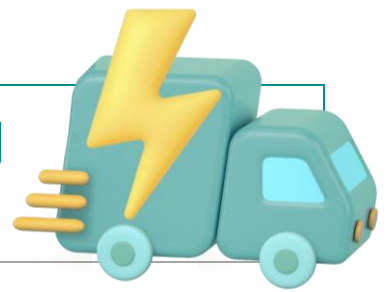


글로벌 친환경차/2차전지 Monthly

2026년 5월 EV +7%. 유럽만 좋은 상황 | 2026.7.3



투자 의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 박태웅

2차전지 Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원

전기차: 5월 글로벌 전기차 증가율은 +7% (YoY)

- 글로벌** • 5월 185.3만대(+7% (YoY)). BEV/PHEV 134.2만대/51.1만대(+18%/-14%). 5월 누적 775.4만대(YTD +3.5% (YoY))
- 미국** • 5월 9.4만대(-33% (YoY)). BEV/PHEV 8.2만대/1.2만대(-25%/-61%). 5월 누적 43.2만대(YTD -33.5% (YoY))
• 5월 판매대수 1위/2위는 테슬라의 모델Y/모델3로 각각 2.17만대/1.09만대
- 중국** • 5월 108.4만대(Flat (YoY)). BEV/PHEV 76.6만대/31.7만대(+10%/-24%). 5월 누적 420.6만대(YTD -9.9% (YoY))
• 5월 판매대수 1위/2위는 Geely의 Star Wish/테슬라의 모델Y로 각각 3.88만대/3.15만대
- 유럽** • 5월 41.7만대(+26% (YoY)). BEV/PHEV 28.7만대/13.0만대(+33%/+12%). 5월 누적 198.8만대(YTD +27.5% (YoY))
• 5월 판매대수 1위/2위는 테슬라의 모델Y, BYD Yuan UP으로 각각 1.75만대/1.11만대
- 한국** • 5월 3.6만대(+58% (YoY)). BEV/PHEV 3.5만대/0.1만대(+63%/-27%). 5월 누적 16.6만대(YTD +110.3% (YoY))

2차전지: 글로벌 5월 배터리 출하 +23%(YoY), CATL 1위

- 출하량** • 5월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 115.4GWh를 기록. 업체별 출하량은 CATL 46.5GWh(+32%), BYD 17.4GWh(+9%), LGES 9.4GWh(+8%), CALB 5.8GWh(+28%), SK on 3.4GWh(+1%), Panasonic 3.1GWh(-24%), 삼성SDI 1.7GWh(-35%)
• 5월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 59.3%로 전월 대비 +0.3%p 상승
- 원재료 동향** • 주 원재료 가격 동향: 리튬/니켈/코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 5월 +14%/+4%/-0%/-2%/+5%/+2%/+10%(MoM), 6월 -4%/-6%/+0%/-3%/+0%/-6%/+3%(MoM)

전기차(BEV+PHEV) 주요 지표 (2026년 5월)

(단위: 대, %)

지역	5월	YoY	누적(1-5월)	YTD
글로벌	1,853,400	+7.2	7,753,964	+3.5
미국	94,363	-32.6	431,735	-33.5
중국	1,083,806	-2.6	4,206,586	-9.9
유럽	417,331	+25.6	1,988,020	+27.5
한국	36,282	+57.9	166,498	+110.3

주: 소매판매 기준 / 자료: SNE Research, 하나증권

전기차 배터리 출하량 업체별 순위

(단위: GWh, %)

월 순위	업체명	5월	YoY	점유율	누적순위	누적	YTD	점유율
1	CATL	46.5	+31.7	40.3	1	188.4	+22.2	40.2
2	BYD	17.4	+9.2	15.1	2	67.6	+0.6	14.4
3	LGES	9.4	+8.0	8.1	3	41.0	+7.4	8.7
4	CALB	5.8	+27.7	5.1	4	23.8	+35.3	5.1
5	SK on	3.4	+1.0	3.0	5	15.8	-5.8	3.4

자료: WardsAuto, CPCA, EV-sales, ACEA, KAMA, 현대차, 기아차, SNE Research, 하나증권

시사점 및 의견: 실적 개선 가시화, 비중확대 유지

- 2차전지** • 2026년 5월 유럽 전기차 배터리 출하는 22.8GWh로 전년 동월 대비 +27% 증가. 반면, 국내 3사(LGES, 삼성SDI, SK on)의 유럽 출하량은 각각 4.1GWh(YoY +22%), 1.0GWh(YoY Flat), 1.5GWh(YoY -14%) 기록. 3사 모두 시장 성장을 하회. 유럽 내 한국 3사 합산 시장 점유율 2개월 연속 30% 미만 기록. 다만 LGES가 3개월 연속 전년 대비 +20% 이상 증가한 점이 긍정적. 테슬라 유럽 판매 증가에 따른 낙수효과 확인. 그러나 삼성SDI와 SK on의 유럽 부진 지속. 중장기적으로는 유럽 산업가속화법안(IAA) 구체화에 따른 유럽 공장 가동률 회복 및 미국 유틸리티 EV CAPA의 ESS 전환과 AMPC 수취 효과가 맞물리며 셀 메이커들의 실적 개선 전망. 상기 유럽에서의 부진은 이미 국내 셀 메이커 추정치에 반영된 상태에서 2분기부터는 ESS 실적 개선으로 LGES와 삼성SDI 모두 연중 분기 흑자전환 가능 전망. 각각 1년, 2년 만의 흑자전환이라는 점에서 의미 있는 변곡점이라고 판단. 셀 메이커 중심의 배터리 섹터 비중확대 의견 유지

목차

1. 2차전지 시장 동향 및 전망	3
1) 배터리 출하량	3
2) 지역별 양극재 수출	6
3) 배터리 원재료 가격 추이	10
2. 최근 한 달 간의 주요 기사	12
3. 2차전지 관련 주요 업체 Valuation Table	16

1. 2차전지 시장 동향 및 전망

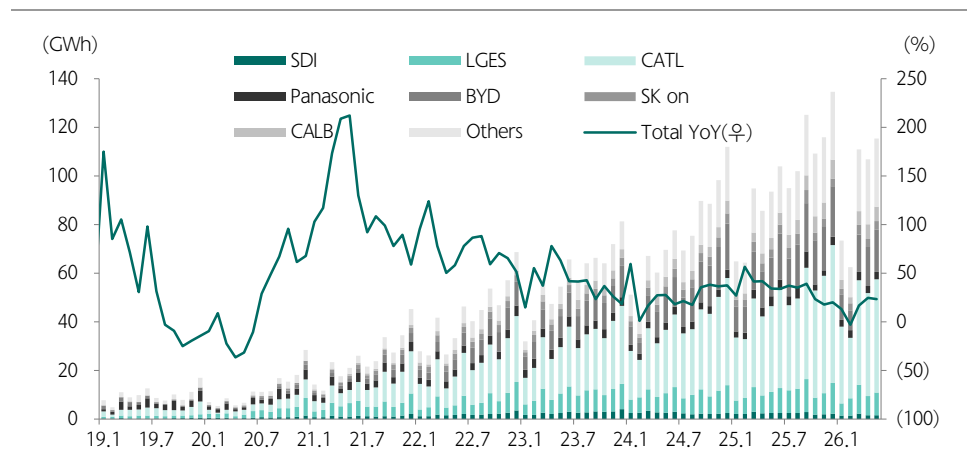
1) 배터리 출하량

5월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 115.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 46.5GWh(+32%), BYD 17.4GWh(+9%), LGES 9.4GWh(+8%), CALB 5.8GWh(+28%), SK on 3.4GWh(+1%), Panasonic 3.1GWh(-24%), 삼성SDI 1.7GWh(-35%)다.

