

3가지 키워드 집중

2차전지 Weekly **이배속**(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.8.3



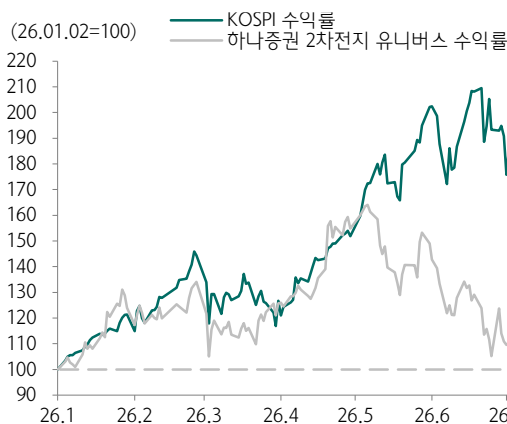
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : ESS, 광물, 차세대소재

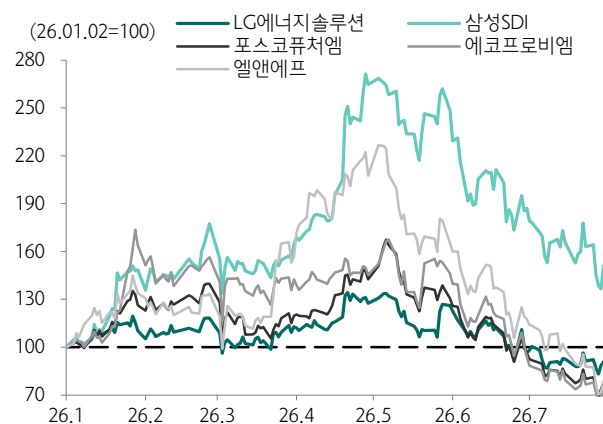
- 한국 주식 시장 역사에 남은 변동성 속에서 배터리 섹터 주가도 크게 움직였다. 펀더멘탈과 무관한 이슈로 급락한 이후의 반등 국면에서는 그 반등 강도를 통해 얻을 수 있는 함의가 있다. 지난 7월 31일(금), 배터리 섹터 내에서 상승폭이 상대적으로 컸던 기업들의 면면을 살펴보면, 향후 3년간 배터리 산업 내 주요 성장 동력과 연관된 기업들임을 알 수 있다. ESS pure player 군(서진시스템 +18%, 한중엔시에스 +14%), 광물 제련 등 Up-stream 수직계열화 군(에코프로 +12%, 에코프로비엠 +6%, 에코프로머티리얼즈 +9%), 전고체 및 실리콘음극재 등 차세대 소재군(대주전자재료 +13%, 나노신소재 +11%, 레이크머티리얼즈 +12%, 이슈스페셜티케미칼 +9%)의 상승폭이 컸다.
- 상기 3가지 키워드, 즉 ESS와 광물 수직계열화, 그리고 차세대소재는 배터리 산업 내 실적 및 Valuation factor를 결정하는 가장 중요한 변수다. 따라서 해당 기업들의 경우 최근의 하락을 매수 기회로 삼기를 권고한다.
- 한편, 이번 실적 발표 시즌을 통해 여전히 산업 내 주요 기업들의 실적 전망 가시거리가 매우 짧은 상황임을 확인할 수 있었다. 특히 소재 기업들의 경우, 연초에 제시했던 연간 출하 가이드스와 현실간의 괴리가 매우 크다. 소재 기업들이 연초에 제시했던 출하 가이드스와 현재 예상되는 연간 출하 예상치를 비교해보면 평균적으로 30%에서 최대 50% 수준까지 하회하고 있다. ESS보다 EV 매출 비중이 압도적으로 큰 대부분의 소재 기업들은 여전히 전기차 업황 부진에 따른 실적 부진이 지속되고 있다. 따라서 이들이 현재 제시하고 있는 2027년에 대한 전망치도 이를 신뢰하여 주가에 반영하기는 어렵다고 판단한다.
- 따라서, 실적 전망에 대한 가시성이 높은 ESS 관련 소재 부품 및 ESS 매출 비중이 높은 셀 메이커 위주로 매수를 권고한다. 특히 셀 메이커 양사 모두 현 가격에서는 하반기부터 본격화될 ESS LFP 수혜 고려할 때 가격 매력 크다는 점에서 매수를 권고하며, 상기 ESS pure player들 역시 관련 수혜 크다는 점에서 추가 반등 강도 클 것으로 판단한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국, 로봇·전력 인버터 수입 금지

- Tesla 주가는 한 주간 -0.6% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 사우디 왕자의 지분 취득 소식으로 +17.1% 상승했고, 이외 기업 주가는 하락했다(Rivian -3.9%). 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 +3.6% 하락했다. 중국 전기차 기업 주가는 중국 정부의 스마트 전기차 산업 육성 정책 기대감에 상승했다(Xpeng +5.4%, Li Auto +12.5%, Nio +8.7%).
- 트럼프 행정부는 AI 공급망과 국가안보 강화를 위해 중국산 신규 휴머노이드·사족보행 로봇과 전력 인버터의 신규 모델 수입을 금지했으며, 미국 연방통신위원회(FCC)는 기존 승인 제품은 규제 대상에서 제외하되 필요 시 판매 승인도 취소할 수 있도록 했다.
- 미국 상원 상무위원회가 중국 자동차 업체의 미국 시장 진출을 제한하는 법안을 통과시킨 가운데, Mercedes-Benz는 중국계 주요 주주에 따른 미국 판매 제한 가능성에 대응해 미국 현지 생산 확대와 엔진 생산을 검토하고, 70억 달러 이상을 미국 사업에 투자할 계획이라고 밝혔다.
- Ford는 2Q26 매출 483억달러(YoY -3.8%)를 기록했으며, SK온과의 JV 해산에 따른 36억달러의 일회성 비용을 반영해 순손실 13억달러를 기록했다. 한편, 2026년 EBIT 가이던스는 기존 85억~105억달러에서 100억~110억달러로 상향했다.
- 스페인 언론은 Volkswagen과 Gotion이 배터리 자회사 PowerCo가 운영 중인 스페인 발렌시아 배터리 공장에 대한 지분 투자 방안을 논의하고 있다고 보도했다.
- BMW는 헝가리 데브레첸 신공장에서 양산을 시작한 지 9개월 만에 전기 SUV 'iX3' 누적 생산 5만대를 달성했으며, 예상보다 강한 주문 증가에 대응하기 위해 당초 계획보다 앞당겨 2026년 2월부터 2교대 생산 체제를 도입했다고 밝혔다.
- 말레이시아 에너지전환수자원부(PETRA)는 총 2.65GW 규모의 대규모 태양광 발전사업(LSS6)을 발표했으며, 이 중 2.5GW는 1.25GW 규모의 BESS와 연계해 개발해 2050년 재생에너지 발전 비중 70% 달성을 추진할 계획이다.

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	76,752	328,000	-0.5%	-9.4%	-11.0%	2.6	-1.6	-1.9	N/A	58.2	3.7	3.4
삼성SDI	31,992	397,000	-7.2%	-18.5%	+47.3%	-74.1	2.7	71.4	46.4	25.0	1.4	1.3
SK이노베이션	18,680	110,500	-15.1%	+16.4%	+9.2%	40.5	-61.0	22.7	6.8	11.4	0.7	0.7
LG화학	18,213	258,000	-0.4%	-7.9%	-22.5%	-6.1	6.6	-0.8	N/A	10.4	0.6	0.6
에코프로비엠	10,125	103,500	-4.4%	-27.4%	-29.4%	14.2	-5.7	-8.5	295.6	116.4	6.3	5.9
포스코퓨처엠	12,248	137,700	-2.8%	-21.6%	-26.4%	8.0	3.5	-11.6	516.8	152.7	3.1	3.0
엘앤에프	2,982	73,300	-10.5%	-34.3%	-23.0%	-4.6	5.1	-0.4	N/A	37.2	4.2	3.7
롯데머티리얼즈	1,432	27,350	-9.3%	-38.5%	-10.5%	-6.1	2.2	3.9	N/A	43.7	0.9	0.9
솔루스첨단소재	484	6,430	-8.8%	-27.4%	-11.9%	-0.3	-1.3	1.6	5.3	54.4	0.8	0.8
동화기업	283	5,590	-4.4%	-15.8%	-34.0%	0.3	0.1	-0.6	N/A	256.9	0.3	0.3
천보	382	31,150	-7.0%	-23.5%	-36.6%	0.6	-0.3	-0.2	N/A	49.6	0.9	0.9
코스피	5,445,194	6,595	-1.4%	-22.2%	+56.5%	5,473.9	-1,688.5	-3,833.7	6.5	5.0	1.6	1.3

자료: Quantwise, 하나증권

Cell : CATL 실적 호조

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 -4.6% 하락했고(LG에너지솔루션 -0.5%, 삼성SDI -7.2%, SK이노베이션 -15.1%), 코스피 대비 -3.8%p Under-perform했다.
- 미국 전고체 배터리 스타트업 Factorial Energy는 미국 드론 제조업체로부터 드론용 배터리 수주를 확보했으며, 계약의 구체적인 내용은 공개하지 않았다.
- Stellantis와 CATL의 JV인 CSE(Contemporary Star Energy)는 약 41억 유로를 투자해 건설 중인 스페인 아라곤 LFP 배터리 공장에 건설 기간 평균 1,000명(최대 1,700명)의 중국인 근로자를 투입하고, 완공 후에는 약 4,000명의 현지 인력을 채용·교육할 계획이며, 생산 개시 시점은 당초 2026년 말에서 2027년 초로 다소 연기됐다.
- 슬로바키아 배터리 제조업체 InoBat은 SPAC 합병을 통해 나스닥 상장을 추진하며, 기업가치 12억6,500만달러를 기준으로 PIPE를 통해 7,750만달러를 조달할 계획이며, 거래는 2026년 말 완료를 목표로 한다.
- LG에너지솔루션은 올해 하반기 충북 오창 공장에 Honda향 사이드터미널 각형 배터리 파일럿 라인을 구축해 제품 및 공정을 검증한 뒤, 미국 오하이오 합작공장(L-H Battery Company)으로 양산 기술을 이전할 계획이다.
- CATL의 2Q26 매출은 31.9조원(YoY +56.9%), 순이익은 4.7조원(YoY +36.5%)을 기록했으며, 상반기 공장 가동률이 최대치를 기록한 가운데 ESS 수주가 중국 내 수요를 웃돌고 있다고 밝혔다.

