EV Tracker 79 | 2026년 4월 2일

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

▶ 정책 모멘텀 기대: 유럽 IAA와 한국판 IRA 세부 내용 발표에 주목

2026 년 2 월 전세계 전기차 판매량은 190 만 대(YoY -6%)를 기록했으며, 이 중 BEV 는 72 만 대(YoY -13%), PHEV 는 33 만 대(YoY -12%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 유럽 +16%, 중국 -33%, 미국 -31%, 기타 지역 +56%로 나타났다. 업체별로는 BYD 가 11.8 만 대로 1 위를 차지했고, Tesla(9.9 만 대), Geely(5.7 만 대)가 그 뒤를 이었다.

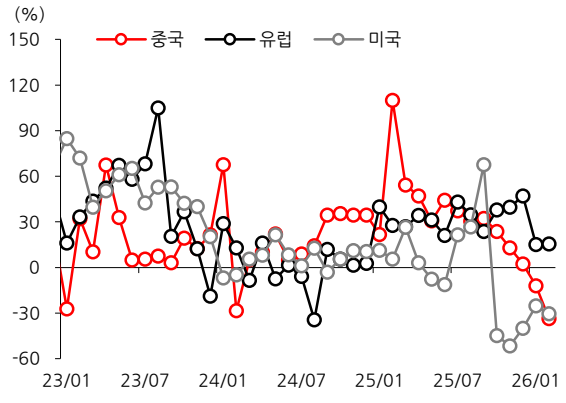
2026 년 2 월 전세계 EV 향 배터리 탑재량은 61GWh(YoY -5%)를 기록했으며, 지역별로 중국이 29GWh(YoY -18%), 유럽 17GWh(YoY +14%), 미국 6GWh(YoY -30%)씩 차지했다. 업체별로는 CATL 25.1GWh, BYD 7.7GWh, LGES 6.8GWh, CALB 2.5GWh, 파나소닉 2.2GWh, Gotion 2.1GWh, SK 온 2.9GWh, EVE Energy 1.4GWh, 삼성 SDI 1.7GWh 를 기록했다. 국내 3 사 (LGES, SKon, 삼성 SDI)는 각각 전년동월대비 +5%, -4%, -22%를 기록했다. 26 년 2 월 전세계 양극재 출하량은 13.8 만 톤으로, 제품별 탑재량은 LFP 7.6 만 톤, NCM811 2.8 만 톤, NCM523 1.5 만 톤, NCM622 1.1 만 톤, NCA 6 만 톤으로 추정된다.

▶ 시사점

2026 년 전기차 시장은 지역별 양극화가 뚜렷하다. 미국과 중국의 판매세는 둔화된 반면, 유럽과 동남아 지역은 견조한 성장세를 이어가고 있다. 중국은 이구환신 및 취득세 혜택 축소로 저가 전기차 판매는 급감했으나, 샤오미/Zeekr/Nio 등 고사양 모델 비중이 확대되며 배터리 출하량은 상대적으로 견조하다. 이에 따라 중국의 평균 배터리 탑재량은 2025 년 66kWh 에서 2026 년 78kWh 까지 확대되며 유럽(69kWh)을 앞질렀다. 유럽은 CO2 배출 규제 대응을 위해 완성차 업체들이 판매량 확보에 집중하면서, 저가 및 소형 전기차 비중이 늘고 있다. 특히 지난해 12 월 발표된 '소형 전기차 Super-Credit' 영향으로 소형전기차 판매 비중은 더욱 확대될 전망이다.

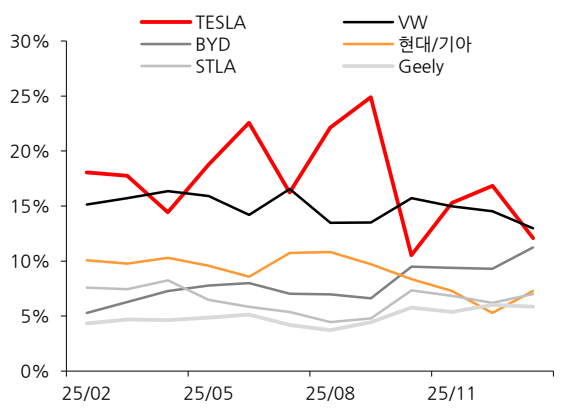
이차전지 업종 턴어라운드 기대감이 높아지고 있으며, 3 월 들어 2026~2027 년 영업이익 컨센서스도 반등하기 시작했다. 국내 기업들의 핵심 전방 시장은 유럽과 미국 EV 및 미국 ESS 시장이며, 이중 ESS 전망치는 현재도 꾸준히 상향 조정되고 있다. IAA 로 유럽 EV 시장에서의 회복 가시성도 증가했다. IAA 가 구체화됨에 따라 2025 년 40% 수준에 머물렀던 한국 업체들의 유럽 공장 가동률은 IAA 효과가 본격화되는 2028 년 50~80% 수준까지 회복될 것으로 기대한다. 한편, 한국판 IRA 도입에 따라 국내 소재 업체들의 수익성 개선도 가시권이다. '국내생산 촉진세제' 도입 시 생산 비용의 10~20%를 세액공제(양도 가능) 받을 수 있게 된다. 해당 제도는 2026 년 6~7 월경 세부 내용 확정 후 연내 시행될 것으로 보여, 향후 유럽 IAA 와 함께 핵심적인 주가 모멘텀으로 작용할 전망이다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

