악재는 모두 소화한 가격

2차전지 Weekly ⚡ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.7.6

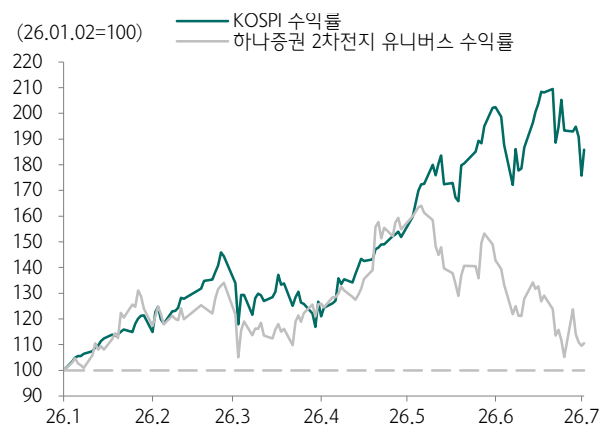
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 비중 확대

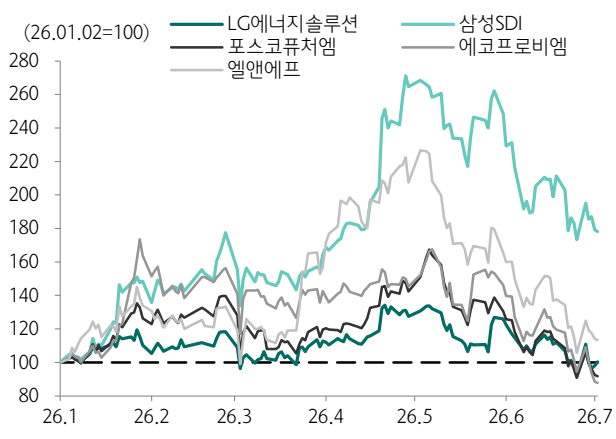
- 긍정, 부정 요인이 혼재되어 있는 상황이다. ESS 및 EV 데이터는 긍정적이다. ESS 및 EV 데이터는 긍정적이다. 2분기 Tesla의 ESS 신규 설치량은 13.5GWh로 YoY +41% 증가했다. 연초 계획 수립 이후 하반기 발주 집중되는 ESS 산업 특성상 QoQ 증가 지속될 것으로 판단한다. 5월 LGES의 유럽 전기차 배터리 출하는 YoY +22% 증가하며 3개월 연속 +20% 이상 증가했다. 테슬라의 유럽 판매 호조에 따른 수혜가 지속되는 모습이다.
- 가격 데이터는 다소 부정적이다. 2026년 리튬 가격이 5월 고점($24.1/kg) 대비 최근 -13% 하락한 가운데, 중국 조사 기관에 따르면, CATL의 리튬 신규 광산 허가 절차가 마무리됨에 따라 하반기 중 가동 예상된다. 자금 조달 이슈도 부정적이다. 에코프로비엠은 시총 대비 10% 규모의 유상증자를 공시했다.
- 다만, 현 리튬 가격은 여전히 1분기 말 가격보다 높은 수준이다. 즉 최근 하락이 실적 추정치 하향 조정을 야기하지 않는다. 자금 조달 이슈의 경우, 2025년의 삼성SDI, 포스코퓨처엠, 엘앤에프, 그리고 2026년의 에코프로비엠을 마지막으로 주요 기업들의 대규모 자금조달은 이제 마무리되었다고 판단한다. 현재 예상 영업활동현금흐름과 투자 계획 고려했을 때, 시총 5조원 이상 배터리 기업 중 추가 자금 조달 가능성은 매우 제한적이라고 판단한다.
- 무엇보다 중요한 것은 가격이다. LG에너지솔루션 80조원 초반(2028년 예상 지배 주주 순익 기준 P/E 22배, 최근 3년 평균 24M Fwd P/E 40배)은 상기한 부정적 데이터를 모두 반영한 가격이라고 판단한다. 이외 주요 기업들의 가격 레벨도 마찬가지다. 악재는 충분히 반영된 가격이다. LG에너지솔루션을 중심으로 대형주 매수를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : VW·Bosch, 자율주행 협력 종료

- Tesla 주가는 FSD 고도화 기대감으로 한 주간 +4.9% 상승했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 차량 판매 확대 기대감으로 +18.8% 상승했고, Rivian 주가는 연간 인도량 가이던스 상향 소식에 +25.4% 상승했다. 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 ESS 시스템 가격 경쟁 심화 우려로 -11.8% 하락했다. 중국 전기차 기업 Xpeng 주가는 자율주행 사업 확대 기대감에 +7.3% 상승했고, 이외 기업 주가 역시 상승했다(Li Auto +1.6%, Nio +1.3%).
- Tesla의 2Q26 차량 인도량과 생산량은 각각 48.0만대(YoY +25%), 45.2만대(YoY +10%)를 기록했다. 한편, Tesla의 ESS 신규 설치량은 13.5GWh로 YoY +41% 증가했다.
- Rivian은 전기 밴과 R1 모델, 신규 SUV 'R2'에 대한 강한 수요를 바탕으로 2026년 차량 인도량 가이던스를 기존 6.2만~6.7만대에서 6.5만~7.0만대로 상향했다
- 독일 언론에 따르면, VW는 개발 지연과 비용 절감을 이유로 Bosch와의 자율주행 공동 개발 협력을 종료할 계획이다. 한편, VW는 향후 레벨 2++ 이상 시스템은 신규 파트너와 개발할 계획이며, 잠재적 후보로 Qualcomm과 Mobileye가 거론된다.
- 한국 기후에너지환경부는 전기차 보조금 지급 대상 업체 35개 중 27개를 보급사업 수행자로 선정했으며, 현대차·기아·Tesla·VW 등이 포함된 반면 BYD는 보조금 대상에서 제외됐다.
- BYD는 2027년 Denza 신차에 자체 개발한 4nm 공정 기반 스마트 주행 칩 'Xuanji A3'를 최초 탑재할 계획이다.
- XPENG CEO는 UN의 자율주행 관련 국제 규정 승인에 따라, 2027년부터 중국 외 지역에 차세대 AI 기반 스마트 주행 시스템 'VLA 2.0'을 출시할 계획이라고 밝혔다.

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	84,825	362,500	+9.4%	-18.1%	-1.6%	-3.6	42.6	21.2	N/A	64.1	4.2	4.0
삼성SDI	37,674	467,500	+2.8%	-22.3%	+73.5%	125.1	-200.8	70.8	112.4	30.5	1.6	1.5
SK이노베이션	16,060	95,000	+6.2%	-18.3%	-6.1%	-5.6	2.9	2.7	8.6	14.8	0.7	0.6
LG화학	19,872	281,500	+3.9%	-20.7%	-15.5%	-1.5	-9.3	10.4	N/A	13.6	0.7	0.6
에코프로비엠	12,170	124,400	-7.0%	-37.2%	-15.1%	38.6	7.6	-46.0	332.7	124.4	7.0	6.7
포스코퓨처엠	14,427	162,200	+1.0%	-27.1%	-13.3%	-7.4	-3.4	10.3	684.0	179.7	3.6	3.5
엘앤에프	4,300	106,000	+7.2%	-29.3%	+11.3%	11.2	-11.3	0.3	N/A	55.1	6.0	5.4
롯데E머티리얼즈	2,082	39,750	-5.6%	-40.9%	+30.1%	0.4	-3.0	2.7	N/A	69.2	1.3	1.3
솔루스첨단소재	617	8,250	+0.6%	-27.4%	+13.0%	-2.2	1.5	0.7	6.2	33.2	1.0	0.9
동화기업	307	6,080	+1.5%	-28.4%	-28.2%	0.2	-0.3	0.1	N/A	279.4	0.3	0.3
천보	456	37,200	-1.6%	-16.3%	-24.3%	0.5	-0.4	-0.1	N/A	42.2	1.1	1.1
코스피	6,617,011	8,088	-3.8%	-8.1%	+91.9%	8,158.6	-19,817.9	11,121.4	8.4	6.3	2.0	1.6

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : Ford·CATL, 미국 공장 생산 개시

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 2분기 실적 개선 기대감에 +7.1% 상승했고(LG에너지솔루션 +9.4%, 삼성SDI +2.8%, SK이노베이션 +6.2%), 코스피 대비 +11.0%p Out-perform했다
- Ford는 CATL의 LFP 배터리 기술 라이선스를 기반으로 미국 배터리 공장을 완공해 6월부터 생산을 시작했으며, 올해 내 정식 양산에 돌입할 계획이다. 해당 공장은 첫 각형 LFP 셀의 전 공정 시험생산을 완료했으며, 생산된 배터리는 Ford의 전기 픽업트럭에 탑재될 예정이다.
- 미국 반도체 장비·소재 기업 Forge Nano는 삼성SDI와 전략적 파트너십을 체결하고, 삼성SDI의 지원을 받아 노스캐롤라이나에 연산 3GWh 규모 배터리 공장을 건설할 예정이다. 해당 공장은 2028년부터 Forge Nano의 자체 배터리 셀과 삼성SDI 배터리 셀을 생산할 예정이며, 삼성SDI는 생산 셀에 대한 조건부 구매 계약을 체결하고 Forge Nano를 미국 내 공식 유통업체로 지정했다.
- 삼성SDI는 장래사업 및 경영계획 공정공시를 통해 천안 사업장의 차세대 배터리 기술 경쟁력 강화에 9조원, 울산 사업장의 전고체·ESS용 LFP·나트륨이온 배터리 양산에 16조원 등 총 25조원을 투자할 계획이라고 밝혔다(투자기간: 2026.01~2040.12). 한편, 삼성SDI 양산개발그룹 상무는 2027년 하반기 양산을 목표로 전고체 배터리를 개발 중이며, 복수의 고객사와 샘플 평가를 진행하고 있다고 밝혔다.
- LG에너지솔루션과 Honda 합작의 미국 오하이오 공장(L-H Battery Company)는 ESS용 배터리 셀 양산을 시작했으며, 생산된 셀은 LG에너지솔루션의 ESS 시스템 통합 법인 버테크를 통해 미국 내 Grid, C&I 및 주거용 ESS에 공급될 예정이다.
- 중국 배터리혁신센터는 2026년 중국의 연간 EV용 배터리 탑재 수요가 888.7GWh(YoY +15.8%)로, 2025년 증가율(YoY +40.4%) 대비 크게 둔화되며 처음으로 성장률이 20%를 하회할 것으로 전망했다.
- CATL은 Google·Xiaomi·BMW·Renault 등과 글로벌 배터리 표준 수립을 위한 순환경제 프레임워크를 출범했으며, 2027년 '배터리 순환 설계 가이드'를 공개할 예정이다. 해당 가이드는 셀 진단, 팩 분해, 셀 재제조 및 배터리 운용 이력·잔존수명 평가 기준 등을 표준화해 배터리 가치 산정과 생애주기 관리를 지원하는 것을 목표한다.

