

셀 메이커 흑자 전환

2차전지 Weekly < 이베속(이번주 배터리 속이야기) | Overweight | 2026.6.29



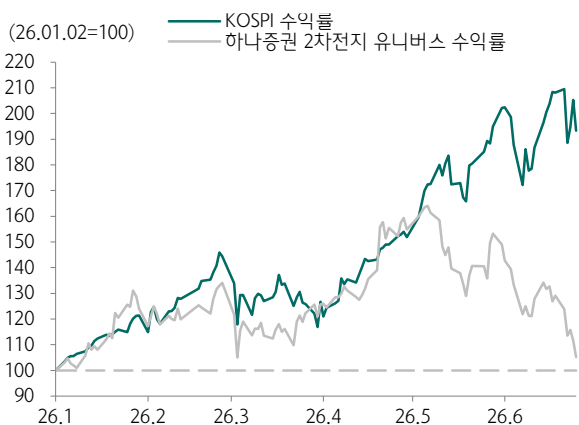
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 공급 이동 대비

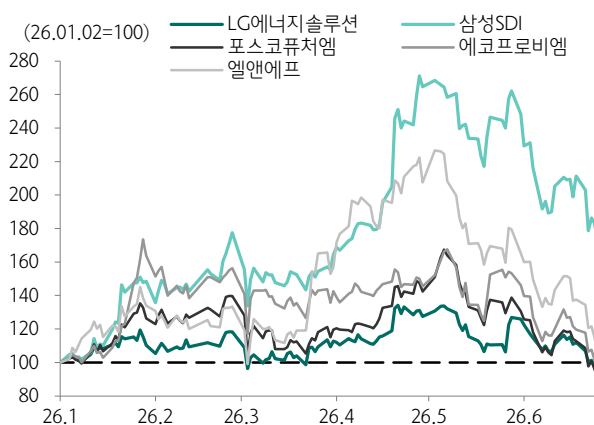
- 5월 이후 반도체를 제외한 전 섹터 하락했으나, 유난히 2차전지 하락폭이 컸다. 주요 원인은 두 가지라고 판단한다. 1) ESS 수익성 우려, 2) 리튬 가격 하락.
- 1) 1분기 LGES ESS 부분 흑자 전환 기대했으나 적자폭 확대되며 서플라이 체인 전반의 수익성 리스크 확대됐다. 후공정 팩 생산 인력 조달 문제에 기인한 적자폭 확대이므로 구조적 이슈는 아니라고 판단한다. 점진적 해소 과정에서 주가 반등 모멘텀 확보할 수 있을 것으로 판단한다.
- 2) 리튬 가격이 kg당 24.1달러까지 상승한 이후 최근 21.6달러까지 하락하며 고점 대비 -11% 하락했다. 산업 전반의 가격 지표인 리튬 가격이 하락하며 주가에도 부정적으로 작용했다. 그러나 현재 시장의 실적 추정치들은 리튬 가격 10달러 후반을 가정하고 있어, 2분기 단기 급등 이후 하락이 실적 추정치 하향 조정을 가져올 만한 이슈는 아니다.
- 결국 시장이 기대하고 있는 수익성 개선 가시성은 높아지고 있는 가운데, 실적 추정치 하향 조정이 없는 상황에서 주가만 하락하며 가격 매력이 커졌다. 섹터의 과매도 진입 여부를 판단하는 기준점(시총 LGES 80조원, 에코프로비엠 15조원)에 모두 도달하며 호재에 민감해지는 가격대에 도달했다. LGES과 삼성SDI 모두 연중 분기 흑전 예상되는데, 각각 1년/2년만의 흑전이라는 점에서 상징성이 있다. 예상된 흑전이지만, 지금 시총 레벨은 이러한 수익성 개선에 반응할 만한 가격이라는 점이 중요하다.
- 가혹한 공급 쏠림 지속되고 있으나 언젠가 돌아올 공급 이동을 대비해야 한다. 배터리는 늘 단기간에 상승 여력을 실현해 버린다는 점에서 미리 준비할 필요가 있다. 수익성 개선 본격화되는 셀 메이커(LGES, 삼성SDI)와 하반기 IAA(유럽 산업가속화법안) 최대 수혜주인 에코프로비엠에 대한 매수를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : ESS 투자 확대

- Tesla 주가는 ADAS 사망 사고에 대한 특별 조사 개시 소식에 한 주간 -5.2% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 구조조정 발표에 따른 수익성 개선 기대감으로 +10.5% 상승했고, 이외 기업 주가는 하락했다(Rivian -5.4%). 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 -22.3% 하락했다. 중국 전기차 기업 Xpeng 주가는 증자 우려 부각되며 -8.6% 하락했고, 이외 기업 주가 역시 하락했다(Li Auto -4.1%, Nio -4.0%).
- Tesla는 2026년 7~8월 미국 프리몬트 공장에서 휴머노이드 로봇 '옵티머스 3' 양산을 시작하고, 2027년 텍사스 오스틴 공장을 추가 가동할 계획이다. 한편, Tesla의 휴머노이드 로봇 장기 생산 목표는 연 1,000만대다. 한편, Tesla는 유럽 에너지 기업 NatPower와 유럽 25GWh 규모 BESS 구축 계약을 체결했으며, 장기적으로 100GWh 이상 규모로 확대할 계획이다. 1단계 투자규모는 40~50억달러로 이탈리아·영국 5개 프로젝트로 구성됐다.
- Lucid는 수익성 개선과 비용 절감을 위해, 미국 인력의 약 18%를 감원하고 애리조나 공장 2교대를 폐지하는 구조조정을 실시했다.
- 미국 전기차 스타트업 Slate Auto는 저가형 전기 픽업트럭 일부 모델의 배터리 공급사를 SK On에서 Gotion으로 변경했으며, Gotion의 LFP 배터리를 적용할 예정이다.
- Sunrun, Renew Home, Tesla는 가정용 ESS와 800만개 이상의 스마트 기기를 활용해 16GW 규모의 VPP를 구축하고, 하이퍼스케일 데이터센터와 전력회사에 전력 공급 서비스를 제공하기 위한 협력 계약을 체결했다.
- EU는 대중 무역적자 축소를 위해 유럽집행위원회에 실질적 조치를 공식 요청했으며, 이에 따라 집행위는 역대 기업의 부품원자재 조달처를 일정 수준 이상 다변화하도록 의무화하는 방안을 추진할 예정이다.
- 독일 언론은 EU가 향후 몇 주 내 중국산 PHEV에 상계관세를 부과할 예정이며, 관련 조사가 이미 진행 중이라고 보도했다.
- SolarPower Europe은 유럽 BESS 신규 설치량이 2025년 36GWh(YoY +48%)를 기록한 데 이어 2026년 50GWh, 2030년 138GWh까지 확대될 것으로 전망했다.
- Stellantis는 미국 전고체 배터리 스타트업 Factorial Energy 지분 9.5%를 보유하고 있으며, SEC 공시를 통해 향후 추가 지분 매입 가능성도 확인됐다.
- OCI홀딩스는 내년 상업운전을 앞둔 '알라모 시티 BESS 프로젝트'에 대해 Greenprint Capital과 약 2,000억원 규모의 세액공제 투자 계약(Tax equity financing)을 체결했다.
- 중국의 2026년 5월 전기차(BEV+PHEV) 수출은 약 44.6만대로 사상 최대를 기록했다.
- Leapmotor International(Leapmotor-Stellantis JV)은 스페인 말렌에서 연간 6.5만개 규모의 배터리 모듈 조립공장을 개소했으며, 초기에는 LFP 배터리를 생산할 예정이다. 한편, Leapmotor는 2026년 말부터 스페인 아라곤 공장에서 전기 SUV 'B10' 생산을 시작할 계획이다.
- Geely는 자회사 Zeekr와 Lynk & Co의 해외 판매를 2026년 10만대 이상으로 두 배 확대할 계획이며, 말레이시아를 핵심 전략 시장으로 선정해 현지 파트너사 Proton(지분율 49.9%)과 함께 2027년 초부터 'Zeekr 7X' 현지 생산을 시작하는 등 글로벌 시장 공략을 강화할 방침이다.

2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수 (원)	주가수익률			주간 수급(순매수대금) (십억원)			P/E		P/B	
			1W%	1M%	YTD%	기관	외국인	개인	2026F	2027F	2026F	2027F
LG에너지솔루션	77,571	331,500	-18.1%	-17.0%	-10.0%	-122.5	36.3	117.7	N/A	58.9	3.9	3.7
삼성SDI	36,666	455,000	-18.0%	-29.1%	+68.8%	-77.1	-9.2	96.0	110.8	29.6	1.6	1.5
SK이노베이션	15,130	89,500	-12.6%	-26.5%	-11.6%	-37.6	8.3	27.4	9.0	17.3	0.6	0.6
LG화학	19,131	271,000	-19.8%	-22.8%	-18.6%	-62.0	14.9	46.5	81.0	11.6	0.6	0.6
에코프로비엠	13,080	133,700	-21.1%	-39.2%	-8.8%	-14.3	18.4	-3.5	345.7	134.7	7.6	7.2
포스코퓨처엠	14,285	160,600	-19.5%	-33.2%	-14.1%	-14.8	22.1	-7.3	703.1	183.1	3.6	3.5
엘앤에프	4,012	98,900	-23.1%	-37.3%	+3.9%	-51.3	55.6	-1.6	N/A	46.1	5.7	5.0
롯데머티리얼즈	2,205	42,100	-14.4%	-27.5%	+37.8%	1.8	2.5	-3.8	N/A	73.2	1.4	1.3
솔루스첨단소재	612	8,200	-25.1%	-24.9%	+12.3%	-3.5	-0.6	4.0	6.2	33.0	1.0	0.9
동화기업	303	5,990	-18.9%	-39.3%	-29.3%	0.2	0.4	-0.6	N/A	65.8	0.3	0.3
천보	463	37,800	-11.8%	-25.3%	-23.1%	1.0	-2.4	-0.7	N/A	37.1	1.1	1.1
코스피	6,885,382	8,411	-7.1%	+4.5%	+99.6%	-2,722.9	-16,907.7	19,148.8	8.9	6.8	2.1	1.6

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : CATL, 나트륨이온 ESS 시스템 공개

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 -17.4% 하락했고(LG에너지솔루션 -18.1%, 삼성SDI -18.0%, SK이노베이션 -12.6%), 코스피 대비 -10.4%p Under-perform했다.
- LG에너지솔루션은 유럽 ESS 시장 성장에 대응하기 위해 현지 생산 체계와 10만건 이상의 특허를 기반으로 증가하는 ESS 수요에 대응하겠다고 밝혔다.
- 삼성SDI는 미국 배터리 스타트업 Forge Nano와 첨단 배터리 셀 생산을 위한 전략적 파트너십을 체결했으며, Forge Nano의 노스캐롤라이나 연 3GWh 규모 배터리 공장 건설에 협력하기로 했다. 공장 완공 후에는 Forge Nano가 삼성SDI 배터리를 위탁 생산하고, 삼성SDI는 2028년부터 해당 공장에서 생산된 배터리 셀을 구매하는 조건부 조달 계약도 체결했다.
- CATL은 영국 Octopus Energy와 50:50 합작법인을 설립해, 2035년까지 영국에서 전기 대형트럭용 배터리 교환소 30개 이상을 구축할 계획이다. 한편, CATL은 세계 최초로 실증을 완료한 나트륨이온 ESS 시스템 'Tener Sodium'을 공개했으며, 올해 9월 중국 출시 후 2027년 6월부터 글로벌 시장에 공급할 예정이다. CATL은 올해 1만~2만대의 전기차에 자사 나트륨이온 배터리가 탑재될 것으로 전망했다.

Material/Equipment : 중국 탄산리튬 가격 하락

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -19.5% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 하락했다(포스코퓨처엠 -19.5%, 에코프로비엠 -21.1%, 엘앤에프 -23.1%). 중국 소재 기업 주가는 중국 탄산리튬 가격 하락 영향으로 하락했다(Guangzhou Tinci -3.1%, Yunnan Energy -7.2%, Beijing Easpring -11.8%).
- 한국기후에너지환경부는 국내 폐배터리 재활용 기업 6개사(성일하이텍, 에코프로씨엔지, 포스코HY클린메탈 등)와 2027년 5월 시행 예정인 '배터리 재생원료 생산 인증제도' 시범사업에 착수했으며, 공정 단계별 물질 흐름과 양적 변화를 검증하는 체계를 구축할 계획이다.
- 중국 탄산리튬 선물 가격은 CATL 전사위 광산 재가동 가능성이 부각되며, 톤당 20만위안에서 약 15.7만위안(약 2만9,500달러 → 2만3,200달러) 수준으로 하락했다.
- 6월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 89.3유로/MWh로 WoW +1.1% 상승했다. 6월 전력 가격 평균은 90.6유로/MWh로 MoM +3.8% 상승했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-0.5%), 니켈(-6.0%), 코발트(+0.0%), 망간(-0.4%), 알루미늄(-7.8%), 구리(-3.4%), LiPF6(-2.3%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+19.9%), 니켈(+5.0%), 코발트(+0.2%), 망간(+0.9%), 알루미늄(+12.3%), 구리(+3.8%), LiPF6(-23.6%)다.

