

[2차전지 weekly] 투자전략서



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

배종성 Research Assistant
02 3770 3643
jongsung.bae@yuantakorea.com

[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

2026년, 주가 변수는 EV, ESS는 잘해야만 한다

[미국 ESS 기대감 높은 상황: 잘해야만 한다]

1. 비대칭적 기대감의 역학 관계

시장의 컨센서스는 미국 ESS 시장의 폭발적 성장에 쏠려 있으나, 오히려 주가 측면에서의 기회는 기대치가 전무한 EV 시장의 반등 시그널이 될 수 있음

1) ESS: 너무 높아진 눈높이에 대한 경계

미국 내 전력 병목현상과 데이터센터 수요 급증으로 BESS 에 대한 기대가 이미 주가에 상당 부분 선반영. 중국산 ESS 에 대한 80% 이상의 고율 관세(슈퍼 301조 등)로 한국 기업의 반사이익이 확실시되지만, 이는 이미 시장이 인지하고 있는 호재. 관련 수주 기대감 여전하나 2026년 한국 기업들의 ESS 실적이 시장의 '가속화된 보급 시나리오' 를 충족하지 못할 경우 주가 변동성 가져올 것



2) EV: EV 향 가동률 개선 시그널은 주가에 호재

미국 EV 시장은 보조금 종료와 중고차 유입으로 인한 '수요 절벽' 우려로 기대감 바닥. 역설적으로 악재가 모두 노출된 상황. 다만, 테슬라 모델 2 등 저가형 볼륨 모델이 지연 없이 출시된다면, 이는 2026년 미국 수요를 반전시킬 최대 트리거가 될 것

유럽은 CO2 규제 완화 영향으로 PHEV 와 보급형 BEV 중심의 성장이 예상. CATL 등 중국 배터리 기업들의 유럽 현지 공장에 대한 부분은 중국 전기차 기업들의 유럽 현지 공장향으로 공급될 가능성 높음. 이에 국내 기업들이 빠르게 라인 전환(LFP, Mid-Ni)을 통해 이 수요에 대응한다면, 유럽 가동률 개선으로 이어질 것

2. Top Picks: 듀얼 모멘텀 보유 기업

2026년 2차전지 투자전략은 단순히 ESS 수주 잔고가 높은 기업을 사는 것이 아니라, ① ESS 로 하방을 지지(Base)하고, ② 유럽/테슬라발 EV 수요 회복 시 탄력적 주가 상승(Upside)이 가능한 기업에 집중해야 함

* 4분기 실적 저조 및 CATL 리튬 광산 재개 시 탄산리튬 가격 하락 등으로 2차전지 섹터 주가 변동성 존재할 것. 다만, 주가 하락 시 LGES, 엘앤에프 중심 선별적 비중 확대 전략 필요

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

포스코홀딩스, 리튬 확보를 위한 호주 워지나 광산 1.1조원 투자

- 포스코홀딩스가 리튬 가격이 고점 대비 85% 급락한 저점 구간을 원료 확보 골든타임으로 판단, 호주 리튬 자원에 총 1.1조원을 투자해 대규모 지분 확보
- 호주 미네랄리소스 지주사 지분 30% 인수로 워지나 마운트마리온 광산에서 1) 연 27만톤 리튬정광, 2) 약 3.7만톤 수산화리튬, 3) 전기차 86만대분을 안정적으로 확보 가능
- 아르헨티나 움브레 무에르토 염호 광권 추가 인수까지 더해 포스코는 2030년 연 42.3만톤 생산체제를 구축해 글로벌 Top 3 리튬기업 진입을 목표로 글로벌 공급망 확장 전략을 추진중

EU, LG엔솔 포함 5개 전기차 배터리 공장에 6억 4,300만 유로 지원

- EU, 2024년 혁신 기금 배터리 공고에 따라 5개의 첨단 전기차(EV) 배터리 셀 제조 프로젝트에 총 6억 4,300만 유로(약 9,200억 원)의 보조금 계약을 최종 확정
- 이 시설들은 2027년부터 2029년 사이에 4개 회원국에서 운영될 예정. 이 프로젝트들은 첨단 소재 생산, 셀 제조, 재활용 기술 및 2차 생명 응용 분야를 포함한 배터리 가치 사슬의 핵심 부문을 지원할 것
- 지원 프로젝트 중에는 폴란드의 LG 에너지솔루션이 주도하는 '46inEU' 이니셔티브 포함. 전기차용 46mm 원통형 셀의 주요 유럽 제조 시설을 설립하는 것 목표, 연간 약 9천만 개의 셀 생산할 수 있는 약 12GWh에 해당. LG 에너지솔루션의 이 프로젝트는 9천만 유로의 자금을 지원받고 있음. 나머지 네 개 공장은 프랑스(두 곳), 독일, 스웨덴에 위치 예정

CATL "2027년 전고체 배터리 소량 생산 돌입"

- 현재 20암페어(Ah) 제품의 샘플 제작 단계에 진입하고 잠재 고객사와 테스트를 추진. 작년 4월 "CATL의 전고체 배터리 R&D 수준은 1~9점 중 4점 수준"이라며 "2027년 7~8점에 이르는 것이 목표". 2027년 소규모 생산을 시작하고 2030년께 대량 양산 단계에 진입하겠다는 로드맵을 발표
- CATL은 전고체 배터리 개발에 집중하는 동시에 반고체 배터리 도입을 검토

CATL, 12월 초 중국 주요 리튬 광산 재가동 목표

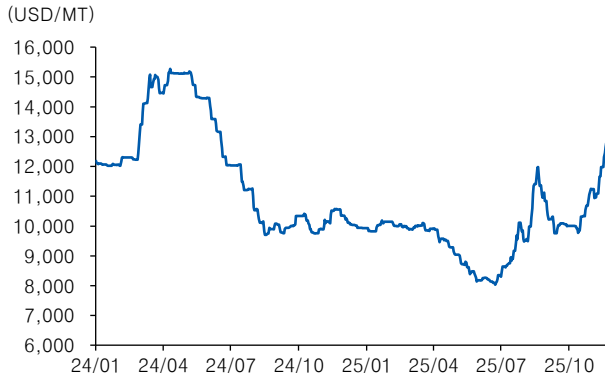
- CATL이 운영하는 중국 주요 리튬 광산이 다음달 초 재개장 준비 중. 12월 초까지 젠샤위 광산을 재가동하기 위한 예비 계획을 수립 했다고 관계자 밝힘. 회사는 공급업체와 파트너사들에게 장비, 화학물질, 그리고 인력을 준비하도록 요청했으며, 광산에서 원료를 공급받는 정유업체에도 통보했다고 밝힘. 다만, 관계자는 회사 일정이 변경될 수 있으며, 아직 당국의 승인을 기다리고 있다고 함
- 이 광산은 전 세계 리튬 생산량의 약 3%를 차지. 정부의 리튬 부문 감독 강화 속에 공급 불확실성이 커지면서 가격 변동성이 커짐. 이달 초 CATL은 채굴권 매입가를 통보 받았는데, 이는 젠샤위 공장 재가동에 중요한 단계

