

[2차전지 weekly] 투자전략서



[2차전지 weekly] 투자전략서



이안나

2차전지/신에너지

02 3770 5599
anna.lee@yuantakorea.com

[2차전지 weekly] 투자 전략서란?

이 자료는 2차전지 위클리 data 공유뿐 아니라 주간 섹터 View와 투자아이디어를 공유하는 '전략서'입니다.

주간 공유이기 때문에 투자전략은 거의 동일하겠지만 **View**가 **변하는 시점을 빠르게 공유**하고자 함이 자료의 주된 목적입니다.

자료 구성은

1) 투자전략, 2) 주간 핵심 뉴스, 3) 주요 원재료, 소재 가격 data, 4) 셀, 소재 수출 data, 5) 셀, 소재 기업별 Capacity, 6) 상대 주가 추이, 7) Valuation Table로 구성되어 있습니다.

대표 성장 산업인 만큼 많은 이슈, 큰 주가 변동 폭으로 대응이 어려운 섹터입니다. 따라서 '[2차전지 weekly] 투자 전략서'를 통해 투자 View를 공유, 이를 통해 투자의 중심을 잡는데 도움이 되고자 합니다.

투자 전략

섹터 view

하반기 2차전지 ‘비중 확대’ 제시: 다만, 산업과 주가의 괴리 여전 (현실적으로 3분기 실적 발표 시즌까지 트레이딩 예상)

[하반기 2차전지 ‘비중 확대’ 제시하나 산업은 여전히 힘들다]

* 6월 16일에 작성한 ‘2차전지 Weekly 투자전략서’에서 섹터 비중 확대 제시

- 1) 국내 모든 섹터 중 (고점 대비 섹터 수익률 약-67%, 1년 기준 약-41%, YTD 기준 약 -15%) 수익률 최하위로 수급 공백 지속,
- 2) 7월 3일 상법 개정안 본회의 통과로 코리아 디스카운트 해소,
- 3) 미국 정책 불확실성 일단락(관세에 이어 IRA 관련 정책 언급. 주가에 충분히 반영),
- 4) 유럽 청정 산업 국가보조금 프레임워크(CISAF) ‘25.06.25 시작 (‘30.12.31까지 유효), 유럽 내 전기차 수요 증가 기대,
- 5) 2026년 신차 출시 확대(2025년은 2024년 대비 신차 출시 감소: 중국 OEM 제외)로 3분기부터 가동률 확대 예상

* 현실적으로 3분기 실적 발표 시즌까지 트레이딩 예상되는 이유

한국 2차전지 기업의 전략적 재편이 2026년 예상됨

: EV 향 2차전지 시장은 지역별, 세그먼트 별로 뚜렷한 주도권 이동이 가속화. 특히 중국 기업들은 소형 및 중대형 Standard Range EV 시장에서 이미 점유율 확대. 특히, 중국에 이어 유럽까지 생산능력 확장으로 2026년에는 유럽 내 국내 배터리 공장 capa 대비 2배에 이를 것. EU가 중국산 완성품 수입을 제한하더라도, 이미 현지 생산설비가 충분히 구축돼 있고 EV 롱레인지 기술이 경제성을 갖기 전까지는 소형 및 Standard Range EV 중심 수요 증가로 공급 공백은 다소 지연될 것으로 예상



이에 한국 2차전지 기업들은

- 1) EV 롱레인지·픽업트럭 등 대응하는 글로벌 선도 기업 1개사,
 - 2) 북미시장 내 현대차 메타플랜트향 공급 등 특정 OEM 전속 파트너 기업 중심 구조로 재편될 가능성 높음
- 2026년은 이러한 패러다임 전환의 분기점이 될 것

[투자전략] 하반기 2차전지 3분기 실적 발표 시즌까지 트레이딩

2026년 전후로 2차전지 섹터는 산업 구조 재편과 주요 고객사 확대가 맞물리면서,

- 1) 수급 공백 효과, 2) 정책 불확실성 해소, 3) 3분기 기업 실적 개선 등으로 긍정적인 주가 흐름 기대. 다만, 3분기 실적 발표 이후 1) 유럽 정책에도 불구하고 유럽 내 가동률 개선 제한적, 2) 북미 EV 수요 둔화 지속, 3) 구조적 재편으로 인한 밸류체인별 실적 변동성 등으로 다른 섹터 대비 매력도 낮아질 것

- 재편 이후 승자 Top Pick: ‘LG 에너지솔루션(LG 배터리 관련 기업)’, ‘포스코퓨처엠(포스코 배터리 관련 기업)’, 구조적 성장 기업인 ‘나노신소재’ 제시

- 수급 공백 및 공매도 고려 Top Pick, ‘엘앤에프’, ‘나노신소재’ 제시

- 다만, 산업 펀더멘털보다는 기술적 반등 구간이기 때문에 트레이딩 기준으로는 β 가 큰 종목 중심으로 대응하는 것도 의미 있음 (ex. 에코프로머티 등)

APPENDIX

1) 지역별 EV 판매량 추이 및 전망, 2) 글로벌 2차전지 수요 추이 및 전망

[표 1] 지역별 EV 판매량 추이 및 전망

(만대)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
xEV	230	232	321	672	1,083	1,406	1,767	2,120	2,587	3,124	3,752	4,528	5,439
침투율	2%	3%	4%	9%	10%	18%	20%	25%	30%	35%	42%	49%	57%
중국	114	104	110	333	642	841	1,162	1,421	1,759	2,171	2,589	3,034	3,481
북미	36	32	31	75	115	166	158	162	170	181	198	267	414
유럽	24	60	159	237	272	312	315	371	412	474	557	690	897
기타	56	36	22	27	54	87	132	167	246	298	409	537	647
xEV M/S													
중국	50%	45%	34%	50%	59%	60%	66%	67%	68%	70%	69%	67%	64%
북미	16%	14%	10%	11%	11%	12%	9%	8%	7%	6%	5%	6%	8%
유럽	11%	26%	50%	35%	25%	22%	18%	18%	16%	15%	15%	15%	16%
기타	24%	15%	7%	4%	5%	6%	7%	8%	10%	10%	11%	12%	12%
yoy 증감율													
xEV		1%	38%	109%	61%	30%	26%	20%	22%	21%	20%	21%	20%
중국		-8%	6%	202%	93%	31%	38%	22%	24%	23%	19%	17%	15%
북미		-11%	-4%	144%	54%	45%	-5%	2%	5%	7%	9%	35%	55%
유럽		150%	164%	49%	15%	15%	1%	18%	11%	15%	18%	24%	30%
기타		-37%	-39%	25%	102%	61%	52%	26%	47%	21%	37%	31%	20%

주: EU는 2025년 6월 25일부로 유지된 청정산업 국가보조금 프레임워크(CISAF) 보조금 가정, 북미는 트럼프 임기 만기 가정, 전 지역 2028년 하반기부터 46 시리즈 배터리 가격 kWh 당 \$100 이하 가정

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] 글로벌 2차전지 수요 추이 및 전망

- 테슬라 옵티머스, 로보택시, 스페이스 X 계획에 따른 수요 추정. 전체 글로벌 2차전지 점유율에서 모든 옵션 포함 테슬라가 글로벌 점유율 20% 가정한 수급 전망
- EV 롱레인저 46 시리즈 배터리 기술 성숙화 시점인 2028년과 모든 어플리케이션을 합친 글로벌 2차전지 수급 타이트 시점 맞물림
- 2030년 글로벌 수요 기준 ESS가 점유율 30%, 나머지 어플리케이션이 글로벌 20% 가져간다고 가정. EV가 50%

