

에너지부, 전쟁부에 이어 교통부도 관여하기 시작한 배터리 탈중국 정책

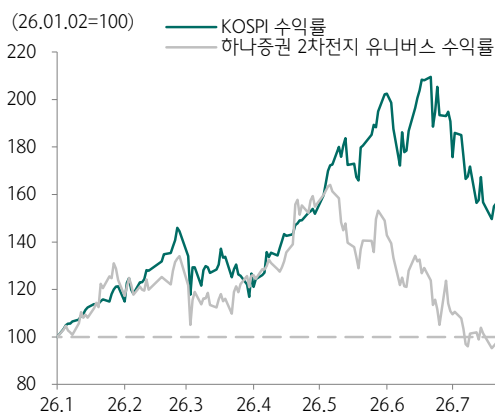
2차전지 Weekly **이배속**(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.9.14

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 배터리 비중 확대

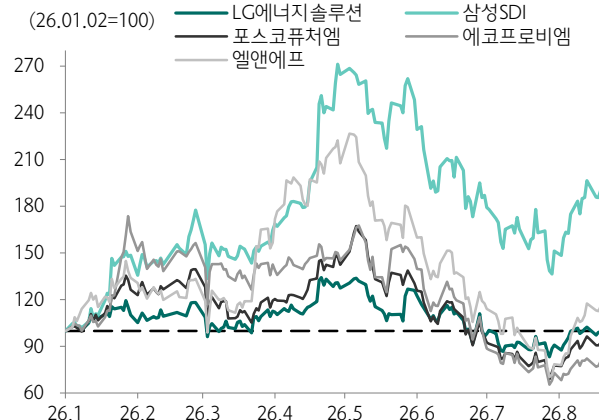
- 주 수요일 한국 배터리 기업 주가가 크게 반등했다. 미 교통부 장관이 Ford 에게 보낸 중국 기업과의 관계 단절 촉구 서한 때문이다. 최근 배터리 관련 이슈가 많았으나 유독 이번 사안에 투자자들이 크게 반응한 것은, 한국 배터리 투자자들의 가장 큰 우려가 '미국의 중국 배터리 용인'이었다는 점을 드러낸다. 9/24 워싱턴 미중 정상 회담 앞두고 중국산 배터리 사용을 일부 허용하는 것에 대한 우려가 있으나, 3주 전 미국 연방 정부의 행정명령(BESS 포함 전력 시스템에 일부 외국산 장비의 구매/수입/이전/설치 금지)에 이어 지난 주 미 교통부 장관이 구체적인 행동을 취했다는 점에서 시장이 우려했던 '중국산 배터리 개방'은 그 가능성이 극히 낮다고 판단한다.
- 미국 행정부가 배터리를 안보자산으로 다루고자 하는 기류는 부처별로 곳곳에서 확인된다. 상기한 것처럼 3주 전 연방 정부는 BESS의 '디지털 백도어' 취약성을 우려해 원산지에 따라 수입을 금지할 수 있는 행정명령을 발표했으며, 지난 주 DoT(Department of Transportation) 장관은 중국과의 단절 촉구 서한을 발송했다. 이미 DoE (Department of Energy)는 AMPC 세부 지침 통해 핵심 소재 중국 의존도가 낮은 배터리에 대해서만 생산 보조금을 지급하겠다고 밝힌 바 있으며, DoW(Department of War)는 직접적으로 CATL 등 6개 중국 배터리 기업을 특정하여 국방 사업 진행 시 해당 기업들로부터 배터리 구매를 금지하고 있다.
- 다만, 배터리 공급망 탈중국 논리 수혜 그룹을 두가지로 세분할 필요가 있다. 한국과 일본을 통해 조달이 가능해서 바로 중국 대체가 가능하고, 중국산을 설치할 경우 디지털 백도어 통해 안보에 우려가 될 수 있는 그룹. 배터리 셀과 배터리 시스템이 이에 해당한다. 이 영역은 협상 과정에서 미국이 중국의 시장 진입을 열어줄 가능성이 낮다.
- 반면, 중국 의존도 심화 시 중국의 협상 지배력을 높인다는 위험 있으나, 당장 중국 외에 조달이 불가능하고, 무엇보다 디지털 백도어 통해 미국의 안보에 위협을 주지 않는 그룹. 양극재, 전구체, 리튬, 흑연 등 광물 소재군이 이에 해당한다. 해당 영역은 희토류나 요소수처럼 중국이 "공급망 밸브" 조절 전략 통해 레버리지를 활용할 수 있다는 위험 있으나 당장 국가 안보에 위협을 주지 않는다는 점에서 어느정도 협상의 대상이될 수 있다고 판단한다. 물론 장기적으로 협상 레버리지를 내주지 않기 위해 광물 공급망 탈중국 시도는 지속될 것으로 판단한다.
- 이에 따라, 당장 정책 수혜가 뚜렷하고 미국 내 생산 보조금 효과 큰 대형주에 대한 우선 접근을 권고한다(LGES, 삼성SDI). Valuation 기준 시점인 2028년 기준으로 소재군 내 상승 여력이 큰 기업들 역시 적극적으로 활용할 수 있는 시기라고 판단한다(엘앤에프, 더블유씨피 등).

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : BYD, 2027년 해외 판매 목표 250만대 이상 설정

- 지난 한 주 자동차 업종 주가는 종목별로 등락이 엇갈렸다. 현대차(-0.3%)와 Toyota(-1.6%)는 증시 수급 악화와 북미 사업 수익성 우려로 하락한 반면, Tesla(+3.2%)는 Cybercab 상업 운행과 로보택시 허가 확대 기대감으로 상승했다. Rivian(+1.8%)과 VinFast(+2.6%)도 장기 전략에 대한 긍정적 평가와 낙폭 과대에 따른 반발 매수로 강세를 보였다. 중국 전기차 업체는 실적 및 가이던스 우려로 NIO(-2.9%), XPeng(-3.7%), Li Auto(-4.5%)가 일제히 하락했다. Lucid(-9.8%)는 대규모 리콜과 구조조정에 따른 우려로 업종 내 가장 큰 낙폭을 기록했다.
- BYD는 2027년 해외 판매 목표를 250만대 이상으로 설정했으며, 2026년 해외 판매 목표도 기존 150만대에서 190만~200만대로 상향했다.
- 8월 중국 신에너지 승용차 소매판매량은 100.5만대로 전년 동월 대비 10.1% 감소했다.
- 스텔란티스는 2023년 발표 이후 수차례 연기됐던 Wagoneer EREV와 Ram 1500 Ramcharger EREV의 생산을 각각 2026년 11월, 2027년 4월 시작한다. 두 차량 모두 삼성SDI의 92kWh NCM 배터리를 탑재하며, 미국 출시 예정 EREV의 배터리 용량은 40~90kWh대로 PHEV 평균 용량(10~20kWh)을 상회한다.
- 르노는 슬로베니아에서 생산하는 신형 Dacia Spring EV를 17,900유로에 출시했다. 개발 기간은 16개월, 최대 주행거리는 250km이며, Dacia가 2030년까지 출시할 신규 전기차 4종 중 첫 모델이다.
- Sean Duffy 미 교통부 장관은 9월 8일 Jim Farley 포드 CEO에게 서한을 보내 CATL-Geely-BYD와의 거래에 우려를 표명하고 중국 기업과의 관계 단절을 촉구했다. 서한은 미시간 Marshall 공장의 CATL 라이선스 기술 의존과 포드Lincoln Nautilus의 중국 내 생산에 대해 지적했으며, 포드는 해당 공장의 소유·운영·고용을 직접 수행하고 있다고 반박했다.
- Tesla는 Optimus 휴머노이드 로봇 약 5,000대 분량의 부품을 발주한 것으로 보도됐다. 한편, XPeng은 로봇이 다른 로봇을 자율 조립하는 범용 휴머노이드 자동화 생산라인을 가동했다고 밝혔다.
- Volvo Group은 스웨덴 Mariestad에 약 70MW/260MWh 규모의 배터리 저장시설과 에너지 솔루션 시험시설로 구성된 에너지 파크를 2027년 중 가동할 계획이며, 인근에 별도로 계획 중인 배터리 셀 공장은 일정이 지연돼 2030년 이후 생산을 시작할 예정이라고 밝혔다.
- IEA는 2026년 글로벌 석탄 수요가 89.4억톤으로 사상 최고치를 기록할 것으로 전망했다. 당초 석탄 수요의 정점 예상 시기는 2024년이었으나 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 LNG 운송 차질과 천연가스 가격 상승 등으로 인해 석탄 수요 정점 시기는 예상보다 계속 늦춰지는 상황이다.
- 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	84,240	360,000	+0.4%	+1.6%	-2.3%	-5.3	5.2	26.3	N/A	44.1	4.0	3.7
삼성SDI	43,919	545,000	-0.6%	+18.6%	+102.2%	-111.6	11.8	92.1	54.9	29.8	1.9	1.7
SK이노베이션	24,479	144,800	+4.7%	+16.7%	+43.1%	50.1	136.6	-186.1	8.5	12.6	1.0	0.9
LG화학	19,272	273,000	-3.2%	-0.4%	-18.0%	29.2	-47.7	18.6	N/A	12.4	0.7	0.6
에코프로비엠	10,791	110,300	+4.1%	+2.1%	-23.6%	-23.1	-2.3	25.2	775.4	215.7	7.0	6.8
포스코퓨처엠	16,482	185,300	+0.9%	+18.1%	-0.9%	14.2	-13.9	0.7	572.9	235.1	4.1	4.0
엘앤에프	4,882	120,000	-1.1%	+21.8%	+26.1%	-30.9	-5.1	35.1	N/A	69.2	7.3	6.2
롯데머티리얼즈	2,210	42,200	+14.5%	+30.3%	+38.1%	6.2	1.7	-7.8	N/A	111.1	1.4	1.4
솔루스첨단소재	632	8,510	+14.2%	+11.4%	+16.6%	2.7	0.6	-3.3	7.1	72.0	1.0	1.0
동화기업	364	7,200	+0.1%	-7.3%	-15.0%	-0.1	0.0	0.1	N/A	330.9	0.4	0.4
천보	467	38,150	-3.9%	+2.6%	-22.4%	-0.6	-0.4	1.0	N/A	38.9	1.2	1.1
코스피	5,695,913	6,910	+3.3%	+8.9%	+64.0%	3,583.1	-2,163.1	-9,910.2	6.7	5.2	1.7	1.3

