

전기차/배터리산업

BESS발 배터리 소재 가격 상승

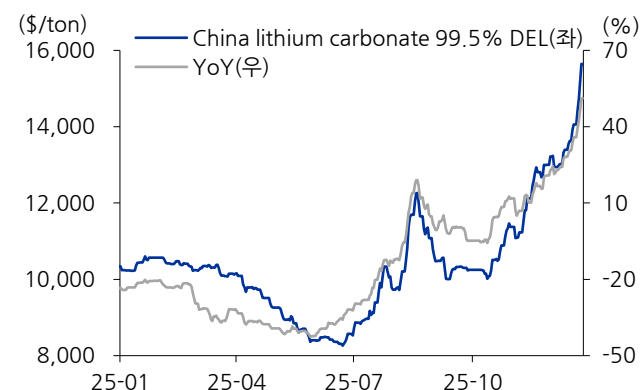
전기차/배터리산업

리튬과 관련 소재들의 가격이 상승 추세로 전환한 상태. 글로벌 BESS 수요 증가가 주원인인 것으로 판단. 소재 가격 상승 전환은 K배터리에 긍정적. 미국 BESS 시장에서의 성과 확인과 유럽의 중국 배터리 수입에 대한 규제 수준 확인이 중요한 투자 포인트 될 것

ESG/그린산업 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

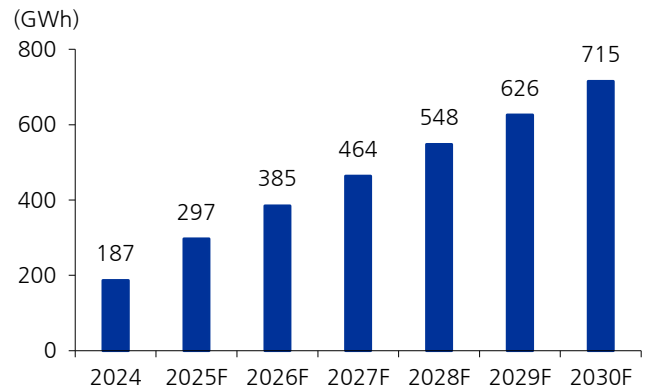
- 중국 탄산 리튬 현물 가격 연초 1만달러/톤 수준에서 1.5만달러 돌파. 6월 저점 8,200달러 대비 두 배 상승
- 광저우 탄산 리튬 선물 가격도 저점인 5.5만위안/톤에서 최근월 물 기준 13만위안 육박
- 글로벌 5대 리튬업체 중 하나인 Tianqi가 리튬과 관련된 정산 가격 기준을 현재의 상하이 거래소에서 Mysteel Index 또는 광저우 선물 가격으로 전환할 계획으로 보도. 상대적으로 가격이 높은 거래소로 바꾸어서 가격 인상을 예고
- 중국발 리튬 가격 상승 시작은 정부의 공급과잉 완화 위한 정책 기조 때문이나, 최근 상승세의 근원은 수요 때문
- 전기차발 수요 증가는 예상 범위이지만, BESS 수요가 급증하면서 공급 과잉에서 균형 수준으로 수급 변화 추정
- 글로벌 1위 BESS 셀 공급업체인 CATL의 경우 올 초 Masdar와 19GWh의 초대형 계약을 한 후 11월, 12월에 중국의 Beijing HyperStrong, Shanghai Sieyuan과 각각 3년 200GWh, 50GWh의 초대형 계약을 확정. 글로벌 5위권인 HyperStrong은 2011년부터 현재까지 누적 판매량이 45GWh. Sieyuan은 10위권 밖의 전력 기기 중심 업체
- 유럽, 미국, 중국뿐 아니라 이머징 국가들까지 태양광, 풍력의 설치량이 급증하는데 비해 전력망 인프라의 확장이 현저히 부족한 상황. 글로벌 BESS 설치량 확대가 전력 수요 확장기에 대응할 수 있는 가장 현실적인 대안
- K배터리 관련주 투자에 대해 긍정적인 시각 유지. BESS 수요 확대에 따라 중국발 공급 과잉 강도가 낮아지고 리튬과 관련 소재들의 가격이 상승 추세로 진입한 것은 글로벌 배터리 관련 업체 모두에게 긍정적. 미국 BESS 시장에서의 성과 확인과 유럽의 중국 배터리 수입에 대한 규제가 어느 수준으로 도입되는지가 K배터리에 가장 중요

탄산리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 연도별 BESS 설치용량 추이



자료: 유진투자증권

도표 1. 글로벌 전기차 판매량 예측치

(천대)	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
북미 전기차 판매량	1,042	1,621	1,808	1,840	1,910	2,206	2,631	3,278	4,215
미국 전기차 판매량	918	1,436	1,570	1,598	1,660	1,919	2,290	2,860	3,705
YoY(%)	51.2	56.3	9.3	1.8	3.9	15.6	19.3	24.9	29.5
미국 전기차 판매 비중(%)	6.7	9.3	9.9	9.8	10.0	11.3	13.2	16.2	20.6
캐나다 전기차 판매량	124	185	238	242	249	287	341	417	510
아시아, 대양주 전기차 판매량	6,234	8,497	11,558	14,636	17,200	19,666	22,170	24,145	25,788
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	11,156	14,125	16,576	18,897	21,229	23,000	24,384
YoY(%)	83.7	36.6	37.8	26.6	17.4	14.0	12.3	8.3	6.0
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	26.9	36.0	44.2	50.4	55.8	60.9	64.0	65.9
일본 전기차 판매량	59	89	60	54	62	76	93	114	139
YoY(%)	39.4	50.5	(31.9)	(10.0)	13.3	23.8	22.6	22.4	21.8
일본 전기차 판매 비중(%)	1.3	1.9	1.3	1.1	1.2	1.5	1.8	2.2	2.6
기타 아시아 총합	501	628	683	914	1,124	1,385	1,693	2,061	2,529
유럽 전기차 판매량	2,602	3,010	2,945	3,747	4,514	5,572	6,318	7,376	8,747
YoY(%)	15.1	15.6	(2.1)	27.2	20.5	23.4	13.4	16.7	18.6
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.2	22.9	28.7	33.9	41.1	45.7	52.3	60.8
기타국가 전기차 판매량	213	562	1,313	1,680	2,100	2,583	3,100	3,658	4,280
전세계 자동차 판매량	79,475	87,242	89,860	92,556	95,332	97,239	99,184	101,167	103,191
YoY(%)	(1.1)	8.0	3.0	3.0	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
전세계 전기차 판매량	10,091	13,689	17,623	21,903	25,724	30,026	34,219	38,456	43,030
YoY(%)	55.0	35.7	28.7	24.3	17.4	16.7	14.0	12.4	11.9
전세계 전기차 판매 비중(%)	12.7	15.7	19.6	23.7	27.0	30.9	34.5	38.0	41.7

자료: EV-Sales, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도

자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)