



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

▶ 4월 미국 전기차 판매 증가율 급감

2025년 4월 전세계 전기차 판매량은 243만 대(YoY +27%)를 기록했으며, 이 중 BEV는 105만 대(YoY +37%), PHEV는 52만 대(YoY +22%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 중국 51%, 유럽 29%, 미국 -2%로 나타났다. 업체별로는 BYD가 32만 대로 1위를 차지했고, Geely(10만 대), Tesla(9만 대)가 그 뒤를 이었다.

2025년 4월 전세계 EV 배터리 탑재량은 85GWh(YoY +41%)를 기록했으며, 지역별로는 중국이 52GWh(YoY +55%), 미국 10GWh(YoY +10%), 유럽 16GWh(YoY +33%)를 차지했다. 업체별로는 CATL 31.9GWh, BYD 16.2GWh, LGES 8.0GWh, CALB 3.4GWh, SK온 3.3GWh, Gotion 2.8GWh, 삼성SDI 2.6GWh, 파나소닉 2.2GWh를 기록했다. 국내 3사(LGES, SK온, 삼성SDI)는 각각 전년동월대비 27%, 8%, -7%를 기록했다. 25년 4월 전세계 양극재 출하량은 18.7만 톤으로, 제품별 탑재량은 LFP 11.0만 톤, NCM811 3.6만 톤, NCM523 2.2만 톤, NCM622 1.2만 톤, NCA 0.7만 톤으로 추정된다.

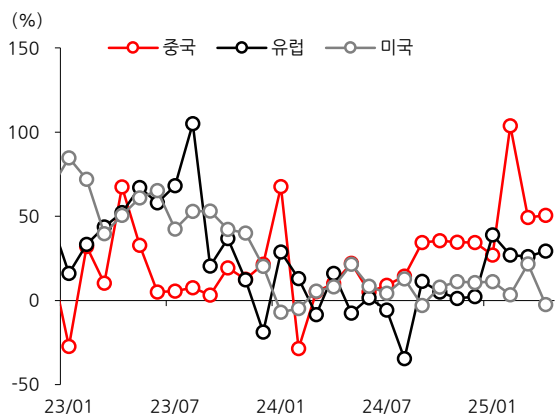
▶ 시사점

4월 미국의 BEV 판매량은 YoY -2%로 역성장했다. 1~3월 누적 기준 YoY +12%를 기록한 것과 비교하면 뚜렷한 둔화세다. 지난 4월부터 적용된 외국인 자동차에 대한 관세에도 불구하고 내연기관차 판매는 호조세를 기록한 것과 대비되는 모습이다. 테슬라/현대/기아/포드/도요타 등의 판매가 역성장을 주도했으며, 이는 4월부터 전기차 판매 프로모션 등이 줄어든 영향으로 추정된다. 미국은 1) 5월부터 자동차 부품 관세가 추가로 적용될 예정이며, 2) IRA 수정안도 7월 초 상원에서 결정될 것으로 보인다. 미국 전기차 수요 전망에 대한 하방 압력이 커질 것으로 전망된다.

한편, 중국 외 지역에서 중국 완성차/배터리 업체의 영향력이 꾸준히 높아지고 있다. 4월 기준 중국 배터리 탑재 비중은 유럽에서 65%로 역대 최고치를 기록했으며, 미국 12%, 기타 지역은 60% 수준이다. 3~4월 BYD의 BEV 판매량도 중국 외 지역에서 월 평균 2.9만 대(vs. 2024년 월 평균 1.7만 대)로 역대 최고치를 기록했다. 유럽/동남아/호주 등 전지역에 걸쳐 신차 효과가 두드러졌으며, 특히, Sealion 07과 같은 프리미엄 모델 판매량도 증가한 점이 눈에 띈다.

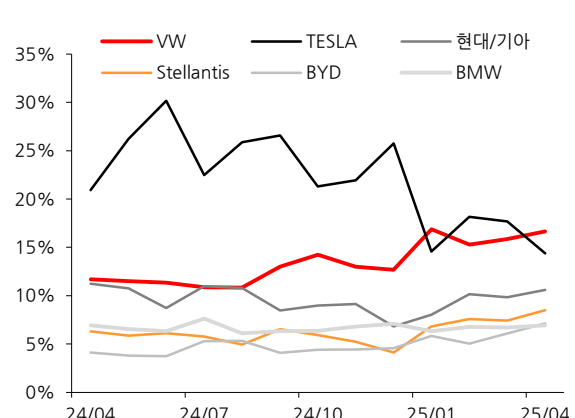
국내 배터리 시장이 주로 의지해온 미국 전기차 시장은 정책적 리스크로 인해 하방 압력이 커졌고, 그 외 지역에서는 중국 업체의 영향력이 확대되고 있다. 국내 배터리를 탑재한 신차 모델템(Tesla Model Y 등)도 부족하다. 이를 반영하여, 국내 2차전지 업종 주가지수도 지난 2월 고점 대비 약 30% 하락했다. 주가의 급격한 하락으로 수급에 따른 변동성이 확대됐으며, 단기적으로 급등하는 현상도 나타났다. 그러나 시장 여건을 감안할 때, 추세적인 반등을 이끌 모델템은 여전히 부족한 상황이다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

