# [2차전지 weekly]
# 투자전략서

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

**배종성** Research Assistant
02 3770 3643
jongsung.bae@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) 상대 주가 추이, 6) 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

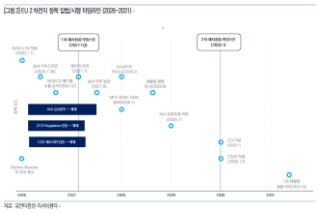
| 섹터 view | 선별적 비중 확대 유지: 미국, 유럽 정책 모멘텀 + 12월 금리인하 기대 |
|---|---|

## [2차전지 섹터 비중확대 유지, 다만 선별적 대응]

### 1. [섹터 비중 확대] 6월부터 지속될 미국, 유럽 정책 모멘텀 + 12월 Fed 금리 인하 기대

#### 1) 유럽 정책 모멘텀 6월부터 시작: IAA EU 만 보면 안되는 이유

2026년부터 나올 유럽 정책은 2025까지와는 다르게 정책간 시너지가 극대화. 과거에는 회원국들별로 의견차, 세부 정책 미미로 기업들의 정책 민감도가 낮았음. 그러나 2026년에 제안되고 있는 세부 정책 강화로 정책간 시너지 발생 시 기업들에게 돌아가는 수혜 큼. 또한 유럽의 경제 악화 지속, 산업 특히, 자동차 산업 부진, 에너지 지정학적 리스크 지속 등으로 자동차 산업 중심 고용 창출, 신재생 에너지 확대 등이 모든 회원국들의 공통된 목표가 되고 있음. 이에 이번 6월부터 발표될 정책들은 실제 유럽 EV, ESS 수요 확대로 이어질 가능성 높음. 또한 FDI 적격성 조건까지 제안되고 있어 유럽 내 중국 지분 40% 이상 포함된 기업들에 대한 자금지원, 세액 공제 등 혜택 제한으로 유럽 내 공장이 있는 국내 2차전지 기업들에 대한 수혜를 기대해볼 수 있음 (5.6일 작성 Hidden Trigger Vol. 유럽 2차전지 정책과 공급망 구도 참고)



EU 2 차전지 관련 정책 4 대축: 4 대 축이 전부 연결되어 있음. 정책을 따로 보면 안됨

| 수요 창출 정책 | 자금 지원 정책 |
|---|---|
| CCV 법안, 승용차·밴 $CO_2$ 재개정안, 대형차 $CO_2$, European Grids Package(ESS) | Battery Booster (셀 최대 15 억€ 무이자대출), Innovation Fund, IPCEI 배터리 (총 61 억€), CISAF (~2030.12), RRF, MFF 2028-2034 |
| **진입 장벽 정책** | **무역 방어· 산업주권 보호 정책** |
| EU 배터리 규정, CRMA(원산지 다변화), NZIA §28, IAA Made in EU(cell·CAM·BMS), ELV Regulation | 중국산 BEV 상계관세, 외국보조금규정(FSR), IAA FDI 조건성, 폐기물 운송규정(수출 제한) |

자료: 유안타증권 리서치센터

#### 2) 미국 정책 모멘텀도 남아있다. (7월 24일, 11월 주목)

**7월 24일 무역법 122조 종료, 연장, 변형 여부**

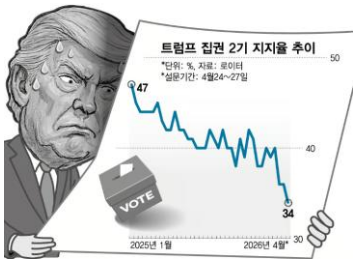
미국 정책은 2차전지에 양면적. 한쪽에서는 EV 보조금 축소와 수입 관세가 수요와 비용에 부담. 다른 한쪽에서는 중국산 배터리와 ESS 를 배제하면서 미국 현지 생산능력을 가진 한국 업체에 기회. 트럼프 대통령은 무역법 122조를 근거로 2026년 2월 24일부터 150일 동안 전 세계 수입품에 10% 임시 수입할증관세를 부과. 이 관세는 7월 24일 전후로 종료·연장·변형 여부가 확인될 중요한 정책 변수

122조 종료는 수입 비용과 물가 부담을 낮추는 긍정 요인으로 작용. 특히, 122조 종료 후에도 301조와 232조는 유지한다고 했기 때문에 기존 301조 중국 관세는 품목에 따라 7.5~100% 수준으로 유지. 232조는 국가안보를 근거로 특정 산업의 수입을 제한하는 관세. USTR 은 기존 232조 관세가 품목별로 10~50% 범위에서 유지

따라서 여전히 미국 정책은 중국산 배제 + 미국 생산 프리미엄이라는 방향으로 가고 있음

미국 11월 중간선거

미국은 11월 중간선거가 하반기 최대 정치 이벤트. 공화당은 선거구 재획정에서 최대 12석 정도의 이점을 확보할 수 있지만, 대통령 소속 정당은 중간선거에서 통상 의석을 잃고, 트럼프의 낮은 지지율과 이란 전쟁·물가 부담은 공화당에 불리하게 작용할 가능성 높음. 이럴 경우 EV 보조금, 신재생 에너지 확대 등에 대한 시장의 기대로 2차전지 섹터의 큰 모멘텀으로 작용하게 될 것




3) 12월 Fed 금리 인하 기대

물가 상승의 성격이 수요 과열보다는 에너지·공급 충격에 가깝고, 더 중요한 지표인 기대 인플레이션이 하락하기 시작했기 때문에 12월 금리인하 기대는 유효하다는 판단. 유가 안정, 기대 인플레이션 하락, 서비스 물가 둔화가 확인될 경우 시장이 12월 금리인하 기대를 8~9월부터 적극적으로 선반영할 것

## 2. 투자전략 및 Top Pick

결론적으로 미국 122조·301조·232조·USMCA·중간선거, 유럽 4대축 정책 모멘텀으로 미국과 유럽 현지 생산 기업 중심 프리미엄, 12월 금리인하 가시화 시 섹터 전체 비중 확대 환경 조성으로 2차전지 섹터에 대한 비중 확대 의견 유지

다만, 선별적 접근 필요. 'LGES', '삼성 SDI' 셀 기업 및 ESS 핵심 소재 기업인 냉각 시스템 '한중엔시에스', 유럽 정책 모멘텀 수혜주 '에코프로비엠' Top Pick 유지

