

EV/모빌리티팀

장정훈 Senior Analyst
jhooni.chang@samsung.com

조현렬 Senior Analyst
hyunryul.cho@samsung.com



리서치센터 리포트
바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

(2차전지) 6월 월보 - 변동성 확대에 테마별 차별화 가능성

- 4월 EV 판매량 +4% YoY: 유럽(+32%) 강세, 미국(-31%)과 중국 부진 여전
- 미 ESS 시장의 탈중국 움직임 지속과 단기 리튬 수급 타이트 가능성
- 반도체로 쏠린 수급 부담 감안, ESS나 AIDC 관련 테마주로 차별화 움직임 가능

EV Battery Monthly Tracker (4월 판매 동향)

4월 글로벌 EV 판매, 전년비 4% 늘어난 168만 대: EV Volumes의 글로벌 EV 판매 집계에 따르면, 4월 글로벌 EV 판매량은 전년비 4% 증가한 168만 대. 유럽은 EV 판매가 동기간 32% 증가한 43만대로 플러스 성장세를 견인한 반면, 미국 판매는 31% 줄어든 8.7만대에 그침. 한편, 중국 판매는 89만대로 전년비 13% 감소. 올 들어 4개월 연속 전년비 하락세를 기록. 코로나 첫 해인 2020년에 6개월 연속 YoY 감소세를 경험한 이후 처음 있는 일.

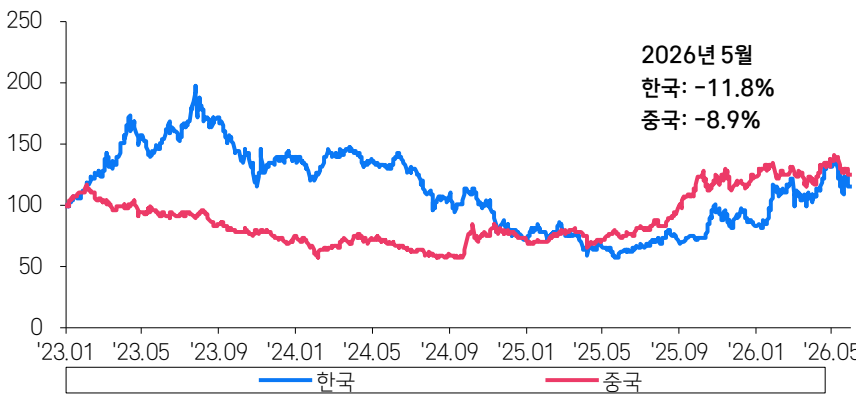
4월 EV 배터리 장착량* 전년비 14% 증가: 4월 EV 배터리 장착량은 90 GWh로 전년비 14% 증가. 배터리 제조사별로 보면, CATL 장착량이 33 GWh로 전년 동월비 32% 늘어나며 시장 점유율 36%로 1위. 반면, BYD는 15 GWh로 동기간 12% 감소했는데 상위 10개사 중 가장 언더퍼폼. LG에너지솔루션은 8 GWh로 전년비 7% 감소했고 점유율도 9%로 감소폭(-3.5%p YoY)이 비교 대상 중 가장 컸음. 한편 SK은 (4.1 GWh)은 동기간 27% 증가해 전월에 이어 한국 3사 중 유일하게 플러스 성장세 지속. 반면, 삼성SDI(1.8 GWh)는 25%가 감소해 가장 부진.

• (*장착량 데이터는 승용차 기준, BEV, PHEV 판매량에다 제조사별 배터리 공급선을 감안해 추정된 것)

(다음 페이지에 계속)

글로벌 배터리 주가 수익률

(지수화: 2023년 1월 1일 = 100)



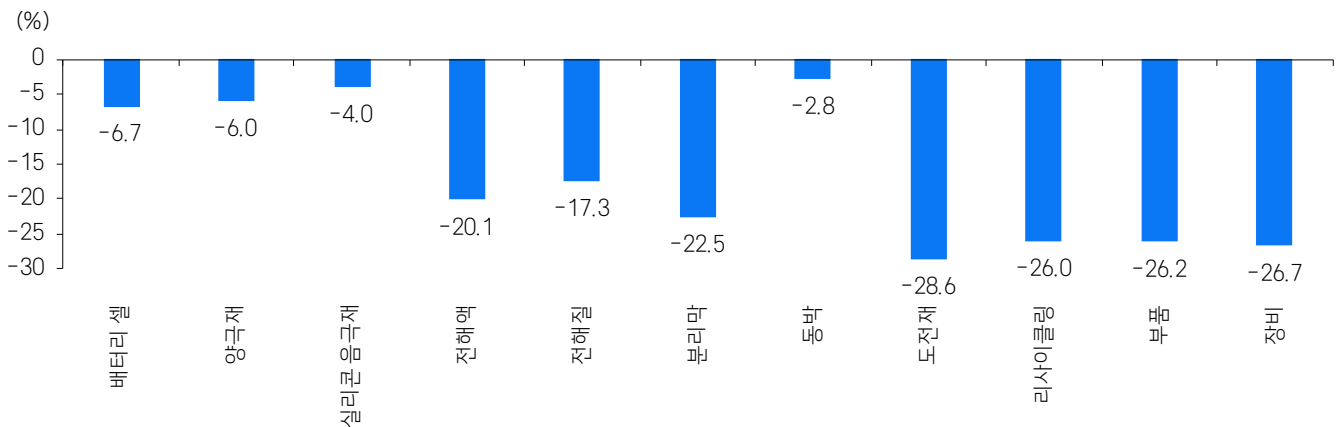
참고: 각국 밸류체인. 12월 30일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

5월 2차전지 주가 성과 및 산업 환경

월별로 널뛰기 수익률을 보이는 한국 2차전지: 4월(한국 2차전지 주가 상승률 +20% MoM)과 달리 5월은 -12% 하락세를 기록. 중국 업체 주가 수익률(-8.9%) 대비 언더퍼폼. 2월 이후 한 달 오르고 한 달 내리는 변동성을 보임. 즉, 추세 상승을 뒷받침해 줄 펀더멘털 개선에 대한 확신이 없다 보니 주가를 견인했던 테마가 오래가지 못하고 시장 수급이 반도체와 같은 대형주에 몰리면서 변동성이 커지는 모습. 전 달 유럽의 메르세데스-벤츠와의 배터리 공급 계약으로 큰 폭 상승(+61%) 했던 삼성SDI는 -2%의 조정을 보임. 소재주들의 경우 한국(-7.6%)과 중국(-7.3%) 모두 하락. 어닝 시즌을 앞두고 올랐던 종목들 대부분 실적 발표를 거치면서 큰 폭 하락.

4월과 달리 셀과 소재 장비 모든 부분 약세 전환한 5월 한국 2차전지: 4월은 호재가 겹쳤던 삼성SDI와 관련 밸류체인들로 투자자들의 매수세가 집중됐었다면 5월은 기대감과 별개로 어닝 시즌을 거치면서 주가 조정폭이 커짐. 도전재(-28.6%)의 하락폭이 컸는데 전월 반도체 소재 테마로 급등(+41%) 했던 제이오(-38%)의 급락 때문. AI 데이터센터 테마로, AI 가속기용 동박 성장 기대감이 올랐던(+57%) 롯데에너지머티리얼즈는 -16%, 중국의 텅스텐 수출 금지에 따라 WF6 공급 부족과 가격 상승 기대로 올랐던(+79%) 후성도 -13% 주가 조정. 동박이 -2.8%로 비교 서브섹터 중에는 가장 아웃퍼폼했는데 이는 차세대 반도체 유리기판 사업 가시화 기대감 등으로 19% 상승한 덕분.

