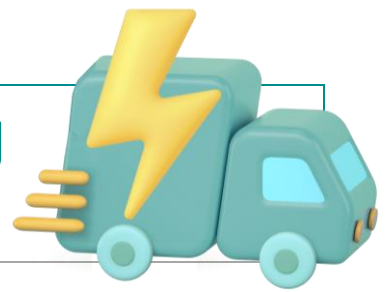


# 글로벌 친환경차/2차전지 Monthly

2026년 2월 EV -13%. 유럽을 제외한 주요 지역 부진 | 2026.4.1



투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

2차전지 Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원

## 전기차: 2월 글로벌 전기차 증가율은 -13% (YoY)

글로벌	• 2월 105.5만대(-13% (YoY)). BEV/PHEV 72.1만대/33.4만대(-13%/-12%)
미국	• 2월 7.5만대(-35% (YoY)). BEV/PHEV 6.3만대/1.2만대(-30%/-50%) • 2월 판매대수 1위/2위는 테슬라의 모델Y/모델3로 각각 1.70만대/0.80만대
중국	• 2월 50.4만대(-31% (YoY)). BEV/PHEV 31.5만대/18.9만대(-33%/-26%) • 2월 판매대수 1위/2위는 Geely의 Star Wish/테슬라의 모델Y로 각각 2.73만대/2.58만대
유럽	• 2월 31.0만대(+20% (YoY)). BEV/PHEV 20.9만대/10.1만대(+15%/+30%) • 2월 판매대수 1위/2위는 테슬라의 모델Y, 스코다의 ELROQ로 각각 1.16만대/0.85만대
한국	• 2월 3.7만대(+139% (YoY)). BEV/PHEV 3.6만대/0.1만대(+154%/-33%)

## 2차전지: 글로벌 2월 배터리 출하 -5%(YoY), CATL 1위

출하량	• 2월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 -5%(YoY) 감소한 61.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 25.2GWh(+4%), BYD 7.7GWh(-27%), LGES 6.9GWh(+5%), SK on 2.9GWh(-4%), CALB 2.5GWh(-4%), Panasonic 2.2GWh(-16%), 삼성SDI 1.7GWh(-22%) • 2월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 45.6%로 전월 대비 -6.0%p 하락
원재료 동향	• 주 원재료 가격 동향: 리튬/니켈/코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 1월 +16%/+20%/+7%/+2%/+11%/+10%/-14%(MoM), 2월 +9%/-4%/+1%/+1%/-1%/-3%/-16%(MoM)

## 전기차(BEV+PHEV) 주요 지표 (2026년 2월)

(단위: 대, %)

지역	2월	YoY
글로벌	1,054,745	-12.6%
미국	74,756	-34.5%
중국	504,351	-31.0%
유럽	309,545	19.9%
한국	37,160	139.1%

주: 소매판매 기준 / 자료: SNE Research, 하나증권

## 전기차 배터리 출하량 업체별 순위

(단위: GWh, %)

월 순위	업체명	2월	YoY	점유율	누적순위	누적	YoY	점유율
	Total	61.2	-5.0			134.9	4.3	
1	CATL	25.2	4.0	41.1	1	56.9	13.6	42.1
2	BYD	7.7	-27.3	12.6	2	18.1	-12.5	13.4
3	LGES	6.9	5.4	11.2	3	11.8	-2.8	8.7
4	SK on	2.9	-3.9	4.7	6	5.2	-13.0	3.8
5	CALB	2.5	-3.5	4.1	4	6.3	22.9	4.7

자료: WardsAuto, CPCA, EV-sales, ACEA, KAMA, 현대차, 기아차, SNE Research, 하나증권

## 시사점 및 의견: 국내 셀 메이커 3사 유럽 부진 지속

2차전지	• 2026년 2월 유럽 전기차 배터리 출하는 16.6GWh로 전년 동월 대비 +14% 증가. 반면, 국내 3사(LGES, 삼성SDI, SK on)의 유럽 출하량은 각각 3.1GWh(YoY -2%), 0.8GWh(YoY -15%), 1.3GWh(YoY +7%) 기록. 3사 모두 시장 성장률을 하회하며 점유율 하락세 지속. 긍정적 요인은 2025년 이후 물량 감소폭이 축소되며 3사 합산 점유율 30%대를 방어하 있다는 점. 유럽 OEM들의 비중국산 배터리 조달 비중 최소 30% 이상 확보 니즈가 있다고 판단. 다만, 여전히 점유율 하락세 자체는 유지되고 있는데다, CATL의 유럽 공장 가동 본격화될 경우 추가 점유율 하락 가능성 상존. 아직까지 한국 셀 메이커들의 유럽 출하 회복 시그널 확인되고 있지 않다는 점에서 전기차 배터리 부문에 대한 기대치는 계속 낮게 유지하는 것이 적절하다고 판단. 물론, 현재 국내 셀 메이커들의 전기차 배터리 부문 매출은 극도의 부진을 이미 가정하고 있어 주가에 미치는 영향은 미미. 현재의 ESS 고성장세 유지될 경우 셀 메이커의 위주의 트레이딩 접근 지속 가능하다고 판단
------	--

하나증권 리서치센터

목차

1. 2차전지 시장 동향 및 전망	3
1) 배터리 출하량	3
2) 지역별 양극재 수출	5
3) 배터리 원재료 가격 추이	9
2. 최근 한 달 간의 주요 기사	11
3. 2차전지 관련 주요 업체 Valuation Table	15

## 1. 2차전지 시장 동향 및 전망

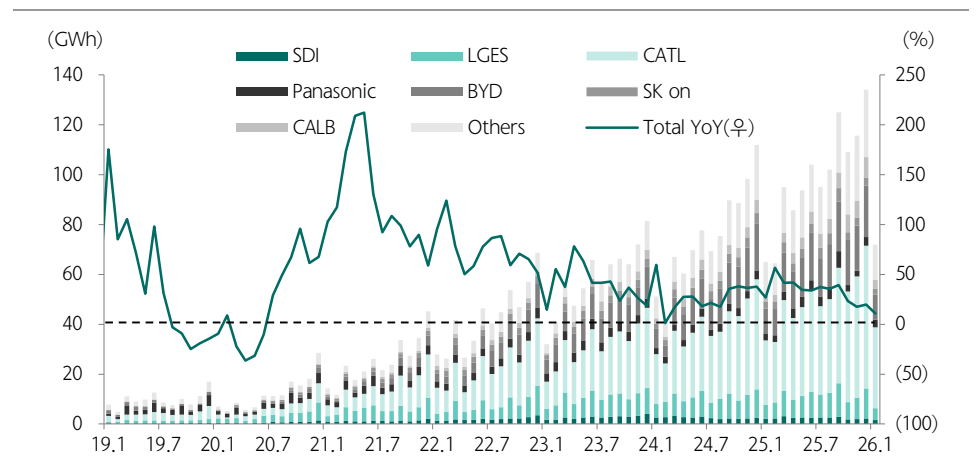
### 1) 배터리 출하량

2월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 -5%(YoY) 감소한 61.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 25.2GWh(+4%), BYD 7.7GWh(-27%), LGES 6.9GWh(+5%), SK on 2.9GWh(-4%), CALB 2.5GWh(-4%), Panasonic 2.2GWh(-16%), 삼성SDI 1.7GWh(-22%)다.

