

Next Energy

CATL, 하반기 SIB 양산 준비 완료



주간 주요 기업 주가 변동

- **배터리:** Fluence(+98.4%), 포스코퓨처엠(+15.1%), Tesla(+12.2%), LG 화학(+8.2%)
- **원자력:** Cameco(-5.1%), 두산에너빌리티(+2.0%), Centrus(-1.7%), Nuscale(+0.7%)

소듐이온배터리의 빠른 시장 확대 전망

CATL 이 소듐이온배터리(SIB) 생산능력 확장과 함께 기술 패권 강화에 본격적으로 나서고 있다. CATL 은 테크데이에서 Naxtra 배터리의 4Q26 대규모 양산을 공식 선언했다. 수분 제어, 하드카본 가스 발생, 알루미늄박 접착 등 양산을 가로막던 핵심 공정 문제를 해결했다는 것이다. LFP 가 이론적 에너지밀도 한계에 근접하고 있는 만큼 SIB 는 저온 환경과 ESS 에서 수요가 늘어날 것으로 기대된다.

현재 Naxtra 의 에너지밀도는 175Wh/kg 으로 -40°C에서도 가용 용량의 90%를 유지한다. ESS 전용 모델은 용량 효율 97%, 사이클 수명 1.5 만회 이상의 성능을 갖추고 있으며, 기존 배터리와 동일한 외형 규격을 채택해 제조를 단순화했다. 양산 규모가 확대되면 SIB 원가는 20~30% 추가 절감이 가능해져 2027년에는 LFP 대비 원가 경쟁력을 확보할 수 있을 것으로 전망된다.

CATL 은 장안자동차의 독점 SIB 파트너로서 전 브랜드에 Naxtra 를 공급할 계획이며, 첫 양산 탑재 모델은 창안 네보(Nevo) A06 세단으로 2026년 하반기 출시 예정이다. 증설 계획도 맞물려 추진된다. CATL 은 7.3 억 달러를 투자해 연간 40GWh 규모의 신규 생산시설을 건설할 계획이다. 6 단계 확장계획이 완료되면 총 계획 생산능력은 149GWh 에 달할 것으로 추정된다. 최근 ESS 업체 HyperStrong 과도 60GWh 공급 계약을 체결했으며 EV, ESS 모두 시장 공략이 이어질 전망이다.

SIB 는 음극재로 흑연 대신 하드카본을 사용하며 집전체로는 알루미늄박을 양음극 모두에 적용한다. CATL 이 알루미늄박 접착 문제를 4대 핵심 공정 과제 중 하나로 꼽았을 만큼 고품질 알루미늄박 수요는 양산 확대와 함께 구조적으로 증가할 전망이다. 하드카본 음극재 역시 SIB 전용 핵심 소재로, 출하량 급증에 따라 관련 수요가 빠르게 확대될 것으로 판단된다. 국내에서도 관련 밸류체인 기업인 삼아알미늄(알루미늄박), 애경케미칼(하드카본)에 주목할 필요가 있다.

주간 주요 뉴스

한전, 95MW 규모의 태양광 발전설비 구축
공공기관 K-RE100 이행을 위해 2030년까지 전국 500 개소에 총 95MW 규모의 태양광 발전설비를 단계적으로 구축할 계획

삼성 SDI, ESS용 배터리 관리칩 국산화 추진
국내 반도체 스타트업 아나바틱세미의 BMS 핵심 칩 도입을 검토 중으로, 공급망 리스크 축소 및 정부 ESS 입찰 경쟁력 확대 전략

포스코퓨처엠, DJBC 월드지수 편입
국내 배터리 소재 업계 최초로 글로벌 지속가능성 지수 최상위 등급에 편입되며 ESG 경쟁력을 인정

美 NRC, 신규 원전 승인 심사 가속
아이다호주 오로라 원자력 프로젝트에 대한 주요 설계 기준 주제 보고서를 15 일만에 승인. 기존 30~60 일 대비 크게 단축된 수준으로, 글로벌 원전 산업 기대감 확대

