EV Tracker 77 | 2026년 2월 3일

▶ Analyst 이용욱 yw.lee@hanwha.com 3772-7635 / RA 고예진 yejinko@hanwha.com 02-3772-7701

▶ 2025년 미국을 제외한 전지역 가파른 성장세 시현

2025 년 12 월 전세계 전기차 판매량은 319 만 대(YoY +8%)를 기록했으며, 이 중 BEV 는 151 만 대(YoY +10%), PHEV 는 75 만 대(YoY +6%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 중국 2%, 유럽 48%, 미국 -42%로 나타났다. 업체별로는 BYD 가 35 만 대로 1 위를 차지했고, Tesla(19 만 대), Geely(11 만 대)가 그 뒤를 이었다.

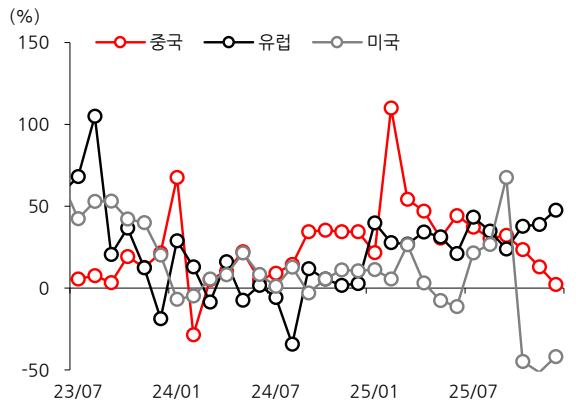
2025 년 12 월 전세계 EV 향 배터리 탑재량은 134GWh(YoY +19%)를 기록했으며, 지역별로는 중국이 87GWh(YoY +19%), 유럽 27GWh(YoY +42%), 미국 7GWh(YoY -38%)씩 차지했다. 업체별로는 CATL 56.8GWh, BYD 20.4GWh, LGES 11.9GWh, CALB 8.2GWh, 파나소닉 3.4GWh, Gotion 6.7GWh, SK 온 3.7GWh, 삼성 SDI 2.2GWh 를 기록했다. 국내 3 사 (LGES, SKon, 삼성 SDI)는 각각 전년동월대비 +5%, -8%, -14%를 기록했다. 25 년 12 월 전세계 양극재 출하량은 33.3 만 톤으로, 제품별 탑재량은 LFP 22.0 만 톤, NCM811 4.9 만 톤, NCM523 2.만 톤, NCM622 2.4 만 톤, NCA 1.1 만 톤으로 추정된다.

▶ 시사점

2025 년 글로벌 BEV 시장은 미국을 제외한 전 지역에서 가파른 성장세를 보였다. 지역별 YoY 증가율은 중국 +30%, 유럽 +34%, 기타 지역 +37%를 기록, 미국은 -2%로 역성장했다. 1) 중국은 정부의 이구환신 정책과 번호판 규제, 제조사 간의 가격 경쟁이 맞물리며 2025 년 전기차(BEV+PHEV) 판매 비중은 YoY 3%p 상승한 40%를 달성했다. 2) 유럽은 CO2 배출 규제 강화가 핵심 동력으로 작용했다. 전기차 판매 비중은 24%(2024 년 17%)까지 확대됐으며, 특히 12 월에는 29%를 기록하며 규제 충족 수준에 도달했다. 2025~27 년 합산 평가 기간인 2027 년까지는 점진적인 우상향 기조가 이어지겠으나, 이후 성장률은 다소 정체될 것으로 전망한다. 다만, 유럽 내 한국 배터리 점유율이 3 분기까지 36% 수준을 유지하다가 4 분기 32%까지 하락한 점은 우려다. 2026 년 추가 하락 여부에 대한 관찰이 필요하다. 3) 미국 시장은 2025 년 9 월까지 YoY 16% 증가하며 견조한 추세를 유지했으나, 보조금이 폐지된 10 월 이후 판매량이 급락(YoY -46%)하며 연간으로는 2% 역성장했다. 현재의 추세가 지속될 경우, 2026 년 미국 BEV 판매량은 YoY 30~40% 하락할 것으로 보인다. 4) 주요 3 개국 외 기타 지역의 약진도 두드러졌다. YoY +37%의 성장률을 기록한 가운데, 특히 인도, 베트남, 태국 등 동남아 국가들의 판매량이 전년 대비 약 2 배 가까이 폭증하며 성장을 주도했다. 다만, 해당 지역 시장의 대부분을 중국산 배터리가 점유하고 있다는 점은 국내 업계에 아쉬운 부분이다.

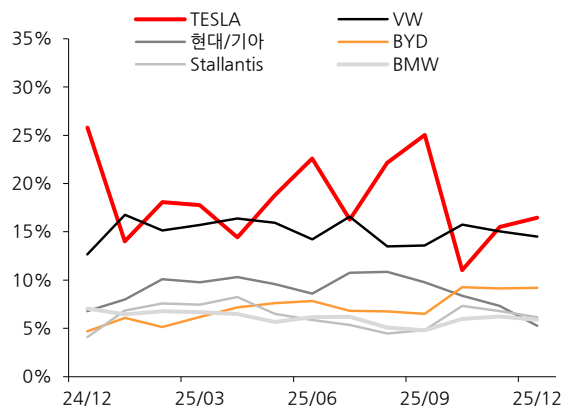
최근 한 달 사이 이차전지 업종의 주가는 큰 폭으로 반등했다. 이는 펀더멘탈의 개선보다는 리튬 가격의 반등과 국내 증시 강세에 따른 수급 효과가 주효했던 것으로 판단한다. 4 분기 실적 발표를 거치며 미국 EV 시장의 부진이 추정치에 대부분 반영된 만큼, 향후 추가적인 실적 하향 조정은 제한적일 것이라는 점에서 바닥은 확인한 것으로 보인다. 다만, 현재 주가는 업황의 V 자 반등 기대감이 과도하게 반영된 수준으로 보인다. 1 월 말 기점으로 리튬 가격 또한 단기 고점에서 하락 전환하는 모습이다. 향후 업황 회복의 속도는 1) 미국의 대중국 EV 배터리 관세 인상, 2) 유럽 내 한국 배터리 점유율의 회복 여부, 3) 예상보다 견조한 ESS 수요 등에 따라 결정될 것이며, 이러한 변수들이 긍정적으로 작용할 시 회복 시점은 앞당겨질 수 있을 것으로 기대한다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

