

[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

급등하는 탄산리튬 가격으로 불편한 '2차전지' 어떻게 봐야하나

[투기적 반등? 추세적 상승? : 2차전지 트레이딩 의견 유지]

1. 10월 초안 발표 예정인 '15차 5개년 계획' 녹색 산업 밸류체인 구조조정 포함

1-1. 15차 5개년과 14차 5개년 구조조정의 큰 차이

: 14차 5개년(2021~2025) 계획은 철강 등 전통 산업 구조조정에 집중. 반면 15차 5개년 계획은 14차 5개년 때 장기 성장축이었던 전기차, 2차전지, 신재생 등 그린 산업 내부의 과잉 공급을 해소하고 경쟁력 있는 기업 중심으로 재편하는, 질적으로 다른 구조조정. 이번 구조조정은 14차 5개년 때의 성숙 산업 내 '공급 과잉 해소'를 넘어, 시진핑 주석이 강조하는 '신질 생산력(新质生产力)' 발전 전략의 일환임. 즉, 저가·저품질 생산 능력을 시장에서 퇴출시키고, 확보된 자원을 기술 혁신과 고부가가치 생산에 집중시키려는 것

1-2. 탄산리튬 가격 급등의 신호탄: CATL, 柃下窝(젠샤위) 광구 생산 중단

8월 10일, CATL 장시성 이춘(宜春)시 채굴권 만료로 현장 가동이 정지되었고, 이춘 지역 8개 리튬광 업체는 9월 30일 전 '매장량 검증 보고' 제출 요구 받음. 탄산리튬 가격 단기 변동성이 커진 직접적 원인. CATL 柃下窝(젠샤위) 광구는 이춘에서 가장 큰 운모(Mica)는 리튬을 함유하지 않는 규산염 광물석 광산 중 하나)석 광산 중 하나로, 채굴권 만료 이후 갱신 가능성이 높았음. 그러나 갱신 가능성에 대한 회사측의 구체적 의견이 없는 가운데 중단된 상태로 9월까지 지속될 예정. 이로 인해 글로벌 공급 스케줄에 최대 연간 100kt 차질 있을 것

1-3. 탄산리튬 가격 하향 안정화 가능성 높게 보는 이유

시진핑 주석이 강조하는 '신질 생산력(新质生产力)' 고려 시, 장시성 이춘(宜春) 지역 등에 난립한, 연간 생산능력 1만 톤 미만의 소규모 리튬 운모 제련 기업들이 구조조정 대상. 이는 높은 생산 원가 및 환경 규제 미준수에 있음. 다만, CATL의 柃下窝(젠샤위) 광구가 재갱신 되지 않아도 공급 과잉 (표1 참고). 여기에 트럼프 정부의 중국 제재 지속 시, 보복 조치로 공급 과잉 가능성 확대(희토류 때와 같은 '초한전(超限戰)' 전략)

[투자전략] 3분기 실적 발표 시즌까지 트레이딩 유효

15차 5개년 초안 발표 전까지 중국 대비 한국 2차전지 섹터 상대적 매력도 높음. 1) 북미 정책 (정부 인센티브+대미 펀드+핵심 원자재 중국 고관세+FEEOC), 2) 미국 내 중국계 신규 공장 승인·진행 사례 전무, 3) 북미 OEM사들 중국 기술 라이선스 활용 포기 등으로 확인할 수 있듯이 북미 내 공장 보유 또는 계획 중인 국내 2차전지 기업들은 구조적 우위 점하게 될 것. 다만, 10월 중순부터 중국 2차전지 기업들의 불확실성 해소 + 장기 성장축 발표 등으로 상대적 매력도 높아질 것. 따라서 3분기 실적 시즌까지 트레이딩 유효

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

“十五五” 规划

APPENDIX

[표 1] 글로벌 탄산리튬 수요-공급 추이 및 전망 (표 2 취소 확정 프로젝트 +CATL 반영)

연도	공급량 (kt LCE)	수요량 (kt LCE)	공급-수요	내용
2024	1,278	1,200	78	-
2025F	1,430	1,344	86	공급: 2024 베이스×1.12, 수요: IEA 가정 반영
2026F	1,546	1,506	41	공급: 2025 베이스×1.12- Kemerton Tr 3·4(44 kt), 수요: IEA 가정 반영

자료: 유안타증권 리서치센터 추정

[표 2] 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 Finnis Stage-2(확장)	호주 / 하드록(SC6)	2025 스포듀민 + 1 Mt 90 kt LCE	2024.12 생산·확장 중단	중단 유지
loneer 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

中 분리막 ‘증설 중단’ 합의...국내 업계 반사이익 기대

- 중국 주요 분리막 기업 8곳이 과잉 경쟁 및 Capex 과잉 해소를 목적으로 2년간 신규 증설 보류 및 가격 자율 규제 합의
- 이에 따라 글로벌 분리막 공급 과잉 완화, ASP 하락 압력 완화가 예상되며, SKIET, WCP 등 국내 분리막 기업의 가동률 상승 및 스프레드 개선이 기대

CATL·BYD 중국 전기차 업계, 해외투자 160억 달러로 사상 첫 역전

- 중국 EV 업계의 해외투자(160억 달러)가 사상 처음으로 국내투자(150억 달러)를 넘어섰으며, CATL, BYD 등 배터리 3대 기업이 유럽, 미국 관세 회피 및 고객사 현지화 요구에 맞춰 공장 건설을 주도
- 해외투자의 약 75%가 배터리 업체에서 발생했으나, 해외 공장은 비용/규제/정치 리스크로 완공률이 25%에 불과하며, 건설 기간도 국내 대비 2배 이상 길어 성공률 낮음

“전기차 → AI 리밸런싱”...SK, 1년만 친환경 투자 5조 ‘뚝’

- SK는 2030년까지 친환경 투자 목표를 25.3조원 → 20.3조원으로 축소, 전기차 소재, 인프라 투자도 2.2조원 → 1조원으로 줄이며 매출 목표 역시 26.5조원에서 18조원으로 하향 조정
- 업계는 감축된 자금이 AI 분야로 전환 투자될 것으로 보고 있으며, 실제로 SK는 AWS와 7조원 규모 AI 데이터센터 건설, Anthropic Together AI 투자 등 AI 투자를 본격화 중