글로벌 2월 누적 출하량은 134.9GWh를 기록하며 전년 대비 +4% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +14%, BYD -13%, LGES -3%, CALB +23%, Panasonic +3%, SK on -13%, 삼성SDI -22%다(누적 판매량 순으로 기재).

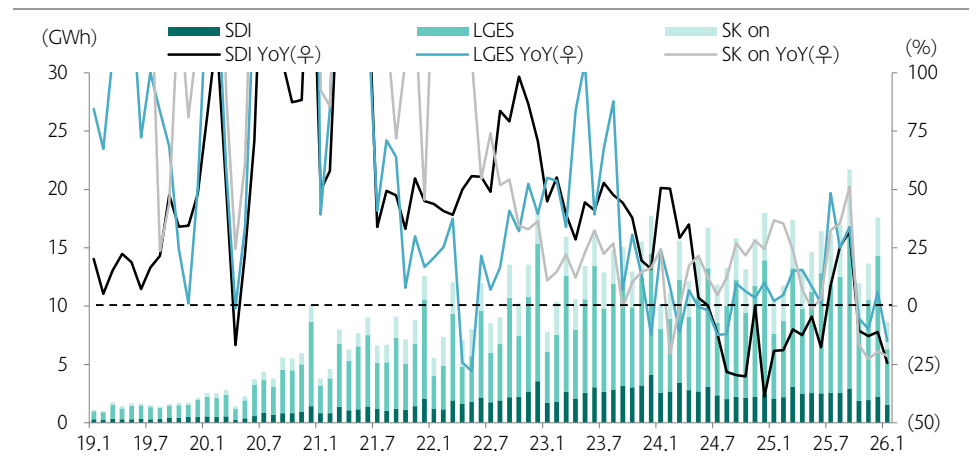
2월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 45.6%(MoM -6.0%p), 미국 3.5%(MoM +0.8%), 중국 71.1%(MoM -0.2%p), 유럽 17.5%(MoM +0.8%p)다.

도표 1. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



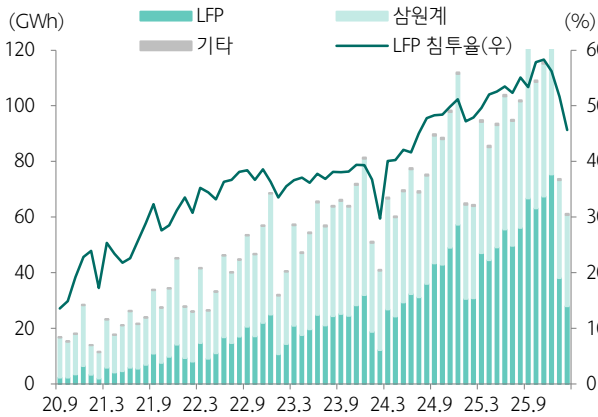
자료: SNE Research, 하나증권

도표 2. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



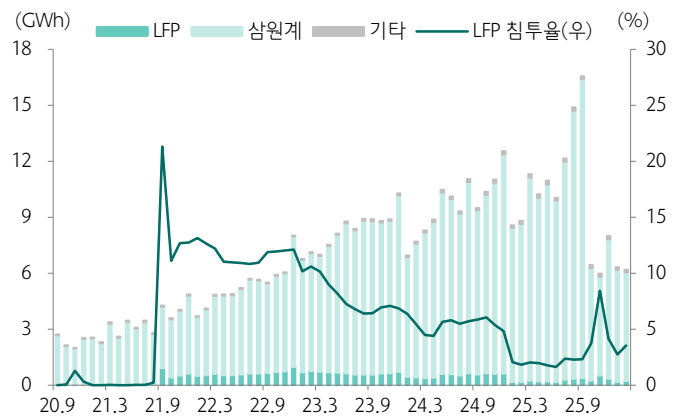
자료: SNE Research, 하나증권

도표 3. 글로벌 LFP 배터리 침투율



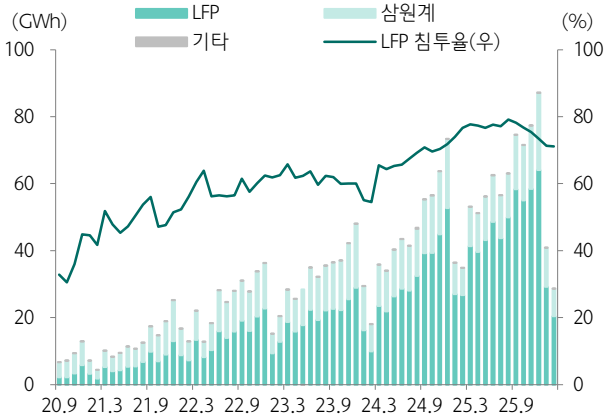
자료: SNE Research, 하나증권

도표 4. 미국 LFP 배터리 침투율



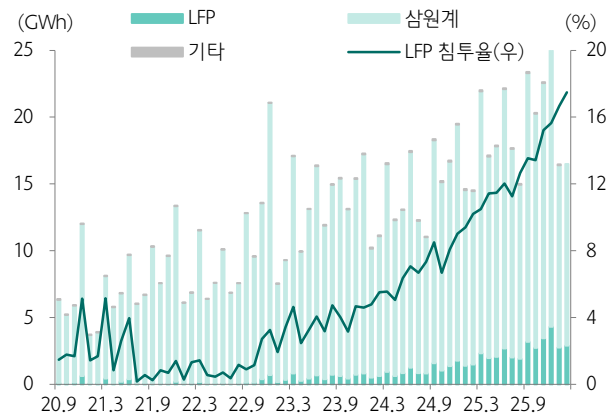
자료: SNE Research, 하나증권

도표 5. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 6. 유럽 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

지역별로 보면, 2월 미국 전기차 배터리 출하량은 -30%(YoY) 감소한 6.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.2GWh(YoY -12%, M/S 35%), LGES 1.3GWh(YoY -39%, M/S 21%), 삼성SDI 0.7GWh(YoY -35%, M/S 11%), CATL 0.6GWh(YoY -29%, M/S 10%), SK on 0.6GWh(YoY -44%, M/S 10%)다.

2월 중국 전기차 배터리 출하량은 -17%(YoY) 감소한 29.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 21.5GWh(YoY +25%, M/S 50%), BYD 4.9GWh(YoY -44%, M/S 17%), CALB 1.9GWh(YoY -14%, M/S 6%), LGES 1.1GWh(YoY +149%, M/S 4%)다.

2월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +14%(YoY) 증가한 16.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 14.4GWh(YoY -8%, M/S 43%), LGES 3.1GWh(YoY -2%, M/S 19%), SK on 1.3GWh(YoY +7%, M/S 8%), BYD 1.2GWh(YoY +73%, M/S 8%), 삼성SDI 0.8GWh(YoY -15%, M/S 5%), CALB 0.4GWh(YoY +55%, M/S 2%)다. 2월 유럽 내 한국 3사 합산 출하량은 전년 대비 -2.0% 감소한 5.2GWh, 합산 점유율은 31%(YoY -5%p)를 기록했다. 한편, 2023년, 2024년, 2025년, 2026년(1-2월) 유럽 내 한국 3사 합산 누적 점유율은 각각 55%, 45%, 34%, 31% 다.

