



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

▶ 3월 초 유럽 산업가속화법(IAA) 발표 내용에 주목

2026년 1월 전세계 전기차 판매량은 210만 대(YoY +2%)를 기록했으며, 이 중 BEV는 81만 대(YoY +2%), PHEV는 40만 대(YoY -9%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 유럽 +14%, 중국 -13%, 미국 -26%, 기타 지역 +81%로 나타났다. 업체별로는 BYD가 13.5만 대로 1위를 차지했고, Tesla(7.1만 대), Geely(6.8만 대)가 그 뒤를 이었다.

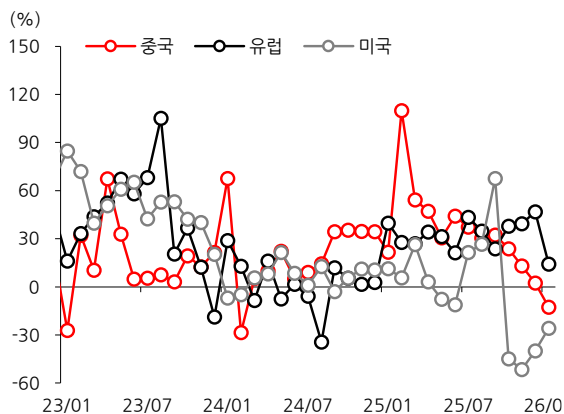
2026년 1월 전세계 EV 항 배터리 탑재량은 72GWh(YoY +11%)를 기록했으며, 지역별로 중국이 39GWh(YoY +8%), 유럽 17GWh(YoY +13%), 미국 6GWh(YoY -27%)씩 차지했다. 업체별로는 CATL 32.5GWh, BYD 9.9GWh, LGES 4.7GWh, CALB 3.8GWh, 파나소닉 3.1GWh, Gotion 2.8GWh, SK온 2.3GWh, EVE Energy 1.8GWh, 삼성SDI 1.6GWh를 기록했다. 국내 3사(LGES, SK온, 삼성SDI)는 각각 전년동월대비 -15%, -21%, -24%를 기록했다. 26년 1월 전세계 양극재 출하량은 16만 톤으로, 제품별 탑재량은 LFP 9.4만 톤, NCM811 2.6만 톤, NCM523 2.0만 톤, NCM622 1.1만 톤, NCA 8만 톤으로 추정된다.

▶ 시사점

2026년 1월 글로벌 전기차 시장은 동남아와 유럽 지역을 중심으로 성장세를 이어간 반면, 중국과 미국 시장은 상대적인 부진을 기록했다. 특히 동남아 시장은 중국 완성차 업체들의 현지 생산 본격화 및 저가 공세, 그리고 각국 정부의 보조금 혜택에 힘입어 2025년부터 가파른 성장세를 시현 중이다. 다만, 해당 지역 내 판매되는 전기차 대다수가 중국산 배터리를 탑재하고 있어 국내 배터리 업체들의 침투는 제한적이다. 유럽 시장 역시 견조한 성장세를 유지하며 1월 전기차 침투율은 전월(28%)과 유사한 27% 수준을 기록했다. 그러나 유럽 내 저가 전기차 판매 비중이 확대되면서 상대적으로 저렴한 중국산 배터리의 채용이 늘어났고, 그 결과 1월 신차 기준 국내 배터리 업체의 점유율은 31%에 그치며 2025년 평균치 35% 대비 하락했다. 한편, 중국 시장은 2025년의 높은 기저효과와 더불어 이구환신 정책 및 주요 세제 혜택이 종료됨에 따라 전년 동기 대비 역성장했다.

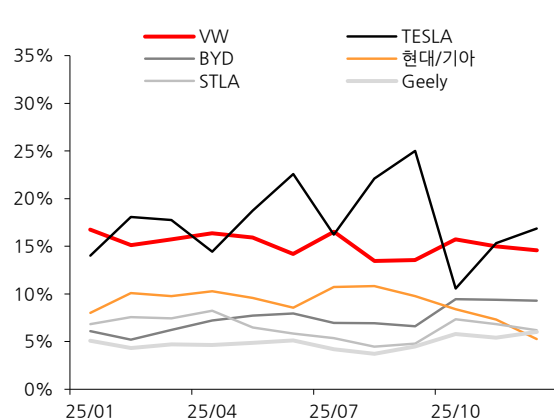
2차전지 업종 주가는 2월 중순을 기점으로 재차 반등 흐름을 보이고 있다. 이는 전반적인 시장의 강세 흐름과 더불어 리튬 가격 반등에 기인한 것으로 풀이된다. 탄산리튬 가격은 1월 말 \$23/kg 수준을 고점으로 하락 전환하는 듯했으나, 최근 \$20/kg 선에서 지지를 받으며 재차 반등했다. 당분간 리튬 가격은 \$20/kg 내외에서 하방 경직성을 확보하며 안정적인 흐름을 유지할 것으로 예상된다. 당분간 2차전지 업종 내 유의미한 실적 추정치 변화는 부재할 전망이다. 미국 전기차 시장의 수요 둔화 우려는 추정치에 상당 부분 반영됐으며, ESS 부문의 긍정적 모멘텀 역시 대다수 반영된 상태다. 따라서 향후 섹터 주가의 방향성은 실적보다는 글로벌 정책 이벤트에 좌우될 가능성이 높다. 단기적으로 가장 주목해야 할 이벤트는 오는 3월 4일로 예정된 유럽의 '산업가속화법(IAA)'이다. 당초 이 법안은 'Made In Europe' 조항을 둘러싼 회원국 간 이견으로 발표가 지연된 바 있다. 이번 최종안에서 강력한 현지 생산 요건이 포함될 경우, 선제적으로 유럽에 진출한 국내 배터리 셀 및 소재 업체들의 수혜가 기대된다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

