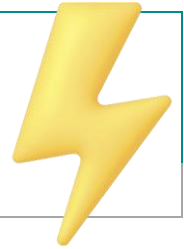


# 배터리 투자자가 준비해야 하는 3가지



2차전지 Weekly < 이배속 (이번주 배터리 속이야기) > | Overweight | 2026.6.8

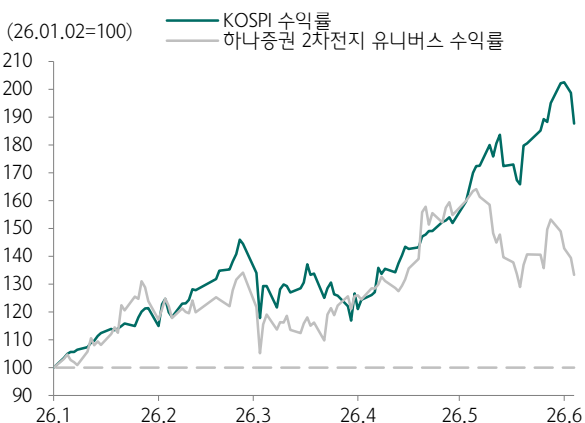
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

## 데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 유럽 테슬라 판매 호조 + On-site ESS + Unwinding of Trump policy

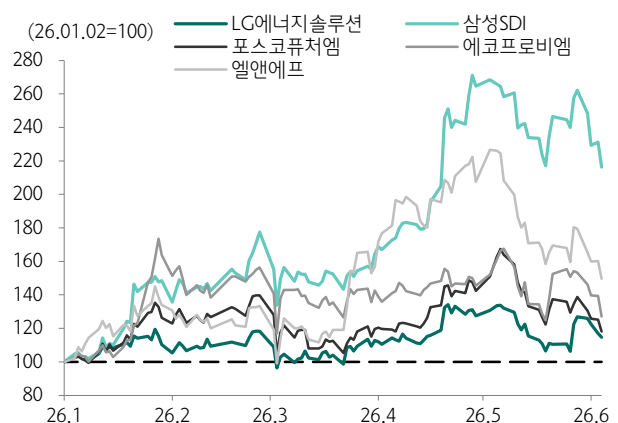
- 유럽 전기차 배터리 시장에서 한국 3사 합산 시장 점유율 하락세 지속되고 있으나(4월 3사 합산 점유율 28%로 사상 첫 30% 하회), 개별 기업 기준으로는 LG에너지솔루션의 회복세가 뚜렷하다. LG에너지솔루션의 유럽 전기차 배터리 탑재량 증가율은 YoY 3월 +33%, 4월 +25% 증가하며 유럽 시장 성장률에 근접했다(유럽 전체 출하 증가율 YoY 3월 +9%, 4월 +23%). 이는 유럽 시장 내 테슬라 판매 회복에 따른 것으로(3월 +89%, 4월 +97%, 5월 +64%), 테슬라 판매가 반등하며 유럽 테슬라형 원통형 전지 공급하는 LG에너지솔루션의 가동률 및 출하량 역시 개선될 것으로 판단된다.
- ESS 시장에서는 데이터센터 사업자들의 On-site 발전 수요가 본격화되고 있다. 지난 3월 미국 정부와 주요 하이퍼스케일러들이 체결한 납세자 보호 서약(Taxpayer Protection Pledge, AI 데이터센터용 전력 인프라 구축을 민간이 주도하고 정부는 인허가 및 전력 공급을 지원하는 서약, 이를 통해 납세자들의 전기세 부담 완화한다는 차원에서 납세자 보호 서약이라고 명명) 이후 On-site 발전 관련 ESS 프로젝트 발주가 빠르게 증가하고 있다. 최근 Fluence Energy의 하이퍼스케일러형 ESS 공급 계약, LG에너지솔루션의 Oracle 관련 ESS 수주가 대표적 사례다. 지난 3월 서약 이후 관련 발주가 시작되었다는 점에서 On-site 발전 데이터센터형 수주는 이제 막 1회초를 지났을 뿐이라고 판단한다.
- 한편 큰 틀에서는 11월 미국 중간선거를 앞두고 시장이 점차 트럼프 정책 Unwinding을 선반영하기 시작할 것으로 전망한다. 현재 지지율 흐름을 고려할 때 하반기 들어서며 Unwinding 수혜 섹터인 배터리 산업에 대한 관심이 증가할 것으로 판단한다.
- 기반영된 EV 부진, ESS로 인한 이익 증가 불구 최근 한달 사이 시장 전반의 조정 과정에서 배터리 섹터도 동반 하락했다. AMPC 수혜 큰 셀메이커들은 이익 추정치 상향 조정 불구하고 하락하며 가격 매력이 커졌다. 셀메이커 중심 매수 접근을 권고한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

**Car/Energy/Robot : Tesla, 유럽 판매 큰 폭 증가**

- Tesla 주가는 머스크와 트럼프 대통령 간 갈등 이슈로 한 주간 -10.3% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 실적 악화 우려에 -21.9% 하락했고, Rivian 주가는 +0.3% 상승했다. 미국 ESS 기업 Fluence Energy 주가는 엔비디아와의 협력 기대감에 +21.3% 상승했다. 중국 전기차 기업 주가는 하락했다(Li Auto -5.4%, Xpeng -3.0%, Nio -4.3%).
- 미국 2026년 5월 전기차 판매대수는 BEV 8.1만대(YoY -20%, MoM +12%), PHEV 2.3만대(YoY -15%, MoM +34%)를 기록했다.
- Nextpower는 태양광 중심 사업 포트폴리오를 BESS 및 AI 데이터센터 전력 인프라 시장으로 확대하기 위해 BESS 기업 Prevalon Energy를 최대 3.7억달러에 인수하는 최종 계약을 체결했으며, FY2Q27 내 거래 종결을 목표로 하고 있다.
- Duke Energy CEO는 AI 데이터센터 확산에 따라 전력 수요가 과거 수십 년 대비 10배 빠른 속도로 증가할 것이라고 전망했다.
- Tesla의 2026년 5월 유럽 판매대수는 프랑스 5,446대(+655%(YoY)), 노르웨이 3,345대(+29%), 덴마크 1,750대(+136%), 스페인 1,690대(+113%), 포르투갈 1,463대(+349%), 스웨덴 858대(+71%), 독일 5,111대(+322%)를 기록했다.
- 독일 정부는 2030년까지 데이터센터 용량을 최소 2배 확대하고, 2027년 1월부터 모든 데이터센터가 전력 수요의 100%를 재생에너지로 장부상 조달하도록 의무화했다.
- 독일 2026년 5월 전기차 판매대수는 BEV 6.0만대(YoY +39%), PHEV 2.8만대(YoY +11%)를 기록했다.
- 영국 2026년 5월 전기차 판매대수는 BEV 4.4만대(YoY +34%, MoM +12%), PHEV 2.2만대(YoY +24%, MoM +8%)를 기록했다.
- 프랑스 2026년 5월 전기차 판매대수는 BEV 3.8만대(YoY +95%, MoM +4%), PHEV 0.8만대(YoY -6%, MoM -8%)를 기록했다.
- 일본 정부는 배터리 산업 전략 개정안을 통해 일본 배터리 기업 매출을 현재 약 2조엔 규모에서 2035년까지 3배 확대하고, 전고체 배터리는 2030년 상용화 및 2030년대 중반 제조 기반 구축을 추진할 계획이다.
- Xiaomi의 2026년 5월 차량 인도대수는 3만대를 상회하며, 2개월 연속 3만대 이상 인도를 기록했다.

**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	96,876	414,000	-9.6%	-12.3%	+12.4%	132.8	98.6	-109.9	N/A	73.7	4.9	4.6
삼성SDI	45,773	568,000	-17.4%	-19.4%	+110.8%	24.2	-139.1	109.5	125.3	31.2	2.0	1.9
SK이노베이션	19,424	114,900	-3.6%	-21.1%	+13.5%	-16.4	25.6	-11.8	9.8	17.2	0.8	0.8
LG화학	24,637	349,000	-4.9%	-18.7%	+4.8%	-30.9	111.3	-80.6	97.0	14.3	0.8	0.8
에코프로비엠	17,619	180,100	-17.0%	-16.4%	+22.9%	8.8	-83.0	97.4	447.0	175.7	10.3	9.8
포스코퓨처엠	18,590	209,000	-14.9%	-21.7%	+11.8%	6.3	-6.5	-0.3	985.1	231.2	4.7	4.7
엘앤에프	5,675	139,900	-16.9%	-34.3%	+47.0%	-39.7	-29.8	67.9	N/A	91.4	8.4	7.6
롯데머티리얼즈	2,896	55,300	-1.4%	-29.6%	+81.0%	1.2	-14.3	12.4	N/A	85.5	1.8	1.7
솔루스첨단소재	813	11,010	-5.8%	-19.4%	+50.8%	15.4	-6.9	-8.1	15.6	48.6	1.4	1.3
동화기업	406	8,040	-10.1%	-32.2%	-5.1%	0.4	-0.3	-0.1	N/A	88.4	0.4	0.4
천보	499	40,950	-16.9%	-37.6%	-16.7%	-0.7	-0.7	1.6	N/A	40.1	1.2	1.2
코스피	6,685,559	8,161	-3.7%	+17.6%	+93.7%	5,339.1	-20,355.0	14,572.2	8.9	7.0	2.1	1.6

자료: Quantwise, 하나증권

**Cell : CATL, 나트륨이온 배터리 연내 대량 양산 계획**

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 -11.3% 하락했고(LG에너지솔루션 -9.6%, 삼성SDI -17.4%, SK이노베이션 -3.6%), 코스피 대비 -7.6%p Under-perform했다.
- 언론 보도에 따르면 삼성SDI는 헝가리 괴드 1공장 2개 라인을 Volkswagen 통합형 셀 규격에 맞춰 개조 중이며, 내년 양산과 함께 두 자릿수 GWh 규모의 생산능력을 확보할 전망이다.
- LG에너지솔루션은 2027년 1세대 나트륨이온 배터리 양산을 목표로 중국 난징 공장에 파일럿 라인을 구축하고 양산성을 검증하고 있다.
- 세방전지는 자회사 세방리튬배터리의 1,000억원 규모 제3자배정 유상증자를 결정을 공시했으며, 조달 자금은 북미 ESS 시장 진출을 위한 투자에 활용할 계획이다.
- CATL 수석 연구원은 '2026 장비강국포럼'에서 2026년 내 나트륨이온 배터리 대량 양산에 돌입할 계획이라고 밝혔다.

