

EV 배터리 JV 리스크 해소

2차전지 Weekly < 이배속 (이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.8.18

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com



데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 대형주 매수

- 미국 전기차 수요 부진 지속되고 있다(7월 BEV YoY -41%). 중대형차(SUV 및 픽업트럭) 비중이 높은(SUV 59%, 픽업트럭 19%) 미국 시장 특성상 배터리 용량 부담 등으로 인해 전기차 평균 판매 가격이 타지역대비 매우 높고, 리터당 휘발유 가격 역시 유럽 대비 현저히 낮아(2026년 8월 현재 미국 1.04달러, 2.49달러) 소비자들 입장에서 내연기관차의 매력도가 여전히 높은 상황이다.
- 2019년 12월 LG화학과 GM의 배터리 합작사 설립을 시작으로 2023년까지 동시 다발적으로 늘어났던 한국 배터리 기업들과 미국 OEM간의 배터리 합작사 설립은, 상기한 구조적 문제로 인해 지난 3년간 가동률 하락 및 고정비 부담이 커져왔다. 이로 인해 2024년 말부터 해당 합작사들의 청산 및 구조조정이 본격화됐다.
- 최근 2년간 관련 이슈들을 정리해보면, LGES의 경우, GM과의 합작사 2개 공장은 유지하되 추가 1개 공장(랜싱) 지분을 전량 인수하며 구조조정을 단행하였고, 혼다와의 합작사는 지분을 전량 매각한 후 리스 형태로 전환해 타 OEM 및 ESS 향 배터리 생산이 가능한 공장으로 전용하였다. 스텔란티스와의 합작사는 지분을 전량 인수 해 단독 공장으로 전환함으로써 생산 유연성을 확보하였다. SKon 역시 2025년 12월, 포드와의 합작사 Blue oval 청산을 발표한 바 있다. 여기에 삼성SDI가 지난 주 GM과의 합작사 청산을 발표했다. 이미 스텔란티스와 합작사 구조는 유지하되 전체 CAPA의 약 70%를 ESS 생산 라인으로 전환 중인 삼성SDI 입장에서는 이제 미국에서 특정 고객사향 전기차 배터리 생산에 매달려야 하는 공장이 모두 사라졌다.
- 한국 배터리 기업들 입장에서는, 시장 성장이 정체된 상황에서 합작사 지분 구조로 인해 특정 고객사에 대한 속박 및 고정비 부담이 가중되던 상황이었다. 그러나 이제는 합작사를 청산함과 함께 빠르게 수요가 증가하는 ESS 라인으로 청산 공장을 전용할 수 있게 되어 1석 2조의 효과를 기대할 수 있다.
- 2Q26 실적 컨퍼런스 콜에서, 향후 수주 예상 분을 감안하면 현재 CAPA로 수요를 대응하기 어렵다고 언급한 삼성SDI CFO 코멘트는, 배터리 섹터 내 북미 ESS 공급 부족 심화를 재차 확인 시켜주었다. 북미 시장 내 전력 부족 및 온사이트 발전 수요 증가, 에너지 공급망 탈중국 기조 강화로 인한 한국 LFP ESS 수요 증가세는 매우 가파를 것으로 판단하며, 이 과정에서 상기한 전기차 배터리 유향 공장이 중요한 전략 자산으로 변모하고 있다. 해당 전략 자산을 보유한 셀 메이커 모두 매수를 권고한다(LG에너지솔루션, 삼성SDI). 특히, 삼성SDI의 경우, LFP 라인 생산 도입 및 CAPA 추가 증설 발표, 삼성디스플레이 지분매각 자금 활용 통한 증설 등 아직 반영되지 않은 가치가 남아있다는 점에서 최선호주로 제시한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률

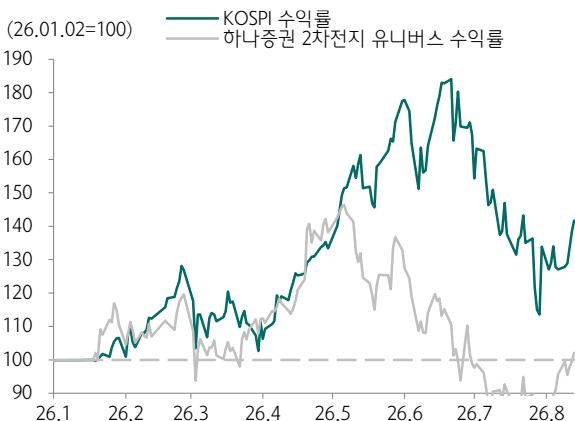
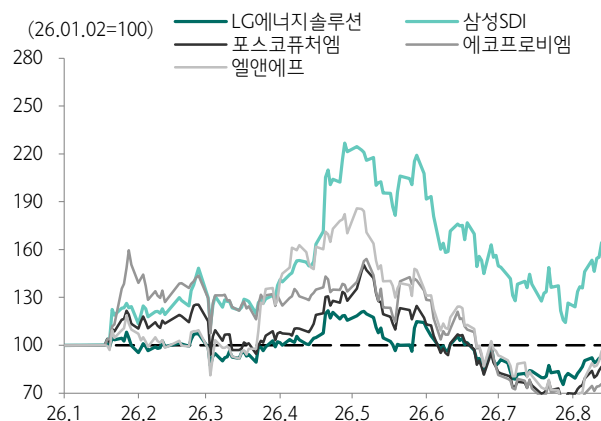


도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

하나증권 리서치센터

자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국 전기차 가격 YoY 1.6% 상승

- 지난 한 주 자동차 업종 주가는 대체로 강세를 보였다. 현대차(+14.5%)와 Tesla(+4.2%)는 신규 휴머노이드 로봇 공개에 따른 피지컬 AI 재평가 기대로 상승한 반면, 중국 전기차 3사 XPeng(-3.6%)·Li Auto(-5.3%)·NIO(-4.6%)는 8월 인도량 발표 앞두고 미국 상장 중국주 투자심리 위축되며 하락했다. Rivian(-4.0%)·Lucid(-11.7%)·VinFast(-5.4%)는 밸류에이션 부담과 EV 수요 둔화 우려로 하락했다.
- 미국 7월 전기차 평균 실거래가격은 5만6,126달러로 전년 동월 대비 1.6% 상승하며 6개월 만에 상승 전환했다. Tesla의 평균 실거래가격 역시 5만3,891달러로 1.6% 상승했다.
- Tesla는 미국 텍사스에 101억달러를 투자해 잉곳웨이퍼부터 태양전지 셀·모듈까지 생산하는 수직계열화 공장을 건설하고 2029년 1분기 상업생산을 시작할 계획이다.
- Tesla의 7월 중국 내 인도량은 2만7,249대로 전년 동월 대비 32.9% 감소한 반면, 상하이 공장 수출은 6만6,330대로 143.2% 증가하며 사상 최대치를 기록했고 1~7월 누적 수출도 2025년 연간 실적을 넘어섰다.

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	86,463	369,500	+2.6%	+14.8%	+0.3%	65.9	-16.0	-25.9	N/A	52.8	4.2	3.9
삼성SDI	41,582	516,000	+12.4%	+20.7%	+91.5%	112.7	-24.5	-90.2	62.6	33.7	1.8	1.7
SK이노베이션	21,757	128,700	+7.0%	+22.7%	+27.2%	22.3	65.6	-70.9	7.7	12.1	0.9	0.8
LG화학	19,801	280,500	+1.6%	+10.0%	-15.8%	3.6	-5.5	1.7	N/A	12.2	0.7	0.6
에코프로비엠	11,417	116,700	+9.1%	+3.6%	-20.4%	-10.5	-6.0	16.4	680.8	179.0	6.7	6.5
포스코퓨처엠	15,165	170,500	+9.4%	+18.2%	-8.8%	23.3	-2.8	-21.3	526.8	214.5	3.8	3.7
엘앤에프	4,463	109,700	+21.6%	+20.8%	+15.2%	41.2	-45.5	3.3	N/A	60.8	6.8	5.7
롯데머티리얼즈	1,804	34,450	+12.6%	+9.5%	+12.8%	-0.1	-2.2	2.2	N/A	89.4	1.1	1.1
솔루스첨단소재	599	8,030	+8.5%	+10.5%	+10.0%	0.0	0.4	-0.4	6.7	67.9	1.0	0.9
동화기업	387	7,660	-5.0%	+33.0%	-9.6%	-0.2	-1.5	1.7	N/A	352.1	0.4	0.4
천보	463	37,800	+6.8%	+8.8%	-23.1%	-0.1	0.6	-0.5	N/A	60.2	1.1	1.1
코스피	5,757,723	6,978	+11.5%	+1.8%	+65.6%	770.4	6,545.8	-7,082.1	6.8	5.3	1.7	1.3

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : 삼성SDI - GM JV 청산

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 전기차 배터리 JV 청산 기대감에 5.8% 상승했으나(삼성SDI +12.4%, SK이노베이션 +7.0%, LG에너지솔루션 +2.6%), 코스피(+11.5%) 대비 5.7%p Under-perform했다.
- TrendForce에 따르면 2026년 전고체 배터리 산업은 엔지니어링 검증 단계에 진입했으며, Toyota-Honda-Nissan-삼성SDI 등 선도업체들의 주요 과제가 소재 성능 개선에서 양산 공정 구축과 제품 일관성 확보, 차량용 인증 검증으로 이동하고 있다.
- 미국 유틸리티급 BESS 용량은 2026년 중반 약 52GW에 도달했으며, 향후 2028년까지 약 54GW가 추가돼 계획대로 증설될 경우 2028년 말 누적 설치 용량은 현재의 두 배 이상으로 확대될 전망이다.
- 삼성SDI는 GM과의 미국 배터리 합작투자 계약을 종료하고 GM이 보유한 합작법인 지분 49.99%를 인수해 100% 단독법인으로 전환하다. 향후 해당 법인을 통해 ESS 및 타 OEM 전기차용 배터리 수요에 대응할 계획이다.

