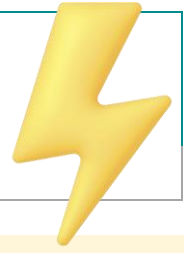


다시 찾아온 기회

2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.7.13



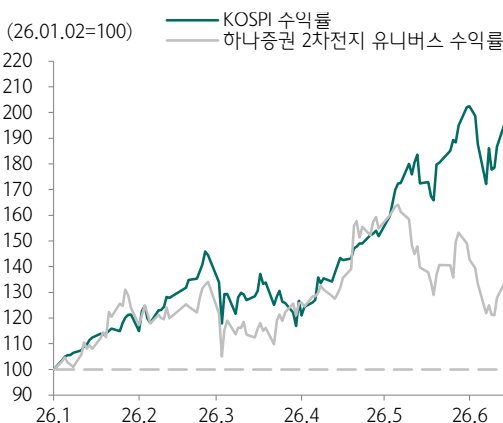
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 섹터 비중 확대

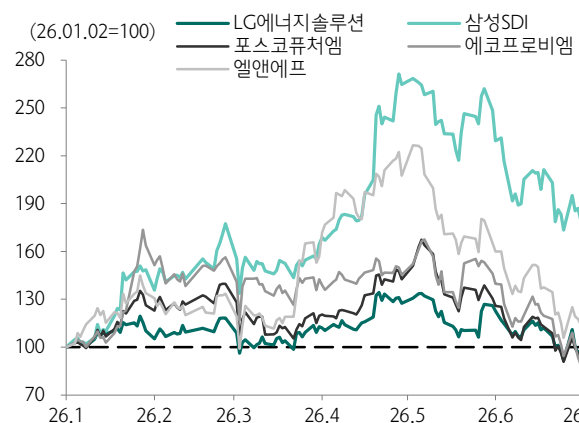
- 지난 주 금요일에 있었던 가파른 주가 상승은 가격에서 답을 찾아야 한다. 2025년 말 당시 연달아 전기차 배터리 계약 취소가 나오던 시기를 기억하자. 당시 최악의 분위기였으나 악재를 모두 반영한 가격 매력이 부각되며 이후 주가는 대폭 상승했다.
- 2026년 7월 현 시점 역시 당시와 유사하다. ESS 부문 수익성 리스크, 미국 전기차 판매부진 등 지속되고 있으나 현 가격은 이미 해당 리스크를 모두 반영한 수준이라고 판단한다. 예를 들어 LGES의 Valuation 기준 시점인 2028년 실적은, ESS 마진이 시장의 기대치보다 낮은 5% 수준에 머물고(AMPC 제외 기준), 전기차 배터리는 계속해서 성장이 없음을 이미 가정하고 있다. 이를 전제로 시총 95조원~120조원은 정당화 될 수 있다고 판단한다(24M Fwd P/E 평균 32배~40배 수준).
- LGES, 에코프로비엠 등 대장주들의 주가 레벨이 상기 악재를 모두 반영한 수준까지 하락한 가운데, 잠정 실적 발표한 LGES는 3개 분기만의 영업이익 흑자전환했고, 삼성SDI 역시 적자폭이 크게 축소되며 연내 분기 흑전 가능하다고 판단한다.
- 한편, 상반기 계획 수립 이후 하반기 발주가 집중되는 ESS 산업 특성상 하반기 중 셀 메이커들의 ESS 수주가 증가할 가능성이 높다는 점도 중요한 부분이다. 현 폴리마켓 지지율상 11월 미국 중간 선거에서 민주당의 승리 가능성 높은 가운데, 트럼프 정책에 대한 Unwinding 수혜 섹터라는 점도 고려해야 한다.
- 미국 전기차 판매는 지속 부진한 가운데 작년 보조금 폐지(2025년 9월 말일자로 폐지)에 따른 수요 pull-in 효과로 전년도 베이스가 높아지는 7~9월은 감소폭이 YoY -50% 수준까지 나타날 가능성이 있다. 그러나 이는 이미 연초부터 예상되었던 수준이며, 10월부터는 다시 YoY 증가세가 정해진 수순이라는 점에서 전기차 판매 데이터 부진에 크게 반응할 필요는 없다.
- 이익 증가 폭 확실한 셀 메이커(LG에너지솔루션, 삼성SDI)와 가격 매력 확대된 소재 기업(에코프로비엠, 엘앤에프)에 대한 매수를 권고한다. 1분기 실적 발표 시즌 당시에는 셀 메이커 외에 살 수 있는 기업들이 딱히 보이지 않았으나, 현재는 섹터 내 매수 가능한 기업들의 수가 늘어났다. 히팅 존에 들어온 기업의 수가 늘어났다는 점도 섹터 과매도 시그널이라고 판단한다. 섹터에 대한 비중확대를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국, 중국산 차량 판매 금지 법안 표결

- Tesla 주가는 로보택시 서비스 확대 소식에 한 주간 +3.6% 상승했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 경영진 교체 소식 및 구조조정 우려로 -8.7% 하락했고, Rivian 주가는 유상증자 소식에 -6.2% 하락했다. 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 ESS 수익성 부진 우려로 -9.3% 하락했다. 중국 전기차 기업 주가는 상이했다(Xpeng -0.4%, Li Auto +0.7%, Nio -0.2%).
- 미국 상원 상무위원회는 오는 15일 중국산 차량의 데이터 수집 및 국가안보 우려를 이유로 중국 자동차 업체의 미국 승용차 판매를 사실상 금지하고, 중국 기업의 경형 승용차 시장 진입을 제한하는 법안을 표결 예정이다.
- 트럼프 행정부는 중국의 전력망 교란 가능성을 이유로 태양광 발전소와 ESS를 전력망에 연결하는 외국산 인버터의 수입 제한을 검토 중이며, 이와 관련해 미국 연방통신위원회(FCC)가 마련 중인 초안은 이르면 올해 안에 공개될 수 있다고 현지 언론이 보도했다.
- 유럽 9개국 합산 2026년 5월 전기차 판매대수는 30.5만대(YoY +33%, MoM +6%)를 기록했다.
- 현대차는 2027년 9월 예정된 울산공장 재건축에 맞춰 생산 물량을 재배치해 팰리세이드 HEV 7.4만대는 미국 현지 공장으로 이전하고, 북미에서 생산하던 GV70 3만대는 국내 공장으로 이관할 예정이다.
- 중국의 2026년 5월 신에너지차(NEV) 침투율은 62.9%를 기록해, 사상 최고치를 경신했으며, 전기차 소매판매대수와 수출대수는 각각 95만대(YoY +7%, MoM 12%), 45만대(YoY +110%, MoM +4%)를 기록했다.
- BYD의 2026년 6월 글로벌 판매량은 40.3만대(YoY +6%)를 기록했으며, 중국 내 판매는 22.8만대(YoY -22%)로 감소한 반면 해외 판매는 17.5만대(YoY +95%)로 증가했다.
- Xpeng은 직원 대상 로보택시 내부 테스트를 공식 시작했다고 발표했으며, 향후 로보택시 하드웨어와 소프트웨어 솔루션을 제공해 글로벌 상용화를 추진할 계획이라고 밝혔다.
- 인도 정부는 데이터센터·AI·EV 확산에 따라 2027년 최대 전력수요가 300GW에 이를 것으로 전망하며, ESS·전력망 투자 확대와 에너지 공급망 국산화를 추진할 방침이라고 밝혔다.

2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수 (원)	주가수익률			주간 수급(순매수대금) (십억원)			P/E		P/B	
			1W%	1M%	YTD%	기관	외국인	개인	2026F	2027F	2026F	2027F
LG에너지솔루션	76,284	326,000	-10.1%	-15.4%	-11.5%	-61.7	7.0	60.8	N/A	54.8	3.7	3.4
삼성SDI	34,974	434,000	-7.2%	-12.6%	+61.0%	-15.8	110.5	-93.2	100.5	27.6	1.5	1.4
SK이노베이션	17,396	102,900	+8.3%	-0.8%	+1.7%	59.5	-15.1	-43.8	8.9	15.4	0.7	0.7
LG화학	18,636	264,000	-6.2%	-18.3%	-20.7%	-43.3	33.2	9.9	N/A	11.5	0.6	0.6
에코프로비엠	11,896	121,600	-2.3%	-26.1%	-17.1%	10.8	13.1	-23.7	325.2	121.6	6.9	6.5
포스코퓨처엠	13,502	151,800	-6.4%	-19.1%	-18.8%	-18.3	29.1	-10.6	594.0	183.3	3.4	3.3
엘앤에프	4,089	100,500	-5.2%	-20.5%	+5.6%	-5.7	1.8	3.9	N/A	54.6	5.7	5.2
롯데머티리얼즈	1,864	35,600	-10.4%	-21.8%	+16.5%	-13.0	10.6	2.3	N/A	62.7	1.2	1.1
솔루스첨단소재	592	7,900	-4.2%	-26.4%	+8.2%	-0.6	-0.4	1.0	6.0	31.8	0.9	0.9
동화기업	313	6,200	+2.0%	-17.7%	-26.8%	0.2	0.1	-0.4	N/A	285.0	0.4	0.4
천보	450	36,700	-1.3%	-7.4%	-25.3%	1.5	-0.8	-0.7	N/A	58.4	1.1	1.1
코스피	6,118,604	7,476	-7.6%	-3.3%	+77.4%	292.2	-4,076.2	3,682.8	7.7	5.7	1.8	1.4

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : 얼티엄셀즈, ESS LFP 셀 생산 개시

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 -7.1% 하락했고(LG에너지솔루션 -10.1%, 삼성SDI -7.2%, SK이노베이션 +8.3%), 코스피 대비 +0.4%p Out-perform했다.
- 얼티엄셀즈(LGES-GM JV)는 미국 테네시주 스프링힐 공장에서 ESS용 LFP 배터리 셀 양산을 시작했으며, 생산된 배터리 셀은 LG에너지솔루션의 북미 ESS 시스템통합 법인인 버테크를 통해 미국 전력망 및 상업·산업·주거용 시장에 공급될 예정이다.
- 중국 전고체 배터리 업체 Saike Power는 중국 최초의 황화물계 전고체 배터리 스마트 제조 파일럿 생산라인(0.1GWh)을 올해 말 완공해 파일럿 검증과 소량 생산을 시작하고, 향후 GWh급 양산라인 구축을 통해 전고체 배터리 상용화를 추진할 계획이라고 밝혔다.

