

과거와 다른 두 가지

2차전지 Weekly ✶ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | Overweight | 2026.4.27



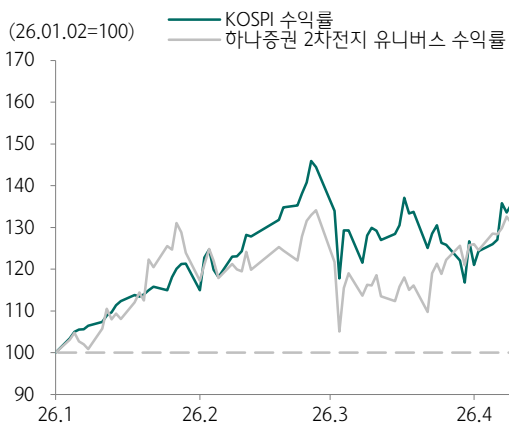
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 조정 시 매수

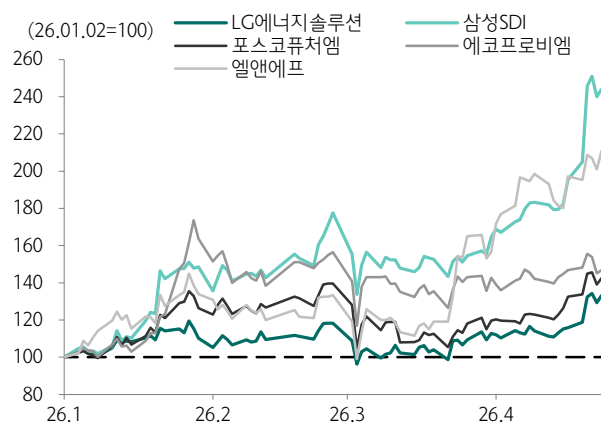
- 지난 8개월간 지속된 배터리 섹터 상승은 과거와 두가지 측면에서 다르다. 먼저, 실적과 Valuation factor의 방향성이 다르다. 2023년 하반기 - 2025년 상반기까지의 배터리 버블 붕괴 구간은 실적 추정치가 지속 하향 조정되는 동시에 배터리 섹터의 성장 담론이 친환경이라는 불안정한 논리에 기초해 있었다. 따라서 단기 반등이 나오더라도, LGES 시총 기준 120조원에 근접하면 기계적인 매도가 필요했다.
- 반면 2025년 3분기부터 시작된 상승은 이전과 다르다. 먼저 실적 추정치 하향 조정이 마무리됐다. EV는 최악을 이미 가정하고 있고, ESS는 가파른 성장 지속하고 있어 EPS 추정치 하향 조정 우려가 매우 제한적이다. 결정적으로 배터리 섹터의 성장 담론이 에너지 안보 확립과 지정학적 리스크 해소라는 각자의 이익 추구 행위에 기초한다. 최근에는 EV 라인의 CAPA 규모가 LGES와 삼성SDI 모두 유럽에서 10% 이상 감소하며, 고정비 부담이 감소하고 있다. 이 과정에서 셀 메이커들의 밸류에이션 기준시점인 2028년 기준으로 실적 추정치가 상향 조정될 가능성이 높다. 이로 인해 지금은 트레이딩 접근이 아니라 Buy&Hold가 가능하다.
- 두 번째로 다른 부분은 주인공의 교체다. 2018 -2023 배터리 상승 사이클 당시 주인공은 소재 기업들이었다. 메탈 가격에 따른 P 상승과 EV 출하 증가에 따른 Q 증가가 맞물리며 소재 기업들의 실적 성장세가 가팔랐고, 이로 인해 이들의 주가 상승폭도 대형주 대비 컸다. 반면 2025년 하반기부터 시작된 상승 사이클 구간의 주인공은 셀 메이커다. Grid ESS 시장의 95%를 차지하는 LFP 전환 대응이 용이한 동시에 미국 내 셀 생산 시 생산보조금(AMPC) 수취 효과가 맞물리며, 셀 메이커들의 EPS 증가 폭이 섹터 내에서 가장 크게 나타나고 있기 때문이다. 현 시점에서도 해당 논리가 유효하다는 점에서 셀 메이커 위주의 매수를 권고한다.
- (뒷 페이지 계속)

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 조정 시 매수

- 다만, 단기적으로는 조정을 전망한다. 이번주 화요일부터 시작되는 배터리 섹터 실적 시즌(4/28(화) 삼성SDI, 4/29(수) 에코프로그룹, 4/30(목) LG에너지솔루션, 포스코퓨처엠, 엘앤에프 등)은 배터리 주가 상승이 시작된 2025년 하반기와 분위기가 다소 다를 것으로 전망한다. 당시에는 ESS에 대한 데이터 포인트가 처음으로 제시되던 상황에서 새로운 CAPA 가이드스가 제시되거나, 추가로 상향 조정되던 시기였다. 이로 인해 Valuation 기준점이 공고해지거나 추가 상향 조정되며 주가 상승의 논거가 제공되었다. 반면, 이번 실적 시즌은 높아진 ESS 눈높이를 잘 지켜나가는 것을 확인하는 분기가 될 것으로 전망하며, 새로운 ESS 데이터 포인트가 제공되기는 어려울 것으로 판단한다.
- 이와 함께 이란 전쟁 발발 이후 시장을 크게 아웃퍼폼한 배터리 섹터가, 미국과 이란 간의 종전 협상 마무리 수준이 확인될 경우에는 단기적으로 조정을 거칠 가능성이 높다. 물론, 장기적으로는 종전과 무관하게 지정학적 리스크에서 자유로운 에너지원과 이를 보완하기 위한 ESS 인프라에 대한 투자가 지속 증가할 것으로 판단하나, 한국/미국/중국 모두 재생에너지+배터리 관련 기업들의 주가가 전쟁 기간 동안 시장을 크게 아웃퍼폼한 흐름 감안하면 종전 이벤트는 단기 조정 논리로 작용할 가능성이 높다.
- 그러나 앞서 언급한 두 가지 다른 점을 고려해, 조정을 매수 기회로 삼을 것을 권고한다. 셀 메이커 위주의 비중 확대 및 ESS 관련 중소형주들에 대한 매수를 권고한다.

Car/Energy/Robot : 미국, 전력망 인프라 프로젝트 자금 지원

- Tesla 주가는 자본지출 확대 소식에 한 주간 -6.1% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 상장 폐지 우려로 -14.4% 하락했고, 이외 기업 주가 역시 하락했다(Rivian -4.1%). 중국 전기차 기업 Xpeng 주가는 판매 부진 우려에 -8.0% 감소했고, 이외 기업 주가 역시 하락했다(Nio -9.1%, Li Auto -1.4%).
- 미국 트럼프 대통령은 유가 상승 대응을 위해 국방물자생산법(DPA)을 근거로 석유 생산 및 정제·천연가스 송전·전력망 인프라 등 5개 부문 에너지 프로젝트에 대한 연방 자금 지원 정책을 발표했다.
- 미국 내무부 장관은 미국의 많은 태양광 프로젝트가 중국산 태양광 패널에 의존하고 있다며, 국가 안보 위험을 이유로 엄격한 심사 절차가 필요하다고 지적했다.
- Tesla는 텍사스주 댈러스-휴스턴 지역에서 로보택시 서비스를 시작한다고 발표했다. 한편, Tesla는 Model Y 수요 증가에 따라 독일 기가팩토리 인력을 올해 6월 말까지 1,000명 충원할 예정이며, 배터리 셀 생산을 위한 수백 명 규모의 신규 인력 채용도 별도로 시작했다.
- GM은 2028년 출시를 목표로 했던 차세대 전기 픽업트럭(Sierra, Silverado 등) 개발을 중단했다.
- Amazon은 물류 탈탄소화를 위해 스웨덴 전기 상용차 기업 Einride의 대형 전기 트럭 75대를 도입할 예정이다.
- EU의 2026년 1분기 전기차 판매는 BEV 34.4만대(YoY +42%), PHEV 15.8만대(YoY +32%)를 기록했다.
- 프랑스는 2030년까지 수입 에너지 의존도를 낮추기 위해 에너지 사용의 전기화 전환 지원을 연간 120억달러 규모로 두 배 확대하고, 신차의 2/3를 전기차로 전환하기 위해 10만 대 규모의 전기차 사회적 리스 프로그램과 전기 상용차 지원금 제도를 도입할 계획이다.
- Volkswagen CEO는 글로벌 시장 상황을 반영해, 추가로 100만대 규모의 생산 능력 감축을 검토하고 있다고 밝혔다.
- Polestar의 4Q25 실적은 매출 8.9억달러(YoY +54%), 순손실은 전년 동기 대비 +32% 개선된 8.0억달러를 기록했으며, 5월 초 1Q26 실적을 발표할 계획이다.
- 폴란드 전력회사 Enea는 배터리 저장장치 구축 확대에 따라, 2027년 재생에너지 관련 투자 규모를 올해(1.5억달러) 대비 최소 두 배 확대할 계획이라고 밝혔다.
- GAC는 CATL의 배터리 교환 시스템을 적용한 전기 세단 'Aion RT'를, 배터리 가격 제외한 약 1,100만 원에 중국 시장에 출시했다. 배터리는 구독(리스)으로 이용하는 방식이다.
- Geely는 중국 최초의 레벨 4 로보택시 전용 프로토타입 'EVA 캡'을 공개했으며, 2027년 자회사 Caocao Mobility를 통해 전용 모델을 출시하고 로보택시 상용화를 가속화할 계획이라고 밝혔다.
- Huawei는 이집트 전력 기업 AIS와 그리드포밍(Grid-Forming) BESS 현지 생산을 위한 협력 MOU를 체결했다.

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	112,554	481,000	+15.1%	+22.6%	+30.5%	152.0	95.5	-178.7	N/A	91.7	5.7	5.4
삼성SDI	51,655	641,000	+25.0%	+61.3%	+137.9%	127.1	-142.9	37.0	415.9	39.7	2.3	2.2
SK이노베이션	22,467	132,900	+2.7%	+20.7%	+31.3%	27.3	74.2	-31.6	78.3	25.7	0.9	0.9
LG화학	27,637	391,500	+8.8%	+24.7%	+17.6%	30.8	44.0	-72.8	N/A	21.7	1.0	0.9
에코프로비엠	20,349	208,000	+0.0%	+7.8%	+41.9%	-69.0	-55.0	200.0	689.2	219.8	11.9	11.2
포스코퓨처엠	22,414	252,000	+7.5%	+28.3%	+34.8%	15.4	17.8	-32.6	805.2	199.4	5.7	5.6
엘앤에프	8,005	198,500	+7.0%	+58.8%	+108.5%	57.8	-9.7	-51.3	N/A	126.1	12.4	11.1
롯데머티리얼즈	3,566	68,100	+28.7%	+72.0%	+122.9%	57.3	-14.3	-42.2	N/A	101.4	2.3	2.2
솔루스첨단소재	1,186	16,030	+49.4%	+80.7%	+119.6%	3.6	-1.1	-4.1	N/A	38.0	2.3	2.2
동화기업	615	12,160	+3.9%	+20.8%	+43.6%	-0.3	-1.8	2.1	N/A	N/A	0.6	0.6
천보	813	67,600	+2.4%	+43.8%	+37.5%	3.5	-2.4	-0.7	N/A	74.7	2.3	2.2
코스피	5,305,338	6,476	+4.6%	+16.6%	+53.7%	1,316.4	-1,785.2	596.4	7.9	6.4	1.7	1.4

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : ESS 생산 확대 흐름 지속

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 ESS 사업 기대감에 +15.9% 상승했고(LG에너지솔루션 +15.1%, 삼성SDI +25.0%, SK이노베이션 +2.7%), 코스피 대비 +11.4%p Out-perform했다.
- LG에너지솔루션은 Mercedes-benz의 차량용 LFP 배터리 공급을 공식화했다. 한편, LG에너지솔루션은 폴란드 국영 전력공사(PGE)와 공동으로 추진 중인 폴란드 자르노비에츠 ESS 프로젝트에 LFP 배터리를 적용한 'DC LINK 시스템' 공급을 시작했다.
- 삼성SDI는 Mercedes-Benz와 차세대 전기차용 NCM 배터리 공급 계약을 체결했다고 밝혔다. 한편, 삼성SDI는 GM과의 JV인 'SynergyCells' 배터리 공장의 2027년 가동 계획을 연기하는 방안을 검토하고 있다.
- CATL은 4680 원통형 배터리 샘플의 시험 생산에 착수했다. 한편, CATL은 '슈퍼 테크데이 2026'에서 3세대 배터리(Shenxing, Qilin)를 공개했으며, 나트륨이온 배터리(Naxtra)는 2026년 4분기부터 대량 공급할 계획이라고 밝혔다.

