산업분석 Spot Comment | 2024.04.26

주간 상상인 이차전지 하이라이트

Analyst 백영찬 | 화학/에너지
02-3779-3609,
yc.baek@sangsanginib.com
Analyst 유민기 | 모빌리티 / 배터리
RA 김진범

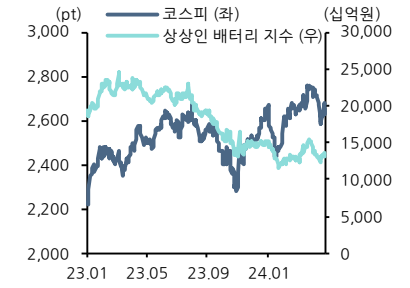
이어지는 온도차

QR코드로 간편하게
상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

주요 뉴스

- ✓ 테슬라, 미국 내 FSD 판매가격 30% 인하 (2024.4.22/한국경제)
- ✓ Honda, 캐나다와 1조엔 규모 EV공장 건설협약 체결 (2024.4.15/Electrek)
- ✓ 포스코퓨처엠, Honda와 캐나다 양극재 JV 추진(2024.4.26/포스코퓨처엠)
- ✓ BYD, Tang EV 신모델 가격 15% 인하 출시 (2024.4.22/ CNEVPost)
- ✓ Huawei와 BAICS의 합작 브랜드 Stelato 9 공개 (2024.4.24/CNEVPost)

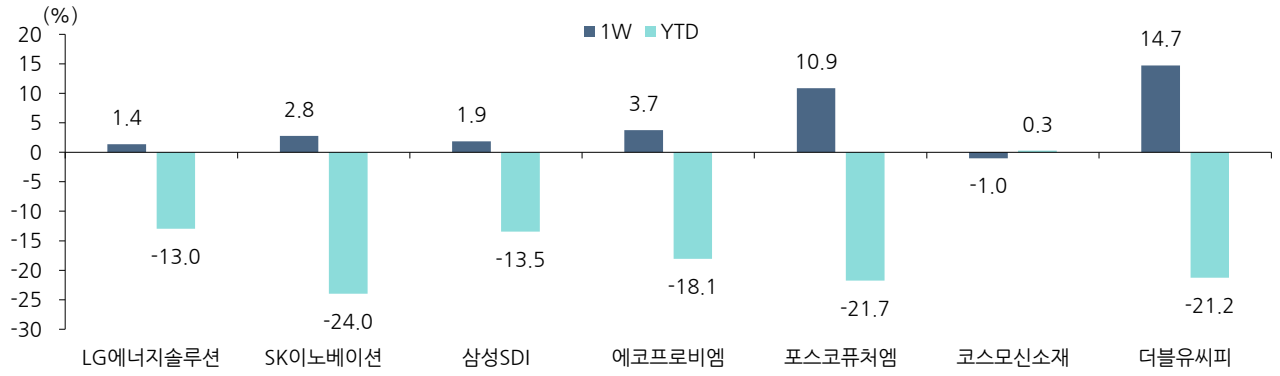
상상인 이차전지 산업 지수



금주의 Comment

- ✓ 4월 4주차 기준, 상상인 2차전지 산업지수는 +2.1% 상승. 주간 기준 LG에너지솔루션(+1.4%), 삼성SDI(+1.9%), 포스코퓨처엠(+10.9%) 상승. 포스코퓨처엠 1분기 재고평가손실 환입 규모 확대 및 음극재 영업이익 개선 영향으로 영업이익 기준 컨센서스를 상회
- ✓ Tesla 월초 차량인도대수 발표 이후 주가 하락이 이어졌으나, 1분기 실적발표 이후 1주당 170달러선 회복. 영업이익 11.7억 달러 발표(-56% YoY)했으나, 2025년 상반기 저가형 EV모델과 모델 Y F/L 양산계획 등을 언급
- ✓ 현재 실적기준, 자동차시장은 Legacy업체들이 상대적 호실적을 이어가는 상황. GM 연간 영업이익 가이던스 5억 달러 상향. 주간 Metal 가격 변화 없음, 탄산리튬 kg당 109.5위안 (+0.0%), 수산화리튬 kg 103.5위안(+0.0%)

상상인 이차전지 커버리지 주간 및 연초대비수익률



자료: Bloomberg, 상상인증권

표 1. 글로벌 이차전지 업체 주가 및 벨류에이션

(단위: 달러, 백만달러, 배, %)

