

ESS 성장 논리의 확장, 곳곳에서 확인되는 수주의 징후들

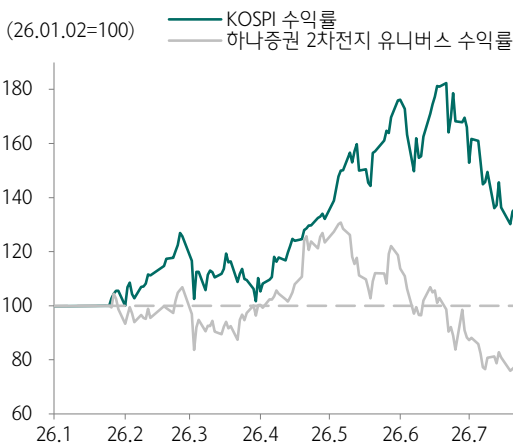
2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.8.24

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 대형주 매수

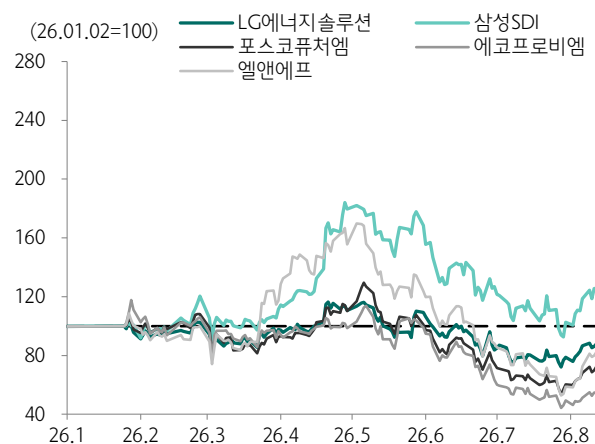
- 2026년이 4개월 남았다. 남은 기간 동안 ESS 관련 수주가 빠르게 증가할 것으로 예상된다. 2025년까지 ESS의 성장 논리는 탈탄소 담론에 갇혀있었다(친환경 → 태양광 → ESS). 그러나 이제는 태양광 설치 논리가 탄소 중립에서 에너지 부족으로 확장되며(데이터센터 증가 → 에너지부족 → 건설기간 짧은 태양광 설치 수요 증가 → ESS) 가파른 수요 증가가 나타나고 있다(북미 6월 ESS 설치량 YoY +76%).
- 상기 에너지 부족 논리는 기존 전력망 가용 전력 증대 논리로 확장된다(데이터센터 증가 → 에너지부족 → 기존 Grid 망 효율성 증대 니즈 확대 → ESS). 미국이 전체 발전소의 가용 전력을 절반도 활용하지 못하고 있다는 일론 머스크의 지적처럼 가용 전력 극대화를 위한 ESS 설치 수요 증가는 이제 막 시작 단계다. 미국 연방 정부의 납세자 보호 서약 이후 자체 발전 및 송배전망 설치 수요 증가 역시 ESS 설치 수요 증가의 기반을 제공한다(데이터센터 증가 → 에너지부족 → 자체 발전(On-site) 수요 증가 → ESS).
- 에너지 안보 관점에서의 접근도 필요하다. 캘리포니아의 태양 빛은 호르무즈를 건너오지 않는다. 지난 5년간 2차례의 전쟁을 통해 글로벌 에너지 공급망의 취약성을 확인한 서구권은 에너지 안보 독립성 확보를 위한 재생에너지 설치를 늘리고 있다. 이 또한 새로운 ESS 성장 논리로 이어진다(패권 전쟁 격화 → 에너지 안보 중요성 증대 → 재생에너지 수요 증가 → ESS).
- 마지막으로 하이퍼스케일러들이 최근에 강조하기 시작한 전력 품질(Power Quality)도 중요하다. 100마이크로초 동안 전력 수요가 70% 감소했다가 다시 급등하는(2Q26 테슬라 컨퍼런스 콜, 일론 머스크 코멘트) AI 데이터센터 수요 특성상, 수요-공급간 버퍼 균형을 맞추어 에너지 저장장치가 필수적이다(AI 데이터센터 학습 및 추론 증가 → 전력 급등락 발생 → 전력품질 관리 니즈 창출 → ESS).
- 전기차 배터리 업황이 좋지 않은 상황에서도, LFP 양극재 수주를 발표했던 포스코퓨처엠의 사례, 전기차 EV를 청산하며 ESS로 전환해가는 LGES와 삼성SDI의 사례는 상기한 수요 급증을 암시하는 예표다.
- 지난주 금요일 장 종료후 발표된 삼성SDI의 삼성디스플레이 지분 5% 매각(잔여 지분 10.2%) 역시 ESS 전환 투자를 준비하기 위한 자금 조달이라고 봄이 적절하다. 이번에 확보된 4.45조원은 2주전 GM JV 청산을 통해 확보된 배터리 공장 부지를 통해 최소 20GWh 이상의 ESS LFP CAPA 증설로 연결될 가능성이 높다. 에너지 부족과 에너지안보, 전력 품질 관리. 이 3가지 논리가 맞물리며 크게 증가할 ESS 수주를 대비할 필요가 있다. 삼성SDI, LG에너지솔루션 매수를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국 PJM, 신규 데이터센터 자체 전력 확보 요구 강화

- 지난 한 주 자동차 업종 주가는 등락이 었갈렸다. Rivian(+10.5%)과 Tesla(+6.0%)는 미국의 캐나다산 제품 관세 부과 유예에 따른 무역갈등 완화 기대감으로 상승했으며, Toyota(+3.7%)와 중국 전기차 3사 XPeng(+4.2%)·NIO(+2.4%)·Li Auto(+1.4%)도 강세를 보였다. 반면 현대차(-8.4%)는 노조의 전면 파업에 따른 생산 차질 우려로 하락했으며, Lucid(-11.4%)는 실적 부진과 부정적인 투자의견으로 하락했다.
- 미국 동부 전력 사업자 PJM은, 자체 발전원이나 별도 전력 공급원을 확보하지 않은 50MW 이상 신규 데이터센터에 대해 전력 부족시 일반 고객보다 먼저 전력 공급 차단하는 방안을 추진 중이다.
- Waymo는 캘리포니아 규제 당국의 승인을 받아 유료 완전 무인 승객운송 서비스 지역을 18개 카운티로 확대하고, 기존 Bay Area-Los Angeles에 이어 Sacramento와 San Diego에 신규 진출할 계획이다.
- 현대자동차그룹은 새만금 AI 밸리와 엔비디아 GPU 5만개 기반 AI 데이터센터를 구축하고 휴머노이드 기술을 공동개발하며, 2028년까지 미국에서 연간 3만 대의 로봇을 생산할 계획이다.
- 정부는 12차 전기본의 2040년 최대전력과 전력소비량 전망을 각각 158.4~165.0GW와 847.3~885.1TWh로 상향했으며, 증가분의 약 97%는 반도체 클러스터와 AI 데이터센터 수요가 차지했다.

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	80,379	343,500	-7.0%	+8.4%	-6.8%	-50.6	49.4	20.7	N/A	49.1	3.9	3.6
삼성SDI	38,520	478,000	-7.4%	+14.8%	+77.4%	35.6	-35.8	-0.5	58.0	31.2	1.6	1.5
SK이노베이션	21,098	124,800	-3.0%	+7.3%	+23.3%	6.9	52.4	-59.1	7.5	11.8	0.8	0.8
LG화학	17,825	252,500	-10.0%	+0.8%	-24.2%	-17.9	-1.0	19.1	N/A	10.9	0.6	0.6
에코프로비엠	10,331	105,600	-9.5%	-0.3%	-28.0%	-25.8	4.0	21.3	693.0	172.2	6.1	5.9
포스코퓨처엠	13,778	154,900	-9.2%	+11.8%	-17.2%	-20.7	10.1	10.5	478.6	194.9	3.4	3.4
엘앤에프	4,252	104,500	-4.7%	+26.2%	+9.8%	31.0	-34.1	2.2	N/A	58.0	6.5	5.4
롯데머티리얼즈	1,542	29,450	-14.5%	-1.5%	-3.6%	-1.8	-2.0	3.8	N/A	76.5	1.0	1.0
솔루스첨단소재	527	7,030	-12.5%	+2.9%	-3.7%	-0.3	-0.1	0.4	5.8	59.4	0.8	0.8
동화기업	344	6,800	-11.2%	+24.5%	-19.7%	-0.2	-0.5	0.7	N/A	312.5	0.4	0.4
천보	415	33,850	-10.5%	+5.8%	-31.1%	-1.6	0.9	0.6	N/A	34.5	1.0	1.0
코스피	5,712,979	6,913	-0.9%	+2.5%	+64.0%	-3,405.4	1,188.3	-40.8	6.7	5.2	1.7	1.3

자료: Quantilise, 하나증권

Cell : LG에너지솔루션, 미국 드론·무인 무기용 배터리 공급 검토

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 글로벌 전기차 수요 둔화와 배터리 셀 업황 회복 지연 우려, 외국인·기관의 수급 악화로 한 주간 -6.5% 하락했다(삼성SDI -7.4%, LG에너지솔루션 -7.0%, SK이노베이션 -3.0%). 코스피(-0.9%) 대비로는 5.6%p Under-perform했다.
- LG에너지솔루션은 북미 전기차 수요 둔화에 대응해 ESS 사업을 확대하는 한편, 미국 정부와 주요 방산업체에 드론 및 무인 무기체계용 배터리를 공급하는 방안을 검토하고 있다.
- 삼성SDI는 보유 중인 삼성디스플레이 지분 약 3분의 1을 4조 4,500억원에 매각하며, 8월 27일 거래 완료 후 지분율은 기존 15.2%에서 10.2%로 낮아질 예정이다.
- Geely는 최대 500Wh/kg의 전고체 배터리를 2026년 실차 검증하고 2027년 계열 브랜드 차량에 시범 적용할 계획이나, 에너지밀도의 측정 기준과 구체적인 양산 시점은 공개하지 않았다.