**Material/Equipment : Tesla, Syrah Resources 공급계약 해지 의사 철회**

- Tesla는 2025년 7월 품질 문제를 이유로 호주 Syrah Resources에 계약 해지 의사를 통보했으나, Vidalia 공장 음극재 품질 개선을 인정하며 8천톤 규모 흑연 음극재 공급계약 해지 의사를 철회했다.
- 2026년 5월 한국 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.7억달러(YoY +7.0%, MoM -6.6%), 수출 중량은 1.8만톤(YoY +2.0%, MoM -9.1%), 수출 단가는 25.4달러/kg(YoY +4.9%, MoM +2.7%) 기록했다. 한편, NCM+NCA 합산 최근 3개월(2월-4월) 수출 중량은 전년 대비 각각 +0.1%, +3.1%, +10.7% 증가, 전월 대비해서는 각각 +34.4%, +12.6%, +5.3% 증가한 바 있다.
- 한양대 임희대 교수 공동연구팀은 리튬황전지의 '셔틀 현상'을 효과적으로 억제할 수 있는 전기적 반발 기반 분리막 기술 개발에 성공했다.
- 6월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 102.1유로/MWh로 WoW +5.4% 상승했다. 6월 전력 가격 평균은 93.3유로/MWh로 MoM +7.0% 상승했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-0.6%), 니켈(-1.9%), 코발트(+0.0%), 망간(-2.3%), 알루미늄(-0.3%), 구리(+2.3%), LiPF6(+0.8%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+19.2%), 니켈(+6.2%), 코발트(+0.2%), 망간(+1.8%), 알루미늄(+14.1%), 구리(+3.2%), LiPF6(-23.5%)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	63,375	(12.3)	11.4	42.3	N/A	73.7	N/A	N/A	22.3	13.7	4.9	4.6	0.9	8.9
	삼성SDI	29,944	(19.4)	44.7	225.9	125.3	31.2	N/A	3.0	25.2	14.5	2.0	1.9	1.8	6.1
	SK이노베이션	12,707	(21.1)	(9.2)	24.8	9.8	17.2	N/A	(0.4)	5.1	6.3	0.8	0.8	6.0	3.4
	Panasonic	57,588	12.9	52.5	133.8	19.5	16.0	1.4	0.2	0.0	0.0	1.6	1.5	0.0	0.0
	CATL	262,220	(7.6)	15.1	60.2	19.7	16.1	0.3	0.2	0.0	0.0	4.6	3.9	0.0	0.0
	BYD	74,597	(9.7)	(1.6)	(57.0)	20.6	16.2	0.3	0.3	0.0	0.0	3.1	2.6	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	11,526	(16.4)	(7.8)	87.2	447.0	175.7	0.0	1.5	88.0	58.0	10.3	9.8	2.5	5.8
	포스코퓨처엠	12,161	(21.7)	0.5	81.2	985.1	231.2	(0.5)	3.3	69.4	51.8	4.7	4.7	0.5	1.9
	LG화학	16,117	(18.7)	7.6	73.2	97.0	14.3	N/A	5.8	7.5	5.3	0.8	0.8	0.6	5.4
	엘앤에프	3,713	(34.3)	30.8	146.3	N/A	91.4	N/A	N/A	23.2	23.2	8.4	7.6	(1.4)	9.2
	코스모신소재	1,000	(26.6)	(6.2)	26.6	208.3	50.4	N/A	3.1	49.8	24.9	3.0	2.9	1.5	5.9
	Umicore	6,702	15.5	31.9	136.2	14.5	13.6	0.0	0.1	0.0	0.0	2.3	2.0	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,129	(19.0)	(2.3)	33.2	25.5	19.9	0.7	0.3	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	0.0
	SMM	15,591	(10.0)	(18.6)	155.5	11.8	12.8	0.1	(0.1)	0.0	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	2,670	65.8	87.0	86.5	29.2	16.6	(0.3)	0.8	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	598	(38.0)	(13.2)	23.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	266	(32.2)	(12.9)	(6.7)	N/A	88.4	N/A	N/A	20.9	11.5	0.4	0.4	(2.7)	0.6
	후성	816	(17.7)	64.7	154.8	56.4	28.0	3.2	1.0	15.5	13.0	3.6	3.2	7.1	11.6
	엔켐	474	(26.8)	(44.7)	(52.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	14,629	(19.7)	15.2	180.7	14.2	12.1	3.8	0.2	0.0	0.0	4.8	4.0	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	8,455	10.0	37.8	145.7	26.9	21.9	1.0	0.2	0.0	0.0	4.6	4.0	0.0	0.0
분리막	SKIET	952	(33.6)	(21.6)	(20.4)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	43.2	0.6	0.6	(8.5)	(4.3)
	더블유씨피	305	(30.2)	52.7	76.6	N/A	N/A	N/A	N/A	106.9	17.0	0.6	0.5	(8.3)	(0.1)
	Asahi Kasei	15,249	17.2	3.6	80.8	14.6	13.0	0.1	0.1	0.0	0.0	1.2	1.1	0.0	0.0
	Toray Industries	10,545	1.4	(7.5)	14.6	16.1	13.7	0.3	0.2	0.0	0.0	0.9	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	116	33.0	86.6	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	9,178	(23.7)	2.8	127.1	37.3	20.3	10.3	0.8	0.0	0.0	2.3	2.1	0.0	0.0
동박	SKC	3,525	14.8	52.6	58.7	N/A	N/A	N/A	N/A	80.9	36.2	5.6	5.9	(9.4)	(2.2)
	롯데머티리얼즈	1,894	(29.6)	48.5	147.4	N/A	85.5	N/A	N/A	45.0	17.0	1.8	1.7	(1.3)	2.0
	솔루스첨단소재	506	(19.4)	38.5	22.1	15.6	48.6	N/A	(0.7)	40.8	11.7	1.4	1.3	6.2	2.7
	Furukawa	21,663	19.1	72.3	585.8	43.8	29.6	0.1	0.5	0.0	0.0	7.2	6.0	0.0	0.0
첨가제	천보	326	(37.6)	(10.6)	8.1	N/A	40.1	N/A	N/A	6.5	5.5	1.2	1.2	(2.5)	2.8
	대주전자재료	1,248	(22.5)	26.7	63.7	92.0	43.7	(0.0)	1.1	37.2	30.3	7.1	6.1	8.0	15.1
	나노신소재	464	(31.5)	(6.6)	11.4	78.8	41.7	4.5	0.9	0.0	0.0	2.7	2.5	3.6	6.5
전구체	에코프로머티	2,549	(35.0)	(12.8)	18.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	에코앤드림	141	(38.3)	(32.4)	(49.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	705	(28.2)	(20.4)	31.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셜티	1,690	(30.8)	(11.9)	106.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	4,718	5.7	10.8	92.7	(11.6)	(12.2)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.1	4.8	0.0	0.0
	XTC New Energy	4,381	(28.8)	(23.9)	57.2	28.3	23.0	0.4	0.2	0.0	0.0	2.9	2.7	0.0	0.0
	Zhejiang Power	281	(6.8)	9.9	28.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

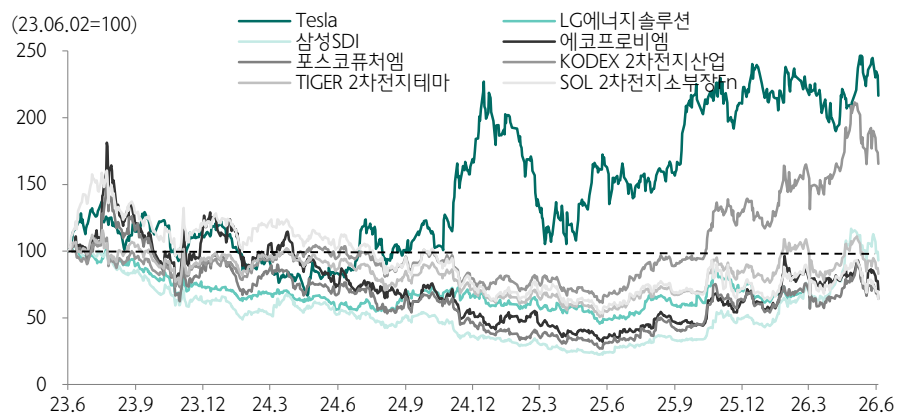
자료: Quantiwise, 하나증권

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	신흥에이씨	167	(37.4)	18.7	60.6	21.8	15.9	N/A	0.4	7.4	6.3	0.8	0.8	3.9	5.1
	상신이디피	164	(30.8)	28.4	121.0	11.7	8.2	9.7	0.4	6.4	5.2	1.4	1.2	12.9	16.0
	울촌화학	284	(32.7)	(26.2)	(46.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	220	(35.7)	(3.6)	(26.7)	15.3	7.0	N/A	1.2	43.6	10.3	0.0	0.0	8.4	16.3
장비	필에너지	191	(33.5)	(1.5)	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	632	(29.7)	(14.4)	24.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	원익피앤이	70	(46.9)	(33.6)	(16.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	91	(43.9)	(35.5)	(27.2)	14.3	8.6	N/A	0.7	16.2	10.3	1.6	1.3	10.3	16.7
	대보마그네틱	36	(43.4)	(38.9)	(66.6)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re- Cycling	성일하이텍	442	(34.5)	(4.0)	55.7	N/A	41.8	N/A	N/A	26.6	17.3	5.6	4.9	(5.6)	10.9
	새빛캠	74	(36.8)	(24.6)	23.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	10,526	(23.9)	(26.3)	161.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	18,332	(20.2)	(5.2)	165.1	12.6	12.3	N/A	0.0	0.0	0.0	1.8	1.8	0.0	0.0
	GanfengLithium	15,636	(26.0)	(2.2)	110.2	19.2	17.9	3.3	0.1	0.0	0.0	2.7	2.4	0.0	0.0
Co	Glencore	92,984	5.4	14.5	101.5	13.6	13.6	18.1	0.0	0.0	0.0	2.2	2.1	0.0	0.0
OEM	현대차	93,765	29.9	27.7	269.2	17.7	16.1	0.1	0.1	16.5	14.9	1.5	1.4	8.6	8.9
	Toyota Motor	281,339	(5.0)	(18.1)	7.5	9.2	8.2	0.1	0.1	0.0	0.0	0.9	0.8	0.0	0.0
	Tesla	1,468,488	0.4	(3.6)	37.3	198.8	156.9	0.8	0.3	0.0	0.0	15.2	14.1	0.0	0.0
	NIO	13,112	(9.2)	13.6	48.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Xpeng	15,268	0.8	(2.4)	(20.2)	(68.1)	118.7	N/A	N/A	0.0	0.0	3.9	3.8	0.0	0.0
	Li Auto	12,648	(20.1)	(15.9)	(51.5)	(52.8)	27.5	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	1.3	0.0	0.0
	Rivian	20,928	12.0	7.6	18.7	(6.7)	(8.4)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.8	11.9	0.0	0.0
	Lucid Group	1,996	(18.2)	(48.0)	(76.0)	(0.5)	(0.8)	N/A	N/A	0.0	0.0	20.1	(2.4)	0.0	0.0
	VinFast Auto	7,510	(22.8)	0.6	(6.4)	(2.5)	(3.2)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	167	(26.0)	(16.0)	(13.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	256	(38.1)	(4.1)	61.1	61.4	15.6	0.6	2.9	13.9	5.4	3.8	2.9	6.3	21.2

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (6월 1주)

요약	내용
미국, 2026년 5월 EV 판매대수	• 미국, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 8.1만대(YoY -20%, MoM +12%), PHEV 2.3만대(YoY -15%, MoM +34%) 기록.
Nextpower, ESS 기업 인수	• Nextpower, Prevalon Energy 최대 3.7억달러 인수하는 최종 계약 체결 및 FY2Q27 내 거래 종결을 목표.
Duke Energy, 전력수요 급증 전망	• Duke Energy CEO, AI 데이터센터 확산에 따라 전력 수요가 과거 수십 년 대비 10배 빠른 속도로 증가할 것이라고 전망.
Tesla, 5월 유럽 판매대수	• Tesla, 2026년 5월 유럽 판매대수 프랑스 5,446대(+655%(YoY)), 노르웨이 3,345대(+29%), 덴마크 1,750대(+136%), 스페인 1,690대(+113%), 포르투갈 1,463대(+349%), 스웨덴 858대(+71%), 독일 5,111대(+322%) 기록.
독일, 재생에너지 전력 확대	• 독일 정부, 2027년 1월부터 모든 데이터센터가 전력 수요의 100%를 재생에너지로 장부상 조달하도록 의무화.
독일, 2026년 5월 EV 판매대수	• 독일, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 6.0만대(YoY +39%), PHEV 2.8만대(YoY +11%) 기록.
영국, 2026년 5월 EV 판매대수	• 영국, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 4.4만대(YoY +34%, MoM +12%), PHEV 2.2만대(YoY+24%, MoM +8%) 기록.
프랑스, 2026년 5월 EV 판매대수	• 프랑스, 2026년 5월 전기차 판매대수 BEV 3.8만대(YoY +95%, MoM +4%), PHEV 0.8만대(YoY -6%, MoM -8%) 기록.
일본, 배터리 산업 지원	• 일본, 일본 배터리 기업 매출을 현재 약 2조엔 규모에서 2035년까지 3배 확대 및 전고체 배터리는 2030년 상용화 추진할 계획.
Xiaomi, 판매 호조세	• Xiaomi, 2026년 5월 차량 인도대수는 3만대를 상회하며 2개월 연속 3만대 이상 인도를 기록.

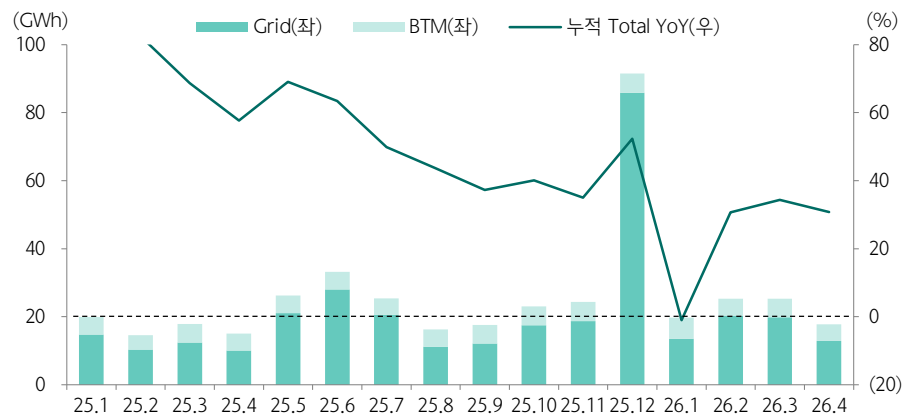
요약	내용
삼성SDI, VW 셀 생산 계획	• 삼성SDI, 헝가리 괴드 1공장 2개 라인을 VW 셀 규격에 맞춰 개조 및 내년 양산과 함께 두 자릿수 GWh 생산능력 확보 전망.
LGES, 나트륨 배터리 양산성 검증	• LG에너지솔루션, 2027년 1세대 나트륨이온 배터리 양산을 목표로 중국 난징 공장에 파일럿 라인을 구축하고 양산성 검증.
세방전지, 유상증자 결정 공시	• 세방전지, 자회사 세방리튬배터리의 1,000억원 규모 제3자배정 유상증자 결정 공시 및 조달 자금 복미 ESS 시장 진출에 활용.
CATL, 나트륨 배터리 연내 양산	• CATL 수석 연구원, '2026 장비강국포럼'에서 2026년 내 나트륨이온 배터리 대량 양산에 돌입할 계획이라 언급.

