

[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 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

LGES 조지아 공장 이슈는 일시적이나 2차전지 섹터 매수 기회는 아님

[LGES 중심 주가조정 시 비중 확대 유효]

1. LGES-현대차 JV 공장 양산 지연: 다만, 건설은 어느 정도 된 상황

: 美 국토안보부(HSI), 현대차-LG 엔솔 조지아 합작 배터리 공장 현장 급습. 불법 고용 혐의로 475명 체포, 이 중 공장 설비 핵심 인력인 한국인 기술자 300여 명 포함. 표면적 이유는 비자 규정 위반으로 단기 상용 비자(B-1) 또는 비자면제프로그램(ESTA)으로 입국 후, 실제로는 건설/설치 업무에 투입

근본적 원인은 연속된 사망 사고로 인한 것. 2023년 4월부터 2025년 5월까지 현대차 그룹 메타플랜트(HMGMA) 및 관련 공사 현장 추락, 협착 등으로 총 3명의 근로자 사망. 2025년 3, 5월에는 LG 엔솔 합작공장 현장에서 한국인 근로자를 포함 2명이 연이어 사망. 이에 미 산업안전보건청(OSHA)은 이미 수차례 안전 규정 위반 적발하고 벌금 부과, 일부 협력 업체는 '중대 위반 사업장'으로 지정되기도 했음

이번 대규모 단속은 과거 2019년 미시시피 육가공 공장 단속(약 680명 집단 구속)처럼 강경한 반이민 정책 기조를 대내외에 각인시키는 정치적 퍼포먼스적 성격 강함

다만, 설치 및 시운전 단계에서 핵심 인력 이탈로 2026년 양산은 사실상 불가능. 현재 H-1B 전문직 비자 쿼터가 막혀 있고 B-1/ESTA 를 통한 우회로까지 차단된 상황에서, 외교적 해결 없이는 공백을 메울 방법 없어 1년 이상 양산 지연 불가피. 이 공장은 이미 두차례 지연 가능성을 소통했기 때문에 LGES 2026년 실적 감소 폭은 제한적

2. LGES, 6만달러 과태료 경고

LGES, 지난 2024년 1월 4일 서울에서 로스앤젤레스(LA)로 리튬이온 배터리 5개를 신고 없이 부적절하게 포장하고 표기한 상태로 발송. 미국 FAA 는 이에 대해 위험물 규정 위반 혐의로 6만달러(약8,300만원)의 과태료 부과 경고. 집행 통보서를 받은 날로부터 30일 이내에 공식 답변 제출해야 함. 금액 자체가 미미해 손익 영향 크진 않으나 주가에는 영향

[투자전략] 예상보다 빠르게 불확실성 노출에 추가 매수 기회는 아님

10월 중순부터 중국 2차전지 기업들의 불확실성 해소 + 장기 성장축 발표 등으로 상대적 매력도 높아질 것. 따라서 3분기 실적 시즌까지 트레이딩 언급해왔음. 그러나 여전히 높은 밸류에이션 및 2026년 실적 불확실성이 빠르게 노출되면서 추가 조정 시 섹터에 대한 추가 매수 기회는 아님. 다만, 3분기 호실적이 예상되고 장기적으로 글로벌 경쟁력 유지 가능하다는 측면에서 LG 에너지솔루션에 대한 비중 확대는 유효

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



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

LG에너지솔루션, 벤츠에 배터리 공급계약...15조원 규모 추정

- LG 에너지솔루션이 메르세데스-벤츠와 총 107GWh (약 150만대분) 규모 배터리 공급 계약을 체결, 업계는 약 규모를 약 15조원으로 추정
- 공급 제품은 차세대 원통형 '46시리즈' LG 엔솔의 최대 규모 46시리즈 수주 사례, 미국/유럽 생산 물량을 담당. CATL 등 중국 업체를 제치고 수주에 성공하며, 벤츠 주력 공급사 지위를 강화하고 글로벌 시장 확대의 발판을 마련

SK온, 북미 LFP ESS 배터리 공급계약...2조 규모 추정

- SK 온, 美 플랫아이언과 '26년부터 최대 7.2GWh 규모 LFP ESS 배터리 공급 계약을 체결, 계약 규모는 약 2조원으로 추정
- 중국이 장악한 LFP 기반 ESS 시장에서 첫 북미 양산·공급 성과를 올렸고, 조지아주 SKBA 공장 일부를 ESS 전용 라인으로 전환해 현지 생산 체계를 구축할 예정
- 이번 계약으로 SK 온은 제품군·사업 포트폴리오 다각화와 함께 미국 ESS 시장에서 입지를 확대하고 추가 프로젝트 우선 협상권 또한 확보

조지아주 현대차-LG 전기차 배터리 공장, 초대형 이민단속에 공사 중단

- 미국 ICE 가 조지아주 현대차-LG 배터리 합작공장 건설 현장에서 대규모 이민 단속 실시해 총 475명 체포, 이 중 300여 명이 한국 국적자로 확인
- 단속은 불법 체류·비자 초과 체류 등을 이유로 구금자들은 ICE 수용시설로 이송됨
- 한국 정부는 외교 채널을 통해 강력 대응을 예고, 현대차 측은 "이는 직접 고용 인력이 아니며 협력사 및 하청업체 고용 관행을 점검하겠다"고 입장을 발표

美 FAA, LG엔솔에 6만弗 과태료 경고

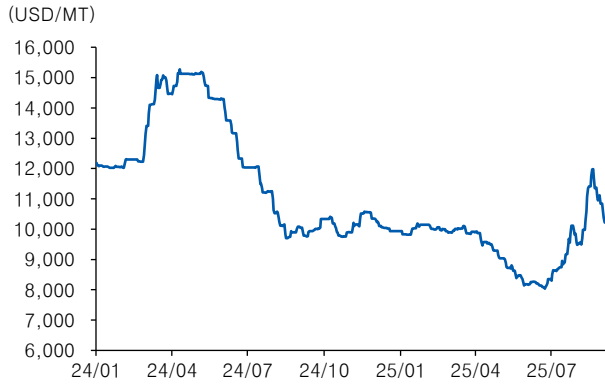
- 미 FAA, 위험물 규정 위반 혐의로 6만달러(약 8300만원)의 과태료를 부과하겠다는 뜻을 밝힘
- LG 에너지솔루션은 지난 2024년 1월 4일 서울에서 로스앤젤레스(LA)로 리튬이온 배터리 5개를 신고 없이 부적절하게 포장하고 표기한 상태로 발송
- FAA는 해당 화물이 미국 캘리포니아 어바인의 페덱스 분류 시설에서 열기, 연기, 불꽃, 화염을 발생시켰다고 주장
- LG 에너지솔루션은 집행 통보서를 받은 날로부터 30일 이내에 공식 답변을 제출해야 함