				상승률 (%)			매출액		영업이익		P/E(X)		P/B(X)		ROE(X)	
		종가	시가총액	1W	1M	1Y	매출액 2023	매출액 2024	영업이익 2023	영업이익 2024	P/E 2023	P/E 2024	P/B 2023	P/B 2024	ROE 2023	ROE 2024
> 셀	LG에너지솔루션	271.6	63,234	+1.4	-8.4		24,968	24,070	1,733	1,874	54.0	60.4	4.3	4.0	8.5	8.1
	SK이노베이션	77.9	7,420	+2.8	-11.5		56,101	56,217	1,504	1,742	20.7	11.7	0.5	0.5	2.9	3.5
	삼성SDI	298.2	20,406	+1.9	-13.6		16,875	17,221	1,294	1,246	15.0	16.0	1.5	1.4	11.1	9.0
	PANASONIC	8.5	20,960	-2.9	-10.6		61,978	60,940	2,124	2,132	6.2	8.9	0.7	0.9	13.1	6.3
	CATL	27.4	120,480	+3.9	+4.0		56,616	57,240	6,440	7,268	19.4	14.8	4.2	4.4	22.7	22.7
	BYD	30.3	54,885	+4.3	+7.7		85,057	87,139	4,942	5,315	21.2	14.2	4.6	4.6	24.0	22.9
> 양극재	에코프로비엠	172.3	16,767	+3.7	-19.3		5,334	4,214	213	151	149.3	257.7	15.5	15.6	12.7	7.3
	포스코퓨처엠	205.1	15,812	+10.9	-10.7		3,591	3,888	100	151	181.1	153.4	8.5	8.6	4.6	5.6
	엘앤에프	114.6	4,139	+4.3	-14.3		3,616	2,537	47	-82	62.8	-45.9	3.8	5.5	6.7	-11.7
	LG화학	272.7	19,153	+0.8	-16.8		41,496	41,367	1,917	2,069	17.7	18.1	0.9	0.9	5.7	4.9
	코스모신소재	107.8	3,488	-1.0	-12.2		507	709	24	26	205.5	136.9	13.8	9.4	7.5	7.1
	BASF	51.8	46,250	-3.6	-9.3		74,520	75,409	2,539	3,813	1,514.4	11.2	1.2	1.1	0.1	5.2
	Umicore	22.8	5,617	+1.5	+5.6		19,755	4,482	639	744	13.2	12.9	1.4	1.4	10.7	11.6
	Bejing Easpring	6.3	3,197	-13.0	+16.3		2,136	2,475	295	327	14.4	14.0	1.8	1.7	12.8	15.8
	Sumitomo Metal	22.0	20,895	-0.4	-9.3		58,995	58,776	5,371	6,330	5.1	6.5	0.7	0.8	14.1	17.3
> 음극재	포스코퓨처엠	205.1	15,812	+10.9	-10.7		3,591	3,888	100	151	181.1	153.4	8.5	8.6	4.6	5.6
	Tokai Carbon	6.6	1,489	+0.1	+0.5		2,595	2,480	276	243	8.7	8.5	0.7	0.8	8.6	8.5
	BTR New Materials	2.6	2,926	-1.5	-2.8		3,547	3,868	299	349	12.7	6.6	1.9	1.5	22.9	17.7
	Ningbo Shanshan	1.6	3,515	-3.5	-4.2		2,693	3,060	477	264	224.0	9.6	1.1	1.0	7.3	4.2
> 분리막	SKIET	45.8	3,253	+4.7	-16.8		491	487	10	35	174.4	96.4	2.0	1.9	1.1	1.9
	WCP	25.6	858	+14.7	-15.3		205	274	38	33	19.6	33.7	1.1	1.1	5.8	3.2
	Yunnan Energy	5.5	5,343	-4.4	-5.0		1,701	1,776	459	491	18.6	9.2	1.4	1.6	9.0	13.8
	SENIOR	1.4	1,837	-2.5	-11.0		426	514	119	153	25.6	9.0	1.3	1.4	5.4	10.5
	SINOMA	2.2	3,633	-9.3	+1.6		3,656	25,723	473	417	13.0	7.7	1.4	1.4	11.1	12.9
	Asahi Kasei	6.8	9,502	-3.8	-7.2		20,168	20,280	949	940	-	13.4	0.8	0.9	-5.6	4.8
