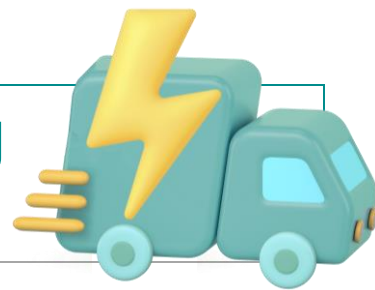


글로벌 친환경차/2차전지 Monthly

2026년 4월 EV +10%. 미국 전기차 판매 둔화 지속 | 2026.6.1



투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

2차전지 Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원

전기차: 4월 글로벌 전기차 증가율은 +10% (YoY)

글로벌	4월 171.6만대(+10% (YoY)). BEV/PHEV 125.7만대/45.9만대(+20%/~10%)
미국	4월 8.6만대(-35% (YoY)). BEV/PHEV 7.5만대/1.1만대(-26%/~64%) 4월 판매대수 1위/2위는 테슬라의 모델Y/모델3로 각각 2.05만대/1.00만대
중국	4월 98.9만대(Flat (YoY)). BEV/PHEV 71.2만대/27.7만대(+11%/~20%) 4월 판매대수 1위/2위는 Geely의 Star Wish/Xiaomi의 SU7로 각각 3.47만대/2.68만대
유럽	4월 40.3만대(+27% (YoY)). BEV/PHEV 27.8만대/12.5만대(+33%/+16%) 4월 판매대수 1위/2위는 스코다의 ELROQ, 테슬라의 모델Y로 각각 1.05만대/1.85만대
한국	4월 4.0만대(+123% (YoY)). BEV/PHEV 3.9만대/0.1만대(+135%/~31%)

2차전지: 글로벌 4월 배터리 출하 +24%(YoY), CATL 1위

출하량	4월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +24%(YoY) 증가한 105.7GWh를 기록. 업체별 출하량은 CATL 41.9GWh(+29%), BYD 15.9GWh(+7%), LGES 7.7GWh(+6%), CALB 6.0GWh(+45%), SK on 3.3GWh(Flat), Panasonic 2.9GWh(-23%), 삼성SDI 1.6GWh(-34%) 4월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 59.1%로 전월 대비 +6.2%p 상승
원재료 동향	주 원재료 가격 동향: 리튬/니켈/코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 3월 +8%/-0%/-0%/+1%/-3%/+10%/-14%(MoM), 4월 +4%/+5%/+0%/+2%/+3%/+7%/~10%(MoM)

전기차(BEV+PHEV) 주요 지표 (2026년 4월)

(단위: 대, %)

지역	4월	YoY	누적(1-4월)	YTD
글로벌	1,716,029	+9.9	5,889,303	+2.3
미국	86,134	-35.2%	337,372	-33.7
중국	989,357	-0.2%	3,123,802	-12.2
유럽	403,278	+27.1%	1,560,241	+27.3
한국	39,834	+122.9%	130,216	+131.7

주: 소매판매 기준 / 자료: SNE Research, 하나증권

전기차 배터리 출하량 업체별 순위

(단위: GWh, %)

월 순위	업체명	4월	YoY	점유율	누적순위	누적	YoY	점유율
	Total	105.7	+23.5			352.7	+13.8	
1	CATL	41.9	+29.1	39.6	1	141.4	+18.9	40.1
2	BYD	15.9	+7.1	15.1	2	50.0	-2.4	14.2
3	LGES	7.7	+5.9	7.3	3	32.0	+8.3	9.1
4	CALB	6.0	+45.3	5.7	4	18.1	+39.0	5.1
5	SK on	3.3	-0.1	3.1	5	12.3	-7.9	3.5

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

시사점 및 의견: 셀 메이커들의 실적 증가세에 주목

2차전지	2026년 4월 유럽 전기차 배터리 출하는 22.1GWh로 전년 동월 대비 +33% 증가. 반면, 국내 3사(LGES, 삼성SDI, SK on)의 유럽 출하량은 각각 3.5GWh(YoY +25%), 1.0GWh(YoY +3%), 1.7GWh(YoY -2%) 기록. 3사 모두 시장 성장을 하회. 유럽 내 한국 3사 합산 시장 점유율 사상 처음으로 30% 붕괴되며 부진 지속. 다만 LGES 출하량이 지난 3월, 2023년 10월 이후 최대폭 증가하며 시장 성장률에 근접한 이후 이번 달에도 +25% 증가하며 상대적으로 고성장세 지속되었다는 점은 긍정적. 향후 유럽 산업가속화법(IAA) 구현과 과정에서 LGES를 포함한 한국 기업들의 유럽 공장 가동을 상승 가능할 것으로 판단. 현재 LGES와 삼성SDI의 유럽 CAPA가 최근 2년 사이 약 15% 감소한 상황에서 유럽 시장 회복 시 가동을 상승에 따른 레버리지 효과 확대될 것으로 판단. 미국 유폴 CAPA의 ESS 전환에 따른 가동률 상승 및 AMPC 수주 효과 맞물리는 상황에서 향후 셀 메이커들의 실적 증가세 뚜렷할 것으로 판단. 셀 메이커 중심의 배터리 섹터 비중확대 의견 유지
------	---

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

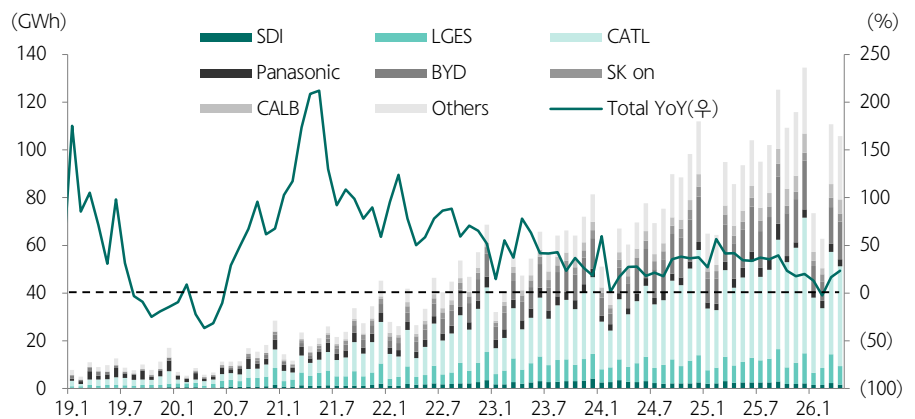
1) 배터리 출하량

4월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +24%(YoY) 증가한 105.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 41.9GWh(+29%), BYD 15.9GWh(+7%), LGES 7.7GWh(+6%), CALB 6.0GWh(+45%), SK on 3.3GWh(Flat), Panasonic 2.9GWh(-23%), 삼성SDI 1.6GWh(-34%)다.

글로벌 4월 누적 출하량은 352.7GWh를 기록하며 전년 대비 +14% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +19%, BYD -2%, LGES +8%, CALB +39%, SK on -8%, Panasonic -4%, 삼성SDI -29%다(누적 판매량 순으로 기재).