Year	글로벌 배터리 공급(GWh)	글로벌 배터리 수요 (GWh)	공급 과잉 수준 (GWh)
2024	2,640	1,334	1,306
2025E	2,904	1,547	1,357
2026E	3,194	2,074	1,121
2027E	3,514	2,696	818
2028E	3,865	3,504	361
2029E	4,252	4,556	-304
2030E	4,677	5,922	-1,245

주: 각 어플리케이션별 계산은 1) 배터리 팩 용량, 2) 에너지밀도, 3) 셀개수, 4) 배터리 종류, 5) 테슬라 생산 로드맵 기준 가정. ESS용 2차전지는 2025년 20% 비중 예상 → 데이터 센터 등 수요 반영해서 2030년까지 추정

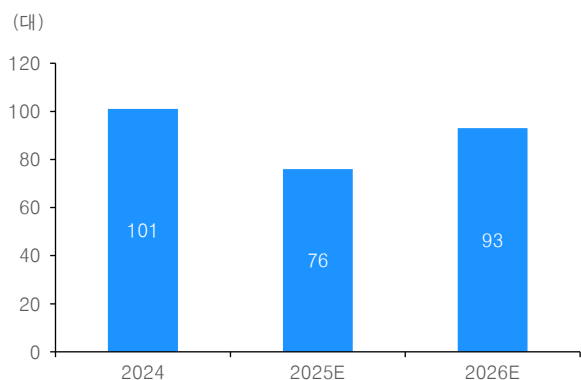
자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] CISAF·청정산업딜 내 EV·2차전지 관련 주요 내용

구분	세부 내용	비고/특징
지원대상	청정기술 제조: 전기차, 2차전지 등 탄소중립 기술 포함, 배터리 제조·재활용, 핵심 원자재 생산·가공 지원	부속서 II(탄소중립 기술) 명시
국가보조금 지원	전기차/배터리 관련 신규 제조 프로젝트, 공공 투자 허용, 주요 부품 및 소재(배터리 셀, 소재) 지원	프로젝트 별 최대 1.5억유로 상한
순환경제 강화	배터리 원자재 재사용, 재제조, 재활용 등 지원 확대, 역외(중국 등) 공급망 의존도 경감 목표	자원 안보, 공급망 안정성 강화
지원조건	지원금은 신규 설비에 한해 지급, 감축 기준(온실가스 70% 감소) 충족 필요 (저탄소 연료 생산 시)	EU 규정(EU 2024/1788 등) 적용
EU preference	역내산 부품·소재(EU산 배터리 등) 우대 조달 적극 권장, 공모시 사전 투명 공개 필요	배터리·전기차 조달 시 유리
투자/지원 절차	공공자금 투자 절차 간소화, 프로젝트 완료 후 5년간 투자 유지 의무(중소기업 3년)	미 이행시 지원금 회수 가능
전기요금 완화	에너지집약산업(배터리 생산 포함) 전기요금 최대 50% 감면 지원, 단, 감면 후 요금 MWh당 50유로 이상	고비용 해소, 생산 유지 유인
정책 목적/효과	유럽 배터리·EV 제조, 공급망, 혁신기업 투자 확대, 중국 등 역외 의존도 감소, 역내 산업 경쟁력 강화	글로벌 배터리 주도권 강화

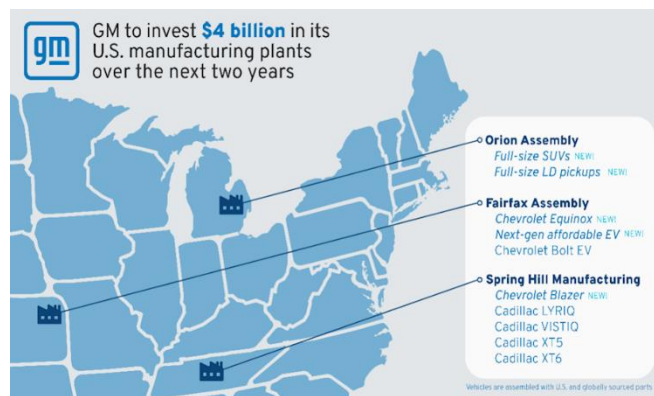
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 1] 중국 OEM사 제외 글로벌 EV 신차 출시 대수



자료: Marklines, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] GM 2년간 40억달러 자동차 공장 투자(가솔린+EV)



자료: GM

주간 핵심 뉴스

SNE리서치 데이터 업데이트: 1~5월 전기차 배터리 양극재 적재량

- 7월 8일 SNE 리서치에 따르면, '25년 1~5월 전세계 등록된 전기차(EV, PHEV, HEV)에 사용된 양극재 총 적재량은 약 87만 7,000톤으로 YoY +43.8% 성장
- 삼원계 양극재의 적재량은 37만 7,400톤으로 YoY +17%. 업체별로 Ronbay와 LG 화학이 시장을 선도
- 한편, 같은 기간 LFP 시장 총 적재량은 49만 9,600톤 기록, YoY +73.9% 급증, 삼원계 양극재를 크게 앞서는 성장세. 전체 양극재 적재량 중 LFP 비중이 57%로, 1) 중국 내 보급형 EV 시장 확대, 2) 원가경쟁력 기반 LFP 선호도 증가, 3) 글로벌 OEM 채택 확대가 복합적으로 작용한 결과로 풀이

포스코퓨처엠, 양극재 '무수리튬' 활용 공정 시험생산... 생산성 10% 향상

- 7월 8일, 동사는 무수 수산화리튬 활용 공정 적용 시험생산을 통해 생산성 10% 향상, 현재 광양 공장에서 양산 준비 진행
- 이는 수분을 포함하고 있는 순도 57%의 유수 수산화리튬 대신, 99% 순도 고농도 무수 리튬을 원료로 활용해 수분 제거 공정을 생략할 수 있도록 하는 기술
- 이 공정 기술은 엔트리-스탠다드 시장을 타깃하는 하이니켈 양극재 양산 공정에 우선 도입할 방침

포스코퓨처엠, 日 배터리 제조사에 음극재 공급

- 7월 11일, 동사는 일본 배터리 제조사와 음극재 공급 계약 체결 밝힘. 세종공장에서 천연흑연 음극재 생산하여 고객에 납품
- 동사는 천연 흑연으로 만든 음극재를 일본 고객사에 공급할 계획으로, 인조 흑연 음극재 사업도 전개

SK온, 배터리 공급받기로 한 日닛산 美공장 EV 생산 연기

- 7월 9일, 일본 닛산자동차가 SK 온 배터리를 공급받기로 한 미국 미시시피주 캔톤 공장 양산 예정 신형 EV 생산 개시 연기
- 이는 트럼프 행정부의 세제 지원 변경으로 EV 수요 감소가 전망되는 상황에서 내려진 판단으로 보임
- SK 온은 지난 3월 닛산과 배터리 공급계약 체결. 이 계약에 따른 공급물량은 '28년~'33년까지 6년간 총 99.4GWh 규모의 고성능 하이니켈 파우치셀로, 당시 업계에서는 15조원이 넘는 수준인 것으로 추정