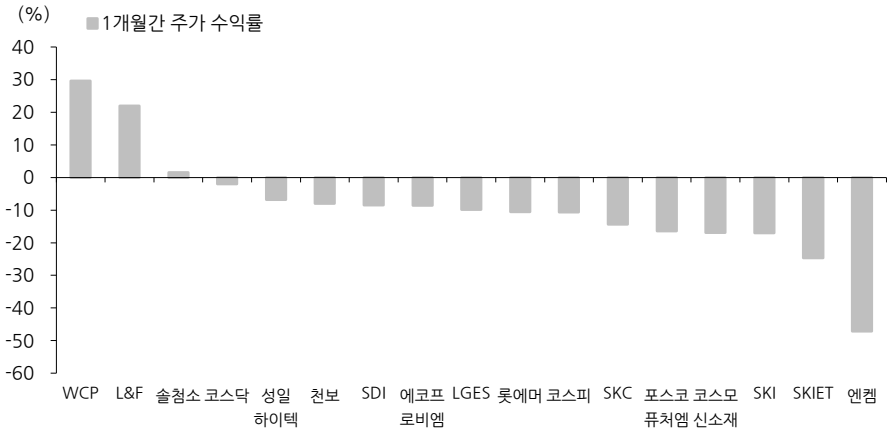
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

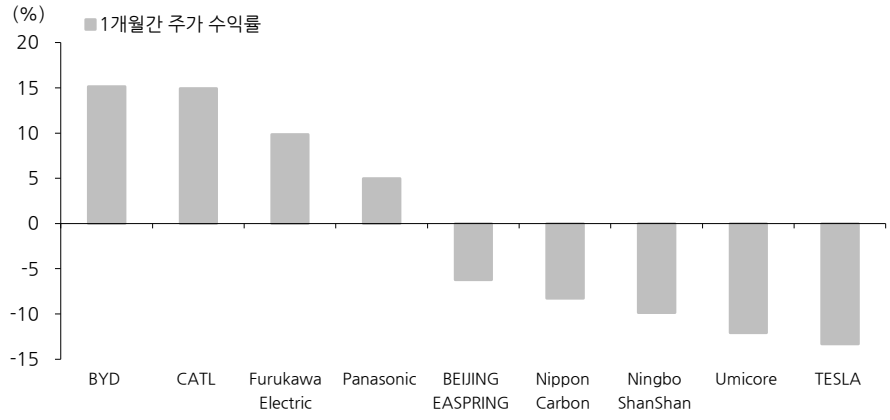
주가 수익률 및 수급 동향

[그림3] 국내 2 차전지 업체들의 최근 주가 수익률



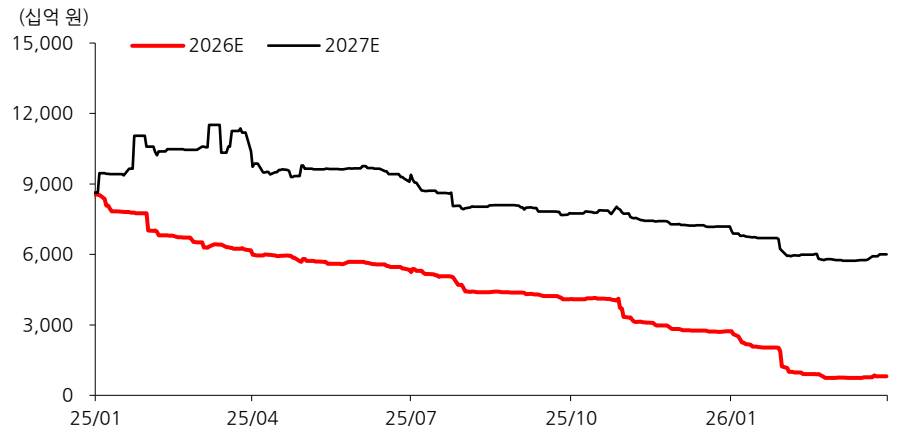
주: 2026년 2월 27일~2026년 3월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 해외 2 차전지 업체들의 최근 주가 수익률



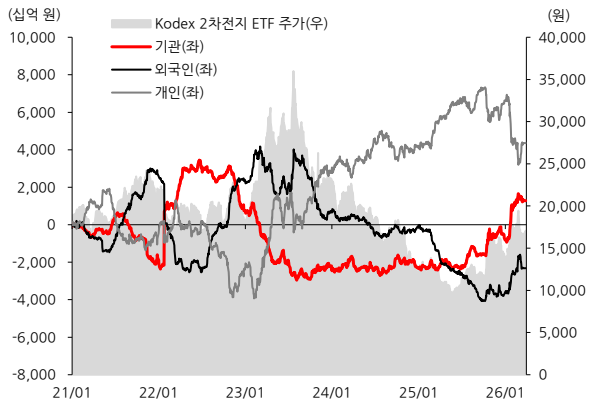
주: 2026년 2월 27일~2026년 3월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

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



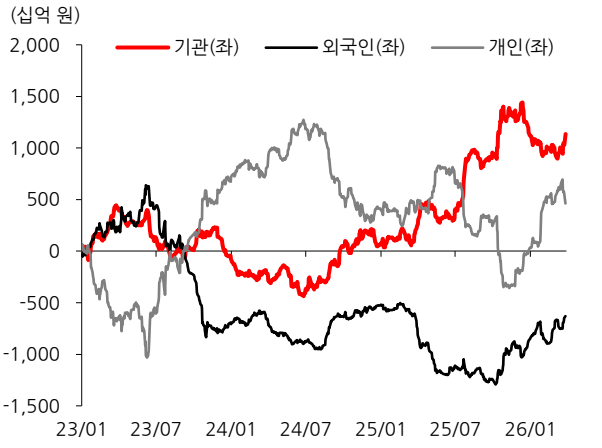
주: 배터리/양극재/분리막/전해액/동박/실리콘음극재/도전재/CNT/폐배터리 업체 합산 기준
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 국내 이차전지 업종 수급 추이