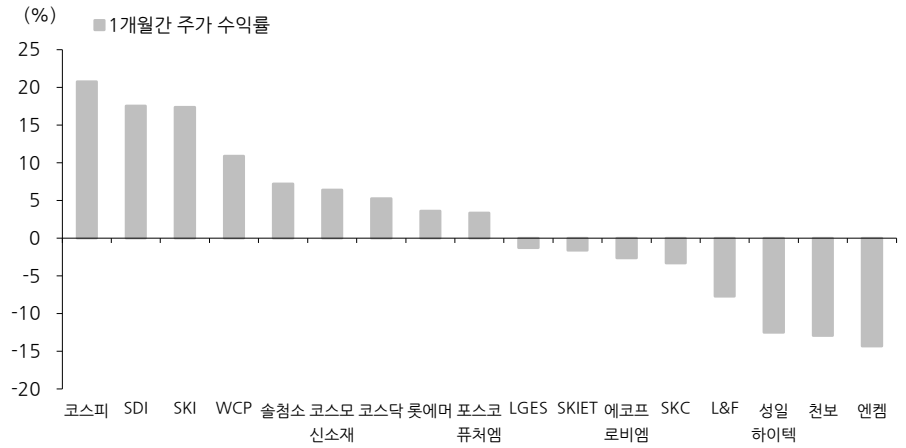
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

주가 수익률 및 수급 동향

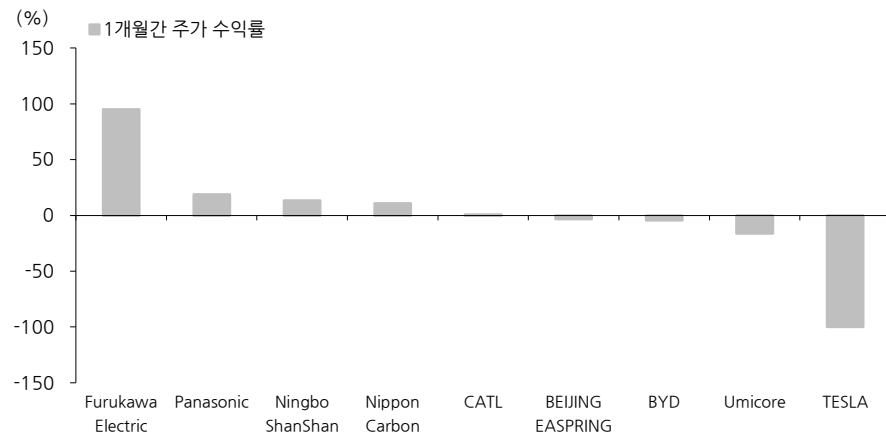
[그림3] 국내 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2026년 1월 28일~2026년 2월 27일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

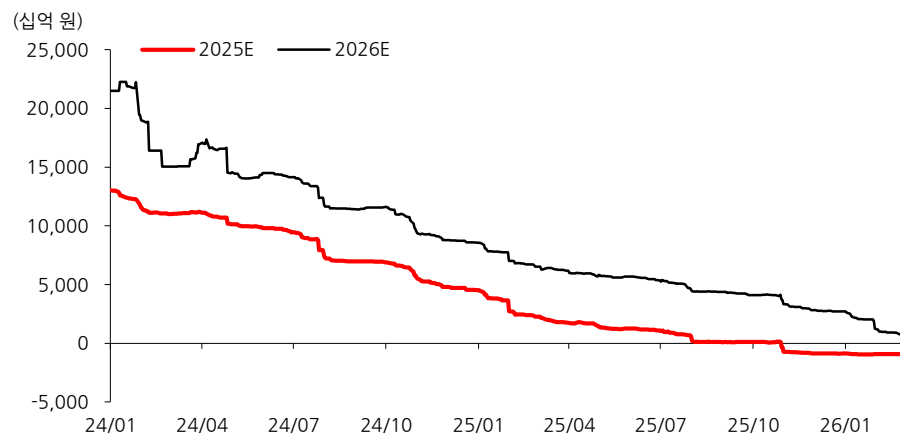
[그림4] 해외 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2026년 1월 28일~2026년 2월 27일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

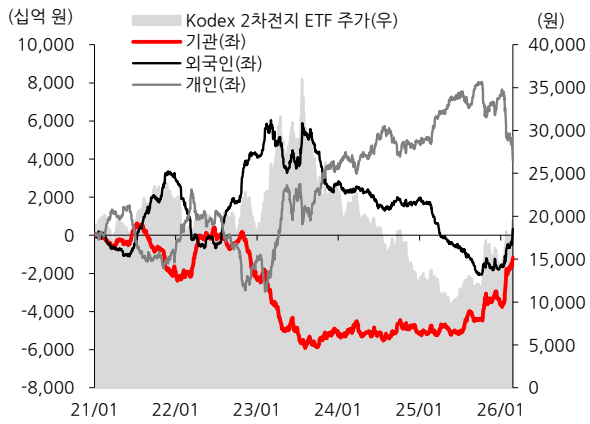
[그림5] 2 차전기 대표 업체 2025 년 및 2026 년 합산 영업이익 컨센서스 추이



