유럽 IAA와 인터배터리 모멘텀 적극 활용

2차전지 Weekly ⚡ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | Overweight | 2026.3.9

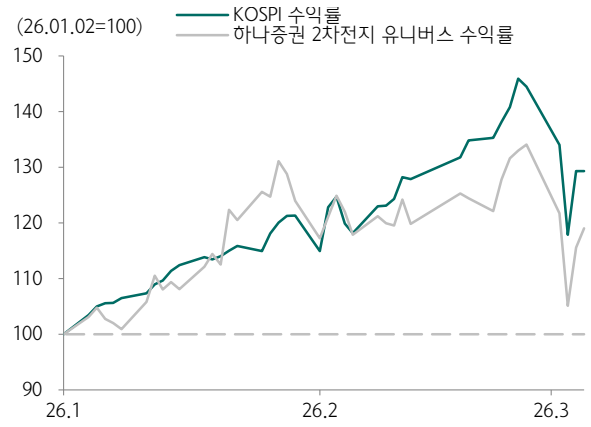
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 셀 메이커

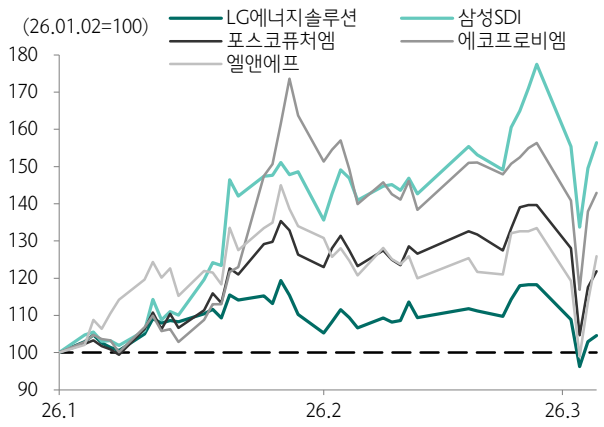
- 2월 미국 전기차 판매는 BEV 기준 YoY -14% 감소하며 부진했다. 한국 셀 메이커들의 주요 고객사인 현대차 그룹 역시 2월 전기차 판매 -22% 감소했다. 반면, 하이브리드 차량의 경우 미국 전체 시장 2월 YoY +12% 증가했고 현대차 그룹 역시 +56% 증가했다. 전기차 보조금 폐지 및 연비 규제 완화 고려할 때, 당분간 전기차 판매 부진 및 하이브리드 강세 지속될 전망이다.
- 다만, 현재 나타나는 데이터 포인트들의 부진은 이미 한국 기업들의 실적 추정치에 반영된 숫자다. 미국 BEV 판매는 2025년 9월까지 월 평균 10만대 수준을 유지하다가 보조금 폐지 이후 월 평균 7만대 수준으로 감소했다. 최근 4개월간 7만대 내외 수준 유지되고 있는데, 뚜렷한 회복없이 현 수준이 유지됨을 가정하면, 연간 전기차 판매량은 YoY -20% ~ -30% 감소로 마무리된다. 그리고 현재 LGES와 삼성SDI의 EV 부문 매출은 이러한 부진을 이미 반영하고 있다. 월간 7만대 수준이 실적 추정치 하향 조정의 기준점이라고 판단하며, 7만대에서 큰 폭의 감소가 없다면 추가적인 실적 추정치 하향 리스크는 제한적이라고 판단한다. 과거와 달리 실적 추정치의 변동폭 크지 않은 가운데, 밸류에이션 기준 시점인 2028년 실적 기준으로 상승 여력 30% 있다는 점에서 셀 메이커(LGES, 삼성SDI) 모두 매수 가능하다고 판단한다.
- 2월 양극재 수출 중량 역시 YoY -1%, MoM +33% 로 견조한 흐름 지속되고 있어, 소재 기업들의 실적 흐름도 최악의 상황을 지났다고 판단한다. 이처럼 셀 메이커와 소재 기업들 모두 추가 EPS 하향 조정 리스크 제한적이므로, 섹터 모멘텀을 적극 활용할 필요가 있다. 그리고 3월 현 시점에서 활용할 수 있는 모멘텀은 공급망과 차세대 기술이다.
- 공급망 측면에서는 최근 발의된 유럽의 산업 가속화 법안(IAA)이 중요하다. 역내 생산 시설 요구 조건 강화를 강조하고 있는 IAA는 향후 세부 조정이 예상되지만, 양극재에 대해서도 역내 생산 조건을 강화하는 내용이 포함된 것으로 파악된다. 관련하여 국내 기업들 중 유일하게 에코프로비엠이 유럽 내 양극재 생산 CAPA 보유하고 있다는 점에서 수혜가 예상된다.
- 차세대 기술의 경우, 이번주 수요일부터 3일간 진행되는 인터배터리 기간에 소재 기술과 공정 기술의 나눠서 접근할 필요가 있다. 소재 기술의 경우 에너지 밀도 개선에 기여하는 전고체(이수스페셜티케미컬, 레이크머티리얼즈), 실리콘 음극재 및 CNT도전재(대주전자재료, 제이오), 단결정(에코프로비엠) 관련 기술을 주목할 필요가 있다. 공정 기술의 경우 최근 테슬라 및 국내 셀메이커들이 공통적으로 언급한 4680 및 건식전극 관련 기술 관련 장비 기업들(피엔티, 엠플러스, 이노메트리 등)이 부각될 것으로 판단한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : EU, IAA 법안 초안 발표

- Tesla 주가는 한 주간 -1.4% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 주가는 상이했다(Rivian +0.3%, Lucid -2.3%). 중국 전기차 기업 주가는 하락했다(Nio -1.9%, Xpeng -1.4%, Li Auto -2.4%).
- EU는 IAA(산업가속화법) 초안을 발표했으며, 'Made in EU' 요건을 통해 전기차·배터리 등 전략 산업의 역내 조달 비중을 확대할 계획이다.
- Volkswagen은 BEV 누적 인도대수 400만대를 달성했으며, 이 중 약 77%가 유럽에서 생산되는 가운데 유럽 시장 점유율은 약 27%를 기록했다.
- Fluence Energy는 호주 뉴사우스웨일스주에 건설 중인 'Bulabul BESS 프로젝트'에 필요한 모든 배터리 인클로저(enclosure)를 조기 납품하며 프로젝트가 본격적인 건설 단계에 돌입했다고 밝혔다.

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	88,335	377,500	-11.6%	-2.0%	+2.4%	-93.3	107.7	67.0	332.6	48.4	4.1	3.8
삼성SDI	33,080	410,500	-11.9%	+11.0%	+52.3%	-53.4	19.4	36.9	N/A	27.2	1.5	1.4
SK이노베이션	21,115	124,900	-2.2%	+17.6%	+23.4%	12.5	-10.3	160.4	N/A	25.2	0.9	0.8
LG화학	23,048	326,500	-21.8%	+7.4%	-2.0%	-37.6	77.9	-38.9	N/A	20.6	0.8	0.8
에코프로비엠	19,810	202,500	-8.6%	+2.2%	+38.1%	30.1	82.6	-97.3	859.3	177.1	11.6	11.0
포스코퓨처엠	19,168	215,500	-12.8%	-1.2%	+15.2%	-19.3	23.9	-4.8	575.8	159.3	5.1	5.0
엘앤에프	4,776	118,600	-5.7%	+4.2%	+24.6%	-2.4	10.8	-9.1	126.7	47.1	8.3	7.0
롯데E머티리얼즈	2,147	41,000	-8.3%	-11.5%	+34.2%	-8.7	10.0	-1.2	N/A	63.4	1.5	1.4
솔루스첨단소재	635	8,380	-6.4%	+8.1%	+14.8%	-0.3	1.0	-0.8	N/A	31.9	1.2	1.2
동화기업	516	10,200	+0.2%	+3.2%	+20.4%	0.1	0.8	-0.8				
천보	591	49,450	-8.3%	-4.2%	+0.6%	0.3	-0.4	0.1	N/A	51.7	1.7	1.6
코스피	4,605,057	5,585	-10.6%	+9.7%	+32.5%	-3,749.0	-14,057.0	16,896.0	9.2	8.1	1.6	1.3

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : 차세대 배터리 개발 확대

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 -10.4% 하락했고(LG에너지솔루션 -11.6%, 삼성SDI -11.9%, SK이노베이션 -2.2%), 코스피 대비 +0.1%p Out-perform했다.
- 유럽운송환경연합(T&E)는 유럽 내 생산 확대 시 유럽산과 중국산 배터리 간 가격 격차가 현재 최대 90% 수준에서 향후 30% 이내로 축소될 수 있다며, EU의 IAA 법안 도입을 촉구했다.
- BYD는 배터리 잔량(SOC) 10%에서 97%까지 약 9분 만에 충전이 가능한 '2세대 블레이드 배터리'와 단일 커넥터 출력 1,500kW의 'FLASH 충전기'를 공개했으며, 중국 전역에 약 2만 개 규모의 FLASH 충전소를 구축해 2026년 말까지 글로벌 시장에 보급할 계획이라고 밝혔다.
- Nio는 상하이에 배터리 R&D 전담 자회사를 설립하고 전고체 배터리(산화물·황화물 등) 상용화 개발을 가속해 2028년 전후 차량에 대규모 탑재할 계획이다.

Material/Equipment : 짐바브웨, 리튬 정광 수출 전면 금지

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -9.9% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 하락했다(포스코퓨처엠 -12.8%, 에코프로비엠 -8.6%, 엘앤에프 -5.6%). 중국 소재 기업 주가는 상이했다(Yunnan Energy -4.0%, Beijing Easpring +0.6%, Guangzhou Tinci -2.2%).
- 짐바브웨 정부는 부가가치 창출을 위해 자국 내 리튬 정광 수출을 전면 금지하고, 해당 조치를 별도 통보 시까지 유지할 방침이라고 밝혔다.
- SQM CEO는 ESS와 EV 수요 증가를 반영해 2026년 리튬 수요 전망을 기존 대비 +25% 상향 조정했다고 언급했다.
- 포스코퓨처엠은 공급망 안정화를 위해 약 3,500억원을 투자해 베트남에 인조흑연 음극재 공장(CAPA: 5.5만톤)을 올해 하반기 착공해, 2028년 양산에 나설 계획이다.
- HS효성첨단소재는 2027년 울산에 실리콘 음극재 공장을 준공해, 2028년 양산을 목표로 하고 있으며, 2030년까지 해당 사업에 약 1.5조원을 투자할 계획이다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(+5.7%), 니켈(-2.6%), 코발트(-0.0%), 망간(-0.1%), 알루미늄(+6.2%), 구리(-2.2%), LiPF6(-7.5%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+58.5%), 니켈(+17.3%), 코발트(+17.8%), 망간(+2.9%), 알루미늄(+10.5%), 구리(+17.4%), LiPF6(+2.3%)다.
- 3월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 81.1유로/MWh로 WoW +4.1% 상승했다. 3월 전력 가격 평균은 85.2유로/MWh로 MoM +6.8% 상승했다.