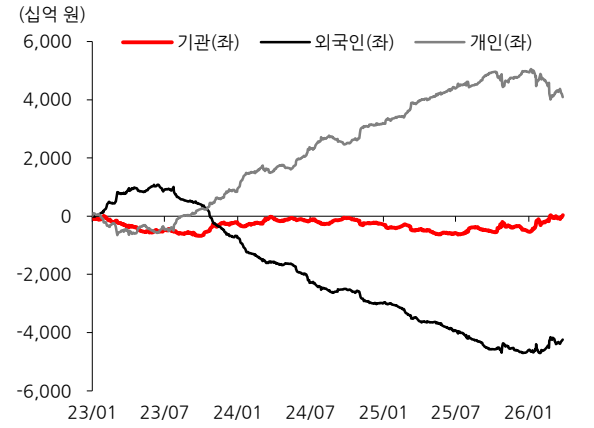
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] LG 에너지솔루션 수급 추이



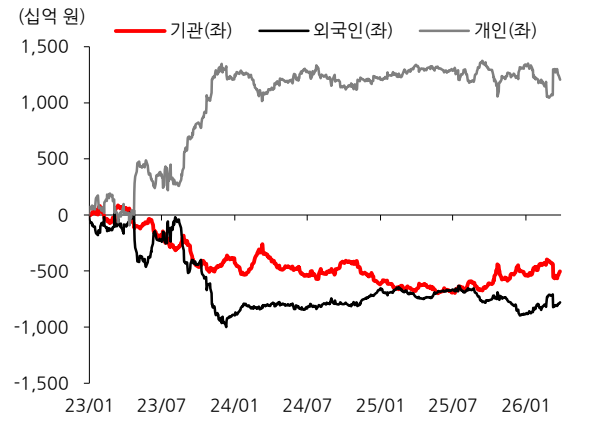
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 삼성 SDI 수급 추이



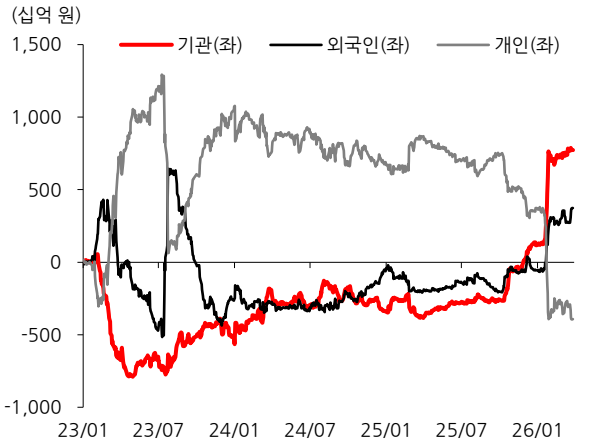
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 포스코퓨처엠 수급 추이



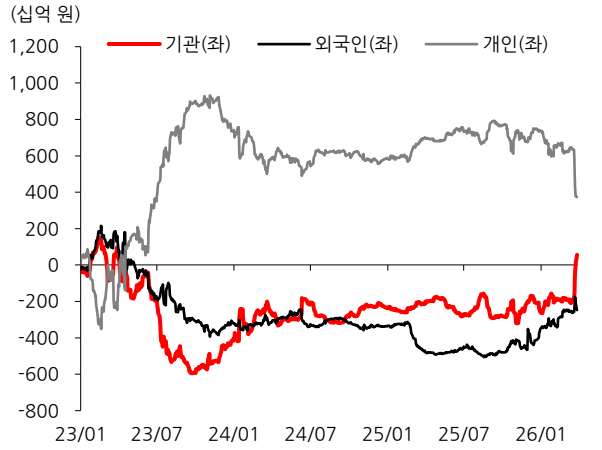
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 에코프로비엠 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 엘앤에프 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

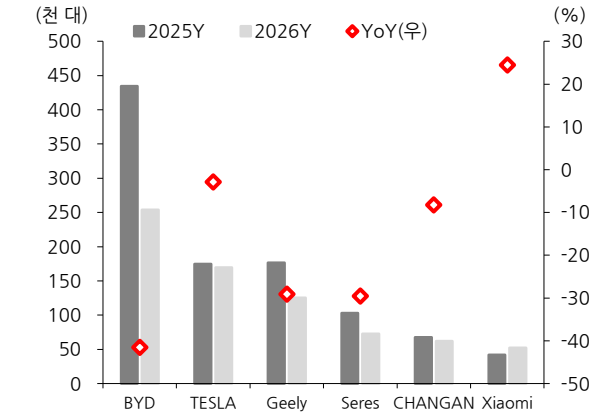
주요 지표

[표1] 월별 전기차 판매량 (단위: 만 대, %)