5월 한국 밸류체인 서브섹터별 주가 성과



참고: 5월 한 달간 수익률 평균
자료: QuantWise

(4월 배터리 장착량 동향) CATL과 중국 Tier 2 업체들의 판매 호조세: 4월 CATL 장착률은 전년 동월 대비 32%로 늘어나, 점유율 36%로 독보적인 1위 유지. CATL의 4월 고객별 장착량 변화를 보면 VW항(판매 비중 10%)은 동기간 8% 늘었으나, Geely항(비중 12%, 장착량 +27% YoY)과 Changan항(비중 8%, 장착량 +48% YoY)이 크게 늘어난 덕분. 반면 BYD는 중국 정부의 반내권 정책 여파가 지속되며 캡티브 BYD(판매 비중 71%) 전기차항 판매가 23% 크게 줄어들며, 전체 장착률은 전년비 12% 감소.

4월은 중국 Tier 2 업체들의 판매 성장세가 두드러졌음. CALB 장착량이 5.3GWh(+33% YoY)를 기록했고, Gotion도 3.1 GWh(+59% YoY)를 급증. 특히 Jiangsu Zenergy의 경우는 동기간 142%로 대폭 성장하며 눈길을 끄. 이는 주요 고객인 Leapmotor의 준중형 SUV차량 B10이 2024년말 공개된 후 중국 내수 시장에서 라이더(LiDAR)를 탑재한 1천만원대 전기차로 파격적인 가격 정책 덕분으로 보임.

한국 업체중에선 SK온이 전월에 이어 플러스 성장세(+27% YoY)를 이어감. SK온의 4월 장착량은 Ford항(비중 10%, 장착량 +3% YoY)과, 현대차항(비중 39%, +10% YoY)이 완만한 성장세였으나, VW항(비중 43%)이 +81% YoY로 큰 폭 증가. 이는 MEB 플랫폼 기반의 Skoda Elroq 유럽항과 ID.4와 ID.7 유럽 판매가 늘어난 덕분. LGES의 경우는 동기간 7% 감소. 테슬라(비중 25%)항이 +115% YoY로 크게 늘었지만 GM(비중 19%)항이 미국 전기차 세액공제 종료 영향으로 여전히 -27% YoY의 감소세를 보인데다 VW(비중 19%)항도 -43% YoY로 부진했기 때문. 삼성SDI는 25% 감소해 가장 부진했는데, VW(비중 24%)항은 30% 늘어났으나 최대 고객사인 BMW항(비중 45%)이 -28% YoY로 크게 줄어든데 따름.

글로벌 배터리 셀 6개사: 2026년 4월 고객 비중 및 장착량 비교

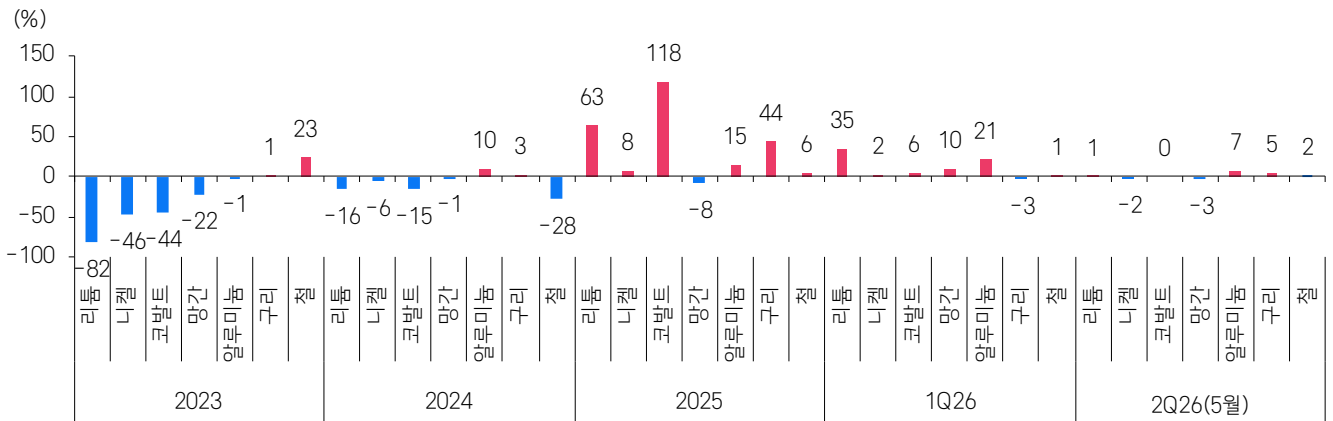
| | | 고객사 1 | 고객사 2 | 고객사 3 | 기타 | 전체 |
|-----------|----------|------------------|--------------------|--------------------------|--------|--------|
| LGES | 고객사 | Tesla Inc. | VW Group | GM | | |
| | 점유율(%) | 25 | 19 | 19 | 36 | 100 |
| | 장착량(MWh) | 2,058 | 1,575 | 1,552 | 2,969 | 8,154 |
| | YoY(%) | 115 | -43 | -27 | | -7 |
| 삼성SDI | 고객사 | BMW Group | VW Group | Rivian Automotive | | |
| | 점유율(%) | 45 | 24 | 10 | 20 | 100 |
| | 장착량(MWh) | 799 | 425 | 183 | 351 | 1,757 |
| | YoY(%) | -28 | 30 | 54 | | -25 |
| SK온 | 고객사 | VW Group | Hyundai Motor | Ford | | |
| | 점유율(%) | 43 | 39 | 10 | 7 | 100 |
| | 장착량(MWh) | 1,783 | 1,615 | 423 | 285 | 4,106 |
| | YoY(%) | 81 | 10 | 3 | | 27 |
| CATL | 고객사 | Geely Auto Group | VW Group | Changan Automobile Group | | |
| | 점유율(%) | 12 | 10 | 8 | 70 | 100 |
| | 장착량(MWh) | 3,799 | 3,197 | 2,717 | 22,920 | 32,633 |
| | YoY(%) | 27 | 8 | 48 | | 32 |
| BYD | 고객사 | BYD | Xiaomi | Xiaopeng | | |
| | 점유율(%) | 71 | 11 | 5 | 13 | 100 |
| | 장착량(MWh) | 10,823 | 1,638 | 805 | 2,070 | 15,336 |
| | YoY(%) | -23 | 11 | -9 | | -12 |
| Panasonic | 고객사 | Tesla Inc. | Toyota Motor Corp. | Subaru Corp. | | |
| | 점유율(%) | 65 | 27 | 5 | 4 | 100 |
| | 장착량(MWh) | 2,901 | 1,199 | 232 | 165 | 4,497 |
| | YoY(%) | -13 | 87 | 147 | | 8 |

참고: 고객사는 장착량 기준 순
자료: EV Volumes

(5월 메탈 가격 동향) 리튬, 니켈 메탈 가격은 보험세: 5월말 리튬(탄산리튬) 가격은 kg당 173.5위안으로 전월 대비 강보합 수준에 그침. 연초 대비로는 47%가 급등한 수준. 리튬 가격이 5월 중순 한 때 195.5 위안까지 급등했었으나 호주 리튬 광산 업체의 생산량 2배 확대 얘기가 나오면서 조정에 들어간 모습.

