

2019년 10월 30일 | Equity Research

자동차/2차전지

글로벌 친환경차/2차전지 Monthly (2019년 9월)

전기차: 2019년 9월 미국 2.6%, 중국 3.4% 비중

미국: 9월 미국 전기차 판매는 26% (YoY) 감소한 33,128대를 기록했다(판매비중 2.6%). BEV/PHEV 판매가 20%/43% (YoY) 감소한 27,207대/5,921대였다(비중 2.1%/0.5%). 9월 누적 판매는 237,673대(+1%, 판매비중 1.9%)였다.

중국: 9월 중국 전기차 판매는 35% (YoY) 감소한 61,818대를 기록했다(판매비중 3.4%). BEV/PHEV 판매는 각각 35%/34% (YoY) 감소한 45,586대/16,232대였다(비중 2.5%/0.9%). 9월 누적 판매는 757,375대(+27%, 판매비중 5.0%)였다.

한국: 9월 한국 전기차 판매는 37% (YoY) 감소한 1,908대를 기록했다(판매비중 1.4%). BEV/PHEV 판매는 37%/38% (YoY) 감소한 1,873대/35대였다(비중 1.4%/0.0%). 9월 누적 판매는 24,412대(+17%, 판매비중 1.9%)였다.

수소차: 2019년 9월 미국 120대, 한국 454대 판매

미국: 9월 미국 수소차 판매는 120대를 기록했다(비중 0.0%). 토요타 미라이/혼다 클래리티/현대차 넥쏘가 각각 62대/35대/23대 판매되었다. 9월 누적 판매는 1,665대였다(-8%, 비중 0.0%).

한국: 9월 한국 수소차 판매는 454대를 기록했다(비중 0.3%). 9월 누적 판매는 2,599대였다(+720%, 비중 0.2%).

현대/기아: 친환경차 비중은 2019년 9월 2.0%

9월 현대/기아 합산 친환경차 출하는 40% (YoY) 증가한 12,018대를 기록했다(판매비중 2.0%). 현대/기아 각각 6,781대(+31%)/5,237대(+53%)를 기록했다. 9월 누적 합산 출하는 104,384대(+89%, 판매비중 2.0%)였고, 현대/기아 각각 61,513대(+100%)/42,871대(+75%)였다.

9월 현대/기아 합산 전기차 출하는 35% (YoY) 증가한 11,510대를 기록했다(판매비중 1.9%). BEV/PHEV 출하는 각각 22%/75% (YoY) 증가한 7,901대/3,609대였다(판매비중 1.3%/0.6%). 9월 누적 합산 출하는 101,210대(+84%, 판매비중 1.9%)였고, 현대/기아 각각 58,339대(+92%)/42,871대(+75%)였다.

9월 현대차의 수소차 넥쏘의 출하는 508대를 기록했다(판매비중 0.1%). 9월 누적 출하는 3,174대였다(판매비중 0.1%).

2차전지: 전반적인 주가 강세

3개월 연속 상승했던 니켈 가격은 전월 대비 3% 하락했고, 리튬 가격은 8개월 연속 하락세를 이어갔다. 10월 한 달간 글로벌 2차전지 섹터 주요 업체들의 주가 흐름은 글로벌 전기차 판매 부진 불구, 배터리 셀 업체들의 2020년 수요 대비 위한 가동률 상승 및 수익성 개선 등 영향으로 전반적으로 상승했다. 특히 인도네시아 니켈 원광 수출 금지 관련, 인도네시아 원광 공장 기 보유한 Sumitomo Metal Mining의 상승세가 이어졌다.

이 달의 이슈: 테슬라의 상해 기가팩토리가 모델3 생산 시작

테슬라의 상해 기가팩토리가 초기 가동해 모델3 생산을 시작한다. 초기 생산능력은 연간 15만대 수준이고, 2차 완공 후에는 연간 50만대까지 생산능력 확장을 목표로 하고 있다. 배터리팩/모듈 생산도 할 예정이고, 내년에는 모델Y도 투입된다(본문 26쪽 참고).

Monthly

Overweight

친환경차 주요 지표 (2019년 9월)

(단위: 대, %)

구분	지역	8월	YoY	전체시장	YoY	친환경차비중
전기차	미국	33,128	(26)	1,277,705	(11)	2.6%
	중국	61,818	(35)	1,806,807	(7)	3.4%
	한국	1,908	(37)	133,017	4	1.4%
	합산	96,854	(32)	3,217,529	(8)	3.0%
유럽(2Q)		123,353	29	4,279,856	(3)	2.9%
수소차	미국	120	(25)	1,277,705	(11)	0.0%
	한국	454	827	133,017	4	0.3%
	합산	574	173	1,410,722	(10)	0.0%
현대/기아		12,018	40	595,228	(3)	2.0%

친환경차 주요 지표 (2019년 9월 누적)

(단위: 대, %)

구분	지역	누적	YoY	전체시장	YoY	친환경차비중
전기차	미국	237,673	1	12,804,844	(1)	1.9%
	중국	757,375	27	15,010,716	(9)	5.0%
	한국	24,412	17	1,289,681	(3)	1.9%
	합산	1,019,460	19	29,105,241	(5)	3.5%
유럽(2Q)		250,238	35	8,425,926	(3)	3.0%
수소차	미국	1,665	(8)	12,804,844	(1)	0.0%
	한국	2,599	720	1,289,681	(3)	0.2%
	합산	4,264	100	14,094,525	(1)	0.0%
현대/기아		104,384	89	5,257,468	(1)	2.0%

주: 유럽은 2분기 누적 기준, 유럽 3분기 데이터는 11월 발표

주요 시장별 2019년 9월 상위 3개 판매 모델

(단위: 대)

지역	순위	모델	대수	점유율
미국	1	Tesla Model 3	19,100	58%
	2	Chevrolet Bolt EV	2,125	6%
	3	Tesla Model X	1,675	5%
중국	1	BAIC EU-Series	8,710	14%
	2	SAIC Baojun E-Series EV	5,353	9%
	3	Tesla Model 3	4,200	7%

주: 점유율은 BEV+PHEV 합산 기준

자료: WardsAuto, Inside EVs, CPCA, EV-sales, ACEA, KAMA, 현대차, 기아차, 하나금융투자



Analyst 송선재

02-3771-7512

sunjae.song@hanafn.com



Analyst 김현수

02-3771-7503

hyunsoo@hanafn.com

RA 구성중

02-3771-7219

sungjoong.gu@hanafn.com

CONTENTS

1. 전기차 시장	3
1) 미국 시장	3
2) 중국 시장	9
3) 유럽 시장	14
4) 한국 시장	17
2. 수소차 시장	19
1) 미국 시장	19
2) 한국 시장	21
3. 현대/기아 친환경차 현황	22
4. 친환경차 관련 주요 이슈	25
1) 최근 한 달 간의 주요 기사	25
2) 주목할 만한 이슈: 테슬라의 상해 기가팩토리가 모델3 생산 시작	26
5. 2차전지 시장 동향	28
1) 배터리 원재료 가격 추이	28
2) 업체별 배터리 출하량	30
6. 주요 업체 추가 추이	31
1) 친환경차 관련 업체 추가	31
2) 2차전지 관련 주요 업체 Valuation Table	35

1. 전기차 시장

1) 미국 시장

9월 미국 전기차 판매는 26% (YoY) 감소한 33,128대를 기록했다(판매비중 2.6%). BEV/PHEV 판매가 20%/43% (YoY) 감소한 27,207대/5,921대였다(비중 2.1%/0.5%). 9월 누적 판매는 237,673대(+1%, 판매비중 1.9%)였다. 9월 판매 감소는 테슬라의 세금 크레딧 감소 영향으로 판단된다(누적 판매 20만대면 반기마다 크레딧 감소). BEV 시장에서는 테슬라/닛산의 판매가 27%/33% (YoY) 감소했고, GM의 판매는 37% 증가했다. PHEV 시장에서는 토요타/혼다/GM 등 주요 업체의 판매가 감소했다.

표 1. 미국 시장 전기차 판매

(단위: 천대, %)

		판매대수				YoY(%)				비중		
		BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV
2018년	1월	6	6	12	1,156	14	3	8	1	0.5%	0.5%	1.0%
	2월	9	8	17	1,301	47	32	40	(2)	0.7%	0.6%	1.3%
	3월	15	11	26	1,656	52	48	51	6	0.9%	0.7%	1.6%
	4월	10	10	20	1,354	66	37	50	(5)	0.7%	0.7%	1.4%
	5월	13	11	24	1,589	63	91	75	5	0.8%	0.7%	1.5%
	6월	15	10	25	1,544	71	(8)	27	5	1.0%	0.6%	1.6%
	7월	20	9	30	1,368	162	24	95	(3)	1.5%	0.7%	2.2%
	8월	27	10	36	1,482	202	25	120	(0)	1.8%	0.6%	2.5%
	9월	34	10	45	1,435	154	35	111	(6)	2.4%	0.7%	3.1%
	10월	25	9	34	1,364	262	72	177	1	1.8%	0.7%	2.5%
	11월	30	13	43	1,387	255	50	153	(1)	2.2%	0.9%	3.1%
	12월	37	13	50	1,620	149	24	98	1	2.3%	0.8%	3.1%
2019년	1월	11	6	17	1,133	77	5	42	(2)	1.0%	0.5%	1.5%
	2월	10	7	17	1,269	21	(17)	2	(2)	0.8%	0.5%	1.4%
	3월	20	8	28	1,621	27	(27)	5	(2)	1.2%	0.5%	1.7%
	4월	15	6	21	1,341	55	(39)	8	(1)	1.1%	0.4%	1.6%
	5월	21	7	28	1,589	63	(37)	17	(0)	1.3%	0.4%	1.8%
	6월	31	7	38	1,525	103	(28)	51	(1)	2.0%	0.5%	2.5%
	7월	20	8	27	1,402	(4)	(15)	(7)	2	1.4%	0.6%	2.0%
	8월	20	7	28	1,648	(24)	(24)	(24)	11	1.2%	0.4%	1.7%
	9월	27	6	33	1,278	(20)	(43)	(26)	(11)	2.1%	0.5%	2.6%
분기별												
2018년	Q1	30	25	55	4,113	41	30	36	2	0.7%	0.6%	1.3%
	Q2	38	31	69	4,488	67	30	48	2	0.8%	0.7%	1.5%
	Q3	81	29	110	4,285	170	28	109	(3)	1.9%	0.7%	2.6%
	Q4	92	35	127	4,371	204	44	133	1	2.1%	0.8%	2.9%
2019년	Q1	41	21	62	4,023	35	(16)	12	(2)	1.0%	0.5%	1.5%
	Q2	67	20	87	4,454	77	(35)	27	(1)	1.5%	0.5%	2.0%
	Q3	67	21	88	4,328	(17)	(28)	(20)	1	1.6%	0.5%	2.0%
연간												
2017년		104	90	194	17,220	20	24	21	(2)	0.6%	0.5%	1.1%
2018년		241	120	361	17,256	131	33	86	0	1.4%	0.7%	2.1%
2019년(YTD)		175	62	238	12,805					1.4%	0.5%	1.9%

주: EDTA와 Inside EVs의 BEV/PHEV 개별 판매대수는 차이가 있음

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임

자료: WardsAuto, EDTA, 하나금융투자

표 2. 2018년 미국 BEV 주요 모델 판매추이

(단위: 대, %)

차종	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	YTD
Tesla Model 3	1,875	2,485	3,820	3,750	6,000	5,902	14,250	17,800	22,250	17,750	18,650	25,250	139,782
Tesla Model X	700	975	2,825	1,025	1,450	2,550	1,325	2,750	3,975	1,225	3,200	4,100	26,100
Tesla Model S	800	1,125	3,375	1,250	1,520	2,750	1,200	2,625	3,750	1,350	2,750	3,250	25,745
Chevrolet Bolt EV	1,177	1,424	1,774	1,275	1,125	1,083	1,175	1,225	1,549	1,975	2,825	1,412	18,019
Nissan LEAF	150	895	1,500	1,171	1,576	1,367	1,149	1,315	1,563	1,234	1,128	1,667	14,715
Kia Soul EV	115	163	157	152	133	57	130	33	18	61	61	54	1,134
Hyundai IONIQ EV	49	3	60	7	32	47	35	21	12	21	34	24	345
기타	1,117	1,342	1,762	1,055	985	1,099	953	716	779	793	1,171	1,204	12,976
Total	5,983	8,412	15,273	9,685	12,821	14,855	20,217	26,485	33,896	24,409	29,819	36,961	238,816
YoY(%)													
테슬라	105	80	62	227	168	146	440	510	270	861	594	249	282
GM	1	49	81	(1)	(28)	(34)	(40)	(42)	(41)	(29)	(6)	(56)	(23)
닛산	(81)	(14)	1	10	13	(9)	(10)	14	48	479	545	1,534	31
현대			1,100	(63)	(57)	(19)	(19)	(68)	(67)	(25)	48	(70)	(20)
기아	(2)	7	(8)	(9)	3	(43)	(10)	(89)	(93)	(71)	(71)	(74)	(47)
기타	(30)	(11)	(23)	(32)	(36)	(17)	(39)	(49)	(44)	(46)	(20)	(47)	(33)
시장점유율													
Tesla	56%	55%	66%	62%	70%	75%	83%	88%	88%	83%	82%	88%	80%
GM	20%	17%	12%	13%	9%	7%	6%	5%	5%	8%	9%	4%	8%
Nissan	3%	11%	10%	12%	12%	9%	6%	5%	5%	5%	4%	5%	6%
현대	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
기아	2%	2%	1%	2%	1%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
기타	19%	16%	12%	11%	8%	7%	5%	3%	2%	3%	4%	3%	5%

자료: Inside EVs, 하나금융투자

표 3. 2019년 미국 BEV 주요 모델 판매추이

(단위: 대, %)

차종	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	YTD
Tesla Model 3	6,500	5,750	10,175	10,050	13,950	21,225	13,450	12,350	19,100				112,550
Tesla Model X	775	900	2,175	1,050	1,375	2,725	1,225	1,825	1,675				13,725
Chevrolet Bolt EV	925	1,225	2,166	910	1,396	1,659	985	1,720	2,125				13,111
Tesla Model S	725	625	2,275	825	1,025	1,750	975	1,050	1,100				10,350
Nissan LEAF	717	654	1,314	951	1,216	1,156	938	1,117	1,048				9,111
Hyundai Kona Electric	0	16	127	77	91	116	150	130	190				897
Kia Niro EV				40	119	49	80	55	90				433
Hyundai IONIQ EV	34	32	28	9	61	62	55	40	70				391
Kia Soul EV	0	1	2	0	1	0	1	8	65				78
기타	862	867	1,367	1,414	2,035	1,952	1,798	2,011	1,744				14,050
Total	10,538	10,070	19,629	15,326	21,269	30,694	19,657	20,306	27,207				174,696
YoY(%)													
테슬라	137	59	46	98	82	129	(7)	(34)	(27)				20
GM	(21)	(14)	22	(29)	24	53	(16)	40	37				11
닛산	378	(27)	(12)	(19)	(23)	(15)	(18)	(15)	(33)				(15)
현대	(31)	1,500	158	1,129	375	279	486	710	2,067				384
기아	(100)	(99)	(99)	(74)	(10)	(14)	(38)	91	761				(47)
기타	(23)	(35)	(22)	34	107	78	89	181	124				43
시장점유율													
Tesla	76%	72%	75%	78%	77%	84%	80%	75%	80%				78%
GM	9%	12%	11%	6%	7%	5%	5%	8%	8%				8%
Nissan	7%	6%	7%	6%	6%	4%	5%	6%	4%				5%
현대	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%				1%
기아	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	1%				0%
기타	8%	9%	7%	9%	10%	6%	9%	10%	6%				8%

자료: Inside EVs, 하나금융투자

표 4. 2018년 미국 PHEV 주요 모델 판매추이

(단위: 대, %)

차종	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	YTD
Toyota Prius Prime	1,496	2,050	2,922	2,626	2,924	2,237	1,984	2,071	2,213	2,001	2,312	2,759	27,595
Honda Clarity PHEV	604	911	1,131	1,129	1,639	1,495	1,542	1,462	1,997	2,025	1,897	2,770	18,602
Chevrolet Volt	713	983	1,782	1,325	1,675	1,336	1,475	1,825	2,129	1,475	2,530	1,058	18,306
BMW 530e	224	413	689	518	729	942	536	749	756	733	1,012	1,363	8,664
BMW X5 xDrive 40e	261	596	627	563	499	321	431	264	225	224	213	210	4,434
Kia Niro PHEV	155	246	227	120	218	281	225	346	313	323	619	316	3,389
BMW 330e	101	142	202	166	150	138	106	192	195	229	373	606	2,600
Hyundai IONIQ PHEV	22	178	218	180	217	143	180	43	11	128	136	134	1,590
Mini Countryman SE PHEV	127	100	74	106	163	211	210	128	140	117	74	114	1,564
Kia Optima PHEV	86	103	156	142	98	83	90	39	17	51	79	21	965
BMW i8	32	39	47	57	64	45	72	67	55	64	133	97	772
Hyundai Sonata PHEV	52	54	78	38	67	62	60	20	15	5	5	4	460
BMW 740e	18	23	31	60	17	16	40	18	25	45	18	28	339
Cadillac CT6 PHEV	6	24	17	42	30	18	26	23	11	12	13	9	231
기타	2,129	2,571	2,969	2,866	2,996	2,846	2,404	2,615	2,546	2,233	3,355	3,450	32,980
Total	6,026	8,433	11,170	9,938	11,486	10,174	9,381	9,862	10,648	9,665	12,769	12,939	122,491
YoY(%)													
Toyota	10	51	81	44	53	38	21	14	17	23	26	14	32
Honda											37,840	208	1,960
GM	(55)	(45)	(16)	(25)	(7)	(24)	(3)	26	45	7	47	(46)	(10)
BMW	66	156	96	107	47	28	(1)	16	6	3	(28)	14	23
현대	(61)	33	0	(22)	29	(20)	17	(66)	(86)	(37)	4	(29)	(19)
기아	2,310	472	447	205	272	367	142	112	45	59	228	151	188
기타	3	15	22	6	(12)	0	(4)	(7)	(4)	(16)	46	10	4
시장점유율													
Toyota	25%	24%	26%	26%	25%	22%	21%	21%	21%	21%	18%	21%	23%
Honda	10%	11%	10%	11%	14%	15%	16%	15%	19%	21%	15%	21%	15%
GM	12%	12%	16%	14%	15%	13%	16%	19%	20%	15%	20%	8%	15%
BMW	13%	16%	15%	15%	14%	16%	15%	14%	13%	15%	14%	19%	15%
현대	1%	3%	3%	2%	2%	2%	3%	1%	0%	1%	1%	1%	2%
기아	4%	4%	3%	3%	3%	4%	3%	4%	3%	4%	5%	3%	4%
기타	35%	30%	27%	29%	26%	28%	26%	27%	24%	23%	26%	27%	27%