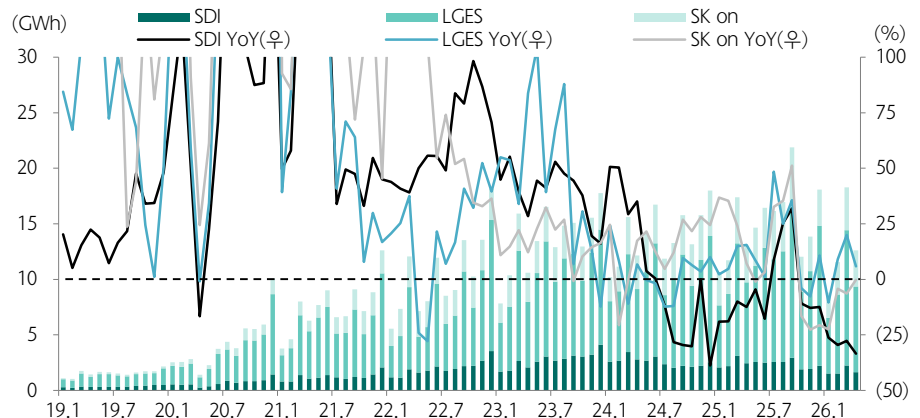
4월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 59.1%(MoM +6.2%p), 미국 3.1%(MoM -0.2%), 중국 81.1%(MoM +2.9%p), 유럽 17.4%(MoM -0.9%p)다.

도표 1. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



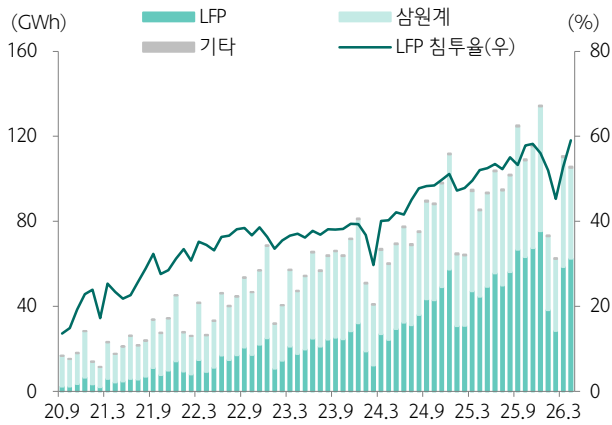
자료: SNE Research, 하나증권

도표 2. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



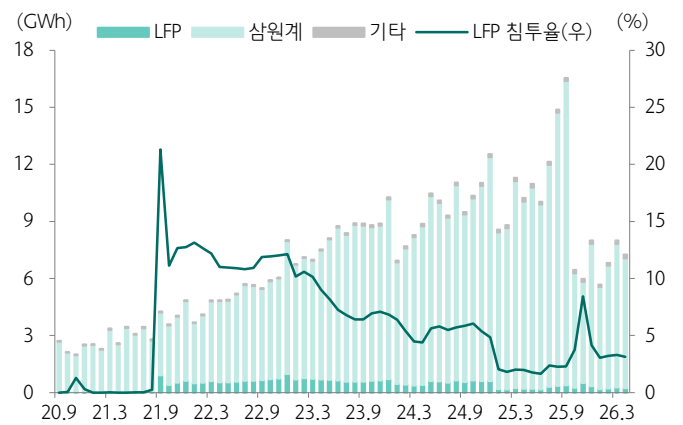
자료: SNE Research, 하나증권

도표 3. 글로벌 LFP 배터리 침투율



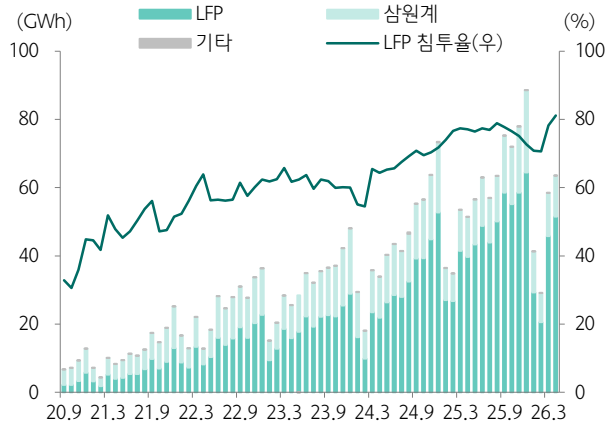
자료: SNE Research, 하나증권

도표 4. 미국 LFP 배터리 침투율



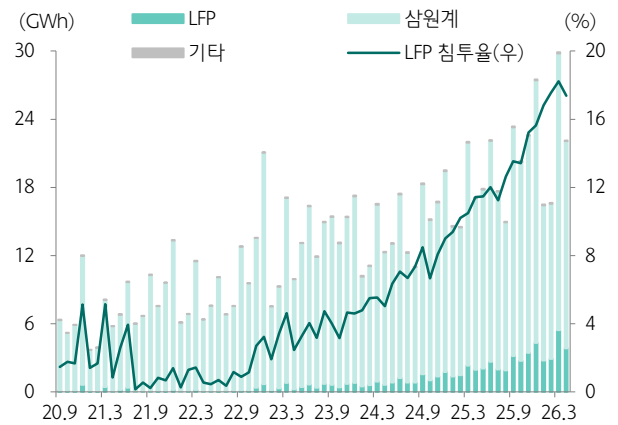
자료: SNE Research, 하나증권

도표 5. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 6. 유럽 LFP 배터리 침투율



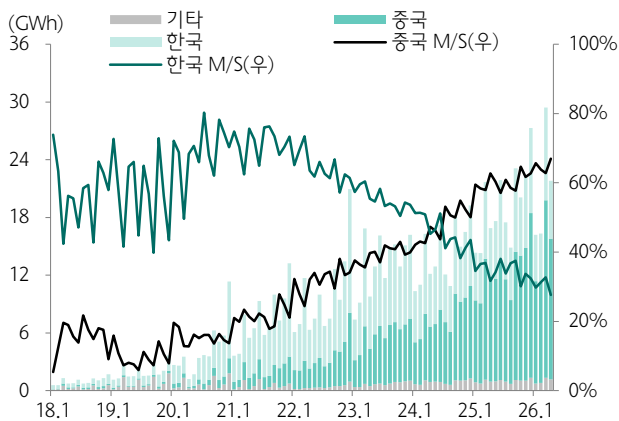
자료: SNE Research, 하나증권

지역별로 보면, 4월 미국 전기차 배터리 출하량은 -29%(YoY) 감소한 7.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.6GWh(YoY -27%, M/S 40%), LGES 1.7GWh(YoY -35%, M/S 24%), SK on 0.9GWh(YoY +3%, M/S 12%), CATL 0.6GWh(YoY -34%, M/S 8%), 삼성SDI 0.4GWh(YoY -70%, M/S 5%)다.

4월 중국 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 63.5GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 27.6GWh(YoY +24%, M/S 43%), BYD 11.4GWh(YoY -6%, M/S 18%), CALB 5.1GWh(YoY +43%, M/S 8%), LGES 1.0GWh(YoY +30%, M/S 2%)다.

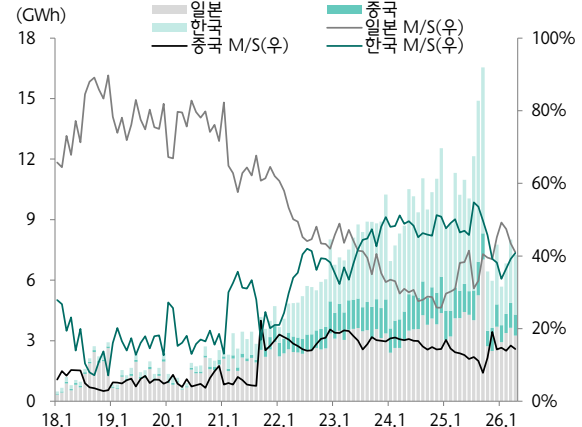
4월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +33%(YoY) 증가한 22.1GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 9.8GWh(YoY +24%, M/S 44%), LGES 3.5GWh(YoY +25%, M/S 16%), BYD 1.8GWh(YoY +56%, M/S 8%), SK on 1.7GWh(YoY -2%, M/S 7%), 삼성SDI 1.0GWh(YoY +3%, M/S 5%), CALB 0.6GWh(YoY +103%, M/S 2%)다. 4월 유럽 내 한국 3사 합산 출하량은 전년 대비 +12.5% 증가한 6.1GWh, 합산 점유율은 28%(YoY -4%p)를 기록했다. 한편, 2023년, 2024년, 2025년, 2026년(1-4월) 유럽 내 한국 3사 합산 누적 점유율은 각각 55%, 45%, 34%, 31%다.

