

미국 전력 행정 명령과 정상회담을 함께 고려한 배터리 투자 전략

2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.9.7

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 2차전지 비중 확대

- 전력망은 국가의 방위, 제조 및 서비스 경제 활동, 일상생활 등 모든 영역에 영향을 주는 기반 시설이라는 점에서 안보자산이다. 트럼프 행정부가 대규모 전력 시스템(bulk-power system)에 사용되는 일부 외산 장비의 구매/수입/이전/설치 금지 행정 명령을 발표한 것도 전력망, 혹은 전력 시스템이 국가 안보에 직결되는 자산이기 때문이다. 전력망을 안보 관점에서 다룬 미국 정부의 행정 명령에 중국 공산당이 “안보 개념 확장에 반대한다”고 반박한 것은, 오히려 전력망이 미중 패권 전쟁하에서 치열한 ‘battle field’가 되고 있음을 역설적으로 드러낸다.
- 그리고 해당 명령에서 규제하는 전력 시스템 범주에 BESS(Battery Energy Storage System)도 포함됐다. BESS는 배터리 셀을 의미하는 것이 아니라, 배터리 셀, BMS, 인버터, 소프트웨어 등을 통합한 하나의 제어 시스템이다. 미국 정부는 BESS 역시 디지털 백도어가 존재해 외국이 원격으로 해당 장비에 접근할 가능성을 우려(“such equipment might have digital backdoors ... that allow a foreign country to access that equipment remotely.”) 한다고 언급했다.
- 즉, 이번 행정 명령의 핵심 키워드는 전력망에 대한 ‘원격 접근 가능성’인데, BESS는 독립적으로 운영되는 것이 아니라, 전력망의 계통 안정성 및 피크 절감을 위해 통신망과 연결될 수밖에 없어, 상기한 ‘원격 접근 가능성’에서 자유롭지 못하다. 다시 말해, BESS는 디지털 백도어를 통한 원격 접근 가능성을 태생적으로 내포하고 있어 미국의 탈중국 논리가 강하게 작동할 수밖에 없는 영역이다.
- 이에 따라, BESS 통합 시장, 즉 SI(System Integration) 시장에서 중국 기업들의 미국 점유율 하락이 불가피할 것으로 판단한다. 현재 미국 SI 시장 내 중국 기업들의 점유율은 약 15% 내외로 추정(최근 3개년 우드 맥킨지 자료 참조)되는데, 전체 시장 규모가 연평균 15% 이상 성장하는 상황에서 15%에 달하는 중국 기업들의 지배력이 약화될 경우 테슬라와 플루언스에너지와 같은 미국 SI 업체들의 수혜가 확대될 전망이다. LG에너지솔루션 역시 2022년부터 미국 SI 기업을 100% 인수하여 SI 자회사 Vertech를 통해 해당 시장 진출을 본격화하고 있다. 이번 행정 명령을 통해 국내 기업들 중에서는 수혜가 가장 클 것으로 판단한다.
- 한편, 9월 24일 워싱턴 미중 정상회담을 앞두고 제기되는 ‘미국의 배터리 양보설’ 역시, 상기한 ‘BESS 안보자산론’에 입각한다면 그 가능성이 높지 않다고 판단한다. 당장 대체 불가능한 일부 광물 자원(흑연 등)에 대해서는 희토류와 같은 맥락에서 미국의 구매가 있을 수 있겠으나, 전반적인 배터리 공급망에 대한 미중 데탕트 가능성은, 극히 낮다고 판단한다. 대형주 중심의 배터리 비중 확대 의견을 유지한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률

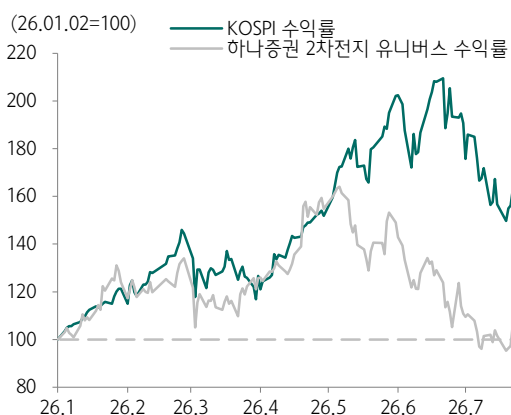
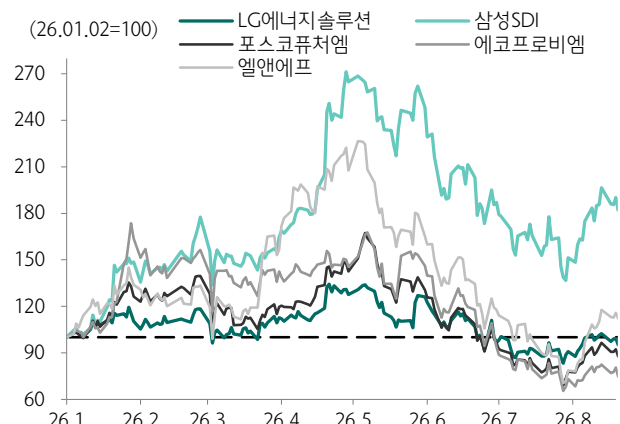


도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

하나증권 리서치센터

자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국 BESS, 2027년까지 22.8GW 중설해 44% 증가 전망

- 지난 한 주 자동차 업종 주가는 전반적으로 약세를 보였다. 현대차(-4.0%)는 파업 종료에도 임금 및 생산 차질 부담으로 하락했으며, Tesla(+1.5%)는 Cybercab 출시와 로보택시 상업운행 확대 기대감으로 상승했다. Lucid(-6.6%)는 대규모 리콜과 구조조정에 대한 우려로 하락했다. 중국 전기차 업체 중 NIO(-13.0%)는 실적 및 가이던스 부진으로 가장 큰 낙폭을 기록했고, XPeng(-5.0%)은 인도량 가이던스 달성 여부에 대한 의구심과 밸류에이션 부담으로 약세를 보였다.
- 미국 EIA는 2026년 6월 말부터 2027년 6월 말까지 유틸리티급 태양광·풍력 설비가 전년 대비 41%, BESS가 44% 증가할 것이라고 전망했다.
- 트럼프 행정부는 2031년 미국 전체 차량의 평균 연비 기준을 기존 50.4mpg에서 34.5mpg 수준으로 대폭 완화하는 방안을 발표할 예정이다.
- Tesla는 9월 3일 Austin Cybercab 출시 행사를 앞두고 현지 등록 차량을 총 45대로 확대했으며, 스티어링 휠과 페달이 없는 전용 로보택시의 상용화를 추진할 계획이다.
- 프랑스 정부는 Tesla의 FSD 탑재 차량 2대로 실제 도로시험을 시작했으며, 9월 중 시험 결과를 확보해 향후 EU 차원의 승인 표결에 참여할 계획이다.
- 한국 정부는 2027년 재생에너지 금융지원 예산을 1조 5,100억원으로 133% 확대하고, 전기차 보조금에 2조 1,400억원, 충전단 BESS 구축에 5,724억원을 투입할 계획이다.
- 델타엑스는 320억원의 시리즈B 투자를 유치해 미국 Georgia에 1억 4,100만달러 규모의 BESS 공장을 건설하고, 일본 SoftBank와 연간 1GWh 규모의 AI 데이터센터용 BESS 생산체계를 구축할 계획이다.
- BYD의 2분기 순이익은 82억위안으로 전년 동기 대비 30% 증가했으나 시장 기대치를 하회했으며, 매출은 3.2% 감소한 가운데 상반기 해외 출하량은 71% 증가한 79만대 이상을 기록했다.
- Xiaomi는 2027년 독일을 포함한 유럽 자동차 시장 진출을 추진하며, 2026년 베를린 국제가전박람회(IFA)에서 독일 주요 자동차 딜러 그룹 8곳과 첫 협력 양해각서를 체결했다.

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	83,889	358,500	-3.1%	+9.1%	-2.7%	37.0	20.7	-26.5	N/A	43.9	4.0	3.7
삼성SDI	44,161	548,000	-4.0%	+30.6%	+103.3%	88.7	-172.7	80.0	58.2	31.4	1.9	1.8
SK이노베이션	23,380	138,300	+18.3%	+24.3%	+36.7%	155.6	64.4	-217.9	8.1	12.0	0.9	0.9
LG화학	19,907	282,000	+1.8%	+9.9%	-15.3%	48.5	-40.2	-7.7	N/A	12.8	0.7	0.7
에코프로비엠	10,370	106,000	-8.9%	+5.1%	-26.5%	-46.3	-2.8	48.4	745.2	207.3	6.7	6.5
포스코퓨처엠	16,331	183,600	-1.5%	+28.6%	-1.8%	26.0	-23.4	-2.7	567.7	233.0	4.1	4.0
엘앤에프	4,935	121,300	-10.0%	+56.5%	+27.4%	-40.6	-27.1	66.0	N/A	70.6	7.4	6.2
롯데머티리얼즈	1,930	36,850	+4.4%	+21.0%	+20.6%	17.3	-23.5	6.1	N/A	97.0	1.2	1.2
솔루스첨단소재	556	7,450	-5.1%	+10.0%	+2.1%	0.0	-0.2	0.2	6.2	63.0	0.9	0.9
동화기업	364	7,190	-4.4%	+17.9%	-15.1%	-0.2	0.3	-0.1	N/A	330.5	0.4	0.4
천보	486	39,700	-8.1%	+18.3%	-19.2%	-1.4	-0.4	1.7	N/A	40.4	1.2	1.2
코스피	5,517,719	6,687	-1.5%	+5.2%	+58.7%	-870.3	-2,536.3	-3,062.1	6.4	5.0	1.6	1.3

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : SK온, 미국서 1.5조원 규모 ESS용 LFP 배터리 수주

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 한 주간 0.6% 하락했으나 코스피(-1.5%) 대비 0.9%p Out-perform했다. SK이노베이션(+18.3%)은 SK온의 미국 ESS 기업 대상 9GWh 규모 LFP 배터리 셀 공급계약 체결 소식에 급등했다. 반면 삼성SDI(-4.0%)는 직전 주 급등에 따른 차익실현으로 하락했으며, LG에너지솔루션(-3.1%)은 전기차 수요 둔화 우려와 외국인·기관외 동반 순매도로 약세를 보였다.
- SK온은 미국 NeoVolta Power와 약 1조 5,000억원 규모의 ESS용 LFP 배터리 셀 9GWh 공급계약을 체결했다.
- LG에너지솔루션은 미국 Smackover Lithium과 약 2조원 규모의 장기 공급계약을 체결하고, 2029년부터 10년간 총 8만톤의 배터리급 탄산리튬을 공급받을 계획이다.
- CATL은 브라질 최초의 국가 ESS 용량 경매에서 현지조달 요건을 충족하기 위해 현지 배터리 제조사 Moura와 협력하며, 약 297GW 규모의 입찰 시장을 대상으로 BESS 장비 공급을 추진한다.

