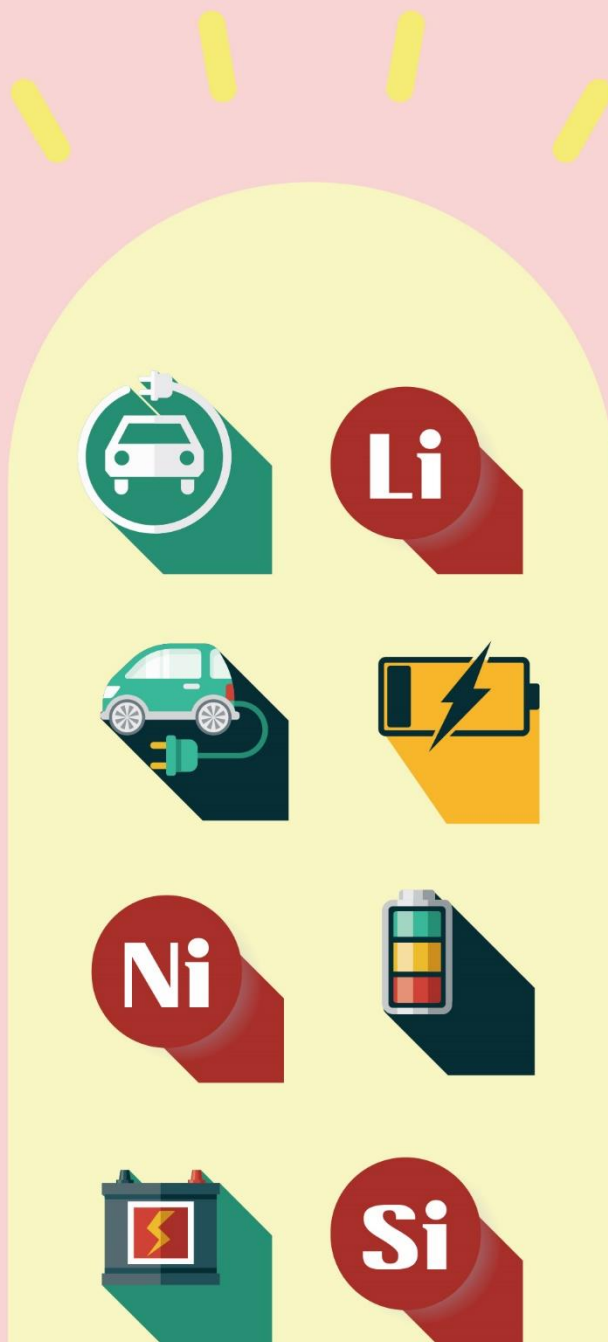


[2차전자 weekly] 투자전략서



[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

3분기 트레이딩 여전히 유효. 북미 공장 비중 높은 기업 '구조적 우위' 확보

[8/12 전후 중국 상호 관세 관련 어떤 시나리오에도 국내 2차전지 유리]

1. 한미 상호관세 15% + 대미 투자펀드 → 불확실성 완료 및 섹터 주가에 긍정적 영향
 : 한미 상호관세(15%)는 북미 내 '수입 억제', AMPC, 미국 정부 인센티브 및 \$2,000억 대미 투자펀드는 '북미 투자 유인'을 동시에 제공 → 현지 공장 보유 기업 미국 내 구조적 우위 확보

2. 중국 상호 관세 90일 연장(~8/12) → 어떤 시나리오에도 국내 2차전지 유리

: 5월 12일 제네바에서 90일 '관세 휴전' 합의. 종합 관세율 기준, 미국 145% → 30%, 중국 125% → 10%로 임시 인하. EV는 100%, 태양광 셀 50%, 2차전지 25% 등은 여전히 고관세. 휴전 만료일은 8월 12일. 재무장관 Bessent는 트럼프 대통령이 휴전 연장을 거부할 것이라는 예상을 일축. 90일 휴전 재연장 가능성 높아짐

시나리오1. 90일 휴전 재연장

EV, 태양광셀, 2차전지 등 여전히 고관세 유지로 북미 현지 공장 비중 높은 기업 중심 비중 확대 유효



시나리오2. 부분적 완화

양국이 리튬 같은 희토류, AI 반도체 칩, 펜타닐(마약 원료) 등 일부 민감 품목에 대해 상호 관세를 낮추는 선별적인 타협을 하는 시나리오. 원자재 가격 변동성이 낮아져 일부 저가 LFP 유입 가능성 존재. 다만, 그 이외에도 FEOC, 정부 인센티브 등 규정, 2차전지 완제품에 대한 규정 유지로 여전히 북미 비중 높은 기업에 긍정적

시나리오3. 휴전 실패 (관세 원상복귀)

트럼프가 휴전 연장을 거부하면서, 원래 부과했던 초고율 관세(미국 145%, 중국 125%)로 되돌아가는 시나리오. 원자재 가격 급등으로 EV, 2차전지 기업 원가 상승 압박 존재. 다만, 중국산 셀·소재 사실상 진입 봉쇄로 북미 공장 비중 높은 기업들은 공급망 차질에도 수혜 가능. → 트레이딩 아닌 섹터 비중 확대 유효

[투자전략] 하반기 2차전지 3분기 실적 발표 시즌까지 트레이딩

이번 상호관세로 북미 내 EV 수요 둔화, 2차전지 기업들 원가 부담 등 존재. 그러나 1) 북미 정책 (정부 인센티브+대미 펀드+핵심 원자재 중국 고관세+FEOC), 2) 미국 내 중국계 신규 공장 승인·진행 사례 전무, 3) 북미 OEM 사들 중국 기술 라이선스 활용 포기 등으로 확인할 수 있듯이 북미 내 공장 보유 또는 계획 중인 국내 2차전지 기업들은 구조적 우위 점하게 될 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 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 타이틀 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] 2025-2026년 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 Finnis 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

관세 면제에 흰 구리 가격...57년만에 최대폭 하락

- 트럼프 대통령은 정제 구리에는 관세를 부과하지 않기로 결정하면서 구리값은 하루 만에 20.8% 폭락, 이는 1968년 이후 최대 하락폭을 기록.
- 시장은 정제 구리에 고율 관세가 부과될 것으로 예상(기존 관세 50% 예상)하고 구리 수입을 늘렸지만, 실제 관세 대상은 반가공/완제품에 한정.
- 과잉 수입으로 미국 내 재고가 40만~50만t까지 불어나면서 향후 구리 수입 수요 감소가 예상됨.

