

EARNINGS PREVIEW

18 Jun 2026

유지음 자동차/이차전지 | jwyo@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	550,000	550,000	유지

Earnings

Stock Information

현재가 (6/17)	416,000원
예상 주가상승률	32.2%
시가총액	973,440억원
비중(KOSPI내)	1.36%
발행주식수	234,000천주
52주 최저가 / 최고가	288,000 - 514,000원
3개월 일평균거래대금	2,108억원
외국인 지분율	5.4%
주요주주지분율(%)	
LG화학 (외 1인)	79.4
국민연금공단 (외 1인)	6.1
LG에너지솔루션우리사주 (외 1인)	0.3

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	n/a	n/a	41.6
PBR(배)	4.6	5.3	4.7
EV/EBITDA(배)	31.7	24.2	15.7
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(0.2)	0.1	41.5	12.9
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(18.5)	(118.4)	(159.0)	(97.5)

DAOL 다올투자증권

LG에너지솔루션 (373220)

2Q26 Preview: 좋아지기 시작

Issue

탐방 브리프 및 2Q26 실적 프리뷰

Pitch

투자 의견 BUY를 유지하며 적정주가는 55만원 유지. 밸류에이션 산정은 2027년 기준 EPS에 적정 P/E 57배 유지. 2Q26을 기점으로 ESS 사업은 흑자전환(AMPC 포함)하고, YoY 총 매출성장률이 가속화되기 시작. 전사 수익성은 2H26을 기점으로 BEP 통과 예정. 밸류에이션 자체는 고평가 상태이나, 수익성 개선이 점차 확인되고 있어 투자 매력도는 상승중

Rationale

- 2Q26 매출액 및 영업이익은 각각 6.7조원(YoY +20.5%), -184억원(YoY 적자전환) 추정. AMPC 규모는 약 2,560억원으로 추정하며 이를 제외시 -2,750억원의 영업적자 예상. ESS의 경우 온타리오 공장 등 신규라인 가동이 매분기 확대됨에 따라 매출액은 QoQ +25% 이상, 매출액 기준 2조원 추정. 대형전지의 경우 GM향 출하는 부진하나 폴란드 공장 가동률이 50%에 도달하게 됨에 따라 전사 손익의 완충요인으로 작용
- 소형전지 사업 매출액은 QoQ +14% 추정. 난징공장에서 공급되는 EV고객사의 롱바디 모델이 유럽내 전개가 시작되었고, 연초이후 나타난 고유가 환경과 맞물려 유럽공장의 전기차 생산능력의 증설로 인해 동사의 구조적 수혜가 나타나기 시작
- 2Q26 대형전지는 유럽공장의 개선이 핵심 변수. 2H25까지 유럽은 미드니켈로 전환이 조성되는 구간으로, 매출증가세가 굉장히 더디게 나타났으나, 2026년부터 미드니켈/LFP 양극재 기반한 파우치 셀 공급이 본격화. VW 및 르노 등이 현재의 가동률 개선에 가장 큰 역할을 하고 있음. GM의 경우 3Q26부터 EV배터리 물량 출하를 기대하나, 하반기 기준 5GWh 수준에 그칠 것으로 예상
- AMPC 수령 대상인 ESS 출하량 가정은 전년도 8GWh → 28GWh 수준으로 가파른 성장을 가정. 2026년말 기준 생산능력은 50GWh 상회해 예상되고 있어, 2027년에도 지속적인 ESS 매출증가와 손익 개선을 시사. 2026년 하반기로 갈수록 ESS사업이 AI 데이터센터 인프라에 있어서 최대 병목 영역 중 한곳으로 지목될 수 있음

2Q26 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

	변경 후		변경 전		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.06(E)	2026.06(E)	vs Chg	2026.06(E)	vs Con	2025.06(A)	YoY	2026.03(A)	QoQ	
매출액	6,704	6,302	6.4	7,110	(5.7)	5,565	20.5	6,555	2.3	
영업이익	-18.4	103.1	n/a	215.6	n/a	492.2	적전	-208.0	적지	
지배주주순이익	-146.5	-62.7	n/a	66.9	n/a	-297.4	적지	-676.0	적지	
OPM	-0.3%	1.6%	-1.9%	5.8%	-6.1%	8.8%	-9.1%	-3.2%	2.9%	
NIM	-2.2%	-1.0%	-1.2%	5.4%	-7.6%	-5.3%	3.2%	-12.2%	10.1%	