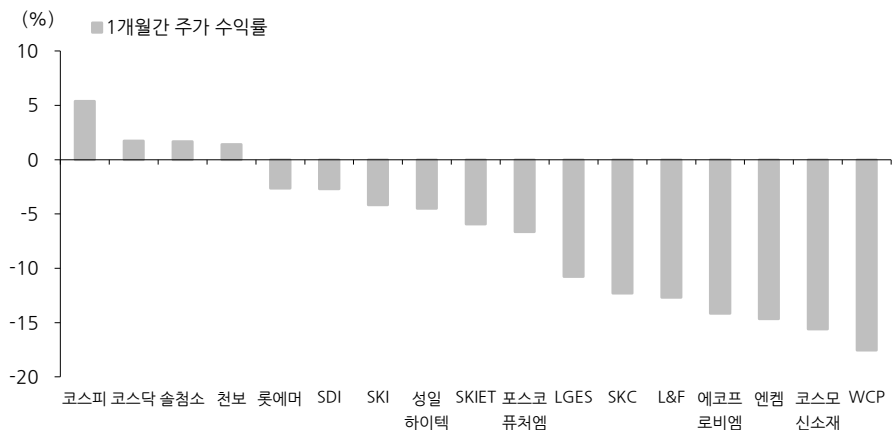
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

주가 수익률 및 수급 동향

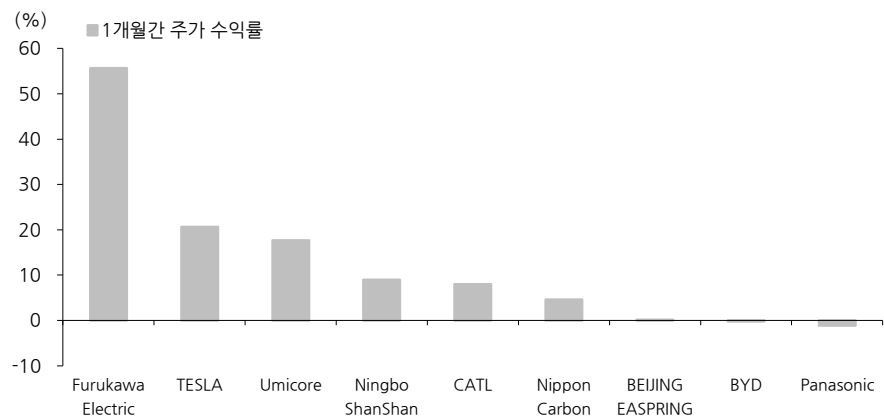
[그림3] 국내 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2025년 5월 1일~2025년 6월 1일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

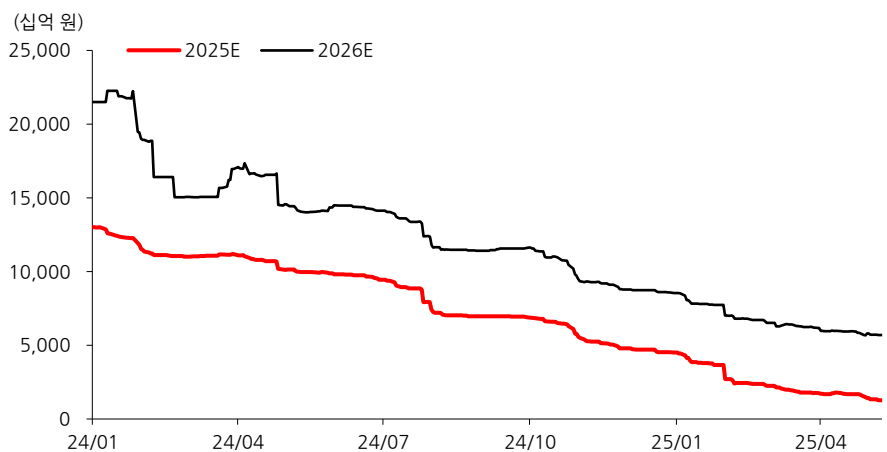
[그림4] 해외 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2025년 5월 1일~2025년 6월 1일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

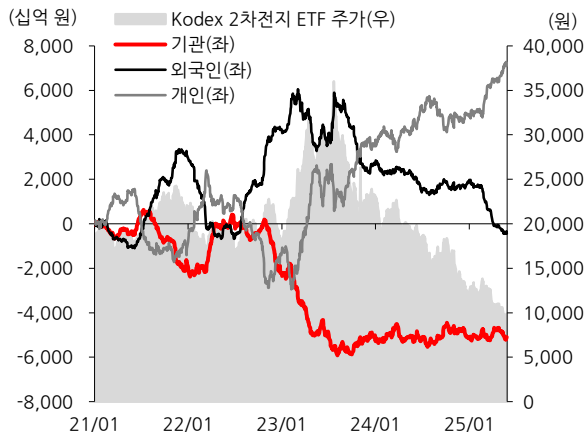
[그림5] 2 차전기 대표 업체 2025 년 및 2026 년 합산 영업이익 컨센서스 추이



주: 배터리/양극재/분리막/전해액/등박/실리콘음극재/도전재/CNT/폐배터리 합산 기준

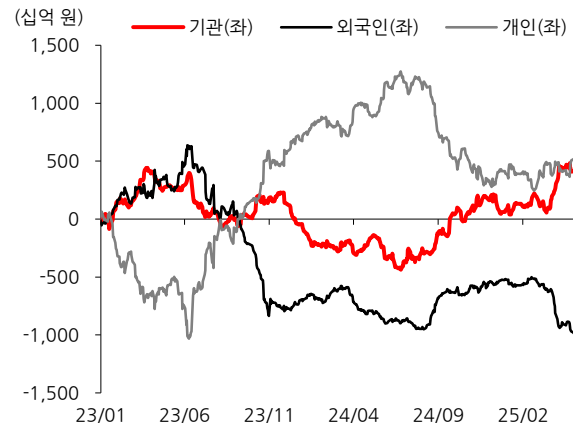
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 국내 이차전지 업종 수급 추이