출처: 각 언론사

Key chart

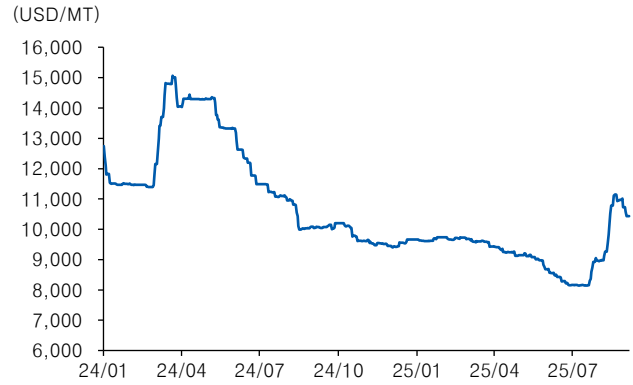
원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



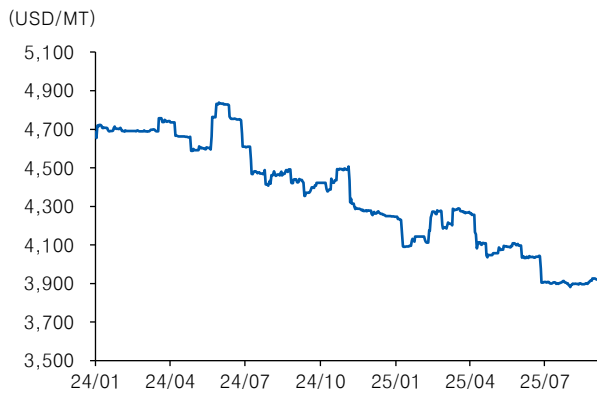
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



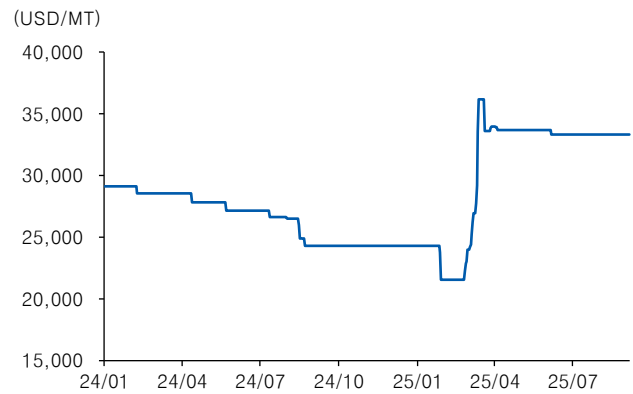
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



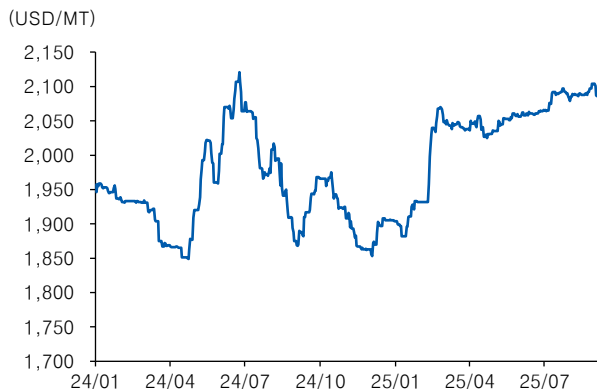
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



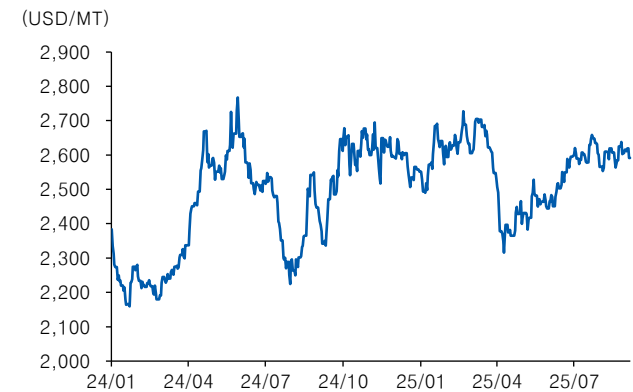
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 알루미늄 가격 추이

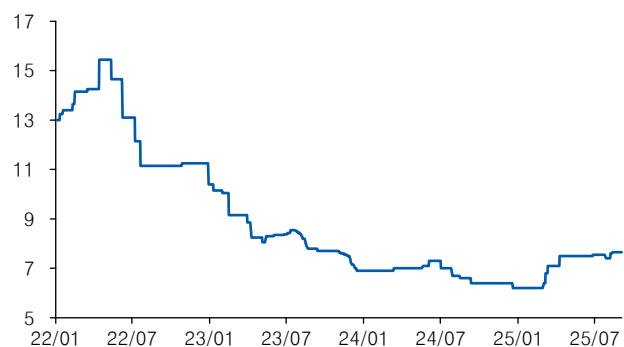


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이

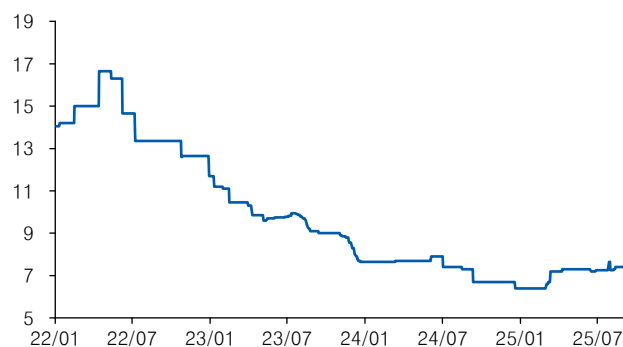
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이