Material/Equipment : 중국 산산, 상반기 순이익 대폭 증가

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 11.2% 상승했다. 엘앤에프는 LFP 양산 기대감에 21.6% 급등하였으며, 포스코퓨처엠 주가 역시 대규모 LFP 양극재 수주 소식에 9.4% 상승했다. 이외 국내 기업 주가 역시 대부분 상승했다(에코프로비엠 +3.6%, LG화학 +1.6%, SK이노베이션 +7.0%).
- 중국 산산은 최근 공개한 실적 보고서를 통해 CATL-BYD-ATL-LG에너지솔루션을 음극재 주요 고객사로 확보하고 있다고 언급했다. 인조흑연 중심의 판매 확대와 일체형 생산기지의 원가 경쟁력 바탕으로 상반기 순이익은 전년 동기 대비 262~334% 증가할 것으로 전망된다.
- 8월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 108.3유로/MWh로 WoW -0.5% 하락했다. 8월 전력 가격 평균은 108.8유로/MWh로 MoM +9.5% 상승했다
- 광물별 전월 대비 가격 증감률은 -리튬(-1.9%), 니켈(+0.8%), 코발트(-0.0%), 망간(+0.2%), 알루미늄(+4.2%), 구리(+5.6%), LiPF6(+6.4%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+125.1%), 니켈(+12.5%), 코발트(+69.8%), 망간(-0.0%), 알루미늄(+26.7%), 구리(+47.9%), 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	61,109	14.8	(16.4)	(6.2)	N/A	52.8	N/A	N/A	20.4	12.2	4.2	3.9	(1.5)	7.7
	삼성SDI	29,389	20.7	(18.9)	130.4	62.6	33.7	N/A	0.9	19.5	13.3	1.8	1.7	3.6	6.1
	SK이노베이션	15,377	22.7	1.6	18.0	7.7	12.1	N/A	(0.4)	3.9	5.7	0.9	0.8	8.1	4.9
	Panasonic	72,678	13.1	39.8	209.0	23.6	19.1	1.5	0.2	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
	CATL	257,362	8.2	(7.7)	40.7	18.8	15.2	0.3	0.2	0.0	0.0	4.5	3.9	0.0	0.0
	BYD	71,590	(1.4)	(10.0)	(16.4)	19.8	15.4	0.3	0.3	0.0	0.0	2.9	2.5	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	8,069	3.6	(44.2)	(15.9)	680.8	179.0	(0.6)	2.8	80.8	45.2	6.7	6.5	1.5	3.9
	포스코퓨처엠	10,718	18.2	(31.9)	4.5	526.8	214.5	(0.2)	1.5	57.4	41.0	3.8	3.7	0.7	1.7
	LG화학	13,995	10.0	(28.5)	(0.7)	N/A	12.2	N/A	N/A	6.5	4.8	0.7	0.6	(0.5)	5.0
	엘앤에프	3,154	20.8	(36.1)	21.2	N/A	60.8	N/A	N/A	19.4	18.5	6.8	5.7	(6.7)	10.4
	코스모신소재	991	11.8	(25.2)	(17.3)	348.8	41.2	N/A	7.5	53.0	24.8	2.7	2.5	0.8	6.3
	Umicore	6,661	13.9	(9.0)	67.4	13.3	12.9	0.1	0.0	0.0	0.0	2.3	2.0	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,372	1.4	(28.9)	0.5	20.6	16.2	0.7	0.3	0.0	0.0	1.5	1.4	0.0	0.0
	SMM	17,481	30.8	(9.3)	166.6	12.3	12.5	0.2	(0.0)	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,535	9.8	13.4	80.0	22.9	15.7	(0.2)	0.5	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	579	25.8	(35.8)	(16.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	274	33.0	(28.0)	(27.7)	N/A	352.1	N/A	N/A	19.0	14.5	0.4	0.4	(1.0)	0.1
	후성	940	4.5	(9.0)	112.3	60.2	29.8	3.2	1.0	16.4	13.7	3.8	3.4	7.1	11.6
	엔켐	386	24.9	(36.8)	(71.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	11,924	3.4	(28.9)	102.9	11.6	9.9	3.8	0.2	0.0	0.0	3.9	3.3	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,472	(3.4)	6.6	72.5	23.5	19.1	1.0	0.2	0.0	0.0	4.1	3.5	0.0	0.0
분리막	SKIET	899	10.0	(34.4)	(51.0)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	182.1	0.7	0.7	(24.4)	(6.4)
	더블유씨피	223	14.1	(40.8)	12.6	N/A	131.4	N/A	N/A	0.0	0.0	0.4	0.4	(9.6)	0.3
	Asahi Kasei	14,578	(8.8)	(1.6)	52.0	13.7	12.3	0.1	0.1	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	12,780	17.3	16.4	41.1	20.7	17.1	0.2	0.2	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	W-Scope	60	(7.6)	(42.8)	(39.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	8,224	5.3	(25.4)	81.5	33.1	17.3	10.4	0.9	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
동박	SKC	3,148	6.5	(38.6)	(7.2)	N/A	N/A	N/A	N/A	62.0	26.5	4.0	4.3	(12.8)	(4.7)
	롯데머티리얼즈	1,275	9.5	(48.5)	26.9	N/A	89.4	N/A	N/A	35.1	11.4	1.1	1.1	(2.2)	1.9
	솔루스첨단소재	398	10.5	(33.4)	(14.0)	6.7	67.9	N/A	(0.9)	127.6	10.9	1.0	0.9	(2.0)	1.6
	Furukawa	17,980	15.3	(29.1)	394.1	32.3	22.6	0.2	0.4	0.0	0.0	5.7	4.7	0.0	0.0
첨가제	천보	327	8.8	(31.3)	(23.2)	N/A	60.2	N/A	N/A	5.7	5.3	1.1	1.1	(4.6)	1.8
	대주전자재료	1,061	25.3	(38.5)	23.5	88.7	37.8	(0.2)	1.4	28.4	22.9	5.4	4.7	6.4	13.5
	나노신소재	441	18.9	(32.9)	(13.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	1,997	13.7	(42.2)	(29.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	103	17.5	(50.5)	(65.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	623	12.0	(35.0)	1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,457	16.0	(37.3)	40.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,832	(3.6)	(28.0)	(31.9)	(9.6)	(10.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.3	4.5	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,591	2.7	(32.8)	(6.7)	23.1	18.8	0.4	0.2	0.0	0.0	2.4	2.2	0.0	0.0
	Zhejiang Power	264	4.9	(18.8)	8.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

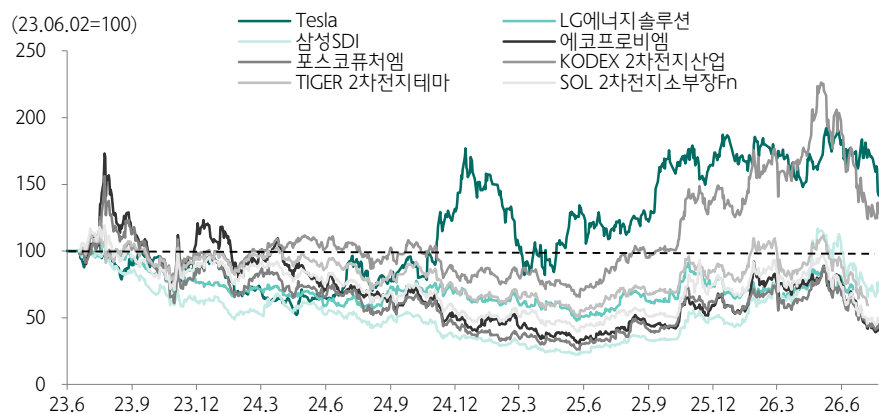
자료: Quantiverse, 하나증권

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
부품 및 필름	신흥에스이씨	148	26.2	(39.1)	9.4	17.9	13.1	N/A	0.4	6.8	5.8	0.7	0.7	3.9	5.1
	상신이디피	172	24.5	(25.7)	76.5	13.1	8.0	8.3	0.6	7.0	5.3	1.4	1.2	11.1	15.8
	울촌화학	264	13.3	(37.5)	(55.9)	29.2	9.2	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	194	19.4	(40.9)	(48.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	171	2.9	(40.6)	(19.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	554	13.8	(33.7)	(14.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	68	16.0	(39.9)	(35.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	89	26.8	(38.2)	(37.8)	12.9	7.8	N/A	0.7	15.3	9.7	1.4	1.2	10.3	16.7
	대보마그네틱	31	9.5	(45.5)	(69.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	351	22.1	(43.3)	(4.8)	N/A	21.8	N/A	N/A	20.2	16.1	4.0	3.4	(1.7)	14.4
	새빛캠	77	55.9	(29.5)	(45.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	8,982	18.3	(34.2)	59.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	16,066	5.8	(28.8)	67.2	12.0	12.5	N/A	(0.0)	0.0	0.0	1.7	1.6	0.0	0.0
	GanfengLithium	12,877	2.5	(32.7)	42.0	16.0	15.3	3.3	0.0	0.0	0.0	2.2	1.9	0.0	0.0
Co	Glencore	86,916	3.5	(7.9)	86.4	13.0	12.4	17.5	0.1	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	65,556	6.7	(36.4)	108.3	11.9	10.5	0.1	0.1	14.2	12.7	1.0	0.9	8.4	8.9
	Toyota Motor	276,422	6.4	0.4	7.7	9.9	8.9	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,351,812	(13.6)	(22.8)	2.0	197.7	149.4	0.6	0.3	0.0	0.0	13.3	12.4	0.0	0.0
	NIO	11,197	(9.8)	(27.7)	1.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	11,209	(12.4)	(27.4)	(39.6)	(52.4)	71.2	N/A	N/A	0.0	0.0	2.9	2.9	0.0	0.0
	Li Auto	10,599	(1.7)	(36.4)	(48.4)	(44.7)	20.7	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Rivian	22,239	(12.2)	5.8	27.4	(6.7)	(8.4)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.5	7.4	0.0	0.0
	Lucid Group	2,451	34.6	(0.8)	(72.4)	(0.6)	(1.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	(4.9)	(1.5)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,416	1.6	(18.5)	(8.4)	(2.1)	(3.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	147	26.8	(32.0)	(44.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	246	30.6	(34.9)	2.7	60.9	28.1	0.4	1.2	19.9	11.9	3.5	3.1	7.6	14.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (8월 2주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국 전기차 평균 실거래가격, 전년 동월 대비 1.6% 상승	• 미국의 7월 전기차 평균 실거래가격은 5만6,126달러로 전년 동월 대비 1.6% 상승하며 6개월 만에 반등 • 평균 인센티브가 6,626달러로 24.3% 감소한 가운데 Tesla의 평균 실거래가격도 5만3,891달러로 1.6% 상승
Tesla, 수직계열화 공장 건설	• Tesla는 미국 텍사스에 101억달러를 투자해 잉곳·웨이퍼부터 태양전지 셀·모듈까지 생산하는 수직계열화 공장을 건설 • 한편, 2029년 1분기 상업생산을 시작할 계획
Tesla, 중국 인도량 ↓ 수출량 ↑	• Tesla의 7월 중국 내 인도량은 2만7,249대로 전년 동월 대비 32.9% 감소 • 반면, 상하이 공장 수출은 6만6,330대로 143.2% 증가하며 사상 최대치를 기록

