EV Tracker 72 | 2025년 8월 4일

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

▶ 하반기 미국 EV 판매량 축소 현실화 vs ESS로 라인 전환을 통한 돌파구

2025 년 6 월 전세계 전기차 판매량은 280 만 대(YoY +20%)를 기록했으며, 이 중 BEV 는 125 만 대(YoY +29%), PHEV 는 64 만 대(YoY +19%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 중국 44%, 유럽 19%, 미국 -10%로 나타났다. 업체별로는 BYD 가 37 만 대로 1 위를 차지했고, Tesla(17 만 대), Geely(10 만 대) 가 그 뒤를 이었다.

2025 년 6 월 전세계 EV 향 배터리 탑재량은 101GWh(YoY +31%)를 기록했으며, 지역별로는 중국이 61GWh(YoY +43%), 유럽 22GWh(YoY +24%), 미국 10GWh(YoY -2%)를 차지했다. 업체별로는 CATL 38.3GWh, BYD 19.8GWh, LGES 9.8GWh, CALB 4.7GWh, 파나소닉 3.6GWh, SK 온 3.4GWh, Gotion 3.2GWh, 삼성 SDI 2.7GWh 를 기록했다. 국내 3 사 (SKon, LGES, 삼성 SDI)는 각각 전년동월대비 -2%, -4%, -10%를 기록했다. 25 년 6 월 전세계 양극재 출하량은 22.9 만 톤으로, 제품별 탑재량은 LFP 13.9 만 톤, NCM811 3.4 만 톤, NCM523 2.5 만 톤, NCA 1.6 만 톤, NCM622 1.4 만 톤으로 추정된다.

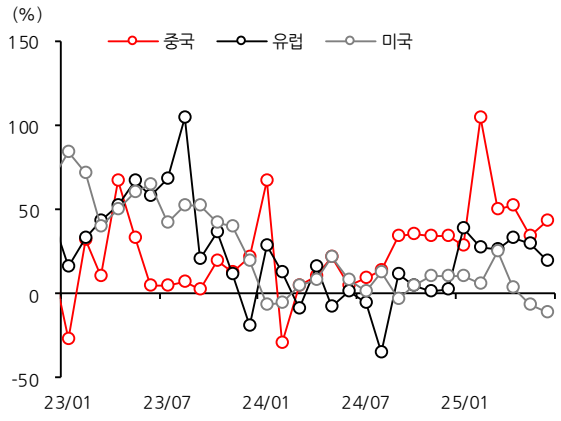
▶ 시사점

6 월 미국 전기차 판매량 둔화세가 가속화됐다. 관세 인상의 영향이 2 분기부터 본격적으로 반영된 것으로 추정된다. 3 분기에는 7,500 달러 보조금 폐지를 앞두고 단기적인 수요가 유입될 것으로 보이나, 이는 일시적인 현상에 그칠 전망이다. 2 분기 실적 발표에서 북미 전기차 업체들은 관세와 OBBBA 에 대한 우려를 표명했으며, 국내 배터리 3 사 역시 3 분기부터 AMPC 급감이 예상된다(2 분기 → 3 분기 AMPC 예상 금액(억 원): LGES 4,910 → 3,730, SKon 2,730 → 1,010, SDI 660 → 80).

한편, 유럽의 전기차 판매는 영국, 독일, 남부 유럽을 중심으로 강세가 지속되고 있다. 영국은 2025 년 7 월부터 전기차 보조금 ECG(Electric Car Grant)를 부활시켰으며, 총예산 1.2 조 원 규모로 2029 년까지 전기차 1 대당 최대 700 만 원(최대 지원 기준, 약 17 만 대, vs 2024 년 영국 BEV 판매량 약 40 만 대)을 지원한다. 또한 6 월 유럽에서는 테슬라 모델 Y 인도가 본격화되면서 LGES 의 M/S 가 증가했다. 그러나 유럽은 여전히 저가 EV 판매가 강세를 보여, 국내 3 사의 유럽 공장 가동률은 약세가 이어지고 있다. 당분간 뚜렷한 신차 출시도 많지 않아 약세 흐름이 지속될 가능성이 높다.

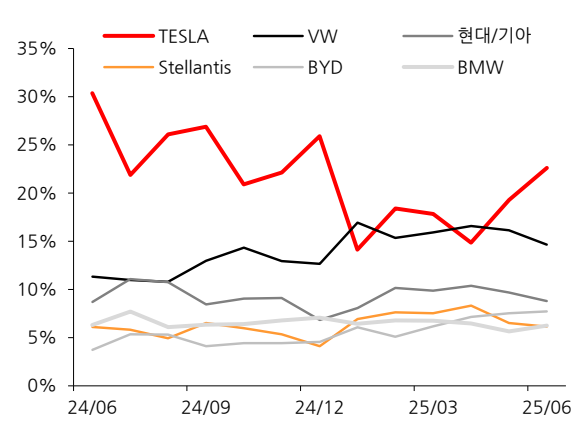
2 차전지 업종 주가는 6 월부터 상승세가 이어지고 있다. 실적과 하반기 전망은 부진하지만, ESS 모멘텀이 부각되었다. 3 분기부터 국내 배터리 3 사의 미국 EV 배터리 공장 가동률은 추가 하락할 것으로 예상되는 가운데, ESS 로의 라인 전환이 돌파구가 될 수 있다는 기대감 때문이다. 특히 OBBBA 통과 이후 1) ESS 용 ITC 와 AMPC 수취를 위한 중국산 부품 비중 제한, 2) 2026 년부터 적용되는 중국산 ESS 관세 인상 우려로 미국 내 한국산 ESS 에 대한 수요가 높아졌다. 이는 미국의 저조한 가동률 이슈를 해소할 긍정적 요인임은 분명하나, 이것만으로 주가 강세가 지속되기는 부담스럽다고 판단이다. 긍정적 이슈들은 이미 주가에 어느정도 반영되었으며, 미국 EV 수요 둔화에 따른 실적 전망치 하향 리스크도 여전하다. 주가의 추세적인 상승을 위해서는 유럽·미국향 배터리 수요가 예상보다 견조하게 유지되고 ESS 생산이 본격화되며 실적 전망치 상향이 확인되어야 할 것이다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

