[2차전지 weekly]
투자전략서

이안나 2차전지/신에너지
02 3770 5599
anna.lee@yuantakorea.com

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)

[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 View 와 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 Table 로 구성되어 있습니다.

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

투자 전략

섹터 view	2차전지 섹터 트레이딩을 위한 2가지 트리거에 주목

[트레이딩을 위한 투자전략, 2가지 트리거 주목]

트리거 1. 8월 1일 미국 상호 관세 데드라인

: 7월 22일 美-日 수출품 관세율을 25% → 15%로 낮추기로 전격 합의. 미국과 관세 협상을 타결한 나라 중 영국(10%) 다음으로 낮은 수준. 현재 EU 와 상호 관세 15% 수준 합의 중. 과거 트럼프 정부는 8월 1일부터 EU 산 수입품에 대해 30%의 상호 관세 부과 압박. 28~29일에는 중국과 무역 협상 재개. 이후 31일 한미간 협상도 진행. 트럼프 정부는 8월 1일까지 관세 협상 대부분을 마무리하겠다고 언급. 추가 유예 가능성은 없을 것

시나리오1. 25% → 15% 절충(가능성 높음): 비중 확대

: 시장 예상 대비 관세 비용 축소, 원화 강세로 수입 원자재 비용 부담 완화, 관세 우려 해소로 인한 수급 안정으로 비중 확대 유효

시나리오2. 25% 유지: 중립(현 포지션 유지)

: 2차전지 소재, 부품 등에 대한 비용 증가, 관세 부담 지속으로 인한 수급 회복 속도 둔화로 섹터 중립 전략

트리거 2. 리튬 탄산 가격 75k CNY/톤까지는 비중 확대 유효

: 탄산리튬 가격 2025년 2분기 초 59~62 k CNY 까지 내려감. 주요 생산업체들이 감산에 나서면서 7월 중순 이후 가격이 72.9 k 까지 반등. 다만, 2025~26년 공급 프로젝트 취소 최소 4개 이상, 누적 120 kt LCE 규모. 다만, 취소분 반영해도 여전히 공급 과잉. 2025년 재고 일수 44일, 2026년 52일로 추정(표3, 4참고). 2026년 가격 하방 압력 강해질 것. 따라서 75k 에서 감산 모멘텀 소멸될 것. 80k CNY 이상에서는 과잉공급 신호로 가격 하방 압력 심해지면서 섹터 비중 조절 필요.

[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 불구 유럽 내 가동률 개선 제한적, 2) 북미 EV 수요 둔화 지속, 3) 구조적 재편으로 인한 밸류체인 별 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

APPENDIX

[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 증가율													
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 46시리즈 배터리 가격 kWh 당 $100 이하 가정
자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] 글로벌 2차전지 수요 추이 및 전망

- 테슬라 옵티머스, 로보택시, 스페이스X 계획에 따른 수요 추정. 전체 글로벌 2차전지 점유율에서 모든 옵션 포함 테슬라가 글로벌 점유율 20% 가정한 수급 전망
- EV 롱레인지 46시리즈 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] 글로벌 탄산리튬 수요-공급 추이 및 전망

연도	공급량 (kt LCE)	수요량 (kt LCE)	공급-수요	내용
2024	1,278	1,200	78	-
2025F	1,470	1,380	90	공급: 2024 베이스×1.15, 수요: IEA 가정 반영
2026F	1,646	1,587	59	공급: 2025 베이스×1.15- Kemerton Tr 3·4(44 kt), 수요: IEA 가정 반영

자료: 유안타증권 리서치센터 추정

[표 4] 2025-2026 년 취소된 탄산 리튬 주요 프로젝트

회사 프로젝트	국가 / 유형	원래 계획	취소·보류 발표	현재 상태
Albemarle Kemerton Train 2 & Train 3·4	호주 / LiOH 정제	2025 LiOH 25 kt → 22 kt LCE 2026 추가 LiOH 50 kt →44 kt LCE	2024.08 Train 3,4 건설 중단, Train 2 가동 휴지	무기한 보류
Tianqi / IGO Kwinana Train 2 (확장)	호주 / LiOH 정제	2025 LiOH 25 kt 추가 (설비 2 단계)	2025.02 확장 전면 취소	완전 철회
Core Lithium Finniss Stage-2(확장)	호주 / 하드록(SC6) → 탄산	2025 스포듀민 +1 Mt → 90 kt LCE	2024.12 생산·확장 중단	중단 유지
Ioneer Rhyolite Ridge	미국 / 리튬-보론	2025 착공·2026 상업 (24 kt LCE)	2026.03 이후로 2 차 연기	착공 지연 (1 차 생산 '28 목표)

자료: 유안타증권 리서치센터

주간 핵심 뉴스

미 하원 中 특위, 중국 배터리사 상장 도운 JP모건, BofA 소환

- 미국 하원 '중국 특위'는 CATL 의 홍콩 증시 상장 주관을 이유로 JP 모건과 뱅크오브아메리카 CEO 에게 소환장 발부
- 특위는 CATL 이 중국 인민해방군과 연관된 기업으로 분류된 점을 근거로, 두 은행의 관여가 국가안보 위협이자 금융/평판 리스크를 초래할 수 있음을 경고
- 지난 4월, 특위는 CATL 상장 관여 중단을 요청했지만 무시된 바 있으며, 이번 조치는 정책/규제 측면의 조사를 위한 조치

LG에너지솔루션, 中 신왕다 상대 배터리 특허침해 소송 승소

- LG 에너지솔루션은 독일 법원에서 진행된 배터리 전극, 분리막 기술 관련 소송에서 3번째 승소를 했음을 24일 발표
- 독일 법원은 신왕다 '다차이 스프링'에 탑재된 각형 배터리가 LG 엔솔의 리튬이온 배터리 기술 관련 특허를 침해했다고 판단
- 이에 신왕다는 해당 기술이 적용된 배터리 독일 내 판매 금지, 잔여 배터리 회수 및 폐기, 관련 회계 자료 제공, 손해배상 조치 등을 명령 받음. 이번 판결은 LG 에너지솔루션과 신왕다 특허 소송에서 3번째 승소

LG, SK 악연 털었다… '배터리 동맹' 대반전

- SK 넥실리스가 LG 에너지솔루션 5~10만 t 규모 동박을 공급하기로 합의, 거래 금액은 최대 3조원에 달할 전망
- '19년 배터리 관련 소송 이후 단절됐던 거래가 5년 만에 재개, 트럼프 정부의 탈중국 정책에 대응하기 위한 협력으로 해석
- SK 는 공장 가동률 회복과 북미 진출 재추진의 계기, LG 는 미국 내 중국산 대체 공급망 확보라는 상호 윈-윈 효과를 기대