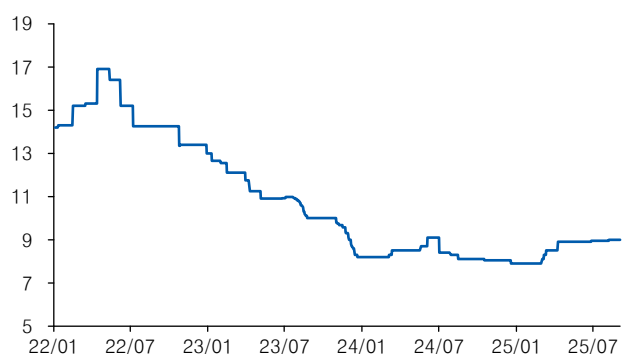
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM811 전구체 가격 추이

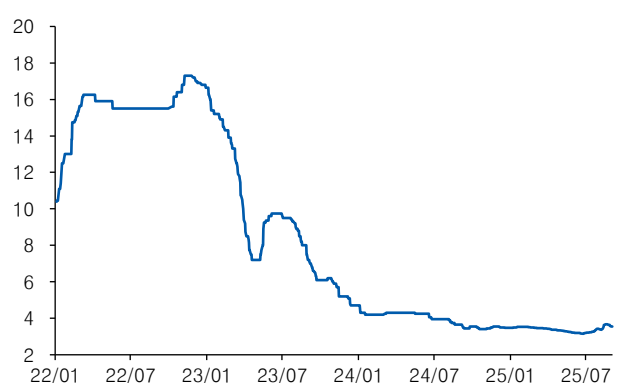
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 LFP 가격 추이

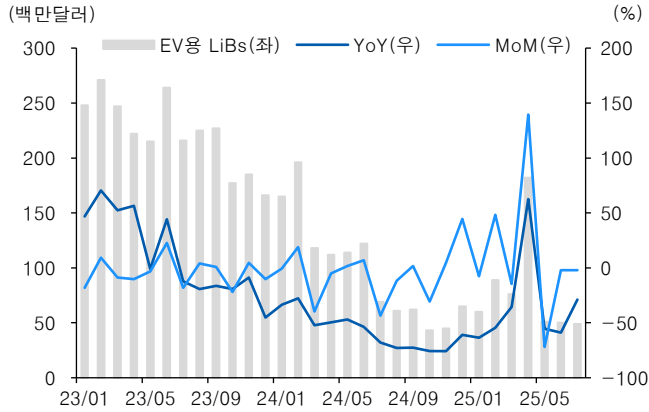
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

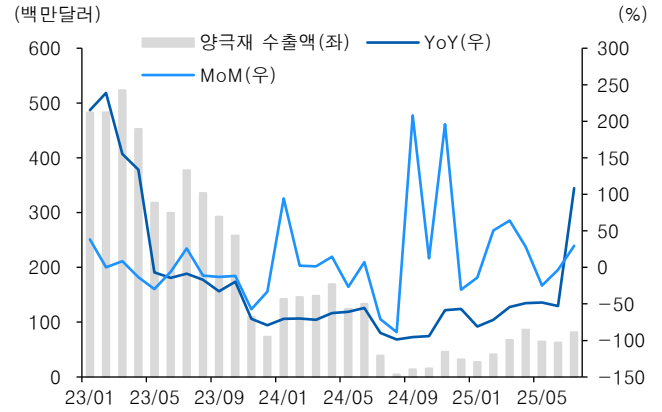
셀 & 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2025. 07)



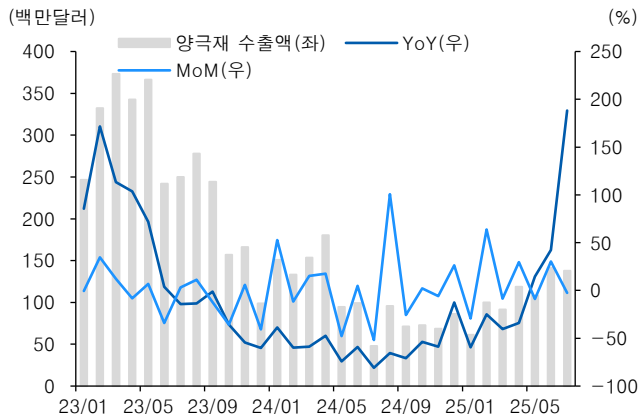
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2025. 07)



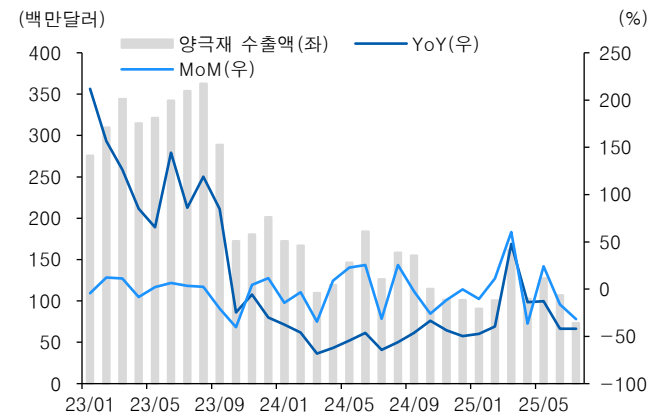
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2025. 07)



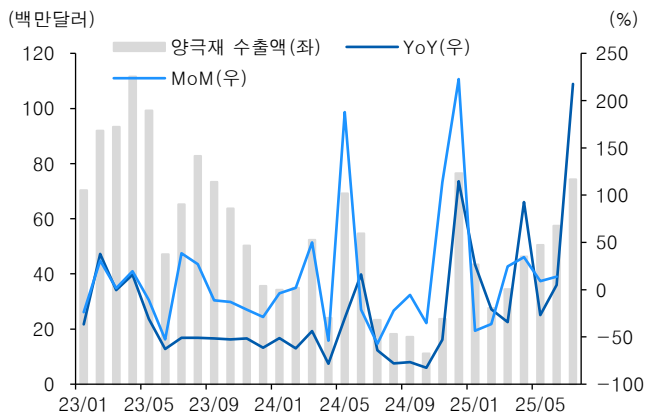
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2025. 07)