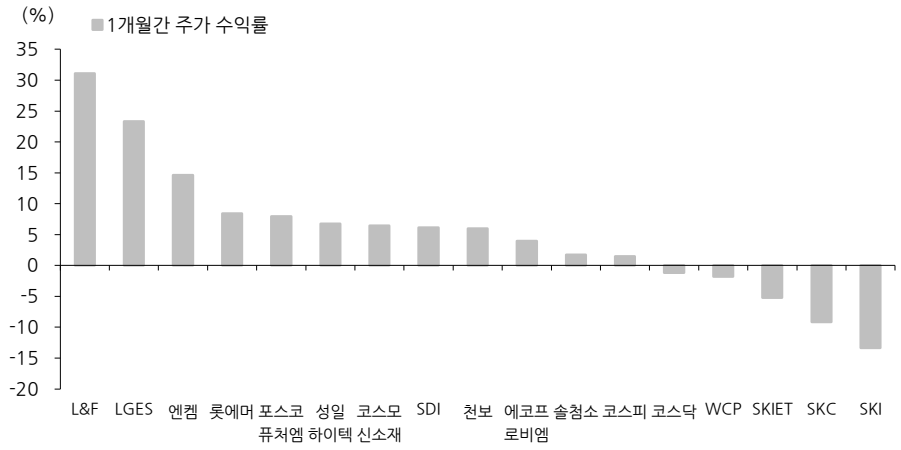
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

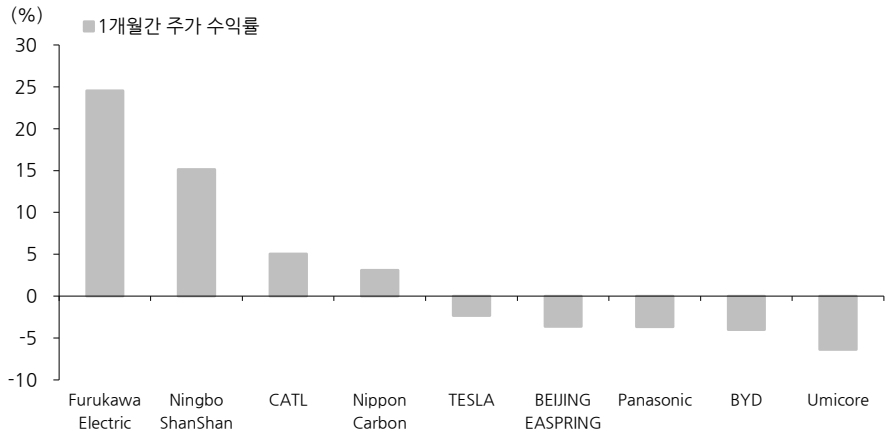
주가 수익률 및 수급 동향

[그림3] 국내 2 차전지 업체들의 최근 주가 수익률



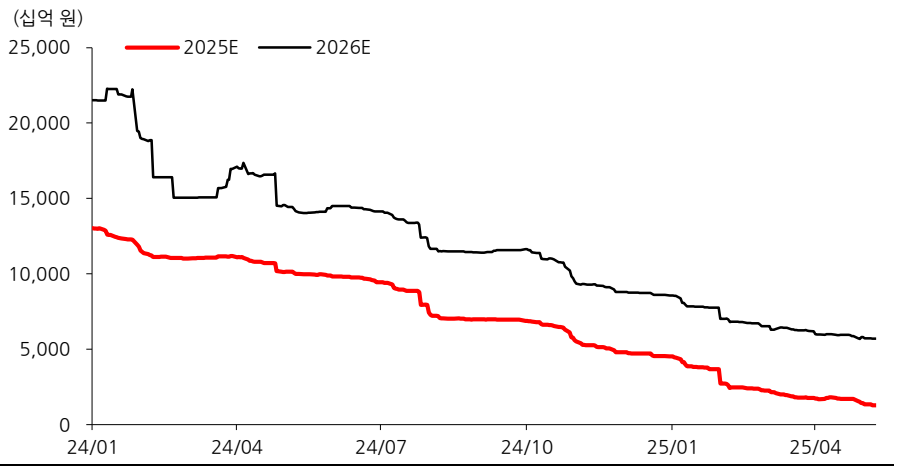
주: 2025년 7월 1일~2025년 8월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 해외 2 차전지 업체들의 최근 주가 수익률



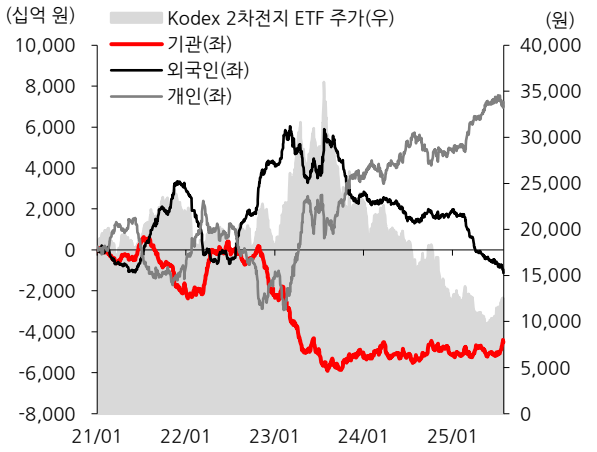
주: 2025년 7월 1일~2025년 8월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