요약	내용
Tesla, 음극재 계약 해지 의사 철회	• Tesla, 호주 Syrah Resources의 Vidalia 공장 음극재 품질 개선 인정하며 8천톤 규모 흑연 음극재 공급계약 해지 의사 철회.
한국, 2026년 5월 양극재 수출	• 한국, 2026년 5월 NCM+NCA 양극재 수출액 4.7억달러(YoY +7%), 중량 1.8만톤(YoY +2%), 단가는 25.4달러/kg(YoY +5%). • 한편, NCM+NCA 합산 최근 3개월(2월-4월) 수출 중량 YoY 각각 +0%, +3%, +11%, MoM 각각 +34%, +13, +5% 증가.
한양대, 차세대 분리막 기술 개발	• 한양대 임희대 교수 공동연구팀, 리튬황전지의 '서플 현상' 억제할 수 있는 전기적 반발 기반 분리막 기술 개발에 성공.

## 글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

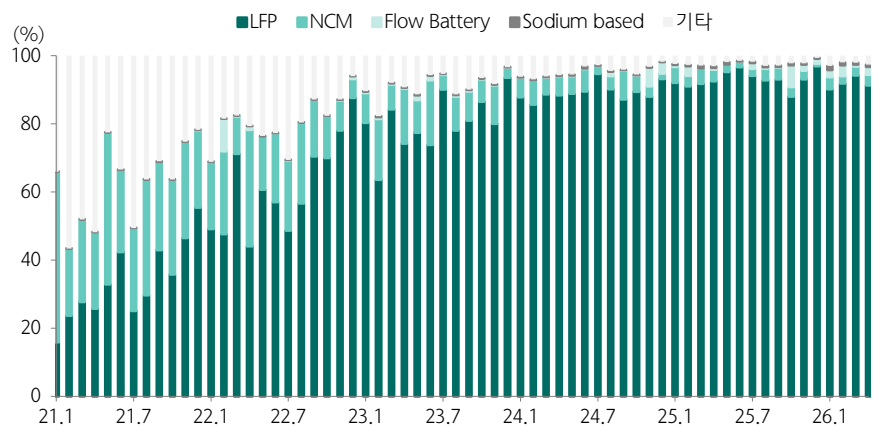
- 4월 글로벌 ESS 신규 설치량은 +18%(YoY) 증가한 17.7GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 12.8GWh(+27%), BTM 4.9GWh(Flat)다.
- 글로벌 4월 누적 설치량은 88.1GWh를 기록하며, 전년 대비 +31% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 66.4GWh(+40%), BTM 21.7GWh(+10%)다.
- 지역별로 보면, 4월 미국 ESS 신규 설치량은 -67%(YoY) 감소한 1.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 0.4GWh(-86%), BTM 0.7GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 11% 증가한 12.4GWh이며, 이 중 Grid가 9.7GWh(+14%), BTM이 2.7GWh(-1%)를 차지했다.
- 4월 유럽 ESS 신규 설치량은 +39%(YoY) 증가한 1.6GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 0.9GWh(+104%), BTM 0.7GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +68% 증가한 10.2GWh이며, 이 중 Grid가 7.4GWh(+112%), BTM이 2.8GWh(+8%)를 차지했다.
- 4월 중국 ESS 신규 설치량은 +55%(YoY) 증가한 9.4GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 7.2GWh(+86%), BTM 2.2GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +11% 증가한 41GWh이며, 이 중 Grid가 31.8GWh(+13%), BTM이 9.3GWh(+4%)를 차지했다.

도표 4. ESS 신규 설치량



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 5. ESS 케미스트리별 비중



자료: Rho Motion, 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
	글로벌	12.8	27.3	4.9	Flat	17.7	18.3		66.4	39.6	21.7	9.5	88.1	30.8
4월	미국	0.4	-86.1	0.7	Flat	1.1	-67.3	누적 (1-4월)	9.7	14.2	2.7	-1.0	12.4	10.5
	유럽	0.9	104.4	0.7	Flat	1.6	39.2		7.4	111.5	2.8	8.4	10.2	67.7
	중국	7.2	86.1	2.2	Flat	9.4	55.4		31.8	13.1	9.3	3.9	41.0	10.9
	기타	4.4	39.3	1.3	Flat	5.7	27.6		17.5	134.3	6.9	24.3	24.5	87.4

자료: Rho Motion, 하나증권

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

	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
4월	Grid	8.5	66.5	누적 (1-4월)	48.0	73.2
	Wind+Solar	0.0	N/A		1.2	4.6
	Wind	0.5	-53.0		1.9	-63.1
	Solar	3.8	3.4		13.7	1.0
	기타	0.0	N/A		1.4	N/A

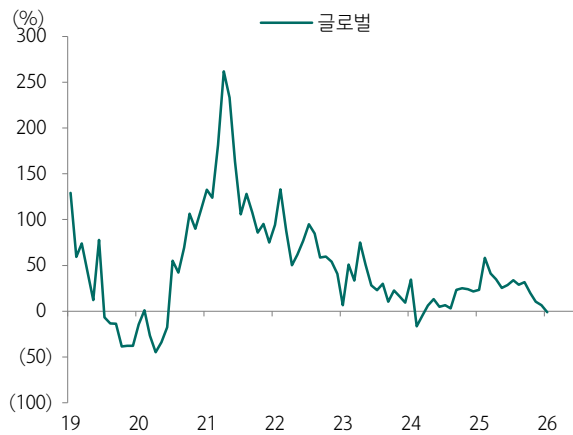
자료: Rho Motion, 하나증권



## 전기차 판매량

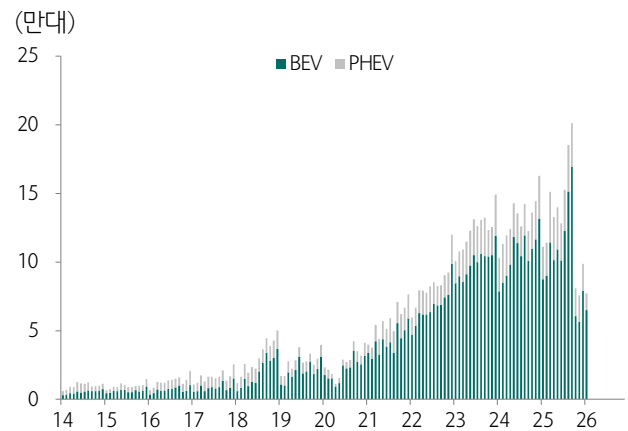
- 4월 글로벌 전기차 판매량은 +10%(YoY) 증가한 171.6만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +20%/~10% 변동한 125.7만대/45.9만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 4월 미국 전기차 판매량은 8.6만대를 기록하며 전년 대비 -35% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 7.5만대/1.1만대를 기록하며 전년 대비 -26%/~64% 감소했다. 4월 중국 전기차 판매량은 98.9만대를 기록하며 전년 대비 -1% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 71.2만대/27.7만대를 기록하며 전년 대비 +11%/~20% 변동했다. 4월 유럽 전기차 판매량은 40.3만대를 기록하며 전년 대비 +27% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 27.8만대/12.5만대 기록하며 전년 대비 +33%/+16% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



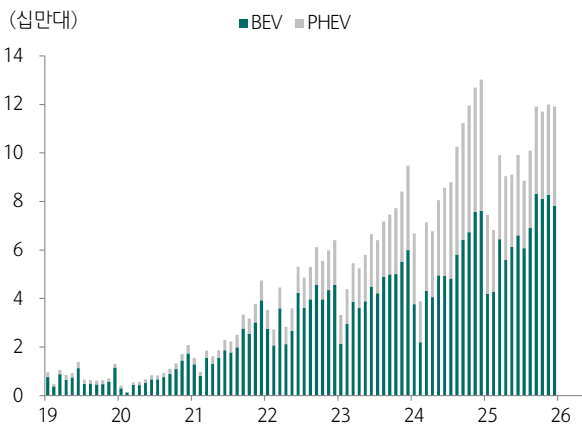
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



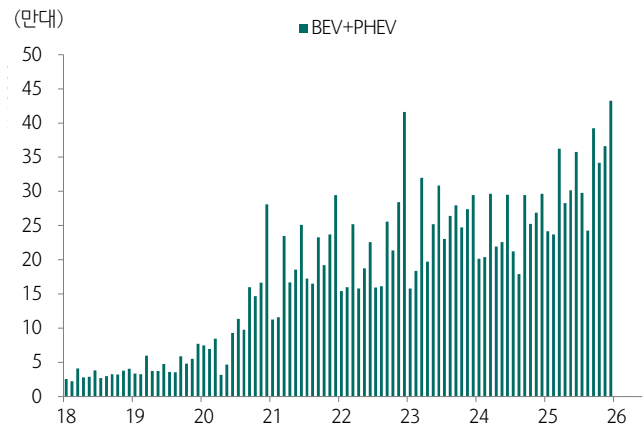
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

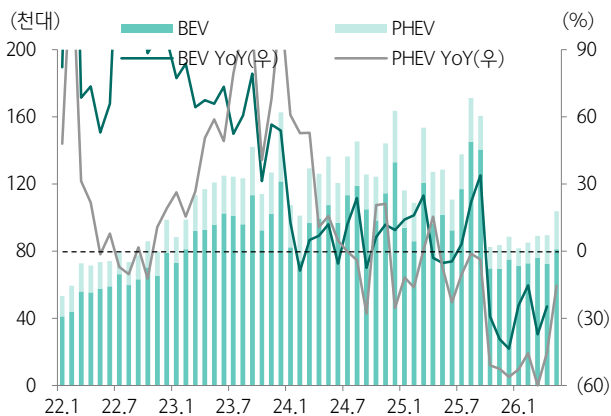


자료: SNE Research, 하나증권

## 주요 국가 전기차 판매량

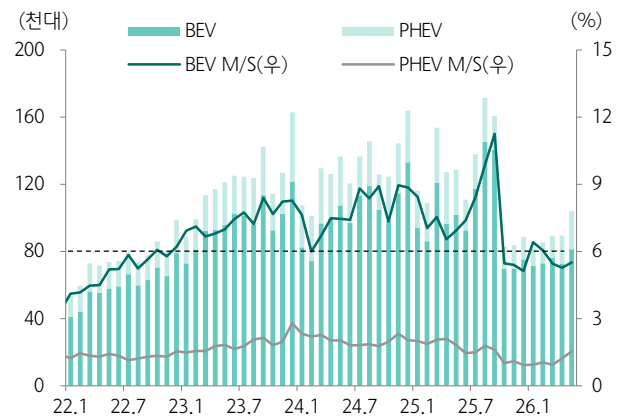
- 5월 미국 전기차 판매량은 YoY -19.2%, MoM +16.1% 변동한 103,950대(전기차 판매 점유율 7.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 81,188대(YoY -20.2%, MoM +11.9%)/22,762대(YoY -15.4%, MoM +34.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 449,736대(YoY -29.1%, M/S 6.9%)다.
- 4월 중국 전기차 판매량은 YoY -6.3%, MoM -0.9% 하락한 771,000대(전기차 판매 점유율 55.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 579,000대(YoY +2.5%, MoM Flat)/192,000대(YoY -25.6%, MoM -3.5%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 2,481,000대(YoY -18.0%, M/S 43.7%)다.
- 5월 영국 전기차 판매량은 YoY +30.5%, MoM +10.8% 증가한 66,098대(전기차 판매 점유율 41.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 43,931대(YoY +34.2%, MoM +12.4%)/22,167대(YoY +23.9%, MoM +7.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 333,076대(YoY +26.6%, M/S 36.0%)다.
- 4월 독일 전기차 판매량은 YoY +31.6% MoM -8.7% 변동한 91,896대(전기차 판매 점유율 36.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 64,350대(YoY +41.3%, MoM -8.9%)/27,546대(YoY +13.3%, MoM -8.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 327,640대(YoY +32.9%, M/S 34.5%)다.
- 5월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +65.1%, MoM +1.3% 증가한 45,563대(전기차 판매 점유율 35.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 37,849대(YoY +95.0%, MoM +3.6%)/7,714대(YoY -5.7%, MoM -8.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 222,950대(YoY +42.2%, M/S 33.0%)다.
- 5월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +7.5%, MoM +10.9% 증가한 17,450대(전기차 판매 점유율 64.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,770대(YoY +13.7%, MoM +8.9%)/6,680대(YoY -1.3%, MoM +14.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 73,664대(YoY +7.7%, M/S 63.3%)다.
- 5월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +13.1%, MoM +39.4% 증가한 15,307대(전기차 판매 점유율 98.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 15,210대(YoY +13.6%, MoM +38.9%)/97대(YoY -37.4%, MoM +288.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 53,838대(YoY -3.0%, M/S 98.6%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