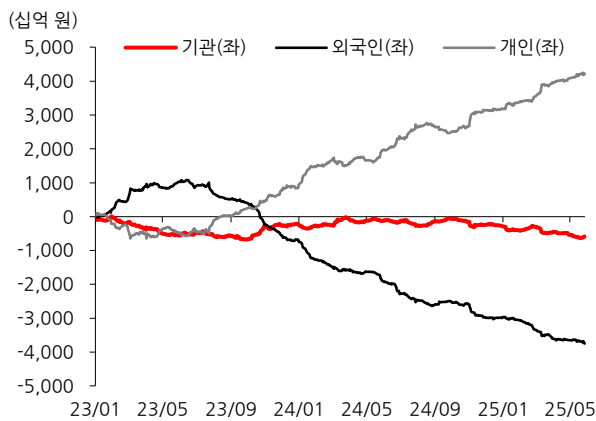
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] LG 에너지솔루션 수급 추이



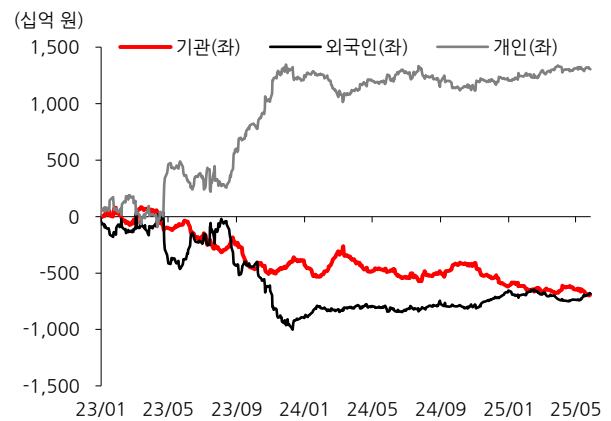
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 삼성 SDI 수급 추이



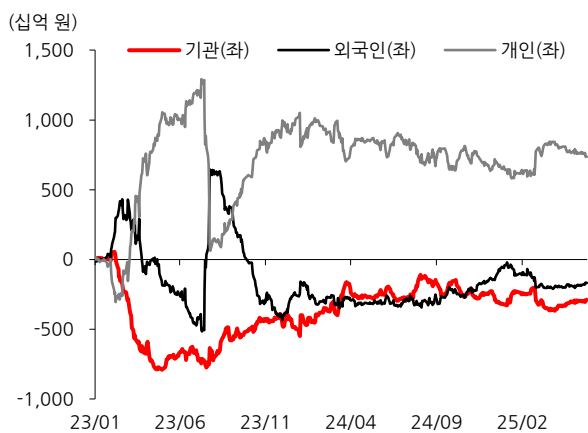
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 포스코퓨처엠 수급 추이



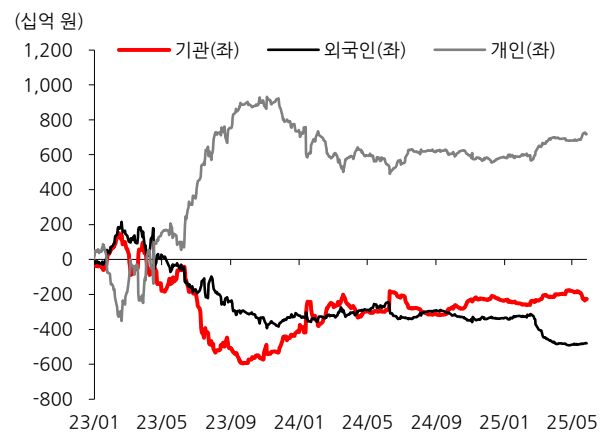
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 에코프로비엠 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 엘앤에프 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표

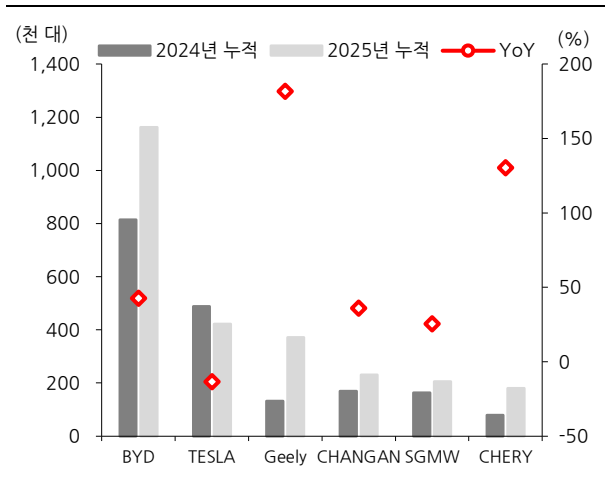
[표1] 월별 전기차 판매량

(단위: 만 대, %)