Material/Equipment : 2차전지 소재주, 업황 회복 지연 우려로 9.4% 하락

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 전기차 수요 둔화와 배터리 업황 회복 지연 우려로 한 주간 -9.4% 하락하였다. 롯데에너지머티리얼즈(-14.5%)와 솔루스첨단소재(-12.5%), 동화기업(-11.2%)의 낙폭이 컸으며, LG화학(-10.0%)·에코프로비엠(-9.5%)·포스코퓨처엠(-9.2%) 등도 동반 하락했다.
- 8월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 112.7유로/MWh로 WoW +4.1% 상승했다. 8월 전력 가격 평균은 109.8유로/MWh로 MoM +10.6% 상승했다.
- 광물별 전월 대비 가격 증감률은 리튬(-1.9%), 니켈(+0.6%), 코발트(-0.0%), 망간(+0.3%), 알루미늄(+0.8%), 구리(+4.9%), LiPF6(+9.4%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+125.1%), 니켈(+12.3%), 코발트(+69.8%), 망간(+0.1%), 알루미늄(+22.7%), 구리(+46.9%), LiPF6(+105.8%)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	57,702	8.4	(14.3)	(7.8)	N/A	49.1	적지	흑전	19.3	11.5	3.9	3.6	(1.5)	7.7
	삼성SDI	27,653	14.8	(22.4)	121.8	58.0	31.2	흑전	85.8	18.4	12.5	1.6	1.5	3.6	6.1
	SK이노베이션	15,146	7.3	5.1	19.2	7.5	11.8	흑전	(36.4)	3.9	5.6	0.8	0.8	8.1	4.9
	Panasonic	66,457	5.7	25.8	182.4	21.2	17.4	149.5	22.1	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	CATL	256,752	2.3	(5.0)	40.2	18.7	15.1	29.6	23.8	0.0	0.0	4.5	3.9	0.0	0.0
	BYD	73,199	(4.1)	(3.3)	(15.5)	20.2	15.7	25.2	28.4	0.0	0.0	3.0	2.6	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,416	(0.3)	(45.9)	(18.6)	693.0	172.2	(62.2)	302.5	75.4	41.7	6.1	5.9	1.4	3.8
	포스코퓨처엠	9,891	11.8	(33.2)	1.4	478.6	194.9	(16.1)	145.6	53.1	38.1	3.4	3.4	0.7	1.7
	LG화학	12,796	0.8	(27.4)	(13.8)	N/A	10.9	적지	흑전	6.2	4.6	0.6	0.6	(0.5)	5.0
	엘앤에프	3,052	26.2	(32.6)	20.8	N/A	58.0	적지	흑전	18.8	17.8	6.5	5.4	(6.7)	10.4
	코스모신소재	894	6.8	(25.5)	(22.2)	206.6	30.4	흑전	580.1	0.0	0.0	2.3	2.1	1.2	7.2
	Umicore	6,611	15.0	(7.3)	70.5	13.2	12.9	8.8	2.6	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,348	0.5	(29.4)	(3.9)	20.6	16.0	65.8	28.4	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	SMM	19,688	47.1	17.1	186.6	13.3	14.0	24.2	(4.6)	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,385	2.9	3.1	62.3	26.1	14.7	(31.4)	78.0	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	559	25.9	(30.6)	(10.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	247	24.5	(23.7)	(28.9)	N/A	312.5	적지	흑전	18.2	13.9	0.4	0.4	(1.0)	0.1
	후성	919	11.9	(3.6)	99.0	31.9	17.9	656.8	78.4	12.5	9.7	3.5	2.9	12.2	17.4
	엔켐	280	(10.1)	(48.9)	(78.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	11,522	5.2	(34.2)	86.8	11.3	9.6	375.2	17.3	0.0	0.0	3.7	3.1	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,111	2.1	(4.8)	51.3	22.3	18.2	99.0	22.6	0.0	0.0	3.9	3.3	0.0	0.0
분리막	SKIET	819	5.2	(30.9)	(52.0)	N/A	N/A	적지	적지	N/A	111.0	0.7	0.8	(43.3)	(8.2)
	더블유씨피	209	15.8	(44.1)	12.4	N/A	121.3	적지	흑전	0.0	0.0	0.3	0.3	(9.6)	0.3
	Asahi Kasei	14,105	(11.8)	(4.0)	32.2	13.2	11.8	6.3	11.8	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	12,291	11.5	19.6	32.6	19.8	16.4	23.8	21.0	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	W-Scope	58	(0.7)	(53.1)	(38.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	8,302	13.6	(25.5)	80.7	33.3	17.4	1,039.3	91.2	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
동박	SKC	2,970	5.2	(39.0)	(7.6)	N/A	N/A	적지	적지	59.1	25.3	3.7	4.0	(12.8)	(4.7)
	롯데머티리얼즈	1,107	(1.5)	(49.0)	14.4	N/A	76.5	적지	흑전	29.5	9.6	1.0	1.0	(2.2)	1.9
	솔루스첨단소재	354	2.9	(34.5)	(19.1)	5.8	59.4	흑전	(90.2)	119.7	10.3	0.8	0.8	(2.0)	1.6
	Furukawa	16,975	11.7	(22.5)	351.7	27.9	20.0	32.7	40.0	0.0	0.0	5.4	4.4	0.0	0.0
첨가제	천보	298	5.8	(30.5)	(23.2)	N/A	34.5	적지	흑전	7.1	6.0	1.0	1.0	(5.7)	2.9
	대주전자재료	935	14.7	(37.4)	16.8	76.9	32.8	(19.2)	134.8	25.0	20.1	4.7	4.1	6.4	13.5
	나노신소재	409	15.4	(33.1)	(17.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	1,741	2.5	(47.0)	(33.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	94	12.6	(47.4)	(67.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	545	3.5	(38.6)	(6.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,304	9.7	(37.7)	25.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,702	(1.2)	(28.6)	(24.0)	(9.2)	(9.7)	적지	적지	0.0	0.0	4.1	4.4	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,448	2.3	(33.8)	(16.1)	22.1	18.0	38.3	23.1	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
	Zhejiang Power	258	8.6	(17.6)	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

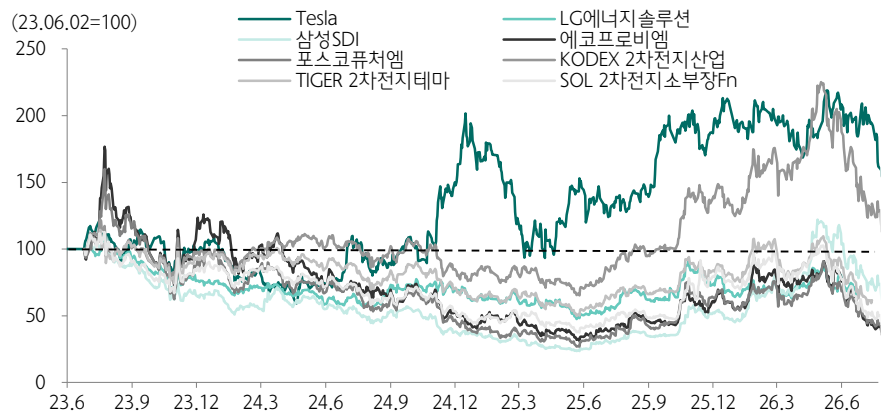
자료: Quantivise, 하나증권

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	신흥에스이씨	134	17.6	(39.4)	3.4	19.1	11.7	흑전	63.5	6.7	5.6	0.6	0.6	3.2	5.2
	상신인디피	163	21.0	(26.5)	77.1	11.8	7.6	859.6	54.2	6.6	5.1	1.3	1.1	11.4	15.5
	울촌화학	265	15.8	(30.4)	(53.4)	28.8	9.0	207.3	218.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	186	15.3	(37.5)	(44.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	154	(0.9)	(37.9)	(23.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	475	(0.2)	(38.0)	(32.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	63	6.7	(36.3)	(34.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	75	11.6	(42.6)	(48.6)	10.7	6.4	흑전	66.3	13.8	8.7	1.2	1.0	10.3	16.7
	대보마그네틱	27	(4.0)	(45.3)	(71.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	305	12.1	(48.8)	(18.1)	157.6	18.3	흑전	760.0	15.8	14.1	3.3	2.8	2.3	14.1
	새빛캠	63	29.1	(39.2)	(57.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,963	8.6	(37.1)	50.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	16,904	20.8	(15.7)	81.5	12.6	12.9	흑전	(2.6)	0.0	0.0	1.7	1.6	0.0	0.0
	GanfengLithium	13,003	13.5	(28.2)	41.8	16.0	15.4	327.1	4.5	0.0	0.0	2.2	1.9	0.0	0.0
Co	Glencore	95,537	13.1	4.0	104.1	14.2	13.6	1,744.7	4.2	0.0	0.0	2.3	2.2	0.0	0.0
OEM	현대차	61,001	4.0	(37.7)	87.4	10.9	9.6	7.6	13.3	13.7	12.2	0.9	0.8	8.4	8.9
	Toyota Motor	287,602	6.4	5.2	7.9	10.2	9.1	4.2	11.7	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,433,133	(4.2)	(13.2)	13.4	209.6	158.4	61.0	32.4	0.0	0.0	14.1	13.2	0.0	0.0
	NIO	11,470	(3.3)	(17.3)	(16.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	11,679	(8.6)	(22.0)	(46.4)	(54.4)	74.0	적지	흑전	0.0	0.0	3.0	3.0	0.0	0.0
	Li Auto	11,267	6.9	(19.4)	(44.4)	(47.5)	22.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	0.0	0.0
	Rivian	24,570	(4.5)	19.9	40.0	(7.6)	(9.3)	적지	적지	0.0	0.0	5.0	8.2	0.0	0.0
	Lucid Group	2,171	(24.7)	(5.7)	(73.6)	(0.5)	(0.9)	적지	적지	0.0	0.0	(4.4)	(1.3)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,276	(2.5)	(13.9)	(9.6)	(2.0)	(3.1)	적지	적지	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	142	26.0	(29.1)	(39.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	212	13.2	(35.5)	5.3	51.6	23.8	42.2	116.7	17.4	10.4	2.9	2.6	7.6	14.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (8월 3주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국 PJM, 신규 데이터센터 자체 전력 확보 요구 강화	- 미국 PJM은 전력 부족 시 50MW 이상 신규 데이터센터를 일반 고객보다 먼저 차단하는 방안을 추진 - 이에 따라 발전소-ESS-장기 전력계약 등 자체 전력 확보 부담 확대 전망
Waymo, 캘리포니아 로보택시 서비스 지역 확대	- Waymo는 캘리포니아 내 유료 완전 무인 승객운송 서비스 지역을 18개 카운티로 확대 - 기존 Bay Area와 Los Angeles에 이어 Sacramento와 San Diego에도 신규 진출할 계획
현대차, 피지컬 AI·로봇 사업 확대	- 현대차, 새만금 AI 밸리와 엔비디아 GPU 5만 개 기반 AI 데이터센터를 구축하고 휴머노이드 기술을 공동 개발할 계획 2028년까지 미국에서 연간 3만 대의 로봇을 생산할 계획
12차 전기분, 반도체·AI 중심 전력 수요 전망 상향	- 정부, 12차 전기분의 2040년 최대전력과 전력소비량 전망을 각각 158.4~165.0GW와 847.3~885.1TWh로 상향 - 전망치 증가분의 약 97%는 반도체 클러스터와 AI 데이터센터 수요가 차지