도표 7. 유럽 내 한국 셀 메이커 3사 점유율 추이



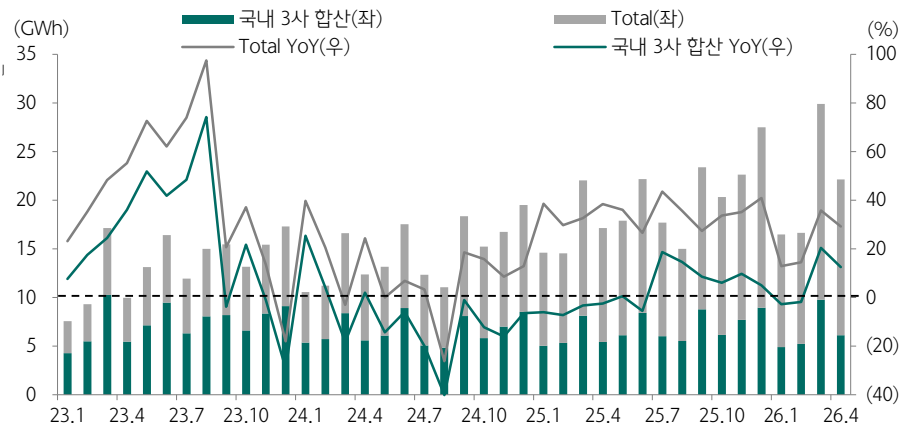
자료: SNE Research, 하나증권

도표 8. 미국 내 한국 셀 메이커 3사 점유율 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 유럽 내 한국 셀 메이커 3사 출하 추이



자료: SNE Research, 하나증권

2) 지역별 양극재 수출

4월 양극재 수출액은 5.1억달러(YoY +16.7%, MoM +9.9%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +9.7%, MoM +6.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.7달러/kg으로 전년 대비 +6.3%, 전월 대비 +3.7% 상승했다.

4월 NCM 양극재 수출액은 3.6억달러(YoY +8.8%, MoM +16.8%), 수출 중량은 1.5만톤(YoY +0.8%, MoM +11.2%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 24.4달러/kg으로 전년 대비 +8.0%, 전월 대비 +5.0% 상승했다.

4월 NCA 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +52.1%, MoM -4.3%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +51.2%, MoM -8.0%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 25.8달러/kg으로 전년 대비 +0.6%, 전월 대비 +4.0% 상승했다.

4월 NCM+NCA 양극재 수출액은 5.0억달러(YoY +18.2%, MoM +10.0%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +10.7%, MoM +5.3%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 24.8달러/kg으로 전년 대비 +6.8%, 전월 대비 +4.5% 상승했다.

지역별로 살펴보면, 청주시의 4월 양극재 수출액은 0.4억달러(YoY -43.8%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY -48.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.2달러/kg으로 전년 대비 +8.4%, 전월 대비 +5.3% 상승했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)

대구시의 4월 양극재 수출액은 1.8억달러(YoY +53.2%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +51.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.3달러/kg으로 전년 대비 +1.0%, 전월 대비 +8.9% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)

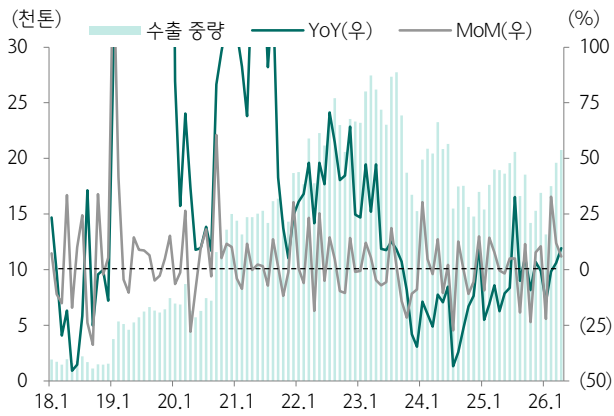
포항시의 4월 양극재 수출액은 1.6억달러(YoY +56.1%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +67.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.3달러/kg으로 전년 대비 -6.8%, 전월 대비 -1.6% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)

천안시의 4월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -43.8%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -53.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 27.9달러/kg으로 전년 대비 +20.5%, 전월 대비 +12.1% 상승했다. (관련기업 : Umicore)

울산시의 4월 양극재 수출액은 0.2억달러(YoY -27.9%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -21.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.2달러/kg으로 전년 대비 -7.9%, 전월 대비 -5.5% 하락했다. (관련기업 : 에스엠랩)

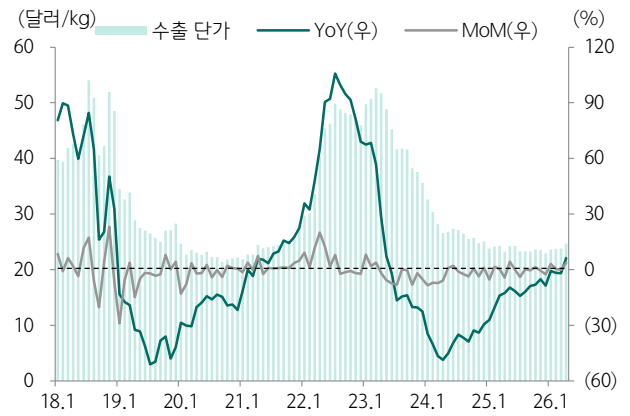
광양시의 4월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM N/A), 수출 중량은 0.0만톤(MoM N/A) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠)

도표 10. 양극재 수출 중량 추이



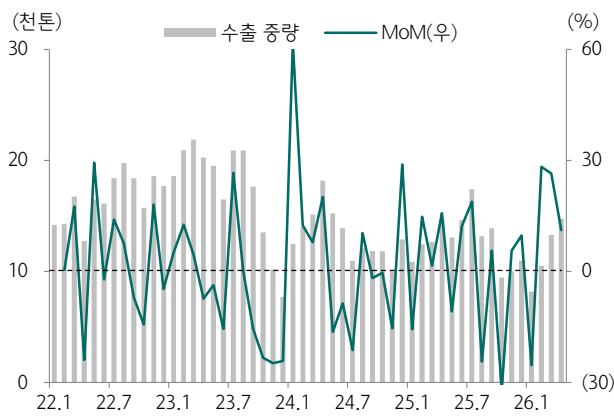
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 11. 양극재 수출 단가 추이



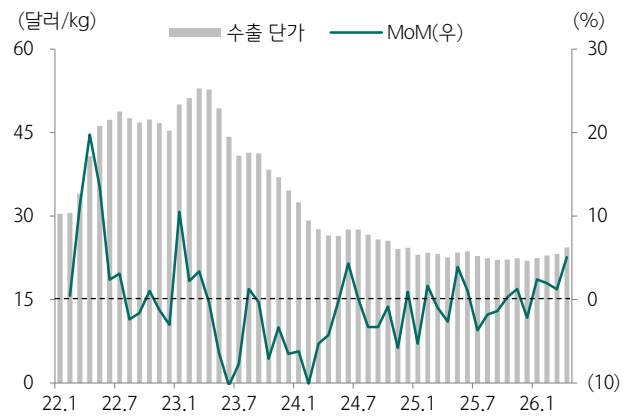
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 12. NCM 양극재 수출 중량 추이