자료: Quantiverse, 하나증권

Cell : 중국, 리튬배터리 소비세 부과로 ESS 셀 가격 인상

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 한 주간 0.8% 상승했으나 코스피(+3.3%) 대비 2.5%p Under-perform했다. SK이노베이션(+4.7%)은 SK온의 미국 ESS 기업 대상 9GWh 규모 LFP 배터리 셀 공급계약과 국제유가 상승에 따른 정유 부문 마진 개선 기대감으로 강세를 보였다. 반면 삼성SDI(-0.5%)와 LG에너지솔루션(+0.4%)은 보합권에 머물렀다.
- 중국은 9월 1일부터 리튬 1차전지와 리튬이온 축전지에 2% 소비세를 부과하며, 2027년 9월 1일부터 세율은 4%로 상승 예정이다.
- CATL은 314Ah ESS용 셀 가격을 Wh당 0.414위안에서 0.423위안으로 2.2% 인상했다. EVE Energy와 Lishen Battery는 9월부터 중국 내 공급가격에 2% 소비세를 반영하여 인상하되, 수출 제품에는 세금 환급을 적용해 저가 전략을 유지한다는 방침이다.
- GII에 따르면 314Ah 셀 평균가격은 2025년 초 Wh당 0.28위안에서 2026년 중반 약 0.38위안으로 상승했으며, 0.36위안/Wh 기준 2% 소비세는 셀 1GWh당 약 700만위안의 추가 비용에 해당한다.
- 중국 정부는 2026년 5월 중순부터 신규 전기차-ESS 배터리 프로젝트 건설 허가를 잠정 중단한 바 있으며, 2026년 말 생산능력·가동을 평가 결과에 따라 후속 프로젝트 건설 자격을 부여할 예정이다. 다만, 5월 이전 환경영향평가-에너지평가 등 절차를 취득한 프로젝트는 예정대로 진행된다.
- Li Auto는 26억 5,000만위안을 투자해 Sunwoda Power 지분을 확보하고 전 차종의 자체 개발 배터리 전환을 추진하며, Huawei(HIMA)-Xiaomi-XPeng 등도 CATL 의존도를 낮추기 위한 세컨 밴더 선정을 추진하고 있다.
- LG에너지솔루션은 서울대학교와 공동으로 LMR 배터리의 충·방전 과정에서 발생하는 가스와 용량 저하를 억제하는 기술 및 대형 셀 최적 운전조건을 개발했다고 발표했다. 최적화된 40Ah급 대형 LMR 셀은 883회 충방전 후에도 초기 에너지의 92.2%를 유지했다고 밝혔다.
- 대만 ProLogium은 Taoyuan 공장에서 3.5세대 대형 파우치형 전고체 셀 양산을 시작했다고 밝혔다. 초기 생산능력은 0.5GWh로 80kWh급 전기차 팩 약 6,000개분에 해당하며, 2030년까지 두 배로 확대하고 프랑스 Dunkerque 2공장은 2028년 가동을 목표로 초기 연 4GWh에서 최대 44GWh까지 확장 가능하도록 설계했다.
- 동펄(Dongfeng)은 자체 개발한 350Wh/kg급 반고체(solid-liquid hybrid) 배터리를 10월 공개하고 2026년 4분기부터 양산 차량에 탑재할 계획이다. 0.2GWh 파일럿 라인은 2025년 6월 가동됐으며, 2026년 말까지 해당 배터리 탑재 시범 차량 100대를 운영하고 2027년에는 5만대 공급을 계획하고 있다.
- CATL은 배터리 생산에 재생에너지를 활용하고 밸류체인 전체에서 2035년까지 넷제로를 달성하겠다는 목표를 제시했다.

Material/Equipment : 9월 유럽 주요 3국 전력 가격 상승세

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 약 0.4% 상승했으나 코스피(+3.3%) 대비 2.9%p Under-perform했다. 롯데에너지머티리얼즈(+14.5%)는 전고체 배터리 테마 부각으로 가장 큰 상승폭을 기록했으며, 에코프로비엠(+4.1%)도 전고체 배터리 개발 기대와 저가 매수세에 힘입어 상승했다.
 - 9월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 133.6유로/MWh로 WoW +7.7% 상승했다. 9월 전력 가격 평균은 131.5유로/MWh로 MoM +17.1% 상승했다.
 - 광물별 전월 대비 가격 증감률은 리튬(-0.2%), 니켈(-0.4%), 코발트(-13.6%), 망간(+4.0%), 알루미늄(+2.9%), 구리(-0.1%), LiPF6(+1.7%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+117.4%), 니켈(+9.9%), 코발트(+44.5%), 망간(+3.7%), 알루미늄(+24.6%), 구리(+45.5%), LiPF6(+104.3%)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	62,950	1.6	(6.4)	2.9	N/A	44.1	적지	흑전	19.8	11.8	4.0	3.7	(1.8)	8.0
	삼성SDI	32,819	18.6	9.3	174.8	54.9	29.8	흑전	84.3	19.8	13.6	1.9	1.7	4.1	6.4
	SK이노베이션	18,292	16.7	40.3	33.5	8.5	12.6	흑전	(32.6)	4.0	5.7	1.0	0.9	8.3	5.5
	Panasonic	66,757	(5.3)	11.5	171.5	20.6	16.8	151.3	22.3	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	CATL	217,099	(15.3)	(13.5)	2.5	15.8	12.8	29.5	23.9	0.0	0.0	3.8	3.2	0.0	0.0
	BYD	68,009	(6.8)	(6.5)	(21.2)	18.9	14.7	24.2	28.9	0.0	0.0	2.8	2.4	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	8,064	2.1	(31.8)	(4.1)	775.4	215.7	(64.7)	259.4	85.5	47.6	7.0	6.8	1.4	3.8
	포스코퓨처엠	12,316	18.1	0.3	41.7	572.9	235.1	(16.1)	143.7	61.5	43.9	4.1	4.0	0.7	1.7
	LG화학	14,401	(0.4)	(13.7)	(5.9)	N/A	12.4	적지	흑전	6.5	4.8	0.7	0.6	(0.5)	4.8
	엘앤에프	3,648	21.8	(4.6)	89.6	N/A	69.2	적지	흑전	21.9	19.9	7.3	6.2	(7.3)	9.7
	코스모신소재	998	2.4	(6.2)	0.5	221.5	32.6	흑전	580.1	0.0	0.0	2.4	2.3	1.2	7.2
	Umicore	6,413	(6.2)	2.7	69.6	12.8	12.6	10.0	1.1	0.0	0.0	2.2	1.9	0.0	0.0
	Beijing Easpring	2,976	(12.6)	(23.8)	(34.0)	18.1	13.8	67.7	30.8	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
	SMM	17,859	(5.8)	22.6	121.2	11.3	11.0	28.8	2.7	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Tokai Carbon	2,781	9.5	11.9	95.7	23.8	14.5	(11.1)	63.8	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	646	3.4	(3.7)	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	272	(7.3)	(6.3)	(23.0)	N/A	330.9	적지	흑전	18.6	14.2	0.4	0.4	(1.0)	0.1
	후성	1,067	25.1	(15.6)	138.1	35.5	19.9	656.8	78.4	13.7	10.7	3.9	3.3	12.2	17.4
	엔켐	360	(13.9)	(37.0)	(67.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	9,814	(18.2)	(33.3)	12.8	10.0	8.6	356.2	16.6	0.0	0.0	3.1	2.7	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	8,035	8.7	(5.4)	46.8	25.3	20.8	97.4	22.0	0.0	0.0	4.3	3.7	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,020	9.7	(18.6)	(40.1)	N/A	N/A	적지	적지	N/A	120.9	0.9	0.9	(43.3)	(8.2)
	더블유씨피	254	15.2	(20.4)	45.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Asahi Kasei	13,725	(7.7)	(11.8)	29.0	12.4	11.2	7.2	10.8	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	Toray Industries	12,050	(9.9)	10.6	25.7	18.6	15.6	25.9	19.2	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	58	(6.3)	(35.8)	(38.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	6,897	(14.9)	(23.2)	3.7	22.9	12.2	1,270.7	88.3	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
동박	SKC	3,321	5.0	(36.0)	(6.0)	N/A	N/A	적지	적지	72.8	29.9	7.4	9.4	(15.9)	(6.9)
	롯데머티리얼즈	1,651	30.3	(12.0)	77.3	N/A	111.1	적지	흑전	46.4	15.5	1.4	1.4	(2.4)	1.4
	솔루스첨단소재	447	11.4	(24.0)	10.1	7.1	72.0	흑전	(90.2)	131.2	11.2	1.0	1.0	(2.0)	1.6
	Furukawa	18,216	0.7	(2.4)	330.3	26.1	20.4	48.0	28.2	0.0	0.0	5.6	4.5	0.0	0.0
첨가제	천보	349	2.6	(11.0)	(8.7)	N/A	38.9	적지	흑전	7.7	6.5	1.2	1.1	(5.7)	2.9
	대주전자재료	997	(10.0)	(27.4)	24.3	62.1	46.4	2.6	33.9	23.5	17.6	4.6	4.2	8.1	9.6
	나노신소재	433	(5.4)	(14.9)	(12.7)	41.3	24.1	753.6	71.2	0.0	0.0	2.2	2.0	5.3	8.8
전구체	에코프로머티	1,921	(3.3)	(31.1)	(25.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	105	(2.5)	(27.1)	(60.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	535	(18.0)	(30.6)	(8.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,447	(2.1)	(19.1)	41.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,269	(16.7)	(27.0)	(40.3)	(8.2)	(8.5)	적지	적지	0.0	0.0	3.7	3.9	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,162	(13.0)	(24.0)	(51.1)	20.2	16.4	38.7	22.9	0.0	0.0	2.1	1.9	0.0	0.0
	Zhejiang Power	245	(11.3)	(6.3)	(3.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

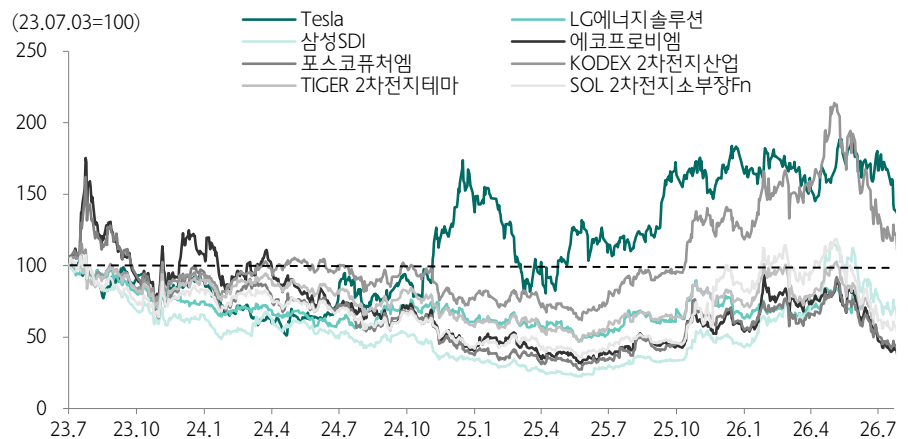
자료: Quantivise, 하나증권

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	신홍에스이씨	165	11.5	(2.2)	27.0	22.5	13.7	흑전	63.5	7.1	6.0	0.7	0.7	3.2	5.2
	상신이디피	207	15.0	24.3	108.4	14.9	11.8	824.8	26.3	7.5	6.3	1.6	1.4	11.0	12.5
	울촌화학	288	4.6	(12.1)	(48.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	231	13.5	(1.2)	(31.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	187	5.7	(9.2)	(7.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	524	(10.2)	(25.7)	(23.1)	10.6	8.4	(3.0)	25.0	0.0	0.0	1.0	0.9	10.7	11.9
	원익피앤이	100	36.9	31.8	6.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	87	0.1	(16.9)	(44.4)	9.3	4.2	흑전	122.4	32.9	8.7	1.3	1.0	12.7	26.2
	대보마그네틱	35	2.4	(5.8)	(62.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	352	2.2	(28.7)	(1.1)	174.6	20.3	흑전	760.0	16.6	14.8	3.7	3.1	2.3	14.1
	새빛캠	60	(6.7)	(23.0)	(43.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	8,563	(6.5)	(22.4)	73.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	13,868	(9.2)	(26.1)	56.6	10.2	10.7	흑전	(5.0)	0.0	0.0	1.4	1.4	0.0	0.0
	GanfengLithium	11,221	(12.6)	(33.3)	(1.2)	14.1	13.0	318.6	8.2	0.0	0.0	1.9	1.7	0.0	0.0
Co	Glencore	95,999	6.6	6.6	104.9	14.2	13.7	1,766.2	3.5	0.0	0.0	2.4	2.3	0.0	0.0
OEM	현대차	58,526	(5.1)	(35.9)	71.5	10.1	8.9	7.0	14.2	13.5	12.0	0.8	0.8	8.4	8.8
	Toyota Motor	286,438	1.7	10.3	5.0	9.8	8.8	4.9	11.6	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,443,323	9.8	(8.5)	(0.9)	210.3	157.9	61.6	33.2	0.0	0.0	14.2	13.1	0.0	0.0
	NIO	9,141	(20.1)	(29.5)	(39.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	10,098	(11.3)	(27.1)	(48.8)	(21.5)	(106.4)	적지	적지	0.0	0.0	2.7	2.7	0.0	0.0
	Li Auto	10,164	(6.9)	(14.3)	(51.5)	(21.8)	49.6	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	0.0	0.0
	Rivian	23,209	(2.0)	3.2	14.8	(7.1)	(8.7)	적지	적지	0.0	0.0	4.7	7.8	0.0	0.0
	Lucid Group	1,663	(37.0)	(18.4)	(78.8)	(0.4)	(0.7)	적지	적지	0.0	0.0	(3.4)	(1.0)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,510	2.6	3.9	(1.8)	(2.1)	(3.2)	적지	적지	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	162	16.5	(5.9)	(36.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	286	16.3	0.6	14.5	0.0	66.9	0.0	0.0	107.9	18.1	3.8	3.3	1.0	9.3

