



▶ Analyst 이용욱 yw.lee@hanwha.com 3772-7635

▶ 수치로 확인되지 않는 회복세

2025년 2월 전세계 전기차 판매량은 286만 대(YoY +34%)를 기록했으며, 이 중 BEV는 81만 대(YoY +58%), PHEV는 42만 대(YoY +49%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 중국 104%, 유럽 25%, 미국 +14%로 나타났다. 업체별 판매량은 BYD가 50만 대로 1위, 2위 테슬라(10만 대), 3위 Geely(9만 대)를 기록했다.

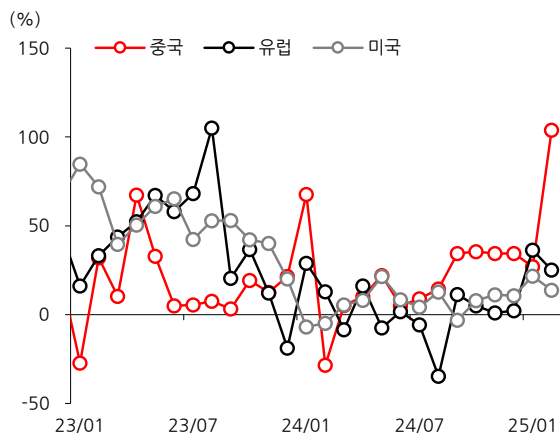
2025년 12월 전세계 EV 항 배터리 탑재량은 64GWh(YoY +57%)를 기록했으며, 지역별로 중국 35GWh(YoY +111%), 미국 9GWh(YoY +22%), 유럽 14GWh(YoY +27%)를 차지했다. 업체별로는 CATL 24.0GWh, BYD 11.0GWh, LGES 6.6GWh, SK온 3.1GWh, 파나소닉 2.6GWh, CALB 2.4GWh, Gotion 2.2GWh, 삼성SDI 2.2GWh를 기록했다. 국내 3사(SK온, LGES, 삼성SDI)는 각각 전년동월대비 +38%, +6%, -20%를 기록했다. 25년 2월 전세계 양극재 출하량은 14.2만 톤이며 제품별 탑재량은 LFP 12.4만 톤, NCM811 2.9만 톤, NCM523 1.6만 톤, NCM622 1.0만 톤, NCA 0.8만 톤으로 추정된다.

▶ 시사점

유럽의 BEV 판매는 2월에도 견조한 성장세를 보였으나, 미국 시장은 YoY +10% 증가에 그쳐 상대적으로 부진했다. 미국 시장에서는 테슬라의 판매량이 감소한(YoY -3%) 가운데, LGES의 배터리를 탑재한 GM/혼다 차량 판매가 꾸준히 선전하고 있으며, 2월에는 삼성SDI의 배터리를 장착한 STLA 그룹의 Wagoneer S와 Charger Daytona EV 판매가 호조를 보인 점이 눈에 띈다. 최근 BMW의 부진으로 어려운 시기를 보내는 삼성SDI에게 긍정적인 부분이다.

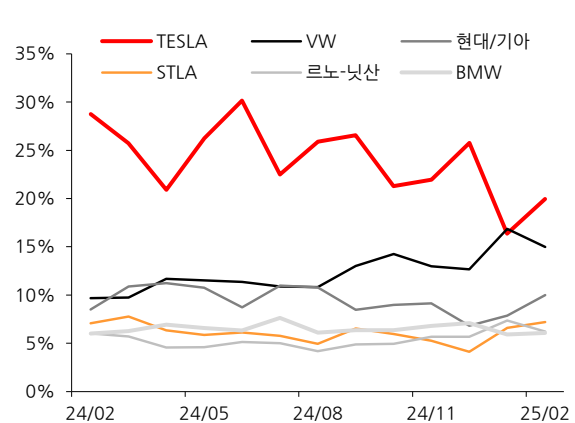
유럽 전기차 판매는 신차가 주도하고 있다. 저가 트램에서는 르노 R5, 현대차 EV3, 캐스퍼 EV와 같은 저가 모델의 판매가 돋보였었다. 저가 시장에서 LFP 배터리 비중이 확대되는 가운데, LGES이 현대/기아차 중심의 저가 모델을 확보하며 경쟁력을 유지하고 있다. 한편, 고가 트림도 더이상 한국 기업의 전유물이 아니다. 2월 판매가 견조했던 Audi의 A6/Q6 e-tron, 포르쉐의 Macan 4 electric 모두 CATL의 배터리를 탑재하고 있다. 연초 유럽 시장의 호조에도 불구하고, 국내 2차전지 산업의 회복세는 수치로 확인되고 있지 않다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

