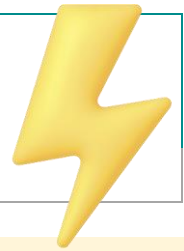


다시 매수 기회

2차전지 Weekly < 이베속(이번주 배터리 속이야기) | Overweight | 2026.6.22



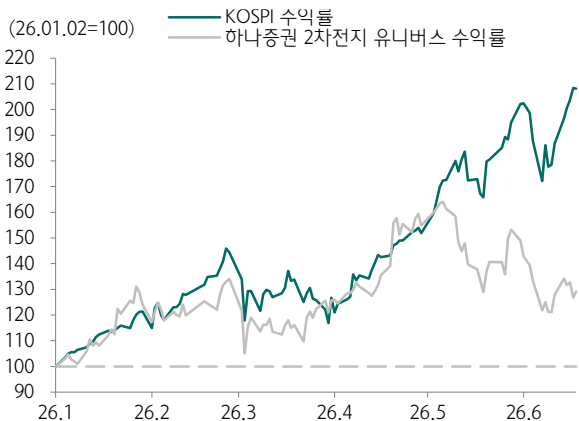
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 셀 메이커 및 실리콘 음극재

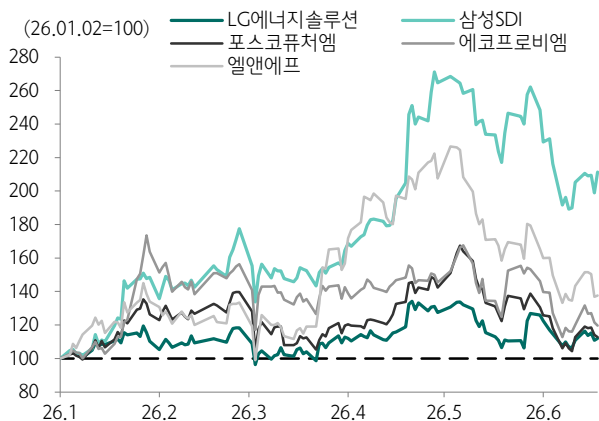
- BNEF는 2030년 미국 전기차 침투율 전망치를 17%로 하향 조정했다. 2030년 전기차 침투율 전망치는 2022년 당시 바이든 행정부가 67%를 제시한 바 있으며, 이후 BNEF는 2024년 48%, 2025년 27%, 2026년 17%로 지속 하향 조정했다. 다만, 현재 침투율 8% 수준에 불과하므로 2030년 전망치 17%는 내년부터 연평균 20% 수준의 성장 재개를 전제하고 있는 셈이다. 하나증권 역시 단기적으로는 전기차 보조금 폐지 등 악영향 불가피하나, SDV 및 자율주행 생태계 확장에 따른 전기차 침투율 상승세 재개될 것이라고 판단한다.
- 한편, 지난 주 CATL 회장은 2030년까지 전고체 배터리 상용화 어렵다고 언급했다. 최근 중국 배터리 기업들이 2027년을 기점으로 전고체 상용화 목표를 제시한 바 있으나, CATL은 현실적으로 가격 문제를 해결하기 어렵다는 것을 재차 확인했다.
- 같은 기간 GM의 배터리 부문 부사장 역시 전고체 배터리의 단기내 상용화 가능성을 낮게 언급한 가운데, 실리콘 음극재의 시장 침투가 본격화되고 있다며 관련 시장이 확대될 것이라고 전망했다.
- 위 3가지 이슈는 전기차 배터리 시장에 주는 함의가 크다. 먼저 미국 전기차 시장은 향후 4년간 최소 10% 수준의 연평균 성장을 기대할 수 있을 것으로 판단한다. 2026년은 전기차 보조금 폐지 이후 첫번째 해라는 점에서 -20% 이상의 역성장 불가피하나, 보조금 폐지 직후 -37% 감소했던 독일이 이듬해부터 다시 20% 이상 성장한 것과 마찬가지로, 미국 역시 상기한 구조적 성장 논리(자율 주행 기술 구현 위한 전동화 니즈 확대, 저가 전기차 확대) 힘입어 성장 재개될 것으로 판단한다.
- 이와 함께 시장에서 기대 혹은 우려하고 있는 전고체 시장의 경우, 향후 5년 내 자동차 배터리 시장에서 의미 있는 변화를 가져오기는 어려울 것으로 판단한다. 자동차 배터리는 60kWh 이상의 고용량이 요구되므로 단위당 가격의 차이가 전체 배터리 구매 금액 규모의 차이를 크게 확대시키는데, 자동차는 수요의 가격 탄력성이 높은 재화이므로 고가의 전고체 배터리가 전기차 시장에서 게임체인저로 자리매김하기 어렵다고 판단한다. 전고체는 장기적으로 로봇 및 드론 시장에서 기회가 있을 것으로 판단한다. 차세대 기술 중에서는 실리콘 음극재 시장의 성장세가 가장 가파른 것으로 판단한다. 전기차 수요층에서는 당장의 충전 속도 개선이 소비자들의 수요에 더 크게 영향을 주므로, 실리콘 음극재 시장의 성장 속도가 가파를 것으로 전망한다.
- 즉, 전기차 시장은 현재의 액체 전해질 기반 리튬이온 전지가 실리콘을 첨가하는 형태로 성장하는 가운데 내년부터는 미국 전기차 시장의 성장이 재개될 것으로 판단한다. 다행히 한국 배터리 기업들의 기술 개발 및 투자 경로 역시 이에 맞춰 진행되고 있다. 최근 수급 풀림 등 펀더멘탈과 무관한 이슈로 한국 배터리 기업들의 가격 매력 높아진 가운데, 2분기부터는 한국 셀 메이커들의 흑자전환 모멘텀이 본격화되는 시기다. 배터리 섹터 비중 확대를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : BNEF, 미국 전기차 침투율 전망치 하향 조정

- Tesla 주가는 한 주간 +0.3% 상승했다. 미국 전기차 스타트업 Rivian 주가는 신형 SUV 출시 및 판매 호조 기대감에 +6.7% 상승했고, 이외 기업 주가 역시 상승했다(Lucid +3.7%). 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 ESS 시장 성장 기대감에 +4.6% 상승했다. 중국 전기차 기업 Xpeng 주가는 증자 우려 부각되며 -8.6% 하락했고, 이외 기업 주가 역시 하락했다(Li Auto -4.1%, Nio -4.0%).
- 미국 트럼프 행정부는 풍력발전 프로젝트 개발을 금지한 행정명령 관련 소송에서 항소를 자진 철회했으며, 건설 중인 해상풍력 프로젝트에 대한 공사 중단 명령 5건도 모두 법원에서 취소됐다.
- BNEF는 미국 전기차 지원 정책 축소 영향으로 2030년 미국 전기차 침투율 전망을 기존 27%에서 17%로 하향했으며, 글로벌 전기 승용차 판매 전망도 기존 3,900만대에서 3,560만대로 조정했다. 한편, BNEF에 따르면 2025년 ESS 발전소의 LCOE는 \$78/MWh(YoY -27%)까지 하락하며 가스발전(\$102/MWh)을 추월했고, 석탄화력발전(\$77/MWh)과 유사한 수준에 도달했다.
- Xpeng은 호주에서 현지 직판 체제로 전환한 이후, 첫 모델로 'G6'를 2026년 7월 1일 출시할 예정이다.
- BYD는 2026년 1~4월 영국에서 누적 2.6만대를 판매하며 전기차 누적 판매 10만대를 돌파했으며, 2026년 말까지 영국에 300개의 충전소를 구축할 계획이라고 밝혔다.
- 인도 정부는 핵심 배터리 소재 및 부품의 현지 생산 확대를 위해, 1.2조 루피(약 19.5조원) 규모의 신규 인센티브 정책 도입을 추진할 예정이다.

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	94,653	404,500	+1.1%	+1.1%	+9.8%	-87.1	160.3	-21.3	N/A	72.0	4.8	4.5
삼성SDI	44,725	555,000	+3.0%	-5.5%	+105.9%	-242.5	92.7	150.2	127.2	31.3	2.0	1.8
SK이노베이션	17,311	102,400	-3.5%	-14.4%	+1.2%	-47.5	3.1	43.6	10.3	19.8	0.7	0.7
LG화학	23,860	338,000	-2.0%	-3.6%	+1.5%	-12.9	53.0	-37.5	101.0	14.4	0.8	0.7
에코프로비엠	16,572	169,400	-0.4%	-7.1%	+15.6%	-71.6	28.8	42.7	420.4	165.3	9.7	9.2
포스코퓨처엠	17,745	199,500	+0.1%	-10.9%	+6.7%	-22.1	24.5	-2.3	949.2	218.1	4.5	4.4
엘앤에프	5,217	128,600	-4.0%	-18.1%	+35.1%	-48.2	15.2	31.5	N/A	90.8	7.5	6.8
롯데머티리얼즈	2,576	49,200	-12.9%	-12.8%	+61.1%	0.0	-4.2	4.2	N/A	86.8	1.6	1.5
솔루스첨단소재	809	10,950	-10.3%	+3.1%	+50.0%	-1.8	-2.2	4.0	8.3	44.0	1.3	1.2
동화기업	374	7,390	-9.1%	-17.9%	-12.8%	-0.2	-0.2	0.5	N/A	81.2	0.3	0.3
천보	525	42,850	+0.7%	-11.3%	-12.8%	-0.3	-1.0	0.7	N/A	42.0	1.3	1.2
코스피	7,398,875	9,052	+11.4%	+24.5%	+114.8%	-246.0	2,520.0	-1,916.6	9.7	7.5	2.3	1.8

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : GM, ESS 사업 확대

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 +1.1% 상승했고(LG에너지솔루션 +1.1%, 삼성SDI +3.0%, SK이노베이션 -3.5%), 코스피 대비 -10.3%p Under-perform했다.
- Ford는 미국 미시간 공장에서 첫 LFP 배터리 셀 생산에 성공했으며, 2026년 내 양산을 계획대로 추진하기 위해 약 800명의 생산 인력을 추가 채용할 계획이라고 밝혔다.
- 일본 정부는 2035년 신차 판매 100% 전동화 목표에 따라, 향후 폐배터리 발생량 증가에 대비해 전기차용 배터리 회수 의무화 제도 도입을 검토할 예정이다.
- Honda는 차세대 전고체 배터리 개발을 위해, QuantumScape와 협력할 예정이다.
- 세방리튬배터리는 LG에너지솔루션과 전력망용 ESS 배터리 모듈 공급 협력을 체결했다. 이를 통해 미국 오하이오주에서 3Q26 파일럿 생산을 거쳐 4Q26 첫 출하를 목표로 하고 있으며 2028년까지 누적 수주 규모는 1.8조원이다.
- 현대차는 터키 이즈미트 공장에 총 7.2억 유로를 투자해 배터리 조립 공장을 신설했으며, 올해 8월부터 'IONIQ 3' 대량 양산 지원에 돌입할 계획이다.
- EVE Energy는 배터리 판매 확대에 힘입어 2026년 상반기 매출이 전년 동기 대비 약 60% 증가할 것으로 예상되며, 공급망 관리 강화와 생산 공정 최적화 등을 바탕으로 지배주주순이익은 31.3억~33.7억 위안(YoY +95~110%)을 기록할 것으로 전망했다.
- CATL 회장은 전고체 배터리의 대중화까지는 기술적 난제와 가격 문제로 인해, 상당한 시간이 필요할 것이라고 언급했다.
- Farasis는 독일 WLF Energy와 차세대 배터리 기술 및 ESS 제품 공동 개발을 위한 전략적 파트너십을 체결했다.