韓美 무역협상 타결, 韓 상호관세 25% → 15%, 2주내 정상회담

- 트럼프 대통령은 한국이 3,500억달러 규모의 대미 투자와 LNG 등 에너지 제품 구매를 약속함에 따라 상호관세를 25%에서 15%로 인하했다고 밝힘.
- 자동차 품목 관세도 15%로 낮아짐. 철강·알루미늄에 대해서는 여전히 50%의 고율 관세. 반도체, 의약품 등 아직 정해지지 않은 품목들 존재

LG에너지솔루션, 역대급 6조원 ESS용 LFP 배터리 계약 체결

- 동사 약 6조원 규모의 LFP 배터리 공급 계약 체결, 북미 ESS 고객사와의 계약으로 미국 내 시장 선점에 속도 낼 전망.
- 2027년부터 3년간 이행, 미시간 공장에서 양산되는 ESS 용 LFP 배터리 공급 예정으로, 이는 역대 최대 단일 계약
- 미국 관세 대응 및 시장 수요 변화에 따라 현지 생산 라인 전환 및 전략 조정 가속화로 ESS 시장 경쟁이 본격화되고 있음.

삼성전자·테슬라 10년 동맹, 배터리 공급 재개로 이어지나

- 삼성전자가 테슬라와 22.8조원 규모의 차세대 AI6 칩 위탁생산 계약을 체결, 10년간 이어진 협업이 더욱 강화.
- 협업 외에도 스마트싱스(SmartThings, 삼성전자의 스마트홈 솔루션) 기반 에너지 연동 등 협력 범위가 확대.
- 이 같은 협력 강화로 과거 중단됐던 삼성 SDI의 테슬라 ESS 배터리 공급이 재개될 가능성에도 업계에 관심이 쏠리고 있음.

삼성SDI "ESS 배터리 美서 생산...4분기 흑자전환 전망"

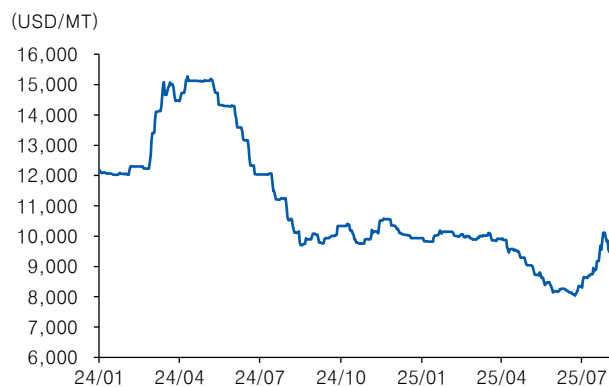
- 3개 분기 연속 적자를 기록한 가운데, 미국 현지 ESS 배터리 생산과 전기차 볼륨·엔트리(중저가) 시장 진입, 신규 고객사 수주 등을 앞세워 4분기 흑자 전환 시도
- 2Q25 매출: 3조 1,794억 원 (QoQ +0.1%, YoY -22%), 영업이익: -3,978억 원 적자. 소형, 전자재료 중심 4분기 흑자전환 목표. ESS는 국내 다수 프로젝트 확보 및 美 전력용 ESS 4Q 양산 시작

출처: 각 언론사

Key chart

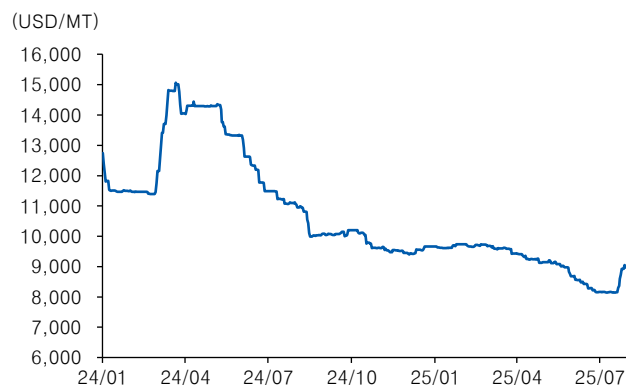
원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



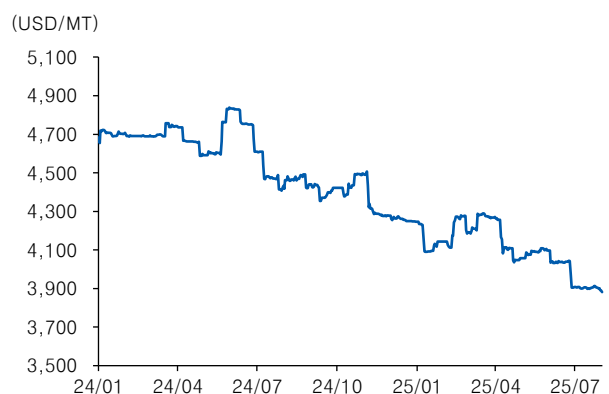
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



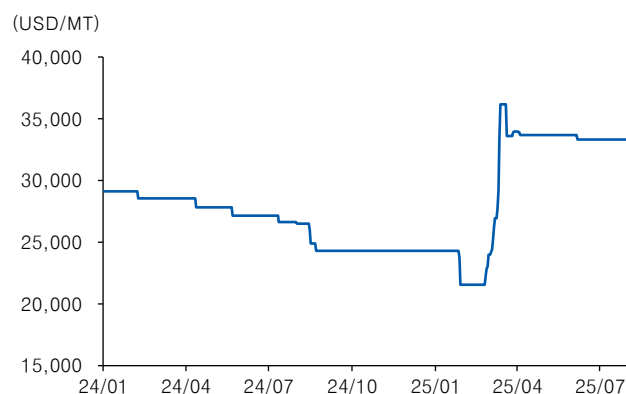
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