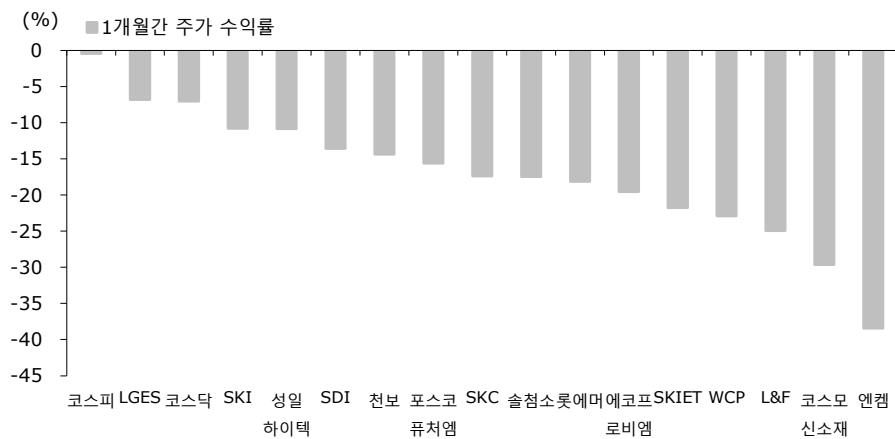
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

주가 수익률 동향

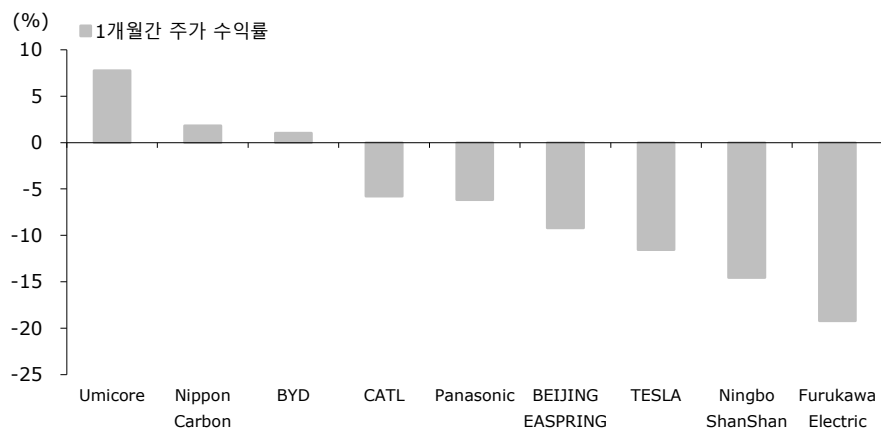
[그림3] 국내 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2025년 3월 2일~2025년 4월 1일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

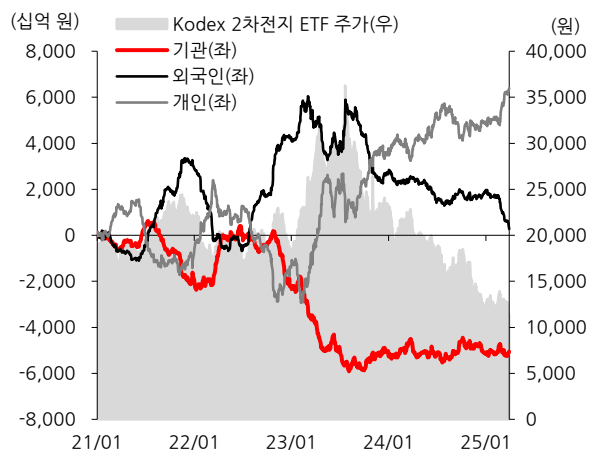
[그림4] 해외 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2025년 3월 2일~2025년 4월 1일 종가 기준

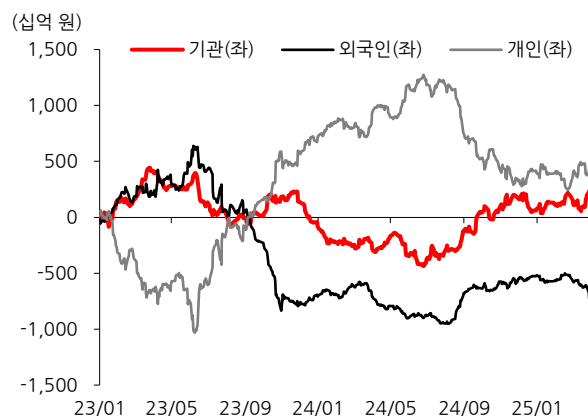
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 국내 이차전지 업종 수급 추이



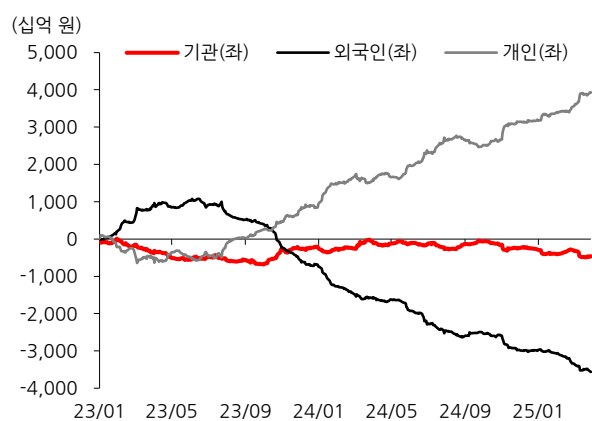
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] LG 에너지솔루션 수급 추이



