,835	13.4%
	2월	10,289	24	8.9%	115,827	67	850,170	13.6%
	3월	18,362	174	7.8%	234,915	179	1,387,924	16.9%
	4월	13,621	285	8.2%	166,994	430	1,039,810	16.1%
	5월	15,713	190	8.5%	185,532	296	1,083,795	17.1%
	6월	20,513	121	8.2%	251,268	171	1,282,503	19.6%
	7월	17,951	25	10.4%	172,284	52	978,918	17.6%
	8월	16,035	16	9.7%	165,217	69	724,710	22.8%
	9월	23,830	24	10.2%	232,960	46	972,723	23.9%
	10월	22,424	44	11.7%	192,263	31	798,693	24.1%
	11월	23,389	62	9.9%	237,203	43	864,119	27.5%
	12월	20,447	38	6.9%	294,524	5	950,218	31.0%
2022년	1월	17,973	46	11.6%	154,386	37	822,423	18.8%
	2월	17,216	67	10.8%	160,041	38	804,028	19.9%
	3월	24,147	32	9.6%	251,935	7	1,127,077	22.4%
	4월	17,828	31	11.3%	158,102	(5)	830,447	19.0%
	5월	17,123	9	9.1%	187,249	1	948,149	19.7%
	6월	19,765	-4	8.7%	225,896	(10)	1,066,137	21.2%
	7월	16,630	-7	10.4%	159,436	(7)	874,947	18.2%
	8월	14,118	-12	8.8%	161,091	(2)	748,961	21.5%
	9월	21,021	-12	8.2%	256,833	10	1,049,926	24.5%
	10월	15,420	-31	7.2%	213,623	11	910,753	23.5%
	11월	16,688	-29	5.9%	284,453	20	1,014,630	28.0%
	12월	18,487	-10	4.4%	415,952	41	1,091,119	38.1%
2023년	1월	14,333	-20	8.9%	161,654	5	911,064	17.7%
	2월	12,651	-27	6.7%	188,473	18	902,775	20.9%
	3월	20,183	-16	6.2%	325,611	29	1,422,147	22.9%
	4월	16,411	-8	8.1%	203,505	29	964,932	21.1%
	5월	16,659	-3	6.5%	256,728	37	1,121,644	22.9%
	6월	19,784	0	6.3%	316,220	40	1,265,678	25.0%
	7월	17,294	4	7.2%	238,860	50	1,022,468	23.4%
	8월	18,622	32	6.8%	275,351	71	904,509	30.4%
	9월	19,988	-5	6.6%	295,354	15	1,166,728	25.3%
	10월	17,205	12	6.6%	260,371	22	1,039,253	23.8%
	11월	16,342	-2	5.6%	289,778	2	1,075,755	25.5%
	12월	14,737	-20	4.9%	300,559	-28	1,048,727	28.1%
2024년	1월	13,090	-9	6.5%	205,139	27	1,015,381	19.8%
	2월	12,102	-4	5.9%	216,294	15	995,059	20.5%

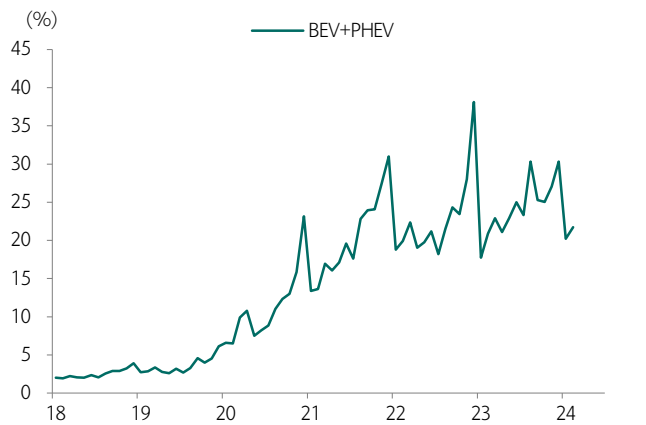
자료: ACEA, SNE Research, 하나증권

도표 22. 유럽 전기차 월별 판매추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 23. 유럽 전기차 월별 판매비중 추이



