



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

▶ 5월 미국 전기차 판매: 아쉬움의 연속

2025년 5월 전세계 전기차 판매량은 257만 대(YoY +21%)를 기록했으며, 이 중 BEV는 113만 대(YoY +26%), PHEV는 57만 대(YoY +22%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 중국 34%, 유럽 24%, 미국 -14%로 나타났다. 업체별로는 BYD가 31만 대로 1위를 차지했고, Tesla(12만 대), Geely(11만 대)가 그 뒤를 이었다.

2025년 5월 전세계 EV 배터리 탑재량은 92GWh(YoY +32%)를 기록했으며, 지역별로는 중국이 56GWh(YoY +41%), 유럽 17GWh(YoY +28%), 미국 10GWh(YoY -2%)를 차지했다. 업체별로는 CATL 34.6GWh, BYD 16.3GWh, LGES 8.9GWh, CALB 4.8GWh, SK온 3.4GWh, Gotion 3.0GWh, 삼성SDI 2.6GWh, 파나소닉 2.4GWh를 기록했다. 국내 3사(LGES, SK온, 삼성SDI)는 각각 전년동월대비 +12%, -2%, -3%를 기록했다. 25년 5월 전세계 양극재 출하량은 20.3만 톤으로, 제품별 탑재량은 LFP 12.1만 톤, NCM811 3.9만 톤, NCM523 2.2만 톤, NCM622 1.3만 톤, NCA 0.8만 톤으로 추정된다.

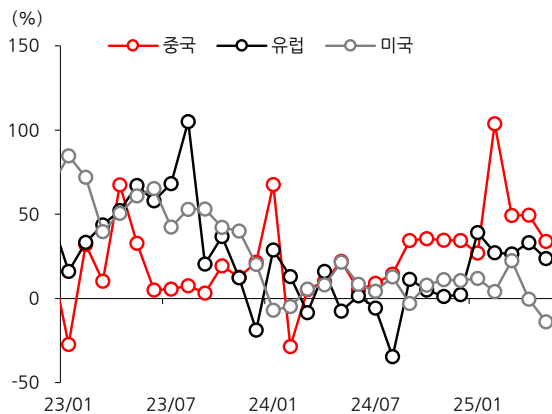
▶ 시사점

5월 미국의 BEV 판매량은 YoY 14% 감소하며 4월보다 더 부진했다. GM/Honda/Stellantis 등은 신차 효과로 견조한 성장률을 보였지만, Tesla를 비롯한 다른 OEM들은 판매가 부진했고, 하반기에도 반등을 기대하긴 어려워 보인다. 2025년 미국에서 출시될 전기차는 대부분이 6,000만 원 이상 고가에 형성돼 있고, 더 나아가 미국 상원에서는 7,500달러의 전기차 보조금 지급 시점을 2025년 9월 30일로 조기 종료하겠다고 제안했다. 최종 확정된다면 국내 이차전지 업종의 미국 시장 실적/AMPC 전망 하향 조정은 불가피하다.

유럽은 20% 이상의 성장세가 이어지고 있지만, 저가 전기차 중심의 성장이다. 독일은 2024년 BEV 판매 부진(YoY -15%)에 따른 기저효과로 2025년에는 높은 YoY +42%의 높은 성장률을 기록했고, 영국은 EU 탄소배출 규제는 적용 받지 않지만 자체적인 ZEV Mandate로 견조한 성장률(YoY +35%)을 보였다. 반면, 프랑스는 2025년 전기차 보조금이 대폭 축소되면서 EU 탄소배출 규제가 무색하게 BEV 판매량이 역성장(YoY -3%)했다. 주요 3국을 제외하면 유럽의 전기차 판매 성장은 스페인/이탈리아/터키 등 저가 차량 판매 비중이 높은 남부 지역이 이끌고 있다. 이러다 보니 유럽 내 중국산 배터리 비중이 자연스럽게 증가하게 된 것이다.

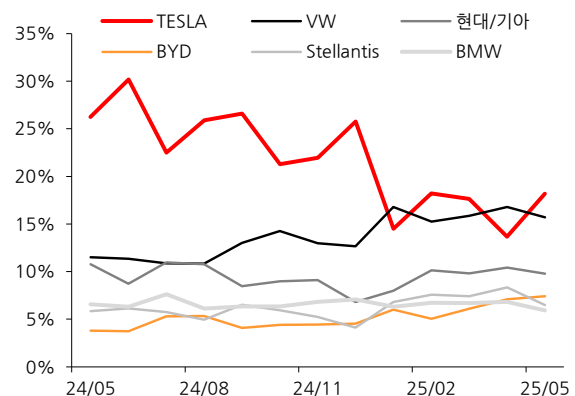
2차전지 업종 주가는 5월 이후 바닥에서 일부 반등했으나, 아직 업황의 본격적인 턴어라운드를 기대하기는 어렵다. 장기간의 주가 하락기 이후 국내 주식 시장 강세에 따른 수급 영향이 크다고 판단한다. 업황의 저점 확인을 위해서는 미국 IRA 수정안 최종 확정에 따른 불확실성이 해소되어야 하며, 유럽을 비롯한 다른 지역에서 국내 배터리 점유율 하락이 멈추어야 한다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