Cell

요약	내용
전고체배터리 산업, 엔지니어링 검증단계	• TrendForce에 따르면 2026년 전고체 배터리 산업은 엔지니어링 검증 단계에 진입 • 선도업체들의 개발 초점은 소재 성능 개선에서 양산 공정 구축과 제품 일관성 확보, 차량용 인증 검증으로 이동
미국 BES 용량, 약 52GW 도달	• 미국 유틸리티급 BESS 용량은 2026년 중반 약 52GW에 도달했으며, 향후 2028년까지 약 54GW 추가 예정
삼성SDI, GM보유 합작법인 지분 인수	• 삼성SDI는 GM과의 미국 배터리 합작투자 계약을 종료 후 GM 보유 합작법인 지분 49.99%를 인수해 100% 단독법인으로 전환 • 한편, 해당 법인을 통해 ESS 및 전기차용 배터리 수요에 대응할 계획

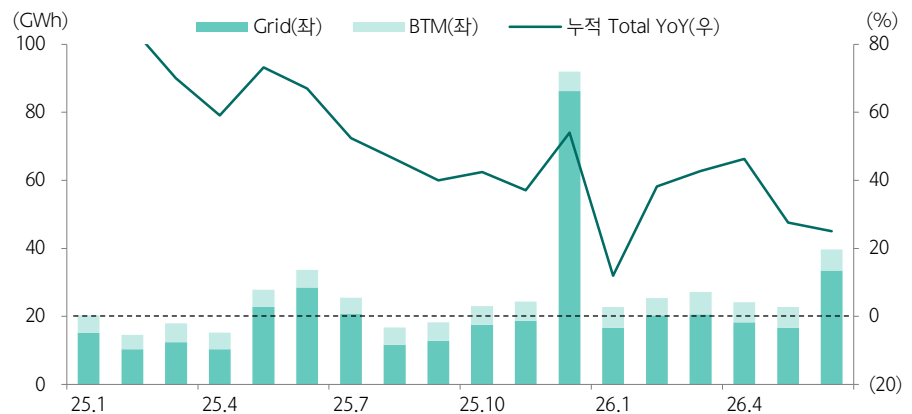
Material/Equipment

요약	내용
산산, 1H 순이익 약 yoy +300% 예상	• 중국 산산은 CATL·BYD·ATL·LG에너지솔루션을 음극재 주요 고객사로 확보 • 한편, 인조흑연 중심 판매와 일체형 생산기지 원가 경쟁력을 바탕으로 상반기 순이익 전년 동기 대비 262~334% 증가 전망

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

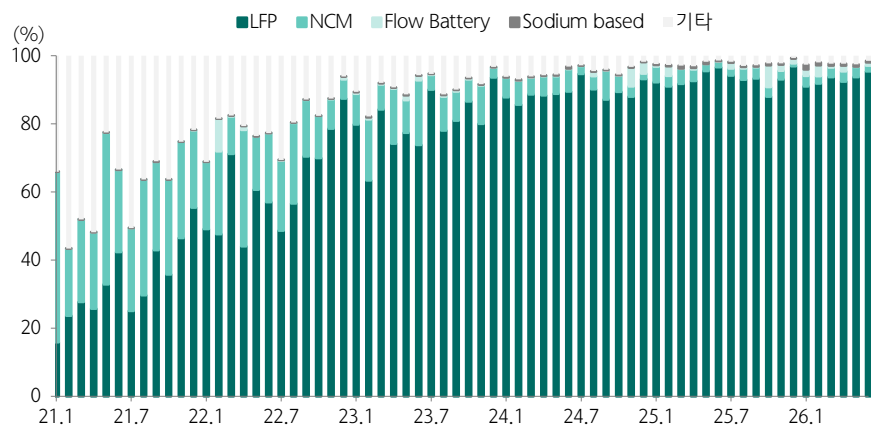
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 18%(YoY) 증가한 39.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 33.5GWh(17%), BTM 6.2GWh(20%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 161.9GWh를 기록하며, 전년 대비 25% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 125.8GWh(27%), BTM 36GWh(20%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 -49%(YoY) 감소한 3.8GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 3GWh(-54%), BTM 0.8GWh(-2%)다. 누적 설치량은 전년 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

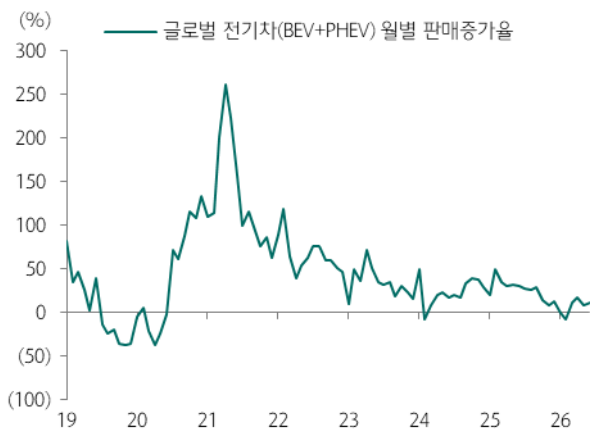
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	26.8	48.6		88.3	42.3
6월	Wind+Solar	0.1	-98.2	누적 (1-6월)	3.1	-59.6
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	5.9	18.1		29.8	32.3
	기타	0.1	-28.8		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

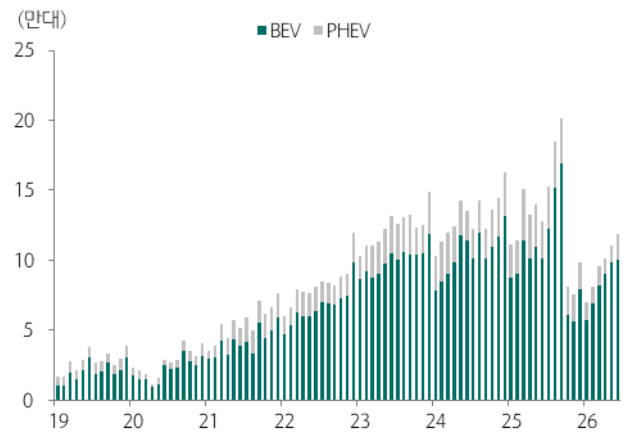
- 6월 글로벌 전기차 판매량은 +11%(YoY) 증가한 211.1만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +22%/~12% 변동한 154.7만대/56.4만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 6월 미국 전기차 판매량은 11.9만대를 기록하며 전년 대비 -8% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 10.1만대/1.8만대를 기록하며 전년 대비 -0%/~34% 감소했다. 6월 중국 전기차 판매량은 101.6만대를 기록하며 전년 대비 -11% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 69.2만대/32.4만대를 기록하며 전년 대비 +0%/~28%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



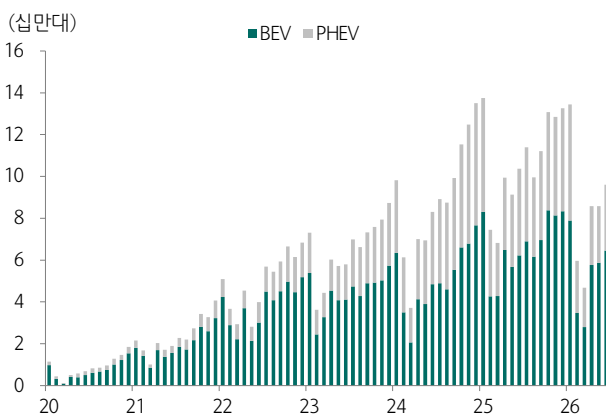
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



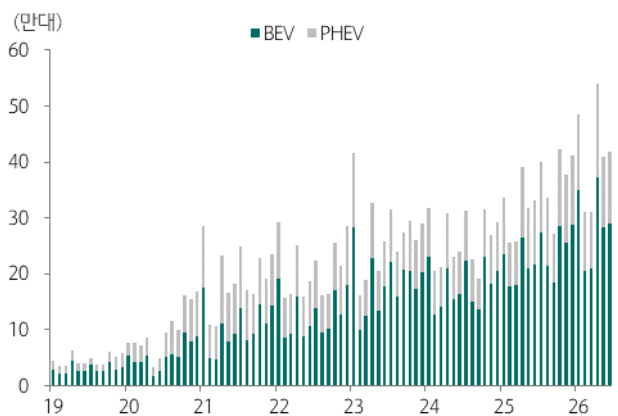
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

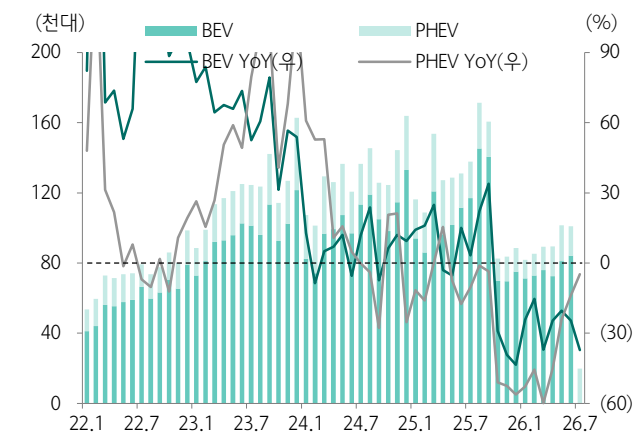


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

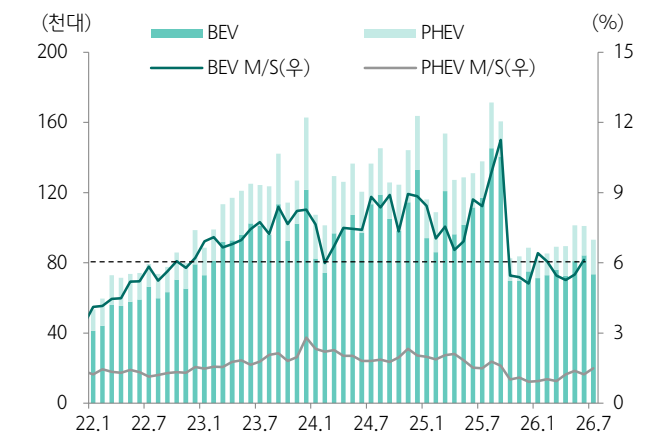
- 7월 미국 전기차 판매량은 YoY -32.3%, MoM -7.7% 변동한 93,212대(점유율 7.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 73,443대(YoY -37.2%, MoM -12.7%)/19,769대(YoY -4.8%, MoM +17.6%)를 기록했다.
- 7월 중국 전기차 판매량은 YoY -2.5%, MoM -6.8% 변동한 866,000대(전기차 판매 점유율 59.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 647,000대(YoY +6.0%, MoM -5.9%)/219,000대(YoY -21.1%, MoM -9.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 5,144,000대(YoY -11.8%, M/S 50.0%)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.
- 7월 독일 전기차 판매량은 YoY +44.1%, MoM -6.1% 변동한 109,218대(전기차 판매 점유율 40.7%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 78,609대(YoY +61.7%, MoM -6.5%)/30,609대(YoY +12.5%, MoM -5.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 641,017대(YoY +65.4%, M/S 36.6%)다.
- 7월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +87.3%, MoM -23.9% 변동한 52,365대(전기차 판매 점유율 41.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 44,831대(YoY +129.3%, MoM -20.5%)/7,534대(YoY -10.5%, MoM -39.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 344,106대(YoY +74.2%, M/S 34.7%)다.
- 7월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +13.4%, MoM -39.5% 변동한 12,493대(전기차 판매 점유율 63.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 8,004대(YoY +29.7%, MoM -38.7%)/4,489대(YoY -7.3%, MoM -40.8%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 106,799대(YoY +23.6%, M/S 63.9%)다.
- 7월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +0.4%, MoM -50.5% 변동한 9,435대(전기차 판매 점유율 98.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 9,379대(YoY +0.9%, MoM -50.3%)/56대(YoY -47.2%, MoM -68.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 81,575대(YoY +12.3%, M/S 98.3%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