## 2) 지역별 양극재 수출

2월 양극재 수출액은 4.2억달러(YoY -2.3%, MoM +33.4%), 수출 중량은 1.7만톤(YoY -0.7%, MoM +32.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.8달러/kg으로 전년 대비 -1.6% 하락, 전월 대비 +0.5% 상승했다.

2월 NCM 양극재 수출액은 2.4억달러(YoY -17.5%, MoM +30.8%), 수출 중량은 1.1만톤(YoY -15.7%, MoM +28.3%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 22.9달러/kg으로 전년 대비 -2.1% 하락, 전월 대비 +2.0% 상승했다.

2월 NCA 양극재 수출액은 1.7억달러(YoY +37.9%, MoM +43.4%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +43.3%, MoM +45.7%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 25.5달러/kg으로 전년 대비 -3.8%, 전월 대비 -1.6% 하락했다.

2월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.1억달러(YoY -1.3%, MoM +35.7%), 수출 중량은 1.7만톤(YoY +0.1%, MoM +34.4%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 23.9달러/kg으로 전년 대비 -1.4% 하락, 전월 대비 +0.9% 상승했다.

지역별로 살펴보면, 청주시의 2월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -20.6%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY -17.7%) 기록했다. 양극재 수출 단가 21.6달러/kg으로 전년 대비 -3.4%, 전월 대비 -17.6% 하락했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)

대구시의 2월 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +43.6%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +60.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.1달러/kg으로 전년 대비 -10.4% 하락, 전월 대비 +3.3% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)

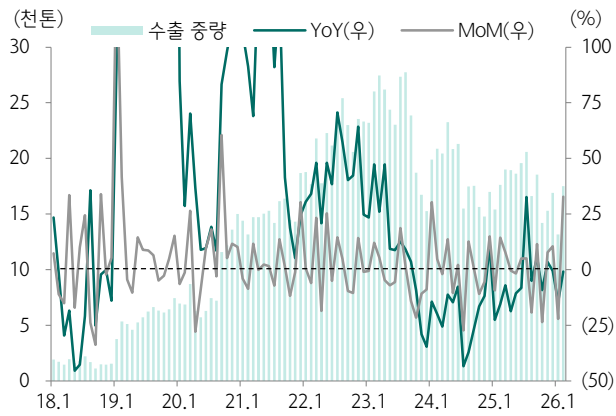
포항시의 2월 양극재 수출액은 1.5억달러(YoY +51.0%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +62.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.4달러/kg으로 전년 대비 -7.2%, 전월 대비 -4.3% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)

천안시의 2월 양극재 수출액은 0.1억달러(YoY -46.0%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -54.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.1달러/kg으로 전년 대비 +17.6% 상승, 전월 대비 -8.9% 하락했다. (관련기업 : Umicore)

울산시의 2월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY +54.9%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY +96.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.0달러/kg으로 전년 대비 -21.1% 하락, 전월 대비 +10.5% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)

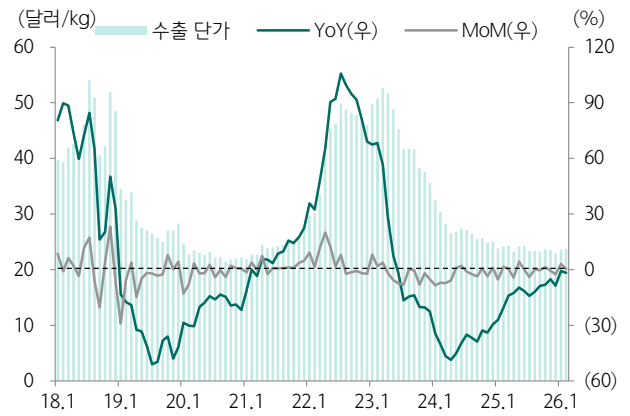
광양시의 2월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM N/A), 수출 중량은 0.0만톤(MoM N/A) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠)

도표 7. 양극재 수출 중량 추이



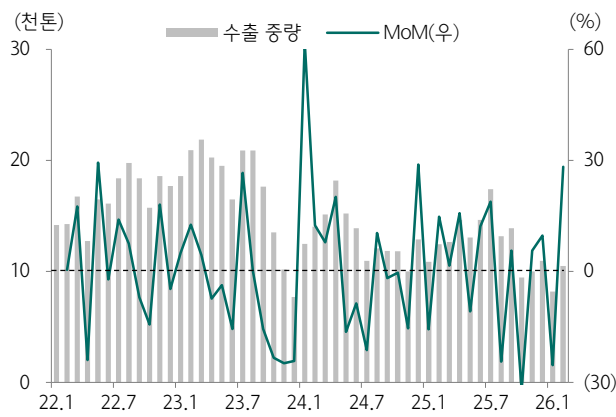
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 8. 양극재 수출 단가 추이



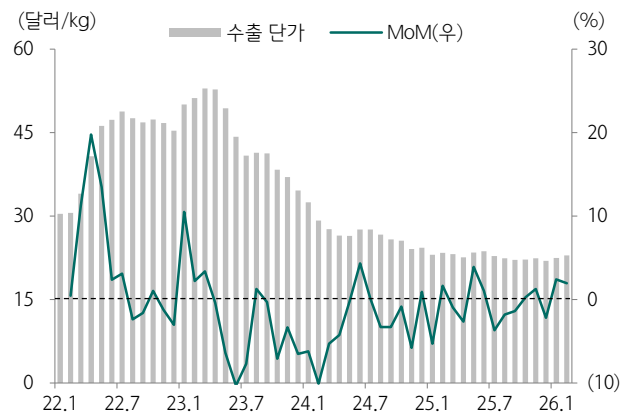
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 9. NCM 양극재 수출 중량 추이



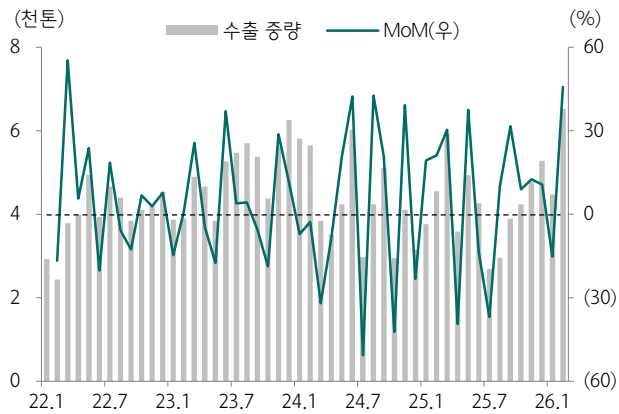
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 10. NCM 양극재 수출 단가 추이