# 주간 핵심 뉴스

## 中, 원재료 폭등 속 EV 가격 인상

- BYD, 샤오미, GAC ,창안 등 중국 NEV 업체 15곳 이상이 리튬·구리·알루미늄 가격 급등을 이유로 최근 수천~2만위안 수준의 가격 인상에 나서며, 장기 출혈경쟁 구조 형성
- 탄산리튬은 톤당 약 20만 위안 형성, 자동차용 메모리·DDR5 가격도 각각 최대 180~300% 상승해 제조원가 압박 심화
- 중국 자동차 업계 1Q26 수익률은 3.2%로 10년 최저 수준까지 하락, 산업 이익도 전년 대비 18% 감소해 '저가 점유율 경쟁 → 수익성 방어' 국면으로 전환 가능성

## SK온, 국내 최초 EREV 배터리 양산

- 동사는 하반기부터 국내 최초 EREV 용 NCM 파우치 배터리를 서산공장에서 양산해 현대차에 공급 예정, 내년 초 출시 예상 제네시스 GV70 EREV 탑재 가능성 부각
- EREV는 엔진이 직접 구동하지 않고 발전기 역할만 수행해 EV에 가까운 구조를 유지하면서도 40kWh급 배터리+1000km 이상 주행거리로 BEV 대비 원가·충전 편의성 균형이 강점

## EV 대신 ESS 키우는 포드…Ford Energy, 내년말부터 연 20GWh 규모 공급 추진

- 포드는 EV 수요 둔화에 대응해 'Ford Energy'를 출범, 기존 켄터키 EV 배터리 생산라인을 2027년부터 연 20GWh 규모 LFP 기반 BESS 생산 거점으로 전환. AI 데이터센터, 전력망 ESS를 신규 성장 축으로 설정
- 핵심은 이미 확보한 배터리 CAPEX 를 재활용해 낮은 추가 투자로 수익성 높은 전력 인프라 시장에 진입, 이는 완성차 OEM의 배터리 전략이 모빌리티 단일에서 에너지 인프라 다각화로 이동

## LG에너지솔루션, 중국/핀란드 양극재 합작사 지분 인수

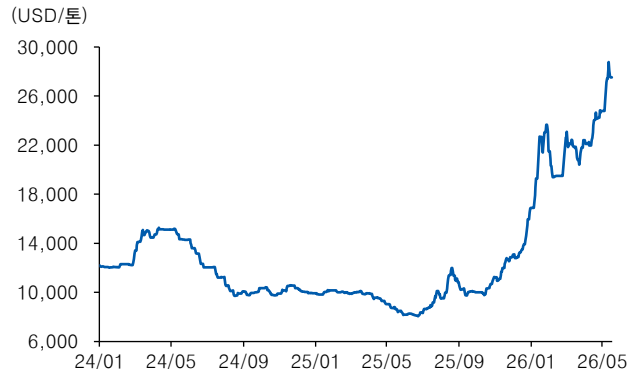
- 동사는 핀란드 FMG & 중국 당성과기 합작 양극재사 지분을 직접 확보. 이는 유럽 현지 양극재 → 폴란드 셀 생산까지 연결되는 'EU 역내 소재 내재화' 전략의 시작
- 핵심은 핀란드 원산지 + EU 역내 생산 구조를 통해 IRA 보다 더 중요해질 EU 배터리 규제 대응력을 높이고, 폴란드 EV·ESS·46시리즈 다변화에 필요한 소재 안정성을 선제 확보한 점

출처: 각 언론사

# Key chart

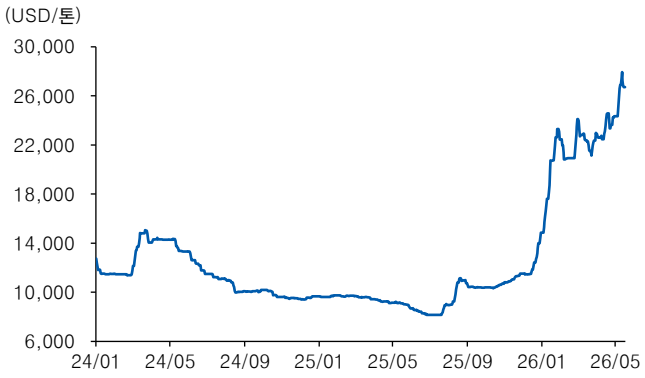
## 원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



