

Don't be shocked by US EV

2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.7.20



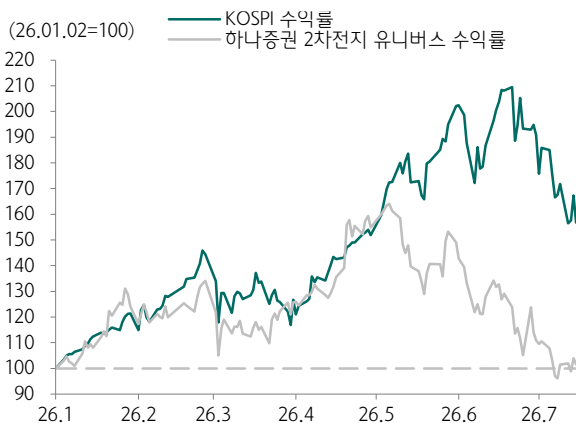
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 3분기 미국 EV 판매에 놀랄 필요 없다

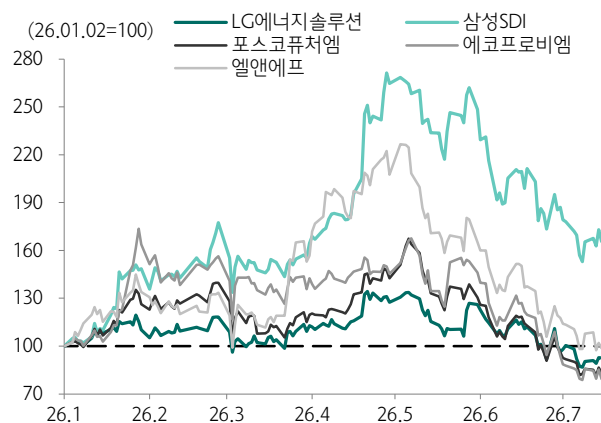
- 앞으로 3개월은 미국 전기차 판매의 폭락을 보게 될 가능성이 높다. 2025년 9월 30일 전기차 보조금 폐지 앞두고 Pull-in 수요가 집중됐던 7~9월의 판매 호조로 인해, 2026년 7~9월은 YoY 감소폭 확대를 소화해야 한다. 작년 해당 시기와 최근 월 평균 판매량을 비교하면 향후 3개월간 YoY 감소폭은 -40% 이상까지 확대될 가능성이 높다.
- 다만, 이는 연초부터 예견된 수순이다. 3분기 부진을 감안하더라도 연간 전체 판매량 감소폭 예상치는(-30%) 현재 컨센서스에 반영된 수준이다. 게다가 10월부터는 전년도 베이스가 낮아지며 YoY 증가세 전환이 유력하다는 점도 고려해야 한다. 즉 향후 3개월간 미국 EV 데이터 폭락에 반응할 필요는 없다. 해당 데이터를 Short 논리로 연결하는 것 역시 리스크가 큰 접근이다.
- 시장의 무관심 속에서도 조용히 ESS 생태계는 지속 확장되고 있다. LGES의 경우, 지난 5월 Oracle 향 ESS 수주에 이어 지난 주 구글향 ESS 수주가 확인되었다. 지금 배터리 산업은 하이퍼스케일러향 ESS 수주가 본격적으로 증가하는 초입 단계에 있다.
- 최근 반도체 산업 내 데이터센터 투자 관련 노이즈 있으나, 배터리 산업이 소화해야 수준과는 온도차가 있다. 현재 시장의 우려는 데이터센터 투자가 10에서 100까지 온 상황에서 또다시 200을 가는게 어렵다는 것인데, 배터리 산업 입장에서는 애초에 수혜가 없었던 데이터센터 영역에서 수혜를 바라보는, 즉 0에서 30까지의 수혜를 기대하는 수준이다. 이 정도 수준의 수혜만으로도 대대적인 이익 증가를 기대할 수 있고 지금 주가는 이 조차도 반영하지 못하고 있다.
- 최근 ESS 팩 관련 비용 리스크 있으나, 이를 고려하더라도 장기 5% 마진 확보는 가능하다. AMPC 수취 및 고객사 공유 고려했을 때, 2028년 셀 메이커들의 2~3조원 지배주주순이익 확보는 충분히 가능하다고 판단한다. 연초 수준까지 하락한 현 가격은 EV 약재를 모두 반영하고, ESS 성장성은 반영하지 못한 수준이라고 판단한다. 섹터 비중 확대를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국, 데이터센터 발전기 인허가 규제 완화

- Tesla 주가는 한 주간 -3.8% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 CEO가 파산 및 비상장 전환설을 전면 부인하며 +10.8% 상승했고, Rivian 주가는 유상증자 우려에 -6.7% 하락했다. 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 AI-전력 인프라 관련 종목 전반의 약세 영향으로 -12.9% 하락했다. 중국 전기차 기업 주가는 해외 수출 증가 기대감에 상승했다(Xpeng +8.2%, Li Auto +8.0%, Nio +4.4%).
- 미국 환경보호청(EPA)은 데이터센터용 비상 디젤·가스 발전기 등 소규모 대기오염원의 인허가 절차 간소화를 위해 연방 차원의 주민 의견수렴 의무를 폐지하고, 관련 권한을 주지정부에 이양하는 규제 완화안을 발표했다.
- 미국 뉴욕주는 전력 수급과 용수 부족, 환경 부담 등을 이유로 초대형 데이터센터 신규 건설을 1년간 금지하는 행정명령을 발표했다.
- 미국 캘리포니아주는 생애 첫 전기차 구매자를 대상으로 신차 최대 3,500달러, 중고차 최대 1,750달러를 즉시 할인하는 'MyFirstEV' 프로그램을 도입했으며, 캘리포니아에 본사를 둔 Rivian과 Lucid에는 보조금 지급 대상 차량의 가격 상한(5만달러)을 적용하지 않기로 했다.
- Google은 데이터센터 운영에 필요한 24시간 무탄소 전력 확보를 위해 미국 아칸소주에 조성되는 'Steel River Energy Center(2029년 태양광 2.5GW·ESS 2.9GWh 완공 예정)'의 발전량을 장기 구매하는 가상 전력구매계약(VPPA)을 체결했다고 발표했다.
- Fluence Energy는 미국 재생에너지 개발사 Avantis가 추진하는 캘리포니아 200MW 태양광·800MWh ESS 규모의 'Rexford 2' 프로젝트에 미국산 Smartstack ESS와 EPC 서비스를 공급한다고 발표했다.
- 미국 ESS 기업 Eos Energy는 미국 'Golden Dome for America' 미사일 방어 프로젝트에 자사의 Z3(아연 기반 장주기 에너지저장장치)를 공급하는 수백만 달러 규모의 계약을 체결했으며, 우선 핵심 국방시설에 시범 구축한 뒤 초기 실증 결과를 바탕으로 국방 수요 확대에 맞춰 사업 규모를 단계적으로 확대할 계획이라고 밝혔다.
- Lucid 주가는 파산보호 신청 및 비상장 전환 검토설로 장중 주가 급락했으나, 회사 측은 해당 보도를 전면 부인하고 충분한 유동성을 확보하고 있다고 밝혔다.
- EU는 프랑스의 11.1GW 규모 해상풍력 개발을 지원하기 위해 최대 630억유로 규모의 국가보조금 제도를 승인했다. 지원은 25년간 양방향 차액계약(CfD) 방식으로 이뤄지며, 완공 시 프랑스 연간 전력 소비(약 451TWh)의 약 10.6%를 공급할 전망이다.
- 독일 언론에 따르면, Volkswagen이 향후 중국 자동차 기업에 인수될 수 있다는 가능성이 제기됐다.
- 이탈리아 에너지 기업 Eni와 ESS 기업 Seri Industrial은 합작사 'FAENIX'를 설립하고, 이탈리아 테베롤라와 브린디시에서 BESS 조립라인(2027년 상반기)과 기가팩토리(2029년)를 구축해 연산 16GWh 규모의 LFP 기반 ESS 생산능력을 확보할 계획이다.
- Volkswagen의 CEO는 비용 절감을 위해 기존 5만명 감원에 더해 약 5만명을 추가 감원하는 방안을 검토 중이며, 최대 4개의 공장 폐쇄도 논의하고 있다고 밝혔다.
- Dongfeng Motor는 캐나다 판매를 위한 인증 절차를 진행 중이며, 2027년부터 소형 전기 SUV 'Vigo'와 소형 전기차 'Nammi Box 01'을 현지 시장에 출시할 계획이라고 밝혔다.
- XPeng은 보급형 SUV 'MONA L03'를 중국 판매가격 12만3,800위안(약 2,400만원)부터 출시했으며, 플라이카 'Land Aircraft Carrier'는 연내 양산을 목표로 현재 7,000대 이상의 사전 주문을 확보했다고 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	78,156	334,000	+6.5%	-18.6%	-9.4%	29.8	-12.1	-19.2	N/A	59.0	3.8	3.5
삼성SDI	35,014	434,500	+8.2%	-20.9%	+61.2%	106.2	-88.0	-19.2	100.9	27.7	1.5	1.4
SK이노베이션	20,523	121,400	+22.6%	+7.9%	+20.0%	193.9	-19.2	-156.7	9.3	16.2	0.8	0.8
LG화학	18,389	260,500	+3.6%	-29.1%	-21.8%	-4.0	16.3	-12.3	N/A	11.4	0.6	0.6
에코프로비엠	10,996	112,400	+0.8%	-37.4%	-23.3%	20.3	-8.1	-12.2	290.6	112.4	6.4	6.1
포스코퓨처엠	13,128	147,600	+1.1%	-29.4%	-21.1%	0.2	-5.5	5.5	536.6	178.7	3.3	3.2
엘앤에프	3,743	92,000	+0.6%	-35.1%	-3.4%	-20.1	-4.5	24.2	N/A	49.6	5.3	4.8
롯데머티리얼즈	1,689	32,250	-3.2%	-44.1%	+5.6%	0.3	-1.5	1.2	N/A	51.5	1.0	1.0
솔루스첨단소재	541	7,200	-6.3%	-36.5%	-1.4%	-0.9	0.2	0.8	5.4	29.0	0.8	0.8
동화기업	288	5,700	-0.4%	-29.5%	-32.7%	0.0	0.2	-0.2	N/A	262.0	0.3	0.3
천보	418	34,150	-3.5%	-21.5%	-30.5%	0.2	-0.3	0.0	N/A	54.3	1.0	1.0
코스피	5,576,918	6,821	-6.5%	-21.8%	+61.9%	-59.2	-124.8	172.5	7.0	5.2	1.7	1.3

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : 한국, 국내생산세액공제 제도 도입 예정

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 +8.7% 상승했고(LG에너지솔루션 +6.5%, 삼성SDI +8.2%, SK이노베이션 +22.6%), 코스피 대비 +15.2%p Out-perform했다.
- 한국 정부는 경제안보와 녹색전환 측면에서 중요성이 높은 품목을 대상으로 국내 생산량에 비례해 세액을 공제하는 ‘국내생산세액공제 제도’를 도입하고, 현재 7% 수준인 핵심광물 재자원화율을 2030년까지 20%로 높일 계획이다.
- LG에너지솔루션은 Google의 ‘Steel River Energy Center’ 프로젝트에 LFP ESS 솔루션 ‘JF2 DC Link’를 공급할 예정이다.
- 삼성SDI의 각형 NCM 배터리를 탑재한 Mercedes-Benz 전기차가 생산에 돌입했다.