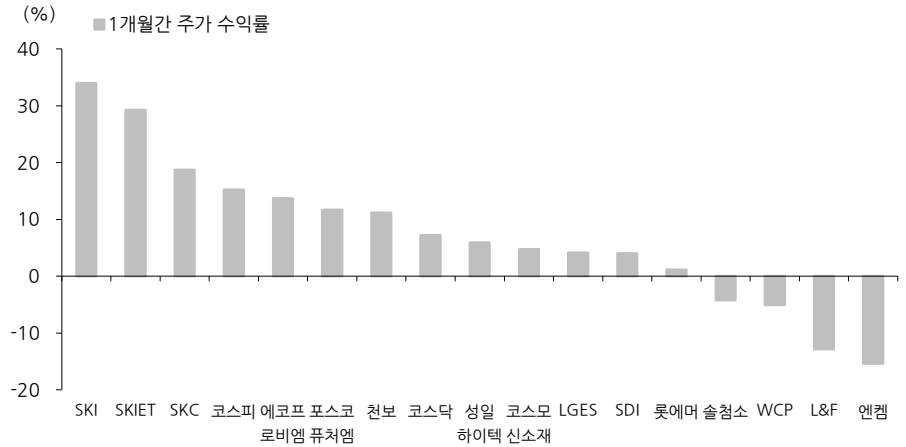
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

주가 수익률 및 수급 동향

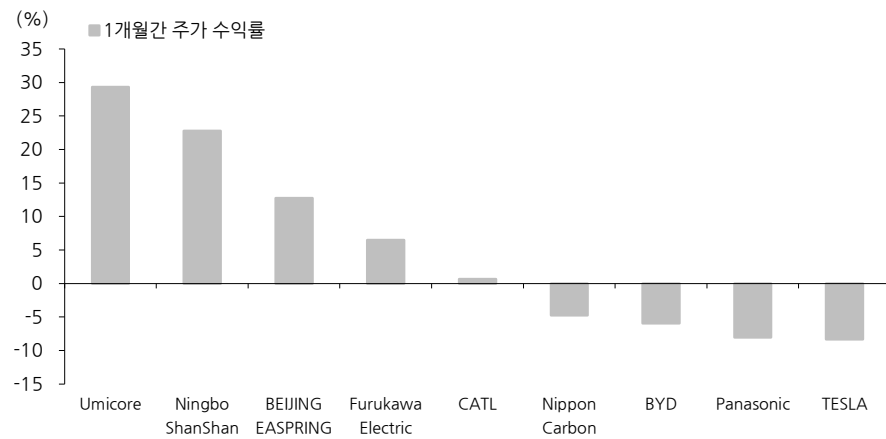
[그림3] 국내 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2025년 6월 1일~2025년 7월 1일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

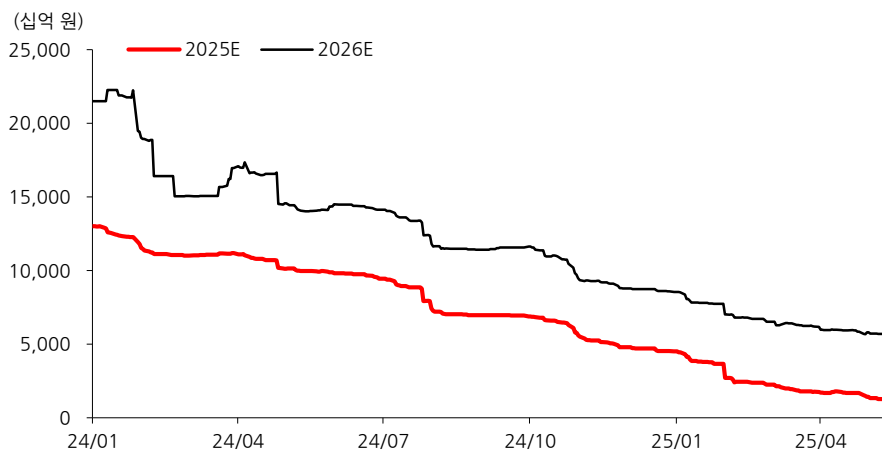
[그림4] 해외 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2025년 6월 1일~2025년 7월 1일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

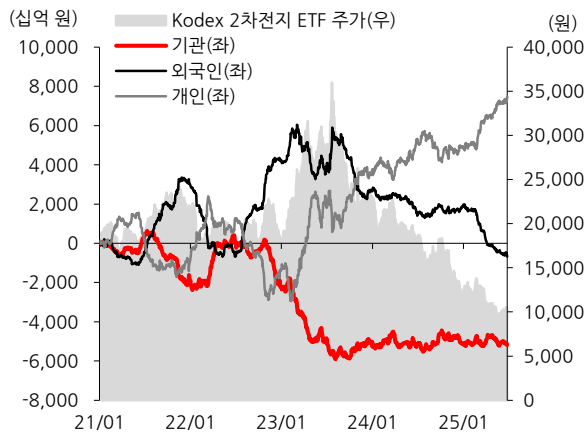
[그림5] 2 차전기 대표 업체 2025년 및 2026년 합산 영업이익 컨센서스 추이



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

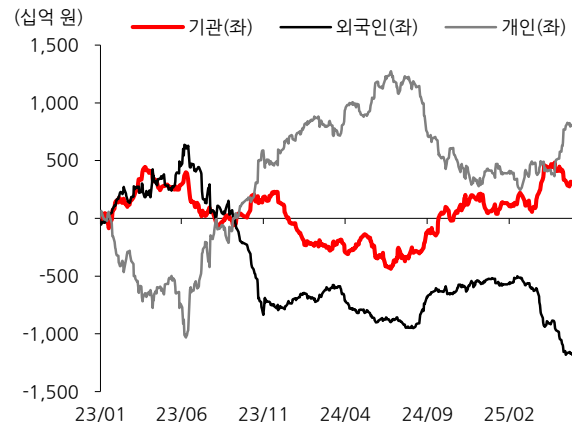
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 국내 이차전지 업종 수급 추이