	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07	25.08	25.09	25.10	25.11	25.12	26.01	26.02	2023	2024	2025
글로벌 xEV	202.6	287.5	244.8	262.7	282.4	260.2	258.5	316.6	292.6	297.2	320.6	209.4	190.8	2,174	2,723	3,232
MoM	(1.6)	41.9	(14.9)	7.3	7.5	(7.9)	(0.7)	22.5	(7.6)	1.6	7.9	(34.7)	(8.9)			
YoY	37.4	29.0	27.9	24.2	20.9	19.9	18.4	20.3	9.8	4.5	8.9	1.7	(5.9)	30.3	25.3	18.7
BEV	82.7	120.5	104.9	113.7	126.6	114.8	124.2	153.7	136.8	141.2	152.0	82.3	72.1	984.6	1,132.4	1,451.5
MoM	3.1	45.7	(13.0)	8.4	11.4	(9.3)	8.2	23.8	(11.0)	3.2	7.6	(45.9)	(12.4)			
YoY	60.9	40.0	36.5	26.6	30.7	35.9	31.7	35.3	22.5	13.0	10.8	2.6	(12.9)	24.5	15.0	28.2
PHEV	37.9	54.0	51.2	59.1	63.8	55.8	57.5	67.4	65.2	66.7	75.0	40.3	33.4	412.5	634.0	698.0
MoM	(14.3)	42.5	(5.2)	15.4	7.8	(12.4)	3.0	17.1	(3.2)	2.3	12.4	(46.2)	(17.2)			
YoY	34.2	23.6	21.5	27.5	19.3	4.7	6.6	8.5	(6.8)	(7.6)	6.8	(8.9)	(11.9)	47.7	53.7	10.1
HEV	82.0	112.9	88.7	89.9	92.1	89.5	76.8	95.5	90.6	89.2	93.6	86.7	85.3	776.7	956.8	1,082.2
MoM	0.7	37.8	(21.5)	1.3	2.4	(2.8)	(14.2)	24.4	(5.1)	(1.5)	4.9	(7.3)	(1.7)			
YoY	20.8	21.4	22.4	19.4	10.5	13.1	9.5	9.0	6.8	2.2	7.6	6.5	4.0	29.9	23.2	13.1
중국 xEV	77.2	113.7	106.2	118.9	129.8	114.4	127.2	148.1	144.2	149.4	156.6	72.7	53.9	914	1,254	1,470
MoM	(8.1)	47.4	(6.6)	12.0	9.2	(11.8)	11.2	16.4	(2.7)	3.6	4.9	(53.6)	(25.8)			
YoY	79.7	38.6	31.9	25.2	28.7	15.7	13.8	15.5	4.4	(0.6)	0.9	(13.4)	(30.1)	26.5	37.1	17.2
BEV	46.7	70.9	64.0	69.1	76.6	68.9	77.5	93.5	89.4	92.5	92.1	39.9	31.0	562.3	679.6	886.7
MoM	2.8	52.0	(9.8)	8.0	10.8	(10.0)	12.5	20.6	(4.4)	3.5	(0.4)	(56.7)	(22.5)			
YoY	110.0	54.3	47.1	30.7	44.2	37.2	30.4	32.4	23.6	13.0	2.3	(12.0)	(33.6)	13.6	20.9	30.5
PHEV	25.6	34.8	34.7	41.6	45.2	38.2	42.6	47.1	47.4	49.6	55.8	25.0	18.9	268.2	482.6	494.5
MoM	(19.9)	36.3	(0.3)	19.9	8.5	(15.5)	11.6	10.6	0.5	4.6	12.7	(55.2)	(24.3)			
YoY	54.2	20.8	14.1	19.9	12.0	(8.1)	(3.3)	(4.3)	(17.0)	(15.6)	2.0	(21.5)	(25.9)	83.3	80.0	2.5
HEV	5.0	8.0	7.5	8.1	8.0	7.3	7.1	7.5	7.3	7.3	8.7	7.8	4.0	84.1	91.6	88.4
MoM	(25.8)	60.5	(6.5)	8.8	(1.2)	(8.9)	(2.7)	4.9	(1.4)	(0.8)	19.5	(10.7)	(48.1)			
YoY	19.6	9.8	13.9	10.9	8.1	2.3	(14.1)	(10.7)	(15.9)	(25.0)	(17.2)	16.1	(18.8)	3.0	8.9	(3.4)
유럽 xEV	56.0	87.4	64.8	66.8	77.3	66.2	50.3	82.0	71.1	73.2	81.8	64.2	64.4	610	677	834
MoM	(1.4)	56.1	(25.8)	3.1	15.8	(14.5)	(24.0)	63.0	(13.3)	3.1	11.6	(21.5)	0.3			
YoY	19.9	24.9	26.2	25.4	16.3	26.1	25.5	24.5	23.0	20.9	25.0	13.0	15.0	22.7	11.1	23.1
BEV	18.0	26.6	21.0	21.6	27.2	21.4	18.4	28.5	25.4	28.7	34.8	20.5	20.8	216.7	216.7	289.5
MoM	1.2	47.4	(21.1)	2.8	26.3	(21.2)	(14.1)	54.7	(11.1)	13.3	21.2	(41.0)	1.4			
YoY	27.7	26.8	34.2	31.3	21.1	43.2	34.6	23.8	37.8	39.6	47.1	15.2	15.5	32.8	0.0	33.6
PHEV	7.8	12.7	10.8	11.6	12.8	12.0	8.7	13.9	12.3	12.3	13.5	10.4	10.1	96.8	98.4	136.2
MoM	(1.4)	62.7	(15.0)	7.9	10.3	(6.4)	(27.4)	59.3	(11.1)	(0.4)	10.1	(22.8)	(3.0)			
YoY	7.4	25.7	42.4	53.8	42.4	57.8	58.0	63.7	41.7	39.7	34.8	32.2	30.0	(4.2)	1.6	38.5
HEV	30.2	48.2	33.1	33.7	37.3	32.7	23.1	39.6	33.4	32.2	33.4	33.2	33.4	296.2	362.0	407.9
MoM	(2.9)	59.6	(31.3)	1.7	10.9	(12.3)	(29.3)	71.0	(15.7)	(3.4)	3.7	(0.7)	0.7			
YoY	19.1	23.6	17.5	14.8	6.5	9.5	10.9	15.4	8.8	3.2	5.4	6.8	10.8	27.3	22.2	12.7
미국 xEV	27.4	36.0	33.4	34.3	29.2	33.4	38.6	36.6	26.3	26.3	31.5	23.6	24.8	265	318	378
MoM	8.9	31.2	(7.2)	2.5	(14.7)	14.2	15.6	(5.0)	(28.1)	(0.1)	19.5	(24.9)	5.1			
YoY	25.8	48.4	35.8	21.4	7.6	33.9	30.6	46.2	(8.8)	(13.5)	(5.8)	(6.2)	(9.5)	51.3	20.1	18.9
BEV	9.0	11.4	10.1	10.9	10.1	12.3	15.2	16.9	6.1	5.6	7.9	6.5	6.3	119.1	126.5	124.3
MoM	3.0	26.7	(11.1)	7.7	(7.5)	21.4	23.5	11.8	(64.3)	(6.7)	39.9	(17.1)	(4.2)			
YoY	5.6	26.4	3.1	(7.6)	(11.2)	21.4	26.6	67.6	(44.8)	(51.6)	(40.0)	(25.2)	(30.5)	49.2	6.1	(1.7)
PHEV	2.4	3.7	3.1	3.1	2.7	3.0	3.4	3.2	2.0	1.9	2.0	1.2	1.2	28.2	30.6	32.8
MoM	1.4	53.5	(15.0)	(2.4)	(11.3)	10.4	12.7	(6.3)	(35.8)	(4.6)	2.1	(37.9)	(1.8)			
YoY	(14.1)	25.7	21.3	23.5	24.0	37.5	47.1	45.5	(23.2)	(30.5)	(36.9)	(48.2)	(49.8)	51.0	8.6	7.2
HEV	16.0	20.9	20.1	20.3	16.4	18.1	20.0	16.5	18.3	18.7	21.6	15.8	17.3	117.5	160.9	221.0
MoM	13.8	30.5	(3.6)	0.7	(19.1)	10.4	10.8	(17.6)	10.5	2.6	15.1	(26.6)	9.5			
YoY	53.0	69.9	65.2	45.8	20.8	43.2	31.3	29.3	19.5	17.3	26.3	12.7	8.3	53.5	37.0	37.3

