

테슬라의 ESS 가격 경쟁 심화 언급

2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.7.27

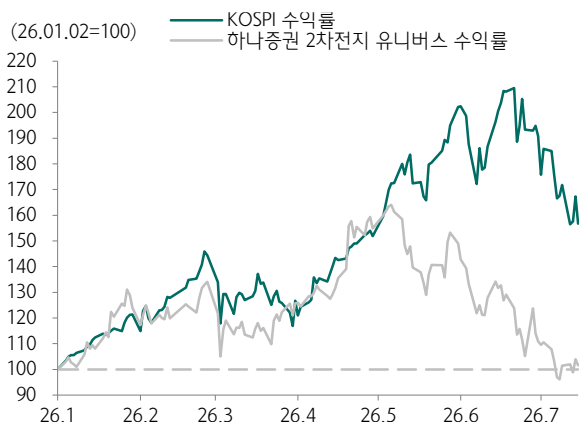
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 비중 확대

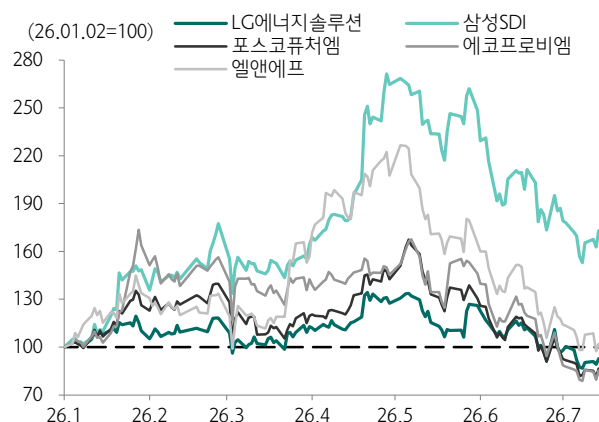
- 전기차 배터리 출하가 크게 증가하던 2022년 당시, OEM 고객사들의 전기차 부문 수익성 악화가 배터리 기업 수익성 악화의 전주곡이었던 것처럼, ESS 역시 고객사들의 수익성 지표 추적이 중요하다.
- 테슬라의 2분기 ESS 부문 GPM은 20.4%로 전분기 대비 -19.1%p 하락했다. 좋지 않은 시그널이나, 1분기 1회성 이익이 대거 반영되었던 것을 감안해야 한다. 테슬라 CFO 역시 지난 주 실적 발표 컨퍼런스 콜에서, 2분기 ESS 부문 GPM 악화가 1분기의 워런티 수취 및 관세 환급이 2분기에 소멸된데 따른 것이라고 언급했다. 이를 제외하면 1분기 대비 수익성 변화는 크지 않은 것으로 추정된다. 따라서 수익성 지표는 크게 우려할만한 수준이 아니라고 판단한다.
- 다만, 테슬라 CFO가 유틸리티 ESS 부문 가격 경쟁이 심화되고 있다고 언급한 것은 부정적인 요소다. 가파른 수요 증가에도 불구하고, 그동안 셀 제조에만 집중했던 배터리 기업들의 ESS SI(System Integration) 사업 진출, Ford 등 신규 기업들의 ESS 시장 진출로 인해 시장 내 가격 경쟁이 심화되고 있는 것으로 해석된다.
- 이를 고려할 때 향후 ESS 산업 내 ASP 상승이나 수익성 개선을 기대하는 것은 어렵다고 판단한다. 이번 실적 시즌을 통해 얻을 수 있는 함의는 ESS 산업 내 장기 ASP 하락 압력 및 AMPC 제외 기준 OPM 5% 수준을 가정한 Valuation이 적절하다는 것이다.
- 물론, 그럼에도 지금 가격은 이러한 한계를 모두 반영한 수준이라고 판단한다. 상기한 가격 및 마진 악화를 고려하더라도 LGES, 삼성SDI의 현 가격은 상승 여력 30% 이상을 담보한다. 에코프로비엠 역시 상기 악재를 고려하더라도 10조원 초반인 현 가격에서는 상승 여력이 매우 커졌다. 섹터 비중확대를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 한나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 한나증권

Car/Energy/Robot : 중국, 리튬이온 배터리에 소비세 부과 예정

- Tesla 주가는 AI 투자 확대에 따른 CAPEX 증가로 이번 분기 FCF가 적자를 기록하며 향후 현금흐름 우려가 확대된 가운데, 프랑스의 FSD 승인 지연까지 겹치며 한 주간 -17.8% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 주가는 추가 자금조달 및 주주가치 희석 우려로 하락했다(Lucid -14.4%, Rivian -9.3%). 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 AI-전력 인프라 관련 종목 전반의 약세 영향으로 -4.5% 하락했다. 중국 전기차 기업 주가는 하락했다(Xpeng -8.9%, Li Auto -2.2%, Nio -8.0%).
- 국제에너지기구(IEA)는 글로벌 전력 소비가 2025년 28,600TWh에서 2027년 30,700TWh로 확대되는 가운데, 2026년 재생에너지 발전량이 8% 이상 증가하면서 글로벌 전력 믹스 내 재생에너지 비중이 2025년 33%에서 2027년 37%까지 확대될 것으로 전망했다. 한편, 태양광 발전량은 올해 약 600TWh 증가해 풍력을 제치고 수력발전에 이어 세계 2위 재생에너지원으로 부상할 것으로 예상했다.
- Tesla는 2026년 10월부터 독일 베를린 공장의 주간 생산량을 기존 약 6,250대에서 7,500대로 약 20% 확대하고, 이를 위해 약 1,000명의 신규 인력을 채용할 계획이다.
- GM의 2Q26 실적은 매출 480억달러(YoY +2%), 조정 EBIT 39.4억달러(YoY +30%)를 기록했다. 2분기에는 EV 전략 조정과 관련해 23억달러의 추가 비용(공급업체 관련 현금성 비용 9억달러, 배터리 공급망 적정화 비용 7억달러 포함)을 반영했으며, 2025년 하반기 구조조정 착수 이후 누적 EV 관련 비용은 총 109억달러로 집계됐다. 한편, GM은 전기차 사업 구조조정이 사실상 마무리 단계에 진입했다고 밝히는 한편, 가격 효과와 보증비용 개선을 바탕으로 2026년 연간 조정 EBIT 가이드를 기존 135억~155억달러에서 140억~160억달러로 상향 조정했다. 한편, GM은 미국 시장에서 Bolt EV 생산을 연내 종료하고 가솔린 크로스오버로 대체하는 한편, 캐딜락 내연기관 라인업(CT5, XT5, XT6)을 확대하고 Equinox EV-Blazer EV-Silverado EV는 판매를 유지하는 방향으로 EV 전략을 조정했다.
- 한국 기후에너지환경부는 2040년까지 태양광 설비를 2025년 30.8GW에서 159.5GW, 풍력 설비를 2.4GW(육상 2.0GW·해상 0.4GW)에서 60.5GW(육상 15.5GW·해상 45.0GW)로 확대하는 등 재생에너지 설비용량을 총 220GW까지 늘릴 계획이다.
- 중국 정부는 2026년 9월부터 리튬이온 배터리에 2%(2027년 9월부터 4%)의 소비세를 부과하는 반면, 나트륨이온·전고체 배터리 등 차세대 배터리는 2028년 말까지 면세를 유지하기로 했다.
- Honda와 GAC는 광치혼다(GAC Honda) 합작법인 계약을 2038년까지 연장(지분율 50:50 유지)했으며, R&D 및 생산 역량을 통합해 중국 NEV 시장 공략과 경쟁력 회복을 추진할 계획이다.

2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수 (원)	주가수익률			주간 수급(순매수대금) (십억원)			P/E		P/B	
			1W%	1M%	YTD%	기관	외국인	개인	2026F	2027F	2026F	2027F
LG에너지솔루션	77,103	329,500	-1.4%	-9.9%	-10.6%	7.6	3.7	-11.4	N/A	61.2	3.7	3.5
삼성SDI	34,491	428,000	-1.5%	-12.5%	+58.8%	-34.2	53.2	-20.8	94.9	27.0	1.5	1.4
SK이노베이션	21,994	130,100	+7.2%	+32.2%	+28.6%	185.9	63.6	-132.2	9.9	16.0	0.9	0.8
LG화학	18,283	259,000	-0.6%	-12.9%	-22.2%	-16.0	27.1	-11.0	N/A	10.1	0.6	0.6
에코프로비엠	10,595	108,300	-3.7%	-29.0%	-26.1%	2.3	2.0	-4.3	280.0	108.3	6.2	5.9
포스코퓨처엠	12,595	141,600	-4.1%	-20.5%	-24.3%	-0.3	-1.2	1.6	514.7	171.4	3.1	3.1
엘앤에프	3,332	81,900	-11.0%	-28.0%	-14.0%	-12.3	5.9	6.2	N/A	41.6	4.6	4.2
롯데머티리얼즈	1,579	30,150	-6.5%	-33.9%	-1.3%	0.0	-1.7	1.7	N/A(-62.36000)	48.2	1.0	1.0
솔루스첨단소재	529	7,050	-2.1%	-23.5%	-3.4%	-0.6	0.1	0.5	5.3	28.4	0.8	0.8
동화기업	296	5,850	+2.6%	-14.2%	-30.9%	0.0	0.0	-0.3	N/A	268.9	0.3	0.3
천보	410	33,500	-1.9%	-18.2%	-31.8%	0.1	0.0	0.0	N/A	53.3	1.0	1.0
코스피	5,479,520	6,691	-1.9%	-21.0%	+58.8%	-2,798.1	2,301.1	461.3	6.9	5.1	1.6	1.3

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : LGES, EVE Energy에 특허침해 소송

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 +1.8% 상승했고(LG에너지솔루션 -1.3%, 삼성SDI -1.5%, SK이노베이션 +7.2%), 코스피 대비 +1.8%p Out-perform했다.
- LG에너지솔루션은 EVE Energy를 상대로 미국 국제무역위원회(ITC)와 텍사스 지방법원에 수입배제 신청과 특허침해 소송 총 5건(원통형 4건, 분리막 1건)을 제기했다.
- CATL은 동유럽 재생에너지 기업 Solarpro와 2GWh 규모의 나트륨이온 ESS 제품 'Tener Sodium' 공급 계약을 체결했으며, 이를 통해 연내 중·동부 유럽 최초의 대규모 나트륨이온 ESS 프로젝트를 공동 구축할 계획이다.