Material/Equipment : 미국, 리튬 매입 추진

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -5.0% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 하락했다(에코프로비엠 -2.3%, 포스코퓨처엠 -6.4%, 엘앤에프 -4.9%). 중국 소재 기업 주가는 탄산리튬 가격 하락에 따른 소재 평가 및 수익성 둔화 우려로 하락했다(Guangzhou Tinci -25.9%, Yunnan Energy -15.1%, Beijing Easpring -9.1%).
- 현지 언론 보도에 따르면, 미 국방부 산하 기관은 핵심광물 공급망 다변화와 전략 비축 확대를 위해 최대 3억달러 규모의 리튬 매입을 추진 중이다.
- LLBS(LS-엘앤에프 JV)는 새만금 국가산업단지 내 연산 4만톤 규모의 NCM 전구체 공장 구축을 완료했으며, 올해 4분기부터 상업 생산에 돌입할 예정이다.
- 7월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 91.4유로/MWh로 WoW +1.5% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 90.9유로/MWh로 MoM +0.4% 상승했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-0.5%), 니켈(+0.8%), 코발트(+0.0%), 망간(-1.6%), 알루미늄(+2.2%), 구리(+0.7%), LiPF6(-1.7%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(-0.7%), 니켈(-10.9%), 코발트(+0.0%), 망간(-4.1%), 알루미늄(-13.0%), 구리(-0.6%), LiPF6(-5.4%)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	50,714	(15.4)	(20.9)	2.5	N/A	54.8	N/A	N/A	18.0	11.1	3.7	3.4	0.5	8.7
	삼성SDI	23,251	(12.6)	(9.8)	154.8	100.5	27.6	N/A	2.6	19.8	11.6	1.5	1.4	1.9	6.0
	SK이노베이션	11,565	(0.8)	(15.9)	(15.0)	8.9	15.4	N/A	(0.4)	4.7	5.8	0.7	0.7	5.5	3.1
	Panasonic	67,740	19.3	56.6	209.4	22.9	18.6	1.4	0.2	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
	CATL	226,314	(10.2)	(16.2)	28.2	16.7	13.6	0.3	0.2	0.0	0.0	4.0	3.4	0.0	0.0
	BYD	71,987	(0.3)	(11.5)	(53.3)	20.1	15.8	0.3	0.3	0.0	0.0	3.0	2.6	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,909	(26.1)	(39.7)	19.8	325.2	121.6	(0.1)	1.7	67.9	41.1	6.9	6.5	2.6	5.7
	포스코퓨처엠	8,976	(19.1)	(30.2)	17.2	594.0	183.3	(0.3)	2.2	51.5	39.5	3.4	3.3	0.6	1.7
	LG화학	12,390	(18.3)	(25.8)	(3.7)	N/A	11.5	N/A	N/A	6.4	4.6	0.6	0.6	0.3	5.5
	엘앤에프	2,718	(20.5)	(46.2)	92.9	N/A	54.6	N/A	N/A	16.8	17.3	5.7	5.2	(2.8)	10.3
	코스모신소재	872	(5.2)	(28.2)	10.0	178.9	43.3	N/A	3.1	43.7	21.9	2.6	2.5	1.5	5.9
	Umicore	5,652	(8.7)	14.3	41.1	11.9	11.1	0.1	0.1	0.0	0.0	1.9	1.7	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,436	(11.4)	(24.9)	1.4	21.3	16.6	0.7	0.3	0.0	0.0	1.5	1.4	0.0	0.0
	SMM	13,032	(7.3)	(27.2)	107.9	9.4	9.7	0.2	(0.0)	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,316	(7.0)	67.0	65.4	25.9	14.6	(0.3)	0.8	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	486	(16.9)	(34.0)	(10.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	208	(17.7)	(42.4)	(26.8)	N/A	285.0	N/A	N/A	17.7	13.5	0.4	0.4	(1.0)	0.1
	후성	980	(15.4)	29.7	182.4	66.7	33.0	3.2	1.0	17.9	15.0	4.2	3.7	7.1	11.6
	엔켐	336	(24.6)	(37.9)	(58.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	12,021	(14.6)	(14.3)	117.4	12.9	10.1	3.4	0.3	0.0	0.0	3.9	3.3	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	8,054	0.6	13.8	116.9	25.6	20.2	1.0	0.3	0.0	0.0	4.4	3.8	0.0	0.0
분리막	SKIET	810	(11.8)	(35.5)	(48.2)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	61.6	0.5	0.5	(8.9)	(4.6)
	더블유씨피	201	(27.6)	(46.9)	26.5	N/A	N/A	N/A	N/A	95.1	15.0	0.4	0.4	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	15,496	4.9	12.6	80.2	15.1	13.4	0.0	0.1	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,588	2.7	(2.8)	14.8	17.7	14.5	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	66	(26.9)	(25.0)	(23.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	7,922	(10.2)	(18.0)	90.3	32.2	16.8	10.4	0.9	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
동박	SKC	3,119	(23.8)	(1.6)	(5.1)	N/A	N/A	N/A	N/A	60.4	27.1	3.8	3.9	(9.4)	(2.2)
	롯데머티리얼즈	1,239	(21.8)	(27.6)	53.5	N/A	62.7	N/A	N/A	27.7	10.2	1.2	1.1	(1.3)	2.0
	솔루스첨단소재	369	(26.4)	(18.5)	(8.3)	6.0	31.8	N/A	(0.8)	35.2	10.2	0.9	0.9	7.1	2.9
	Furukawa	16,214	(9.2)	(18.7)	409.2	30.5	21.2	0.2	0.4	0.0	0.0	5.3	4.4	0.0	0.0
첨가제	천보	299	(7.4)	(32.0)	(7.6)	N/A	58.4	N/A	N/A	5.6	5.2	1.1	1.1	(4.6)	1.8
	대주전자재료	852	(29.0)	(34.1)	17.6	75.7	32.2	(0.2)	1.4	24.6	19.8	4.6	4.0	6.4	13.5
	나노신소재	379	(14.8)	(32.5)	(3.8)	63.2	33.5	4.5	0.9	0.0	0.0	2.2	2.0	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,794	(27.8)	(48.2)	(22.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	88	(36.7)	(57.8)	(64.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	560	(16.3)	(35.8)	8.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,268	(20.3)	(34.2)	48.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,048	(6.0)	3.5	(27.6)	(9.9)	(10.5)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.4	4.2	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,689	(10.6)	(34.5)	8.9	23.9	19.5	0.4	0.2	0.0	0.0	2.5	2.3	0.0	0.0
	Zhejiang Power	260	(2.8)	8.4	7.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

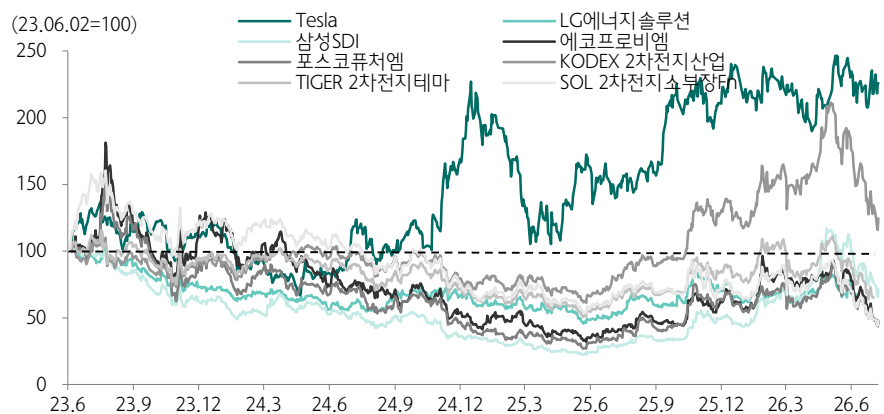
자료: Quantiwise, 하나증권

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	122	(18.6)	(42.0)	21.1	15.6	11.4	N/A	0.4	6.5	5.5	0.6	0.6	3.9	5.1
	상신이디피	138	(7.0)	(27.1)	100.1	11.2	6.9	8.3	0.6	6.1	4.5	1.2	1.0	11.1	15.8
	울촌화학	241	(15.2)	(45.1)	(47.6)	28.4	8.9	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	167	(19.8)	(42.5)	(43.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	167	(6.2)	(23.9)	(8.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	502	(18.8)	(35.7)	2.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	60	(8.2)	(41.7)	(39.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	70	(26.2)	(50.6)	(41.7)	10.8	6.5	N/A	0.7	13.9	8.7	1.2	1.0	10.3	16.7
	대보마그네틱	29	(10.1)	(50.5)	(70.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	297	(32.4)	(47.1)	1.5	N/A	25.7	N/A	N/A	21.0	13.8	3.8	3.3	(6.7)	11.8
	새빛캠	52	(25.7)	(49.8)	(13.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,745	(19.0)	(41.4)	89.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	14,866	(14.4)	(27.4)	69.7	10.1	10.0	N/A	0.0	0.0	0.0	1.5	1.4	0.0	0.0
	GanfengLithium	12,738	(20.7)	(36.1)	54.9	15.9	15.2	3.3	0.0	0.0	0.0	2.2	1.9	0.0	0.0
Co	Glencore	80,374	(9.5)	(9.8)	64.7	12.2	11.3	17.4	0.1	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
OEM	현대차	62,277	(24.0)	(6.5)	120.0	11.7	10.6	0.1	0.1	14.2	12.8	1.0	0.9	8.5	8.8
	Toyota Motor	253,791	0.3	(14.9)	14.1	9.3	8.3	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,531,434	6.9	16.9	31.6	199.8	160.0	0.9	0.3	0.0	0.0	15.7	14.6	0.0	0.0
	NIO	11,841	(7.7)	(26.5)	29.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	12,484	(12.3)	(25.2)	(25.2)	(60.4)	72.2	N/A	N/A	0.0	0.0	3.2	3.1	0.0	0.0
	Li Auto	10,510	(11.6)	(37.0)	(55.5)	(58.1)	20.1	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Rivian	25,300	18.4	13.3	31.2	(7.2)	(9.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.8	10.3	0.0	0.0
	Lucid Group	2,166	18.1	(35.3)	(76.2)	(0.6)	(0.9)	N/A	N/A	0.0	0.0	21.8	(2.6)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,136	0.0	(27.2)	(13.6)	(2.0)	(3.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	119	(21.9)	(43.3)	(45.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	190	(23.3)	(39.2)	16.2	50.0	23.1	0.4	1.2	17.0	10.1	2.8	2.5	7.6	14.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (7월 2주)

요약	내용
미국, 중국차 판매 금지 표결	미국 상원 상무위원회, 오는 15일 중국 자동차 업체의 미국 승용차 판매를 사실상 금지하는 법안을 표결 예정.
미국, 중국 인버터 제한 검토	- 트럼프 행정부, 중국의 전력망 교란 가능성을 이유로 외국산 인버터의 수입 제한을 검토. - 이와 관련해 미국 연방통신위원회(FCC)가 마련 중인 초안은 이르면 올해 안에 공개될 수 있다고 현지 언론이 보도.
유럽, '26년 5월 전기차 판매대수	유럽, 9개국 합산 2026년 5월 전기차 판매대수는 30.5만대(YoY +33%, MoM +6%) 기록.
현대차, 울산 생산 재배치	- 현대차, 2027년 9월 예정된 울산공장 재건축에 맞춰 생산 물량 재배치. - 팰리세이드 HEV 7.4만대는 미국 현지 공장으로 이전 및 북미에서 생산하던 CV70 3만대는 국내 공장 이관.
중국, '26년 5월 NEV 판매대수	- 중국, 2026년 5월 신에너지차(NEV) 침투율은 62.9%를 기록해, 사상 최고치 경신. - 전기차 소매판매대수와 수출대수는 각각 95만대(YoY +7%, MoM 12%), 45만대(YoY +110%, MoM +4%) 기록.
BYD, '26년 6월 판매대수	BYD, 2026년 6월 글로벌 판매량 40.3만대(YoY +6%) 중 중국 판매는 22.8만대(YoY -22%), 해외 판매는 17.5만대(YoY +95%).
Xpeng, 로보택시 테스트 개시	Xpeng, 로보택시 내부 테스트를 공식 시작 발표 및 향후 로보택시 HW와 SW 솔루션 제공해 글로벌 상용화 추진.
인도, ESS 투자 확대	인도, 2027년 최대 전력수요가 300GW에 이를 것으로 전망 및 ESS-전력망 투자 확대와 에너지 공급망 국산화를 추진할 방침.

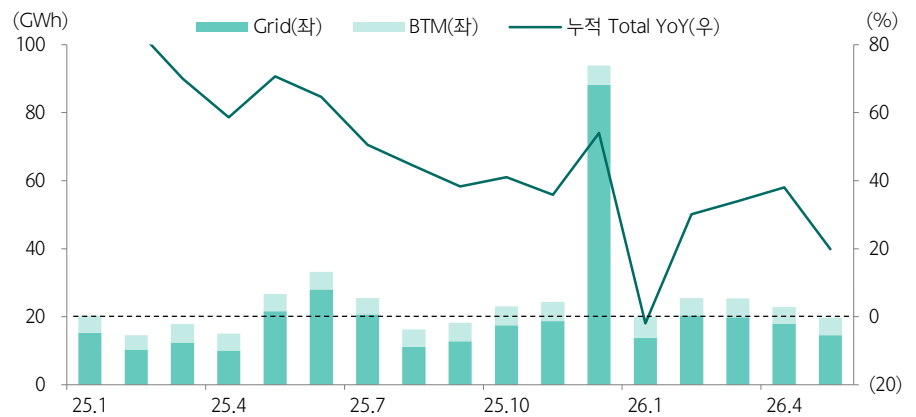
요약	내용
얼티엄셀즈, LFP 셀 생산 개시	- 얼티엄셀즈(LGES-GM JV), 미국 테네시주 스프링힐 공장에서 ESS용 LFP 배터리 셀 양산 시작. - 생산된 셀은 LG에너지솔루션의 북미 ESS 시스템통합 법인 버텍스 통해 미국 전력망 및 상업·산업·주거용 시장 공급 예정.
Saike, 전고체 파일럿 연내 완공	Saike Power, 중국 최초의 황화물계 전고체 배터리 스마트 제조 파일럿 생산라인(0.1GWh) 올해 말 완공.