1조원 ESS 입찰… 삼성SDI, 80% 대거 수주

- 삼성 SDI 가 '25년 제 1차 ESS 중앙계약시장 입찰에서 전체 540MW 중 465MW (약 80%)를 수주하며 대규모 공급에 성공. LG 에너지솔루션은 2곳 낙찰, SK 온은 수주 실패로 업계 예상을 뒤엎는 결과
- 삼성 SDI 는 고출력 NCA 배터리와 가격 인하 전략, 그리고 울산 공장 기반의 높은 산업 기여도가 승부의 핵심이라고 밝힘

BYD, 2026년부터 파키스탄에서 EV 조립 시작

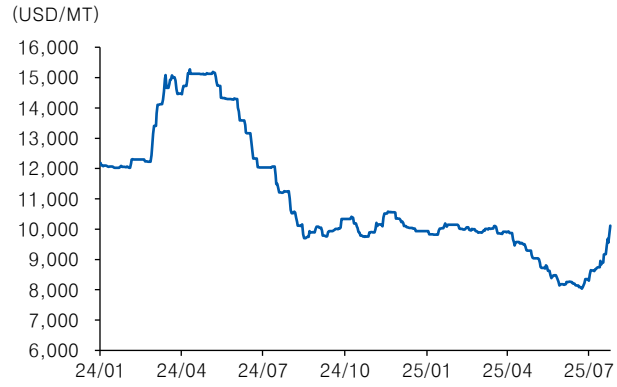
- BYD 는 2026년 7~8월까지 파키스탄에서 연간 25,000대 규모 전기차 조립공장을 가동할 예정, 초기 내수 공급에 집중
- 3월부터 수입 EV 를 판매 중이며, 향후 파키스탄 EV 시장의 30~35% 점유율을 목표로 제시
- 정부의 전력요금 인하 등 EV 장려 정책과 함께, Shark 6 PHEV 픽업 출시로 플러그인 하이브리드 시장을 선점할 계획

출처: 각 언론사

Key chart

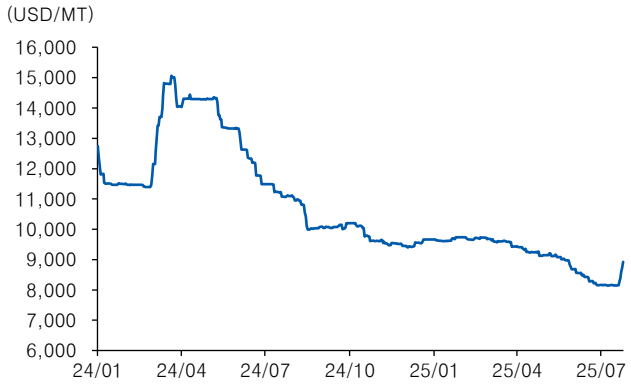
원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



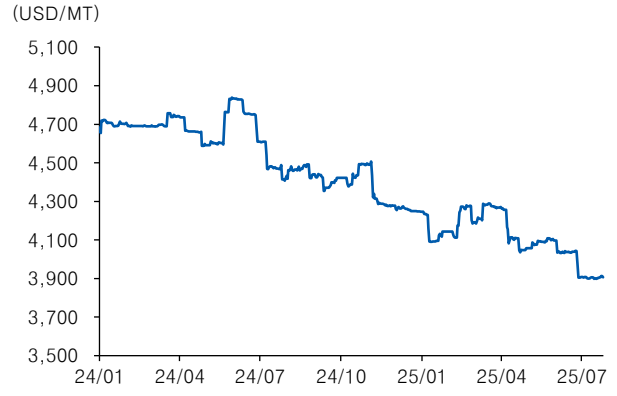
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



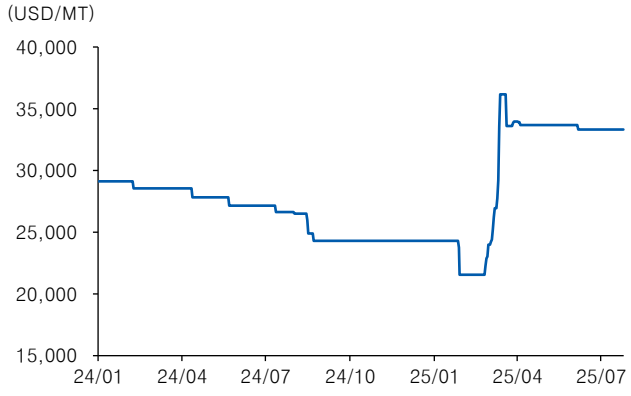
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



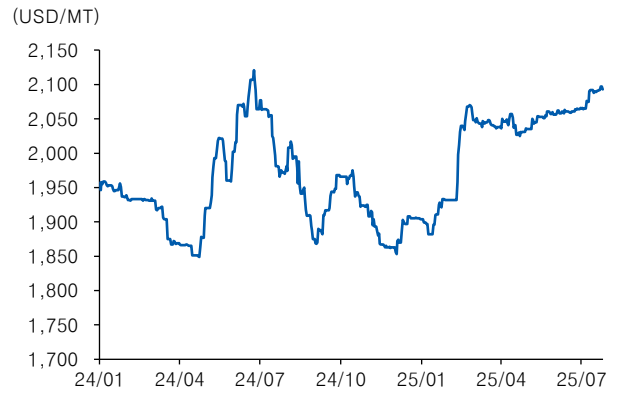
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



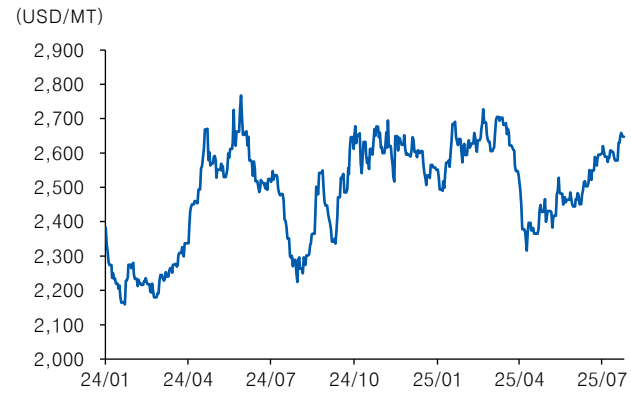
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