주간 지수 및 기업 시가총액 변화

(pt, 조원)	RECENT	증감(%)
KOSPI	7,498	▲13.6
KRX 2 차전지	5,132	▲4.7
KRX 유틸리티	1,048	▼4.2
LG 에너지솔루션	112	▲3.5
삼성 SDI	55	▼2.4
SK 이노베이션	23	▼7.9
LG 화학	30	▲8.2
포스코퓨처엠	26	▲15.1
두산에너빌리티	83	▲2.0
Tesla	2,351	▲11.0
CATL	441	▲1.6
BYD	185	▼3.6
Fluence	7	▲96.6
Nuscale	7	▲6.1
Centrus	6	▼2.8
Cameco	74	▼6.1

도표1. 월간 EV 판매량 추이

(천대)		26.03	26.02	25.03	MoM(%)	YoY(%)	4Q25	1Q26	QoQ(%)
글로벌		1,384	854	1,197	62.2	15.7	4,512	3,340	(26.0)
지역별	중국	744	444	720	67.5	3.3	3,047	1,961	(35.6)
	아시아	146	100	74	46.3	96.1	287	331	15.2
	서유럽	239	126	166	89.7	44.2	476	420	(11.8)
	북미	100	83	128	20.2	(22.2)	332	252	(24.2)
브랜드별	폭스바겐	87	51	87	69.9	0.3	250	191	(23.6)
	GM	16	10	16	52.4	(2.9)	31	33	3.8
	테슬라	207	133	167	55.5	23.7	492	459	(6.8)
	BMW	43	24	42	82.5	2.1	107	93	(12.8)
	현대기아	63	49	47	27.6	32.1	103	142	37.4
	BYD	191	109	191	74.7	(0.2)	772	427	(44.7)
서유럽	폭스바겐	54	31	44	75.9	24.0	120	118	(1.6)
	GM	0	0	0	900.0	42.9	0	0	36.4
	테슬라	33	11	17	204.0	95.9	28	47	68.3
	BMW	19	10	16	92.1	21.3	49	39	(20.4)
	현대기아	17	9	12	85.4	37.1	28	36	28.8
	BYD	12	5	6	123.1	107.4	27	23	(15.0)
북미	폭스바겐	2	1	8	15.3	(79.3)	4	4	(4.0)
	GM	12	9	14	32.2	(19.0)	25	26	2.5
	테슬라	43	40	49	6.5	(13.3)	138	117	(15.0)
	BMW	2	2	6	13.9	(67.3)	12	5	(57.0)
	현대기아	8	6	9	44.2	(12.5)	14	18	32.2

자료: MarkLines, 유진투자증권

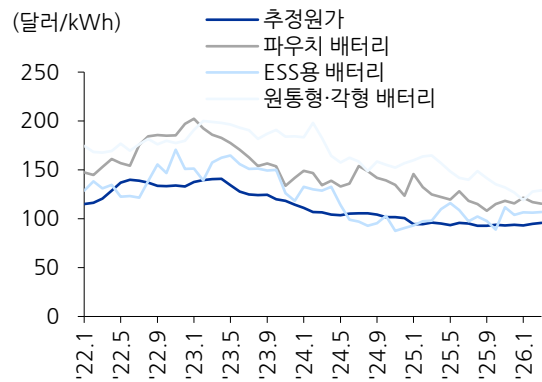
주: EV Only, 서유럽은 5 개국(독일, 프랑스, 스페인, 이탈리아, 영국) 기준