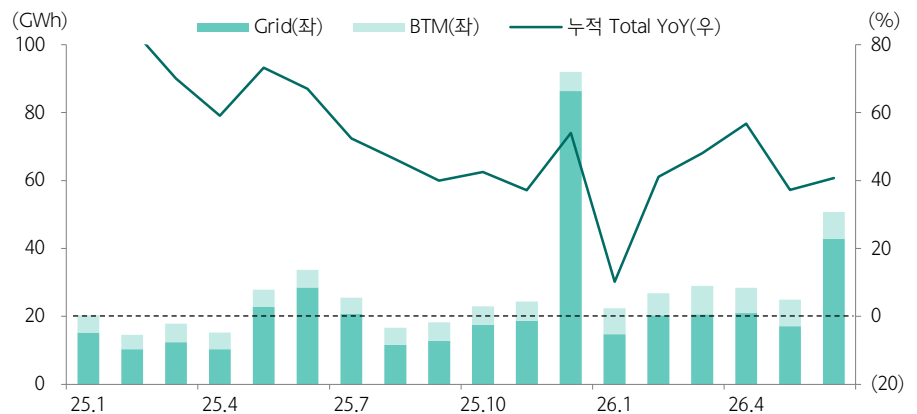
Cell

요약	내용
LG엔솔, 美 드론·무인 무기용 배터리 공급 검토	- LG에너지솔루션은 북미 전기차 수요 둔화에 대응해 ESS 사업을 확대 - 미국 정부와 주요 방산업체에 드론 및 무인 무기체계용 배터리를 공급하는 방안을 검토
삼성SDI, 삼성디스플레이 지분 5% 매각	삼성SDI는 보유한 삼성디스플레이 지분 5%를 4조 4,500억원에 매각 (지분율 15.2%→10.2%)
Geely, 전고체 배터리 실차검증 추진	Geely는 최대 500Wh/kg의 전고체 배터리를 2026년 실차 환경에서 검증, 2027년 계열 브랜드 차량에 시범 적용할 계획

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

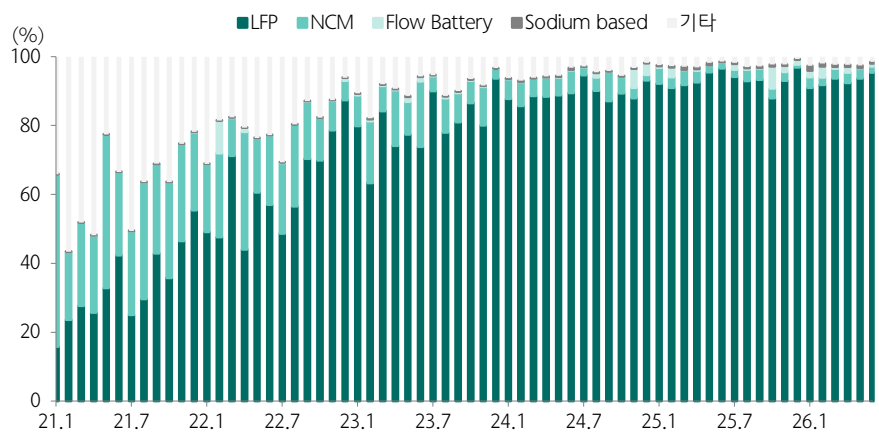
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 51%(YoY) 증가한 50.8GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 42.8GWh(50%), BTM 8.0GWh(55%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 182.2GWh를 기록하며, 전년 대비 41% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 136.5GWh(37%), BTM 45.7GWh(52%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 76%(YoY) 증가한 13.0GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 12.0GWh(81%), BTM 1.0GWh(30%)다. 누적 설치량은 전년 대비 29% 증가한 34.5GWh이며, 이 중 Grid가 28.9GWh(29%), BTM이 5.7GWh(30%)를 차지했다.
- 6월 유럽 ESS 신규 설치량은 249%(YoY) 증가한 4.2GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.5GWh(521%), BTM 1.8GWh(117%)다. 누적 설치량은 전년 대비 142% 증가한 22.2GWh이며, 이 중 Grid가 13.1GWh(162%), BTM이 9.1GWh(117%)를 차지했다.
- 6월 중국 ESS 신규 설치량은 -15%(YoY) 감소한 12.7GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 10.3GWh(-19%), BTM 2.4GWh(13%)다. 누적 설치량은 전년 대비 -2% 감소한 66.6GWh이며, 이 중 Grid가 51.8GWh(-6%), BTM이 14.8GWh(13%)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	42.8	50.1	8.0	54.6	50.8	50.8		136.5	37.3	45.7	52.0	182.2	40.7
6월	미국	12.0	81.4	1.0	30.0	13.0	76.0	누적 (1-6월)	28.9	29.0	5.7	30.0	34.5	29.2
	유럽	2.5	521.0	1.8	117.2	4.2	248.7		13.1	161.9	9.1	117.2	22.2	141.5
	중국	10.3	-19.1	2.4	12.8	12.7	-14.6		51.8	-6.0	14.8	12.8	66.6	-2.4
	기타	18.0	106.5	2.8	92.4	20.8	104.4		42.7	152.4	16.2	92.0	59.0	132.3

자료: Rho Motion, 하나증권

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

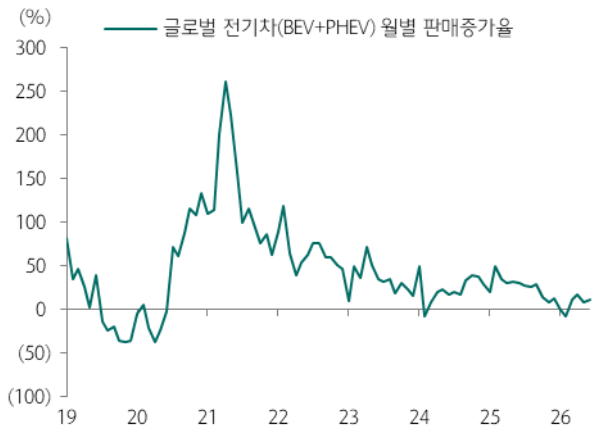
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	32.5	80.4		94.4	52.2
6월	Wind+Solar	0.1	-98.0	누적 (1-6월)	3.1	-59.5
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	9.5	89.7		33.4	48.2
	기타	0.1	-28.7		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

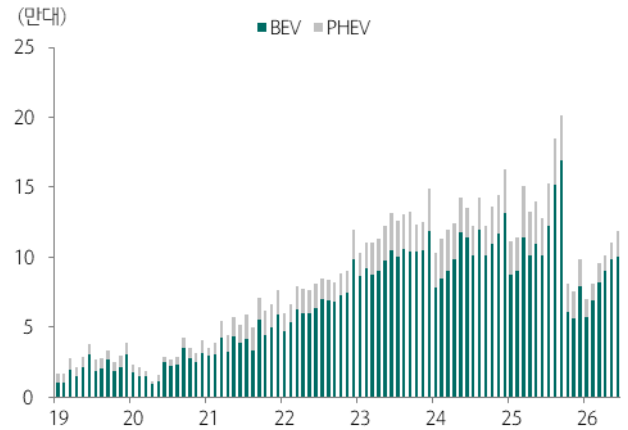
- 6월 글로벌 전기차 판매량은 +11%(YoY) 증가한 211.1만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +22%/-12% 변동한 154.7만대/56.4만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 7월 미국 전기차 판매량은 9.3만대를 기록하며 전년 대비 -32% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 7.3만대/1.9만대를 기록하며 전년 대비 -37%/-5% 감소했다. 7월 중국 전기차 판매량은 86.6만대를 기록하며 전년 대비 -3% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 64.7만대/21.9만대를 기록하며 전년 대비 +6%/-21% 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



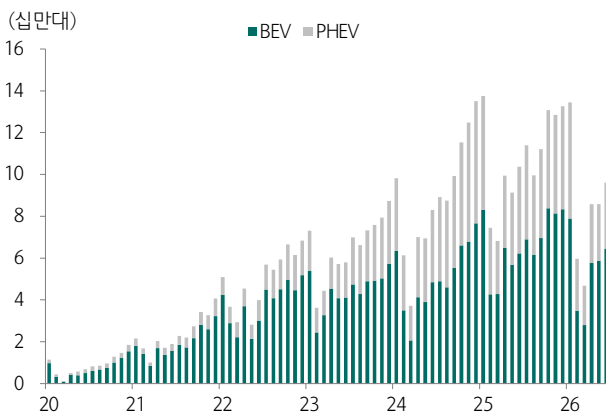
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



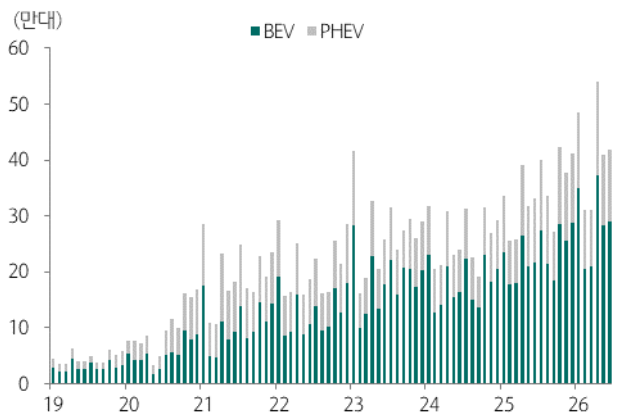
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