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
셀	LG에너지솔루션	50,198	(17.0)	(13.8)	11.6	N/A	58.9	N/A	N/A	18.5	11.4	3.9	3.7	0.7	8.7
	삼성SDI	23,728	(29.1)	14.8	160.6	110.8	29.6	N/A	2.7	21.0	12.1	1.6	1.5	1.8	5.9
	SK이노베이션	9,791	(26.5)	(19.6)	(10.8)	9.0	17.3	N/A	(0.5)	4.7	5.7	0.6	0.6	4.9	2.5
	Panasonic	68,880	25.9	68.5	202.1	23.4	19.2	1.4	0.2	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
	CATL	246,897	(5.3)	(5.3)	50.7	18.2	14.8	0.3	0.2	0.0	0.0	4.3	3.7	0.0	0.0
	BYD	62,464	(19.0)	(24.2)	(61.4)	17.3	13.6	0.3	0.3	0.0	0.0	2.6	2.2	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	8,464	(39.2)	(32.8)	26.6	345.7	134.7	(0.0)	1.6	72.4	44.8	7.6	7.2	2.6	5.6
	포스코퓨처엠	9,244	(33.2)	(19.7)	24.6	703.1	183.1	(0.4)	2.8	55.7	41.6	3.6	3.5	0.5	1.9
	LG화학	12,380	(22.8)	(13.7)	25.5	81.0	11.6	N/A	6.0	6.7	4.8	0.6	0.6	0.5	5.2
	엘앤에프	2,596	(37.3)	(31.6)	89.5	N/A	46.1	N/A	N/A	17.5	17.4	5.7	5.0	(1.0)	12.0
	코스모신소재	745	(39.0)	(30.6)	(0.7)	156.9	37.9	N/A	3.1	39.1	19.7	2.3	2.2	1.5	5.9
	Umicore	5,831	(21.4)	27.2	66.0	12.5	11.7	0.0	0.1	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,655	(21.4)	(14.4)	3.4	22.6	17.6	0.7	0.3	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	SMM	13,724	(22.1)	(18.2)	126.0	10.1	11.0	0.2	(0.1)	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,404	2.8	82.1	69.8	24.1	15.1	(0.2)	0.6	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	472	(34.2)	(26.7)	(9.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	196	(39.3)	(41.5)	(31.8)	N/A	65.8	N/A	N/A	19.0	10.4	0.3	0.3	(2.7)	0.6
	후성	1,139	27.2	127.6	231.2	79.6	39.5	3.2	1.0	20.9	17.5	5.0	4.5	7.1	11.6
	엔켐	340	(36.0)	(46.7)	(59.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	14,986	(3.8)	12.4	174.3	15.9	12.4	3.4	0.3	0.0	0.0	4.9	4.1	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	9,245	19.9	42.7	134.6	29.1	24.2	1.0	0.2	0.0	0.0	5.1	4.4	0.0	0.0
	SKIET	762	(28.4)	(31.6)	(47.6)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	38.9	0.5	0.5	(8.5)	(4.3)
분리막	더블유씨피	205	(42.2)	(33.1)	19.8	N/A	N/A	N/A	N/A	96.2	15.2	0.4	0.4	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	15,144	2.5	15.0	76.8	14.7	13.0	0.0	0.1	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,587	(0.7)	1.7	16.9	17.5	14.3	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	66	(43.6)	(16.7)	(30.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	9,075	(10.6)	(10.4)	114.1	35.3	18.7	10.9	0.9	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
	SKC	3,338	(31.8)	12.8	(6.9)	N/A	N/A	N/A	N/A	64.5	28.9	4.1	4.3	(9.4)	(2.2)
동박	롯데머티리얼즈	1,427	(27.5)	3.8	83.8	N/A	73.2	N/A	N/A	33.1	12.3	1.4	1.3	(1.3)	2.0
	솔루스첨단소재	373	(24.9)	(11.4)	(2.2)	6.2	33.0	N/A	(0.8)	35.7	10.3	1.0	0.9	7.1	2.9
	Furukawa	19,777	(24.7)	40.6	535.4	38.4	25.5	0.2	0.5	0.0	0.0	6.5	5.4	0.0	0.0
	천보	300	(25.3)	(20.4)	(7.9)	N/A	37.1	N/A	N/A	6.2	5.2	1.1	1.1	(2.5)	2.8
첨가제	대주전자재료	893	(45.8)	(33.7)	24.9	75.7	28.5	(0.1)	1.7	25.2	20.4	5.0	4.2	7.0	16.2
	나노신소재	366	(35.9)	(25.9)	(9.1)	62.7	33.3	4.5	0.9	0.0	0.0	2.2	2.0	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,940	(37.2)	(39.3)	(11.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	86	(49.6)	(56.3)	(64.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	576	(32.8)	(32.2)	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,246	(36.4)	(30.5)	41.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,404	(17.8)	10.2	(6.4)	(10.8)	(11.4)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.8	4.5	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,862	(23.6)	(29.5)	6.5	25.1	20.4	0.4	0.2	0.0	0.0	2.6	2.4	0.0	0.0
	Zhejiang Power	246	(21.6)	7.7	7.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

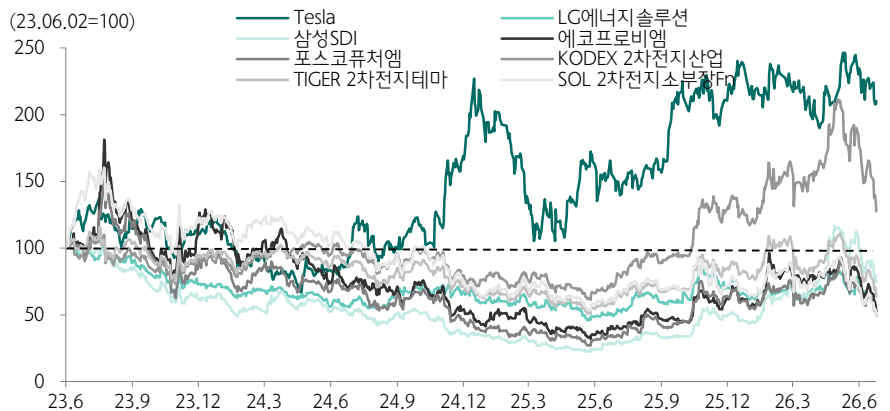
자료: Quantwise, 하나증권

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
부품 및 필름	신흥에이씨	115	(42.2)	(36.6)	17.8	15.2	11.1	N/A	0.4	6.4	5.5	0.6	0.6	3.9	5.1
	상신이디피	124	(37.3)	(21.0)	74.0	10.3	6.3	8.3	0.6	5.7	4.3	1.1	0.9	11.1	15.8
	울촌화학	225	(34.6)	(41.2)	(51.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	163	(43.5)	(27.2)	(43.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	146	(40.2)	(28.0)	(23.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	514	(30.8)	(30.8)	4.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	55	(40.3)	(41.8)	(51.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	66	(43.3)	(52.3)	(47.4)	10.3	6.2	N/A	0.7	13.6	8.5	1.1	1.0	10.3	16.7
	대보마그네틱	22	(51.4)	(62.2)	(78.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re-Cycling	성일하이텍	323	(42.2)	(33.0)	13.5	N/A	28.7	N/A	N/A	22.2	14.5	4.2	3.6	(6.7)	11.8
	새빛캠	51	(45.2)	(46.4)	(15.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	8,382	(35.1)	(34.7)	101.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	15,768	(23.5)	(23.4)	109.7	10.7	10.3	N/A	0.0	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	GanfengLithium	15,034	(15.5)	(12.5)	89.2	19.1	17.7	3.2	0.1	0.0	0.0	2.6	2.3	0.0	0.0
Co	Glencore	79,664	(12.1)	(3.3)	78.6	11.6	11.6	18.4	0.0	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
OEM	현대차	63,668	(30.3)	(1.9)	129.4	12.2	11.1	0.1	0.1	14.0	12.8	1.0	1.0	8.6	8.9
	Toyota Motor	270,230	(8.4)	(18.3)	12.7	9.1	8.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.8	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,426,086	(12.4)	2.0	16.6	192.8	152.3	0.8	0.3	0.0	0.0	14.7	13.7	0.0	0.0
	NIO	12,039	(7.6)	(12.6)	42.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	11,583	(27.0)	(31.4)	(32.7)	(57.2)	66.9	N/A	N/A	0.0	0.0	3.0	2.9	0.0	0.0
	Li Auto	10,537	(24.2)	(31.5)	(57.0)	(47.8)	21.3	0.0	0.0	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
	Rivian	20,006	8.6	2.8	12.4	(6.4)	(8.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.5	11.4	0.0	0.0
	Lucid Group	2,310	(0.8)	(40.3)	(73.1)	(0.6)	(1.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	23.2	(2.8)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,089	(15.6)	(5.9)	(13.9)	(2.0)	(3.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	104	(44.7)	(45.9)	(43.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	184	(39.9)	(38.4)	21.0	49.7	22.9	0.4	1.2	16.9	10.1	2.8	2.5	7.6	14.4

자료: Quantwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (6월 4주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
Tesla, 옵티머스 3 하반기 양산 및 NatPower와 ESS 계약	<ul style="list-style-type: none"> Tesla는 2026년 7~8월 프리몬트 공장에서 휴머노이드 로봇 '옵티머스 3' 양산 시작 및 2027년 텍사스 공장 추가 가동 계획. Tesla의 휴머노이드 로봇 장기 생산 목표는 연 1,000만대. 한편, Tesla는 유럽 에너지 기업 NatPower와 유럽 25GWh 규모 BESS 구축 계약 체결 및 1단계 투자규모는 40~50억달러.
Lucid, 구조조정 단행	<ul style="list-style-type: none"> Lucid, 미국 인력의 약 18%를 감원하고 애리조나 공장 2교대를 폐지하는 구조조정 실시.
Slate, 배터리 공급사 변경	<ul style="list-style-type: none"> Slate Auto, 저가형 전기 픽업트럭 일부 모델의 배터리 공급사 SK On에서 Gotion의 LFP 배터리로 변경.
Sunrun-Tesla, VPP 구축 협력	<ul style="list-style-type: none"> Sunrun-Renew Home-Tesla, 가정용 ESS와 스마트 기기를 활용해 16GW 규모 VPP 구축할 계획. 또한, 하이퍼스케일 데이터센터와 전력회사에 전력 공급 서비스를 제공하기 위한 협력 계약을 체결.
EU, 기업 공급망 다변화 추진	<ul style="list-style-type: none"> EU, 대중 무역적자 축소를 위해 유럽집행위원회에 실질적 조치를 공식 요청. 이에 따라 EU 집행위원회 역내 기업의 부품·원자재 조달처를 일정 수준 이상 다변화하도록 의무화하는 방안을 추진할 예정.
EU, 중국산 PHEV 관세 검토	<ul style="list-style-type: none"> 독일 언론, EU가 향후 몇 주 내 중국산 PHEV에 상계관세를 부과할 예정이며 관련 조사가 이미 진행 중이라 보도.
SolarPower, 2030년 ESS 전망	<ul style="list-style-type: none"> SolarPower Europe, 유럽 BESS 신규 설치량 2025년 36GWh(YoY +48%), 2026년 50GWh, 2030년 138GWh 전망.
Stellantis, Factorial 지분 보유	<ul style="list-style-type: none"> Stellantis, 미국 전고체 배터리 스타트업 Factorial Energy 지분 9.5%를 보유 및 공시를 통해 향후 추가 지분 매입 가능성 확인.
OCI, 세액공제 투자 계약 체결	<ul style="list-style-type: none"> OCI홀딩스, '알라모 시티 BESS 프로젝트'에 대해 Greenprint Capital과 약 2,000억원 규모의 세액공제 투자 계약 체결.
중국, '26년 5월 전기차 수출	<ul style="list-style-type: none"> 중국, 2026년 5월 전기차(BEV+PHEV) 수출은 약 44.6만대로 사상 최대 기록.
Leapmotor, 스페인 생산 확대	<ul style="list-style-type: none"> Leapmotor International, 스페인 말렌에서 연간 6.5만개 규모의 모듈 조립공장 개소 및 초기에는 LFP 배터리를 생산할 계획. 한편, Leapmotor 2026년 말부터 스페인 아라곤 공장에서 전기 SUV 'B10' 생산을 시작할 계획.
Geely, 해외 판매 확대	<ul style="list-style-type: none"> Geely, 자회사 Zeekr와 Lynk & Co의 해외 판매를 2026년 10만대 이상으로 두 배 확대할 계획. 한편, Geely는 말레이시아를 핵심 전략 시장으로 선정해 현지 파트너사 Proton과 함께 2027년 초부터 'Zeekr 7X' 현지 생산 시작하는 등 글로벌 시장 공략을 강화할 방침.

Cell

요약	내용
LGES, 유럽 ESS 사업 확대	<ul style="list-style-type: none"> LG에너지솔루션, 유럽 ESS 시장 성장에 대응하기 위해 현지 생산 체계와 10만건 이상의 특허를 기반으로 증가하는 수요에 대응.
삼성SDI-Forge Nano, 파트너십	<ul style="list-style-type: none"> 삼성SDI, Forge Nano와 첨단 배터리 셀 생산을 위한 전략적 파트너십을 체결. Forge Nano의 노스캐롤라이나 연 3GWh 규모 배터리 공장 건설에 협력할 예정. 공장 완공 후에는 Forge Nano가 삼성SDI 배터리를 위탁 생산하고 삼성SDI는 2028년부터 해당 공장에서 생산된 배터리 셀을 구매하는 조건부 조달 계약도 체결.
CATL, 영국 배터리 교환소 확대 및 나트륨이온 ESS 시스템 공개	<ul style="list-style-type: none"> CATL, 영국 Octopus Energy와 50:50 합작법인 설립해, '35년까지 영국에서 전기 대형트럭용 배터리 교환소 30개 이상 구축. 한편, CATL은 나트륨이온 ESS 시스템 'Tener Sodium' 공개(올해 9월 중국 출시 후 2027년 6월부터 글로벌 공급). 한편, CATL은 올해 1만~2만대의 전기차에 자사 나트륨이온 배터리가 탑재될 것으로 전망.