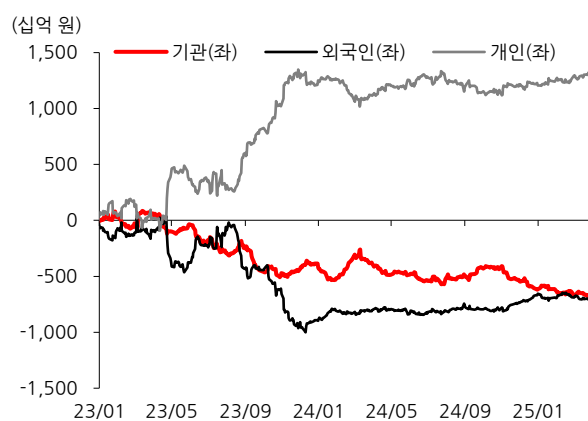
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 삼성 SDI 수급 추이



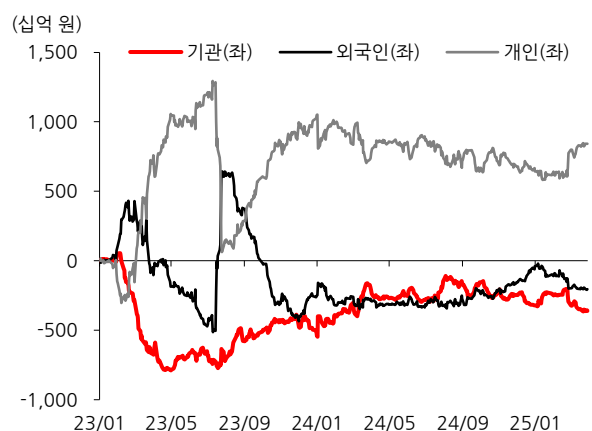
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 포스코퓨처엠 수급 추이



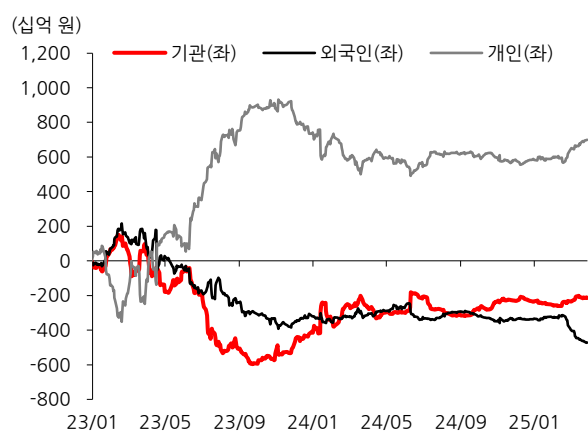
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 에코프로비엠 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 엘앤에프 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표

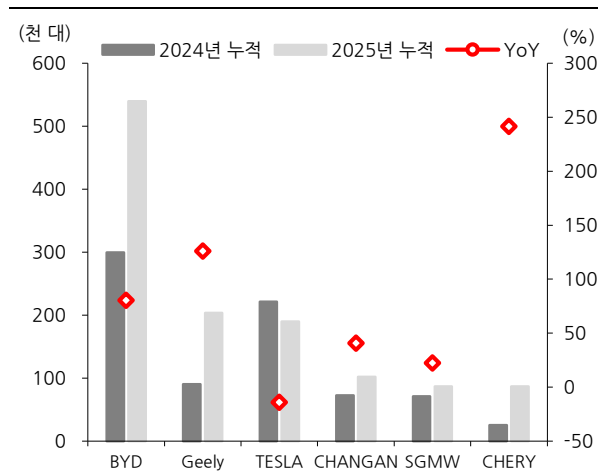
[표1] 월별 전기차 판매량

(단위: 만 대, %)