엘앤에프, LFP 시장 진출 선언...중국 점유율 도전

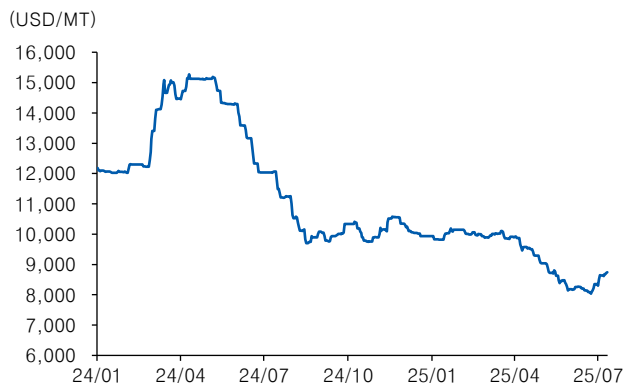
- 7월 10일, 엘앤에프는 LFP 생산 및 판매를 위해 엘앤에프엘에프피라는 이름의 자회사를 설립하고 2천억원 출자 결정
- 엘앤에프엘에프피는 총 3,365억원을 투자하여 최대 6만톤 규모의 생산능력을 갖출 계획
- 금번 투자 의사결정은 하이니켈 뿐만 아니라, 중저가 LFP 제품을 포트폴리오에 추가하여 EV 및 ESS 시장을 공략하기 위함

출처: 각 언론사

Key chart

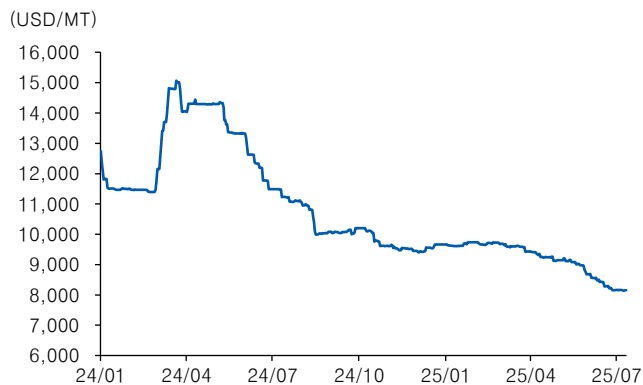
원재료

[그림 3] 탄산리튬 가격 추이



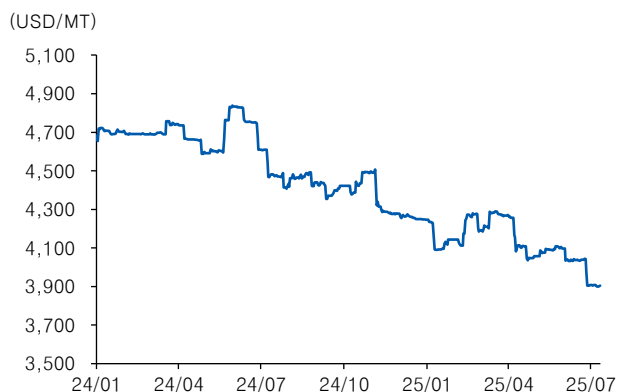
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 수산화리튬 가격 추이



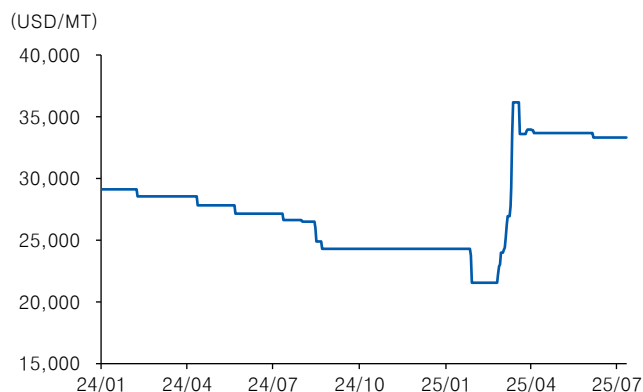
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 황산니켈 가격 추이



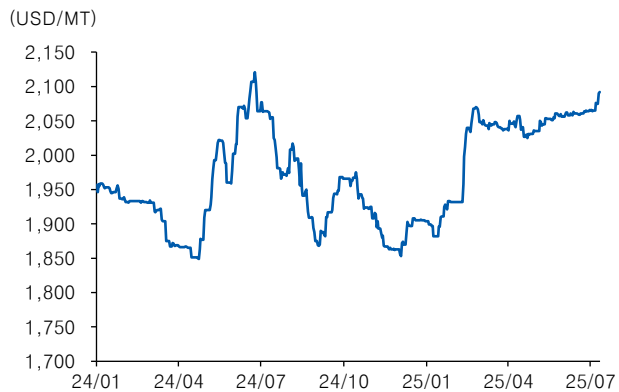
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 7] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 알루미늄 가격 추이

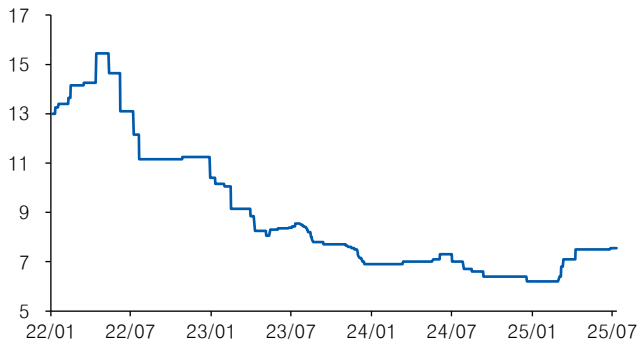


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

소재

[그림 9] 중국 NCM523 전구체 가격 추이

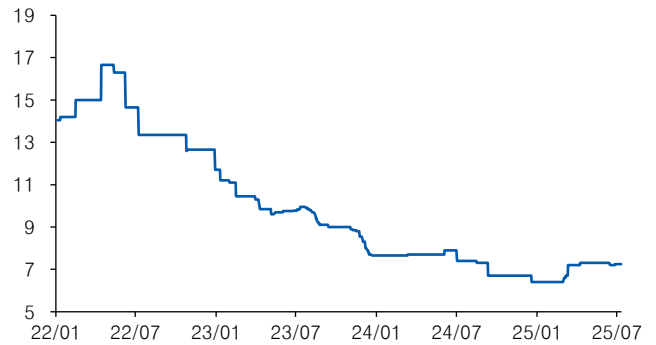
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 NCM622 전구체 가격 추이

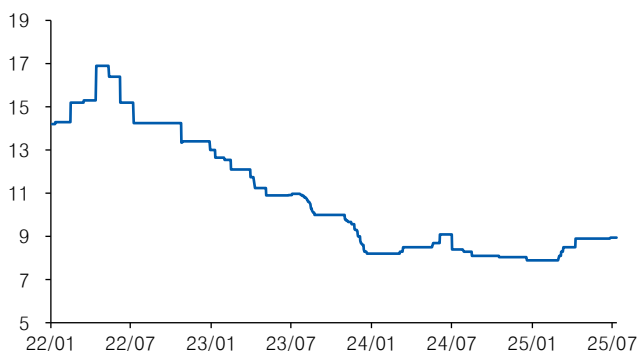
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 11] 중국 NCM811 전구체 가격 추이

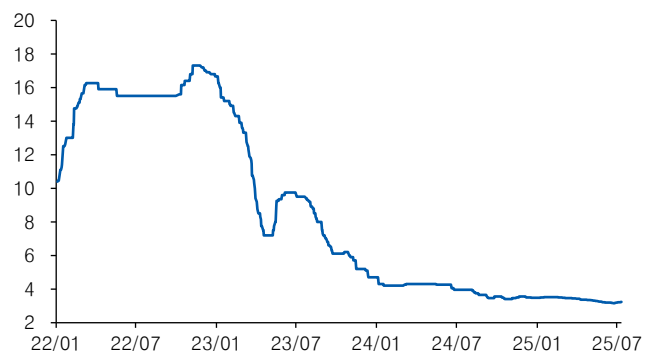
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 중국 LFP 가격 추이