글로벌 5월 누적 출하량은 469.2GWh를 기록하며 전년 대비 +16% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +22%, BYD +1%, LGES +7%, CALB +35%, SK on -6%, Panasonic -9%, 삼성SDI -30%다(누적 판매량 순으로 기재).

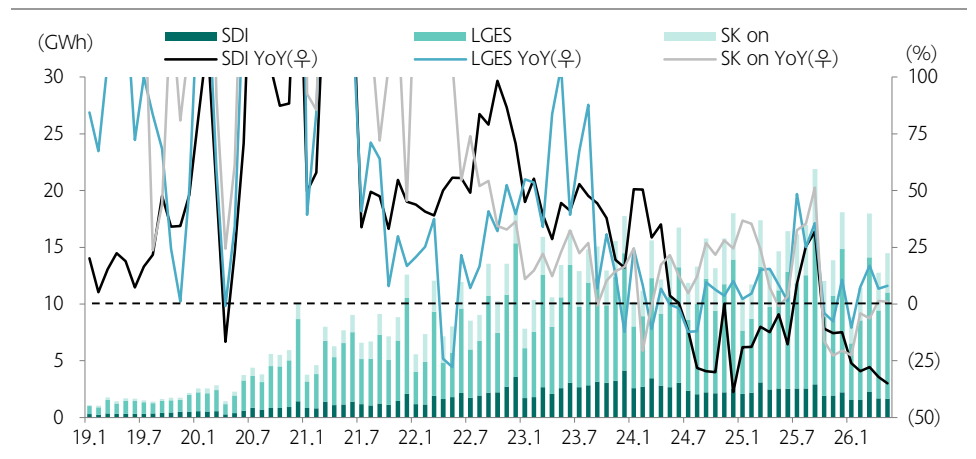
5월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 59.3%(MoM +0.3%p), 미국 3.5%(MoM +0.3%), 중국 79.9%(MoM -1.3%p), 유럽 19.0%(MoM +1.2%p)다.

도표 1. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



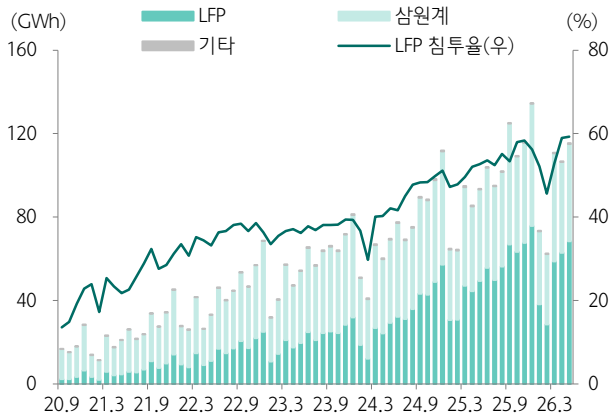
자료: SNE Research, 하나증권

도표 2. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



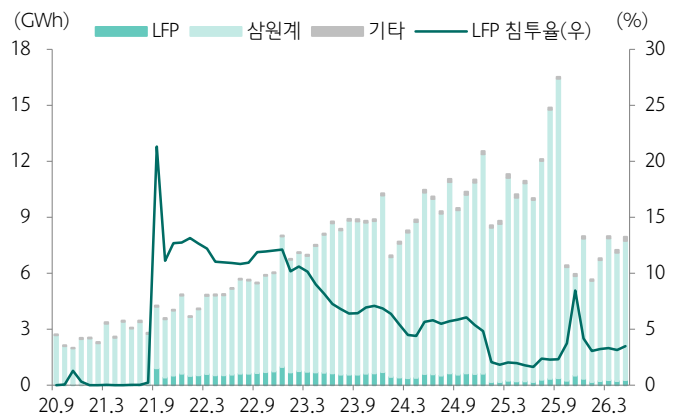
자료: SNE Research, 하나증권

도표 3. 글로벌 LFP 배터리 침투율



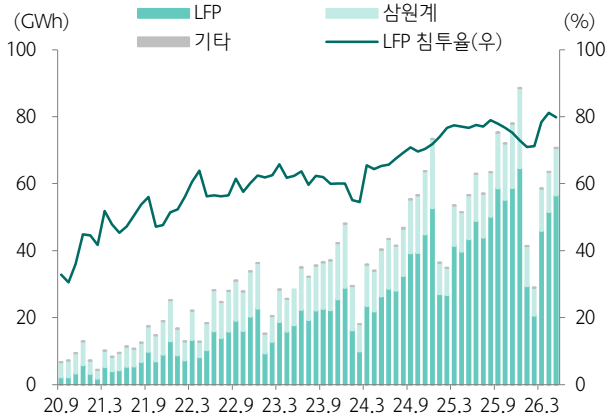
자료: SNE Research, 하나증권

도표 4. 미국 LFP 배터리 침투율



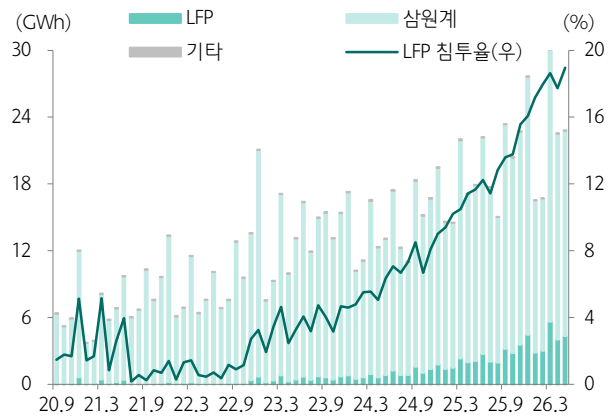
자료: SNE Research, 하나증권

도표 5. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 6. 유럽 LFP 배터리 침투율



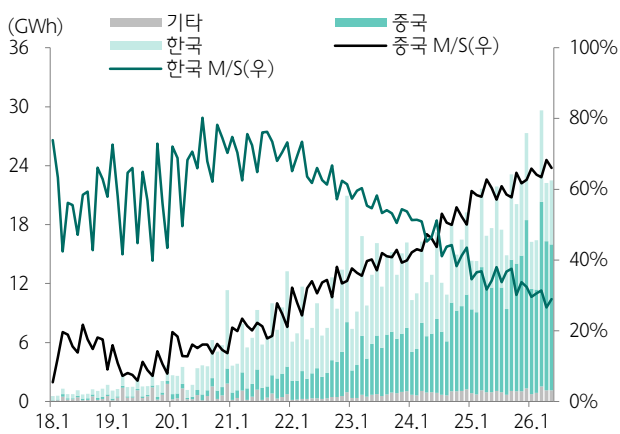
자료: SNE Research, 하나증권

지역별로 보면, 5월 미국 전기차 배터리 출하량은 -27%(YoY) 감소한 8.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.8GWh(YoY -28%, M/S 36%), LGES 1.8GWh(YoY -38%, M/S 23%), SK on 1.1GWh(YoY +16%, M/S 14%), CATL 0.7GWh(YoY -34%, M/S 8%), 삼성SDI 0.4GWh(YoY -69%, M/S 5%)다.