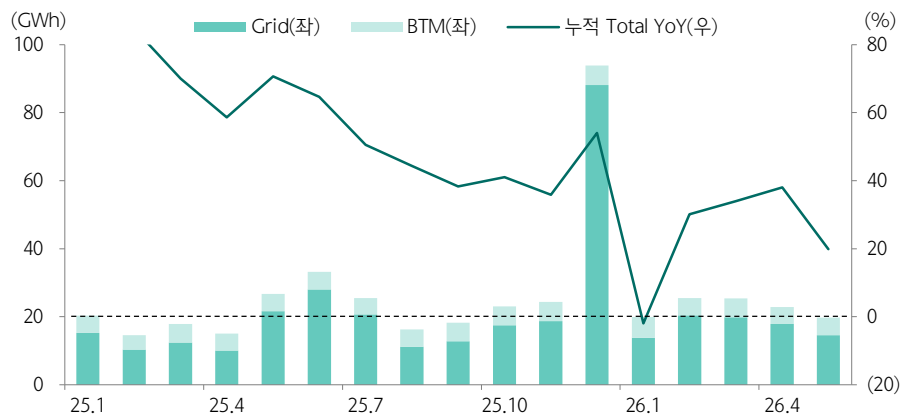
Material/Equipment

요약	내용
한국, 배터리 재생 인증제도 시범사업 착수	<ul style="list-style-type: none"> 한국기후에너지환경부, 국내 폐배터리 재활용 기업 6개사와 '배터리 재생원료 생산 인증제도(2027년 5월 시행)' 시범사업 착수. 공정 단계별 물질 흐름과 양적 변화를 검증하는 체계를 구축할 계획.
중국, 탄산리튬 선물 가격 하락	<ul style="list-style-type: none"> 중국, 탄산리튬 선물 가격 CATL 젠사위 광산 재가동 가능성 부각되며 톤당 약 2만9,500달러→2만3,200달러 수준으로 하락.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

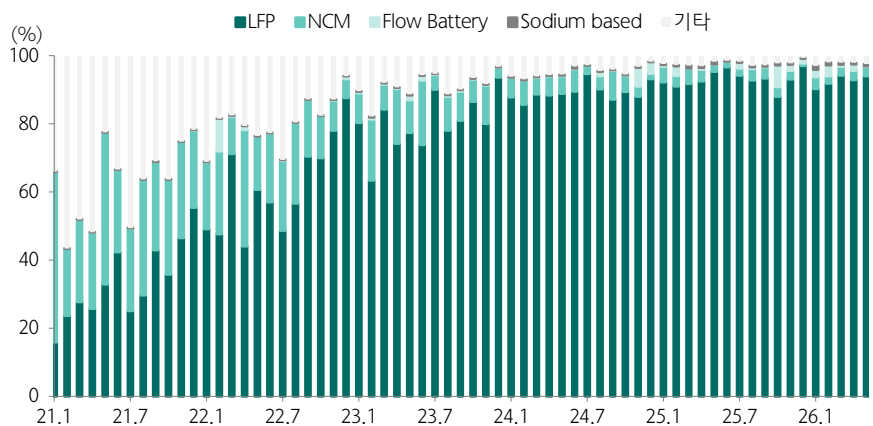
- 5월 글로벌 ESS 신규 설치량은 -26%(YoY) 감소한 19.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 14.6GWh(-32%), BTM 5.1GWh(Flat)다.
- 글로벌 5월 누적 설치량은 113.2GWh를 기록하며, 전년 대비 +20% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 86.4GWh(+24%), BTM 26.8GWh(+8%)다.
- 지역별로 보면, 5월 북미 ESS 신규 설치량은 -74%(YoY) 감소한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.3GWh(-82%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -1% 감소한 19.1GWh이며, 이 중 Grid가 15.6GWh(-1%), BTM이 3.5GWh(-1%)를 차지했다.
- 5월 유럽 ESS 신규 설치량은 48%(YoY) 증가한 2.8GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.0GWh(+81%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +74% 증가한 13.8GWh이며, 이 중 Grid가 10.3GWh(+123%), BTM이 3.6GWh(+6%)를 차지했다.
- 5월 중국 ESS 신규 설치량은 -49%(YoY) 감소한 7.5GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 5.4GWh(-57%), BTM 2.1GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -7% 감소한 48.1GWh이며, 이 중 Grid가 36.7GWh(-10%), BTM이 11.3GWh(+3%)를 차지했다.

도표 4. ESS 신규 설치량



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 5. ESS 케미스트리별 비중



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 6. 지역별 ESS 배터리 신규 설치량

	지역	Grid		BTM		Total			Grid		BTM		Total	
		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY
5월	글로벌	14.6	-32.4	5.1	Flat	19.7	-26.2	누적 (1-5월)	86.4	24.3	26.8	7.6	113.2	19.9
	미국	1.3	-81.9	0.8	Flat	2.1	-73.6		15.6	-1.2	3.5	-0.7	19.1	-1.1
	유럽	2.0	80.8	0.8	Flat	2.8	47.7		10.3	122.8	3.6	6.4	13.8	73.8
	중국	5.4	-56.8	2.1	Flat	7.5	-48.6		36.7	-10.2	11.3	3.2	48.1	-7.4
	기타	5.9	690.0	1.4	Flat	7.3	238.2		23.8	189.4	8.3	19.4	32.1	111.4

자료: Rho Motion, 하나증권

도표 7. 전력망(Grid) 시장 내 연계 유형별 ESS 배터리 신규 설치량

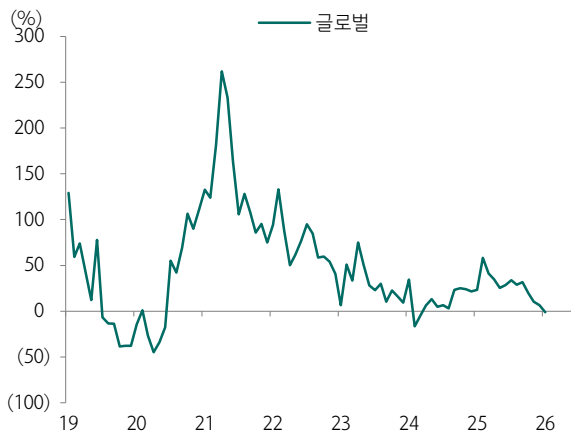
	연계 유형	설치량(GWh)			설치량(GWh)	
		설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
5월	Grid	6.0	-60.3	누적 (1-5월)	56.7	31.5
	Wind+Solar	0.4	-82.1		1.6	-48.7
	Wind	0.8	65.7		2.6	-52.3
	Solar	7.5	113.3		24.0	40.4
	기타	0.0	N/A		1.4	114.2

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

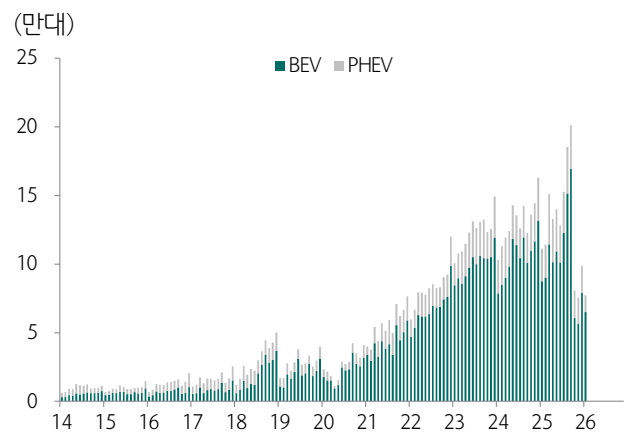
- 4월 글로벌 전기차 판매량은 +10%(YoY) 증가한 171.6만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +20%/-10% 변동한 125.7만대/45.9만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 4월 미국 전기차 판매량은 8.6만대를 기록하며 전년 대비 -35% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 7.5만대/1.1만대를 기록하며 전년 대비 -26%/-64% 감소했다. 4월 중국 전기차 판매량은 98.9만대를 기록하며 전년 대비 -1% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 71.2만대/27.7만대를 기록하며 전년 대비 +11%/-20% 변동했다. 4월 유럽 전기차 판매량은 40.3만대를 기록하며 전년 대비 +27% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 27.8만대/12.5만대 기록하며 전년 대비 +33%/+16% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



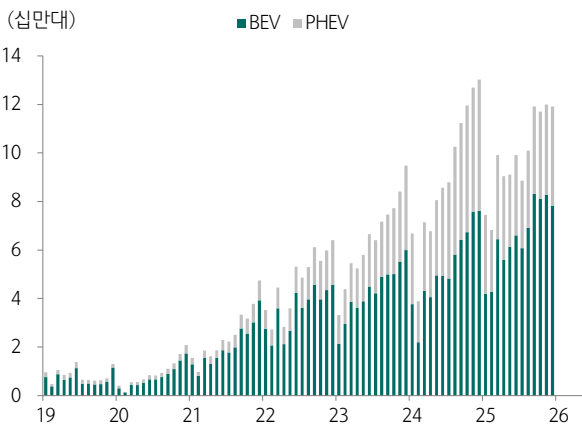
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



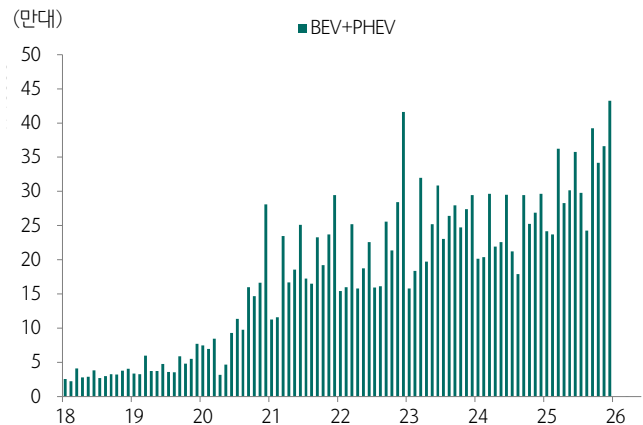
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

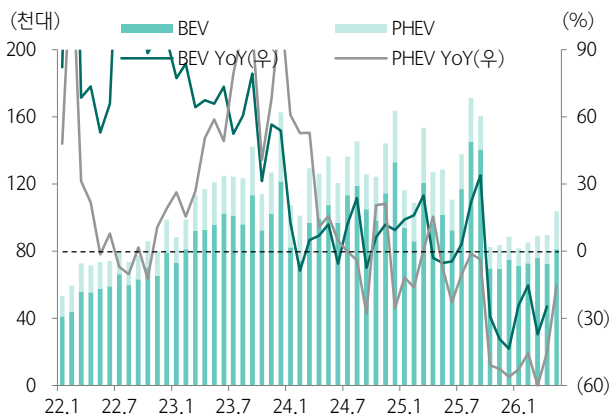


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

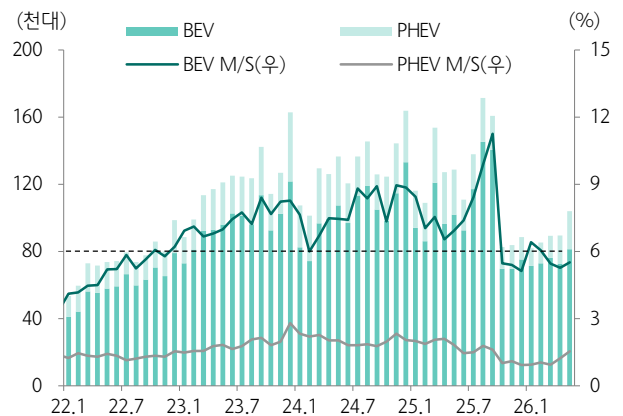
- 5월 미국 전기차 판매량은 YoY -19.2%, MoM +16.1% 변동한 103,950대(전기차 판매 점유율 7.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 81,188대(YoY -20.2%, MoM +11.9%)/22,762대(YoY -15.4%, MoM +34.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 449,736대(YoY -29.1%, M/S 6.9%)다.
- 5월 중국 전기차 판매량은 YoY -5.0%, MoM +12.5% 변동한 865,000대(전기차 판매 점유율 56.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 637,000대(YoY +3.9%, MoM +10.2%)/228,000대(YoY -23.5%, MoM +19.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 3,344,000대(YoY -15.0%, M/S 46.5%)다.
- 5월 영국 전기차 판매량은 YoY +30.5%, MoM +10.8% 증가한 66,098대(전기차 판매 점유율 41.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 43,931대(YoY +34.2%, MoM +12.4%)/22,167대(YoY +23.9%, MoM +7.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 333,076대(YoY +26.6%, M/S 36.0%)다.
- 5월 독일 전기차 판매량은 YoY +36.2% MoM +1.5% 증가한 87,890대(전기차 판매 점유율 36.7%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 59,969대(YoY +39.3%, MoM -6.8%)/27,921대(YoY +10.9%, MoM +1.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 415,530대(YoY +32.0%, M/S 35.0%)다.
- 5월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +65.1%, MoM +1.3% 증가한 45,563대(전기차 판매 점유율 35.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 37,849대(YoY +95.0%, MoM +3.6%)/7,714대(YoY -5.7%, MoM -8.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 222,950대(YoY +42.2%, M/S 33.0%)다.
- 5월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +7.5%, MoM +10.9% 증가한 17,450대(전기차 판매 점유율 64.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,770대(YoY +13.7%, MoM +8.9%)/6,680대(YoY -1.3%, MoM +14.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 73,664대(YoY +7.7%, M/S 63.3%)다.
- 5월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +13.1%, MoM +39.4% 증가한 15,307대(전기차 판매 점유율 98.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 15,210대(YoY +13.6%, MoM +38.9%)/97대(YoY -37.4%, MoM +288.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 53,838대(YoY -3.0%, M/S 98.6%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



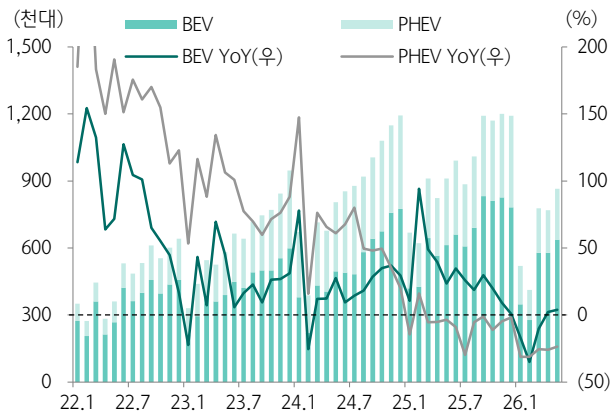
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



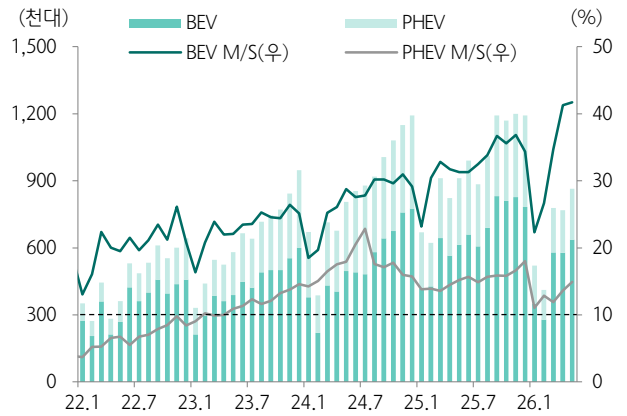
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



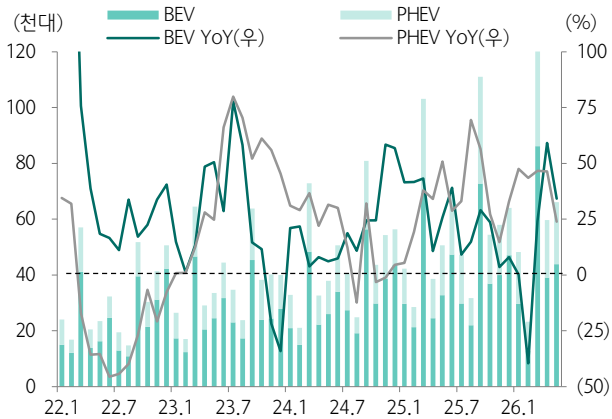
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



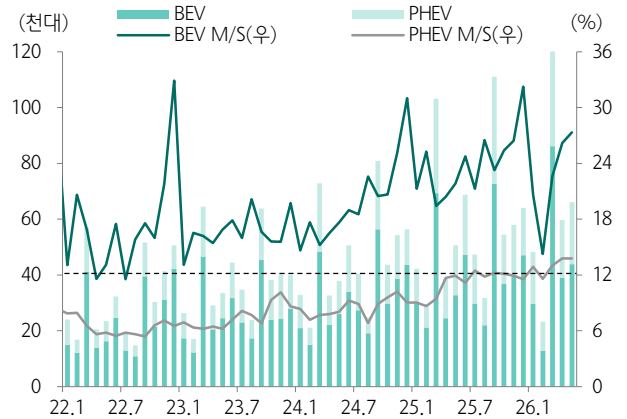
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