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

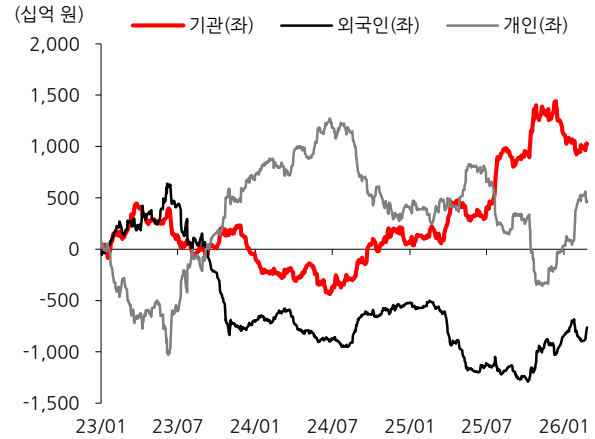
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 국내 이차전지 업종 수급 추이



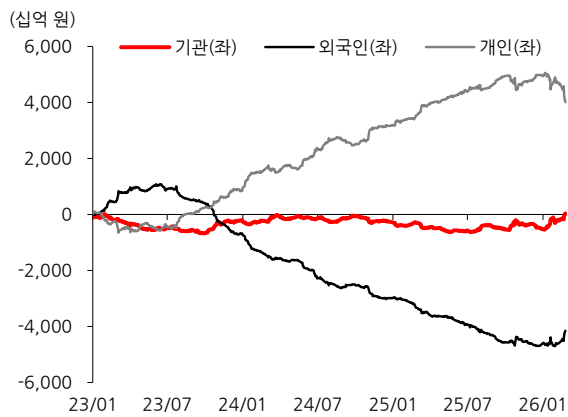
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] LG 에너지솔루션 수급 추이



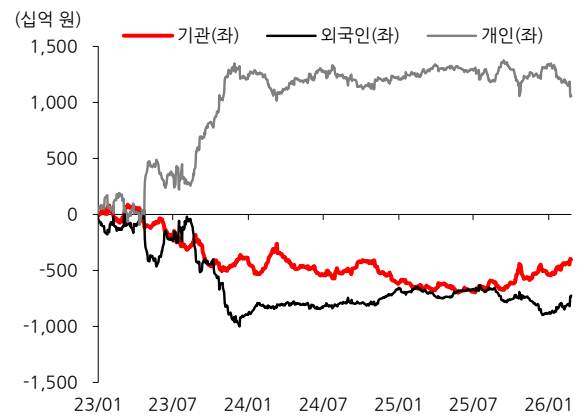
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 삼성 SDI 수급 추이



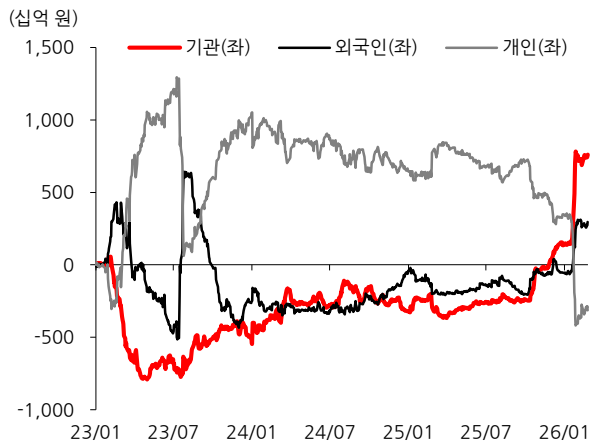
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 포스코퓨처엠 수급 추이



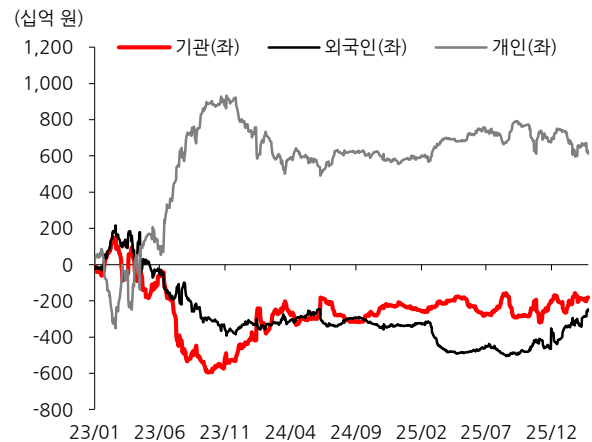
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 에코프로비엠 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 엘앤에프 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표

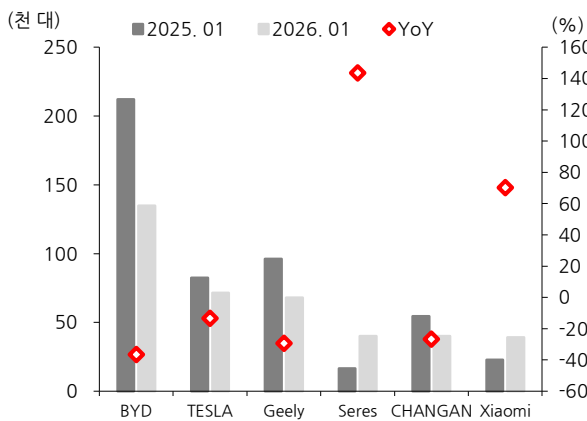
[표1] 월별 전기차 판매량

(단위: 만 대, %)