5월 중국 전기차 배터리 출하량은 +25%(YoY) 증가한 70.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 31.6GWh(YoY +30%, M/S 45%), BYD 12.8GWh(YoY Flat, M/S 18%), CALB 4.8GWh(YoY +19%, M/S 7%), LGES 1.5GWh(YoY +52%, M/S 2%)다.

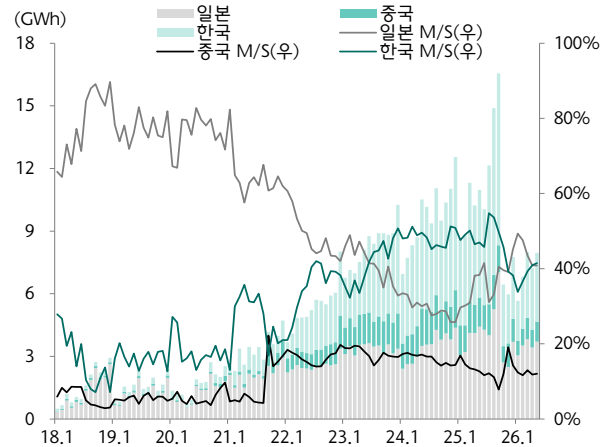
5월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +27%(YoY) 증가한 22.8GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 9.9GWh(YoY +23%, M/S 43%), LGES 4.1GWh(YoY +22%, M/S 18%), BYD 1.9GWh(YoY +62%, M/S 8%), SK on 1.5GWh(YoY -14%, M/S 7%), 삼성SDI 1.0GWh(YoY Flat, M/S 5%), CALB 0.7GWh(YoY +105%, M/S 3%)다. 5월 유럽 내 한국 3사 합산 출하량은 전년 대비 +7.8% 증가한 6.6GWh, 합산 점유율은 29%(YoY -5%p)를 기록했다. 한편, 2023년, 2024년, 2025년, 2026년(1-5월) 유럽 내 한국 3사 합산 누적 점유율은 각각 55%, 45%, 34%, 30%다.

도표 7. 유럽 내 한국 셀 메이커 3사 점유율 추이



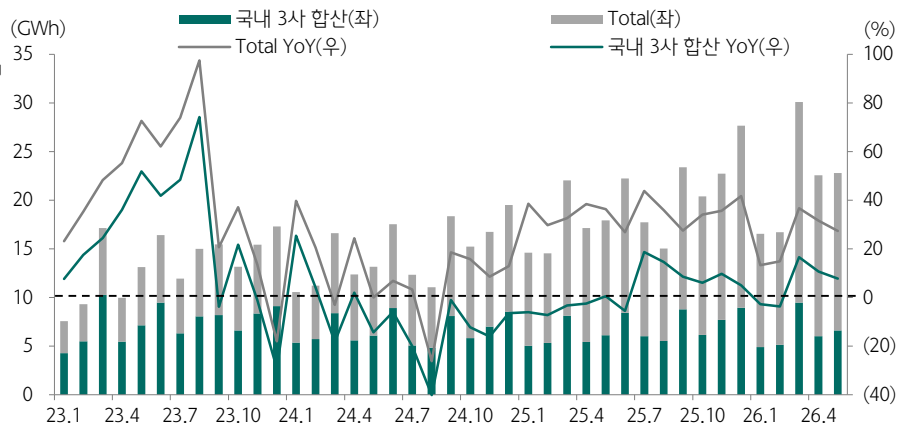
자료: SNE Research, 하나증권

도표 8. 미국 내 한국 셀 메이커 3사 점유율 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 유럽 내 한국 셀 메이커 3사 출하 추이



자료: SNE Research, 하나증권

2) 지역별 양극재 수출

6월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +16.3%, MoM +15.6%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +4.9%, MoM +9.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.9달러/kg으로 전년 대비 +10.8%, 전월 대비 +5.9% 상승했다.

6월 NCM 양극재 수출액은 3.8억달러(YoY +10.6%, MoM +12.6%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -4.2%, MoM +3.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 27.4달러/kg으로 전년 대비 +15.4%, 전월 대비 +9.0% 상승했다.

6월 NCA 양극재 수출액은 1.6억달러(YoY +42.5%, MoM +27.1%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +41.4%, MoM +26.4%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 26.5달러/kg으로 전년 대비 +0.7%, 전월 대비 +0.7% 상승했다.

5월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.4억달러(YoY +18.3%, MoM +16.5%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +6.1%, MoM +9.3%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 27.1달러/kg으로 전년 대비 +11.6%, 전월 대비 +6.6% 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)

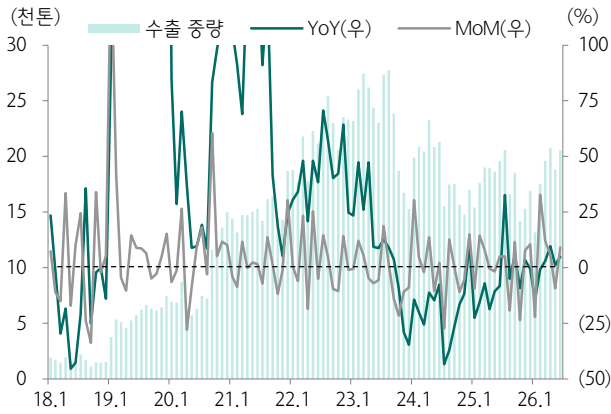
포항시의 5월 양극재 수출액은 1.2억달러(YoY -4.1%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +4.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.6달러/kg으로 전년 대비 -8.4% 하락, 전월 대비 +1.0% 상승했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)

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)

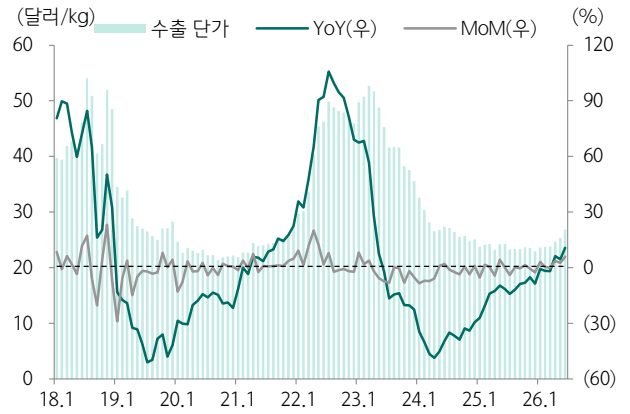
광양시의 5월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM N/A), 수출 중량은 0.0만톤(MoM N/A) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠)

도표 10. 양극재 수출 증량 추이



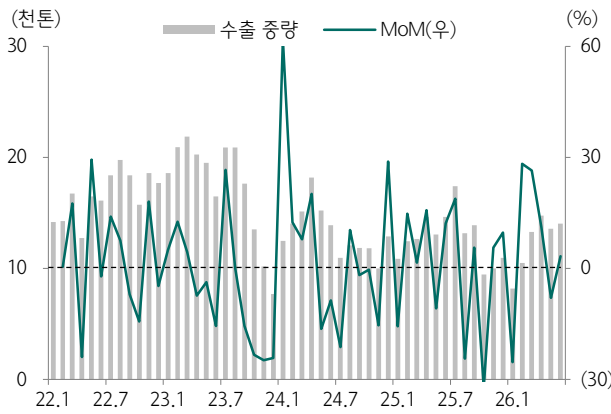
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 11. 양극재 수출 단가 추이



