

가격과 타이밍



2차전지 Weekly **이배속**(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.5.26

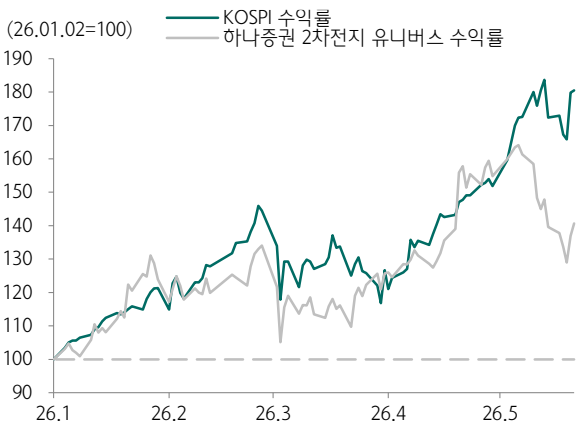
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 셀 메이커 다시 매수

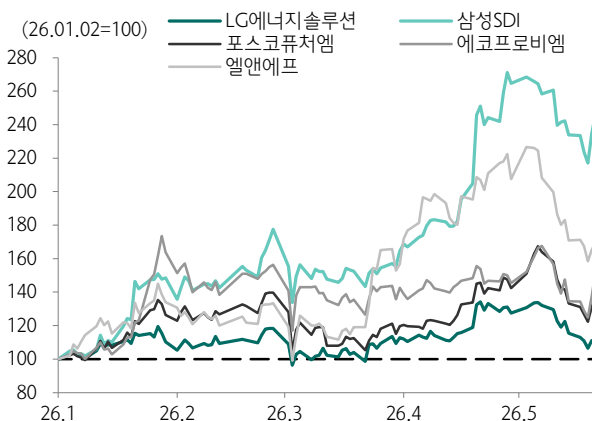
- 1분기 실적 발표 이후 배터리 섹터 주가 하락의 근본 원인은 ESS 수익성에 대한 우려에 있다고 판단한다. 변동비 비중이 높아 수익성 한계 뚜렷한 배터리 산업 특성상, 이제 막 성장 초입 단계 돌입한 ESS의 수익성에 주가도 민감하게 반응할 수밖에 없다. 1Q26 LGES의 ESS 부문 영업이익률이 두 개 분기 연속 적자 시현하며 셀 메이커 및 ESS 서플라이 체인 전반에 수익성 우려가 확대됐다. 미중 회담도 주가에 영향을 주었으나 하락의 근본 원인은 아니라고 판단한다.
- LGES의 ESS 부문 적자는 후공정인 팩 공정의 생산 속도 저하에 기인한다. 전극 등 핵심 공정의 수율 악화 혹은 수요 둔화에 따른 가동률 하락으로 인한 적자가 아니라는 점에서 점진적 해소가 가능한 영역이다. 따라서 2분기부터 수익성 개선세 나타날 것이라고 판단한다.
- 다만, 시장은 선두 주자의 가이던스 미스 및 근본적인 수익성 한계에 민감하게 반응하고 있으므로, 7월 초 LGES의 잠정 실적 발표 앞두고 실적 개선에 대한 가시성이 확보될 때 반등 가능하다고 판단한다. 최근 확인된 투자자들의 기류 역시 ESS 수익성이 2분기부터 회복된다는 가시성이 확보될 때 접근하겠다는 스탠스가 강하다.
- 그러나 이는 타이밍을 잡고자 하는 시도다. 변동성이 매우 크고 가격이 비싼 배터리 산업 특성상 적정 시점을 잡으려는 시도보다는 가격을 기준으로 접근할 때 기대 수익률을 극대화할 수 있다.
- Valuation 기준 시점인 2028년 실적 기준, LG에너지솔루션과 삼성SDI 모두 상승 여력 40% 이상 도출된다는 점에서 현 가격은 매수로 대응해야 하는 구간이라고 판단한다. 상기한 팩 공정 이슈는 구조적 문제가 아니므로 2028년 실적의 하향 조정을 가져오지 않을 것이라고 전제한다면 지금은 매수로 대응하는 것이 적절하다.
- 대형주가 매수 가능 가격대에 진입했을 때는 수급 및 기타 개별 이슈 모멘텀이 있는 기업들도 반응하게 마련이므로, 국민성장펀드로 인한 코스닥 수급 유입 수혜주인 에코프로 그룹주들과 미국 흑연 모멘텀이 있는 포스코퓨처엠도 트레이딩 기회가 있을 것으로 판단한다. 물론 이들의 가격이 최근 시총 20조원 내외까지 하락하며 다시 20% 내외의 상승 여력 생길 것이 수급 플레이를 할 수 있는 배경임은 염두에 뒀다.
- 상승 여력 40% 이상 도출되면서 연간 증익 추세 뚜렷한 셀 메이커 위주 접근과 관련 ESS 기업들에 대한 선별 접근을 관점을 유지한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : Stellantis, 중국 기업들과 협력 강화

- Tesla 주가는 한 주간 +0.9% 상승했다. 미국 전기차 스타트업 주가는 상이했다(Lucid -3.3%, Rivian +3.1%). 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 한 주간 +3.5% 상승했다. 중국 전기차 기업 주가는 중국 EV 업황 둔화 우려로 하락했다(Li Auto -14.2%, Xpeng -0.2%, Nio -14.8%).
- 미국 태양광산업협회(SEIA)와 Benchmark Mineral Intelligence 공동 보고서에 따르면, 1Q26 미국 ESS 신규 설치 용량은 9.7GWh(YoY +32%)로 1분기 기준 역대 최대치를 기록했으며, 2030년까지 610GWh 이상의 신규 ESS 설치를 전망했다.
- 캐나다 에너지 기업 Enbridge는 Meta 데이터센터 전력 공급을 위해 미국 와이오밍 태양광+ESS 프로젝트(태양광 365MW, BESS 200MW/1,600MWh)에 12억달러를 투자한다고 밝혔다. 이번 프로젝트를 통해 Meta와의 북미 내 계약 전력 규모는 약 1.6GW로 확대될 예정이며, 배터리 시스템 공급 및 유지보수는 Tesla가 담당한다.
- EU는 현지 BESS 프로젝트에서 한국 기업의 역할 확대를 요청했으며, 특정 국가에 대한 핵심 광물 의존도를 낮추기 위해 한국 정부와 정보 공유 및 공급망 리스크 공동 분석을 추진하기로 합의했다.
- Stellantis는 Leapmotor와의 협력을 통해 이탈리아에서 초저가 소형 전기차를 생산할 예정이다. 한편, Stellantis는 Dongfeng과의 합작법인(지분을 Stellantis 51%, Dongfeng 49%)을 통해 프랑스 렌 공장에서 Dongfeng의 프리미엄 전기차 브랜드 Voyah 모델을 생산할 계획이다.
- Mazda는 자체 EV 플랫폼 기반 차량 출시를 2025년에서 2028년으로 한 차례 연기한 데 이어, 최근 2029년으로 재연기했다.
- Subaru는 2028년 출시 예정이었던 자체 개발 EV 계획을 연기하고 HEV 및 ICE 차량 개발에 자원을 재배치했으며, 새로운 EV 출시 일정은 공개하지 않았다.
- XPeng은 광저우 공장에서 L4 자율주행 기준의 첫 양산형 로보택시를 생산했으며(자체 Turing AI 칩 4개·3,000 TOPS, LiDAR 없는 비전 기반), 2H26 파일럿 운영 이후 2027년 초 완전 무인 서비스 개시를 목표로 하고 있다.
- Sungrow는 사우디아라비아(7.8GWh)와 UAE(7.5GWh)에서 총 15.3GWh 규모의 대형 ESS 프로젝트를 신규 수주했다.
- VinFast는 2026년 글로벌 시장에서 전기차 30만대, 전기 오토바이 100만~150만대 인도 목표를 제시했다.

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	93,249	398,500	-4.4%	-17.8%	+8.1%	-24.4	-21.8	101.3	N/A	71.8	4.7	4.5
삼성SDI	52,139	647,000	+5.4%	-1.8%	+140.1%	55.7	148.9	-196.5	122.7	33.8	2.3	2.1
SK이노베이션	20,912	123,700	+0.2%	-7.7%	+22.2%	-8.1	-15.4	23.8	10.5	18.5	0.8	0.8
LG화학	24,778	351,000	-6.2%	-10.5%	+5.4%	18.0	-101.8	82.1	104.4	14.9	0.8	0.8
에코프로비엠	21,131	216,000	+13.4%	-0.9%	+47.3%	40.1	39.6	-80.5	536.2	210.8	12.3	11.7
포스코퓨처엠	21,614	243,000	+3.2%	-5.6%	+30.0%	33.2	-46.0	12.2	1,076.2	255.9	5.4	5.4
엘앤에프	6,428	158,900	-0.8%	-18.4%	+66.9%	-30.7	-20.4	52.5	N/A	103.2	9.5	8.6
롯데머티리얼즈	3,147	60,100	-1.8%	-3.2%	+96.7%	-11.2	8.9	2.5	N/A	92.9	1.9	1.9
솔루스첨단소재	855	11,460	+3.2%	-15.1%	+57.0%	0.1	-0.2	0.0	16.2	50.6	1.4	1.4
동화기업	486	9,610	-0.8%	-23.6%	+13.5%	0.0	0.1	-0.2	N/A	105.6	0.4	0.4
천보	610	50,100	-3.1%	-28.4%	+1.9%	-0.2	-0.3	0.4	N/A	48.8	1.5	1.4
코스피	6,421,468	7,848	+4.7%	+22.3%	+86.2%	6,314.2	-14,448.8	7,939.7	8.6	6.9	2.0	1.6

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : 반고체 및 전고체 배터리 개발 강화

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 -1.0% 하락했고(LG에너지솔루션 -4.4%, 삼성SDI +5.4%, SK이노베이션 +0.2%), 코스피 대비 -5.7%p Under-perform했다.
- CATL은 AI 컴퓨팅 수요 급증에 따른 전력 수요 확대에 대응해 대형 데이터센터용 전력 공급 장비 사업 진출을 추진하는 한편, DeepSeek의 약 500억 위안(약 11조원) 규모 투자 라운드 참여도 검토 중이다.
- SVOLT 회장은 2026년 9월부터 반고체 배터리 양산에 돌입해 복수의 차량 모델에 탑재할 계획이며, 생산 원가는 기존 리튬이온 배터리와 유사한 수준으로 예상된다고 언급했다. 다만 전고체 배터리 상용화는 장기 과제라고 평가했다.
- Ganfeng Lithium은 세계 최초로 에너지 밀도 500Wh/kg의 10Ah 전고체 배터리 생산을 시작했다고 밝혔다.

Material/Equipment : 중국, 광산업 규제 실시 예정

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 +5.7% 상승했다. 국내 주요 양극재 기업 에코프로비엠 주가는 코스닥 자금 공급 활성화 기대감 등으로 +13.4% 상승했고, 이외 기업 주가는 상이했다(포스코퓨처엠 +3.2%, 엘앤에프 -0.8%). 중국 소재 기업 주가는 상이했다(Guangzhou Tinci +0.9%, Yunnan Energy -4.2%, Beijing Easpring +3.0%).
- SQM과 Wesfarmers가 합작 보유한 호주 Mount Holland 리튬 광산이 스포듀민 생산 능력을 두 배 확대해 연간 440만톤으로 늘리는 대규모 증설 승인을 받았다.
- 포스코퓨처엠은 실리콘 음극재 양산 기술을 확보해, 2028년부터 공급을 추진할 예정이다.
- 서진시스템은 에이스엔지니어링과 1,870억원 규모의 ESS 및 데이터센터용 PCS 공급 계약 체결(계약 기간: 2026년 5월~2027년 12월)을 공시했다.
- 에코프로이노베이션은 글로벌 완성차 업체와 4년간 수산화리튬 1.2만톤(전기차 약 20만대분) 공급 계약을 체결했다고 밝혔다.
- 중국 정부는 광물 자원 안보 강화를 위해 외국인 투자 안보 심사를 포함한 광산업 규제를 2026년 6월 15일부터 시행할 예정이나, 적용 대상 광물은 구체적으로 명시하지 않았다.
- 5월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 85.7유로/MWh로 WoW +5.8% 상승했다. 5월 전력 가격 평균은 83.4유로/MWh로 MoM +3.1% 상승했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-6.7%), 니켈(-1.4%), 코발트(+0.0%), 망간(+0.0%), 알루미늄(+0.9%), 구리(-3.0%), LiPF6(+6.1%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+18.2%), 니켈(+5.7%), 코발트(+0.2%), 망간(+2.3%), 알루미늄(+13.1%), 구리(+2.3%), LiPF6(-23.2%)다.

