

9월 지역별 소재 수출 : 엘애펬 강세

2차전지 수출입 Data in detail | 2025.10.21



투자의견

Neutral

2차전지 Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원

리튬이온전지 수출 현황

9월 비중	품목	수출 총액		수출 중량		수출 단가		누적 비중	수출 총액		수출 중량	
		9월(\$백만)	YoY(%)	9월(천톤)	YoY(%)	9월(\$/kg)	YoY(%)		1-9월(천톤)	YoY(%)	1-9월(천톤)	YoY(%)
	리튬이온전지(전기차용)	74.7	21.1	2.1	45.6	35.6	-16.8		674.4	-33.8	20.8	-24.3
	리튬이온전지(ESS용)	186.8	-36.9	9.1	-36.2	20.6	-1.1		1,666.6	-20.1	75.8	-15.0

2차전지 관련 소재 수출 현황

9월 비중	품목	수출 총액		수출 중량		수출 단가		누적 비중	수출 총액		수출 중량	
		9월(\$백만)	YoY(%)	9월(천톤)	YoY(%)	9월(\$/kg)	YoY(%)		1-9월(천톤)	YoY(%)	1-9월(천톤)	YoY(%)
	동박	33.2	92.4	2.3	110.0	14.2	-8.4		264.6	7.9	18.9	10.8
	분리막	56.6	40.0	0.9	46.0	62.5	-4.1		442.3	-28.5	7.2	-37.8
	양극재(전체)	432.2	-3.5	18.5	5.7	23.3	-8.7		3,920.4	-12.9	164.9	3.3
	양극재(NCM)	307.3	0.5	13.9	17.3	22.1	-14.3		2,818.1	-9.8	122.8	9.6
	양극재(NCA)	103.1	-19.6	3.9	-23.9	26.5	5.7		970.0	-21.1	36.5	0.8

2차전지 관련 소재 수입 현황

9월 비중	품목	수입 총액		수입 중량		수입 단가		누적 비중	수입 총액		수입 중량	
		9월(\$백만)	YoY(%)	9월(천톤)	YoY(%)	9월(\$/kg)	YoY(%)		1-9월(천톤)	YoY(%)	1-9월(천톤)	YoY(%)
	전구체	80.5	-38.5	6.7	-40.5	12.0	3.4		830.7	-40.2	66.2	-41.8
	수산화리튬	80.7	-51.9	5.1	-57.7	15.8	13.6		572.2	-57.8	41.3	-50.1
	황산니켈	5.0	6.0	1.4	12.2	3.4	-5.5		36.2	-46.6	10.4	-42.7
	음극재	5.3	74.5	1.2	102.8	4.5	-14.0		28.9	-23.3	6.0	-2.9
	천연흑연	2.8	-9.9	2.2	-4.9	1.3	-5.2		43.6	28.3	27.9	27.3

시사점 및 의견: 수출 회복세

- 9월 양극재 수출액은 YoY -4%, MoM +11%를 기록했다. 수출 중량은 YoY +6%, MoM +11% 증가했다. 청주(에코프로비엠 공장 위치) 수출 중량의 경우, 20개월('23년 11월~'25년 6월) 연속 YoY 감소 이후, '25년 7월부터 3개월 연속 증가세를 이어갔다(9월 +439%). 대구(엘애펬 공장 위치) 역시 23개월('23년 6월~'25년 4월, '24년 12월 제외) 연속 감소 이후 '25년 5월부터 5개월 연속 증가세다(9월 +137%). 물론, 두 지역의 전년 동기 수출 중량이 역대 최저 수준이므로 기저 효과에 상당 부분 기인한 증가율이나 추세적인 감소세는 확실히 탈피한 모습이다.
- 분리막 수출액은 YoY +40%, MoM +19% 증가하며, 연중 수출액 최고치를 기록했다. 수출 중량은 전년 대비 +46% 늘어나며 13개월만에 플러스 성장으로 전환했고, 전월 대비로는 +17% 증가했다.
- 반면, 차분기 생산 흐름을 가늠하는데 유용한 수입 데이터는 여전히 부진하다. 9월 전구체 수입 중량은 YoY -41%, MoM -7% 감소했다. 연말 고객사 재고 조정 앞두고 전구체 주문이 부진한 것으로 추정된다. 다만, 광물 자원의 경우 전월 대비 수입 물량이 증가했다. 수산화리튬 수입 중량은 YoY -58% 감소했으나, MoM으로는 +12% 증가했고, 황산니켈 수입 중량은 YoY +12%, MoM +17% 증가했다. 이는 중국의 공급 개혁 추진 이후 광물 자원 가격 상승 리스크에 대비하려는 선주문 수요가 반영된 결과라고 판단한다.
- 양극재 수출 중량 흐름 감안할 때, 최악의 상황은 지나갔다고 판단한다. 특히, 대구의 9월 수출 중량이 6,346톤으로 지난 2023년 7월 수준을 회복했다는 점에서 긍정적이다. 다만, 나머지 지역의 수출 데이터는 아직 2023년 대비 절반 수준이라는 점에서 기업별 온도차가 있다. 소재 기업들 중에서는 테슬라 수혜 확고한 엘애펬의 실적 회복세가 뚜렷할 것으로 판단한다.

