

미중 회담 리스크 해소

2차전지 Weekly **이배속**(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.9.28

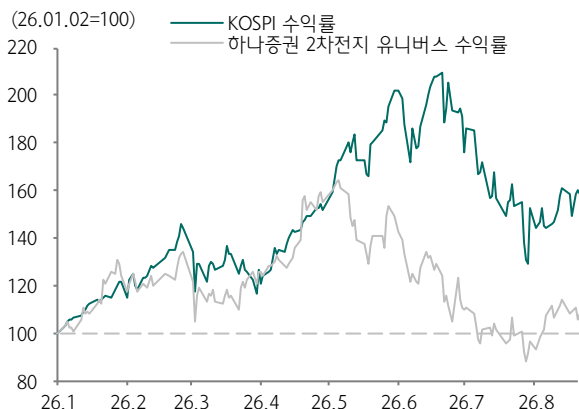
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 김희제 heuijekim@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 대형주 비중 확대

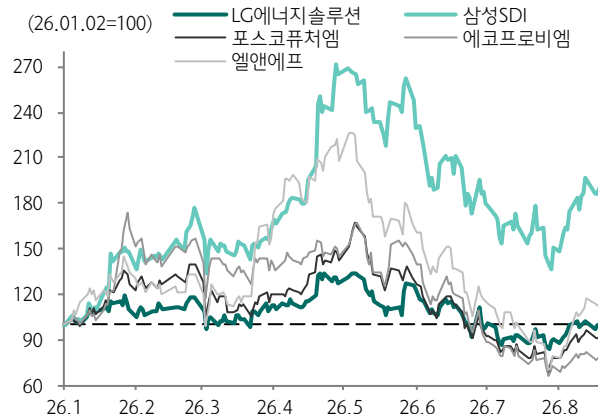
- 이번에도 미국은 중국에게 배터리 시장의 문을 열지 않았다. 지난 5월에 이어 이번 미중 정상회담에서도 배터리는 의제화조차 되지 않았다. 특히 이번에는 방미 기업인 명단에 CATL 회장이 포함될 수 있다는 언론 보도가 있어 투자자들의 우려가 커진 바 있으나 이 역시 현실화되지 않았다.
- 국가 안보에 중요한 전력망 ESS는 중국에게 개방하지 않더라도 이동 수단인 전기차 배터리의 중국 기업 진출 용인 우려 제기된 바 있으나, 전기차 배터리 역시 전력망에 연결되어 움직이는 ESS로 활용되는 시기를 앞둔 상황에서(유럽 2027년부터 본격 시행), 배터리 탈중국 정책 기조는 전력망 ESS와 전기차 배터리 영역 모두에서 작동할 것으로 판단한다.
- 미국의 자율주행 관련 포럼에서 자주 언급되는 것처럼, 자율주행 자동차가 테러수단으로 활용될 수 있다는 리스크가 있음을 감안하면, 폭발 위험있는 배터리에 대한 탈중국 논리는 전기차 산업에서도 지속 작동할 것으로 판단한다.
- 이로써 최근 3주간 배터리 섹터 내에서 제기되던 세가지 리스크 중 한가지가 해소됐다. 최근 배터리 투자자들을 통해 감지되던 리스크는 크게 3가지, 1) 미중 정상 회담, 2) ESS 신규 수주 부진, 3) 북미 ESS 생산 증가에 따른 병목 비용 리스크였다. 첫번째 미중 회담 리스크는 소멸되었고, 두번째 수주 리스크의 경우 기업들이 제시해 온 신규 수주 집중 시기인 4분기 진입하며 수주가 확인될 것으로 판단한다. 세번째 비용 리스크의 경우, 후공정 병목 비용이 핵심인데, 최근 ESS 후공정 관련된 한국 기업들의 실적 가이던스가 강하게 유지되며 이 역시 점진적 해소 구간에 진입했다고 판단한다.
- 연말이 다가오면서, 주식 시장 전반적으로 2027년을 pricing하는 것 고려해 차년도 영업이익 증가율 높은 섹터에 대한 관심이 높아질 것으로 예상되는데, 이 과정에서 AMPC 수취로 인해 영업이익 증가폭 확대되는 LG에너지솔루션(+344.7%), 삼성SDI(+284.9%)의 성장성이 더욱 부각될 것으로 판단한다. 섹터에 대한 비중확대 의견을 유지한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : ACEA, 유럽 배터리 원산지 규정 강화 유예 요청

- 지난 한 주간 현대차(-2.4%)는 파업에 따른 생산 차질과 환율 하락으로 인한 실적 악화 우려로 주가 하락했다. Tesla(+6.2%)는 사이버캡과 로보택시 사업 확장 기대감에 상승했다.
- ACEA(유럽자동차제조협회)는 EU-UK 무역협정상 배터리 원산지 규정의 과도기 조항이 2026년 말 종료되는 것과 관련해, BEV-경상용차에 대한 현행 규정 적용을 2029년 말까지 연장해 줄 것을 EU 집행위원회에 요청했다. ACEA는 2027년 EU에서 영국으로 수출될 약 52만대(179억유로) 중 82%인 42.6만대가 강화된 요건을 충족하지 못해 10% 관세가 부과되면 관세 부담이 14.7억유로에 달할 것으로 추산했다.
- 8월 중국 전기차 수출은 28.4만대로 전년 동월 대비 33% 증가했으며, 1~8월 누적 수출은 211만대로 전년 동기 대비 53% 증가했다.
- 폭스바겐은 ID. Buzz의 미국 재출시를 당초 2026년에서 2027년 상반기로 연기했다.
- 폭스콘과 사우디 국부펀드 PIF의 합작 전기차 브랜드 Ceer는 첫 번째 모델 Exobot을 세단-SUV 두 가지 차체로 공개했다. Exobot은 2027년 1월 킹압둘라경제도시(KAEC) 공장에서 양산에 들어가 3월 첫 인도를 계획하고 있으며, Ceer는 2030년까지 총 7개 모델을 순차적으로 출시할 계획이다.
- XPeng은 필리핀 시장에 진출했으며, 2026년 말까지 말레이시아에 신규 쇼룸 10곳을 개설할 계획이다.

2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수 (원)	주가수익률			주간 수급(순매수대금) (십억원)			P/E		P/B	
			1W%	1M%	YTD%	기관	외국인	개인	2026F	2027F	2026F	2027F
LG에너지솔루션	82,251	351,500	-4.2%	+2.3%	-4.6%	-26.0	-17.4	77.5	-273.8	42.7	3.9	3.6
삼성SDI	41,985	521,000	-4.2%	+9.0%	+93.3%	-84.5	-74.8	159.5	52.0	29.0	1.8	1.6
SK이노베이션	25,223	149,200	+9.5%	+19.6%	+47.4%	9.7	52.8	-64.4	7.9	11.9	1.0	0.9
LG화학	17,825	252,500	-6.8%	+0.0%	-24.2%	5.0	-29.3	23.9	-107.6	10.2	0.6	0.6
에코프로비엠	10,272	105,000	+0.9%	+1.0%	-27.2%	-29.5	24.9	4.9	738.2	205.4	6.7	6.4
포스코퓨처엠	16,001	179,900	-4.4%	+16.1%	-3.8%	3.0	-37.0	34.2	557.7	223.2	4.0	3.9
엘앤에프	4,439	109,100	-1.7%	+4.4%	+14.6%	-12.0	-17.5	30.7	N/A	63.1	6.7	5.8
롯데머티리얼즈	2,102	40,150	+3.2%	+36.3%	+31.4%	1.7	-2.8	1.1	N/A	106.0	1.3	1.3
솔루스첨단소재	569	7,620	-3.5%	+8.4%	+4.4%	0.1	-0.8	0.7	6.3	64.4	0.9	0.9
동화기업	340	6,730	-3.2%	-1.0%	-20.5%	-0.1	-0.2	0.2	N/A	309.3	0.4	0.4
천보	425	34,700	-6.6%	+2.5%	-29.4%	-1.0	0.3	0.8	N/A	35.3	1.1	1.0
코스피	5,852,361	7,081	+5.4%	+2.4%	+68.0%	3,493.6	-2,675.6	-9,122.4	6.8	5.2	1.7	1.3

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : CATL, 헝가리 데브레첸 셀 공장 시험생산 개시

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 한 주간 1.6% 하락했으며 코스피(+2.7%) 대비 4.3%p Under-perform했다. LG에너지솔루션(-3.4%)과 삼성SDI(-3.7%)는 미중정상회담 리스크와 신규 수주 부진 우려로 하락했다. 한편 SK이노베이션(+9.2%)은 정유 부문 실적 호조 및 SK온 ESS 사업 확대 기대감에 상승했다.
- CATL은 9월 22일 헝가리 데브레첸 공장의 셀 라인 2개에서 시험생산을 개시했다. 2024년 가을부터 모듈 53.7만개를 생산해왔으며, 전체 완공 시 생산능력 100GWh로 중국 역외 최대 생산기지가 된다.
- 한국 산업통상부는 9월 22일 나트륨-전고체 배터리 지원을 골자로 한 배터리 산업기술 로드맵을 발표했다. 나트륨 배터리는 2027년 160Wh/kg급, 2030년 220Wh/kg급 개발 후 상용화를, 전고체 배터리는 2027년 시제품 출시, 2028년 400Wh/kg급 개발, 2030년 상용화를 목표로 한다. 정부는 약 4,000억원 규모의 R&D 사업 신설과 생산세액공제 도입을 추진하며, 민간은 2030년까지 약 8조원의 R&D·설비 투자를 집행하기로 했다.
- 폭스바겐 배터리 자회사 PowerCo는 캐나다 온타리오주 St. Thomas 셀 공장(최대 연 90GWh)의 가동 시점을 2027년에서 2029년으로 연기했다. 시장 수요 변화와 차세대 배터리 기술 적용 등을 연기 이유로 언급했다.
- CATL은 2027년 3월 파리에 유럽 첫 승용차용 배터리 교환 스테이션을 시범 운영할 계획이다. 중국 Choco-Swap과 동일한 방식으로 교환 시간은 99초이며, 유럽 첫 상업용 스테이션은 Octopus Energy와의 합작사를 통해 2027년 2~3분기 개설할 예정이다.
- 현대차-기아와 LG에너지솔루션은 E-GMP 전기차의 사용 후 배터리 팩으로 제작한 200kWh 규모 ESS를 급속충전기와 연계하는 실증 사업에 착수했다. 해당 설비는 경기 화성 동탄 원익피앤이 사업장에 구축됐으며, E-GMP 사용 후 배터리 팩을 활용한 국내 첫 사례다.