Material/Equipment : 에코프로비엠, 유상증자 결정 공시

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -0.9% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 에코프로비엠 주가는 유상증자 결정 소식에 -7.0% 하락했고, 이외 기업 주가는 상승했다(포스코퓨처엠 +1.0%, 엘앤에프 +7.2%). 중국 소재 기업 Guangzhou Tinci 주가는 대규모 신소재 프로젝트 중단에 따른 CAPEX 부담 완화 및 자산 운영 효율 제고 기대감에 +8.1% 상승했고, 이외 기업 주가 역시 상승했다(Yunnan Energy +2.6%, Beijing Easpring +3.2%)
- 룩셈부르크 탄소나노튜브 기업 OCSiAl은 PowerCo(VW 자회사)의 흑연 음극재용 단일벽 탄소나노튜브(SWCNT) 공급업체로 선정됐다.
- 2026년 6월 한국 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.4억달러(YoY +18.3%, MoM +16.5%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +6.1%, MoM +9.3%), 수출 단가는 27.1달러/kg(YoY +11.6%, MoM +6.6%) 기록했다. 한편, NCM+NCA 합산 최근 3개월(3월-5월) 수출 중량은 전년 대비 각각 +3.1%, +10.7%, +2.0% 증가, 전월 대비해서는 각각 +12.6%, +5.3%, -9.1% 변동한 바 있다.
- 에코프로비엠은 총 1.2조원 규모의 주주배정 후 실권주 일반공모 방식 유상증자를 결정했다고 공시했다. 조달 자금 중 9,150억원은 BNSI 지분 확보 및 헝가리 법인 잔여 투자에, 1,500억원은 시설자금에, 1,350억원은 원재료 매입 등 운영자금에 투입될 예정이다.
- 서진시스템은 삼성SDI와 총 5년간 북미 ESS용 배터리 인클로저 임가공 계약을 체결했으며, 베트남 공장에서 인클로저 시스템을 생산한 뒤 미국 인디애나에서 삼성SDI의 배터리를 탑재·최종 조립해 삼성SDI에 공급할 예정이다. 한편, 서진시스템은 에이스엔지니어링과 728억원 규모의 ESS 및 데이터센터용 PCS 공급 계약 체결을 공시했다(계약기간: 2026.07.01~2027.12.31).
- 언론은 CATL이 이춘시 젠샤워 리튬 광산 재가동을 위한 마지막 핵심 요건인 안전생산허가를 확보했으며, 현지 직원 교육과 장비 반입이 진행되는 등 생산 재개가 임박했다고 보도했다.
- 7월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 90.1유로/MWh로 WoW +3.8% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 89.3유로/MWh로 MoM -1.4% 하락했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-2.9%), 니켈(-5.0%), 코발트(+0.0%), 망간(-0.6%), 알루미늄(-5.0%), 구리(-0.9%), LiPF6(-4.0%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(-0.7%), 니켈(-11.1%), 코발트(+0.0%), 망간(-3.5%), 알루미늄(-14.1%), 구리(-1.1%), 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	54,581	(18.1)	(9.0)	13.8	N/A	64.1	N/A	N/A	19.4	12.0	4.2	4.0	0.7	8.7
	삼성SDI	24,242	(22.3)	6.6	152.3	112.4	30.5	N/A	2.7	21.3	12.4	1.6	1.5	1.8	5.9
	SK이노베이션	10,334	(18.3)	(19.6)	(20.4)	8.6	14.8	N/A	(0.4)	4.7	5.8	0.7	0.6	5.6	3.2
	Panasonic	68,831	15.5	66.6	197.8	23.2	18.9	1.4	0.2	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
	CATL	246,584	(10.9)	(1.7)	44.7	18.1	14.8	0.3	0.2	0.0	0.0	4.3	3.7	0.0	0.0
	BYD	70,763	(6.7)	(10.7)	(55.9)	19.6	15.5	0.3	0.3	0.0	0.0	2.9	2.5	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,831	(37.2)	(35.4)	17.1	332.7	124.4	(0.1)	1.7	69.2	41.9	7.0	6.7	2.6	5.7
	포스코퓨처엠	9,283	(27.1)	(23.3)	24.5	684.0	179.7	(0.4)	2.8	55.4	41.1	3.6	3.5	0.5	1.9
	LG화학	12,787	(20.7)	(7.6)	9.5	N/A	13.6	N/A	N/A	6.8	4.9	0.7	0.6	0.2	5.0
	엘앤에프	2,767	(29.3)	(36.3)	93.1	N/A	55.1	N/A	N/A	18.0	18.3	6.0	5.4	(2.5)	10.7
	코스모신소재	839	(18.7)	(23.3)	1.7	177.8	43.0	N/A	3.1	43.4	21.8	2.6	2.5	1.5	5.9
	Umicore	6,015	(15.9)	30.6	48.4	12.9	12.0	0.0	0.1	0.0	0.0	2.1	1.9	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,778	(12.4)	(7.4)	9.5	23.4	18.2	0.7	0.3	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	SMM	14,300	(12.9)	(16.0)	114.2	10.5	11.4	0.2	(0.1)	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,453	(5.6)	76.4	72.3	27.3	15.3	(0.3)	0.8	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	483	(20.5)	(23.4)	(14.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	198	(28.4)	(40.7)	(32.0)	N/A	279.4	N/A	N/A	17.6	13.4	0.3	0.3	(1.0)	0.1
	후성	1,000	37.0	62.4	191.8	70.3	34.9	3.2	1.0	18.7	15.7	4.4	3.9	7.1	11.6
	엔켐	340	(30.5)	(31.0)	(60.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	16,216	5.3	24.3	185.2	17.1	13.4	3.4	0.3	0.0	0.0	5.3	4.4	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	9,872	25.2	65.5	160.0	31.1	25.5	1.0	0.2	0.0	0.0	5.4	4.7	0.0	0.0
분리막	SKIET	829	(13.7)	(25.1)	(45.1)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	63.2	0.5	0.6	(8.9)	(4.6)
	더블유씨피	217	(31.2)	(30.8)	33.2	N/A	N/A	N/A	N/A	97.7	15.5	0.4	0.4	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	15,659	5.2	18.5	75.8	15.2	13.5	0.0	0.1	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,948	1.9	3.8	18.3	18.1	14.7	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	73	(36.9)	(18.8)	(18.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	9,326	(2.8)	(2.6)	119.2	37.9	20.3	10.3	0.9	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
동박	SKC	3,278	(26.8)	15.1	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	63.9	28.7	4.1	4.2	(9.4)	(2.2)
	롯데E머티리얼즈	1,339	(40.9)	(1.7)	70.2	N/A	69.2	N/A	N/A	31.0	11.6	1.3	1.3	(1.3)	2.0
	솔루스첨단소재	373	(27.4)	(9.7)	(2.1)	6.2	33.2	N/A	(0.8)	35.8	10.3	1.0	0.9	7.1	2.9
	Furukawa	17,528	(24.7)	11.7	457.0	32.6	22.5	0.2	0.5	0.0	0.0	5.7	4.7	0.0	0.0
첨가제	천보	293	(16.3)	(26.6)	(10.4)	N/A	42.2	N/A	N/A	6.9	5.9	1.1	1.1	(3.0)	2.4
	대주전자재료	899	(29.4)	(26.5)	20.3	82.6	35.2	(0.2)	1.4	26.6	21.5	5.0	4.4	6.4	13.5
	나노신소재	380	(23.0)	(23.4)	(9.8)	65.5	34.7	4.5	0.9	0.0	0.0	2.3	2.1	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,822	(30.6)	(41.5)	(25.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	89	(40.6)	(54.1)	(65.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	583	(20.5)	(27.3)	8.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셜티	1,326	(23.4)	(26.2)	51.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,349	(23.2)	11.2	4.0	(10.7)	(11.3)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.7	4.5	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,886	(12.6)	(24.4)	9.3	25.2	20.5	0.4	0.2	0.0	0.0	2.6	2.4	0.0	0.0
	Zhejiang Power	281	(5.4)	24.7	16.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

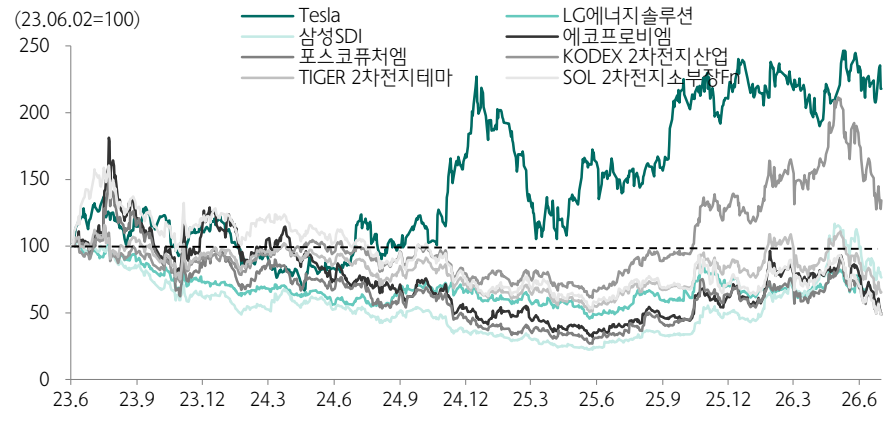
자료: Quantiwise, 하나증권

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	신흥에스이씨	126	(24.9)	(33.6)	27.4	16.8	12.3	N/A	0.4	6.7	5.7	0.6	0.6	3.9	5.1
	상신이디피	135	(18.6)	(30.4)	91.5	11.3	6.9	8.3	0.6	6.1	4.5	1.2	1.0	11.1	15.8
	율촌화학	243	(15.3)	(36.3)	(52.3)	29.6	9.3	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	171	(25.5)	(30.2)	(43.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	170	(16.4)	(17.8)	(7.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	537	(18.0)	(25.3)	7.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	58	(16.2)	(35.5)	(42.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	70	(23.6)	(47.1)	(43.2)	11.1	6.7	N/A	0.7	14.1	8.9	1.2	1.0	10.3	16.7
	대보마그네틱	27	(25.0)	(51.2)	(73.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re-Cycling	성일하이텍	318	(31.2)	(36.3)	8.4	N/A	28.4	N/A	N/A	22.1	14.5	4.2	3.6	(6.7)	11.8
	새빗켐	51	(34.2)	(44.6)	(14.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,627	(31.6)	(38.3)	81.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	15,987	(21.1)	(23.9)	99.4	10.8	11.2	N/A	(0.0)	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	GanfengLithium	14,957	(8.5)	(21.0)	79.3	19.0	17.6	3.2	0.1	0.0	0.0	2.6	2.3	0.0	0.0
Co	Glencore	80,446	(15.6)	(8.9)	67.7	11.8	11.5	18.1	0.0	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
OEM	현대차	64,823	(32.5)	4.5	129.4	12.5	11.3	0.1	0.1	14.2	12.9	1.0	1.0	8.6	8.9
	Toyota Motor	255,943	(1.8)	(13.1)	12.6	9.3	8.3	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,477,690	(7.2)	9.1	24.7	193.8	154.9	0.9	0.3	0.0	0.0	15.2	14.2	0.0	0.0
	NIO	11,866	(20.3)	(24.0)	37.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	10,251	(26.9)	(26.1)	(28.8)	(63.2)	72.5	N/A	N/A	0.0	0.0	3.2	3.1	0.0	0.0
	Li Auto	10,473	(22.1)	(34.9)	(54.0)	(49.1)	20.8	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Rivian	23,846	7.8	21.0	44.8	(7.7)	(9.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	6.6	13.6	0.0	0.0
	Lucid Group	2,373	(1.5)	(39.0)	(70.3)	(0.6)	(1.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	23.8	(2.8)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,182	(9.2)	(32.4)	(18.1)	(2.0)	(3.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	120	(29.8)	(37.3)	(34.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	203	(25.6)	(26.4)	37.6	55.2	25.5	0.4	1.2	18.4	11.0	3.1	2.8	7.6	14.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (7월 1주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
Tesla, 2Q26 인도량 및 ESS 실적	• Tesla, 2Q26 차량 인도량과 생산량은 각각 48.0만대(YoY +25%), 45.2만대(YoY +10%)를 기록. • 한편, Tesla의 ESS 신규 설치량은 13.5GWh로 YoY +41% 증가.
Rivian, 인도량 가이던스 상향	• Rivian, 2026년 차량 인도량 가이던스를 기존 6.2만~6.7만대에서 6.5만~7.0만대로 상향.
VW, Bosch 자율주행 협력 종료	• 독일 언론, VW는 개발 지연과 비용 절감을 이유로 Bosch와의 자율주행 공동 개발 협력을 종료할 계획. • 한편, VW는 향후 레벨 2++ 이상 시스템은 신규 파트너와 개발할 계획이며 잠재적 후보로 Qualcomm과 Mobileye가 거론.
한국, EV 보조금 대상 발표	• 한국 기후에너지환경부, 전기차 보조금 지급 대상 업체에 현대차·기아·Tesla·VW 등이 포함된 반면 BYD는 보조금 대상에서 제외.
BYD, 자체 칩 내년 탑재 계획	• BYD, 2027년 Denza 신차에 자체 개발한 4nm 공정 기반 스마트 주행 칩 'Xuanji A3'를 최초 탑재할 계획.
Xpeng, 자율주행 해외 확대	• Xpeng CEO, UN 자율주행 관련 국제 규정 승인에 내년부터 중국 외 지역에 차세대 스마트 주행 시스템 'VLA 2.0' 출시 계획.