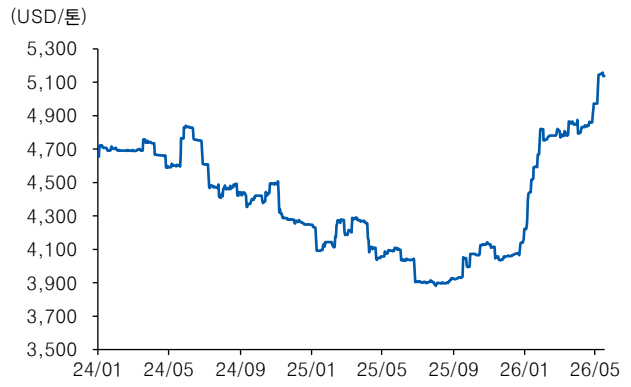

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



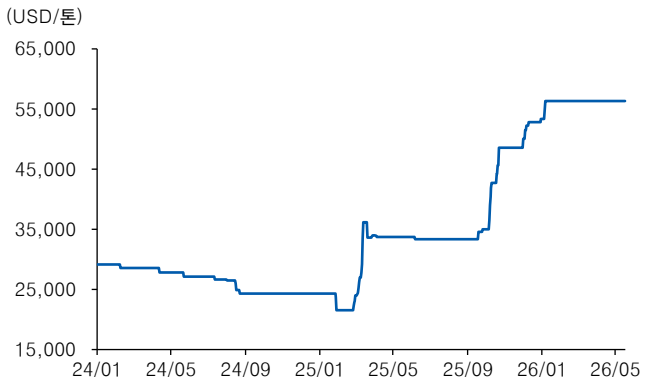

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



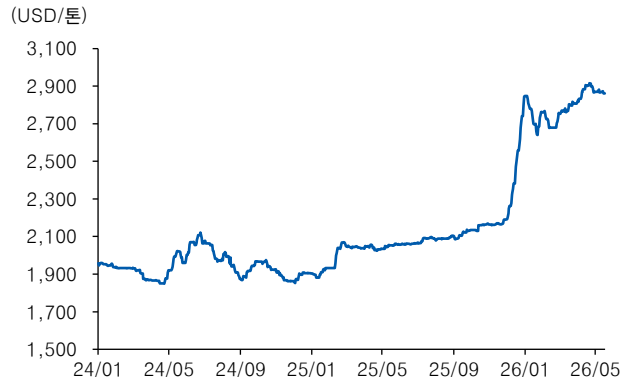

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



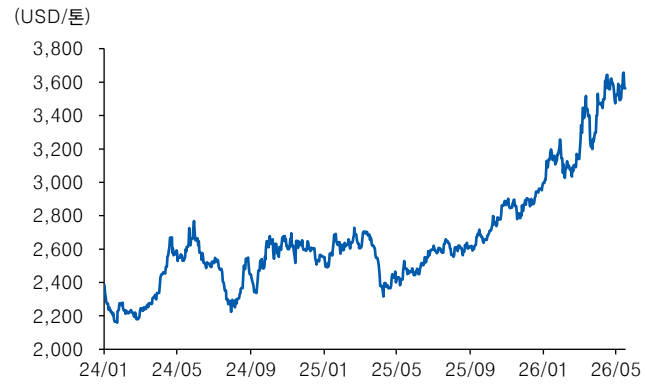

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이




자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

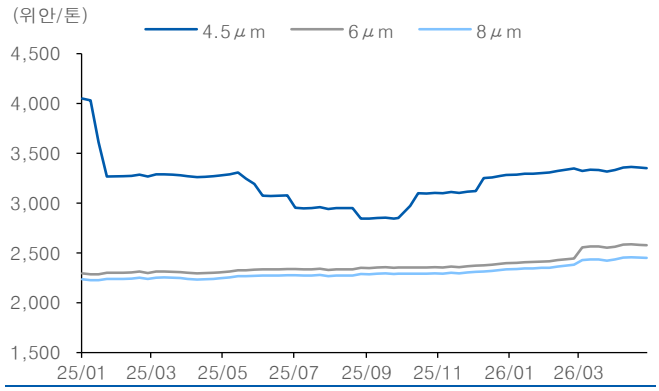
[그림 6] 알루미늄 가격 추이




자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

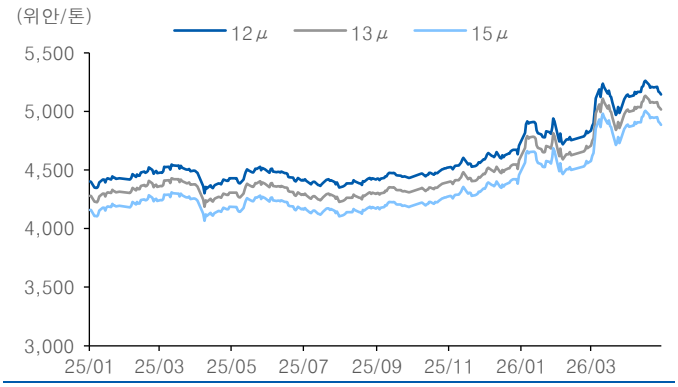
## 원재료

[그림 7] 리튬 배터리용 구리 호일 가격 추이




자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

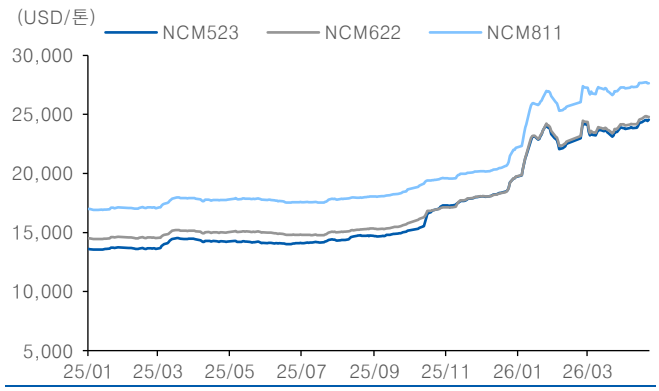
[그림 8] 리튬 배터리용 알루미늄 가격 추이




자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

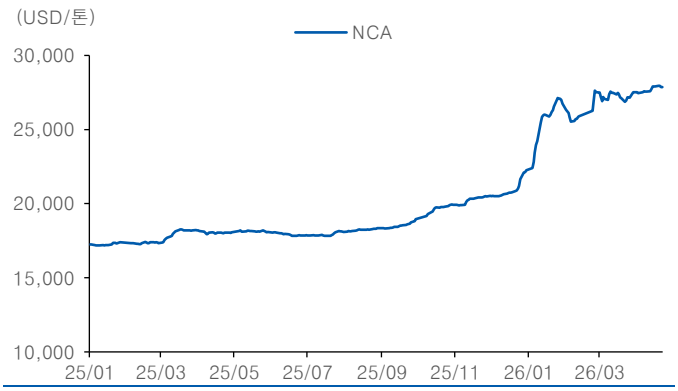
## 소재 (양극재 & 음극재)