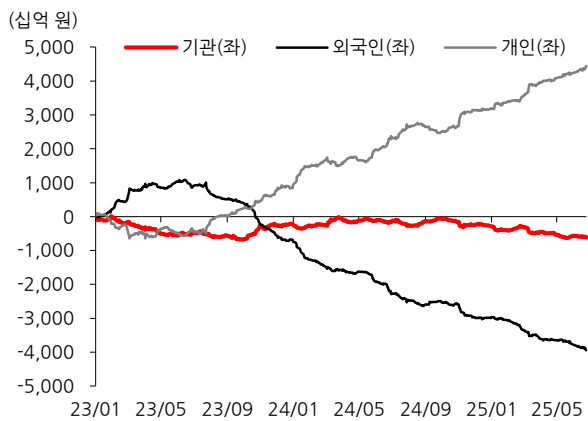
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] LG 에너지솔루션 수급 추이



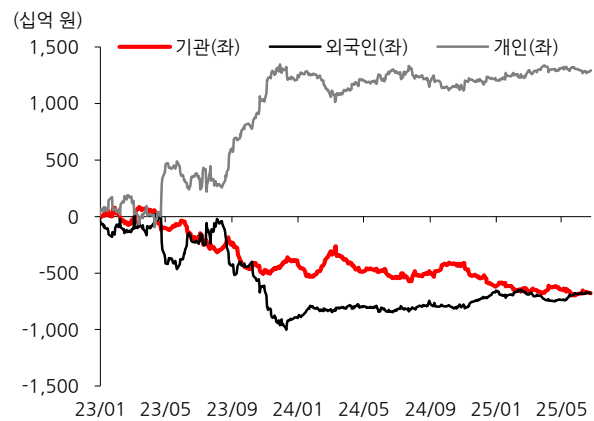
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 삼성 SDI 수급 추이



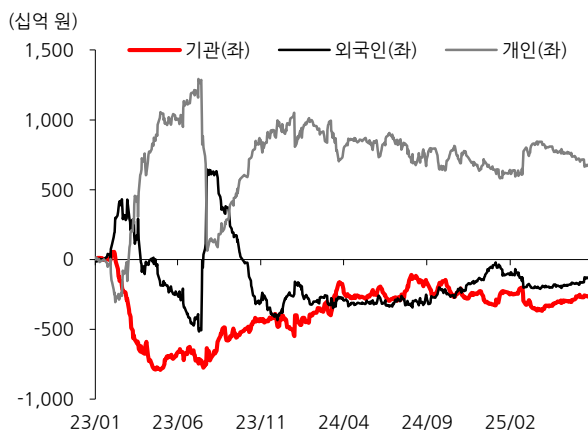
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 포스코퓨처엠 수급 추이



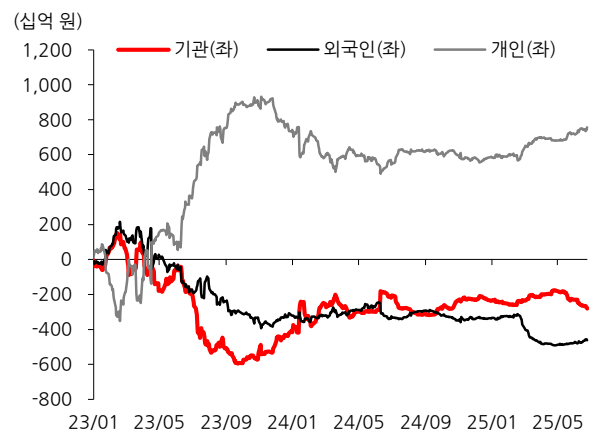
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 에코프로비엠 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 엘앤에프 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표

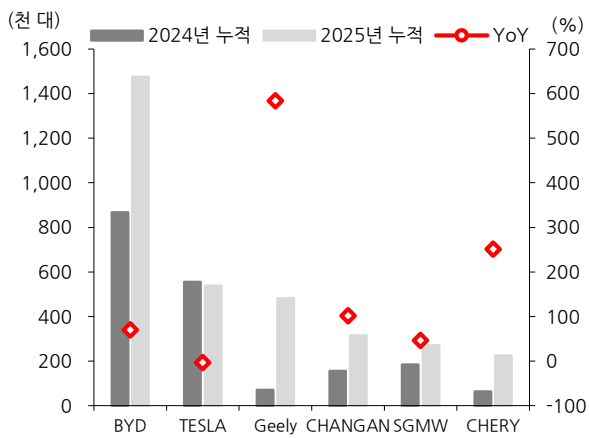
[표1] 월별 전기차 판매량

(단위: 만 대, %)