Cell

요약	내용
Ford-CATL, 미국 공장 생산 개시	• Ford, CATL의 LFP 배터리 기술 라이선스를 기반으로 미국 배터리 공장을 완공해 6월부터 생산 및 올해 정식 양산 돌입 계획. • 해당 공장은 첫 각형 LFP 셀의 전 공정 시험생산을 완료했으며, 생산된 배터리는 Ford의 전기 픽업트럭에 탑재될 예정.
Forge Nano, 삼성SDI와 협력	• Forge Nano, 삼성SDI와 전략적 파트너십 체결 및 삼성SDI의 지원 받아 노스캐롤라이나에 3GWh 규모 배터리 공장 건설 예정. • 해당 공장은 2028년부터 Forge Nano의 자체 배터리 셀과 삼성SDI 배터리 셀을 생산할 예정. • 삼성SDI는 생산 셀에 대한 조건부 구매 계약을 체결하고 Forge Nano를 미국 내 공식 유통업체로 지정.
삼성SDI, 국내 투자 확대 및 전고체배터리 개발 계획	• 삼성SDI, 경영계획 공정공시 통해 천안 사업장의 9조원, 울산 사업장 16조원 투자(투자기간: 2026.01~2040.12) 계획 공개. • 한편, 삼성SDI 양산개발그룹 상무 내년 하반기 양산 목표로 전고체 배터리 개발 및 복수의 고객사와 샘플 평가 진행 언급.
LGES-Honda, ESS 셀 양산 개시	• LG에너지솔루션-Honda, 합작 미국 오하이오 공장(L-H Battery Company)는 ESS용 배터리 셀 양산 시작. • 생산된 셀은 LG에너지솔루션의 ESS 시스템 통합 법인 버테크를 통해 미국 내 Grid, C&I 및 주거용 ESS에 공급될 예정.
중국, '26년 EV용 배터리 수요 전망	• 중국 배터리혁신센터, 2026년 중국의 EV용 배터리 탑재 수요 888.7GWh(YoY +15.8%)로, 2025년 증가율(YoY +40.4%) 대비 크게 둔화되며 처음으로 성장률이 20% 하회할 것으로 전망.
CATL, 순환경제 프레임워크 출범	• CATL, Google·Xiaomi·BMW·Renault 등과 글로벌 배터리 표준 수립을 위한 순환경제 프레임워크 출범. • 2027년 '배터리 순환 설계 가이드'를 공개할 예정. 해당 가이드는 셀 진단, 팩 분해, 셀 재제조 및 배터리 운용 이력·잔존수명 평가 기준 등을 표준화해 배터리 가치 산정과 생애주기 관리를 지원하는 것을 목표.

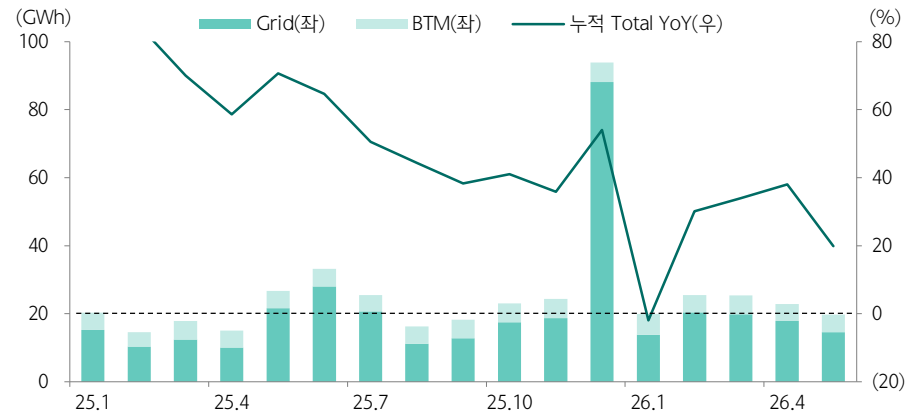
Material/Equipment

요약	내용
OCSiAl, PowerCo에 SWCNT 공급	• OCSiAl, PowerCo(VW 자회사)의 흑연 음극재용 단일벽 탄소나노튜브(SWCNT) 공급업체로 선정.
한국, '26년 6월 양극재 수출	• 한국, 6월 NCM+NCA 양극재 수출액 5.4억달러(YoY +18%), 중량 2.0만톤(YoY +6%), 단가 27.1달러/kg(YoY +12%). • 한편, 최근 3개월(3월-5월) 수출 중량은 YoY 각각 +3.1%, +10.7%, +2.0% 증가.
에코비엠, 유상증자 결정 공시	• 에코프로비엠, 총 1.2조원 규모의 주주배정 후 실권주 일반공모 방식 유상증자 결정 공시.
서진시스템, SDI에 인클로저 계약	• 서진시스템, 삼성SDI와 총 5년간 북미 ESS용 배터리 인클로저 임가공 계약을 체결. • 베트남 공장에서 인클로저 시스템을 생산한 뒤 미국 인디애나에서 삼성SDI의 배터리를 탑재·최종 조립해 삼성SDI에 공급할 예정. • 한편, 서진시스템은 에이스엔지니어링과 728억원 규모의 ESS 및 데이터센터용 PCS 공급 계약 체결을 공시.
CATL, 이춘 광산 재가동 임박	• CATL, 이춘시 젠샤워 리튬 광산 재가동을 위한 마지막 핵심 요건인 안전생산허가를 확보.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

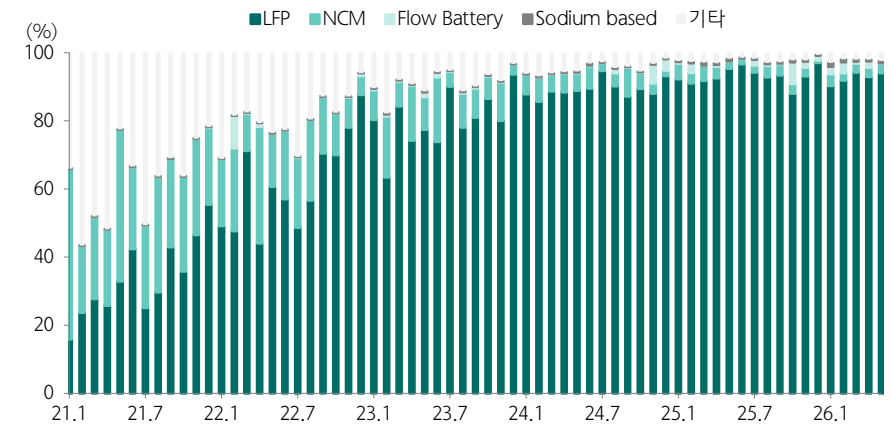
- 5월 글로벌 ESS 신규 설치량은 -26%(YoY) 감소한 19.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 14.6GWh(-32%), BTM 5.1GWh(Flat)다.
- 글로벌 5월 누적 설치량은 113.2GWh를 기록하며, 전년 대비 +20% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 86.4GWh(+24%), BTM 26.8GWh(+8%)다.
- 지역별로 보면, 5월 북미 ESS 신규 설치량은 -74%(YoY) 감소한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.3GWh(-82%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 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

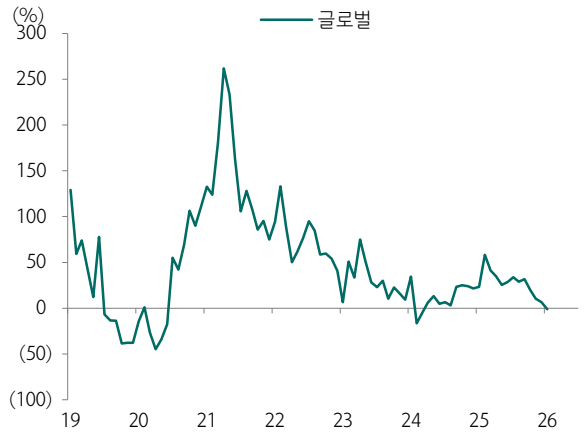
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
5월	Grid	6.0	-60.3	누적 (1-5월)	56.7	31.5
	Wind+Solar	0.4	-82.1		1.6	-48.7
	Wind	0.8	65.7		2.6	-52.3
	Solar	7.5	113.3		24.0	40.4
	기타	0.0	N/A		1.4	114.2

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

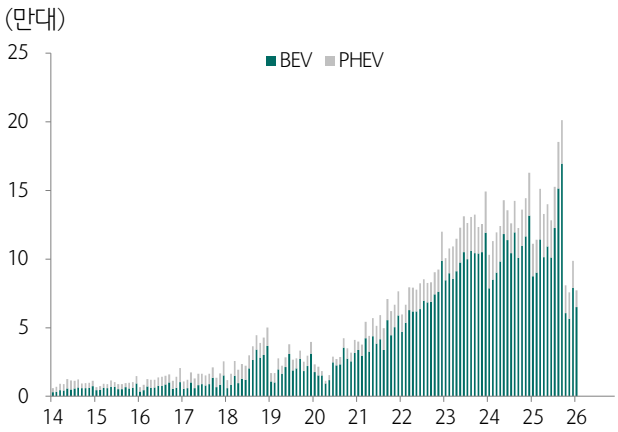
- 5월 글로벌 전기차 판매량은 +7%(YoY) 증가한 185.3만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +18%/-14% 변동한 134.2만대/51.1만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 5월 미국 전기차 판매량은 9.4만대를 기록하며 전년 대비 -33% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.2만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -25%/-61% 감소했다. 5월 중국 전기차 판매량은 108.4만대를 기록하며 전년 대비 Flat했고, BEV/PHEV는 각각 76.6만대/31.7만대를 기록하며 전년 대비 +10%/-24% 변동했다. 5월 유럽 전기차 판매량은 41.7만대를 기록하며 전년 대비 +26% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 28.7만대/13.0만대 기록하며 전년 대비 +33%/+12% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



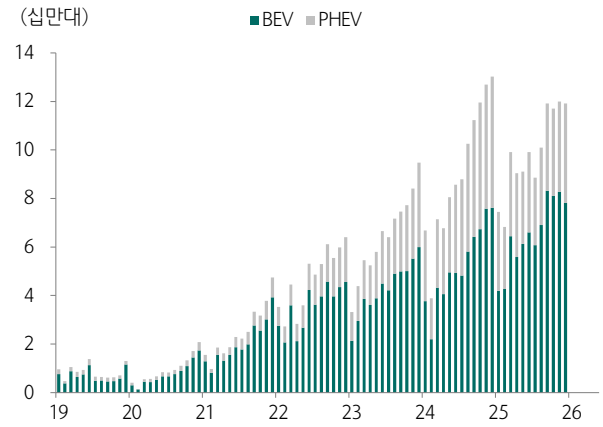
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