자료: Inside EVs, 하나금융투자

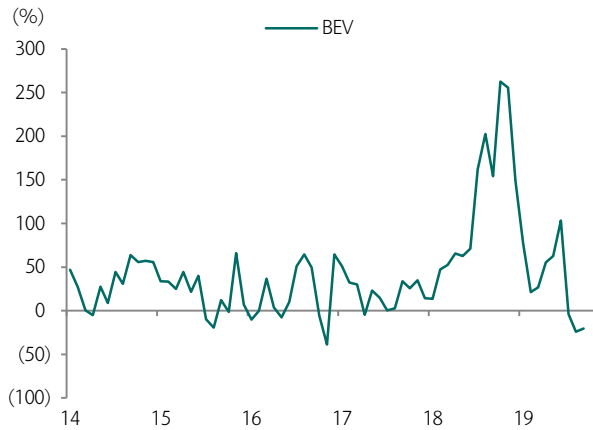
표 5. 2019년 미국 PHEV 주요 모델 판매추이

(단위: 대, %)

차종	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	YTD
Toyota Prius Prime	1,123	1,205	1,820	1,399	1,914	1,144	2,950	2,500	1,650				15,705
Honda Clarity PHEV	1,192	1,213	1,311	981	816	1,030	800	840	400				8,583
Chevrolet Volt	376	414	436	416	727	908	444	606	310				4,637
BMW 530e	675	615	1,230	405	408	333	250	274	350				4,540
Kia Niro PHEV	279	505	230	245	329	351	325	300	375				2,939
BMW i8	23	47	91	87	145	280	101	90	68				932
BMW 330e	216	185	175	53	27	25	16	5	2				704
Hyundai IONIQ PHEV	73	54	94	63	63	152	105	125	135				864
Mini Countryman SE PHEV	50	63	45	37	85	44	40	50	30				444
Hyundai Sonata PHEV	4	71	7	46	40	30	35	40	45				318
BMW X5 xDrive 40e	71	38	26	9	4	8	4	2	1				163
Kia Optima PHEV	30	11	8	5	0	51	35	35	50				225
BMW 740e	6	14	15	8	12	6	2	8	5				76
Cadillac CT6 PHEV	8	1	3	2	0	2	2	2	3				23
기타	2,051	2,385	2,519	2,173	2,547	2,760	2,704	2,482	2,497				22,118
total	6,177	6,821	8,010	5,929	7,117	7,124	7,813	7,359	5,921				62,271
YoY(%)													
Toyota	(25)	(41)	(38)	(47)	(35)	(49)	49	21	(25)				(23)
Honda	97	33	16	(13)	(50)	(31)	(48)	(43)	(80)				(28)
GM	(5)	(39)	(31)	(70)	(76)	(75)	(83)	(85)	(85)				(66)
BMW	(3)	(42)	(53)	(59)	(38)	(24)	(56)	(46)	(67)				(45)
현대	4	(46)	(66)	(50)	(64)	(11)	(42)	162	592				(28)
기아	28	48	(38)	(5)	4	10	14	(13)	29				7
기타	(4)	(7)	(15)	(24)	(15)	(3)	12	(5)	(2)				(8)
시장점유율													
Toyota	18%	18%	23%	24%	27%	16%	38%	34%	28%				25%
Honda	19%	18%	16%	17%	11%	14%	10%	11%	7%				14%
GM	11%	9%	15%	7%	6%	5%	3%	4%	5%				7%
BMW	12%	11%	10%	10%	14%	18%	8%	10%	8%				11%
현대	1%	2%	1%	2%	1%	3%	2%	2%	3%				2%
기아	5%	8%	3%	4%	5%	6%	5%	5%	7%				5%
기타	33%	35%	31%	37%	36%	39%	35%	34%	42%				36%

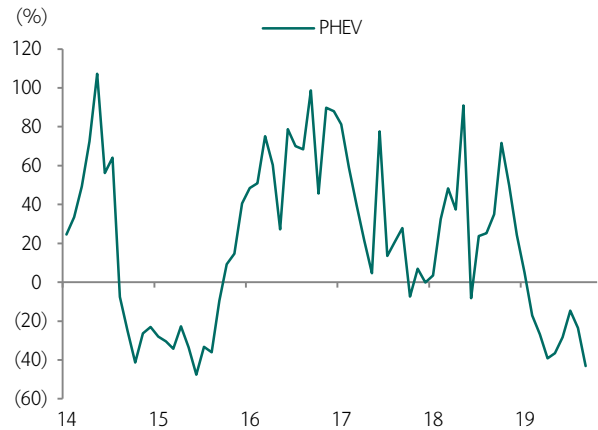
자료: Inside EVs, 하나금융투자

그림 1. 미국 BEV 월별 판매증가율



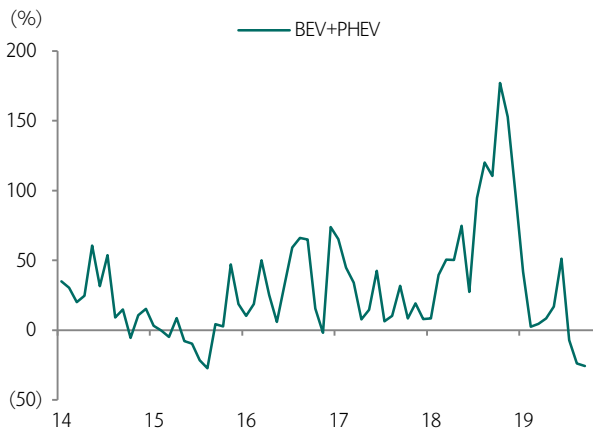
자료: EDTA, 하나금융투자

그림 2. 미국 PHEV 월별 판매증가율



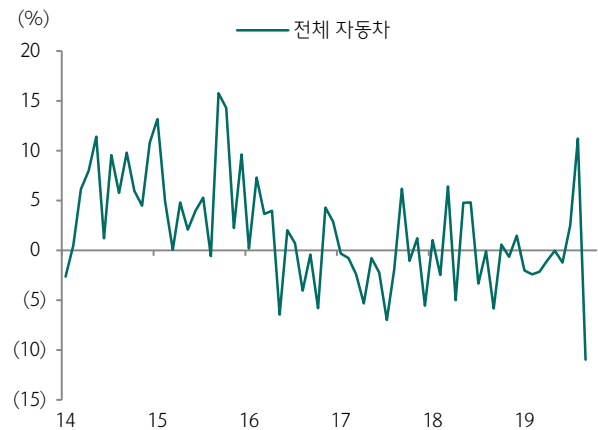
자료: EDTA, 하나금융투자

그림 3. 미국 BEV+PHEV 합산 월별 판매증가율



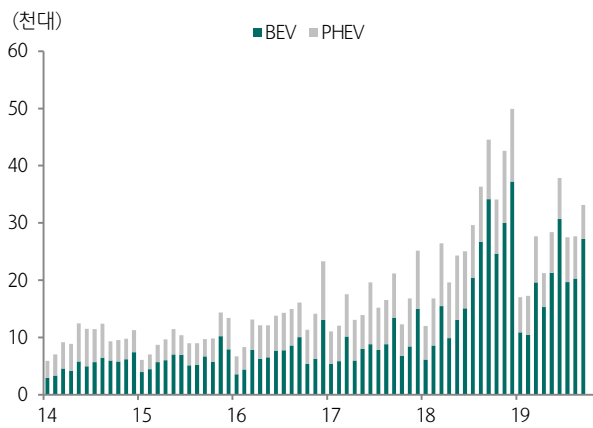
자료: EDTA, 하나금융투자

그림 4. 미국 자동차시장 월별 판매증가율 추이



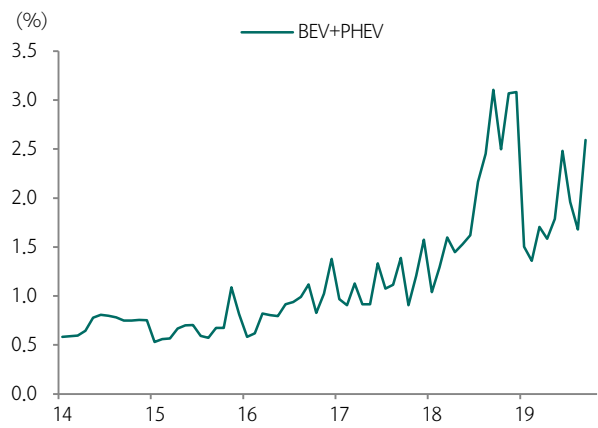
자료: WardsAuto, EDTA, 하나금융투자

그림 5. 미국 BEV+PHEV 합산 월별 판매량



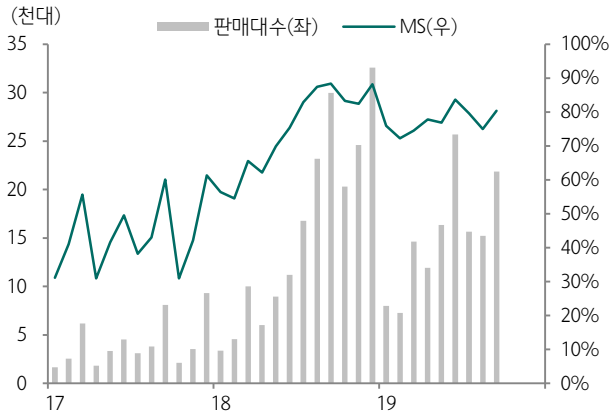
자료: EDTA, 하나금융투자

그림 6. 미국 전기차 판매비중 추이



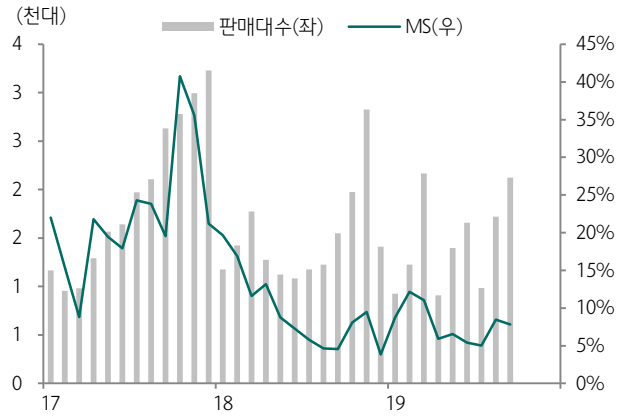
자료: WardsAuto, EDTA, 하나금융투자

그림 7. 테슬라의 미국 BEV 판매 추이



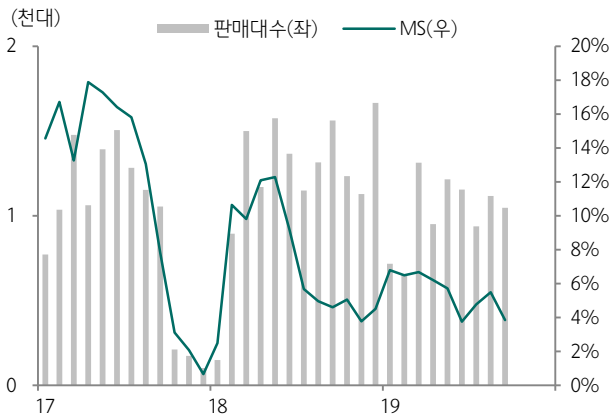
자료: Inside EVs, 하나금융투자

그림 8. GM의 미국 BEV 판매 추이



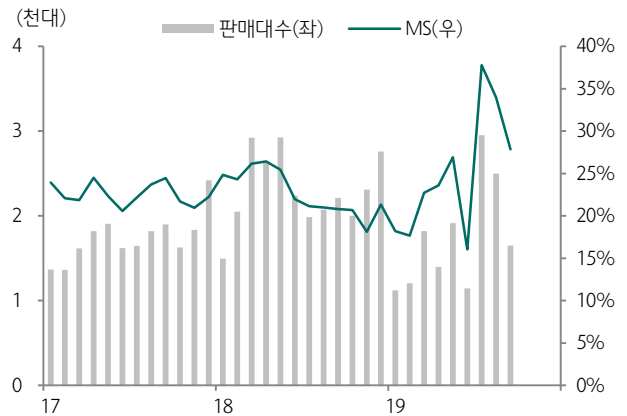
자료: Inside EVs, 하나금융투자

그림 9. 닛산의 미국 BEV 판매 추이



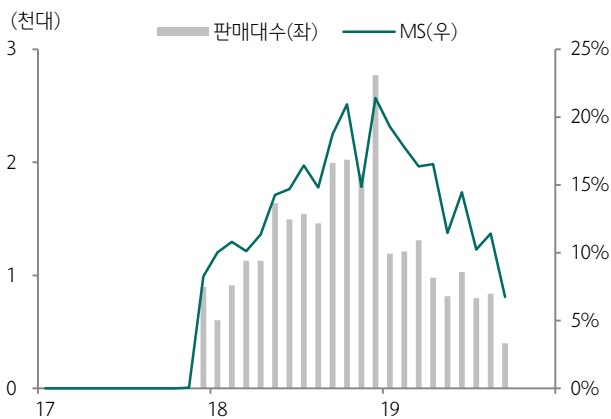
자료: Inside EVs, 하나금융투자

그림 10. 토요타의 미국 PHEV 판매 추이



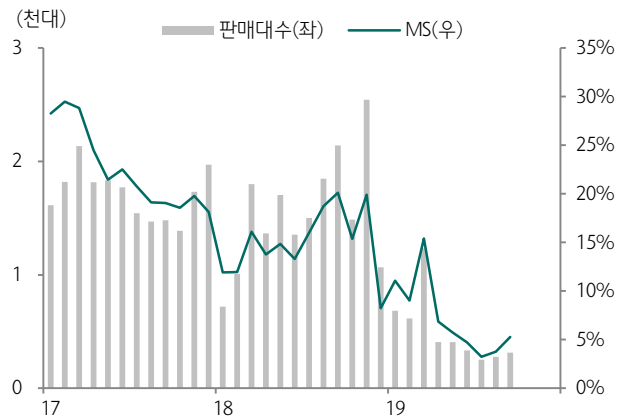
자료: Inside EVs, 하나금융투자

그림 11. 혼다의 미국 PHEV 판매 추이



자료: Inside EVs, 하나금융투자

그림 12. GM의 미국 PHEV 판매 추이



자료: Inside EVs, 하나금융투자

그림 13. 미국 시장 주요 BEV 판매모델 (Tesla Model 3)



자료: Tesla, 하나금융투자

그림 14. 미국 시장 주요 BEV 판매모델 (Chevrolet Bolt EV)



자료: GM, 하나금융투자

그림 15. 미국 시장 주요 BEV 판매모델 (Nissan LEAF)



자료: Nissan, 하나금융투자

그림 16. 미국 시장 주요 PHEV 판매모델 (Toyota Prius Prime)



자료: Toyota, 하나금융투자

그림 17. 미국 시장 주요 PHEV 판매모델 (Honda Clarity PHEV)



자료: Honda, 하나금융투자

그림 18. 미국 시장 주요 PHEV 판매모델 (Chevrolet Volt)



자료: GM, 하나금융투자

2) 중국 시장

9월 중국 전기차 판매는 35% (YoY) 감소한 61,818대를 기록했다(판매비중 3.4%). BEV/PHEV 판매는 각각 35%/34% (YoY) 감소한 45,586대/16,232대였다(비중 2.5%/0.9%). 9월 누적 판매는 757,375대(+27%, 판매비중 5.0%)였다. 9월 판매 감소는 6월말 시행된 정부 보조금 삭감 영향이 지속된 것으로 판단된다.

표 6. 중국 시장 전기차 판매

(단위: 천대, %)

		판매대수				YoY(%)				비중		
		BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV
2017년	1월	3	2	5	2,121	(55)	(67)	(61)	(10)	0.2%	0.1%	0.3%
	2월	13	3	17	1,498	110	(15)	64	9	0.9%	0.2%	1.1%
	3월	23	5	28	1,963	117	(9)	76	2	1.2%	0.2%	1.4%
	4월	24	5	29	1,694	77	(30)	41	(2)	1.4%	0.3%	1.7%
	5월	32	6	38	1,773	84	(29)	45	1	1.8%	0.4%	2.1%
	6월	32	9	41	1,778	28	4	22	4	1.8%	0.5%	2.3%
	7월	33	10	43	1,704	61	14	46	6	1.9%	0.6%	2.5%
	8월	42	11	53	1,902	89	29	73	6	2.2%	0.6%	2.8%
	9월	46	13	58	2,227	97	70	90	1	2.0%	0.6%	2.6%
	10월	52	13	65	2,283	87	200	102	3	2.3%	0.5%	2.8%
	11월	66	15	81	2,503	71	222	87	3	2.6%	0.6%	3.2%
	12월	82	16	98	2,788	132	134	132	0	2.9%	0.6%	3.5%
2018년	1월	20	12	32	2,273	470	527	491	7	0.9%	0.5%	1.4%
	2월	19	10	29	1,462	42	221	76	(2)	1.3%	0.7%	2.0%
	3월	41	15	56	2,025	78	220	102	3	2.0%	0.7%	2.8%
	4월	55	17	72	1,843	125	243	145	9	3.0%	0.9%	3.9%
	5월	73	19	92	1,838	130	199	142	4	4.0%	1.0%	5.0%
	6월	50	21	71	1,716	57	124	72	(3)	2.9%	1.2%	4.2%
	7월	46	22	68	1,596	42	110	58	(6)	2.9%	1.4%	4.3%
	8월	58	25	83	1,761	37	134	56	(7)	3.3%	1.4%	4.7%
	9월	70	25	95	1,936	54	96	63	(13)	3.6%	1.3%	4.9%
	10월	92	25	116	1,982	75	96	79	(13)	4.6%	1.2%	5.9%
	11월	102	28	130	2,052	54	89	60	(18)	5.0%	1.3%	6.3%
	12월	130	28	158	2,256	58	73	61	(19)	5.8%	1.2%	7.0%
2019년	1월	76	20	96	2,184	286	60	199	(4)	3.5%	0.9%	4.4%
	2월	38	8	47	1,197	103	(20)	60	(18)	3.2%	0.7%	3.9%
	3월	88	17	106	1,781	115	17	89	(12)	5.0%	1.0%	5.9%
	4월	64	21	86	1,540	17	28	20	(17)	4.2%	1.4%	5.6%
	5월	74	20	94	1,611	1	2	2	(13)	4.6%	1.2%	5.8%
	6월	113	26	138	1,797	125	20	94	5	6.3%	1.4%	7.7%
	7월	49	17	65	1,506	5	(24)	(4)	(5)	3.2%	1.1%	4.3%
	8월	50	14	65	1,588	(13)	(42)	(22)	(10)	3.2%	0.9%	4.1%
	9월	46	16	62	1,807	(35)	(34)	(35)	(7)	2.5%	0.9%	3.4%
분기별												
2018년	Q1	80	37	117	5,760	100	282	136	3	1.4%	0.6%	2.0%
	Q2	178	57	235	5,396	102	175	116	3	3.3%	1.1%	4.4%
	Q3	174	72	246	5,293	45	112	59	(9)	3.3%	1.4%	4.6%
	Q4	324	80	404	6,290	61	85	66	(17)	5.2%	1.3%	6.4%
2019년	Q1	203	45	248	5,162	155	21	112	(10)	3.9%	0.9%	4.8%
	Q2	251	66	318	4,948	41	16	35	(8)	5.1%	1.3%	6.4%
	Q3	144	47	192	4,901	(17)	(34)	(22)	(7)	2.9%	1.0%	3.9%
연간												
2017년		449	108	556	24,234	81	34	69	1	1.9%	0.4%	2.3%
2018년		756	246	1,002	22,739	68	129	80	(6)	3.3%	1.1%	4.4%
2019년(YTD)		598	159	757	15,011					4.0%	1.1%	5.0%