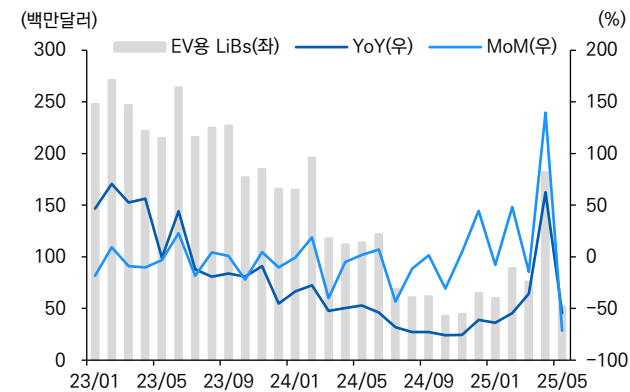
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

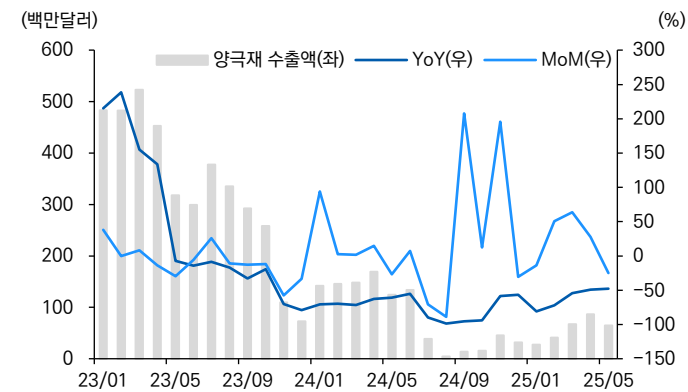
셀 & 소재 Chart

[그림 13] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2025. 05)



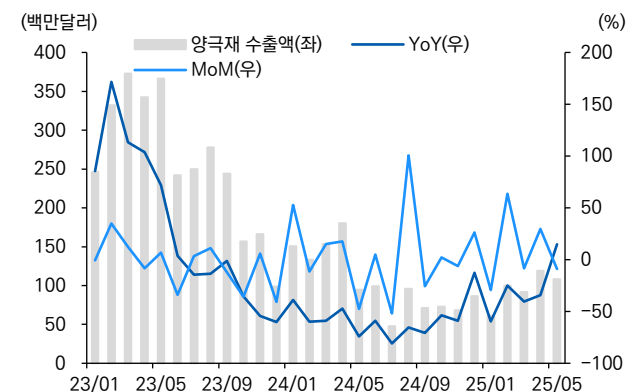
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 청주 양극재 수출액 (2025. 05)



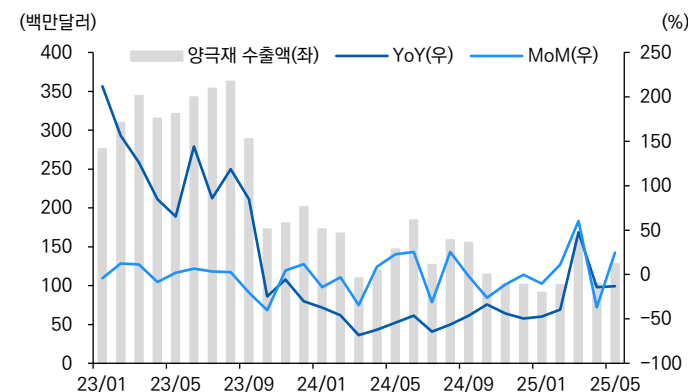
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 대구 양극재 수출액 (2025. 05)



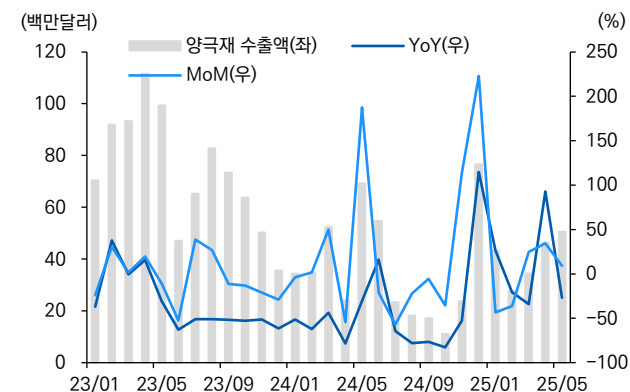
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 16] 포항 양극재 수출액 (2025. 05)



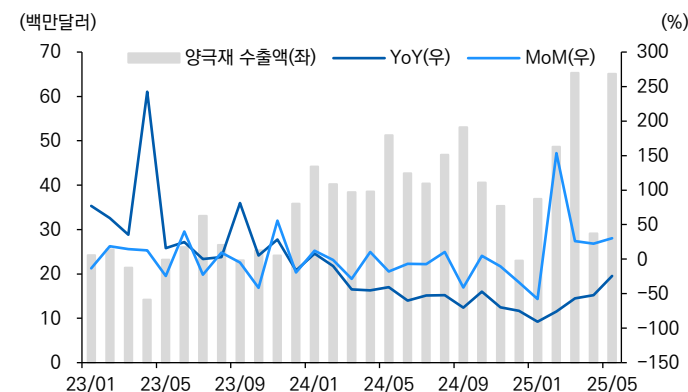
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 17] 천안 양극재 수출액 (2025. 05)



자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

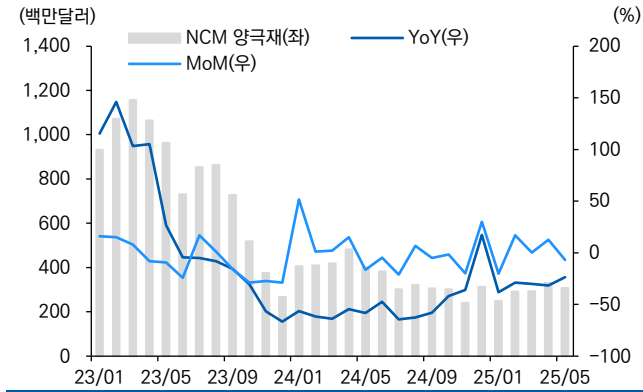
[그림 18] 울산 양극재 수출액 (2025. 05)



자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

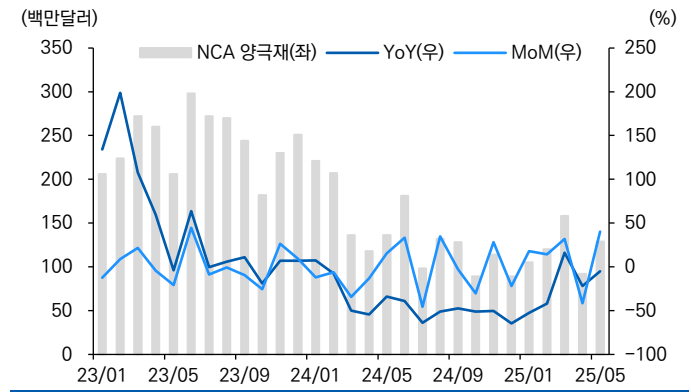
셀 & 소재 Chart

[그림 19] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 05)



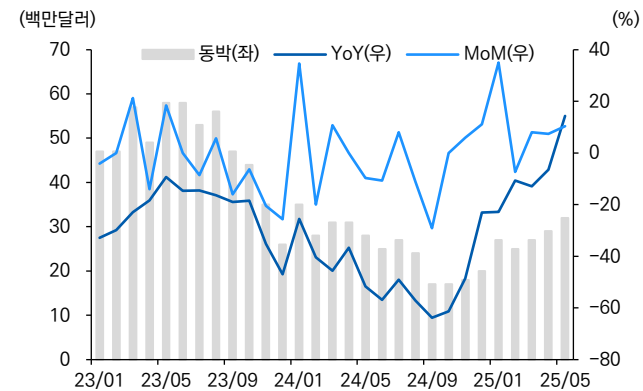
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 20] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 05)