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	62,021	(17.8)	(0.8)	45.2	N/A	71.8	N/A	N/A	21.7	13.2	4.7	4.5	1.0	9.2
	삼성SDI	34,678	(1.8)	61.0	296.7	122.7	33.8	N/A	2.6	28.2	16.0	2.3	2.1	2.1	6.4
	SK이노베이션	13,909	(7.7)	(3.1)	46.2	10.5	18.5	N/A	(0.4)	5.3	6.5	0.8	0.8	6.0	3.4
	Panasonic	54,133	17.5	39.7	123.5	18.6	15.4	1.3	0.2	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	CATL	266,433	(5.8)	12.5	52.1	20.1	16.5	0.3	0.2	0.0	0.0	4.7	4.0	0.0	0.0
	BYD	74,885	(7.7)	3.9	(60.8)	20.1	16.0	0.3	0.3	0.0	0.0	3.1	2.7	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	14,055	(0.9)	0.9	146.6	536.2	210.8	0.0	1.5	103.6	68.2	12.3	11.7	2.5	5.8
	포스코퓨처엠	14,376	(5.6)	4.3	142.9	1,076.2	255.9	(0.4)	3.2	77.3	56.7	5.4	5.4	0.5	2.0
	LG화학	16,480	(10.5)	4.2	88.0	104.4	14.9	N/A	6.0	7.6	5.4	0.8	0.8	0.7	5.3
	엘앤에프	4,276	(18.4)	38.5	202.7	N/A	103.2	N/A	N/A	25.7	25.6	9.5	8.6	(1.7)	9.2
	코스모신소재	1,206	(16.6)	0.6	75.9	247.3	59.8	N/A	3.1	57.9	28.8	3.6	3.4	1.5	5.9
	Umicore	7,494	50.6	43.0	186.8	16.3	15.3	0.0	0.1	0.0	0.0	2.5	2.3	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,803	1.8	6.0	50.4	30.4	24.0	0.6	0.3	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
	SMM	17,381	(5.2)	(5.1)	195.5	13.2	14.2	0.1	(0.1)	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,302	56.2	56.1	67.4	25.8	16.4	(0.3)	0.6	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	757	(14.1)	3.0	95.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	323	(23.6)	(3.9)	17.9	N/A	105.6	N/A	N/A	22.3	12.3	0.4	0.4	(2.7)	0.6
	후성	921	(8.4)	55.2	225.2	62.7	31.1	3.2	1.0	17.0	14.2	4.0	3.5	7.1	11.6
	엔켐	563	(27.5)	(51.9)	(39.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	17,405	11.5	34.3	230.2	16.9	14.5	3.8	0.2	0.0	0.0	5.7	4.8	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	8,081	16.3	28.5	134.8	25.9	21.9	1.0	0.2	0.0	0.0	4.4	3.8	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,129	(26.3)	(21.9)	1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	46.8	0.7	0.7	(8.5)	(4.3)
	더블유씨피	364	(19.4)	63.7	112.4	N/A	N/A	N/A	N/A	112.8	18.0	0.7	0.6	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	14,824	12.6	(0.8)	75.6	14.1	12.6	0.1	0.1	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,270	(3.6)	(15.1)	11.5	15.4	13.2	0.3	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	130	43.9	99.4	28.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	10,578	(2.0)	13.6	154.8	43.1	22.7	10.3	0.9	0.0	0.0	2.6	2.4	0.0	0.0
동박	SKC	3,579	23.7	36.2	68.9	N/A	N/A	N/A	N/A	85.7	38.0	7.3	7.9	(9.9)	(2.2)
	롯데머티리얼즈	2,093	(3.2)	35.8	201.1	N/A	92.9	N/A	N/A	49.3	18.6	1.9	1.9	(1.3)	2.0
	솔루스첨단소재	535	(15.1)	25.0	56.8	16.2	50.6	N/A	(0.7)	41.9	12.0	1.4	1.4	6.2	2.7
	Furukawa	23,842	21.8	129.9	760.1	57.1	38.5	(0.1)	0.5	0.0	0.0	8.4	7.3	0.0	0.0
첨가제	천보	406	(28.4)	(5.5)	51.8	N/A	48.8	N/A	N/A	7.5	6.5	1.5	1.4	(2.5)	2.8
	대주전자재료	1,625	7.9	69.7	118.7	116.9	55.9	0.0	1.1	46.6	38.0	9.0	7.8	8.0	15.1
	나노신소재	592	(14.7)	2.0	57.8	98.8	52.3	4.5	0.9	0.0	0.0	3.4	3.2	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	3,221	(17.3)	2.2	58.4	79.9	42.8	1.6	0.9	38.9	23.8	6.0	5.0	9.0	17.7
	에코앤드림	175	(28.7)	(29.7)	(29.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	894	(19.7)	(10.9)	65.5	70.0	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셜티	2,060	(21.2)	4.5	151.2	967.9	0.0	3.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	5,044	12.2	19.2	106.6	(12.1)	(12.5)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.5	5.2	0.0	0.0
	XTC New Energy	5,216	(17.8)	(16.7)	79.7	33.9	27.6	0.4	0.2	0.0	0.0	3.5	3.2	0.0	0.0
	Zhejiang Power	323	32.9	31.7	50.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

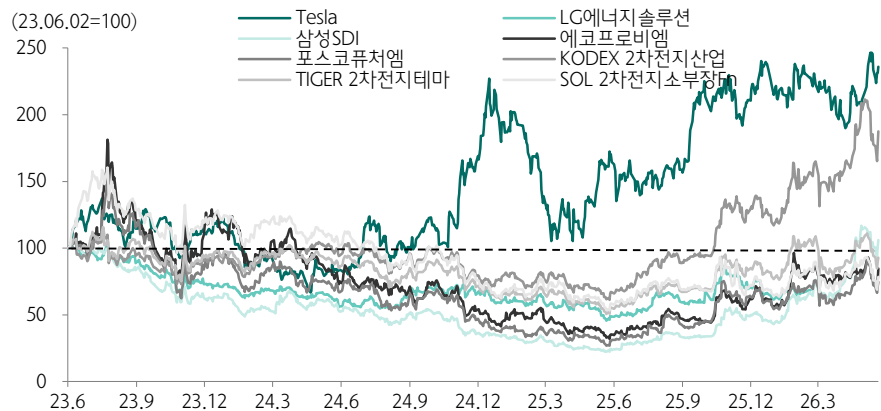
자료: Quantiwise, 하나증권

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	217	(16.9)	36.1	113.4	27.8	20.3	N/A	0.4	8.3	7.1	1.1	1.0	3.9	5.1
	상신이디피	209	(21.2)	39.4	233.3	14.2	12.7	10.0	0.1	7.3	5.9	1.8	1.6	13.4	13.4
	울촌화학	359	(21.5)	(22.5)	(20.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	299	(9.6)	6.7	1.1	20.4	9.4	N/A	1.2	52.9	12.7	0.0	0.0	8.4	16.3
장비	필에너지	244	(22.4)	8.5	29.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	752	(19.4)	(10.5)	44.8	11.2	9.4	0.5	0.2	9.0	7.4	1.5	1.3	13.9	13.1
	원익피앤이	94	(25.2)	(27.2)	4.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	122	(28.2)	(23.1)	26.7	17.0	11.4	N/A	0.5	16.4	10.7	2.0	1.7	11.3	16.4
	대보마그네틱	48	(30.7)	(33.9)	(38.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	544	(18.5)	0.3	116.6	N/A	47.2	N/A	N/A	33.0	20.1	6.9	5.9	(2.6)	11.9
	새빛캠	96	(23.7)	(21.4)	77.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	13,230	(10.8)	(14.5)	254.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	20,235	(11.7)	1.9	196.1	14.1	14.0	N/A	0.0	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
	GanfengLithium	18,003	(7.7)	14.5	141.7	23.8	22.2	3.0	0.1	0.0	0.0	3.1	2.8	0.0	0.0
Co	Glencore	89,714	1.1	12.3	113.2	13.7	14.2	17.1	(0.0)	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	89,202	21.1	28.7	259.1	16.5	15.0	0.1	0.1	16.1	14.6	1.4	1.3	8.7	8.9
	Toyota Motor	296,699	(6.4)	(17.8)	14.0	9.5	8.5	0.1	0.1	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,599,976	9.9	3.5	24.9	216.8	170.6	0.8	0.3	0.0	0.0	16.5	15.4	0.0	0.0
	NIO	12,720	(19.8)	2.6	34.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	14,923	(8.1)	(11.5)	(24.0)	(162.9)	51.6	N/A	N/A	0.0	0.0	3.7	3.7	0.0	0.0
	Li Auto	14,257	(14.8)	(13.1)	(44.6)	98.0	21.6	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	1.4	0.0	0.0
	Rivian	18,201	(19.8)	(6.9)	(10.6)	(6.0)	(7.3)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.4	11.6	0.0	0.0
	Lucid Group	2,279	(15.5)	(38.9)	(78.1)	(0.6)	(0.9)	N/A	N/A	0.0	0.0	22.9	(2.7)	0.0	0.0
	VinFast Auto	8,352	(23.9)	9.9	0.9	(2.7)	(3.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	193	(19.3)	(16.9)	(2.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	316	(27.2)	9.3	85.8	74.4	18.9	0.6	2.9	16.3	6.3	4.6	3.6	6.3	21.2

자료: Quantwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (5월 3주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
SEIA, 2030 신규 ESS 설치 전망	<ul style="list-style-type: none"> 미국 태양광산업협회(SEIA) & Benchmark, 1Q26 미국 ESS 신규 설치 9.7GWh(YoY +32%) 1분기 기준 역대 최대치 기록. 2030년까지 610GWh 이상 신규 ESS 설치 전망.
Enbridge, Meta 전력 공급	<ul style="list-style-type: none"> Enbridge, Meta 데이터센터 전력 공급 위해 미국 와이오밍 태양광+ESS 프로젝트에 12억달러 투자. 이번 프로젝트 통해 Meta와 북미 계약 전력 규모 약 1.6GW로 확대 예정 및 배터리 시스템 공급 및 유지보수는 Tesla가 담당.
EU-한국, ESS 협력 확대	<ul style="list-style-type: none"> EU, 현지 BESS 프로젝트에서 한국 기업의 역할 확대 요청. 한편, 특정 국가에 대한 핵심 광물 의존도를 낮추기 위해 한국 정부와 정보 공유 및 공급망 리스크 공동 분석 추진 합의.
Stellantis, 중국 OEM 협업 확대	<ul style="list-style-type: none"> Stellantis, Leapmotor와의 협력을 통해 이탈리아에서 초저가 소형 전기차를 생산할 예정. 한편, Stellantis는 Dongfeng과의 합작법인을 통해 프랑스에서 Dongfeng의 프리미엄 전기차 브랜드 Voyah 모델 생산할 계획.
Mazda, EV 출시 계획 연기	<ul style="list-style-type: none"> Mazda, 자체 EV 플랫폼 기반 차량 출시를 2025년에서 2028년으로 한 차례 연기한 데 이어 최근 2029년으로 재연기.
Subaru, EV 출시 계획 연기	<ul style="list-style-type: none"> Subaru, 2028년 출시 예정 자체 개발 EV 계획 연기, HEV 및 ICE 차량 개발 자원 재배치 신규 EV 출시 일정 미공개.
Xpeng, L4 로보택시 첫 생산	<ul style="list-style-type: none"> XPeng, 광저우 공장에서 L4 자율주행 기준의 첫 양산형 로보택시 생산(자체 Turing AI 칩 4개:3,000 TOPS). 2H26 파일럿 운영 이후 2027년 초 완전 무인 서비스 개시 목표.
Sungrow, 중동 ESS 수주	<ul style="list-style-type: none"> Sungrow, 사우디아라비아(7.8GWh)와 UAE(7.5GWh)에서 총 15.3GWh 규모의 대형 ESS 프로젝트 신규 수주.
Vinfast, 전기차 인도 목표	<ul style="list-style-type: none"> VinFast, 2026년 글로벌 시장에서 전기차 30만대 및 전기 오토바이 100만~150만대 인도 목표 제시.

Cell

요약	내용
CATL, Deepseek 투자 검토	<ul style="list-style-type: none"> CATL, AI 컴퓨팅 수요 급증에 따른 전력 수요 확대에 대응해 대형 데이터센터용 전력 공급 장비 사업 진출 추진. 한편, DeepSeek에 약 500억 위안(약 11조원) 규모 투자 라운드 참여 검토 중.
SVOLT, 반고체 배터리 계획	<ul style="list-style-type: none"> SVOLT 회장, 9월부터 반고체 배터리 양산 돌입 및 생산 원가 기준 리튬이온 배터리 유사한 수준 예상 언급. 다만, 전고체 배터리 상용화는 장기 과제라고 평가.
Ganfeng, 전고체 배터리 생산	<ul style="list-style-type: none"> Ganfeng Lithium, 세계 최초로 에너지 밀도 500Wh/kg의 10Ah 전고체 배터리 생산 시작.