	24.04	24.05	24.06	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	2024	2024Y	2025Y
글로벌 xEV	191.5	211.5	233.0	216.8	217.7	262.3	265.9	283.5	293.2	207.6	204.6	285.4	242.7	2,718	543	698
MoM	(14.1)	10.4	10.2	(7.0)	0.4	20.5	1.4	6.6	3.4	(29.2)	(1.5)	39.5	(15.0)			
YoY	26.4	24.2	18.2	21.4	18.1	27.1	33.5	33.2	27.7	20.5	38.7	28.1	26.8	25.0	22.3	28.6
BEV	76.8	89.8	96.7	84.8	94.1	113.4	111.8	124.7	136.9	82.0	81.1	117.7	105.1	1,131.6	202.6	280.8
MoM	(10.7)	16.8	7.7	(12.4)	11.1	20.4	(1.3)	11.5	9.8	(40.1)	(1.2)	45.1	(10.7)			
YoY	12.6	15.5	5.4	7.4	4.1	23.6	25.6	24.8	23.9	25.9	57.7	36.7	36.8	14.9	8.7	38.6
PHEV	42.2	46.4	53.4	53.3	54.0	62.1	70.0	72.2	70.2	44.8	42.4	56.2	51.5	634.0	110.3	143.4
MoM	(3.5)	10.0	15.2	(0.2)	1.2	15.1	12.7	3.2	(2.8)	(36.2)	(5.4)	32.6	(8.4)			
YoY	58.1	50.7	46.5	48.7	53.3	53.5	69.1	68.5	44.9	17.0	49.9	28.6	22.2	53.7	48.2	30.1
HEV	72.4	75.3	82.9	78.7	69.6	86.9	84.1	86.6	86.2	80.8	81.1	111.5	86.1	952.4	229.7	273.5
MoM	(22.2)	3.9	10.1	(5.0)	(11.6)	24.9	(3.2)	3.0	(0.5)	(6.2)	0.4	37.5	(22.8)			
YoY	27.9	22.1	20.2	23.3	18.5	17.1	22.3	23.5	21.8	17.4	19.6	19.9	18.9	22.6	25.5	19.0
중국 xEV	80.5	94.9	100.9	98.9	111.8	128.2	138.1	150.3	155.3	86.9	80.4	113.7	107.3	1,254	195	281
MoM	(2.0)	18.0	6.2	(1.9)	13.0	14.7	7.7	8.8	3.4	(44.1)	(7.4)	41.4	(5.6)			
YoY	30.1	38.9	25.5	29.9	32.4	45.7	52.5	52.8	40.0	24.4	87.3	38.6	33.4	37.1	25.3	44.2
BEV	43.5	52.9	53.1	50.2	59.4	70.6	72.3	81.9	90.0	47.3	45.3	68.7	65.5	679.6	105.5	161.3
MoM	(5.4)	21.7	0.4	(5.5)	18.3	18.8	2.4	13.2	10.0	(47.4)	(4.4)	51.7	(4.6)			
YoY	10.1	22.1	5.0	9.0	14.4	34.4	35.4	34.5	34.4	27.0	103.8	49.4	50.6	20.9	8.7	52.9
PHEV	30.4	34.7	40.3	41.5	44.1	49.2	57.1	58.7	54.7	32.6	30.1	36.9	35.1	482.6	71.8	99.6
MoM	5.5	14.1	16.1	3.0	6.2	11.7	15.9	2.8	(6.7)	(40.5)	(7.7)	22.8	(4.9)			
YoY	88.9	84.4	78.3	76.3	81.6	84.8	96.3	95.1	57.4	23.3	81.5	28.0	15.4	80.0	70.2	38.6
HEV	6.6	7.3	7.4	7.1	8.3	8.3	8.7	9.7	10.5	7.0	5.1	8.1	6.7	91.6	17.6	20.2
MoM	(9.8)	11.7	1.3	(3.7)	15.9	0.9	4.6	11.2	8.4	(33.7)	(27.2)	60.3	(17.7)			
YoY	5.4	17.7	3.5	9.7	1.1	(4.9)	8.1	31.0	15.1	13.5	22.1	12.0	2.2	8.9	7.3	14.9
유럽 xEV	51.3	53.3	66.5	52.5	40.0	65.7	57.7	60.5	65.3	56.8	55.9	87.3	64.1	677	164	200
MoM	(26.7)	3.8	24.8	(21.1)	(23.7)	64.2	(12.2)	4.9	7.9	(13.0)	(1.5)	56.2	(26.6)			
YoY	22.3	3.9	11.5	10.5	(12.9)	11.7	11.3	9.7	17.1	20.5	19.7	24.8	24.9	11.0	15.5	22.1
BEV	15.6	16.4	22.5	15.0	13.6	23.0	18.3	20.5	23.5	17.7	17.9	26.4	20.2	216.3	47.8	62.1
MoM	(25.4)	5.1	36.9	(33.3)	(9.0)	68.4	(20.3)	11.9	15.0	(24.7)	1.2	47.2	(23.5)			
YoY	16.1	(7.5)	1.7	(5.7)	(34.6)	11.4	4.9	1.1	2.3	39.0	27.0	26.0	29.3	(0.2)	5.6	29.7
PHEV	28.2	29.3	35.0	29.9	20.9	34.3	30.7	31.2	31.7	31.1	30.2	48.2	33.1	296.3	25.2	109.5
MoM	179.5	4.1	19.6	(14.7)	(30.2)	64.3	(10.5)	1.8	1.5	(1.7)	(3.1)	59.7	(31.2)			
YoY	305.8	267.1	266.2	272.9	215.7	283.4	256.2	250.6	259.5	296.3	316.2	378.3	17.6	206.0	12.2	334.8
HEV	7.6	7.6	9.0	7.6	5.5	8.5	8.7	8.8	10.0	7.9	7.8	12.8	10.8	164.0	90.8	28.5
MoM	(80.6)	(0.1)	19.1	(15.6)	(27.4)	53.7	2.8	1.1	14.0	(21.2)	(1.1)	63.1	(15.4)			
YoY	(65.0)	(70.4)	(67.9)	(67.7)	(70.2)	(71.1)	(66.2)	(66.2)	(58.0)	(70.2)	(69.1)	(67.3)	42.7	(44.6)	22.6	(68.6)
미국 xEV	24.6	28.2	27.2	25.2	29.5	25.1	29.1	30.4	33.4	24.6	26.8	35.0	32.5	319	66	86
MoM	1.4	14.6	(3.7)	(7.0)	17.0	(15.1)	16.3	4.4	9.7	(26.2)	8.8	30.7	(7.2)			
YoY	15.1	25.7	17.8	10.9	24.6	3.5	27.8	32.3	21.4	24.4	22.8	44.3	32.1	20.3	22.0	31.2
BEV	9.8	11.8	11.4	10.4	12.0	10.1	11.2	11.7	13.2	8.7	8.8	11.0	9.6	127.0	25.4	28.6
MoM	8.9	20.2	(3.7)	(8.4)	14.7	(15.5)	11.0	4.0	12.8	(33.5)	1.0	24.6	(12.7)			
YoY	8.1	21.5	8.4	4.4	12.8	(3.0)	7.9	11.1	10.6	11.2	3.5	21.8	(2.4)	6.6	(2.1)	12.4
PHEV	2.6	2.5	2.2	2.2	2.3	2.2	2.6	2.8	3.1	2.3	2.4	3.7	3.1	30.6	8.2	8.3
MoM	(11.9)	(4.1)	(11.7)	(0.5)	5.4	(5.3)	21.7	5.3	12.4	(26.7)	2.6	55.9	(14.8)			
YoY	8.5	(2.4)	(16.4)	(17.4)	(6.7)	(23.0)	37.8	36.7	3.9	(6.3)	(15.8)	25.2	21.1	8.6	41.7	1.7
HEV	12.2	13.9	13.6	12.6	15.3	12.8	15.3	16.0	17.1	13.6	15.6	20.3	19.8	160.9	32.2	49.5
MoM	(0.9)	14.1	(2.3)	(6.9)	20.8	(16.3)	19.5	4.6	6.9	(20.5)	14.8	30.4	(2.8)			
YoY	23.2	36.9	36.7	24.7	43.5	16.6	45.8	52.5	35.7	43.2	49.0	65.5	62.3	37.0	45.1	53.6