Material/Equipment : Sumitomo, 전고체 전해질 FY28 양산 계획

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -4.6% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 하락했다(에코프로비엠 -3.6%, 포스코퓨처엠 -4.1%, 엘앤에프 -11.0%). 중국 소재 기업 주가는 상승했다(Guangzhou Tinci +3.4%, Yunnan Energy +3.4%, Beijing Easpring +3.7%).
- Sumitomo Chemical은 FY2028(2028년 4월~2029년 3월)부터 황화물계 수준의 이온전도도를 유지하면서도 제조 공정을 단순화해 생산비를 절감할 수 있는 할라이드계 전고체 배터리용 고체전해질을 양산할 계획이다.
- 7월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 103.7유로/MWh로 WoW +7.3% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 96.5유로/MWh로 MoM +6.6% 상승했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-1.2%), 니켈(+3.2%), 코발트(+0.0%), 망간(-0.0%), 알루미늄(+1.9%), 구리(+1.9%), LiPF6(-1.7%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(-2.8%), 니켈(-8.9%), 코발트(+0.0%), 망간(-4.9%), 알루미늄(+1.0%), 구리(+1.0%), 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	52,472	(9.9)	(31.5)	(10.5)	N/A	61.2	N/A	N/A	18.2	11.2	3.7	3.5	0.4	8.5
	삼성SDI	23,473	(12.5)	(33.2)	124.9	94.9	27.0	N/A	2.5	19.3	11.4	1.5	1.4	2.0	6.0
	SK이노베이션	14,968	32.2	(2.1)	11.3	9.9	16.0	N/A	(0.4)	5.1	6.2	0.9	0.8	6.3	3.7
	Panasonic	58,175	(12.8)	34.9	159.6	19.8	16.1	1.4	0.2	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
	CATL	249,045	(3.1)	(13.9)	34.3	18.3	14.9	0.3	0.2	0.0	0.0	4.4	3.7	0.0	0.0
	BYD	73,648	10.3	(7.6)	(55.3)	20.5	16.1	0.3	0.3	0.0	0.0	3.0	2.6	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,210	(29.0)	(47.9)	(3.3)	280.0	108.3	(0.0)	1.6	60.6	37.5	6.2	5.9	2.6	5.6
	포스코퓨처엠	8,571	(20.5)	(43.8)	(5.7)	514.7	171.4	(0.3)	2.0	49.0	37.5	3.1	3.1	0.6	1.7
	LG화학	12,443	(12.9)	(33.8)	(15.1)	N/A	10.1	N/A	N/A	6.3	4.6	0.6	0.6	0.4	5.5
	엘앤에프	2,268	(28.0)	(58.7)	21.3	N/A	41.6	N/A	N/A	14.9	14.9	4.6	4.2	(3.4)	10.9
	코스모신소재	789	(10.6)	(44.8)	(9.6)	288.4	34.1	N/A	7.5	45.2	21.4	2.2	2.1	0.8	6.3
	Umicore	5,686	(3.5)	18.9	33.3	12.0	11.3	0.1	0.1	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,186	(21.7)	(34.1)	(9.5)	19.8	15.4	0.7	0.3	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	SMM	13,241	(6.2)	(23.2)	105.7	9.5	9.9	0.2	(0.1)	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,241	(4.5)	54.9	53.7	25.3	14.2	(0.3)	0.8	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	432	(19.8)	(51.0)	(25.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	201	(14.2)	(51.9)	(36.3)	N/A	268.9	N/A	N/A	17.4	13.2	0.3	0.3	(1.0)	0.1
	후성	747	(44.3)	(21.9)	113.6	49.7	24.6	3.2	1.0	14.0	11.6	3.1	2.8	7.1	11.6
	엔켐	271	(35.3)	(64.1)	(71.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	11,074	(34.6)	(30.6)	85.1	11.8	9.3	3.4	0.3	0.0	0.0	3.6	3.0	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	6,739	(32.1)	(6.5)	70.2	21.3	17.3	1.0	0.2	0.0	0.0	3.7	3.2	0.0	0.0
분리막	SKIET	787	(14.3)	(49.0)	(50.8)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	60.1	0.5	0.5	(8.9)	(4.6)
	더블유씨피	172	(27.5)	(59.9)	(2.7)	N/A	460.3	N/A	N/A	N/A	13.0	0.3	0.3	(8.3)	0.1
	Asahi Kasei	15,383	2.8	20.9	76.3	15.1	13.3	0.1	0.1	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,596	0.6	3.9	12.6	17.9	14.6	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	58	(10.3)	(32.3)	(35.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	7,504	(25.4)	(32.8)	70.9	30.3	15.9	10.4	0.9	0.0	0.0	1.9	1.7	0.0	0.0
동박	SKC	2,761	(23.4)	(29.5)	(21.1)	N/A	N/A	N/A	N/A	54.9	24.7	3.2	3.4	(9.4)	(2.2)
	롯데머티리얼즈	1,074	(33.9)	(55.7)	18.9	N/A	48.2	N/A	N/A	23.5	8.3	1.0	1.0	(1.6)	2.2
	솔루스첨단소재	337	(23.5)	(56.0)	(20.3)	5.3	28.4	N/A	(0.8)	33.5	9.7	0.8	0.8	7.1	2.9
	Furukawa	14,613	(29.5)	(21.1)	317.3	27.7	19.2	0.2	0.4	0.0	0.0	4.8	4.0	0.0	0.0
첨가제	천보	279	(18.2)	(50.4)	(30.5)	N/A	53.3	N/A	N/A	5.3	4.9	1.0	1.0	(4.6)	1.8
	대주전자재료	805	(25.2)	(58.8)	(4.2)	69.8	29.8	(0.2)	1.4	22.9	18.4	4.2	3.7	6.4	13.5
	나노신소재	343	(19.8)	(53.8)	(24.0)	55.9	29.6	4.5	0.9	0.0	0.0	1.9	1.8	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,658	(27.3)	(58.5)	(34.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	80	(21.6)	(67.8)	(70.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	524	(19.2)	(51.4)	(7.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,180	(20.5)	(52.8)	24.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,024	(31.4)	(32.3)	(61.3)	(7.4)	(7.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	3.4	3.6	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,261	(23.9)	(46.6)	(10.3)	21.1	17.2	0.4	0.2	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
	Zhejiang Power	230	(11.2)	(2.1)	(2.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

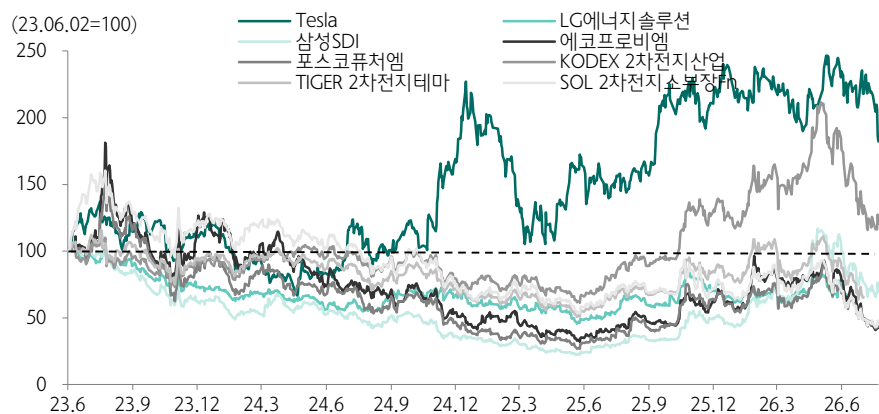
자료: Quantiwise, 하나증권

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	111	(16.9)	(58.8)	5.6	14.0	10.2	N/A	0.4	6.3	5.3	0.5	0.5	3.9	5.1
	상신이디피	133	(9.2)	(45.5)	77.9	10.5	6.4	8.3	0.6	5.8	4.3	1.1	0.9	11.1	15.8
	울촌화학	231	(13.3)	(48.4)	(59.7)	26.5	8.3	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	158	(18.0)	(51.2)	(51.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	149	(14.6)	(52.2)	(23.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	473	(21.4)	(49.7)	(14.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	58	(8.3)	(53.0)	(42.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	65	(16.6)	(63.3)	(48.4)	9.7	5.8	N/A	0.7	13.1	8.2	1.1	0.9	10.3	16.7
	대보마그네틱	26	(12.3)	(63.1)	(73.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	262	(30.2)	(62.7)	(24.3)	N/A	16.9	N/A	N/A	17.9	14.2	3.1	2.6	(1.7)	14.4
	새빛캠	48	(14.6)	(60.8)	(36.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,217	(27.5)	(50.1)	60.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	13,545	(22.3)	(39.0)	36.4	9.2	9.5	N/A	(0.0)	0.0	0.0	1.3	1.3	0.0	0.0
	GanfengLithium	11,669	(31.5)	(42.3)	24.4	14.5	13.9	3.3	0.0	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
Co	Glencore	83,969	3.0	(3.6)	66.5	13.1	11.9	17.0	0.1	0.0	0.0	2.1	1.9	0.0	0.0
OEM	현대차	55,879	(21.2)	(21.8)	84.4	10.5	9.3	0.1	0.1	13.5	12.0	0.9	0.8	8.5	8.9
	Toyota Motor	258,059	7.9	(5.5)	1.9	9.7	8.6	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,236,327	(16.6)	(16.8)	2.5	171.1	129.1	0.7	0.3	0.0	0.0	12.2	11.4	0.0	0.0
	NIO	11,123	(8.4)	(27.7)	(7.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	11,813	(1.2)	(26.0)	(35.6)	(56.6)	68.3	N/A	N/A	0.0	0.0	3.0	3.0	0.0	0.0
	Li Auto	10,528	(2.2)	(33.2)	(59.0)	(74.1)	19.5	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Rivian	22,926	8.2	(4.1)	14.6	(6.5)	(8.3)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.3	9.4	0.0	0.0
	Lucid Group	2,459	22.3	0.8	(78.9)	(0.6)	(1.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	6.5	(2.9)	0.0	0.0
	VinFast Auto	6,668	(9.0)	(34.6)	(19.5)	(1.9)	(2.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	110	(19.6)	(54.5)	(65.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	188	(14.7)	(55.0)	(3.7)	48.2	22.2	0.4	1.2	16.5	9.9	2.7	2.4	7.6	14.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

