SECTOR
UPDATE

2026. 3. 13

EV/모빌리티팀

장정훈 Senior Analyst
jhooni.chang@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

시대 51 – 미 ITC의 중국산 관세 무효 판정 여파

- 13일 새벽, 미 상무부 중국산 흑연 음극재 관세 최종 판정을 뒤엎은 ITC의 결정
- 중국산 관세율은 40.9%로 북미 음극재 시장내 경쟁력 유지하게 되는 결과
- 미국내 음극재 공급망 재편 기대감 무산과 시장내 정책 변화 불안 심리 자극

WHAT'S THE STORY?

들어가는 글: 시대(시장과의 대화) 쉰 한 번째 이야기는 오늘 새벽 전격 발표된 미국 ITC의 중국산 음극재에 대한 부정적 판정 여파에 대한 이야기입니다. 미국 상무부의 최종 판정이 중국산 음극재에 대한 그동안의 조사 결과 고율의 관세가 부과하다는 결론이었고, 이에 대한 ITC의 산업 피해 판정 여부가 관세율 적용의 마지막 절차였습니다. 당초 예상보다 빠르게 그것도 상무부의 최종 판정을 뒤엎는 결과가 나오다 보니 오늘 2차전지 관련 기업들의 주가에 부정적 영향을 미친 것으로 판단됩니다.

미국 ITC의 중국산 음극재의 산업 피해 없음 결론: 미국 ITC(국제무역위원회)는 한국 시간으로 오늘 새벽에 중국산 음극재 수입이 미국 내 산업에 실질적인 피해를 주지 않았다고 최종 판정. 이에 따라 2월 중순 미국 상무부가 결정했던 고율의 반덤핑(AD) 및 상계(CVD) 관세 (총 160%[1])는 최종적으로 무산됨.

중국산 관세율은 40.9% 기준, 음극재가격은 6.3달러로 시장 경쟁력 유지: AD/CVD 관세 무효 결정에 따라 중국산 음극재에 대한 관세율은 43.4%로 산정되고, 2026년 2월 현재 중국의 인조 흑연(3.6 달러 ~ 4.7달러) 및 천연 흑연 가격(3.7달러 ~ 5.2달러)을 감안한 평균 음극재 제품 가격은 4.4 달러로 추정됨. 여기에 관세를 반영하면 음극재 수입 가격은 6.3 달러로 추정됨. 반면 한국 수출입 통계에 따르면 한국 천연 흑연 수출 가격은 4달러, 인조 흑연은 8.5 달러선으로 집계됨. 즉 천연흑연은 미 ITC 판정후에도 현재 관세율로도 경쟁할 수 있으나 인조흑연은 가격 가지고는 경쟁하기 어려움.

미 상무부의 최종 판정과 ITC의 무효 판정

담당 부처	구분	예비 판정일	최종판정일*	판정 결과 관세율
상무부	상계 관세	2025.5.28	2026.2.11	66.86%
	반덤핑 관세	2025.7.17	2026.2.11	93.50%
ITC	산업피해 여부		2026.3.12	미국 산업 피해 없음 판정. 상무부 관세 무효

참고: *미국 현지 시간 기준.
자료: 미국 상무부, ITC

(다음 페이지에 계속)

1 (2 차전지) '시대 50 – 중국산 음극재 관세 최종 판정과 포스코퓨처엠' 보고서(2026.3.12)

ITC 판정에 따른 중국산 음극재에 대한 관세 변화

관세 유형	기준 연도	
	2025년	2026년
기본 수입 관세	3.4%	3.4%
Section 301 관세	7.50%	25%
펜타닐 관련 대중 수입 관세 (1)	20%	0%
Section 232 관세 ('25.5.3)	0%	0%
대중국 상호 관세('25.4.3) (2)	10%	0%
Section 122조 보편 관세 ('26.2.20)	-	15%
상계 관세(CVD) 최종 판정		**0.0%**
반덤핑(AD) 최종 판정		**0.0%**
최종 관세	**40.9%**	**43.4%**
CVD, AD 예비판정에 따른 추가 관세 인상 폭		**0.00%**

참고: (1) 펜타닐 유입 대응 명분으로 20% 부과했다가 2025년 10월 APEC 미중 정상 회담이후 10%로 인하. (1)과 (2)는 IEEPA에 기반해 시행된 조치로 연방 대법원의 상호 관세 위헌 판결로 무효화.
자료: 미국 상무부, BNEF, 삼성증권 추정

ITC 판정 이후 중국과 한국 음극재 관세후 가격 비교

구분	중국	한국
인조흑연*	4.2	8.5
천연흑연*	4.8	4.0
7:3 비율 혼합시, 음극재 구매 원가(비관세 기준)	4.4	7.1
미국 수입 관세후 가격	**6.3**	**8.2**

참고: *중국은 평균 가격, 한국은 수출 평균 단가
자료: BMI, Fastmarket, 한국수출입 통계, 삼성증권 추정

포스코퓨처엠 관련 긍정적 이벤트 소멸과 함께 불안 심리를 자극한 ITC의 결정: 미 ITC의 판정은 음극재에 국한된 것이긴 하나 당초 음극재에 대한 반덤핑 및 상계관세 검토의 발단이 미국 음극활물질 생산협회가 제기한 문제에 대해 ITC가 합리적 이유가 있다고 판단했기 때문이었음. 이에 근거에 그동안 관련 기업에 대한 미 상무부의 조사의 결과, 관련 기업들에 대한 고관세율로 최종 판정이 나왔었던 것. 하지만 최종적으로 ITC가 상무부의 판정을 뒤엎은 것이고 그것도 이달 말까지 최종 시한에 여유가 있던 상황에서 예상보다 빠르게 결정된 것에 대해선 이번 주말 미국의 베센트 재무 장관과 중국의 허리펑 부총리간의 무역 협상을 앞두고 전략적인 결정이 아니냐는 해석도 있는 듯. 투자자들의 불안감은 이러한 미국의 액션이 음극재 뿐만 아니라 다른 영역에까지 확대되지 않을까 하는 점인 듯.

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.