[그림 9] 중국 삼원계 NCM 가격 추이



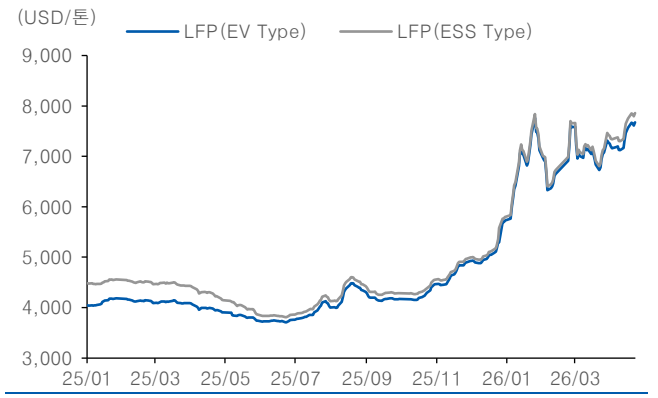

자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 NCA 가격 추이



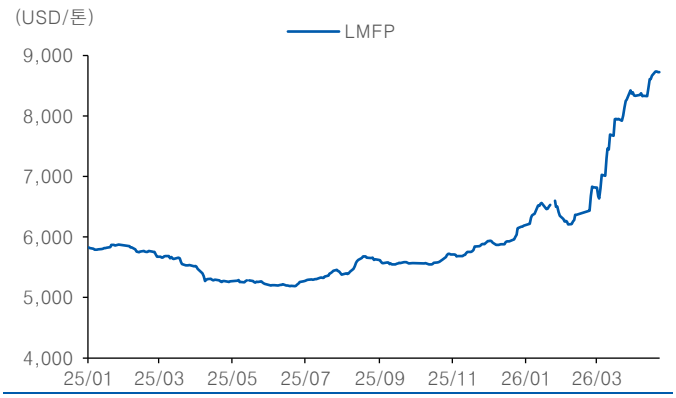

자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

[그림 11] 중국 LFP 가격 추이



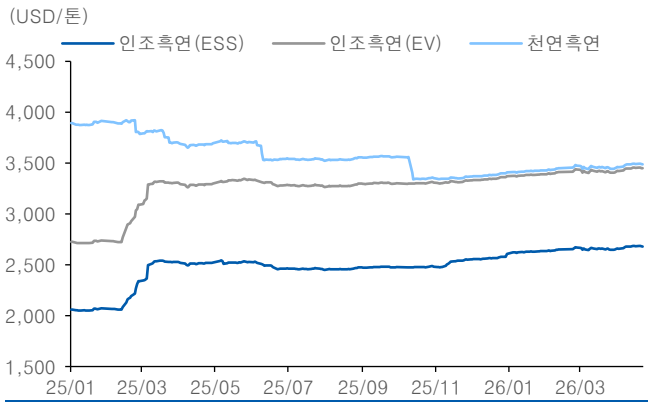

자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 중국 LMFP 가격 추이




자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

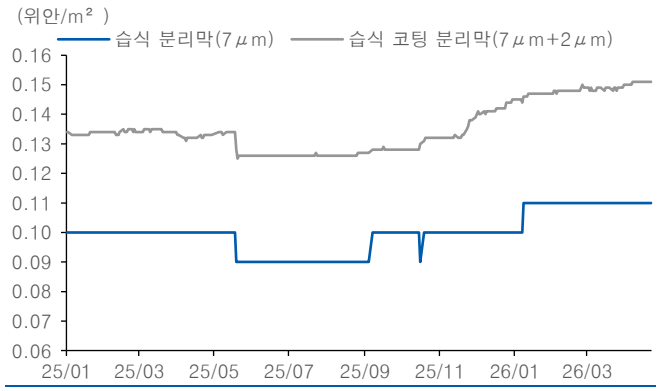
[그림 13] 중국 음극재 가격 추이 (인조흑연 & 천연흑연)




자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

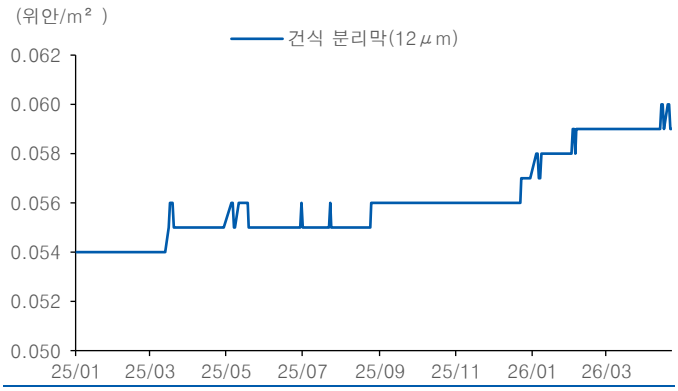
## 소재 (분리막 & 전해질)

[그림 14] 습식 분리막 가격 추이



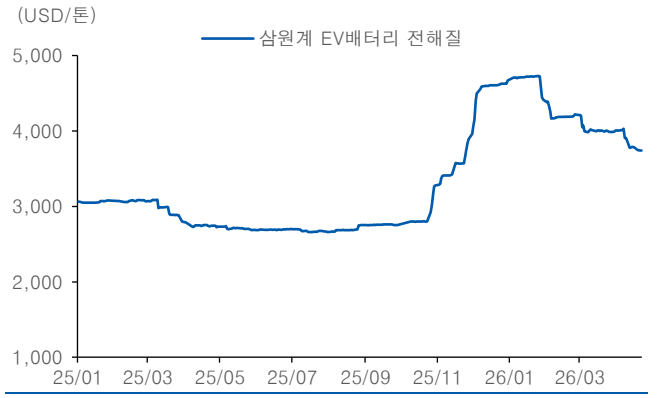

자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 건식 분리막 가격 추이



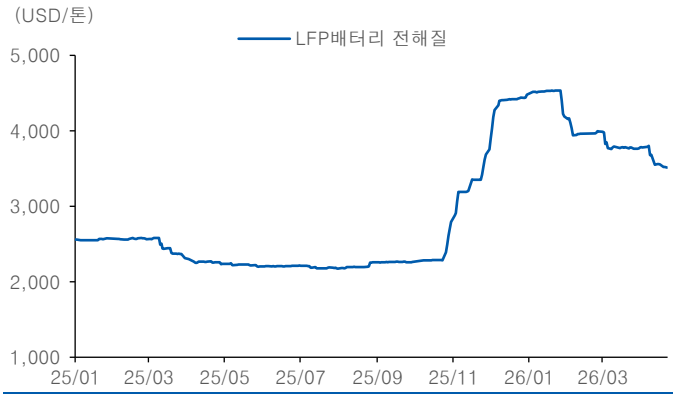

자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

[그림 16] 삼원계 EV 배터리 전해질 가격 추이




자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

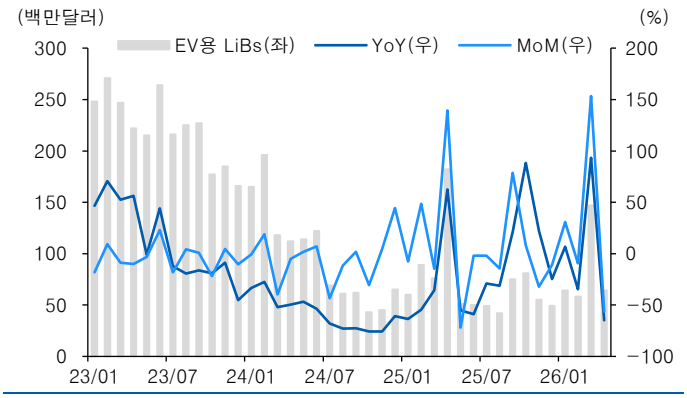
[그림 17] LFP 배터리 전해질 가격 추이




자료: SMM, 유안타증권 리서치센터

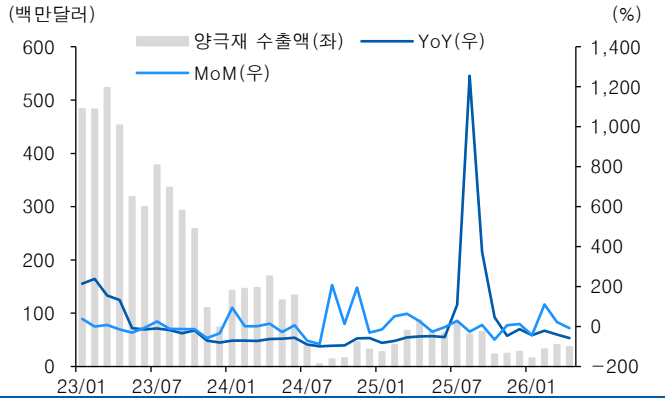
## 셀 & 소재 Chart

[그림 18] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2026. 04)