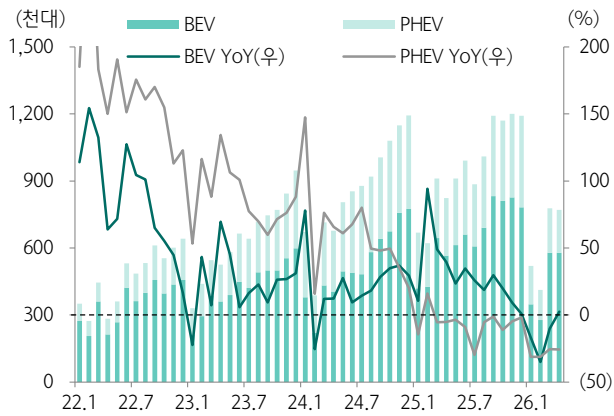
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



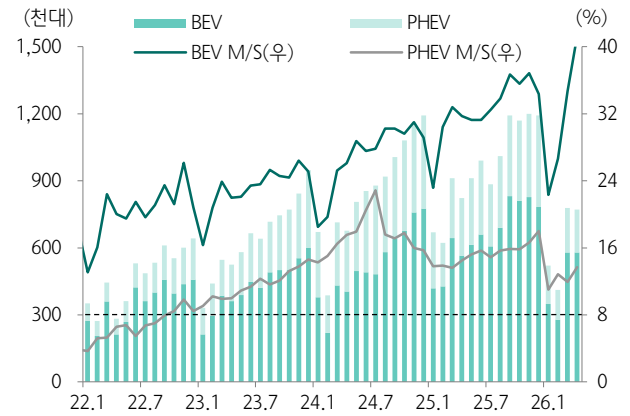
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



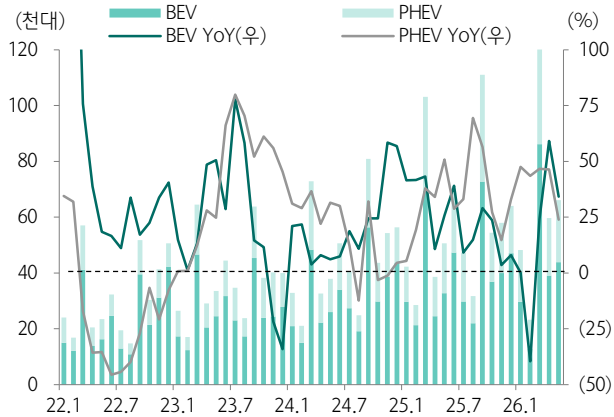
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



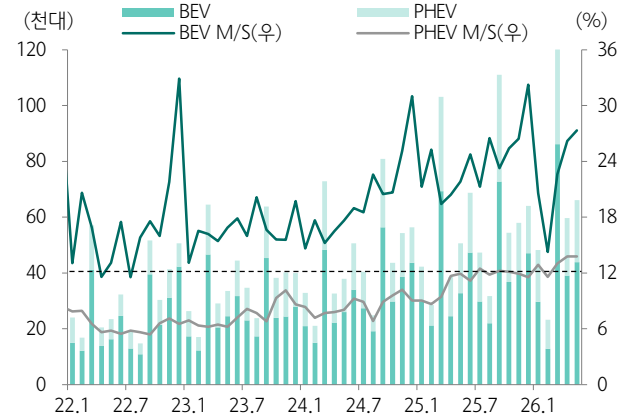
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



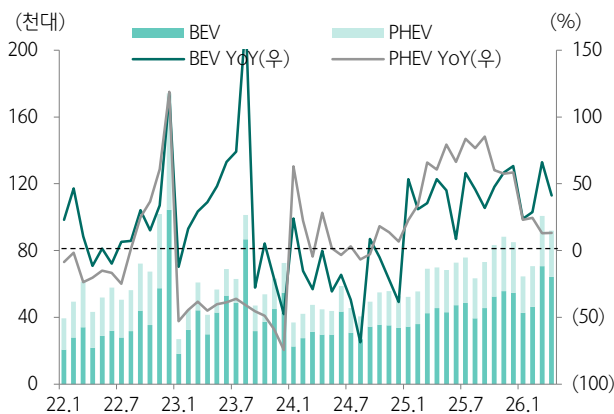
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



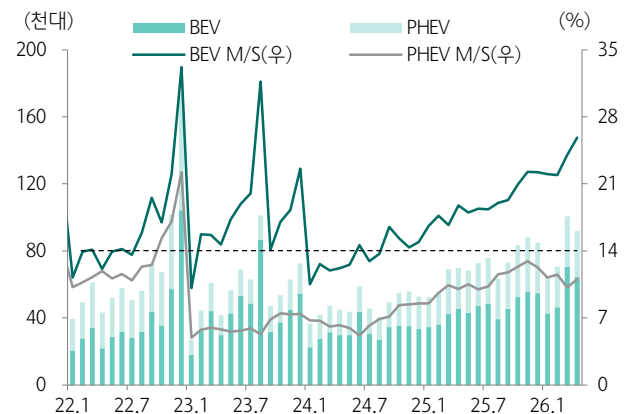
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



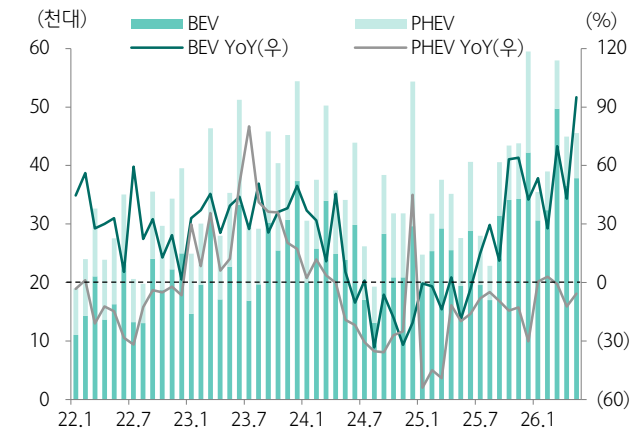
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



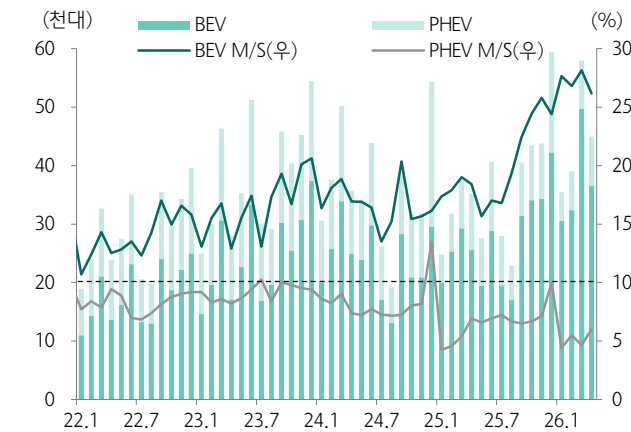
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



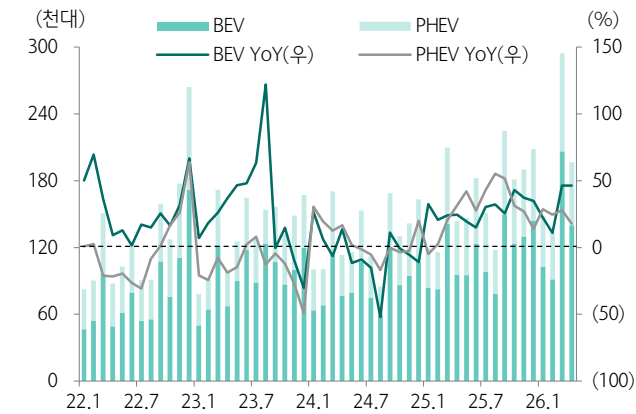
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



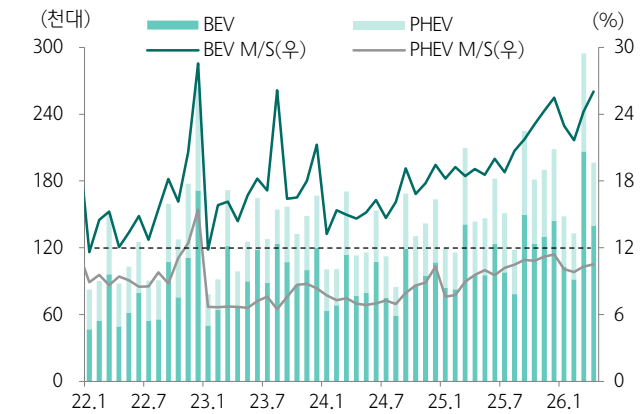
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 22. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 23. 유럽 주요 3개국 전기차 시장점유율 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

## 미국 BEV 판매대수

- 2026년 5월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.1만대로 YoY -20%, MoM +12% 변동했고, BEV 침투율은 5.5%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 3.4만대(YoY -21%, MoM +8%), GM 1.1만대(YoY -31%, MoM +1%), 현대기아 0.9만대(YoY +24%, MoM +31%), Ford 0.4만대(YoY -44%, MoM +3%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, GM의 'OPTIQ'는 +53% 증가한 1,646대, 'EQUINOX'는 -48% 감소한 1,909대를 기록했다. 이외, 현대차의 'IONIQ 5' 5월 판매량은 5,002대로 전월 대비 +39% 증가했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

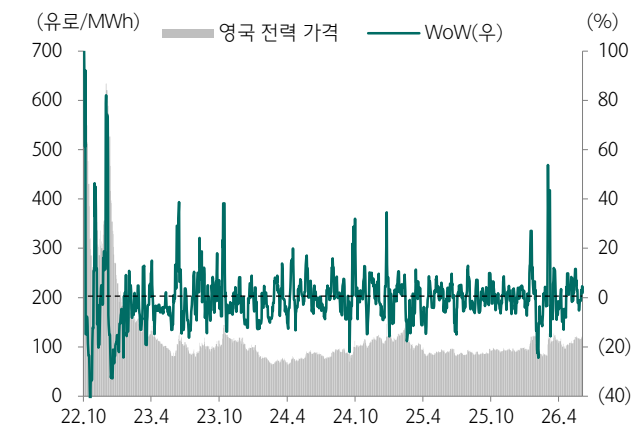
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.6	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3	2026.4	2026.5
미국 BEV total			92,514	116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	76,058	72,573	81,188
		YoY(%)	-4.6%	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-37.0%	-24.7%	-20.2%
		MoM(%)	-9.1%	26.5%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	4.3%	-4.6%	11.9%
General Motors			15,337	19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621	10,800	10,951
		M/S(%)	16.6%	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	15.3%	14.9%	13.5%
		YoY(%)	95.1%	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%	-28.7%	-30.7%
		MoM(%)	-2.9%	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%	-7.1%	1.4%
Cadillac			4,032	4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865	3,788	4,652
		ESCALADE IQ	526	490	588	652	508	357	648	316	305	421	430	472
		ESCALADE IQL	41	118	212	204	151	177	244	126	101	163	128	177
		LYRIQ	1,588	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370	1,440	1,520
		OPTIQ	1,106	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182	1,075	1,646
		VISTIQ	771	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729	715	837
Chevrolet			9,491	12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475	5,762	5,025
		BLAZER	1,986	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525	587	789
		BOLT	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		BOLT EUV	29	-	-	-	-	-	-	5	195	591	746	1,406
		ZEVO 400	84	150	595	205	359	87	126	69	172	95	49	155
		ZEVO 600	535	777	473	184	190	93	140	26	89	45	40	42
		EQUINOX	5,945	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582	3,704	1,909
		SILVERADO	892	975	1,355	1,610	646	477	773	371	398	637	636	724
Cruise			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GMC			1,814	2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281	1,250	1,274
		HUMMER PICKUP	557	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284	244	238
		HUMMER SUV	753	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433	400	388
		SIERRA	504	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564	606	648
Ford			4,856	8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995	3,655	3,769
		M/S(%)	5.2%	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.9%	5.0%	4.6%
		YoY(%)	-30.3%	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%	-24.8%	-43.9%
		MoM(%)	-27.8%	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%	22.0%	3.1%
	F SERIES		2,200	2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891	884	1,046
	MUSTANG MACH E		2,527	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058	2,670	2,647
Tesla		TRANSIT VAN	129	90	228	112	260	227	95	56	98	46	101	76
			40,000	40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	35,000	31,400	34,000
		M/S(%)	43.2%	34.2%	35.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	46.0%	43.3%	41.9%
		YoY(%)	-20.0%	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-32.3%	-22.3%	-20.6%
		MoM(%)	-6.5%	0.0%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	-4.1%	-10.3%	8.3%
	CYBERTRUCK		1,781	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500	1,200	1,300
	MODEL 3		14,731	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	10,100	8,000	8,400
	MODEL S		686	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	1,500	1,200	1,500
	MODEL X		951	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	2,400	2,000	2,400
	MODEL Y		21,851	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	19,500	19,000	20,400
Hyundai-Kia			7,191	12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,039	7,186	9,409
		M/S(%)	7.8%	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	10.6%	9.9%	11.6%
		YoY(%)	-36.9%	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-12.5%	7.7%	23.9%
		MoM(%)	-5.3%	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	44.2%	-10.6%	30.9%
	Genesis		307	283	425	512	108	56	50	28	47	89	96	144
		C80	12	10	1	-	-	-	4	-	-	-	-	-
	GV60		119	97	175	264	93	31	21	11	34	72	89	132
	GV70		176	176	249	248	15	25	25	17	13	17	7	12
	Hyundai		4,810	8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,599	4,683	6,383
	IONIQ 5		3,172	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425	3,603	5,002
	IONIQ 6		701	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256	198	176
	IONIQ 9		711	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905	866	1,145
	KONA		226	308	329	243	38	20	23	14	56	13	16	60
Kia			2,074	3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,351	2,407	2,882
	EV6		680	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883	728	708
	EV9		913	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247	1,349	1,647
	NIRO		481	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	221	330	527

