소재 기업 매출 온도차 뚜렷

2차전지 Weekly ⚡ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.11.16

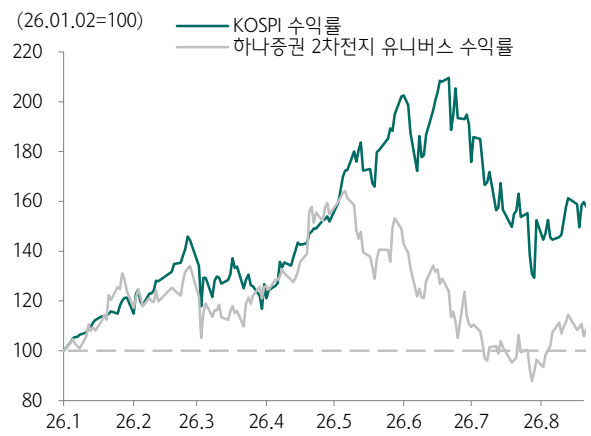
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 김희제 heuijekim@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 셀 메이커 위주 비중 확대 속 일부 소재 기업 조정 시 매수

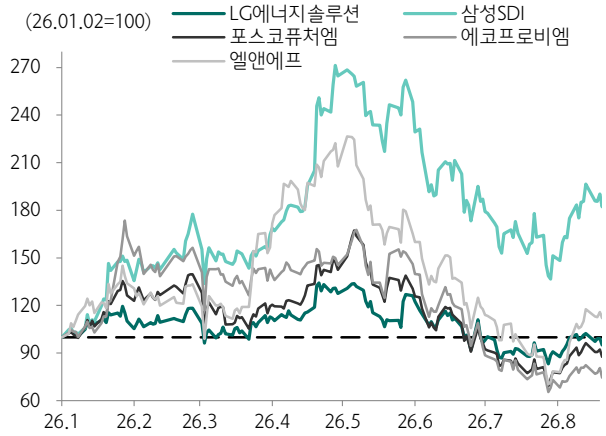
- 메탈 가격과 환율 하락으로 소재 기업들 3분기 영업이익은 대체적으로 부진했다. 다만, 그 속에서도 매출이 꺾이지 않고 상승세 보이는 기업들은 눈여겨 볼 필요가 있다.
- 롯데에너지머티리얼즈의 경우 지난 3Q24부터 2Q26까지 2년간 매출 YoY 감소세 지속됐으나(1Q26 반등은 +1%로 의미없는 수준), 이번 3Q26 매출은 YoY +102% 증가했다. 이는 ESS용 전지박 출하가 시장 성장 및 탈중국 수요 증대, 경쟁사 반사수혜 등 힘입어 급증한 데 기인한다. AI 데이터센터향 회로박 부문도 매출 성장에 기여했다.
- 4Q26 매출도 YoY +58% 증가 예상된다. 신공장 가동과정에서 늘어난 고정비 부담으로 영업 적자 머물고 있으나 2027년 중 분기 흑자 전환 가능성 매우 높다는 점에서 턴어라운드 전 적자 국면을 매수 기회로 활용할 필요가 있다. 지난 6개월간 고점 대비 -53% 하락한 리튬과 달리 구리 가격은 Flat 유지하고 있다는 점에서 원자재 리스크도 제한적이다.
- 엘앤에프 역시 매출 YoY 증가세다. 3Q25부터 매출 YoY 반등 시작된 이후 이번 분기에도 +34% 증가하며 5개 분기 연속 증가 흐름이다. 테슬라향 삼원계 출하 증가 및 ESS LFP 제품 출하 본격화되며 4분기에도 매출 YoY +41% 증가 전망된다. 자금 조달 리스크 해소를 전후로 주가 기회 있을 것으로 판단한다.
- 반면, 타 소재 기업들의 경우 장기적으로 투자 포인트 매력적이나 아직 매출 YoY 감소세인 데다 4분기에도 매출 회복 반등 요인 찾기 어렵다는 점에서 당분간은 투자 우선 순위에 두기 어렵다.
- 한편, 셀 메이커들은 이미 영업이익 증가세인 데다 상기한 매출 YoY 흐름도 성장세라는 점에서 지속 매수를 권고한다. LGES 3분기 매출은 ESS LFP 제품 출하 증가로 YoY +59% 증가했으며 4분기에도 +69% 증가 전망한다. 삼성SDI 역시 3분기 +50%한데 이어 4분기 +13% 증가 예상된다. 셀 메이커 비중 확대 속에서 상기한 소재 기업들에 대한 조정 시 매수를 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : BYD, 2026년 해외 판매 목표 상향

- 테슬라는 로보택시 서비스 지역 확대와 사이버캡 증산 계획 발표로 주가 8.9% 상승했고, Lucid Group은 실적 발표 이후 이어진 현금 소진에 대한 우려로 주가 10.2% 하락했다.
- 테슬라는 자체 로보택시 사업용으로만 활용되던 사이버캡을 일반 고객 대상으로 판매하기 시작했다. 판매 가격은 29,990달러이며, 월 299달러의 자율주행 구독이 필수다.
- 미국 자율주행 기업 May Mobility는 폭스바겐과 협력해 2031년까지 로보택시 1만대 이상 배치 계획이다. 2027년 초 미국에서 공공도로 시험을 시작하며, 2028년 차량 인도가 목표다.
- EU 집행위원회가 2027년부터 시행되는 전기차 원산지 규정 강화안에 대한 유예를 검토 중이다. 규정이 시행되면 차량 부가가치 55%, 배터리 셀·모듈 65%, 팩 70% 이상을 역내에서 조달하지 못한 전기차에 10% 관세가 부과되는데, 아직 역내 생산 준비가 부족하다는 유럽 자동차 업계 의견을 반영한 것으로 해석된다.
- 독일 연방군은 카메라·레이더 등 센서를 통한 정보 수집 우려로 일부 군사시설에서 BYD·니오·지리 등 중국산 커넥티드카의 출입을 제한했다.
- 샤오펑은 영국에서 신형 SUV 2종을 출시하고 2027년 1월부터 인도 예정이다. 2027년 영국 내 판매·서비스 거점을 약 100개 구축하고, 이번 2종을 포함해 향후 12개월간 신차 5종을 출시할 계획이다.
- BYD는 2026년 해외 판매 목표를 기존 130만대에서 180만대로 상향했으며, 10월 해외 판매는 17만대로 전년 대비 103% 증가했다.
- 중국 리오토는 현지 유통사를 통해 베트남 시장에 진출하며, 주행거리 연장형(EREV) 모델과 순수 전기 SUV 모델을 출시할 예정이다. 리오토는 베트남을 포함한 아시아·태평양 5개 시장의 파트너와 협력 계약을 체결한 바 있다.
- BYD는 UAE에서 태양광 발전·ESS·초급속 충전·로봇 충전을 결합한 충전 시스템을 공개했다. 5분 만에 배터리를 10%에서 70%까지 충전하는 초급속 충전소를 2027년 말까지 전 세계에 6,000개 구축할 계획이다.
- 기아는 약 18억유로를 투자해 인도에 제2 생산 공장을 건설할 예정이다. 2030년 가동 예정으로 연 20만대 규모의 전기차·내연기관차를 생산하며, 인도 생산능력은 연 40만대에서 60만대로 늘어난다.

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	75,933	324,500	-3.9%	-20.9%	-11.9%	13.7	-20.3	7.5	-79.8	49.7	3.7	3.5
삼성SDI	38,520	478,000	+2.1%	-14.6%	+77.4%	11.3	44.8	-53.7	48.9	27.6	1.6	1.5
SK이노베이션	18,461	109,200	-0.2%	-30.4%	+7.9%	-44.1	11.7	31.8	4.5	5.8	0.6	0.6
LG화학	16,377	232,000	+0.0%	-11.5%	-30.3%	9.0	-11.6	2.5	-32.4	11.9	0.6	0.5
에코프로비엠	9,782	90,800	+9.3%	-19.8%	-37.1%	38.8	-20.4	-18.3	N/A	1,058.7	5.1	5.1
포스코퓨처엠	15,405	173,200	+7.1%	-2.3%	-7.4%	33.3	-0.3	-32.8	277.8	220.7	3.7	3.7
엘앤에프	3,210	78,900	+5.3%	-27.8%	-17.1%	5.3	4.3	-9.6	N/A	99.4	4.6	4.4
롯데E머티리얼즈	1,972	37,650	+19.9%	-26.6%	+23.2%	7.2	-3.9	-3.5	164.5	187.0	1.2	1.2
솔루스첨단소재	491	6,550	+3.3%	-19.5%	-10.3%	-0.1	0.0	0.0	N/A	N/A	1.0	1.1
동화기업	265	5,250	-1.3%	-22.6%	-38.0%	0.1	-0.1	-0.1	N/A	N/A	N/A	N/A
천보	380	31,000	+6.0%	-15.7%	-36.9%	0.1	0.0	-0.1	N/A	26.5	1.0	0.9
코스피	4,375,231	5,291	+4.6%	-12.3%	+25.5%	36.9	450.5	-3,030.0	5.2	3.6	1.3	1.0

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : 승용차 배터리 교환소 확대 추진

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션)는 한 주간 1.7% 하락하며(LG에너지솔루션 -3.9%, 삼성SDI +2.1%, SK이노베이션 -0.2%), 코스피(+4.6%) 대비 6.2%p Under-perform했다. 美 중간선거 이후 데이터센터 투자 지연 우려로 LG에너지솔루션 중심 셀 메이커 주가 하락했다.
- LG에너지솔루션의 미국 ESS 시스템통합 자회사 버테크는 ESS 운영 데이터 분석 플랫폼 AEROS Intelligence를 출시했다. 이를 통해 정비 작업의 가동 중단 시간을 최대 90% 줄이고, 배터리 가동 기간을 약 1.5년 늦출 수 있다고 밝혔다.
- 미국 전고체 배터리 개발사 퀀텀스케이프는 황화물계 전고체 배터리 개발사 등에 라이선스·공동개발 형태로 제공하는 개방형 전고체 배터리 플랫폼 Osprey를 공개했다. Osprey 셀은 1기압에서 1,000회 충방전 후 용량 유지율 약 80%를 기록했으며, 10~80% 충전에 5분이 소요된다.
- CATL은 eVTOL(전기 수직이착륙기) 개발사 EVT Aerotechnics의 독점 배터리 공급사로 선정됐다. 이달 들어 두 번째 eVTOL 배터리 공급 계약으로, 계약 규모와 공급 일정은 공개하지 않았다.
- CATL은 2027년까지 중국 297개 도시에 승용차 배터리 교환소 6,000개(도심 5,000개, 고속도로 1,000개)를 구축할 계획이다. CATL의 교환소는 9월 말 2,520개였으며, 니오는 현재 4,254개를 운영 중이다.