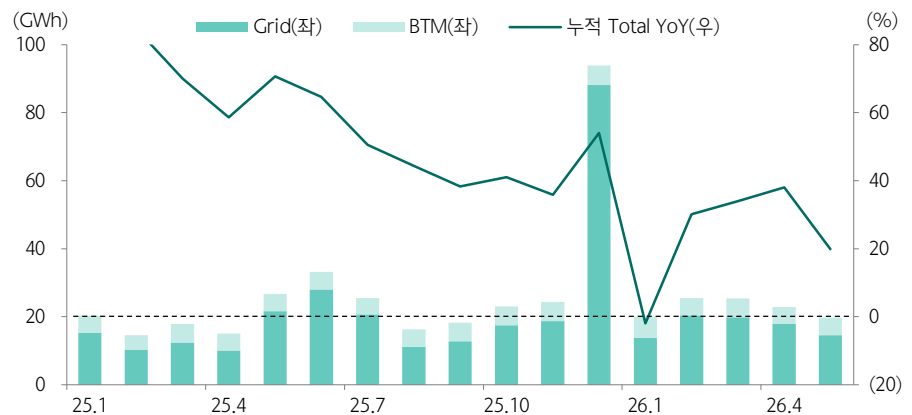
2차전지 Weekly News (7월 4주)

Car/Energy/Robot	
요약	내용
IEA, 재생에너지 전력 확대 전망	- 국제에너지기구(IEA), 글로벌 전력 소비 2025년 28,600TWh에서 2027년 30,700TWh 예상. - 글로벌 전력 믹스 내 재생에너지 비중은 2025년 33%에서 2027년 37%까지 확대 전망. - 한편, 태양광 발전량은 올해 약 600TWh 증가해 풍력을 제치고 수력발전에 이어 세계 2위 재생에너지원으로 부상 예상.
Tesla, 독일 생산량 증대	Tesla, 2026년 10월부터 독일 베를린 공장의 주간 생산량을 기존 약 6,250대에서 7,500대로 약 20% 확대.
GM, 2Q26 실적 및 EV 전략 재조정	- GM, 2Q26 실적은 매출 480억달러(YoY +2%), 조정 EBIT 39.4억달러(YoY +30%)를 기록. 2분기에는 EV 전략 조정과 관련해 23억달러의 추가 비용을 반영했으며, 누적 EV 관련 비용은 총 109억달러로 집계. - 한편, GM은 가격 효과와 보증비용 개선으로 2026년 조정 EBIT 가이드선스 기존 135억~155억달러에서 140억~160억달러로 상향. - 한편, 미국에서 Bolt EV 생산을 연내 종료하고 가솔린 크로스오버 생산하기로 대체. - 또한 캐딜락 ICE 라인업(CT5, XT5, XT6)을 확대하고 Equinox EV-Blazer EV-Silverado EV는 판매를 유지 방향으로 EV 전략 조정.
한국, 재생에너지 설비 확대	한국 기후환경부, 2040년까지 태양광 설비를 2025년 30.8GW에서 159.5GW, 풍력 설비를 2.4GW에서 60.5GW로 확대하는 등 재생에너지 설비용량 총 220GW까지 늘릴 계획.
중국, 리튬이온 배터리 소비세	- 중국 정부, 2026년 9월부터 리튬이온 배터리에 2%(2027년 9월부터 4%)의 소비세 부과 예정. - 반면, 나트륨이온·전고체 배터리 등 차세대 배터리는 2028년 말까지 면세를 유지
Honda-GAC, JV 계약 연장	Honda-GAC, 광치혼다(GAC Honda) 합작법인 계약을 2038년까지 연장(지분율 50:50 유지).
Cell	
요약	내용
LGES, EVE에 특허침해 소송 제기	LG에너지솔루션, EVE Energy를 상대로 미국 ITC와 텍사스 지방법원에 수입배제 신청과 특허침해 소송 총 5건 제기.
CATL, 나트륨이온 ESS 공급 계약	CATL, Solarpro와 2GWh 규모의 나트륨이온 ESS 제품 'Tener Sodium' 공급 계약을 체결.
Material/Equipment	
요약	내용
Sumitomo, 고체전해질 양산 계획	Sumitomo Chemical, FY2028부터 할라이드계 전고체 배터리용 고체전해질을 양산할 계획.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

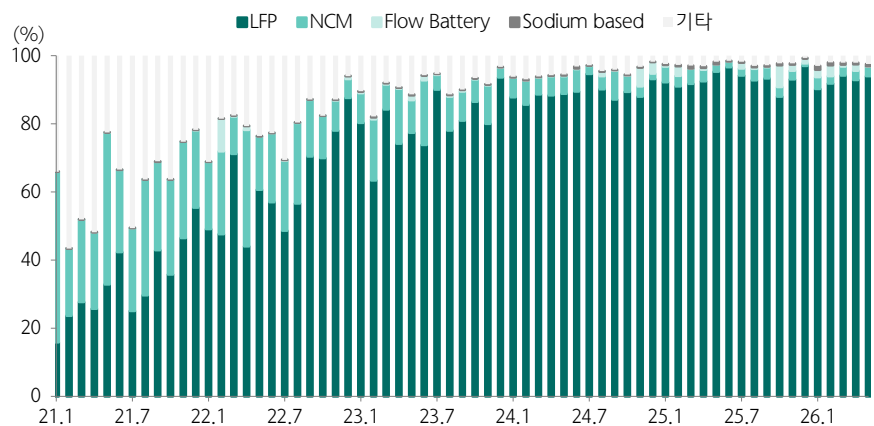
- 5월 글로벌 ESS 신규 설치량은 -26%(YoY) 감소한 19.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 14.6GWh(-32%), BTM 5.1GWh(Flat)다.
- 글로벌 5월 누적 설치량은 113.2GWh를 기록하며, 전년 대비 +20% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 86.4GWh(+24%), BTM 26.8GWh(+8%)다.
- 지역별로 보면, 5월 북미 ESS 신규 설치량은 -74%(YoY) 감소한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.3GWh(-82%), BTM 0.8GWh(Flat)다.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

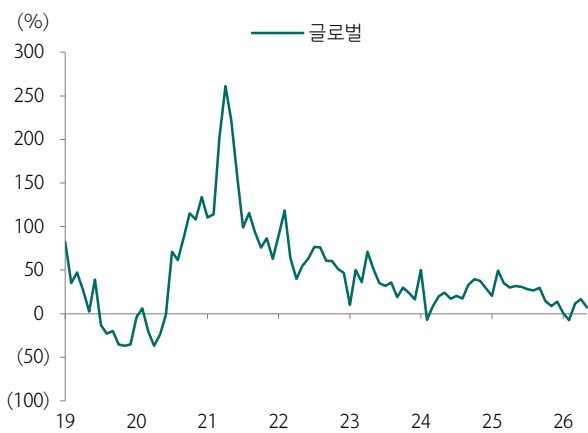
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	6.0	-60.3		56.7	31.5
5월	Wind+Solar	0.4	-82.1	누적 (1-5월)	1.6	-48.7
	Wind	0.8	65.7		2.6	-52.3
	Solar	7.5	113.3		24.0	40.4
	기타	0.0	N/A		1.4	114.2

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

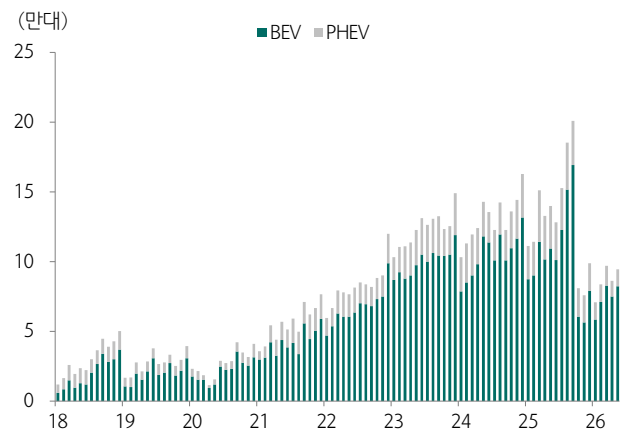
- 5월 글로벌 전기차 판매량은 +7%(YoY) 증가한 185.3만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +18%/-14% 변동한 134.2만대/51.1만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 5월 미국 전기차 판매량은 9.4만대를 기록하며 전년 대비 -33% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.2만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -25%/-61% 감소했다. 5월 중국 전기차 판매량은 108.4만대를 기록하며 전년 대비 Flat했고, BEV/PHEV는 각각 76.6만대/31.7만대를 기록하며 전년 대비 +10%/-24%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



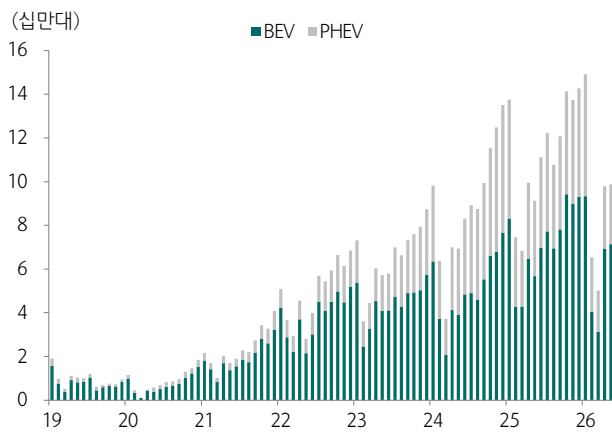
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



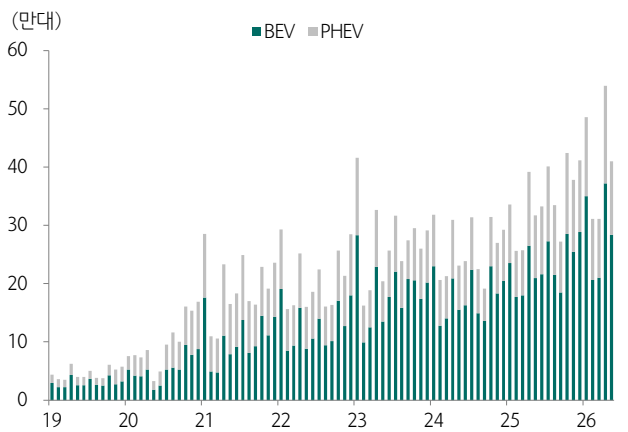
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