	24.05	24.06	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	2024	2024Y	2025Y
글로벌 xEV	211.5	233.0	216.8	217.7	262.3	265.9	283.5	293.2	208.3	205.3	286.9	244.7	256.5	2,718	734	945
MoM	10.4	10.2	(7.0)	0.4	20.5	1.4	6.6	3.4	(29.0)	(1.5)	39.8	(14.7)	4.8			
YoY	24.2	18.2	21.4	18.1	27.1	33.5	33.2	27.7	20.9	39.1	28.7	27.8	21.3	25.0	23.3	28.8
BEV	89.8	96.7	84.8	94.1	113.4	111.8	124.7	136.9	82.2	81.2	117.9	105.5	113.4	1,131.6	279.5	386.7
MoM	16.8	7.7	(12.4)	11.1	20.4	(1.3)	11.5	9.8	(40.0)	(1.2)	45.2	(10.5)	7.5			
YoY	15.5	5.4	7.4	4.1	23.6	25.6	24.8	23.9	26.2	58.0	36.9	37.2	26.3	14.9	9.8	38.4
PHEV	46.4	53.4	53.3	54.0	62.1	70.0	72.2	70.2	44.8	42.4	56.4	51.6	56.6	634.0	152.4	195.3
MoM	10.0	15.2	(0.2)	1.2	15.1	12.7	3.2	(2.8)	(36.1)	(5.4)	33.1	(8.5)	9.6			
YoY	50.7	46.5	48.7	53.3	53.5	69.1	68.5	44.9	17.1	50.0	29.1	22.5	22.1	53.7	50.8	28.1
HEV	75.3	82.9	78.7	69.6	86.9	84.1	86.6	86.2	81.3	81.6	112.6	87.6	86.5	952.4	302.2	363.1
MoM	3.9	10.1	(5.0)	(11.6)	24.9	(3.2)	3.0	(0.5)	(5.6)	0.4	37.9	(22.2)	(1.2)			
YoY	22.1	20.2	23.3	18.5	17.1	22.3	23.5	21.8	18.1	20.3	21.0	21.0	14.9	22.6	26.1	20.2
중국 xEV	94.9	100.9	98.9	111.8	128.2	138.1	150.3	155.3	86.9	80.4	113.9	106.9	117.3	1,254	275	388
MoM	18.0	6.2	(1.9)	13.0	14.7	7.7	8.8	3.4	(44.1)	(7.4)	41.6	(6.1)	9.7			
YoY	38.9	25.5	29.9	32.4	45.7	52.5	52.8	40.0	24.4	87.3	38.8	32.9	23.5	37.1	26.6	41.0
BEV	52.9	53.1	50.2	59.4	70.6	72.3	81.9	90.0	47.3	45.3	68.7	65.0	70.8	679.6	149.0	226.3
MoM	21.7	0.4	(5.5)	18.3	18.8	2.4	13.2	10.0	(47.4)	(4.3)	51.6	(5.4)	9.0			
YoY	22.1	5.0	9.0	14.4	34.4	35.4	34.5	34.4	27.0	103.8	49.4	49.4	33.8	20.9	9.1	51.9
PHEV	34.7	40.3	41.5	44.1	49.2	57.1	58.7	54.7	32.6	30.1	37.1	35.3	39.7	482.6	102.2	135.0
MoM	14.1	16.1	3.0	6.2	11.7	15.9	2.8	(6.7)	(40.5)	(7.7)	23.4	(4.9)	12.5			
YoY	84.4	78.3	76.3	81.6	84.8	96.3	95.1	57.4	23.3	81.5	28.6	15.9	14.2	80.0	75.4	32.0
HEV	7.3	7.4	7.1	8.3	8.3	8.7	9.7	10.5	7.0	5.1	8.1	6.7	6.8	91.6	24.1	26.9
MoM	11.7	1.3	(3.7)	15.9	0.9	4.6	11.2	8.4	(33.7)	(27.2)	60.3	(17.7)	1.6			
YoY	17.7	3.5	9.7	1.1	(4.9)	8.1	31.0	15.1	13.5	22.1	12.0	2.2	(7.0)	8.9	6.8	11.5
유럽 xEV	53.3	66.5	52.5	40.0	65.7	57.7	60.5	65.3	56.8	55.9	87.4	64.6	64.3	677	215	265
MoM	3.8	24.8	(21.1)	(23.7)	64.2	(12.2)	4.9	7.9	(13.0)	(1.5)	56.2	(26.1)	(0.4)			
YoY	3.9	11.5	10.5	(12.9)	11.7	11.3	9.7	17.1	20.5	19.8	24.8	25.8	20.8	11.0	17.1	23.0
BEV	16.4	22.5	15.0	13.6	23.0	18.3	20.5	23.5	17.7	18.0	26.5	20.8	20.3	216.3	63.5	83.0
MoM	5.1	36.9	(33.3)	(9.0)	68.4	(20.3)	11.9	15.0	(24.6)	1.2	47.5	(21.5)	(2.4)			
YoY	(7.5)	1.7	(5.7)	(34.6)	11.4	4.9	1.1	2.3	39.2	27.2	26.4	33.1	23.7	(0.2)	8.0	30.8
PHEV	7.6	9.0	7.6	5.5	8.5	8.7	8.8	10.0	7.9	7.8	12.8	10.7	11.3	98.4	32.7	39.2
MoM	(0.1)	19.1	(15.6)	(27.4)	53.7	2.8	1.1	14.0	(21.2)	(1.1)	63.1	(15.8)	5.4			
YoY	(5.4)	(6.0)	(5.2)	(16.6)	(5.3)	1.1	(1.1)	13.9	0.6	7.9	26.6	42.0	49.8	1.6	11.5	19.8
HEV	29.3	35.0	29.9	20.9	34.3	30.7	31.2	31.7	31.1	30.2	48.1	33.0	32.7	361.9	119.0	142.5
MoM	4.1	19.6	(14.7)	(30.2)	64.3	(10.5)	1.8	1.5	(1.7)	(3.1)	59.5	(31.4)	(1.0)			
YoY	14.7	25.2	26.9	12.8	17.1	19.1	20.0	32.6	17.5	19.1	23.5	17.3	11.6	22.2	24.4	19.7
미국 xEV	28.2	27.2	25.2	29.5	25.1	29.1	30.4	33.4	25.1	27.3	35.6	33.2	33.3	319	90	121
MoM	14.6	(3.7)	(7.0)	17.0	(15.1)	16.3	4.4	9.7	(24.8)	8.5	30.6	(6.7)	0.3			
YoY	25.7	17.8	10.9	24.6	3.5	27.8	32.3	21.4	26.9	25.0	46.7	34.9	18.1	20.3	20.1	34.0
BEV	11.8	11.4	10.4	12.0	10.1	11.2	11.7	13.2	8.8	8.9	11.1	9.8	10.2	127.0	35.3	38.6
MoM	20.2	(3.7)	(8.4)	14.7	(15.5)	11.0	4.0	12.8	(33.1)	1.0	24.5	(11.4)	3.9			
YoY	21.5	8.4	4.4	12.8	(3.0)	7.9	11.1	10.6	11.9	4.1	22.5	(0.4)	(13.9)	6.6	0.6	9.3
PHEV	2.5	2.2	2.2	2.3	2.2	2.6	2.8	3.1	2.3	2.4	3.7	3.1	3.1	30.6	10.8	11.5
MoM	(4.1)	(11.7)	(0.5)	5.4	(5.3)	21.7	5.3	12.4	(26.7)	2.6	55.9	(14.8)	(2.2)			
YoY	(2.4)	(16.4)	(17.4)	(6.7)	(23.0)	37.8	36.7	3.9	(6.3)	(15.8)	25.2	21.1	23.5	8.6	32.0	6.4
HEV	13.9	13.6	12.6	15.3	12.8	15.3	16.0	17.1	14.0	16.0	20.9	20.3	20.1	160.9	44.4	71.1
MoM	14.1	(2.3)	(6.9)	20.8	(16.3)	19.5	4.6	6.9	(18.0)	14.2	30.3	(2.9)	(1.0)			
YoY	36.9	36.7	24.7	43.5	16.6	45.8	52.5	35.7	47.9	53.0	69.7	66.4	44.3	37.0	38.3	60.2