美, ‘위구르 강제노동 금지법’ 단속대상 확대...철강, 구리, 리튬 등 추가

- 8월 19일, 미국 국토안보부는 ‘위구르 강제노동 금지법(UFLPA)’ 단속 품목을 철강, 구리, 리튬, 가성소다, 홍대추로 확대 지정, 신장 지역 강제노동 연관 제품의 수입을 전면 차단하기로 결정
- 이 제재는 EV 배터리, 알루미늄 등 산업 전반으로 확산되고 있으며, 제 3국에서 중국산 원재료를 사용한 제품까지 제재 대상에 포함

SK온, 포드 美 합작법인 첫 상업 생산... 북미시장 공략 박차

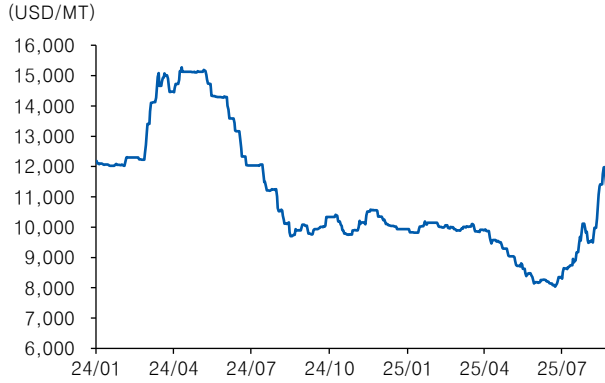
- SK 온과 포드의 합작법인 블루오벌 SK 켄터키 1공장(37GWh 규모)이 첫 상업 생산을 시작해 포드 F-150 라이트닝, E-트랜짓 등에 배터리를 공급하며 북미 현지 생산 역량을 강화
- 총 114억 달러 투자로 켄터키, 테네시에 3개 공장을 건설 중, 이번 가동으로 SK 온은 관세 대응 및 북미 수주 물량 대응 유연성을 높이고 포드는 배터리 공급 안정성과 전동화 전략 다변화를 확보

출처: 각 언론사

Key chart

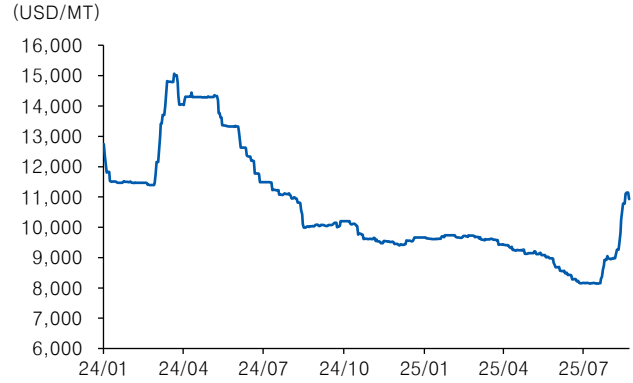
원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



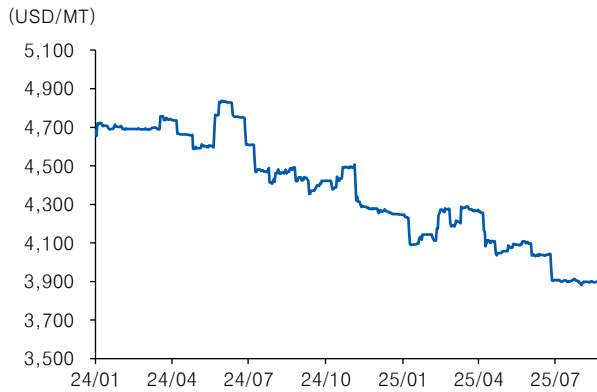
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



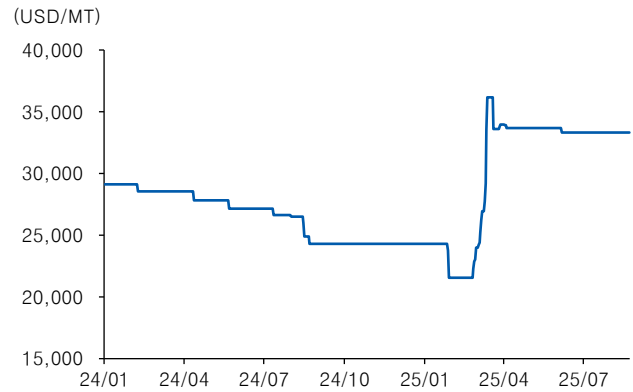
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



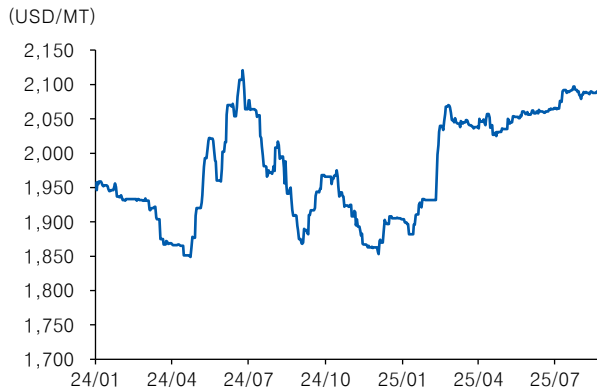
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



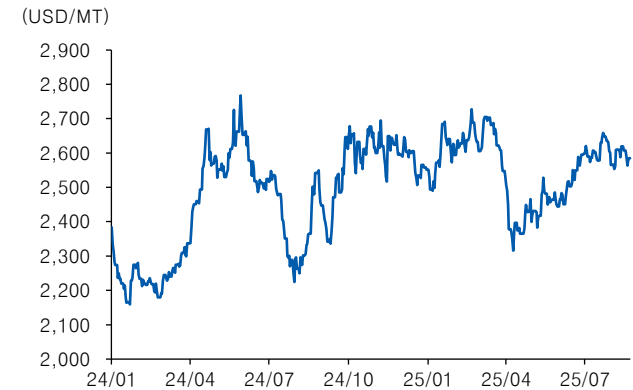
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 알루미늄 가격 추이