. 인도네시아 정부의 니켈 생산량 쿼터제와 중동 전쟁으로 인한 '황(Sulfer)' 공급 부족에 따른 원료 수급 불균형 우려로 전 달 크게 올랐던 니켈 가격도 5월말 톤당 18,875 달러를 기록해 전월 대비 2.3% 하락. 반면, 알루미늄은 동기간 7%로 배터리 주요 원재료 중에는 상승 폭이 컸음. 이는 세계 알루미늄 공급의 10%를 차지하는 중동 지역이 전쟁여파로 물류 및 제련소 운영에 차질을 빚으면서 공급 부족이 우려되고 있기 때문.

메탈 가격 동향 (구간별)



참고: 2Q26은 5월 29일 기준
 자료: KOMIS, 삼성증권

2차전지 산업 이슈와 6월 투자전략

이슈 1. (Down to Midstream) 미 ESS 배터리 수주 지속과 하반기 탈중국 소재공급망 기회 기대: 지난해 하반기부터 미국 ESS 관련한 수주가 배터리 업체 및 소재 업체들 대상으로 이어지고 있음. 이는 AI 데이터센터 구축 확대와 전력 안정화를 위한 ESS 수요가 확대되는 가운데 ESS 관련 투자세액공제를 받기 위해 필요한 MACR(Material Assistance Cost Ratio) 기준에 따라 중국산 제품 및 부품 원가 비중을 낮춰야 하는 상황.

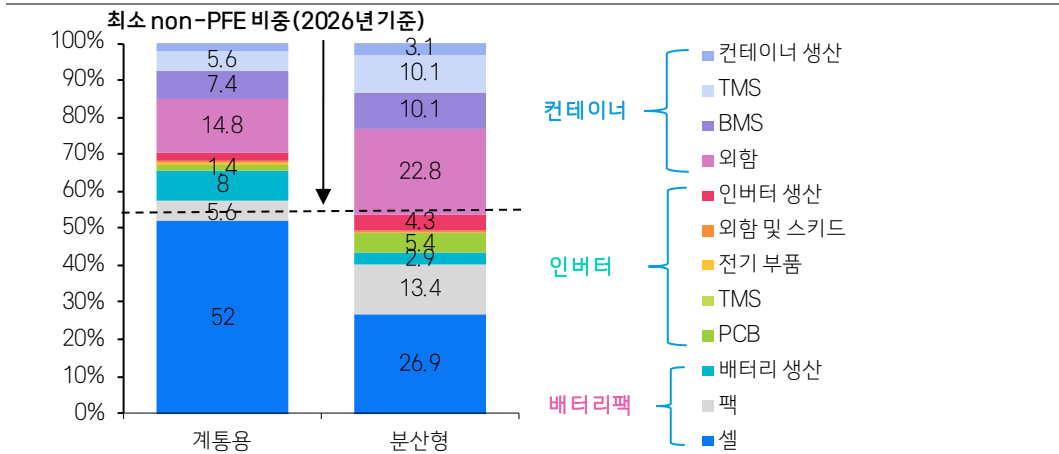
한국 업체들의 미 ESS 관련 주요 수주 계약(2025년 이후)

| 구분 | 기업 | 계약/발표일 | 대상 | 공급 품목 | 금액(조원) | 공급 기간 |
|----|----------|-----------|-----------|------------|--------|---------|
| 셀 | 삼성SDI | '26.3.16 | 미 에너지 기업 | ESSNCA+LFP | 1.5 | '26~'29 |
| | | '26.1.30 | 미 자동차 기업* | ESS LFP | 3.0 | na |
| | | '25.12 | 미 에너지 기업 | ESS LFP | 2.0 | '27~'29 |
| | LG에너지솔루션 | '26.5.28 | DTE 에너지 | ESS LFP | 2.4 | 2년 |
| | | '25.7.30 | 비공개 | ESS LFP | 5.9 | '27~'30 |
| 소재 | 포스코퓨처엠 | '26.3.16 | 미 자동차 기업 | 인조 흑연 | 1.0 | '27~'32 |
| | | '26.10.14 | 미 자동차 기업 | 천연 흑연 | 0.7 | '27~'31 |

참고: *25년 11월 3일 조희공시 내용에 대한 확정 공시. 계약 규모는 뉴스 내용
자료: 삼성SDI, LG에너지솔루션, 포스코퓨처엠, 언론 보도 종합, 삼성증권 정리

'2차전지 - 시장과의 대화 47 보고서'¹에서 다뤘지만 올해부터 중국산 ESS 수입품에 대한 관세 인상으로 관세율이 48.4%로 높아지는 반면, 48E 투자세액공제(ITC)로 인해 미국내 생산된 부품을 사용하는 ESS 프로젝트는 30%의 ITC 세액 공제에 더해 10%의 추가 공제를 받을 수 있게 됨. ESS의 핵심 부품인 LFP 배터리는 중국산이 싸지만, 전체 프로젝트 비용을 감안하면 북미 현지의 한국 배터리 제품을 쓰는 것이 세액 공제 효과가 더 크다는 얘기. 그리고 해당 세액공제를 받으려면 올해는 non-PFE 비중을 55% 이상 맞춰야 하고 내년부터 5%씩 상향. 다시 말해 중국산 원가 비중은 올해 45% 미만으로 낮추고 내년은 더 낮춰야 하는데 현재 전력 계통에 쓰이는 ESS의 경우 배터리 셀과 팩 비중이 58%를 차지하고 있기 때문에 중국산 여부를 따질 수밖에 없는 것

MACR 산정을 위한 배터리 저장장치 구성품의 잠정 원가 비중



자료: BNEF

¹ 시대 57 - 미국의 탈중국 공급망 정책 환경과 한국 2차전지(2026.6.1)

한편, 미국 현지 생산에 따른 45X 세액공제(AMPC)를 받으려면 역시 MACR 기준에 따라 중국산 비중을 낮춰야 함. 원가 산정이 배터리 제조사가 직접 받는 보조금이다 보니 직접 재료비를 기준으로 함. 이에 따라 배터리 제조에 필요한 소재를 어디서 소싱하느냐가 중요. 그리고 MACR 기준도 48E에 비해 높게 설정되어 있음.

ESS용 LFP셀의 원가 구성을 추정해 보면 양극재는 31%, 음극재는 12%를 차지하고 있는데 2026년 올해 AMPC를 받기 위한 MACR은 40% 미만이나, 2028년에는 30% 미만으로 낮춰야 함. 만약 LFP 양극재를 중국산에 의존한다면 세액공제를 기대하기 어렵다는 것. 만약 중국 업체들이 미국 ESS 시장 점유율을 지키기 위해 공격적인 가격 정책을 제시한다고 해도 중국 업체 의존도가 현저히 큰 음극재를 비중국산으로 대체하지 못한다면 역시 세액공제 확보를 장담하기 어렵게 됨.