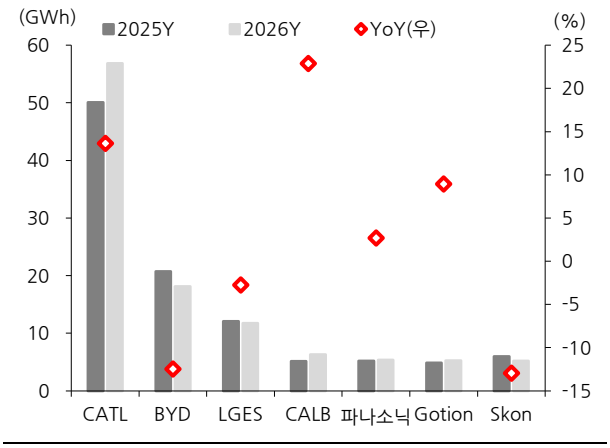
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



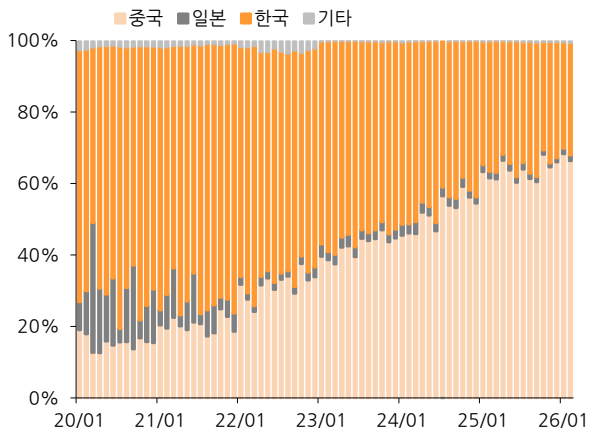
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[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	2025년	25/1~2월	26/1~2월	YoY
1	BYD	3,743,051	434,676	254,049	(41.6)
2	TESLA	1,636,126	174,443	169,414	(2.9)
3	Geely	1,296,571	176,564	125,239	(29.1)
4	Seres	872,384	103,121	72,688	(29.5)
5	CHANGAN	501,520	67,539	61,970	(8.2)
6	Xiaomi	306,267	41,986	52,257	24.5
7	VW	458,991	64,033	55,920	(12.7)
8	CHERY	557,938	47,178	50,524	7.1
9	SGMW	406,511	56,209	54,136	(3.7)
10	GAC Aion	302,793	37,748	42,085	11.5
	Others	10,729,473	613,467	705,690	15.0
	Total	21,489,176	1,245,056	1,218,387	(2.1)

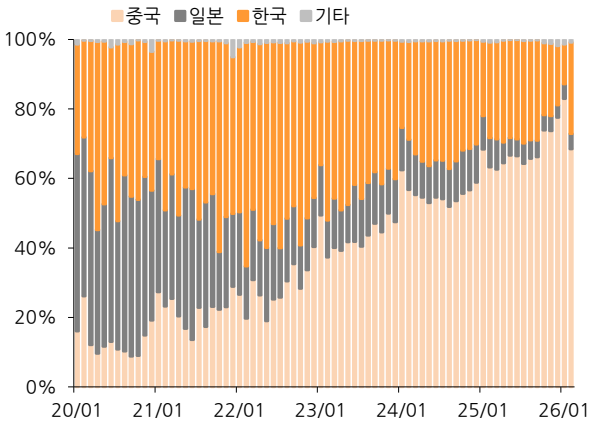
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표3] EV Battery 탑재량 (단위: MWh, %)