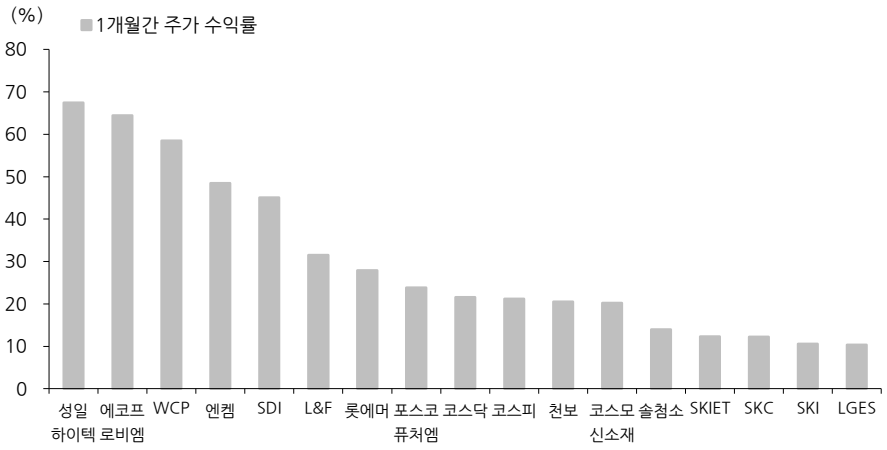
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

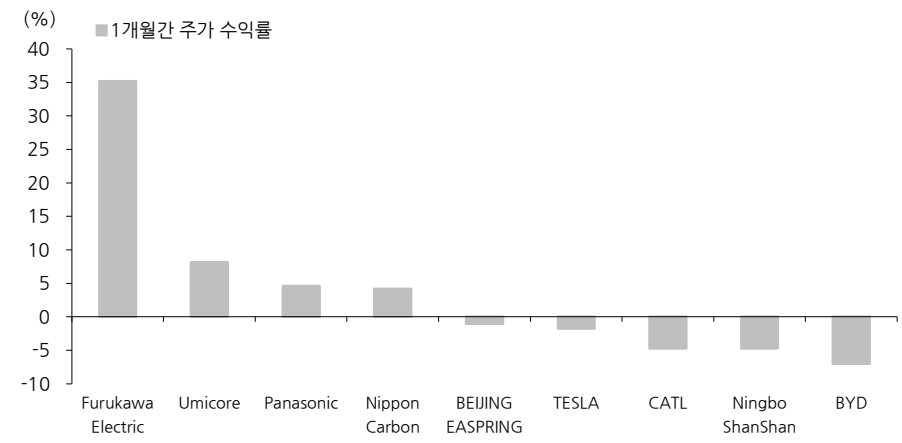
주가 수익률 및 수급 동향

[그림3] 국내 2 차전지 업체들의 최근 주가 수익률



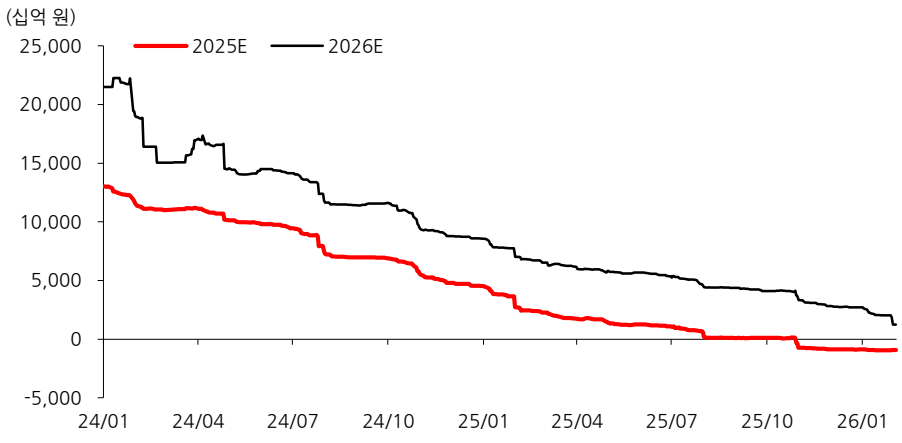
주: 2026년 01월 03일~2026년 2월 01일 종가 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 해외 2 차전지 업체들의 최근 주가 수익률



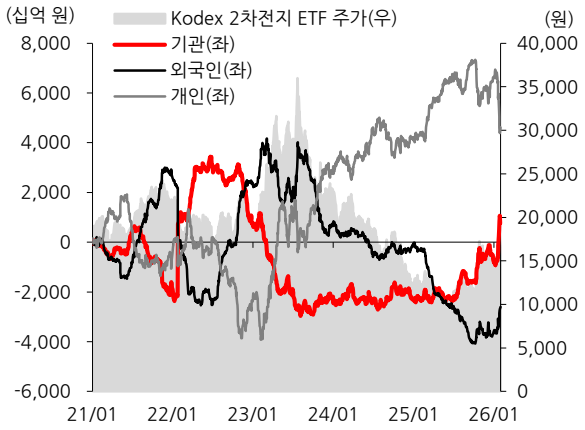
주: 2026년 01월 03일~2026년 2월 01일 종가 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