	24.02	24.03	24.04	24.05	24.06	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	2024	2024Y	2025Y
글로벌 xEV	147.5	222.8	191.5	211.5	233.0	216.8	217.7	262.3	265.9	283.5	293.2	207.4	202.8	2,718	320	410
MoM	(14.4)	51.1	(14.1)	10.4	10.2	(7.0)	0.4	20.5	1.4	6.6	3.4	(29.3)	(2.2)			
YoY	7.7	18.3	26.4	24.2	18.2	21.4	18.1	27.1	33.5	33.2	27.7	20.4	37.5	25.0	25.2	28.3
BEV	51.4	86.1	76.8	89.8	96.7	84.8	94.1	113.4	111.8	124.7	136.9	82.4	81.4	1,131.6	116.5	163.8
MoM	(21.1)	67.5	(10.7)	16.8	7.8	(12.4)	11.1	20.4	(1.3)	11.5	9.8	(39.8)	(1.2)			
YoY	(12.5)	3.8	12.6	15.5	5.4	7.4	4.1	23.6	25.6	24.8	23.9	26.5	58.4	14.9	12.7	40.6
PHEV	28.3	43.7	42.2	46.4	53.4	53.3	53.9	62.1	70.0	72.2	70.2	44.7	42.2	634.0	66.6	86.9
MoM	(26.1)	54.6	(3.5)	10.0	15.2	(0.2)	1.2	15.1	12.8	3.2	(2.8)	(36.3)	(5.6)			
YoY	17.1	47.3	58.1	50.7	46.5	48.7	53.3	53.5	69.1	68.5	44.9	16.8	49.3	53.7	48.8	30.6
HEV	67.9	93.0	72.4	75.3	82.9	78.7	69.6	86.9	84.1	86.6	86.2	80.2	79.2	952.4	136.7	159.4
MoM	(1.4)	37.1	(22.2)	3.9	10.1	(5.0)	(11.6)	24.9	(3.2)	3.0	(0.5)	(6.9)	(1.3)			
YoY	25.4	22.7	27.9	22.1	20.2	23.3	18.5	17.1	22.3	23.5	21.8	16.5	16.7	22.6	27.5	16.6
중국 xEV	42.9	82.1	80.5	94.9	100.9	98.9	111.8	128.2	138.1	150.3	155.3	86.9	80.4	1,254	113	167
MoM	(38.5)	91.1	(2.0)	18.0	6.2	(1.9)	13.0	14.7	7.7	8.8	3.4	(44.1)	(7.4)			
YoY	(15.9)	25.4	30.1	38.9	25.5	29.9	32.4	45.7	52.5	52.8	40.0	24.4	87.3	37.1	25.1	48.4
BEV	22.2	46.0	43.5	52.9	53.1	50.2	59.4	70.6	72.3	81.9	90.0	47.3	45.3	679.6	59.5	92.6
MoM	(40.4)	106.9	(5.4)	21.7	0.4	(5.5)	18.3	18.8	2.4	13.2	10.0	(47.4)	(4.4)			
YoY	(28.5)	5.2	10.1	22.1	5.0	9.0	14.4	34.4	35.4	34.5	34.4	27.0	103.8	20.9	11.6	55.7
PHEV	16.6	28.8	30.4	34.7	40.3	41.5	44.1	49.2	57.1	58.7	54.7	32.6	30.1	482.6	43.0	62.6
MoM	(37.2)	74.1	5.5	14.1	16.1	3.0	6.2	11.7	15.9	2.8	(6.7)	(40.5)	(7.6)			
YoY	13.4	79.4	88.9	84.4	78.3	76.3	81.6	84.8	96.3	95.1	57.4	23.3	81.5	80.0	64.5	45.8
HEV	4.2	7.3	6.6	7.3	7.4	7.1	8.3	8.3	8.7	9.7	10.5	7.0	5.1	91.6	10.3	12.0
MoM	(32.3)	74.7	(9.8)	11.7	1.3	(3.7)	15.9	0.9	4.6	11.2	8.4	(33.7)	(27.2)			
YoY	(22.5)	28.2	5.4	17.7	3.5	9.7	1.1	(4.9)	8.1	31.0	15.1	13.5	22.1	8.9	(3.8)	17.0
유럽 xEV	46.7	70.0	51.3	53.3	66.5	52.5	40.0	65.7	57.7	60.5	65.3	56.3	54.7	677	94	111
MoM	(0.9)	49.9	(26.7)	3.7	24.8	(21.1)	(23.7)	64.2	(12.2)	4.9	7.9	(13.7)	(2.9)			
YoY	20.4	7.2	22.3	3.9	11.5	10.5	(12.9)	11.7	11.3	9.7	17.1	19.6	17.1	11.0	22.7	18.4
BEV	14.1	21.0	15.6	16.4	22.5	15.0	13.6	23.0	18.3	20.5	23.5	17.4	17.7	216.2	26.9	35.1
MoM	10.7	48.4	(25.4)	5.1	36.9	(33.3)	(9.0)	68.4	(20.3)	11.9	15.0	(26.2)	1.7			
YoY	12.9	(8.5)	16.1	(7.5)	1.7	(5.7)	(34.6)	11.4	4.9	1.1	2.3	36.3	25.2	(0.2)	20.0	30.5
PHEV	7.2	10.1	7.6	7.6	9.0	7.6	5.5	8.5	8.7	8.8	10.0	7.9	7.8	98.4	15.1	15.7
MoM	(7.7)	39.0	(24.9)	(0.1)	19.1	(15.6)	(27.4)	53.8	2.8	1.1	14.0	(21.6)	(1.1)			
YoY	13.3	3.6	9.0	(5.4)	(6.0)	(5.2)	(16.6)	(5.3)	1.2	(1.1)	13.9	0.3	7.6	1.7	18.9	3.8
HEV	25.3	39.0	28.2	29.3	35.0	29.9	20.9	34.3	30.7	31.2	31.7	31.1	29.2	361.9	51.8	60.3
MoM	(4.4)	53.8	(27.8)	4.1	19.6	(14.7)	(30.2)	64.3	(10.5)	1.8	1.5	(1.9)	(5.9)			
YoY	27.3	19.2	30.5	14.7	25.2	26.9	12.8	17.1	19.0	20.0	32.6	17.2	15.4	22.2	25.3	16.3
미국 xEV	21.8	24.3	24.6	28.2	27.2	25.2	29.5	25.1	29.1	30.4	33.4	25.3	27.2	319	42	52
MoM	10.1	11.3	1.4	14.6	(3.7)	(7.0)	17.0	(15.1)	16.3	4.4	9.7	(24.3)	7.6			
YoY	24.9	19.0	15.1	25.7	17.8	10.9	24.6	3.5	27.8	32.3	21.4	27.6	24.7	20.3	23.8	26.1
BEV	8.5	9.0	9.8	11.8	11.4	10.4	12.0	10.1	11.2	11.7	13.2	9.6	9.7	127.0	16.4	19.3
MoM	8.5	5.8	8.9	20.2	(3.7)	(8.4)	14.7	(15.5)	11.0	4.0	12.8	(27.2)	1.5			
YoY	(4.8)	5.6	8.1	21.5	8.4	4.4	12.8	(3.0)	7.9	11.1	10.6	21.7	13.9	6.6	(5.8)	17.6
PHEV	2.8	2.9	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	2.2	2.6	2.8	3.1	2.3	2.4	30.6	5.2	4.7
MoM	14.2	4.9	(11.9)	(4.1)	(11.7)	(0.5)	5.4	(5.3)	21.7	5.3	12.4	(26.5)	2.7			
YoY	54.6	25.0	8.5	(2.4)	(16.4)	(17.4)	(6.7)	(23.0)	37.8	36.7	3.9	(6.1)	(15.5)	8.6	53.2	(11.1)
HEV	10.5	12.3	12.2	13.9	13.6	12.6	15.3	12.8	15.3	16.0	17.1	13.4	15.1	160.9	19.9	28.5
MoM	10.4	17.4	(0.9)	14.1	(2.3)	(6.9)	20.8	(16.3)	19.5	4.6	6.9	(21.6)	12.8			
YoY	56.7	29.7	23.2	36.9	36.7	24.7	43.5	16.6	45.8	52.5	35.7	41.2	44.3	37.0	56.5	42.9

