산업분석 Spot Comment | 2025.06.29

주간 상상인 이차전지 하이라이트

Analyst 유민기 | 자동차/2차전지
02-3779-9993,
mk.yoo@sangsanginib.com
Analyst 백영찬 I 화학/에너지

전고체전지 상용화, 공정개선? 원가장벽 지속?

QR코드로 간편하게
상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

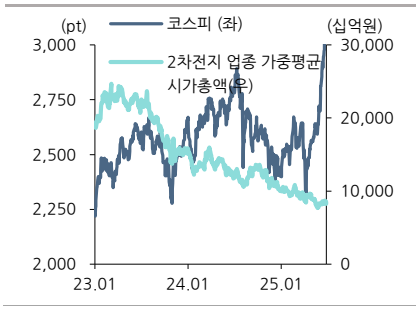
주요 뉴스

- ✓ 5월 유럽 EV 판매대수 +27.2% YoY 증가 (2025.06.25/ACEA)
- ✓ Xiaomi - SU7 런칭. 테슬라 Model Y 추월 목표 (2025.06.24/Electrek)
- ✓ 웨이모-우버, 美 애틀란타 자율주행 택시 서비스 개시 (2025.06.25/Reuters)

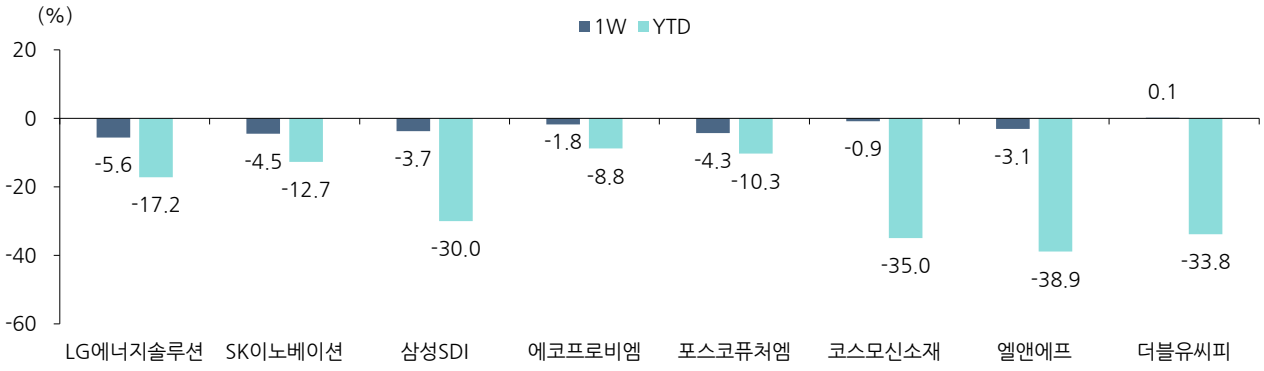
이번주 Comment

- ✓ 6월 4주차 기준, 상상인 2차전지 산업지수(-4.2%) 하락. 주간수익률 LG에너지솔루션(-5.6%), 삼성SDI(-3.7%), 포스코퓨처엠(-4.3%) 하락
- ✓ Quantum Scape, 산화물계 전고체전지內 분리막으로 사용되는 세라믹 전해질의 양산공정이 기존 Raptor에서 Cobra 단계로 진전이 있었다는 발표. 해당 공정 내 고온 열처리 속도가 기존 대비 25배 빨라지는 동시에, 설비 규모를 소형화할 수 있어 동일면적 내 생산량을 늘리기도 유리하다는 설명
- ✓ 이수스페셜티케미칼(+6.8%), 레이크머티리얼즈(+6.9%) 등 국내 셀 업체가 양산목표를 제시한 황화물계 전고체전지향 공급이 기대되는 소재업체 주가 강세. 산화물계/황화물계 전고체전지 공통적으로 기존 리튬이온전지 대비 8배 이상의 양산비용 차이가 문제로 제기되었으며, 수치화된 해답을 제시한 업체는 여전히 부재한 상황. 전고체전지 탑재 EV가 가격문제로 IRA보조금 혜택에서 배제될 것으로 예상되는 가운데, 중국업체들의 소재 공급 가능성 존재. 섹터의견 Neutral, Top Pick 삼성SDI, 관심종목 대주전자재료 유지

상상인 이차전지 산업 지수



상상인 이차전지 커버리지 주간 및 연초대비수익률



자료: Bloomberg, 상상인증권

표 1. 글로벌 이차전지 업체 주가 및 Valuation

(단위: 달러, 백만달러, 배, %)