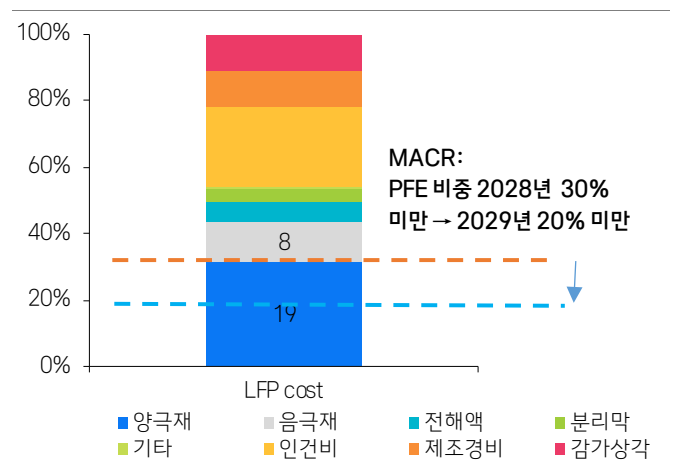
LFP 셀 재료별 Cost 비중

| | \$/kWh | Cost 비중 |
|------|--------|---------|
| 양극재 | 19 | 31% |
| 음극재 | 8 | 12% |
| 전해액 | 3 | 6% |
| 분리막 | 3 | 4% |
| 기타 | 0 | 1% |
| 인건비 | 14 | 24% |
| 제조경비 | 7 | 11% |
| 감가상각 | 7 | 11% |
| 합계 | 61 | 100% |

참고: *양/음극재 이외 가격은 BNEF의 북미 생산되는 NMC811셀 제조 비용 추정 참고.
 **양극재는 LFP 가격 기준, 음극재는 천연과 인조흑연 시세 감안하고 관세율 (43% 가정) 추정

자료: BNEF, 삼성증권 추정

중국 비중을 30% 미만 낮춰야 할 2028년



2028년 물량 확보를 위해 2026년 하반기 한국 LFP 양극재 업체와 음극재 업체와 협상 기대: 2028년 미국 ESS 수요(BNEF 추정 기준 87.5 GWh)를 감안시, 필요한 LFP 양극재는 17.8만 톤으로 추정되는데 한국 업체가 계획하고 있는 LFP 양극재 공급능력은 대략 12.5만 톤에 불과. 한국 업체들의 캐파가 풀가동하더라도 ESS 수요의 30%는 중국산을 쓸 수밖에 없어 AMPC에서 배제될 수 있다는 것. 음극재의 경우도 2028년 미국 ESS 수요를 맞추려면 천연 흑연이 3.8만 톤, 인조 흑연이 8.8만톤이 필요. 이에 대응할 수 있는 한국 업체(포스코퓨처엠)의 캐파를 보면 천연 흑연은 7.4만 톤으로 여유가 있어서 대응이 용이하나, 인조 흑연은 베트남 캐파를 계획대로(7만톤) 증설하고 풀가동 해야 8.3만톤으로 역시 부족한 상황. 즉, 미국에서 AMPC를 안정적으로 확보하려면 한국의 LFP 생산 가능업체와 음극재 업체의 물량을 미리 확보해야 함. 신규 라인 구축과 제품 테스트 등에 대략 1년 반 정도가 소요될 것으로 판단되기 때문.

2028년 미국 ESS용 양극재 및 음극재 수요와 한국 공급 캐파 비교

| 구분 | 2028년 예상(단위: 천톤) | | 비고 |
|----------|------------------|-------|-----------------------------|
| | 수요 | 한국 캐파 | |
| LFP 양극재* | 178.1 | 125.0 | 엘앤에프(6만톤) + 포스코퓨처엠(6.5만톤)** |
| 천연 흑연 | 37.7 | 74.0 | 포스코퓨처엠(세중시) |
| 인조 흑연 | 87.9 | 83.0 | 포스코퓨처엠(포항 13천톤 + 베트남 70천톤) |

참고: *LFP 양극재 수요는 미국 ESS 수요(BNEF 추정 2028년 약 87.5GWh)중 90% 비중 가정.

**포스코퓨처엠은 라인 전환 15천톤과 신규 5만톤 가정.

자료: BNEF, 삼성증권

이슈 2. (Upstream) 호주의 증산 움직임에도 중국의 가동 중단 영향, 단기 리튬 수급 타이트 예상: 리튬 가격이 올해만 45% 급등한 상황. 지난해 6월 저점 이후로는 190%가 상승한 것. 중국 배터리 업체들이 중국 및 유럽향 ESS 시장 성장에 대응하는 과정에서 LFP 셀 생산 증가가 탄산 리튬 수요를 끌어올린 데다 주요 리튬 정광 생산 국가로 탄산 리튬 기준 세계 4위인 짐바브웨의 수출 중단 조치가 배경.

지난해 11월 Ganfeng Lithium 회장은 2026년 리튬 수요가 전년에 비해 30% 이상 늘어나 수급 불균형이 발생하면 최소 150위안에서 최대 200위안까지 오를 수 있다고 언급한 바 있음. 5월 말 현재 탄산 리튬 가격은 kg당 171 위안으로 GanfengLithium에서 전망한 밴드 중간 수준에 있는 셈.

리튬 가격이 올해 들어 지속 상승하자 지난달에는 '마운트 홀랜드' 호주 광산 업체가 생산량을 두 배로 늘리는 대규모 확장 공사에 대한 승인을 받은 것으로 전해짐. 해당 기업은 SQM과 웨스퍼머스가 50:50으로 합작한 회사로 약 5만톤의 배터리급 수산화리튬을 생산하고 있는 상황. 이러한 소식이 알려지면서 리튬 가격은 조정을 보이고 있는 상황.

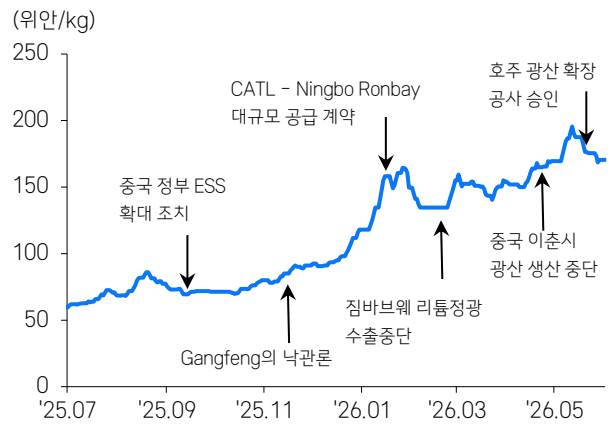
한편, 중국 이춘시에 소재한 4개의 리튬 광산업체들은 영업권 허가 갱신 문제로 5월 초에 리튬 광산 생산을 중단하고 갱신 절차에 들어간 것으로 알려짐. 해당 광산의 캐파는 탄산 리튬 기준 연 28만 톤인 점을 감안하면 이번 가동 중단으로 인해 월 24,000톤 규모의 공급 차질이 생긴 것. 이는 중국내 월간 탄산 리튬 생산량의 약 12~15%를 차지하는 수준. 과거 CATL 젠샤위 광산의 허가 갱신 사례를 참고하면 행정 절차상 3개월 이상 소요될 가능성이 있음. 따라서 리튬 가격 상승 과정에서 일부 업체들의 생산 확대 움직임에도 불구하고 단기 리튬 수급은 타이트해질 가능성이 높아 보임.