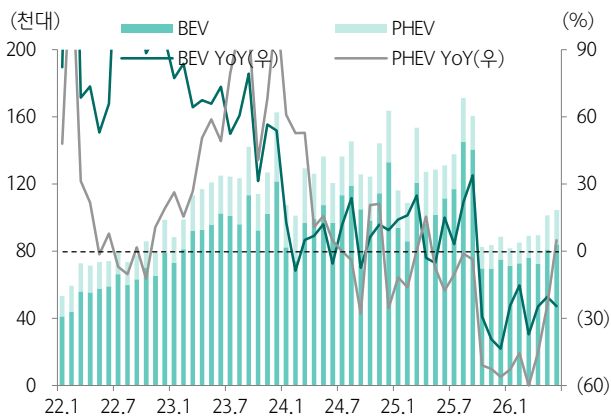


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

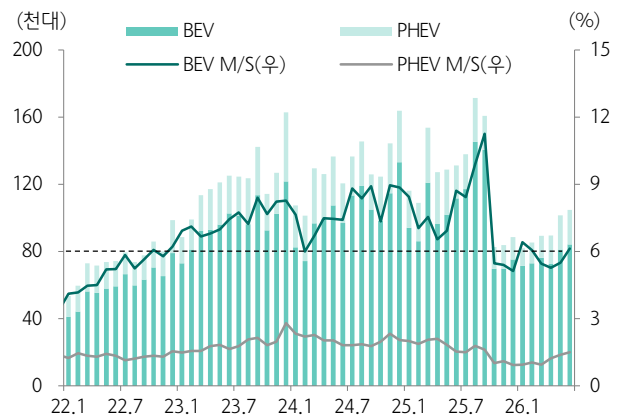
- 6월 미국 전기차 판매량은 YoY -20.2%, MoM +3.2% 변동한 104,631대(전기차 판매 점유율 7.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,163대(YoY -24.6%, MoM +3.9%)/20,468대(YoY +4.9%, MoM +0.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 551,852대(YoY -27.9%, M/S 7.0%)다.
- 6월 중국 전기차 판매량은 YoY -6.6%, MoM +7.1% 변동한 926,000대(전기차 판매 점유율 57.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 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.
- 6월 영국 전기차 판매량은 YoY +32.1%, MoM +37.4% 증가한 90,816대(전기차 판매 점유율 42.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 64,440대(YoY +36.1%, MoM +46.7%)/26,376대(YoY +23.4%, MoM +19.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 423,892대(YoY +27.7%, M/S 37.2%)다.
- 6월 독일 전기차 판매량은 YoY +59.8% MoM +32.3% 증가한 116,269대(전기차 판매 점유율 39.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,057대(YoY +78.2%, MoM +40.2%)/32,212대(YoY +25.8%, MoM +15.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 531,799대(YoY +37.2%, M/S 35.8%)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



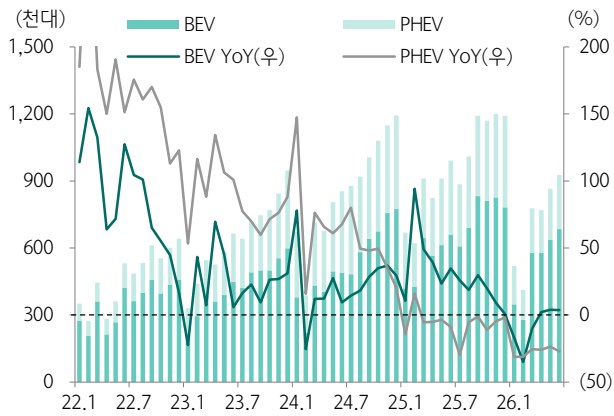
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



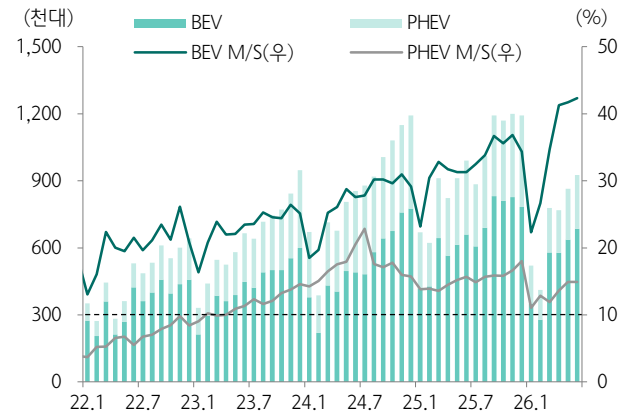
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



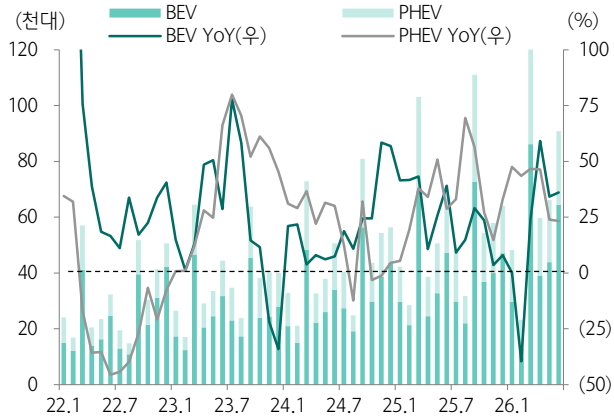
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



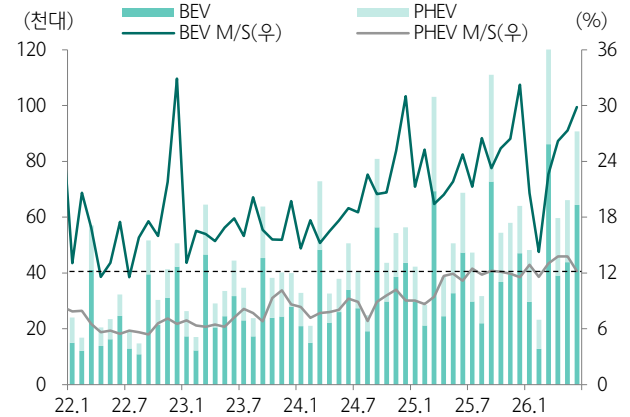
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



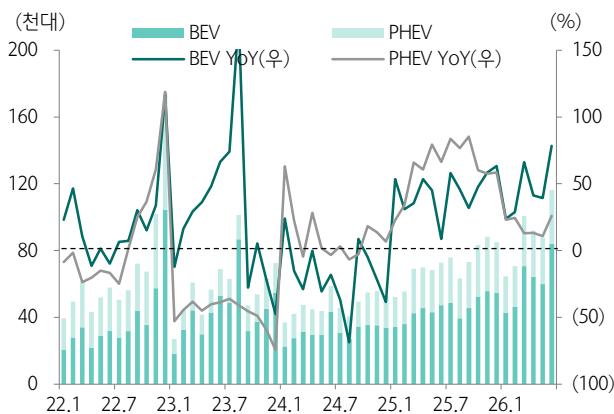
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



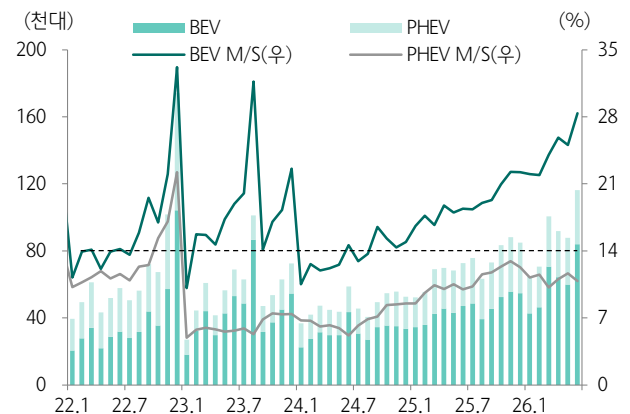
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



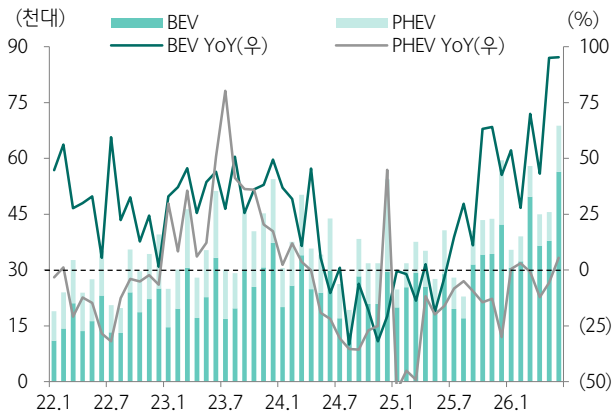
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



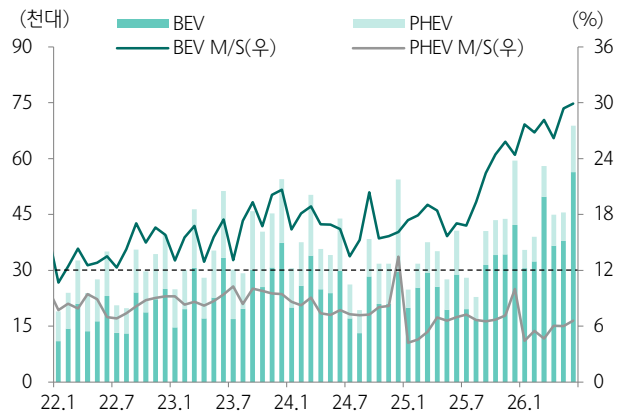
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



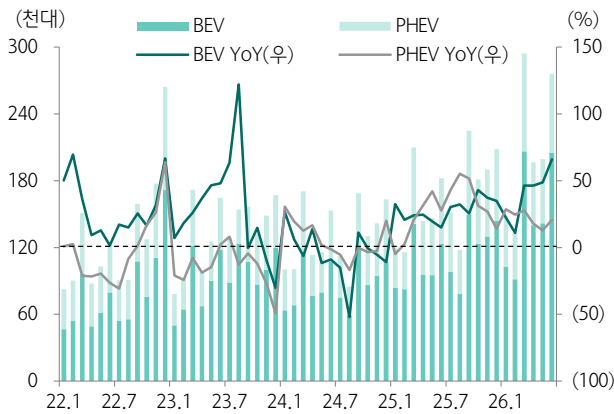
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