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

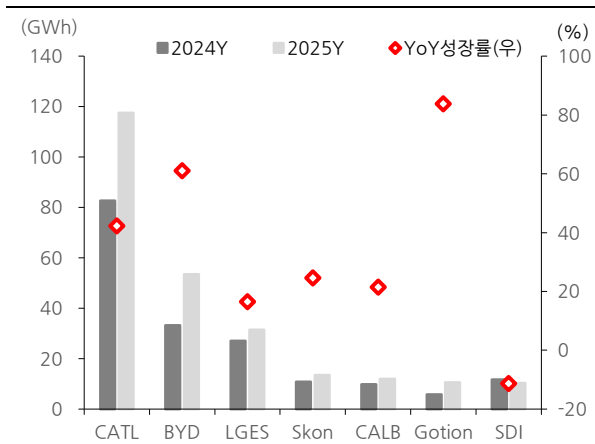
[표2] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)

(단위: 대, %)

순위	업체명	2024년	24/1~4월	25/1~4월	YoY
1	BYD	3,948,935	814,660	1,162,015	42.6
2	TESLA	1,789,226	487,972	422,363	(13.4)
3	Geely	594,131	131,989	371,732	181.6
4	CHANGAN	690,254	169,667	230,606	35.9
5	SGMW	709,974	163,583	205,290	25.5
6	CHERY	520,005	78,317	180,363	130.3
7	VW	278,032	68,875	151,024	119.3
8	BMW	410,049	125,193	146,925	17.4
9	Xpeng	181,835	31,503	126,678	302.1
10	Li Auto	500,727	106,286	123,523	16.2
	Others	8,034,712	2,142,214	2,687,481	25.5
Total		17,657,880	4,320,259	5,808,000	34.4

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] EV 배터리 사용량(EV+PHEV+HEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

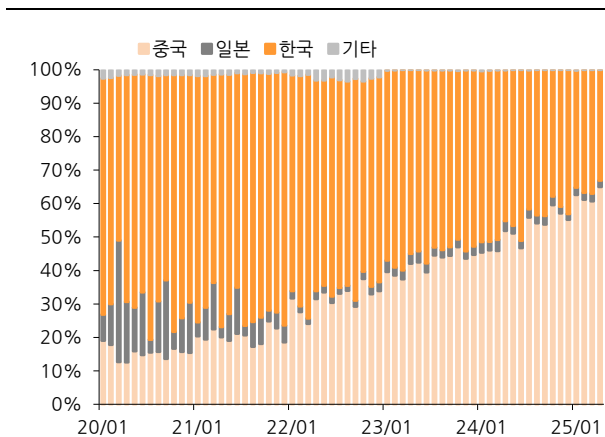
[표3] EV Battery 탑재량

(단위: MWh, %)

순위	업체명	24/1~4월	25/1~4월	YoY	25/4월	YoY	MoM
1	CATL	82,612	117,559	42.3	31,933	44.9	(12.1)
2	BYD	33,167	53,427	61.1	16,212	56.8	6.2
3	LGES	26,987	31,427	16.5	7,998	26.8	(24.4)
4	Skon	10,758	13,399	24.6	3,289	8.0	(20.4)
5	CALB	9,812	11,914	21.4	3,418	4.5	(1.8)
6	Gotion	5,782	10,623	83.7	2,810	69.8	(5.3)
7	SDI	11,633	10,315	(11.3)	2,624	(6.6)	(20.1)
8	파나소닉	10,290	9,352	(9.1)	2,181	(15.0)	(22.3)
9	EVE	4,869	8,260	69.6	2,483	94.7	1.1
10	AESC	909	2,001	120.0	489	200.1	(20.5)
	Others	23,270	40,211	72.8	11,759	71.4	(0.6)
Total		220,091	308,489	40.2	85,195	41.2	(9.1)