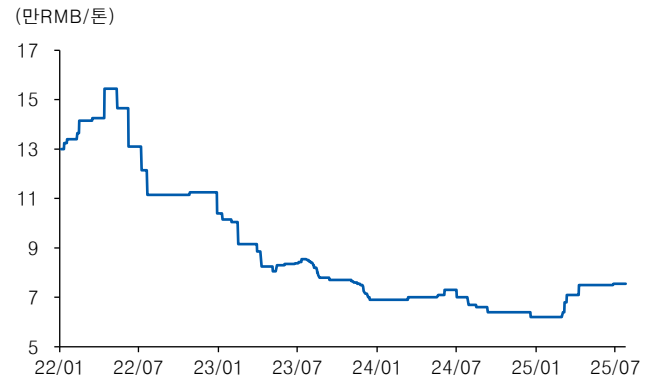
[그림 6] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

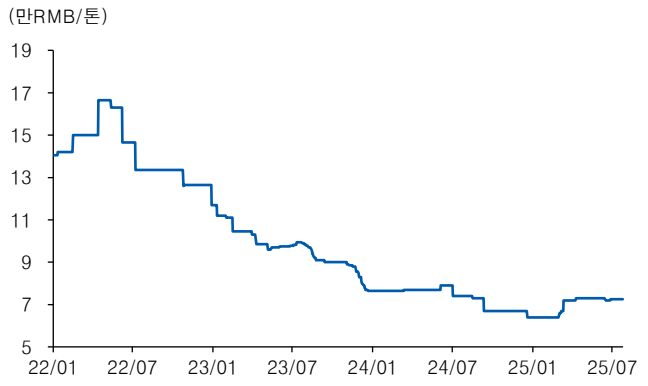
소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이



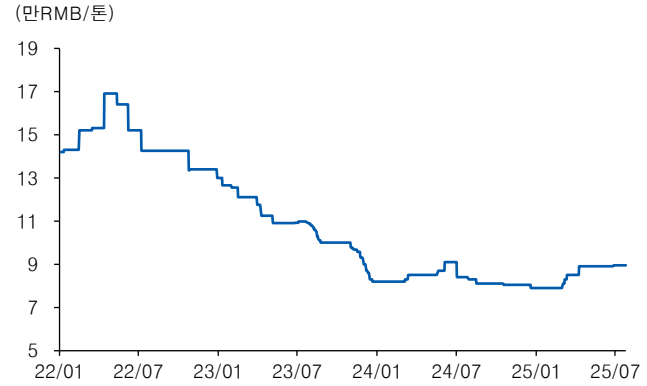
자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이



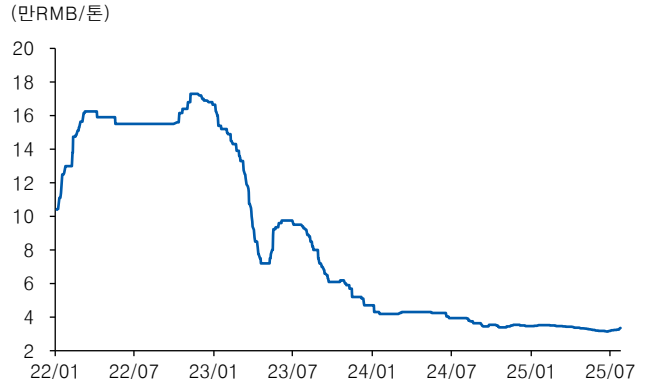
자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM811 전구체 가격 추이



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

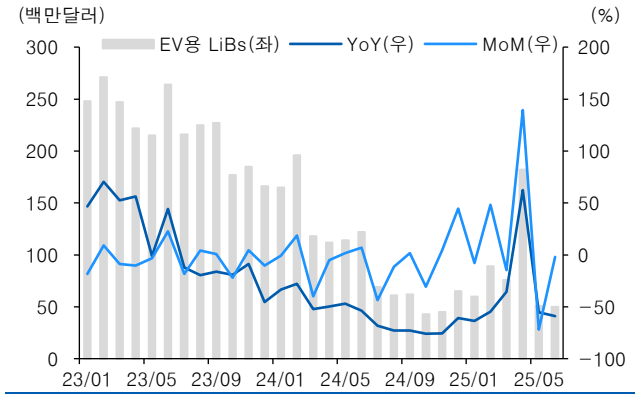
[그림 10] 중국 LFP 가격 추이



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

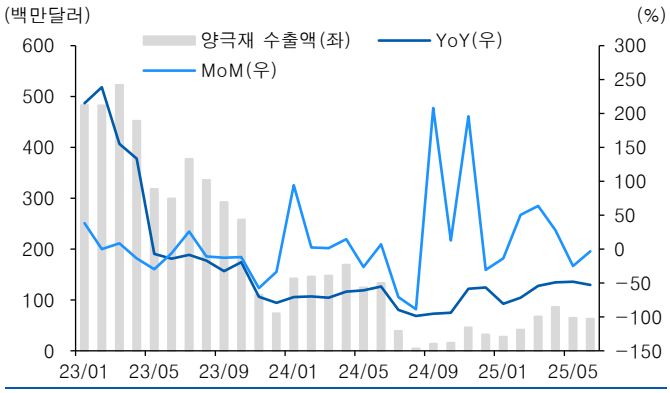
셀 & 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2 차전지 수출액 (2025. 06)



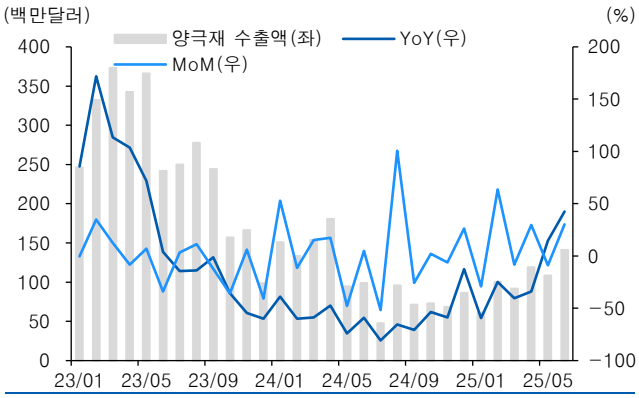
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2025. 06)



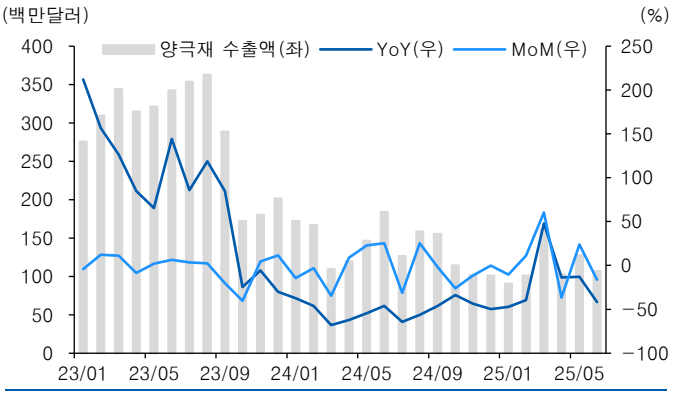
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2025. 06)