Material/Equipment : 포스코퓨처엠, SK온과 1.07조원 규모 LFP 양극재 공급계약

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 약 1.0% 하락하며 코스피(+2.7%) 대비 3.7%p Under-perform했다. 포스코퓨처엠(+2.7%)은 지난 22일 SK온과 1.07조원 규모의 이차전지용 LFP 양극재 공급계약을 체결하며 상승 마감했고 롯데에너지머티리얼즈(+9.2%)는 하반기 ESS용 회로박·전지박의 출하량과 수요 확대 기대감으로 강세를 나타냈다.
- 포스코퓨처엠은 지난 9월 22일 SK온과 1.07조원 규모의 LFP 양극재 공급계약을 체결했다. 계약기간은 2027년부터 2029년까지 3년이며 수주액 1.07조원 고려 시 LFP 양극재 8.7만톤 규모이자 배터리 용량 기준 총 43.6GWh 수준으로 확인된다.
- 9월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 136.8유로/MWh로 WoW -1.4% 하락했다. 9월 전력 가격 평균은 135.2유로/MWh로 MoM +20.3% 상승했다.
- 광물별 전월 대비 가격 증감률은 리튬(-1.8%), 니켈(-1.6%), 코발트(-20.8%), 망간(+3.0%), 구리(-0.4%), 알루미늄(+2.5%), LiPF6(+1.7%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+113.9%), 니켈(+8.5%), 코발트(+32.5%), 망간(+2.7%), 구리(+44.9%), 알루미늄(+24.1%), 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	60,478	2.3	(2.9)	(1.5)	(273.8)	42.7	72.0	741.3	19.4	11.6	3.9	3.6	(1.8)	8.1
	삼성SDI	30,871	9.0	11.1	148.1	52.0	29.0	220.4	79.2	18.9	13.1	1.8	1.6	4.2	6.2
	SK이노베이션	18,546	19.6	59.2	44.0	7.9	11.9	189.5	(33.6)	3.9	5.6	1.0	0.9	9.2	6.0
	Panasonic	66,831	(5.8)	(0.4)	169.2	20.9	17.0	153.1	22.6	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	CATL	198,400	(23.1)	(23.3)	(18.2)	14.4	11.6	29.8	23.6	0.0	0.0	3.4	2.9	0.0	0.0
	BYD	69,740	(5.1)	1.0	(18.7)	19.5	15.1	23.0	29.5	0.0	0.0	2.8	2.4	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,553	1.0	(29.3)	(10.1)	738.2	205.4	(64.7)	259.4	82.0	45.7	6.7	6.4	1.4	3.8
	포스코퓨처엠	11,766	16.1	4.1	25.3	557.7	223.2	(16.3)	149.8	61.2	43.2	4.0	3.9	0.7	1.7
	LG화학	13,106	0.0	(13.4)	(15.4)	(107.6)	10.2	89.9	1,151.8	6.2	4.6	0.6	0.6	(0.3)	5.0
	엘앤에프	3,264	4.4	(3.2)	41.7	(80.4)	63.1	90.6	227.3	21.3	18.7	6.7	5.8	(9.7)	9.1
	코스모신 소재	1,015	10.8	10.8	(5.7)	228.9	33.7	1,228.6	580.1	0.0	0.0	2.5	2.3	1.2	7.2
	Umicore	6,059	(6.5)	(4.6)	56.5	11.8	11.9	13.8	(0.5)	0.0	0.0	2.1	1.9	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,109	(7.5)	(25.1)	(35.2)	18.8	14.4	68.1	30.6	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
	SMM	17,748	(2.9)	3.6	122.5	11.0	10.8	35.1	1.3	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Tokai Carbon	2,920	15.3	19.9	108.5	25.4	15.5	(11.1)	63.8	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	626	9.4	9.9	(7.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	250	(1.0)	0.3	(26.9)	(46.0)	309.3	83.8	114.9	18.2	13.8	0.4	0.4	(1.0)	0.1
	후성	1,100	16.8	(21.5)	127.9	37.2	20.9	656.8	78.4	14.3	11.2	4.1	3.4	12.2	17.4
	엔켐	325	13.7	(27.3)	(73.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	10,008	(13.5)	(39.2)	4.9	10.5	9.2	340.6	14.5	0.0	0.0	3.0	2.6	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	8,157	14.2	(17.8)	57.3	25.6	21.0	97.4	22.0	0.0	0.0	4.4	3.8	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,033	23.1	3.0	(40.3)	(1.6)	(11.4)	(292.0)	86.3	(26.5)	122.7	0.9	1.0	(43.3)	(8.2)
	더블유씨피	262	22.4	0.9	50.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Asahi Kasei	13,877	(5.1)	(10.3)	34.2	12.8	11.5	7.2	10.8	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	11,924	(7.1)	4.7	28.3	18.6	15.6	26.9	19.1	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	W-Scope	58	(7.4)	(19.8)	(40.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	6,969	(16.4)	(31.0)	17.2	23.1	12.3	1,270.7	88.3	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
동박	SKC	3,260	7.2	(15.3)	(9.2)	(12.9)	(36.5)	64.3	64.7	72.7	29.8	7.3	9.4	(15.9)	(6.9)
	롯데머티리얼즈	1,546	36.3	(10.8)	67.3	(53.4)	106.0	75.5	150.4	44.1	14.7	1.3	1.3	(2.4)	1.4
	솔루스첨단소재	393	8.4	(19.1)	(4.3)	6.3	64.4	264.0	(90.2)	124.2	10.6	0.9	0.9	(2.0)	1.6
	Furukawa	17,507	(10.7)	(15.9)	342.0	25.1	19.8	51.1	26.8	0.0	0.0	5.4	4.4	0.0	0.0
첨가제	천보	313	2.5	(16.2)	(20.1)	(17.5)	35.3	65.2	149.4	7.2	6.1	1.1	1.0	(5.7)	2.9
	대주전자재료	995	4.0	(12.8)	21.9	63.0	47.0	2.6	33.9	23.8	17.9	4.7	4.2	8.1	9.6
	나노신소재	468	11.6	1.2	6.6	45.4	26.5	753.6	71.2	0.0	0.0	2.4	2.2	5.3	8.8
전구체	에코프로머티	1,820	2.0	(25.4)	(32.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	101	4.9	(11.3)	(62.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	515	(7.9)	(26.8)	(22.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,418	6.2	(10.1)	24.6	350.5	494.4	614.5	(29.1)	52.4	45.9	13.9	13.5	4.1	2.8
	QuantumScape	3,040	(17.9)	(33.8)	(63.7)	(7.6)	(7.9)	14.2	4.5	0.0	0.0	3.4	3.6	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,269	(5.6)	(24.7)	(48.4)	20.7	16.7	39.5	23.7	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
	Zhejiang Power	253	(2.4)	(6.0)	7.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

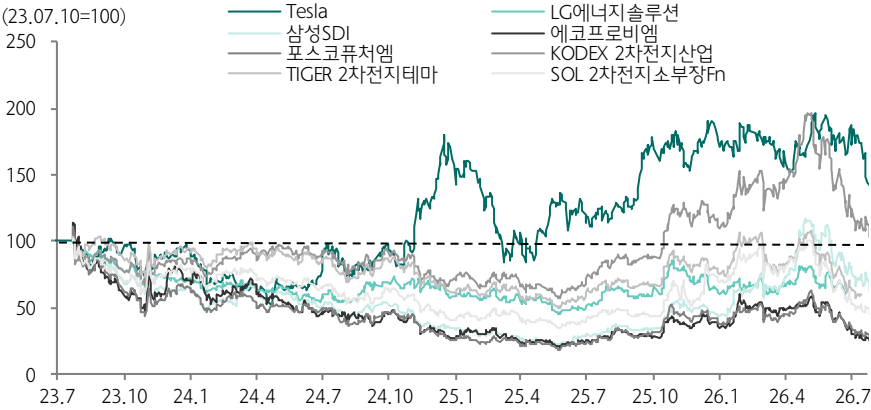
자료: Quantivise, 하나증권

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	154	12.3	4.2	2.5	21.4	13.1	298.2	63.5	7.0	5.9	0.7	0.7	3.2	5.2
	상신이디피	207	23.8	30.2	81.6	15.1	12.0	824.8	26.3	7.6	6.4	1.6	1.4	11.0	12.5
	울촌화학	271	0.1	(4.9)	(52.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	216	13.3	2.0	(33.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	187	18.6	1.5	(12.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	501	3.1	(21.5)	(23.6)	10.3	8.2	(3.0)	25.0	0.0	0.0	0.9	0.8	10.7	11.9
	원익피앤이	79	22.3	15.7	(19.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	78	1.9	(8.8)	(49.5)	8.5	3.8	315.3	122.4	32.1	8.5	1.2	0.9	12.7	26.2
	대보마그네틱	31	10.2	5.8	(65.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	325	4.0	(20.6)	(4.2)	163.8	19.1	103.3	760.0	16.1	14.3	3.4	2.9	2.3	14.1
	새빛캠	54	(16.6)	(13.1)	(51.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,997	(2.0)	(22.2)	61.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	13,390	(20.8)	(24.3)	41.6	9.8	10.4	300.4	(5.0)	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	GanfengLithium	10,983	(15.9)	(33.0)	(14.3)	13.7	12.4	321.0	10.5	0.0	0.0	1.8	1.6	0.0	0.0
Co	Glencore	86,487	(6.5)	4.3	74.0	12.3	12.3	1,863.7	0.2	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	52,886	(14.8)	(30.8)	61.4	9.4	8.3	6.4	13.7	13.2	11.8	0.8	0.7	8.3	8.8
	Toyota Motor	280,379	0.1	8.3	2.9	9.8	8.8	4.7	11.4	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,501,302	4.8	(0.4)	(10.7)	218.7	164.6	61.6	32.9	0.0	0.0	14.7	13.6	0.0	0.0
	NIO	9,091	(20.7)	(27.9)	(47.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	9,872	(15.6)	(19.4)	(51.4)	(20.6)	(102.9)	(499.3)	80.0	0.0	0.0	2.6	2.6	0.0	0.0
	Li Auto	10,039	(10.3)	(7.4)	(53.3)	(20.4)	54.4	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	0.0	0.0
	Rivian	21,747	(11.5)	0.9	(3.3)	(6.7)	(8.6)	27.3	21.7	0.0	0.0	4.4	7.3	0.0	0.0
	Lucid Group	1,639	(24.5)	(19.9)	(81.3)	(0.4)	(0.7)	15.4	42.8	0.0	0.0	(3.9)	(1.1)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,475	2.7	1.1	0.8	(2.1)	(3.1)	6.3	33.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	168	15.1	10.5	(32.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	268	23.7	16.7	4.6	0.0	63.8	0.0	0.0	104.1	17.4	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 3주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
ACEA, EU-UK 배터리 원산지 규정 유예 요청	- EU-UK 배터리 원산지 규정 과도기 조항이 2026년 말 종료, ACEA는 BEV·경량용차 대상 현행 규정 2029년 말까지 연장 요청 2027년 대영국 수출 약 52만대 중 82%가 요건 미충족 시 관세 14.7억유로 발생 추산, 셀 2030년·양극활물질 2032년 단계적 역내 조달 제안
8월 중국 전기차 수출 33% 증가	8월 중국 전기차 수출 28만4,622대로 전년 동월 대비 33% 증가 1~8월 누적 수출 211만대로 전년 동기 대비 53% 증가
폭스바겐, ID. Buzz 미국 재출시 연기	ID. Buzz 미국 재출시를 2027년 상반기, 2028년형 모델로 연기
사우디 Ceer, 첫 모델 Exobot 공개	- 폭스콘-Pf 합작 브랜드 Ceer, 첫 모델 Exobot을 세단·SUV 두 가지 차체로 공개 2027년 1월 KAEC 공장 양산, 3월 첫 인도 계획, 2030년까지 7개 모델 출시 목표
XPeng, 동남아 확장 및 G9L 글로벌 출시	- 필리핀 시장 진출, 2026년 말까지 말레이시아 신규 쇼룸 10곳 개설 계획 - G9L은 10월 12일 파리모터쇼 글로벌 출시 후 64개 시장 판매, 광저우-Graz 생산