자료: Quantivise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantivise, 하나증권

2차전지 Weekly News (9월 2주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
BYD, 27년 해외판매 250만대 목표	• BYD, 27년 해외 판매 목표를 250만대 이상으로 설정하고, 26년 해외 판매 목표도 기존 150만대에서 190만~200만대로 상향
중국, 8월 NEV 소매판매 감소	• 8월 중국 신에너지 승용차 소매판매량은 100.5만대 기록, 전년 동월 대비 10.1% 감소
Stellantis, EREV 생산 일정 확정	• Wagoneer EREV와 Ram 1500 Ramcharger EREV를 각각 2026년 11월, 2027년 4월 생산 시작 • 이는 삼성SDI 92kWh NCM 배터리 탑재, 배터리 용량은 PHEV 평균을 크게 상회
Renault, 1.8만유로 Dacia Spring EV 출시	• Renault는 슬로베니아 생산 신형 Dacia Spring EV를 17,900유로에 출시 • Dacia Spring EV 최대 주행거리는 250km로, 2030년까지 출시할 Dacia 신규 EV 4종 중 첫 모델
미 교통부, Ford에 중국 기업 관계 단절 촉구	• Sean Duffy 미 교통부 장관은 Ford에 CATL-Geely-BYD와의 거래에 우려를 표명 • 이에 더해 CATL 라이선스 기술 의존 등을 지적했으며 Ford는 Marshall 공장을 직접 소유·운영한다고 반박
Tesla·XPeng, 휴머노이드 양산	• Tesla는 Optimus 휴머노이드 약 5,000대 분량 부품을 발주, XPeng은 로봇이 자율 조립하는 휴머노이드 자동화 생산라인 가동
Volvo, 스웨덴 260MWh BESS 구축	• Volvo Group은 스웨덴 Mariestad에 70MW/260MWh 규모 배터리 저장·에너지 솔루션 시험시설 구축 • 에너지 파크는 2027년 가동 예정이며 인근 배터리 셀 공장은 2030년 이후 생산 전망
IEA, 글로벌 석탄 수요 사상 최대 전망	• IEA는 2026년 글로벌 석탄 수요가 89.4억톤으로 사상 최고치를 기록할 것으로 전망 • LNG 운송 차질과 천연가스 가격 상승으로 석탄 수요 정점 시기가 예상보다 지연

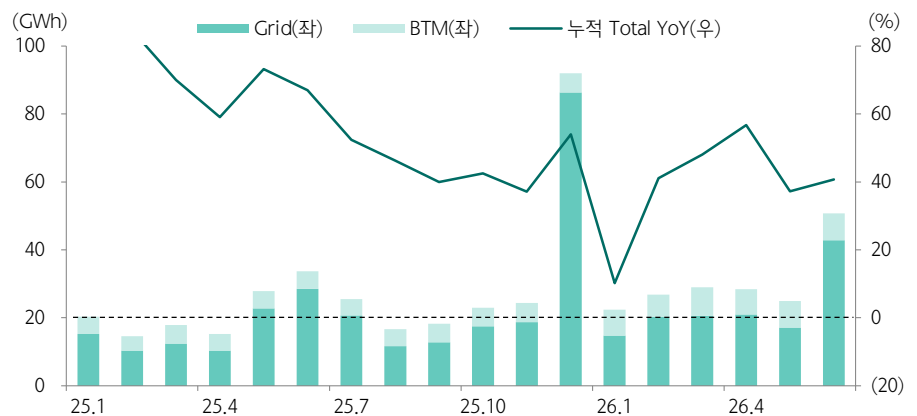
Cell

요약	내용
중국, 리튬배터리 소비세 부과	• 중국은 9월 1일부터 리튬 1차전지·리튬이온 축전지에 2% 소비세 부과, 2027년 9월 1일부터 세율을 4%로 인상할 예정
CATL 등, ESS 셀 가격 인상	• CATL은 314Ah ESS 셀 가격을 0.414위안/Wh에서 0.423위안/Wh로 2.2% 인상 • EVE Energy-Lishen도 중국 내 공급가격에 2% 소비세를 반영하되 수출 제품은 세금 환급 적용
중국 314Ah 셀 가격 상승 지속	• CGII 기준 314Ah 셀 평균가격은 2025년 초 0.28위안/Wh에서 2026년 중반 약 0.38위안/Wh로 상승 • 이에 더해 0.36위안/Wh 기준 2% 소비세는 셀 1GWh당 약 700만위안 추가 비용
중국, 신규 배터리 프로젝트 허가 제한	• 중국 정부는 2026년 5월 중순부터 신규 EV-ESS 배터리 프로젝트 건설 허가를 잠정 중단 • 다만 연말 생산능력·가동률 평가 후 후속 프로젝트 자격 부여, 기존 인허가 완료 프로젝트는 예정대로 진행
Li Auto, Sunwoda 지분 투자	• Li Auto는 26.5억위안을 투자해 Sunwoda Power 지분을 확보하고 자체 개발 배터리 전환 추진 • Huawei·Xiaomi·XPeng 등도 CATL 의존도를 낮추기 위해 세컨 밴더 선정 추진
LGES, LMR 배터리 수명 개선 기술 개발	• LG에너지솔루션은 서울대와 LMR 배터리 가스 발생·용량 저하 억제 기술 및 대형 셀 최적 운전조건 개발 • 40Ah급 대형 LMR 셀은 883회 충방전 후 초기 에너지의 92.2% 유지
ProLogium, 대형 전고체 셀 양산 시작	• ProLogium은 대만 Taoyuan 공장서 3.5세대 대형 파우치형 전고체 셀 양산 시작, 초기 CAPA 0.5GWh • 프랑스 Dunkerque 공장은 2028년 가동 목표로 초기 4GWh, 최대 44GWh까지 확장 가능
Dongfeng, 350Wh/kg 반고체 배터리 공개	• Dongfeng은 자체 개발 350Wh/kg급 반고체 배터리를 10월 공개하고 2026년 4분기부터 양산차 탑재 계획 • 2027년 5만대 공급 목표, 0.2GWh 파일럿 라인은 2025년 6월부터 가동
CATL, 35년 밸류체인 넷제로 목표	• CATL은 배터리 생산에 재생에너지 활용을 확대할 것이라고 발표, 밸류체인 전체에서 2035년까지 넷제로 달성 목표 제시

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

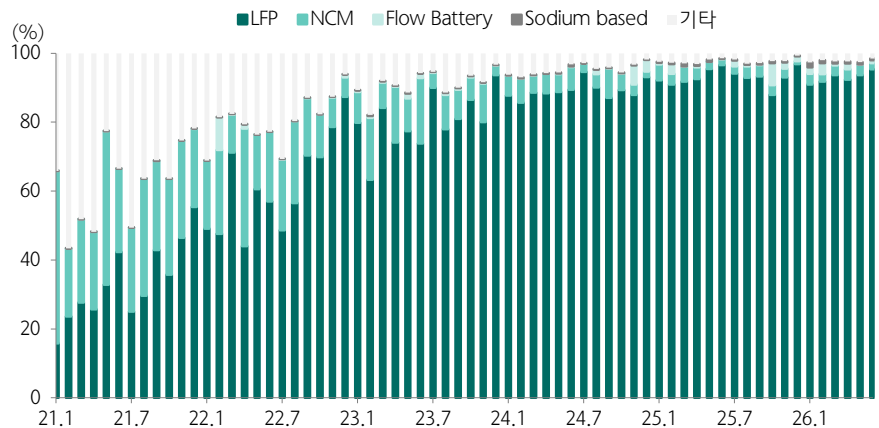
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 51%(YoY) 증가한 50.8GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 42.8GWh(50%), BTM 8.0GWh(55%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 182.2GWh를 기록하며, 전년 대비 41% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 136.5GWh(37%), BTM 45.7GWh(52%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 76%(YoY) 증가한 13.0GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 12.0GWh(81%), BTM 1.0GWh(30%)다. 누적 설치량은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

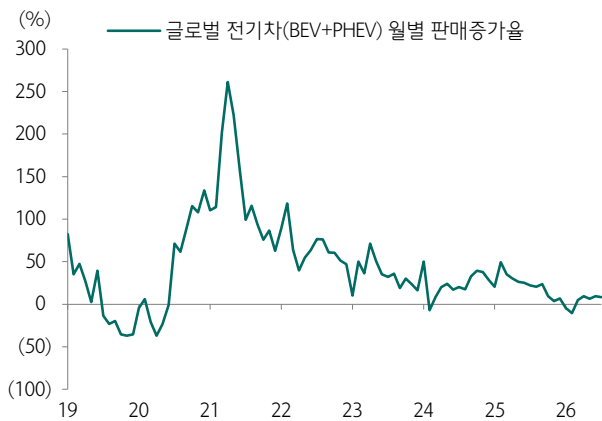
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	32.5	80.4		94.4	52.2
6월	Wind+Solar	0.1	-98.0	누적 (1-6월)	3.1	-59.5
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	9.5	89.7		33.4	48.2
	기타	0.1	-28.7		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

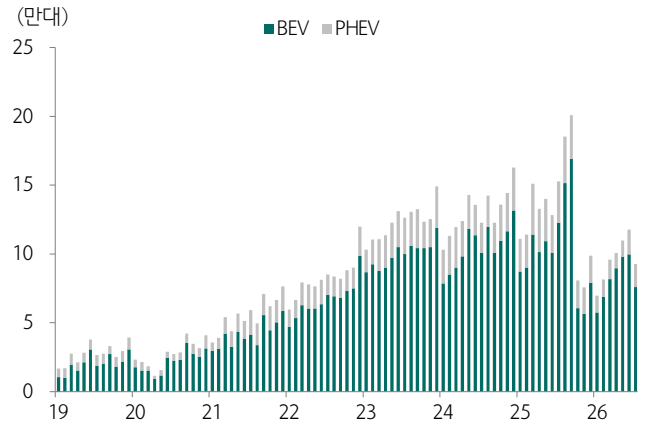
- 7월 글로벌 전기차 판매량은 +8%(YoY) 증가한 176.4만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +17%/-9% 변동한 125.7만대/50.8만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 8월 미국 전기차 판매량은 10.6만대를 기록하며 전년 대비 -38% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.6만대/2.0만대를 기록하며 전년 대비 -41%/-23% 감소했다. 8월 중국 전기차 판매량은 92.4만대를 기록하며 전년 대비 -9% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 69.8만대/22.6만대를 기록하며 전년 대비 +1%/-29% 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



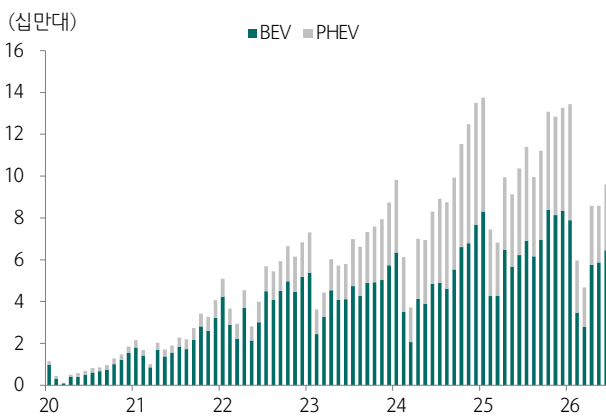
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



