

Q 증가 시그널을 적극 활용

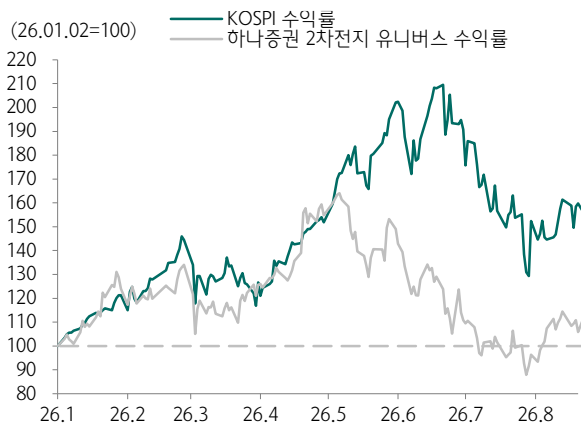
2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.8.31

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : ESS 지속 매수

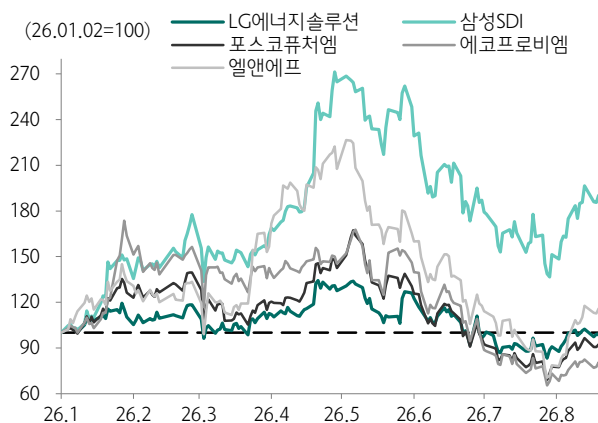
- 2025년 하반기부터 2026년 1분기까지 이어진 1차 반등 구간에는 주가 상승 모멘텀이 Q와 P 모두에게 있었다. 당시 테슬라향 ESS 수주가 LGES와 삼성SDI 모두에서 확인되며 섹터 전반적인 ESS Q 증가를 기대할 수 있게 되었고, P factor인 리튬 가격 역시 저점 대비 2배 이상 상승한 바 있다(리튬 가격 kg당 8달러에서 20달러로 상승).
- 그러나 2분기 들어서며 기대했던 Q 증가 모멘텀이 부재한 가운데(매출 증가폭 기대치 하회 및 추가 수주 부재), P 모멘텀 약화(리튬 가격 kg당 20달러 내외에서 4개월째 횡보)가 겹치며 주가 하락의 빌미를 제공했다. 이 과정에서 C 리스크(셀메이커 북미 팩 관련 병목 비용 상승)까지 불거지며 주가 하락폭이 확대된 바 있다.
- 이후 7월 말부터 시작된 가파른 반등의 원인 해석과 향후 추세적인 상승 가능 여부에 대한 판단 역시 상기한 원인 변수에서 찾아야 한다.
- 3분기 들어서며 가파르게 시작된 2차 상승 구간은 시장이 우려하고 있었던 Q 리스크를 불식시켜 준 데에서 비롯되었다. 삼성SDI로부터 Q 불확실성을 해소시켜주는 시그널이 확인(GM 합작사 청산 및 삼성디스플레이 지분 매각을 통한 북미 ESS 추가 증설 니즈 확인)되며 밸류에이션 기준 시점인 2028년 실적에 대한 신뢰 가능성을 높여 주었고 이것이 섹터 전반적인 주가 상승으로 이어졌다.
- 향후 섹터 전반적인 추가 상승세를 이어가려면 상기한 C 리스크 해소가 필요하다. LGES의 ESS 부문 수익성은, AMPC 제외 기준 1분기 대비 약 1,000억원 적자폭 축소된 것으로 추정되며, 최근 관련 리스크가 점진적으로 해소되고 있는 것으로 파악된다. 이에 따라 4분기에는 BEP 달성이 가능할 것으로 판단한다. 이를 통해 최근 상대적으로 부진했던 LGES 및 관련 밸류체인도 상승 대열에 참여할 수 있을 것으로 판단한다.
- P의 경우, kg당 20달러 수준인 현 리튬 가격은, 코로나 이전 장기 평균 가격으로서 이 수준에서 과거와 같은 강한 상승 모멘텀을 기대하기는 어렵다고 판단한다. 따라서 P 상승 모멘텀보다는 C 리스크 해소와 Q 추가 수주에 따라 주가 흐름이 결정될 가능성이 높다. 관련해서 연결고리가 가장 확고한 셀메이커에 대한 매수를 권고하며, 관련 중소형주 역시 ESS 관련 기업들에 대한 선별 접근을 권고한다(한중엔시에스, 삼아알미늄 등).

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 트럼프, 미국 전력망 국가비상사태 선포

- 지난 한 주 자동차 업종 주가는 전반적으로 약세를 보였다. Lucid(-9.1%)는 Air 세단 대규모 리콜 소식에 가장 큰 낙폭을 기록했으며, 중국 전기차 3사 Li Auto(-6.3%)·XPeng(-5.4%)·NIO(-5.4%)는 실적 및 가이던스 부진으로 하락했다. Tesla(-5.6%)는 관세 부담과 FSD 안전성 논란으로 약세를 보였고, Rivian(-5.3%)은 CFO 사임과 현금 소진 우려로 하락했다. 현대차(-3.7%)는 파업 리스크 완화에도 임금 인상에 따른 비용 부담 우려로 하락했다.
- 트럼프 행정부는 외국인 전력 장비가 국가 안보를 위협한다며 미국 전력망에 국가비상사태를 선포하고, 중국산으로 추정되는 변압기·배터리 ESS·인버터·전력망 제어 시스템 등의 신규 도입 금지와 기존 장비 교체를 추진할 계획이다.
- 스페인 정부는 1MW 이상 신설·개발 데이터센터에 사용 전력의 80% 이상을 재생에너지로 조달하도록 의무화하는 법 제정을 추진한다. 향후 약 10GW 규모의 데이터센터 개발 수요에 따라 재생에너지 및 ESS 설치 수요도 확대될 전망이다.
- 한국 정부는 에너지 전환 및 전기차 수요 활성화를 위해 2027년 전기차 구매 보조금을 역대 최대 규모로 확대할 계획이다.
- 중국 전국인민대표대회(전민대)는 자율주행 시스템 작동 중 발생한 사고와 교통법규 위반의 1차 책임을 완성차 제조사에 부과하는 도로교통안전법 개정을 추진하며, 레벨 3·4 자율주행차 상용화를 위한 법적 기반을 마련할 계획이다.

2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수 (원)	주가수익률			주간 수급(순매수대금) (십억원)			P/E		P/B	
			1W%	1M%	YTD%	기관	외국인	개인	2026F	2027F	2026F	2027F
LG에너지솔루션	86,580	370,000	+7.7%	+17.8%	+0.4%	157.2	-57.5	-66.4	N/A	52.9	4.2	3.9
삼성SDI	46,014	571,000	+19.5%	+49.5%	+111.9%	396.7	-46.1	-352.4	67.5	37.4	2.0	1.8
SK이노베이션	19,762	116,900	-6.3%	+3.7%	+15.5%	-25.3	-37.1	57.2	6.8	10.1	0.8	0.7
LG화학	19,554	277,000	+9.7%	+15.2%	-16.8%	33.2	-5.9	-26.0	N/A	12.0	0.7	0.6
에코프로비엠	11,564	118,200	+11.9%	+16.1%	-19.4%	17.9	10.9	-28.9	815.1	210.0	6.8	6.6
포스코퓨처엠	16,571	186,300	+20.3%	+40.2%	-0.4%	68.0	3.5	-71.1	576.0	236.4	4.1	4.1
엘앤에프	5,484	134,800	+29.0%	+88.3%	+41.6%	143.5	-76.7	-66.2	N/A	87.3	8.4	7.1
롯데머티리얼즈	1,849	35,300	+19.9%	+33.0%	+15.6%	4.6	-2.7	-2.1	N/A	93.0	1.2	1.1
솔루스첨단소재	585	7,850	+11.7%	+23.2%	+7.5%	0.0	0.5	-0.5	6.5	66.4	0.9	0.9
동화기업	380	7,520	+10.6%	+38.5%	-11.2%	0.0	0.2	-0.1	N/A	345.6	0.4	0.4
천보	529	43,200	+27.6%	+37.6%	-12.1%	1.9	1.0	-2.9	N/A	44.0	1.3	1.3
코스피	5,596,621	6,789	-1.8%	+12.7%	+61.1%	542.0	-9,220.7	638.8	6.6	5.1	1.6	1.3

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : 삼성SDI, 투자재원 확보 기대감에 19.5% 상승

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 한 주간 8.8% 상승하며 코스피(-1.8%) 대비 10.7%p Out-perform했다. 삼성SDI(+19.5%)는 삼성디스플레이 지분 매각을 통한 대규모 투자재원 확보 기대감으로 급등했으며, LG에너지솔루션(+7.7%)은 2차전지 업황 개선 기대감과 외국인·기관외 동반 매매수에 힘입어 상승했다. 반면 SK이노베이션(-6.3%)은 SK아이이테크놀로지 흡수합병에 따른 부담으로 하락했다.
- 삼성SDI는 BMW의 차세대 전기차 플랫폼 ‘노이어 클라쎄’용 배터리 공급 위해 헝가리 괴드 공장 일부를 신규 프로젝트용 라인으로 전환할 계획이다.
- 삼성SDI는 천안에 9조원을 투자해 차세대 배터리 마더팩토리를 구축한다.