Material/Equipment : SK시그넷, 상장폐지 추진 예정

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -5.7% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 엘앤에프 주가는 실적 발표를 앞둔 경계감에 하락했고, 이외 기업 주가 역시 하락했다(에코프로비엠 -4.4%, 포스코퓨처엠 -2.8%). 중국 소재 기업 주가는 상이했다(Guangzhou Tinci -3.0%, Yunnan Energy +1.5%, Beijing Easpring +4.8%).
- 전기차 충전기 업체 SK시그넷은 보통주 공개매수를 실시한 뒤 포괄적 주식교환을 거쳐 상장폐지를 추진할 예정이다.
- 7월 5주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 105.5유로/MWh로 WoW +1.7% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 98.6유로/MWh로 MoM +8.9% 상승했다
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 -리튬(-0.5%), 니켈(-0.5%), 코발트(-0.0%), 망간(+0.3%), 알루미늄(+1.5%), 구리(+0.3%), LiPF6(-1.7%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(-3.5%), 니켈(-8.2%), 코발트(+0.0%), 망간(-5.0%), 알루미늄(-11.7%), 구리(+1.4%), 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	53,259	(9.4)	(28.8)	(14.3)	N/A	58.2	N/A	N/A	18.6	11.2	3.7	3.4	(1.0)	8.1
	삼성SDI	22,200	(18.5)	(42.9)	97.5	46.4	25.0	N/A	0.9	16.1	10.9	1.4	1.3	3.5	6.1
	SK이노베이션	12,962	16.4	(24.4)	2.4	6.8	11.4	N/A	(0.4)	3.6	5.2	0.7	0.7	7.9	4.5
	Panasonic	65,831	(4.8)	33.8	197.4	21.6	17.4	1.4	0.2	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	CATL	258,257	0.6	(9.3)	49.4	18.9	15.2	0.3	0.2	0.0	0.0	4.5	3.9	0.0	0.0
	BYD	77,123	20.2	(7.0)	(9.0)	21.3	16.8	0.3	0.3	0.0	0.0	3.2	2.7	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,026	(27.4)	(49.8)	(6.8)	295.6	116.4	(0.1)	1.5	62.8	35.4	6.3	5.9	2.8	5.1
	포스코퓨처엠	8,499	(21.6)	(45.4)	(3.4)	516.8	152.7	(0.3)	2.4	48.1	35.3	3.1	3.0	0.6	1.9
	LG화학	12,638	(7.9)	(35.0)	(14.4)	N/A	10.4	N/A	N/A	6.3	4.6	0.6	0.6	0.2	5.5
	엘앤에프	2,069	(34.3)	(62.4)	4.3	N/A	37.2	N/A	N/A	13.9	13.9	4.2	3.7	(3.4)	10.9
	코스모신소재	748	(17.3)	(44.9)	(16.5)	268.2	31.7	N/A	7.5	42.6	20.3	2.1	1.9	0.8	6.3
	Umicore	6,135	6.7	25.7	54.8	12.8	12.0	0.1	0.1	0.0	0.0	2.1	1.9	0.0	0.0
	Beijing Easpring	3,354	(13.5)	(34.5)	0.8	20.5	16.3	0.7	0.3	0.0	0.0	1.5	1.4	0.0	0.0
	SMM	14,901	9.6	(13.1)	144.0	10.4	10.9	0.2	(0.1)	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,165	(10.3)	37.4	48.5	23.8	13.4	(0.3)	0.8	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	441	(19.3)	(57.5)	(30.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	196	(15.8)	(51.8)	(39.4)	N/A	256.9	N/A	N/A	17.2	13.0	0.3	0.3	(1.0)	0.1
	후성	670	(55.1)	(32.0)	86.1	43.7	21.6	3.2	1.0	12.6	10.4	2.8	2.5	7.1	11.6
	엔켐	265	(36.5)	(60.7)	(74.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	10,798	(30.5)	(40.9)	89.2	10.5	9.0	3.8	0.2	0.0	0.0	3.5	3.0	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	6,994	(32.6)	(9.4)	85.4	22.0	17.9	1.0	0.2	0.0	0.0	3.8	3.3	0.0	0.0
분리막	SKIET	753	(18.2)	(49.8)	(52.2)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	62.4	0.5	0.5	(15.5)	(5.2)
	더블유씨피	147	(41.2)	(67.8)	(15.7)	N/A	386.4	N/A	N/A	65.0	12.6	0.3	0.2	(8.3)	0.1
	Asahi Kasei	14,727	(3.8)	12.2	63.2	14.0	12.4	0.1	0.1	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	10,906	2.7	3.3	11.6	18.0	14.7	0.2	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	55	(17.1)	(36.0)	(39.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	7,648	(21.4)	(36.6)	77.8	30.8	16.1	10.4	0.9	0.0	0.0	1.9	1.7	0.0	0.0
동박	SKC	2,485	(32.3)	(38.8)	(24.1)	N/A	N/A	N/A	N/A	47.4	20.4	2.7	2.8	(11.7)	(2.6)
	롯데머티리얼즈	994	(38.5)	(59.0)	9.4	N/A	43.7	N/A	N/A	20.9	7.4	0.9	0.9	(1.6)	2.2
	솔루스첨단소재	313	(27.4)	(50.9)	(25.3)	5.3	54.4	N/A	(0.9)	114.9	9.9	0.8	0.8	(2.0)	1.6
	Furukawa	13,913	(33.5)	(25.8)	242.0	25.7	17.9	0.2	0.4	0.0	0.0	4.5	3.7	0.0	0.0
첨가제	천보	265	(23.5)	(50.2)	(30.7)	N/A	49.6	N/A	N/A	5.1	4.7	0.9	0.9	(4.6)	1.8
	대주전자재료	773	(27.1)	(55.3)	(3.9)	65.8	28.0	(0.2)	1.4	21.8	17.5	4.0	3.5	6.4	13.5
	나노신소재	340	(22.0)	(51.8)	(26.0)	54.4	28.8	4.5	0.9	0.0	0.0	1.9	1.8	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	1,582	(28.1)	(59.9)	(36.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	78	(27.0)	(67.2)	(72.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	494	(25.3)	(52.9)	(13.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,099	(26.7)	(56.9)	18.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,232	(31.0)	(28.4)	(39.3)	(8.0)	(8.4)	N/A	N/A	0.0	0.0	3.6	3.8	0.0	0.0
	XTC New Energy	3,447	(15.3)	(44.2)	(6.3)	22.2	18.1	0.4	0.2	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
	Zhejiang Power	252	1.7	(16.7)	8.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

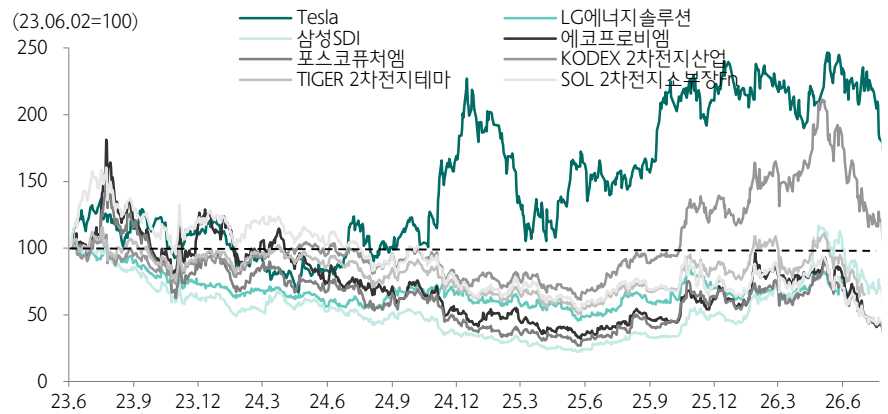
자료: Quantiwise, 하나증권

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
부품 및 필름	신흥에이씨	111	(20.8)	(60.6)	(1.9)	13.7	10.0	N/A	0.4	6.2	5.3	0.5	0.5	3.9	5.1
	상신이디피	118	(20.8)	(52.1)	40.4	9.1	5.6	8.3	0.6	5.3	3.9	1.0	0.8	11.1	15.8
	울촌화학	233	(11.8)	(47.3)	(60.4)	26.3	8.2	2.1	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	150	(21.0)	(58.1)	(54.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	134	(28.6)	(55.4)	(34.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	465	(23.2)	(49.5)	(19.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	59	(6.6)	(55.2)	(45.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	65	(18.2)	(63.3)	(49.8)	9.5	5.7	N/A	0.7	13.0	8.2	1.0	0.9	10.3	16.7
	대보마그네틱	25	(25.7)	(63.5)	(74.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	252	(32.6)	(65.9)	(26.2)	N/A	15.9	N/A	N/A	17.4	13.8	2.9	2.5	(1.7)	14.4
	새빛캠	45	(23.6)	(62.3)	(48.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,453	(25.8)	(48.3)	60.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	13,874	(12.9)	(40.2)	73.4	9.5	9.8	N/A	(0.0)	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	GanfengLithium	11,887	(24.0)	(43.9)	38.1	14.7	14.1	3.3	0.0	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
Co	Glencore	85,809	5.7	(4.4)	78.2	13.1	12.5	17.2	0.1	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	55,128	(21.6)	(26.9)	82.2	10.2	9.0	0.1	0.1	13.4	11.9	0.8	0.8	8.4	8.9
	Toyota Motor	280,214	12.6	1.5	13.7	10.3	9.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,229,139	(26.0)	(18.5)	1.0	181.0	135.9	0.6	0.3	0.0	0.0	12.1	11.3	0.0	0.0
	NIO	12,089	(3.6)	(23.6)	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	12,455	(1.8)	(20.3)	(28.6)	(58.4)	74.2	N/A	N/A	0.0	0.0	3.2	3.2	0.0	0.0
	Li Auto	11,817	16.1	(23.6)	(47.8)	(55.1)	24.8	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	1.3	0.0	0.0
	Rivian	22,036	(12.3)	(7.2)	18.3	(6.4)	(8.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.7	8.6	0.0	0.0
	Lucid Group	2,880	10.3	15.9	(70.0)	(0.7)	(1.2)	N/A	N/A	0.0	0.0	7.7	(3.4)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,276	(0.3)	(26.5)	(9.1)	(2.0)	(3.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	111	(16.0)	(52.1)	(59.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	179	(20.9)	(57.7)	(18.6)	45.0	20.8	0.4	1.2	15.7	9.3	2.6	2.3	7.6	14.4

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (7월 5주)

요약	내용
미국, 중국 로봇·인버터 수입 금지	• 트럼프 행정부, 중국산 신규 휴머노이드·사족보행 로봇과 전력 인버터의 신규 모델 수입을 금지.
Benz, 미국 투자 확대 계획	• 미국 상원 상무위원회, 중국 자동차 업체의 미국 시장 진출을 제한하는 법안을 통과. • 이에 Mercedes-Benz는 중국계 주요 주주에 따른 판매 제한 리스크 대응 위해 70억 달러 이상을 미국 현지 사업 투자할 계획.
Ford, 2Q26 실적	• Ford, 2Q26 매출 483억달러(YoY -4%) 및 연간 EBIT 가이드스 기존 85억~105억달러에서 100억~110억달러로 상향. • 한편, Ford는 2Q26 SK온과의 JV 해산에 따른 36억달러의 일회성 비용을 반영해 순손실 13억달러 기록.
VW-Cotion, 스페인 합작 투자 논의	• Volkswagen-Cotion, 배터리 자회사 PowerCo가 운영 중인 스페인 발렌시아 배터리 공장에 대한 지분 투자 방안 논의.
BMW, 헝가리 생산 호조	• BMW, 헝가리 데브레첸 신공장에서 양산을 시작한 지 9개월 만에 전기 SUV 'iX3' 누적 생산 5만대를 달성.
말레이시아, 태양광 발전 확대	• 말레이시아 에너지전환수자원부(PETRA), 총 2.65GW 규모의 대규모 태양광 발전사업(LSS6)을 발표. • 이 중 2.5GW는 1.25GW 규모의 BESS와 연계해 개발해 2050년 재생에너지 발전 비중 70% 달성을 추진.