Material/Equipment : 리튬 가격 상승세

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -3.4% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 하락했다(포스코퓨처엠 +0.1%, 에코프로비엠 -0.4%, 엘앤에프 -4.0%). 중국 소재 기업 주가는 실적 호조 기대감에 상승했다(Guangzhou Tinci +6.5%, Yunnan Energy +10.3%, Beijing Easpring +7.6%).
- CRU는 탄산리튬 평균 가격이 2Q26 톤당 \$22,800에서 3Q26 \$33,900까지 상승할 것으로 전망했으며, Benchmark Mineral Intelligence와 Citigroup 역시 2026년 탄산리튬 가격 전망치를 각각 \$30,000, \$37,000 수준으로 제시했다.
- Tianqi Lithium은 신에너지 산업 성장과 다운스트림 수요 증가에 힘입어 2026년 리튬 제품 평균 판매가격이 전년 동기 대비 뚜렷하게 상승했다고 밝혔다.
- 중국 장시성 자연자원청에 따르면, CATL의 이춘시 젠샤위 리튬 광산 프로젝트가 부지 사전심사 및 입지 의견서(유효기간: 2026.6.17~2029.6.17)를 재취득했으며, 업계에서는 해당 광산이 4Q26 중 생산을 재개할 가능성이 높은 것으로 전망하고 있다.
- 캐나다 흑연 업체 Graphite One은 미국 알래스카 Graphite Creek 광산에서 대규모 흑연 매장량을 확인했다고 밝혔으며, 오하이오주에 음극재 공장을 건설해 4Q27 연산 1만톤 규모의 생산능력을 확보하고, 3Q28까지 2단계 증설을 통해 연산 2.5만톤 규모로 확대할 계획이다.
- 6월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 88.3유로/MWh로 WoW -4.8% 하락했다. 6월 전력 가격 평균은 91.1유로/MWh로 MoM +4.4% 상승했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(+0.5%), 니켈(+0.2%), 코발트(+0.0%), 망간(-0.6%), 알루미늄(-4.4%), 구리(+0.4%), LiPF6(-2.3%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+19.8%), 니켈(+5.6%), 코발트(+0.2%), 망간(+1.4%), 알루미늄(+13.3%), 구리(+3.8%), LiPF6(-23.6%)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	62,133	1.1	9.0	39.0	N/A	72.0	N/A	N/A	21.9	13.6	4.8	4.5	0.8	8.7
	삼성SDI	29,359	(5.5)	37.9	230.0	127.2	31.3	N/A	3.1	24.6	14.2	2.0	1.8	1.8	6.0
	SK이노베이션	11,363	(14.4)	(7.2)	1.6	10.3	19.8	N/A	(0.5)	4.9	6.1	0.7	0.7	4.9	2.5
	Panasonic	67,240	31.8	69.9	194.0	22.8	18.7	1.4	0.2	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
	CATL	255,115	(6.2)	(2.6)	59.5	18.7	15.4	0.3	0.2	0.0	0.0	4.5	3.8	0.0	0.0
	BYD	70,779	(6.8)	(13.3)	(57.7)	19.4	15.3	0.3	0.3	0.0	0.0	2.9	2.5	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	10,879	(7.1)	(10.7)	86.4	420.4	165.3	0.0	1.5	83.4	55.0	9.7	9.2	2.5	5.8
	포스코퓨처엠	11,648	(10.9)	0.8	58.6	949.2	218.1	(0.5)	3.4	66.8	49.7	4.5	4.4	0.5	1.9
	LG화학	15,663	(3.6)	11.4	64.1	101.0	14.4	N/A	6.0	7.4	5.3	0.8	0.7	0.5	5.2
	엘앤에프	3,425	(18.1)	18.7	162.7	N/A	90.8	N/A	N/A	21.5	21.6	7.5	6.8	(2.3)	8.3
	코스모신소재	946	(11.3)	(11.2)	34.8	196.5	47.5	N/A	3.1	47.4	23.7	2.9	2.7	1.5	5.9
	Umicore	6,444	(4.1)	49.1	84.0	14.0	13.1	0.0	0.1	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,166	(11.4)	(2.9)	27.7	25.7	20.0	0.7	0.3	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	SMM	15,516	(7.3)	(5.8)	155.9	11.4	12.4	0.2	(0.1)	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,442	12.4	90.6	76.6	25.9	15.3	(0.3)	0.7	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	552	(22.5)	(20.7)	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	245	(17.9)	(26.0)	(11.1)	N/A	81.2	N/A	N/A	20.3	11.1	0.3	0.3	(2.7)	0.6
	후성	1,193	42.6	142.0	232.2	82.2	40.7	3.2	1.0	21.5	18.0	5.2	4.6	7.1	11.6
	엔켐	447	(7.7)	(41.4)	(44.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	15,550	(7.8)	16.4	204.8	15.0	12.8	3.8	0.2	0.0	0.0	5.1	4.2	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	9,281	32.9	48.6	145.6	29.5	24.0	1.0	0.2	0.0	0.0	5.1	4.3	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,000	(8.2)	(14.3)	(24.6)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	44.2	0.6	0.7	(8.5)	(4.3)
	더블유씨피	261	(24.3)	(22.3)	66.4	N/A	N/A	N/A	N/A	101.9	16.2	0.5	0.5	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	15,175	5.4	15.4	85.9	14.8	13.1	0.0	0.1	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,809	7.1	5.6	19.8	17.5	14.3	0.3	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	68	(43.0)	(4.8)	(22.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	9,827	(10.2)	(1.6)	155.5	39.5	21.5	10.4	0.8	0.0	0.0	2.4	2.2	0.0	0.0
동박	SKC	3,894	(6.4)	28.4	15.1	N/A	N/A	N/A	N/A	71.2	31.9	4.7	4.9	(9.4)	(2.2)
	롯데머티리얼즈	1,691	(12.8)	31.0	120.6	N/A	86.8	N/A	N/A	38.6	14.6	1.6	1.5	(1.2)	2.0
	솔루스첨단소재	505	3.1	33.9	31.3	8.3	44.0	N/A	(0.8)	41.1	11.7	1.3	1.2	7.1	2.9
	Furukawa	23,375	6.2	81.5	679.1	45.2	30.1	0.2	0.5	0.0	0.0	7.7	6.4	0.0	0.0
첨가제	천보	345	(11.3)	(8.8)	9.5	N/A	42.0	N/A	N/A	6.7	5.8	1.3	1.2	(2.5)	2.8
	대주전자재료	1,150	(23.9)	(6.8)	66.3	96.1	36.2	(0.1)	1.7	31.4	25.6	6.3	5.4	7.0	16.2
	나노신소재	450	(17.7)	(7.8)	15.4	76.0	40.3	4.5	0.9	0.0	0.0	2.6	2.5	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	2,465	(13.2)	(12.5)	28.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	117	(31.7)	(42.0)	(49.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	691	(13.9)	(19.2)	38.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,579	(16.3)	(13.8)	101.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,946	6.2	17.4	83.6	(12.2)	(12.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.4	5.1	0.0	0.0
	XTC New Energy	4,548	(14.9)	(18.0)	35.2	29.4	23.9	0.4	0.2	0.0	0.0	3.0	2.8	0.0	0.0
	Zhejiang Power	266	(18.8)	10.1	20.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

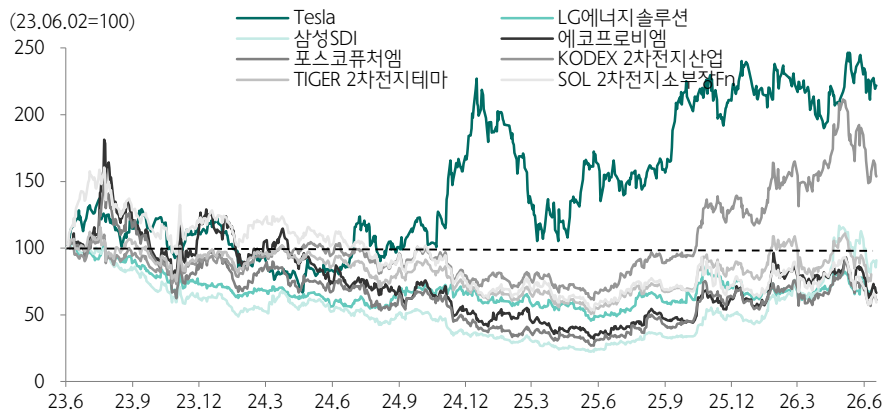
자료: Quantiwise, 하나증권

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	147	(27.4)	(6.1)	49.8	19.2	14.0	N/A	0.4	7.0	6.0	0.7	0.7	3.9	5.1
	상신이디피	157	(19.6)	2.8	118.2	12.9	7.9	8.3	0.6	6.7	5.0	1.4	1.2	11.1	15.8
	울촌화학	285	(18.5)	(27.6)	(41.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	212	(22.6)	(8.1)	(21.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	182	(18.3)	(10.2)	(1.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	624	(11.0)	(14.2)	31.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	67	(26.2)	(32.0)	(21.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	89	(24.6)	(35.4)	(24.3)	13.8	8.3	N/A	0.7	15.9	10.1	1.5	1.3	10.3	16.7
	대보마그네틱	32	(28.2)	(43.7)	(66.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re-Cycling	성일하이텍	420	(22.3)	(14.4)	48.9	N/A	36.8	N/A	N/A	25.4	16.6	5.4	4.7	(6.7)	11.8
	새빛캠	65	(26.9)	(33.3)	13.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	10,339	(4.6)	(23.2)	180.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	18,911	(8.8)	(3.3)	170.0	12.9	12.5	N/A	0.0	0.0	0.0	1.8	1.8	0.0	0.0
	GanfengLithium	16,542	(12.6)	4.1	122.7	20.3	18.9	3.3	0.1	0.0	0.0	2.9	2.5	0.0	0.0
Co	Glencore	86,322	(1.0)	7.5	96.4	12.6	12.6	18.3	0.0	0.0	0.0	2.1	1.9	0.0	0.0
OEM	현대차	82,393	1.5	17.4	196.1	15.5	14.1	0.1	0.1	15.7	14.3	1.3	1.2	8.6	8.9
	Toyota Motor	271,850	(6.1)	(16.5)	9.9	9.1	8.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,504,130	(2.3)	2.0	24.4	203.6	160.7	0.8	0.3	0.0	0.0	15.5	14.4	0.0	0.0
	NIO	12,280	(14.6)	(13.8)	46.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	12,645	(12.3)	(29.6)	(29.0)	(62.2)	72.6	N/A	N/A	0.0	0.0	3.2	3.1	0.0	0.0
	Li Auto	11,670	(20.9)	(22.5)	(50.0)	(55.0)	25.4	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
	Rivian	21,145	23.8	6.4	20.0	(6.8)	(8.5)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.9	12.0	0.0	0.0
	Lucid Group	2,092	(6.5)	(46.1)	(75.9)	(0.6)	(0.9)	N/A	N/A	0.0	0.0	21.0	(2.5)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,112	(17.2)	8.2	(11.6)	(2.0)	(3.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	153	(14.8)	(25.9)	(19.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	237	(21.6)	(23.1)	57.1	378.1	13.5	(0.8)	27.0	14.9	7.5	3.9	3.2	1.0	26.1

자료: Quantwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (6월 3주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 풍력발전 금지 철폐	<ul style="list-style-type: none"> 미국 트럼프 행정부, 풍력발전 프로젝트 개발을 금지한 행정명령 관련 소송에서 항소를 자진 철폐. 건설 중인 해상풍력 프로젝트에 대한 공사 중단 명령 5건도 모두 법원에서 취소.
BNEF, 2030 EV 침투율 하향 및 2025 발전소별 LCOE	<ul style="list-style-type: none"> BNEF, 2030년 미국 전기차 침투율 전망치 기존 27%에서 17%로 하향. 글로벌 전기 승용차 판매 전망도 기존 3,900만대에서 3,560만대로 조정. 한편, 2025년 발전소별 LCOE는 ESS 발전소가 \$78/MWh(YoY -27%), 가스발전(\$102/MWh), 석탄화력발전(\$77/MWh) 기록.
Xpeng, 호주 첫 모델 출시	<ul style="list-style-type: none"> Xpeng, 호주에서 현지 직판 체제로 전환한 이후 첫 모델로 'G6'를 2026년 7월 1일 출시할 예정.
BYD, 영국 판매 호조 및 충전소 확대 계획	<ul style="list-style-type: none"> BYD, 2026년 1~4월 영국에서 누적 2.6만대를 판매하며 전기차 누적 판매 10만대 돌파. 한편, 2026년 말까지 영국에 300개의 충전소를 구축할 계획.
인도, 배터리 산업 지원	<ul style="list-style-type: none"> 인도 정부, 핵심 배터리 소재 및 부품의 현지 생산 확대 위해 1.2조 루피(약 19.5조원) 규모 신규 인센티브 정책 도입 추진.