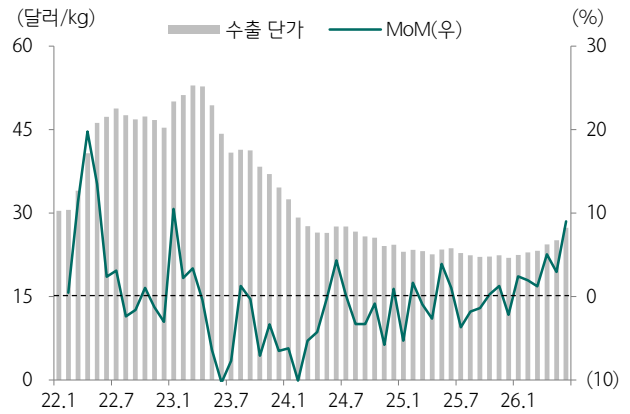
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 12. NCM 양극재 수출 증량 추이



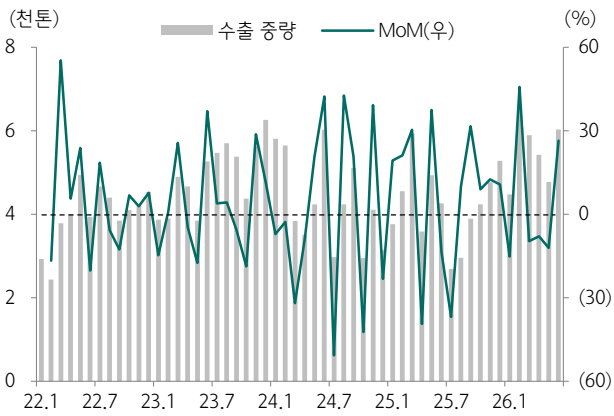
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 13. NCM 양극재 수출 단가 추이



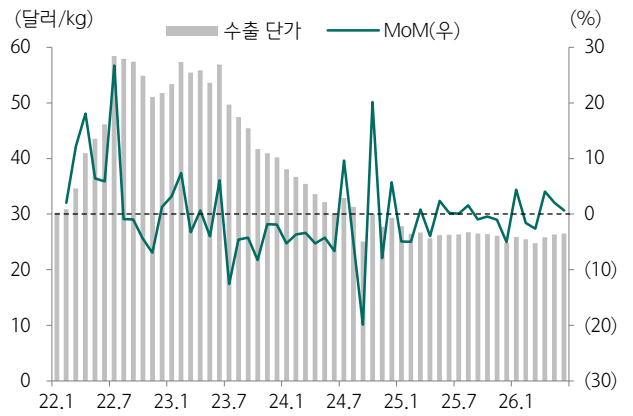
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 14. NCA 양극재 수출 증량 추이



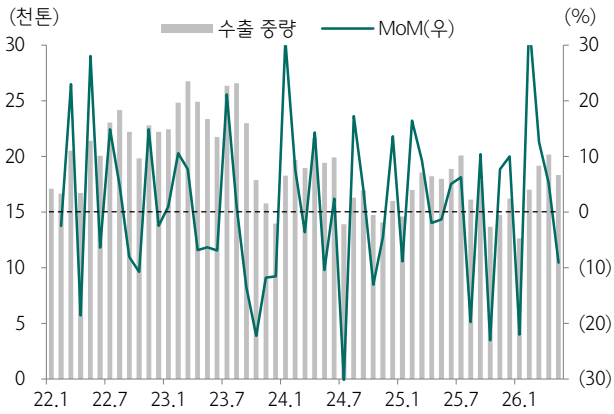
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 15. NCA 양극재 수출 단가 추이



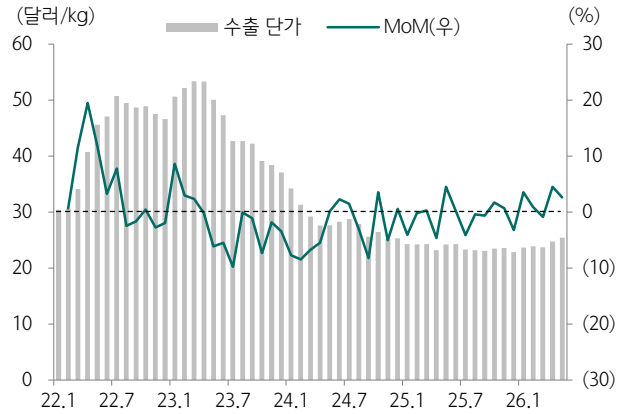
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 16. NCM+NCA 수출 증량 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 17. NCM+NCA 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 18. 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

3) 배터리 원재료 가격 추이

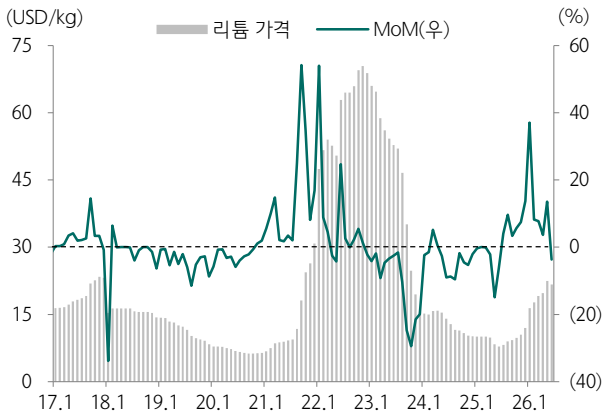
5월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +14%/+4% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄 /LiPF6 가격은 각각 -0%/-2%/+5%/+2%/+10% 변동했다. 6월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -3%/-6% 하락했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 -4%/-6%/+0%/+0%/+3% 변동했다.