Cell

요약	내용
CATL, 헝가리 셀 공장 시험생산 개시	9월 22일 데브레첸 공장 셀 라인 2개에서 시험생산 개시 2024년 가을부터 모듈 53.7만개 생산, 완공 시 100GWh로 중국 역외 최대 생산기지
산업부, 배터리 산업기술 로드맵 발표	- 나트륨 2027년 160Wh/kg·2030년 220Wh/kg, 전고체 2028년 400Wh/kg 개발·2030년 상용화 목표 - 약 4,000억원 R&D 신설 및 생산세액공제 도입, 민간은 2030년까지 약 8조원 투자
PowerCo, 캐나다 셀 공장 가동 연기	- St. Thomas 공장(최대 연 90GWh) 가동 시점을 2027년에서 2029년으로 연기 - 시장 수요 변화·차세대 기술 적용 등이 사유, 공사는 신규 원청사 EllisDon 주도로 지속
CATL, 파리 배터리 교환 스테이션 추진	2027년 3월 파리에 유럽 첫 승용차용 배터리 교환 스테이션 시범 운영, 교환 시간 99초 - 유럽 첫 상업용 스테이션은 Octopus Energy 합작사를 통해 2027년 2~3분기 개설 예정
현대차-LG엔솔, 사용 후 배터리 ESS 실증 사업 착수	- E-GMP 사용 후 배터리 팩으로 만든 200kWh ESS를 급속충전기와 연계 - 화성 동탄 원익피앤이 사업장 설치, E-GMP 사용 후 배터리 기반 국내 첫 사례

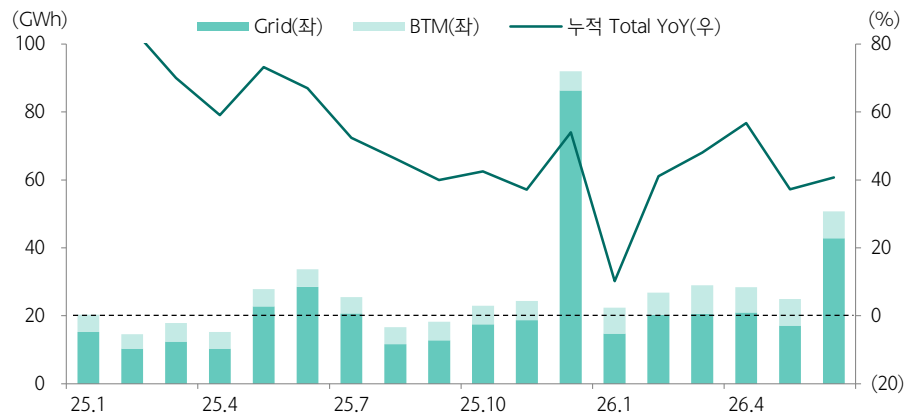
Material/Equipment

요약	내용
포스코퓨처엠, SK온과 LFP 양극재 공급계약	- 포스코퓨처엠은 지난 9월 22일 SK온과 1.07조원 규모의 LFP 양극재 공급계약을 체결 - 계약기간은 2027년부터 2029년까지 3년이며 수주액 1.07조원 고려 시 LFP 양극재 8.7만톤 규모이자 배터리 용량 기준 총 43.6GWh 수준으로 확인

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

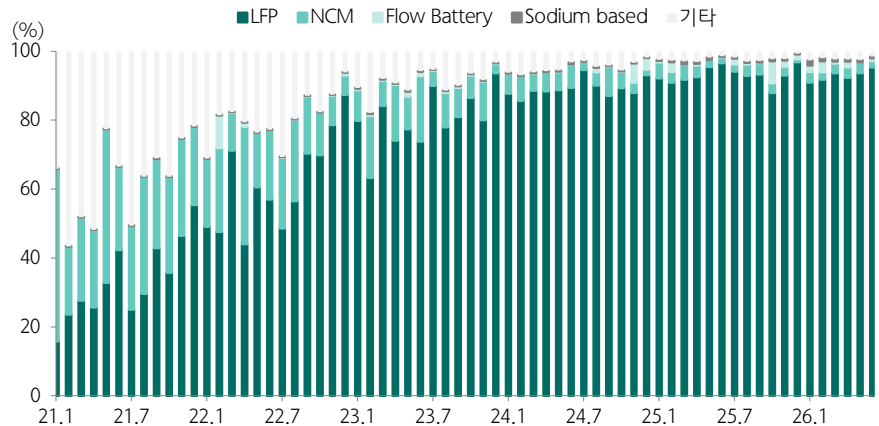
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 51%(YoY) 증가한 50.8GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 42.8GWh(50%), BTM 8.0GWh(55%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 182.2GWh를 기록하며, 전년 대비 41% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 136.5GWh(37%), BTM 45.7GWh(52%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 76%(YoY) 증가한 13.0GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 12.0GWh(81%), BTM 1.0GWh(30%)다. 누적 설치량은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

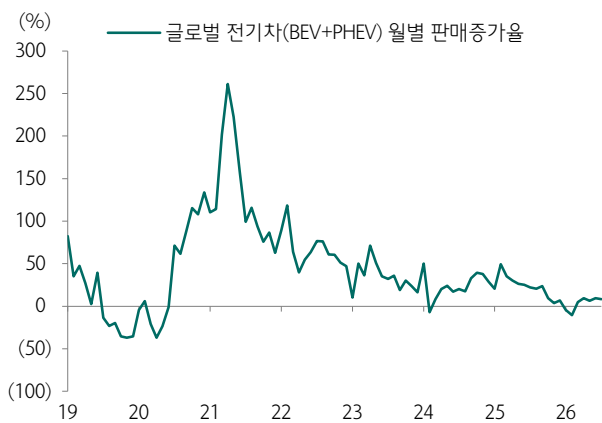
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	32.5	80.4		94.4	52.2
6월	Wind+Solar	0.1	-98.0	누적 (1-6월)	3.1	-59.5
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	9.5	89.7		33.4	48.2
	기타	0.1	-28.7		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

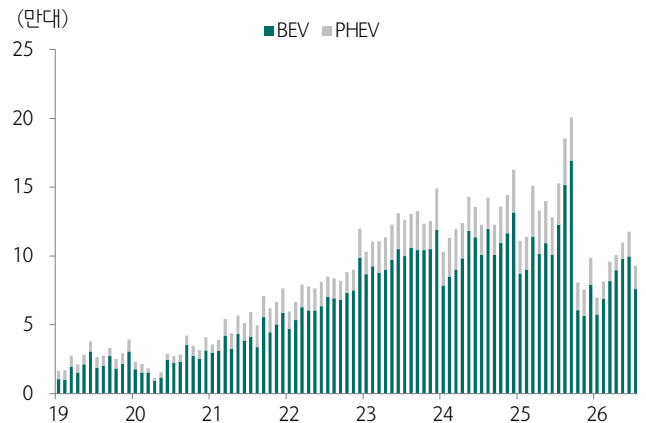
- 7월 글로벌 전기차 판매량은 +8%(YoY) 증가한 176.4만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +17%/-9% 변동한 125.7만대/50.8만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 8월 미국 전기차 판매량은 10.6만대를 기록하며 전년 대비 -38% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.6만대/2.0만대를 기록하며 전년 대비 -41%/-23% 감소했다. 8월 중국 전기차 판매량은 92.4만대를 기록하며 전년 대비 -9% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 69.8만대/22.6만대를 기록하며 전년 대비 +1%/-29%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



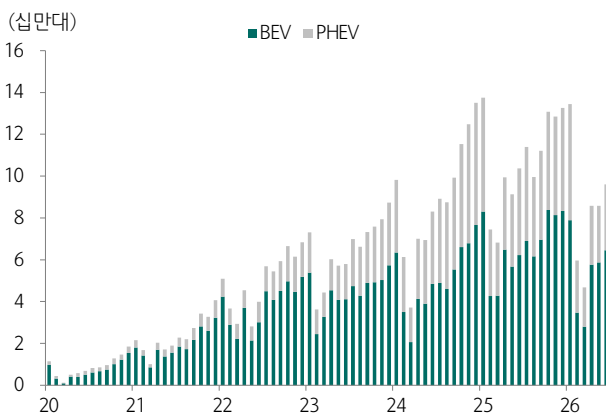
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



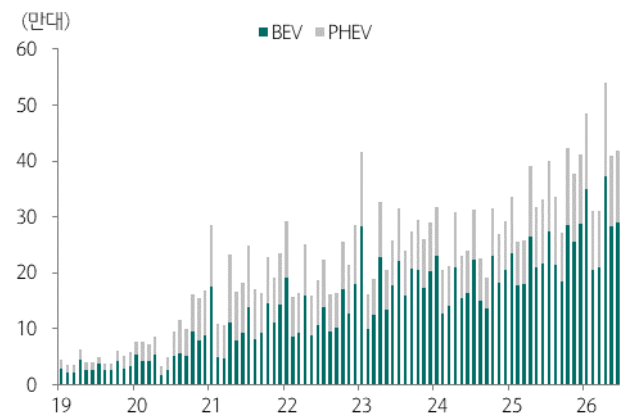
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