출처: 각 언론사

Key chart

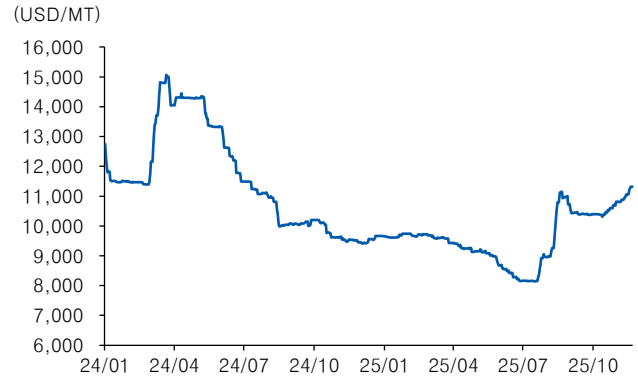
원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



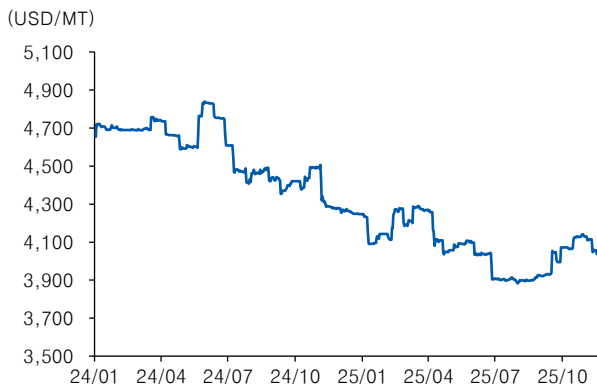
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



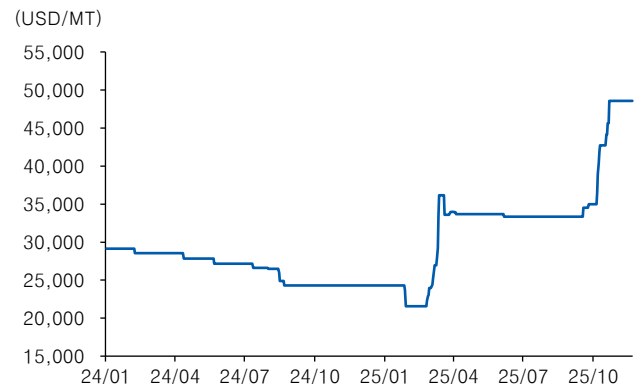
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



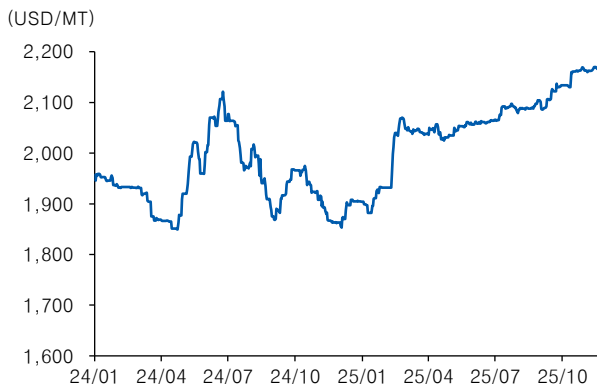
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

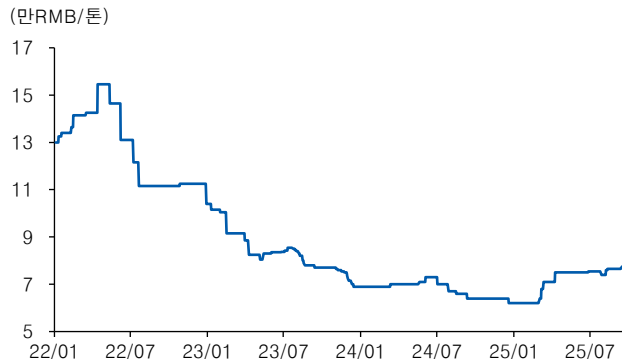
[그림 6] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

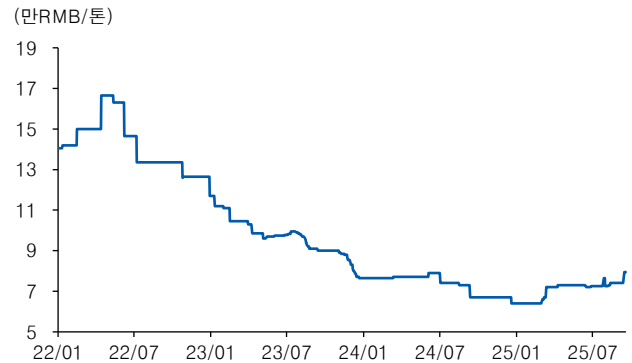
소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이



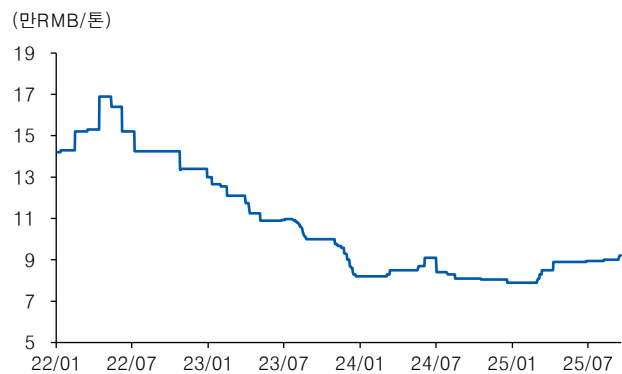
자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이