Cell

요약	내용
Ford, LFP 셀 생산 성공	<ul style="list-style-type: none"> Ford, 미시간 공장에서 첫 LFP 셀 생산 성공 및 2026년 내 양산 추진 위해 약 800명의 생산 인력을 추가 채용 계획.
일본, 리사이클링 제도 검토	<ul style="list-style-type: none"> 일본 정부, 향후 폐배터리 발생량 증가에 대비해 전기차용 배터리 회수 의무화 제도 도입을 검토.
Honda-QS, 전고체 개발 협력	<ul style="list-style-type: none"> Honda, 차세대 전고체 배터리 개발을 위해 QuantumScape와 협력.
세방리튬배터리-LGES, ESS 협력	<ul style="list-style-type: none"> 세방리튬배터리, LG에너지솔루션과 전력망용 ESS 배터리 모듈 공급 협력을 체결. 이를 통해 미국 오하이오주에서 3Q26 파일럿 생산을 거쳐 4Q26 첫 출하 목표. 2028년까지 누적 수주 규모 1.8조원.
현대차, 터키 조립 공장 신설	<ul style="list-style-type: none"> 현대차, 터키 이즈미트 공장에 총 7.2억 유로를 투자해 배터리 조립 공장 신설 및 올해 8월부터 'IONIQ 3' 대량 양산 지원 돌입.
EVE, 1H26 실적 전망	<ul style="list-style-type: none"> EVE Energy, 배터리 판매 확대에 힘입어 2026년 상반기 매출 YoY+60% 증가할 것으로 언급. 공급망 관리 강화와 생산 공정 최적화 등으로 지배주주순이익은 31.3억~33.7억위안(YoY +95~110%) 전망.
CATL 회장, 전고체 전망	<ul style="list-style-type: none"> CATL 회장, 전고체 배터리의 대중화까지는 기술적 난제와 가격 문제로 인해 상당한 시간이 필요할 것이라고 언급.
Farasis-WLF, ESS 협력	<ul style="list-style-type: none"> Farasis, 독일 WLF Energy와 차세대 배터리 기술 및 ESS 제품 공동 개발을 위한 전략적 파트너십 체결.

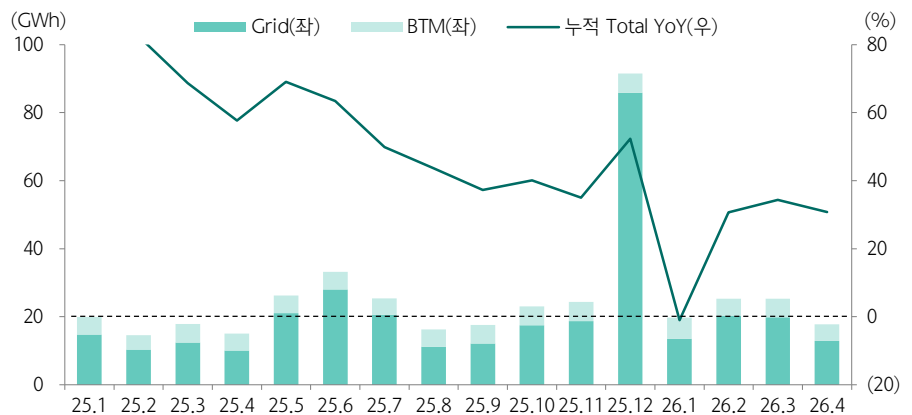
Material/Equipment

요약	내용
CRU, 탄산리튬 가격 상승 전망	<ul style="list-style-type: none"> CRU, 탄산리튬 평균 가격이 2Q26 톤당 \$22,800에서 3Q26 \$33,900까지 상승할 것으로 전망. Benchmark Mineral Intelligence와 Citigroup 역시 2026년 탄산리튬 가격 전망치를 각각 \$30,000, \$37,000 수준으로 제시.
Tianqi, 판매가격 상승 언급	<ul style="list-style-type: none"> Tianqi Lithium, 신에너지 산업 성장과 다운스트림 수요 증가 2026년 리튬 제품 평균 판매가격 전년 동기 대비 상승했다고 언급.
CATL, 이촌광산 생산 재개 가능성	<ul style="list-style-type: none"> 중국 장시성 자연자원청, CATL 이촌시 젠샤위 리튬 광산 부지 사전 심사 및 입지 의견서 재취득. 업계에서는 해당 광산이 4Q26 중 생산을 재개할 가능성이 높은 것으로 전망.
Graphite One, 미국 음극재 확대	<ul style="list-style-type: none"> Graphite One, 미국 알래스카 Graphite Creek 광산에서 대규모 흑연 매장량 확인. 한편, 오하이오 음극재 공장은 4Q27 연산 1만톤 규모 완공 및 3Q28 2단계 증설을 통해 연산 2.5만톤 규모 확대 계획.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

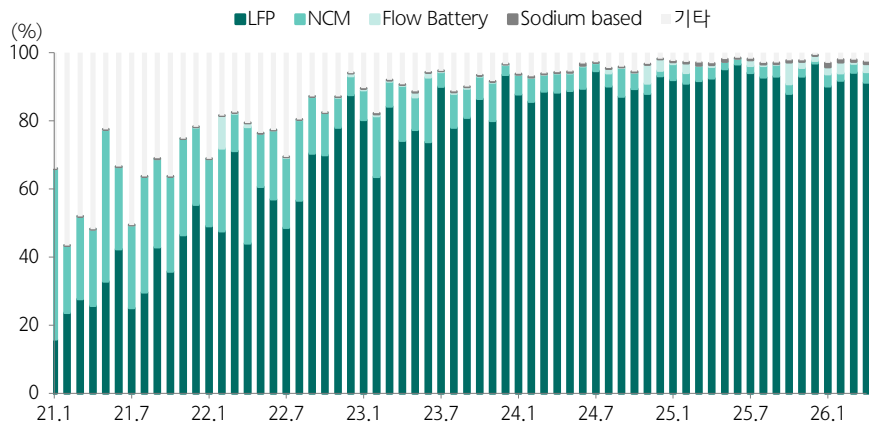
- 4월 글로벌 ESS 신규 설치량은 +18%(YoY) 증가한 17.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 12.8GWh(+27%), BTM 4.9GWh(Flat)다.
- 글로벌 4월 누적 설치량은 88.1GWh를 기록하며, 전년 대비 +31% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 66.4GWh(+40%), BTM 21.7GWh(+10%)다.
- 지역별로 보면, 4월 미국 ESS 신규 설치량은 -67%(YoY) 감소한 1.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 0.4GWh(-86%), BTM 0.7GWh(Flat)다. 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

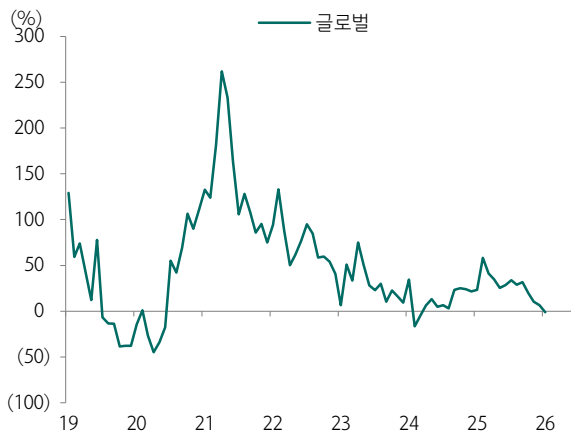
	연계 유형	설치량(GWh)			설치량(GWh)	
		설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
4월	Grid	8.5	66.5	누적 (1-4월)	48.0	73.2
	Wind+Solar	0.0	N/A		1.2	4.6
	Wind	0.5	-53.0		1.9	-63.1
	Solar	3.8	3.4		13.7	1.0
	기타	0.0	N/A		1.4	N/A

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

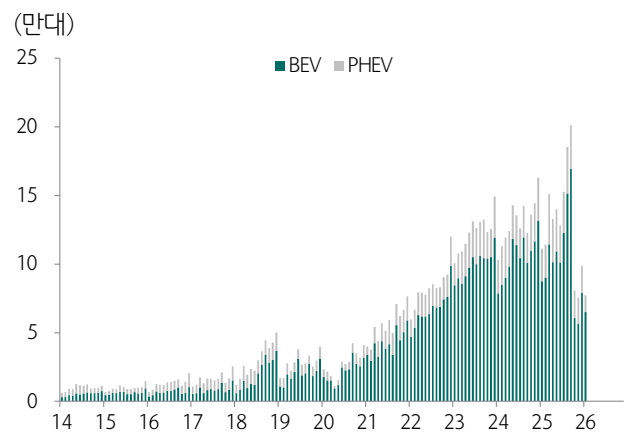
- 4월 글로벌 전기차 판매량은 +10%(YoY) 증가한 171.6만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +20%/-10% 변동한 125.7만대/45.9만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 4월 미국 전기차 판매량은 8.6만대를 기록하며 전년 대비 -35% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 7.5만대/1.1만대를 기록하며 전년 대비 -26%/-64% 감소했다. 4월 중국 전기차 판매량은 98.9만대를 기록하며 전년 대비 -1% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 71.2만대/27.7만대를 기록하며 전년 대비 +11%/-20% 변동했다. 4월 유럽 전기차 판매량은 40.3만대를 기록하며 전년 대비 +27% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 27.8만대/12.5만대 기록하며 전년 대비 +33%/+16% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



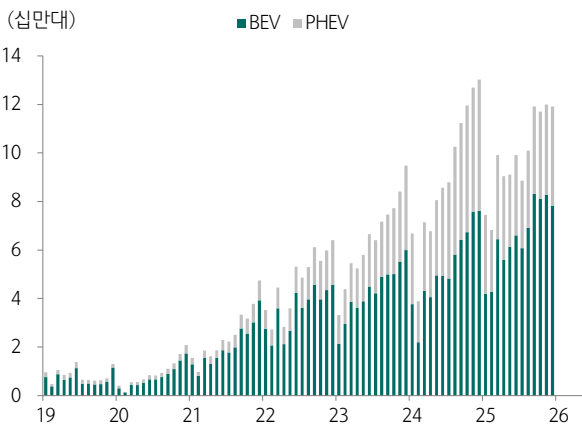
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



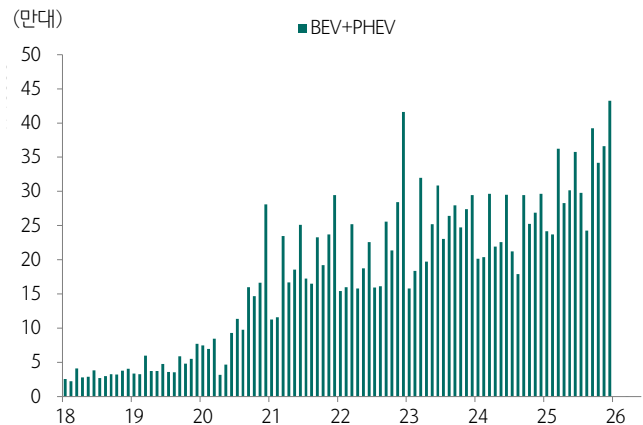
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