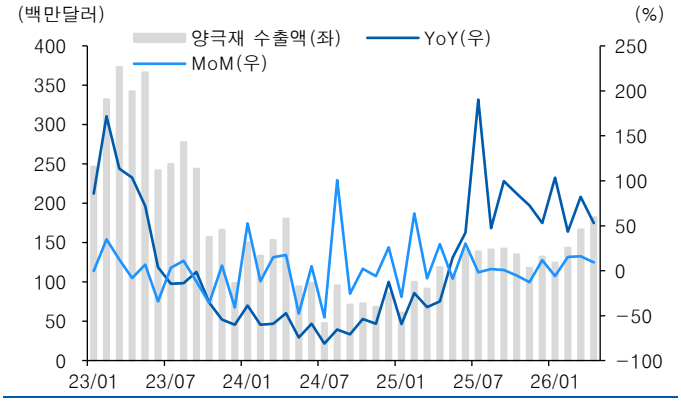

자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 청주 양극재 수출액 (2026. 04)



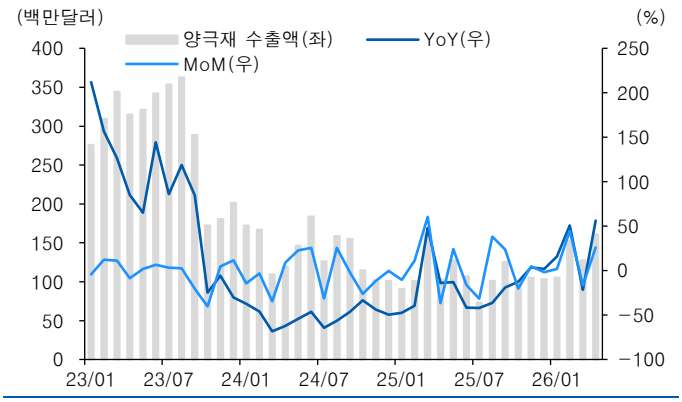

자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 20] 대구 양극재 수출액 (2026. 04)



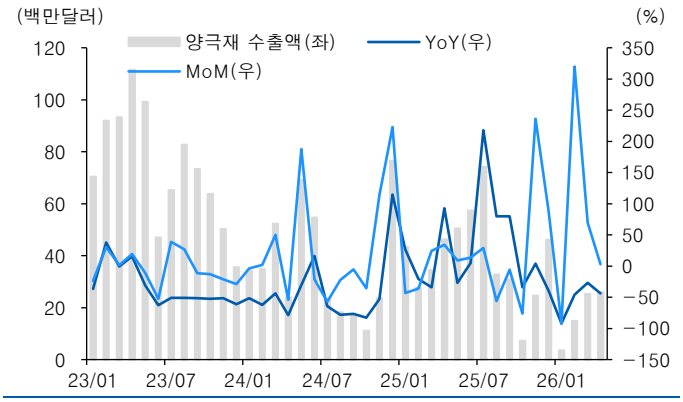

자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 21] 포항 양극재 수출액 (2026. 04)



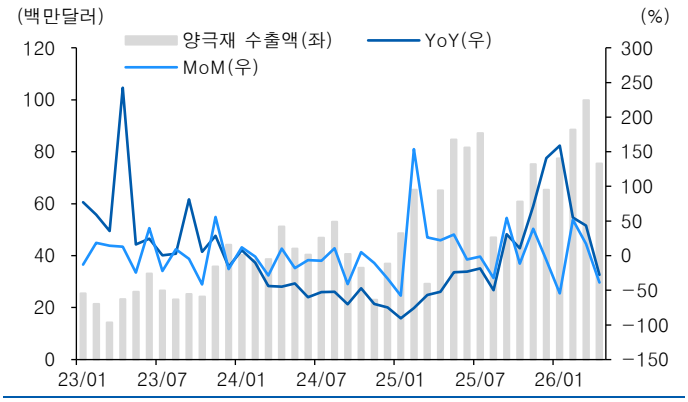

자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 천안 양극재 수출액 (2026. 04)




자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

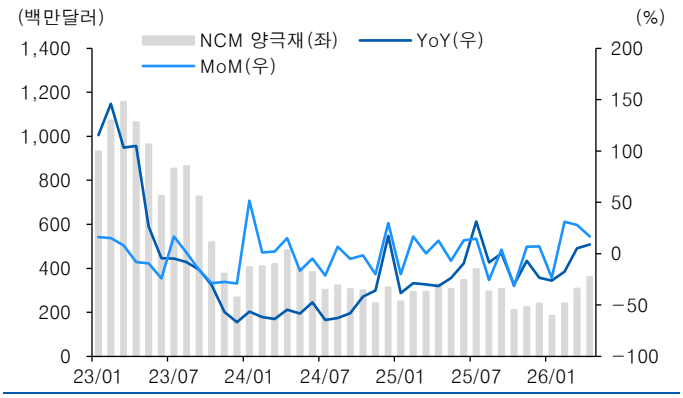
[그림 23] 울산 양극재 수출액 (2026. 04)




자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

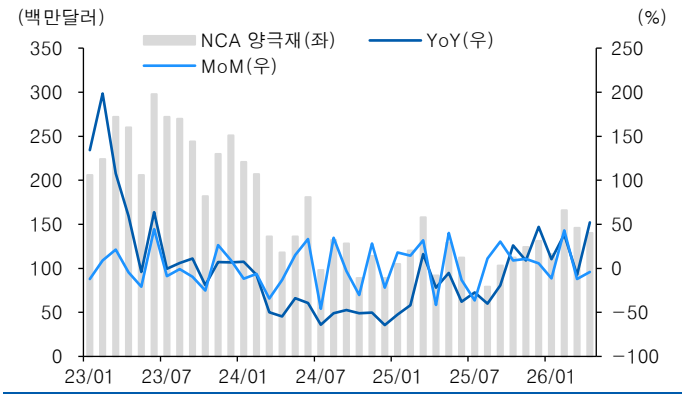
## 셀 & 소재 Chart

[그림 24] 국내 NCM 양극재 수출액 (2026. 04)



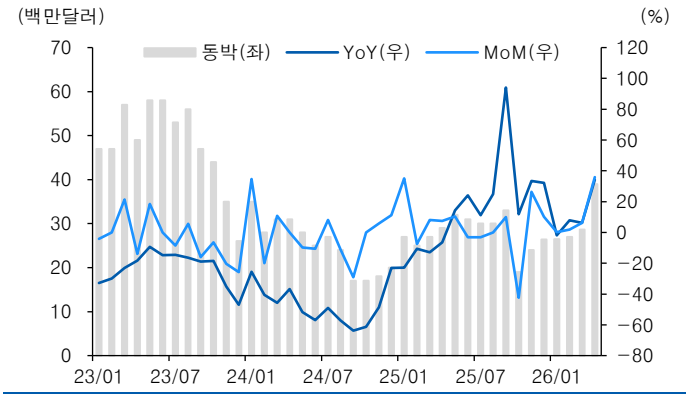

자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 국내 NCA 양극재 수출액 (2026. 04)