자료: ACEA, SNE Research, 하나증권

도표 24. 유럽 시장 전기차 판매

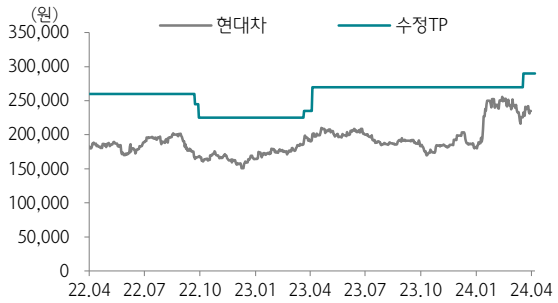
(단위: 천대, %)

		BEV					PHEV					BEV+PHEV					전체자동차
		EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA
2019년	Q1	82	16	11	6	50	43	7	4	9	23	126	23	15	15	73	4,146
	Q2	83	15	10	6	52	40	9	4	7	20	123	24	14	13	72	4,280
	Q3	89	17	9	13	50	42	10	4	8	20	131	27	13	21	70	3,690
	Q4	106	15	12	13	66	74	19	7	12	37	181	34	19	25	102	3,688
2020년	Q1	130	26	26	18	60	98	26	9	14	48	228	52	35	32	108	3,055
	Q2	91	18	19	13	41	80	23	11	6	41	171	42	30	19	81	2,048
	Q3	197	54	26	36	82	173	56	20	23	73	369	111	46	58	155	3,466
	Q4	327	96	41	42	149	268	95	34	25	115	596	190	75	66	264	3,391
2021년	Q1	202	65	30	32	75	250	78	31	27	115	453	143	62	58	190	3,081
	Q2	290	84	42	42	121	285	86	41	32	127	575	170	83	74	249	3,406
	Q3	309	88	34	51	135	240	77	30	29	103	549	166	64	80	239	2,676
	Q4	417	119	55	66	177	267	84	39	28	116	685	204	94	93	293	2,613
2022년	Q1	325	84	44	64	134	237	68	29	30	110	562	152	73	94	244	2,754
	Q2	322	84	50	51	137	238	71	33	22	112	560	155	83	73	250	2,845
	Q3	355	106	48	60	142	211	77	26	23	85	566	182	73	83	227	2,889
	Q4	572	198	62	92	220	326	146	38	27	114	898	345	100	119	334	3,017
2023년	Q1	433	95	65	76	197	228	38	37	32	122	661	132	101	108	320	3,236
	Q2	506	126	73	77	230	252	42	41	30	139	758	167	115	107	369	3,352
	Q3	534	167	67	86	214	240	44	38	37	121	774	211	105	122	335	3,094
	Q4	547	137	94	76	241	269	52	47	42	127	816	189	140	118	368	3,110
2024년	Q1	449	81	80	84	203	253	45	39	43	126	701	126	118	127	330	3,394
YoY(%)																	
2019년	Q1	85	75	44	54	105	(4)	(13)	10	(16)	2	40	33	33	3	55	(3)
	Q2	90	86	48	67	106	(22)	11	13	(44)	(27)	29	48	36	(18)	36	(3)
	Q3	98	129	61	243	78	(11)	12	6	(32)	(12)	42	65	39	36	38	2
	Q4	56	34	14	203	58	76	221	83	10	68	64	97	32	64	61	11
2020년	Q1	58	63	146	204	20	127	258	140	59	108	82	125	144	119	48	(26)
	Q2	9	21	82	112	(21)	100	153	171	(11)	99	39	71	107	48	13	(52)
	Q3	122	221	172	172	65	312	466	407	189	266	183	311	242	178	123	(6)
	Q4	207	521	227	226	127	262	401	410	106	214	230	455	291	168	158	(8)
2021년	Q1	55	149	17	74	25	156	195	231	95	137	98	172	74	83	75	1
	Q2	219	357	121	232	198	255	270	276	440	214	236	308	177	297	206	66
	Q3	57	63	35	44	66	39	38	50	27	41	49	50	41	37	54	(23)
	Q4	28	25	36	58	19	(0)	(11)	14	12	1	15	7	26	41	11	(23)
2022년	Q1	61	29	43	102	78	(5)	(13)	(6)	12	(4)	24	6	18	61	28	(11)
	Q2	11	(0)	19	21	13	(16)	(17)	(17)	(32)	(12)	(2)	(9)	1	(2)	0	(16)
	Q3	15	20	38	18	5	(12)	(1)	(14)	(21)	(17)	3	10	14	4	(5)	8
	Q4	37	66	13	40	24	22	74	(3)	(0)	(2)	31	69	6	28	14	15
2023년	Q1	33	13	49	19	48	(4)	(45)	25	7	11	18	(13)	39	15	31	18
	Q2	57	50	47	50	68	6	(42)	24	41	24	35	8	37	48	48	18
	Q3	50	58	40	42	51	14	(42)	49	62	42	37	16	43	47	48	7
	Q4	(4)	(31)	51	(17)	9	(18)	(64)	22	54	12	(9)	(45)	40	(0)	10	3