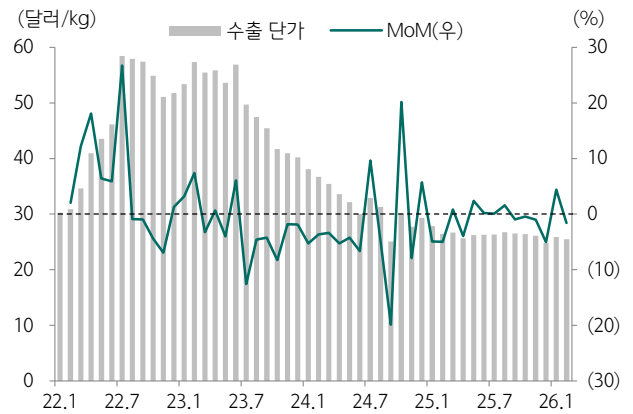
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 11. NCA 양극재 수출 중량 추이



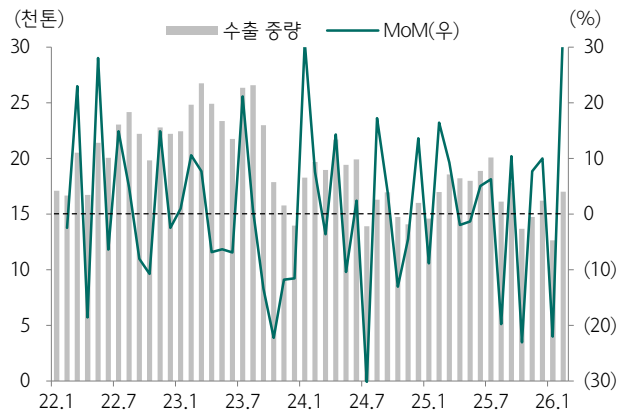
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 12. NCA 양극재 수출 단가 차이



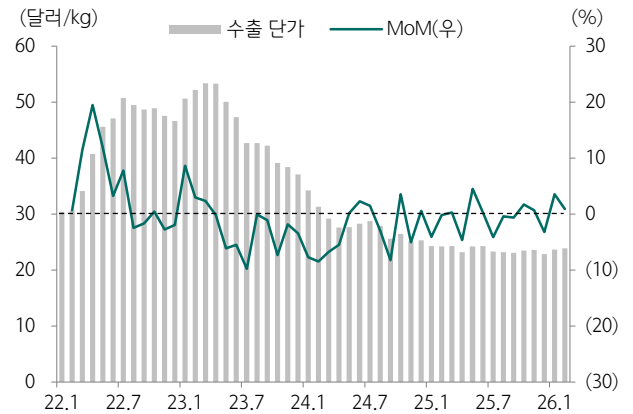
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 13. NCM+NCA 수출 중량 차이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 14. NCM+NCA 수출 단가 차이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 15. 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

자료: 하나증권



## 3) 배터리 원재료 가격 추이

1월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +16%/+20% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +7%/+2%/+11%/+10%/-14% 변동했다. 2월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 +1%/-3% 변동했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +9%/-4%/+1%/-1%/-16% 변동했다.

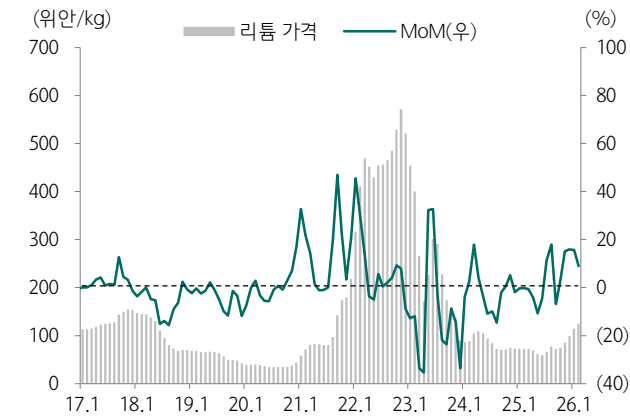
도표 16. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (위안/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만위안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
2023년	1월	455	28,240	48,890	1,471	9,000	22	(13)	(2)	(5)	2	8	(11)
	2월	400	26,690	37,356	1,488	8,955	19	(12)	(5)	(24)	1	(0)	(13)
	3월	265	23,307	33,833	1,444	8,836	14	(34)	(13)	(9)	(3)	(1)	(25)
	4월	171	23,757	34,498	1,338	8,814	9	(35)	2	2	(7)	(0)	(34)
	5월	229	22,230	33,476	1,263	8,234	12	34	(6)	(3)	(6)	(7)	30
	6월	300	21,193	29,174	1,194	8,386	16	31	(5)	(13)	(5)	2	33
	7월	291	20,898	32,982	1,175	8,445	15	(3)	(1)	13	(2)	1	(6)
	8월	227	20,498	32,980	1,180	8,352	13	(22)	(2)	(0)	0	(1)	(15)
	9월	174	19,629	32,982	1,175	8,271	11	(24)	(4)	0	(0)	(1)	(18)
	10월	158	18,255	32,983	1,185	7,940	9	(9)	(7)	0	1	(4)	(12)
	11월	135	16,980	33,003	1,145	8,174	9	(15)	(7)	0	(3)	3	(7)
	12월	90	16,389	30,391	1,125	8,394	8	(34)	(3)	(8)	(2)	3	(12)
2024년	1월	87	16,091	28,690	1,132	8,344	7	(4)	(2)	(6)	1	(1)	(13)
	2월	89	16,308	28,298	1,130	8,311	7	3	1	(1)	(0)	(0)	(1)
	3월	105	17,433	28,279	1,123	8,676	7	18	7	(0)	(1)	4	4
	4월	109	18,174	28,013	1,086	9,482	7	4	4	(1)	(3)	9	4
	5월	105	19,520	27,485	1,321	10,129	7	(3)	7	(2)	22	7	(4)
	6월	94	17,508	26,825	1,425	9,642	7	(11)	(10)	(2)	8	(5)	(5)
	7월	84	16,396	26,423	1,307	9,394	6	(10)	(6)	(1)	(8)	(3)	(6)
	8월	72	16,250	25,277	1,242	8,964	6	(15)	(1)	(4)	(5)	(5)	(9)
	9월	71	16,118	24,080	1,208	9,255	5	(2)	(1)	(5)	(3)	3	(3)
	10월	71	16,805	24,229	1,162	9,539	6	1	4	1	(4)	3	2
	11월	75	15,740	24,292	1,150	9,075	6	5	(6)	0	(1)	(5)	2
	12월	73	15,490	24,300	1,140	8,931	6	(2)	(2)	0	(1)	(2)	6
2025년	1월	73	15,395	23,995	1,120	8,979	6	(0)	(1)	(1)	(2)	1	4
	2월	73	15,275	21,599	1,138	9,329	6	(0)	(1)	(10)	2	4	0
	3월	72	16,055	31,060	1,113	9,731	6	(1)	5	44	(2)	4	(2)
	4월	69	15,210	33,331	1,078	9,192	6	(4)	(5)	7	(3)	(6)	(4)
	5월	62	15,325	33,259	1,078	9,530	5	(11)	1	(0)	0	4	(7)
	6월	59	14,989	32,982	1,068	9,834	5	(5)	(2)	(1)	(1)	3	(5)
	7월	66	15,023	32,895	1,053	9,778	5	11	0	(0)	(1)	(1)	(4)
	8월	77	14,909	32,895	1,051	9,646	5	18	(1)	(0)	(0)	(1)	7
	9월	72	15,102	33,406	1,036	9,953	6	(7)	1	2	(1)	3	7
	10월	74	15,081	42,300	1,029	10,687	7	3	(0)	27	(1)	7	24
	11월	85	14,689	48,140	1,028	10,801	15	15	(3)	13	(0)	1	92
	12월	99	14,879	51,647	1,023	11,804	18	16	1	7	(0)	9	18
2026년	1월	115	17,859	55,465	1,088	13,075	15	16	20	7	2	11	(14)
	2월	125	17,104	55,857	1,095	12,943	13	9	(4)	1	1	(1)	(16)