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임

자료: CPCA, 아나금융투자

표 7. 2018년 중국 NEV 주요 모델 판매비중

(단위: %)

순위	차종	MS
1	BAIC EC-Series	8%
2	BYD Qin PHEV	4%
3	JAC iEV S/E	4%
4	BYD e5	4%
5	Chery eQ	4%
6	BYD Song PHEV	4%
7	BAIC EU-Series	3%
8	BYD Tang PHEV	3%
9	BYD Yuan EV	3%
10	SAIC Roewe Ei6 PHEV	3%
11	BAIC EX-Series	3%
12	JMC E200	3%
13	Geely Emgrand EV	3%
14	Hawtai EV160	3%
15	SAIC Roewe Ei5 EV	2%
16	SAIC Baojun E100	2%
17	SAIC Roewe eRX5 PHEV	2%
18	Dongfeng Junfeng Skio	2%
19	Zotye E200	2%
20	Hawtai xEV	2%
	기타	36%

자료: EV-sales, 하나금융투자

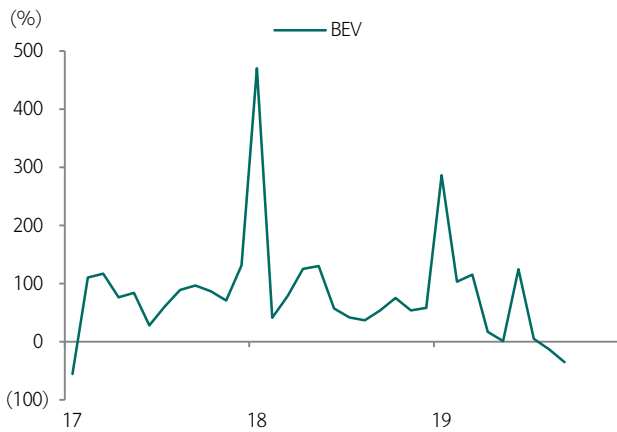
표 8. 2019년 9월 누적 중국 NEV 주요 모델 판매비중

(단위: %)

순위	차종	MS
1	BAIC EU-Series	9%
2	BYD Yuan / S2 EV	7%
3	SAIC Baojun E-Series EV	4%
4	BYD Tang PHEV	3%
5	Chery eQ	3%
6	BYD e5	3%
7	Geely Emgrand EV	3%
8	SAIC Roewe Ei5 EV	3%
9	Great Wall Ora R1 EV	3%
10	BMW 530Le	2%
11	Tesla Model 3	2%
12	Changan Eado EV	2%
13	BAIC EX-Series	2%
14	JAC iEV E-Series	2%
15	VW Passat GTE PHEV	2%
16	SAIC Roewe Ei6 PHEV	2%
17	BYD Qin Pro PHEV	2%
18	BAIC EC-Series	2%
19	GAC Aion S	2%
20	Xiaopeng Xpeng G3	2%
	기타	42%

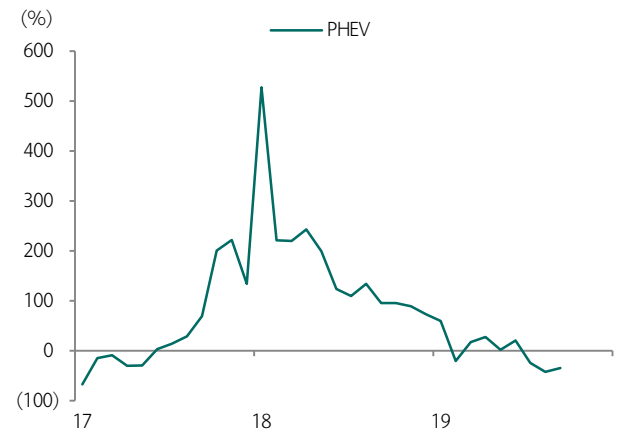
자료: EV-sales, 하나금융투자

그림 19. 중국 BEV 월별 판매증가율



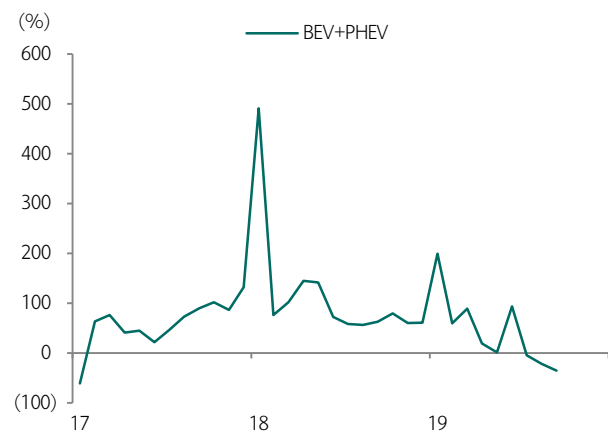
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 20. 중국 PHEV 월별 판매증가율



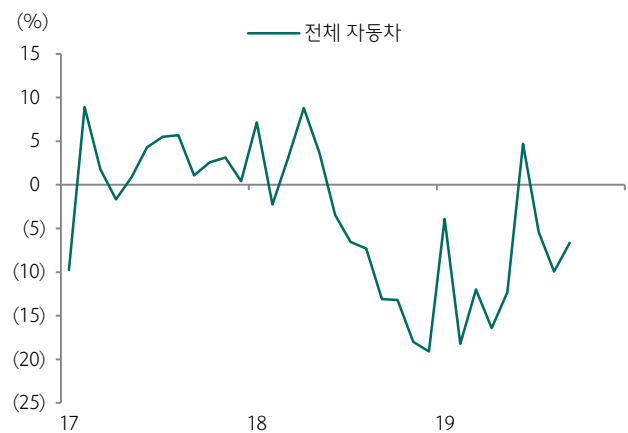
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 21. 중국 BEV+PHEV 합산 월별 판매증가율



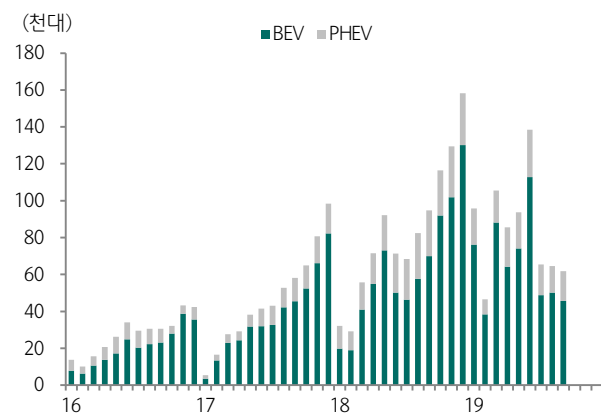
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 22. 중국 자동차시장 월별 판매증가율 추이



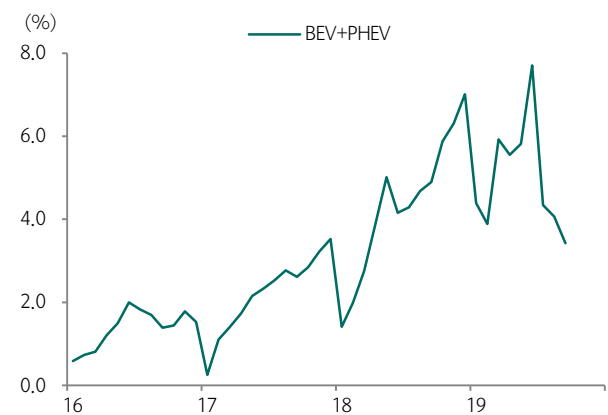
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 23. 중국 BEV+PHEV 합산 월별 판매량



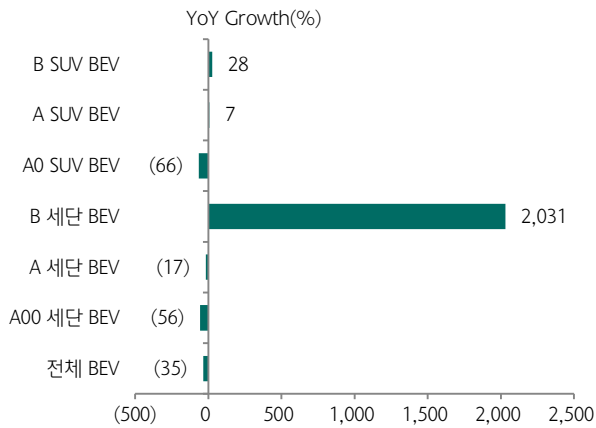
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 24. 중국 전기차 판매비중 추이



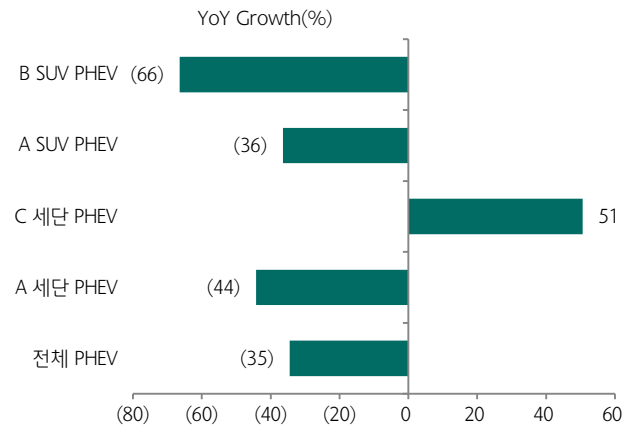
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 25. 중국 BEV 세그먼트별 9월 판매증가율



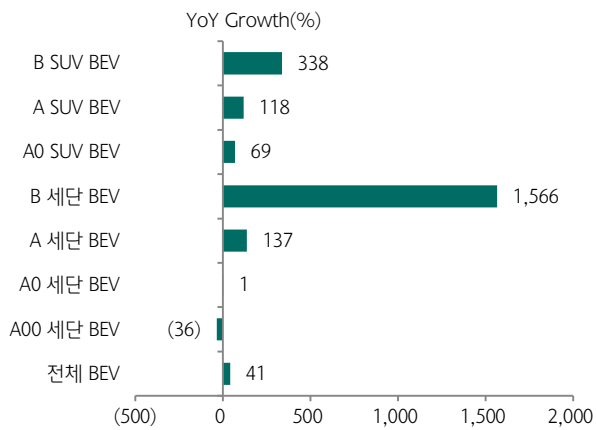
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 26. 중국 PHEV 세그먼트별 9월 판매증가율



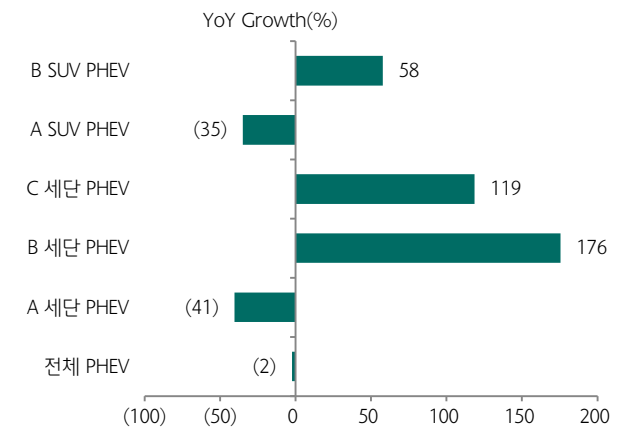
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 27. 중국 BEV 세그먼트별 9월 누적 판매증가율



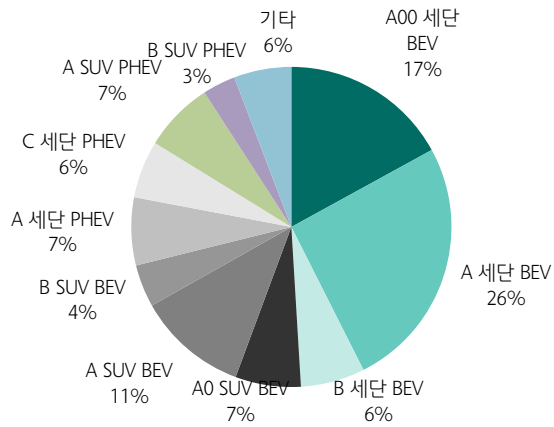
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 28. 중국 PHEV 세그먼트별 9월 누적 판매증가율



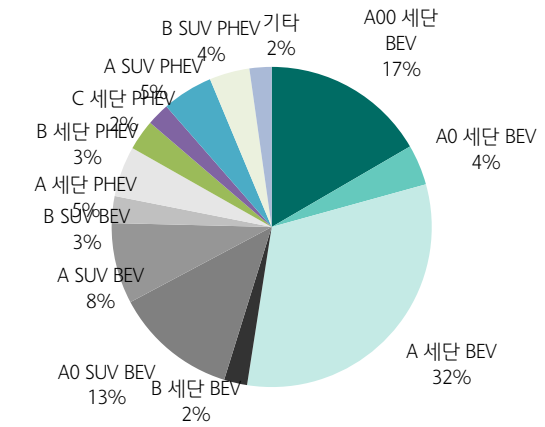
자료: CPCA, 하나금융투자

그림 29. 중국 NEV 세그먼트별 9월 판매비중



자료: CPCA, 하나금융투자

그림 30. 중국 NEV 세그먼트별 9월 누적 판매비중



자료: CPCA, 하나금융투자

그림 31. 중국 시장 주요 BEV 판매모델 (BAIC EU-Series)



자료: BAIC, 하나금융투자

그림 32. 중국 시장 주요 BEV 판매모델 (BYD Yuan EV)



자료: BYD, 하나금융투자

그림 33. 중국 시장 주요 BEV 판매모델 (SAIC Baojun E-Series EV)



자료: SAIC, 하나금융투자

그림 34. 중국 시장 주요 PHEV 판매모델 (BYD Qin PHEV)



자료: BYD, 하나금융투자

그림 35. 중국 시장 주요 PHEV 판매모델 (SAIC Roewe Ei6 PHEV)



자료: SAIC, 하나금융투자

그림 36. 중국 시장 주요 PHEV 판매모델 (BYD Tang PHEV)



자료: BYD, 하나금융투자

3) 유럽 시장

2019년 2분기 유럽 전기차 판매는 29% (YoY) 증가한 123,353대를 기록했다(판매비중 2.9%). BEV/PHEV 판매는 각각 +90%/-22% (YoY) 변동한 83,263대/40,090대였다(비중 1.9%/0.9%). 2분기 누적 판매는 250,238대(+35%, 판매비중 3.0%)였다.

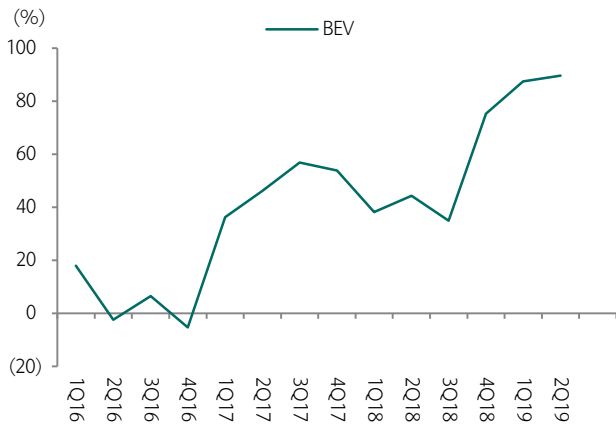
표 9. 유럽 시장 전기차 판매

(단위: 천대, %)

		BEV					PHEV					BEV+PHEV				
		EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타	EU+EFTA	독일	프랑스	영국	기타
2017년	Q1	32	5	7	5	15	30	5	2	8	15	63	10	9	13	30
	Q2	30	5	6	3	16	35	7	3	8	17	65	12	9	11	33
	Q3	33	6	5	3	18	40	8	3	10	19	73	14	8	13	37
	Q4	39	9	6	2	22	45	9	4	9	23	84	18	10	11	45
2018년	Q1	44	9	7	4	23	45	8	4	10	22	88	18	11	14	46
	Q2	43	8	7	4	24	50	8	4	12	27	93	16	11	15	51
	Q3	45	7	6	4	28	46	9	4	12	21	90	16	10	15	49
	Q4	68	12	11	4	42	42	6	4	11	21	110	17	15	15	63
2019년	Q1	84	16	11	6	51	43	7	4	9	23	127	23	15	15	74
	Q2	83	15	10	6	52	40	9	4	7	20	123	24	14	13	72
YoY(%)																
2017년	Q1	36	117	23	47	25	32	50	(7)	10	50	34	77	15	21	36
	Q2	46	154	(2)	46	55	47	167	71	27	29	46	161	13	32	40
	Q3	57	90	39	21	62	62	149	65	60	41	59	119	48	48	50
	Q4	53	131	9	15	56	23	107	120	72	(9)	35	118	36	55	14
2018년	Q1	35	80	(1)	(16)	53	47	60	85	26	49	41	70	17	11	51
	Q2	40	59	15	17	48	44	18	19	52	56	42	35	16	42	52
	Q3	35	17	12	11	52	13	9	30	17	11	23	12	18	15	31
	Q4	75	33	76	70	93	(13)	(35)	(10)	10	(15)	27	(2)	42	22	35
2019년	Q1	87	75	44	54	111	(4)	(13)	10	(16)	2	41	33	33	3	58
	Q2	90	86	48	67	106	(22)	11	13	(44)	(27)	29	48	36	(18)	36
전체 자동차 시장 대비 비중																
2017년	Q1	0.8%	0.6%	1.4%	0.6%	0.7%	0.7%	0.6%	0.4%	1.0%	0.7%	1.5%	1.2%	1.7%	1.6%	1.5%
	Q2	0.7%	0.5%	1.0%	0.5%	0.8%	0.8%	0.7%	0.5%	1.3%	0.8%	1.6%	1.3%	1.5%	1.8%	1.6%
	Q3	0.9%	0.8%	1.2%	0.5%	1.1%	1.1%	1.0%	0.7%	1.5%	1.2%	2.1%	1.8%	1.9%	2.0%	2.3%
	Q4	1.1%	1.0%	1.1%	0.5%	1.2%	1.3%	1.1%	0.7%	1.9%	1.3%	2.3%	2.1%	1.9%	2.4%	2.6%
2018년	Q1	1.0%	1.0%	1.3%	0.5%	1.1%	1.0%	1.0%	0.6%	1.4%	1.1%	2.1%	2.0%	2.0%	2.0%	2.1%
	Q2	1.0%	0.9%	1.1%	0.6%	1.1%	1.1%	0.9%	0.6%	2.0%	1.2%	2.1%	1.7%	1.7%	2.6%	2.3%
	Q3	1.2%	0.9%	1.2%	0.6%	1.6%	1.3%	1.1%	0.8%	2.0%	1.2%	2.5%	1.9%	2.0%	2.6%	2.9%
	Q4	2.1%	1.5%	2.1%	0.9%	2.6%	1.3%	0.8%	0.7%	2.4%	1.3%	3.3%	2.3%	2.8%	3.3%	4.0%
2019년	Q1	2.0%	1.8%	1.9%	0.9%	2.5%	1.0%	0.8%	0.7%	1.2%	1.2%	3.1%	2.7%	2.6%	2.1%	3.7%
	Q2	1.9%	1.6%	1.7%	1.1%	2.4%	0.9%	0.9%	0.6%	1.2%	1.0%	2.9%	2.5%	2.4%	2.2%	3.4%
연간																
판매	2018년	202	36	31	16	119	184	31	15	44	93	385	68	46	60	212
	2019년(YTD)	167	31	21	12	103	83	17	8	15	44	250	48	29	27	147
증가율 (%)																
2019년	2018년	50	44	25	14	67	20	7	22	24	22	34	24	24	21	44
	2019년															
비중	2018년	1.3%	1.1%	1.4%	0.7%	1.6%	1.2%	0.9%	0.7%	1.9%	1.2%	2.5%	2.0%	2.1%	2.5%	2.8%
	2019년(YTD)	2.0%	1.7%	1.8%	0.9%	2.5%	1.0%	0.9%	0.7%	1.2%	1.1%	3.0%	2.6%	2.5%	2.1%	3.5%