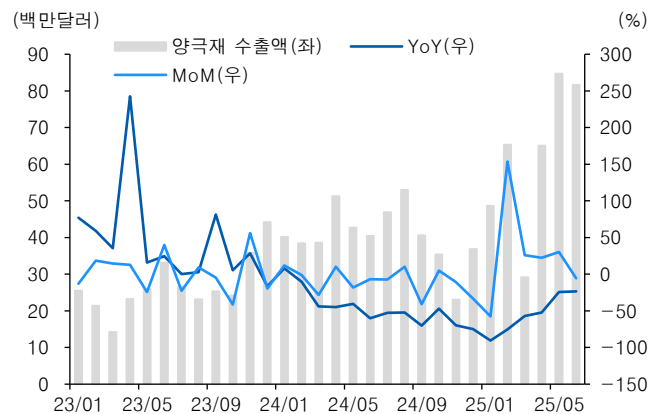
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

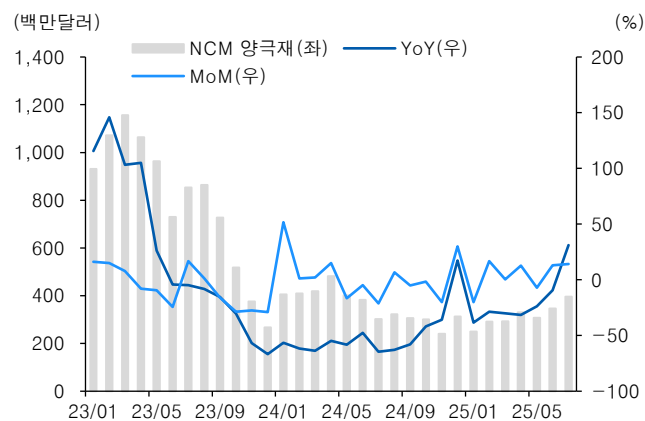
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

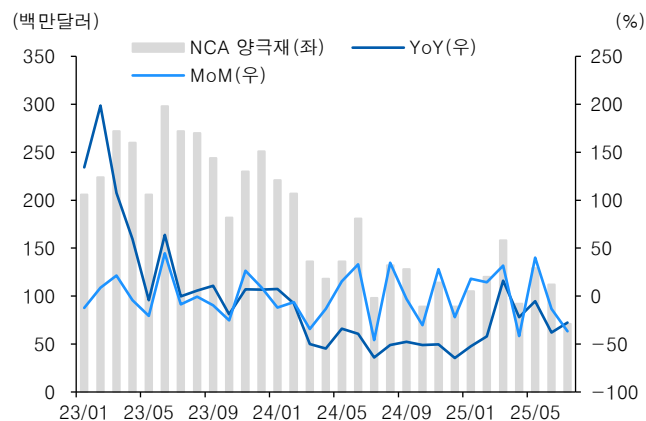
셀 & 소재 Chart

[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 07)



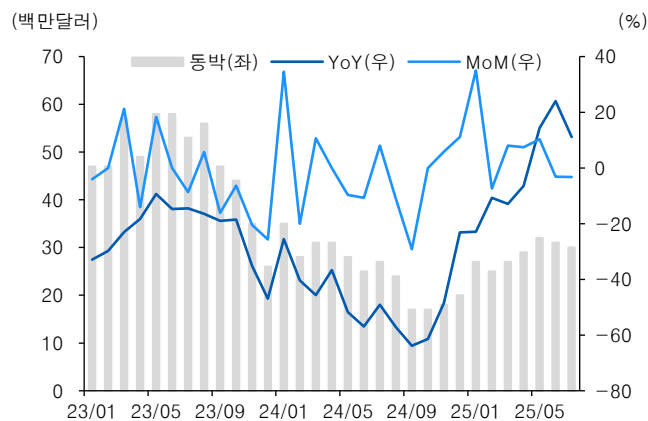
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 07)



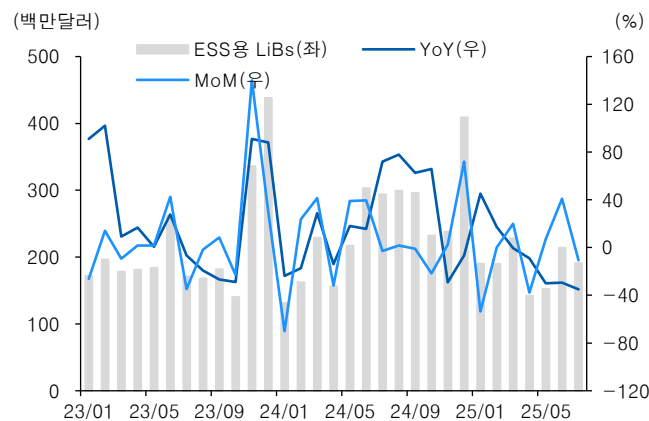
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 국내 동박 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

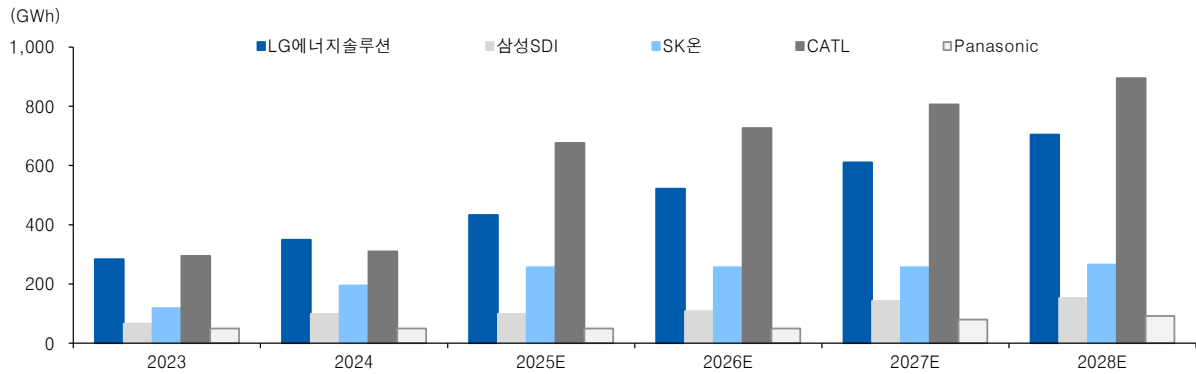
[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