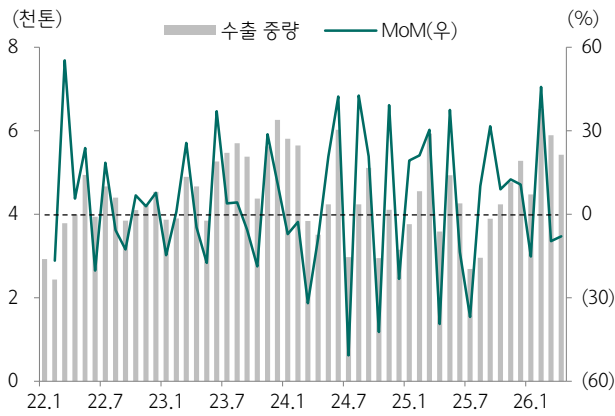
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 13. NCM 양극재 수출 단가 추이



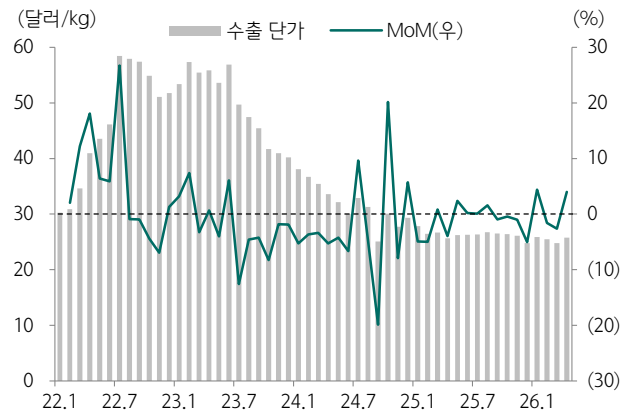
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 14. NCA 양극재 수출 증량 추이



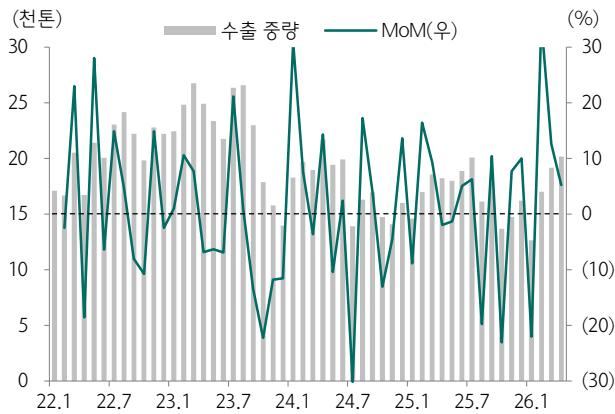
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 15. NCA 양극재 수출 단가 추이



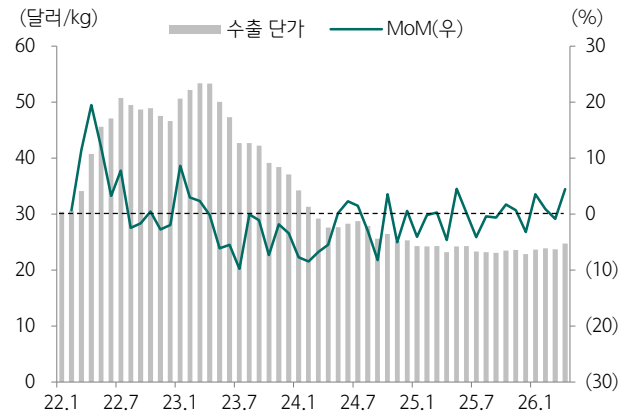
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 16. NCM+NCA 수출 증량 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 17. NCM+NCA 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 18. 지역별 양극재 수출 추이

(단위: 백만달러, 천톤, 달러/kg)

	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	52.7	523.1	8.4	62.5	373.2	7.9	47.1	344.3	6.7	51.1	93.3	1.6	59.6	88.6	1.6	55.5
2023.04	1,354.1	26.2	51.7	457.1	7.6	59.9	342.3	7.5	45.7	315.0	6.5	48.8	111.6	2.0	57.2	99.8	1.8	55.6
2023.05	1,190.0	24.4	48.8	318.2	5.8	55.0	366.3	7.8	47.0	321.3	6.8	47.2	99.3	1.9	51.3	75.4	1.4	54.0
2023.06	1,042.7	23.0	45.3	299.3	6.5	46.1	241.9	5.5	43.7	342.4	7.1	48.4	47.1	1.1	41.8	105.5	2.0	53.7
2023.07	1,139.4	27.4	41.7	377.5	8.9	42.5	249.9	6.3	39.8	353.9	7.9	44.7	65.3	1.6	42.0	81.9	1.7	49.5
2023.08	1,158.8	27.7	41.8	335.6	7.7	43.9	277.8	6.6	42.3	362.9	8.6	42.0	82.8	2.1	39.3	89.6	2.1	42.7
2023.09	992.7	23.9	41.6	292.5	6.9	42.2	244.1	5.5	44.5	288.8	7.0	41.1	73.3	2.0	37.5	85.3	1.9	44.3
2023.10	716.3	18.7	38.2	258.0	6.9	37.4	157.0	3.8	41.6	172.5	4.5	38.2	63.8	1.9	33.9	50.0	1.2	41.1
2023.11	628.1	16.7	37.5	109.8	3.2	34.5	166.3	4.1	40.3	180.4	4.8	37.7	50.2	1.5	32.5	78.0	1.9	41.1
2023.12	543.2	15.3	35.6	73.2	2.0	36.9	98.7	2.8	35.5	201.4	5.7	35.6	35.6	1.0	35.3	62.9	1.6	40.0
2024.01	649.0	19.9	32.6	142.1	4.5	31.9	150.7	4.5	33.8	172.5	5.2	33.2	34.3	1.1	30.0	70.5	1.8	38.8
2024.02	633.1	20.9	30.3	145.7	5.3	27.4	133.3	4.3	31.2	167.0	5.1	32.6	34.9	1.3	26.2	69.6	2.0	34.5
2024.03	576.7	20.5	28.2	147.9	5.6	26.3	153.5	5.0	30.7	109.6	3.6	30.8	52.4	1.9	27.5	49.8	1.5	33.1
2024.04	617.8	23.3	26.5	169.5	6.7	25.3	180.5	6.2	29.1	119.4	4.3	27.6	24.1	0.8	31.5	54.9	1.8	30.1
2024.05	558.7	20.8	26.8	124.5	4.8	25.7	94.5	3.8	24.7	146.7	5.1	29.0	69.2	1.9	36.5	44.7	1.4	31.4
2024.06	584.0	21.3	27.4	133.6	5.1	26.2	99.1	3.6	27.4	183.9	6.7	27.2	54.7	1.5	37.3	42.0	1.3	32.0
2024.07	421.0	15.5	27.1	39.0	1.5	26.1	47.8	1.7	28.2	126.4	4.4	28.5	23.4	0.8	29.6	38.9	1.3	30.7
2024.08	462.9	17.5	26.5	4.5	0.2	27.0	95.9	3.3	29.4	158.6	5.6	28.4	18.2	0.6	28.2	42.9	1.4	30.5
2024.09	449.0	17.5	25.6	13.7	0.6	24.9	71.3	2.7	26.6	155.2	5.3	29.4	17.2	0.6	27.9	25.3	0.8	33.6
2024.10	402.0	15.6	25.7	15.4	0.6	24.1	72.8	2.5	29.3	114.6	3.8	29.8	11.1	0.4	28.0	26.5	0.8	33.2
2024.11	366.6	14.8	24.8	45.7	1.9	23.6	68.4	2.5	26.9	101.5	3.7	27.3	23.7	1.0	24.9	23.7	0.8	30.5
2024.12	426.5	17.0	25.1	31.7	1.4	22.5	86.3	3.3	26.4	101.3	3.7	27.5	76.5	3.0	25.9	15.8	0.5	28.7
2025.01	366.5	15.4	23.8	27.3	1.3	21.5	61.1	2.4	25.2	90.9	3.3	27.2	43.4	1.8	24.4	6.7	0.2	32.0
2025.02	426.0	17.6	24.2	41.1	1.8	22.3	100.1	3.9	25.8	101.0	3.8	26.3	27.7	1.2	22.2	17.0	0.5	35.5
2025.03	461.3	19.0	24.3	67.5	3.1	21.5	91.6	3.7	24.7	162.0	6.2	26.2	34.7	1.5	23.7	21.4	0.8	28.6
2025.04	439.1	18.9	23.2	86.4	4.1	21.3	118.8	4.6	26.0	102.3	4.1	24.9	46.3	2.0	23.2	26.2	0.9	28.4
2025.05	451.5	18.6	24.2	64.8	3.0	21.4	108.3	4.4	24.6	127.6	5.0	25.7	50.5	2.2	22.9	34.1	1.1	29.9
2025.06	475.1	19.6	24.3	62.8	2.9	21.3	141.1	5.5	25.5	107.1	4.2	25.3	57.4	2.4	24.1	32.2	1.0	31.5
2025.07	478.8	20.5	23.3	81.4	3.7	21.8	138.7	5.9	23.6	73.3	3.2	23.2	74.3	3.1	23.7	31.7	1.1	29.9
2025.08	388.3	16.6	23.4	60.3	2.7	22.3	141.4	6.0	23.7	101.4	4.2	24.0	32.7	1.3	24.3	21.5	0.7	29.3
2025.09	432.2	18.5	23.3	64.9	3.0	21.8	142.5	6.3	22.5	125.5	5.3	23.8	30.9	1.2	25.3	33.2	1.1	29.2
2025.10	335.7	14.2	23.6	22.7	1.0	21.8	135.2	6.1	22.3	100.3	4.0	25.3	7.3	0.3	26.3	29.3	1.1	27.8
2025.11	360.5	15.3	23.5	24.3	1.2	20.4	118.1	5.4	22.1	105.1	4.2	25.3	24.6	1.0	24.7	40.7	1.6	26.1
2025.12	388.2	16.9	22.9	27.6	1.2	22.2	132.1	5.9	22.2	103.0	4.3	24.0	46.2	1.8	25.6	38.0	1.6	23.9
2026.01	311.8	13.2	23.7	15.6	0.6	26.2	124.4	5.6	22.4	105.3	4.1	25.5	3.6	0.1	28.6	17.3	0.7	25.3
2026.02	416.0	17.5	23.8	32.7	1.5	21.6	143.7	6.2	23.1	152.5	6.2	24.4	14.9	0.6	26.1	26.3	0.9	28.0
2026.03	466.5	19.6	23.8	40.1	1.7	23.3	166.8	6.9	24.1	127.4	5.4	23.7	25.3	1.0	24.9	30.8	1.1	27.7
2026.04	512.9	20.8	24.7	36.7	1.4	25.4	182.1	6.9	26.3	160.6	6.9	23.3	26.0	0.9	27.9	18.9	0.7	26.2