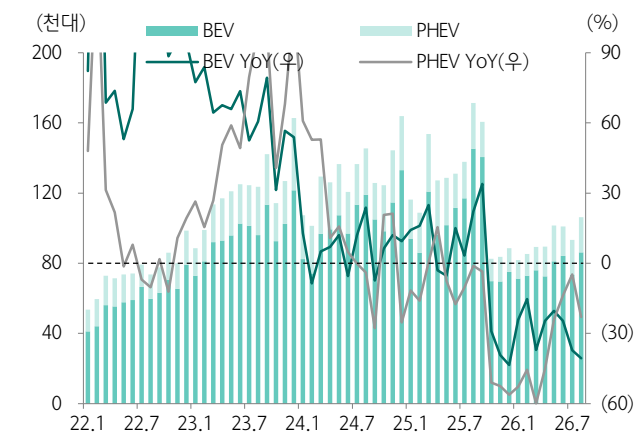


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

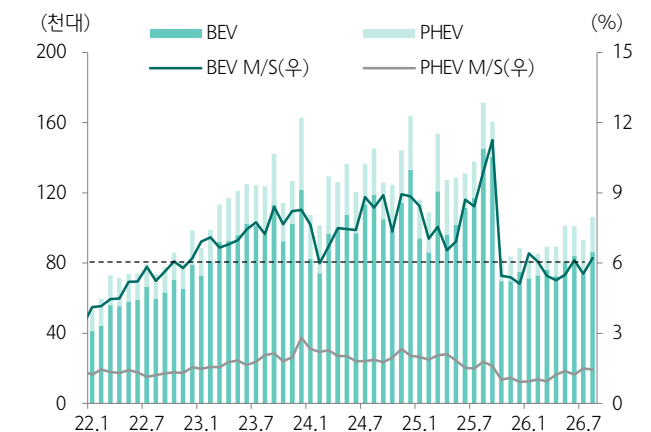
- 8월 미국 전기차 판매량은 YoY -38.0%, MoM +14.0% 변동한 106,289대(점유율 7.7%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 86,186대(YoY -40.7%, MoM +17.4%)/20,103대(YoY -23.0%, MoM +1.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 747,700대(YoY -17.2%, M/S 7.0%)다.
- 8월 중국 전기차 판매량은 YoY -8.5%, MoM +6.7% 변동한 924,000대(전기차 판매 점유율 60.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 698,000대(YoY +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



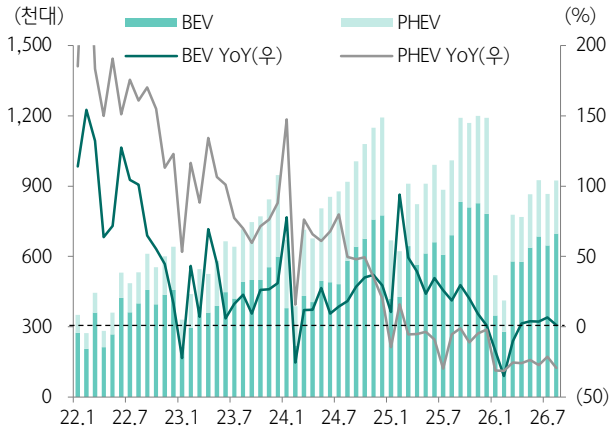
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



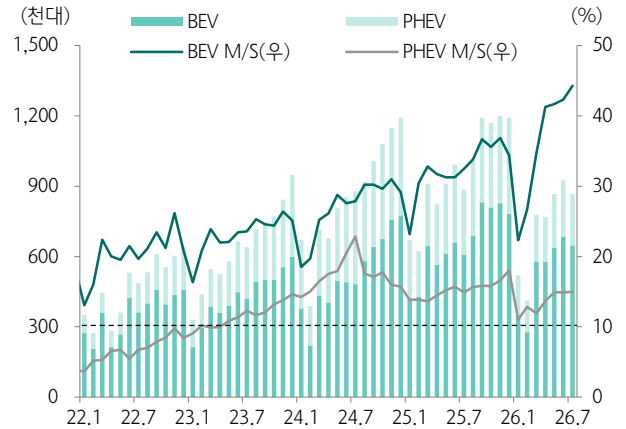
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



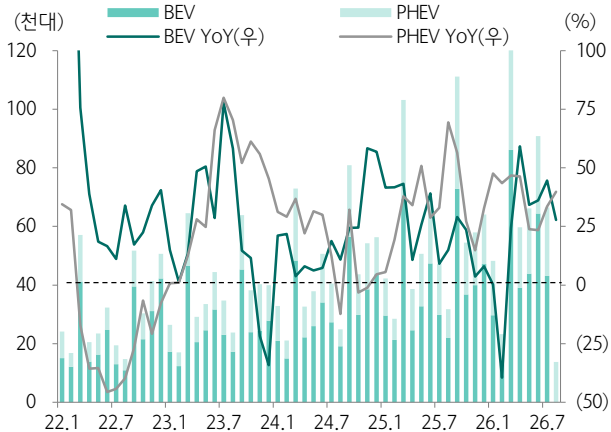
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



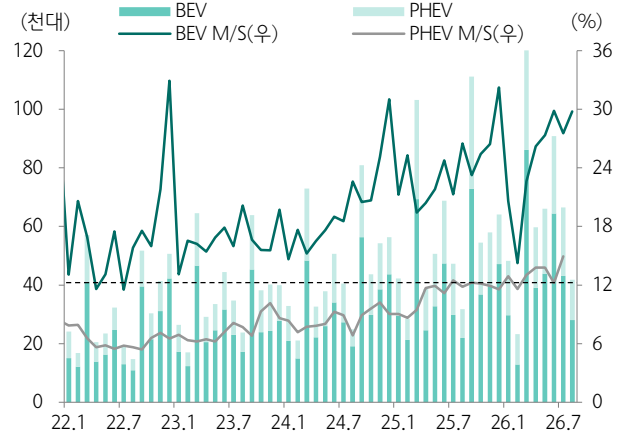
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



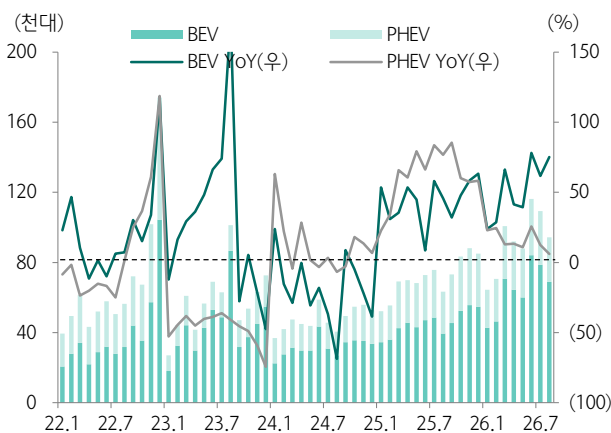
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



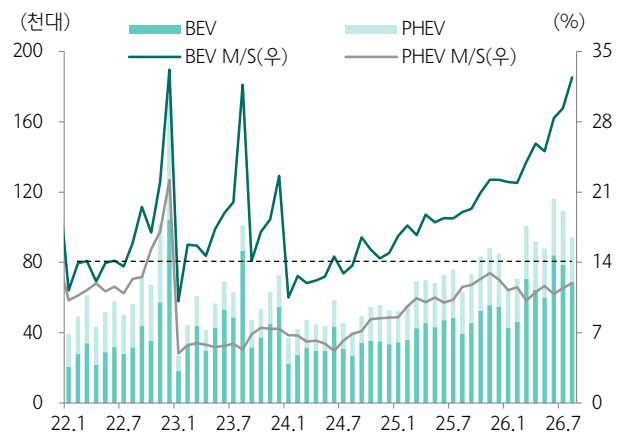
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



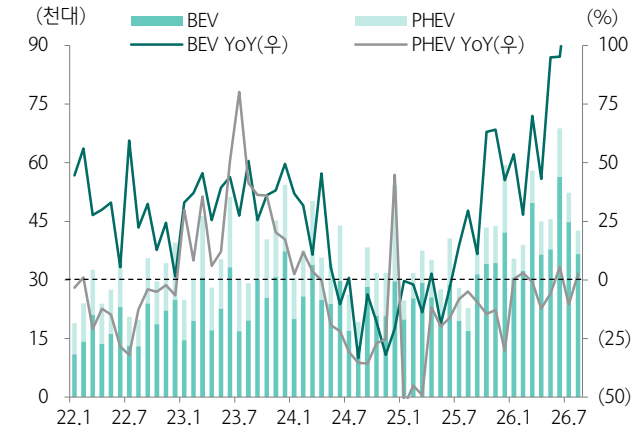
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



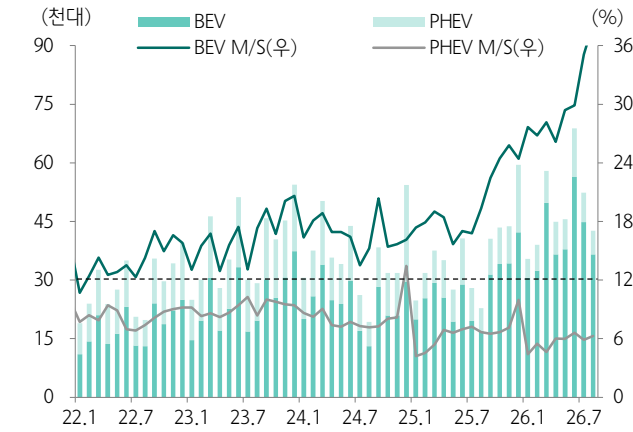
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



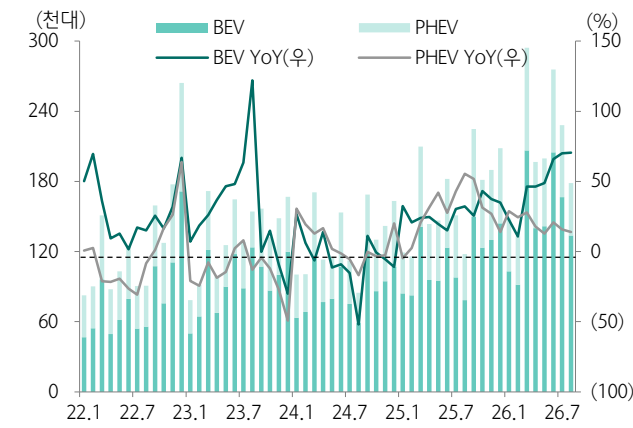
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