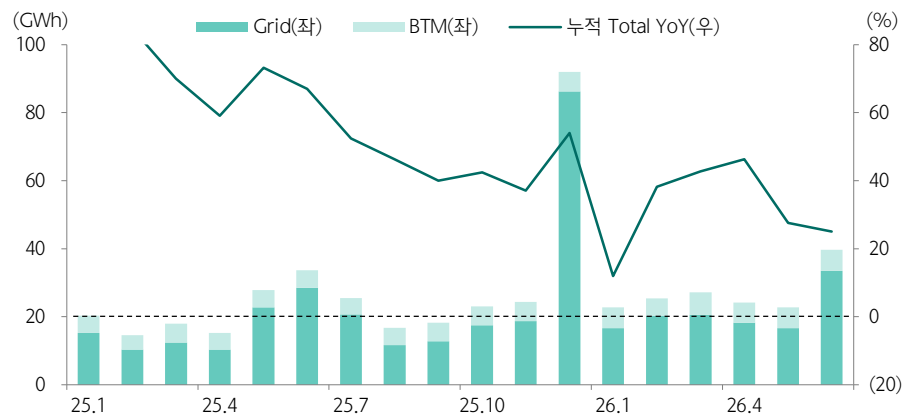
요약	내용
Factorial, 드론 배터리 수주	• Factorial Energy, 미국 드론 제조업체로부터 드론용 배터리 수주를 확보.
CSE, 스페인 양산 시점 연기	• CSE(Stellantis-CATL JV), 41억 유로 투자해 건설 중인 스페인 LFP 공장 생산 개시 당초 '26년 말에서 '27년 초로 다소 연기.
InoBAT, 나스닥 상장 추진	• InoBat, SPAC 합병을 통해 나스닥 상장 추진 및 기업가치 12억6,500만달러를 기준으로 PIPE를 통해 7,750만달러를 조달할 계획.
LGES, Honda향 오창 파일럿 라인	• LG에너지솔루션, 올해 하반기 충북 오창 공장에 Honda향 사이드터미널 각형 배터리 파일럿 라인을 구축 • 이후 제품 및 공정을 검증한 뒤, 미국 오하이오 합작공장(L-H Battery Company)으로 양산 기술을 이전할 계획.
CATL, 2Q26 실적	• CATL, 2Q26 매출 31.9조원(YoY +56.9%), 순이익은 4.7조원(YoY +36.5%) 기록.

요약	내용
SK시그넷, 상장폐지 추진	• SK시그넷, 보통주 공개매수를 실시한 뒤 포괄적 주식교환을 거쳐 상장폐지를 추진할 예정.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

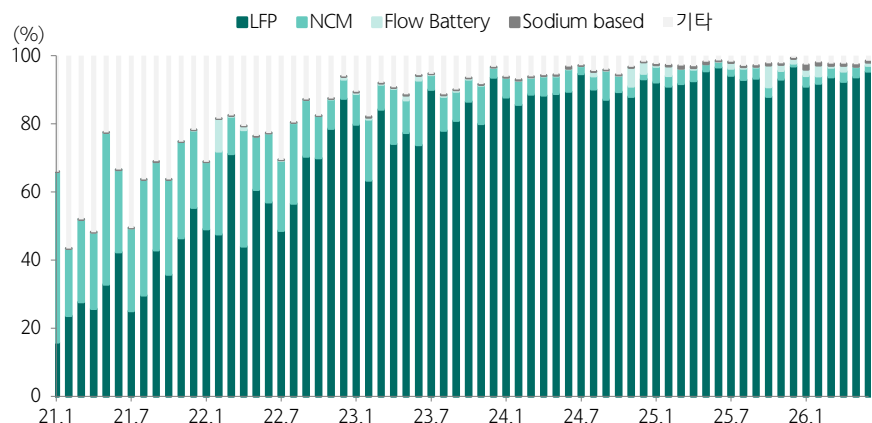
- 6월 글로벌 ESS 신규 설치량은 18%(YoY) 증가한 39.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 33.5GWh(17%), BTM 6.2GWh(20%)다.
- 글로벌 6월 누적 설치량은 161.9GWh를 기록하며, 전년 대비 25% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 125.8GWh(27%), BTM 36GWh(20%)다.
- 지역별로 보면, 6월 미국 ESS 신규 설치량은 -49%(YoY) 감소한 3.8GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 3GWh(-54%), BTM 0.8GWh(-2%)다. 누적 설치량은 전년 대비 -10% 감소한 24.1GWh이며, 이 중 Grid가 19.9GWh(-11%), BTM이 4.3GWh(-2%)를 차지했다.
- 6월 유럽 ESS 신규 설치량은 176%(YoY) 증가한 3.4GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.4GWh(502%), BTM 1GWh(19%)다. 누적 설치량은 전년 대비 96% 증가한 18GWh이며, 이 중 Grid가 13GWh(160%), BTM이 5GWh(19%)를 차지했다.
- 6월 중국 ESS 신규 설치량은 -17%(YoY) 감소한 12.4GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 10.1GWh(-21%), BTM 2.3GWh(8%)다. 누적 설치량은 전년 대비 -4% 감소한 65.3GWh이며, 이 중 Grid가 51.1GWh(-7%), BTM이 14.2GWh(8%)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	33.5	17.4	6.2	20.3	39.7	17.8		125.8	26.6	36.0	19.8	161.9	25.0
6월	미국	3.0	-54.4	0.8	-2.2	3.8	-49.0	누적 (1-6월)	19.9	-11.2	4.3	-2.2	24.1	-9.7
	유럽	2.4	502.3	1.0	18.8	3.4	176.3		13.0	160.3	5.0	18.8	18.0	95.9
	중국	10.1	-21.0	2.3	8.1	12.4	-16.9		51.1	-7.2	14.2	8.1	65.3	-4.3
	기타	18.0	106.5	2.2	50.1	20.2	98.3		41.8	147.1	12.7	49.8	54.5	114.7

자료: Rho Motion, 하나증권

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

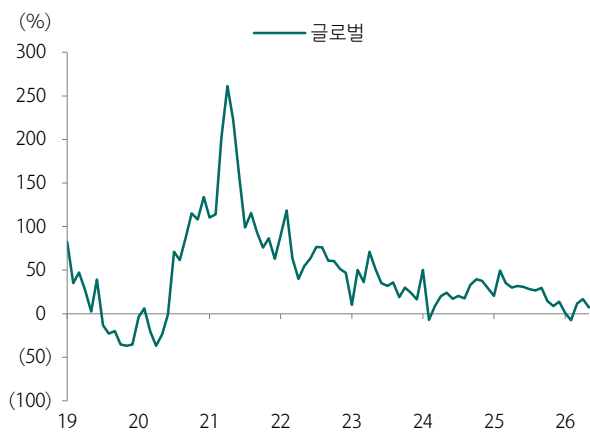
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
	Grid	26.8	48.6		88.3	42.3
6월	Wind+Solar	0.1	-98.2	누적 (1-6월)	3.1	-59.6
	Wind	0.6	-33.2		3.2	-50.3
	Solar	5.9	18.1		29.8	32.3
	기타	0.1	-28.8		1.4	98.4

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

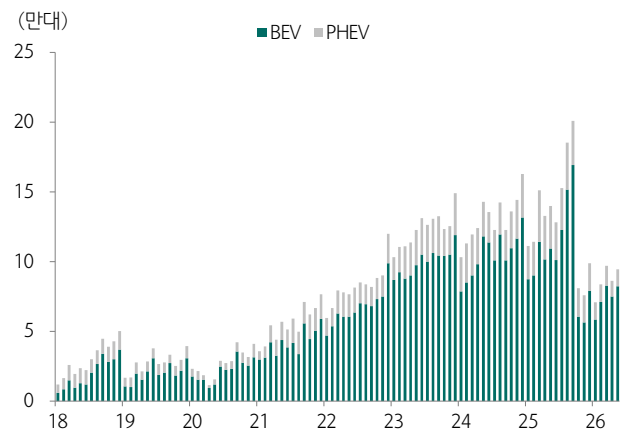
- 5월 글로벌 전기차 판매량은 +7%(YoY) 증가한 185.3만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +18%/-14% 변동한 134.2만대/51.1만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 5월 미국 전기차 판매량은 9.4만대를 기록하며 전년 대비 -33% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 8.2만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -25%/-61% 감소했다. 5월 중국 전기차 판매량은 108.4만대를 기록하며 전년 대비 Flat했고, BEV/PHEV는 각각 76.6만대/31.7만대를 기록하며 전년 대비 +10%/-24%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



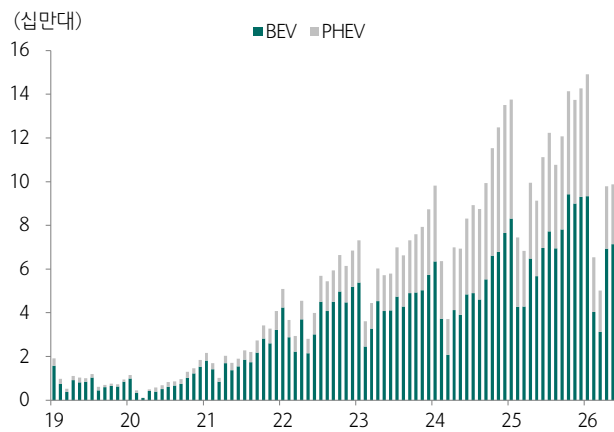
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



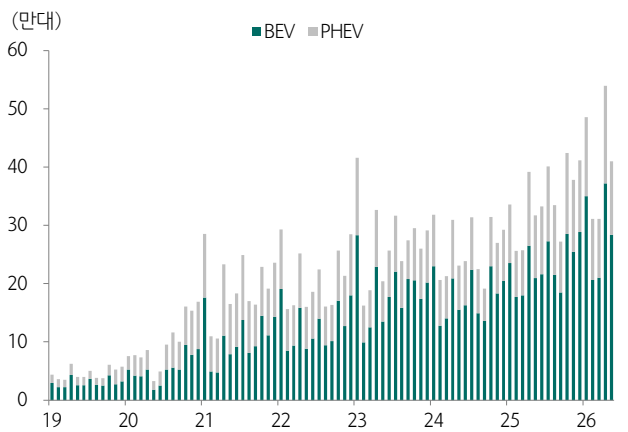
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