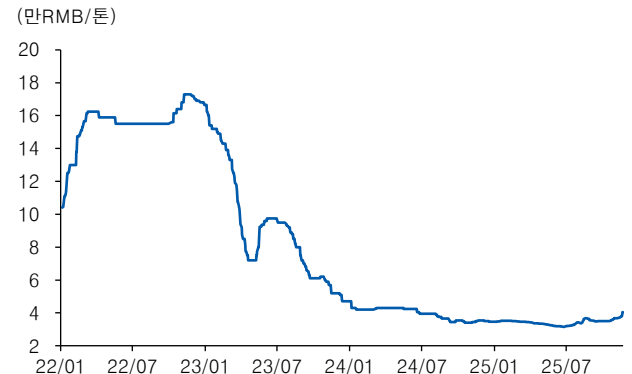
자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM811 전구체 가격 추이



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

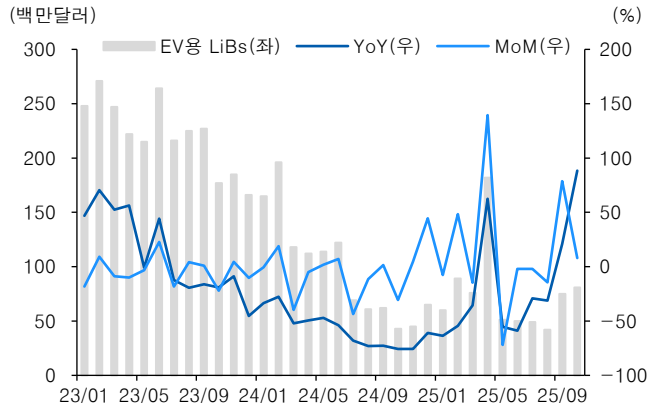
[그림 10] 중국 LFP 가격 추이



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

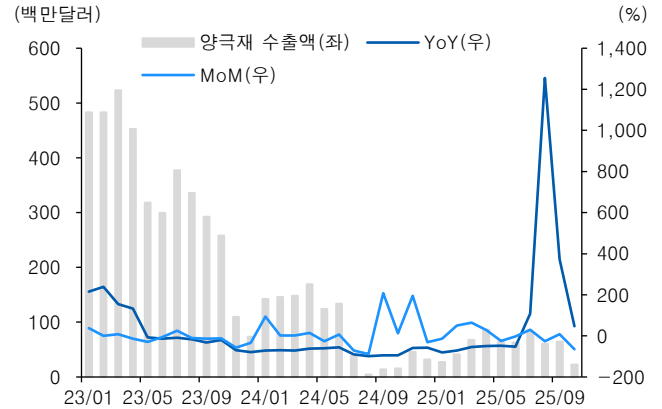
셀 & 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2025. 10)



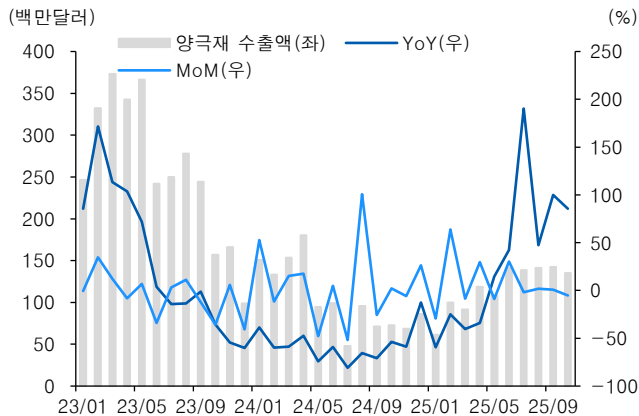
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2025. 10)



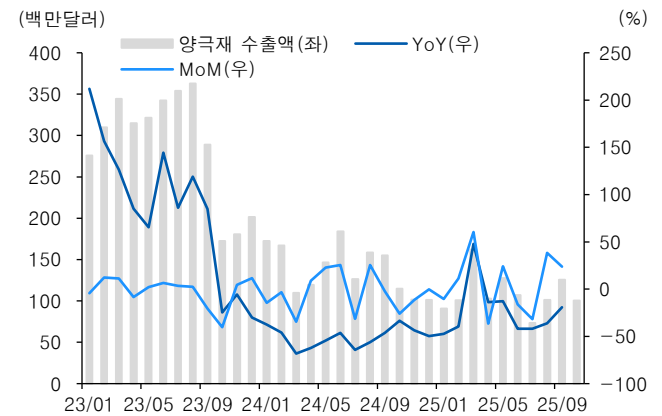
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2025. 10)



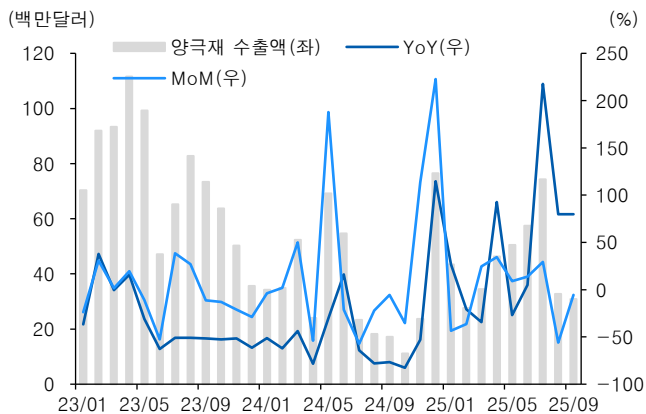
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2025. 10)



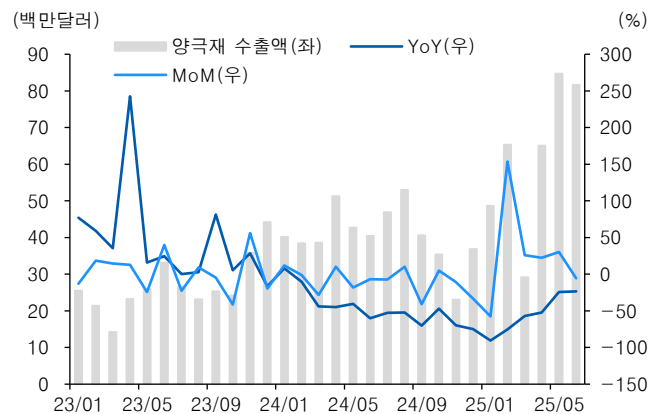
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2025. 10)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