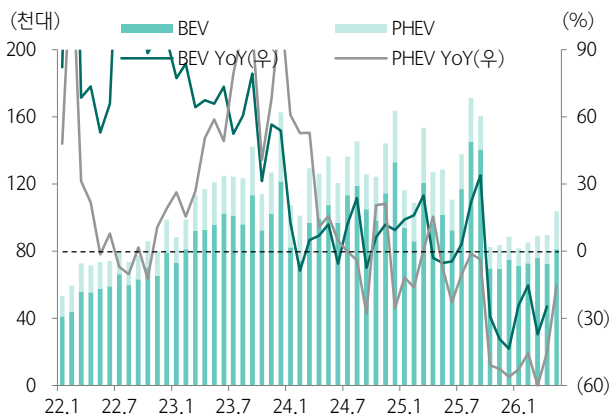


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

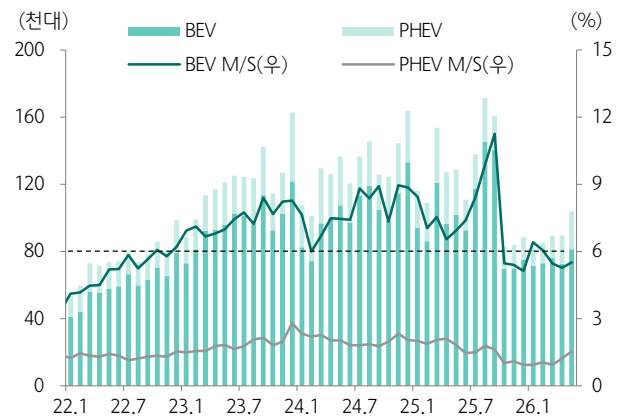
- 5월 미국 전기차 판매량은 YoY -19.2%, MoM +16.1% 변동한 103,950대(전기차 판매 점유율 7.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 81,188대(YoY -20.2%, MoM +11.9%)/22,762대(YoY -15.4%, MoM +34.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 449,736대(YoY -29.1%, M/S 6.9%)다.
- 5월 중국 전기차 판매량은 YoY -5.0%, MoM +12.5% 변동한 865,000대(전기차 판매 점유율 56.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 637,000대(YoY +3.9%, MoM +10.2%)/228,000대(YoY -23.5%, MoM +19.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 3,344,000대(YoY -15.0%, M/S 46.5%)다.
- 5월 영국 전기차 판매량은 YoY +30.5%, MoM +10.8% 증가한 66,098대(전기차 판매 점유율 41.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 43,931대(YoY +34.2%, MoM +12.4%)/22,167대(YoY +23.9%, MoM +7.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 333,076대(YoY +26.6%, M/S 36.0%)다.
- 5월 독일 전기차 판매량은 YoY +36.2% MoM +1.5% 증가한 87,890대(전기차 판매 점유율 36.7%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 59,969대(YoY +39.3%, MoM -6.8%)/27,921대(YoY +10.9%, MoM +1.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 415,530대(YoY +32.0%, M/S 35.0%)다.
- 5월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +65.1%, MoM +1.3% 증가한 45,563대(전기차 판매 점유율 35.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 37,849대(YoY +95.0%, MoM +3.6%)/7,714대(YoY -5.7%, MoM -8.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 222,950대(YoY +42.2%, M/S 33.0%)다.
- 5월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +7.5%, MoM +10.9% 증가한 17,450대(전기차 판매 점유율 64.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,770대(YoY +13.7%, MoM +8.9%)/6,680대(YoY -1.3%, MoM +14.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 73,664대(YoY +7.7%, M/S 63.3%)다.
- 5월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +13.1%, MoM +39.4% 증가한 15,307대(전기차 판매 점유율 98.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 15,210대(YoY +13.6%, MoM +38.9%)/97대(YoY -37.4%, MoM +288.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 53,838대(YoY -3.0%, M/S 98.6%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



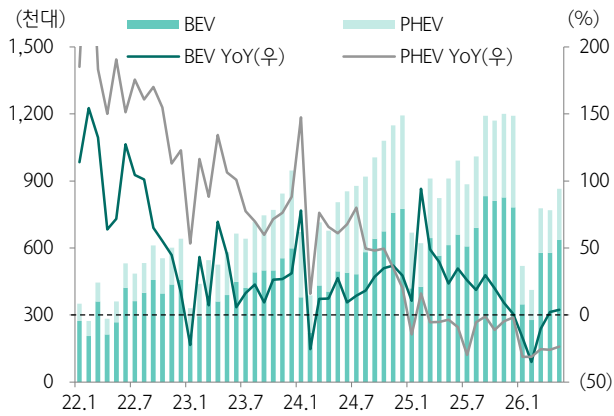
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



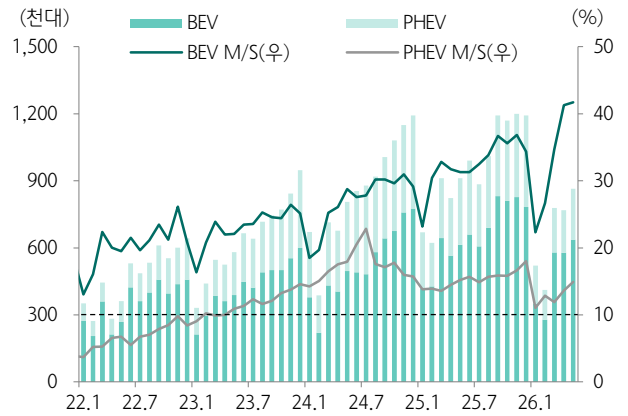
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



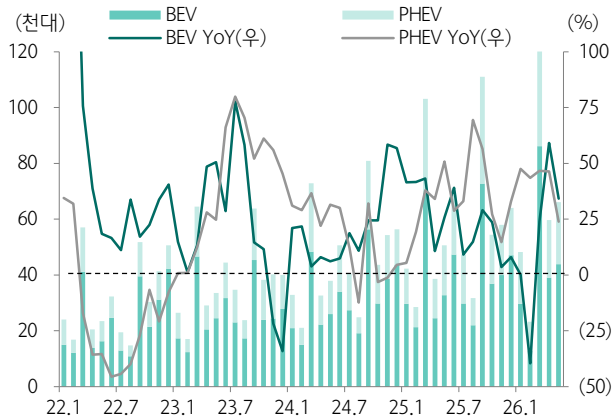
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



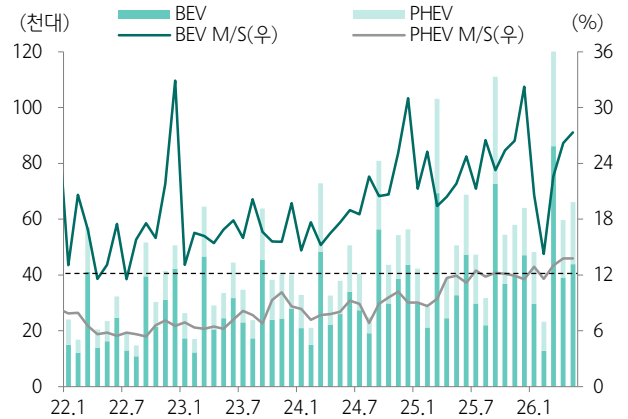
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



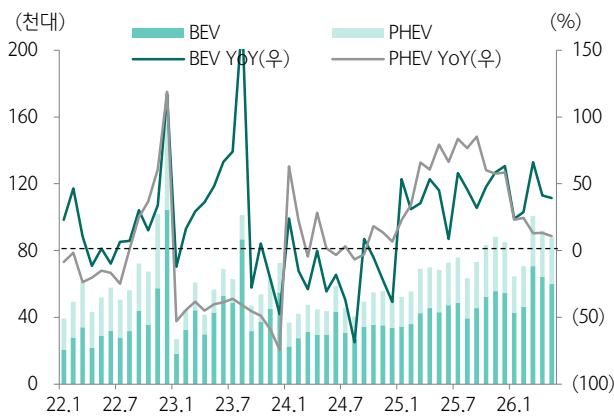
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



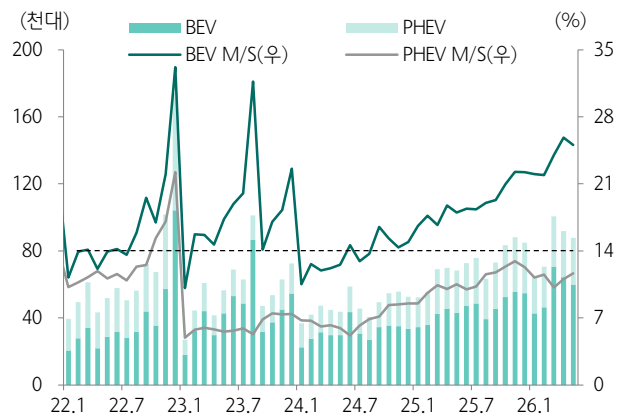
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



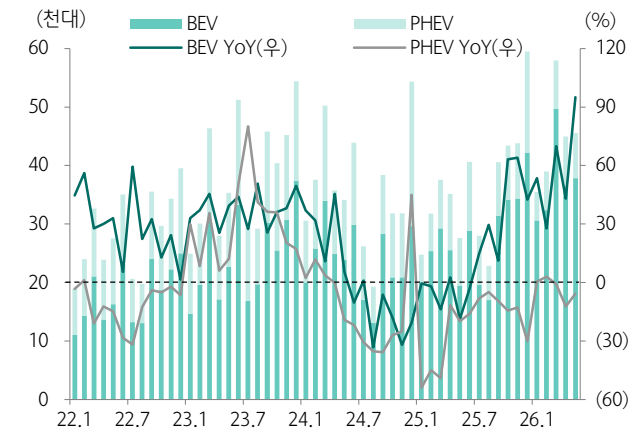
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



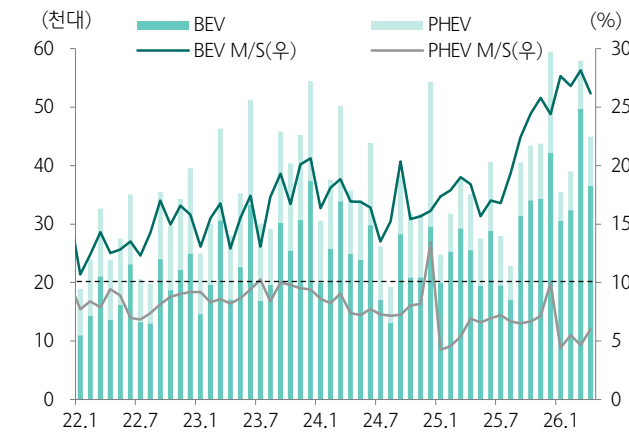
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



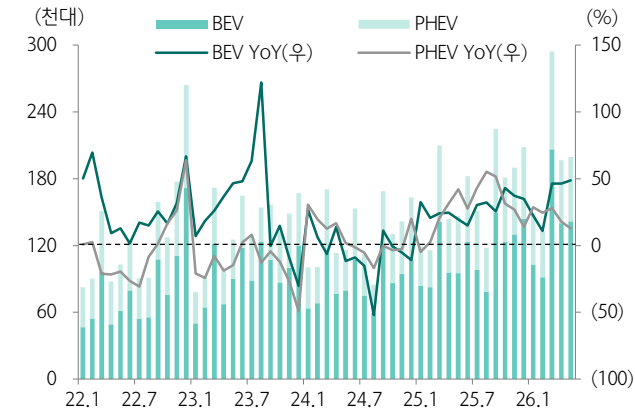
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