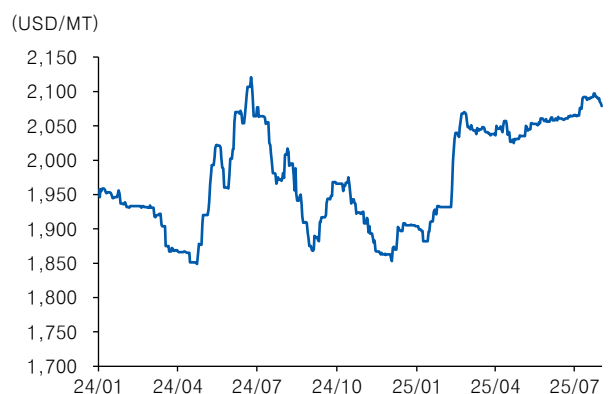
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 알루미늄 가격 추이

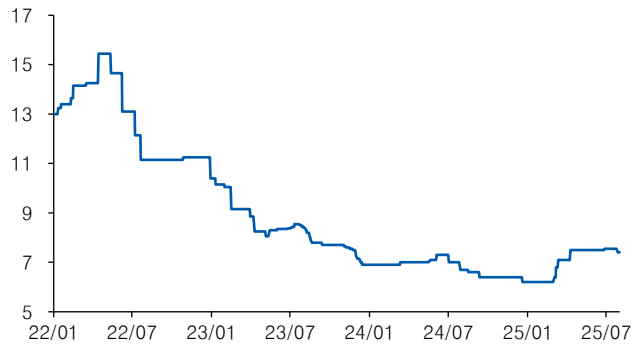


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이

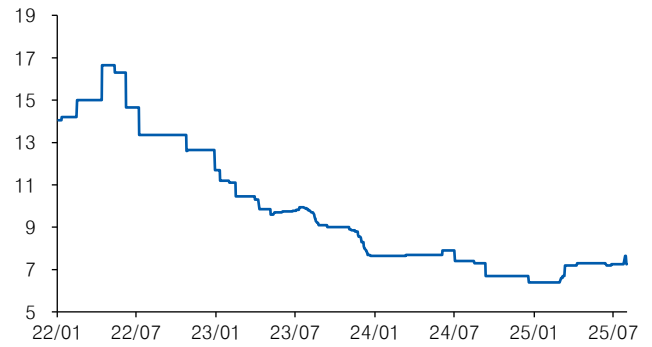
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이

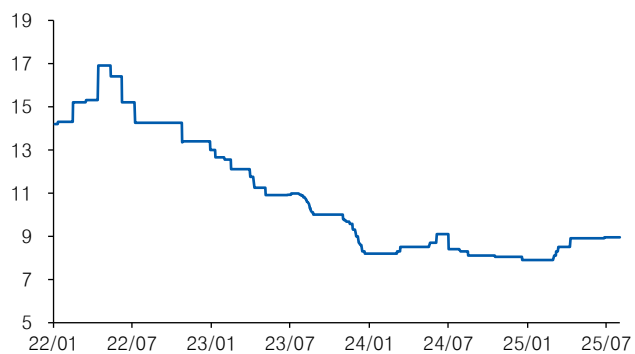
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM811 전구체 가격 추이

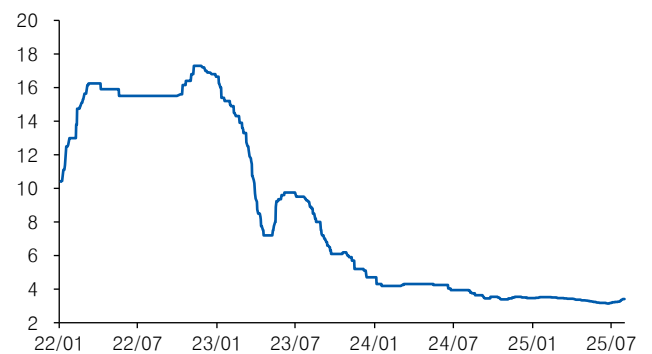
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 LFP 가격 추이

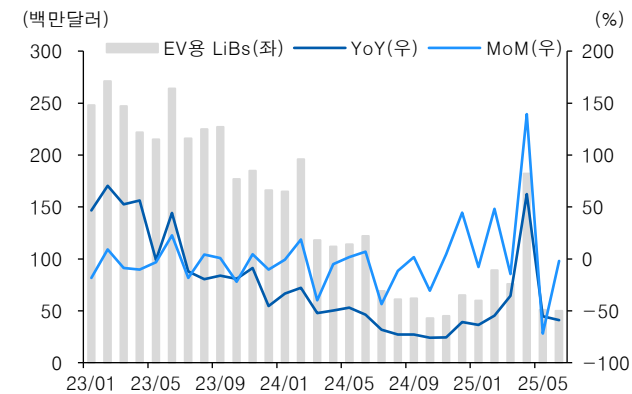
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

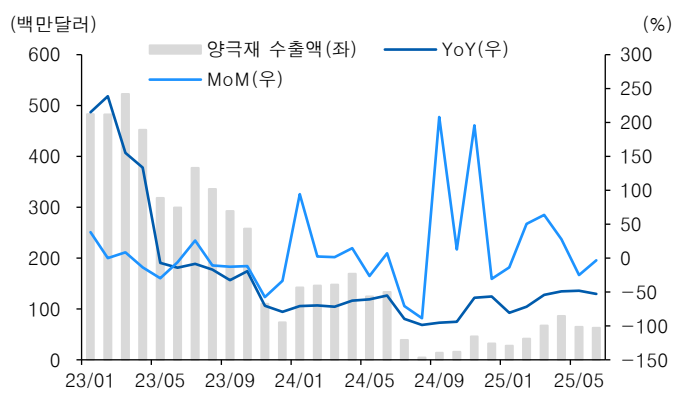
셀 & 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2025. 06)



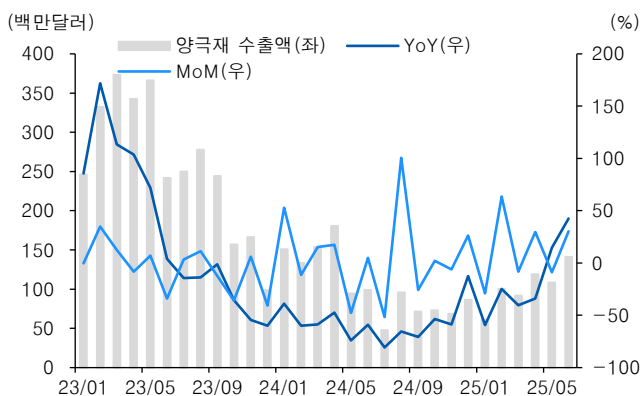
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2025. 06)