Material/Equipment : 포퓨엠, 베트남 음극재 공장 착공 예정

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 +6.3% 상승했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 실적 회복 기대감에 상승했다(포스코퓨처엠 +7.5%, 에코프로비엠 +0.0%, 엘앤에프 +7.0%). 중국 소재 기업 주가 역시 상승했다(Yunnan Energy 7.7%, Beijing Easpring +4.2%, Guangzhou Tinci +8.7%).
- 포스코퓨처엠은 약 3,600억원을 투자해 베트남에 인조흑연 음극재 공장을 올해 하반기 착공하고, 2028년 양산에 나설 계획이다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(+3.7%), 니켈(+2.6%), 코발트(+0.0%), 망간(-0.1%), 알루미늄(Flat), 구리(+0.8%), LiPF6(+0.2%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+10.3%), 니켈(+1.6%), 코발트(+0.2%), 망간(+2.9%), 알루미늄(+12.4%), 구리(-0.1%), LiPF6(-23.2%)다.
- 4월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 78.4유로/MWh로 WoW -1.9% 하락했다. 4월 전력 가격 평균은 81.2유로/MWh로 MoM -9.4% 하락했다.

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	76,019	22.6	16.8	40.9	N/A	91.7	N/A	N/A	23.6	14.7	5.7	5.4	1.9	8.9
	삼성SDI	34,888	61.3	71.9	247.1	415.9	39.7	N/A	9.5	31.7	17.6	2.3	2.2	0.4	5.4
	SK이노베이션	15,174	20.7	19.3	40.0	78.3	25.7	N/A	2.1	9.1	8.0	0.9	0.9	1.1	2.8
	Panasonic	44,244	12.7	25.5	84.6	15.3	12.8	0.8	0.2	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
	CATL	287,119	12.1	28.2	87.8	22.1	18.3	0.3	0.2	0.0	0.0	5.2	4.4	0.0	0.0
	BYD	79,121	(6.7)	6.2	(54.7)	20.4	16.7	0.4	0.2	0.0	0.0	3.3	2.9	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	13,744	7.8	19.3	106.4	689.2	219.8	(0.3)	2.1	99.8	64.2	11.9	11.2	2.1	6.0
	포스코퓨처엠	15,139	28.3	17.8	99.7	805.2	199.4	(0.2)	3.0	76.2	51.5	5.7	5.6	0.8	2.9
	LG화학	18,666	24.7	9.4	75.6	N/A	21.7	N/A	N/A	8.1	5.7	1.0	0.9	0.0	4.6
	엘앤에프	5,406	58.8	65.1	204.0	N/A	126.1	N/A	N/A	40.0	33.2	12.4	11.1	(0.5)	9.7
	코스모신소재	1,418	28.9	30.6	55.9	210.0	65.6	N/A	2.2	56.8	29.9	4.2	3.9	2.0	6.2
	Umicore	4,909	3.8	(18.3)	108.4	11.9	10.8	(0.1)	0.1	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,801	15.4	(6.0)	60.9	30.0	23.8	0.7	0.3	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
	SMM	17,685	10.0	14.4	207.6	13.3	14.2	0.4	(0.1)	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	1,484	12.9	0.0	18.4	15.1	10.6	(0.3)	0.4	0.0	0.0	0.7	0.7	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	874	26.2	54.9	100.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	415	20.8	34.7	41.4	N/A	N/A	N/A	N/A	21.7	11.9	0.6	0.6	(3.1)	(0.1)
	후성	948	83.1	69.3	200.2	45.4	31.5	4.8	0.4	17.1	14.3	3.9	3.5	8.5	11.4
	엔켐	749	69.0	(21.9)	(40.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	15,830	22.0	19.9	211.1	16.8	14.0	3.5	0.2	0.0	0.0	5.6	4.8	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,132	19.1	11.3	111.6	25.9	21.1	0.8	0.2	0.0	0.0	4.0	3.5	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,530	28.2	6.3	23.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	40.3	1.0	1.0	(7.7)	(3.7)
	더블유씨피	426	41.8	142.0	142.9	N/A	286.6	N/A	N/A	110.2	16.5	0.7	0.7	(7.2)	0.3
	Asahi Kasei	13,057	(0.2)	0.1	57.1	12.4	11.1	0.2	0.1	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	10,460	3.4	(4.1)	18.5	15.7	13.3	0.3	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	88	20.2	42.3	2.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	11,097	15.9	46.0	176.0	49.5	27.5	9.4	0.8	0.0	0.0	2.8	2.6	0.0	0.0
동박	SKC	2,969	23.6	9.3	20.4	N/A	N/A	N/A	N/A	348.4	40.0	9.3	11.1	(17.0)	(4.7)
	롯데머티리얼즈	2,409	72.0	75.1	199.3	N/A	101.4	N/A	N/A	70.2	22.2	2.3	2.2	(2.1)	2.1
	솔루스첨단소재	760	80.7	105.5	102.7	N/A	38.0	N/A	N/A	54.6	18.3	2.3	2.2	(1.8)	6.4
	Furukawa	19,003	52.9	251.9	910.6	47.2	35.9	0.3	0.3	0.0	0.0	7.0	6.2	0.0	0.0
첨가제	천보	549	43.8	28.8	84.5	N/A	74.7	N/A	N/A	27.6	16.2	2.3	2.2	(1.8)	2.8
	대주전자재료	1,917	54.8	159.3	115.1	93.7	66.8	0.5	0.4	55.8	46.7	10.2	8.8	11.4	14.3
	나노신소재	735	43.5	55.0	60.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	3,951	21.9	34.4	48.3	96.5	51.7	1.6	0.9	46.2	28.3	7.2	6.1	9.0	17.7
	에코앤드림	247	21.7	5.6	(22.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	1,070	25.1	18.7	84.5	82.5	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	2,482	35.7	25.9	169.0	1,148.3	0.0	3.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,441	6.0	(30.3)	82.3	(10.9)	(11.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.9	4.6	0.0	0.0
	XTC New Energy	6,059	16.9	(16.3)	110.5	39.5	32.1	0.4	0.2	0.0	0.0	4.1	3.7	0.0	0.0
	Zhejiang Power	237	4.2	5.4	(7.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

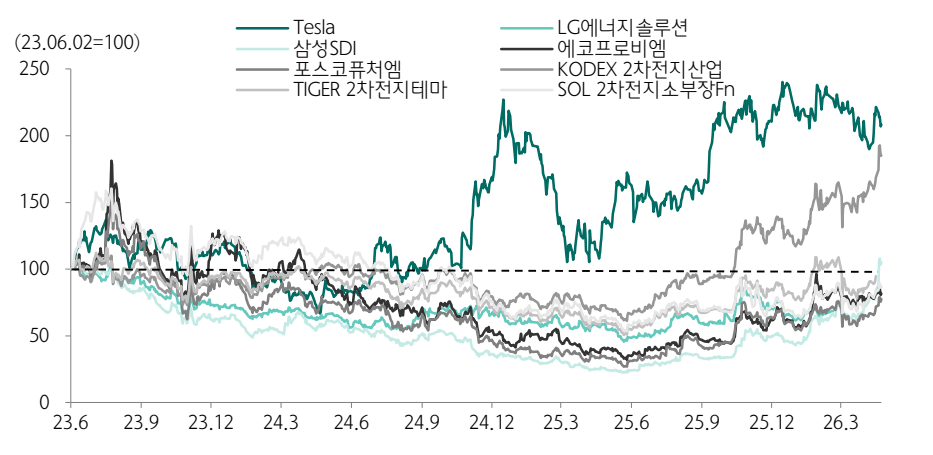
자료: Quantiwise, 하나증권

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	신흥에이씨	268	64.0	82.0	137.1	47.6	24.4	N/A	1.0	9.7	8.5	1.3	1.3	2.8	5.3
	상신이디피	241	52.3	84.7	253.1	13.2	0.0	12.4	0.0	0.0	0.0	2.2	0.0	16.6	0.0
	울촌화학	444	14.0	(2.9)	(7.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	322	38.5	18.6	(13.0)	21.7	9.9	N/A	1.2	55.2	13.3	0.0	0.0	8.4	16.3
장비	필에너지	308	51.5	37.6	41.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	933	20.3	32.7	41.9	13.7	11.5	0.5	0.2	10.8	9.0	1.8	1.6	13.9	13.1
	원익피앤이	123	24.4	(2.9)	74.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	175	25.6	8.5	62.9	24.0	16.1	N/A	0.5	21.4	14.2	2.9	2.4	11.3	16.4
	대보마그네텍	69	16.0	(0.7)	16.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	662	42.7	39.9	131.6	N/A	57.6	N/A	N/A	38.1	22.8	7.8	6.8	(2.4)	11.1
	새빛캠	122	27.7	(8.2)	94.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	14,361	5.1	47.9	212.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	22,202	6.4	(0.6)	223.8	22.2	20.5	N/A	0.1	0.0	0.0	2.2	2.3	0.0	0.0
	GanfengLithium	20,077	22.8	15.1	176.6	31.2	29.6	2.5	0.1	0.0	0.0	3.5	3.1	0.0	0.0
Co	Glencore	88,094	5.6	11.3	108.2	14.4	14.4	16.0	0.0	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	70,945	4.3	0.6	171.6	12.9	11.8	0.1	0.1	14.0	12.7	1.1	1.0	8.7	8.9
	Toyota Motor	303,301	(6.2)	(15.4)	15.4	9.5	8.6	0.1	0.1	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,413,279	(1.8)	(16.2)	45.0	188.3	147.1	0.9	0.3	0.0	0.0	14.4	13.3	0.0	0.0
	NIO	15,191	8.4	33.8	48.6	(34.1)	106.8	N/A	N/A	0.0	0.0	20.6	69.8	0.0	0.0
	Xpeng	15,947	(11.7)	(13.5)	(19.9)	(227.4)	50.6	N/A	N/A	0.0	0.0	4.0	3.8	0.0	0.0
	Li Auto	16,354	2.1	8.5	(23.9)	113.8	23.8	0.0	0.0	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
	Rivian	20,501	2.6	3.6	36.6	(6.6)	(8.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.2	7.3	0.0	0.0
	Lucid Group	2,063	(39.7)	(43.5)	(74.5)	(0.7)	(1.2)	N/A	N/A	0.0	0.0	3.1	(14.4)	0.0	0.0
	VinFast Auto	10,200	46.3	29.8	31.3	(3.3)	(4.4)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	241	17.4	18.7	17.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	413	30.8	41.4	155.7	95.8	24.4	0.6	2.9	21.9	9.0	5.9	4.6	6.3	21.2

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (4월 4주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 에너지 프로젝트 지원	• 미국 트럼프 대통령, 유가 상승 대응 위해 석유·천연가스·전력망 인프라 등 5개 부문 에너지 프로젝트 연방 자금 지원책 발표.
미국, 중국산 태양광 패널 지적	• 미국 내무부 장관, 많은 태양광 프로젝트 중국산 패널 의존도 높아 국가 안보를 이유로 엄격한 심사 절차 필요하다고 지적.
Tesla, 로보택시 서비스 확대 및 독일 기가팩토리 인력 충원	• Tesla, 텍사스주 달러스·휴스턴 지역에서 로보택시 서비스를 시작한다고 발표. • 한편, Tesla 독일 기가팩토리 인력을 올해 6월까지 1천명 충원 및 배터리 셀 생산 위한 수백 명 규모의 신규 채용도 시작.
GM, 전기 픽업트럭 개발 중단	• GM, 2028년 출시를 목표로 했던 차세대 전기 픽업트럭(Sierra, Silverado 등) 개발 중단.
Amazon, 물류 탈탄소화 확대	• Amazon, 물류 탈탄소화를 위해 스웨덴 전기 상용차 기업 Einride의 대형 전기 트럭 75대 도입 예정.
EU, 1Q26 전기차 판매	• EU, 2026년 1분기 전기차 판매 BEV 34.4만대(YoY +42%), PHEV 15.8만대(YoY +32%) 기록.
프랑스, 전기화 전환 지원 및 2030 전기차 확대 계획	• 프랑스, 2030년까지 수입 에너지 의존도를 낮추기 위해 에너지 사용의 전기화 전환 지원을 연간 120억달러 규모로 두 배 확대. • 또한 신차의 2/3 전기차 전환 위해 10만 대 규모의 전기차 사회적 리스 프로그램과 전기 상용차 지원금 제도를 도입할 계획.
VW, 생산 능력 감축 검토	• Volkswagen CEO, 글로벌 시장 상황을 반영해 추가로 100만대 규모의 생산 능력 감축 검토.
Polestar, 4Q25 실적	• Polestar, 4Q25 실적은 매출 8.9억달러(YoY +54%), 순손실은 전년 동기 대비 +32% 개선된 8.0억달러 기록.
Enea, 재생에너지 투자 확대	• Enea, 배터리 저장장치 구축 확대에 따라 2027년 재생에너지 관련 투자 규모를 올해(1.5억달러) 대비 최소 두 배 확대할 계획.
GAC, 배터리 구독 모델 출시	• GAC, CATL의 배터리 교환 시스템 적용한 전기 세단 'Aion RT' 약 1,100만원(배터리 가격 제외)에 중국 출시. • 배터리는 구독(리스)으로 이용하는 방식.
Geely, 레벨 4 로보택시 공개	• Geely, 중국 최초의 레벨 4 로보택시 전용 프로토타입 'EVA 캡' 공개 및 '27년 자회사 Caocao를 통해 전용 모델 출시 계획.
Huawei, 이집트 AIS ESS MOU	• Huawei, 이집트 전력 기업 AIS와 그리드포밍(Grid-Forming) BESS 현지 생산을 위한 협력 MOU 체결.