요약	내용
미국, 리튬 매입 추진	미국 국방부, 산하 기관에서 핵심광물 공급망 다변화와 전략 비축 확대를 위해 최대 3억달러 규모의 리튬 매입 추진.
LLBS, NCM 전구체 구축 완료	LLBS(LS-엘앤에프 JV), 새만금 국내 연산 4만톤 규모의 NCM 전구체 공장 구축 완료 및 올해 4분기부터 상업 생산 돌입 예정.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

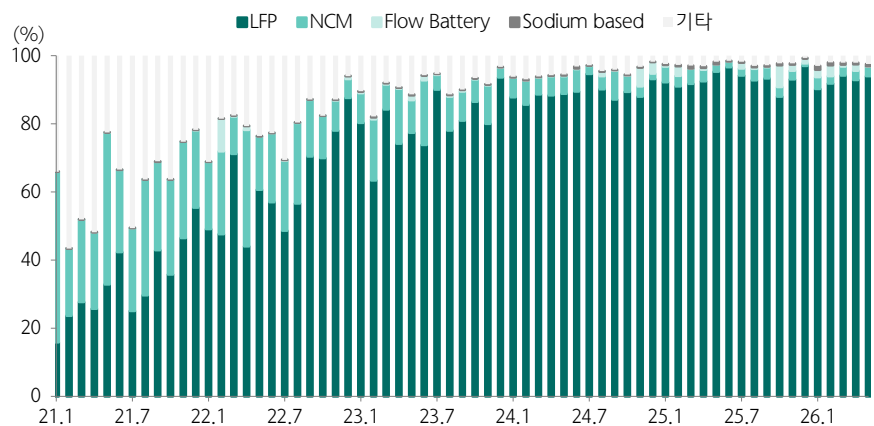
- 5월 글로벌 ESS 신규 설치량은 -26%(YoY) 감소한 19.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 14.6GWh(-32%), BTM 5.1GWh(Flat)다.
- 글로벌 5월 누적 설치량은 113.2GWh를 기록하며, 전년 대비 +20% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 86.4GWh(+24%), BTM 26.8GWh(+8%)다.
- 지역별로 보면, 5월 북미 ESS 신규 설치량은 -74%(YoY) 감소한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.3GWh(-82%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -1% 감소한 19.1GWh이며, 이 중 Grid가 15.6GWh(-1%), BTM이 3.5GWh(-1%)를 차지했다.
- 5월 유럽 ESS 신규 설치량은 48%(YoY) 증가한 2.8GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.0GWh(+81%), BTM 0.8GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +74% 증가한 13.8GWh이며, 이 중 Grid가 10.3GWh(+123%), BTM이 3.6GWh(+6%)를 차지했다.
- 5월 중국 ESS 신규 설치량은 -49%(YoY) 감소한 7.5GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 5.4GWh(-57%), BTM 2.1GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -7% 감소한 48.1GWh이며, 이 중 Grid가 36.7GWh(-10%), BTM이 11.3GWh(+3%)를 차지했다.

도표 4. ESS 신규 설치량



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 5. ESS 케미스트리별 비중



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 6. 지역별 ESS 배터리 신규 설치량

	지역	Grid		BTM		Total			Grid		BTM		Total	
		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY
	글로벌	14.6	-32.4	5.1	Flat	19.7	-26.2		86.4	24.3	26.8	7.6	113.2	19.9
5월	미국	1.3	-81.9	0.8	Flat	2.1	-73.6	누적 (1-5월)	15.6	-1.2	3.5	-0.7	19.1	-1.1
	유럽	2.0	80.8	0.8	Flat	2.8	47.7		10.3	122.8	3.6	6.4	13.8	73.8
	중국	5.4	-56.8	2.1	Flat	7.5	-48.6		36.7	-10.2	11.3	3.2	48.1	-7.4
	기타	5.9	690.0	1.4	Flat	7.3	238.2		23.8	189.4	8.3	19.4	32.1	111.4

자료: Rho Motion, 하나증권

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

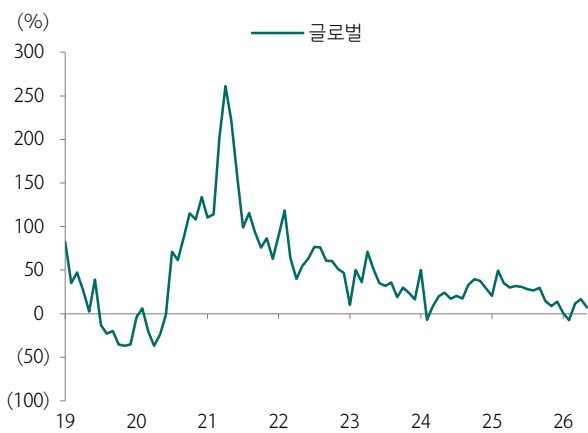
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
5월	Grid	6.0	-60.3	누적 (1-5월)	56.7	31.5
	Wind+Solar	0.4	-82.1		1.6	-48.7
	Wind	0.8	65.7		2.6	-52.3
	Solar	7.5	113.3		24.0	40.4
	기타	0.0	N/A		1.4	114.2

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

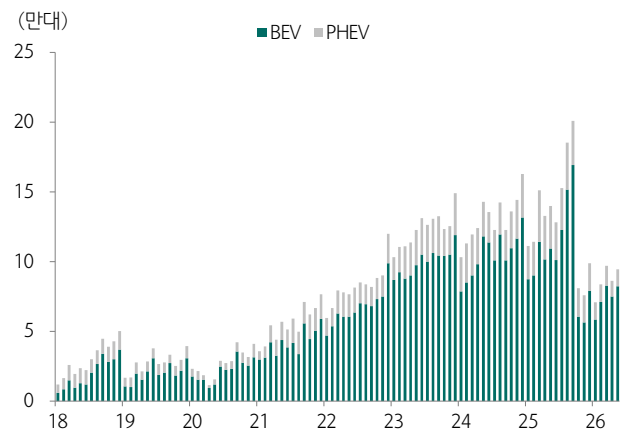
- 5월 글로벌 전기차 판매량은 +7%(YoY) 증가한 185.3만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +18%/-14% 변동한 134.2만대/51.1만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 5월 미국 전기차 판매량은 9.4만대를 기록하며 전년 대비 -33% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.2만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -25%/-61% 감소했다. 5월 중국 전기차 판매량은 108.4만대를 기록하며 전년 대비 Flat했고, BEV/PHEV는 각각 76.6만대/31.7만대를 기록하며 전년 대비 +10%/-24% 변동했다. 5월 유럽 전기차 판매량은 41.7만대를 기록하며 전년 대비 +26% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 28.7만대/13.0만대 기록하며 전년 대비 +33%/+12% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



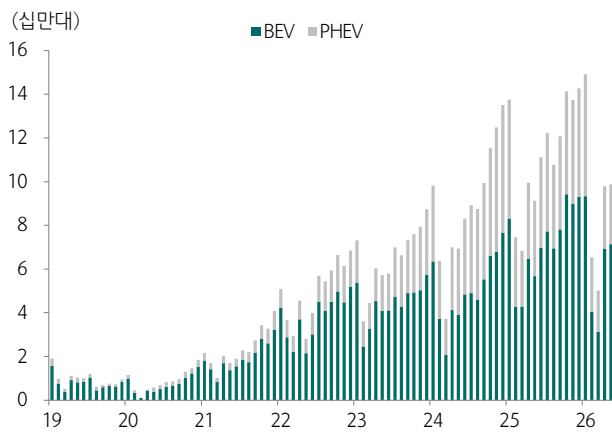
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



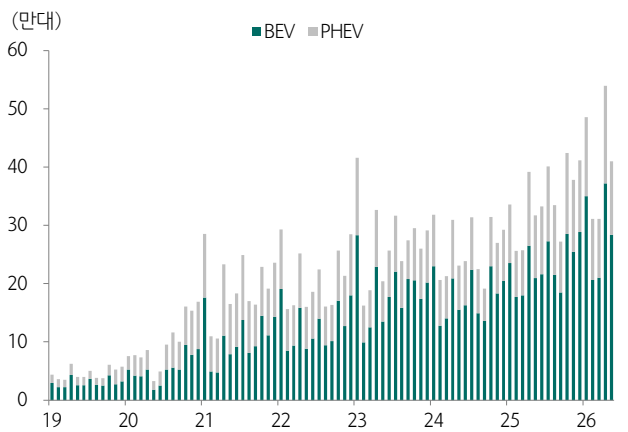
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

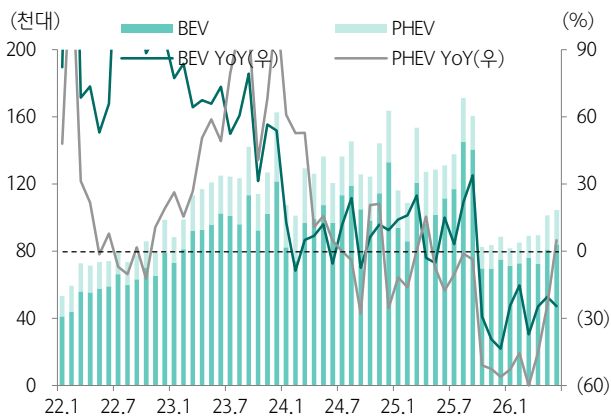


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

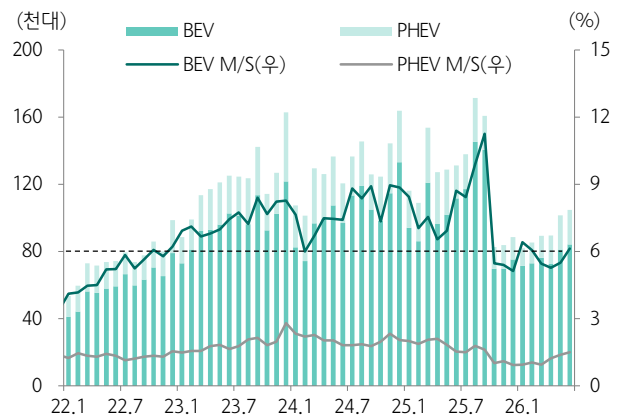
- 6월 미국 전기차 판매량은 YoY -20.2%, MoM +3.2% 변동한 104,631대(전기차 판매 점유율 7.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,163대(YoY -24.6%, MoM +3.9%)/20,468대(YoY +4.9%, MoM +0.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 551,852대(YoY -27.9%, M/S 7.0%)다.
- 6월 중국 전기차 판매량은 YoY -6.6%, MoM +7.1% 변동한 926,000대(전기차 판매 점유율 57.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 685,000대(YoY +3.8%, MoM +7.5%)/241,000대(YoY -27.2%, MoM +5.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 4,270,000대(YoY -13.3%, M/S 48.4%)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.
- 6월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +69.3%, MoM +51.0% 증가한 68,791대(전기차 판매 점유율 36.5%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 56,357대(YoY +95.3%, MoM +48.9%)/12,434대(YoY +5.5%, MoM +61.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 291,741대(YoY +47.7%, M/S 33.7%)다.
- 6월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +14.7%, MoM +18.3% 증가한 20,642대(전기차 판매 점유율 66.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 13,062대(YoY +21.8%, MoM +21.3%)/7,580대(YoY +4.4%, MoM +13.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 94,306대(YoY +9.1%, M/S 63.9%)다.
- 6월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +6.2%, MoM +24.5% 증가한 19,558대(전기차 판매 점유율 97.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 18,875대(YoY +6.0%, MoM +24.1%)/175대(YoY +19.0%, MoM +80.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 73,396대(YoY -0.7%, M/S 98.3%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



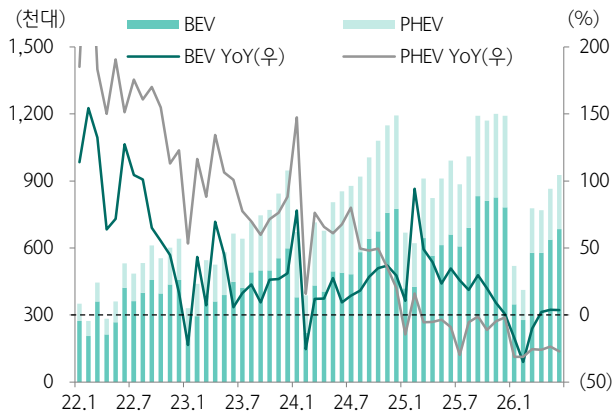
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