Material/Equipment : 리튬 가격 정보

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 직전 주 급등에 따른 차익실현으로 한 주간 약 2.4% 하락하며 코스피(-1.5%) 대비 0.9%p Under-perform했다. 엘앤에프(-10.0%)는 8월 31일 ESS용 LFP 양극재 성장 기대와 수급 개선으로 급등했으나, 이후 차익실현 매물이 출회되며 주간 기준 가장 큰 낙폭을 기록했다. 에코프로비엠(-8.9%)은 유상증자 관련 주가 희석 및 자금조달 부담으로 약세를 보였으며, 천보(-8.1%)는 직전 주 급등에 따른 차익실현으로 하락했다. 반면 롯데에너지머티리얼즈(+4.4%)와 LG화학(+1.8%)은 상승했다.
- 원준은 미국 양극재 기술기업 Silvatec와 전략적 파트너십을 체결하고, 무전구체 LFP 기술을 파일럿 단계에서 상업 생산 규모로 확대해 미국 내 LFP 양극재 생산 기반을 구축할 계획이다.
- 9월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 124.0유로/MWh로 WoW +6.5% 상승했다. 9월 전력 가격 평균은 127.9유로/MWh로 MoM +13.8% 상승했다.
- 광물별 전월 대비 가격 증감률은 리튬(-1.5%), 니켈(-0.1%), 코발트(-3.4%), 망간(+3.8%), 알루미늄(+1.9%), 구리(-0.8%), LiPF6(+0.9%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+128.1%), 니켈(+9.3%), 코발트(+61.6%), 망간(+3.5%), 알루미늄(+23.4%), 구리(+44.4%), LiPF6(+102.5%)다.

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
셀	LG에너지솔루션	61,705	9.1	(15.1)	2.1	N/A	43.9	적지	흑전	19.8	11.8	4.0	3.7	(1.6)	8.0
	삼성SDI	32,483	30.6	(9.7)	170.6	58.2	31.4	흑전	85.3	20.1	13.8	1.9	1.8	3.9	6.1
	SK이노베이션	17,197	24.3	18.4	30.0	8.1	12.0	흑전	(32.6)	3.9	5.6	0.9	0.9	8.3	5.5
	Panasonic	65,486	(1.7)	9.6	176.3	20.5	16.7	150.3	22.6	0.0	0.0	1.8	1.6	0.0	0.0
	CATL	230,094	(11.2)	(14.0)	15.5	16.8	13.6	29.6	23.8	0.0	0.0	4.0	3.4	0.0	0.0
	BYD	70,620	(4.1)	(6.5)	(16.0)	19.6	15.2	24.3	28.9	0.0	0.0	2.9	2.5	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,628	5.1	(45.4)	(8.7)	745.2	207.3	(64.7)	259.4	82.7	46.1	6.7	6.5	1.4	3.8
	포스코퓨처엠	12,012	28.6	(17.1)	35.8	567.7	233.0	(16.1)	143.7	61.0	43.5	4.1	4.0	0.7	1.7
	LG화학	14,643	9.9	(19.9)	1.4	N/A	12.8	적지	흑전	6.6	4.9	0.7	0.7	(0.5)	4.8
	엘앤에프	3,630	56.5	(19.2)	97.9	N/A	70.6	적지	흑전	21.8	20.1	7.4	6.2	(8.6)	9.8
	코스모신소재	953	13.9	(21.5)	(6.0)	214.9	31.6	흑전	580.1	0.0	0.0	2.4	2.2	1.2	7.2
	Umicore	6,565	2.2	(5.8)	73.1	13.0	12.9	10.0	1.1	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,129	(8.1)	(26.5)	(19.9)	19.0	14.6	67.7	30.8	0.0	0.0	1.3	1.3	0.0	0.0
	SMM	18,776	25.0	16.4	139.5	12.2	11.8	27.4	2.8	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,520	17.4	0.1	80.1	21.8	13.3	(11.1)	63.8	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	650	28.5	(10.8)	13.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	267	17.9	(15.4)	(21.3)	N/A	330.5	적지	흑전	18.6	14.1	0.4	0.4	(1.0)	0.1
	후성	986	28.9	9.1	124.0	33.4	18.7	656.8	78.4	13.0	10.1	3.6	3.1	12.2	17.4
	엔켐	334	0.7	(42.8)	(70.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	10,255	(8.8)	(31.5)	46.1	10.4	8.9	358.6	16.5	0.0	0.0	3.3	2.9	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,012	(1.6)	(20.1)	42.1	22.3	18.5	95.9	20.4	0.0	0.0	3.8	3.3	0.0	0.0
분리막	SKIET	979	14.9	(13.1)	(41.1)	N/A	N/A	적지	적지	N/A	119.4	0.9	0.9	(43.3)	(8.2)
	더블유씨피	251	42.0	(30.4)	41.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Asahi Kasei	14,108	2.1	(9.7)	33.3	13.0	11.6	6.4	11.7	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	11,998	8.6	12.6	27.9	18.7	15.7	25.9	19.3	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	66	7.6	(46.2)	(30.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	7,044	(9.6)	(25.0)	43.6	23.8	12.6	1,252.7	89.3	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
동박	SKC	3,075	7.9	(45.9)	(4.5)	N/A	N/A	적지	적지	70.2	28.8	6.9	8.9	(15.9)	(6.9)
	롯데머티리얼즈	1,419	21.0	(39.6)	52.0	N/A	97.0	적지	흑전	38.6	12.9	1.2	1.2	(2.4)	1.4
	솔루스첨단소재	385	10.0	(33.4)	(2.5)	6.2	63.0	흑전	(90.2)	122.9	10.5	0.9	0.9	(2.0)	1.6
	Furukawa	17,407	7.8	(24.8)	353.0	25.7	20.0	45.1	28.5	0.0	0.0	5.4	4.4	0.0	0.0
첨가제	천보	358	18.3	(8.7)	(4.6)	N/A	40.4	적지	흑전	7.8	6.7	1.2	1.2	(5.7)	2.9
	대주전자재료	977	(0.7)	(35.0)	23.5	61.8	46.1	2.6	33.9	23.4	17.5	4.6	4.2	8.1	9.6
	나노신소재	424	6.8	(25.6)	(11.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	1,867	9.5	(39.1)	(28.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	107	21.0	(36.1)	(59.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	535	(6.7)	(37.3)	(6.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,407	9.3	(29.1)	41.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,393	(3.7)	(39.7)	(28.4)	(8.5)	(8.9)	적지	적지	0.0	0.0	3.8	4.0	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,462	(1.0)	(22.2)	(19.1)	22.2	18.1	38.3	23.1	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
	Zhejiang Power	255	(4.6)	(11.3)	5.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

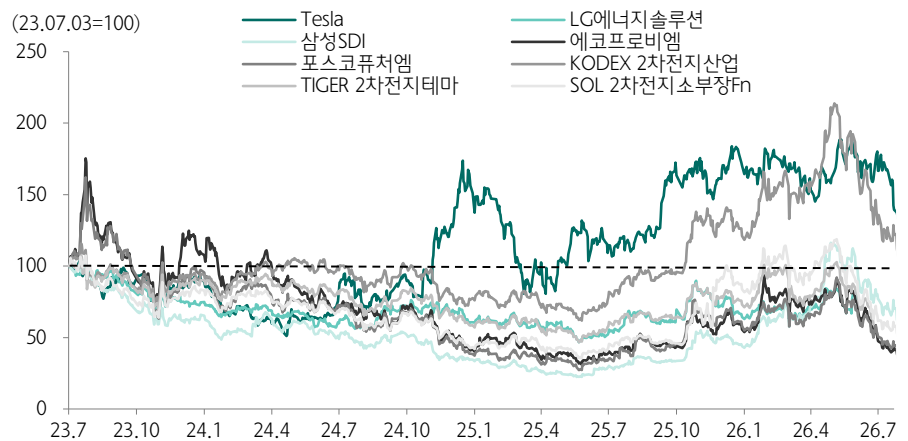
자료: Quantiwise, 하나증권

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	신용에스이씨	160	27.5	(14.6)	22.7	22.2	13.6	흑전	63.5	7.1	6.0	0.7	0.7	3.2	5.2
	상신이디피	202	47.0	6.0	105.1	14.8	11.7	824.8	26.3	7.5	6.3	1.6	1.4	11.0	12.5
	올촌화학	297	17.9	(11.2)	(46.6)	31.5	9.9	207.3	218.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	216	23.5	(17.9)	(34.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	185	19.7	(20.1)	(7.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	513	(5.8)	(32.6)	(22.0)	10.5	8.4	(3.0)	25.0	0.0	0.0	1.0	0.9	10.7	11.9
	원익피앤이	70	5.2	(14.0)	(23.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	83	10.8	(24.6)	(38.6)	9.0	4.1	흑전	122.4	32.6	8.7	1.2	0.9	12.7	26.2
	대보마그네틱	34	19.1	(21.0)	(63.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	354	22.4	(32.9)	5.4	178.2	20.7	흑전	760.0	16.8	15.0	3.7	3.2	2.3	14.1
	새빛캠	63	17.1	(27.3)	(39.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	8,229	0.5	(36.0)	64.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	14,902	4.5	(23.8)	59.3	11.0	11.3	흑전	(2.7)	0.0	0.0	1.5	1.5	0.0	0.0
	GanfengLithium	11,779	(5.1)	(26.5)	21.1	14.8	13.7	318.6	8.2	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
Co	Glencore	95,524	10.4	(0.3)	113.0	14.1	13.6	1,766.2	3.5	0.0	0.0	2.3	2.2	0.0	0.0
OEM	현대차	57,760	(2.3)	(45.2)	73.1	10.1	8.9	7.2	14.1	13.6	12.1	0.8	0.8	8.4	8.8
	Toyota Motor	288,159	5.6	8.5	6.1	10.0	8.9	4.3	12.1	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,398,456	8.2	(15.4)	4.6	204.2	160.1	61.2	27.5	0.0	0.0	13.8	12.7	0.0	0.0
	NIO	9,413	(20.2)	(33.2)	(38.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	10,491	(9.1)	(34.9)	(44.8)	(23.9)	(152.0)	적지	적지	0.0	0.0	2.8	2.7	0.0	0.0
	Li Auto	10,657	(3.8)	(15.1)	(48.4)	(20.4)	61.6	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	0.0	0.0
	Rivian	22,789	(0.1)	(13.1)	14.9	(7.0)	(8.5)	적지	적지	0.0	0.0	4.6	7.6	0.0	0.0
	Lucid Group	1,844	(39.9)	(17.6)	(71.0)	(0.5)	(0.8)	적지	적지	0.0	0.0	(3.7)	(1.1)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,206	(7.5)	(7.5)	(7.5)	(2.0)	(3.0)	적지	적지	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	169	34.0	(14.5)	(29.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	265	24.0	(13.6)	12.0	0.0	63.1	0.0	0.0	103.2	17.3	3.6	3.2	1.0	9.3

자료: Quantivise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantivise, 하나증권