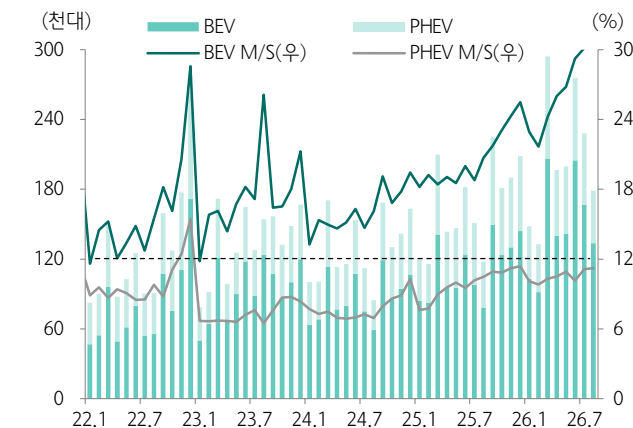
자료: Cleantechnica, 하나증권

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

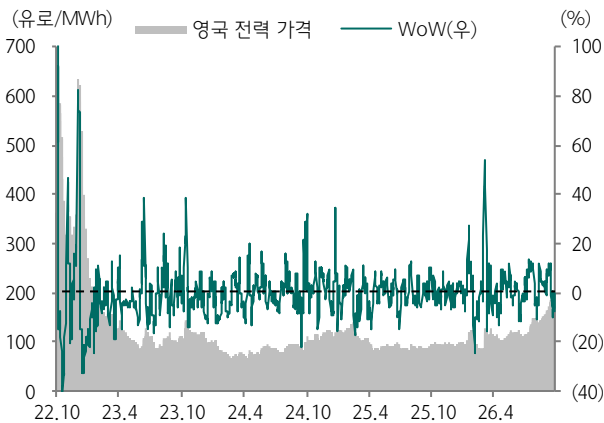
(단위: 대)

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%	-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
		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
		3,645	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	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	2,197
		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	148
		7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647	2,647	1,715	1,989
MUSTANG MACH E			228	112	260	227	95	56	98	46	101	76	116	60
		TRANSIT VAN												
Tesla			54,600	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	48,500	48,500	48,500	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	14,000
		MODEL S	1,100	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700	700	500	-
		MODEL X	1,000	600	700	700	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	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%	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	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
		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	2,651	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

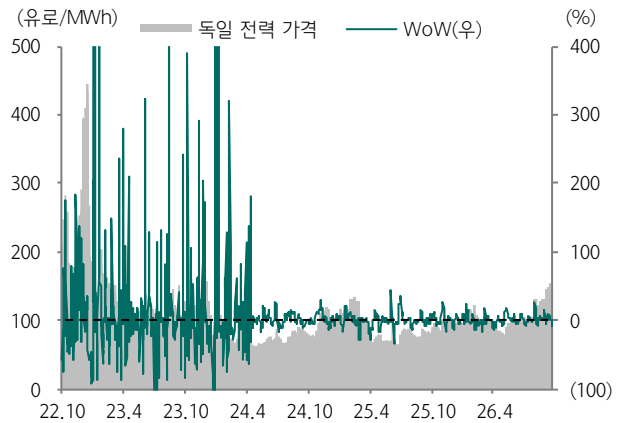
- 9월 4주 영국 전력 가격은 평균 170.4유로/MWh로 WoW -4.3% 하락했다. 9월 전력 가격은 평균 171.1유로/MWh로 MoM +18.4% 상승했다.
- 9월 4주 독일 전력 가격은 평균 144.4유로/MWh로 WoW -4.0% 하락했다. 9월 전력 가격은 평균 145.8유로/MWh로 MoM +14.9% 상승했다.
- 9월 4주 프랑스 전력 가격은 평균 95.8유로/MWh로 WoW +8.7% 상승했다. 9월 전력 가격은 평균 88.6유로/MWh로 MoM +34.8% 상승했다.
- 9월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 136.8유로/MWh로 WoW -1.4% 하락했다. 9월 전력 가격 평균은 135.2유로/MWh로 MoM +20.3% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



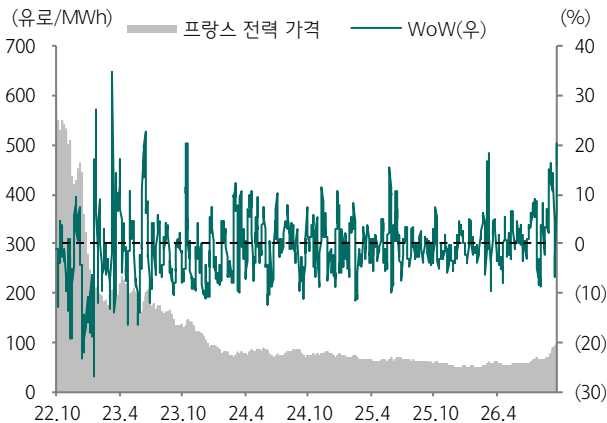
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



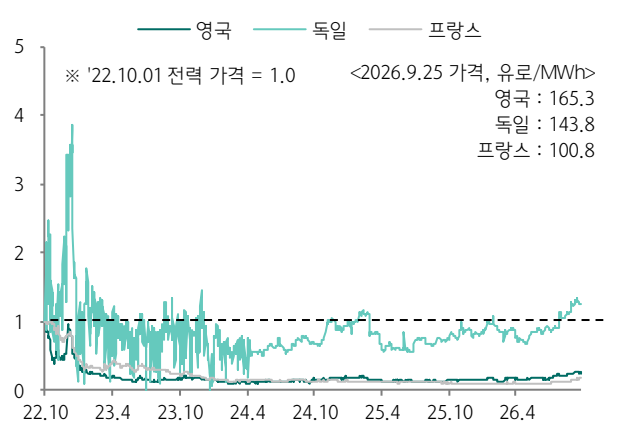
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

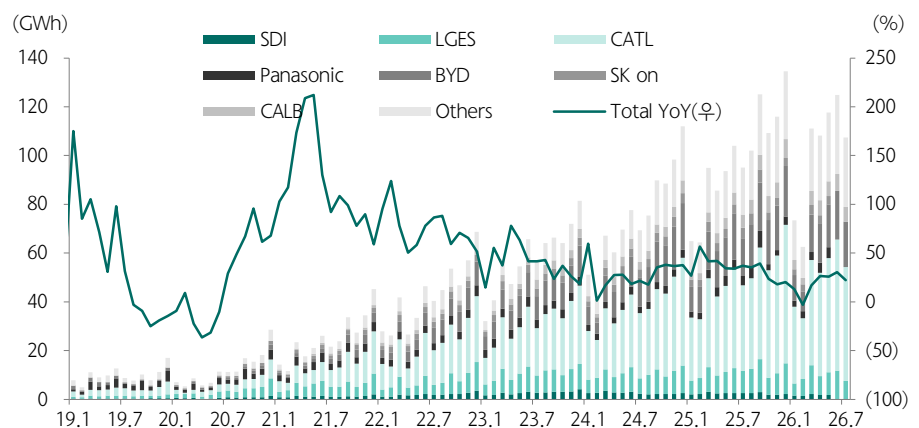


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

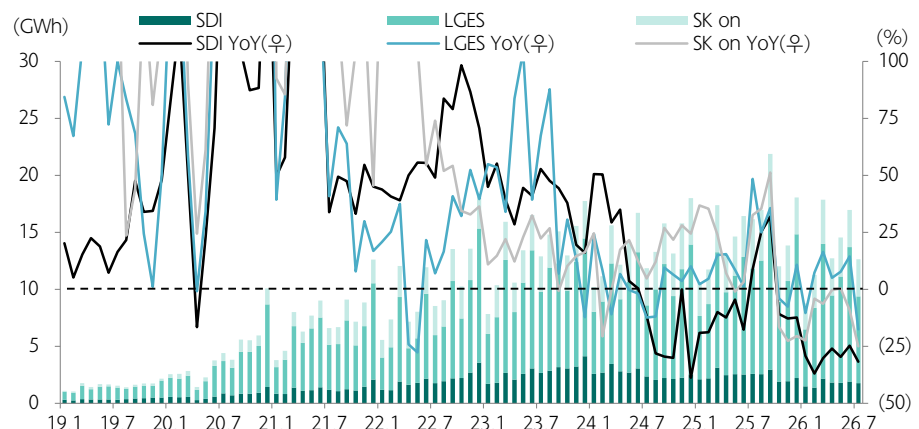
- 7월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +22%(YoY) 증가한 116.0GWh를 기록했다.
- 업체별 출하량은 CATL 46.6GWh(+33%), BYD 18.7GWh(+21%), LGES 7.6GWh(-18%), CALB 6.0GWh(+12%), Panasonic 3.6GWh(-2%), SK on 3.2GWh(-25%), 삼성SDI 1.8GWh(-32%)다.
- 글로벌 7월 누적 출하량은 724.6GWh를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +26%, BYD +5%, LGES +4%, CALB +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



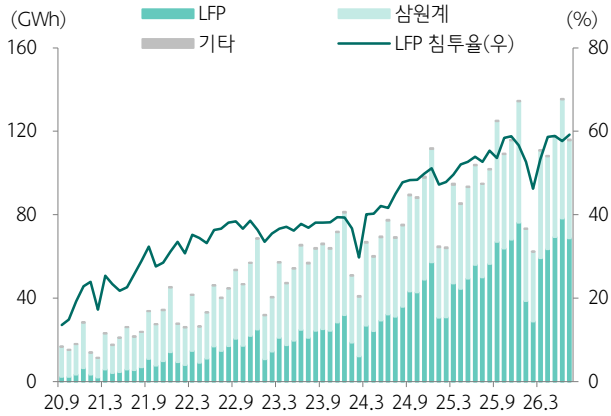
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



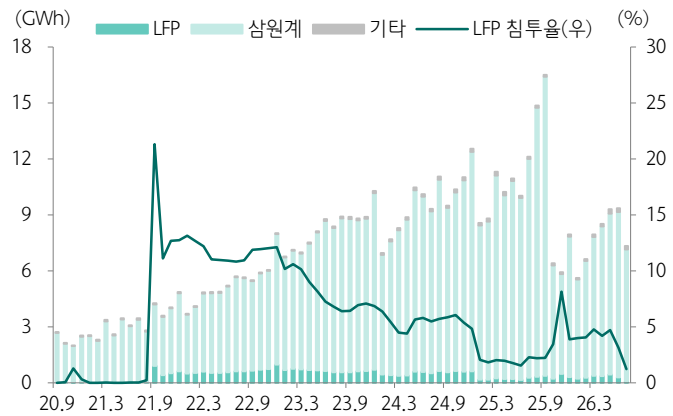
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



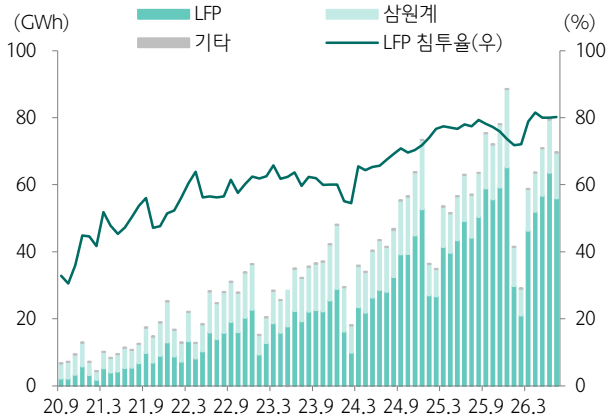
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