1. 수출 : 2차전지 관련 주요 데이터

1) 2차전지 수출 현황

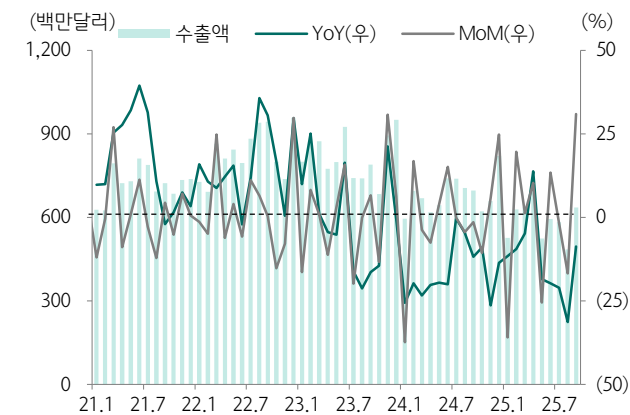
2차전지 전체 9월 수출액은 6.4억달러(YoY -8.8%, MoM +30.9%), 1-9월 누적 수출액은 53.2억달러(YoY -12.9%)를 기록했다.

리튬이온전지 9월 수출액은 3.7억달러(YoY -21.6%, MoM +27.2%), 1-9월 누적 수출액은 30.8억달러(YoY -23.7%)를 기록했다.

전기차용 리튬이온전지 9월 수출액은 0.7억달러(YoY +21.1%, MoM +76.7%), 1-9월 누적 수출액은 6.7억달러(YoY -33.8%)를 기록했다. 9월 수출 중량은 0.2만톤(YoY +45.6%, MoM +69.3%), 누적 수출 중량은 2.1만톤(YoY -24.3%)이다. 9월 수출 단가는 35.6달러/kg(YoY -16.8%, MoM +4.4%)이며, 누적 수출 단가는 32.4달러/kg로 전년 대비 -12.5% 하락했다.

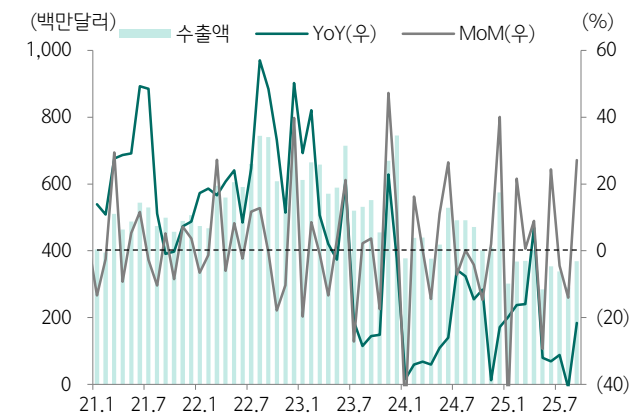
ESS용 리튬이온전지 9월 수출액은 1.9억달러(YoY -36.9%, MoM +8.0%), 1-9월 누적 수출액은 16.7억달러(YoY -20.1%)를 기록했다. 9월 수출 중량은 0.9만톤(YoY -36.2%, MoM +12.4%), 누적 수출 중량은 7.6만톤(YoY -15.0%)이다. 9월 수출 단가는 20.6달러/kg(YoY -1.1%, MoM -3.9%)이며, 누적 수출 단가는 22.0달러/kg로 전년 대비 -6.0% 하락했다.