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

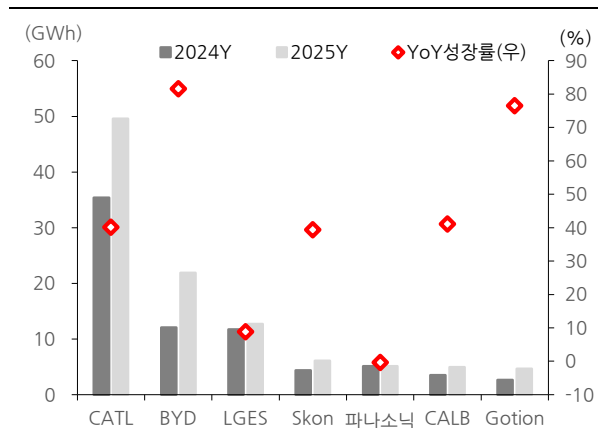
[표2] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)

(단위: 대, %)

순위	업체명	2024년	24/1~2월	25/1~2월	YoY
1	BYD	4,137,718	299,399	539,844	80.3
2	Geely	830,685	90,115	203,672	126.0
3	TESLA	1,789,226	221,158	189,958	(14.1)
4	CHANGAN	690,254	72,262	101,757	40.8
5	SGMW	709,974	70,985	86,913	22.4
6	CHERY	520,005	25,422	86,868	241.7
7	VW	278,032	26,816	66,405	147.6
8	BMW	410,060	54,236	60,972	12.4
9	Xpeng	181,835	13,574	60,337	344.5
10	Lixiang Auto	500,727	51,463	52,901	2.8
	Others	7,609,207	906,724	1,058,090	16.7
Total		17,657,723	1,832,154	2,507,717	36.9

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] EV 배터리 사용량(EV+PHEV+HEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

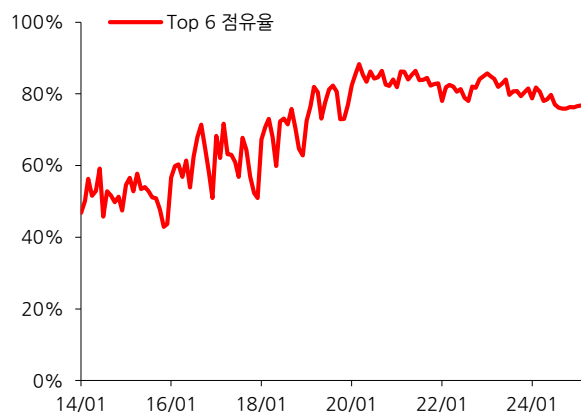
[표3] EV Battery Sales

(단위: MWh, %)

순위	업체명	24/1~2월	25/1~2월	YoY	25/2월	YoY	MoM
1	CATL	35,389	49,599	40.2	23,992	55.9	(6.3)
2	BYD	12,057	21,886	81.5	10,987	148.3	0.8
3	LGES	11,686	12,716	8.8	6,616	6.1	8.5
4	Skon	4,378	6,100	39.3	3,088	38.4	2.5
5	파나소닉	5,111	5,090	(0.4)	2,622	(1.2)	6.2
6	CALB	3,518	4,961	41.0	2,371	64.7	(8.4)
7	Gotion	2,621	4,625	76.5	2,218	121.6	(7.9)
8	SDI	5,274	4,185	(20.7)	2,160	(19.8)	6.6
9	EVE	1,851	3,058	65.2	1,628	112.4	13.9
10	AESC	436	905	107.7	474	122.4	10.1
	Others	9,966	16,761	68.2	8,310	103.3	(1.7)
Total		92,287	129,887	40.7	64,467	56.7	(1.5)

