수급보다는 가격

2차전지 Weekly ⚡ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.3.30

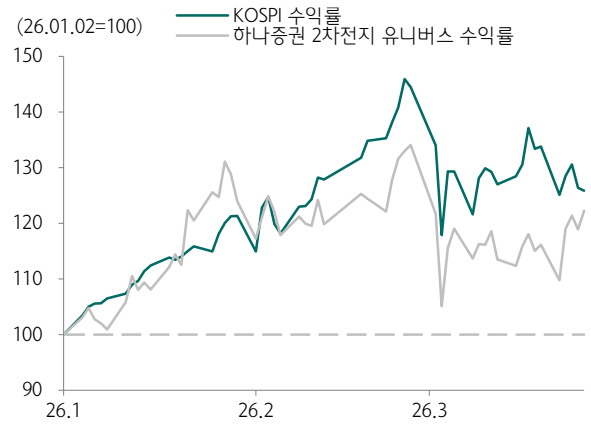
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : ESS 관련주 선별 접근

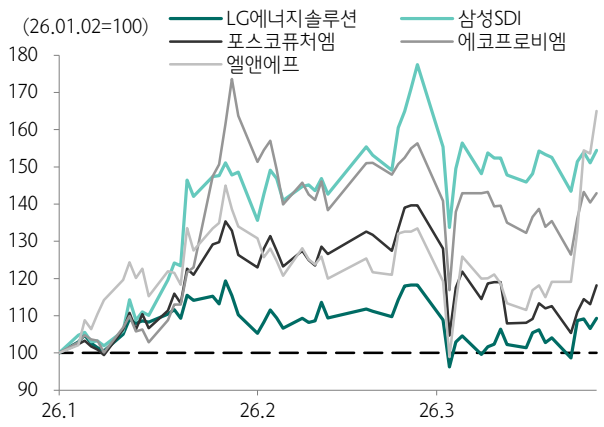
- 최근 투자자들로부터 가장 많이 받는 질문은 LG화학의 LG에너지솔루션 지분 매각 규모 및 시기다. LG에너지솔루션의 ESS 수혜 확고하다는데 이견은 없으나, 오버행 이슈로 선뜻 매수하지 못하는 기류가 강하다.
- 그럼에도 지난 3주간 LG에너지솔루션은 +10% 상승하며 시장을 크게 아웃퍼폼했다. 이란 전쟁 이후 지정학적 리스크에서 자유로운 재생에너지+ESS 조합에 대한 기대감(태양열은 호르무즈를 건너지 않는다 : https://vo.la/uMJ9GZg)과, 이에 기반한 미국 보수 진영의 태양광 우호 기류(MAGA의 변심과 배터리 : https://vo.la/PuH0M9A) 등이 영향을 주었겠으나, 근본적으로는 이런 이슈를 차치하더라도 매력적인 가격이 상승의 가장 큰 동력이었다.
- 매도 물량 출회에 예상되는 수급 이슈는 단기적으로 주가에 영향을 줄 수 있겠으나, 희석을 야기하는 신주 발행이 아니라면 가격 매력이 있을 때 매수로 대응함이 적절하다고 판단한다. LG에너지솔루션 기준으로 90조 내외에서는 기대 수익률이 극대화되는 구간(2028년 예상 순이익 3조원 및 24M Fwd P/E 상단 40배 적용 120조원 타겟 시총 고려)임으로 이를 적극 활용할 것을 권고한다.
- 2월 글로벌 ESS 설치량 YoY +46% 증가한 가운데, LG에너지솔루션은 미국 내 시장 점유율 확대 힘입어 2026년 연간 ESS 부문 매출 전년 대비 3배 증가 예상된다. 삼성SDI 역시 ESS 부문 매출 YoY +50% 증가하며 수혜 확대될 전망이다. ESS 수혜 확고한 셀 메이커와 LFP 관련 소재 수혜 확고한 기업들 위주 매수를 권고한다(LG에너지솔루션, 삼성SDI, 엘앤에프, 더블유씨피 등).

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 비화석 에너지 발전 용량 확대 추세

- Tesla 주가는 한 주간 -1.7% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 실적 부진 우려에 -6.6% 하락했으며, 이외 기업 주가역시 하락했다(Rivian -0.9%, Lucid -6.6%). 중국 전기차 기업 주가는 상이했다(Nio -2.2%, Xpeng -3.5%, Li Auto +4.6%).
- 미국 공화당 소속 톰 코튼 상원의원과 민주당 소속 척 슈머 상원 원내대표는 중국산 로봇이 국가 안보에 위협이 된다며, '미국 안보 로봇법'을 발의할 예정이다.
- 미국 텍사스와 캘리포니아에서 대형 ESS 프로젝트 3개가 시작될 예정이며, 이 가운데 고려아연이 투자했던 스위스 에너지 저장 스타트업 Energy Vault가 핵심 사업자로 참여할 예정이다.
- Tesla는 인도의 비화석 에너지 발전 용량 확대 목표(2025년 262GW → 2030년 500GW)에 대응해, 인도 역내 ESS 시장 진출 계획을 밝혔다.
- Ford는 2028년까지 핸즈오프(Hands-off)' 및 '아이즈오프(Eyes-off)'가 가능한 레벨 3 자율주행을 상용화하겠다고 밝혔다.
- 독일은 '기후 행동 프로그램 2026'의 일환으로 12GW 규모의 육상 풍력 발전을 추가로 공급할 예정이며, 2030년까지 육상 풍력 설치 용량을 115GW로 확대할 계획이다.
- ACEA에 따르면, 2026년 2월 EFTA의 신차 등록 대수는 97.9만대(MoM +1.7%)였으며, 이 중 약 65만대가 친환경차(BEV·PHEV·HEV)로 집계됐다. 한편, 동기간 OEM별로는 Tesla +11.8%(YoY), BYD +100%, Volkswagen +2%, Stellantis +10%, Renault -14%를 기록했다.
- Stellantis는 Tesla의 슈퍼차저 이용을 위해 NACS 어댑터 사용을 지원할 계획이며, 미국·캐나다는 2026년, 일본·한국은 2027년부터 순차적으로 도입할 예정이다.
- Škoda는 LFP 배터리를 탑재한 신형 BEV 모델(Elroq, Enyaq)을 공개했으며, 해당 배터리는 PowerCo의 잘츠기터 공장에서 생산될 예정이다. 한편, 해당 공장은 2026년 연간 생산능력을 20GWh까지 확대하고, 향후 수요에 따라 최대 40GWh까지 확장할 계획이다.
- Lexus는 미국 시장에 첫 BEV 세단인 ES 라인업(ES350e, ES500e)을 출시해 4월부터 고객 인도를 시작할 예정이며, 두 모델 모두 NACS 어댑터를 통한 충전을 지원한다.
- 소니혼다모빌리티(Honda·Sony JV)는 Honda의 전동화 전략 재검토에 따라, 'AFEELA 전기차 프로젝트'를 중단했다.
- Xiaomi의 전기 세단 'SU7' 페이스리프트 모델이 출시 34분 만에 1.5만대의 주문을 기록했다.
- XPeng은 로보택시 사업부를 신설했으며, 해당 부서는 프로젝트 통합과 연구개발 테스트 등을 전담할 계획이다.
- BAIC는 주행거리 약 450km 수준의 나트륨 배터리 시제품 개발을 완료했다고 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	92,313	394,500	+5.1%	-7.6%	+7.1%	59.1	102.3	-104.2	320.9	50.2	4.4	4.0
삼성SDI	32,677	405,500	+1.3%	-13.0%	+50.5%	18.0	76.6	-96.2	18,970.3	26.3	1.5	1.4
SK이노베이션	18,832	111,400	-2.2%	-12.8%	+10.1%	13.0	-5.0	-8.3	N/A	22.5	0.8	0.7
LG화학	22,095	313,000	+1.0%	-25.0%	-6.0%	-8.9	30.6	-20.7	N/A	18.3	0.8	0.7
에코프로비엠	19,811	202,500	+5.5%	-8.6%	+38.1%	-1.9	100.8	-95.7	1,329.5	215.7	11.6	10.9
포스코퓨처엠	18,590	209,000	+4.9%	-15.4%	+11.8%	25.1	14.5	-39.9	579.9	152.2	5.0	4.9
엘앤에프	6,262	155,300	+38.5%	+23.6%	+63.1%	206.2	51.9	-256.8	187.0	64.3	9.7	8.2
롯데E머티리얼즈	2,205	42,100	+3.8%	-5.8%	+37.8%	1.5	-0.8	-0.6	N/A	69.1	1.5	1.4
솔루스첨단소재	696	9,260	+6.8%	+3.5%	+26.9%	0.9	-0.5	-0.4	N/A	35.2	1.3	1.3
동화기업	530	10,490	+5.2%	+3.1%	+23.9%	-0.2	2.0	-1.7	N/A	N/A	N/A	N/A
천보	625	52,000	+9.0%	-3.5%	+5.8%	-0.7	3.1	-2.1	N/A	76.9	1.8	1.8
코스피	4,482,729	5,439	-5.9%	-12.9%	+29.1%	-48.4	-13,764.9	12,161.8	8.5	7.4	1.5	1.3

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : 삼성SDI, 피노 지분 인수 검토

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 +3.2% 상승했고(LG에너지솔루션 +5.1%, 삼성SDI +1.3%, SK이노베이션 -2.2%), 코스피 대비 +9.1%p Out-perform했다.
- 삼성SDI는 LFP 전구체 공급망 확보 및 미국 정책 대응을 위해, CNGR의 의 한국 계열사 피노 지분 인수를 추진한다.
- CALB는 Xpeng의 항공 모빌리티 자회사 Aridge의 비행 자동차용 배터리 대량 양산에 착수했다.

