

Bloom과 Fluence의 명암

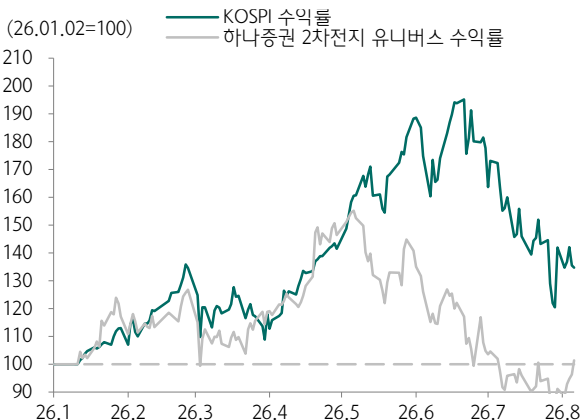
2차전지 Weekly ✨ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | Overweight | 2026.8.10

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : ESS 수혜 뚜렷한 기업 집중

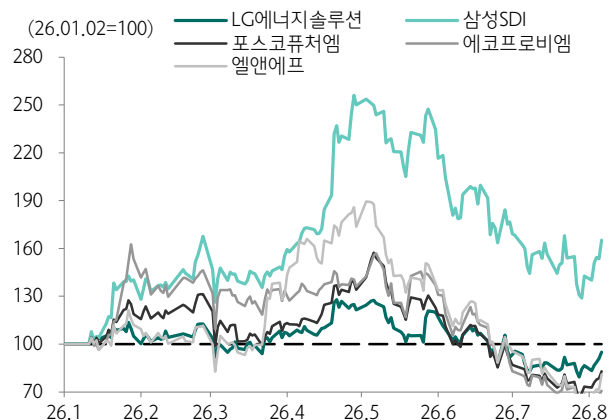
- 업황의 개선 시그널은 매출 흐름에서 가장 뚜렷하게 나타난다. 매출 증감 추이를 보면 셀 메이커와 소재 기업간 차이가 크다. QoQ 매출 증감률의 2분기 결과와 3분기 예상치를 살펴보면, LGES +15%/+19%(ESS 부문 매출 +40%), 삼성SDI +5%/+6%(ESS 부문 매출 +30%)로 증가세 뚜렷하다. 반면, 아직 ESS 수혜가 크지 않은 삼원계 양극재 기업들의 2분기/3분기 매출 QoQ 증감률은 에코프로비엠 -5%/-6%, 포스코퓨처엠 -10%/+7%로 다소 부진하다.
- 현재 EV 시장 부진 지속되는 상황에서 북미 LFP ESS 시장이 한국 기업들의 유일한 매출 증가 원천인데, 미국 내 공장 가동 시작하며 ESS 수혜 본격화되는 셀 메이커와 달리, LFP 노출도가 없거나 북미 공장이 없어 ESS 수혜가 크지 않은 소재 기업들의 경우 여전히 EV 부진에 따른 실적 타격이 확인되고 있다. 연간 매출 가이드선 역시 셀 메이커들은 1월 제시된 수준을 유지하거나 소폭 상향 조정하였으나, 소재 기업들은 -20% 이상 하향 조정되고 있다. 추가 하향 조정 가능성 낮으나 하반기 실적 회복 모멘텀은 셀 쪽에서 주로 확인될 전망이다.
- 다만, ESS 역시 리스크가 상존한다. ESS 성장 논리가 데이터센터 증설로 인한 전력 부족에 기초하고 있다보니, 최근 부각된 하이퍼스케일러들의 잉여현금흐름 리스크가 ESS 산업에도 부정적 영향을 주고 있다. 최근 On-site 관련 기업들의 주가 흐름을 살펴보면, 수주 및 계약으로 해당 리스크를 확실하게 불식시켜주는 기업과, 그렇지 못한 기업간의 실적 및 주가 반응 차이가 뚜렷하다.
- 연료전지 기업 Bloom energy는 하이퍼스케일러 12곳과 솔루션 검증을 완료했다고 언급함과 함께 분기 매출 시장 기대치 상회 및 연간 매출 가이드선을 약 10% 상향 조정하며, 지난 한주간 주가 최대 +18% 상승했다(한 주간 +7% 상승). 반면 ESS 기업 Fluence Energy의 경우 주요 프로젝트의 매출 인식 시점 지연 등을 이유로 분기 실적이 시장 기대치를 하회하였고, 연간 매출 가이드선 역시 약 -13% 하향 조정하며 주가는 한주간 -5% 하락했다.
- 한국 ESS 관련 기업들 역시 확실한 수주와 매출 증가세를 통해 시장 내 On-site 수혜 관련한 리스크를 불식시켜주는 기업과 그렇지 못한 기업들 간의 주가 흐름 차이가 이미 나타나고 있으며, 향후에도 이러한 흐름 지속될 가능성이 높다고 판단한다. 현 시점에서는 상기한 것처럼 3분기 매출 증가세 뚜렷한 셀 메이커(LG에너지솔루션, 삼성SDI)와 ESS pure player(서진시스템, 한중엔시에스 등)에 대한 접근을 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국 HEV 성장, BEV 감소

- 지난 한 주 자동차 업종 주가는 등락이 었갈렸다. 현대차(+1.9%), Rivian(+5.1%), VinFast(+7.7%)는 관세 완화 기대와 신차 흥행, 인도량 급증에 상승한 반면, 중국 3사 XPeng(-6.7%)·Li Auto(-5.0%)·NIO(-2.9%)는 7월 인도량 둔화 여파로 하락했다.
- 미국 7월 자동차 판매는 138만대(-1.5% YoY)를 기록한 가운데 HEV는 21.7만대(+26.1%)로 성장세 지속됐고 BEV는 7.7만대(-41.8%)로 대폭 감소했다. HEV는 Toyota가 10만7,785대, BEV는 Tesla가 4만2,435대로 각각 가장 많이 판매했고 현대차그룹은 HEV 4만2,881대(+62%)를 판매하며 점유율 12.0%를 기록했다.
- Tesla의 7월 중국산 전기차 판매·수출은 9만3,579대로 전년 동월 대비 37.8%, 전월 대비 5.0% 증가하며 9개월 연속 성장했다.
- Ford는 2027년 하반기 주행거리 약 300마일의 보급형 전기 픽업 'Fathom'을 3만달러 미만에 출시할 예정이며, 생산비를 낮춘 차세대 Universal EV Platform을 향후 저가형 SUV와 밴으로 확대해 중국 전기차 업체와의 가격 경쟁에 대응할 계획이다.
- GM과 SAIC Motor는 중국 합작법인 SAIC-GM의 운영 기간을 2047년까지 연장하고, 2030년까지 Buick·Cadillac 중심의 신에너지차 30종 이상을 출시하는 한편 중동·남미·아시아태평양 등으로 수출을 확대할 계획이다.
- 영국의 7월 BEV 신규 등록은 4만3,547대로 전년 동월 대비 49% 증가해 신차 시장의 27.4%를 차지했다. 연초 이후 침투율은 25.3%로 2026년 ZEV 의무판매 유효 목표치 24.6%를 웃돌았다.
- KG모빌리티는 중국 체리자동차로부터 전환사채 인수 방식으로 7,500만달러(약 1,804억원)의 전략적 투자를 유치했다. 양사는 친환경 파워트레인과 플랫폼 기술을 활용해 2027년 출시 예정인 렉스턴 후속 PHEV 'SE-10'을 공동 개발하고 향후 SDV·로봇 등으로 협력을 확대할 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	84,240	360,000	+9.8%	+8.4%	-2.3%	100.8	-31.1	-61.6	N/A	51.4	4.1	3.8
삼성SDI	36,989	459,000	+15.6%	+3.2%	+70.3%	62.8	-14.8	-49.4	55.7	30.0	1.6	1.5
SK이노베이션	20,337	120,300	+8.9%	+15.9%	+18.9%	-10.2	45.6	-37.3	7.6	12.4	0.8	0.8
LG화학	19,483	276,000	+7.0%	+4.0%	-17.1%	-1.2	13.9	-12.7	N/A	12.0	0.7	0.6
에코프로비엠	10,468	107,000	+3.4%	-11.0%	-27.0%	15.1	-25.9	10.8	604.0	164.1	6.2	6.0
포스코퓨처엠	13,858	155,800	+13.1%	-1.5%	-16.7%	-15.2	-32.8	48.0	635.7	191.7	3.4	3.4
엘앤에프	3,670	90,200	+23.1%	-9.4%	-5.3%	-9.5	-10.8	19.9	N/A	49.4	5.6	4.7
롯데머티리얼즈	1,602	30,600	+11.9%	-14.5%	+0.2%	0.6	-2.3	1.7	N/A	67.9	1.0	1.0
솔루스첨단소재	554	7,400	+15.1%	-6.3%	+1.4%	0.1	-0.2	0.2	6.1	62.6	0.9	0.9
동화기업	407	8,060	+44.2%	+36.8%	-4.8%	-0.1	-0.3	0.4	N/A	370.5	0.5	0.5
천보	434	35,400	+13.6%	-0.1%	-28.0%	0.0	-0.4	0.4	N/A	56.3	1.1	1.1
코스피	5,159,999	6,259	-5.1%	-18.3%	+48.5%	-2,316.0	-5,893.3	7,888.7	6.2	4.7	1.5	1.2

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : 8월 리튬이온 배터리 생산계획 전월대비 7~8% 증가 전망

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 2Q26 실적 흑자전환과 ESS·AI데이터센터 및 로봇용 배터리 수요 기대감으로 인해 11.1% 상승했고(LG에너지솔루션 9.8%, 삼성SDI 15.6%, SK이노베이션 8.9%), 코스피 대비 16.2%p Out-perform했다.
- ESS 사업자 플루엔스에너지의 3분기 신규수주는 14.4억 달러로 YoY +180% 증가, FY2026 9개월 누적 신규수주는 27억달러로 YoY +80% 증가했다. 3분기 매출은 YoY +8%, QoQ +40% 증가했으나, 3개월 전 가이던스 대비 하회했다. FY2026 매출 가이던스 역시 기존 대비 12% 하향 조정했다. 조정 이유는 신규 생산 시설 램프업 지연에 따른 매출 인식 시점 이연을 언급했다. 한편, 지난 분기 배터리 셀 구매 비용이 장기 공급 계약 과정에서 상승했다고 언급했다.
- ESS 수요 급증과 동력 배터리 시장 성장에 힘입어 기업들의 중국 기업들의 8월 리튬이온 배터리 생산계획은 전월 대비 7~8% 증가할 전망이며, 신뤄정보(鑫椏资讯)는 2026년 글로벌 배터리 생산량 전망치를 기존 3,000GWh에서 3,200GWh로 상향 조정했다.