Material/Equipment : 서진시스템, Bloom Energy에 공급 계약 체결

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -0.9% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 하락했다(에코프로비엠 +0.8%, 포스코퓨처엠 +1.1%, 엘앤에프 +0.5%). 중국 소재 기업 주가는 탄산리튬 가격 하락에 따른 소재 평가 및 수익성 둔화 우려로 하락했다(Guangzhou Tinci -11.7%, Yunnan Energy -13.5%, Beijing Easpring -10.4%).
- 한국 산업연구원(KIET)은 미국이 우방국 중심의 ‘핵심광물 공급망 협정(ATCM)’을 추진할 경우, 한국 기업의 원가 부담이 확대되고 수출 장벽이 높아질 수 있다고 분석했다.
- 탐머티리얼은 약 53억원 규모의 배터리 조립라인 형교한 및 개조공사 공급 계약(계약기간: 2026년 7월~10월)을 공시했으며, 계약 상대방은 경영상 비밀유지를 이유로 공개하지 않았다.
- 서진시스템은 Bloom Energy와 약 785억원 규모의 SOFC 모듈 및 부품 생산-공급 계약(계약기간: 2026년 7월~2027년 3월)을 체결했다고 공시했다.
- 7월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 96.6유로/MWh로 WoW +5.7% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 93.4유로/MWh로 MoM +3.1% 상승했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-2.3%), 니켈(-0.5%), 코발트(+0.0%), 망간(-0.8%), 알루미늄(+0.5%), 구리(-0.0%), LiPF6(-1.7%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(-1.6%), 니켈(-10.3%), 코발트(+0.0%), 망간(-4.6%), 알루미늄(-12.5%), 구리(+0.0%), LiPF6(-5.4%)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	52,496	(18.6)	(19.7)	7.4	N/A	59.0	N/A	N/A	18.3	11.3	3.8	3.5	0.4	8.5
	삼성SDI	23,518	(20.9)	(9.2)	146.7	100.9	27.7	N/A	2.7	19.7	11.6	1.5	1.4	2.0	6.0
	SK이노베이션	13,785	7.9	(4.0)	8.3	9.3	16.2	N/A	(0.4)	4.9	6.0	0.8	0.8	6.2	3.4
	Panasonic	63,869	3.4	40.8	194.2	21.6	17.5	1.4	0.2	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	CATL	238,761	(9.3)	(19.3)	38.5	17.5	14.3	0.3	0.2	0.0	0.0	4.2	3.5	0.0	0.0
	BYD	75,656	5.0	(10.8)	(51.5)	21.0	16.5	0.3	0.3	0.0	0.0	3.1	2.7	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,386	(37.4)	(45.2)	9.4	290.6	112.4	(0.0)	1.6	62.5	38.7	6.4	6.1	2.6	5.6
	포스코퓨처엠	8,818	(29.4)	(34.0)	11.4	536.6	178.7	(0.3)	2.0	50.6	38.7	3.3	3.2	0.6	1.7
	LG화학	12,352	(29.1)	(27.1)	(1.1)	N/A	11.4	N/A	N/A	6.4	4.6	0.6	0.6	0.3	5.5
	엘앤에프	2,514	(35.1)	(45.7)	72.6	N/A	49.6	N/A	N/A	16.2	16.4	5.3	4.8	(3.3)	10.5
	코스모신소재	837	(19.4)	(32.1)	4.8	N/A	43.7	N/A	6.2	40.4	20.6	2.5	2.4	0.8	5.5
	Umicore	5,445	(19.7)	10.5	26.1	11.4	10.7	0.1	0.1	0.0	0.0	1.9	1.7	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,190	(25.2)	(30.3)	(5.8)	19.6	15.3	0.7	0.3	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	SMM	13,052	(17.9)	(34.0)	111.8	9.3	9.7	0.2	(0.0)	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,284	(9.0)	58.3	64.7	25.5	14.3	(0.3)	0.8	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	442	(28.3)	(40.6)	(30.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	194	(29.5)	(50.4)	(33.3)	N/A	262.0	N/A	N/A	17.3	13.1	0.3	0.3	(1.0)	0.1
	후성	842	(39.1)	3.5	149.3	56.7	28.1	3.2	1.0	15.6	13.0	3.6	3.2	7.1	11.6
	엔켐	345	(36.1)	(45.6)	(57.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	11,038	(30.0)	(25.5)	100.3	11.8	9.2	3.4	0.3	0.0	0.0	3.6	3.0	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,121	(20.6)	0.6	93.6	22.4	18.3	1.0	0.2	0.0	0.0	3.9	3.4	0.0	0.0
분리막	SKIET	783	(28.7)	(39.7)	(47.4)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	60.3	0.5	0.5	(8.9)	(4.6)
	더블유씨피	185	(38.1)	(45.6)	15.3	N/A	500.3	N/A	N/A	68.3	13.2	0.3	0.3	(8.3)	0.1
	Asahi Kasei	15,805	6.5	16.4	86.0	15.3	13.6	0.1	0.1	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,826	(0.9)	(0.4)	16.9	18.1	14.8	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	63	(18.8)	(26.6)	(23.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	7,456	(26.4)	(28.1)	82.1	30.0	15.7	10.4	0.9	0.0	0.0	1.9	1.7	0.0	0.0
동박	SKC	2,838	(41.1)	(30.2)	(10.3)	N/A	N/A	N/A	N/A	56.4	25.3	3.4	3.5	(9.4)	(2.2)
	롯데E머티리얼즈	1,134	(44.1)	(34.0)	43.0	N/A	51.5	N/A	N/A	25.5	9.0	1.0	1.0	(1.6)	2.2
	솔루스첨단소재	340	(36.5)	(31.1)	(12.2)	5.4	29.0	N/A	(0.8)	33.8	9.8	0.8	0.8	7.1	2.9
	Furukawa	15,143	(24.7)	(24.0)	358.9	28.4	19.7	0.2	0.4	0.0	0.0	4.9	4.1	0.0	0.0
첨가제	천보	281	(21.5)	(46.2)	(14.5)	N/A	54.3	N/A	N/A	5.3	5.0	1.0	1.0	(4.6)	1.8
	대주전자재료	805	(41.4)	(42.4)	9.2	70.8	30.1	(0.2)	1.4	23.2	18.7	4.3	3.8	6.4	13.5
	나노신소재	361	(27.9)	(42.7)	(9.7)	59.7	31.6	4.5	0.9	0.0	0.0	2.1	1.9	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,736	(37.9)	(49.1)	(27.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	83	(36.6)	(62.6)	(66.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	525	(30.6)	(45.4)	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,187	(33.2)	(43.3)	42.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,632	(14.7)	(16.1)	(48.0)	(8.9)	(9.4)	N/A	N/A	0.0	0.0	3.9	3.7	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,455	(23.5)	(39.6)	0.6	22.3	18.1	0.4	0.2	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
	Zhejiang Power	247	(8.0)	2.5	4.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

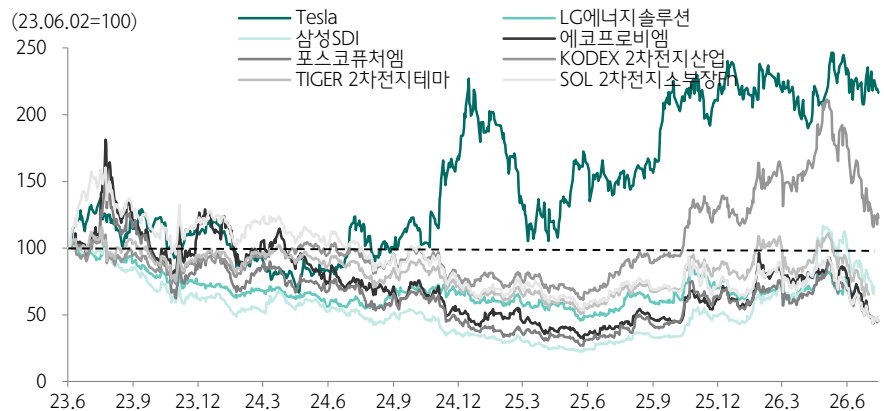
자료: Quantiwise, 하나증권

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	신흥에이씨	112	(32.2)	(49.4)	5.6	14.3	10.4	N/A	0.4	6.3	5.4	0.6	0.5	3.9	5.1
	상신이디피	132	(21.5)	(35.9)	93.7	10.5	6.5	8.3	0.6	5.8	4.3	1.1	1.0	11.1	15.8
	울촌화학	225	(28.4)	(49.3)	(49.7)	26.1	8.2	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	158	(31.6)	(47.4)	(45.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	155	(23.3)	(31.8)	(15.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	476	(30.4)	(43.6)	(6.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	59	(18.3)	(44.8)	(40.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	66	(33.8)	(55.8)	(45.0)	10.0	6.0	N/A	0.7	13.4	8.4	1.1	0.9	10.3	16.7
	대보마그네틱	27	(26.4)	(56.6)	(72.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	279	(39.9)	(53.6)	(12.8)	N/A	18.2	N/A	N/A	18.5	14.7	3.4	2.8	(1.7)	14.4
	새빛캠	50	(31.6)	(54.8)	(18.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,296	(34.8)	(46.4)	73.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	14,088	(28.1)	(44.6)	69.7	9.6	9.5	N/A	0.0	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	GanfengLithium	11,925	(30.1)	(41.6)	47.1	14.8	14.2	3.3	0.0	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
Co	Glencore	82,114	(12.5)	(7.4)	68.4	12.4	11.5	17.2	0.1	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
OEM	현대차	58,451	(33.6)	(20.4)	104.8	11.0	9.9	0.1	0.1	13.6	12.2	0.9	0.8	8.4	8.8
	Toyota Motor	261,893	2.2	(14.2)	15.9	9.6	8.5	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,468,713	(3.4)	0.6	21.6	190.9	152.4	0.9	0.3	0.0	0.0	15.0	14.0	0.0	0.0
	NIO	12,361	(0.4)	(27.4)	21.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	13,451	1.4	(23.1)	(21.7)	(64.4)	77.7	N/A	N/A	0.0	0.0	3.4	3.3	0.0	0.0
	Li Auto	11,215	(8.4)	(30.6)	(56.3)	(78.6)	20.7	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	0.0	0.0
	Rivian	24,736	7.3	1.2	37.9	(7.1)	(9.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.7	10.1	0.0	0.0
	Lucid Group	2,521	28.7	(16.1)	(71.8)	(0.7)	(1.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	6.7	(3.0)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,276	0.3	(26.3)	(12.2)	(2.0)	(3.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	114	(32.5)	(47.9)	(59.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	187	(31.1)	(44.4)	14.4	48.6	22.4	0.4	1.2	16.6	9.9	2.8	2.5	7.6	14.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (7월 3주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
EPA, 데이터센터 인허가 간소화	• 미국 환경보호청(EPA), 데이터센터용 디젤·가스 발전기 등 대기오염원의 인허가 절차 간소화 위해 주민 의견수렴 의무 폐지.
NY, 데이터센터 건설 금지 명령	• 미국 뉴욕주, 전력 수급과 용수 부족 및 환경 부담 등을 이유로 초대형 데이터센터 신규 건설을 1년간 금지하는 행정명령 발표.
CA, EV 보조금 도입	• 미국 캘리포니아주, 생애 첫 전기차 구매자 대상 신차 3,500달러, 중고차 1,750달러 즉시 할인해주는 'MyFirstEV' 프로그램 도입.
Google, VPPA 체결	• Google, 미국 아칸소주에 'Steel River Energy Center(2029년 태양광 2.5GW-ESS 2.9GWh)'의 발전량 전력구매계약(VPPA) 체결.
FLNC, CA ESS 공급 계약 체결	• Fluence Energy, Avantus의 캘리포니아 'Rexford 2' 프로젝트에 미국산 Smartstack ESS와 EPC 서비스 공급.
EOS, 골든돔 ESS 공급 계약	• Eos Energy, 미국 'Golden Dome' 미사일 방어 프로젝트에 자사의 Z3(아연 기반 장주기 에너지저장장치) 공급 계약 체결.
Lucid, 파산설 부인	• Lucid, 파산보호 신청 및 비상장 전환 검토설로 장중 주가 급락했으나 회사 측은 해당 보도를 전면 부인.
EU, 프랑스 해상풍력 개발 지원	• EU, 프랑스의 11.1GW 규모 해상풍력 개발을 지원하기 위해 최대 630억유로 규모의 국가보조금 제도를 승인. • 지원은 25년간 양방향 차액계약(CfD) 방식으로 이뤄지며, 완공 시 프랑스 연간 전력 소비(약 451TWh)의 약 10.6%를 공급.
독일 언론, VW 중국 인수 제기	• 독일 언론에, Volkswagen 향후 중국 자동차 기업에 인수될 수 있다는 가능성 제기.
Eni-Seri Industrial, JV 설립	• Eni-Seri Industrial, 합작사 'FAENIX'를 설립해 이탈리아에서 BESS 조립라인(2027년)과 기가팩토리(2029년)를 구축할 계획. • 연산 16GWh 규모 LFP 기반 ESS 생산능력 확보 예정.
VW, 감원 및 공장 폐쇄 논의	• Volkswagen CEO, 기존 5만명 감원에 더해 약 5만명을 추가 감원하는 방안을 검토 중이며 최대 4개의 공장 폐쇄도 논의.
Dongfeng, 캐나다 진출 계획	• Dongfeng Motor, 캐나다 판매 인증 절차 진행 및 2027년부터 소형 전기 SUV와 소형 전기차 현지 시장 출시할 계획.
Xpeng, 저가형 EV 출시 및 연내 플라잉카 양산 목표	• XPeng, 보급형 SUV 'MONA L03'를 중국 판매가격 약 2,400만원부터 출시. • 한편, Xpeng은 플라잉카 'Land Aircraft Carrier' 연내 양산을 목표로 현재 7,000대 이상의 사전 주문을 확보.