Material/Equipment : 엘앤에프, 삼성SDI와 LFP 양극재 공급 계약 체결

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 +7.4% 상승했다. 국내 주요 양극재 기업 엘앤에프 주가는 LFP 양극재 공급 계약 체결 소식에 +38.5% 상승했고, 이외 기업 주가 역시 상승했다(포스코퓨처엠 +4.9%, 에코프로비엠 +5.5%). 중국 소재 기업 주가는 상승했다(Yunnan Energy +8.3%, Beijing Easpring +2.6%, Guangzhou Tinci +7.7%).
- 코스모신소재는 배터리 솔루션과 차세대 양극재 개발 및 상용화를 위한 파트너십을 체결했다.
- 엘앤에프는 삼성SDI와의 1.6조원 규모 LFP 배터리용 양극재 중장기 공급 계약 체결을 공시했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(+2.5%), 니켈(+0.2%), 코발트(+0.0%), 망간(+0.5%), 알루미늄(-1.1%), 구리(-2.1%), LiPF6(-1.6%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+63.0%), 니켈(+16.7%), 코발트(+17.9%), 망간(+3.4%), 알루미늄(+12.8%), 구리(+16.1%), LiPF6(-1.4%)다.
- 3월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 92.5유로/MWh로 WoW +2.5% 상승했다. 3월 전력 가격 평균은 89.7유로/MWh로 MoM +12.4% 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	61,288	(7.6)	2.9	10.7	320.9	50.2	N/A	5.4	18.2	11.8	4.4	4.0	1.8	8.8
	삼성SDI	21,695	(13.0)	48.0	105.6	18,970.3	26.3	N/A	720.3	23.5	12.5	1.5	1.4	0.2	5.3
	SK이노베이션	12,503	(12.8)	7.8	(8.6)	N/A	22.5	N/A	N/A	10.0	8.0	0.8	0.7	(0.0)	2.6
	Panasonic	41,013	5.1	27.5	45.1	14.0	11.5	0.7	0.2	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	CATL	265,636	21.7	11.2	60.8	21.2	17.6	0.2	0.2	0.0	0.0	4.9	4.2	0.0	0.0
	BYD	82,852	17.9	5.3	(54.6)	20.7	17.0	0.3	0.2	0.0	0.0	3.5	2.8	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	13,153	(8.6)	29.6	87.2	1,329.5	215.7	(0.6)	5.2	96.0	58.8	11.6	10.9	1.3	5.8
	포스코퓨처엠	12,342	(15.4)	6.5	59.6	579.9	152.2	(0.1)	2.8	52.7	37.8	5.0	4.9	0.9	3.3
	LG화학	14,670	(25.0)	(6.9)	16.4	N/A	18.3	N/A	N/A	7.1	5.1	0.8	0.7	0.2	4.3
	엘앤에프	4,157	23.6	50.1	128.7	187.0	64.3	N/A	1.9	35.9	27.5	9.7	8.2	5.3	15.0
	코스모신소재	1,116	(11.5)	12.4	16.2	153.3	24.5	N/A	5.3	36.5	15.6	3.4	3.0	2.2	13.0
	Umicore	4,561	(11.0)	(10.2)	60.7	11.6	10.4	(0.1)	0.1	0.0	0.0	1.6	1.4	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,308	(4.1)	(9.6)	30.3	27.2	20.8	0.4	0.3	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
	SMM	17,265	(24.9)	47.6	163.4	12.8	13.7	0.4	(0.1)	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	1,357	(13.5)	(2.5)	(3.3)	13.8	9.7	(0.3)	0.4	0.0	0.0	0.6	0.6	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	665	(12.3)	26.9	58.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	352	3.1	19.8	12.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	후성	525	(8.2)	(1.2)	51.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	엔켐	621	(43.8)	(36.3)	(44.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	13,580	9.1	0.8	140.4	14.6	12.2	3.5	0.2	0.0	0.0	4.9	4.2	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	6,461	3.9	8.7	74.3	25.5	20.8	0.6	0.2	0.0	0.0	3.7	3.2	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,176	(20.1)	(18.2)	(11.1)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	32.3	0.8	0.8	(7.5)	(3.4)
	더블유씨피	303	35.0	110.8	66.8	N/A	52.1	N/A	N/A	122.9	11.6	0.6	0.6	(6.8)	1.1
	Asahi Kasei	13,427	(14.9)	13.9	40.5	12.8	11.5	0.2	0.1	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	10,508	(16.8)	8.9	4.7	15.5	13.2	0.3	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	84	22.2	45.7	(17.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	10,263	16.5	27.3	126.9	49.1	30.4	8.6	0.6	0.0	0.0	2.7	2.4	0.0	0.0
동박	SKC	2,481	(12.8)	(6.5)	(13.2)	N/A	N/A	N/A	N/A	270.7	31.2	5.9	7.0	(17.0)	(4.7)
	롯데E머티리얼즈	1,464	(5.8)	31.6	66.4	N/A	69.1	N/A	N/A	37.7	13.8	1.5	1.4	(2.2)	2.0
	솔루스첨단소재	432	3.5	23.6	10.2	N/A	35.2	N/A	N/A	30.2	9.7	1.3	1.3	(3.6)	4.1
	Furukawa	13,673	9.9	212.5	474.7	37.9	32.6	0.2	0.2	0.0	0.0	5.1	4.6	0.0	0.0
첨가제	천보	415	(3.5)	2.0	46.9	N/A	76.9	N/A	N/A	25.8	15.2	1.8	1.8	(1.7)	2.4
	대주전자재료	1,338	29.3	94.3	47.0	70.2	49.7	0.3	0.4	42.5	35.4	7.4	6.4	10.7	14.0
	나노신소재	550	(4.9)	29.6	5.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	3,438	2.1	32.3	9.6	85.5	45.8	1.6	0.9	41.3	25.3	6.4	5.4	9.0	17.7
	에코앤드림	205	(15.5)	(7.9)	(35.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	895	(13.3)	38.4	30.5	70.2	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셜티	1,894	(18.1)	66.2	99.0	891.4	0.0	(0.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,835	(9.5)	(42.7)	38.5	(9.3)	(10.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.3	4.1	0.0	0.0
	XTC New Energy	5,534	(9.2)	(2.9)	93.7	37.4	31.5	0.3	0.2	0.0	0.0	3.8	3.4	0.0	0.0
	Zhejiang Power	228	(9.9)	4.4	(21.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

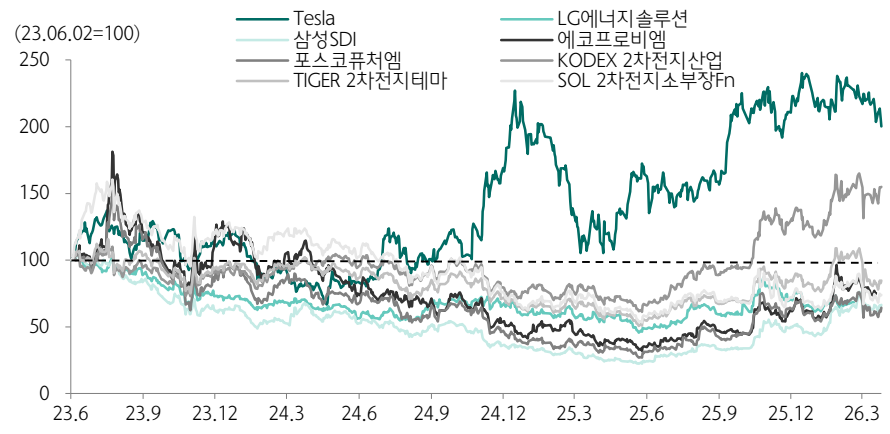
자료: Quantiwise, 하나증권

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	191	17.4	50.1	59.3	34.5	17.7	0.0	1.0	8.4	7.2	1.0	0.9	0.0	5.3
	상신이디피	165	12.1	41.2	130.9	9.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0
	율촌화학	394	(9.3)	(10.3)	(12.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	236	(12.7)	(7.6)	(44.2)	16.2	7.4	N/A	1.2	45.2	10.7	0.0	0.0	8.4	16.3
장비	필에너지	207	(9.9)	16.4	(14.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	797	(7.3)	28.8	18.7	11.9	10.0	0.5	0.2	9.5	7.9	1.6	1.4	13.9	13.1
	원익피앤이	97	(22.6)	(11.8)	41.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	145	(13.7)	(2.9)	18.4	20.2	13.6	N/A	0.5	18.6	12.3	2.4	2.0	12.9	16.4
	대보마그네틱	61	(8.6)	(10.2)	1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re-Cycling	성일하이텍	488	(4.9)	40.1	75.2	216.2	24.4	N/A	7.9	34.4	21.1	5.7	4.6	2.2	17.9
	새빗켐	100	(14.1)	(9.8)	66.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	13,432	(19.5)	53.6	156.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	21,155	0.4	19.6	140.1	23.8	20.4	N/A	0.2	0.0	0.0	2.2	2.2	0.0	0.0
	GanfengLithium	18,615	9.0	16.2	130.5	42.5	42.5	5.4	0.0	0.0	0.0	3.5	3.2	0.0	0.0
Co	Glencore	84,267	0.8	36.6	80.9	16.4	15.7	13.4	0.1	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	67,292	(26.6)	73.1	132.9	11.7	10.8	0.2	0.1	13.1	12.3	1.1	1.0	9.2	9.3
	Toyota Motor	337,181	(10.9)	0.8	20.5	10.3	9.5	0.2	0.1	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	Tesla	1,357,742	(10.1)	(23.9)	32.5	179.0	138.8	0.9	0.3	0.0	0.0	13.9	12.8	0.0	0.0
	NIO	12,989	9.0	4.1	33.4	(28.1)	123.1	N/A	N/A	0.0	0.0	17.8	60.5	0.0	0.0
	Xpeng	16,201	(3.6)	(18.5)	(16.2)	(204.5)	47.3	N/A	N/A	0.0	0.0	3.9	3.7	0.0	0.0
	Li Auto	15,765	(0.7)	0.1	(33.2)	62.6	19.9	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	1.4	0.0	0.0
	Rivian	18,329	(3.7)	(29.3)	13.4	(5.9)	(7.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.7	6.9	0.0	0.0
	Lucid Group	3,080	(6.0)	(17.6)	(61.2)	(1.2)	(1.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	3.7	188.0	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,931	4.0	0.0	4.3	(2.6)	(3.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	203	(13.8)	2.7	11.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	309	(9.2)	7.3	126.9	47.9	29.0	1.4	0.7	15.2	6.2	4.0	3.4	13.6	16.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (3월 4주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 안보 로봇법 발의 예정	• 미국 공화당 소속 상원의원·민주당 소속 상원 원내대표, 중국산 로봇이 안보에 위협이 된다며 '미국 안보 로봇법' 발의 예정.
TX·CA, 대형 ESS 프로젝트 예정	• 텍사스·캘리포니아, 대형 ESS 프로젝트 3개 시작될 예정. • 이 가운데 고려아연이 투자했던 스위스 에너지 저장 스타트업 Energy Vault가 핵심 사업자로 참여.
Tesla, 인도 ESS 진출 계획	• Tesla, 인도의 비화석 에너지 발전 용량 확대 목표(2025년 262GW → 2030년 500GW)에 대응해, 인도 ESS 시장 진출 계획.
Ford, '28년 레벨 3 상용화 목표	• Ford, 2028년까지 핸즈오프(Hands-off)' 및 '아이즈오프(Eyes-off)'가 가능한 레벨 3 자율주행 상용화 목표.
독일, 풍력 발전 용량 확대	• 독일, 올해 12GW 규모의 육상 풍력 발전 추가 공급 예정 및 2030년까지 육상 풍력 설치 용량을 115GW로 확대할 계획.
ACEA, 2월 ETFA 신차 등록 대수	• ACEA, 2026년 2월 EFTA의 신차 등록 대수는 97.9만대(MoM +1.7%)였으며, 이 중 약 65만대가 친환경차로 집계. • 한편, 동기간 OEM별로는 Tesla +11.8%(YoY), BYD +100%, Volkswagen +2%, Stellantis +10%, Renault -14%를 기록.
Stellantis, NACS 어댑터 지원	• Stellantis, NACS 어댑터 사용 지원할 예정이며 미국·캐나다는 2026년, 일본·한국은 2027년부터 순차 도입 예정.
Škoda, LFP 탑재 BEV 공개	• Škoda, LFP 배터리를 탑재한 신형 BEV 모델 2종 공개 및 해당 배터리 PowerCo의 잘츠기터 공장에서 생산 예정. • 한편, 해당 공장은 2026년 연간 생산능력을 20GWh까지 확대하고 향후 수요에 따라 최대 40GWh까지 확장할 계획.
Lexus, 미국 첫 BEV 모델 출시	• Lexus, 미국 시장에 첫 BEV 세단인 ES 라인업(ES350e, ES500e) 출시 및 4월부터 고객 인도 시작. • 두 모델 모두 NACS 어댑터를 통한 충전을 지원할 예정.
소니혼다, AFEELA 프로젝트 중단	• 소니혼다모빌리티(Honda·Sony JV), Honda의 전동화 전략 재검토에 따라 'AFEELA 전기차 프로젝트'를 중단.
Xiaomi, SU7 주문 대수	• Xiaomi, 전기 세단 'SU7' 페이스리프트 모델이 출시 34분 만에 1.5만대의 주문을 기록.
Xpeng, 로보택시 사업부 신설	• XPeng, 로보택시 사업부 신설 및 해당 부서는 프로젝트 통합과 연구개발 테스트 등을 전담할 계획.
BAIC, 나트륨 배터리 시제품 개발	• BAIC, 주행거리 약 450km 수준의 나트륨 배터리 시제품 개발 완료.