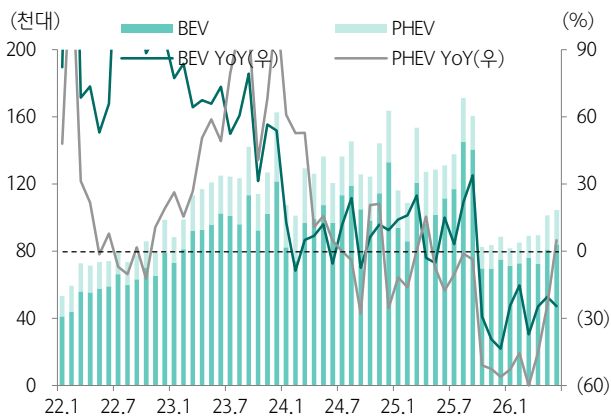


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

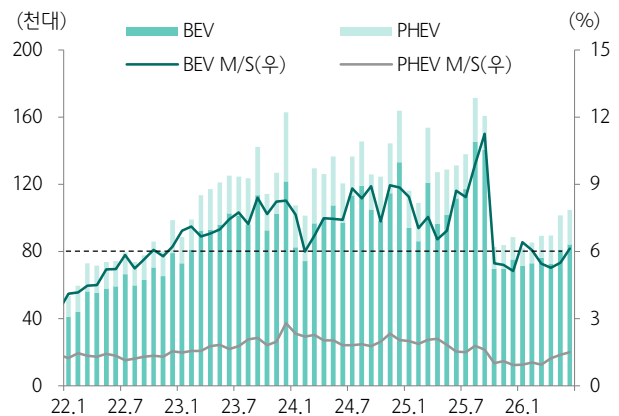
- 6월 미국 전기차 판매량은 YoY -20.2%, MoM +3.2% 변동한 104,631대(전기차 판매 점유율 7.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,163대(YoY -24.6%, MoM +3.9%)/20,468대(YoY +4.9%, MoM +0.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 551,852대(YoY -27.9%, M/S 7.0%)다.
- 6월 중국 전기차 판매량은 YoY -6.6%, MoM +7.1% 변동한 926,000대(전기차 판매 점유율 57.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 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.
- 6월 영국 전기차 판매량은 YoY +32.1%, MoM +37.4% 증가한 90,816대(전기차 판매 점유율 42.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 64,440대(YoY +36.1%, MoM +46.7%)/26,376대(YoY +23.4%, MoM +19.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 423,892대(YoY +27.7%, M/S 37.2%)다.
- 6월 독일 전기차 판매량은 YoY +59.8% MoM +32.3% 증가한 116,269대(전기차 판매 점유율 39.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 84,057대(YoY +78.2%, MoM +40.2%)/32,212대(YoY +25.8%, MoM +15.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 531,799대(YoY +37.2%, M/S 35.8%)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



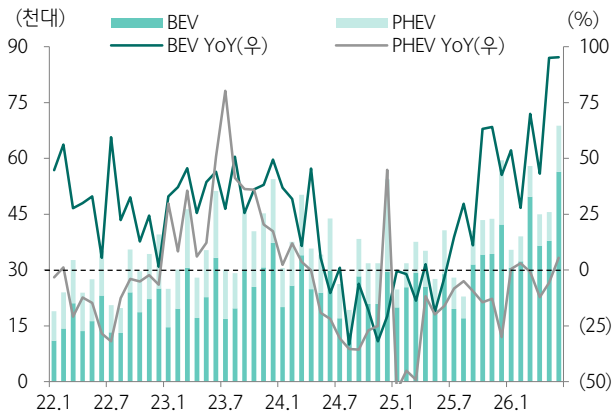
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



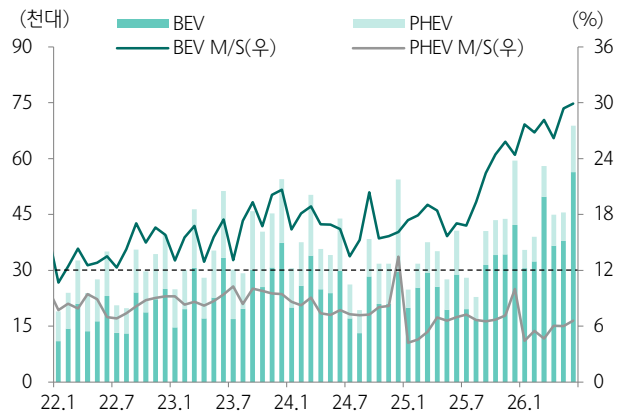
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



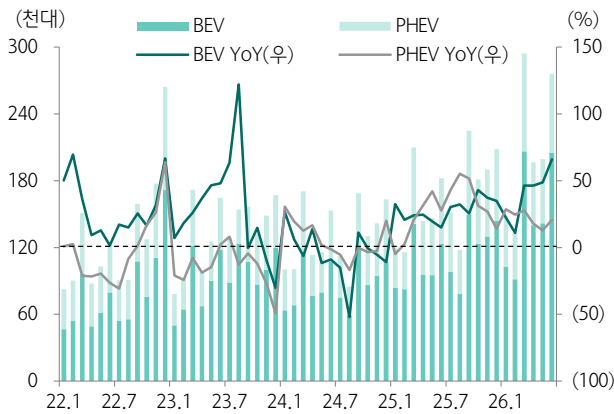
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



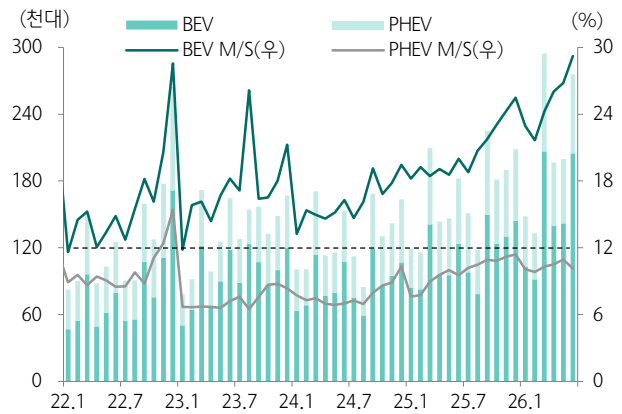
자료: Cleantechnica, 하나증권

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 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 증가이 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

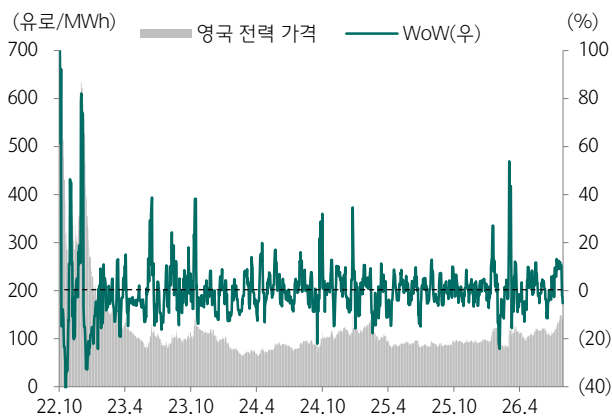
(단위: 대)

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

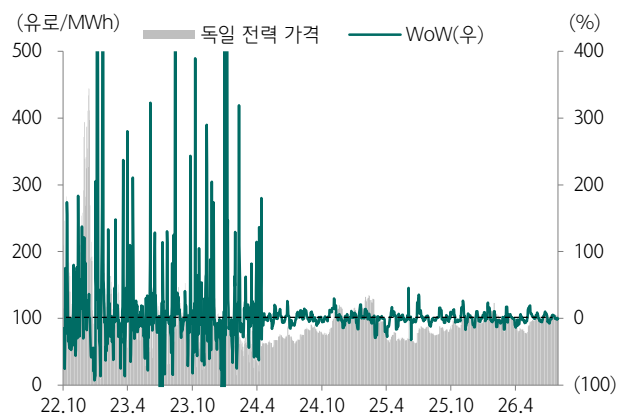
- 7월 5주 영국 전력 가격은 평균 144.0유로/MWh로 WoW +1.4% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 130.0유로/MWh로 MoM +14.2% 상승했다.
- 7월 5주 독일 전력 가격은 평균 104.0유로/MWh로 WoW -0.5% 하락했다. 7월 전력 가격은 평균 102.7유로/MWh로 MoM +1.7% 상승했다.
- 7월 5주 프랑스 전력 가격은 평균 67.7유로/MWh로 WoW +1.8% 상승했다. 7월 전력 가격은 평균 63.2유로/MWh로 MoM +11.0% 상승했다.
- 7월 5주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 105.5유로/MWh로 WoW +1.7% 상승했다. 7월 전력 가격 평균은 98.6유로/MWh로 MoM +8.9% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



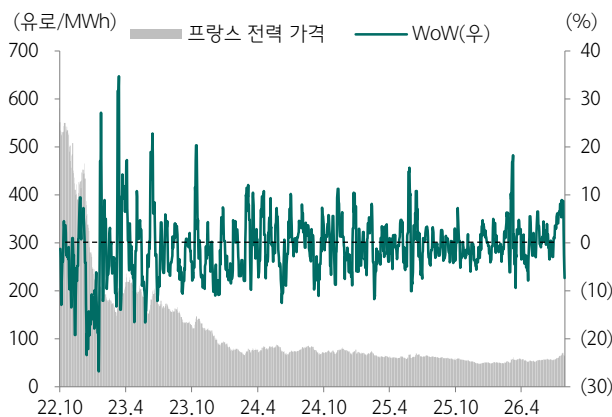
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



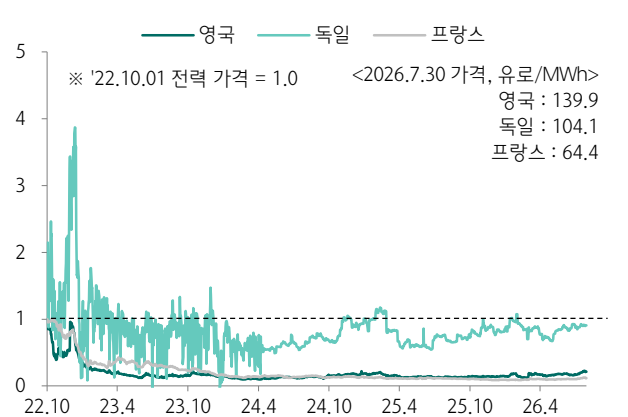
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