Material/Equipment : 포스코퓨처엠, 6년간 LFP 양극재 19만톤 이상 공급

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 11.2% 상승했다. 엘엔에프는 LFP 양산 기대감 및 북미 신규 수요에 23.1% 급등하였으며, 포스코퓨처엠 주가는 대규모 LFP 양극재 수주 소식에 13.1% 상승했다. 이외 국내외 기업 주가 역시 상승했다(에코프로비엠 +3.4%, LG화학 7.0%, 코스모신소재 +12.6%, Umicore +10.3%, Guangzhou Tinci +10.0% 등).
- 포스코퓨처엠은 국내 배터리 기업에 2027년부터 2032년까지 6년간 LFP 양극재 19만톤 이상을 공급하기로 합의했으며, 포항 하이니켈 양극재 라인 일부를 LFP용으로 전환해 2026년 말부터 양산을 시작하고 3분기 중 본계약을 체결할 계획이다.
- 8월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 109.1유로/MWh로 WoW +2.5% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 99.3유로/MWh로 MoM +9.6% 상승했다
- 광물별 전월 대비 가격 증감률은 -리튬(-1.9%), 니켈(+1.5%), 코발트(-0.0%), 망간(+0.2%), 알루미늄(+3.2%), 구리(+5.0%), LiPF6(+6.4%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+125.3%), 니켈(+13.3%), 코발트(+69.8%), 망간(-0.1%), 알루미늄(+25.5%), 구리(+47.1%), LiPF6(+100.2%)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	59,374	8.4	(25.5)	(6.9)	N/A	51.4	N/A	N/A	20.0	11.9	4.1	3.8	(1.5)	7.7
	삼성SDI	26,070	3.2	(33.9)	111.5	55.7	30.0	N/A	0.9	17.8	12.1	1.6	1.5	3.6	6.1
	SK이노베이션	14,334	15.9	(12.7)	10.9	7.6	12.4	N/A	(0.4)	3.8	5.5	0.8	0.8	7.7	4.5
	Panasonic	66,809	(2.0)	28.8	185.8	21.8	17.5	1.4	0.2	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	CATL	253,533	4.2	(14.1)	47.5	18.5	15.0	0.3	0.2	0.0	0.0	4.5	3.8	0.0	0.0
	BYD	72,508	4.4	(10.4)	(14.5)	20.0	15.6	0.3	0.3	0.0	0.0	3.0	2.6	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,378	(11.0)	(54.6)	(14.3)	604.0	164.1	(0.6)	2.7	74.4	42.1	6.2	6.0	1.6	3.9
	포스코퓨처엠	9,767	(1.5)	(47.4)	2.8	635.7	191.7	(0.4)	2.3	53.5	38.8	3.4	3.4	0.6	1.8
	LG화학	13,732	4.0	(35.1)	(5.6)	N/A	12.0	N/A	N/A	6.5	4.7	0.7	0.6	(0.5)	5.0
	엘앤에프	2,586	(9.4)	(57.3)	24.1	N/A	49.4	N/A	N/A	16.7	16.0	5.6	4.7	(6.6)	10.5
	코스모신 소재	856	(6.2)	(42.7)	(12.9)	302.1	35.7	N/A	7.5	47.0	22.1	2.3	2.2	0.8	6.3
	Umicore	6,763	17.0	13.0	70.6	13.6	13.1	0.1	0.0	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,396	(11.1)	(33.8)	0.7	20.8	16.3	0.7	0.3	0.0	0.0	1.5	1.4	0.0	0.0
	SMM	16,518	20.6	(10.8)	145.7	11.4	12.0	0.2	(0.1)	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,462	1.7	47.6	69.9	22.1	15.1	(0.2)	0.5	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	511	1.4	(48.8)	(21.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	287	36.8	(32.3)	(17.1)	N/A	370.5	N/A	N/A	N/A	14.8	0.5	0.5	(1.0)	0.1
	후성	751	(14.2)	(27.8)	97.6	48.2	23.9	3.2	1.0	13.6	11.3	3.1	2.7	7.1	11.6
	엔켐	384	5.7	(42.4)	(65.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	11,882	(20.6)	(37.4)	104.8	11.6	9.9	3.8	0.2	0.0	0.0	3.9	3.2	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,463	(21.5)	(3.9)	90.4	23.5	19.1	1.0	0.2	0.0	0.0	4.1	3.5	0.0	0.0
분리막	SKIET	864	(2.9)	(44.5)	(47.1)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	72.6	0.6	0.6	(21.1)	(5.8)
	더블유씨피	183	(14.0)	(57.5)	(4.0)	N/A	472.6	N/A	N/A	67.5	13.1	0.3	0.3	(8.3)	0.1
	Asahi Kasei	14,586	(10.1)	9.5	54.2	13.6	12.2	0.1	0.1	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	12,867	15.8	19.1	28.6	20.7	17.1	0.2	0.2	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	W-Scope	59	(18.2)	(34.9)	(39.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	7,810	(20.7)	(37.1)	76.7	31.4	16.4	10.4	0.9	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
동박	SKC	2,839	(16.3)	(53.4)	(13.4)	N/A	N/A	N/A	N/A	58.2	24.9	3.6	3.9	(12.8)	(4.7)
	롯데머티리얼즈	1,129	(14.5)	(58.7)	17.9	N/A	67.9	N/A	N/A	26.1	9.2	1.0	1.0	(1.8)	1.8
	솔루스첨단소재	366	(6.3)	(44.6)	(15.5)	6.1	62.6	N/A	(0.9)	122.6	10.5	0.9	0.9	(2.0)	1.6
	Furukawa	17,199	5.0	(16.7)	325.3	30.3	21.5	0.2	0.4	0.0	0.0	5.5	4.5	0.0	0.0
첨가제	천보	306	(0.1)	(43.2)	(22.7)	N/A	56.3	N/A	N/A	5.5	5.1	1.1	1.1	(4.6)	1.8
	대주전자재료	976	8.2	(41.5)	16.5	81.8	34.9	(0.2)	1.4	26.4	21.3	5.0	4.3	6.4	13.5
	나노신소재	412	1.1	(41.8)	(14.5)	64.9	34.4	4.5	0.9	0.0	0.0	2.2	2.1	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,794	(7.9)	(55.1)	(30.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	92	(5.7)	(61.5)	(68.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	585	(2.1)	(44.6)	(4.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,338	(3.4)	(46.6)	25.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,764	(10.5)	(17.3)	(34.2)	(9.4)	(9.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.2	4.4	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,547	(10.3)	(44.5)	(4.9)	22.8	18.6	0.4	0.2	0.0	0.0	2.4	2.2	0.0	0.0
	Zhejiang Power	278	2.3	(11.1)	18.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

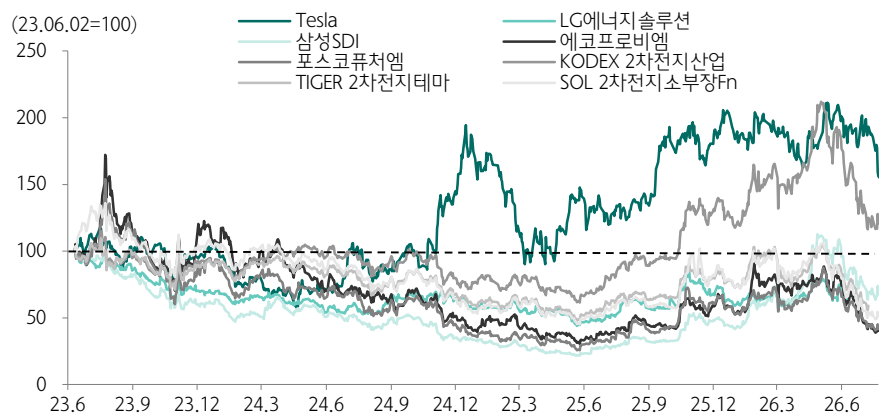
자료: Quantivise, 하나증권

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	131	1.9	(20.8)	(60.6)	(1.9)	13.7	10.0	N/A	0.4	6.2	5.3	0.5	0.5	3.9
	상신이디피	149	8.9	(20.8)	(52.1)	40.4	9.1	5.6	8.3	0.6	5.3	3.9	1.0	0.8	11.1
	울촌화학	259	(0.9)	(11.8)	(47.3)	(60.4)	26.3	8.2	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	183	4.3	(21.0)	(58.1)	(54.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	159	(9.7)	(28.6)	(55.4)	(34.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	539	(3.4)	(23.2)	(49.5)	(19.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	68	12.4	(6.6)	(55.2)	(45.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	79	7.4	(18.2)	(63.3)	(49.8)	9.5	5.7	N/A	0.7	13.0	8.2	1.0	0.9	10.3
	대보마그네틱	29	2.4	(25.7)	(63.5)	(74.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	306	(7.7)	(32.6)	(65.9)	(26.2)	N/A	15.9	N/A	N/A	17.4	13.8	2.9	2.5	(1.7)
	새빛캠	57	6.0	(23.6)	(62.3)	(48.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	8,230	1.9	(25.8)	(48.3)	60.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	15,472	1.6	(12.9)	(40.2)	73.4	9.5	9.8	N/A	(0.0)	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0
	GanfengLithium	12,631	(14.0)	(24.0)	(43.9)	38.1	14.7	14.1	3.3	0.0	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0
Co	Glencore	87,956	9.5	5.7	(4.4)	78.2	13.1	12.5	17.2	0.1	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0
OEM	현대차	57,078	(17.5)	(21.6)	(26.9)	82.2	10.2	9.0	0.1	0.1	13.4	11.9	0.8	0.8	8.4
	Toyota Motor	274,517	1.2	12.6	1.5	13.7	10.3	9.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0
	Tesla	1,297,742	(18.5)	(26.0)	(18.5)	1.0	181.0	135.9	0.6	0.3	0.0	0.0	12.1	11.3	0.0
	NIO	11,742	(2.9)	(3.6)	(23.6)	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	11,621	(7.9)	(1.8)	(20.3)	(28.6)	(58.4)	74.2	N/A	N/A	0.0	0.0	3.2	3.2	0.0
	Li Auto	11,215	7.5	16.1	(23.6)	(47.8)	(55.1)	24.8	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	1.3	0.0
	Rivian	23,166	(3.0)	(12.3)	(7.2)	18.3	(6.4)	(8.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.7	8.6	0.0
	Lucid Group	2,774	17.4	10.3	15.9	(70.0)	(0.7)	(1.2)	N/A	N/A	0.0	0.0	7.7	(3.4)	0.0
	VinFast Auto	7,837	7.7	(0.3)	(26.5)	(9.1)	(2.0)	(3.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	126	(1.3)	(16.0)	(52.1)	(59.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	218	5.4	(20.9)	(57.7)	(18.6)	45.0	20.8	0.4	1.2	15.7	9.3	2.6	2.3	7.6

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (8월 1주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 자동차 전체 판매 감소	미국 7월 자동차 판매는 138만대(-1.5% YoY)를 기록, HEV는 21.7만대(+26.1%)로 성장하고 BEV는 7.7만대(-41.8%)로 급감.
Tesla, 중국향 전기차 판매량 증가	Tesla의 7월 중국산 전기차 판매·수출은 9만3,579대로 전년 동월 대비 37.8%, 전월 대비 5.0% 증가하며 9개월 연속 성장.
Ford, 보급형 전기 Fathom 출시	- Ford, 2027년 하반기 주행거리 약 300마일의 보급형 전기 픽업 'Fathom'을 3만달러 미만에 출시할 예정. - 한편, Ford는 향후 저가형 SUV와 밴으로 확대해 중국 전기차 업체와의 가격 경쟁에 대응할 계획.
GM-SAIC, 중국 합작법인 운영 연장	- GM-SAIC, 중국 합작법인 S운영 기간을 2047년까지 연장하고, 신에너지차 30종 이상을 출시할 계획. - 한편, 중동·남미·아시아태평양 등으로 수출을 확대 전망.
영국, 7월 BEV 신규 등록 증가	영국, 7월 BEV 신규 등록은 4만3,547대로 전년 동월 대비 49% 증가해 신차 시장의 27.4%를 차지.
KG모빌리티, 전략적 투자 유치	- KG모빌리티, 중국 체리자동차로부터 전환사채 인수 방식으로 7,500만달러(약 1,804억원)의 전략적 투자를 유치. - 한편, 양사는 2027년 출시 예정인 렉스턴 후속 PHEV 'SE-10'을 공동 개발하고 향후 SDV·로봇 등으로 협력을 확대할 계획.

Cell

요약	내용
리튬이온 배터리, 8월 생산량 증가 전망	- 배터리사, ESS 수요 급증과 동력 배터리 시장 성장에 힘입어 8월 리튬이온 배터리 생산계획은 전월 대비 7~8% 증가할 전망. - 신뤄정보(鑫罗资讯)는 2026년 글로벌 생산량 전망치를 기존 3,000GWh에서 3,200GWh로 상향 조정.
Fluence Energy, 수주가이던스 발표	- Fluence Energy, FY2026 3분기 신규 수주는 14억4,000만달러로 전년 동기 대비 180% 증가. - 신규 생산시설 램프업 지연에 따른 매출 인식 지연으로 연간 매출 가이드언스를 12% 하향.