Material/Equipment : 2차전지 소재주, ESS 기대감에 15.3% 상승

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 삼성SDI발 투자심리 개선과 ESS 수요 확대 기대감으로 한 주간 약 15.3% 상승했다. 엘앤에프(+29.0%)는 LFP 제품 출하량 증가 기대감으로 가장 큰 상승폭을 기록했으며, 천보(+27.6%)는 중국 수요 회복과 북미 공급망 진입에 따른 4분기 흑자 전환 전망으로 급등했다. 포스코퓨처엠(+20.3%)·롯데에너지머티리얼즈(+19.9%)를 비롯해 에코프로비엠(+11.9%)·솔루스첨단소재(+11.7%)·동화기업(+10.6%)·LG화학(+9.7%)도 동반 상승했다.
- 호주 최대 리튬 생산업체 PLS 그룹은 향후 수년간 리튬 공급 부족 가능성을 제시하며 가격 상승에 대한 낙관적인 입장을 유지했다. 이와함께 생산능력 확대 방안을 검토 중이다.
- SK이노베이션은 재무 안정성 확보와 분리막 사업 경쟁력 강화를 위해 SK아이이테크놀로지를 흡수합병하며, SKIET 주식 1주당 SK이노베이션 주식 0.11주를 배정하고 2027년 1월 1일 합병을 완료할 예정이다.
- 중국 탄산리튬 선물은 신규 리튬 배터리 생산능력 승인이 중단됐다는 시장 소식에 당일 장중 5.4% 급락했으나, 공신부와 관련 기업들은 해당 내용을 확인하거나 전달받은 바 없다고 부인했다.
- 중국 당국은 주민 참여 절차 문제로 CATL 전사위 리튬광산의 환경영향평가 공시를 철회했으며, 연간 약 10만톤의 탄산리튬환산량을 공급할 수 있는 광산의 재가동 시점이 다시 불투명해졌다.
- 8월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 116.2유로/MWh로 WoW +3.1% 상승했다. 8월 전력 가격 평균은 114.4유로/MWh로 MoM +15.2% 상승했다.
- 광물별 전월 대비 가격 증감률은 리튬(-1.9%), 니켈(+0.1%), 코발트(-0.0%), 망간(+0.3%), 알루미늄(+1.8%), 구리(+7.2%), LiPF6(+14.4%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+125.1%), 니켈(+11.7%), 코발트(+69.8%), 망간(+0.1%), 알루미늄(+23.8%), 구리(+50.2%), LiPF6(+115.2%)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	62,725	17.8	(16.3)	1.7	N/A	52.9	적지	흑전	20.4	12.2	4.2	3.9	(1.5)	7.7
	삼성SDI	33,336	49.5	(15.5)	164.4	67.5	37.4	흑전	80.3	21.0	14.4	2.0	1.8	3.8	6.1
	SK이노베이션	14,317	3.7	(0.1)	14.2	6.8	10.1	흑전	(32.6)	3.7	5.1	0.8	0.7	8.3	5.5
	Panasonic	67,990	22.5	24.6	187.8	21.7	17.7	150.3	22.6	0.0	0.0	1.9	1.7	0.0	0.0
	CATL	241,722	(5.7)	(11.4)	32.8	17.6	14.2	29.6	23.8	0.0	0.0	4.2	3.6	0.0	0.0
	BYD	74,645	(1.1)	(3.7)	(15.6)	20.6	16.0	25.2	28.4	0.0	0.0	3.1	2.6	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	8,378	16.1	(45.9)	(6.7)	815.1	210.0	(64.0)	288.3	83.5	46.5	6.8	6.6	1.4	3.8
	포스코퓨처엠	12,005	40.2	(21.7)	28.2	576.0	236.4	(16.1)	143.7	61.7	44.0	4.1	4.1	0.7	1.7
	LG화학	14,167	15.2	(19.6)	(1.6)	N/A	12.0	적지	흑전	6.5	4.7	0.7	0.6	(0.5)	5.0
	엘앤에프	3,973	88.3	(20.3)	93.4	N/A	87.3	적지	흑전	23.5	21.8	8.4	7.1	(9.9)	9.0
	코스모신소재	972	29.1	(26.0)	(9.5)	222.6	32.7	흑전	580.1	0.0	0.0	2.5	2.3	1.2	7.2
	Umicore	6,811	17.8	(8.1)	75.6	13.6	13.3	8.8	2.6	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,325	1.2	(28.9)	(9.3)	20.5	15.8	65.6	29.6	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	SMM	21,031	56.5	29.4	185.0	13.9	13.5	27.4	2.8	0.0	0.0	1.5	1.3	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,373	7.3	(1.5)	64.2	26.1	13.0	(31.4)	101.1	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	650	49.6	(13.4)	10.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	275	38.5	(18.9)	(23.1)	N/A	345.6	적지	흑전	18.8	14.4	0.4	0.4	(1.0)	0.1
	후성	973	54.6	5.3	108.3	33.4	18.7	656.8	78.4	13.0	10.1	3.7	3.1	12.2	17.4
	엔켐	337	29.0	(39.9)	(73.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	11,269	(0.4)	(28.4)	81.4	11.4	9.8	358.6	16.5	0.0	0.0	3.6	3.2	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,338	11.3	(18.2)	42.6	23.2	18.9	97.4	22.9	0.0	0.0	4.0	3.4	0.0	0.0
분리막	SKIET	988	24.0	(15.5)	(40.9)	N/A	N/A	적지	적지	N/A	120.9	0.9	0.9	(43.3)	(8.2)
	더블유씨피	237	46.7	(44.1)	24.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Asahi Kasei	13,845	(11.1)	(8.0)	32.3	13.0	11.6	6.4	11.7	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	12,164	12.0	13.7	29.8	19.7	16.3	23.8	21.0	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	W-Scope	60	7.4	(47.4)	(35.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	7,955	4.1	(24.1)	73.1	26.7	13.9	1,261.3	91.4	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
동박	SKC	3,281	27.2	(33.5)	2.4	N/A	N/A	적지	적지	73.6	30.2	7.5	9.6	(15.9)	(6.9)
	롯데머티리얼즈	1,339	33.0	(38.4)	34.5	N/A	93.0	적지	흑전	36.8	12.3	1.2	1.1	(2.4)	1.4
	솔루스첨단소재	399	23.2	(15.6)	(6.4)	6.5	66.4	흑전	(90.2)	126.0	10.8	0.9	0.9	(2.0)	1.6
	Furukawa	17,307	29.8	(24.9)	340.0	27.1	20.7	39.7	30.9	0.0	0.0	5.5	4.5	0.0	0.0
첨가제	천보	383	37.6	(11.4)	(1.6)	N/A	44.0	적지	흑전	8.3	7.0	1.3	1.3	(5.7)	2.9
	대주전자재료	1,044	35.8	(40.2)	30.0	67.0	50.1	2.6	33.9	25.3	19.0	5.0	4.5	8.1	9.6
	나노신소재	446	30.6	(28.8)	(6.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	1,973	21.9	(40.4)	(26.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	107	37.3	(41.3)	(61.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	570	11.9	(37.2)	(2.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,447	26.9	(33.2)	42.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,473	8.5	(38.6)	(30.7)	(8.7)	(9.1)	적지	적지	0.0	0.0	3.9	4.1	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,571	6.8	(27.0)	(11.5)	22.9	18.6	38.3	23.1	0.0	0.0	2.4	2.1	0.0	0.0
	Zhejiang Power	254	6.9	(18.0)	2.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

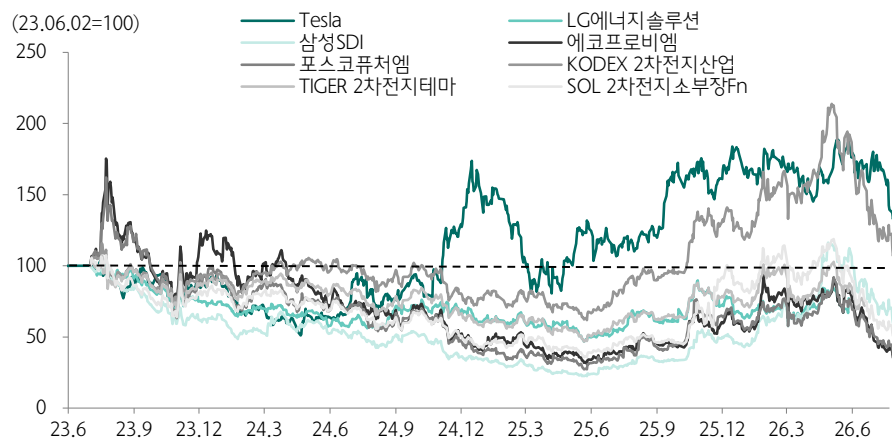
자료: Quantivise, 하나증권

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	168	53.7	(22.1)	28.0	23.7	14.5	흑전	63.5	7.2	6.1	0.8	0.7	3.2	5.2
	상신인디피	217	73.6	0.7	116.4	16.1	12.8	824.8	26.3	8.0	6.7	1.7	1.5	11.0	12.5
	울촌화학	302	28.5	(17.2)	(45.5)	32.6	10.2	207.3	218.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	217	40.4	(28.6)	(34.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	171	18.6	(35.8)	(15.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	514	8.3	(36.6)	(23.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	68	18.9	(27.1)	(26.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	87	37.5	(26.9)	(36.7)	9.6	4.3	흑전	122.4	33.3	8.8	1.3	1.0	12.7	26.2
	대보마그네틱	30	20.1	(37.1)	(68.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	347	36.7	(41.4)	(1.3)	177.7	20.7	흑전	760.0	16.8	14.9	3.7	3.2	2.3	14.1
	새빛캠	67	43.9	(31.7)	(44.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	8,873	24.1	(37.7)	71.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	16,209	21.4	(22.1)	61.8	12.0	12.3	흑전	(2.7)	0.0	0.0	1.7	1.6	0.0	0.0
	GanfengLithium	13,206	12.2	(24.5)	43.3	16.3	15.6	327.1	4.5	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
Co	Glencore	95,052	18.8	4.9	104.3	14.1	13.6	1,752.9	3.7	0.0	0.0	2.3	2.2	0.0	0.0
OEM	현대차	59,263	9.8	(41.0)	80.0	10.5	9.2	7.3	14.2	13.7	12.2	0.8	0.8	8.4	8.8
	Toyota Motor	285,370	3.6	2.8	6.8	10.1	9.1	4.4	11.7	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,377,405	13.4	(21.1)	0.8	201.5	152.2	61.0	32.4	0.0	0.0	13.6	12.7	0.0	0.0
	NIO	10,825	(6.6)	(21.3)	(32.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	11,047	(9.3)	(29.9)	(47.4)	(33.0)	767.1	적지	흑전	0.0	0.0	2.9	2.9	0.0	0.0
	Li Auto	10,559	(7.4)	(21.3)	(47.4)	(37.5)	22.2	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	0.0	0.0
	Rivian	23,267	(3.7)	5.7	17.8	(7.2)	(8.8)	적지	적지	0.0	0.0	4.7	7.8	0.0	0.0
	Lucid Group	1,974	(36.6)	(22.5)	(75.8)	(0.5)	(0.9)	적지	적지	0.0	0.0	(4.0)	(1.2)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,206	3.7	(13.5)	(11.0)	(2.0)	(3.0)	적지	적지	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	170	60.0	(23.6)	(27.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	273	50.6	(25.9)	23.5	65.8	30.4	42.2	116.7	21.2	12.7	3.7	3.3	7.6	14.4