Cell

요약	내용
SDI, 피노 지분 인수 추진	• 삼성SDI, LFP 전구체 공급망 확보 및 미국 정책 대응을 위해 CNGR의 의 한국 계열사 피노 지분 인수 추진.
CALB, 비행 자동차 배터리 양산	• CALB, Xpeng의 항공 모빌리티 자회사 Aridge의 비행 자동차용 배터리 대량 양산에 착수.

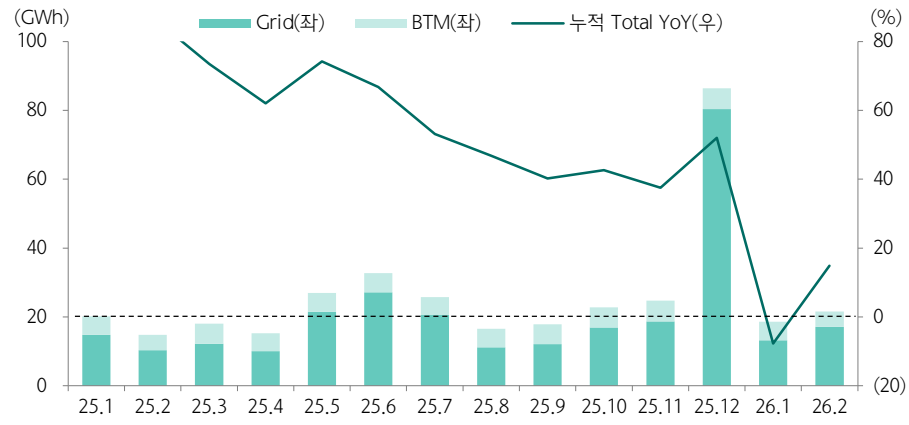
Material/Equipment

요약	내용
코스모신소재, 양극재 파트너십	• 코스모신소재, 배터리 솔루션과 차세대 양극재 개발 및 상용화를 위한 파트너십 체결.
엘앤에프, LFP 공급 계약 공시	• 엘앤에프, 삼성SDI와의 1.6조원 규모 LFP 배터리용 양극재 중장기 공급 계약 체결 공시.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

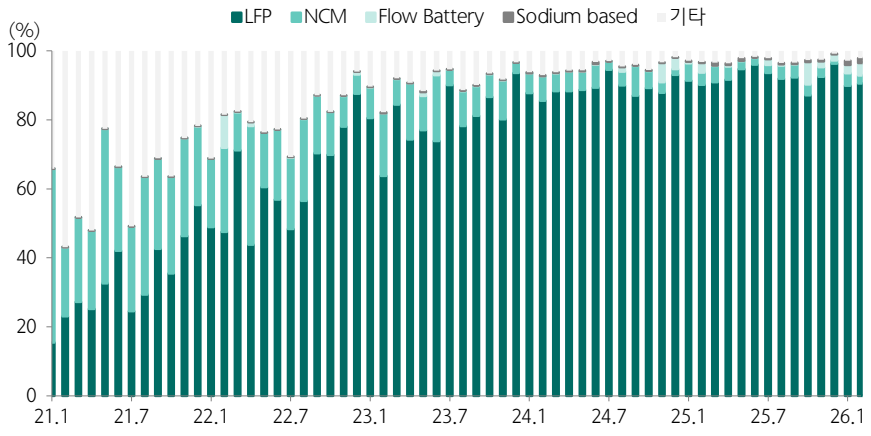
- 2월 글로벌 ESS 신규 설치량은 +46%(YoY) 증가한 21.6GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 17.1GWh(+66%), BTM 4.5GWh(Flat)다.
- 글로벌 2월 누적 설치량은 40.2GWh를 기록하며, 전년 대비 15% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 30.3GWh(+21%), BTM 9.9GWh(Flat)다.
- 지역별로 보면, 2월 미국 ESS 신규 설치량은 +190%(YoY) 증가한 3.2GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.5GWh(+463%), BTM 0.6GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +113% 증가한 6.3GWh이며, 이 중 Grid가 5.0GWh(+193%), BTM이 1.2GWh(Flat)를 차지했다.
- 2월 유럽 ESS 신규 설치량은 +12%(YoY) 증가한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.5GWh(+18%), BTM 0.6GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +36% 증가한 4.2GWh이며, 이 중 Grid가 2.9GWh(+63%), BTM이 1.3GWh(Flat)를 차지했다.
- 2월 중국 ESS 신규 설치량은 +19%(YoY) 증가한 10.7GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 9.1GWh(+23%), BTM 1.6GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -7% 감소한 19.9GWh이며, 이 중 Grid가 15.9GWh(-8%), BTM이 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
2월	글로벌	17.1	65.7	4.5	Flat	21.6	45.7	누적 (1-2월)	30.3	20.8	9.9	Flat	40.2	14.9
	미국	2.5	463.0	0.6	Flat	3.2	190.4		5.0	193.4	1.2	Flat	6.3	113.2
	유럽	1.5	17.5	0.6	Flat	2.1	11.8		2.9	62.5	1.3	Flat	4.2	35.8
	중국	9.1	22.9	1.6	Flat	10.7	18.8		15.9	-8.2	4.0	Flat	19.9	-6.7
	기타	3.9	240.0	1.6	Flat	5.6	98.7		6.5	51.8	3.4	Flat	9.9	28.8

자료: Rho Motion, 하나증권

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

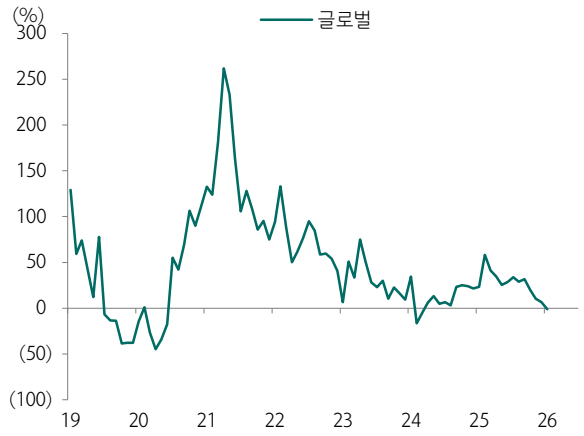
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
2월	Grid	14.5	140.6	누적 (1-2월)	24.8	66.7
	Wind+Solar	0	N/A		0.4	-60.4
	Wind	0.4	-65.3		0.8	-77.5
	Solar	2.1	-8.6		3.6	-34.3
	기타	0.2	N/A		0.7	N/A

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

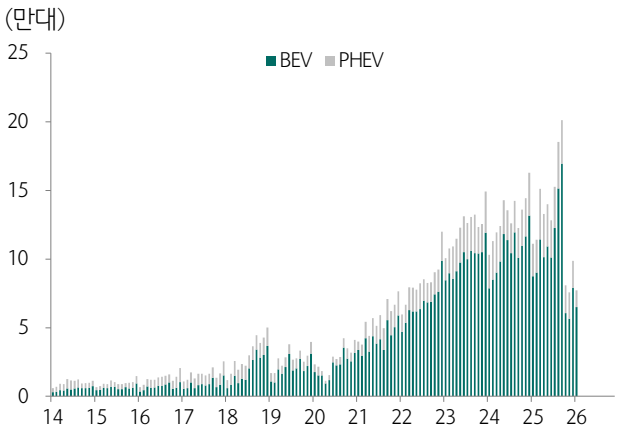
- 1월 글로벌 전기차 판매량은 -4%(YoY) 감소한 116.6만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 -1%/-9% 감소한 76.3만대/40.3만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 1월 미국 전기차 판매량은 7.7만대를 기록하며 전년 대비 -31% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 6.5만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -26%/-48% 감소했다. 1월 중국 전기차 판매량은 59.7만대를 기록하며 전년 대비 -20% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 34.8만대/24.9만대를 기록하며 전년 대비 -18%/-22% 감소했다.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



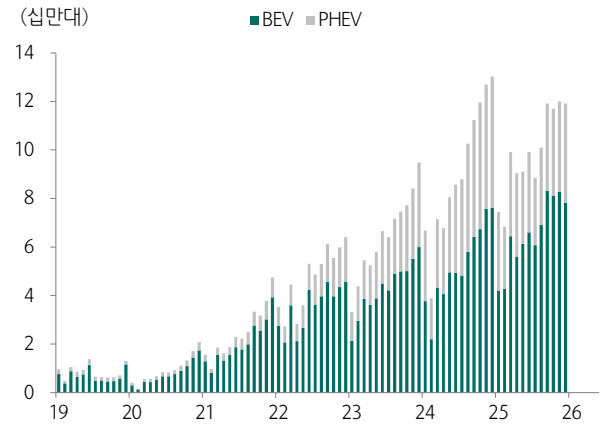
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



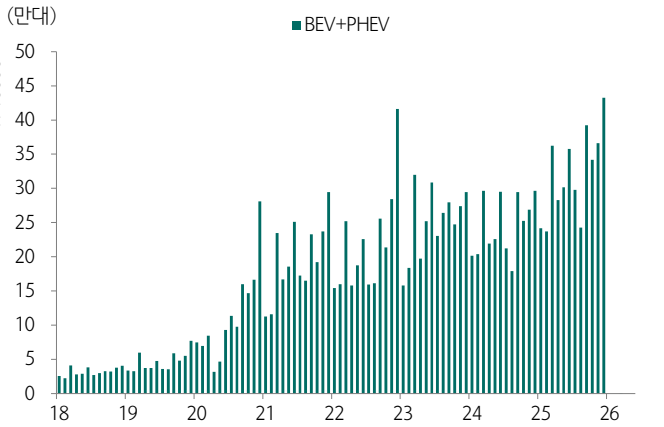
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