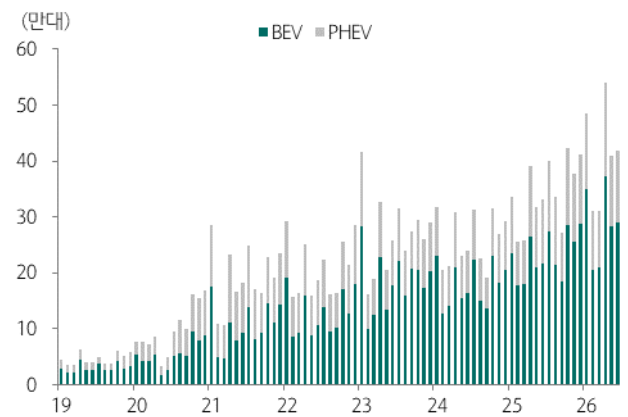
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

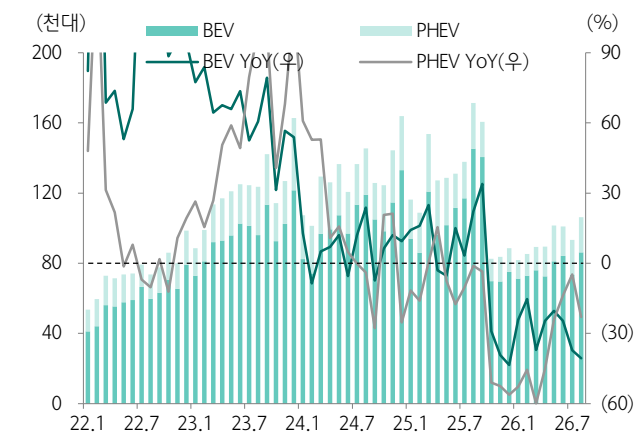


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

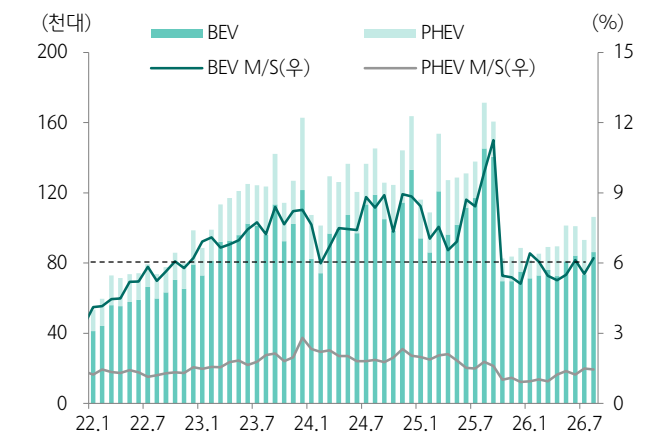
- 8월 미국 전기차 판매량은 YoY -38.0%, MoM +14.0% 변동한 106,289대(점유율 7.7%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 86,186대(YoY -40.7%, MoM +17.4%)/20,103대(YoY -23.0%, MoM +1.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 747,700대(YoY -17.2%, M/S 7.0%)다.
- 8월 중국 전기차 판매량은 YoY -8.5%, MoM +6.7% 변동한 924,000대(전기차 판매 점유율 60.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 698,000대(YoY +1.2%, MoM +7.9%)/226,000대(YoY -29.4%, MoM +3.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 6,060,000대(YoY +4.3%, M/S 51.3%)다.
- 8월 영국 전기차 판매량은 YoY +31.5%, MoM -37.2%를 기록하며 41,770대(전기차 판매 점유율 44.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 28,063대(YoY +27.7%, MoM -34.9%)/13,707대(YoY +39.8%, MoM -41.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 532,127대(YoY +40.3%, M/S 38.2%)다.
- 8월 독일 전기차 판매량은 YoY +48.9%, MoM -13.6% 변동한 94,336대(전기차 판매 점유율 44.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 68,930대(YoY +75.1%, MoM -12.3%)/25,406대(YoY +6.0%, MoM -17.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 735,353대(YoY +58.7%, M/S 37.4%)다.
- 8월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +86.5%, MoM -18.6% 변동한 42,599대(전기차 판매 점유율 44.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 36,594대(YoY +115.4%, MoM -18.4%)/6,005대(YoY +2.6%, MoM -20.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 386,705대(YoY +71.5%, M/S 35.5%)다.
- 8월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +27.3%, MoM +21.3% 변동한 15,155대(전기차 판매 점유율 64.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,118대(YoY +49.4%, MoM +26.4%)/5,037대(YoY -1.9%, MoM +12.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 121,954대(YoY +25.2%, M/S 64.0%)다.
- 8월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY -2.7%, MoM +41.2% 변동한 13,325대(전기차 판매 점유율 99.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 13,274대(YoY -1.5%, MoM +41.5%)/51대(YoY -75.6%, MoM -8.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 94,900대(YoY +30.6%, M/S 98.4%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



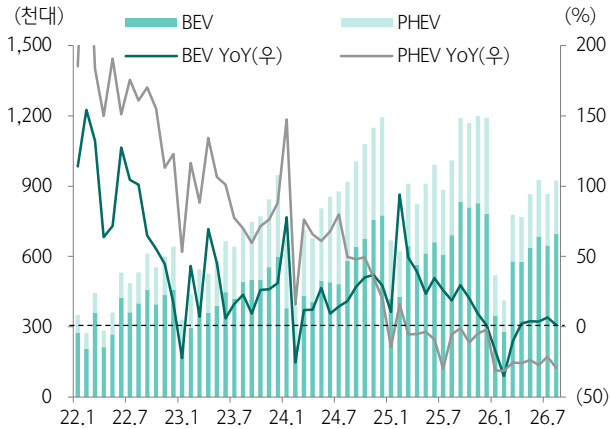
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



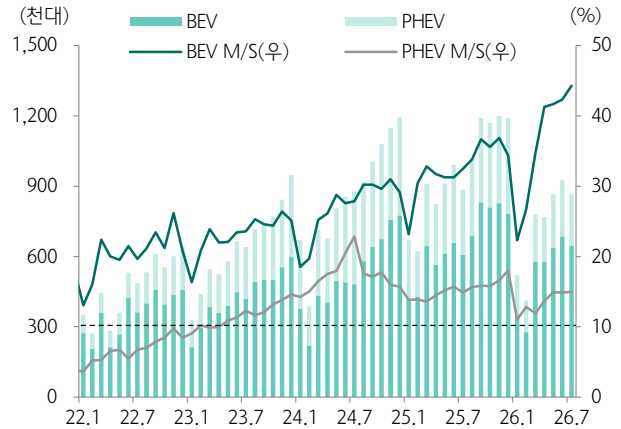
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



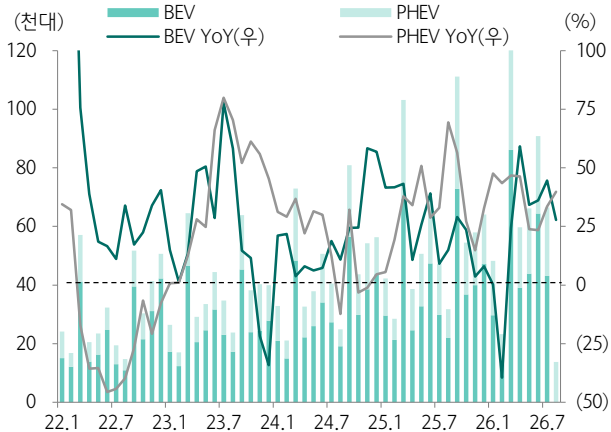
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



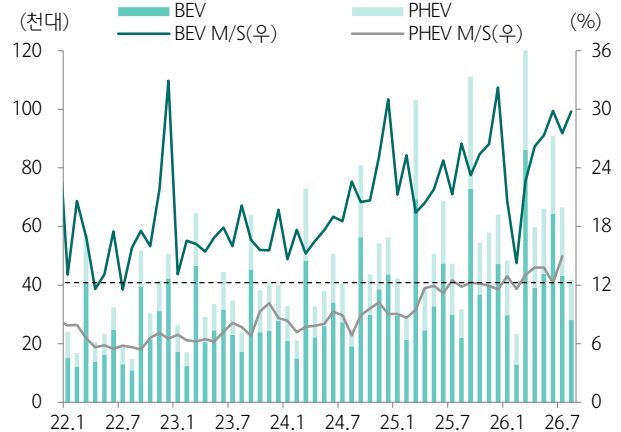
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



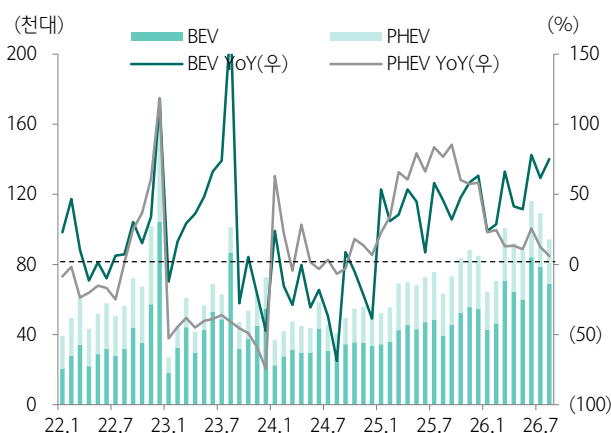
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



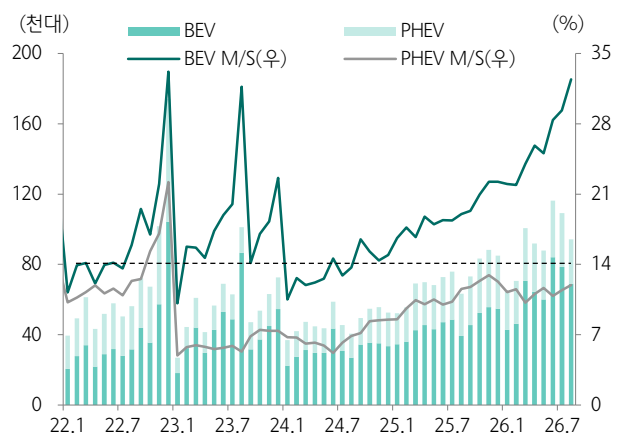
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



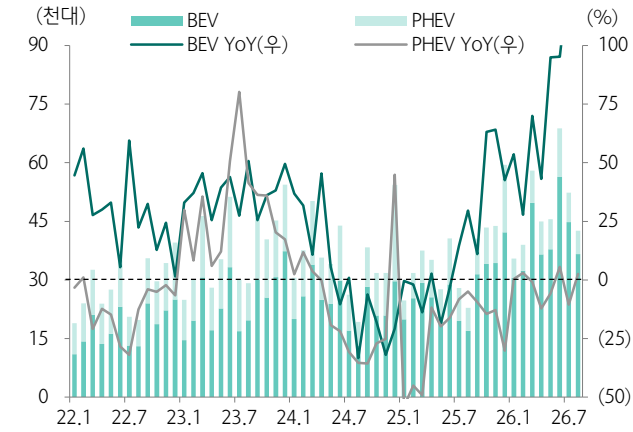
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



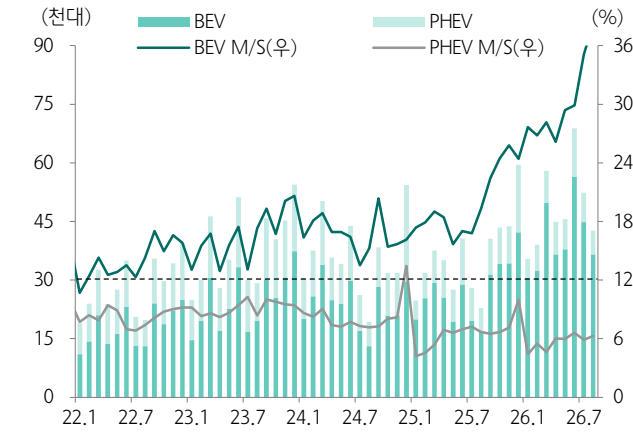
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