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



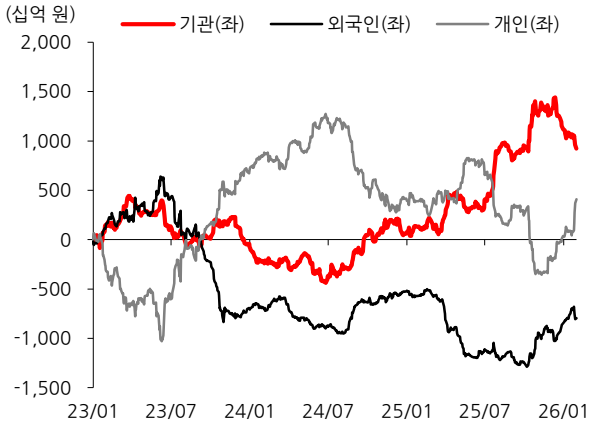
주: 배터리/양극재/분리막/전해액/동박/실리콘음극재/도전재/CNT/폐배터리 업체 합산 기준
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 국내 이차전지 업종 수급 추이



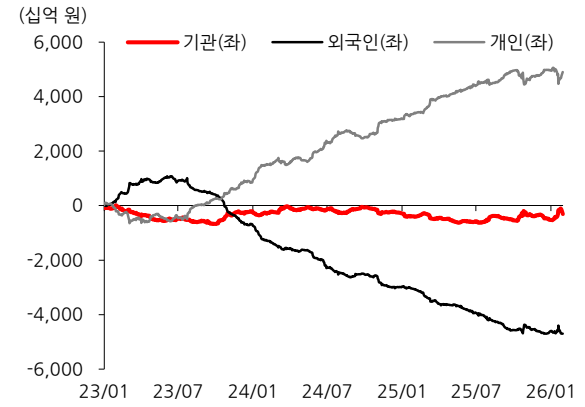
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] LG 에너지솔루션 수급 추이



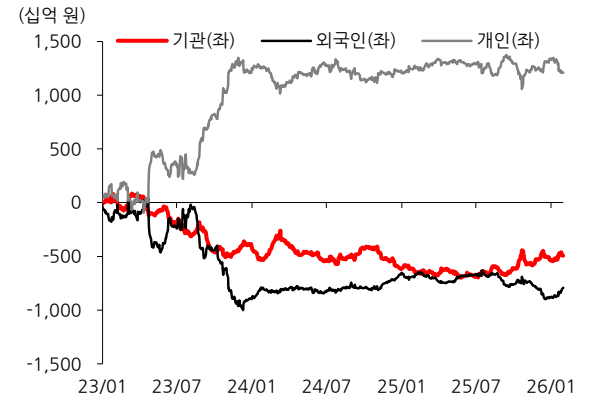
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 삼성 SDI 수급 추이



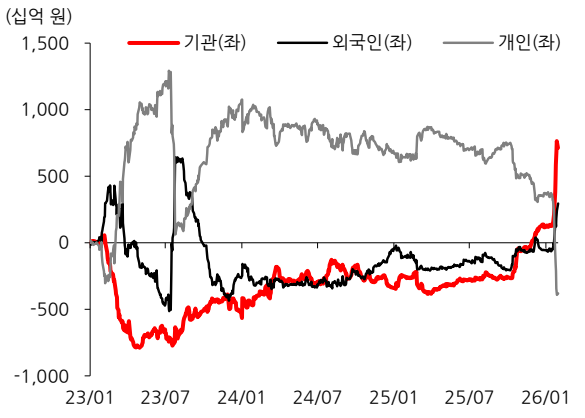
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 포스코퓨처엠 수급 추이



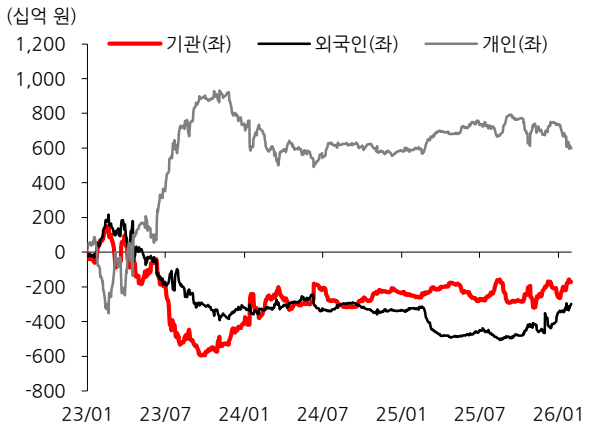
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 에코프로비엠 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 엘앤에프 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

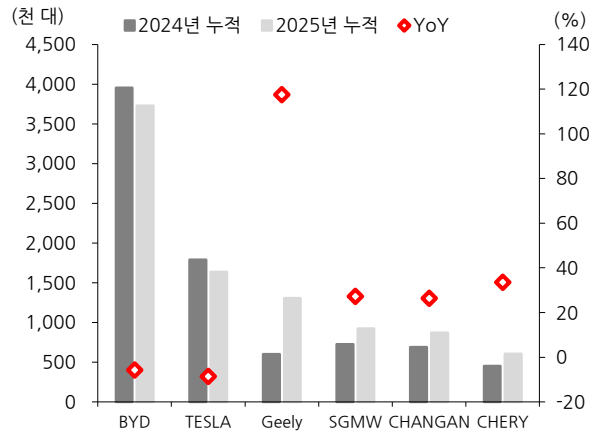
주요 지표

[표1] 월별 전기차 판매량 (단위: 만 대, %)