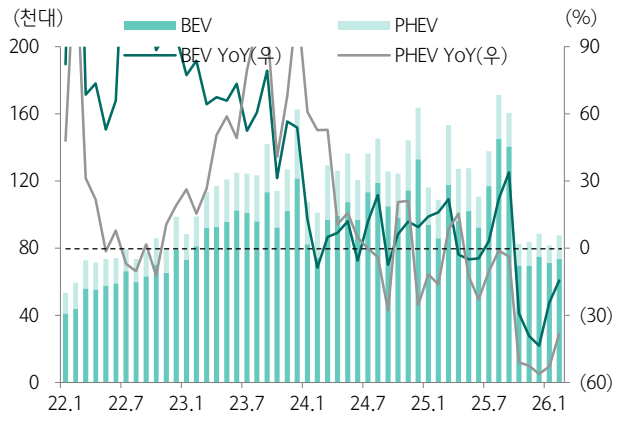


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

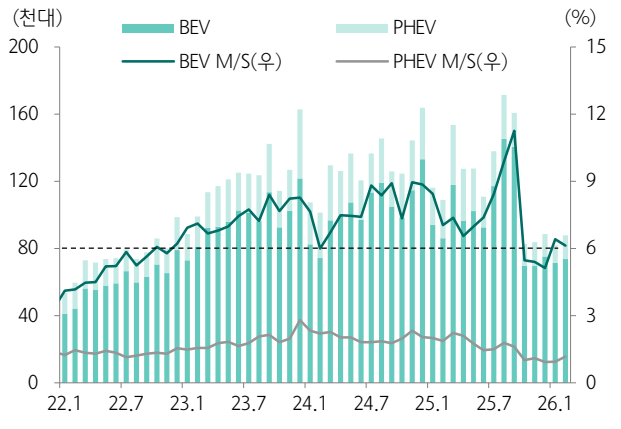
- 2월 미국 전기차 판매량은 YoY -19.4%, MoM +7.3% 변동한 87,742대(전기차 판매 점유율 7.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 73,659대(YoY -14.4%, MoM +3.3%)/14,083대(YoY -38.2%, MoM +34.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 169,497대(YoY -24.7%, M/S 7.3%)다.
- 2월 중국 전기차 판매량은 YoY -33.8%, MoM -20.8% 감소한 412,000대(전기차 판매 점유율 39.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 278,000대(YoY -34.9%, MoM -20.1%)/134,000대(YoY -31.3%, MoM -22.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 932,000대(YoY -27.8%, M/S 35.8%)다.
- 2월 영국 전기차 판매량은 YoY -18.4%, MoM -51.8% 감소한 23,278대(전기차 판매 점유율 25.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 12,840대(YoY -39.6%, MoM -56.8%)/10,438대(YoY +43.5%, MoM -43.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 71,560대(YoY +1.1%, M/S 30.6%)다.
- 2월 독일 전기차 판매량은 YoY +27.3% MoM +9.5% 증가한 70,603대(전기차 판매 점유율 33.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 46,275대(YoY +28.7%, MoM +8.4%)/24,328대(YoY +24.5%, MoM +11.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 135,085대(YoY +25.4%, M/S 33.3%)다.
- 2월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +22.7%, MoM +10.0% 증가한 39,007대(전기차 판매 점유율 32.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 32,365대(YoY +27.7%, MoM +5.8%)/6,642대(YoY +3.0%, MoM +36.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 74,474대(YoY +31.7%, M/S 32.2%)다.
- 2월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +5.5%, MoM +21.7% 증가한 12,634대(전기차 판매 점유율 63.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 7,686대(YoY +11.8%, MoM +13.9%)/4,948대(YoY -3.1%, MoM +36.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 36,672대(YoY +4.1%, M/S 62.8%)다.
- 2월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY -16.7%, MoM +241.4% 변동한 7,173대(전기차 판매 점유율 98.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 7,127대(YoY -15.9%, MoM +242.0%)/46대(YoY -65.7%, MoM +170.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 179,567대(YoY +48.6%, M/S 97.5%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



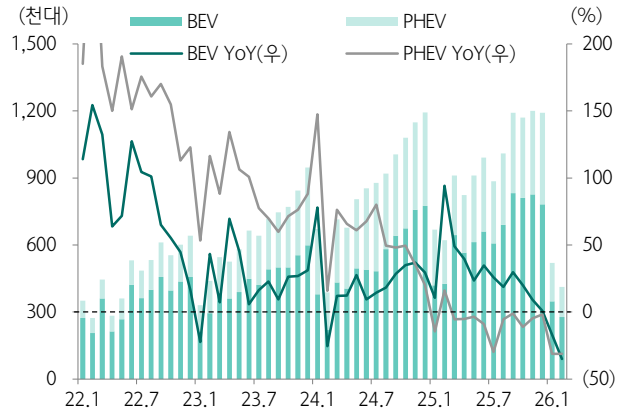
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



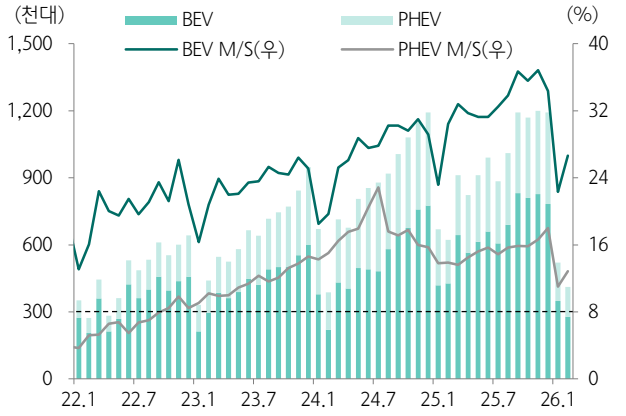
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



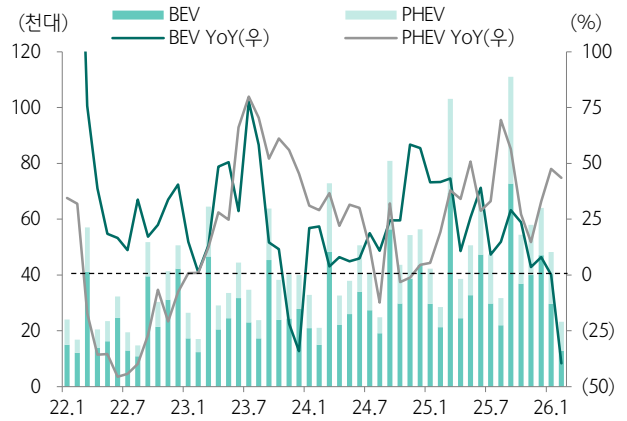
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



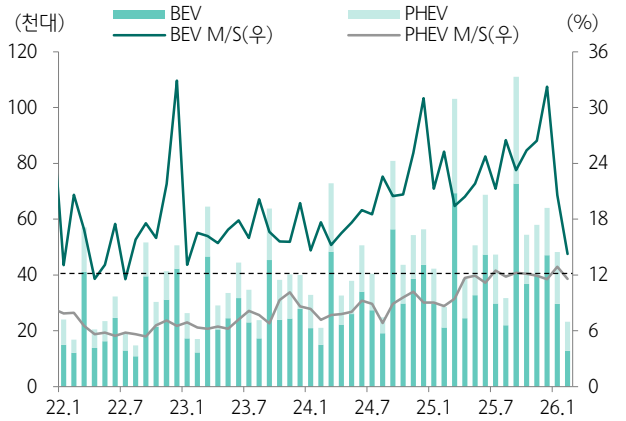
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



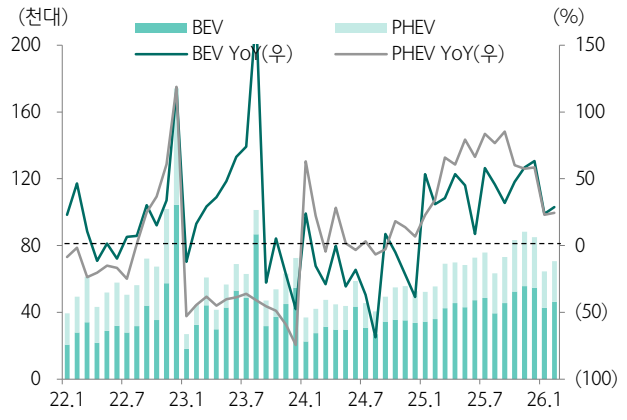
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



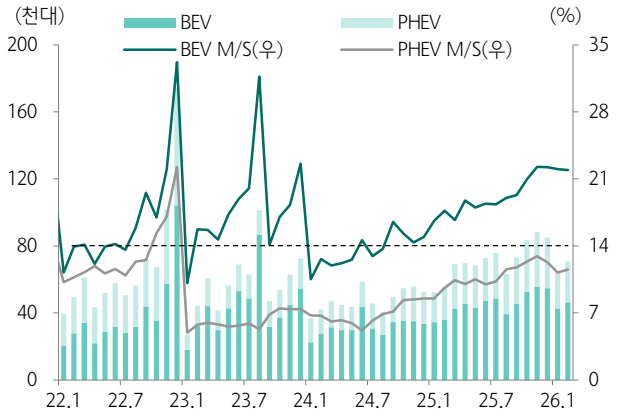
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



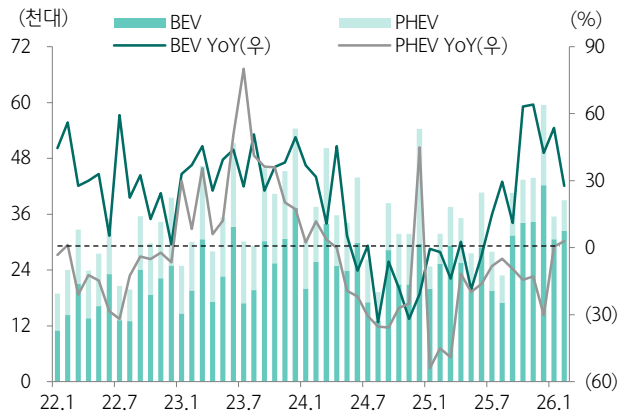
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



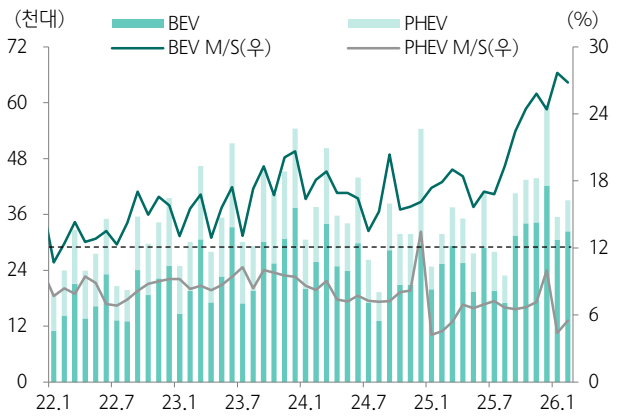
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



