15 September, 2025 **Yuanta Research**

[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 비중 유지 유효, 그러나 9월 이후 선제적 조절 필요

[단기 숨통을 트여준 호재들: 비중 유지의 근거]

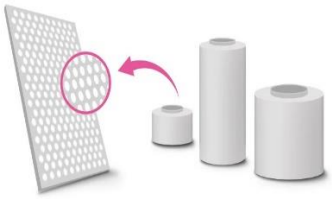
1. 한중 분리막 관세 0% 검토 중

: 최종 확정될 경우 적용 기간은 2026년 1월 1일부터 12월 31일까지로, 1년간 운영. 국내에서 생산이 어렵거나 해외 의존도 높은 품목들 기준 원활한 수급을 위한 조치 차원. 확정될 경우, 국내 분리막 기업들에게는 악재나 셀 기업들에게 단기 숨통트이는 조치로 투자 심리에 긍정적 작용

2. 3분기 호실적 기대감

국내 2차전지 셀, 소재 특히, 양극재 기업 중심 3분기 호실적 기대감은 리튬 가격 급등으로 인한 재고평가 이익 반영 및 북미 전기차 보조금 폐지 앞둔 선수요 반영 등이 주된 요인

[그러나, 비중 확대는 신중해야 하는 이유]



1. 북미 전기차 보조금 폐지 현실화

9월 30일부로 미국 전기차 구매 보조금이 전면 폐지. 이는 3분기의 선수요를 마지막으로 4분기부터는 미국 내 전기차 수요가 급격히 위축될 수 있음을 의미

2. 중국에 대한 고율 관세 + 미국 고관세 본격 적용 시작

중국 배터리 및 부품에 대한 25% 관세 등 고율의 관세 장벽은 여전하며, FEOC 규정 또한 더욱 강화되는 추세. 여기에 한미 관세도 본격 적용 시작으로 북미 생산에 대한 원가 부담이 실적에 반영되기 시작할 것

[투자전략: 비중 유지, 그리고 선제적 조절]

3분기 실적 시즌까지 비중 유지 유효, 다만, 신규 진입 및 '비중 확대(Overweight)'는 자제하고 9월 이후 비중 선제적 조절 필요

그러나 2026년 EV 향 2차전지 플레이어 재편 가능성 등으로 장기적으로 글로벌 경쟁력을 주도할 기업 중심 장기적으로 비중 유지 필요

- 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 Finniss Stage-2(확장)	호주 / 하드록(SC6)	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

현대차 사장 “美배터리 공장 설립 2, 3개월 지연”

- 미국 조지아주 현대차-LG 에너지솔루션 합작 배터리 공장(HL-GA)에서 구금됐던 300여 명의 한국인이 귀환했으나 비자 문제 및 대체 인력 확보로 공장 건설은 중단된 상태
- 당초 내년 상반기 완공 예정이었지만, 단기상용 비자 발급에 최소 3개월 이상 소요될 전망, 현대차 무뇨스 사장은 이번 사태로 공장 완공 및 가동이 최소 2~3개월 지연될 것이라고 언급

삼성SDI, 고용량·안전성 강화 차세대 배터리박스 첫 공개

- 9월 9일, 북미 최대 에너지산업전 RE+ 2025에서 미국 ESS 시장 최적화 차세대 배터리 라인업 공개, 현지 생산 역량 강조
- 신제품 SBB 1.7 & 2.0 공개. 1.7, NCA 로 기존 대비 17% 용량↑, 2.0, LFP 로 에너지 밀도 개선·안전성·가격 경쟁력 강화
- AI 기반 고장 진단·수명 예측, 독자 소화 기술로 최고 수준 안전성과 장수명 확보하며 미국 시장 경쟁력 확대 목표

CATL, 젠샤워 리튬 광산 생산 재개 회의 개최…조만간 생산 재개 기대

- 9월 9일 오전, CATL 의 100% 자회사인 이춘 타임즈 신에너지 마이닝은 젠샤워 리튬 광산의 생산 재개를 위한 회의 개최
- 관계자에 따르면, CATL 의 젠샤워 리튬 광산 채굴권 및 허가 신청은 시장 예상보다 빠르게 순조롭게 진행되고 있으며, 조만간 생산이 재개될 것으로 예상

日-EU, '탈중국 배터리 공급망' 본격화..15일 MOU 체결

- 일본과 EU 는 9월 15일 배터리 공급망 강화를 위해 MOU 체결, 배터리 재활용, 데이터 공유, 인재 육성 협력을 추진
- 이는 7월 합의된 ‘경쟁력 동맹’의 첫 구체적 조치로, 중국 의존을 줄이고 경제안보 리스크에 대응하려는 목적
- 일본의 배터리 점유율은 2015년 50%에서 2023년 8%로 급락한 반면, 중국은 60%까지 확대해 유럽과 일본이 공급망 다변화에 나서기 위한 전략으로 해석

중국산 분리막 0% 관세 검토…국내 ‘줄도산’ 공포

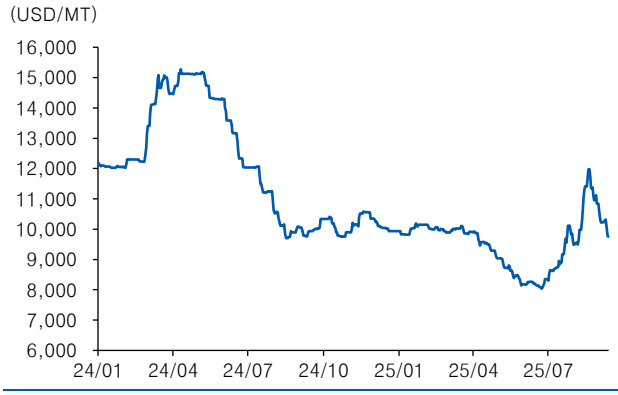
- 산업통상자원부가 ‘중국산’ 분리막에 대한 관세를 기존 6.5%에서 0%로 낮추는 방안 검토
- 14일 산자부의 ‘2026년도 할당관세 적용 신청 품목’ 공고에 따르면 이차전지 양극재 제조용 ‘폴리비닐리덴 플루오라이드’(PVDF), 음극재 제조용 ‘카르복시메틸셀룰로오스’(CMC), 분리막 소재인 폴리에틸렌 필름 등을 할당관세 ‘0%’ 적용 품목으로 고시. 현재 의견 수렴 진행
- 최종 확정될 경우 적용 기간은 2026년 1월 1일부터 12월 31일까지. 국내 생산 어렵거나 전량 해외 의존하는 품목들 원활한 수급 위한 조치 차원