				상승률 (%)			매출액		영업이익		P/E(X)		P/B(X)		ROE(X)	
		종가	시가총액	1W	1M	1Y	매출액 2024	매출액 2025	영업이익 2024	영업이익 2025	P/E 2024	P/E 2025	P/B 2024	P/B 2025	ROE 2024	ROE 2025
> 셀	LG에너지솔루션	208.1	49,640	+2.1	+6.8		18,796	19,016	18,796	1,214	-79.9	189.3	3.9	3.2	1.2	4.1
	SK이노베이션	70.7	10,880	-0.5	+20.1		54,817	58,269	54,817	333	-5.3	-14.2	0.7	0.6	-6.8	-2.5
	삼성SDI	122.6	10,073	+3.8	+5.2		12,173	10,998	12,173	-127	29.2	95.2	0.8	0.6	2.8	0.8
	PANASONIC	10.5	25,800	+3.4	-9.3		55,527	58,258	2,669	2,730	9.5	7.4	0.7	0.7	7.9	6.9
	CATL	35.3	155,303	+5.4	+1.6		50,282	61,352	7,450	11,015	20.2	14.0	4.2	3.7	23.1	23.1
	BYD	47.1	85,273	-0.6	-3.8		107,936	138,349	6,863	9,329	23.0	15.7	4.9	4.3	24.8	24.1
> 양극재	에코프로비엠	72.4	7,218	+16.2	+23.5		2,030	2,319	2,030	49	-111.4	#######	6.3	5.7	-3.3	0.5
	포스코퓨처엠	89.3	7,052	+2.5	+30.5		2,715	2,783	2,715	60	-51.8	180.2	3.7	3.6	-7.8	1.7
	엘앤에프	35.8	1,324	+6.6	+9.2		1,399	1,726	1,399	-120	-7.8	-11.0	3.8	3.0	-41.5	-26.0
	LG화학	151.0	10,868	+4.9	+15.1		35,888	36,720	35,888	1,393	-28.3	29.1	0.6	0.5	1.2	2.1
	코스모신소재	24.2	802	+8.4	+14.1		418	410	418	12	94.9	99.0	3.4	2.3	3.6	2.4
	BASF	48.9	43,676	+2.6	+2.0		70,597	74,424	2,371	4,217	51.4	11.9	1.1	1.1	2.0	6.6
	Umicore	14.7	3,613	+2.9	+34.3		16,068	3,931	-1,365	511	N/A N/A	11.1	1.5	1.4	-52.9	11.0
	Bejing Easpring	6.2	3,121	+10.9	+16.9		1,055	1,401	55	112	43.9	22.7	1.6	1.5	3.6	5.3
	Sumitomo Metal	18.7	20,072	-0.3	-7.6		57,085	60,771	2,764	4,169	7.9	5.6	0.6	0.6	6.9	6.6
> 음극재	포스코퓨처엠	89.3	7,052	+2.5	+30.5		2,715	2,783	2,715	60	-51.8	180.2	3.7	3.6	-7.8	1.7
	Tokai Carbon	6.9	1,559	+4.2	-2.3		2,313	2,316	128	176	N/A N/A	10.7	0.8	0.7	-17.9	4.3
	BTR New Materials	3.3	3,693	+12.2	+5.3		1,977	2,312	163	210	28.0	16.7	2.0	1.9	7.3	9.4
	Ningbo Shanshan	1.4	3,050	+10.0	+27.8		2,595	2,800	118	180	N/A N/A	14.5	0.9	0.9	-1.2	3.3
> 분리막	SKIET	19.3	1,400	+11.1	+33.9		160	250	160	-111	-6.5	-15.6	0.7	0.7	-10.4	-4.7
	WCP	5.3	183	+10.9	+7.9		236	123	236	-55	-5.2	-3.6	0.4	0.3	-7.3	-7.9
	Yunnan Energy	4.1	3,971	+11.8	+6.1		1,412	1,733	-73	119	N/A N/A	21.9	1.1	1.0	-2.7	2.5
	SENIOR	1.7	2,318	+18.0	+25.5		492	602	60	78	46.9	21.6	1.4	1.4	3.1	4.6
	SINOMA	2.6	4,282	+4.2	+9.2		3,331	4,004	203	293	26.4	14.5	1.4	1.4	5.5	7.5
	Asahi Kasei	7.0	9,533	+5.9	-1.1		19,939	21,031	1,391	1,404	9.8	8.2	0.7	0.7	7.4	6.2
	Toray Industry	6.7	10,971	+1.1	-3.1		16,828	17,799	837	941	19.3	12.7	0.9	0.8	4.5	5.1
> 전해액	엔켐	41.2	890	+5.7	+0.2		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	솔브레인	128.6	1,020	+5.9	+13.6		633	642	633	120	10.9	10.3	1.3	1.2	12.2	11.9
	동화기업	6.1	315	+5.7	+9.3		673	691	673	28	-34.1	22.0	0.4	0.4	-1.7	2.5
	TINCI	2.5	4,869	+9.9	+8.7		1,739	2,269	111	197	64.0	20.4	2.5	2.5	3.9	8.0
	CAPCHEM	5.0	3,710	+3.3	+18.0		1,090	1,366	155	199	25.9	16.7	2.6	2.5	10.4	11.6
	CENTRAL GLASS	20.5	533	+2.8	+1.2		947	961	70	72	12.7	7.7	0.6	0.6	4.9	5.7
	Mitsubishi	5.1	7,757	+0.1	-3.8		28,934	30,906	1,238	1,608	23.7	10.4	0.6	0.6	2.6	3.8
> 전해질 등	후성	3.5	377	-2.8	+23.9		321	402	321	3	-7.5	-104.0	1.6	1.7	-25.1	-1.8
	천보	28.3	289	+4.9	+28.9		106	127	106	6	-13.3	2,347.2	1.0	1.1	-8.5	0.1
	DUOFUDUO	1.7	1,996	+6.8	+5.0		1,140	1,460	-51	22	N/A N/A	40.9	1.7	1.6	-3.2	2.6
> 재활용	성일하이텍	23.8	296	+2.3	+10.6		100	142	100	-24	-3.9	-13.8	2.1	2.4	-41.0	-15.1
	새빗켐	11.4	66	+5.8	+13.7		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	코스모화학	10.7	418	+12.7	+18.0		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Umicore	14.7	3,613	+2.9	+34.3		16,068	3,931	-1,365	511	-	11.1	1.5	1.4	-52.9	11.0
	GEM	0.9	4,511	+3.8	+4.6		4,611	5,702	329	416	29.7	13.0	1.6	1.5	5.4	8.6
> 메탈	에코프로	32.5	4,496	+14.7	+19.9		2,295	-	2,295	-	-37.2	-	4.7	-	-8.1	-
	포스코홀딩스	187.9	15,500	+2.9	+10.8		53,328	52,845	53,328	1,991	19.4	15.4	0.4	0.4	1.6	2.5
	Albemarle	63.8	7,501	+12.5	+15.1		5,378	4,860	-1,777	49	-	70.4	0.9	0.8	-15.3	-2.1
	SQM	35.3	5,034	+9.9	+15.8		4,529	4,391	1,066	1,078	-	10.0	-	1.7	12.2	11.7
	Pilbara Minerals	0.9	2,909	+13.8	+13.5		822	513	261	-40	-	37.4	1.4	1.4	-1.0	-1.7
	Tianqi Lithium	4.4	6,479	+7.4	+9.1		1,810	1,760	300	691	-	22.4	1.2	1.2	-8.7	3.3
	Glancore	4.0	47,221	+2.8	+9.1		230,944	224,955	4,441	6,191	-	11.7	1.2	1.2	-3.9	5.4
	Vale	9.5	43,014	+4.4	+3.7		38,374	38,307	10,623	10,741	7.2	5.2	1.1	1.0	16.2	19.3
	Huayou Cobalt	5.2	8,848	+5.0	+13.8		8,465	10,050	884	953	12.2	11.3	1.6	1.5	13.3	11.5

자료: Bloomberg, 상상인증권

주석: 국내 종목은 당일 종가 기준 / 해외 종목은 전일 종가 기준

표 2. 글로벌 완성차업체 주가 및 Valuation

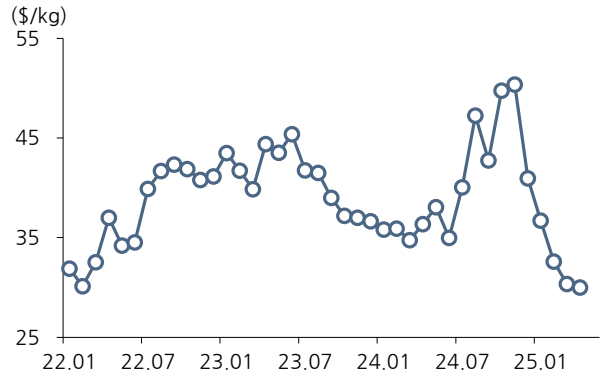
(단위: 원, 달러, 백만달러, 배, %)

				상승률 (%)			매출액		영업이익		P/E(X)		P/B(X)		ROE(X)	
		종가	시가총액	1W	1M	1Y	매출액 2024	매출액 2025	영업이익 2024	영업이익 2025	P/E 2024	P/E 2025	P/B 2024	P/B 2025	ROE 2024	ROE 2025
❯ 국내 완성차	현대자동차	155	31,597	+1.1	+15.2		128,560	134,811	10,447	9,828	4.6	4.8	0.5	0.5	11.9	10.0
	기아	74	29,029	+1.6	+13.1		78,831	83,343	9,293	8,515	4.1	4.3	0.7	0.6	19.1	15.6
❯ 미국 BEV	Tesla	325.8	1,049,323	+1.1	-6.0		97,690	96,444	7,076	5,913	161.0	115.2	14.1	13.6	9.2	8.0
	Rivian	13.9	15,838	+2.5	-4.3		4,970	5,229	-4,689	-3,208	-	-	2.5	3.2	-53.8	-52.9
	Lucid	2.2	6,711	+0.5	-1.3		808	1,385	-3,021	-3,081	-	-	1.8	6.5	-84.0	-69.9
❯ 중국 및 기타 완성차	BYD	47.1	85,273	-0.6	-3.8		107,936	138,047	6,863	9,175	21.9	16.5	4.7	4.4	24.8	23.9
	Changan	1.8	14,716	+3.0	+3.7		22,186	25,624	764	915	16.7	13.8	1.6	1.6	9.9	8.7
	Geely	2.0	20,530	-1.2	-7.7		33,362	46,573	2,550	2,042	7.1	8.2	1.7	1.5	24.7	15.4
	Xpeng	9.4	14,713	+2.3	-3.0		5,676	11,605	-925	-386	-	48.8	3.4	4.6	-15.5	-5.9
	Li Auto	14.3	25,607	+10.4	+0.2		20,065	23,078	975	1,210	-	15.2	-	3.9	12.1	12.5
	SAIC	2.2	25,920	+3.5	-0.6		87,170	92,111	863	2,280	94.3	14.1	0.6	0.6	0.7	3.5
	Dongfeng Motor	0.4	1,111	+0.0	-19.6		14,750	17,401	-425	-379	467.2	43.8	0.2	0.2	0.0	0.2
	Vinfast	3.5	8,233	+4.1	+8.3		1,809	3,146	-2,277	-1,818	-	-	-	-	-	-
❯ Legacy 완성차	Volkswagen	105.2	31,037	+3.6	-4.1		351,207	373,494	20,210	18,329	4.6	3.6	0.3	0.2	5.9	5.1
	GM	49.2	47,264	+2.0	-0.6		187,442	178,451	12,784	10,579	4.0	5.3	0.7	0.7	11.6	13.7
	Ford	10.6	41,518	+0.4	+2.4		184,992	166,963	5,219	6,279	7.1	8.0	0.9	0.9	11.5	9.6
	Toyota	17.3	273,329	+0.8	-10.1		315,354	334,524	31,482	33,920	7.0	8.7	0.9	0.9	13.6	9.0
	BMW	85.5	49,586	+3.4	-3.7		154,024	164,664	12,183	11,374	7.0	6.3	0.5	0.5	7.1	7.5
	Mercedes Benz	56.6	54,455	+1.4	-4.7		157,501	161,492	13,520	10,070	5.3	6.3	0.5	0.5	9.4	7.1
	Honda	9.7	51,103	-0.8	-5.1		142,383	149,294	7,966	9,704	7.9	7.2	0.5	0.5	6.7	5.2
	Nissan	2.4	8,994	+1.8	-5.5		82,935	85,724	458	709	-	20.7	0.2	0.2	-12.3	-5.7