순위	업체명	25/1~2월	26/1~2월	YoY	26/2월	YoY	MoM
1	CATL	50,051	56,871	13.6	25,137	4.0	(20.8)
2	BYD	20,736	18,147	(12.5)	7,711	(27.3)	(26.1)
3	LGES	12,101	11,766	(2.8)	6,877	5.4	40.7
4	CALB	5,115	6,285	22.9	2,525	(3.5)	(32.8)
5	파나소닉	5,198	5,337	2.7	2,248	(15.6)	(27.2)
6	Gotion	4,837	5,269	8.9	2,188	(7.4)	(29.0)
7	Skon	5,958	5,186	(13.0)	2,901	(3.9)	26.9
8	EVE	3,639	3,719	2.2	1,429	(25.4)	(37.6)
9	SDI	4,273	3,335	(21.9)	1,696	(22.3)	3.5
10	AESC	848	1,342	58.3	607	34.8	(17.4)
	Others	16,590	17,690	6.6	7,886	0.0	(19.6)
	Total	129,346	134,947	4.3	61,206	(5.0)	(17.0)

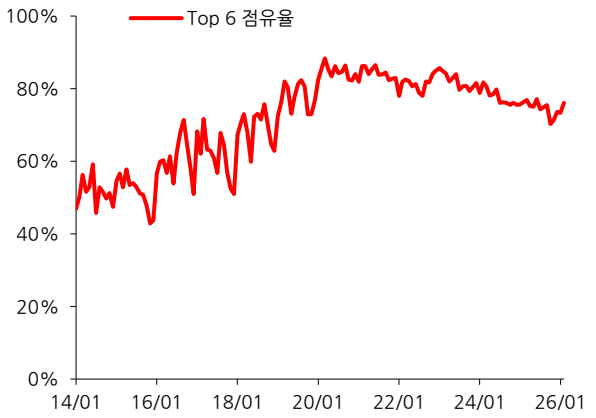
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 기타(미국/중국/유럽 제외) 지역 배터리 점유율 추이



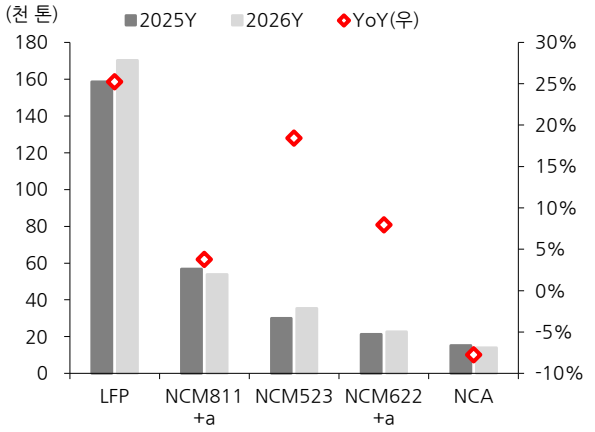
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



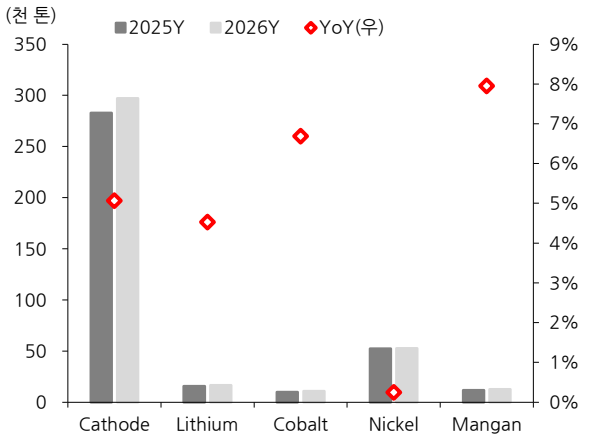
주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 4대 소재 수요 추이



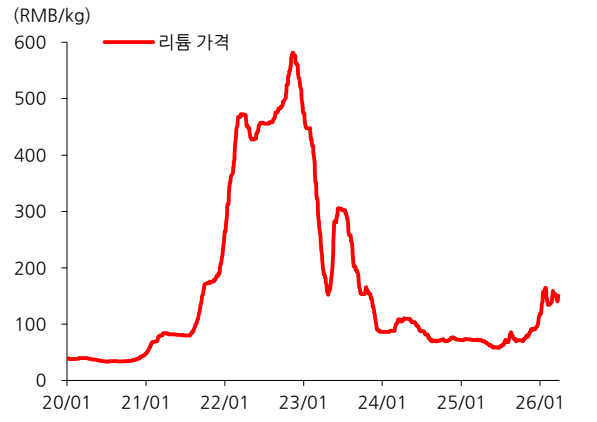
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 양극재 출하량 (단위: 톤, %)

순위	업체명	2025년	25/1~2월	26/1~2월	YoY
1	Hunan Yuneng	375,255	36,272	37,124	2.3
2	Wanrun	256,975	23,081	30,615	32.6
3	Lopal	190,438	17,232	25,006	45.1
4	Dynanonic	204,976	22,297	16,599	(25.6)
5	Ronbay	129,375	16,023	15,934	(0.6)
6	Gotion	130,575	11,554	13,114	13.5
7	Reshine	86,547	9,003	11,438	27.0
8	Jingtangshidai	68,211	7,317	9,800	33.9
9	Sumitomo+BASF	77,431	9,086	9,329	2.7
10	ShanShan	67,464	6,834	8,677	27.0
	Others	1,066,559	124,163	119,577	(3.7)
	Grand Total	2,653,807	282,861	297,212	5.1