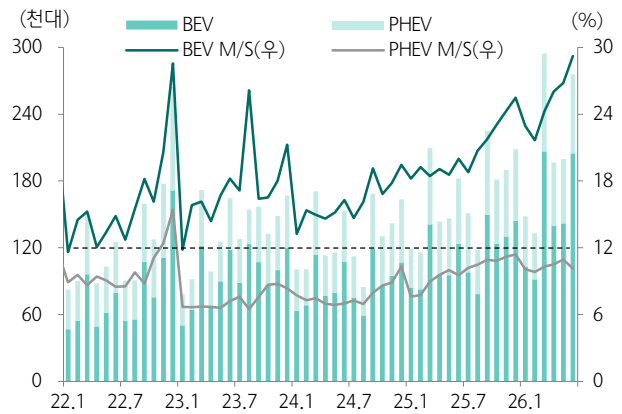
자료: Cleantechnica, 하나증권

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

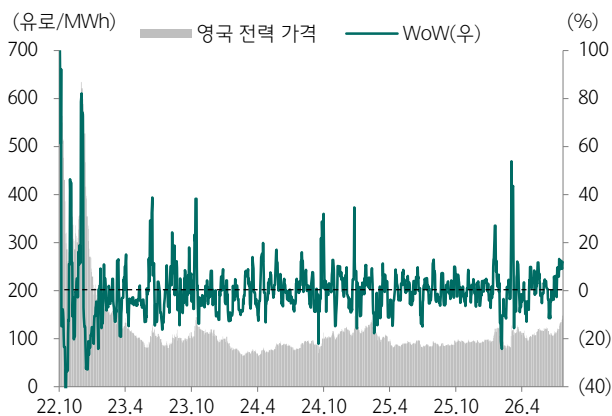
(단위: 대)

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
Hyundai-Kia	Tesla	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

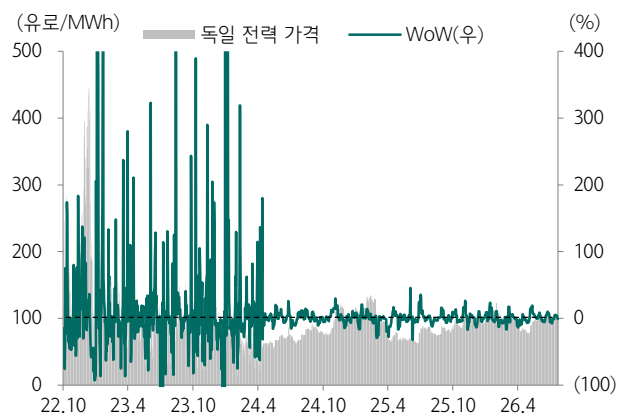
- 7월 4주 영국 전력 가격은 평균 140.9유로/MWh로 WoW +10.2% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 125.5유로/MWh로 MoM +10.3% 상승했다.
- 7월 4주 독일 전력 가격은 평균 104.6유로/MWh로 WoW +2.1% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 102.3유로/MWh로 MoM +1.3% 상승했다.
- 7월 4주 프랑스 전력 가격은 평균 66.5유로/MWh로 WoW +7.7% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 61.8유로/MWh로 MoM +8.6% 상승했다.
- 7월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 103.7유로/MWh로 WoW +7.3% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 96.5유로/MWh로 MoM +6.6% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



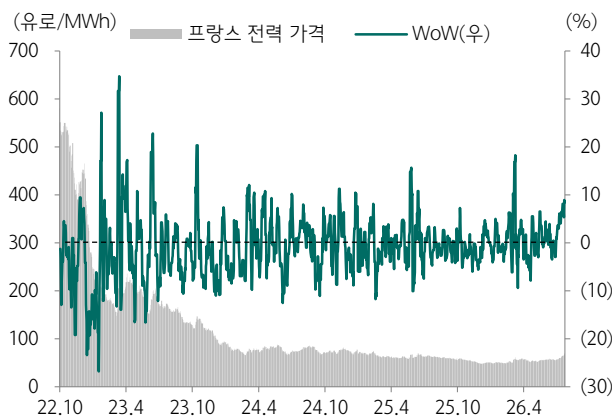
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



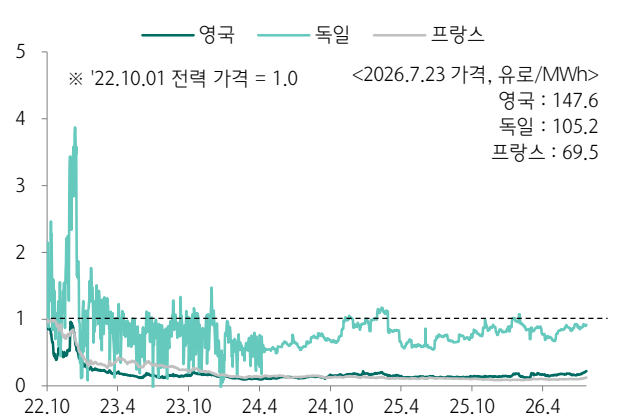
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

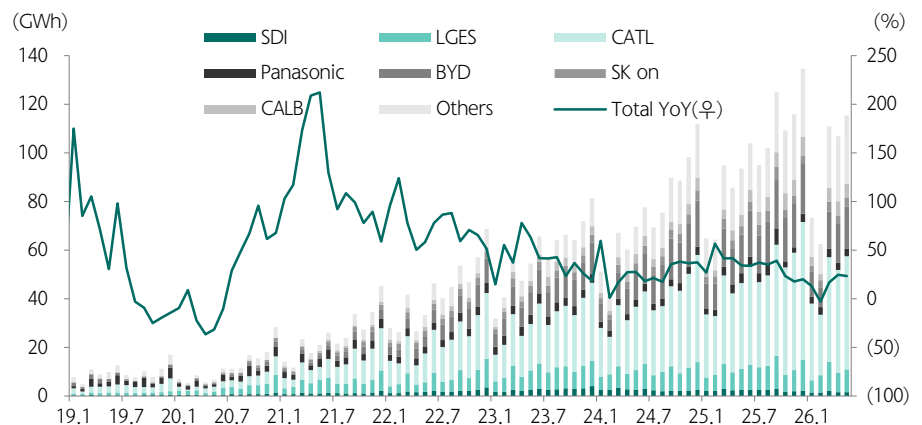


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

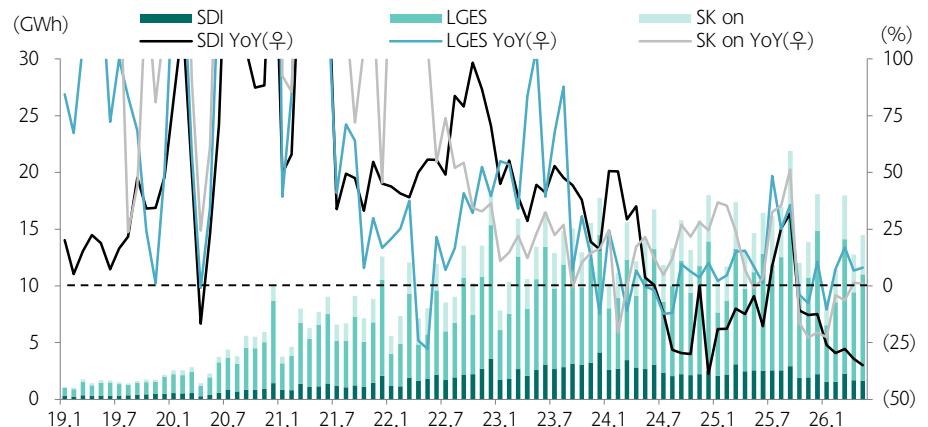
- 5월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 115.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 46.5GWh(+32%), BYD 17.4GWh(+9%), LGES 9.4GWh(+8%), CALB 5.8GWh(+28%), SK on 3.4GWh(+1%), Panasonic 3.1GWh(-24%), 삼성SDI 1.7GWh(-35%)다.
- 글로벌 5월 누적 출하량은 469.2GWh를 기록하며 전년 대비 +16% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +22%, BYD +1%, LGES +7%, CALB +35%,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



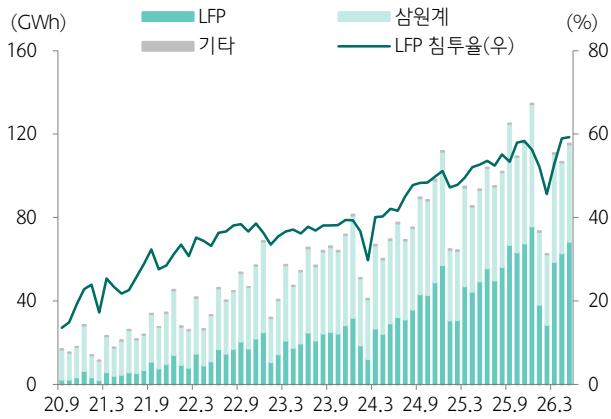
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



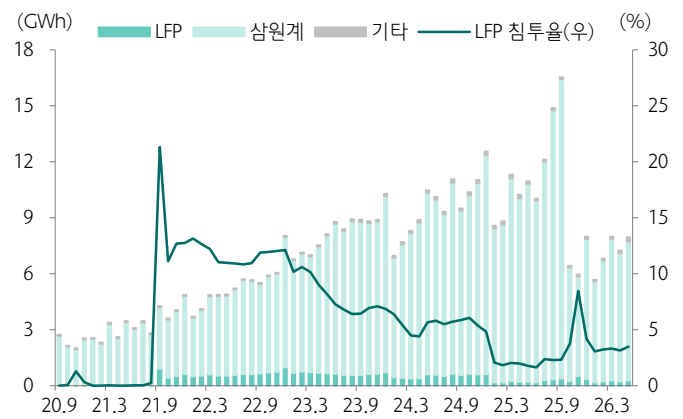
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