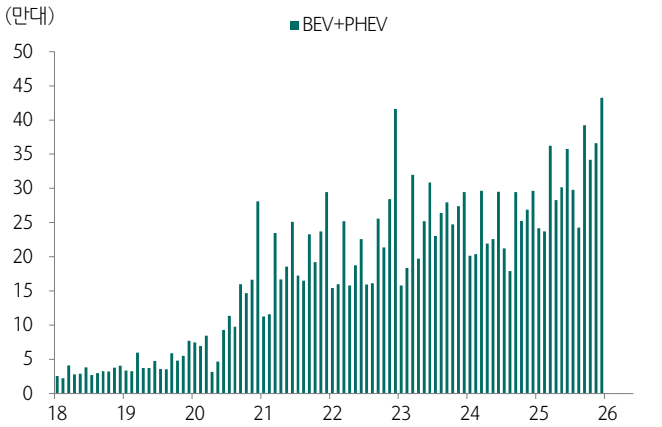
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

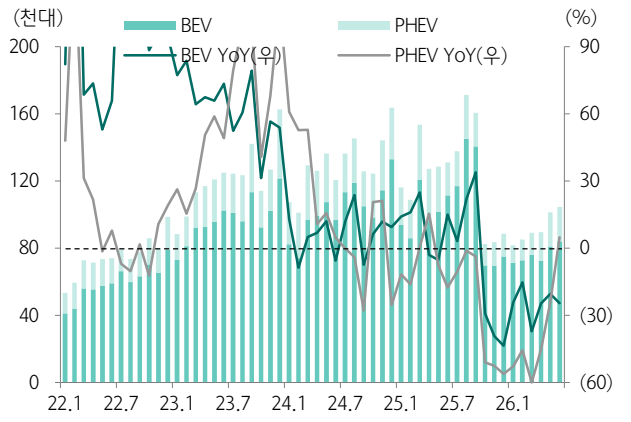


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

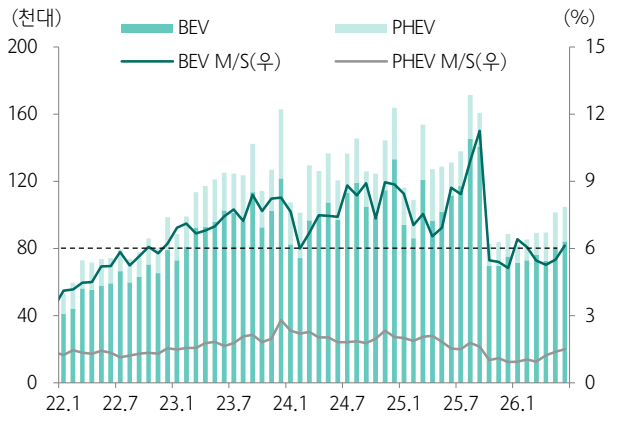
- 6월 미국 전기차 판매량은 YoY -20.2%, MoM +3.2% 변동한 104,631대(전기차 판매 점유율 7.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,163대(YoY -24.6%, MoM +3.9%)/20,468대(YoY +4.9%, MoM +0.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 551,852대(YoY -27.9%, M/S 7.0%)다.
- 5월 중국 전기차 판매량은 YoY -5.0%, MoM +12.5% 변동한 865,000대(전기차 판매 점유율 56.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 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.
- 6월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +14.7%, MoM +18.3% 증가한 20,642대(전기차 판매 점유율 66.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 13,062대(YoY +21.8%, MoM +21.3%)/7,580대(YoY +4.4%, MoM +13.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 94,306대(YoY +9.1%, M/S 63.9%)다.
- 6월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +6.2%, MoM +24.5% 증가한 19,558대(전기차 판매 점유율 97.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 18,875대(YoY +6.0%, MoM +24.1%)/175대(YoY +19.0%, MoM +80.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 73,396대(YoY -0.7%, M/S 98.3%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



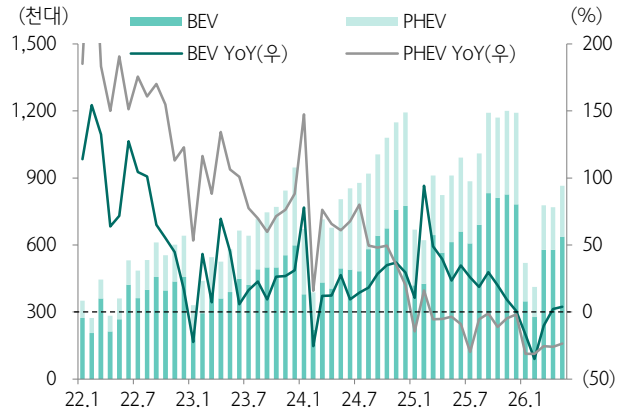
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



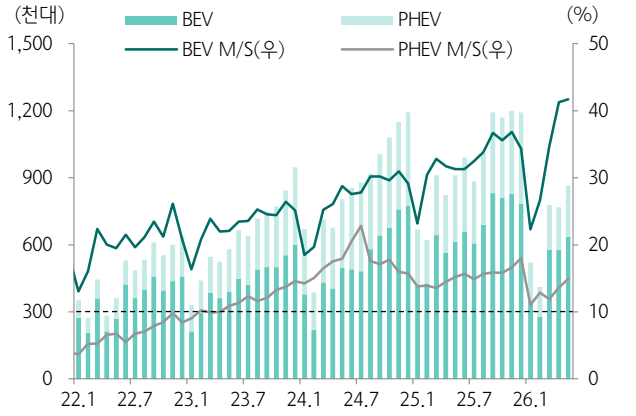
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



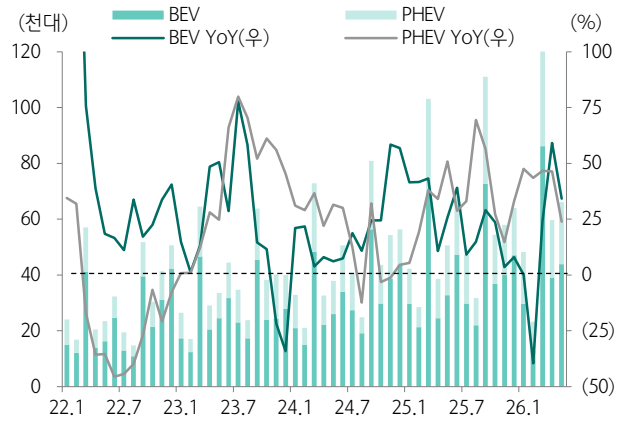
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



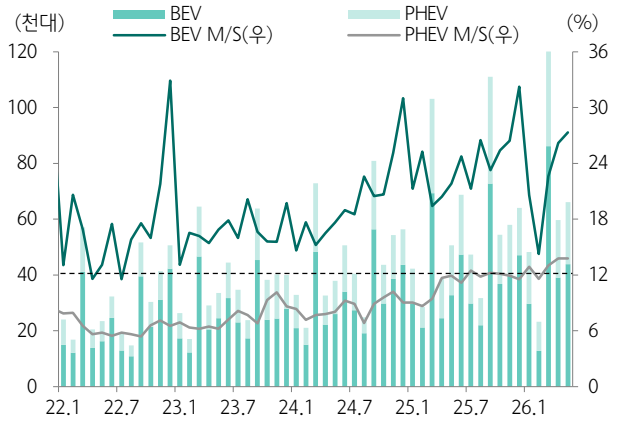
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



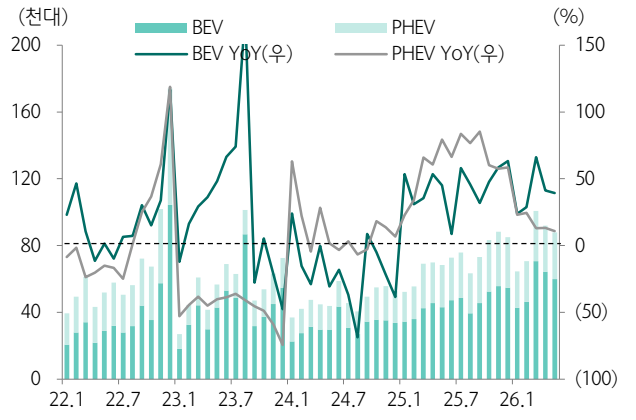
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



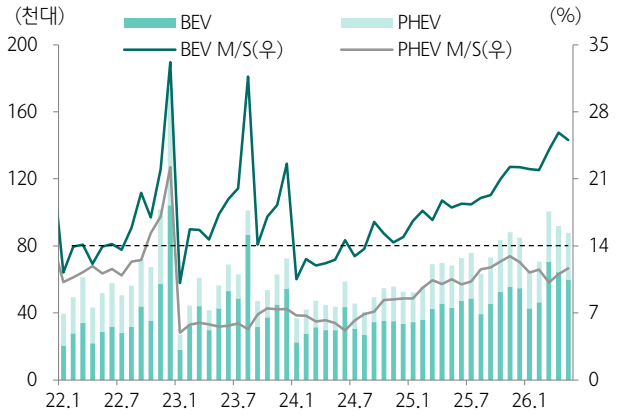
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



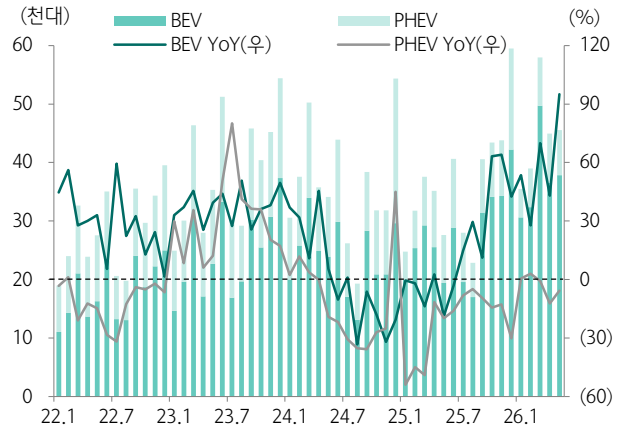
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



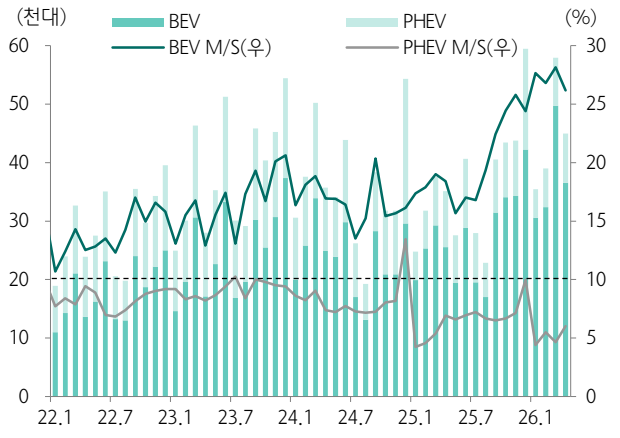
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



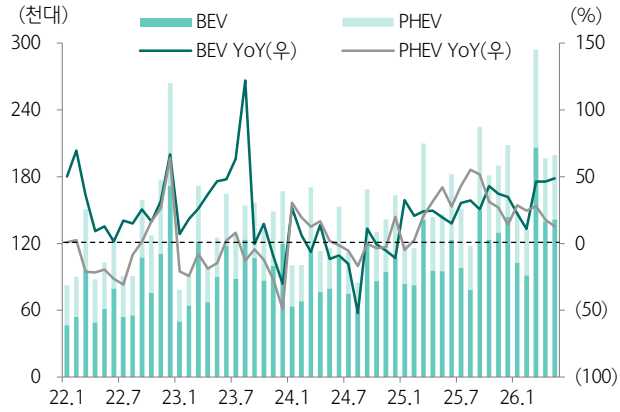
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