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



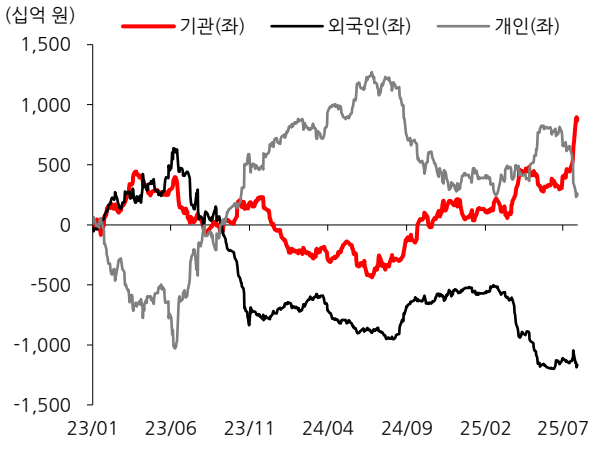
주: 배터리/양극재/분리막/전해액/동박/실리콘음극재/도전재/CNT/폐배터리 업체 합산 기준
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 국내 이차전지 업종 수급 추이



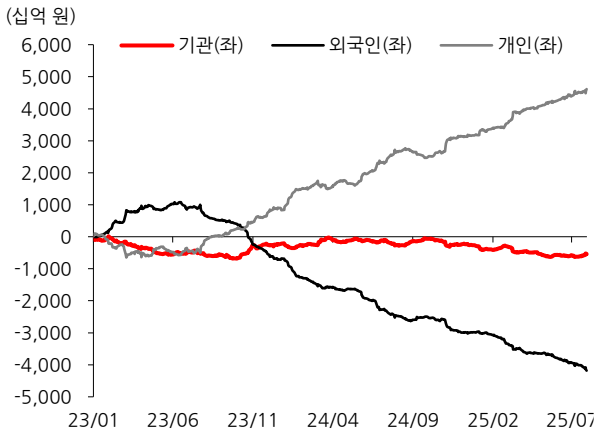
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] LG 에너지솔루션 수급 추이



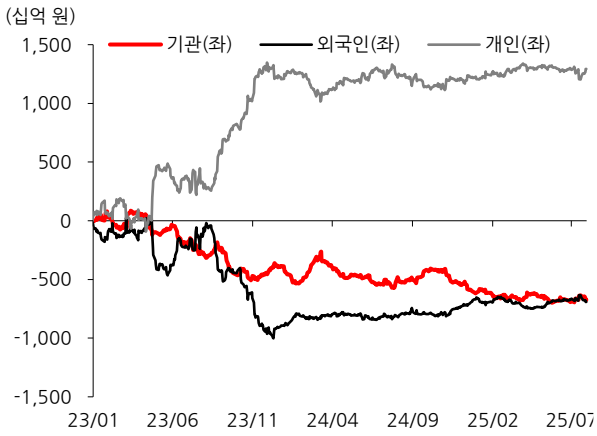
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 삼성 SDI 수급 추이



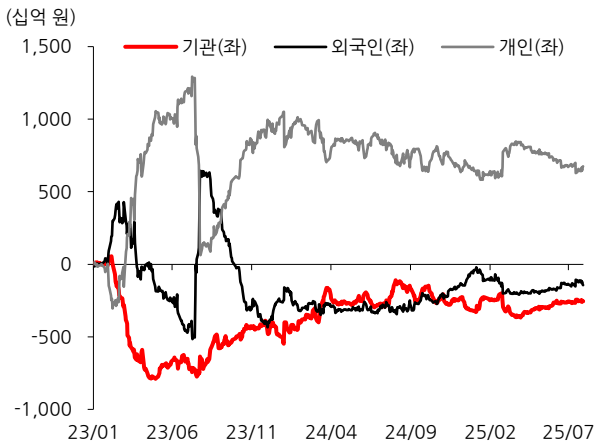
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 포스코퓨처엠 수급 추이



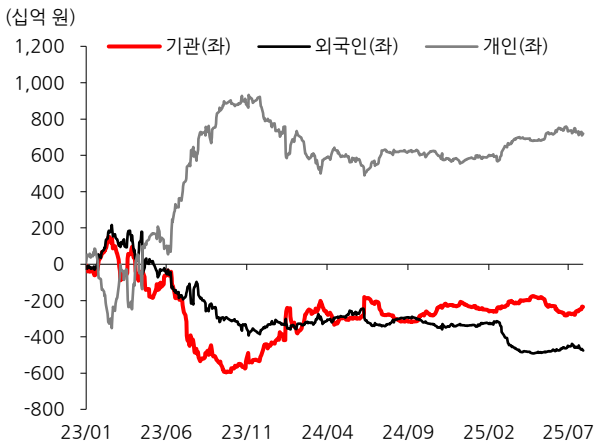
자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 에코프로비엠 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 엘앤에프 수급 추이



자료: Wisefn, 한화투자증권 리서치센터

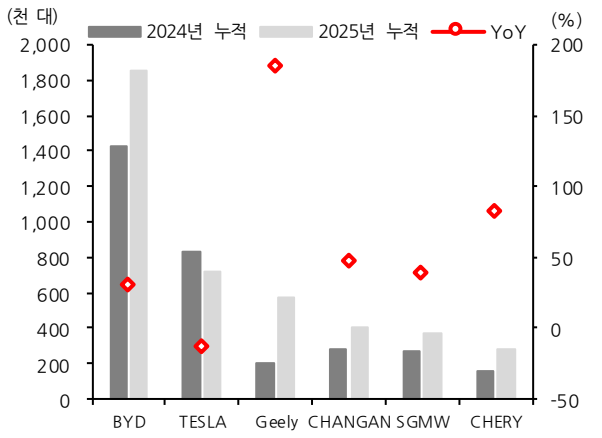
주요 지표

[표1] 월별 전기차 판매량 (단위: 만 대, %)