Cell

요약	내용
한국, 국내생산세액제도 도입	• 한국 정부, 경제안보와 녹색전환에서 중요한 품목 대상으로 국내 생산량에 비례해 세액 공제하는 '국내생산세액공제 제도' 도입. • 또한, 현재 7% 수준인 핵심광물 재자원화율을 2030년까지 20%로 높일 계획.
LGES, Google에 ESS 공급 예정	• LG에너지솔루션, Google의 'Steel River Energy Center' 프로젝트에 LFP ESS 솔루션 'JF2 DC Link' 공급할 예정.
SDI, Benz에 각형 배터리 탑재	• 삼성SDI, 각형 NCM 배터리를 탑재한 Mercedes-Benz 전기차 생산 돌입.

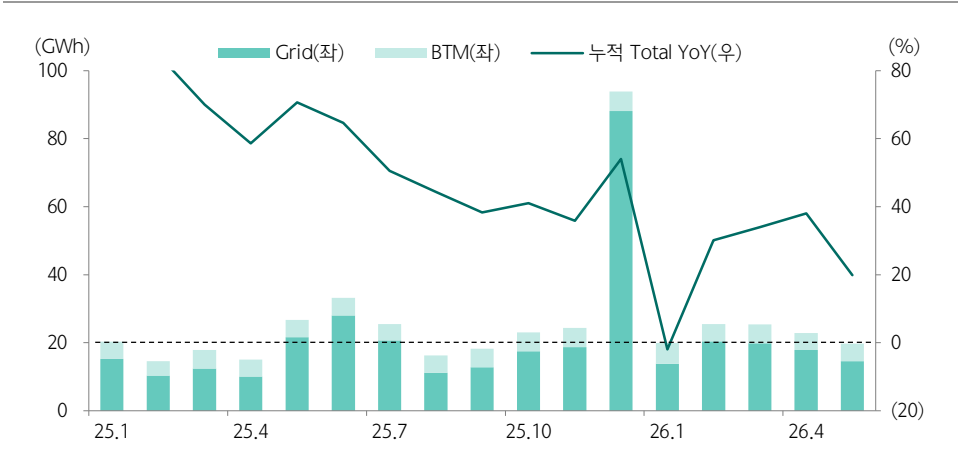
Material/Equipment

요약	내용
KIET, ATCM 도입 경고	• 한국 산업연구원(KIET), 미국 '핵심광물 공급망 협정(ATCM)' 추진 시 한국 기업 원가 부담과 수출 장벽 높아질 수 있다 분석.
탐머티리얼, 공급 계약 체결	• 탐머티리얼, 약 53억원 규모의 배터리 조립라인 형교환 및 개조공사 공급 계약(기간: 2026년 7월~10월) 체결 공시.
서진시스템, 공급 계약 체결	• 서진시스템, Bloom Energy와 약 785억원 규모 SOFC 모듈 및 부품 생산·공급 계약(기간: 2026년 7월~2027년 3월)을 체결 공시.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

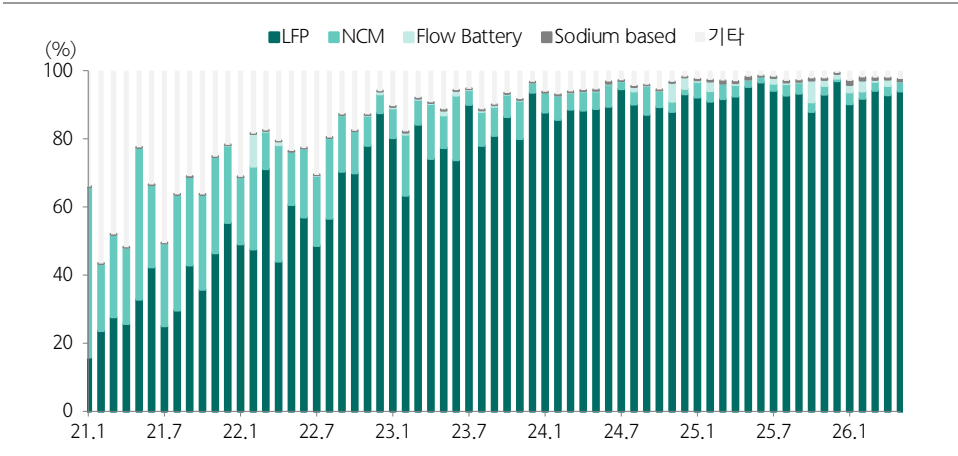
- 5월 글로벌 ESS 신규 설치량은 -26%(YoY) 감소한 19.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 14.6GWh(-32%), BTM 5.1GWh(Flat)다.
- 글로벌 5월 누적 설치량은 113.2GWh를 기록하며, 전년 대비 +20% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 86.4GWh(+24%), BTM 26.8GWh(+8%)다.
- 지역별로 보면, 5월 북미 ESS 신규 설치량은 -74%(YoY) 감소한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.3GWh(-82%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 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
	글로벌	14.6	-32.4	5.1	Flat	19.7	-26.2		86.4	24.3	26.8	7.6	113.2	19.9
5월	미국	1.3	-81.9	0.8	Flat	2.1	-73.6	누적 (1-5월)	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

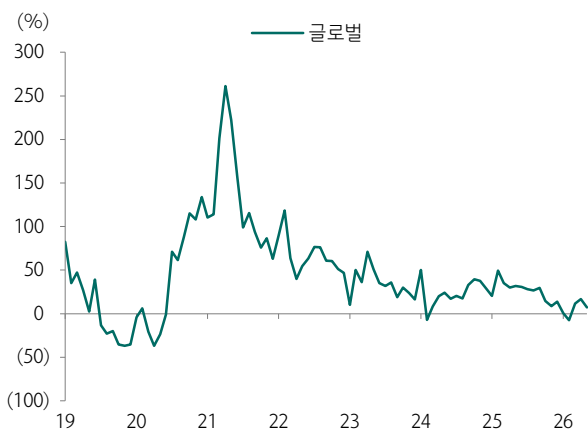
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
5월	Grid	6.0	-60.3	누적 (1-5월)	56.7	31.5
	Wind+Solar	0.4	-82.1		1.6	-48.7
	Wind	0.8	65.7		2.6	-52.3
	Solar	7.5	113.3		24.0	40.4
	기타	0.0	N/A		1.4	114.2

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

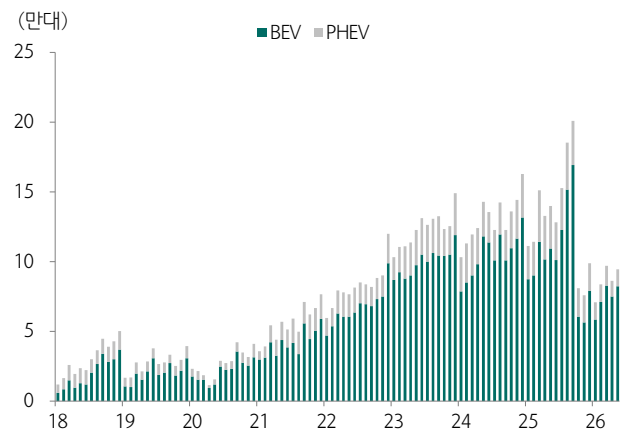
- 5월 글로벌 전기차 판매량은 +7%(YoY) 증가한 185.3만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +18%/-14% 변동한 134.2만대/51.1만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 5월 미국 전기차 판매량은 9.4만대를 기록하며 전년 대비 -33% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.2만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -25%/-61% 감소했다. 5월 중국 전기차 판매량은 108.4만대를 기록하며 전년 대비 Flat했고, BEV/PHEV는 각각 76.6만대/31.7만대를 기록하며 전년 대비 +10%/-24%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



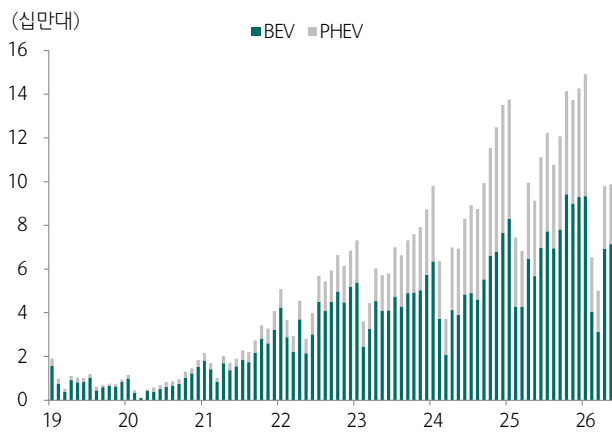
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