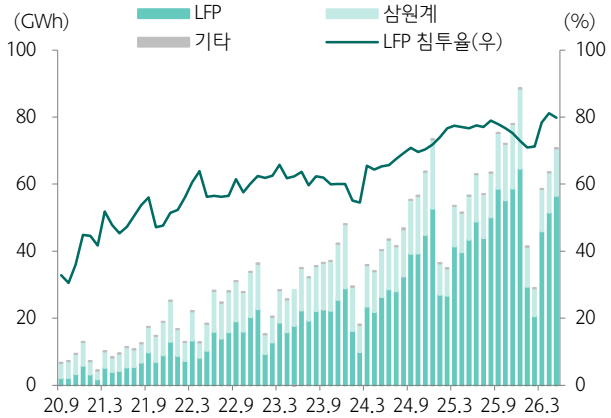
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



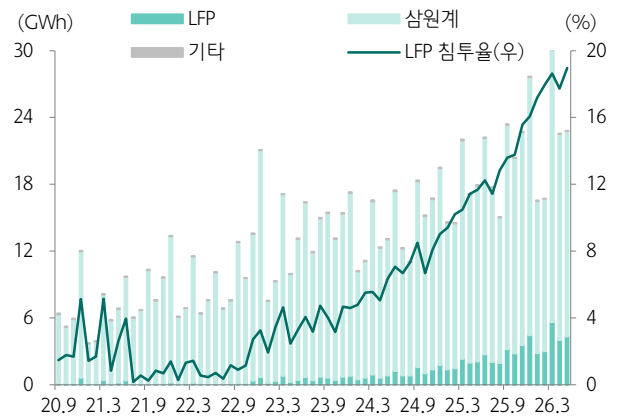
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

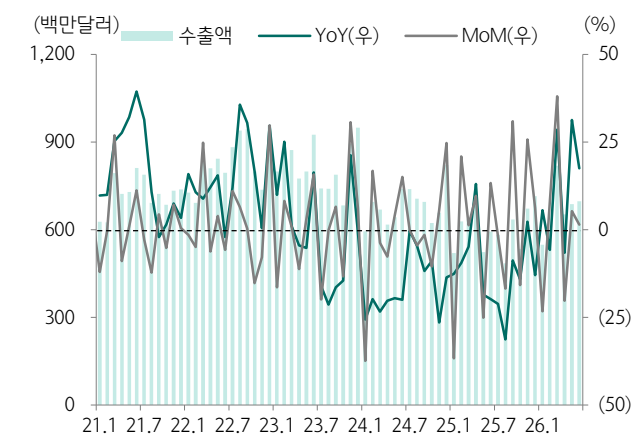


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

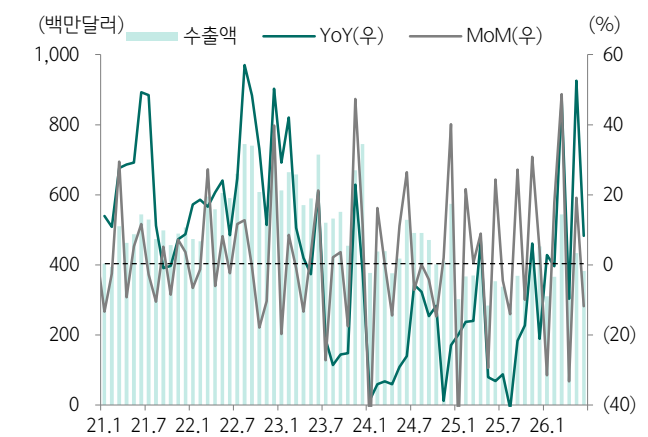
- 6월 2차전지 전체 수출액은 7.0억달러(YoY +17.5%, MoM +1.5%)를 기록했다.
- 6월 리튬이온전지 수출액은 3.8억달러(YoY +8.3%, MoM -11.7%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 6월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +21.8%, MoM +10.4%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.4%, MoM -10.9%)을 기록했다. 수출 단가는 35.6달러/kg으로 전년 대비 +12.4%, 전월 대비 +23.9% 상승했다.
- 6월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.6억달러(YoY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



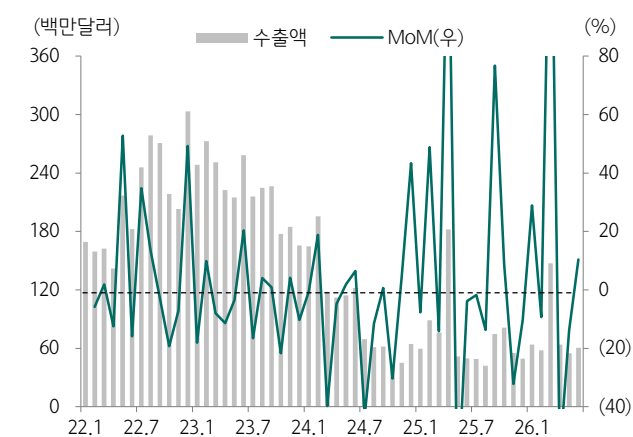
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



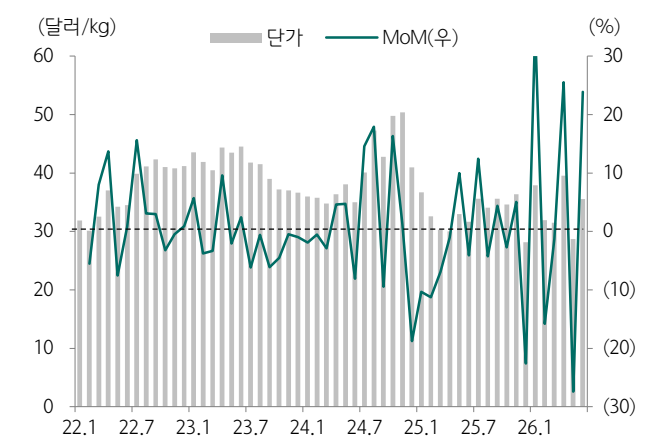
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



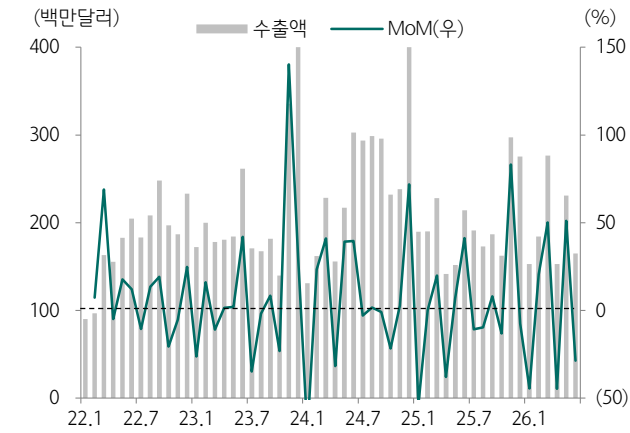
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



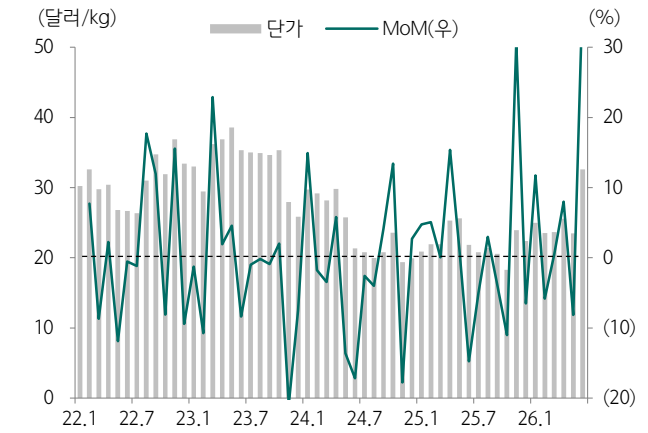
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



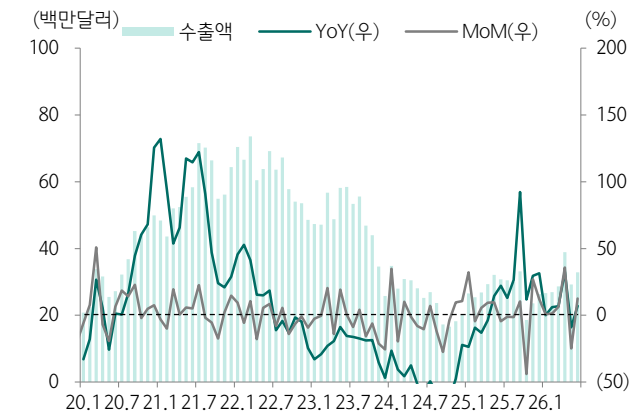
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



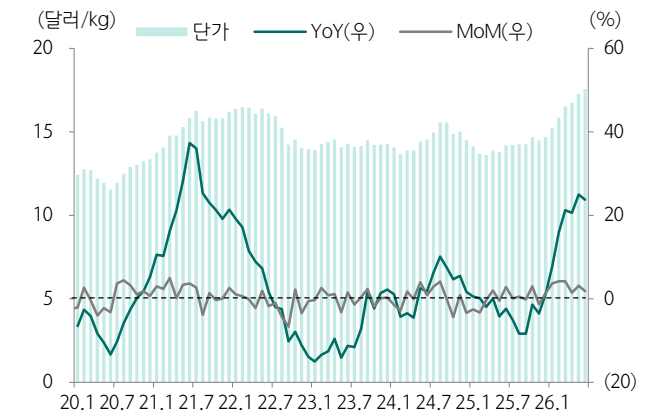
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