2024년	Q1	4	(14)	23	11	3	11	20	6	34	3	6	(5)	17	17	3	5
전체 자동차 시장 대비 비중																	
2018년	Q1	1.0%	1.0%	1.3%	0.5%	1.1%	1.0%	1.0%	0.6%	1.4%	1.1%	2.1%	2.0%	2.0%	2.0%	2.1%	
	Q2	1.0%	0.9%	1.1%	0.6%	1.1%	1.1%	0.9%	0.6%	2.0%	1.2%	2.1%	1.7%	1.7%	2.6%	2.3%	
	Q3	1.2%	0.9%	1.2%	0.6%	1.6%	1.3%	1.1%	0.8%	2.0%	1.2%	2.5%	1.9%	2.0%	2.6%	2.9%	
	Q4	2.1%	1.5%	2.1%	0.9%	2.6%	1.3%	0.8%	0.7%	2.4%	1.3%	3.3%	2.3%	2.8%	3.3%	4.0%	
2019년	Q1	2.0%	1.8%	1.9%	0.9%	2.5%	1.0%	0.8%	0.7%	1.2%	1.2%	3.0%	2.7%	2.6%	2.1%	3.6%	
	Q2	1.9%	1.6%	1.7%	1.1%	2.4%	0.9%	0.9%	0.6%	1.2%	1.0%	2.9%	2.5%	2.4%	2.2%	3.4%	
	Q3	2.5%	1.9%	2.0%	2.2%	3.0%	1.1%	1.1%	0.8%	1.3%	1.2%	3.6%	3.0%	2.8%	3.5%	4.1%	
	Q4	2.9%	1.8%	2.2%	2.8%	3.7%	2.0%	2.2%	1.2%	2.7%	2.0%	4.9%	4.0%	3.3%	5.5%	5.7%	
2020년	Q1	4.3%	3.7%	7.1%	3.8%	4.0%	3.2%	3.8%	2.6%	2.8%	3.2%	7.5%	7.5%	9.7%	6.6%	7.2%	
	Q2	4.4%	3.6%	5.4%	7.5%	4.0%	3.9%	4.5%	3.1%	3.4%	4.0%	8.4%	8.2%	8.5%	10.9%	8.0%	
	Q3	5.7%	6.5%	5.7%	6.0%	5.1%	5.0%	6.8%	4.5%	3.9%	4.6%	10.7%	13.3%	10.1%	9.9%	9.7%	
	Q4	9.7%	10.9%	8.4%	10.7%	9.1%	7.9%	10.8%	7.1%	6.3%	7.0%	17.6%	21.7%	15.5%	17.1%	16.1%	
2021년	Q1	6.6%	9.9%	6.9%	7.5%	4.8%	8.1%	11.9%	7.1%	6.3%	7.4%	14.7%	21.8%	14.0%	13.7%	12.2%	
	Q2	8.8%	11.7%	9.2%	8.8%	7.5%	8.7%	11.9%	8.9%	6.6%	7.8%	17.5%	23.7%	18.1%	15.5%	15.3%	
	Q3	11.6%	11.7%	7.4%	8.8%	15.4%	9.0%	10.3%	6.5%	5.0%	11.8%	20.5%	22.0%	13.9%	13.8%	27.2%	
	Q4	16.0%	19.7%	13.9%	19.8%	13.8%	10.2%	14.0%	9.8%	8.3%	9.1%	26.2%	33.7%	23.7%	28.2%	22.9%	
2022년	Q1	11.8%	13.4%	11.9%	15.4%	10.0%	8.6%	10.8%	8.0%	7.1%	8.2%	20.4%	24.2%	19.9%	22.5%	18.1%	
	Q2	11.3%	13.7%	12.3%	13.3%	9.5%	8.4%	11.6%	8.2%	5.6%	7.8%	19.7%	25.3%	20.5%	18.9%	17.3%	
	Q3	12.3%	16.6%	11.7%	16.0%	9.7%	7.3%	12.0%	6.4%	6.0%	5.8%	19.6%	28.6%	18.1%	22.0%	15.5%	
	Q4	19.0%	25.3%	14.9%	22.6%	15.6%	10.8%	18.7%	9.1%	6.8%	8.1%	29.8%	44.0%	24.0%	29.3%	23.7%	
2023년	Q1	13.4%	14.2%	15.4%	15.4%	11.9%	7.0%	5.6%	8.7%	6.4%	7.4%	20.4%	19.8%	24.1%	21.8%	19.3%	
	Q2	15.1%	17.2%	15.6%	16.8%	13.6%	7.5%	5.7%	8.8%	6.7%	8.2%	22.6%	22.9%	24.4%	23.5%	21.7%	
	Q3	17.2%	22.5%	16.7%	17.0%	14.8%	7.8%	6.0%	9.6%	7.3%	8.3%	25.0%	28.5%	26.4%	24.4%	23.1%	
	Q4	17.6%	19.1%	22.2%	14.9%	16.5%	8.6%	7.3%	11.0%	8.3%	8.7%	26.2%	26.4%	33.2%	23.1%	25.2%	
2024년	Q1	13.2%	11.7%	17.9%	15.5%	21.8%	7.4%	6.5%	8.7%	7.8%	13.6%	20.7%	18.2%	26.6%	23.3%	35.4%	
연간																	
판매	2022년	1,575	471	203	267	633	1,012	362	127	101	422	2,587	833	330	369	1,055	
	2023년	2,020	524	298	315	883	989	176	163	141	509	3,009	700	461	456	1,392	
증가율	2022년	29	32	25	40	24	(3)	11	(10)	(11)	(9)	14	22	9	21	9	
(%)	2023년	28	11	47	18	39	(2)	(51)	29	39	21	16	(16)	40	24	32	
비중	2022년	13.7%	17.7%	12.7%	16.9%	11.2%	8.8%	13.6%	7.9%	6.4%	7.4%	22.5%	31.3%	20.7%	23.3%	18.6%	
	2023년	15.8%	18.4%	17.4%	16.0%	14.1%	7.7%	6.2%	9.5%	7.2%	8.1%	23.5%	24.5%	27.0%	23.2%	22.2%	