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	60,326	(2.0)	(11.4)	13.0	332.6	48.4	N/A	5.9	17.7	11.5	4.1	3.8	1.8	8.7
	삼성SDI	22,591	11.0	33.5	97.3	N/A	27.2	N/A	N/A	23.9	12.5	1.5	1.4	0.0	5.3
	SK이노베이션	14,420	17.6	9.0	(1.3)	N/A	25.2	N/A	N/A	10.4	8.4	0.9	0.8	(0.0)	2.6
	Panasonic	38,914	2.4	35.0	34.9	13.2	10.9	0.7	0.2	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	CATL	227,222	(3.9)	(8.8)	34.2	18.4	15.5	0.3	0.2	0.0	0.0	4.5	3.8	0.0	0.0
	BYD	73,916	4.2	(2.5)	(56.5)	18.3	14.9	0.3	0.2	0.0	0.0	3.1	2.4	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	13,528	2.2	26.8	79.4	859.3	177.1	(0.4)	3.9	92.1	55.4	11.6	11.0	1.7	6.6
	포스코퓨처엠	13,090	(1.2)	4.6	64.0	575.8	159.3	(0.0)	2.6	53.3	38.8	5.1	5.0	1.0	3.2
	LG화학	15,740	7.4	(14.4)	40.1	N/A	20.6	N/A	N/A	7.2	5.3	0.8	0.8	0.1	4.0
	엘앤에프	3,262	4.2	(3.9)	65.2	126.7	47.1	N/A	1.7	30.1	22.5	8.3	7.0	7.2	17.7
	코스모신소재	1,175	6.7	4.6	6.9	154.2	24.6	N/A	5.3	37.3	15.9	3.4	3.0	2.2	13.0
	Umicore	4,842	(14.0)	7.8	79.2	12.2	10.9	(0.1)	0.1	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,154	(5.2)	(9.2)	14.3	26.1	20.0	0.4	0.3	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
	SMM	18,687	15.7	84.1	214.6	14.3	15.3	0.4	(0.1)	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	1,448	(8.4)	1.5	9.4	14.5	10.2	(0.3)	0.4	0.0	0.0	0.7	0.6	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	785	12.8	30.8	77.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	352	3.2	6.3	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	후성	538	(8.0)	(9.6)	64.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	엔켐	958	(15.0)	(8.6)	(32.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	12,382	0.3	8.6	100.7	17.0	14.2	3.2	0.2	0.0	0.0	4.7	3.9	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	5,974	9.0	11.8	53.5	23.5	18.9	0.5	0.2	0.0	0.0	3.4	3.0	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,310	(3.7)	(19.6)	(13.3)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	33.5	0.8	0.9	(7.4)	(3.1)
	더블유씨피	231	15.6	36.9	13.8	N/A	N/A	N/A	N/A	115.9	10.5	0.4	0.4	(7.0)	(0.6)
	Asahi Kasei	14,839	1.0	28.6	62.1	13.8	12.5	0.2	0.1	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	11,544	(2.9)	24.0	13.0	16.8	14.5	0.3	0.2	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	W-Scope	65	(4.6)	(16.0)	(37.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	8,741	6.6	10.7	83.0	41.7	25.8	8.6	0.6	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
동박	SKC	2,679	(3.7)	(5.8)	(16.7)	N/A	N/A	N/A	N/A	277.8	32.0	6.2	7.4	(16.4)	(4.7)
	롯데E머티리얼즈	1,466	(11.5)	2.1	51.6	N/A	63.4	N/A	N/A	35.2	13.0	1.5	1.4	(2.3)	2.2
	솔루스첨단소재	402	8.1	3.8	(11.9)	N/A	31.9	N/A	N/A	28.9	9.3	1.2	1.2	(3.6)	4.1
	Furukawa	12,625	94.1	189.4	391.8	39.7	33.9	0.2	0.2	0.0	0.0	4.7	4.2	0.0	0.0
첨가제	천보	403	(4.2)	(13.9)	31.5	N/A	51.7	N/A	N/A	25.2	14.3	1.7	1.6	(0.9)	3.2
	대주전자재료	1,256	66.2	59.9	19.0	60.2	49.0	0.4	0.2	37.7	32.5	6.5	5.7	11.1	12.4
	나노신소재	573	7.2	20.5	(2.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	3,412	12.4	18.0	(5.7)	106.6	55.7	0.7	0.9	39.9	27.2	5.0	4.5	5.4	10.5
	에코앤드림	236	(1.3)	(10.8)	(29.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	1,010	(4.1)	63.3	49.2	77.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셜티	2,169	5.1	104.1	101.7	992.5	0.0	(0.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,098	(21.0)	(46.7)	53.1	(10.0)	(10.9)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.6	4.4	0.0	0.0
	XTC New Energy	5,540	(9.8)	5.1	65.5	37.4	31.4	0.3	0.2	0.0	0.0	3.7	3.4	0.0	0.0
	Zhejiang Power	255	5.4	15.8	(24.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

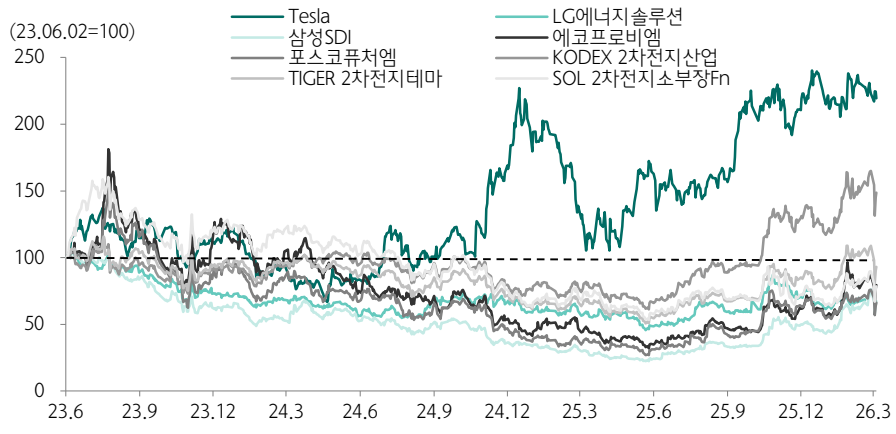
자료: Quantiwise, 하나증권

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
부품 및 필름	신흥에스이씨	154	(0.3)	4.5	23.5	22.3	11.4	0.0	1.0	7.5	6.4	0.8	0.7	0.0	6.5
	상신이디피	141	5.1	19.1	92.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	율촌화학	423	(5.7)	(16.9)	(14.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	255	(10.2)	(10.8)	(48.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	214	(5.6)	9.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	822	5.6	22.4	16.1	11.9	10.0	0.0	0.2	9.5	7.9	1.6	1.4	0.0	13.1
	원익피앤이	113	(14.9)	(4.8)	39.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	156	(3.1)	(8.9)	34.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	대보마그네틱	63	(5.5)	(19.6)	(8.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re-Cycling	성일하이텍	486	(3.8)	36.8	62.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	새빗켐	107	(14.0)	(16.6)	62.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	15,763	9.1	75.4	189.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	19,125	(0.7)	29.6	112.2	21.7	18.5	N/A	0.2	0.0	0.0	2.0	2.0	0.0	0.0
	GanfengLithium	15,448	1.8	10.4	75.7	35.6	35.1	5.3	0.0	0.0	0.0	2.9	2.6	0.0	0.0
Co	Glencore	78,790	5.2	32.4	53.5	16.7	14.8	12.2	0.1	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
OEM	현대차	77,328	18.3	75.6	179.9	13.1	12.1	0.2	0.1	13.7	12.8	1.2	1.1	9.2	9.3
	Toyota Motor	352,359	(7.0)	15.9	24.5	10.6	9.7	0.2	0.1	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	Tesla	1,488,702	(3.5)	(12.8)	50.6	194.3	151.4	0.9	0.3	0.0	0.0	15.0	13.7	0.0	0.0
	NIO	11,693	(5.2)	(5.2)	12.7	(15.1)	75.2	N/A	N/A	0.0	0.0	(225.6)	(54.2)	0.0	0.0
	Xpeng	16,555	(2.3)	(13.4)	(22.1)	174.8	35.3	N/A	4.0	0.0	0.0	4.3	4.0	0.0	0.0
	Li Auto	18,563	(9.5)	(3.6)	(37.7)	29.8	16.5	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	1.4	0.0	0.0
	Rivian	19,074	3.9	(14.4)	39.4	(6.2)	(8.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.9	7.2	0.0	0.0
	Lucid Group	3,201	(10.0)	(27.2)	(53.3)	(1.2)	(1.8)	0.0	N/A	0.0	0.0	3.8	122.1	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,299	(6.3)	(7.1)	(8.0)	(3.4)	(4.2)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	219	(6.6)	(6.2)	3.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	318	4.5	(0.6)	123.0	61.0	54.2	6.7	0.1	19.9	13.5	4.1	3.8	17.2	15.6

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (3월 1주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
EU, IAA 초안 발표	• EU, IAA(산업가속화법) 초안 발표 및 'Made in EU' 요건을 통해 전기차·배터리 등 전략 산업의 역내 조달 비중을 확대할 계획.
VW, 누적 400만대 인도	• Volkswagen은, BEV 누적 인도대수 400만대 달성 및 이 중 약 77%가 유럽에서 생산되는 가운데 유럽 시장 점유율 27% 기록.
Fluence, 호주 ESS 조기 납품	• Fluence Energy, 호주 뉴사우스웨일스주에 건설 중인 'Bulabul BESS 프로젝트'에 필요한 배터리 인클로저(enclosure) 조기 납품.

Cell

요약	내용
T&E, 유럽산 배터리 가격 전망	• 유럽 T&E, 역내 생산 확대 시 유럽산-중국산 배터리 가격 격차 현재 90% 수준에서 향후 30% 이내로 축소될 수 있다고 분석.
BYD, 차세대 배터리 및 충전기 공개	• BYD, 배터리 잔량 10%에서 97%까지 약 9분 만에 충전이 가능한 '2세대 블레이드 배터리' 공개. • 또한, 단일 커넥터 출력 1,500kW의 'FLASH 충전기' 공개. • 중국에 2만개 규모의 FLASH 충전소 구축 및 2026년 말까지 글로벌 시장 보급할 계획.
Nio, 전고체 배터리 탑재 계획	• Nio, 상하이 배터리 R&D 전담 자회사 설립 및 전고체 배터리(산화물·황화물 등) 2028년 전후 차량에 대규모 탑재할 계획.

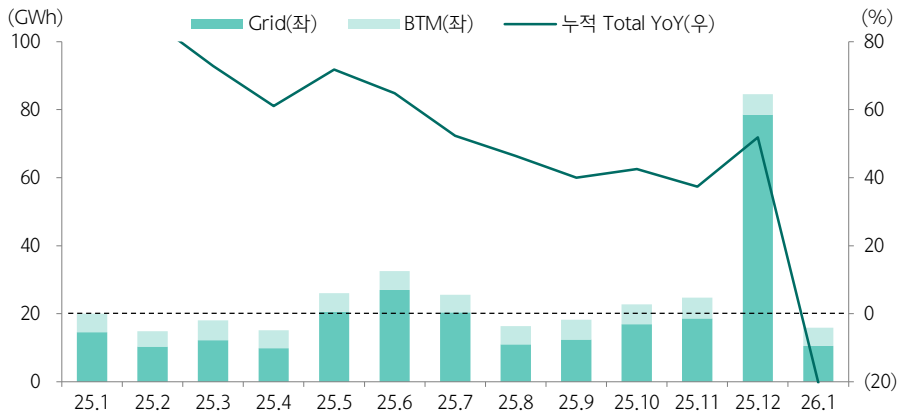
Material/Equipment

요약	내용
짐바브웨, 리튬 정광 수출 금지	• 짐바브웨 정부, 부가가치 창출을 위해 자국 내 리튬 정광 수출을 전면 금지하고 해당 조치를 별도 통보 시까지 유지할 방침.
SQM, 리튬 수요 상향 조정	• SQM CEO, ESS와 EV 수요 증가를 반영해 2026년 리튬 수요 전망을 기존 대비 +25% 상향 조정했다고 언급.
포퓨엠, 인조흑연 공장 계획	• 포스코퓨처엠, 약 3,500억원을 투자해 베트남에 인조흑연 음극재 공장(CAPA: 5.5만톤) 올 하반기 착공 및 '28년 양산할 계획.
HS효성, 실리콘 음극재 투자	• HS효성첨단소재, 2027년 울산에 실리콘 음극재 공장을 준공 및 2028년 양산 목표. • 2030년까지 해당 사업에 약 1.5조원을 투자할 계획.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

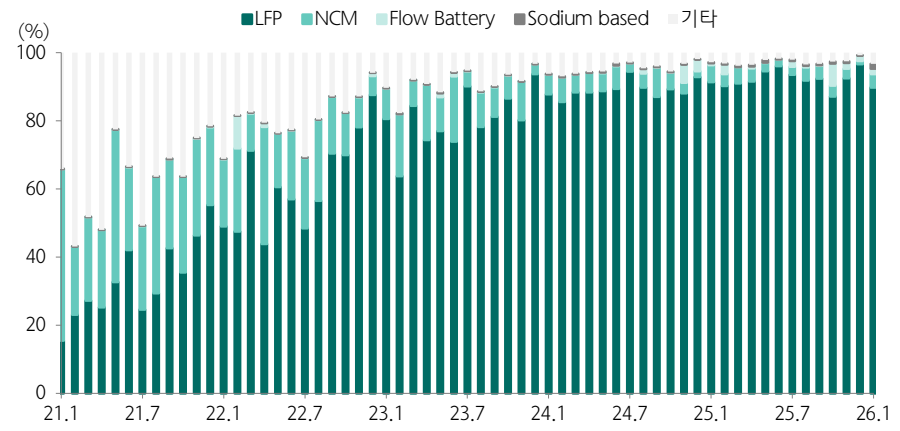
- 1월 글로벌 ESS 신규 설치량은 -20%(YoY) 감소한 15.9GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 10.5GWh(-28%), BTM 5.4GWh(Flat)다.
- 글로벌 1월 누적 설치량은 15.9GWh를 기록하며, 전년 대비 -20% 감소했고, 분류별 설치량은 Grid 10.5GWh(-28%), BTM 5.4GWh(Flat)다.
- 지역별로 보면, 1월 미국 ESS 신규 설치량은 -41%(YoY) 감소한 1.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 0.5GWh(-59%), BTM 0.6GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -41% 감소한 1.1GWh이며, 이 중 Grid가 0.5GWh(-59%), BTM이 0.6GWh(Flat)를 차지했다.
- 1월 유럽 ESS 신규 설치량은 +74%(YoY) 증가한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.4GWh(+181%), BTM 0.7GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +74% 증가한 2.1GWh이며, 이 중 Grid가 1.4GWh(181%), BTM이 0.7GWh(Flat)를 차지했다.
- 1월 중국 ESS 신규 설치량은 -29%(YoY) 감소한 8.5GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 6.2GWh(-36%), BTM 2.4GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -29% 감소한 8.5GWh이며, 이 중 Grid가 6.2GWh(-36%), BTM이 2.4GWh(Flat)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
1월	글로벌	10.5	-27.9	5.4	0.0	15.9	-20.3	누적 (1-1월)	10.5	-27.9	5.4	0.0	15.9	-20.3
	미국	0.5	-58.7	0.6	0.0	1.1	-40.5		0.5	-58.7	0.6	0.0	1.1	-40.5
	유럽	1.4	181.0	0.7	0.0	2.1	74.2		1.4	181.0	0.7	0.0	2.1	74.2
	중국	6.2	-36.4	2.4	0.0	8.5	-29.3		6.2	-36.4	2.4	0.0	8.5	-29.3
	기타	2.5	-21.3	1.8	0.0	4.2	-13.6		2.5	-21.3	1.8	0.0	4.2	-13.6