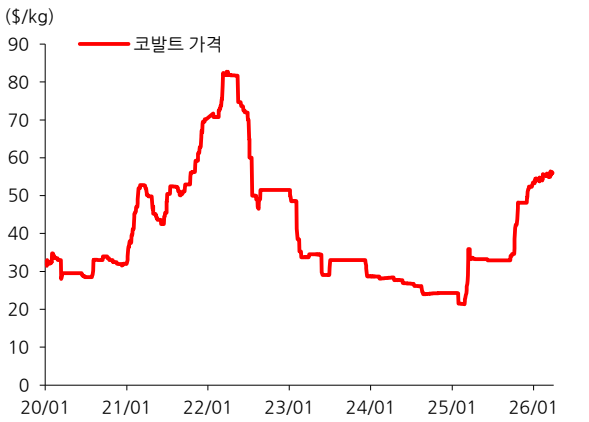
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 리튬 가격 추이



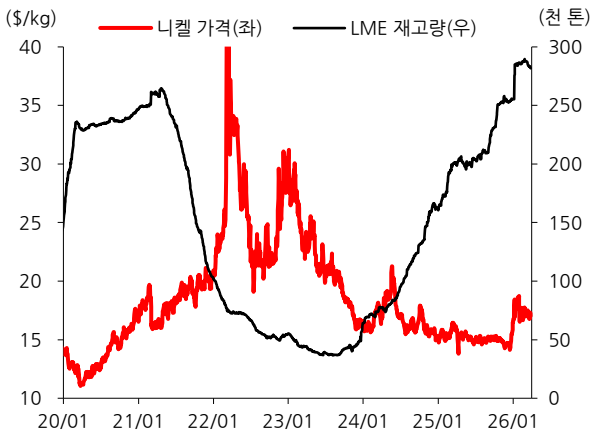
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 코발트 가격 추이



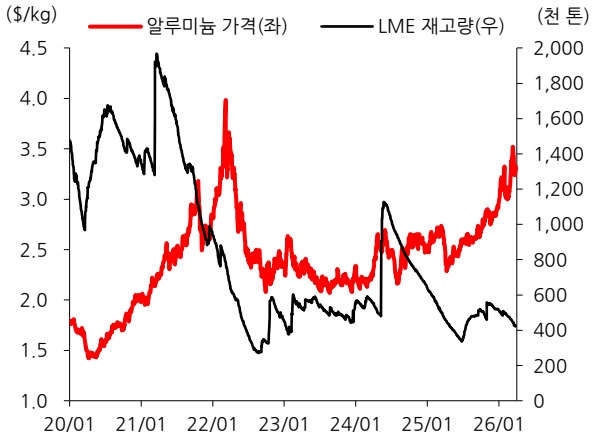
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 니켈 가격/재고량 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 알루미늄 가격/재고량 추이

