2025년 1월 17일

2차전지 Weekly

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권
자동차/2차전지
이현욱 연구원
02) 6915-5659
hwle1125@ibks.com

Weekly 뉴스

▶ 테슬라 '뉴 모델Y'에 차세대 2170 탑재…韓 소재 수혜 기대 <전자신문>

- 엘앤에프 양극재 직접공급
- 대주전자재료 음극재 진입

▶ '파산' 노스볼트,배터리 재활용 합작사 지분 전량 매각 <전자신문>

- 폐배터리 재활용 합작사 하이드로볼트를 매각
- 스웨덴 공장 인력 25%를 감원하고 일부 자회사가 파산하는 등 부침

▶ BYD, 전기차 4종 판매 확정… <전자신문>

- 아토3 3190만원·씰 4290만원·돌핀
- 2600만원·시라이언7 4490만원

▶ 니켈 최대 생산국 인니, 원광 채굴 25% 줄인다…과잉 공급 대응 <연합뉴스>

- 원광 채굴 할당량 2억t으로 낮춰…
- 맥쿼리 "니켈 가격 급등 우려"

업종 코멘트

- 이번 주 주목할만한 소식: 1월 10일 Tesla의 Model Y의 Facelift 버전인 Y Juniper가 사전 주문을 받기 시작했으며, 한국 기준 가격은 7,300만원으로 기존보다 1,500만원 비싼 가격. 성능 면에서 크게 향상이 되었는데, 주행 가능 거리는 476km(약 30Km 증가), 제로백은 4.3초, RWD(후륜구동)과 AWD(사륜구동) 버전으로 구분되며, 디자인 면에서는 기존 Y가 Model 3와 부품을 공유하는 느낌이 있었던 반면 FL 버전에서는 전면부와 후면부의 일자 램프와 테슬라 엠블럼이 사라지고 범퍼의 라인이 강조되어 디자인이 깔끔해짐
- Model Y Jniper는 중국 상하이와 독일의 베를린 기가팩토리에서 생산할 계획이며 배터리는 LGES(2170), Panasonic(2170), CATL(LFP)를 양극재는 엘앤에프(NCMA95), 실리콘 음극재는 대주전자재료가 공급할 것으로 예상됨. 테슬라 모델 Y는 24년 독일에서 3만대, 유럽에서 16만대가 판매되었으며, 유럽 전기차 시장에서 16%의 비중을 차지함. Y FL 버전 출시로 대주전자재료 및 엘앤에프 등 관련 기업들의 주가가 급등했으나, 하나의 라인업만으로 실적이 개선되기에는 어려워 2차전지 섹터의 수급 유입은 단기적인 이슈로 판단되며 2차전지 섹터의 전반적인 펀더멘탈은 여전히 부정적인 것으로 판단함

국내 2차전지 Peer Table

분류		기업명	현재가 (1/16, 원)	시가총액 (억원)	Performance(%)				P/E			P/B		
					-1D	-1W	-1M	-1Y	2024F	2025F	2026F	2024F	2025F	2026F
배터리		LG에너지솔루션	352,000	823,680	0.1	-1.8	-11.6	-12.1	-284.8	89.4	41.0	4.0	3.9	3.5
		삼성SDI	234,500	161,253	1.3	-1.9	-10.8	-40.6	17.3	13.1	8.3	0.8	0.8	0.7
		SK이노베이션	127,600	192,720	2.0	0.1	5.1	4.3	-9.9	35.0	12.5	0.9	0.9	0.8
소재	양극재	포스코퓨처엠	151,900	117,667	1.7	-2.0	-8.7	-50.0	469.7	166.1	58.1	5.0	4.9	4.6
		에코프로비엠	131,300	128,413	1.6	-0.2	2.4	-55.7	-181.8	484.7	117.5	9.5	9.4	8.7
		엘앤에프	87,700	31,833	0.3	-0.3	-12.2	-57.2	-9.4	-801.1	30.0	3.8	3.8	3.3
		코스모신소재	56,200	18,271	1.1	-2.4	-3.1	-60.2	85.0	30.6	16.4	3.6	3.3	2.7
	전구체	에코프로머티	78,200	54,536	2.6	2.2	-4.2	-65.0	-108.8	-439.2	86.3	7.6	7.4	6.8
		에코앤드림	28,550	5,078	8.1	14.0	15.1	5.0						
	음극재	대주전자재료	103,500	16,022	1.3	25.2	27.8	29.2	73.2	48.2	31.7	8.9	7.4	6.0
	전해액	엔켐	150,100	31,686	0.7	-1.6	10.5	35.8						
		동화기업	9,180	4,641	3.5	0.8	3.7	-63.0	-62.7	12.9	9.8	0.5	0.4	0.4
		천보	39,650	3,965	0.9	0.3	-0.8	-59.3	-7.3	-27.4	82.5	1.6	1.7	1.7
	분리막	SKIET	25,100	17,896	1.6	-1.4	1.2	-68.7	-8.4	-25.5	25.3	0.8	0.8	0.8
		더블유씨피	11,900	4,027	0.6	-0.7	-4.7	-73.7	-15.4	48.9	9.9	0.4	0.4	0.4
	동박	SKC	159,500	60,400	0.7	-1.3	44.2	100.9	-29.5	-58.9	6,664.8	4.2	4.5	4.4
		롯데에너지머티	24,050	11,090	1.1	-2.0	-12.2	-34.5	592.6	124.3	41.9	0.8	0.9	0.9
		솔루스첨단소재	9,250	6,495	2.3	1.7	0.8	-38.2	-67.3	273.9		1.1	1.1	
	도전재	동진쎄미켐	22,600	11,620	0.7	-2.8	1.1	-44.4						
		나노신소재	68,600	8,367	2.4	3.0	1.3	-39.7	69.1	24.6	18.2	3.3	2.8	2.4
	부품	신흥에스이씨	5,010	1,950	1.2	-2.0	-8.4	-43.5						
		상신이디피	7,730	1,038	0.3	-2.9	-2.0	-47.9						
장비	전극	피엔티	41,050	9,747	1.6	2.0	-2.6	-3.2	9.3	6.0	4.5	1.8	1.4	1.0
		씨아이에스	7,830	6,058	0.8		-0.1	-24.1						
		티에스아이	5,470	1,103	1.9	-2.0	7.7	-37.8						
	조립	하나기술	23,100	1,847	7.2	4.3	18.3	-61.0						
	화성	에이프로	5,470	791		-0.6	0.7	-57.4						
	기타	대보마그네틱	18,720	1,471	1.0	4.6	40.4	-38						