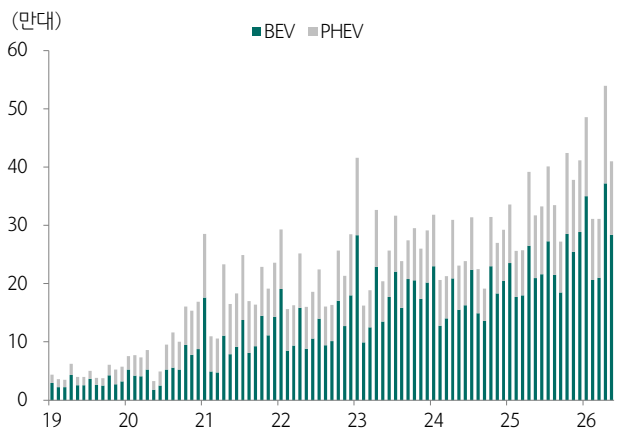
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

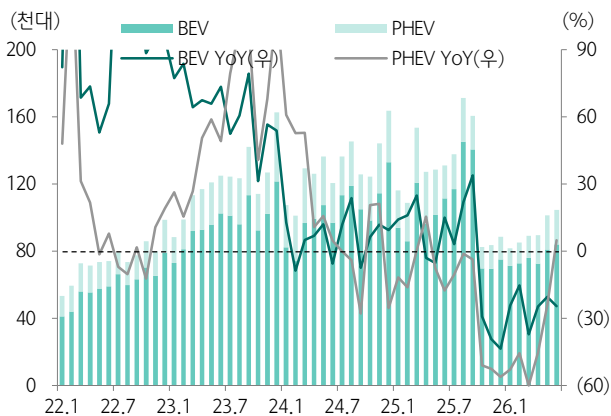


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

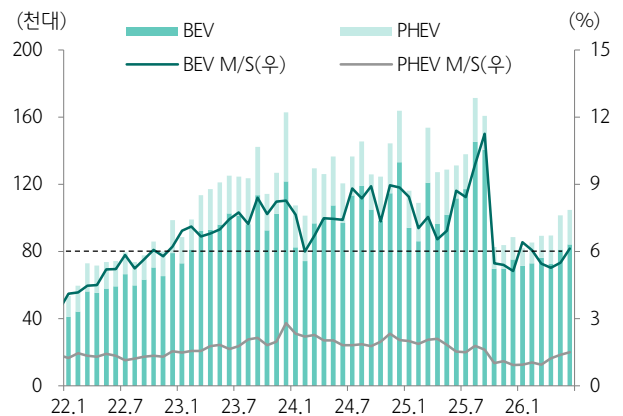
- 6월 미국 전기차 판매량은 YoY -20.2%, MoM +3.2% 변동한 104,631대(전기차 판매 점유율 7.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,163대(YoY -24.6%, MoM +3.9%)/20,468대(YoY +4.9%, MoM +0.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 551,852대(YoY -27.9%, M/S 7.0%)다.
- 6월 중국 전기차 판매량은 YoY -6.6%, MoM +7.1% 변동한 926,000대(전기차 판매 점유율 57.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 685,000대(YoY +3.8%, MoM +7.5%)/241,000대(YoY -27.2%, MoM +5.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 4,270,000대(YoY -13.3%, M/S 48.4%)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.
- 6월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +69.3%, MoM +51.0% 증가한 68,791대(전기차 판매 점유율 36.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 56,357대(YoY +95.3%, MoM +48.9%)/12,434대(YoY +5.5%, MoM +61.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 291,741대(YoY +47.7%, M/S 33.7%)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



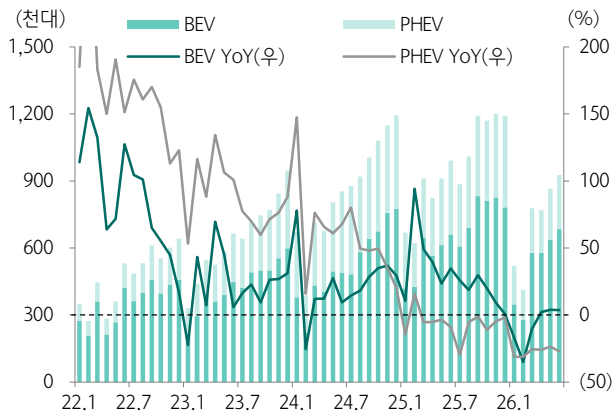
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



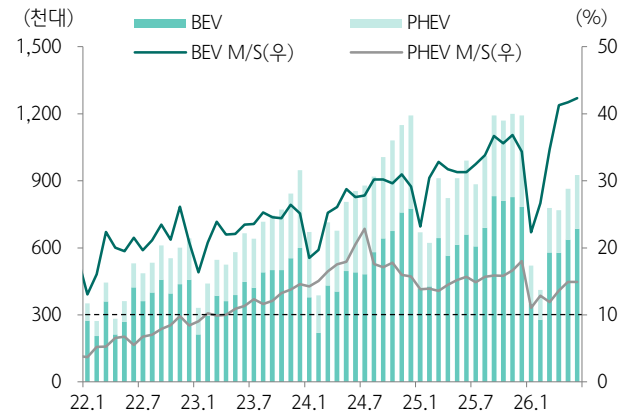
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



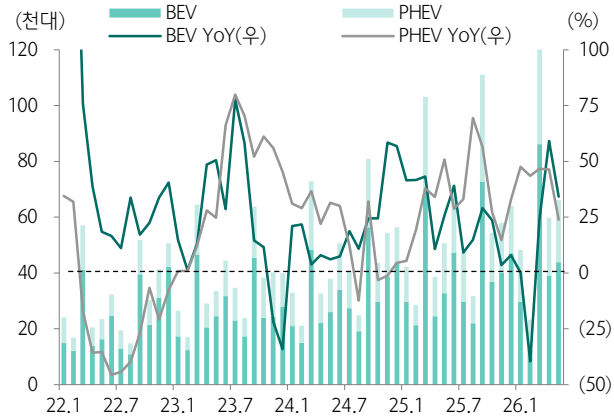
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



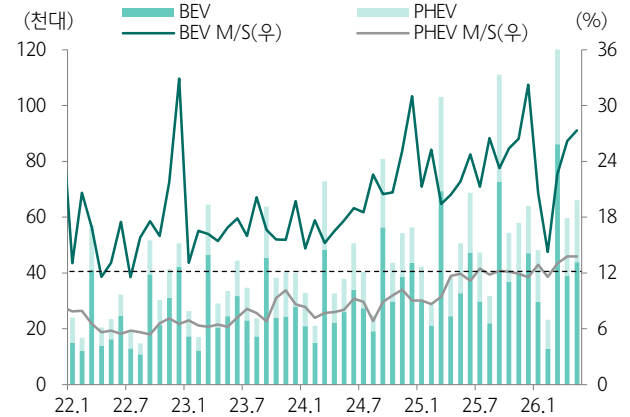
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



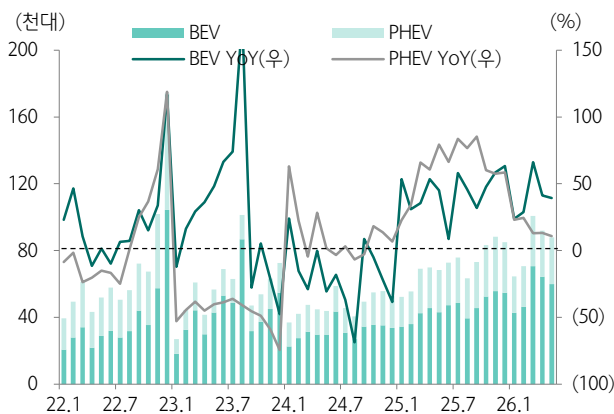
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



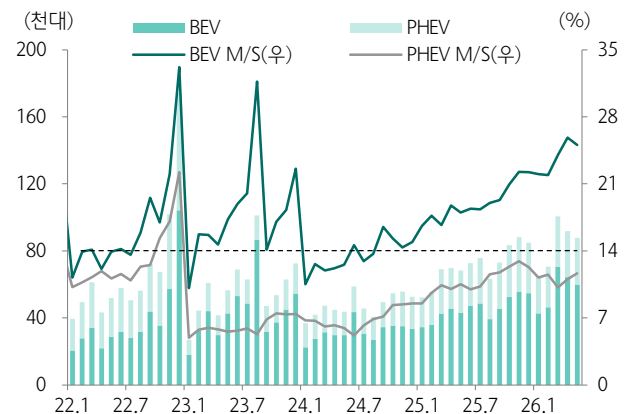
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



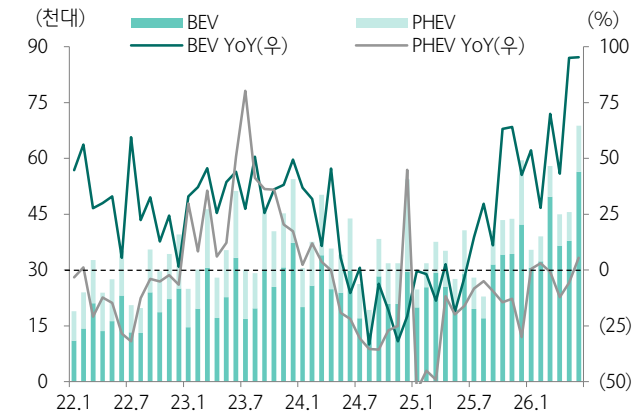
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



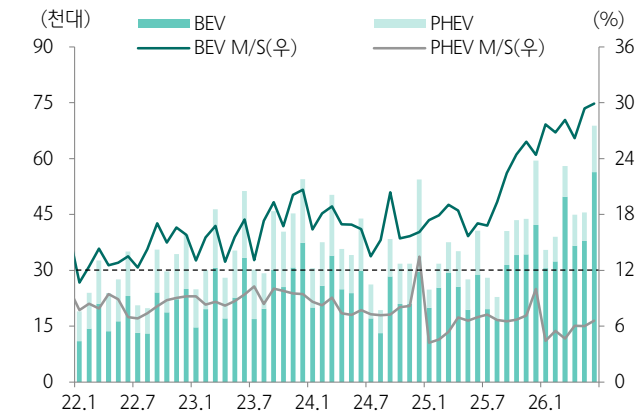
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



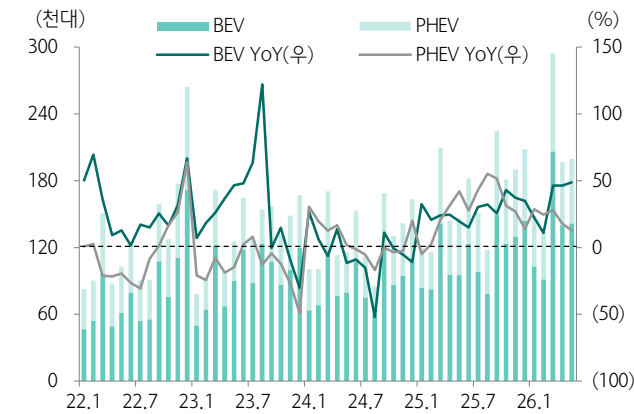
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