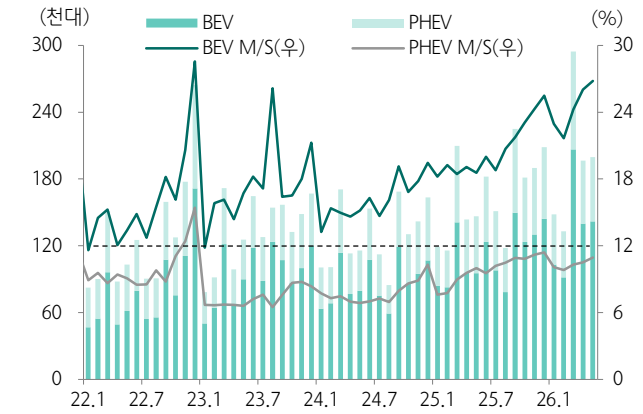
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 5월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.1만대로 YoY -20%, MoM +12% 변동했고, BEV 침투율은 5.5%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 3.4만대(YoY -21%, MoM +8%), GM 1.1만대(YoY -31%, MoM +1%), 현대기아 0.9만대(YoY +24%, MoM +31%), Ford 0.4만대(YoY -44%, MoM +3%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, GM의 'OPTIQ'는 +53% 증가한 1,646대, 'EQUINOX'는 -48% 감소한 1,909대를 기록했다. 이외, 현대차의 'IONIQ 5' 5월 판매량은 5,002대로 전월 대비 +39% 증가했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

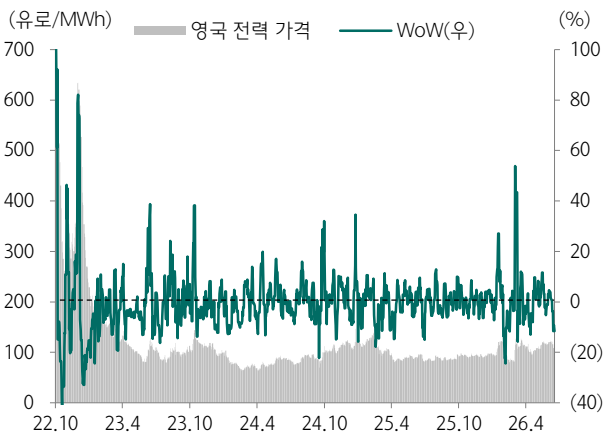
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.6	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5	
미국 BEV total			92,514	116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	76,058	72,573	81,188	
		YoY(%)	-4.6%	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.2%	
		MoM(%)	-9.1%	26.5%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.9%	
General Motors		M/S(%)	15,337	19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951	
		YoY(%)	16.6%	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%	
		MoM(%)	95.1%	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%	
			MoM(%)	-2.9%	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%
	Cadillac			4,032	4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652
			ESCALADE IQ	526	490	588	652	508	357	648	316	305	421	430	472
			ESCALADE IQL	41	118	212	204	151	177	244	126	101	163	128	177
			LYRIQ	1,588	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520
			OPTIQ	1,106	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646
			VISTIQ	771	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729	715	837
	Chevrolet			9,491	12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025
			BLAZER	1,986	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525	587	789
			BOLT	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			BOLT EUV	29	-	-	-	-	-	-	5	195	591	746	1,406
			ZEVO 400	84	150	595	205	359	87	126	69	172	95	49	155
			ZEVO 600	535	777	473	184	190	93	140	26	89	45	40	42
			EQUINOX	5,945	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909
			SILVERADO	892	975	1,355	1,610	646	477	773	371	398	637	636	724
	Cruise			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC			1,814	2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274
		HUMMER PICKUP	557	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284	244	238	
		HUMMER SUV	753	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433	400	388	
		SIERRA	504	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564	606	648	
Ford			4,856	8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769	
		M/S(%)	5.2%	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.6%	
		YoY(%)	-30.3%	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%	
		MoM(%)	-27.8%	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%	
		F SERIES	2,200	2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	
	MUSTANG MACH E	2,527	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647		
	TRANSIT VAN	129	90	228	112	260	227	95	56	98	46	101	76		
Tesla			40,000	40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	
		M/S(%)	43.2%	34.2%	35.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	41.9%	
		YoY(%)	-20.0%	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	
		MoM(%)	-6.5%	0.0%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	
		CYBERTRUCK	1,781	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	
		MODEL 3	14,731	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	
		MODEL S	686	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	
	MODEL X	951	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400		
	MODEL Y	21,851	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400		
Hyundai-Kia			7,191	12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,186	9,409	
		M/S(%)	7.8%	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.6%	
		YoY(%)	-36.9%	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	23.9%	
		MoM(%)	-5.3%	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	30.9%	
	Genesis			307	283	425	512	108	56	50	28	47	89	96	144
			G80	12	10	1	-	-	-	4	-	-	-	-	-
			GV60	119	97	175	264	93	31	21	11	34	72	89	132
			GV70	176	176	249	248	15	25	25	17	13	17	7	12
	Hyundai			4,810	8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383
			IONIQ 5	3,172	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002
			IONIQ 6	701	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256	198	176
			IONIQ 9	711	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905	866	1,145
			KONA	226	308	329	243	38	20	23	14	56	13	16	60
	Kia			2,074	3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882
			EV6	680	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883	728	708
		EV9	913	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	
		NIRO	481	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	221	330	527	

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

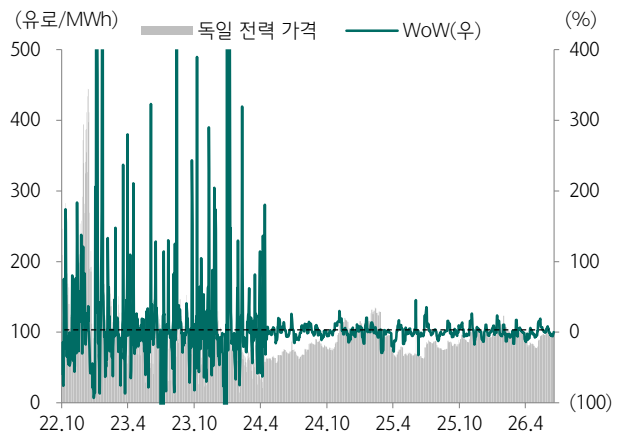
- 6월 3주 영국 전력 가격은 평균 110.9유로/MWh로 WoW -7.8% 하락했다. 6월 전력 가격은 평균 117.1유로/MWh로 MoM +2.4% 상승했다.
- 6월 3주 독일 전력 가격은 평균 96.2유로/MWh로 WoW -3.8% 하락했다. 6월 전력 가격은 평균 99.1유로/MWh로 MoM +7% 상승했다.
- 6월 3주 프랑스 전력 가격은 평균 57.1유로/MWh로 WoW -0.3% 하락했다. 6월 전력 가격은 평균 57.2유로/MWh로 MoM +4.4% 상승했다.
- 6월 3주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 88.3유로/MWh로 WoW -4.8% 하락했다. 6월 전력 가격 평균은 91.1유로/MWh로 MoM +4.4% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



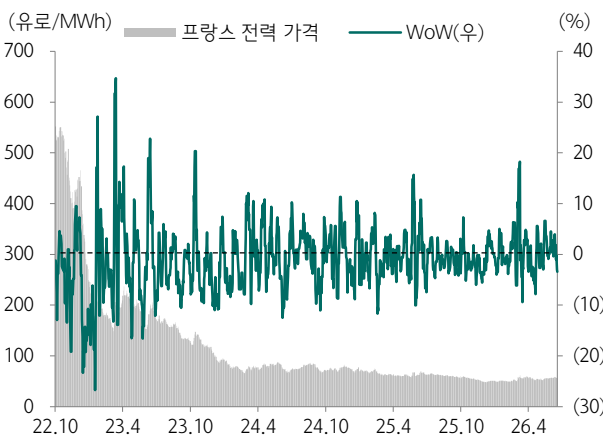
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



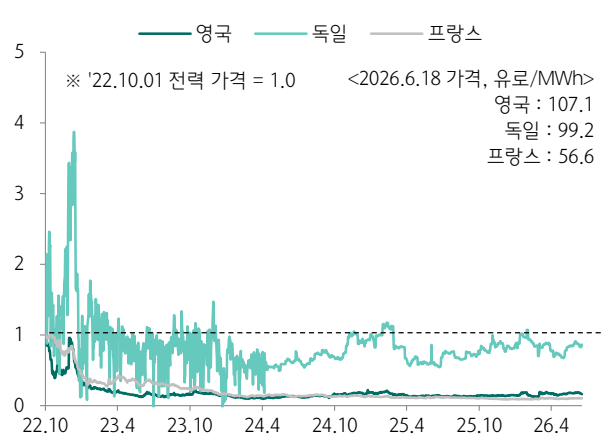
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

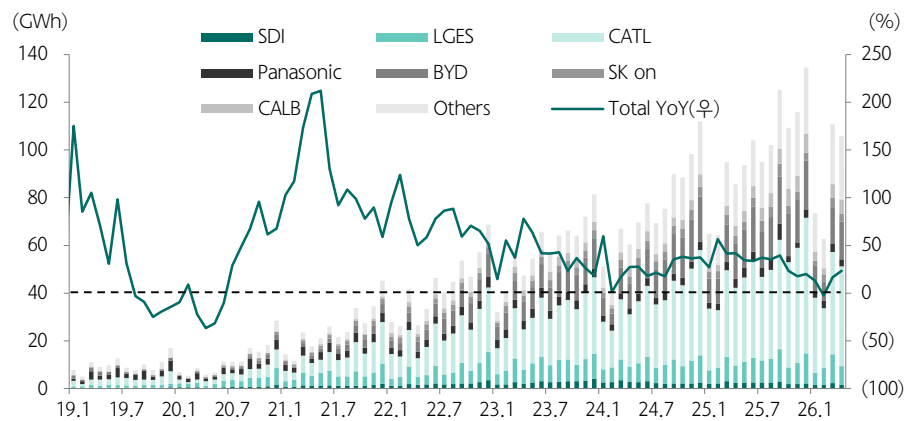


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

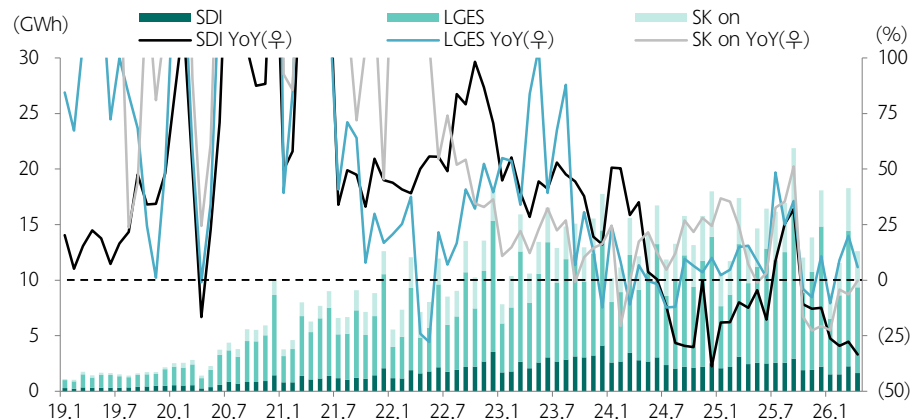
- 4월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +24%(YoY) 증가한 105.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 41.9GWh(+29%), BYD 15.9GWh(+7%), LGES 7.7GWh(+6%), CALB 6.0GWh(+45%), SK on 3.3GWh(Flat), Panasonic 2.9GWh(-23%), 삼성SDI 1.6GWh(-34%)다.
- 글로벌 4월 누적 출하량은 352.7GWh를 기록하며 전년 대비 +14% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +19%, BYD -2%, LGES +8%, CALB +39%, SK on -8%, Panasonic -4%, 삼성SDI -29%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 4월 미국 전기차 배터리 출하량은 -29%(YoY) 감소한 7.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.6GWh(YoY -27%, M/S 40%), LGES 1.7GWh(YoY -35%, M/S 24%), SK on 0.9GWh(YoY +3%, M/S 12%), CATL 0.6GWh(YoY -34%, M/S 8%), 삼성SDI 0.4GWh(YoY -70%, M/S 5%)다.
- 4월 중국 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 63.5GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 27.6GWh(YoY +24%, M/S 43%), BYD 11.4GWh(YoY -6%, M/S 18%), CALB 5.1GWh(YoY +43%, M/S 8%), LGES 1.0GWh(YoY +30%, M/S 2%)다.
- 4월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +33%(YoY) 증가한 22.1GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 9.8GWh(YoY +24%, M/S 44%), LGES 3.5GWh(YoY +25%, M/S 16%), BYD 1.8GWh(YoY +56%, M/S 8%), SK on 1.7GWh(YoY -2%, M/S 7%), 삼성SDI 1.0GWh(YoY +3%, M/S 5%), CALB 0.6GWh(YoY +103%, M/S 2%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