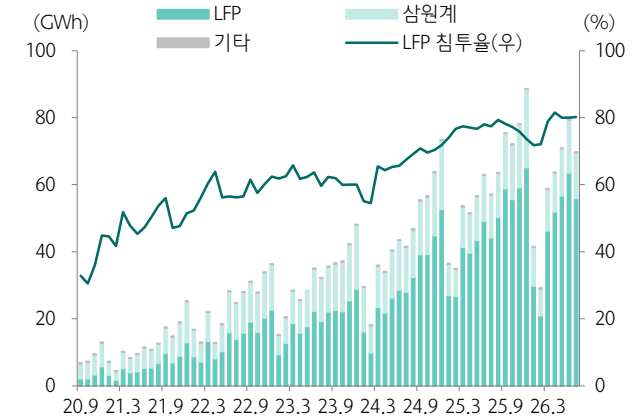
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

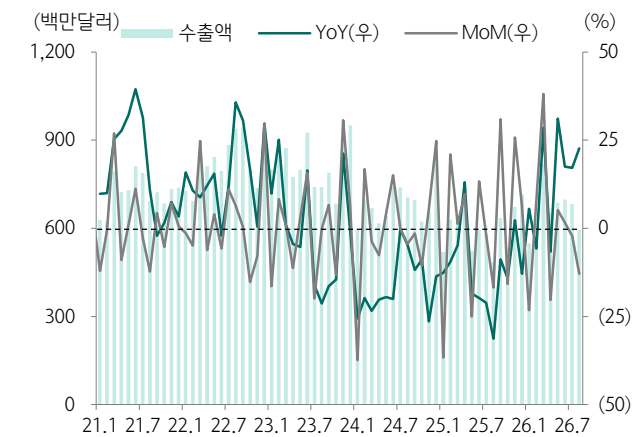


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

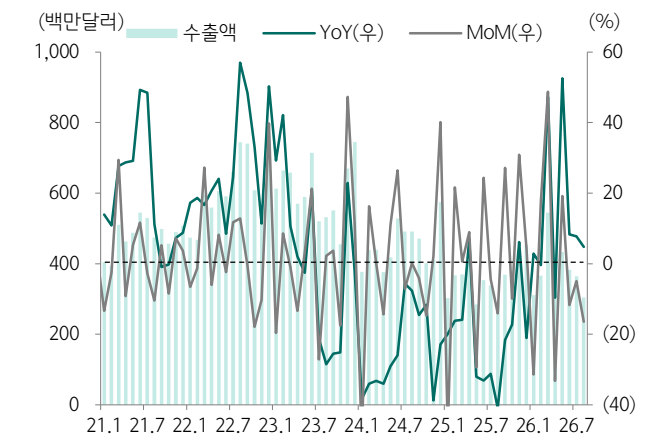
- 8월 2차전지 전체 수출액은 6.0억달러(YoY +22.7%, MoM -12.9%)를 기록했다.
 - 8월 리튬이온전지 수출액은 3.0억달러(YoY +4.8%, MoM -16.4%)를 기록했다.
 - 용도별로 살펴보면, 8월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +33.1%, MoM -6.7%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +51.8%, MoM +25.9%)을 기록했다. 수출 단가는 29.9달러/kg으로 전년 대비 -12.3%, 전월 대비 -25.9% 하락했다.
 - 8월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 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



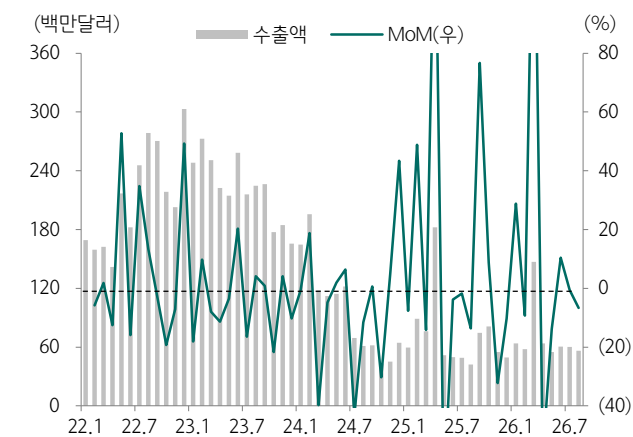
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



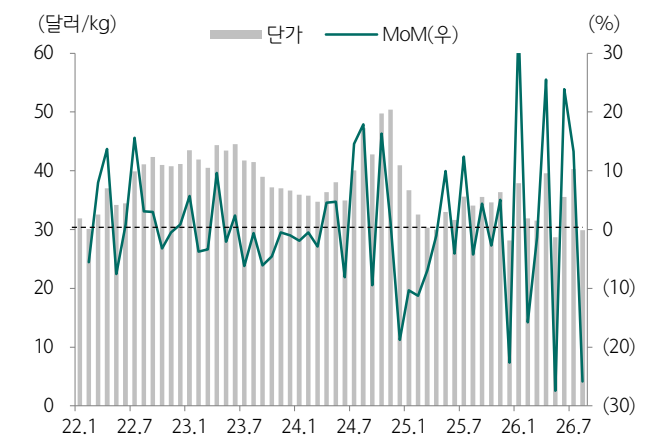
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



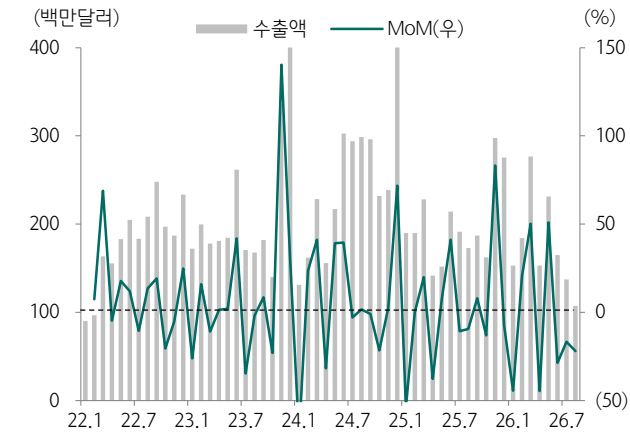
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



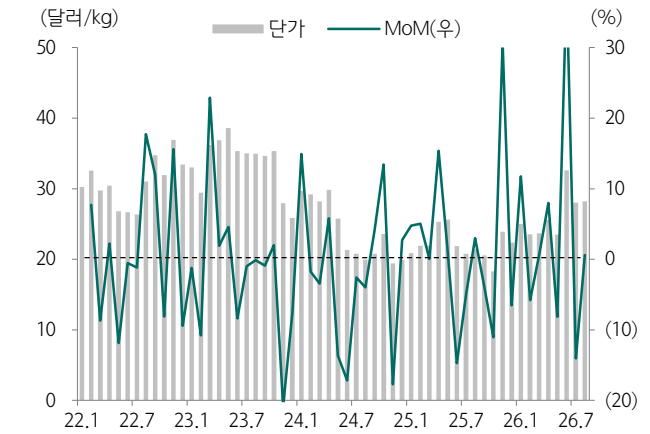
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



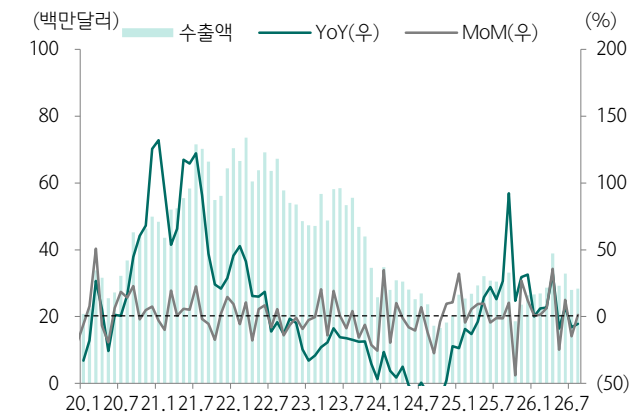
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



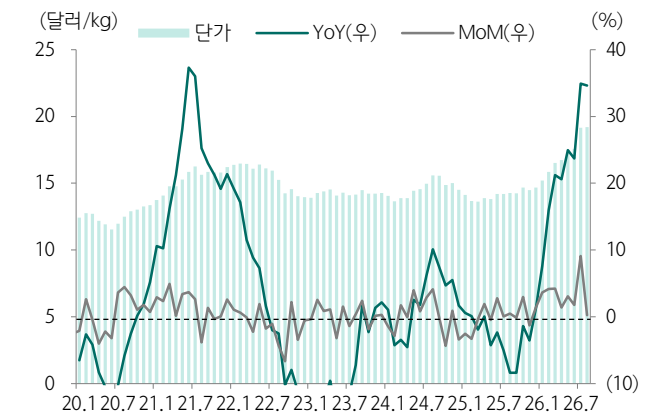
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

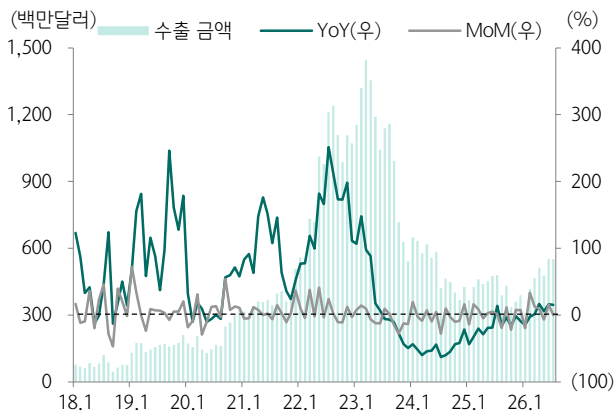


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

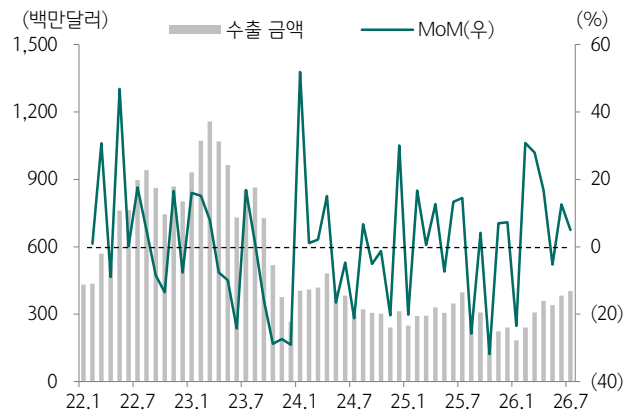
- 8월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +41.8%, MoM -0.2%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +18.5%, MoM -0.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.9달러/kg으로 전년 대비 +19.6%, 전월 대비 +0.5% 상승했다.
- 8월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +36.7%, MoM +0.1%), 수출 중량은 1.5만톤(YoY +17.1%, MoM +7.6%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 26.2달러/kg으로 전년 대비 +16.7%, 전월 대비 -7.0% 하락했다.
- 8월 NCA 양극재 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 8월 양극재 수출액은 0.4억달러(YoY -39.5%)이다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 8월 양극재 수출액은 1.9억달러(YoY +35.9%) 수출 중량은 0.7만톤(YoY +8.9%) 기록했다. 양극재 수출 단가 29.6달러/kg으로 전년 대비 +24.7% 상승, 전월 대비 +2.3% 상승했다. 기록했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 7월 양극재 수출액은 0.9억달러(YoY -9.7%)를 기록했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 7월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -5.4%) 기록했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 7월 양극재 수출액은 0.4억달러(YoY +73.8%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY +70.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 30.0달러/kg으로 전년 대비 +2.2% 상승, 전월 대비 +7.6% 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