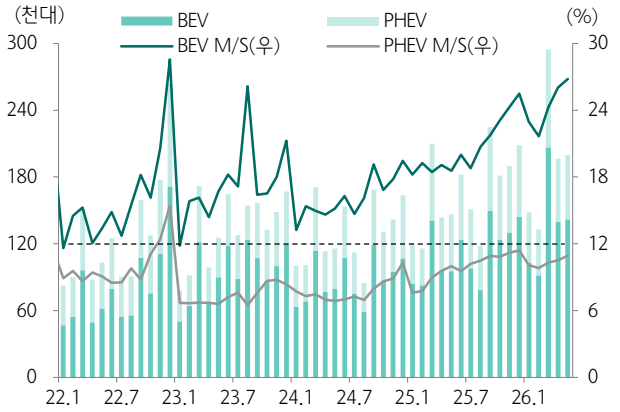
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 6월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.4만대로 YoY -25%, MoM +4% 변동했고, BEV 침투율은 6.1%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.9만대(YoY -15%, MoM +42%), GM 0.9만대(YoY -41%, MoM -17%), 현대기아 0.6만대(YoY -21%, MoM -39%), Ford 0.2만대(YoY -52%, MoM -38%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, Tesla의 'Cybertruck'는 +62% 증가한 2,100대, 'Model 3'는 +48% 증가한 12,400대를 기록했다. 이외, GM의 'EQUINOX'의 6월 판매량은 1,047대로 전월 대비 -45% 감소했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

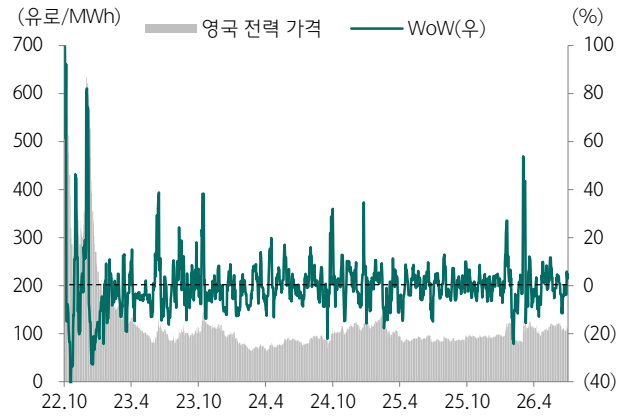
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5	2026.6
미국 BEV total			116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	76,058	72,573	81,188	84,163
		YoY(%)	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.4%	-24.6%
		MoM(%)	4.9%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.6%	3.9%
General Motors			19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951	9,077
		M/S(%)	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%	10.8%
		YoY(%)	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%	-40.8%
		MoM(%)	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%	-17.1%
	Cadillac		4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652	3,776
		ESCALADE IQ	490	588	652	508	357	648	316	305	421	430	472	401
		ESCALADE IQL	118	212	204	151	177	244	126	101	163	128	177	163
		LYRIQ	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520	1,248
		OPTIQ	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646	1,515
		VISTIQ	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729	715	837	449
	Chevrolet		12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025	4,121
		BLAZER	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525	587	789	713
		BOLT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		BOLT EUV	-	-	-	-	-	-	5	195	591	746	1,406	1,281
		ZEVO 400	150	595	205	359	87	126	69	172	95	49	155	142
		ZEVO 600	777	473	184	190	93	140	26	89	45	40	42	32
		EQUINOX	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909	1,047
		SILVERADO	975	1,355	1610	646	477	773	371	398	637	636	724	906
	Cruise		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC		2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274	1,180
		HUMMER PICKUP	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284	244	238	225
		HUMMER SUV	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433	400	388	453
		SIERRA	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564	606	648	502
Ford			8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769	2,322
		M/S(%)	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.7%	2.8%
		YoY(%)	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%	-52.2%
		MoM(%)	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%	-38.4%
	F SERIES		2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	491
	MUSTANG MACH E		5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647	1,715
	TRANSIT VAN		90	228	112	260	227	95	56	98	46	101	76	116
Tesla			40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	48,500
		M/S(%)	34.2%	34.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	42.0%	57.6%
		YoY(%)	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	-15.4%
		MoM(%)	-30.2%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	42.6%
	CYBERTRUCK		2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	2,100
	MODEL 3		14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	12,400
	MODEL S		600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700
	MODEL X		900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400	1,700
	MODEL Y		22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400	31,600
Hyundai-Kia			12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,186	9,305	5,714
		M/S(%)	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.5%	6.8%
		YoY(%)	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	22.5%	-20.5%
		MoM(%)	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	29.5%	-38.6%
	Genesis		283	425	512	108	56	50	28	47	89	96	144	152
		G80	10	1	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-
		GV60	97	175	264	93	31	21	11	34	72	89	132	147
		GV70	176	249	248	15	25	25	17	13	17	7	12	5
	Hyundai		8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383	3,290
		IONIQ 5	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002	2,335
		IONIQ 6	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256	198	176	38
		IONIQ 9	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905	866	1,145	857
		KONA	308	329	243	38	20	23	14	56	13	16	60	60
	Kia		3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882	2,272
		EV6	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883	728	708	584
		EV9	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	1,299
		NIRO	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	221	330	527	389

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

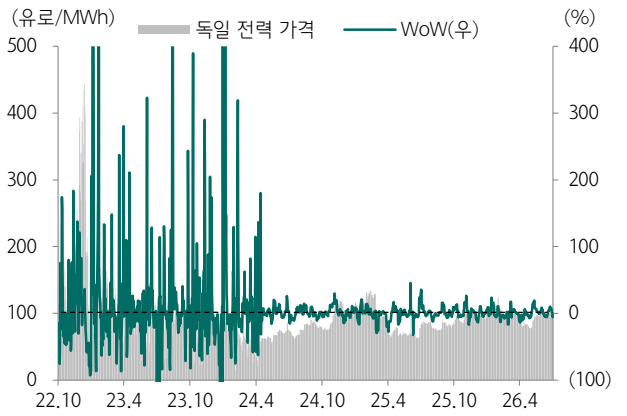
- 7월 1주 영국 전력 가격은 평균 109.9유로/MWh로 WoW +1.7% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 109.7유로/MWh로 MoM -3.6% 하락했다.
- 7월 1주 독일 전력 가격은 평균 104.4유로/MWh로 WoW +2.1% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 101.1유로/MWh로 MoM +0.2% 상승했다.
- 7월 1주 프랑스 전력 가격은 평균 56.3유로/MWh로 WoW -0.9% 하락했다. 7월 전력 가격은 평균 56.9유로/MWh로 MoM Flat 했다.
- 7월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 90.1유로/MWh로 WoW +3.8% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 89.3유로/MWh로 MoM -1.4% 하락했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



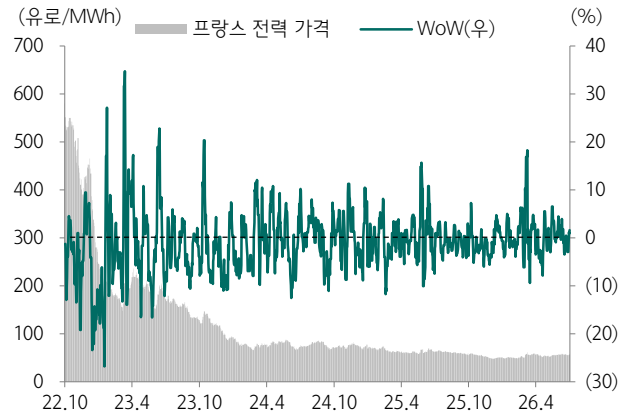
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



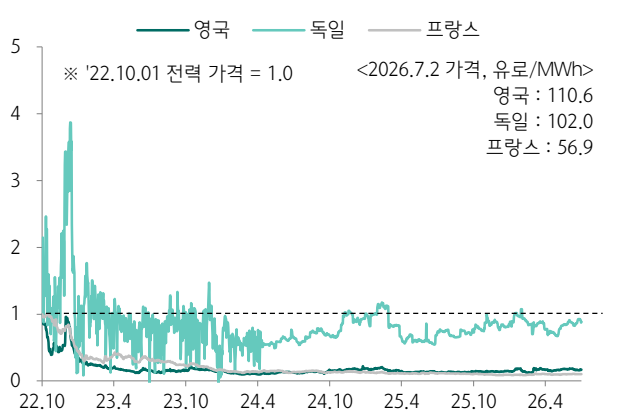
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

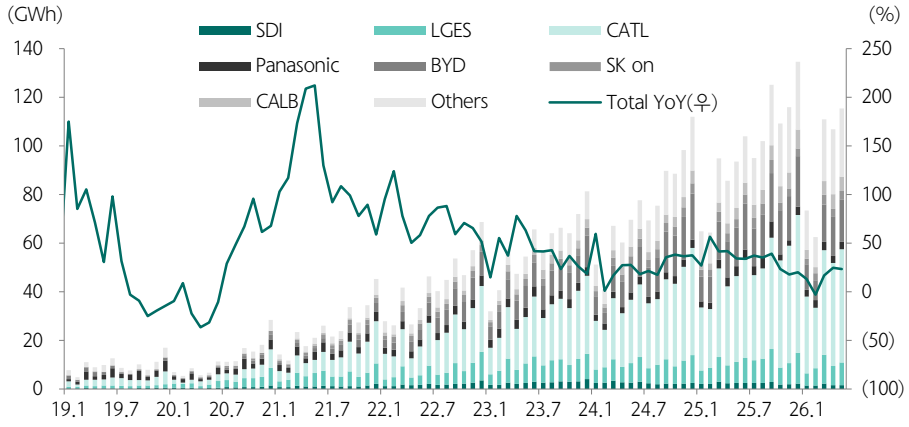


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

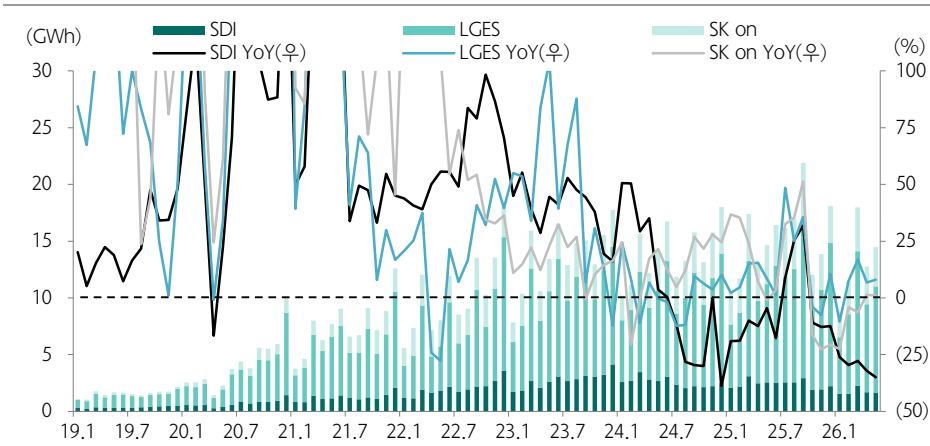
- 5월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 115.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 46.5GWh(+32%), BYD 17.4GWh(+9%), LGES 9.4GWh(+8%), CALB 5.8GWh(+28%), SK on 3.4GWh(+1%), Panasonic 3.1GWh(-24%), 삼성SDI 1.7GWh(-35%)다.
- 글로벌 5월 누적 출하량은 469.2GWh를 기록하며 전년 대비 +16% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +22%, BYD +1%, LGES +7%, CALB +35%, SK on -6%, Panasonic -9%, 삼성SDI -30%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 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.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