도표2. 월간 전력통계속보

	26.02			26.01			MoM(%)		
	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)
합계	47,136	8,197	174	49,353	8,616	175	(4.5)	(4.9)	(0.4)
주택용	7,510	1,227	163	7,513	1,219	162	(0.0)	0.7	0.7
일반용	13,162	2,305	175	13,328	2,338	175	(1.2)	(1.4)	(0.2)
교육용	929	130	140	1,070	148	138	(13.2)	(11.6)	1.8
산업용	21,845	4,153	190	23,907	4,545	190	(8.6)	(8.6)	0.0
농사용	2,159	194	90	2,050	185	90	5.3	4.7	(0.6)
가로등	311	49	157	336	50	149	(7.4)	(2.2)	5.6
심야전력	1,220	140	114	1,150	132	115	6.1	6.0	(0.2)
	26.02			26.01			MoM(%)		
	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%)	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%)	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%p)
합계	158,147	45,936	43.2	157,285	55,149	47.1	0.5	(16.7)	(3.9)
Nuclear	26,050	12,072	69.0	26,050	14,647	75.6	-	(17.6)	(6.6)
Coal	40,767	13,975	51.0	40,767	17,173	56.6	-	(18.6)	(5.6)
LNG	45,705	14,204	46.2	45,204	17,285	51.4	1.1	(17.8)	(5.1)
Oil	628	6	1.4	628	8	1.7	-	(25.0)	(0.3)
Water	6,516	454	10.4	6,516	506	10.4	-	(10.3)	(0.1)
Renewable	37,975	4,999	19.6	37,614	5,261	18.8	1.0	(5.0)	0.8