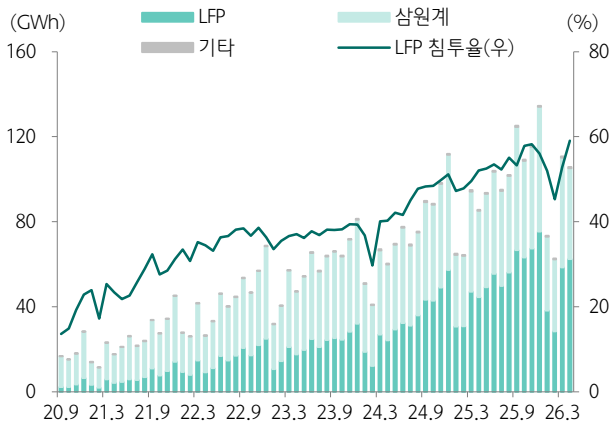
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



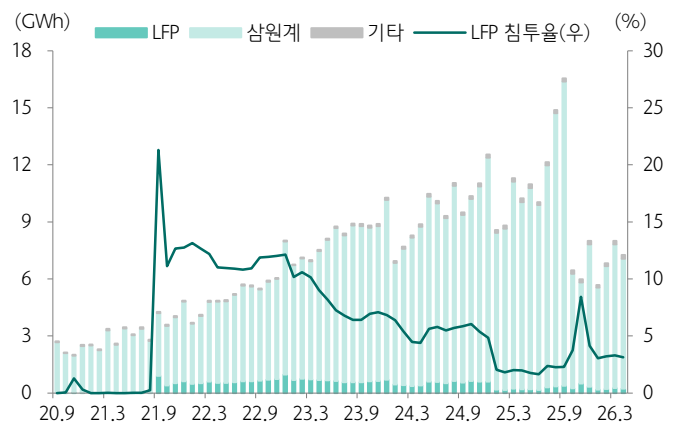
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



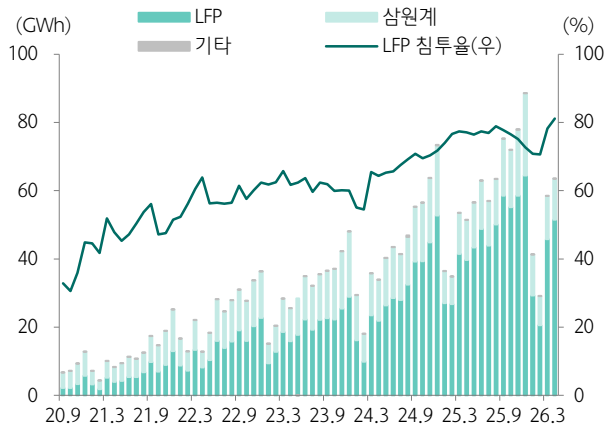
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



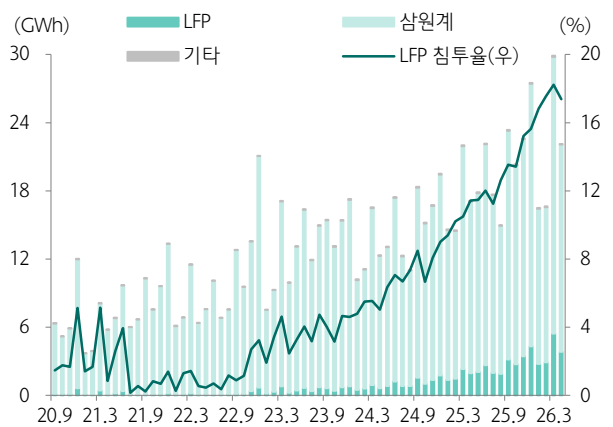
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

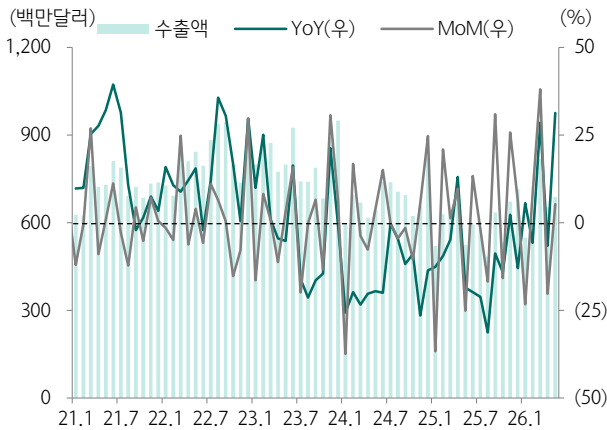


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

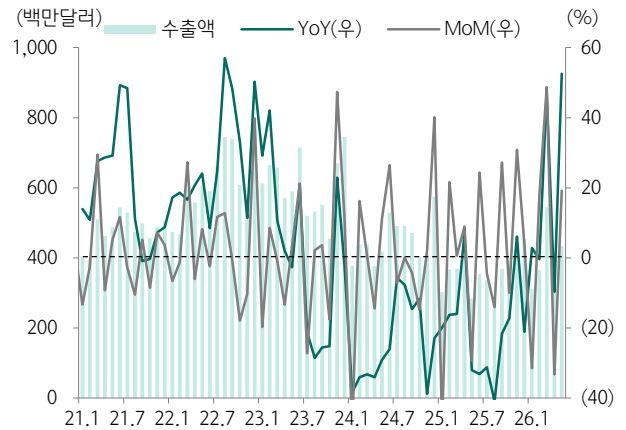
- 5월 2차전지 전체 수출액은 5.5억달러(YoY +5.6%, MoM -23.2%)를 기록했다.
- 5월 리튬이온전지 수출액은 3.1억달러(YoY +2.8%, MoM -31.5%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 5월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.5억달러(YoY +6.1%, MoM -13.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +21.9%, MoM +18.6%)을 기록했다. 수출 단가는 28.7달러/kg으로 전년 대비 -13.0%, 전월 대비 -27.4% 하락했다.
- 5월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 2.3억달러(YoY +52.3%, MoM +51.0%)를 기록했고, 수출 중량은 1.0만톤(YoY +66.3%, MoM +64.4%)을 기록했다. 수출 단가는 23.5달러/kg으로 전년 대비 -8.4%, 전월 대비 -8.2% 하락했다.
- 5월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY -9.0%, MoM -24.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -27.2%, MoM -27.1%)을 기록했다. 수출 단가는 17.3달러/kg으로 전년 대비 +24.9%, 전월 대비 +3.0% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



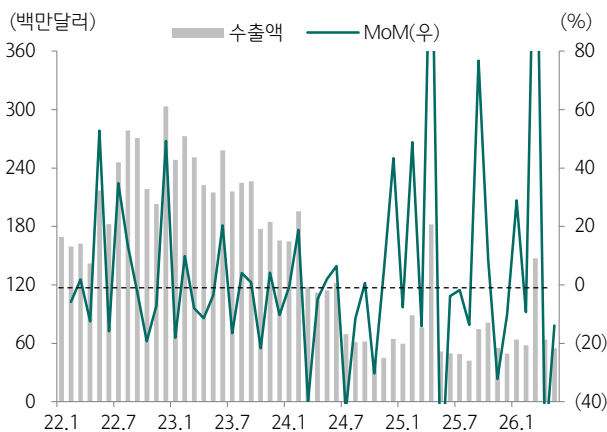
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



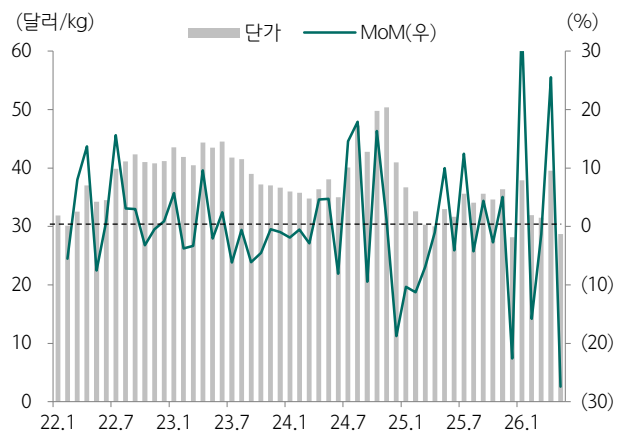
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



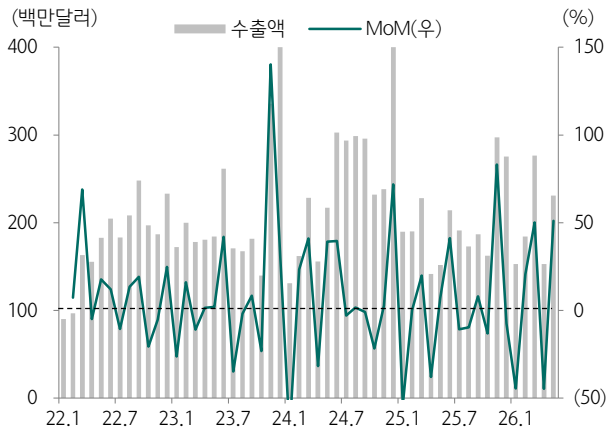
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



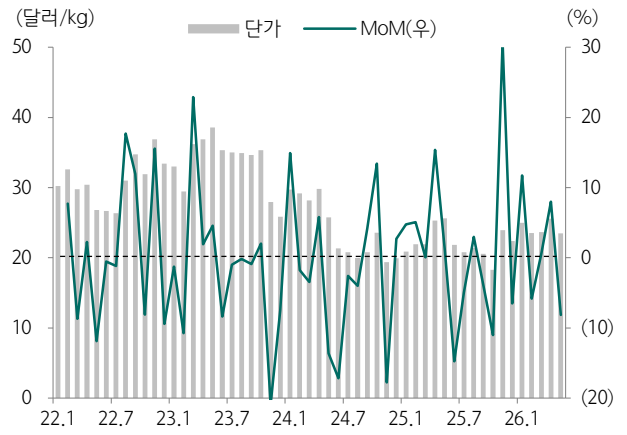
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



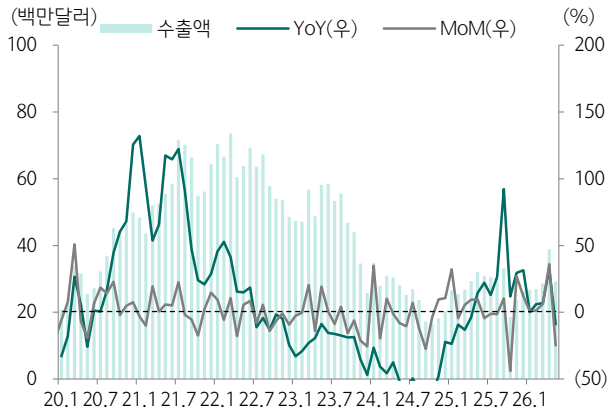
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



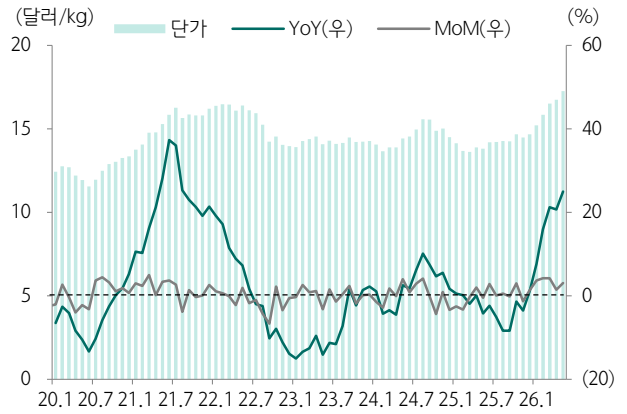
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