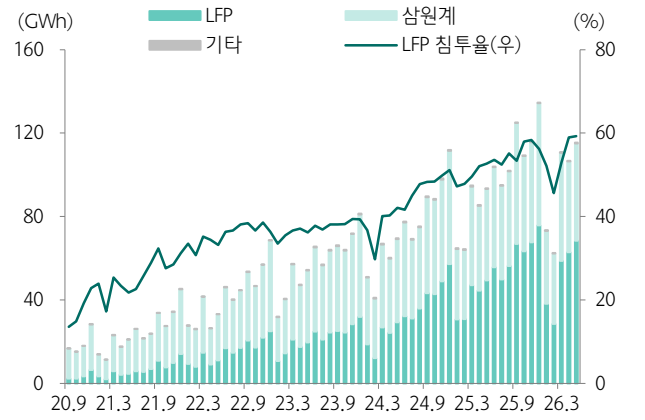
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



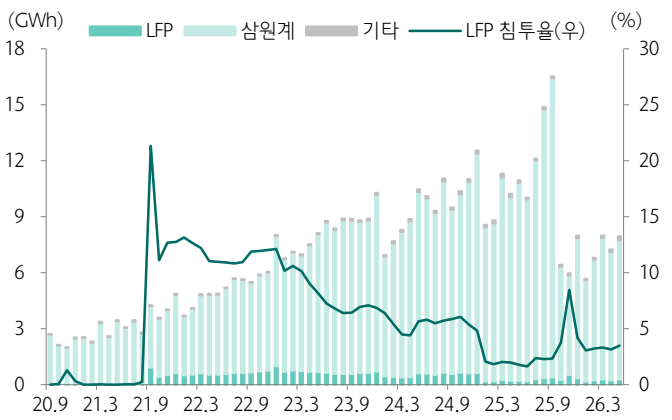
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



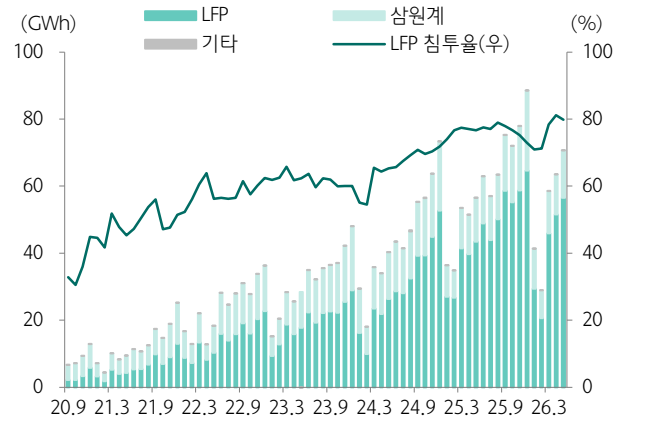
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



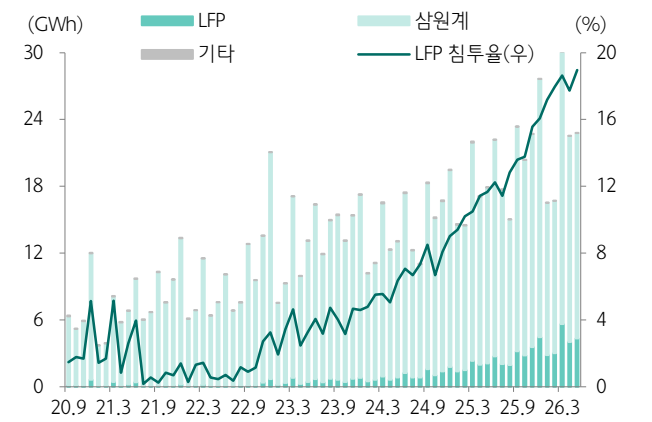
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

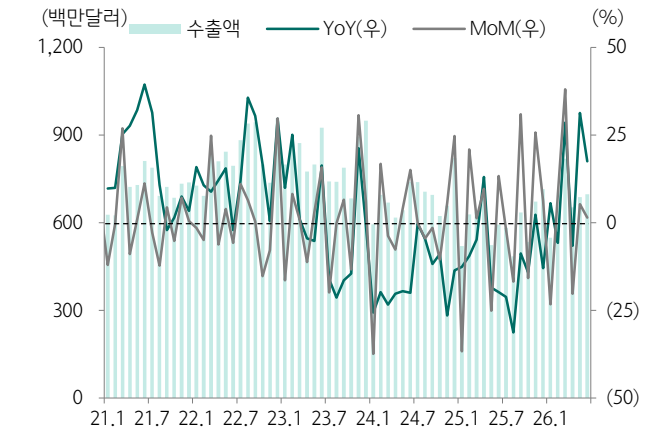


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

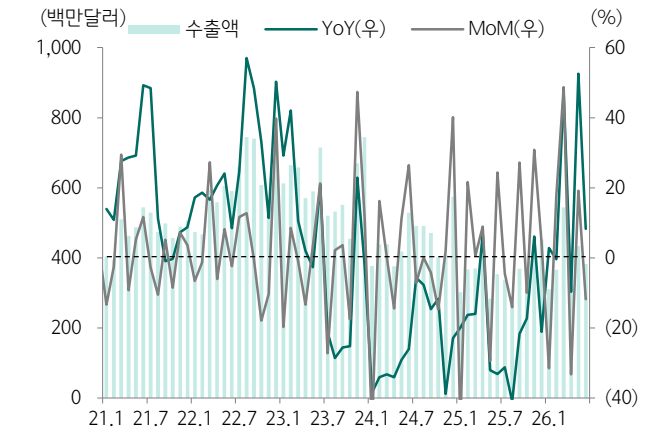
- 6월 2차전지 전체 수출액은 7.0억달러(YoY +17.5%, MoM +1.5%)를 기록했다.
- 6월 리튬이온전지 수출액은 3.8억달러(YoY +8.3%, MoM -11.7%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 6월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +21.8%, MoM +10.4%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.4%, MoM -10.9%)을 기록했다. 수출 단가는 35.6달러/kg으로 전년 대비 +12.4%, 전월 대비 +23.9% 상승했다.
- 6월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.6억달러(YoY -23.1%, MoM -28.7%)를 기록했고, 수출 중량은 1.0만톤(YoY -48.4%, MoM -48.6%)을 기록했다. 수출 단가는 32.6달러/kg으로 전년 대비 +49.2%, 전월 대비 +38.9% 상승했다.
- 6월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY +7.1%, MoM +12.5%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -13.4%, MoM +10.5%)을 기록했다. 수출 단가는 17.6달러/kg으로 전년 대비 +23.7%, 전월 대비 +1.8% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



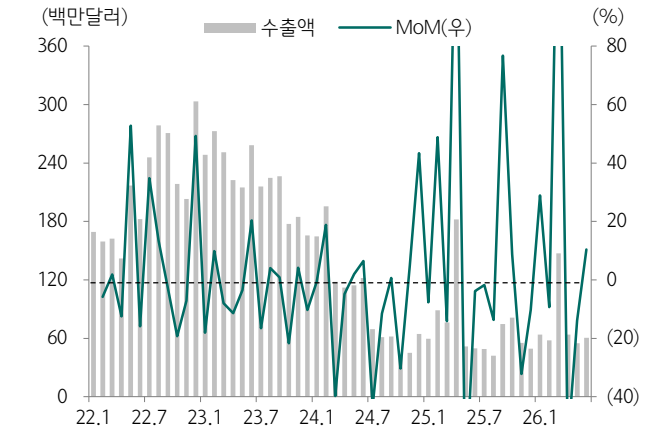
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



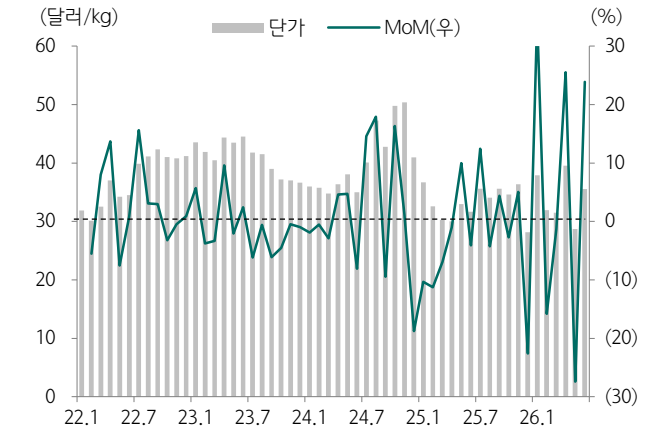
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



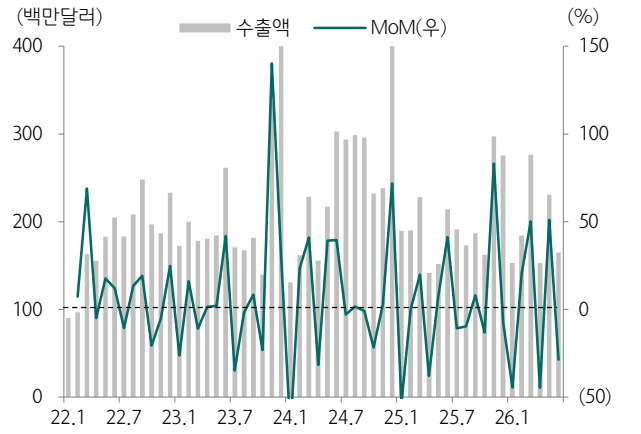
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



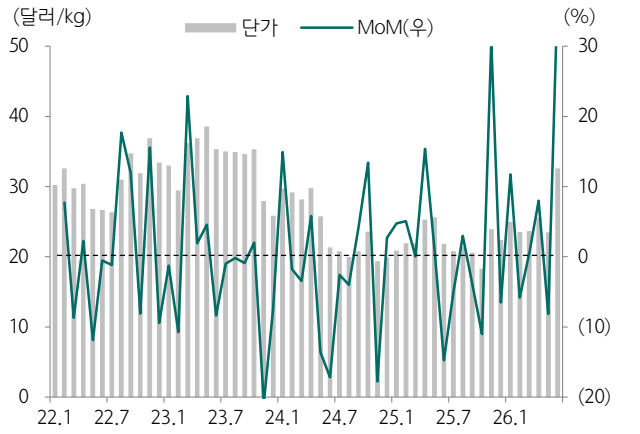
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



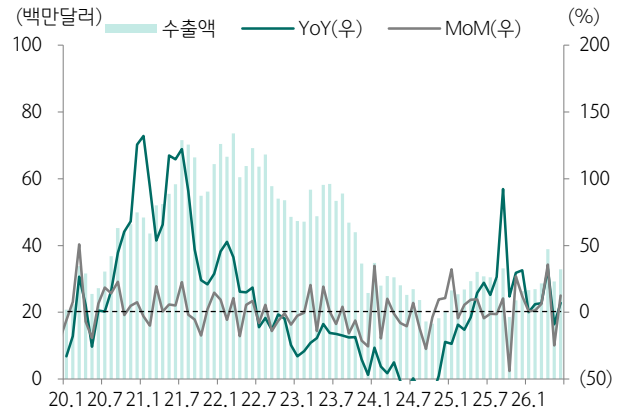
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