자료: Quantivise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantivise, 하나증권

2차전지 Weekly News (8월 4주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
트럼프, 미국 전력망 국가비상사태 선포	• 트럼프 대통령은 외국산 전력 장비의 국가 안보 위협을 이유로 미국 전력망에 국가비상사태를 선포 • 중국산으로 추정되는 변압기·배터리 ESS·인버터·전력망 제어 시스템의 신규 도입 금지 및 기존 장비 교체 추진
스페인, 데이터센터 재생에너지 조달 의무화 추진	• 스페인은 개발 중 및 신설 1MW 이상 데이터센터에 사용 전력의 80% 이상을 재생에너지로 조달하도록 의무화하는 법령을 추진 • 약 10GW 규모의 데이터센터 개발 수요에 따라 재생에너지 및 ESS 설치 수요 확대 전망
정부, 2027년 전기차 보조금 역대 최대 확대	• 정부와 여당은 에너지 전환과 전기차 수요 활성화를 위해 2027년 전기차 구매 보조금을 역대 최대 규모로 확대할 계획
중국, 자율주행 사고 책임 제조사에 부과 추진	• 중국 전민대, 자율주행 시스템 작동 중 발생한 사고의 1차 책임을 완성차 제조사에 부과하는 도로교통안전법 개정을 추진 • 레벨 3·4 자율주행차 상용화를 위한 법적 기반 마련 계획

Cell

요약	내용
미국, 배터리 공급망 지원 확대	• 미정부는 AI 데이터센터 및 군사용 드론용 배터리를 국가 안보 핵심 산업으로 인식하고 핵심광물배터리 공급망 지원을 확대 • 미국 생산 거점을 보유한 한국 배터리 업체들의 수혜 기대
삼성SDI, 헝가리 괴드 공장 BMW 용 라인 전환 추진	• 삼성SDI는 BMW의 차세대 전기차 플랫폼 ‘노이어 클라세’용 배터리 공급에 대응 • 이를 위해 헝가리 괴드 공장 일부를 신규 프로젝트용 라인으로 전환할 계획
삼성SDI, 천안 마더팩토리 구축	• 삼성SDI는 천안에 9조원을 투자해 차세대 배터리 마더팩토리를 구축하며 인프라복합동 착공 및 생산시설 조성을 본격화할 계획

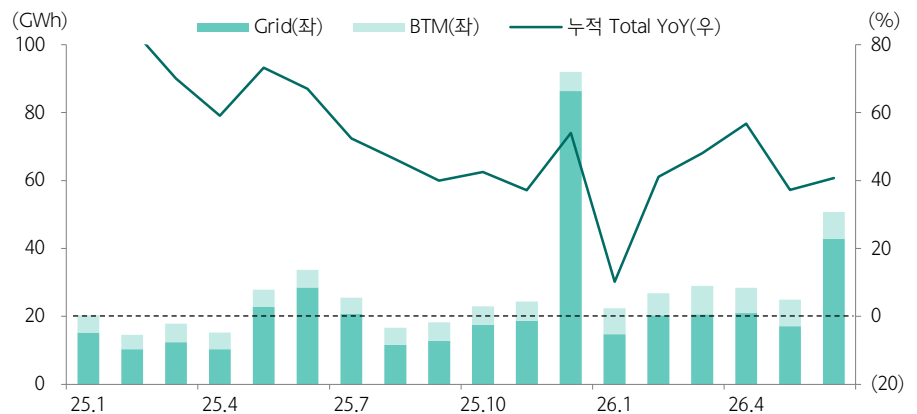
Material/Equipment

요약	내용
PLS, 리튬 공급 부족 전망 속 증설 검토	• 호주 최대 리튬 생산업체 PLS 그룹은 향후 수년간 리튬 공급 부족 가능성을 전망 • 이에 따라, 리튬 가격 상승에 대한 낙관적인 입장을 유지하며 생산능력 확대 방안을 검토
SK이노베이션, SKIET 흡수합병	• SK이노베이션은 재무 안정성 확보와 분리막 사업 경쟁력 강화를 위해 SKIET를 흡수합병 (합병기일: 2027년 1월 1일 예정)
중국 탄산리튬 선물, 생산능력 승인 중단설로 오후 장중 5.4% 급락	• 중국 탄산리튬 선물은 신규 리튬 배터리 생산능력 승인 중단설로 오후 장중 5.4% 급락 • 중국 공업정보화부와 관련 기업들은 해당 내용을 확인하거나 전달받은 바 없다고 부인
CATL리튬광산, 재가동시점 불투명	• 중국 당국은 주민 참여 절차 문제로 CATL 젠샤위 리튬광산의 환경영향평가 공시를 철회 • 이에 따라 연간 약 10만톤의 탄산리튬환산량을 공급할 수 있는 광산의 재가동 시점이 다시 불투명

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

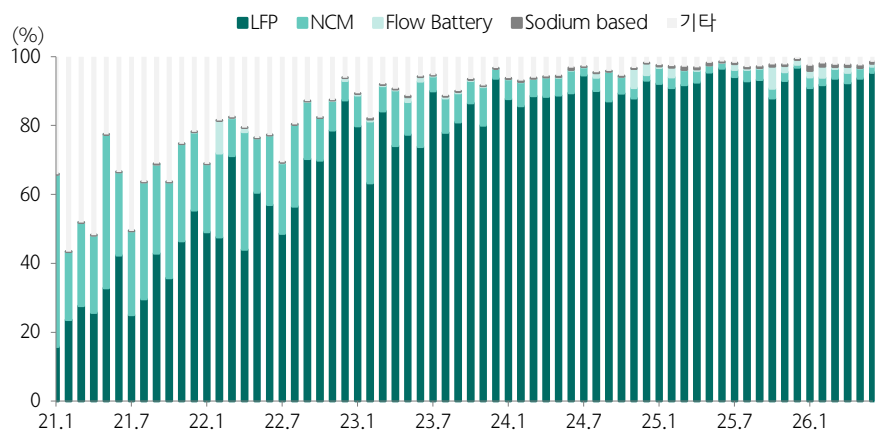
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 51%(YoY) 증가한 50.8GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 42.8GWh(50%), BTM 8.0GWh(55%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 182.2GWh를 기록하며, 전년 대비 41% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 136.5GWh(37%), BTM 45.7GWh(52%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 76%(YoY) 증가한 13.0GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 12.0GWh(81%), BTM 1.0GWh(30%)다. 누적 설치량은 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

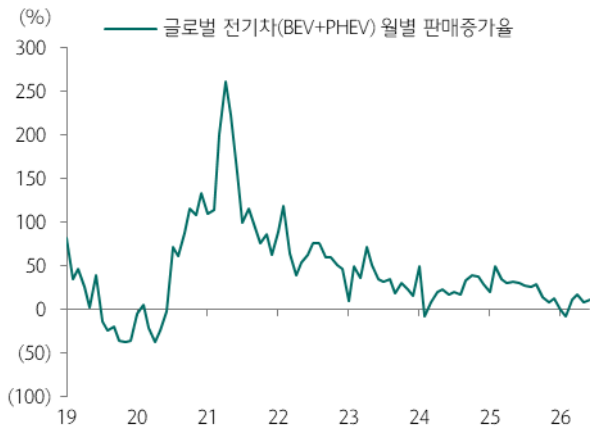
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	32.5	80.4		94.4	52.2
6월	Wind+Solar	0.1	-98.0	누적 (1-6월)	3.1	-59.5
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	9.5	89.7		33.4	48.2
	기타	0.1	-28.7		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

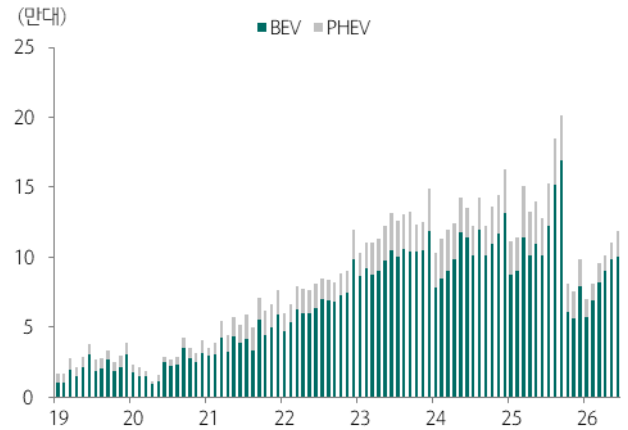
- 6월 글로벌 전기차 판매량은 +11%(YoY) 증가한 211.1만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +22%/-12% 변동한 154.7만대/56.4만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 7월 미국 전기차 판매량은 9.3만대를 기록하며 전년 대비 -32% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 7.3만대/1.9만대를 기록하며 전년 대비 -37%/-5% 감소했다. 7월 중국 전기차 판매량은 86.6만대를 기록하며 전년 대비 -3% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 64.7만대/21.9만대를 기록하며 전년 대비 +6%/-21%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



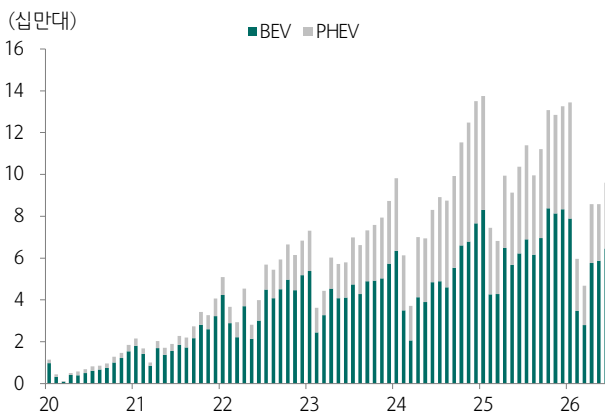
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