출처: 각 언론사

Key chart

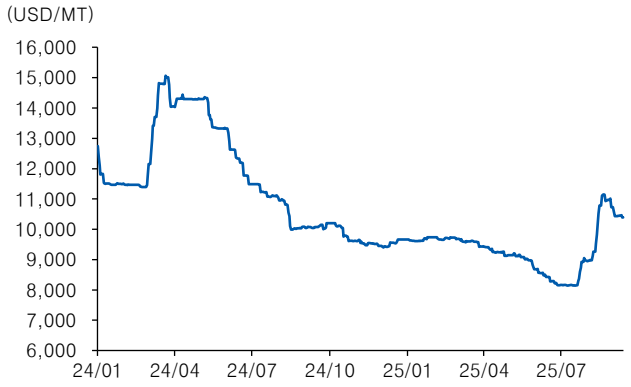
원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



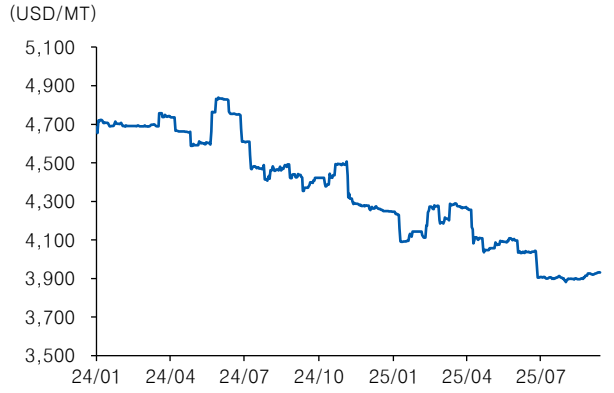
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



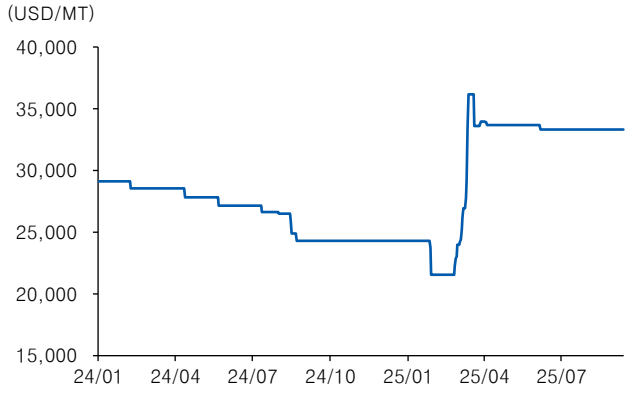
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



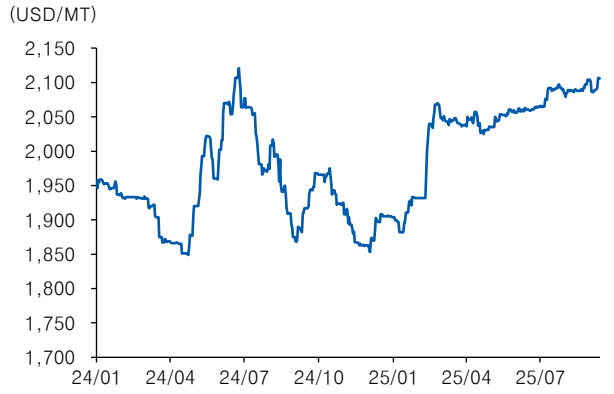
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



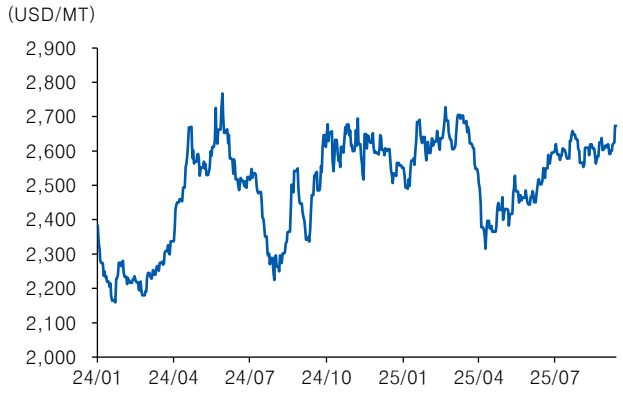
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

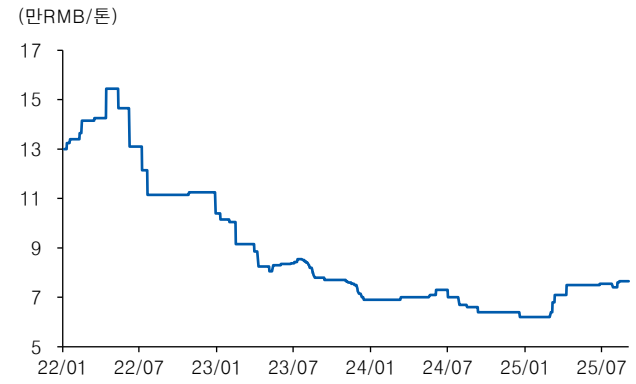
[그림 6] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

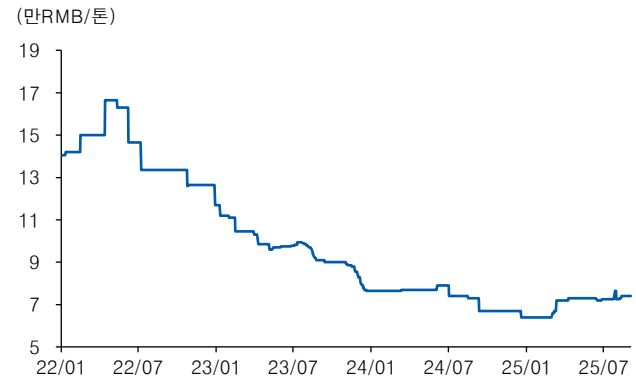
소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이