	24.06	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	2024	2024Y	2025Y
글로벌 xEV	**233.6**	**217.0**	**218.3**	**263.2**	**266.5**	**284.4**	**294.1**	**208.6**	**205.7**	**287.8**	**247.0**	**260.5**	**280.2**	**2,723**	**1,179**	**1,490**
MoM	10.5	(7.1)	0.6	20.6	1.2	6.7	3.4	(29.1)	(1.4)	39.9	(14.2)	5.5	7.6			
YoY	18.5	21.5	18.4	27.5	33.7	33.6	28.1	21.1	39.4	29.2	29.0	23.2	19.9	25.2	22.5	26.3
BEV	96.9	84.5	94.3	113.5	111.6	124.8	137.0	82.4	81.3	118.3	107.1	115.3	125.3	1,131.8	466.1	629.7
MoM	7.9	(12.8)	11.5	20.4	(1.7)	11.8	9.7	(39.8)	(1.4)	45.6	(9.5)	7.6	8.7			
YoY	5.5	7.1	4.2	23.8	25.4	25.0	24.0	26.5	58.1	37.5	39.4	28.4	29.4	15.0	9.9	35.1
PHEV	53.4	53.3	54.0	62.1	70.0	72.2	70.2	45.1	42.9	56.9	52.0	56.7	63.7	634.0	252.3	317.2
MoM	15.2	(0.2)	1.2	15.1	12.7	3.2	(2.8)	(35.8)	(4.9)	32.6	(8.6)	9.2	12.3			
YoY	46.6	48.7	53.3	53.6	69.1	68.5	44.9	17.7	51.6	30.1	23.2	22.3	19.2	53.7	49.9	25.7
HEV	83.3	79.1	70.1	87.6	84.8	87.3	86.9	81.1	81.5	112.6	87.9	88.5	91.2	956.7	460.8	542.9
MoM	10.7	(5.0)	(11.4)	24.9	(3.2)	2.9	(0.5)	(6.7)	0.5	38.1	(22.0)	0.7	3.1			
YoY	20.9	24.0	19.4	18.0	23.4	24.5	22.9	17.8	20.2	21.0	21.3	17.6	9.5	23.2	24.5	17.8
중국 xEV	**100.9**	**98.9**	**111.8**	**128.2**	**138.1**	**150.3**	**155.3**	**87.2**	**81.0**	**115.0**	**109.1**	**117.8**	**129.9**	**1,254**	**471**	**640**
MoM	6.2	(1.9)	13.0	14.7	7.7	8.8	3.4	(43.8)	(7.2)	42.0	(5.1)	8.0	10.3			
YoY	25.5	29.9	32.4	45.7	52.5	52.8	40.0	24.9	88.5	40.1	35.5	24.0	28.8	37.1	28.7	35.8
BEV	53.1	50.2	59.4	70.6	72.3	81.9	90.0	47.8	45.5	69.3	66.6	71.3	76.5	679.6	255.0	377.0
MoM	0.4	(5.5)	18.3	18.8	2.4	13.2	10.0	(46.9)	(4.9)	52.2	(3.9)	7.0	7.4			
YoY	5.0	9.0	14.4	34.4	35.4	34.5	34.4	28.3	104.8	50.7	53.0	34.7	44.0	20.9	10.7	47.8
PHEV	40.3	41.5	44.1	49.2	57.1	58.7	54.7	32.7	30.5	37.6	35.6	39.4	45.3	482.6	177.3	221.2
MoM	16.1	3.0	6.2	11.7	15.9	2.8	(6.7)	(40.2)	(6.8)	23.2	(5.4)	10.7	15.1			
YoY	78.3	76.3	81.6	84.8	96.3	95.1	57.4	24.1	84.3	30.4	16.9	13.4	12.5	80.0	77.7	24.8
HEV	7.4	7.1	8.3	8.3	8.7	9.7	10.5	6.6	4.9	8.1	6.9	7.1	8.0	91.6	38.8	41.7
MoM	1.3	(3.7)	15.9	0.9	4.6	11.2	8.4	(36.9)	(26.1)	64.8	(14.3)	2.8	12.4			
YoY	3.5	9.7	1.1	(4.9)	8.1	31.0	15.1	8.1	18.0	11.3	5.8	(2.6)	8.1	8.9	8.0	7.4
유럽 xEV	**66.5**	**52.5**	**40.0**	**65.7**	**57.7**	**60.5**	**65.3**	**56.8**	**55.9**	**87.3**	**64.7**	**66.6**	**77.0**	**677**	**335**	**408**
MoM	24.8	(21.1)	(23.7)	64.2	(12.2)	4.9	7.9	(13.0)	(1.6)	56.1	(25.9)	2.9	15.7			
YoY	11.4	10.5	(12.9)	11.7	11.3	9.7	17.1	20.6	19.7	24.7	26.0	24.9	15.8	11.0	13.6	21.9
BEV	22.5	15.0	13.6	22.9	18.3	20.5	23.5	17.8	18.0	26.5	20.9	21.4	26.8	216.2	102.4	131.2
MoM	36.9	(33.3)	(9.0)	68.3	(20.3)	11.9	15.0	(24.6)	1.2	47.5	(21.2)	2.3	25.5			
YoY	1.6	(5.8)	(34.6)	11.4	4.9	1.1	2.3	39.2	27.2	26.4	33.5	30.1	19.3	(0.2)	3.8	28.2
PHEV	9.0	7.6	5.5	8.5	8.7	8.8	10.0	7.9	7.8	12.7	10.8	11.6	12.8	98.4	49.3	63.5
MoM	19.1	(15.6)	(27.4)	53.7	2.8	1.1	14.0	(21.2)	(1.5)	62.8	(15.1)	7.9	10.2			
YoY	(6.0)	(5.2)	(16.6)	(5.3)	1.1	(1.1)	13.9	0.6	7.4	25.8	42.2	53.7	42.2	1.6	5.0	28.9
HEV	35.0	29.9	20.9	34.3	30.7	31.2	31.7	31.1	30.2	48.1	33.1	33.6	37.4	361.9	183.3	213.5
MoM	19.6	(14.7)	(30.2)	64.3	(10.5)	1.8	1.5	(1.7)	(3.1)	59.6	(31.3)	1.6	11.4			
YoY	25.2	26.9	12.8	17.1	19.1	20.0	32.6	17.5	19.1	23.5	17.5	14.7	6.8	22.2	22.9	16.5
미국 xEV	**27.2**	**24.9**	**29.5**	**25.1**	**28.9**	**30.4**	**33.4**	**25.2**	**27.5**	**35.9**	**33.5**	**34.3**	**29.3**	**318**	**146**	**186**
MoM	(3.7)	(8.2)	18.5	(15.1)	15.3	5.3	9.7	(24.6)	9.1	30.7	(6.7)	2.6	(14.7)			
YoY	17.8	9.4	24.6	3.5	26.7	32.3	21.4	27.1	25.9	47.9	36.1	21.8	7.9	20.1	20.7	27.3
BEV	11.4	10.1	12.0	10.1	11.0	11.7	13.2	8.7	9.1	11.3	10.2	11.0	10.2	126.5	58.5	60.6
MoM	(3.7)	(11.3)	18.4	(15.5)	8.6	6.3	12.8	(33.6)	3.7	25.0	(9.6)	7.7	(7.5)			
YoY	8.4	1.1	12.8	(3.0)	5.5	11.1	10.6	11.1	6.1	25.4	4.1	(6.8)	(10.4)	6.1	5.7	3.6
PHEV	2.2	2.2	2.3	2.2	2.6	2.8	3.1	2.4	2.4	3.7	3.1	3.1	2.7	30.6	15.4	17.3
MoM	(11.7)	(0.5)	5.4	(5.3)	21.7	5.3	12.4	(24.7)	1.3	53.7	(15.0)	(2.3)	(11.4)			
YoY	(16.4)	(17.4)	(6.7)	(23.0)	37.8	36.7	3.9	(3.8)	(14.6)	25.2	20.8	23.1	23.5	8.6	15.9	12.1
HEV	13.6	12.6	15.3	12.8	15.3	16.0	17.1	14.1	16.0	20.9	20.1	20.3	16.4	160.9	71.9	107.7
MoM	(2.3)	(6.9)	20.8	(16.3)	19.5	4.6	6.9	(17.7)	13.8	30.5	(3.6)	0.7	(19.1)			
YoY	36.7	24.7	43.5	16.6	45.8	52.5	35.7	48.3	53.0	69.9	65.3	45.8	20.8	37.0	37.7	49.9