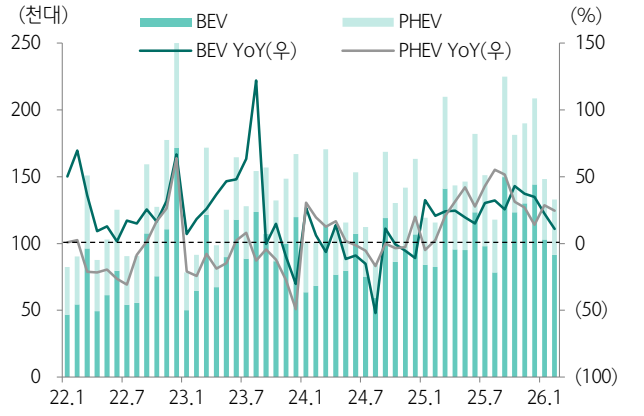
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



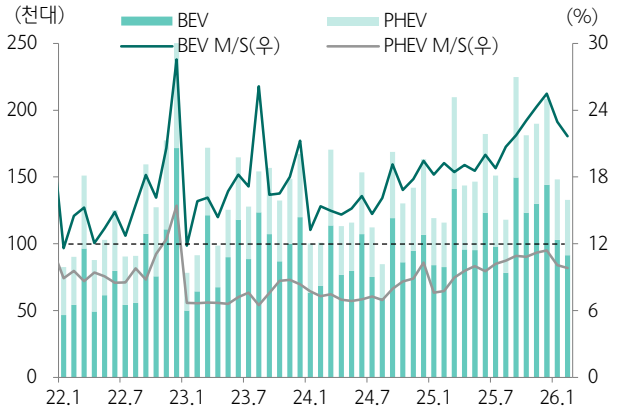
자료: Cleantechnica, 하나증권

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

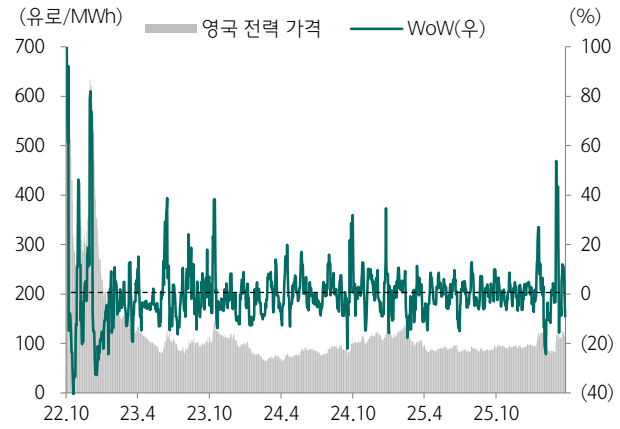
(단위: 대)

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

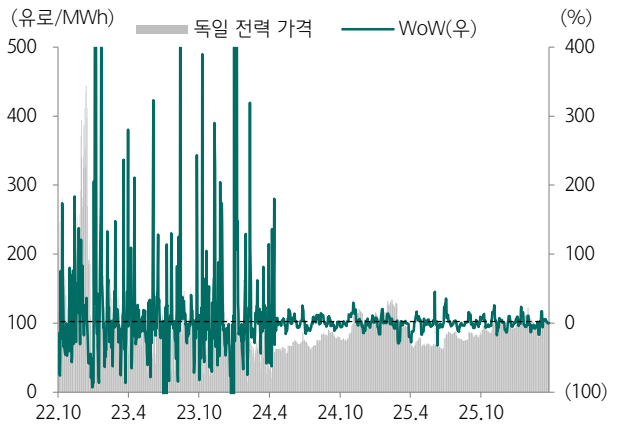
- 3월 4주 영국 전력 가격은 평균 118.3유로/MWh로 WoW +1.3% 상승했다. 3월 전력 가격은 평균 115.1유로/MWh로 MoM +30.0% 상승했다.
- 3월 4주 독일 전력 가격은 평균 100.6유로/MWh로 WoW +0.7% 상승했다. 3월 전력 가격은 평균 97.4유로/MWh로 MoM -3.5% 하락했다.
- 3월 4주 프랑스 전력 가격은 평균 57.8유로/MWh로 WoW +3.4% 상승했다. 3월 전력 가격은 평균 56.7유로/MWh로 MoM +12.2% 상승했다.
- 3월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 92.5유로/MWh로 WoW +2.5% 상승했다. 3월 전력 가격 평균은 89.7유로/MWh로 MoM +12.4% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



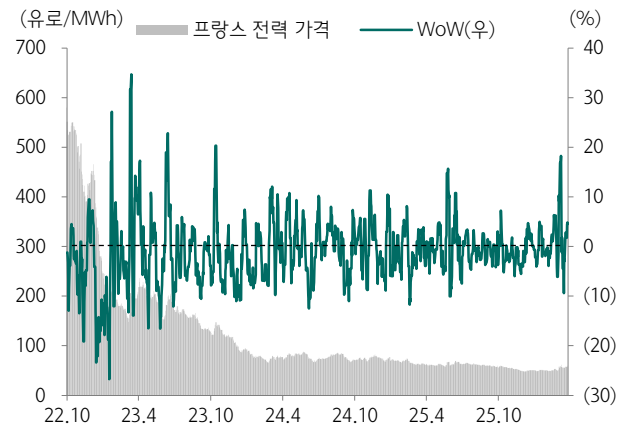
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



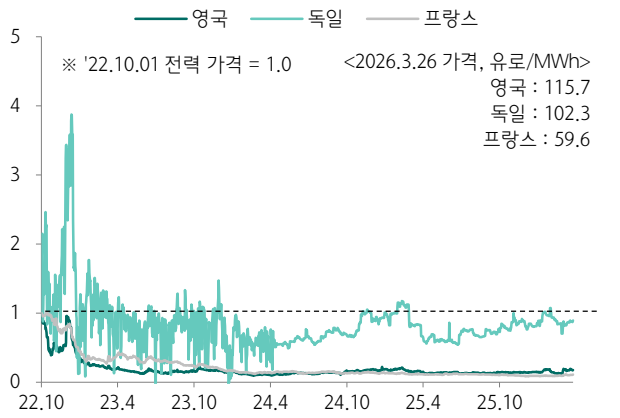
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

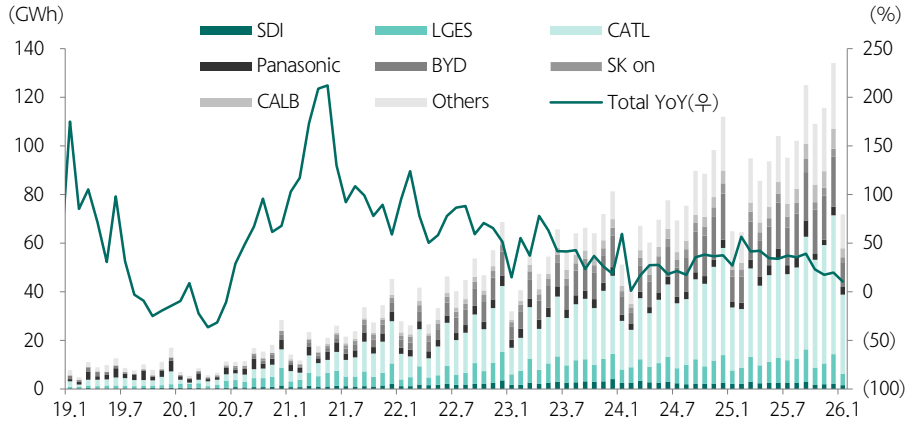


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

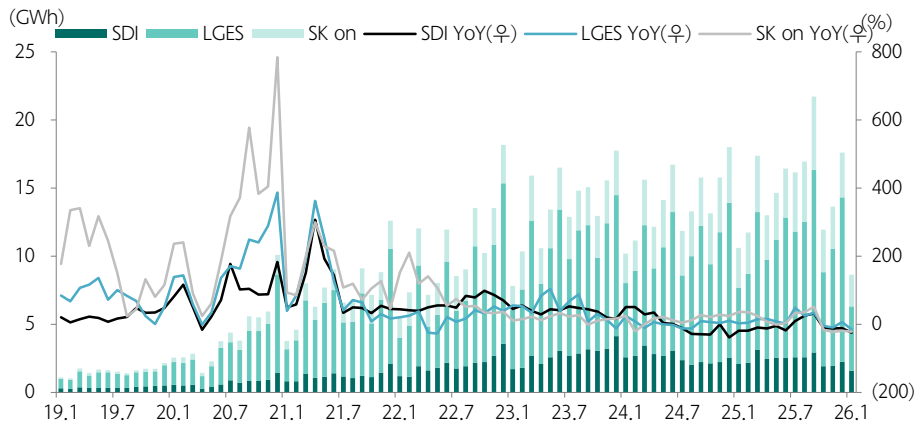
- 1월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +11%(YoY) 증가한 71.9GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 32.5GWh(+26%), BYD 9.9GWh(-2%), LGES 4.7GWh(-15%), CALB 3.8GWh(+52%), Panasonic 3.1GWh(+22%), SK on 2.3GWh(-21%), 삼성SDI 1.6GWh(-24%)다.
- 글로벌 1월 누적 출하량은 71.9GWh를 기록하며 전년 대비 +11% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +26%, BYD -2%, LGES -15%, CALB +52%, 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



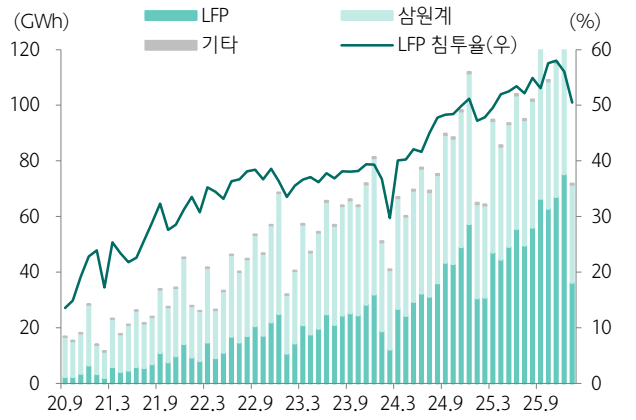
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



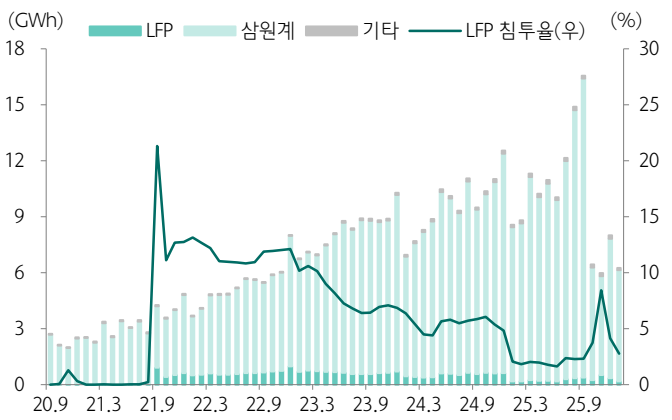
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