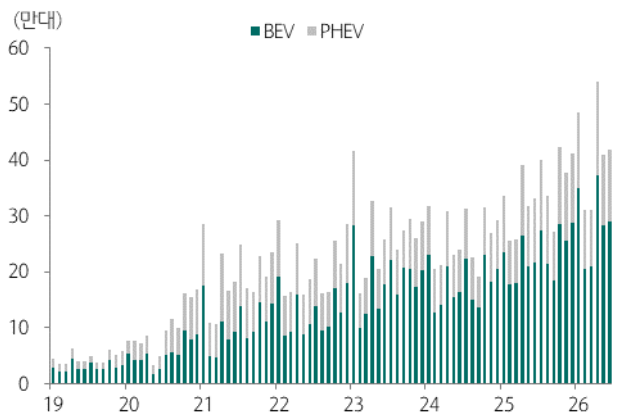
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

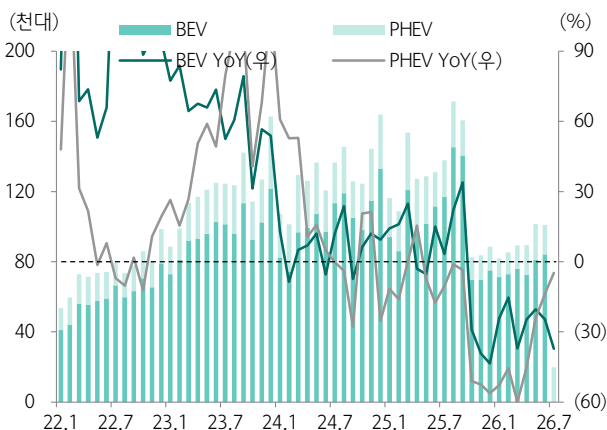


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

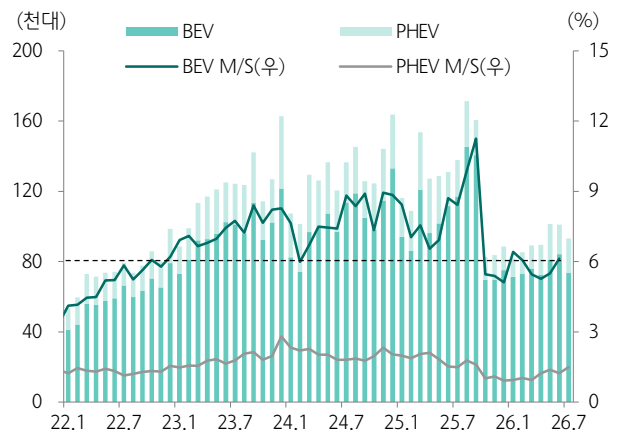
- 7월 미국 전기차 판매량은 YoY -32.3%, MoM -7.7% 변동한 93,212대(점유율 7.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 73,443대(YoY -37.2%, MoM -12.7%)/19,769대(YoY -4.8%, MoM +17.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 641,411대(YoY -16.2%, M/S 6.9%)다.
- 7월 중국 전기차 판매량은 YoY -2.5%, MoM -6.8% 변동한 866,000대(전기차 판매 점유율 59.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 647,000대(YoY +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



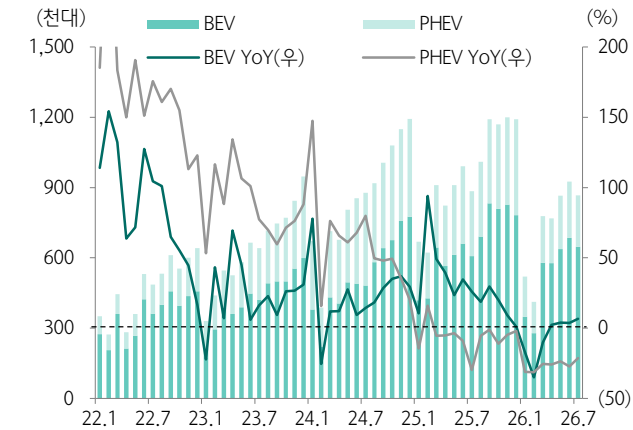
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



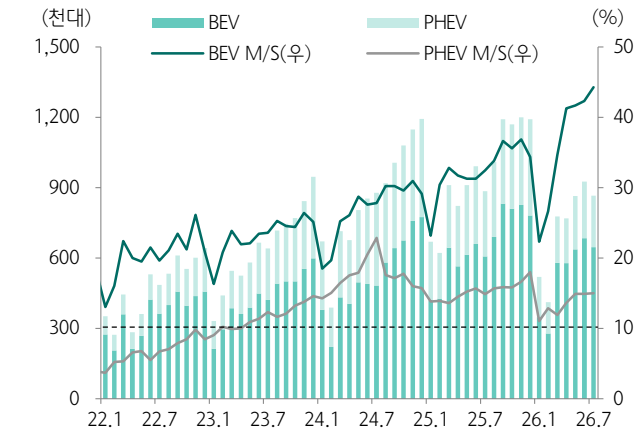
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



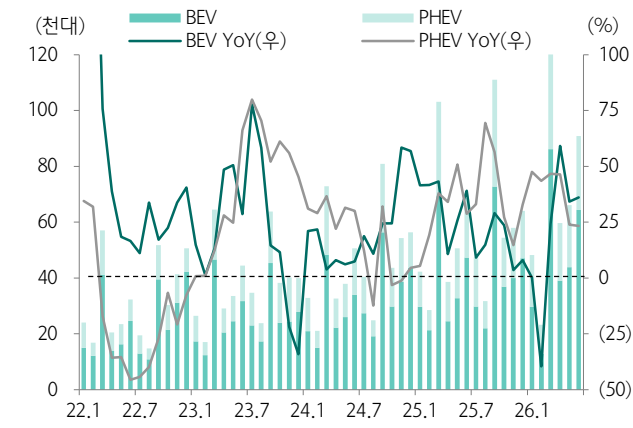
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



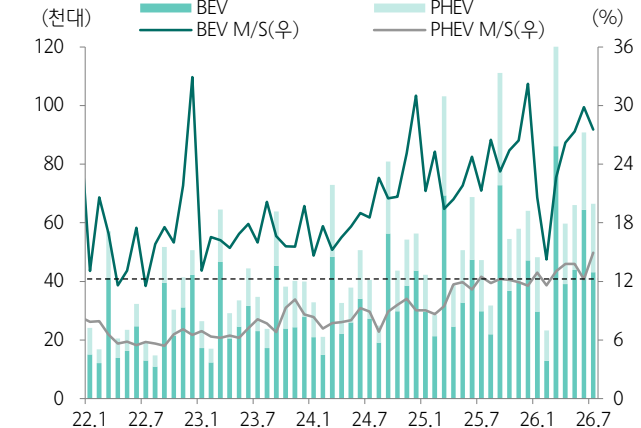
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



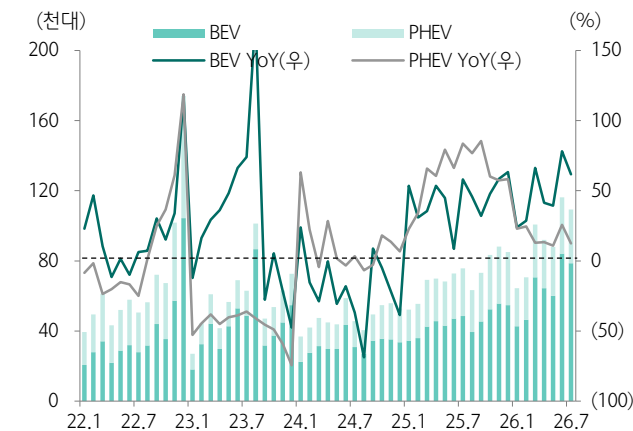
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



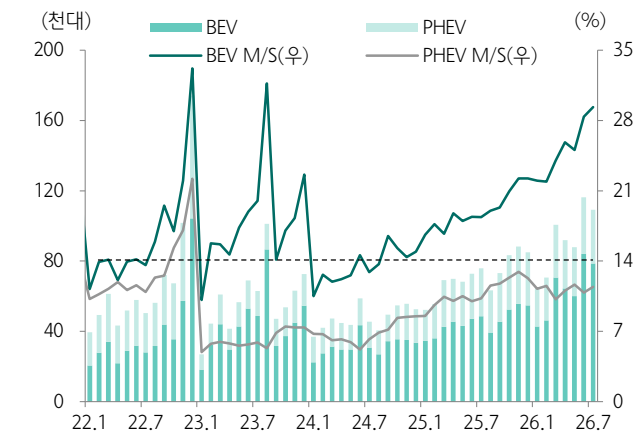
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



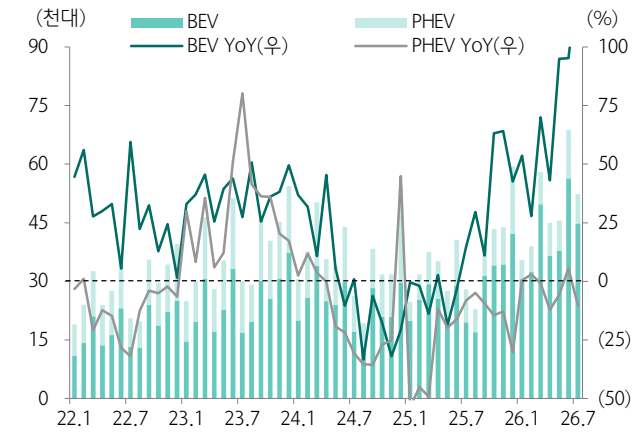
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



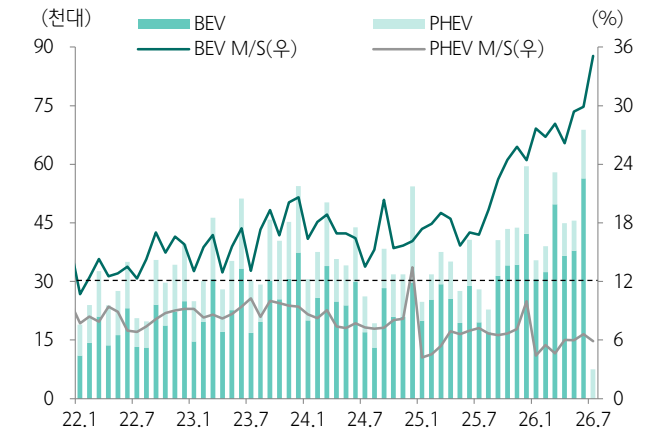
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