Material/Equipment : 현대차그룹, 포스코퓨처엠 베트남 인조흑연 사업 투자 검토

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 8.7% 상승하며 코스피(+4.6%) 대비 4.1%p Out-perform했다. 롯데에너지머티리얼즈는 전지박·회로박 판가 인상에 따른 2027년 흑자전환 기대감으로 주가 19.9% 상승했고, 코스닥 활성화 정책 기대감으로 양극재 업체(에코프로비엠 +9.3% 등) 주가 상승했다.
- 미국 리튬 개발사 리튬아메리카스는 인건비·건설비·물류비 상승으로 네바다주 Thacker Pass 1단계 사업비를 31% 상향한 38억달러로 조정했다. 추가 자금 10억달러는 GM과의 합작법인 출자와 미국 에너지부(DOE) 대출로 조달할 예정이며, 2028년 상업 생산 목표는 유지했다.
- 리오틴토가 2028년 가동을 목표로 하던 캐나다 리튬 공장의 건설 중단이 2027년까지 이어질 가능성이 높아졌다.
- 광산 컨설팅 업체 GEM Mining Consulting은 2035년 아르헨티나의 리튬 생산량이 48만톤(LCE 기준)으로 칠레(43만톤)를 넘어 남미 최대가 될 것으로 전망했다. 2035년 글로벌 리튬 공급량 전망치는 355만톤이다.
- 현대차그룹은 포스코퓨처엠의 베트남 인조흑연 사업에 1,000억원 규모의 지분 투자를 검토하는 투자의향서(LOI)를 체결했다. 현대차그룹은 음극재 우선 구매권 확보도 추진하며, 포스코퓨처엠의 베트남 공장은 2028년 양산을 시작할 예정이다.
- 11월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 195.7유로/MWh로 WoW 3.5% 상승했다. 11월 전력 가격 평균은 194.8유로/MWh로 MoM 19.6% 상승했다.
- 광물별 전월 대비 가격 증감률은 리튬(-17.5%), 니켈(+2.0%), 코발트(-9.9%), 망간(+0.8%), 구리(-3.4%), 알루미늄(+2.6%), LiPF6(-12.9%)이며, 전년 대비 증감률은 리튬(+32.3%), 니켈(+7.5%), 코발트(-31.3%), 망간(+2.8%), 구리(+30.0%), 알루미늄(+11.2%), LiPF6(-39.8%)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	56,990	(20.9)	(11.2)	(33.0)	(79.8)	49.7	11.3	260.4	17.3	11.7	3.7	3.5	(3.3)	6.7
	삼성SDI	28,910	(14.6)	(1.9)	42.9	48.9	27.6	217.4	77.0	16.0	11.4	1.6	1.5	4.4	6.2
	SK이노베이션	13,855	(30.4)	(10.3)	(13.5)	4.5	5.8	216.6	(23.1)	2.9	3.6	0.6	0.6	12.7	9.6
	Panasonic	49,029	(26.9)	(31.8)	80.9	14.5	12.0	171.9	20.9	0.0	0.0	1.4	1.3	0.0	0.0
	CATL	157,306	(17.8)	(40.0)	(42.8)	12.3	10.5	20.0	16.6	0.0	0.0	2.8	2.4	0.0	0.0
	BYD	65,241	(2.7)	(10.8)	(19.9)	20.4	15.4	9.4	32.4	0.0	0.0	2.7	2.3	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	7,342	(19.8)	(19.4)	(42.3)	(780.9)	1,058.7	(129.4)	173.8	72.5	49.8	5.1	5.1	(0.2)	1.2
	포스코퓨처엠	11,562	(2.3)	4.4	(21.5)	277.8	220.7	61.7	25.9	52.8	43.3	3.7	3.7	1.3	1.6
	LG화학	12,292	(11.5)	(15.8)	(44.7)	(32.4)	11.9	69.2	371.7	6.2	4.9	0.6	0.5	(1.6)	3.9
	엘앤에프	2,409	(27.8)	(23.1)	(44.3)	(38.4)	99.4	85.7	138.6	25.0	19.0	4.6	4.4	(12.2)	4.6
	코스모신소재	882	(19.3)	(12.8)	(36.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Umicore	4,800	(15.5)	(24.2)	1.9	9.6	9.6	14.4	(0.1)	0.0	0.0	1.7	1.5	0.0	0.0
	Beijing Easpring	2,646	(19.1)	(22.2)	(52.4)	17.8	13.2	50.5	34.9	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
	SMM	12,992	(24.7)	(26.8)	38.2	7.8	7.8	41.3	1.1	0.0	0.0	0.9	0.8	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,203	(26.9)	(10.1)	58.0	14.1	11.3	22.8	24.9	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	613	(18.3)	(1.0)	(7.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	199	(22.6)	(33.0)	(49.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	후성	749	(33.5)	(22.2)	(6.1)	24.8	13.9	656.8	78.4	10.1	7.8	2.7	2.3	12.2	17.4
	엔켐	277	(19.5)	(29.7)	(80.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	8,115	(19.2)	(31.7)	(43.8)	9.5	9.5	292.4	0.7	0.0	0.0	2.5	2.2	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	5,849	(16.0)	(21.2)	(19.6)	17.9	14.7	102.5	21.7	0.0	0.0	3.1	2.7	0.0	0.0
분리막	SKIET	777	(30.4)	(20.3)	(61.2)	(4.2)	(13.2)	(7.8)	68.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	더블유씨피	181	(33.5)	(24.2)	(11.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Asahi Kasei	13,696	2.0	(5.4)	28.2	12.1	11.4	14.8	6.8	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	12,982	10.5	1.8	45.2	19.4	16.7	34.8	15.7	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	W-Scope	36	(36.4)	(40.4)	(57.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	6,792	3.8	(18.1)	(25.3)	17.4	10.8	1,666.7	61.8	0.0	0.0	1.6	1.4	0.0	0.0
동박	SKC	2,743	(26.3)	(17.4)	(35.7)	(10.2)	(37.7)	62.9	72.9	85.8	27.7	2.6	2.8	(13.3)	(3.3)
	롯데E머티리얼즈	1,480	(26.6)	8.7	(6.3)	164.5	187.0	107.5	(12.1)	67.7	15.8	1.2	1.2	0.9	0.7
	솔루스첨단소재	345	(19.5)	(16.2)	(40.3)	(24.1)	(31.5)	63.1	23.5	(105.0)	15.3	1.0	1.1	(3.5)	(2.6)
	Furukawa	9,581	(44.4)	(47.3)	99.8	13.3	10.4	58.0	27.8	0.0	0.0	2.9	2.3	0.0	0.0
첨가제	천보	285	(15.7)	(16.6)	(55.1)	(13.8)	26.5	60.5	152.0	6.4	5.5	1.0	0.9	(6.5)	3.5
	대주전자재료	1,040	(18.9)	(7.0)	13.5	51.1	35.5	29.5	43.7	0.0	0.0	5.0	4.4	10.0	13.2
	나노신소재	684	18.7	46.3	14.0	47.6	33.1	1,065.9	43.8	26.0	18.7	3.2	2.9	7.4	9.5
전구체	에코프로머티	1,531	(15.9)	(26.8)	(56.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	116	3.7	7.3	(64.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	543	(9.8)	(16.9)	(25.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수스페셜티	1,769	(5.9)	16.9	40.3	428.6	604.4	614.5	(29.1)	62.9	55.1	17.0	16.6	4.1	2.8
	QuantumScape	2,289	(10.7)	(40.3)	(72.9)	(5.8)	(5.7)	15.9	(1.1)	0.0	0.0	2.5	2.5	0.0	0.0
	XTC New Energy	2,764	(12.6)	(23.8)	(52.7)	17.4	14.0	40.2	24.1	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	Zhejiang Power	237	(11.0)	(11.8)	(6.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

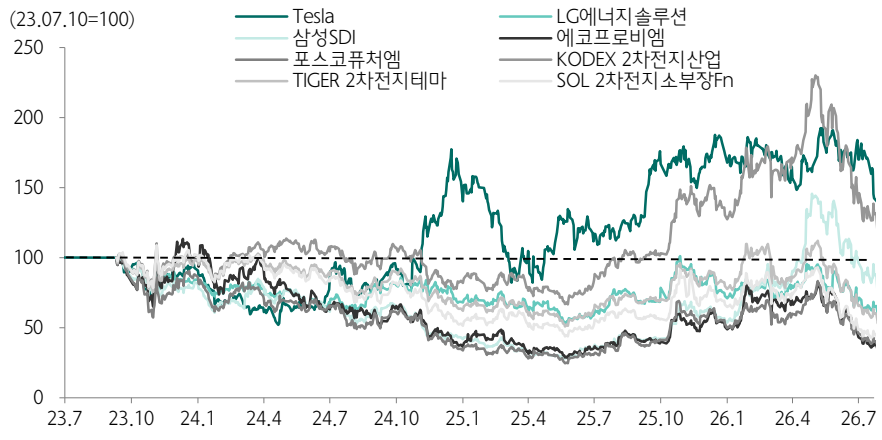
자료: Quantiwise, 하나증권

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
부품 및 필름	신흥에스이씨	153	(19.2)	(0.9)	(4.3)	20.8	12.7	298.2	63.5	6.9	5.8	0.7	0.6	3.2	5.2
	상신이디피	232	(7.9)	30.0	77.1	16.6	13.2	824.8	26.3	8.1	6.8	1.8	1.6	11.0	12.5
	율촌화학	206	(24.4)	(24.2)	(65.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	192	(26.0)	(5.5)	(46.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장비	필에너지	160	(19.2)	(11.7)	(34.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	467	(17.3)	(19.6)	(41.9)	9.3	8.1	(2.3)	15.2	8.7	6.0	0.9	0.8	10.3	10.7
	원익피앤이	60	(24.3)	(15.3)	(50.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	64	(26.1)	(30.0)	(66.9)	6.9	3.1	315.3	122.4	30.1	7.9	0.9	0.7	12.7	26.2
	대보마그네틱	28	(4.7)	(17.5)	(71.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re-Cycling	성일하이텍	259	(23.7)	(24.2)	(36.6)	(63.5)	15.3	93.4	514.0	15.2	12.9	2.8	2.4	(3.2)	14.6
	새빗켐	42	(21.1)	(32.3)	(69.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	7,408	(14.7)	(21.1)	(23.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	11,037	(4.2)	(28.3)	(18.4)	9.0	12.0	281.4	(25.4)	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
	GanfengLithium	8,676	(14.6)	(32.6)	(50.5)	12.0	12.1	278.6	(1.3)	0.0	0.0	1.5	1.3	0.0	0.0
Co	Glencore	79,105	(12.4)	(8.0)	38.2	10.9	10.6	1,952.2	3.2	0.0	0.0	1.9	1.8	0.0	0.0
OEM	현대차	41,155	(14.4)	(35.6)	(3.2)	8.1	7.4	(5.3)	8.9	12.9	12.3	0.6	0.5	7.5	7.5
	Toyota Motor	312,049	14.5	14.5	6.9	11.0	9.7	5.2	13.1	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Tesla	1,542,445	4.0	14.8	(2.9)	232.1	185.0	56.3	25.5	0.0	0.0	15.2	14.1	0.0	0.0
	NIO	7,184	(18.5)	(35.6)	(53.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	8,990	(3.9)	(20.5)	(64.5)	(18.8)	(82.2)	(499.1)	77.2	0.0	0.0	2.3	2.3	0.0	0.0
	Li Auto	9,987	(0.9)	(5.1)	(41.6)	(19.3)	60.9	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.2	0.0	0.0
	Rivian	17,778	(8.9)	(23.0)	(25.7)	(5.6)	(7.0)	29.0	20.0	0.0	0.0	3.3	5.1	0.0	0.0
	Lucid Group	1,171	(11.9)	(54.1)	(80.5)	(0.3)	(0.4)	10.2	37.6	0.0	0.0	(0.9)	(0.4)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,136	0.7	(3.2)	(9.2)	(1.9)	(2.8)	1.1	32.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	160	(16.0)	11.3	(43.3)	213.3	21.3	80.6	900.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	292	(2.9)	16.1	(19.0)	0.0	57.8	0.0	0.0	101.1	17.0	2.8	2.6	0.4	6.1

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (11월 2주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
테슬라, 사이버캡 일반 고객 판매 개시	• 자체 로보택시 사업용으로만 활용되던 사이버캡 일반 판매 시작 • 판매가 29,990달러, 월 299달러 자율주행 구독 필수
May Mobility, 폭스바겐과 로보택시 배치 추진	• 2031년까지 로보택시 1만대 이상 배치 계획 • 2027년 초 미국 공공도로 시험, 2028년 차량 인도 목표
EU, 전기차 원산지 규정 강화 유예 검토	• 2027년 시행 예정, 배터리 셀·모듈 65%·팩 70% 이상 역내 조달 미충족 시 10% 관세 • 역내 생산 준비 부족하다는 유럽 자동차 업계 의견 반영한 것으로 해석
독일 연방군, 군사시설 중국산 차량 출입 제한	• 카메라·레이더 등 센서 통한 정보 수집 우려로 일부 군사시설 출입 제한 • 대상은 BYD·니오·지리 등 중국산 커넥티드카
샤오펑, 영국에 신형 SUV 2종 출시	• 2027년 1월 인도 개시, 2027년 영국 판매·서비스 거점 약 100개 구축 계획 • 이번 2종 포함 향후 12개월간 신차 5종 출시 계획
BYD, 2026년 해외 판매 목표 상향	• 해외 판매 목표 130만대→180만대 • 10월 해외 판매 17만대(+103%)
리오토, 베트남 시장 진출	• 현지 유통사 통해 EREV·순수 전기 SUV 모델 출시 예정 • 베트남 포함 아시아·태평양 5개 시장 파트너와 협력 계약 체결
BYD, UAE에 태양광·ESS 결합 충전소 공개	• 태양광·ESS·초급속 충전·로봇 충전 결합, 5분에 10→70% 충전 • 2027년 말까지 전 세계 초급속 충전소 6,000개 구축 계획
기아, 인도 제2 생산 공장 건설	• 약 18억유로 투자, 2030년 가동 예정 • 연 20만대 규모, 인도 생산능력 연 40만대→60만대로 확대

Cell

요약	내용
LG에너지솔루션 버테크, ESS 데이터 분석 플랫폼 출시	• 정비 작업 가동 중단 시간 최대 90% 감소 • 배터리 가동 기간 약 1.5년 연기 가능
퀀텀스케이프, 전고체 배터리 플랫폼 Osprey 공개	• 1기압에서 1,000회 충방전 후 용량 유지율 약 80%, 10~80% 충전 5분 • 황화물계 전고체 배터리 개발사 등에 라이선스·공동개발 제공
CATL, eVTOL 배터리 독점 공급사 선정	• EVT Aerotechnics의 독점 배터리 공급사로 선정, 이달 두 번째 eVTOL 계약 • 계약 규모·공급 일정 미공개
CATL, 승용차 배터리 교환소 확대 추진	• 2027년까지 297개 도시에 6,000개(도심 5,000개, 고속도로 1,000개) 구축 계획 • 9월 말 2,520개 운영, 니오는 현재 4,254개 운영

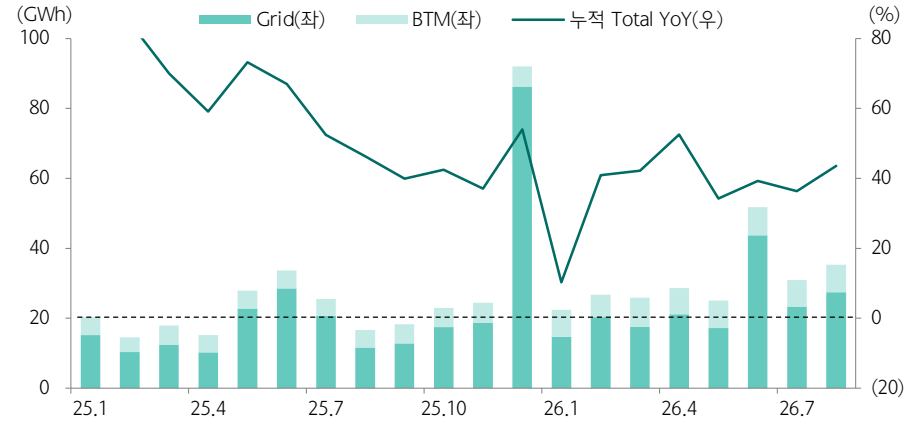
Material/Equipment

요약	내용
리튬아메리카스, Thacker Pass 1단계 사업비 상향	• 인건비·건설비·물류비 상승으로 사업비 31% 상향한 38억달러 • 추가 자금 10억달러는 출자·DOE 대출로 조달, 2028년 상업 생산 목표 유지
리오틴토, 캐나다 리튬 공장 건설 중단 장기화 가능성	• 2028년 가동 목표였던 캐나다 리튬 공장 건설 중단 • 2027년까지 중단이 이어질 가능성 높아져
아르헨티나, 2035년 남미 최대 리튬 생산국 전망	• 2035년 아르헨티나 48만톤, 칠레 43만톤 전망(LCE 기준) • 2035년 글로벌 리튬 공급량 355만톤 전망
현대차그룹, 포스코퓨처엠 베트남 인조흑연 사업 투자 검토	• 1,000억원 규모 지분 투자 검토, 투자의향서(LOI) 체결 • 음극재 우선 구매권 확보 추진, 베트남 공장 2028년 양산 예정