리튬과 니켈 가격 상승세



자료: BNEF

수출금지 vs 생산 확장 계획에 따른 리튬 가격 변동

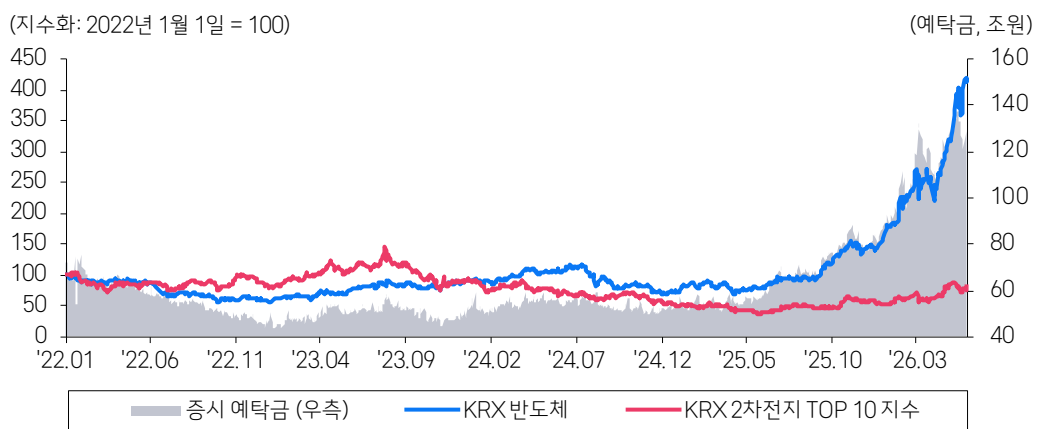


자료: BNEF

6월 투자전략 – 반도체 수급 풀림은 2차전지 주가에 부담, 여전히 변동성 리스크 주의: 펀더멘털이 받쳐 주지 못한 주가 상승은 결국시장내 수급에 따라 변동성이 커질 수밖에 없음. 그러다 보니 호재가 만발했던 4월과 달리 5월은 반도체 섹터의 폭발적인 랠리와 함께 차익실현의 희생양이 된 모양새.

6월은 지방선거 종료후 정책 방향에 대한 불확실성이 있으나 반도체 조정시 마다 2차전지 섹터가 강했던 부문은 감안할 필요가 있음. 다만, 단기 ESS 수주 모멘텀 기대 종목이나, 시장 참가자들이 여전히 높은 관심을 보이고 있는 AI 데이터센터 관련 테마주 위주로 주가 차별화가 이어질 가능성이 높기 때문에 개별 종목 중심 대응이 바람직해 보임.

주식시장내 고객 예탁금 추이 및 2차전지와 반도체 섹터 주가 변화



자료: Quantwise

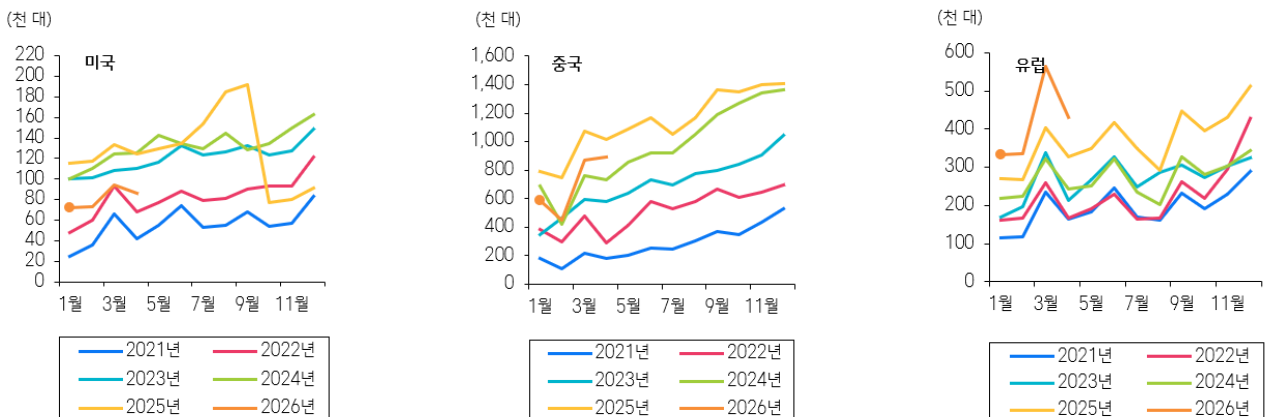
2026. 6. 2

글로벌 EV 출하량 추이

| 지역 (천 대) | 종류 | 2025년 | | | | | | | | | | 2026년 | | | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| | | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | |
| 미주* | BEV | 118 | 127 | 136 | 151 | 179 | 190 | 88 | 89 | 106 | 86 | 90 | 125 | 122 | |
| | FCEV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | PHEV | 50 | 46 | 42 | 47 | 51 | 50 | 39 | 38 | 44 | 30 | 29 | 39 | 38 | |
| 총계 | | 168 | 173 | 178 | 198 | 230 | 240 | 127 | 127 | 150 | 116 | 119 | 164 | 160 | |
| 유럽 | BEV | 216 | 228 | 289 | 226 | 199 | 301 | 268 | 301 | 368 | 220 | 225 | 387 | 298 | |
| | FCEV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | PHEV | 111 | 120 | 129 | 123 | 92 | 146 | 129 | 129 | 144 | 112 | 110 | 176 | 134 | |
| 총계 | | 327 | 348 | 419 | 349 | 292 | 447 | 396 | 430 | 511 | 332 | 335 | 563 | 432 | |
| 중국 | BEV | 646 | 664 | 717 | 661 | 748 | 887 | 874 | 890 | 844 | 367 | 278 | 623 | 642 | |
| | PHEV | 371 | 422 | 451 | 389 | 422 | 475 | 477 | 513 | 564 | 221 | 170 | 243 | 248 | |
| | 총계 | 1,017 | 1,086 | 1,168 | 1,050 | 1,170 | 1,361 | 1,351 | 1,402 | 1,408 | 588 | 447 | 867 | 890 | |
| 미국 | BEV | 93 | 99 | 107 | 124 | 151 | 161 | 58 | 62 | 72 | 60 | 60 | 81 | 75 | |
| | FCEV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | PHEV | 32 | 30 | 27 | 30 | 34 | 32 | 20 | 19 | 19 | 12 | 13 | 13 | 11 | |
| 총계 | 125 | 129 | 134 | 153 | 185 | 192 | 78 | 81 | 92 | 72 | 73 | 94 | 87 | | |
| 아시아** | BEV | 720 | 759 | 819 | 753 | 847 | 1,000 | 985 | 1,004 | 978 | 499 | 400 | 799 | 800 | |
| | FCEV | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | |
| | PHEV | 384 | 435 | 468 | 402 | 433 | 488 | 490 | 526 | 578 | 238 | 186 | 264 | 268 | |
| 총계 | 1,104 | 1,194 | 1,287 | 1,157 | 1,282 | 1,489 | 1,476 | 1,530 | 1,556 | 737 | 586 | 1,064 | 1,069 | | |
| 아프리카 | BEV | 8 | 10 | 11 | 9 | 12 | 19 | 9 | 10 | 11 | 9 | 8 | 10 | 8 | |
| | PHEV | 5 | 7 | 6 | 7 | 6 | 6 | 5 | 6 | 5 | 11 | 7 | 9 | 8 | |
| 총계 | 13 | 17 | 16 | 16 | 18 | 25 | 15 | 15 | 16 | 20 | 15 | 19 | 16 | | |
| 전 세계 판매량 | | 1,612 | 1,733 | 1,900 | 1,720 | 1,821 | 2,202 | 2,015 | 2,102 | 2,233 | 1,205 | 1,056 | 1,809 | 1,677 | |