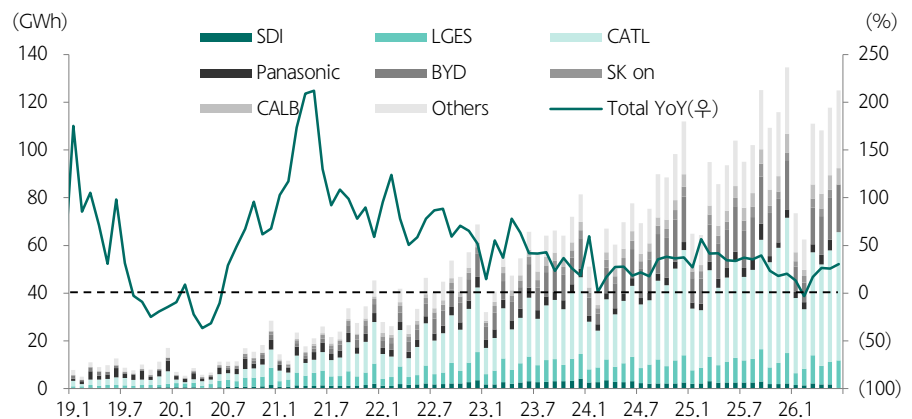


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

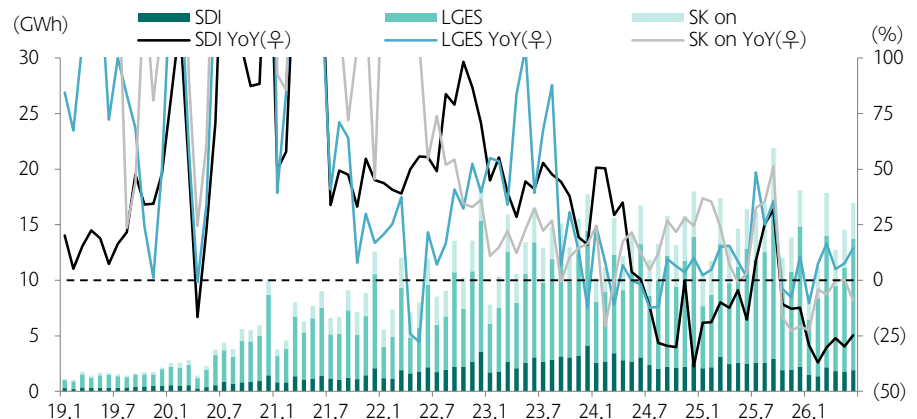
- 6월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +30%(YoY) 증가한 135.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 53.8GWh(+33%), BYD 19.9GWh(+5%), LGES 11.8GWh(+14%), CALB 6.9GWh(+41%), Panasonic 5.5GWh(+35%), SK on 3.3GWh(-9%), 삼성SDI 1.9GWh(-25%)다.
- 글로벌 6월 누적 출하량은 608.5GWh를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +25%, BYD +2%, LGES +8%, CALB +39%, Panasonic +10%, SK on -7%, 삼성SDI -29%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 6월 미국 전기차 배터리 출하량은 -21%(YoY) 감소한 8.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 5.3GWh(YoY +33%, M/S 66%), LGES 1.5GWh(YoY -42%, M/S 18%), SK on 0.6GWh(YoY -39%, M/S 8%), CATL 0.6GWh(YoY -23%, M/S 8%), 삼성SDI 0.3GWh(YoY -69%, M/S 4%)다.
- 6월 중국 전기차 배터리 출하량은 +12%(YoY) 증가한 70.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 35.0GWh(YoY +24%, M/S 50%), BYD 14.6GWh(YoY -9%, M/S 20%), CALB 5.7GWh(YoY +32%, M/S 8%), LGES 1.9GWh(YoY +122%, M/S 3%)다.
- 6월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +3%(YoY) 증가한 22.8GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 13.1GWh(YoY +41%, M/S 58%), LGES 5.9GWh(YoY +11%, M/S 26%), SK on 1.8GWh(YoY -6%, M/S 8%), BYD 2.9GWh(YoY +170%, M/S 13%), 삼성SDI 1.3GWh(YoY +8%, M/S 6%), CALB 0.9GWh(YoY +122%, M/S 4%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



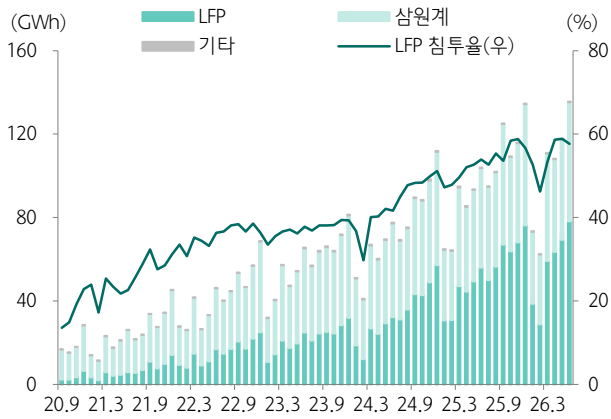
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



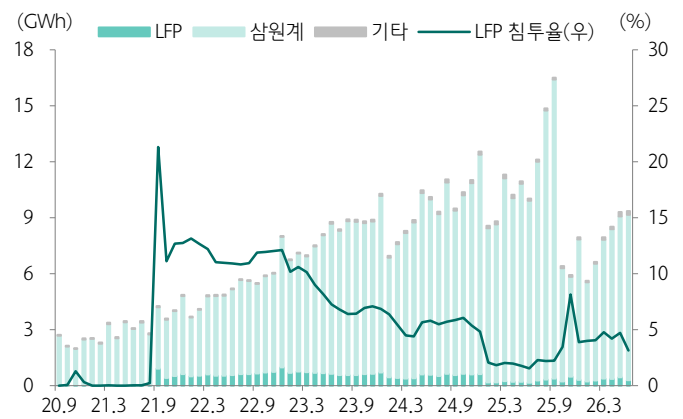
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



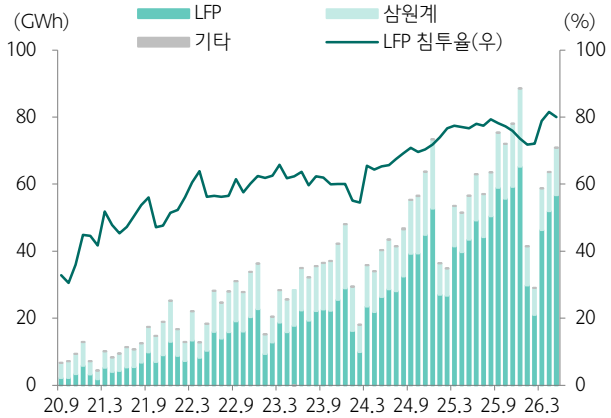
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



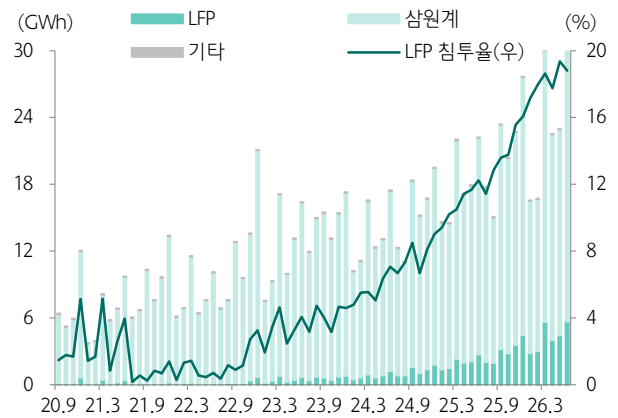
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

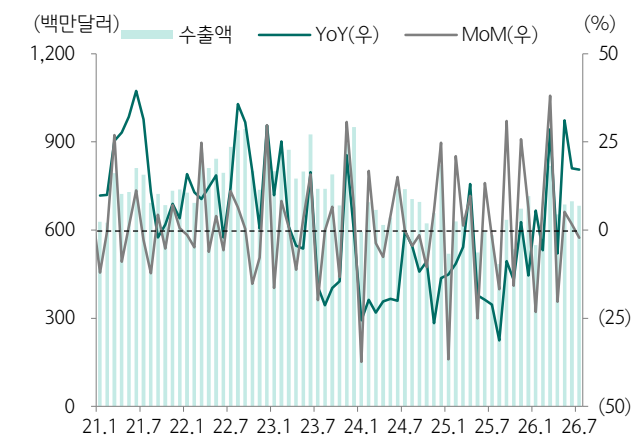


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

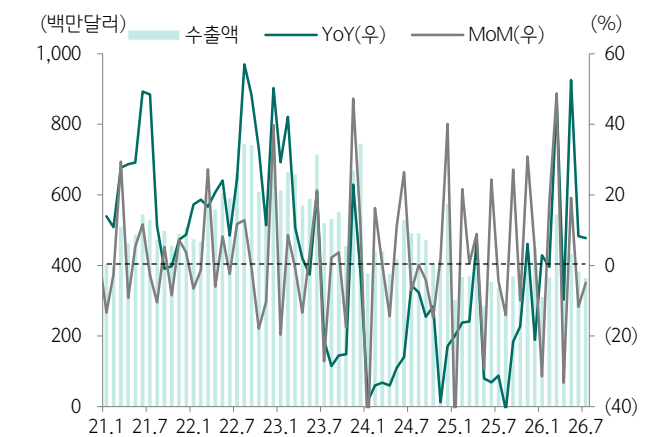
- 7월 2차전지 전체 수출액은 6.8억달러(YoY +17.2%, MoM -2.1%)를 기록했다.
- 7월 리튬이온전지 수출액은 3.6억달러(YoY +7.7%, MoM -4.9%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 7월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.6억달러(YoY +23.2%, MoM -0.6%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +8.8%, MoM -12.2%)을 기록했다. 수출 단가는 40.3달러/kg으로 전년 대비 +13.2%, 전월 대비 +13.3% 상승했다.
- 7월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.4억달러(YoY -28.2%, MoM -16.7%)를 기록했고, 수출 중량은 0.5만톤(YoY -46.8%, MoM -3.1%)을 기록했다. 수출 단가는 28.0달러/kg으로 전년 대비 +34.9% 상승, 전월 대비 -14.0% 하락했다.
- 7월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY -7.9%, MoM -14.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -31.8%, MoM -22.0%)을 기록했다. 수출 단가는 19.2달러/kg으로 전년 대비 +34.9% 상승, 전월 대비 +9.1% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



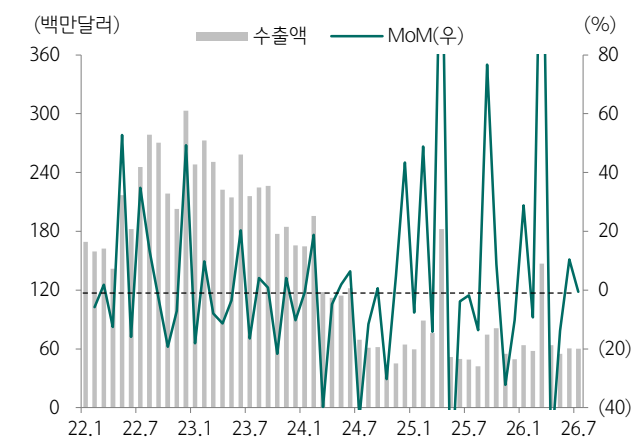
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