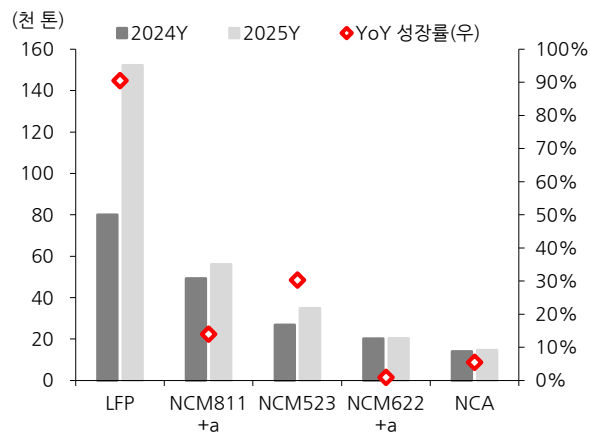
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



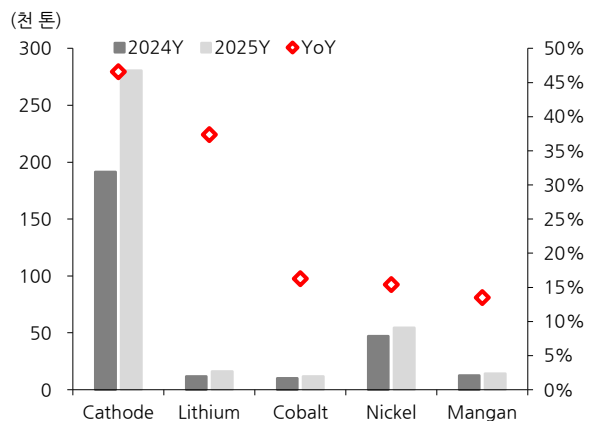
주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준
 자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 4대 소재 수요 추이



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

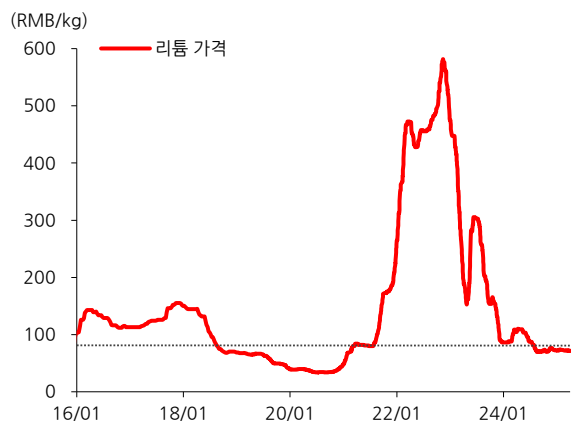
[표4] 양극재 출하량

(단위: 톤, %)

순위	업체명	2024년	24/1~2월	25/1~2월	YoY
1	Hunan Yuneng	316,255	26,793	42,184	57.4
2	Dynanonic	167,742	16,411	24,333	48.3
3	Lopal (BTR)	103,620	6,570	18,068	175.0
4	Wanrun	110,263	2,667	17,602	560.0
5	Ronbay	91,782	10,603	16,042	51.3
6	Gotion	64,840	5,704	10,976	92.4
7	Libode	44,619	6,554	10,870	65.9
8	Reshine	79,241	8,563	9,365	9.4
9	L&F+LGC	83,381	9,483	8,935	(5.8)
10	Sumitomo+BASF	61,123	8,946	8,897	(0.5)
	Others	816,034	89,119	113,303	27.1
Total		1,938,901	191,412	280,573	46.6

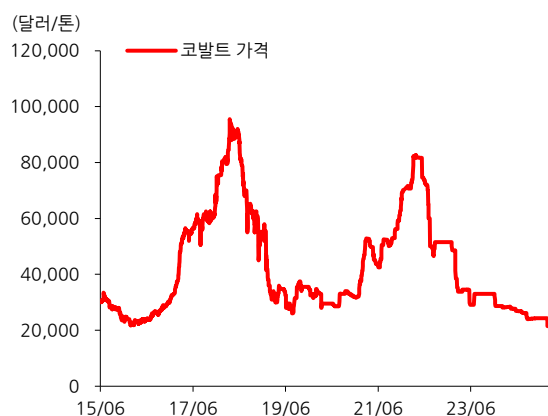
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 리튬 가격 추이



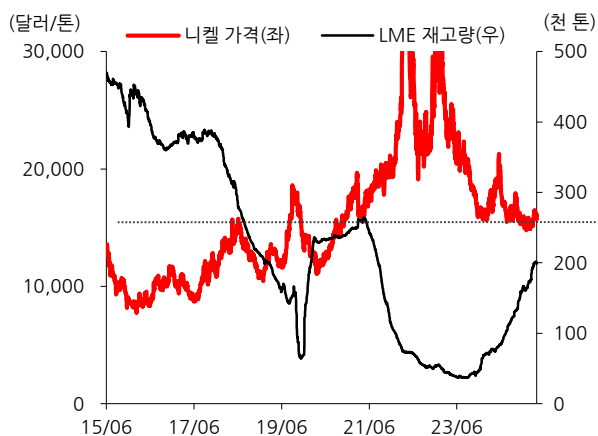
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 코발트 가격 추이