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

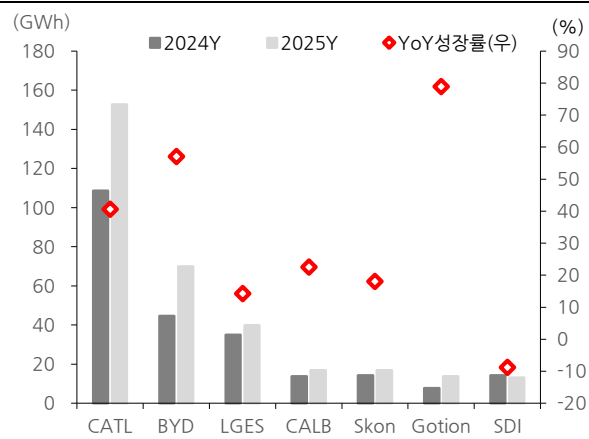
[표2] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)

(단위: 대, %)

순위	업체명	2024년	24/1~5월	25/1~5월	YoY
1	BYD	3,948,901	866,679	1,475,456	70.2
2	TESLA	1,789,226	555,743	537,325	(3.3)
3	Geely	594,059	70,514	482,001	583.6
4	CHANGAN	690,254	156,210	315,040	101.7
5	SGMW	709,974	184,435	270,058	46.4
6	CHERY	520,005	63,895	224,615	251.5
7	VW	278,032	55,626	191,999	245.2
8	BMW	410,049	128,004	183,995	43.7
9	Li Auto	500,727	111,384	164,385	47.6
10	LeapMotor	294,819	42,875	163,750	281.9
	Others	7,921,800	2,176,486	3,511,764	61.4
Total		17,657,846	4,411,851	7,520,388	70.5

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] EV 배터리 사용량(EV+PHEV+HEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

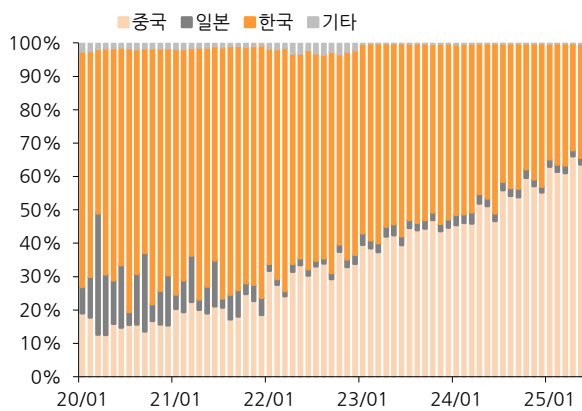
[표3] EV Battery 탑재량

(단위: MWh, %)

순위	업체명	24/1~5월	25/1~5월	YoY	25/4월	YoY	MoM
1	CATL	108,641	152,744	40.6	34,570	32.8	7.5
2	BYD	44,531	69,969	57.1	16,348	43.9	0.5
3	LGES	34,956	39,944	14.3	8,889	11.5	13.3
4	CALB	13,745	16,850	22.6	4,816	22.5	37.3
5	Skon	14,229	16,804	18.1	3,400	(2.1)	3.4
6	Gotion	7,720	13,814	78.9	3,072	58.5	5.9
7	SDI	14,316	13,057	(8.8)	2,602	(3.0)	(5.9)
8	파나소닉	13,429	11,696	(12.9)	2,353	(25.0)	8.4
9	EVE	6,409	10,764	68.0	2,495	62.1	0.1
10	AESC	1,088	2,272	108.8	387	117.0	(14.7)
	Others	30,689	53,366	73.9	13,044	75.8	10.9
Total		289,753	401,281	38.5	91,976	32.0	7.4