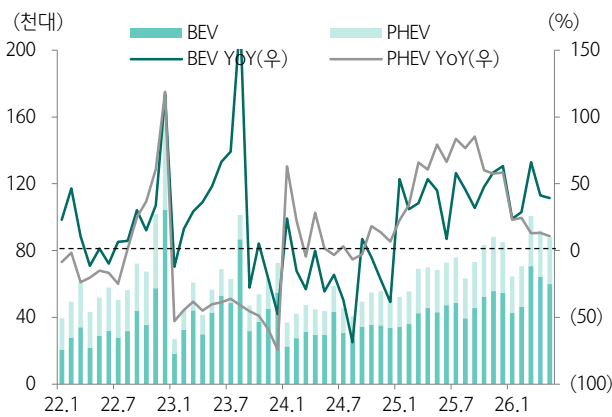
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



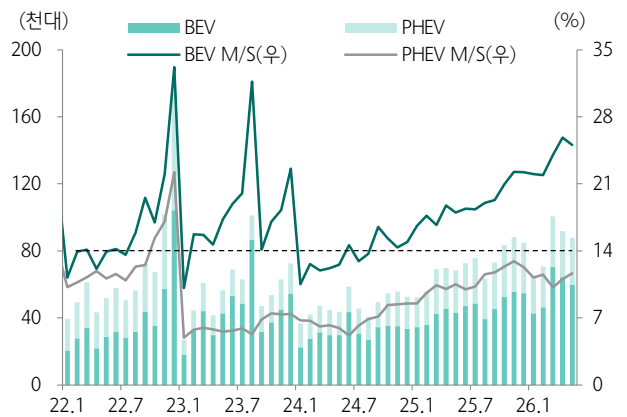
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



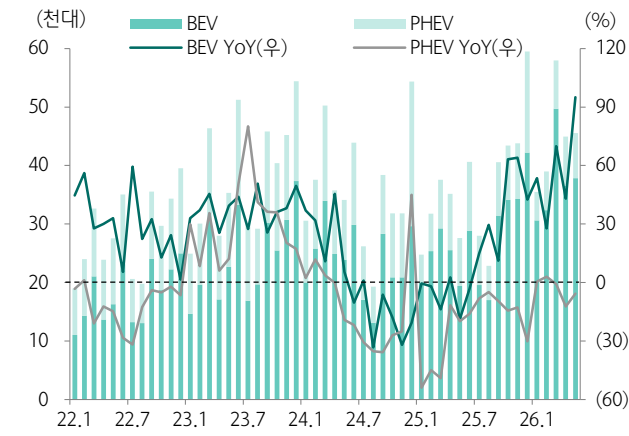
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



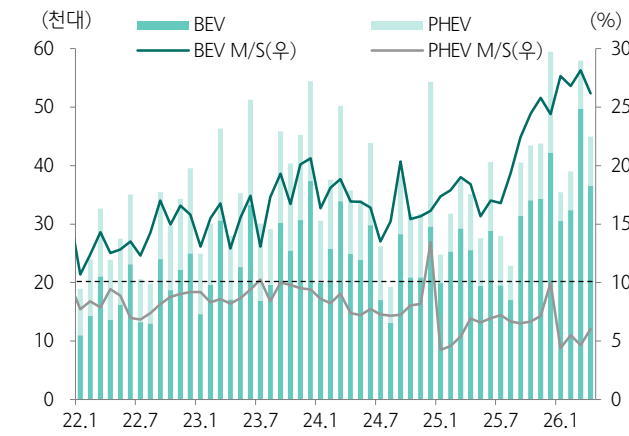
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



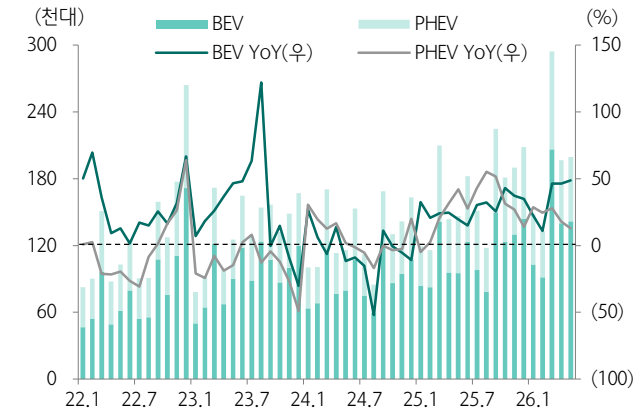
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



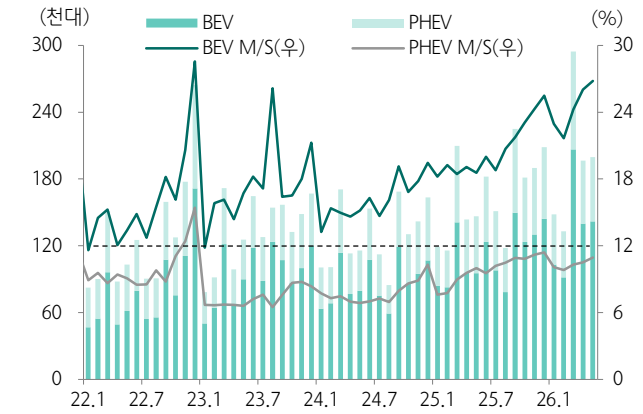
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 22. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 23. 유럽 주요 3개국 전기차 시장점유율 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

미국 BEV 판매대수

- 2026년 5월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.1만대로 YoY -20%, MoM +12% 변동했고, BEV 침투율은 5.5%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 3.4만대(YoY -21%, MoM +8%), GM 1.1만대(YoY -31%, MoM +1%), 현대기아 0.9만대(YoY +24%, MoM +31%), Ford 0.4만대(YoY -44%, MoM +3%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, GM의 'OPTIQ'는 +53% 증가한 1,646대, 'EQUINOX'는 -48% 감소한 1,909대를 기록했다. 이외, 현대차의 'IONIQ 5' 5월 판매량은 5,002대로 전월 대비 +39% 증가했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

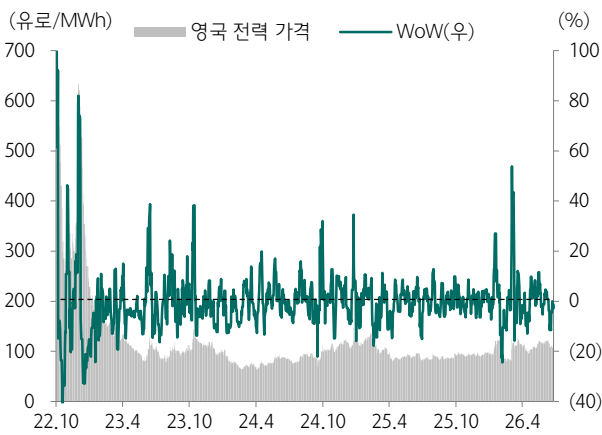
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.6	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5	
미국 BEV total			92,514	116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	76,058	72,573	81,188	
		YoY(%)	-4.6%	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.2%	
		MoM(%)	-9.1%	26.5%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.9%	
General Motors		M/S(%)	15,337	19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951	
		YoY(%)	16.6%	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%	
		MoM(%)	95.1%	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%	
			MoM(%)	-2.9%	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%
	Cadillac			4,032	4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652
			ESCALADE IQ	526	490	588	652	508	357	648	316	305	421	430	472
			ESCALADE IQL	41	118	212	204	151	177	244	126	101	163	128	177
			LYRIQ	1,588	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520
			OPTIQ	1,106	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646
			VISTIQ	771	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729	715	837
	Chevrolet			9,491	12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025
			BLAZER	1,986	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525	587	789
			BOLT	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			BOLT EUV	29	-	-	-	-	-	-	5	195	591	746	1,406
			ZEVO 400	84	150	595	205	359	87	126	69	172	95	49	155
			ZEVO 600	535	777	473	184	190	93	140	26	89	45	40	42
			EQUINOX	5,945	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909
			SILVERADO	892	975	1,355	1,610	646	477	773	371	398	637	636	724
	Cruise			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC			1,814	2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274
		HUMMER PICKUP	557	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284	244	238	
		HUMMER SUV	753	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433	400	388	
		SIERRA	504	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564	606	648	
Ford			4,856	8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769	
		M/S(%)	5.2%	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.6%	
		YoY(%)	-30.3%	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%	
		MoM(%)	-27.8%	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%	
		F SERIES	2,200	2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	
	MUSTANG MACH E	2,527	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647		
	TRANSIT VAN	129	90	228	112	260	227	95	56	98	46	101	76		
Tesla			40,000	40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	
		M/S(%)	43.2%	34.2%	35.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	41.9%	
		YoY(%)	-20.0%	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	
		MoM(%)	-6.5%	0.0%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	
		CYBERTRUCK	1,781	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	
		MODEL 3	14,731	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	
		MODEL S	686	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	
	MODEL X	951	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400		
	MODEL Y	21,851	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400		
Hyundai-Kia			7,191	12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,186	9,409	
		M/S(%)	7.8%	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.6%	
		YoY(%)	-36.9%	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	23.9%	
		MoM(%)	-5.3%	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	30.9%	
	Genesis			307	283	425	512	108	56	50	28	47	89	96	144
			G80	12	10	1	-	-	-	4	-	-	-	-	-
			GV60	119	97	175	264	93	31	21	11	34	72	89	132
			GV70	176	176	249	248	15	25	25	17	13	17	7	12
	Hyundai			4,810	8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383
			IONIQ 5	3,172	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002
			IONIQ 6	701	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256	198	176
			IONIQ 9	711	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905	866	1,145
			KONA	226	308	329	243	38	20	23	14	56	13	16	60
	Kia			2,074	3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882
			EV6	680	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883	728	708
		EV9	913	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	
		NIRO	481	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	221	330	527	

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

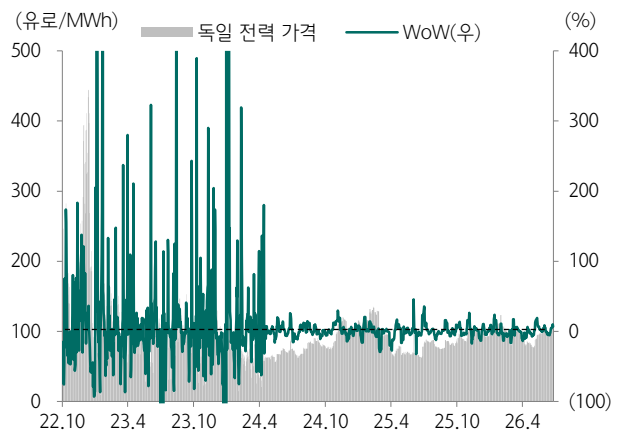
- 6월 4주 영국 전력 가격은 평균 108.2유로/MWh로 WoW -2.4% 하락했다. 6월 전력 가격은 평균 114.7유로/MWh로 MoM +0.3% 상승했다.
- 6월 4주 독일 전력 가격은 평균 102.3유로/MWh로 WoW +6.4% 상승했다. 6월 전력 가격은 평균 100유로/MWh로 MoM +7.9% 상승했다.
- 6월 4주 프랑스 전력 가격은 평균 56.8유로/MWh로 WoW -0.5% 하락했다. 6월 전력 가격은 평균 57.1유로/MWh로 MoM +4.3% 상승했다.
- 6월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 89.3유로/MWh로 WoW +1.1% 상승했다. 6월 전력 가격 평균은 90.6유로/MWh로 MoM +3.8% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



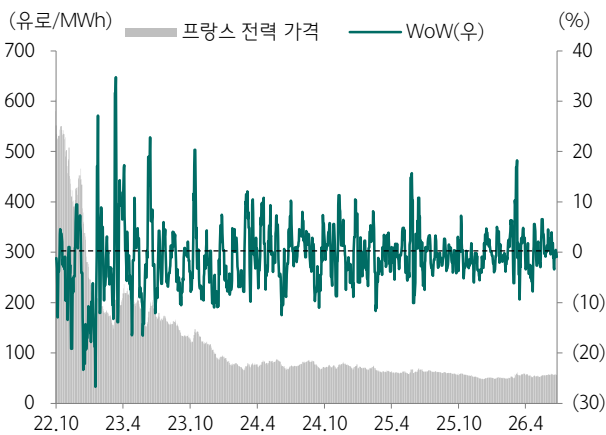
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



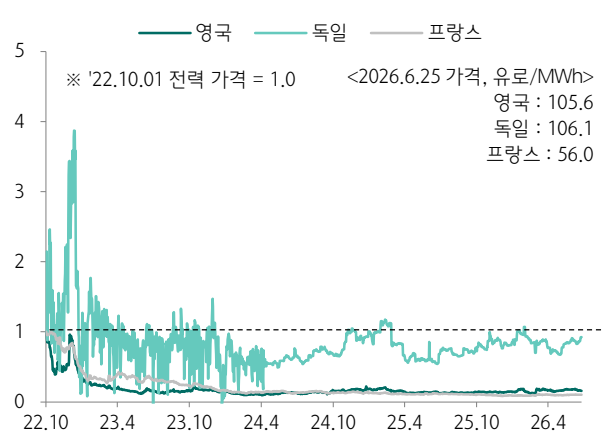
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