자료: 하나증권

3) 배터리 원재료 가격 추이

3월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +8%/-0% 변동했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -0%/+1%/-3%/+10%/-14% 변동했다. 4월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 +2%/+7% 상승했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +4%/+5%/+0%/+3%/-10% 변동했다.

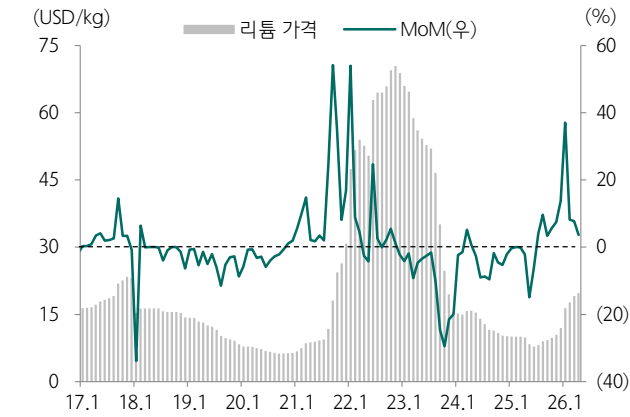
도표 19. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		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	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	17,936	55,856	1,130	12,885	10	4	5	0	2	3	(10)

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)

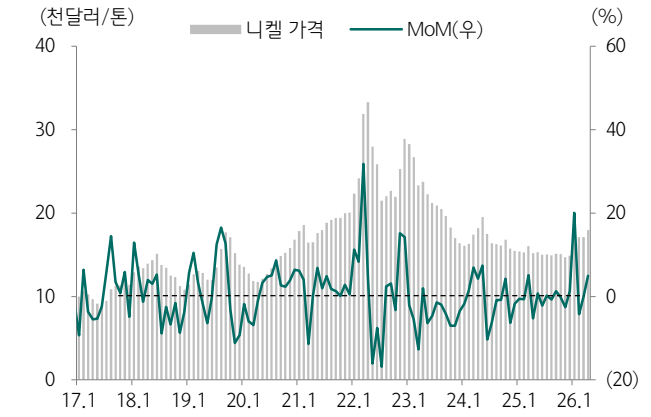
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 20. 리튬 월별 평균 가격 추이



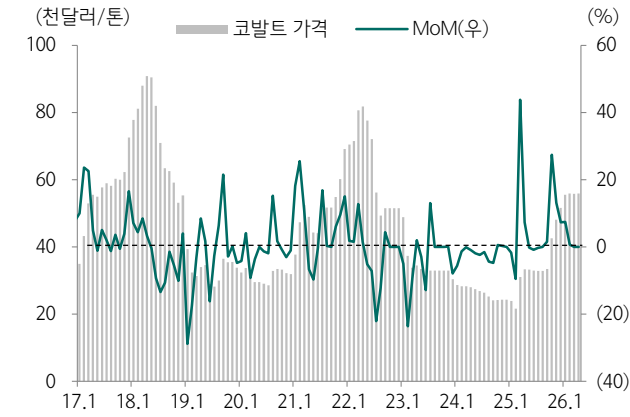
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 21. 니켈 월별 평균 가격 추이



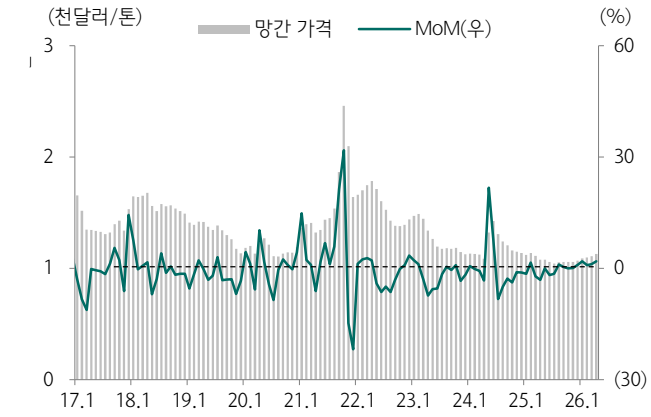
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 22. 코발트 월별 평균 가격 추이