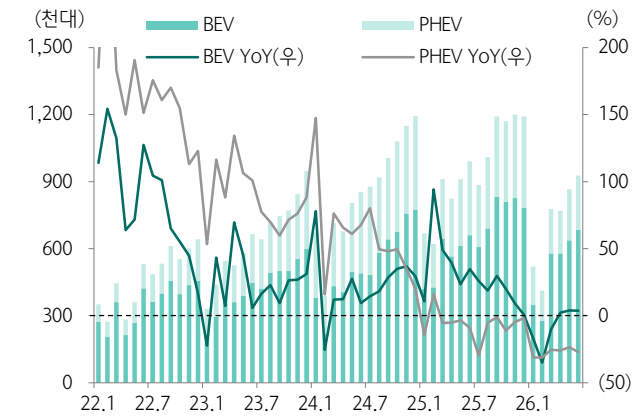
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



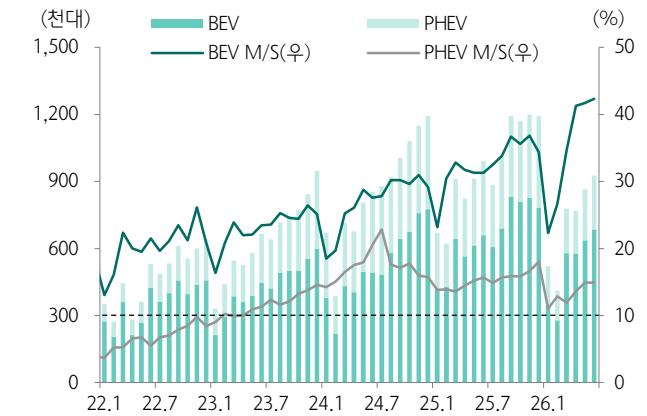
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



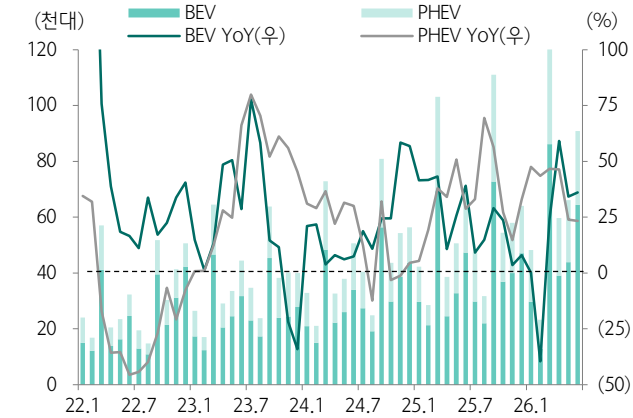
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



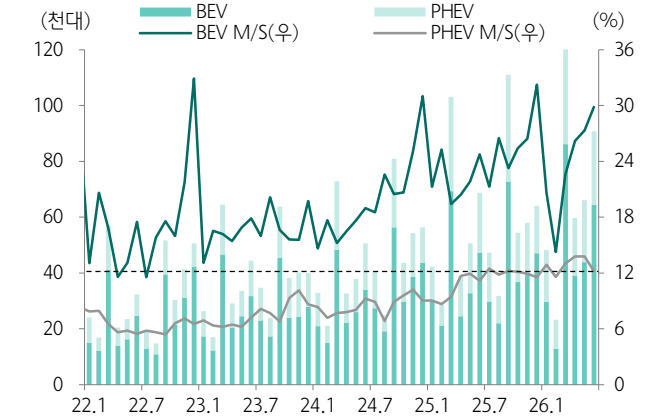
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



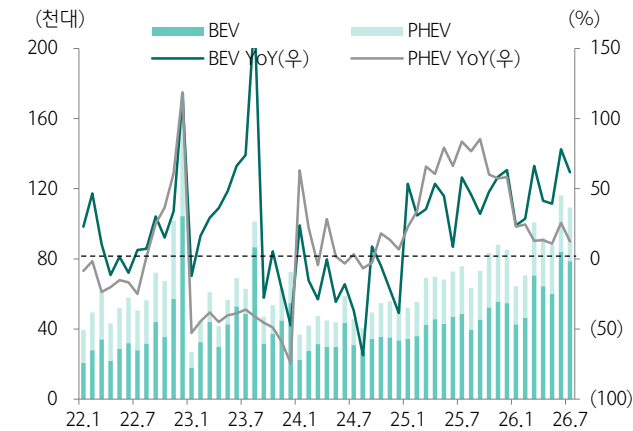
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



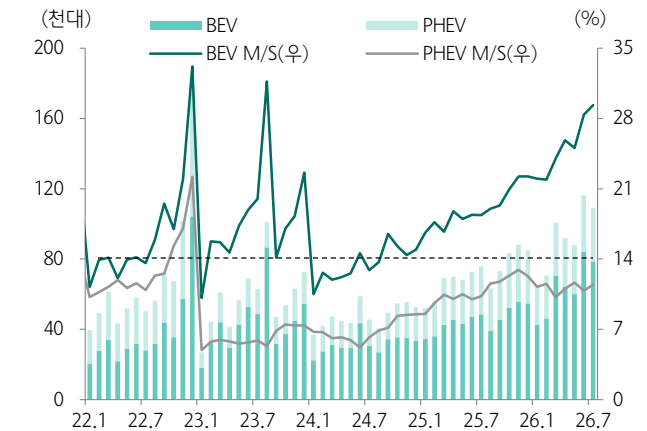
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



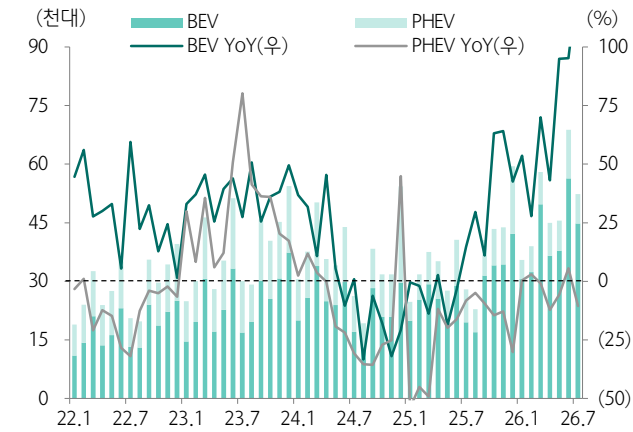
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



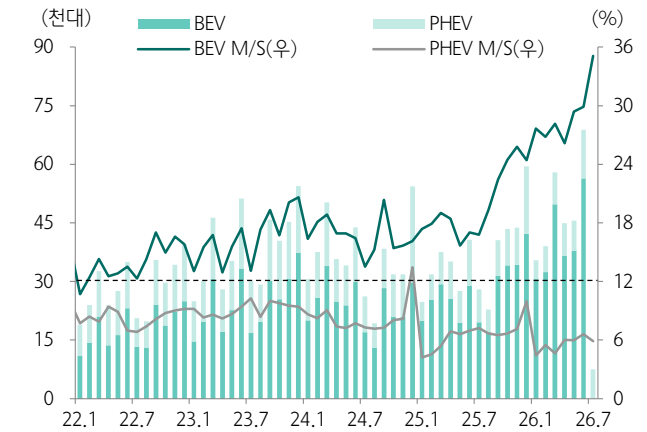
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



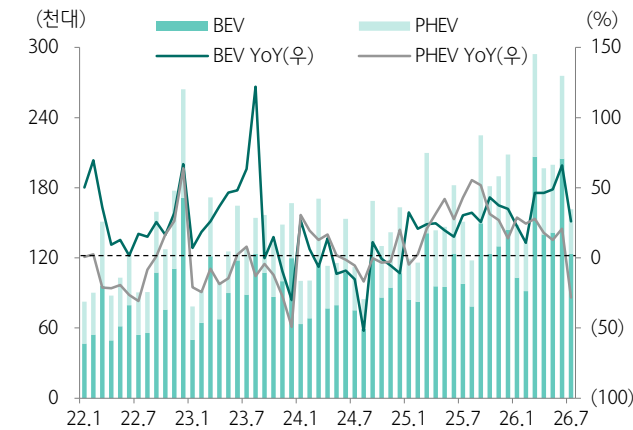
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



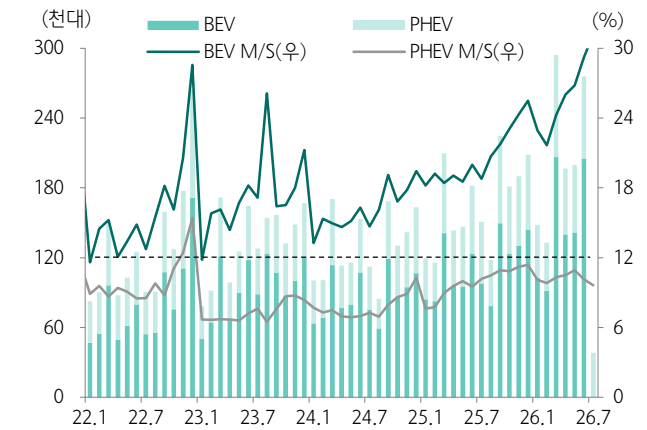
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 7월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 7.3만대로 YoY -37%, MoM -12% 변동했고, BEV 침투율은 6.1%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.0만대(YoY +0%, MoM -18%), GM 0.7만대(YoY -60%, MoM -16%), 현대기아 0.7만대(YoY -40%, MoM +27%), Ford 0.2만대(YoY -74%, MoM -11%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, GM의 'EQUINOX'는 -38% 감소한 651대, Tesla의 'Cybertruck'는 -52% 증가한 1,000대를 기록했다. 이외, GM의 'EQUINOX'의 6월 판매량은 1,047대로 전월 대비 -45% 감소했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