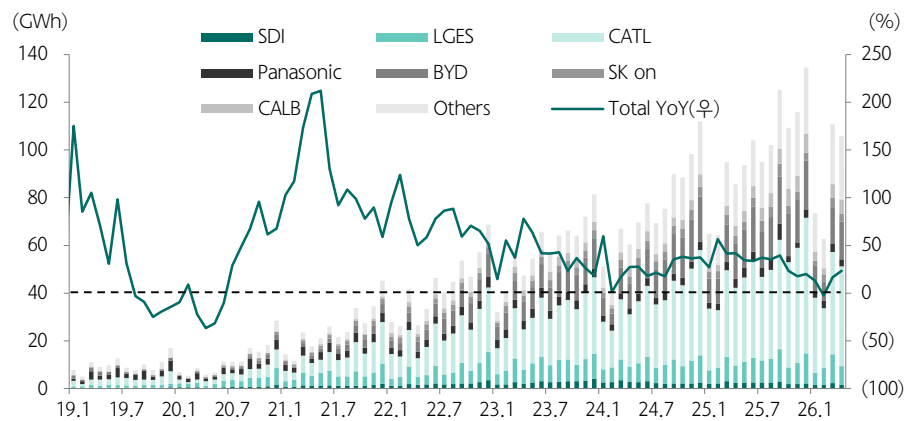


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

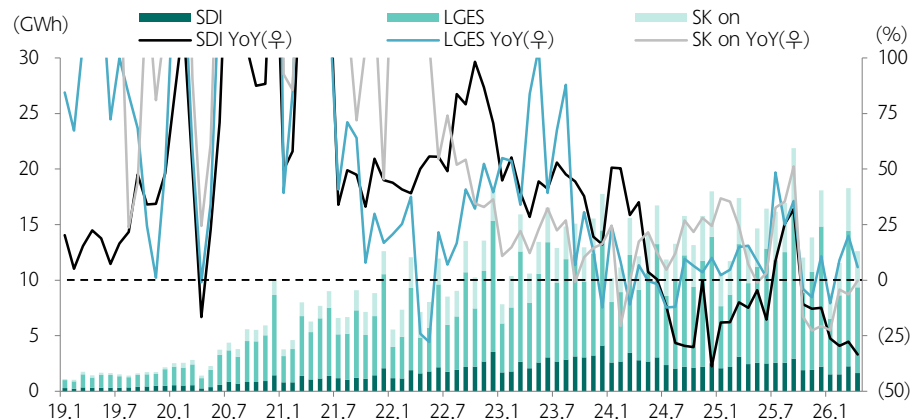
- 4월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +24%(YoY) 증가한 105.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 41.9GWh(+29%), BYD 15.9GWh(+7%), LGES 7.7GWh(+6%), CALB 6.0GWh(+45%), SK on 3.3GWh(Flat), Panasonic 2.9GWh(-23%), 삼성SDI 1.6GWh(-34%)다.
- 글로벌 4월 누적 출하량은 352.7GWh를 기록하며 전년 대비 +14% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +19%, BYD -2%, LGES +8%, CALB +39%, SK on -8%, Panasonic -4%, 삼성SDI -29%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 4월 미국 전기차 배터리 출하량은 -29%(YoY) 감소한 7.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.6GWh(YoY -27%, M/S 40%), LGES 1.7GWh(YoY -35%, M/S 24%), SK on 0.9GWh(YoY +3%, M/S 12%), CATL 0.6GWh(YoY -34%, M/S 8%), 삼성SDI 0.4GWh(YoY -70%, M/S 5%)다.
- 4월 중국 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 63.5GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 27.6GWh(YoY +24%, M/S 43%), BYD 11.4GWh(YoY -6%, M/S 18%), CALB 5.1GWh(YoY +43%, M/S 8%), LGES 1.0GWh(YoY +30%, M/S 2%)다.
- 4월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +33%(YoY) 증가한 22.1GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 9.8GWh(YoY +24%, M/S 44%), LGES 3.5GWh(YoY +25%, M/S 16%), BYD 1.8GWh(YoY +56%, M/S 8%), SK on 1.7GWh(YoY -2%, M/S 7%), 삼성SDI 1.0GWh(YoY +3%, M/S 5%), CALB 0.6GWh(YoY +103%, M/S 2%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



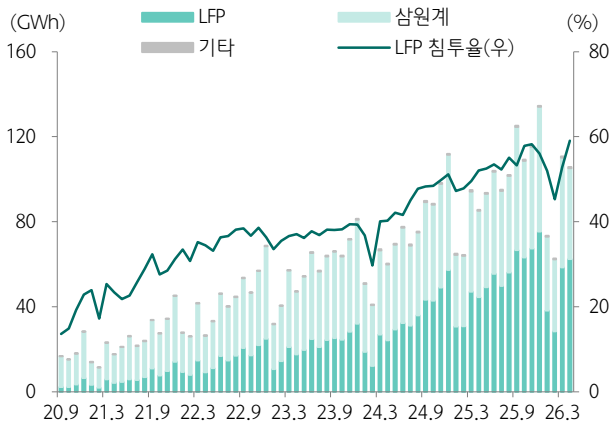
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



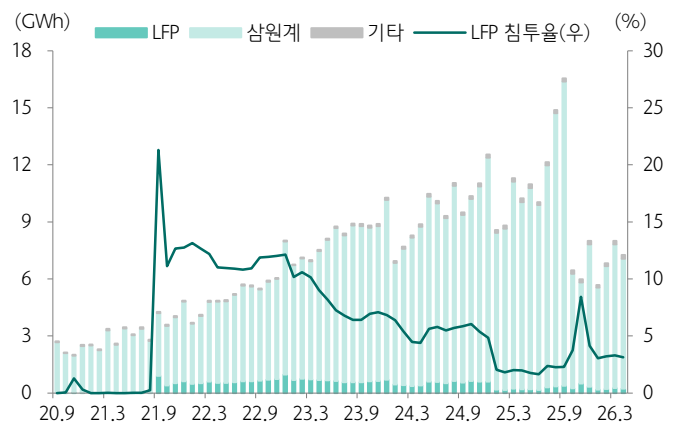
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



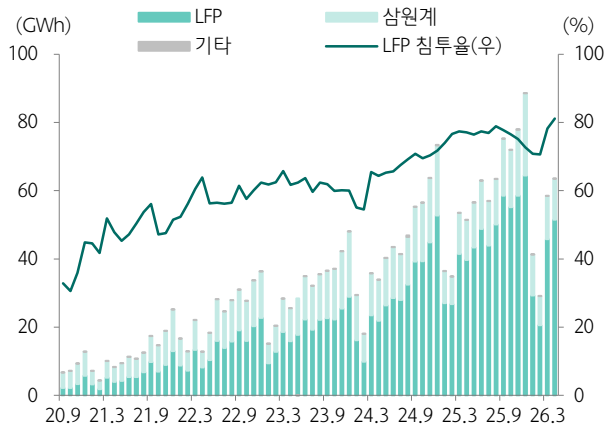
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



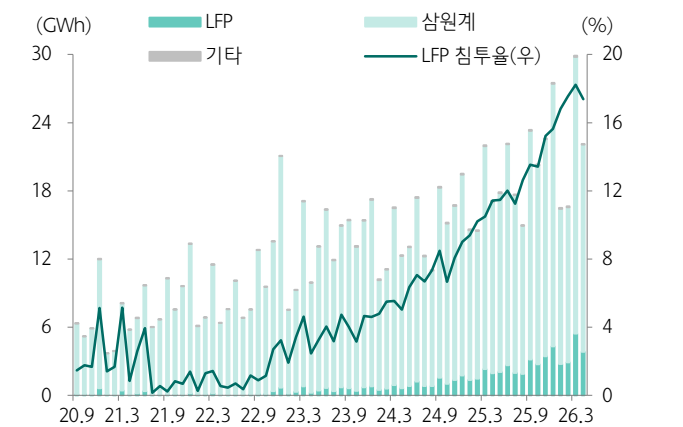
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

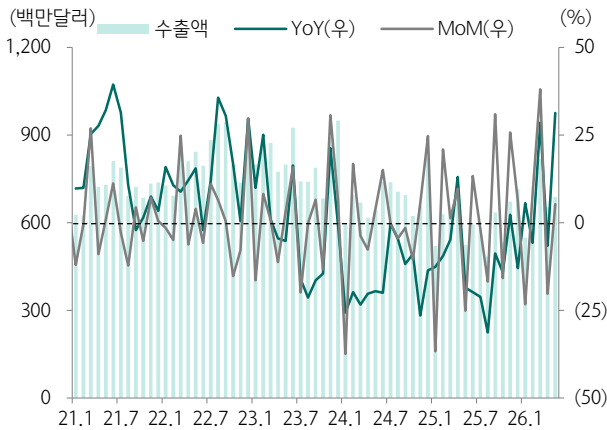


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

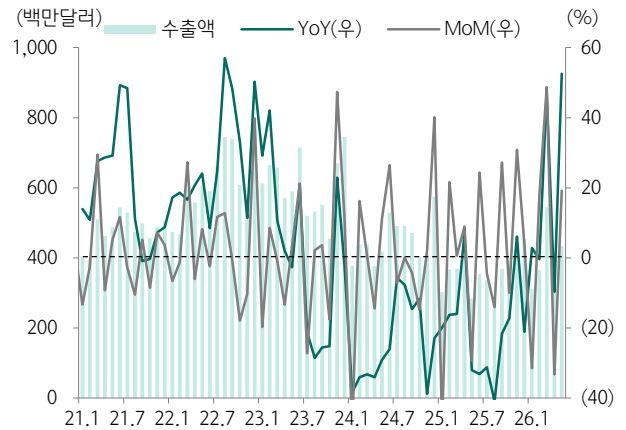
- 5월 2차전지 전체 수출액은 5.5억달러(YoY +5.6%, MoM -23.2%)를 기록했다.
- 5월 리튬이온전지 수출액은 3.1억달러(YoY +2.8%, MoM -31.5%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 5월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.5억달러(YoY +6.1%, MoM -13.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +21.9%, MoM +18.6%)을 기록했다. 수출 단가는 28.7달러/kg으로 전년 대비 -13.0%, 전월 대비 -27.4% 하락했다.
- 5월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 2.3억달러(YoY +52.3%, MoM +51.0%)를 기록했고, 수출 중량은 1.0만톤(YoY +66.3%, MoM +64.4%)을 기록했다. 수출 단가는 23.5달러/kg으로 전년 대비 -8.4%, 전월 대비 -8.2% 하락했다.
- 5월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY -9.0%, MoM -24.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -27.2%, MoM -27.1%)을 기록했다. 수출 단가는 17.3달러/kg으로 전년 대비 +24.9%, 전월 대비 +3.0% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



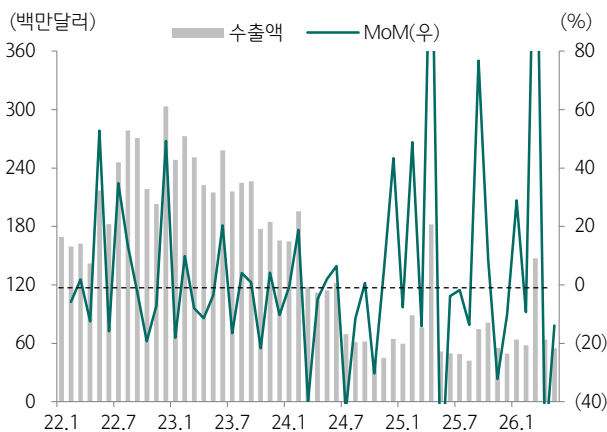
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



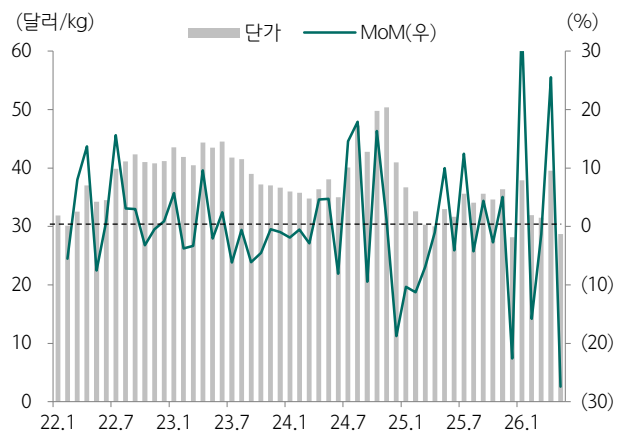
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



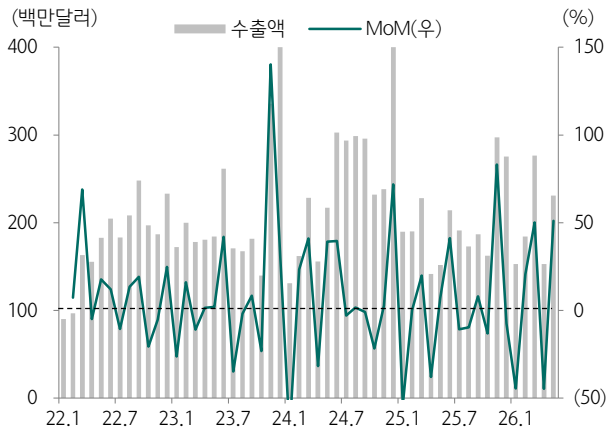
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



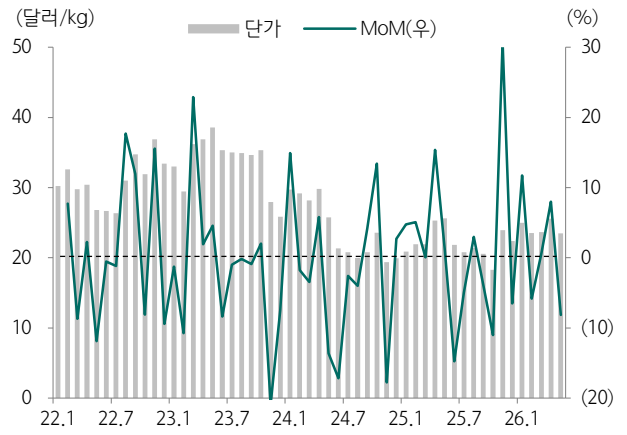
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



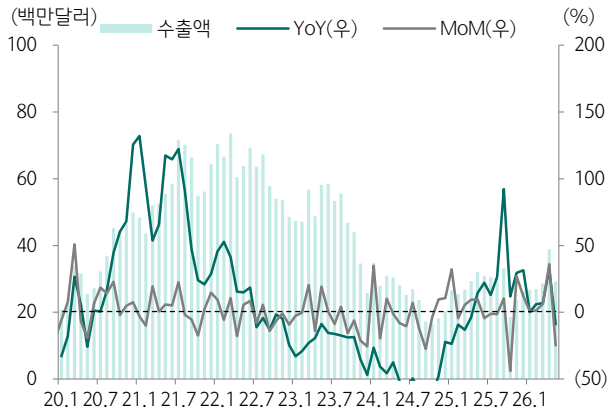
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



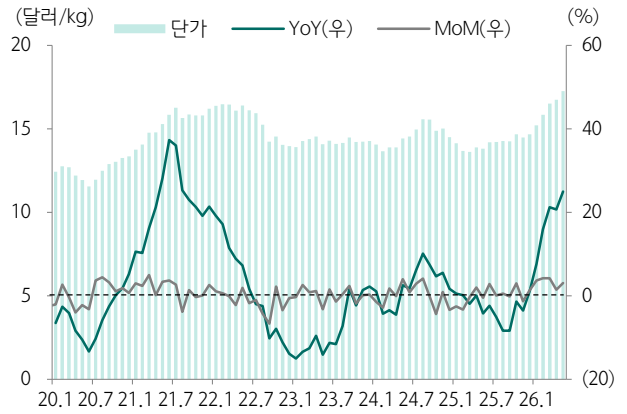
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