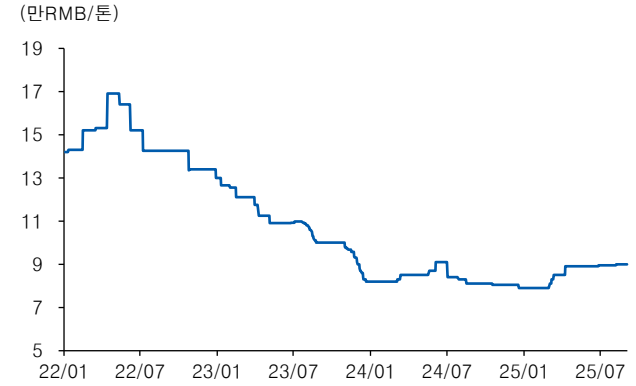
자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이



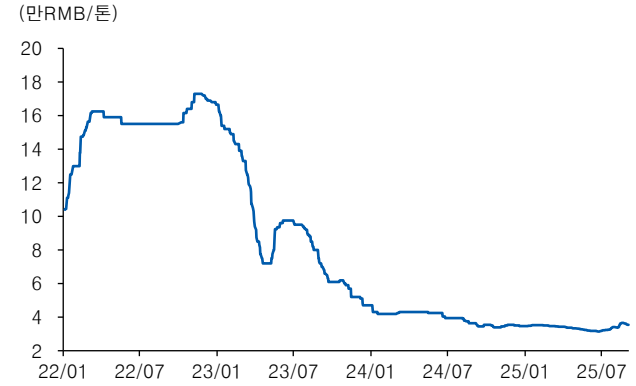
자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM811 전구체 가격 추이



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

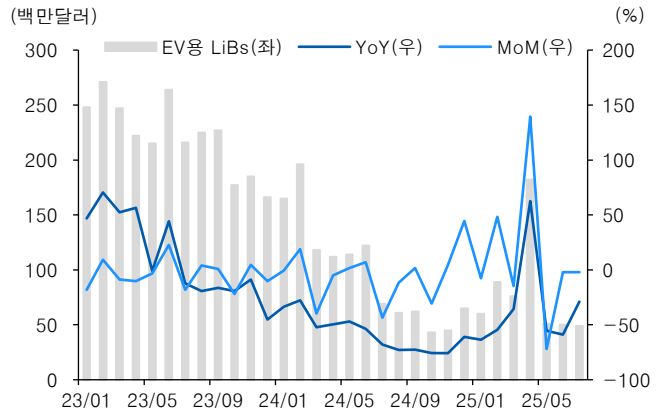
[그림 10] 중국 LFP 가격 추이



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

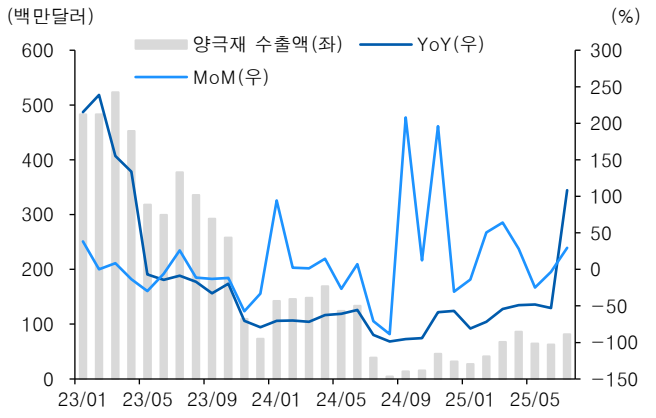
셀 & 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2 차전지 수출액 (2025. 07)



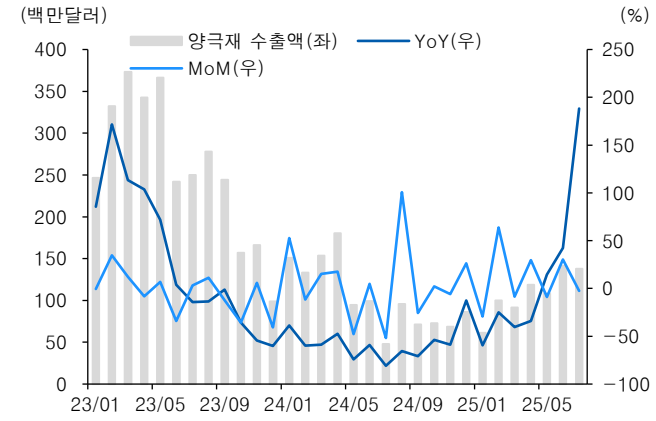
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2025. 07)



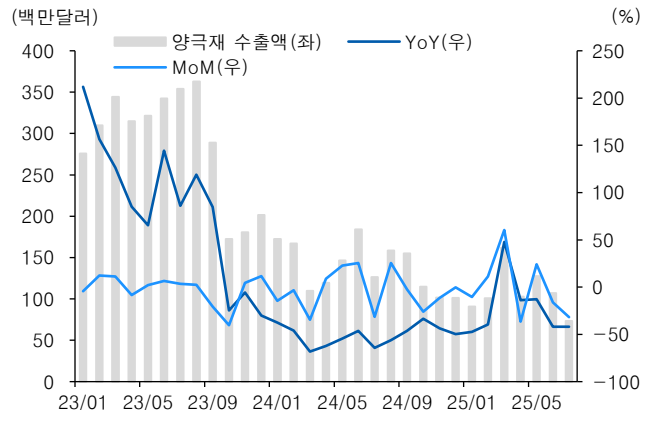
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2025. 07)



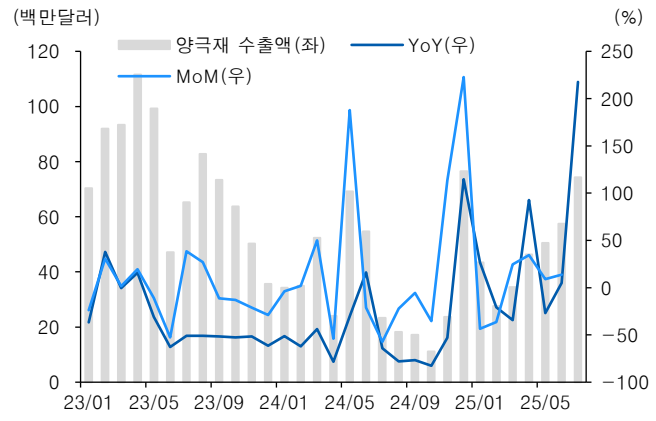
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2025. 07)