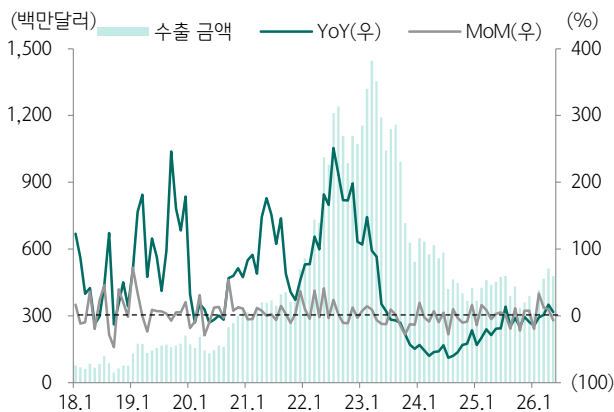


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

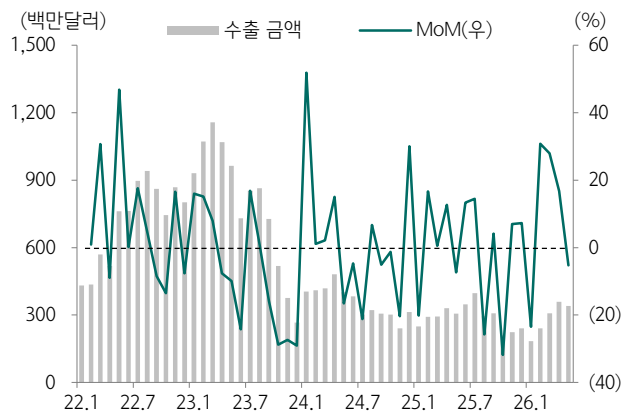
- 5월 양극재 수출액은 4.8억달러(YoY +5.8%, MoM -6.8%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY +1.2%, MoM -9.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.4달러/kg으로 전년 대비 +4.6%, 전월 대비 +2.7% 상승했다.
- 5월 NCM 양극재 수출액은 3.4억달러(YoY +11.2%, MoM -5.2%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY +4.0%, MoM -8.0%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 25.1달러/kg으로 전년 대비 +7.0%, 전월 대비 +3.0% 상승했다.
- 5월 NCA 양극재 수출액은 1.3억달러(YoY -3.0%, MoM -10.3%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY -3.3%, MoM -12.1%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 26.3달러/kg으로 전년 대비 +0.3%, 전월 대비 +2.1% 상승했다.
- 5월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.7억달러(YoY +7.0%, MoM -6.6%), 수출 중량은 1.8만톤(YoY +2.0%, MoM -9.1%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 25.4달러/kg으로 전년 대비 +4.9%, 전월 대비 +2.7% 상승했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 5월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -65.7%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -75.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 29.3달러/kg으로 전년 대비 +37.1%, 전월 대비 +15.5% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 5월 양극재 수출액은 1.8억달러(YoY +66.9%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +51.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.2달러/kg으로 전년 대비 +10.4%, 전월 대비 +3.3% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 5월 양극재 수출액은 1.2억달러(YoY -4.1%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +4.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.6달러/kg으로 전년 대비 -8.4% 하락, 전월 대비 +1.0% 상승했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 5월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -62.6%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -70.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.9달러/kg으로 전년 대비 +25.9%, 전월 대비 +3.5% 상승했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 5월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -30.1%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -24.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.7달러/kg으로 전년 대비 -7.3% 하락, 전월 대비 +5.7% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 5월 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



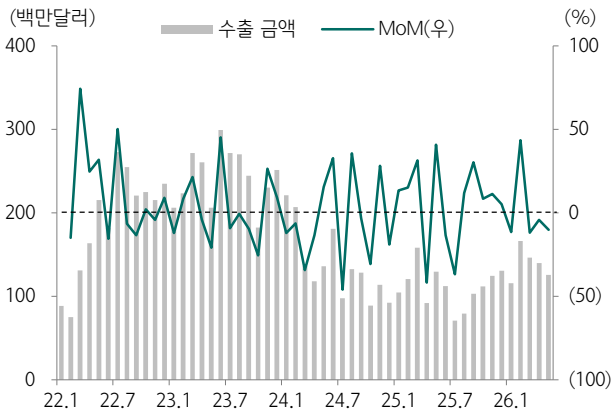
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



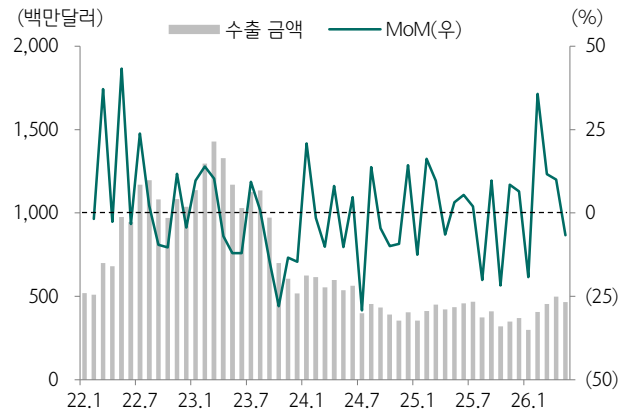
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



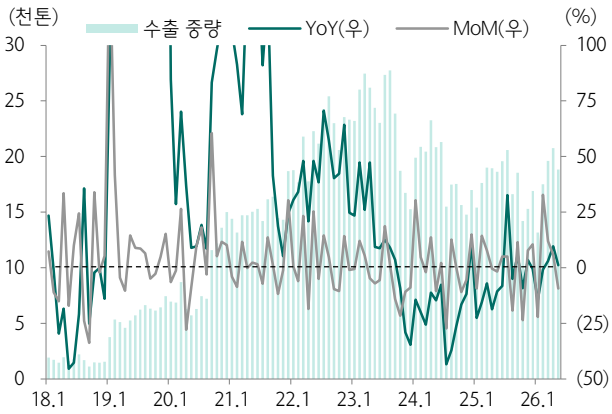
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



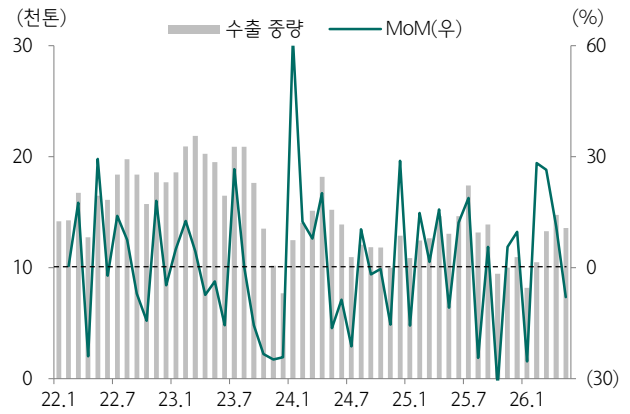
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 증량 추이



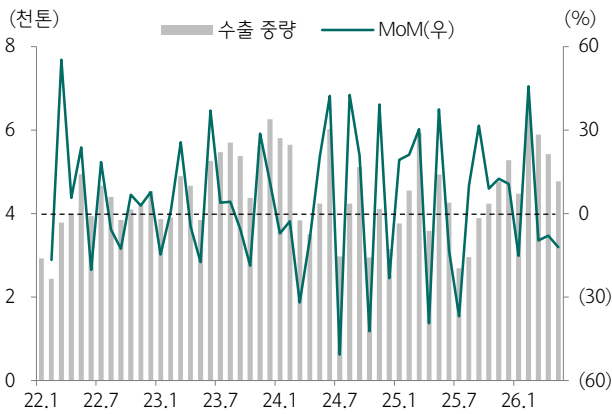
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 증량 추이



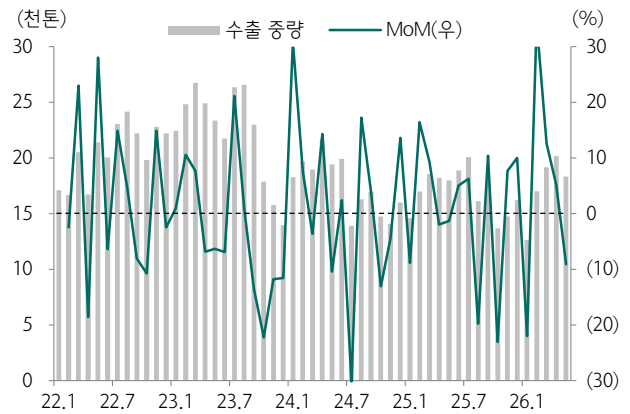
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 증량 추이



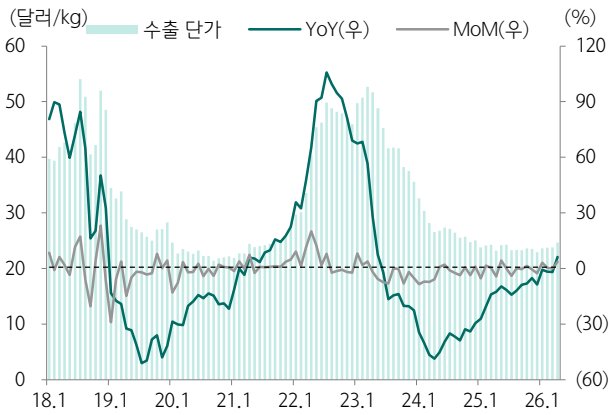
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 증량 추이



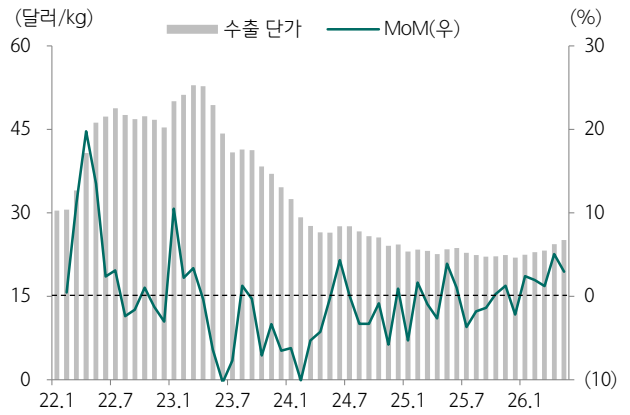
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



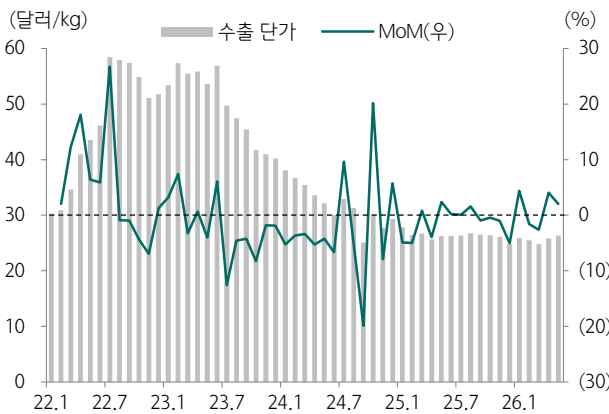
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



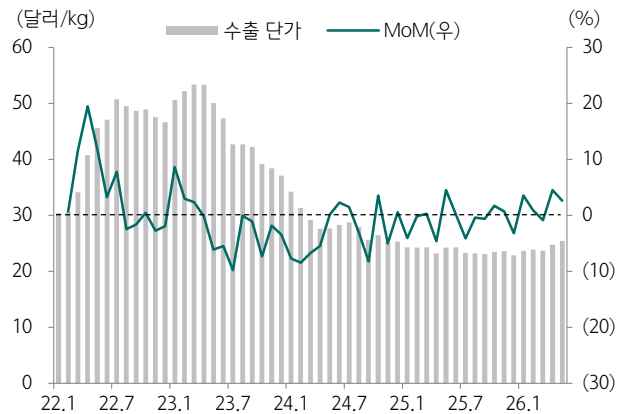
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