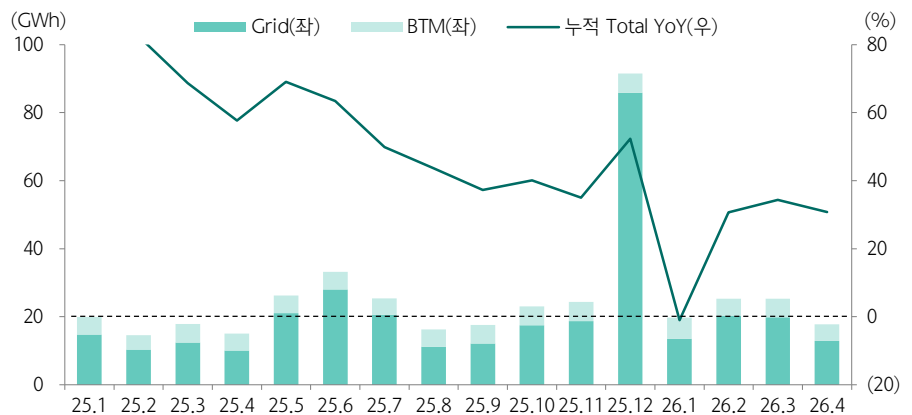
Material/Equipment

요약	내용
SQM, 호주 광산 증설 계획	<ul style="list-style-type: none"> SQM-Wesfarmers, 호주 Mount Holland 리튬 광산 스포듀민 생산 능력 두 배 확대(연간 440만톤) 증설 계획 승인.
포퓨엠, 실리콘음극재 사업 확대	<ul style="list-style-type: none"> 포스코퓨처엠, 실리콘 음극재 양산 기술을 확보해 2028년부터 공급을 추진할 예정.
서진시스템, ESS 공급 계약	<ul style="list-style-type: none"> 서진시스템, 에이스엔지니어링과 1,870억원 규모 ESS 및 데이터센터용 PCS 공급 계약 체결(기간: '26년 5월~'27년 12월) 공시.
에코프로이노, 리튬 공급 계약	<ul style="list-style-type: none"> 에코프로이노베이션, 글로벌 완성차 업체와 4년간 수산화리튬 1.2만톤(전기차 약 20만대분) 공급 계약 체결.
중국, 광산업 규제 시행 예정	<ul style="list-style-type: none"> 중국 정부, 광물 자원 안보 강화를 위해 외국인 투자 안보 심사를 포함한 광산업 규제를 2026년 6월 15일부터 시행할 예정.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

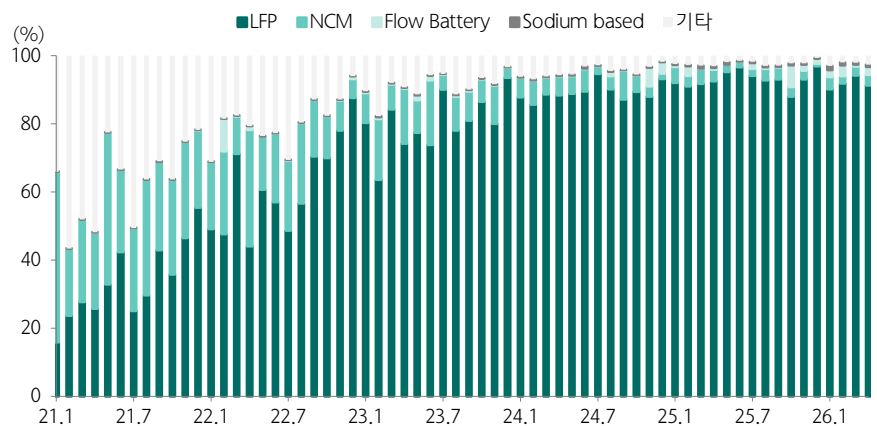
- 4월 글로벌 ESS 신규 설치량은 +18%(YoY) 증가한 17.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 12.8GWh(+27%), BTM 4.9GWh(Flat)다.
- 글로벌 4월 누적 설치량은 88.1GWh를 기록하며, 전년 대비 +31% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 66.4GWh(+40%), BTM 21.7GWh(+10%)다.
- 지역별로 보면, 4월 미국 ESS 신규 설치량은 -67%(YoY) 감소한 1.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 0.4GWh(-86%), BTM 0.7GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 11% 증가한 12.4GWh이며, 이 중 Grid가 9.7GWh(+14%), BTM이 2.7GWh(-1%)를 차지했다.
- 4월 유럽 ESS 신규 설치량은 +39%(YoY) 증가한 1.6GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 0.9GWh(+104%), BTM 0.7GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +68% 증가한 10.2GWh이며, 이 중 Grid가 7.4GWh(+112%), BTM이 2.8GWh(+8%)를 차지했다.
- 4월 중국 ESS 신규 설치량은 +55%(YoY) 증가한 9.4GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 7.2GWh(+86%), BTM 2.2GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +11% 증가한 41GWh이며, 이 중 Grid가 31.8GWh(+13%), BTM이 9.3GWh(+4%)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
4월	글로벌	12.8	27.3	4.9	Flat	17.7	18.3	누적 (1-4월)	66.4	39.6	21.7	9.5	88.1	30.8
	미국	0.4	-86.1	0.7	Flat	1.1	-67.3		9.7	14.2	2.7	-1.0	12.4	10.5
	유럽	0.9	104.4	0.7	Flat	1.6	39.2		7.4	111.5	2.8	8.4	10.2	67.7
	중국	7.2	86.1	2.2	Flat	9.4	55.4		31.8	13.1	9.3	3.9	41.0	10.9
	기타	4.4	39.3	1.3	Flat	5.7	27.6		17.5	134.3	6.9	24.3	24.5	87.4

자료: Rho Motion, 하나증권

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

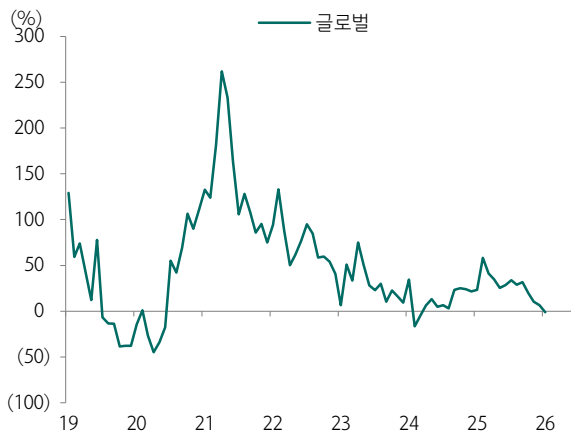
	연계 유형	설치량(GWh)			설치량(GWh)	
		설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
4월	Grid	8.5	66.5	누적 (1-4월)	48.0	73.2
	Wind+Solar	0.0	N/A		1.2	4.6
	Wind	0.5	-53.0		1.9	-63.1
	Solar	3.8	3.4		13.7	1.0
	기타	0.0	N/A		1.4	N/A

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

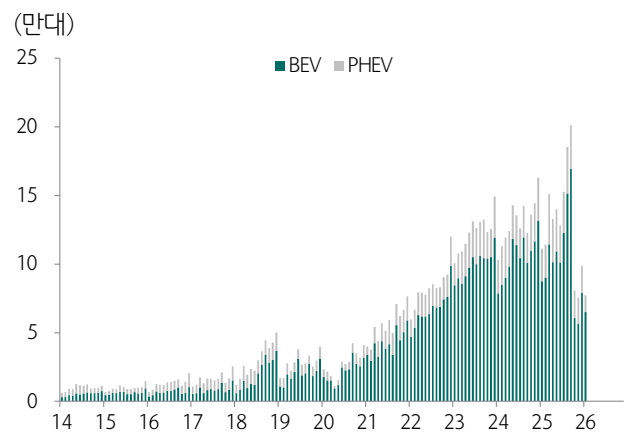
- 3월 글로벌 전기차 판매량은 +4%(YoY) 증가한 182.2만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +9%/-5% 변동한 130.8만대/51.5만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 3월 미국 전기차 판매량은 9.7만대를 기록하며 전년 대비 -36% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.3만대/1.4만대를 기록하며 전년 대비 -27%/-62% 감소했다. 3월 중국 전기차 판매량은 95.6만대를 기록하며 전년 대비 -10% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 67.3만대/28.3만대를 기록하며 전년 대비 -6%/-19% 감소했다. 3월 유럽 전기차 판매량은 53.0만대를 기록하며 전년 대비 +35% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 36.1만대/16.9만대 기록하며 전년 대비 +36%/+34% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



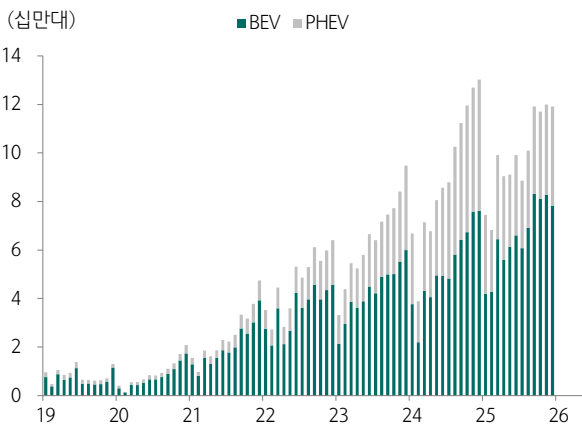
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



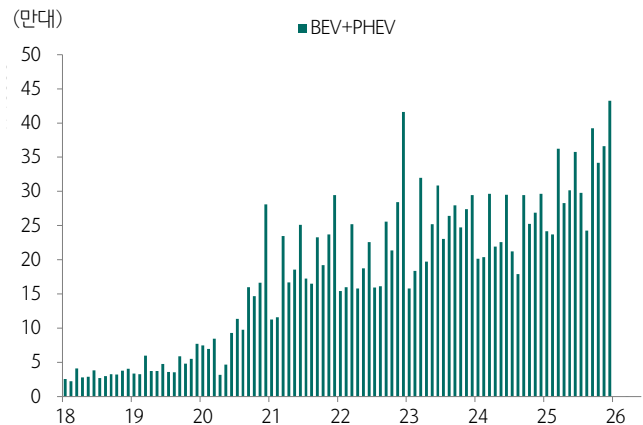
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

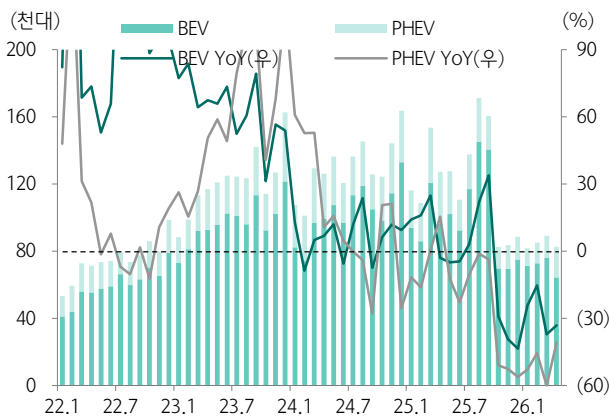


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

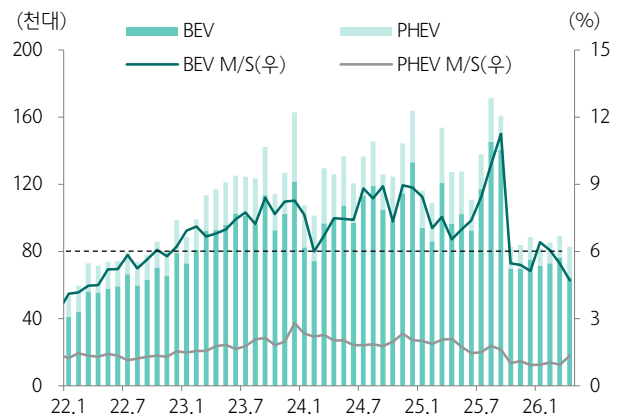
- 4월 미국 전기차 판매량은 YoY -34.9%, MoM -7.2% 하락한 82,826대(전기차 판매 점유율 6.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 64,517대(YoY -33.0%, MoM -15.2%)/18,309대(YoY -40.8%, MoM +39.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 339,098대(YoY -33.0%, M/S 6.7%)다.
- 4월 중국 전기차 판매량은 YoY -6.3%, MoM -0.9% 하락한 771,000대(전기차 판매 점유율 55.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 579,000대(YoY +2.5%, MoM Flat)/192,000대(YoY -25.6%, MoM -3.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 2,481,000대(YoY -18.0%, M/S 43.7%)다.
- 4월 영국 전기차 판매량은 YoY +54.5%, MoM -56.0% 변동한 59,681대(전기차 판매 점유율 40.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 39,084대(YoY +59.1%, MoM -54.6%)/20,597대(YoY +46.4%, MoM -58.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 266,978대(YoY +25.6%, M/S 34.9%)다.
- 4월 독일 전기차 판매량은 YoY +31.6% MoM -8.7% 변동한 91,896대(전기차 판매 점유율 36.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 64,350대(YoY +41.3%, MoM -8.9%)/27,546대(YoY +13.3%, MoM -8.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 327,640대(YoY +32.9%, M/S 34.5%)다.
- 4월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +28.0%, MoM -22.4% 변동한 44,962대(전기차 판매 점유율 32.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 36,542대(YoY +43.1%, MoM -26.5%)/8,420대(YoY -12.2%, MoM -26.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 177,387대(YoY +37.2%, M/S 32.4%)다.
- 4월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +2.2%, MoM -10.0% 변동한 15,729대(전기차 판매 점유율 62.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 9,886대(YoY +15.6%, MoM -9.5%)/5,843대(YoY -14.4%, MoM -10.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 56,214대(YoY +7.7%, M/S 62.9%)다.
- 4월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY -1.3%, MoM -37.4% 감소한 11,103대(전기차 판매 점유율 98.9%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,952대(YoY +0.1%, MoM -37.1%)/25대(YoY -86.2%, MoM -80.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 37,783대(YoY -8.3%, M/S 98.7%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



