



리서치센터 리포트
바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

미국 전력설비에 대한 행정명령으로 한국 ESS 수혜 기대

- 26일 트럼프 미 대통령의 미국내 전력설비에 대한 행정명령 서명
- 행정명령 심사 대상에 포함된 ESS
- 중국산 ESS 제품에 대한 구매 축소 환경에서 전면 금지 기대감은 한국에 긍정적

WHAT'S THE STORY?

트럼프의 전력망 보호 관련 행정명령 서명 이슈: 도널트 트럼프 미국 대통령은 26일 (현지시각) 미국내 전력시스템이 취약해 외국산 장비가 미국 전력망을 위협하기 위해 악용될 수 있다는 점을 들어 국가 비상사태를 선포하고, 신뢰할 수 있는 전기에 필요한 부품에 대해 외국 공급업체의 의존도를 줄이는 것으로 목표로 하는 행정명령 (14420호)에 서명함. 이 명령에 따라 에너지 장관은 다른 각료들과 협의하여 외국에서 생산된 대량 전력 시스템 장비와 관련된 거래는 Covered Foreign Entity와 관련된 것으로 판단될 경우 금지될 수 있게 됨. 그리고 서명 후 120일 안에 이 명령을 적용할 세부 규정을 만들어 공개할 예정.

심사대상에 포함된 ESS: 이번 행정명령으로 변압기, 대형 발전기, 산업용 제어 시스템, 인버터, 배터리 에너지 저장장치(BESS) 등이 심사 대상으로 거론. 그리고 장비와 연계된 소프트웨어, 원격 접속 기능, 유지 보수 서비스까지 규제 대상. 다만 적용 범위는 장거리 송전 및 고전압 대규모 전력망이 대상이고, 일반 주택이나 상가용 배전 설비는 제외됨.

한국 ESS 밸류체인에 긍정적: 이번 행정명령에 특정 국가가 금지 대상으로 거론되지 않음. 다만 트럼프 정책에서 일관되게 특정 외국 주체는 중국을 겨냥해왔기 때문에 이번 행정명령도 중국산 설비를 타깃했다고 판단됨. 향후 4개월내 구체적인 세부 규정이 나오면 미국 전력망 관련 ESS 공급망에 미치는 영향을 따질 수 있겠으나, 트럼프 행정부의 일관된 입장을 감안하면 현재 진행되고 있는 중국산 ESS 제품에 대한 구매 비중 축소 환경에서 전면 금지로 이어질 수도 있다는 점에서 미국 현지 캐파를 확대하고 있는 한국 ESS 밸류체인에는 긍정적인 이벤트로 풀이됨.

(다음 페이지에 계속)

트럼프 행정명령 14420호 서명(2026.8.26자) 주요 내용

구분	내용
법적 근거 및 선포	*국가 비상사태 선포 및 국가긴급경제권합법(IEEPA) 발동 *해외 적대국 제조 전력 설비로 미국 전력망에 대한 위협을 국가 안보 비상사태로 규정
신규 거래 금지	우려 외국 기업(Covered Foreign Entity) 에서 제조 및 사보타주/무단접근/원격조작/공급 중단 등 위협이 판정된 전력망 장비에 대해 구매, 수입, 설치 등 전면 금지
규제 대상 품목	*변전소 대형 변압기, 대형 발전기, 산업 제어 시스템 *배터리 에너지 저장 장치(BESS) 및 관련 소프트웨어/인버터 등
적용 제외 대상	일반 가정, 상가용 로컬 배전망은 제외
기존 설비 조치	이미 설치된 외국산 취약 장비에 대해 실시간 모니터링, 전력망 분리, 철거, 교체 명령
미국산 우선 조달	연방 전력 인프라 조달시 미국산 부품(Domestic Content) 최우선 반영 제출