## 유럽 주요 국가 전력 가격 추이

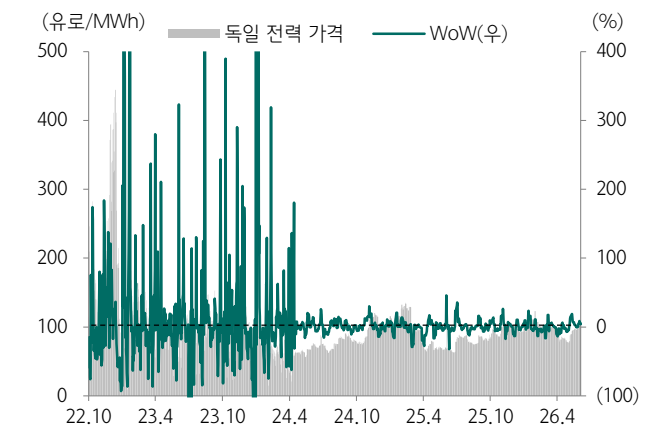
- 6월 1주 영국 전력 가격은 평균 118.7유로/MWh로 WoW +1.7% 상승했다. 6월 전력 가격은 평균 120.1유로/MWh로 MoM +5.0% 상승했다.
- 6월 1주 독일 전력 가격은 평균 102.1유로/MWh로 WoW +5.4% 상승했다. 6월 전력 가격은 평균 102.9유로/MWh로 MoM +11.0% 상승했다.
- 6월 1주 프랑스 전력 가격은 평균 56.7유로/MWh로 WoW +1.8% 상승했다. 6월 전력 가격은 평균 57유로/MWh로 MoM +4.1% 상승했다.
- 6월 1주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 102.1유로/MWh로 WoW +5.4% 상승했다. 6월 전력 가격 평균은 93.3유로/MWh로 MoM +7.0% 상승했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



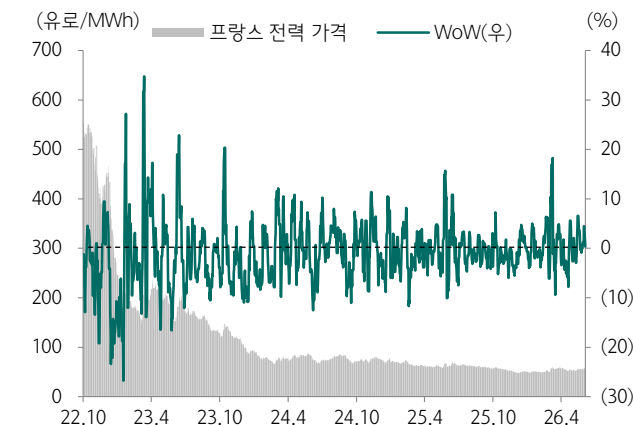
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



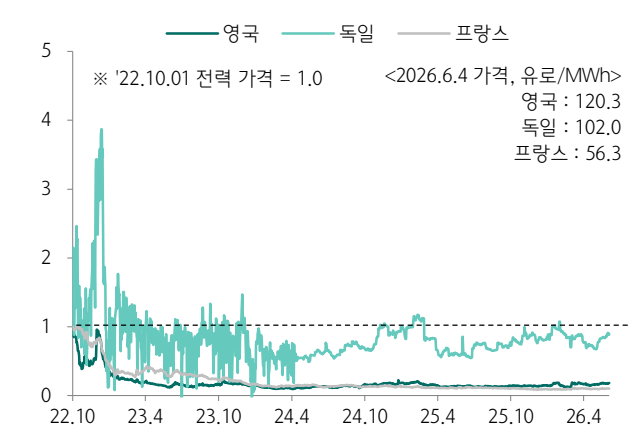
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

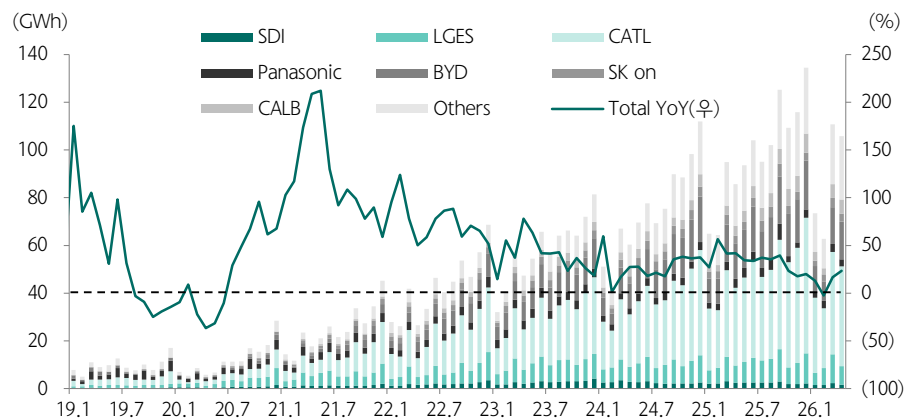


자료: TradingEconomics, 하나증권

## 배터리 출하량 추이

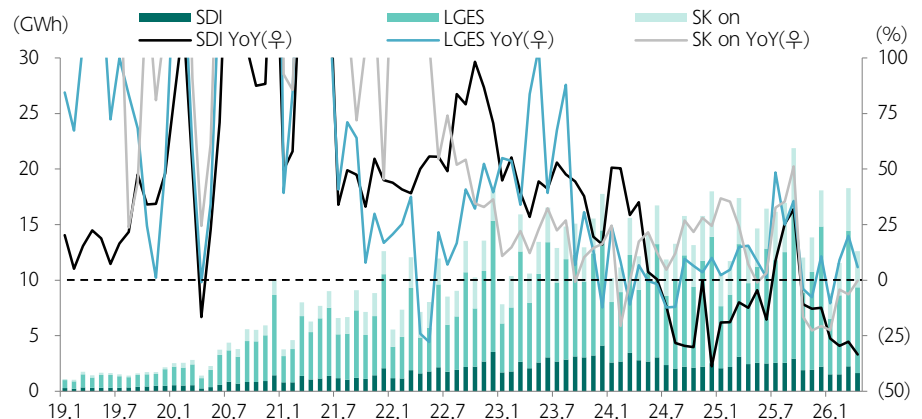
- 4월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +24%(YoY) 증가한 105.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 41.9GWh(+29%), BYD 15.9GWh(+7%), LGES 7.7GWh(+6%), CALB 6.0GWh(+45%), SK on 3.3GWh(Flat), Panasonic 2.9GWh(-23%), 삼성SDI 1.6GWh(-34%)다.
- 글로벌 4월 누적 출하량은 352.7GWh를 기록하며 전년 대비 +14% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +19%, BYD -2%, LGES +8%, CALB +39%, SK on -8%, Panasonic -4%, 삼성SDI -29%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 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.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



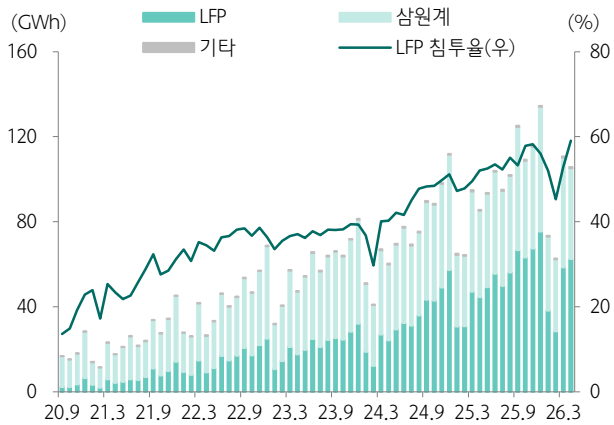
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



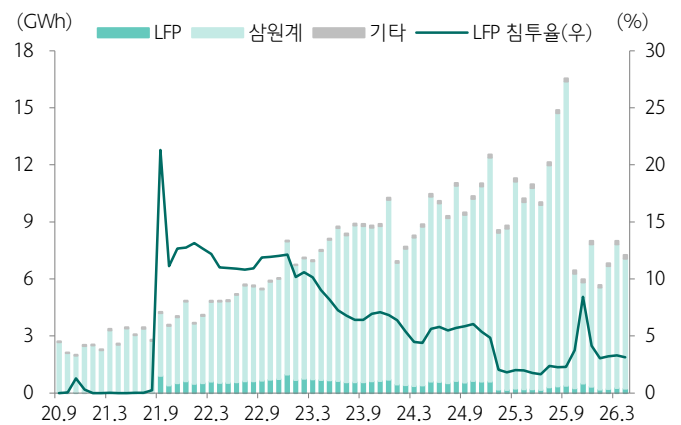
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



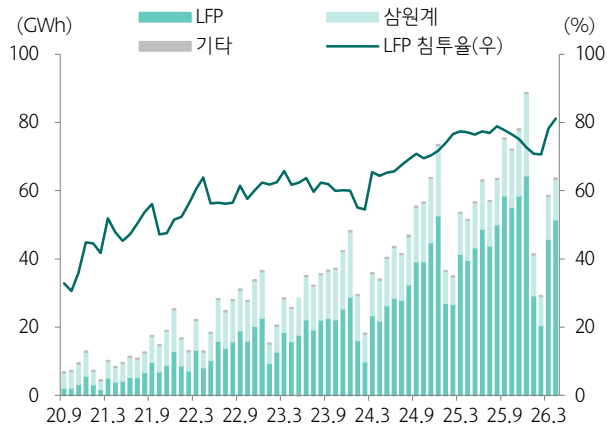
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



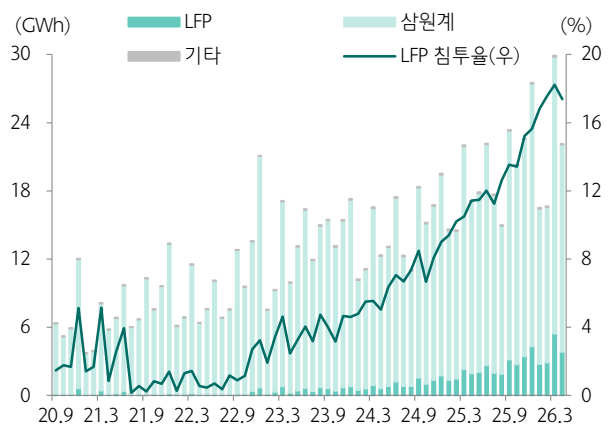
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율



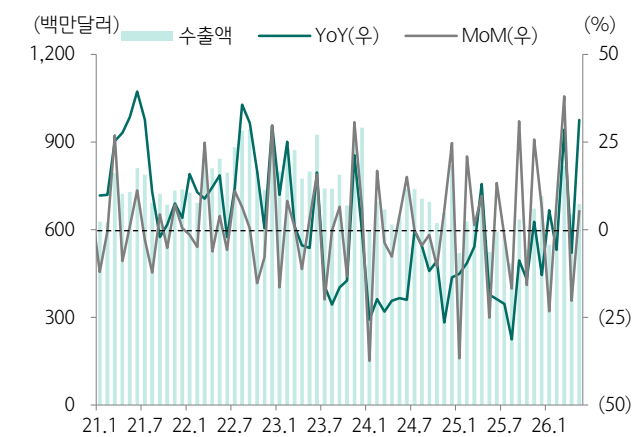
자료: SNE Research, 하나증권



## 주요 수출 데이터

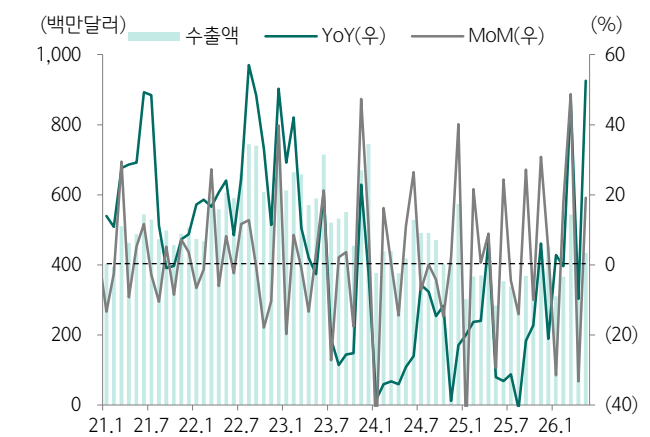
- 5월 2차전지 전체 수출액은 5.5억달러(YoY +5.6%, MoM -23.2%)를 기록했다.
- 5월 리튬이온전지 수출액은 3.1억달러(YoY +2.8%, MoM -31.5%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 5월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.5억달러(YoY +6.1%, MoM -13.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +21.9%, MoM +18.6%)을 기록했다. 수출 단가는 28.7달러/kg으로 전년 대비 -13.0%, 전월 대비 -27.4% 하락했다.
- 5월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 2.3억달러(YoY +52.3%, MoM +51.0%)를 기록했고, 수출 중량은 1.0만톤(YoY +66.3%, MoM +64.4%)을 기록했다. 수출 단가는 23.5달러/kg으로 전년 대비 -8.4%, 전월 대비 -8.2% 하락했다.
- 5월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY -9.0%, MoM -24.9%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -27.2%, MoM -27.1%)을 기록했다. 수출 단가는 17.3달러/kg으로 전년 대비 +24.9%, 전월 대비 +3.0% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