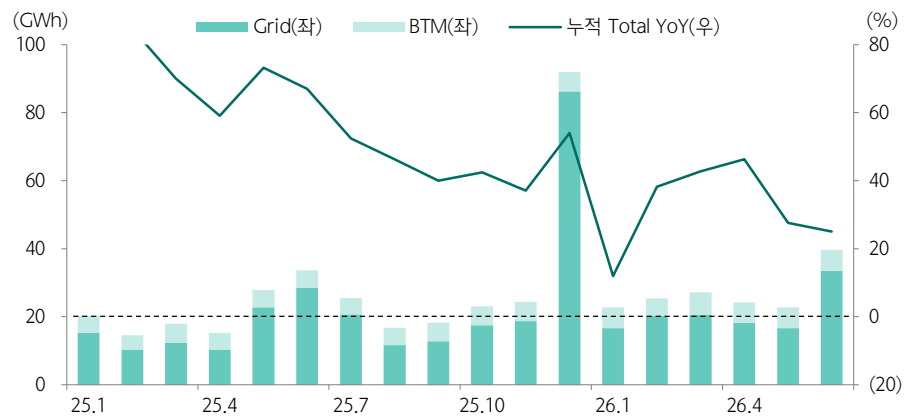
Material/Equipment

요약	내용
포스코퓨처엠, 6년간 LFP 19만톤 공급	- 국내 배터리 기업에 2027년부터 2032년까지 6년간 LFP 양극재 19만톤 이상을 공급하기로 합의. - 포항 하이니켈 양극재 라인 일부를 LFP용으로 전환해 2026년 말부터 양산을 시작하고 3분기 중 본계약을 체결할 계획.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

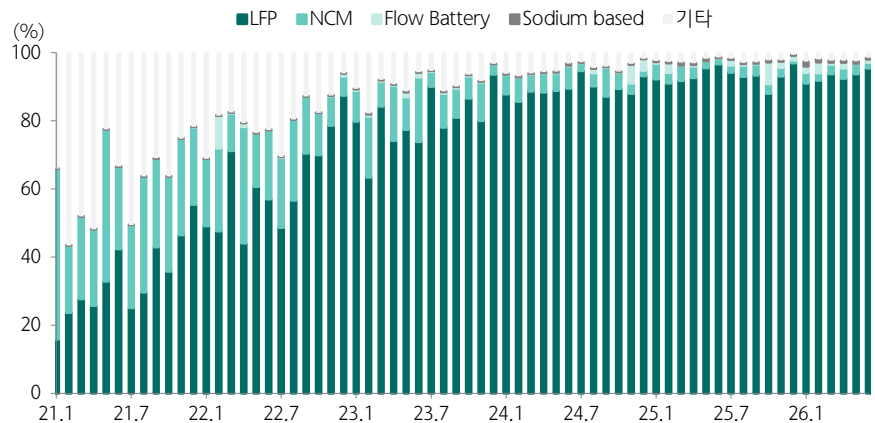
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 18%(YoY) 증가한 39.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 33.5GWh(17%), BTM 6.2GWh(20%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 161.9GWh를 기록하며, 전년 대비 25% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 125.8GWh(27%), BTM 36GWh(20%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 -49%(YoY) 감소한 3.8GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 3GWh(-54%), BTM 0.8GWh(-2%)다. 누적 설치량은 전년 대비 -10% 감소한 24.1GWh이며, 이 중 Grid가 19.9GWh(-11%), BTM이 4.3GWh(-2%)를 차지했다.
- 6월 유럽 ESS 신규 설치량은 176%(YoY) 증가한 3.4GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.4GWh(502%), BTM 1GWh(19%)다. 누적 설치량은 전년 대비 96% 증가한 18GWh이며, 이 중 Grid가 13GWh(160%), BTM이 5GWh(19%)를 차지했다.
- 6월 중국 ESS 신규 설치량은 -17%(YoY) 감소한 12.4GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 10.1GWh(-21%), BTM 2.3GWh(8%)다. 누적 설치량은 전년 대비 -4% 감소한 65.3GWh이며, 이 중 Grid가 51.1GWh(-7%), BTM이 14.2GWh(8%)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	33.5	17.4	6.2	20.3	39.7	17.8		125.8	26.6	36.0	19.8	161.9	25.0
6월	미국	3.0	-54.4	0.8	-2.2	3.8	-49.0	누적 (1-6월)	19.9	-11.2	4.3	-2.2	24.1	-9.7
	유럽	2.4	502.3	1.0	18.8	3.4	176.3		13.0	160.3	5.0	18.8	18.0	95.9
	중국	10.1	-21.0	2.3	8.1	12.4	-16.9		51.1	-7.2	14.2	8.1	65.3	-4.3
	기타	18.0	106.5	2.2	50.1	20.2	98.3		41.8	147.1	12.7	49.8	54.5	114.7

자료: Rho Motion, 하나증권

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

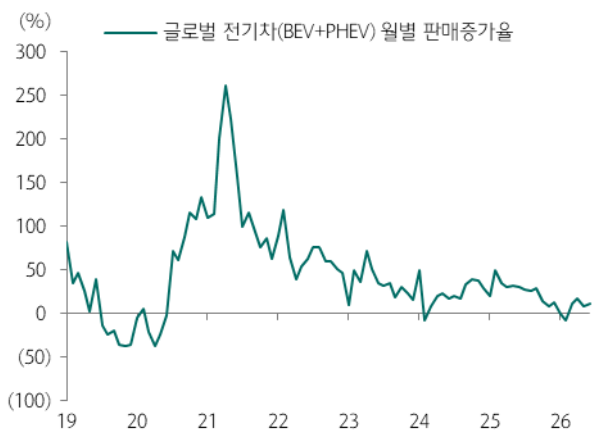
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
6월	Grid	26.8	48.6	누적 (1-6월)	88.3	42.3
	Wind+Solar	0.1	-98.2		3.1	-59.6
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	5.9	18.1		29.8	32.3
	기타	0.1	-28.8		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

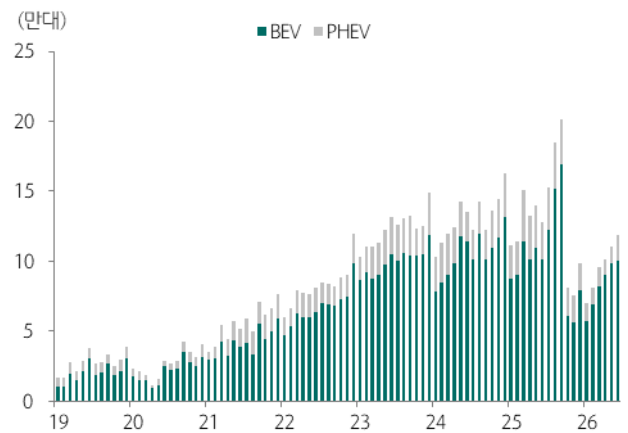
- 6월 글로벌 전기차 판매량은 +11%(YoY) 증가한 211.1만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +22%/~12% 변동한 154.7만대/56.4만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 6월 미국 전기차 판매량은 11.9만대를 기록하며 전년 대비 -8% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 10.1만대/1.8만대를 기록하며 전년 대비 -0%/~34% 감소했다. 6월 중국 전기차 판매량은 101.6만대를 기록하며 전년 대비 -11% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 69.2만대/32.4만대를 기록하며 전년 대비 +0%/~28% 변동했다. 6월 유럽 전기차 판매량은 54.0만대를 기록하며 전년 대비 +35% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 38.6만대/15.3만대 기록하며 전년 대비 +42%/+19% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



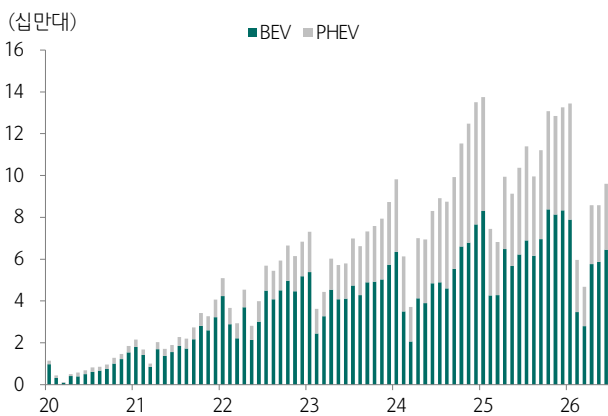
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



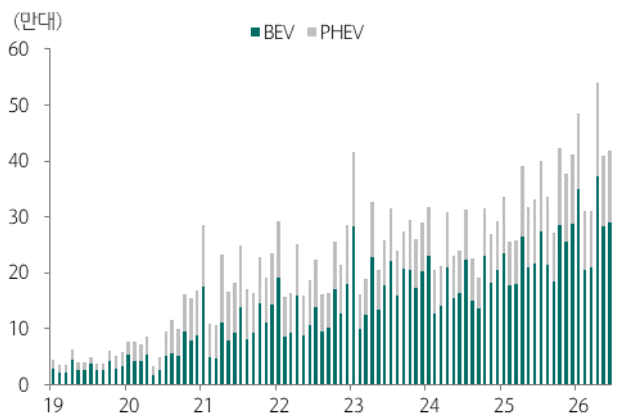
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

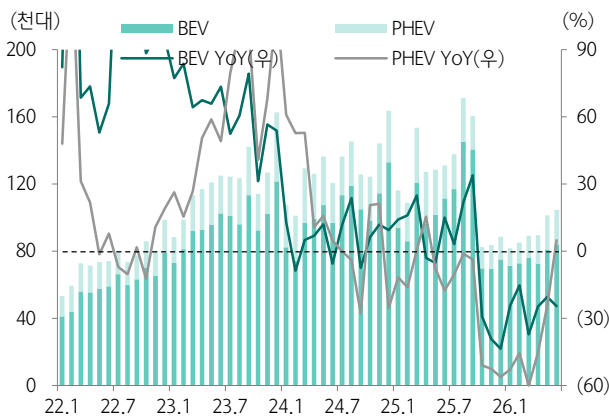


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

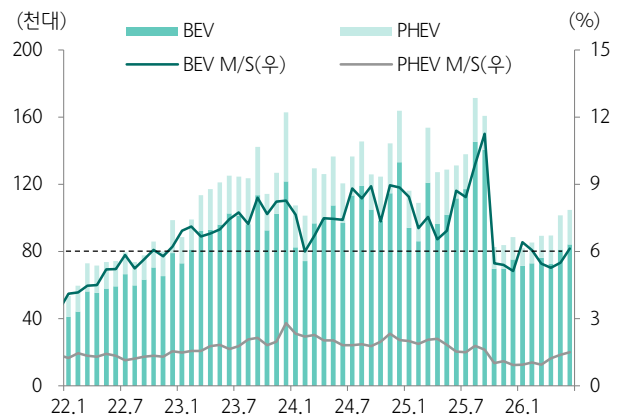
- 6월 미국 전기차 판매량은 YoY -20.2%, MoM +3.2% 변동한 104,631대(전기차 판매 점유율 7.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,163대(YoY -24.6%, MoM +3.9%)/20,468대(YoY +4.9%, MoM +0.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 551,852대(YoY -27.9%, M/S 7.0%)다.
- 6월 중국 전기차 판매량은 YoY -6.6%, MoM +7.1% 변동한 926,000대(전기차 판매 점유율 57.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 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



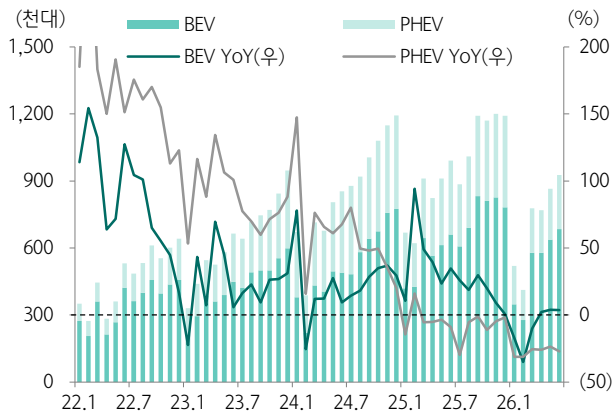
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



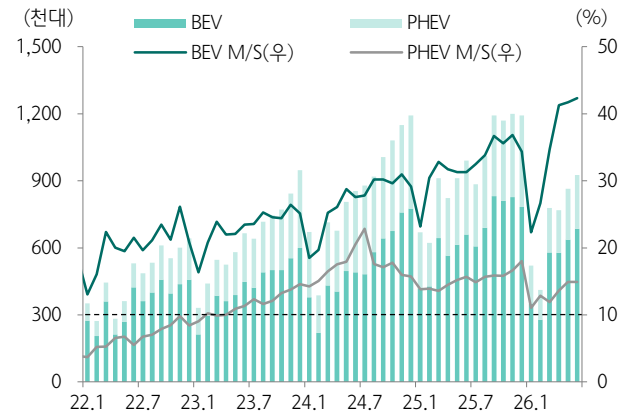
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