자료: Rho Motion, 하나증권

도표 7. 전력망(Grid) 시장 내 연계 유형별 ESS 배터리 신규 설치량

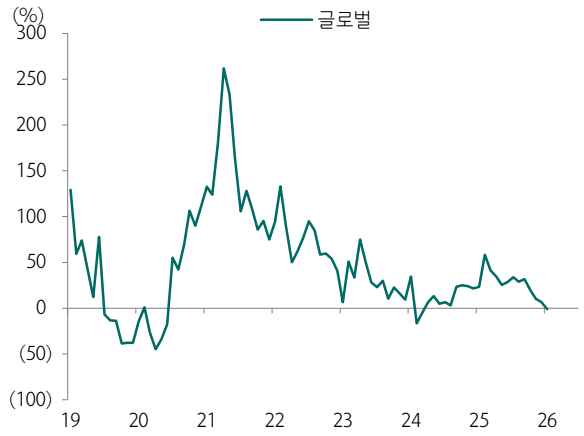
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
1월	Grid	8.9	2.3	누적 (1-1월)	8.9	2.3
	Wind+Solar	0.0	N/A		0.0	N/A
	Wind	0.3	-87.8		0.3	-87.8
	Solar	0.8	-74.3		0.8	-74.3
	기타	0.5	N/A		0.5	N/A

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

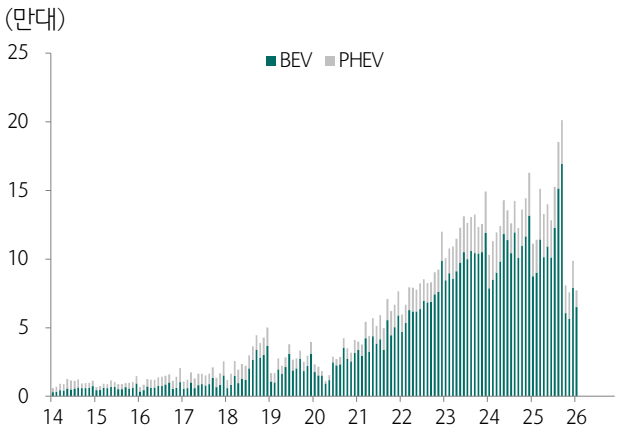
- 1월 글로벌 전기차 판매량은 -4%(YoY) 감소한 116.6만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 -1%/-9% 감소한 76.3만대/40.3만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 1월 미국 전기차 판매량은 7.7만대를 기록하며 전년 대비 -31% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 6.5만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -26%/-48% 감소했다. 1월 중국 전기차 판매량은 59.7만대를 기록하며 전년 대비 -20% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 34.8만대/24.9만대를 기록하며 전년 대비 -18%/-22% 감소했다. 1월 유럽 전기차 판매량은 30.7만대를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 20.3만대/10.4만대 기록하며 전년 대비 +15%/+31% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



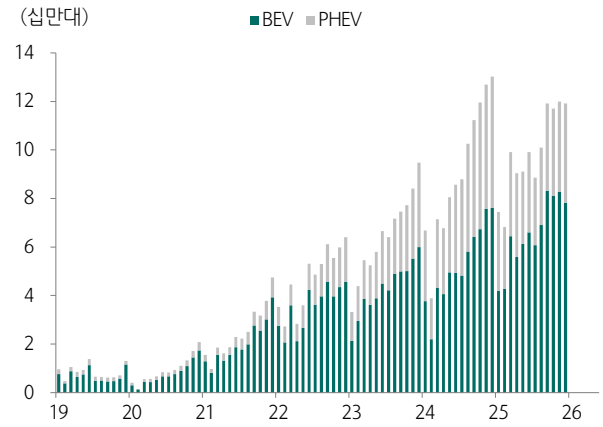
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



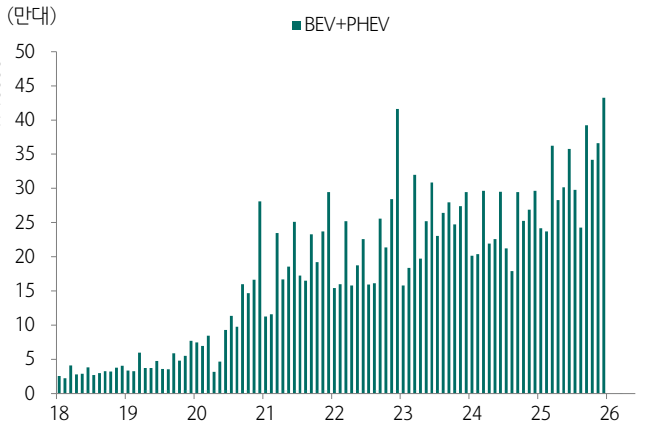
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

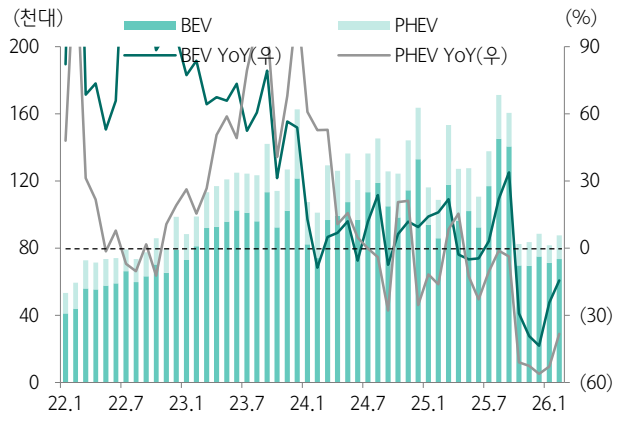


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

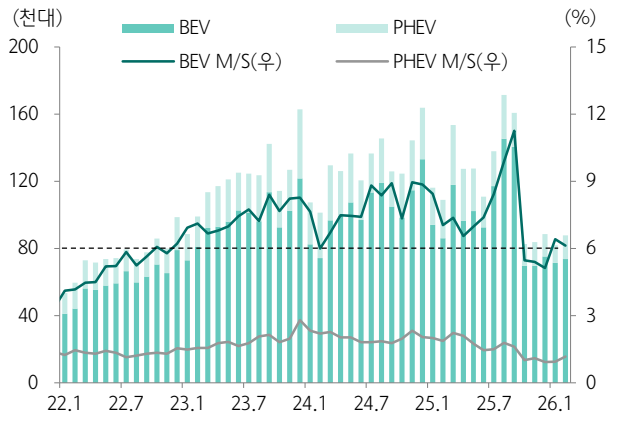
- 2월 미국 전기차 판매량은 YoY -19.4%, MoM +7.3% 변동한 87,742대(전기차 판매 점유율 7.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 73,659대(YoY -14.4%, MoM +3.3%)/14,083대(YoY -38.2%, MoM +34.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 169,497대(YoY -24.7%, M/S 7.3%)다.
- 1월 중국 전기차 판매량은 YoY -22.3%, MoM -56.4% 감소한 520,000대(전기차 판매 점유율 33.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 348,000대(YoY -16.9%, MoM -55.5%)/172,000대(YoY -31.2%, MoM -58.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 520,000대(YoY -22.3%, M/S 33.4%)다.
- 12월 영국 전기차 판매량은 YoY +13.6%, MoM +10.5% 증가한 64,037대(전기차 판매 점유율 43.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 47,139대(YoY +8.0%, MoM +18.0%)/16,898대(YoY +32.9%, MoM -6.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 698,491대(YoY +27.3%, M/S 34.6%)다.
- 12월 독일 전기차 판매량은 YoY +61.5% MoM -3.6% 변동한 85,033대(전기차 판매 점유율 34.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 54,774대(YoY +63.2%, MoM -1.7%)/30,259대(YoY +58.4%, MoM -6.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 856,540대(YoY +49.6%, M/S 30.0%)다.
- 12월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +9.5%, MoM +35.8% 증가한 59,483대(전기차 판매 점유율 34.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 42,211대(YoY +42.5%, MoM +23.1%)/17,272대(YoY -30.1%, MoM +81.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 435,550대(YoY +0.4%, M/S 26.7%)다.
- 12월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY -0.6%, MoM +19.1% 변동한 23,877대(전기차 판매 점유율 68.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,290대(YoY -0.6%, MoM +19.1%)/6,081대(YoY +5.4%, MoM +15.8%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 172,510대(YoY +9.6%, M/S 63.2%)다.
- 12월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +182.7%, MoM +77.0% 증가한 34,663대(전기차 판매 점유율 98.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 34,346대(YoY +194.4%, MoM +76.8%)/317대(YoY -46.5%, MoM +99.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 179,567대(YoY +48.6%, M/S 97.5%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



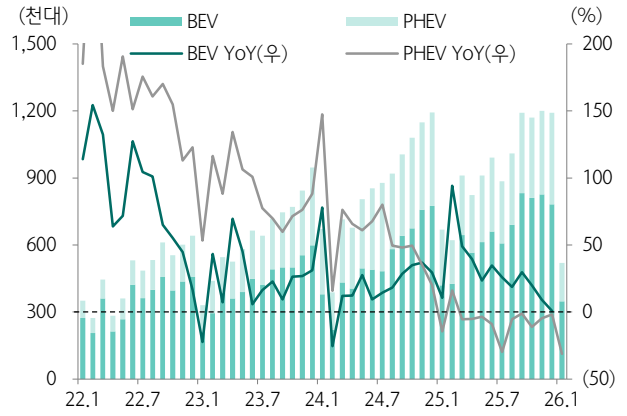
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



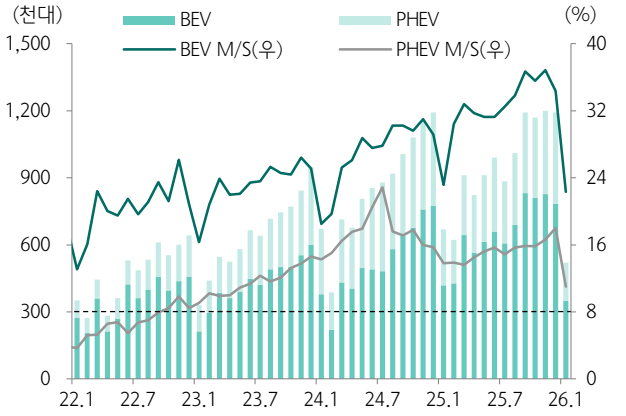
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



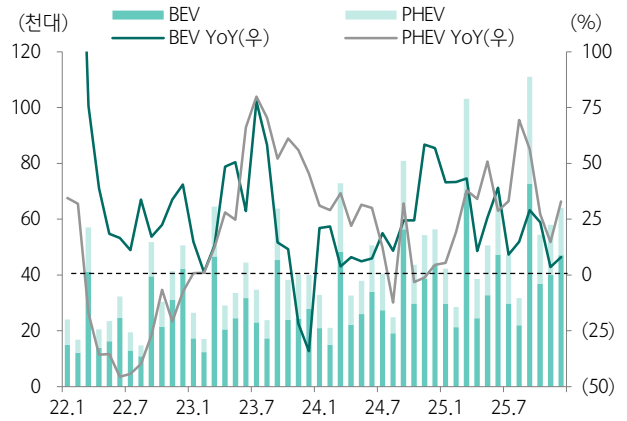
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