	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07	25.08	25.09	25.10	25.11	25.12	26.01	2023	2024	2025
글로벌 xEV	205.9	202.6	287.5	244.8	262.7	282.4	260.2	258.5	316.4	292.5	297.0	320.4	209.7	2,174	2,723	3,231
MoM	(30.0)	(1.6)	41.9	(14.9)	7.3	7.5	(7.9)	(0.7)	22.4	(7.5)	1.5	7.9	(34.5)			
YoY	19.6	37.4	29.0	27.9	24.2	20.9	19.9	18.4	20.2	9.7	4.4	8.9	1.8	30.3	25.3	18.6
BEV	80.2	82.7	120.5	104.9	113.7	126.6	114.9	124.2	153.5	136.7	141.0	151.9	81.5	984.6	1,132.4	1,450.9
MoM	(41.5)	3.1	45.7	(13.0)	8.4	11.4	(9.3)	8.2	23.6	(10.9)	3.2	7.7	(46.4)			
YoY	23.1	61.0	40.0	36.5	26.6	30.7	35.9	31.7	35.1	22.4	12.9	10.7	1.5	24.5	15.0	28.1
PHEV	44.3	37.9	54.0	51.2	59.1	63.8	55.8	57.5	67.4	65.2	66.7	75.0	40.4	412.5	634.0	698.0
MoM	(36.9)	(14.3)	42.5	(5.2)	15.4	7.8	(12.4)	3.0	17.1	(3.2)	2.3	12.4	(46.1)			
YoY	15.7	34.2	23.6	21.5	27.5	19.3	4.7	6.6	8.5	(6.8)	(7.6)	6.8	(8.8)	47.7	53.7	10.1
HEV	81.4	82.0	112.9	88.7	89.9	92.1	89.5	76.8	95.5	90.6	89.2	93.6	87.9	776.7	956.8	1,082.1
MoM	(6.4)	0.7	37.8	(21.5)	1.3	2.4	(2.8)	(14.2)	24.4	(5.1)	(1.5)	4.9	(6.1)			
YoY	18.3	20.8	21.4	22.4	19.4	10.5	13.1	9.5	9.0	6.8	2.2	7.6	7.9	29.9	23.2	13.1
중국 xEV	84.0	77.2	113.7	106.2	118.9	129.8	114.4	127.2	148.1	144.2	149.4	156.6	72.4	914	1,254	1,470
MoM	(45.9)	(8.1)	47.4	(6.6)	12.0	9.2	(11.8)	11.2	16.4	(2.7)	3.6	4.9	(53.8)			
YoY	20.3	79.7	38.6	31.9	25.2	28.7	15.7	13.8	15.5	4.4	(0.6)	0.9	(13.8)	26.5	37.1	17.2
BEV	45.4	46.7	70.9	64.0	69.1	76.6	68.9	77.5	93.5	89.4	92.5	92.1	39.6	562.3	679.6	886.7
MoM	(49.6)	2.8	52.0	(9.8)	8.0	10.8	(10.0)	12.5	20.6	(4.4)	3.5	(0.4)	(57.0)			
YoY	21.7	110.0	54.3	47.1	30.7	44.2	37.2	30.4	32.4	23.6	13.0	2.3	(12.7)	13.6	20.9	30.5
PHEV	31.9	25.6	34.8	34.7	41.6	45.2	38.2	42.6	47.1	47.4	49.6	55.8	25.0	268.2	482.6	494.5
MoM	(41.7)	(19.9)	36.3	(0.3)	19.9	8.5	(15.5)	11.6	10.6	0.5	4.6	12.7	(55.2)			
YoY	20.9	54.2	20.8	14.1	19.9	12.0	(8.1)	(3.3)	(4.3)	(17.0)	(15.6)	2.0	(21.7)	83.3	80.0	2.5
HEV	6.7	5.0	8.0	7.5	8.1	8.0	7.3	7.1	7.5	7.3	7.3	8.7	7.8	84.1	91.6	88.4
MoM	(36.3)	(25.8)	60.5	(6.5)	8.8	(1.2)	(8.9)	(2.7)	4.9	(1.4)	(0.8)	19.5	(10.7)			
YoY	9.1	19.6	9.8	13.9	10.9	8.1	2.3	(14.1)	(10.7)	(15.9)	(25.0)	(17.2)	16.1	3.0	8.9	(3.4)
유럽 xEV	56.8	56.0	87.4	64.8	66.8	77.4	66.2	50.3	82.0	71.0	73.2	81.7	64.3	610	677	834
MoM	(13.2)	(1.4)	56.1	(25.8)	3.1	15.8	(14.4)	(24.0)	63.0	(13.3)	3.0	11.6	(21.3)			
YoY	20.5	19.9	24.9	26.3	25.4	16.3	26.2	25.5	24.5	23.0	20.7	24.9	13.2	22.7	11.1	23.1
BEV	17.8	18.0	26.6	21.0	21.6	27.2	21.5	18.5	28.5	25.3	28.7	34.8	20.4	216.7	216.7	289.5
MoM	(24.7)	1.2	47.4	(21.1)	2.8	26.3	(21.2)	(14.0)	54.6	(11.2)	13.1	21.2	(41.4)			
YoY	39.8	27.8	26.9	34.3	31.3	21.2	43.3	34.8	23.8	37.8	39.3	46.8	14.2	32.8	0.0	33.6
PHEV	7.9	7.8	12.7	10.8	11.6	12.8	12.0	8.7	13.9	12.3	12.3	13.5	10.4	96.8	98.4	136.2
MoM	(21.3)	(1.4)	62.7	(15.0)	7.9	10.3	(6.4)	(27.4)	59.3	(11.1)	(0.4)	10.0	(23.2)			
YoY	0.5	7.4	25.7	42.4	53.8	42.4	57.8	58.0	63.7	41.7	39.7	34.7	31.4	(4.2)	1.6	38.4
HEV	31.1	30.2	48.2	33.1	33.7	37.3	32.7	23.1	39.6	33.4	32.2	33.4	33.5	296.2	362.0	407.9
MoM	(2.1)	(2.9)	59.6	(31.3)	1.7	10.9	(12.3)	(29.3)	71.0	(15.7)	(3.5)	3.8	0.3			
YoY	17.2	19.1	23.6	17.5	14.8	6.5	9.5	10.9	15.4	8.8	3.1	5.4	8.0	27.3	22.2	12.7
미국 xEV	25.2	27.4	36.0	33.4	34.3	29.2	33.4	38.6	36.6	26.3	26.3	31.5	23.6	265	318	378
MoM	(24.5)	8.9	31.2	(7.2)	2.5	(14.7)	14.2	15.6	(5.0)	(28.1)	(0.1)	19.5	(25.1)			
YoY	27.2	25.8	48.4	35.8	21.4	7.6	33.9	30.6	46.2	(8.8)	(13.5)	(5.8)	(6.4)	51.3	20.1	18.9
BEV	8.8	9.0	11.4	10.1	10.9	10.1	12.3	15.2	16.9	6.1	5.6	7.9	6.5	119.1	126.5	124.3
MoM	(33.5)	3.0	26.7	(11.1)	7.7	(7.5)	21.4	23.5	11.8	(64.3)	(6.7)	39.9	(17.8)			
YoY	11.3	5.6	26.4	3.1	(7.6)	(11.2)	21.4	26.6	67.6	(44.8)	(51.6)	(40.0)	(25.8)	49.2	6.1	(1.7)
PHEV	2.4	2.4	3.7	3.1	3.1	2.7	3.0	3.4	3.2	2.0	1.9	2.0	1.2	28.2	30.6	32.8
MoM	(24.3)	1.4	53.5	(15.0)	(2.4)	(11.3)	10.4	12.7	(6.3)	(35.8)	(4.6)	2.1	(37.9)			
YoY	(3.3)	(14.1)	25.7	21.3	23.5	24.0	37.5	47.1	45.5	(23.2)	(30.5)	(36.9)	(48.2)	51.0	8.6	7.2
HEV	14.1	16.0	20.9	20.1	20.3	16.4	18.1	20.0	16.5	18.3	18.7	21.6	15.8	117.5	160.9	221.0
MoM	(17.7)	13.8	30.5	(3.6)	0.7	(19.1)	10.4	10.8	(17.6)	10.5	2.6	15.1	(26.6)			
YoY	48.3	53.0	69.9	65.2	45.8	20.8	43.2	31.3	29.3	19.5	17.3	26.3	12.7	53.5	37.0	37.3