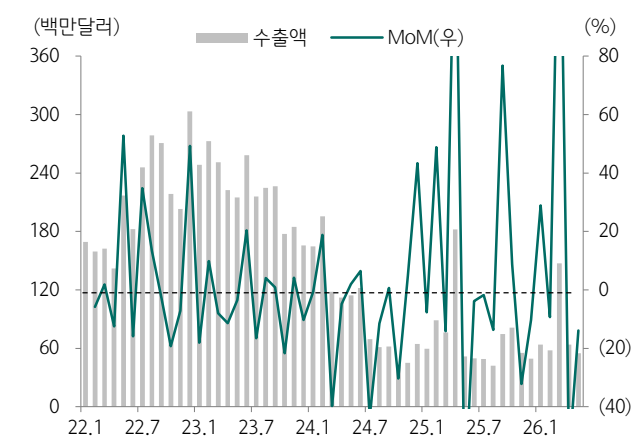
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



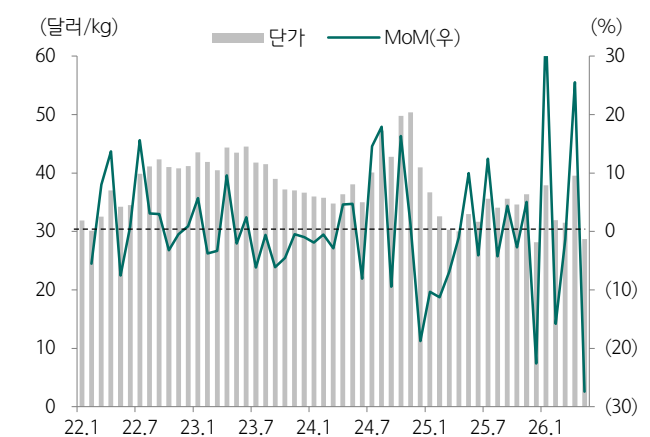
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



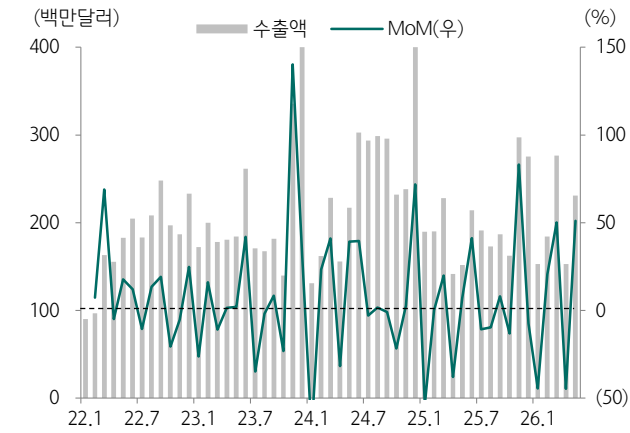
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



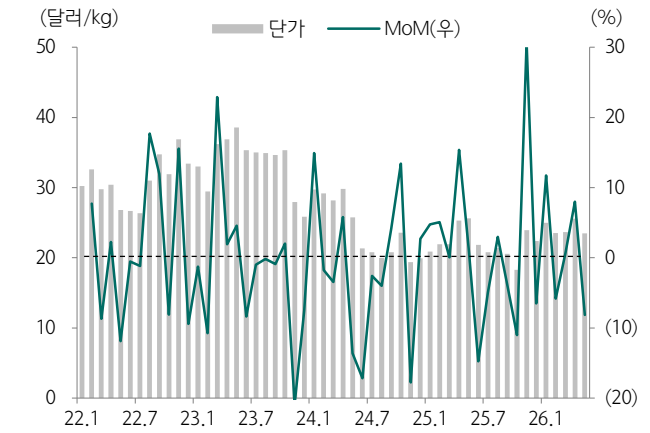
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



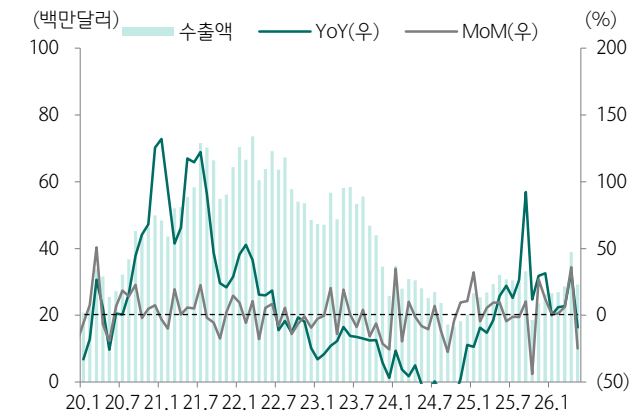
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



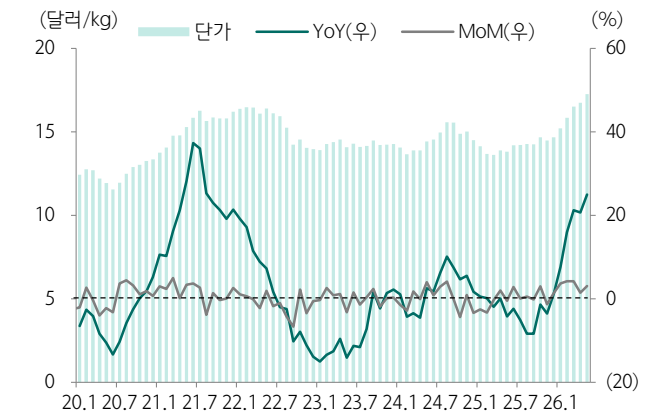
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

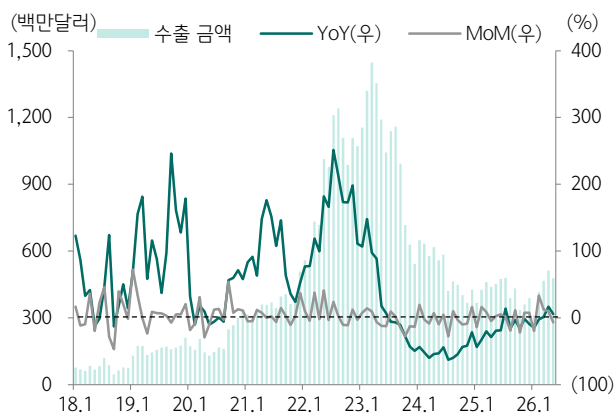


자료: 산업통상자원부, 하나증권

## 지역별 양극재 수출

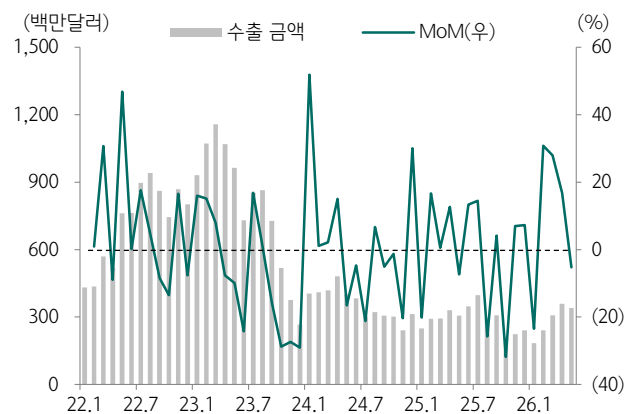
- 5월 양극재 수출액은 4.8억달러(YoY +5.8%, MoM -6.8%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY +1.2%, MoM -9.3%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.4달러/kg으로 전년 대비 +4.6%, 전월 대비 +2.7% 상승했다.
- 5월 NCM 양극재 수출액은 3.4억달러(YoY +11.2%, MoM -5.2%), 수출 중량은 1.4만톤(YoY +4.0%, MoM -8.0%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 25.1달러/kg으로 전년 대비 +7.0%, 전월 대비 +3.0% 상승했다.
- 5월 NCA 양극재 수출액은 1.3억달러(YoY -3.0%, MoM -10.3%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY -3.3%, MoM -12.1%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 26.3달러/kg으로 전년 대비 +0.3%, 전월 대비 +2.1% 상승했다.
- 5월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.7억달러(YoY +7.0%, MoM -6.6%), 수출 중량은 1.8만톤(YoY +2.0%, MoM -9.1%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 25.4달러/kg으로 전년 대비 +4.9%, 전월 대비 +2.7% 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 43. 양극재 수출액 추이



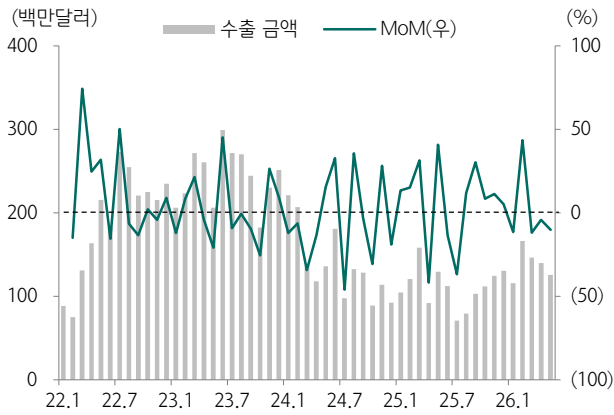
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



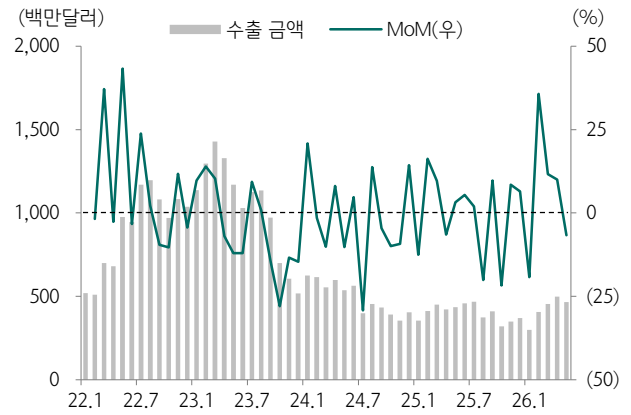
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



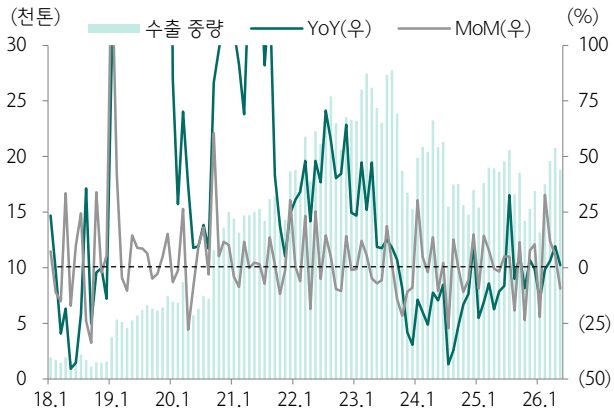
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



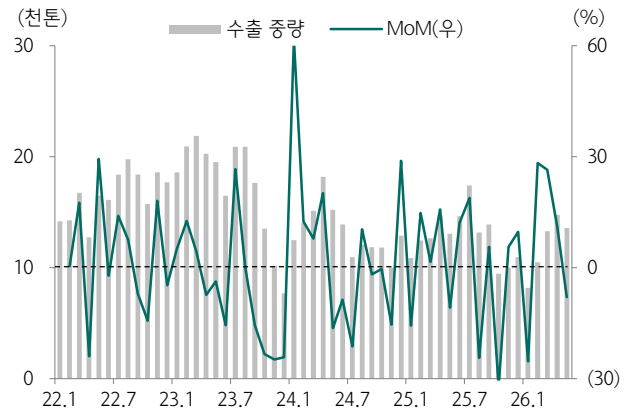
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