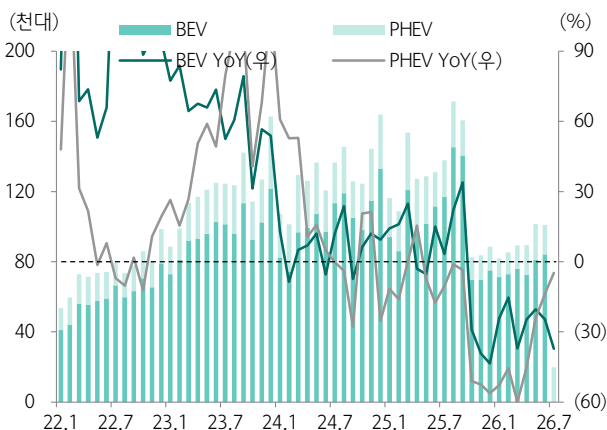


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

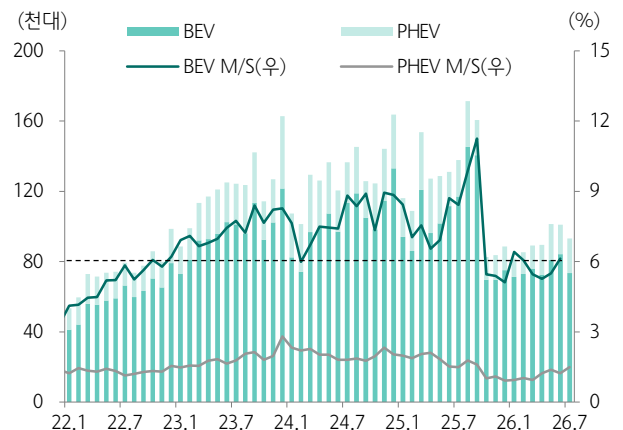
- 7월 미국 전기차 판매량은 YoY -32.3%, MoM -7.7% 변동한 93,212대(점유율 7.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 73,443대(YoY -37.2%, MoM -12.7%)/19,769대(YoY -4.8%, MoM +17.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 641,411대(YoY -16.2%, M/S 6.9%)다.
- 7월 중국 전기차 판매량은 YoY -2.5%, MoM -6.8% 변동한 866,000대(전기차 판매 점유율 59.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 647,000대(YoY +6.0%, MoM -5.9%)/219,000대(YoY -21.2%, MoM -9.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 5,136,000대(YoY -11.6%, M/S 50.0%)다.
- 7월 영국 전기차 판매량은 YoY +40.5%, MoM -26.8%를 기록하며 66,465대(전기차 판매 점유율 42.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 43,106대(YoY +44.5%, MoM -33.1%)/23,359대(YoY +33.6%, MoM -11.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 490,357대(YoY +29.3%, M/S 37.8%)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



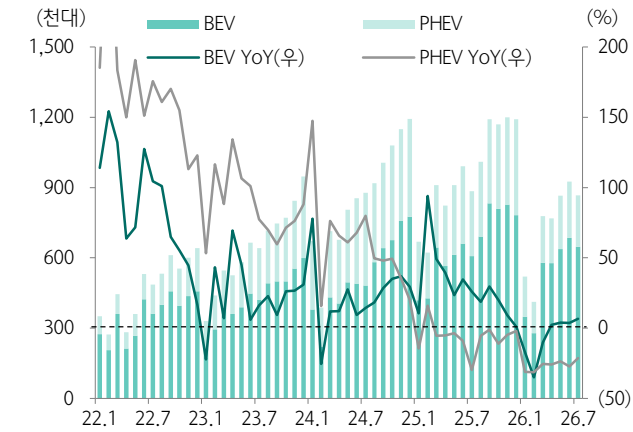
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



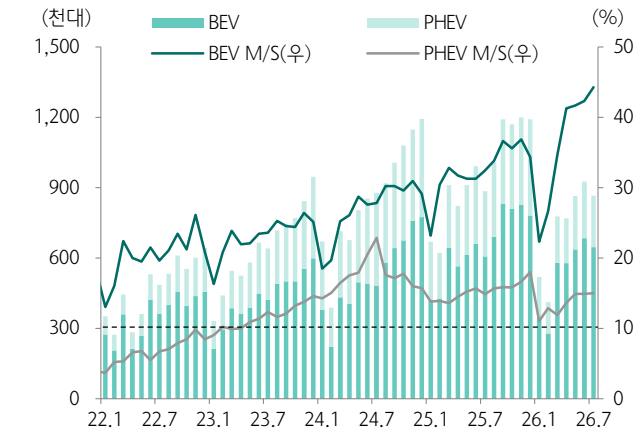
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



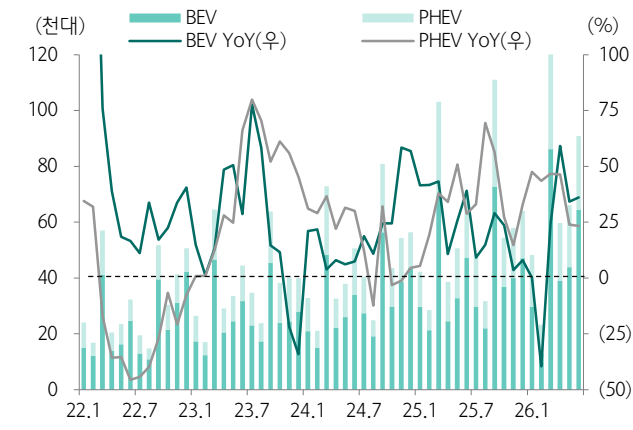
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



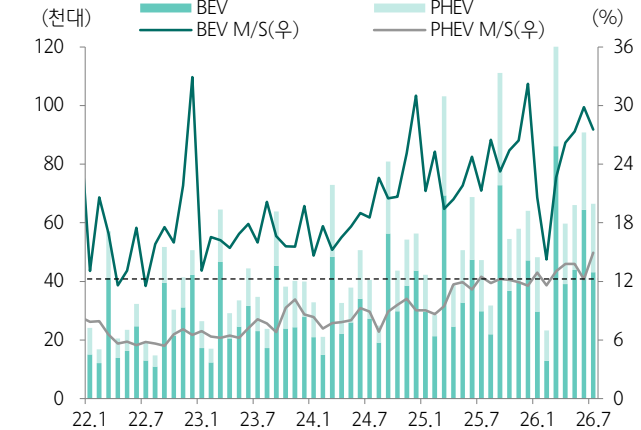
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



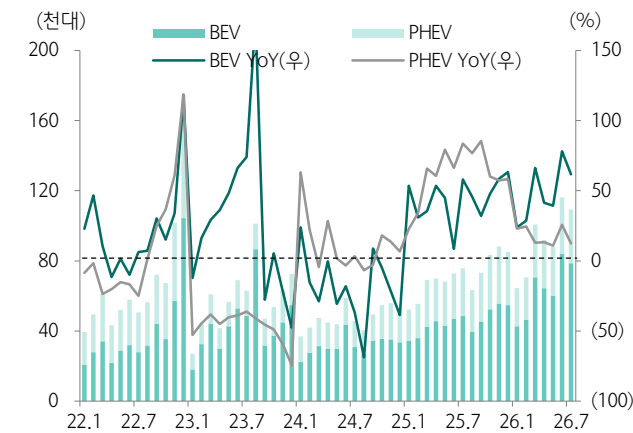
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



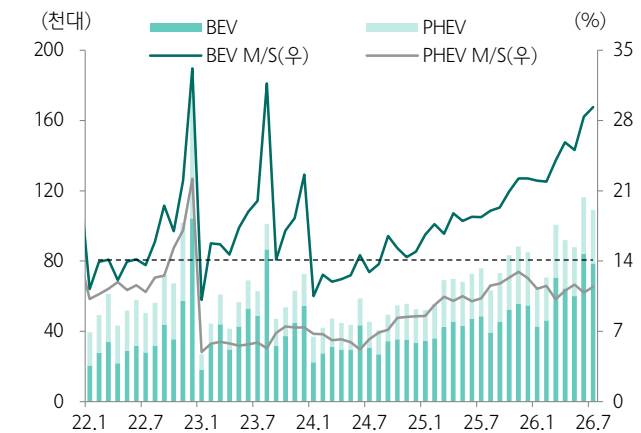
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



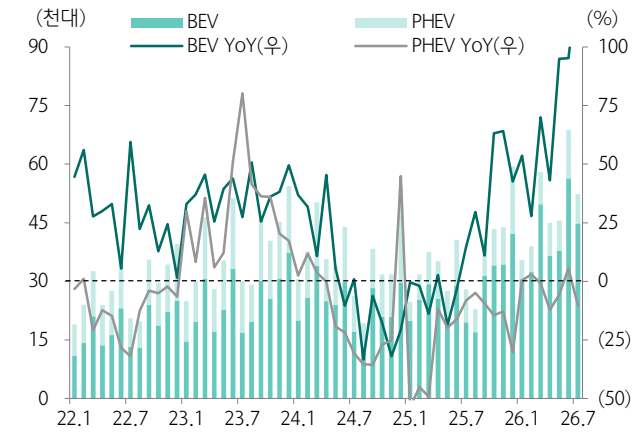
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



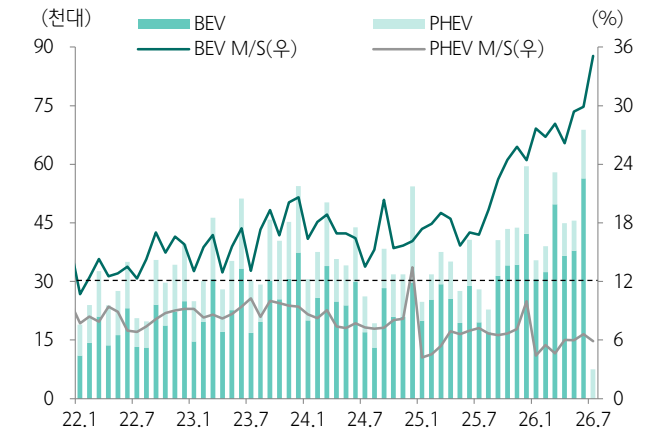
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



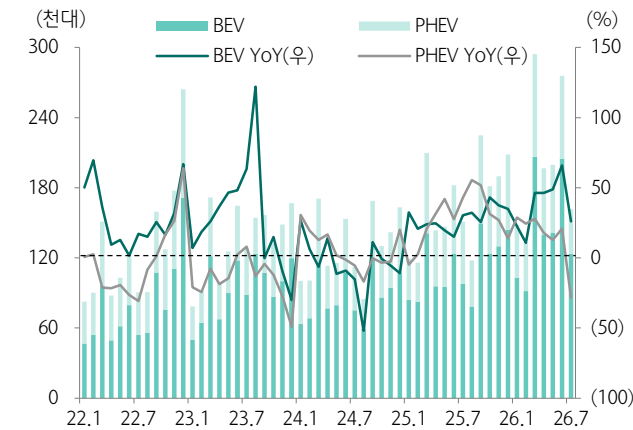
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