	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07	25.08	25.09	25.10	25.11	25.12	2024	2024Y	2025Y
글로벌 xEV	294.3	205.9	202.6	287.5	244.8	262.5	282.3	260.0	258.3	316.2	292.4	296.7	319.5	2,723	2,723	3,229
MoM	3.5	(30.0)	(1.6)	41.9	(14.9)	7.2	7.5	(7.9)	(0.7)	22.4	(7.5)	1.5	7.7			
YoY	28.2	19.6	37.3	29.0	27.8	24.1	20.8	19.8	18.3	20.1	9.7	4.3	8.5	25.3	25.3	18.6
BEV	137.2	80.2	82.7	120.5	104.8	113.6	126.5	114.7	124.1	153.4	136.8	140.9	151.5	1,132.4	1,132.4	1,449.8
MoM	9.8	(41.5)	3.1	45.7	(13.0)	8.3	11.4	(9.3)	8.2	23.6	(10.8)	3.1	7.5			
YoY	24.2	23.1	60.9	40.0	36.4	26.5	30.6	35.8	31.6	35.0	22.4	12.8	10.4	15.0	15.0	28.0
PHEV	70.2	44.3	37.9	54.0	51.2	59.1	63.7	55.8	57.5	67.3	65.1	66.6	74.7	634.0	634.0	697.3
MoM	(2.8)	(36.9)	(14.3)	42.5	(5.2)	15.4	7.8	(12.4)	3.0	17.1	(3.3)	2.3	12.2			
YoY	44.9	15.7	34.2	23.6	21.5	27.4	19.3	4.6	6.5	8.4	(7.0)	(7.8)	6.4	53.7	53.7	10.0
HEV	87.0	81.4	82.0	112.9	88.7	89.8	92.0	89.5	76.8	95.5	90.5	89.2	93.3	956.8	956.8	1,081.6
MoM	(0.4)	(6.4)	0.7	37.8	(21.5)	1.3	2.5	(2.7)	(14.2)	24.4	(5.2)	(1.5)	4.6			
YoY	23.0	18.3	20.8	21.4	22.4	19.3	10.4	13.1	9.5	9.0	6.7	2.1	7.2	23.2	23.2	13.0
중국 xEV	155.3	84.0	77.2	113.7	106.2	118.8	129.8	114.4	127.2	148.0	144.1	149.3	156.6	1,254	1,254	1,469
MoM	3.4	(45.9)	(8.1)	47.4	(6.7)	11.9	9.2	(11.9)	11.2	16.4	(2.7)	3.6	4.9			
YoY	40.0	20.3	79.7	38.6	31.9	25.2	28.7	15.7	13.8	15.4	4.3	(0.6)	0.8	37.1	37.1	17.2
BEV	90.0	45.4	46.7	70.9	64.0	69.1	76.6	68.9	77.5	93.4	89.4	92.5	92.0	679.6	679.6	886.3
MoM	10.0	(49.6)	2.8	52.0	(9.8)	8.0	10.9	(10.1)	12.5	20.6	(4.4)	3.5	(0.5)			
YoY	34.4	21.7	110.0	54.3	47.1	30.6	44.2	37.1	30.3	32.3	23.6	12.9	2.2	20.9	20.9	30.4
PHEV	54.7	31.9	25.6	34.8	34.7	41.6	45.2	38.2	42.6	47.1	47.4	49.6	55.8	482.6	482.6	494.5
MoM	(6.7)	(41.7)	(19.9)	36.3	(0.3)	19.9	8.5	(15.5)	11.6	10.6	0.5	4.6	12.7			
YoY	57.4	20.9	54.2	20.8	14.1	19.9	12.0	(8.1)	(3.3)	(4.3)	(17.0)	(15.6)	2.0	80.0	80.0	2.5
HEV	10.5	6.7	5.0	8.0	7.5	8.1	8.0	7.3	7.1	7.5	7.3	7.3	8.7	91.6	91.6	88.4
MoM	8.4	(36.3)	(25.8)	60.5	(6.5)	8.8	(1.2)	(8.9)	(2.7)	4.9	(1.4)	(0.8)	19.5			
YoY	15.1	9.1	19.6	9.8	13.9	10.9	8.1	2.3	(14.1)	(10.7)	(15.9)	(25.0)	(17.2)	8.9	8.9	(3.4)
유럽 xEV	65.4	56.8	56.0	87.4	64.8	66.8	77.3	66.2	50.3	82.0	71.0	73.0	82.0	677	677	834
MoM	7.9	(13.2)	(1.4)	56.1	(25.8)	3.0	15.8	(14.4)	(24.0)	63.0	(13.3)	2.8	12.3			
YoY	17.4	20.5	19.9	24.9	26.3	25.3	16.3	26.1	25.5	24.5	22.9	20.5	25.4	11.1	11.1	23.1
BEV	23.7	17.8	18.0	26.6	21.0	21.6	27.2	21.5	18.5	28.5	25.3	28.6	34.9	216.7	216.7	289.6
MoM	15.0	(24.7)	1.2	47.4	(21.1)	2.8	26.3	(21.2)	(14.1)	54.6	(11.2)	12.8	22.2			
YoY	2.8	39.8	27.8	26.9	34.3	31.3	21.2	43.3	34.7	23.8	37.7	38.9	47.6	0.0	0.0	33.6
PHEV	10.0	7.9	7.8	12.7	10.8	11.6	12.8	12.0	8.7	13.9	12.3	12.3	13.5	98.4	98.4	136.1
MoM	14.1	(21.3)	(1.4)	62.7	(15.0)	7.9	10.3	(6.4)	(27.4)	59.3	(11.1)	(0.4)	9.6			
YoY	13.7	0.5	7.4	25.7	42.4	53.8	42.4	57.8	58.0	63.7	41.7	39.7	34.2	1.6	1.6	38.4
HEV	31.7	31.1	30.2	48.2	33.1	33.6	37.3	32.7	23.1	39.6	33.4	32.2	33.6	362.0	362.0	407.9
MoM	1.5	(2.1)	(2.9)	59.6	(31.3)	1.6	11.0	(12.3)	(29.3)	71.0	(15.7)	(3.5)	4.6			
YoY	32.8	17.2	19.1	23.6	17.5	14.7	6.4	9.5	10.8	15.3	8.7	3.0	6.1	22.2	22.2	12.7
미국 xEV	33.4	25.2	27.4	36.0	33.4	34.3	29.2	33.4	38.6	36.6	26.3	26.3	31.2	318	318	378
MoM	9.7	(24.5)	8.9	31.2	(7.2)	2.5	(14.7)	14.2	15.6	(5.0)	(28.2)	(0.1)	18.6			
YoY	21.3	27.2	25.8	48.4	35.8	21.4	7.6	33.9	30.6	46.2	(8.9)	(13.6)	(6.6)	20.1	20.1	18.8
BEV	13.2	8.8	9.0	11.4	10.1	10.9	10.1	12.3	15.2	16.9	6.1	5.6	7.7	126.5	126.5	124.1
MoM	12.8	(33.5)	3.0	26.7	(11.1)	7.7	(7.5)	21.4	23.5	11.8	(64.3)	(6.7)	35.5			
YoY	10.6	11.3	5.6	26.4	3.1	(7.6)	(11.2)	21.4	26.6	67.6	(44.8)	(51.6)	(41.8)	6.1	6.1	(1.9)
PHEV	3.1	2.4	2.4	3.7	3.1	3.1	2.7	3.0	3.4	3.2	2.0	1.9	1.9	30.6	30.6	32.7
MoM	12.4	(24.3)	1.4	53.5	(15.0)	(2.4)	(11.3)	10.4	12.7	(6.3)	(36.7)	(4.7)	2.1			
YoY	3.9	(3.3)	(14.1)	25.7	21.3	23.5	24.0	37.5	47.1	45.5	(24.4)	(31.5)	(37.8)	8.6	8.6	6.9
HEV	17.1	14.1	16.0	20.9	20.1	20.3	16.4	18.1	20.0	16.5	18.3	18.7	21.6	160.9	160.9	221.0
MoM	6.9	(17.7)	13.8	30.5	(3.6)	0.7	(19.1)	10.4	10.8	(17.6)	10.5	2.6	15.1			
YoY	35.7	48.3	53.0	69.9	65.2	45.8	20.8	43.2	31.3	29.3	19.5	17.3	26.3	37.0	37.0	37.3