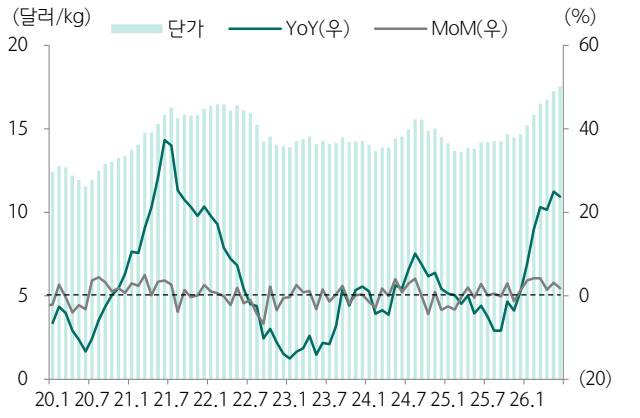
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

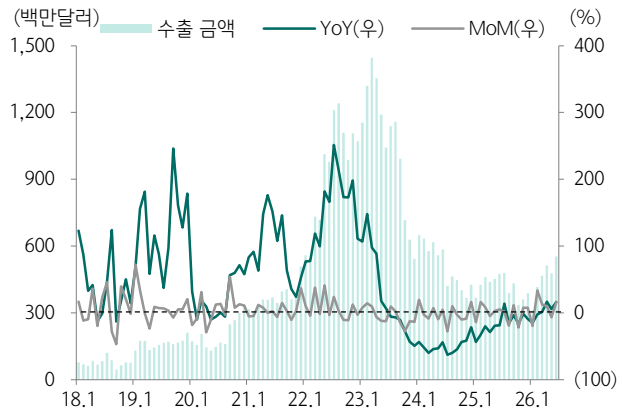


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

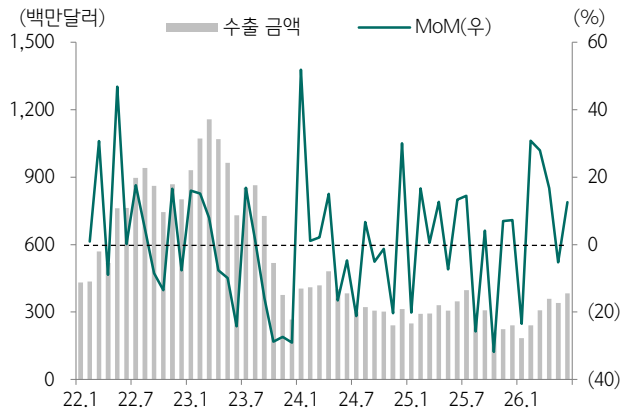
- 6월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +16.3%, MoM +15.6%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +4.9%, MoM +9.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.9달러/kg으로 전년 대비 +10.8%, 전월 대비 +5.9% 상승했다.
- 6월 NCM 양극재 수출액은 3.8억달러(YoY +10.6%, MoM +12.6%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -4.2%, MoM +3.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 27.4달러/kg으로 전년 대비 +15.4%, 전월 대비 +9.0% 상승했다.
- 6월 NCA 양극재 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.
- 6월 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 43. 양극재 수출액 추이



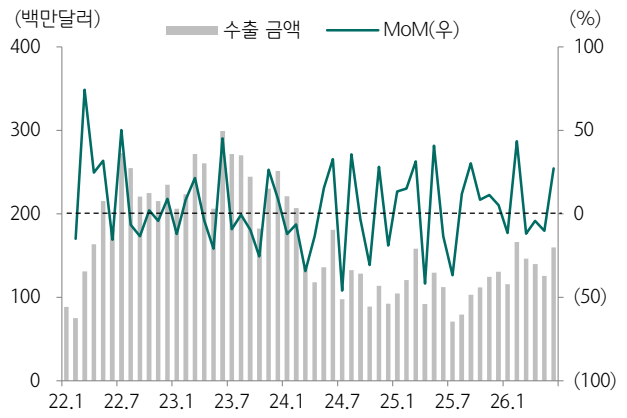
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



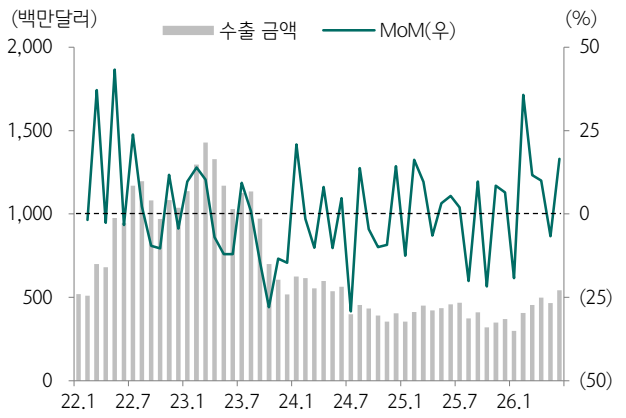
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



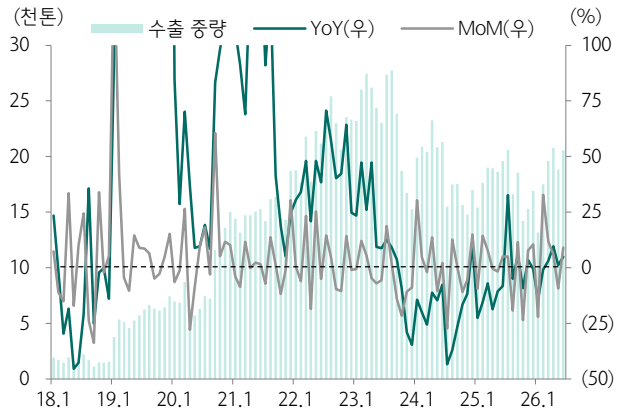
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



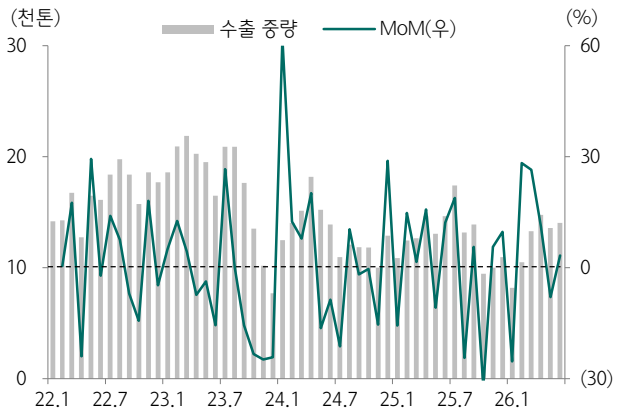
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



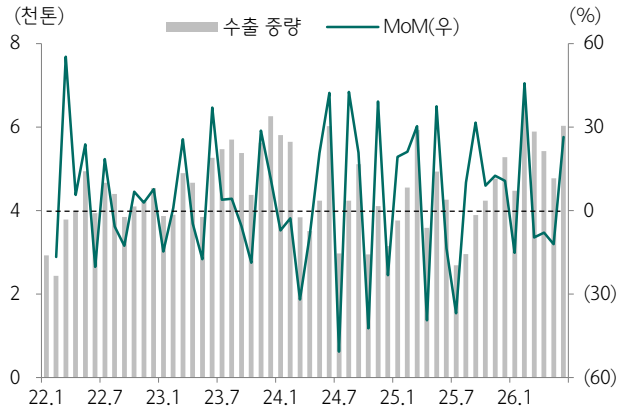
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



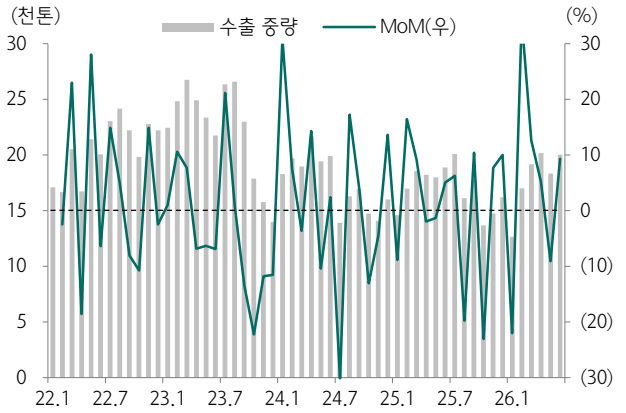
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



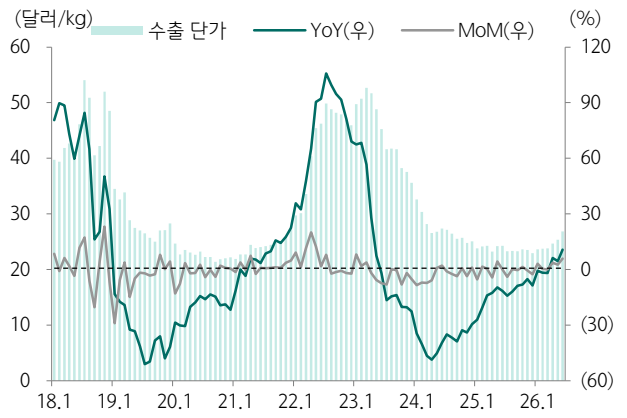
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



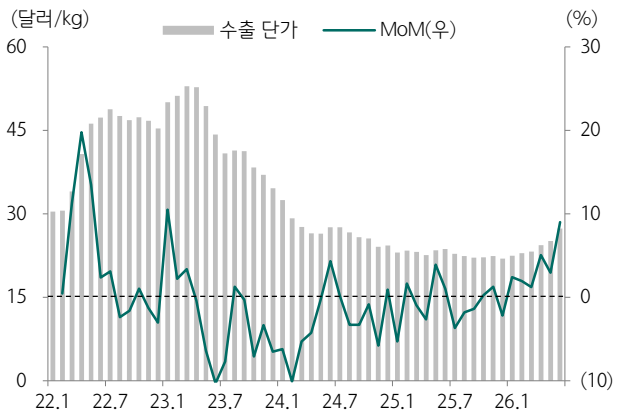
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



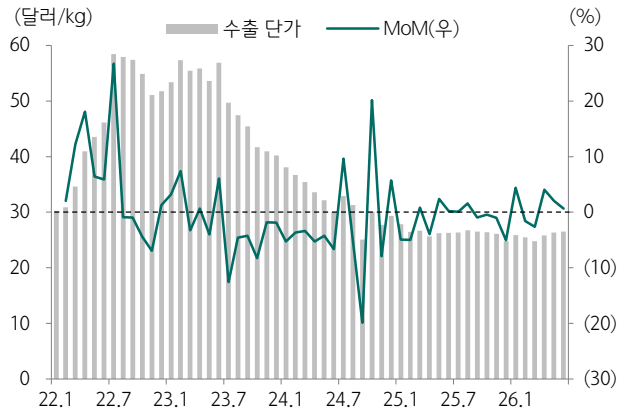
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



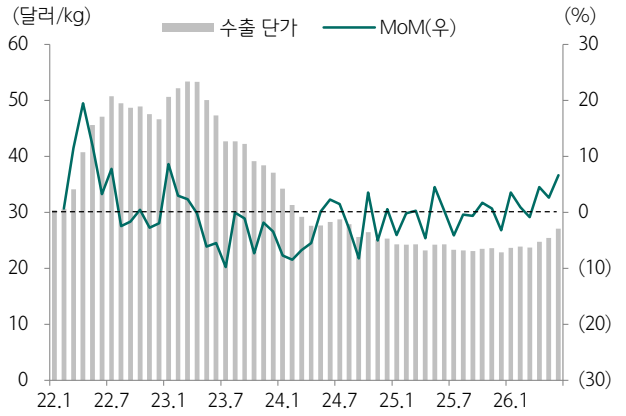
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