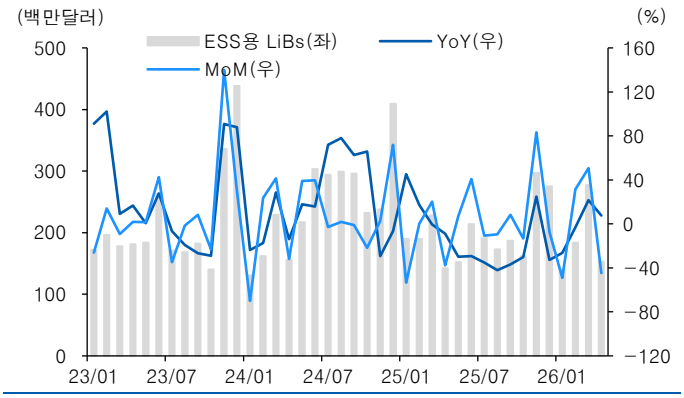

자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 26] 국내 동박 수출액 (2026. 04)




자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 27] 국내 ESS 수출액 (2026. 04)

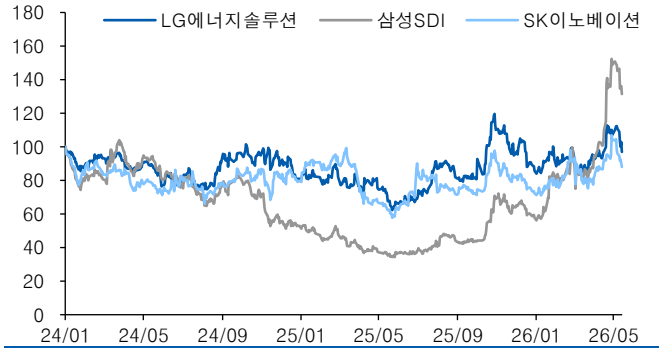



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

# 주가 추이

[그림 28] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이

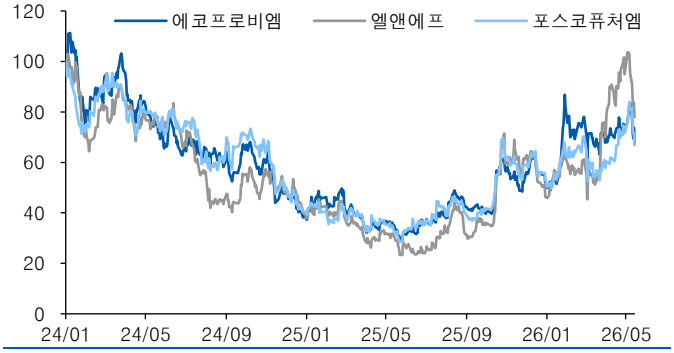
('24.01.02=100)




자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 양극재 기업 상대주가 추이

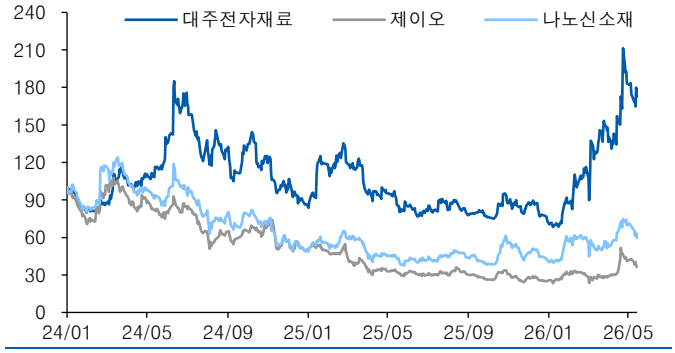
('24.01.02=100)




자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이

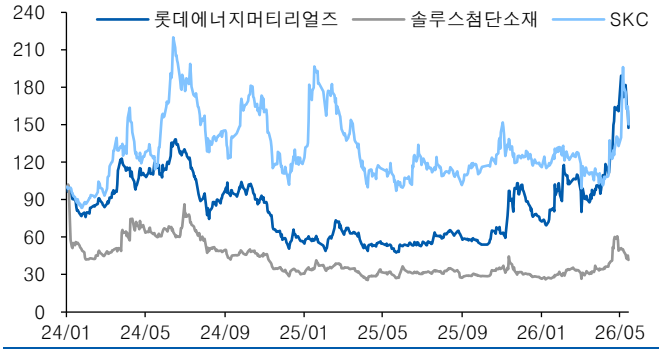
('24.01.02=100)




자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 동박 기업 상대주가 추이

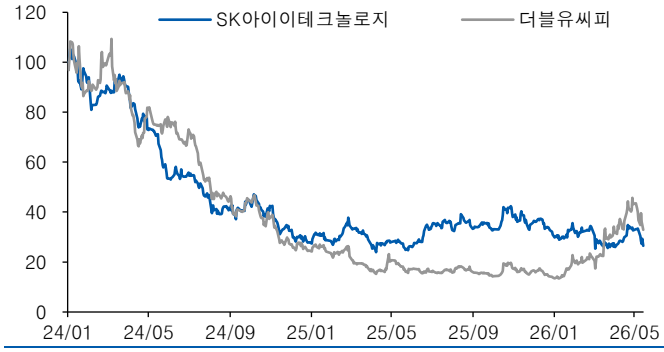
('24.01.02=100)




자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

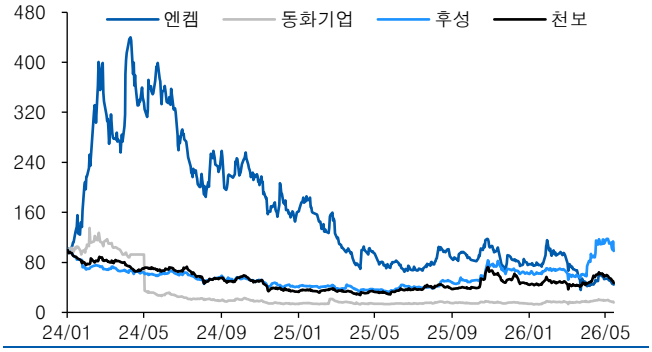
('24.01.02=100)




자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 33] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이

('24.01.02=100)