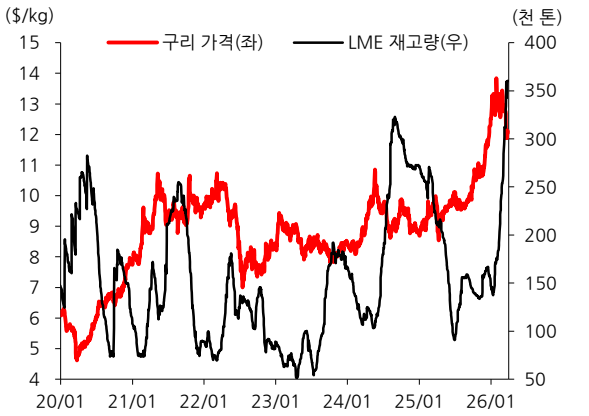


자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[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	394,500	60,214	-7.6	6.5	6.5	-	248.2	4.5	4.3	24.3	19.9	-3.8	1.6	-7.6	14.2	5.7	6.0
	삼성 SDI	408,000	21,395	-13.1	50.3	50.3	-	1,202.1	1.5	1.5	88.6	20.8	-2.7	0.3	-20.0	14.1	-12.8	-1.8
	SK 이노베이션	108,700	11,946	-16.1	6.6	6.6	-	74.2	0.7	0.8	15.7	11.2	-5.1	-0.2	7.5	-3.3	0.6	2.4
	CATL	406	271,344	18.7	10.5	10.5	26.7	20.5	5.9	4.8	17.3	13.2	23.4	24.3	22.0	46.6	18.9	18.8
	BYD	93	132,666	11.1	10.6	10.6	23.4	19.3	3.6	3.1	9.6	7.9	17.3	16.8	7.9	30.0	4.5	5.1
	Guoxuan High Tech	36	9,420	-5.4	-8.3	-8.3	22.3	29.4	2.3	2.1	18.5	17.0	10.4	7.4	42.0	25.9	7.3	4.8
	Panasonic	2,585	39,743	1.9	27.7	27.7	19.0	23.2	1.3	1.2	9.1	10.4	6.8	5.2	-0.3	-5.9	4.7	4.0
양극재	에코프로비엠	192,200	12,338	-12.6	31.9	31.9	561.2	637.7	11.5	11.3	85.5	79.1	1.5	1.6	-8.4	23.0	4.5	3.4
	포스코퓨처엠	203,500	11,735	-17.9	8.0	8.0	383.7	434.1	4.8	4.7	69.9	53.0	1.4	1.3	-20.6	13.2	2.7	2.9
	엘앤에프	143,900	3,774	13.9	50.7	50.7	-	186.2	11.6	11.7	-	35.4	-53.8	6.2	13.0	29.2	-10.0	3.9
	코스모신소재	51,600	1,085	-13.1	18.0	18.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.9	-	-	-
	Umicore	16	4,548	-10.7	-10.1	-10.1	13.1	11.1	1.7	1.6	6.3	5.9	16.4	13.1	12.0	9.6	16.0	16.7
	Easpring	52	4,076	-9.3	-10.5	-10.5	35.6	25.7	1.9	1.8	19.4	12.9	5.5	7.2	42.5	55.3	8.3	8.5
	Ronbay	29	2,954	-10.1	-19.4	-19.4	432.4	43.6	2.4	2.3	31.7	17.6	-1.3	4.8	4.7	36.7	0.0	3.8
	Dynanonic	44	1,788	4.3	0.1	0.1	-	85.4	2.5	2.6	217.8	16.8	-11.4	0.0	39.5	58.4	-7.6	2.5
음극재	대주전자재료	126,100	1,250	21.9	92.9	92.9	86.5	68.5	7.7	7.2	57.4	40.5	9.8	10.8	16.0	21.8	8.7	12.0
	ShanShan	13	4,325	-12.0	-1.7	-1.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Putailai	32	9,989	13.6	18.1	18.1	28.9	21.3	3.4	2.9	17.9	14.4	12.0	14.5	21.8	46.8	19.2	19.3
전해액	동화기업	10,290	337	0.2	20.1	20.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.6	-	-	-
	엔켐	40,950	571	-47.8	-36.9	-36.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-14.5	-	-	-
	천보	48,400	381	-10.9	-1.4	-1.4	-	-	1.6	1.6	29.9	17.9	-6.2	-0.5	-7.6	45.3	5.0	3.3
	Guangzhou Tinci	46	13,670	9.5	0.0	0.0	77.6	16.2	6.7	4.3	32.6	10.4	8.6	29.3	38.7	96.0	9.8	27.2
	Shenzen Capchem	57	6,155	-1.0	7.9	7.9	36.5	22.3	4.0	3.5	22.7	14.3	10.9	16.1	28.1	60.4	13.6	16.4
분리막	SKIET	21,250	1,132	-22.1	-15.5	-15.5	-	-	0.7	0.8	-	90.2	-5.3	-6.1	20.2	31.3	-75.4	-40.0
	WCP	14,150	314	42.1	126.5	126.5	-	-	0.6	0.6	-	55.0	-14.4	-6.5	-65.6	108.0	-101.1	-15.2
	Shenzhen Senior	15	2,898	4.6	-2.5	-2.5	87.0	33.3	2.0	1.9	23.3	14.9	2.2	5.5	21.5	43.6	7.4	14.4
	Yunnan Energy New Material's	69	9,852	11.9	22.3	22.3	494.9	46.0	2.7	2.5	33.1	19.0	0.6	5.9	49.6	32.5	2.9	12.1
	Asahi Kasei	1,511	12,923	-18.1	8.7	8.7	17.9	14.0	1.1	1.0	7.8	7.2	6.2	7.5	9.2	4.3	6.7	7.4
동박	롯데에너지머티리얼즈	41,400	1,406	-8.7	34.1	34.1	-	-	1.4	1.4	-	35.4	-9.2	-2.4	-24.9	30.1	-20.3	-4.6
	SKC	91,300	2,263	-19.3	-12.5	-12.5	-	-	2.8	3.0	-	61.3	-22.7	-16.6	6.9	17.5	-12.6	-4.2
	솔루스첨단소재	8,870	407	-1.3	21.3	21.3	-	-	1.2	1.2	865.3	31.9	-9.5	-2.4	8.0	5.0	-11.6	-4.4
	Furukawa	28,740	12,722	2.3	187.1	187.1	70.5	40.0	5.8	5.2	27.7	23.4	8.8	14.1	13.9	10.3	3.6	4.4
리튬	Tianqi Lithium	56	13,282	-1.4	0.7	0.7	125.3	25.1	2.2	1.9	21.8	8.6	1.7	8.9	-17.2	114.9	34.3	55.6
	Jangxi Ganfeng	79	22,841	7.6	25.1	25.1	293.5	44.5	3.8	3.3	66.5	24.8	1.8	9.0	26.9	60.1	4.8	16.4
	Albemarle	177	20,850	-0.8	25.3	25.3	-	22.9	2.1	2.1	23.9	11.7	-0.7	9.5	-0.3	13.8	-3.4	17.1
	SQM	81	21,874	6.1	17.6	17.6	36.9	14.3	4.1	3.2	17.2	8.4	11.3	25.4	5.3	65.2	24.3	35.5
전구체	CNGR	50	7,192	-13.4	7.3	7.3	31.3	23.3	2.2	1.7	16.6	14.7	7.0	8.7	-	-	4.3	5.2
	화유코발트	59	16,176	-25.1	-13.7	-13.7	18.2	13.7	2.6	2.2	11.5	9.0	14.6	17.1	36.6	17.5	11.3	14.0
	GEM	8	5,830	-20.5	-5.6	-5.6	25.6	19.1	2.0	1.8	14.4	11.8	8.2	11.7	26.4	21.3	7.4	7.8

주: 2026년 3월 31일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 04 월 02 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: 2026 년 3 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%