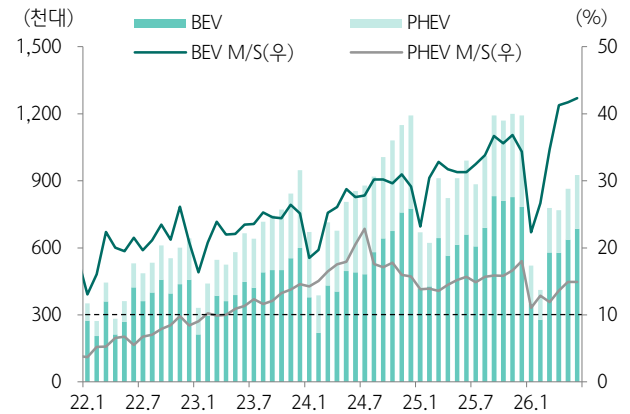
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



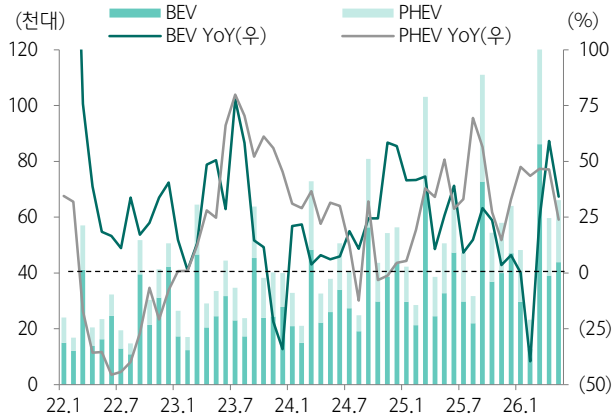
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



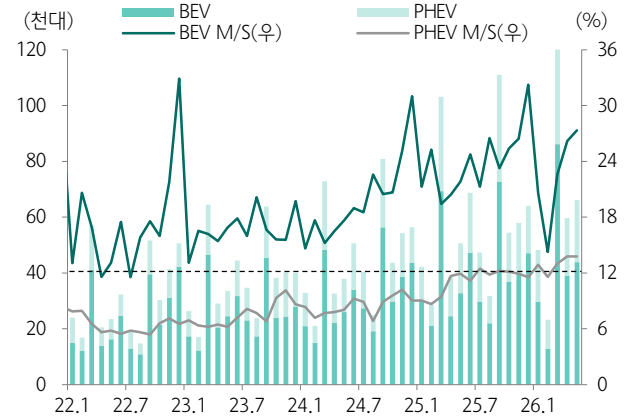
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



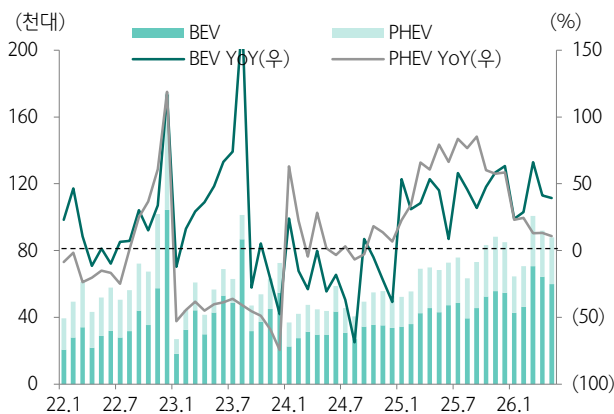
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



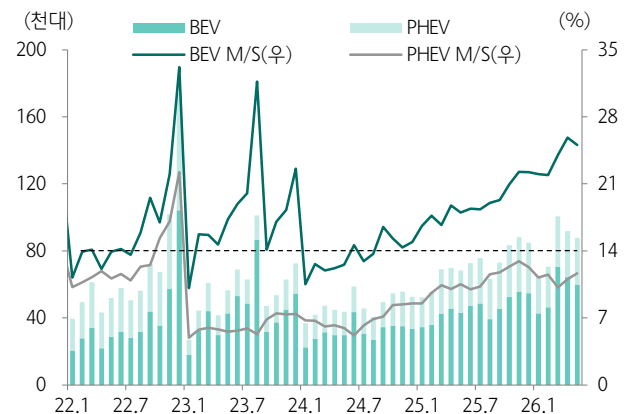
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



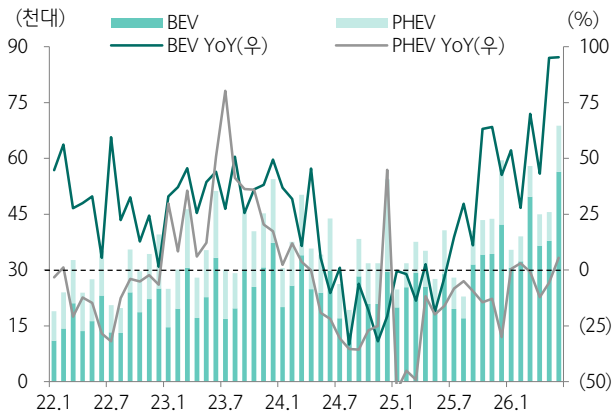
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



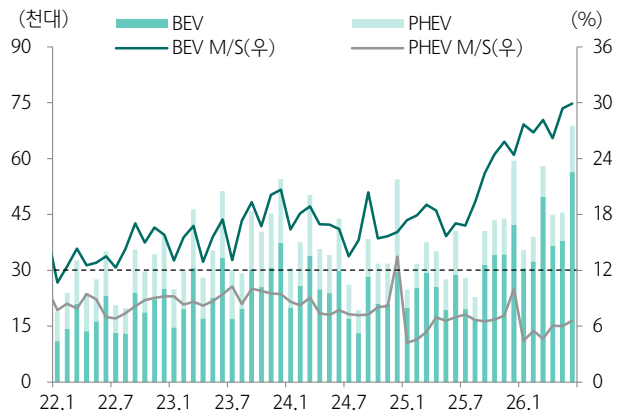
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



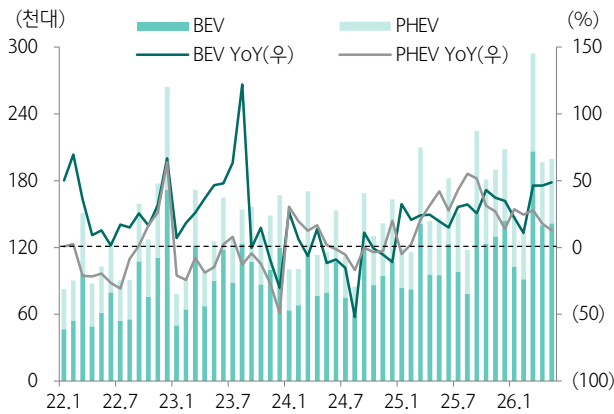
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



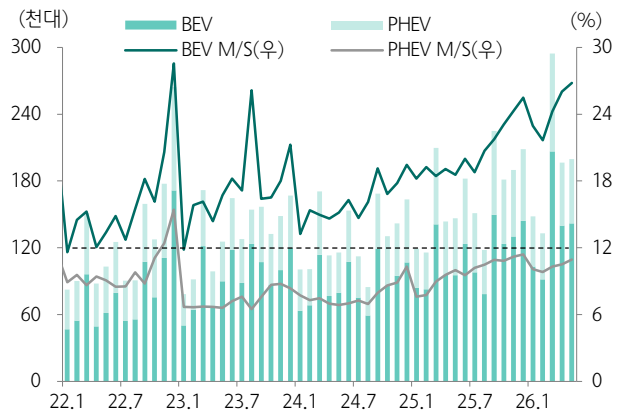
자료: Cleantecnica, 하나증권

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 6월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.4만대로 YoY -25%, MoM +4% 변동했고, BEV 침투율은 6.1%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.9만대(YoY -15%, MoM +42%), GM 0.9만대(YoY -41%, MoM -17%), 현대기아 0.6만대(YoY -21%, MoM -39%), Ford 0.2만대(YoY -52%, MoM -38%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, Tesla의 'Cybertruck'는 +62% 증가한 2,100대, 'Model 3'는 +48% 증가한 12,400대를 기록했다. 이외, GM의 'EQUINOX'의 6월 판매량은 1,047대로 전월 대비 -45% 감소했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

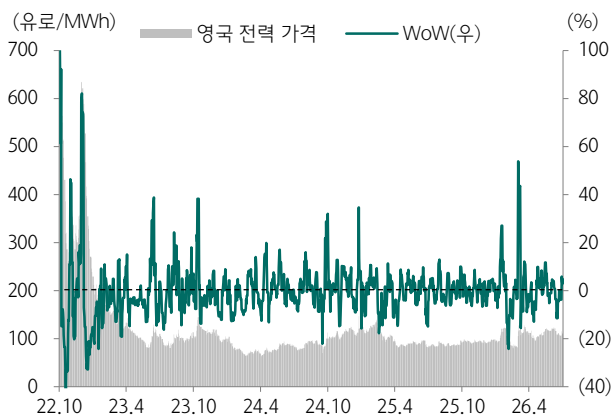
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5	2026.6
미국 BEV total			116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	76,058	72,573	81,188	84,163
		YoY(%)	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.4%	-24.6%
		MoM(%)	4.9%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.6%	3.9%
General Motors			19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951	9,077
		M/S(%)	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%	10.8%
		YoY(%)	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%	-40.8%
		MoM(%)	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%	-17.1%
	Cadillac		4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652	3,776
		ESCALADE IQ	490	588	652	508	357	648	316	305	421	430	472	401
		ESCALADE IQL	118	212	204	151	177	244	126	101	163	128	177	163
		LYRIQ	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520	1,248
		OPTIQ	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646	1,515
		VISTIQ	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729	715	837	449
	Chevrolet		12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025	4,121
		BLAZER	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525	587	789	713
		BOLT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		BOLT EUV	-	-	-	-	-	-	5	195	591	746	1,406	1,281
		ZEVO 400	150	595	205	359	87	126	69	172	95	49	155	142
		ZEVO 600	777	473	184	190	93	140	26	89	45	40	42	32
		EQUINOX	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909	1,047
		SILVERADO	975	1,355	1,610	646	477	773	371	398	637	636	724	906
	Cruise		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC		2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274	1,180
		HUMMER PICKUP	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284	244	238	225
		HUMMER SUV	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433	400	388	453
		SIERRA	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564	606	648	502
Ford			8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769	2,322
		M/S(%)	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.7%	2.8%
		YoY(%)	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%	-52.2%
		MoM(%)	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%	-38.4%
	F SERIES		2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	491
		MUSTANG MACH E	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647	1,715
		TRANSIT VAN	90	228	112	260	227	95	56	98	46	101	76	116
	Tesla		40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	48,500
		M/S(%)	34.2%	34.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	42.0%	57.6%
		YoY(%)	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	-15.4%
		MoM(%)	-30.2%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	42.6%
		CYBERTRUCK	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	2,100
Hyundai-Kia	Tesla	MODEL 3	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	12,400
		MODEL S	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700
		MODEL X	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400	1,700
		MODEL Y	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400	31,600
	Hyundai-Kia		12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,186	9,305	5,714
		M/S(%)	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.5%	6.8%
		YoY(%)	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	22.5%	-20.5%
		MoM(%)	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	29.5%	-38.6%
	Genesis		283	425	512	108	56	50	28	47	89	96	144	152
		G80	10	1	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-
		GV60	97	175	264	93	31	21	11	34	72	89	132	147
		GV70	176	249	248	15	25	25	17	13	17	7	12	5
	Hyundai		8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383	3,290
		IONIQ 5	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002	2,335
		IONIQ 6	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256	198	176	38
		IONIQ 9	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905	866	1,145	857
		KONA	308	329	243	38	20	23	14	56	13	16	60	60
	Kia		3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882	2,272
		EV6	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883	728	708	584
		EV9	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	1,299
		NIRO	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	221	330	527	389