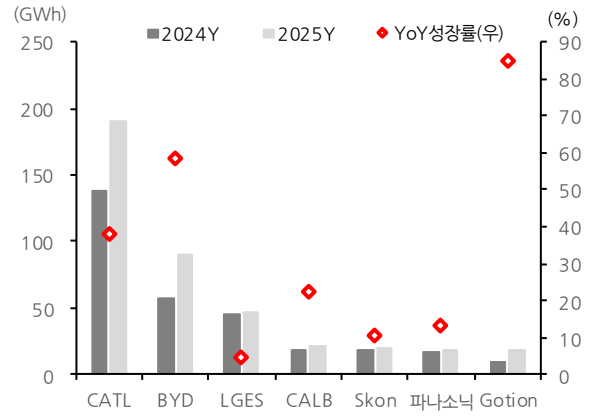
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



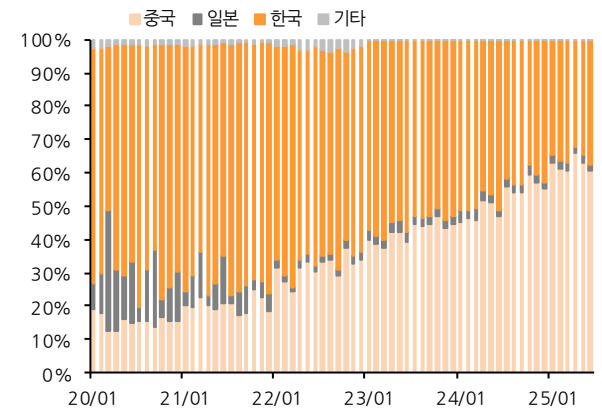
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] EV 배터리 사용량(EV+PHEV+HEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 유럽 내 배터리 점유율 추이



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표2] Maker 별 판매량(BEV+PHEV) (단위: 대, %)

순위	업체명	2024년	24/1~6월	25/1~6월	YoY
1	BYD	3,948,879	1,425,698	1,851,724	29.9
2	TESLA	1,789,226	830,766	720,803	(13.2)
3	Geely	594,183	203,515	578,054	184.0
4	CHANGAN	690,254	280,455	410,132	46.2
5	SGMW	725,637	269,891	373,257	38.3
6	CHERY	520,005	157,318	285,626	81.6
7	Xiaomi	137,033	27,375	181,280	562.2
8	LeapMotor	294,819	87,248	210,677	141.5
9	Seres	388,362	182,099	153,840	(15.5)
10	BMW	410,049	196,599	225,611	14.8
	Others	8,160,596	1,006,771	4,478,209	344.8
	Total	**17,659,043**	**4,667,735**	**9,469,213**	**102.9**

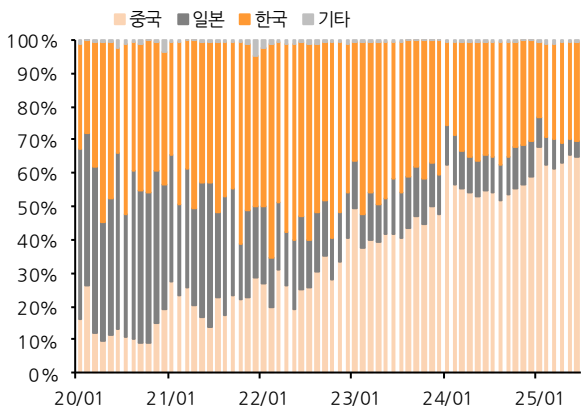
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표3] EV Battery 탑재량 (단위: MWh, %)