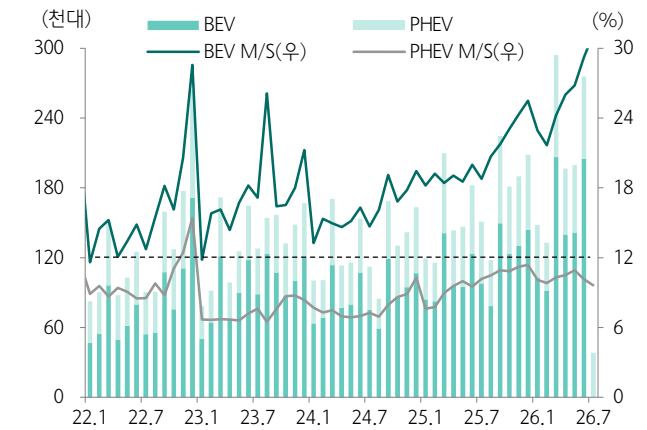
자료: Cleantechnica, 하나증권

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

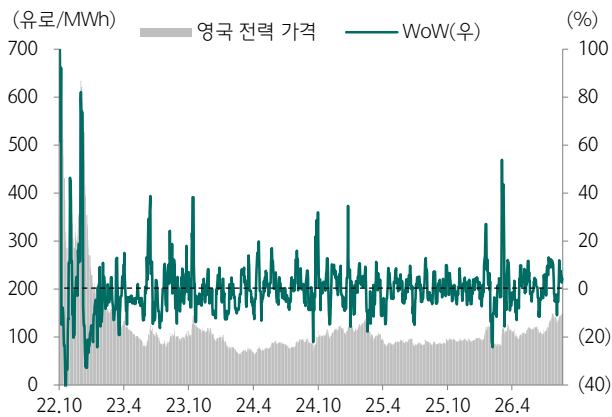
(단위: 대)

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 MODEL 3 MODEL S MODEL X MODEL Y		3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	2,100	1,000	
		22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	12,400	12,400	12,400	10,000	
		1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700	700	700	500	
		1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400	1,700	1,700	1,700	1,000	
		33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400	31,600	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

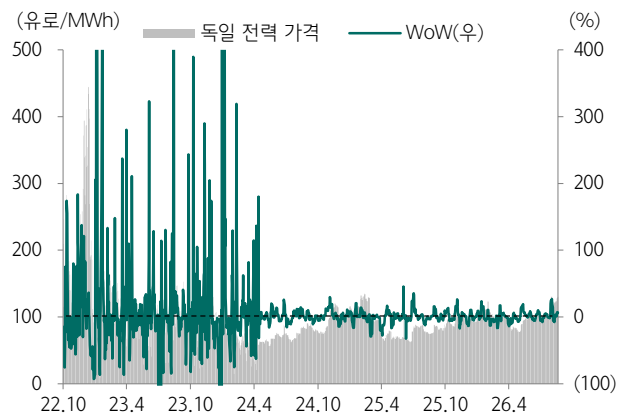
- 8월 3주 영국 전력 가격은 평균 150.6유로/MWh로 WoW +4.3% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 141.1유로/MWh로 MoM +8.2% 상승했다.
- 8월 3주 독일 전력 가격은 평균 130.4유로/MWh로 WoW +3.9% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 124.6유로/MWh로 MoM +19.5% 상승했다.
- 8월 3주 프랑스 전력 가격은 평균 65.1유로/MWh로 WoW +1.1% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 64.4유로/MWh로 MoM +1.8% 상승했다.
- 8월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 112.7유로/MWh로 WoW +4.1% 상승했다. 8월 전력 가격 평균은 109.8유로/MWh로 MoM +10.6% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



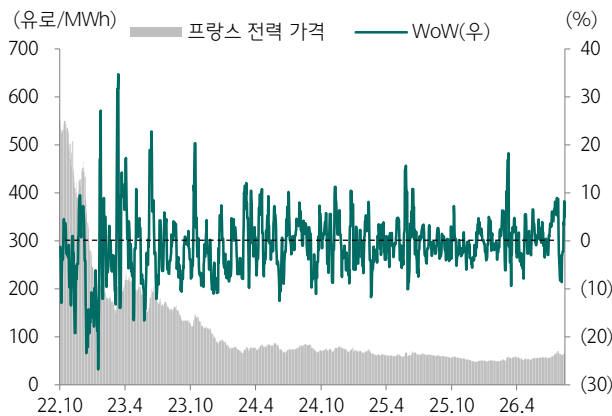
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



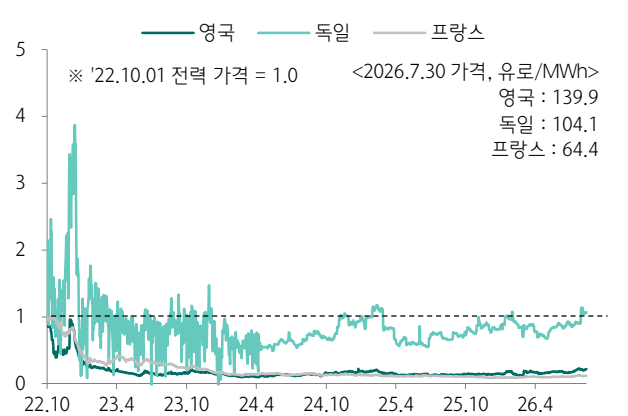
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

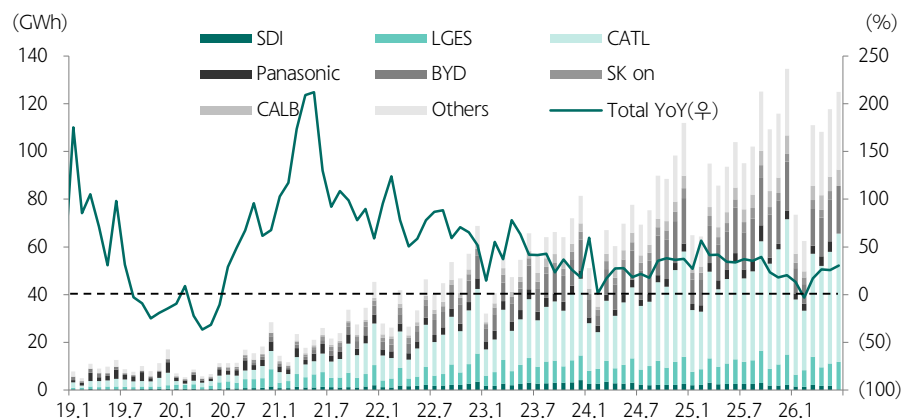


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

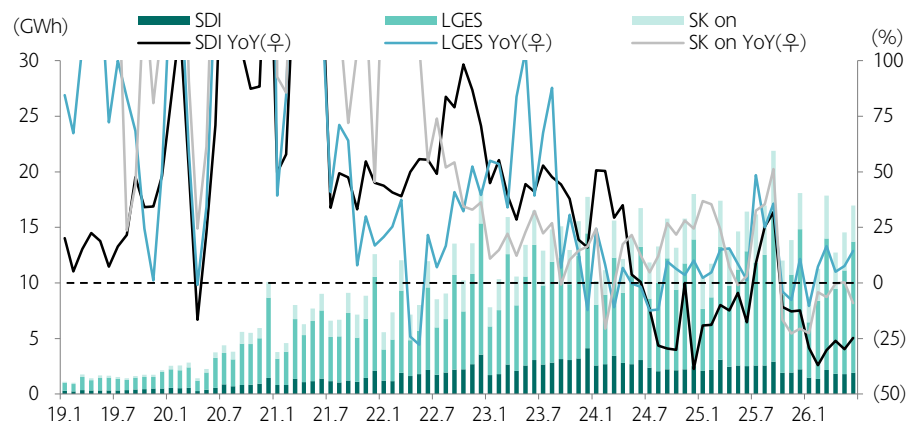
- 6월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +30%(YoY) 증가한 135.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 53.8GWh(+33%), BYD 19.9GWh(+5%), LGES 11.8GWh(+14%), CALB 6.9GWh(+41%), Panasonic 5.5GWh(+35%), SK on 3.3GWh(-9%), 삼성SDI 1.9GWh(-25%)다.
- 글로벌 6월 누적 출하량은 608.5GWh를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +25%, BYD +2%, LGES +8%, CALB +39%, 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



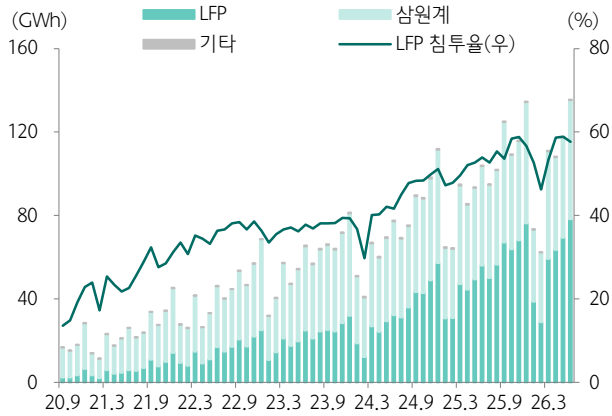
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



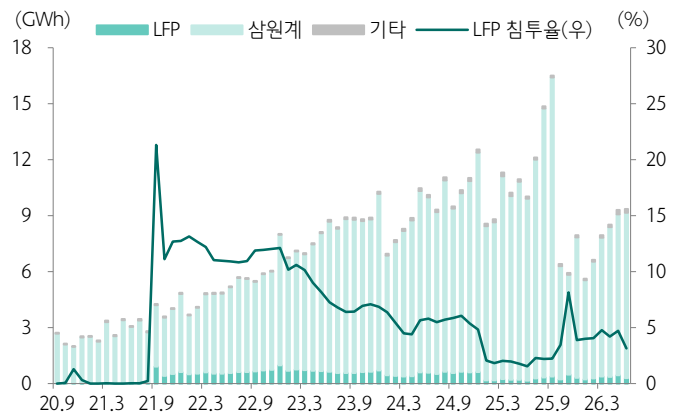
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



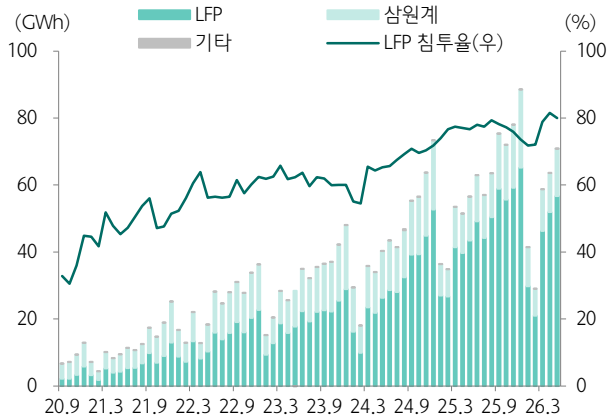
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