자료: 백악관, 언론보도 종합, 삼성증권 정리

트럼프 행정명령과 한국 ESS 밸류체인 관련수혜주

구분	기업	투자 포인트
셀	LG에너지솔루션	미국 내 최대 규모의 ESS 시스템 공급자로서 매출 및 이익 고성장 예상
	삼성SDI	미국 ESS 캐파 확대와 SDC 지분 매각후 증설 가속 기대
소재	포스코퓨처엠	미국내 탈중국 공급망 확보 위한 LFP 양극재 공급
	엘앤에프	국내 최초 북미 ESS향 LFP 양극재 공급업체로서 고성장 시장 선제적 확보 전망
	삼아알미늄	LG에너지솔루션 ESS 양극기판 핵심 공급업체로서 매출 고성장세 개시
부품	상신이디피	고객사의 ESS 증설과 각형 포맷 시장 확대 수혜 가능
	신흥에스이씨	고객사 ESS 증설 수혜 기대
ESS 부품	서진시스템	북미 및 한국 ESS업체의 인클로저 핵심 공급업체로서 중국산 부품 대체 가능성 확대 가능
	세방전지	LG에너지솔루션 ESS 배터리 팩 업체로 매출 고성장 가능

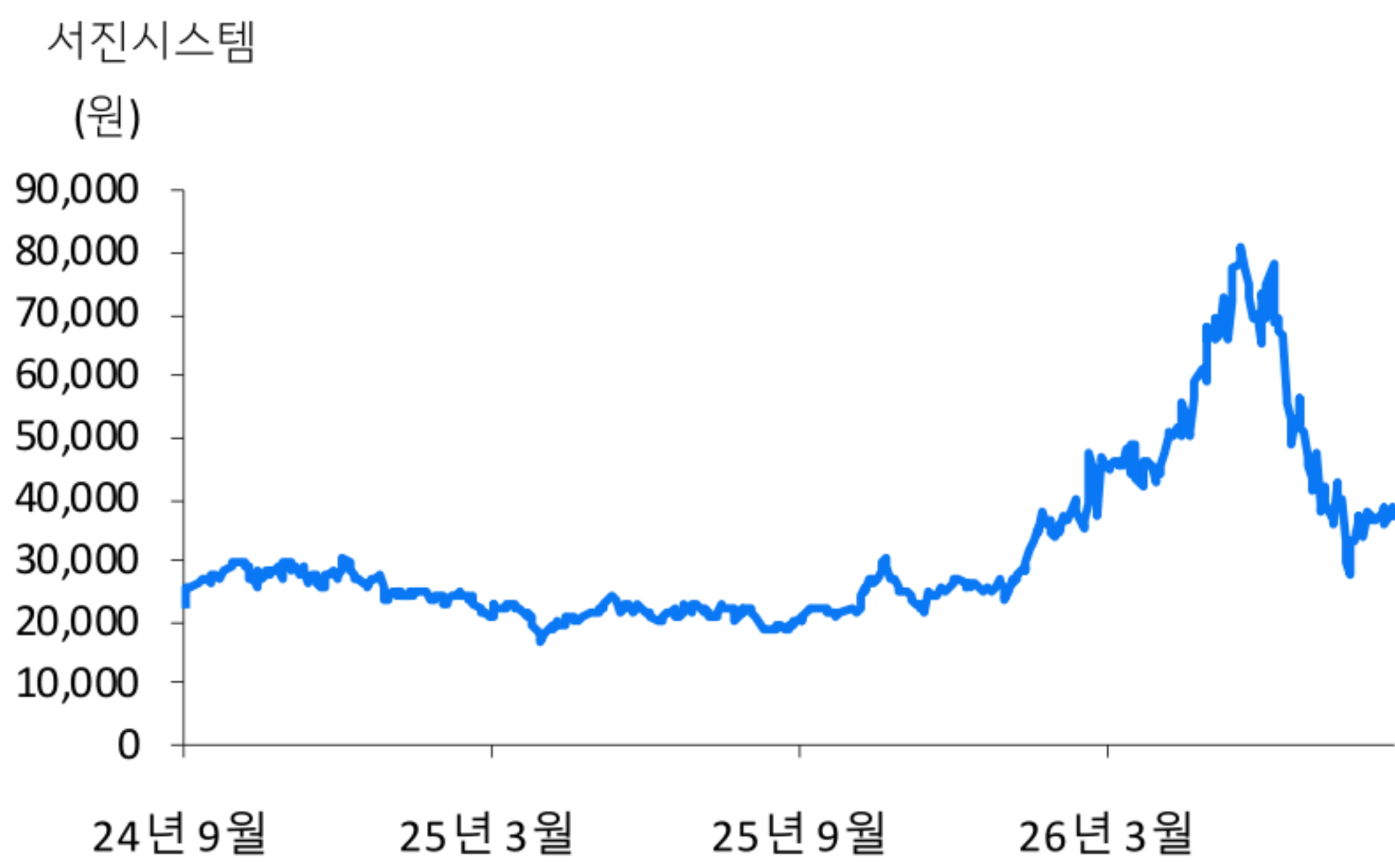
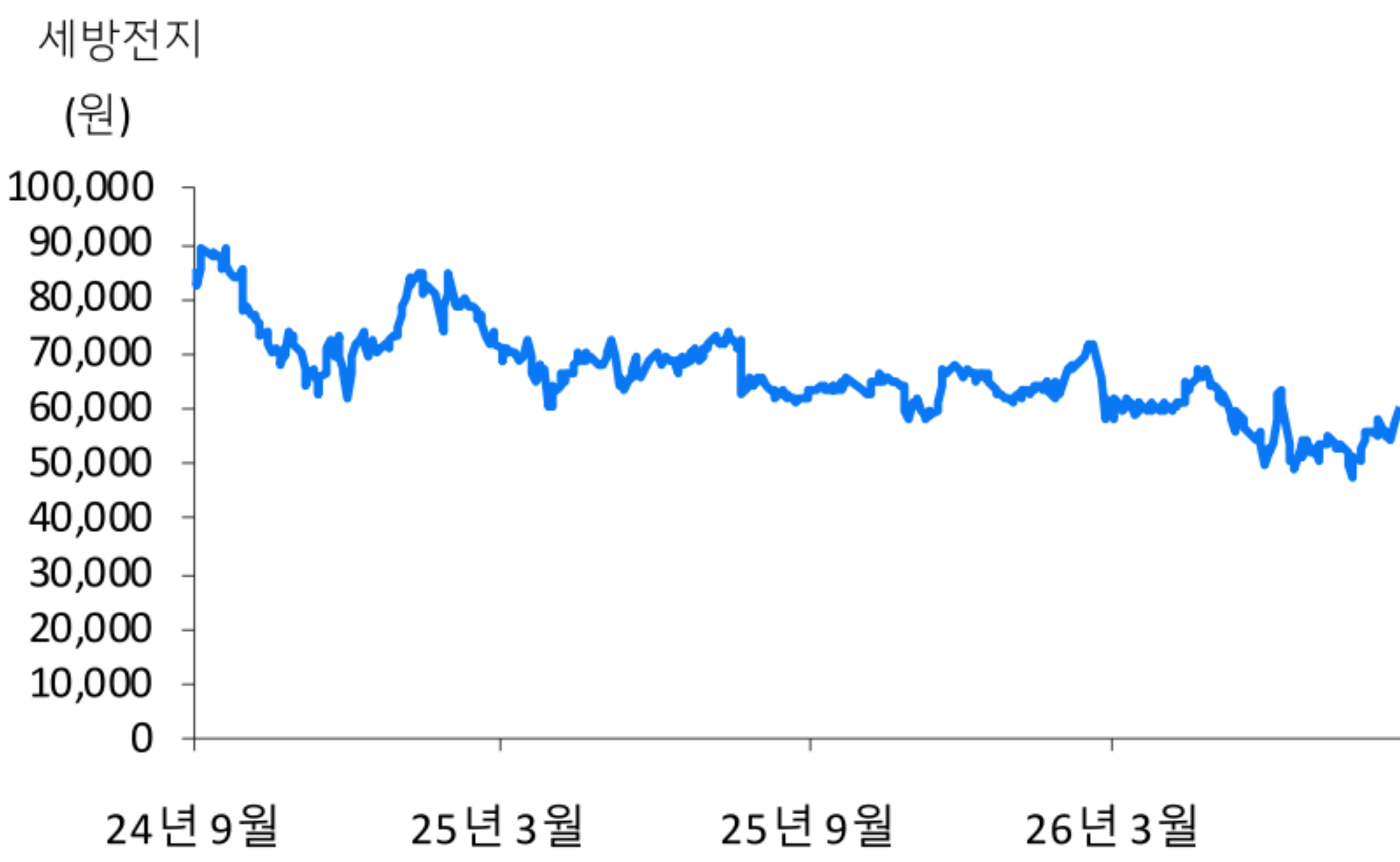
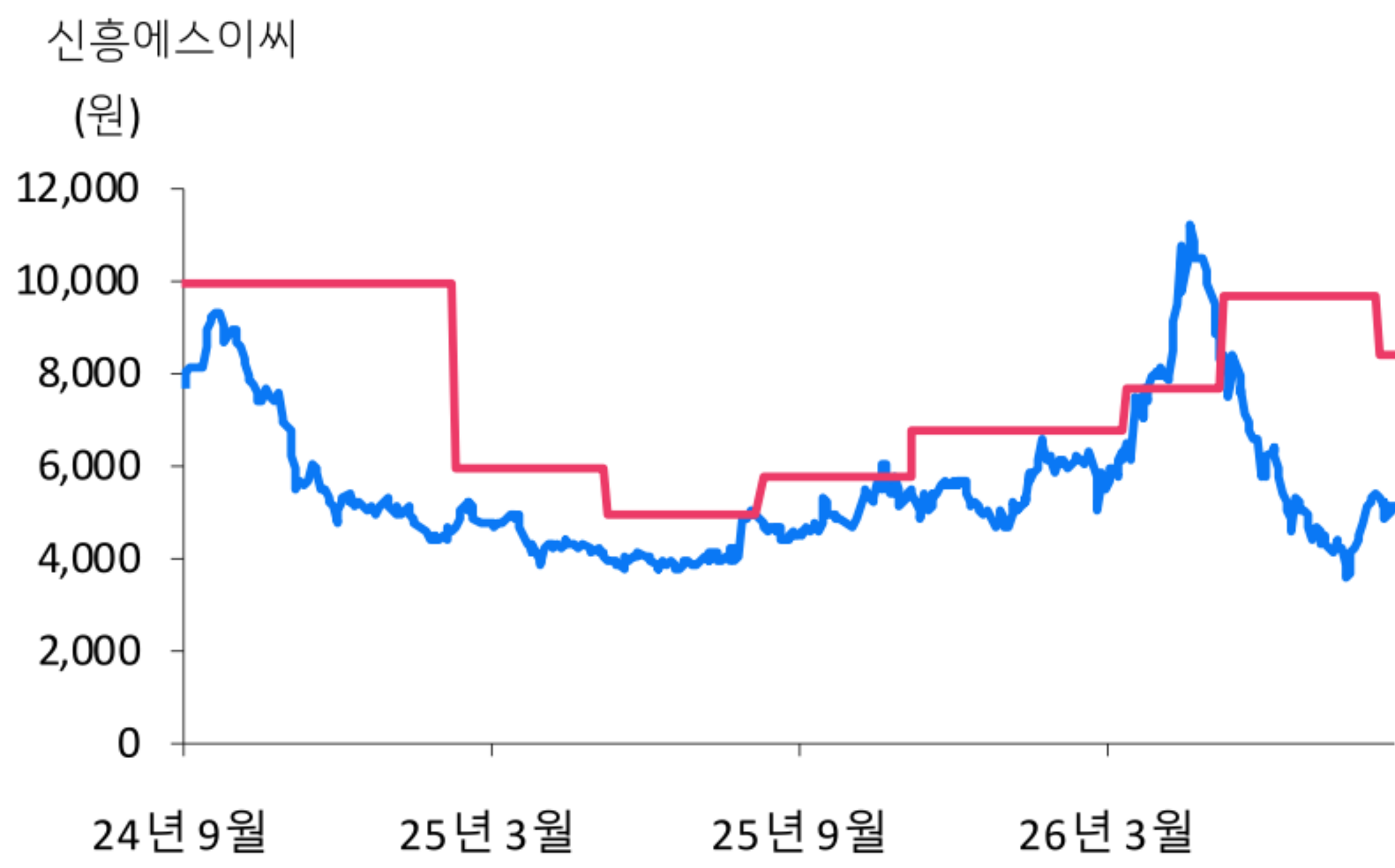
자료: 삼성증권