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

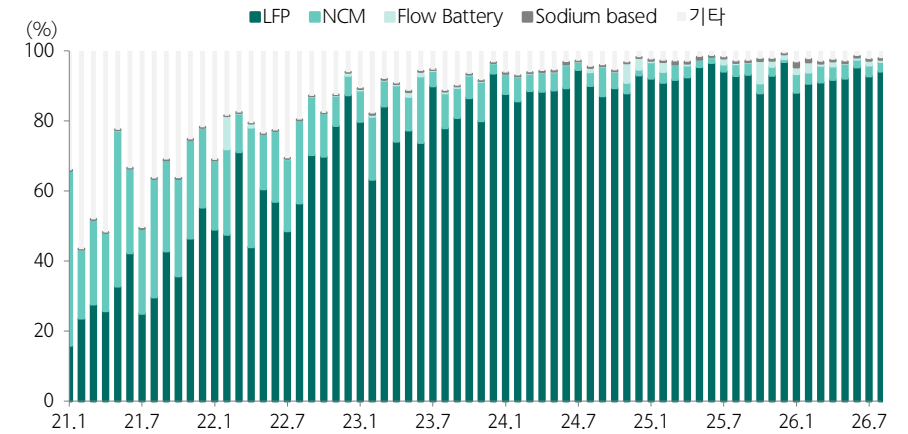
- 8월 글로벌 ESS 신규 설치량은 112%(YoY) 증가한 35.3GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 27.4GWh(136%), BTM 7.8GWh(55%)다.
- 글로벌 8월 누적 설치량은 246.5GWh를 기록하며, 전년 대비 44% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 185.3GWh(41%), BTM 61.2GWh(53%)다.
- 지역별로 보면, 8월 미국 ESS 신규 설치량은 26%(YoY) 감소한 4.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 3.1GWh(-35%), BTM 1GWh(30%)다. 누적 설치량은 전년 대비 22% 증가한 45.6GWh이며, 이 중 Grid가 37.9GWh(20%), BTM이 7.7GWh(30%)를 차지했다.
- 8월 유럽 ESS 신규 설치량은 163%(YoY) 증가한 4.7GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.8GWh(207%), BTM 1.9GWh(117%)다. 누적 설치량은 전년 대비 161% 증가한 31.7GWh이며, 이 중 Grid가 18.8GWh(203%), BTM이 12.9GWh(117%)를 차지했다.
- 8월 중국 ESS 신규 설치량은 144%(YoY) 증가한 15.2GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 12.9GWh(206%), BTM 2.3GWh(13%)다. 누적 설치량은 전년 대비 4% 증가한 94.1GWh이며, 이 중 Grid가 74.9GWh(2%), BTM이 19.1GWh(13%)를 차지했다.

도표 4. ESS 신규 설치량



자료: Benchmark Mineral Intelligence, 하나증권

도표 5. ESS 케미스트리별 비중



자료: Benchmark Mineral Intelligence, 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
8월	글로벌	27.4	136.2	7.8	54.8	35.3	111.5	누적 (1-8월)	185.3	40.8	61.2	53.0	246.5	43.6
	미국	3.1	-35.4	1.0	30.0	4.1	-26.1		37.9	20.0	7.7	30.0	45.6	21.6
	유럽	2.8	207.0	1.9	117.2	4.7	162.7		18.8	202.6	12.9	117.2	31.7	160.9
	중국	12.9	206.4	2.3	12.8	15.2	143.7		74.9	1.6	19.1	12.8	94.1	3.7
	기타	8.6	414.1	2.6	91.6	11.2	269.7		53.6	166.9	21.5	91.9	75.1	140.1

자료: Benchmark Mineral Intelligence, 하나증권

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

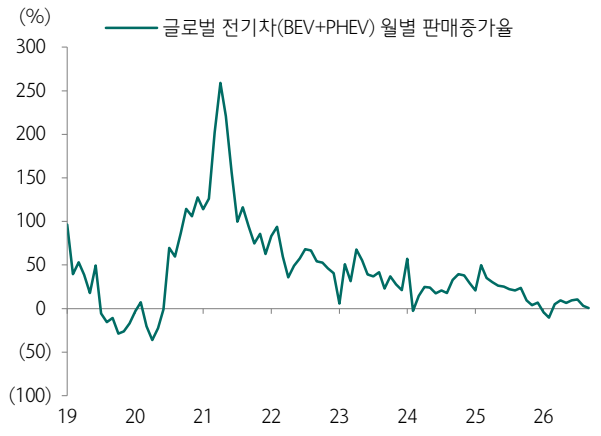
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
8월	Stand-alone	21.7	154.3	누적 (1-8월)	133.5	56.9
	Wind+Solar	-	-		3.7	-56.2
	Wind	0.3	-37.7		3.9	-54.8
	Solar	5.2	248.3		42.6	53.3
	기타	0.3	-77.7		1.7	-9

자료: Benchmark Mineral Intelligence, 하나증권

전기차 판매량

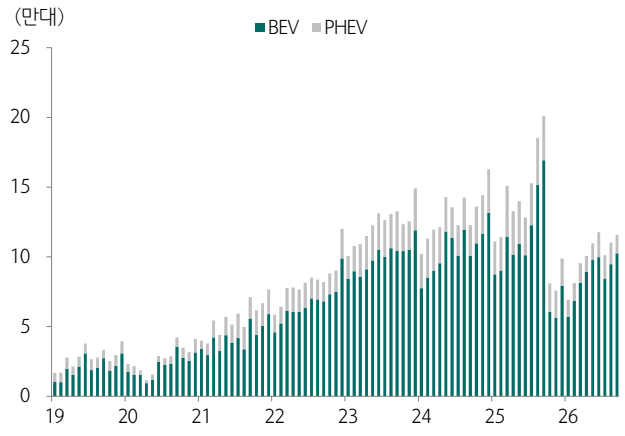
- 9월 글로벌 전기차 판매는 YoY +1% 변동한 2,127,709대를 기록했다(비중 24.7%). BEV/PHEV 판매가 +8%/-16% 변동한 1,560,235대/567,474대였다(비중 18.1%/6.6%).
- 9월 미국 전기차 판매는 YoY 42% 감소한 115,785대를 기록했다(비중 8.8%). BEV/PHEV 판매가 -40%/-58% 감소한 102,409대/13,376대였다(비중 7.8%/1.0%).
- 9월 중국 전기차 판매는 YoY 17% 감소한 1,086,573대를 기록했다(비중 66.6%). BEV/PHEV 판매가 각각 -9%/-32% (YoY) 변동한 765,645대/320,928대였다(비중 46.9%/19.7%).
- 9월 유럽 전기차 판매는 YoY 45% 증가한 615,352대였다(비중 45.1%). BEV/PHEV 판매는 각각 444,618대/170,734대(+56%/+23%)였다(비중 32.6%/12.5%).

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



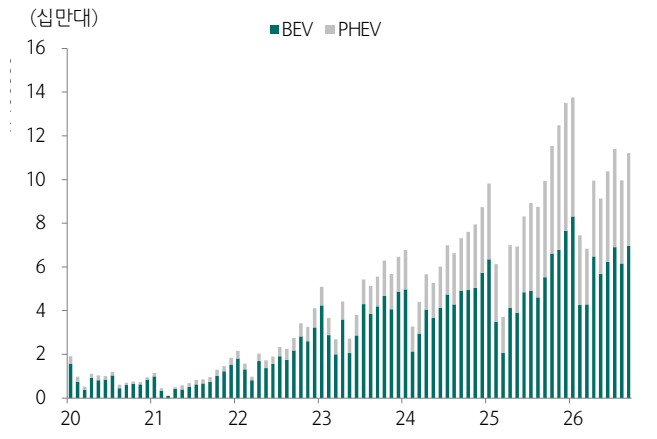
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



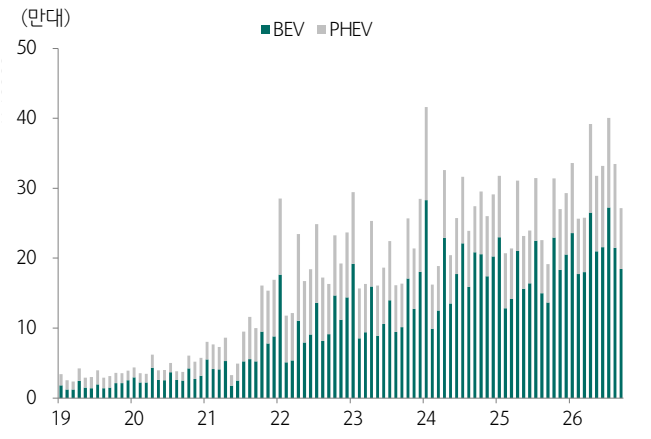
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

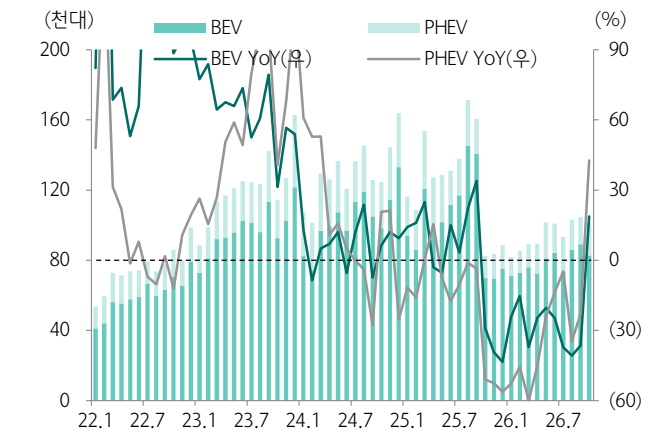


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

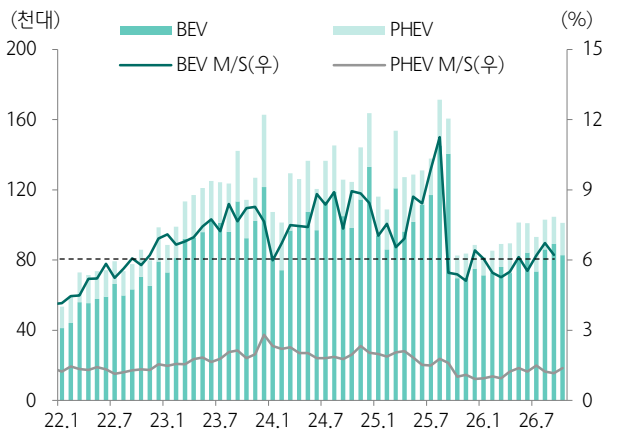
- 10월 미국 전기차 판매량은 YoY +22.4%, MoM -3.3% 변동한 101,127대(점유율 7.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 82,780대(YoY +18.7%, MoM -7.2%)/18,347대(YoY +42.6%, MoM +18.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 950,258대(YoY -27.9%, M/S 7.1%)다.
- 10월 중국 전기차 판매량은 YoY -14.9%, MoM -0.1% 변동한 996,000대(전기차 판매 점유율 60.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 770,000대(YoY -4.9%, MoM +0.7%)/226,000대(YoY -37.2%, MoM -2.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 8,053,000대(YoY -12.3%, M/S 53.4%)다.
- 10월 영국 전기차 판매량은 YoY +31.8%, MoM -54.8%를 기록하며 71,756대(전기차 판매 점유율 47.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 48,858대(YoY +32.7%, MoM -50.7%)/22,898대(YoY +30.1%, MoM -61.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 762,655대(YoY +32.3%, M/S 40.3%)다.
- 10월 독일 전기차 판매량은 YoY +47.0%, MoM +5.4% 변동한 122,585대(전기차 판매 점유율 48.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 94,086대(YoY +79.5%, MoM +6.2%)/28,499대(YoY -7.9%, MoM +3.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 974,218대(YoY +42.6%, M/S 39.3%)다.
- 10월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +68.7%, MoM -3.5% 변동한 73,253대(전기차 판매 점유율 47.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 62,494대(YoY +83.2%, MoM -4.8%)/10,759대(YoY +15.4%, MoM +4.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 535,887대(YoY +61.3%, M/S 38.2%)다.
- 10월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +14.4%, MoM -11.5% 변동한 18,092대(전기차 판매 점유율 70.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 12,665대(YoY +45.5%, MoM -10.2%)/5,427대(YoY -23.7%, MoM -14.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 160,498대(YoY +12.7%, M/S 65.2%)다.
- 10월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +42.0%, MoM -16.0% 변동한 15,569대(전기차 판매 점유율 99.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 15,536대(YoY +43.2%, MoM -16.1%)/33대(YoY -69.7%, MoM +3.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 129,012대(YoY +6.7%, M/S 98.6%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



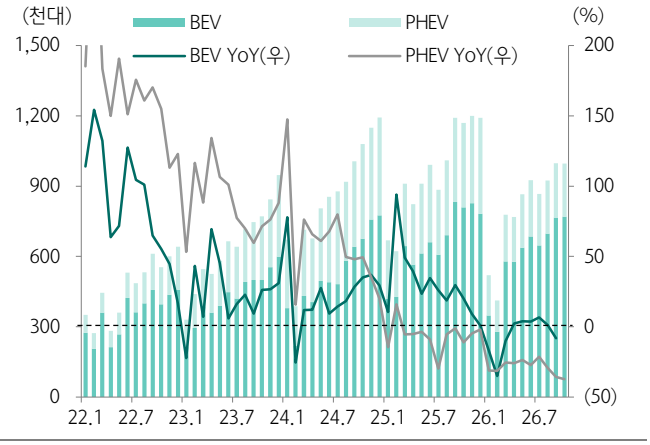
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



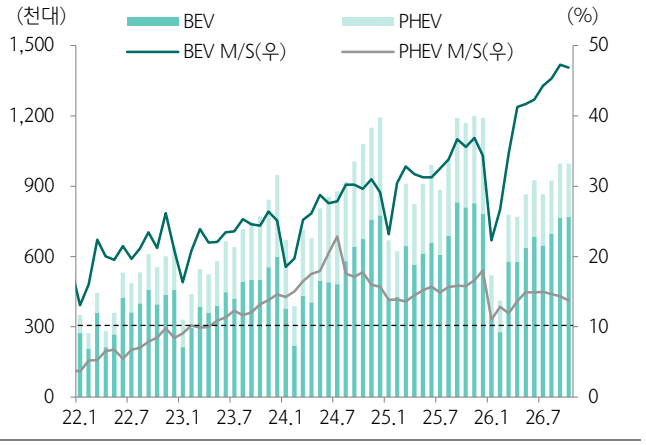
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