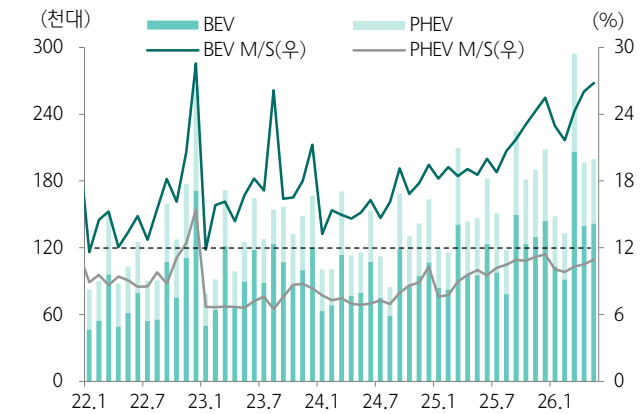
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 증가이 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

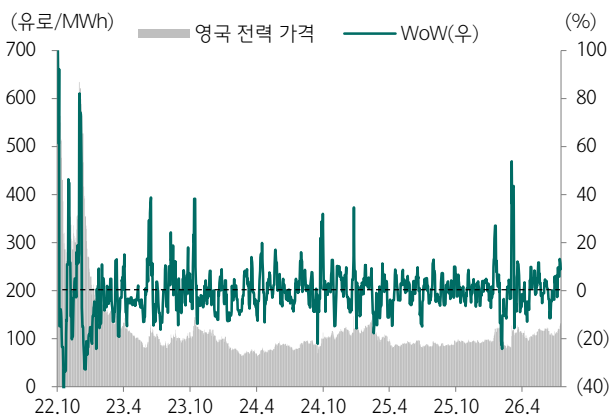
(단위: 대)

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	1,610	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

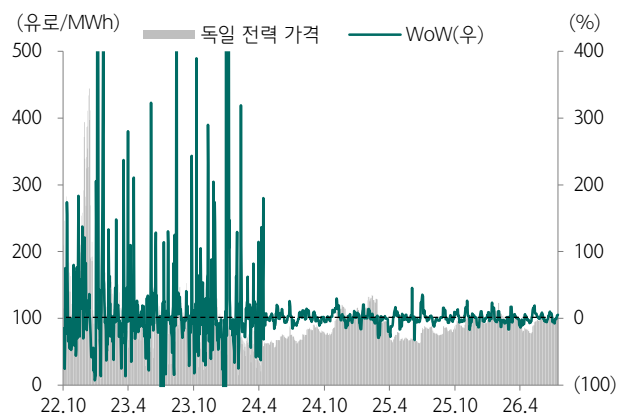
- 7월 3주 영국 전력 가격은 평균 126.7유로/MWh로 WoW +9.0% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 119.2유로/MWh로 MoM +4.7% 상승했다.
- 7월 3주 독일 전력 가격은 평균 102.4유로/MWh로 WoW +2.2% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 101.2유로/MWh로 MoM +0.3% 상승했다.
- 7월 3주 프랑스 전력 가격은 평균 61.7유로/MWh로 WoW +5.2% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 59.8유로/MWh로 MoM +5.0% 상승했다.
- 7월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 96.6유로/MWh로 WoW +5.7% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 93.4유로/MWh로 MoM +3.1% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



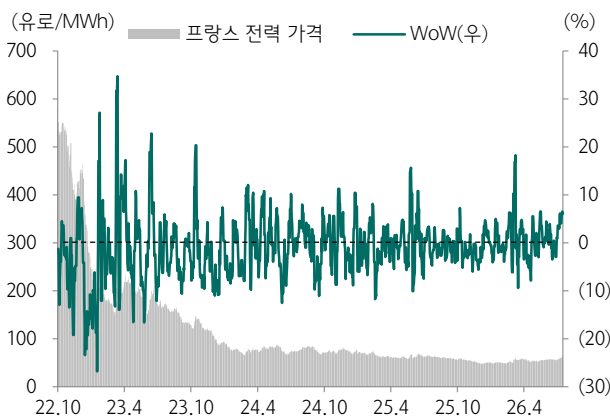
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



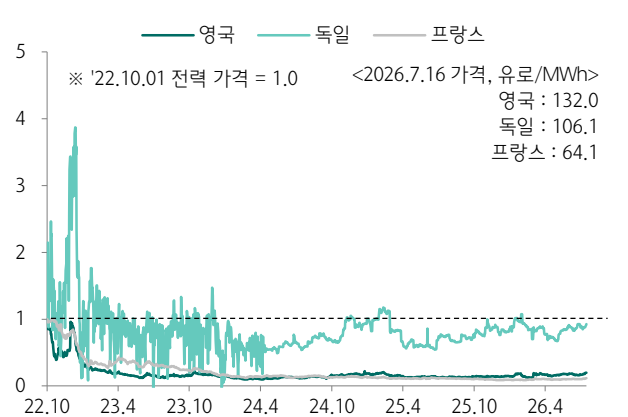
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

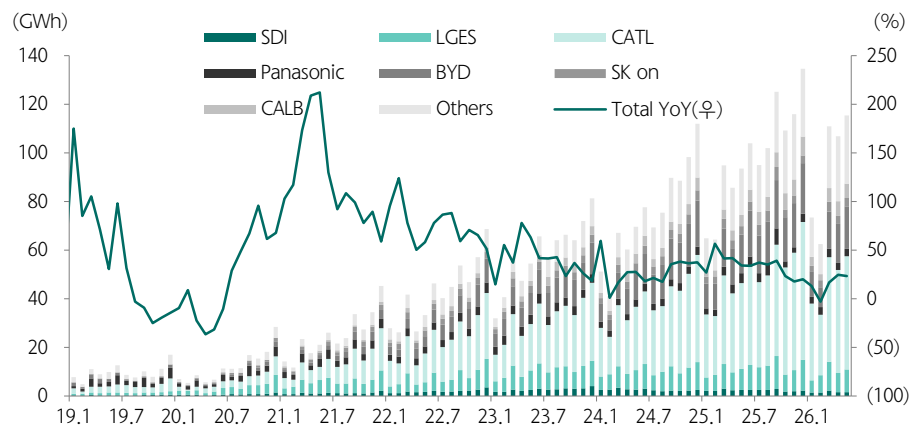


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

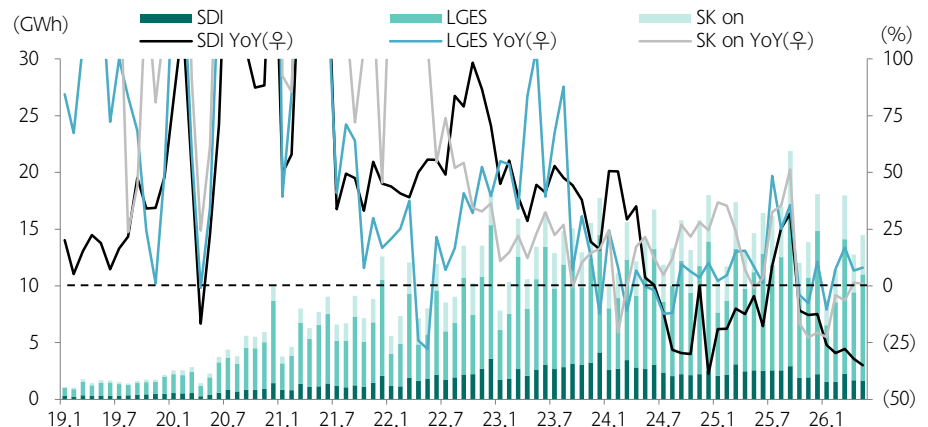
- 5월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 115.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 46.5GWh(+32%), BYD 17.4GWh(+9%), LGES 9.4GWh(+8%), CALB 5.8GWh(+28%), SK on 3.4GWh(+1%), Panasonic 3.1GWh(-24%), 삼성SDI 1.7GWh(-35%)다.
- 글로벌 5월 누적 출하량은 469.2GWh를 기록하며 전년 대비 +16% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +22%, BYD +1%, LGES +7%, CALB +35%,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



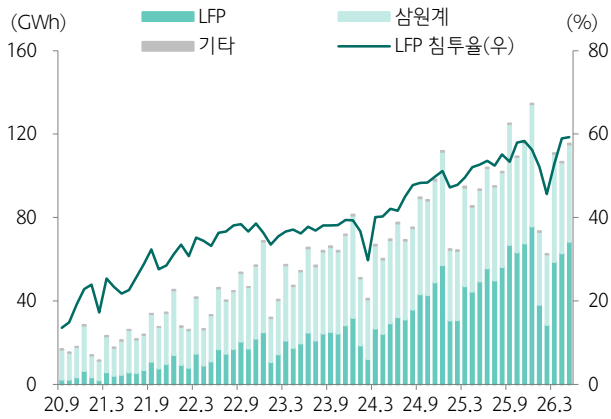
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



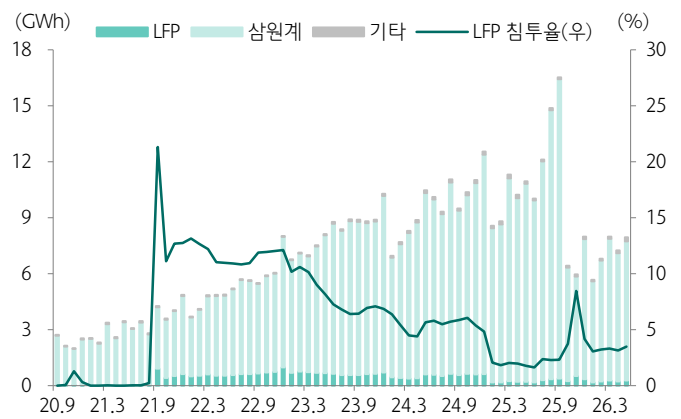
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



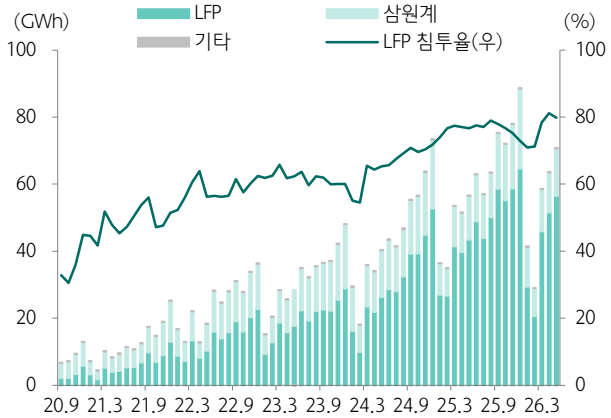
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



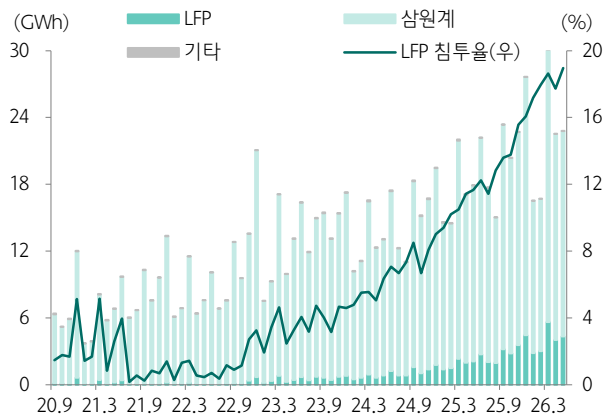
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