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

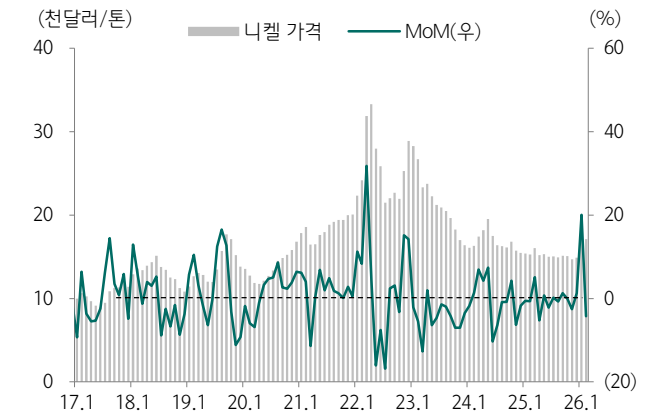
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 17. 리튬 월별 평균 가격 추이



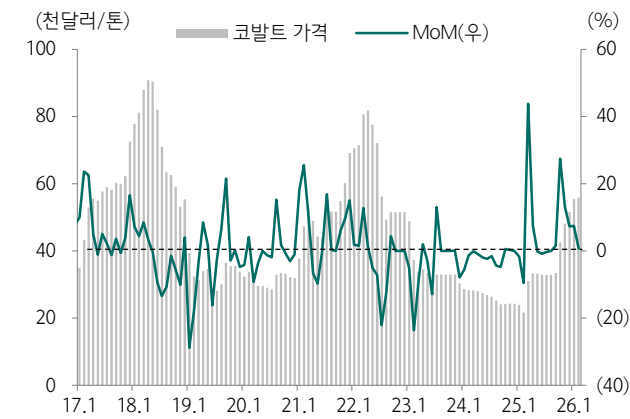
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 18. 니켈 월별 평균 가격 추이



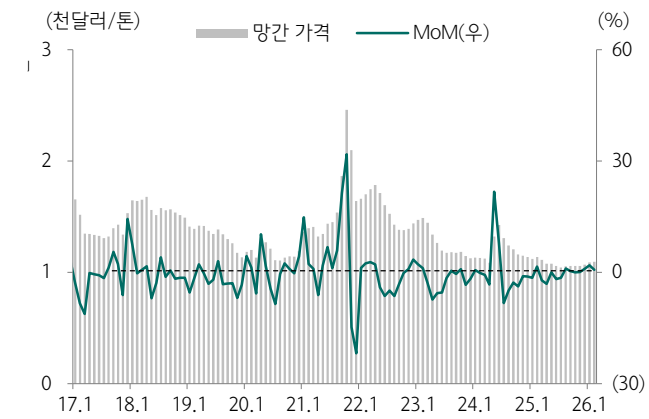
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 19. 코발트 월별 평균 가격 추이



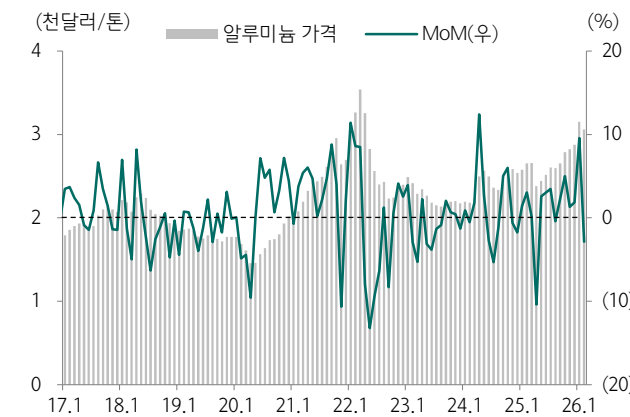
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 20. 망간 월별 평균 가격 추이



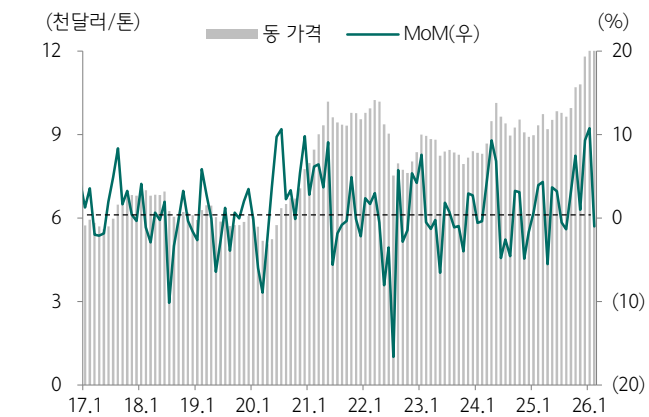
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 21. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 22. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

2. 최근 한 달 간의 주요 기사

2차전지 Weekly News (3월 1주)	
Car/Energy/Robot	
요약	내용
EU, IAA 초안 발표	• EU, IAA(산업가속화법) 초안 발표 및 'Made in EU' 요건을 통해 전기차배터리 등 전략 산업의 역내 조달 비중을 확대할 계획.
VW, 누적 400만대 인도	• Volkswagen은, BEV 누적 인도대수 400만대 달성 및 이 중 약 77%가 유럽에서 생산되는 가운데 유럽 시장 점유율 27% 기록.
Fluence, 호주 ESS 조기 납품	• Fluence Energy, 호주 뉴사우스웨일스주에 건설 중인 'Bulabul BESS 프로젝트'에 필요한 배터리 인클로저(enclosure) 조기 납품.
Cell	
요약	내용
T&E, 유럽산 배터리 가격 전망	• 유럽 T&E, 역내 생산 확대 시 유럽산-중국산 배터리 가격 격차 현재 90% 수준에서 향후 30% 이내로 축소될 수 있다고 분석.
BYD, 차세대 배터리 및 충전기 공개	• BYD, 배터리 잔량 10%에서 97%까지 약 9분 만에 충전이 가능한 '2세대 블레이드 배터리' 공개. • 또한, 단일 커넥터 출력 1,500kW의 'FLASH 충전기' 공개. • 중국에 2만개 규모의 FLASH 충전소 구축 및 2026년 말까지 글로벌 시장 보급할 계획.
Nio, 전고체 배터리 탑재 계획	• Nio, 상하이 배터리 R&D 전담 자회사 설립 및 전고체 배터리(산화물-황화물 등) 2028년 전후 차량에 대규모 탑재할 계획.
Material/Equipment	
요약	내용
짐바브웨, 리튬 정광 수출 금지	• 짐바브웨 정부, 부가가치 창출을 위해 자국 내 리튬 정광 수출을 전면 금지하고 해당 조치를 별도 통보 시까지 유지할 방침.
SQM, 리튬 수요 상향 조정	• SQM CEO, ESS와 EV 수요 증가를 반영해 2026년 리튬 수요 전망을 기존 대비 +25% 상향 조정했다고 언급.
포퓨엠, 인조흑연 공장 계획	• 포스코퓨처엠, 약 3,500억원을 투자해 베트남에 인조흑연 음극재 공장(CAPA: 5.5만톤) 올 하반기 착공 및 '28년 양산할 계획.
HS효성, 실리콘 음극재 투자	• HS효성첨단소재, 2027년 울산에 실리콘 음극재 공장을 준공 및 2028년 양산 목표. • 2030년까지 해당 사업에 약 1.5조원을 투자할 계획.