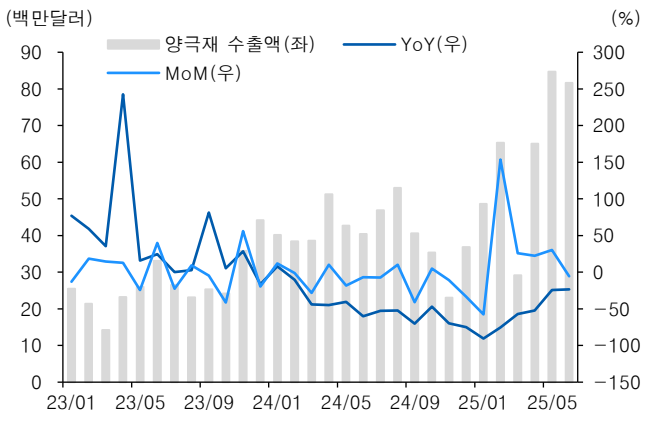
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

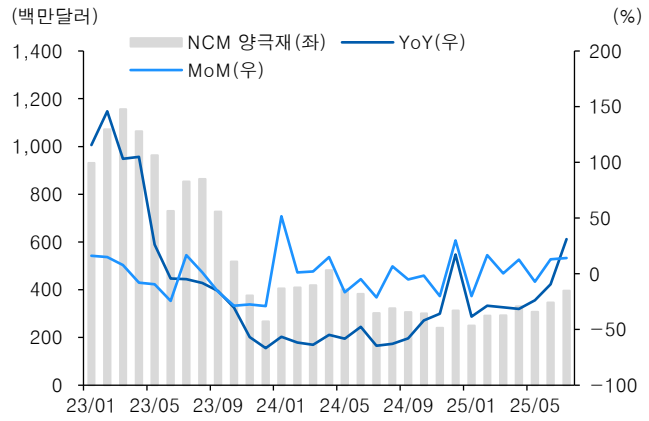
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

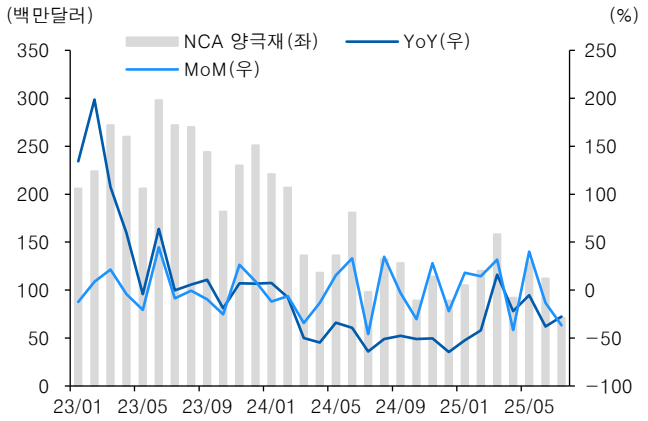
셀 & 소재 Chart

[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 07)



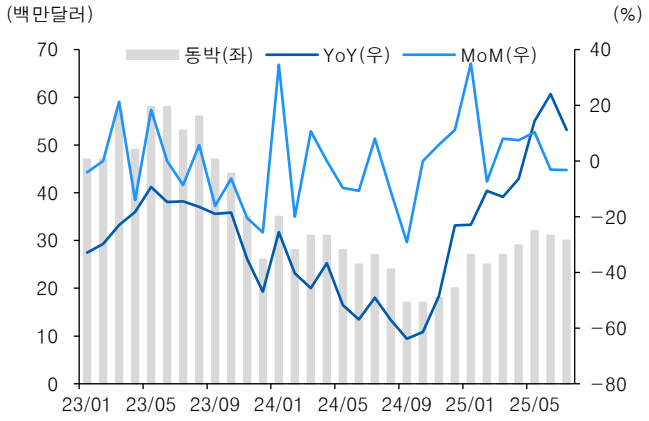
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 07)



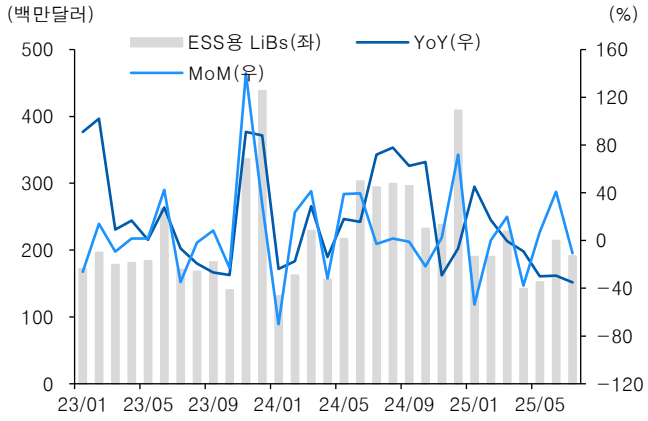
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 국내 동박 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

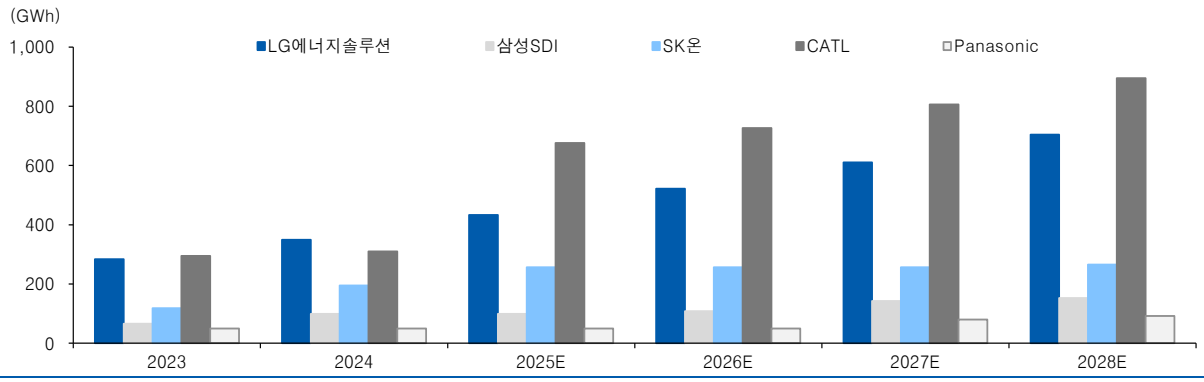
[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2025. 07)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