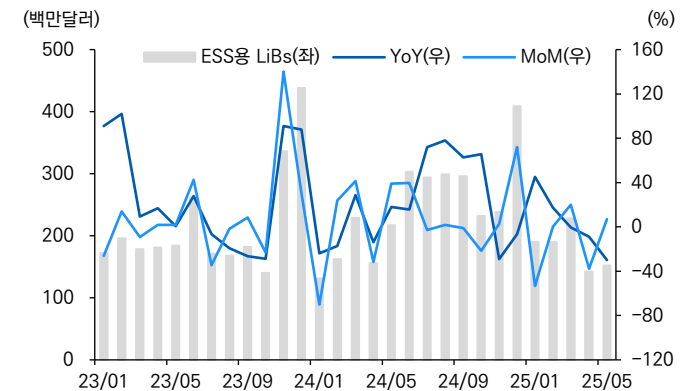
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 21] 국내 동박 수출액 (2025. 05)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

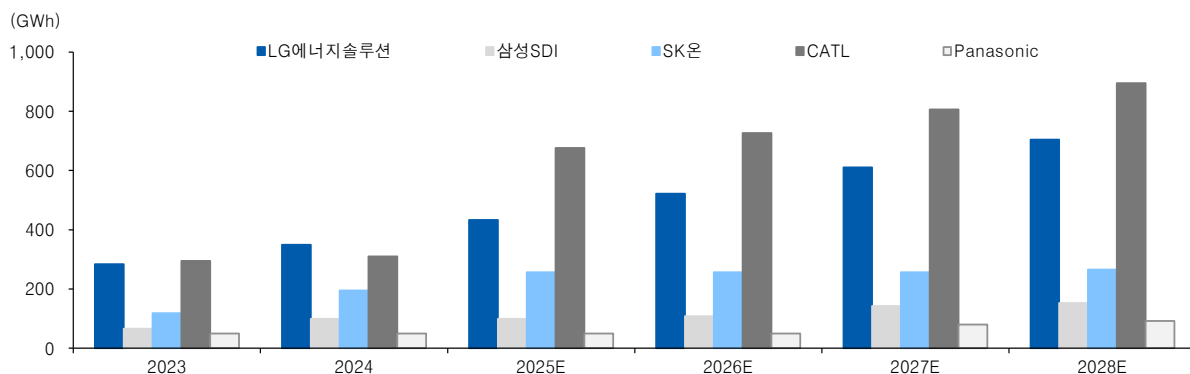
[그림 22] 국내 ESS 수출액 (2025. 05)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

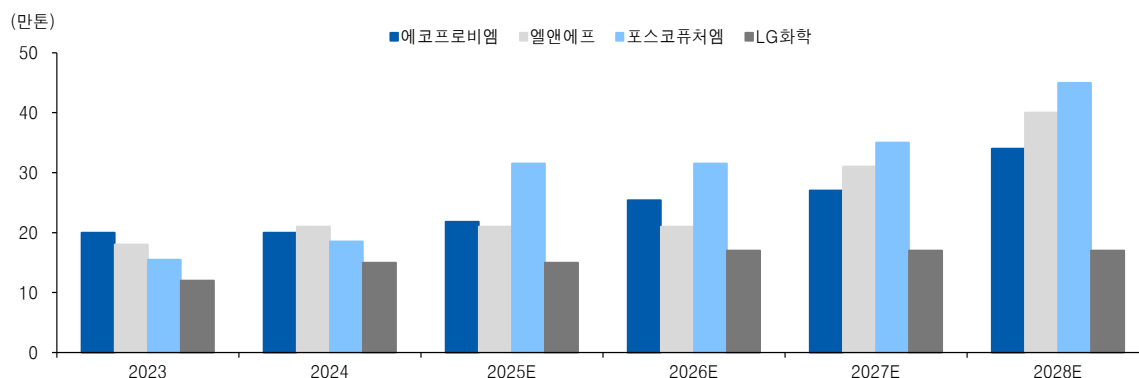
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 23] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



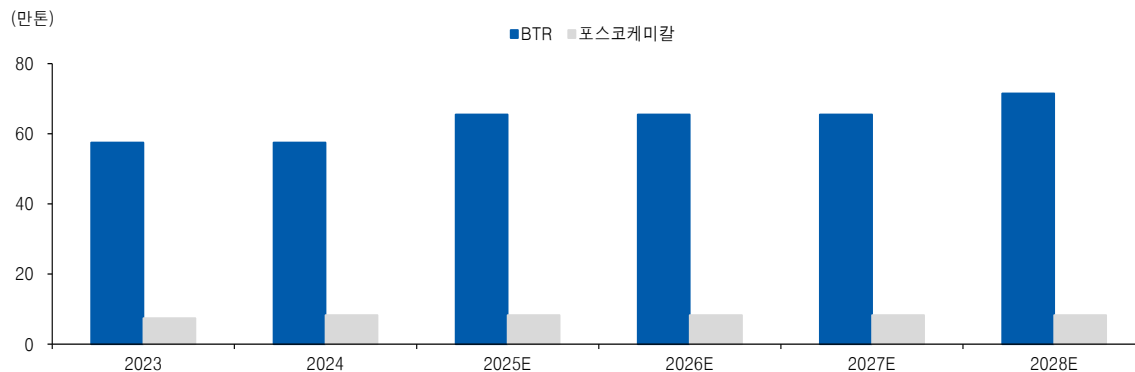
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



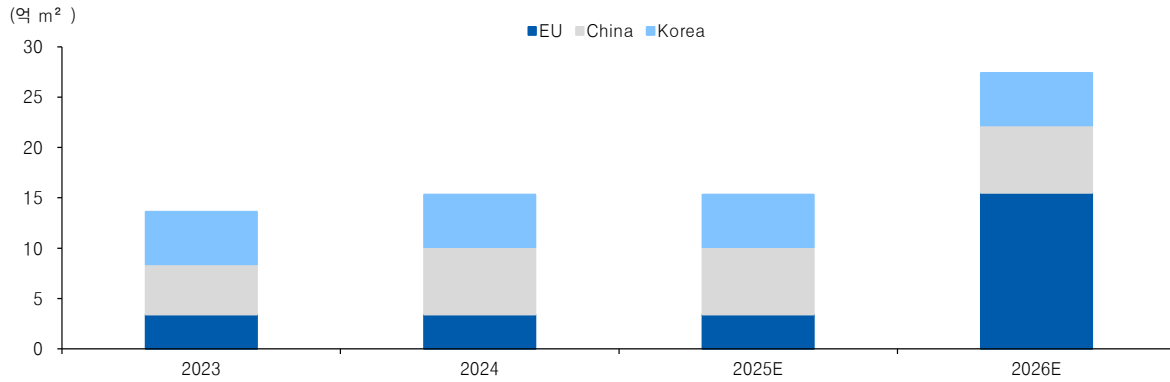
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