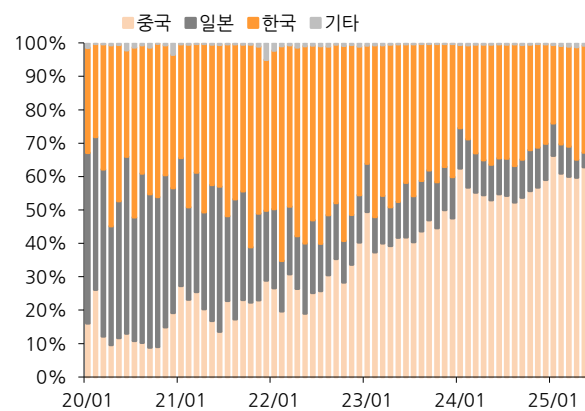
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 유럽 내 배터리 점유율 추이



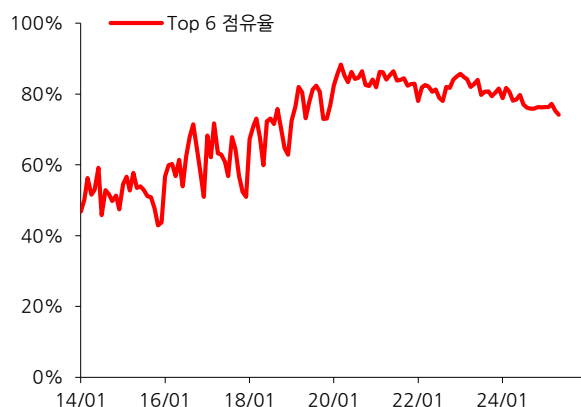
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 기타(미국/중국/유럽 제외) 지역 배터리 점유율 추이



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

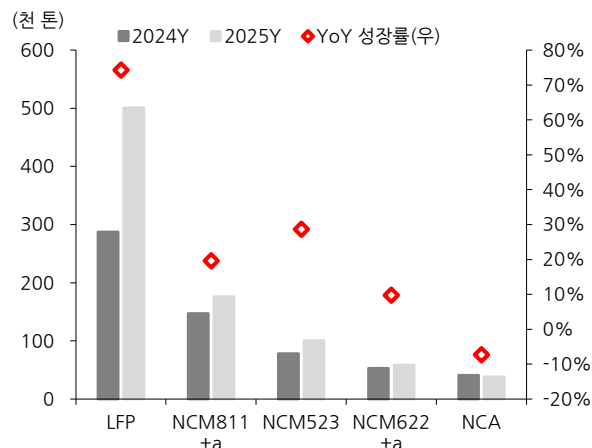
[그림16] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준

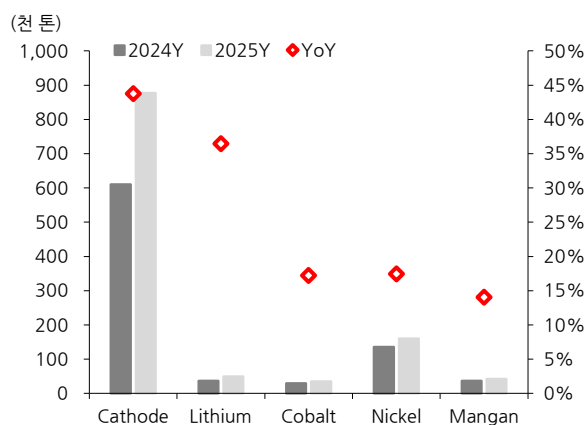
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 4대 소재 수요 추이



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

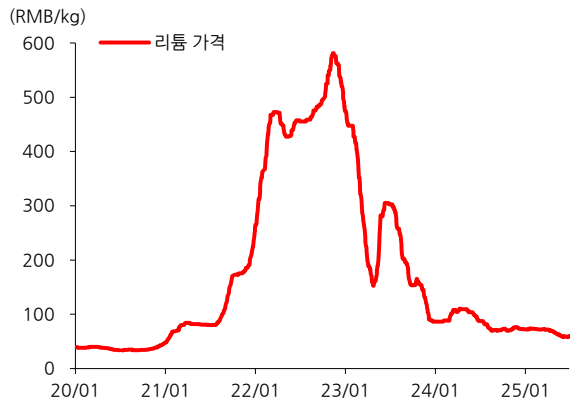
[표4] 양극재 출하량

(단위: 톤, %)

순위	업체명	2024년	24/1~5월	25/1~5월	YoY
1	Hunan Yuneng	316,248	95,732	135,466	41.5
2	Dynanonic	167,738	52,190	72,893	39.7
3	Wanrun	110,263	12,840	59,882	366.4
4	Lopal	96,393	22,125	57,738	161.0
5	Ronbay	91,909	32,046	51,819	61.7
6	Gotion	64,954	17,280	32,955	90.7
7	Libode	44,548	15,986	30,134	88.5
8	L&F+LGC	83,381	27,489	28,876	5.0
9	Reshine	79,241	25,945	28,394	9.4
10	Rongtong High-Tech	78,327	24,797	27,367	10.4
	Others	806,952	283,457	351,436	24.0
	Total	1,939,954	609,888	876,961	43.8

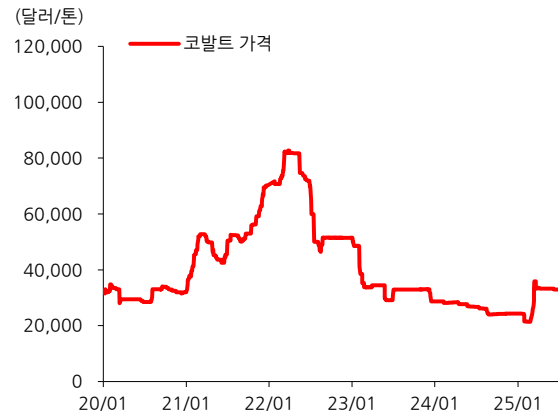
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 리튬 가격 추이