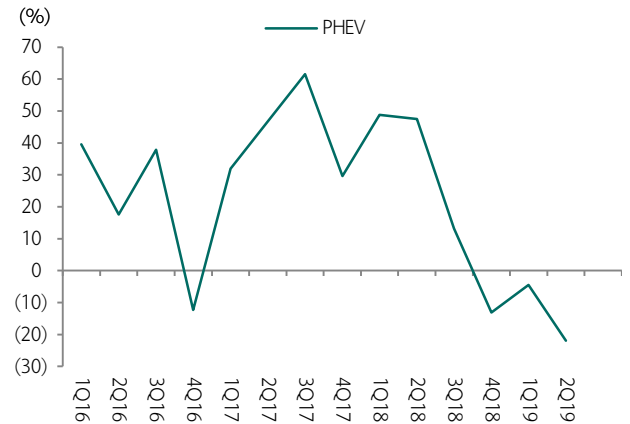
자료: ACEA, 하나금융투자

그림 37. 유럽 BEV 분기별 판매증가율



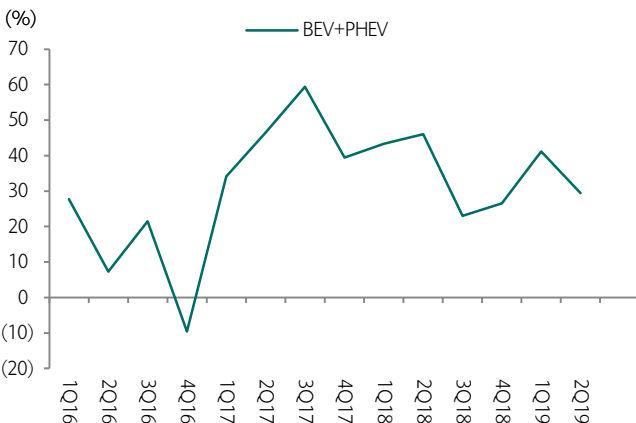
자료: ACEA, 하나금융투자

그림 38. 유럽 PHEV 분기별 판매증가율



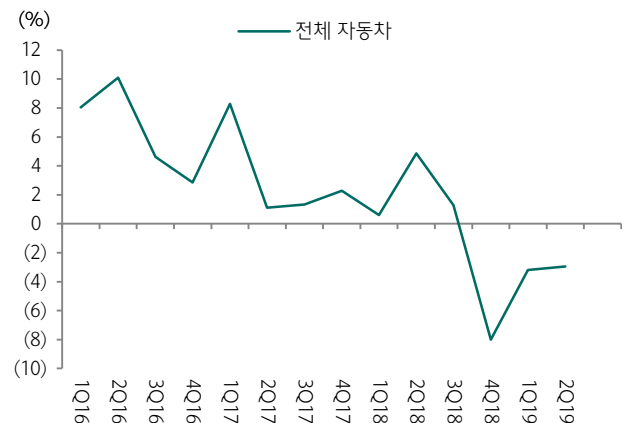
자료: ACEA, 하나금융투자

그림 39. 유럽 BEV+PHEV 합산 분기별 판매증가율



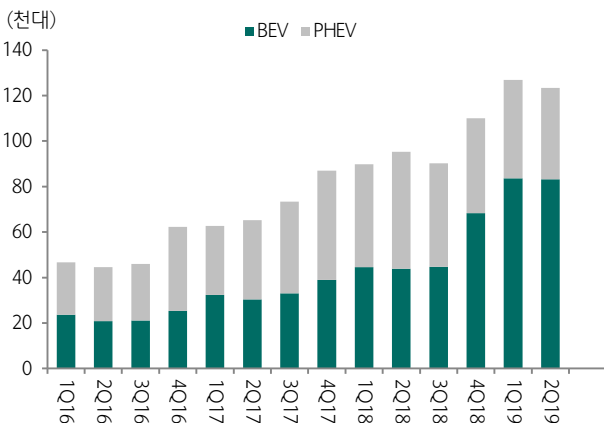
자료: ACEA, 하나금융투자

그림 40. 유럽 자동차시장 분기별 판매증가율 추이



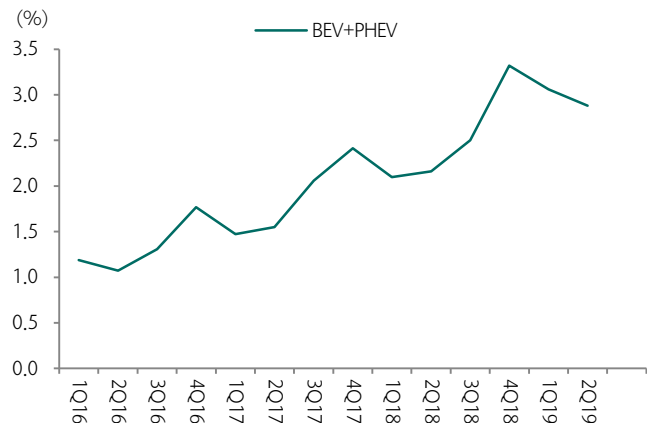
자료: ACEA, 하나금융투자

그림 41. 유럽 BEV+PHEV 합산 분기별 판매량



자료: ACEA, 하나금융투자

그림 42. 유럽 전기차 판매비중 추이



자료: ACEA, 하나금융투자

그림 43. 유럽 시장 주요 BEV 판매모델 (Tesla Model 3)



자료: Tesla, 하나금융투자

그림 44. 유럽 시장 주요 BEV 판매모델 (Renault Zoe)



자료: Renault, 하나금융투자

그림 45. 유럽 시장 주요 BEV 판매모델 (Nissan Leaf)



자료: Nissan, 하나금융투자

그림 46. 유럽 시장 주요 PHEV 판매모델 (Mitsubishi Outlander PHEV)



자료: Mitsubishi, 하나금융투자

그림 47. 유럽 시장 주요 PHEV 판매모델 (Mini Countryman PHEV)



자료: BMW, 하나금융투자

그림 48. 유럽 시장 주요 PHEV 판매모델 (BMW 530e)



자료: BMW, 하나금융투자

4) 한국 시장

9월 국내 전기차 판매는 37% (YoY) 감소한 1,908대를 기록했다(판매비중 1.4%). BEV/PHEV 판매는 37%/38% (YoY) 감소한 1,873대/35대였다(비중 1.4%/0.0%). 9월 누적 판매는 24,412대(+17%, 판매비중 1.9%)였다.

표 10. 한국 시장 전기차 판매

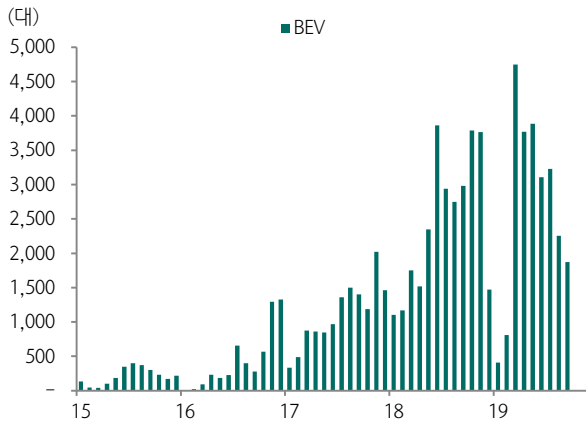
(단위: 대, %)

		판매대수				YoY(%)				비중		
		BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV	전체 자동차	BEV	PHEV	BEV+PHEV
2017년	1월	335	4	339	123,584	3,250	(69)	1,374	0	0.3%	0.0%	0.3%
	2월	486	32	518	136,833	2,330	300	1,750	8	0.4%	0.0%	0.4%
	3월	874	16	890	169,000	840	78	773	(3)	0.5%	0.0%	0.5%
	4월	862	25	887	153,578	268	400	271	(3)	0.6%	0.0%	0.6%
	5월	849	19	868	155,735	359	12	330	(6)	0.5%	0.0%	0.6%
	6월	969	39	1,008	164,719	327	200	320	(11)	0.6%	0.0%	0.6%
	7월	1,358	61	1,419	149,140	106	408	112	8	0.9%	0.0%	1.0%
	8월	1,498	41	1,539	139,107	274	273	274	12	1.1%	0.0%	1.1%
	9월	1,401	32	1,433	154,518	400	14	365	20	0.9%	0.0%	0.9%
	10월	1,189	20	1,209	130,211	110	54	108	(12)	0.9%	0.0%	0.9%
	11월	2,019	28	2,047	163,339	56	75	56	(2)	1.2%	0.0%	1.3%
	12월	1,463	29	1,492	153,526	10	142	11	(17)	1.0%	0.0%	1.0%
2018년	1월	1,103	35	1,138	134,139	229	775	236	9	0.8%	0.0%	0.8%
	2월	1,170	27	1,197	125,963	141	(16)	131	(8)	0.9%	0.0%	1.0%
	3월	1,750	50	1,800	166,481	100	213	102	(1)	1.1%	0.0%	1.1%
	4월	1,519	75	1,594	160,742	76	200	80	5	0.9%	0.0%	1.0%
	5월	2,347	45	2,392	157,771	176	137	176	1	1.5%	0.0%	1.5%
	6월	3,862	55	3,917	155,724	299	41	289	(5)	2.5%	0.0%	2.5%
	7월	2,939	47	2,986	154,873	116	(23)	110	4	1.9%	0.0%	1.9%
	8월	2,748	72	2,820	146,086	83	76	83	5	1.9%	0.0%	1.9%
	9월	2,981	56	3,037	127,759	113	75	112	(17)	2.3%	0.0%	2.4%
	10월	3,788	74	3,862	160,881	219	270	219	24	2.4%	0.0%	2.4%
	11월	3,763	69	3,832	162,768	86	146	87	(0)	2.3%	0.0%	2.4%
	12월	1,471	125	1,596	175,534	1	331	7	14	0.8%	0.1%	0.9%
2019년	1월	409	48	457	136,157	(63)	37	(60)	2	0.3%	0.0%	0.3%
	2월	810	9	819	120,691	(31)	(67)	(32)	(4)	0.7%	0.0%	0.7%
	3월	4,748	105	4,853	157,084	171	110	170	(6)	3.0%	0.1%	3.1%
	4월	3,768	112	3,880	155,145	148	49	143	(3)	2.4%	0.1%	2.5%
	5월	3,885	2	3,887	154,157	66	(96)	63	(2)	2.5%	0.0%	2.5%
	6월	3,106	5	3,111	145,184	(20)	(91)	(21)	(7)	2.1%	0.0%	2.1%
	7월	3,228	4	3,232	151,280	10	(91)	8	(2)	2.1%	0.0%	2.1%
	8월	2,255	10	2,265	136,966	(18)	(86)	(20)	(6)	1.6%	0.0%	1.7%
	9월	1,873	35	1,908	133,017	(37)	(38)	(37)	4	1.4%	0.0%	1.4%
분기별												
2017년	Q1	1,695	52	1,747	429,417	1,278	73	1,042	1	0.4%	0.0%	0.4%
	Q2	2,680	83	2,763	474,032	315	137	306	(7)	0.6%	0.0%	0.6%
	Q3	4,257	134	4,391	442,765	218	163	216	13	1.0%	0.0%	1.0%
	Q4	4,671	77	4,748	447,076	47	88	47	(11)	1.0%	0.0%	1.1%
2018년	Q1	4,023	112	4,135	426,583	137	115	137	(1)	0.9%	0.0%	1.0%
	Q2	7,728	175	7,903	474,237	188	111	186	0	1.6%	0.0%	1.7%
	Q3	8,668	175	8,843	428,718	104	31	101	(3)	2.0%	0.0%	2.1%
	Q4	9,022	268	9,290	499,183	93	248	96	8	1.9%	0.1%	1.9%
2019년	Q1	5,967	162	6,129	413,932	48	45	48	(3)	1.4%	0.0%	1.5%
	Q2	10,759	119	10,878	454,486	39	(32)	38	(4)	2.4%	0.0%	2.4%
	Q3	7,356	49	7,405	421,263	(15)	(72)	(16)	(2)	1.7%	0.0%	1.8%
연간												
2017년		11,840	317	12,157	1,793,290	124	102	123	(2)	0.7%	0.0%	0.7%
2018년		29,441	730	30,171	1,828,721	149	130	148	2	1.6%	0.0%	1.6%
2019년		24,082	330	24,412	1,289,681					1.9%	0.0%	1.9%

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임

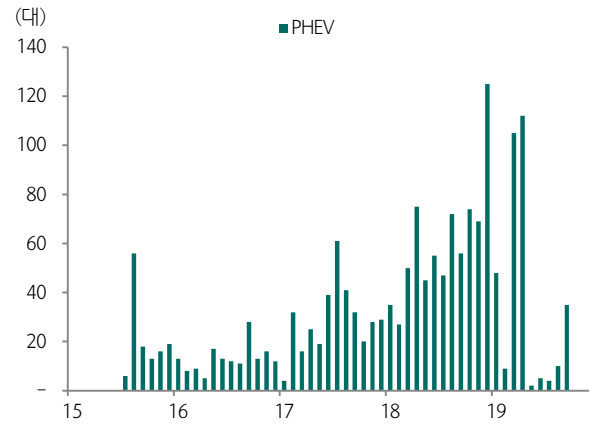
자료: KAMA, 하나금융투자

그림 49. 국내 BEV 월별 판매량



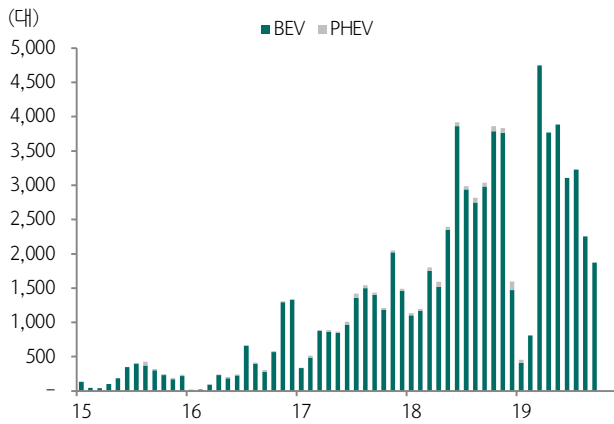
자료: KAMA, 하나금융투자

그림 50. 국내 PHEV 월별 판매량



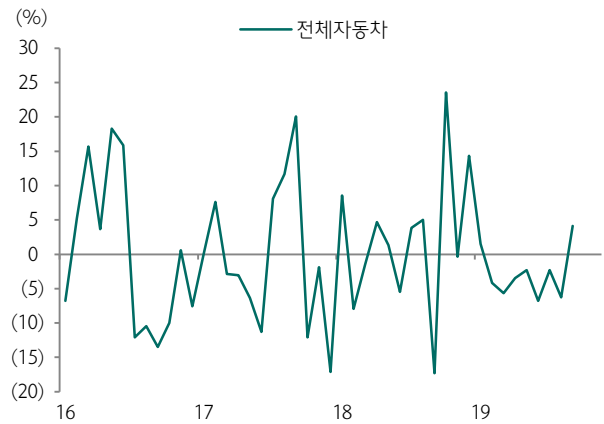
자료: KAMA, 하나금융투자

그림 51. 국내 BEV+PHEV 합산 월별 판매량



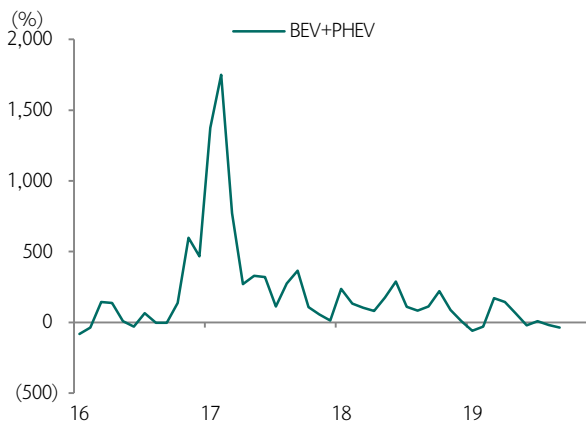
자료: KAMA, 하나금융투자

그림 52. 국내 자동차시장 월별 판매증가율 추이



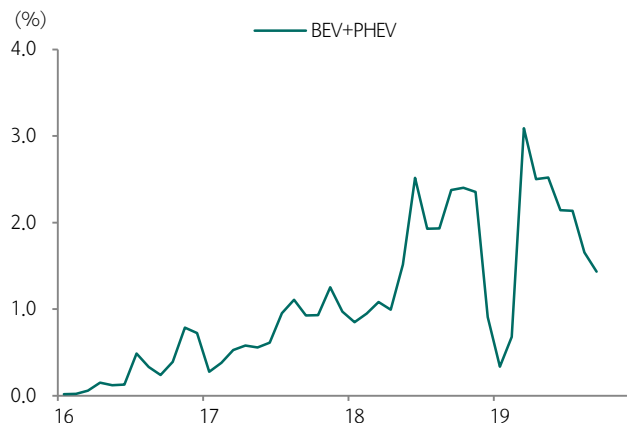
자료: KAMA, 하나금융투자

그림 53. 국내 BEV+PHEV 합산 월별 판매증가율



자료: KAMA, 하나금융투자

그림 54. 국내 전기차 판매비중 추이



자료: KAMA, 하나금융투자

2. 수소차 시장

1) 미국 시장

9월 미국 수소차 판매는 120대를 기록했다. 토요타 미라이/혼다 클래리티/현대차 넥쏘가 각각 62대/35대/23대 판매되었다. 9월 누적 판매는 1,665대였다.