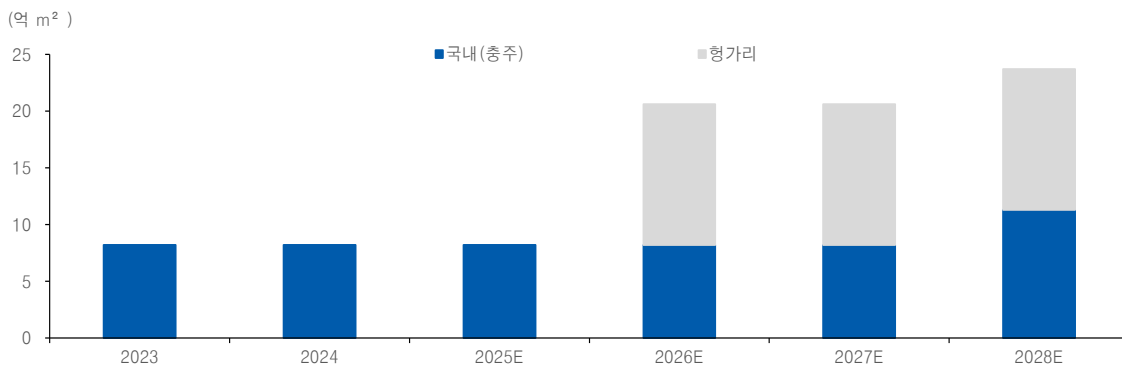
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 26] SKIET Capacity 현황 및 계획



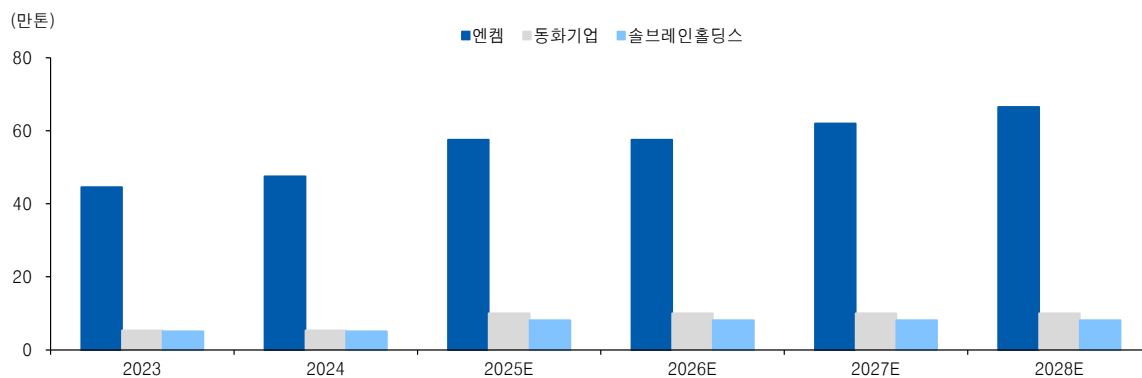
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 27] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획

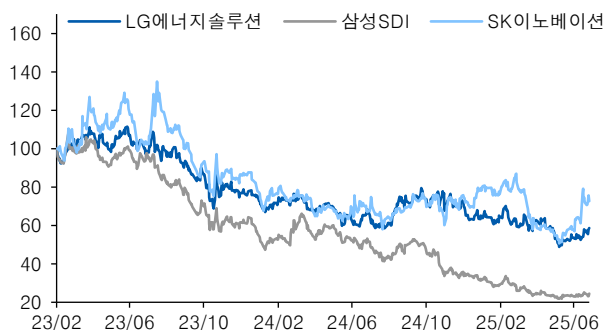


자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

주가 추이

[그림 29] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이

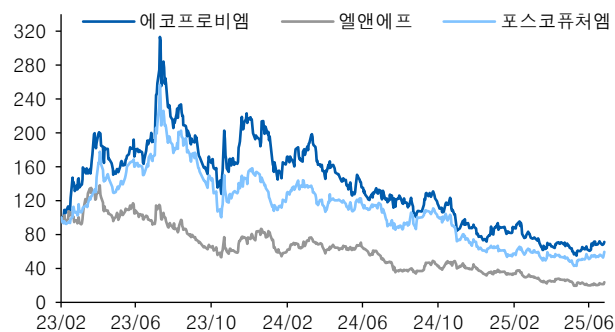
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 양극재 기업 상대주가 추이

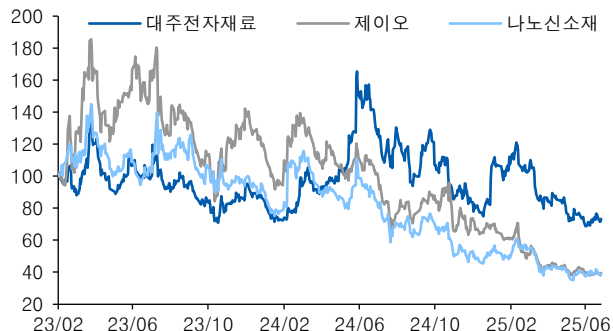
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이

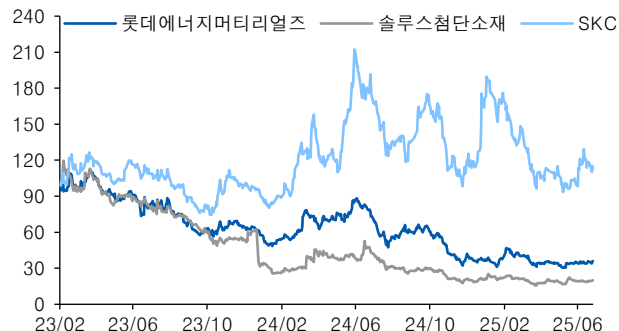
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 동박 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 33] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 34] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