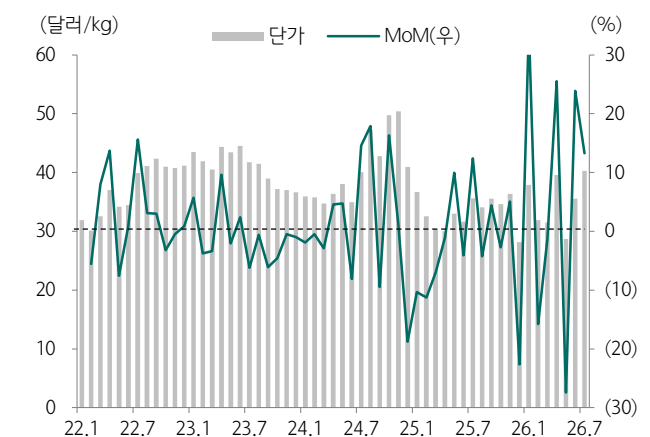
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이

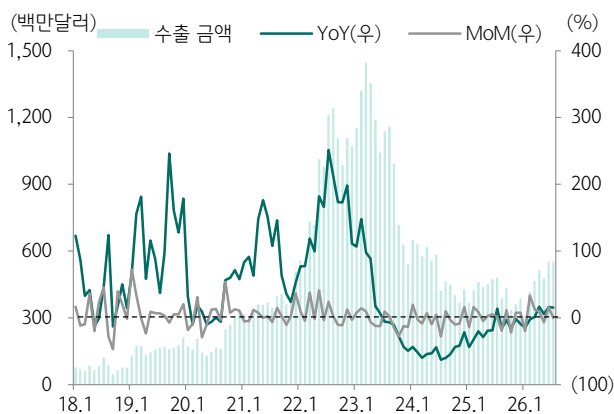


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

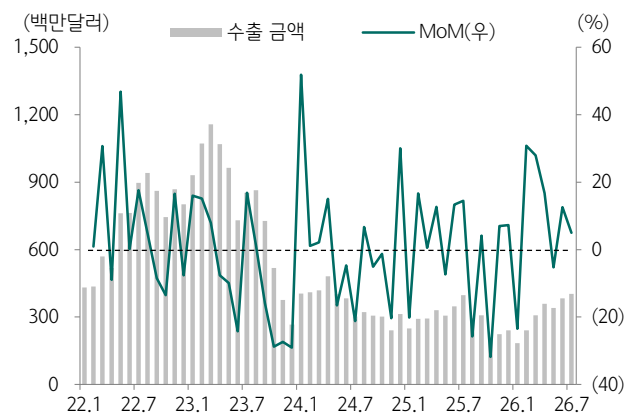
- 7월 양극재 수출액은 5.5억달러(YoY +15.0%, MoM -0.1%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY -3.5%, MoM -3.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 +19.2%, 전월 대비 +3.4% 상승했다.
- 7월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +1.4%, MoM +5.0%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY -17.7%, MoM +2.1%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 28.1달러/kg으로 전년 대비 +23.2%, 전월 대비 +2.8% 상승했다.
- 7월 NCA 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +98.7%, MoM -12.0%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +89.8%, MoM -15.4%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 27.6달러/kg으로 전년 대비 +4.7%, 전월 대비 +4.0% 상승했다.
- 7월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.4억달러(YoY +16.1%, MoM -0.0%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY -3.3%, MoM -3.1%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 28.0달러/kg으로 전년 대비 +20.1%, 전월 대비 +3.2% 상승했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 6월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -50.7%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -63.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.4달러/kg으로 전년 대비 +33.3% 하락, 전월 대비 -3.2% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 6월 양극재 수출액은 2.0억달러(YoY +43.8%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +27.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.9달러/kg으로 전년 대비 +13.3%, 전월 대비 +6.5% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 6월 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +29.7%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +25.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.1달러/kg으로 전년 대비 +3.1%, 전월 대비 +10.6% 상승했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 6월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -51.1%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -55.9%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.8달러/kg으로 전년 대비 +11.0% 상승, 전월 대비 -7.3% 하락했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 6월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -52.7%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -46.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.6달러/kg으로 전년 대비 -12.4%, 전월 대비 -0.3% 하락했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 6월 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



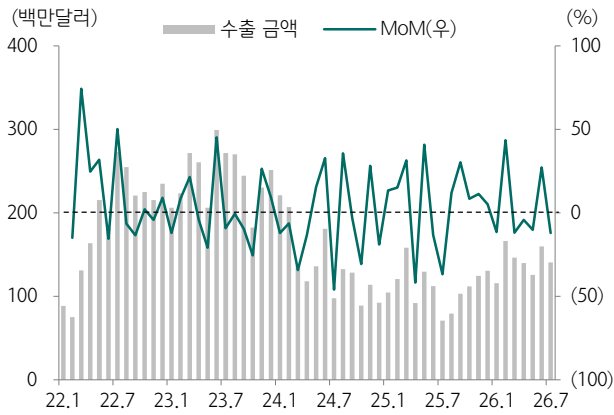
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



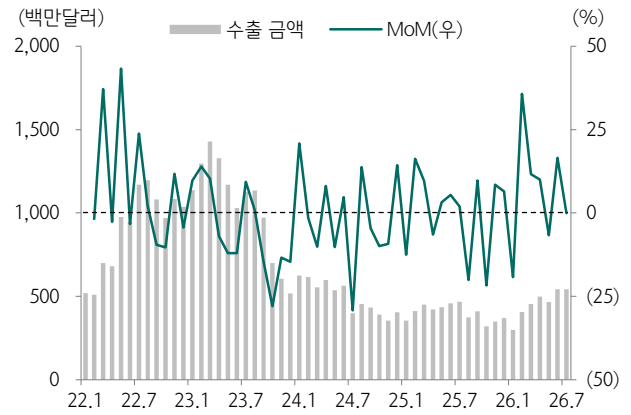
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



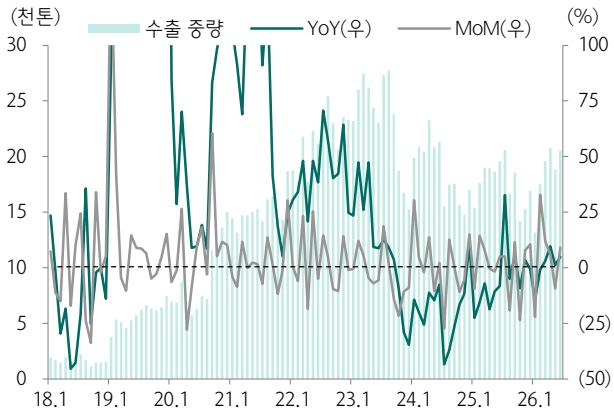
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



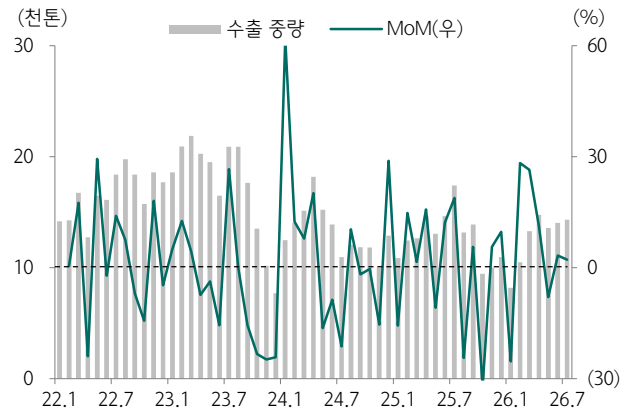
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



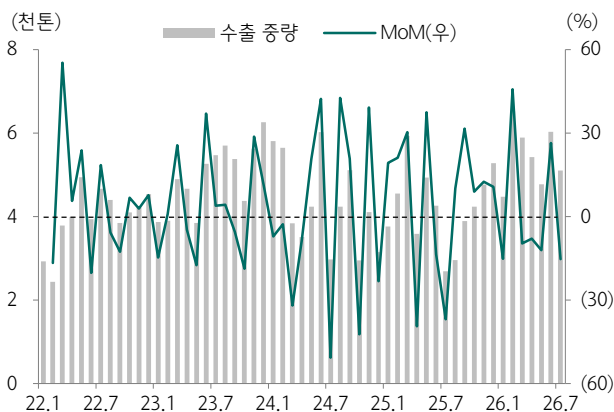
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



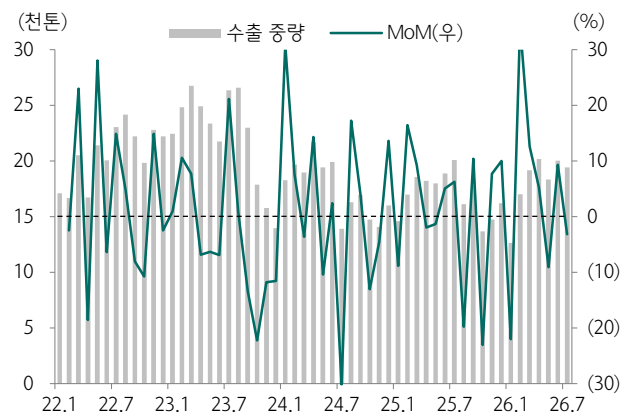
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



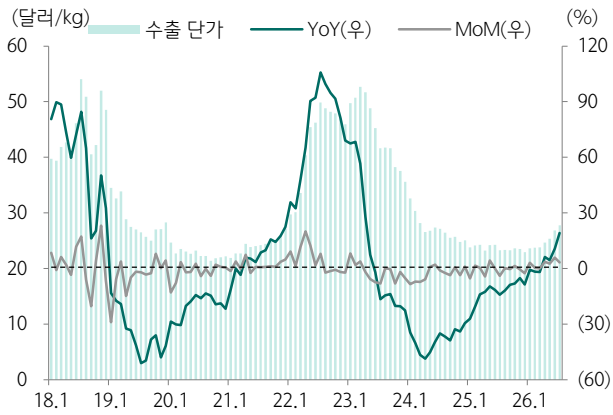
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



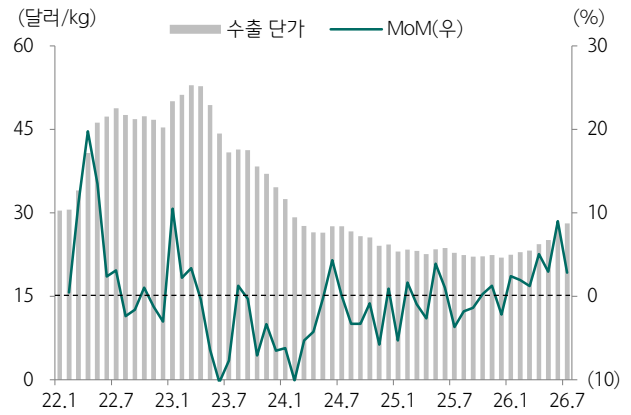
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