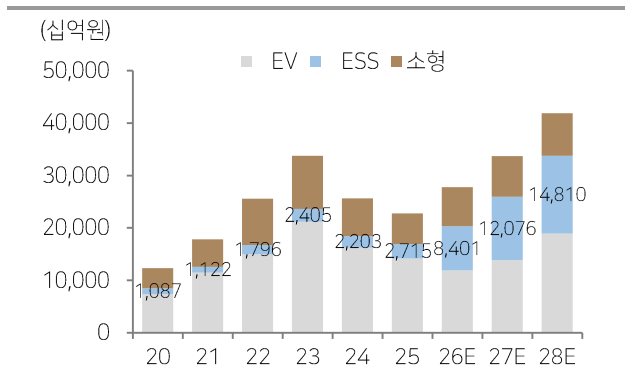
Note: K-FRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: LG에너지솔루션 Valuation: 적정주가 550,000원 유지

구분	단위	2024	2025	2026E	2027E	2027 기존	VS 기존
영업이익	(십억원)	575	1,346	993	3,637	5,021	-28
지배주주순이익	(십억원)	-1,019	-1,073	-278	2,342	2,274	3
EPS	(원)	-4,354	-4,585	-1,186	10,009	9,716	3
AMPC	(십억원)	1,480	1,648	1,425	2,806	4,676	-40
적정 P/E	(배)				57	57	0
적정주가	(원)				550,000	550,000	0
현재주가	(원)				416,000		
Upside	(%)				32.2		