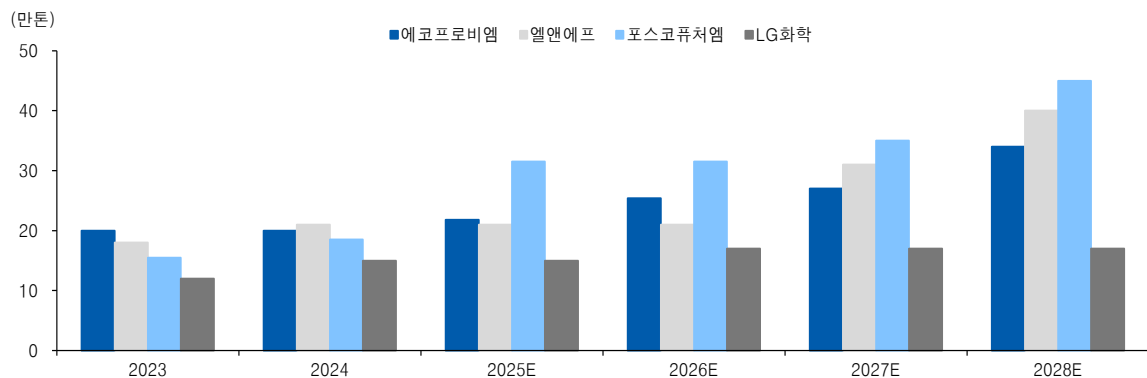
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 21] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



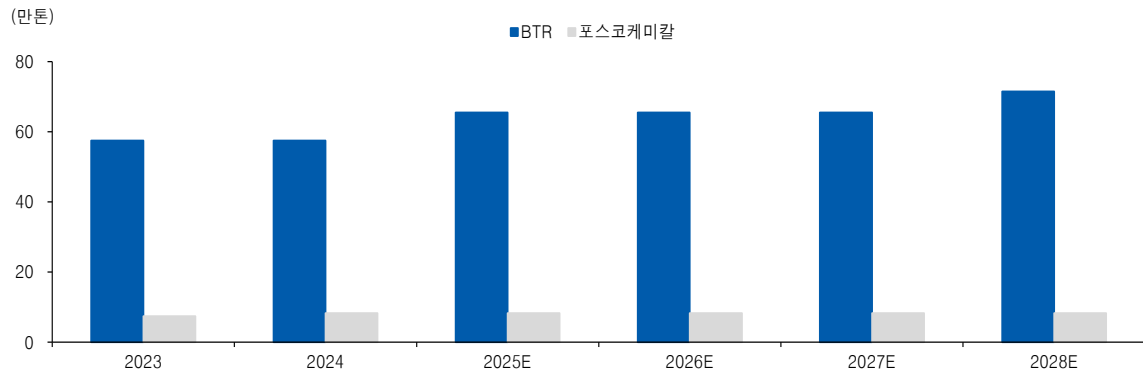
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



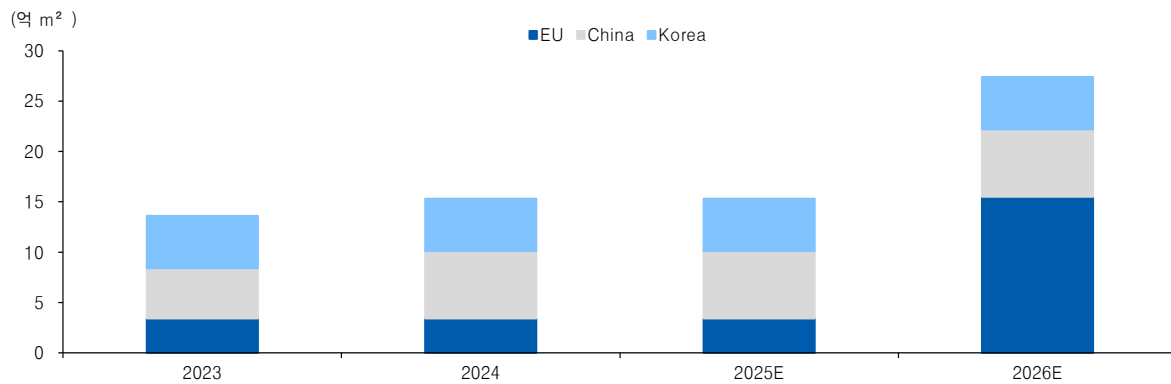
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



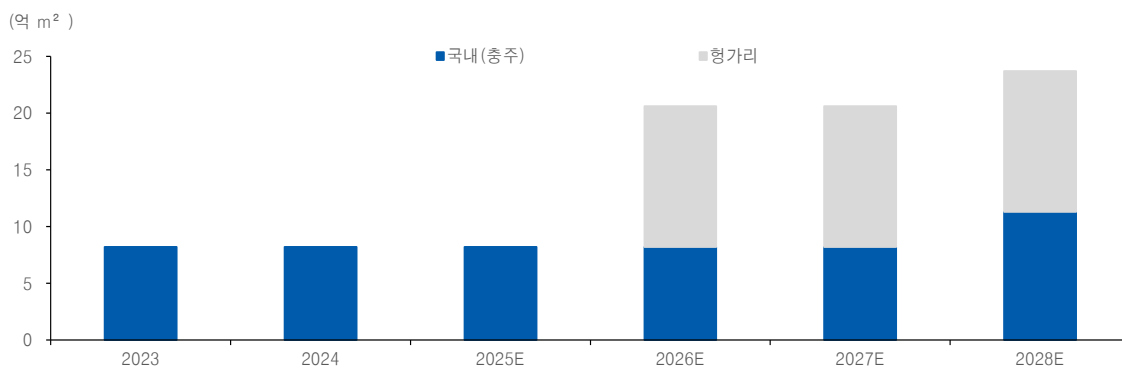
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] SKIET Capacity 현황 및 계획