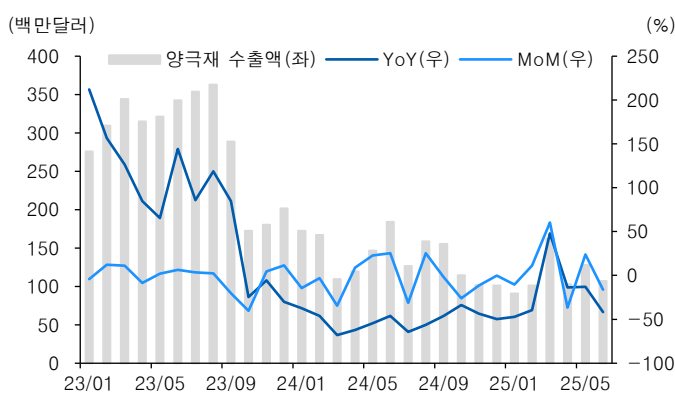
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2025. 06)



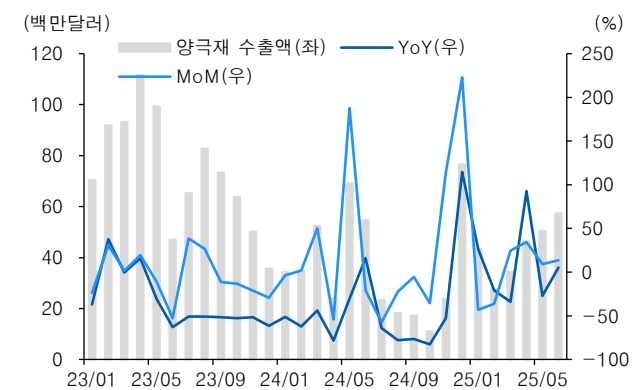
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2025. 06)



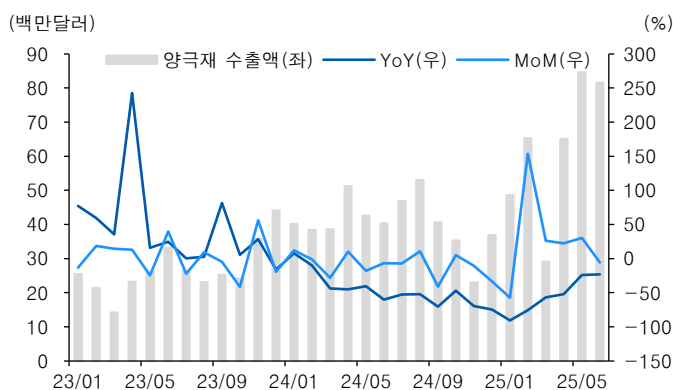
자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2025. 06)



자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

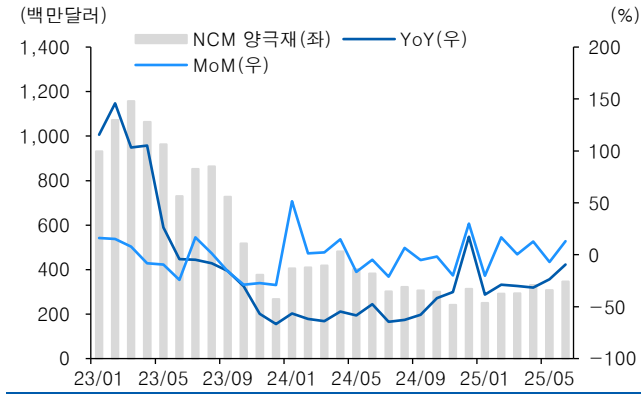
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2025. 06)



자료: Bandrass, 유안타증권 리서치센터

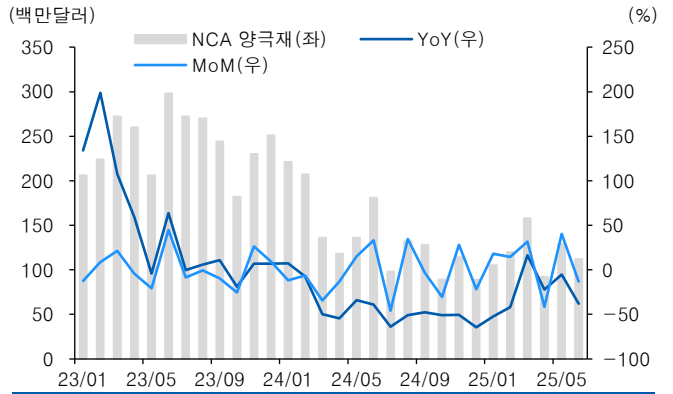
셀 & 소재 Chart

[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 06)



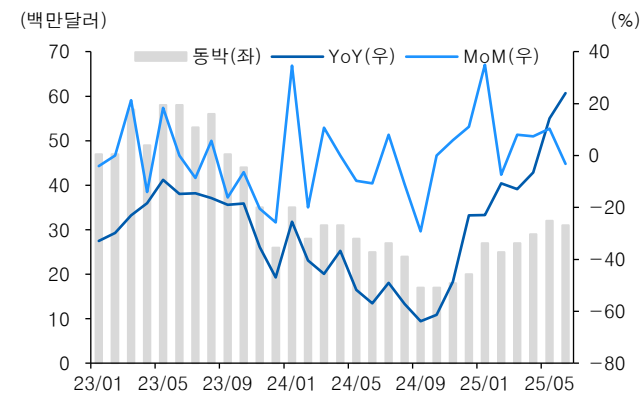
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 06)