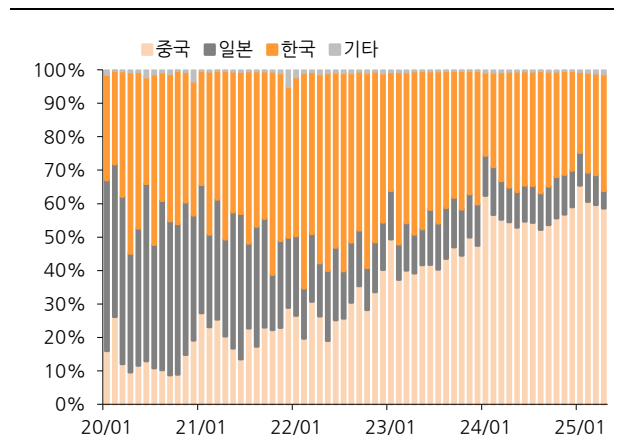
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 유럽 내 배터리 점유율 추이



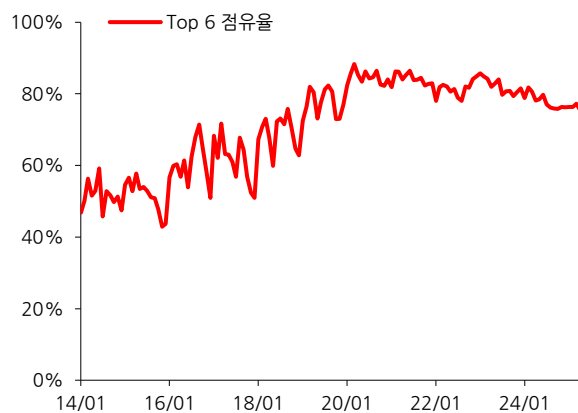
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 기타(미국/중국/유럽 제외) 지역 배터리 점유율 추이



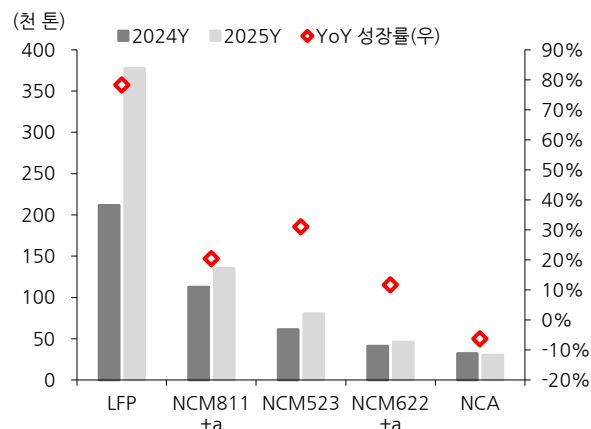
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



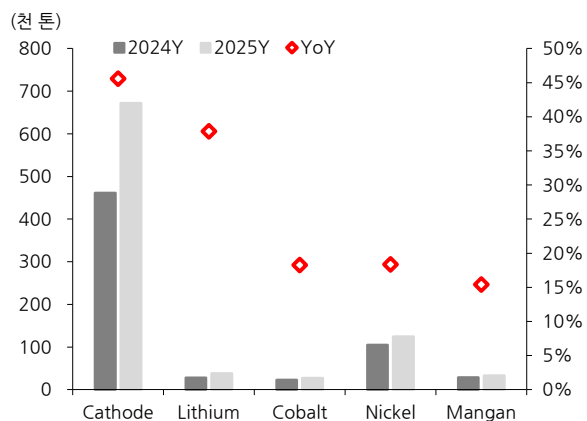
주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준
 자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 4대 소재 수요 추이



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

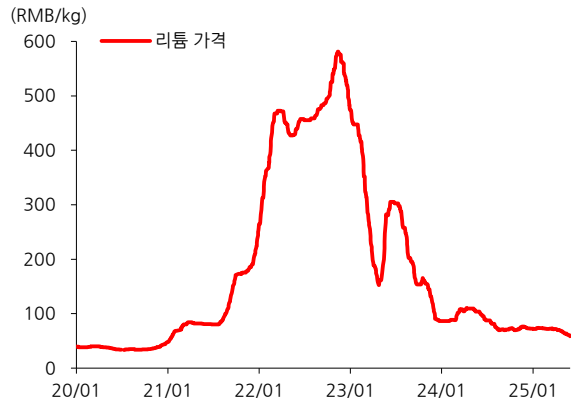
[표4] 양극재 출하량

(단위: 톤, %)

순위	업체명	2024년	24/1~4월	25/1~4월	YoY
1	Hunan Yuneng	316,255	71,572	103,317	44.4
2	Dynanonic	167,738	39,038	56,622	45.0
3	Wanrun	110,263	7,723	45,001	482.7
4	Ronbay	96,393	16,158	43,275	167.8
5	Lopal	91,909	25,304	40,417	59.7
6	Gotion	64,954	12,956	25,529	97.0
7	Libode	44,548	12,758	23,744	86.1
8	L&F+LGC	83,381	21,080	22,062	4.7
9	Reshine	79,241	19,781	21,697	9.7
10	Easpring	78,327	18,149	20,183	11.2
	Others	806,952	216,856	269,936	24.5
	Total	1,939,962	461,376	671,782	45.6

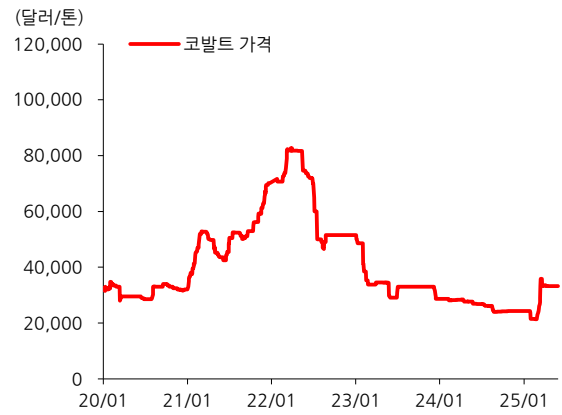
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 리튬 가격 추이