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

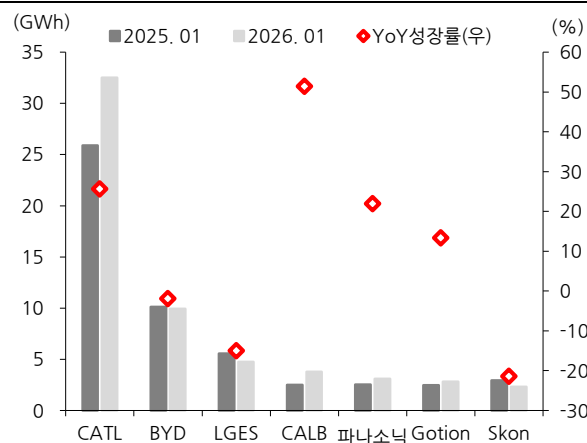
[표2] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)

(단위: 대, %)

순위	업체명	2025년	25/1월	26/1월	YoY
1	BYD	3,740,332	212,123	134,797	(36.5)
2	TESLA	1,636,129	82,508	71,402	(13.5)
3	Geely	1,296,604	96,205	68,043	(29.3)
4	Seres	420,462	16,445	40,040	143.5
5	CHANGAN	872,408	54,551	39,961	(26.7)
6	Xiaomi	436,031	22,918	39,034	70.3
7	VW	500,980	35,455	32,207	(9.2)
8	CHERY	605,825	41,677	29,916	(28.2)
9	SGMW	923,622	55,100	28,891	(47.6)
10	GAC Aion	327,310	14,607	28,406	94.5
	Others	10,729,473	613,467	705,690	15.0
	Total	21,489,176	1,245,056	1,218,387	(2.1)

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] EV 배터리 사용량(EV+PHEV+HEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

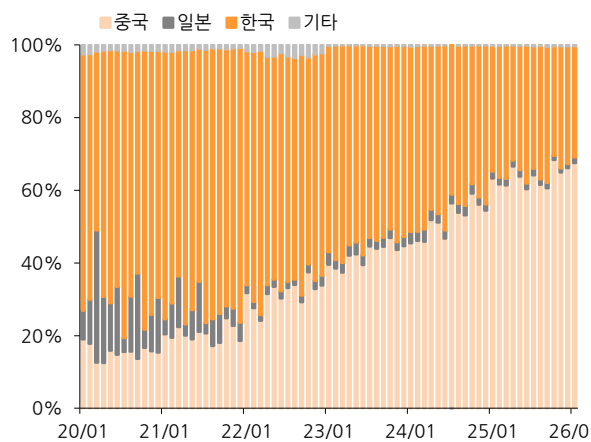
[표3] EV Battery 탑재량

(단위: MWh, %)