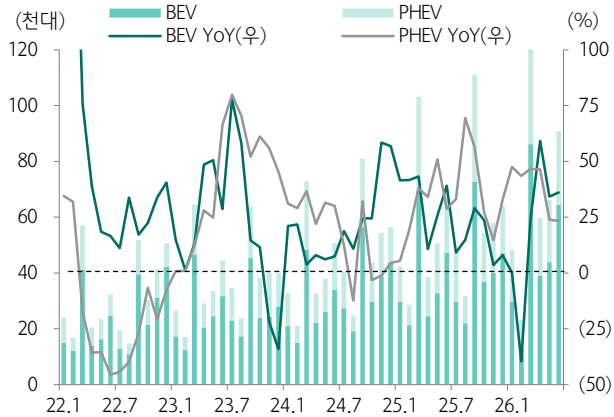
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



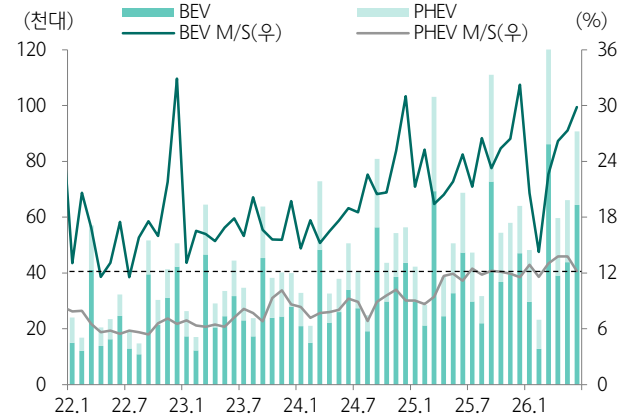
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



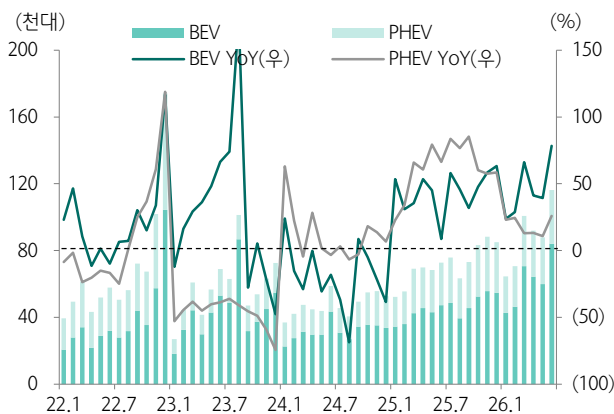
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



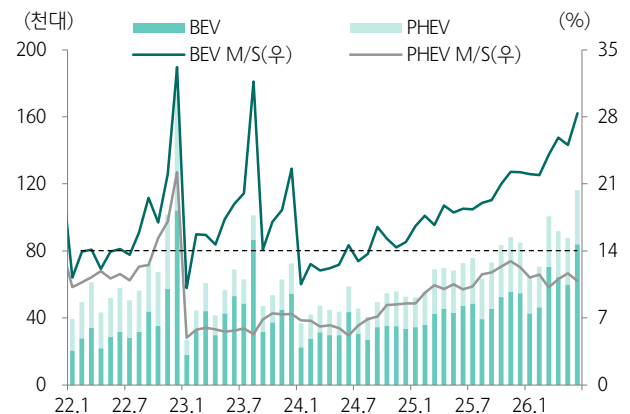
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



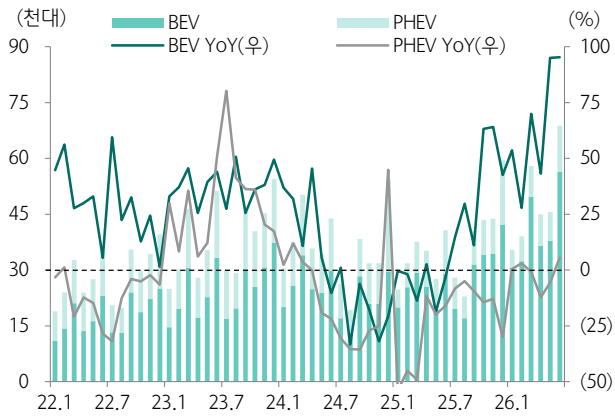
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



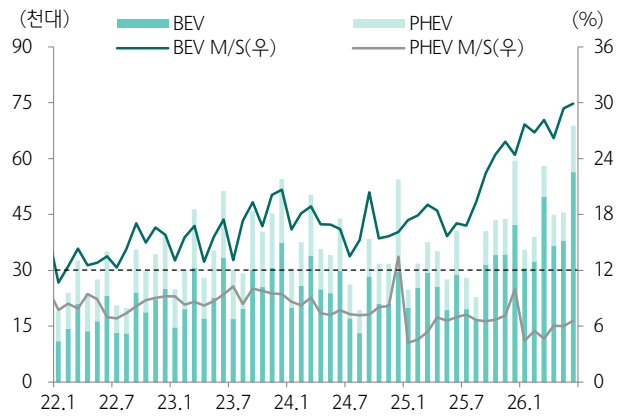
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



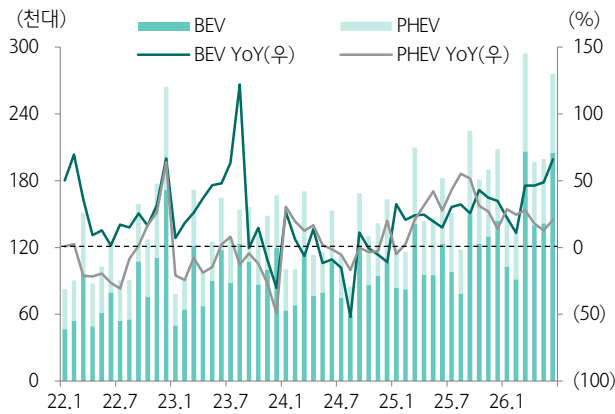
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



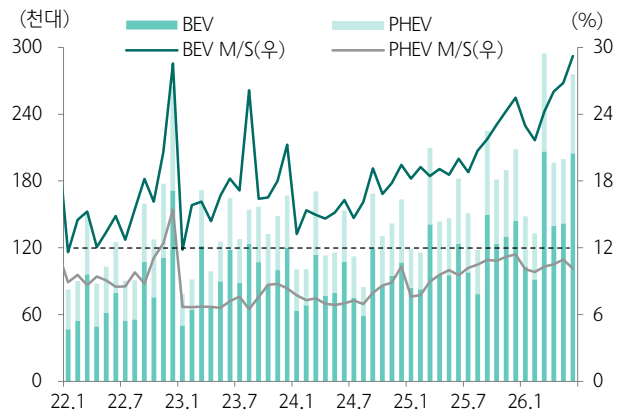
자료: Cleantechnica, 하나증권

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

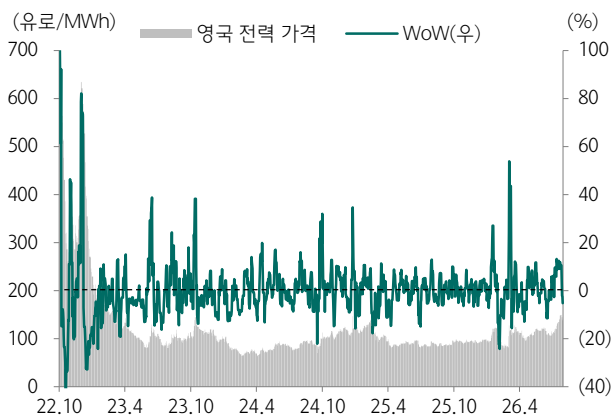
(단위: 대)

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%
Hyundai-Kia	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
	Genesis		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%
	Hyundai		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
	Kia		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
Kia	KONA		308	329	243	38	20	23	14	56	13	16	60	60
	EV6		3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882	2,272
		EV9	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883	728	708	584
		NIRO	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	1,299
Kia	NIRO		659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	221	330	527	389

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

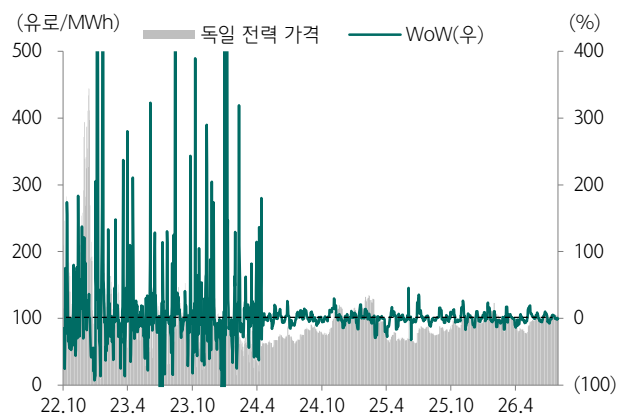
- 7월 5주 영국 전력 가격은 평균 144.0유로/MWh로 WoW +1.4% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 130.0유로/MWh로 MoM +14.2% 상승했다.
- 7월 5주 독일 전력 가격은 평균 104.0유로/MWh로 WoW -0.5% 하락했다. 7월 전력 가격은 평균 102.7유로/MWh로 MoM +1.7% 상승했다.
- 7월 5주 프랑스 전력 가격은 평균 67.7유로/MWh로 WoW +1.8% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 63.2유로/MWh로 MoM +11.0% 상승했다.
- 7월 5주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 105.5유로/MWh로 WoW +1.7% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 98.6유로/MWh로 MoM +8.9% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



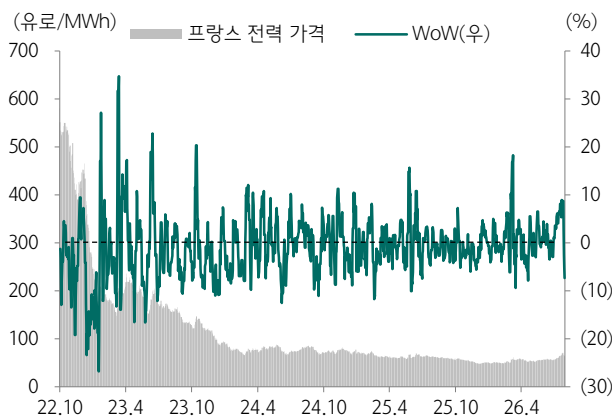
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



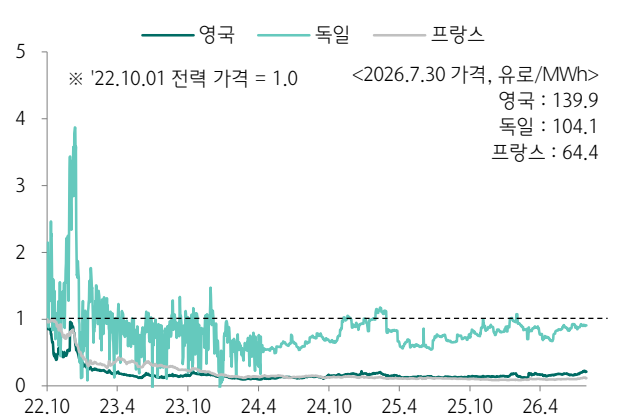
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

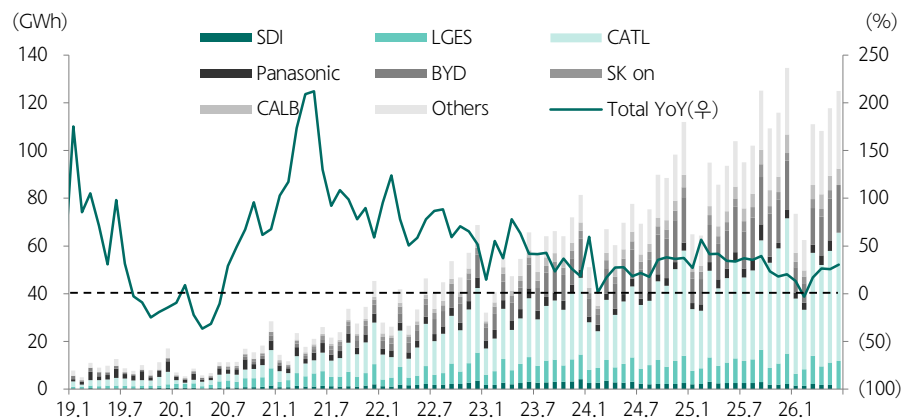
도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이