2차전지 Weekly News (3월 2주)

Car/Energy/Robot	
요약	내용
유타주, 태양광 프로젝트 발표	• 미국 유타주, 약 1GW 태양광 프로젝트 통해 'Delta 하이퍼스케일 데이터센터 단지(Delta Gigasite)'의 전력 수요에 대응할 계획.
DOE, 전력망 투자 발표	• 미국 에너지부(DOE), AI 데이터센터와 전기차 보급으로 인한 전력 수요 감당 위해 전력망 현대화 프로젝트에 25조원 투자 발표.
Tesla, '26년 2월 중국 판매대수	• Tesla, 2026년 2월 중국 판매대수 5.9만대(YoY +91%, MoM +9%) 기록.
Google-Tesla, 유틸라이즈 출범	• Google-Tesla, 에너지 가격 인하 및 전력망 효율 증대를 위한 연합체 '유틸라이즈(Utilize)' 공식 출범.
기후환경부, ESS 활성화 논의	한국 기후에너지환경부, 비리튬계 ESS 기업들과 간담회를 통해 ESS 기술의 다변화와 활성화 방안을 논의할 예정.
BYD, 캐나다 공장 설립 검토	• Bloomberg, BYD가 캐나다 공장 설립 및 글로벌 완성차 업체 인수를 검토하고 있다고 보도.
Cell	
요약	내용
제이알솔루션, Morrow와 MOU	• 제이알솔루션, 노르웨이 Morrow와 체결한 MOU를 통해 아렌달 공장(CAPA 2GWh)의 절반인 1GWh를 활용할 계획.
CATL, 2025년 연간 실적	• CATL, 2025년 매출은 4,237억위안(YoY +17%, 92조원), 순이익은 722억위안(YoY +42%, 16조원) 기록. • 이번 이사회에서 10주당 현금배당 69.57위안 배분안 통과.
Material/Equipment	
요약	내용
USITC, 중국산 흑연 고율 관세 계획 철회	• 미국 국제무역위원회(USITC), 중국산 흑연 음극재가 미국 산업에 실질적 피해 주지 않는다 판단하며 고율 관세 부과 계획 철회.
미국-인도, 핵심광물 협상	• 미국-인도, 핵심광물 거래 최종 협상 단계 진입.
Rio tinto, 자금 조달 방안	• Rio tinto, 4개 해외 금융기관(국제금융공사, 호주수출금융공사 등)으로부터 1.7조원 규모의 자금 조달 방안을 확보했다고 발표.
포퓨엠, Sila와 MOU 및 LFP 양산 계획	• 포스코퓨처엠, 미국 배터리 소재 기업 Sila와 차세대 배터리 소재 공동 개발 MOU를 체결. • 한편, 포스코퓨처엠 사장은 2026년 7~8월 LFP 양극재 라인 개조를 마무리하고, 연말 양산에 돌입하겠다고 언급.

## 2차전지 Weekly News (3월 3주)

## Car/Energy/Robot

요약	내용
미 하원, EV 수수료 부과 제언	• 미국 하원 교통위원회 위원장, 전기차 소유자에게 연간 250달러의 수수료를 부과해 도로 유지·보수 재원 마련하는 방안 제언.
Google, DTE Energy와 협력	• Google, 미시간주 데이터센터 구축 위해 DTE Energy와 2.7GW 규모의 신규 청정에너지 및 전력망 연계 인프라 도입 추진.
Ford, 신형 LFP SUV 주문 시작	• Ford, LFP 배터리 탑재한 신형 SUV 'Capri(주행거리: 464km, 가격(독일): 4.2만유로~)' 주문 시작.
Honda, 전기차 전략 재검토	• Honda, 미국 생산 예정이던 전기차 3종 전면 취소 및 전략 재검토에 약 157억달러 규모의 구조조정 비용 반영 예정.
MIT, 중국 수소차 보급 확대	• 중국 산업정보화부(MIT), 중국 2030년까지 수소차 10만대 보급을 목표로 3,500억원 규모의 보조금을 지원할 예정.
BYD, 브라질 공장 수주 및 해외 판매 목표	• BYD, 브라질 공장이 아르헨티나 및 멕시코로부터 10만대 수주를 확보했다는 소식에 추가 급등. • 한편, BYD는 2026년 해외 판매 130만대를 목표.
Chery, 파리 R&D 센터 설립	• Chery, 프랑스 파리에 신규 R&D 센터 설립 및 유럽용 차세대 소형 도심형 차량 개발 예정.

## Cell

요약	내용
미국, LGES-Tesla 수주 공식 확인	• 미국 정부, 2025년 7월 LG에너지솔루션이 체결한 6조원 규모 배터리 공급 계약의 고객사가 Tesla임을 공식 확인.
Lyten, 독일 셀 공장 설립 계획	• Lyten, 독일 하이데 Northvolt 부지에서 배터리 셀 생산시설을 2027년 착공해 2028년부터 가동할 계획.
한국, 자동차 관리법 개정 추진	• 한국 산업통상부-국토교통부, 전기차 배터리 구독제 도입 위해 자동차관리법 개정 추진.
CABIA, 2월 중국 배터리 출하	• CABIA, 2026년 2월 중국 내 배터리 출하량 CATL 12.9GWh(M/S: 49.1%), BYD 3.6GWh(13.6%), CALB 1.6GWh(6.0%) 기록.
CATL-BYD, 전고체 배터리 계획	• CATL-BYD, 2027년 전고체 배터리의 소규모 양산 추진 예정.
Dongfeng, 전고체 배터리 계획	• Dongfeng Motor, 올해 초 에너지밀도 350Wh/kg의 전고체 배터리 저온 테스트 진행 및 1,000km 이상의 주행거리 확보.
Changan, 전고체 배터리 계획	• Changan Automobile, 3Q26 내 전고체 배터리 'Golden Bell(400Wh/kg)' 탑재 테스트 및 1,500km 이상 주행거리 확보 목표.
Chery, 반-전고체 배터리 공개	• Chery, 1,500km 이상의 주행거리 확보한 'Rhino Battery(400Wh/kg)' 시리즈 공개 및 향후 600Wh/kg 확대 목표 언급. • 한편, Chery는 4Q26 내 반고체 배터리 'Exeed EX7'에, 전고체 배터리는 'Exeed ES8'에 탑재해 '27년 내 차량 테스트 완료 계획.