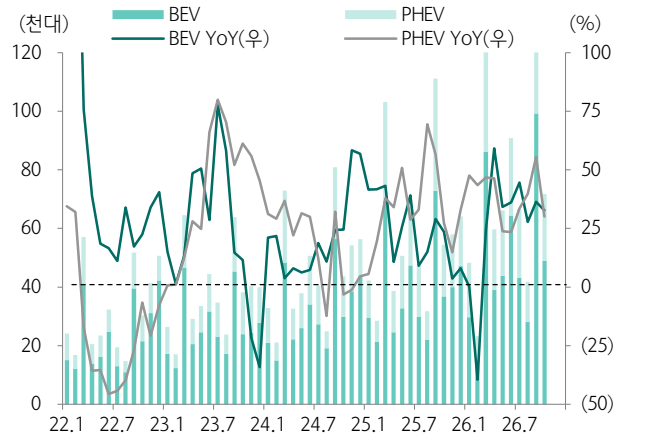
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



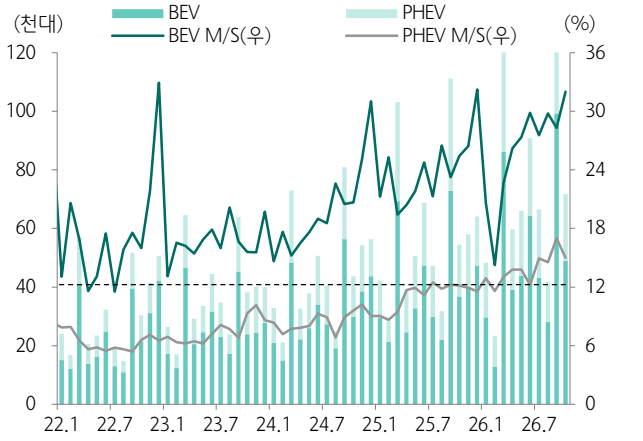
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



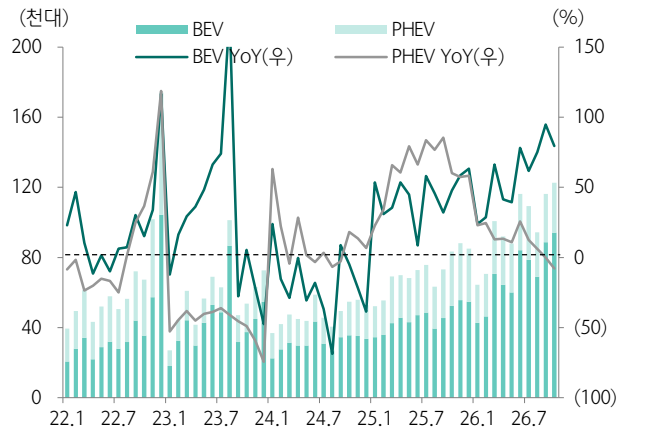
자료: EV Blitz, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



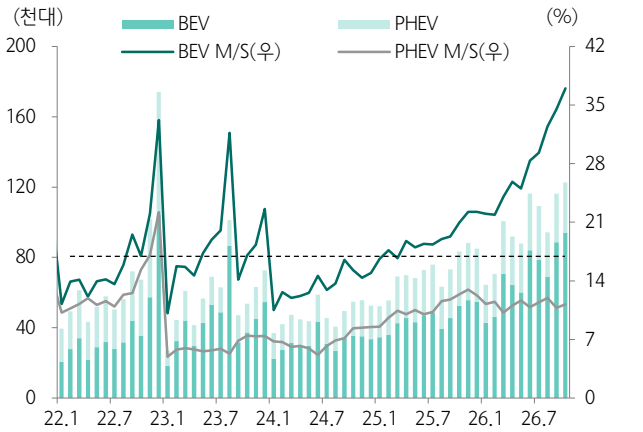
자료: EV Blitz, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



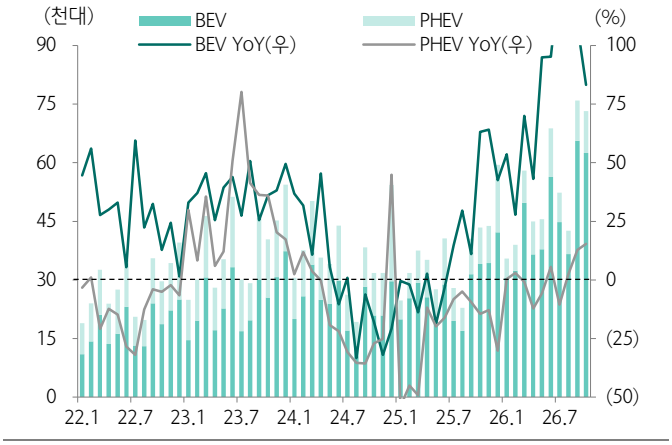
자료: EV Blitz, KBA(Kraftfahrt-Bundesamt, 독일연방자동차운송국), 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



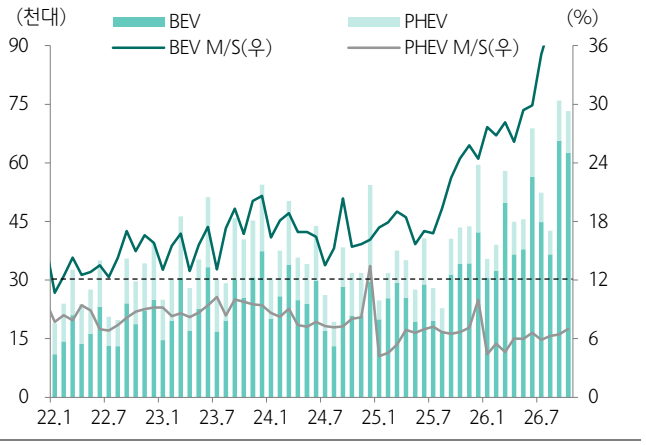
자료: EV Blitz, KBA(Kraftfahrt-Bundesamt, 독일연방자동차운송국), 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



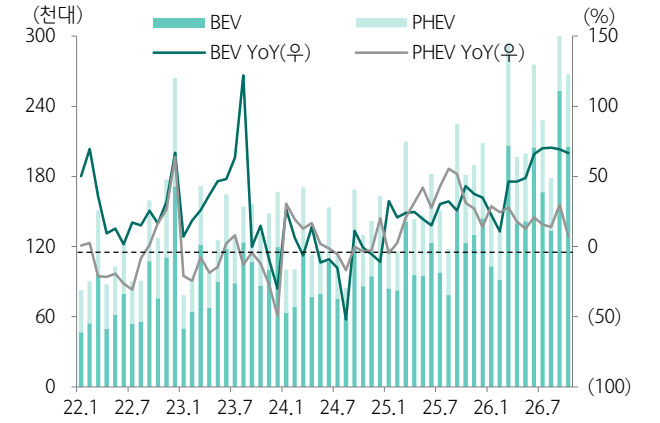
자료: EV Blitz, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



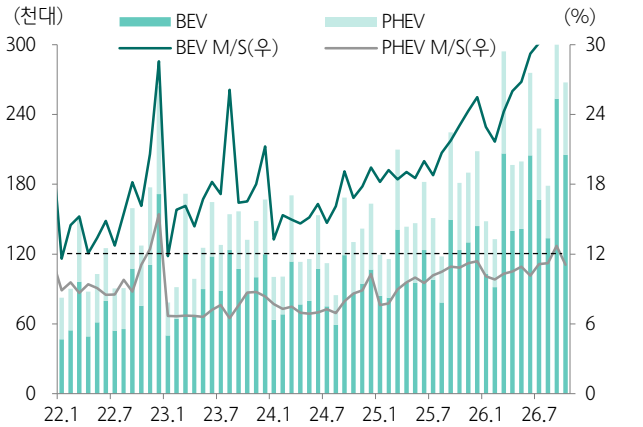
자료: EV Blitz, 하나증권

도표 22. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



자료: EV Blitz, KBA(Kraftfahrt-Bundesamt, 독일연방자동차운송국), 하나증권

도표 23. 유럽 주요 3개국 전기차 시장점유율 추이



자료: EV Blitz, KBA(Kraftfahrt-Bundesamt, 독일연방자동차운송국), 하나증권

미국 BEV 판매대수

- 2026년 10월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.3만대로 YoY +19%, MoM -7% 변동했고, BEV 침투율은 6.2%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.9만대(YoY +21%, MoM -8%), GM 0.9만대(YoY -11%, MoM +6%), 현대기아 0.5만대(YoY +28%, MoM -29%), Ford 0.1만대(YoY -71%, MoM -24%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, GM의 ZEVO 400 판매량이 2025년 10월 생산 종료 이후 대규모 할인을 통한 재고 소진이 진행되며 955대로(MoM +2,022%) 대폭 증가했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

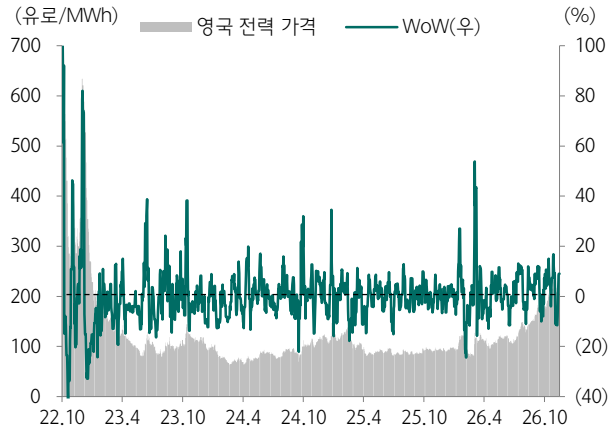
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5	2026.6	2026.7	2026.8	2026.9	2026.10
미국 BEV total			69,580	75,134	71,287	72,896	76,058	72,573	81,019	84,163	73,443	85,999	89,192	82,780
		YoY(%)	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.4%	-24.6%	-37.2%	-40.8%	-36.6%	18.7%
		MoM(%)	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.6%	3.9%	-12.7%	17.1%	3.7%	-7.2%
General Motors			5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951	9,077	7,610	8,888	8,975	9,542
		M/S(%)	8.2%	11.7%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%	10.8%	10.4%	10.3%	10.1%	11.5%
		YoY(%)	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%	-40.8%	-60.4%	-59.5%	-64.5%	-10.9%
		MoM(%)	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%	-17.1%	-16.2%	16.8%	1.0%	6.3%
	Cadillac		2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652	3,776	3,557	4,027	4,774	4,385
		ESCALADE IQ	357	648	316	305	421	430	472	401	417	362	383	424
		ESCALADE IQL	177	244	126	101	163	128	177	163	147	135	160	187
		LYRIQ	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520	1,248	1,114	1,105	1,398	1,281
		OPTIQ	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646	1,515	1,356	1,399	1,795	1,457
		VISTIQ	585	921	565	608	729	715	837	449	523	1,026	1,038	1,036
	Chevrolet		2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025	4,121	3,000	3,959	3,072	4,290
		BLAZER	392	472	245	307	525	587	789	713	479	393	389	442
		BOLT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		BOLT EUV	-	-	5	195	591	746	1,406	1,281	1,159	1,494	1,213	1,373
		ZEVO 400	87	126	69	172	95	49	155	142	96	403	45	955
		ZEVO 600	93	140	26	89	45	40	42	32	26	561	213	379
		EQUINOX	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909	1,047	651	647	607	450
		SILVERADO	477	773	371	398	637	636	724	906	589	461	605	691
	Cruise		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC		1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274	1,180	1,053	902	1,129	867
		HUMMER PICKUP	236	370	173	212	284	244	238	225	162	173	188	133
		HUMMER SUV	376	538	228	323	433	400	388	453	318	258	324	213
		SIERRA	505	632	344	380	564	606	648	502	573	471	617	521
Ford			4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769	2,322	2,065	2,197	1,785	1,355
		M/S(%)	6.1%	7.4%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.7%	2.8%	2.8%	2.6%	2.0%	1.6%
		YoY(%)	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%	-52.2%	-74.9%	-79.4%	-84.8%	-71.2%
		MoM(%)	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%	-38.4%	-11.1%	6.4%	-18.8%	-24.1%
	F SERIES		1,006	1,724	647	522	891	884	1,046	491	141	148	-	-
	MUSTANG MACH E		3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647	1,715	1,863	1,989	1,722	1,239
	TRANSIT VAN		227	95	56	98	46	101	76	116	61	60	63	116
Tesla			42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000	48,500	40,000	45,400	52,500	48,500
		M/S(%)	60.5%	53.1%	61.4%	50.1%	46.0%	43.3%	42.0%	57.6%	54.5%	52.8%	58.9%	58.6%
		YoY(%)	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%	-15.4%	0.0%	-9.2%	-3.8%	21.2%
		MoM(%)	5.2%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%	42.6%	-17.5%	13.5%	15.6%	-7.6%
	CYBERTRUCK		1,800	2,300	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300	2,100	1,000	1,400	1,500	1,200
	MODEL 3		16,400	9,700	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400	12,400	10,000	14,000	16,000	15,000
	MODEL S		300	700	1,000	700	1,500	1,200	1,500	700	500	-	-	-
	MODEL X		600	1,300	700	600	2,400	2,000	2,400	1,700	1,000	-	-	-
	MODEL Y		23,000	25,900	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400	31,600	27,500	30,000	35,000	32,300
Hyundai-Kia			4,618	5,224	4,471	5,576	8,039	7,186	9,305	5,714	7,243	7,700	6,908	4,910
		M/S(%)	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.5%	6.8%	9.9%	9.0%	7.7%	5.9%
		YoY(%)	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	22.5%	-20.5%	-40.2%	-52.2%	-60.0%	28.1%
		MoM(%)	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	29.5%	-38.6%	26.8%	6.3%	-10.3%	-28.9%
	Genesis		56	50	28	47	89	96	144	152	120	190	184	146
		G80	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		GV60	31	21	11	34	72	89	132	147	113	114	104	112
		GV70	25	25	17	13	17	7	12	5	7	76	80	34
	Hyundai		2,851	3,141	3,064	3,983	5,599	4,683	6,339	3,290	4,472	4,442	3,351	2,210
		IONIQ 5	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002	2,335	3,636	3,818	2,928	1,981
		IONIQ 6	489	459	344	229	256	198	176	38	76	28	3	-
		IONIQ 9	315	380	580	505	905	866	1,145	857	700	589	374	169
		KONA	20	23	14	10	13	16	16	60	60	7	46	60
	Kia		1,711	2,033	1,379	1,546	2,351	2,407	2,822	2,272	2,651	3,068	3,373	2,554
		EV6	603	745	540	600	883	728	708	584	674	712	835	803
		EV9	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647	1,299	1,650	1,789	1,955	1,406
		NIRO	190	269	165	127	221	330	467	389	327	567	583	345