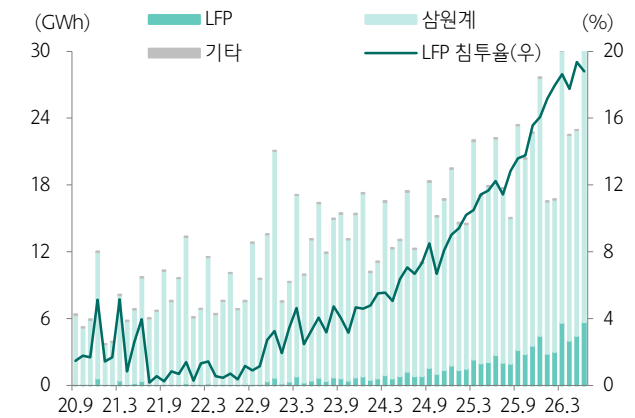
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

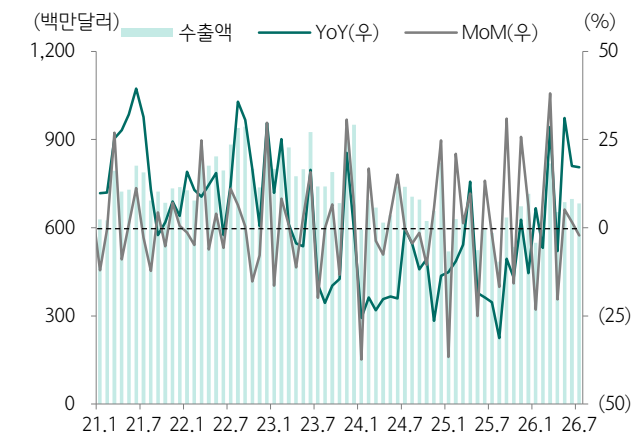


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

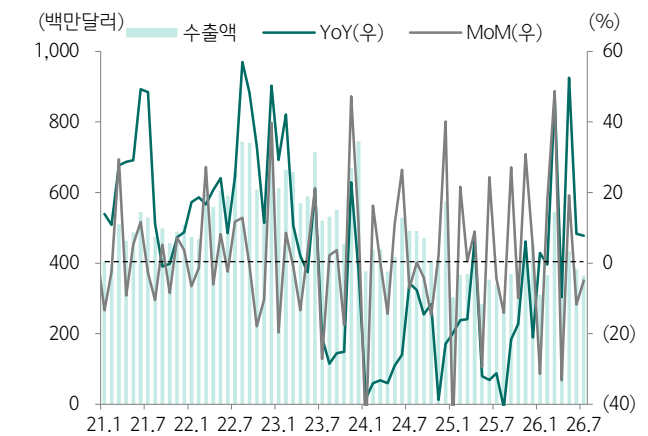
- 7월 2차전지 전체 수출액은 6.8억달러(YoY +17.2%, MoM -2.1%)를 기록했다.
- 7월 리튬이온전지 수출액은 3.6억달러(YoY +7.7%, MoM -4.9%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 7월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +23.2%, MoM -0.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.8%, MoM -12.2%)을 기록했다. 수출 단가는 40.3달러/kg으로 전년 대비 +13.2%, 전월 대비 +13.3% 상승했다.
- 7월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.4억달러(YoY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



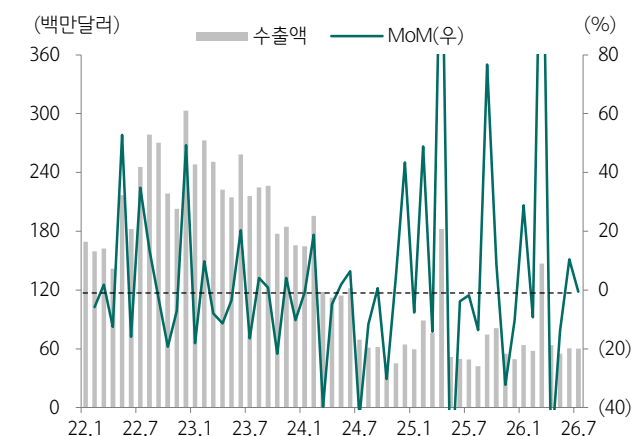
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



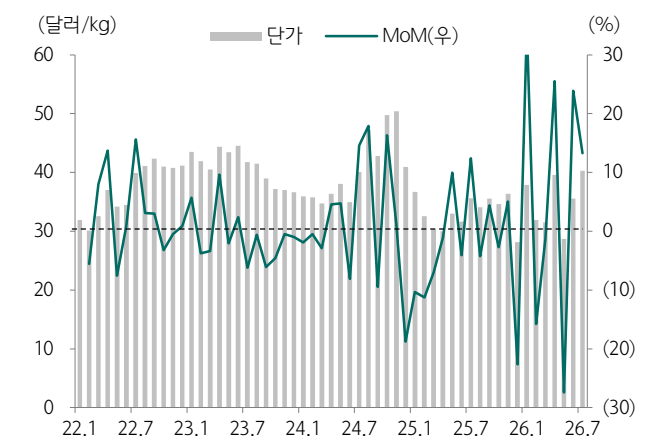
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



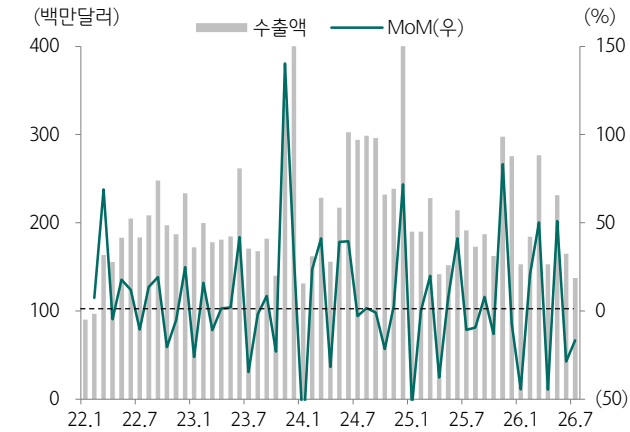
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



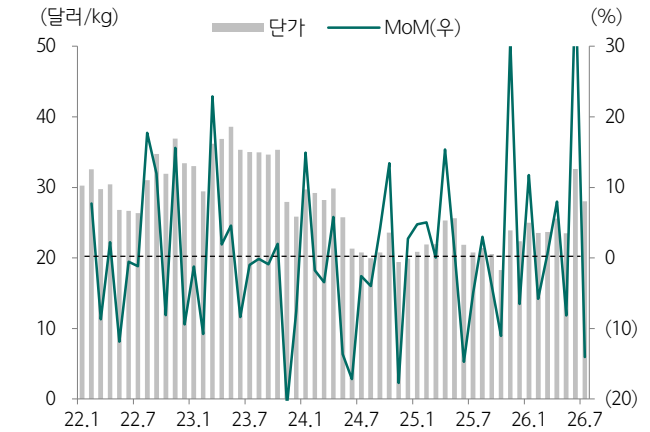
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



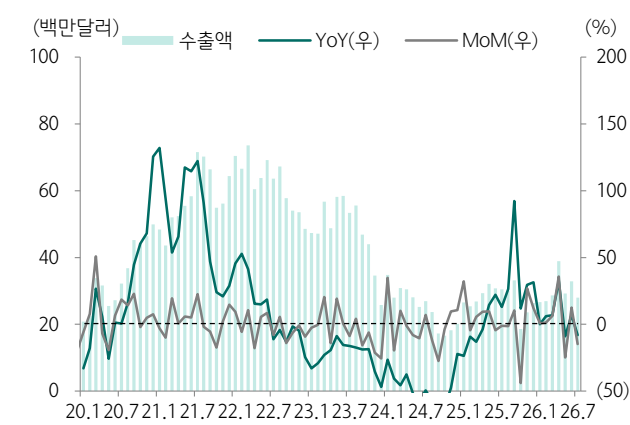
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



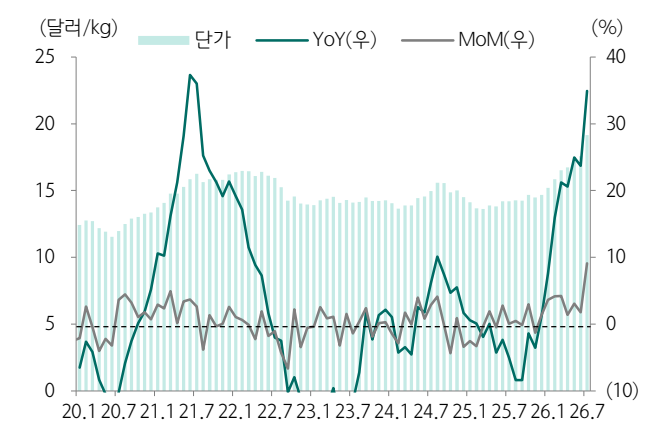
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

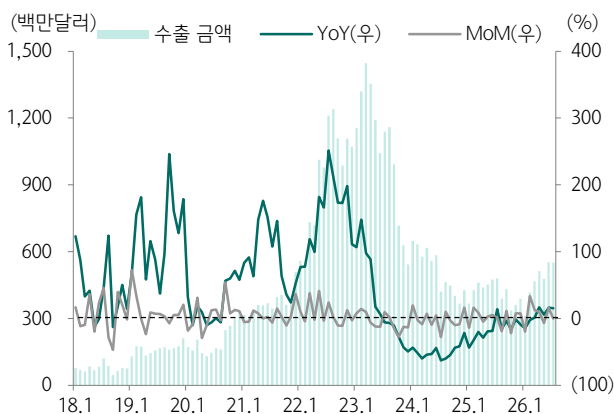


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

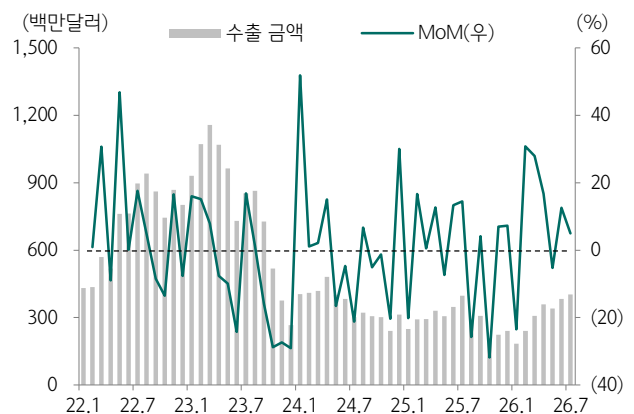
- 7월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +15.0%, MoM -0.1%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY -3.5%, MoM -3.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 +19.2%, 전월 대비 +3.4% 상승했다.
- 7월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +1.4%, MoM +5.0%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -17.7%, MoM +2.1%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 28.1달러/kg으로 전년 대비 +23.2%, 전월 대비 +2.8% 상승했다.
- 7월 NCA 양극재 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 7월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -75.4%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -81.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 29.3달러/kg으로 전년 대비 +34.7% 상승, 전월 대비 +3.4% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 7월 양극재 수출액은 1.9억달러(YoY +38.7%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +13.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.9달러/kg으로 전년 대비 +22.7% 상승, 전월 대비 +0.1% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 7월 양극재 수출액은 1.1억달러(YoY +53.5%), 수출 중량은 0.4만톤(YoY +32.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.0달러/kg으로 전년 대비 +16.3% 상승, 전월 대비 +3.5% 상승했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 7월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -58.6%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -67.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 30.0달러/kg으로 전년 대비 +26.7% 상승, 전월 대비 +12.3% 상승했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 7월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY +2.3%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY +9.7%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 -6.8% 하락, 전월 대비 +0.7% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 7월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM -100.0%), 수출 중량은 0.0만톤(MoM -100.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠)