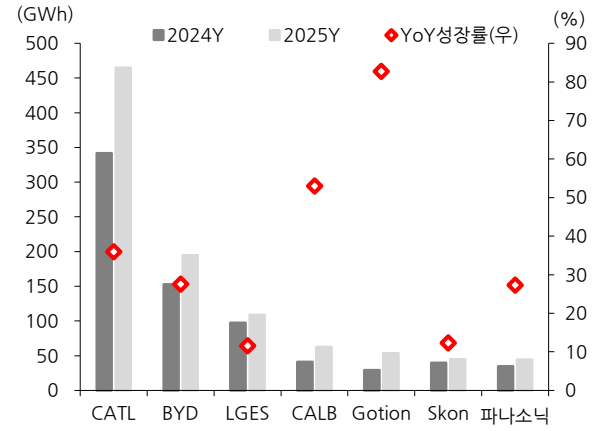
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



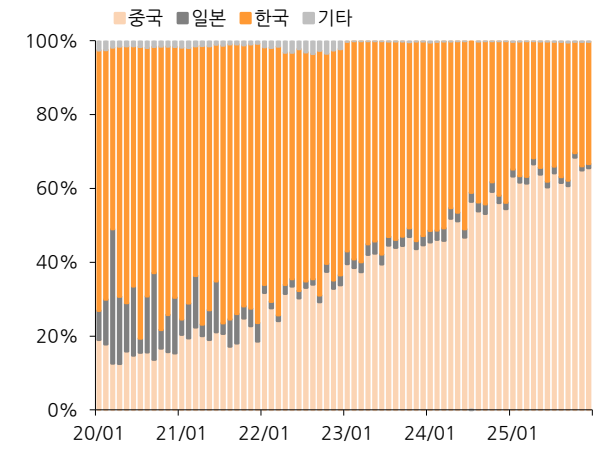
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[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	24/1~12월	25/1~12월	YoY
1	BYD	3,954,592	3,954,592	3,727,174	(5.8)
2	TESLA	1,789,183	1,789,183	1,636,129	(8.6)
3	Geely	600,129	600,129	1,305,449	117.5
4	SGMW	725,637	725,637	923,432	27.3
5	CHANGAN	690,273	690,273	872,287	26.4
6	CHERY	453,008	453,008	605,012	33.6
7	LeapMotor	294,857	294,857	557,919	89.2
8	Xiaomi	137,040	137,040	436,031	218.2
9	Seres	388,375	388,375	420,462	8.3
10	Fangchengbao	56,391	56,391	228,852	305.8
	Others	8,584,884	8,584,884	10,757,711	25.3
	Total	17,674,369	17,674,369	21,470,458	21.5

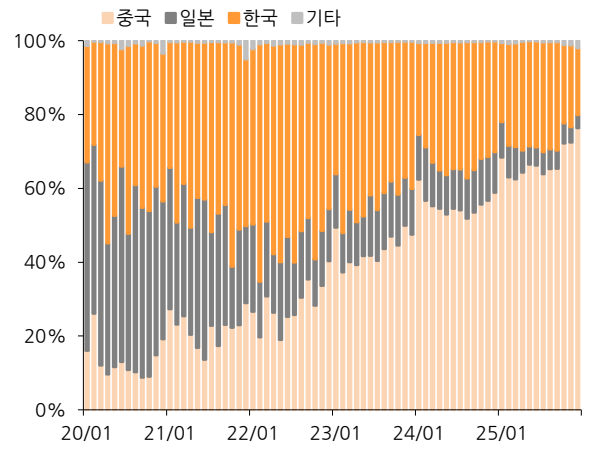
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표3] EV Battery 탑재량 (단위: MWh, %)