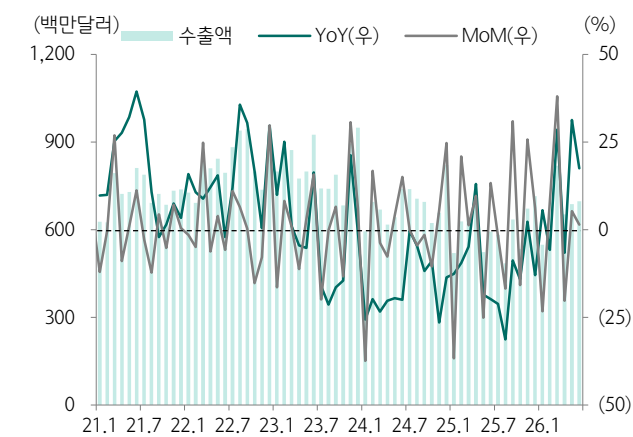


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

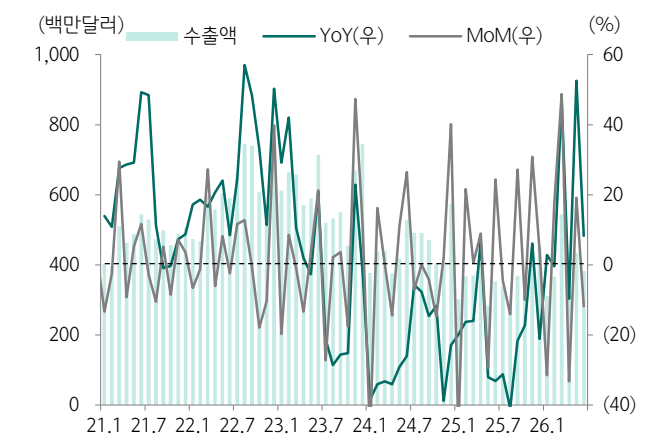
- 6월 2차전지 전체 수출액은 7.0억달러(YoY +17.5%, MoM +1.5%)를 기록했다.
- 6월 리튬이온전지 수출액은 3.8억달러(YoY +8.3%, MoM -11.7%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 6월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +21.8%, MoM +10.4%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.4%, MoM -10.9%)을 기록했다. 수출 단가는 35.6달러/kg으로 전년 대비 +12.4%, 전월 대비 +23.9% 상승했다.
- 6월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.6억달러(YoY -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



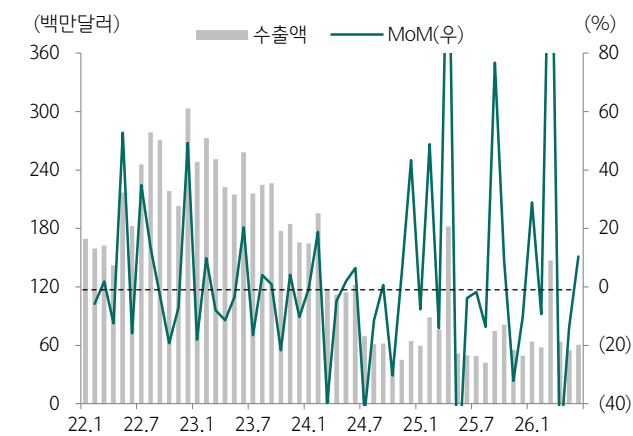
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



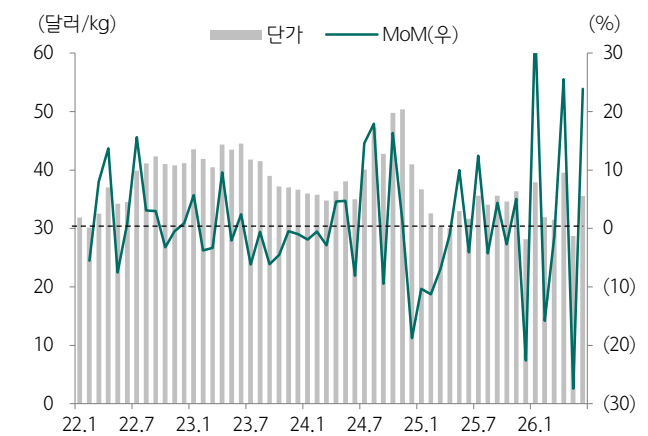
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



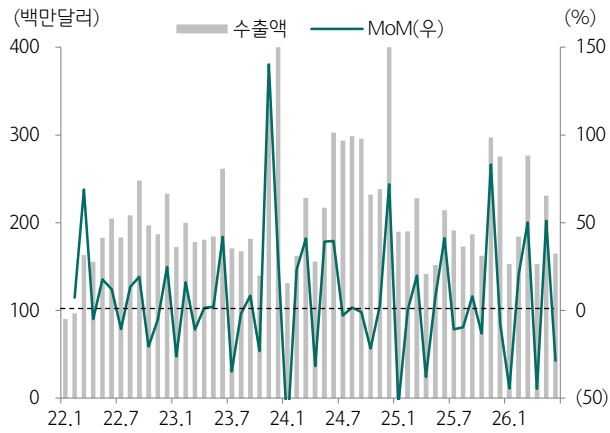
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



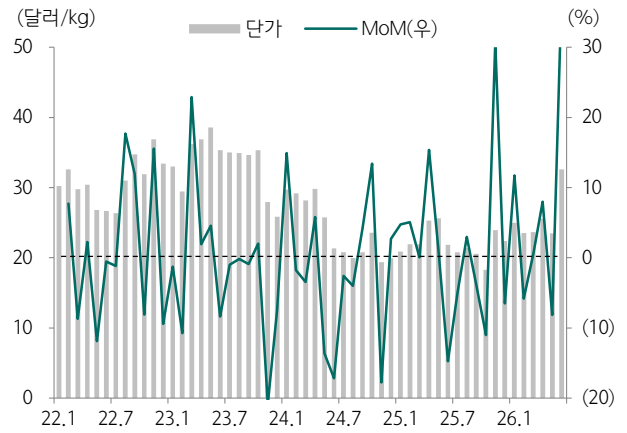
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



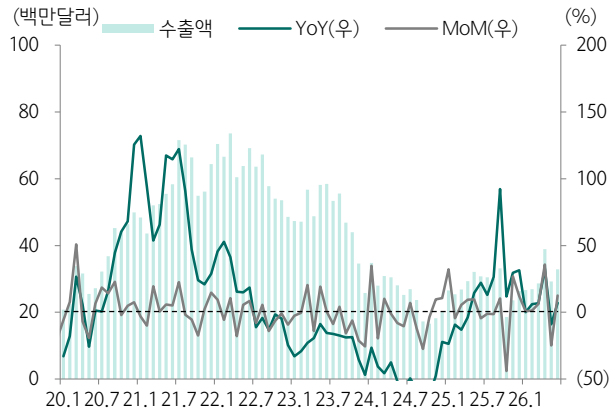
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



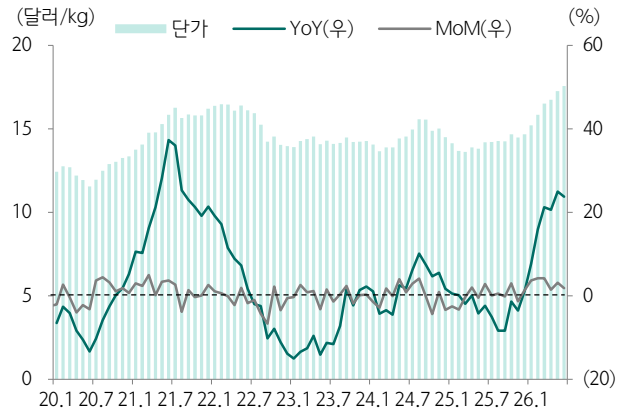
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

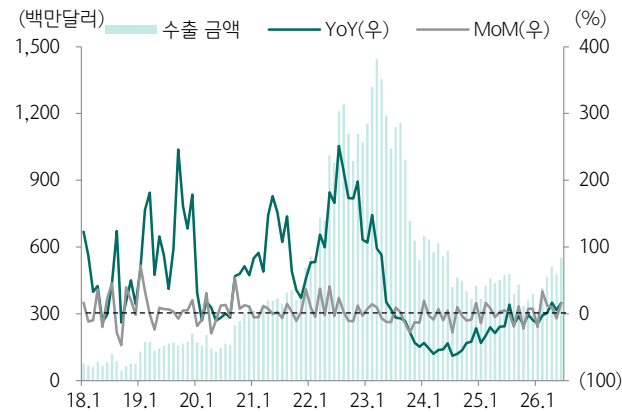


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

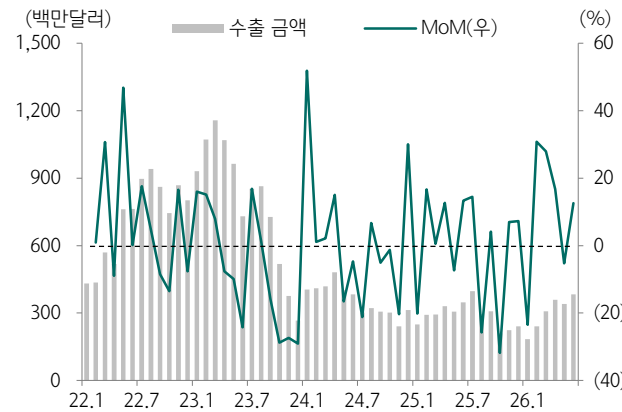
- 6월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +16.3%, MoM +15.6%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +4.9%, MoM +9.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.9달러/kg으로 전년 대비 +10.8%, 전월 대비 +5.9% 상승했다.
- 6월 NCM 양극재 수출액은 3.8억달러(YoY +10.6%, MoM +12.6%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -4.2%, MoM +3.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 27.4달러/kg으로 전년 대비 +15.4%, 전월 대비 +9.0% 상승했다.
- 6월 NCA 양극재 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 6월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -50.7%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -63.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.4달러/kg으로 전년 대비 +33.3% 하락, 전월 대비 -3.2% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 6월 양극재 수출액은 2.0억달러(YoY +43.8%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +27.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.9달러/kg으로 전년 대비 +13.3%, 전월 대비 +6.5% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 6월 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +29.7%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +25.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.1달러/kg으로 전년 대비 +3.1%, 전월 대비 +10.6% 상승했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 6월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -51.1%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -55.9%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.8달러/kg으로 전년 대비 +11.0% 상승, 전월 대비 -7.3% 하락했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 6월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -52.7%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -46.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.6달러/kg으로 전년 대비 -12.4%, 전월 대비 -0.3% 하락했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 6월 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



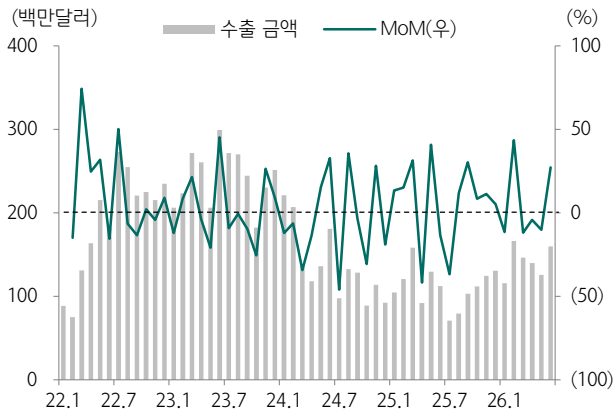
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