참고: 승용차 기준, * 미국 포함 판매량, ** 중국 포함 판매량
 자료: EV Volumes, 삼성증권

전기차 판매량 추이



참고: 승용차 기준, BEV+PHEV
 자료: EV Volumes, 삼성증권

글로벌 OEM 전기차 판매량 Top 10

| Rank (천대) | 제조사 | 2025년 | | | | | | | | | | 2026년 | | | |
|--------------|--------------------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-----|-----|--|
| | | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | |
| 1 | BYD | 368 | 364 | 434 | 343 | 366 | 428 | 379 | 396 | 445 | 193 | 161 | 291 | 282 | |
| 2 | Geely Auto Group | 133 | 145 | 131 | 134 | 154 | 168 | 180 | 189 | 167 | 78 | 64 | 119 | 126 | |
| 3 | VW Group | 112 | 120 | 122 | 118 | 100 | 132 | 120 | 125 | 140 | 90 | 87 | 137 | 117 | |
| 4 | Tesla Inc. | 82 | 117 | 185 | 121 | 162 | 213 | 75 | 154 | 190 | 72 | 104 | 182 | 98 | |
| 5 | GM | 110 | 102 | 94 | 101 | 117 | 134 | 152 | 144 | 94 | 37 | 37 | 66 | 66 | |
| 6 | Changan Automobile | 57 | 70 | 73 | 59 | 66 | 80 | 76 | 66 | 68 | 36 | 26 | 59 | 65 | |
| 7 | Hyundai Motor | 51 | 52 | 51 | 60 | 59 | 69 | 47 | 42 | 38 | 38 | 56 | 72 | 64 | |
| 8 | Other | 27 | 27 | 30 | 28 | 31 | 39 | 32 | 34 | 57 | 19 | 15 | 61 | 63 | |
| 9 | Chery Automobile | 46 | 54 | 54 | 52 | 53 | 73 | 78 | 79 | 72 | 51 | 37 | 59 | 62 | |
| 10 | Leapmotor | 30 | 43 | 47 | 48 | 54 | 64 | 69 | 67 | 64 | 27 | 26 | 50 | 60 | |

참고: BEV+PHEV+FCEV 승용차 기준; 자료: EV Volumes, 삼성증권

월간 배터리 장착량 Top 10

| 순위 | 기업 | 2025년 | | | | | | | | | | 2026년 | | | |
|----|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| | | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11월 | 12월 | 1월 | 2월 | 3월 | 4월 | |
| 1 | CATL | 24,671 | 28,157 | 29,961 | 27,045 | 29,185 | 35,981 | 36,853 | 39,456 | 44,467 | 28,668 | 22,353 | 35,000 | 32,633 | |
| 2 | BYD | 17,460 | 17,464 | 20,796 | 16,640 | 17,019 | 19,176 | 16,866 | 16,435 | 18,916 | 9,161 | 7,472 | 14,901 | 15,336 | |
| 3 | LG Energy Solution | 8,805 | 10,327 | 12,285 | 10,924 | 10,608 | 14,323 | 7,217 | 9,376 | 11,598 | 5,511 | 7,538 | 12,225 | 8,154 | |
| 4 | CALB | 3,953 | 4,586 | 4,756 | 5,053 | 6,495 | 7,871 | 8,183 | 7,368 | 7,335 | 3,545 | 2,517 | 4,781 | 5,271 | |
| 5 | Panasonic | 4,157 | 4,550 | 5,722 | 5,207 | 5,833 | 6,768 | 2,937 | 3,538 | 4,560 | 4,048 | 3,572 | 5,518 | 4,497 | |
| 6 | SK On | 3,223 | 3,432 | 3,668 | 4,461 | 5,062 | 6,027 | 3,889 | 3,808 | 4,410 | 2,794 | 3,480 | 4,547 | 4,106 | |
| 7 | Gotion | 1,952 | 1,946 | 2,046 | 2,153 | 2,537 | 2,881 | 3,020 | 3,065 | 2,986 | 1,577 | 1,429 | 2,518 | 3,103 | |
| 8 | unspec | 1,222 | 1,195 | 1,365 | 1,252 | 1,402 | 1,742 | 1,426 | 1,541 | 2,715 | 838 | 658 | 2,886 | 2,981 | |
| 9 | SVOLT | 1,955 | 2,129 | 1,997 | 2,230 | 2,331 | 2,760 | 3,039 | 3,624 | 3,454 | 1,921 | 1,702 | 3,056 | 2,920 | |
| 10 | Samsung SDI | 2,355 | 2,371 | 2,425 | 2,226 | 2,262 | 2,673 | 2,072 | 2,202 | 2,487 | 1,491 | 1,396 | 2,191 | 1,757 | |

자료: EV Volumes, 삼성증권

배터리 셀 및 재료업체 생산 캐파

| (GWh, 천 톤) | 기업 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026E |
|------------|------------|------|------|------|------|-------|
| 셀 | 삼성SDI | 84 | 97 | 108 | 131 | 158 |
| | LG에너지솔루션 | 200 | 275 | 298 | 290 | 308 |
| | SK이노베이션 | 88 | 88 | 118 | 112 | 117 |
| | CATL* | 388 | 525 | 685 | 755 | 901 |
| | Panasonic | 46 | 54 | 64 | 94 | 94 |
| 양극재 | LG화학 | 90 | 120 | 140 | 150 | 170 |
| | 에코프로비엠 | 125 | 190 | 226 | 280 | 379 |
| | 엘앤에프 | 100 | 160 | 210 | 210 | 260 |
| | 포스코퓨처엠 | 40 | 155 | 185 | 315 | 315 |
| | 코스모신소재 | 20 | 20 | 30 | 60 | 90 |
| 음극재 | 포스코퓨처엠 | 82 | 82 | 92 | 132 | 132 |
| 동박 | 롯데에너지머티리얼즈 | 60 | 60 | 70 | 70 | 80 |
| | 솔루스 첨단소재 | 15 | 15 | 38 | 58 | 63 |
| | SKC | 52 | 96 | 96 | 121 | 121 |