표 11. 미국 시장 수소차 판매

(단위: 대)

		판매대수					YoY(%)					비중				
		Total	토요타 미라이	혼다 클래리티	현대 넥쏘	현대 투싼	Total	토요타 미라이	혼다 클래리티	현대 넥쏘	현대 투싼	Total	토요타 미라이	혼다 클래리티	현대 넥쏘	현대 투싼
2018년	1월	270	213	56		1	113	157	33		(50)	100%	79%	21%	0%	0%
	2월	416	166	249		1	193	51	822		(80)	100%	40%	60%	0%	0%
	3월	204	83	121			43	(30)	426			100%	41%	59%	0%	0%
	4월	247	76	156		15	70	(28)	359		200	100%	31%	63%	0%	6%
	5월	151	102	30		19	(47)	(37)	(75)		375	100%	68%	20%	0%	13%
	6월	107	103	4			(41)	(20)	(92)			100%	96%	4%	0%	0%
	7월	140	137	3			(16)	67	(96)			100%	98%	2%	0%	0%
	8월	117	116	1			(7)	66	(98)			100%	99%	1%	0%	0%
	9월	161	159	2			(20)	37	(86)			100%	99%	1%	0%	0%
	10월	119	119				(53)	(52)				100%	100%	0%	0%	0%
	11월	195	194	1			(22)	(22)				100%	99%	1%	0%	0%
	12월	241	232	1	8		(19)	(22)				100%	96%	0%	3%	0%
2019년	1월	113	77	1	35		(58)	(64)	(98)			100%	68%	1%	31%	0%
	2월	99	94		5		(76)	(43)	(100)			100%	95%	0%	5%	0%
	3월	198	176	2	20		(3)	112	(98)			100%	89%	1%	10%	0%
	4월	232	202	11	19		(6)	166	(93)			100%	87%	5%	8%	0%
	5월	283	243	16	19		87	138	(47)			100%	86%	6%	7%	0%
	6월	243	166	56	21		127	61	1300			100%	68%	23%	9%	0%
	7월	198	126	51	21		41	(8)	1600			100%	64%	26%	11%	0%
	8월	179	98	47	34		53	(16)	4600			100%	55%	26%	19%	0%
	9월	120	62	35	23		(25)	(61)	1650			100%	52%	29%	19%	0%
분기별																
2017년	Q1	412	311	92		9						100%	75%	22%	0%	2%
	Q2	610	397	202		11						100%	65%	33%	0%	2%
	Q3	493	268	153		3						100%	54%	31%	0%	1%
	Q4	798	794	0		4						100%	99%	0%	0%	1%
2018년	Q1	890	462	426		2	116	49	363		(78)	100%	52%	48%	0%	0%
	Q2	505	281	190		34	(17)	(29)	(6)		209	100%	56%	38%	0%	7%
	Q3	418	412	6		0	(15)	54	(96)			100%	99%	1%	0%	0%
	Q4	555	545	2	8	0	(30)	(31)				100%	98%	0%	1%	0%
2019년	Q1	410	347	3	60	0	(54)	(25)	(99)			100%	85%	21%	29%	0%
	Q2	758	616	83	59	0	50	119	(56)			100%	81%	11%	8%	0%
	Q3	497	286	133	78	0	19	(31)	2,117			100%	58%	27%	16%	0%
연간																
2017년		2,313	1,770	447		27						100%	77%	19%	0%	1%
2018년		2,368	1,700	624	8	36	2%	-4%	40%		33%	100%	72%	26%	0%	2%
2019년(YTD)		1,665	1,249	219	197	0						100%	75%	13%	12%	0%

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임
자료: Wardsauto, 하나금융투자

그림 55. 미국 시장 주요 FCEV 판매모델 Toyota Mirai



자료: Toyota, 하나금융투자

그림 56. 미국 시장 주요 FCEV 판매모델 Honda Clarity



자료: Honda, 하나금융투자

그림 57. 미국 시장 주요 FCEV 판매모델 현대 넥쏘



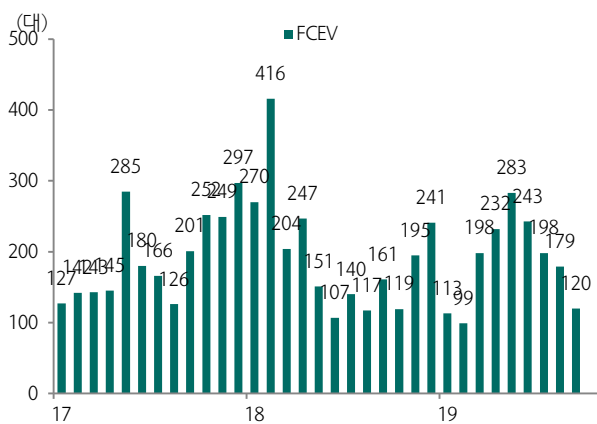
자료: 현대차, 하나금융투자

그림 58. 미국 시장에 출시되었던 FCEV 판매모델 현대 투싼ix FCEV



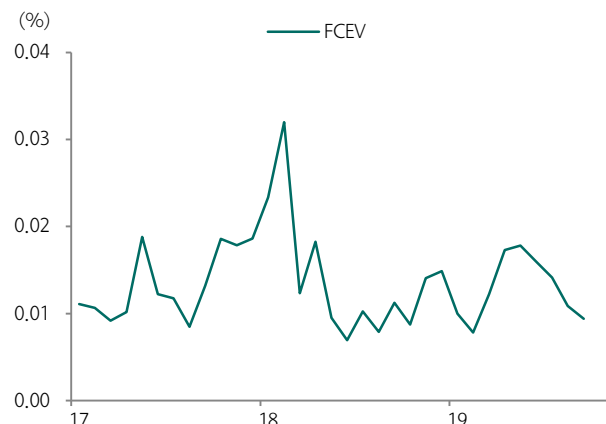
자료: 현대차, 하나금융투자

그림 59. 미국 수소차 월별 판매추이



자료: Wardsauto, 하나금융투자

그림 60. 미국 수소차 판매비중 추이



자료: Wardsauto, 하나금융투자

2) 한국 시장

9월 한국 수소차 판매는 454대를 기록했다. 9월 누적 판매는 2,599대였다.

표 12. 한국 시장 수소차 판매

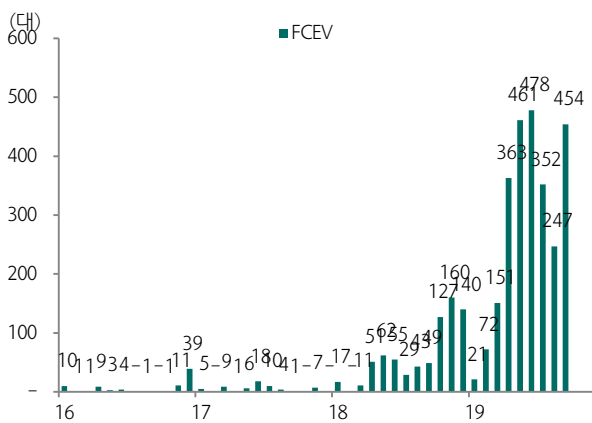
(단위: 대, %)

		판매대수	YoY	비중
2018년	1월	17	240	100%
	2월	-		
	3월	11	22	100%
	4월	51	5,000	100%
	5월	62	933	100%
	6월	55	206	100%
	7월	29	190	100%
	8월	43	975	100%
	9월	49	4,800	100%
	10월	127		100%
	11월	160	2,186	100%
	12월	140		100%
2019년	1월	21	24	100%
	2월	72		100%
	3월	151	1,273	100%
	4월	363	612	100%
	5월	461	644	100%
	6월	478	769	100%
	7월	352	1,114	100%
	8월	247	474	100%
	9월	454	827	100%
분기별				
2017년	Q1	14	17	100%
	Q2	25	56	100%
	Q3	15	1,400	100%
	Q4	7	(86)	100%
2018년	Q1	28	100	100%
	Q2	168	572	100%
	Q3	121	707	100%
	Q4	427	6,000	100%
2019년	Q1	244	771	100%
	Q2	1,302	675	100%
	Q3	1,053	770	100%
연간				
2017년		61	(24)	100%
2018년		744	1,120	100%
2019년(YTD)		2,599		100%

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임

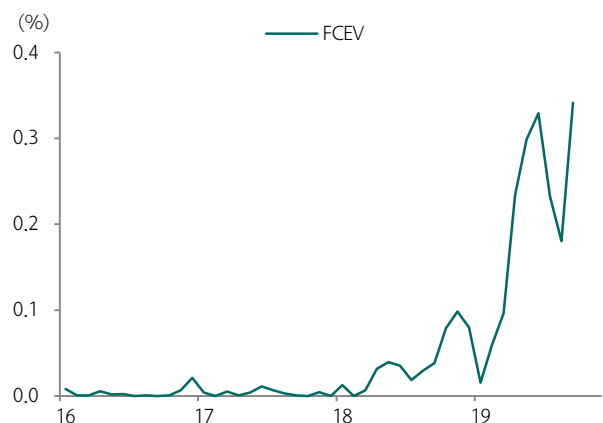
자료: KAMA, 하나금융투자

그림 61. 한국 수소차 월별 판매추이



자료: KAMA, 하나금융투자

그림 62. 한국 수소차 판매비중 추이



자료: KAMA, 하나금융투자

3. 현대/기아 친환경차 현황

9월 현대/기아 합산 친환경차 출하는 40% (YoY) 증가한 12,018대를 기록했다(판매비중 2.0%). 현대/기아 각각 6,781대(+31%)/5,237대(+53%)를 기록했다. 9월 누적 합산 출하는 104,384대(+89%, 판매비중 2.0%)였고, 현대/기아 각각 61,513대(+100%)/42,871대(+75%)였다.

9월 전기차 출하는 35% (YoY) 증가한 11,510대를 기록했다(판매비중 1.9%). BEV/PHEV 출하는 각각 22%/75% (YoY) 증가한 7,901대/3,609대였다(판매비중 1.3%/0.6%). 9월 누적 출하는 101,210대(+84%, 판매비중 1.9%)였고, 현대/기아 각각 58,339대(+92%)/42,871대(+75%)였다.

9월 수소차 넥소의 출하는 508대를 기록했다(판매비중 0.1%). 9월 누적 출하는 3,174대였다(판매비중 0.1%).

표 13. 현대차 친환경차 모델별 출하

(단위: 대, %)

	내수				수출				해외			총합				YoY
	FCEV	PHEV	BEV	친환경차 합계	FCEV	PHEV	BEV	친환경차 합계	PHEV	BEV	친환경차 합계	FCEV	PHEV	BEV	친환경차 합계	
2017년																
1월	0	4	255	259	0	48	827	875	0	0	0	0	52	1,082	1,134	
2월	0	5	277	282	0	82	737	819	0	0	0	0	87	1,014	1,101	
3월	0	11	732	743	0	111	579	690	0	0	0	0	122	1,311	1,433	
4월	0	46	607	653	0	555	650	1,205	0	0	0	0	601	1,257	1,858	
5월	0	27	517	544	0	776	714	1,490	0	0	0	0	803	1,231	2,034	
6월	0	9	476	485	0	568	838	1,406	0	0	0	0	577	1,314	1,891	
7월	0	12	810	822	0	376	398	774	0	0	0	0	388	1,208	1,596	
8월	0	12	959	971	0	371	210	581	0	260	260	0	383	1,429	1,812	
9월	0	16	846	862	0	225	1,509	1,734	0	30	30	0	241	2,385	2,626	
10월	0	15	649	664	0	645	1,244	1,889	0	74	74	0	660	1,967	2,627	
11월	0	17	961	978	0	1,084	1,032	2,116	0	52	52	0	1,101	2,045	3,146	
12월	0	8	768	776	0	753	726	1,479	0	4	4	0	761	1,498	2,259	
2018년																
1월	0	6	1,086	1,092	9	1,047	873	1,929	0	0	0	9	1,053	1,959	3,021	166
2월	0	15	949	964	2	1,067	588	1,657	0	0	0	2	1,082	1,537	2,621	138
3월	11	14	886	911	8	944	1,155	2,107	0	1	1	19	958	2,042	3,019	111
4월	51	15	485	551	0	1,153	655	1,808	0	0	0	51	1,168	1,140	2,359	27
5월	62	11	852	925	0	642	937	1,579	0	1	1	62	653	1,790	2,505	23
6월	55	9	1,610	1,674	25	132	2,393	2,550	0	0	0	80	141	4,003	4,224	123
7월	29	7	1,569	1,605	29	443	2,124	2,596	0	0	0	58	450	3,693	4,201	163
8월	43	25	761	829	27	605	1,852	2,484	348	0	348	70	978	2,613	3,661	102
9월	49	20	1,484	1,553	7	580	2,900	3,487	145	0	145	56	745	4,384	5,185	97
10월	127	28	2,656	2,811	65	776	3,679	4,520	91	200	291	192	895	6,535	7,622	190
11월	160	38	3,093	3,291	22	837	3,941	4,800	68	75	143	182	943	7,109	8,234	162
12월	140	24	1,368	1,532	28	889	5,893	6,810	179	102	281	168	1,092	7,363	8,623	282
2019년																
1월	21	7	409	437	64	906	4,340	5,310	34	37	71	85	947	4,786	5,818	93
2월	72	0	295	367	36	502	2,505	3,043	35	9	44	108	537	2,809	3,454	32
3월	151	37	2,439	2,627	73	1,269	4,327	5,669	87	55	142	224	1,393	6,821	8,438	179
4월	363	58	1,862	2,283	99	1,172	3,715	4,986	0	272	272	462	1,230	5,849	7,541	220
5월	461	0	2,006	2,467	52	1,180	3,495	4,727	0	188	188	513	1,180	5,689	7,382	195
6월	478	5	1,569	2,052	78	1,371	3,251	4,700	0	189	189	556	1,376	5,009	6,941	64
7월	352	0	1,764	2,116	80	1,647	4,395	6,122	45	49	94	432	1,692	6,208	8,332	98
8월	247	10	1,388	1,645	39	971	3,471	4,481	222	88	310	286	1,203	4,947	6,436	76
9월	454	14	1,047	1,515	54	1,185	3,761	5,000	219	47	266	508	1,418	4,855	6,781	31
분기별																
2018년																
Q1	11	35	2,921	2,967	19	3,058	2,616	5,693	0	1	1	30	3,093	5,538	8,661	136
Q2	168	35	2,947	3,150	25	1,927	3,985	5,937	0	1	1	193	1,962	6,933	9,088	57
Q3	121	52	3,814	3,987	63	1,628	6,876	8,567	493	0	493	184	2,173	10,690	13,047	116
Q4	427	90	7,117	7,634	115	2,502	13,513	16,130	338	377	715	542	2,930	21,007	24,479	205
2019년																
Q1	244	44	3,143	3,431	173	2,677	11,172	14,022	156	101	257	417	2,877	14,416	17,710	104
Q2	1,302	63	5,437	6,802	229	3,723	10,461	14,413	390	649	1,039	1,531	4,176	16,547	22,254	145
Q3	1,053	24	4,199	5,276	173	3,803	11,627	15,603	486	184	670	1,226	4,313	16,010	21,549	65
연도별																
2017년	0	182	7,857	8,039	0	5,594	9,464	15,058	0	420	420	0	5,776	17,741	23,517	250
2018년	727	212	16,799	17,738	222	9,115	26,990	36,327	831	379	1,210	949	10,158	44,168	55,275	135
2019년(YTD)	2,599	131	12,779	15,509	575	10,203	33,260	44,038	1,032	934	1,966	3,174	11,366	46,973	61,513	

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임

자료: 현대차, 하나금융투자

표 14. 기아차 친환경차 모델별 출하

(단위: 대, %)

		내수			수출			해외			총합			YoY
		PHEV	BEV	친환경차 합계	PHEV	BEV	친환경차 합계	PHEV	BEV	친환경차 합계	PHEV	BEV	친환경차 합계	
2017년	1월	30	38	68	98	365	463	0	0	0	128	403	531	
	2월	10	117	127	130	360	490	0	0	0	140	477	617	
	3월	12	85	97	335	622	957	0	0	0	347	707	1,054	
	4월	6	50	56	755	790	1,545	0	0	0	761	840	1,601	
	5월	1	138	139	944	701	1,645	0	0	0	945	839	1,784	
	6월	40	206	246	1,480	676	2,156	0	0	0	1,520	882	2,402	
	7월	61	119	180	2,008	442	2,450	0	0	0	2,069	561	2,630	
	8월	38	117	155	1,487	870	2,357	0	0	0	1,525	987	2,512	
	9월	25	259	284	1,895	687	2,582	0	0	0	1,920	946	2,866	
	10월	19	161	180	1,073	595	1,668	0	0	0	1,092	756	1,848	
	11월	45	664	709	1,690	649	2,339	0	0	0	1,735	1,313	3,048	
	12월	27	98	125	1,457	615	2,072	0	0	0	1,484	713	2,197	
2018년	1월	29	7	36	968	881	1,849	0	4	4	997	892	1,889	256
	2월	53	97	150	1,032	734	1,766	0	0	0	1,085	831	1,916	211
	3월	57	215	272	1,242	662	1,904	0	7	7	1,299	884	2,183	107
	4월	60	326	386	2,035	829	2,864	0	4	4	2,095	1,159	3,254	103
	5월	30	253	283	2,928	942	3,870	0	170	170	2,958	1,365	4,323	142
	6월	28	494	522	1,392	779	2,171	124	1	125	1,544	1,274	2,818	17
	7월	32	368	400	646	435	1,081	5	14	19	683	817	1,500	(43)
	8월	51	1,225	1,276	1,515	358	1,873	64	2	66	1,630	1,585	3,215	28
	9월	39	1,125	1,164	919	959	1,878	356	30	386	1,314	2,114	3,428	20
	10월	41	797	838	1,868	1,802	3,670	122	2	124	2,031	2,601	4,632	151
	11월	50	500	550	2,619	1,193	3,812	185	645	830	2,854	2,338	5,192	70
	12월	126	6	132	2,399	1,872	4,271	3,527	215	3,742	6,052	2,093	8,145	271
2019년	1월	35	98	133	1,530	2,389	3,919	73	7	80	1,638	2,494	4,132	119
	2월	5	418	423	871	1,427	2,298	292	9	301	1,168	1,854	3,022	58
	3월	68	1,432	1,500	1,469	898	2,367	324	171	495	1,861	2,501	4,362	100
	4월	54	1,240	1,294	2,937	1,084	4,021	237	52	289	3,228	2,376	5,604	72
	5월	2	1,132	1,134	2,564	1,274	3,838	174	141	315	2,740	2,547	5,287	22
	6월	0	869	869	2,167	1,595	3,762	173	123	296	2,340	2,587	4,927	75
	7월	0	893	893	2,381	2,001	4,382	86	60	146	2,467	2,954	5,421	261
	8월	0	569	569	1,992	1,909	3,901	109	300	409	2,101	2,778	4,879	52
	9월	0	459	459	2,191	2,586	4,777	0	1	1	2,191	3,046	5,237	53
분기별														
2018년	Q1	139	319	458	3,242	2,277	5,519	0	11	11	3,381	2,607	5,988	172
	Q2	118	1,073	1,191	6,355	2,550	8,905	124	175	299	6,597	3,798	10,395	80
	Q3	122	2,718	2,840	3,080	1,752	4,832	425	46	471	3,627	4,516	8,143	2
	Q4	217	1,303	1,520	6,886	4,867	11,753	3,834	862	4,696	10,937	7,032	17,969	153
2019년	Q1	108	1,948	2,056	3,870	4,714	8,584	689	187	876	4,667	6,849	11,516	92
	Q2	56	3,241	3,297	7,668	3,953	11,621	584	316	900	8,308	7,510	15,818	52
	Q3	0	1,921	1,921	6,564	6,496	13,060	195	361	556	6,759	8,778	15,537	91
연도별														
2017년		314	2,052	2,366	13,352	7,372	20,724	0	0	0	13,666	9,424	23,090	131
2018년		596	5,413	6,009	19,563	11,446	31,009	4,383	1,094	5,477	24,542	17,953	42,495	84
2019년(YTD)		164	7,110	7,274	18,102	15,163	33,265	1,468	864	2,332	19,734	23,137	42,871	