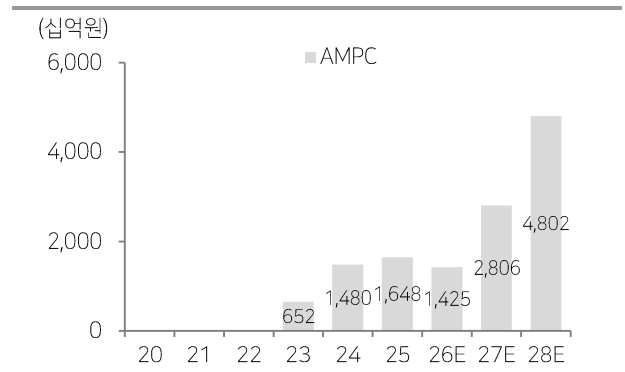
Source: 다올투자증권

Fig. 2: LG에너지솔루션 사업부별 매출액 추이 및 전망



Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

Fig. 3: LG에너지솔루션 연간 AMPC 수령액 추이 및 전망



Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

Fig. 4: LG에너지솔루션 실적추이 및 전망

(십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	6,265	5,565	5,700	6,142	6,555	6,704	7,200	7,794	25,620	23,672	28,253	33,670
중대형	4,666	3,820	3,978	4,449	4,485	4,852	5,232	5,757	18,469	16,912	20,326	25,936
EV	4,072	3,461	3,534	3,130	2,838	2,790	2,963	3,335	16,266	14,198	11,925	13,860
ESS	593	359	444	1,319	1,647	2,062	2,270	2,423	2,203	2,715	8,401	12,076
소형	1,599	1,128	1,435	1,693	1,620	1,852	1,968	2,037	7,140	5,855	7,477	7,733
총 설치량, GWh	22.8	17.6	19.0	19.9	21.3	23.4	24.7	26.6		79	96	131
AMPC 대상 총설치량	7.3	9.5	6.1	3.0	2.4	0.8	1.9	2.0		26	7	15
AMPC 대상 ESS	-	0.5	1.3	3.3	3.4	5.2	7.7	11.0		5	27	52
글로벌 ESS Capa									12	36	60	80
매출액 비중 (%)												
중대형	74.5	68.6	69.8	72.4	68.4	72.4	72.7	73.9	72.1	71.4	71.9	77.0
EV	65.0	62.2	62.0	51.0	43.3	41.6	41.1	42.8	63.5	60.0	42.2	41.2
ESS	9.5	6.5	7.8	21.5	25.1	30.8	31.5	31.1	8.6	11.5	29.7	35.9
소형	25.5	20.3	25.2	27.6	24.7	27.6	27.3	26.1	27.9	24.7	26.5	23.0
매출원가	5,253	4,563	4,253	5,371	5,314	5,471	5,652	5,986	22,214	19,440	22,422	26,186
매출원가율(%)	83.8	82.0	74.6	87.4	81.1	81.6	78.5	76.8	86.7	82.1	79.4	77.8
매출총이익	1,012	1,002	1,447	771	1,241	1,234	1,548	1,808	3,406	4,232	5,831	7,484
GPM(%)	16.2	18.0	25.4	12.6	19	18	22	23	13.3	17.9	20.6	22.2
판관비	1,095	1,001	1,211	1,226	1,449	1,508	1,440	1,676	4,311	4,533	6,073	6,653
판관비율(%)	17.5	18.0	21.2	20.0	22.1	22.5	20.0	21.5	16.8	19.1	21.5	19.8
영업이익	375	492	601	-122	-208	-18	511	708	575	1,346	993	3,637
OPM (%)	6.0	8.8	10.5	-2.0	-3.2	-0.3	7.1	9.1	2.2	5.7	3.5	10.8
AMPC	458	491	366	333	190	256	403	575	1,480	1,648	1,425	2,806
AMPC (%)	7.3	8.8	6.4	5.4	2.9	3.8	5.6	7.4	5.8	7.0	5.0	8.3
AMPC 제외 OP	-83	1	236	-455	-398	-275	108	132	-905	-301	-432	831
AMPC 제외 OPM(%)	-1.3	0.0	4.1	-7.4	-6.1	-4.1	1.5	1.7	-3.5	-1.3	-1.5	2.5
지분법 손익	-10	0	0	0	0	0	0	0	47	-10	0	0
세전이익	365	-27	553	-476	-859	-159	373	571	349	414	-74	3,135
당기순이익	227	91	536	-772	-944	-209	286	479	339	81	-388	2,602
지배주주순이익	-146	-297	247	-877	-676	-147	257	288	-1,019	-1,073	-278	2,342
EPS	-2,889	-626	1,100	1,229	1,596	2,435	2,660	3,318	-4,354	-4,585	-1,186	10,009
YoY(%)												
매출액	2.2	-9.7	-17.1	-4.8	4.6	20.5	26.3	26.9	-24.1	-7.6	19.4	19.2
중대형	15.5	-12.0	-24.4	-7.9	-3.9	27.0	31.5	29.4	-21.8	-8.4	20.2	27.6
EV	8.9	-10.5	-21.7	-24.5	-30.3	-19.4	-16.2	6.5	-23.3	-12.7	-16.0	16.2
ESS	97.4	-24.5	-40.5	93.4	177.5	474.1	411.7	83.7	-8.4	23.2	209.4	43.8
소형	-23.5	-38.1	-11.3	5.0	1.3	64.2	37.2	20.3	-29.5	-18.0	27.7	3.4
영업이익	138.2	152.1	34.1	적지	적전	적전	-15.0	흑전	0.0	134.0	-26.3	266.4
지배주주순이익	적지	적지	85.6	적지	적지	적지	4.1	흑전	적전	적지	적지	흑전

Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

Fig. 5: LG에너지솔루션 연간 AMPC대상 추정 생산량 및 예상 AMPC 수령 금액

(GWh)			2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E
총 계	지분율 (%)	ESS/EV	14	31	31	34	67	117	212	225	237	250
미시간 (홀랜드)	100	ESS	2.3	0.1	5.1	17.8	25.5	34.5	35.0	35.0	35.0	35.0
미시간 랜싱 (구 얼티엄 3)	100	ESS/EV	0.0	0.0	0.0	2.5	11.0	19.5	28.0	30.0	32.0	32.0
넥스트스타 캐나다	50	ESS/EV				6.0	12.0	16.0	28.0	28.0	30.0	35.0
애리조나	100	EV	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	14.0	25.0	26.0	30.0	33.0
얼티엄셀즈1 (오하이오)	45	EV	11.9	23.4	15.4	2.8	7.0	11.5	42.0	42.0	42.0	45.0
얼티엄셀즈2 (테네시)	45	EV/ESS	0.0	7.3	10.5	5.3	6.9	9.3	30.0	30.0	30.0	30.0
Honda JV	50	EV/ESS	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	7.0	17.0	18.0	20.0	20.0
현대차 JV	50	EV	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	5.0	7.0	16.0	18.0	20.0
ESS용 배터리 출하량					9	23	44	67	100	102	107	112
EV용 배터리 출하량					22	12	23	50	113	123	130	138
(mn USD)												
총 계	셀/모듈 구분	ESS/EV	497	1,078	1,099	1,315	2,293	4,852	8,540	9,105	9,625	10,180
미시간	모듈	ESS	80	4	192	676	969	1,553	1,575	1,575	1,575	1,575
미시간 랜싱 (구 얼티엄 3)	셀	ESS/EV	0	0	0	88	347	683	980	1,050	1,120	1,120
넥스트스타 캐나다	셀	ESS/EV				268	315	720	1,260	1,260	1,350	1,575
애리조나	모듈/셀	EV	0	0	0	0	53	630	1,125	1,170	1,350	1,485
얼티엄셀즈1 (오하이오)	셀	EV	417	819	538	98	245	403	1,470	1,470	1,470	1,575
얼티엄셀즈2 (테네시)	셀	EV/ESS	0	255	369	186	242	325	1,050	1,050	1,050	1,050
Honda JV	모듈	EV/ESS	0	0	0	0	81	315	765	810	900	900
현대차 JV	셀	EV	0	0	0	0	42	225	315	720	810	900
(십억원)												
총 계	셀/모듈 구분	ESS/EV	652	1,459	1,544	1,775	3,095	6,551	11,529	12,292	12,994	13,743
미시간	모듈	ESS	104	6	273	913	1,308	2,096	2,126	2,126	2,126	2,126
미시간 랜싱 (구 얼티엄 3)	셀	ESS/EV	0	0	0	118	468	921	1,323	1,418	1,512	1,512
넥스트스타 캐나다 JV	셀	ESS/EV	0	0	0	361	425	972	1,701	1,701	1,823	2,126
애리조나	모듈/셀	EV	0	0	0	0	71	851	1,519	1,580	1,823	2,005
얼티엄셀즈1 (오하이오)	셀	EV	547	1,109	754	132	331	543	1,985	1,985	1,985	2,126
얼티엄셀즈2 (테네시)	셀	EV	0	344	517	250	326	438	1,418	1,418	1,418	1,418
Honda JV	모듈	EV	0	0	0	0	109	425	1,033	1,094	1,215	1,215
현대차 JV	셀	EV	0	0	0	0	57	304	425	972	1,094	1,215

Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

LG에너지솔루션 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	15,327.4	18,412.1	20,889.0	23,155.5	28,412.4
현금성자산	3,898.9	3,826.4	4,139.7	3,088.1	4,647.8
매출채권	5,547.6	4,899.4	5,979.0	7,639.6	9,542.4
재고자산	4,552.4	4,350.4	5,381.1	6,984.7	8,724.5
비유동자산	44,979.4	48,735.8	48,781.6	50,585.0	51,122.6
투자자산	5,345.2	6,349.3	5,551.3	5,776.7	6,011.2
유형자산	38,349.6	40,794.8	41,709.2	43,346.1	43,698.4
무형자산	1,284.6	1,591.6	1,521.2	1,462.3	1,413.0
자산총계	60,306.8	67,148.0	69,670.7	73,740.6	79,535.0
유동부채	12,054.9	16,785.4	18,372.3	19,982.0	22,869.2
매입채무	8,361.1	8,254.1	9,822.6	10,913.7	13,632.1
유동성이자부채	2,491.4	6,688.8	6,688.8	7,188.8	7,338.8
비유동부채	17,285.3	21,040.9	22,254.3	22,372.3	21,803.1
비유동이자부채	13,900.9	18,233.7	19,333.7	19,333.7	18,641.7
부채총계	29,340.2	37,826.3	40,626.6	42,354.3	44,672.2
자본금	117.0	117.0	117.0	117.0	117.0
자본잉여금	17,164.6	17,164.6	17,164.6	17,164.6	17,164.6
이익잉여금	1,397.2	332.2	54.6	2,396.8	5,873.3
자본조정	2,437.4	2,601.7	2,601.7	2,601.7	2,601.7
자기주식	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	30,966.5	29,321.7	29,044.1	31,386.3	34,862.7
투하자본	42,666.7	49,494.5	50,100.6	53,961.0	55,300.7
순차입금	12,493.5	21,096.1	21,882.8	23,434.5	21,332.8
ROA	0.6	0.1	(0.6)	3.6	5.5
ROE	1.6	0.4	(1.9)	12.3	17.6
ROIC	(2.4)	(0.1)	1.4	5.8	8.4