순위	업체명	24/1~6월	25/1~6월	YoY	25/6월	YoY	MoM
1	CATL	138,408	190,931	37.9	38,343	28.8	10.3
2	BYD	56,736	89,887	58.4	19,799	62.2	20.5
3	LGES	45,142	47,172	4.5	9,817	(3.6)	16.3
4	CALB	17,777	21,798	22.6	4,714	16.9	2.8
5	Skon	17,705	19,608	10.8	3,411	(1.9)	3.3
6	파나소닉	16,649	18,830	13.1	3,608	12.0	3.1
7	Gotion	9,668	17,906	85.2	3,168	62.6	(4.4)
8	SDI	17,383	15,993	(8.0)	2,746	(10.5)	0.7
9	EVE	8,201	13,620	66.1	2,437	36.0	(10.3)
10	AESC	1,318	2,833	115.0	569	147.4	48.0
	Others	38,407	65,807	71.3	12,730	64.9	(1.9)
	Total	**367,395**	**504,386**	**37.3**	**101,341**	**30.5**	**8.8**

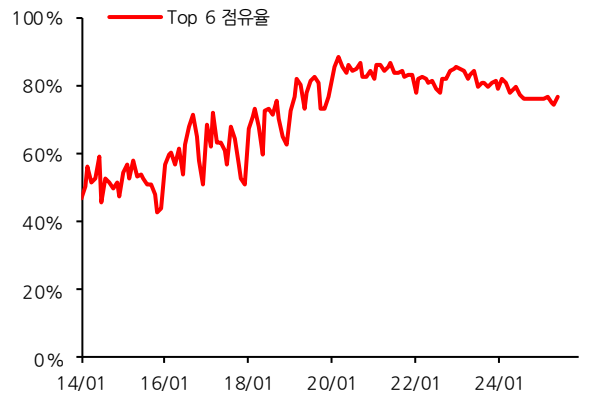
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 기타(미국/중국/유럽 제외) 지역 배터리 점유율 추이



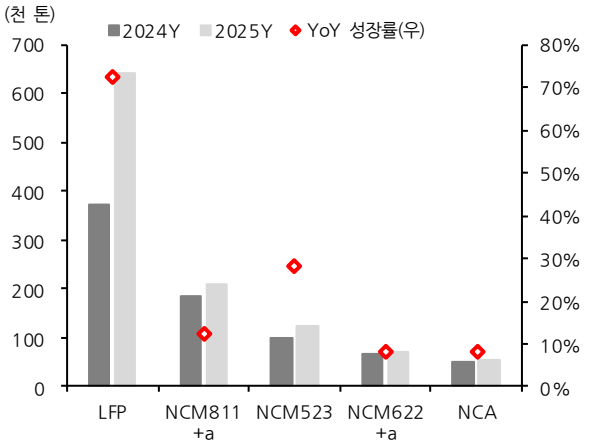
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



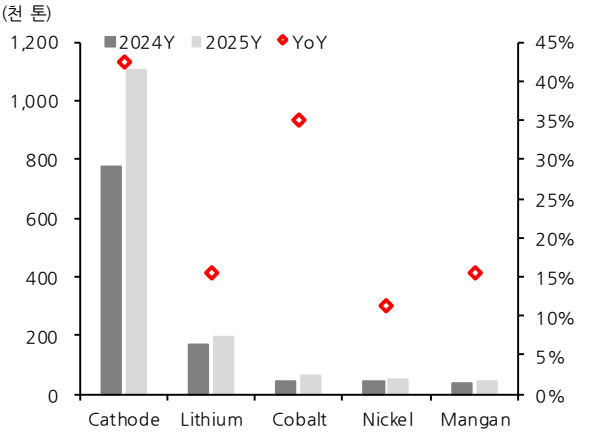
주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 4대 소재 수요 추이



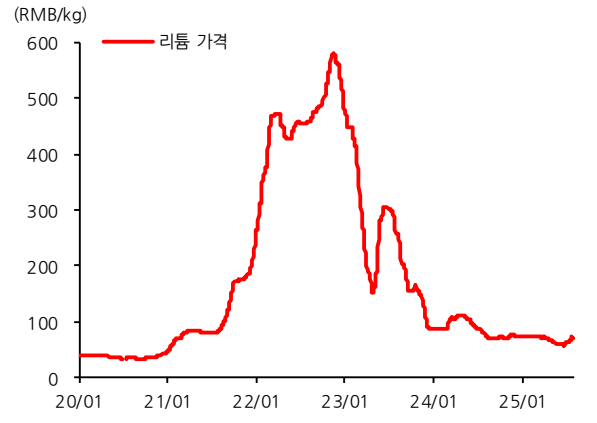
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 양극재 출하량 (단위: 톤, %)

순위	업체명	2024년	24/1~6월	25/1~6월	YoY
1	Hunan Yuneng	316,789	122,141	169,913	39.1
2	Dynanonic	167,776	65,932	89,816	36.2
3	Wanrun	110,261	21,430	81,074	278.3
4	Lopal	96,827	27,630	74,489	169.6
5	Ronbay	91,994	39,528	62,784	58.8
6	Gotion	64,954	21,461	42,271	97.0
7	Rongtong High-Tech	78,327	32,822	37,422	14.0
8	Libode	44,548	19,708	36,666	86.0
9	Reshine	79,250	32,502	36,399	12.0
10	Sumitomo+BASF	60,289	28,803	32,912	14.3
	Others	829,197	363,333	441,809	21.6
	Total	**1,940,213**	**775,289**	**1,105,555**	**42.6**