도표 19. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (위안/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만위안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
2023년	1월	455	28,240	48,890	1,471	9,000	22	(13)	(2)	(5)	2	8	(11)
	2월	400	26,690	37,356	1,488	8,955	19	(12)	(5)	(24)	1	(0)	(13)
	3월	265	23,307	33,833	1,444	8,836	14	(34)	(13)	(9)	(3)	(1)	(25)
	4월	171	23,757	34,498	1,338	8,814	9	(35)	2	2	(7)	(0)	(34)
	5월	229	22,230	33,476	1,263	8,234	12	34	(6)	(3)	(6)	(7)	30
	6월	300	21,193	29,174	1,194	8,386	16	31	(5)	(13)	(5)	2	33
	7월	291	20,898	32,982	1,175	8,445	15	(3)	(1)	13	(2)	1	(6)
	8월	227	20,498	32,980	1,180	8,352	13	(22)	(2)	(0)	0	(1)	(15)
	9월	174	19,629	32,982	1,175	8,271	11	(24)	(4)	0	(0)	(1)	(18)
	10월	158	18,255	32,983	1,185	7,940	9	(9)	(7)	0	1	(4)	(12)
	11월	135	16,980	33,003	1,145	8,174	9	(15)	(7)	0	(3)	3	(7)
	12월	90	16,389	30,391	1,125	8,394	8	(34)	(3)	(8)	(2)	3	(12)
2024년	1월	87	16,091	28,690	1,132	8,344	7	(4)	(2)	(6)	1	(1)	(13)
	2월	89	16,308	28,298	1,130	8,311	7	3	1	(1)	(0)	(0)	(1)
	3월	105	17,433	28,279	1,123	8,676	7	18	7	(0)	(1)	4	4
	4월	109	18,174	28,013	1,086	9,482	7	4	4	(1)	(3)	9	4
	5월	105	19,520	27,485	1,321	10,129	7	(3)	7	(2)	22	7	(4)
	6월	94	17,508	26,825	1,425	9,642	7	(11)	(10)	(2)	8	(5)	(5)
	7월	84	16,396	26,423	1,307	9,394	6	(10)	(6)	(1)	(8)	(3)	(6)
	8월	72	16,250	25,277	1,242	8,964	6	(15)	(1)	(4)	(5)	(5)	(9)
	9월	71	16,118	24,080	1,208	9,255	5	(2)	(1)	(5)	(3)	3	(3)
	10월	71	16,805	24,229	1,162	9,539	6	1	4	1	(4)	3	2
	11월	75	15,740	24,292	1,150	9,075	6	5	(6)	0	(1)	(5)	2
	12월	73	15,490	24,300	1,140	8,931	6	(2)	(2)	0	(1)	(2)	6
2025년	1월	73	15,395	23,995	1,120	8,979	6	(0)	(1)	(1)	(2)	1	4
	2월	73	15,275	21,599	1,138	9,329	6	(0)	(1)	(10)	2	4	0
	3월	72	16,055	31,060	1,113	9,731	6	(1)	5	44	(2)	4	(2)
	4월	69	15,210	33,331	1,078	9,192	6	(4)	(5)	7	(3)	(6)	(4)
	5월	62	15,325	33,259	1,078	9,530	5	(11)	1	(0)	0	4	(7)
	6월	59	14,989	32,982	1,068	9,834	5	(5)	(2)	(1)	(1)	3	(5)
	7월	66	15,023	32,895	1,053	9,778	5	11	0	(0)	(1)	(1)	(4)
	8월	77	14,909	32,895	1,051	9,646	5	18	(1)	(0)	(0)	(1)	7
	9월	72	15,102	33,406	1,036	9,953	6	(7)	1	2	(1)	3	7
	10월	74	15,081	42,300	1,029	10,687	7	3	(0)	27	(1)	7	24
	11월	85	14,689	48,140	1,028	10,801	15	15	(3)	13	(0)	1	92
	12월	99	14,879	51,647	1,023	11,804	18	16	1	7	(0)	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	10	4	5	0	2	3	(10)
	5월	22	18,805	55,853	1,110	13,507	11	14	4	(0)	(2)	5	10
	6월	22	17,664	55,854	1,078	13,574	11	(4)	(6)	0	(3)	0	3

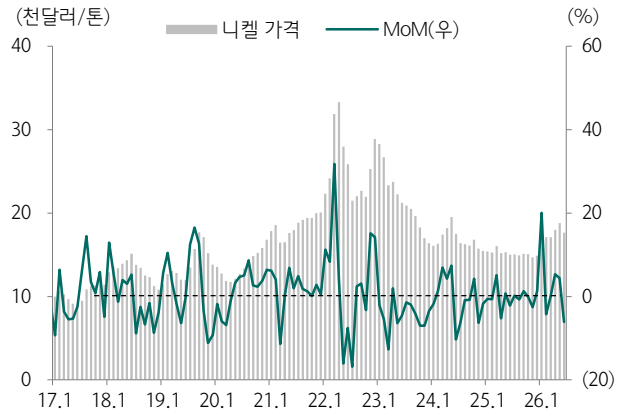
주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중)으로 가격 데이터 제공 중단
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 20. 리튬 월별 평균 가격 추이



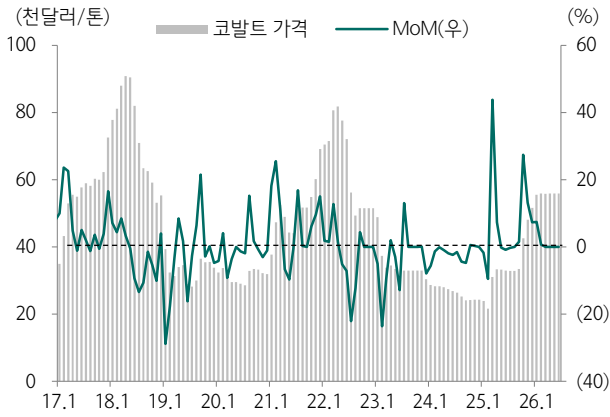
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 21. 니켈 월별 평균 가격 추이



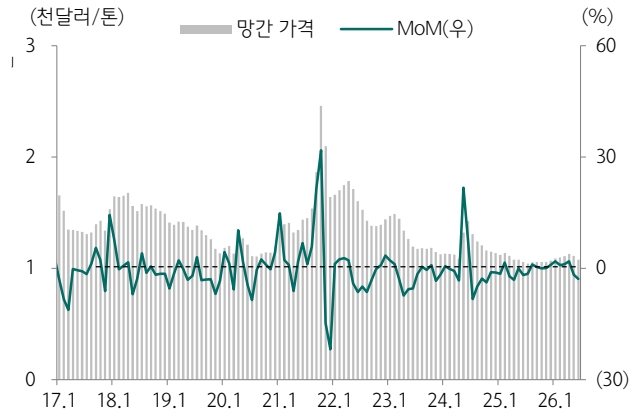
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 22. 코발트 월별 평균 가격 추이



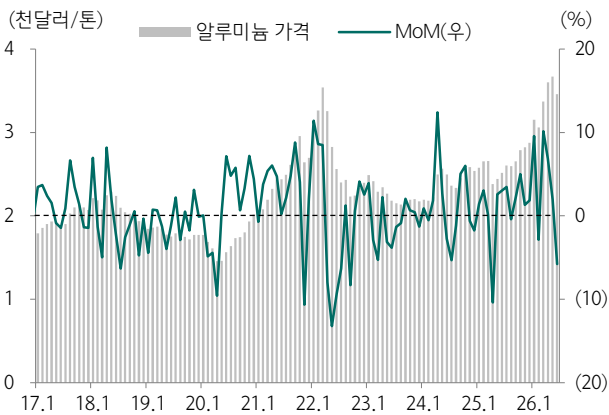
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 23. 망간 월별 평균 가격 추이



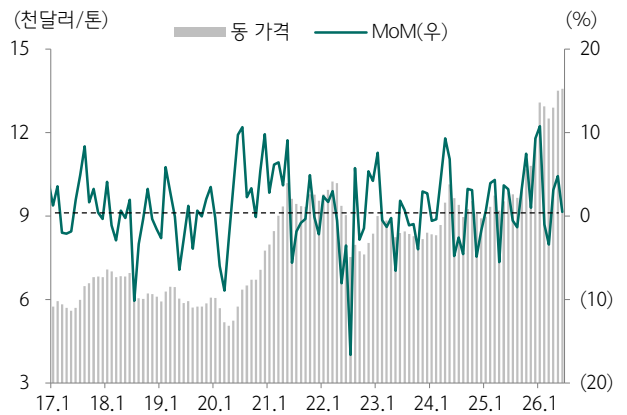
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 24. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 25. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

2. 최근 한 달 간의 주요 기사

2차전지 Weekly News (6월 1주)