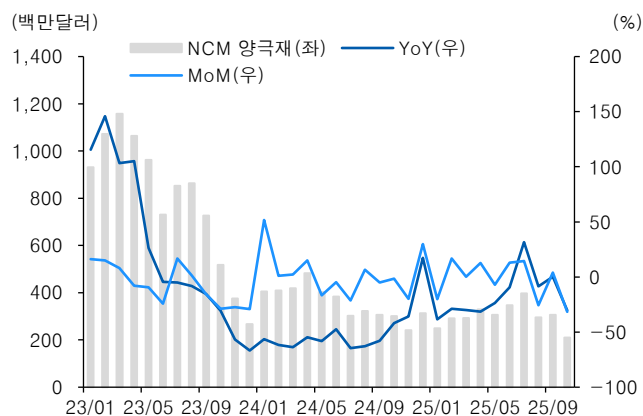
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2025. 10)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

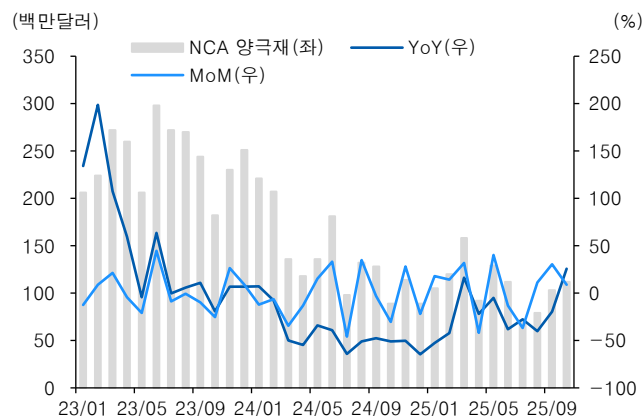
셀 & 소재 Chart

[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 10)



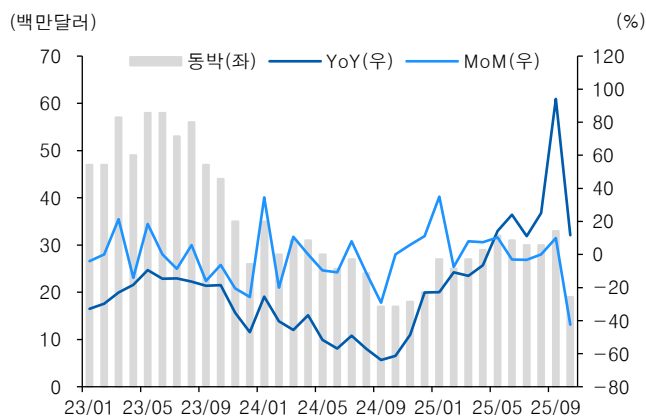
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 10)



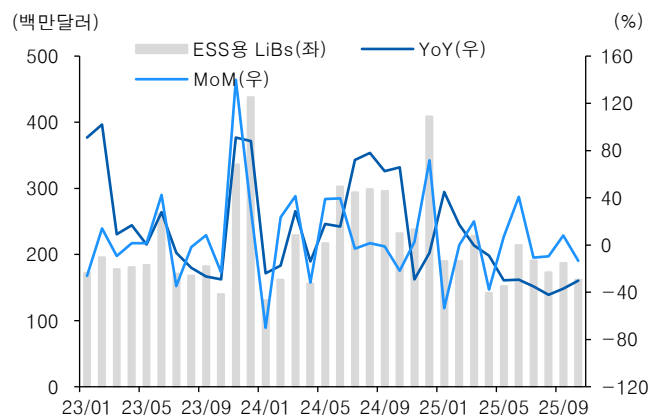
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 국내 동박 수출액 (2025. 10)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

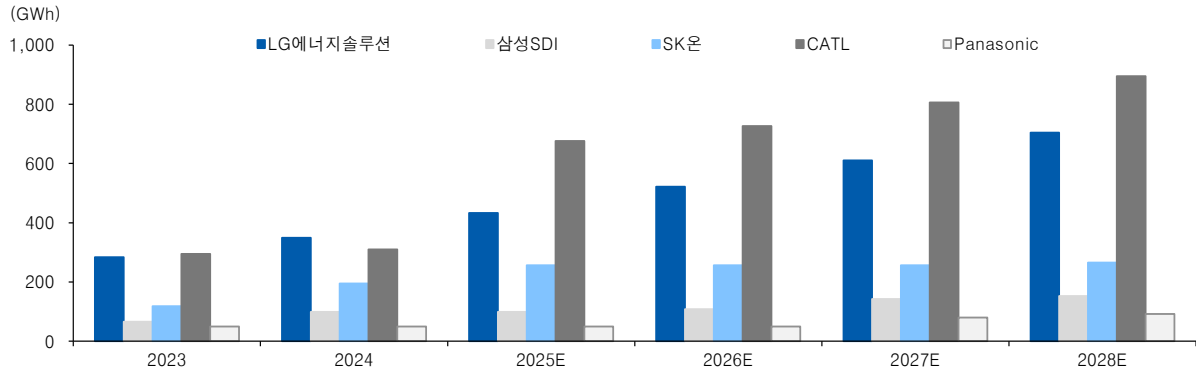
[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2025. 10)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