순위	업체명	24/1~12월	25/1~12월	YoY	25/12월	YoY	MoM
1	CATL	341,821	464,726	36.0	56,829	28.7	16.7
2	BYD	152,749	194,819	27.5	20,475	7.4	13.8
3	LGES	97,536	108,837	11.6	11,984	5.2	37.1
4	CALB	41,057	62,808	53.0	8,245	54.8	18.2
5	Gotion	29,281	53,512	82.8	6,679	64.8	0.8
6	Skon	39,653	44,524	12.3	3,757	(8.0)	20.7
7	파나소닉	34,743	44,234	27.3	3,374	1.4	50.1
8	EVE	19,292	31,258	62.0	3,753	44.3	25.1
9	SDI	30,273	28,931	(4.4)	2,177	(14.0)	14.9
10	AESC	3,444	6,596	91.5	854	63.6	12.4
	Others	110,833	146,770	32.4	15,477	3.8	0.4
	Total	900,681	1,187,013	31.8	133,602	19.3	15.7

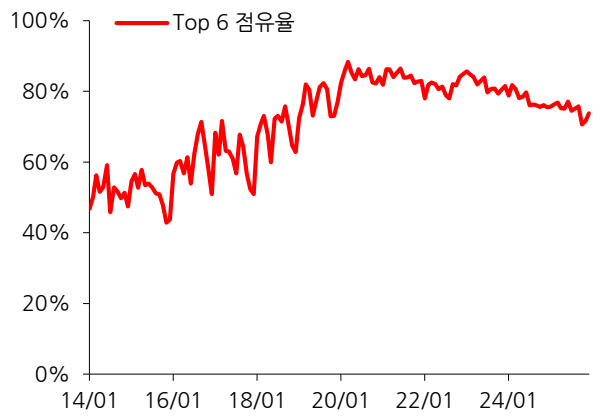
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 기타(미국/중국/유럽 제외) 지역 배터리 점유율 추이



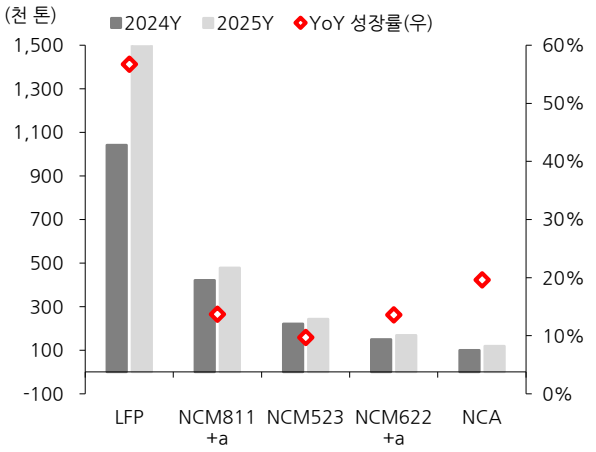
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



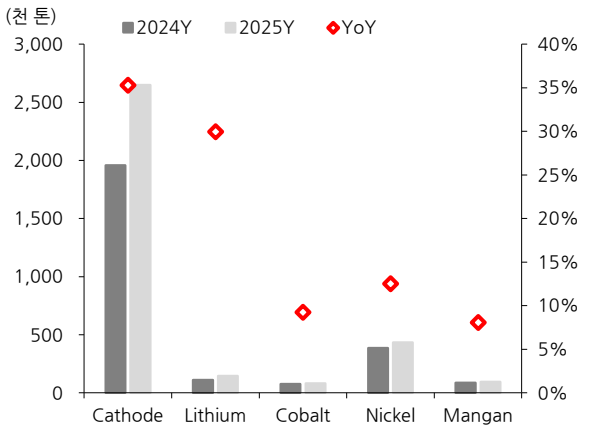
주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 4대 소재 수요 추이



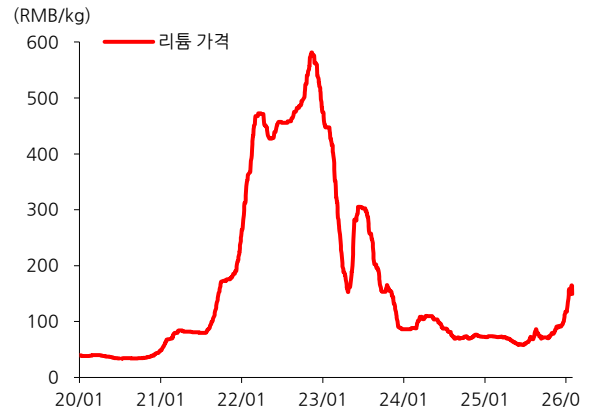
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 양극재 출하량 (단위: 톤, %)

순위	업체명	2024년	24/1~12월	25/1~12월	YoY
1	Hunan Yuneng	316,229	316,229	367,903	16.3
2	Wanrun	107,025	107,025	255,890	139.1
3	Dynanonic	167,969	167,969	204,973	22.0
4	Lopal	100,263	100,263	190,207	89.7
5	Gotion	66,636	66,636	130,998	96.6
6	Ronbay	88,729	88,729	129,465	45.9
7	Rongtong High-Tech	78,307	78,307	92,028	17.5
8	Reshine	75,957	75,957	86,497	13.9
9	Sumitomo+BASF	60,572	60,572	77,354	27.7
10	Easpring	57,190	57,190	70,137	22.6
	Others	823,102	823,102	1,043,944	26.8
	Grand Total	1,941,979	1,941,979	2,649,396	36.4