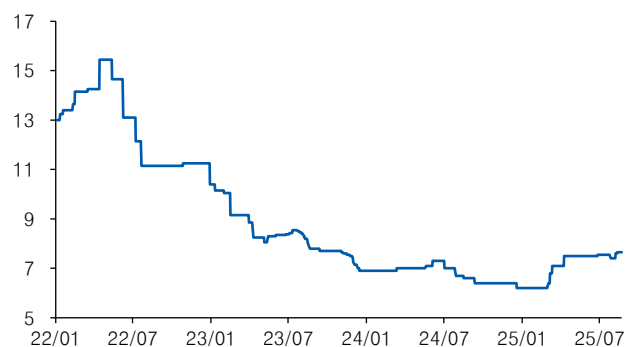


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이

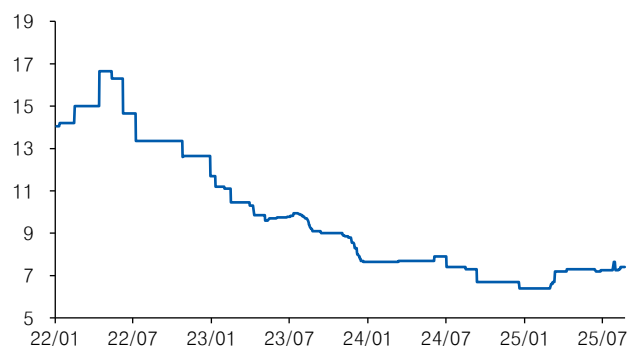
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이

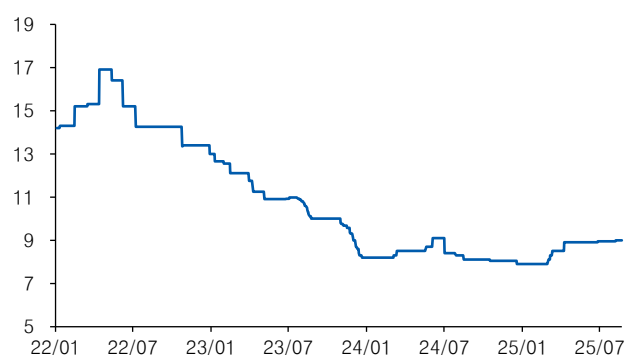
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM811 전구체 가격 추이

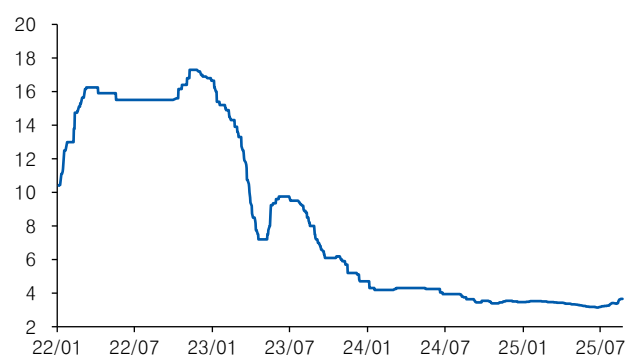
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 LFP 가격 추이

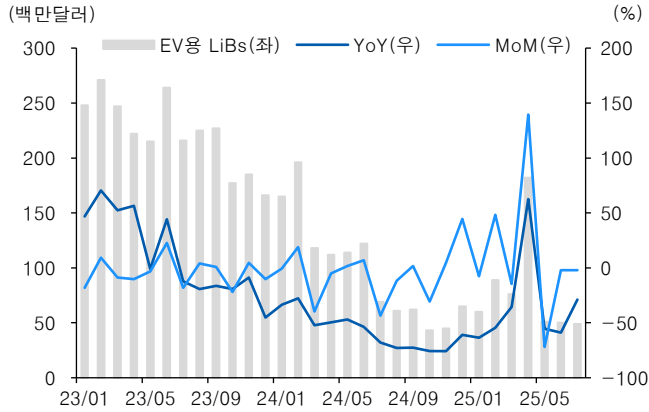
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

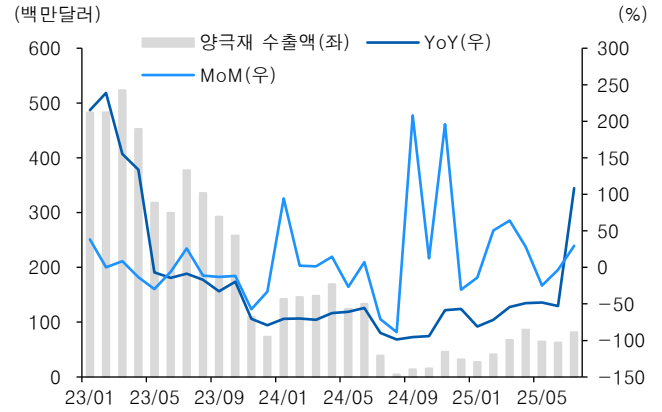
셀 & 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2025. 07)



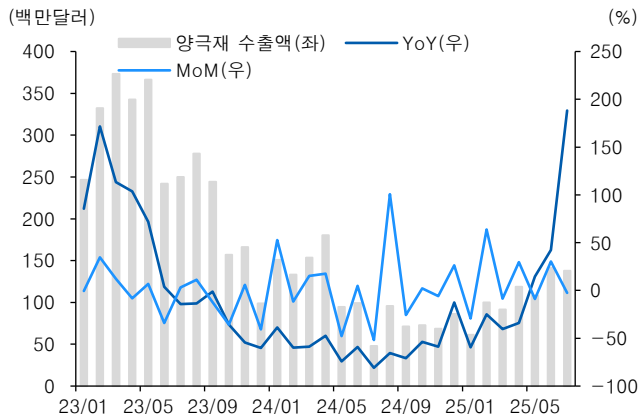
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2025. 07)



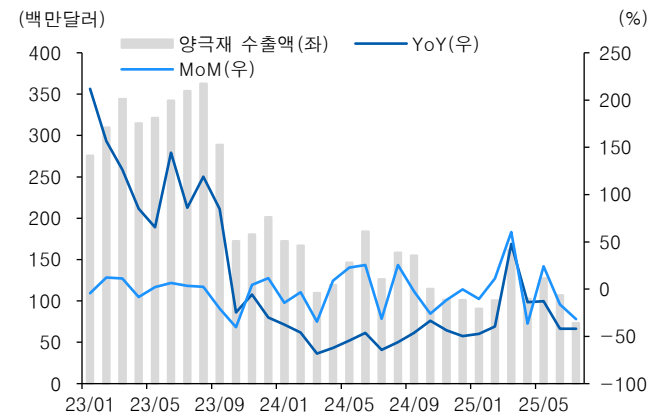
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2025. 07)