자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

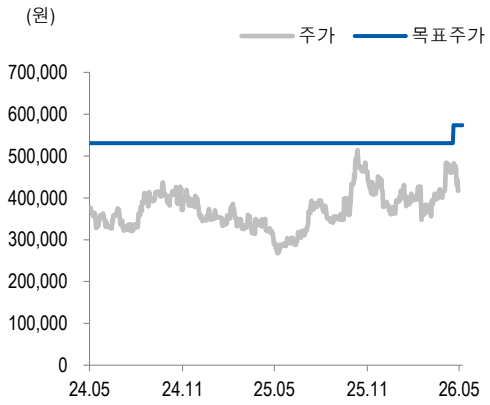
# Valuation Table

[표] 글로벌 2 차전지 기업 Valuation Table

| 제품 | 사명 | 시가총액 | OPM (%) | | | | P/E (X) | | | | EV/EBITDA (X) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | (백만달러) | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
| 광산사 | | | | | | | | | | | | | | |
| 니켈 | Vale | 70,286 | 15.51 | 29.10 | 28.65 | 28.57 | 22.24 | 8.66 | 8.80 | 8.32 | 7.41 | 5.09 | 5.00 | 4.84 |
| 니켈 | Norlisk Nickle | - | 28.61 | 35.22 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 코발트 | Huayou cobalt | 16,329 | 12.16 | 14.49 | 13.95 | 13.45 | 19.49 | 10.15 | 8.53 | 9.96 | 13.25 | 7.98 | 6.91 | - |
| 코발트, 니켈 | Glencore | 89,846 | 1.35 | 4.06 | 4.20 | 4.17 | 182.30 | 15.01 | 14.50 | 13.48 | 9.63 | 6.40 | 6.24 | 5.90 |
| 코발트 | Molybdenum | 57,771 | 16.98 | 25.33 | 27.28 | - | 18.54 | 10.02 | 9.01 | 7.61 | 8.77 | 5.80 | 5.34 | 4.43 |
| 리튬 | TianQi Lithium | 16,638 | 31.35 | 53.78 | 58.82 | 58.65 | 197.79 | 19.18 | 15.03 | 14.53 | 23.55 | 7.49 | 6.91 | 6.02 |
| 리튬 | Albemarle | 21,273 | -7.14 | 23.09 | 23.40 | 31.27 | - | 14.67 | 13.45 | 12.60 | 65.22 | 8.66 | 8.48 | 7.80 |
| 리튬 | SQM | 22,946 | 23.23 | 36.02 | 36.96 | 38.17 | - | 14.23 | 13.95 | 12.90 | 16.56 | 8.50 | 8.13 | 7.80 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| 음극재 | Hitachi Chemical | 137,524 | 10.69 | 12.81 | 13.31 | 13.76 | 25.25 | 20.22 | 17.49 | 13.51 | 12.34 | 10.61 | 9.60 | 7.92 |
| 음극재, 전해질 | Mitubishi chemical | 9,233 | 0.87 | 7.57 | 8.46 | 8.52 | 23.29 | 11.48 | 9.90 | 8.66 | 10.67 | 6.17 | 5.36 | 5.11 |
| 음극재, 양극재 | 포스코퓨처엠 | 14,047 | 1.12 | 3.87 | 4.52 | 4.03 | 3668.63 | 218.61 | 102.97 | 34.39 | 85.99 | 53.06 | 40.87 | 21.90 |
| 음극재, 양극재 | Ningbo Shanshan | 5,048 | 6.30 | - | - | - | 64.33 | - | - | - | 13.72 | - | - | - |
| 실리콘음극재 | 대주전자재료 | 1,558 | 8.12 | 13.26 | 12.25 | 15.73 | 46.55 | 55.37 | 40.12 | - | 32.33 | 35.74 | 26.10 | 15.21 |
| CNT 도전재 | 제이오 | 217 | -7.67 | - | - | - | - | - | - | - | 34.00 | - | - | - |
| CNT 도전재 | 나노신소재 | 579 | 4.19 | 13.16 | 14.56 | 14.56 | 367.65 | 45.34 | 30.52 | - | 31.14 | 20.02 | 11.54 | - |
| 양극재 | SMM | 18,829 | 10.21 | 8.14 | 7.87 | 7.46 | 13.63 | 15.00 | 15.13 | 15.50 | 13.30 | 17.52 | 15.39 | 13.42 |
| 양극재 | Umicore | 6,900 | 5.26 | 12.38 | 12.65 | 19.46 | 11.19 | 14.16 | 12.49 | 11.31 | 4.37 | 7.34 | 6.87 | 6.52 |
| 양극재 | 에코프로비엠 | 12,491 | 5.66 | 5.39 | 6.00 | 6.96 | 363.28 | 176.09 | 109.58 | - | 77.16 | 49.13 | 42.57 | 25.37 |
| 양극재 | 엘엔에프 | 4,309 | -7.28 | 5.08 | 6.42 | 7.39 | - | 62.10 | 33.40 | 16.83 | - | 27.47 | 19.28 | 11.42 |
| 동박 | 롯데에너지머티리얼즈 | 2,140 | -21.43 | 4.17 | 7.14 | - | - | 79.41 | 34.61 | - | - | 20.08 | 13.96 | 14.66 |
| 동박 | SKC | 3,747 | -16.58 | 1.79 | 4.94 | - | - | - | - | - | - | 34.51 | 24.03 | - |
| 동박 | 솔루스첨단소재 | 515 | -11.90 | 6.26 | 9.99 | - | - | 33.68 | 13.74 | - | 2587.72 | 12.52 | 9.25 | - |
| 분리막 | SKIET | 1,177 | -94.08 | -14.67 | -0.17 | 10.40 | - | - | - | - | - | 27.25 | 14.35 | 16.09 |
| 분리막 | 더블유씨피 | 337 | -115.19 | 5.73 | 7.09 | 7.79 | - | 240.16 | 24.45 | - | - | 17.59 | 14.24 | - |
| 전해액 | Ube industires | 1,595 | 4.10 | 6.21 | 5.03 | 5.38 | 9.89 | 8.27 | 10.03 | 9.08 | 11.99 | 9.13 | 9.21 | 8.59 |
| 전해액 | 동화기업 | 328 | -1.66 | 3.04 | 3.29 | - | - | 97.10 | 50.31 | - | 29.11 | 15.89 | 14.47 | - |
| 전해액 | Central Glass | 646 | 6.94 | 7.79 | - | - | 11.71 | 10.67 | - | - | 5.92 | 4.80 | - | - |
| 전해액, 리튬염 | Capchem | 6,969 | 12.26 | 16.80 | 17.71 | 18.38 | 35.89 | 20.46 | 16.17 | 15.87 | 24.50 | 14.71 | 12.10 | 10.51 |
| 전해액 | 엔켐 | 546 | -25.06 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 특수리튬염 | 천보 | 420 | 2.77 | 7.32 | 8.59 | 11.33 | - | 66.05 | 22.00 | 12.27 | 31.93 | 11.80 | 6.35 | 4.62 |
| 리튬염 | 후성 | 835 | 5.38 | 10.79 | 12.18 | - | 150.60 | 28.05 | 19.86 | - | 16.34 | 13.64 | 11.35 | - |
| 리튬염 | Nippon Shokubai | 1,982 | 4.38 | 5.48 | 3.91 | 3.97 | 20.24 | 15.04 | 16.88 | 16.24 | 6.89 | 5.65 | 5.43 | 5.18 |
| | CATL | 293,049 | 17.37 | 18.97 | 19.64 | 17.76 | 22.75 | 16.50 | 13.68 | 14.20 | 15.73 | 11.05 | 9.11 | 9.83 |
| | Panasonic | 50,931 | 2.61 | 8.35 | 9.58 | 10.01 | 31.85 | 14.36 | 11.21 | 10.47 | 11.46 | 7.99 | 6.86 | 7.97 |
| 셀 | LGES | 65,707 | 5.69 | 10.43 | 13.68 | 17.24 | - | 58.71 | 33.79 | 19.59 | 22.74 | 15.05 | 12.18 | 16.25 |
| | SDI | 33,095 | -12.98 | 7.31 | 9.81 | 9.68 | - | 32.34 | 22.92 | 14.54 | 81.57 | 15.62 | 12.56 | 9.84 |
| | SKI | 14,055 | 0.56 | 3.14 | 4.12 | - | - | 20.52 | 15.72 | - | 15.30 | 9.94 | 8.53 | - |