자료: Bloomberg, 상상인증권

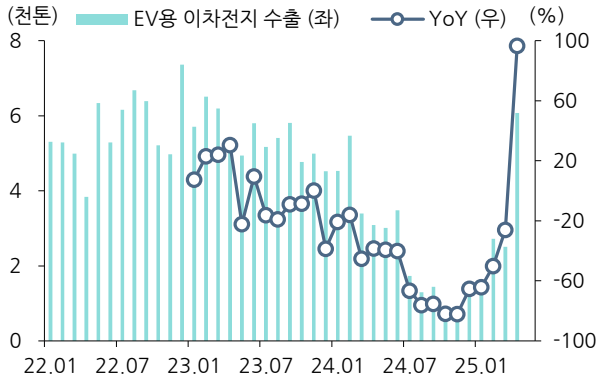
주석: 국내 종목은 금요일 종가 기준 / 해외 종목은 목요일 종가 기준

그림 1. EV용 이차전지 수출 가격 추이



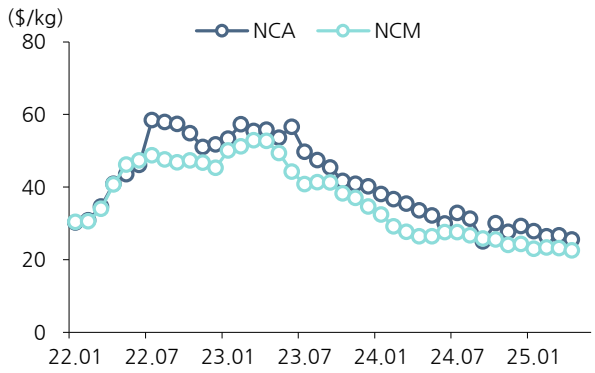
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 2. EV용 이차전지 수출 물량 추이



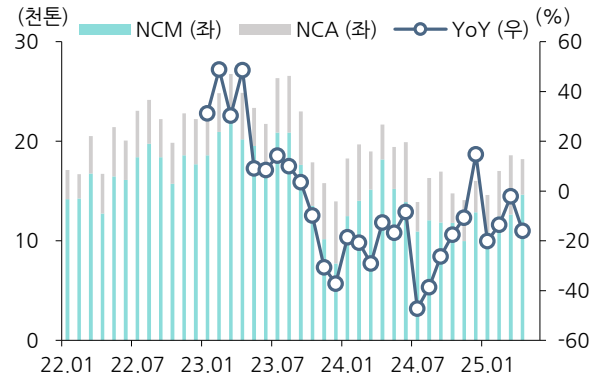
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 3. NCM 및 NCA 양극재 수출 가격



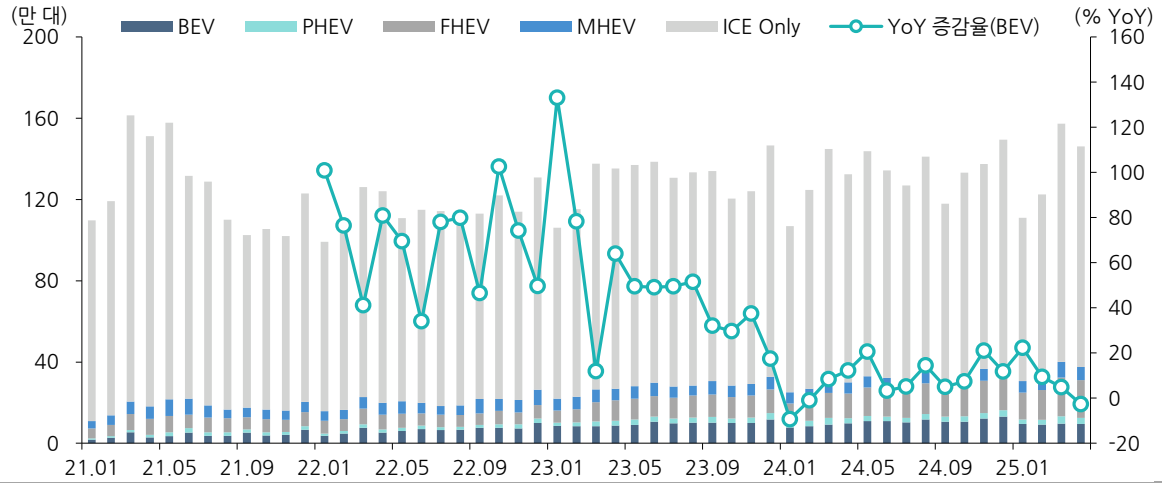
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 4. NCM 및 NCA 양극재 수출 물량



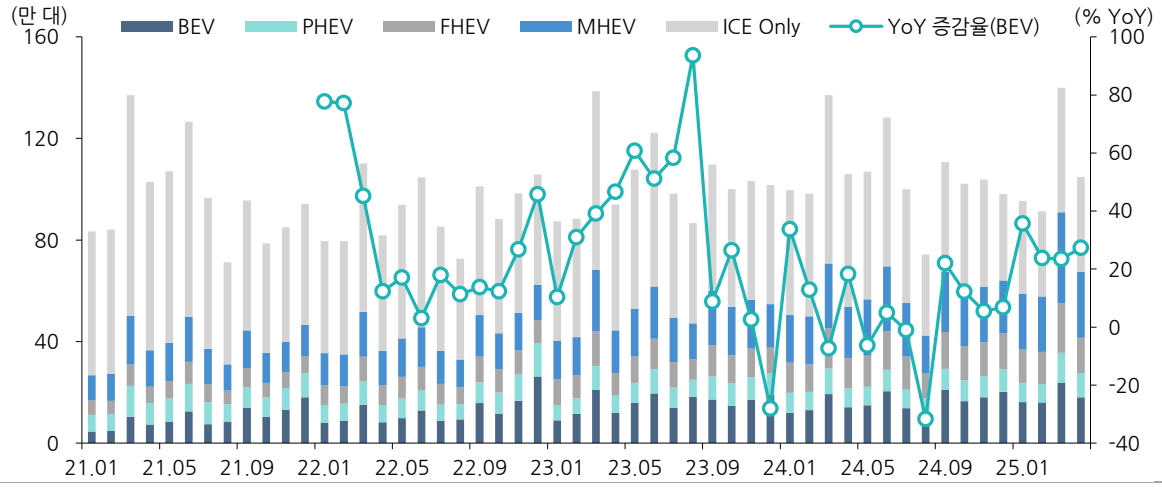
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 5. 미국 시장 전체 차량판매대수 및 친환경차 비중 추이