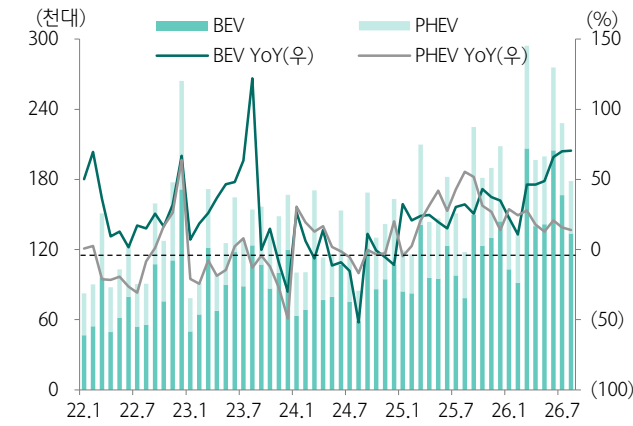
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



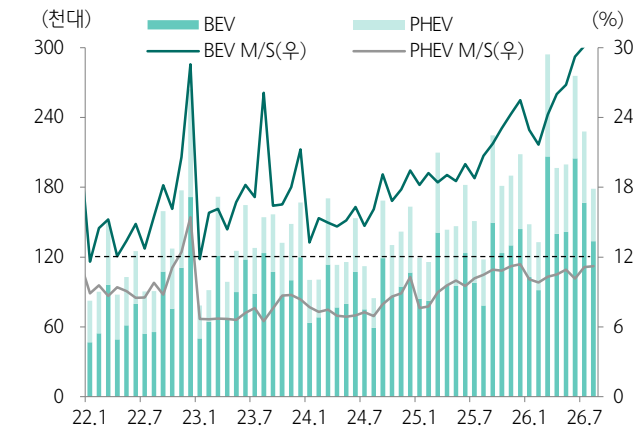
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 8월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.6만대로 YoY -41%, MoM +17% 변동했고, BEV 침투율은 6.2%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.5만대(YoY -9%, MoM +14%), GM 0.9만대(YoY -60%, MoM +17%), 현대기아 0.8만대(YoY -52%, MoM +7%), Ford 0.2만대(YoY -79%, MoM +6%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, GM의 'SILVERADO'는 -22% 감소한 461대, Tesla의 'MODEL 3'는 +40% 증가한 14,000대를 기록했다. 이외, GM의 'SILVERADO'의 7월 판매량은 589대로 전월 대비 -35% 감소했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

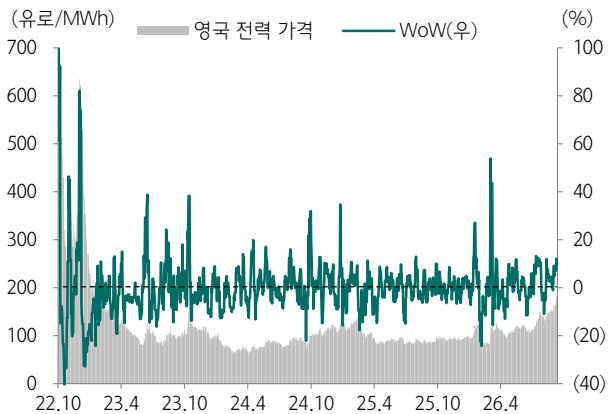
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5	2026.6	2026.7	2026.8
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	86,168
		YoY(%)	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.4%	-24.6%	-40.7%
		-3.2%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.6%	3.9%	3.9%	3.9%	-12.7%	-17.4%
General Motors			21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951	9,077	8,888
		18.0%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%	10.8%	10.8%	10.8%	10.4%	10.3%
		127.0%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%	-40.8%	-40.8%	-40.8%	-60.4%	-59.5%
		15.2%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%	-17.1%	-17.1%	-17.1%	-16.2%	16.8%
	Cadillac	7,654	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652	3,776	3,776	3,776	3,557	3,557
		652	357	648	316	305	421	430	472	401	401	401	417	362
		204	177	244	126	101	163	128	177	163	163	163	147	135
		3,114	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520	1,248	1,248	1,248	1,114	1,105
		1,958	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646	1,515	1,515	1,515	1,356	1,399
		1,726	585	921	565	608	729	715	837	449	449	449	523	1,026
	Chevrolet	13,619	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025	4,121	4,121	4,121	3,000	3,959
		3,645	392	472	245	307	525	587	789	713	713	713	479	393
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	5	195	591	746	1,406	1,281	1,281	1,281	1,159	1,494
		205	87	126	69	172	95	49	155	142	142	142	96	403
		184	93	140	26	89	45	40	42	32	32	32	26	561
		7,675	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909	1,047	1,047	1,047	651	647
		1610	477	773	371	398	637	636	724	906	906	906	589	461
	Cruise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC	4,033	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274	1,180	1,180	1,180	1,053	902
		4,047	236	370	173	212	284	244	238	225	225	225	162	173
		1,253	376	538	228	323	433	400	388	453	453	453	318	258
		1,733	505	632	344	380	564	606	648	502	502	502	573	471
	Ford	11,712	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769	2,322	2,322	2,322	2,065	2,197
8.3%		6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.7%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%	2.5%	
85.2%		-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%	-52.2%	-52.2%	-52.2%	-74.9%	-79.4%	
9.8%		-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%	-38.4%	-38.4%	-38.4%	-11.1%	6.4%	
F SERIES		3,957	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	491	491	491	141	148
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	1,989	
TRANSIT VAN	228	112	260	227	95	56	98	46	101	76	116	60		
Tesla	54,600	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	48,500	48,500	48,500	40,000	45,400	
	38.8%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	42.0%	57.6%	57.6%	57.6%	54.5%	52.7%	
	2.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	-15.4%	-15.4%	-15.4%	0.0%	-9.2%	
	9.2%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	42.6%	42.6%	42.6%	-17.5%	13.5%	
	CYBERTRUCK	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	2,100	1,400	
	MODEL 3	22,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	12,400	12,400	12,400	10,000	14,000
	MODEL S	1,100	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700	700	700	500	-
	MODEL X	1,000	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400	1,700	1,700	1,700	1,000	-
	MODEL Y	33,000	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400	31,600	31,600	31,600	27,500	30,000
Hyundai-Kia		12,117	16,102	16,102	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,755	
		12.3%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.5%	6.8%	6.8%	9.9%	9.0%	
		101.2%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	22.5%	-20.5%	-20.5%	-20.5%	-40.2%	-51.8%
		7.2%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	29.5%	-38.6%	-38.6%	-38.6%	26.8%	7.1%
	Genesis	512	56	50	28	47	89	96	144	152	152	152	120	190
		-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		264	31	21	11	34	72	89	132	147	147	147	113	114
		248	25	25	17	13	17	7	12	5	5	5	7	76
	Hyundai	10,540	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383	3,290	3,290	3,290	4,472	4,497
		8,408	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002	2,335	2,335	2,335	3,636	3,818
		814	489	459	344	229	256	198	176	38	38	38	76	28
		1,075	315	380	580	505	905	866	1,145	857	857	857	700	589
		243	20	23	14	56	13	16	60	60	60	60	60	62
	Kia	6,217	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882	2,272	2,272	2,272	2,651	3,068
2,116		603	745	540	600	883	728	708	584	584	584	674	712	
3,094		918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	1,299	1,299	1,299	1,650	1,789	
1,007		190	269	165	339	221	330	527	389	389	389	327	567	

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

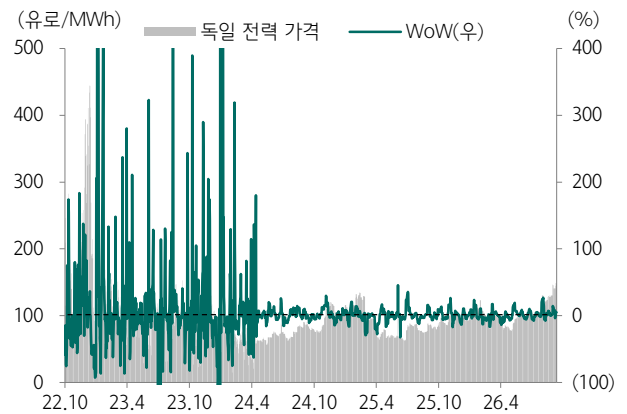
- 9월 2주 영국 전력 가격은 평균 171.5유로/MWh로 WoW +9.5% 상승했다. 9월 전력 가격은 평균 168.3유로/MWh로 MoM +16.5% 상승했다.
- 9월 2주 독일 전력 가격은 평균 147.5유로/MWh로 WoW +3.4% 상승했다. 9월 전력 가격은 평균 144.1유로/MWh로 MoM +13.6% 상승했다.
- 9월 2주 프랑스 전력 가격은 평균 84.6유로/MWh로 WoW +13.8% 상승했다. 9월 전력 가격은 평균 82.2유로/MWh로 MoM +25.0% 상승했다.
- 9월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 133.6유로/MWh로 WoW +7.7% 상승했다. 9월 전력 가격 평균은 131.5유로/MWh로 MoM +17.1% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



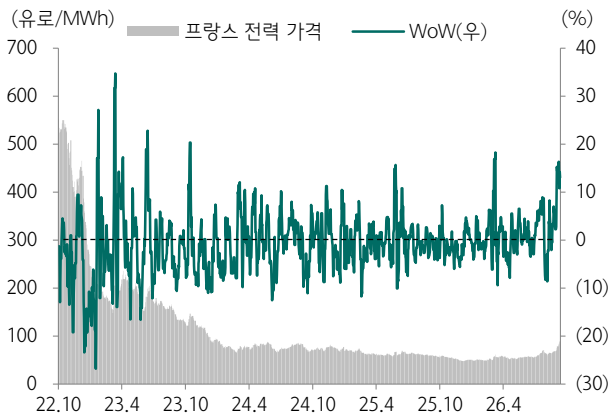
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



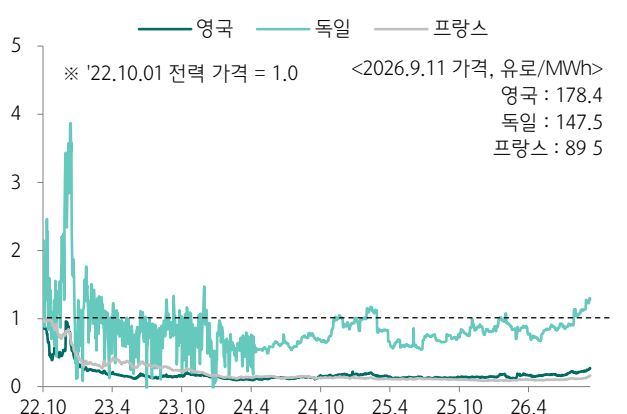
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

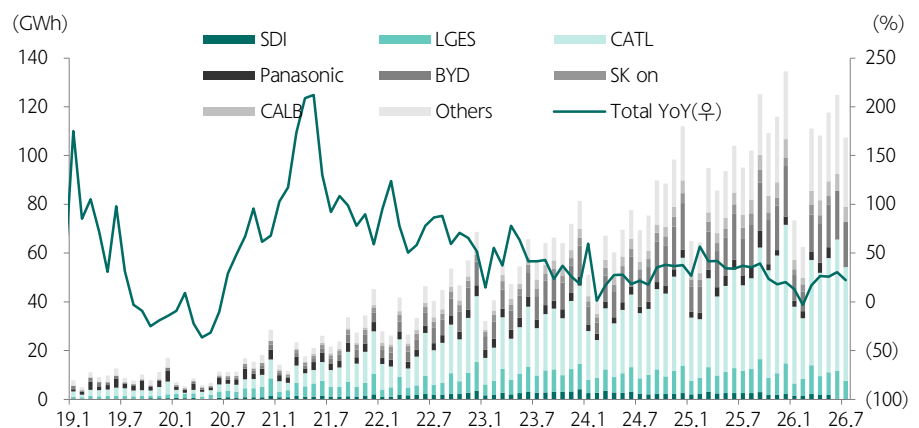
도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이



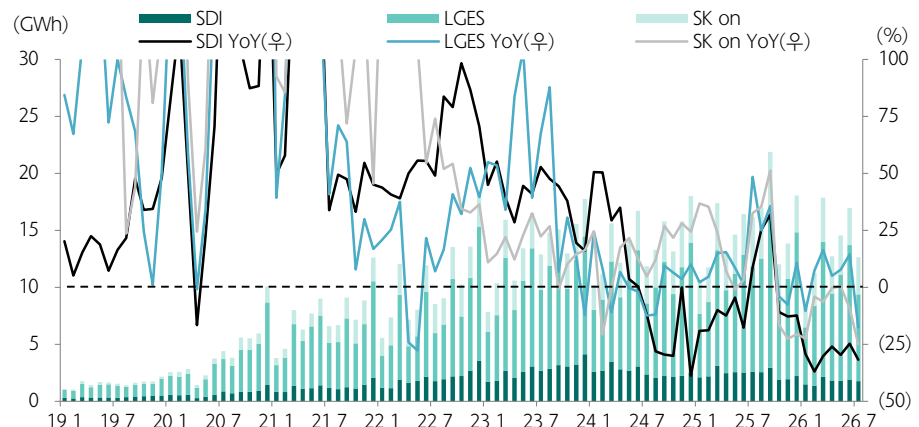
자료: TradingEconomics, 하나증권

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.