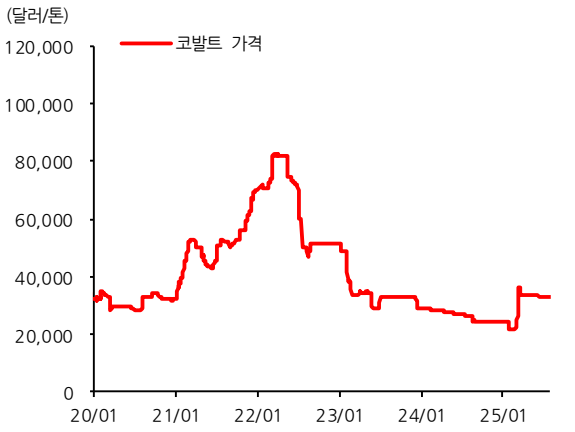
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 리튬 가격 추이



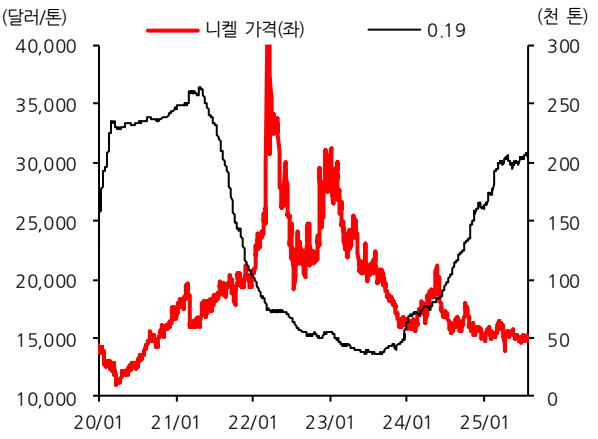
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 코발트 가격 추이



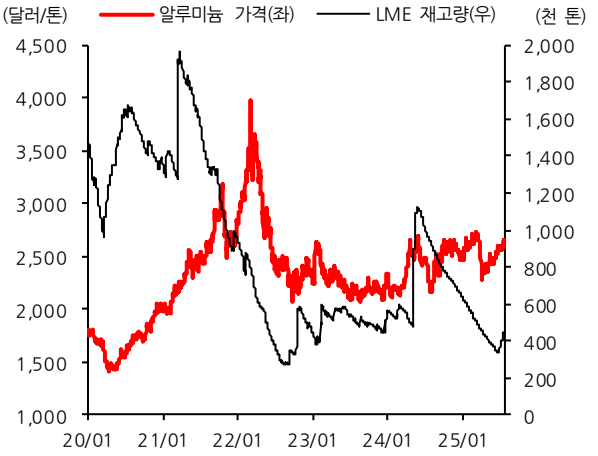
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 니켈 가격/재고량 추이



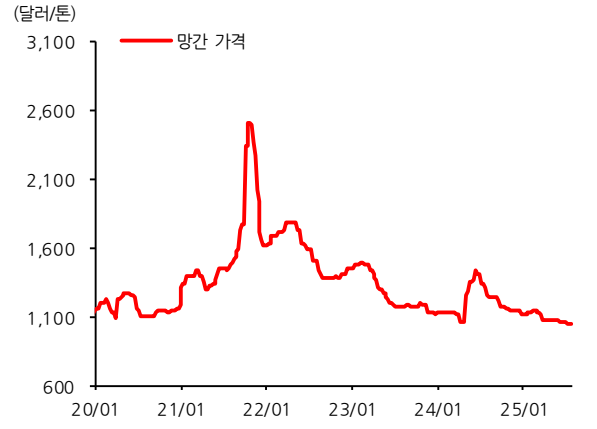
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 알루미늄 가격/재고량 추이