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터 / 주: 2026-05-15 종가 기준

LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



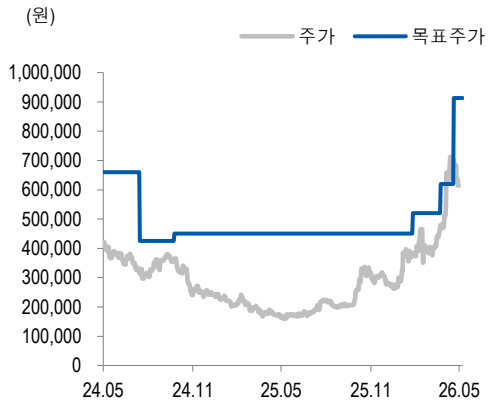

| 일자 | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-05-18 | BUY | 574,000 | 1년 | | |
| 2026-05-06 | BUY | 574,000 | 1년 | | |
| 2024-11-21 | 1년 경과 이후 | | 1년 | -29.89 | -3.20 |
| 2023-11-21 | BUY | 531,000 | 1년 | -27.46 | -14.41 |

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



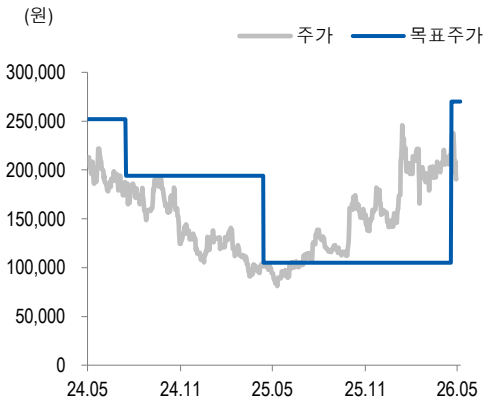

| 일자 | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-05-18 | BUY | 913,000 | 1년 | | |
| 2026-05-06 | BUY | 913,000 | 1년 | | |
| 2026-04-09 | BUY | 620,000 | 1년 | -4.92 | 14.84 |
| 2026-02-11 | BUY | 520,000 | 1년 | -21.21 | -9.33 |
| 2025-04-21 | BUY | 450,000 | 1년 | -46.75 | -11.89 |
| 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: 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 |
| 2026-05-18 | BUY | 270,000 | 1년 | | |
| 2026-05-06 | BUY | 270,000 | 1년 | | |
| 2026-04-30 | 1년 경과 이후 | | 1년 | 105.24 | 105.24 |
| 2025-04-30 | HOLD | 105,000 | 1년 | 41.26 | 134.29 |
| 2024-08-01 | HOLD | 194,000 | 1년 | -28.62 | -0.52 |
| 2023-11-30 | HOLD | 252,000 | 1년 | -5.20 | -30.95 |

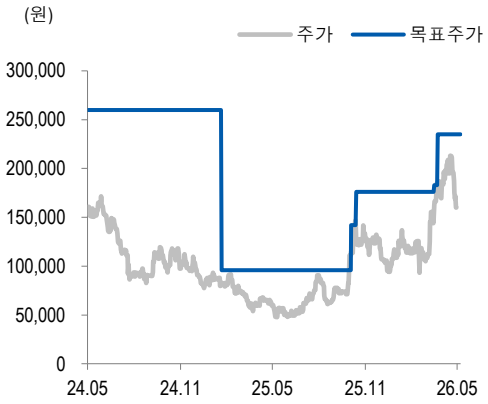
자료: 유안타증권

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 |
| 2026-05-18 | BUY | 235,000 | 1년 | | |
| 2026-04-09 | BUY | 235,000 | 1년 | | |
| 2026-04-02 | BUY | 183,000 | 1년 | -3.54 | 1.09 |
| 2025-10-30 | BUY | 176,000 | 1년 | -31.99 | -11.42 |
| 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 |

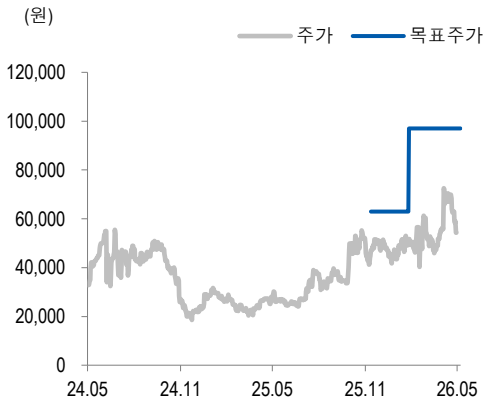
자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한중엔시에스 (107640) 투자등급 및 목표주가 추이




| 일자 | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가 격 대상시 점 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-05-18 | BUY | 97,000 | 1년 | | |
| 2026-02-11 | BUY | 97,000 | 1년 | | |
| 2025-11-28 | BUY | 63,000 | 1년 | -23.36 | -15.87 |
| 2025-06-04 | 1년 경과 이후 | | 1년 | | |
| 2024-06-04 | 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) | 95.6 |
| Hold(중립) | 4.4 |
| Sell(비중축소) | 0 |
| 합계 | 100.0 |

주: 기준일 2026-05-17

※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, 배종성)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 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)