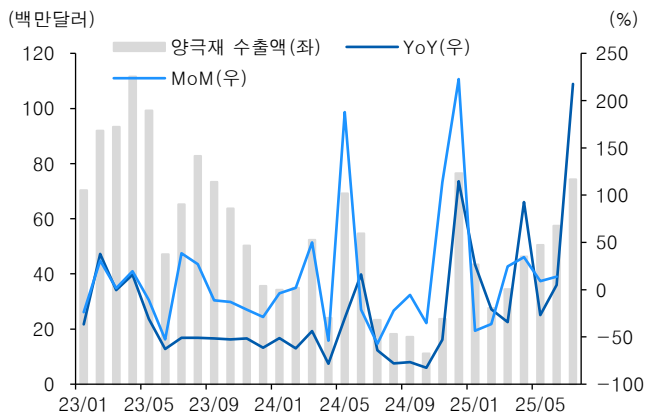
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2025. 07)



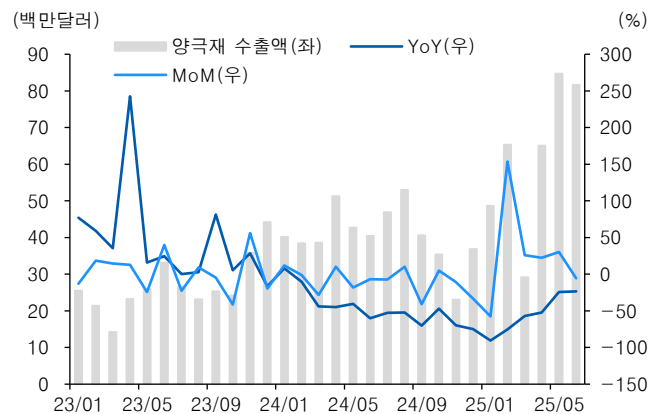
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

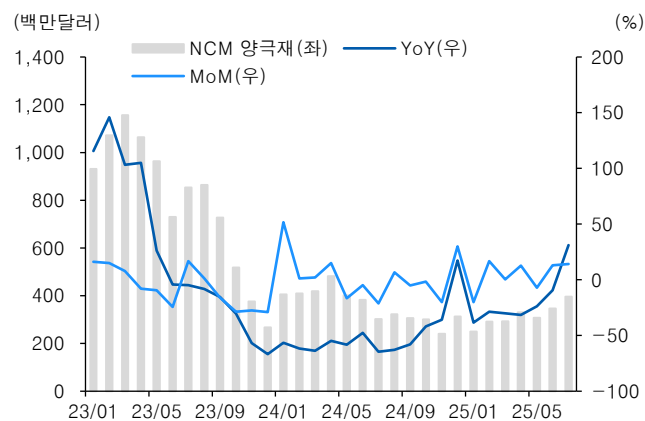
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

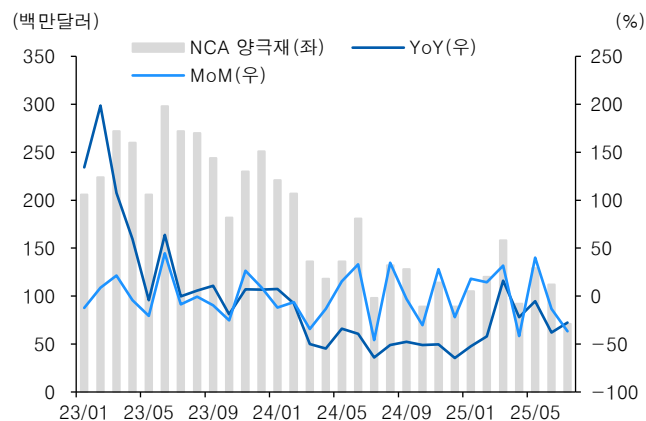
셀 & 소재 Chart

[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 07)



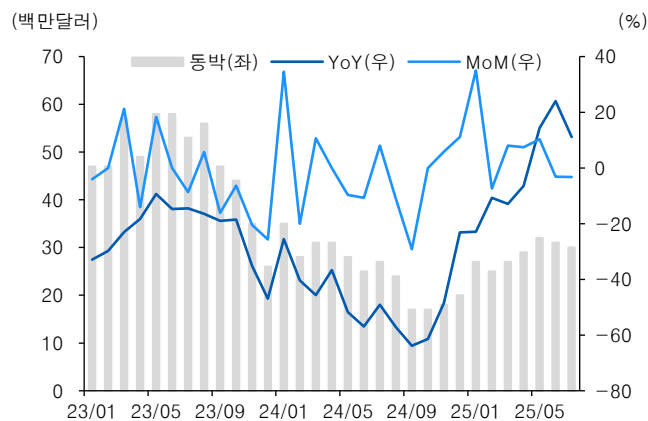
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 07)



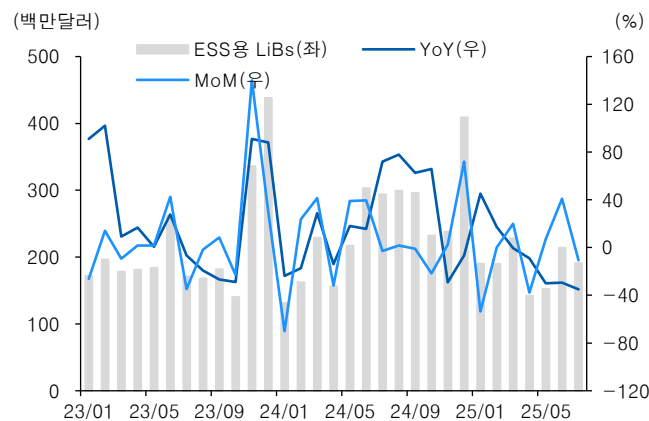
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 국내 동박 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