2차전지 Weekly News (9월 1주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 재생에너지-BESS 증설 가속	- 미국 EIA는 2026년 6월 말부터 2027년 6월 말까지 유틸리티급 태양광·풍력 설비가 전년 대비 41% 증가할 것으로 전망 - 같은 기간 BESS 증설 규모는 전년 대비 44% 증가한 22.8GW로 예상
트럼프, 자동차 연비 기준 완화	- 트럼프 행정부는 2031년 미국 전체 차량의 평균 연비 기준을 기존 50.4mpg에서 34.5mpg 수준으로 완화할 예정 - 이에 따라 완성차 업체의 규제 대응 및 친환경차 전환 부담이 축소될 전망
Tesla, Austin Cybercab 상용화	- Tesla는 9월 3일 Austin 출시 행사를 앞두고 Cybercab 등록 차량을 총 45대로 확대 - 스티어링 휠과 페달이 없는 전용 로보택시의 상용화를 추진할 계획
프랑스, Tesla FSD 도로시험 착수	프랑스 정부는 Tesla의 FSD 탑재 차량 2대를 활용해 실제 도로시험을 시작, 9월 중 시험 결과를 확보 후 EU 승인 표결에 참여

Cell

요약	내용
SK온, 미국서 9GWh LFP 배터리 수주	- SK온은 미국 NeoVolta Power와 ESS용 LFP 배터리 셀 9GWh 공급계약을 체결 - 계약 규모는 약 1조 5,000억원으로, 이를 기반으로 미국 ESS 시장 공략을 확대할 계획
LG엔솔, 미국산 리튬 장기 조달	- LG에너지솔루션은 미국 Smackover Lithium과 약 2조원 규모의 탄산리튬 장기 공급계약을 체결 2029년부터 10년간 총 8만톤의 배터리급 탄산리튬을 공급받을 계획
CATL, 브라질 ESS 경매 시장 진출 추진	- CATL은 브라질 국가 ESS 용량 경매의 현지조달 요건을 충족하기 위해 현지 배터리 제조사 Moura와 협력 - 이에 따라 약 297GW 규모의 입찰 시장을 대상으로 BESS 장비 공급을 추진

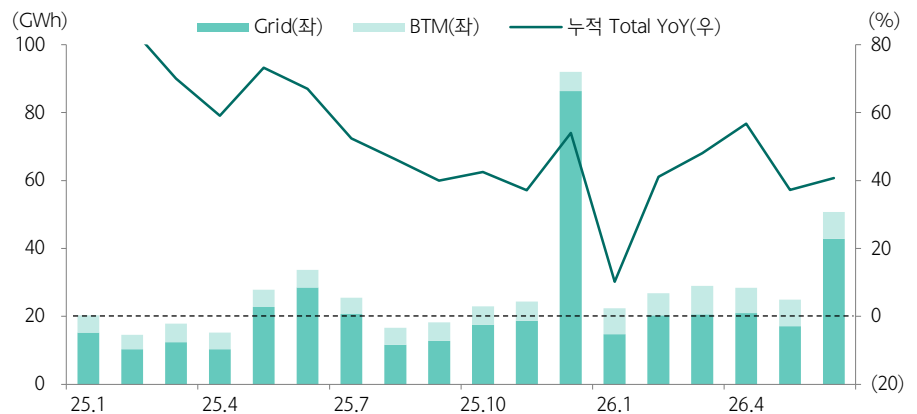
Material/Equipment

요약	내용
원준, 미국 Silvatex와 파트너십	- 원준은 미국 양극재 기술기업 Silvatex와 전략적 파트너십을 체결 - 이후 Silvatex의 무전구체 LFP 기술과 원준의 양산·엔지니어링 역량을 결합해 파일럿 기술을 상업 생산 규모로 확대할 계획

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

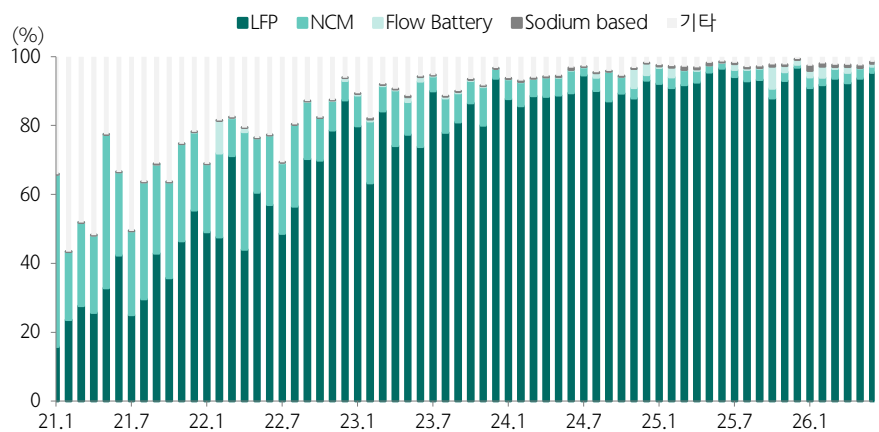
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 51%(YoY) 증가한 50.8GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 42.8GWh(50%), BTM 8.0GWh(55%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 182.2GWh를 기록하며, 전년 대비 41% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 136.5GWh(37%), BTM 45.7GWh(52%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 76%(YoY) 증가한 13.0GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 12.0GWh(81%), BTM 1.0GWh(30%)다. 누적 설치량은 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
6월	글로벌	42.8	50.1	8.0	54.6	50.8	50.8	누적 (1-6월)	136.5	37.3	45.7	52.0	182.2	40.7
	미국	12.0	81.4	1.0	30.0	13.0	76.0		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

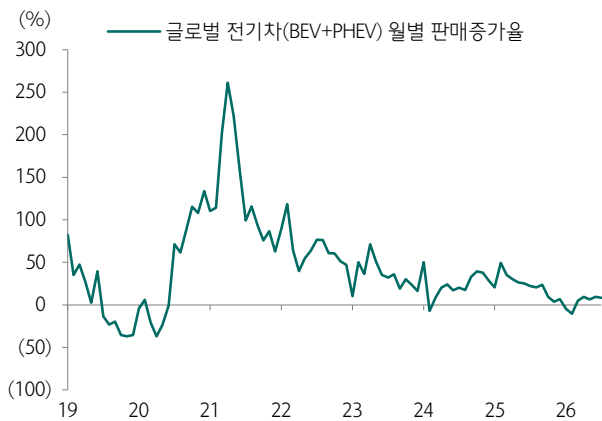
	연계 유형	설치량(GWh)			설치량(GWh)	
		설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
6월	Grid	32.5	80.4	누적 (1-6월)	94.4	52.2
	Wind+Solar	0.1	-98.0		3.1	-59.5
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	9.5	89.7		33.4	48.2
	기타	0.1	-28.7		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

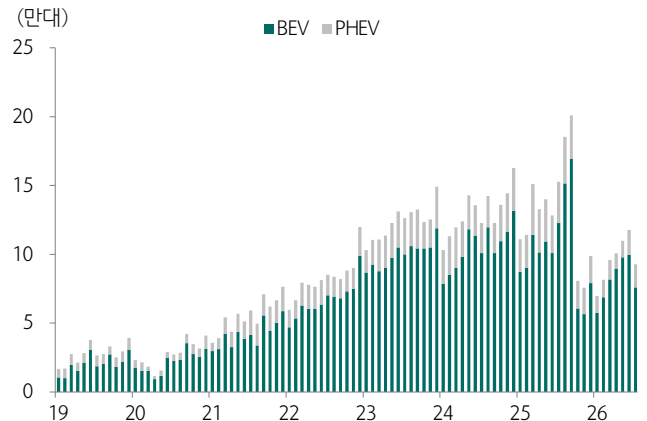
- 7월 글로벌 전기차 판매량은 +8%(YoY) 증가한 176.4만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +17%/-9% 변동한 125.7만대/50.8만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 7월 미국 전기차 판매량은 9.3만대를 기록하며 전년 대비 -39% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 7.6만대/1.7만대를 기록하며 전년 대비 -38%/-43% 감소했다. 7월 중국 전기차 판매량은 94.8만대를 기록하며 전년 대비 -5% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 64.9만대/29.8만대를 기록하며 전년 대비 +6%/-22% 변동했다. 7월 유럽 전기차 판매량은 43.5만대를 기록하며 전년 대비 +35% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 30.2만대/13.3만대를 기록하며 전년 대비 +41%/+11% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



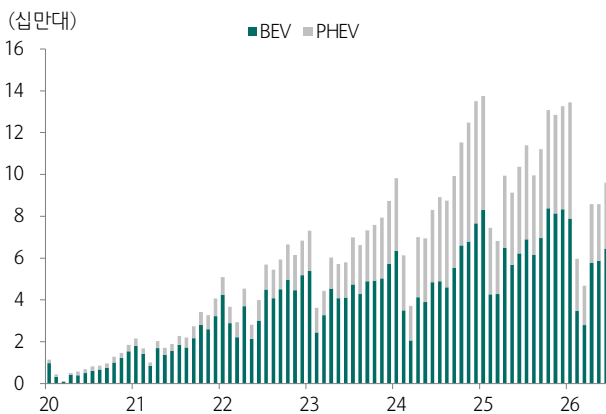
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



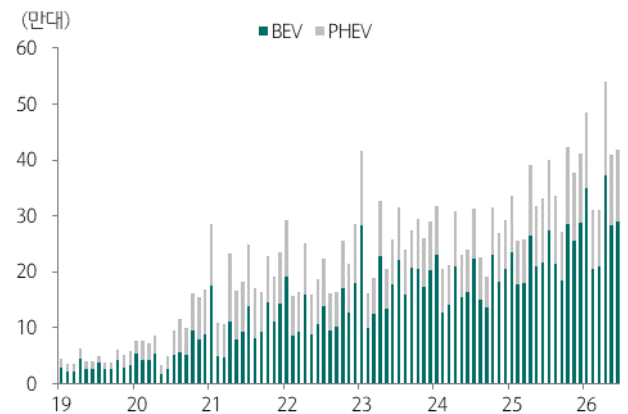
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