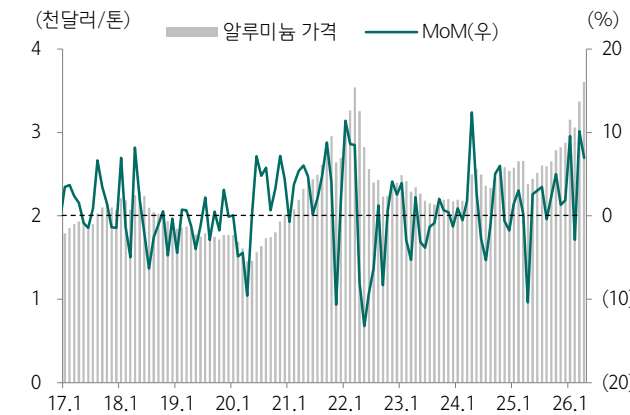
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 23. 망간 월별 평균 가격 추이



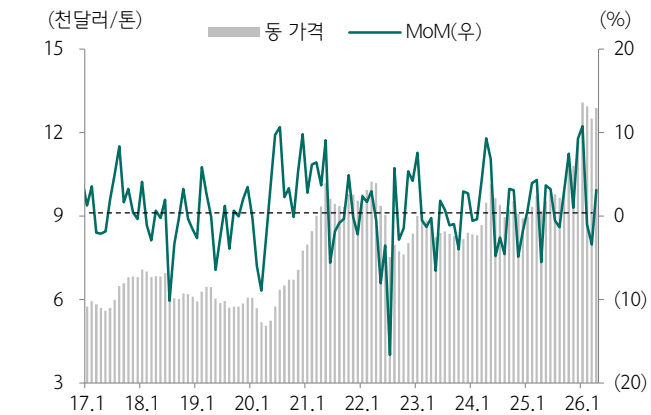
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 24. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 25. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

2. 최근 한 달 간의 주요 기사

2차전지 Weekly News (5월 1주)	
Car/Energy/Robot	
요약	내용
Honda, 캐나다 공장 계획 보류	• Honda, 2028년 가동을 목표로 했던 연 24만대 생산 규모의 캐나다 온타리오 EV 공장 건설 계획을 무기한 보류.
FLNC, FY2Q26 실적 발표	• Fluence Energy, FY2Q26 매출 4.6억달러(YoY +8%, QoQ -3%), 조정 GPM 11.1%(YoY +1%p, QoQ +6%p), 조정 EBITDA -9백만달러(YoY 적지, QoQ 적지). 매출 시장 컨센서스(6.2억달러) 25% 하회. • 다만, FY2026 매출 가이드스(31억~37억달러)는 유지. • 대형 하이퍼스케일 데이터센터 사업자 2곳과 신규 공급 계약을 체결해 FY3Q26부터 관련 주문이 본격화될 것이라 언급.
Geely, Ford 스페인 라인 인수	• Geely, Ford의 스페인 발렌시아 공장 내 바디 3 차체 조립 생산 라인 인수 합의 및 자사 차량 및 Ford용 차량을 생산할 방침.
Cell	
요약	내용
SK on, 닛산 라인 전환 전망	• SK on, Nissan이 2028년부터 조달하기로 한 SK on 공급 재검토로 SK on의 미시시피 캔터 공장은 다른 프로젝트로 전환될 전망.
Material/Equipment	
요약	내용
한국, 4월 양극재 수출 동향	• 한국, 24월 NCM+NCA 수출액 5.0억달러(YoY +18.2%), 수출 중량 2.0만톤(YoY +10.7%), 수출 단가 24.8달러/kg(YoY +0.6%). • 한편, 최근 3개월(1월~3월) 수출 중량 YoY 각각 -13.3%, +0.1%, +3.1% 변동, MoM 각각 -22.0%, +34.4%, +12.6% 변동.
하나기술, 공급계약 해지 공시	• 하나기술, 약 206억원 규모의 2차전지 고속 스테킹 양산라인 장비 공급 계약(계약기간: 2025년 3월~2029년 2월) 해지 공시.
SKIET, 공급 계약 조기 종료 공시	• SKIET, 2025년 2월 체결했던 2,900억원대 분리막 공급계약이 조기 종료로 계약 금액이 24억원으로 하향 조정됐다고 공시.
WCP, ESS 분리막 신규 공급	• 더블유씨피, 국내 신규 고객사로부터 ESS용 배터리 분리막 공급한다고 밝혀.
솔루스첨소, 동박 사업부 매각	• 솔루스첨소소재, 서킷포일렉트루크(CFL) 동박 사업을 스카이라이프인베스트먼트에 약 3천억원에 매각.

2차전지 Weekly News (5월 2주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
EPA, 배출 규제 시행 연기 제안	• 미국 환경보호청(EPA), 바이든 행정부의 차량 배출 규제 시행을 2년 연기(2027→2029년형)하자고 제안.
CA, 전기 상용차 지원	• 미국 캘리포니아, 전기 상용차 보급 확대 위해 차량당 7,500달러~12만달러 지원 리베이트 프로그램(CCFR) 도입.
Ford, ESS 사업 진출	• Ford, 미국 내 조립 ESS 제조·판매를 위한 자회사 Ford Energy 설립. • 켄터키 공장에서 연간 20GWh 규모의 BESS를 생산 및 첫 고객 출하는 2027년 하반기 예정.
Tesla, 보급형 사이버트럭 양산	• Tesla는 5.9만달러(약 8700만원)의 보급형 사이버트럭 양산을 텍사스 기가팩토리에서 시작.
Stellantis, 립모터 부품 탑재	• Stellantis, 산하 브랜드 Opel은 Leapmotor의 핵심 부품 탑재한 신형 전기 SUV를 2028년 스페인 공장에서 생산 예정.
Honda, EV 사업 전략 재편	• Honda, FY2025(2025.4~2026.3) EV 사업 구조조정 과정에서 90억달러 규모의 손실을 반영. • 2030년 EV 판매 비중 20% 및 2040년 EV·수소차 100% 전환 목표를 철퇴 및 캐나다 EV·배터리 생산 프로젝트도 무기한 보류.
한국, 전기차 보조금 기준 개편	• 한국 기후에너지환경부, 전기차 보조금 산정 기준에서 국내 공급망 기여도 비중을 가장 높게 반영하도록 개편.
중국, 4월 NEV 판매대수	• 중국, 2026년 4월 신에너지차(NEV) 판매대수 84.9만대(YoY -7%, 침투율: 61.4%) 기록.
Xpeng, 유럽 공장 인수 논의	• Xpeng, Volkswagen 등 글로벌 완성차 업체들과 유럽 생산시설 인수 논의 중.
인니, BEV 보조금 도입 추진	• 인도네시아 정부, 2026년 하반기부터 배터리 종류별 차등 BEV 보조금 제도 도입 추진. • 니켈 기반 배터리 전기차에는 최대 100% 수준 정부 부담 부가가치세 혜택 및 비(非)니켈 차량 40% 수준 인센티브 지급 검토.

Cell

요약	내용
Tesla, 독일 CAPA 확대	• Tesla, 2.5억달러를 추가 투자해 독일 기가팩토리 셀 생산 능력을 기존 8GWh에서 18GWh로 확대할 예정.
Morrow, 파산 신청	• Morrow, 글로벌 배터리 산업 내 경쟁 심화와 자금 조달 난항으로 파산 신청 결정.
SDI-GM, 미국 합작공장 중단	• 삼성SDI-GM, 5.2조원 규모(36GWh)의 하이니켈 배터리 인디애나 합작 공장 프로젝트 중단. • 이에 따라 2027년 가을 양산 일정 지연과 함께 LFP 전환 또는 GM의 합작법인 철수 가능성 거론.