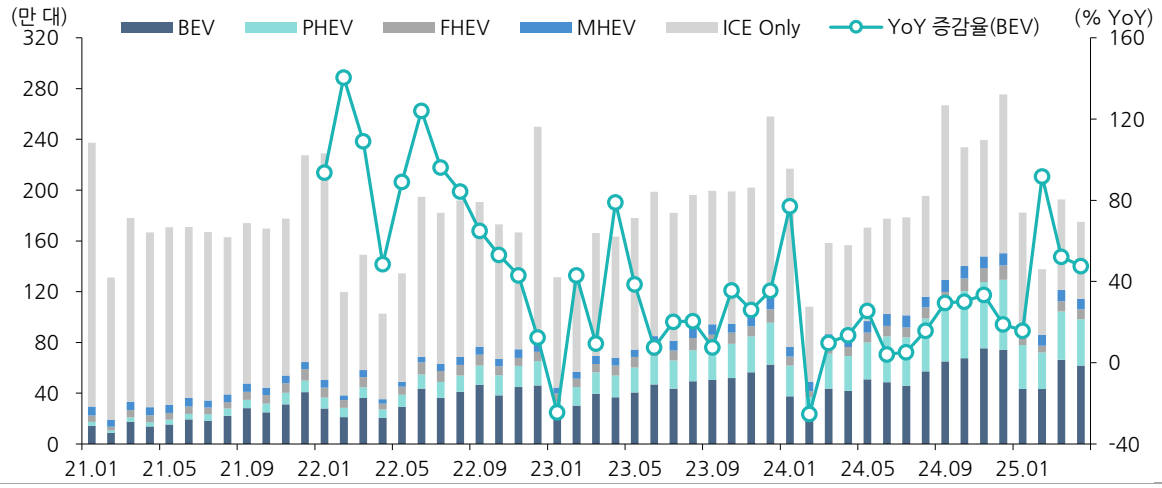
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 6. 유럽 시장 주요 브랜드별 친환경차 판매대수 및 점유율 추이 (EV+PHEV)



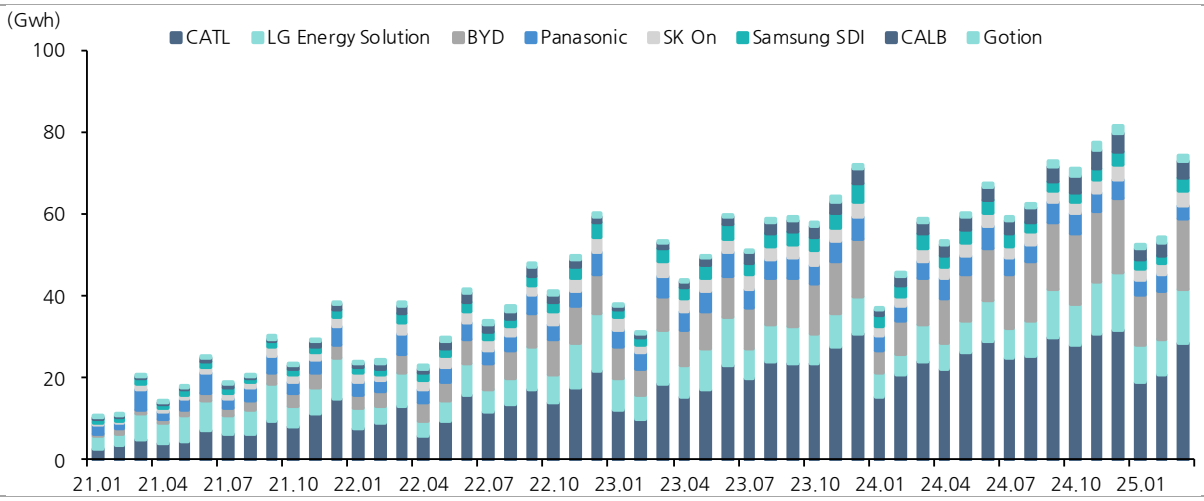
자료: ACEA, EV Volumes, 상상인증권

그림 7. 중국 시장 주요 브랜드별 친환경차 판매대수 및 점유율 추이 (EV+PHEV)



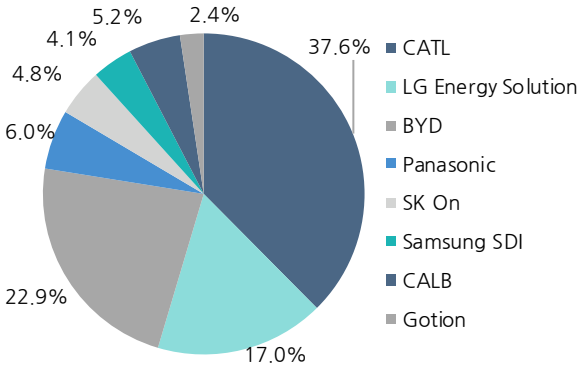
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 8. 상위 7개사 기준 EV향 셀 출하량 추이



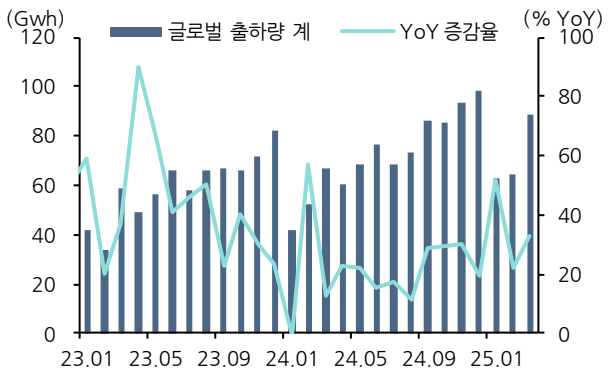
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 9. 글로벌 EV향 출하량 기준 점유율 (1Q25 기준)



자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 10. 글로벌 EV향 셀 출하량 및 증감율 추이



자료: EV Volumes, 상상인증권

표 3. 중국 내 상위 15개 업체 월별 친환경차 (EV+PHEV) 판매대수

	24.02	24.03	24.04	1Q24	1H24	FY2024	25.02	25.03	25.04	%YoY
BYD	126,375	279,127	282,028	608,684	1,507,035	4,036,538	267,924	380,284	360,783	27.9
Geely	39,813	53,270	60,454	166,960	372,835	1,023,074	107,172	130,023	134,481	122.5
Changan	22,458	48,005	44,048	140,724	303,999	763,476	47,669	78,393	67,895	54.1
Chery	15,256	20,542	26,040	49,393	141,039	509,985	45,772	58,608	60,114	130.9
Li Auto	6,579	14,063	15,066	88,922	203,879	526,353	23,181	36,154	42,905	184.8
GAC	4,909	9,268	9,149	93,885	210,350	459,250	30,147	35,852	37,666	311.7
Leapmotor	23,351	32,601	27,937	32,882	87,217	288,116	28,254	38,525	35,931	28.6
Xiaopeng	10,139	16,452	14,812	22,923	53,954	188,716	23,050	31,425	31,968	115.8
SAIC	25,689	38,275	36,515	73,936	150,913	302,277	26,022	37,784	31,347	-14.2
Dongfeng	17,966	41,664	36,084	49,003	107,402	305,433	23,366	37,527	31,275	-13.3
Great Wall	29,159	27,922	28,218	65,085	143,945	348,297	15,301	16,735	30,012	6.4
Xiaomi	14,105	23,103	24,487	-	30,000	139,658	17,819	29,172	29,740	21.5
BAIC	-	-	7,058	7,938	28,729	118,609	23,751	29,256	28,615	305.4
FAW	22,326	23,006	20,903	23,362	58,641	187,423	17,239	33,273	25,404	21.5
Seres	8,092	11,468	15,786	96,904	203,192	426,897	13,313	15,148	23,980	51.9
NIO Inc.	126,375	279,127	282,028	29,740	87,621	223,193	267,924	380,284	360,783	27.9