Cell

요약	내용
LGES, Benz에 LFP 배터리 공급 및 폴란드 ESS 공급 개시	• LG에너지솔루션, Mercedes-benz의 차량용 LFP 배터리 공급 공식화. • 한편, LG에너지솔루션은 폴란드 국영 전력공사(PGE)와의 ESS 프로젝트에 LFP 배터리를 적용한 'DC LINK 시스템' 공급 시작.
SDI, Benz에 NCM 배터리 공급 및 GM JV 가동 연기 검토	• 삼성SDI, Mercedes-Benz와 차세대 전기차용 NCM 배터리 공급 계약 체결. • 한편, 삼성SDI는 GM과의 JV인 'SynergyCells' 배터리 공장 2027년 가동 계획 연기 검토.
CATL, 4680 시험 생산 및 차세대 배터리 공개	• CATL, 4680 원통형 배터리 샘플의 시험 생산에 착수. • 한편, CATL은 3세대 배터리(Shenxing, Qilin) 공개 및 나트륨이온 배터리(Naxtra) 2026년 4분기부터 대량 공급할 계획.

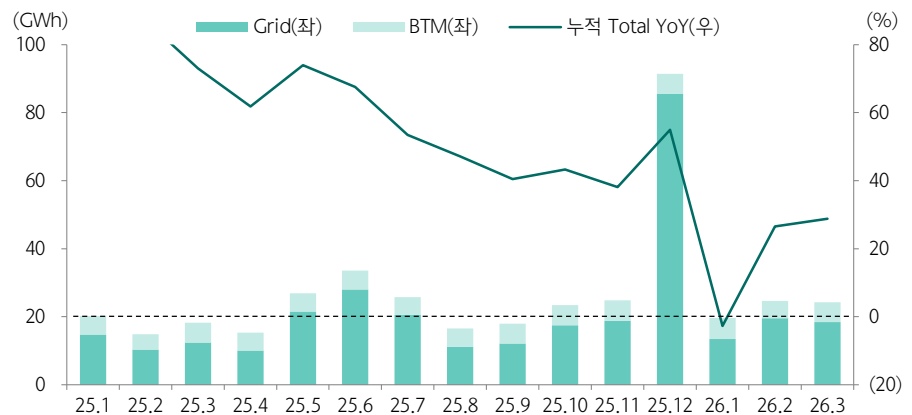
Material/Equipment

요약	내용
포퓨엠, 베트남 음극재 공장 투자	• 포스코퓨처엠, 약 3,600억원을 투자해 베트남에 인조흑연 음극재 공장 올해 하반기 착공 및 2028년 양산 계획.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

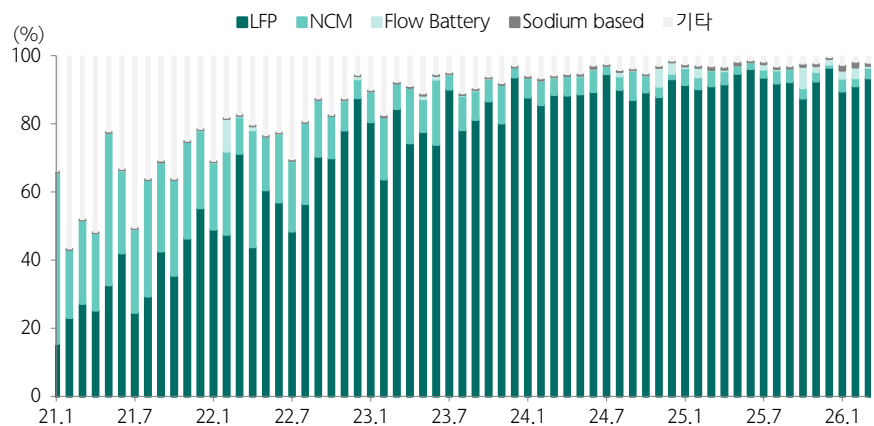
- 3월 글로벌 ESS 신규 설치량은 +33%(YoY) 증가한 24.2GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 18.4GWh(+49%), BTM 5.9GWh(Flat)다.
- 글로벌 3월 누적 설치량은 68.5GWh를 기록하며, 전년 대비 +29% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 51.3GWh(+37%), BTM 17.3GWh(+9%)다.
- 지역별로 보면, 3월 미국 ESS 신규 설치량은 -50%(YoY) 감소한 2.5GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.6GWh(-60%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +19% 증가한 9.3GWh이며, 이 중 Grid가 7.3GWh(+25%), BTM이 2.0GWh(-1%)를 차지했다.
- 3월 유럽 ESS 신규 설치량은 +100%(YoY) 증가한 4.3GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 3.4GWh(+164%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +69% 증가한 8.8GWh이며, 이 중 Grid가 6.4GWh(+110%), BTM이 2.4GWh(+10%)를 차지했다.
- 3월 중국 ESS 신규 설치량은 +18%(YoY) 증가한 10.9GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 8.5GWh(+24%), BTM 2.3GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +3% 증가한 31.3GWh이며, 이 중 Grid가 24.4GWh(+1%), BTM이 6.9GWh(+9%)를 차지했다.

도표 4. ESS 신규 설치량



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 5. ESS 케미스트리별 비중



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 6. 지역별 ESS 배터리 신규 설치량

	지역	Grid		BTM		Total			Grid		BTM		Total	
		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY
	글로벌	18.4	48.5	5.9	Flat	24.2	32.9		51.3	36.9	17.3	9.4	68.5	28.8
3월	미국	1.6	-60.3	0.8	Flat	2.5	-50.4	누적 (1-3월)	7.3	25.3	2.0	-1.0	9.3	18.5
	유럽	3.4	163.7	0.8	Flat	4.3	99.8		6.4	110.3	2.4	10.0	8.8	69.0
	중국	8.5	23.8	2.3	Flat	10.9	17.9		24.4	0.9	6.9	9.2	31.3	2.6
	기타	4.8	N/A	1.9	Flat	6.6	243.0		13.1	201.4	6.0	13.3	19.1	98.0

자료: Rho Motion, 하나증권

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

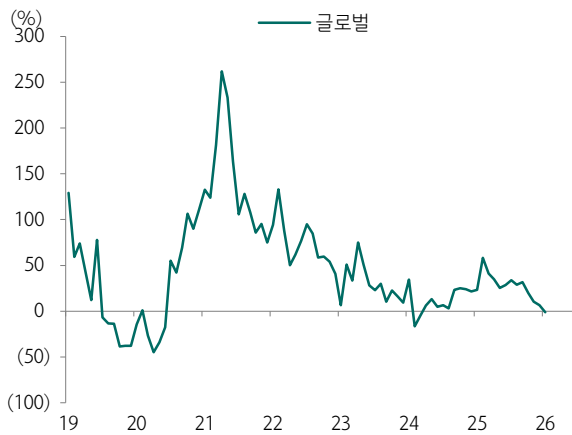
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	12.6	62.0		38.1	68.4
3월	Wind+Solar	0.8	N/A	누적 (1-3월)	1.2	21.3
	Wind	0.3	79.7		1.3	-66.1
	Solar	3.8	-13.5		9.1	-8.0
	기타	0.7	931.7		1.3	2,003.2

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

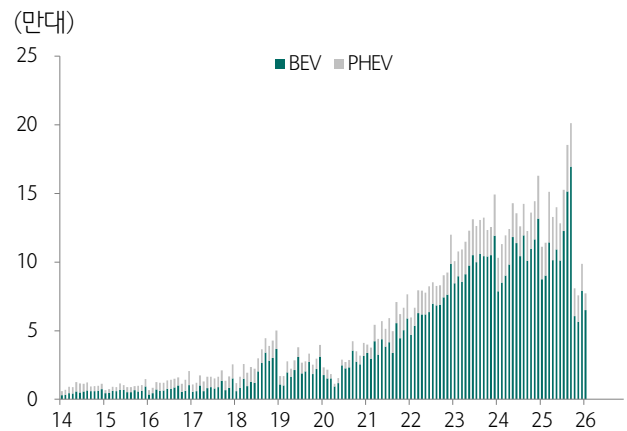
- 2월 글로벌 전기차 판매량은 -13%(YoY) 감소한 105.5만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 -13%/-12% 감소한 72.1만대/33.4만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 2월 미국 전기차 판매량은 7.5만대를 기록하며 전년 대비 -35% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 6.3만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -30%/-50% 감소했다. 2월 중국 전기차 판매량은 50.4만대를 기록하며 전년 대비 -31% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 31.5만대/18.9만대를 기록하며 전년 대비 -33%/-26% 감소했다. 2월 유럽 전기차 판매량은 31.0만대를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 20.9만대/10.1만대 기록하며 전년 대비 +15%/+30% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



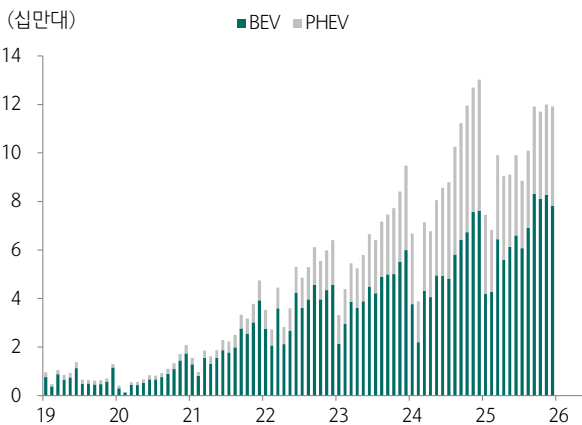
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



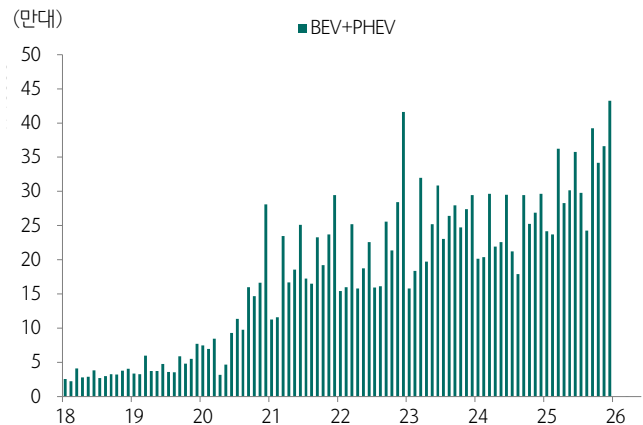
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