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

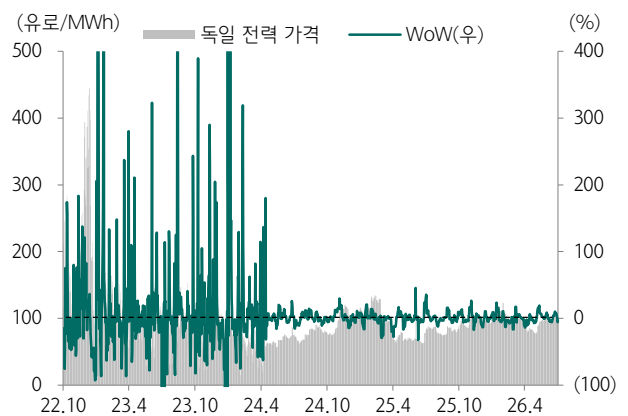
- 7월 2주 영국 전력 가격은 평균 115.7유로/MWh로 WoW +4.8% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 114.1유로/MWh로 MoM +0.3% 상승했다.
- 7월 2주 독일 전력 가격은 평균 100.1유로/MWh로 WoW -4.1% 하락했다. 7월 전력 가격은 평균 100.4유로/MWh로 MoM -0.6% 하락했다.
- 7월 2주 프랑스 전력 가격은 평균 58.6유로/MWh로 WoW +4.1% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 58.2유로/MWh로 MoM +2.4% 상승했다.
- 7월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 91.4유로/MWh로 WoW +1.5% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 90.9유로/MWh로 MoM +0.4% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



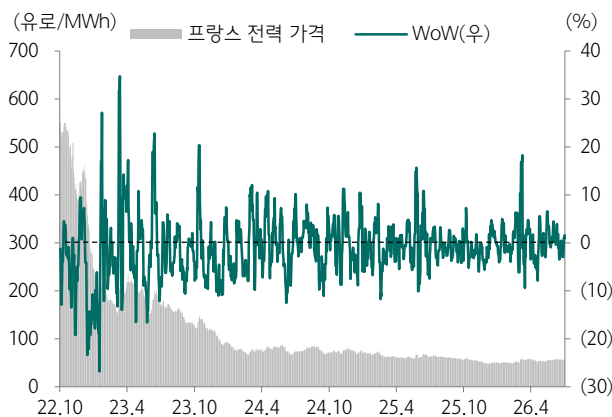
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



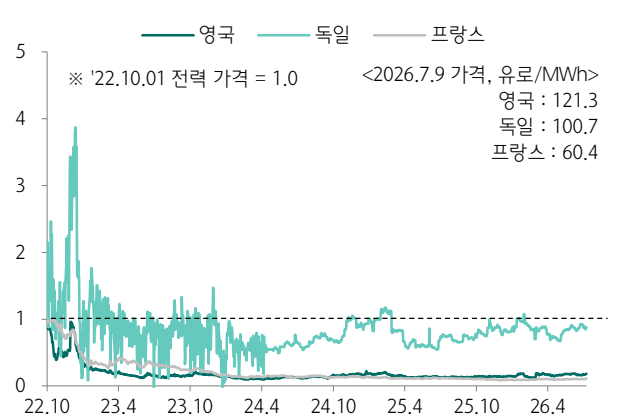
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

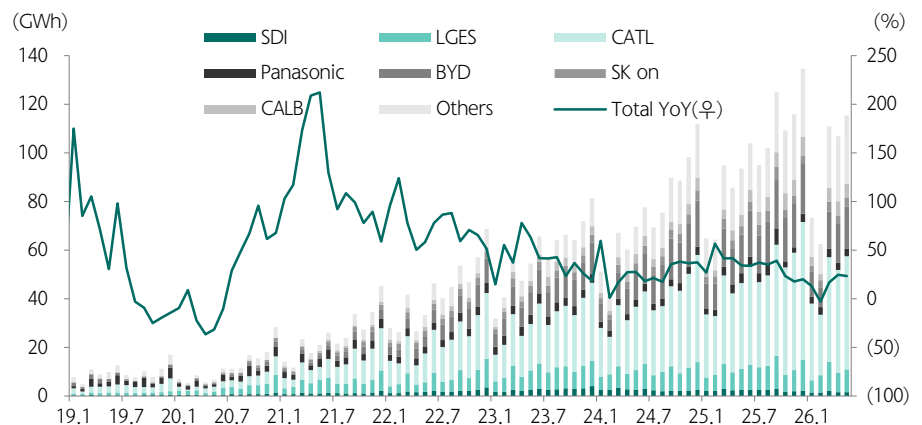


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

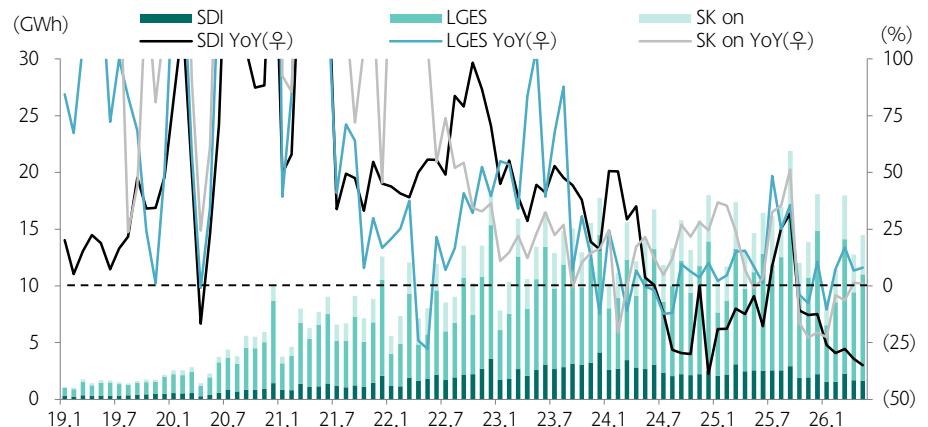
- 5월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 115.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 46.5GWh(+32%), BYD 17.4GWh(+9%), LGES 9.4GWh(+8%), CALB 5.8GWh(+28%), SK on 3.4GWh(+1%), Panasonic 3.1GWh(-24%), 삼성SDI 1.7GWh(-35%)다.
- 글로벌 5월 누적 출하량은 469.2GWh를 기록하며 전년 대비 +16% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +22%, BYD +1%, LGES +7%, CALB +35%, SK on -6%, Panasonic -9%, 삼성SDI -30%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 5월 미국 전기차 배터리 출하량은 -27%(YoY) 감소한 8.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.8GWh(YoY -28%, M/S 36%), LGES 1.8GWh(YoY -38%, M/S 23%), SK on 1.1GWh(YoY +16%, M/S 14%), CATL 0.7GWh(YoY -34%, M/S 8%), 삼성SDI 0.4GWh(YoY -69%, M/S 5%)다.
- 5월 중국 전기차 배터리 출하량은 +25%(YoY) 증가한 70.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 31.6GWh(YoY +30%, M/S 45%), BYD 12.8GWh(YoY Flat, M/S 18%), CALB 4.8GWh(YoY +19%, M/S 7%), LGES 1.5GWh(YoY +52%, M/S 2%)다.
- 5월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +27%(YoY) 증가한 22.8GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 9.9GWh(YoY +23%, M/S 43%), LGES 4.1GWh(YoY +22%, M/S 18%), BYD 1.9GWh(YoY +62%, M/S 8%), SK on 1.5GWh(YoY -14%, M/S 7%), 삼성SDI 1.0GWh(YoY Flat, M/S 5%), CALB 0.7GWh(YoY +105%, M/S 3%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



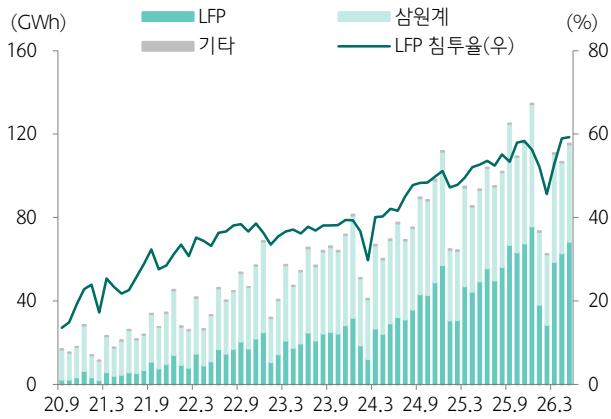
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



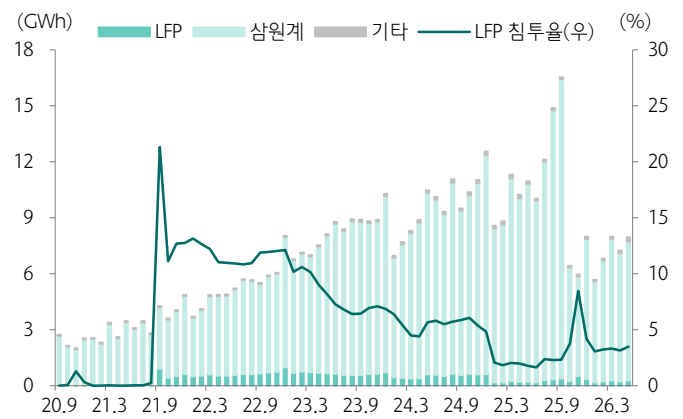
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



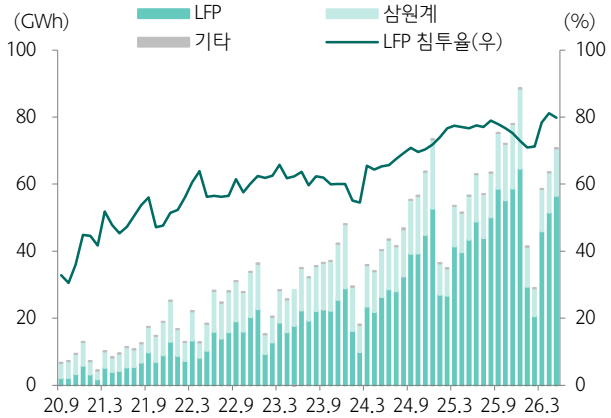
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



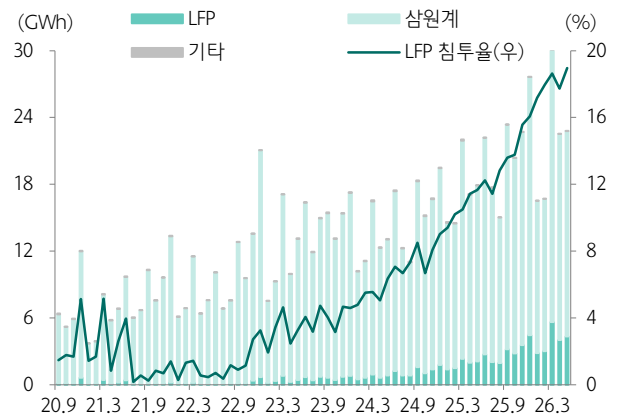
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