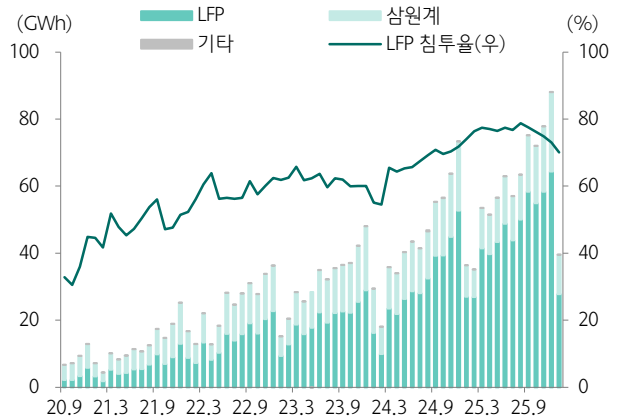
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



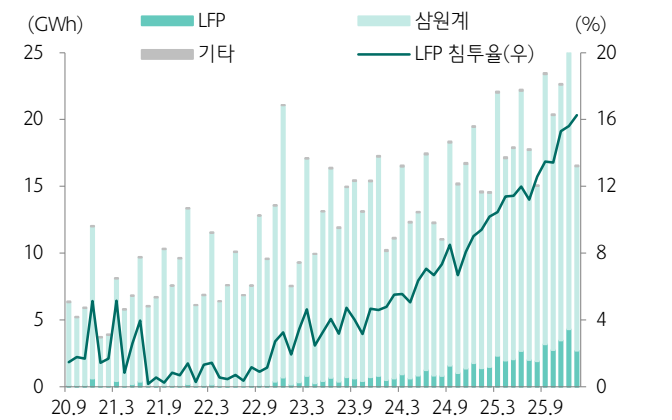
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

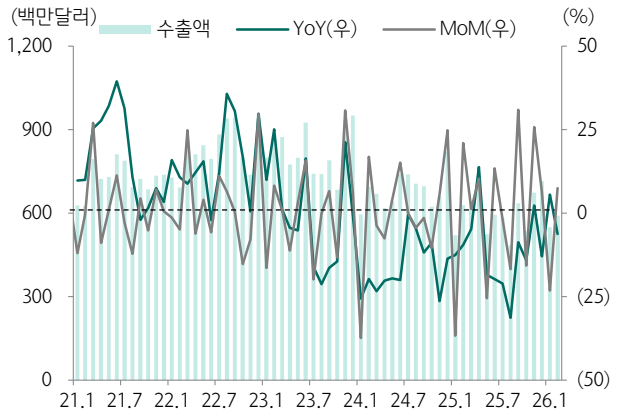


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

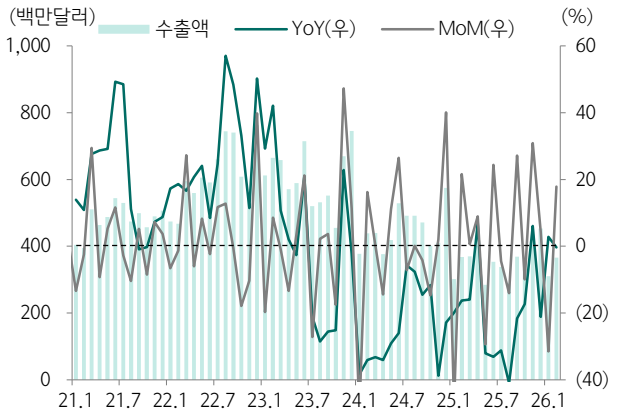
- 2월 2차전지 전체 수출액은 5.9억달러(YoY -6.2%, MoM +7.5%)를 기록했다.
- 2월 리튬이온전지 수출액은 3.7억달러(YoY -0.4%, MoM +17.8%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 2월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY -34.9%, MoM -9.2%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -33.5%, MoM +7.8%)을 기록했다. 수출 단가는 31.9달러/kg으로 전년 대비 -2.0%, 전월 대비 -15.8% 하락했다.
- 2월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.8억달러(YoY -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



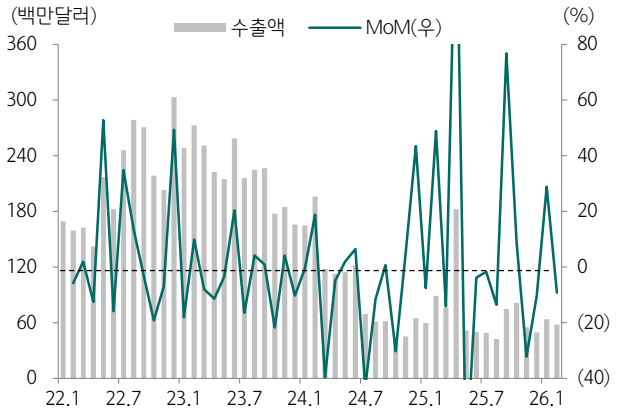
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



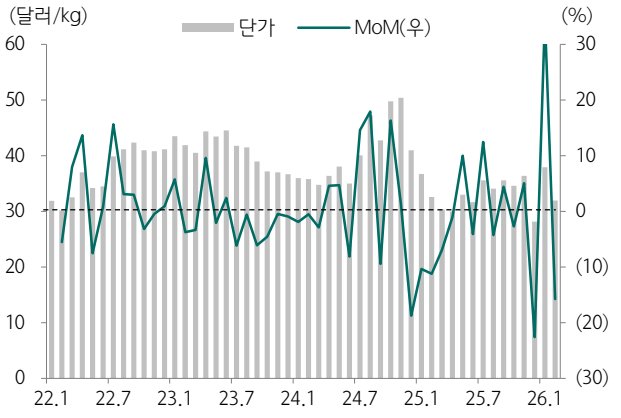
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



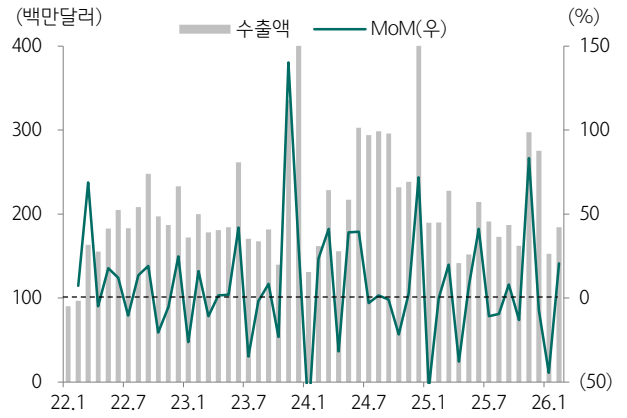
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



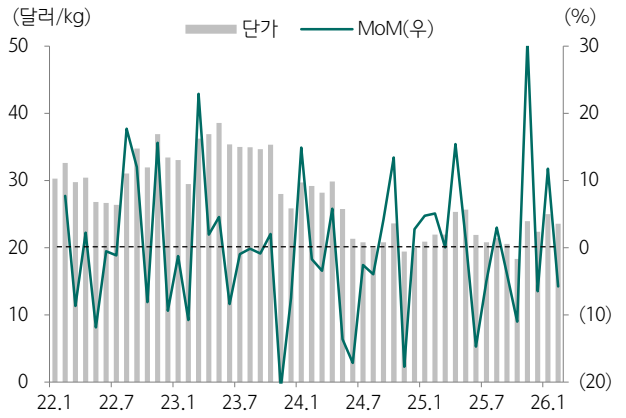
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



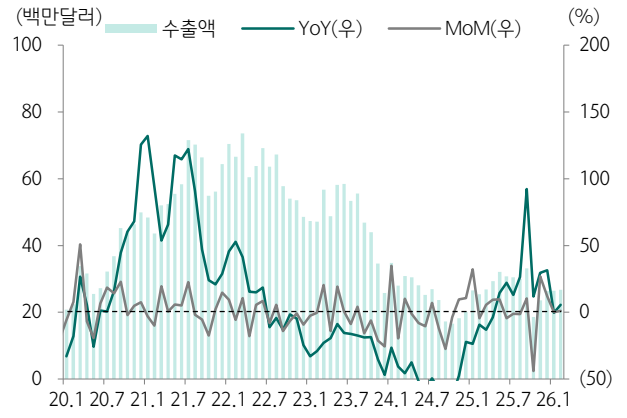
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



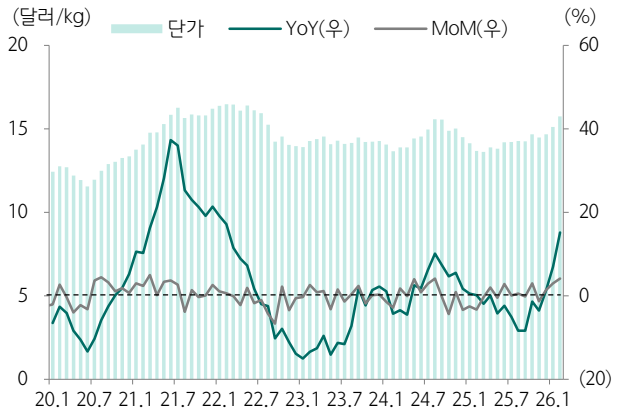
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

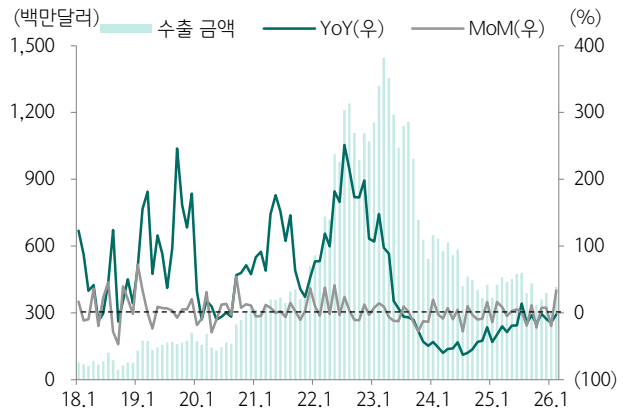


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

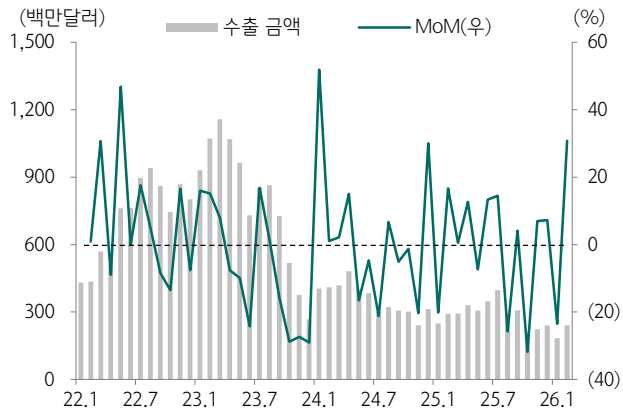
- 2월 양극재 수출액은 4.2억달러(YoY -2.3%, MoM +33.4%), 수출 중량은 1.7만톤(YoY -0.7%, MoM +32.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.8달러/kg으로 전년 대비 -1.6% 하락, 전월 대비 +0.5% 상승했다.
- 2월 NCM 양극재 수출액은 2.4억달러(YoY -17.5%, MoM +30.8%), 수출 중량은 1.1만톤(YoY -15.7%, MoM +28.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 22.9달러/kg으로 전년 대비 -2.1% 하락, 전월 대비 +2.0% 상승했다.
- 2월 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 2월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -20.6%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY -17.7%) 기록했다. 양극재 수출 단가 21.6달러/kg으로 전년 대비 -3.4%, 전월 대비 -17.6% 하락했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 2월 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +43.6%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +60.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.1달러/kg으로 전년 대비 -10.4% 하락, 전월 대비 +3.3% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 2월 양극재 수출액은 1.5억달러(YoY +51.0%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +62.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.4달러/kg으로 전년 대비 -7.2%, 전월 대비 -4.3% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 2월 양극재 수출액은 0.1억달러(YoY -46.0%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -54.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.1달러/kg으로 전년 대비 +17.6% 상승, 전월 대비 -8.9% 하락했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 2월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY +54.9%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY +96.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.0달러/kg으로 전년 대비 -21.1% 하락, 전월 대비 +10.5% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 2월 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