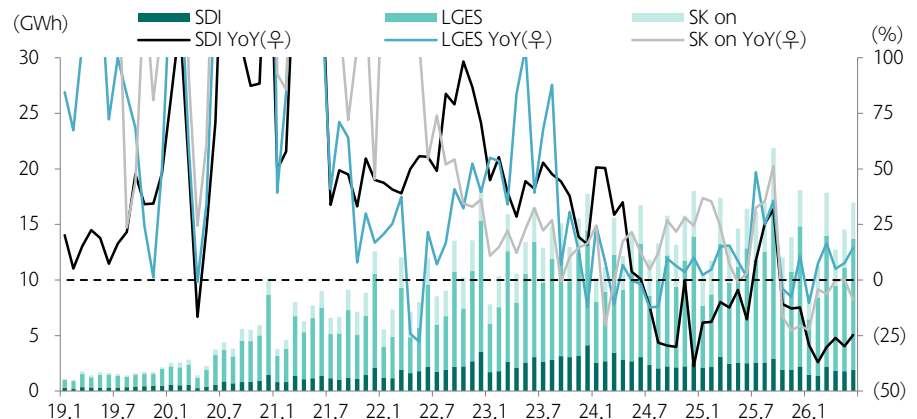
자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

- 6월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +30%(YoY) 증가한 135.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 53.8GWh(+33%), BYD 19.9GWh(+5%), LGES 11.8GWh(+14%), CALB 6.9GWh(+41%), Panasonic 5.5GWh(+35%), SK on 3.3GWh(-9%), 삼성SDI 1.9GWh(-25%)다.
- 글로벌 6월 누적 출하량은 608.5GWh를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +25%, BYD +2%, LGES +8%, CALB +39%, Panasonic +10%, SK on -7%, 삼성SDI -29%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 6월 미국 전기차 배터리 출하량은 -7%(YoY) 감소한 9.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 5.3GWh(YoY +33%, M/S 66%), LGES 1.5GWh(YoY -42%, M/S 18%), SK on 0.6GWh(YoY -39%, M/S 8%), CATL 0.6GWh(YoY -23%, M/S 8%), 삼성SDI 0.3GWh(YoY -69%, M/S 4%)다.
- 6월 중국 전기차 배터리 출하량은 +26%(YoY) 증가한 78.9GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 35.0GWh(YoY +24%, M/S 50%), BYD 14.6GWh(YoY -9%, M/S 20%), CALB 5.7GWh(YoY +32%, M/S 8%), LGES 1.9GWh(YoY +122%, M/S 3%)다.
- 6월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +30%(YoY) 증가한 30.3GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 13.1GWh(YoY +41%, M/S 43%), LGES 5.9GWh(YoY +11%, M/S 20%), SK on 1.8GWh(YoY -6%, M/S 6%), BYD 2.9GWh(YoY +170%, M/S 10%), 삼성SDI 1.3GWh(YoY +8%, M/S 4%), CALB 0.9GWh(YoY +122%, M/S 3%)다. 6월 유럽 내 한국 합산 점유율은 30%를 기록했다. 한편, 2023년, 2024년, 2025년, 2026년(1-6월) 유럽 내 한국 3사 합산 누적 점유율은 각각 55%, 45%, 34%, 30%다.

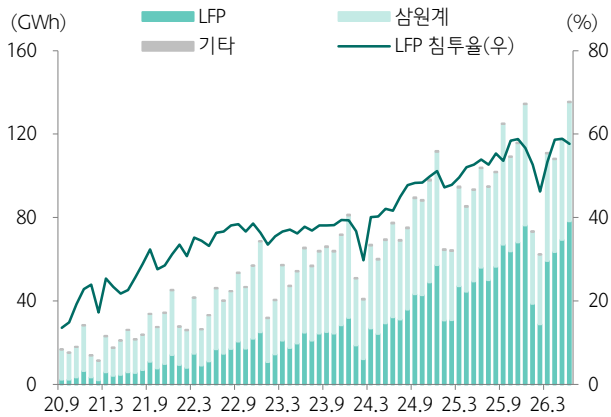
도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

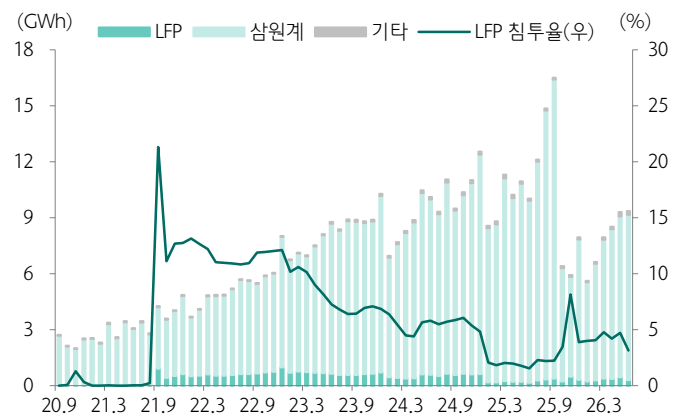
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



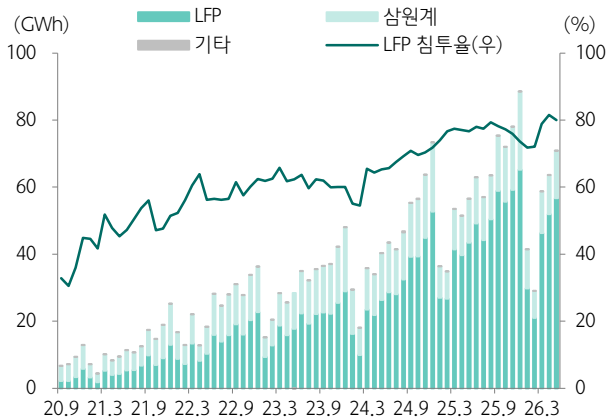
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



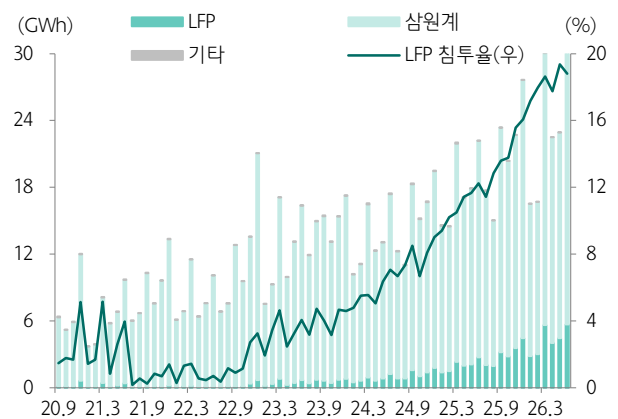
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

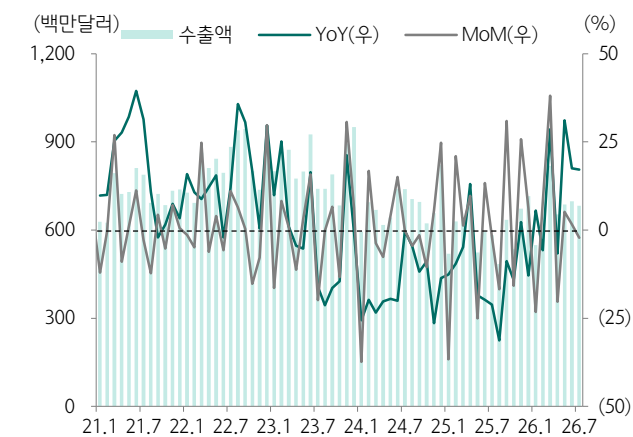


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

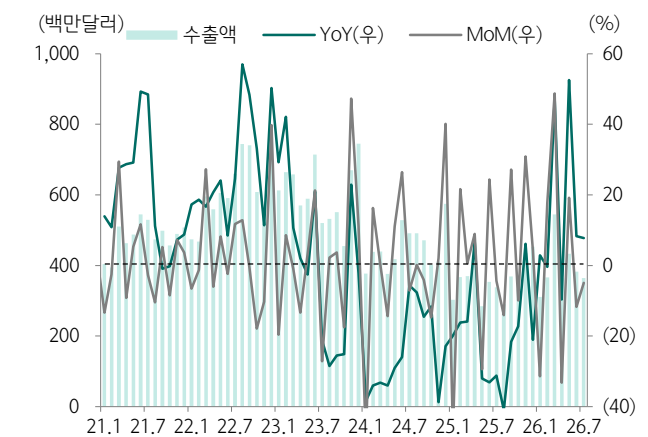
- 7월 2차전지 전체 수출액은 6.8억달러(YoY +17.2%, MoM -2.1%)를 기록했다.
- 7월 리튬이온전지 수출액은 3.6억달러(YoY +7.7%, MoM -4.9%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 7월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +23.2%, MoM -0.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.8%, MoM -12.2%)을 기록했다. 수출 단가는 40.3달러/kg으로 전년 대비 +13.2%, 전월 대비 +13.3% 상승했다.
- 7월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.4억달러(YoY -28.2%, MoM -16.7%)를 기록했고, 수출 중량은 0.5만톤(YoY -46.8%, MoM -3.1%)을 기록했다. 수출 단가는 28.0달러/kg으로 전년 대비 +34.9% 상승, 전월 대비 -14.0% 하락했다.
- 7월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY -7.9%, MoM -14.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -31.8%, MoM -22.0%)을 기록했다. 수출 단가는 19.2달러/kg으로 전년 대비 +34.9%, 전월 대비 +9.1% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



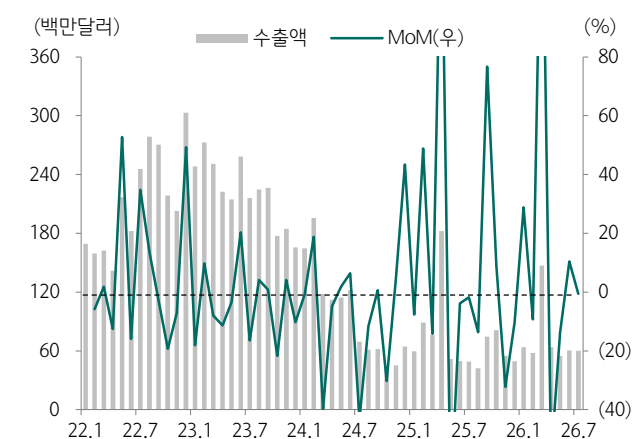
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



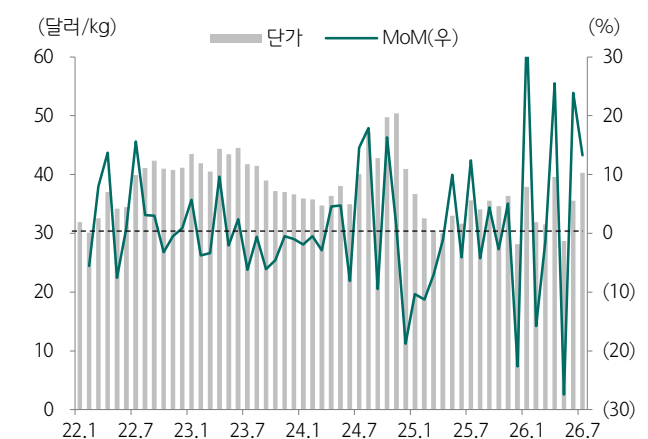
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



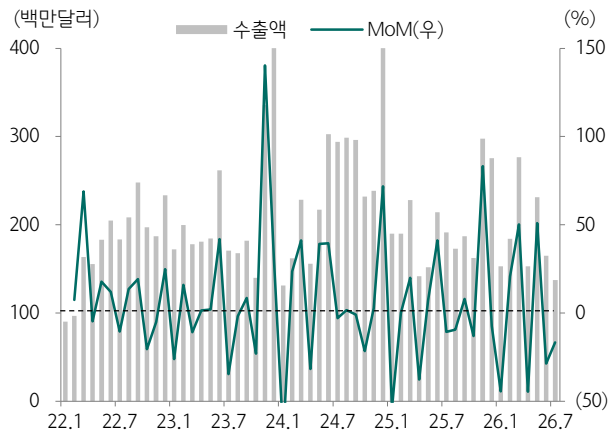
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



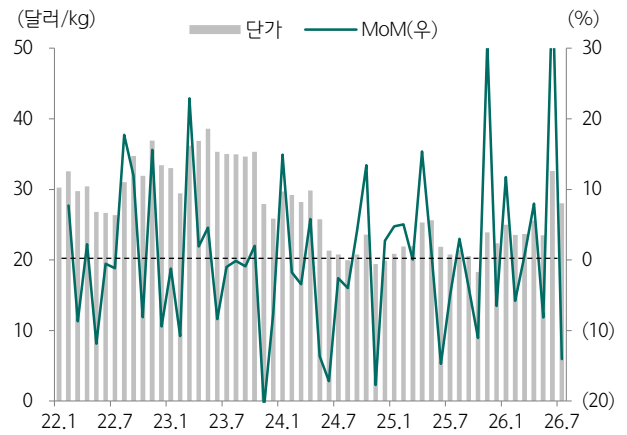
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