참고: * JV 포함 Capa, 셀업체 Capa는 중대형(EV+ESS용), GWh 기준, 재료업체 Capa는 천 톤 기준

자료: 각 사 IR, 언론 보도 종합; BNEF, CITIC, 삼성증권

2026. 6. 2

글로벌 2차전지 밸류체인 밸류에이션

| 국가 | 밸류체인 | 기업 | 시가총액 (십억원) | 주가 수익률 (%) | | P/E (배) | | P/B (배) | | EV/EBITDA (배) | | ROE (%) | | 영업이익률 (%) | | EPS 성장률 (%) | | |
|------|------------------|--------------------------|---------------|------------|-------|---------|-------|---------|-------|---------------|-------|---------|-------|-----------|-------|-------------|--------|------|
| | | | | 1개월 | 6개월 | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | |
| 한국 | 배터리 셀 | LG에너지솔루션* | 107,874 | -0.4 | 11.8 | 726.0 | 61.5 | 5.3 | 4.8 | 24.4 | 17.2 | 0.9 | 7.6 | 4.7 | 10.1 | nm | 1078.9 | |
| | | 삼성SDI* | 53,106 | -6.1 | 120.4 | 171.7 | 34.3 | 2.4 | 2.2 | 27.9 | 16.7 | 1.9 | 6.6 | 0.0 | 7.3 | nm | 400.3 | |
| | | SK이노베이션* | 19,813 | -20.2 | 2.1 | 17.9 | 19.9 | 0.8 | 0.8 | 9.6 | 9.5 | 3.9 | 3.4 | 3.5 | 3.2 | nm | -10.0 | |
| | 양극재 | LG화학* | 26,225 | -6.5 | -0.3 | 179.6 | 15.3 | 0.9 | 0.8 | 8.9 | 6.4 | 0.7 | 5.6 | 3.0 | 7.0 | nm | 1074.4 | |
| | | 엘앤에프* | 6,263 | -22.4 | 20.3 | 1,527.1 | 73.6 | 10.4 | 8.7 | 29.8 | 27.3 | -9.6 | 11.1 | 5.7 | 5.0 | nm | 1973.8 | |
| | | 에코프로비엠* | 20,251 | 0.0 | 28.7 | 417.7 | 188.5 | 11.9 | 11.2 | 86.5 | 54.4 | 2.5 | 5.6 | 3.8 | 5.2 | 23.3 | 121.6 | |
| | | 코스모신소재 | 1,659 | -15.6 | -1.3 | na | na | na | na | na | na | na | na | 2.7 | 4.6 | nm | n/a | |
| | 양/음극재 | 포스코퓨처엠* | 20,591 | -8.9 | 9.7 | 487.9 | 237.3 | 5.1 | 5.0 | 68.7 | 53.5 | 1.0 | 2.1 | 2.8 | 3.9 | 828.3 | 106.1 | |
| | 실리콘음극재 | 대주전자재료 | 2,170 | -12.5 | 83.8 | 86.0 | 51.4 | 7.9 | 6.9 | 51.8 | 43.0 | 9.9 | 13.8 | 11.1 | 11.6 | 17.7 | 67.3 | |
| | | 한솔케미칼 | 2,990 | -8.0 | 6.3 | 16.4 | 13.2 | 2.4 | 2.1 | 12.1 | 9.5 | 15.3 | 16.7 | 19.6 | 21.9 | 19.8 | 23.6 | |
| | | 동진세미컴 | 2,701 | -7.2 | 28.2 | na | na | na | na | na | na | 10.3 | 13.7 | n/a | n/a | n/a | n/a | |
| | 전해액 | 솔브레인 | 2,983 | -16.5 | 28.5 | 19.2 | 15.8 | 2.5 | 2.2 | 10.1 | 8.3 | 13.8 | 14.7 | 18.5 | 19.8 | 94.4 | 21.4 | |
| | | 동화기업 | 445 | -24.7 | -8.7 | na | 88.1 | 0.5 | 0.5 | 22.8 | 12.5 | -2.3 | 0.4 | -0.5 | 3.0 | nm | nm | |
| | 전해질 | 엔켐 | 738 | -23.8 | -55.1 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | nm | n/a | |
| | | 후성 | 1,181 | -16.2 | 32.8 | 53.4 | 26.5 | 3.4 | 3.0 | 15.4 | 12.9 | 1.4 | 9.1 | 8.9 | 10.8 | 312.0 | 101.9 | |
| | 중국 | 분리막 | 천보* | 588 | -22.6 | -16.1 | na | 82.0 | 1.4 | 1.4 | 11.1 | 10.4 | -3.1 | 2.6 | -5.6 | 5.4 | nm | nm |
| | | | SKJET* | 1,543 | -29.1 | -35.5 | na | na | 0.6 | 0.6 | na | 27.7 | -7.3 | -3.9 | -87.0 | -21.9 | nm | nm |
| | | 일렉포일 | 더블유씨피 | 544 | -17.7 | 112.4 | na | 136.0 | 0.6 | 0.6 | 80.7 | 18.1 | -7.6 | 0.2 | -16.2 | 6.8 | nm | nm |
| | | | 롯데에너지머티리얼즈* | 3,451 | -2.4 | 57.7 | na | 85.5 | 2.1 | 2.1 | 50.7 | 21.3 | -1.7 | 1.9 | -3.9 | 3.8 | nm | nm |
| | | 도전재 | 솔루스첨단소재 | 851 | -8.7 | 41.8 | na | 27.5 | 1.7 | 1.7 | 40.4 | 13.3 | -4.7 | 5.5 | -5.3 | 6.3 | nm | nm |
| SKC* | | | 6,899 | 41.1 | 60.2 | na | na | 6.7 | 7.3 | 78.9 | 38.3 | -23.0 | -10.0 | -3.5 | 1.8 | nm | nm | |
| 리사이클 | | 나노신소재 | 805 | -20.9 | 14.5 | 96.5 | 42.1 | 3.2 | 3.0 | 31.1 | 18.1 | 3.3 | 7.3 | 8.5 | 13.2 | 400.8 | 129.0 | |
| | | 제이오 | 217 | -40.8 | -13.5 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | nm | n/a | |
| 부품 | | 성일하이텍 | 748 | -30.1 | 37.2 | na | 64.0 | 6.2 | 5.6 | 30.5 | 19.1 | -7.5 | 8.8 | 0.8 | 6.4 | nm | nm | |
| | | 새빛캠 | 122 | -29.3 | -36.5 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | nm | n/a | |
| | | 상아프론테크 | 328 | -25.2 | 17.9 | 43.2 | 23.8 | 1.6 | 1.5 | 15.6 | 12.4 | 3.7 | 6.7 | 4.8 | 6.3 | 9.5 | 82.1 | |
| | | 신흥에스씨* | 266 | -34.6 | 23.4 | 20.2 | 14.9 | 0.9 | 0.8 | 7.5 | 6.5 | 3.9 | 5.2 | 4.0 | 5.2 | nm | 35.8 | |
| 장비 | | 상신이디피 | 262 | -26.1 | 52.4 | 23.0 | 8.4 | 1.5 | 1.3 | 7.5 | 5.7 | 8.0 | 15.4 | 8.7 | 9.3 | 465.9 | 175.3 | |
| | | 에스에프에이* | 946 | -16.5 | 17.1 | 12.5 | 8.2 | 0.8 | 0.7 | 6.6 | 4.8 | 8.8 | 12.2 | 7.3 | 9.3 | 10.2 | 53.0 | |
| | | 하나기술 | 145 | -43.7 | -42.1 | 13.4 | 9.0 | 1.6 | 1.4 | 13.7 | 8.9 | 12.6 | 16.3 | 5.7 | 8.0 | nm | 49.4 | |
| | | 피엔티 | 1,065 | -20.0 | 7.7 | 7.2 | 7.0 | na | na | na | na | 21.5 | na | 13.1 | 13.0 | 95.7 | 2.8 | |
| 기타 | | 원익피앤이 | 110 | -41.5 | -35.3 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | n/a | n/a | |
| | | 에코프로 | 17,814 | -14.5 | 41.2 | 62.4 | 72.5 | 8.0 | 7.3 | 47.1 | 34.1 | 13.6 | 10.5 | 7.6 | 9.1 | nm | -13.9 | |
| 중국 | | 배터리 셀 | 포스코홀딩스* | 32,648 | -11.1 | 33.3 | 16.4 | 13.2 | 0.6 | 0.6 | 7.0 | 6.3 | 3.5 | 4.2 | 4.5 | 5.3 | 189.0 | 24.3 |
| | | | CATL | 451,058 | -2.5 | 12.2 | 20.4 | 16.6 | 4.8 | 4.0 | 12.9 | 10.3 | 24.8 | 25.9 | 18.4 | 19.0 | 45.1 | 23.2 |
| | BYD | | 179,030 | -11.4 | -7.3 | 17.5 | 13.8 | 2.5 | 2.2 | 6.7 | 5.4 | 15.1 | 16.7 | 4.9 | 5.7 | 40.7 | 26.5 | |
| | Gotion High Tech | | 13,322 | -10.7 | -16.4 | 27.5 | 19.8 | 1.9 | 1.8 | 11.7 | 12.1 | 6.8 | 8.7 | 4.3 | 4.8 | 0.7 | 38.9 | |
| | 리튬 | EVE Energy | 32,006 | -9.3 | -9.1 | 19.4 | 14.7 | 2.8 | 2.4 | 13.1 | 10.4 | 14.9 | 16.7 | 8.0 | 8.3 | 87.4 | 32.3 | |
| | | Tianqi Lithium | 23,250 | -20.7 | 16.2 | 19.7 | 16.9 | 2.2 | 1.9 | 7.3 | 6.4 | 11.9 | 11.3 | 54.7 | 53.8 | 1192.3 | 16.7 | |
| | 코발트 | Jiangxi Ganfeng | 31,898 | -19.1 | 14.6 | 24.7 | 20.1 | 2.9 | 2.5 | 17.4 | 15.1 | 11.8 | 12.4 | 20.2 | 20.8 | 308.4 | 22.2 | |
| | | Nanjing Hanrui | 2,658 | -20.4 | -13.5 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | n/a | n/a | |
| | | Zhejiang Huayou | 22,980 | -18.7 | -12.8 | 11.5 | 9.3 | 2.0 | 1.6 | 8.0 | 6.4 | 16.9 | 18.0 | 12.9 | 13.8 | 50.6 | 24.7 | |
| | | China Molybdenum | 86,989 | 0.1 | 7.8 | 12.3 | 11.6 | 3.8 | 3.1 | 6.3 | 5.4 | 31.2 | 27.6 | 23.9 | 24.9 | 78.7 | 6.8 | |
| | 양/음극재 | Shenzhen Dynanonic | 4,232 | -6.2 | 41.3 | 32.0 | 22.1 | 3.7 | 3.3 | 13.3 | 11.3 | 9.8 | 13.2 | 5.1 | 6.2 | nm | 44.9 | |
| | | Beijing Easpring | 6,865 | -11.1 | -4.7 | 28.5 | 22.1 | 2.0 | 1.8 | 15.3 | 11.4 | 7.0 | 8.5 | 7.2 | 7.9 | 82.3 | 28.9 | |
| | | Ningbo Shanshan | 7,308 | -12.8 | 12.1 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | n/a | n/a | |
| | 전해액 | Guangzhou Tinci | 24,142 | -12.5 | 25.1 | 15.5 | 13.4 | 4.7 | 3.8 | 10.8 | 8.9 | 31.2 | 28.8 | 25.2 | 25.0 | 441.3 | 14.0 | |
| | | Shenzhen Capchem | 12,236 | 5.0 | 37.2 | 26.7 | 22.9 | 4.4 | 3.9 | 17.2 | 15.4 | 17.0 | 17.2 | 16.9 | 17.2 | 109.5 | 16.6 | |
| | 분리막 | Cangzhou Mingzhu Plastic | 1,859 | -10.3 | -2.5 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | n/a | n/a | |
| | | Shenzhen Senior | 5,055 | 2.2 | 9.1 | 37.1 | 22.1 | 2.2 | 2.0 | 17.1 | 12.6 | 6.0 | 8.8 | 14.6 | 18.5 | 1772.9 | 67.4 | |

