



IBKS Spot Comment

자동차/2차전지

이현욱

02) 02-6915-5659

hwle1125@ibks.com

[자동차/2차전지]

트럼프 2.0 시대, 미국 중장기 전기차 침투율은?

더 강력해진 트럼프 2.0 시대 도래

2024년 11월 제 47대 미국 대통령 선거는 트럼프 후보의 당선이 확정되어 2025년 1월 취임할 예정이다. 미국 대선 결과에 따라 직접적으로 영향을 받는 한국 산업군은 크게 반도체, 자동차, 2차전지, 조선, 건설, 방산, 에너지 산업 등이 있으며 트럼프 2.0 시대가 도래하며 조선, 건설, 방산은 수혜를, 자동차와 2차전지, 신재생 섹터는 부정적인 영향이 있을 것으로 전망되고 있다. 실제로 트럼프는 전기차 보조금 축소 및 폐지, IRA 생산세액공제 축소 및 폐지 가능성 등을 시사한바 있어 트럼프 당선인 임기 내 전기차 및 2차전지 섹터에 부정적인 영향은 불가피할 것으로 예상된다. 향후 미국 시장 내 가장 중요하게 지켜보아야할 정책은 미국 차량용 이산화탄소 배출 규칙이다.

미국 차량용 이산화탄소 배출량 표준 규칙

차량용 탄소 배출 규제안은 전기차 침투율을 상승시키기 위한 마지막 보루로 평가 받으며 연비 기준 설정에 따라 중장기 전기차 보급화에 막대한 영향을 미친다. 미국 차량용 온실가스 배출량 규제안은 2010년 규칙을 시작으로 5차례 온실가스 배출량과 기업 평균 연비 기준을 발표했다. 오바마 행정부는 첫 2010년 규칙에서 2012~2016년 차종에 대한 온실가스(GHG: Green House Gas) 배출량과 기업 평균연비(CAFE: Corporate Average Fuel Economy) 기준을 발표했으며 2012년 규칙에서는 2017~2025년 기존보다 엄격한 온실가스 배출량과 기업 평균 연비 기준을 설정했다. 이후 트럼프 행정부가 CAFÉ 기준을 완화하였으나 바이든 행정부가 완화되었던 기준을 더욱 엄격하게 변경했다.

과거 트럼프 행정부, 연비 기준을 후퇴한 이력 有

EPA는 2024년 규칙을 중국의 희토류 종속, 가격경쟁 우려 등을 감안하여 다양한 이해 관계자들의 의견을 수렴, 2027~2032년 차종에 대한 기준 충족 대응 시간을 주고, 다양한 파워트레인 믹스로 대응 가능하도록 설정했다. 현재 EPA가 제시한 연비 기준을 달성하기 위한 미국의 2030년 전기차 침투율은 52% 수준이다. 다만 과거 트럼프 행정부는 2018년 CAFE 기준을 완화하는 변형 기준 SAFE(Safer Affordable Fuel Economy)를 발표하고, 미국 내 모든 주에서 일괄적으로 SAFE 기준을 적용할 것을 공표했다. 2025년까지 54.5mpg의 최종 차량 연비 요구사항이었던 CAFE 기준을 2020년 이후 거의 동결 수준으로 후퇴시킬 것으로 제안하였고 최종 기준에서는 매년 1.5%씩 연비를 개선시키는 수준으로 적용되었다. 트럼프 행정부는 과거 연비 기준을 후퇴시킨 이력이 있는 만큼 EPA 2024년 온실가스 배출량 기준이 완화될 가능성이 있으며, 이에 따라 중장기 미국 전기차 요구침투율은 하향 조정될 가능성이 있다.