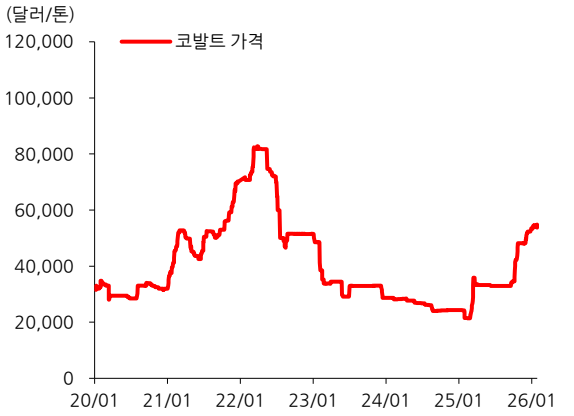
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 리튬 가격 추이



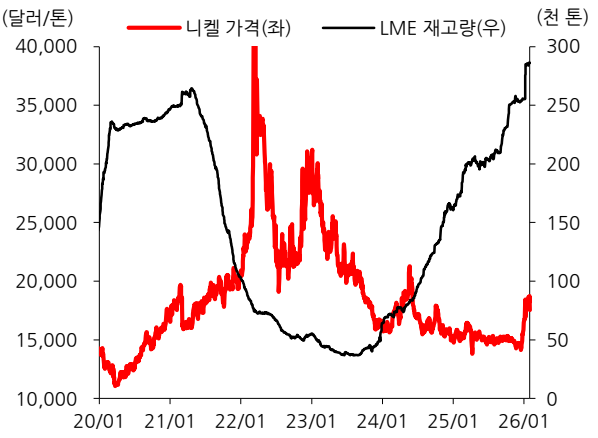
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 코발트 가격 추이



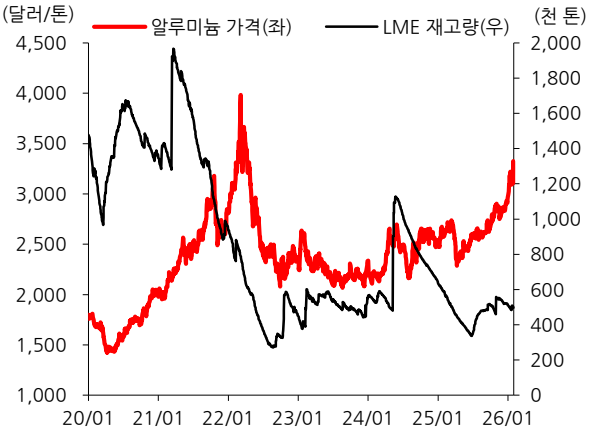
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 니켈 가격/재고량 추이



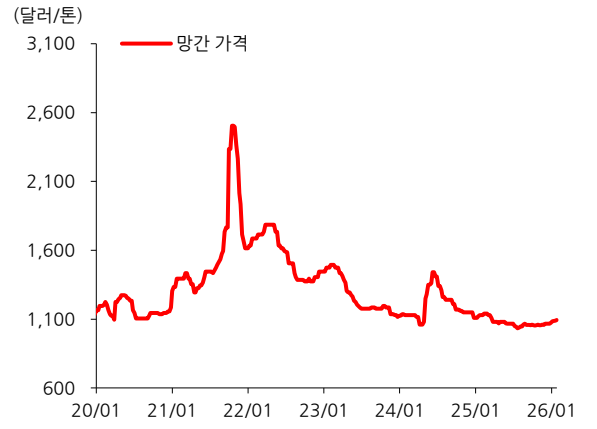
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 알루미늄 가격/재고량 추이