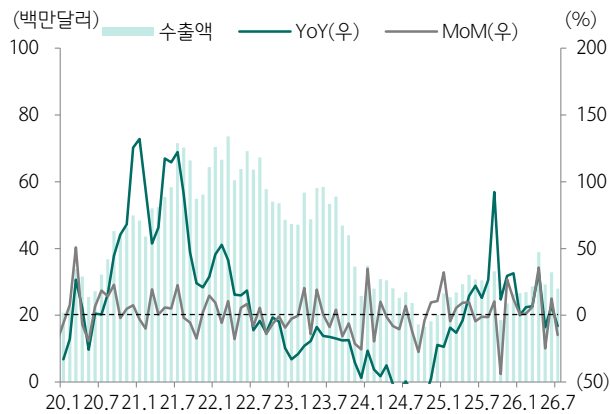
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



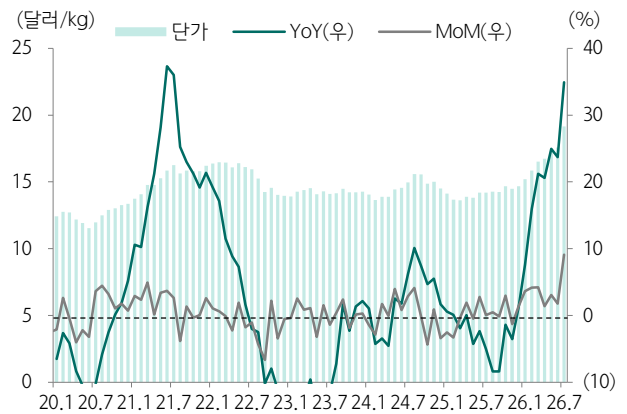
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

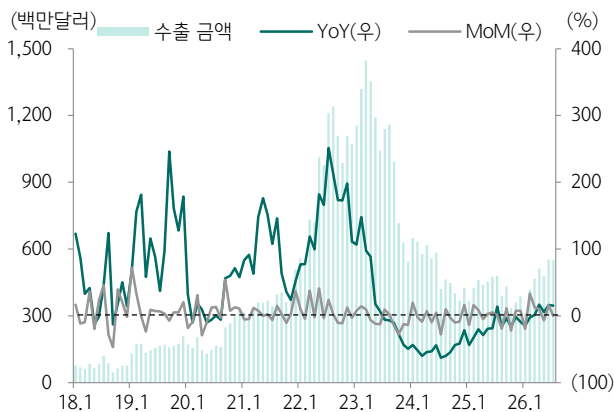


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

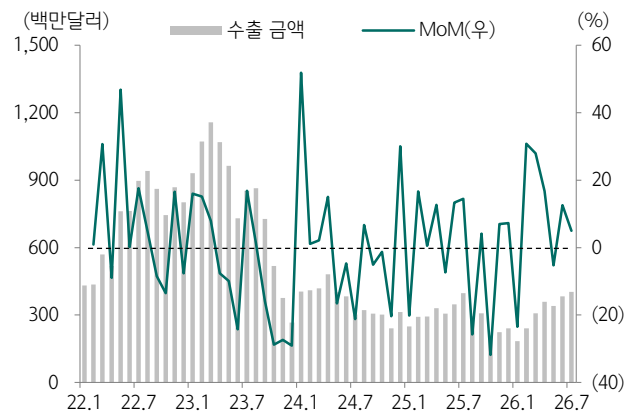
- 7월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +15.0%, MoM -0.1%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY -3.5%, MoM -3.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 +19.2%, 전월 대비 +3.4% 상승했다.
- 7월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +1.4%, MoM +5.0%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -17.7%, MoM +2.1%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 28.1달러/kg으로 전년 대비 +23.2%, 전월 대비 +2.8% 상승했다.
- 7월 NCA 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +98.7%, MoM -12.0%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +89.8%, MoM -15.4%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 27.6달러/kg으로 전년 대비 +4.7%, 전월 대비 +4.0% 상승했다.
- 7월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.4억달러(YoY +16.1%, MoM -0.0%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY -3.3%, MoM -3.1%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 28.0달러/kg으로 전년 대비 +20.1%, 전월 대비 +3.2% 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



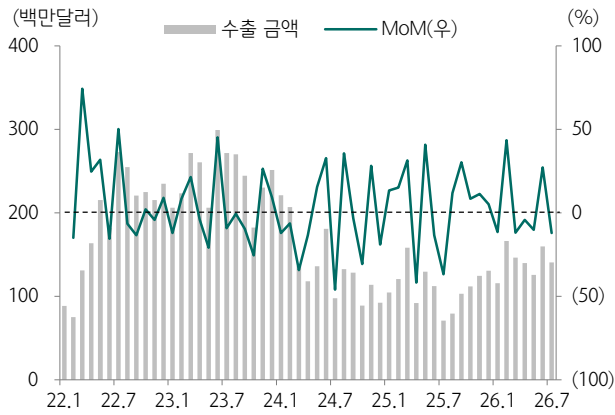
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



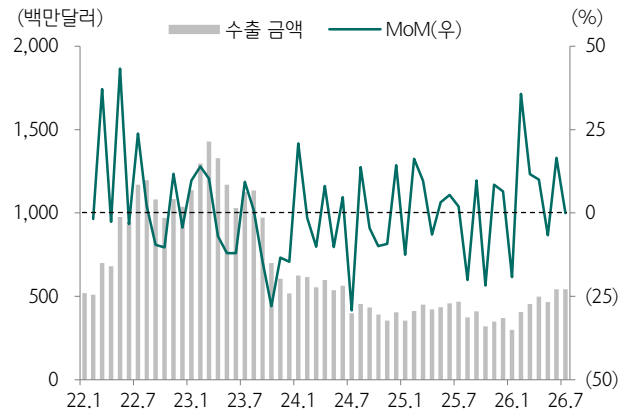
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



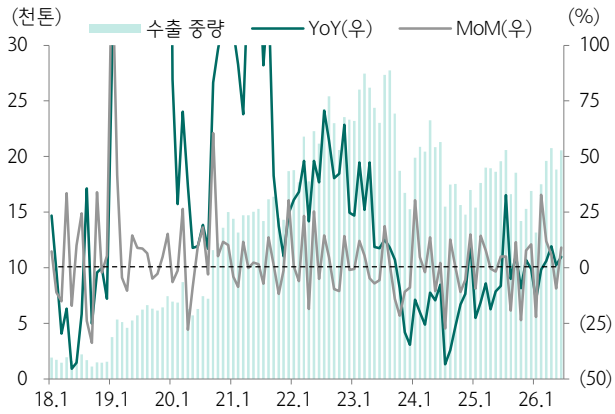
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



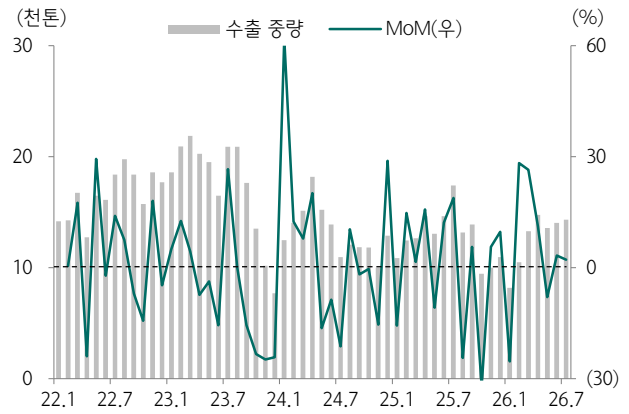
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



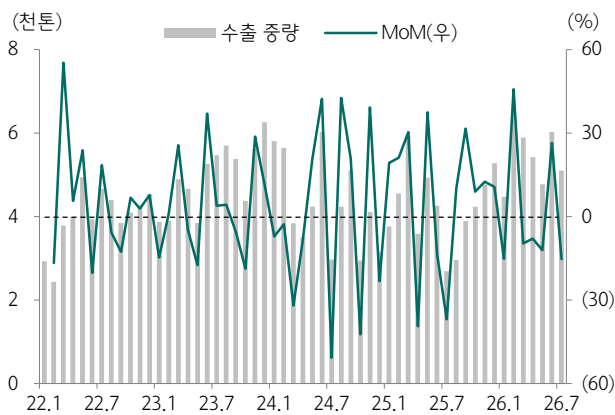
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



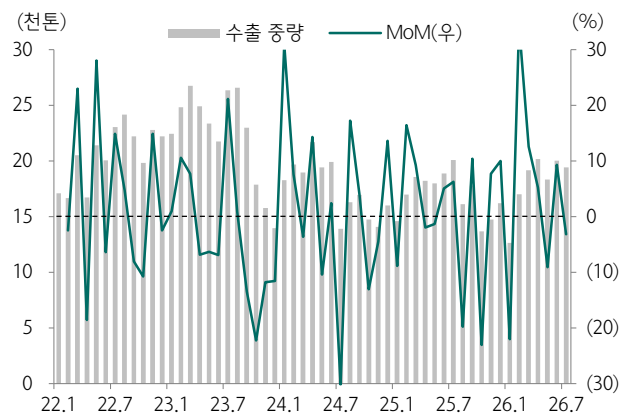
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



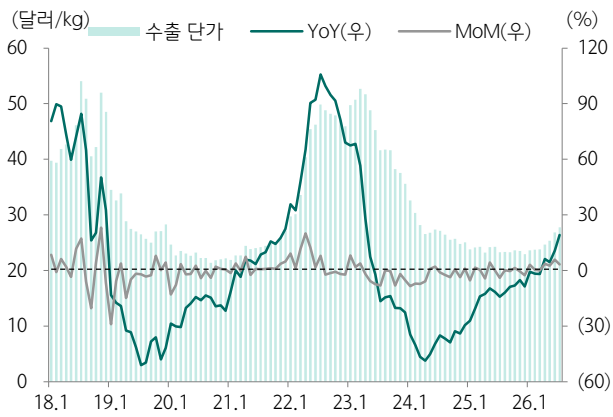
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



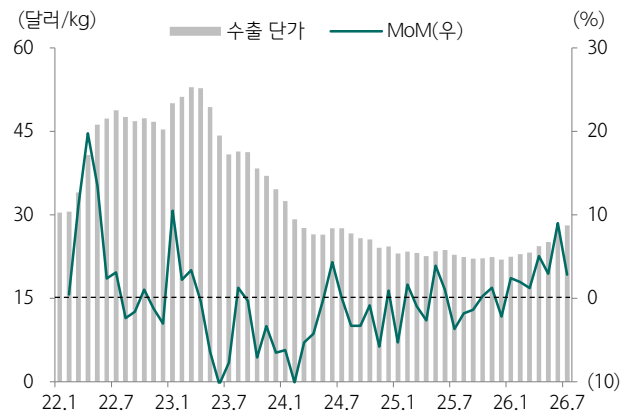
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



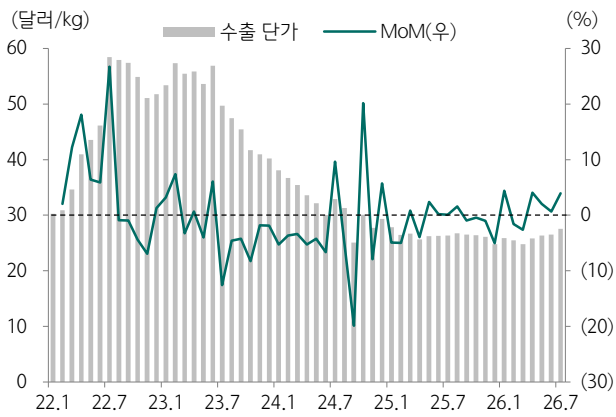
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



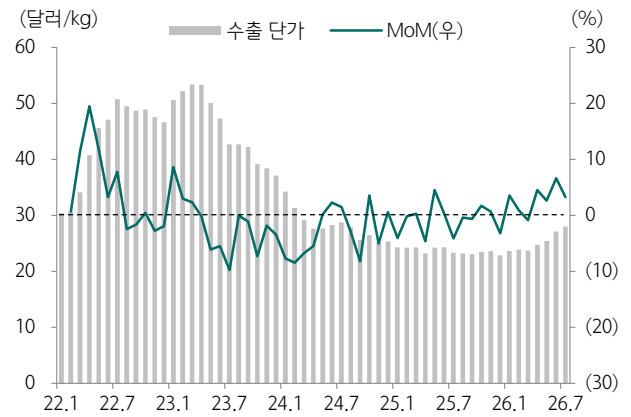
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