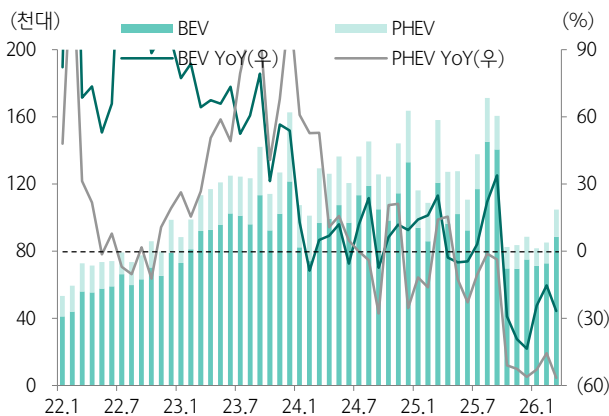


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

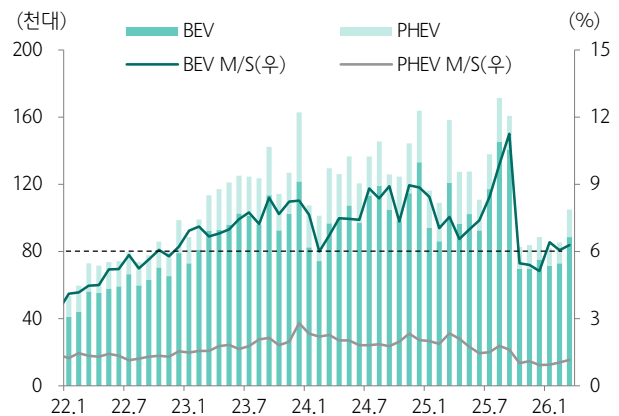
- 3월 미국 전기차 판매량은 YoY -33.7%, MoM +22.9% 변동한 104,847대(전기차 판매 점유율 7.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 88,582대(YoY -26.7%, MoM +21.5%)/16,265대(YoY -56.5%, MoM +31.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 271,906대(YoY -29.0%, M/S 7.3%)다.
- 3월 중국 전기차 판매량은 YoY -15.3%, MoM +87.4% 변동한 772,000대(전기차 판매 점유율 46.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 568,000대(YoY -11.8%, MoM +104.3%)/204,000대(YoY -23.6%, MoM +52.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 1,704,000대(YoY -22.6%, M/S 39.9%)다.
- 3월 영국 전기차 판매량은 YoY +31.6%, MoM +483.1% 증가한 135,737대(전기차 판매 점유율 35.7%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 86,120대(YoY +24.2%, MoM +570.7%)/49,617대(YoY +46.7%, MoM +375.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 207,297대(YoY +19.2%, M/S 33.7%)다.
- 3월 독일 전기차 판매량은 YoY +45.7% MoM +42.6% 증가한 100,659대(전기차 판매 점유율 34.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 70,663대(YoY +66.2%, MoM +52.7%)/29,996대(YoY +13.0%, MoM +23.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 235,744대(YoY +33.4%, M/S 33.7%)다.
- 3월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +54.3%, MoM +48.6% 증가한 57,951대(전기차 판매 점유율 32.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 49,735대(YoY +70.0%, MoM +53.7%)/8,216대(YoY -0.9%, MoM +23.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 132,425대(YoY +40.7%, M/S 32.5%)다.
- 3월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +18.8%, MoM +38.8% 증가한 17,471대(전기차 판매 점유율 63.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,926대(YoY +30.3%, MoM +42.2%)/6,545대(YoY +3.6%, MoM +32.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 40,485대(YoY +10.0%, M/S 63.0%)다.
- 3월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +41.4%, MoM +144.4% 증가한 17,532대(전기차 판매 점유율 99.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 17,406대(YoY +55.5%, MoM +144.2%)/126대(YoY -89.6%, MoM +173.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 26,806대(YoY -10.8%, M/S 98.6%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



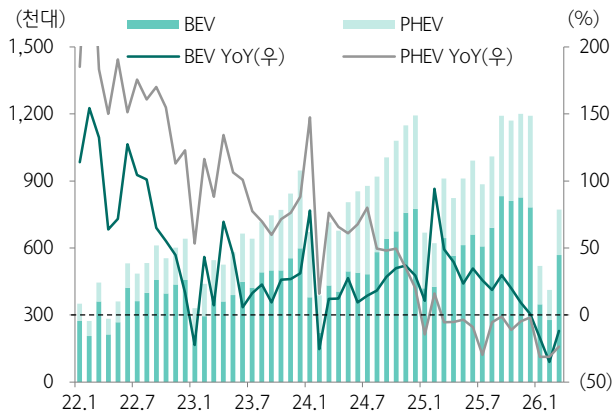
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



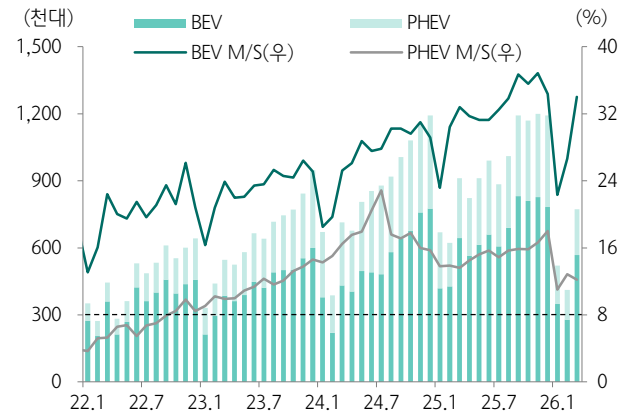
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



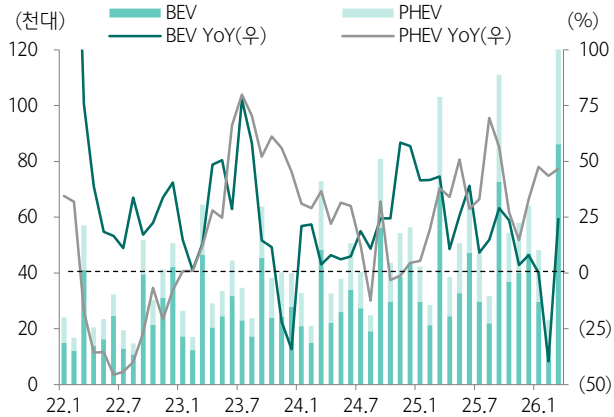
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



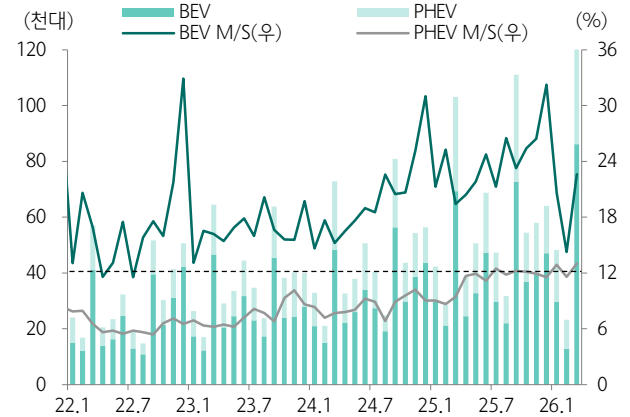
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



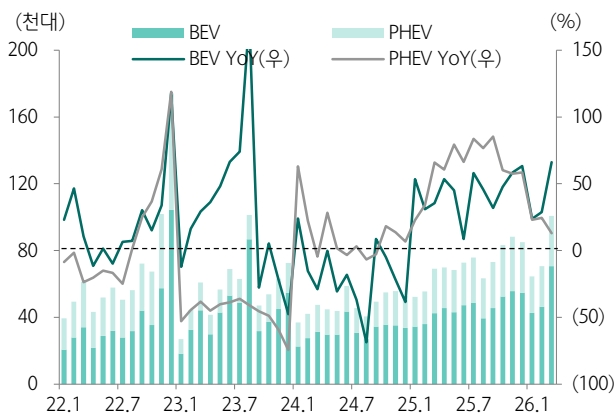
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



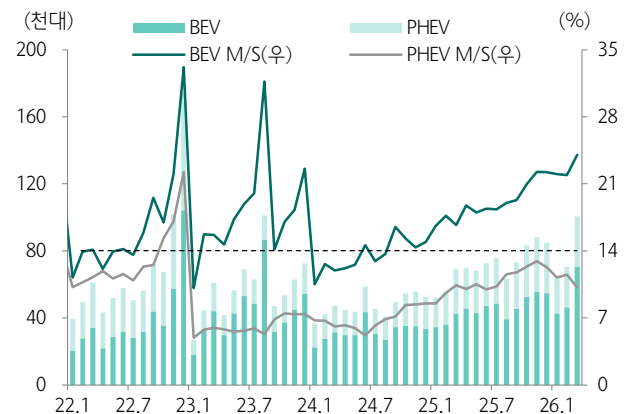
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



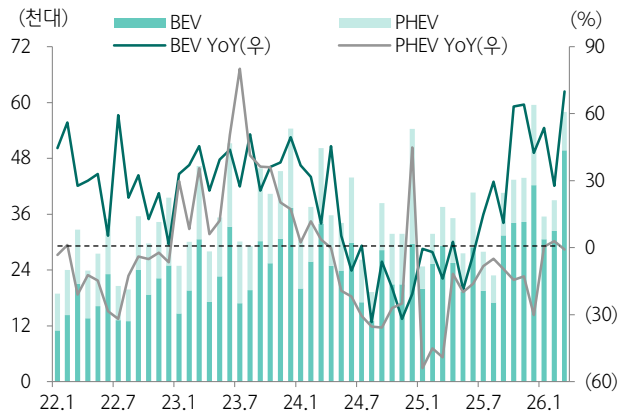
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



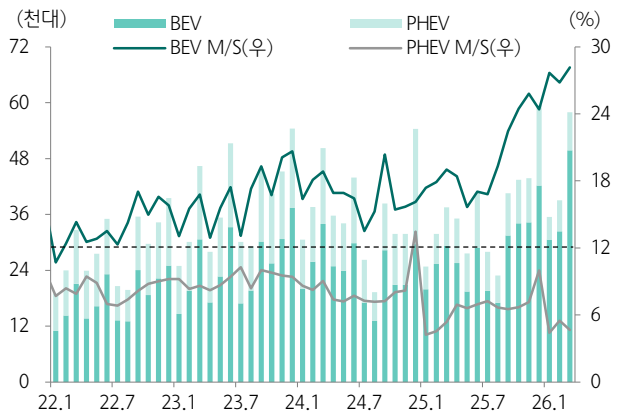
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



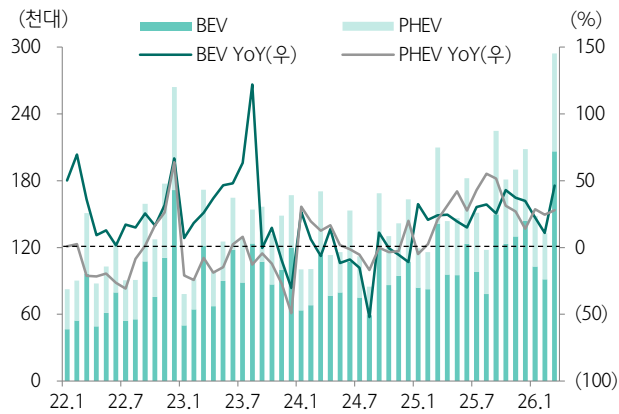
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



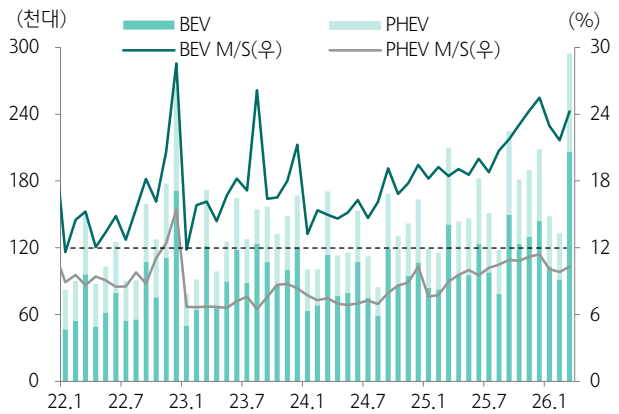
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 3월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.9만대로 YoY -27% 감소, MoM +22% 증가했고, BEV 침투율은 6.3%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.0만대(YoY -69%, MoM +41%), GM 1.2만대(YoY -19%, MoM +32%), 현대기아 0.8만대(YoY -9%, MoM +50%), Ford 0.3만대(YoY -68%, MoM +41%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, Tesla의 'Model X'는 +67% 증가한 1,000대, GM의 'Bolt EUV'는 +203% 증가한 591대를 기록했다. 이외, 기아의 'EV9' 3월 판매량은 1,247대로 전월 대비 +52% 증가했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