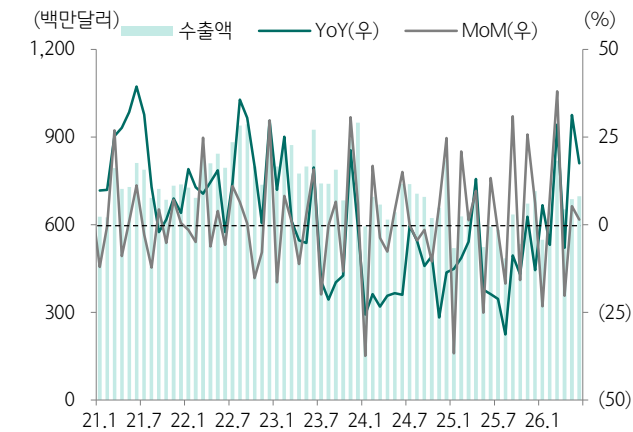


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

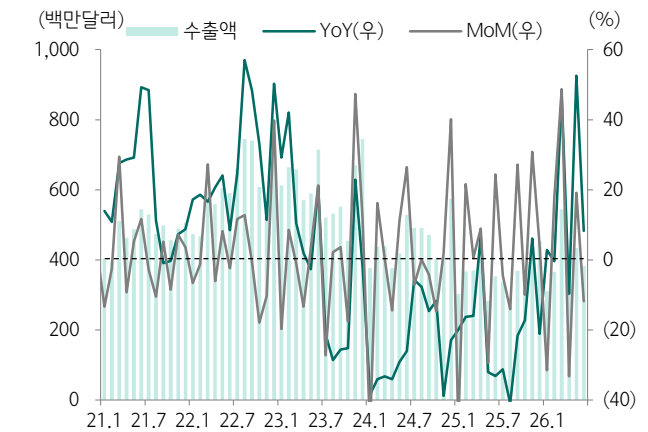
- 6월 2차전지 전체 수출액은 7.0억달러(YoY +17.5%, MoM +1.5%)를 기록했다.
- 6월 리튬이온전지 수출액은 3.8억달러(YoY +8.3%, MoM -11.7%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 6월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +21.8%, MoM +10.4%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.4%, MoM -10.9%)을 기록했다. 수출 단가는 35.6달러/kg으로 전년 대비 +12.4%, 전월 대비 +23.9% 상승했다.
- 6월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.6억달러(YoY -23.1%, MoM -28.7%)를 기록했고, 수출 중량은 1.0만톤(YoY -48.4%, MoM -48.6%)을 기록했다. 수출 단가는 32.6달러/kg으로 전년 대비 +49.2%, 전월 대비 +38.9% 상승했다.
- 6월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY +7.1%, MoM +12.5%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -13.4%, MoM +10.5%)을 기록했다. 수출 단가는 17.6달러/kg으로 전년 대비 +23.7%, 전월 대비 +1.8% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



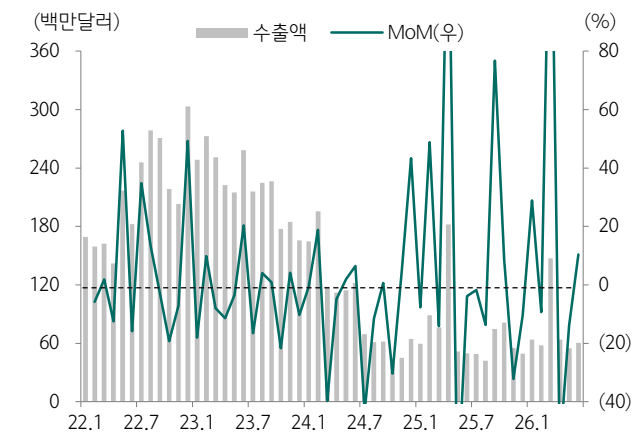
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



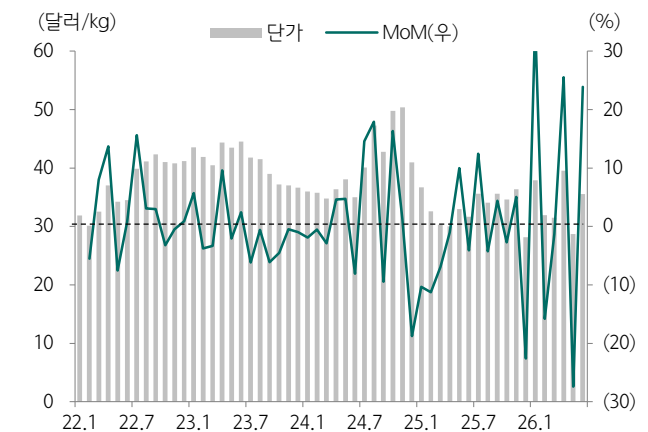
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



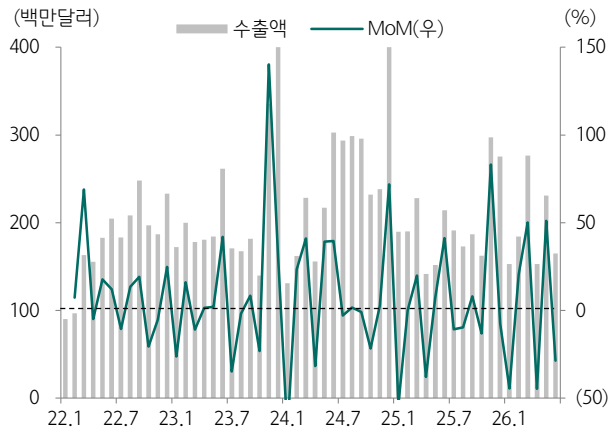
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



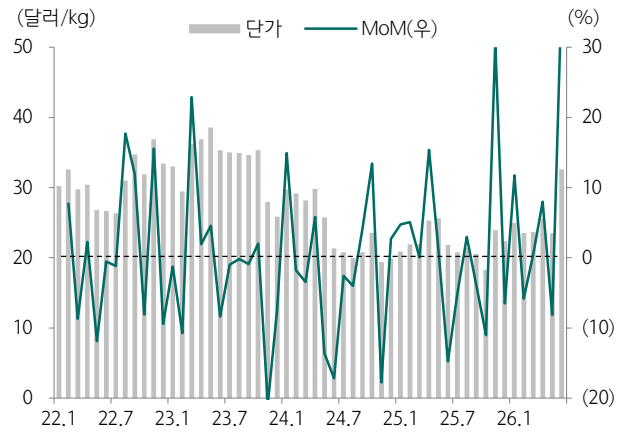
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



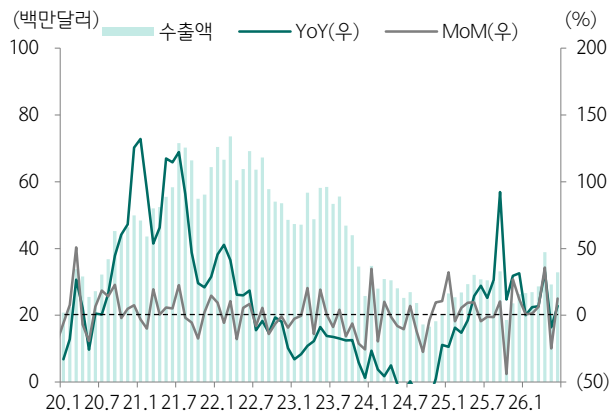
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



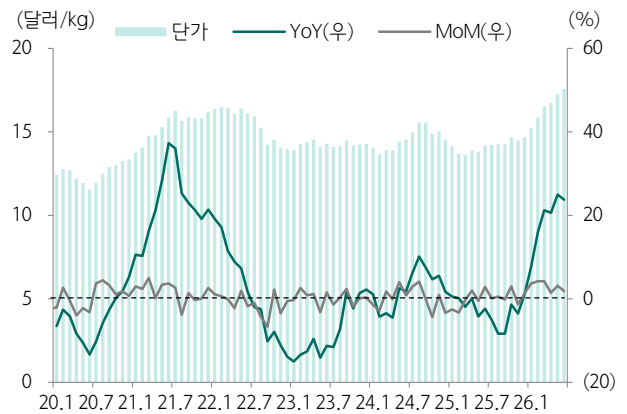
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

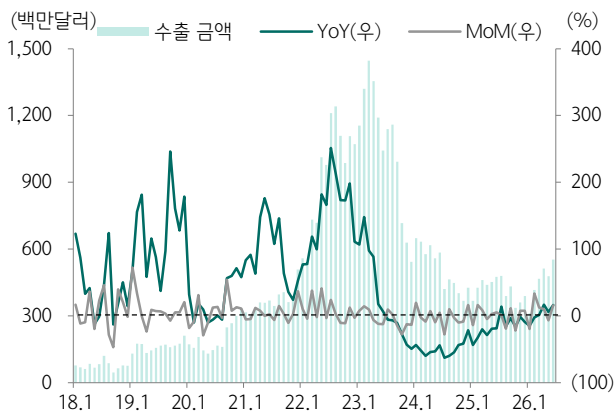


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

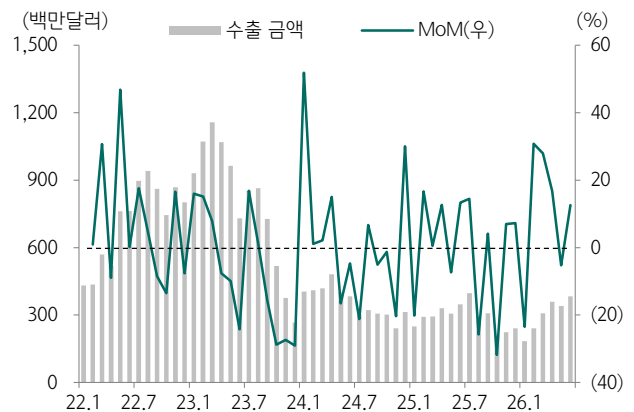
- 6월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +16.3%, MoM +15.6%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +4.9%, MoM +9.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.9달러/kg으로 전년 대비 +10.8%, 전월 대비 +5.9% 상승했다.
- 6월 NCM 양극재 수출액은 3.8억달러(YoY +10.6%, MoM +12.6%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -4.2%, MoM +3.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 27.4달러/kg으로 전년 대비 +15.4%, 전월 대비 +9.0% 상승했다.
- 6월 NCA 양극재 수출액은 1.6억달러(YoY +42.5%, MoM +27.1%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +41.4%, MoM +26.4%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 26.5달러/kg으로 전년 대비 +0.7%, 전월 대비 +0.7% 상승했다.
- 6월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.4억달러(YoY +18.3%, MoM +16.5%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +6.1%, MoM +9.3%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 27.1달러/kg으로 전년 대비 +11.6%, 전월 대비 +6.6% 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



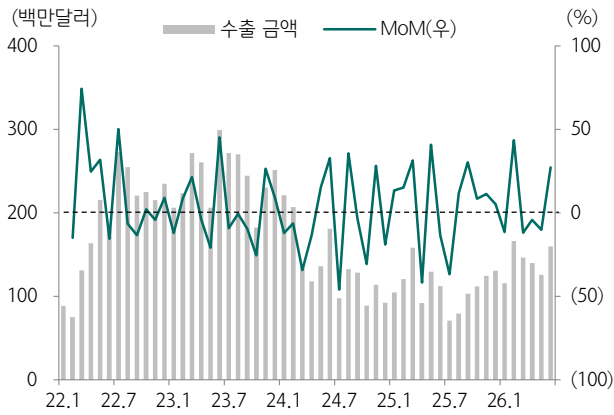
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



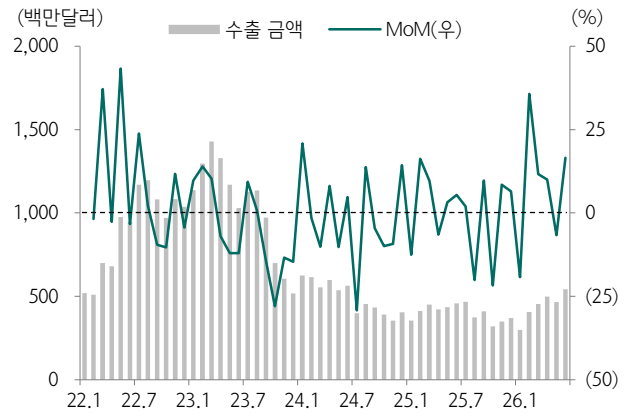
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



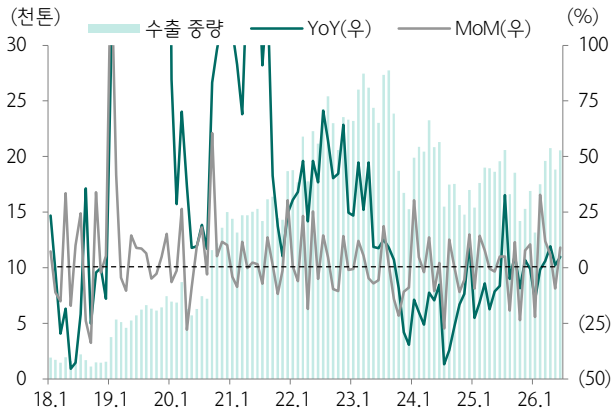
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