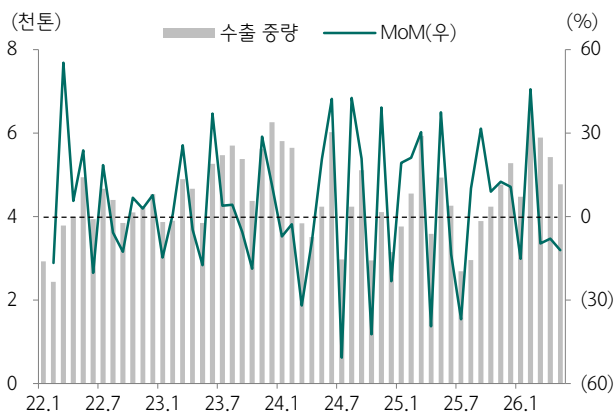
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



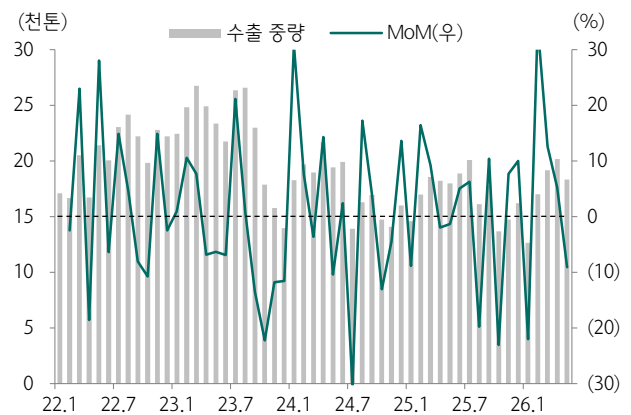
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



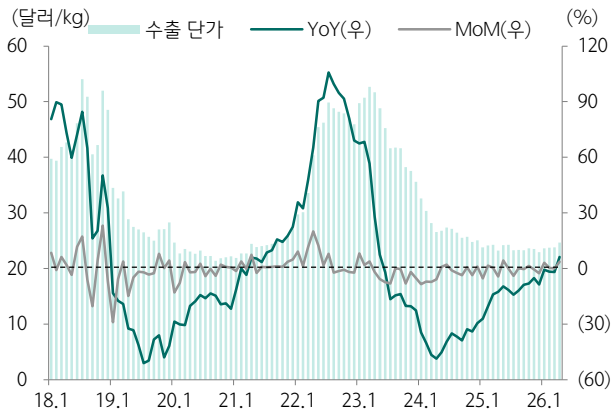
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



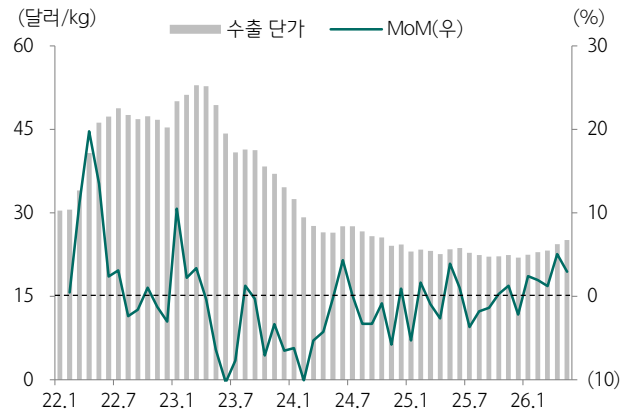
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



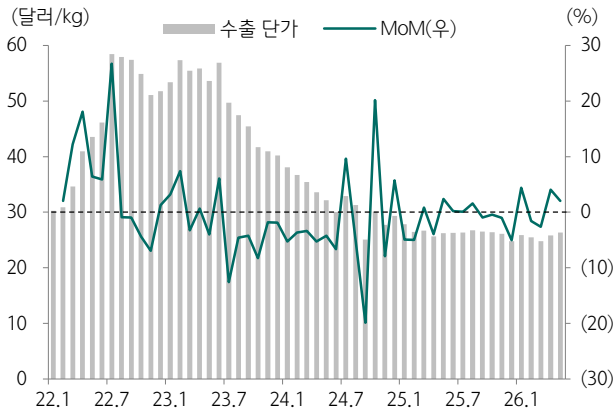
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



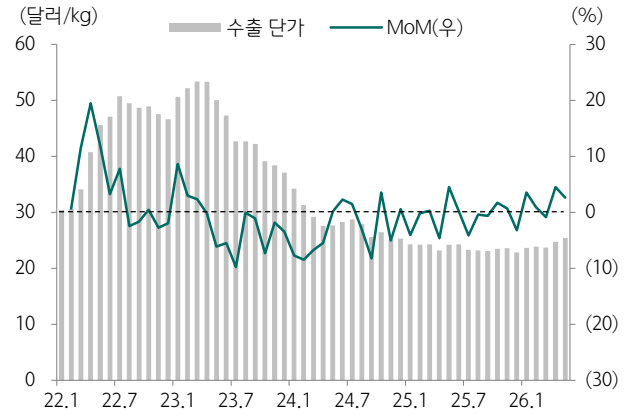
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 53. NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 54. NCM+NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 55. 지역별 양극재 수출 추이

(단위: 백만달러, 천톤, 달러/kg)

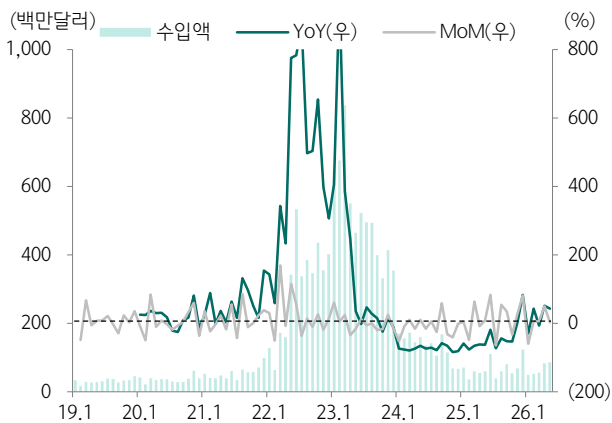
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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

## 주요 수입 데이터

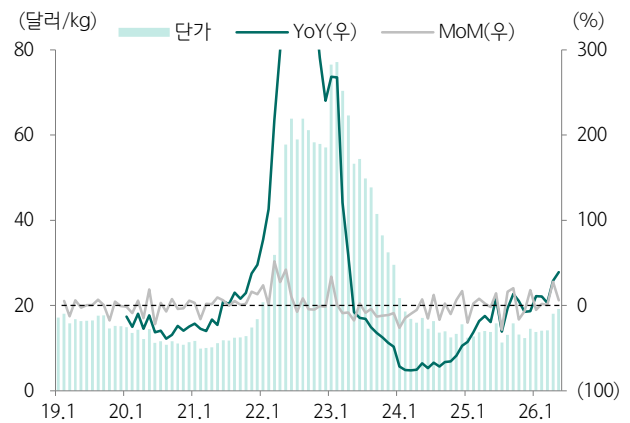
- 5월 수산화리튬 수입액은 0.9억달러(YoY +43.0%, MoM +2.6%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY +2.7%, MoM -3.4%)을 기록했다. 수입 단가는 19.2달러/kg으로 전년 대비 +39.2%, 전월 대비 +6.2% 상승했다.
- 5월 음극재 수입액은 400만달러(YoY +180.7%, MoM +18.0%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +169.0%, MoM +2.3%)을 기록했다. 수입 단가는 5.2달러/kg으로 전년 대비 +4.3%, 전월 대비 +15.4% 상승했다.
- 5월 천연흑연 수입액은 480만달러(YoY -20.6%, MoM +54.3%)를 기록했고, 수입 중량은 0.3만톤(YoY -18.0%, MoM +57.3%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 -3.1%, 전월 대비 -1.9% 하락했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



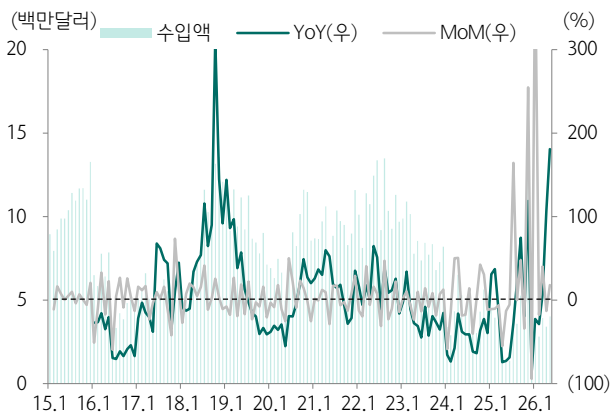
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



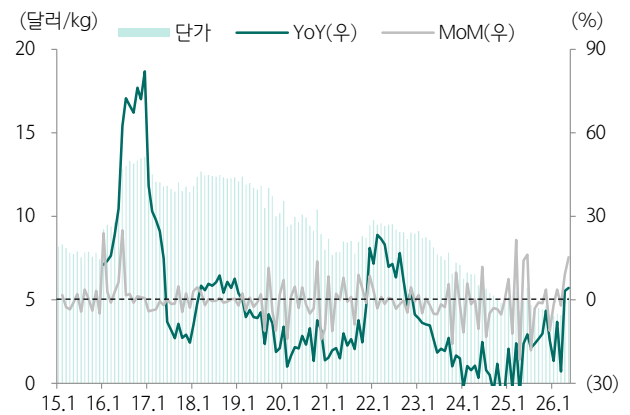
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



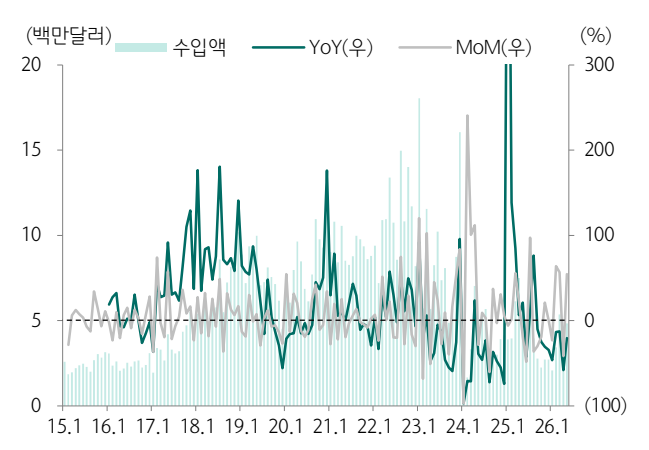
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



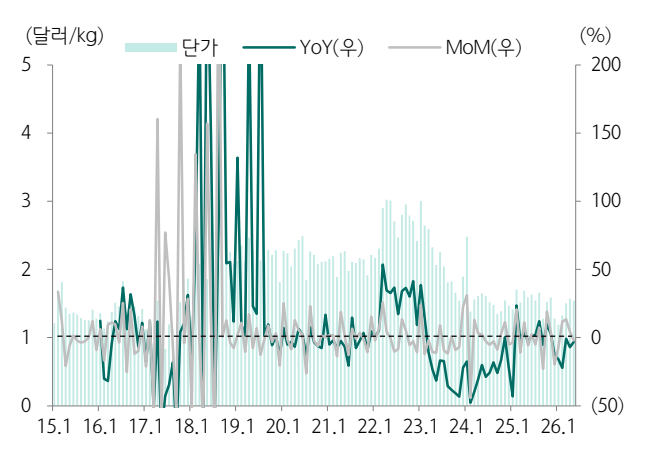
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권



배터리 원재료 가격 추이

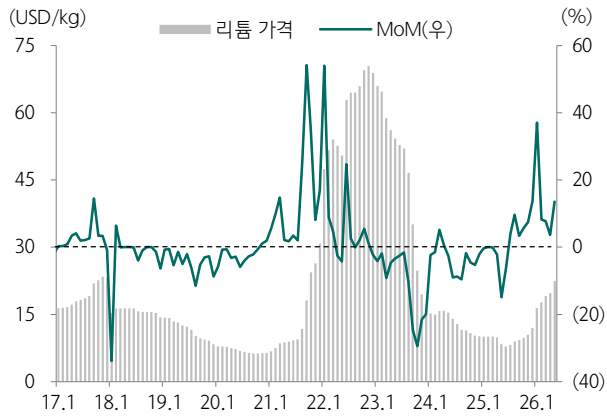
- 4월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +4%/+5% 상승했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +0%/+2%/+3%/+7%/-10% 변동했다.
- 5월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -2%/+2% 변동했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +14%/+4%/-0%/+5%/+10% 변동했다.