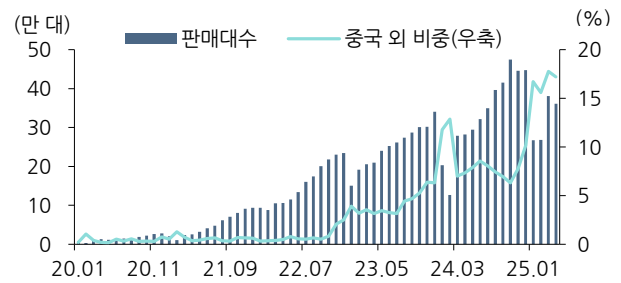
자료: EV Volumes, 상상인증권

표 4. 중국 제외 Global 완성차업체 상위 11개 업체 월별 친환경차 (EV+PHEV) 판매대수

	24.02	24.03	24.04	1Q24	1H24	FY2024	25.02	25.03	25.04	%YoY
VW	57,976	81,249	76,379	386,007	829,507	1,788,710	84,476	128,088	112,001	46.6
GM	46,335	53,677	56,547	208,769	455,402	1,006,035	63,295	98,896	103,946	83.8
Tesla	113,998	168,521	102,238	156,145	335,933	1,020,763	95,348	148,061	84,780	-17.1
Hyundai	32,692	53,431	45,966	131,722	284,275	596,835	44,519	59,106	51,539	12.1
BMW	37,382	52,147	47,842	119,052	261,112	537,779	51,018	62,601	51,413	7.5
Stellantis	48,645	63,970	44,925	156,880	299,078	525,003	38,763	54,635	48,109	7.1
Mercedes	28,297	40,448	33,562	101,493	200,982	392,544	27,242	37,973	31,984	-4.7
Toyota	21,881	34,300	30,647	71,467	137,782	292,431	22,293	34,062	31,224	1.9
Renault-Nissan	22,163	29,155	19,239	77,805	162,183	332,390	25,602	34,371	27,248	41.6
Ford	12,956	18,797	15,660	43,335	92,996	225,255	18,520	29,532	20,140	28.6
Honda	2,777	6,044	3,179	12,394	23,988	79,792	8,960	8,675	5,971	87.8

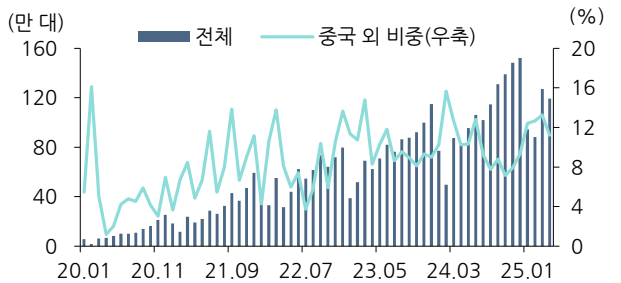
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 11. BYD의 전체 판매대수 및 중국 외 비중 추이



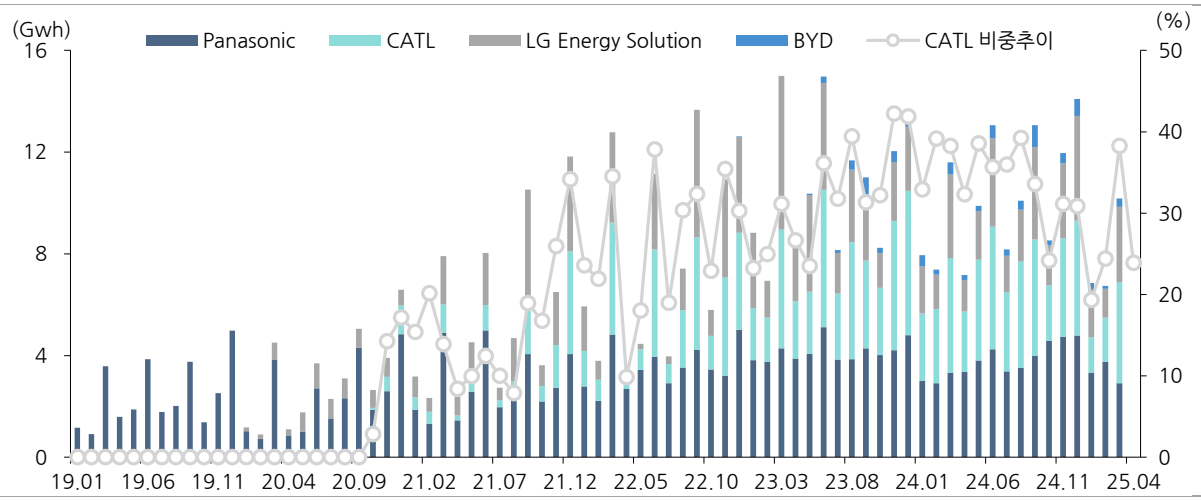
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 12. 기타 중국 OEM의 전체 판매대수 및 중국 외 비중 추이



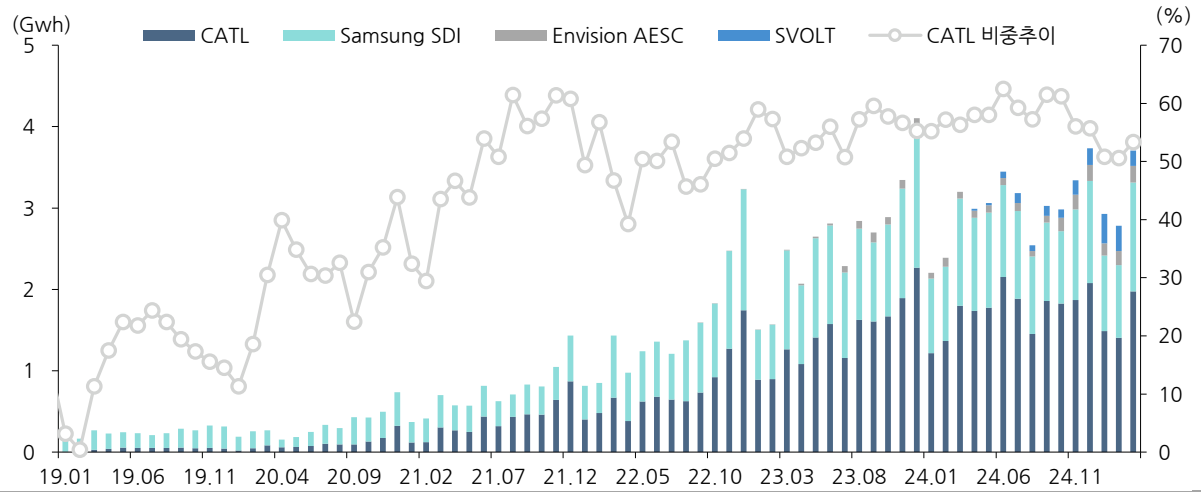
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 13. Tesla 내 셀 사별 비중 추이