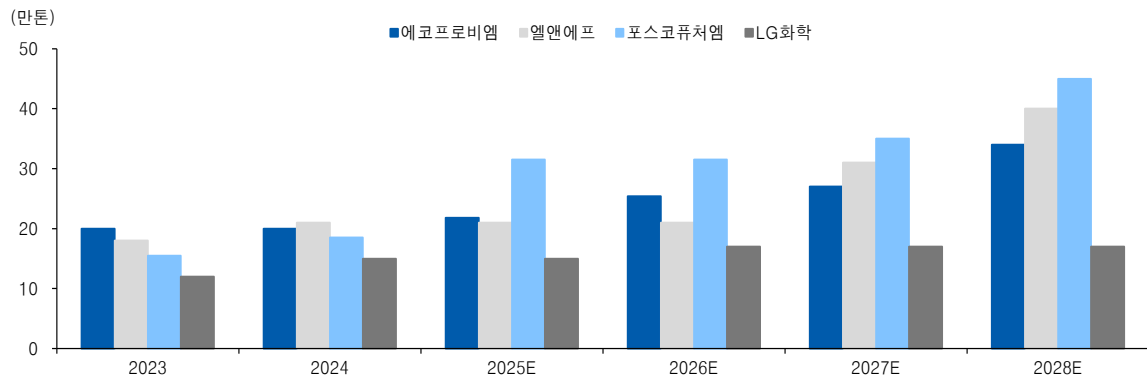
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 21] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



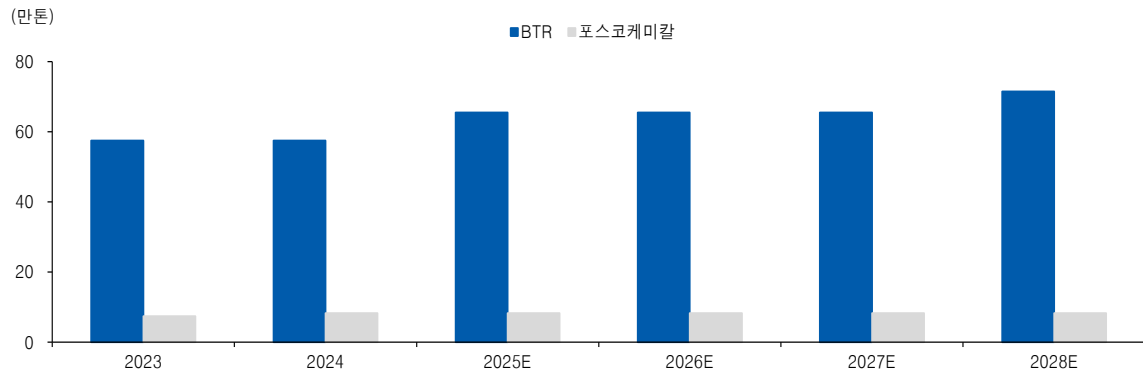
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



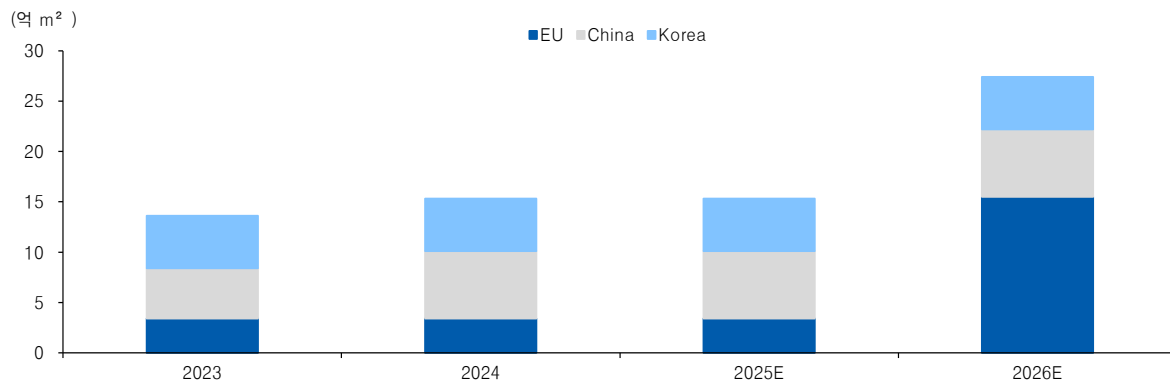
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



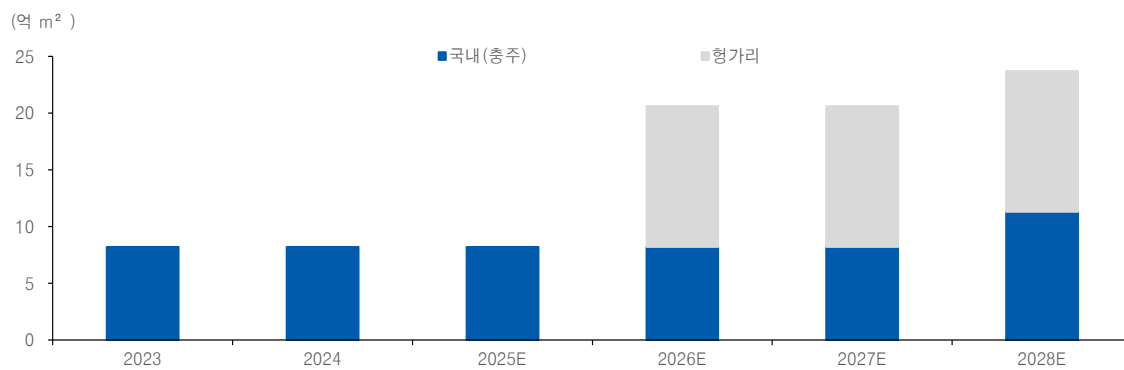
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] SKIET Capacity 현황 및 계획



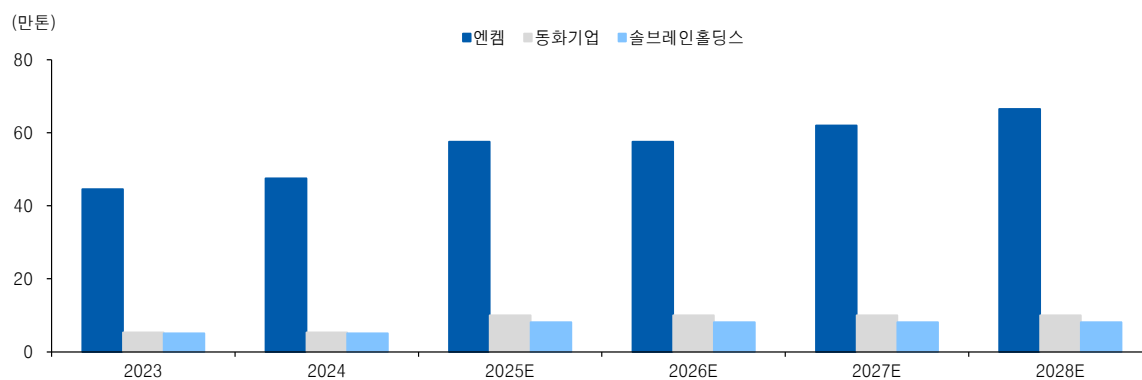
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