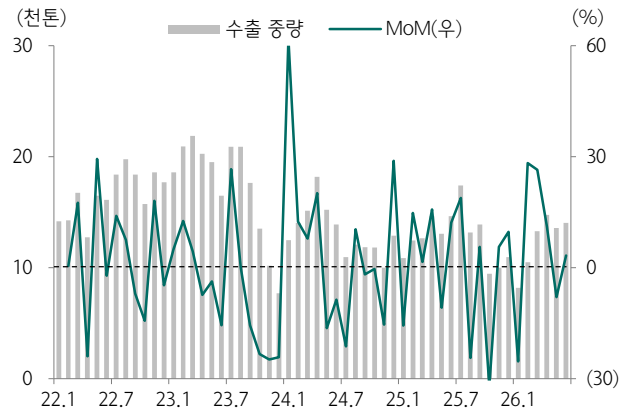
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



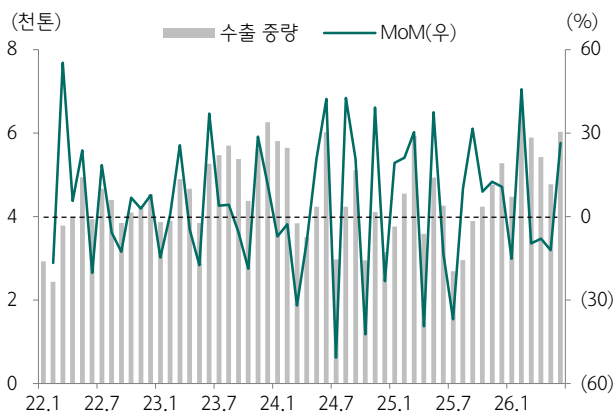
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



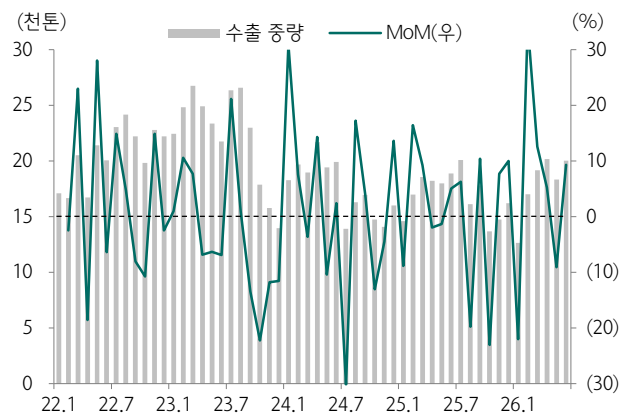
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



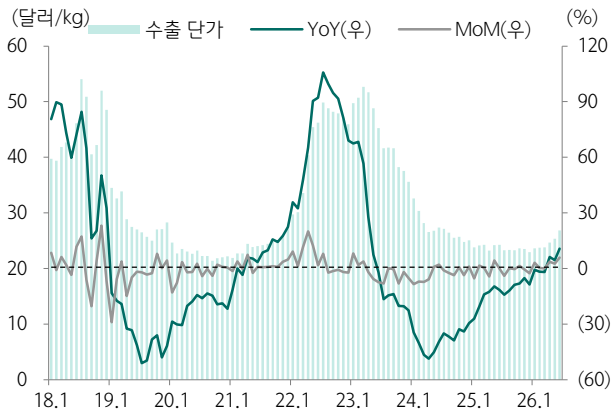
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



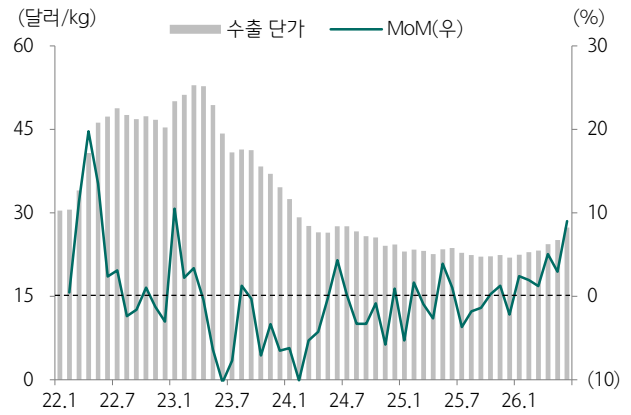
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



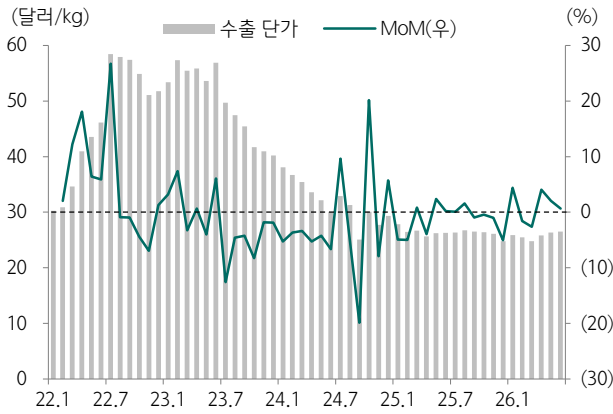
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



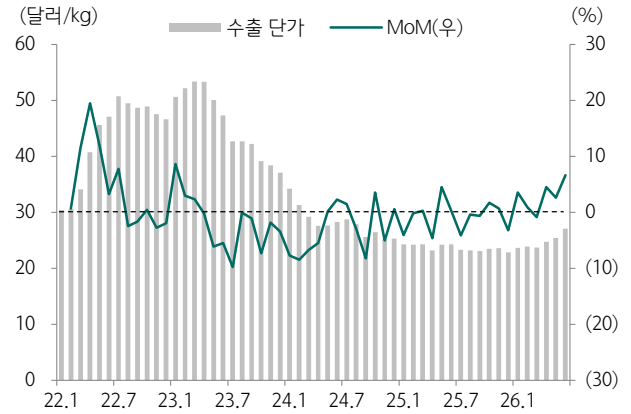
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 53. NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 54. NCM+NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 55. 지역별 양극재 수출 추이

(단위: 백만달러, 천톤, 달러/kg)

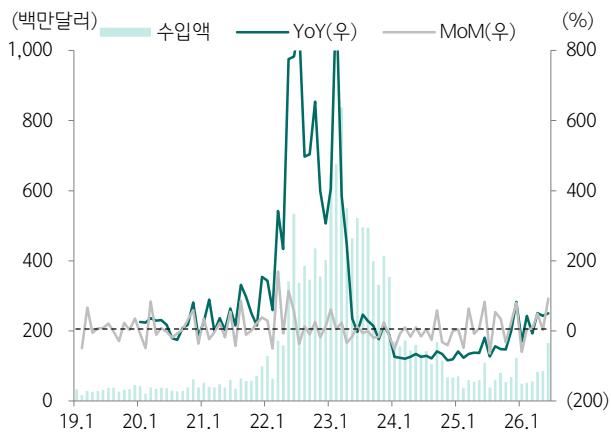
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	52.7	523.1	8.4	62.5	373.2	7.9	47.1	344.3	6.7	51.1	93.3	1.6	59.6	88.6	1.6	55.5
2023.04	1,354.1	26.2	51.7	457.1	7.6	59.9	342.3	7.5	45.7	315.0	6.5	48.8	111.6	2.0	57.2	99.8	1.8	55.6
2023.05	1,190.0	24.4	48.8	318.2	5.8	55.0	366.3	7.8	47.0	321.3	6.8	47.2	99.3	1.9	51.3	75.4	1.4	54.0
2023.06	1,042.7	23.0	45.3	299.3	6.5	46.1	241.9	5.5	43.7	342.4	7.1	48.4	47.1	1.1	41.8	105.5	2.0	53.7
2023.07	1,139.4	27.4	41.7	377.5	8.9	42.5	249.9	6.3	39.8	353.9	7.9	44.7	65.3	1.6	42.0	81.9	1.7	49.5
2023.08	1,158.8	27.7	41.8	335.6	7.7	43.9	277.8	6.6	42.3	362.9	8.6	42.0	82.8	2.1	39.3	89.6	2.1	42.7
2023.09	992.7	23.9	41.6	292.5	6.9	42.2	244.1	5.5	44.5	288.8	7.0	41.1	73.3	2.0	37.5	85.3	1.9	44.3
2023.10	716.3	18.7	38.2	258.0	6.9	37.4	157.0	3.8	41.6	172.5	4.5	38.2	63.8	1.9	33.9	50.0	1.2	41.1
2023.11	628.1	16.7	37.5	109.8	3.2	34.5	166.3	4.1	40.3	180.4	4.8	37.7	50.2	1.5	32.5	78.0	1.9	41.1
2023.12	543.2	15.3	35.6	73.2	2.0	36.9	98.7	2.8	35.5	201.4	5.7	35.6	35.6	1.0	35.3	62.9	1.6	40.0
2024.01	649.0	19.9	32.6	142.1	4.5	31.9	150.7	4.5	33.8	172.5	5.2	33.2	34.3	1.1	30.0	70.5	1.8	38.8
2024.02	633.1	20.9	30.3	145.7	5.3	27.4	133.3	4.3	31.2	167.0	5.1	32.6	34.9	1.3	26.2	69.6	2.0	34.5
2024.03	576.7	20.5	28.2	147.9	5.6	26.3	153.5	5.0	30.7	109.6	3.6	30.8	52.4	1.9	27.5	49.8	1.5	33.1
2024.04	617.8	23.3	26.5	169.5	6.7	25.3	180.5	6.2	29.1	119.4	4.3	27.6	24.1	0.8	31.5	54.9	1.8	30.1
2024.05	558.7	20.8	26.8	124.5	4.8	25.7	94.5	3.8	24.7	146.7	5.1	29.0	69.2	1.9	36.5	44.7	1.4	31.4
2024.06	584.0	21.3	27.4	133.6	5.1	26.2	99.1	3.6	27.4	183.9	6.7	27.2	54.7	1.5	37.3	42.0	1.3	32.0
2024.07	421.0	15.5	27.1	39.0	1.5	26.1	47.8	1.7	28.2	126.4	4.4	28.5	23.4	0.8	29.6	38.9	1.3	30.7
2024.08	462.9	17.5	26.5	4.5	0.2	27.0	95.9	3.3	29.4	158.6	5.6	28.4	18.2	0.6	28.2	42.9	1.4	30.5
2024.09	449.0	17.5	25.6	13.7	0.6	24.9	71.3	2.7	26.6	155.2	5.3	29.4	17.2	0.6	27.9	25.3	0.8	33.6
2024.10	402.0	15.6	25.7	15.4	0.6	24.1	72.8	2.5	29.3	114.6	3.8	29.8	11.1	0.4	28.0	26.5	0.8	33.2
2024.11	366.6	14.8	24.8	45.7	1.9	23.6	68.4	2.5	26.9	101.5	3.7	27.3	23.7	1.0	24.9	23.7	0.8	30.5
2024.12	426.5	17.0	25.1	31.7	1.4	22.5	86.3	3.3	26.4	101.3	3.7	27.5	76.5	3.0	25.9	15.8	0.5	28.7
2025.01	366.5	15.4	23.8	27.3	1.3	21.5	61.1	2.4	25.2	90.9	3.3	27.2	43.4	1.8	24.4	6.7	0.2	32.0
2025.02	426.0	17.6	24.2	41.1	1.8	22.3	100.1	3.9	25.8	101.0	3.8	26.3	27.7	1.2	22.2	17.0	0.5	35.5
2025.03	461.3	19.0	24.3	67.5	3.1	21.5	91.6	3.7	24.7	162.0	6.2	26.2	34.7	1.5	23.7	21.4	0.8	28.6
2025.04	439.1	18.9	23.2	86.4	4.1	21.3	118.8	4.6	26.0	102.3	4.1	24.9	46.3	2.0	23.2	26.2	0.9	28.4
2025.05	451.5	18.6	24.2	64.8	3.0	21.4	108.3	4.4	24.6	127.6	5.0	25.7	50.5	2.2	22.9	34.1	1.1	29.9
2025.06	475.1	19.6	24.3	62.8	2.9	21.3	141.1	5.5	25.5	107.1	4.2	25.3	57.4	2.4	24.1	32.2	1.0	31.5
2025.07	478.8	20.5	23.3	81.4	3.7	21.8	138.7	5.9	23.6	73.3	3.2	23.2	74.3	3.1	23.7	31.7	1.1	29.9
2025.08	388.3	16.6	23.4	60.3	2.7	22.3	141.4	6.0	23.7	101.4	4.2	24.0	32.7	1.3	24.3	21.5	0.7	29.3
2025.09	432.2	18.5	23.3	64.9	3.0	21.8	142.5	6.3	22.5	125.5	5.3	23.8	30.9	1.2	25.3	33.2	1.1	29.2
2025.10	335.7	14.2	23.6	22.7	1.0	21.8	135.2	6.1	22.3	100.3	4.0	25.3	7.3	0.3	26.3	29.3	1.1	27.8
2025.11	360.5	15.3	23.5	24.3	1.2	20.4	118.1	5.4	22.1	105.1	4.2	25.3	24.6	1.0	24.7	40.7	1.6	26.1
2025.12	388.2	16.9	22.9	27.6	1.2	22.2	132.1	5.9	22.2	103.0	4.3	24.0	46.2	1.8	25.6	38.0	1.6	23.9
2026.01	311.8	13.2	23.7	15.6	0.6	26.2	124.4	5.6	22.4	105.3	4.1	25.5	3.6	0.1	28.6	17.3	0.7	25.3
2026.02	416.0	17.5	23.8	32.7	1.5	21.6	143.7	6.2	23.1	152.5	6.2	24.4	14.9	0.6	26.1	26.3	0.9	28.0
2026.03	466.5	19.6	23.8	40.1	1.7	23.3	166.8	6.9	24.1	127.4	5.4	23.7	25.3	1.0	24.9	30.8	1.1	27.7
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