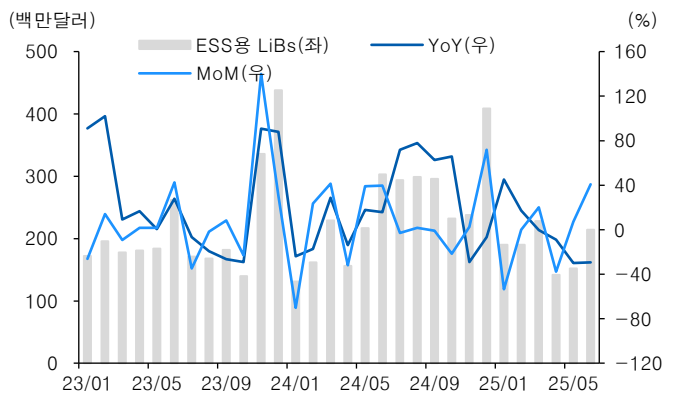
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 국내 동박 수출액 (2025. 06)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

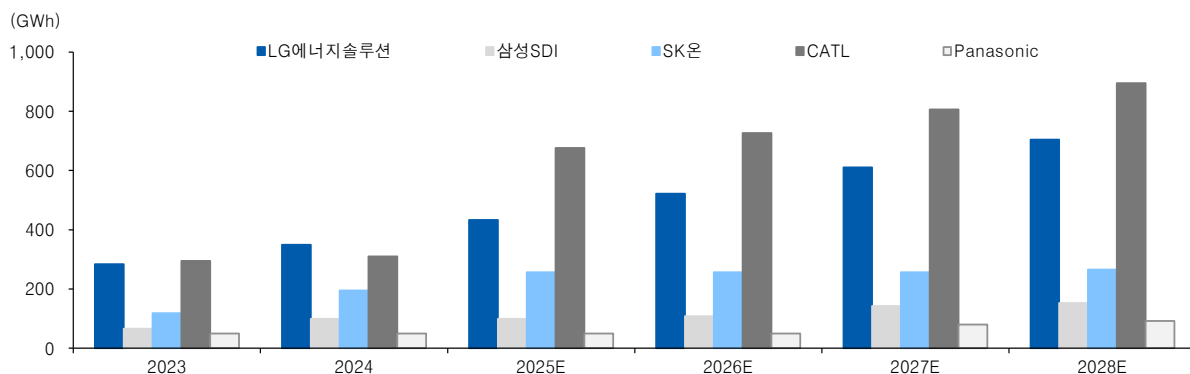
[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2025. 06)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

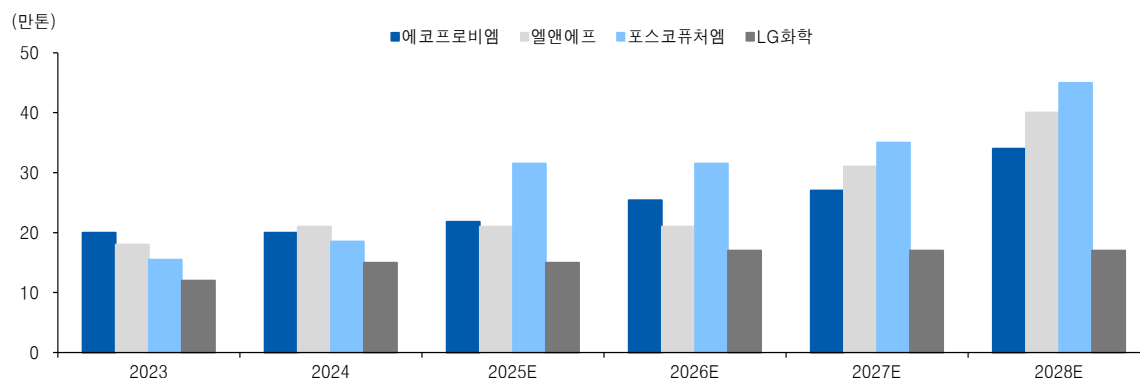
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 21] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



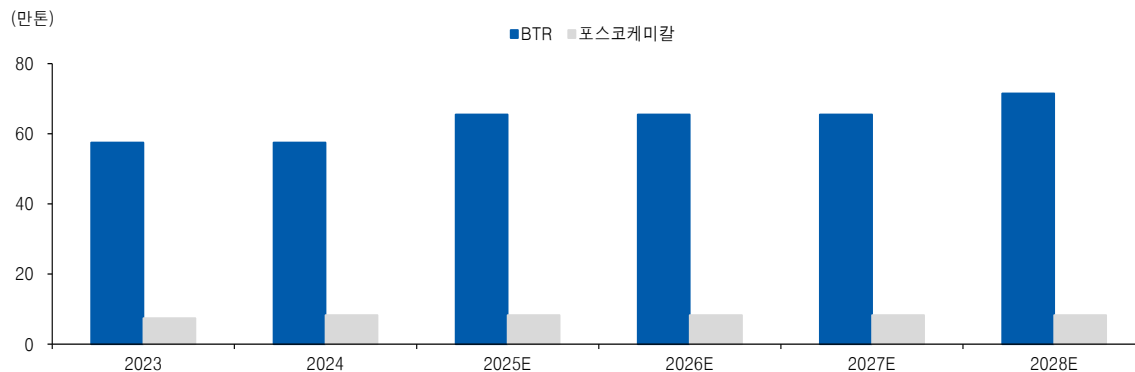
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



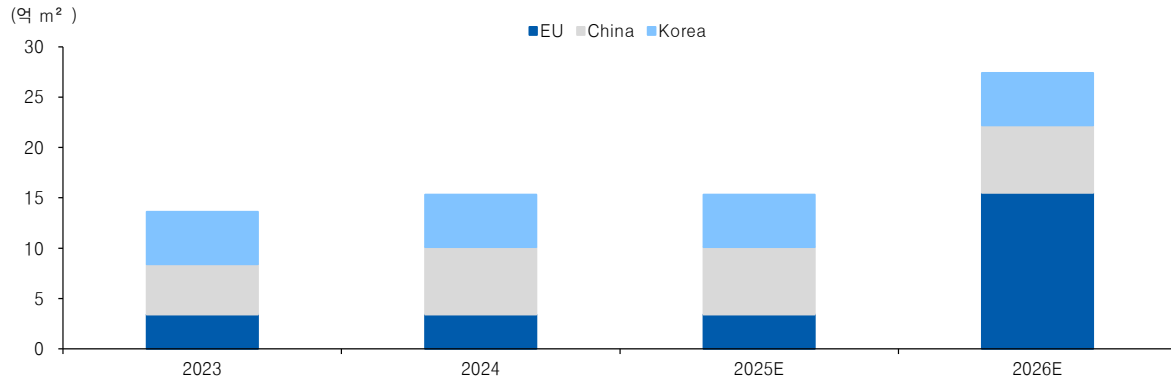
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