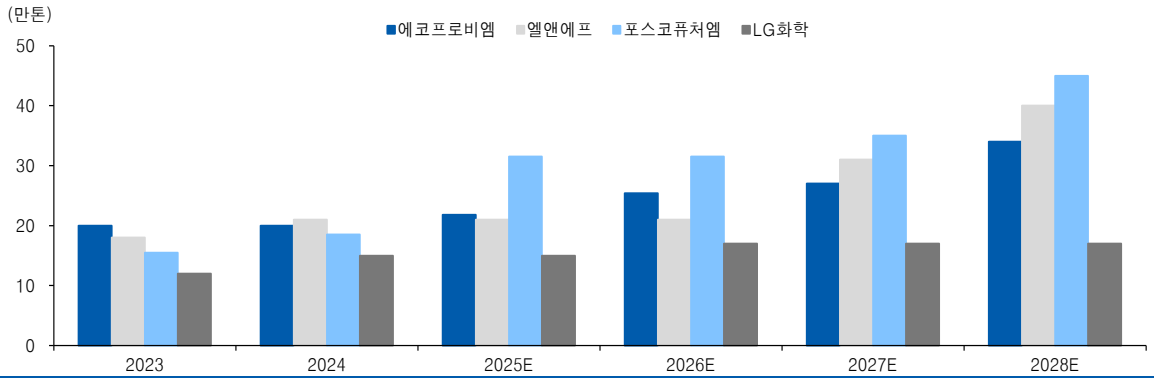
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 21] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



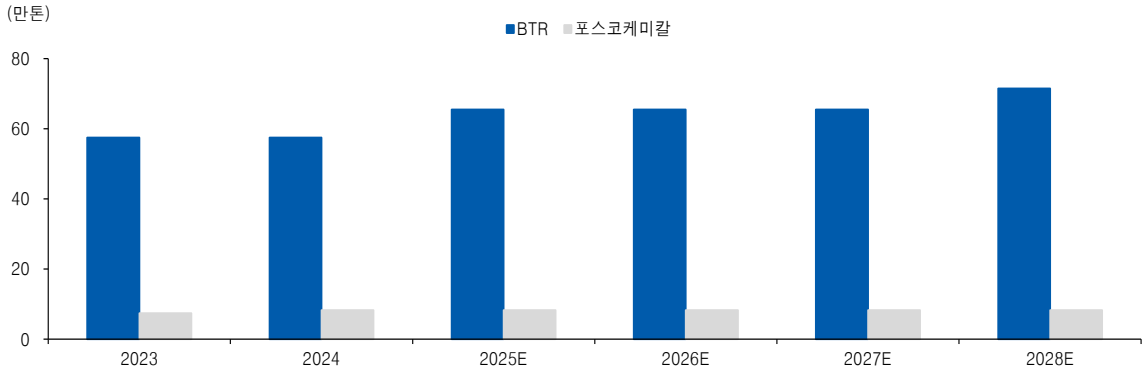
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



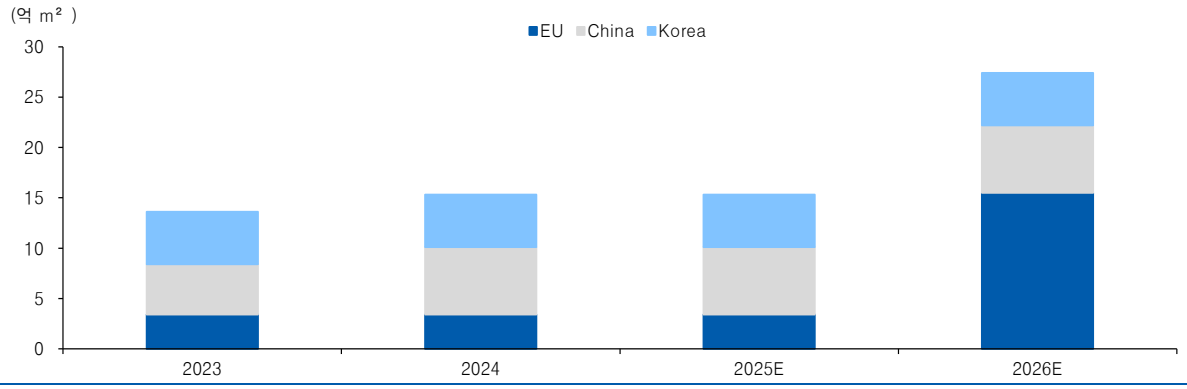
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



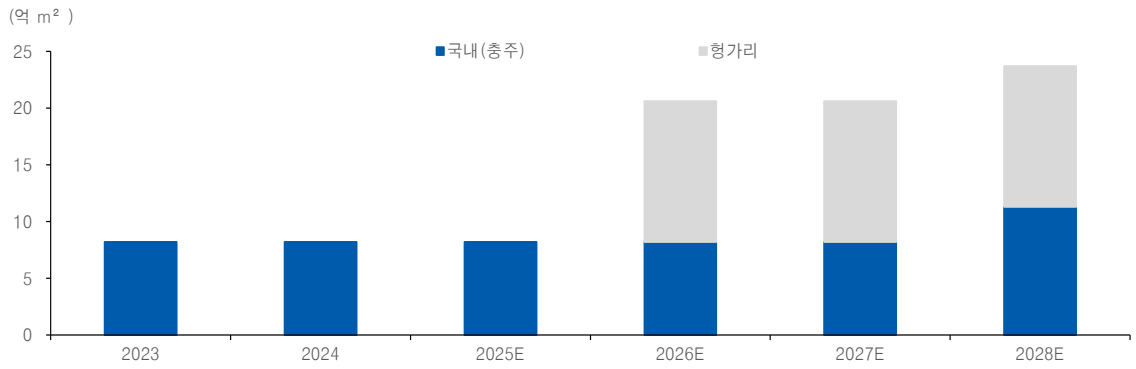
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] SKIET Capacity 현황 및 계획