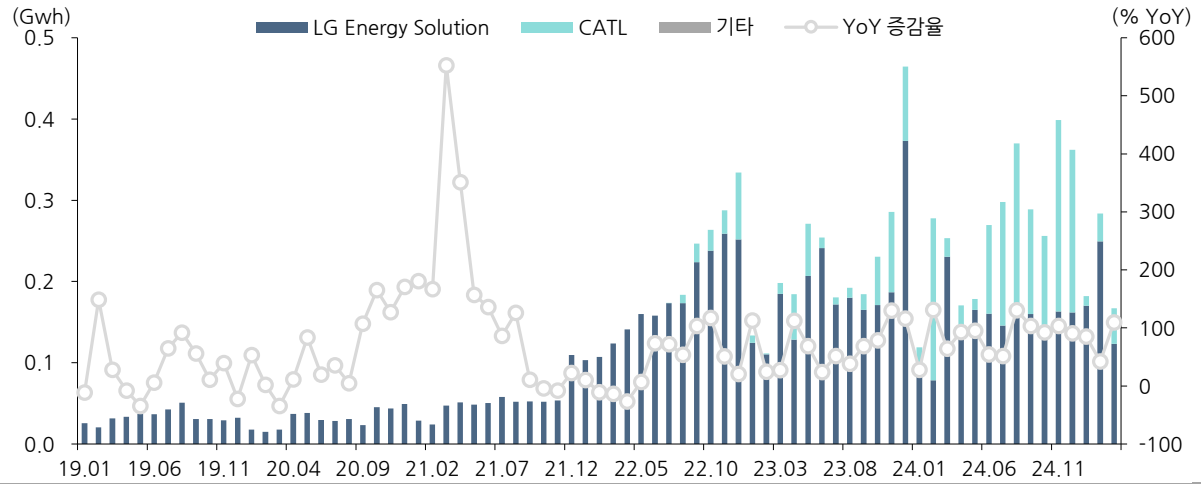
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 14. BMW 친환경차 배터리 - 셀 사별 비중 추이



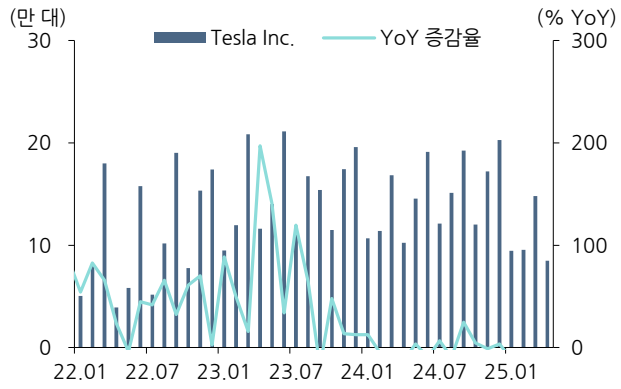
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 15. GM 친환경차 배터리 – YoY 출하량 증감율 추이



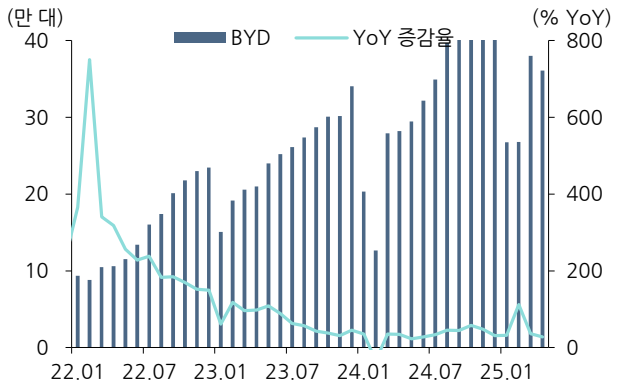
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 16. Tesla 판매대수 추이



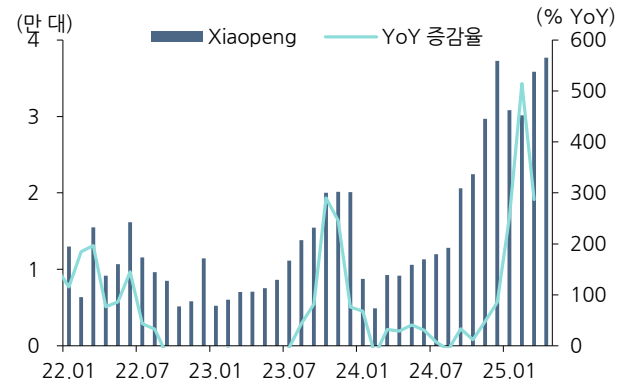
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 17. BYD 판매대수 추이



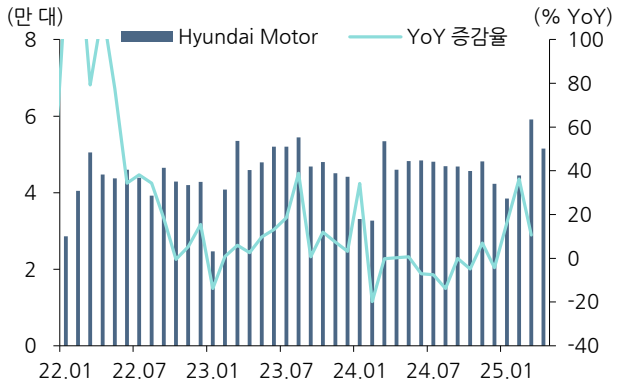
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 18. Xpeng 판매대수 추이



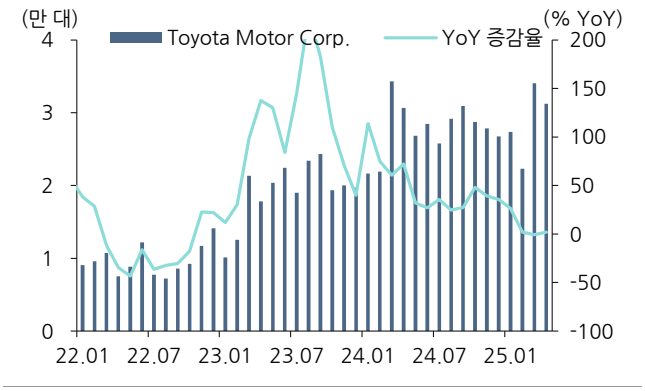
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 19. 현대차그룹 친환경차 판매대수 추이



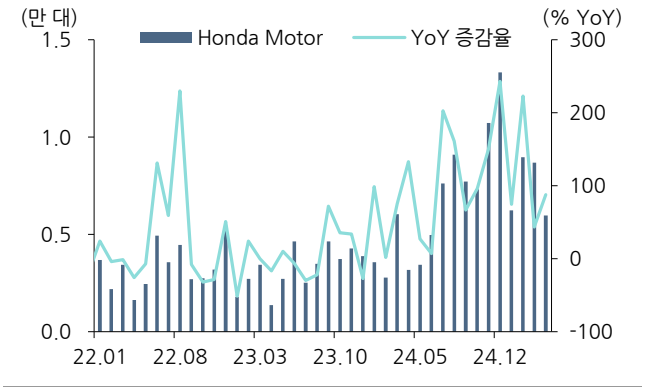
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 20. Toyota 친환경차 판매대수 추이



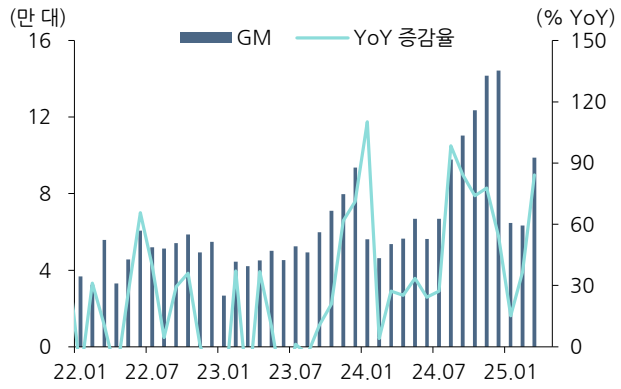
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 21. Honda 친환경차 판매대수 추이