Car/Energy/Robot	
요약	내용
미국, 2026년 5월 EV 판매대수	• 미국, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 8.1만대(YoY -20%, MoM +12%), PHEV 2.3만대(YoY -15%, MoM +34%) 기록.
Nextpower, ESS 기업 인수	• Nextpower, Prevalon Energy 최대 3.7억달러 인수하는 최종 계약 체결 및 FY2Q27 내 거래 종결을 목표.
Duke Energy, 전력수요 급증 전망	• Duke Energy CEO, AI 데이터센터 확산에 따라 전력 수요가 과거 수십 년 대비 10배 빠른 속도로 증가할 것이라고 전망.
Tesla, 5월 유럽 판매대수	• Tesla, 2026년 5월 유럽 판매대수 프랑스 5,446대(+655%(YoY)), 노르웨이 3,345대(+29%), 덴마크 1,750대(+136%), 스페인 1,690대(+113%), 포르투갈 1,463대(+349%), 스웨덴 858대(+71%), 독일 5,111대(+322%) 기록.
독일, 재생에너지 전력 확대	• 독일 정부, 2027년 1월부터 모든 데이터센터가 전력 수요의 100%를 재생에너지로 장부상 조달하도록 의무화.
독일, 2026년 5월 EV 판매대수	• 독일, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 6.0만대(YoY +39%), PHEV 2.8만대(YoY +11%) 기록.
영국, 2026년 5월 EV 판매대수	• 영국, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 4.4만대(YoY +34%, MoM +12%), PHEV 2.2만대(YoY +24%, MoM +8%) 기록.
프랑스, 2026년 5월 EV 판매대수	• 프랑스, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 3.8만대(YoY +95%, MoM +4%), PHEV 0.8만대(YoY -6%, MoM -8%) 기록.
일본, 배터리 산업 지원	• 일본, 일본 배터리 기업 매출을 현재 약 2조엔 규모에서 2035년까지 3배 확대 및 전고체 배터리 2030년 상용화 추진할 계획.
Xiaomi, 판매 호조세	• Xiaomi, 2026년 5월 차량 인도대수는 3만대를 상회하며 2개월 연속 3만대 이상 인도를 기록.

Cell	
요약	내용
삼성SDI, VW 셀 생산 계획	• 삼성SDI, 헝가리 괴드 1공장 2개 라인을 VW 셀 규격에 맞춰 개조 및 내년 양산과 함께 두 자릿수 GWh 생산능력 확보 전망.
LGES, 나트륨 배터리 양산성 검증	• LG에너지솔루션, 2027년 1세대 나트륨이온 배터리 양산을 목표로 중국 난징 공장에 파일럿 라인을 구축하고 양산성 검증.
세방전지, 유상증자 결정 공시	• 세방전지, 자회사 세방리튬배터리의 1,000억원 규모 제3자배정 유상증자 결정 공시 및 조달 자금 복미 ESS 시장 진출에 활용.
CATL, 나트륨 배터리 연내 양산	• CATL 수석 연구원, '2026 장비강국포럼'에서 2026년 내 나트륨이온 배터리 대량 양산에 돌입할 계획이라 언급.

Material/Equipment	
요약	내용
Tesla, 음극재 계약 해지 의사 철회	• Tesla, 호주 Syrah Resources의 Vidalia 공장 음극재 품질 개선 인정하며 8천톤 규모 흑연 음극재 공급계약 해지 의사 철회.
한국, 2026년 5월 양극재 수출	• 한국, 2026년 5월 NCM+NCA 양극재 수출액 4.7억달러(YoY +7%), 중량 1.8만톤(YoY +2%), 단가는 25.4달러/kg(YoY +5%). • 한편, NCM+NCA 합산 최근 3개월(2월-4월) 수출 중량 YoY 각각 +0%, +3%, +11%, MoM 각각 +34%, +13, +5% 증가.
한양대, 차세대 분리막 기술 개발	• 한양대 임희대 교수 공동연구팀, 리튬황전지의 '셔틀 현상' 억제할 수 있는 전기적 반발 기반 분리막 기술 개발에 성공.

2차전지 Weekly News (6월 2주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 태양광 발전 확대	<ul style="list-style-type: none"> 미국, 2026년 5월 태양광 발전량은 45.5TWh(발전 비중 13%)를 기록. 월간 기준 사상 처음으로 석탄 발전량(43.4TWh, 발전 비중 12%)을 추월.
미국, 중국군 지원 기업 명단	<ul style="list-style-type: none"> 미국 국방부, CATL, BYD, EVE에너지 등 188개 중국 기업을 중국군 지원 기업 명단에 포함. 해당 기업들은 2027년부터 미 국방부와 직접 계약 및 제3자를 통한 우회 조달 제한.
Tesla, '26년 5월 중국 판매	<ul style="list-style-type: none"> Tesla, 2026년 5월 중국 판매대수는 47,281대(YoY +22.5%, MoM +82.2%) 기록.
인니, 태양광 및 ESS 확대	<ul style="list-style-type: none"> 인도네시아, 현재 1.5GW 수준의 태양광 설비를 2028년까지 100GW로 확대하는 것으로 목표. 1차적으로 17GW 규모의 태양광 발전과 33GW 규모의 BESS 구축 추진.
Xpeng, 로봇 사업 확대 및 말레이시아 차량 생산 개시	<ul style="list-style-type: none"> Xpeng CEO, 사내 서한을 통해 로봇 사업부 CEO를 겸임한다고 언급. 한편, Xpeng은 말레이시아에서 전기 SUV 'G6'의 현지 생산 개시.
BYD, 유럽 충전기 구축 목표 및 헝가리 4Q26부터 생산 개시	<ul style="list-style-type: none"> BYD, 2027년 말까지 유럽 전역에 5분 내 급속 충전이 가능한 Flash Charger 3,000기 구축할 계획. 한편, BYD는 헝가리에 건설 중인 신규 공장에서 4Q26부터 차량 생산을 시작할 예정.

Cell

요약	내용
GM, 나트륨 배터리 투자 확대	<ul style="list-style-type: none"> GM, ESS용 차세대 나트륨 배터리 공동개발 위해 스타트업 Peak Energy에 전략적 투자를 진행.
Panasonic, 배터리 사업 투자 확대	<ul style="list-style-type: none"> Panasonic, AI 데이터센터 성장에 따라 배터리 사업 영위하는 Energy 사업부에 3,500억엔(3.3조원)을 투자할 계획.
LGES, Sunwoda 분쟁 승소	<ul style="list-style-type: none"> LG에너지솔루션, 중국 Sunwoda와의 배터리 기술 라이선스 계약 분쟁에서 승소.
중국, '26년 5월 EV 배터리 설치	<ul style="list-style-type: none"> 중국, 2026년 5월 EV용 배터리 설치량은 71.9GWh(YoY +26%, MoM +15%) 기록 및 이 중 LFP 배터리 비중은 81%.

Material/Equipment

요약	내용
동화일렉, 하이망간 전해액 주관	<ul style="list-style-type: none"> 동화일렉트로라이트, 하이망간 리튬이온 배터리용 고전압 전해액 제조기술 개발 국책과제 주관기관으로 선정.
인니, 니켈 생산량 축소	<ul style="list-style-type: none"> 인도네시아 정부, 니켈 광산 업체에 할당량 생산량을 2025년 3.8억톤에서 2026년 2.6~2.7억톤 수준으로 축소. 니켈 수출업체가 벌어들인 외화 수익금은 자국 은행에 최소 1년간 의무 예치.