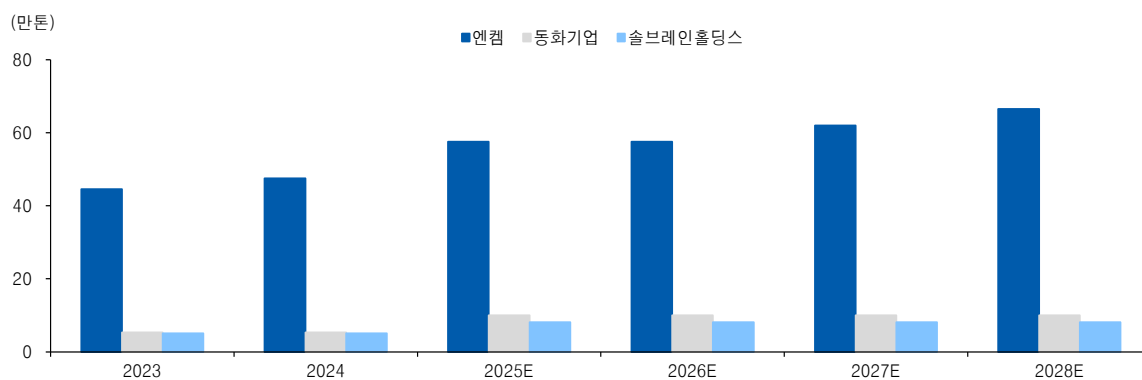
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

[그림 26] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획

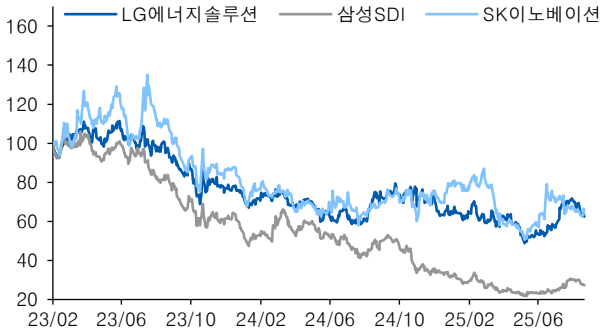


자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

주가 추이

[그림 27] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이

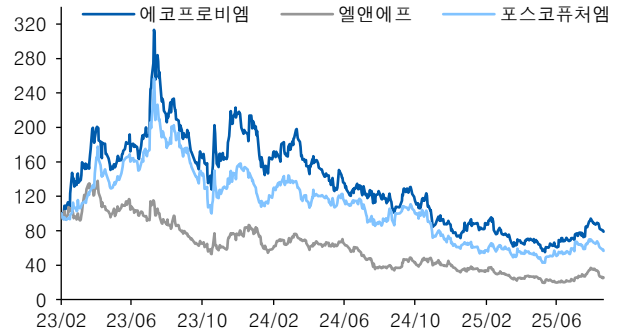
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 상대주가 추이

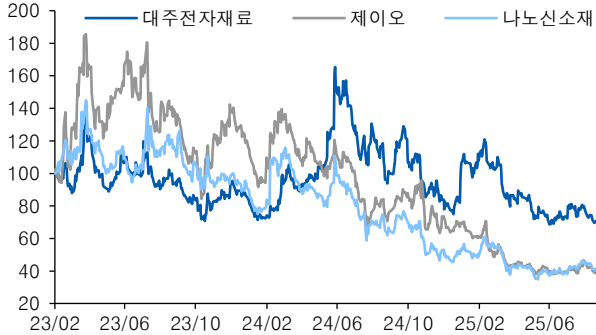
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이

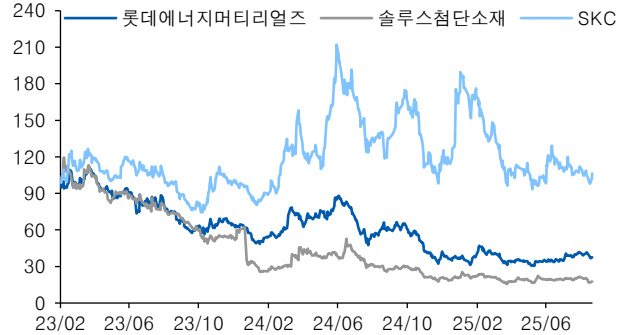
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 동박 기업 상대주가 추이

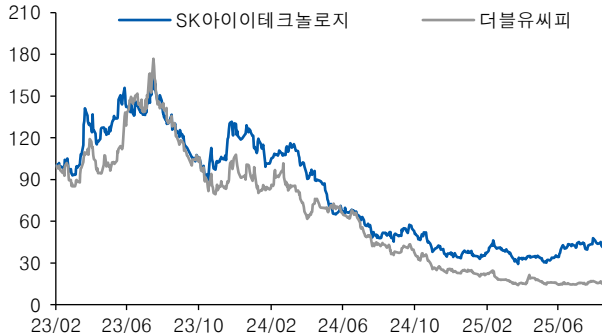
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

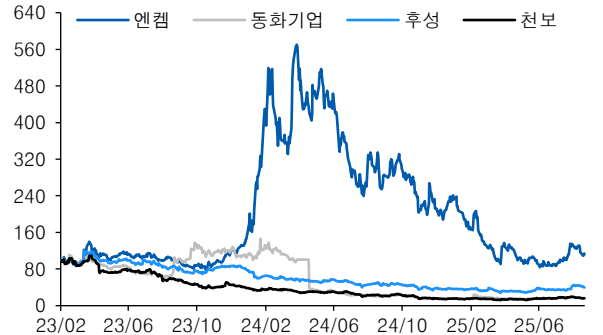
('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이

('23.02.16=100)