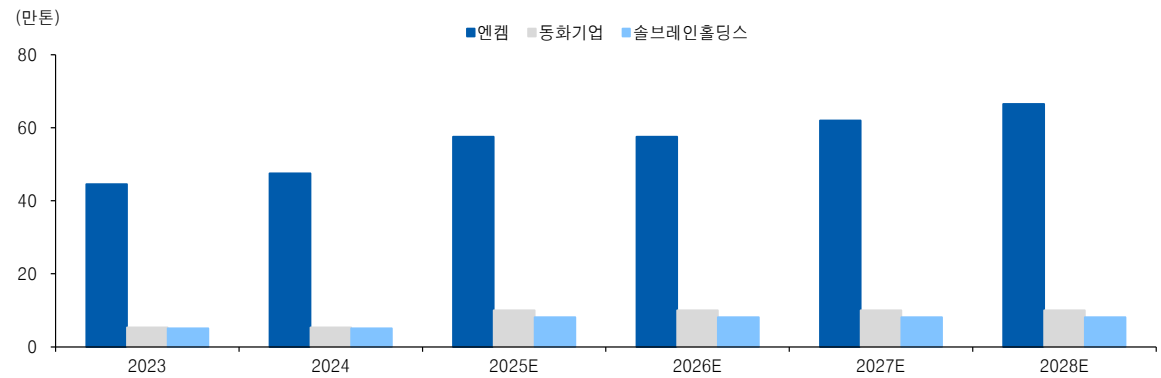
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

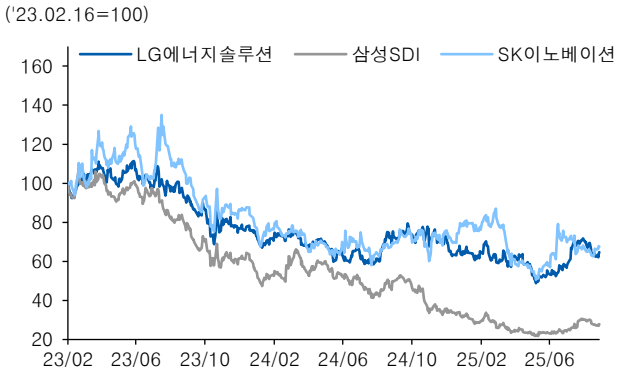
[그림 26] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

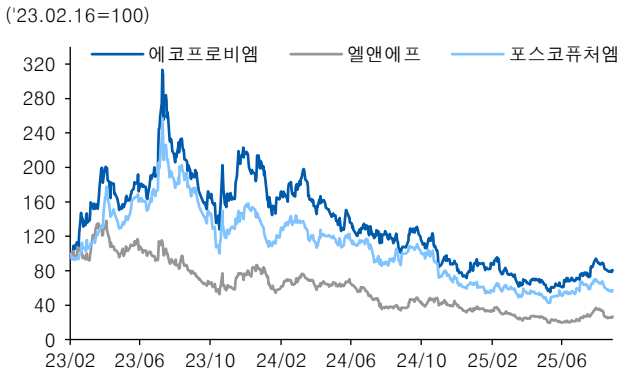
주가 추이

[그림 27] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이



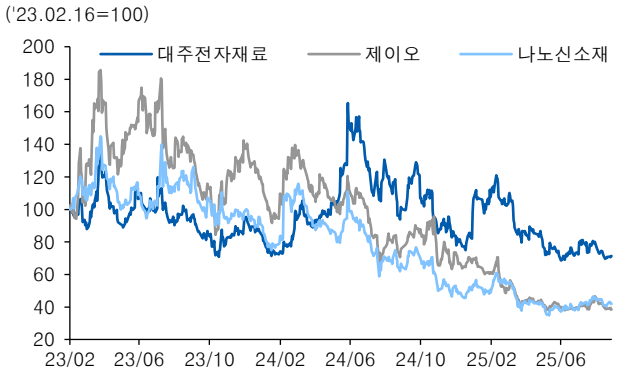
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 상대주가 추이



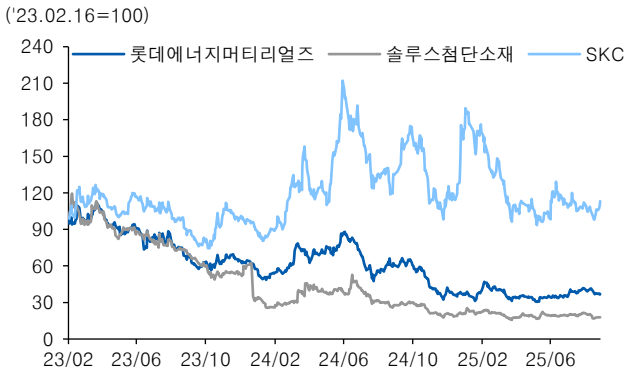
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 동박 기업 상대주가 추이