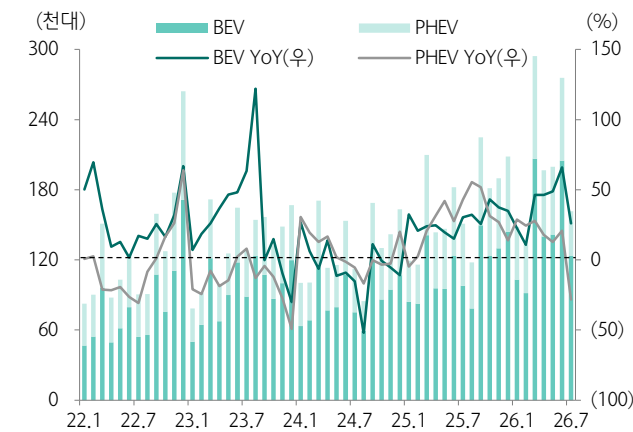
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



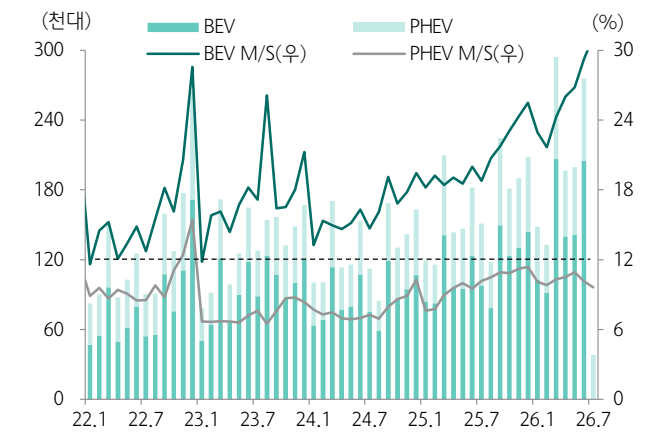
자료: Cleantechnica, 하나증권

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

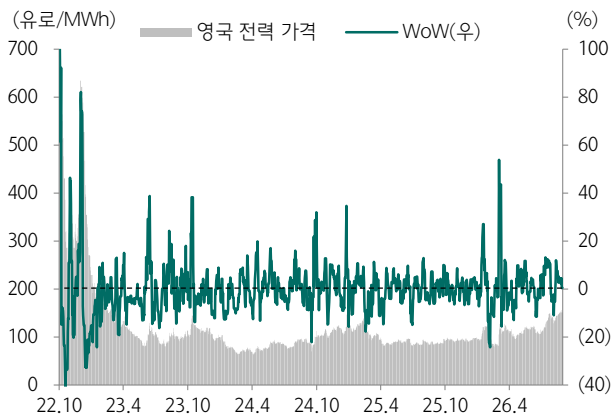
(단위: 대)

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	10,000	
			1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700	700	500	
			1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400	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	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

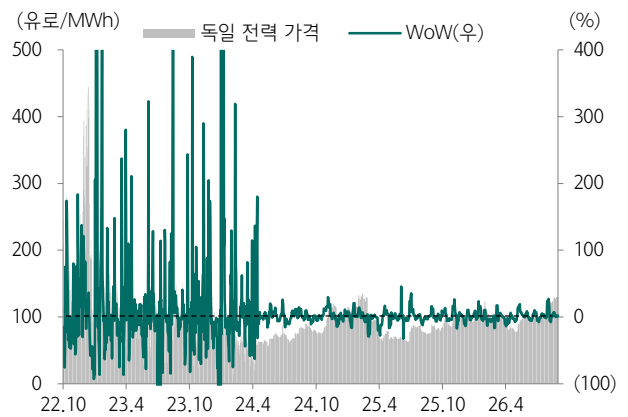
- 8월 4주 영국 전력 가격은 평균 151.7유로/MWh로 WoW +3.7% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 144.3유로/MWh로 MoM +10.6% 상승했다.
- 8월 4주 독일 전력 가격은 평균 128.9유로/MWh로 WoW +1.6% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 126.2유로/MWh로 MoM +21.0% 상승했다.
- 8월 4주 프랑스 전력 가격은 평균 68.1유로/MWh로 WoW +4.5% 상승했다. 8월 전력 가격은 평균 65.2유로/MWh로 MoM +3.2% 상승했다.
- 8월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 116.2유로/MWh로 WoW +3.1% 상승했다. 8월 전력 가격 평균은 114.4유로/MWh로 MoM +15.2% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



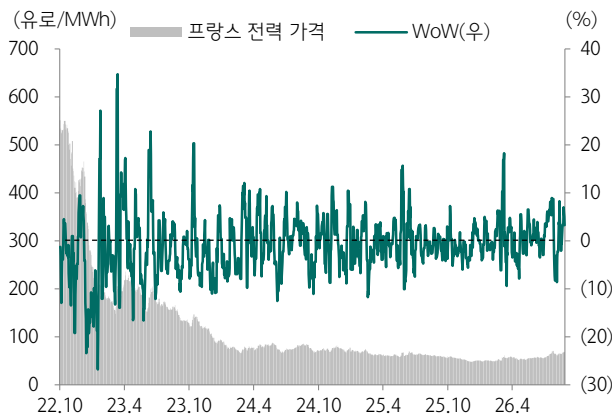
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



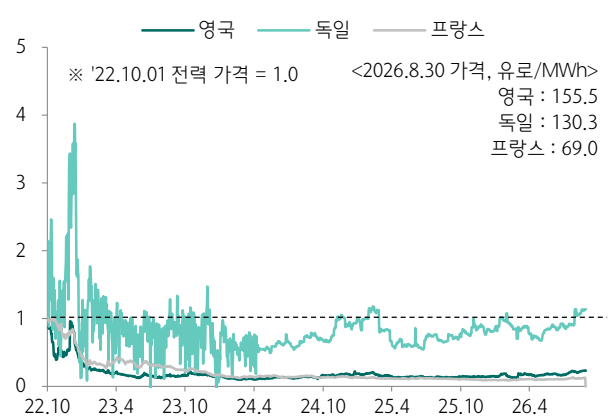
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

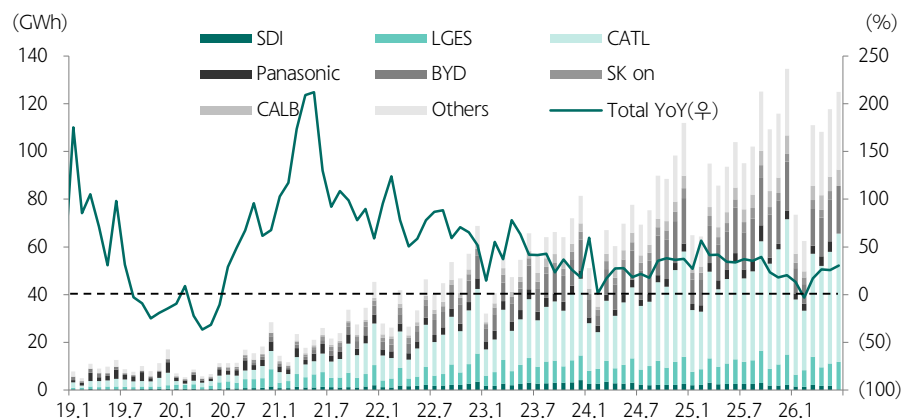


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

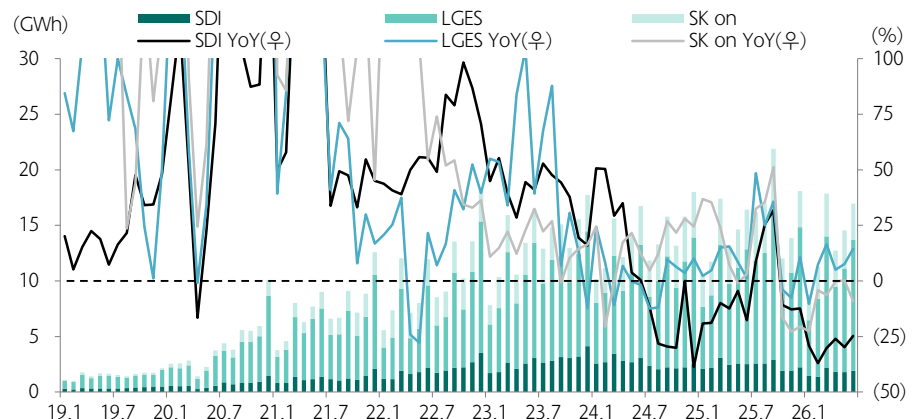
- 6월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +30%(YoY) 증가한 135.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 53.8GWh(+33%), BYD 19.9GWh(+5%), LGES 11.8GWh(+14%), CALB 6.9GWh(+41%), Panasonic 5.5GWh(+35%), SK on 3.3GWh(-9%), 삼성SDI 1.9GWh(-25%)다.
- 글로벌 6월 누적 출하량은 608.5GWh를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +25%, BYD +2%, LGES +8%, CALB +39%,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



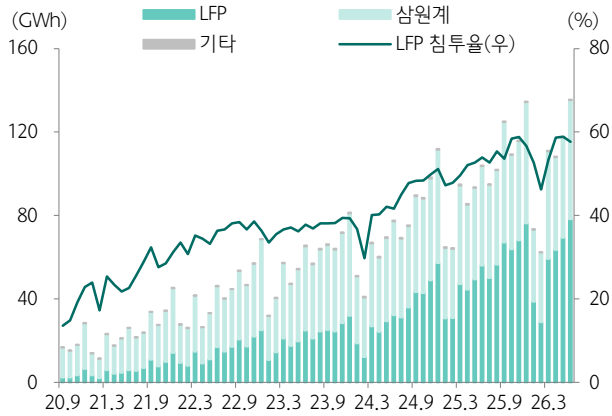
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



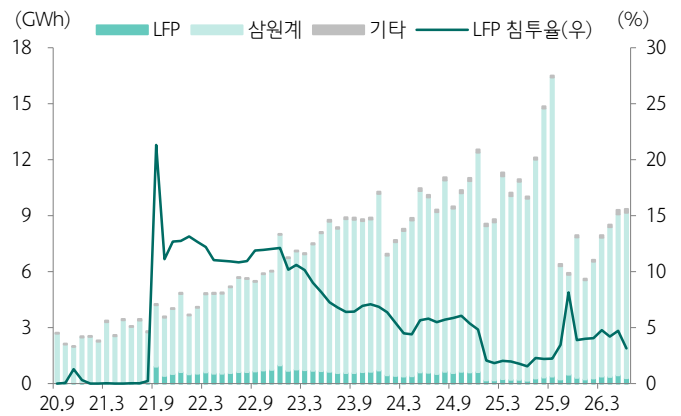
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