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

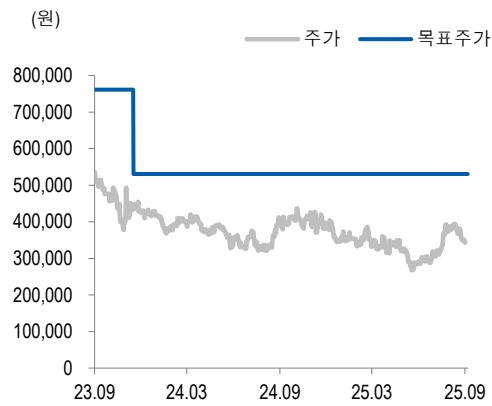
Valuation Table

[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	46,417	34	32	27	28	8.4	4.8	5.8	5.8	4.2	3.6	4.2	3.9
니켈	Norisk Nickle	-	38	-	33	35	11.6	-	-	-	5.3	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	12,098	8	8	11	12	16.1	23.5	15.8	13.8	13.5	13.9	11.1	10.0
코발트, 니켈	Glencore	46,430	4	3	2	3	17.7	14.7	26.9	12.9	6.7	5.5	6.5	5.4
코발트	Molybdenum	37,921	7	12	15	15	13.1	20.1	15.1	13.6	8.2	9.5	7.5	7.0
리튬	TianQi Lithium	10,527	82	40	39	43	12.6	-	83.5	33.0	2.7	15.5	16.9	11.0
리튬	Albemarle	9,329	3	-11	1	4	10.6	-	-	186.1	30.2	12.8	14.0	11.7
리튬	SQM	12,272	38	28	25	27	-	-	20.0	13.4	-	10.2	10.2	8.0
음극재	Hitachi Chemical	120,436	7.4	7.9	9.6	10.3	10.6	32.2	28.0	23.5	6.6	14.5	12.8	11.7
음극재, 전해질	Mitubishi chemical	8,925	3.7	6.1	5.2	5.4	11.6	10.6	19.2	9.1	6.2	6.7	7.2	7.7
음극재, 양극재	포스코퓨처엠	8,421	0.8	1.2	1.5	3.4	967.7	253.3	426.8	136.4	175.3	66.7	48.3	31.5
음극재, 양극재	Ningbo Shanshan	3,876	6.4	3.4	5.2	5.9	38.9	-	37.3	26.5	18.5	26.3	16.4	14.7
실리콘음극재	대주전자재료	760	3.4	13.8	12.3	15.0	1,838.3	47.4	42.9	29.7	95.9	30.3	27.6	20.0
cnt 도전재	제이오	193	10.5	-0.1	-	-	45.1	-	-	-	48.6	30.8	-	-
cnt 도전재	나노신소재	469	14.3	9.0	8.6	14.0	81.0	65.1	71.7	33.1	80.6	38.7	27.0	15.1
양극재	SMM	8,229	12.2	5.1	2.2	4.1	8.6	21.9	27.1	15.8	7.6	14.2	18.9	13.9
양극재	Umicore	3,812	3.2	12.6	15.1	10.2	15.6	12.5	11.0	10.4	6.9	6.6	6.1	6.0
양극재	에코프로비엠	8,204	2.3	-1.7	2.7	3.9	-	-	1,487.2	189.5	119.3	152.1	60.7	37.8
양극재	엘엔에프	1,638	-4.8	-22.5	-10.7	3.3	-	-	-	106.4	-	-	-	20.3
동박	롯데에너지머티리얼즈	917	1.5	-3.4	-12.3	0.8	-	588.8	-	145.9	22.8	20.6	-	10.3
동박	SKC	2,662	-14.3	-12.5	-10.4	0.8	-	-	-	-	-	-	920.3	24.2
동박	솔루스첨단소재	385	-17.0	-9.6	-10.0	2.2	12.9	-	-	170.3	-	84.3	87.0	15.0
분리막	SKIET	1,621	7.7	-108.1	-53.5	-0.2	58.3	-	-	-	31.6	-	-	21.9
분리막	더블유씨피	173	15.2	-14.3	-58.5	-0.1	28.0	-	-	-	17.2	30.9	-	11.2
전해액	Ube industires	1,735	3.3	3.9	3.4	4.9	-	10.2	-	9.1	9.8	12.0	12.8	10.5
전해액	동화기업	334	-1.7	1.9	-	-	-	-	-	-	35.1	21.0	-	-
전해액	Central Glass	597	9.9	8.2	7.5	5.2	2.4	7.7	12.8	15.7	4.8	4.8	5.3	6.8
전해액, 리튬염	Capchem	4,955	16.2	15.0	14.2	15.2	34.8	32.8	28.8	22.1	24.6	22.4	19.3	14.8
전해액	엔켐	1,139	0.7	-	-	-	-	-	-	-	104.4	-	-	-
특수리튬염	천보	298	-4.4	-15.6	4.9	3.9	-	-	-	-	130.1	-	21.7	15.4
리튬염	후성	426	-8.8	-	5.3	6.2	-	-	-	31.9	256.8	-	14.0	12.1
리튬염	Nippon Shokubai	2,006	5.6	4.0	4.7	4.1	10.8	26.0	18.3	19.7	4.0	6.3	5.7	6.2
셀	CATL	209,238	11.5	16.7	18.1	18.3	16.0	27.8	22.3	18.5	7.5	15.7	13.4	11.2
	Panasonic	25,521	3.4	4.8	4.7	4.6	10.4	8.1	11.3	11.7	5.3	5.9	5.8	6.2
	LGES	57,739	6.4	2.2	7.6	11.8	80.9	-	378.0	59.5	24.8	29.9	18.8	13.5
	SDI	11,565	7.2	4.2	-6.8	4.7	16.4	13.7	-	18.9	10.6	10.1	20.4	8.0
	SKI	12,818	2.5	0.6	0.2	2.6	50.0	-	-	68.6	9.7	22.6	18.5	11.4

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
2025-09-08	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