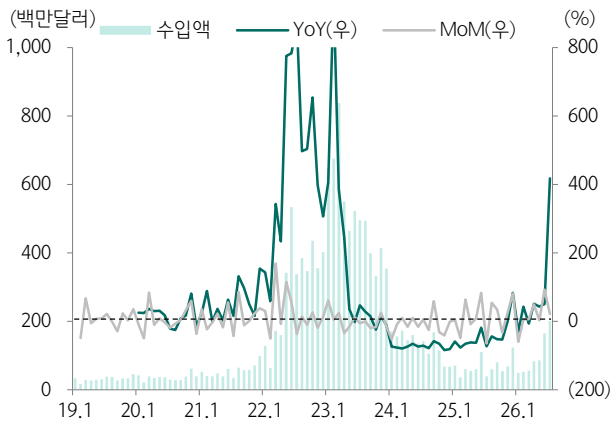
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5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

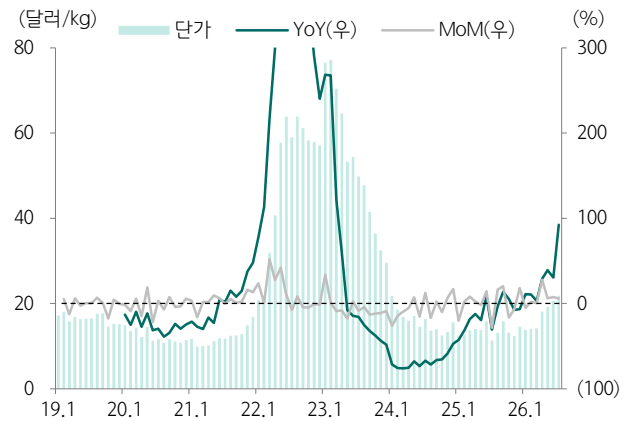
- 7월 수산화리튬 수입액은 2.0억달러(YoY +417.9%, MoM +21.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.9만톤(YoY +169.0%, MoM +5.6%)을 기록했다. 수입 단가는 21.8달러/kg으로 전년 대비 +92.5%, 전월 대비 +5.6% 상승했다.
- 7월 음극재 수입액은 313만달러(YoY -12.6%, MoM +30.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +9.3%, MoM +3.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.8달러/kg으로 전년 대비 -20.0%, 전월 대비 -16.0% 하락했다.
- 7월 천연흑연 수입액은 515만달러(YoY -17.0%, MoM -5.1%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -5.6%, MoM +2.6%)을 기록했다. 수입 단가는 1.4달러/kg으로 전년 대비 -12.0%, 전월 대비 -7.5% 하락했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



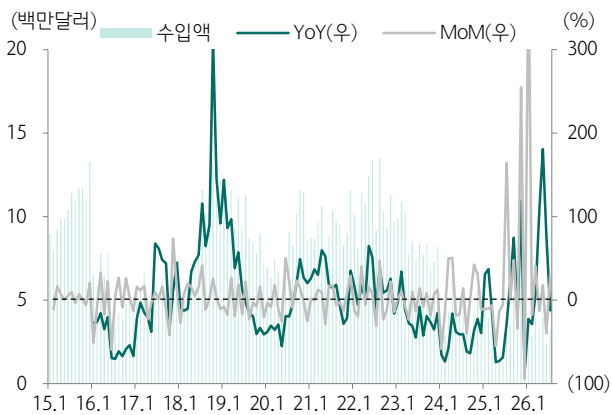
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



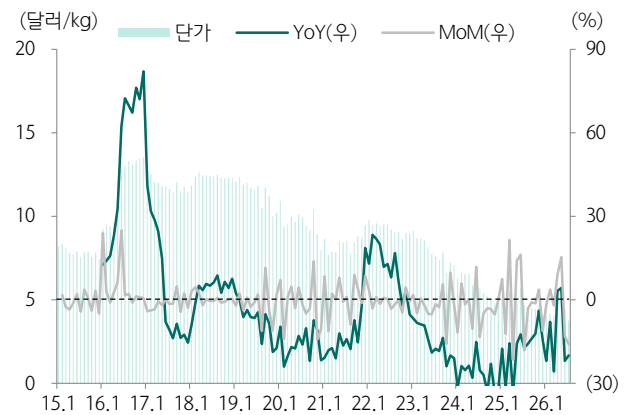
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



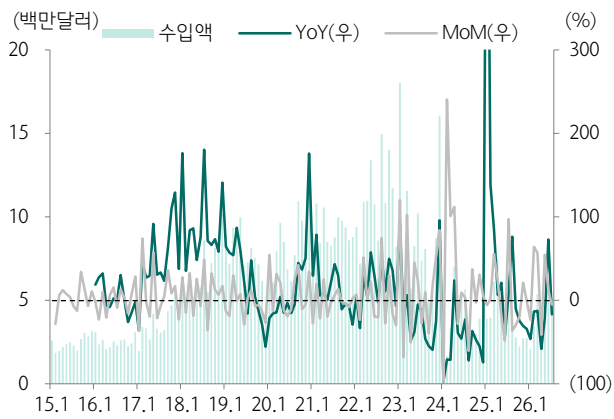
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



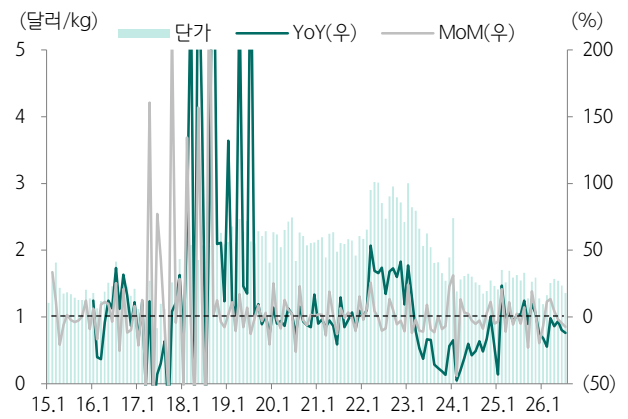
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

- 6월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 -4%/-6% 하락했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +0%/-3%/+0%/-6%/+2% 변동했다.
- 7월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -3%/-9% 하락했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 -5%/-6%/+0%/-0%/-11% 변동했다

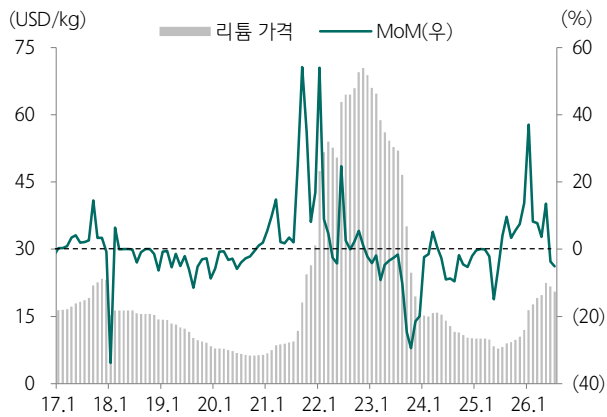
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (달러/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만위안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
2023년	1월	66	28,240	48,890	1,471	9,000	22	(4)	(2)	(5)	2	8	(11)
	2월	65	26,690	37,356	1,488	8,955	19	(2)	(5)	(24)	1	(0)	(13)
	3월	59	23,307	33,833	1,444	8,836	14	(9)	(13)	(9)	(3)	(1)	(25)
	4월	56	23,757	34,498	1,338	8,814	9	(5)	2	2	(7)	(0)	(34)
	5월	54	22,230	33,476	1,263	8,234	12	(3)	(6)	(3)	(6)	(7)	30
	6월	53	21,193	29,174	1,194	8,386	16	(3)	(5)	(13)	(5)	2	33
	7월	52	20,898	32,982	1,175	8,445	15	(2)	(1)	13	(2)	1	(6)
	8월	47	20,498	32,980	1,180	8,352	13	(10)	(2)	(0)	0	(1)	(15)
	9월	35	19,629	32,982	1,175	8,271	11	(25)	(4)	0	(0)	(1)	(18)
	10월	25	18,255	32,983	1,185	7,940	9	(29)	(7)	0	1	(4)	(12)
	11월	19	16,980	33,003	1,145	8,174	9	(21)	(7)	0	(3)	3	(7)
	12월	16	16,389	30,391	1,125	8,394	8	(20)	(3)	(8)	(2)	3	(12)
2024년	1월	15	16,091	28,690	1,132	8,344	7	(2)	(2)	(6)	1	(1)	(13)
	2월	15	16,308	28,298	1,130	8,311	7	(2)	1	(1)	(0)	(0)	(1)
	3월	16	17,433	28,279	1,123	8,676	7	5	7	(0)	(1)	4	4
	4월	16	18,174	28,013	1,086	9,482	7	1	4	(1)	(3)	9	4
	5월	15	19,520	27,485	1,321	10,129	7	(3)	7	(2)	22	7	(4)
	6월	14	17,508	26,825	1,425	9,642	7	(9)	(10)	(2)	8	(5)	(5)
	7월	13	16,396	26,423	1,307	9,394	6	(9)	(6)	(1)	(8)	(3)	(6)
	8월	12	16,250	25,277	1,242	8,964	6	(10)	(1)	(4)	(5)	(5)	(9)
	9월	11	16,118	24,080	1,208	9,255	5	(2)	(1)	(5)	(3)	3	(3)
	10월	11	16,805	24,229	1,162	9,539	6	(4)	4	1	(4)	3	2
	11월	10	15,740	24,292	1,150	9,075	6	(5)	(6)	0	(1)	(5)	2
	12월	10	15,471	24,300	1,137	8,920	6	(2)	(2)	0	(1)	(2)	6
2025년	1월	10	15,379	23,881	1,120	8,978	6	(0)	(1)	(2)	(1)	1	4
	2월	10	15,275	21,599	1,138	9,329	6	0	(1)	(10)	2	4	0
	3월	10	16,055	31,060	1,113	9,731	6	(0)	5	44	(2)	4	(2)
	4월	10	15,210	33,331	1,078	9,192	6	(2)	(5)	7	(3)	(6)	(4)
	5월	8	15,325	33,259	1,078	9,530	5	(15)	1	(0)	0	4	(7)
	6월	8	14,989	32,982	1,058	9,834	5	(6)	(2)	(1)	(2)	3	(5)
	7월	8	15,023	32,895	1,042	9,778	5	4	0	(0)	(1)	(1)	(4)
	8월	9	14,909	32,895	1,053	9,646	5	10	(1)	(0)	1	(1)	7
	9월	9	15,102	33,406	1,057	9,953	6	3	1	2	0	3	7
	10월	10	15,080	42,555	1,056	10,696	8	6	(0)	27	(0)	7	38
	11월	11	14,689	48,140	1,057	10,801	15	7	(3)	13	0	1	92
	12월	12	14,879	51,647	1,068	11,804	18	14	1	7	1	9	18
2026년	1월	16	17,859	55,483	1,087	13,075	15	37	20	7	2	11	(14)
	2월	18	17,104	55,858	1,097	12,943	13	8	(4)	1	1	(1)	(16)
	3월	19	17,093	55,848	1,109	12,499	11	8	(0)	(0)	1	(3)	(14)
	4월	20	18,006	55,856	1,130	12,891	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	2
	7월	21	16,637	55,870	1,051	13,511	10	(5)	(6)	0	(3)	(0)	(11)

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

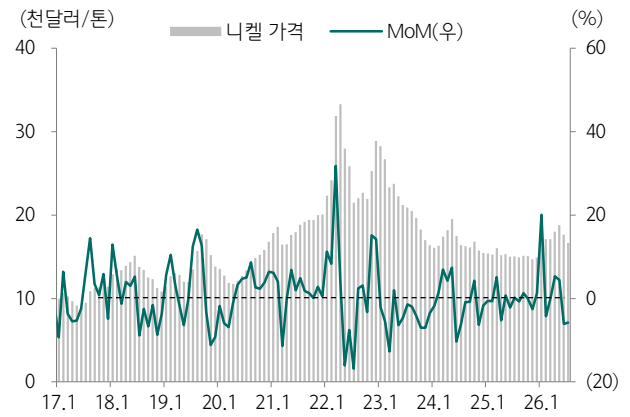
자료: 한국광물자원공사, Antaika, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 일별 평균 가격 추이