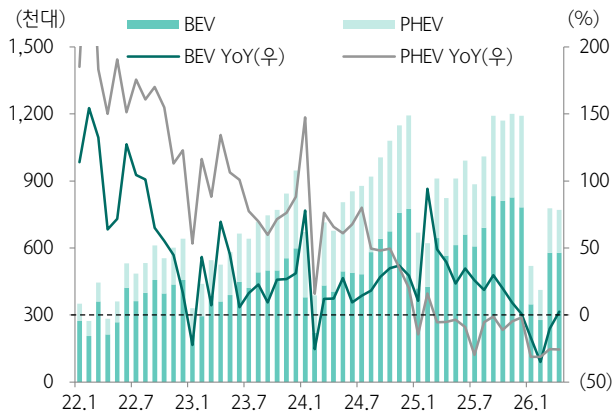
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



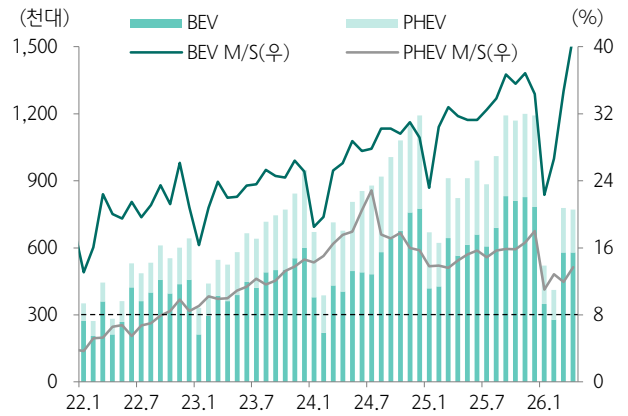
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



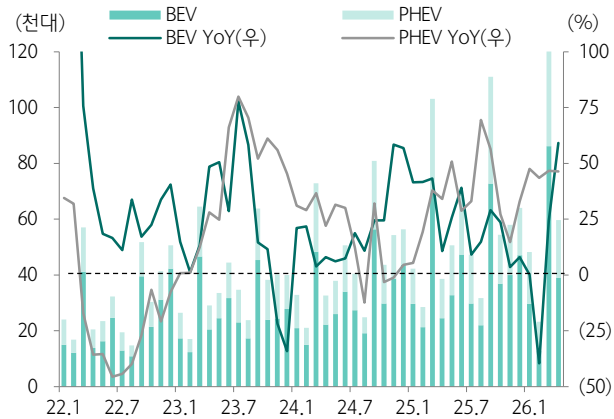
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



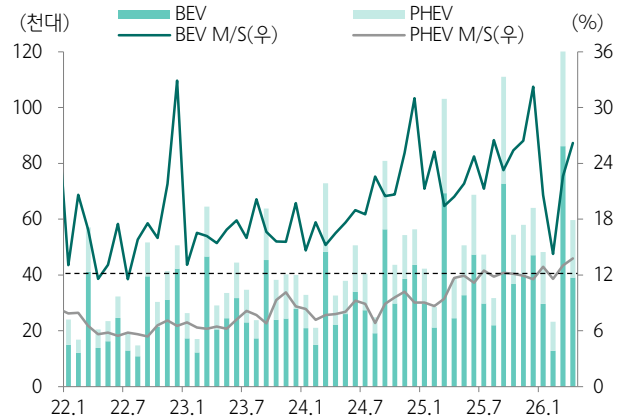
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



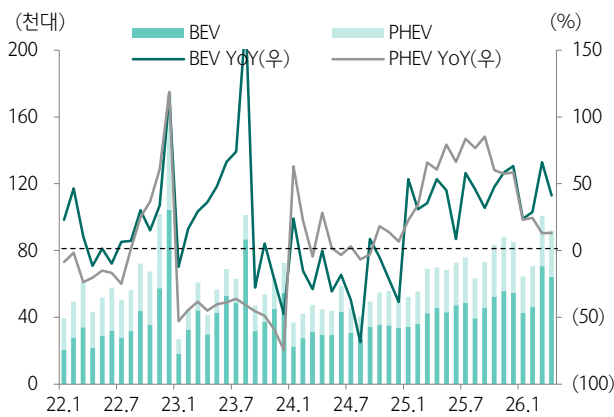
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



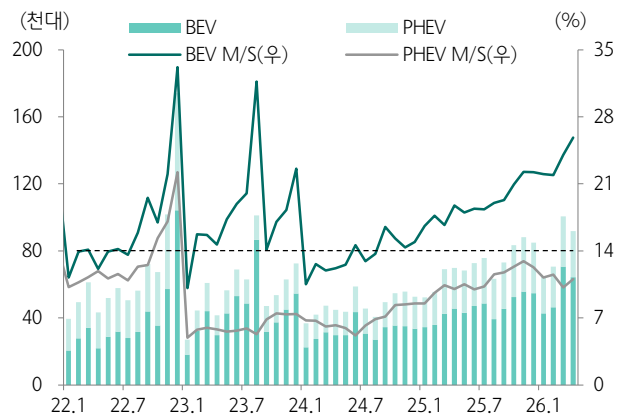
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



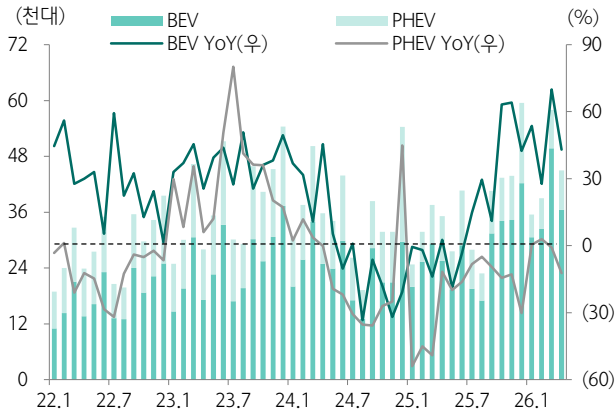
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



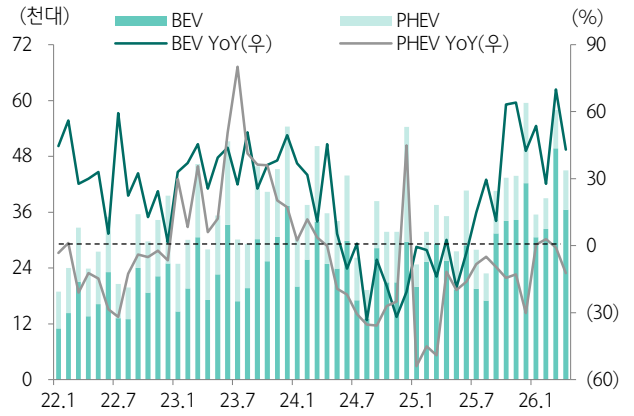
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



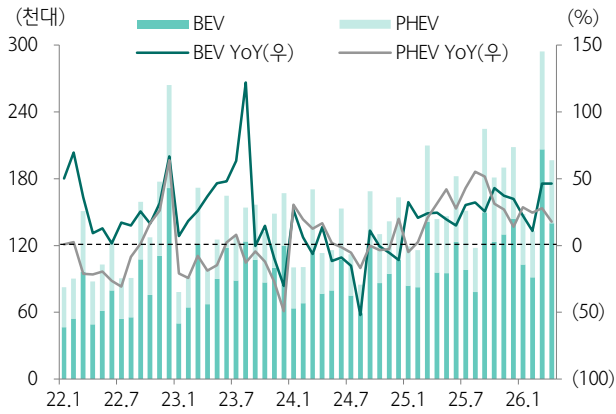
자료: Cleantechica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



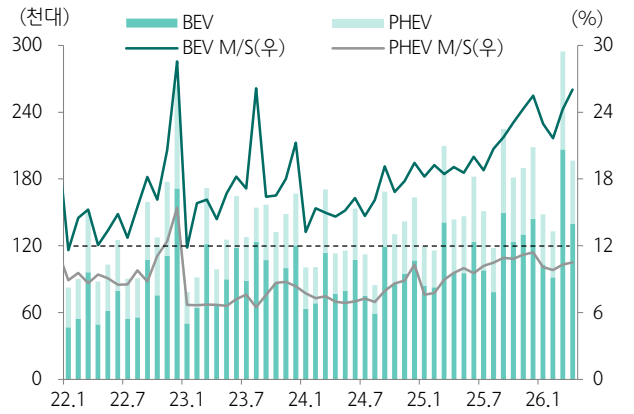
자료: Cleantechica, 하나증권

도표 22. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



자료: Cleantechica, 하나증권

도표 23. 유럽 주요 3개국 전기차 시장점유율 추이



자료: Cleantechica, 하나증권

미국 BEV 판매대수

- 2026년 4월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 2.3만대로 YoY -42%, MoM -33% 감소했고, BEV 침투율은 4.7%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 2.3만대(YoY -42%, MoM -33%), GM 1.1만대(YoY -29%, MoM -7%), 현대기아 0.7만대(YoY +8%, MoM -11%), Ford 0.4만대(YoY -25%, MoM +22%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, Tesla의 'Model S'는 -20% 감소한 1,200대, GM의 'EQUINOX'는 -19% 감소한 3,704대를 기록했다. 이외, 현대차의 'IONIQ S' 4월 판매량은 3,603대로 전월 대비 -19% 감소했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

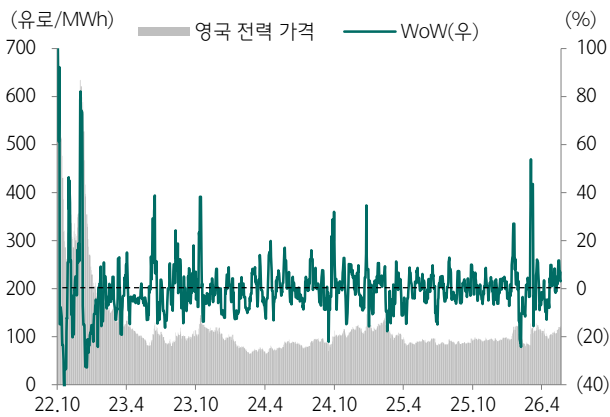
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.5	2025.6	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	
미국 BEV total			102,170	92,514	116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	76,058	64,157	
		YoY(%)	-4.9%	-4.6%	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-33.0%	
		MoM(%)	5.9%	-9.5%	26.5%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-15.2%	
General Motors			15,800	14,566	19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	
		M/S(%)	19.4%	15.7%	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	16.7%	
		YoY(%)	89.5%	85.3%	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	
		MoM(%)	4.3%	-40.5%	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	
	Cadillac			4,115	3,261	4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788
			ESCALADE IQ	643	526	490	588	652	508	357	648	316	305	421	430
			ESCALADE IQL	-	41	118	212	204	151	177	244	126	101	163	128
			LYRIQ	1,769	1,588	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440
			OPTIQ	1,000	1,106	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182	1,075
			VISTIQ	703	771	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729	715
	Chevrolet			9,540	9,491	12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762
			BLAZER	2,040	1,986	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525	587
			BOLT	11	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			BOLT EUV	43	29	-	-	-	-	-	-	5	195	591	746
			ZEVO 400	90	84	150	595	205	359	87	126	69	172	95	49
			ZEVO 600	478	535	777	473	184	190	93	140	26	89	45	40
		EQUINOX	5,736	5,945	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	
		SILVERADO	1,142	892	975	1,355	1,610	646	477	773	371	398	637	636	
Cruise			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
GMC			2,145	1,814	2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	
		HUMMER PICKUP	685	557	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284	244	
		HUMMER SUV	946	753	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433	400	
	SIERRA	514	504	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564	606		
Ford			6,723	4,856	8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	
		M/S(%)	6.6%	5.2%	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.7%	
		YoY(%)	-25.0%	-30.3%	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	
		MoM(%)	-49.2%	-27.8%	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	
		F SERIES	1,902	2,200	2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	
	MUSTANG MACH E	4,724	2,527	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670		
	TRANSIT VAN	97	129	90	228	112	260	227	95	56	98	46	101		
Tesla			42,000	40,000	40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	23,400	
		M/S(%)	41.1%	43.2%	34.2%	35.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	36.3%	
		YoY(%)	-13.6%	-20.0%	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-42.1%	
		MoM(%)	5.0%	-4.8%	0.0%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-33.1%	
		CYBERTRUCK	4,172	1,781	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	
		MODEL 3	12,502	14,731	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	-	
	MODEL S	358	686	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200		
	MODEL X	1,294	951	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000		
	MODEL Y	23,719	21,851	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000		
Hyundai-Kia			7,394	7,191	12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,190	
		M/S(%)	7.2%	7.8%	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	11.1%	
		YoY(%)	-48.5%	-36.9%	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.8%	
		MoM(%)	10.8%	-2.7%	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	
	Genesis			323	307	283	425	512	108	56	50	28	47	89	96
			G80	14	12	10	1	-	-	-	4	-	-	-	-
			GV60	148	119	97	175	264	93	31	21	11	34	72	89
			GV70	161	176	176	249	248	15	25	25	17	13	17	7
	Hyundai			5,786	4,810	8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,734
			IONIQ 5	3,898	3,172	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603
		IONIQ 6	1,197	701	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256	198	
		IONIQ 9	302	711	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905	866	
		KONA	389	226	308	329	243	38	20	23	14	56	13	67	
Kia			1,285	2,074	3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,360	
		EV6	801	680	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883	728	
		EV9	37	913	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	
		NIRO	447	481	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	221	283	