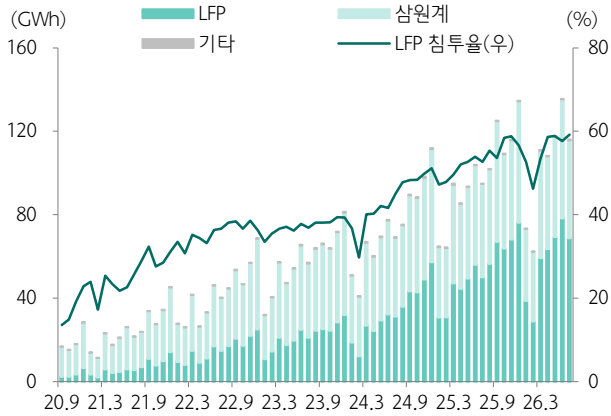
도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

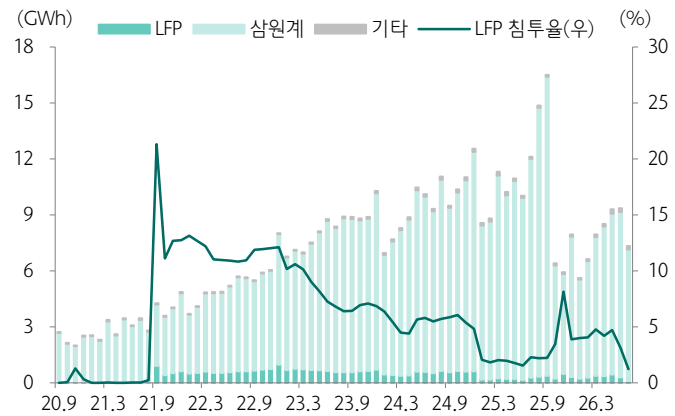
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



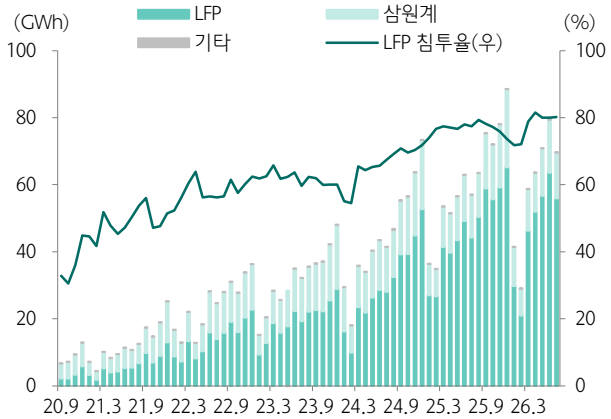
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



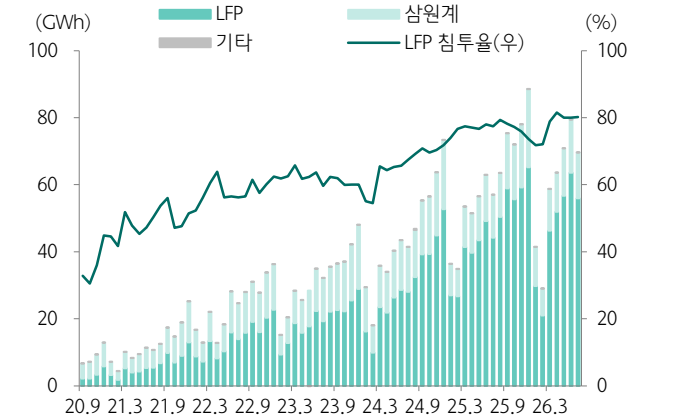
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

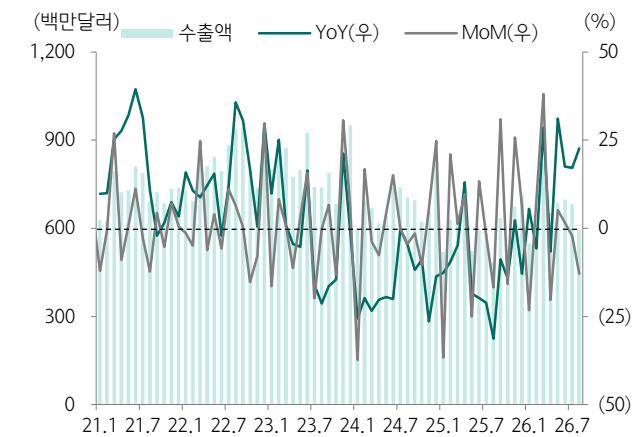


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

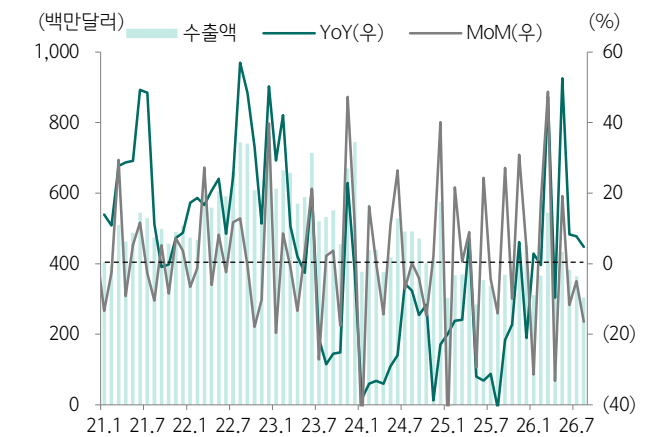
- 8월 2차전지 전체 수출액은 6.0억달러(YoY +22.7%, MoM -12.9%)를 기록했다.
 - 8월 리튬이온전지 수출액은 3.0억달러(YoY +4.8%, MoM -16.4%)를 기록했다.
 - 용도별로 살펴보면, 8월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +33.1%, MoM -6.7%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +51.8%, MoM +25.9%)을 기록했다. 수출 단가는 29.9달러/kg으로 전년 대비 -12.3%, 전월 대비 -25.9% 하락했다.
 - 8월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.1억달러(YoY -38.0%, MoM -21.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.4만톤(YoY -53.0%, MoM -22.4%)을 기록했다. 수출 단가는 28.2달러/kg으로 전년 대비 +31.8%, 전월 대비 +0.6% 상승했다.
- 8월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY -5.3%, MoM +1.4%)를 기록했고, 수출 중량은 0.1만톤(YoY -29.7%, MoM +1.1%)을 기록했다. 수출 단가는 19.2달러/kg으로 전년 대비 +34.6%, 전월 대비 +0.2% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



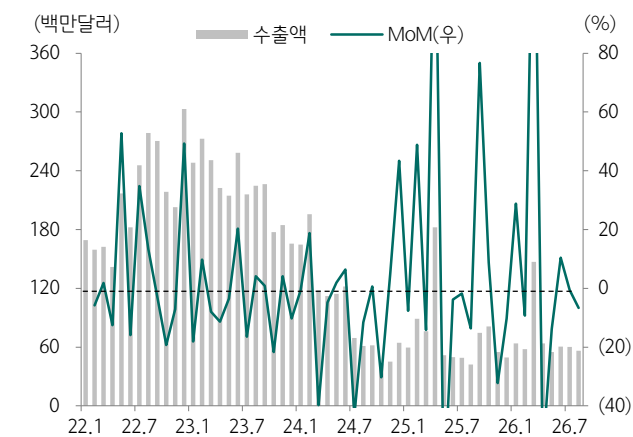
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



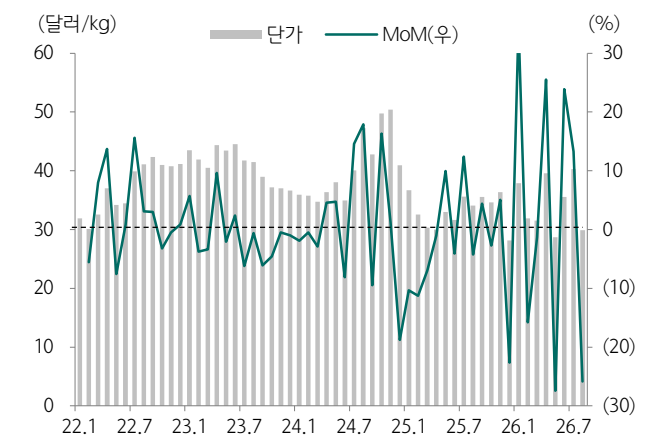
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



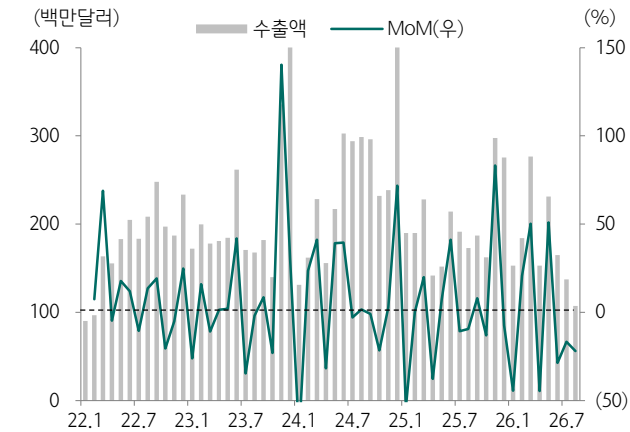
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



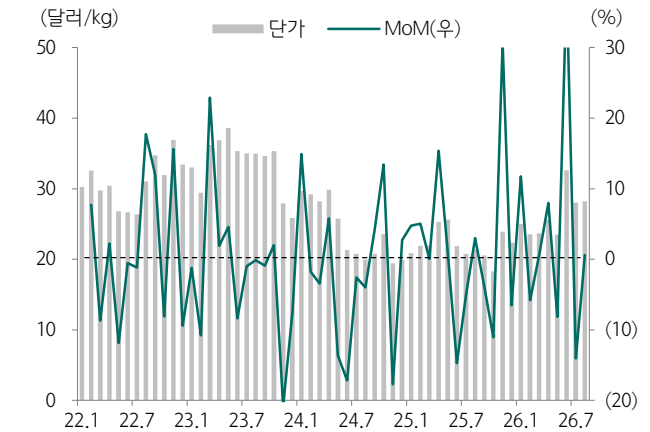
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



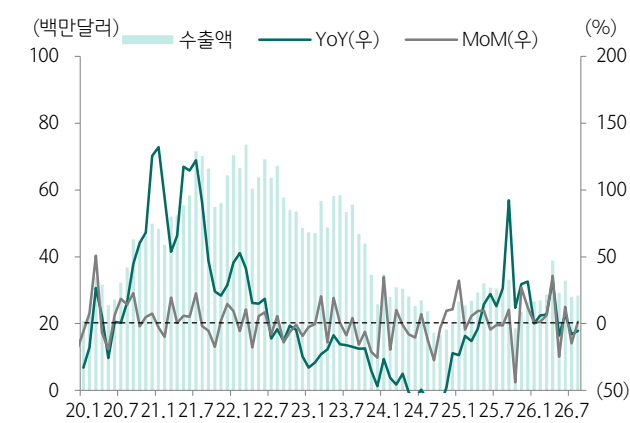
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