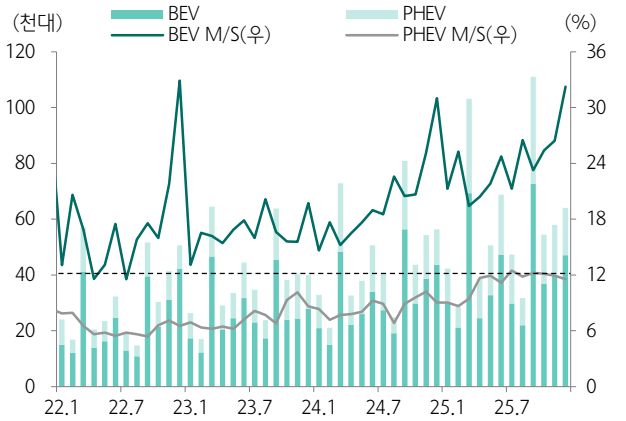
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



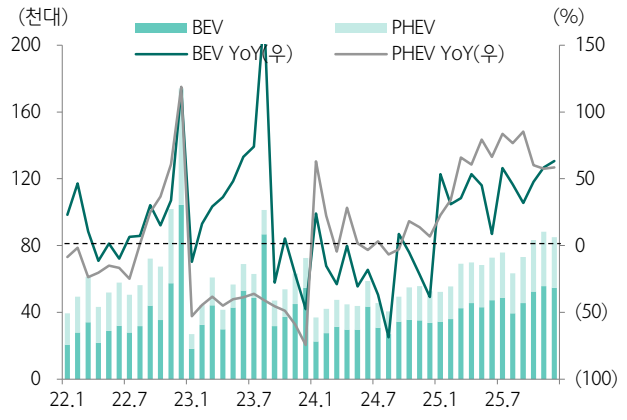
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



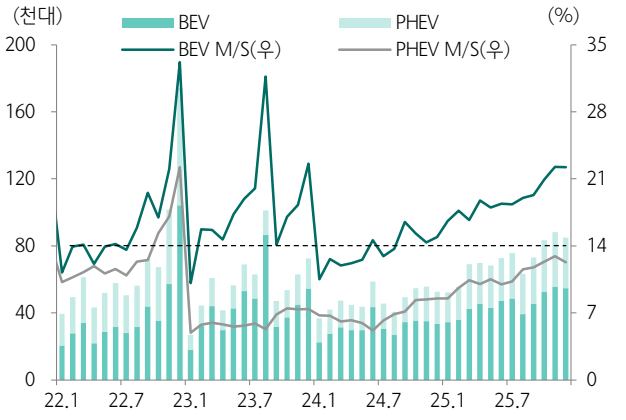
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



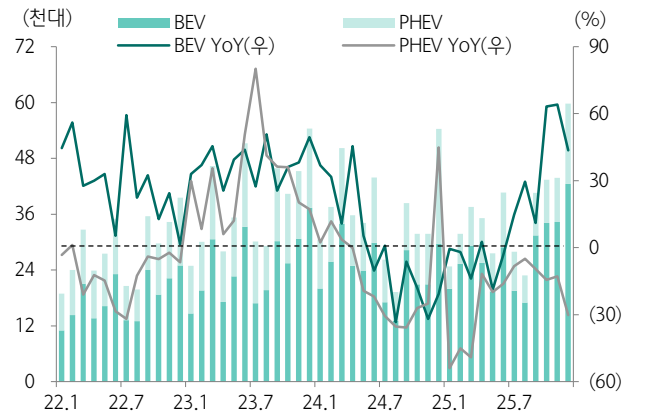
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



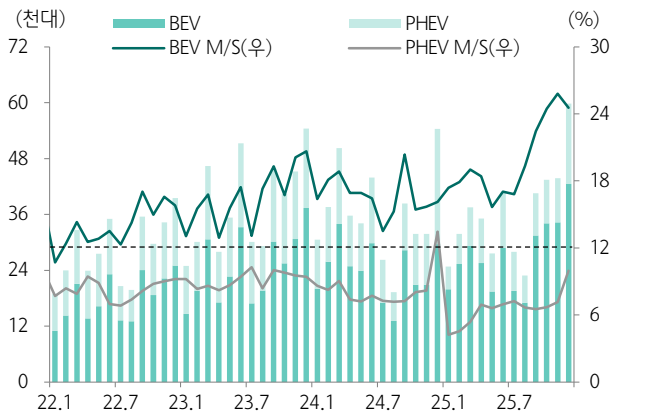
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



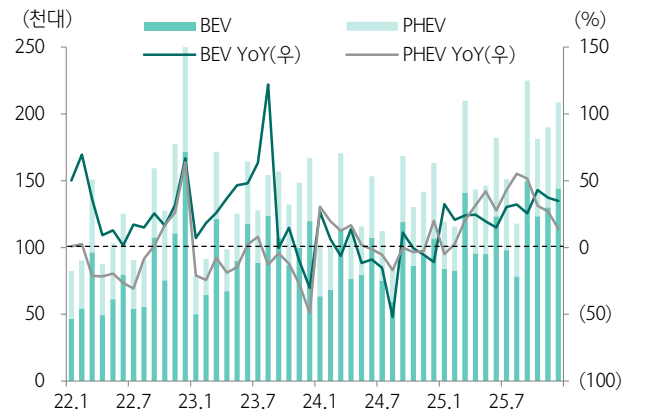
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



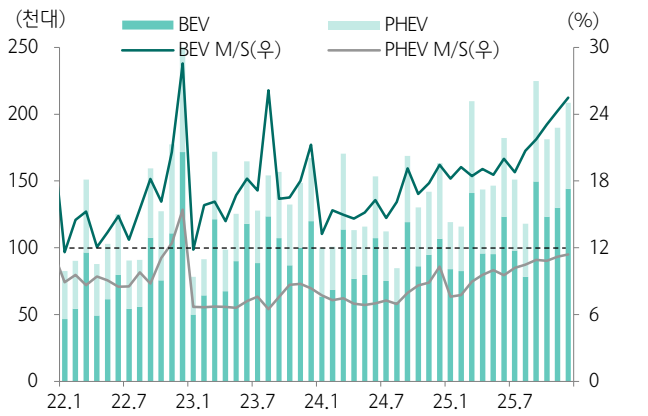
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 2월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 7.4만대로 YoY -14% 감소, MoM +3% 증가했고, BEV 침투율은 6.1%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 3.7만대(YoY +4%, MoM -17%), GM 0.9만대(YoY -6%, MoM +62%), 현대기아 0.6만대(YoY -18%, MoM +31%), Ford 0.2만대(YoY -71%, MoM +22%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, Tesla의 'Model 3'는 -19% 감소한 12,000대, GM의 'EQUINOX'는 +176% 증가한 3,677대를 기록했다. 이외, 현대차의 'IONIQ' 2월 판매량은 3,239대로 전월 대비 +52% 증가했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

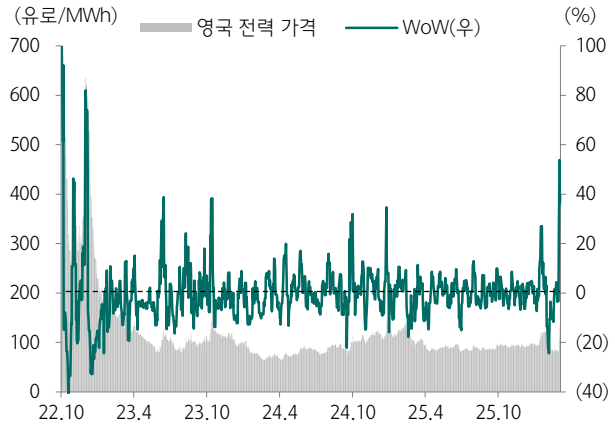
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.3	2025.4	2025.5	2025.6	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2
미국 BEV total			117,882	96,462	102,170	92,514	116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,659
		YoY(%)	21.9%	-2.9%	-4.9%	-4.6%	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-14.4%
		MoM(%)	26.5%	-18.2%	5.9%	-9.5%	26.5%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	3.3%
General Motors			14,354	15,143	15,800	14,566	19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792
		M/S(%)	12.2%	15.7%	19.4%	15.7%	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	11.9%
		YoY(%)	175.8%	164.3%	89.5%	85.3%	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%
		MoM(%)	53.5%	5.5%	4.3%	-40.5%	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%
	Cadillac		3,465	3,648	4,115	3,261	4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039
		CELESTIQ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ESCALADE IQ	574	600	643	526	490	588	652	508	357	648	316	305
		ESCALADE IQL	-	-	-	41	118	212	204	151	177	244	126	101
		LYRIQ	1,721	1,660	1,769	1,588	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126
		OPTIQ	1,169	1,118	1,000	1,106	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899
		VISTIQ	1	270	703	771	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608
	Chevrolet		8,873	9,422	9,540	9,491	12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838
		BLAZER	2,871	2,523	2,040	1,986	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307
		BOLT	-	2	11	20	-	-	-	-	-	-	-	-
		BOLT EUV	6	5	43	29	-	-	-	-	-	-	5	195
		ZEVO 400	43	56	90	84	150	595	205	359	87	126	69	172
		ZEVO 600	62	75	478	535	777	473	184	190	93	140	26	89
		EQUINOX	4,857	5,739	5,736	5,945	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677
		SILVERADO	1,034	1,022	1,142	892	975	1,355	1610	646	477	773	371	398
	Cruise		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC		2,016	2,073	2,145	1,814	2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915
		HUMMER PICKUP	602	605	685	557	650	660	4,047	447	236	370	173	212
		HUMMER SUV	866	962	946	753	827	809	1,253	588	376	538	228	323
		SIERRA	545	506	514	504	737	904	1,733	712	505	632	344	380
Ford			9,558	4,859	6,723	4,856	8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122
		M/S(%)	8.1%	5.0%	6.6%	5.2%	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%
		YoY(%)	4.1%	-39.4%	-25.0%	-30.3%	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%
		MoM(%)	30.5%	-49.2%	-49.2%	-27.8%	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%
	F SERIES		3,081	1,740	1,902	2,200	2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522
	MUSTANG MACH E		4,766	2,927	4,724	2,527	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502
	TRANSIT VAN		1,711	192	97	129	90	228	112	260	227	95	56	98
Tesla			50,000	40,000	42,000	40,000	40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500
		M/S(%)	42.4%	41.5%	41.1%	43.2%	34.2%	35.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%
		YoY(%)	-1.0%	-15.1%	-13.6%	-20.0%	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%
		MoM(%)	19.0%	-20.0%	5.0%	-4.8%	0.0%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%
	CYBERTRUCK		4,537	3,998	4,172	1,781	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000
	MODEL 3		15,936	11,733	12,502	14,731	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000
	MODEL S		995	939	358	686	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700
	MODEL X		1,574	1,188	1,294	951	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600
	MODEL Y		26,958	22,142	23,719	21,851	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200
Hyundai-Kia			9,183	6,672	7,394	7,191	12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834
		M/S(%)	7.8%	6.9%	7.2%	7.8%	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.9%
		YoY(%)	-12.6%	-40.5%	-48.5%	-36.9%	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-18.3%
		MoM(%)	28.6%	-27.3%	10.8%	-2.7%	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	30.5%
	Genesis		677	322	323	307	283	425	512	108	56	50	28	47
		G80	19	-	14	12	10	1	-	-	-	4	-	-
		GV60	320	192	148	119	97	175	264	93	31	21	11	34
		GV70	338	130	161	176	176	249	248	15	25	25	17	13
	Hyundai		5,841	4,893	5,786	4,810	8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029
		IONIQ 5	3,919	3,411	3,898	3,172	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239
		IONIQ 6	1,435	1,106	1,197	701	949	1,047	814	398	489	459	344	229
		IONIQ 9	-	-	302	711	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505
		KONA	487	376	389	226	308	329	243	38	20	23	14	56
	Kia		2,665	1,457	1,285	2,074	3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758
		EV6	921	656	801	680	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600
		EV9	1,164	232	37	913	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819
		NIRO	580	569	447	481	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