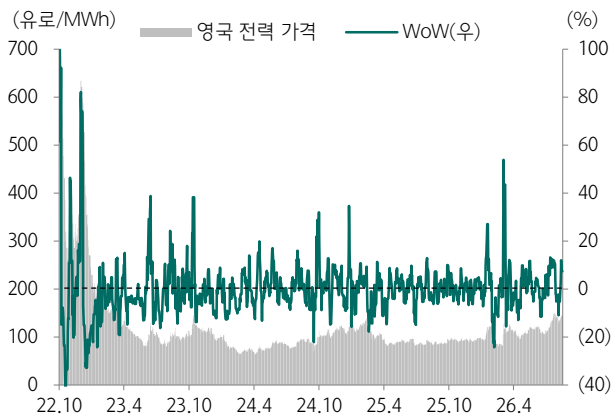
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5	2026.6	2026.7	
미국 BEV total			145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	76,058	72,573	81,188	84,163	73,443	
		YoY(%)	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.4%	-24.6%	-37.2%	
		-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.6%	3.9%	3.9%	3.9%	-12.7%	
General Motors			21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951	9,077	7,610	
		18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%	10.8%	10.8%	10.8%	10.4%	
		127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%	-40.8%	-40.8%	-40.8%	-60.4%	
		15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%	-17.1%	-17.1%	-17.1%	-16.2%	
	Cadillac	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652	3,776	3,776	3,776	3,557	
		652	508	357	648	316	305	421	430	472	401	401	401	417	
		204	151	177	244	126	101	163	128	177	163	163	163	147	
		3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520	1,248	1,248	1,248	1,114	
		1,958	894	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646	1,515	1,515	1,515	1,356	
		1,726	704	585	921	565	608	729	715	837	449	449	449	523	
	Chevrolet	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025	4,121	4,121	4,121	3,000	
		3,645	948	392	472	245	307	525	587	789	713	713	713	479	
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	5	195	591	746	1,406	1,281	1,281	1,281	1,159	
		205	359	87	126	69	172	95	49	155	142	142	142	96	
		184	190	93	140	26	89	45	40	42	32	32	32	26	
		7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909	1,047	1,047	1,047	651	
		1610	646	477	773	371	398	637	636	724	906	906	906	589	
	Cruise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	GMC	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274	1,180	1,180	1,180	1,053	
		4,047	447	236	370	173	212	284	244	238	225	225	225	162	
		1,253	588	376	538	228	323	433	400	388	453	453	453	318	
		1,733	712	505	632	344	380	564	606	648	502	502	502	573	
	Ford		11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769	2,322	2,322	2,322	2,065
			8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.7%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
			85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%	-52.2%	-52.2%	-52.2%	-74.9%
			9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%	-38.4%	-38.4%	-38.4%	-11.1%
		F SERIES MUSTANG MACH E TRANSIT VAN	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	491	491	491	141
				7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647	1,715	1,863
			228	112	260	227	95	56	98	46	101	76	116	61	
Tesla		54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	48,500	48,500	48,500	40,000	
		38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	42.0%	57.6%	57.6%	57.6%	54.5%	
		2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	-15.4%	-15.4%	-15.4%	0.0%	
		9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	42.6%	42.6%	42.6%	-17.5%	
	CYBERTRUCK	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,500	1,200	1,300	2,100	1,000	
		MODEL 3	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	12,400	12,400	10,000	
		MODEL S	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700	700	500	
		MODEL X	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400	1,700	1,700	1,000	
		MODEL Y	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400	31,600	31,600	27,500	
Hyundai-Kia		12,117	16,102	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,186	7,243		
		12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.5%	6.8%	6.8%	6.8%	9.9%	
		101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	22.5%	-20.5%	-20.5%	-20.5%	-40.2%	
		7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	29.5%	-38.6%	-38.6%	-38.6%	26.8%	
	Genesis	512	108	56	50	28	47	89	96	144	152	152	152	120	
		-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		264	93	31	21	11	34	72	89	132	147	147	147	113	
		248	15	25	25	17	13	17	7	12	5	5	5	7	
	Hyundai	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383	3,290	3,290	3,290	4,472	
		8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002	2,335	2,335	2,335	3,636	
		814	398	489	459	344	229	256	198	176	38	38	38	76	
		1,075	317	315	380	580	505	905	866	1,145	857	857	857	700	
		243	38	20	23	14	56	13	16	60	60	60	60	60	
	Kia	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882	2,272	2,272	2,272	2,651	
		2,116	508	603	745	540	600	883	728	708	584	584	584	674	
		3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	1,299	1,299	1,299	1,650	
		1,007	157	190	269	165	339	221	330	527	389	389	389	327	

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

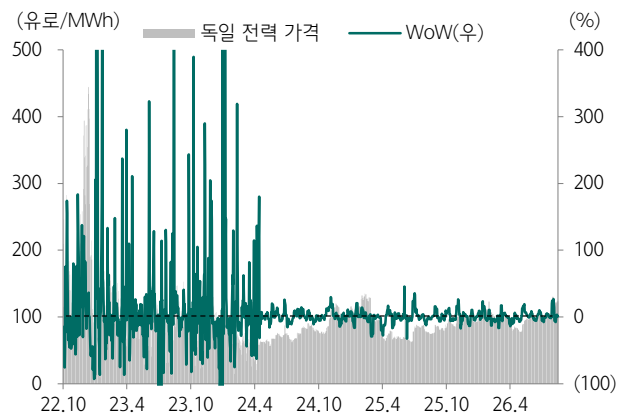
- 8월 2주 영국 전력 가격은 평균 144.5유로/MWh로 WoW +4.8% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 138.9유로/MWh로 MoM +6.5% 상승했다.
- 8월 2주 독일 전력 가격은 평균 122.0유로/MWh로 WoW -3.2% 하락했다. 8월 전력 가격은 평균 123.5유로/MWh로 MoM +18.4% 상승했다.
- 8월 2주 프랑스 전력 가격은 평균 64.4유로/MWh로 WoW +1.9% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 64.0유로/MWh로 MoM +1.2% 상승했다.
- 8월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 108.3유로/MWh로 WoW -0.5% 하락했다. 8월 전력 가격 평균은 108.8유로/MWh로 MoM +9.5% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



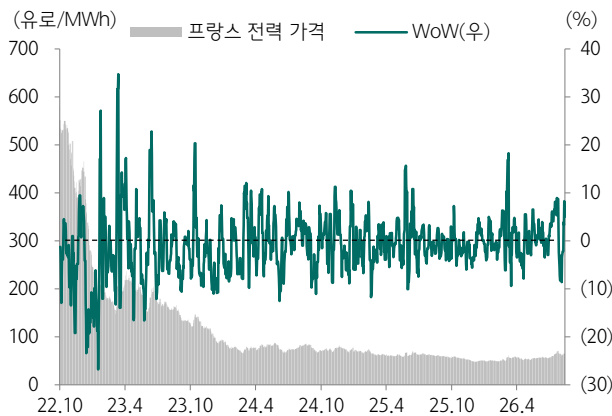
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



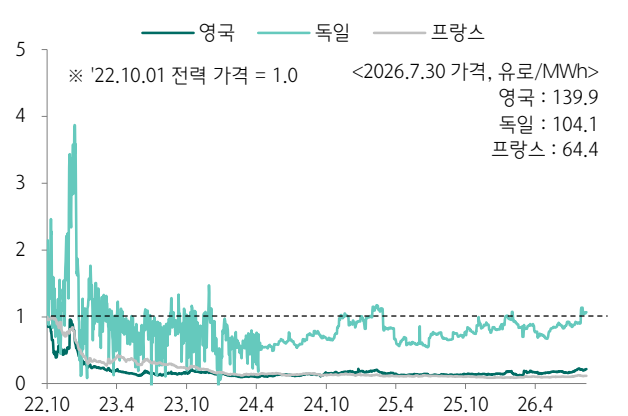
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

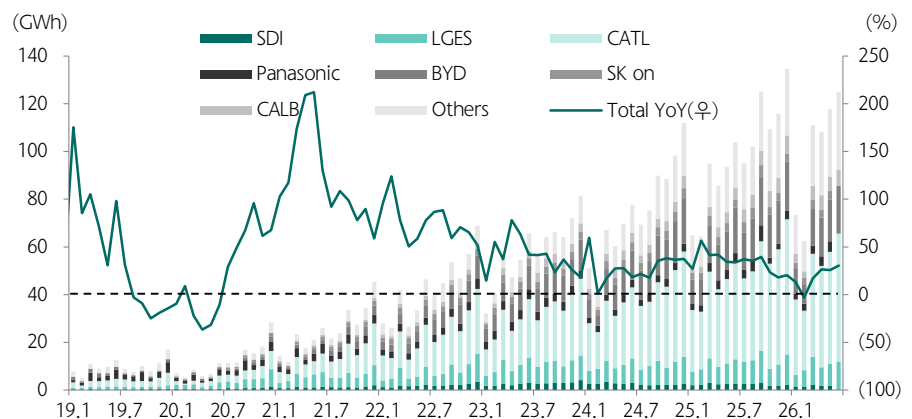
도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이



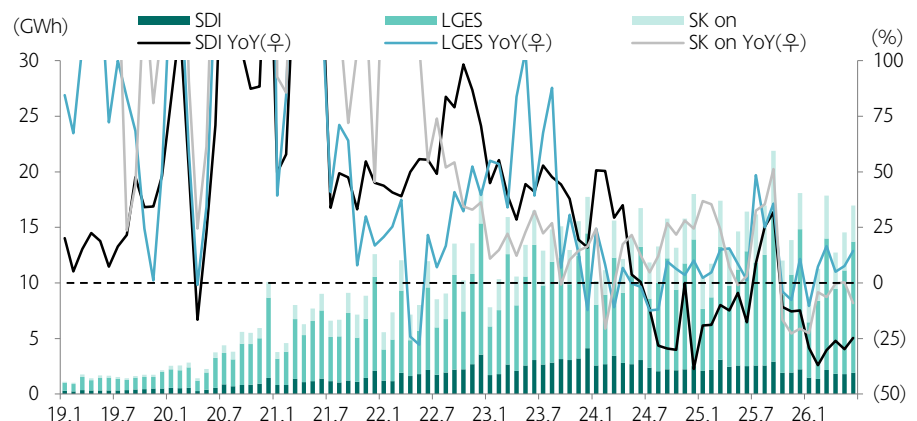
자료: TradingEconomics, 하나증권

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.