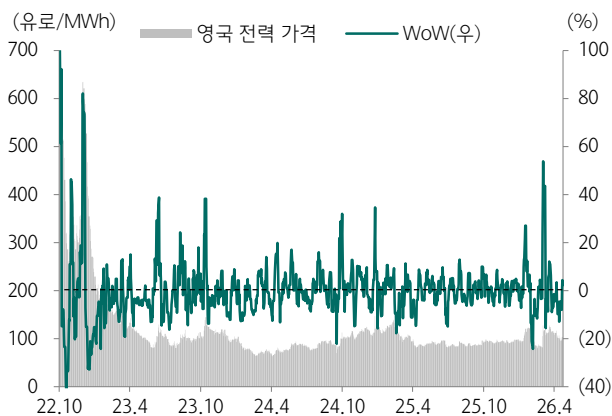
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.4	2025.5	2025.6	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3
미국 BEV total			96,462	102,170	92,514	116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	88,582
		YoY(%)	-2.9%	-4.9%	-4.6%	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-26.7%
		MoM(%)	-20.2%	5.9%	-9.5%	26.5%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	21.5%
General Motors			15,143	15,800	14,566	19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621
		M/S(%)	15.7%	19.4%	15.7%	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	13.1%
		YoY(%)	164.3%	89.5%	85.3%	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%
		MoM(%)	5.5%	4.3%	-40.5%	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%
	Cadillac		3,648	4,115	3,261	4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865
		ESCALADE IQ	600	643	526	490	588	652	508	357	648	316	305	421
		ESCALADE IQL	-	-	41	118	212	204	151	177	244	126	101	163
		LYRIQ	1,660	1,769	1,588	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370
		OPTIQ	1,118	1,000	1,106	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182
		VISTIQ	270	703	771	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729
	Chevrolet		9,422	9,540	9,491	12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475
		BLAZER	2,523	2,040	1,986	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525
		BOLT	2	11	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		BOLT EUV	5	43	29	-	-	-	-	-	-	5	195	591
		ZEVO 400	56	90	84	150	595	205	359	87	126	69	172	95
		ZEVO 600	75	478	535	777	473	184	190	93	140	26	89	45
		EQUINOX	5,739	5,736	5,945	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582
		SILVERADO	1,022	1,142	892	975	1,355	1,610	646	477	773	371	398	637
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cruise		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC		2,073	2,145	1,814	2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281
		HUMMER PICKUP	605	685	557	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284
		HUMMER SUV	962	946	753	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433
		SIERRA	506	514	504	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564
Ford			4,859	6,723	4,856	8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995
		M/S(%)	5.0%	6.6%	5.2%	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.4%
		YoY(%)	-39.4%	-25.0%	-30.3%	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%
		MoM(%)	-49.2%	-49.2%	-27.8%	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%
	F SERIES		1,740	1,902	2,200	2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891
		MUSTANG MACH E	2,927	4,724	2,527	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058
		TRANSIT VAN	192	97	129	90	228	112	260	227	95	56	98	46
	Tesla		40,000	42,000	40,000	40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	40,400
		M/S(%)	41.5%	41.1%	43.2%	34.2%	35.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	45.6%
		YoY(%)	-15.1%	-13.6%	-20.0%	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-21.9%
		MoM(%)	-22.6%	5.0%	-4.8%	0.0%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	10.7%
Hyundai-Kia	Cybertruck		3,998	4,172	1,781	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500
		MODEL 3	11,733	12,502	14,731	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	12,500
		MODEL S	939	358	686	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	900
		MODEL X	1,188	1,294	951	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	1,000
		MODEL Y	22,142	23,719	21,851	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	24,500
	Genesis		6,672	7,394	7,191	12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,344
		M/S(%)	6.9%	7.2%	7.8%	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	9.4%
		YoY(%)	-40.5%	-48.5%	-36.9%	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-9.2%
		MoM(%)	-27.4%	10.8%	-2.7%	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	49.6%
	Hyundai		322	323	307	283	425	512	108	56	50	28	47	89
		G80	-	14	12	10	1	-	-	-	4	-	-	-
		GV60	192	148	119	97	175	264	93	31	21	11	34	72
		GV70	130	161	176	176	249	248	15	25	25	17	13	17
	Kia		4,893	5,786	4,810	8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,650
		IONIQ 5	3,411	3,898	3,172	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425
		IONIQ 6	1,106	1,197	701	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256
		IONIQ 9	-	302	711	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905
	Kona		376	389	226	308	329	243	38	20	23	14	56	64
	EV6		1,457	1,285	2,074	3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,605
		EV6	656	801	680	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883
		EV9	232	37	913	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247
		NIRO	569	447	481	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	475

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

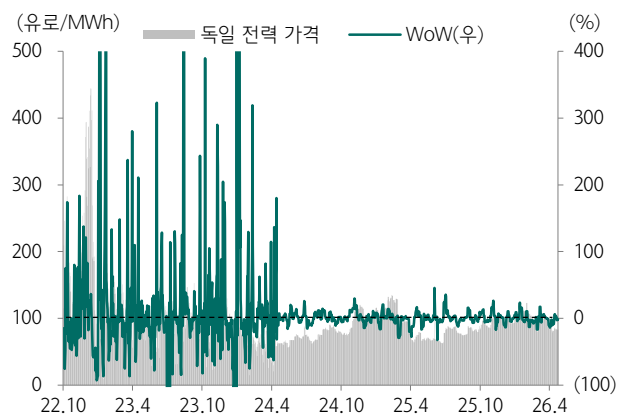
- 4월 4주 영국 전력 가격은 평균 99.6유로/MWh로 WoW -1.1% 하락했다. 4월 전력 가격은 평균 104.2유로/MWh로 MoM -9.3% 하락했다.
- 4월 4주 독일 전력 가격은 평균 83.4유로/MWh로 WoW -0.1% 하락했다. 4월 전력 가격은 평균 84.5유로/MWh로 MoM -13.0% 하락했다.
- 4월 4주 프랑스 전력 가격은 평균 52.6유로/MWh로 WoW -4.0% 하락했다. 4월 전력 가격은 평균 55.0유로/MWh로 MoM -3.6% 하락했다.
- 4월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 78.4유로/MWh로 WoW -1.9% 하락했다. 4월 전력 가격 평균은 81.2유로/MWh로 MoM -9.4% 하락했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



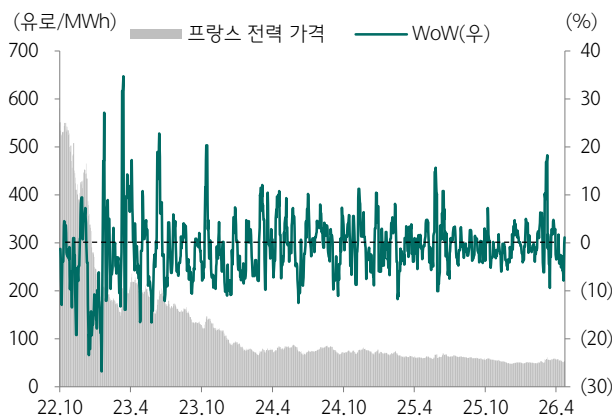
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



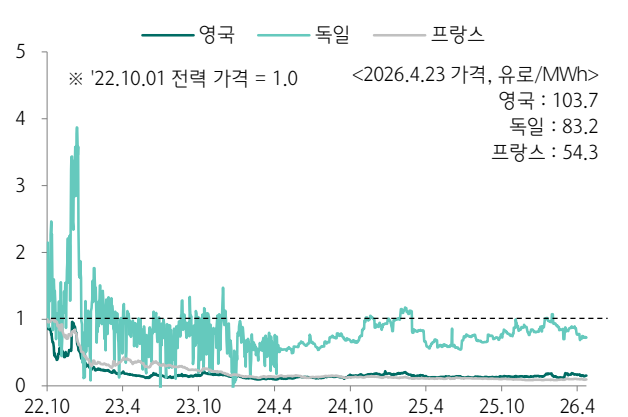
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

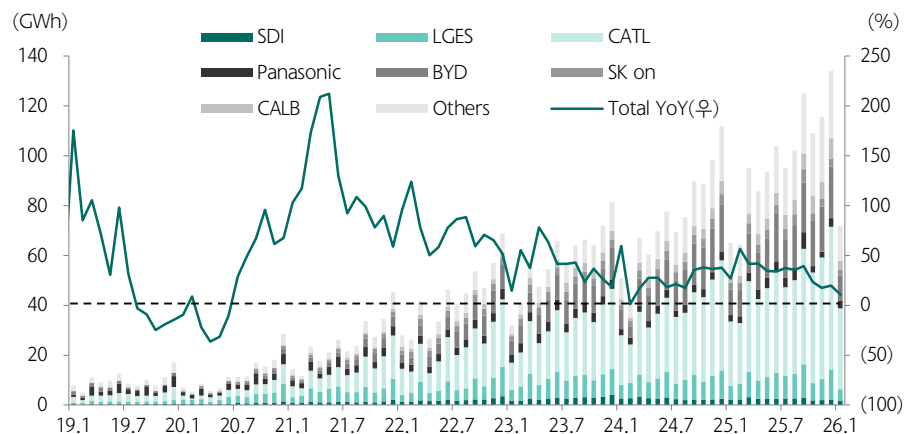


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

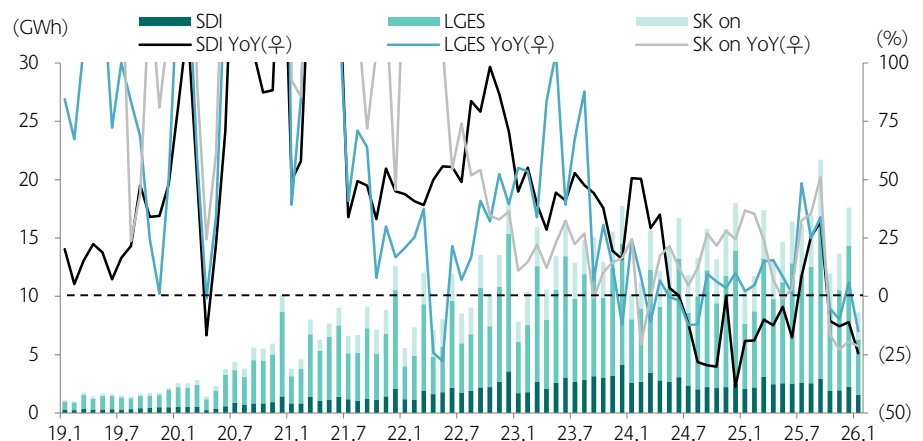
- 2월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 -5%(YoY) 감소한 61.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 25.2GWh(+4%), BYD 7.7GWh(-27%), LGES 6.9GWh(+5%), SK on 2.9GWh(-4%), CALB 2.5GWh(-4%), Panasonic 2.2GWh(-16%), 삼성SDI 1.7GWh(-22%)다.
- 글로벌 2월 누적 출하량은 134.9GWh를 기록하며 전년 대비 +4% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +14%, BYD -13%, LGES -3%, CALB +23%, Panasonic +3%, SK on -13%, 삼성SDI -22%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 2월 미국 전기차 배터리 출하량은 -30%(YoY) 감소한 6.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.2GWh(YoY -12%, M/S 35%), LGES 1.3GWh(YoY -39%, M/S 21%), 삼성SDI 0.7GWh(YoY -35%, M/S 11%), CATL 0.6GWh(YoY -29%, M/S 10%), SK on 0.6GWh(YoY -44%, M/S 10%)다.
- 2월 중국 전기차 배터리 출하량은 -17%(YoY) 감소한 29.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 21.5GWh(YoY +25%, M/S 50%), BYD 4.9GWh(YoY -44%, M/S 17%), CALB 1.9GWh(YoY -14%, M/S 6%), LGES 1.1GWh(YoY +149%, M/S 4%)다.
- 2월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +14%(YoY) 증가한 16.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 14.4GWh(YoY -8%, M/S 43%), LGES 3.1GWh(YoY -2%, M/S 19%), SK on 1.3GWh(YoY +7%, M/S 8%), BYD 1.2GWh(YoY +73%, M/S 8%), 삼성SDI 0.8GWh(YoY -15%, M/S 5%), CALB 0.4GWh(YoY +55%, M/S 2%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



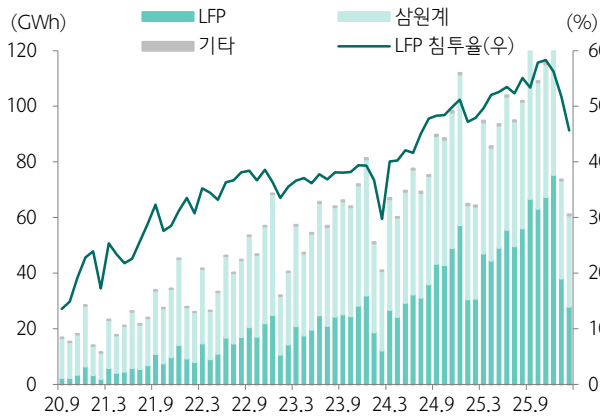
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