도표 1. 2차전지 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 2. 리튬이온전지 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 3. 리튬이온전지 수출 현황

9월 비중	품목	수출 총액		수출 중량		수출 단가		누적 비중	수출 총액		수출 중량	
		8월(\$백만)	YoY(%)	9월(천톤)	YoY(%)	9월(\$/kg)	YoY(%)		1-9월(천톤)	YoY(%)	1-9월(천톤)	YoY(%)
	리튬이온전지(전기차용)	74.7	21.1	2.1	45.6	35.6	-16.8		674.4	-33.8	20.8	-24.3
	리튬이온전지(ESS용)	186.8	-36.9	9.1	-36.2	20.6	-1.1	1,666.6	-20.1	75.8	-15.0	

2) 소재 수출 현황

동박 9월 수출액은 0.3억달러(YoY +92.4%, MoM +10.5%), 1-9월 누적 수출액은 2.6억달러(YoY +7.9%)를 기록했다. 9월 수출 중량은 0.2만톤(YoY +110.0%, MoM +10.7%), 누적 수출 중량은 1.9만톤(YoY +10.8%)이다. 9월 수출 단가는 14.2달러/kg(YoY -8.4%, MoM -0.2%)이며, 누적 수출 단가는 14.0달러/kg로 전년 대비 -2.6% 하락했다.

분리막 9월 수출액은 0.6억달러(YoY +40.0%, MoM +18.6%), 1-9월 누적 수출액은 4.4억달러(YoY -28.5%)를 기록했다. 9월 수출 중량은 0.1만톤(YoY +46.0%, MoM +16.5%), 누적 수출 중량은 0.7만톤(YoY -37.8%)이다. 9월 수출 단가는 61.3달러/kg(YoY -4.1%, MoM +1.8%)이며, 누적 수출 단가는 61.3달러/kg로 전년 대비 +15.0% 상승했다.

양극재 전체 9월 수출액은 4.3억달러(YoY -3.5%, MoM +11.3%), 1-9월 누적 수출액은 39.2억달러(YoY -12.9%)를 기록했다. 9월 수출 중량은 1.9만톤(YoY +5.7%, MoM +11.6%), 누적 수출 중량은 16.5만톤(YoY +3.3%)이다. 9월 수출 단가는 23.3달러/kg(YoY -8.7%, MoM -0.2%)이며, 누적 수출 단가는 23.8달러/kg로 전년 대비 -15.8% 하락했다.

NCM 양극재 9월 수출액은 3.0억달러(YoY +0.5%, MoM +4.2%), 1-9월 누적 수출액은 28.2억달러(YoY -9.8%)를 기록했다. 9월 수출 중량은 1.4만톤(YoY +17.3%, MoM +5.6%), 누적 수출 중량은 12.3만톤(YoY +9.6%)이다. 9월 수출 단가는 22.1달러/kg(YoY -14.3%, MoM -1.4%)이며, 누적 수출 단가는 23.0달러/kg로 전년 대비 -17.7% 하락했다.

NCA 양극재 9월 수출액은 1.0억달러(YoY -19.6%, MoM +30.3%), 1-9월 누적 수출액은 9.7억달러(YoY -21.1%)를 기록했다. 9월 수출 중량은 0.4만톤(YoY -23.9%, MoM +31.5%), 누적 수출 중량은 3.7만톤(YoY +0.8%)이다. 9월 수출 단가는 26.5달러/kg(YoY +5.7%, MoM -1.0%)이며, 누적 수출 단가는 26.5달러/kg로 전년 대비 -21.7% 하락했다.

도표 4. 2차전지 관련 소재 수출 현황

	품목	수출 총액		수출 중량		수출 단가			수출 총액		수출 중량	
		9월(\$백만)	YoY(%)	9월(천톤)	YoY(%)	9월(\$/kg)	YoY(%)		1-9월(천톤)	YoY(%)	1-9월(천톤)	YoY(%)
9월 비중	동박	33.2	92.4	2.3	110.0	14.2	-8.4	누적 비중	264.6	7.9	18.9	10.8
	분리막	56.6	40.0	0.9	46.0	62.5	-4.1		442.3	-28.5	7.2	-37.8
	양극재(전체)	432.2	-3.5	18.5	5.7	23.3	-8.7		3,920.4	-12.9	164.9	3.3
	양극재(NCM)	307.3	0.5	13.9	17.3	22.1	-14.3		2,818.1	-9.8	122.8	9.6
	양극재(NCA)	103.1	-19.6	3.9	-23.9	26.5	5.7		970.0	-21.1	36.5	0.8