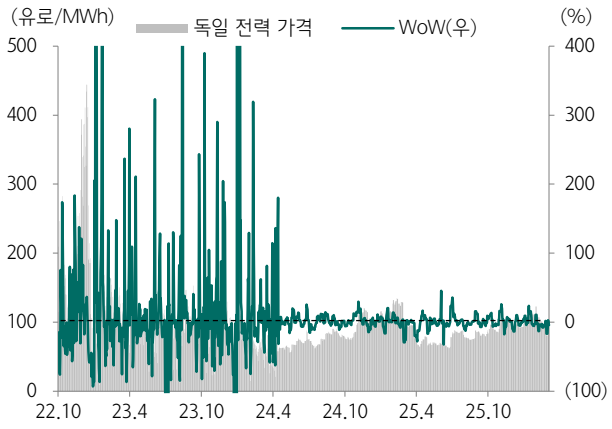
- 3월 1주 영국 전력 가격은 평균 104.8유로/MWh로 WoW +24.7% 상승했다. 3월 전력 가격은 평균 109.3유로/MWh로 MoM +23.5% 상승했다.
- 3월 1주 독일 전력 가격은 평균 88.8유로/MWh로 WoW -8.5% 하락했다. 3월 전력 가격은 평균 92.1유로/MWh로 MoM -8.8% 하락했다.
- 3월 1주 프랑스 전력 가격은 평균 53.1유로/MWh로 WoW +1.2% 상승했다. 3월 전력 가격은 평균 54.3유로/MWh로 MoM +7.4% 상승했다.
- 3월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 81.1유로/MWh로 WoW +4.1% 상승했다. 3월 전력 가격 평균은 85.2유로/MWh로 MoM +6.8% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



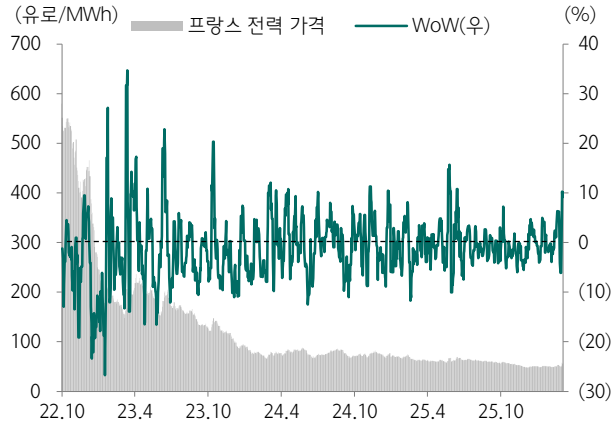
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



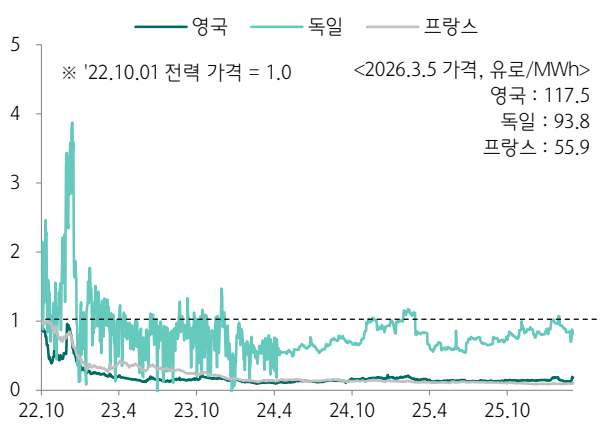
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

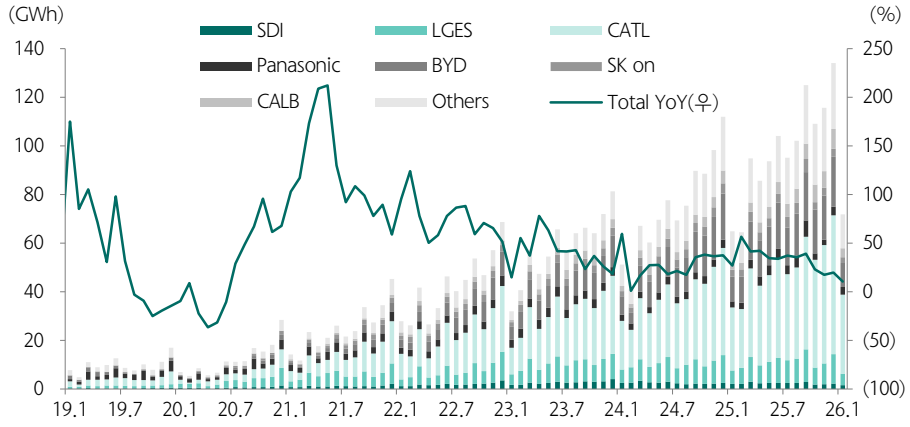


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

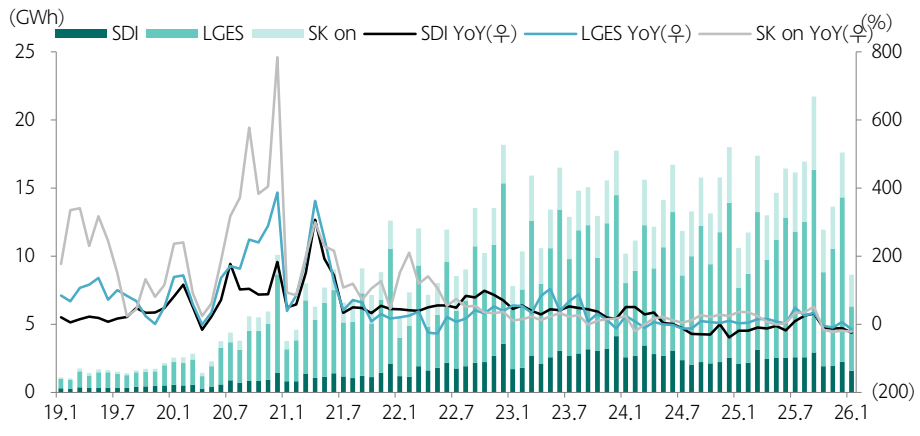
- 1월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +11%(YoY) 증가한 71.9GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 32.5GWh(+26%), BYD 9.9GWh(-2%), LGES 4.7GWh(-15%), CALB 3.8GWh(+52%), Panasonic 3.1GWh(+22%), SK on 2.3GWh(-21%), 삼성SDI 1.6GWh(-24%)다.
- 글로벌 1월 누적 출하량은 71.9GWh를 기록하며 전년 대비 +11% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +26%, BYD -2%, LGES -15%, CALB +52%, Panasonic +26%, SK on -21%, 삼성SDI -24%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 1월 미국 전기차 배터리 출하량은 -27%(YoY) 감소한 6.3GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 3.0GWh(YoY +30%, M/S 48%), LGES 0.9GWh(YoY -53%, M/S 15%), SK on 0.5GWh(YoY -53%, M/S 9%), CATL 0.5GWh(YoY -50%, M/S 9%), 삼성SDI 0.5GWh(YoY -42%, M/S 8%)다.
- 1월 중국 전기차 배터리 출하량은 +9%(YoY) 증가한 39.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 21.5GWh(YoY +25%, M/S 54%), BYD 6.3GWh(YoY -23%, M/S 16%), CALB 3.0GWh(YoY +52%, M/S 7%), LGES 0.3GWh(YoY +2%, M/S 1%)다.
- 1월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +13%(YoY) 증가한 16.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 7.3GWh(YoY +13%, M/S 44%), LGES 2.7GWh(YoY +2%, M/S 17%), SK on 1.5GWh(YoY +5%, M/S 9%), BYD 1.4GWh(YoY +69%, M/S 8%), 삼성SDI 0.9GWh(YoY -10%, M/S 5%), CALB 0.5GWh(YoY +41%, M/S 3%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



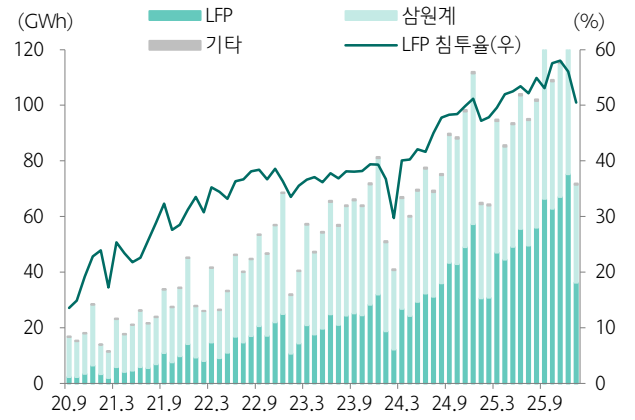
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



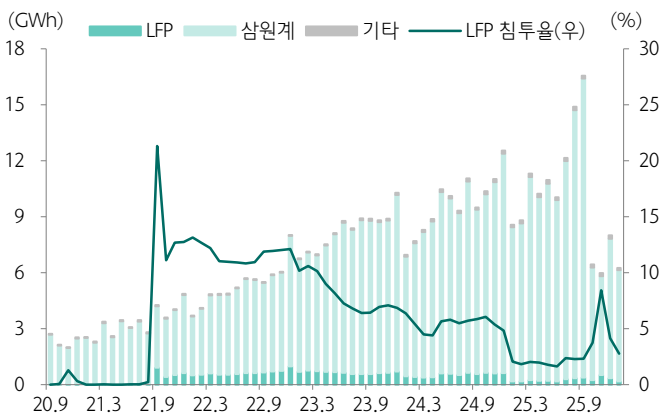
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



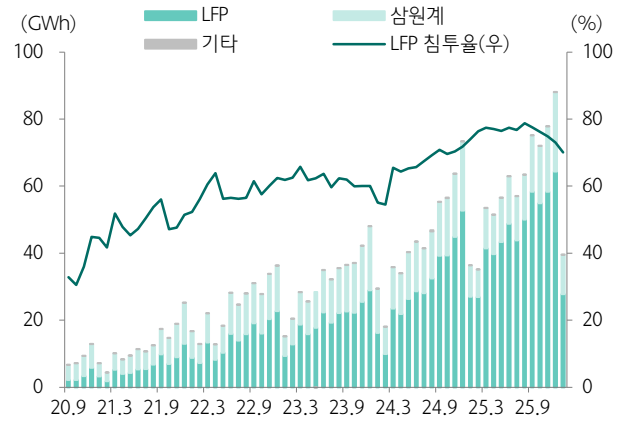
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



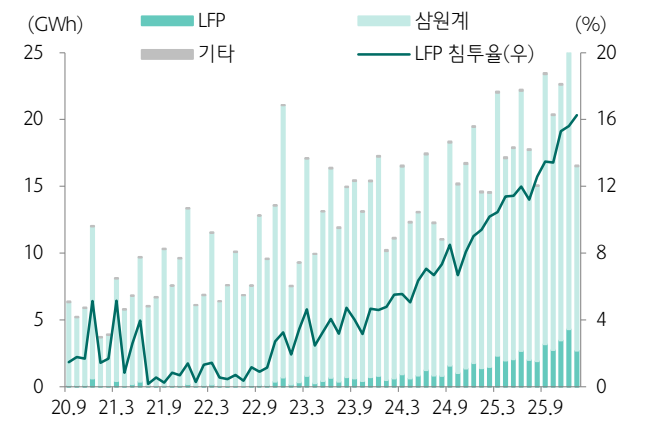
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

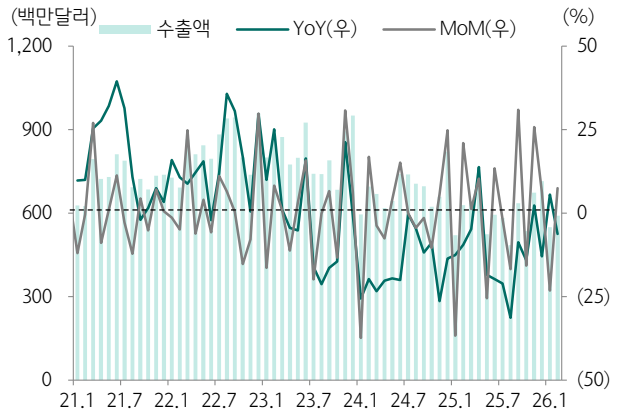


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

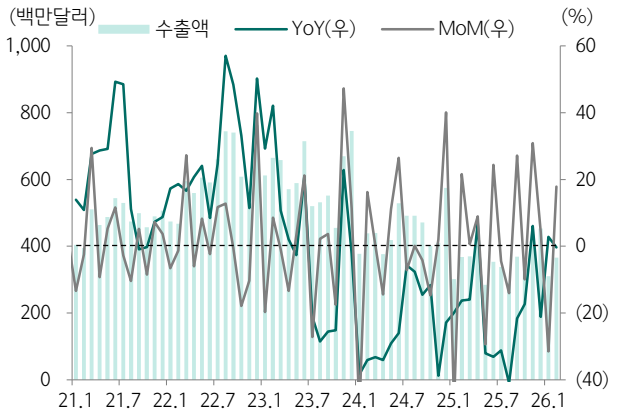
- 2월 2차전지 전체 수출액은 5.9억달러(YoY -6.2%, MoM +7.5%)를 기록했다.
- 2월 리튬이온전지 수출액은 3.7억달러(YoY -0.4%, MoM +17.8%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 2월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY -34.9%, MoM -9.2%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -33.5%, MoM +7.8%)을 기록했다. 수출 단가는 31.9달러/kg으로 전년 대비 -2.0%, 전월 대비 -15.8% 하락했다.
- 2월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.8억달러(YoY -3.1%, MoM +20.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.8만톤(YoY -9.7%, MoM +28.0%)을 기록했다. 수출 단가는 23.5달러/kg으로 전년 대비 +7.3% 상승, 전월 대비 -5.8% 하락했다.
- 2월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY +5.5%, MoM +1.2%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -8.4%, MoM -2.8%)을 기록했다. 수출 단가는 15.7달러/kg으로 전년 대비 +15.2%, 전월 대비 +4.1% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