도표 43. 양극재 수출액 추이



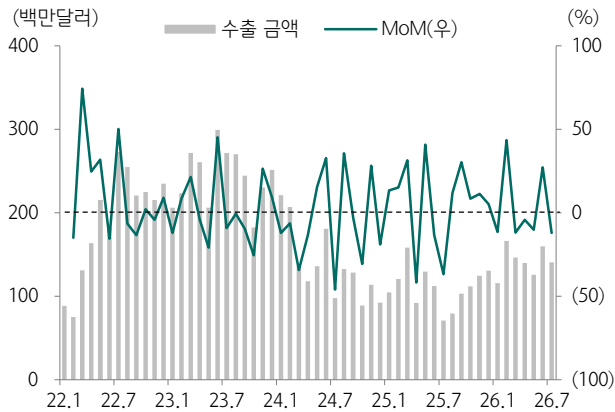
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



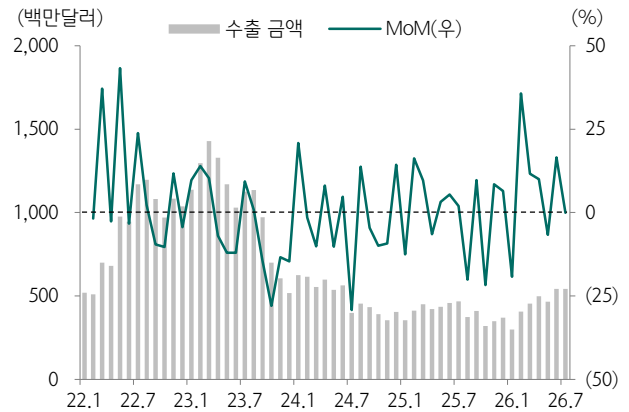
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



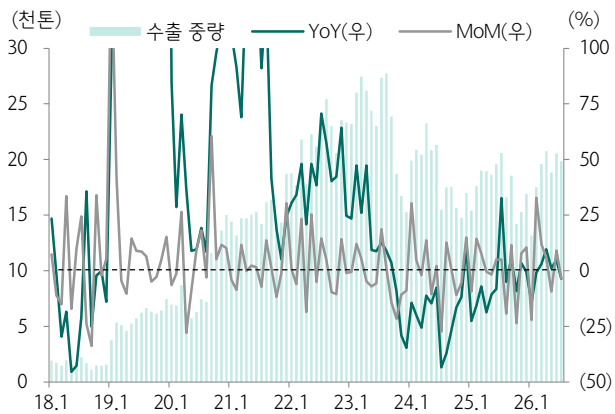
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



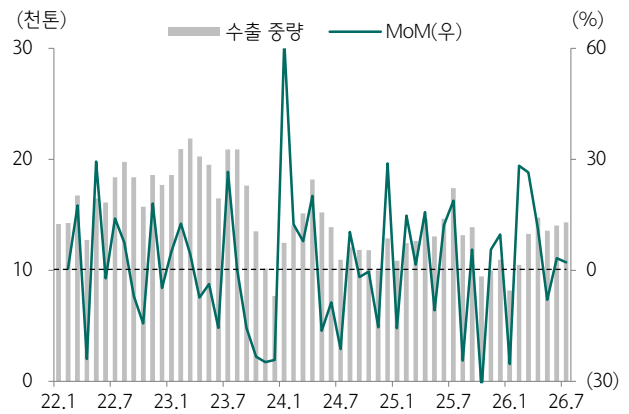
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



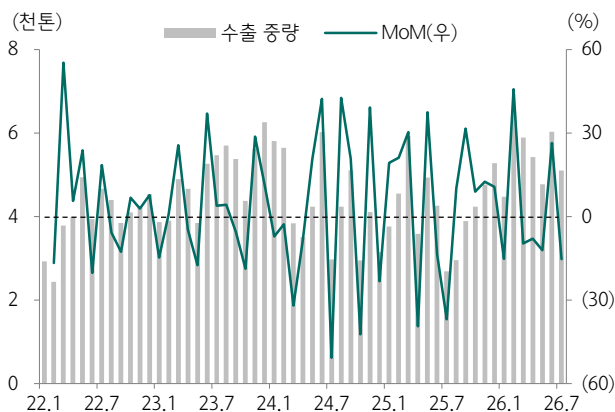
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



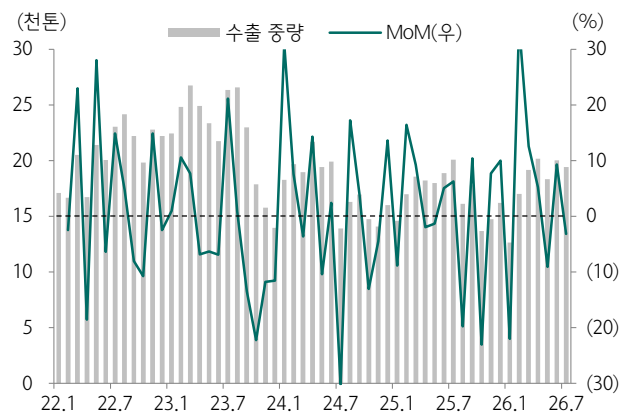
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



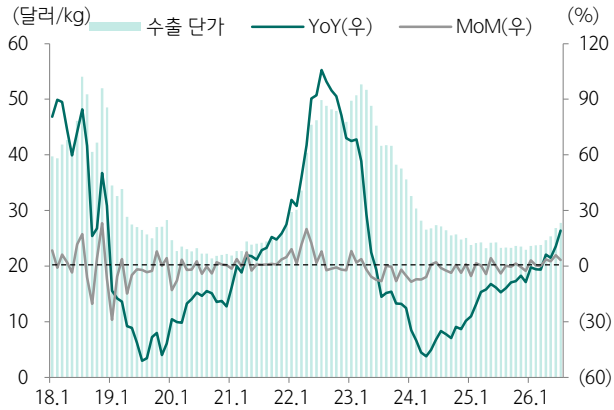
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



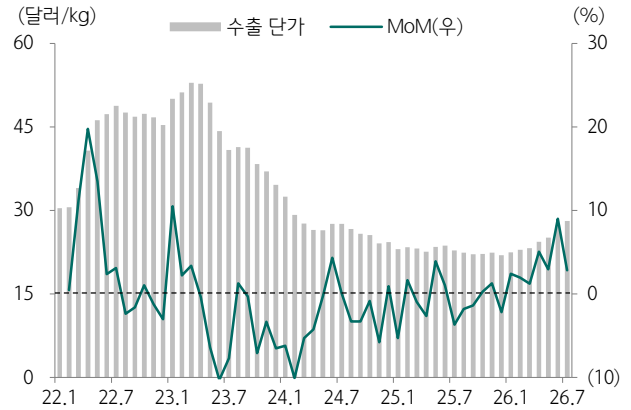
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



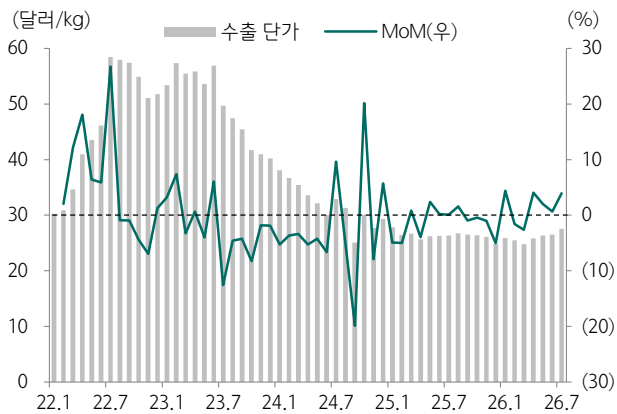
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



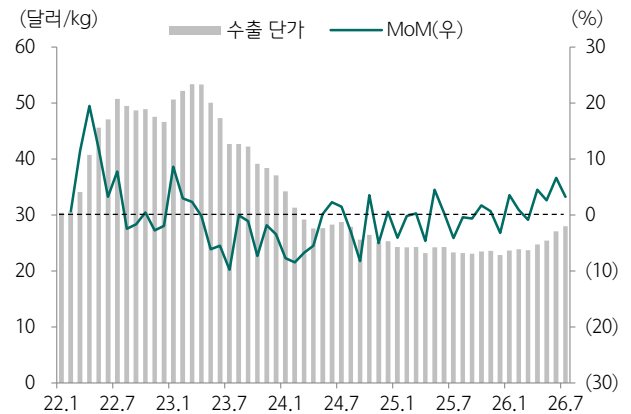
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

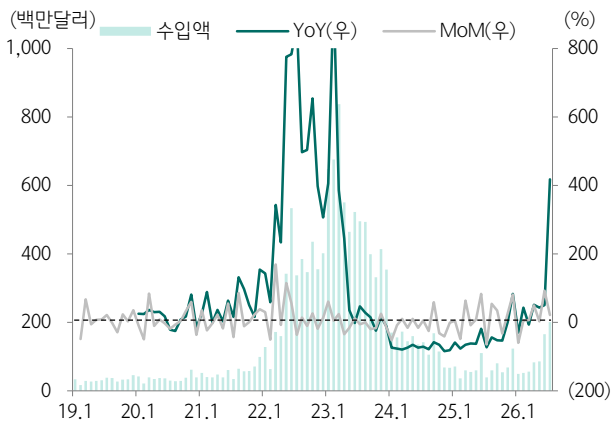
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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
2026.07	551.7	19.9	27.8	20.0	0.7	29.3	192.3	6.6	28.9	112.4	4.2	27.0	30.7	1.0	30.0	32.4	1.2	27.8