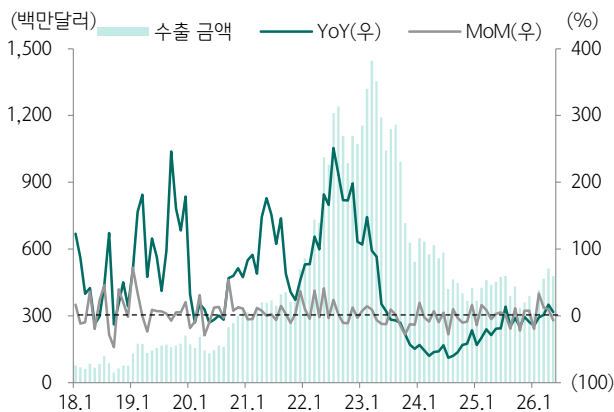


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

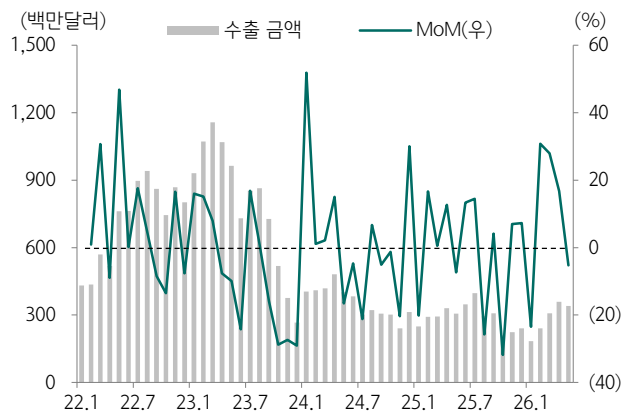
- 5월 양극재 수출액은 4.8억달러(YoY +5.8%, MoM -6.8%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY +1.2%, MoM -9.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.4달러/kg으로 전년 대비 +4.6%, 전월 대비 +2.7% 상승했다.
- 5월 NCM 양극재 수출액은 3.4억달러(YoY +11.2%, MoM -5.2%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY +4.0%, MoM -8.0%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 25.1달러/kg으로 전년 대비 +7.0%, 전월 대비 +3.0% 상승했다.
- 5월 NCA 양극재 수출액은 1.3억달러(YoY -3.0%, MoM -10.3%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY -3.3%, MoM -12.1%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 26.3달러/kg으로 전년 대비 +0.3%, 전월 대비 +2.1% 상승했다.
- 5월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.7억달러(YoY +7.0%, MoM -6.6%), 수출 중량은 1.8만톤(YoY +2.0%, MoM -9.1%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 25.4달러/kg으로 전년 대비 +4.9%, 전월 대비 +2.7% 상승했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 5월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -65.7%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -75.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 29.3달러/kg으로 전년 대비 +37.1%, 전월 대비 +15.5% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 5월 양극재 수출액은 1.8억달러(YoY +66.9%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +51.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.2달러/kg으로 전년 대비 +10.4%, 전월 대비 +3.3% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 5월 양극재 수출액은 1.2억달러(YoY -4.1%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +4.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.6달러/kg으로 전년 대비 -8.4% 하락, 전월 대비 +1.0% 상승했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 5월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -62.6%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -70.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.9달러/kg으로 전년 대비 +25.9%, 전월 대비 +3.5% 상승했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 5월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -30.1%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -24.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.7달러/kg으로 전년 대비 -7.3% 하락, 전월 대비 +5.7% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 5월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM N/A), 수출 중량은 0.0만톤(MoM N/A) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠)

도표 43. 양극재 수출액 추이



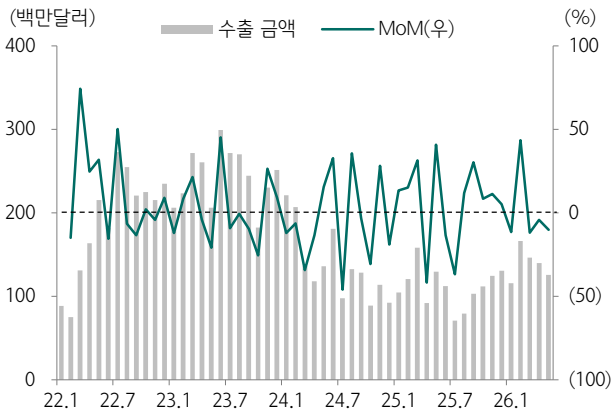
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



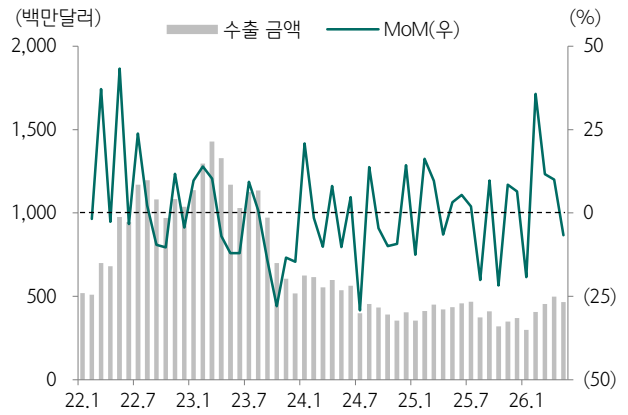
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



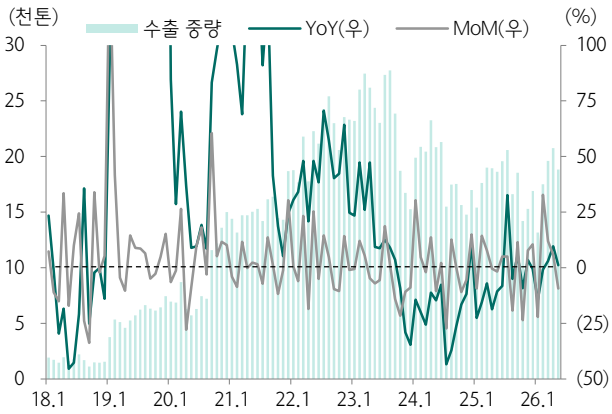
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



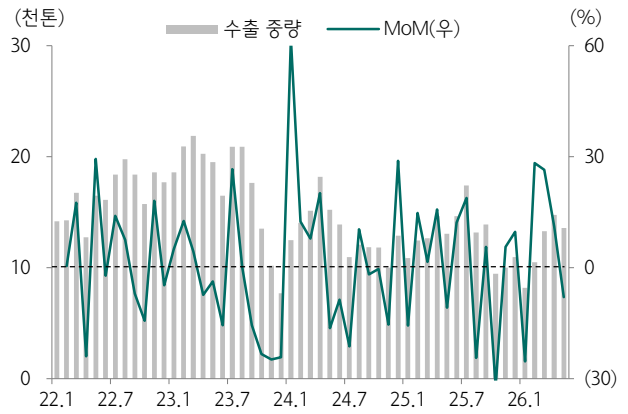
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 증량 추이



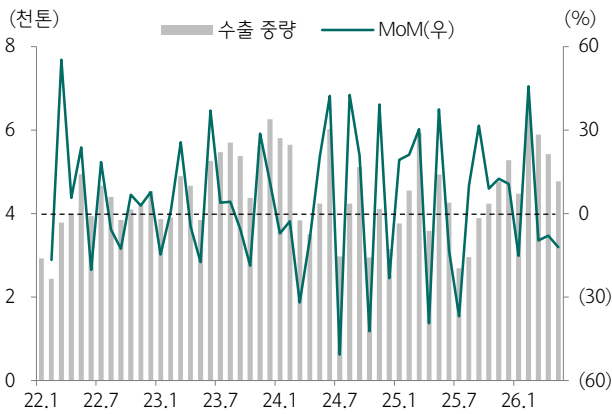
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 증량 추이



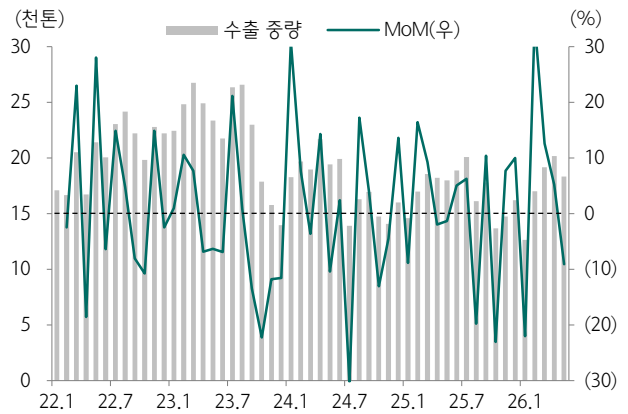
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 증량 추이



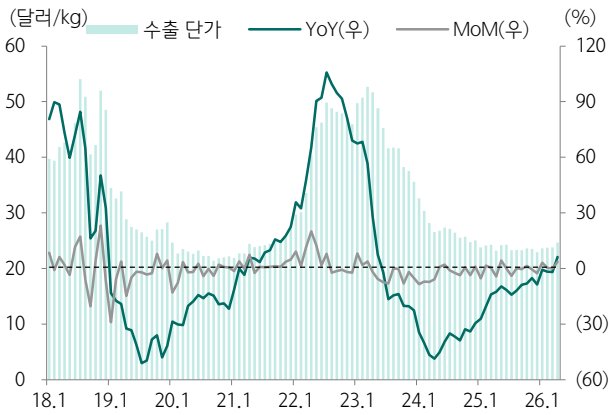
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 증량 추이



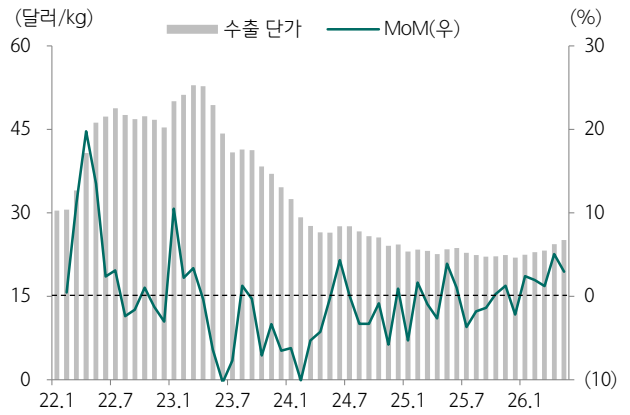
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



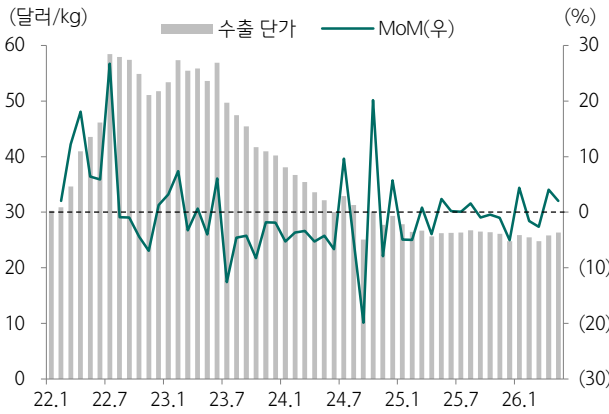
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



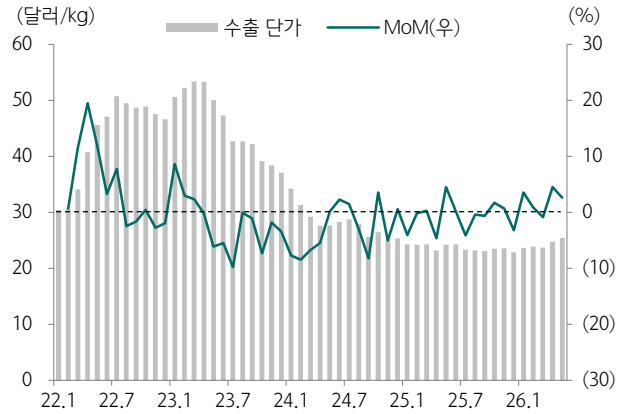
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 53. NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 54. NCM+NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 55. 지역별 양극재 수출 추이

(단위: 백만달러, 천톤, 달러/kg)