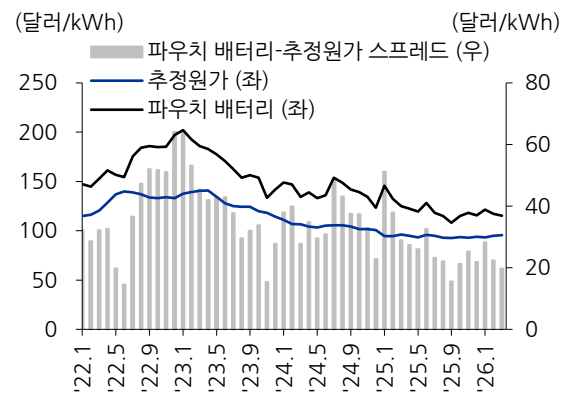
자료: 한국전력, 유진투자증권

도표3. 배터리 가격 및 원가 추이



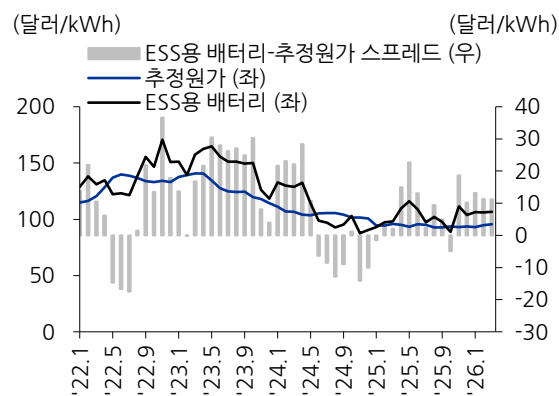
자료: KITA, 유진투자증권

도표4. 파우치 배터리 가중평균 스프레드



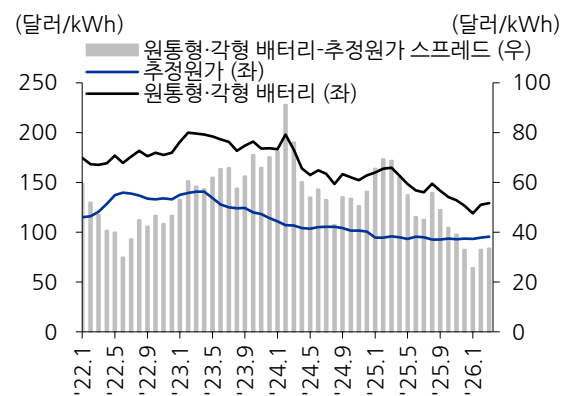
자료: KITA, 유진투자증권

도표5. ESS 배터리 가중평균 스프레드



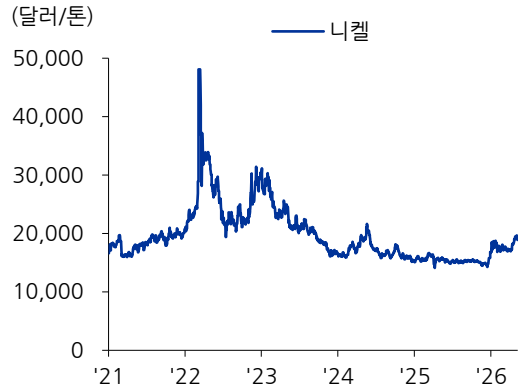
자료: KITA, 유진투자증권

도표6. 원통형 배터리 가중평균 스프레드



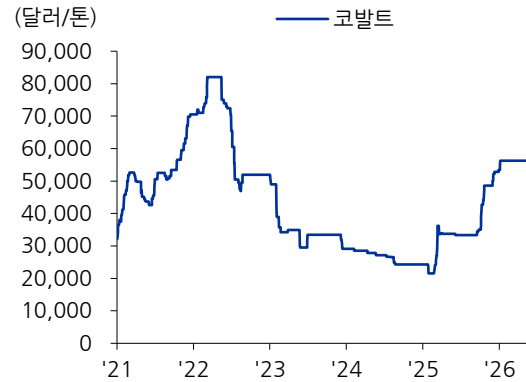
자료: KITA, 유진투자증권

도표7. 니켈 가격 추이



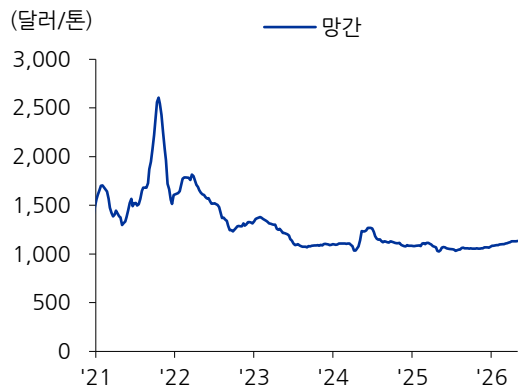
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 코발트 가격 추이



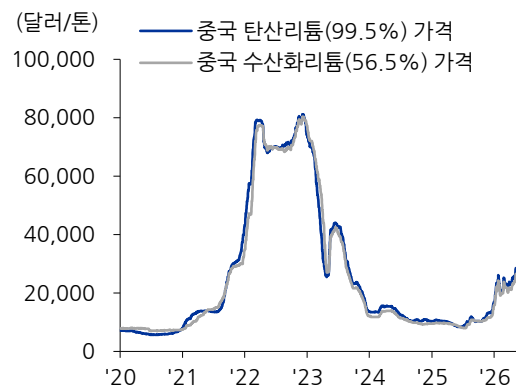
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 망간 가격 추이



자료: KOMIS, 유진투자증권

도표10. 리튬 가격 추이



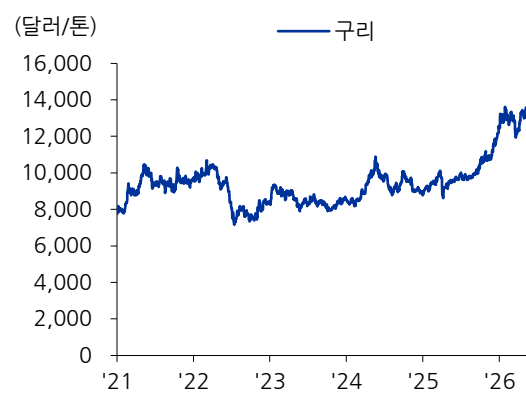
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표11. 알루미늄 가격 추이



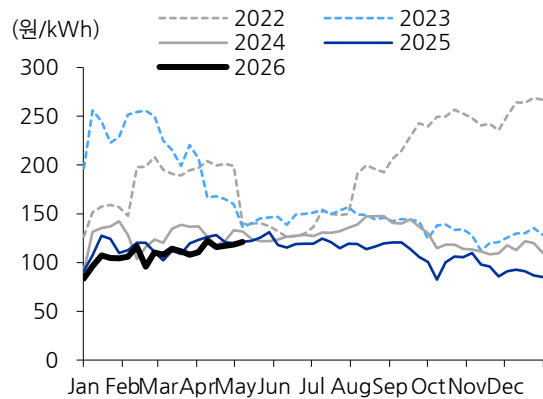
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 구리 가격 추이