자료: ACEA, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

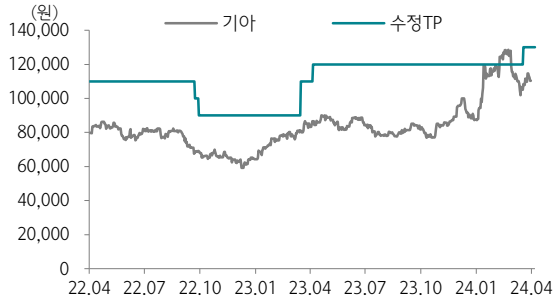
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.8	BUY	290,000		
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%
23.4.11	BUY	235,000	-17.35%	-15.36%
22.10.19	BUY	225,000	-24.65%	-17.02%
22.10.13	BUY	245,000	-31.70%	-31.43%
22.4.7	BUY	260,000	-28.57%	-22.31%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.8	BUY	130,000		
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%
23.4.6	BUY	110,000	-23.40%	-21.27%
22.10.19	BUY	90,000	-22.71%	-9.67%
22.10.13	BUY	100,000	-31.07%	-30.90%
21.10.28	BUY	110,000	-27.40%	-19.91%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 4월 21일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2024년 4월 21일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.09%	5.45%	0.45%	100%

* 기준일: 2024년 04월 18일