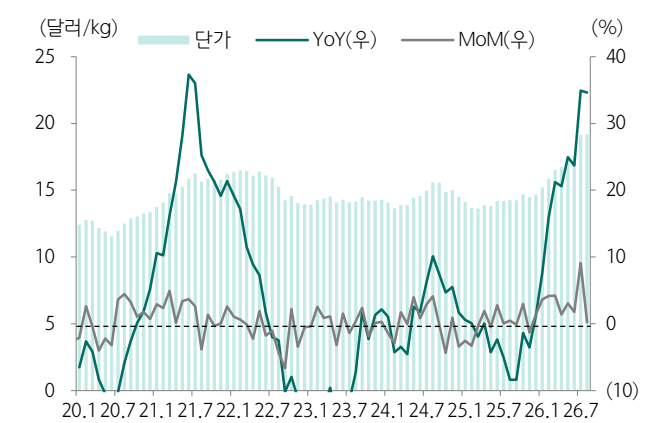
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

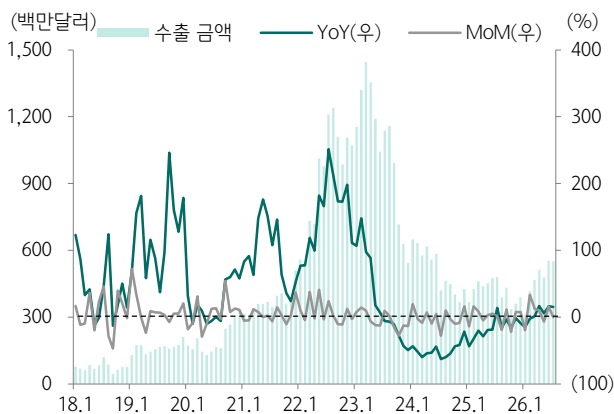


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

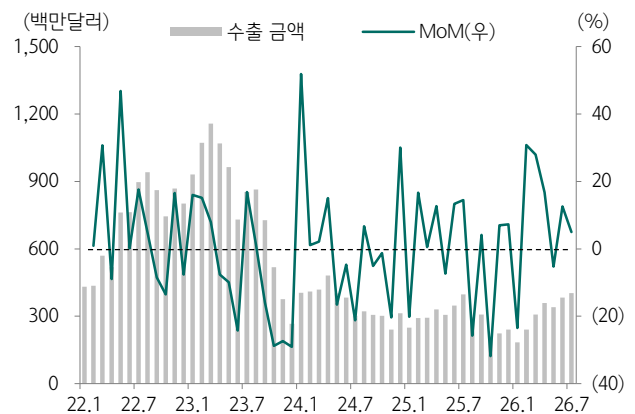
- 8월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +41.8%, MoM -0.2%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +18.5%, MoM -0.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.9달러/kg으로 전년 대비 +19.6%, 전월 대비 +0.5% 상승했다.
- 8월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +36.7%, MoM +0.1%), 수출 중량은 1.5만톤(YoY +17.1%, MoM +7.6%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 26.2달러/kg으로 전년 대비 +16.7%, 전월 대비 -7.0% 하락했다.
- 8월 NCA 양극재 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



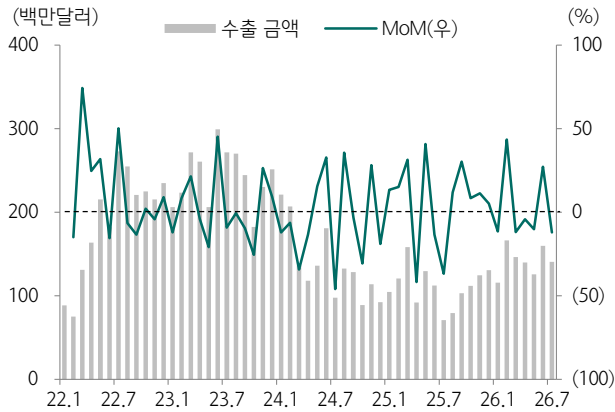
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



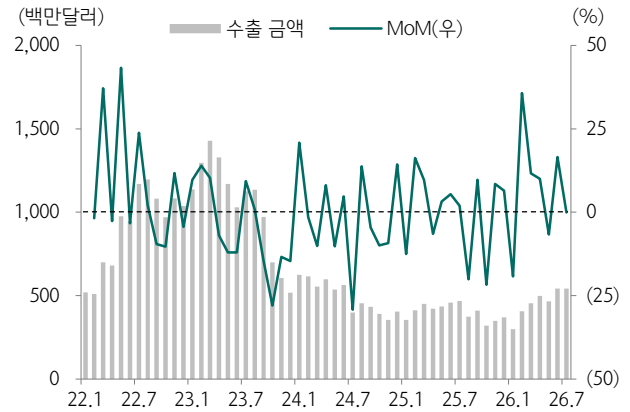
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



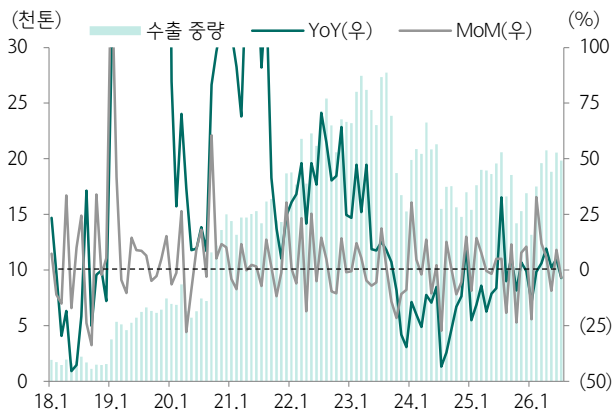
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



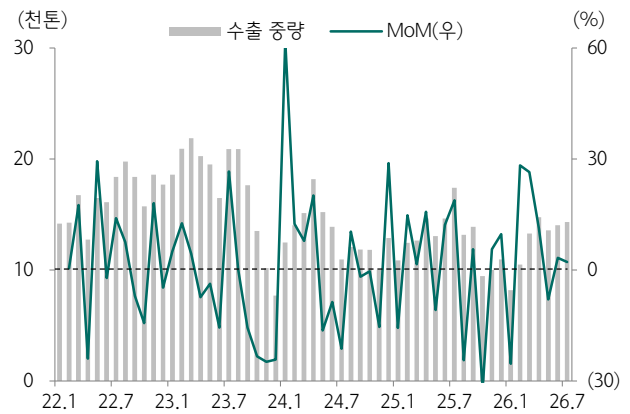
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



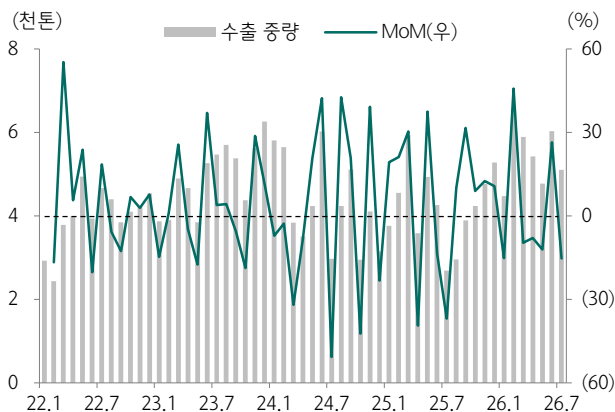
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



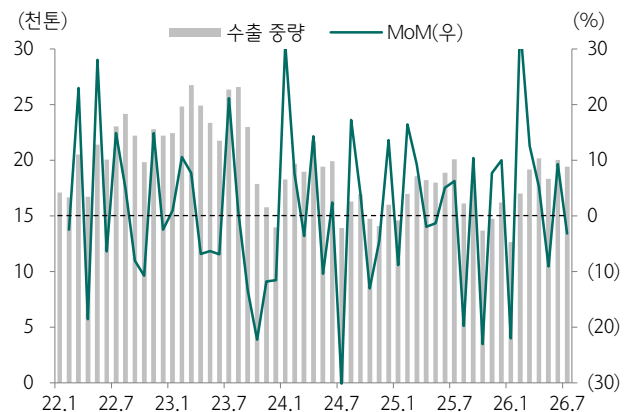
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



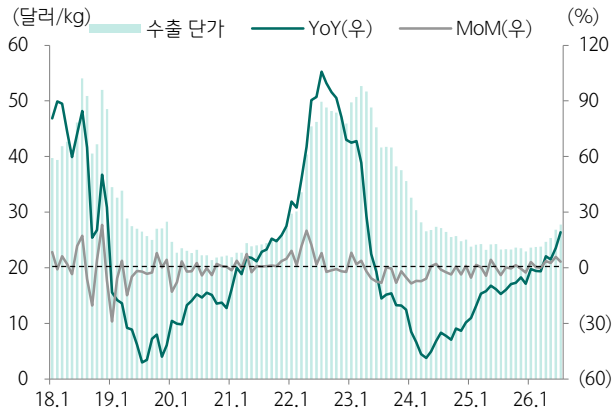
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



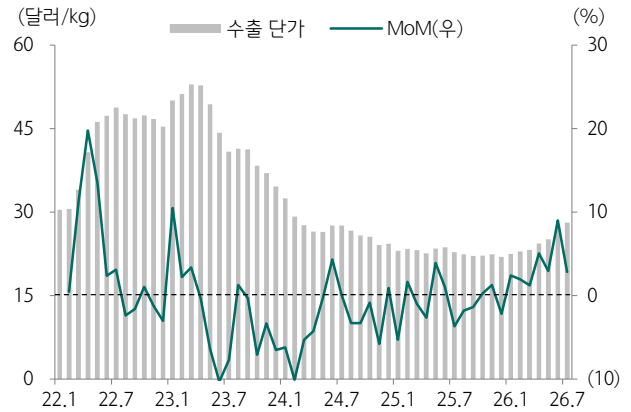
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



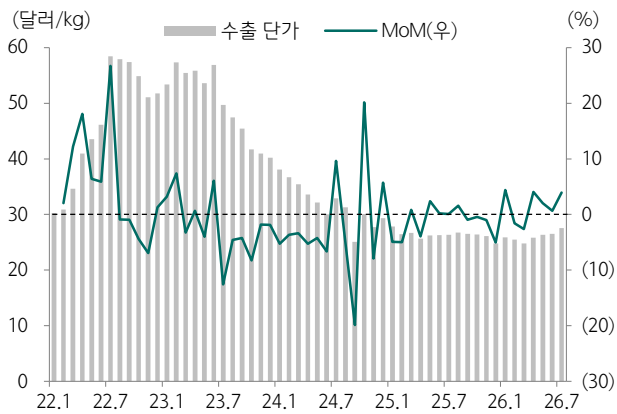
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



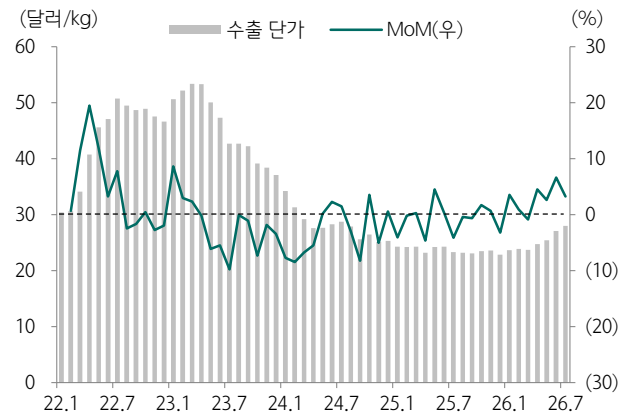
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