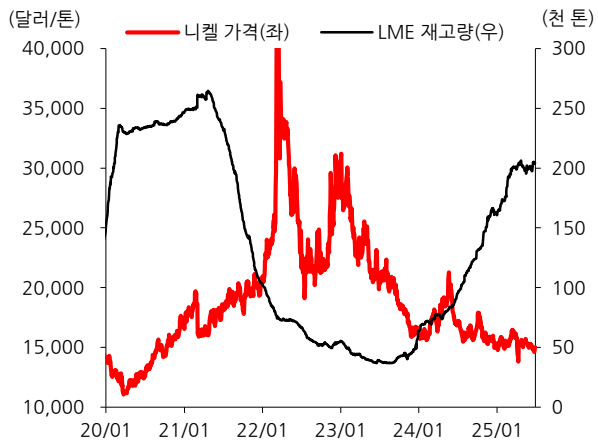
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 코발트 가격 추이



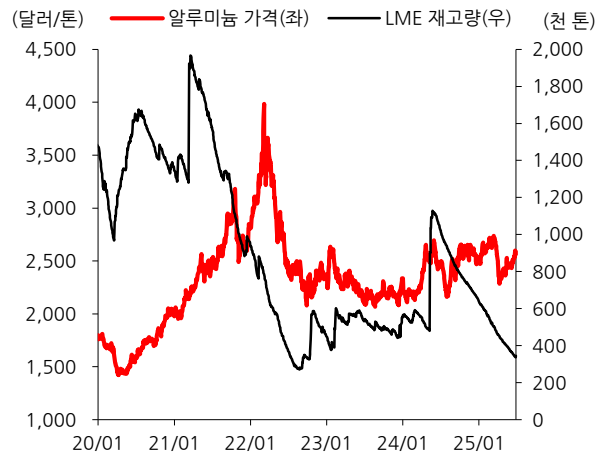
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 니켈 가격/재고량 추이



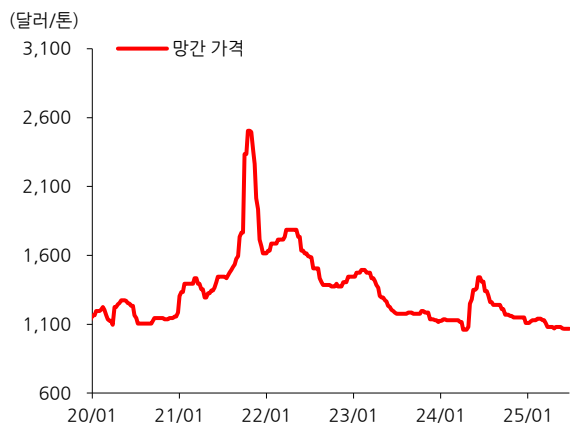
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 알루미늄 가격/재고량 추이