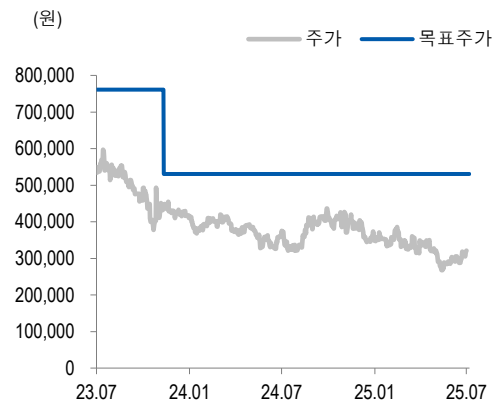
Valuation Table

[표 3] 글로벌 2 차전지 기업 Valuation Table

제품	사명	시가총액	OPM (%)				P/E (X)				EV/EBITDA (X)			
		(mn\$)	2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E
광산사														
니켈	Vale	45,362	34	32	28	28	8.4	4.8	5.7	5.5	4.2	3.7	4.0	3.8
니켈	Norisk Nickle	-	38	-	-	-	11.6	-	-	-	5.3	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	9,051	8	8	11	11	16.1	17.7	13.1	11.6	13.5	10.8	9.3	8.3
코발트,니켈	Glencore	50,097	4	3	2	3	17.7	15.8	24.6	13.4	6.7	5.5	6.2	5.3
코발트	Molybdenum	23,837	7	12	14	14	13.1	12.5	10.3	9.2	8.2	6.2	5.3	4.8
리튬	TianQi Lithium	7,474	82	40	40	45	12.6	-	39.7	25.6	2.7	11.6	11.4	8.3
리튬	Albemarle	8,739	3	-11	1	5	10.6	-	-	100.8	30.2	12.4	14.2	10.9
리튬	SQM	11,024	38	28	24	28	-	-	17.7	11.8	-	9.3	9.4	7.1
음극재	Hitachi Chemical	126,018	7.4	7.9	9.6	10.4	10.6	33.4	29.0	24.1	6.6	15.2	13.5	12.2
음극재,전해질	Mitubishi chemical	8,023	3.7	6.1	5.2	5.7	11.6	9.4	17.1	8.0	6.2	6.6	7.0	7.2
음극재,양극재	포스코퓨처엠	7,827	0.8	1.2	1.7	3.5	967.7	267.5	316.3	113.7	175.3	61.1	37.4	25.8
음극재,양극재	Ningbo Shanshan	2,933	6.4	3.4	6.4	9.5	38.9	-	28.8	15.7	18.5	22.4	13.9	10.4
실리콘음극재	대주전자재료	797	3.4	13.8	13.5	16.9	1,838.3	49.2	44.2	29.1	95.9	30.8	28.3	21.8
cnt 도전재	제이오	198	10.5	-0.1	-	-	45.1	-	-	-	48.6	31.3	-	-
cnt 도전재	나노신소재	441	14.3	9.0	8.4	14.2	81.0	60.6	118.0	41.0	80.6	34.6	17.6	11.6
양극재	SMM	7,045	12.2	5.1	2.2	4.1	8.6	18.6	23.0	13.4	7.6	12.7	16.8	12.5
양극재	Umicore	4,143	3.2	12.6	13.9	9.8	15.6	13.6	12.4	11.8	6.9	6.5	6.3	6.1
양극재	에코프로비엠	7,479	2.3	-1.7	1.9	3.8	-	-	-	170.3	119.3	136.8	57.1	32.2
양극재	엘엔에프	1,531	-4.8	-22.5	-6.9	3.2	-	-	-	68.0	-	-	-	19.0
동박	롯데에너지머티리얼즈	891	1.5	-3.4	-8.1	2.3	-	565.9	-	76.9	22.8	19.0	40.9	8.1
동박	SKC	2,854	-14.3	-12.5	-7.0	2.9	-	-	-	-	-	-	107.9	27.4
동박	솔루스첨단소재	442	-17.0	-9.6	-5.3	3.3	12.9	-	-	277.2	-	90.0	34.5	13.7
분리막	SKIET	1,474	7.7	-108.1	-43.8	0.8	58.3	-	-	-	31.6	-	266.5	18.6
분리막	더블유씨피	176	15.2	-14.3	-40.3	4.4	28.0	-	-	-	17.2	26.1	-	8.0
전해액	Ube industires	1,662	3.3	3.9	3.4	4.8	-	9.7	-	8.3	9.8	10.5	11.3	8.9
전해액	동화기업	320	-1.7	1.9	4.1	5.9	-	-	21.7	13.4	35.1	21.4	15.8	11.7
전해액	Central Glass	541	9.9	8.2	7.5	6.4	2.4	6.9	11.5	10.0	4.8	4.6	5.1	4.6
전해액,리튬염	Capchem	3,495	16.2	15.0	14.8	15.1	34.8	23.2	19.9	15.9	24.6	16.6	14.0	11.3
전해액	엔켐	898	0.7	-	-	-	-	-	-	-	104.4	-	-	-
특수리튬염	천보	294	-4.4	-15.6	3.3	1.9	-	-	-	-	130.1	-	21.3	14.3
리튬염	후성	382	-8.8	-	0.8	3.8	-	-	-	58.3	256.8	-	18.0	12.4
리튬염	Nippon Shokubai	1,777	5.6	4.0	4.7	4.2	10.8	22.9	16.0	17.4	4.0	5.3	4.8	5.2
셀	CATL	174,172	11.5	16.7	17.9	18.0	16.0	23.2	18.6	15.4	-	13.5	11.7	9.8
	Panasonic	24,197	3.4	4.8	4.7	5.2	10.4	7.6	10.6	10.0	5.3	5.5	5.4	5.3
	LGES	54,685	6.4	2.2	7.2	11.9	80.9	-	213.4	51.4	24.8	28.4	17.9	12.4
	SDI	10,509	7.2	4.2	-1.1	6.6	16.4	12.3	73.5	12.0	10.6	9.8	12.0	6.7
	SKI	12,746	2.5	0.6	1.2	3.1	50.0	-	-	27.5	9.7	22.6	15.7	10.7

출처: Bloomberg

LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-07-14	BUY	531,000	1년		
2024-11-21	1년 경과 이후		1년	-36.45	-21.00
2023-11-21	BUY	531,000	1년	-27.46	-14.41
2023-04-11	BUY	761,000	1년	-30.57	-19.58

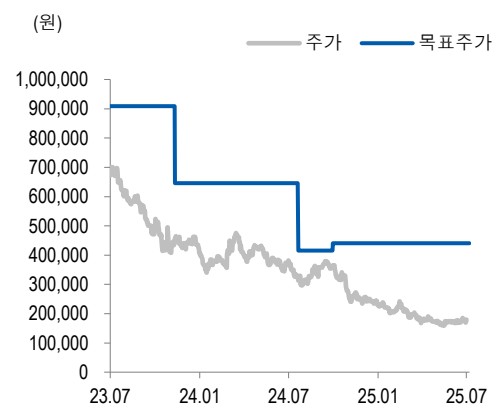
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

삼성 SDI (006400) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-07-14	BUY	440,565	1년		
2025-04-21	BUY	440,565	1년		
2024-10-10	BUY	440,565	1년	-45.69	-17.11
2024-07-31	BUY	416,089	1년	-18.28	-8.82
2023-11-21	BUY	646,162	1년	-38.16	-26.36
2023-04-11	BUY	908,543	1년	-33.02	-17.13

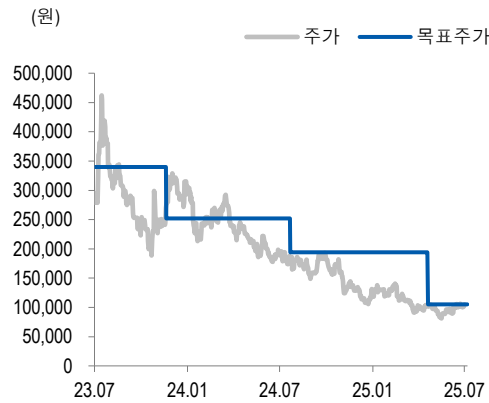
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

에코프로비엠 (247540) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-07-14	HOLD	105,000	1년		
2025-04-30	HOLD	105,000	1년		
2024-08-01	HOLD	194,000	1년	-28.62	-0.52
2023-11-30	HOLD	252,000	1년	-5.20	-30.95
2023-07-06	BUY	340,000	1년	-14.96	35.88

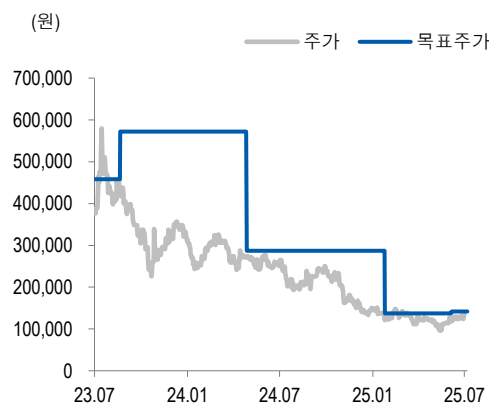
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

포스코퓨처엠 (003670) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-07-14	HOLD	142,000	1년		
2025-06-16	HOLD	142,000	1년		
2025-02-04	HOLD	137,643	1년	-10.14	7.75
2024-05-07	HOLD	286,917	1년	-26.33	-3.38
2023-08-31	BUY	571,896	1년	-46.54	-23.39
2023-06-19	BUY	458,486	1년	-8.08	26.43