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

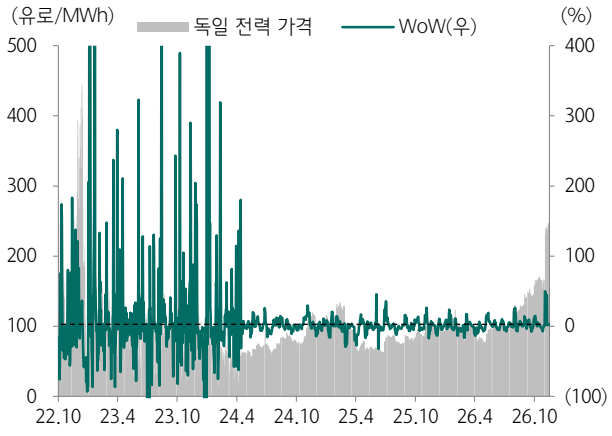
- 11월 2주 영국 전력 가격은 평균 215.2유로/MWh로 WoW 2.0% 하락했다. 11월 전력 가격은 평균 217.5유로/MWh로 MoM 7.5% 상승했다.
- 11월 2주 독일 전력 가격은 평균 243.2유로/MWh로 WoW 11.6% 상승했다. 11월 전력 가격은 평균 237.1유로/MWh로 MoM 42.9% 상승했다.
- 11월 2주 프랑스 전력 가격은 평균 128.7유로/MWh로 WoW 0.9% 하락했다. 11월 전력 가격은 평균 129.8유로/MWh로 MoM 7.7% 상승했다.
- 11월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 195.7유로/MWh로 WoW 3.5% 상승했다. 11월 전력 가격 평균은 194.8유로/MWh로 MoM 19.6% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



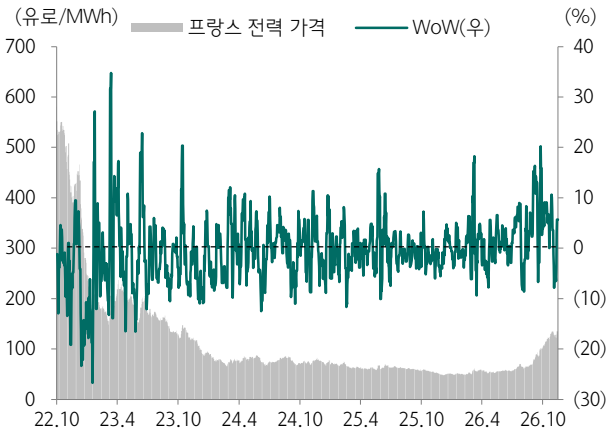
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



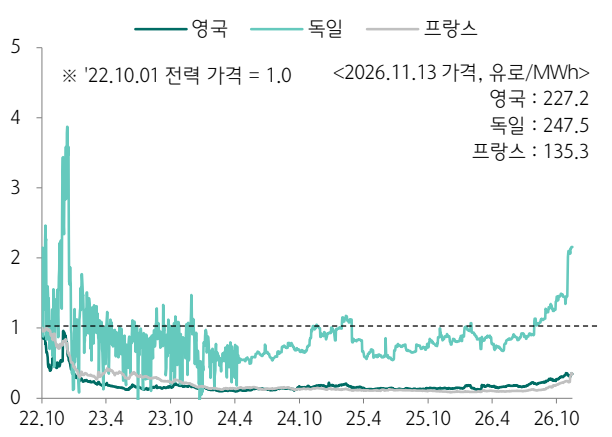
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

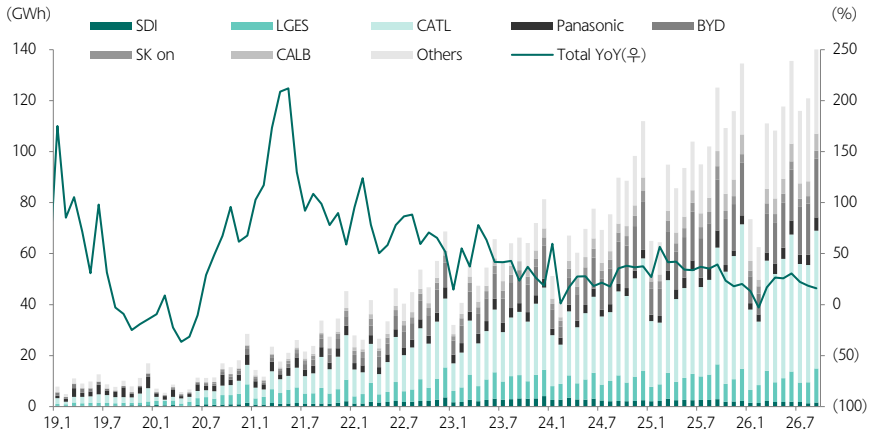


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

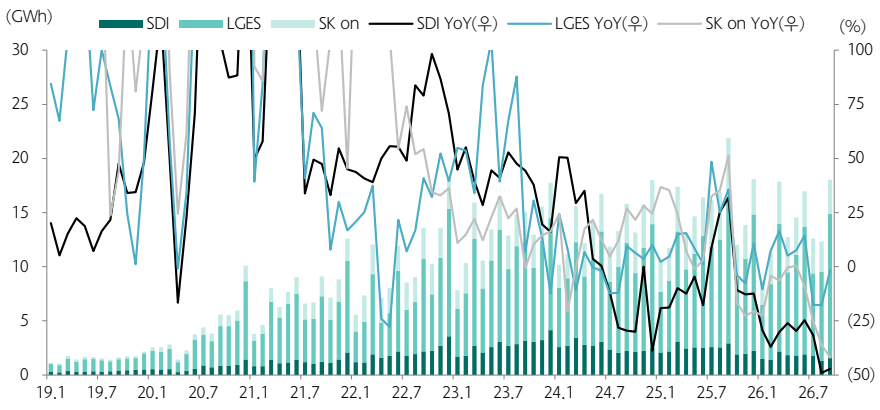
- 9월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 16%(YoY) 증가한 145.1GWh를 기록했다.
- 업체별 출하량은 CATL 54.1GWh(+18%), BYD 22.9GWh(+15%), LGES 13.4GWh(-2%), CALB 6.7GWh(+13%), Panasonic 5.3GWh(-21%), SK on 3.1GWh(-42%), 삼성SDI 1.5GWh(-47%)다.
- 글로벌 9월 누적 출하량은 990.5GWh를 기록하며 전년 대비 19% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +25%, BYD +8%, LGES +1%, CALB +26%, Panasonic -1%, SK on -18%, 삼성SDI -34%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 9월 미국 전기차 배터리 출하량은 43%(YoY) 감소한 9.5GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 5.1GWh(YoY -22%, M/S 54%), LGES 1.3GWh(YoY -69%, M/S 14%), SK on 0.6GWh(YoY -76%, M/S 6%), CATL 0.8GWh(YoY -12%, M/S 8%), 삼성SDI 0.2GWh(YoY -88%, M/S 2%)다.
- 9월 중국 전기차 배터리 출하량은 11%(YoY) 증가한 83.9GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 33.0GWh(YoY +1%, M/S 39%), BYD 16.4GWh(YoY +0%, M/S 20%), CALB 5.3GWh(YoY +3%, M/S 6%), LGES 2.0GWh(YoY +2%, M/S 2%)다.
- 9월 유럽 전기차 배터리 출하량은 48%(YoY) 증가한 34.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 15.3GWh(YoY +58%, M/S 44%), LGES 7.1GWh(YoY +28%, M/S 20%), SK on 1.9GWh(YoY -11%, M/S 6%), BYD 2.8GWh(YoY +112%, M/S 8%), 삼성SDI 1.1GWh(YoY +3%, M/S 3%), CALB 1.0GWh(YoY +100%, M/S 3%)다. 9월 유럽 내 한국 3사 합산 출하량은 15%(YoY) 증가한 10.1GWh, 합산 점유율은 29%(YoY -8%p)를 기록했다. 한편, 2023년, 2024년, 2025년, 2026년(1-9월) 유럽 내 한국 3사 합산 누적 점유율은 각각 55%, 45%, 35%, 29%다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



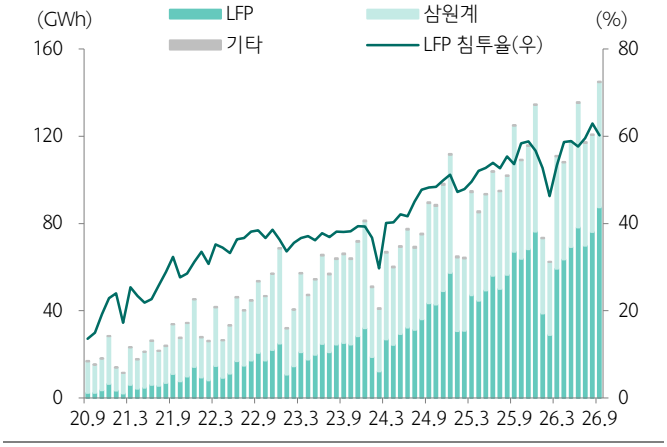
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



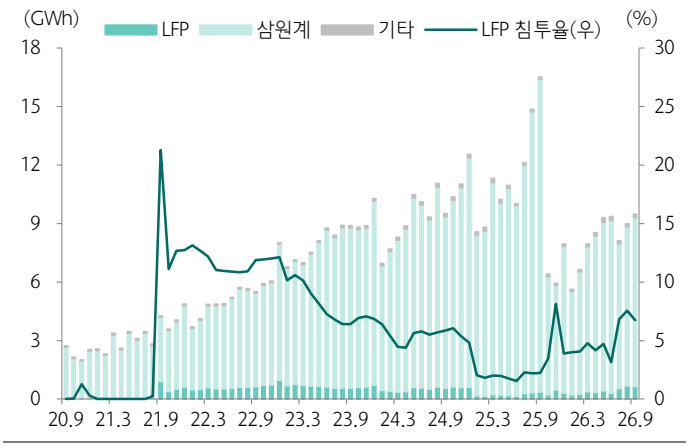
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



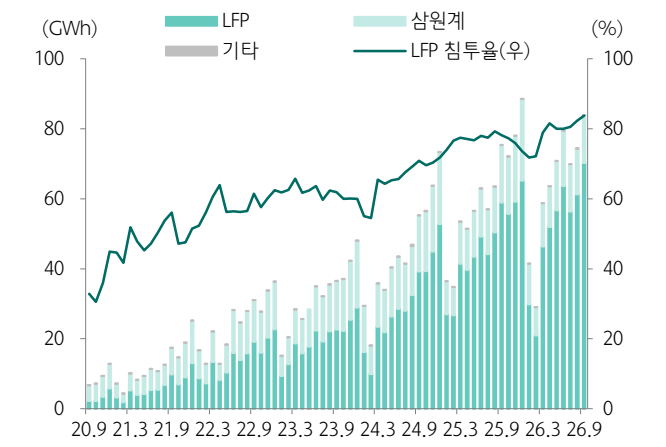
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



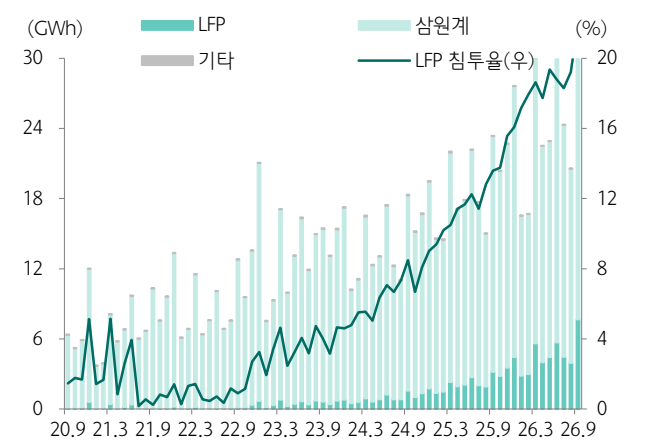
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