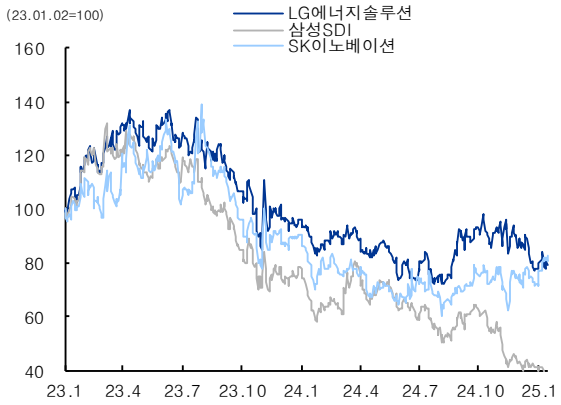
자료: Quantiwise, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

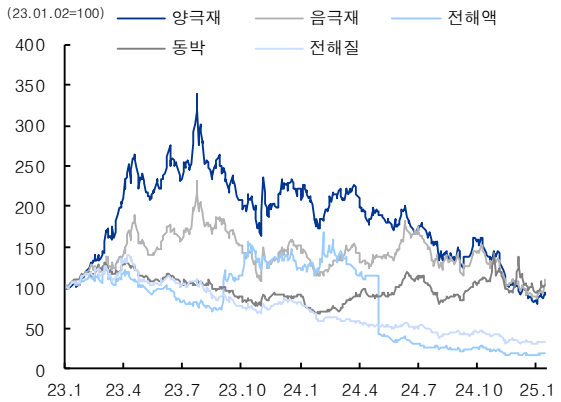
섹터별 상대주가 추이

배터리 VS 소재 VS 장비

배터리

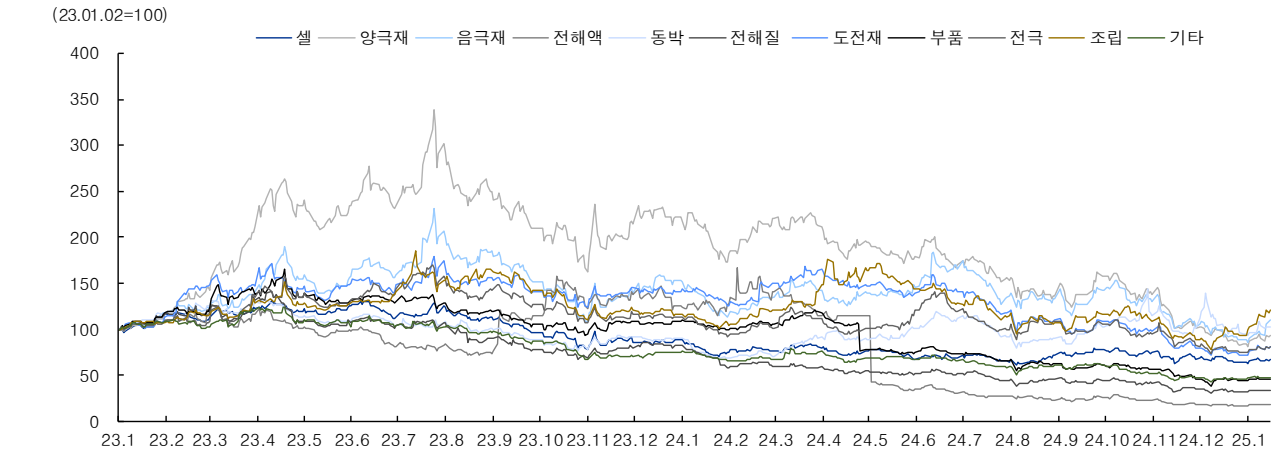


소재



장비

2차전지 섹터



자료: Quantiwise, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.