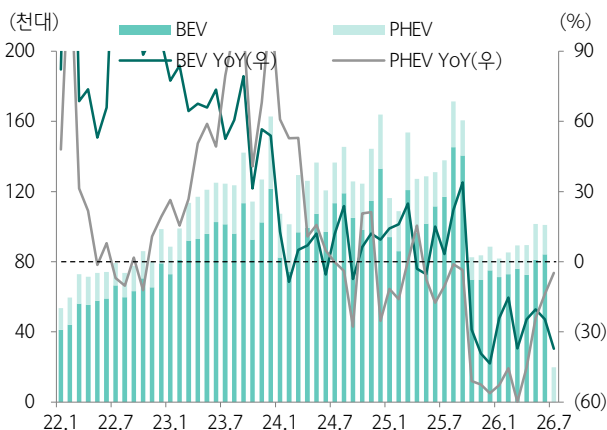


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

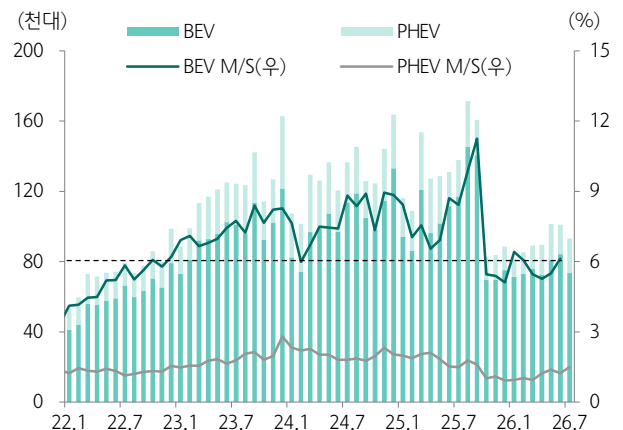
- 7월 미국 전기차 판매량은 YoY -32.3%, MoM -7.7% 변동한 93,212대(점유율 7.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 73,443대(YoY -37.2%, MoM -12.7%)/19,769대(YoY -4.8%, MoM +17.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 641,411대(YoY -16.2%, M/S 6.9%)다.
- 7월 중국 전기차 판매량은 YoY -2.5%, MoM -6.8% 변동한 866,000대(전기차 판매 점유율 59.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 647,000대(YoY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



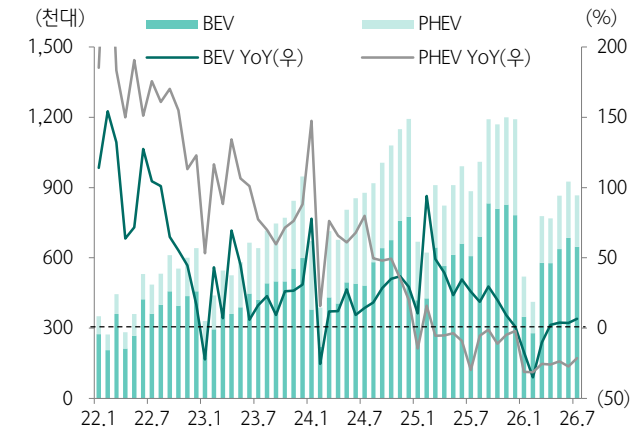
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



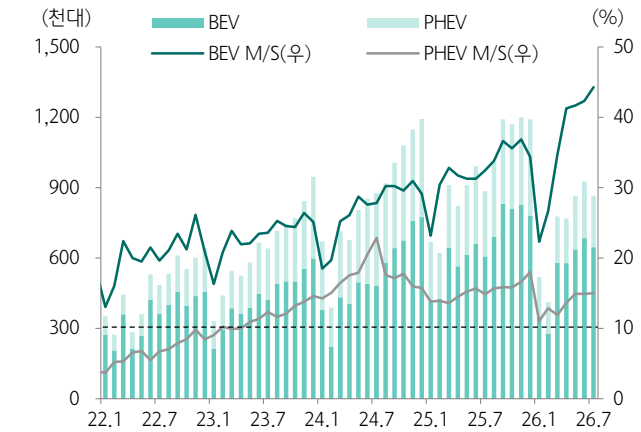
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



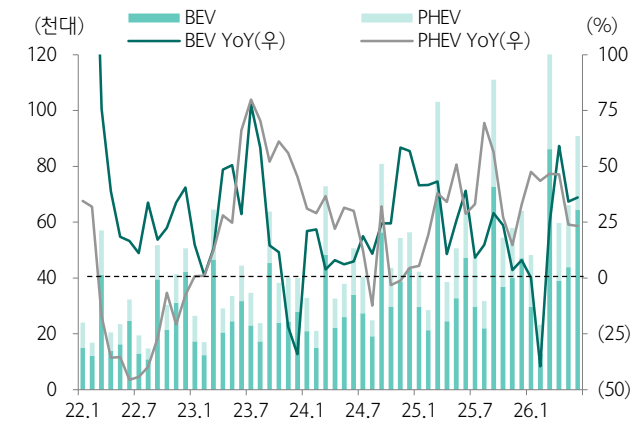
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



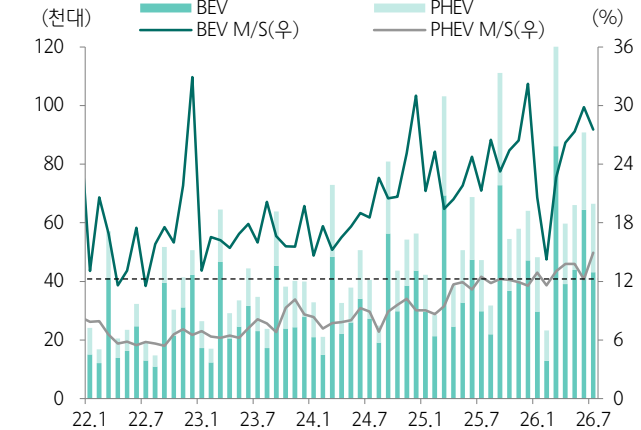
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



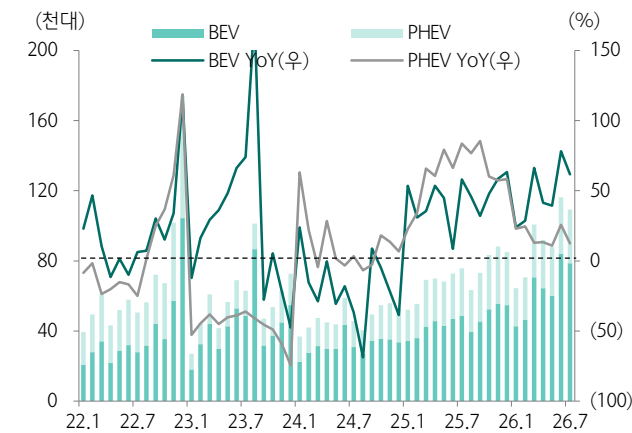
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



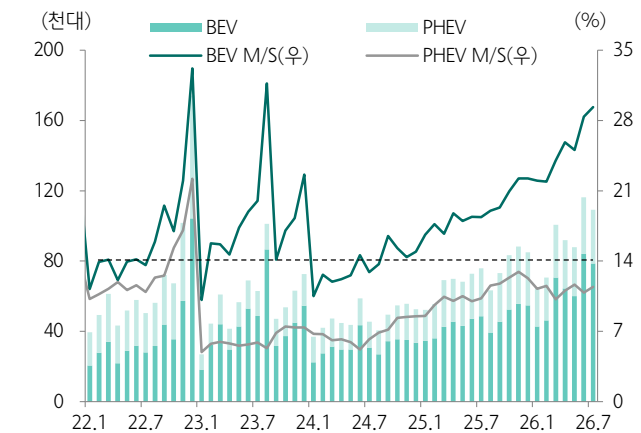
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



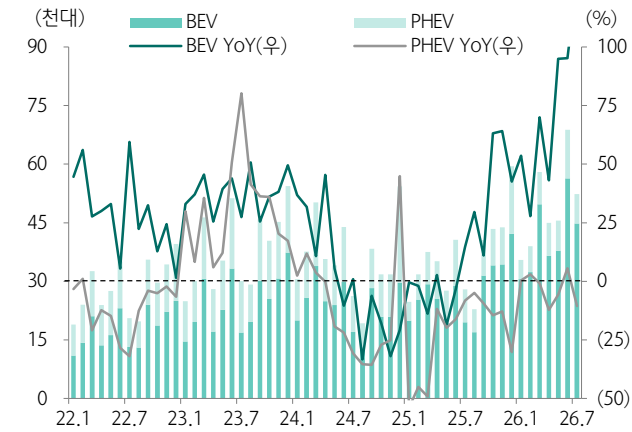
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



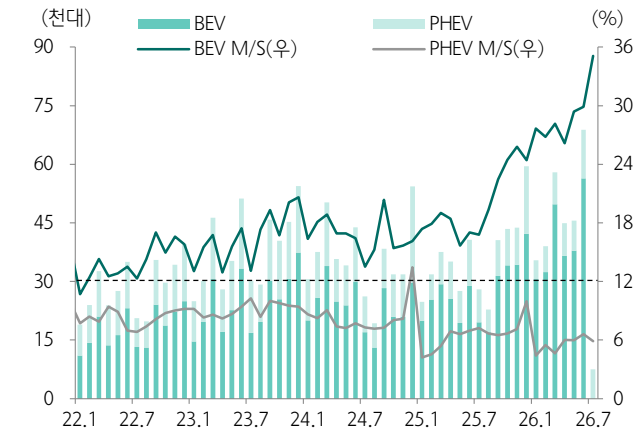
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



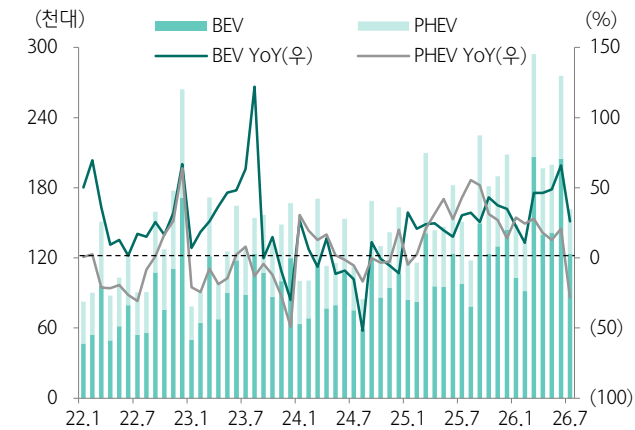
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



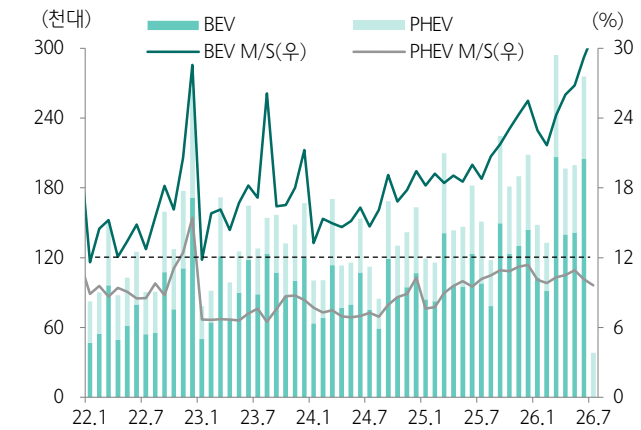
자료: Cleantechnica, 하나증권

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

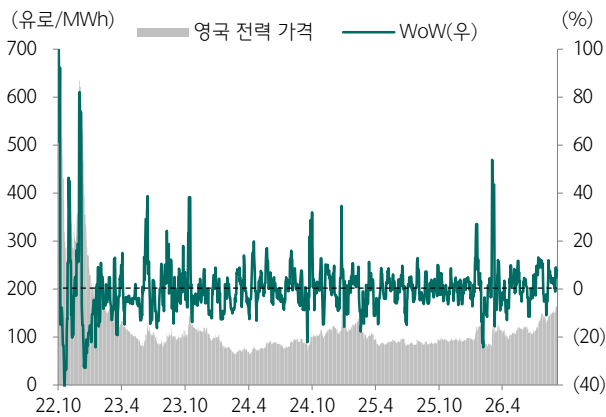
(단위: 대)