순위	업체명	25/1월	26/1월	YoY	25/1월	YoY	MoM
1	CATL	25,879	32,523	25.7	32,523	25.7	(43.1)
2	BYD	10,123	9,934	(1.9)	9,934	(1.9)	(51.7)
3	LGES	5,574	4,743	(14.9)	4,743	(14.9)	(60.7)
4	CALB	2,498	3,785	51.5	3,785	51.5	(53.6)
5	파나소닉	2,532	3,090	22.0	3,090	22.0	(12.2)
6	Gotion	2,474	2,805	13.4	2,805	13.4	(58.2)
7	Skon	2,939	2,312	(21.3)	2,312	(21.3)	(29.7)
8	EVE	1,724	1,756	1.8	1,756	1.8	(56.1)
9	SDI	2,089	1,580	(24.4)	1,580	(24.4)	(29.8)
10	AESC	397	689	73.4	689	73.4	(18.7)
	Others	8,706	8,694	(0.1)	8,694	(0.1)	(44.0)
	Total	64,937	71,911	10.7	71,911	10.7	(46.4)

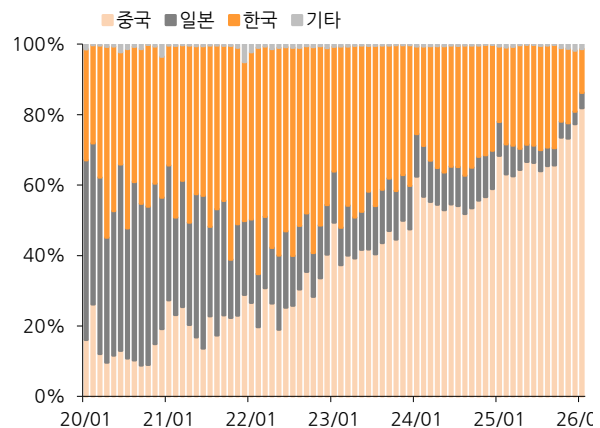
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 유럽 내 배터리 점유율 추이



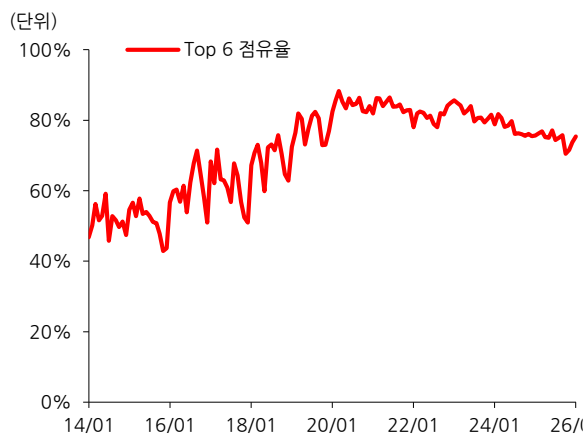
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 기타(미국/중국/유럽 제외) 지역 배터리 점유율 추이



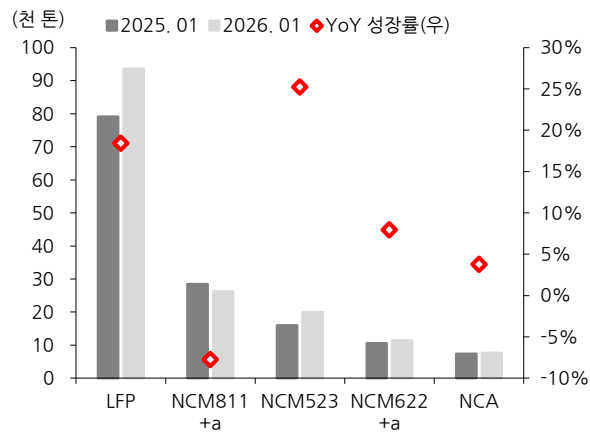
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



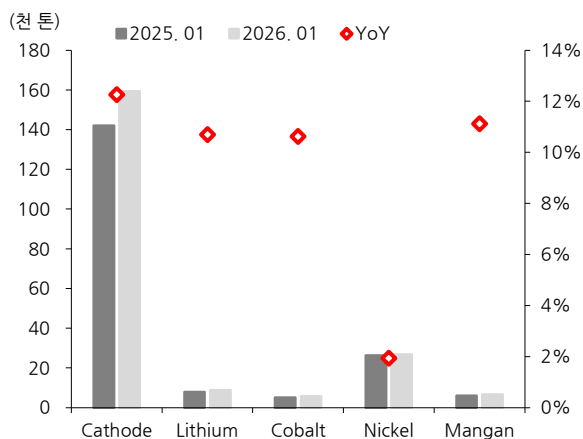
주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준
 자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 4대 소재 수요 추이



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 양극재 출하량

(단위: 톤, %)

순위	업체명	2025년	25/1월	26/1월	YoY
1	Wanrun	257,092	11,888	19,619	65.0
2	Hunan Yuneng	370,951	18,068	19,172	6.1
3	Lopal	190,374	8,958	12,005	34.0
4	Dynanonic	205,181	10,229	9,329	(8.8)
5	Ronbay	129,406	8,019	8,024	0.1
6	Gotion	131,096	5,886	7,018	19.2
7	ShanShan	69,097	4,204	6,133	45.9
8	Reshine	86,552	4,441	5,840	31.5
9	Sumitomo+ BASF	77,432	4,427	5,404	22.1
10	Jingtangshidai	68,214	3,714	5,249	41.3
	Others	1,068,615	62,170	61,621	(0.9)
	Grand Total	2,654,010	142,004	159,413	12.3