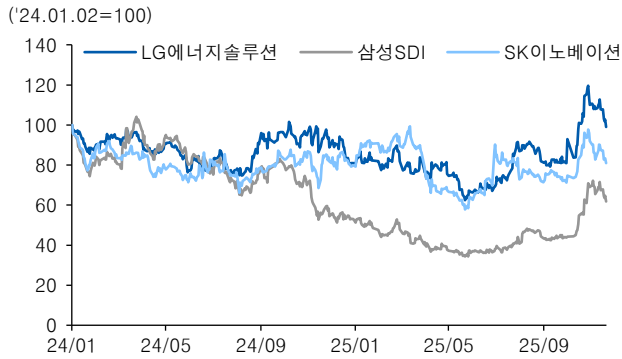
[그림 26] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

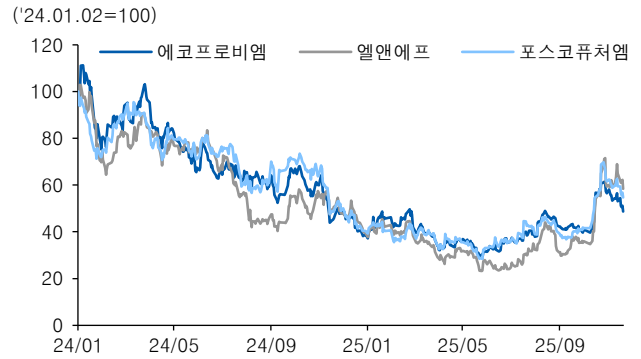
주가 추이

[그림 27] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이



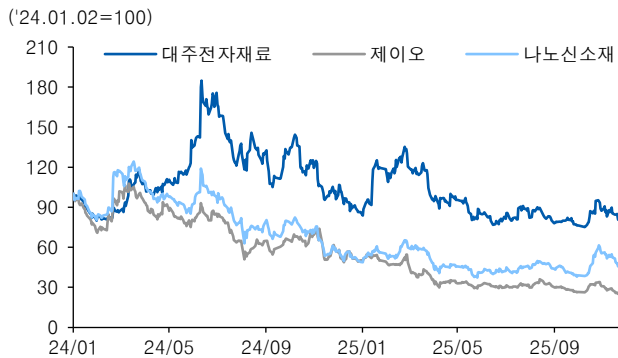
자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 상대주가 추이



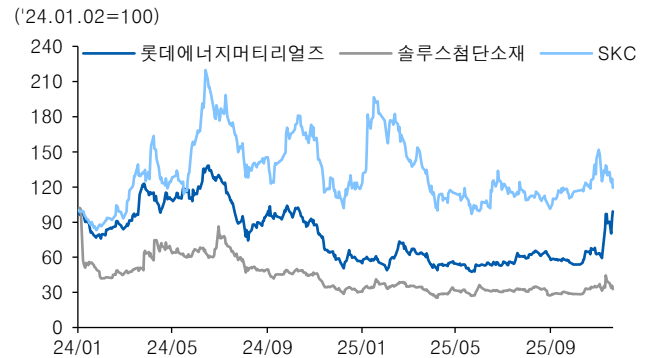
자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이



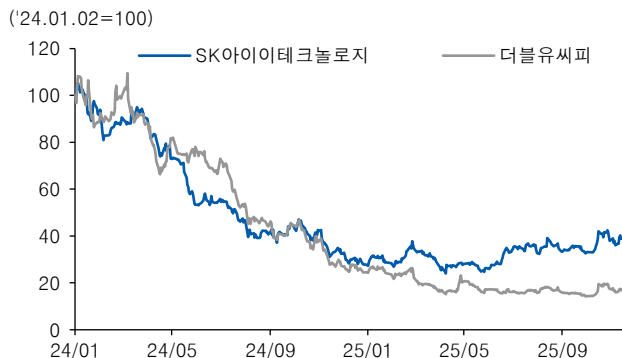
자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 동박 기업 상대주가 추이



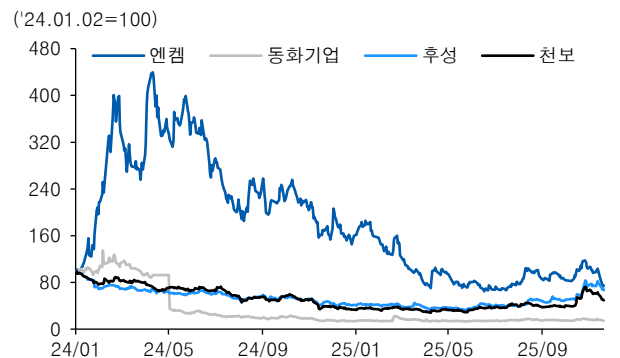
자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 분리막 기업 상대주가 추이