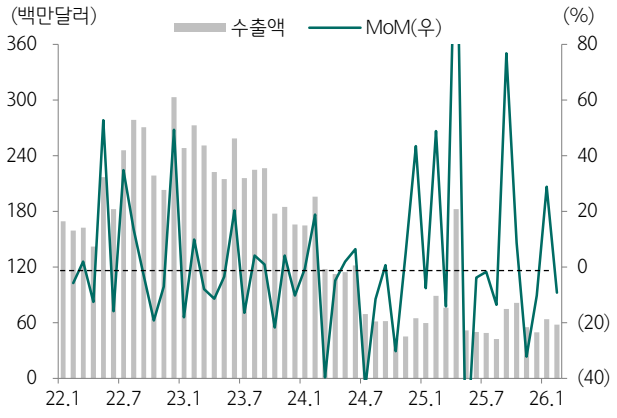
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



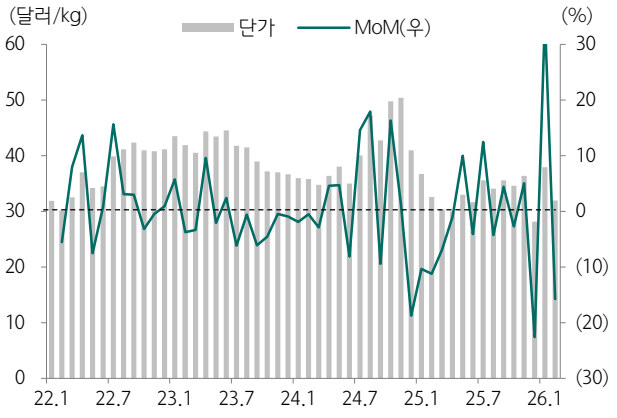
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



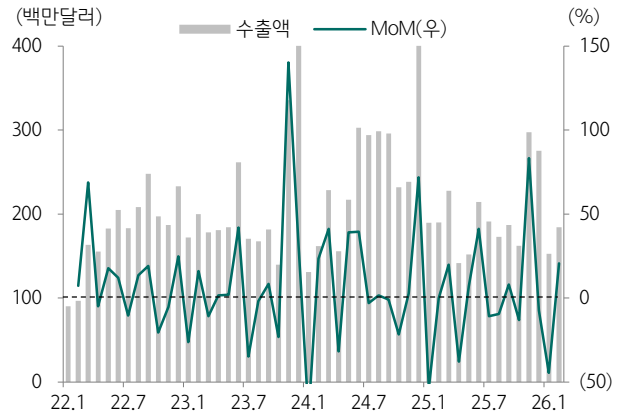
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



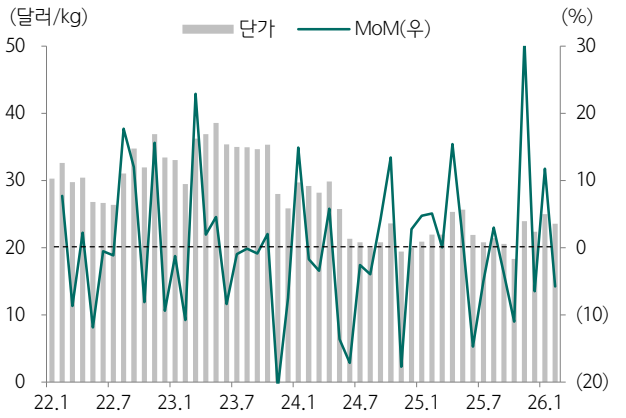
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



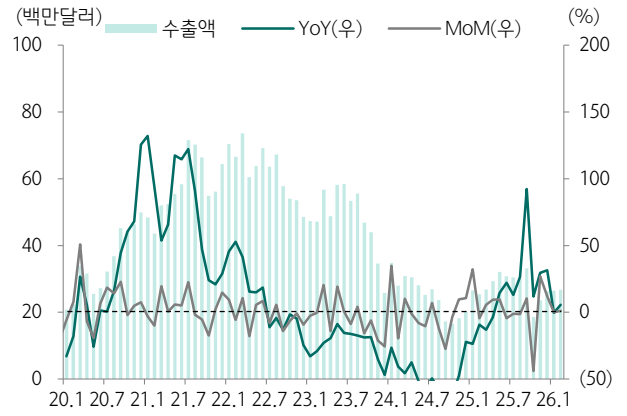
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



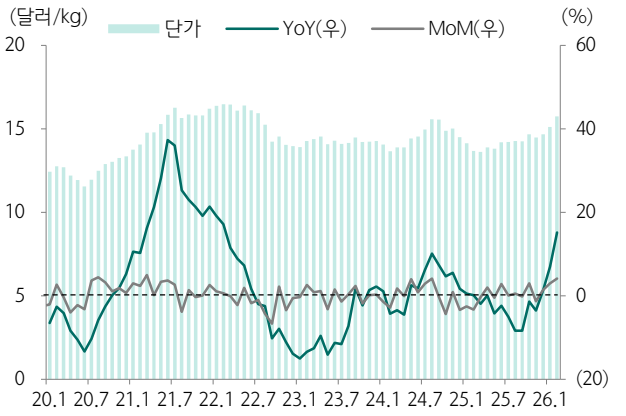
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

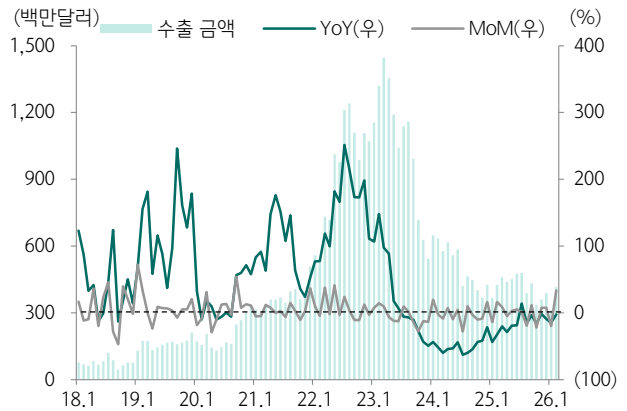


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

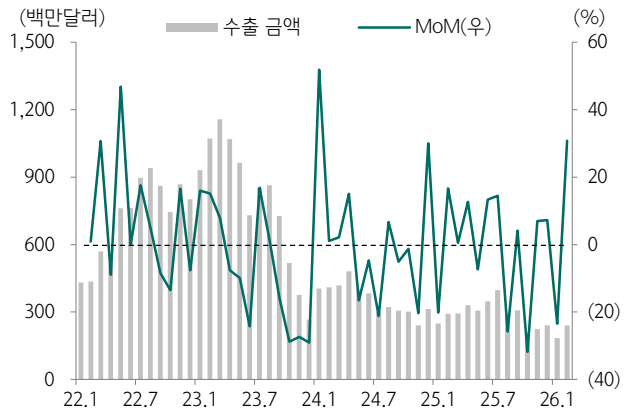
- 2월 양극재 수출액은 4.2억달러(YoY -2.3%, MoM +33.4%), 수출 중량은 1.7만톤(YoY -0.7%, MoM +32.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.8달러/kg으로 전년 대비 -1.6% 하락, 전월 대비 +0.5% 상승했다.
- 2월 NCM 양극재 수출액은 2.4억달러(YoY -17.5%, MoM +30.8%), 수출 중량은 1.1만톤(YoY -15.7%, MoM +28.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 22.9달러/kg으로 전년 대비 -2.1% 하락, 전월 대비 +2.0% 상승했다.
- 2월 NCA 양극재 수출액은 1.7억달러(YoY +37.9%, MoM +43.4%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +43.3%, MoM +45.7%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 25.5달러/kg으로 전년 대비 -3.8%, 전월 대비 -1.6% 하락했다.
- 2월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.1억달러(YoY -1.3%, MoM +35.7%), 수출 중량은 1.7만톤(YoY +0.1%, MoM +34.4%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 23.9달러/kg으로 전년 대비 -1.4% 하락, 전월 대비 +0.9% 상승했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 1월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -43.0%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY -53.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 21.3달러/kg으로 전년 대비 +21.3%, 전월 대비 +17.4% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 1월 양극재 수출액은 1.2억달러(YoY +103.6%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +129.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 22.4달러/kg으로 전년 대비 -11.2% 하락, 전월 대비 +0.8% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 1월 양극재 수출액은 1.0억달러(YoY +15.9%), 수출 중량은 0.4만톤(YoY +23.5%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.5달러/kg으로 전년 대비 -6.2% 하락, 전월 대비 +6.3% 상승했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 1월 양극재 수출액은 4백만달러(YoY -91.8%), 수출 중량은 100톤(YoY -93.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.6달러/kg으로 전년 대비 +17.4%, 전월 대비 +11.9% 상승했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 1월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY +158.6%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY +226.9%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.3달러/kg으로 전년 대비 -20.9% 하락, 전월 대비 +5.9% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 1월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM N/A), 수출 중량은 0.0만톤(MoM N/A) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠)

도표 43. 양극재 수출액 추이



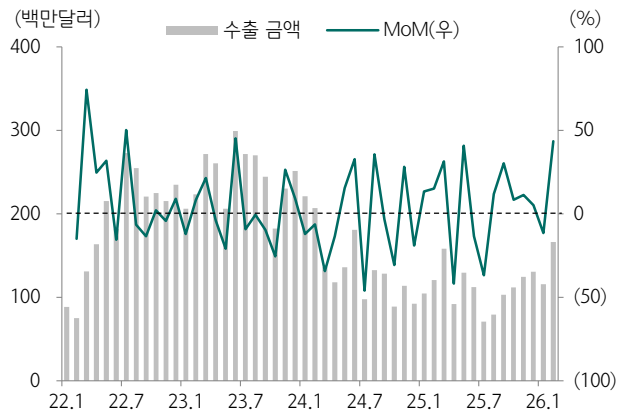
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



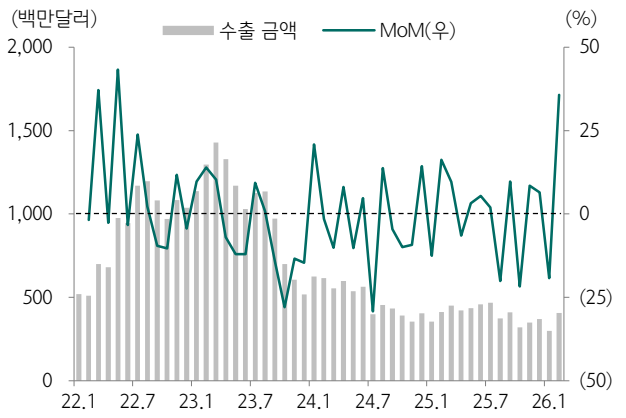
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



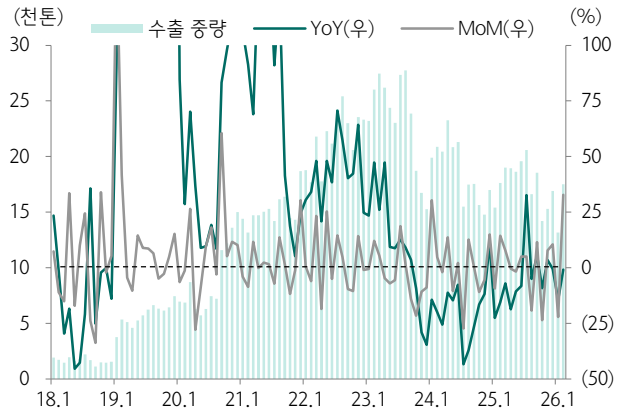
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



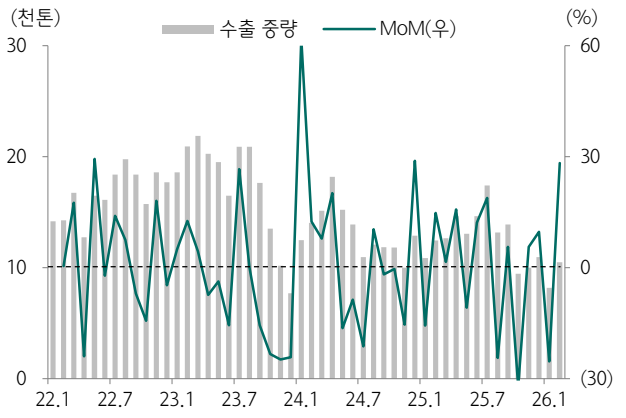
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