| 국가 | 밸류체인 | 기업 | 시가총액 (십억원) | 주가 수익률 (%) | | P/E (배) | | P/B (배) | | EV/EBITDA (배) | | ROE (%) | | 영업이익률 (%) | | EPS 성장률 (%) | | |
|-------|------|-----------------------|----------------|------------|-------|---------|-------|---------|-------|---------------|-------|---------|-------|-----------|-------|-------------|-------|------|
| | | | | 1개월 | 6개월 | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | |
| 배터리 셀 | | Panasonic | 84,448 | 9.0 | 91.1 | 34.2 | 18.9 | 1.7 | 1.6 | 14.1 | 9.6 | 5.2 | 8.8 | 3.8 | 7.3 | -31.2 | 82.2 | |
| | | GS Yuasa | 6,050 | 1.0 | 54.6 | 19.0 | 15.6 | 1.7 | 1.6 | 9.1 | 8.5 | 9.0 | 10.5 | 9.1 | 9.9 | 11.3 | 23.2 | |
| 양극재 | | Sumitomo Metal Mining | 26,031 | 1.0 | 92.4 | 18.9 | 14.3 | 1.4 | 1.3 | 16.4 | 16.0 | 7.2 | 9.0 | 8.8 | 8.1 | 753.9 | 31.6 | |
| | | Tokai Carbon | 3,892 | 59.1 | 80.7 | 28.9 | 18.8 | 1.2 | 1.2 | na | na | 4.0 | 6.3 | 8.4 | 10.2 | -33.7 | 53.9 | |
| 음극재 | | Nippon Carbon | 521 | -2.7 | 3.6 | 19.5 | 14.4 | na | na | na | na | na | na | 10.9 | 13.4 | -46.9 | 36.0 | |
| | | Showa Denko | 32,502 | 31.8 | 190.5 | 36.0 | 26.9 | 4.3 | 3.9 | 16.6 | 13.7 | 13.0 | 16.0 | 9.7 | 13.1 | 216.7 | 33.8 | |
| 일본 | | 전해액 | Stella Chemifa | 862 | 28.0 | 69.0 | 27.8 | 25.5 | 1.8 | 1.8 | na | na | 6.6 | na | 12.5 | 12.5 | 6.0 | 10.4 |
| | | Sumitomo Chemical | 9,228 | 14.3 | 23.9 | 15.6 | 12.6 | 1.0 | 1.0 | 7.0 | 6.2 | 6.7 | 8.8 | 7.2 | 7.4 | 64.7 | 23.1 | |
| 분리막 | | Ashai Kasei | 22,976 | 16.2 | 42.1 | 16.5 | 14.5 | 1.2 | 1.1 | 8.0 | 7.2 | 7.5 | 8.1 | 7.5 | 7.9 | 12.0 | 16.0 | |
| | | W-Scope | 168 | 26.5 | 46.2 | na | na | na | na | na | na | na | na | n/a | n/a | nm | n/a | |
| | | Toray Industries | 16,245 | 2.8 | 13.2 | 21.1 | 15.7 | 1.0 | 0.9 | 9.5 | 8.1 | 4.7 | 6.0 | 4.8 | 5.9 | 11.4 | 36.4 | |
| | | Nippon Kodoshi | 797 | 28.3 | 185.6 | 34.6 | 30.9 | 3.3 | 2.9 | na | na | na | na | 18.3 | 20.3 | 39.2 | 12.3 | |
| | | 일렉트로일 | Furukawa | 34,709 | 25.6 | 438.8 | 69.1 | 47.6 | 9.4 | 7.9 | 39.6 | 27.9 | 14.8 | 17.2 | 4.4 | 6.7 | 60.0 | 47.2 |
| 미국 | | 전기차 | Tesla | 2,478,563 | 11.5 | 1.3 | 232.4 | 179.1 | 16.7 | 15.3 | 110.6 | 86.9 | 6.3 | 7.5 | 5.5 | 6.9 | 68.6 | 29.8 |
| | | 리튬 | Albermarle | 31,509 | -9.0 | 37.5 | 14.9 | 14.4 | 2.1 | 2.0 | 8.6 | 7.9 | 14.4 | 15.8 | 22.0 | 23.2 | nm | 3.3 |
| | | | SGM | 35,233 | -7.3 | 34.3 | 13.8 | 14.1 | 3.3 | 2.9 | 8.4 | 8.3 | 26.3 | 22.7 | 37.0 | 35.8 | n/a | -2.0 |
| | | | FMC | 2,587 | -7.8 | -1.3 | 8.0 | 6.2 | 0.8 | 0.8 | 7.5 | 6.7 | 6.5 | 12.3 | 14.2 | 15.6 | nm | 29.5 |
| 기타 | | 양극재 | Umicore S.A | 10,987 | 47.1 | 68.0 | 15.5 | 14.5 | 2.4 | 2.2 | 7.9 | 7.6 | 14.9 | 14.1 | 18.2 | 13.1 | 12.1 | 6.8 |

참고: 5월 29일 종가 기준, *커버리지 중목

자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.