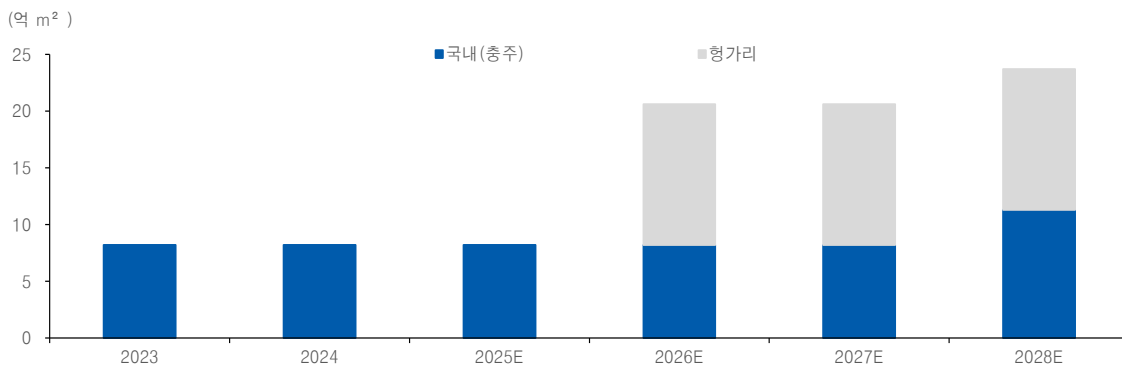
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] SKIET Capacity 현황 및 계획



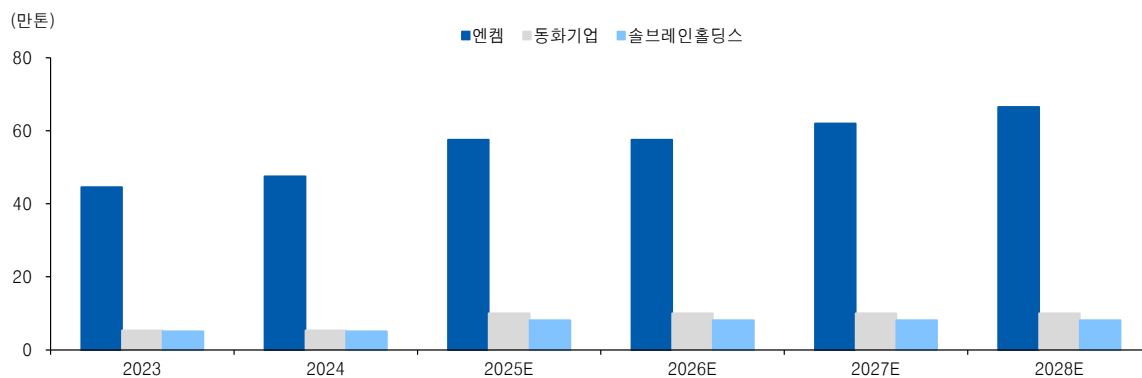
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

[그림 26] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획

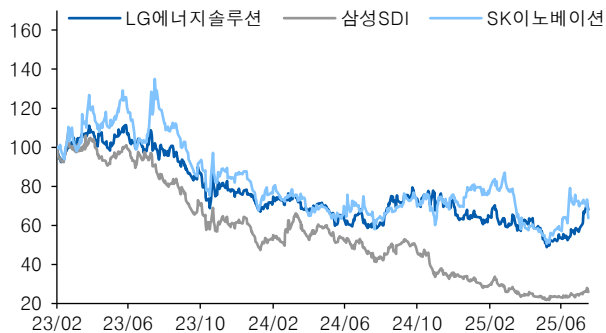


자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

주가 추이

[그림 27] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이

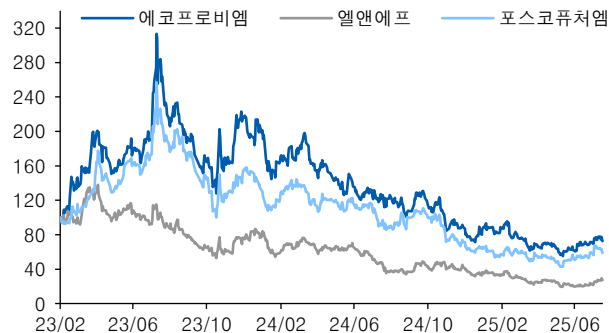
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 상대주가 추이

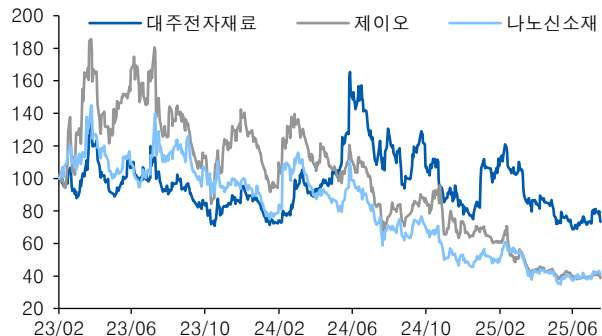
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이

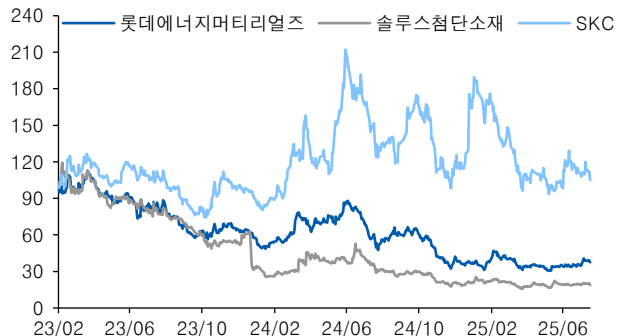
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 동박 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