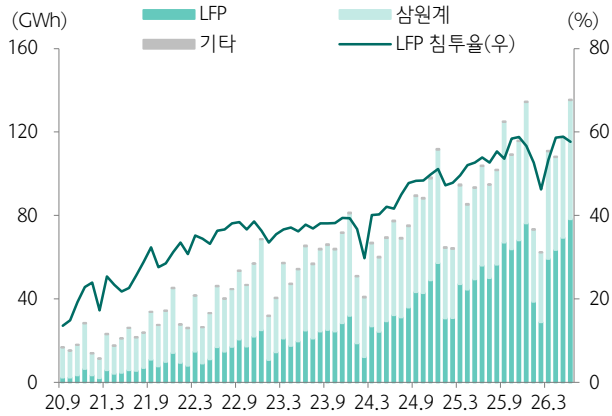
도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

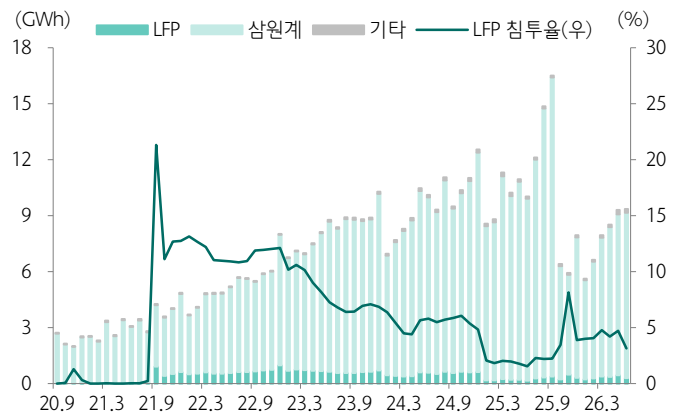
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



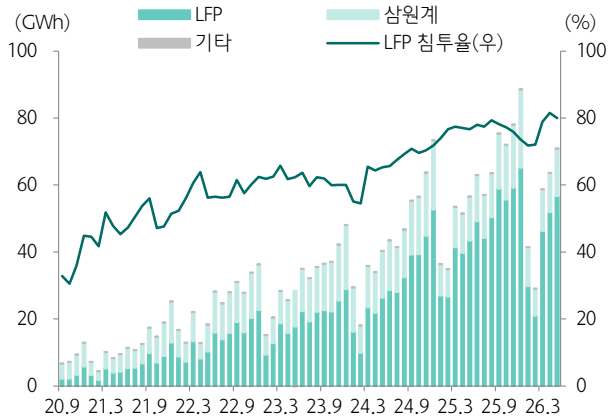
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



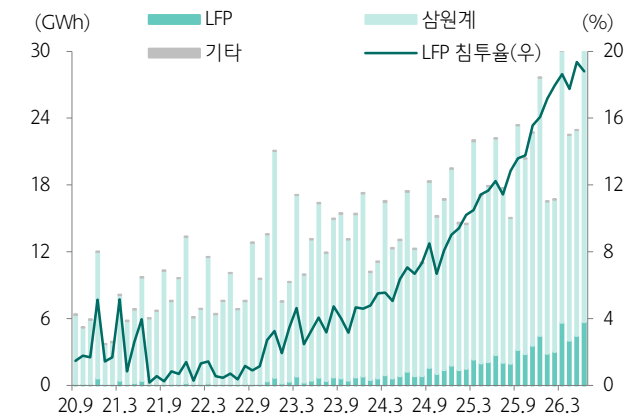
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

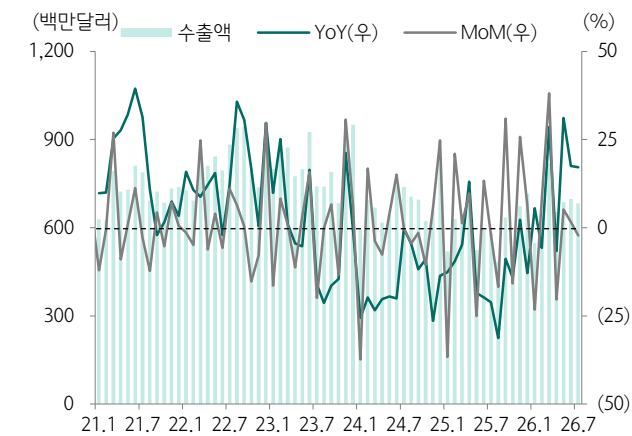


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

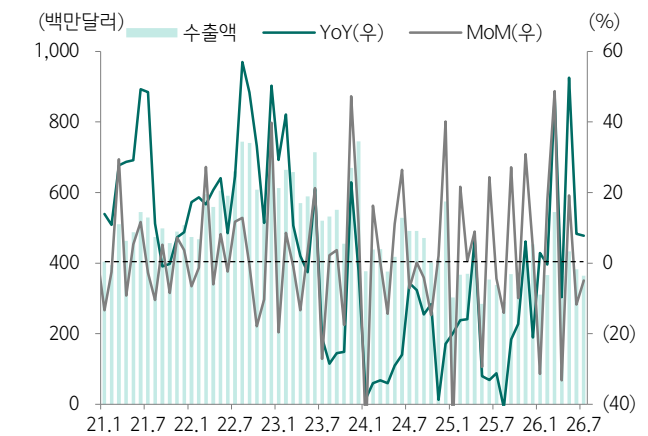
- 7월 2차전지 전체 수출액은 6.8억달러(YoY +17.2%, MoM -2.1%)를 기록했다.
- 7월 리튬이온전지 수출액은 3.6억달러(YoY +7.7%, MoM -4.9%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 7월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +23.2%, MoM -0.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.8%, MoM -12.2%)을 기록했다. 수출 단가는 40.3달러/kg으로 전년 대비 +13.2%, 전월 대비 +13.3% 상승했다.
- 7월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.4억달러(YoY -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



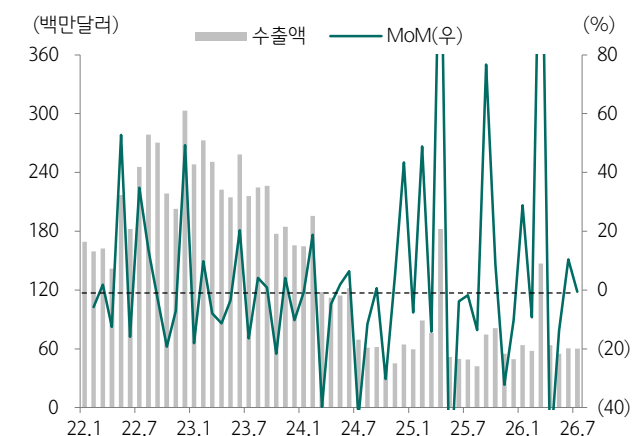
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



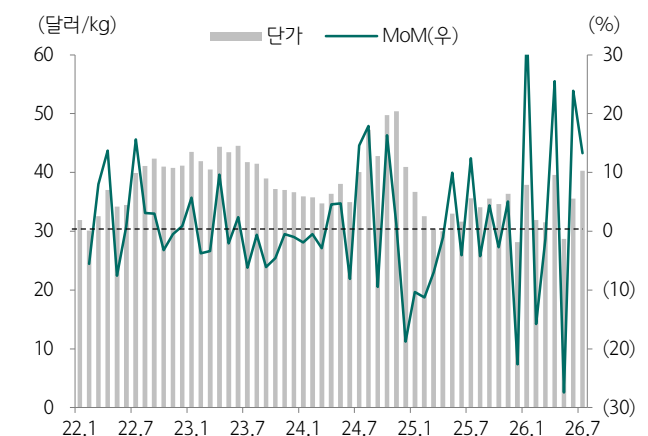
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



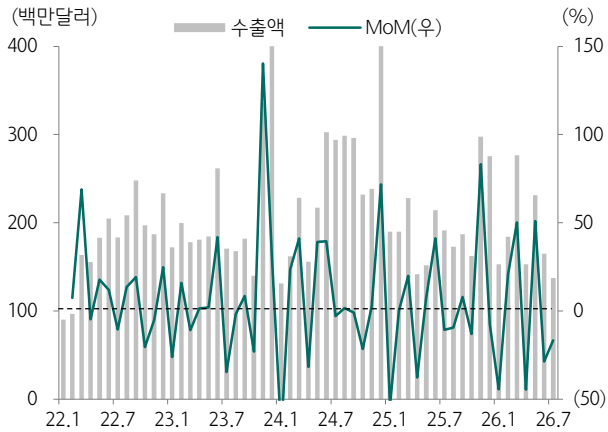
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



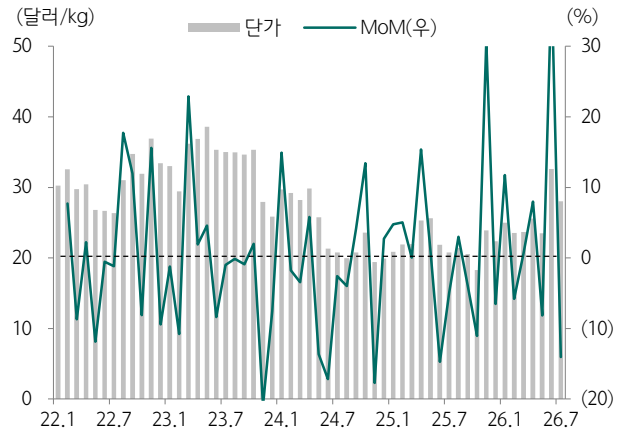
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



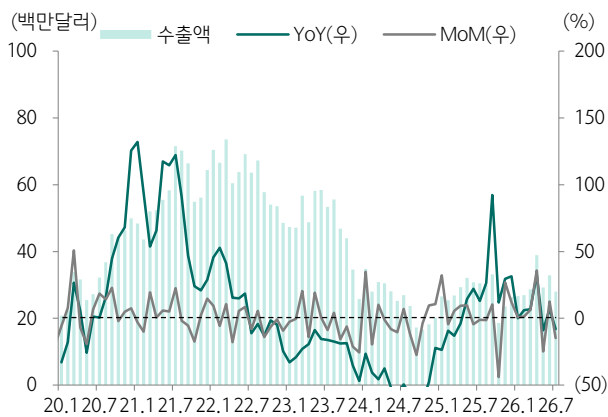
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



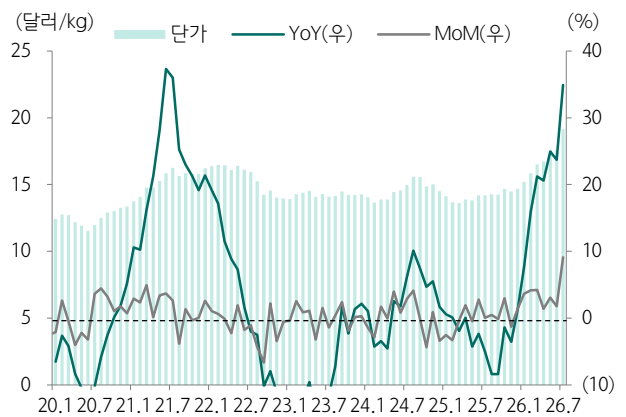
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