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	25,619.6	23,671.8	28,252.9	33,669.8	41,836.9
증가율 (Y-Y,%)	(24.1)	(7.6)	19.4	19.2	24.3
영업이익	57.5	134.6	992.3	3,636.6	5,722.5
증가율 (Y-Y,%)	(96.1)	134.1	637.2	266.5	57.4
EBITDA	2,141.2	3,390.6	4,925.7	7,671.6	9,814.9
영업외손익	1,253.5	714.8	(1,066.7)	(501.1)	(425.2)
순이자수익	(341.3)	(599.6)	(543.7)	(511.1)	(425.2)
외화관련손익	713.6	458.4	0.0	0.0	0.0
지분법손익	55.4	(13.0)	(43.9)	0.0	0.0
세전계속사업손익	348.9	414.1	(74.3)	3,135.5	5,297.3
당기순이익	338.6	80.8	(388.5)	2,602.5	4,237.9
지배기업당기순이익	(1,018.7)	(1,072.8)	(277.6)	2,342.2	3,476.4
증가율 (Y-Y,%)	(79.3)	(76.1)	적전	흑전	62.8
NOPLAT	(878.0)	(58.7)	719.4	3,018.4	4,578.0
(+) Dep	3,045.8	3,691.3	3,933.4	4,035.0	4,092.4
(-) 운전자본투자	(2,486.1)	2,624.1	576.7	2,208.5	959.9
(-) Capex	12,399.0	10,833.9	4,565.7	5,401.2	4,183.7
OpFCF	(7,745.2)	(9,825.5)	(489.6)	(556.3)	3,526.8
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	12.8	(2.6)	(5.7)	9.5	20.9
영업이익증가율(3Yr)	n/a	n/a	(12.6)	n/a	n/a
EBITDA증가율(3Yr)	(1.2)	3.5	9.3	53.0	42.5
순이익증가율(3Yr)	(28.6)	(53.0)	n/a	97.3	274.3
영업이익률(%)	0.2	0.6	3.5	10.8	13.7
EBITDA마진(%)	8.4	14.3	17.4	22.8	23.5
순이익률(%)	1.3	0.3	(1.4)	7.7	10.1