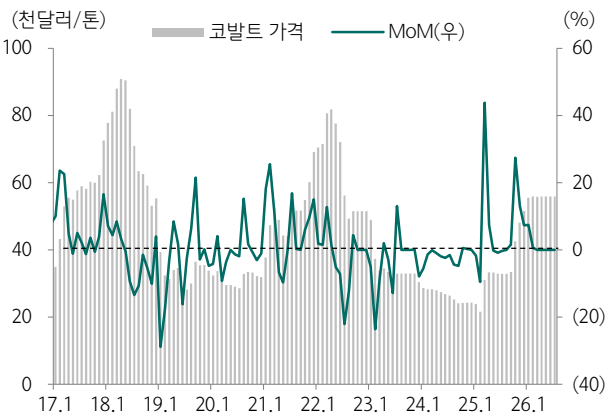
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 일별 평균 가격 추이



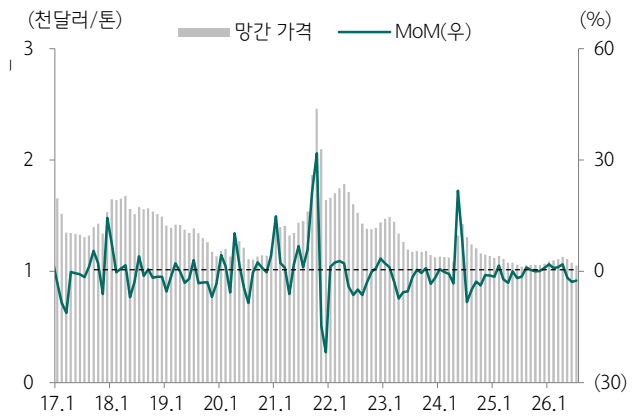
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 일별 평균 가격 추이



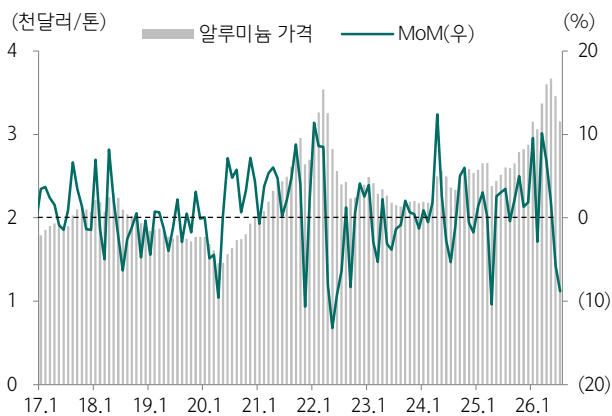
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 일별 평균 가격 추이



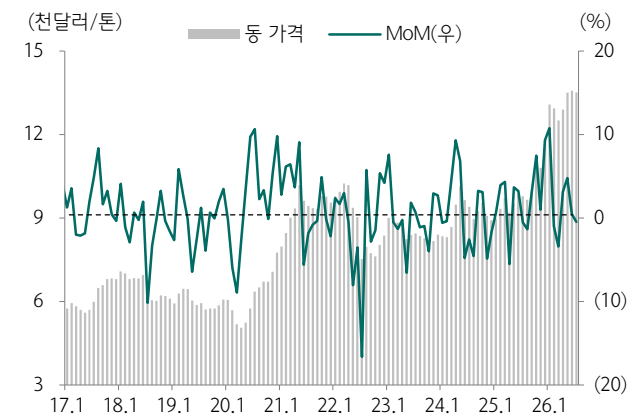
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 일별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 일별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 1. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,754	2,919	3,444	3,268	13,973	12,385	13,034	13,651
	영업이익	(141)	(66)	80	(435)	(325)	(229)	(138)	(175)	(562)	(867)	(156)	153
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-11.8%	-7.8%	-4.0%	-5.3%	-4.0%	-7.0%	-1.2%	1.1%
	AMPC	458	444	297	157	2	2	37	56	1,356	97	942	1,178
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,672	2,141	2,205	2,251	5,269	8,270	8,963	9,559
	영업이익	65	50	87	118	120	161	146	194	320	620	681	750
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	7.2%	7.5%	6.6%	8.6%	6.1%	7.5%	7.6%	7.9%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,698	2,241	3,093	3,191	2,406	10,222	15,597	16,385
	영업이익	(29)	0	40	(81)	(203)	(34)	(139)	171	(69)	(204)	437	852
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	-12.0%	-1.5%	-4.5%	5.4%	-2.9%	-2.0%	2.8%	5.2%
	AMPC	-	47	68	176	188	239	346	398	290	1,170	1,739	1,936
Battery Others	매출	756	423	395	450	432	259	256	267	2,024	1,215	1,202	1,178
	영업이익	22	17	29	(57)	11	(26)	(27)	46	10	4	2	18
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	2.5%	-9.9%	-10.5%	-5.0%	0.5%	0.3%	0.2%	1.5%
AMPC		458	491	366	333	190	241	383	453	1,647	1,267	1,267	2,681
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	6,555	7,560	8,999	8,977	23,672	32,091	38,796	40,774
	영업이익	375	492	601	(122)	(208)	113	225	690	1,346	820	3,645	4,887
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	1.5%	2.5%	7.7%	5.7%	2.6%	9.4%	12.0%
	영업이익 (AMPC 제외)	(83)	1	236	(455)	(398)	(128)	(158)	236	(301)	(448)	964	1,773
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.1%	-1.7%	-1.8%	2.6%	-1.3%	-1.4%	2.5%	4.3%
	지배순이익	(146)	(297)	247	(877)	(676)	(296)	3	359	(1,073)	(610)	2,225	3,206

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,415	1,514	1,347	1,414	5,620	5,689	6,015	6,510
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(173)	(124)	(109)	(106)	(1,625)	(512)	(403)	(365)
	OPM(AMPC 제외)	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-12.2%	-8.2%	-8.1%	-7.5%	-28.9%	-9.0%	-6.7%	-5.6%
	AMPC	109	66	20	0	40	86	42	0	195	168	103	166
	OPM(AMPC 포함)	-18.0%	-27.6%	-49.2%	-14.9%	-9.4%	-2.5%	-5.0%	-7.5%	-25.4%	-6.0%	-5.0%	-3.0%
ESS	매출	665	673	667	931	845	778	1,081	1,664	2,935	4,368	6,268	7,435
	영업이익	45	15	(35)	(72)	19	249	13	46	(47)	328	201	253
	OPM(AMPC 제외)	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	2.3%	32.0%	1.2%	2.8%	-1.6%	7.5%	3.2%	3.4%
	AMPC	0	0	0	80	40	22	104	229	80	395	1,297	1,832
	OPM(AMPC 포함)	6.8%	2.2%	-5.2%	0.8%	7.1%	34.8%	10.8%	16.5%	1.1%	16.5%	23.9%	28.0%
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,095	1,228	1,314	1,418	3,829	5,054	5,721	5,961
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(104)	(73)	1	34	(455)	(142)	109	149
	OPM	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.5%	-6.0%	0.1%	2.4%	-11.9%	-2.8%	1.9%	2.5%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	222	250	267	243	883	982	1,056	1,149
	영업이익	18	33	39	39	21	44	49	34	130	148	177	194
	OPM	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.5%	17.8%	18.2%	14.1%	14.7%	15.1%	16.8%	16.9%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,576	3,769	4,009	4,739	13,267	16,093	19,060	21,055
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(156)	204	99	238	(1,722)	385	1,484	2,230
	OPM	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-4.4%	5.4%	2.5%	5.0%	-13.0%	2.4%	7.8%	10.6%
	지배주주순익	(221)	(153)	48	(324)	(28)	342	198	306	(650)	819	1,630	2,239

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출	629.8	779.7	625.1	497.0	605.4	576.7	539.8	623.4	2,531.6	2,345.3	2,922.3	3,811.8
YoY(%)	(35.1)	(3.7)	19.8	6.9	(3.9)	(26.0)	(13.6)	25.4	(8.5)	(7.4)	24.6	30.4
QoQ(%)	35.5	23.8	(19.8)	(20.5)	21.8	(4.7)	(6.4)	15.5				
매출원가	594.6	695.6	533.1	438.5	554.9	530.5	499.9	575.6	2,261.8	2,160.9	2,635.1	3,401.4
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	29.5	28.2	27.0	31.6	126.5	116.3	143.6	186.2
영업이익	2.3	49.0	50.5	41.6	20.9	18.0	12.9	16.2	143.3	68.1	143.6	224.2
YoY(%)	(66.0)	1,159.1	흑전	흑전	822.6	(63.2)	(74.4)	(61.0)	흑전	(52.5)	111.0	56.1
QoQ(%)	흑전	2,058.6	3.0	(17.7)	(49.6)	(14.0)	(28.4)	25.7				
영업이익률(%)	0.4	6.3	8.1	8.4	3.5	3.1	2.4	2.6	5.7	2.9	4.9	5.9
YoY(%p)	(0.3)	5.8	16.0	9.1	3.1	(3.2)	(5.7)	(5.8)	6.9	(2.8)	2.0	1.0
QoQ(%p)	1.1	5.9	1.8	0.3	(4.9)	(0.3)	(0.7)	0.2				
지배주주순익	(14.0)	11.5	23.0	18.9	3.9	(0.1)	0.5	1.0	39.4	5.3	56.0	101.8

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 72. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	845.4	660.9	874.8	557.6	757.5	679.5	726.2	828.8	2,938.7	2,992.0	4,111.4	6,048.1
YoY	-26%	-28%	-5%	-23%	-10%	3%	-17%	49%	-21%	2%	37%	47%
QoQ	17%	-22%	32%	-36%	36%	-10%	7%	14%				
양극재	466.7	276.8	511.0	207.4	481.8	393.2	478.0	613.2	1,461.9	1,966.2	3,223.6	5,042.3
YoY	-36%	-49%	-9%	-41%	3%	42%	-6%	196%	-33%	34%	64%	56%
QoQ	33%	-41%	85%	-59%	132%	-18%	22%	28%				
천연흑연 음극재	38.5	41.5	25.0	20.9	10.4	28.2	28.8	29.2	125.8	96.6	152.7	233.4
YoY	-22%	-13%	2%	-12%	-73%	-32%	15%	40%	-13%	-23%	58%	53%
QoQ	62%	8%	-40%	-16%	-50%	171%	2%	1%				
인조흑연 음극재	0.7	0.8	0.4	0.8	4.5	0.0	0.0	0.1	2.6	4.7	16.0	20.4
YoY	3726%	-73%	913%	-87%	586%	-94%	-87%	-93%	-72%	77%	241%	27%
QoQ	-90%	19%	-51%	111%	456%	-99%	7%	9%				
기타 및 연결 조정	339.5	341.8	338.4	328.5	260.8	258.1	219.3	186.4	1,348.3	924.6	719.2	752.1
YoY	-5%	6%	0%	-4%	-23%	-25%	-35%	-43%	-1%	-31%	-22%	5%
QoQ	-1%	1%	-1%	-3%	-21%	-1%	-15%	-15%				
영업이익	17.2	0.8	66.7	(51.8)	17.7	26.7	25.3	17.0	32.8	86.7	119.3	217.0
YoY	-59%	-95%	586%	25%	3%	3353%	-62%	흑전	4451%	164%	38%	82%
QoQ	흑전	-95%	8525%	-178%	흑전	51%	-5%	-33%				
영업이익률	2.0	0.1	7.6	(9.3)	2.3	3.9	3.5	2.0	1.1	2.9	2.9	3.6
YoY(%p)	(1.6)	(1.6)	6.6	(3.6)	0.3	3.8	(4.1)	11.3	1.1	1.8	0.0	0.7
QoQ(%p)	5.4	(1.9)	7.5	(16.9)	11.6	1.6	(0.4)	(1.4)				
순이익	49.1	(35.6)	42.3	(23.5)	2.7	23.1	1.2	(6.0)	32.3	21.0	10.0	78.2
YoY	-19%	적지	1606%	적지	-95%	흑전	-97%	적지	흑전	-35%	-52%	679%
QoQ	흑전	적전	흑전	적전	흑전	770%	-95%	적전				

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 10일 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 8월 3일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 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 8월 7일