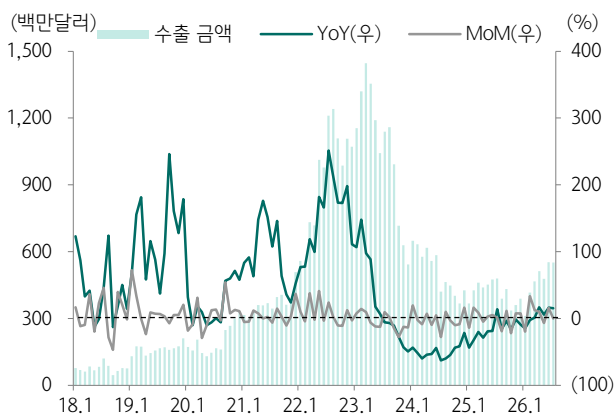


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

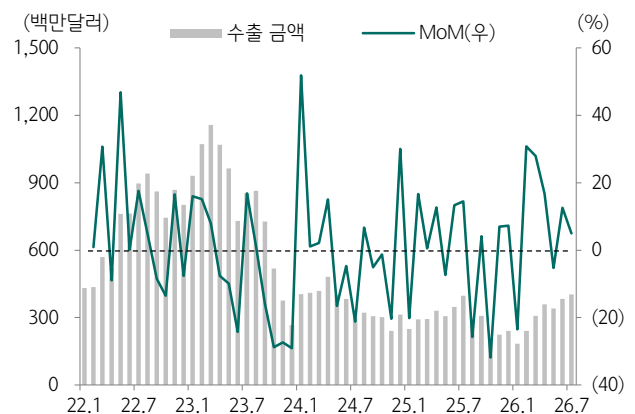
- 7월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +15.0%, MoM -0.1%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY -3.5%, MoM -3.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 +19.2%, 전월 대비 +3.4% 상승했다.
- 7월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +1.4%, MoM +5.0%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -17.7%, MoM +2.1%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 28.1달러/kg으로 전년 대비 +23.2%, 전월 대비 +2.8% 상승했다.
- 7월 NCA 양극재 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



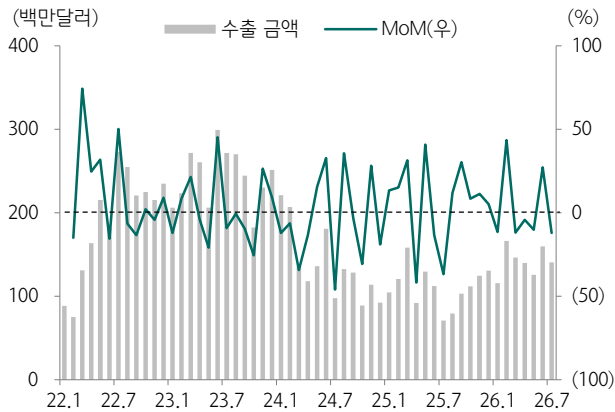
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



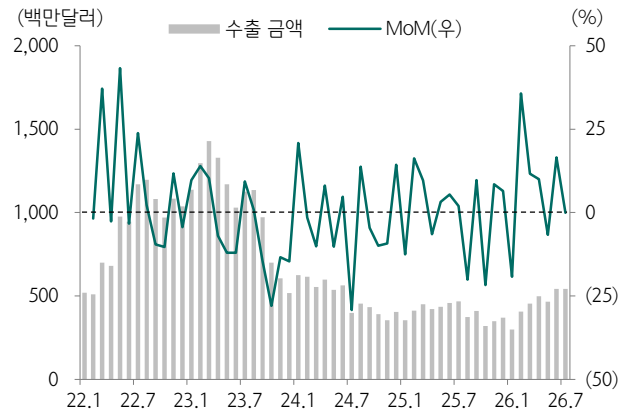
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



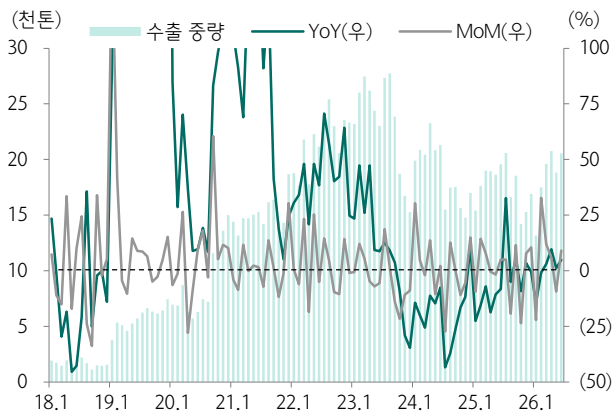
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



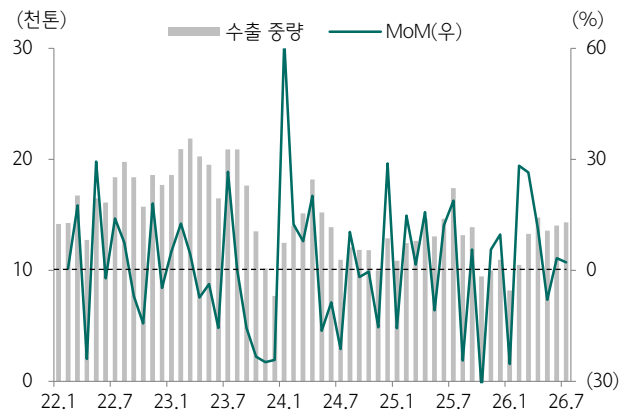
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



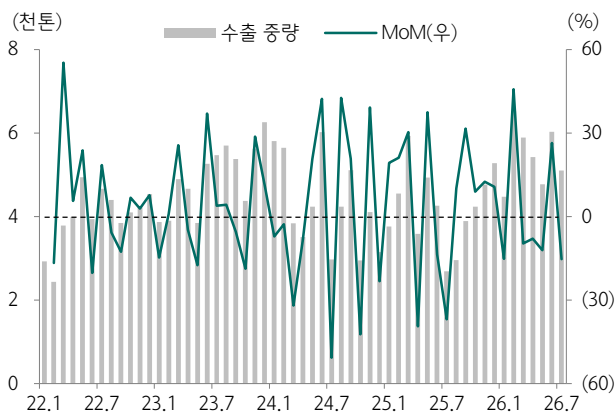
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



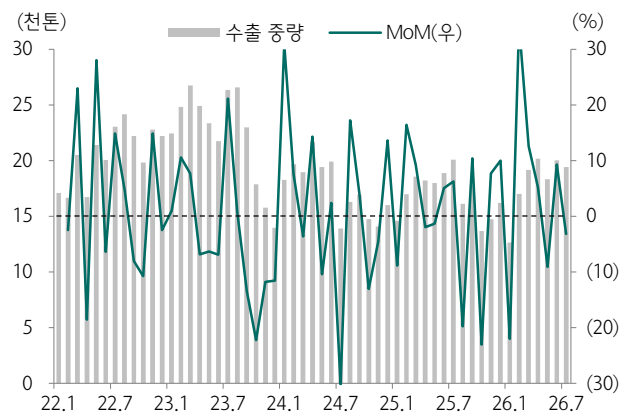
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



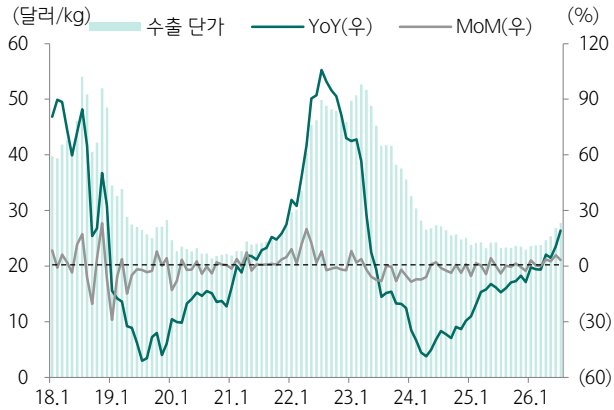
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



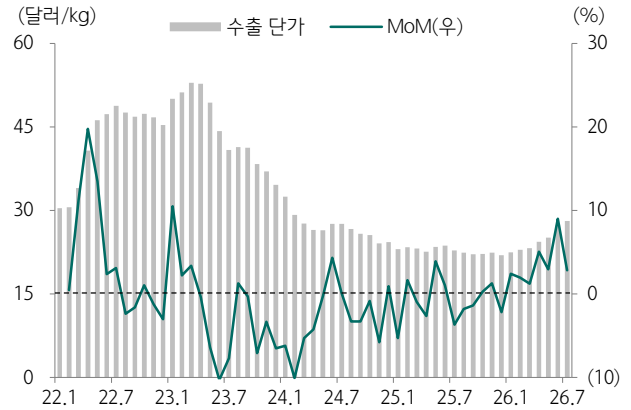
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



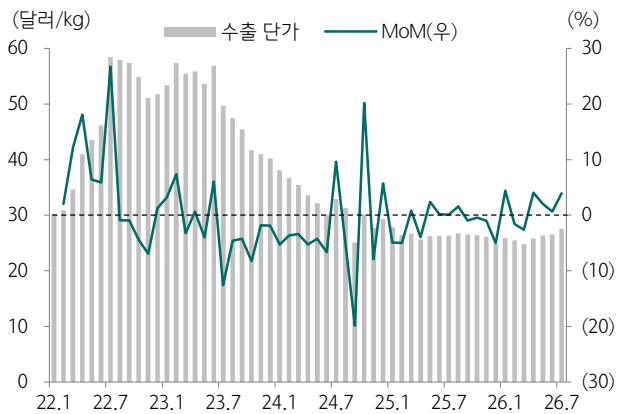
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



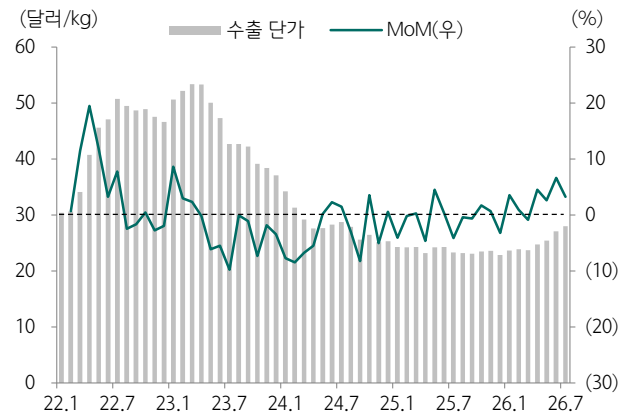
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

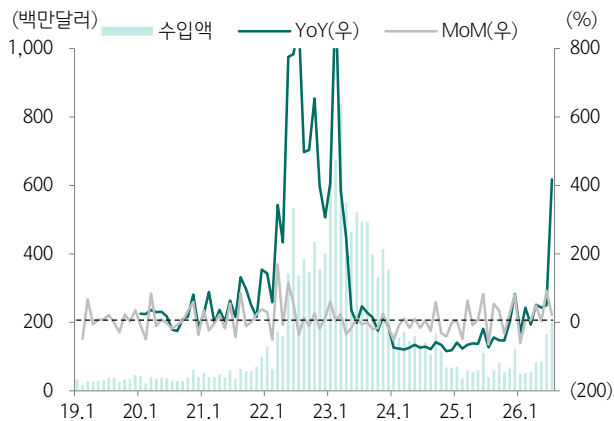
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5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