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임

자료: 기아차, 하나금융투자

그림 63. 현대차의 BEV 주요 판매모델 코나EV



자료: 현대차, 하나금융투자

그림 64. 현대차의 FCEV 판매모델 넥쏘



자료: 현대차, 하나금융투자

표 15. 현대기아차 합산 친환경차 출하

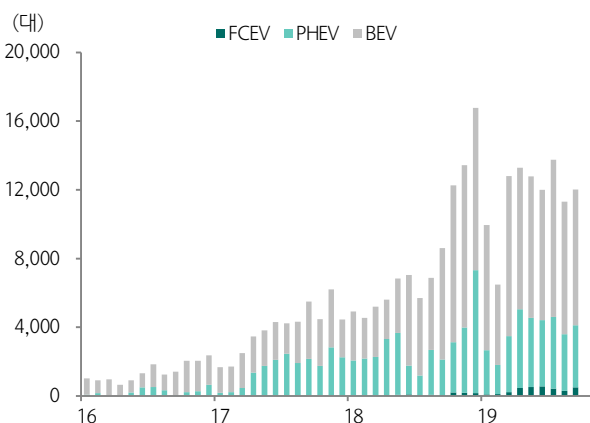
(단위: 대, %)

	출하대수						YoY						비중				
	FCEV	PHEV	BEV	PHEV +BEV	친환경차	전체 자동차	FCEV	PHEV	BEV	PHEV+BEV	친환경차	전체 자동차	FCEV	PHEV	BEV	PHEV +BEV	친환경차
2017년																	
1월		180	1,485	1,665	1,665	541,467		154	57	63	63	(2)		0.0%	0.3%	0.3%	0.3%
2월		227	1,491	1,718	1,718	563,500		42	99	89	89	1		0.0%	0.3%	0.3%	0.3%
3월		469	2,018	2,487	2,487	644,070		2,245	112	156	156	(8)		0.1%	0.3%	0.4%	0.4%
4월		1,362	2,097	3,459	3,459	574,056		9,629	226	426	426	(12)		0.2%	0.4%	0.6%	0.6%
5월		1,748	2,070	3,818	3,818	586,854		787	193	323	323	(13)		0.3%	0.4%	0.7%	0.7%
6월		2,097	2,196	4,293	4,293	608,525		326	165	225	225	(15)		0.3%	0.4%	0.7%	0.7%
7월		2,457	1,769	4,226	4,226	549,435		379	33	130	130	(3)		0.4%	0.3%	0.8%	0.8%
8월		1,908	2,416	4,324	4,324	560,602		482	164	248	248	(3)		0.3%	0.4%	0.8%	0.8%
9월		2,161	3,331	5,492	5,492	656,065		3,626	144	286	286	5		0.3%	0.5%	0.8%	0.8%
10월		1,752	2,723	4,475	4,475	616,347		686	49	118	118	(8)		0.3%	0.4%	0.7%	0.7%
11월		2,836	3,358	6,194	6,194	683,284		916	91	204	204	(12)		0.4%	0.5%	0.9%	0.9%
12월		2,245	2,211	4,456	4,456	610,150		244	30	89	89	(25)		0.4%	0.4%	0.7%	0.7%
2018년																	
1월	9	2,050	2,847	4,897	4,906	548,871		1,039	92	194	195	1	0.0%	0.4%	0.5%	0.9%	0.9%
2월	2	2,167	2,368	4,535	4,537	497,817		855	59	164	164	(12)	0.0%	0.4%	0.5%	0.9%	0.9%
3월	19	2,257	2,919	5,176	5,195	623,271		381	45	108	109	(3)	0.0%	0.4%	0.5%	0.8%	0.8%
4월	51	3,263	2,295	5,558	5,609	629,803		140	9	61	62	10	0.0%	0.5%	0.4%	0.9%	0.9%
5월	62	3,611	2,985	6,596	6,658	622,521		107	44	73	74	6	0.0%	0.6%	0.5%	1.1%	1.1%
6월	80	1,685	5,276	6,961	7,041	628,881		(20)	140	62	64	3	0.0%	0.3%	0.8%	1.1%	1.1%
7월	58	1,133	4,496	5,629	5,687	501,534		(54)	154	33	35	(9)	0.0%	0.2%	0.9%	1.1%	1.1%
8월	70	2,608	4,196	6,804	6,874	607,837		37	74	57	59	8	0.0%	0.4%	0.7%	1.1%	1.1%
9월	56	2,059	6,468	8,527	8,583	611,275		(5)	94	55	56	(7)	0.0%	0.3%	1.1%	1.4%	1.4%
10월	192	2,926	9,182	12,108	12,300	707,093		67	237	171	175	15	0.0%	0.4%	1.3%	1.7%	1.7%
11월	182	3,797	8,890	12,687	12,869	690,020		34	165	105	108	1	0.0%	0.6%	1.3%	1.8%	1.9%
12월	168	7,144	9,292	16,436	16,604	659,539		218	320	269	273	8	0.0%	1.1%	1.4%	2.5%	2.5%
2019년																	
1월	85	2,585	7,280	9,865	9,950	552,043	844	26	155	101	103	1	0.0%	0.5%	1.3%	1.8%	1.8%
2월	108	1,705	4,663	6,368	6,476	505,414	5,300	(21)	97	40	43	2	0.0%	0.3%	0.9%	1.3%	1.3%
3월	224	3,254	9,322	12,576	12,800	624,224	1,079	44	219	143	146	0	0.0%	0.5%	1.5%	2.0%	2.1%
4월	462	4,458	8,225	12,683	13,145	612,147	806	37	258	128	134	(3)	0.1%	0.7%	1.3%	2.1%	2.1%
5월	513	3,920	8,236	12,156	12,669	618,938	727	9	161	80	86	(1)	0.1%	0.6%	1.3%	2.0%	2.0%
6월	556	3,716	7,596	11,312	11,868	594,032	595	121	44	62	69	(6)	0.1%	0.6%	1.3%	1.9%	2.0%
7월	432	4,147	9,162	13,309	13,741	586,162	645	266	103	136	141	17	0.1%	0.7%	1.6%	2.3%	2.3%
8월	290	2,943	7,401	10,344	10,634	566,306	314	13	76	52	55	(7)	0.1%	0.5%	1.3%	1.8%	1.9%
분기별																	
2018년																	
Q1	30	6,474	8,145	14,619	14,649	1,669,959		639	63	149	150	(5)	0.0%	0.4%	0.5%	0.9%	0.9%
Q2	193	8,559	10,731	19,290	19,483	1,881,205		64	69	67	68	6	0.0%	0.5%	0.6%	1.0%	1.0%
Q3	184	5,800	15,206	21,006	21,190	1,721,507		(11)	102	50	51	(3)	0.0%	0.3%	0.9%	1.2%	1.2%
Q4	542	13,867	28,039	41,906	42,448	2,056,652		103	238	177	181	8	0.0%	0.7%	1.4%	2.0%	2.1%
2019년																	
Q1	417	7,544	21,265	28,809	29,226	1,681,681	1,290	17	161	97	100	1	0.0%	0.4%	1.3%	1.7%	1.7%
Q2	1,531	12,484	24,057	36,541	38,072	1,825,117	693	46	124	89	95	(3)	0.1%	0.7%	1.3%	2.0%	2.1%
Q3	1,226	11,072	24,788	35,860	37,086	1,750,670	566	91	63	71	75	2	0.1%	0.6%	1.4%	2.0%	2.1%
연도별																	
2017년	0	19,442	27,165	46,607	46,607	7,194,355		546	98	179	179	(9)	0.0%	0.3%	0.4%	0.6%	0.6%
2018년	949	34,700	62,121	96,821	97,770	7,329,323		78	125	106	108	2	0.0%	0.5%	0.8%	1.3%	1.3%
2019년(YTD)	3,174	31,100	70,110	101,210	104,384	5,257,468							0.1%	0.6%	1.3%	1.9%	2.0%

주: 2019년 연간 데이터는 YTD 수치임

자료: 현대차, 기아차, 하나금융투자

그림 65. 현대/기아차의 합산 월별 친환경차 출하대수 추이



자료: 현대차, 기아차, 하나금융투자

그림 66. 현대/기아차의 합산 월별 친환경차 출하비중 추이



자료: 현대차, 기아차, 하나금융투자

4. 주요 이슈와 관련 업체 주가 추이

1) 최근 한 달 간의 주요 기사

표 16. 최근 한 달간 글로벌 전기차 시장 동향 News

친환경차	시장	분류	내용
전기차	지역	글로벌	1) KAMA에 따르면, 2018년 글로벌 친환경차(HEV 포함) 판매 429만대(+28.4%) 기록 2) CO2: 국제에너지기구는 SUV 인기 증가로 CO2 배출량 증가를 우려했음
		한국	1) 국내 자동차: 8월 친환경차 69,834대(+22%), 디젤 25.4만대(-16%) 2) 제주도는 인센티브 축소와 차량인도지연으로 올해 전기차 누적대수 2만대 돌파는 어려울 전망 3) 미래차 3대 전략 발표. 2030년 국내 친환경차 비중 33%, 글로벌 MS 10% 목표 4) 전기차 충전: 동아일보에 따르면, 할인혜택 올해말 종료로 내년부터 전기차 충전요금에 오를 전망
	업체별	현대차그룹	1) 현대차는 미국 커민스와 수소연료전지의 전략적 협력 강화를 위한 MOU 체결 2) 기아차 COO는 인터뷰에서 11월부터 씨드 기반 HEV를 출시하고, 엑셀티드/씨드 SW 기반의 PHEV를 준비해 내년 1월부터 판매할 예정이라고 밝힘. 콘셉트카 '이매진 바이 기아' 기반의 차세대 BEV도 2021년 준비중 3) 전동화 조직 강화. 전자신문에 따르면, 단일 개발 조직을 소형/준중형/중대형/대형별로 세분화 4) 국토부가 코나 EV 화재에 대해 제작결함조사를 지시한 것으로 알려짐. LG화학도 조사에 참여 5) 기아차 차기 노조 집행부 선거전에서 출마한 5개 그룹 모두 전기차/수소차 생산설비 확보를 공약으로 제시 6) 첫 중형 전기트럭 마이티EV를 내년 출시 예정 7) 현대차는 2021년 예정된 신형 전기차를 국내보다 유럽시장서 먼저 출시하는 방안을 검토 8) 포니기반 EV 콘셉트카를 유럽에 이어 중국서 공개 예정 9) 포터 EV를 연말에 출시할 예정 10) 2018년 전기차(PHEV 포함) 판매 11.7만대(+217%)로 5위 기록. 11) 내년 출시할 쏘렌토/싼타페/투싼에 HEV/PHEV, 셀토스는 BEV 모델을 추가할 예정. 12) 프랑스서 2020년 전동화 비중 30% 목표 13) GV80은 향후 하이브리드/전기차 모델을 추가하고, GV70도 친환경차모델 개발 진행중인 것으로 알려짐 14) 코나EV가 인도서 관용차로 채택 15) 쏘울EV가 미국서 2020년 이후 출시 예정. 유럽 EV 수요 증가로 공급이 부족한 것으로 알려짐 16) 현대차는 2025년 전기차 56만대 판매, 세계 2~3위 목표 17) 현대차 전기차 글로벌 2위 목표에 부품 계열사도 가속페달. 현대위아는 EV 핵심부품 공조시스템 시장 진출. 현대모비스는 E-GMP 기반 EV 7종 모터모듈, 배터리모듈 전량 수주
		테슬라	1) 3분기 차량 인도도 9.7만대 기록했지만, 시장 기대치 9.9만대에 미달해 주가 하락 2) 초고속 배터리 제조사 하이바 시스템을 인수한 것으로 알려짐 3) 중국정부는 상해 기가팩토리 생산을 승인했음. 이르면 이달 중 생산 시작 예정 4) 3분기 주당 순이익 1.86달러로 시장예상치 주당 42센트를 상회. 시간외 20% 상승 5) 상해 기가팩토리 예상보다 한달 이르게 가동. 연 25만대 생산목표, 향후 50만대로 목표량 늘릴 계획 6) 한국 ESS 시장 진출 예정
		GM	전기차배터리 공장 신설 검토. 합작사로 LG화학 거론
		포드	북미서 북미 최대 전기차 충전기 네트워크를 만들 계획
		토요타	2인용 초소형 전기차를 내년말 출시 예정
		폭스바겐	2024년에 2만 유로 가격대 전기차 출시 예정
		다임러	1) 배출가스 규정 위반 벤츠 디젤차 수십만대 리콜 2) 2030년까지 전동화 모델이 전체 판매량 50% 이상 예정
		포르쉐	1) 연간 4만대 수준인 타이칸 생산량을 2020년부터 확대할 예정 2) 463km 주행거리의 전기차 타이칸 4S 공개
		패러데이퓨처	패러데이 퓨처 CEO 파산 신청. IPO는 준비중이고, 회사에 영향 없을 것이라고 밝힘
		다이슨	전기차 프로젝트 중단
		볼보	1) 지리차와 엔진사업부를 합병해 독립적인 사업부를 설립하고 HEV 파워트레인/엔진 공동개발 예정 2) 순수 전기차 XC40 리차지 공개. 1회 충전으로 400km 주행 가능
		배터리/부품	LG화학/SK이노: 일본 도레이가 공동특허권 자격으로 LG화학과 공동으로 SK이노베이션을 상대로 미국에서 특허 침해 소송을 제기 콘티넨탈: 세계 첫 통합형 전기구동시스템을 현대차/PSA에 공급 예정. 현대차는 중국서 엔씨노EV와 라페스타EV에 적용되는 것으로 알려짐 전기차 충전소: 완성차 합작 충전업체 아이오니티가 유럽서 전기차 급속충전소 네트워크 확대 계획 배터리: 글로벌 8월 배터리 사용량 7.1GWh로 10% 감소. CATL 점유율 33% 기록

		LG화학: 중국 자회사에 4,996억원 출자 공시. 자동차 전지 양산을 위한 투자목적
소재		WSJ는 전기차 개발 가속화로 니켈이 공급량 부족에 직면할 수 있다고 보도
정유사		국내 정유사들은 주유소를 전기차 충전/편의점 등 복합서비스 거점으로 바꾸는 작업 진행중

자료: 언론보도를 기반으로 하나금융투자 정리

표 17. 최근 한 달간 글로벌 수소차 시장 동향 News

친환경차	시장	분류	내용
수소차	정책	한국	1) 부산시는 올해 수소차 보조금 190대 추가 지원 2) 국토교통부는 2022년까지 소규모 시범도시로 3곳을 선정해 수소도시로 추진 예정 3) 수소충전소: 정부는 2040년까지 전국에 수소충전소 1,200기 설치 목표를 발표했음 4) 서울시는 2022년까지 수소차 4천대를 공급하겠다고 밝힘
	업체별	현대차	1) H하남 수소충전소 개소, 고속도로 수소충전소로는 8번째 2) 두산퓨어셀과 수소전기 발전시스템 개발 착수 3) 수소전기 콘셉트 대역트럭 HDC-6 님톤 티저 공개
		토요타	수소차 생산에 중국 GAC와 협력하는 것으로 알려짐

자료: 언론보도를 기반으로 하나금융투자 정리

2) 주목할 만한 이슈: 테슬라의 상해 기가팩토리가 모델3 생산 시작

테슬라의 상해 기가팩토리가 모델3 생산을 시작한다. 상해 기가팩토리는 2019년 1월 건설에 착공했는데 10개월 만에 완공되어 시범생산을 진행 중이다. 기존 생산일정은 연말이었으나, 미국산 차량에 대한 추가관세 부담을 피하고자 일정을 앞당긴 것으로 알려졌다(중국정부는 12월부터 미국산 자동차/자동차부품에 25%/5% 관세를 부과할 것이라고 8월에 발표했음). 중국 정부는 테슬라의 중국 진출을 위해 현지법인 지분을 100% 보유할 수 있도록 허용했고, 테슬라 전 차종(S/X/3)에 대한 취득세(차량 가격의 10%)도 면제했다.

상해 기가팩토리의 초기 생산능력은 모델3 기준 연간 15만대(주당 약 3천대)이고, 향후 연간 50만대(주당 약 1만대)까지 생산능력을 높일 계획이다. 현재 테슬라의 글로벌 생산능력은 프리몬트 공장 44만대(모델S/X 9만대, 모델3 35만대)인데, 상해 기가팩토리가 정상가동되면 15만대가 추가되어 59만대 생산이 가능하고, 상해 공장의 2차 확장이 완료되면, 연간 생산능력은 94만대까지 늘어날 것으로 보인다. 2차 건설은 배터리팩과 모듈 생산시설을 위한 것이고, 모델Y 생산을 위한 공사도 준비하고 있다.

상해에서 생산되는 모델3의 기본가격은 32.8만위안(원화 약 5,400만원)으로 기존 수입 가격 37.7만위안(한화 6,220만원) 대비 약 13% 저렴한 수준이다(모델3의 미국 현지 판매가격은 3.5만달러(원화 4,100만원)). 테슬라는 중국에서 생산/판매할 모델3의 가격이 동급 기술된 중형 세단 대비 경쟁력이 있다고 보고, 중국이 향후 모델3의 최대 시장이 될 것으로 예상했다. 중국서 판매할 모델3의 수익성은 현재로는 프리몬트에서 생산된 모델3의 수준으로 가정하고 있다.