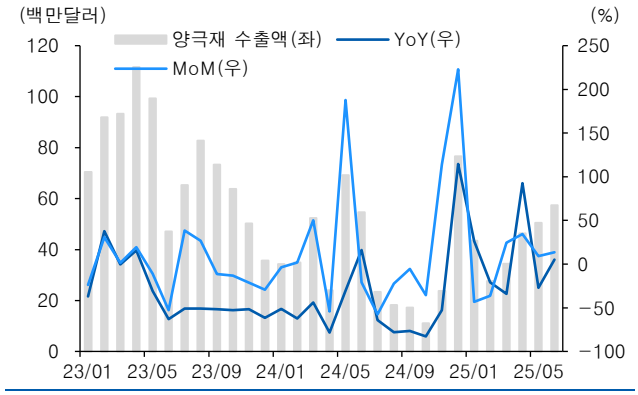
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2025. 06)



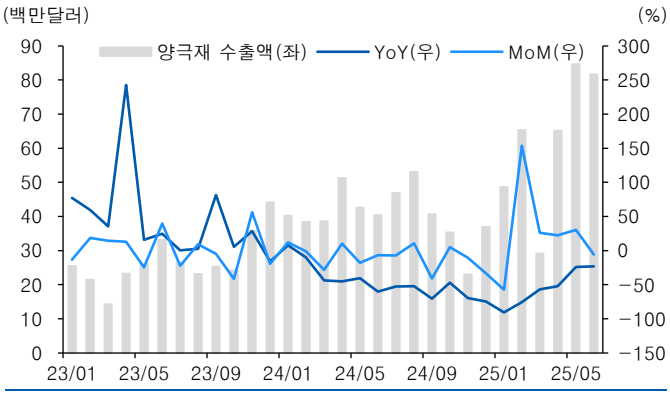
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2025. 06)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

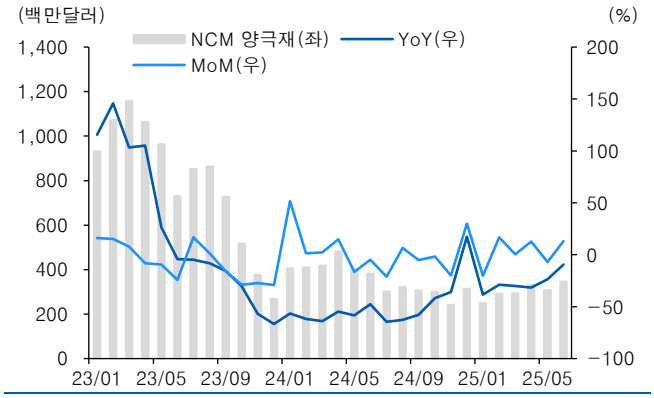
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2025. 06)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

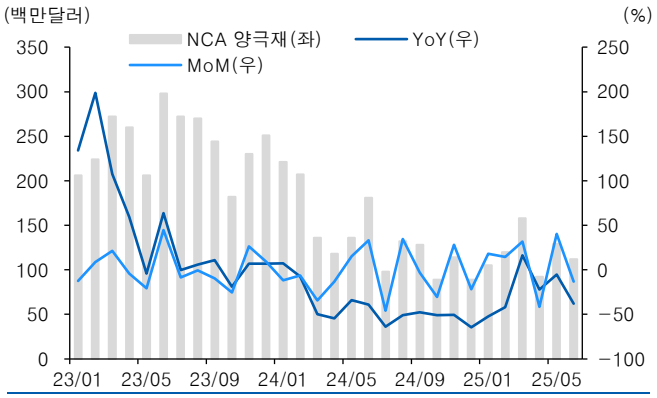
셀 & 소재 Chart

[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 06)



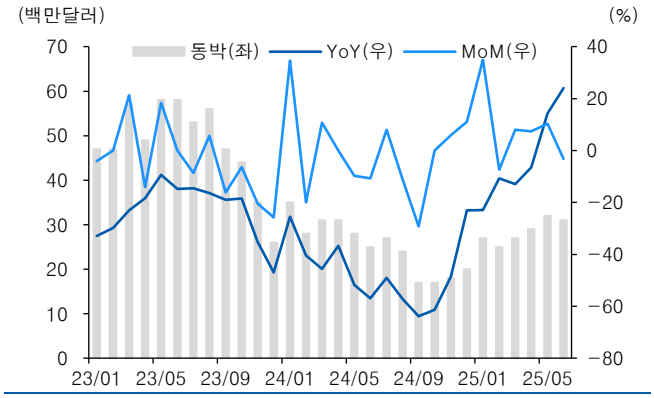
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 06)



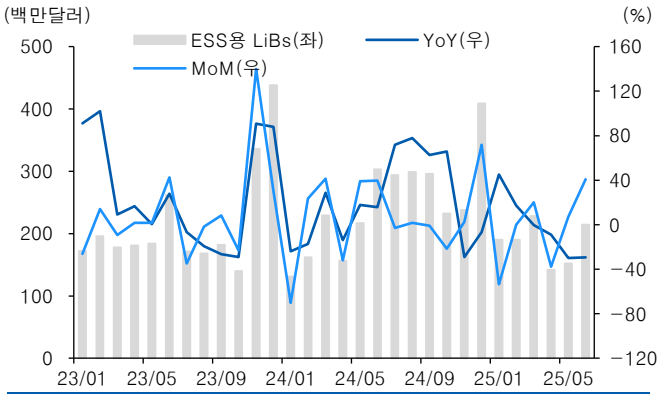
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 국내 동박 수출액 (2025. 06)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