도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (달러/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만원안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
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	3,601	4	5	0	2	3	(10)
	5월	22	18,805	55,853	1,110	13,507	3,670	14	4	(0)	(2)	5	10

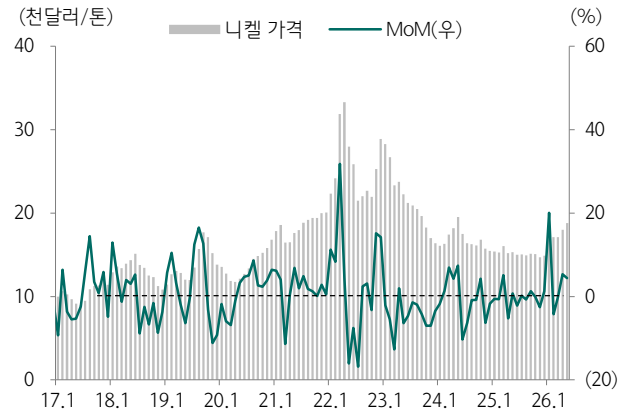
주 1: 리튬 USD/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만원안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시험서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)  
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



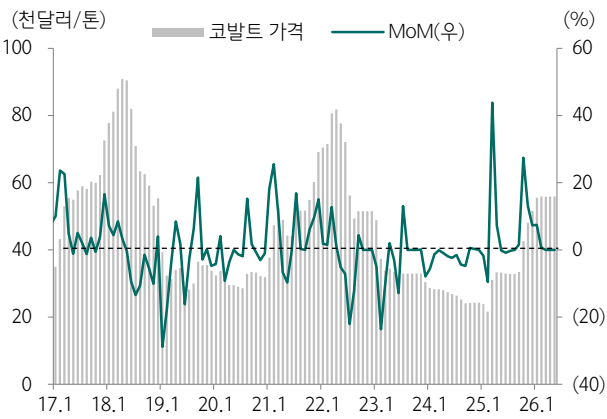
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



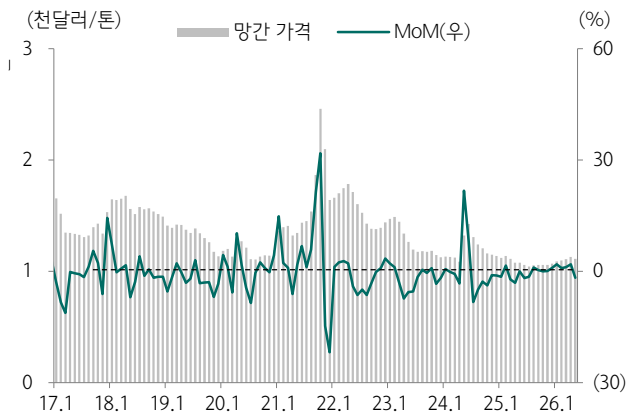
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



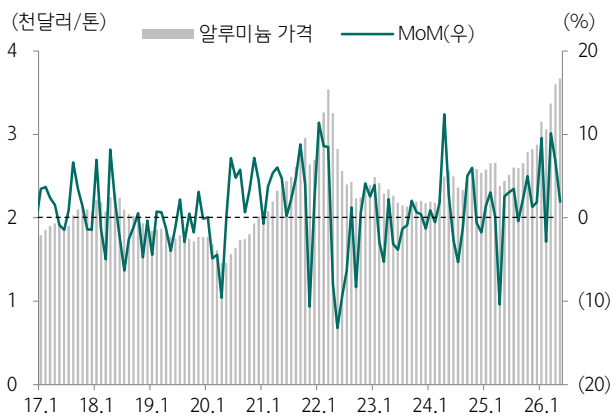
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



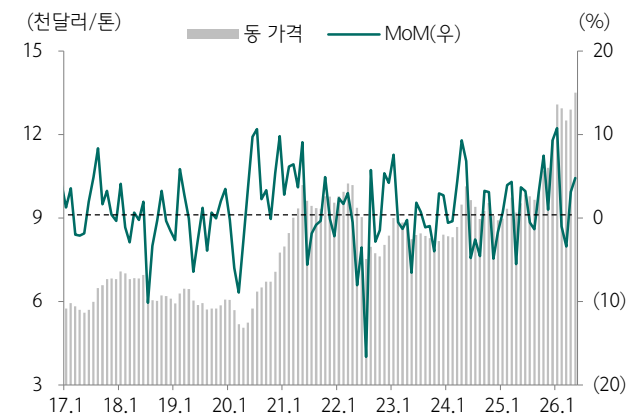
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 69. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,754	2,644	2,670	2,703	13,973	10,770	11,355	11,893
	영업이익	(141)	(66)	80	(435)	(328)	(66)	(59)	0	(562)	(452)	(136)	133
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-11.9%	-2.5%	-2.2%	0.0%	-4.0%	-4.2%	-1.2%	1.1%
	AMPC	458	444	297	157	2	2	19	28	1,356	50	923	1,153
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,644	1,729	1,747	1,744	5,269	6,863	7,271	7,755
	영업이익	65	50	87	118	120	128	129	65	320	441	498	609
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	7.3%	7.4%	7.4%	3.7%	6.1%	6.4%	6.9%	7.9%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,735	2,466	2,755	2,548	2,406	9,225	10,194	12,884
	영업이익	(29)	0	40	(81)	(200)	(126)	(55)	58	(69)	(323)	500	670
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	-11.5%	-5.1%	-2.0%	2.3%	-2.9%	-3.5%	4.9%	5.2%
	AMPC	-	47	68	176	188	263	277	279	290	1,008	1,296	1,748
Battery Others	매출	756	423	395	450	423	444	466	489	2,024	1,822	1,804	1,768
	영업이익	22	17	29	(57)	10	1	11	(17)	10	5	4	27
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	2.5%	0.2%	2.3%	-3.4%	0.5%	0.3%	0.2%	1.5%
AMPC		458	491	366	333	190	265	295	307	1,647	1,057	2,219	2,902
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	6,555	7,283	7,638	7,484	23,672	28,681	30,624	34,299
	영업이익	375	492	601	(122)	(208)	202	321	414	1,346	728	3,084	4,340
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	2.8%	4.2%	5.5%	5.7%	2.5%	10.1%	12.7%
	영업이익 (AMPC 제외)	(83)	1	236	(455)	(398)	(63)	26	106	(301)	(329)	865	1,439
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.1%	-0.9%	0.3%	1.4%	-1.3%	-1.1%	2.8%	4.2%
	지배순이익	(146)	(297)	247	(877)	(850)	91	181	249	(1,073)	(329)	2,055	3,090

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,415	1,276	1,403	1,518	5,620	5,611	5,931	6,510
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(173)	(140)	(151)	(153)	(1,625)	(617)	(445)	36
	OPM(AMPC 제외)	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-12.2%	-11.0%	-10.8%	-10.1%	-28.9%	-11.0%	-7.5%	0.6%
	AMPC	109	66	20	-	40	46	1	(2)	195	85	141	204
	OPM(AMPC 포함)	-18.0%	-27.6%	-49.2%	-14.9%	-9.4%	-7.4%	-10.7%	-10.2%	-25.4%	-9.5%	-5.1%	3.7%
ESS	매출	665	673	667	931	845	932	979	1,718	2,935	4,475	6,586	7,155
	영업이익	45	15	(35)	(72)	19	21	4	4	(47)	49	278	394
	OPM(AMPC 제외)	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	2.3%	2.3%	0.4%	0.3%	-1.6%	1.1%	4.2%	5.5%
	AMPC	-	-	-	80	40	70	135	299	80	544	1,265	1,457
	OPM(AMPC 포함)	6.8%	2.2%	-5.2%	0.8%	7.1%	9.8%	14.2%	17.6%	1.1%	13.3%	23.4%	25.9%
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,095	1,159	1,171	1,209	3,829	4,633	5,143	5,256
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(104)	(89)	(83)	(39)	(455)	(315)	(170)	79
	OPM	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.5%	-7.7%	-7.1%	-3.2%	-11.9%	-6.8%	-3.3%	1.5%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	222	234	252	274	883	982	1,056	1,149
	영업이익	18	33	39	39	21	27	42	59	130	148	177	196
	OPM	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.5%	11.5%	16.6%	21.4%	14.7%	15.1%	16.8%	17.1%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,576	3,602	3,805	4,718	13,267	15,701	18,715	20,069
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(156)	(65)	(53)	168	(1,722)	(106)	1,246	2,367
	OPM	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-4.4%	-1.8%	-1.4%	3.6%	-13.0%	-0.7%	6.7%	11.8%
	지배주주순익	(221)	(153)	48	(324)	(28)	34	93	255	(650)	353	1,298	2,092

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출	629.8	779.7	625.1	497.0	605.4	644.4	744.1	859.3	2,531.6	2,853.2	3,688.0	4,150.9
YoY(%)	(35.1)	(3.7)	19.8	6.9	(3.9)	(17.4)	19.1	72.9	(8.5)	12.7	29.3	12.6
QoQ(%)	35.5	23.8	(19.8)	(20.5)	21.8	6.4	15.5	15.5				
매출원가	594.6	695.6	533.1	438.5	554.9	589.5	679.8	783.2	2,261.8	2,607.3	3,278.0	3,662.1
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	29.5	31.5	37.3	43.5	126.5	141.8	181.2	202.7
영업이익	2.3	49.0	50.5	41.6	20.9	23.3	27.1	32.6	143.3	104.0	228.9	286.1
YoY(%)	(66.0)	1,159.1	흑전	흑전	822.6	(52.4)	(46.3)	(21.5)	흑전	(27.4)	120.0	25.0
QoQ(%)	흑전	2,058.6	3.0	(17.7)	(49.6)	11.4	16.3	20.3				
영업이익률(%)	0.4	6.3	8.1	8.4	3.5	3.6	3.6	3.8	5.7	3.6	6.2	6.9
YoY(%p)	(0.3)	5.8	16.0	9.1	3.1	(2.7)	(4.4)	(4.6)	6.9	(2.0)	2.6	0.7
QoQ(%p)	1.1	5.9	1.8	0.3	(4.9)	0.2	0.0	0.2				
지배주주순익	(14.0)	11.5	23.0	18.9	10.9	7.1	9.4	13.1	39.4	40.5	114.7	147.7

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 72. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	845.4	660.9	874.8	557.6	757.5	769.8	805.0	836.0	2,938.7	3,168.4	4,010.7	5,620.0
YoY	-26%	-28%	-5%	-23%	-10%	16%	-8%	50%	-21%	8%	27%	40%
QoQ	17%	-22%	32%	-36%	36%	2%	5%	4%				
양극재	466.7	276.8	511.0	207.4	481.8	483.7	505.4	528.0	1,461.9	1,998.9	2,791.1	4,269.2
YoY	-36%	-49%	-9%	-41%	3%	75%	-1%	155%	-33%	37%	40%	53%
QoQ	33%	-41%	85%	-59%	132%	0%	4%	4%				
천연흑연 음극재	38.5	41.5	25.0	20.9	10.4	18.1	28.8	34.3	125.8	91.7	160.9	236.4
YoY	-22%	-13%	2%	-12%	-73%	-56%	15%	64%	-13%	-27%	76%	47%
QoQ	62%	8%	-40%	-16%	-50%	74%	59%	19%				
인조흑연 음극재	0.7	0.8	0.4	0.8	4.5	4.7	4.8	5.0	2.6	19.1	22.3	30.6
YoY	3726%	-73%	913%	-87%	586%	496%	1155%	513%	-72%	620%	17%	37%
QoQ	-90%	19%	-51%	111%	456%	3%	3%	3%				
기타	339.5	341.8	338.4	328.5	260.8	263.4	266.0	268.7	1,348.3	1,058.8	1,036.4	1,083.8
YoY	-5%	6%	0%	-4%	-23%	-23%	-21%	-18%	-1%	-21%	-2%	5%
QoQ	-1%	1%	-1%	-3%	-21%	1%	1%	1%				
영업이익	17.2	0.8	66.7	(51.8)	17.7	17.9	19.6	16.1	32.8	71.3	96.2	155.4
YoY	-59%	-95%	586%	25%	3%	2217%	-71%	흑전	4451%	117%	35%	62%
QoQ	흑전	-95%	8525%	-178%	흑전	1%	9%	-18%				
영업이익률	2.0	0.1	7.6	(9.3)	2.3	2.3	2.4	1.9	1.1	2.3	2.4	2.8
YoY(%p)	(1.6)	(1.6)	6.6	(3.6)	0.3	2.2	(5.2)	11.2	1.1	1.1	0.1	0.4
QoQ(%p)	5.4	(1.9)	7.5	(16.9)	11.6	(0.0)	0.1	(0.5)				
순이익	49.1	(35.6)	42.3	(23.5)	2.7	7.4	6.7	3.8	32.3	20.4	30.7	65.1
YoY	-19%	적지	1606%	적지	-95%	흑전	-84%	흑전	흑전	-37%	50%	112%
QoQ	흑전	적전	흑전	적전	흑전	177%	-9%	-44%				

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 8일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2026년 6월 8일 현재 해당회사의 유가증권 을 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 자 신의 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 연주가 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	93.31%	6.69%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 6월 5일