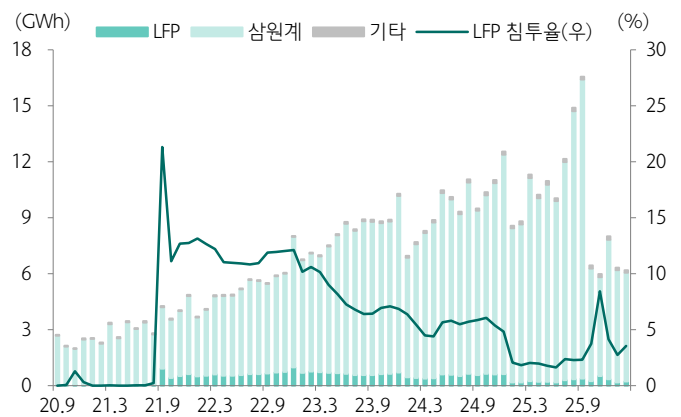
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



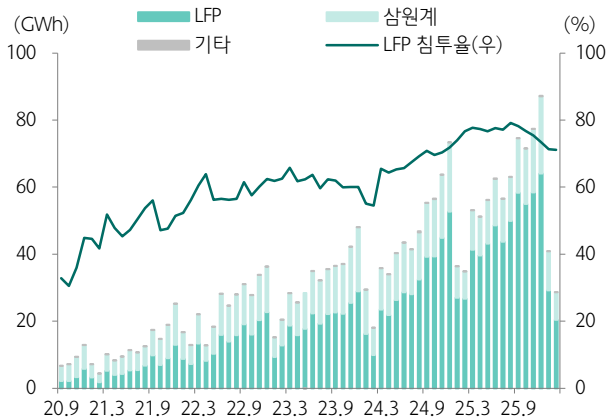
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



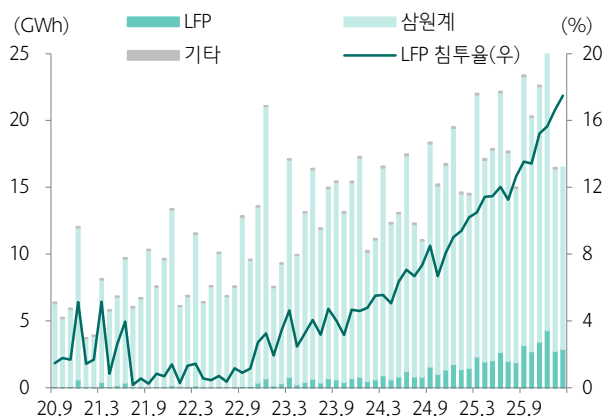
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

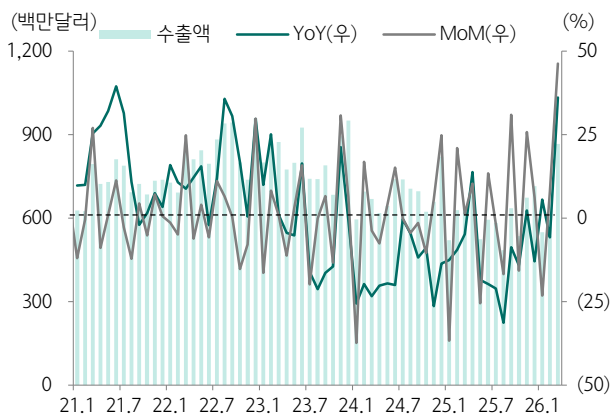


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

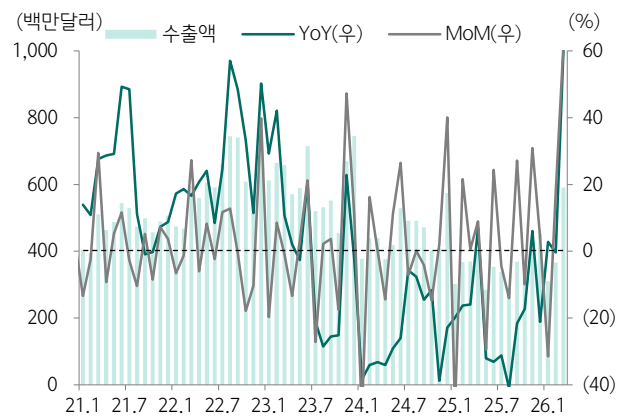
- 3월 2차전지 전체 수출액은 8.7억달러(YoY +36.1%, MoM +46.2%)를 기록했다.
- 3월 리튬이온전지 수출액은 5.9억달러(YoY +60.0%, MoM +61.5%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 3월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 1.5억달러(YoY +93.1%, MoM +154.5%)를 기록했고, 수출 중량은 0.5만톤(YoY +85.7%, MoM +157.9%)을 기록했다. 수출 단가는 31.5달러/kg으로 전년 대비 +3.9% 상승, 전월 대비 -1.3% 하락했다.
- 3월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 3.2억달러(YoY +42.0%, MoM +75.6%)를 기록했고, 수출 중량은 1.2만톤(YoY +12.5%, MoM +49.3%)을 기록했다. 수출 단가는 27.7달러/kg으로 전년 대비 +26.1%, 전월 대비 +17.6% 상승했다.
- 3월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY +6.8%, MoM +6.3%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -11.9%, MoM +2.0%)을 기록했다. 수출 단가는 16.5달러/kg으로 전년 대비 +21.2%, 전월 대비 +4.2% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



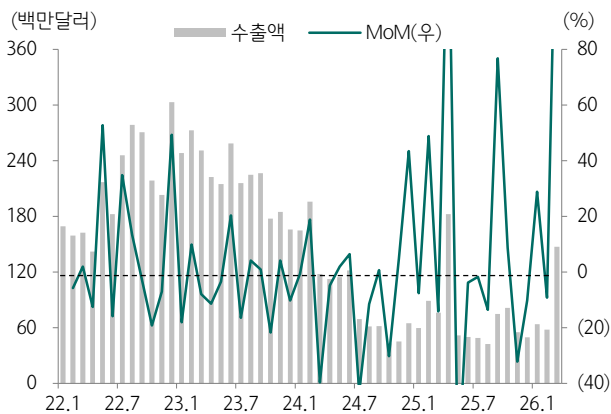
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



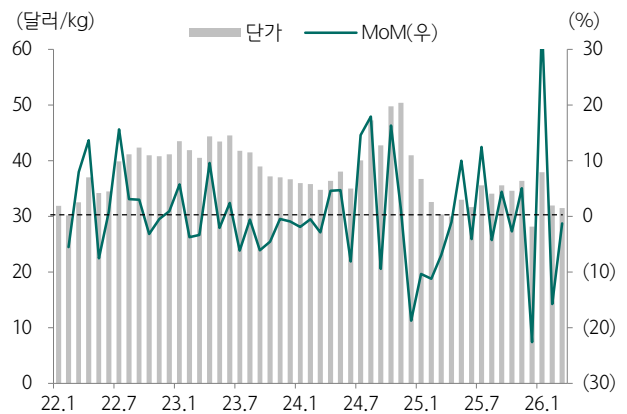
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



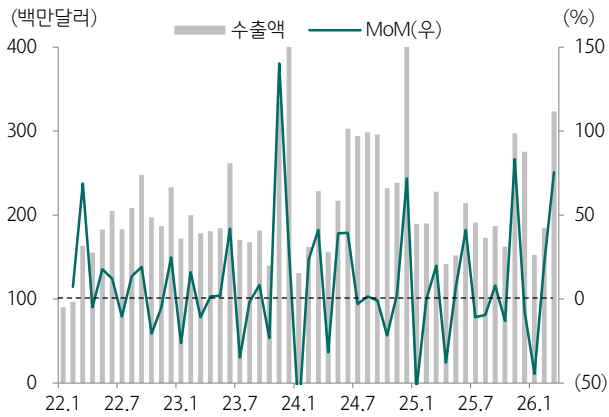
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



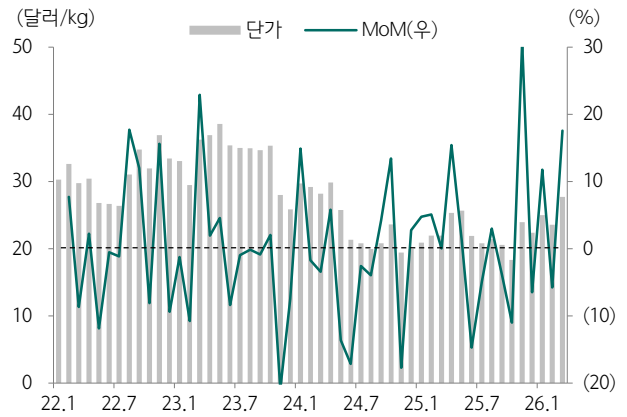
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



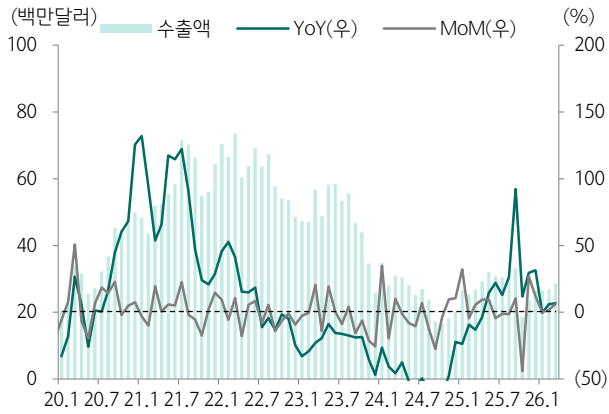
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



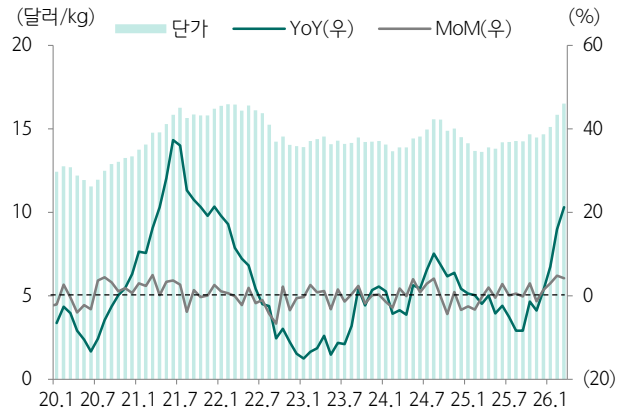
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

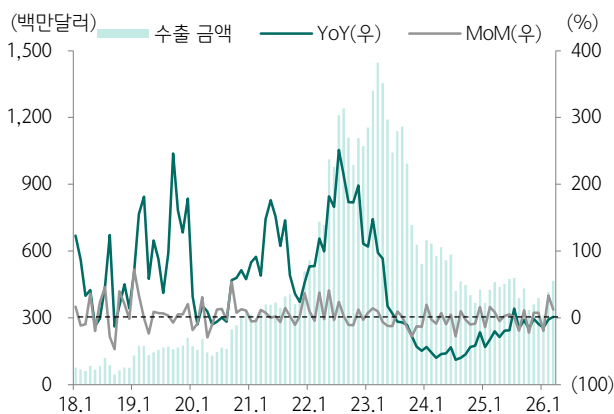


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

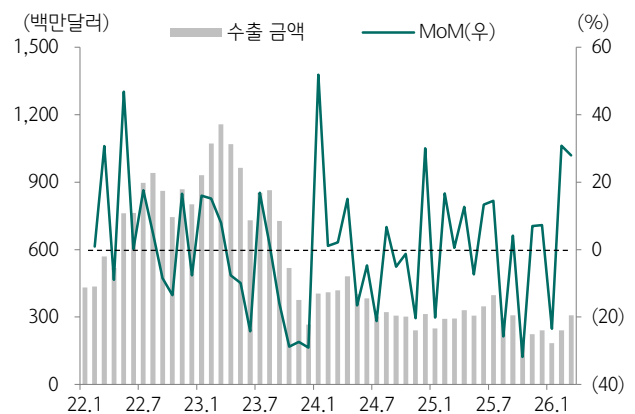
- 3월 양극재 수출액은 4.7억달러(YoY +1.1%, MoM +12.2%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +3.1%, MoM +12.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.8달러/kg으로 전년 대비 -1.9% 하락, 전월 대비 +0.1% 상승했다.
- 3월 NCM 양극재 수출액은 3.1억달러(YoY +5.0%, MoM +28.0%), 수출 중량은 1.3만톤(YoY +4.9%, MoM +26.4%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 23.2달러/kg으로 전년 대비 +0.1%, 전월 대비 +1.2% 상승했다.
- 3월 NCA 양극재 수출액은 1.5억달러(YoY -7.7%, MoM -12.0%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY -0.6%, MoM -9.6%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 24.8달러/kg으로 전년 대비 -7.1%, 전월 대비 -2.6% 하락했다.
- 3월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.5억달러(YoY +0.5%, MoM +11.7%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY +3.1%, MoM +12.6%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 23.7달러/kg으로 전년 대비 -2.5%, 전월 대비 -0.9% 하락했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 3월 양극재 수출액은 0.4억달러(YoY -43.8%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY -48.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.2달러/kg으로 전년 대비 +8.4%, 전월 대비 +5.3% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 3월 양극재 수출액은 1.7억달러(YoY +82.1%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +86.7%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.1달러/kg으로 전년 대비 -2.5% 하락, 전월 대비 +4.2% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 3월 양극재 수출액은 1.3억달러(YoY -21.3%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY -13.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.7달러/kg으로 전년 대비 -9.6%, 전월 대비 -2.9% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 3월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -27.1%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -30.5%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.9달러/kg으로 전년 대비 +4.9% 상승, 전월 대비 -4.6% 하락했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 3월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY +43.6%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY +47.9%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.7달러/kg으로 전년 대비 -2.9%, 전월 대비 -0.9% 하락했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 3월 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