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

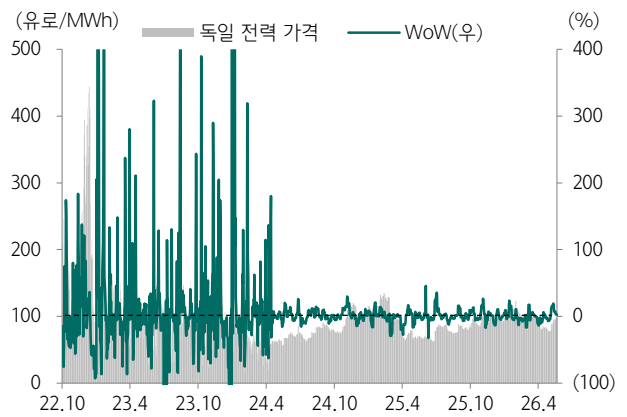
- 5월 3주 영국 전력 가격은 평균 119.8유로/MWh로 WoW +5.8% 상승했다. 5월 전력 가격은 평균 113.2유로/MWh로 MoM +8.4% 상승했다.
- 5월 3주 독일 전력 가격은 평균 96.6유로/MWh로 WoW +4.5% 상승했다. 5월 전력 가격은 평균 90.1유로/MWh로 MoM +8.2% 상승했다.
- 5월 3주 프랑스 전력 가격은 평균 55.7유로/MWh로 WoW +4.7% 상승했다. 5월 전력 가격은 평균 54.2유로/MWh로 MoM -1% 하락했다.
- 5월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 90.7유로/MWh로 WoW +5.9% 상승했다. 5월 전력 가격 평균은 85.8유로/MWh로 MoM +6.2% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



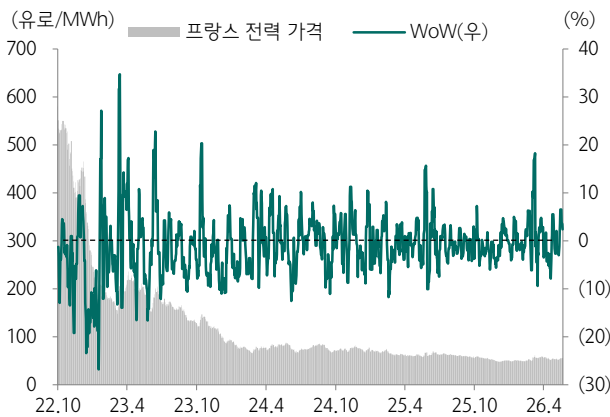
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



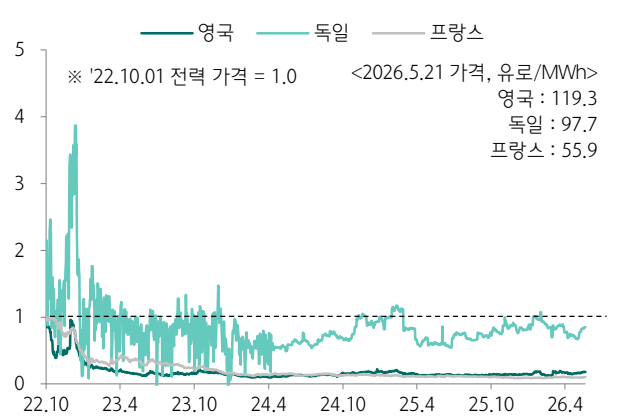
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

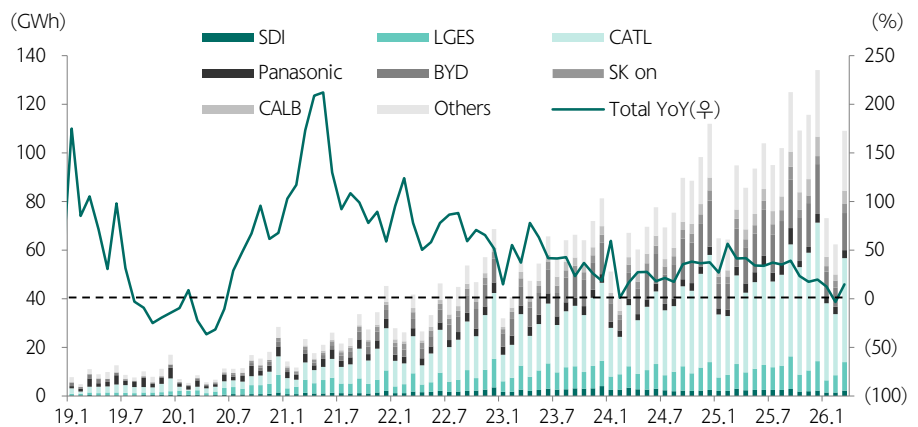


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

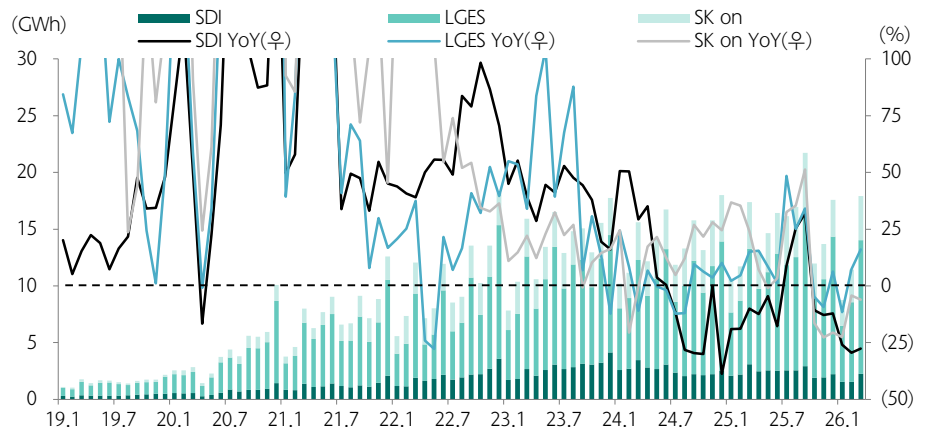
- 3월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +15%(YoY) 증가한 109.1GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 42.7GWh(+17%), BYD 15.2GWh(-3%), LGES 11.8GWh(+16%), CALB 5.3GWh(+43%), SK on 3.9GWh(-6%), Panasonic 3.3GWh(-5%), 삼성SDI 2.2GWh(-28%)다.
- 글로벌 3월 누적 출하량은 244.6GWh를 기록하며 전년 대비 +9% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +15%, BYD -8%, LGES +7%, CALB +31%, Panasonic +4%, SK on -10%, 삼성SDI -27%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 3월 미국 전기차 배터리 출하량은 -29%(YoY) 감소한 8.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 3.2GWh(YoY -1%, M/S 40%), LGES 1.7GWh(YoY -39%, M/S 22%), SK on 0.9GWh(YoY -37%, M/S 11%), CATL 0.7GWh(YoY -30%, M/S 9%), 삼성SDI 0.5GWh(YoY -63%, M/S 7%)다.
- 3월 중국 전기차 배터리 출하량은 +10%(YoY) 증가한 58.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 25.7GWh(YoY +7%, M/S 44%), BYD 10.8GWh(YoY -14%, M/S 18%), CALB 4.3GWh(YoY +37%, M/S 7%), LGES 1.9GWh(YoY +46%, M/S 3%)다.
- 3월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +33%(YoY) 증가한 29.3GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 12.4GWh(YoY +29%, M/S 43%), LGES 6.2GWh(YoY +31%, M/S 21%), BYD 2.2GWh(YoY +67%, M/S 7%), SK on 2.1GWh(YoY +10%, M/S 7%), 삼성SDI 1.4GWh(YoY -2%, M/S 5%), CALB 0.6GWh(YoY +84%, M/S 2%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



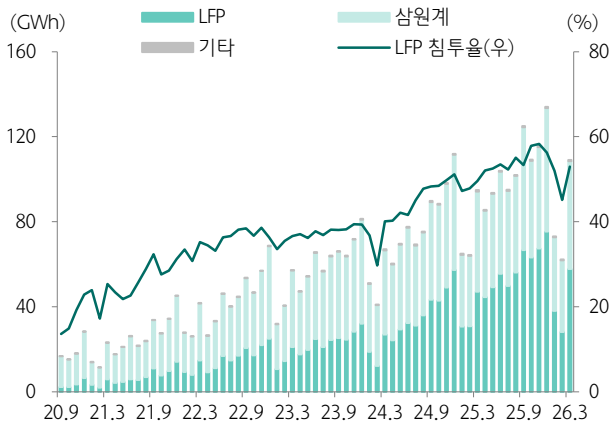
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



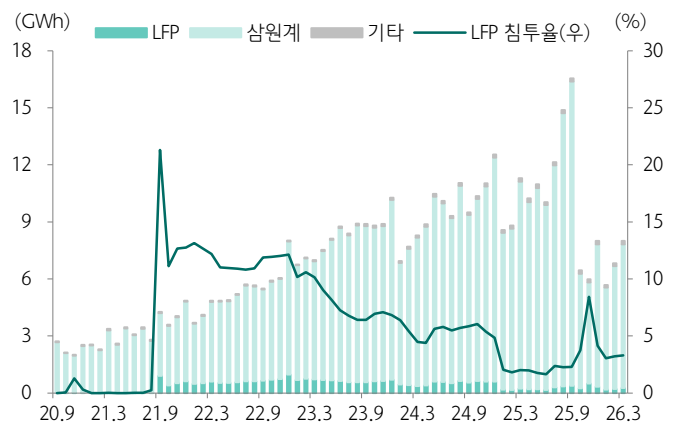
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



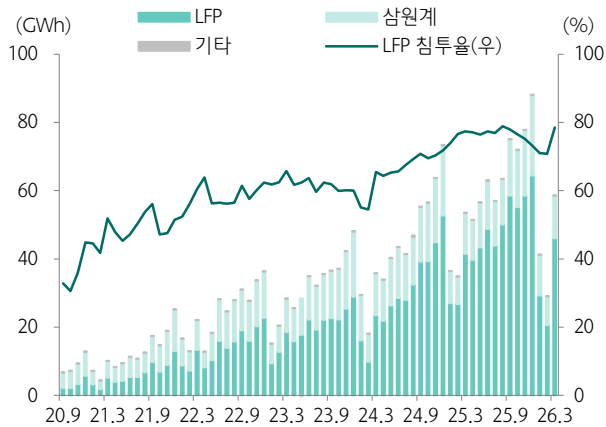
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



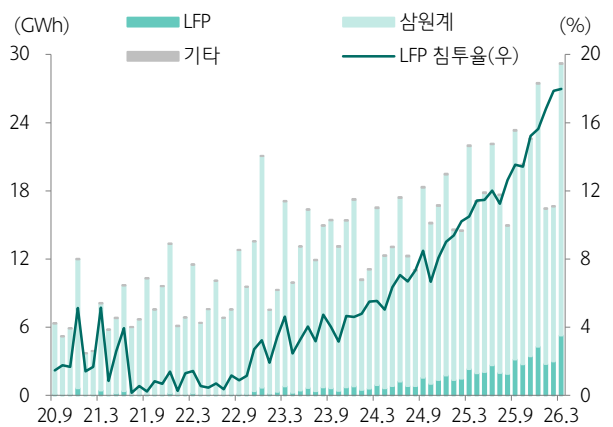
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