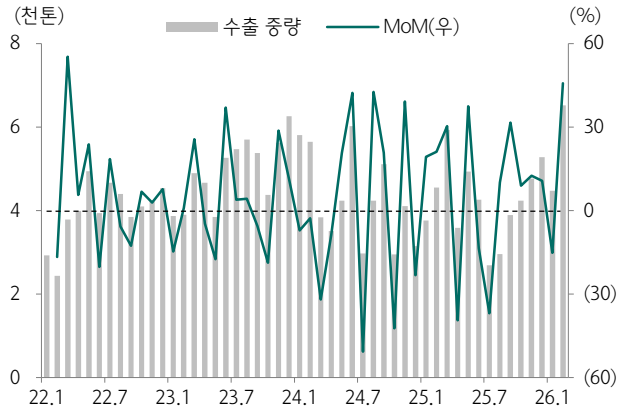
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



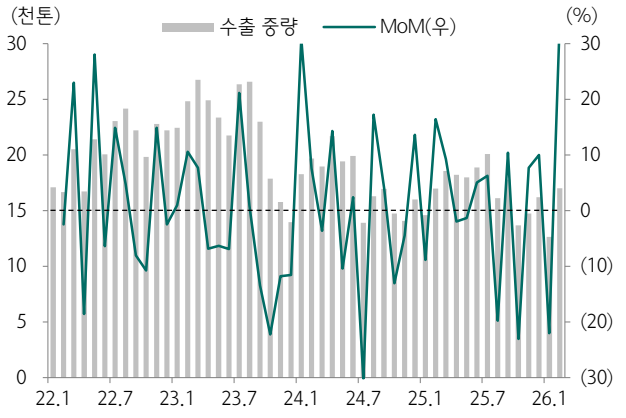
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



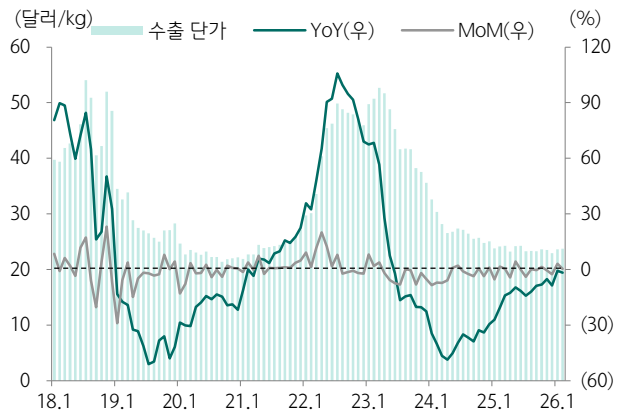
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



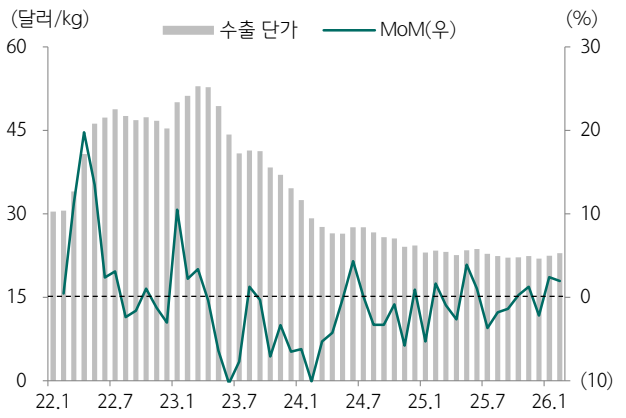
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



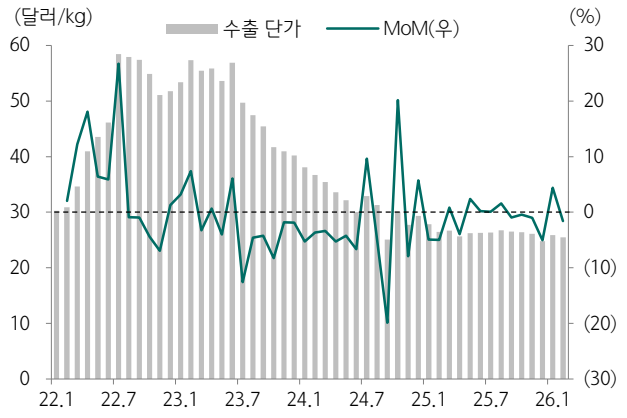
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



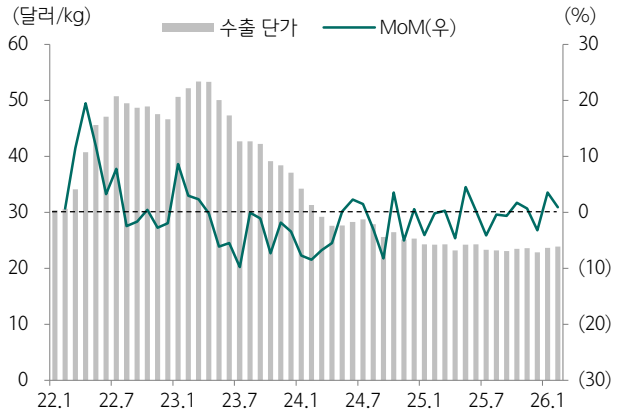
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

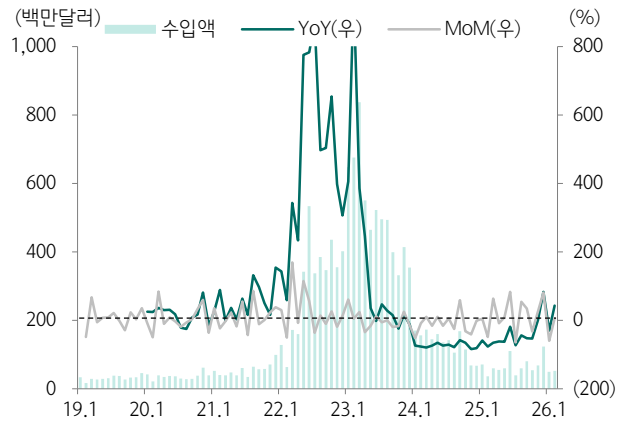
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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	26.1	124.4	5.6	22.4	105.3	4.1	25.5	3.6	0.1	28.6	17.3	0.7	25.3

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

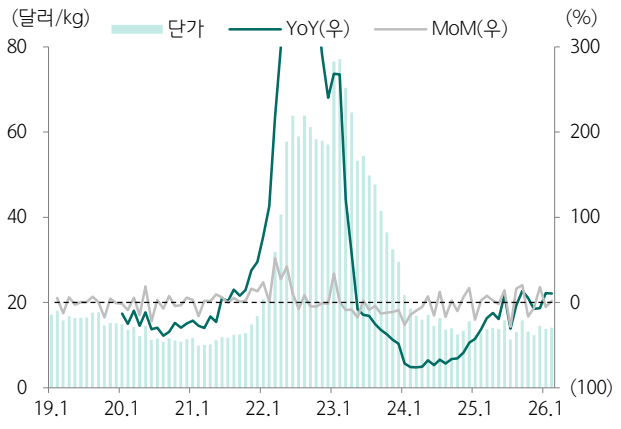
- 2월 수산화리튬 수입액은 0.5억달러(YoY +43.1%, MoM +5.8%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY +29.4%, MoM +3.9%)을 기록했다. 수입 단가는 14.1달러/kg으로 전년 대비 +10.6%, 전월 대비 +1.9% 상승했다.
- 2월 음극재 수입액은 280만달러(YoY -28.9%, MoM -17.9%)를 기록했고, 수입 중량은 670톤(YoY -22.9%, MoM -20.9%)을 기록했다. 수입 단가는 4.2달러/kg으로 전년 대비 -7.9% 하락, 전월 대비 +3.7% 상승했다.
- 2월 천연흑연 수입액은 340만달러(YoY -13.4%, MoM +64.0%)를 기록했고, 수입 중량은 0.3만톤(YoY +11.3%, MoM -47.1%)을 기록했다. 수입 단가는 1.3달러/kg으로 전년 대비 -22.2% 하락, 전월 대비 +11.5% 상승했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



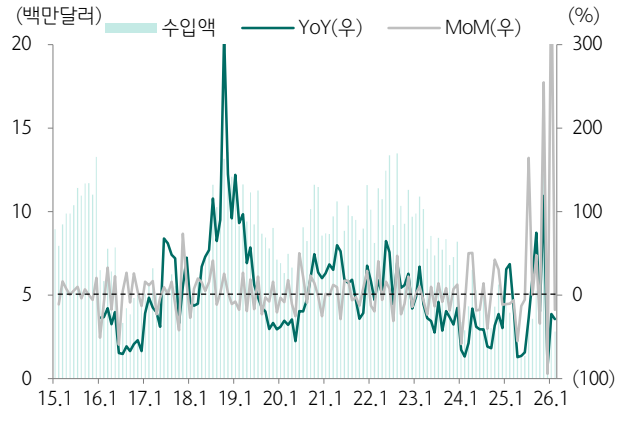
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



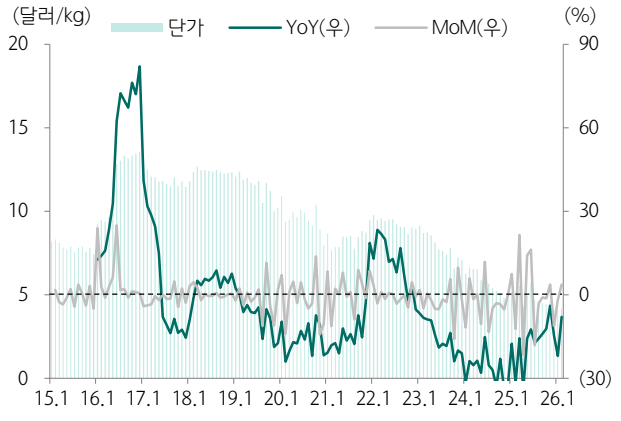
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



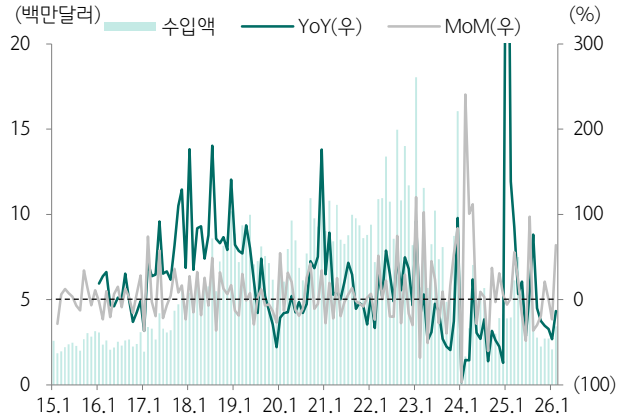
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



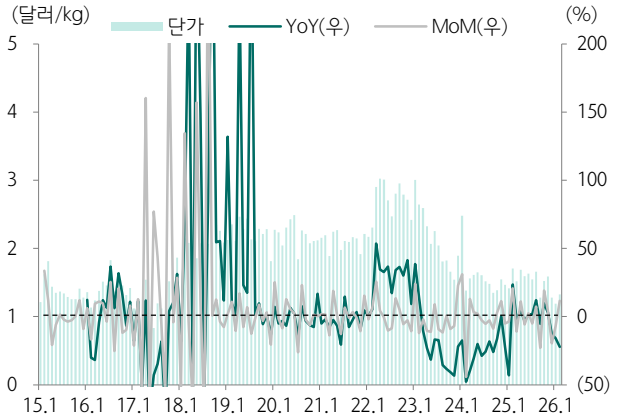
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

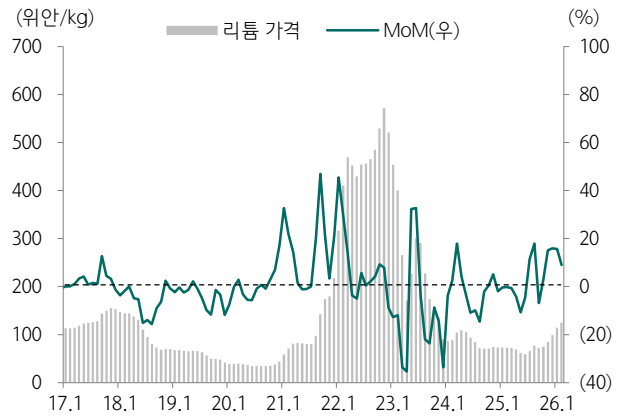
- 1월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +16%/+20% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +7%/+2%/+11%/+10%/-14% 변동했다.
- 2월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 +1%/-3% 변동했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +9%/-4%/+1%/-1%/-16% 변동했다.