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	2,065
	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	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	491	491	491	141
		MUSTANG MACH E	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647	1,715	1,863
		TRANSIT VAN	228	112	260	227	95	56	98	46	101	76	116	61
	Tesla	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	48,500	48,500	48,500	40,000
		38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	42.0%	57.6%	57.6%	57.6%	54.5%
		2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	-15.4%	-15.4%	-15.4%	0.0%
		9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	42.6%	42.6%	42.6%	-17.5%
CYBERTRUCK		3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	2,100	2,100	1,000
		MODEL 3	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	12,400	12,400	10,000
		MODEL S	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700	700	500
		MODEL X	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400	1,700	1,700	1,000
		MODEL Y	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400	31,600	31,600	27,500
Hyundai-Kia			12,117	16,102	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,186	7,243
	12.3%		5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.5%	6.8%	6.8%	6.8%	9.9%
	101.2%		-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	22.5%	-20.5%	-20.5%	-20.5%	-40.2%
	7.2%		-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	29.5%	-38.6%	-38.6%	-38.6%	26.8%
	Genesis	512	108	56	50	28	47	89	96	144	152	152	152	120
		-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		264	93	31	21	11	34	72	89	132	147	147	147	113
		248	15	25	25	17	13	17	7	12	5	5	5	7
	Hyundai	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383	3,290	3,290	3,290	4,472
		8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002	2,335	2,335	2,335	3,636
		814	398	489	459	344	229	256	198	176	38	38	38	76
		1,075	317	315	380	580	505	905	866	1,145	857	857	857	700
		243	38	20	23	14	56	13	16	60	60	60	60	60
	Kia	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882	2,272	2,272	2,272	2,651
		2,116	508	603	745	540	600	883	728	708	584	584	584	674
		3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	1,299	1,299	1,299	1,650
		1,007	157	190	269	165	339	221	330	527	389	389	389	327

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

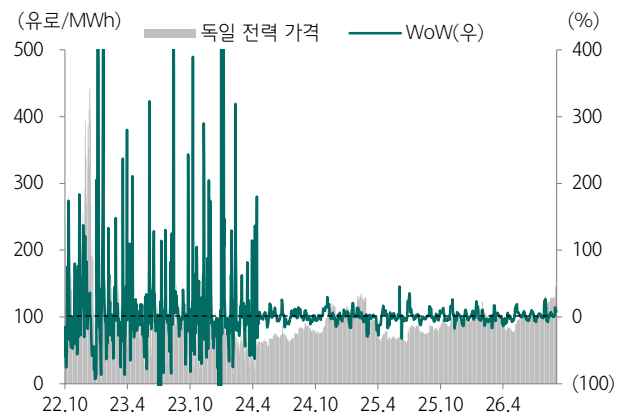
- 9월 1주 영국 전력 가격은 평균 157.7유로/MWh로 WoW +3.9% 상승했다. 9월 전력 가격은 평균 162.8유로/MWh로 MoM +12.7% 상승했다.
- 9월 1주 독일 전력 가격은 평균 139.9유로/MWh로 WoW +8.3% 상승했다. 9월 전력 가격은 평균 142.4유로/MWh로 MoM +12.3% 상승했다.
- 9월 1주 프랑스 전력 가격은 평균 74.3유로/MWh로 WoW +8.8% 상승했다. 9월 전력 가격은 평균 78.0유로/MWh로 MoM +18.7% 상승했다.
- 9월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 124.0유로/MWh로 WoW +6.5% 상승했다. 9월 전력 가격 평균은 127.9유로/MWh로 MoM +13.8% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



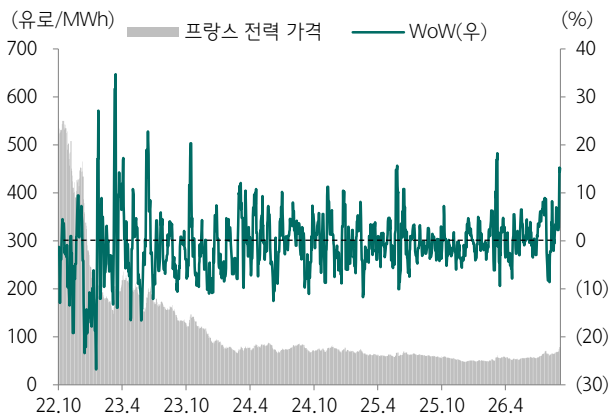
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



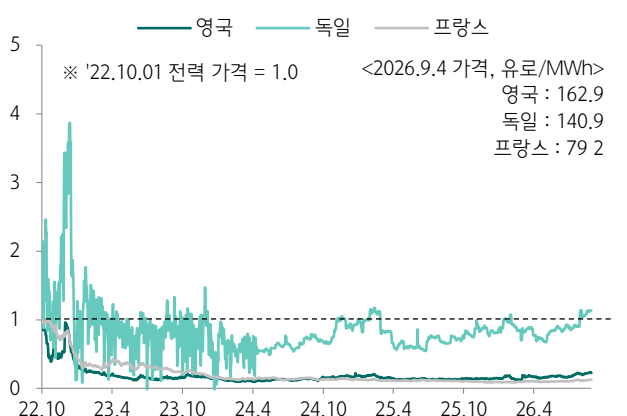
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

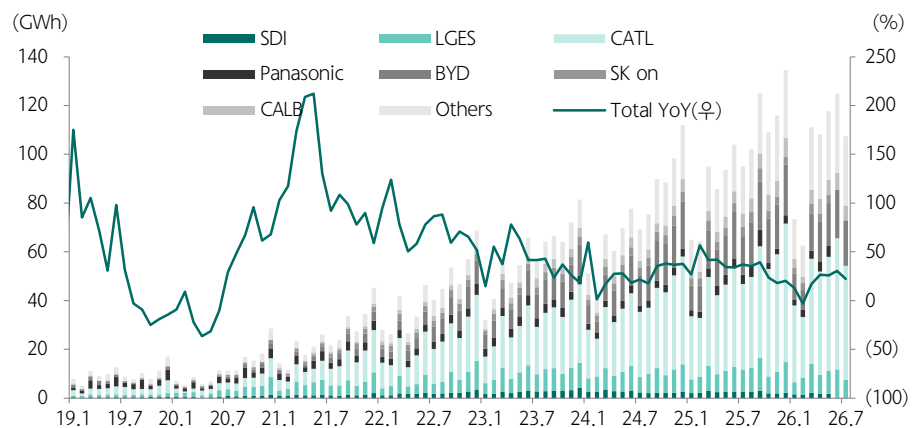


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

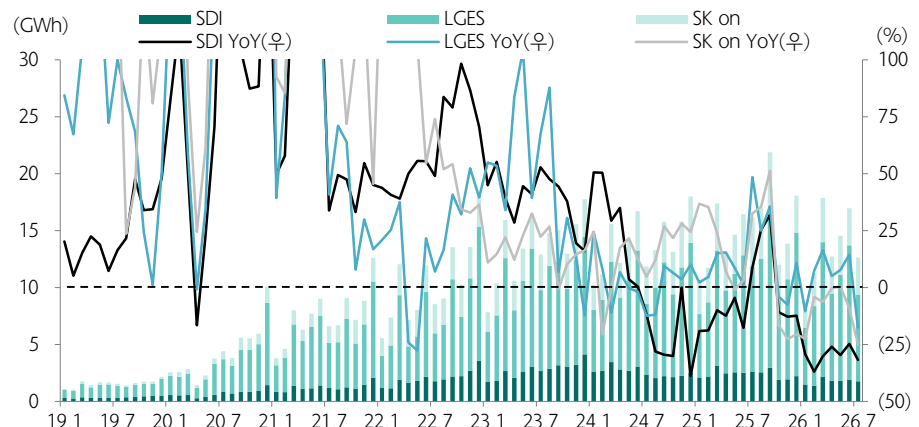
- 7월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +22%(YoY) 증가한 116.0GWh를 기록했다.
- 업체별 출하량은 CATL 46.6GWh(+33%), BYD 18.7GWh(+21%), LGES 7.6GWh(-18%), CALB 6.0GWh(+12%), Panasonic 3.6GWh(-2%), SK on 3.2GWh(-25%), 삼성SDI 1.8GWh(-32%)다.
- 글로벌 7월 누적 출하량은 724.6GWh를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +26%, BYD +5%, LGES +4%, CALB +34%, Panasonic +8%, SK on -10%, 삼성SDI -30%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 7월 미국 전기차 배터리 출하량은 -29%(YoY) 감소한 8.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 3.6GWh(YoY +2%, M/S 42%), LGES 1.7GWh(YoY -53%, M/S 20%), SK on 0.8GWh(YoY -54%, M/S 9%), CATL 1.0GWh(YoY -8%, M/S 11%), 삼성SDI 0.5GWh(YoY -63%, M/S 6%)다.
- 7월 중국 전기차 배터리 출하량은 +22%(YoY) 증가한 69.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 30.0GWh(YoY +24%, M/S 43%), BYD 13.8GWh(YoY +10%, M/S 20%), CALB 4.9GWh(YoY +4%, M/S 7%), LGES 1.0GWh(YoY -0%, M/S 1%)다.
- 7월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +35%(YoY) 증가한 24.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 10.9GWh(YoY +38%, M/S 46%), LGES 3.5GWh(YoY +10%, M/S 15%), SK on 1.7GWh(YoY -5%, M/S 7%), BYD 1.9GWh(YoY +91%, M/S 8%), 삼성SDI 1.1GWh(YoY +7%, M/S 5%), CALB 0.8GWh(YoY +125%, M/S 3%)다. 7월 유럽 내 한국 3사 합산 출하량은 +5%(YoY) 증가한 6.3GWh, 합산 점유율은 26%(YoY -8%p)를 기록했다. 한편, 2023년, 2024년, 2025년, 2026년(1-7월) 유럽 내 한국 3사 합산 누적 점유율은 각각 55%, 45%, 34%, 29%다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



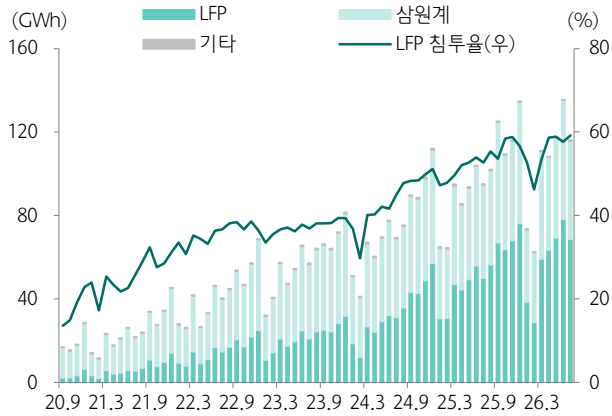
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