## Material/Equipment

요약	내용
포퓨엠, 인조흑연 공급 계약	• 포스코퓨처엠, 글로벌 자동차사와 1조원 규모의 인조흑연 음극재 공급 계약 체결 공시(계약 기간: 2027.10~2033.09).
서진시스템, ESS 장비 공급 계약	• 서진시스템, 에이스엔지니어링과 2,702억원 규모의 ESS 장비 공급 계약 체결 공시(계약 기간: 2026.03~2027.12).
더블유씨피, CB 발행 추진	• 더블유씨피, 300억원 규모의 전환사채(CB) 발행 추진.

## 2차전지 Weekly News (3월 4주)

## Car/Energy/Robot

요약	내용
미국, 안보 로봇법 발의 예정	• 미국 공화당 소속 상원의원·민주당 소속 상원 원내대표, 중국산 로봇이 안보에 위협이 된다는 '미국 안보 로봇법' 발의 예정.
TX-CA, 대형 ESS 프로젝트 예정	• 텍사스·캘리포니아, 대형 ESS 프로젝트 3개 시작될 예정. • 이 가운데 고려아연이 투자했던 스위스 에너지 저장 스타트업 Energy Vault가 핵심 사업자로 참여.
Tesla, 인도 ESS 진출 계획	• Tesla, 인도의 비화석 에너지 발전 용량 확대 목표(2025년 262GW → 2030년 500GW)에 대응해, 인도 ESS 시장 진출 계획.
Ford, '28년 레벨 3 상용화 목표	• Ford, 2028년까지 핸즈오프(Hands-off) 및 '아이즈오프(Eyes-off)'가 가능한 레벨 3 자율주행 상용화 목표.
독일, 풍력 발전 용량 확대	• 독일, 올해 12GW 규모의 육상 풍력 발전 추가 공급 예정 및 2030년까지 육상 풍력 설치 용량을 115GW로 확대할 계획.
ACEA, 2월 ETFA 신차 등록 대수	• ACEA, 2026년 2월 EFTA의 신차 등록 대수는 97.9만대(MoM +1.7%)였으며, 이 중 약 65만대가 친환경차로 집계. • 한편, 동기간 OEM별로는 Tesla +11.8%(YoY), BYD +100%, Volkswagen +2%, Stellantis +10%, Renault -14%를 기록.
Stellantis, NACS 어댑터 지원	• Stellantis, NACS 어댑터 사용 지원할 예정이며 미국·캐나다 2026년, 일본·한국은 2027년부터 순차 도입 예정.
Škoda, LFP 탑재 BEV 공개	• Škoda, LFP 배터리를 탑재한 신형 BEV 모델 2종 공개 및 해당 배터리 PowerCo의 잘츠기터 공장에서 생산 예정. • 한편, 해당 공장은 2026년 연간 생산능력을 20GWh까지 확대하고 향후 수요에 따라 최대 40GWh까지 확장할 계획.
Lexus, 미국 첫 BEV 모델 출시	• Lexus, 미국 시장에 첫 BEV 세단인 ES 라인업(ES350e, ES500e) 출시 및 4월부터 고객 인도 시작. • 두 모델 모두 NACS 어댑터를 통한 충전을 지원할 예정.
소니·혼다, AFEELA 프로젝트 중단	• 소니·혼다·모빌리티(Honda-Sony JV), Honda의 전동화 전략 재검토에 따라 'AFEELA 전기차 프로젝트'를 중단.
Xiaomi, SU7 주문 대수	• Xiaomi, 전기 세단 'SU7' 페이스리프트 모델이 출시 34분 만에 1.5만대의 주문을 기록.
Xpeng, 로보택시 사업부 신설	• XPeng, 로보택시 사업부 신설 및 해당 부서는 프로젝트 통합과 연구개발 테스트 등을 전담할 계획.
BAIC, 나트륨 배터리 시제품 개발	• BAIC, 주행거리 약 450km 수준의 나트륨 배터리 시제품 개발 완료.

## Cell

요약	내용
SDI, 피노 지분 인수 추진	• 삼성SDI, LFP 전구체 공급망 확보 및 미국 정책 대응을 위해 CNGR의 의 한국 계열사 피노 지분 인수 추진.
CALB, 비행 자동차 배터리 양산	• CALB, Xpeng의 항공 모빌리티 자회사 Aridge의 비행 자동차용 배터리 대량 양산에 착수.

## Material/Equipment

요약	내용
코스모신소재, 양극재 파트너십	• 코스모신소재, 배터리 솔루션과 차세대 양극재 개발 및 상용화를 위한 파트너십 체결.
엘앤에프, LFP 공급 계약 공시	• 엘앤에프, 삼성SDI와의 1.6조원 규모 LFP 배터리용 양극재 중장기 공급 계약 체결 공시.

### 3. 2차전지 관련 주요 업체 Valuation Table

3월 한달 간 국내 셀 메이커 주가는 하락했다(LG에너지솔루션 -4.0%, 삼성SDI -11.5%, SK이노베이션 -11.2%). 주요 양극재 기업 엘앤에프 주가는 ESS용 LFP 양극재 신사업 기대감에 +24.0% 상승했고, 이외 기업 주가는 중동전쟁에 따른 주요 원자재 가격 하락 및 중국 탄산리튬 선물 가격 급락 소식에 하락했다(포스코퓨처엠 -13.2%, 에코프로비엠 -8.1%). 전해액 기업 엔켐 주가는 사업보고서 제출 기한 연장 공시 소식에 -47.4% 하락했고, 솔브레인홀딩스 주가는 -15.2% 하락했다.