표 18. 상해공장의 생산목표

(단위: 대)

단계	주당 생산	연간 생산
초기목표	2,800	150,000
2차 완공 후	9,600	500,000

자료: 테슬라, 하나금융투자

표 19. 테슬라의 공장 현황

공장	위치	역할
프리몬트팩토리	미국 캘리포니아	전기차생산
기가팩토리1	미국 네바다	배터리생산
기가팩토리2	미국 버팔로	태양광(솔라패널/루프)
기가팩토리3	중국 상해	전기차/배터리생산

자료: 테슬라, 하나금융투자

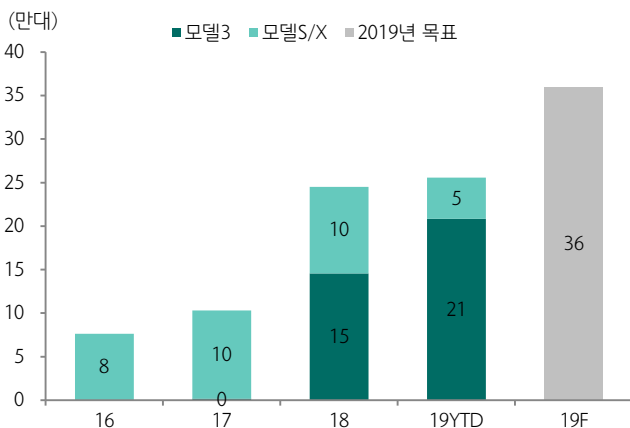
표 20. 테슬라의 연간 생산능력 현황

(단위: 대)

지역		차종	연간 생산능력	상태	비고
미국	프리몬트	모델S/X 모델3 모델Y	90,000 350,000	생산 생산 건설	2020년 모델Y 생산
	미정	테슬라 세미 로드스터 픽업트럭		개발중 개발중 개발중	
중국	상해	모델3 모델Y	150,000	생산준비 개발중	2차완공시 연간 50만대 생산
유럽	미정	모델3 모델Y		개발중 개발중	2019년말 부지 선정결과 발표

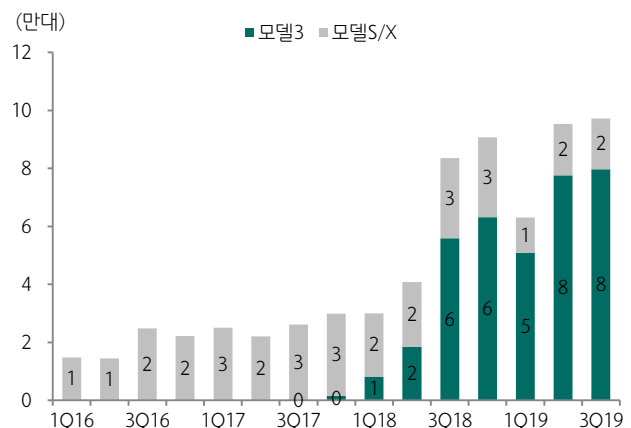
자료: 테슬라, 하나금융투자

그림 67. 테슬라의 연간 판매 추이 및 2019년 판매목표



자료: 테슬라, 하나금융투자

그림 68. 테슬라의 분기별 판매 추이



자료: 테슬라, 하나금융투자

5. 2차전지 시장 동향

1) 배터리 원재료 가격 추이

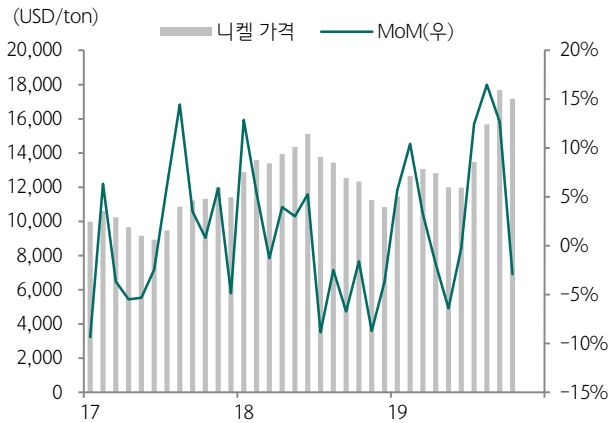
원재료별 10월 평균 가격은, 니켈이 17,160\$/ton로, MoM -3% 하락, YoY +39% 상승했고, 리튬(탄산 리튬)은 49RMB/kg, MoM -1% 하락, YoY -28% 하락했다. 망간은 1,266\$/ton로, MoM -3% 하락, YoY -18% 하락했으며, 코발트는 35,413\$/ton로, MoM -3% 하락, YoY -40% 하락했다. 한편, 양극재(NCM 325)는 7월 평균 151,000RMB/ton로, 전월 대비 +2% 상승했다.

표 21. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		원자재				MoM				YoY			
		니켈	리튬	망간	코발트	니켈	리튬	망간	코발트	니켈	리튬	망간	코발트
2017년	1월	9,984	113	1,655	34,962	-9%	0%	-3%	10%	18%	1%	96%	50%
	2월	10,620	113	1,516	43,233	6%	0%	-8%	24%	28%	-14%	78%	93%
	3월	10,230	114	1,346	52,996	-4%	1%	-11%	23%	18%	-20%	36%	129%
	4월	9,669	118	1,344	55,556	-5%	3%	0%	5%	9%	-16%	29%	140%
	5월	9,154	123	1,337	54,917	-5%	4%	0%	-1%	5%	-10%	30%	133%
	6월	8,931	124	1,326	57,691	-2%	1%	-1%	5%	0%	-6%	31%	141%
	7월	9,482	126	1,306	58,917	6%	1%	-2%	2%	-8%	-2%	23%	133%
	8월	10,853	127	1,323	58,214	14%	1%	1%	-1%	5%	5%	5%	120%
	9월	11,234	144	1,395	60,295	4%	13%	5%	4%	10%	24%	7%	125%
	10월	11,325	150	1,427	59,955	1%	4%	2%	-1%	10%	34%	-4%	111%
	11월	11,993	155	1,339	62,273	6%	3%	-6%	4%	8%	36%	-19%	111%
	12월	11,409	153	1,532	72,589	-5%	-1%	14%	17%	4%	35%	-10%	128%
2018년	1월	12,880	147	1,645	77,750	13%	-4%	7%	7%	29%	30%	-1%	122%
	2월	13,577	145	1,640	81,125	5%	-2%	0%	4%	28%	28%	8%	88%
	3월	13,404	145	1,651	88,000	-1%	0%	1%	8%	31%	26%	23%	66%
	4월	13,935	138	1,678	90,863	4%	-5%	2%	3%	44%	16%	25%	64%
	5월	14,356	130	1,560	90,440	3%	-5%	-7%	0%	57%	6%	17%	65%
	6월	15,111	111	1,515	81,969	5%	-15%	-3%	-9%	69%	-11%	14%	42%
	7월	13,772	95	1,576	70,943	-9%	-14%	4%	-13%	45%	-24%	21%	20%
	8월	13,433	80	1,557	63,414	-2%	-16%	-1%	-11%	24%	-37%	18%	9%
	9월	12,527	73	1,565	62,525	-7%	-9%	0%	-1%	12%	-49%	12%	4%
	10월	12,327	68	1,537	59,109	-2%	-6%	-2%	-5%	9%	-54%	8%	-1%
	11월	11,253	70	1,515	53,167	-9%	2%	-1%	-10%	-6%	-55%	13%	-15%
	12월	10,837	70	1,492	55,289	-4%	-1%	-2%	4%	-5%	-55%	-3%	-24%
2019년	1월	11,455	68	1,411	39,341	6%	-2%	-5%	-29%	-11%	-54%	-14%	-49%
	2월	12,650	68	1,390	32,400	10%	0%	-1%	-18%	-7%	-53%	-15%	-60%
	3월	13,061	66	1,420	31,333	3%	-2%	2%	-3%	-3%	-54%	-14%	-64%
	4월	12,819	65	1,417	33,978	-2%	-1%	0%	8%	-8%	-53%	-16%	-63%
	5월	11,998	67	1,373	34,548	-6%	2%	-3%	2%	-16%	-49%	-12%	-62%
	6월	11,970	66	1,345	28,955	0%	-1%	-2%	-16%	-21%	-40%	-11%	-65%
	7월	13,462	63	1,385	28,196	12%	-5%	3%	-3%	-2%	-34%	-12%	-60%
	8월	15,682	57	1,341	30,004	16%	-10%	-3%	6%	17%	-29%	-14%	-53%
	9월	17,673	50	1,300	36,452	13%	-12%	-3%	21%	41%	-31%	-17%	-42%
	10월	17,160	49	1,266	35,413	-3%	-1%	-3%	-3%	39%	-28%	-18%	-40%

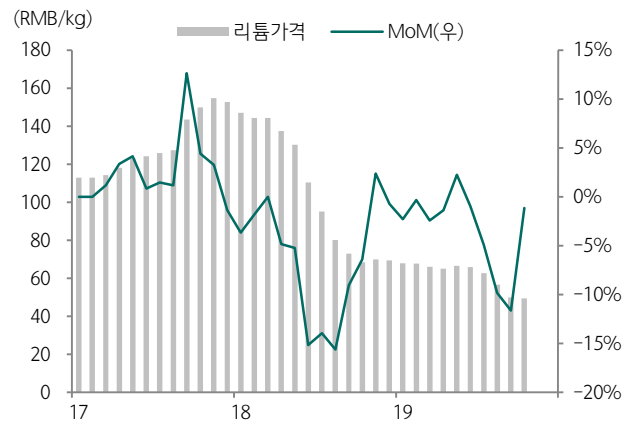
주 : 니켈 USD/ton, 리튬 RMB/kg, 망간 USD/ton, 코발트 USD/ton, 자료: 한국광물자원공사, 하나금융투자

그림 69. 니켈 월별 평균 가격 추이



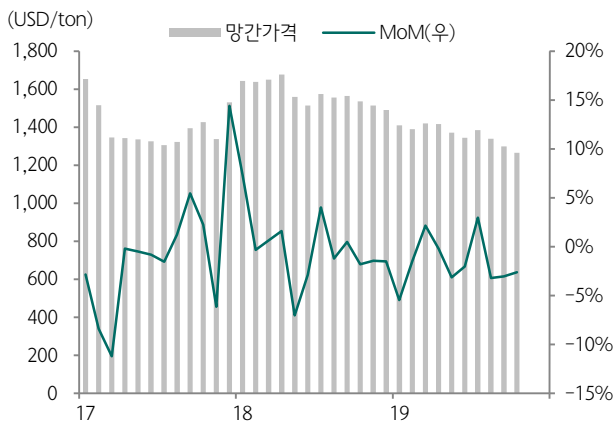
자료: 한국광물자원공사, 하나금융투자

그림 70. 리튬 월별 평균 가격 추이



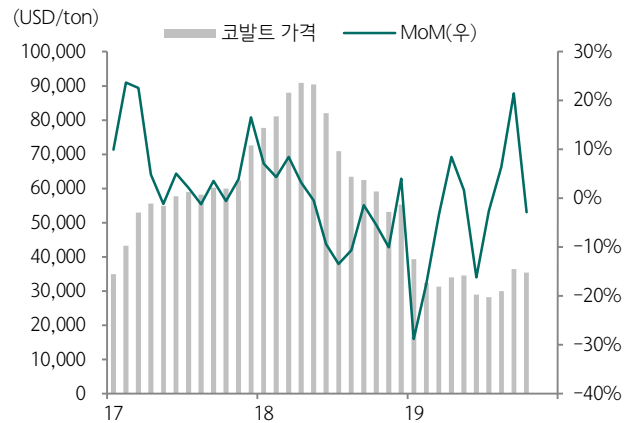
자료: 한국광물자원공사, 하나금융투자

그림 71. 망간 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나금융투자

그림 72. 코발트 월별 평균 가격 추이



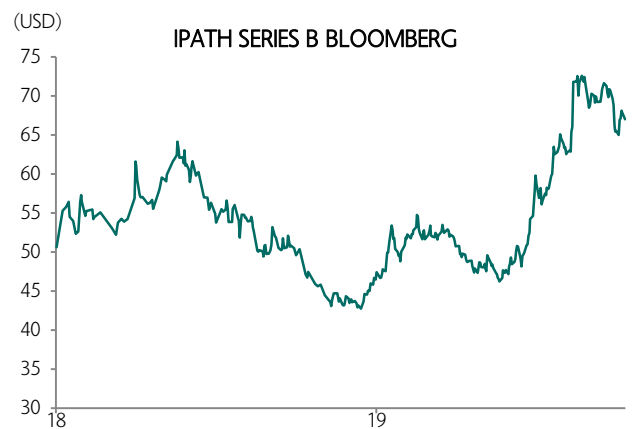
자료: 한국광물자원공사, 하나금융투자

그림 73. 리튬 ETF 가격 추이 (LIT)
(Global X Lithium & Battery Tech ETF)



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 74. 니켈 ETF 가격 추이 (JJN)
(iPath Series B Bloomberg Nickel Subindex Total Return ETN)



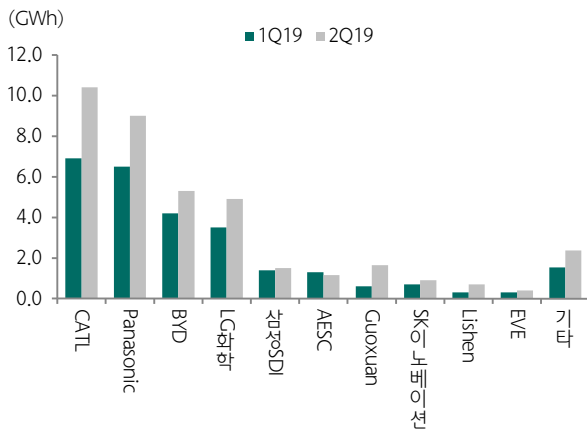
자료: Bloomberg, 하나금융투자

2) 업체별 배터리 출하량

탑재량 기준 전기차 배터리 판매량은 8월 기준 글로벌 7GWh(YoY -11%, MoM -17%), CATL 2GWh(YoY +49%), LG화학 1GWh(YoY +70%), 삼성SDI 0.3GWh(YoY -8%)가 판매됐다(9월 아직 미집계).

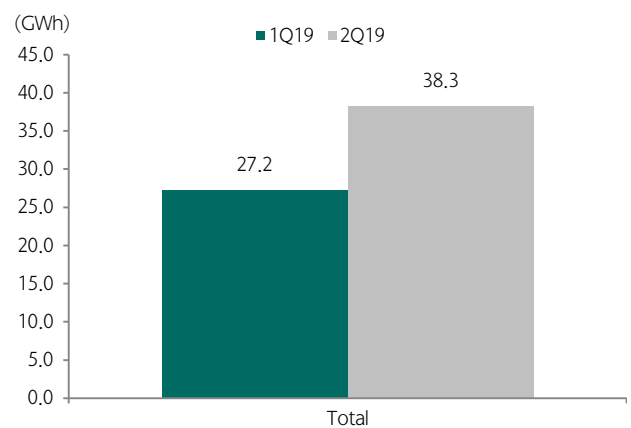
상반기 글로벌 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량은 65.5GWh로 전년 동기 대비 +119% 증가했다. 2분기 업체별 판매 순위는 CATL이 10.5GWh(QoQ +51%)로 점유율 1위, Panasonic이 9GWh(QoQ +38%)로 점유율 2위를 차지했다. 국내 업체들의 경우, LG화학이 4.9GWh(QoQ +40%)로 점유율 4위, 삼성SDI 1.5GWh(QoQ +7%)로 점유율 6위를 차지했다.

그림 75. 전기차용 리튬 이온 배터리 분기별 출하량(업체별)



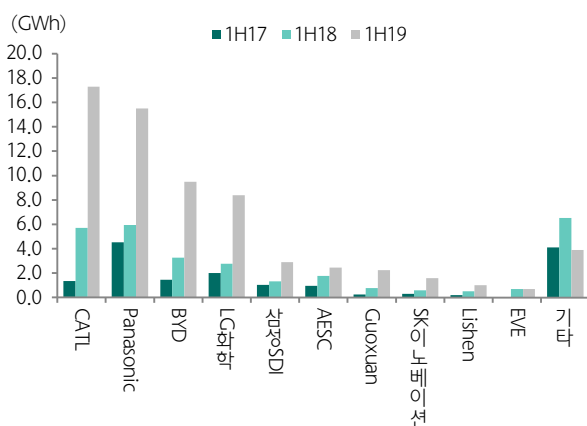
자료: 업계자료, 하나금융투자

그림 76. 전기차용 리튬 이온 배터리 분기별 출하량(전체 시장)



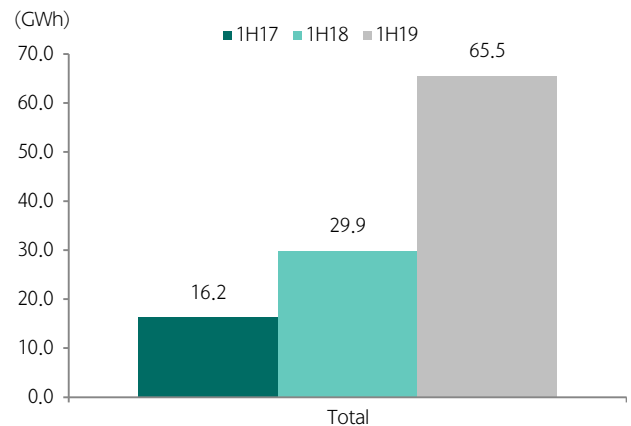
자료: 업계자료, 하나금융투자

그림 77. 전기차용 리튬 이온 배터리 반기별 출하량(업체별)



자료: 업계자료, 하나금융투자

그림 78. 전기차용 리튬 이온 배터리 반기별 출하량(전체 시장)



자료: 업계자료, 하나금융투자

표 22. 2차전지 관련 소재 업체 10월 주요 이슈 정리

종목	내용
CATL	# 독일 공장 건설 돌입 · 첫 해외 공장인 독일 튀링겐 Fab 건설 돌입 · 2022년까지 14GWh CAPA 목표 · 배터리 셀 및 모듈 생산 계획
	# 폭스바겐 전기 트럭 공급 계약 체결 · 폭스바겐의 라틴 아메리카 11톤, 14톤 트럭 모델용 LFP 배터리 공급 계약 체결 · 2020년 부터 공급 시작 전망
	# GM, 미국 내 전기차 배터리 공장 건설 관련 CATL과 협의 · GM, 최근 노조와 전기차 배터리 공장 건설 관련 협의 · 배터리 셀 업체로 언급된 곳은 LG화학과 CATL · 현재 GM은 LG화학의 미시간 공장으로부터 배터리 공급 받고 있으나 해당 Fab 규모는 5GWh 미만 · 배터리 셀 업체들과의 JV 설립 가속화 전망
Panasonic	· CEO Tsuga, 언론과의 인터뷰에서 기가팩토리 프로젝트가 성공하지 못한다면 파나소닉과 테슬라 모두 공멸할 것이며 최근 문화적 차이로 인한 양사간 트러블 해결 위해 CEO 대 CEO 미팅 필요성 언급
Umicore (양극재)	· 삼성SDI와 2020년부터 수년간 8만톤 양극재 공급하는 내용의 계약 체결(9월23일, LG화학과 12.5만톤 공급계약 체결) (JPM, 최근 계약들로 인해 유미코어의 LGC 및 SDI 내 점유율은 각각 25%, 32%까지 증가 전망) - cf. 지난 9월 24일 CEO 언급, LG화학과의 계약 물량은 2백만대 전기차 대응 가능한 규모이며, 대부분 물량은 폴란드 공장에서 대응 계획, 이에 따라 폴란드 공장 생산량은 전년대비 4배 증가 전망 · 최근 중국 언론에서 보도된 전기차 산업 육성책 초안 : EV+PHEV 침투율 2025년 20%, 2030년 40% 언급, 이에 따라 양극재 소요량 증가 전망 · 인천 송도에 수소연료전지 전극 촉매 제조 시설 준공
Beijing Easpring (양극재)	· China Knowledge Consulting 으로부터 Foreign Investors Rating A 등급 획득
Ningbo ShanShan (양극재)	· China Knowledge Consulting 으로부터 Foreign Investors Rating B 등급 획득
Sumitomo Metal Mining (양극재)	· 연간 동 가격 11% 하락으로 매출 감소 불가피 언급, 니켈 가격은 2분기에 27% 상승하며 수익성 방어 · BI, 글로벌 동 시장 2021년까지 공급 부족 지속 전망
Albemarle (리튬)	· 3분기 잠정 공시에서 2019년 및 2020년 가이드스 하향 · CEO 언급, 가격 압박 및 가동을 조정으로 실적 부진, 2020년에도 지속 전망, 하지만 장기 성장성 훼손된 것 아님, 향후 2년간 원가 절감 노력 지속