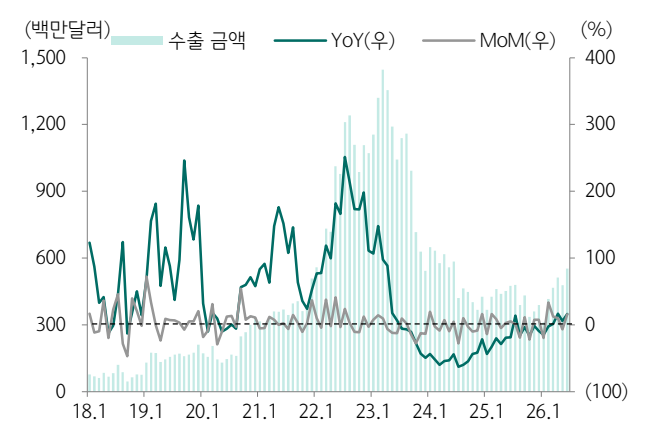


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

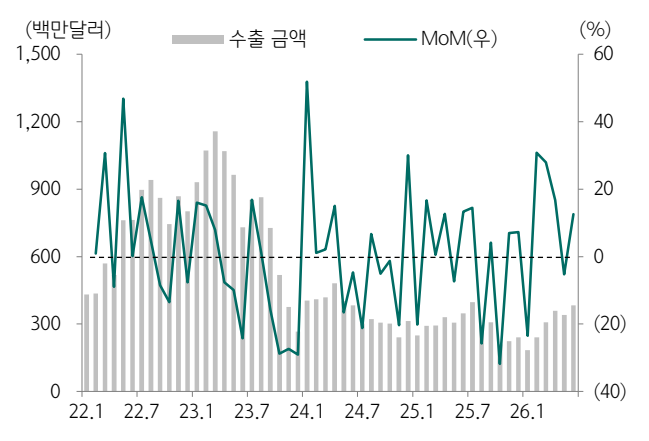
- 6월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +16.3%, MoM +15.6%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +4.9%, MoM +9.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.9달러/kg으로 전년 대비 +10.8%, 전월 대비 +5.9% 상승했다.
- 6월 NCM 양극재 수출액은 3.8억달러(YoY +10.6%, MoM +12.6%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -4.2%, MoM +3.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 27.4달러/kg으로 전년 대비 +15.4%, 전월 대비 +9.0% 상승했다.
- 6월 NCA 양극재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



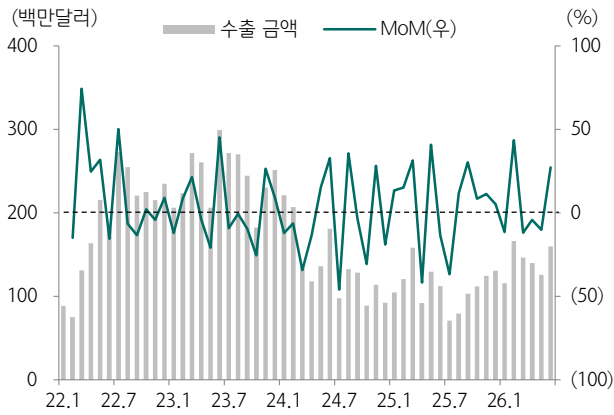
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



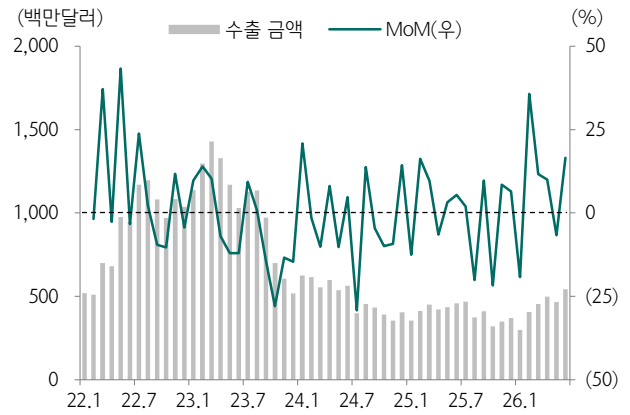
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



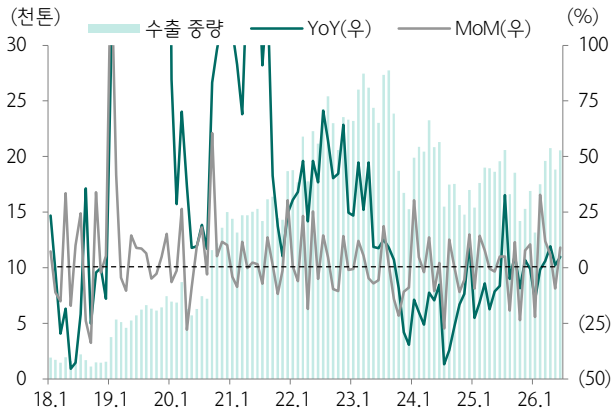
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



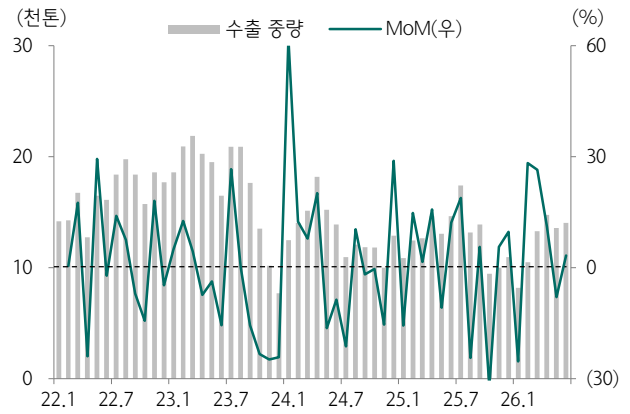
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



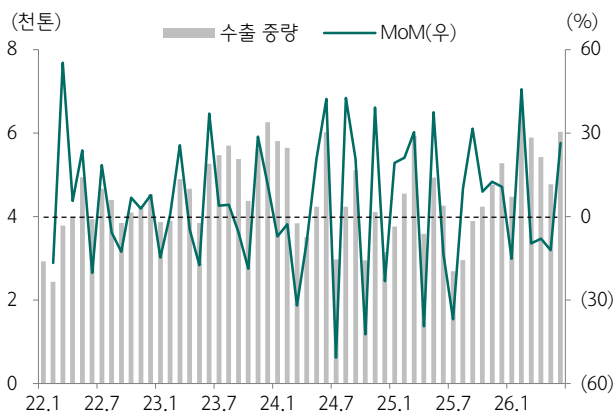
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



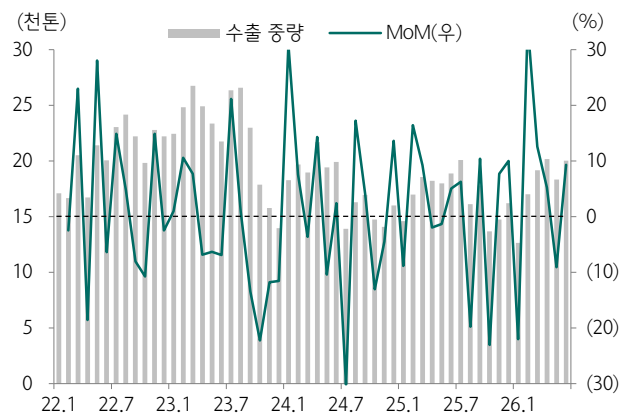
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



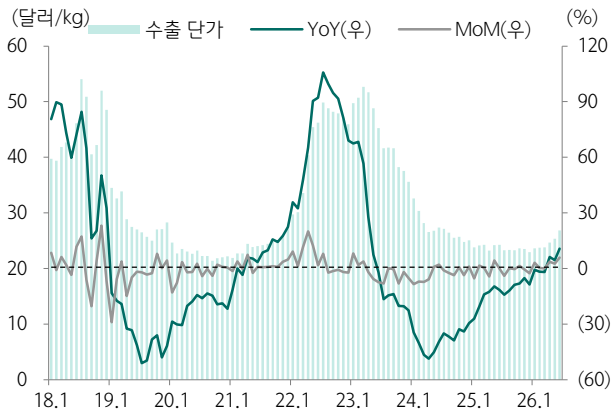
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



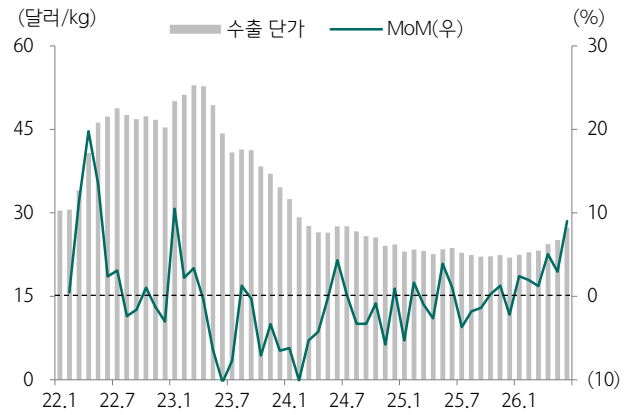
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



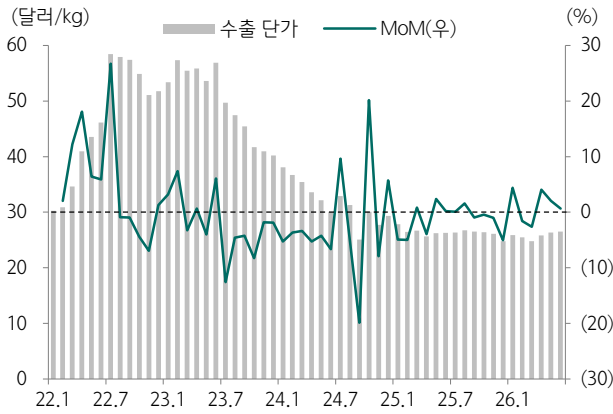
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



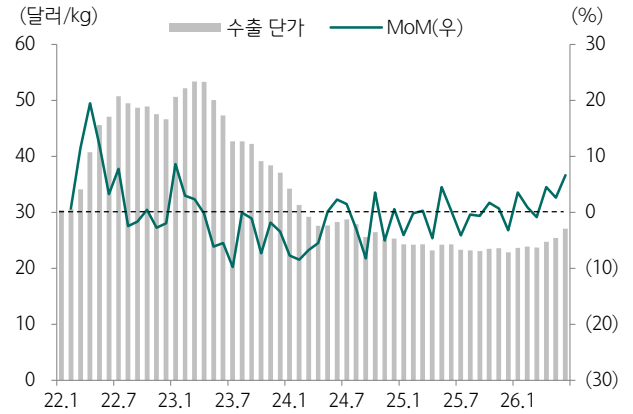
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

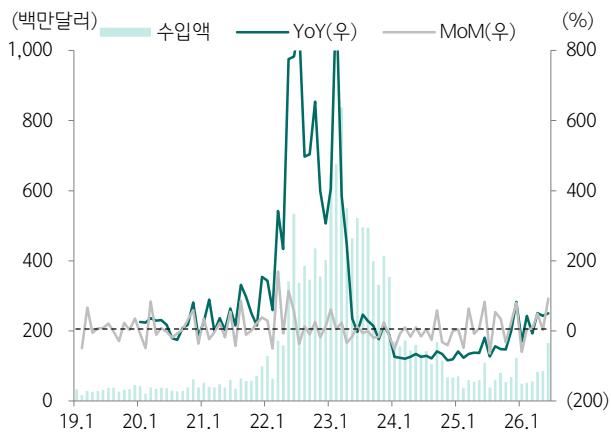
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5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