2차전지 Weekly News (6월 3주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 풍력발전 금지 철회	<ul style="list-style-type: none"> 미국 트럼프 행정부, 풍력발전 프로젝트 개발을 금지한 행정명령 관련 소송에서 항소를 자진 철회. 건설 중인 해상풍력 프로젝트에 대한 공사 중단 명령 5건도 모두 법원에서 취소.
BNEF, 2030 EV 침투율 하향 및 2025 발전소별 LCOE	<ul style="list-style-type: none"> BNEF, 2030년 미국 전기차 침투율 전망치 기존 27%에서 17%로 하향. 글로벌 전기 승용차 판매 전망도 기존 3,900만대에서 3,560만대로 조정. 한편, 2025년 발전소별 LCOE는 ESS 발전소가 \$78/MWh(YoY -27%), 가스발전(\$102/MWh), 석탄화력발전(\$77/MWh) 기록.
Xpeng, 호주 첫 모델 출시	<ul style="list-style-type: none"> Xpeng, 호주에서 현지 직판 체제로 전환한 이후 첫 모델로 'G6'를 2026년 7월 1일 출시할 예정.
BYD, 영국 판매 호조 및 충전소 확대 계획	<ul style="list-style-type: none"> BYD, 2026년 1~4월 영국에서 누적 2.6만대를 판매하며 전기차 누적 판매 10만대 돌파. 한편, 2026년 말까지 영국에 300개의 충전소를 구축할 계획.
인도, 배터리 산업 지원	<ul style="list-style-type: none"> 인도 정부, 핵심 배터리 소재 및 부품의 현지 생산 확대 위해 1.2조 루피(약 19.5조원) 규모 신규 인센티브 정책 도입 추진.

Cell

요약	내용
Ford, LFP 셀 생산 성공	<ul style="list-style-type: none"> Ford, 미시간 공장에서 첫 LFP 셀 생산 성공 및 2026년 내 양산 추진 위해 약 800명의 생산 인력을 추가 채용 계획.
일본, 리사이클링 제도 검토	<ul style="list-style-type: none"> 일본 정부, 향후 폐배터리 발생량 증가에 대비해 전기차용 배터리 회수 의무화 제도 도입을 검토.
Honda-QS, 전고체 개발 협력	<ul style="list-style-type: none"> Honda, 차세대 전고체 배터리 개발을 위해 QuantumScape와 협력.
세방리튬배터리-LGES, ESS 협력	<ul style="list-style-type: none"> 세방리튬배터리, LG에너지솔루션과 전력망용 ESS 배터리 모듈 공급 협력을 체결. 이를 통해 미국 오하이오주에서 3Q26 파일럿 생산을 거쳐 4Q26 첫 출하 목표. 2028년까지 누적 수주 규모 1.8조원.
현대차, 터키 조립 공장 신설	<ul style="list-style-type: none"> 현대차, 터키 이즈미트 공장에 총 7.2억 유로를 투자해 배터리 조립 공장 신설 및 올해 8월부터 'IONIQ 3' 대량 양산 지원 돌입.
EVE, 1H26 실적 전망	<ul style="list-style-type: none"> EVE Energy, 배터리 판매 확대에 힘입어 2026년 상반기 매출 YoY+60% 증가할 것으로 언급. 공급망 관리 강화와 생산 공정 최적화 등으로 지배주주순이익은 31.3억~33.7억위안(YoY +95~110%) 전망.
CATL 회장, 전고체 전망	<ul style="list-style-type: none"> CATL 회장, 전고체 배터리의 대중화까지는 기술적 난제와 가격 문제로 인해 상당한 시간이 필요할 것이라고 언급.
Farasis-WLF, ESS 협력	<ul style="list-style-type: none"> Farasis, 독일 WLF Energy와 차세대 배터리 기술 및 ESS 제품 공동 개발을 위한 전략적 파트너십 체결.

Material/Equipment

요약	내용
CRU, 탄산리튬 가격 상승 전망	<ul style="list-style-type: none"> CRU, 탄산리튬 평균 가격이 2Q26 톤당 \$22,800에서 3Q26 \$33,900까지 상승할 것으로 전망. Benchmark Mineral Intelligence와 Citigroup 역시 2026년 탄산리튬 가격 전망치를 각각 \$30,000, \$37,000 수준으로 제시.
Tianqi, 판매가격 상승 언급	<ul style="list-style-type: none"> Tianqi Lithium, 신에너지 산업 성장과 다운스트림 수요 증가 2026년 리튬 제품 평균 판매가격 전년 동기 대비 상승했다고 언급.
CATL, 이촌광산 생산 재개 가능성	<ul style="list-style-type: none"> 중국 장시성 자연자원청, CATL 이촌시 젠사위 리튬 광산 부지 사전 심사 및 입지 의견서 재취득. 업계에서는 해당 광산이 4Q26 중 생산을 재개할 가능성이 높은 것으로 전망.
Graphite One, 미국 음극재 확대	<ul style="list-style-type: none"> Graphite One, 미국 알래스카 Graphite Creek 광산에서 대규모 흑연 매장량 확인. 한편, 오하이오 음극재 공장은 4Q27 연산 1만톤 규모 완공 및 3Q28 2단계 증설을 통해 연산 2.5만톤 규모 확대 계획.

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 젠샤위 광산 재가동 가능성 부각되며 톤당 약 2만9,500달러→2만3,200달러 수준으로 하락.

3. 2차전지 관련 주요 업체 Valuation Table

6월 한달 간 국내 셀 메이커 주가는 ESS 수익성 리스크 우려로 하락했다(LG에너지솔루션 -23.5%, 삼성SDI -24.7%, SK이노베이션 -15.74%). 주요 양극재 기업 에코프로비엠 주가는 유상증자 결정 소식에 -35.9% 하락했고, 이외 기업 주가는 리튬 가격 하락에 따른 양극재 판가 약세 우려로 하락했다(포스코퓨처엠 -26.3%, 엘앤에프 -29.0%). 전해액 기업 주가 역시 하락했다(엔켐 -23.4%, 솔브레인홀딩스 -19.2%).