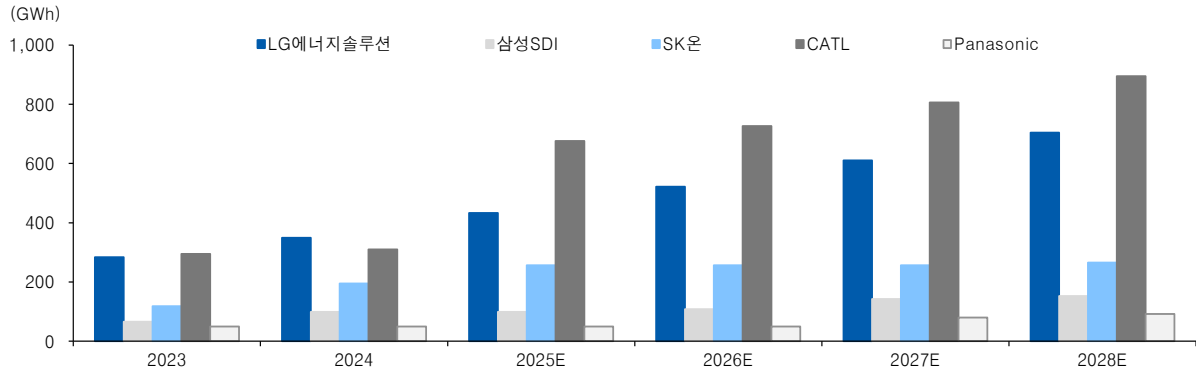
[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

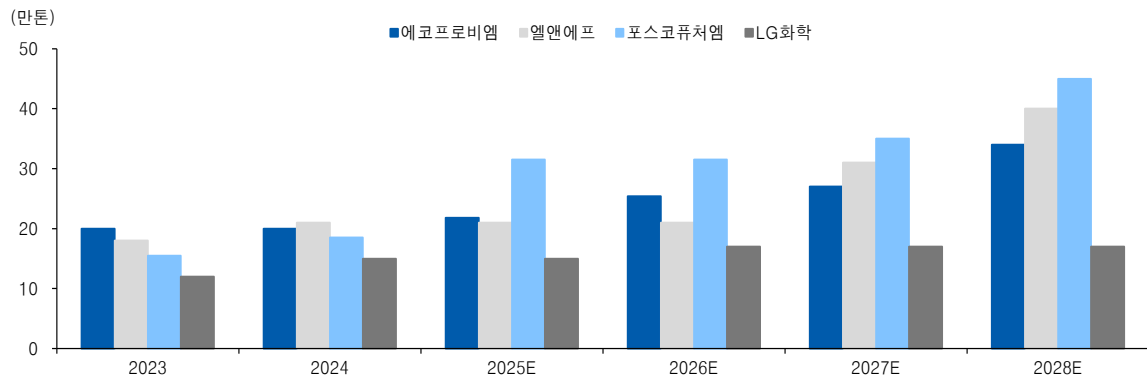
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 21] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



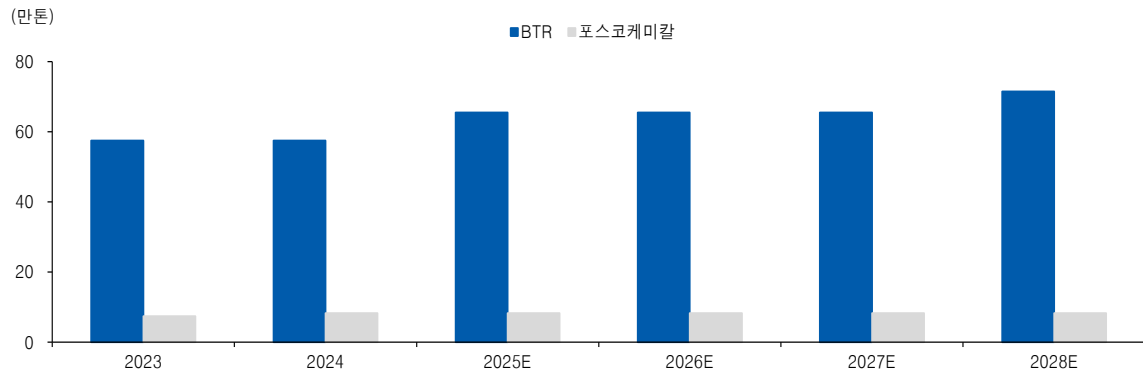
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



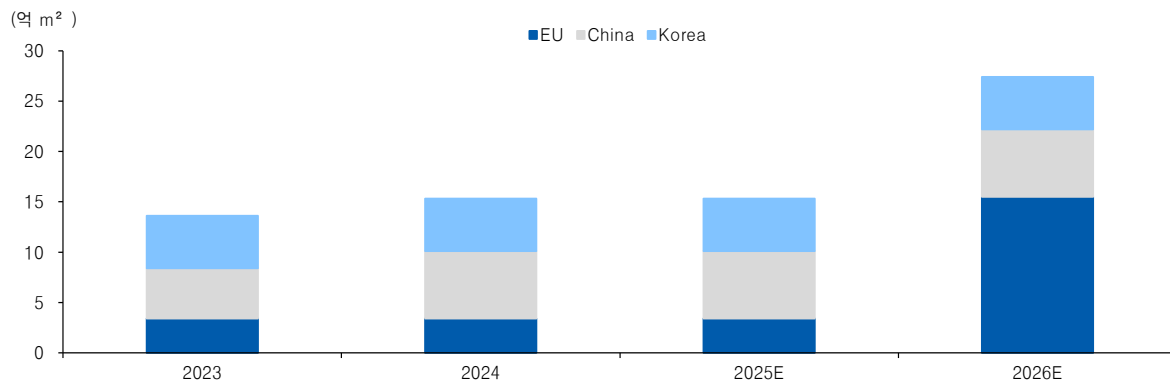
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



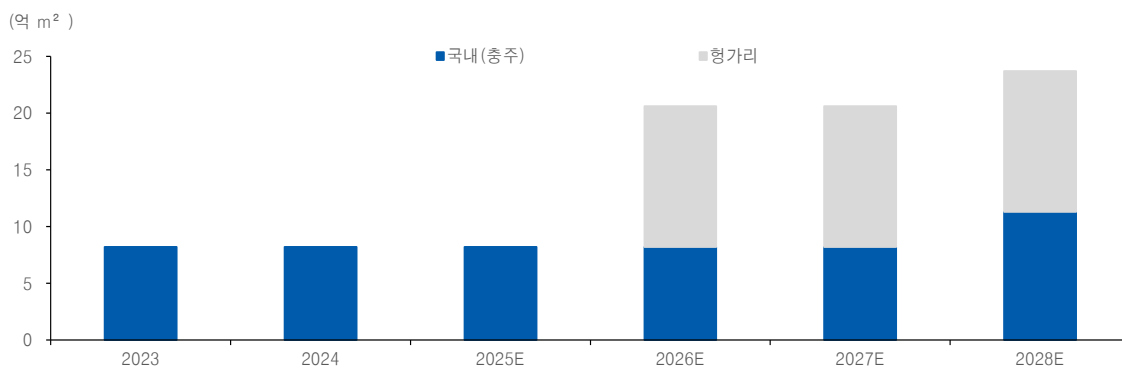
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] SKIET Capacity 현황 및 계획