도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬	니켈	코발트	망간	동	LiPF6	리튬	니켈	코발트	망간	동	LiPF6
		(위안/kg)	(달러/톤)	(달러/톤)	(달러/톤)	(달러/톤)	(만위안/톤)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
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
	5월	105	19,520	27,485	1,321	10,129	7	(3)	7	(2)	22	7	(4)
	6월	94	17,508	26,825	1,425	9,642	7	(11)	(10)	(2)	8	(5)	(5)
	7월	84	16,396	26,423	1,307	9,394	6	(10)	(6)	(1)	(8)	(3)	(6)
	8월	72	16,250	25,277	1,242	8,964	6	(15)	(1)	(4)	(5)	(5)	(9)
	9월	71	16,118	24,080	1,208	9,255	5	(2)	(1)	(5)	(3)	3	(3)
	10월	71	16,805	24,229	1,162	9,539	6	1	4	1	(4)	3	2
	11월	75	15,740	24,292	1,150	9,075	6	5	(6)	0	(1)	(5)	2
	12월	73	15,490	24,300	1,140	8,931	6	(2)	(2)	0	(1)	(2)	6
2025년	1월	73	15,395	23,995	1,120	8,979	6	(0)	(1)	(1)	(2)	1	4
	2월	73	15,275	21,599	1,138	9,329	6	(0)	(1)	(10)	2	4	0
	3월	72	16,055	31,060	1,113	9,731	6	(1)	5	44	(2)	4	(2)
	4월	69	15,210	33,331	1,078	9,192	6	(4)	(5)	7	(3)	(6)	(4)
	5월	62	15,325	33,259	1,078	9,530	5	(11)	1	(0)	0	4	(7)
	6월	59	14,989	32,982	1,068	9,834	5	(5)	(2)	(1)	(1)	3	(5)
	7월	66	15,023	32,895	1,053	9,778	5	11	0	(0)	(1)	(1)	(4)
	8월	77	14,909	32,895	1,051	9,646	5	18	(1)	(0)	(0)	(1)	7
	9월	72	15,102	33,406	1,036	9,953	6	(7)	1	2	(1)	3	7
	10월	74	15,081	42,300	1,029	10,687	7	3	(0)	27	(1)	7	24
	11월	85	14,689	48,140	1,028	10,801	15	15	(3)	13	(0)	1	92
	12월	99	14,879	51,647	1,023	11,804	18	16	1	7	(0)	9	18
2026년	1월	115	17,859	55,465	1,088	13,075	15	16	20	7	2	11	(14)
	2월	125	17,104	55,857	1,095	12,943	13	9	(4)	1	1	(1)	(16)

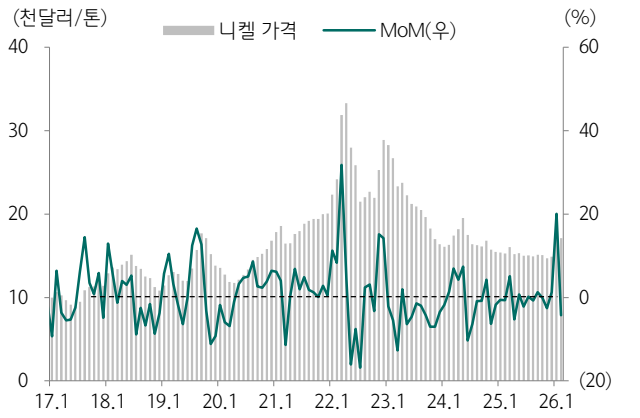
주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2 : 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



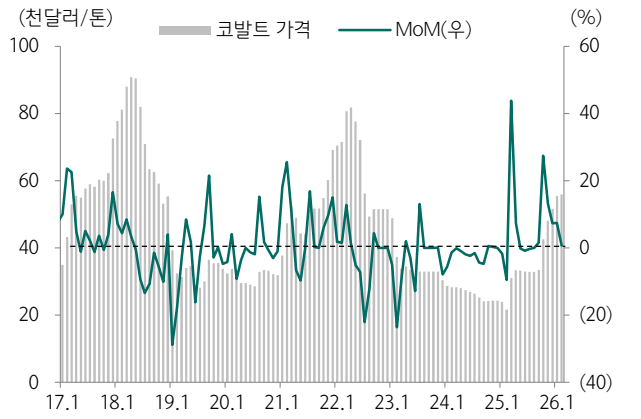
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



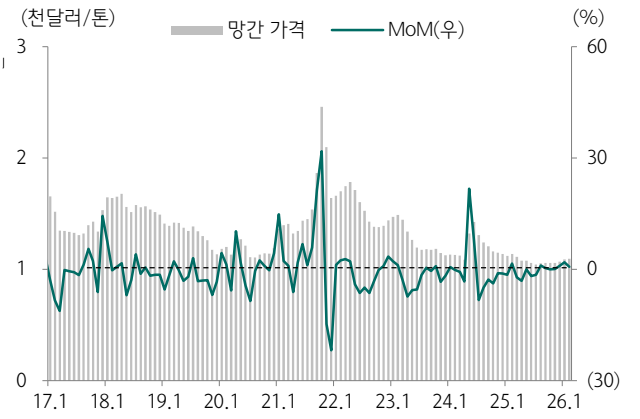
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



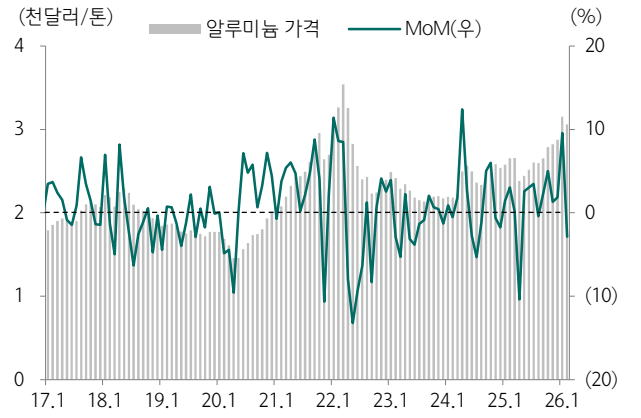
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



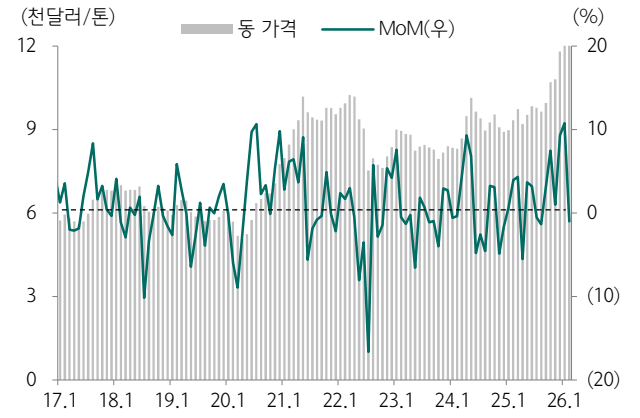
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 69. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,164	2,207	2,979	3,126	13,973	10,475	11,197	11,893
	영업이익	-141	-66	80	-435	-538	-286	-82	94	-562	-812	-258	133
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-24.9%	-13.0%	-2.7%	3.0%	-4.0%	-7.8%	-2.3%	1.1%
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,519	1,367	1,394	1,684	5,269	5,964	6,406	6,929
	영업이익	65	50	87	118	99	95	97	92	320	383	439	544
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	6.5%	7.0%	7.0%	5.5%	6.1%	6.4%	6.9%	7.9%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,692	2,030	2,334	2,808	2,406	8,864	11,946	12,530
	영업이익	-29	0	40	-81	39	74	117	169	-69	399	585	652
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	2.3%	3.6%	5.0%	6.0%	-2.9%	4.5%	4.9%	5.2%
Battery Others	매출	756	423	395	450	445	446	558	271	2,024	1,721	1,463	1,243
	영업이익	22	17	29	-57	-2	1	9	-2	10	5	3	19
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	-0.5%	0.2%	1.6%	-0.9%	0.5%	0.3%	0.2%	1.5%
AMPC		458	491	366	333	214	287	482	723	1,647	1,706	3,167	3,752
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	5,819	6,050	7,266	7,888	23,672	27,024	31,012	32,594
	영업이익	375	492	601	-122	-189	171	623	1,076	1,346	1,681	3,936	5,100
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	2.8%	8.6%	13.6%	5.7%	6.2%	12.7%	15.6%
	영업이익 (AMPC 제외)	-83	1	236	-455	-402	-116	141	352	-301	-25	770	1,347
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.9%	-1.9%	1.9%	4.5%	-1.3%	-0.1%	2.5%	4.1%
	지배순이익	-146	-297	247	-772	-296	-11	345	700	-798	-194	1,867	3,112

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,213	1,334	1,468	1,518	5,620	5,533	5,931
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(277)	(271)	(254)	(88)	(1,625)	(891)	(504)
	영업이익률(%)	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-22.9%	-20.3%	-17.3%	-5.8%	-28.9%	-16.1%	-8.5%
	AMPC	109	66	20	0	0	0	2	4	195	6	141
ESS	매출	665	673	667	931	959	1,055	1,108	1,291	2,935	4,413	6,586
	영업이익	45	15	(35)	(72)	(50)	(32)	(36)	(182)	(47)	(300)	278
	영업이익률(%)	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	-5.2%	-3.0%	-3.3%	-14.1%	-1.6%	-6.8%	4.2%
	AMPC	-	-	-	80	88	101	120	298	80	607	1,265
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,073	1,132	1,212	1,216	3,829	4,633	5,143
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(97)	(80)	(95)	(43)	(455)	(315)	(170)
	영업이익률(%)	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.0%	-7.1%	-7.8%	-3.6%	-11.9%	-6.8%	-3.3%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	210	241	253	278	883	982	1,056
	영업이익	18	33	39	39	19	37	44	55	130	155	188
	영업이익률(%)	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.1%	15.4%	17.5%	19.7%	14.7%	15.8%	17.8%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,455	3,763	4,040	4,303	13,267	15,561	18,715
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(317)	(245)	(219)	43	(1,722)	(737)	1,197
	영업이익률(%)	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-9.2%	-6.5%	-5.4%	1.0%	-13.0%	-4.7%	6.4%
	지배주주순익	(221)	(153)	48	(324)	(181)	(146)	(86)	80	(650)	(333)	1,022

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출	**629.8**	**779.7**	**625.3**	**499.2**	**584.0**	**685.0**	**796.5**	**926.2**	**2,766.8**	**2,534.0**	**2,991.7**	**4,031.0**
YoY(%)	*(35.1)*	*(3.7)*	*19.8*	*7.4*	*(7.3)*	*(12.1)*	*27.4*	*85.5*	*(59.9)*	(8.4)	*18.1*	*34.7*
QoQ(%)	*35.5*	*23.8*	*(19.8)*	*(20.2)*	*17.0*	*17.3*	*16.3*	*16.3*				
매출원가	594.6	695.6	533.1	441.3	560.6	655.0	756.7	866.0	2,672.0	2,264.6	2,838.4	3,649.8
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	27.2	33.3	39.7	46.6	129.0	126.4	146.8	196.3
영업이익	**2.3**	**49.0**	**50.7**	**41.0**	**(3.9)**	**(3.4)**	**0.1**	**13.6**	**(34.1)**	**143.0**	**6.5**	**184.8**
YoY(%)	*(66.0)*	*1,159.1*	*흑전*	*흑전*	*적전*	*적전*	*(99.7)*	*(66.9)*	*적전*	*흑전*	*(95.5)*	*2,753.9*
QoQ(%)	*흑전*	*2,058.6*	*3.5*	*(19.2)*	*적전*	*적지*	*흑전*	*9,953.0*				
영업이익률(%)	**0.4**	**6.3**	**8.1**	**8.2**	**(0.7)**	**(0.5)**	**0.0**	**1.5**	**(1.2)**	**5.6**	**0.2**	**4.6**
YoY(%p)	*(0.3)*	*5.8*	*16.0*	*9.0*	*(1.0)*	*(6.8)*	*(8.1)*	*(6.7)*	*(3.5)*	*6.9*	*(5.4)*	*4.4*
QoQ(%p)	*1.1*	*5.9*	*1.8*	*0.1*	*(8.9)*	*0.2*	*0.5*	*1.4*				
지배주주순익	**(8.8)**	**17.1**	**24.7**	**7.5**	**(7.1)**	**11.6**	**16.0**	**22.0**	**(96.5)**	**28.0**	**42.5**	**141.9**

자료: 에코프로비엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 3월 9일 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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2026년 3월 9일 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 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

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

* 기준일: 2026년 3월 6일