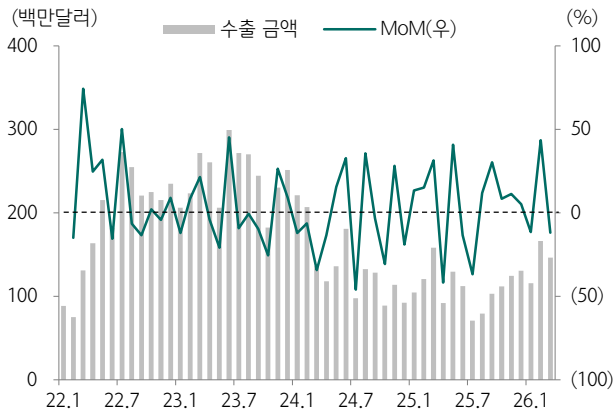
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



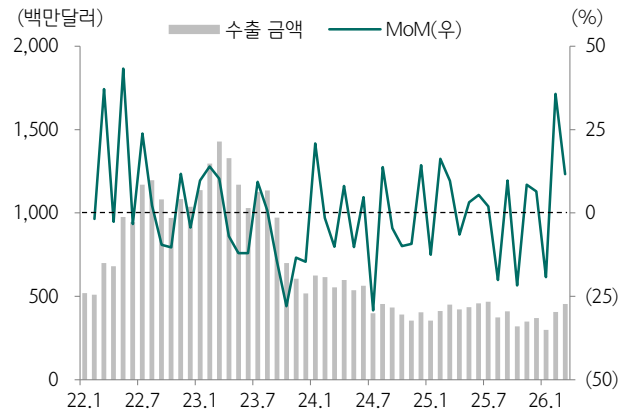
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



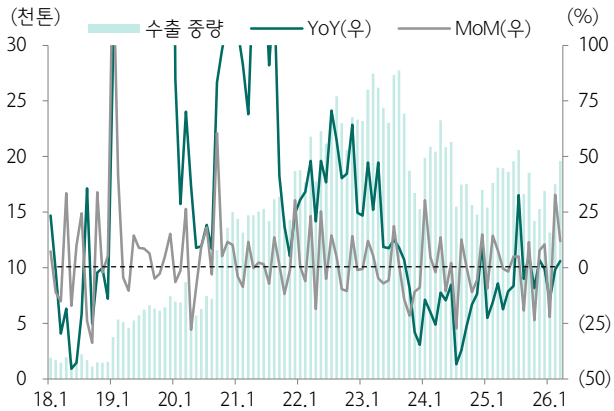
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



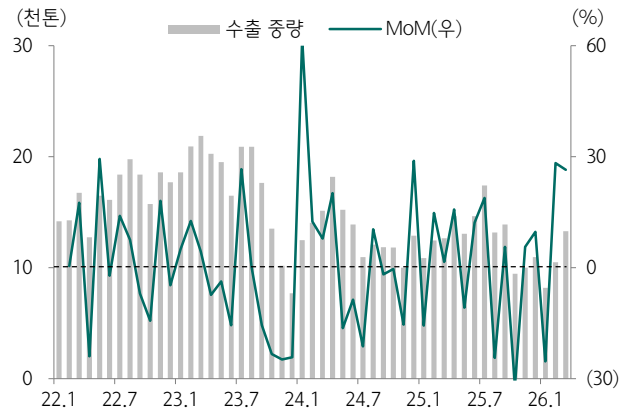
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



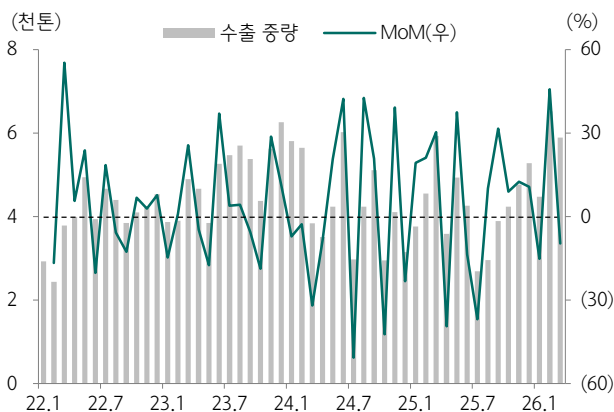
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



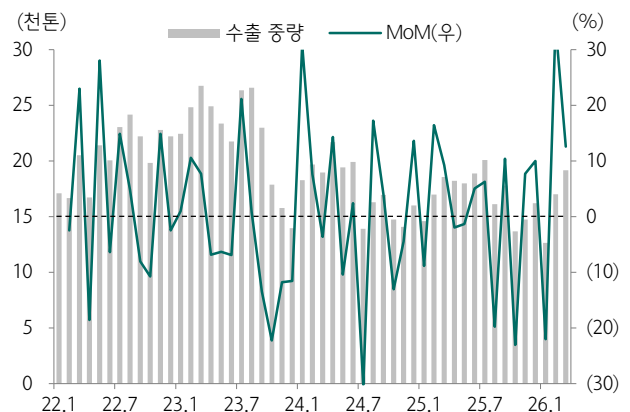
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



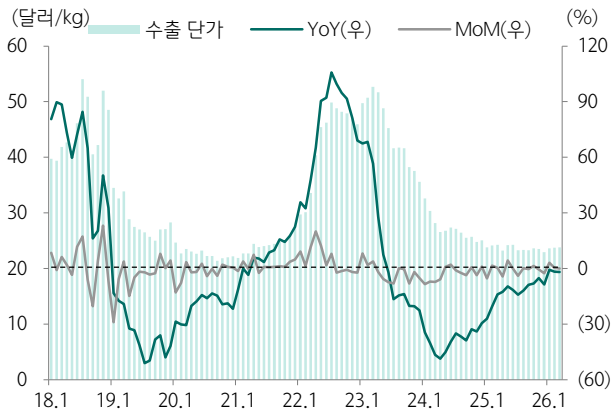
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



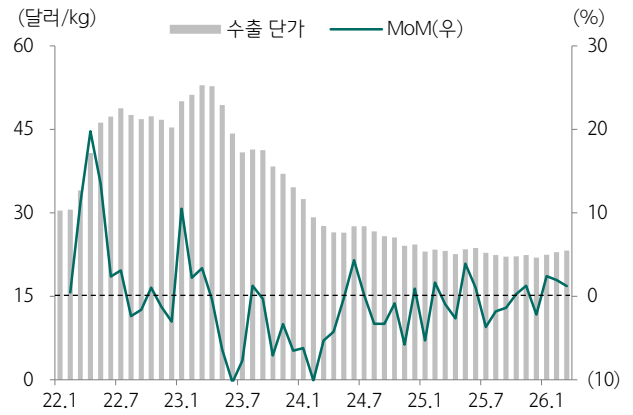
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



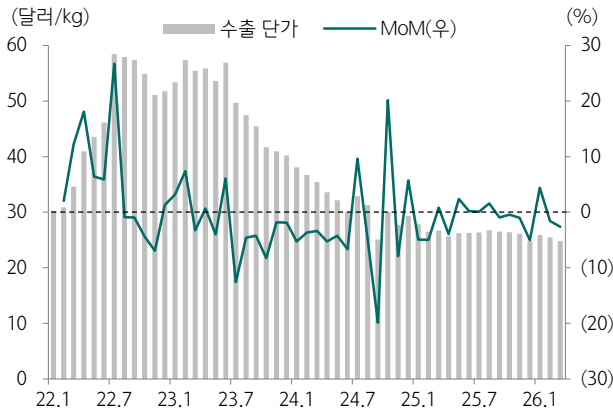
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



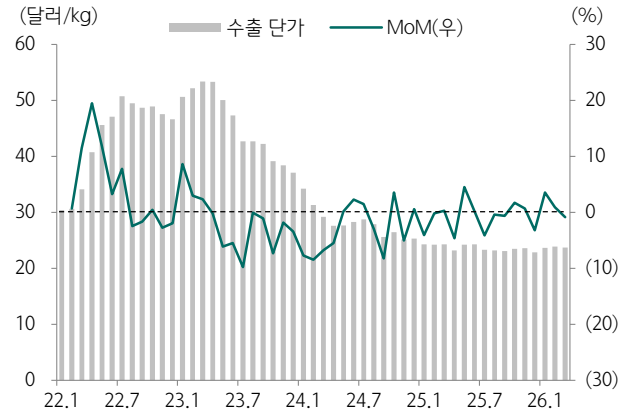
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

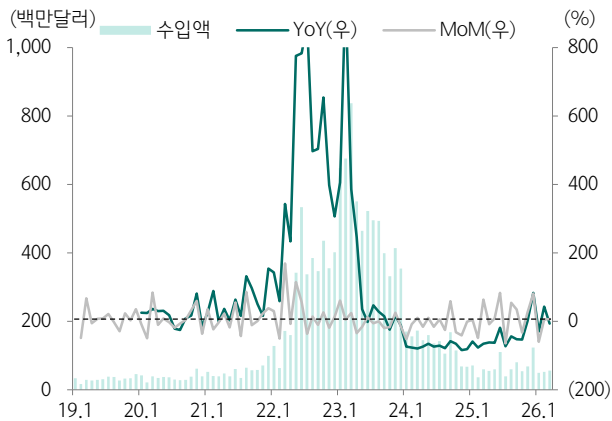
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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
2026.03	466.5	19.6	23.8	40.1	1.7	23.3	166.8	6.9	24.1	127.4	5.4	23.7	25.3	1.0	24.9	30.8	1.1	27.7

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

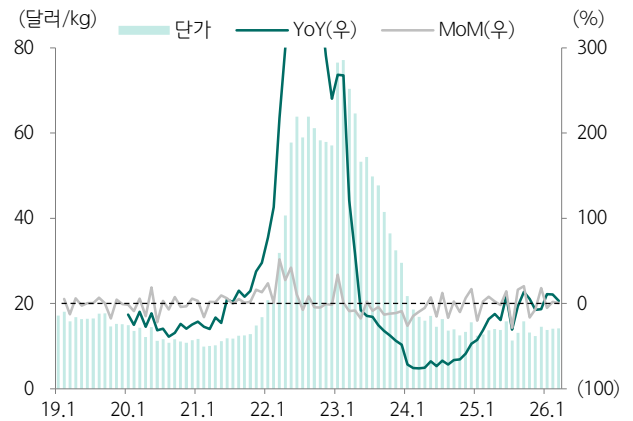
- 3월 수산화리튬 수입액은 0.6억달러(YoY -6.8%, MoM +6.8%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -9.5%, MoM +6.4%)을 기록했다. 수입 단가는 14.1달러/kg으로 전년 대비 +3.0%, 전월 대비 +0.4% 상승했다.
- 3월 음극재 수입액은 390만달러(YoY +6.2%, MoM +39.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +43.0%, MoM +42.8%)을 기록했다. 수입 단가는 4.1달러/kg으로 전년 대비 -25.7%, 전월 대비 -2.0% 하락했다.
- 3월 천연흑연 수입액은 540만달러(YoY -12.7%, MoM +56.6%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -11.9%, MoM +38.0%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 -0.9% 하락, 전월 대비 +13.4% 상승했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



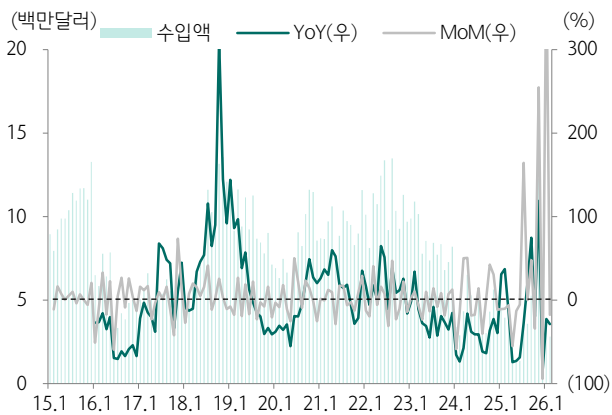
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