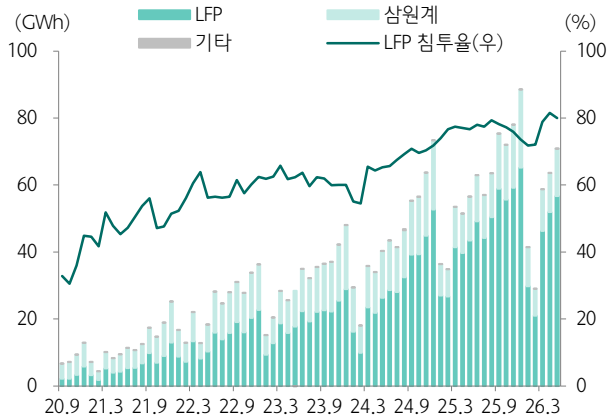
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



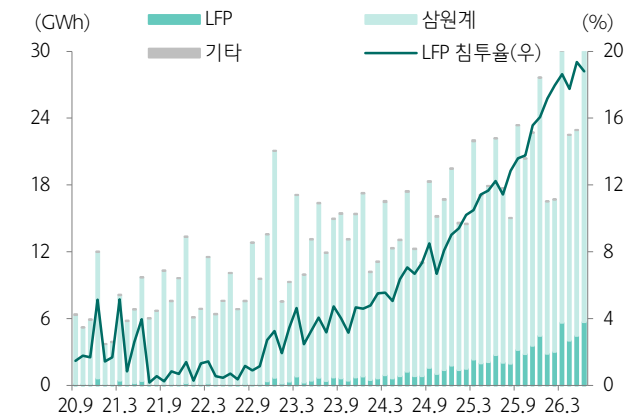
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

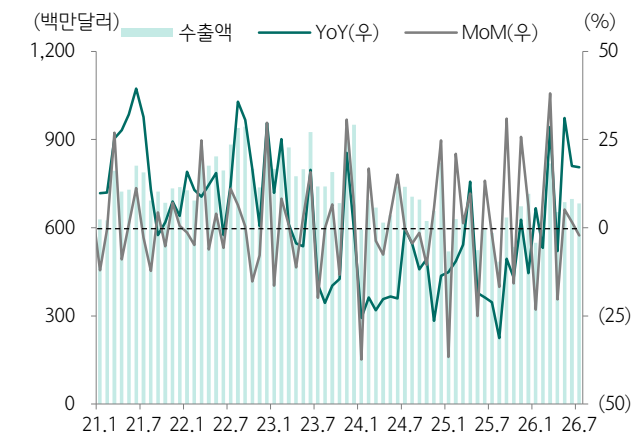


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

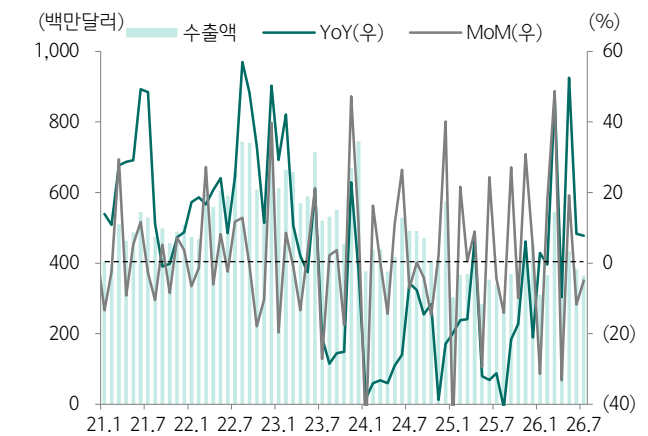
- 7월 2차전지 전체 수출액은 6.8억달러(YoY +17.2%, MoM -2.1%)를 기록했다.
- 7월 리튬이온전지 수출액은 3.6억달러(YoY +7.7%, MoM -4.9%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 7월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +23.2%, MoM -0.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.8%, MoM -12.2%)을 기록했다. 수출 단가는 40.3달러/kg으로 전년 대비 +13.2%, 전월 대비 +13.3% 상승했다.
- 7월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.4억달러(YoY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



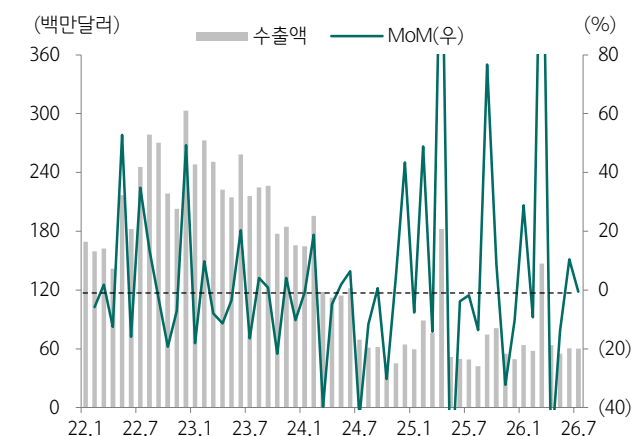
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



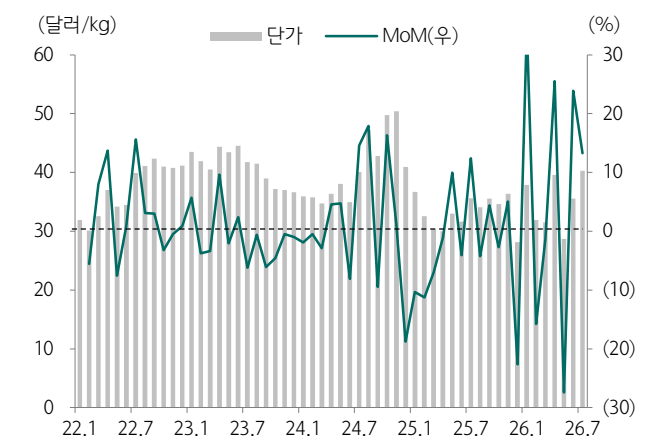
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



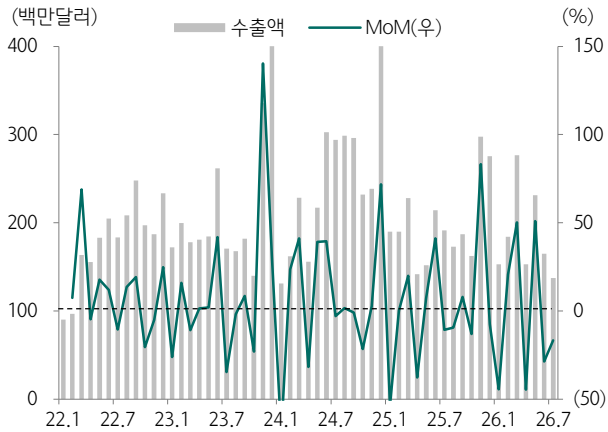
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



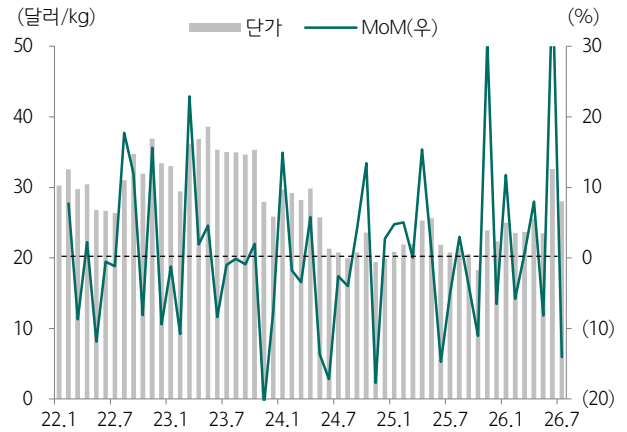
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



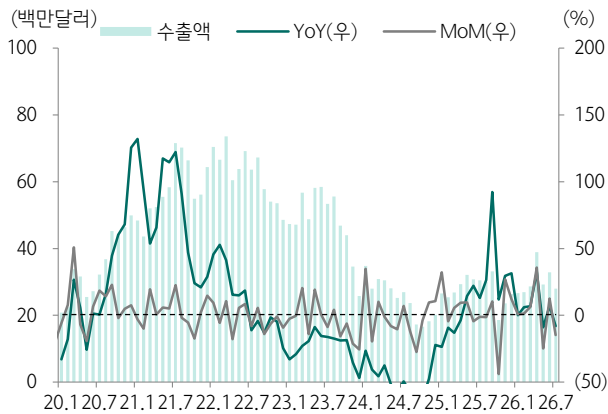
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



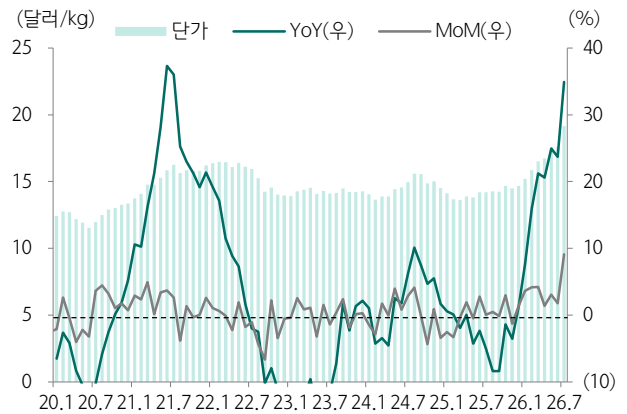
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