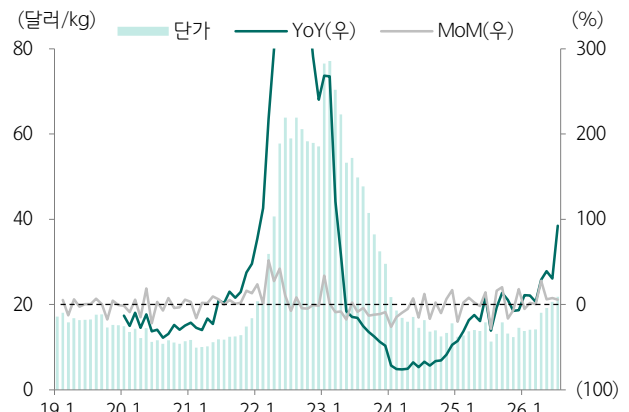
- 7월 수산화리튬 수입액은 2.0억달러(YoY +417.9%, MoM +21.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.9만톤(YoY +169.0%, MoM +5.6%)을 기록했다. 수입 단가는 21.8달러/kg으로 전년 대비 +92.5%, 전월 대비 +5.6% 상승했다.
- 7월 음극재 수입액은 313만달러(YoY -12.6%, MoM +30.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +9.3%, MoM +3.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.8달러/kg으로 전년 대비 -20.0%, 전월 대비 -16.0% 하락했다.
- 7월 천연흑연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



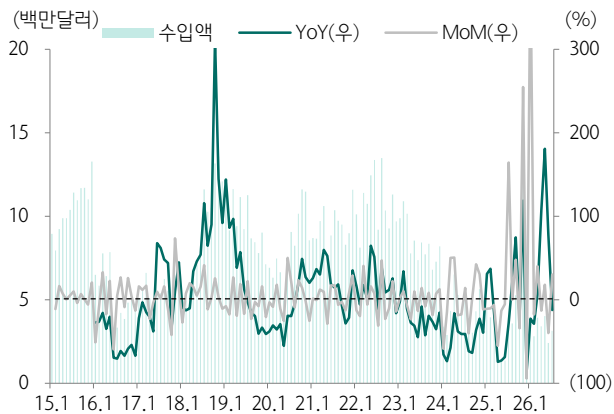
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



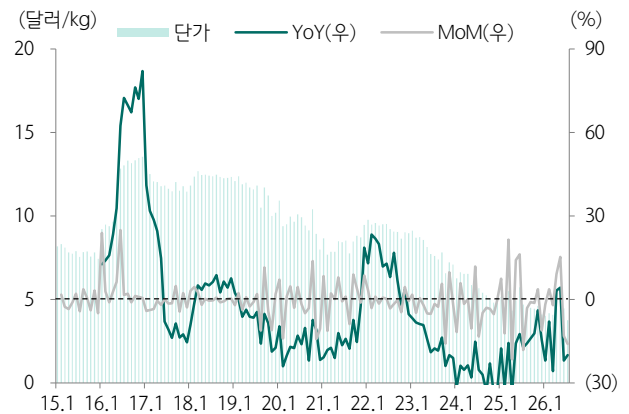
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



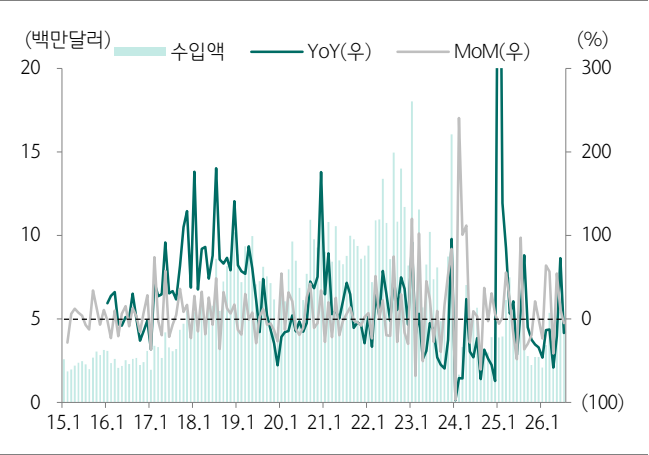
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



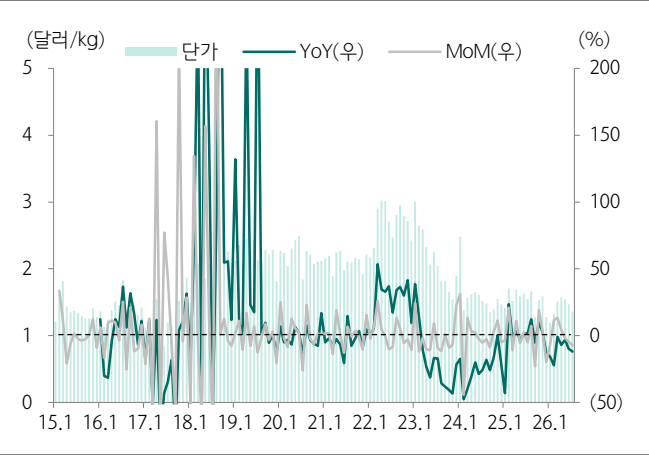
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

- 7월 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

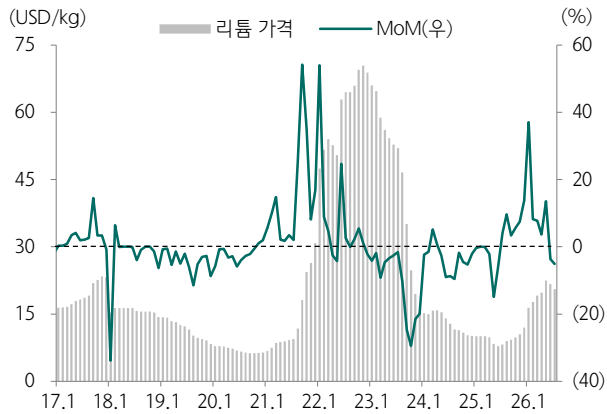
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

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

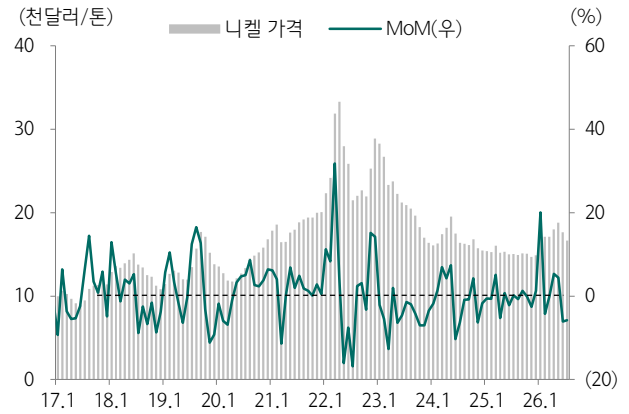
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 일별 평균 가격 추이



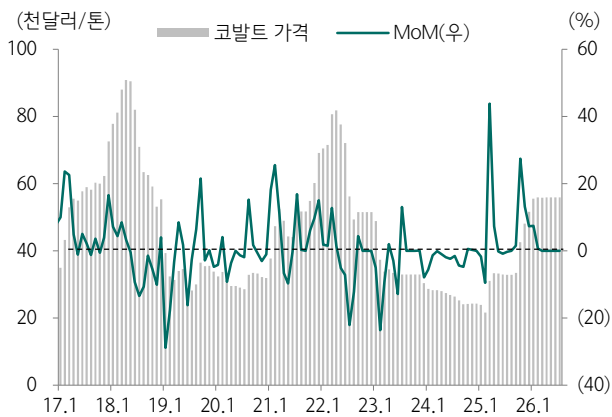
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 일별 평균 가격 추이



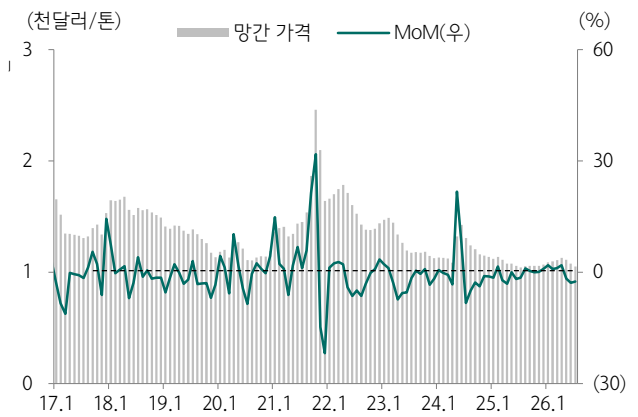
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 일별 평균 가격 추이



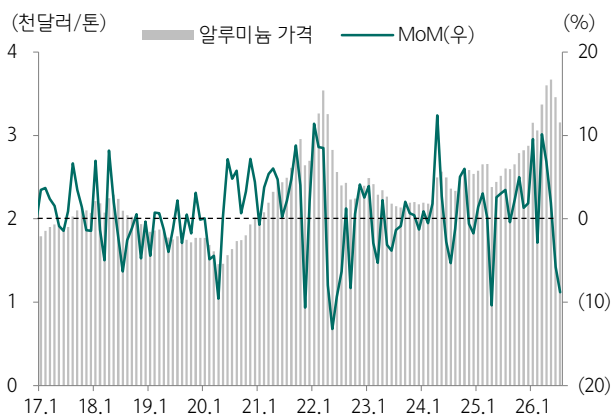
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 일별 평균 가격 추이



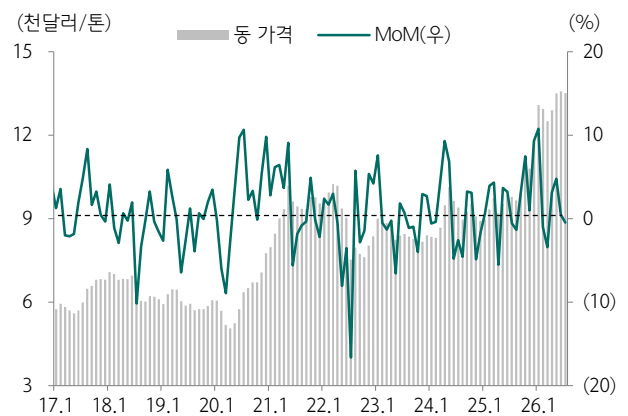
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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%
	지배주주순이익	(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 18일 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 18일 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 8월 14일