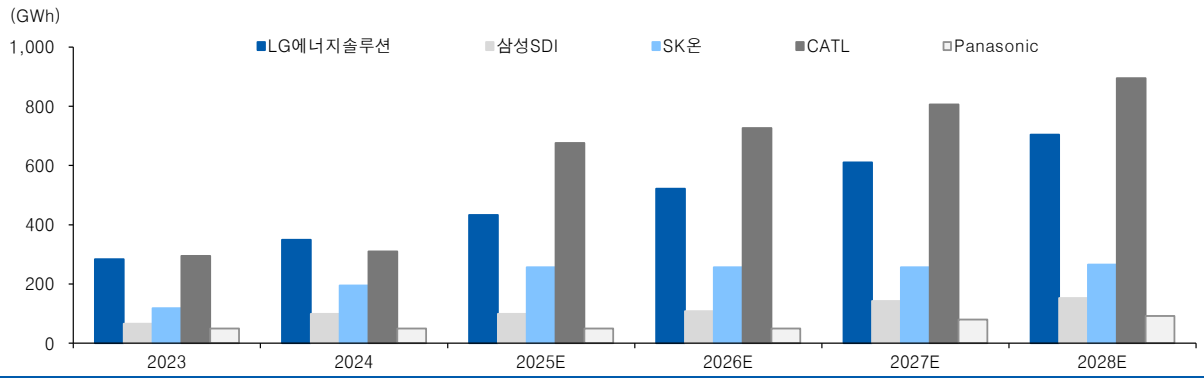
[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2025. 06)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

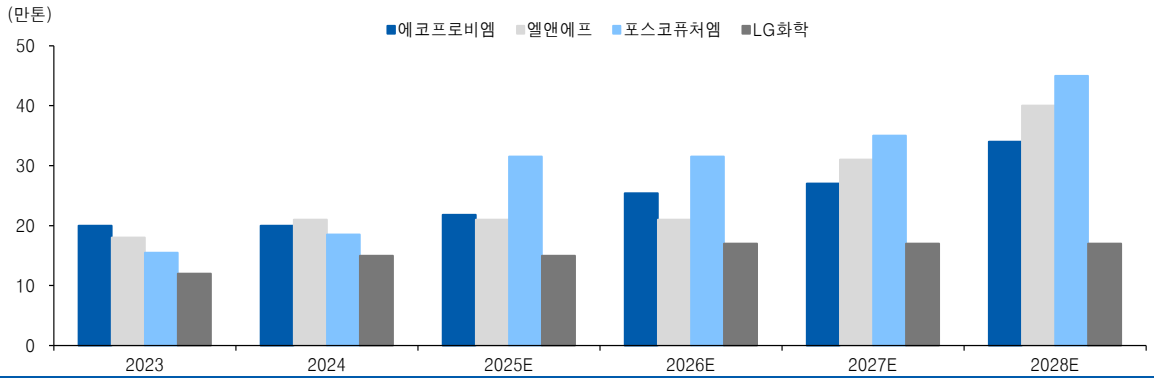
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 21] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



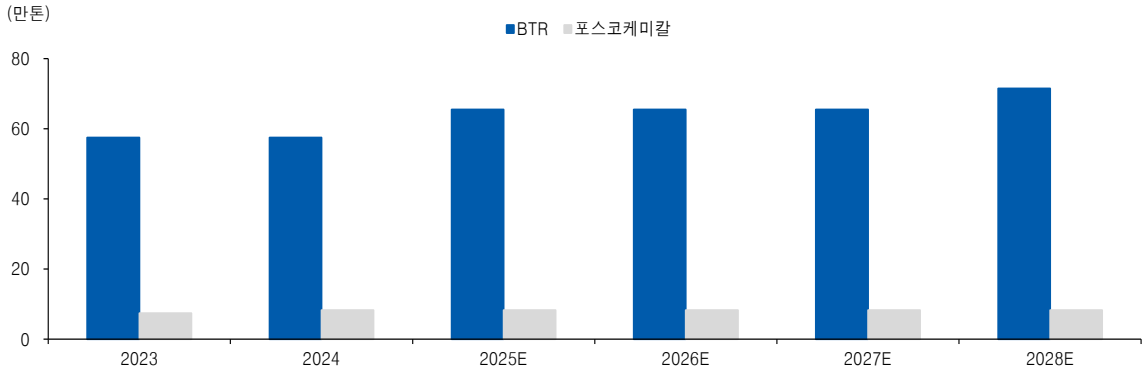
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



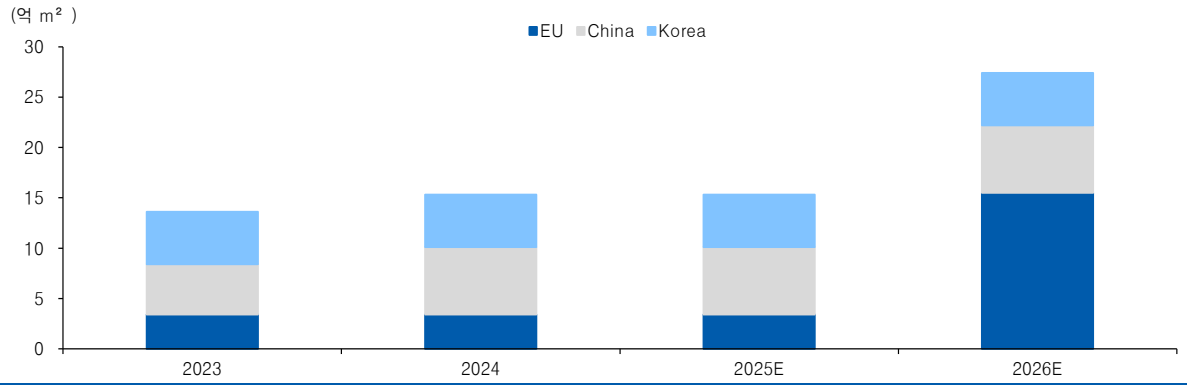
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



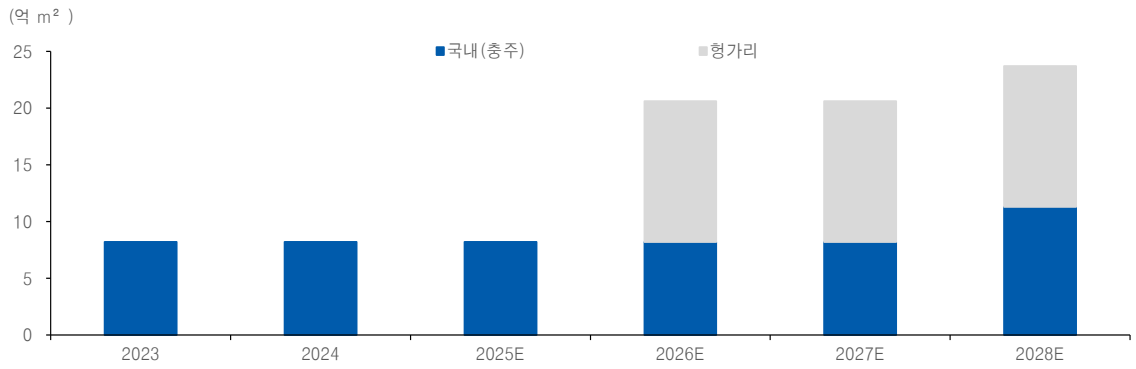
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] SKIET Capacity 현황 및 계획