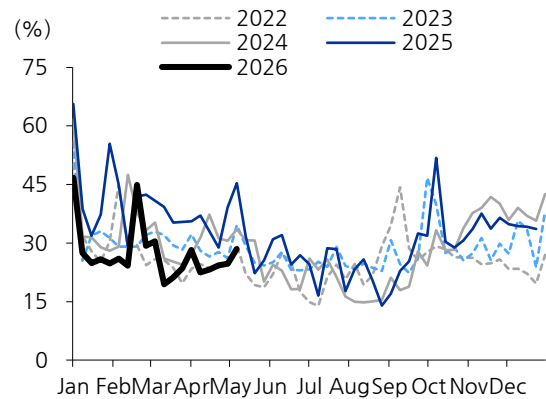
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. SMP 추이



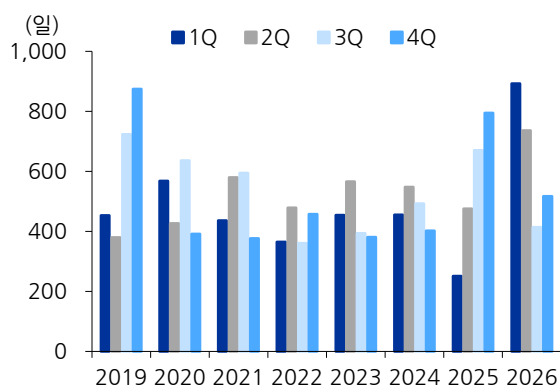
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표14. 주간 평균 전력공급 예비율



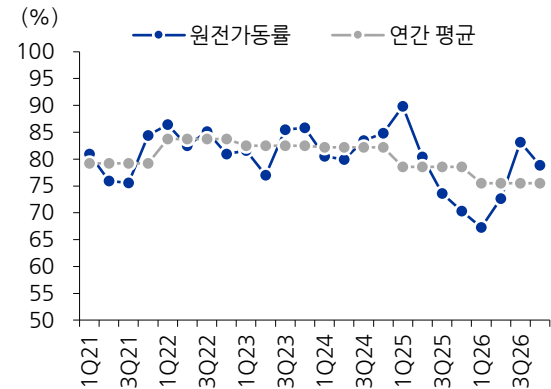
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표15. 원전정비일수