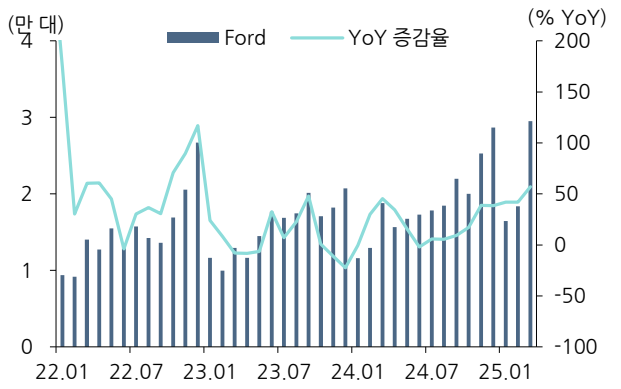
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 22. GM 친환경차 판매대수 추이



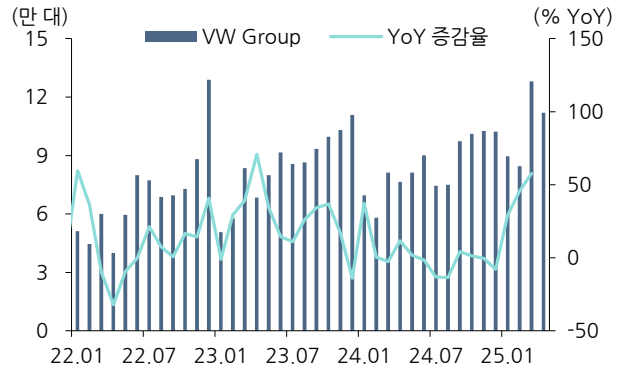
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 23. Ford 친환경차 판매대수 추이



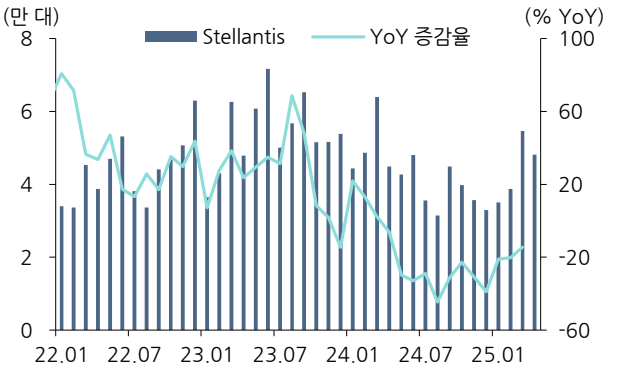
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 24. Volkswagen 친환경차 판매대수 추이



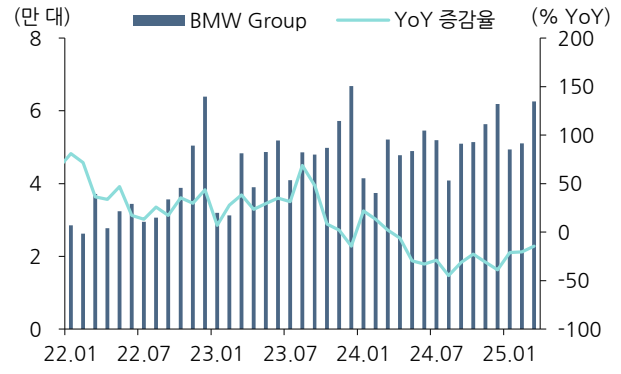
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 25. Stellantis 친환경차 판매대수 추이



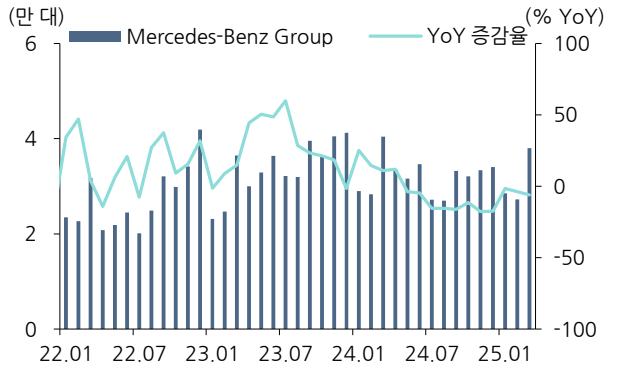
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 26. BMW 친환경차 판매대수 추이



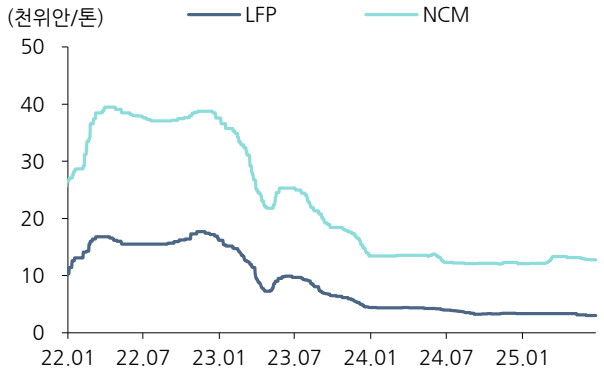
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 27. Mercedes Benz 친환경차 판매대수 추이