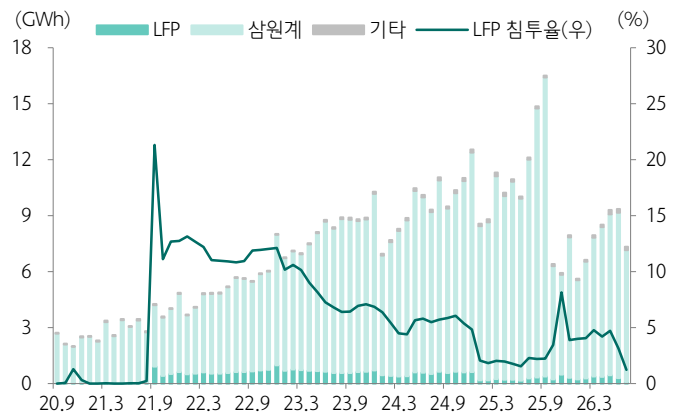
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



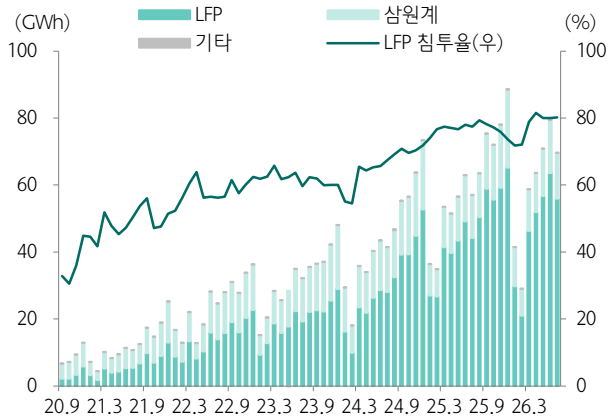
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



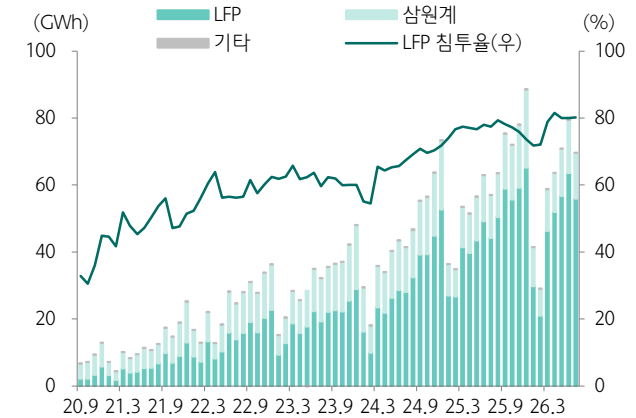
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

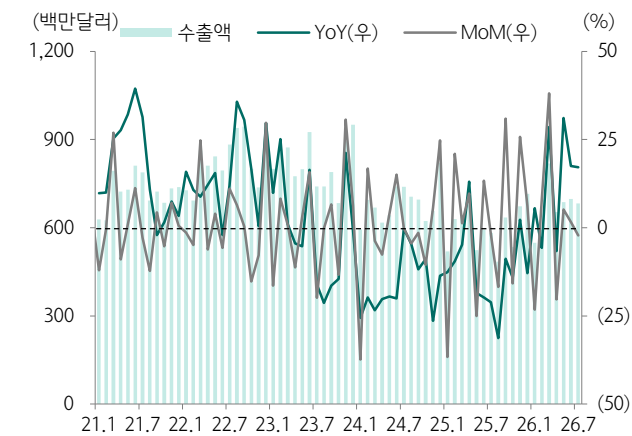


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

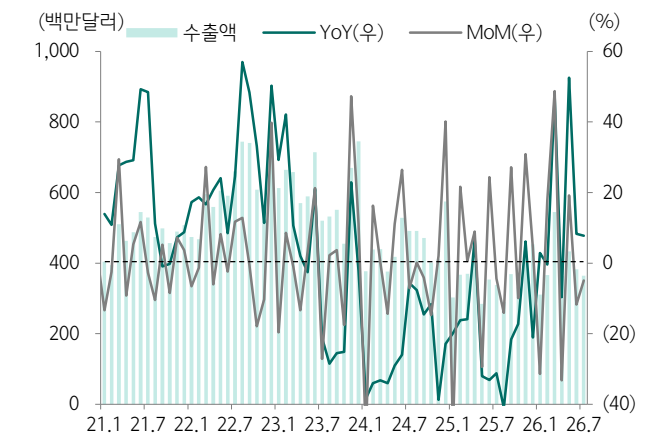
- 7월 2차전지 전체 수출액은 6.8억달러(YoY +17.2%, MoM -2.1%)를 기록했다.
- 7월 리튬이온전지 수출액은 3.6억달러(YoY +7.7%, MoM -4.9%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 7월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +23.2%, MoM -0.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.8%, MoM -12.2%)을 기록했다. 수출 단가는 40.3달러/kg으로 전년 대비 +13.2%, 전월 대비 +13.3% 상승했다.
- 7월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.4억달러(YoY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



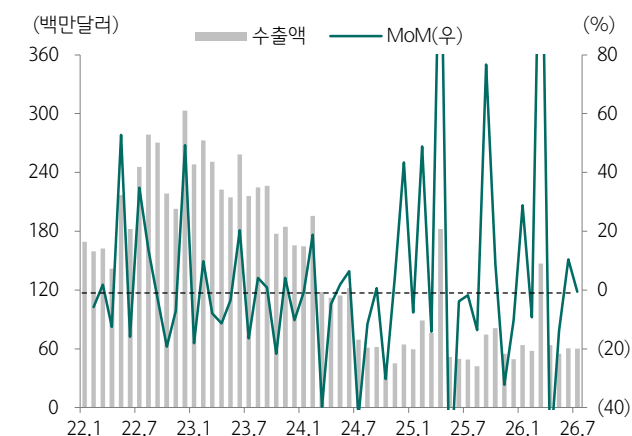
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



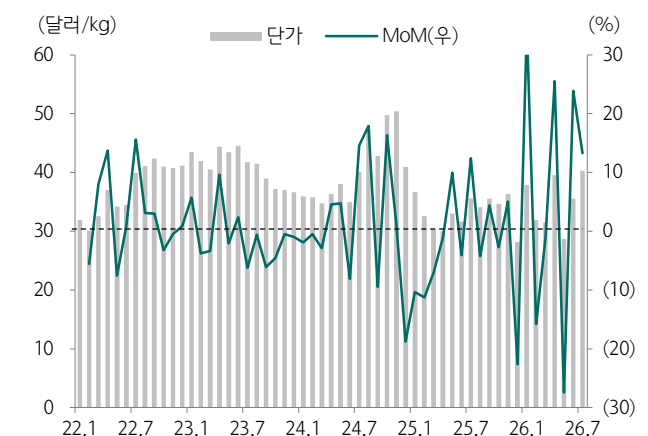
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



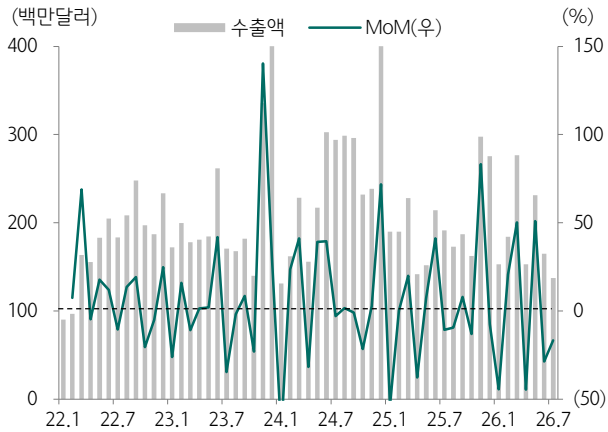
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



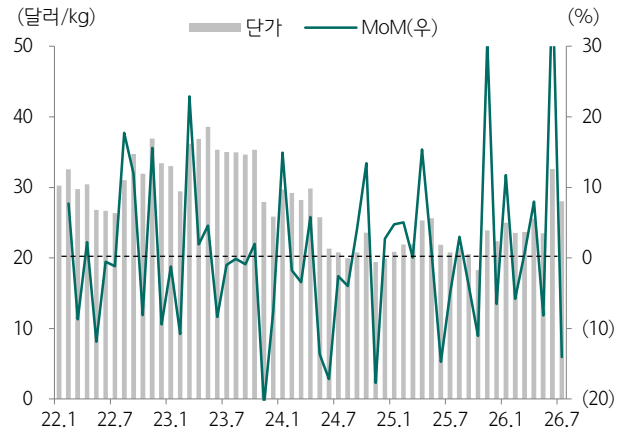
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



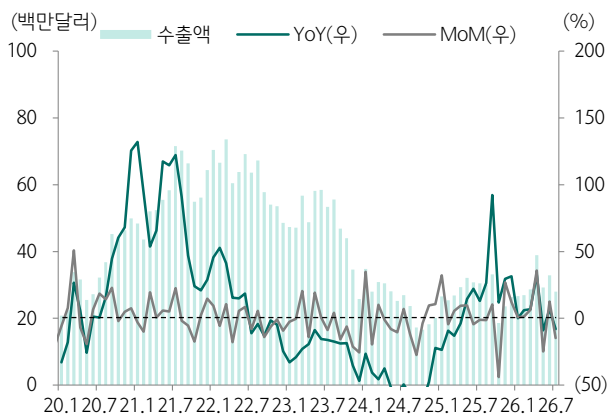
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



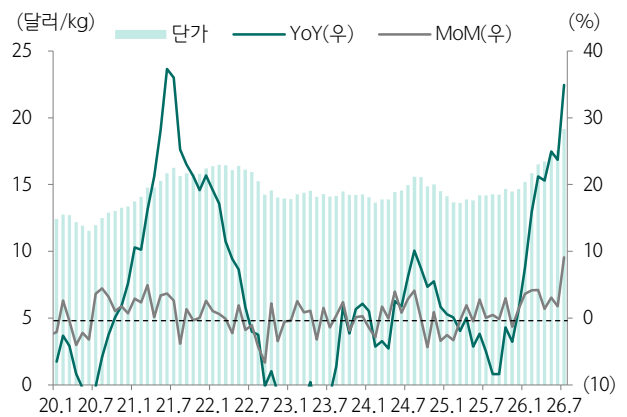
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