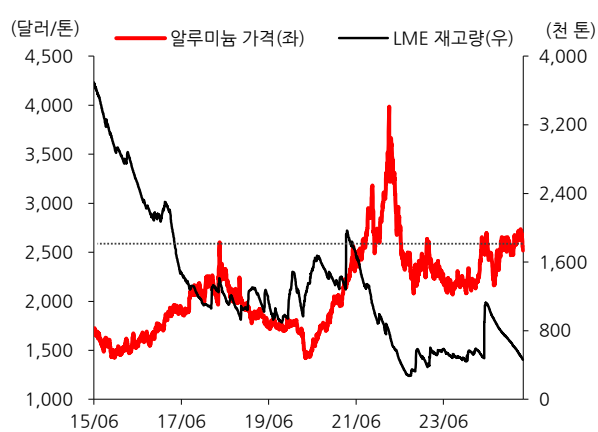
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 니켈 가격/재고량 추이



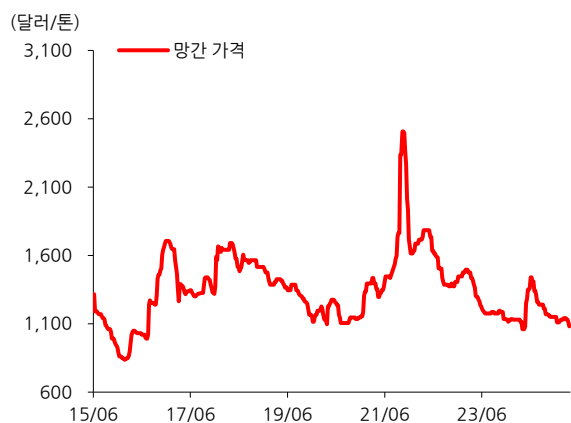
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 알루미늄 가격/재고량 추이



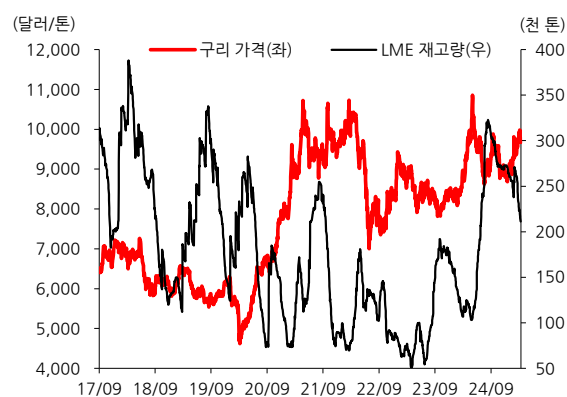
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 망간 가격 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 구리 가격/재고량 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

기업동향 요약

[표5] 2 차전지 업종 주요 업체 밸류에이션

(단위: Local, 백만 달러, %, 배)