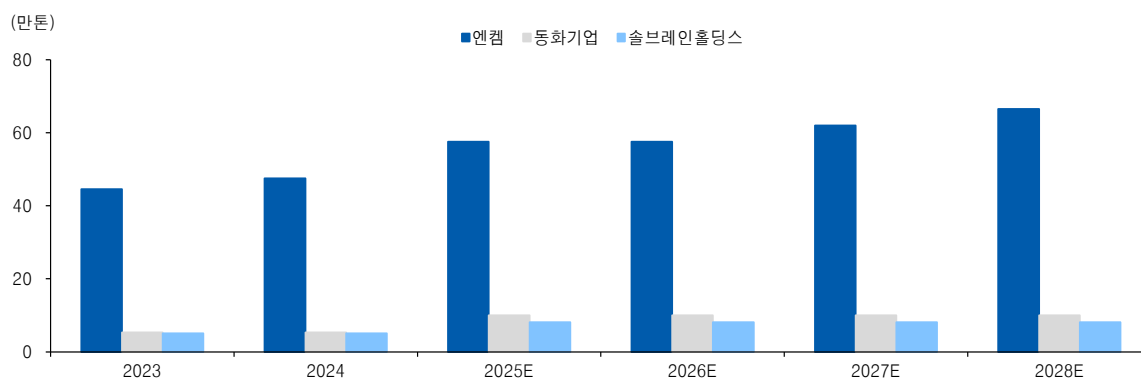
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

[그림 26] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획

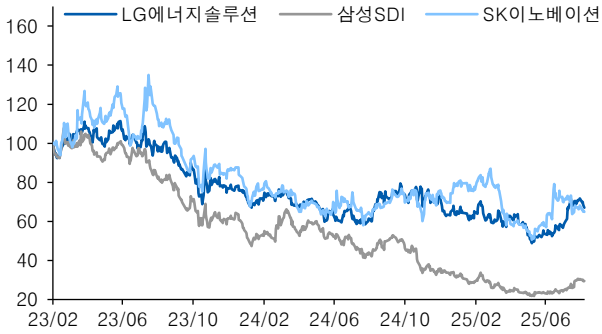


자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

주가 추이

[그림 27] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이

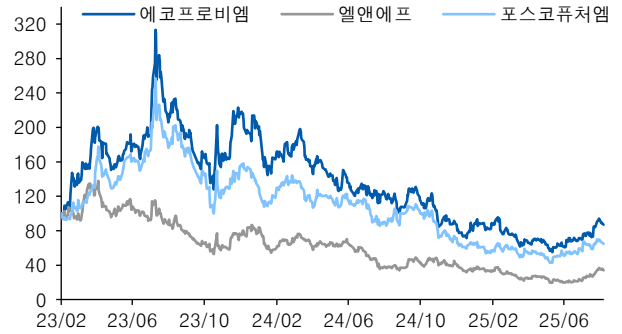
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 상대주가 추이

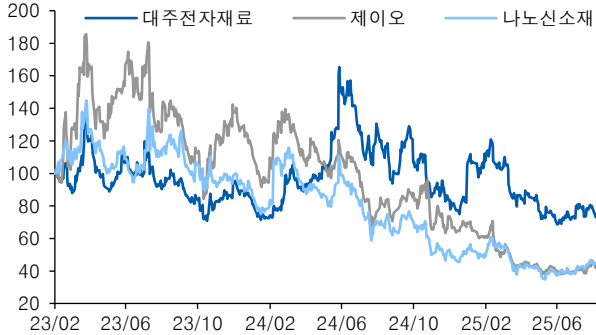
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이

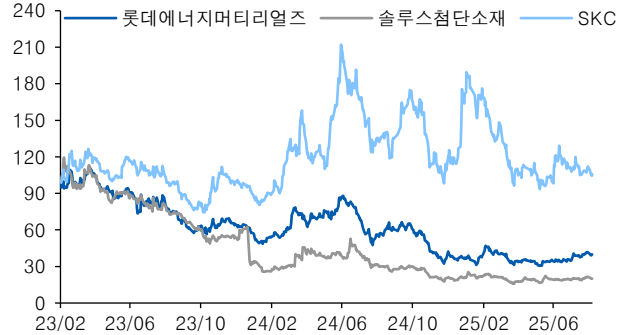
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 동박 기업 상대주가 추이

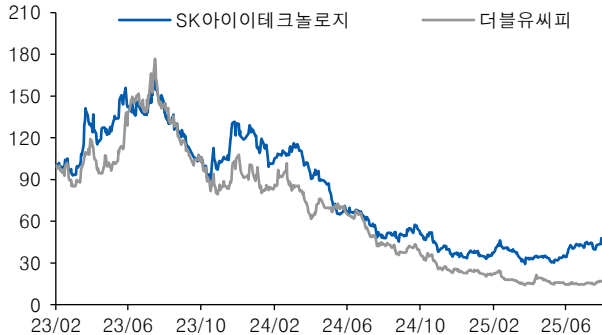
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

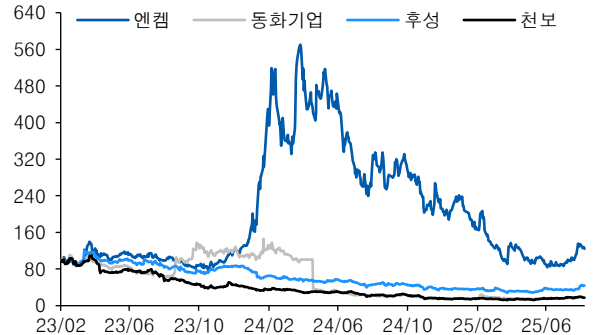
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