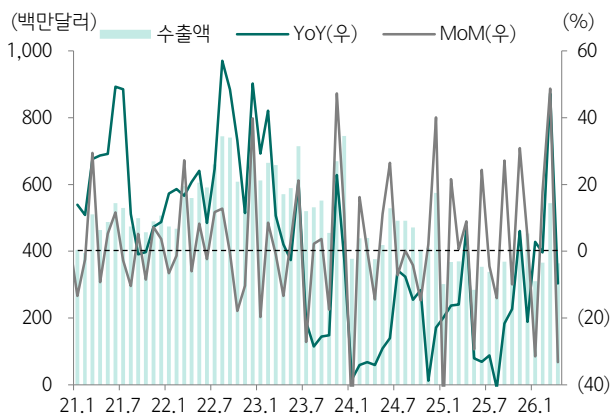


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

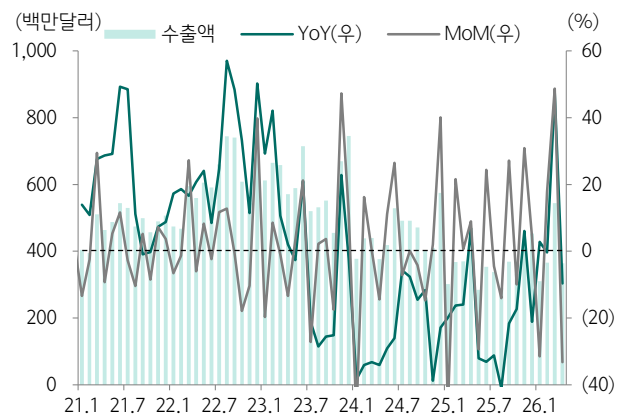
- 4월 2차전지 전체 수출액은 8.7억달러(YoY +36.1%, MoM +46.2%)를 기록했다.
- 4월 리튬이온전지 수출액은 3.6억달러(YoY -9.6%, MoM -33.2%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 4월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY -65.0%, MoM -56.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -73.4%, MoM -65.5%)을 기록했다. 수출 단가는 39.6달러/kg으로 전년 대비 +31.8%, 전월 대비 +25.5% 상승했다.
- 4월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.5억달러(YoY +8.0%, MoM -44.7%)를 기록했고, 수출 중량은 0.6만톤(YoY +7.0%, MoM -48.8%)을 기록했다. 수출 단가는 25.6달러/kg으로 전년 대비 +1.0%, 전월 대비 +8.0% 상승했다.
- 4월 동박 수출액은 0.4억달러(YoY +32.7%, MoM +35.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +10.0%, MoM +34.0%)을 기록했다. 수출 단가는 16.7달러/kg으로 전년 대비 +20.6%, 전월 대비 +1.4% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



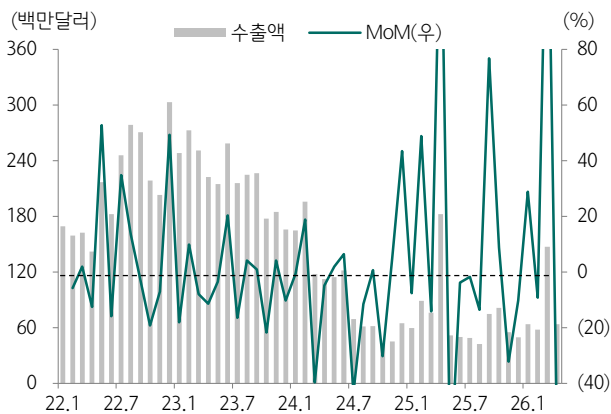
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



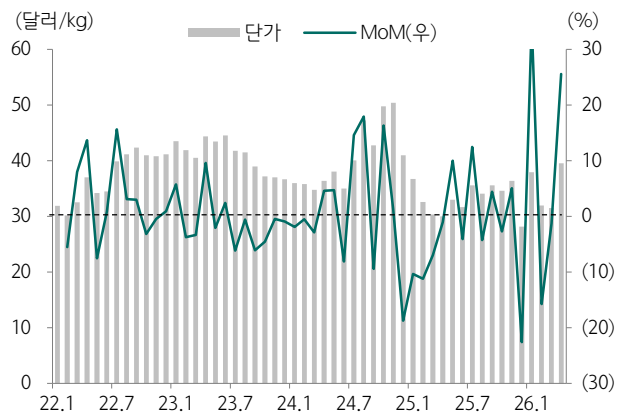
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



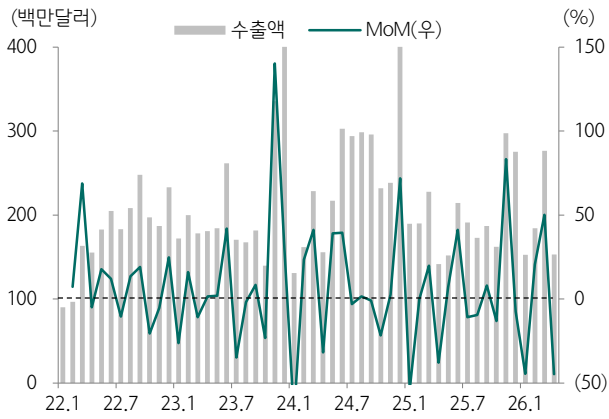
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



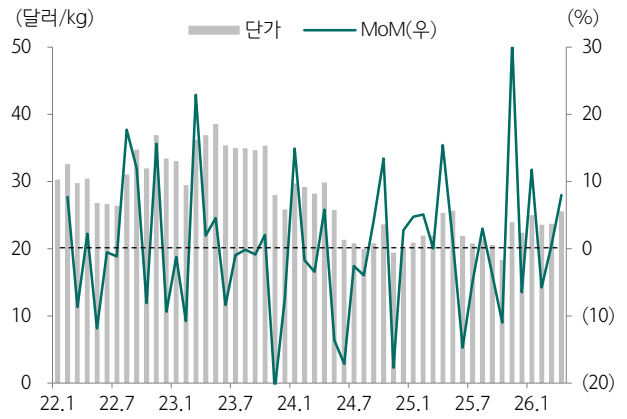
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



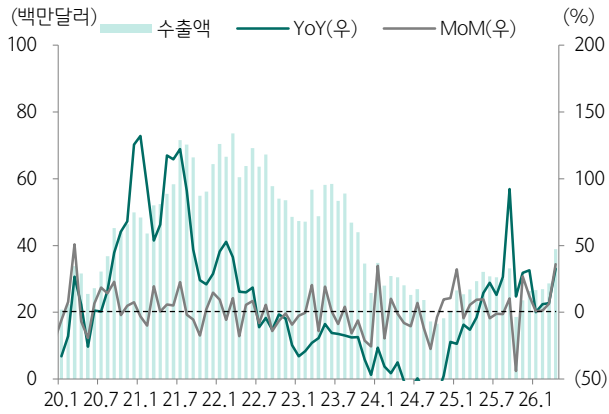
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



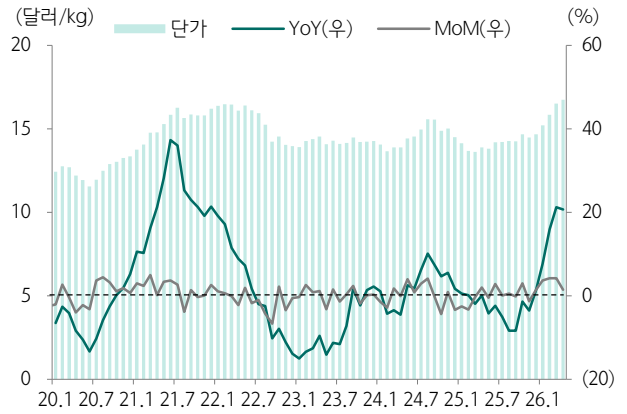
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

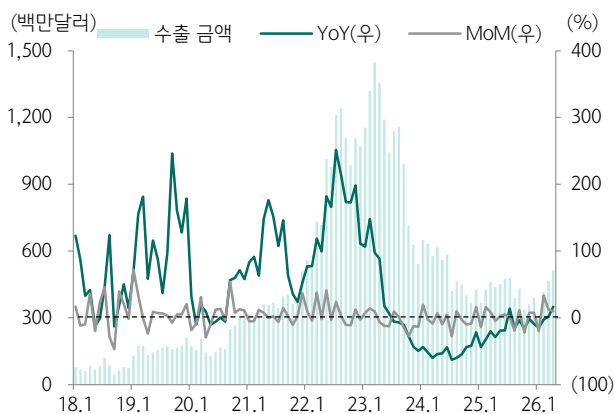


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

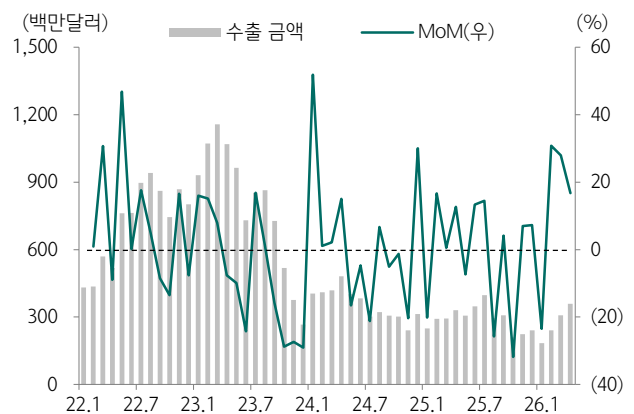
- 4월 양극재 수출액은 5.1억달러(YoY +16.7%, MoM +9.9%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +9.7%, MoM +6.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.7달러/kg으로 전년 대비 +6.3%, 전월 대비 +3.7% 상승했다.
- 4월 NCM 양극재 수출액은 3.6억달러(YoY +8.8%, MoM +16.8%), 수출 중량은 1.5만톤(YoY +0.8%, MoM +11.2%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 24.4달러/kg으로 전년 대비 +8.0%, 전월 대비 +5.0% 상승했다.
- 4월 NCA 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +52.1%, MoM -4.3%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +51.2%, MoM -8.0%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 25.8달러/kg으로 전년 대비 +0.6%, 전월 대비 +4.0% 상승했다.
- 4월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.0억달러(YoY +18.2%, MoM +10.0%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +10.7%, MoM +5.3%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 24.8달러/kg으로 전년 대비 +6.8%, 전월 대비 +4.5% 상승했다.
- 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 4월 양극재 수출액은 1.8억달러(YoY +53.2%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +51.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.3달러/kg으로 전년 대비 +1.0%, 전월 대비 +8.9% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 4월 양극재 수출액은 1.6억달러(YoY +56.1%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +67.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.3달러/kg으로 전년 대비 -6.8%, 전월 대비 -1.6% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 4월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -43.8%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -53.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.9달러/kg으로 전년 대비 +20.5%, 전월 대비 +12.1% 상승했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 4월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -27.9%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -21.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.2달러/kg으로 전년 대비 -7.9%, 전월 대비 -5.5% 하락했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 4월 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



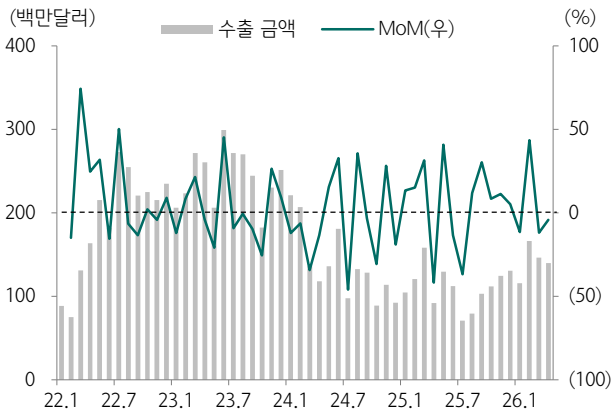
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



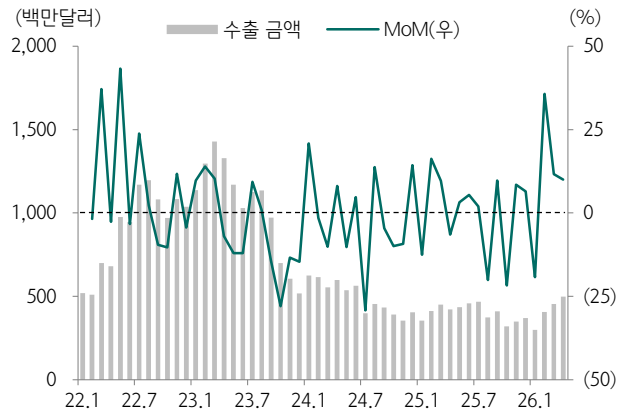
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



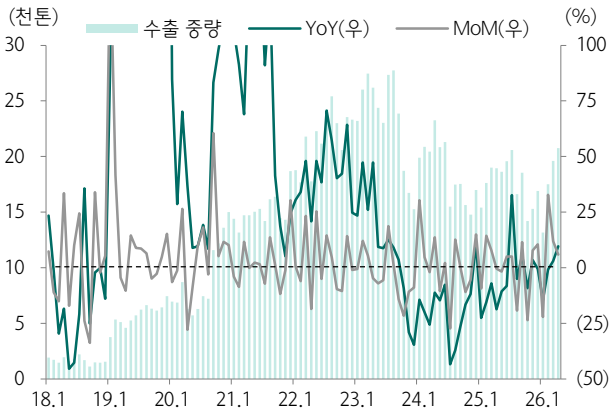
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