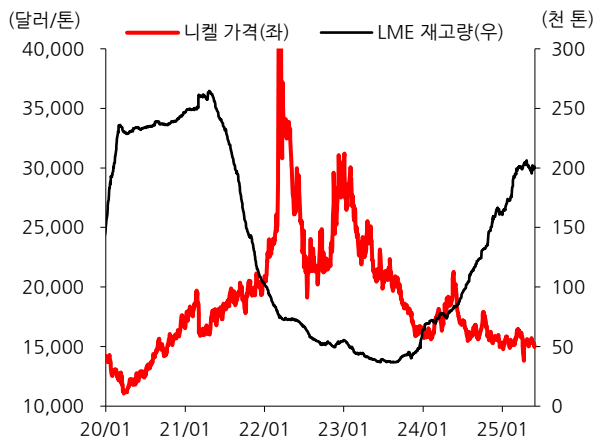
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 코발트 가격 추이



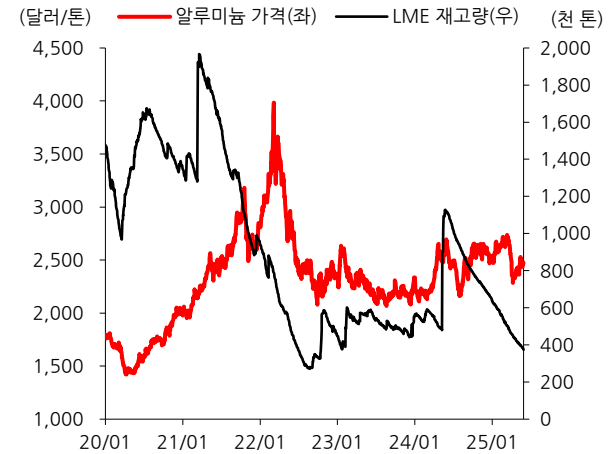
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 니켈 가격/재고량 추이



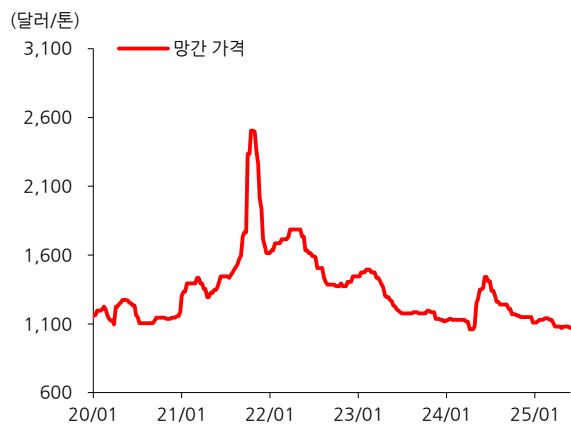
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 알루미늄 가격/재고량 추이