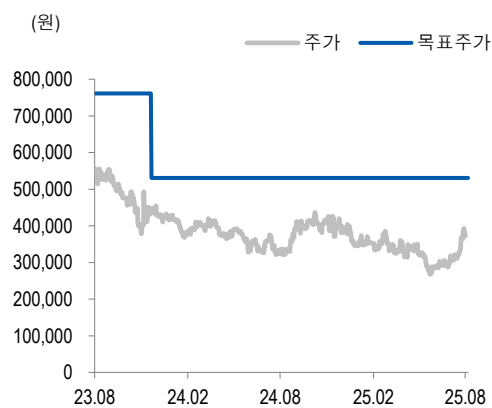
Valuation Table

[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	43,338	34	32	28	29	8.4	4.6	5.8	5.5	4.2	3.6	4.1	3.7
니켈	Norlisk Nickle	-	38	-	-	-	11.6	-	-	-	5.3	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	10,141	8	8	11	11	16.1	19.9	14.7	12.7	13.5	11.6	9.6	8.7
코발트,니켈	Glencore	47,133	4	3	2	3	17.7	14.9	23.4	12.8	6.7	5.3	6.0	5.1
코발트	Molybdenum	26,198	7	12	14	14	13.1	14.2	11.5	10.3	8.2	6.8	5.8	5.3
리튬	TianQi Lithium	8,574	82	40	35	38	12.6	-	56.5	29.2	2.7	13.0	14.6	10.9
리튬	Albemarle	7,983	3	-11	-1	3	10.6	-	-	685.4	30.2	11.5	13.0	11.0
리튬	SQM	10,330	38	28	23	27	-	-	16.4	11.1	-	8.8	8.9	6.8
음극재	Hitachi Chemical	132,002	7.4	7.9	9.6	10.3	10.6	35.9	31.1	26.1	6.6	16.1	14.3	13.0
음극재,전해질	Mitubishi chemical	7,812	3.7	6.1	5.2	5.5	11.6	9.4	17.1	7.9	6.2	6.5	7.0	7.4
음극재,양극재	포스코퓨처엠	7,846	0.8	1.2	1.5	3.4	967.7	263.9	444.6	128.9	175.3	62.2	44.9	29.2
음극재,양극재	Ningbo Shanshan	3,321	6.4	3.4	5.1	5.4	38.9	-	53.3	44.4	18.5	24.2	14.4	12.8
실리콘음극재	대주전자재료	781	3.4	13.8	13.5	16.9	1,838.3	49.3	44.2	29.1	95.9	30.9	28.4	21.8
ont 도전재	제이오	189	10.5	-0.1	-	-	45.1	-	-	-	48.6	30.5	-	-
ont 도전재	나노신소재	454	14.3	9.0	8.4	14.2	81.0	63.8	124.2	43.2	80.6	36.7	18.7	12.4
양극재	SMM	6,540	12.2	5.1	2.2	4.0	8.6	17.7	21.9	12.9	7.6	12.3	16.3	12.2
양극재	Umicore	3,639	3.2	12.6	14.2	9.9	15.6	12.2	10.7	10.4	6.9	6.1	5.7	5.6
양극재	에코프로비엠	7,465	2.3	-1.7	1.9	3.7	-	-	-	175.4	119.3	139.0	56.8	32.7
양극재	엘엔에프	1,721	-4.8	-22.5	-10.4	3.3	-	-	-	102.3	-	-	-	20.5
동박	롯데에너지머티리얼즈	911	1.5	-3.4	-9.0	2.2	-	591.3	-	99.8	22.8	19.9	28.9	8.6
동박	SKC	2,602	-14.3	-12.5	-10.1	1.5	-	-	-	-	-	-	309.6	23.1
동박	솔루스첨단소재	414	-17.0	-9.6	-10.0	2.2	12.9	-	-	184.8	-	88.6	91.4	15.7
분리막	SKIET	1,342	7.7	-108.1	-54.7	-0.2	58.3	-	-	-	31.6	-	-	20.1
분리막	더블유씨피	171	15.2	-14.3	-57.3	1.3	28.0	-	-	-	17.2	26.1	-	8.9
전해액	Ube industires	1,643	3.3	3.9	3.4	5.0	-	9.8	-	8.4	9.8	10.6	11.3	9.1
전해액	동화기업	318	-1.7	1.9	4.1	5.9	-	-	22.1	13.6	35.1	21.5	15.9	11.7
전해액	Central Glass	566	9.9	8.2	7.5	6.4	2.4	7.4	12.3	10.7	4.8	4.8	5.4	4.8
전해액,리튬염	Capchem	3,490	16.2	15.0	14.8	15.2	34.8	23.3	19.8	15.8	24.6	16.7	14.2	11.1
전해액	엔켐	994	0.7	-	-	-	-	-	-	-	104.4	-	-	-
특수리튬염	천보	302	-4.4	-15.6	3.3	1.9	-	-	-	-	130.1	-	21.9	14.7
리튬염	후성	351	-8.8	-	0.8	3.8	-	-	-	54.8	256.8	-	17.3	11.9
리튬염	Nippon Shokubai	1,794	5.6	4.0	4.7	4.2	10.8	23.7	16.6	18.1	4.0	5.5	5.0	5.4
셀	CATL	168,606	11.5	16.7	18.1	18.2	16.0	22.5	18.0	14.9	8.1	13.0	11.1	9.3
	Panasonic	24,051	3.4	4.8	4.7	4.8	10.4	7.7	10.9	11.2	5.3	5.7	5.6	5.9
	LGES	62,089	6.4	2.2	7.5	11.7	80.9	-	382.2	62.3	24.8	31.8	20.2	14.2
	SDI	10,892	7.2	4.2	-5.1	5.2	16.4	13.1	-	15.3	10.6	10.1	17.3	7.7
	SKI	10,959	2.5	0.6	0.3	2.6	50.0	-	-	71.5	9.7	21.8	18.3	11.5

출처: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-08-04	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

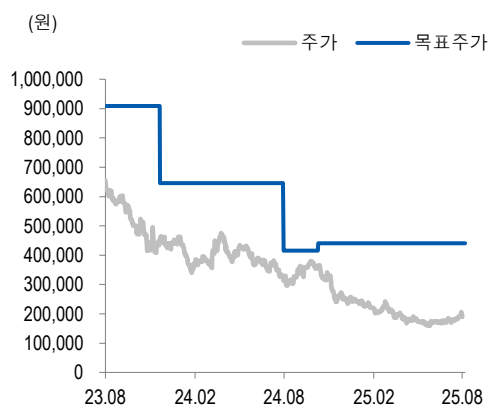
자료: 유안타증권

주: 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
2025-08-04	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