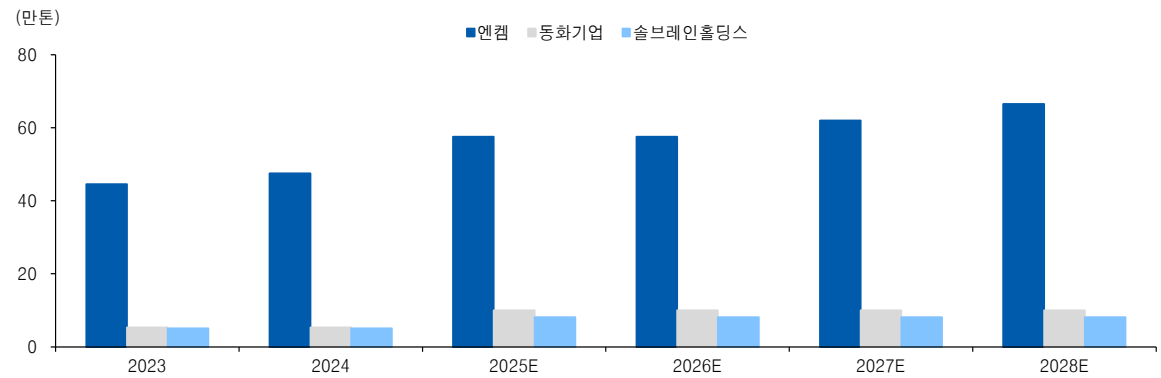
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

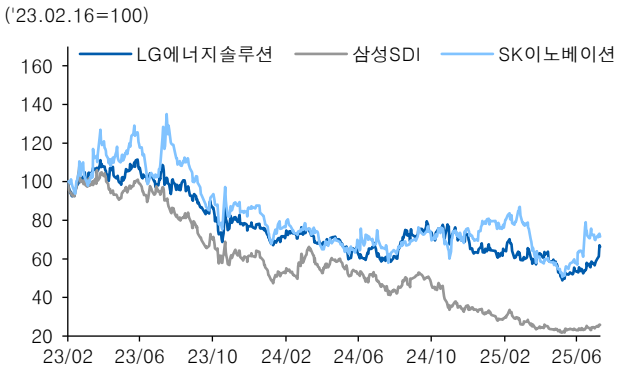
[그림 26] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

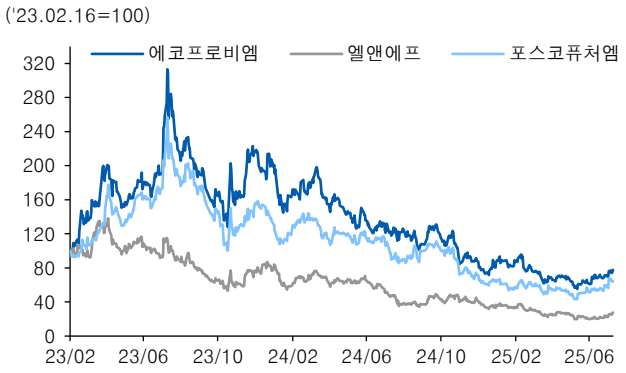
주가 추이

[그림 27] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이



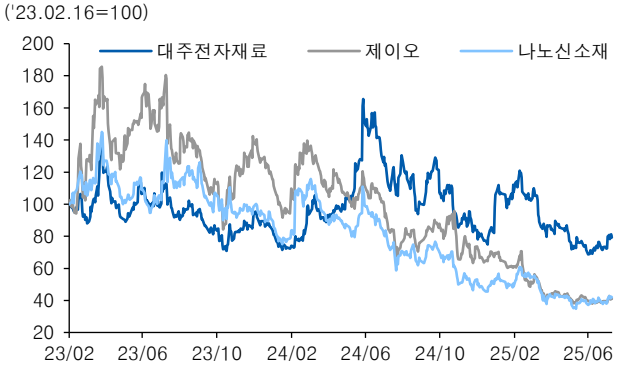
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 상대주가 추이



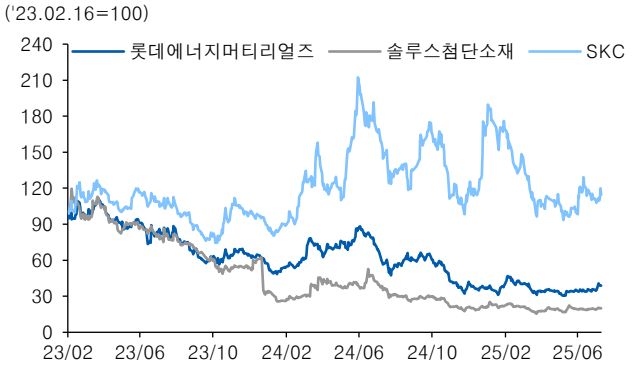
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 동박 기업 상대주가 추이