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	5,111.7	4,432.3	3,236.6	4,276.7	6,731.7
당기순이익	338.6	80.8	(388.5)	2,602.5	4,237.9
자산상각비	3,045.8	3,691.3	3,933.4	4,035.0	4,092.4
운전자본증감	691.4	(365.0)	(576.7)	(2,208.5)	(959.9)
매출채권감소(증가)	663.8	1,080.0	(1,079.6)	(1,660.6)	(1,902.9)
재고자산감소(증가)	984.2	333.2	(1,030.7)	(1,603.7)	(1,739.8)
매입채무증가(감소)	(923.9)	(578.7)	1,568.5	1,091.1	2,718.4
투자현금	(12,065.4)	(10,881.3)	(4,025.2)	(5,830.4)	(4,632.0)
단기투자자산감소	0.0	0.0	(1.9)	8.0	(2.1)
장기투자증권감소	(4.8)	17.0	52.9	(33.6)	(34.9)
설비투자	(12,399.0)	(10,833.9)	(4,565.7)	(5,401.2)	(4,183.7)
유무형자산감소	(36.2)	(88.6)	(211.7)	(211.7)	(211.7)
재무현금	5,381.5	6,285.9	1,100.0	500.0	(542.0)
차입금증가	2,101.0	7,223.8	1,100.0	500.0	(542.0)
자본증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	(1,170.1)	(119.4)	311.4	(1,053.7)	1,557.7
총현금흐름(Gross CF)	5,323.0	5,604.5	3,813.3	6,485.2	7,691.6
(-) 운전자본증가(감소)	(2,486.1)	2,624.1	576.7	2,208.5	959.9
(-) 설비투자	12,399.0	10,833.9	4,565.7	5,401.2	4,183.7
(+) 자산매각	(36.2)	(88.6)	(211.7)	(211.7)	(211.7)
Free Cash Flow	(6,051.0)	(5,641.8)	(788.6)	(1,553.7)	2,099.7
(-) 기타투자	4.8	(17.0)	(52.9)	33.6	34.9
잉여현금	(6,055.8)	(5,624.8)	(735.7)	(1,587.2)	2,064.8

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	(4,354)	(4,585)	(1,186)	10,009	14,857
BPS	84,751	79,590	78,704	88,965	104,033
DPS	0	0	0	0	0
Multiples(x,%)					
PER	n/a	n/a	n/a	41.6	28.0
PBR	4.1	4.6	5.3	4.7	4.0
EV/ EBITDA	43.9	31.7	24.2	15.7	12.1
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	15.3	15.4	25.5	15.0	12.7
PSR	3.2	3.6	3.4	2.9	2.3
재무건전성 (%)					
부채비율	94.7	129.0	139.9	134.9	128.1
Net debt/Equity	40.3	71.9	75.3	74.7	61.2
Net debt/EBITDA	583.5	622.2	444.3	305.5	217.4
유동비율	127.1	109.7	113.7	115.9	124.2
이자보상배율	n/a	n/a	1.8	7.1	13.5
이자비용/매출액	2.2	3.5	2.7	2.4	1.9
자산구조					
투하자본(%)	82.2	82.9	83.8	85.9	83.8
현금+투자자산(%)	17.8	17.1	16.2	14.1	16.2
자본구조					
차입금(%)	34.6	45.9	47.3	45.8	42.7
자기자본(%)	65.4	54.1	52.7	54.2	57.3

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 91.7% HOLD : 8.3% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

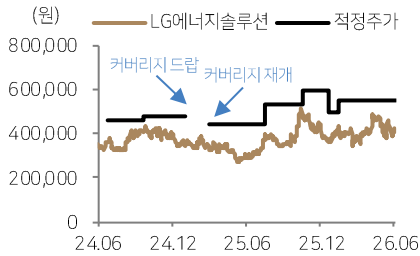
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
 · BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
 · HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
 · SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
 · Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
 · Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
 · Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

LG에너지솔루션 (373220)



일자	2024.07.09	2024.10.04	2025.01.03	커버리지	2025.03.17	2025.07.31
투자의견	BUY	BUY	커버리지	재개	BUY	BUY
적정주가	460,000원	480,000원	드랍		440,000원	530,000원
일자	2025.10.31	2026.01.05	2026.01.30			
투자의견	BUY	BUY	BUY			
적정주가	600,000원	500,000원	550,000원			

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)	일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
	2024.07.09	460,000원	364,114원	414,500원	-20.8	-9.9
	2024.10.04	480,000원	376,822원	436,500원	-21.5	-9.1
	2025.03.17	440,000원	318,086원	393,000원	-27.7	-10.7
	2025.07.31	530,000원	383,733원	514,000원	-27.6	-3.0
	2025.10.31	600,000원	430,279원	484,500원	-28.3	-19.3
	2026.01.05	500,000원	394,289원	431,000원	-21.1	-13.8
	2026.01.30	550,000원	411,089원	484,500원	-25.3	-11.9

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 증가 산출일(26년 06월 17일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가