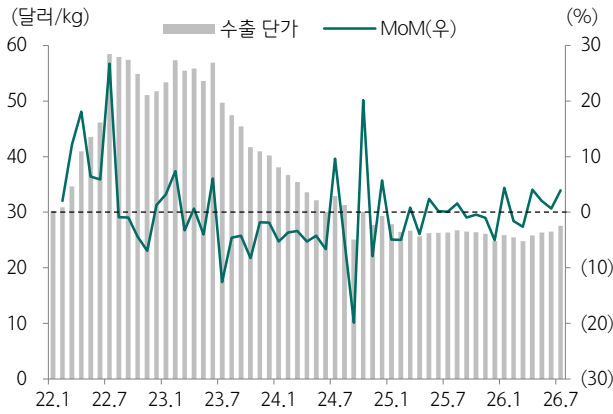
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



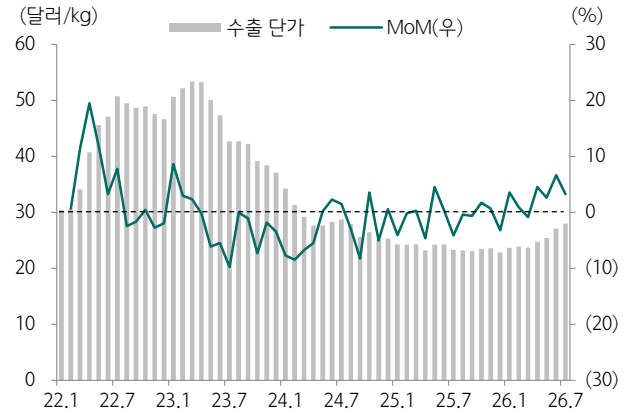
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

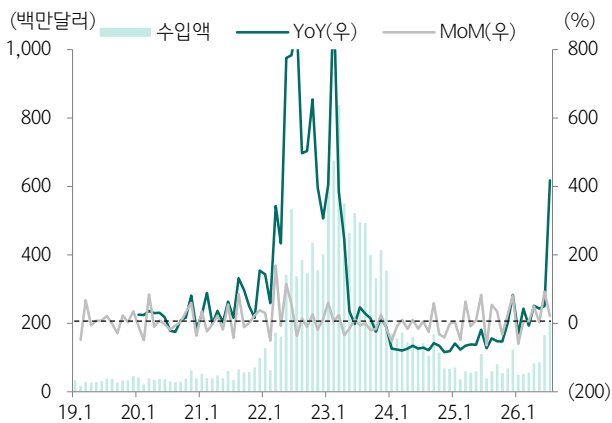
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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
2026.06	552.3	20.5	26.9	30.9	1.1	28.4	202.9	7.0	28.9	139.0	5.3	26.1	28.1	1.1	26.8	15.2	0.6	27.6

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

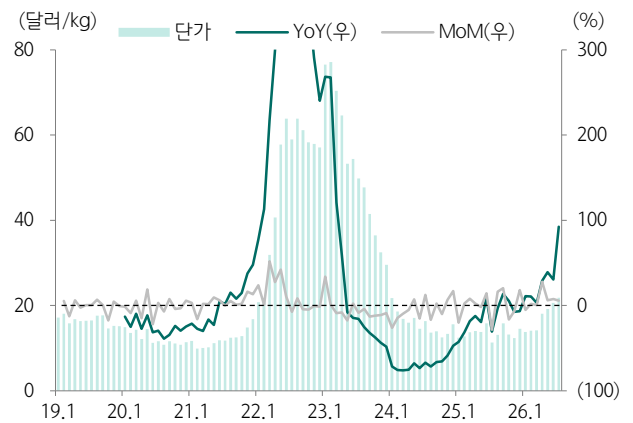
- 7월 수산화리튬 수입액은 2.0억달러(YoY +417.9%, MoM +21.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.9만톤(YoY +169.0%, MoM +5.6%)을 기록했다. 수입 단가는 21.8달러/kg으로 전년 대비 +92.5%, 전월 대비 +5.6% 상승했다.
- 7월 음극재 수입액은 313만달러(YoY -12.6%, MoM +30.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +9.3%, MoM +3.8%)을 기록했다. 수입 단가는 3.8달러/kg으로 전년 대비 -20.0%, 전월 대비 -16.0% 하락했다.
- 7월 천연흑연 수입액은 515만달러(YoY -17.0%, MoM -5.1%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -5.6%, MoM +2.6%)을 기록했다. 수입 단가는 1.4달러/kg으로 전년 대비 -12.0%, 전월 대비 -7.5% 하락했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



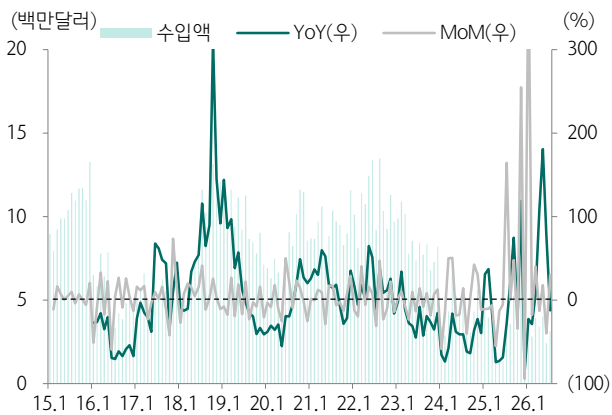
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



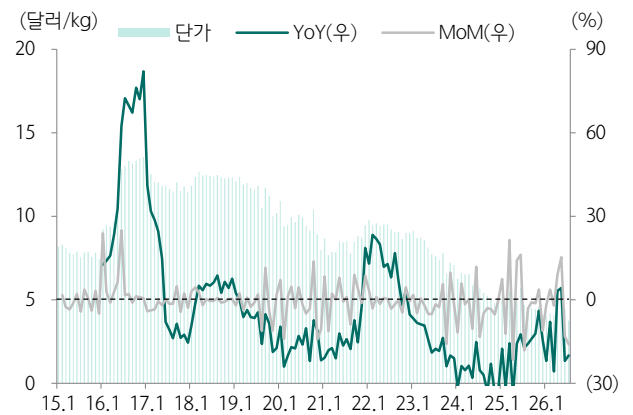
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



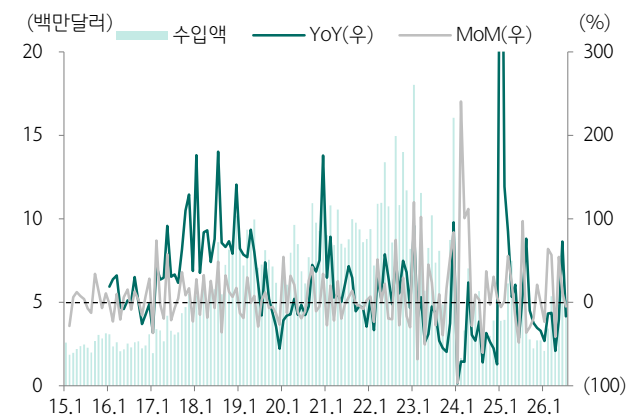
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



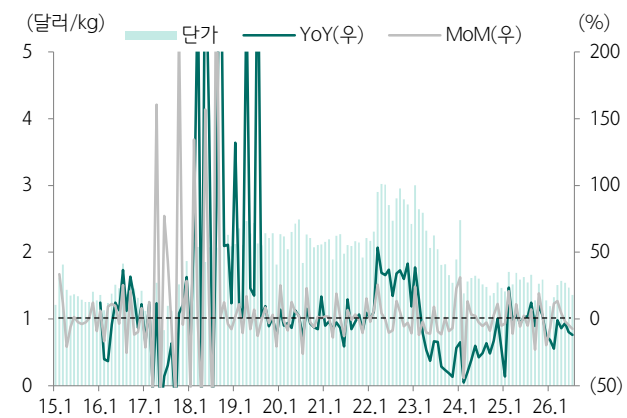
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

- 6월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 -4%/-6% 하락했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +0%/-3%/+0%/-6%/+2% 변동했다.
- 7월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -3%/-9% 하락했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 -5%/-6%/+0%/-0%/-11% 변동했다

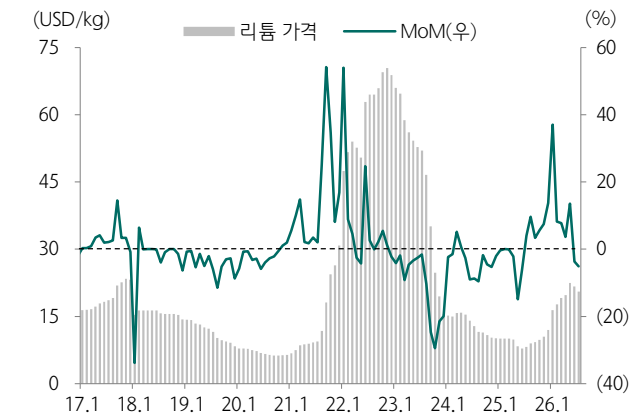
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		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	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	2
	7월	21	16,637	55,870	1,051	13,511	10	(5)	(6)	0	(3)	(0)	(11)

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)

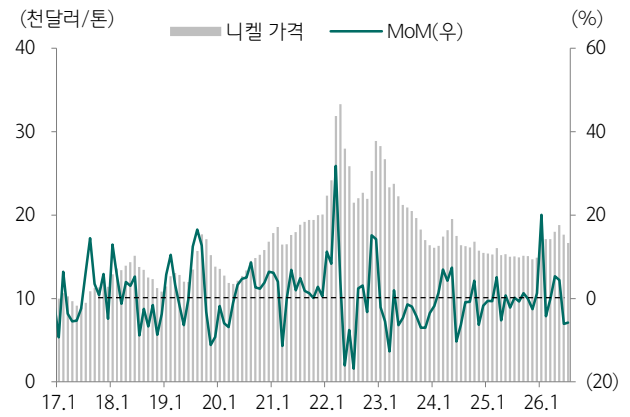
자료: 한국광물자원공사, Antaika, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



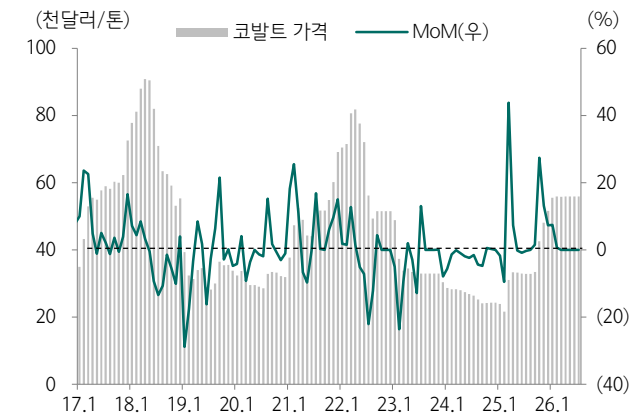
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