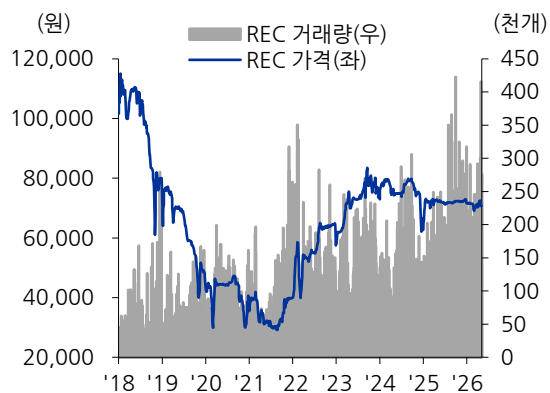
자료: 한국수력원자력, 유진투자증권

도표16. 원전가동률



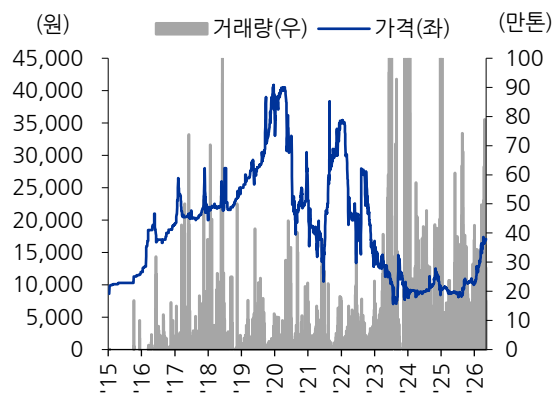
자료: 한국수력원자력, 유진투자증권

도표17. REC 거래 동향



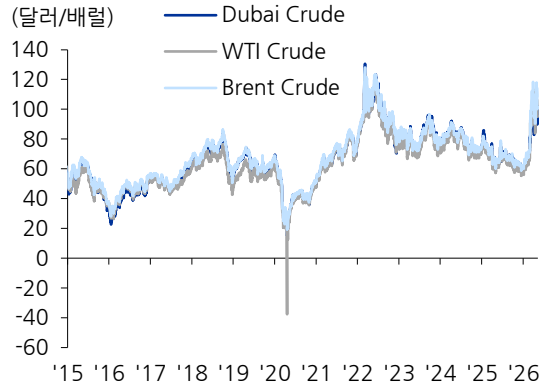
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표18. ETS 거래 동향



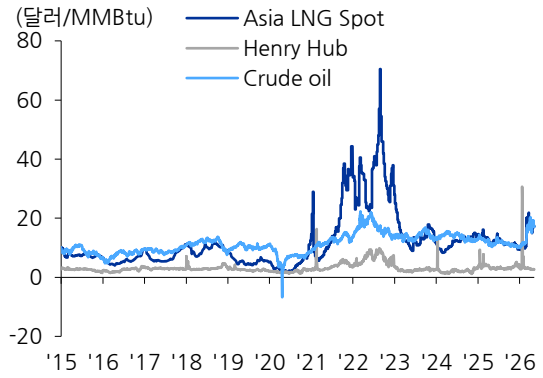
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표19. 국제유가 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표20. 국제 에너지 가격



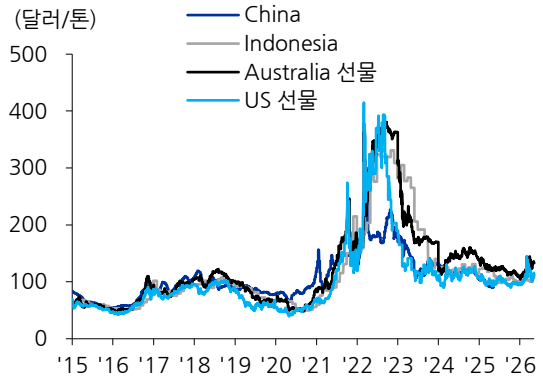
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표21. 원/달러 환율



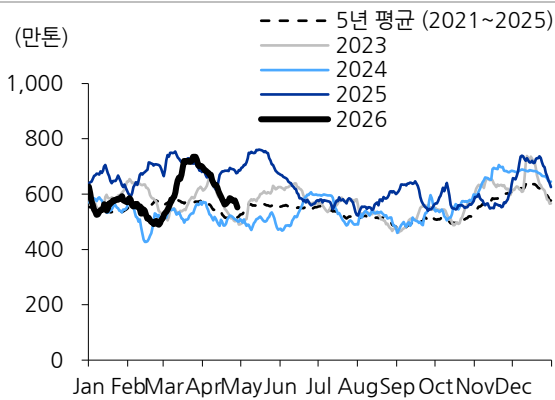
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표22. 지역별 석탄 가격



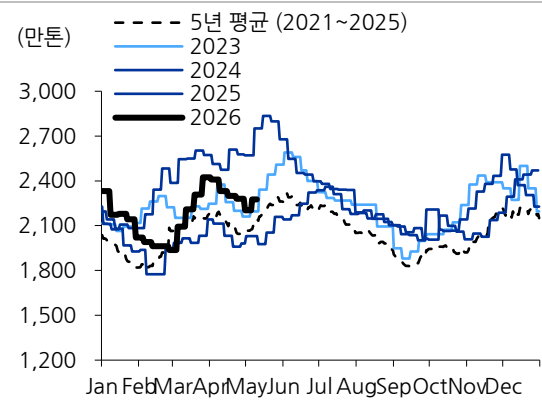
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표23. 중국 Qinhuangdao 항 석탄 재고량