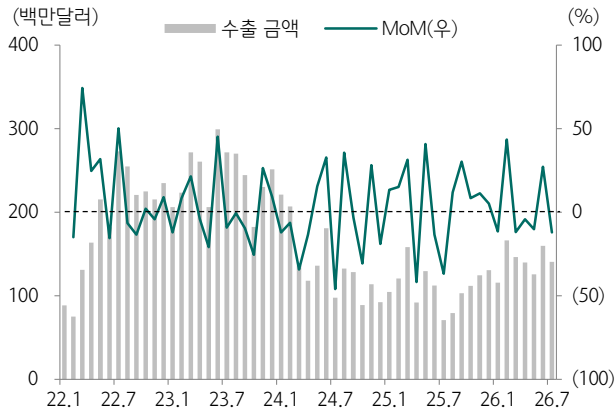
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



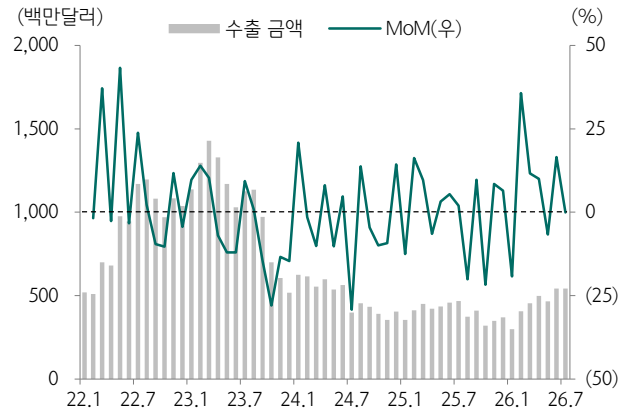
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



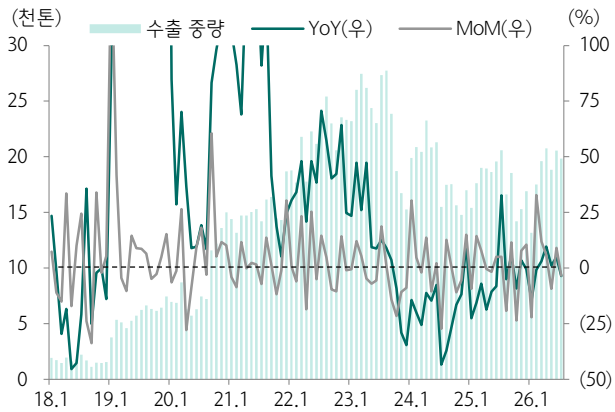
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



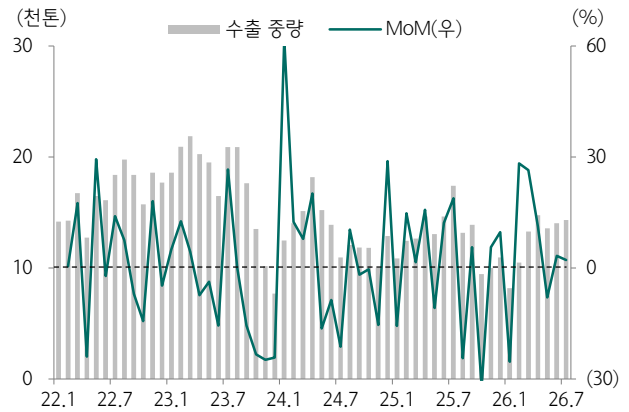
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



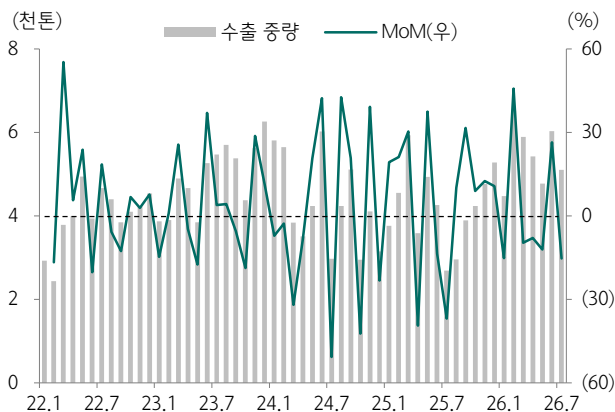
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



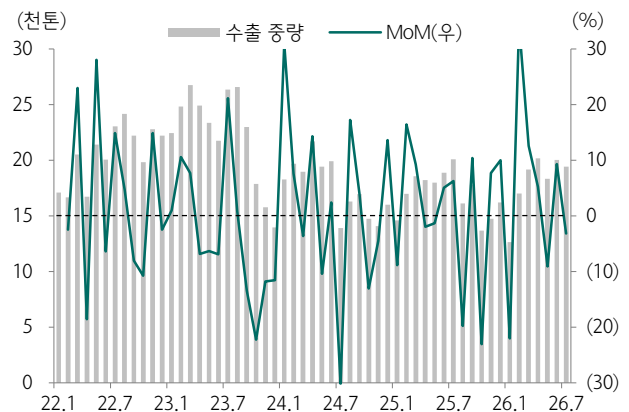
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



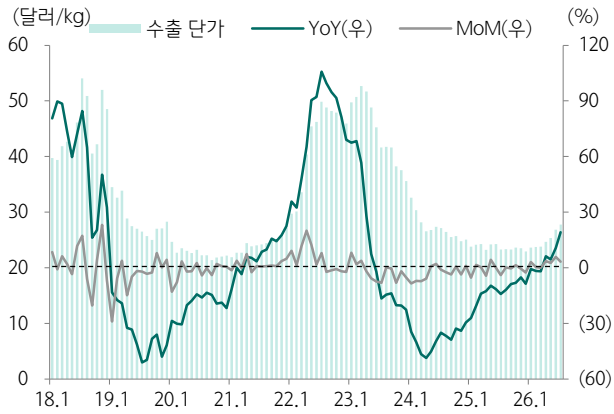
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



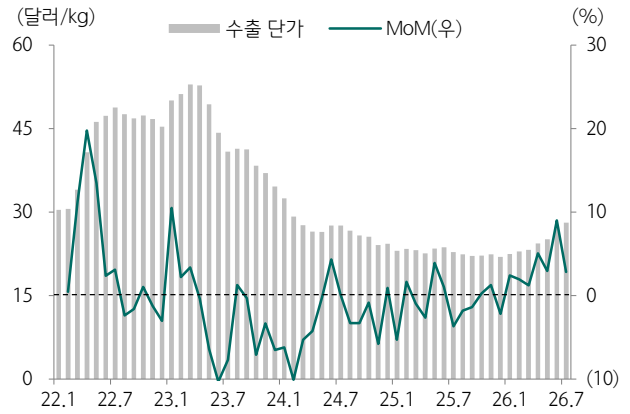
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



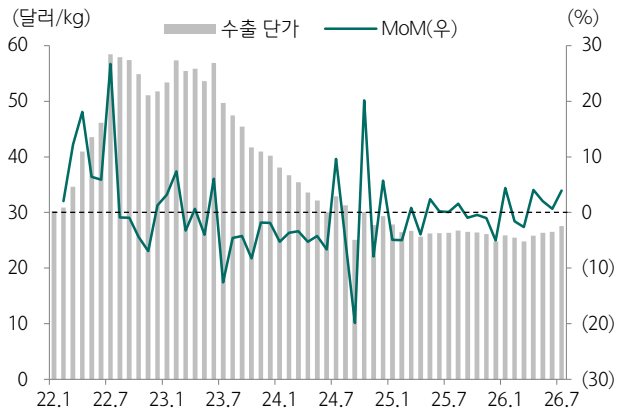
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



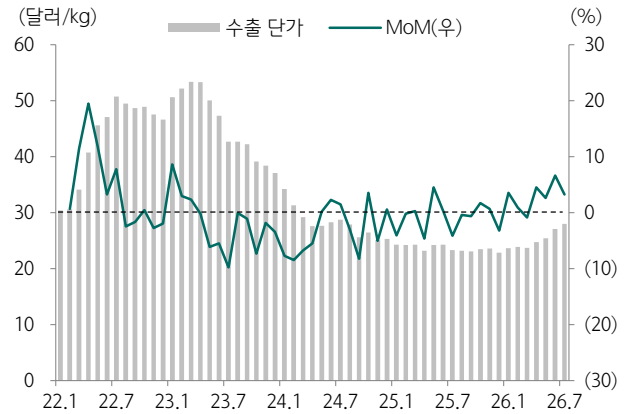
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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
2026.08	550.5	19.7	27.9	36.5	-	-	192.1	6.5	91.6	91.6	-	-	31.0	-	-	37.3	1.2	30.0