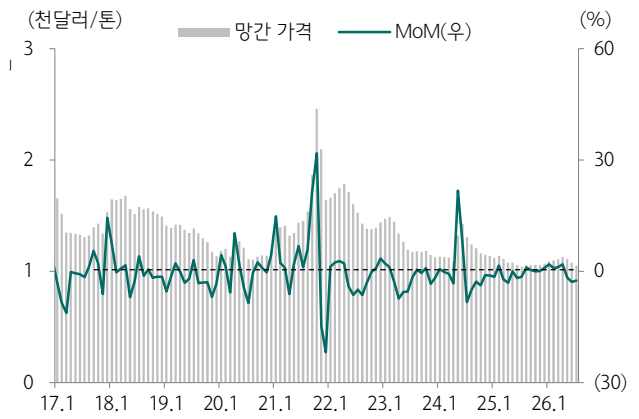
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



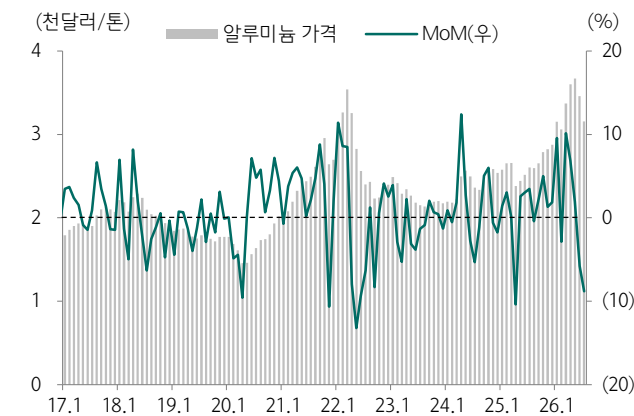
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



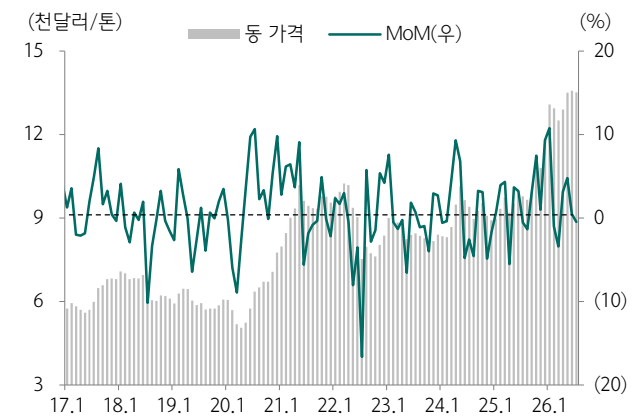
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 1. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,754	2,919	3,444	3,268	13,973	12,385	13,034	13,651
	영업이익	(141)	(66)	80	(435)	(325)	(229)	(138)	(175)	(562)	(867)	(156)	153
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-11.8%	-7.8%	-4.0%	-5.3%	-4.0%	-7.0%	-1.2%	1.1%
	AMPC	458	444	297	157	2	2	37	56	1,356	97	942	1,178
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,672	2,141	2,205	2,251	5,269	8,270	8,963	9,559
	영업이익	65	50	87	118	120	161	146	194	320	620	681	750
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	7.2%	7.5%	6.6%	8.6%	6.1%	7.5%	7.6%	7.9%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,698	2,241	3,093	3,191	2,406	10,222	15,597	16,385
	영업이익	(29)	0	40	(81)	(203)	(34)	(139)	171	(69)	(204)	437	852
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	-12.0%	-1.5%	-4.5%	5.4%	-2.9%	-2.0%	2.8%	5.2%
	AMPC	-	47	68	176	188	239	346	398	290	1,170	1,739	1,936
Battery Others	매출	756	423	395	450	432	259	256	267	2,024	1,215	1,202	1,178
	영업이익	22	17	29	(57)	11	(26)	(27)	46	10	4	2	18
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	2.5%	-9.9%	-10.5%	-5.0%	0.5%	0.3%	0.2%	1.5%
AMPC		458	491	366	333	190	241	383	453	1,647	1,267	1,267	2,681
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	6,555	7,560	8,999	8,977	23,672	32,091	38,796	40,774
	영업이익	375	492	601	(122)	(208)	113	225	690	1,346	820	3,645	4,887
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	1.5%	2.5%	7.7%	5.7%	2.6%	9.4%	12.0%
	영업이익 (AMPC 제외)	(83)	1	236	(455)	(398)	(128)	(158)	236	(301)	(448)	964	1,773
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.1%	-1.7%	-1.8%	2.6%	-1.3%	-1.4%	2.5%	4.3%
	지배순이익	(146)	(297)	247	(877)	(676)	(296)	3	359	(1,073)	(610)	2,225	3,206

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,415	1,514	1,347	1,414	5,620	5,689	6,015	6,510
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(173)	(124)	(109)	(106)	(1,625)	(512)	(403)	(365)
	OPM(AMPC 제외)	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-12.2%	-8.2%	-8.1%	-7.5%	-28.9%	-9.0%	-6.7%	-5.6%
	AMPC	109	66	20	0	40	86	42	0	195	168	103	166
	OPM(AMPC 포함)	-18.0%	-27.6%	-49.2%	-14.9%	-9.4%	-2.5%	-5.0%	-7.5%	-25.4%	-6.0%	-5.0%	-3.0%
ESS	매출	665	673	667	931	845	778	1,081	1,664	2,935	4,368	6,268	7,435
	영업이익	45	15	(35)	(72)	19	249	13	46	(47)	328	201	253
	OPM(AMPC 제외)	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	2.3%	32.0%	1.2%	2.8%	-1.6%	7.5%	3.2%	3.4%
	AMPC	0	0	0	80	40	22	104	229	80	395	1,297	1,832
	OPM(AMPC 포함)	6.8%	2.2%	-5.2%	0.8%	7.1%	34.8%	10.8%	16.5%	1.1%	16.5%	23.9%	28.0%
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,095	1,228	1,314	1,418	3,829	5,054	5,721	5,961
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(104)	(73)	1	34	(455)	(142)	109	149
	OPM	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.5%	-6.0%	0.1%	2.4%	-11.9%	-2.8%	1.9%	2.5%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	222	250	267	243	883	982	1,056	1,149
	영업이익	18	33	39	39	21	44	49	34	130	148	177	194
	OPM	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.5%	17.8%	18.2%	14.1%	14.7%	15.1%	16.8%	16.9%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,576	3,769	4,009	4,739	13,267	16,093	19,060	21,055
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(156)	204	99	238	(1,722)	385	1,484	2,230
	OPM	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-4.4%	5.4%	2.5%	5.0%	-13.0%	2.4%	7.8%	10.6%
	지배주주순익	(221)	(153)	48	(324)	(28)	342	198	306	(650)	819	1,630	2,239

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출	629.8	779.7	625.1	497.0	605.4	576.7	539.8	623.4	2,531.6	2,345.3	2,922.3	3,811.8
YoY(%)	(35.1)	(3.7)	19.8	6.9	(3.9)	(26.0)	(13.6)	25.4	(8.5)	(7.4)	24.6	30.4
QoQ(%)	35.5	23.8	(19.8)	(20.5)	21.8	(4.7)	(6.4)	15.5				
매출원가	594.6	695.6	533.1	438.5	554.9	530.5	499.9	575.6	2,261.8	2,160.9	2,635.1	3,401.4
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	29.5	28.2	27.0	31.6	126.5	116.3	143.6	186.2
영업이익	2.3	49.0	50.5	41.6	20.9	18.0	12.9	16.2	143.3	68.1	143.6	224.2
YoY(%)	(66.0)	1,159.1	흑전	흑전	822.6	(63.2)	(74.4)	(61.0)	흑전	(52.5)	111.0	56.1
QoQ(%)	흑전	2,058.6	3.0	(17.7)	(49.6)	(14.0)	(28.4)	25.7				
영업이익률(%)	0.4	6.3	8.1	8.4	3.5	3.1	2.4	2.6	5.7	2.9	4.9	5.9
YoY(%p)	(0.3)	5.8	16.0	9.1	3.1	(3.2)	(5.7)	(5.8)	6.9	(2.8)	2.0	1.0
QoQ(%p)	1.1	5.9	1.8	0.3	(4.9)	(0.3)	(0.7)	0.2				
지배주주순익	(14.0)	11.5	23.0	18.9	3.9	(0.1)	0.5	1.0	39.4	5.3	56.0	101.8

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 72. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	845.4	660.9	874.8	557.6	757.5	679.5	726.2	828.8	2,938.7	2,992.0	4,111.4	6,048.1
YoY	-26%	-28%	-5%	-23%	-10%	3%	-17%	49%	-21%	2%	37%	47%
QoQ	17%	-22%	32%	-36%	36%	-10%	7%	14%				
양극재	466.7	276.8	511.0	207.4	481.8	393.2	478.0	613.2	1,461.9	1,966.2	3,223.6	5,042.3
YoY	-36%	-49%	-9%	-41%	3%	42%	-6%	196%	-33%	34%	64%	56%
QoQ	33%	-41%	85%	-59%	132%	-18%	22%	28%				
천연흑연 음극재	38.5	41.5	25.0	20.9	10.4	28.2	28.8	29.2	125.8	96.6	152.7	233.4
YoY	-22%	-13%	2%	-12%	-73%	-32%	15%	40%	-13%	-23%	58%	53%
QoQ	62%	8%	-40%	-16%	-50%	171%	2%	1%				
인조흑연 음극재	0.7	0.8	0.4	0.8	4.5	0.0	0.0	0.1	2.6	4.7	16.0	20.4
YoY	3726%	-73%	913%	-87%	586%	-94%	-87%	-93%	-72%	77%	241%	27%
QoQ	-90%	19%	-51%	111%	456%	-99%	7%	9%				
기타 및 연결 조정	339.5	341.8	338.4	328.5	260.8	258.1	219.3	186.4	1,348.3	924.6	719.2	752.1
YoY	-5%	6%	0%	-4%	-23%	-25%	-35%	-43%	-1%	-31%	-22%	5%
QoQ	-1%	1%	-1%	-3%	-21%	-1%	-15%	-15%				
영업이익	17.2	0.8	66.7	(51.8)	17.7	26.7	25.3	17.0	32.8	86.7	119.3	217.0
YoY	-59%	-95%	586%	25%	3%	3353%	-62%	흑전	4451%	164%	38%	82%
QoQ	흑전	-95%	8525%	-178%	흑전	51%	-5%	-33%				
영업이익률	2.0	0.1	7.6	(9.3)	2.3	3.9	3.5	2.0	1.1	2.9	2.9	3.6
YoY(%p)	(1.6)	(1.6)	6.6	(3.6)	0.3	3.8	(4.1)	11.3	1.1	1.8	0.0	0.7
QoQ(%p)	5.4	(1.9)	7.5	(16.9)	11.6	1.6	(0.4)	(1.4)				
순이익	49.1	(35.6)	42.3	(23.5)	2.7	23.1	1.2	(6.0)	32.3	21.0	10.0	78.2
YoY	-19%	적지	1606%	적지	-95%	흑전	-97%	적지	흑전	-35%	-52%	679%
QoQ	흑전	적전	흑전	적전	흑전	770%	-95%	적전				

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 3일 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 8월 3일 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 7월 31일