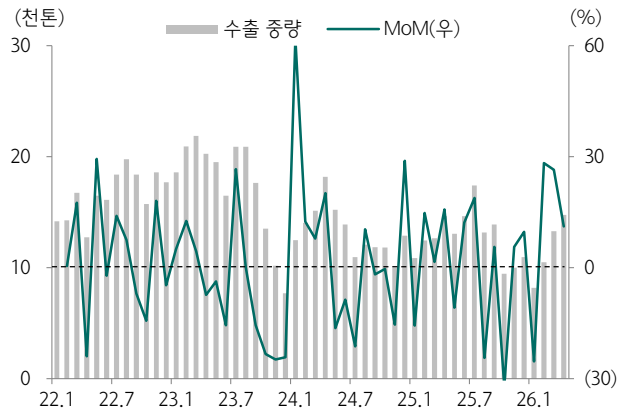
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 증량 추이



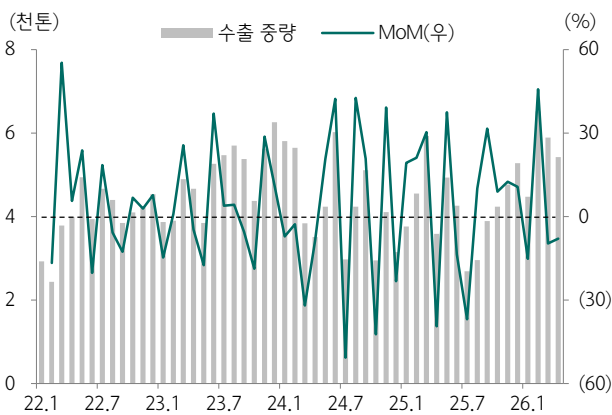
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 증량 추이



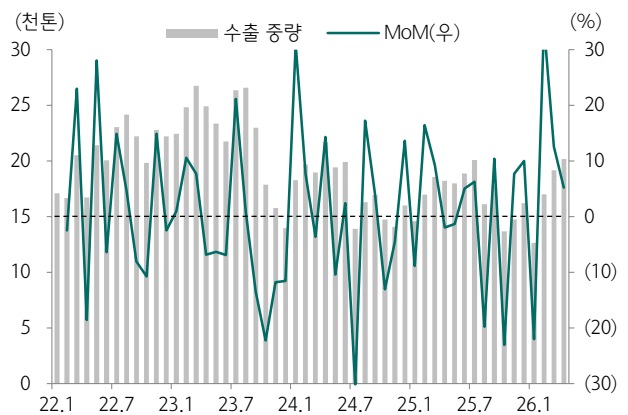
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 증량 추이



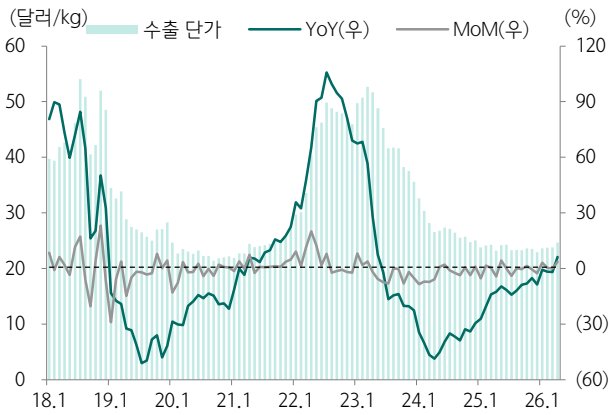
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 증량 추이



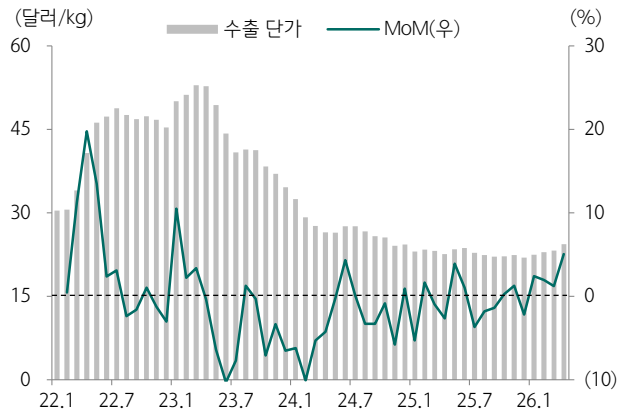
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



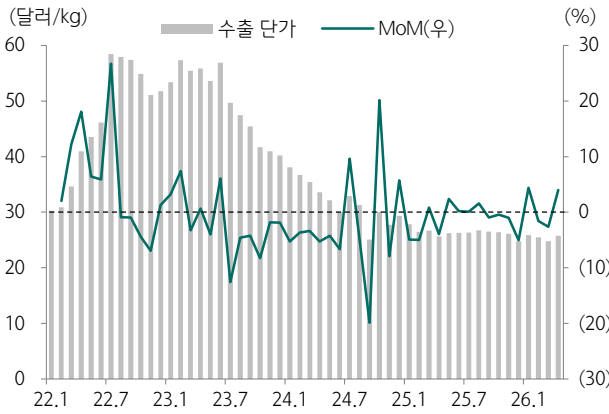
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



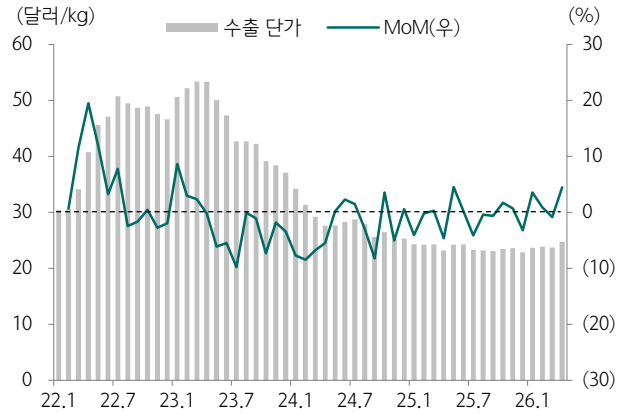
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

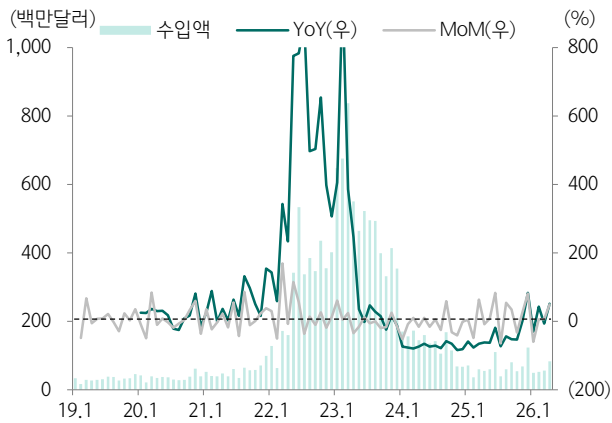
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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
2026.04	512.9	20.8	24.7	36.7	1.4	25.4	182.1	6.9	26.3	160.6	6.9	23.3	26.0	0.9	27.9	18.9	0.7	26.2

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

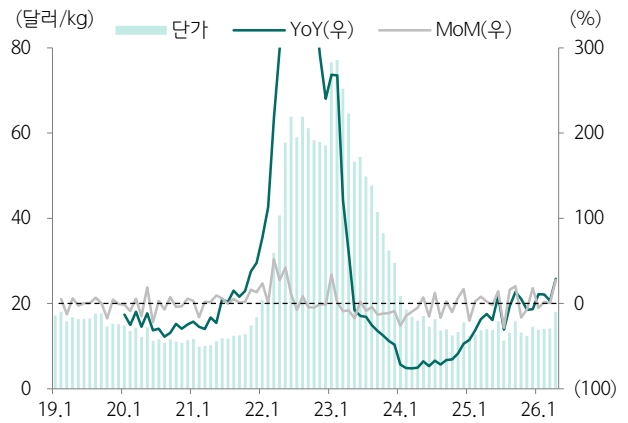
- 4월 수산화리튬 수입액은 0.8억달러(YoY +51.6%, MoM +49.3%)를 기록했고, 수입 중량은 0.5만톤(YoY +17.7%, MoM +16.7%)을 기록했다. 수입 단가는 18.1달러/kg으로 전년 대비 +28.8%, 전월 대비 +27.9% 상승했다.
- 4월 음극재 수입액은 340만달러(YoY +106.7%, MoM -13.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +100.2%, MoM -20.5%)을 기록했다. 수입 단가는 4.5달러/kg으로 전년 대비 +3.3%, 전월 대비 +9.1% 상승했다.
- 4월 천연흑연 수입액은 310만달러(YoY -58.1%, MoM -41.4%)를 기록했고, 수입 중량은 0.5만톤(YoY +5.2%, MoM +31.3%)을 기록했다. 수입 단가는 1.6달러/kg으로 전년 대비 -6.9% 하락, 전월 대비 +4.3% 상승했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



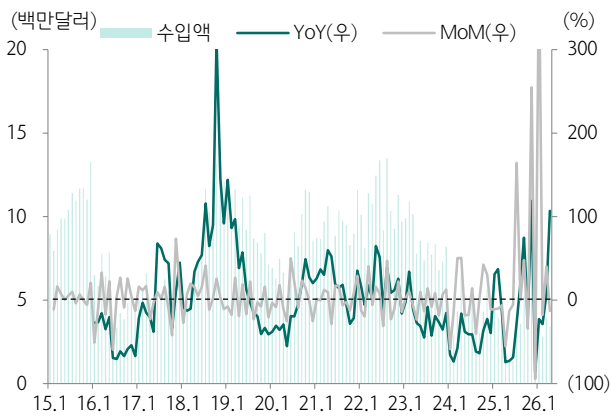
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



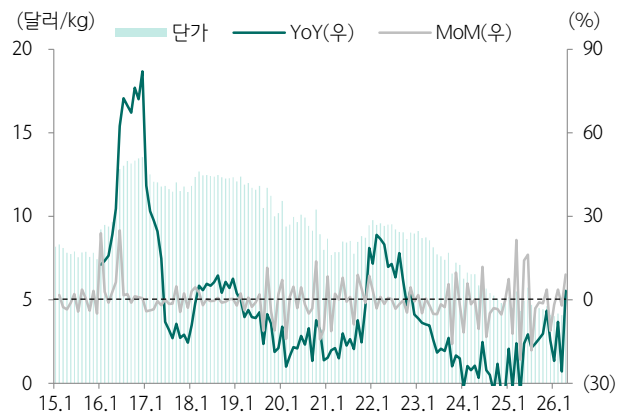
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



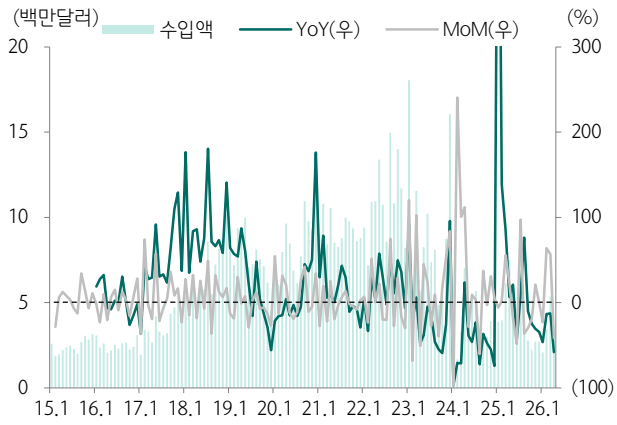
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



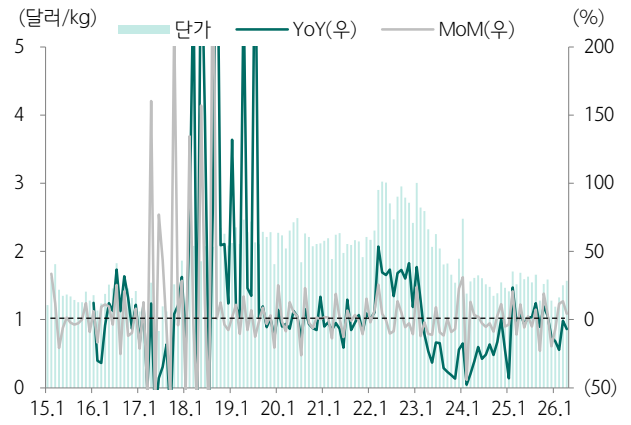
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

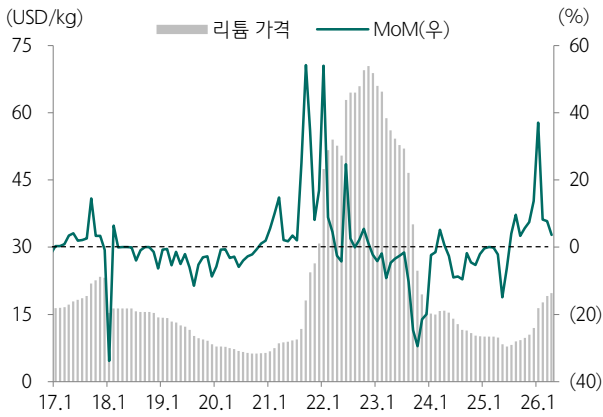
- 3월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +8%/-0% 변동했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -0%/+1%/-3%/+10%/-14% 변동했다.
- 4월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 +2%/+7% 상승했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +4%/+5%/+0%/+3%/-10% 변동했다.