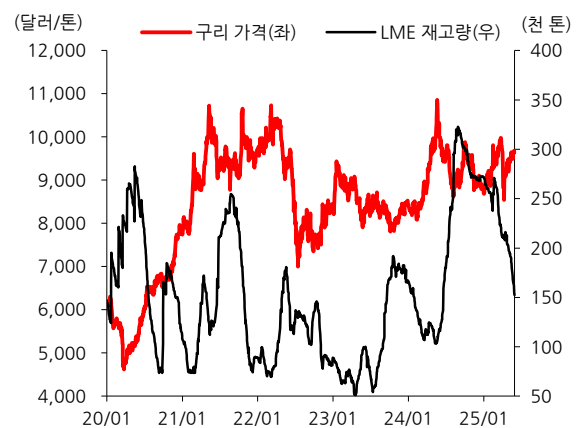
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] 망간 가격 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] 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	
에너지	LG 에너지솔루션	286,000	48,421	-11.9	-18.8	-17.8	256.5	52.0	3.1	2.8	16.9	11.5	1.6	5.9	1.8	23.0	6.6	12.0
	삼성 SDI	168,900	8,675	-4.0	-23.0	-30.3	41.3	10.5	0.6	0.6	9.9	5.9	1.6	5.5	-7.0	22.9	0.2	7.0
	SK 이노베이션	89,500	9,780	-5.2	-28.8	-20.1	-	13.0	0.6	0.5	13.5	9.4	-0.6	4.0	9.1	4.6	1.7	3.6
	CATL	250	158,945	8.0	-5.4	-5.6	16.9	13.9	3.7	3.2	10.5	8.8	23.1	24.0	-	18.9	17.9	18.1
	BYD	361	150,218	6.1	5.7	47.3	19.5	16.1	4.4	3.6	7.7	6.4	25.0	24.5	27.7	16.9	6.8	7.0
	Guoxuan High Tech	24	6,137	18.5	5.2	15.4	31.0	22.1	1.6	1.5	14.5	11.9	5.1	6.6	24.5	19.5	4.4	5.1
	Panasonic	1,668	28,450	-0.1	-10.5	1.5	12.2	11.3	0.8	0.8	6.1	5.9	6.9	7.1	-0.3	-4.4	4.7	5.4
소재	에코프로비엠	89,700	6,347	-11.6	-24.6	-18.4	-	127.4	5.5	5.3	44.6	27.0	-0.1	4.3	18.1	39.8	2.1	3.9
	포스코케미칼	116,600	6,535	-6.6	-17.5	-17.9	269.1	123.2	3.0	2.9	31.4	22.4	1.4	3.2	4.5	27.4	1.8	3.5
	엘앤에프	57,200	1,503	-11.7	-27.5	-29.4	-	54.1	3.5	3.3	-	18.2	-23.1	6.4	20.9	41.0	-6.5	3.3
	코스모신소재	32,750	770	-16.8	-38.8	-36.4	78.9	36.6	2.1	2.0	30.9	16.2	2.7	5.5	-1.0	45.9	3.2	0.0
	Umicore	10	2,699	20.6	10.2	-3.1	9.8	9.3	1.1	1.1	5.2	5.0	11.1	11.1	4.9	45.8	12.8	9.2
	Easpring	38	2,669	0.2	-15.7	-5.8	26.6	20.8	1.4	1.3	11.9	9.4	5.3	6.4	33.3	22.8	8.2	8.8
	Ronbay	18	1,818	-8.3	-27.3	-13.5	21.5	15.2	1.3	1.2	12.4	10.6	7.3	9.5	24.1	21.4	5.0	5.7
Dynanonic	28	1,074	-1.5	-27.1	-25.2	37.6	18.8	1.4	1.3	29.5	11.1	-3.7	3.7	39.5	30.8	-1.7	3.5	
전지	대주전자재료	73,900	828	-10.5	-29.0	-1.2	42.6	26.5	4.3	3.6	25.3	17.3	10.7	14.2	22.0	29.9	13.8	17.1
	ShanShan	8	2,387	9.0	-7.4	2.6	23.5	12.8	0.8	0.7	12.7	9.5	3.3	5.7	10.2	8.4	6.4	9.5
	Putailai	16	4,649	-6.8	-8.6	-1.6	14.5	12.2	1.6	1.4	9.9	8.2	11.3	12.4	22.8	17.8	17.5	18.1
전해액	동화기업	8,350	305	-2.1	-24.6	0.8	20.8	12.8	0.5	0.4	15.6	11.5	2.2	3.5	3.1	9.3	4.1	5.9
	엔켐	66,900	1,026	-15.6	-36.3	-49.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	천보	36,250	262	0.1	-6.0	-0.3	-	-	1.0	1.0	18.1	12.2	-0.2	2.1	22.5	45.4	4.3	6.2
	Guangzhou Tinci	17	4,481	-3.6	-19.3	-14.6	26.2	19.3	2.4	2.2	15.2	12.0	8.0	10.7	31.0	22.9	8.7	10.2
	Shenzen Capchem	30	3,144	-4.7	-16.1	-19.2	18.1	14.6	2.1	1.9	12.2	9.8	11.8	13.4	30.6	24.0	14.6	14.8
리튬	SKIET	21,350	1,101	-4.9	-23.8	-5.3	-	-	0.7	0.7	214.8	15.8	-5.8	-0.1	70.8	59.5	-42.8	1.0
	WCP	7,750	190	-15.5	-22.8	-30.1	-	16.7	0.3	0.3	26.0	7.2	-4.8	1.4	-17.0	65.6	-13.7	8.1
	Shenzhen Senior	10	1,847	9.0	-12.0	1.9	25.1	20.8	1.3	1.2	13.9	10.5	4.7	5.9	23.7	25.9	13.0	14.4
	Yunnan Energy	28	3,743	0.3	-15.0	-13.1	28.6	20.2	1.0	1.0	13.1	10.1	2.8	4.6	24.9	19.4	7.1	11.1
	New Material's	1,016	9,638	1.3	-0.6	-7.0	12.0	10.3	0.7	0.7	6.2	5.7	6.2	7.0	9.2	8.1	6.7	7.1
방화	롯데에너지머티리얼즈	22,050	835	-2.6	-19.1	-6.6	-	57.7	0.8	0.8	39.2	7.7	-2.0	1.4	-2.1	25.1	-7.2	2.6
	SKC	89,100	2,441	-12.7	-31.5	-15.2	-	-	3.3	3.2	79.4	24.2	-21.3	-8.2	16.5	21.7	-6.2	4.0
	솔루스첨단소재	8,580	436	0.5	-7.9	4.6	-	10.6	1.1	1.0	31.3	13.1	-3.4	4.7	18.4	24.6	-4.6	4.2
	Furukawa	6,878	3,378	53.8	10.6	2.9	16.9	14.6	1.4	1.3	9.3	8.7	8.8	9.4	13.9	0.4	3.6	4.3
리튬	Tianqi Lithium	29	6,450	0.5	-10.7	-12.3	30.0	21.1	1.1	1.0	9.9	7.3	3.4	4.7	-	23.6	39.3	46.2
	Jiangxi Ganfeng	30	7,752	0.8	-17.0	-13.8	73.4	28.4	1.3	1.3	28.7	17.6	1.7	4.5	19.0	25.6	5.5	11.8
	Albemarle	56	6,561	-6.0	-27.6	-35.2	-	60.9	0.7	0.7	11.6	9.0	-1.9	1.2	-8.9	10.2	0.7	3.6
	SQM	30	8,626	-10.4	-20.7	-16.3	12.7	8.9	1.6	1.4	7.6	5.8	12.0	16.5	-	16.9	24.8	28.9
전구체	CNGR	31	4,044	-1.6	-17.0	-14.0	13.3	10.7	1.3	1.1	12.0	9.1	9.8	10.8	22.2	15.7	6.1	6.4
	화유코발트	33	7,894	-1.4	1.2	14.1	12.5	10.7	1.4	1.3	8.9	7.9	11.5	11.9	19.1	9.9	9.5	10.0
	GEM	6	4,315	-1.0	-11.0	-7.2	17.7	12.6	1.5	1.4	12.8	10.2	8.6	11.1	25.5	19.2	7.3	8.5

주: 2025년 5월 30일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 06월 02일)

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

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목을 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 추정치에 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%