2. 수입 : 2차전지 관련 주요 데이터

1) 소재 수입 현황

전구체 9월 수입액은 0.8억달러(YoY -38.5%, MoM -12.6%), 1-9월 누적 수입액은 8.3억 달러(YoY -40.2%)를 기록했다. 9월 수입 중량은 0.7만톤(YoY -40.5%, MoM -6.7%), 누적 수출 중량은 6.6만톤(YoY -41.8%)이다. 9월 수출 단가는 12.0달러/kg(YoY +3.4%, MoM -6.3%)이며, 누적 수출 단가는 12.6달러/kg로 전년 대비 +2.7% 상승했다.

수산화리튬 9월 수입액은 0.8억달러(YoY -51.9%, MoM +35.0%), 1-9월 누적 수입액은 5.7억달러(YoY -57.8%)를 기록했다. 9월 수입 중량은 0.5만톤(YoY -57.7%, MoM +12.1%), 누적 수출 중량은 4.1만톤(YoY -50.1%)이다. 9월 수출 단가는 15.8달러/kg(YoY +13.6%, MoM +20.4%)이며, 누적 수출 단가는 13.9달러/kg로 전년 대비 -15.4% 하락했다.

황산니켈 9월 수입액은 496만달러(YoY +6.0%, MoM +21.9%), 1-9월 누적 수입액은 0.4억달러(YoY -46.6%)를 기록했다. 9월 수입 중량은 0.1만톤(YoY +12.2%, MoM +17.3%), 누적 수출 중량은 1.0만톤(YoY -42.7%)이다. 9월 수출 단가는 3.4달러/kg(YoY -5.5%, MoM +4.0%)이며, 누적 수출 단가는 3.5달러/kg로 전년 대비 -6.9% 하락했다.

음극재 9월 수입액은 527만달러(YoY +74.5%, MoM +47.7%), 1-9월 누적 수입액은 0.3억 달러(YoY -23.3%)를 기록했다. 9월 수입 중량은 0.1만톤(YoY +102.8%, MoM +49.1%), 누적 수입 중량은 0.6만톤(YoY -2.9%)이다. 9월 수입 단가는 4.5달러/kg(YoY -14.0%, MoM -1.0%)이며, 누적 수입 단가는 4.8달러/kg로 전년 대비 -21.0% 하락했다.

천연흑연 9월 수입액은 278만달러(YoY -9.9%, MoM -29.8%), 1-9월 누적 수입액은 0.4억달러(YoY +28.3%)를 기록했다. 9월 수입 중량은 0.2만톤(YoY -4.9%, MoM -8.9%), 누적 수입 중량은 2.8만톤(YoY +27.3%)이다. 9월 수입 단가는 1.3달러/kg(YoY -5.2%, MoM -22.9%)이며, 누적 수입 단가는 1.6달러/kg로 전년 대비 +0.8% 상승했다.

도표 5. 2차전지 관련 소재 수입 현황

	품목	수입 총액		수입 중량		수입 단가			수입 총액		수입 중량	
		9월(\$백만)	YoY(%)	9월(천톤)	YoY(%)	9월(\$/kg)	YoY(%)		1-9월(천톤)	YoY(%)	1-9월(천톤)	YoY(%)
9월 비중	전구체	80.5	-38.5	6.7	-40.5	12.0	3.4	누적 비중	830.7	-40.2	66.2	-41.8
	수산화리튬	80.7	-51.9	5.1	-57.7	15.8	13.6		572.2	-57.8	41.3	-50.1
	황산니켈	5.0	6.0	1.4	12.2	3.4	-5.5		36.2	-46.6	10.4	-42.7
	음극재	5.3	74.5	1.2	102.8	4.5	-14.0		28.9	-23.3	6.0	-2.9
	천연흑연	2.8	-9.9	2.2	-4.9	1.3	-5.2		43.6	28.3	27.9	27.3

Compliance Notice

- 당사는 2025년 10월 21일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2025년 10월 21일 현재 해당회사의 유가증권을 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 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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.45%	4.55%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 10월 18일