	Toray Industry	4.5	7,319	-3.0	-8.3		18,413	18,477	806	791	25.6	12.8	0.7	0.8	2.8	5.3
> 전해액	엔켐	204.8	3,809	-6.3	+32.0		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	솔브레인	216.8	1,678	-0.2	+0.9		609	669	99	124	18.4	14.3	2.5	2.2	14.6	15.9
	동화기업	41.1	827	+0.0	-6.2		-	711	0	15	0.0	78.5	0.0	1.8	0.0	2.2
	TINCI	2.9	5,539	-2.3	-6.5		2,175	2,313	347	371	21.2	19.2	3.0	3.0	14.6	17.6
	CAPCHEM	4.5	3,408	+6.0	-5.1		1,057	1,136	172	179	26.3	13.1	2.6	2.7	10.3	12.2
	CENTRAL GLASS	17.6	458	+0.3	-8.1		1,252	1,276	124	117	2.3	7.2	0.6	0.7	30.3	32.3
	Mitsubishi	5.7	8,627	-1.5	-5.4		34,281	34,195	1,265	1,585	7.0	10.6	0.7	0.8	11.4	8.0
> 전해질 등	후성	5.5	513	-3.7	-5.2		396	0	-24	0	-35.7	0.0	2.2	0.0	-9.2	0.0
	천보	53.1	528	+1.4	-17.5		142	163	4	7	-29.0	-122.4	2.1	2.5	0.0	-1.9
	DUOFUDUO	1.9	2,238	-1.6	-4.5		1,686	1,785	93	110	34.0	13.1	1.8	-	5.6	7.6
> 재활용	성일하이텍	56.9	686	+2.4	-15.5		187	216	11	-7	-578.0	-57.1	0.0	3.1	0.0	-4.7
	새빗켐	32.6	158	+2.4	-23.6		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	코스모화학	23.0	879	+4.0	-19.3		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Umicore	22.8	5,617	+1.5	+5.6		19,755	4,482	639	744	13.2	12.9	1.4	1.4	10.7	11.6
	LyCycle	0.7	118	-1.5	-36.2		18	15	-163	-209	-	-	0.3	0.5	-31.7	-41.1
	GEM	0.9	4,415	+0.4	-1.1		4,371	3,990	283	200	38.9	26.9	1.7	1.6	4.6	4.8
> 메탈	에코프로	77.4	10,252	+2.5	-17.8		5,654	0	350	0	91.1	0.0	9.8	0.0	9.7	0.0
	포스코홀딩스	288.0	24,236	+2.1	-8.0		56,677	57,626	2,985	2,678	14.3	16.4	0.6	0.5	4.5	3.8
	Albemarle	115.0	13,513	+2.5	-12.7		9,617	9,443	252	1,962	8.0	12.7	1.4	1.3	18.1	27.3
	SQM	43.5	6,214	-3.3	-11.5		7,467	7,636	2,844	3,011	-	7.0	-	2.4	38.6	44.4
	Pilbara Minerals	2.5	7,477	+1.0	-0.5		2,735	2,606	2,162	2,077	8.3	29.9	3.6	3.2	47.5	88.8
	Tianqi Lithium	5.4	7,923	-17.4	-19.2		5,720	5,359	4,689	4,491	8.7	10.7	1.2	1.2	14.6	18.0
	Glancore	5.9	72,137	+0.6	-19.2		217,829	216,024	8,699	10,878	17.6	12.3	1.7	1.6	9.2	14.7
	Vale	12.1	53,542	-1.1	-0.8		41,699	41,711	14,170	15,172	6.9	5.5	1.4	1.4	20.5	24.7
	Norilsk Nickel	1.7	26,084	-0.6	+3.9		14,409	14,429	5,540	5,279	10.9	5.9	4.1	3.3	35.3	23.8
	Huayou Cobalt	3.9	6,666	-4.8	+3.8		9,363	9,752	768	929	16.2	7.8	1.4	1.6	9.2	13.8