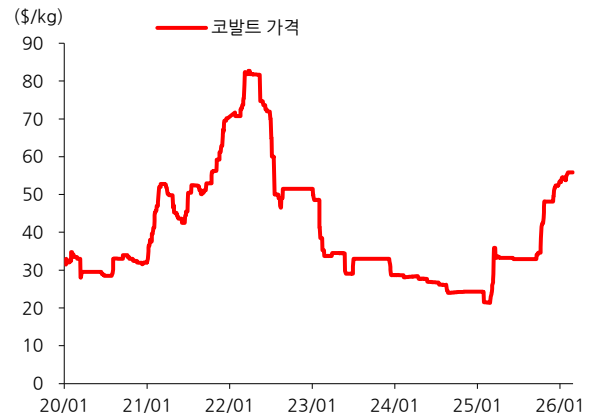
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 리튬 가격 추이



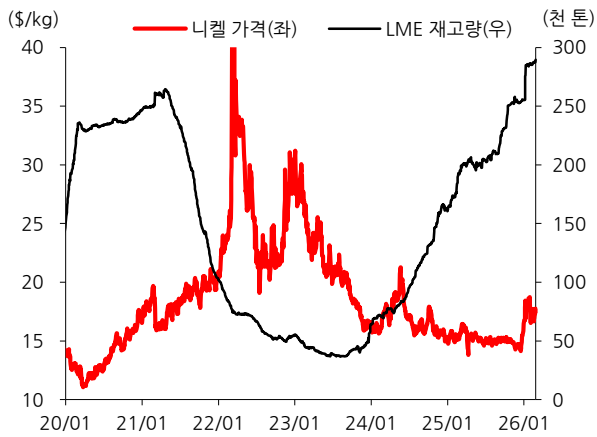
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 코발트 가격 추이



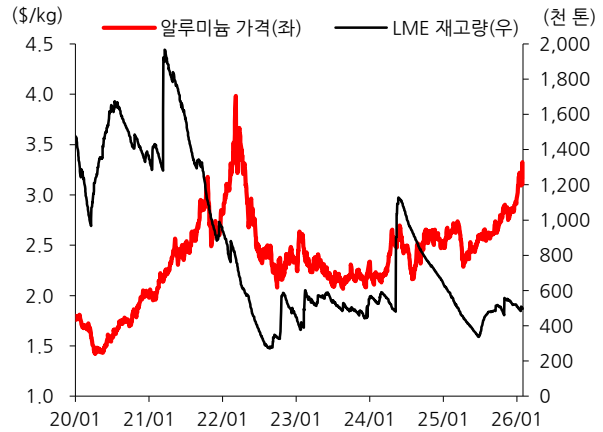
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 니켈 가격/재고량 추이



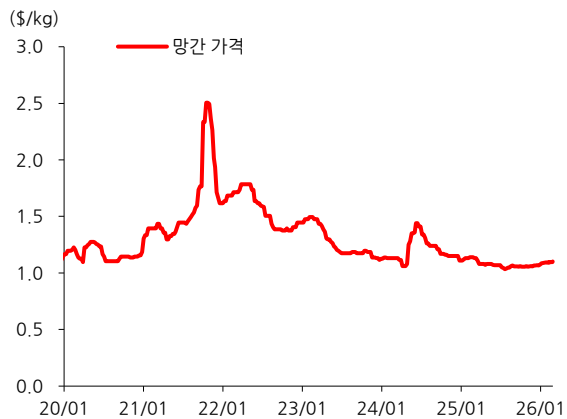
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 알루미늄 가격/재고량 추이



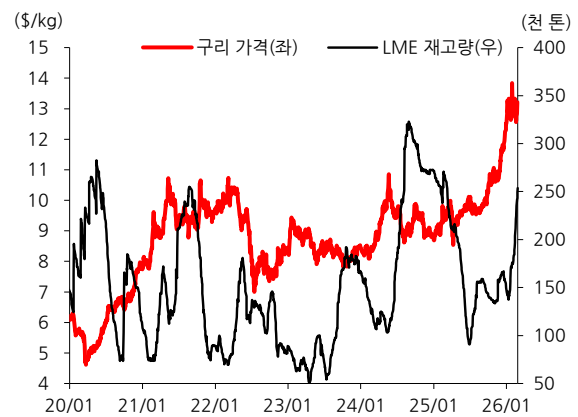
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] 망간 가격 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] 구리 가격/재고량 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