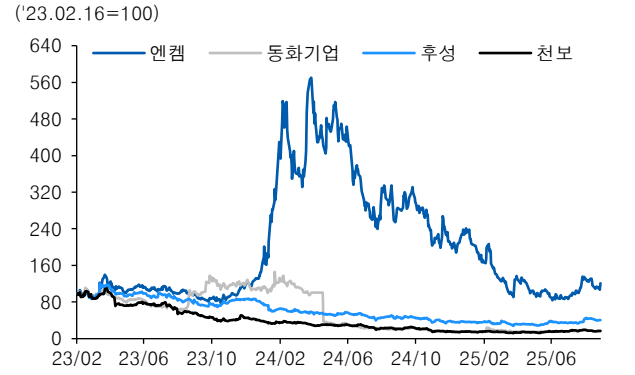


자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

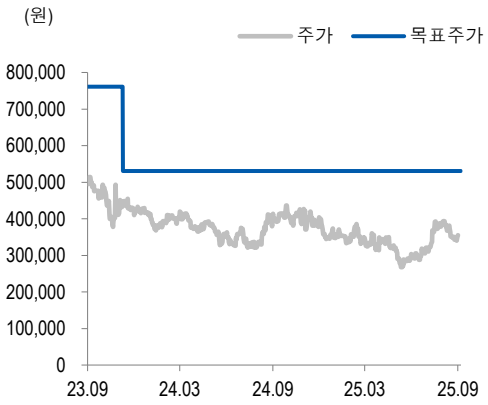
Valuation Table

[표 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	48,020	34	32	27	28	8.4	4.9	5.9	6.0	4.2	3.7	4.2	3.9
니켈	Norlisk Nickle	-	38	-	33	35	11.6	-	-	-	5.3	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	12,496	8	8	11	12	16.1	24.2	16.3	14.2	13.5	14.1	11.3	10.2
코발트,니켈	Glencore	49,707	4	3	2	3	17.7	15.8	28.9	13.9	6.7	5.7	6.8	5.6
코발트	Molybdenum	39,560	7	12	15	15	13.1	21.0	15.7	14.1	8.2	9.9	7.7	7.2
리튬	TianQi Lithium	9,972	82	40	39	44	12.6	-	75.4	31.9	2.7	14.8	16.1	10.5
리튬	Albemarle	8,832	3	-11	1	4	10.6	-	-	177.0	30.2	12.4	13.4	11.3
리튬	SQM	11,847	38	28	25	27	-	-	19.3	13.1	-	10.0	9.9	7.8
음극재	Hitachi Chemical	126,806	7.4	7.9	9.6	10.4	10.6	33.8	29.4	24.7	6.6	15.2	13.5	12.3
음극재,전해질	Mitubishi chemical	9,014	3.7	6.1	5.2	5.4	11.6	10.7	19.4	9.1	6.2	6.8	7.2	7.8
음극재,양극재	포스코퓨처엠	8,538	0.8	1.2	1.5	3.4	967.7	256.9	446.7	141.3	175.3	67.5	52.8	31.8
음극재,양극재	Ningbo Shanshan	4,668	6.4	3.4	5.2	5.9	38.9	-	44.8	31.8	18.5	29.7	18.6	16.6
실리콘음극재	대주전자재료	769	3.4	13.8	12.3	15.0	1,838.3	48.0	43.4	30.1	95.9	30.6	27.9	20.2
cnt 도전재	제이오	191	10.5	-0.1	-	-	45.1	-	-	-	48.6	30.5	-	-
cnt 도전재	나노신소재	470	14.3	9.0	8.6	14.0	81.0	65.2	71.8	33.2	80.6	38.8	27.1	15.1
양극재	SMM	8,521	12.2	5.1	2.2	4.2	8.6	22.7	28.0	16.2	7.6	14.6	19.3	14.2
양극재	Umicore	3,831	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	8,368	2.3	-1.7	2.9	3.9	-	-	1,351.4	202.2	119.3	154.7	60.2	38.9
양극재	엘엔에프	1,710	-4.8	-22.5	-10.8	3.1	-	-	-	144.2	-	-	-	21.2
동박	롯데에너지머티리얼즈	907	1.5	-3.4	-12.4	0.7	-	582.8	-	222.9	22.8	20.4	-	10.2
동박	SKC	2,834	-14.3	-12.5	-10.4	0.8	-	-	-	-	-	-	950.3	25.0
동박	솔루스첨단소재	392	-17.0	-9.6	-10.0	2.2	12.9	-	-	173.4	-	84.9	87.6	15.1
분리막	SKIET	1,658	7.7	-108.1	-53.8	-2.4	58.3	-	-	-	31.6	-	-	24.0
분리막	더블유씨피	172	15.2	-14.3	-58.5	-0.1	28.0	-	-	-	17.2	30.9	-	11.2
전해액	Ube industires	1,733	3.3	3.9	3.4	4.7	-	10.2	-	9.0	9.8	11.9	12.8	10.8
전해액	동화기업	348	-1.7	1.9	-0.4	2.2	-	-	-	-	35.1	21.3	28.4	19.6
전해액	Central Glass	597	9.9	8.2	7.5	5.2	2.4	7.6	12.7	15.7	4.8	4.7	5.3	6.8
전해액,리튬염	Capchem	4,967	16.2	15.0	14.2	15.1	34.8	32.8	29.1	22.4	24.6	22.4	19.3	14.8
전해액	엔켐	1,207	0.7	-	-	-	-	-	-	-	104.4	-	-	-
특수리튬염	천보	312	-4.4	-15.6	4.9	3.9	-	-	-	-	130.1	-	22.3	15.8
리튬염	후성	432	-8.8	-	5.3	6.2	-	-	-	32.4	256.8	-	14.1	12.2
리튬염	Nippon Shokubai	1,988	5.6	4.0	4.7	4.1	10.8	25.7	18.0	19.5	4.0	6.2	5.6	6.1
	CATL	209,648	11.5	16.7	18.3	18.4	16.0	27.8	22.2	18.4	7.5	15.7	13.3	11.2
	Panasonic	25,880	3.4	4.8	4.7	4.6	10.4	8.1	11.5	11.8	5.3	5.9	5.8	6.3
셀	LGES	59,811	6.4	2.2	7.7	11.8	80.9	-	527.1	62.0	24.8	30.7	19.4	14.0
	SDI	11,820	7.2	4.2	-7.1	4.5	16.4	14.0	-	19.5	10.6	10.2	20.9	8.1
	SKI	13,115	2.5	0.6	0.2	2.6	50.0	-	-	70.2	9.7	22.7	18.6	11.5

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
2025-09-15	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

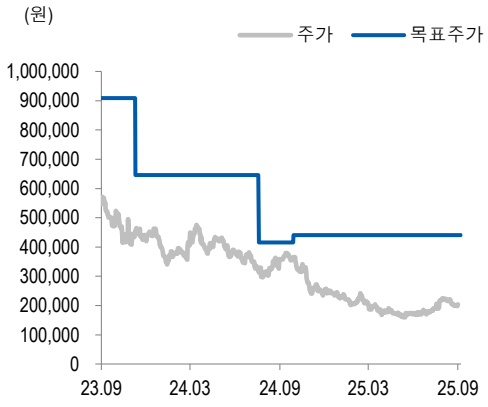
자료: 유안타증권

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
2025-09-15	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