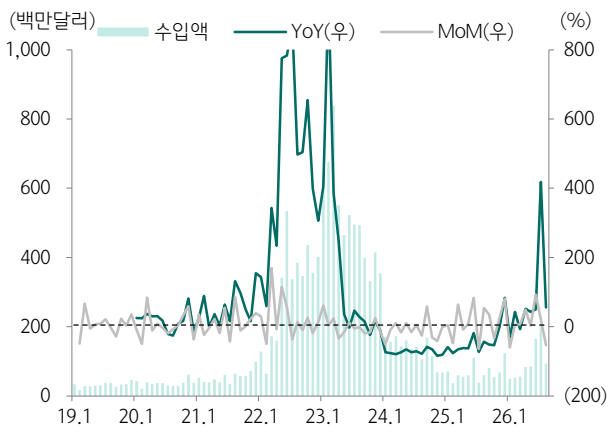
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5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

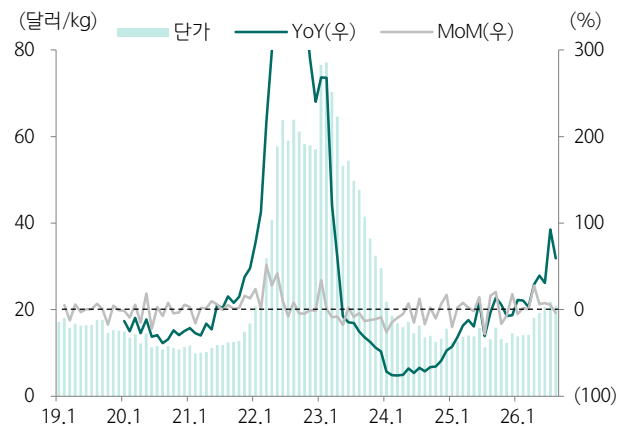
- 8월 수산화리튬 수입액은 0.9억달러(YoY +55.8%, MoM -53.7%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -2.2%, MoM -51.8%)을 기록했다. 수입 단가는 20.9달러/kg으로 전년 대비 +59.3% 상승, 전월 대비 -3.9% 하락했다.
- 8월 음극재 수입액은 419만달러(YoY +17.3%, MoM +33.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +37.7%, MoM +29.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.9달러/kg으로 전년 대비 -14.8% 하락, 전월 대비 +3.2% 상승했다.
- 8월 천연흑연 수입액은 471만달러(YoY +19.1%, MoM -8.6%)를 기록했고, 수입 중량은 0.3만톤(YoY +36.9%, MoM -13.9%)을 기록했다. 수입 단가는 1.4달러/kg으로 전년 대비 -13.0% 하락, 전월 대비 +6.1% 상승했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



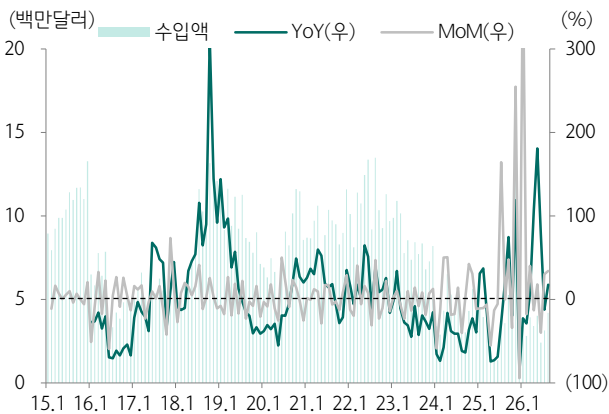
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



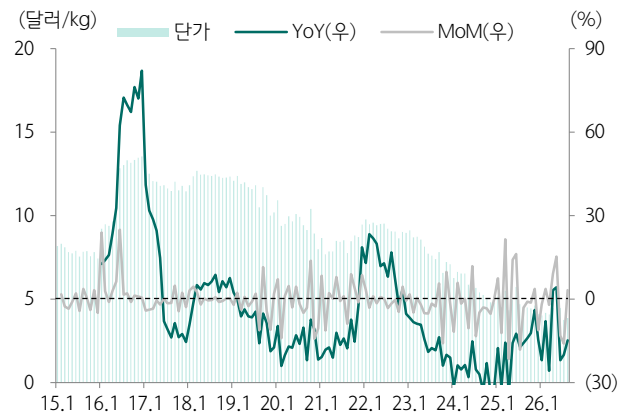
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



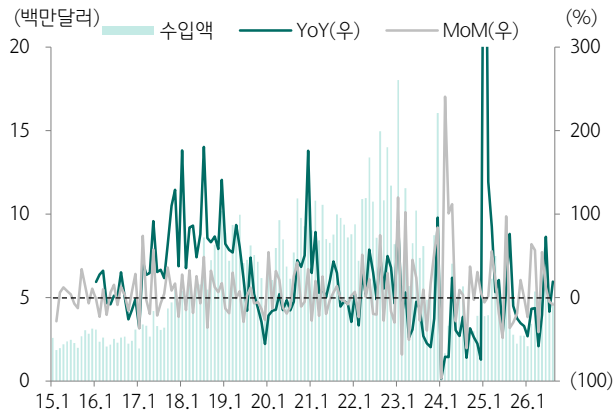
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



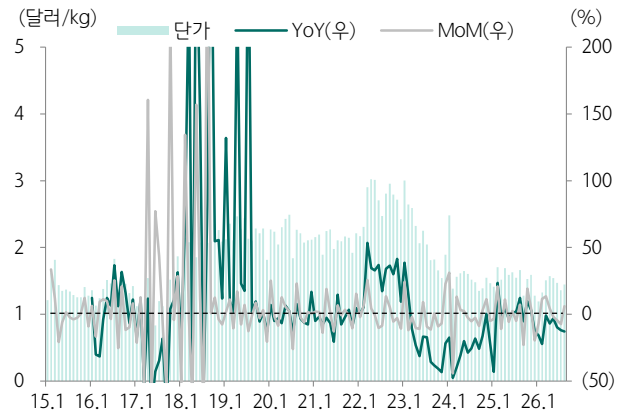
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

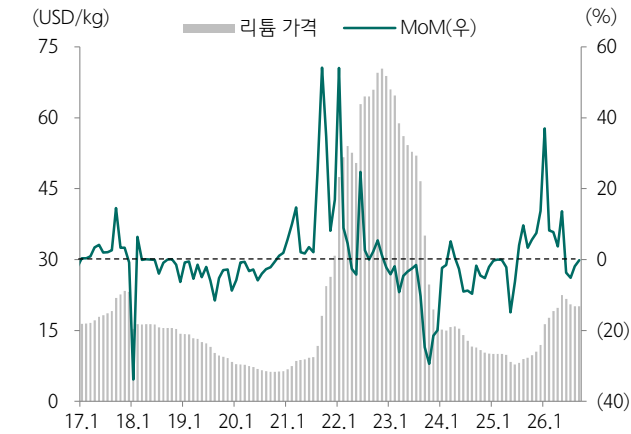
- 9월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 -0.2%/-0.4% 하락했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -13.5%/+4.0%/-0.1%/+2.9%/+1.7% 변동했다.
- 9월 리튬/니켈 가격은 각각 전년 대비 +117.4%/+9.9% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +44.5%/+3.7%/+45.5%/+24.6%/+104.2% 변동했다.

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 (만원/안/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

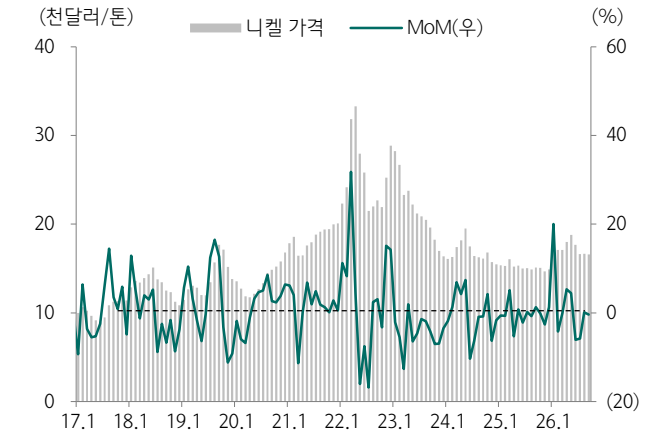
주 1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만원/안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시험서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



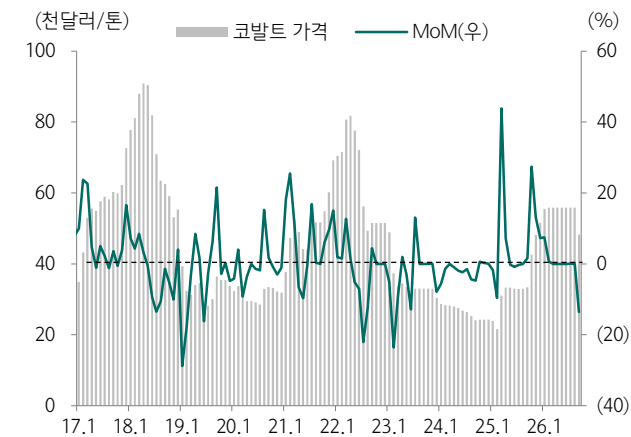
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



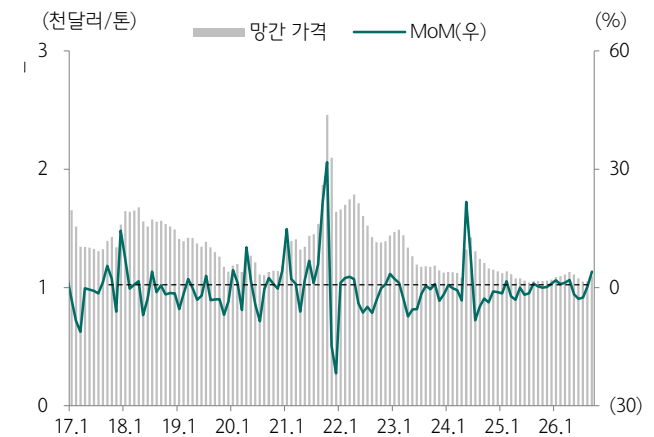
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



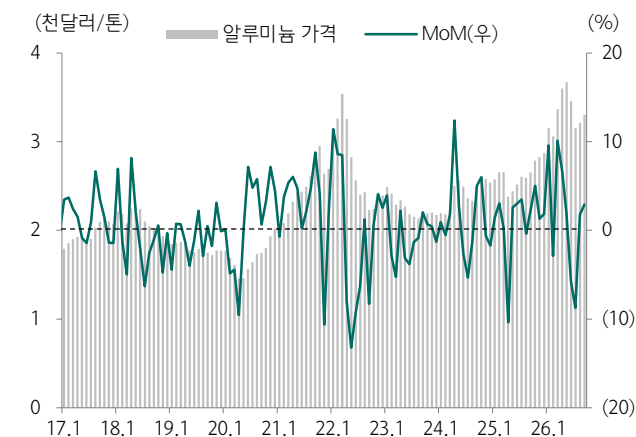
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



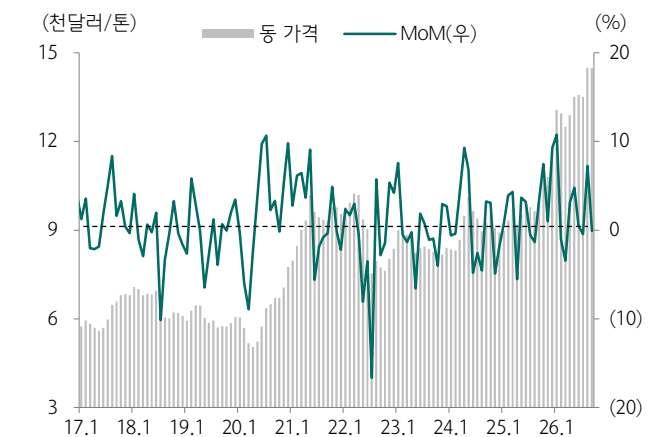
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 월별 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				
지배주주순이익	(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 14일 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 9월 14일 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 투자 의견 비율공시

- **투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 9월 10일