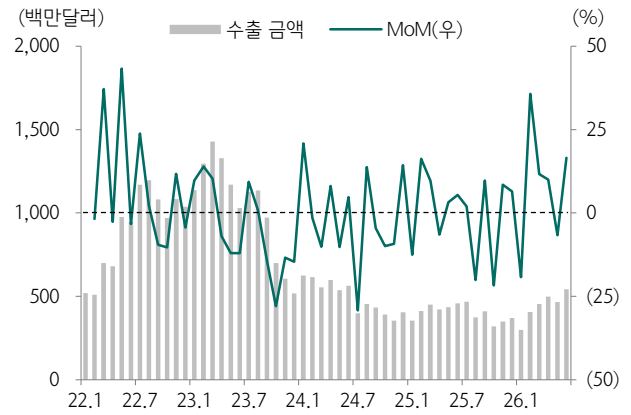
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



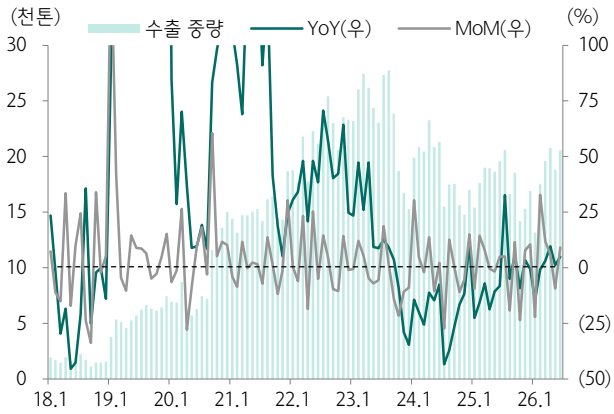
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



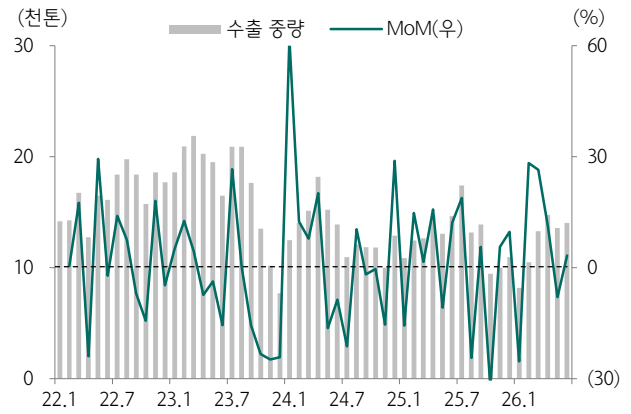
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



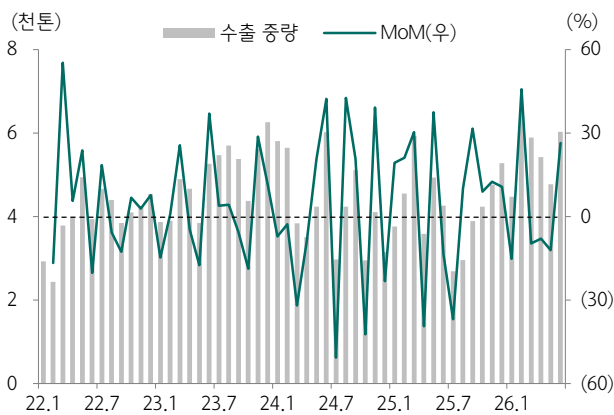
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



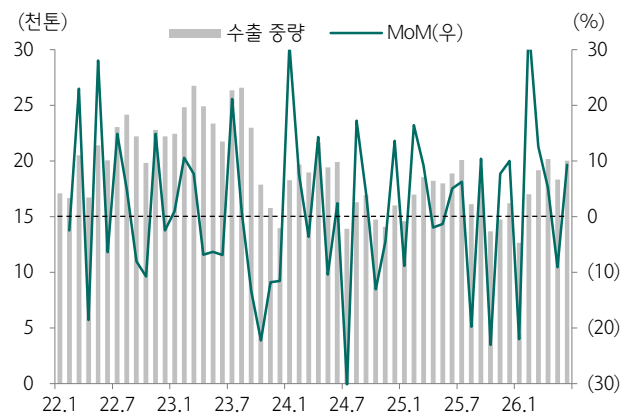
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



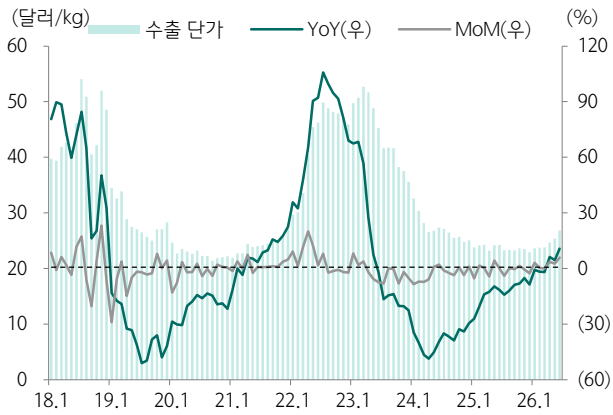
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



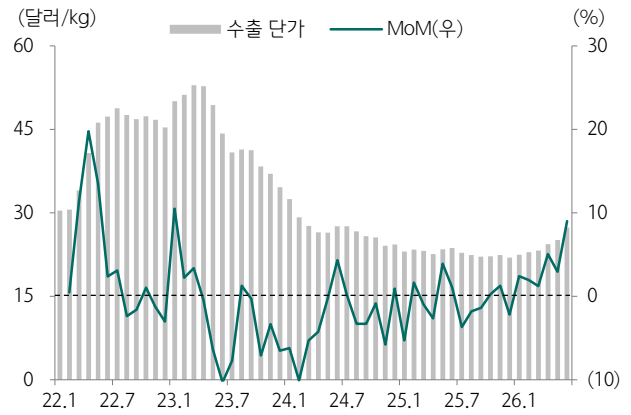
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



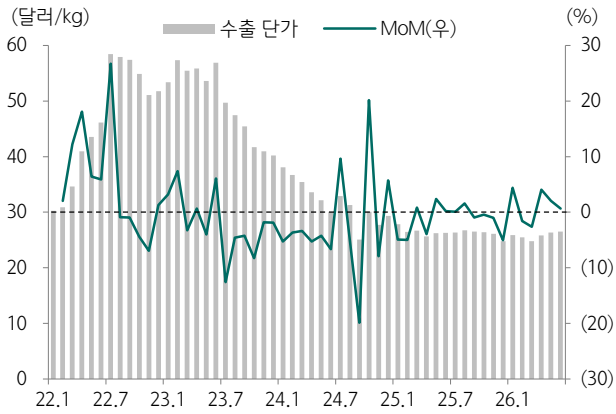
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



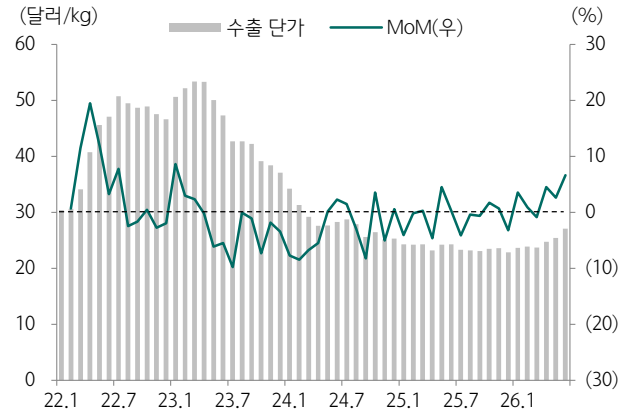
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

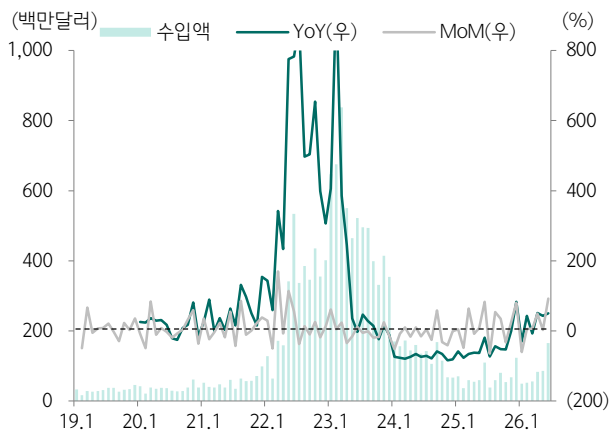
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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
2026.06	552.3	20.5	26.9	30.9	1.1	28.4	202.9	7.0	28.9	139.0	5.3	26.1	28.1	1.1	26.8	15.2	0.6	27.6

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

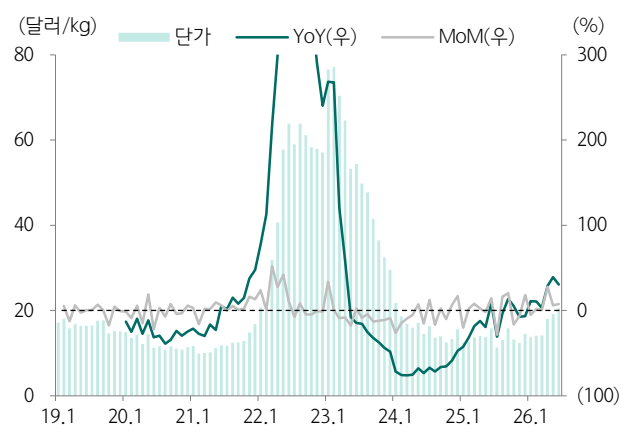
- 6월 수산화리튬 수입액은 1.7억달러(YoY +50.1%, MoM +92.5%)를 기록했고, 수입 중량은 0.8만톤(YoY +14.8%, MoM +79.2%)을 기록했다. 수입 단가는 20.6달러/kg으로 전년 대비 +30.7%, 전월 대비 +7.4% 상승했다.
- 6월 음극재 수입액은 240만달러(YoY +77.5%, MoM -40.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +127.5%, MoM -31.2%)을 기록했다. 수입 단가는 4.5달러/kg으로 전년 대비 -22.0%, 전월 대비 -13.1% 하락했다.
- 6월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



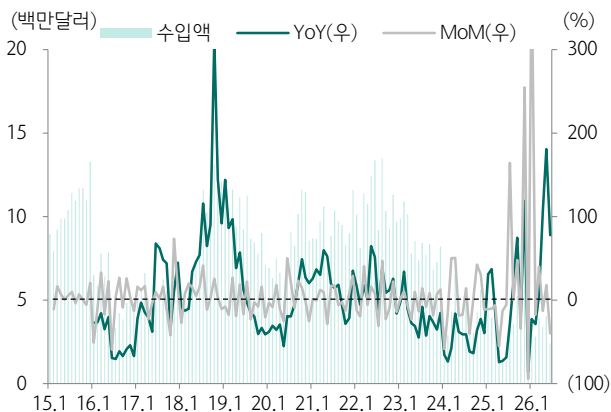
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



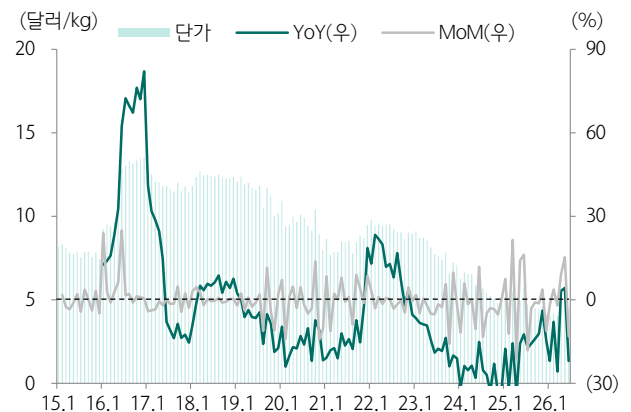
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