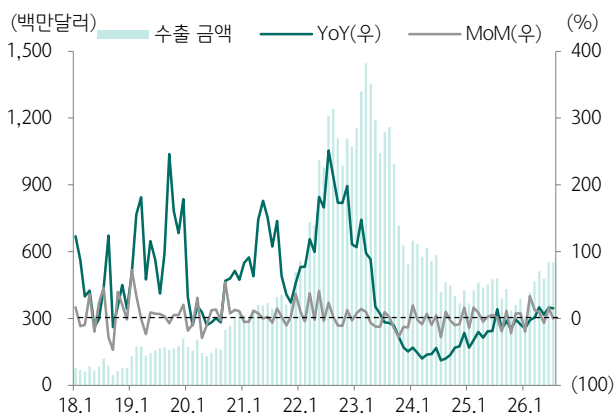


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

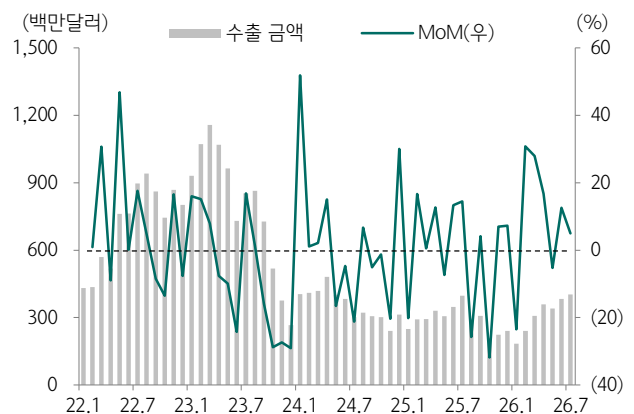
- 8월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +41.8%, MoM -0.2%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +18.5%, MoM -0.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.9달러/kg으로 전년 대비 +19.6%, 전월 대비 +0.5% 상승했다.
- 8월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +36.7%, MoM +0.1%), 수출 중량은 1.5만톤(YoY +17.1%, MoM +7.6%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 26.2달러/kg으로 전년 대비 +16.7%, 전월 대비 -7.0% 하락했다.
- 8월 NCA 양극재 수출액은 1.1억달러(YoY +38.5%, MoM -22.0%), 수출 중량은 0.4만톤(YoY +29.2%, MoM -25.1%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 28.7달러/kg으로 전년 대비 +7.2%, 전월 대비 +4.1% 상승했다.
- 8월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.1억달러(YoY +37.1%, MoM -5.6%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY +19.3%, MoM -1.0%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 26.7달러/kg으로 전년 대비 +14.9%, 전월 대비 -4.7% 하락했다.
- 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



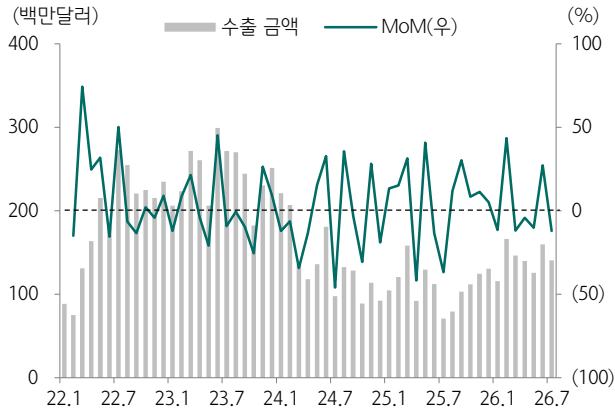
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



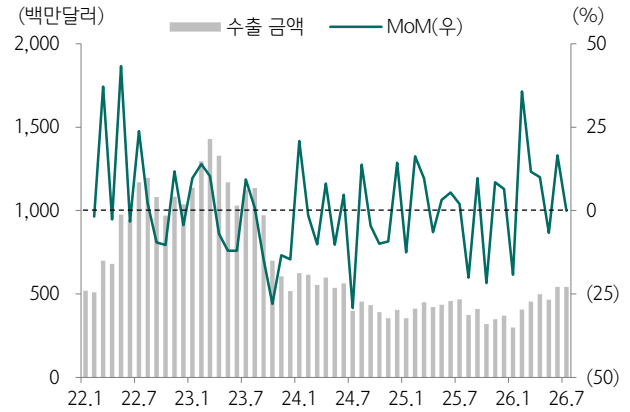
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



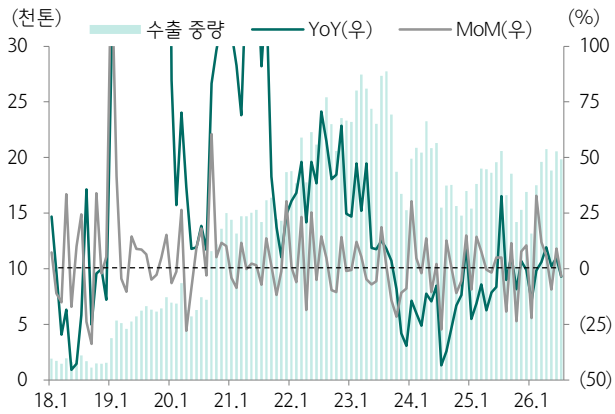
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



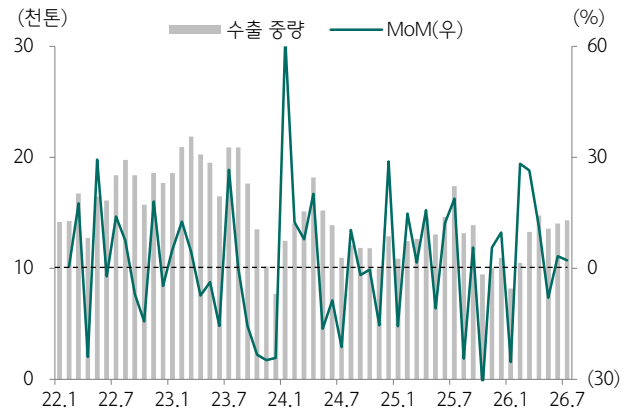
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



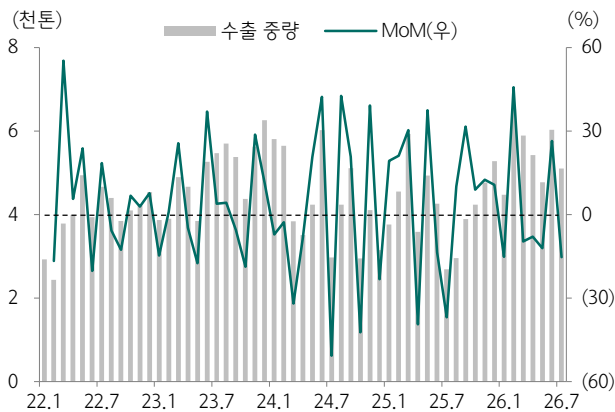
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



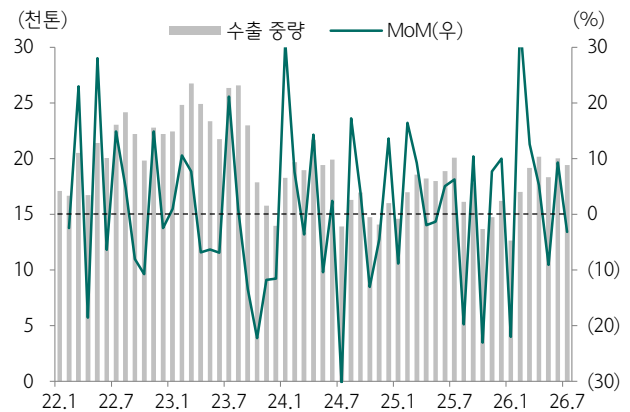
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



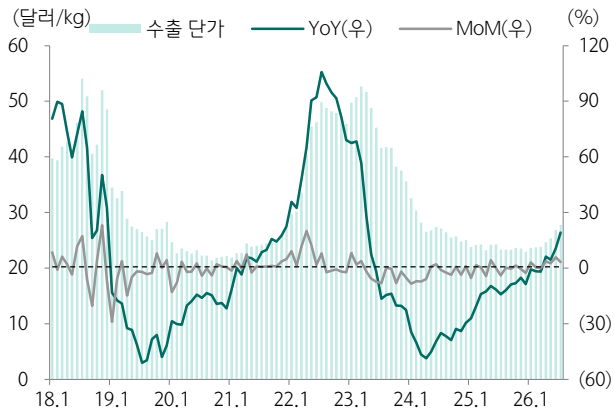
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



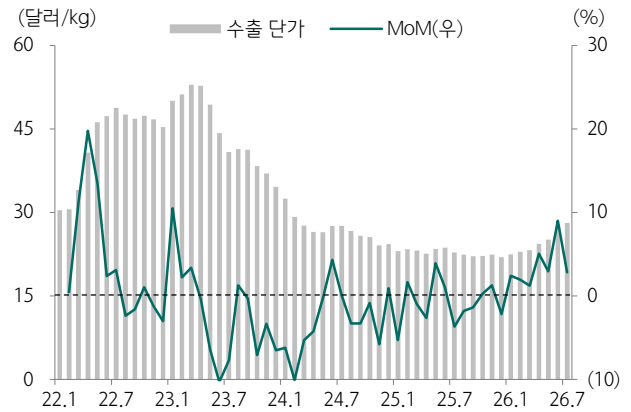
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



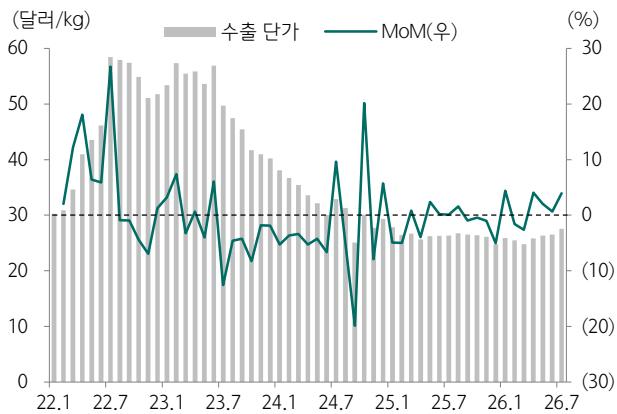
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



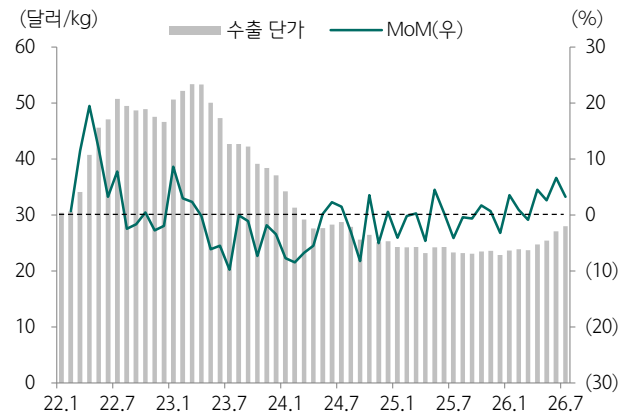
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