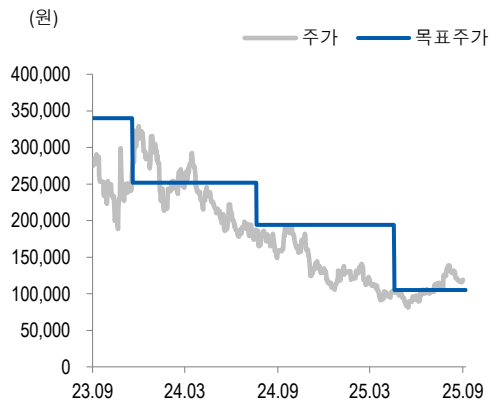
자료: 유안타증권

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
2025-09-15	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

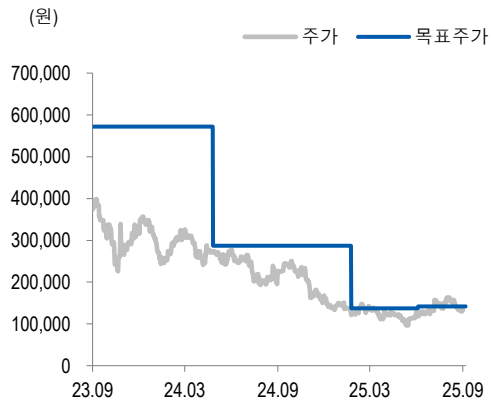
자료: 유안타증권

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
2025-09-15	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

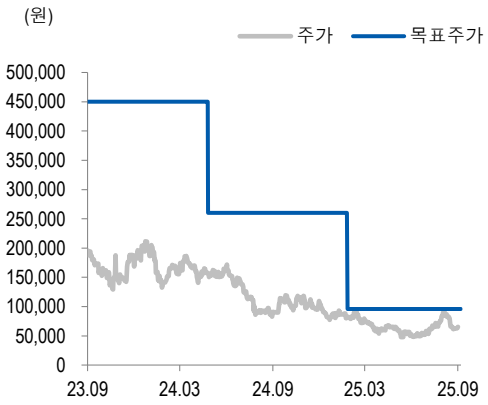
자료: 유안타증권

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



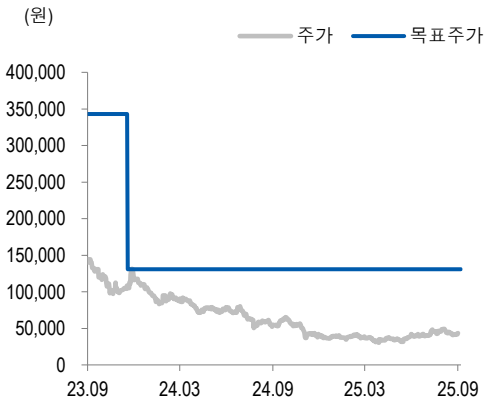
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-09-15	BUY	96,000	1년		
2025-02-06	BUY	96,000	1년		
2024-05-07	BUY	260,000	1년	-56.48	-34.00
2024-04-03	1년 경과 이후		1년	-64.91	-62.22
2023-04-03	BUY	450,000	1년	-54.13	-25.11

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



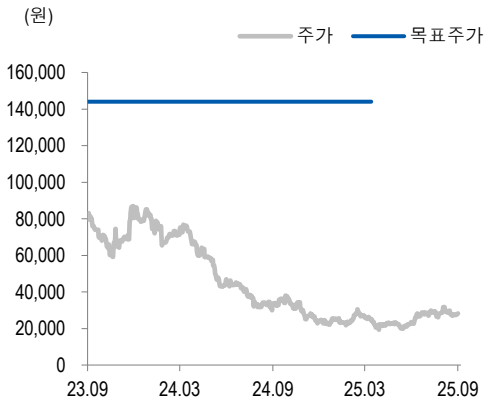
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-09-15	BUY	131,000	1년		
2024-11-30	1년 경과 이후		1년	-71.24	-66.83
2023-11-30	BUY	131,000	1년	-42.30	0.38
2023-03-06	BUY	343,000	1년	-49.10	-17.93

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
2025-09-15	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

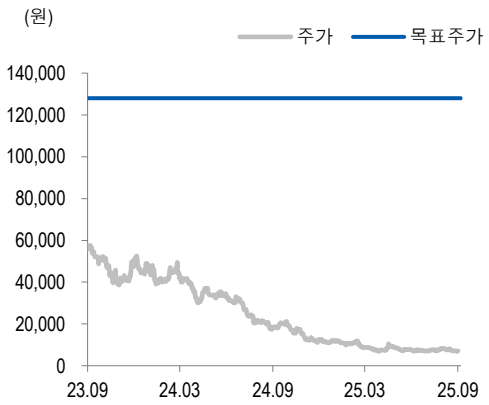
자료: 유안타증권

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
2025-09-15	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

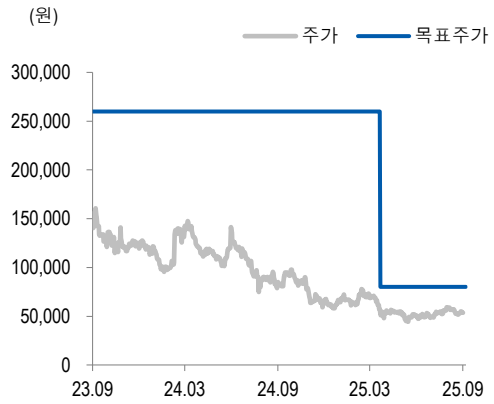
자료: 유안타증권

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



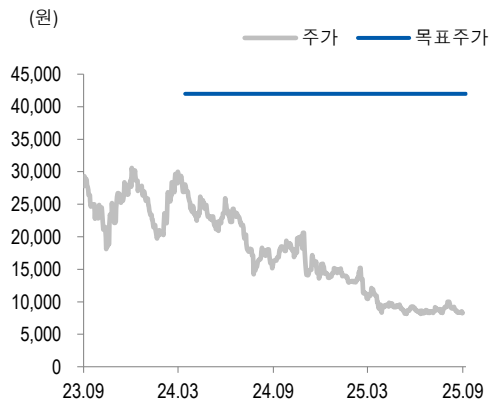
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
2025-09-15	BUY	80,000	1년		
2025-04-02	BUY	80,000	1년		
2024-08-31	1년 경과 이후		1년	-71.80	-62.38
2023-08-31	BUY	260,000	1년	-54.51	-38.19
2023-02-27	BUY	168,000	1년	-14.04	10.00

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
2025-09-15	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)	93.6
Hold(중립)	6.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-09-12 ※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)