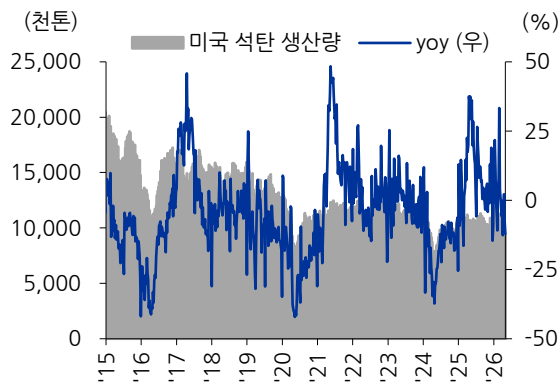
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표24. 중국 발전용 석탄 재고량



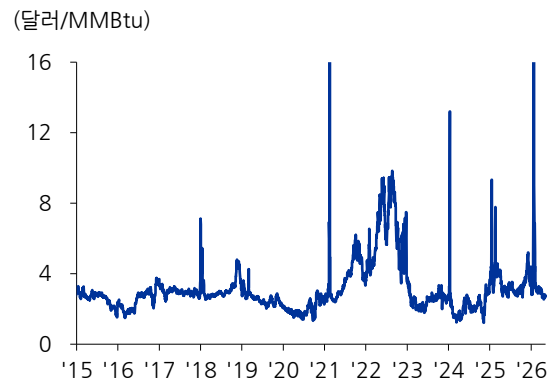
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표25. 미국 석탄 생산량



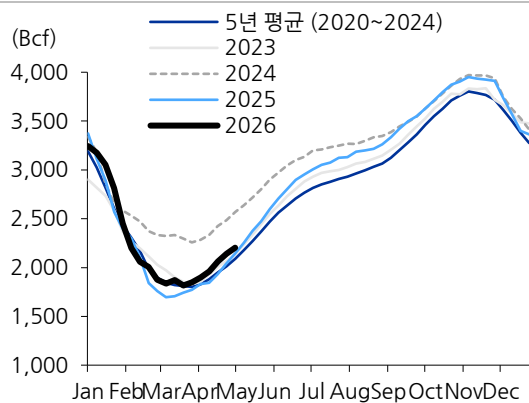
자료: EIA, 유진투자증권

도표26. 미국 Henry Hub 천연가스 가격



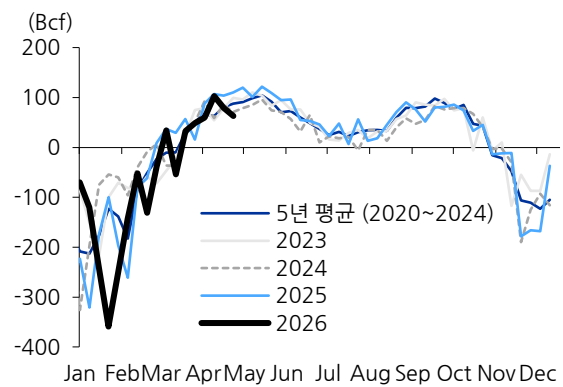
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표27. 미국 천연가스 재고량