도표 26. Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시가총액 (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	52,388	(23.5)	(14.5)	17.0	N/A	61.5	N/A	N/A	19.2	11.8	4.1	3.9	0.8	8.7
	삼성SDI	25,455	(24.7)	13.7	175.5	118.0	32.0	N/A	2.7	22.2	12.8	1.7	1.6	1.8	5.9
	SK이노베이션	10,658	(15.7)	(14.4)	(22.5)	9.2	16.0	N/A	(0.4)	4.9	6.0	0.7	0.7	5.4	3.1
	Panasonic	72,036	32.7	72.0	208.8	24.7	20.1	1.4	0.2	0.0	0.0	2.1	1.9	0.0	0.0
	CATL	249,414	(8.6)	(5.4)	52.6	18.3	15.0	0.3	0.2	0.0	0.0	4.4	3.7	0.0	0.0
	BYD	64,604	(13.9)	(21.4)	(59.4)	17.8	14.0	0.3	0.3	0.0	0.0	2.7	2.3	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	8,352	(35.9)	(34.3)	30.1	354.9	132.7	(0.1)	1.7	73.1	44.2	7.5	7.1	2.6	5.7
	포스코퓨처엠	9,739	(26.3)	(19.5)	36.2	717.7	188.6	(0.4)	2.8	57.6	42.7	3.8	3.7	0.5	1.9
	LG화학	12,716	(23.0)	(10.4)	22.3	N/A	13.6	N/A	N/A	6.8	4.9	0.7	0.6	0.2	5.0
	엘앤에프	2,871	(29.0)	(25.4)	118.7	N/A	57.2	N/A	N/A	18.5	18.7	6.3	5.6	(2.5)	10.7
	코스모신소재	863	(19.1)	(24.1)	17.3	183.0	44.2	N/A	3.1	44.5	22.3	2.7	2.5	1.5	5.9
	Umicore	5,793	(18.5)	24.6	48.1	12.5	11.6	0.0	0.1	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,912	(12.1)	(8.1)	12.6	24.2	18.8	0.7	0.3	0.0	0.0	1.7	1.6	0.0	0.0
	SMM	13,125	(18.4)	(23.5)	108.3	9.7	10.6	0.2	(0.1)	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,418	(5.7)	75.0	75.5	27.1	15.2	(0.3)	0.8	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	513	(19.2)	(20.6)	(4.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	210	(27.0)	(42.2)	(23.7)	N/A	70.9	N/A	N/A	19.4	10.6	0.3	0.3	(2.7)	0.6
	후성	1,194	60.9	133.9	261.4	84.0	41.6	3.2	1.0	21.9	18.4	5.3	4.7	7.1	11.6
	엔켐	359	(23.4)	(35.2)	(54.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	GuangzhouTinci	16,367	5.3	19.1	203.5	17.3	13.5	3.4	0.3	0.0	0.0	5.3	4.5	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	10,396	31.8	63.5	171.0	32.7	26.8	1.0	0.2	0.0	0.0	5.7	4.9	0.0	0.0
분리막	SKIET	861	(12.6)	(26.6)	(40.7)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	72.8	0.6	0.6	(8.9)	(4.8)
	더블유씨피	236	(30.9)	(29.7)	48.6	N/A	N/A	N/A	N/A	99.8	15.8	0.4	0.4	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	14,978	0.8	12.1	72.5	14.6	12.9	0.0	0.1	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,413	(1.2)	(2.3)	14.4	17.3	14.1	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	70	(35.1)	(16.7)	(20.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	9,474	(5.2)	(2.1)	126.4	36.8	19.5	10.9	0.9	0.0	0.0	2.4	2.2	0.0	0.0
동박	SKC	3,341	(33.1)	13.1	6.6	N/A	N/A	N/A	N/A	64.8	29.0	4.2	4.3	(9.4)	(2.2)
	롯데머티리얼즈	1,472	(32.0)	3.1	97.3	N/A	76.0	N/A	N/A	34.5	12.9	1.4	1.4	(1.3)	2.0
	솔루스첨단소재	400	(26.0)	(4.3)	8.3	6.7	35.6	N/A	(0.8)	37.0	10.7	1.0	1.0	7.1	2.9
	Furukawa	18,917	(16.5)	33.9	496.2	36.9	24.6	(0.9)	0.5	0.0	0.0	6.3	5.2	0.0	0.0
첨가제	천보	307	(18.7)	(23.7)	(2.6)	N/A	38.2	N/A	N/A	6.3	5.3	1.2	1.1	(2.5)	2.8
	대주전자재료	966	(32.3)	(25.1)	34.4	88.8	37.8	(0.2)	1.4	28.4	22.9	5.4	4.7	6.4	13.5
	나노신소재	389	(25.0)	(25.4)	(1.6)	67.1	35.6	4.5	0.9	0.0	0.0	2.3	2.2	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,906	(30.3)	(42.3)	(12.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	99	(36.4)	(50.9)	(59.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

주1) 2026.07.01 종가 기준으로 작성되었음.
자료: 하나증권

도표 26. Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시가총액 (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
전고체	레이크머티	605	(21.4)	(30.4)	18.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,390	(23.6)	(24.8)	68.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,681	(16.7)	22.5	19.7	(11.5)	(12.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.1	4.8	0.0	0.0
	XTC New Energy	4,067	(10.6)	(25.1)	15.2	26.3	21.4	0.4	0.2	0.0	0.0	2.7	2.5	0.0	0.0
	Zhejiang Power	257	(14.3)	10.4	9.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부품 및 필름	신흥에이씨	131	(24.3)	(31.1)	36.7	17.4	12.7	N/A	0.4	6.8	5.8	0.7	0.6	3.9	5.1
	상신이디피	150	(12.5)	(8.4)	117.1	12.5	7.7	8.3	0.6	6.6	4.9	1.3	1.1	11.1	15.8
	울촌화학	244	(18.8)	(38.2)	(50.4)	29.7	9.3	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	173	(28.7)	(25.8)	(38.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	181	(15.9)	(15.2)	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	552	(19.1)	(27.4)	15.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	59	(18.3)	(37.8)	(45.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	74	(21.8)	(47.2)	(39.0)	11.8	7.1	N/A	0.7	14.5	9.2	1.3	1.1	10.3	16.7
	대보마그네틱	29	(23.6)	(51.5)	(69.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	345	(28.1)	(31.1)	23.7	N/A	30.9	N/A	N/A	23.0	15.1	4.6	3.9	(6.7)	11.8
	새넷켄	55	(28.7)	(41.9)	(2.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	8,124	(28.7)	(37.6)	104.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	16,049	(20.5)	(23.8)	116.3	10.9	10.8	N/A	0.0	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	GanfengLithium	15,679	(5.6)	(14.7)	96.4	19.9	18.4	3.2	0.1	0.0	0.0	2.7	2.4	0.0	0.0
Co	Glencore	79,840	(12.9)	(8.9)	75.9	11.6	11.5	18.3	0.0	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
OEM	현대차	64,218	(35.0)	(0.1)	132.1	12.4	11.2	0.1	0.1	14.2	12.9	1.0	1.0	8.6	8.9
	Toyota Motor	244,642	(6.2)	(17.7)	11.1	9.0	8.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.8	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,597,309	2.3	11.6	41.4	216.0	170.5	0.8	0.3	0.0	0.0	16.5	15.3	0.0	0.0
	NIO	12,312	(16.9)	(19.8)	41.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	13,029	(20.9)	(22.3)	(25.5)	(64.4)	75.2	N/A	N/A	0.0	0.0	3.3	3.2	0.0	0.0
	Li Auto	12,835	(15.9)	(33.5)	(54.4)	(49.9)	21.2	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Rivian	21,990	1.4	15.0	27.5	(7.1)	(8.9)	N/A	N/A	0.0	0.0	6.1	12.5	0.0	0.0
	Lucid Group	2,587	(0.3)	(30.7)	(67.3)	(0.7)	(1.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	26.0	(3.1)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,229	(11.0)	(24.6)	(13.2)	(2.0)	(3.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	136	(23.4)	(31.9)	(22.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	219	(23.3)	(23.8)	49.5	59.6	27.5	0.4	1.2	19.6	11.7	3.4	3.0	7.6	14.4

자료: 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재, 김현수)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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재, 김현수)는 2026년 7월 3일 현재 해당회사의 유가증권을 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 투자 의견 비율공시

- **투자 의견의 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	95.45%	4.55%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 6월 30일