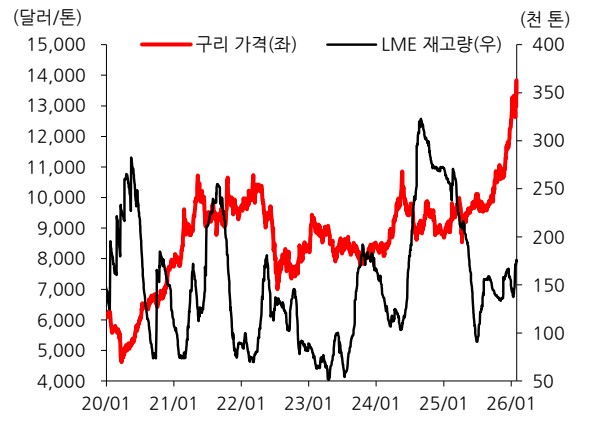
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[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	384,500	61,932	6.1	-18.8	3.9	-	172.9	4.4	4.1	23.3	18.4	-3.4	1.9	-7.6	14.4	5.7	6.8
	삼성 SDI	356,500	19,803	35.2	10.4	32.0	-	140.1	1.3	1.3	81.6	16.5	-2.7	0.9	-20.0	15.3	-12.8	0.0
	SK 이노베이션	107,800	12,544	7.4	-16.8	6.2	-	870.0	0.7	0.7	17.0	12.1	-5.1	-0.3	7.5	-2.6	0.6	2.4
	CATL	349	231,219	-5.0	-10.2	-5.0	22.9	18.2	5.1	4.3	14.6	11.7	23.5	24.7	28.0	25.6	19.0	19.4
	BYD	81	111,027	-7.8	-9.5	-4.6	20.5	15.8	3.1	2.8	7.3	6.0	17.2	18.9	18.2	16.1	4.5	5.3
	Guoxuan High Tech	38	9,806	-4.0	-17.5	-4.0	22.0	29.7	2.4	2.2	17.8	17.3	10.7	7.4	36.5	23.9	7.3	4.9
	Panasonic	2,069	32,800	2.2	15.0	2.2	15.2	17.9	1.0	1.0	7.4	8.4	6.8	5.6	-0.3	-5.3	4.7	4.0
양극재	에코프로비엠	218,000	14,677	53.8	34.4	48.9	624.5	519.5	13.0	12.5	96.5	78.9	1.5	2.0	-2.4	19.4	4.5	3.7
	포스코케미칼	220,000	13,470	24.4	0.9	17.6	417.9	353.0	5.3	5.1	74.5	54.0	1.4	1.5	-20.6	18.4	2.7	3.1
	엘앤에프	128,200	3,551	35.2	4.1	34.8	-	190.6	10.4	9.2	-	34.9	-53.8	6.1	13.0	34.6	-10.0	3.2
	코스모신소재	51,300	1,148	22.1	-7.6	18.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.9	-	-	-
	Umicore	19	5,544	2.0	14.7	6.0	15.3	13.7	2.2	2.0	7.6	7.3	15.6	13.1	18.8	94.9	15.7	8.4
	Easpring	55	4,324	-4.6	-20.3	-4.6	38.0	27.4	2.1	1.9	21.0	13.9	5.5	7.2	60.3	38.1	7.6	8.5
	Ronbay	29	3,022	-17.1	5.0	-17.1	175.8	44.9	2.5	2.4	29.1	18.0	-1.3	4.8	1.0	36.7	0.0	3.9
	Dynanonic	39	1,586	-10.7	-14.5	-10.7	-	76.2	2.2	2.3	202.6	15.7	-11.4	0.0	34.5	58.4	-7.5	2.8
음극재	대주전자재료	76,500	815	24.4	0.8	19.3	60.2	45.7	4.9	4.4	36.8	25.6	8.3	9.6	15.3	19.6	9.0	12.6
	ShanShan	13	4,159	-5.0	-6.6	-5.0	-	-	'-	'-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Putailai	27	8,315	-1.1	-7.5	-1.1	24.2	18.4	2.8	2.5	15.5	12.2	12.0	13.9	25.8	26.3	19.2	19.7
전해액	동화기업	10,290	358	21.9	2.9	20.9	-	-	0.6	0.6	30.3	20.9	-1.3	-1.7	-11.9	7.8	-0.4	2.2
	엔켐	83,800	1,260	30.1	-3.7	32.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	천보	55,700	451	15.3	-23.4	13.1	-	-	1.6	1.6	31.4	19.7	-1.9	-0.6	-6.4	39.2	5.8	4.1
	Guangzhou Tinci	40	11,727	-13.6	0.4	-13.6	68.6	16.4	5.8	4.6	30.7	10.3	8.3	28.6	45.3	56.5	9.3	26.8
	Shenzen Capchem	49	5,251	-7.4	-8.6	-7.4	30.6	22.9	3.4	3.1	21.2	16.1	11.0	13.6	36.6	26.9	13.5	14.7
분리막	SKIET	25,850	1,455	6.2	-16.3	3.0	-	-	0.8	0.9	-	125.1	-5.3	-5.8	20.2	32.0	-75.4	-41.3
	WCP	8,880	207	46.3	11.3	41.6	-	-	0.3	0.4	-	28.4	-14.4	-6.8	-64.7	120.3	-101.1	-6.5
	Shenzhen Senior	13	2,562	-13.3	-7.2	-13.3	58.5	29.1	1.8	1.7	21.5	13.7	2.4	5.6	28.6	30.1	8.1	14.9
	Yunnan Energy New Material's	51	7,202	-10.1	4.9	-10.1	335.0	33.7	2.0	1.9	26.0	14.9	0.6	5.7	40.9	32.5	3.3	11.9
	Asahi Kasei	1,463	12,901	5.3	23.7	5.3	17.3	14.2	1.1	1.0	7.6	7.0	6.2	7.3	9.2	3.6	6.7	7.3
동박	롯데에너지머티리얼즈	37,000	1,334	22.7	42.0	20.7	-	-	1.3	1.3	-	29.1	-9.2	-2.2	-24.7	22.9	-20.3	-4.6
	SKC	112,500	2,933	8.6	-11.1	7.6	-	-	3.5	4.0	-	44.3	-22.7	-13.8	13.4	16.2	-11.4	-1.7
	솔루스첨단소재	7,770	376	8.7	-15.6	6.3	-	-	1.1	1.1	183.2	22.1	-10.6	-2.2	5.0	-6.0	-11.4	-1.9
	Furukawa	13,095	5,977	30.8	19.0	30.8	32.1	24.4	2.6	2.5	14.8	13.0	8.8	11.2	13.9	4.2	3.6	4.2
리튬	Tianqi Lithium	52	12,134	-5.6	-2.1	-5.6	124.2	27.4	2.0	1.9	20.2	9.6	1.6	6.6	-4.6	60.3	34.3	48.8
	Jangxi Ganfeng	66	18,968	4.8	-4.5	4.8	250.7	39.3	3.2	2.8	57.6	24.0	1.6	7.0	24.2	49.7	4.1	14.0
	Albemarle	171	20,083	18.6	73.7	20.6	-	49.9	2.1	2.0	22.8	14.9	-1.5	4.8	-0.9	12.3	-1.2	8.1
	SQM	77	21,721	10.2	56.8	11.7	34.8	16.5	3.8	3.4	15.8	9.7	11.3	22.6	7.6	34.9	24.1	32.6
전구체	CNGR	52	7,429	11.4	12.1	11.4	30.1	24.2	2.3	1.8	17.2	15.0	7.0	8.7	30.9	18.7	4.8	5.2
	화유코발트	69	18,977	1.8	7.2	1.8	21.4	16.2	3.0	2.6	12.8	10.2	14.5	17.1	38.7	14.9	11.1	13.5
	GEM	8	6,210	1.1	-0.8	1.1	27.4	20.5	2.1	1.9	15.0	12.2	8.2	11.7	21.5	21.3	7.4	7.8

주: 2026년 02월 02일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 02 월 03 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 12 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	87.0%	13.0%	0.0%	100.0%