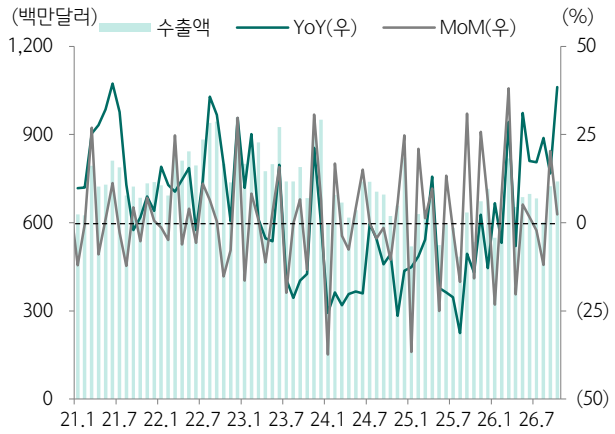


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

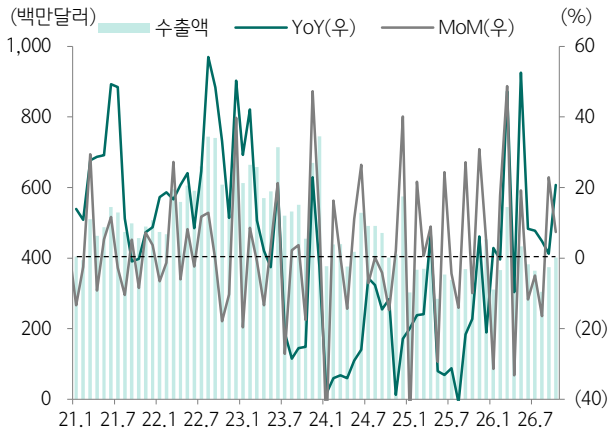
- 10월 2차전지 전체 수출액은 7.4억달러(YoY +38.5%, MoM +2.4%)를 기록했다.
- 10월 리튬이온전지 수출액은 4.0억달러(YoY +20.7%, MoM +7.4%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 10월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.9억달러(YoY +8.6%, MoM +39.5%)를 기록했고, 수출 중량은 0.3만톤(YoY +25.1%, MoM +38.3%)을 기록했다. 수출 단가는 30.0달러/kg으로 전년 대비 -13.2%, 전월 대비 +0.9% 변동했다.
- 10월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.6억달러(YoY +1.2%, MoM -5.4%)를 기록했고, 수출 중량은 0.7만톤(YoY -22.1%, MoM -2.9%)을 기록했다. 수출 단가는 23.8달러/kg으로 전년 대비 29.9% 상승했고 전월 대비 2.5% 하락했다.
- 10월 동박 수출액은 0.2억달러(YoY +19.0%, MoM -0.1%)를 기록했고, 수출 중량은 0.1만톤(YoY -10.6%, MoM -1.5%)을 기록했다. 수출 단가는 19.5달러/kg으로 전년 대비 33.1%, 전월 대비 1.4% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



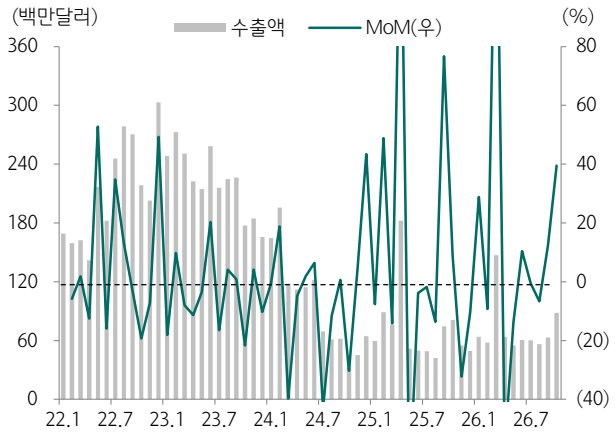
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



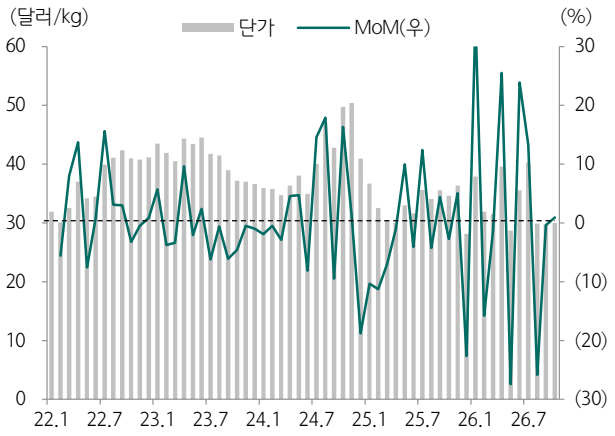
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



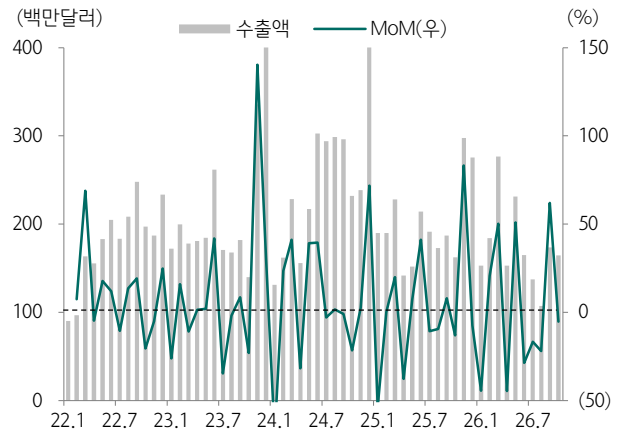
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



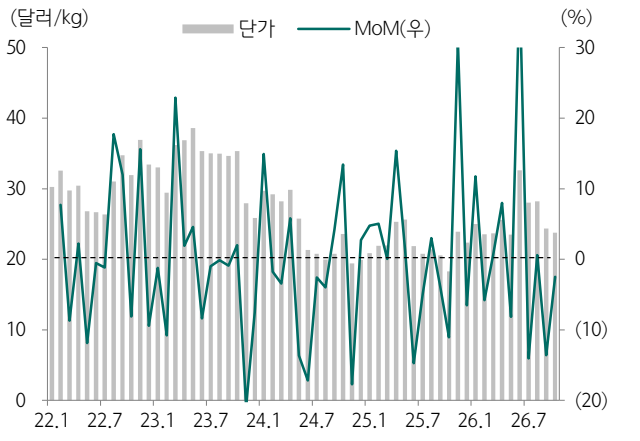
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



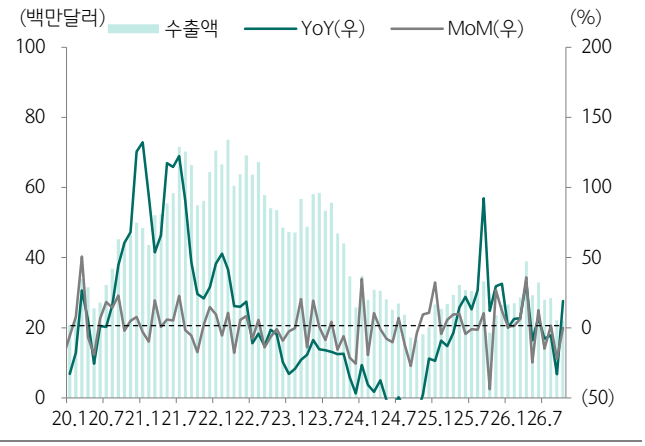
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



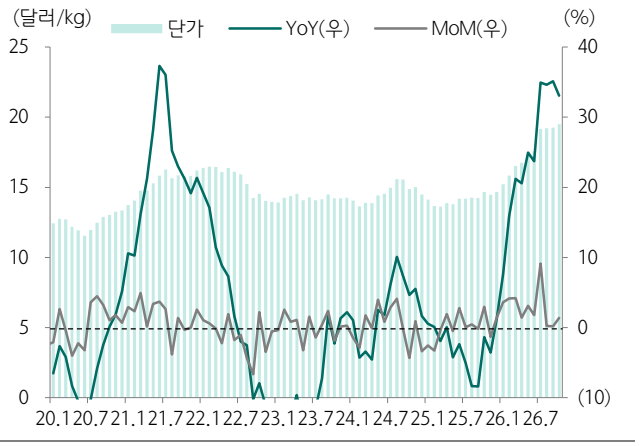
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

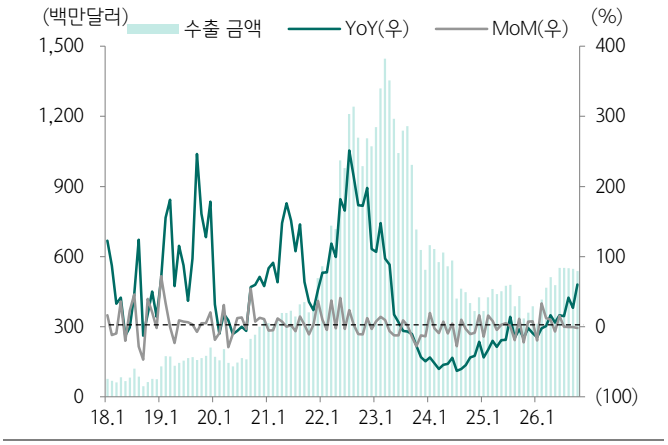


자료: 산업통상자원부, 하나증권

양극재 수출

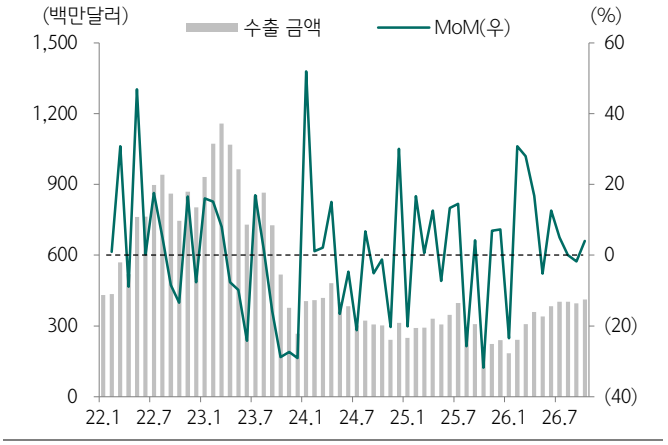
- 10월 양극재 수출액은 5.4억달러(YoY +60.4%, MoM -1.7%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +37.8%, MoM +0.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.5달러/kg으로 전년 대비 16.4% 상승, 전월 대비 2.2% 감소했다.
- 10월 NCM 양극재 수출액은 4.1억달러(YoY +96.5%, MoM +4.0%), 수출 중량은 1.5만톤(YoY +56.7%, MoM +5.0%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 25.4% 상승, 전월 대비 0.9% 하락했다.
- 10월 NCA 양극재 수출액은 1.1억달러(YoY +2.4%, MoM -19.1%), 수출 중량은 0.4만톤(YoY -2.3%, MoM -15.9%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 27.6달러/kg으로 전년 대비 4.8% 상승, 전월 대비 3.9% 하락했다.
- 10월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.3억달러(YoY +63.8%, MoM -2.1%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY +38.4%, MoM -0.4%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 27.8달러/kg으로 전년 대비 18.3% 상승, 전월 대비 1.7% 하락했다.

도표 43. 양극재 수출액 추이



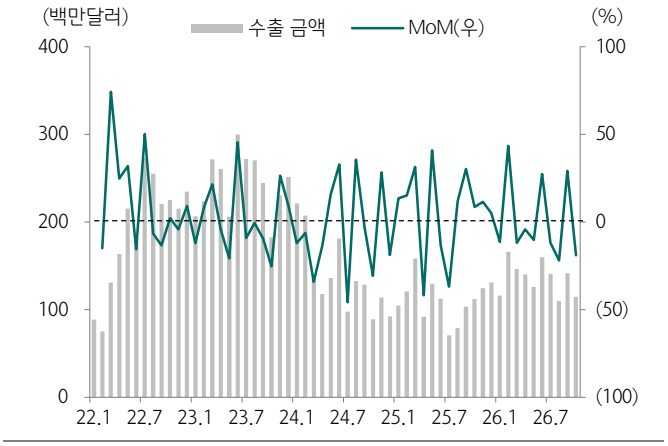
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



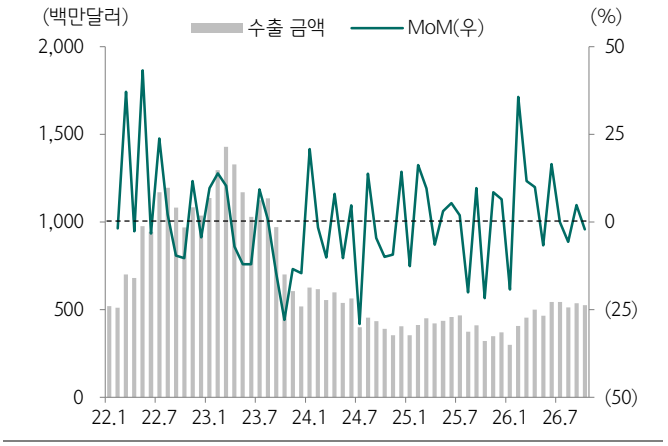
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



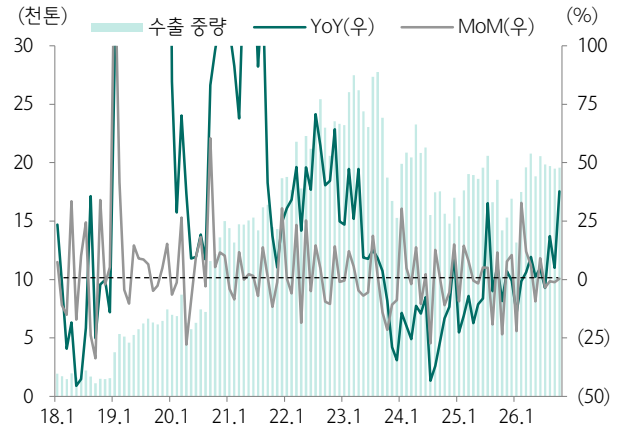
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



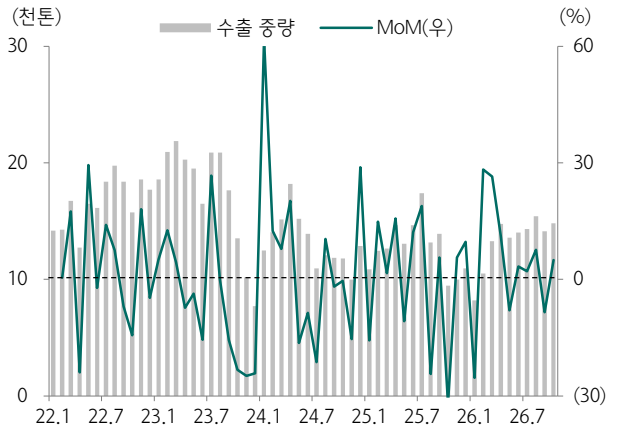
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



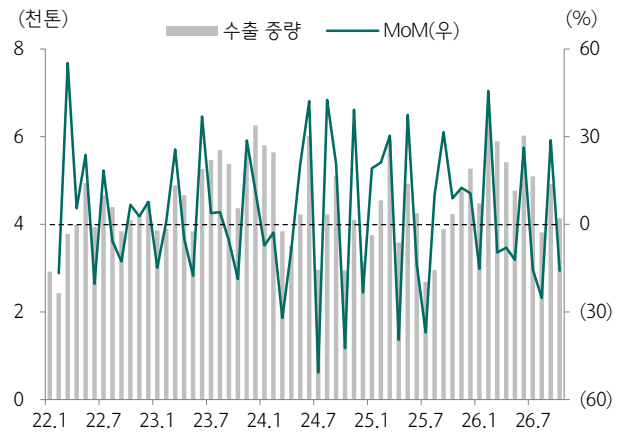
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