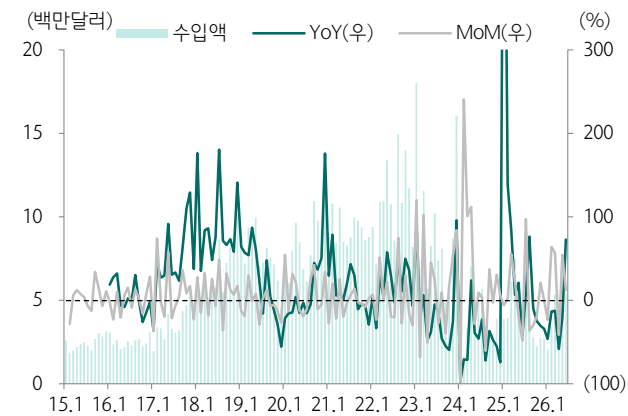
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



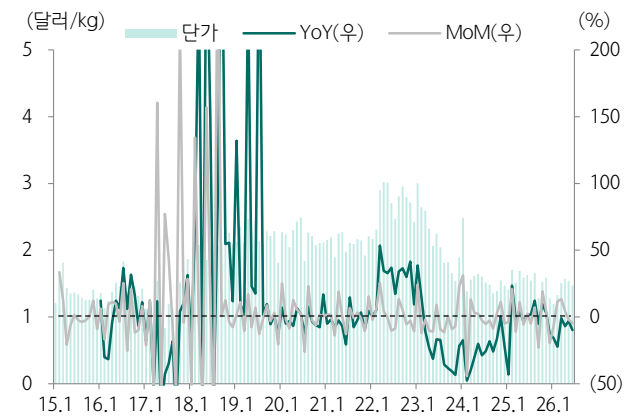
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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

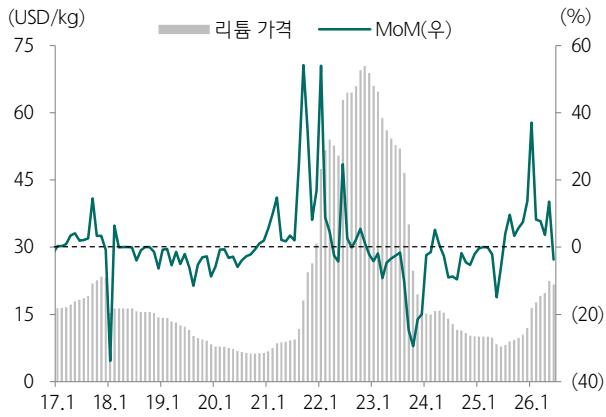
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (달러/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만원/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
2023년	1월	66	28,240	48,890	1,471	9,000	22	(4)	(2)	(5)	2	8	(11)
	2월	65	26,690	37,356	1,488	8,955	19	(2)	(5)	(24)	1	(0)	(13)
	3월	59	23,307	33,833	1,444	8,836	14	(9)	(13)	(9)	(3)	(1)	(25)
	4월	56	23,757	34,498	1,338	8,814	9	(5)	2	2	(7)	(0)	(34)
	5월	54	22,230	33,476	1,263	8,234	12	(3)	(6)	(3)	(6)	(7)	30
	6월	53	21,193	29,174	1,194	8,386	16	(3)	(5)	(13)	(5)	2	33
	7월	52	20,898	32,982	1,175	8,445	15	(2)	(1)	13	(2)	1	(6)
	8월	47	20,498	32,980	1,180	8,352	13	(10)	(2)	(0)	0	(1)	(15)
	9월	35	19,629	32,982	1,175	8,271	11	(25)	(4)	0	(0)	(1)	(18)
	10월	25	18,255	32,983	1,185	7,940	9	(29)	(7)	0	1	(4)	(12)
	11월	19	16,980	33,003	1,145	8,174	9	(21)	(7)	0	(3)	3	(7)
	12월	16	16,389	30,391	1,125	8,394	8	(20)	(3)	(8)	(2)	3	(12)
2024년	1월	15	16,091	28,690	1,132	8,344	7	(2)	(2)	(6)	1	(1)	(13)
	2월	15	16,308	28,298	1,130	8,311	7	(2)	1	(1)	(0)	(0)	(1)
	3월	16	17,433	28,279	1,123	8,676	7	5	7	(0)	(1)	4	4
	4월	16	18,174	28,013	1,086	9,482	7	1	4	(1)	(3)	9	4
	5월	15	19,520	27,485	1,321	10,129	7	(3)	7	(2)	22	7	(4)
	6월	14	17,508	26,825	1,425	9,642	7	(9)	(10)	(2)	8	(5)	(5)
	7월	13	16,396	26,423	1,307	9,394	6	(9)	(6)	(1)	(8)	(3)	(6)
	8월	12	16,250	25,277	1,242	8,964	6	(10)	(1)	(4)	(5)	(5)	(9)
	9월	11	16,118	24,080	1,208	9,255	5	(2)	(1)	(5)	(3)	3	(3)
	10월	11	16,805	24,229	1,162	9,539	6	(4)	4	1	(4)	3	2
	11월	10	15,740	24,292	1,150	9,075	6	(5)	(6)	0	(1)	(5)	2
	12월	10	15,471	24,300	1,137	8,920	6	(2)	(2)	0	(1)	(2)	6
2025년	1월	10	15,379	23,881	1,120	8,978	6	(0)	(1)	(2)	(1)	1	4
	2월	10	15,275	21,599	1,138	9,329	6	0	(1)	(10)	2	4	0
	3월	10	16,055	31,060	1,113	9,731	6	(0)	5	44	(2)	4	(2)
	4월	10	15,210	33,331	1,078	9,192	6	(2)	(5)	7	(3)	(6)	(4)
	5월	8	15,325	33,259	1,078	9,530	5	(15)	1	(0)	0	4	(7)
	6월	8	14,989	32,982	1,058	9,834	5	(6)	(2)	(1)	(2)	3	(5)
	7월	8	15,023	32,895	1,042	9,778	5	4	0	(0)	(1)	(1)	(4)
	8월	9	14,909	32,895	1,053	9,646	5	10	(1)	(0)	1	(1)	7
	9월	9	15,102	33,406	1,057	9,953	6	3	1	2	0	3	7
	10월	10	15,080	42,555	1,056	10,696	8	6	(0)	27	(0)	7	38
	11월	11	14,689	48,140	1,057	10,801	15	7	(3)	13	0	1	92
	12월	12	14,879	51,647	1,068	11,804	18	14	1	7	1	9	18
2026년	1월	16	17,859	55,483	1,087	13,075	15	37	20	7	2	11	(14)
	2월	18	17,104	55,858	1,097	12,943	13	8	(4)	1	1	(1)	(16)
	3월	19	17,093	55,848	1,109	12,499	11	8	(0)	(0)	1	(3)	(14)
	4월	20	18,006	55,856	1,130	12,891	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 만원/ton 주 2: 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)

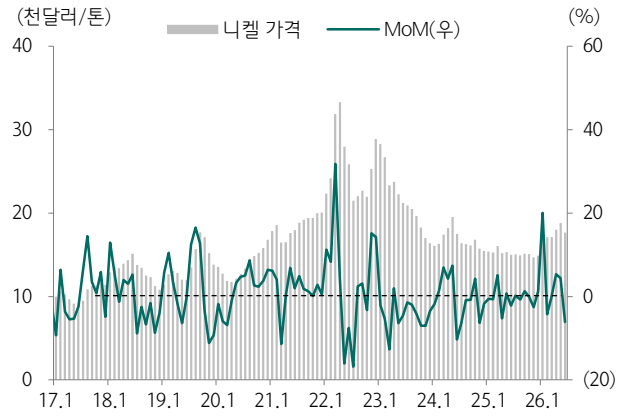
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



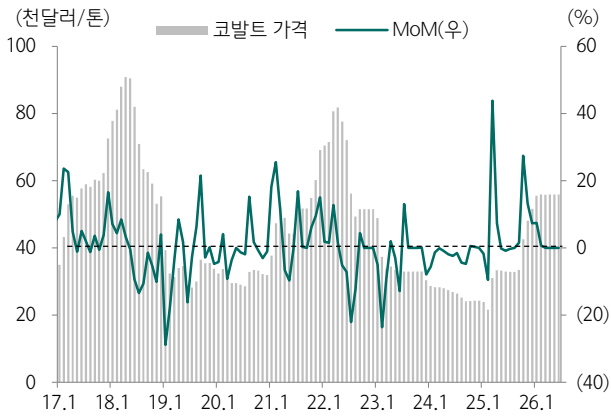
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



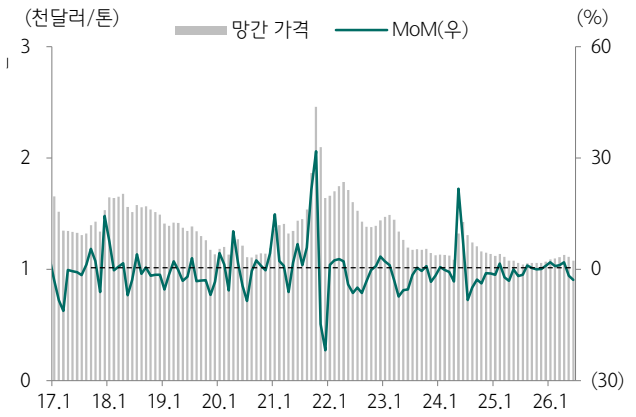
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



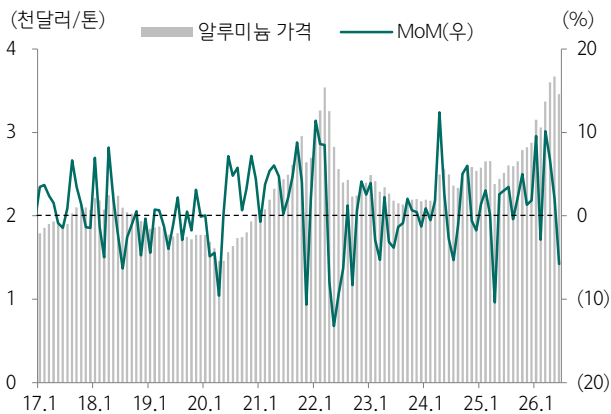
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



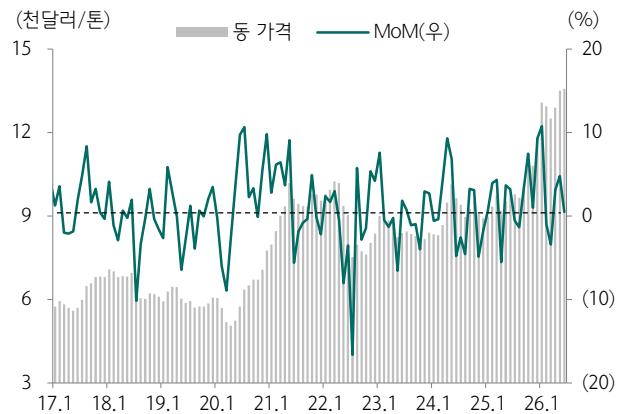
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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 20일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2026년 7월 20일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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 17일