표 1. 경량 차량에 대한 온실가스(GHG) 배출량 표준 규칙

규칙	내용	제목	연방 관보 등록
2010 규칙	초기 2010년 규칙은 2012~2016년 이후 차종에 대한 기준을 수립	2012년 이후 경량 차량(Light-Duty Vehicle)의 온실가스 배출량 기준과 기업 평균연비 기준	75 FR 25324,
2012 규칙	2017~2025년 이후 차종에 대한 보다 엄격한 기준 설정	2017년 이후 경량 차량의 온실가스 배출량 기준과 기업 평균연비 기준	77 FR 62624,
2020 규칙	2022~2025년 기준을 완화하고, 2026년 이후 기준을 신설	2021-2026년식 승용차 및 경트럭에 대한 보다 안전한 연비(SAFE) 차량 규칙	85 FR 24174,
2021 규칙	2023-2026년 기준을 개정하여 더욱 엄격하게 변경하였으며, MY 2026년 기준은 EPA가 제정한 가장 엄격한 GHG 기준	2023년 이후 연식 차종에 대한 온실가스 배출 표준	86 FR 74434,
2024 규칙	2027~2032년 이후 차종에 대한 기준 설정. 이해관계자들의 의견을 수렴해 기준 충족 대응 시간을 주고, 다양한 파워트레인 믹스로 대응 가능하도록 설정	2027년 이후 연식 차종에 대한 온실가스 배출 표준	

자료: govinfo, IBK투자증권

표 2. 2020년 규칙 - 온실가스 배출량 및 평균연비 기준(트럼프 제안)

Year:	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
승용 (g/m)	220	210	201	191	204	204	204	204	204	204
경트럭 (g/m)	294	284	277	269	284	284	284	284	284	284
복합 (g/m)	254	244	236	227	241	241	241	241	240	240
복합 (mpg)-제안 기준	34	34.9	35.8	36.9	36.9	36.9	36.9	37	37	37

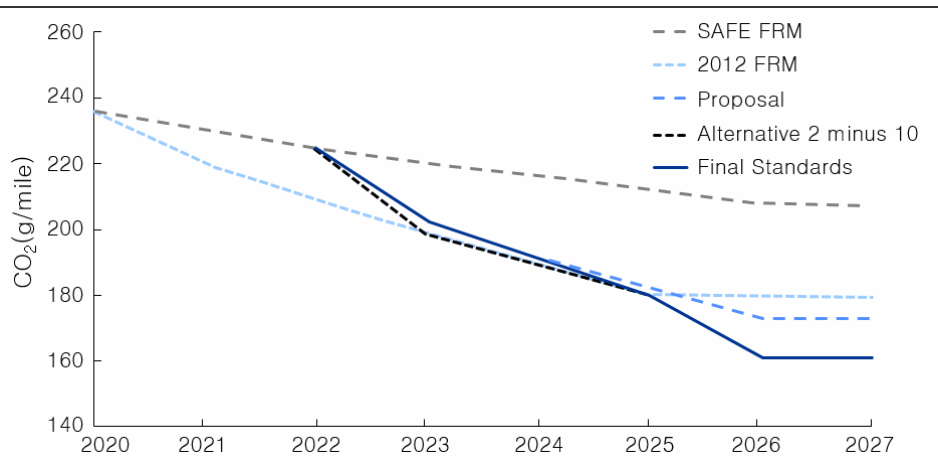
자료: EPA, IBK투자증권 / 주: g/m은 CO₂ grams per mile

표 3. 2020년 규칙 - 온실가스 배출량 및 평균연비 기준(적용 최종안)

Year:	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
승용 (g/m)	219	208	197	188	183	180	177	174	171	168
경트럭 (g/m)	295	285	278	270	264	259	255	251	247	243
복합 (g/m)	255	244	235	226	220	216	213	209	206	202
복합 (mpg)-제안 기준	33.8	34.8	35.7	36.8	37.3	37.9	38.5	39.1	39.8	40.4

자료: EPA, IBK투자증권 / 주: g/m은 CO₂ grams per mile

그림 3. 2021년 온실가스 배출량 기준 비교



주: 업데이트된 기준연도 플릿을 반영하여 배출량 값이 다소 상이함
 자료: EPA, Marklines, IBK투자증권