자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이



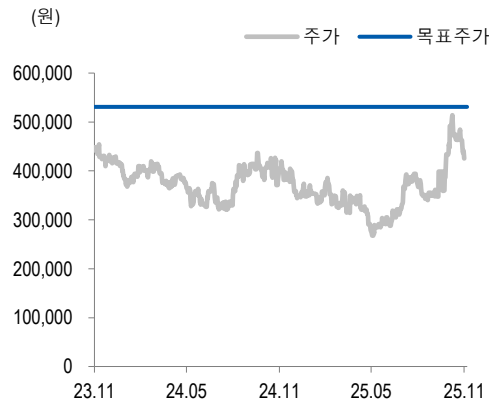
자료: Quantwise, 유안타증권 리서치센터

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	55,296	34	32	27	28	8.4	5.6	6.7	6.8	4.2	4.1	4.5	4.3
니켈	Norlisk Nickle		38	-	33	35	11.6				5.3			
코발트	Huayou cobalt	15,907	8	8	11	12	16.1	27.6	18.4	15.2	13.5	14.9	11.9	10.0
코발트, 니켈	Glencore	53,769	4	3	2	4	17.7	17.2	26.6	13.6	6.7	6.0	6.9	5.7
코발트	Molybdenum	45,000	7	12	16	18	13.1	24.4	15.8	13.3	8.2	11.2	8.1	7.0
리튬	TianQi Lithium	12,641	82	40	36	42	12.6		118.1	47.2	2.7	18.0	21.6	14.4
리튬	Albemarle	13,702	3	-11	0	2	10.6			245.6	30.2	16.8	17.2	16.4
리튬	SQM	16,618	38	28	25	28	-		28.9	18.6	-	13.1	12.9	9.7
음극재	Hitachi Chemical	137,648	7.4	7.9	9.6	10.9	10.6	38.9	33.8	26.4	6.6	17.4	15.4	13.4
음극재, 전해질	Mitubishi chemical	7,782	3.7	6.1	5.2	5.0	11.6	10.2	18.5	9.3	6.2	6.1	6.5	7.2
음극재, 양극재	포스코퓨처엠	11,655	0.8	1.2	2.7	3.5	967.7	372.0	380.4	245.5	175.3	87.5	65.4	44.8
음극재, 양극재	Ningbo Shanshan	3,864	6.4	3.4	5.0	5.7	38.9		26.6	17.7	18.5	25.5	17.3	14.8
실리콘음극재	대주전자재료	734	3.4	13.8	9.0	12.7	1,838.3	48.6	55.1	41.7	95.9	30.9	34.2	23.7
cnt 도전재	제이오	152	10.5	-	-	-	45.1				48.6			
cnt 도전재	나노신소재	447	14.3	9.0	5.4	11.8	81.0	65.8	99.3	47.5	80.6	39.2	32.7	18.1
양극재	SMM	8,758	12.2	5.1	2.2	4.2	8.6	24.7	30.5	16.6	7.6	15.5	20.5	14.8
양극재	Umicore	4,190	3.2	12.6	15.4	8.2	15.6	13.9	12.1	11.1	6.9	7.1	6.5	6.3
양극재	에코프로비엠	9,215	2.3	-1.7	4.1	3.7			501.3	348.5	119.3	177.0	63.4	51.8
양극재	엘엔에프	3,215	-4.8	-22.5	-10.3	3.3				167.1				32.4
동박	롯데에너지머티리얼즈	1,455	1.5	-3.4	-18.6	-2.3		991.5			22.8	36.4		26.1
동박	SKC	2,726	-14.3	-12.5	-11.8	-1.0								40.1
동박	솔루스첨단소재	421	-17.0	-9.6	-11.3	1.0	12.9			105.9		89.1	160.5	18.3
분리막	SKIET	1,580	7.7	-108.1	-63.4	-14.2	58.3				31.6			31.6
분리막	더블유씨피	160	15.2	-14.3	-96.5	-9.1	28.0				17.2	31.1		29.9
전해액	Ube industries	1,619	3.3	3.9	3.4	4.6		10.1		9.5	9.8	12.0	12.8	10.8
전해액	동화기업	299	-1.7	1.9	-0.4	2.2					35.1	20.6	27.5	19.0
전해액	Central Glass	541	9.9	8.2	7.5	5.2	2.4	7.3	12.2	15.1	4.8	4.6	5.1	6.6
전해액, 리튬염	Capchem	5,289	16.2	15.0	13.4	14.5	34.8	34.9	32.3	23.6	24.6	24.4	21.7	16.5
전해액	엔켐	906	0.7	-	-	-					104.4			
특수리튬염	천보	364	-4.4	-15.6	5.8	4.9					130.1		26.4	20.0
리튬염	후성	585	-8.8	-	5.4	7.2				43.9	256.8		18.0	14.7
리튬염	Nippon Shokubai	1,814	5.6	4.0	4.7	4.3	10.8	24.9	17.5	18.6	4.0	6.0	5.4	5.8
셀	CATL	238,499	11.4	16.7	18.8	19.3	16.2	31.6	24.2	19.3	9.8	18.4	15.7	12.6
	Panasonic	27,204	3.4	4.8	4.7	4.3	10.4	9.1	12.8	13.6	5.3	6.6	6.5	7.1
	LGES	67,652	6.4	2.2	7.0	11.2	80.9			118.0	24.8	36.2	24.6	17.9
	SDI	15,787	7.2	4.2	-12.4	1.9	16.4	19.9		64.6	10.6	12.8	59.3	12.7
	SKI	13,041	2.5	0.6	0.5	2.3	50.0			337.6	9.7	22.1	17.7	11.9

LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-11-24	BUY	531,000	1년		
2024-11-21	1년 경과 이후		1년	-32.66	-3.20
2023-11-21	BUY	531,000	1년	-27.46	-14.41
2023-04-11	BUY	761,000	1년	-30.57	-19.58

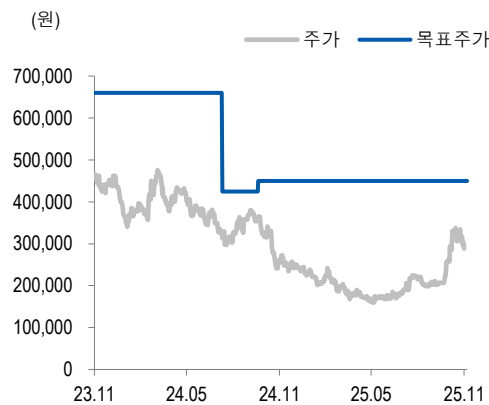
자료: 유안타증권

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
2025-11-24	BUY	450,000	1년		
2025-04-21	BUY	450,000	1년		
2024-10-10	BUY	450,000	1년	-46.83	-18.85
2024-07-31	BUY	425,000	1년	-20.00	-10.74
2023-11-21	BUY	660,000	1년	-39.45	-27.91

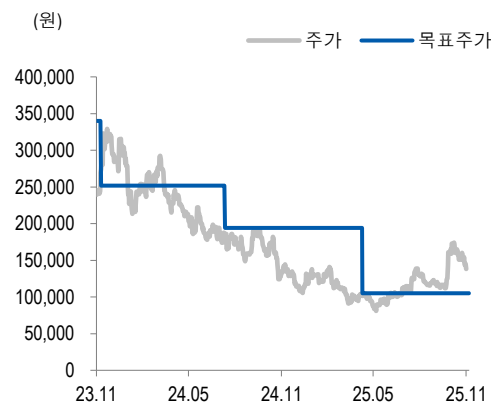
자료: 유안타증권

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
2025-11-24	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