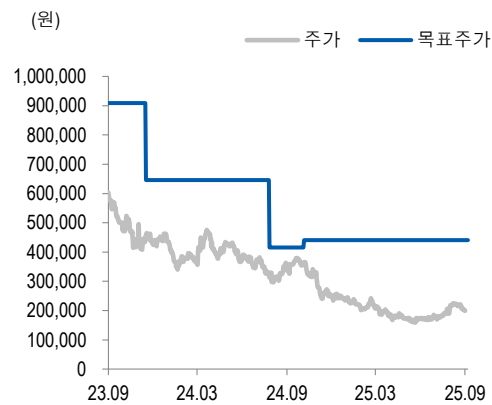
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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

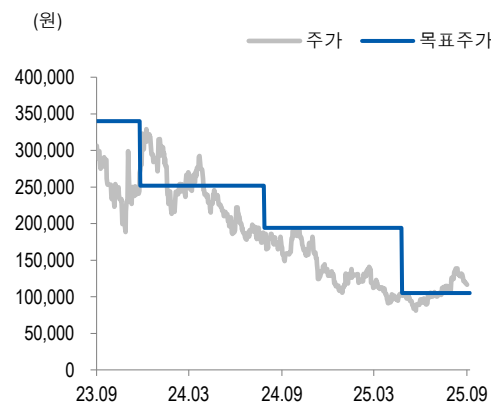
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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

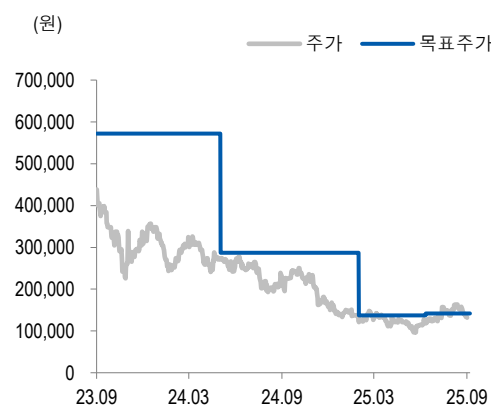
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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

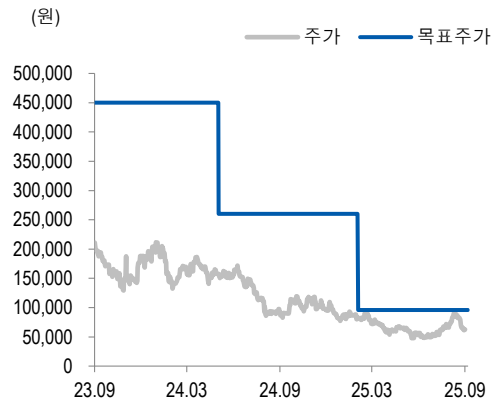
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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

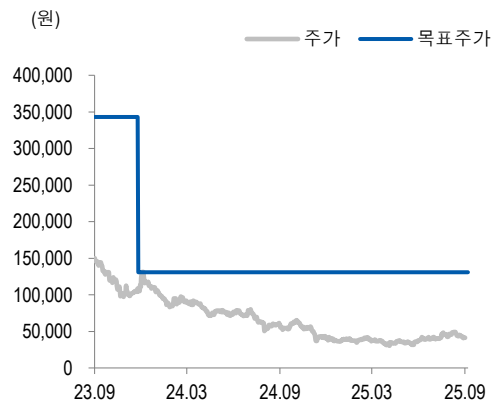
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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

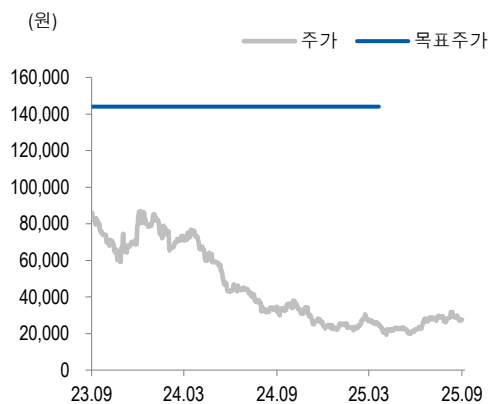
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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

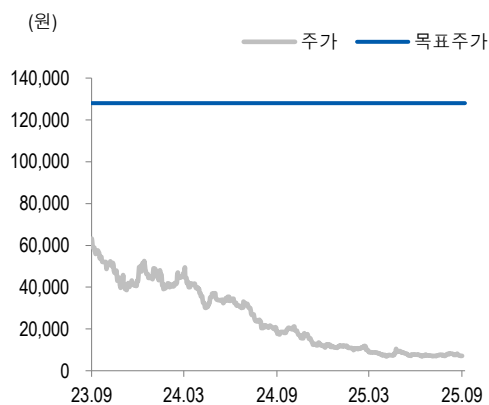
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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

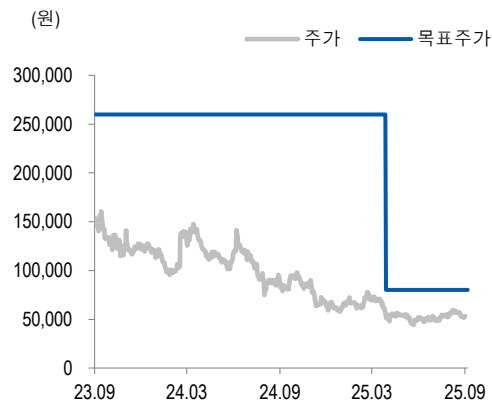
자료: 유안타증권

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	
2025-09-08	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

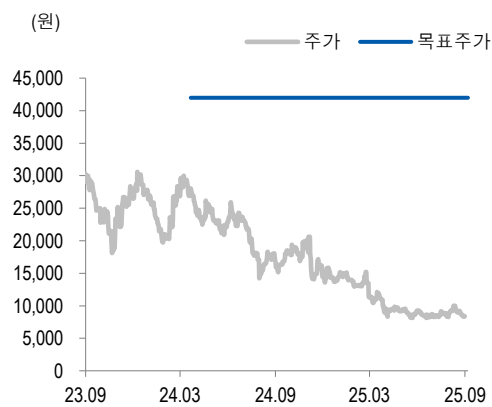
자료: 유안타증권

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
2025-09-08	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)	93.1
Hold(중립)	6.9
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-09-05

※ 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