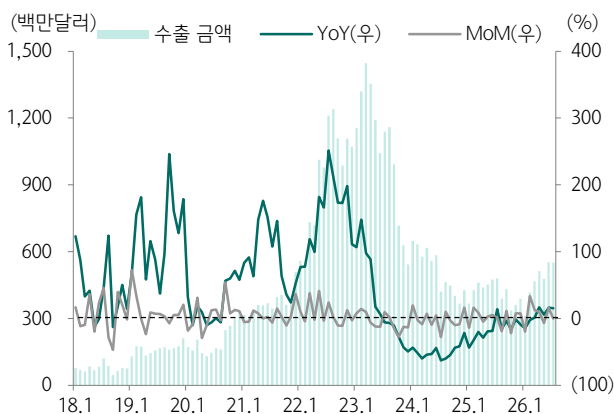


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

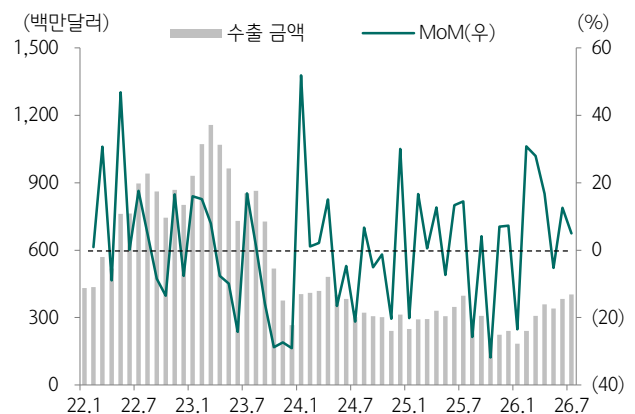
- 7월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +15.0%, MoM -0.1%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY -3.5%, MoM -3.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 +19.2%, 전월 대비 +3.4% 상승했다.
- 7월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +1.4%, MoM +5.0%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -17.7%, MoM +2.1%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 28.1달러/kg으로 전년 대비 +23.2%, 전월 대비 +2.8% 상승했다.
- 7월 NCA 양극재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



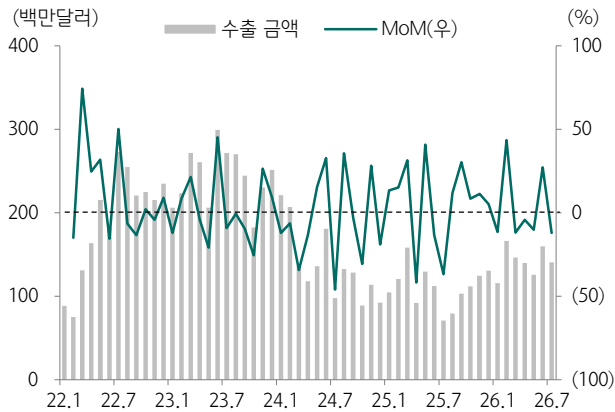
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



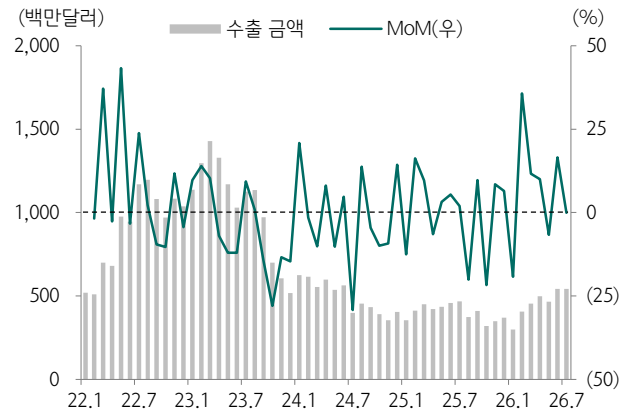
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



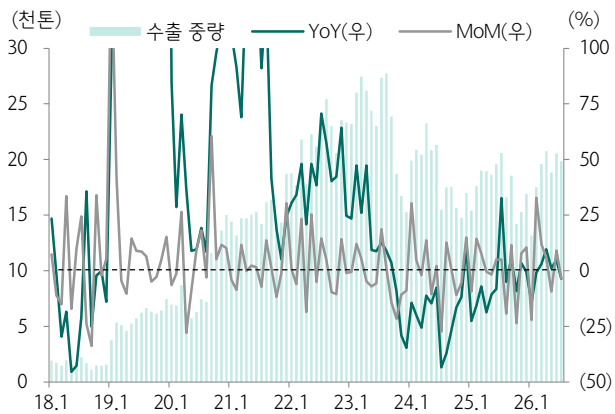
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



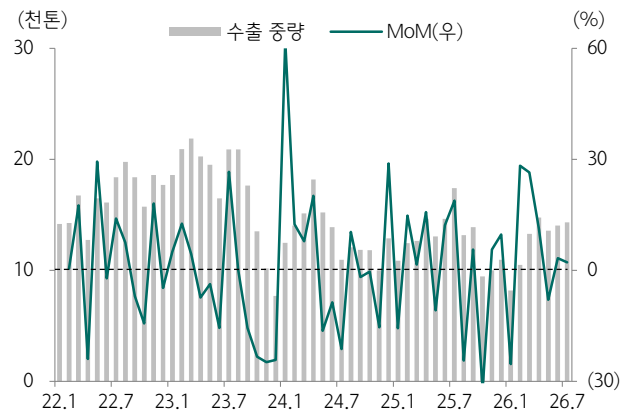
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



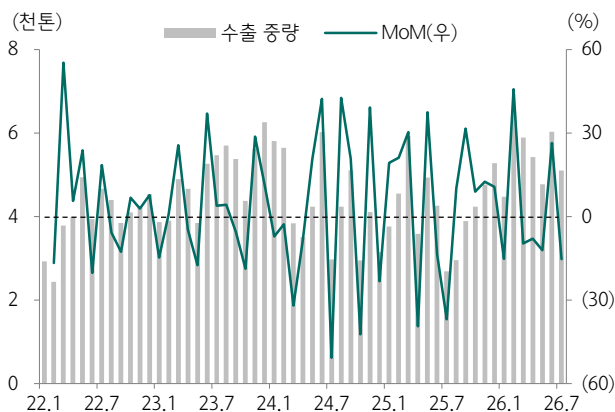
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



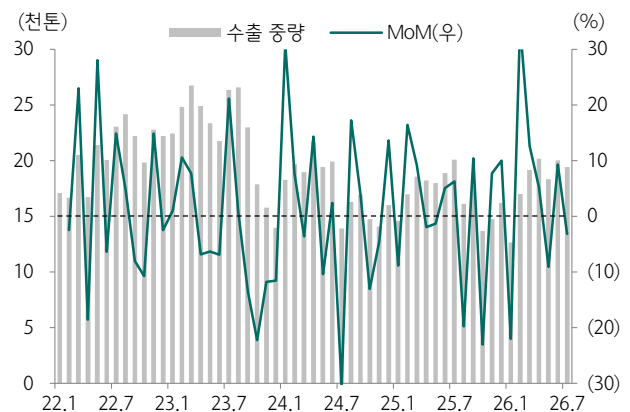
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



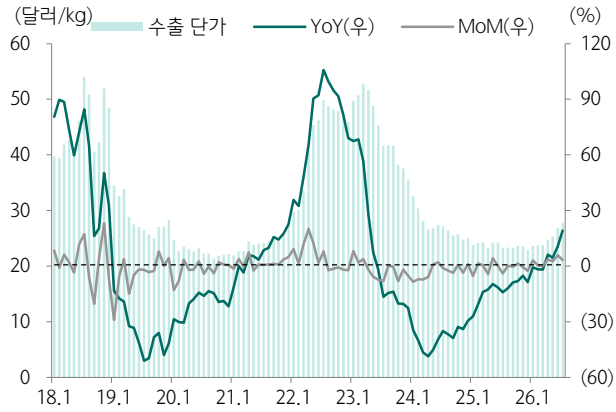
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



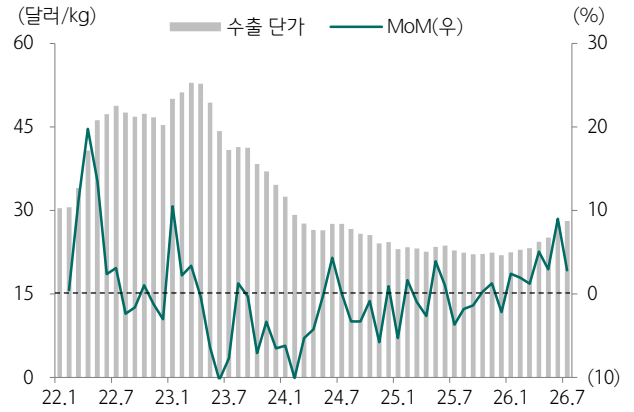
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



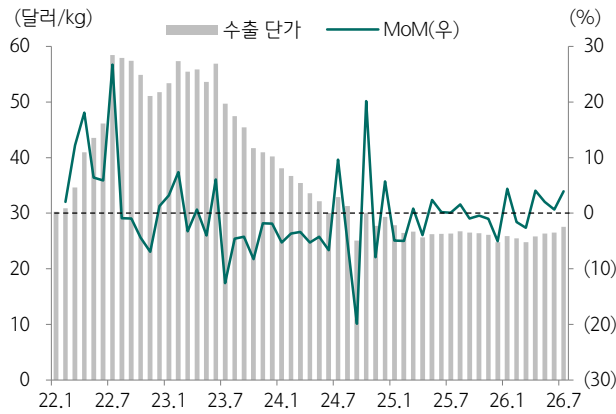
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



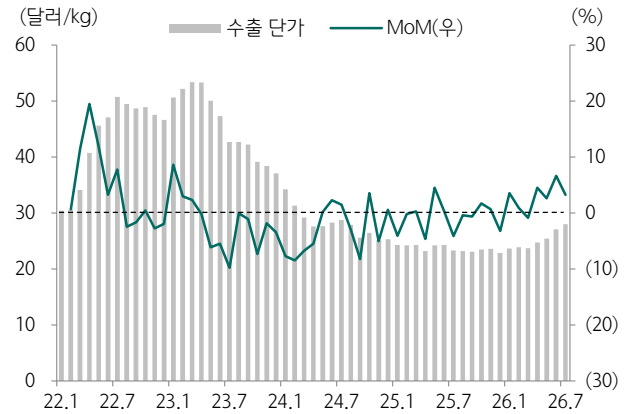
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

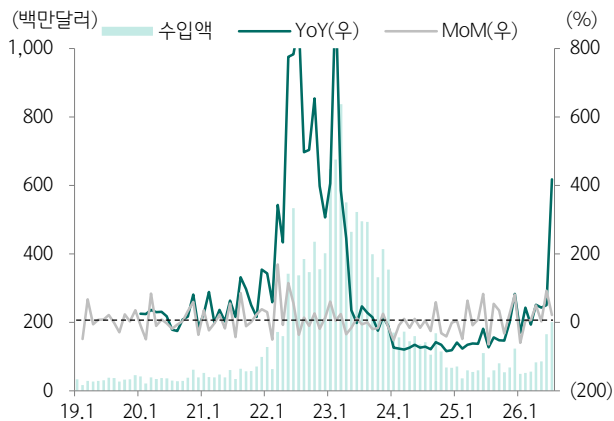
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5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