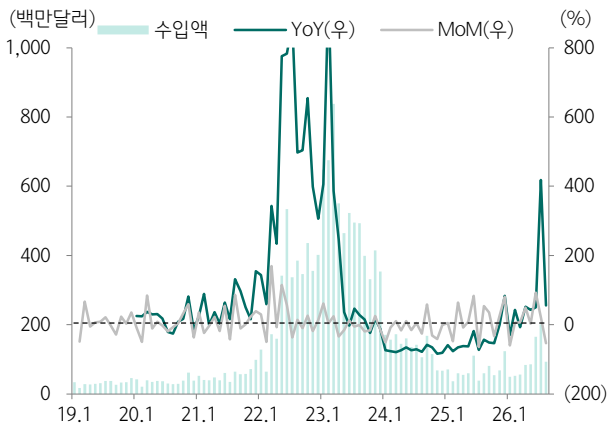
자료: 하나증권

주: 2026년 8월부터는 청주시, 포항시, 천안시의 수출 중량 및 단가 미공개

주요 수입 데이터

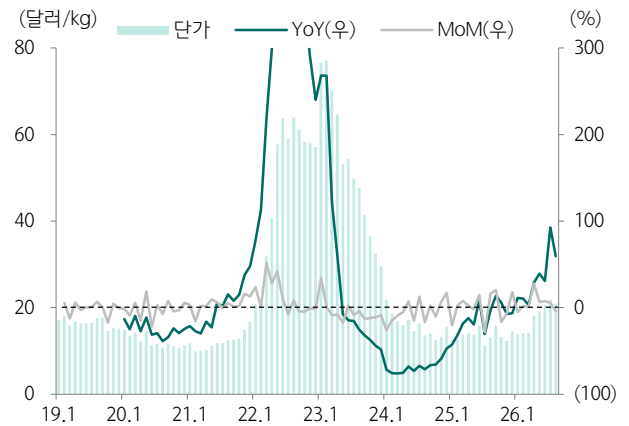
- 8월 수산화리튬 수입액은 0.9억달러(YoY +55.8%, MoM -53.7%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -2.2%, MoM -51.8%)을 기록했다. 수입 단가는 20.9달러/kg으로 전년 대비 +59.3% 상승, 전월 대비 -3.9% 하락했다.
- 8월 음극재 수입액은 419만달러(YoY +17.3%, MoM +33.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +37.7%, MoM +29.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.9달러/kg으로 전년 대비 -14.8% 하락, 전월 대비 +3.2% 상승했다.
-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



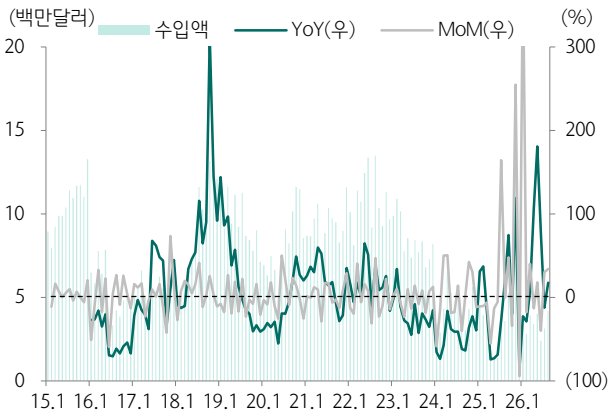
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



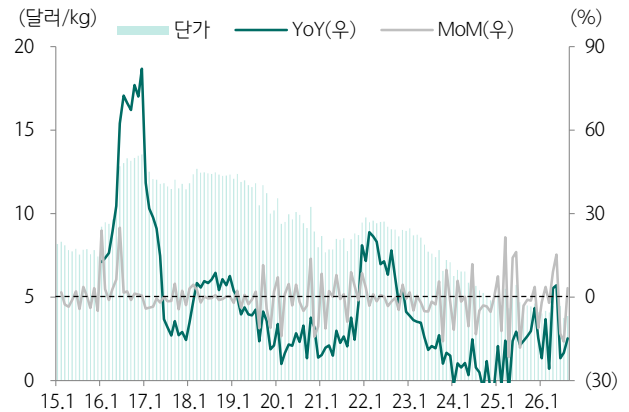
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



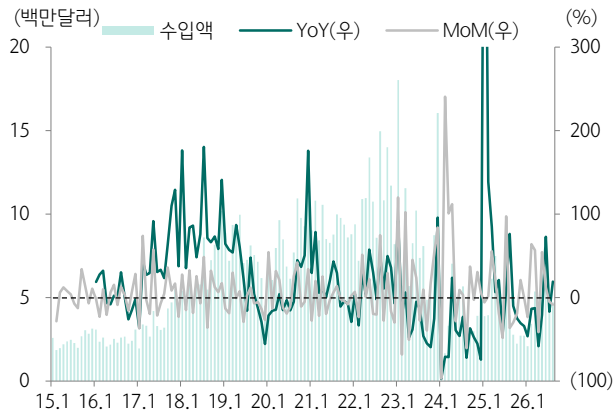
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



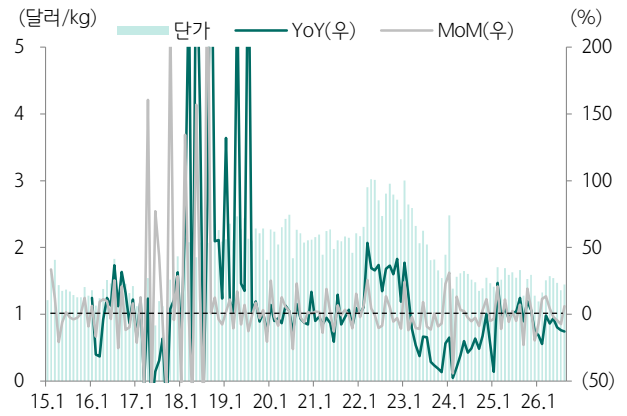
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

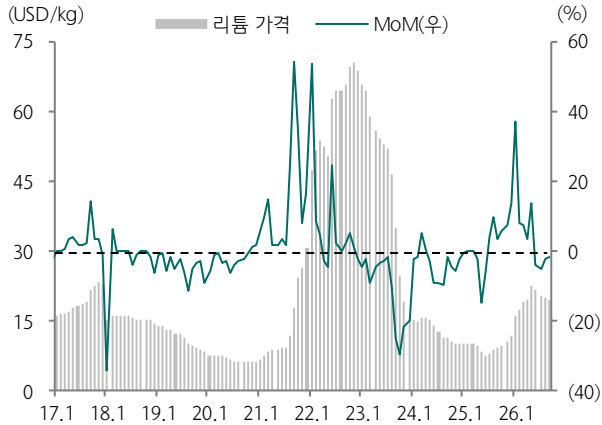
- 9월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 -1.8%/-1.6% 하락했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -20.8%/+3.0%/-0.4%/+2.5%/+1.7% 변동했다.
- 9월 리튬/니켈 가격은 각각 전년 대비 +113.9%/+8.5% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +32.5%/+2.7%/+44.9%/+24.1%/+104.3% 변동했다.

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 (만위안/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

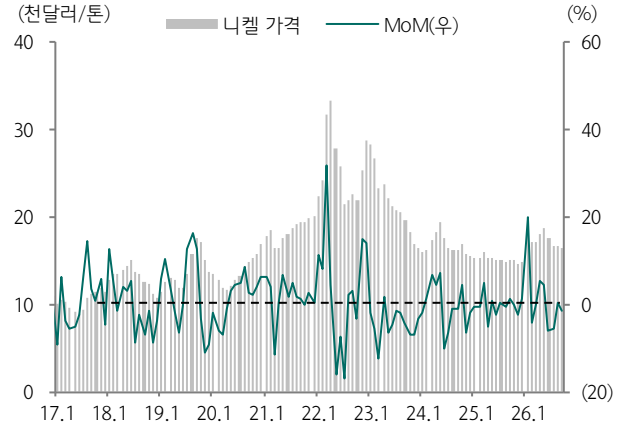
주 1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시험서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



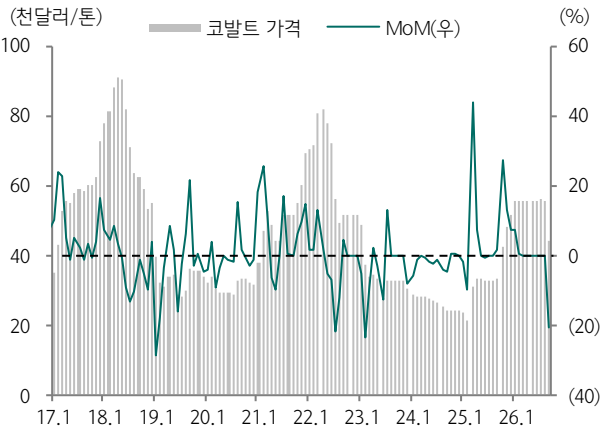
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



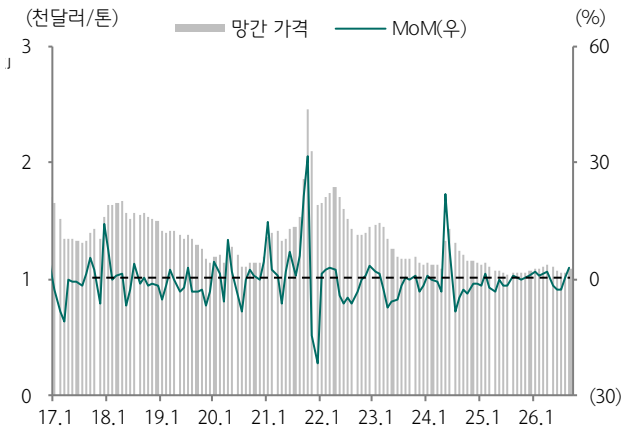
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



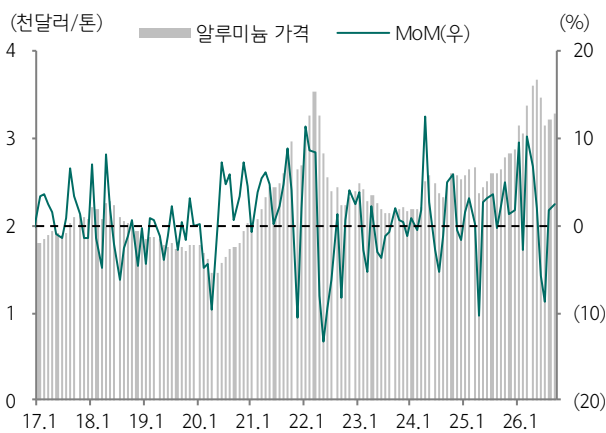
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



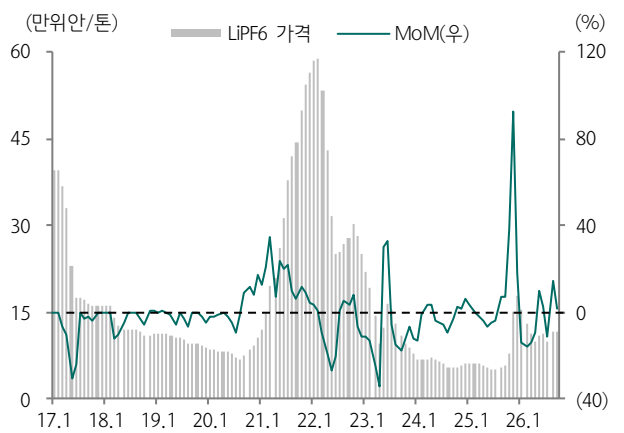
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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	2,681	3,113
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 28일 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 28일 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% 이상 하락 가능

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

* 기준일: 2026년 9월 25일