Material/Equipment

요약	내용
NMG, 캐나다 흑연 광산 개발	• Nouveau Monde Graphite, 퀘벡주 흑연 광산 개발 및 농축·정제 시설 건설 계획 이사회 공식 승인.
LG화학, LMR 양산 준비 단계	• LG화학, 충북 청주공장 파일럿 라인에서 EV용 LMR 양극재 양산 수준 생산에 돌입.
성일하이텍, LFP 재활용 라인 구축	• 성일하이텍, 2026년 말까지 군산 공장에 연산 500톤 규모의 LFP 배터리 재활용 라인 구축 예정.
대신PE, CFL 투자	• 대신프라이빗에쿼티, 솔루스첨단소재의 동박 자회사 서킷포일록셈부르크(CFL) 인수 위한 SPC에 250억원 투자 예정.
엘앤에프-CIS케미칼, 재활용 MOU	• 엘앤에프, CIS케미칼과 LFP-NCM 배터리 리사이클링 협력 MOU 체결.

2차전지 Weekly News (5월 3주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
SEIA, 2030 신규 ESS 설치 전망	<ul style="list-style-type: none"> 미국 태양광산업협회(SEIA) & Benchmark, 1Q26 미국 ESS 신규 설치 9.7GWh(YoY +32%) 1분기 기준 역대 최대치 기록. 2030년까지 610GWh 이상 신규 ESS 설치 전망.
Enbridge, Meta 전력 공급	<ul style="list-style-type: none"> Enbridge, Meta 데이터센터 전력 공급 위해 미국 와이오밍 태양광+ESS 프로젝트에 12억달러 투자. 이번 프로젝트 통해 Meta와 북미 계약 전력 규모 약 1.6GW로 확대 예정 및 배터리 시스템 공급 및 유지보수는 Tesla가 담당.
EU-한국, ESS 협력 확대	<ul style="list-style-type: none"> EU, 현지 BESS 프로젝트에서 한국 기업의 역할 확대 요청. 한편, 특정 국가에 대한 핵심 광물 의존도를 낮추기 위해 한국 정부와 정보 공유 및 공급망 리스크 공동 분석 추진 합의.
Stellantis, 중국 OEM 협업 확대	<ul style="list-style-type: none"> Stellantis, Leapmotor와의 협력을 통해 이탈리아에서 초저가 소형 전기차를 생산할 예정. 한편, Stellantis는 Dongfeng과의 합작법인을 통해 프랑스에서 Dongfeng의 프리미엄 전기차 브랜드 Voyah 모델 생산할 계획.
Mazda, EV 출시 계획 연기	<ul style="list-style-type: none"> Mazda, 자체 EV 플랫폼 기반 차량 출시를 2025년에서 2028년으로 한 차례 연기한 데 이어 최근 2029년으로 재연기.
Subaru, EV 출시 계획 연기	<ul style="list-style-type: none"> Subaru, 2028년 출시 예정 자체 개발 EV 계획 연기, HEV 및 ICE 차량 개발 자원 재배치 신규 EV 출시 일정 미공개.
Xpeng, L4 로보택시 첫 생산	<ul style="list-style-type: none"> XPeng, 광저우 공장에서 L4 자율주행 기준의 첫 양산형 로보택시 생산(자체 Turing AI 칩 4개:3,000 TOPS). 2H26 파일럿 운영 이후 2027년 초 완전 무인 서비스 개시 목표.
Sungrow, 중동 ESS 수주	<ul style="list-style-type: none"> Sungrow, 사우디아라비아(7.8GWh)와 UAE(7.5GWh)에서 총 15.3GWh 규모의 대형 ESS 프로젝트 신규 수주.
Vinfast, 전기차 인도 목표	<ul style="list-style-type: none"> VinFast, 2026년 글로벌 시장에서 전기차 30만대 및 전기 오토바이 100만~150만대 인도 목표 제시.

Cell

요약	내용
CATL, Deepseek 투자 검토	<ul style="list-style-type: none"> CATL, AI 컴퓨팅 수요 급증에 따른 전력 수요 확대에 대응해 대형 데이터센터용 전력 공급 장비 사업 진출 추진. 한편, DeepSeek에 약 500억 위안(약 11조원) 규모 투자 라운드 참여 검토 중.
SVOLT, 반고체 배터리 계획	<ul style="list-style-type: none"> SVOLT 회장, 9월부터 반고체 배터리 양산 돌입 및 생산 원가 기준 리튬이온 배터리 유사한 수준 예상 언급. 다만, 전고체 배터리 상용화는 장기 과제라고 평가.
Ganfeng, 전고체 배터리 생산	<ul style="list-style-type: none"> Ganfeng Lithium, 세계 최초로 에너지 밀도 500Wh/kg의 10Ah 전고체 배터리 생산 시작.

Material/Equipment

요약	내용
SQM, 호주 광산 증설 계획	<ul style="list-style-type: none"> SQM-Wesfarmers, 호주 Mount Holland 리튬 광산 스포듀민 생산 능력 두 배 확대(연간 440만톤) 증설 계획 승인.
포퓨엠, 실리콘음극재 사업 확대	<ul style="list-style-type: none"> 포스코퓨처엠, 실리콘 음극재 양산 기술을 확보해 2028년부터 공급을 추진할 예정.
서진시스템, ESS 공급 계약	<ul style="list-style-type: none"> 서진시스템, 에이스엔지니어링과 1,870억원 규모 ESS 및 데이터센터용 PCS 공급 계약 체결(기간: '26년 5월~'27년 12월) 공시.
에코프로이노, 리튬 공급 계약	<ul style="list-style-type: none"> 에코프로이노베이션, 글로벌 완성차 업체와 4년간 수산화리튬 1.2만톤(전기차 약 20만대분) 공급 계약 체결.
중국, 광산업 규제 시행 예정	<ul style="list-style-type: none"> 중국 정부, 광물 자원 안보 강화를 위해 외국인 투자 안보 심사를 포함한 광산업 규제를 2026년 6월 15일부터 시행할 예정.

3. 2차전지 관련 주요 업체 Valuation Table

5월 한달 간 국내 셀 메이커 주가는 미중 정상회담에 따른 중국 배터리 업체와의 경쟁 심화 우려로 하락했다(LG에너지솔루션 -6.4%, 삼성SDI -0.6%, SK이노베이션 -12.0%). 주요 양극재 기업 에코프로비엠 주가는 코스닥 자금 공급 활성화 기대감 등으로 +2.3% 상승했고, 이외 기업 주가는 하락했다(포스코퓨처엠 -9.5%, 엘앤에프 -17.5%). 전해액 기업 주가 역시 하락했다(엔켐 -25.7%, 솔브레인홀딩스 -34.3%).