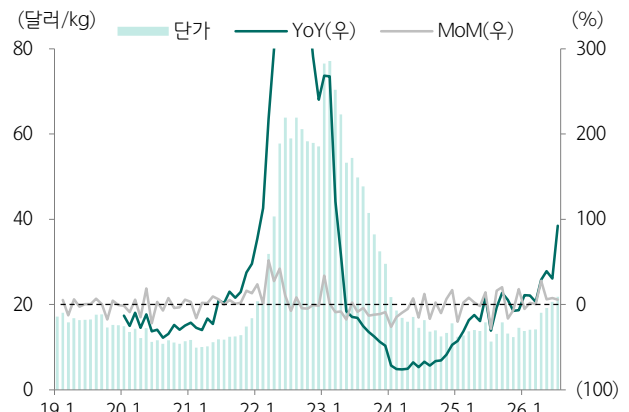
- 7월 수산화리튬 수입액은 2.0억달러(YoY +417.9%, MoM +21.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.9만톤(YoY +169.0%, MoM +5.6%)을 기록했다. 수입 단가는 21.8달러/kg으로 전년 대비 +92.5%, 전월 대비 +5.6% 상승했다.
- 7월 음극재 수입액은 313만달러(YoY -12.6%, MoM +30.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +9.3%, MoM +3.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.8달러/kg으로 전년 대비 -20.0%, 전월 대비 -16.0% 하락했다.
- 7월 천연흑연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



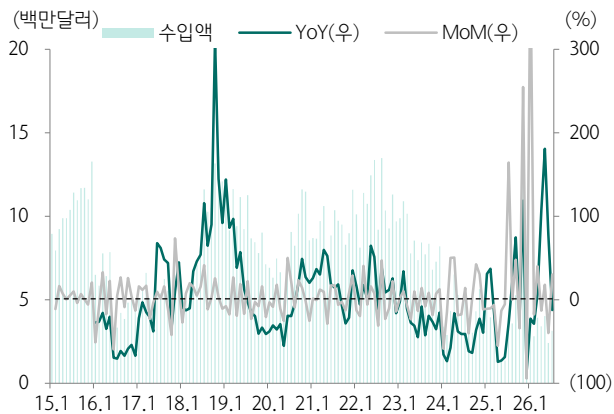
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



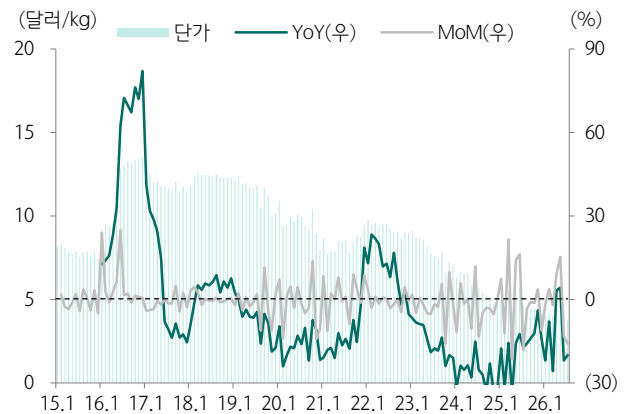
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



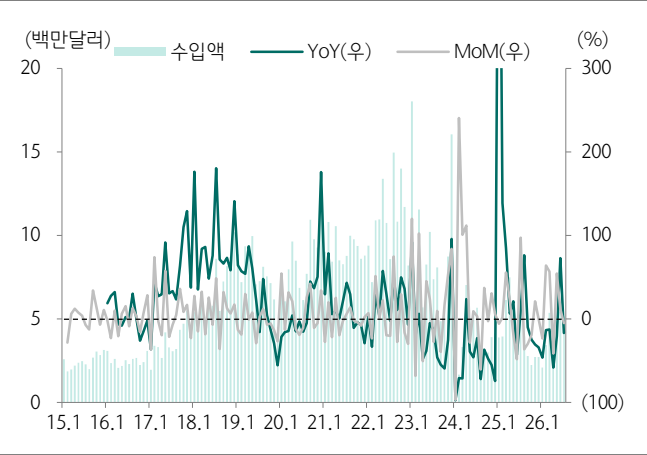
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



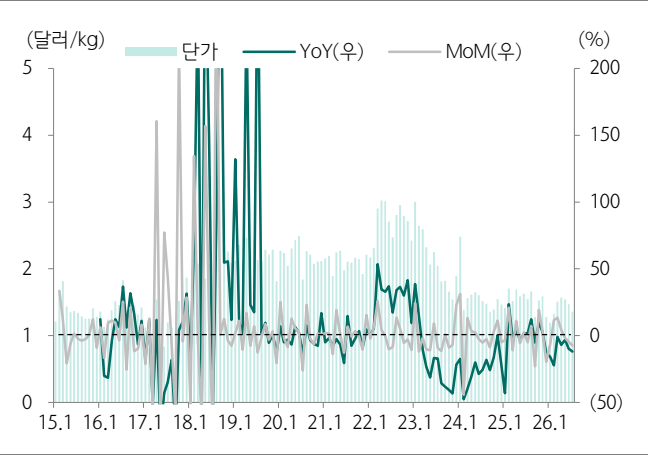
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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

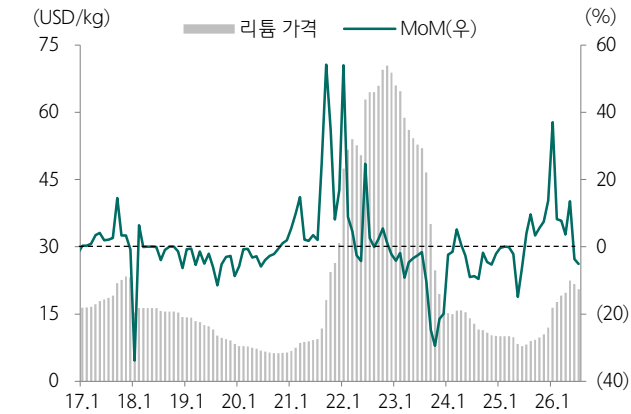
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		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)

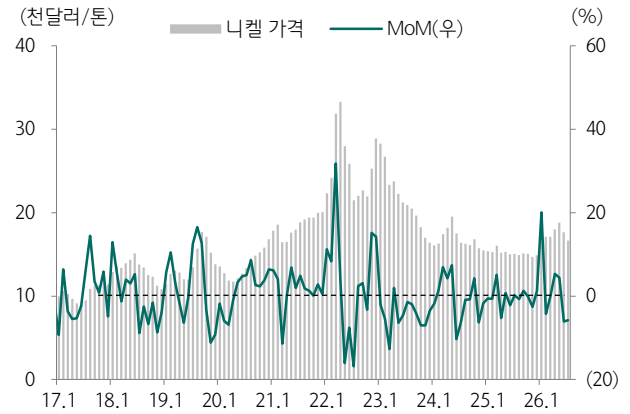
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 일별 평균 가격 추이



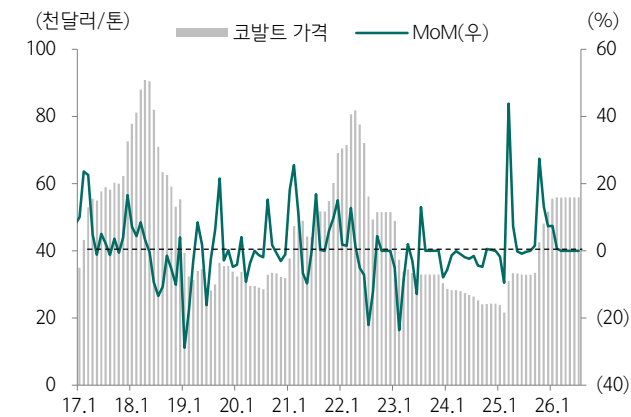
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 일별 평균 가격 추이



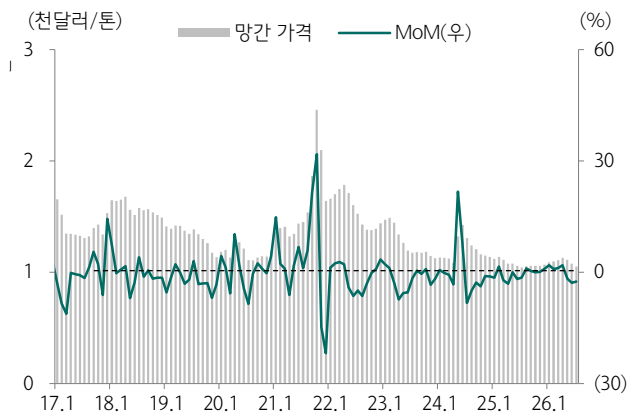
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 일별 평균 가격 추이



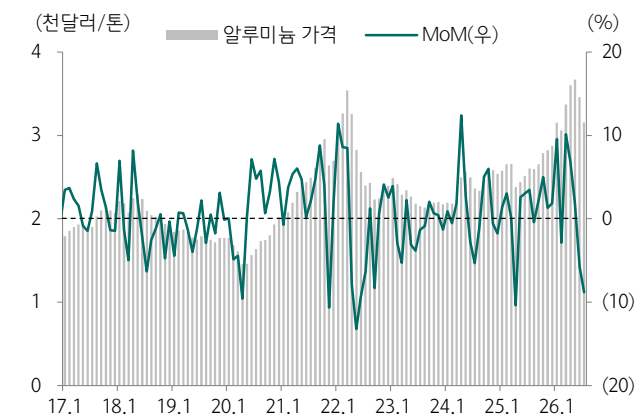
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 일별 평균 가격 추이



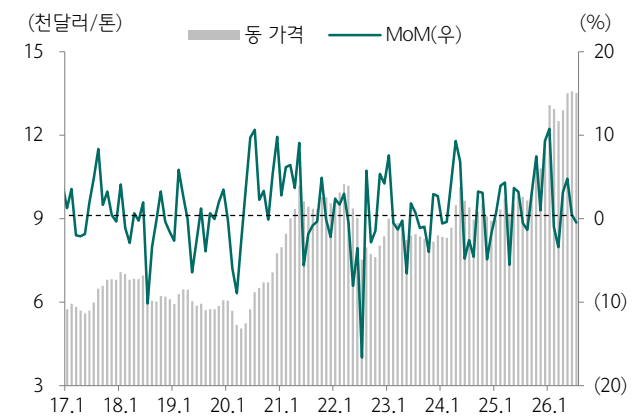
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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	4Q25	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 31일 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 31일 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 28일