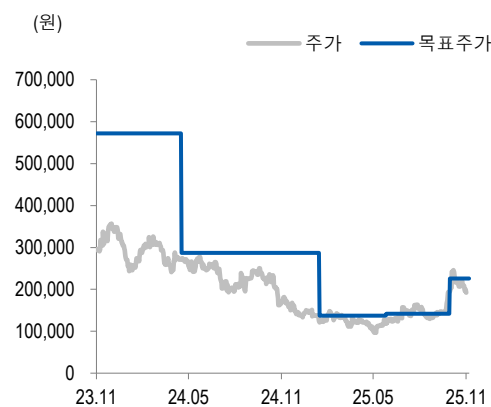
자료: 유안타증권

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
2025-11-24	BUY	226,000	1년		
2025-10-20	BUY	226,000	1년		
2025-06-16	HOLD	142,000	1년	0.33	36.27
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

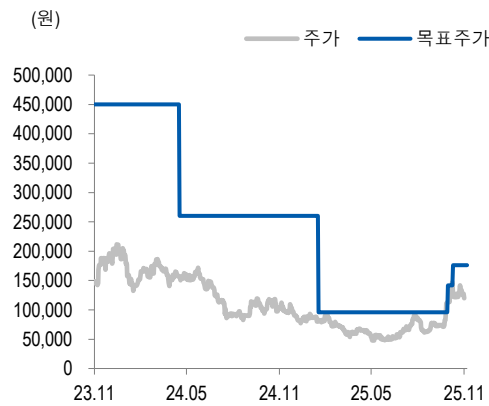
자료: 유안타증권

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(최 저) 주가 대비
2025-11-24	BUY	176,000	1년		
2025-10-30	BUY	176,000	1년		
2025-10-20	BUY	142,000	1년	-8.33	3.52
2025-02-06	BUY	96,000	1년	-30.16	15.63
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

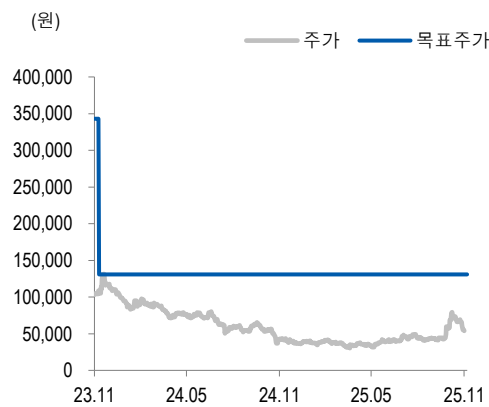
자료: 유안타증권

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(최 저) 주가 대비
2025-11-24	BUY	131,000	1년		
2024-11-30	1년 경과 이후		1년	-67.63	-39.39
2023-11-30		131,000	1년	-42.30	0.38
2023-03-06	BUY	343,000	1년	-49.10	-17.93

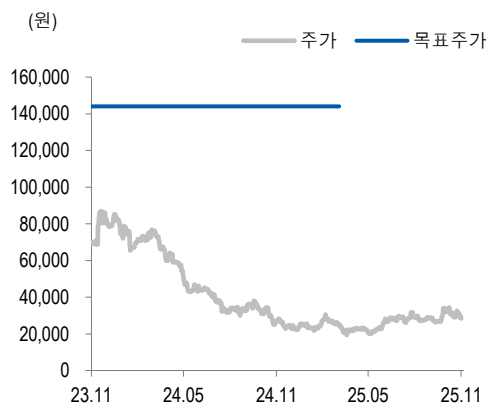
자료: 유안타증권

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
2025-11-24	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

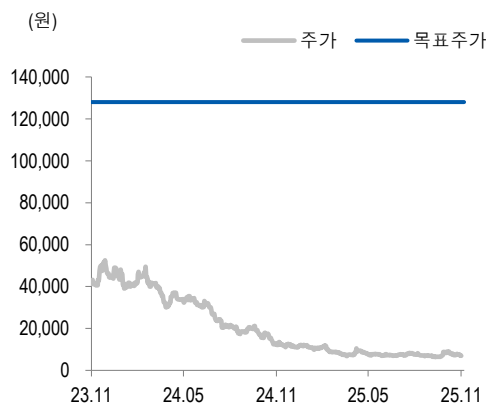
자료: 유안타증권

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
2025-11-24	BUY	128,000	1년		
2024-08-01	1년 경과 이 후		1년	-91.42	-81.52
2023-08-01	BUY	128,000	1년	-66.24	-38.28

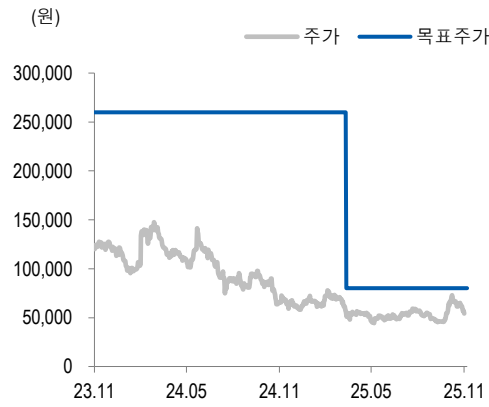
자료: 유안타증권

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	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-11-24	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

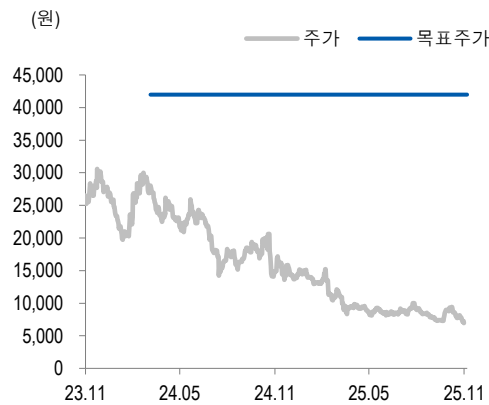
자료: 유안타증권

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
2025-11-24	BUY	42,000	1년		
2025-03-26	1년 경과 이후		1년	-79.30	-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 2025-11-24

※ 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