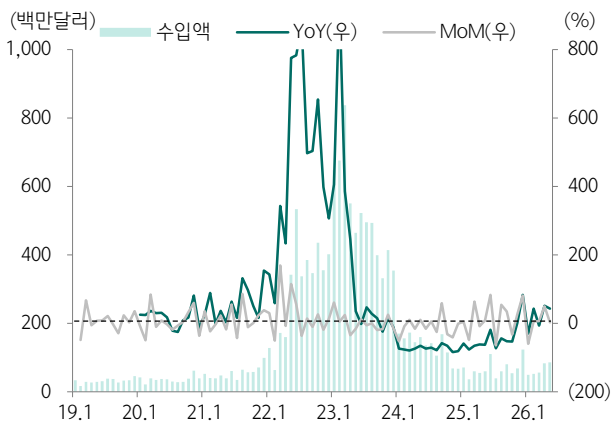
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	52.7	523.1	8.4	62.5	373.2	7.9	47.1	344.3	6.7	51.1	93.3	1.6	59.6	88.6	1.6	55.5
2023.04	1,354.1	26.2	51.7	457.1	7.6	59.9	342.3	7.5	45.7	315.0	6.5	48.8	111.6	2.0	57.2	99.8	1.8	55.6
2023.05	1,190.0	24.4	48.8	318.2	5.8	55.0	366.3	7.8	47.0	321.3	6.8	47.2	99.3	1.9	51.3	75.4	1.4	54.0
2023.06	1,042.7	23.0	45.3	299.3	6.5	46.1	241.9	5.5	43.7	342.4	7.1	48.4	47.1	1.1	41.8	105.5	2.0	53.7
2023.07	1,139.4	27.4	41.7	377.5	8.9	42.5	249.9	6.3	39.8	353.9	7.9	44.7	65.3	1.6	42.0	81.9	1.7	49.5
2023.08	1,158.8	27.7	41.8	335.6	7.7	43.9	277.8	6.6	42.3	362.9	8.6	42.0	82.8	2.1	39.3	89.6	2.1	42.7
2023.09	992.7	23.9	41.6	292.5	6.9	42.2	244.1	5.5	44.5	288.8	7.0	41.1	73.3	2.0	37.5	85.3	1.9	44.3
2023.10	716.3	18.7	38.2	258.0	6.9	37.4	157.0	3.8	41.6	172.5	4.5	38.2	63.8	1.9	33.9	50.0	1.2	41.1
2023.11	628.1	16.7	37.5	109.8	3.2	34.5	166.3	4.1	40.3	180.4	4.8	37.7	50.2	1.5	32.5	78.0	1.9	41.1
2023.12	543.2	15.3	35.6	73.2	2.0	36.9	98.7	2.8	35.5	201.4	5.7	35.6	35.6	1.0	35.3	62.9	1.6	40.0
2024.01	649.0	19.9	32.6	142.1	4.5	31.9	150.7	4.5	33.8	172.5	5.2	33.2	34.3	1.1	30.0	70.5	1.8	38.8
2024.02	633.1	20.9	30.3	145.7	5.3	27.4	133.3	4.3	31.2	167.0	5.1	32.6	34.9	1.3	26.2	69.6	2.0	34.5
2024.03	576.7	20.5	28.2	147.9	5.6	26.3	153.5	5.0	30.7	109.6	3.6	30.8	52.4	1.9	27.5	49.8	1.5	33.1
2024.04	617.8	23.3	26.5	169.5	6.7	25.3	180.5	6.2	29.1	119.4	4.3	27.6	24.1	0.8	31.5	54.9	1.8	30.1
2024.05	558.7	20.8	26.8	124.5	4.8	25.7	94.5	3.8	24.7	146.7	5.1	29.0	69.2	1.9	36.5	44.7	1.4	31.4
2024.06	584.0	21.3	27.4	133.6	5.1	26.2	99.1	3.6	27.4	183.9	6.7	27.2	54.7	1.5	37.3	42.0	1.3	32.0
2024.07	421.0	15.5	27.1	39.0	1.5	26.1	47.8	1.7	28.2	126.4	4.4	28.5	23.4	0.8	29.6	38.9	1.3	30.7
2024.08	462.9	17.5	26.5	4.5	0.2	27.0	95.9	3.3	29.4	158.6	5.6	28.4	18.2	0.6	28.2	42.9	1.4	30.5
2024.09	449.0	17.5	25.6	13.7	0.6	24.9	71.3	2.7	26.6	155.2	5.3	29.4	17.2	0.6	27.9	25.3	0.8	33.6
2024.10	402.0	15.6	25.7	15.4	0.6	24.1	72.8	2.5	29.3	114.6	3.8	29.8	11.1	0.4	28.0	26.5	0.8	33.2
2024.11	366.6	14.8	24.8	45.7	1.9	23.6	68.4	2.5	26.9	101.5	3.7	27.3	23.7	1.0	24.9	23.7	0.8	30.5
2024.12	426.5	17.0	25.1	31.7	1.4	22.5	86.3	3.3	26.4	101.3	3.7	27.5	76.5	3.0	25.9	15.8	0.5	28.7
2025.01	366.5	15.4	23.8	27.3	1.3	21.5	61.1	2.4	25.2	90.9	3.3	27.2	43.4	1.8	24.4	6.7	0.2	32.0
2025.02	426.0	17.6	24.2	41.1	1.8	22.3	100.1	3.9	25.8	101.0	3.8	26.3	27.7	1.2	22.2	17.0	0.5	35.5
2025.03	461.3	19.0	24.3	67.5	3.1	21.5	91.6	3.7	24.7	162.0	6.2	26.2	34.7	1.5	23.7	21.4	0.8	28.6
2025.04	439.1	18.9	23.2	86.4	4.1	21.3	118.8	4.6	26.0	102.3	4.1	24.9	46.3	2.0	23.2	26.2	0.9	28.4
2025.05	451.5	18.6	24.2	64.8	3.0	21.4	108.3	4.4	24.6	127.6	5.0	25.7	50.5	2.2	22.9	34.1	1.1	29.9
2025.06	475.1	19.6	24.3	62.8	2.9	21.3	141.1	5.5	25.5	107.1	4.2	25.3	57.4	2.4	24.1	32.2	1.0	31.5
2025.07	478.8	20.5	23.3	81.4	3.7	21.8	138.7	5.9	23.6	73.3	3.2	23.2	74.3	3.1	23.7	31.7	1.1	29.9
2025.08	388.3	16.6	23.4	60.3	2.7	22.3	141.4	6.0	23.7	101.4	4.2	24.0	32.7	1.3	24.3	21.5	0.7	29.3
2025.09	432.2	18.5	23.3	64.9	3.0	21.8	142.5	6.3	22.5	125.5	5.3	23.8	30.9	1.2	25.3	33.2	1.1	29.2
2025.10	335.7	14.2	23.6	22.7	1.0	21.8	135.2	6.1	22.3	100.3	4.0	25.3	7.3	0.3	26.3	29.3	1.1	27.8
2025.11	360.5	15.3	23.5	24.3	1.2	20.4	118.1	5.4	22.1	105.1	4.2	25.3	24.6	1.0	24.7	40.7	1.6	26.1
2025.12	388.2	16.9	22.9	27.6	1.2	22.2	132.1	5.9	22.2	103.0	4.3	24.0	46.2	1.8	25.6	38.0	1.6	23.9
2026.01	311.8	13.2	23.7	15.6	0.6	26.2	124.4	5.6	22.4	105.3	4.1	25.5	3.6	0.1	28.6	17.3	0.7	25.3
2026.02	416.0	17.5	23.8	32.7	1.5	21.6	143.7	6.2	23.1	152.5	6.2	24.4	14.9	0.6	26.1	26.3	0.9	28.0
2026.03	466.5	19.6	23.8	40.1	1.7	23.3	166.8	6.9	24.1	127.4	5.4	23.7	25.3	1.0	24.9	30.8	1.1	27.7
2026.04	513.0	20.8	24.7	36.7	1.4	25.4	182.1	6.9	26.3	160.7	6.9	23.3	26.0	0.9	27.9	18.9	0.7	26.2
2026.05	477.9	18.8	25.4	22.2	0.8	29.3	180.8	6.7	27.2	122.4	5.2	23.6	18.9	0.7	28.9	23.8	0.9	27.7

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

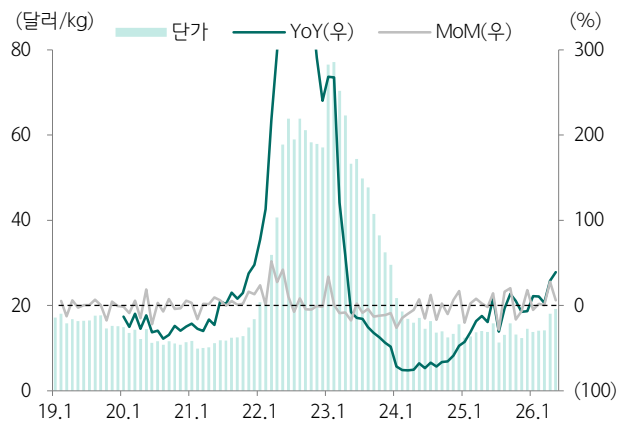
- 5월 수산화리튬 수입액은 0.9억달러(YoY +43.0%, MoM +2.6%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY +2.7%, MoM -3.4%)을 기록했다. 수입 단가는 19.2달러/kg으로 전년 대비 +39.2%, 전월 대비 +6.2% 상승했다.
- 5월 음극재 수입액은 400만달러(YoY +180.7%, MoM +18.0%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +169.0%, MoM +2.3%)을 기록했다. 수입 단가는 5.2달러/kg으로 전년 대비 +4.3%, 전월 대비 +15.4% 상승했다.
- 5월 천연흑연 수입액은 480만달러(YoY -20.6%, MoM +54.3%)를 기록했고, 수입 중량은 0.3만톤(YoY -18.0%, MoM +57.3%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 -3.1%, 전월 대비 -1.9% 하락했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



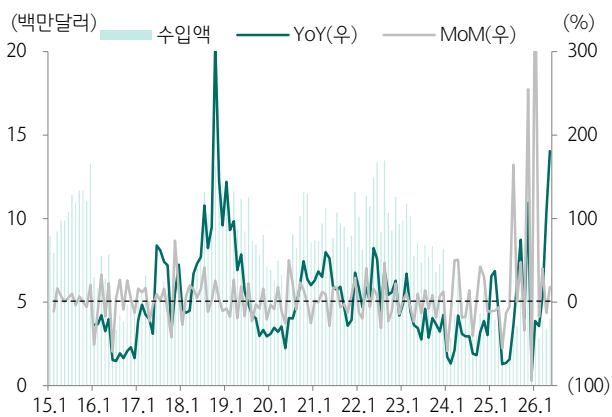
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



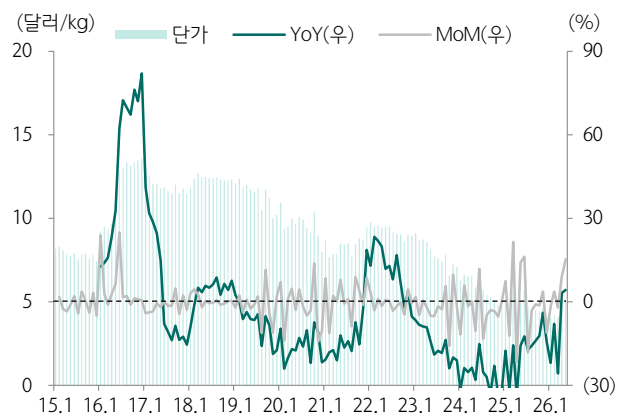
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



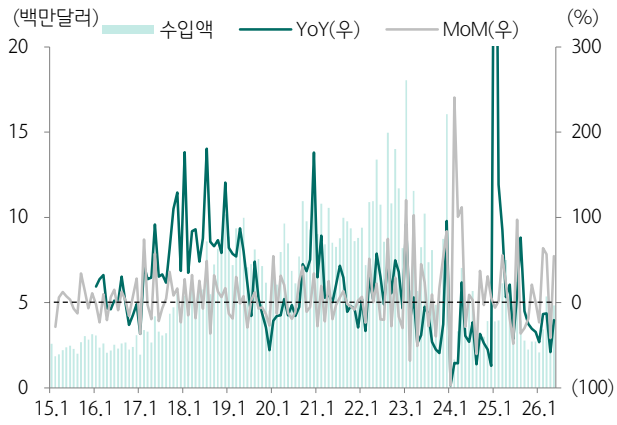
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



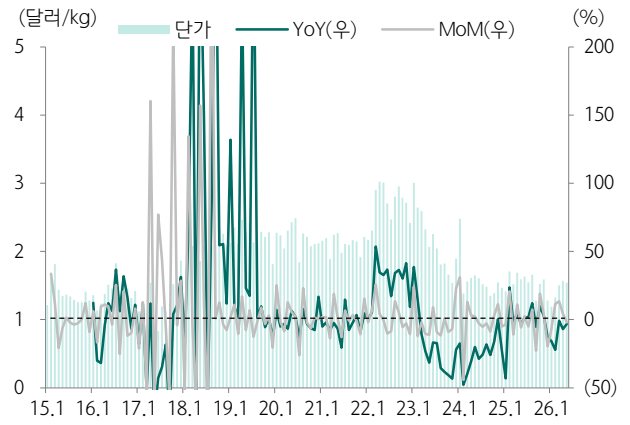
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

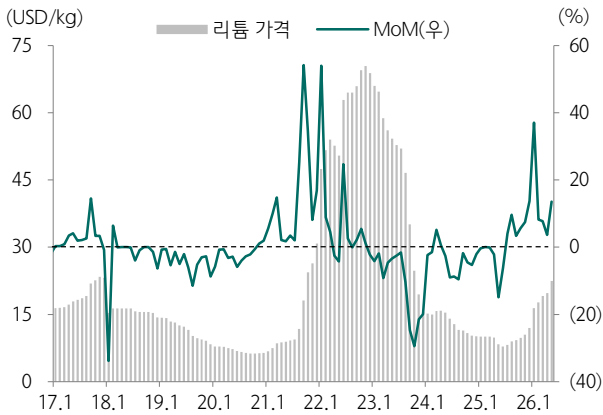
- 4월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +4%/+5% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +0%/+2%/+3%/+7%/-10% 변동했다.
- 5월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -2%/+2% 변동했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +14%/+4%/-0%/+5%/+10% 변동했다.

도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (달러/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만위안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
2023년	1월	66	28,240	48,890	1,471	9,000	22	(4)	(2)	(5)	2	8	(11)
	2월	65	26,690	37,356	1,488	8,955	19	(2)	(5)	(24)	1	(0)	(13)
	3월	59	23,307	33,833	1,444	8,836	14	(9)	(13)	(9)	(3)	(1)	(25)
	4월	56	23,757	34,498	1,338	8,814	9	(5)	2	2	(7)	(0)	(34)
	5월	54	22,230	33,476	1,263	8,234	12	(3)	(6)	(3)	(6)	(7)	30
	6월	53	21,193	29,174	1,194	8,386	16	(3)	(5)	(13)	(5)	2	33
	7월	52	20,898	32,982	1,175	8,445	15	(2)	(1)	13	(2)	1	(6)
	8월	47	20,498	32,980	1,180	8,352	13	(10)	(2)	(0)	0	(1)	(15)
	9월	35	19,629	32,982	1,175	8,271	11	(25)	(4)	0	(0)	(1)	(18)
	10월	25	18,255	32,983	1,185	7,940	9	(29)	(7)	0	1	(4)	(12)
	11월	19	16,980	33,003	1,145	8,174	9	(21)	(7)	0	(3)	3	(7)
	12월	16	16,389	30,391	1,125	8,394	8	(20)	(3)	(8)	(2)	3	(12)
2024년	1월	15	16,091	28,690	1,132	8,344	7	(2)	(2)	(6)	1	(1)	(13)
	2월	15	16,308	28,298	1,130	8,311	7	(2)	1	(1)	(0)	(0)	(1)
	3월	16	17,433	28,279	1,123	8,676	7	5	7	(0)	(1)	4	4
	4월	16	18,174	28,013	1,086	9,482	7	1	4	(1)	(3)	9	4
	5월	15	19,520	27,485	1,321	10,129	7	(3)	7	(2)	22	7	(4)
	6월	14	17,508	26,825	1,425	9,642	7	(9)	(10)	(2)	8	(5)	(5)
	7월	13	16,396	26,423	1,307	9,394	6	(9)	(6)	(1)	(8)	(3)	(6)
	8월	12	16,250	25,277	1,242	8,964	6	(10)	(1)	(4)	(5)	(5)	(9)
	9월	11	16,118	24,080	1,208	9,255	5	(2)	(1)	(5)	(3)	3	(3)
	10월	11	16,805	24,229	1,162	9,539	6	(4)	4	1	(4)	3	2
	11월	10	15,740	24,292	1,150	9,075	6	(5)	(6)	0	(1)	(5)	2
	12월	10	15,471	24,300	1,137	8,920	6	(2)	(2)	0	(1)	(2)	6
2025년	1월	10	15,379	23,881	1,120	8,978	6	(0)	(1)	(2)	(1)	1	4
	2월	10	15,275	21,599	1,138	9,329	6	0	(1)	(10)	2	4	0
	3월	10	16,055	31,060	1,113	9,731	6	(0)	5	44	(2)	4	(2)
	4월	10	15,210	33,331	1,078	9,192	6	(2)	(5)	7	(3)	(6)	(4)
	5월	8	15,325	33,259	1,078	9,530	5	(15)	1	(0)	0	4	(7)
	6월	8	14,989	32,982	1,058	9,834	5	(6)	(2)	(1)	(2)	3	(5)
	7월	8	15,023	32,895	1,042	9,778	5	4	0	(0)	(1)	(1)	(4)
	8월	9	14,909	32,895	1,053	9,646	5	10	(1)	(0)	1	(1)	7
	9월	9	15,102	33,406	1,057	9,953	6	3	1	2	0	3	7
	10월	10	15,080	42,555	1,056	10,696	8	6	(0)	27	(0)	7	38
	11월	11	14,689	48,140	1,057	10,801	15	7	(3)	13	0	1	92
	12월	12	14,879	51,647	1,068	11,804	18	14	1	7	1	9	18
2026년	1월	16	17,859	55,483	1,087	13,075	15	37	20	7	2	11	(14)
	2월	18	17,104	55,858	1,097	12,943	13	8	(4)	1	1	(1)	(16)
	3월	19	17,093	55,848	1,109	12,499	11	8	(0)	(0)	1	(3)	(14)
	4월	20	18,006	55,856	1,130	12,891	3,601	4	5	0	2	3	(10)
	5월	22	18,805	55,853	1,110	13,507	3,670	14	4	(0)	(2)	5	10