6. 주요 업체 주가 추이

1) 친환경차 관련 업체 주가

그림 79. 현대차 주가 흐름



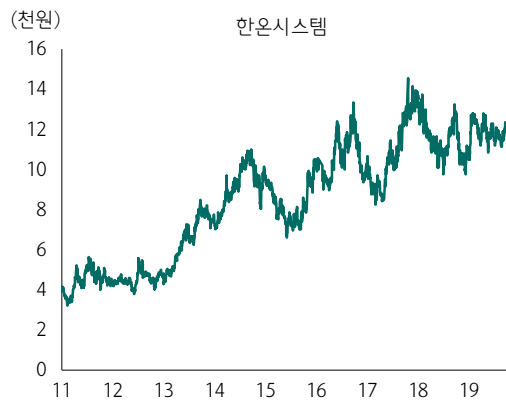
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 80. 기아차 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 81. 한온시스템 주가 흐름



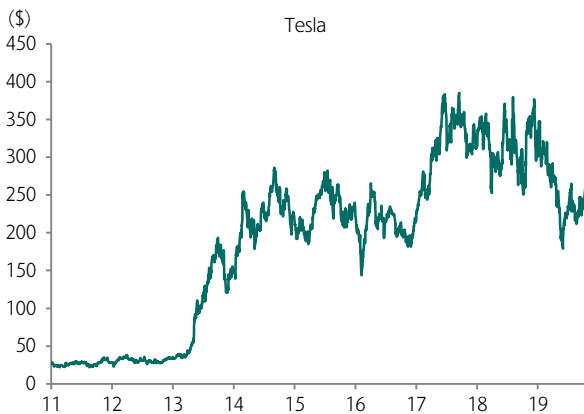
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 82. GM 주가 흐름



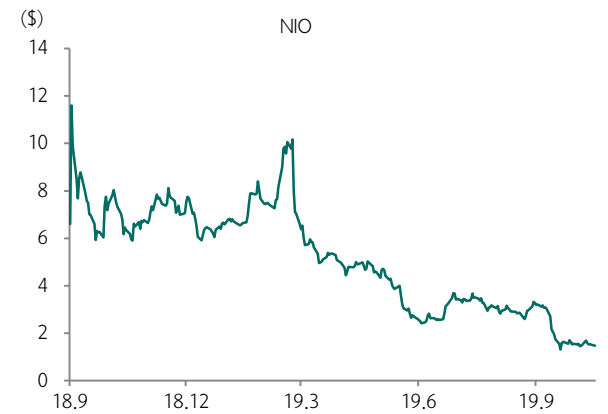
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 83. 테슬라 주가 흐름



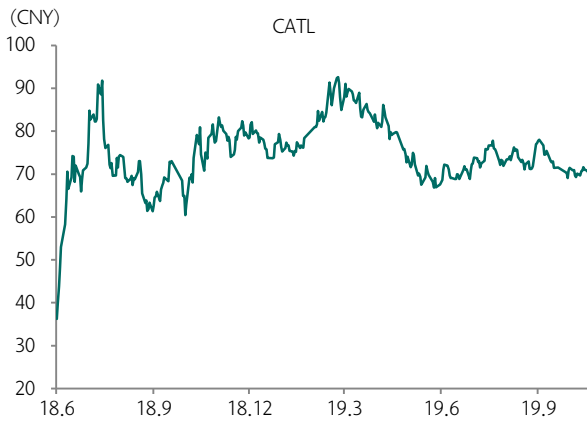
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 84. NIO 주가 흐름



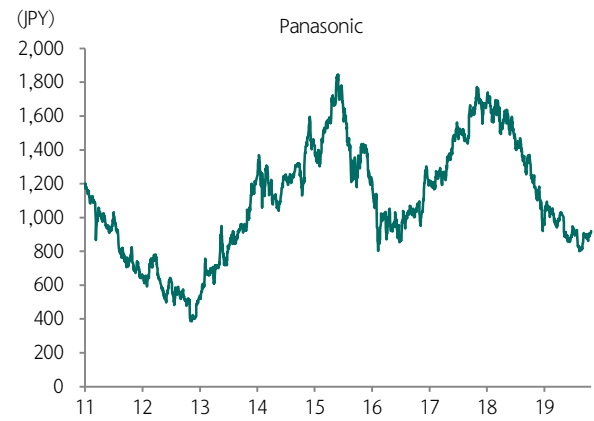
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 85. CATL 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 86. 파나소닉 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 87. BYD 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 88. LG화학 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 89. 삼성SDI 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 90. SK이노베이션 주가 흐름



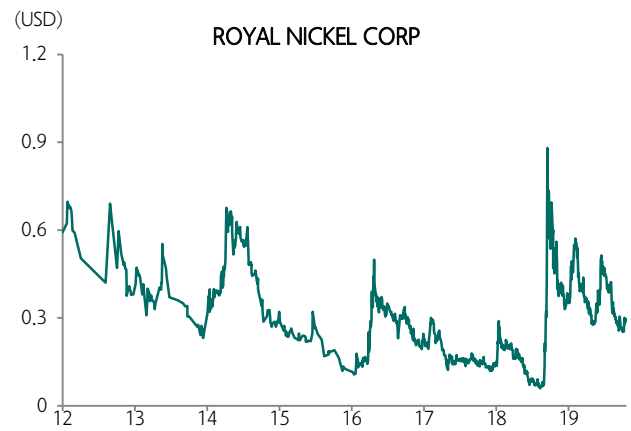
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 91. Albemarle(리튬) 주가 흐름



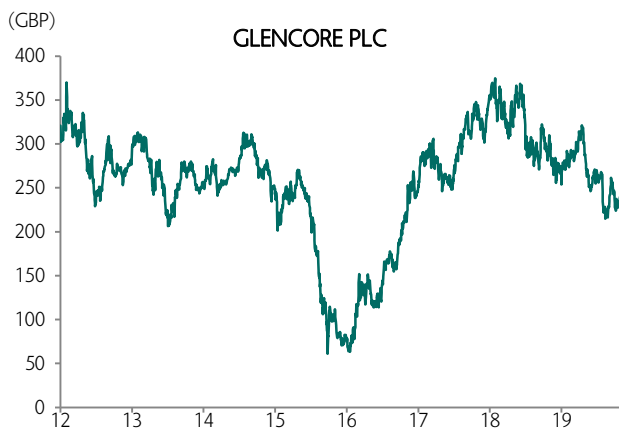
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 92. Royal Nickel Corporation(니켈) 주가 흐름



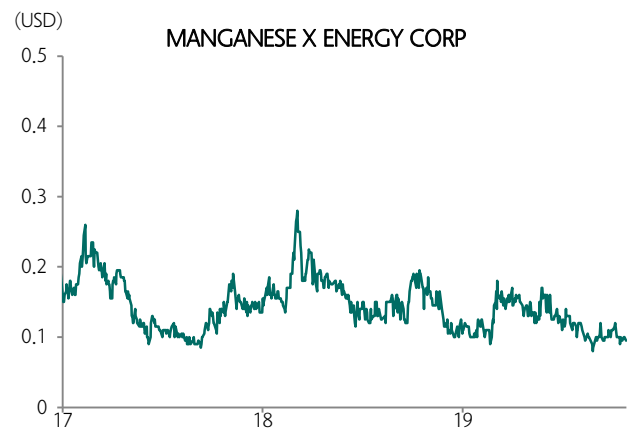
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 93. Glencore(코발트) 주가 흐름



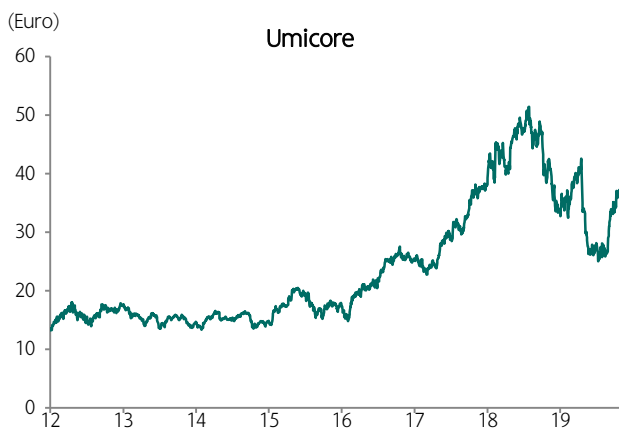
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 94. Manganese X Energy(망간) 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 95. Umicore(양극재) 주가 흐름



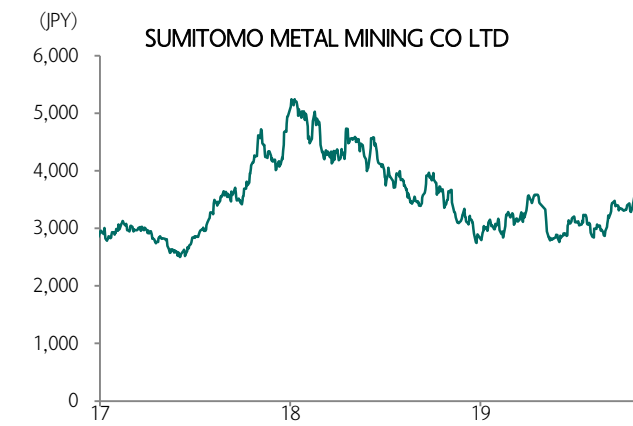
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 96. Ningbo shanshan (양극재/음극재) 주가 흐름



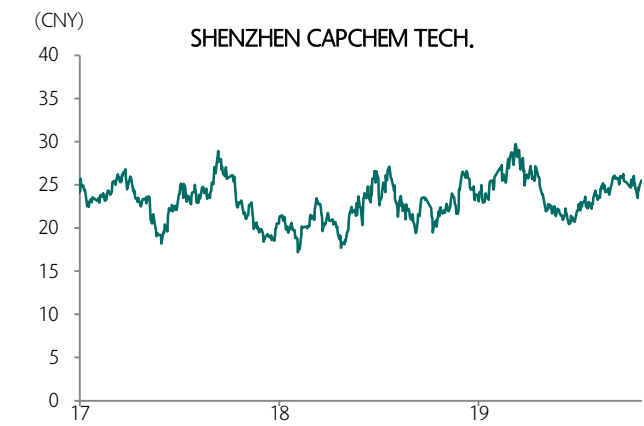
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 97. Sumitomo metal minig(양극재) 흐름



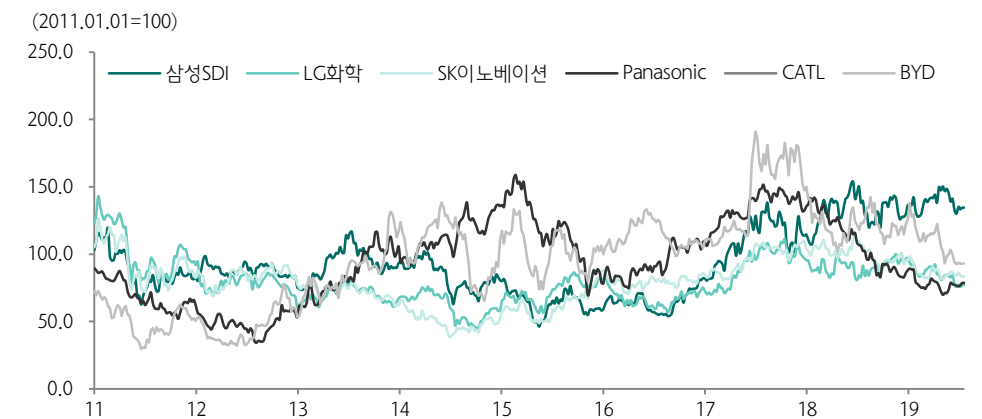
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 98. Shenzhen Capchem Tech.(전해질) 주가 흐름



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 99. 배터리 셀 업체 주가 추이



자료: 하나금융투자

2) 2차전지 관련 주요 업체 Valuation Table

배터리 셀 및 소재 탈철 장비 업체인 대보마그네틱스 주가가 10월 한달 간 +30% 상승하며 배터리 서플라이 체인에서 가장 높은 상승세를 나타냈다. 테슬라가 전기차 배터리 자체 생산에 나서면서 대보마그네틱 전자석탈철기 주문 가능성이 있다는 언론 보도 이후 가파른 상승세를 시현했다. 탈철 장비는 양극재, 음극재, 도전재, 리튬 등 각종 배터리 소재 내 불순물을 제거해주는 마그네틱 장비다.

한편, 니켈, 코발트 등 메탈 가격 상승에 따른 평가 상승 기대감으로 Sumitomo Metal Mining 등 양극재 업체들 역시 우상향 추세를 나타냈다.

표 23. 2차전지 서플라이 체인 주가 추이

		시총	종가	1D	1W	1M	3M	1Y	PER		PBR		EV/EBITDA	
		(Mn\$)	(각 통화)	%	%	%	%	%	19F	20F	19F	20F	19F	20F
셀	삼성SDI	13,505	229,500	1.5	2.2	3.1	0.2	-0.6	22.9	14.9	1.3	1.2	12.1	9.1
	LG화학	18,243	302,000	0.2	1.2	0.2	-9.3	-5.2	34.2	17.1	1.3	1.3	9.1	6.6
	SK이노베이션	12,739	161,000	-0.6	-0.6	-1.8	-4.7	-17.8	14.5	8.7	0.8	0.8	7.9	6.2
	Panasonic	20,533	912	0.5	1.9	2.4	2.0	-23.0	11.6	10.9	1.1	1.0	5.5	5.3
	CATL	22,125	71	-0.3	0.1	-0.9	-7.7	-4.9	35.0	28.9	4.2	3.7	18.6	15.1
	BYD	16,709	47	0.6	1.1	-2.6	-17.3	-2.4	44.5	39.2	2.3	2.2	13.3	11.9
양극재	에코프로비엠	920	52,300	8.4	9.0	5.7	-3.7	-	28.2	16.8	3.6	3.0	14.5	8.6
	엘앤에프	496	23,400	6.8	9.9	6.6	-16.9	-34.7	194.8	27.6	4.0	3.5	39.1	14.0
	코스모신소재	150	8,260	3.6	4.2	-4.4	-19.2	-49.4	190.2	14.5	1.5	1.4	14.9	6.3
	Umicore	10,209	37	0.5	2.4	6.3	40.2	-3.7	29.0	24.2	3.4	3.2	14.2	12.3
	Ningbo Shanshan	1,670	11	0.7	-0.3	-2.7	-1.6	-18.9	19.5	16.1	1.0	1.0	16.2	12.7
	Beijing Easpring	1,424	23	2.6	2.7	-10.5	-4.8	0.8	26.5	19.1	2.8	2.5	22.0	15.1
	Nichia	1,410	2,265	0.4	5.0	18.2	21.0	-6.3	10.2	9.5	1.2	1.1	5.5	5.2
	Sumitomo Metal	9,624	3,606	1.0	7.7	8.0	17.8	6.7	17.9	14.3	0.9	0.9	13.0	11.4
음극재	포스코케미칼	2,497	47,850	5.0	10.1	7.0	-0.1	-31.2	25.7	22.6	3.2	2.9	21.7	15.0
	Ningbo Shanshan	1,670	11	0.7	-0.3	-2.7	-1.6	-18.9	19.5	16.1	1.0	1.0	16.2	12.7
	Tokai Carbon	2,310	1,119	0.4	0.1	1.7	2.4	-27.8	5.1	5.7	0.9	0.7	3.2	3.4
전해질	솔브레인	1,139	76,500	-3.7	-5.4	5.2	26.2	50.6	9.6	8.8	1.5	1.3	5.5	5.0
	후성	685	8,640	-0.2	-1.9	2.5	-1.5	-4.8	44.1	18.2	3.6	3.0	27.0	11.7
	Guangzhou Tinci	1,289	17	2.1	1.0	2.0	0.5	33.4	33.9	21.5	3.1	2.9	29.3	20.1
	Shenzhen Capchem	1,368	26	2.0	3.4	0.6	14.9	15.8	26.0	20.6	3.1	2.7	18.6	15.2
분리막	SK이노베이션	12,739	161,000	-0.6	-1.5	-1.8	-4.7	-17.8	14.5	8.7	0.8	0.8	7.9	6.2
	Asahi Kasei	15,299	1,196	-0.2	1.9	11.9	10.2	-6.2	11.8	11.6	1.1	1.1	6.6	6.4
	Sumitomo Chemical	1,443	35,900	2.7	1.6	1.7	7.5	27.5	12.2	10.7	1.1	1.0	6.4	5.9
	Toray Industries	11,927	797	0.0	-5.9	-1.6	6.2	3.3	14.0	12.4	1.1	1.0	8.1	7.6
동박	일진머티리얼즈	1,515	38,400	6.8	6.1	2.0	4.8	-15.1	31.6	21.5	3.0	2.7	15.0	10.1
	SKC	1,439	44,800	9.0	6.5	13.9	8.5	36.5	19.0	11.5	1.0	1.0	10.5	7.7
	Furukawa Elec.	1,962	3,025	0.3	6.0	17.0	0.5	8.1	12.6	10.8	0.8	0.8	7.2	6.5
첨가제	천보	572	66,900	5.2	7.0	3.2	0.6	-	25.2	17.2	3.7	3.1	13.8	9.5
	나노신소재	147	15,800	2.6	10.5	10.5	-9.7	38.8	-	-	-	-	-	-
	대주전자재료	222	17,800	3.5	0.3	5.0	-3.3	-0.6	-	-	-	-	-	-
부품	신홍에스씨	201	35,800	2.7	7.0	7.0	7.0	-25.1	15.4	12.0	1.9	1.8	9.8	7.6
	상신이디피	96	8,870	3.0	4.6	8.8	-11.0	-38.9	-	-	-	-	-	-
장비	에이에프더블류	121	14,000	2.2	0.7	-2.8	-10.5	-	-	-	-	-	-	-
	대보마그네틱	146	52,700	5.8	17.1	30.0	20.7	-	-	-	-	-	-	-
	피엔티	107	7,000	7.7	15.3	12.5	53.7	26.7	7.5	4.6	1.3	1.0	6.9	4.5
	이노메트리	130	31,500	-1.6	5.5	3.1	-13.0	-	-	-	-	-	-	-
리튬	Albemarle	7,222	68	1.4	-1	15	-3	-31	10.8	10.4	1.8	1.6	8.3	7.7
코발트	Glencore	41,021	247	0.0	-6	0	-8	-	15.4	11.2	1.0	0.9	6.2	5.5

자료: Bloomberg, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	90.2%	9.8%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2019년 10월 28일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재/김현수/구성중)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.
- 당사는 2019년 10월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재/김현수/구성중)는 2019년 10월 30일 현재 해당 회사의 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.