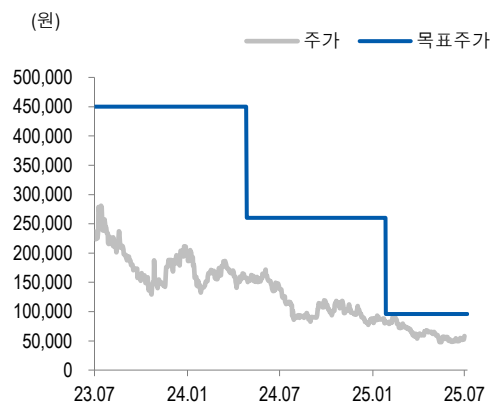
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

엘앤에프 (066970) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-14	BUY	96,000	1년		
2025-02-06	BUY	96,000	1년		
2024-05-07	BUY	260,000	1년	-56.48	-34.00
2024-04-03	1년 경과 이후		1년	-64.91	-62.22
2023-04-03		450,000	1년	-54.13	-25.11

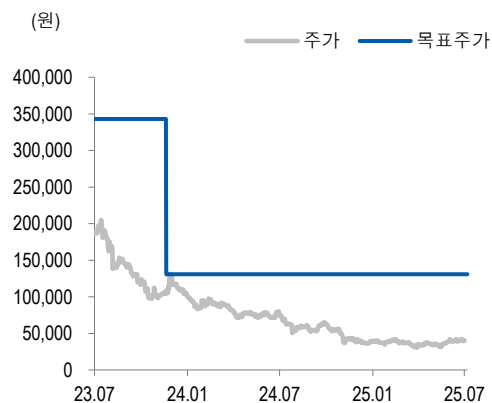
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

천보 (278280) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-14	BUY	131,000	1년		
2024-11-30	1년 경과 이후		1년	-71.31	-66.83
2023-11-30		131,000	1년	-42.30	0.38
2023-03-06	BUY	343,000	1년	-49.10	-17.93

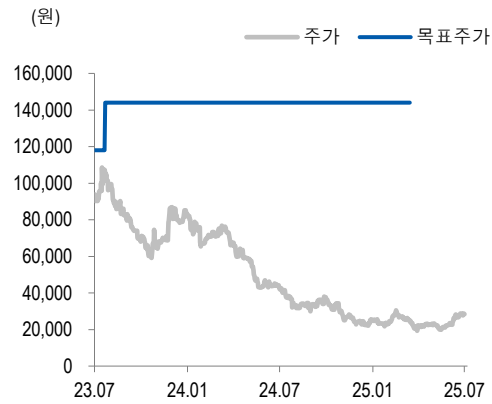
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

SK 아이이테크놀로지 (361610) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-07-14	Not Rated	-	1년		
2025-03-26	Not Rated	-	1년		
2024-08-01	1년 경과 이후		1년	-80.03	-73.54
2023-08-01	BUY	144,000	1년	-52.94	-27.08
2023-07-06	BUY	118,000	1년	-18.82	-7.97

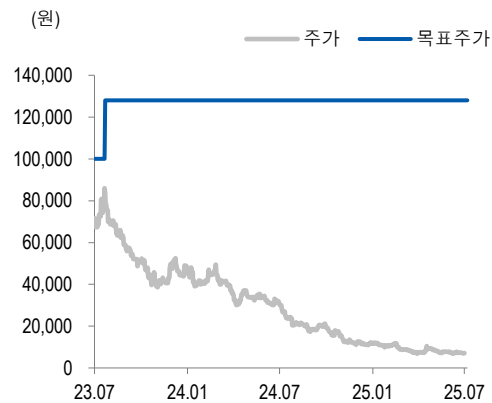
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

더블유씨피 (393890) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-07-14	BUY	128,000	1년		
2024-08-01	1년 경과 이 후		1년	-90.36	-81.52
2023-08-01	BUY	128,000	1년	-66.24	-38.28
2023-06-16	BUY	100,000	1년	-27.61	-14.00

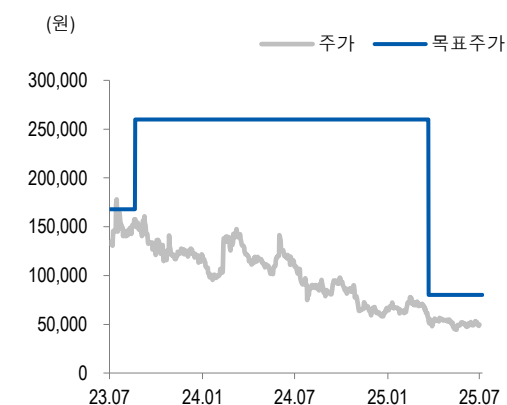
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

나노신소재 (121600) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
2025-07-14	BUY	80,000	1년		
2025-04-02	BUY	80,000	1년		
2024-08-31	1년 경과 이후		1년	-71.80	-62.38
2023-08-31	BUY	260,000	1년	-54.51	-38.19
2023-02-27	BUY	168,000	1년	-14.04	10.00

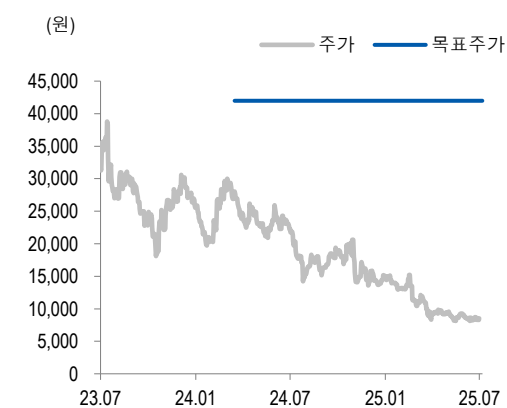
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

제이오 (418550) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-07-14	BUY	42,000	1년		
2025-03-26	1년 경과 이후		1년	-78.57	-73.74
2024-03-26	BUY	42,000	1년	-56.73	-34.29
2023-07-06	Not Rated	-	1년		

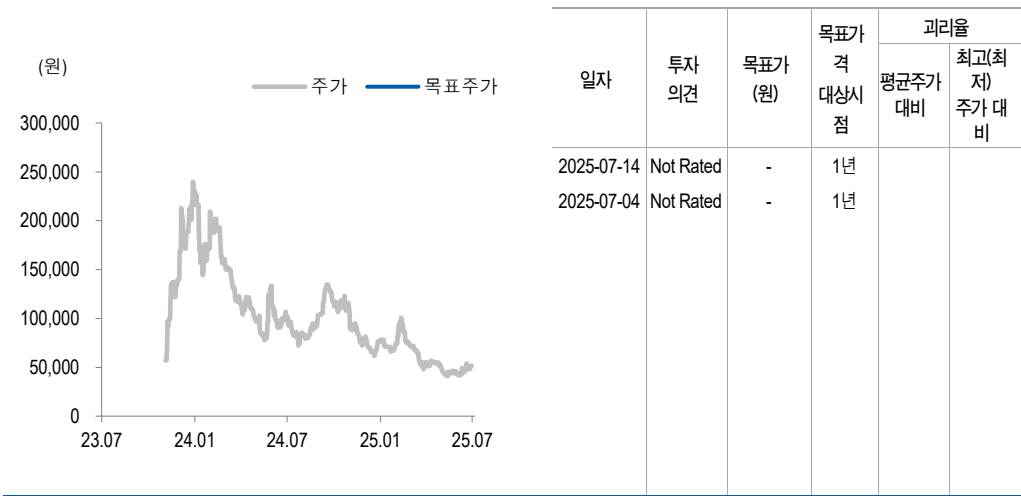
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

에코프로머티 (450080) 투자등급 및 목표주가 추이



자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.3
Hold(중립)	5.7
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-07-11

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함 (작성자: 이안나)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

[2차전지 weekly] 투자전략서