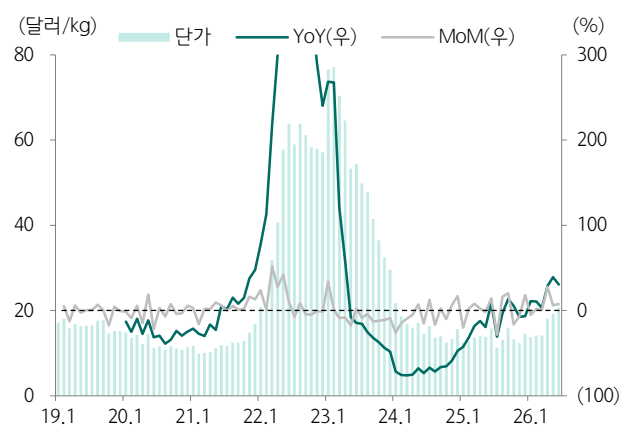
- 6월 수산화리튬 수입액은 1.7억달러(YoY +50.1%, MoM +92.5%)를 기록했고, 수입 중량은 0.8만톤(YoY +14.8%, MoM +79.2%)을 기록했다. 수입 단가는 20.6달러/kg으로 전년 대비 +30.7%, 전월 대비 +7.4% 상승했다.
- 6월 음극재 수입액은 240만달러(YoY +77.5%, MoM -40.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +127.5%, MoM -31.2%)을 기록했다. 수입 단가는 4.5달러/kg으로 전년 대비 -22.0%, 전월 대비 -13.1% 하락했다.
- 6월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



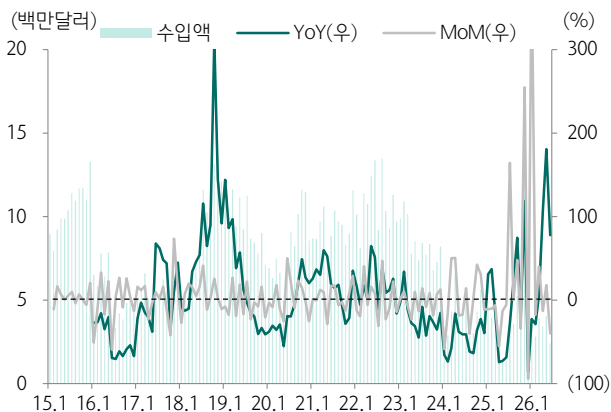
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



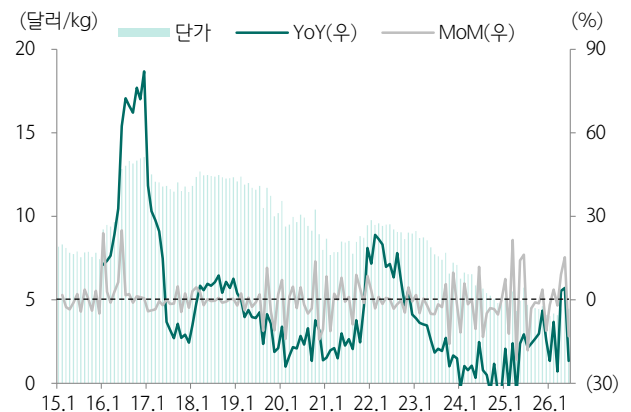
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



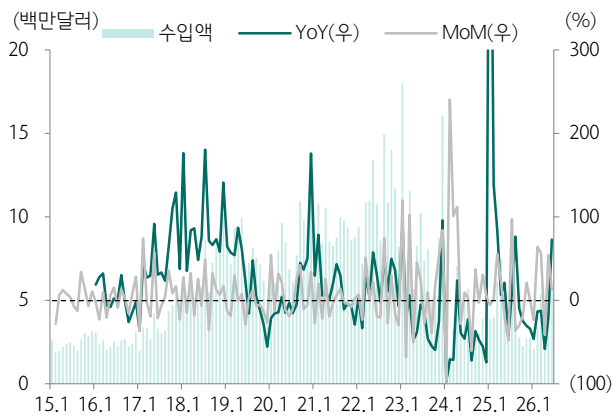
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



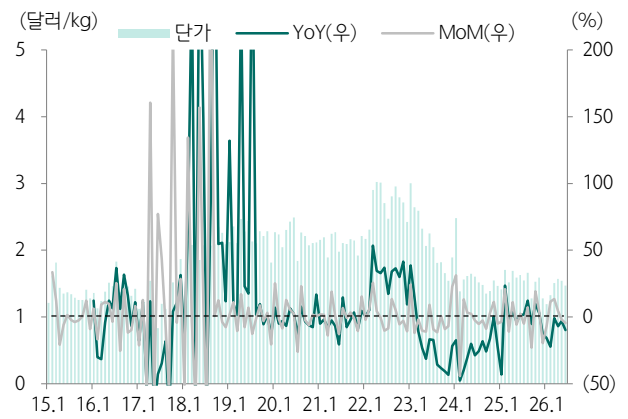
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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

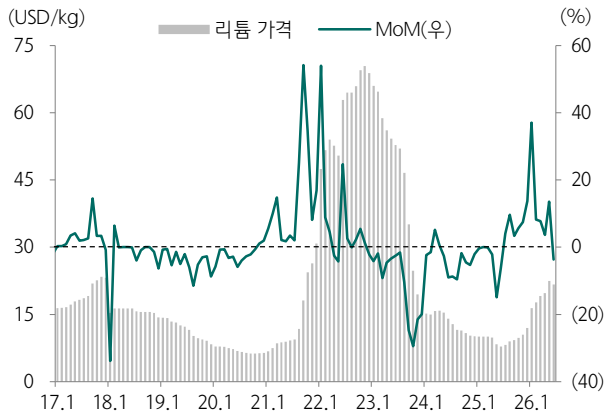
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (달러/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만원안/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 만원안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)

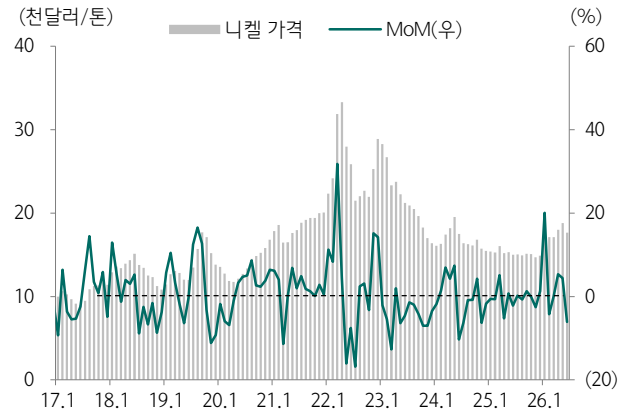
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



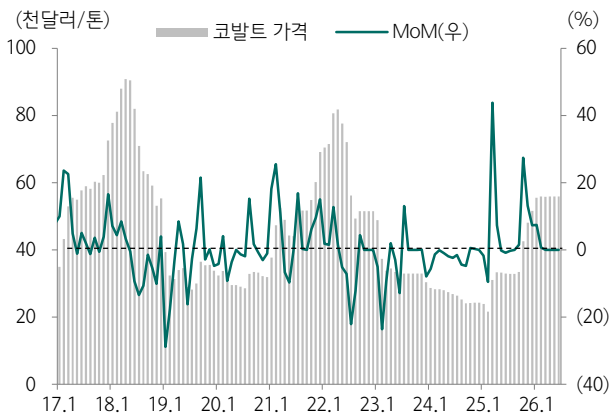
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



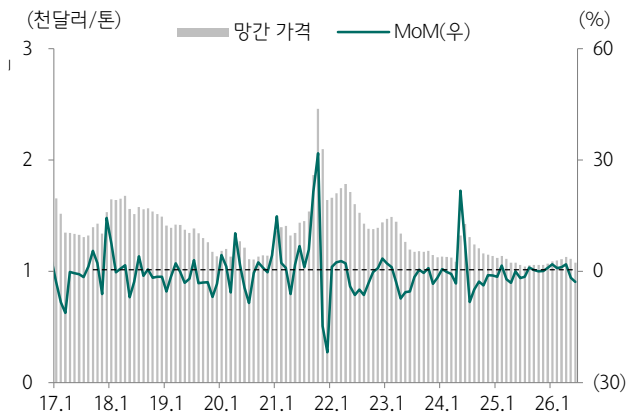
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



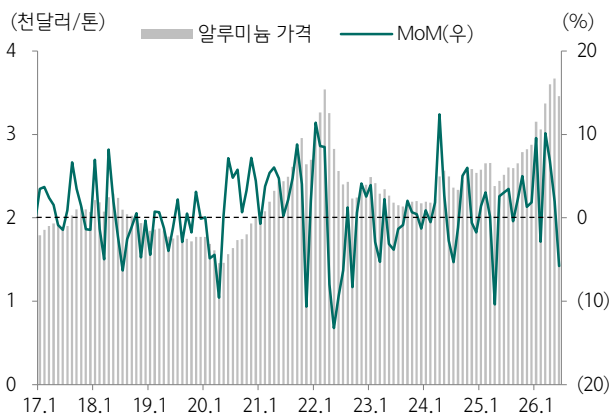
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



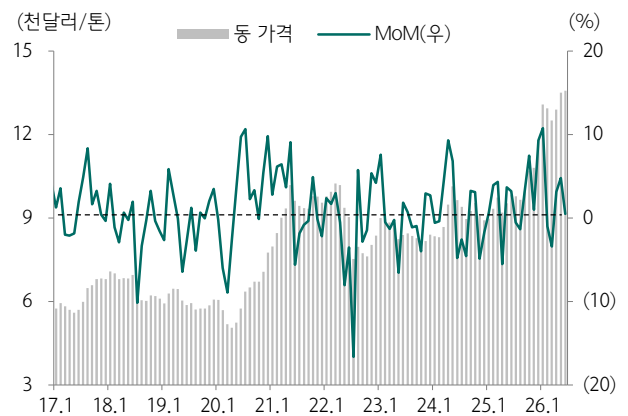
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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 27일 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 27일 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 24일