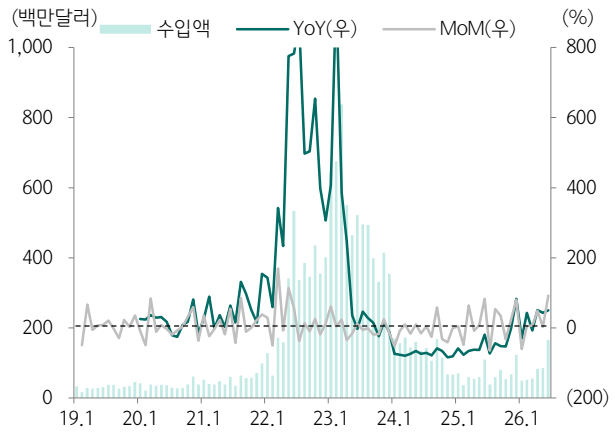
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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

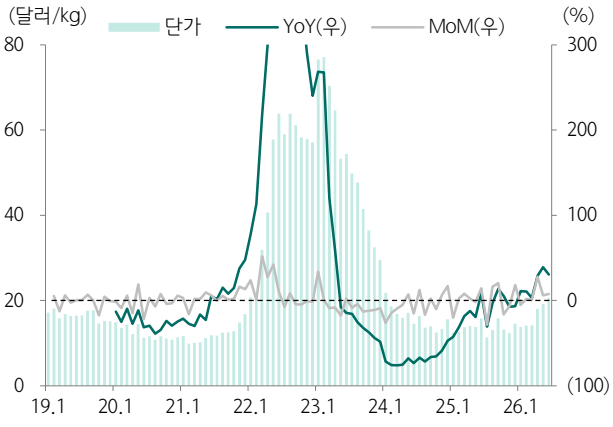
- 6월 수산화리튬 수입액은 1.7억달러(YoY +50.1%, MoM +92.5%)를 기록했고, 수입 중량은 0.8만톤(YoY +14.8%, MoM +79.2%)을 기록했다. 수입 단가는 20.6달러/kg으로 전년 대비 +30.7%, 전월 대비 +7.4% 상승했다.
- 6월 음극재 수입액은 240만달러(YoY +77.5%, MoM -40.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +127.5%, MoM -31.2%)을 기록했다. 수입 단가는 4.5달러/kg으로 전년 대비 -22.0%, 전월 대비 -13.1% 하락했다.
- 6월 천연흑연 수입액은 540만달러(YoY +72.6%, MoM +12.0%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY +91.2%, MoM +17.4%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 -9.7%, 전월 대비 -4.6% 하락했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



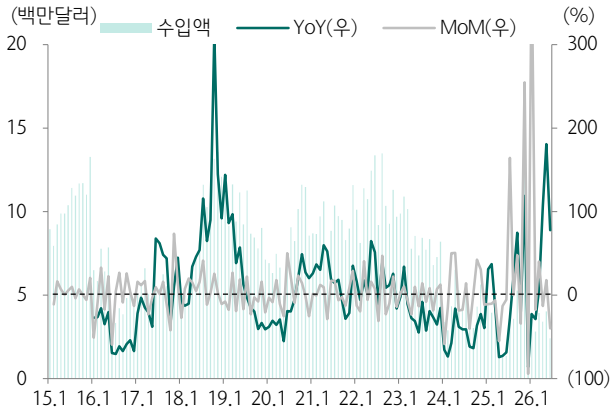
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



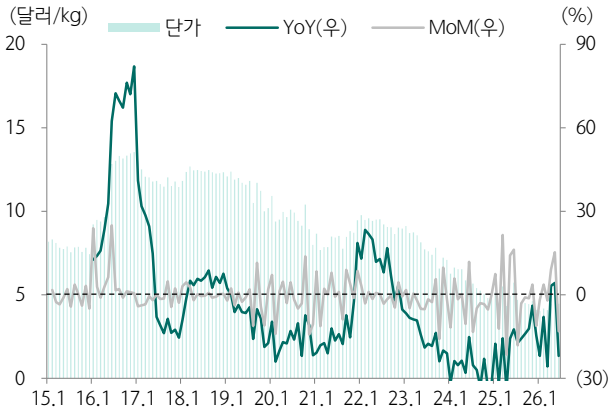
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



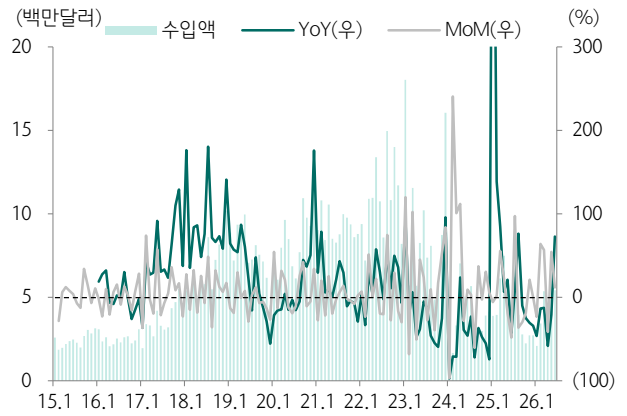
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



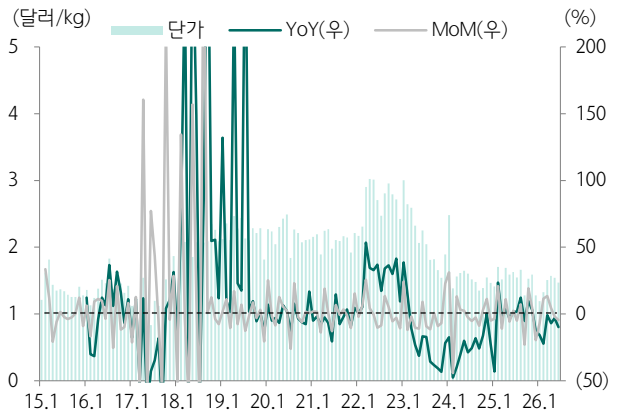
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

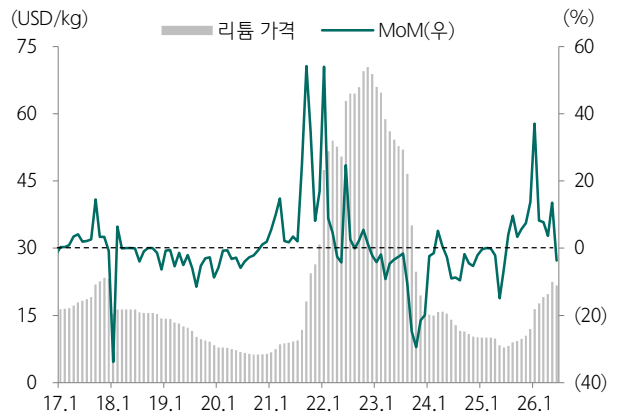
- 5월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +14%/+4% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -0%/-2%/+5%/+2%/+10% 변동했다.
- 6월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -3%/-6% 하락했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 -4%/-6%/+0%/+0%/+3% 변동했다

도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬	니켈	코발트	망간	동	LiPF6	리튬	니켈	코발트	망간	동	LiPF6
		(달러/kg)	(달러/톤)	(달러/톤)	(달러/톤)	(달러/톤)	(만위안/톤)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
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	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

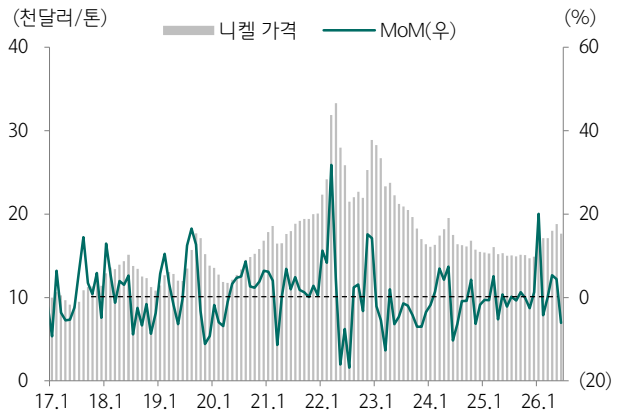
주 1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2 : 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



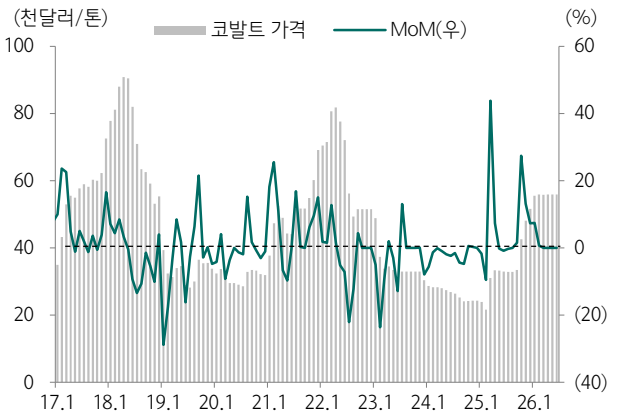
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



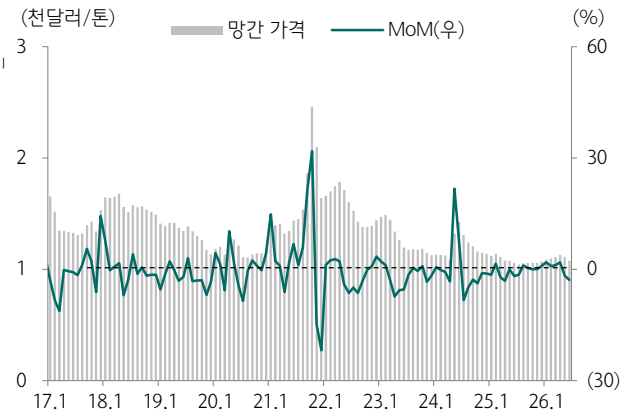
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



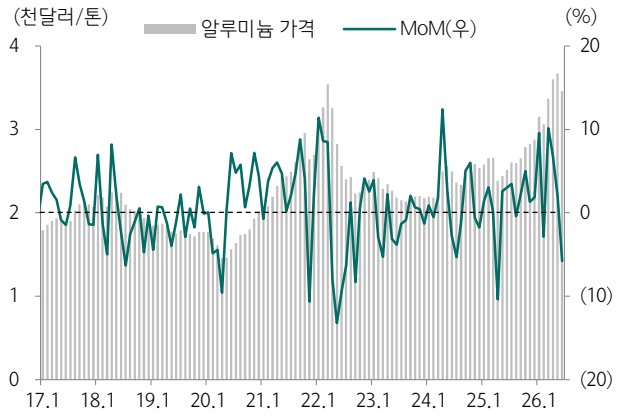
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



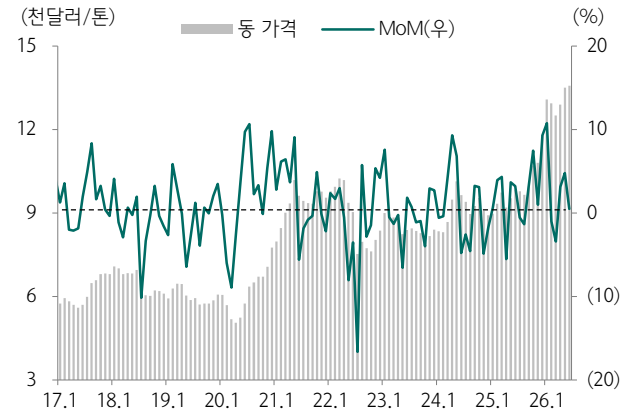
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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 7월 6일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2026년 7월 6일 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 투자의견 비율공시

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

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.31%	6.69%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 7월 3일