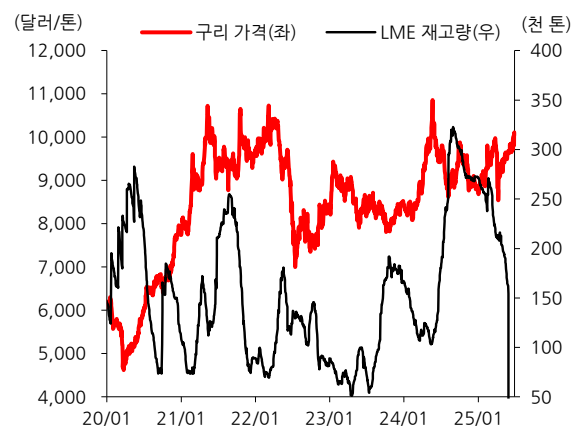
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[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) (백만달러)	시가총액	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	
중국 업체	LG 에너지솔루션	297,750	51,455	4.1	-9.2	-14.4	345.0	54.6	3.2	3.0	17.0	11.5	1.2	5.4	1.1	22.5	6.7	11.8
	삼성 SDI	176,000	10,474	4.2	-7.1	-27.4	54.7	11.2	0.7	0.6	11.0	6.5	1.3	5.5	-7.3	22.5	-0.4	6.9
	SK 이노베이션	120,000	13,385	34.1	9.0	7.1	-	25.5	0.7	0.7	15.2	10.5	-1.7	2.7	7.9	5.1	1.3	3.2
	CATL	252	161,202	0.6	1.0	-5.0	17.2	14.2	3.8	3.2	10.7	8.9	23.1	23.8	-	18.9	17.9	18.1
	BYD	112	141,276	-6.4	-4.8	37.8	19.3	15.1	1.9	1.8	7.2	6.0	24.5	24.0	26.4	10.8	6.4	7.3
	Guoxuan High Tech	31	7,820	26.8	42.1	46.3	39.3	27.8	2.0	1.9	16.9	13.8	5.1	6.7	23.8	21.0	4.4	5.1
	Panasonic	1,534	26,164	-8.1	-11.4	-6.7	11.2	10.6	0.7	0.7	5.7	5.6	6.9	7.0	-0.3	-5.0	4.7	5.3
중국 업체	에코프로비엠	102,100	7,374	13.8	6.7	-7.1	-	154.2	6.0	5.8	54.9	30.8	-0.4	3.8	17.3	38.0	2.0	3.9
	포스코케미칼	126,100	7,214	11.6	9.1	-8.5	285.1	105.4	3.2	3.1	33.9	23.8	1.4	3.2	3.8	26.9	1.8	3.5
	엘앤에프	49,850	1,337	-12.8	-15.8	-38.5	-	58.4	3.1	2.9	-	17.5	-23.6	6.0	19.7	40.2	-6.9	3.1
	코스모신소재	34,300	824	4.7	-8.9	-33.4	82.7	38.4	2.2	2.1	32.2	16.9	2.7	5.5	-1.0	45.9	3.2	0.0
	Umicore	12	3,626	29.3	32.6	25.4	11.8	11.1	1.5	1.4	6.0	5.7	11.5	11.6	7.9	45.5	13.4	9.7
	Easpring	43	3,025	12.7	4.7	6.2	31.1	24.3	1.6	1.5	14.5	10.9	5.1	6.3	39.2	27.1	7.2	7.5
	Ronbay	22	2,190	19.9	-4.4	3.7	26.3	19.3	1.7	1.5	14.2	11.5	7.3	9.3	20.9	21.3	5.2	5.9
Dynanonic	32	1,261	16.8	1.9	-12.6	141.4	33.2	1.6	1.5	35.4	13.2	-4.2	3.4	35.2	28.7	-2.2	3.3	
중국 업체	대주전자재료	71,200	814	-3.7	-14.5	-4.8	42.6	27.4	4.1	3.4	24.8	17.5	10.7	14.2	20.4	24.3	13.8	17.1
	ShanShan	9	2,946	22.8	33.0	25.9	28.9	15.8	0.9	0.9	13.9	10.4	3.3	5.7	7.5	8.4	6.4	9.5
	Putailai	18	5,365	14.8	-0.2	13.0	16.7	14.0	1.9	1.7	11.7	9.6	11.3	12.4	21.1	16.1	17.5	18.4
중국 업체	동화기업	8,540	319	2.3	1.5	3.1	21.3	13.1	0.5	0.4	15.7	11.6	2.2	3.5	3.1	9.3	4.1	5.9
	엔켐	56,700	887	-15.2	-12.4	-57.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	천보	40,300	298	11.2	22.1	10.9	-	-	1.1	1.1	21.3	14.3	-0.9	1.4	24.2	44.4	3.3	5.5
	Guangzhou Tinci	18	4,731	5.0	-5.0	-10.2	27.8	20.6	2.5	2.3	15.8	12.5	8.0	10.7	31.0	22.9	8.7	10.2
	Shenzen Capchem	34	3,558	12.6	2.3	-9.0	20.3	16.2	2.4	2.2	14.2	11.5	11.6	13.4	24.8	25.2	14.8	15.1
중국 업체	SKIET	27,600	1,453	29.3	26.0	22.4	-	-	0.9	0.9	267.3	18.3	-5.6	-0.2	67.8	59.3	-43.8	0.8
	WCP	7,360	184	-5.0	-4.9	-33.6	-	-	0.3	0.3	353.2	7.5	-7.4	-1.9	-44.8	107.8	-33.6	5.4
	Shenzhen Senior	12	2,274	22.5	18.1	24.8	30.8	25.3	1.6	1.5	15.9	11.9	4.6	6.0	22.3	26.5	12.9	14.5
	Yunnan Energy	29	3,877	3.1	-7.2	-10.5	32.8	22.6	1.1	1.0	14.0	10.9	2.5	4.3	22.0	18.7	6.7	10.8
	New Material's	Asahi Kasei	1,025	9,726	0.9	-2.7	-6.2	12.1	10.8	0.7	0.7	6.2	5.7	6.2	6.8	9.2	5.7	6.7
중국 업체	롯데에너지머티리얼즈	22,300	862	1.1	0.0	-5.5	-	57.2	0.8	0.8	32.3	7.5	-2.1	1.4	-2.5	25.2	-7.5	2.6
	SKC	105,800	2,959	18.7	-1.5	0.7	-	-	3.9	3.8	108.9	27.7	-21.3	-8.2	17.3	20.4	-7.0	2.9
	솔루스첨단소재	8,220	426	-4.2	6.9	0.2	-	263.4	1.1	1.1	33.9	13.4	-3.6	-0.1	17.0	22.9	-5.3	3.3
	Furukawa	7,316	3,594	6.4	48.9	9.4	18.0	14.5	1.5	1.4	9.7	8.8	8.8	10.3	13.9	0.7	3.6	4.4
중국 업체	Tianqi Lithium	31	7,077	8.4	2.7	-4.9	37.5	24.2	1.2	1.1	10.9	8.0	3.0	4.6	-4.7	22.5	39.8	45.0
	Jiangxi Ganfeng	33	8,613	9.4	-2.9	-5.7	85.8	32.4	1.5	1.4	30.9	19.3	1.6	4.5	15.2	24.9	5.6	11.4
	Albemarle	63	7,374	12.4	-12.7	-27.2	-	93.5	0.8	0.8	12.7	9.8	-2.3	1.0	-9.8	10.2	0.7	3.6
	SQM	35	9,882	15.9	-11.9	-3.0	16.0	10.6	1.8	1.7	8.6	6.5	11.4	15.8	-2.1	16.8	24.2	28.4
중국 업체	CNGR	32	4,227	4.0	-8.9	-10.5	14.5	11.7	1.4	1.2	-	-	8.8	10.2	22.5	16.4	5.4	5.9
	화유코발트	37	8,837	11.4	10.1	27.1	14.0	12.0	1.6	1.4	9.4	8.4	11.6	11.9	18.1	9.9	9.6	10.0
	GEM	6	4,507	4.0	-3.7	-3.5	18.3	13.1	1.5	1.4	13.1	10.4	8.6	11.1	23.3	19.4	7.3	8.5

주: 2025년 6월 30일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 07월 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 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 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 06월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.4%	9.6%	0.0%	100.0%