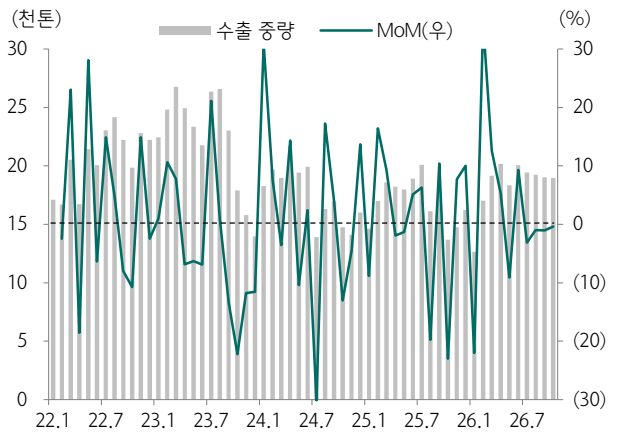
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



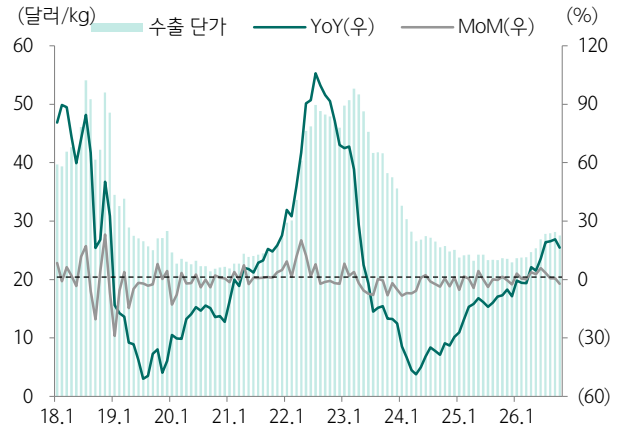
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



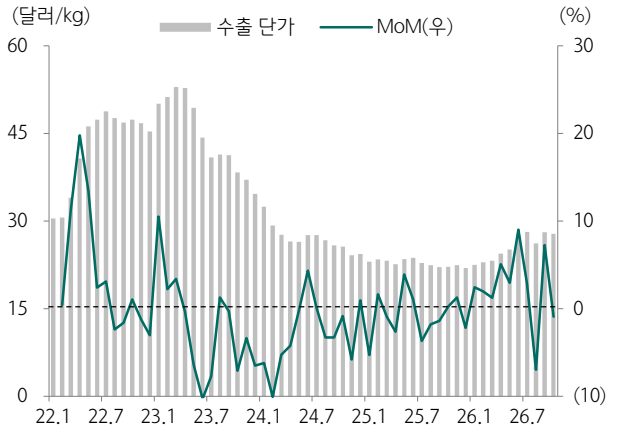
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



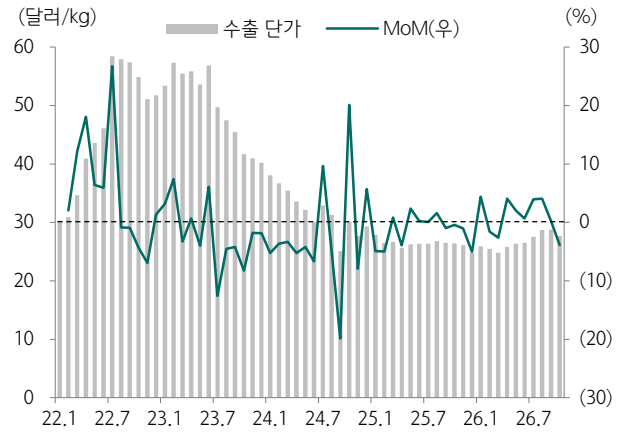
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



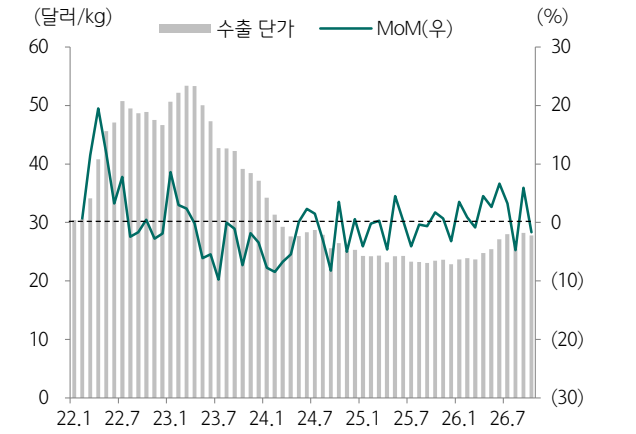
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 53. NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 54. NCM+NCA 양극재 수출 단가 추이

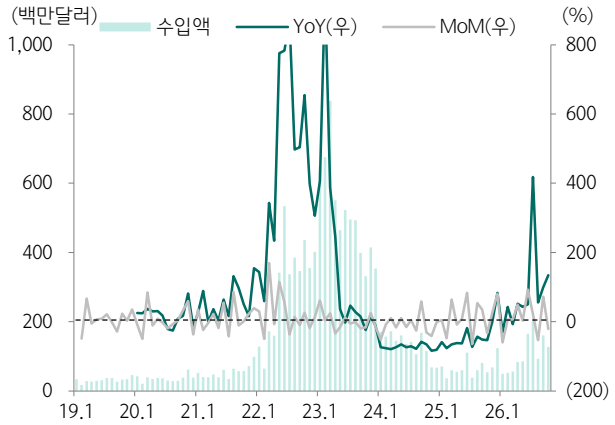


자료: 산업통상자원부, 하나증권

주요 수입 데이터

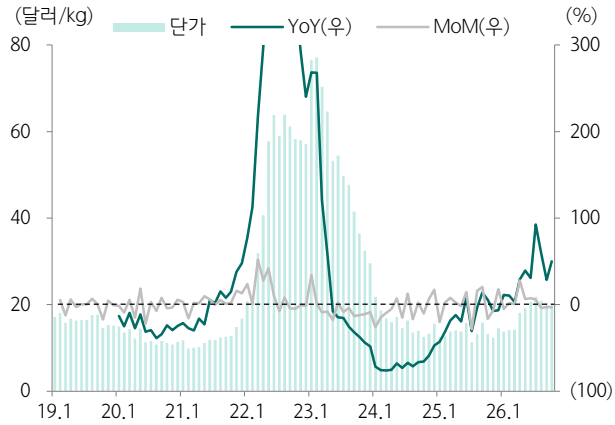
- 10월 수산화리튬 수입액은 1.3억달러(YoY +134.7%, MoM -20.6%)를 기록했고, 수입 중량은 0.6만톤(YoY +56.6%, MoM -18.3%)을 기록했다. 수입 단가는 19.8달러/kg으로 전년 대비 49.9% 상승, 전월 대비 2.8% 하락했다.
- 10월 음극재 수입액은 864만달러(YoY +149.7%, MoM +53.2%)를 기록했고, 수입 중량은 0.2만톤(YoY +182.8%, MoM +42.1%)을 기록했다. 수입 단가는 3.9달러/kg으로 전년 대비 11.7% 하락, 전월 대비 7.8% 상승했다.
- 10월 천연흑연 수입액은 492만달러(YoY +119.1%, MoM +6.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.3만톤(YoY +129.7%, MoM +1.5%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 4.6% 감소, 전월 대비 5.3% 상승했다.

도표 55. 수산화리튬 수입액 추이



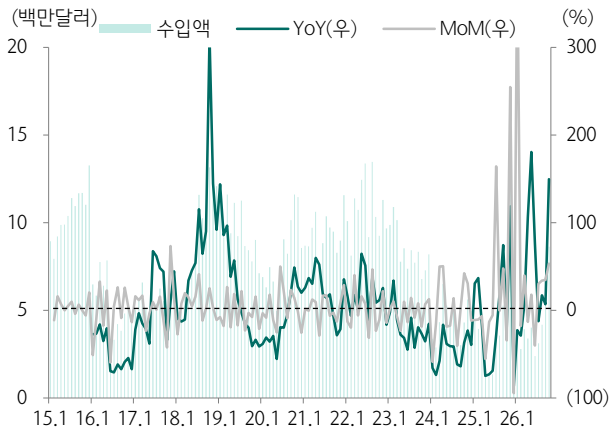
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 56. 수산화리튬 수입 단가 추이



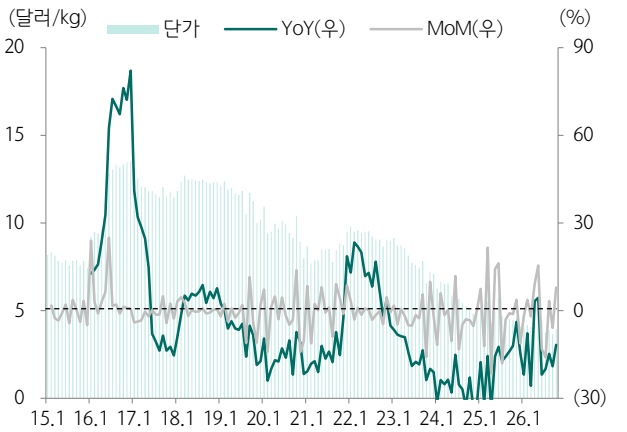
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 음극재 수입액 추이



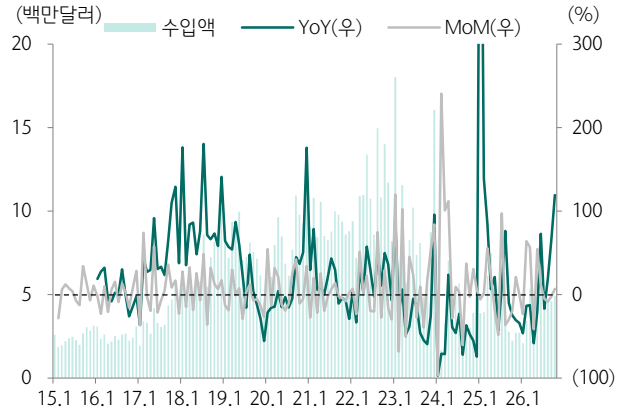
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입 단가 추이



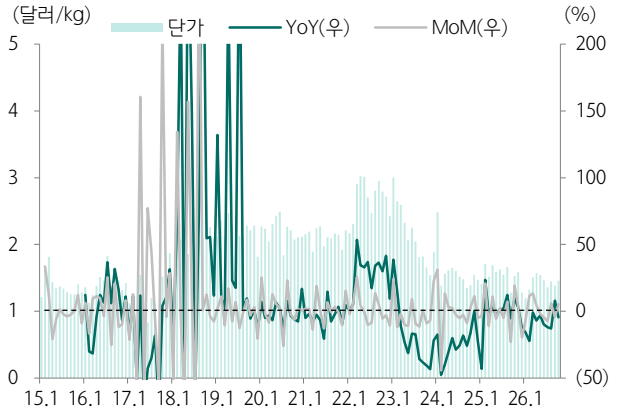
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

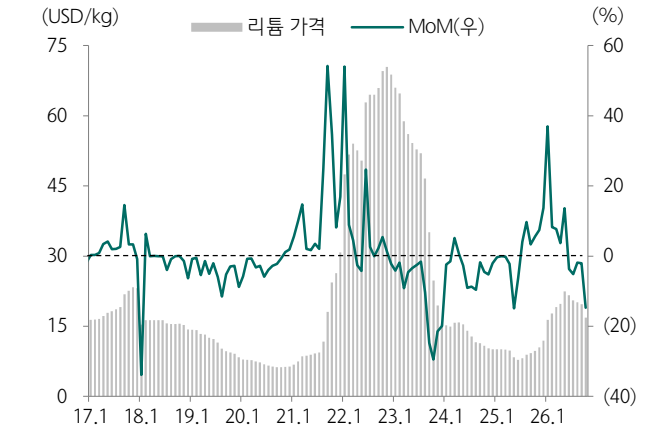
- 11월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 -17.5%/+2.0% 변동했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -9.9%/+0.8%/-3.4%/+2.6%/-12.9% 변동했다.
- 11월 리튬/니켈 가격은 각각 전년 대비 +32.3%/+7.5% 변동했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -31.3%/+2.8%/+30.0%/+11.2%/-39.8% 변동했다.