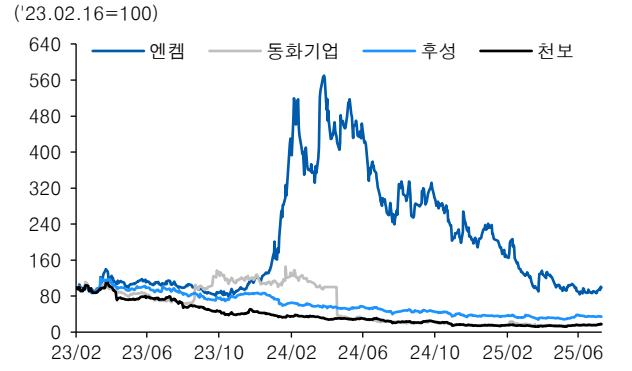


자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

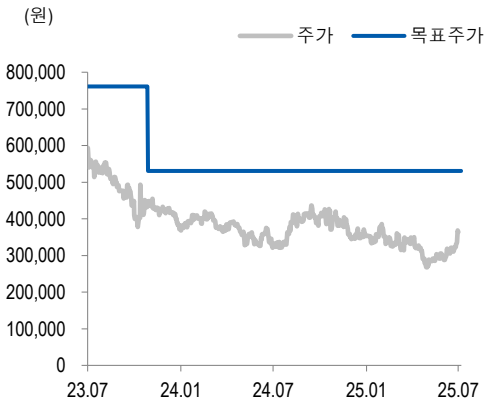
Valuation Table

[표 5] 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	46,459	34	32	28	28	8.4	4.9	6.1	5.8	4.2	3.7	4.2	3.9
니켈	Norlisk Nickle	-	38	-	-	-	11.6	-	-	-	5.3	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	10,664	8	8	11	11	16.1	20.8	15.4	13.2	13.5	11.9	9.8	9.0
코발트,니켈	Glencore	51,349	4	3	2	3	17.7	16.3	28.7	14.2	6.7	5.6	6.4	5.4
코발트	Molybdenum	27,102	7	12	14	14	13.1	14.8	11.9	10.7	8.2	7.0	5.9	5.5
리튬	TianQi Lithium	9,473	82	40	35	38	12.6	-	59.5	31.6	2.7	14.0	15.8	11.7
리튬	Albemarle	9,905	3	-11	0	4	10.6	-	-	317.7	30.2	13.5	15.9	12.5
리튬	SQM	11,415	38	28	24	28	-	-	18.6	12.6	-	9.6	9.7	7.4
음극재	Hitachi Chemical	142,968	7.4	7.9	9.6	10.4	10.6	38.1	33.1	27.5	6.6	17.4	15.4	13.8
음극재,전해질	Mitubishi chemical	8,277	3.7	6.1	5.2	5.5	11.6	9.8	17.8	8.2	6.2	6.6	7.1	7.5
음극재,양극재	포스코퓨처엠	8,329	0.8	1.2	1.6	3.4	967.7	286.0	432.1	137.0	175.3	64.2	44.0	29.6
음극재,양극재	Ningbo Shanshan	3,242	6.4	3.4	5.1	5.4	38.9	-	51.7	43.0	18.5	23.7	14.1	12.6
실리콘음극재	대주전자재료	859	3.4	13.8	13.5	16.9	1,838.3	53.3	47.8	31.5	95.9	33.0	30.3	23.3
cnt 도전재	제이오	204	10.5	-0.1	-	-	45.1	-	-	-	48.6	32.4	-	-
cnt 도전재	나노신소재	473	14.3	9.0	8.4	14.2	81.0	65.3	127.3	44.2	80.6	37.7	19.2	12.7
양극재	SMM	6,913	12.2	5.1	2.2	4.0	8.6	18.4	22.7	13.4	7.6	12.6	16.7	12.5
양극재	Umicore	4,317	3.2	12.6	14.2	9.9	15.6	14.1	12.3	12.0	6.9	6.7	6.3	6.2
양극재	에코프로비엠	8,110	2.3	-1.7	1.9	3.7	-	-	-	187.3	119.3	147.0	61.0	34.6
양극재	엘엔에프	1,721	-4.8	-22.5	-7.7	3.3	-	-	-	91.1	-	-	-	20.2
동박	롯데에너지머티리얼즈	955	1.5	-3.4	-8.5	2.2	-	609.4	-	78.9	22.8	20.6	49.6	8.8
동박	SKC	2,885	-14.3	-12.5	-7.6	2.6	-	-	-	-	-	-	136.7	28.3
동박	솔루스첨단소재	443	-17.0	-9.6	-10.0	2.2	12.9	-	-	281.9	-	90.3	92.9	16.0
분리막	SKIET	1,488	7.7	-108.1	-47.4	2.6	58.3	-	-	565.0	31.6	-	151.2	16.9
분리막	더블유씨피	186	15.2	-14.3	-53.7	2.4	28.0	-	-	-	17.2	26.5	-	9.0
전해액	Ube industires	1,675	3.3	3.9	3.4	5.0	-	9.8	-	8.3	9.8	10.6	11.3	9.1
전해액	동화기업	341	-1.7	1.9	4.1	5.9	-	-	23.2	14.3	35.1	21.9	16.1	11.9
전해액	Central Glass	552	9.9	8.2	7.5	6.4	2.4	7.1	11.8	10.3	4.8	4.7	5.2	4.7
전해액,리튬염	Capchem	3,705	16.2	15.0	14.8	15.2	34.8	24.6	20.9	16.6	24.6	17.5	15.3	12.1
전해액	엔켐	992	0.7	-	-	-	-	-	-	-	104.4	-	-	-
특수리튬염	천보	335	-4.4	-15.6	3.3	1.9	-	-	-	-	130.1	-	23.1	15.5
리튬염	후성	370	-8.8	-	0.8	3.8	-	-	-	56.8	256.8	-	17.7	12.2
리튬염	Nippon Shokubai	1,799	5.6	4.0	4.7	4.2	10.8	23.3	16.3	17.8	4.0	5.5	4.9	5.3
	CATL	182,137	11.5	16.7	17.4	17.7	16.0	24.2	19.5	16.1	8.1	14.1	12.3	10.3
	Panasonic	24,353	3.4	4.8	4.7	4.8	10.4	7.7	10.8	11.1	5.3	5.5	5.4	5.8
셀	LGES	61,548	6.4	2.2	7.3	12.1	80.9	-	276.5	58.4	24.8	31.2	20.1	14.0
	SDI	11,067	7.2	4.2	-0.7	6.4	16.4	13.0	214.8	13.5	10.6	10.1	13.6	7.3
	SKI	12,502	2.5	0.6	0.6	2.9	50.0	-	-	40.5	9.7	22.5	16.6	10.9

출처: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	BUY	531,000	1년		
2024-11-21	1년 경과 이후		1년	-36.52	-21.00
2023-11-21	BUY	531,000	1년	-27.46	-14.41
2023-04-11	BUY	761,000	1년	-30.57	-19.58

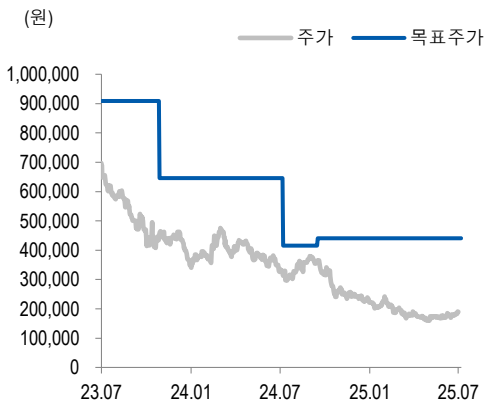
자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (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	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	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

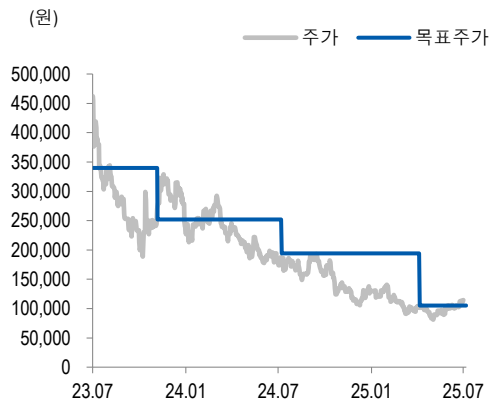
자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (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	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	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