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)
	4월	20	17,936	55,856	1,130	12,885	10	4	5	0	2	3	(10)

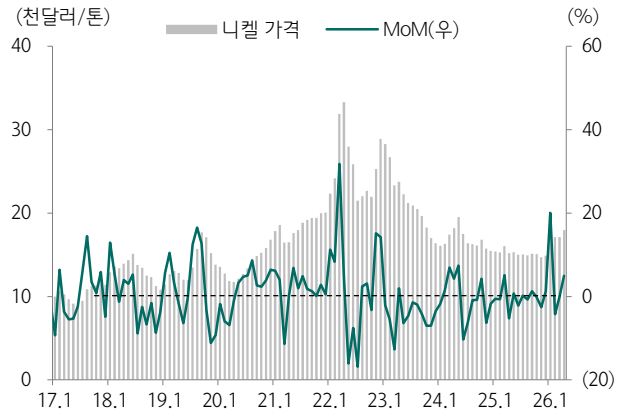
주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, WInd, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



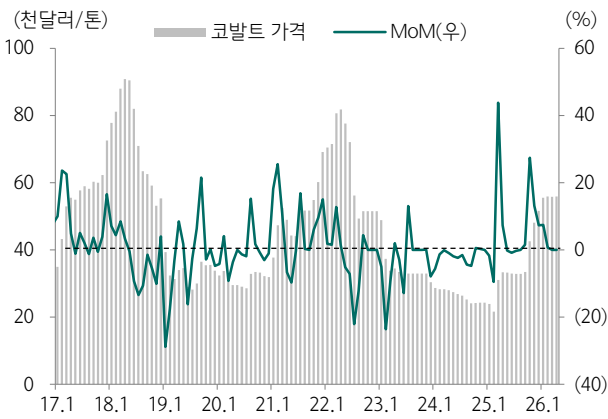
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



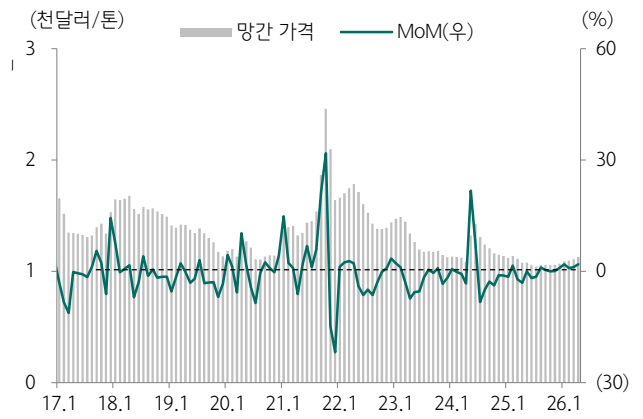
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



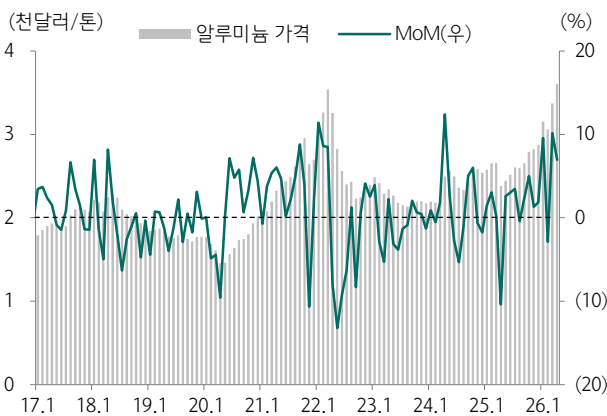
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



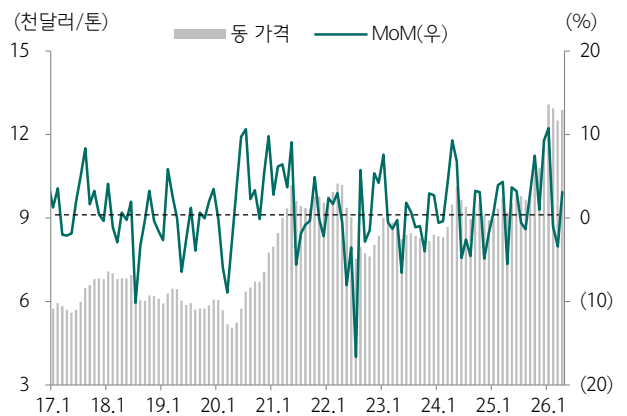
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,754	2,644	2,670	2,703	13,973	10,770	11,355	11,893
	영업이익	(141)	(66)	80	(435)	(328)	(66)	(59)	0	(562)	(452)	(136)	133
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-11.9%	-2.5%	-2.2%	0.0%	-4.0%	-4.2%	-1.2%	1.1%
	AMPC	458	444	297	157	2	2	19	28	1,356	50	923	1,153
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,644	1,729	1,747	1,744	5,269	6,863	7,271	7,755
	영업이익	65	50	87	118	120	128	129	65	320	441	498	609
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	7.3%	7.4%	7.4%	3.7%	6.1%	6.4%	6.9%	7.9%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,735	2,466	2,755	2,548	2,406	9,225	10,194	12,884
	영업이익	(29)	0	40	(81)	(200)	(126)	(55)	58	(69)	(323)	500	670
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	-11.5%	-5.1%	-2.0%	2.3%	-2.9%	-3.5%	4.9%	5.2%
	AMPC	-	47	68	176	188	263	277	279	290	1,008	1,296	1,748
Battery Others	매출	756	423	395	450	423	444	466	489	2,024	1,822	1,804	1,768
	영업이익	22	17	29	(57)	10	1	11	(17)	10	5	4	27
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	2.5%	0.2%	2.3%	-3.4%	0.5%	0.3%	0.2%	1.5%
AMPC		458	458	491	366	333	190	265	295	307	1,647	1,057	2,219
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	6,555	7,283	7,638	7,484	23,672	28,681	30,624	34,299
	영업이익	375	492	601	(122)	(208)	202	321	414	1,346	728	3,084	4,340
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	2.8%	4.2%	5.5%	5.7%	2.5%	10.1%	12.7%
	영업이익 (AMPC 제외)	(83)	1	236	(455)	(398)	(63)	26	106	(301)	(329)	865	1,439
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.1%	-0.9%	0.3%	1.4%	-1.3%	-1.1%	2.8%	4.2%
	지배순이익	(146)	(297)	247	(877)	(850)	91	181	249	(1,073)	(329)	2,055	3,090

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,415	1,276	1,403	1,518	5,620	5,611	5,931	6,510
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(173)	(140)	(151)	(153)	(1,625)	(617)	(445)	36
	OPM(AMPC 제외)	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-12.2%	-11.0%	-10.8%	-10.1%	-28.9%	-11.0%	-7.5%	0.6%
	AMPC	109	66	20	-	40	46	1	(2)	195	85	141	204
	OPM(AMPC 포함)	-18.0%	-27.6%	-49.2%	-14.9%	-9.4%	-7.4%	-10.7%	-10.2%	-25.4%	-9.5%	-5.1%	3.7%
ESS	매출	665	673	667	931	845	932	979	1,718	2,935	4,475	6,586	7,155
	영업이익	45	15	(35)	(72)	19	21	4	4	(47)	49	278	394
	OPM(AMPC 제외)	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	2.3%	2.3%	0.4%	0.3%	-1.6%	1.1%	4.2%	5.5%
	AMPC	-	-	-	80	40	70	135	299	80	544	1,265	1,457
	OPM(AMPC 포함)	6.8%	2.2%	-5.2%	0.8%	7.1%	9.8%	14.2%	17.6%	1.1%	13.3%	23.4%	25.9%
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,095	1,159	1,171	1,209	3,829	4,633	5,143	5,256
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(104)	(89)	(83)	(39)	(455)	(315)	(170)	79
	OPM	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.5%	-7.7%	-7.1%	-3.2%	-11.9%	-6.8%	-3.3%	1.5%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	222	234	252	274	883	982	1,056	1,149
	영업이익	18	33	39	39	21	27	42	59	130	148	177	196
	OPM	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.5%	11.5%	16.6%	21.4%	14.7%	15.1%	16.8%	17.1%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,576	3,602	3,805	4,718	13,267	15,701	18,715	20,069
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(156)	(65)	(53)	168	(1,722)	(106)	1,246	2,367
	OPM	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-4.4%	-1.8%	-1.4%	3.6%	-13.0%	-0.7%	6.7%	11.8%
	지배주주순익	(221)	(153)	48	(324)	(28)	34	93	255	(650)	353	1,298	2,092

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출	629.8	779.7	625.1	497.0	605.4	644.4	744.1	859.3	2,531.6	2,853.2	3,688.0	4,150.9
YoY(%)	(35.1)	(3.7)	19.8	6.9	(3.9)	(17.4)	19.1	72.9	(8.5)	12.7	29.3	12.6
QoQ(%)	35.5	23.8	(19.8)	(20.5)	21.8	6.4	15.5	15.5				
매출원가	594.6	695.6	533.1	438.5	554.9	589.5	679.8	783.2	2,261.8	2,607.3	3,278.0	3,662.1
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	29.5	31.5	37.3	43.5	126.5	141.8	181.2	202.7
영업이익	2.3	49.0	50.5	41.6	20.9	23.3	27.1	32.6	143.3	104.0	228.9	286.1
YoY(%)	(66.0)	1,159.1	흑전	흑전	822.6	(52.4)	(46.3)	(21.5)	흑전	(27.4)	120.0	25.0
QoQ(%)	흑전	2,058.6	3.0	(17.7)	(49.6)	11.4	16.3	20.3				
영업이익률(%)	0.4	6.3	8.1	8.4	3.5	3.6	3.6	3.8	5.7	3.6	6.2	6.9
YoY(%p)	(0.3)	5.8	16.0	9.1	3.1	(2.7)	(4.4)	(4.6)	6.9	(2.0)	2.6	0.7
QoQ(%p)	1.1	5.9	1.8	0.3	(4.9)	0.2	0.0	0.2				
지배주주순익	(14.0)	11.5	23.0	18.9	10.9	7.1	9.4	13.1	39.4	40.5	114.7	147.7

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 72. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	845.4	660.9	874.8	557.6	757.5	769.8	805.0	836.0	2,938.7	3,168.4	4,010.7	5,620.0
YoY	-26%	-28%	-5%	-23%	-10%	16%	-8%	50%	-21%	8%	27%	40%
QoQ	17%	-22%	32%	-36%	36%	2%	5%	4%				
양극재	466.7	276.8	511.0	207.4	481.8	483.7	505.4	528.0	1,461.9	1,998.9	2,791.1	4,269.2
YoY	-36%	-49%	-9%	-41%	3%	75%	-1%	155%	-33%	37%	40%	53%
QoQ	33%	-41%	85%	-59%	132%	0%	4%	4%				
천연흑연 음극재	38.5	41.5	25.0	20.9	10.4	18.1	28.8	34.3	125.8	91.7	160.9	236.4
YoY	-22%	-13%	2%	-12%	-73%	-56%	15%	64%	-13%	-27%	76%	47%
QoQ	62%	8%	-40%	-16%	-50%	74%	59%	19%				
인조흑연 음극재	0.7	0.8	0.4	0.8	4.5	4.7	4.8	5.0	2.6	19.1	22.3	30.6
YoY	3726%	-73%	913%	-87%	586%	496%	1155%	513%	-72%	620%	17%	37%
QoQ	-90%	19%	-51%	111%	456%	3%	3%	3%				
기타	339.5	341.8	338.4	328.5	260.8	263.4	266.0	268.7	1,348.3	1,058.8	1,036.4	1,083.8
YoY	-5%	6%	0%	-4%	-23%	-23%	-21%	-18%	-1%	-21%	-2%	5%
QoQ	-1%	1%	-1%	-3%	-21%	1%	1%	1%				
영업이익	17.2	0.8	66.7	(51.8)	17.7	17.9	19.6	16.1	32.8	71.3	96.2	155.4
YoY	-59%	-95%	586%	25%	3%	2217%	-71%	흑전	4451%	117%	35%	62%
QoQ	흑전	-95%	8525%	-178%	흑전	1%	9%	-18%				
영업이익률	2.0	0.1	7.6	(9.3)	2.3	2.3	2.4	1.9	1.1	2.3	2.4	2.8
YoY(%p)	(1.6)	(1.6)	6.6	(3.6)	0.3	2.2	(5.2)	11.2	1.1	1.1	0.1	0.4
QoQ(%p)	5.4	(1.9)	7.5	(16.9)	11.6	(0.0)	0.1	(0.5)				
순이익	49.1	(35.6)	42.3	(23.5)	2.7	7.4	6.7	3.8	32.3	20.4	30.7	65.1
YoY	-19%	적지	1606%	적지	-95%	흑전	-84%	흑전	흑전	-37%	50%	112%
QoQ	흑전	적전	흑전	적전	흑전	177%	-9%	-44%				

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 26일 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 5월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

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

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

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

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

* 기준일: 2026년 5월 23일