도표 61. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬	니켈	코발트	망간	동	LiPF6	리튬	니켈	코발트	망간	동	LiPF6
		(달러/kg)	(달러/톤)	(달러/톤)	(달러/톤)	(달러/톤)	(만위안/톤)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
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)
	8월	20	16,660	55,850	1,054	14,490	12	(2)	0	(0)	0	7	14
	9월	20	16,309	42,832	1,084	14,483	12	(2)	(2)	(23)	3	0	2
	10월	17	15,481	36,709	1,078	14,536	11	(15)	(5)	(14)	(1)	0	(10)

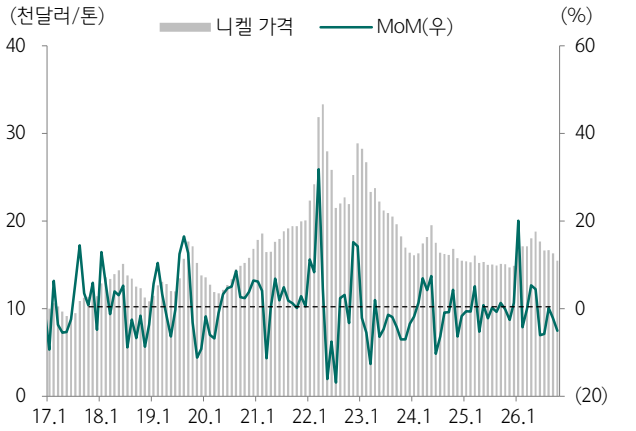
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권
주1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton

도표 62. 리튬 월별 평균 가격 추이



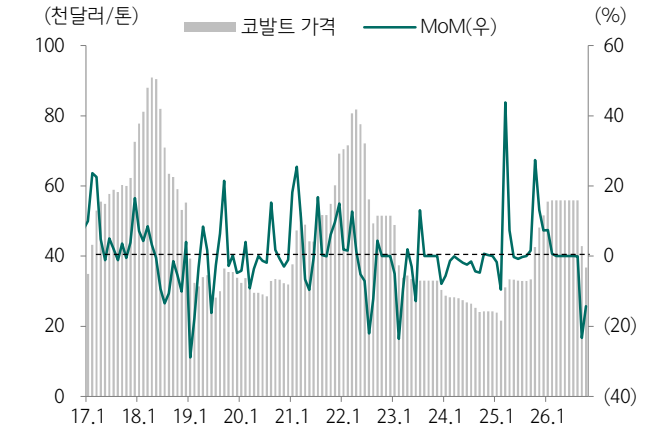
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 63. 니켈 월별 평균 가격 추이



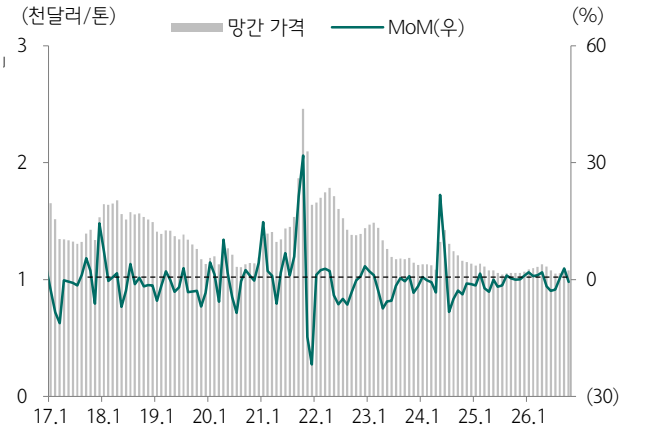
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 코발트 월별 평균 가격 추이



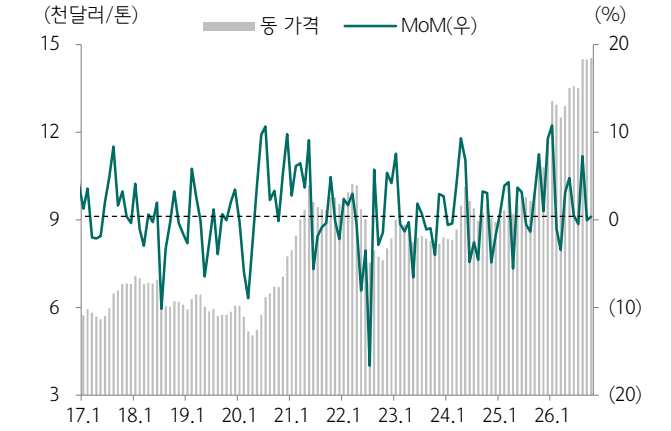
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 망간 월별 평균 가격 추이



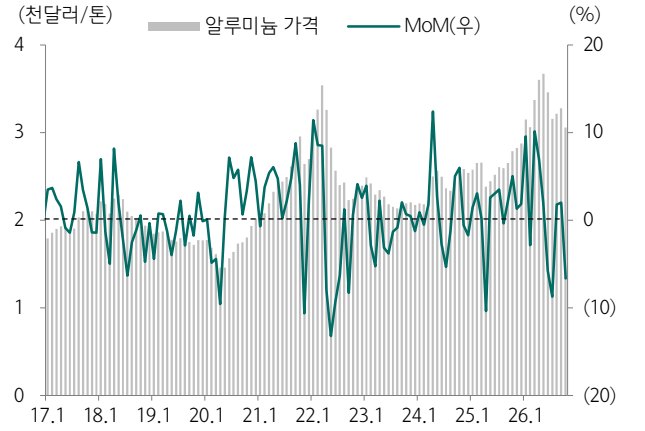
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,754	2,919	4,002	3,889	13,973	13,564	13,595	13,869
	영업이익	(141)	(66)	80	(435)	(325)	(229)	320	(186)	(562)	(420)	(408)	(347)
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-11.8%	-7.8%	8.0%	-4.8%	-4.0%	-3.1%	-3.0%	-2.5%
	AMPC	458	444	297	157	2	2	33	106	1,356	144	540	864
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,672	2,141	2,205	2,219	5,269	8,238	8,419	9,037
	영업이익	65	50	87	118	120	161	167	170	320	618	640	705
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	7.2%	7.5%	7.6%	7.7%	6.1%	7.5%	7.6%	7.8%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,698	2,241	3,339	4,204	2,406	11,482	19,808	25,118
	영업이익	(29)	0	40	(81)	(203)	(34)	(139)	(95)	(69)	(471)	297	628
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	-12.0%	-1.5%	-4.2%	-2.3%	-2.9%	-4.1%	1.5%	2.5%
	AMPC	-	47	68	176	188	239	384	481	290	1,291	2,195	2,933
Battery Others	매출	756	423	395	450	432	259	97	93	2,024	881	440	352
	영업이익	22	17	29	(57)	11	(26)	(8)	(8)	10	(31)	(13)	(7)
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	2.5%	-9.9%	-8.0%	-8.7%	0.5%	-3.5%	-3.0%	-2.0%
AMPC		458	491	366	333	190	241	417	588	1,647	1,435	2,735	3,797
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	6,555	7,560	9,643	10,405	23,672	34,164	42,262	48,376
	영업이익	375	492	601	(122)	(208)	113	756	470	1,346	1,131	3,251	4,776
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	1.5%	7.8%	4.5%	5.7%	3.3%	7.7%	9.9%
	영업이익 (AMPC 제외)	(83)	1	236	(455)	(398)	(128)	339	(118)	(301)	(304)	516	979
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.1%	-1.7%	3.5%	-1.1%	-1.3%	-0.9%	1.2%	2.0%
	지배순이익	(146)	(297)	247	(877)	(676)	(377)	(267)	167	(1,072)	(1,153)	1,711	3,149

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 69. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,415	1,514	1,725	1,104	5,620	5,757	5,289	5,598
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(173)	(124)	333	(128)	(1,625)	(92)	(270)	(252)
	영업이익률	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-12.2%	-8.2%	19.3%	-11.6%	-28.9%	-1.6%	-5.1%	-4.5%
	AMPC	109	66	20	0	40	86	12	13	195	151	95	152
	영업이익률(AMPC 포함)	-18.0%	-27.6%	-49.2%	-14.9%	-9.4%	-2.5%	20.0%	-10.5%	-25.4%	1.0%	-3.3%	-1.8%
ESS	매출	665	673	667	931	845	778	1,081	1,755	2,935	4,459	5,221	6,583
	영업이익	45	15	(35)	(72)	19	249	(108)	(4)	(47)	156	167	224
	영업이익률	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	2.3%	32.0%	-10.0%	-0.2%	-1.6%	3.5%	3.2%	3.4%
	AMPC	0	0	0	80	40	22	110	176	80	348	1,190	1,935
	영업이익률(AMPC 포함)	6.8%	2.2%	-5.2%	0.8%	7.1%	34.8%	0.2%	9.8%	1.1%	11.3%	26.0%	32.8%
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,095	1,228	1,481	1,251	3,829	5,054	5,721	5,961
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(104)	(73)	15	21	(455)	(142)	109	149
	영업이익률	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.5%	-6.0%	1.0%	1.7%	-11.9%	-2.8%	1.9%	2.5%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	222	250	276	235	883	982	1,056	1,149
	영업이익	18	33	39	39	21	44	46	37	130	148	177	194
	영업이익률	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.5%	17.8%	16.7%	15.8%	14.7%	15.1%	16.8%	16.9%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,576	3,769	4,563	4,344	13,267	16,252	17,287	19,292
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(156)	204	408	114	(1,722)	570	1,468	2,403
	영업이익률	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-4.4%	5.4%	8.9%	2.6%	-13.0%	3.5%	8.5%	12.5%
	지배주주순이익	(221)	(153)	48	(324)	(28)	342	295	178	(649.5)	787	1,492	2,192

자료: 삼성SDI, 하나증권

주 : 3분기부터 AMPC가 매출과 이익에 모두 포함되어 공시됐으나 상기 테이블은 AMPC를 매출에 포함하지 않고 기존대로 이익에만 반영

도표 70. SK온 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26F	FY2024	FY2025	FY2026F	FY2027F
Total	매출	1,605.4	2,107.7	1,807.9	1,457.2	1,870.1	2,946.0	1,526.3	1,678.9	6,266.6	6,978.2	8,021.3	8,571.1
	영업이익	-299.3	-66.4	-124.8	-440.8	-349.2	821.8	-80.5	-80.0	-1,127.0	-931.3	312.1	-113.9
	OPM	-18.64%	-3.15%	-6.90%	-30.25%	-18.67%	27.90%	-5.27%	-4.77%	-17.98%	-13.35%	3.89%	-1.33%

자료: SK이노베이션, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출	**629.8**	**779.7**	**625.1**	**497.0**	**605.4**	**576.7**	**557.9**	**510.2**	**2,531.6**	**2,250.2**	**2,238.1**	**3,756.0**
YoY(%)	*(35.1)*	*(3.7)*	*19.8*	*6.9*	*(3.9)*	*(26.0)*	*(10.7)*	*2.7*	*(8.5)*	*(11.1)*	*(0.5)*	*67.8*
QoQ(%)	*35.5*	*23.8*	*(19.8)*	*(20.5)*	*21.8*	*(4.7)*	*(3.3)*	*(8.5)*				
매출원가	**594.6**	**695.6**	**533.1**	**438.5**	**554.9**	**524.5**	**512.9**	**484.4**	**2,261.8**	**2,076.7**	**2,036.9**	**3,276.9**
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	29.5	34.2	33.0	36.1	126.5	132.9	142.9	251.4
영업이익	**2.3**	**49.0**	**50.5**	**41.6**	**20.9**	**18.0**	**12.0**	**(10.3)**	**143.3**	**40.7**	**58.3**	**227.7**
YoY(%)	*(66.0)*	*1,159.1*	*흑전*	*흑전*	*822.5*	*(63.2)*	*(76.2)*	*적전*	*흑전*	*(71.6)*	*43.3*	*290.8*
QoQ(%)	*흑전*	*2,058.6*	*3.0*	*(17.7)*	*(49.6)*	*(14.0)*	*(33.3)*	*적전*				
영업이익률(%)	**0.4**	**6.3**	**8.1**	**8.4**	**3.5**	**3.1**	**2.2**	**(2.0)**	**5.7**	**1.8**	**2.6**	**6.1**
YoY(%p)	*(0.3)*	*5.8*	*16.0*	*9.1*	*3.1*	*(3.2)*	*(5.9)*	*(10.4)*	*6.9*	*(3.9)*	*0.8*	*3.5*
QoQ(%p)	*1.1*	*5.9*	*1.8*	*0.3*	*(4.9)*	*(0.3)*	*(1.0)*	*(4.2)*				
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	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**845.4**	**660.9**	**874.8**	**557.6**	**757.5**	**679.5**	**834.8**	**808.4**	**2,938.7**	**3,080.2**	**2,972.1**	**3,702.0**
YoY	-26%	-28%	-5%	-23%	-10%	3%	-5%	45%	-21%	5%	-4%	25%
QoQ	17%	-22%	32%	-36%	36%	-10%	23%	-3%				
양극재	466.7	276.8	511.0	207.4	481.8	393.2	492.6	515.5	1,461.9	1,883.1	1,639.2	2,242.0
YoY	-36%	-49%	-9%	-41%	3%	42%	-4%	149%	-33%	29%	-13%	37%
QoQ	33%	-41%	85%	-59%	132%	-18%	25%	5%				
천연흑연 음극재	38.5	41.5	25.0	20.9	10.4	28.2	27.3	31.7	125.8	97.6	121.7	133.8
YoY	-22%	-13%	2%	-12%	-73%	-32%	9%	52%	-13%	-22%	25%	10%
QoQ	62%	8%	-40%	-16%	-50%	171%	-3%	16%				
인조흑연 음극재	0.7	0.8	0.4	0.8	4.5	0.0	0.0	9.3	2.6	14.0	168.1	235.3
YoY	3726%	-73%	913%	-87%	586%	-94%	-88%	1044%	-72%	427%	1103%	40%
QoQ	-90%	19%	-51%	111%	456%	-99%	4%	19252%				
기타 및 연결 조정	339.5	341.8	338.4	328.5	260.8	258.1	314.8	251.9	1,348.3	1,085.5	1,043.2	1,091.0
YoY	-5%	6%	0%	-4%	-23%	-25%	-7%	-23%	-1%	-19%	-4%	5%
QoQ	-1%	1%	-1%	-3%	-21%	-1%	22%	-20%				
영업이익	**17.2**	**0.8**	**66.7**	**(51.8)**	**17.7**	**26.7**	**82.1**	**17.1**	**32.8**	**143.6**	**136.2**	**184.8**
YoY	-55%	-72%	4775%	적지	3%	3353%	23%	흑전	4451%	338%	-5%	36%
QoQ	흑전	-95%	8525%	적전	흑전	51%	208%	-79%				
영업이익률	2.0	0.1	7.6	(9.3)	2.3	3.9	9.8	2.1	1.1	4.7	4.6	5.0
YoY(%p)	(1.3)	(0.2)	7.5	(3.6)	0.3	3.8	2.2	11.4	1.1	3.5	(0.1)	0.4
QoQ(%p)	7.7	(1.9)	7.5	(16.9)	11.6	1.6	5.9	(7.7)				
순이익	**49.1**	**(35.6)**	**42.3**	**(23.5)**	**2.7**	**23.1**	**42.4**	**5.5**	**32.3**	**73.7**	**57.5**	**90.6**
YoY	-18%	적지	1606%	적지	-95%	흑전	0%	흑전	흑전	128%	-22%	57%
QoQ	흑전	적전	흑전	적전	흑전	770%	83%	-87%				

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 11월 16일 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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2026년 11월 16일 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 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 11월 13일