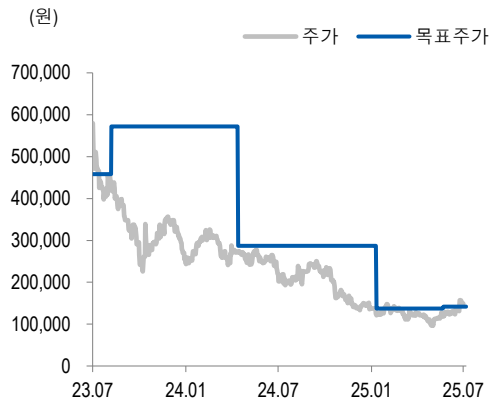
자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (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	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	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

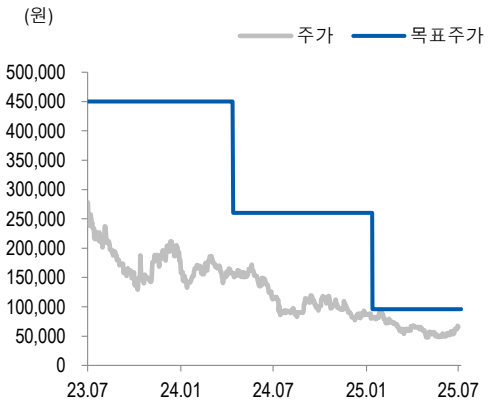
자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

엘앤에프 (066970) 투자등급 및 목표주가 추이



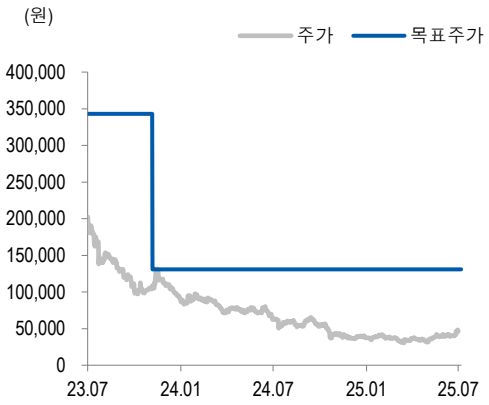
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	BUY	96,000	1년		
2025-02-06	BUY	96,000	1년		
2024-05-07	BUY	260,000	1년	-56.48	-34.00
2024-04-03	1년 경과 이후		1년	-64.91	-62.22
2023-04-03	BUY	450,000	1년	-54.13	-25.11

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

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

천보 (278280) 투자등급 및 목표주가 추이



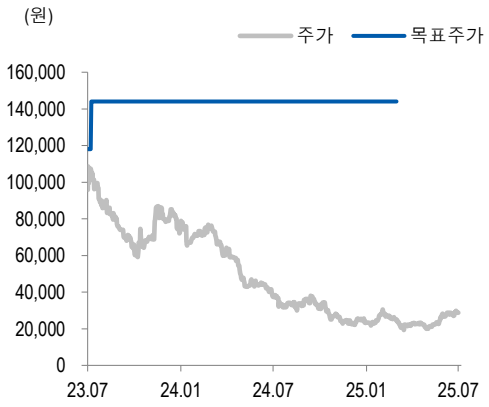
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	BUY	131,000	1년		
2024-11-30	1년 경과 이후		1년	-71.24	-66.83
2023-11-30	BUY	131,000	1년	-42.30	0.38
2023-03-06	BUY	343,000	1년	-49.10	-17.93

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (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	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	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

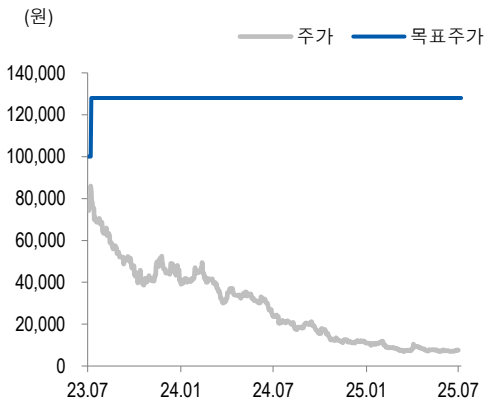
자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (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	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	BUY	128,000	1년		
2024-08-01	1년 경과 이후		1년	-90.44	-81.52
2023-08-01	BUY	128,000	1년	-66.24	-38.28
2023-06-16	BUY	100,000	1년	-27.61	-14.00

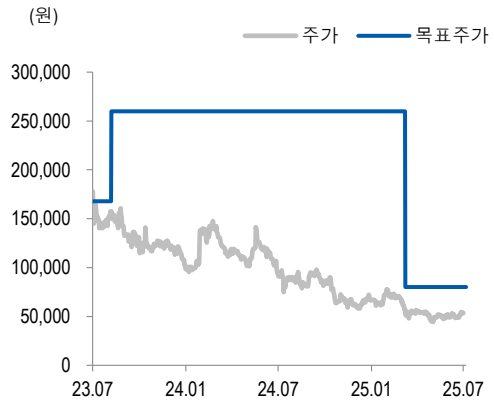
자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

나노신소재 (121600) 투자등급 및 목표주가 추이



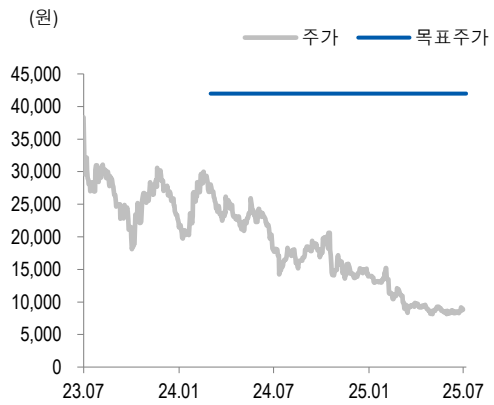
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
2025-07-28	BUY	80,000	1년		
2025-04-02	BUY	80,000	1년		
2024-08-31	1년 경과 이후		1년	-71.80	-62.38
2023-08-31	BUY	260,000	1년	-54.51	-38.19
2023-02-27	BUY	168,000	1년	-14.04	10.00

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (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	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-07-28	BUY	42,000	1년		
2025-03-26	1년 경과 이후		1년	-78.65	-73.74
2024-03-26	BUY	42,000	1년	-56.73	-34.29
2023-07-06	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (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 2025-07-25 ※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

유안타증권
Yuanta Securities (Korea)