기업동향 요약

[표5] 2차전지 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	
중국	LG 에너지솔루션	426,500	68,372	8.5	1.7	15.3	-	264.8	4.8	4.7	25.6	20.8	-3.8	1.7	-7.6	13.5	5.7	6.2
	삼성 SDI	468,000	25,837	24.3	53.7	73.0	-	670.7	1.8	1.8	98.8	22.2	-2.7	0.4	-20.0	14.2	-12.8	-1.4
	SK 이노베이션	129,000	14,940	17.9	11.2	27.1	-	-	0.9	0.9	18.0	12.9	-5.1	-0.2	7.5	-3.3	0.6	2.3
	CATL	340	226,843	-2.2	-9.5	-7.4	22.4	17.7	4.9	4.1	14.3	11.4	23.3	24.7	28.9	26.2	19.1	19.4
	BYD	87	122,838	10.1	1.0	3.9	22.3	17.6	3.4	3.0	8.1	6.7	17.1	18.4	18.9	14.8	4.5	5.2
	Guoxuan High Tech	37	9,773	-2.0	-2.1	-4.9	22.3	29.7	2.3	2.2	18.9	17.3	10.4	7.4	36.9	24.5	7.3	4.9
	Panasonic	2,593	40,433	20.8	38.6	28.1	19.1	22.9	1.3	1.3	9.1	10.4	6.8	5.4	-0.3	-7.8	4.7	4.1
한국	에코프로비엠	221,000	14,811	0.5	40.5	51.0	642.2	590.5	13.1	12.8	96.8	87.0	1.5	1.6	-2.6	15.9	4.5	3.5
	포스코퓨처엠	246,000	14,990	8.1	19.4	31.5	467.2	420.0	5.9	5.7	82.0	60.4	1.4	1.5	-20.6	16.7	2.7	3.1
	엘앤에프	125,800	3,471	4.9	-1.9	32.3	-	133.5	10.2	10.4	-	32.7	-53.8	8.8	13.0	29.0	-10.0	3.8
	코스모신소재	58,800	1,310	11.8	14.2	35.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.9	-	-	-
	Umicore	18	5,197	-7.6	16.9	0.8	14.7	13.1	1.9	1.9	6.9	6.5	16.4	13.1	12.0	7.8	16.0	16.3
	Easpring	55	4,360	-1.4	-4.4	-4.3	38.1	27.5	2.1	1.9	21.0	14.0	5.5	7.2	60.3	38.1	7.6	8.5
	Ronbay	30	3,129	0.2	6.0	-14.6	-	46.2	2.6	2.5	29.8	18.4	-1.3	4.8	2.9	36.7	0.0	3.9
Dynanonic	42	1,719	5.3	-9.3	-3.7	-	82.1	2.4	2.5	212.1	16.4	-11.4	0.0	34.5	58.4	-7.5	2.8	
대만	대주전자재료	101,400	1,075	31.9	34.3	58.2	70.9	50.8	6.3	5.6	48.4	32.9	9.8	11.7	-	-	8.7	12.5
	ShanShan	15	4,932	16.6	13.4	12.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Putailai	28	8,731	0.4	6.4	3.2	25.3	19.2	2.9	2.6	15.5	12.3	12.0	13.9	27.3	26.3	19.2	19.7
홍콩	동화기업	10,200	353	-4.2	5.8	19.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	엔캠	76,500	1,148	-10.1	4.4	21.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	천보	54,500	446	-4.0	-5.4	10.7	-	-	1.7	1.8	33.4	20.0	-1.7	-0.5	-6.3	43.2	6.0	3.3
	Guangzhou Tinci	41	12,192	1.5	3.5	-10.7	69.3	15.4	6.0	4.5	30.7	10.0	8.6	30.3	44.5	66.6	9.8	31.8
	Shenzen Capchem	57	6,162	12.9	13.2	8.0	36.4	24.8	4.0	3.6	24.3	16.4	10.9	14.5	37.7	31.7	13.6	15.9
일본	SKIET	27,200	1,524	3.2	-7.8	8.4	-	-	0.9	1.0	-	91.9	-5.3	-5.8	20.2	32.0	-75.4	-38.7
	WCP	9,990	232	12.0	34.6	59.3	-	-	0.4	0.4	-	38.8	-14.4	-6.6	-65.6	108.7	-101.1	-12.2
	Shenzhen Senior	14	2,705	1.3	-11.5	-9.0	75.0	30.6	1.9	1.8	22.3	14.2	2.4	5.6	28.6	30.1	8.1	14.9
	Yunnan Energy New Material's	61	8,632	17.4	9.6	7.1	401.9	40.1	2.3	2.2	29.8	17.1	0.6	5.6	43.2	32.5	3.1	11.8
	Asahi Kasei	1,885	16,354	23.9	46.8	35.7	22.3	17.7	1.4	1.3	9.2	8.4	6.2	7.4	9.2	2.0	6.7	7.4
미국	롯데에너지머티리얼즈	45,000	1,614	7.4	7.0	46.8	-	-	1.6	1.6	-	37.2	-9.2	-2.5	-24.9	28.8	-20.3	-4.3
	SKC	113,400	2,942	-3.2	1.3	8.4	-	-	3.5	3.7	-	66.5	-22.7	-16.6	6.9	17.5	-12.6	-4.2
	솔루스첨단소재	8,990	432	11.7	8.7	23.0	-	-	1.2	1.2	276.1	30.6	-9.7	-2.4	7.4	5.6	-11.6	-4.4
	Furukawa	29,820	13,390	109.3	195.5	197.9	73.2	48.7	6.0	5.6	28.7	24.6	8.8	12.0	13.9	3.9	3.6	4.3
중국	Tianqi Lithium	55	13,164	3.2	7.8	-0.4	130.1	31.5	2.2	2.0	21.6	9.6	1.6	6.0	-3.9	66.0	34.3	50.6
	Jiangxi Ganfeng	72	20,910	5.9	20.2	14.4	247.2	39.9	3.5	3.1	62.1	24.8	1.6	7.6	26.4	48.1	4.5	15.7
	Albemarle	178	20,998	8.0	39.1	26.0	-	23.4	2.2	2.1	24.1	11.9	-0.7	9.3	-0.3	10.1	-3.4	16.2
	SQM	76	20,594	0.5	17.5	9.9	34.5	14.4	3.8	3.3	16.4	8.8	11.3	24.8	5.3	43.6	24.3	34.0
한국	CNGR	56	8,113	6.0	40.6	21.1	35.3	26.3	2.5	2.0	18.1	15.8	7.0	8.7	30.9	18.7	4.8	5.2
	화유코발트	78	21,549	10.9	27.8	14.9	24.4	18.2	3.4	2.9	14.0	11.0	14.6	17.1	37.6	16.2	11.1	13.5
	GEM	10	7,309	14.7	34.2	18.3	32.1	23.9	2.4	2.2	16.4	13.3	8.2	11.7	22.8	21.3	7.4	7.8

주: 2025년 12월 30일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 3월 3일)

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. (이용욱)

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 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 12월 31일)

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