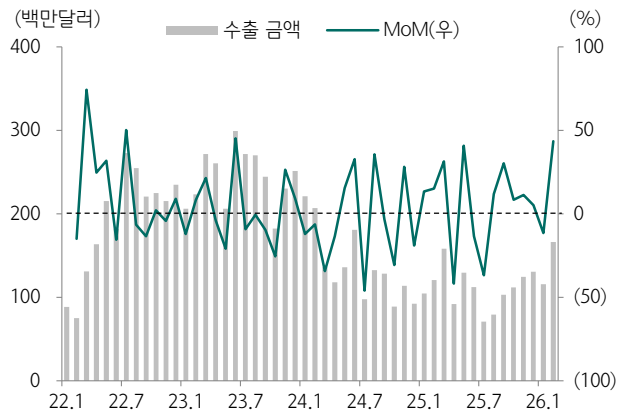
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



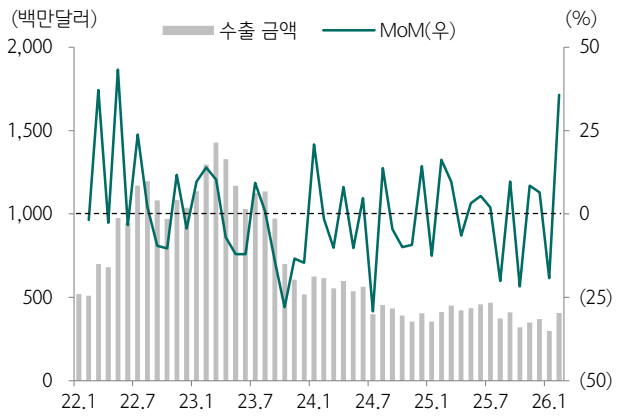
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



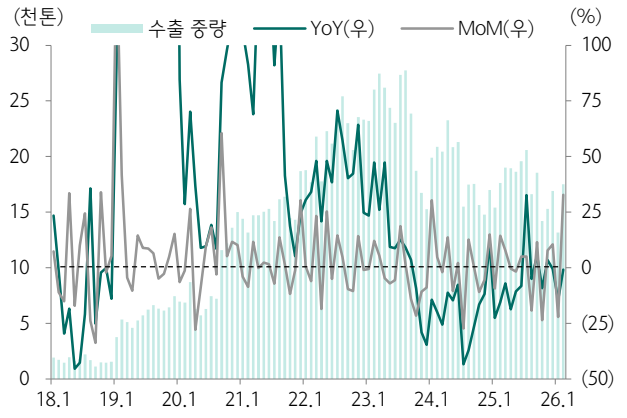
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



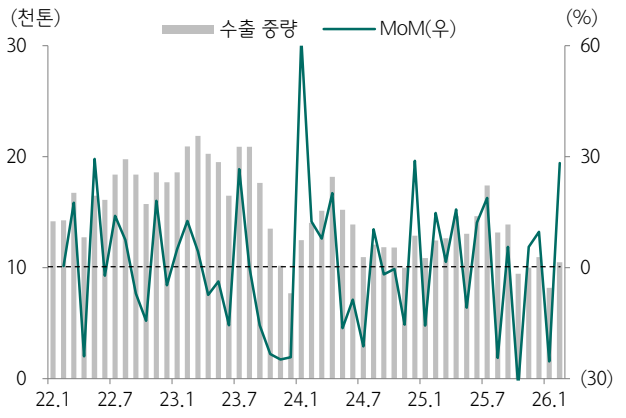
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



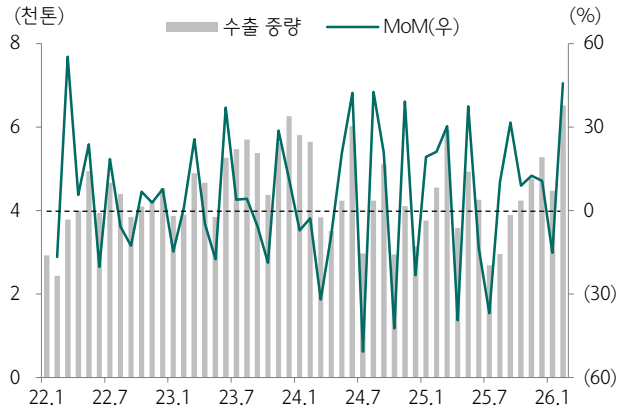
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



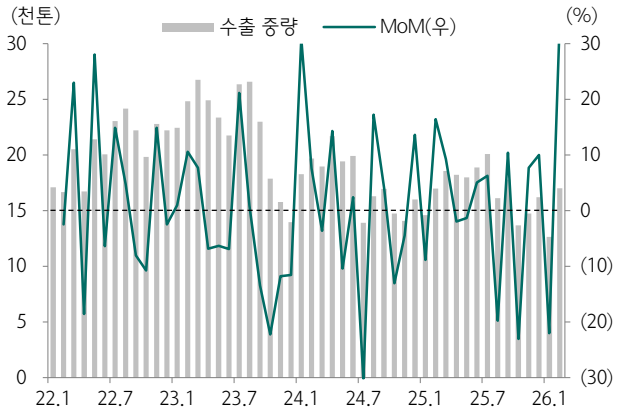
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



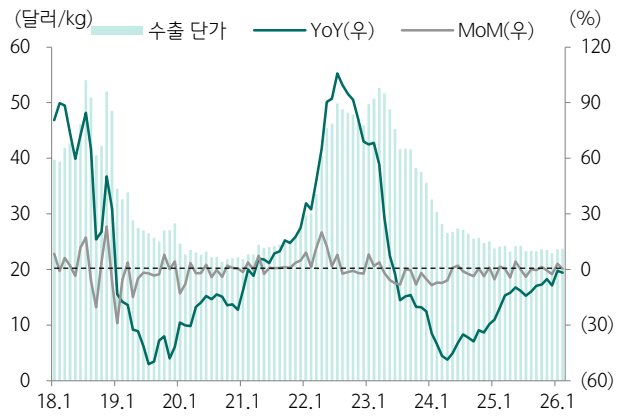
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



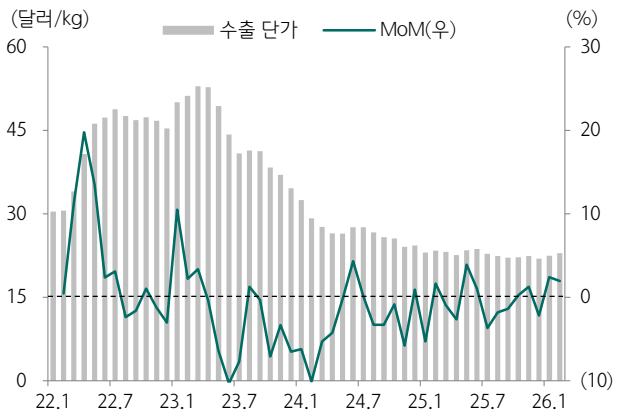
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



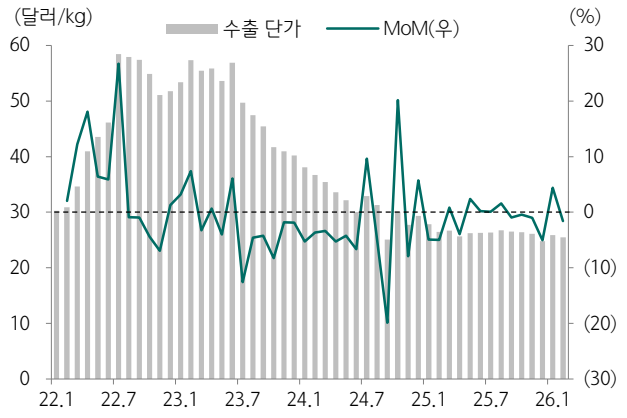
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



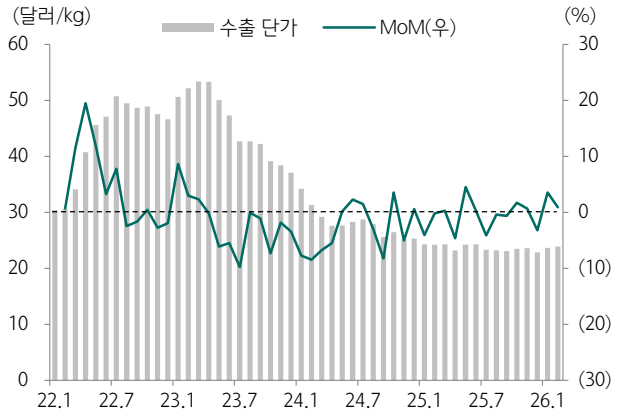
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

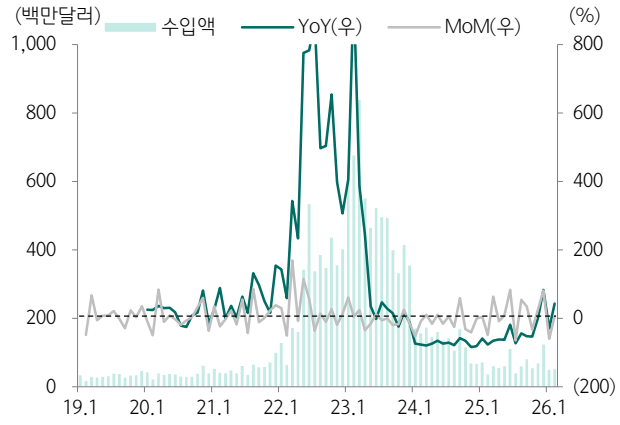
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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	26.2	124.4	5.6	22.4	105.3	4.1	25.5	3.6	0.1	28.6	17.3	0.7	25.3
2026.02	416.0	17.5	23.8	32.7	1.5	21.6	143.7	6.2	23.1	152.5	6.2	24.4	14.9	0.6	26.1	26.3	0.9	28.0