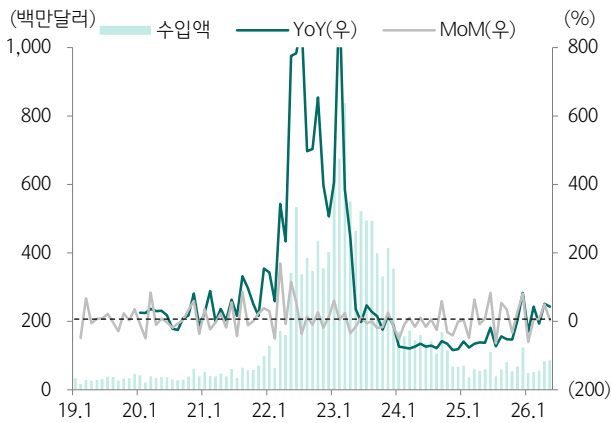
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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	513.0	20.8	24.7	36.7	1.4	25.4	182.1	6.9	26.3	160.7	6.9	23.3	26.0	0.9	27.9	18.9	0.7	26.2
2026.05	477.9	18.8	25.4	22.2	0.8	29.3	180.8	6.7	27.2	122.4	5.2	23.6	18.9	0.7	28.9	23.8	0.9	27.7

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

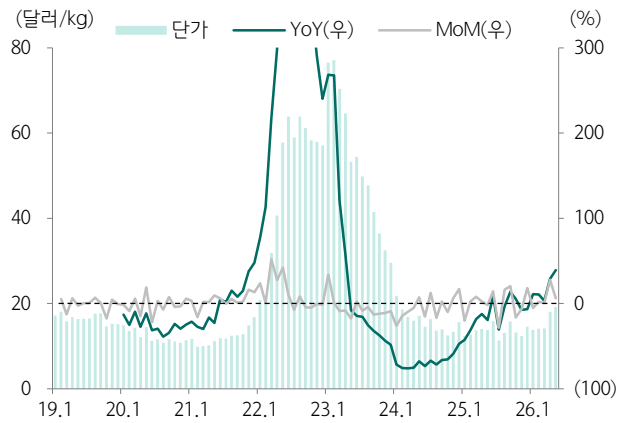
- 5월 수산화리튬 수입액은 0.9억달러(YoY +43.0%, MoM +2.6%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY +2.7%, MoM -3.4%)을 기록했다. 수입 단가는 19.2달러/kg으로 전년 대비 +39.2%, 전월 대비 +6.2% 상승했다.
- 5월 음극재 수입액은 400만달러(YoY +180.7%, MoM +18.0%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +169.0%, MoM +2.3%)을 기록했다. 수입 단가는 5.2달러/kg으로 전년 대비 +4.3%, 전월 대비 +15.4% 상승했다.
- 5월 천연흑연 수입액은 480만달러(YoY -20.6%, MoM +54.3%)를 기록했고, 수입 중량은 0.3만톤(YoY -18.0%, MoM +57.3%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 -3.1%, 전월 대비 -1.9% 하락했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



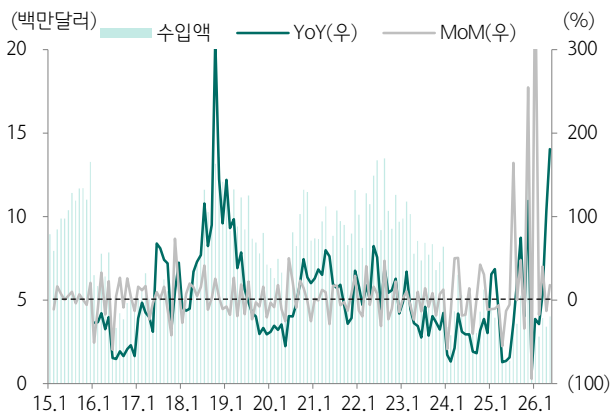
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



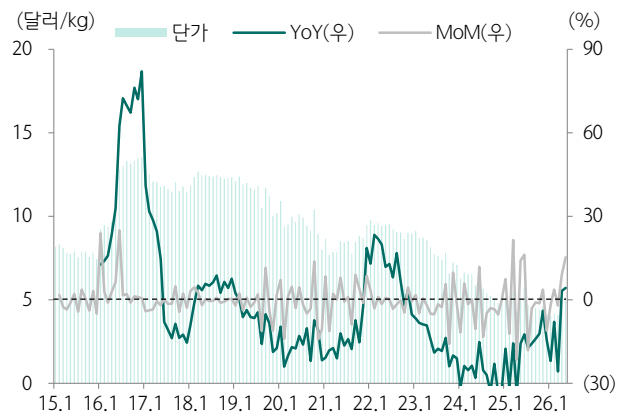
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



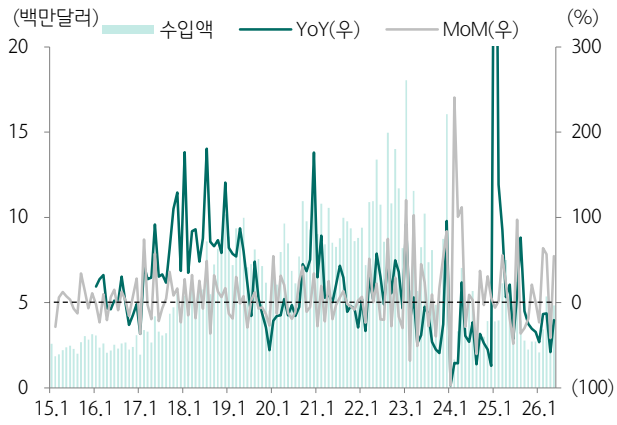
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



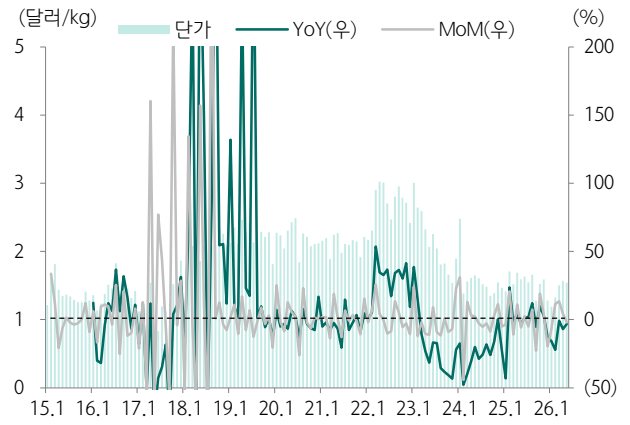
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

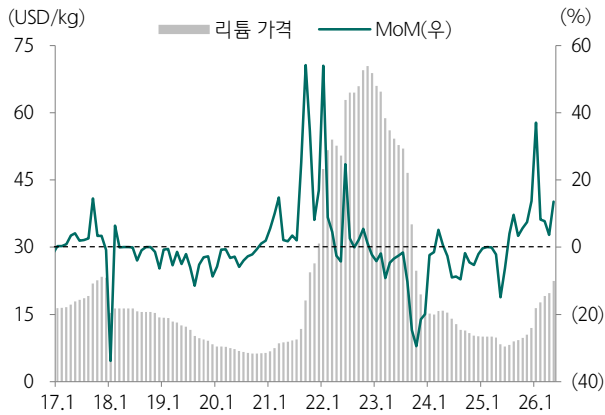
- 4월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +4%/+5% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +0%/+2%/+3%/+7%/-10% 변동했다.
- 5월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -2%/+2% 변동했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +14%/+4%/-0%/+5%/+10% 변동했다.

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	18,006	55,856	1,130	12,891	3,601	4	5	0	2	3	(10)
	5월	22	18,805	55,853	1,110	13,507	3,670	14	4	(0)	(2)	5	10

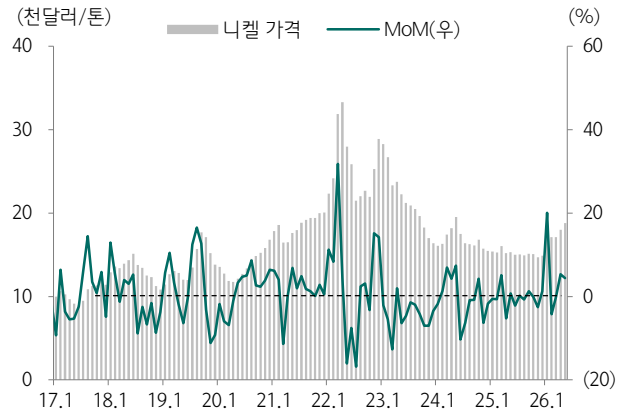
주 1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



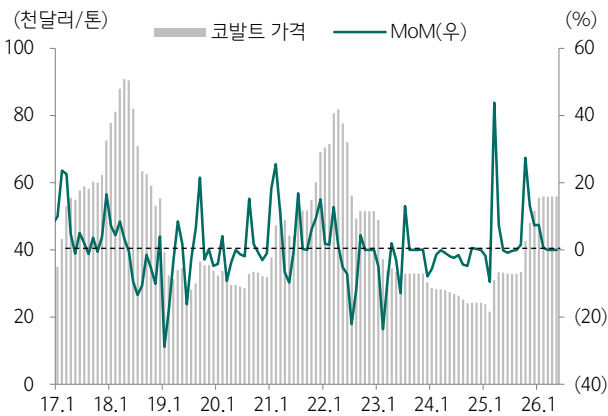
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



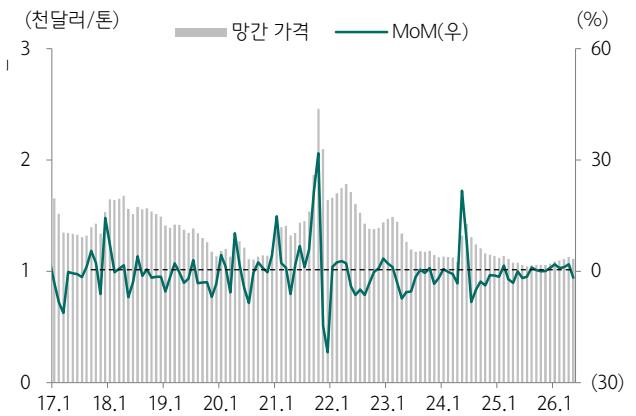
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



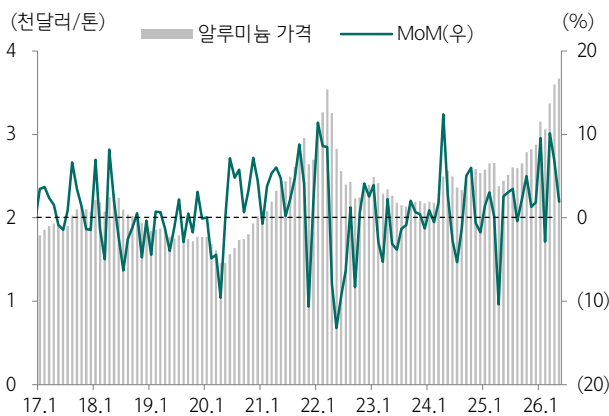
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



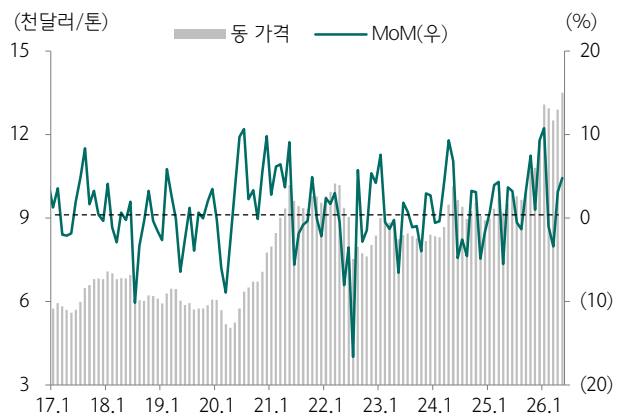
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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	491	366	333	190	265	295	307	1,647	1,057	2,219	2,902
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 6월 22일 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 6월 22일 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 6월 19일