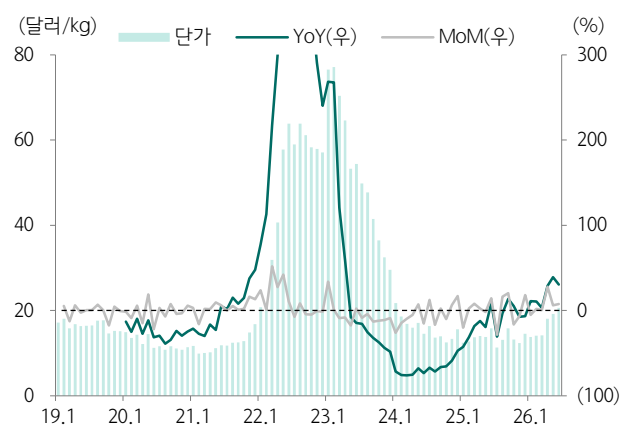
- 6월 수산화리튬 수입액은 1.7억달러(YoY +50.1%, MoM +92.5%)를 기록했고, 수입 중량은 0.8만톤(YoY +14.8%, MoM +79.2%)을 기록했다. 수입 단가는 20.6달러/kg으로 전년 대비 +30.7%, 전월 대비 +7.4% 상승했다.
- 6월 음극재 수입액은 240만달러(YoY +77.5%, MoM -40.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +127.5%, MoM -31.2%)을 기록했다. 수입 단가는 4.5달러/kg으로 전년 대비 -22.0%, 전월 대비 -13.1% 하락했다.
- 6월 천연흑연 수입액은 540만달러(YoY +72.6%, MoM +12.0%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY +91.2%, MoM +17.4%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 -9.7%, 전월 대비 -4.6% 하락했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



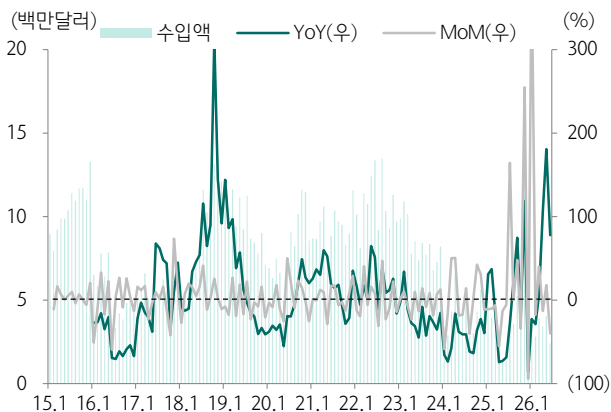
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



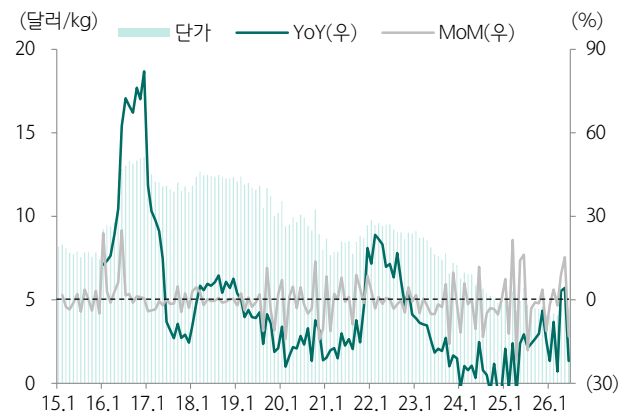
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



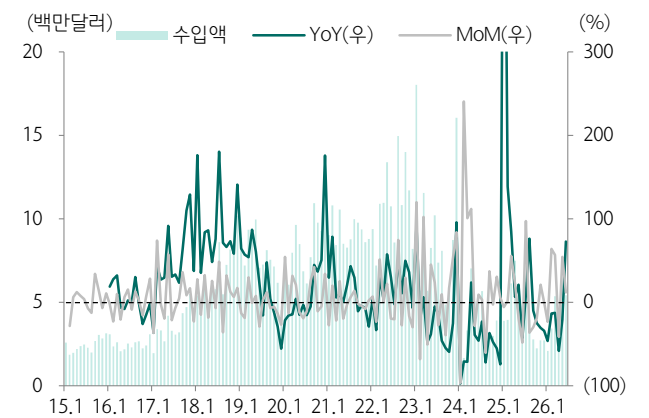
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



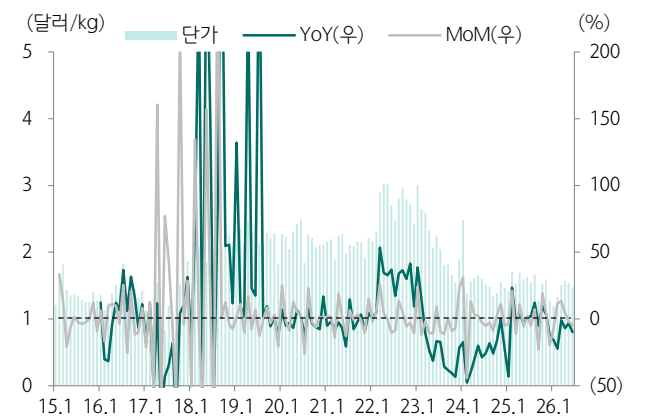
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

- 5월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +14%/+4% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -0%/-2%/+5%/+2%/+10% 변동했다.
- 6월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -3%/-6% 하락했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 -4%/-6%/+0%/+0%/+3% 변동했다

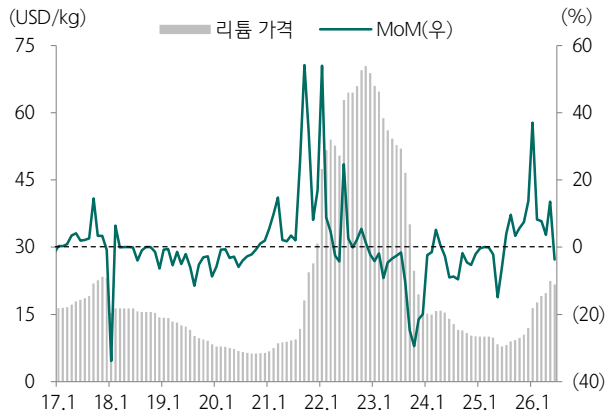
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (달러/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만원/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	10	4	5	0	2	3	(10)
	5월	22	18,805	55,853	1,110	13,507	11	14	4	(0)	(2)	5	10
	6월	22	17,664	55,854	1,078	13,574	11	(4)	(6)	0	(3)	0	3

주 1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만원/ton 주 2: 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)

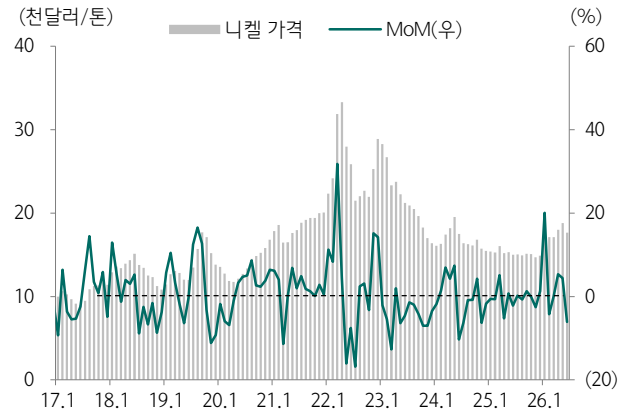
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



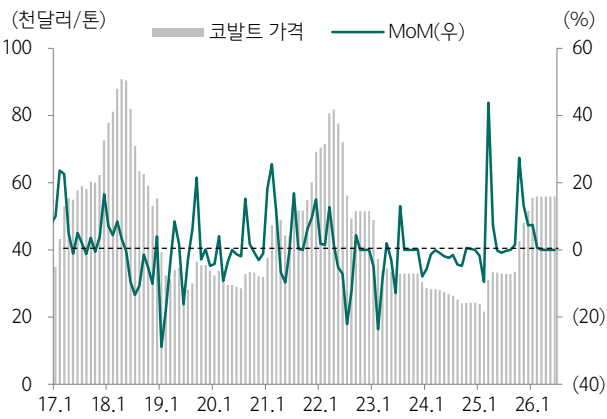
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



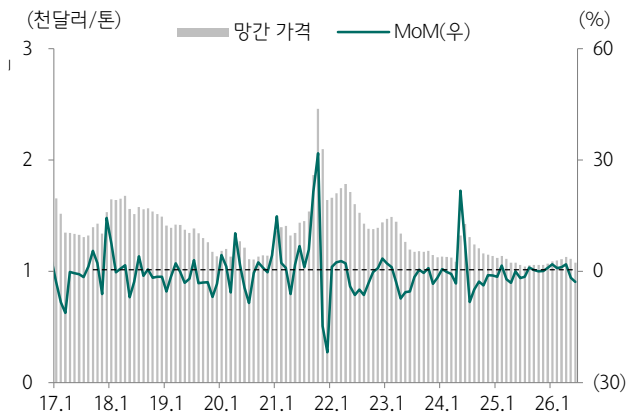
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



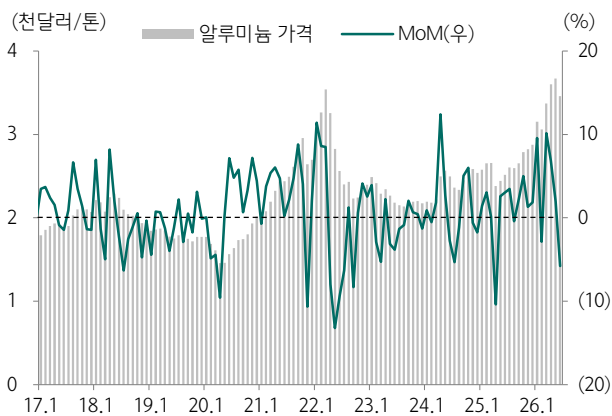
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



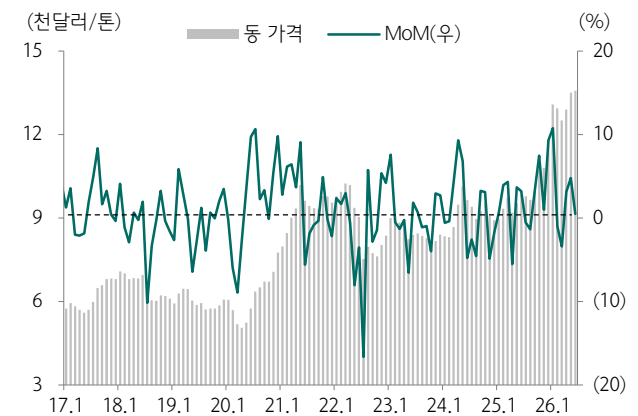
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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 7월 13일 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 7월 13일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.

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

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

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

* 기준일: 2026년 7월 10일