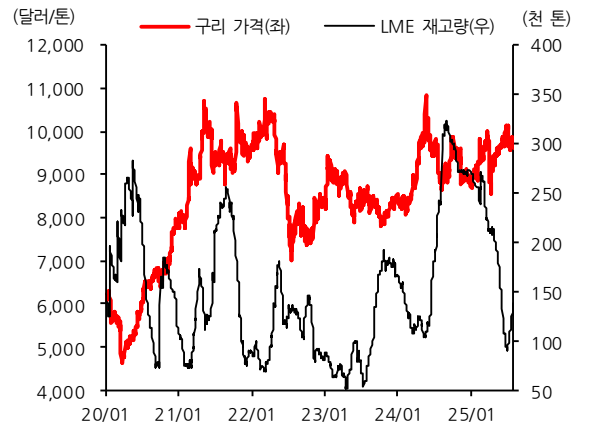
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[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	시가총액	주가수익률			P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE		매출액 성장률		영업이익률	
		(Local)	(백만달러)	1M	3M	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
셀업체	LG 에너지솔루션	373,000	62,071	25.4	14.9	7.2	382.2	62.3	4.1	3.7	20.2	14.2	1.2	6.1	-5.0	21.6	7.5	11.7
	삼성 SDI	190,000	10,889	6.6	8.0	-21.6	-	15.3	0.7	0.7	17.3	7.7	-0.7	4.2	-15.2	21.5	-5.1	5.2
	SK 이노베이션	102,000	10,956	-19.4	8.1	-8.9	-	71.5	0.6	0.6	18.3	11.5	-5.0	0.5	5.3	1.4	0.3	2.6
	CATL	263	168,586	4.6	13.6	-0.6	18.0	14.9	3.9	3.4	11.1	9.3	23.3	23.9	-	19.7	18.1	18.2
	BYD	107	134,218	-5.1	-5.8	30.8	17.9	14.7	4.0	2.7	6.9	5.8	24.3	23.9	28.2	11.3	6.4	7.3
	Guoxuan High Tech	29	7,203	-9.3	39.3	35.6	36.3	25.7	1.9	1.8	16.2	13.2	5.1	6.8	24.4	20.6	4.4	5.0
	Panasonic	1,475	24,043	-4.5	-11.6	-10.2	10.9	11.2	0.7	0.7	5.6	5.9	6.8	6.2	-0.3	-5.5	4.7	4.8
양극재	에코프로비엠	107,300	7,463	5.2	5.7	-2.4	-	175.4	6.4	6.1	56.8	32.7	-0.9	3.4	15.7	35.5	1.9	3.7
	포스코케미칼	137,100	7,844	9.7	13.2	-0.5	444.6	128.9	3.3	3.2	44.9	29.2	0.8	2.5	-4.1	27.5	1.5	3.4
	엘앤에프	66,600	1,720	32.4	2.8	-17.8	-	102.3	4.8	4.4	-	20.5	-35.5	5.5	16.3	38.6	-10.4	3.3
	코스모신소재	37,150	859	7.8	-5.6	-27.9	97.7	41.9	2.4	2.3	36.2	18.1	2.4	5.5	-2.8	47.5	2.9	0.0
	Umicore	13	3,657	-6.7	62.6	30.7	10.8	10.4	1.5	1.4	5.7	5.6	13.4	13.0	11.8	47.5	14.2	9.9
	Easpring	41	3,122	-4.4	9.3	2.7	30.4	23.6	1.5	1.4	15.3	11.5	5.1	6.3	38.3	25.6	7.3	7.7
	Ronbay	22	2,192	-1.6	10.8	4.5	26.7	18.5	1.5	1.3	13.3	10.7	6.5	8.9	24.4	18.8	4.5	5.6
	Dynanonic	33	1,271	0.3	16.8	-11.3	-	30.9	1.6	1.5	31.7	12.9	-3.3	3.8	35.7	29.0	-1.7	3.6
음극재	대주전자재료	70,900	781	-0.4	-14.2	-5.2	44.2	29.1	4.4	3.9	28.4	21.8	10.2	13.4	19.9	20.6	13.5	16.9
	ShanShan	11	3,321	12.3	51.9	43.0	53.3	44.4	-	-	14.4	12.8	2.1	2.4	16.4	7.4	5.1	5.4
	Putailai	18	5,214	-3.8	4.7	10.6	16.9	13.5	1.8	1.7	11.3	9.4	11.4	12.2	20.8	15.5	18.2	19.0
전해액	동화기업	8,850	318	4.7	3.8	6.9	22.1	13.6	0.5	0.5	15.9	11.7	2.2	3.5	3.1	9.3	4.1	5.9
	엔켐	64,300	993	15.0	-18.9	-51.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	천보	42,500	302	6.1	17.4	16.9	-	-	1.2	1.2	21.9	14.7	-0.9	1.4	24.2	44.4	3.3	1.9
	Guangzhou Tinci	19	5,024	5.5	8.3	-4.0	36.3	26.5	2.7	2.5	17.7	14.1	7.5	9.9	29.8	21.0	8.2	9.6
	Shenzen Capchem	34	3,489	-2.5	5.9	-10.1	19.8	15.8	2.4	2.1	14.2	11.1	11.8	13.8	27.1	25.5	14.8	15.2
분리막	SKIET	26,450	1,341	-4.2	17.8	17.3	-	-	0.9	0.8	-	20.1	-5.0	-0.8	49.4	58.7	-54.7	-0.2
	WCP	7,120	171	-2.5	-22.4	-35.8	-	-	0.3	0.3	-	8.9	-9.9	-3.0	-54.6	94.1	-57.3	1.3
	Shenzhen Senior	12	2,172	-6.7	28.5	20.1	35.2	24.8	1.5	1.5	15.2	11.1	4.2	5.5	18.5	27.1	12.2	14.8
	Yunnan Energy New Material's	30	3,973	2.3	6.7	-7.6	50.9	26.8	1.1	1.1	14.7	11.3	2.0	3.9	23.3	18.9	5.2	9.5
	Asahi Kasei	1,077	9,768	4.2	7.5	-1.4	12.8	11.6	0.8	0.8	6.5	6.0	6.2	6.7	9.2	3.0	6.7	7.1
동박	롯데에너지머티리얼즈	24,450	910	10.4	7.9	3.6	-	99.8	0.9	0.9	28.9	8.6	-3.2	0.9	-7.2	30.0	-9.0	2.2
	SKC	96,600	2,601	-7.6	-5.4	-8.1	-	-	3.1	3.5	309.6	23.1	-27.0	-12.9	17.1	25.1	-10.1	1.5
	솔루스첨단소재	8,280	413	1.3	-3.0	1.0	-	184.8	1.1	1.1	91.4	15.7	-8.7	0.2	6.6	33.1	-10.0	2.2
	Furukawa	8,970	4,210	22.9	100.6	34.2	22.0	17.2	1.8	1.7	11.1	10.0	8.8	10.6	13.9	-0.8	3.6	4.5
리튬	Tianqi Lithium	38	8,573	20.4	32.8	15.9	56.5	29.2	1.5	1.4	14.6	10.9	2.4	4.5	-6.2	23.7	35.0	38.4
	Jangxi Ganfeng	36	9,445	7.8	20.8	3.3	113.4	33.9	1.6	1.6	36.2	20.6	1.2	4.6	9.5	31.8	4.8	11.0
	Albemarle	68	7,983	7.9	14.4	-21.2	-	685.4	0.8	0.9	13.0	11.0	-2.2	0.1	-6.9	7.2	-0.7	3.3
	SQM	37	10,330	4.4	8.2	1.1	16.4	11.1	1.9	1.7	8.9	6.8	11.5	15.4	-1.9	16.9	23.2	26.9
전구체	CNGR	34	4,369	3.2	6.5	-7.0	15.1	12.1	1.4	1.2	-	-	8.7	10.2	21.8	18.2	5.5	6.0
	화유코발트	43	10,140	12.9	26.9	46.9	14.7	12.7	1.8	1.6	9.6	8.7	13.0	13.2	18.5	9.1	10.7	10.9
	GEM	6	4,575	1.4	5.2	-1.4	19.5	14.1	1.6	1.5	13.1	10.6	8.4	11.0	21.4	15.7	7.6	8.8

주: 2025년 8월 1일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 08 월 04 일)

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 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (이용욱)
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 1 년간 +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 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 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: 2025 년 06 월 30 일)

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