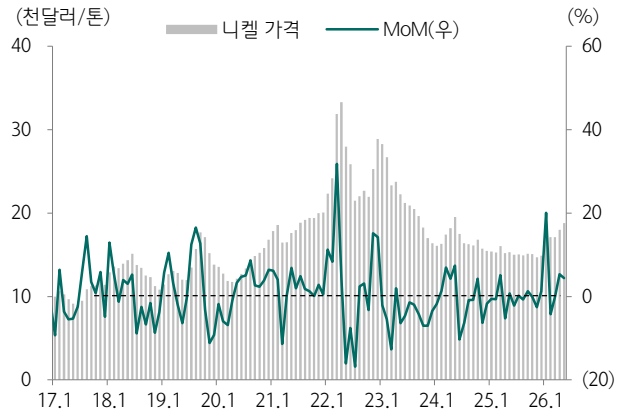
주 1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



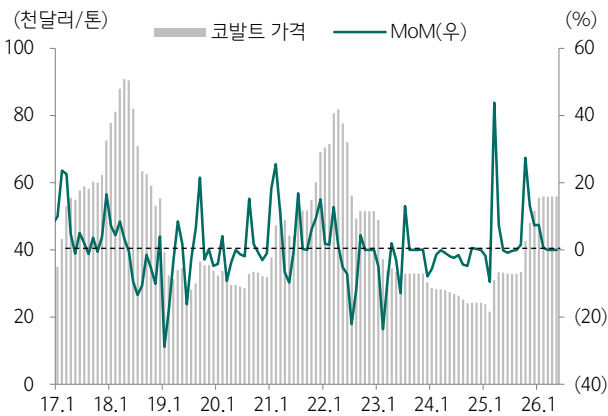
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



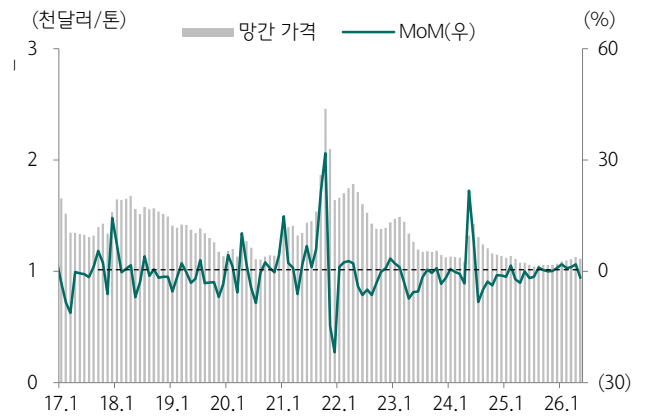
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



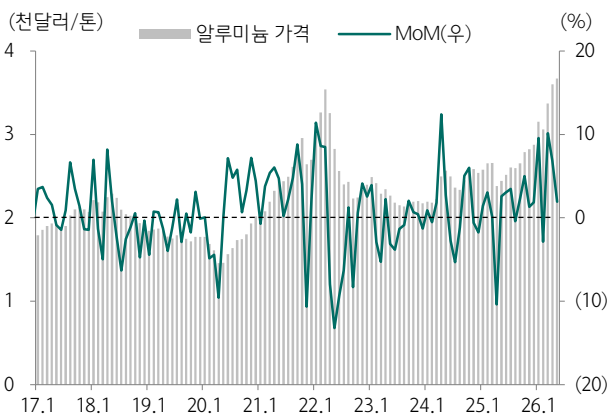
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



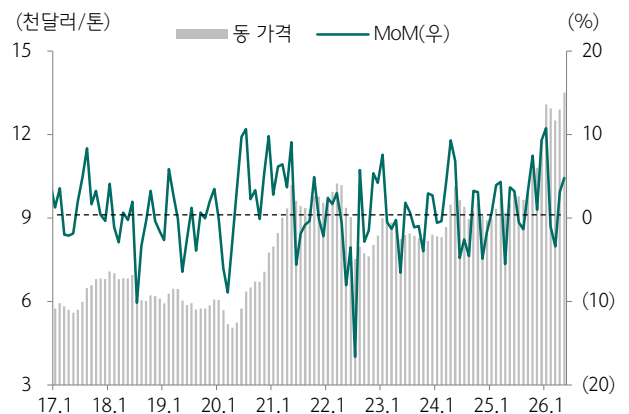
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 69. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,754	2,644	2,670	2,703	13,973	10,770	11,355	11,893
	영업이익	(141)	(66)	80	(435)	(328)	(66)	(59)	0	(562)	(452)	(136)	133
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-11.9%	-2.5%	-2.2%	0.0%	-4.0%	-4.2%	-1.2%	1.1%
	AMPC	458	444	297	157	2	2	19	28	1,356	50	923	1,153
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,644	1,729	1,747	1,744	5,269	6,863	7,271	7,755
	영업이익	65	50	87	118	120	128	129	65	320	441	498	609
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	7.3%	7.4%	7.4%	3.7%	6.1%	6.4%	6.9%	7.9%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,735	2,466	2,755	2,548	2,406	9,225	10,194	12,884
	영업이익	(29)	0	40	(81)	(200)	(126)	(55)	58	(69)	(323)	500	670
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	-11.5%	-5.1%	-2.0%	2.3%	-2.9%	-3.5%	4.9%	5.2%
	AMPC	-	47	68	176	188	263	277	279	290	1,008	1,296	1,748
Battery Others	매출	756	423	395	450	423	444	466	489	2,024	1,822	1,804	1,768
	영업이익	22	17	29	(57)	10	1	11	(17)	10	5	4	27
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	2.5%	0.2%	2.3%	-3.4%	0.5%	0.3%	0.2%	1.5%
AMPC		458	491	366	333	190	265	295	307	1,647	1,057	2,219	2,902
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	6,555	7,283	7,638	7,484	23,672	28,681	30,624	34,299
	영업이익	375	492	601	(122)	(208)	202	321	414	1,346	728	3,084	4,340
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	2.8%	4.2%	5.5%	5.7%	2.5%	10.1%	12.7%
	영업이익 (AMPC 제외)	(83)	1	236	(455)	(398)	(63)	26	106	(301)	(329)	865	1,439
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.1%	-0.9%	0.3%	1.4%	-1.3%	-1.1%	2.8%	4.2%
	지배순이익	(146)	(297)	247	(877)	(850)	91	181	249	(1,073)	(329)	2,055	3,090

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,415	1,276	1,403	1,518	5,620	5,611	5,931	6,510
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(173)	(140)	(151)	(153)	(1,625)	(617)	(445)	36
	OPM(AMPC 제외)	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-12.2%	-11.0%	-10.8%	-10.1%	-28.9%	-11.0%	-7.5%	0.6%
	AMPC	109	66	20	-	40	46	1	(2)	195	85	141	204
	OPM(AMPC 포함)	-18.0%	-27.6%	-49.2%	-14.9%	-9.4%	-7.4%	-10.7%	-10.2%	-25.4%	-9.5%	-5.1%	3.7%
ESS	매출	665	673	667	931	845	932	979	1,718	2,935	4,475	6,586	7,155
	영업이익	45	15	(35)	(72)	19	21	4	4	(47)	49	278	394
	OPM(AMPC 제외)	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	2.3%	2.3%	0.4%	0.3%	-1.6%	1.1%	4.2%	5.5%
	AMPC	-	-	-	80	40	70	135	299	80	544	1,265	1,457
	OPM(AMPC 포함)	6.8%	2.2%	-5.2%	0.8%	7.1%	9.8%	14.2%	17.6%	1.1%	13.3%	23.4%	25.9%
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,095	1,159	1,171	1,209	3,829	4,633	5,143	5,256
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(104)	(89)	(83)	(39)	(455)	(315)	(170)	79
	OPM	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.5%	-7.7%	-7.1%	-3.2%	-11.9%	-6.8%	-3.3%	1.5%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	222	234	252	274	883	982	1,056	1,149
	영업이익	18	33	39	39	21	27	42	59	130	148	177	196
	OPM	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.5%	11.5%	16.6%	21.4%	14.7%	15.1%	16.8%	17.1%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,576	3,602	3,805	4,718	13,267	15,701	18,715	20,069
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(156)	(65)	(53)	168	(1,722)	(106)	1,246	2,367
	OPM	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-4.4%	-1.8%	-1.4%	3.6%	-13.0%	-0.7%	6.7%	11.8%
	지배주주순익	(221)	(153)	48	(324)	(28)	34	93	255	(650)	353	1,298	2,092

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출	629.8	779.7	625.1	497.0	605.4	644.4	744.1	859.3	2,531.6	2,853.2	3,688.0	4,150.9
YoY(%)	(35.1)	(3.7)	19.8	6.9	(3.9)	(17.4)	19.1	72.9	(8.5)	12.7	29.3	12.6
QoQ(%)	35.5	23.8	(19.8)	(20.5)	21.8	6.4	15.5	15.5				
매출원가	594.6	695.6	533.1	438.5	554.9	589.5	679.8	783.2	2,261.8	2,607.3	3,278.0	3,662.1
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	29.5	31.5	37.3	43.5	126.5	141.8	181.2	202.7
영업이익	2.3	49.0	50.5	41.6	20.9	23.3	27.1	32.6	143.3	104.0	228.9	286.1
YoY(%)	(66.0)	1,159.1	흑전	흑전	822.6	(52.4)	(46.3)	(21.5)	흑전	(27.4)	120.0	25.0
QoQ(%)	흑전	2,058.6	3.0	(17.7)	(49.6)	11.4	16.3	20.3				
영업이익률(%)	0.4	6.3	8.1	8.4	3.5	3.6	3.6	3.8	5.7	3.6	6.2	6.9
YoY(%p)	(0.3)	5.8	16.0	9.1	3.1	(2.7)	(4.4)	(4.6)	6.9	(2.0)	2.6	0.7
QoQ(%p)	1.1	5.9	1.8	0.3	(4.9)	0.2	0.0	0.2				
지배주주순익	(14.0)	11.5	23.0	18.9	10.9	7.1	9.4	13.1	39.4	40.5	114.7	147.7

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 72. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	845.4	660.9	874.8	557.6	757.5	769.8	805.0	836.0	2,938.7	3,168.4	4,010.7	5,620.0
YoY	-26%	-28%	-5%	-23%	-10%	16%	-8%	50%	-21%	8%	27%	40%
QoQ	17%	-22%	32%	-36%	36%	2%	5%	4%				
양극재	466.7	276.8	511.0	207.4	481.8	483.7	505.4	528.0	1,461.9	1,998.9	2,791.1	4,269.2
YoY	-36%	-49%	-9%	-41%	3%	75%	-1%	155%	-33%	37%	40%	53%
QoQ	33%	-41%	85%	-59%	132%	0%	4%	4%				
천연흑연 음극재	38.5	41.5	25.0	20.9	10.4	18.1	28.8	34.3	125.8	91.7	160.9	236.4
YoY	-22%	-13%	2%	-12%	-73%	-56%	15%	64%	-13%	-27%	76%	47%
QoQ	62%	8%	-40%	-16%	-50%	74%	59%	19%				
인조흑연 음극재	0.7	0.8	0.4	0.8	4.5	4.7	4.8	5.0	2.6	19.1	22.3	30.6
YoY	3726%	-73%	913%	-87%	586%	496%	1155%	513%	-72%	620%	17%	37%
QoQ	-90%	19%	-51%	111%	456%	3%	3%	3%				
기타	339.5	341.8	338.4	328.5	260.8	263.4	266.0	268.7	1,348.3	1,058.8	1,036.4	1,083.8
YoY	-5%	6%	0%	-4%	-23%	-23%	-21%	-18%	-1%	-21%	-2%	5%
QoQ	-1%	1%	-1%	-3%	-21%	1%	1%	1%				
영업이익	17.2	0.8	66.7	(51.8)	17.7	17.9	19.6	16.1	32.8	71.3	96.2	155.4
YoY	-59%	-95%	586%	25%	3%	2217%	-71%	흑전	4451%	117%	35%	62%
QoQ	흑전	-95%	8525%	-178%	흑전	1%	9%	-18%				
영업이익률	2.0	0.1	7.6	(9.3)	2.3	2.3	2.4	1.9	1.1	2.3	2.4	2.8
YoY(%p)	(1.6)	(1.6)	6.6	(3.6)	0.3	2.2	(5.2)	11.2	1.1	1.1	0.1	0.4
QoQ(%p)	5.4	(1.9)	7.5	(16.9)	11.6	(0.0)	0.1	(0.5)				
순이익	49.1	(35.6)	42.3	(23.5)	2.7	7.4	6.7	3.8	32.3	20.4	30.7	65.1
YoY	-19%	적지	1606%	적지	-95%	흑전	-84%	흑전	흑전	-37%	50%	112%
QoQ	흑전	적전	흑전	적전	흑전	177%	-9%	-44%				

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 29일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김연수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김연수)는 2026년 6월 29일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	93.31%	6.69%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 6월 26일