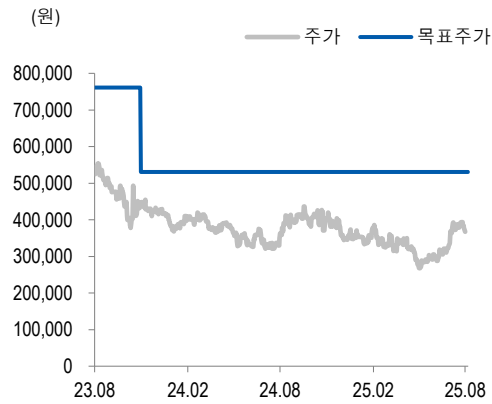
Valuation Table

[표 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	44,398	34	32	27	28	8.4	4.6	5.6	5.5	4.2	3.5	4.0	3.7
니켈	Norisk Nickle	-	38	-	33	35	11.6	-	-	-	5.3	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	11,358	8	8	11	11	16.1	22.2	14.8	13.4	13.5	13.4	10.8	9.8
코발트, 니켈	Glencore	46,405	4	3	2	3	17.7	14.7	26.9	12.9	6.7	5.5	6.5	5.4
코발트	Molybdenum	32,429	7	12	14	14	13.1	17.2	13.9	12.6	8.2	8.3	7.1	6.5
리튬	TianQi Lithium	9,750	82	40	37	40	12.6	-	60.0	31.7	2.7	14.3	15.4	11.2
리튬	Albemarle	9,290	3	-11	1	4	10.6	-	-	265.8	30.2	12.8	14.0	11.8
리튬	SQM	12,599	38	28	25	28	-	-	20.7	13.9	-	10.5	10.4	
음극재	Hitachi Chemical	127,175	7.4	7.9	9.6	10.4	10.6	34.1	29.6	24.8	6.6	15.4	13.6	12.4
음극재, 전해질	Mitubishi chemical	8,427	3.7	6.1	5.2	5.4	11.6	10.0	18.2	8.5	6.2	6.6	7.1	7.6
음극재, 양극재	포스코퓨처엠	9,651	0.8	1.2	1.5	3.4	967.7	291.0	490.3	142.2	175.3	74.1	53.5	34.8
음극재, 양극재	Ningbo Shanshan	3,702	6.4	3.4	5.1	5.4	38.9	-	59.1	49.3	18.5	25.8	15.3	13.7
실리콘음극재	대주전자재료	782	3.4	13.8	12.3	15.0	1,838.3	48.9	44.3	30.6	95.9	31.1	28.3	20.5
cnt 도전재	제이오	207	10.5	-0.1	-	-	45.1	-	-	-	48.6	33.1	-	-
cnt 도전재	나노신소재	494	14.3	9.0	8.6	14.0	81.0	68.8	75.7	35.0	80.6	41.1	28.7	16.0
양극재	SMM	7,374	12.2	5.1	2.2	4.1	8.6	19.7	24.4	14.3	7.6	13.3	17.6	13.0
양극재	Umicore	3,849	3.2	12.6	15.1	10.2	15.6	12.7	11.1	10.6	6.9	6.7	6.2	6.0
양극재	에코프로비엠	8,997	2.3	-1.7	2.7	3.9	-	-	2,155.1	210.7	119.3	164.8	65.7	40.9
양극재	엘엔에프	2,150	-4.8	-22.5	-10.6	3.1	-	-	-	142.0	-	-	-	24.0
동박	롯데에너지머티리얼즈	975	1.5	-3.4	-12.3	0.8	-	627.5	-	155.5	22.8	22.1	-	11.0
동박	SKC	2,647	-14.3	-12.5	-10.4	0.8	-	-	-	-	-	-	918.9	24.2
동박	솔루스첨단소재	440	-17.0	-9.6	-10.0	2.2	12.9	-	-	195.1	-	88.7	91.5	15.8
분리막	SKIET	1,476	7.7	-108.1	-53.5	-0.2	58.3	-	-	-	31.6	-	-	20.8
분리막	더블유씨피	183	15.2	-14.3	-58.5	-0.1	28.0	-	-	-	17.2	31.3	-	11.4
전해액	Ube industires	1,692	3.3	3.9	3.4	5.0	-	10.0	-	8.5	9.8	11.8	12.7	10.2
전해액	동화기업	349	-1.7	1.9	-	-	-	-	-	-	35.1	22.1	-	-
전해액	Central Glass	594	9.9	8.2	7.5	6.4	2.4	7.6	12.7	14.4	4.8	4.7	5.3	4.7
전해액, 리튬염	Capchem	4,490	16.2	15.0	14.8	15.2	34.8	29.9	26.0	20.2	24.6	20.9	17.9	14.0
전해액	엔켐	1,244	0.7	-	-	-	-	-	-	-	104.4	-	-	-
특수리튬염	천보	314	-4.4	-15.6	4.9	3.9	-	-	-	-	130.1	-	22.4	15.9
리튬염	후성	466	-8.8	-	5.3	6.2	-	-	-	35.0	256.8	-	14.9	12.8
리튬염	Nippon Shokubai	1,946	5.6	4.0	4.7	4.1	10.8	25.3	17.7	19.2	4.0	6.1	5.5	6.0
셀	CATL	184,373	11.5	16.7	18.1	18.2	16.0	24.6	19.7	16.3	8.1	13.7	11.7	9.8
	Panasonic	25,517	3.4	4.8	4.7	4.7	10.4	8.1	11.4	11.9	5.3	5.9	5.8	6.2
	LGES	61,709	6.4	2.2	7.7	11.7	80.9	-	333.3	60.3	24.8	31.5	19.8	14.2
	SDI	12,491	7.2	4.2	-7.0	4.8	16.4	14.8	-	20.8	10.6	10.2	20.7	8.1
	SKI	11,261	2.5	0.6	0.2	2.6	50.0	-	-	66.8	9.7	21.9	17.3	11.1

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
2025-08-25	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

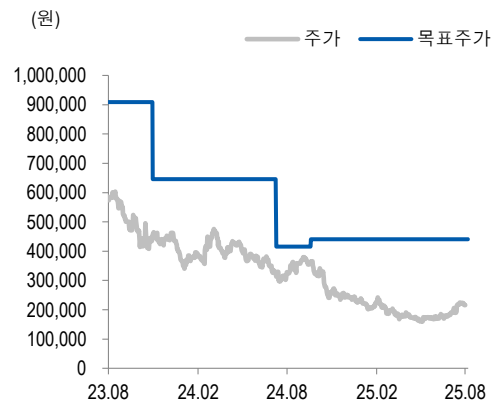
자료: 유안타증권

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
2025-08-25	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