도표 23. Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시가총액 (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	63,393	(4.0)	11.3	15.2	371.0	51.6	N/A	6.2	19.3	12.4	4.6	4.2	2.1	8.8
	삼성SDI	21,965	(11.5)	53.1	111.3	1,058.2	25.9	N/A	39.9	23.3	12.5	1.5	1.4	0.2	5.4
	SK이노베이션	12,667	(11.2)	12.1	(6.3)	N/A	22.9	N/A	N/A	10.1	8.1	0.8	0.8	(0.0)	2.6
	Panasonic	39,922	2.5	28.5	41.3	13.6	11.2	0.7	0.2	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	CATL	263,060	20.8	11.9	60.8	21.0	17.4	0.2	0.2	0.0	0.0	4.9	4.2	0.0	0.0
	BYD	83,269	18.7	6.3	(53.8)	20.8	17.3	0.3	0.2	0.0	0.0	3.5	2.8	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	13,155	(8.1)	38.8	96.6	1,273.4	215.4	(0.6)	4.9	99.3	60.3	11.6	11.0	1.3	5.8
	포스코퓨처엠	12,607	(13.2)	14.7	72.2	595.2	156.2	(0.1)	2.8	53.8	38.6	5.1	5.0	0.9	3.3
	LG화학	15,020	(22.9)	(3.3)	24.3	N/A	18.9	N/A	N/A	7.2	5.2	0.8	0.8	0.2	4.3
	엘앤에프	4,154	24.0	63.8	141.0	176.0	64.3	N/A	1.7	35.7	27.7	10.0	8.4	5.6	15.4
	코스모신소재	1,126	(10.3)	21.0	27.2	155.4	24.9	N/A	5.3	37.0	15.8	3.4	3.0	2.2	13.0
	Umicore	4,541	(10.7)	(10.9)	58.5	11.6	10.4	(0.1)	0.1	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,243	(5.4)	(7.6)	26.6	26.8	20.5	0.4	0.3	0.0	0.0	2.0	1.8	0.0	0.0
	SMM	16,828	(26.7)	45.5	168.2	12.5	13.4	0.4	(0.1)	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	1,341	(14.4)	(1.6)	(3.2)	13.7	9.6	(0.3)	0.4	0.0	0.0	0.6	0.6	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	640	(15.2)	26.7	59.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	356	4.8	26.0	20.2	N/A	N/A	0.0	N/A	20.4	11.1	0.5	0.5	0.0	(0.1)
	후성	505	(11.3)	(5.4)	51.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	엔켐	578	(47.4)	(36.5)	(44.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	GuangzhouTinci	14,190	13.9	6.2	153.5	15.2	12.7	3.5	0.2	0.0	0.0	5.1	4.3	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	6,431	3.7	12.7	76.1	24.8	20.1	0.7	0.2	0.0	0.0	3.7	3.2	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,194	(18.5)	(11.8)	(6.0)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	32.6	0.8	0.8	(7.5)	(3.4)
	더블유씨피	309	38.1	121.2	74.0	N/A	53.3	N/A	N/A	123.9	11.7	0.6	0.6	(6.8)	1.1
	Asahi Kasei	12,871	(18.3)	8.5	37.9	12.3	11.0	0.2	0.1	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	Toray Industries	10,301	(18.3)	7.3	4.9	15.1	12.9	0.3	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	84	22.8	47.3	(18.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	10,530	19.8	29.9	135.1	50.5	31.3	8.6	0.6	0.0	0.0	2.7	2.5	0.0	0.0
동박	SKC	2,402	(15.2)	(8.1)	(12.7)	N/A	N/A	N/A	N/A	266.7	30.8	5.8	6.8	(17.0)	(4.7)
	롯데머티리얼즈	1,455	(5.9)	37.6	74.8	N/A	69.0	N/A	N/A	37.7	13.8	1.5	1.4	(2.2)	2.0
	솔루스첨단소재	424	2.0	25.1	11.1	N/A	34.7	N/A	N/A	30.0	9.6	1.3	1.3	(3.6)	4.1
	Furukawa	13,682	10.1	209.2	491.0	37.9	32.2	0.2	0.2	0.0	0.0	5.1	4.6	0.0	0.0
첨가제	천보	406	(5.2)	4.0	49.9	N/A	75.6	N/A	N/A	25.5	15.0	1.8	1.8	(1.7)	2.4
	대주전자재료	1,312	27.4	102.1	49.2	69.1	49.0	0.4	0.4	41.9	34.9	7.3	6.3	11.0	14.0
	나노신소재	541	(6.0)	34.3	9.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	3,361	0.3	38.4	12.5	84.0	45.0	1.6	0.9	40.6	24.9	6.3	5.3	9.0	17.7
	에코앤드림	203	(15.9)	(2.1)	(36.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 하나증권

도표 23. Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시가총액 (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
전고체	레이크머티	856	(16.6)	33.7	31.5	67.5	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,833	(20.3)	55.1	100.4	866.9	0.0	(0.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,651	(13.9)	(42.6)	37.6	(8.9)	(9.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.1	3.9	0.0	0.0
	XTC New Energy	5,404	(11.1)	(1.4)	90.8	36.6	30.8	0.3	0.2	0.0	0.0	3.7	3.4	0.0	0.0
	Zhejiang Power	229	(9.5)	7.2	(20.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부품 및 필름	신홍에이씨	190	17.0	53.9	59.0	34.4	17.7	N/A	1.0	8.3	7.2	1.0	0.9	2.8	5.3
	상신이디피	157	7.4	35.8	127.9	8.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0
	울촌화학	390	(9.9)	(7.8)	(12.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	232	(13.8)	(3.9)	(41.7)	15.9	7.3	N/A	1.2	44.8	10.6	0.0	0.0	8.4	16.3
장비	필에너지	205	(10.4)	17.7	(10.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	773	(9.8)	31.3	20.1	11.6	9.7	0.5	0.2	9.3	7.7	1.6	1.4	13.9	13.1
	원익피앤이	94	(24.0)	(17.3)	42.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	140	(16.3)	(1.1)	27.4	19.6	13.2	N/A	0.5	18.2	12.0	2.3	2.0	12.9	16.4
	대보마그네틱	59	(10.8)	(10.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	477	(6.7)	43.8	73.7	N/A	32.7	N/A	N/A	39.3	19.0	6.1	5.2	(7.1)	15.0
	새빛캠	98	(15.6)	(9.2)	65.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	13,161	(20.7)	61.6	158.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	20,892	(0.8)	24.8	145.5	23.5	20.1	N/A	0.2	0.0	0.0	2.1	2.1	0.0	0.0
	GanfengLithium	18,688	9.6	24.9	136.3	42.8	42.7	5.4	0.0	0.0	0.0	3.5	3.2	0.0	0.0
Co	Glencore	85,552	3.7	36.2	89.2	16.8	16.1	13.4	0.1	0.0	0.0	2.1	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	63,521	(30.3)	58.4	129.0	11.1	10.3	0.2	0.1	12.8	12.0	1.0	0.9	9.2	9.3
	Toyota Motor	318,558	(15.7)	(3.9)	19.4	9.7	9.0	0.2	0.1	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,333,164	(11.7)	(21.8)	34.8	175.8	136.3	0.9	0.3	0.0	0.0	13.6	12.5	0.0	0.0
	NIO	13,478	13.1	0.2	46.9	(29.2)	127.8	N/A	N/A	0.0	0.0	18.5	62.7	0.0	0.0
	Xpeng	16,000	(4.8)	(21.4)	(15.1)	(200.7)	46.7	N/A	N/A	0.0	0.0	4.1	3.9	0.0	0.0
	Li Auto	15,834	(0.2)	1.6	(31.2)	108.3	24.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	Rivian	17,982	(5.5)	(26.0)	16.8	(5.8)	(7.5)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.6	6.8	0.0	0.0
	Lucid Group	2,998	(8.5)	(16.1)	(60.6)	(1.1)	(1.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	3.6	183.0	0.0	0.0
	VinFast Auto	8,446	10.7	8.7	6.5	(2.8)	(3.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	199	(15.1)	2.3	9.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	304	(10.4)	8.0	131.5	47.3	28.6	1.4	0.7	15.0	6.1	4.0	3.3	13.6	16.4

자료: 하나증권



Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 1일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재, 김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재, 김현수)는 2026년 4월 1일 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 현재가 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	95.45%	4.55%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 3월 28일