도표 26. 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	68,687	(6.4)	3.5	52.9	N/A	78.7	N/A	N/A	23.8	14.7	5.2	4.9	1.0	8.8
	삼성SDI	36,177	(0.6)	45.1	288.3	127.7	35.3	N/A	2.6	29.2	16.6	2.4	2.2	2.1	6.4
	SK이노베이션	13,135	(12.0)	(8.4)	34.8	10.0	17.5	N/A	(0.4)	5.2	6.4	0.8	0.8	6.0	3.4
	Panasonic	54,624	15.8	39.7	120.6	18.8	15.6	1.3	0.2	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	CATL	270,279	(2.8)	21.5	63.9	20.3	16.7	0.3	0.2	0.0	0.0	4.7	4.0	0.0	0.0
	BYD	76,846	(5.5)	7.3	(56.0)	21.0	16.4	0.3	0.3	0.0	0.0	3.2	2.7	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	14,196	2.3	(1.4)	146.1	542.3	213.2	0.0	1.5	104.7	68.9	12.5	11.9	2.5	5.8
	포스코퓨처엠	14,058	(9.5)	(3.6)	115.2	1,121.8	263.2	(0.5)	3.3	77.5	57.7	5.3	5.3	0.5	1.9
	LG화학	16,150	(12.6)	(17.5)	77.7	102.5	14.6	N/A	6.0	7.5	5.4	0.8	0.8	0.7	5.3
	엘앤에프	4,546	(17.5)	34.6	201.6	N/A	110.3	N/A	N/A	26.9	26.9	10.1	9.1	(1.4)	9.2
	코스모신소재	1,204	(12.9)	(6.5)	69.3	247.3	59.8	N/A	3.1	57.9	28.8	3.6	3.4	1.5	5.9
	Umicore	7,407	50.0	43.2	175.4	16.0	15.0	0.0	0.1	0.0	0.0	2.5	2.2	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,636	(6.6)	1.3	51.7	28.6	22.4	0.7	0.3	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
	SMM	16,271	(7.8)	(29.4)	171.4	12.4	13.3	0.1	(0.1)	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,410	62.2	53.3	72.0	27.1	17.2	(0.3)	0.6	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	688	(34.3)	(9.3)	75.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	311	(22.4)	(8.9)	10.8	N/A	101.9	N/A	N/A	22.0	12.1	0.4	0.4	(2.7)	0.6
	후성	847	(15.1)	48.1	181.8	57.7	28.6	3.2	1.0	15.8	13.2	3.6	3.2	7.1	11.6
	엔켐	514	(25.7)	(53.5)	(44.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	GuangzhouTinci	15,603	(4.3)	22.7	206.0	15.1	12.9	3.8	0.2	0.0	0.0	5.1	4.3	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	8,886	20.2	39.9	165.0	28.3	23.0	1.0	0.2	0.0	0.0	4.9	4.2	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,073	(26.7)	(27.1)	(6.6)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	45.6	0.7	0.7	(8.5)	(4.3)
	더블유씨피	388	(6.7)	72.8	121.6	N/A	N/A	N/A	N/A	115.5	18.5	0.7	0.7	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	15,055	13.9	(4.8)	74.0	14.3	12.8	0.1	0.1	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,704	(0.7)	(15.5)	13.3	16.1	13.7	0.3	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	115	34.8	67.8	7.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	10,403	(8.5)	16.0	156.8	42.2	22.3	10.3	0.9	0.0	0.0	2.6	2.4	0.0	0.0
동박	SKC	3,450	10.3	29.0	58.8	N/A	N/A	N/A	N/A	78.8	35.2	5.4	5.7	(9.4)	(2.2)
	롯데머티리얼즈	1,993	(15.0)	28.2	159.3	N/A	88.6	N/A	N/A	46.8	17.6	1.9	1.8	(1.3)	2.0
	솔루스첨단소재	434	(42.4)	3.9	17.6	13.2	41.0	N/A	(0.7)	37.6	10.9	1.2	1.1	6.2	2.7
	Furukawa	23,075	21.2	85.1	679.3	55.3	37.4	(0.1)	0.5	0.0	0.0	8.1	7.0	0.0	0.0
첨가제	천보	394	(26.0)	(9.6)	38.7	N/A	47.5	N/A	N/A	7.3	6.3	1.4	1.4	(2.5)	2.8
	대주전자재료	1,588	(7.4)	52.4	99.9	115.1	54.6	0.0	1.1	45.7	37.3	8.8	7.6	8.0	15.1
	나노신소재	574	(18.1)	(1.3)	44.5	95.9	50.8	4.5	0.9	0.0	0.0	3.3	3.1	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	3,029	(24.7)	(10.3)	41.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	167	(29.9)	(30.9)	(37.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 하나증권

도표 26. 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	833	(21.6)	(19.3)	55.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셀티	1,985	(19.9)	(14.2)	133.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	5,616	31.0	31.9	111.3	(13.8)	(14.5)	N/A	N/A	0.0	0.0	6.1	5.8	0.0	0.0
	XTC New Energy	4,848	(18.3)	(21.9)	73.6	31.4	25.5	0.4	0.2	0.0	0.0	3.3	3.0	0.0	0.0
	Zhejiang Power	307	3.4	20.9	44.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부품 및 필름	신홍에이씨	197	(31.8)	21.0	91.8	25.4	18.6	N/A	0.4	7.9	6.8	1.0	0.9	3.9	5.1
	상신이디피	198	(14.2)	34.8	188.8	13.9	9.8	9.7	0.4	7.3	5.9	1.7	1.4	12.9	16.0
	울촌화학	334	(24.3)	(23.1)	(28.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	278	(29.3)	2.8	(9.9)	19.0	8.7	N/A	1.2	50.4	12.0	0.0	0.0	8.4	16.3
장비	필에너지	244	(17.5)	5.6	25.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	743	(18.6)	(13.7)	50.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	86	(30.2)	(31.1)	(2.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	109	(38.5)	(35.4)	(3.8)	15.1	10.2	N/A	0.5	15.0	9.7	1.8	1.5	11.3	16.4
	대보마그네틱	43	(35.8)	(35.7)	(54.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	543	(19.7)	0.5	100.3	N/A(-96.51000)		N/A	N/A	29.9	19.4	6.8	5.9	(5.6)	10.9
	새빛캠	90	(26.7)	(23.0)	52.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	13,047	(10.4)	(21.8)	253.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	20,794	(5.7)	(1.3)	203.7	14.5	14.2	N/A	0.0	0.0	0.0	2.0	2.0	0.0	0.0
	GanfengLithium	17,327	(11.3)	(0.4)	141.4	22.8	21.3	3.0	0.1	0.0	0.0	3.0	2.6	0.0	0.0
Co	Glencore	90,497	4.1	7.4	110.8	13.6	13.9	17.5	(0.0)	0.0	0.0	2.2	2.0	0.0	0.0
OEM	현대차	92,058	22.0	0.5	264.2	17.1	15.5	0.1	0.1	16.2	14.7	1.4	1.3	8.7	8.9
	Toyota Motor	300,526	(2.6)	(20.8)	15.1	9.7	8.7	0.1	0.1	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	Tesla	1,660,406	17.6	9.8	23.9	225.0	177.1	0.8	0.3	0.0	0.0	17.1	15.9	0.0	0.0
	NIO	13,576	(12.7)	14.0	51.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	15,737	1.8	(6.4)	(15.0)	(143.8)	59.2	N/A	N/A	0.0	0.0	3.9	3.8	0.0	0.0
	Li Auto	16,683	(12.6)	(11.7)	(44.3)	172.7	22.6	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	1.4	0.0	0.0
	Rivian	19,456	(5.8)	(0.9)	(1.8)	(6.2)	(7.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.8	12.4	0.0	0.0
	Lucid Group	2,521	10.1	(35.4)	(75.4)	(0.7)	(1.0)	N/A	N/A	0.0	0.0	25.3	(3.0)	0.0	0.0
	VinFast Auto	8,329	(12.3)	9.2	(1.1)	(2.7)	(3.6)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	204	(12.2)	(13.0)	5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	337	(16.7)	(1.1)	110.9	79.5	20.2	0.6	2.9	17.3	6.7	4.9	3.8	6.3	21.2

자료: 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 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 6월 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 5월 28일