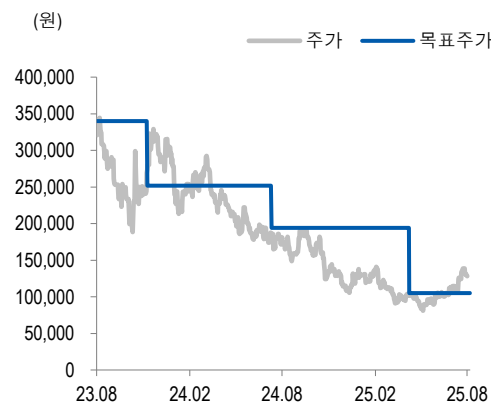
자료: 유안타증권

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
2025-08-25	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

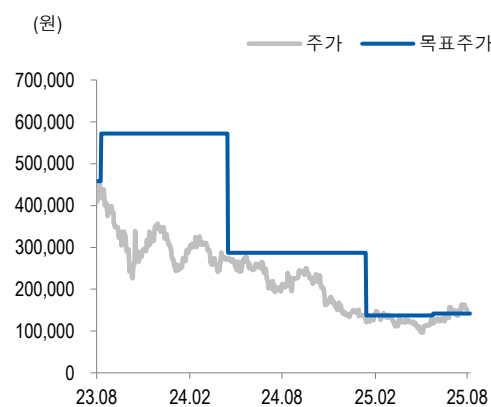
자료: 유안타증권

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
2025-08-25	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

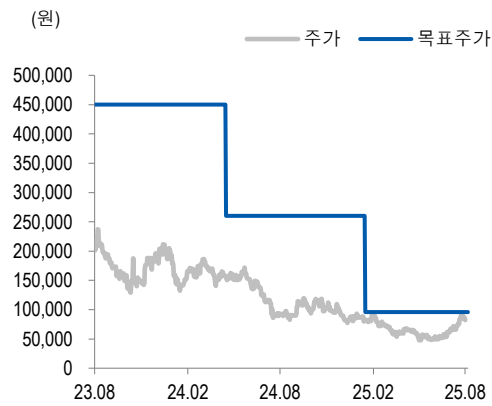
자료: 유안타증권

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
2025-08-25	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

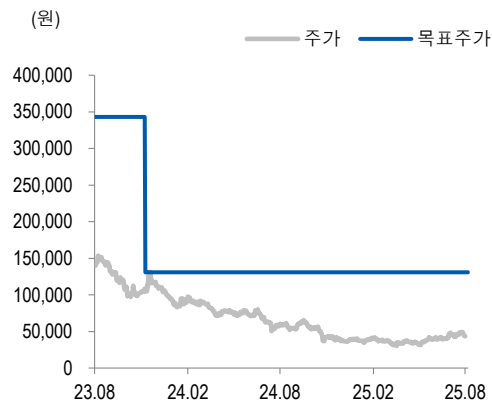
자료: 유안타증권

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
2025-08-25	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

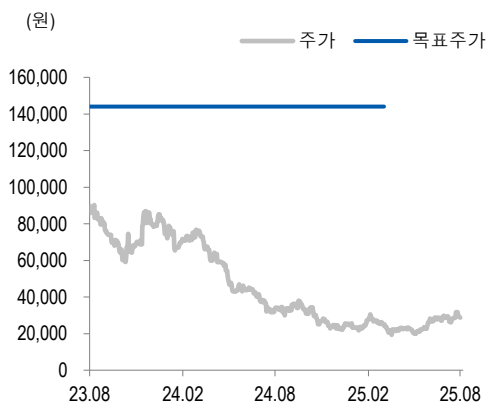
자료: 유안타증권

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
2025-08-25	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

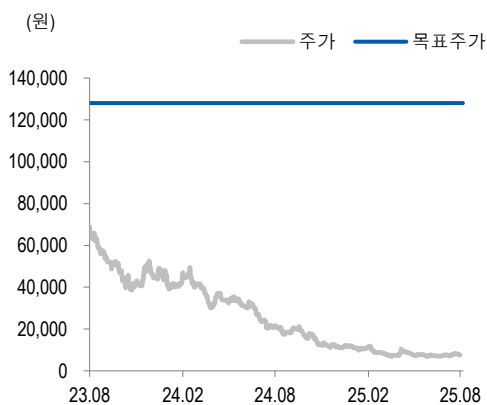
자료: 유안타증권

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
2025-08-25	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

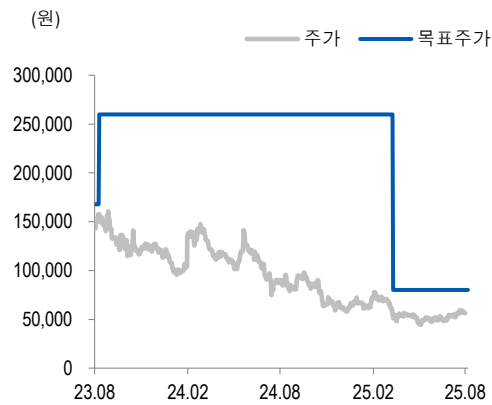
자료: 유안타증권

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	
2025-08-25	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

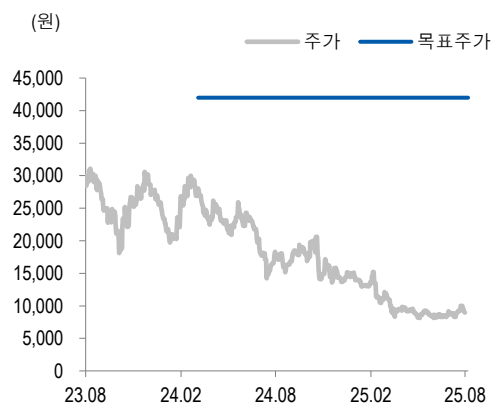
자료: 유안타증권

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(최저) 주가 대비
2025-08-25	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)	93.5
Hold(중립)	6.5
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-08-22

※ 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