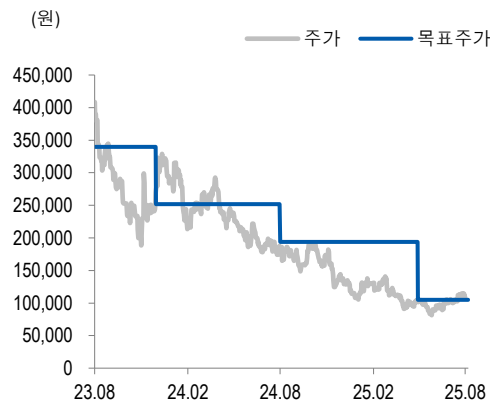
자료: 유안타증권

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
2025-08-04	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

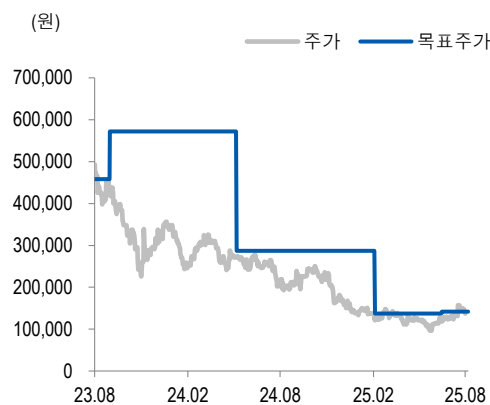
자료: 유안타증권

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
2025-08-04	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

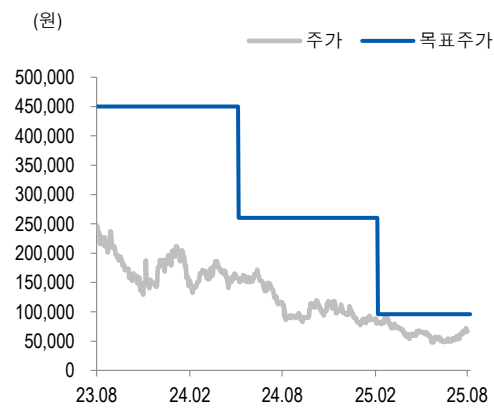
자료: 유안타증권

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
2025-08-04	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

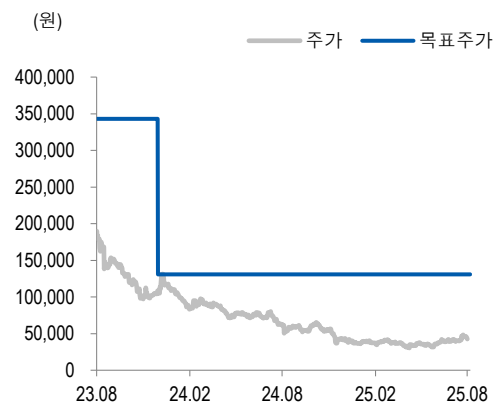
자료: 유안타증권

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
2025-08-04	BUY	131,000	1년		
2024-11-30	1년 경과 이후		1년	-71.24	-66.83
2023-11-30		131,000	1년	-42.30	0.38
2023-03-06	BUY	343,000	1년	-49.10	-17.93

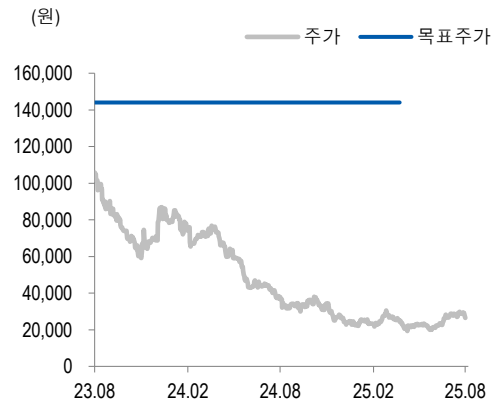
자료: 유안타증권

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
2025-08-04	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

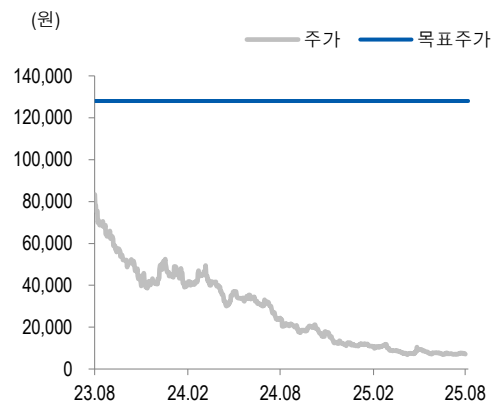
자료: 유안타증권

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
2025-08-04	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

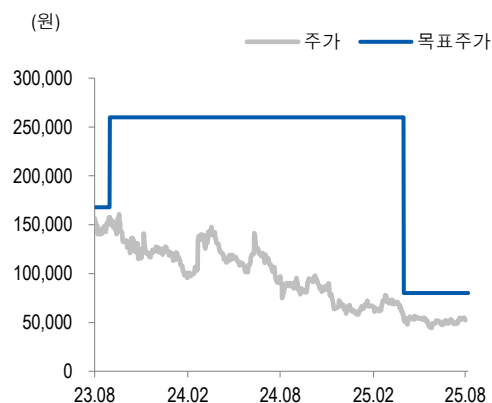
자료: 유안타증권

주: 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	
2025-08-04	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

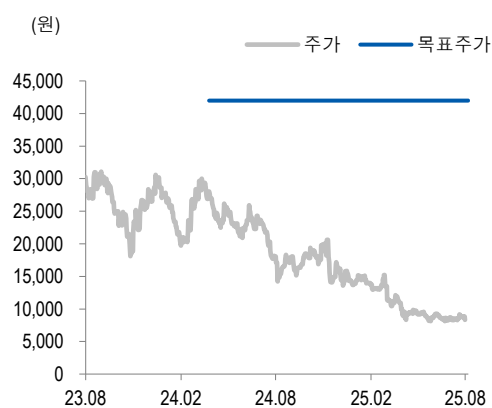
자료: 유안타증권

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
2025-08-04	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: 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)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-08-01

※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