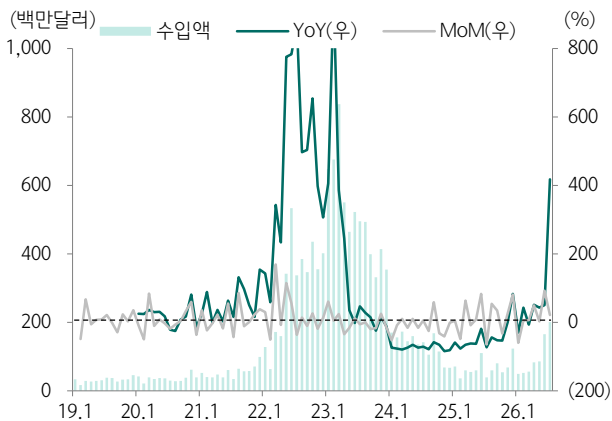
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5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

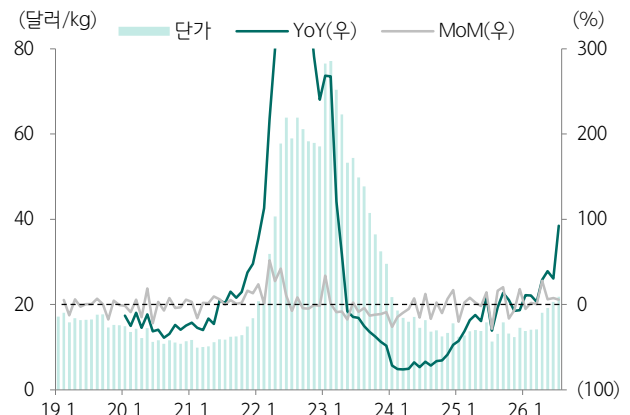
- 7월 수산화리튬 수입액은 2.0억달러(YoY +417.9%, MoM +21.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.9만톤(YoY +169.0%, MoM +5.6%)을 기록했다. 수입 단가는 21.8달러/kg으로 전년 대비 +92.5%, 전월 대비 +5.6% 상승했다.
- 7월 음극재 수입액은 313만달러(YoY -12.6%, MoM +30.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +9.3%, MoM +3.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.8달러/kg으로 전년 대비 -20.0%, 전월 대비 -16.0% 하락했다.
- 7월 천연흑연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



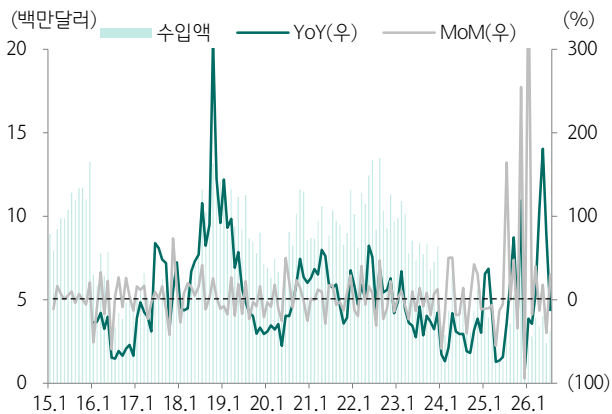
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



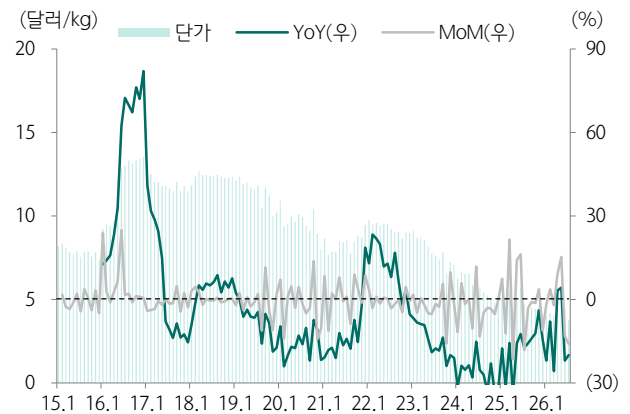
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



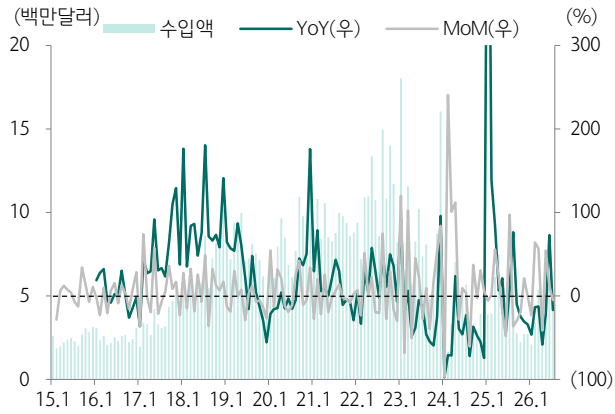
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



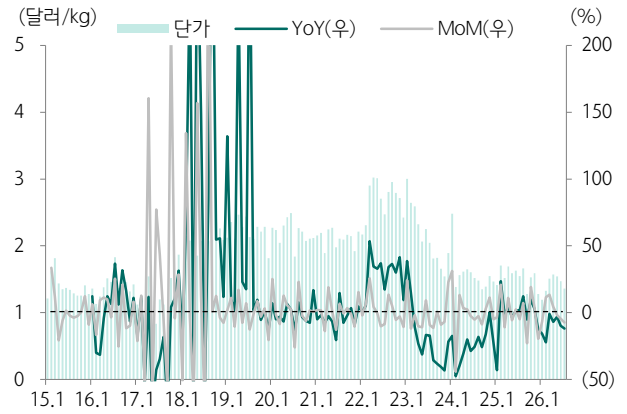
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

- 9월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 -1.5%/-0.1% 하락했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -3.4%/+3.8%/-0.8%/+1.9%/+0.9% 변동했다.
- 9월 리튬/니켈 가격은 각각 전년 대비 +128.1%/+9.3% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +61.6%/+3.5%/+44.4%/+23.4%/+102.5% 변동했다.

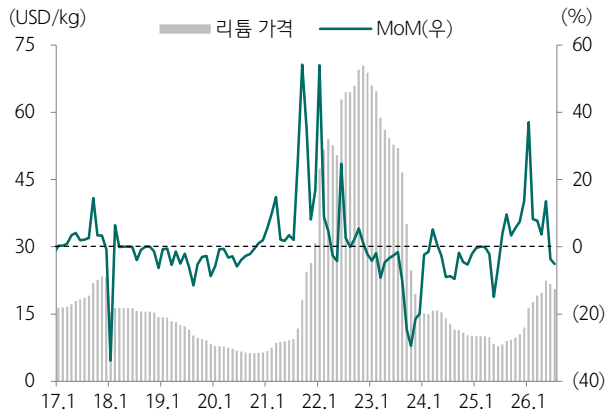
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		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)
	8월	20	16,660	55,850	1,054	14,490	12	(2)	0	(0)	0	7	14

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(사범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)

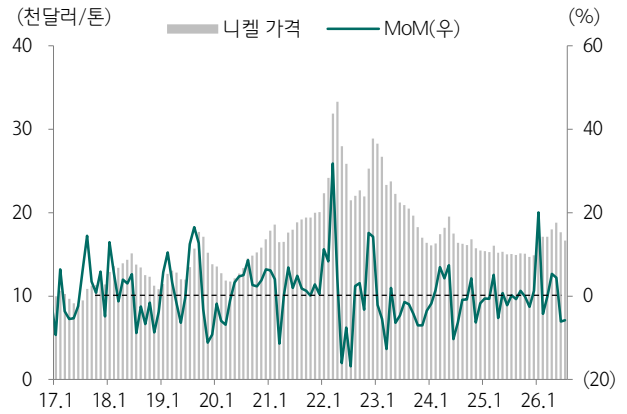
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 일별 평균 가격 추이



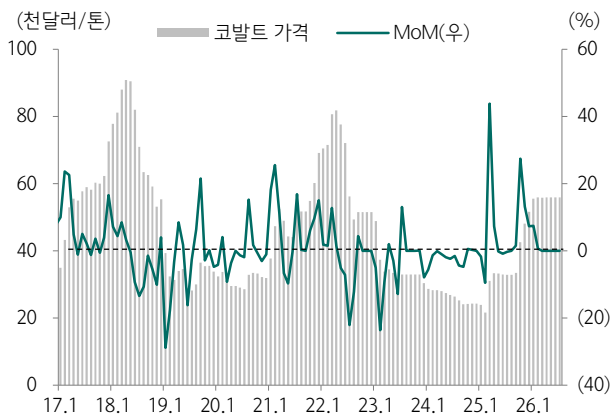
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 일별 평균 가격 추이



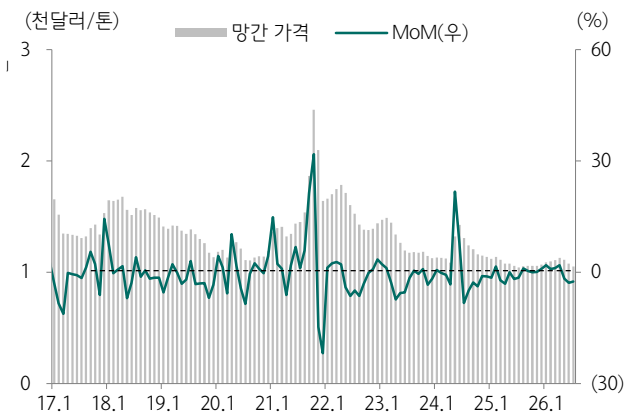
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 일별 평균 가격 추이



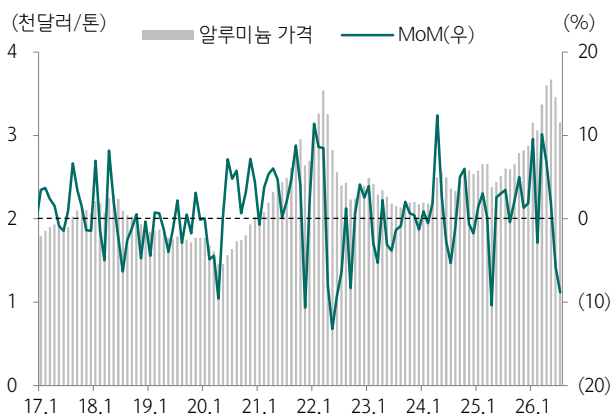
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 일별 평균 가격 추이



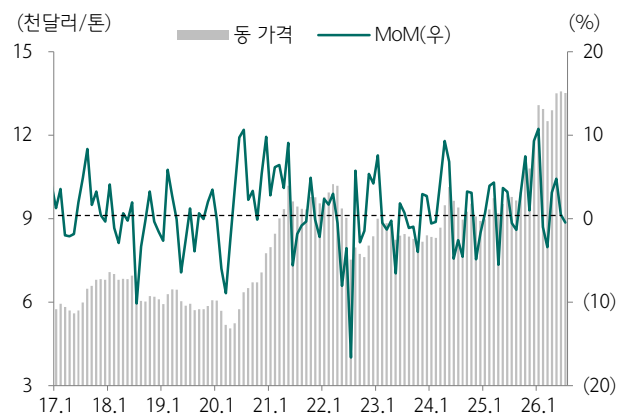
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 일별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 일별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 1. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

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

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

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

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

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

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 72. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	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 9월 7일 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 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 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 9월 4일