Compliance notice

- 당사는 2026년 8월 26일 현재 삼성SDI와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 8월 26일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 8월 26일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이





최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

LG에너지솔루션												
일 자	2024/7/25	9/11	10/10	2025/1/10	3/21	5/19	7/25	10/31	12/18	2026/1/12	1/29	4/30
투자의견	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	BUY	HOLD	HOLD	HOLD	BUY	BUY
TP (원)	370000	390000	430000	410000	380000	335000	440000	550000	480000	420000	510000	600000
과리율 (평균)	-3.89	5.00	-9.14	-14.77	-12.67	-10.19	-12.74	-19.50	-21.65	-3.83	-20.82	-32.15
과리율 (최대or최소)	11.35	0.38	-0.70	-5.98	-5.26	9.85	16.82	-11.91	-18.65	2.62	-5.00	-19.50
일 자	7/7	7/30										
투자의견	BUY	BUY										
TP (원)	510000	460000										
과리율 (평균)	-36.54											
과리율 (최대or최소)	-31.76											
삼성SDI												
일 자	2024/7/30	2025/1/2	1/24	3/21	4/28	6/11	8/1	9/26	10/28	12/19	2026/2/3	4/8
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	450355	352452	313291	293710	270000	220000	240000	250000	350000	320000	420000	530000
과리율 (평균)	-31.99	-33.69	-32.91	-37.37	-37.02	-18.49	-12.36	-5.25	-11.76	-2.27	-3.82	3.33
과리율 (최대or최소)	-15.76	-30.69	-22.81	-30.50	-32.00	-6.36	-6.25	17.20	-3.57	23.91	10.95	24.34
일 자	4/28	6/11	7/31									
투자의견	BUY	BUY	BUY									
TP (원)	740000	680000	550000									
과리율 (평균)	-14.96	-32.14										
과리율 (최대or최소)	-3.78	-18.38										
포스코퓨처엠												
일 자	2024/7/26	10/31	2025/1/9	2/4	4/25	6/12	6/19	7/18	9/24	10/27	2026/1/12	1/29
투자의견	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	232636	213249	155090	135704	145397	135704	135704	160000	180000	280000	230000	271000
과리율 (평균)	-5.42	-21.06	-8.54	-4.86	-22.52	-11.07	-4.71	-9.28	-3.74	-26.75	-9.45	-18.72
과리율 (최대or최소)	7.71	-37.32	-2.62	9.29	-13.20	-9.21	2.43	2.00	34.44	-13.93	4.13	-2.95
일 자	4/30	6/15	7/31									
투자의견	BUY	BUY	BUY									
TP (원)	320000	260000	200000									
과리율 (평균)	-26.42	-38.12										
과리율 (최대or최소)	-7.50	-19.42										
엘앤에프												
일 자	2024/8/7	2025/2/6	2/25	5/19	7/31	9/17	10/30	2026/1/13	4/7	5/4	6/18	8/7
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	130000	115000	130000	83000	95000	100000	180000	160000	230000	250000	210000	130000
과리율 (평균)	-25.00	-26.56	-48.64	-34.18	-22.96	-5.18	-33.95	-23.13	-17.90	-37.01	-55.28	
과리율 (최대or최소)	-8.15	-20.26	-33.77	-13.25	-4.74	47.00	-21.33	6.63	-9.13	-15.00	-38.76	
상신이니피												
일 자	2026/8/27											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
과리율 (평균)												
과리율 (최대or최소)												
삼아알미늄												
일 자	2026/8/27											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
과리율 (평균)												
과리율 (최대or최소)												

신홍에스이씨								
일 자	2024/8/16	2025/2/17	5/19	8/18	11/14	2026/3/20	5/18	8/18
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	10000	6000	5000	5800	6800	7700	9700	8400
괴리율 (평균)	-34.18	-24.39	-17.81	-13.48	-17.63	13.87	-43.95	
괴리율 (최대or최소)	-6.30	-12.17	1.60	5.00	-2.65	46.75	-12.89	
세방전지								
일 자	2026/8/27							
투자의견	Not Rated							
TP (원)	n/a							
괴리율 (평균)								
괴리율 (최대or최소)								
서진시스템								
일 자	2026/8/27							
투자의견	Not Rated							
TP (원)	n/a							
괴리율 (평균)								
괴리율 (최대or최소)								

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

* 2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업		산업	
BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.06.30 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA