

# GM Equinox 판매 시작, 투자 판단의 바로미터로 활용



2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) | 2024.5.20

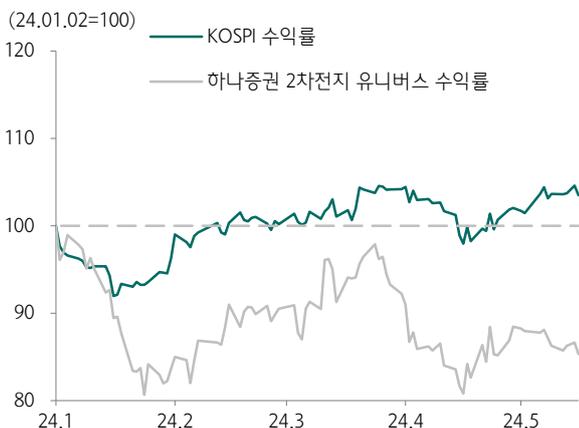
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

## 데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : GM 체인 트레이딩 전략

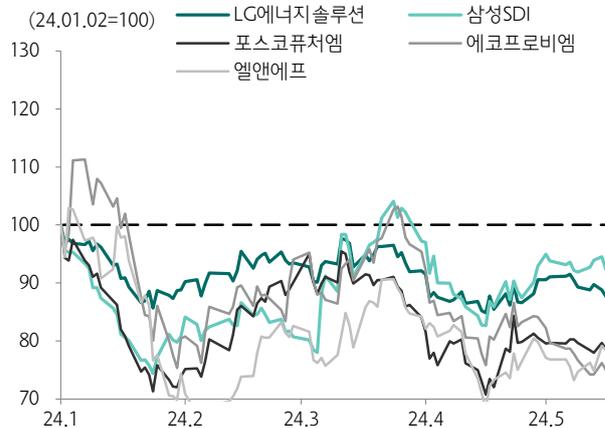
- GM은 지난해, 디트로이트에서 Equinox EV 미디어 데이를 가지고 본격적인 판매를 시작했다. Equinox는 GM의 연간 북미 판매 중 약 10% 차지하는(2023년 Equinox 미국 내 판매량 21만대) 준중형 SUV 모델이다. 저렴한 가격(LT 트림 기준 약 3만달러)과 높은 연비(연비 평가 9.3/10)로 인기가 높다.
- 이번에 출시된 EV 모델의 가격대는 43,295달러다(1회 충전 시 주행거리 450km~ 510km). IRA Tax Credit 요건 충족하면서, 소비자들은 35,795달러에 구매 가능하다. 보조금 혜택이 없었다면 내연 기관 모델 대비 약 40% 이상 비쌌겠지만, 보조금 효과 고려 시 가격 차이가 20% 미만으로 줄어들어 수요에 긍정적인 효과 있을 것으로 판단한다. 특히, 하반기가 중요하다. 35,000달러 모델 출시가 하반기 예정되어 있기 때문이다. 보조금 포함 시에는 구매 가격이 27,500달러까지 하락해 내연기관차 대비 오히려 저렴해진다. GM 배터리 체인의 하반기 실적 개선 가능케 할만한 요인이다. 일각에서는 상당한 가격 절감으로 LFP 배터리 탑재 가능성 제기되었으나, 이번에 발표된 제원에 따르면 하이니켈 삼원계 배터리를 탑재했다.
- Equinox의 판매 데이터가 그래서 중요하다. 가격이 내연기관차와 유사해지거나 더 낮아질 것으로 예상되는 하반기에 미국 전기차 판매가 크게 증가한다면, 그동안 기다려온 전기차의 Price Parity 확보 효과가 매우 크다는 의미로 해석 가능하다, 가격 하락에도 판매량이 기대치에 미치지 못한다면, 충전 인프라 부족 및 이에 따른 전기차 사용 가치 열위를 소비자들이 더 크게 받아들이고 있음을 뜻한다. 즉, 전기차 수요 회복을 위해 중요한 것은 단순히 전기차 가격의 하락이 아니라 충전 인프라 구축 및 자율주행 레벨 상상을 통한 전기차 사용 가치 상승이라는 시그널로 받아들일 수 있다.
- 소비자들의 '기호'는 가장 예측 가능성 떨어지는 영역이라는 점에서 아직은 2차전지 산업에 대한 보수적 관점을 유지한다. 11월 미국 대선 리스크도 여전하다. 다만, 현시점은 신차 생산 위해 배터리 셀 및 소재 주문량 크게 증가하는 시기라는 점에서 추가 상승 기대할 수 있는 구간이라고 판단한다. 실제 LG에너지솔루션의 2분기 중대형 파우치 부문 출하량은 전분기 대비 30% 이상 증가를 예상하며, LG화학 및 포스코퓨처엠, 롯데에너지머티리얼즈 등 GM 배터리 체인의 2분기 북미 출하 역시 크게 증가할 전망이다. 당분간은 하반기 GM 저가 전기차 준비하는 과정에서 GM 배터리 체인 위주의 트레이딩 접근을 권고하며, 아직까지는 하반기 눈높이 다소 부담스럽다는 점에서 단기 트레이딩 관점 유지하나, 만약 소비자들이 하반기 저가 전기차 모델에 매우 민감하게 반응하는 시그널이 포착될 경우 배터리 섹터 전반적인 매수 고려 가능하다고 판단한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 추가 추이



자료: 하나증권

## Car: 전기차 가격 인하 추세 지속

- Tesla는 모델 Y 미국 할부금리 인하 소식에 주가 +5.3% 상승했다. 미국 전기차 스타트업 주가 역시 상승했다(Lucid +6.8%, Rivian +5.1%). 중국 전기차 기업 주가는 상이했다(NIO +4.1%, Li Auto -6.7%, Xpeng +7.4%).
- Tesla는 판매 촉진 위해 미국에서 모델Y 신차 구매시 할부금리를 연 6.49%에서 연 0.99%로 인하했다. 또한 독일 그윈하이데 공장 확장에 대한 지방 의회의 승인을 받았다.
- GM은 LG에너지솔루션의 배터리가 탑재된 '볼트EV' 리콜에 대해 1인당 최대 190만원의 보상을 지불하는 합의에 도달했다. 합의금 규모는 총 1.5억 달러에 이를 것으로 전망되나, 각 기업별 부담 비율은 공개되지 않았다.
- Ford는 차량 가격 인하 및 수익성 제고를 위해 전기차 부품 협력사들에게 원가 절감을 요구했다.
- 현대차는 차세대 전기차 플랫폼에서 생산된 제네시스 GV90 생산(연간 생산 예정 물량: 2.1만대)을 2025년 12월부터 시작한다.
- 기아의 신형 전기차(EV3, EV4)에 LG에너지솔루션과 현대차그룹이 인도네시아에서 합작 생산한 NCM 배터리가 탑재된다.
- Toyota, Nissan, Honda는 SDV 및 자율주행 기술 개발 위한 차량용 소프트웨어 공동개발 검토에 돌입했다.
- Toyota의 1Q24 실적은 매출 약 711억달러(YoY +14.3%, 컨센서스 대비 +10.4%), 영업이익 약 71억달러(YoY +77.5%, 컨센서스 대비 +26.1%)를 기록했다. '25년 가이드는 매출 2,950억달러(YoY +2.0%), 영업이익 276억달러(YoY -19.7%) 제시했다.
- BYD는 멕시코에서 첫 PHEV 픽업트럭 '샤크'를 출시했으며, 멕시코 내 연간 15만대 생산 규모의 공장 부지를 물색 중이다. 한편, 2.9억달러 규모로 투자 예정이던 칠레 양극재 공장 건설 계획은 무기한 연기했다.
- Baidu 그룹의 임원은 Tesla와의 로보택시 중국 출시에 맞춰 양사의 자율주행 관련 사업 협력 가능성을 언급했다.

## 2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

| 기업/지수      | 시가총액<br>(십억원) | 종가/지수<br>(원) | 주가수익률 |        |        | 주간 수급(순매수대금) (십억원) |       |        | P/E   |       | P/B   |       |
|------------|---------------|--------------|-------|--------|--------|--------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|            |               |              | 1W%   | 1M%    | YTD%   | 기관                 | 외국인   | 개인     | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F |
| LG에너지솔루션   | 88,101        | 376,500      | -1.8% | +3.3%  | -11.9% | -25.9              | -4.5  | 30.4   | 72.7  | 31.1  | 4.2   | 3.7   |
| 삼성SDI      | 29,638        | 431,000      | +0.5% | +11.7% | -8.7%  | 50.9               | -11.4 | -36.3  | 17.9  | 12.6  | 1.5   | 1.3   |
| SK이노베이션    | 10,311        | 107,700      | -3.2% | +2.8%  | -23.2% | -9.9               | -4.3  | 14.7   | 13.0  | 6.0   | 0.5   | 0.4   |
| LG화학       | 28,096        | 398,000      | +0.3% | +6.0%  | -20.2% | 27.8               | -9.8  | -17.1  | 20.9  | 10.5  | 0.9   | 0.9   |
| 에코프로비엠     | 20,783        | 212,500      | -2.3% | -1.2%  | -26.2% | 6.6                | 9.3   | -16.7  | 530.2 | 82.6  | 14.6  | 12.7  |
| 포스코퓨처엠     | 21,419        | 276,500      | -1.4% | +11.0% | -23.0% | -5.8               | 3.4   | 0.6    | 207.6 | 83.7  | 8.7   | 8.0   |
| 엘앤에프       | 5,836         | 160,800      | +4.9% | +14.4% | -21.2% | 9.4                | 33.7  | -43.0  | N/A   | 43.3  | 5.8   | 5.1   |
| 롯데에너지머티리얼즈 | 2,269         | 49,200       | +7.2% | +21.0% | +17.0% | 2.0                | 0.2   | -2.0   | 66.3  | 29.2  | 1.6   | 1.5   |
| 솔루스첨단소재    | 1,229         | 16,350       | -4.7% | -11.9% | +23.4% | 0.6                | -3.5  | 3.2    | N/A   | 128.5 | 2.0   | 2.0   |
| 동화기업       | 969           | 19,160       | -1.1% | -14.9% | -21.6% | 0.4                | -1.2  | 0.8    | 67.1  | 17.9  | 1.5   | 1.4   |
| 천보         | 765           | 76,500       | -2.1% | +6.1%  | -30.6% | -0.7               | 0.7   | 0.0    |       | 32.0  | 2.6   | 2.5   |
| 코스피        | 2,223,763     | 2,725        | -0.1% | +5.4%  | +2.6%  | 944.5              | 74.8  | -948.3 | 11.2  | 9.2   | 1.0   | 0.9   |

자료: Quantwise, 하나증권

**Cell : 국내 셀사 현금 확보 위한 AMPC 보조금 권리 매각 검토**

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션)주가는 한 주간 -1.4% 하락했고(삼성SDI +0.5%, LGES -1.8%, SK이노베이션 -3.2%), 코스피 대비 -1.3%p Under-perform했다.
- LG에너지솔루션은 한화큐셀 미국법인과 4.8GWh 규모의 ESS배터리 공급 계약(기간: '24년 5월-'26년 10월) 체결을 공시했다. 한편, 현금 마련 위해 지난해 발생한 AMPC 보조금(6,768억원)에 대한 권리 일부를 다른 회사에 넘겼으며, 나머지도 매각 검토 중이다.
- SK on은 현금 마련 위해 지난해 발생한 AMPC 보조금(6,170억원)에 대한 권리 양도 검토 중이다.

**Material/Equipment : 한국, 탄자니아와 광물자원 협력 구축 논의**

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -1.8% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 상이했다(포스코퓨처엠 -1.4%, 에코프로비엠 -2.3%, 엘앤에프 +4.9%). 중국 소재 기업 주가는 하락했다(Beijing Easpring -3.0%, Guangzhou Tinci -4.8%, Yunnan Energy -3.8%).
- 세계백금투자협회(WPIC)는 전기차 수요 둔화 및 내연기관 수요 강세로 내연기관 차량에 쓰이는 백금의 올해 공급이 수요 대비 6%(47.6만온스) 부족할 것이라고 추정했다.
- 한국수입협회는 공급망 다변화를 위해 탄자니아 광물위원회와 니켈, 리튬, 코발트 등 핵심 광물자원 및 개발자원 협력 관계 구축에 대해 논의했다.
- 칠레생산진흥청(CORFO)은 미국 광산업체 Albemarle에게 현재 할당된 46만톤의 리튬 생산 외에 추가 24만톤을 생산할 수 있는 옵션을 허가했다.
- 고려아연은 '28년까지 미국 시장에서 자원 재활용 등을 통해 구리 생산을 5배(3만톤→15만톤)까지 늘릴 것이라 밝혔다.
- 호주 Liantown Resources는 호주 엔지니어링 회사 GR Engineering Services와 7,100만 달러 규모의 리튬 정광 페이스트 공장 건설 계약을 체결했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-3.4%), 니켈(+2.2%), 코발트(-0.1%), 망간(+5.5%), 알루미늄(+0.5%), 구리(+3.5%), LiPF6(-0.7%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+15.8%), 니켈(+10.8%), 코발트(-1.8%), 망간(+3.1%), 알루미늄(+13.8%), 구리(+14.1%), LiPF6(+4.7%)다.
- 5월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 72.7유로/MWh로 WoW -3.0% 하락했다. 5월 전력 가격 평균은 74.2유로/MWh로 MoM +5.5% 상승했다.

Battery Chain Valuation Table

| 분류  | 종목명              | 시가총액<br>(백만\$) | 수익률(%) |        |        | P/E(배)  |         | EPS성장률(%) |           | EV/EBITDA(배) |      | P/B(배) |      | ROE(%) |       |
|-----|------------------|----------------|--------|--------|--------|---------|---------|-----------|-----------|--------------|------|--------|------|--------|-------|
|     |                  |                | 1M     | 3M     | 12M    | 24F     | 25F     | 24F       | 25F       | 24F          | 25F  | 24F    | 25F  | 24F    | 25F   |
| 셀   | LG에너지솔루션         | 66,156         | 4.2    | (7.0)  | (29.4) | 72.7    | 31.1    | (24.0)    | 133.6     | 19.6         | 11.1 | 4.2    | 3.7  | 7.0    | 15.0  |
|     | 삼성SDI            | 22,499         | 14.2   | 9.2    | (34.2) | 17.9    | 12.6    | (10.8)    | 41.5      | 9.7          | 7.0  | 1.5    | 1.3  | 9.0    | 12.0  |
|     | SK이노베이션          | 7,783          | 5.7    | (13.7) | (37.0) | 13.0    | 6.0     | 62.8      | 115.8     | 6.6          | 5.2  | 0.5    | 0.4  | 3.0    | 7.0   |
|     | Panasonic        | 20,887         | (5.3)  | (6.7)  | (5.8)  | 8.6     | 7.4     | (19.0)    | 16.0      | 4.5          | 4.0  | 0.7    | 0.6  | 0.0    | 0.0   |
|     | CATL             | 121,652        | 1.3    | 22.6   | (16.5) | 18.1    | 15.1    | 11.7      | 20.5      | 8.5          | 6.7  | 3.7    | 3.1  | 0.0    | 0.0   |
|     | BYD              | 54,765         | 3.2    | 20.5   | (17.7) | 17.7    | 14.1    | 17.8      | 25.6      | 6.3          | 4.6  | 3.8    | 3.1  | 0.0    | 0.0   |
|     | Varta            | 556            | 43.7   | (25.9) | (39.7) | (12.6)  | (35.1)  | (53.5)    | (64.1)    | 15.2         | 10.2 | 4.9    | 5.8  | 0.0    | 0.0   |
| 양극재 | 에코프로비엠           | 15,655         | (2.0)  | (15.0) | (5.7)  | 530.2   | 82.6    | (74.0)    | 542.0     | 72.8         | 32.7 | 14.6   | 12.7 | 3.0    | 17.0  |
|     | 포스코퓨처엠           | 16,102         | 9.1    | (7.4)  | (9.5)  | 207.6   | 83.7    | (12.8)    | 148.0     | 57.2         | 32.2 | 8.7    | 8.0  | 4.0    | 10.0  |
|     | LG화학             | 21,135         | 5.8    | (19.8) | (41.9) | 20.9    | 10.5    | (8.4)     | 98.7      | 6.7          | 4.8  | 0.9    | 0.9  | 5.0    | 9.0   |
|     | 엘앤에프             | 4,371          | 11.4   | 7.1    | (35.4) | (33.8)  | 43.3    | (295.7)   | (178.2)   | (57.4)       | 24.2 | 5.8    | 5.1  | (16.0) | 14.0  |
|     | 코스모신소재           | 3,489          | 3.1    | (17.6) | (11.9) | 126.9   | 45.8    | 57.8      | 177.2     | 74.7         | 31.9 | 9.1    | 7.6  | 7.0    | 18.0  |
|     | Umicore          | 5,361          | (4.9)  | (3.1)  | (29.8) | 13.1    | 12.4    | (14.9)    | 5.5       | 7.2          | 7.2  | 1.3    | 1.2  | 0.0    | 0.0   |
|     | Beijing Easpring | 2,888          | (6.9)  | 20.3   | (24.8) | 16.9    | 14.1    | (41.1)    | 20.0      | 9.0          | 7.1  | 1.5    | 1.4  | 0.0    | 0.0   |
|     | SMM              | 9,539          | (2.2)  | 25.8   | 15.8   | 15.3    | 11.9    | 71.7      | 28.5      | 12.3         | 10.2 | 0.8    | 0.8  | 0.0    | 0.0   |
| 음극재 | Tokai Carbon     | 1,443          | (4.3)  | (3.6)  | (20.9) | 11.4    | 8.6     | (16.4)    | 32.8      | 5.0          | 4.1  | 0.7    | 0.7  | 0.0    | 0.0   |
| 전해질 | 솔브레인홀딩스          | 1,324          | 71.3   | 29.9   | 194.3  | 0.0     | 0.0     | N/A       | N/A       | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 0.0    | 0.0   |
|     | 동화기업             | 721            | (14.5) | (31.9) | 7.9    | 67.1    | 17.9    | N/A       | 275.8     | 20.4         | 9.4  | 1.5    | 1.4  | 2.0    | 9.0   |
|     | 후성               | 584            | (0.1)  | (17.0) | (41.3) | 0.0     | 0.0     | N/A       | N/A       | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 0.0    | 0.0   |
|     | 엔켐               | 4,102          | (12.7) | 15.1   | 340.7  | 104.4   | 73.9    | N/A       | 41.2      | 59.2         | 47.6 | 19.5   | 15.5 | 19.0   | 23.0  |
|     | GuangzhouTinci   | 5,525          | (7.3)  | 12.8   | (54.4) | 29.1    | 19.4    | (39.4)    | 49.7      | 14.9         | 11.3 | 2.8    | 2.5  | 0.0    | 0.0   |
|     | Shenzhen Cap     | 3,338          | (1.2)  | (26.6) | (35.0) | 17.6    | 13.7    | 21.7      | 29.0      | 11.5         | 8.9  | 2.3    | 2.1  | 0.0    | 0.0   |
| 분리막 | SKIET            | 3,043          | (5.0)  | (17.4) | (29.0) | (62.8)  | 45.8    | (359.3)   | (237.2)   | 55.3         | 18.3 | 1.7    | 1.7  | (3.0)  | 4.0   |
|     | 더블유씨피            | 847            | 12.3   | (19.3) | (29.9) | 44.0    | 22.3    | (53.6)    | 97.3      | 14.4         | 11.2 | 1.1    | 1.1  | 3.0    | 5.0   |
|     | Asahi Kasei      | 9,253          | (7.1)  | 0.2    | 8.0    | 13.2    | 11.4    | 33.1      | 16.0      | 6.2          | 5.8  | 0.8    | 0.8  | 0.0    | 0.0   |
|     | Toray Industries | 8,219          | 9.5    | 14.5   | 4.5    | 14.7    | 12.2    | 47.6      | 20.6      | 7.3          | 6.4  | 0.8    | 0.7  | 0.0    | 0.0   |
|     | W-Scope          | 173            | (1.4)  | (32.5) | (56.7) | 0.0     | 0.0     | N/A       | N/A       | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 0.0    | 0.0   |
|     | Yunnan Energy    | 5,514          | (4.3)  | (4.5)  | (61.9) | 16.5    | 13.2    | N/A       | 25.6      | 11.0         | 9.7  | 1.4    | 1.3  | 0.0    | 0.0   |
| 동박  | SKC              | 3,107          | (3.7)  | 33.7   | 20.3   | (31.6)  | (207.3) | (20.9)    | (84.8)    | 176.5        | 25.1 | 3.0    | 3.0  | (6.0)  | (1.0) |
|     | 롯데E머티리얼즈         | 1,693          | 19.7   | 39.2   | (15.0) | 66.3    | 29.2    | (283.7)   | 127.0     | 17.5         | 11.6 | 1.6    | 1.5  | 2.0    | 4.0   |
|     | 솔루스첨단소재          | 877            | (3.2)  | 39.5   | (7.8)  | (224.4) | 128.5   | (107.8)   | (274.7)   | 28.6         | 14.3 | 2.0    | 2.0  | (2.0)  | 1.0   |
|     | Furukawa         | 1,799          | 17.4   | 39.0   | 60.9   | 22.1    | 14.6    | N/A       | 51.6      | 9.3          | 8.1  | 0.9    | 0.9  | 0.0    | 0.0   |
| 첨가제 | 천보               | 577            | 6.1    | (14.2) | (57.9) | (399.0) | 32.0    | (92.3)    | (1,346.0) | 29.9         | 17.9 | 2.6    | 2.5  | (1.0)  | 7.0   |
|     | 대주전자재료           | 1,146          | 11.7   | 39.3   | 14.0   | 79.4    | 41.1    | (848.8)   | 93.1      | 48.3         | 26.4 | 9.4    | 7.6  | 12.0   | 21.0  |
|     | 나노신소재            | 1,002          | (2.6)  | 3.8    | (14.7) | 80.7    | 31.3    | 5.1       | 157.9     | 41.9         | 21.7 | 5.3    | 4.3  | 7.0    | 15.0  |
| 전구체 | 에코프로머티           | 4,954          | (10.4) | (51.2) | 0.0    | 0.0     | 0.0     | N/A       | N/A       | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 0.0    | 0.0   |
|     | 에코앤드림            | 300            | (27.0) | (41.0) | 13.7   | 0.0     | 0.0     | N/A       | N/A       | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 0.0    | 0.0   |
| 전고체 | 레이크머티            | 1,025          | (6.4)  | 13.0   | 64.3   | 0.0     | 0.0     | N/A       | N/A       | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 0.0    | 0.0   |
|     | 이수스페셜티           | 1,220          | (7.9)  | 16.2   | 0.0    | 0.0     | 0.0     | N/A       | N/A       | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0  | 0.0    | 0.0   |

자료: 하나증권

Battery Chain Valuation Table

| 분류                | 종목명            | 시가총액<br>(백만\$) | 수익률(%) |        |        | P/E(배) |        | EPS성장률(%) |         | EV/EBITDA(배) |        | P/B(배) |       | ROE(%) |      |
|-------------------|----------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|---------|--------------|--------|--------|-------|--------|------|
|                   |                |                | 1M     | 3M     | 12M    | 24F    | 25F    | 24F       | 25F     | 24F          | 25F    | 24F    | 25F   | 24F    | 25F  |
| 부품<br>및<br>필<br>름 | 신홍에스이씨         | 277            | (14.5) | 4.3    | 2.9    | 15.3   | 10.1   | N/A       | 51.9    | 6.9          | 5.9    | 1.2    | 1.1   | 8.0    | 11.0 |
|                   | 상신이디피          | 158            | 2.9    | (3.9)  | (15.8) | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | 울촌화학           | 594            | (6.0)  | (28.6) | (8.8)  | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | 울촌             | 31             | 7.1    | (19.7) | 0.0    | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | TCC스틸          | 997            | 1.2    | (21.9) | 59.1   | 44.8   | 29.2   | N/A       | 53.4    | 32.0         | 22.3   | 5.2    | 4.5   | 12.0   | 16.0 |
| 장비                | 필에너지           | 366            | (7.7)  | 23.7   | 0.0    | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | 피엔티            | 752            | 15.4   | 10.1   | (11.7) | 7.9    | 7.0    | N/A       | 13.8    | 0.0          | 0.0    | 1.9    | 1.5   | 27.0   | 24.0 |
|                   | 원익피앤이          | 180            | 1.4    | (23.0) | (39.7) | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | 하나기술           | 350            | 14.9   | (1.5)  | (9.7)  | 54.2   | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | 대보마그네틱         | 145            | 4.2    | (14.4) | (58.0) | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
| Li                | 에코프로           | 9,945          | (2.5)  | (21.3) | (8.5)  | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | Albemarle      | 15,183         | 13.2   | 5.4    | (37.2) | 53.7   | 16.6   | (88.8)    | 223.7   | 13.9         | 9.9    | 1.4    | 1.3   | 0.0    | 0.0  |
|                   | GanfengLithium | 7,721          | (5.7)  | (0.9)  | (50.0) | 17.5   | 12.0   | (45.3)    | 46.4    | 13.1         | 9.1    | 1.4    | 1.3   | 0.0    | 0.0  |
| Co                | Glencore       | 76,215         | 5.7    | 23.4   | 15.8   | 14.3   | 12.5   | (16.6)    | 14.1    | 6.6          | 5.9    | 1.8    | 1.6   | 0.0    | 0.0  |
| OEM               | 현대차            | 38,332         | 2.1    | (2.2)  | 22.0   | 5.4    | 5.3    | 0.6       | 2.3     | 7.9          | 7.5    | 0.6    | 0.6   | 12.0   | 11.0 |
|                   | Toyota Motor   | 340,711        | (8.1)  | (1.8)  | 74.3   | 9.7    | 9.6    | 1.0       | 1.2     | 10.6         | 10.4   | 1.3    | 1.2   | 0.0    | 0.0  |
|                   | Tesla          | 557,599        | 11.3   | (12.6) | 5.0    | 69.1   | 52.9   | (19.8)    | 30.8    | 35.0         | 27.7   | 8.2    | 7.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | NIO            | 10,978         | 38.1   | (14.3) | (33.5) | (4.8)  | (7.3)  | (22.2)    | (33.8)  | (6.1)        | (12.7) | 6.1    | 35.6  | 0.0    | 0.0  |
|                   | Xpeng          | 7,813          | 15.7   | (13.1) | (13.0) | (7.6)  | (12.3) | (33.0)    | (37.7)  | (6.3)        | (9.5)  | 2.4    | 3.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | Li Auto        | 26,727         | (11.3) | (20.4) | (15.9) | 15.6   | 11.0   | 50.4      | 41.5    | 7.6          | 3.5    | 3.0    | 2.4   | 0.0    | 0.0  |
|                   | Rivian         | 10,083         | 16.3   | (37.9) | (22.6) | (2.6)  | (4.2)  | (20.3)    | (39.3)  | (2.9)        | (6.2)  | 1.6    | 2.2   | 0.0    | 0.0  |
|                   | Lucid Group    | 6,645          | 20.0   | (22.4) | (58.7) | (2.6)  | (3.0)  | (17.7)    | (13.3)  | (3.4)        | (5.1)  | 2.1    | 2.1   | 0.0    | 0.0  |
|                   | VinFast Auto   | 10,334         | 44.0   | (19.1) | (57.1) | (4.7)  | (6.0)  | (1.3)     | (21.3)  | (3.3)        | (3.0)  | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
| 리싸<br>이클<br>링     | 성일하이텍          | 724            | 10.6   | (15.7) | (41.9) | (59.7) | 38.4   | 912.9     | (255.6) | 156.8        | 18.4   | 3.2    | 3.0   | (5.0)  | 7.0  |
|                   | 새빛캠            | 165            | 8.3    | (24.8) | (45.2) | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0   | 0.0    | 0.0  |
|                   | Li-Cycle       | 107            | (33.4) | 54.5   | (86.8) | (0.8)  | (1.2)  | (32.9)    | (31.9)  | (5.2)        | (1.5)  | 1.4    | (2.3) | 0.0    | 0.0  |
| 기타                | QuantumScape   | 2,902          | 6.6    | (17.0) | (0.9)  | (6.3)  | (6.4)  | 8.4       | (1.4)   | (7.1)        | (7.9)  | 2.8    | 3.8   | 0.0    | 0.0  |

자료: 하나증권

## 2차전지 Weekly News (5월 3주)

## Car

| 요약                               | 내용  |
|----------------------------------|---|
| Tesla, 미국 할부금리 인하 및 독일 공장 확장 승인  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Tesla, 미국에서 모델Y 신차 구매시 할부금리를 연 6.49%에서 연 0.99%로 인하.</li> <li>독일 그윈하이데 공장 확장에 대한 지방 의회 승인 완료.</li> </ul>  |
| GM, 볼트EV 리콜 합의 도달                | <ul style="list-style-type: none"> <li>GM, LG에너지솔루션의 배터리 탑재된 '볼트EV' 리콜 합의금 규모는 총 1.5억 달러 전망. 각 기업별 부담 비율은 비공개.</li> </ul>   |
| Ford, 협력사 원가 절감 요구               | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ford, 차량 가격 인하 및 수익성 제고를 위해 전기차 부품 협력사들에게 원가 절감 요구.</li> </ul>   |
| 현대차, GV90 생산 계획                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>현대차, 차세대 전기차 플랫폼에서 생산된 제네시스 GV90 생산(연간 생산 예정 물량: 2.1만대)을 '25년 12월부터 시작.</li> </ul>   |
| 기아, 신형 전기차(EV3, EV4) NCM 배터리 탑재  | <ul style="list-style-type: none"> <li>기아, 신형 전기차(EV3, EV4)에 LG에너지솔루션과 현대차그룹이 인도네시아에서 합작 생산한 NCM 배터리 탑재 예정.</li> </ul>  |
| Toyota·Nissan·Honda, 소프트웨어 공동 개발 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Toyota·Nissan·Honda, SDV 및 자율주행 기술 개발 위한 차량용 소프트웨어 공동 개발 검토에 돌입.</li> </ul>  |
| Toyota, 1Q24 실적                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Toyota, 1Q24 매출 약 711억달러(YoY +14.3%), 영업이익 약 71억달러(YoY +77.5%) 기록.</li> <li>'25년 가이드스 매출 2,950억달러(YoY +2.0%), 영업이익 276억달러(YoY -19.7%) 제시.</li> </ul> |
| BYD, 멕시코 및 칠레 사업                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>BYD, 멕시코에서 첫 PHEV 픽업트럭 '사크'를 출시 및 멕시코 내 연간 15만대 생산 규모의 공장 부지 물색 중.</li> <li>한편, 2.9억달러 규모로 투자 예정이던 칠레 양극재 공장 건설 계획 무기한 연기.</li> </ul>                |
| Baidu, Tesla와 협력 가능성             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Baidu 그룹 임원, Tesla 로보택시 중국 출시에 맞춰 양사의 자율주행 관련 사업 협력 가능성 언급.</li> </ul>   |

## Cell

| 요약                             | 내용  |
|--------------------------------|---|
| LGES, ESS배터리 공급 계약 및 보조금 매각 검토 | <ul style="list-style-type: none"> <li>LG에너지솔루션, 한화큐셀 미국법인과 4.8GWh 규모 ESS배터리 공급 계약 체결 공시(기간: '24년 5월-'26년 10월).</li> <li>지난해 발생한 AMPC 보조금(6,768억원)에 대한 권리 일부를 다른 회사에 넘겼으며, 나머지도 매각 검토 중.</li> </ul> |
| SK on, 보조금 매각 검토               | <ul style="list-style-type: none"> <li>SK on, 지난해 발생한 AMPC 보조금(6,170억원)에 대한 권리 양도 검토 중.</li> </ul>  |

## Material/Equipment

| 요약                                      | 내용  |
|---|---|
| WPIC, 백금 초과 수요 예상                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>세계백금투자협회(WPIC), 내연기관 차량에 쓰이는 백금의 올해 공급이 수요 대비 6%(47.6만온스) 부족할 것이라고 추정.</li> </ul>                |
| 한국, 탄자니아 광물 공급 협력                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>한국수입협회, 탄자니아 광물위원회와 니켈, 리튬, 코발트 등 핵심 광물자원 및 개발자원 협력 관계 구축 논의.</li> </ul>                         |
| 고려아연, 구리 생산 확대                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>고려아연, '28년까지 미국 시장에서 자원 재활용 등을 통해 구리 생산을 5배(3만톤→15만톤)까지 확대 예정.</li> </ul>                        |
| 칠레, Albemarle 리튬 추가 생산 옵션 허가            | <ul style="list-style-type: none"> <li>칠레생산진흥청(CORFO), 미국 광산업체 Albemarle에게 현재 할당된 46만톤의 리튬 생산 외 추가 24만톤 생산 옵션 허가.</li> </ul>            |
| 호주 Liontown Resources, 페이스트 공장 건설 계약 체결 | <ul style="list-style-type: none"> <li>호주 Liontown Resources, GR Engineering Services와 7,100만 달러 규모의 리튬 정광 페이스트 공장 건설 계약 체결.</li> </ul> |

## 전기차 판매량

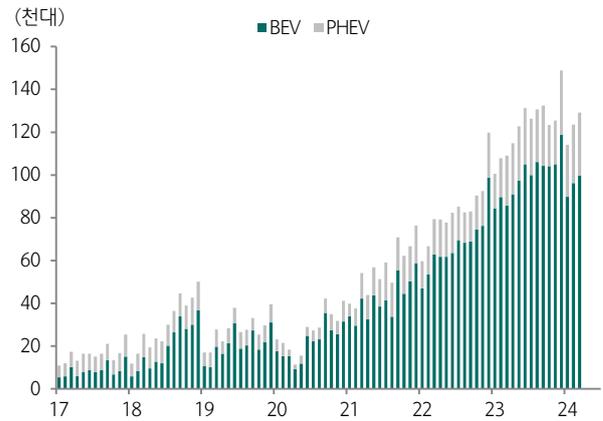
- 3월 글로벌 전기차 판매량은 +14%(YoY) 증가한 124.2만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +3%/+46% 증가한 90.0만대/43.3만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 3월 미국 전기차 판매량은 12.9만대를 기록하며 전년대비 +18% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 10.0만대/2.9만대 기록하며 전년대비 +17%/+25% 증가했다. 3월 중국 전기차 판매량은 71.4만대를 기록하며 전년대비 +31% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 43.2만대/28.2만대 기록하며 전년대비 +12%/+77% 증가했다. 3월 유럽 전기차 판매량은 31.2만대를 기록하며 전년대비 -4% 감소했다.

도표 3. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



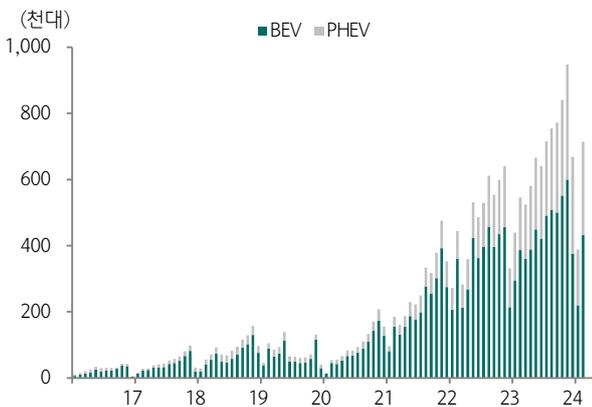
자료: SNE Research, 하나증권

도표 4. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



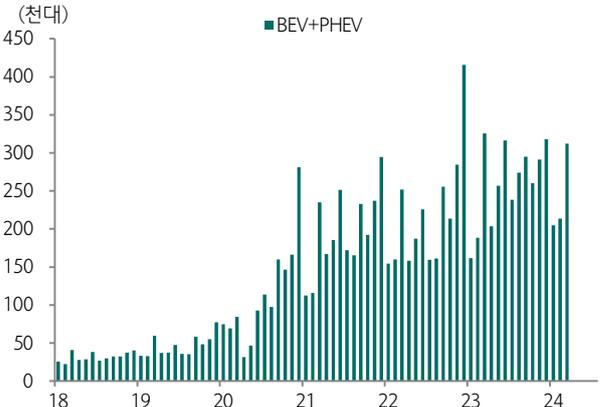
자료: SNE Research, 하나증권

도표 5. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 6. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

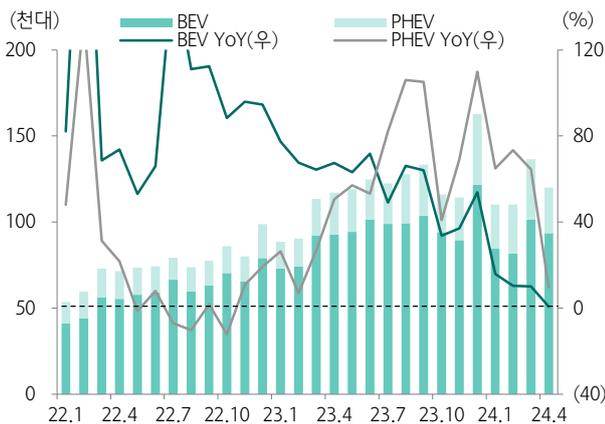


자료: SNE Research, 하나증권

## 주요 국가 전기차 판매량

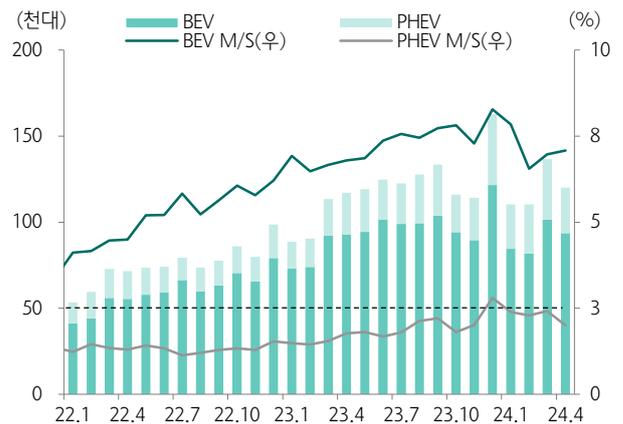
- 4월 미국 전기차 판매량은 YoY +2.6%, MoM -12.1% 변동한 120,074대(전기차 판매 점유율 9.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 93,598대(YoY +0.8%, MoM -7.7%)/26,476대(YoY +9.6%, MoM -24.8%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 477,182대(YoY +16.5%, M/S 9.4%)다.
- 4월 중국 전기차 판매량은 YoY +28.4%, MoM -5.6% 변동한 674,000대(전기차 판매 점유율 43.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 405,000대(YoY +12.2%, MoM -6.3%)/269,000대(YoY +64.0%, MoM -4.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 2,447,000대(YoY +32.8%, M/S 38.1%)다.
- 4월 영국 전기차 판매량은 YoY +12.2%, MoM -55.2% 변동한 32,664대(전기차 판매 점유율 24.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 22,171대(YoY +8.0%, MoM -54.2%)/10,493대(YoY +22.1%, MoM -57.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 159,537대(YoY +16.4%, M/S 23.5%)다.
- 4월 독일 전기차 판매량은 YoY +7.9 MoM -5.5% 변동한 44,803대(전기차 판매 점유율 18.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 29,668대(YoY -0.2%, MoM -5.5%)/15,135대(YoY +28.4%, MoM -5.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 171,161대(YoY -1.5%, M/S 18.3%)다.
- 4월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +27.7%, MoM -28.8% 변동한 35,750대(전기차 판매 점유율 24.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 24,884대(YoY +45.4%, MoM -26.7%)/10,866대(YoY -0.1%, MoM -33.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 154,106대(YoY +19.1%, M/S 26.0%)다.
- 4월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +9.0%, MoM -9.9% 변동한 12,514대(전기차 판매 점유율 56.9%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 6,801대(YoY -1.8%, MoM -18.4%)/5,713대(YoY +25.6%, MoM +2.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 81,800대(YoY -4.4%, M/S 55.2%)다.
- 4월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +25.1%, MoM +14.6% 증가한 10,229대(전기차 판매 점유율 91.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,051대(YoY +34.5%, MoM +15.4%)/178대(YoY -74.7%, MoM -17.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 33,493대(YoY -9.4%, M/S 91.8%)다.

도표 7. 미국 전기차 판매량 추이



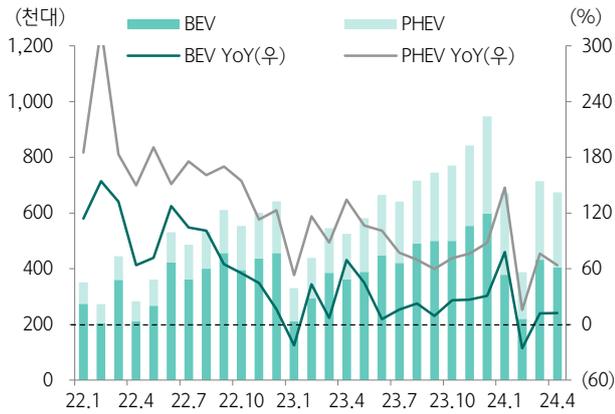
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 8. 미국 전기차 시장점유율 추이



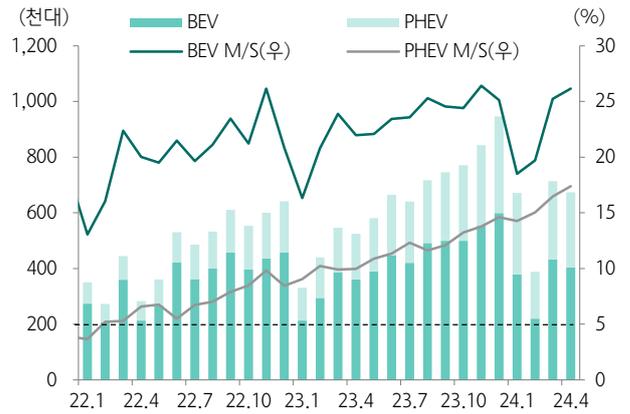
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 9. 중국 전기차 판매량 추이



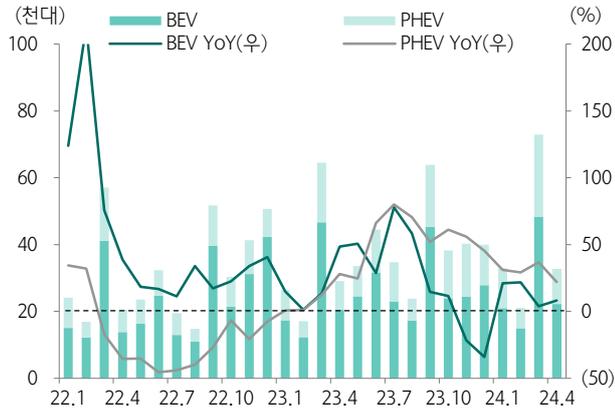
자료: CPCA, 하나증권

도표 10. 중국 전기차 시장점유율 추이



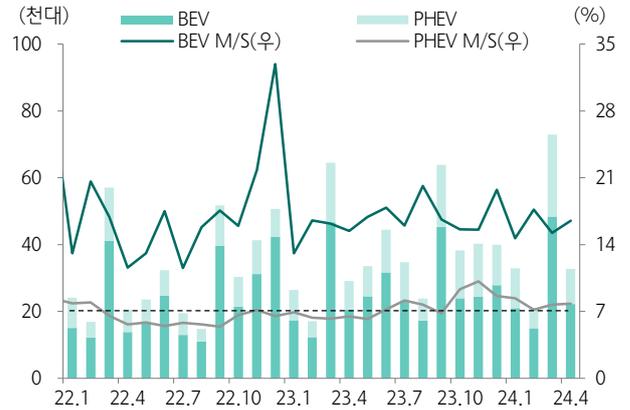
자료: CPCA, 하나증권

도표 11. 영국 전기차 판매량 추이



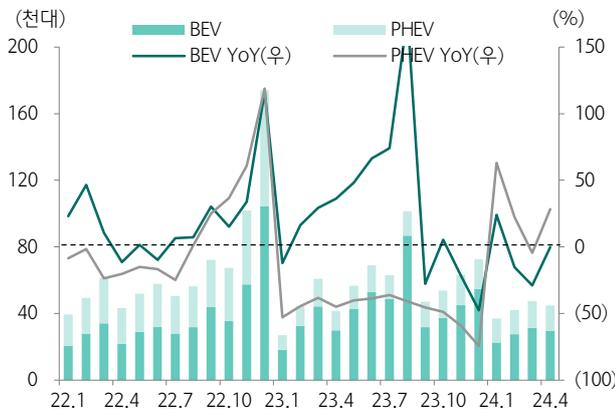
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 12. 영국 전기차 시장점유율 추이



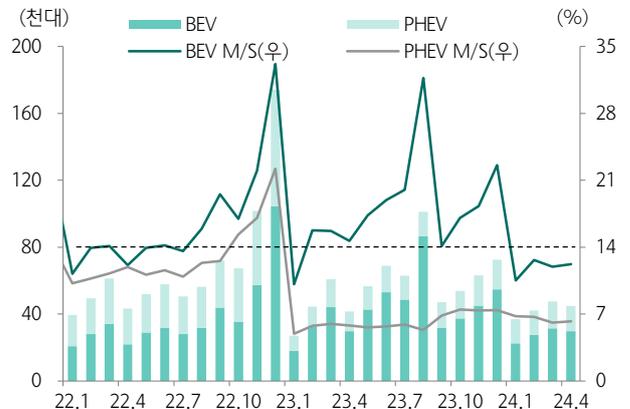
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 13. 독일 전기차 판매량 추이



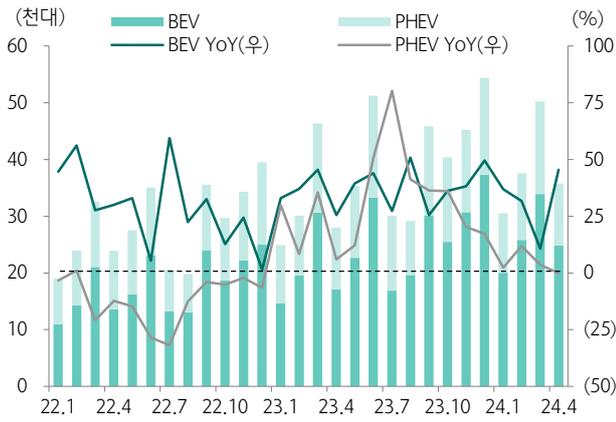
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 14. 독일 전기차 시장점유율 추이



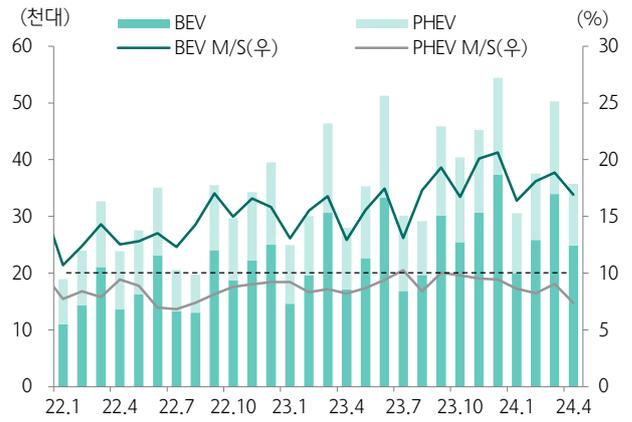
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 15. 프랑스 전기차 판매량 추이



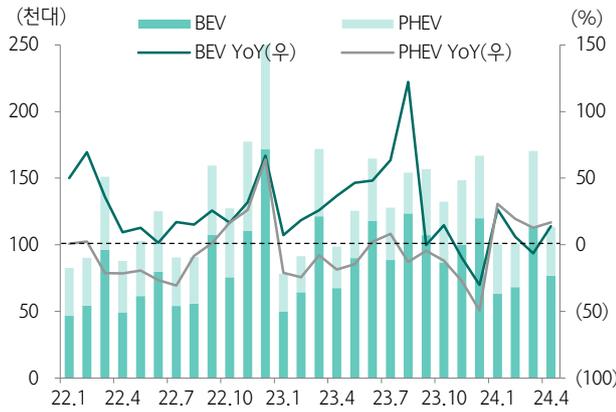
자료: Cleantechica, 하나증권

도표 16. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



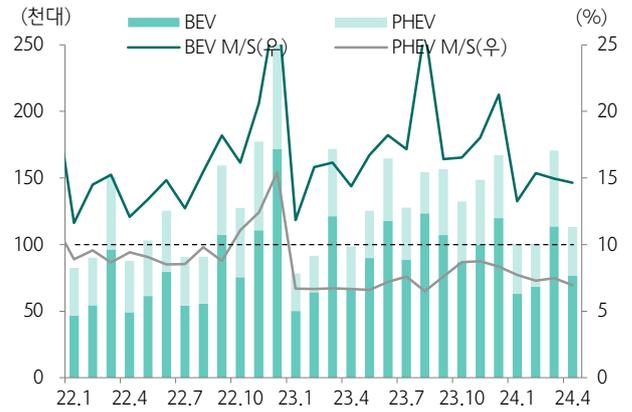
자료: Cleantechica, 하나증권

도표 17. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



자료: Cleantechica, 하나증권

도표 18. 유럽 주요 3개국 전기차 시장점유율 추이

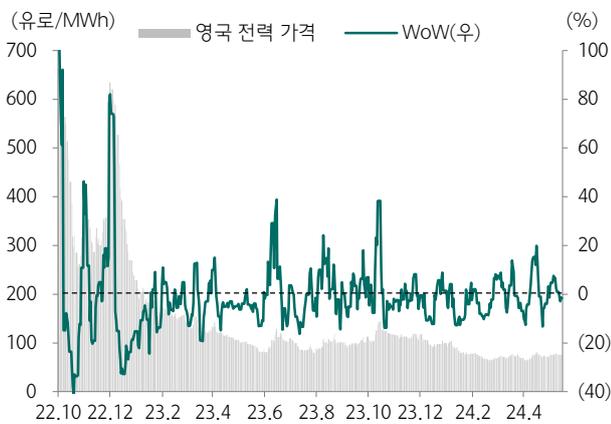


자료: Cleantechica, 하나증권

## 유럽 주요 국가 전력 가격 추이

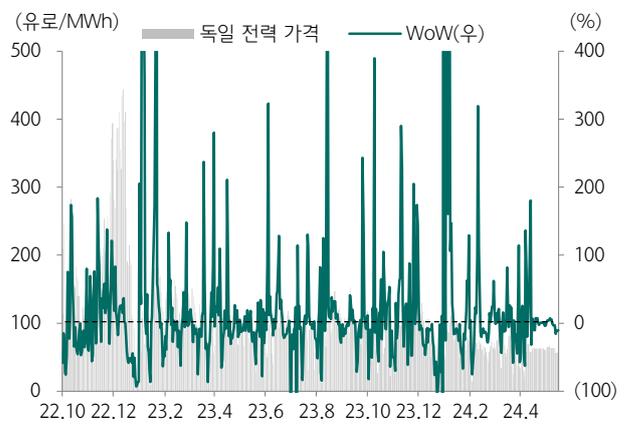
- 5월 3주 영국 전력 가격은 평균 76.1유로/MWh로 WoW -0.6% 하락했다. 5월 전력 가격은 평균 76.0유로/MWh로 MoM +5.9% 상승했다.
- 5월 3주 독일 전력 가격은 평균 59.5유로/MWh로 WoW -8.3% 하락했다. 5월 전력 가격은 평균 62.2유로/MWh로 MoM +3% 상승했다.
- 5월 3주 프랑스 전력 가격은 평균 82.5유로/MWh로 WoW -1.2% 하락했다. 5월 전력 가격은 평균 82.9유로/MWh로 MoM +5.1% 상승했다.
- 5월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 72.7유로/MWh로 WoW -3.0% 하락했다. 5월 전력 가격 평균은 74.2유로/MWh로 MoM +5.5% 상승했다.

도표 19. 영국 전력 가격 추이



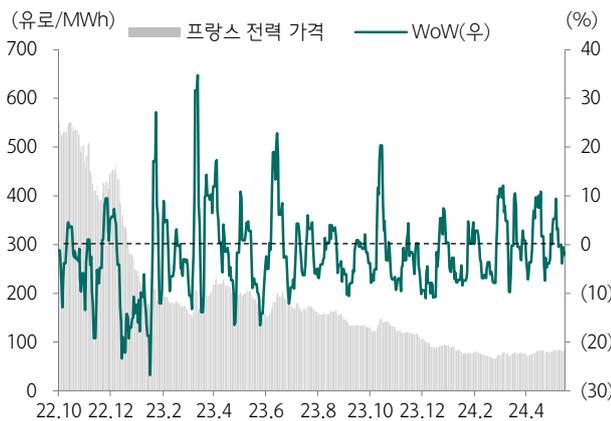
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 20. 독일 전력 가격 추이



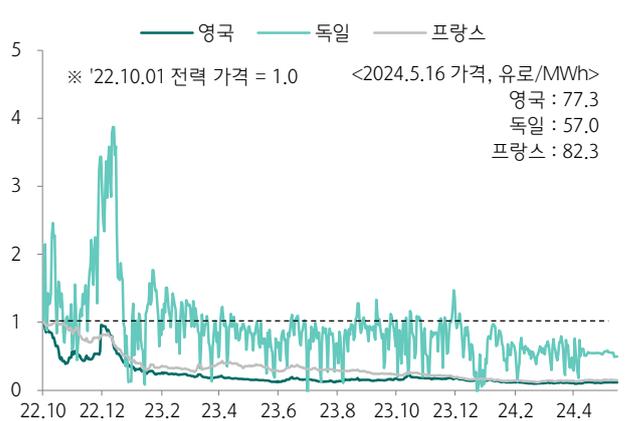
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 21. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 22. 유럽 3국 전력 가격 추이

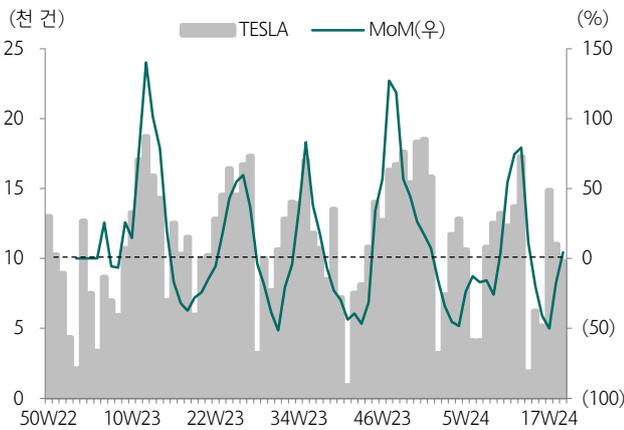


자료: TradingEconomics, 하나증권

## 중국 전기차 보험 등록 추이

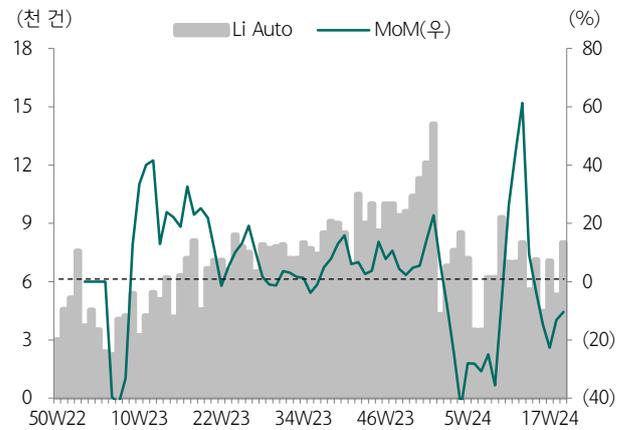
- 2024년 19주차 중국 내 Tesla 신규 보험 등록은 9,800건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 40,820건으로 직전 4주 대비 +4.5% 증가했다.
- 2024년 19주차 중국 내 Li Auto 신규 보험 등록은 8,000건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 24,820건으로 직전 4주 대비 -10.3% 감소했다.
- 2024년 19주차 중국 내 NIO 신규 보험 등록은 4,400건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 15,950건으로 직전 4주 대비 +42.8% 증가했다.
- 상기 3개사의 2024년 19주차 신규 보험 등록은 총 22,200건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 81,590건으로 직전 4주 대비 +4.7% 증가했다.

도표 23. 중국 내 Tesla 신규 보험 등록 건수 추이



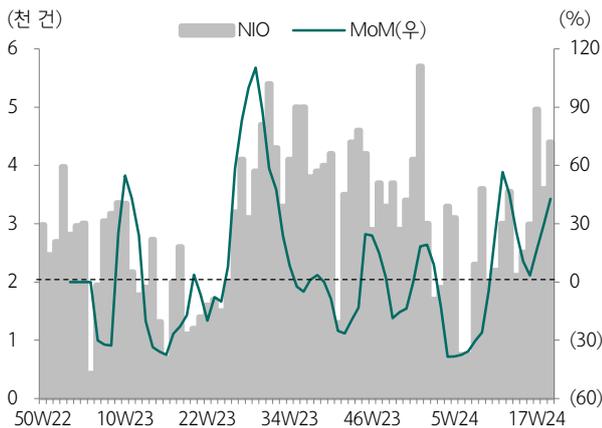
자료: 산업자료, 하나증권

도표 24. 중국 내 Li Auto 신규 보험 등록 건수 추이



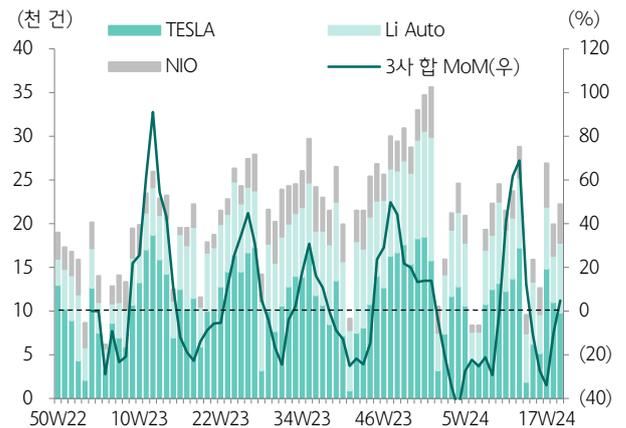
자료: 산업자료, 하나증권

도표 25. 중국 내 NIO 신규 보험 등록 건수 추이



자료: 산업자료, 하나증권

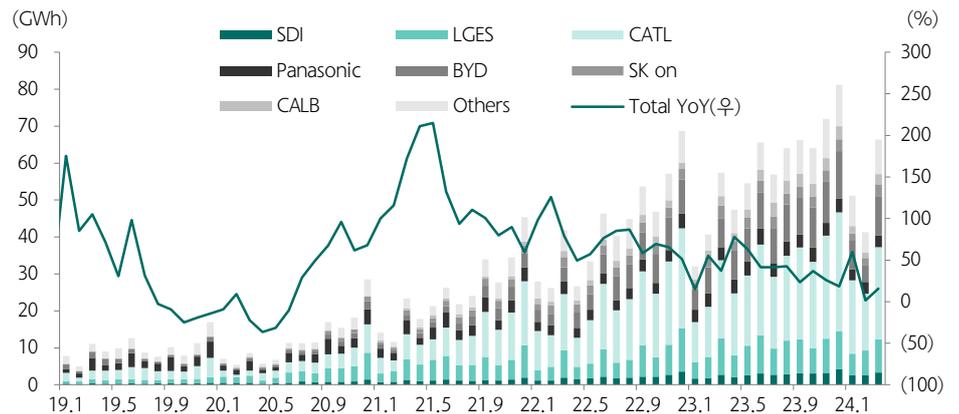
도표 26. 중국 내 3사 신규 보험 등록 건수 추이



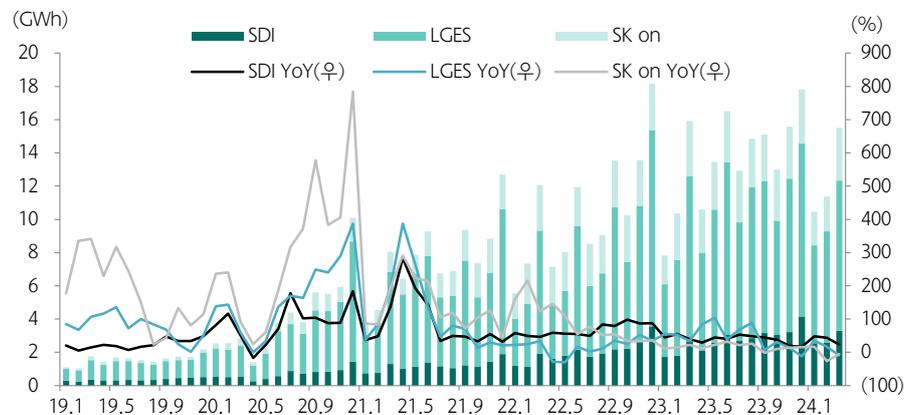
자료: 산업자료, 하나증권

**배터리 출하량 추이**

- 3월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +16%(YoY) 증가한 66.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 24.9GWh(+18%), BYD 10.7GWh(+36%), LGES 9.0GWh(-9%), 삼성SDI 3.3GWh(+24%), SK on 3.2GWh(-6%), Panasonic 3.1GWh(-13%), CALB 2.8GWh(+10%)다.
- 글로벌 3월 누적 판매량은 158.8GWh를 기록하며 전년 대비 +22% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +32%, BYD +12%, LGES +8%, 삼성SDI +36%, SK on -8%, Panasonic -13%, CALB +22%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 3월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 39.6%(MoM +10.4%p), 미국 +4.9%(MoM -0.9%p), 중국 +65.3%(MoM +10.5%p), 유럽 +4.4%(MoM -0.4%p)다.
- 지역별로 보면, 3월 미국 전기차 배터리 출하량은 +27%(YoY) 증가한 8.9GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.7GWh(-8%), LGES 2.1GWh(+90%), 삼성SDI 1.4GWh(+47%), CATL 1.2GWh(+0%), SK on 1.0GWh(+77%)다.
- 3월 중국 전기차 배터리 출하량은 +26%(YoY) 증가한 35.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 16.1GWh(+22%), BYD 9.7GWh(+32%), CALB 2.2GWh(-11%), LGES 0.8GWh(+9%)다.
- 3월 유럽 전기차 배터리 출하량은 -6%(YoY) 감소한 16.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 5.7GWh(+2%), LGES 5.3GWh(-28%), 삼성SDI 1.7GWh(+15%), SK on 1.3GWh(-11%), CALB 0.6GWh(+432%)다.

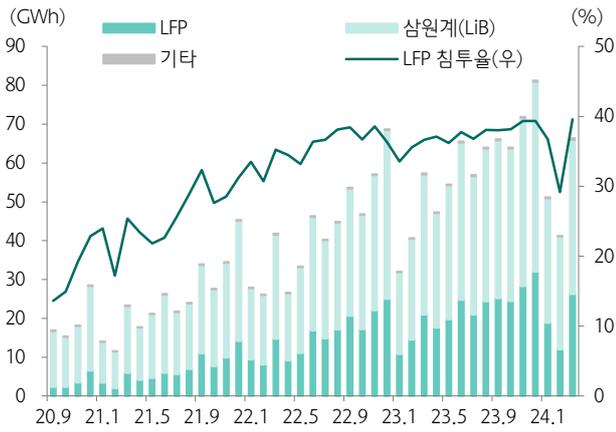
**도표 27. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량**

자료: SNE Research, 하나증권

**도표 28. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량**

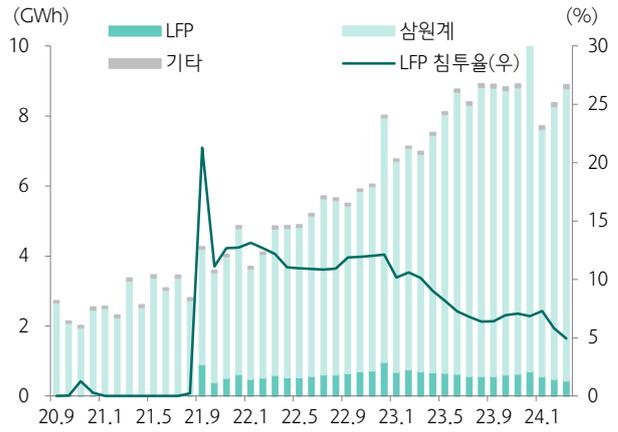
자료: SNE Research, 하나증권

도표 29. 글로벌 LFP 배터리 침투율



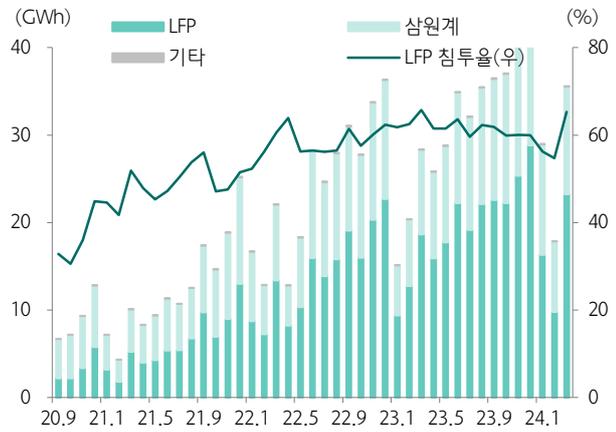
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 미국 LFP 배터리 침투율



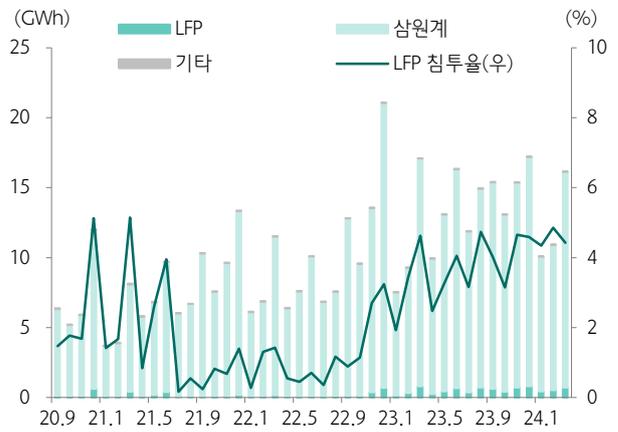
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 유럽 LFP 배터리 침투율

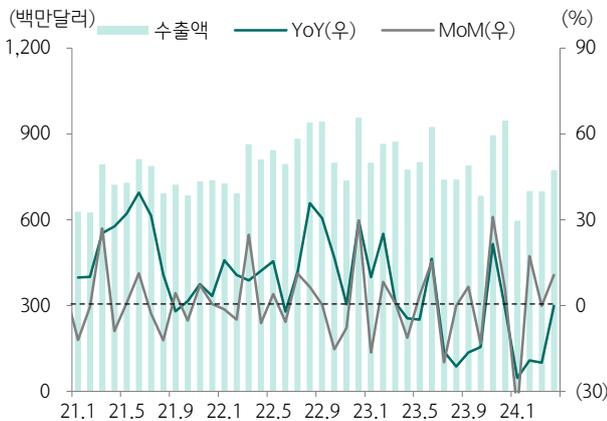


자료: SNE Research, 하나증권

**주요 수출 데이터**

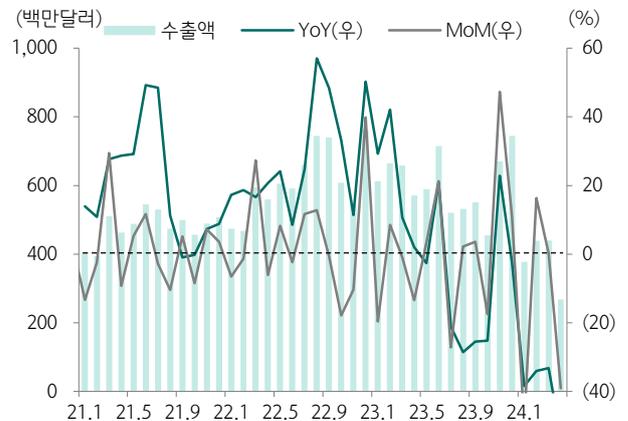
- 4월 2차전지 전체 수출액은 7.7억달러(YoY -0.1%, MoM +10.7%)를 기록했다.
- 4월 리튬이온전지 수출액은 2.7억달러(YoY -53.0%, MoM -39.1%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 4월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 1.1억달러(YoY -49.5%, MoM -4.9%)를 기록했고, 수출 중량은 3,088톤(YoY -38.4%, MoM -9.0%)을 기록했다. 수출 단가는 36.3달러/kg으로 전년 대비 -18.1% 하락, 전월 대비 +4.6% 상승했다.
- 4월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.6억달러(YoY -13.7%, MoM -31.8%)를 기록했고, 수출 중량은 5,226톤(YoY +6.7%, MoM -35.5%)을 기록했다. 수출 단가는 29.8달러/kg으로 전년 대비 -19.2% 하락, 전월 대비 +5.8% 상승했다.
- 4월 동박 수출액은 3,050만달러(YoY -37.5%, MoM -1.1%)를 기록했고, 수출 중량은 2,198톤(YoY -34.5%, MoM -1.1%)을 기록했다. 수출 단가는 13.9달러/kg으로 전년 대비 -4.6%, 전월 대비 -0.1% 하락했다.

**도표 33. 2차전지 수출액 추이**



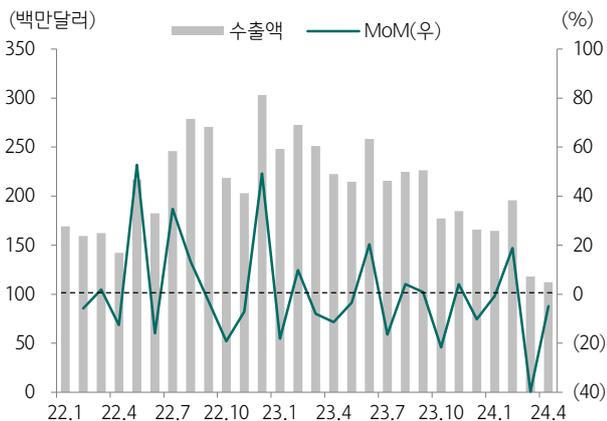
자료: 산업통상자원부, 하나증권

**도표 34. 리튬이온전지 수출액 추이**



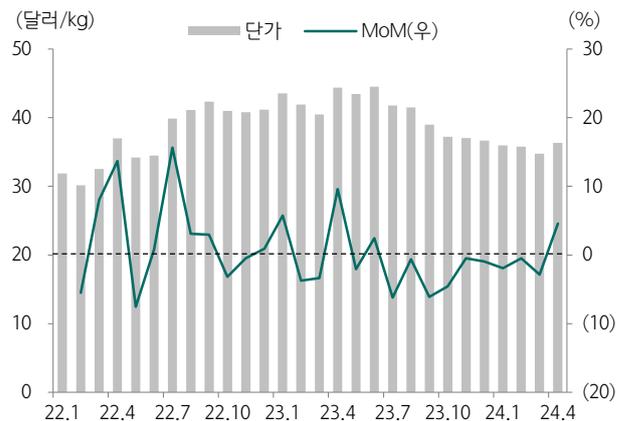
자료: 산업통상자원부, 하나증권

**도표 35. EV용 리튬이온전지 수출액 추이**



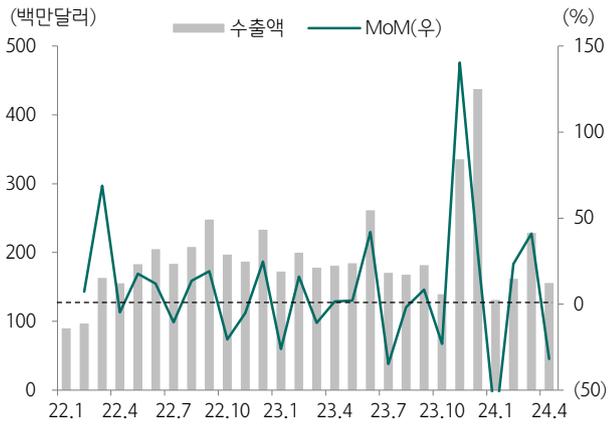
자료: 산업통상자원부, 하나증권

**도표 36. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이**



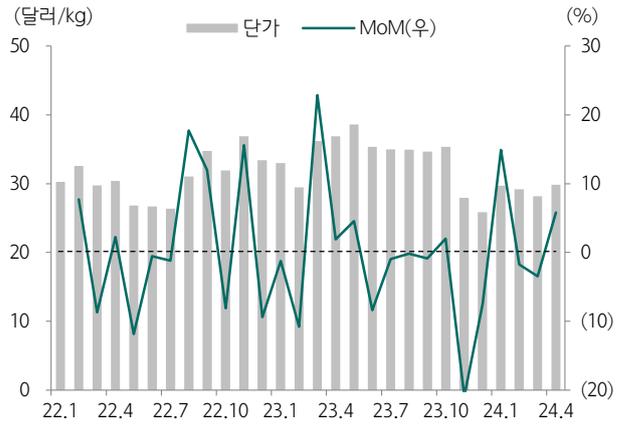
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



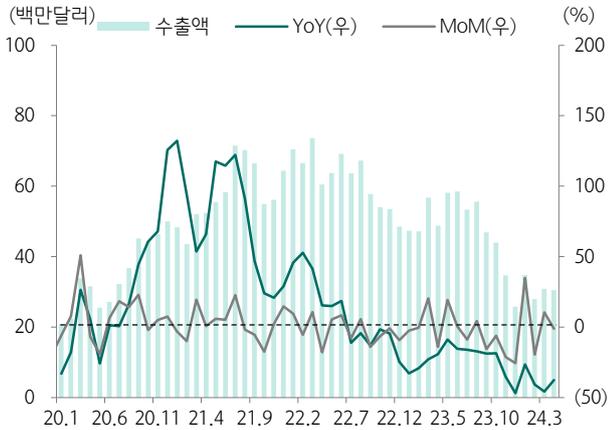
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



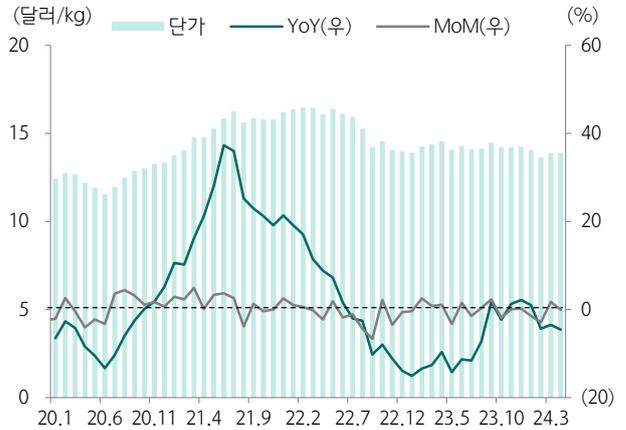
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. 동박 수출 단가 추이

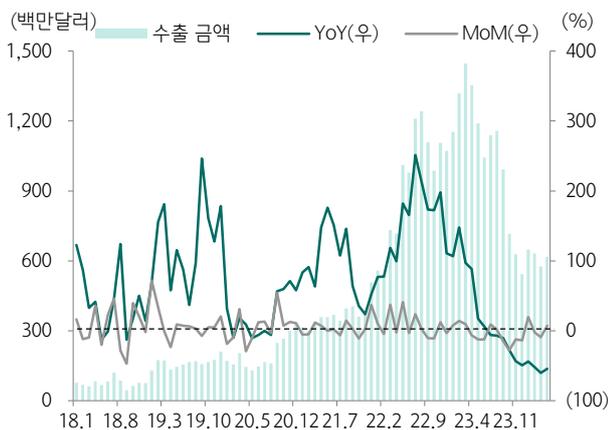


자료: 산업통상자원부, 하나증권

## 지역별 양극재 수출

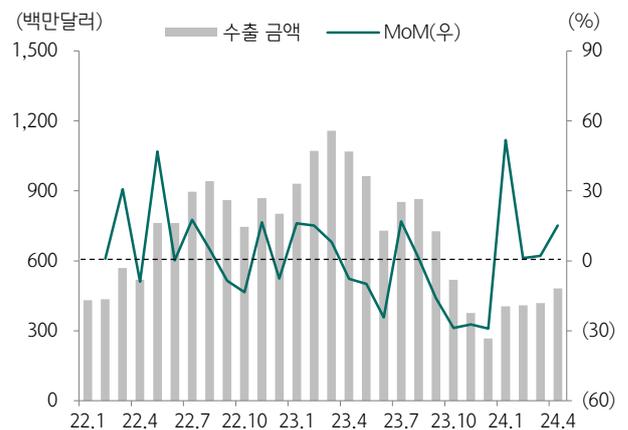
- 4월 양극재 수출액은 6.2억달러(YoY -54.4%, MoM +7.1%), 수출 중량은 2.3만톤(YoY -11.2%, MoM +13.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.5달러/kg으로 전년 대비 -48.6%, 전월 대비 -5.8% 하락했다.
- 4월 NCM 양극재 수출액은 4.8억달러(YoY -54.9%, MoM +15.1%), 수출 중량은 1.8만톤(YoY -10.2%, MoM +20.2%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 26.5달러/kg으로 전년 대비 -49.8%, 전월 대비 -4.2% 하락했다.
- 4월 NCA 양극재 수출액은 1.2억달러(YoY -54.8%, MoM -13.4%), 수출 중량은 0.4만톤(YoY -24.8%, MoM -8.6%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 33.6달러/kg으로 전년 대비 -39.8%, 전월 대비 -5.3% 하락했다.
- 4월 NCM+NCA 양극재 수출액은 6.0억달러(YoY -54.9%, MoM +8.1%), 수출 중량은 2.2만톤(YoY -13.0%, MoM+14.3%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 27.6달러/kg으로 전년 대비 -48.2%, 전월 대비 -5.5% 하락했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 4월 양극재 수출액은 1.7억달러(YoY -62.9%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY -12.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.3달러/kg으로 전년 대비 -57.7%, 전월 대비 -3.5% 하락했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 4월 양극재 수출액은 1.8억달러(YoY -47.3%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY -17.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 29.1달러/kg으로 전년 대비 -36.3%, 전월 대비 -5.1% 하락했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 4월 양극재 수출액은 1.2억달러(YoY -62.1%), 수출 중량은 0.4만톤(YoY -33.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.6달러/kg으로 전년 대비 -43.3%, 전월 대비 -10.1% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 4월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -78.4%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -60.9%) 기록했다. 양극재 수출 단가 31.5달러/kg으로 전년 대비 -44.8% 하락, 전월 대비 +14.7% 상승했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 4월 양극재 수출액은 0.5억달러(YoY -45.0%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY +1.7%) 기록했다. 양극재 수출 단가 30.1달러/kg으로 전년 대비 -46.0%, 전월 대비 -9.1% 하락했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 4월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM -100.0%), 수출 중량은 0톤(MoM 100.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 광양은 23년 11월부터 데이터 트래킹 시작)

도표 41. 양극재 수출액 추이



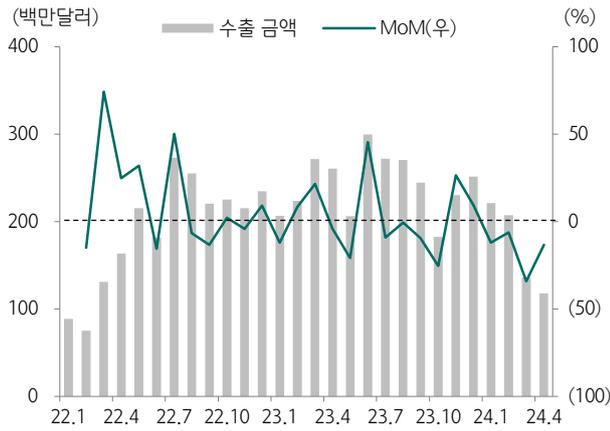
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. NCM 양극재 수출액 추이



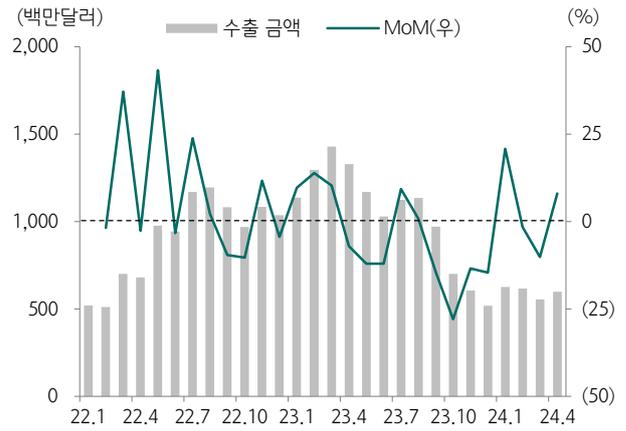
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 43. NCA 양극재 수출액 추이



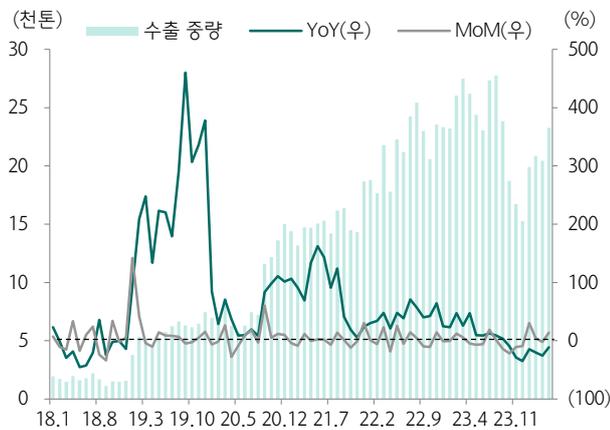
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



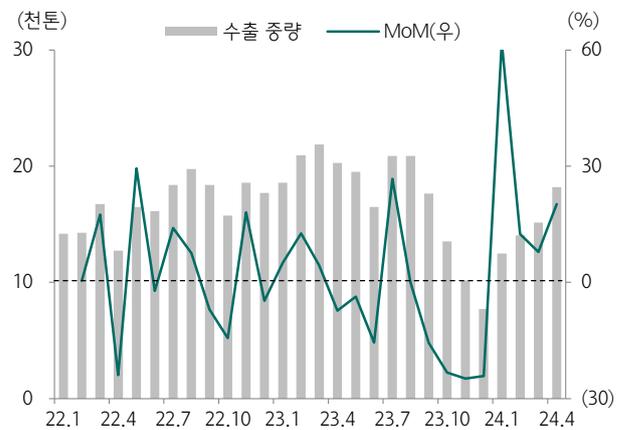
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. 양극재 수출 증량 추이



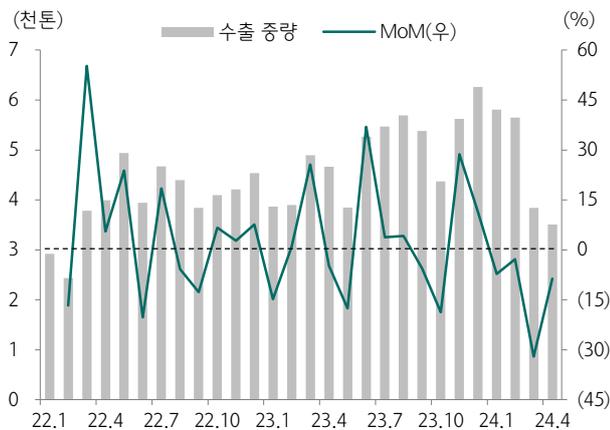
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM 양극재 수출 증량 추이



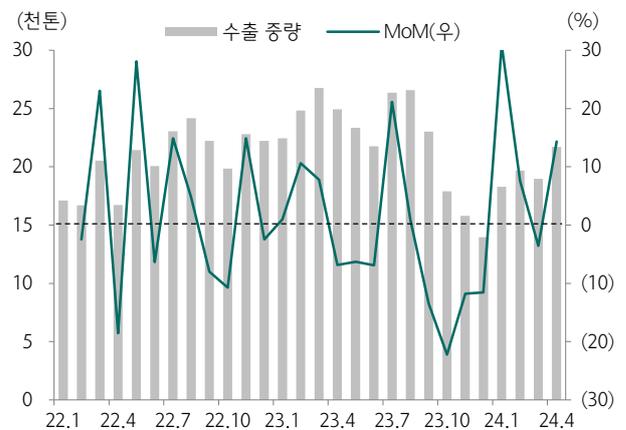
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. NCA 양극재 수출 증량 추이



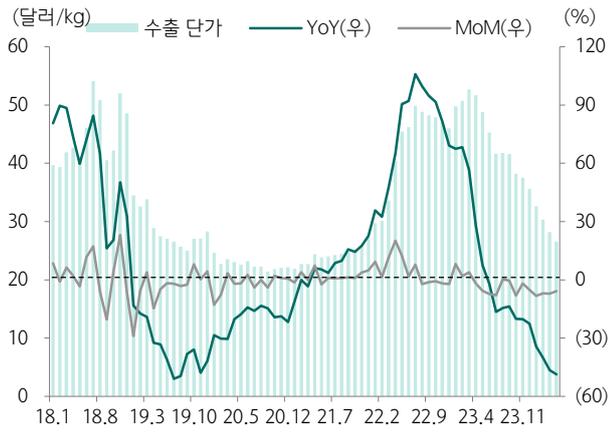
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM+NCA 양극재 수출 증량 추이



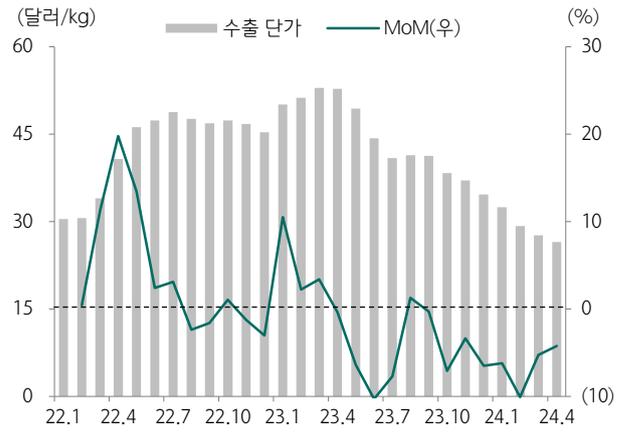
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. 양극재 수출 단가 추이



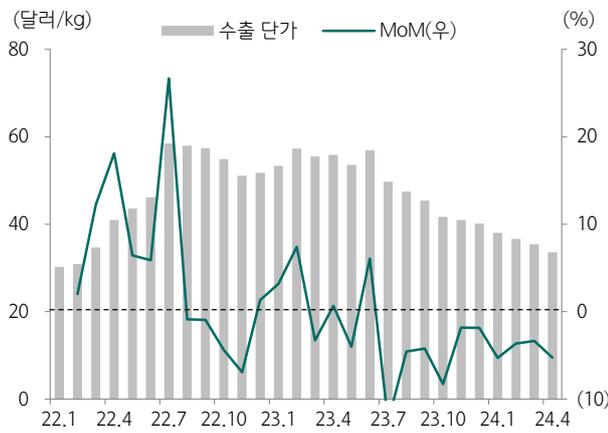
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM 양극재 수출 단가 추이



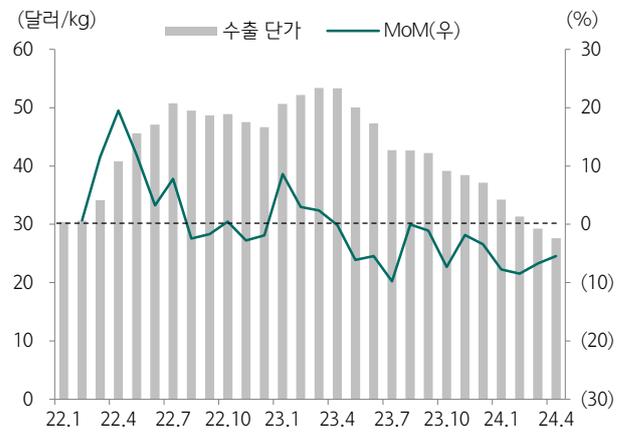
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM+NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 53. 지역별 양극재 수출 추이

(단위: 백만달러, 천톤, 달러/kg)

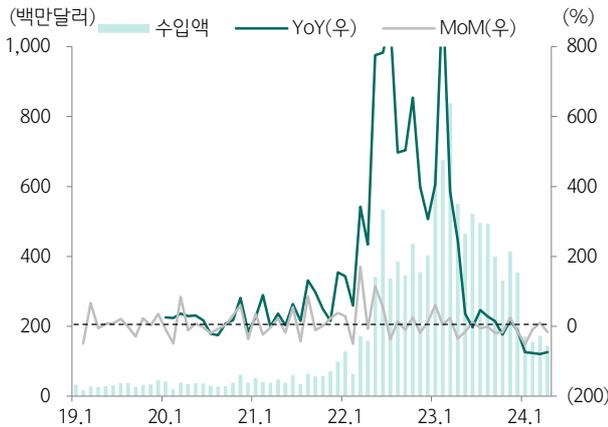
|         | 전체      |      |      | 청주    |     |      | 대구    |     |      | 포항    |     |      | 천안    |     |      | 울산    |     |      |
|---------|---------|------|------|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|-----|------|
|         | 금액      | 중량   | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   |
| 2021.01 | 315.4   | 14.4 | 21.9 | 105.3 | 4.5 | 23.2 | 29.6  | 1.6 | 18.6 | 43.1  | 2.3 | 18.6 | 77.5  | 3.3 | 23.3 | 44.2  | 1.9 | 23.6 |
| 2021.02 | 299.7   | 13.2 | 22.8 | 115.5 | 5.0 | 23.3 | 30.6  | 1.6 | 18.9 | 35.1  | 1.8 | 19.0 | 52.4  | 2.3 | 22.3 | 40.2  | 1.8 | 22.8 |
| 2021.03 | 334.8   | 14.7 | 22.7 | 126.6 | 5.2 | 24.2 | 37.8  | 1.9 | 19.7 | 37.0  | 1.9 | 19.2 | 79.0  | 3.4 | 23.4 | 38.4  | 1.6 | 24.3 |
| 2021.04 | 359.5   | 14.7 | 24.4 | 136.9 | 5.5 | 24.8 | 32.8  | 1.4 | 23.3 | 39.1  | 2.0 | 19.9 | 94.8  | 3.7 | 25.9 | 38.6  | 1.5 | 25.8 |
| 2021.05 | 359.0   | 15.1 | 23.9 | 120.4 | 4.8 | 25.3 | 53.5  | 2.2 | 23.9 | 44.3  | 2.3 | 19.4 | 77.5  | 3.0 | 25.6 | 51.2  | 2.2 | 23.1 |
| 2021.06 | 368.1   | 15.3 | 24.1 | 138.3 | 5.5 | 24.9 | 48.4  | 2.0 | 24.8 | 40.1  | 2.0 | 20.5 | 83.5  | 3.4 | 24.8 | 42.7  | 1.8 | 23.5 |
| 2021.07 | 344.5   | 14.2 | 24.2 | 127.8 | 5.1 | 25.0 | 40.6  | 1.7 | 24.2 | 55.5  | 2.7 | 20.8 | 54.0  | 2.0 | 26.6 | 40.4  | 1.6 | 24.6 |
| 2021.08 | 395.7   | 16.2 | 24.5 | 150.3 | 5.9 | 25.5 | 51.2  | 2.1 | 24.3 | 53.0  | 2.6 | 20.4 | 72.6  | 2.8 | 25.6 | 46.8  | 1.8 | 26.5 |
| 2021.09 | 405.9   | 16.4 | 24.8 | 149.9 | 5.7 | 26.4 | 56.7  | 2.3 | 24.8 | 62.7  | 3.0 | 20.9 | 64.8  | 2.6 | 25.1 | 53.0  | 1.9 | 27.6 |
| 2021.10 | 361.8   | 14.5 | 25.0 | 143.1 | 5.3 | 26.9 | 69.2  | 2.7 | 25.7 | 47.4  | 2.2 | 21.4 | 46.0  | 1.8 | 26.2 | 40.6  | 1.5 | 27.0 |
| 2021.11 | 371.4   | 14.3 | 25.9 | 117.2 | 4.1 | 28.8 | 110.8 | 4.2 | 26.4 | 37.6  | 1.9 | 20.0 | 55.9  | 2.0 | 28.0 | 35.3  | 1.3 | 26.6 |
| 2021.12 | 508.0   | 18.7 | 27.2 | 160.4 | 5.5 | 29.2 | 125.0 | 4.6 | 27.3 | 89.0  | 3.6 | 24.8 | 86.3  | 2.8 | 30.3 | 23.0  | 0.8 | 28.7 |
| 2022.01 | 558.4   | 18.8 | 29.7 | 153.3 | 4.8 | 32.3 | 132.7 | 4.5 | 29.4 | 88.4  | 3.3 | 26.7 | 111.4 | 3.3 | 33.9 | 36.9  | 1.2 | 30.7 |
| 2022.02 | 532.4   | 17.7 | 30.1 | 142.5 | 4.1 | 35.2 | 122.2 | 4.3 | 28.2 | 120.7 | 4.3 | 28.0 | 66.8  | 2.1 | 31.6 | 48.6  | 1.5 | 33.2 |
| 2022.03 | 732.8   | 21.8 | 33.6 | 205.0 | 5.1 | 39.9 | 174.8 | 5.6 | 31.5 | 152.1 | 5.0 | 30.5 | 93.7  | 2.7 | 35.3 | 65.3  | 1.8 | 36.2 |
| 2022.04 | 718.0   | 17.8 | 40.4 | 193.8 | 3.3 | 57.9 | 168.1 | 4.9 | 34.5 | 170.3 | 4.3 | 39.2 | 96.4  | 2.3 | 42.5 | 29.1  | 0.8 | 38.7 |
| 2022.05 | 1,012.2 | 22.3 | 45.4 | 342.4 | 6.0 | 56.6 | 213.0 | 5.5 | 38.6 | 194.3 | 4.4 | 44.3 | 143.6 | 3.0 | 48.1 | 65.1  | 1.3 | 49.8 |
| 2022.06 | 978.6   | 21.2 | 46.2 | 349.1 | 5.8 | 60.2 | 233.0 | 5.6 | 41.8 | 140.1 | 3.5 | 40.6 | 126.5 | 2.7 | 46.7 | 84.7  | 1.5 | 56.2 |
| 2022.07 | 1,210.1 | 24.3 | 49.9 | 413.1 | 6.8 | 60.5 | 291.9 | 6.6 | 44.4 | 190.3 | 4.5 | 42.1 | 132.7 | 2.3 | 57.7 | 81.6  | 1.4 | 60.1 |
| 2022.08 | 1,241.4 | 25.4 | 48.8 | 404.3 | 6.9 | 58.4 | 321.9 | 7.4 | 43.2 | 165.9 | 4.3 | 38.7 | 168.6 | 2.9 | 58.9 | 87.1  | 1.5 | 56.9 |
| 2022.09 | 1,109.0 | 23.0 | 48.2 | 434.3 | 7.8 | 55.5 | 247.0 | 5.9 | 41.8 | 156.4 | 3.6 | 42.9 | 151.3 | 2.7 | 56.0 | 47.1  | 0.9 | 53.9 |
| 2022.10 | 986.5   | 20.6 | 47.9 | 320.6 | 5.9 | 54.3 | 243.6 | 5.7 | 42.8 | 229.4 | 5.4 | 42.9 | 134.7 | 2.4 | 55.2 | 47.4  | 0.8 | 57.0 |
| 2022.11 | 1,106.9 | 23.5 | 47.0 | 369.0 | 6.7 | 55.0 | 364.2 | 8.4 | 43.5 | 191.5 | 4.6 | 41.2 | 103.5 | 1.8 | 56.4 | 60.7  | 1.1 | 57.1 |
| 2022.12 | 1,071.8 | 23.3 | 46.0 | 349.7 | 6.2 | 56.1 | 247.5 | 5.6 | 43.9 | 288.2 | 6.8 | 42.2 | 92.4  | 1.6 | 57.3 | 75.2  | 1.3 | 57.5 |
| 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 |

자료: 하나증권

**주요 수입 데이터**

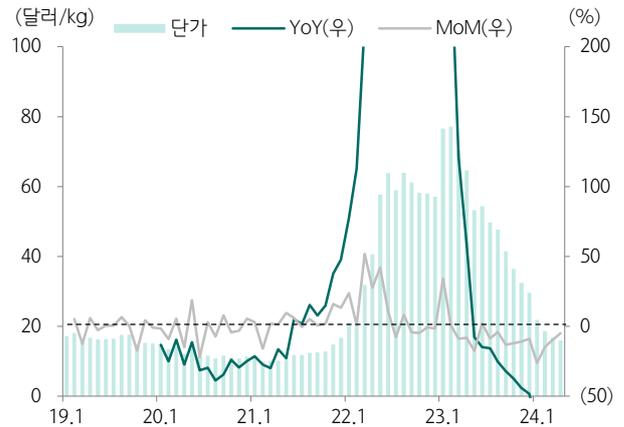
- 4월 수산화리튬 수입액은 1.4억달러(YoY -73.7%, MoM -16.1%)를 기록했고, 수입 중량은 0.9만톤(YoY +6.3%, MoM -11.7%)을 기록했다. 수입 단가는 16.0달러/kg으로 전년 대비 -75.3%, 전월 대비 -5.0% 하락했다.
- 4월 음극재 수입액은 649.9만달러(YoY -16.3%, MoM +50.5%)를 기록했고, 수입 중량은 994톤(YoY +9.7%, MoM +50.3%)을 기록했다. 수입 단가는 6.5달러/kg으로 전년 대비 -23.7% 하락, 전월 대비 +0.2% 상승했다.
- 4월 천연흑연 수입액은 703.0만달러(YoY +23.7%, MoM +111.7%)를 기록했고, 수입 중량은 4,363톤(YoY +78.3%, MoM +105.3%)을 기록했다. 수입 단가는 1.6달러/kg으로 전년 대비 -30.6% 하락, 전월 대비 +3.1% 상승했다.

**도표 54. 수산화리튬 수입액 추이**



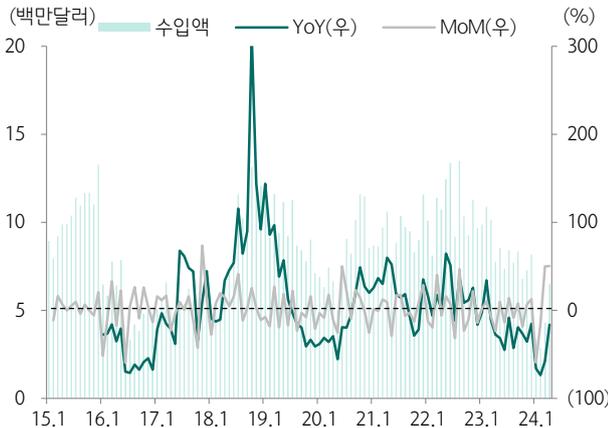
자료: 산업통상자원부, 하나증권

**도표 55. 수산화리튬 수입 단가 추이**



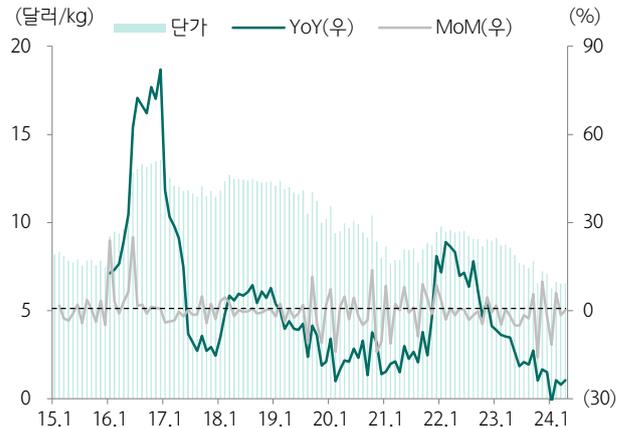
자료: 산업통상자원부, 하나증권

**도표 56. 음극재 수입액 추이**



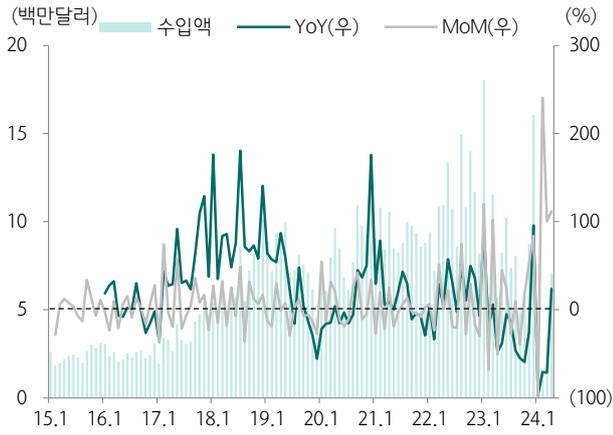
자료: 산업통상자원부, 하나증권

**도표 57. 음극재 수입 단가 추이**



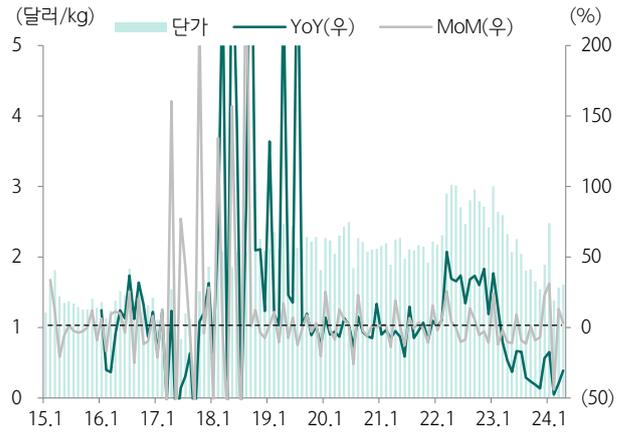
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

## 배터리 원재료 가격 추이

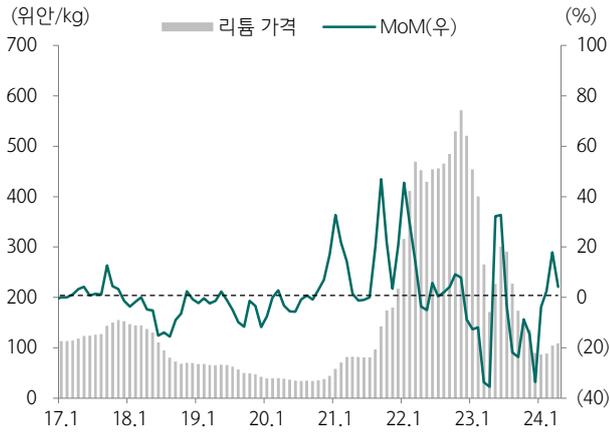
- 3월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +18%/+7% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -0%/-1%/+4%/+2%/+4% 등락했다. 4월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비-3%/+12% 등락했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +4%/+4%/-1%/+9%/+4% 등락했다.

도표 60. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

|       | Price         |              |               |              |             |                  | MoM       |           |            |           |          |              |      |
|-------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|------------------|-----------|-----------|------------|-----------|----------|--------------|------|
|       | 리튬<br>(위안/kg) | 니켈<br>(달러/톤) | 코발트<br>(달러/톤) | 망간<br>(달러/톤) | 동<br>(달러/톤) | LiPF6<br>(만위안/톤) | 리튬<br>(%) | 니켈<br>(%) | 코발트<br>(%) | 망간<br>(%) | 동<br>(%) | LiPF6<br>(%) |      |
| 2021년 | 1월            | 58           | 17,848        | 37,692       | 1,365       | 7,971            | 12        | 33        | 6          | 18        | 15       | 3            | 12   |
|       | 2월            | 71           | 18,568        | 47,291       | 1,395       | 8,460            | 15        | 22        | 4          | 25        | 2        | 6            | 21   |
|       | 3월            | 81           | 16,461        | 52,467       | 1,408       | 9,005            | 20        | 14        | (11)       | 11        | 1        | 6            | 35   |
|       | 4월            | 83           | 16,481        | 48,988       | 1,322       | 9,336            | 21        | 1         | 0          | (7)       | (6)      | 4            | 7    |
|       | 5월            | 82           | 17,606        | 44,248       | 1,345       | 10,184           | 26        | (1)       | 7          | (10)      | 2        | 9            | 24   |
|       | 6월            | 81           | 17,943        | 44,127       | 1,436       | 9,612            | 31        | (1)       | 2          | (0)       | 7        | (6)          | 20   |
|       | 7월            | 81           | 18,817        | 51,556       | 1,452       | 9,434            | 38        | 0         | 5          | 17        | 1        | (2)          | 22   |
|       | 8월            | 97           | 19,160        | 51,730       | 1,537       | 9,357            | 42        | 20        | 2          | 0         | 6        | (1)          | 10   |
|       | 9월            | 143          | 19,398        | 51,712       | 1,866       | 9,324            | 44        | 47        | 1          | (0)       | 21       | (0)          | 6    |
|       | 10월           | 174          | 19,420        | 54,878       | 2,460       | 9,779            | 50        | 22        | 0          | 6         | 32       | 5            | 12   |
|       | 11월           | 180          | 19,964        | 60,150       | 2,097       | 9,765            | 54        | 3         | 3          | 10        | (15)     | (0)          | 9    |
|       | 12월           | 217          | 20,070        | 69,175       | 1,640       | 9,550            | 57        | 21        | 1          | 15        | (22)     | (2)          | 4    |
| 2022년 | 1월            | 316          | 22,326        | 70,452       | 1,660       | 9,776            | 59        | 46        | 11         | 2         | 1        | 2            | 4    |
|       | 2월            | 411          | 24,178        | 71,538       | 1,700       | 9,941            | 59        | 30        | 8          | 2         | 2        | 2            | 1    |
|       | 3월            | 469          | 31,861        | 80,649       | 1,747       | 10,238           | 53        | 14        | 32         | 13        | 3        | 3            | (10) |
|       | 4월            | 452          | 33,298        | 81,789       | 1,785       | 10,183           | 43        | (4)       | 5          | 1         | 2        | (1)          | (19) |
|       | 5월            | 430          | 27,950        | 77,577       | 1,713       | 9,363            | 32        | (5)       | (16)       | (5)       | (4)      | (8)          | (26) |
|       | 6월            | 454          | 25,838        | 72,078       | 1,604       | 9,033            | 25        | 6         | (8)        | (7)       | (6)      | (4)          | (20) |
|       | 7월            | 456          | 21,483        | 56,190       | 1,525       | 7,530            | 26        | 0         | (17)       | (22)      | (5)      | (17)         | 1    |
|       | 8월            | 466          | 21,998        | 49,345       | 1,427       | 7,961            | 27        | 2         | 2          | (12)      | (6)      | 6            | 5    |
|       | 9월            | 485          | 22,682        | 51,515       | 1,383       | 7,735            | 28        | 4         | 3          | 4         | (3)      | (3)          | 4    |
|       | 10월           | 530          | 21,936        | 51,510       | 1,380       | 7,621            | 30        | 9         | (3)        | (0)       | (0)      | (1)          | 8    |
|       | 11월           | 571          | 25,257        | 51,505       | 1,392       | 8,030            | 28        | 8         | 15         | (0)       | 1        | 5            | (7)  |
|       | 12월           | 521          | 28,854        | 51,496       | 1,440       | 8,367            | 25        | (9)       | 14         | (0)       | 3        | 4            | (11) |
| 2023년 | 1월            | 455          | 28,240        | 48,890       | 1,471       | 9,000            | 22        | (13)      | (2)        | (5)       | 2        | 8            | (11) |
|       | 2월            | 400          | 26,690        | 37,356       | 1,488       | 8,955            | 19        | (12)      | (5)        | (24)      | 1        | (0)          | (13) |
|       | 3월            | 265          | 23,307        | 33,833       | 1,444       | 8,836            | 14        | (34)      | (13)       | (9)       | (3)      | (1)          | (25) |
|       | 4월            | 171          | 23,757        | 34,498       | 1,338       | 8,814            | 9         | (35)      | 2          | 2         | (7)      | (0)          | (34) |
|       | 5월            | 229          | 22,230        | 33,476       | 1,263       | 8,234            | 12        | 34        | (6)        | (3)       | (6)      | (7)          | 30   |
|       | 6월            | 300          | 21,193        | 29,174       | 1,194       | 8,386            | 16        | 31        | (5)        | (13)      | (5)      | 2            | 33   |
|       | 7월            | 291          | 20,898        | 32,982       | 1,175       | 8,445            | 15        | (3)       | (1)        | 13        | (2)      | 1            | (6)  |
|       | 8월            | 227          | 20,498        | 32,980       | 1,180       | 8,352            | 13        | (22)      | (2)        | (0)       | 0        | (1)          | (15) |
|       | 9월            | 174          | 19,629        | 32,982       | 1,175       | 8,271            | 11        | (24)      | (4)        | 0         | (0)      | (1)          | (18) |
|       | 10월           | 158          | 18,255        | 32,983       | 1,185       | 7,940            | 9         | (9)       | (7)        | 0         | 1        | (4)          | (12) |
|       | 11월           | 135          | 16,980        | 33,003       | 1,145       | 8,174            | 9         | (15)      | (7)        | 0         | (3)      | 3            | (7)  |
|       | 12월           | 90           | 16,389        | 30,391       | 1,125       | 8,394            | 8         | (34)      | (3)        | (8)       | (2)      | 3            | (12) |
| 2024년 | 1월            | 87           | 16,091        | 28,690       | 1,132       | 8,344            | 7         | (4)       | (2)        | (6)       | 1        | (1)          | (13) |
|       | 2월            | 89           | 16,308        | 28,298       | 1,130       | 8,311            | 7         | 3         | 1          | (1)       | (0)      | (0)          | (1)  |
|       | 3월            | 105          | 17,433        | 28,279       | 1,123       | 8,676            | 7         | 18        | 7          | (0)       | (1)      | 4            | 4    |
|       | 4월            | 109          | 18,174        | 28,013       | 1,086       | 9,482            | 7         | 4         | 4          | (1)       | (3)      | 9            | 4    |

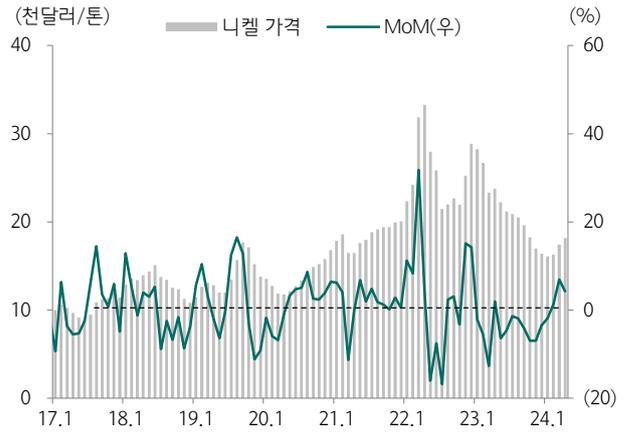
주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)  
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 61. 리튬 월별 평균 가격 추이



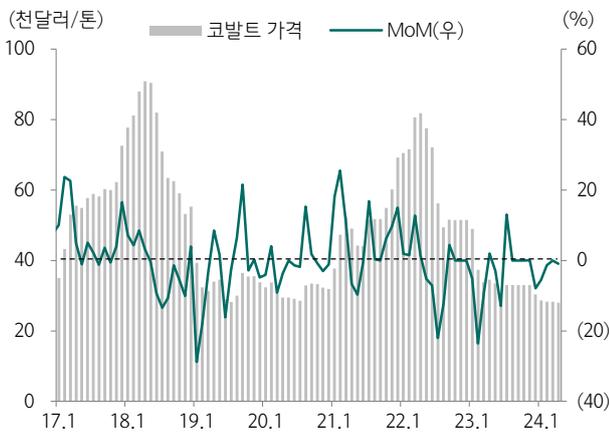
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 62. 니켈 월별 평균 가격 추이



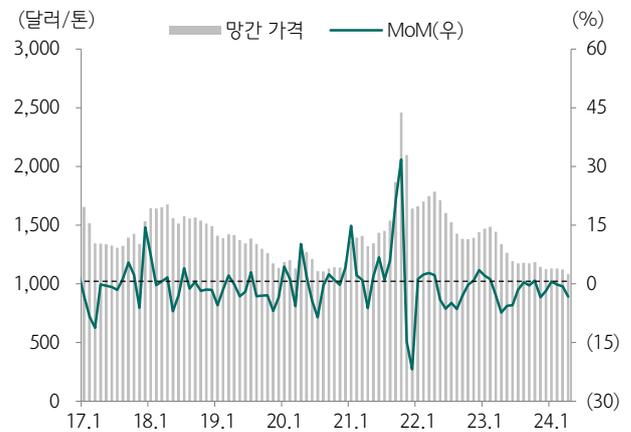
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 63. 코발트 월별 평균 가격 추이



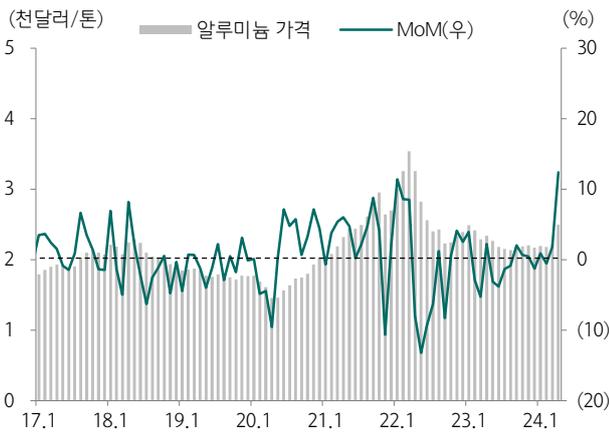
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 망간 월별 평균 가격 추이



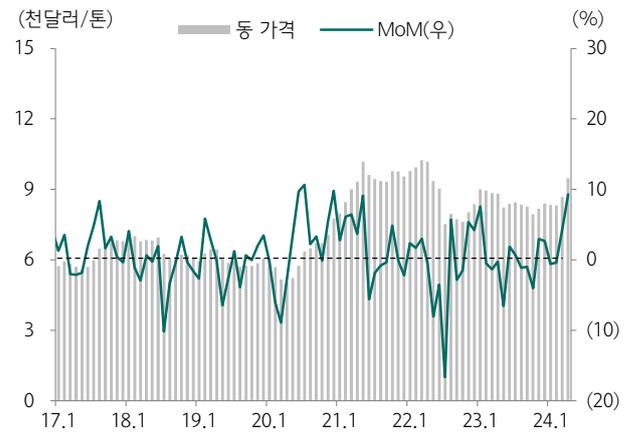
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

|       |              | 1Q24   | 2Q24F  | 3Q24F | 4Q24F | 1Q25F | 2Q25F | 3Q25F  | 4Q25F  | 2023   | 2024F  | 2025F  | 2026F  |
|-------|--------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액   | 2차전지         | 6,129  | 6,619  | 8,002 | 9,662 | 8,748 | 9,464 | 10,061 | 10,577 | 33,745 | 30,411 | 38,850 | 47,616 |
|       | 소형전지         | 2,176  | 2,208  | 2,667 | 3,130 | 2,967 | 3,068 | 3,302  | 3,720  | 9,510  | 10,181 | 13,056 | 17,431 |
|       | 중대형전지        | 3,953  | 4,410  | 5,335 | 6,532 | 5,781 | 6,396 | 6,760  | 6,857  | 24,236 | 20,230 | 25,794 | 30,185 |
|       | 전기차배터리       | 3,830  | 4,122  | 4,850 | 5,861 | 5,402 | 5,985 | 6,222  | 6,297  | 22,050 | 18,662 | 23,906 | 28,125 |
|       | ESS          | 123    | 288    | 485   | 671   | 379   | 412   | 538    | 560    | 2,186  | 1,568  | 1,888  | 2,060  |
|       | 합계           | 6,129  | 6,619  | 8,002 | 9,662 | 8,748 | 9,464 | 10,061 | 10,577 | 33,745 | 30,411 | 38,850 | 47,616 |
|       | YoY          | -30%   | -25%   | -3%   | 21%   | 43%   | 43%   | 26%    | 9%     | 32%    | -10%   | 28%    | 23%    |
| 영업이익  | 2차전지         | -32    | -206   | 237.3 | 487   | 278   | 291   | 485.5  | 403    | 1,486  | 486    | 1,457  | 2,766  |
|       | 소형전지         | 54     | 69     | 255   | 285   | 238   | 258   | 340    | 262    | 777    | 663    | 1,098  | 1,357  |
|       | 중대형전지        | -86    | -275   | -17   | 202   | 40    | 32    | 145    | 140    | 709    | -177   | 358    | 1,409  |
|       | 전기차배터리       | -64    | -242   | -16   | 184   | 43    | 26    | 125    | 120    | 721    | -137   | 315    | 1,346  |
|       | ESS          | -22    | -33    | -2    | 17    | -3    | 6     | 20     | 21     | -12    | -40    | 44     | 63     |
|       | AMPC 이익기여분   | 189    | 393    | 471   | 519   | 596   | 686   | 789    | 907    | 677    | 1,572  | 2,978  | 5,209  |
|       | 합계           | 157    | 187    | 709   | 1,005 | 874   | 977   | 1,274  | 1,310  | 2,163  | 2,058  | 4,435  | 7,975  |
| YoY   | -75%         | -59%   | -3%    | 197%  | 456%  | 423%  | 80%   | 30%    | 78%    | -5%    | 115%   | 80%    |        |
| 영업이익률 | 2차전지         | -0.5%  | -3.1%  | 3.0%  | 5.0%  | 3.2%  | 3.1%  | 4.8%   | 3.8%   | 4.4%   | 1.6%   | 3.7%   | 5.8%   |
|       | 소형전지         | 2.5%   | 3.1%   | 9.6%  | 9.1%  | 8.0%  | 8.4%  | 10.3%  | 7.0%   | 8.2%   | 6.5%   | 8.4%   | 7.8%   |
|       | 중대형전지        | -2.2%  | -6.2%  | -0.3% | 3.1%  | 0.7%  | 0.5%  | 2.2%   | 2.0%   | 2.9%   | -0.9%  | 1.4%   | 4.7%   |
|       | 전기차배터리       | -1.7%  | -5.9%  | -0.3% | 3.1%  | 0.8%  | 0.4%  | 2.0%   | 1.9%   | 3%     | -1%    | 1%     | 5%     |
|       | ESS          | -18.0% | -11.5% | -0.4% | 2.5%  | -0.8% | 1.5%  | 3.7%   | 3.7%   | -1%    | -3%    | 2%     | 3%     |
|       | AMPC 효과 제외 시 | -0.5%  | -3.1%  | 3.0%  | 5.0%  | 3.2%  | 3.1%  | 4.8%   | 3.8%   | 4.4%   | 1.6%   | 3.7%   | 5.8%   |
|       | 합계           | 2.6%   | 2.8%   | 8.9%  | 10.4% | 10.0% | 10.3% | 12.7%  | 12.4%  | 6.4%   | 6.8%   | 11.4%  | 16.7%  |
| 순이익   |              | -21    | 132    | 380   | 522   | 429   | 529   | 659    | 805    | 1,409  | 1,014  | 2,422  | 4,435  |

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 68. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

|       |          | 1Q24  | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 1Q25F | 2Q25F | 3Q25F | 4Q25F | 2023   | 2024F  | 2025F  | 2026F  |
|-------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액   | 2차전지     | 4,582 | 4,703 | 5,037 | 5,439 | 5,223 | 5,431 | 5,621 | 6,221 | 20,405 | 19,762 | 22,495 | 26,417 |
|       | 소형전지     | 1,585 | 1,602 | 1,828 | 2,069 | 2,071 | 2,140 | 2,287 | 2,366 | 7,805  | 7,084  | 8,865  | 10,043 |
|       | 중대형전지    | 2,996 | 3,101 | 3,209 | 3,370 | 3,152 | 3,290 | 3,333 | 3,855 | 12,599 | 12,678 | 13,630 | 16,374 |
|       | 전기차배터리   | 2,562 | 2,579 | 2,703 | 2,874 | 2,654 | 2,737 | 2,807 | 3,246 | 10,469 | 10,717 | 11,444 | 13,981 |
|       | ESS      | 435   | 522   | 507   | 497   | 498   | 554   | 526   | 609   | 2,130  | 1,960  | 2,186  | 2,392  |
|       | 소재       | 549   | 569   | 635   | 668   | 583   | 595   | 668   | 679   | 2,304  | 2,421  | 2,525  | 2,774  |
|       | 전자재료     | 549   | 569   | 635   | 668   | 583   | 595   | 668   | 679   | 2,304  | 2,421  | 2,525  | 2,774  |
|       | 합계       | 5,131 | 5,272 | 5,673 | 6,107 | 5,806 | 6,025 | 6,289 | 6,900 | 22,708 | 22,183 | 25,020 | 29,191 |
|       | YoY      | -4%   | -10%  | -5%   | 10%   | 13%   | 14%   | 11%   | 13%   | 13%    | -2%    | 13%    | 17%    |
| 영업이익  | 2차전지     | 168   | 322   | 287   | 320   | 306   | 347   | 389   | 417   | 1,342  | 1,096  | 1,460  | 1,857  |
|       | 소형전지     | 68    | 170   | 108   | 145   | 142   | 158   | 191   | 198   | 573    | 490    | 689    | 813    |
|       | 중대형전지    | 100   | 152   | 179   | 176   | 164   | 189   | 198   | 219   | 769    | 607    | 771    | 1,045  |
|       | 전기차배터리   | 139   | 149   | 177   | 170   | 168   | 182   | 193   | 209   | 743    | 635    | 751    | 999    |
|       | ESS      | -39   | 3     | 2     | 6     | -4    | 7     | 5     | 10    | 26     | -29    | 19     | 46     |
|       | AMPC     | 47    | 9     | 9     | 10    | 113   | 225   | 293   | 295   | 75     | 925    |        |        |
|       | 소재       | 53    | 56    | 83    | 91    | 68    | 70    | 83    | 86    | 291    | 283    | 307    | 308    |
|       | 전자재료     | 53    | 56    | 83    | 91    | 68    | 70    | 83    | 86    | 291    | 283    | 307    | 308    |
|       | 합계       | 267   | 387   | 378   | 421   | 486   | 642   | 764   | 799   | 1,633  | 1,454  | 2,692  | 3,456  |
| YoY   | -29%     | -14%  | -24%  | 35%   | 82%   | 66%   | 102%  | 90%   | -10%  | -11%   | 85%    | 28%    |        |
| 영업이익률 | 2차전지     | 3.7%  | 6.8%  | 5.7%  | 5.9%  | 5.9%  | 6.4%  | 6.9%  | 6.7%  | 6.6%   | 5.5%   | 6.5%   | 7.0%   |
|       | 소형전지     | 4.3%  | 10.6% | 5.9%  | 7.0%  | 6.9%  | 7.4%  | 8.3%  | 8.4%  | 7.3%   | 6.9%   | 7.8%   | 8.1%   |
|       | 중대형전지    | 3.3%  | 4.9%  | 5.6%  | 5.2%  | 5.2%  | 5.7%  | 6.0%  | 5.7%  | 6.1%   | 4.8%   | 5.7%   | 6.4%   |
|       | 전기차배터리   | 5.4%  | 5.8%  | 6.5%  | 5.9%  | 6.3%  | 6.6%  | 6.9%  | 6.4%  | 7%     | 6%     | 7%     | 7%     |
|       | ESS      | -9.0% | 0.6%  | 0.3%  | 1.1%  | -0.7% | 1.3%  | 1.0%  | 1.7%  | 1%     | -1%    | 1%     | 2%     |
|       | 소재       | 9.6%  | 9.8%  | 13.0% | 13.7% | 11.6% | 11.8% | 12.4% | 12.7% | 12.6%  | 11.7%  | 12.2%  | 11.1%  |
|       | 전자재료     | 9.6%  | 9.8%  | 13.0% | 13.7% | 11.6% | 11.8% | 12.4% | 12.7% | 12.6%  | 11.7%  | 12.2%  | 11.1%  |
|       | 합계       | 5.2%  | 7.2%  | 6.5%  | 6.7%  | 8.4%  | 6.9%  | 7.5%  | 7.3%  | 7.2%   | 6.6%   | 10.8%  | 11.8%  |
|       | SDC 영업이익 | 340   | 756   | 1,688 | 1,585 | 382   | 849   | 1,895 | 1,780 | 5,480  | 4,369  | 4,906  | 5,510  |
| 지분법이익 | 43       | 97    | 215   | 202   | 49    | 108   | 242   | 227   | 983   | 558    | 626    | 703    |        |
| 순이익   | 273      | 300   | 368   | 381   | 286   | 398   | 538   | 548   | 2,009 | 1,322  | 1,770  | 2,176  |        |

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 69. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

|          | 1Q24    | 2Q24F   | 3Q24F   | 4Q24F   | 1Q25F   | 2Q25F     | 3Q25F   | 4Q25F   | 2023    | 2024F   | 2025F   | 2026F    |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 매출       | 970.5   | 816.7   | 1,159.1 | 1,650.9 | 1,901.9 | 1,969.5   | 2,009.6 | 2,130.2 | 6,900.9 | 4,597.2 | 8,011.2 | 11,486.8 |
| YoY(%)   | (51.7)  | (57.2)  | (35.7)  | 39.9    | 96.0    | 141.1     | 73.4    | 29.0    | 28.8    | (33.4)  | 74.3    | 43.4     |
| QoQ(%)   | (17.8)  | (15.8)  | 41.9    | 42.4    | 15.2    | 3.6       | 2.0     | 6.0     |         |         |         |          |
| 매출원가     | 926.6   | 804.2   | 1,100.4 | 1,523.4 | 1,775.4 | 1,812.4   | 1,837.2 | 1,975.7 | 6,608.3 | 4,354.5 | 7,400.7 | 10,542.1 |
| 판관비      | 37.2    | 19.5    | 28.7    | 42.9    | 50.8    | 52.6      | 55.7    | 55.3    | 139.3   | 128.3   | 214.4   | 305.0    |
| 영업이익     | 6.7     | (7.0)   | 30.0    | 84.7    | 75.7    | 104.4     | 116.7   | 99.2    | 153.2   | 114.4   | 396.1   | 639.7    |
| YoY(%)   | (93.8)  | (106.1) | (34.6)  | (173.9) | 1,032.8 | (1,597.7) | 289.1   | 17.2    | (59.7)  | (25.4)  | 246.3   | 61.5     |
| QoQ(%)   | (105.8) | (204.3) | (530.1) | 182.4   | (10.6)  | 37.9      | 11.7    | (14.9)  |         |         |         |          |
| 영업이익률(%) | 0.7     | (0.9)   | 2.6     | 5.1     | 4.0     | 5.3       | 5.8     | 4.7     | 2.2     | 2.5     | 4.9     | 5.6      |
| YoY(%p)  | (4.6)   | (6.9)   | 0.0     | 14.8    | 3.3     | 6.2       | 3.2     | (0.5)   | (4.9)   | 0.3     | 2.5     | 0.6      |
| QoQ(%p)  | 10.4    | (1.5)   | 3.4     | 2.5     | (1.1)   | 1.3       | 0.5     | (1.1)   |         |         |         |          |

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 70. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

|              | 1Q24           | 2Q24F          | 3Q24F          | 4Q24F          | 1Q25F          | 2Q25F          | 3Q25F          | 4Q25F          | 2023           | 2024F          | 2025F          | 2026F          |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>매출액</b>   | <b>1,138.4</b> | <b>1,079.9</b> | <b>1,206.8</b> | <b>1,359.1</b> | <b>1,379.2</b> | <b>1,468.5</b> | <b>1,613.6</b> | <b>1,799.4</b> | <b>4,759.9</b> | <b>4,784.2</b> | <b>6,260.6</b> | <b>8,452.4</b> |
| YoY          | 0%             | -9%            | -6%            | 19%            | 21%            | 36%            | 34%            | 32%            | 44%            | 1%             | 31%            | 35%            |
| QoQ          | -1%            | -5%            | 12%            | 13%            | 1%             | 6%             | 10%            | 12%            |                |                |                |                |
| 양극재          | 732.5          | 641.2          | 754.0          | 889.8          | 922.6          | 999.4          | 1,129.4        | 1,298.8        | 3,140.6        | 3,017.4        | 4,350.1        | 6,320.6        |
| YoY          | 3%             | -18%           | -16%           | 20%            | 26%            | 56%            | 50%            | 46%            | 82%            | -4%            | 44%            | 45%            |
| QoQ          | -1%            | -12%           | 18%            | 18%            | 4%             | 8%             | 13%            | 15%            |                |                |                |                |
| 천연흑연<br>음극재  | 49.3           | 55.5           | 65.7           | 78.1           | 82.5           | 89.3           | 98.3           | 108.1          | 221.8          | 248.5          | 378.1          | 489.2          |
| YoY          | -27%           | -1%            | 27%            | 69%            | 67%            | 61%            | 50%            | 38%            | 3%             | 12%            | 52%            | 29%            |
| QoQ          | 7%             | 13%            | 18%            | 19%            | 6%             | 8%             | 10%            | 10%            |                |                |                |                |
| 인조흑연<br>음극재  | 0.0            | 23.0           | 23.3           | 23.7           | 25.1           | 27.1           | 29.9           | 32.8           | 0.1            | 70.1           | 114.9          | 211.5          |
| YoY          | N/A            | N/A            | 17,652%        | 138,072%       | 144,898%       | 18%            | 28%            | 38%            | N/A            | 47072%         | 64%            | 84%            |
| QoQ          | 1%             | 133,035%       | 1%             | 2%             | 6%             | 8%             | 10%            | 10%            |                |                |                |                |
| 기타           | 356.7          | 360.2          | 363.8          | 367.5          | 349.1          | 352.6          | 356.1          | 359.7          | 1,397.3        | 1,448.2        | 1,417.5        | 1,431.2        |
| YoY          | 0%             | 3%             | 9%             | 2%             | -2%            | -2%            | -2%            | -2%            | 2%             | 4%             | -2%            | 1%             |
| QoQ          | -1%            | 1%             | 1%             | 1%             | -5%            | 1%             | 1%             | 1%             |                |                |                |                |
| <b>영업이익</b>  | <b>37.9</b>    | <b>10.4</b>    | <b>26.1</b>    | <b>35.5</b>    | <b>40.7</b>    | <b>43.0</b>    | <b>63.7</b>    | <b>81.1</b>    | <b>35.8</b>    | <b>109.9</b>   | <b>228.5</b>   | <b>364.3</b>   |
| YoY          | 87%            | -80%           | -29%           | -148%          | 7%             | 312%           | 144%           | 129%           | -78%           | 207%           | 108%           | 59%            |
| QoQ          | -151%          | -72%           | 151%           | 36%            | 15%            | 6%             | 48%            | 27%            |                |                |                |                |
| <b>영업이익률</b> | <b>3.3</b>     | <b>1.0</b>     | <b>2.2</b>     | <b>2.6</b>     | <b>3.0</b>     | <b>2.9</b>     | <b>3.9</b>     | <b>4.5</b>     | <b>0.8</b>     | <b>2.3</b>     | <b>3.7</b>     | <b>4.3</b>     |
| YoY(%p)      | 1.5            | (3.4)          | (0.7)          | 9.0            | (0.4)          | 2.0            | 1.8            | 1.9            | (4.3)          | 1.5            | 1.4            | 0.7            |
| QoQ(%p)      | 9.8            | (2.4)          | 1.2            | 0.4            | 0.3            | (0.0)          | 1.0            | 0.6            |                |                |                |                |
| <b>순이익</b>   | <b>3.7</b>     | <b>9.4</b>     | <b>23.6</b>    | <b>29.3</b>    | <b>12.4</b>    | <b>20.1</b>    | <b>46.1</b>    | <b>62.0</b>    | <b>28.7</b>    | <b>65.9</b>    | <b>140.5</b>   |                |
| YoY          | -91%           | -78%           | 5%             | -139%          | 237%           | 114%           | 96%            | 112%           | -76%           | 129%           | 113%           |                |
| QoQ          | -105%          | 155%           | 151%           | 24%            | -58%           | 62%            | 130%           | 34%            |                |                |                |                |

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

### Compliance Notice

- 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
- 당사는 2024년 5월20일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2024년 5월20일 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

#### • 산업의 분류

Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

| 투자등급       | BUY(매수) | Neutra(중립) | Reduce(매도) | 합계   |
|------------|---------|------------|------------|------|
| 금융투자상품의 비율 | 93.31%  | 6.69%      | 0.00%      | 100% |

\* 기준일: 2023년 5월 17일