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

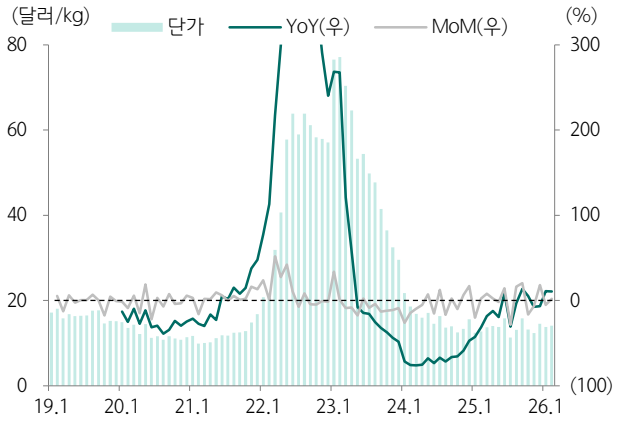
- 2월 수산화리튬 수입액은 0.5억달러(YoY +43.1%, MoM +5.8%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY +29.4%, MoM +3.9%)을 기록했다. 수입 단가는 14.1달러/kg으로 전년 대비 +10.6%, 전월 대비 +1.9% 상승했다.
- 2월 음극재 수입액은 280만달러(YoY -28.9%, MoM -17.9%)를 기록했고, 수입 중량은 670톤(YoY -22.9%, MoM -20.9%)을 기록했다. 수입 단가는 4.2달러/kg으로 전년 대비 -7.9% 하락, 전월 대비 +3.7% 상승했다.
- 2월 천연흑연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



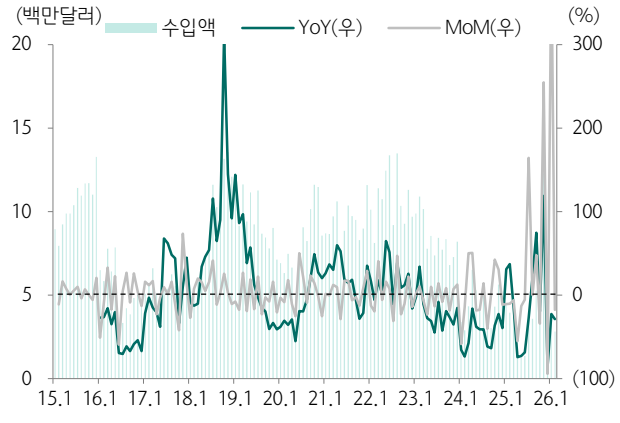
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



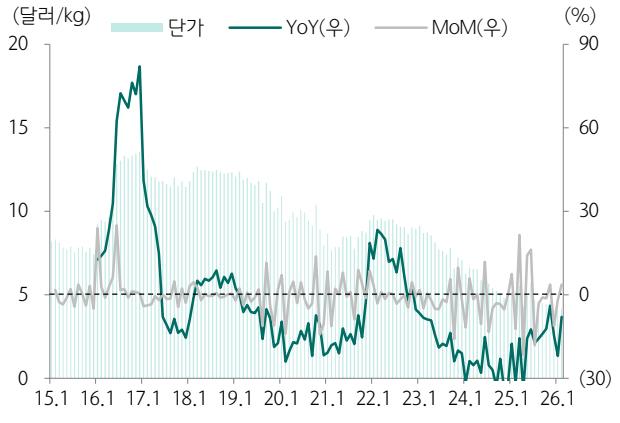
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



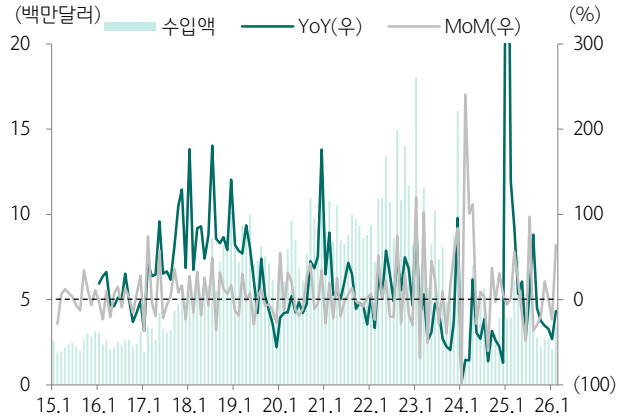
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



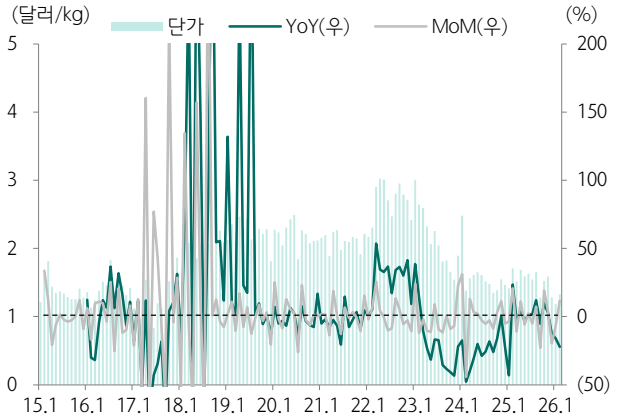
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

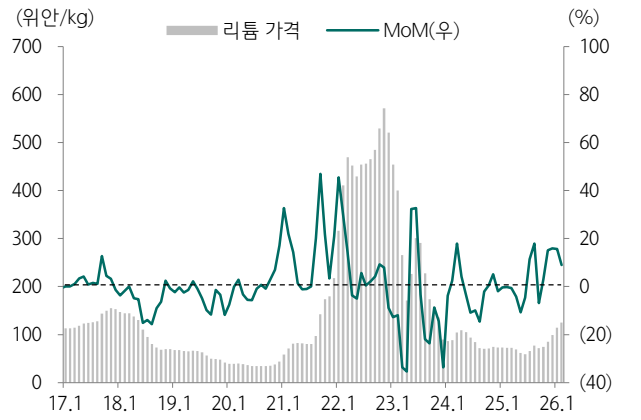
- 1월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +16%/+20% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +7%/+2%/+11%/+10%/-14% 변동했다.
- 2월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 +1%/-3% 변동했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +9%/-4%/+1%/-1%/-16% 변동했다.

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)

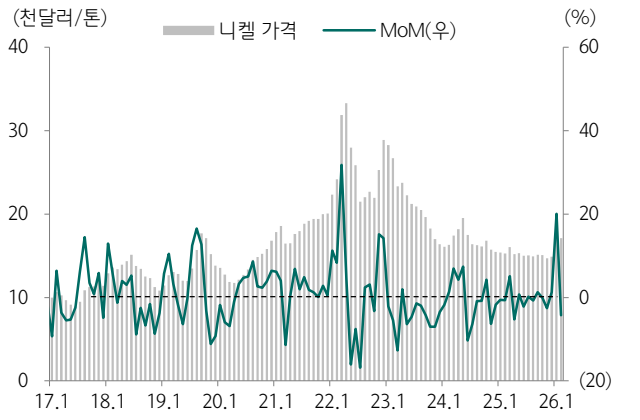
주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2 : 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



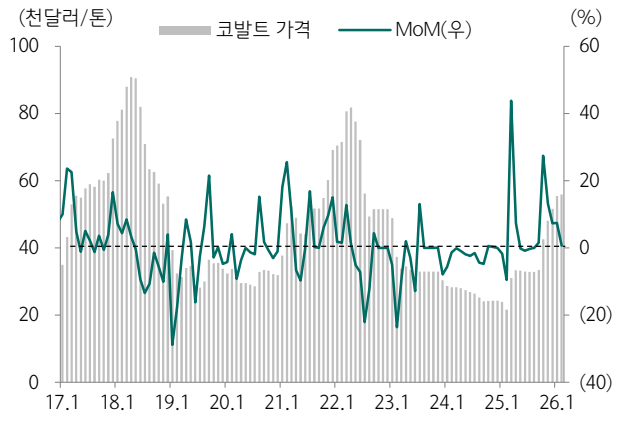
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



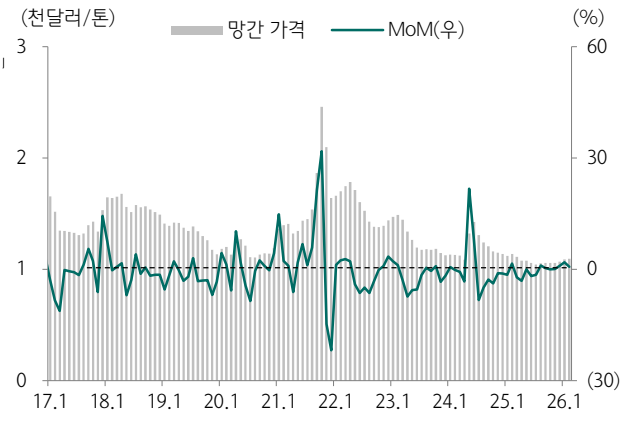
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



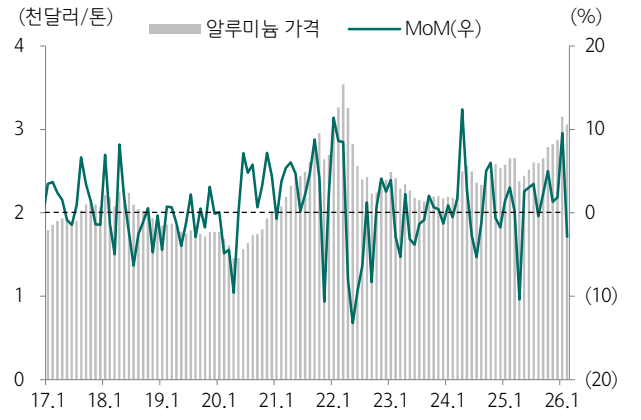
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



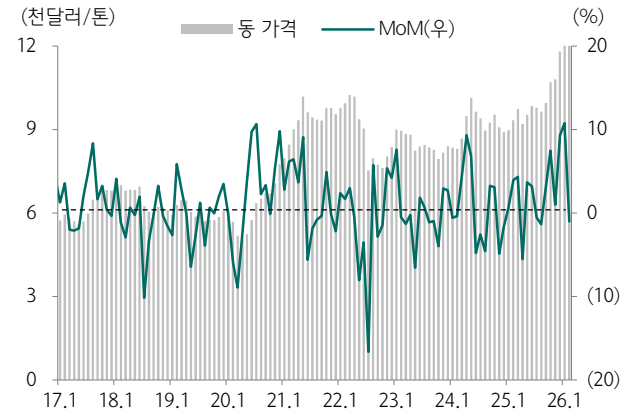
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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 30일 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 30일 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 27일