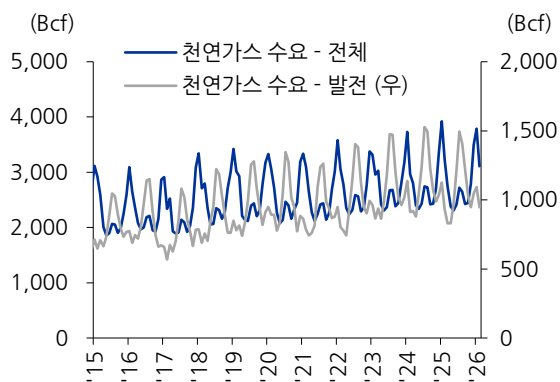
자료: EIA, 유진투자증권

도표28. 미국 천연가스 재고 주간 변화량



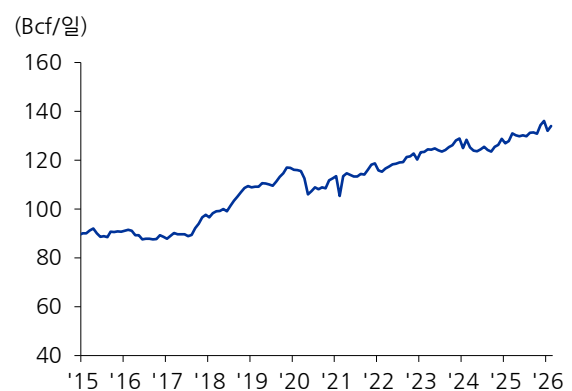
자료: EIA, 유진투자증권

도표29. 미국 천연가스 전체 및 발전 수요



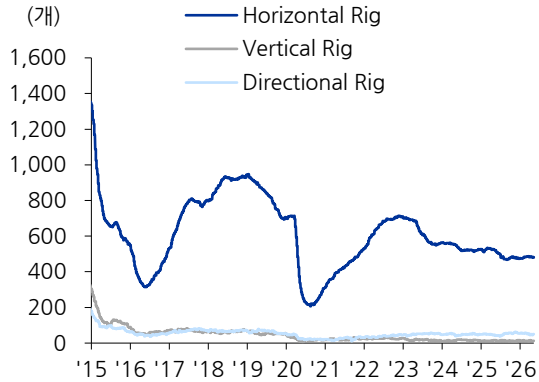
자료: EIA, 유진투자증권

도표30. 미국 천연가스 생산량



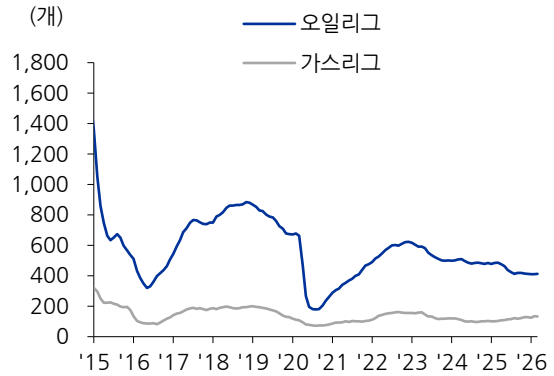
자료: EIA, 유진투자증권

도표31. 미국 천연가스 시추 수평, 수직 리그 수



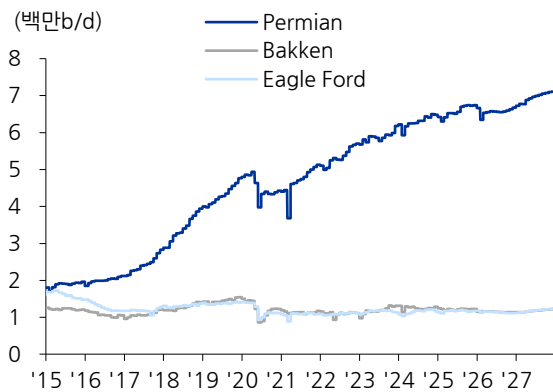
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표32. 미국 원유, 가스 리그 수



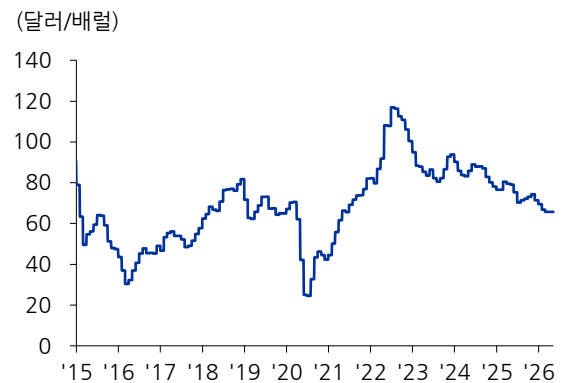
자료: EIA, 유진투자증권

도표33. 미국 주요 셰일오일 생산량



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표34. 일본 원유 도입가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 3 자에게 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 제작물로서 모든 저작권은 당사에 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: 12 개월 (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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)