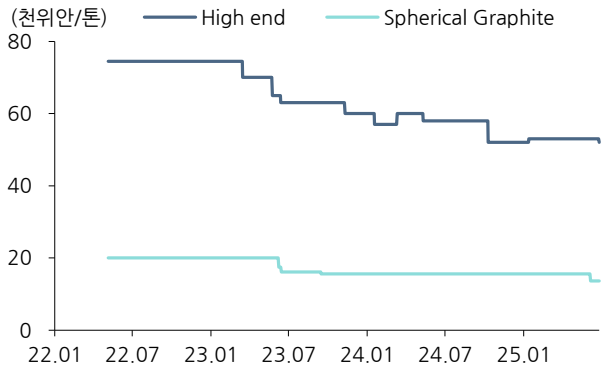
자료: EV Volumes, 상상인증권

그림 28. 중국 LFP 및 NCM 양극재 가격



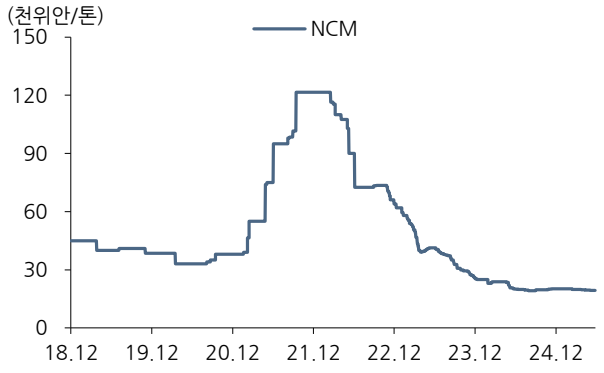
자료: WIND, 상상인증권

그림 29. 중국 천연흑연 및 인공흑연 가격



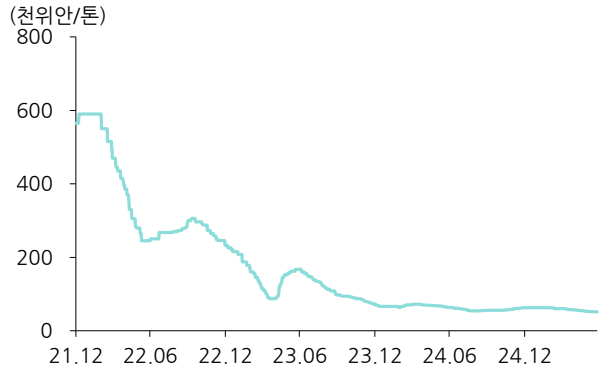
자료: WIND, 상상인증권

그림 30. 중국 전해액 가격



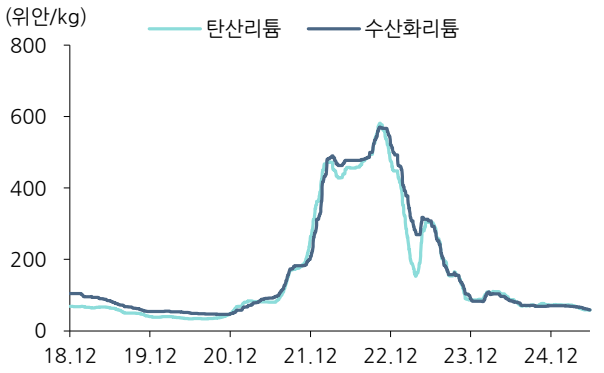
자료: WIND, 상상인증권

그림 31. 중국 LiPF6(전해질) 가격



자료: WIND, 상상인증권

그림 32. 탄산리튬 및 수산화리튬 가격

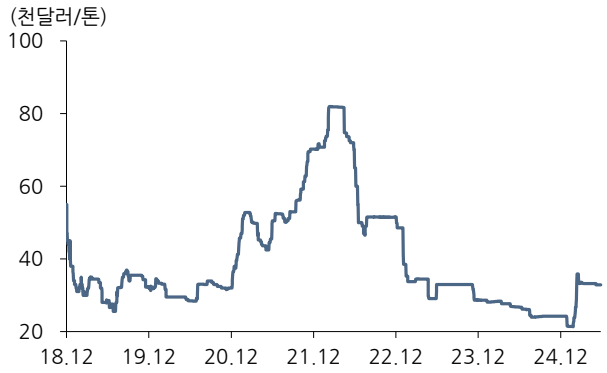


자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 33. 니켈 가격

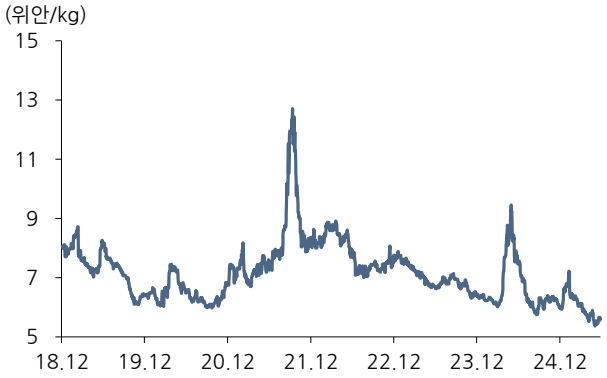
자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 34. 코발트 가격



자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 35. 망간 가격



자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 36. 알루미늄 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 37. 구리 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

표 5. 메탈 및 중국 이차전지 소재 가격

	Price	Unit						
	2025-06-26		1W	1M	3M	6M	YTD	1Y
* Metal								
수산화리튬	58,500	CNY/MT	-1.7	-7.1	-14.6	-17.0	-88.8	
탄산리튬	58,900	CNY/MT	+0.7	+0.7	-18.1	-18.2	-87.6	
코발트	32,901	USD/MT	+0.0	-1.1	-1.9	+35.4	-36.1	
니켈	15,021	USD/MT	+1.1	-1.0	-3.2	-1.6	-49.7	
망간	5,642	CNY/MT	+1.5	+2.2	-7.9	-5.2	-27.3	
1차 알루미늄	2,583	USD/MT	+2.5	+5.6	+6.7	+2.5	+10.0	
구리	10,219	USD/MT	+4.8	+6.2	+9.7	+13.9	+22.2	
아연	2,766	USD/MT	+5.8	+4.3	+2.4	-1.7	-7.9	
* Cathode								
LFP	3.0	CNY k/MT	+0.0	-3.8	-10.0	-10.0	-81.3	
NCM622	12.8	CNY k/MT	+0.0	-1.2	-4.1	+5.4	-66.1	
NCM523	10.4	CNY k/MT	+0.0	-1.9	-5.9	+10.1	-68.2	
* Precursor								
Cobalt Sulfate	47.8	CNY k/MT	+0.0	-2.1	-2.6	+78.2	-2.6	
Nickel Sulfate	27.8	CNY k/MT	+0.0	-0.7	-1.8	+5.5	-28.5	
Cobalt Tetroxide	1,875.0	CNY k/MT	-5.1	-8.5	-16.7	+68.2	-5.8	
LFP	10.7	CNY k/MT	+0.0	-0.5	+0.0	+0.0	-52.2	
NCM523 (다결정)	63.8	CNY k/MT	+0.2	-0.8	-1.5	-5.9	-38.7	
NCM523 (단결정)	65.3	CNY k/MT	+0.2	-0.8	-1.5	-5.8	-39.5	
NCM622 (다결정)	71.3	CNY k/MT	+0.1	-0.7	-1.4	-6.6	-38.4	
NCM622 (단결정)	73.8	CNY k/MT	+0.1	-0.7	-1.3	-6.9	-37.7	
NCM811	87.8	CNY k/MT	+0.0	-0.8	-3.0	+11.1	-32.5	
* Anode Graphite								
Spherical Graphite	13.6	CNY k/MT	+0.0	-12.8	-12.8	-12.8	-31.9	
Graphite (High end)	53.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	+1.9	-28.9	
Graphite (middle end)	27.5	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	+25.0	-45.0	
Graphite (low end)	20.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	+25.0	-33.3	
* Copper Foil								
Copper Foil (8um)	107.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	
* Electrolyte								
High Voltage 4.4Ah	31.9	CNY k/MT	+0.0	-0.6	-2.1	-2.7	-60.1	
NCM 2.6Ah	19.4	CNY k/MT	+0.0	-0.8	-2.8	-3.7	-69.8	
NCM 2.2Ah	17.3	CNY k/MT	+0.0	-0.9	-3.1	-4.2	-71.5	
LMO	12.0	CNY k/MT	+0.0	-0.8	-3.2	-4.8	-71.2	
* Solt								
LiPF6 (현지)	51.7	CNY k/MT	+0.0	-2.3	-14.5	-17.3	-77.8	
* Organic Solvant								
EC	4.4	CNY k/MT	+3.6	-4.4	-7.4	-13.0	-18.7	
DEC	8.8	CNY k/MT	+0.0	-0.6	-1.7	-3.8	-15.4	
EMC	6.8	CNY k/MT	+3.1	+0.7	-4.3	-6.9	-35.1	
DMC	4.6	CNY k/MT	+7.1	+4.6	-3.2	-9.9	-24.2	

자료: WIND, 상상인증권

주석: 당일 가격 기준 / 흑연 가격은 전일 가격 기준

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:유민기)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급

구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고	구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고
산업 (Industry)	**투자등급 3단계** 향후 12 개월 시장대비 상대수익률	Overweight (비중확대)	93.8%	시가총액 대비 비중확대	기업 (Company)	**투자등급 3단계** 향후 12 개월 절대수익률	BUY	95.5%	절대수익률 15% 초과
		Neutral (중립)	6.3%	시가총액 수준 유지			HOLD	4.5%	절대수익률 +15%~ -15%
		Underweight (비중축소)	0.0%	시가총액 대비 비중축소			SELL	0.0%	절대수익률 -15% 초과
			합계 100%					합계 100%	