	현재주가 (Local)	시가총액 (백만달러)	주가수익률			P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE		매출액 성장률		영업이익률		
			1M	3M	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
전망제	LG 에너지솔루션	328,000	52,186	-6.8	-5.7	-5.7	204.8	48.9	3.6	3.3	17.3	12.1	2.4	7.6	7.8	24.4	6.5	11.5
	삼성 SDI	193,600	9,052	-13.6	-21.8	-21.8	25.0	9.2	0.7	0.6	8.7	5.6	3.0	6.8	-4.0	26.8	2.6	8.1
	SK 이노베이션	110,100	11,307	-12.4	-1.7	-1.7	24.2	10.9	0.7	0.6	11.9	9.1	2.7	5.6	10.2	5.3	2.6	4.0
	CATL	249	150,856	-5.8	-5.9	-5.9	16.9	13.8	3.8	3.2	10.3	8.5	22.9	23.5	31.0	19.5	17.5	17.8
	BYD	361	152,001	3.9	44.9	44.9	20.0	16.5	4.5	3.7	8.1	6.8	24.5	23.8	31.6	16.0	6.7	7.0
	Guoxuan High Tech	22	5,416	-6.2	3.0	3.0	28.3	19.7	1.5	1.4	14.9	12.2	5.4	6.5	28.0	19.1	4.2	4.9
	Panasonic	1,730	28,412	-7.2	5.3	5.3	12.6	11.1	0.8	0.8	6.2	5.6	6.9	7.5	4.8	-6.4	4.7	5.8
전망제	에코프로비엠	95,700	6,364	-19.6	-12.9	-12.9	3,616.6	104.2	6.8	6.4	41.0	23.0	-0.5	6.5	32.4	43.5	2.4	4.6
	포스코케미칼	119,200	6,278	-15.6	-16.1	-16.1	637.4	86.1	3.8	3.7	32.3	21.1	0.5	4.4	14.1	31.8	2.3	4.0
	엘앤에프	59,200	1,461	-25.0	-26.9	-26.9	-	28.8	3.1	2.7	59.8	16.1	-6.9	10.4	38.2	33.2	0.1	4.2
	코스모신소재	37,650	832	-29.6	-26.9	-26.9	20.6	9.5	2.2	1.8	14.4	7.4	11.2	20.7	102.4	111.4	5.0	0.0
	Umicore	10	2,527	8.4	-4.6	-4.6	9.6	9.2	1.1	1.0	5.1	4.9	10.4	10.4	8.3	29.7	12.9	10.4
	Easpring	41	2,846	-9.2	1.4	1.4	26.4	21.9	1.5	1.4	12.3	10.5	5.7	6.4	43.2	15.9	8.8	9.2
	Ronbay	23	2,258	-8.9	8.5	8.5	26.1	18.8	1.7	1.6	14.7	12.3	7.4	9.7	19.2	20.4	4.8	5.6
Dynanonic	32	1,219	-16.4	-14.2	-14.2	26.7	21.3	1.5	1.4	20.0	11.5	-1.5	2.5	21.1	27.2	-0.1	3.9	
전망제	대주전자재료	83,300	877	-20.0	11.4	11.4	38.5	24.0	5.7	4.6	24.6	16.9	16.0	20.6	37.1	38.1	15.4	17.5
	ShanShan	7	2,185	-14.5	-5.4	-5.4	15.7	7.4	0.7	0.7	12.5	7.9	4.5	9.0	-0.1	9.7	8.0	14.1
	Putailai	18	5,297	5.1	13.3	13.3	16.1	14.2	1.8	1.6	10.7	9.0	11.3	12.3	21.6	17.3	16.5	17.0
전망제	동화기업	8,410	289	-24.0	1.6	1.6	21.0	12.9	0.5	0.4	14.9	11.0	2.2	3.5	3.1	9.3	4.1	5.9
	엔켐	64,700	932	-38.4	-51.3	-51.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	천보	33,000	224	-14.4	-9.2	-9.2	-	23.9	1.4	1.3	15.0	8.3	-2.8	5.1	50.4	63.0	5.4	11.5
	Guangzhou Tinci	19	4,906	-10.8	-5.5	-5.5	25.9	18.0	2.5	2.3	15.1	11.5	9.4	12.4	30.5	24.3	9.4	11.4
	Shenzen Capchem	33	3,456	-7.7	-11.0	-11.0	18.6	14.5	2.3	2.1	12.9	10.4	12.5	14.1	42.2	24.2	14.9	15.2
전망제	SKIET	21,900	1,062	-21.8	-2.9	-2.9	-	270.6	0.7	0.7	44.6	13.6	-4.9	0.2	80.6	68.3	-30.4	3.0
	WCP	7,740	178	-22.9	-30.2	-30.2	-	12.8	0.3	0.3	15.8	6.7	-3.7	2.0	-2.7	50.1	-10.4	8.0
	Shenzhen Senior	10	1,897	-8.7	5.7	5.7	21.0	18.1	1.3	1.3	10.5	7.9	5.9	6.9	23.6	25.3	15.9	17.2
	Yunnan Energy New Material's	31	4,115	-5.6	-3.5	-3.5	24.7	17.8	1.1	1.0	12.5	9.8	4.0	5.7	21.3	18.4	10.7	14.0
	Asahi Kasei	1,053	9,623	3.1	-3.6	-3.6	12.5	10.3	0.8	0.7	6.5	6.0	6.3	7.5	17.1	4.2	6.6	7.0
전망제	롯데에너지머티리얼즈	22,300	794	-18.2	-5.5	-5.5	209.4	36.8	0.8	0.8	14.9	9.5	0.4	2.2	11.3	22.2	0.5	3.7
	SKC	107,400	2,765	-17.4	2.2	2.2	-	642.5	3.5	3.3	36.2	21.3	-11.5	-2.8	27.4	23.0	-0.7	6.7
	솔루스첨단소재	7,690	367	-17.5	-6.2	-6.2	-	9.9	1.0	0.9	19.6	12.5	-3.4	7.5	25.7	21.9	-0.9	4.3
	Furukawa	4,912	2,323	-21.0	-26.5	-26.5	12.1	10.5	1.0	0.9	8.0	7.5	8.8	9.3	20.8	-2.6	3.6	4.3
전망제	Tianqi Lithium	31	6,727	-5.8	-7.4	-7.4	27.4	17.2	1.1	1.1	10.0	7.2	3.6	5.1	3.5	27.4	40.6	48.7
	Jangxi Ganfeng	34	8,620	-6.5	-2.9	-2.9	47.8	25.6	1.5	1.4	28.6	18.2	2.9	5.2	16.8	26.8	8.5	12.5
	Albemarle	72	8,473	-6.5	-16.3	-16.3	-	41.3	0.9	0.9	14.6	9.9	-0.3	2.8	0.8	13.4	1.8	5.7
	SQM	40	11,115	3.5	9.3	9.3	14.3	10.1	2.0	1.8	8.4	6.5	14.8	19.6	-	19.0	28.3	31.4
전망제	CNGR	35	4,573	-5.2	-1.8	-1.8	13.3	11.1	1.4	1.2	11.5	9.1	10.3	11.0	23.6	13.5	7.0	7.3
	화유코발트	34	7,909	2.4	15.5	15.5	14.0	12.3	1.4	1.3	9.2	8.4	10.5	10.8	10.7	11.4	8.6	8.6
	GEM	7	4,612	-4.0	0.2	0.2	20.4	14.0	1.6	1.4	12.8	10.1	9.2	11.4	15.9	19.1	6.7	8.1

주: 2025년 4월 1일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 04월 02일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (이음옥)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2025년 03월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.9%	9.1%	0.0%	100.0%