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

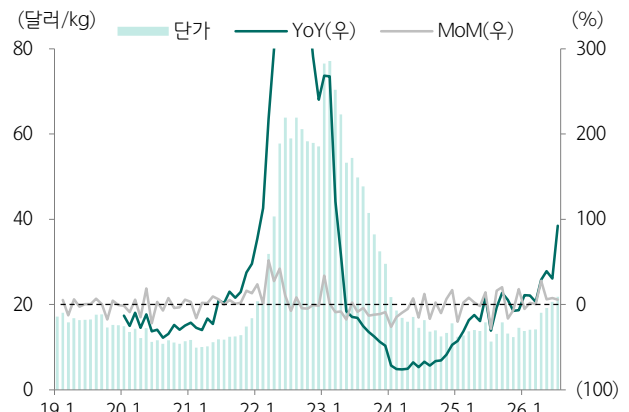
- 7월 수산화리튬 수입액은 2.0억달러(YoY +417.9%, MoM +21.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.9만톤(YoY +169.0%, MoM +5.6%)을 기록했다. 수입 단가는 21.8달러/kg으로 전년 대비 +92.5%, 전월 대비 +5.6% 상승했다.
- 7월 음극재 수입액은 313만달러(YoY -12.6%, MoM +30.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +9.3%, MoM +3.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.8달러/kg으로 전년 대비 -20.0%, 전월 대비 -16.0% 하락했다.
- 7월 천연흑연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



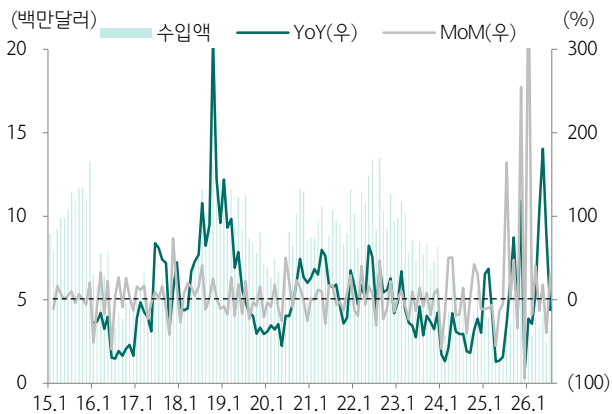
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



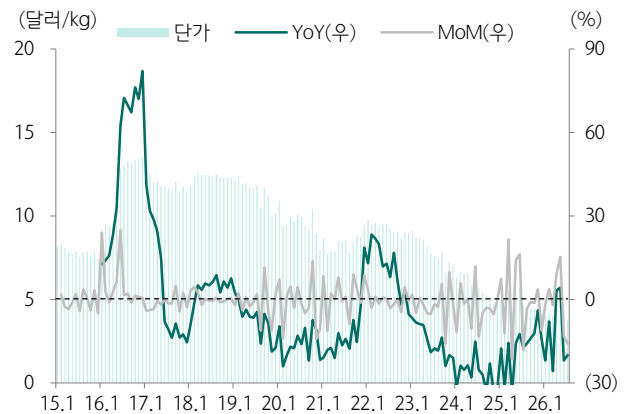
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



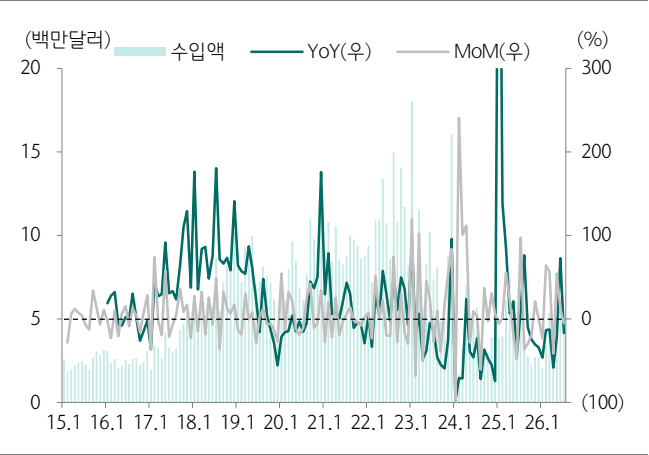
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



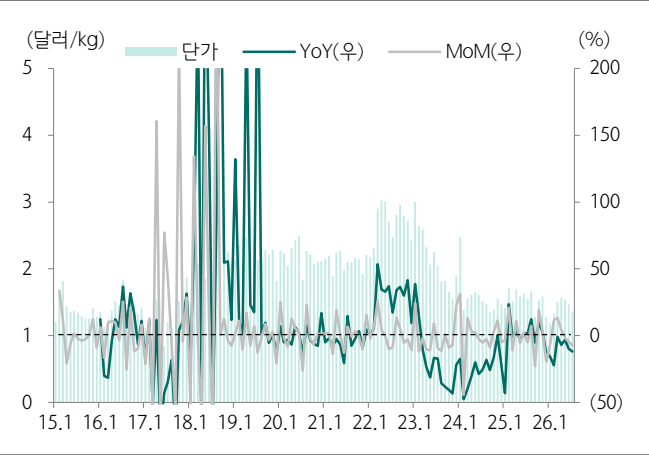
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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

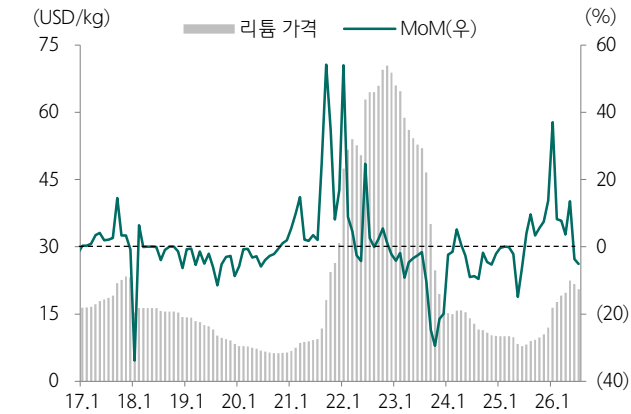
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		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)

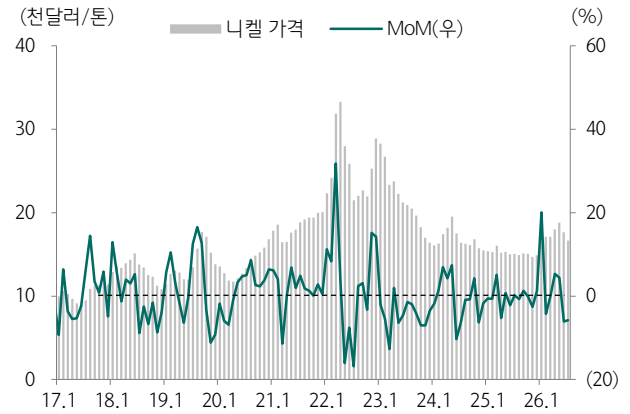
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 일별 평균 가격 추이



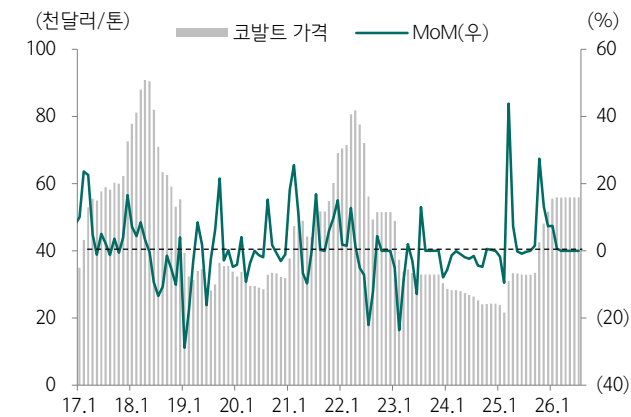
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 일별 평균 가격 추이



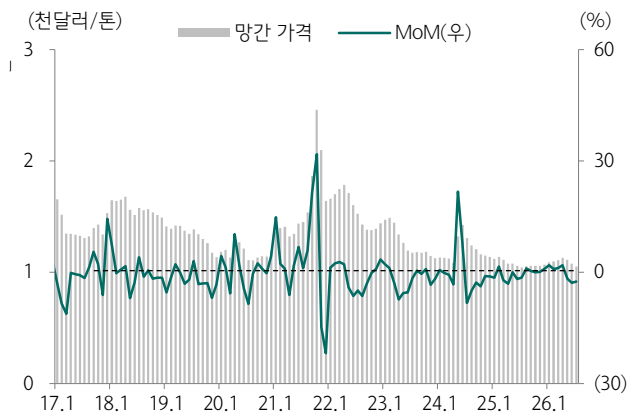
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 일별 평균 가격 추이



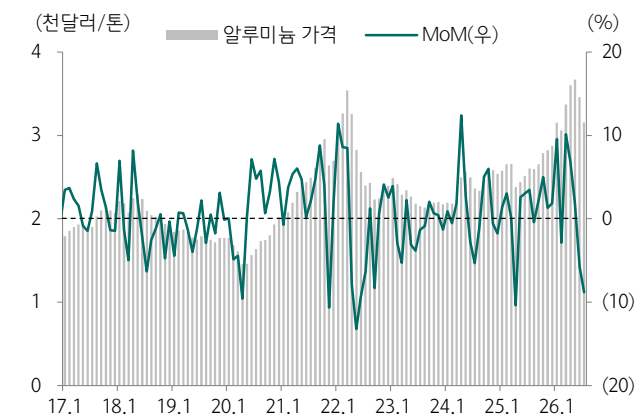
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 일별 평균 가격 추이



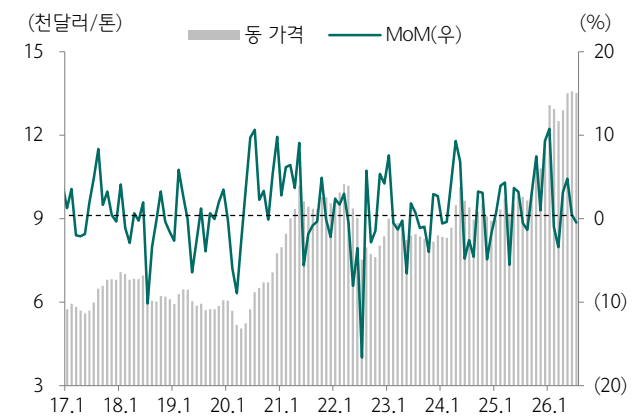
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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%
	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 24일 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 24일 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 21일