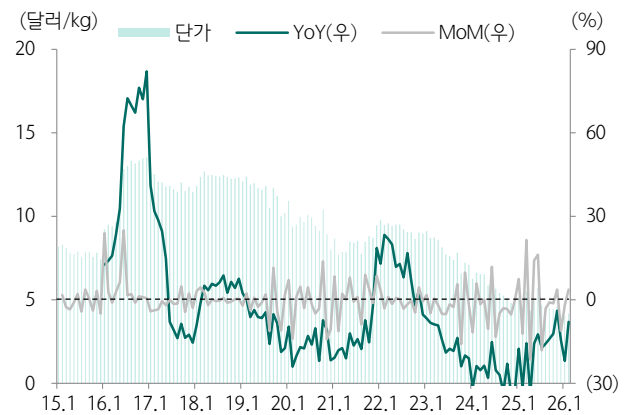
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



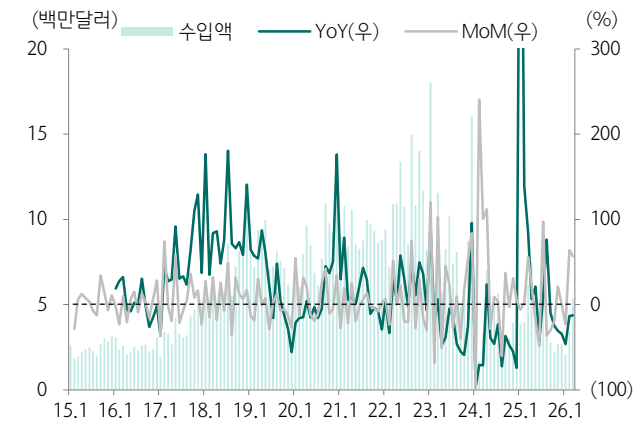
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



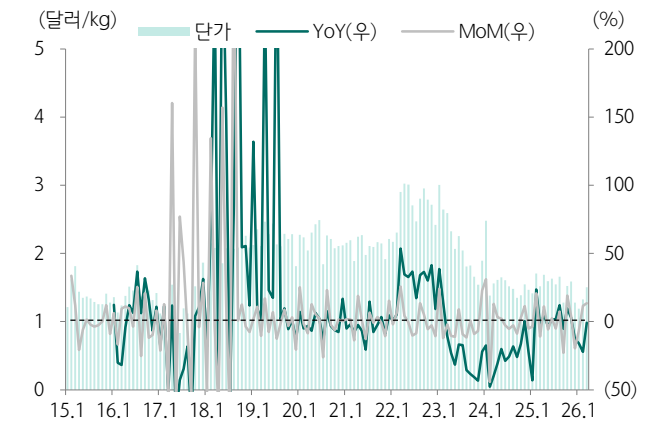
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

- 2월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +8%/-4% 변동했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +1%/+1%/-1%/-3%/-16% 변동했다.
- 3월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 +1%/+10% 상승했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +8%/-0%/-0%/-3%/-14% 변동했다.

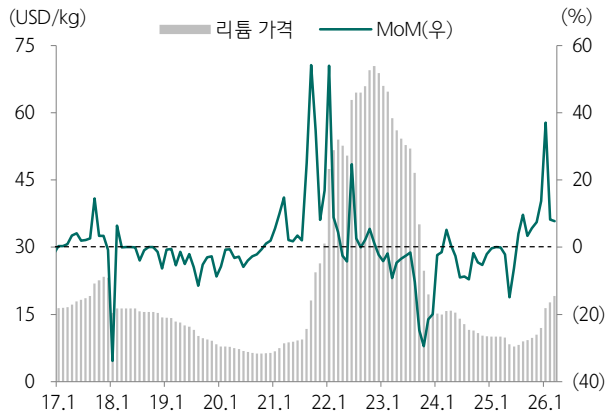
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (달러/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만위안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
2023년	1월	66	28,240	48,890	1,471	9,000	22	(4)	(2)	(5)	2	8	(11)
	2월	65	26,690	37,356	1,488	8,955	19	(2)	(5)	(24)	1	(0)	(13)
	3월	59	23,307	33,833	1,444	8,836	14	(9)	(13)	(9)	(3)	(1)	(25)
	4월	56	23,757	34,498	1,338	8,814	9	(5)	2	2	(7)	(0)	(34)
	5월	54	22,230	33,476	1,263	8,234	12	(3)	(6)	(3)	(6)	(7)	30
	6월	53	21,193	29,174	1,194	8,386	16	(3)	(5)	(13)	(5)	2	33
	7월	52	20,898	32,982	1,175	8,445	15	(2)	(1)	13	(2)	1	(6)
	8월	47	20,498	32,980	1,180	8,352	13	(10)	(2)	(0)	0	(1)	(15)
	9월	35	19,629	32,982	1,175	8,271	11	(25)	(4)	0	(0)	(1)	(18)
	10월	25	18,255	32,983	1,185	7,940	9	(29)	(7)	0	1	(4)	(12)
	11월	19	16,980	33,003	1,145	8,174	9	(21)	(7)	0	(3)	3	(7)
	12월	16	16,389	30,391	1,125	8,394	8	(20)	(3)	(8)	(2)	3	(12)
2024년	1월	15	16,091	28,690	1,132	8,344	7	(2)	(2)	(6)	1	(1)	(13)
	2월	15	16,308	28,298	1,130	8,311	7	(2)	1	(1)	(0)	(0)	(1)
	3월	16	17,433	28,279	1,123	8,676	7	5	7	(0)	(1)	4	4
	4월	16	18,174	28,013	1,086	9,482	7	1	4	(1)	(3)	9	4
	5월	15	19,520	27,485	1,321	10,129	7	(3)	7	(2)	22	7	(4)
	6월	14	17,508	26,825	1,425	9,642	7	(9)	(10)	(2)	8	(5)	(5)
	7월	13	16,396	26,423	1,307	9,394	6	(9)	(6)	(1)	(8)	(3)	(6)
	8월	12	16,250	25,277	1,242	8,964	6	(10)	(1)	(4)	(5)	(5)	(9)
	9월	11	16,118	24,080	1,208	9,255	5	(2)	(1)	(5)	(3)	3	(3)
	10월	11	16,805	24,229	1,162	9,539	6	(4)	4	1	(4)	3	2
	11월	10	15,740	24,292	1,150	9,075	6	(5)	(6)	0	(1)	(5)	2
	12월	10	15,471	24,300	1,137	8,920	6	(2)	(2)	0	(1)	(2)	6
2025년	1월	10	15,379	23,881	1,120	8,978	6	(0)	(1)	(2)	(1)	1	4
	2월	10	15,275	21,599	1,138	9,329	6	0	(1)	(10)	2	4	0
	3월	10	16,055	31,060	1,113	9,731	6	(0)	5	44	(2)	4	(2)
	4월	10	15,210	33,331	1,078	9,192	6	(2)	(5)	7	(3)	(6)	(4)
	5월	8	15,325	33,259	1,078	9,530	5	(15)	1	(0)	0	4	(7)
	6월	8	14,989	32,982	1,058	9,834	5	(6)	(2)	(1)	(2)	3	(5)
	7월	8	15,023	32,895	1,042	9,778	5	4	0	(0)	(1)	(1)	(4)
	8월	9	14,909	32,895	1,053	9,646	5	10	(1)	(0)	1	(1)	7
	9월	9	15,102	33,406	1,057	9,953	6	3	1	2	0	3	7
	10월	10	15,080	42,555	1,056	10,696	8	6	(0)	27	(0)	7	38
	11월	11	14,689	48,140	1,057	10,801	15	7	(3)	13	0	1	92
	12월	12	14,879	51,647	1,068	11,804	18	14	1	7	1	9	18
2026년	1월	16	17,859	55,483	1,087	13,075	15	37	20	7	2	11	(14)
	2월	18	17,104	55,858	1,097	12,943	13	8	(4)	1	1	(1)	(16)
	3월	19	17,093	55,848	1,109	12,499	11	8	(0)	(0)	1	(3)	(14)

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(시험서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)

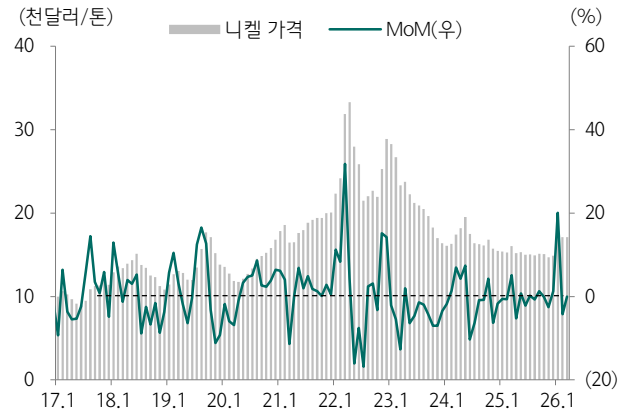
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



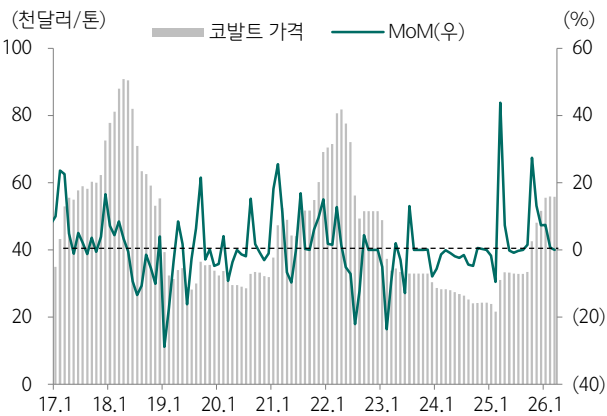
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



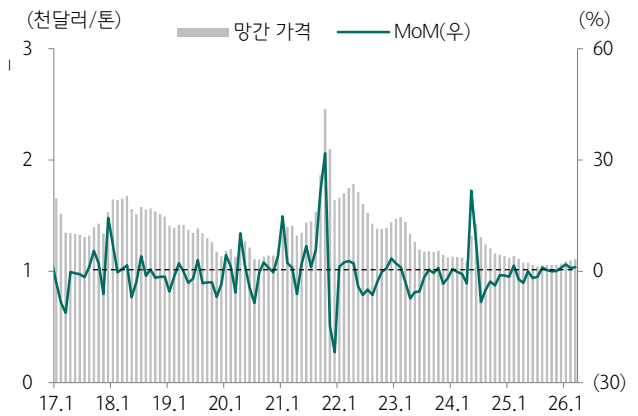
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



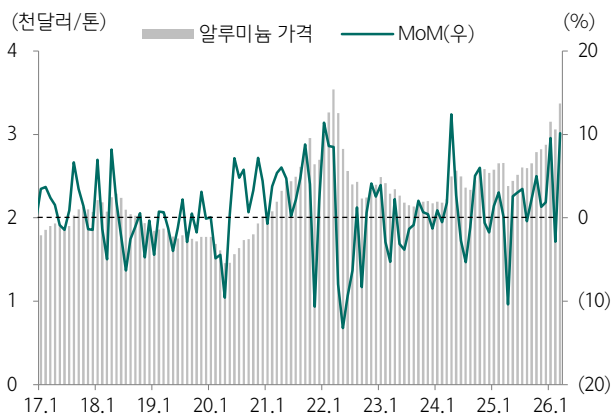
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



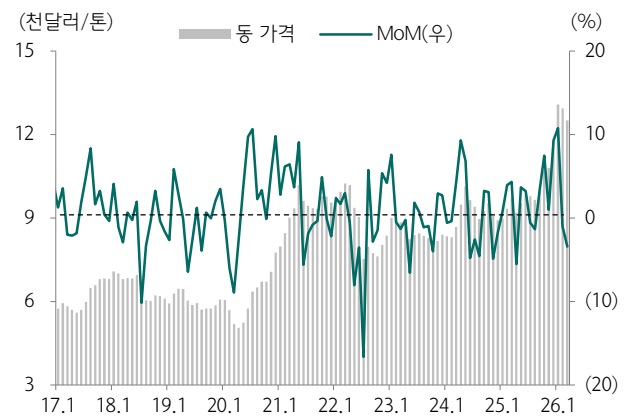
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 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	적전	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 4월 27일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2026년 4월 27일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

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

* 기준일: 2026년 4월 24일