자료: Bloomberg, 상상인증권

주석: 국내 종목은 당일 종가 기준 / 해외 종목은 전일 종가 기준

1. 전기차

금주의 Comment

- ✓ Tesla, 1분기 실적발표 이후 1주당 170달러선 회복. 영업이익 11.7억 달러 발표(-56% YoY)했으나, 2025년 상반기 저가형 EV모델과 모델 Y F/L 양산계획 등을 언급. 현재 실적기준, 자동차시장은 Legacy업체들이 상대적 호실적을 이어가는 상황. GM 연간 영업이익 가이던스를 기존 대비 5억 달러 상향한 12.5 – 14.5억 달러수준 제시
- ✓ 중국 EV 시장 내 경쟁은 점차 치열해짐에도 불구, 다양한 브랜드와 컨셉 차종이 출시되고 있음. 베이징 모터쇼에서 Huawei와 BAIC의 합작 브랜드 차종인 Stelato 9, Xpeng의 콘셉트 플라잉 카 AeroHT 등이 공개됨

금주의 전기차 뉴스

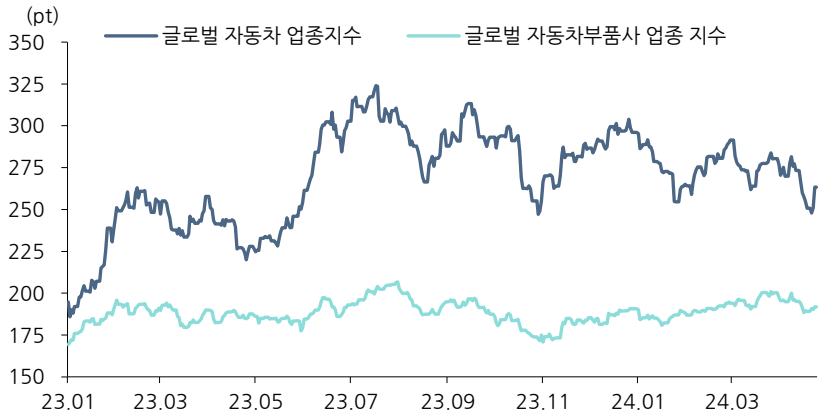
1) 테슬라, 미국 내 FSD 판매가격 30% 인하 (2024.04.22/한국경제)

2) Honda, 캐나다와 1조엔 규모 EV공장 건설협약 체결 (2024.04.15/Electrek)

3) BYD, Tang EV 신모델 가격 15% 인하 출시 (2024.04.22/ CNEVPost)

4) Huawei와 BAICS의 합작 브랜드 Stelato 9 공개 (2024.04.24/CNEVPost)

그림 1. 글로벌 완성차 및 부품업종 지수 추이



자료: Bloomberg, 상상인증권

5) 중국 전기차 업체 니오, '인공지능(AI) 무인 자율주행 배터리 교체' 기능 시현 영상 공개. 해당 기능의 출시 시점은 밝히지 않았음 (24.04.22/ZDBET Korea)

6) 연내 출시 예정인 현대차의 아이오닉9에 SK온이 생산하는 고성능 하이니켈(NCM) 배터리가 탑재될 것으로 전망. SK온은 충남 서산공장 증설을 위한 작업에 착수한 것으로 확인 (2024.04.24/헤럴드경제)

7) 현대차, 올 해 하반기 중 아이오닉5N을 중국 시장에 출시할 계획. 중국 NEV 시장 대응 및 중국 내 전동화 경쟁력 제고를 위해 CATL과 업무협약(MOU) 체결 (2024.04.25)

8) 현대차, 도심항공모빌리티(UAM)용 고성능 리튬메탈 배터리 개발을 위해 SES AI와 추가 개발 협약 체결 (2024.04.25/MoneyS)

9) 재닛 옐런, 바이든 행정부는 중국의 산업 과잉생산에 대응하기 위해 어떤 옵션도 제외하지 않고 있다고 밝힘 (2024.04.26/Reuters)

10) 중국의 신에너지차(NEV) 시장, 가격경쟁 심화에 따라 4월에도 약세 흐름 이어감. 중국승용차협회(CPCA)가 발표한 자료에 따르면, 4월 중국 승용차 NEV 소매 판매량은 전년 동기 대비 37.1% 증가한 72만대로 전망됨. 해당 수치는 지난 3월 소매 판매량과 비슷한 수준임 (2024.04.25/CNEVpost)

표 2. 글로벌 완성차업체 주가 및 벨류에이션

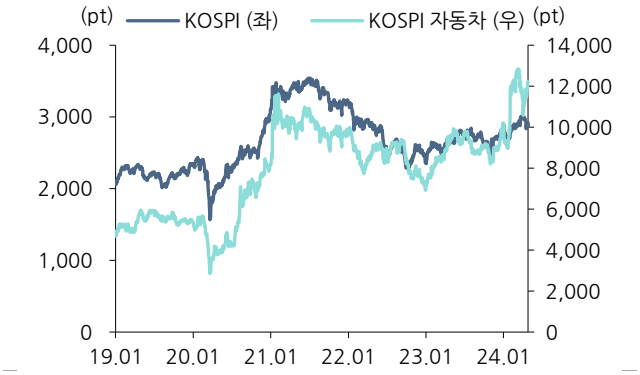
(단위: 달러, 백만달러, 배, %)

				상승률 (%)			매출액		영업이익		P/E(X)		P/B(X)		ROE(X)	
		종가	시가총액	1W	1M	1Y	매출액 2023	매출액 2024	영업이익 2023	영업이익 2024	P/E 2023	P/E 2024	P/B 2023	P/B 2024	ROE 2023	ROE 2024
> 국내 완성차	현대자동차	182.1	37,955	+6.2	+3.7		118,729	121,848	11,281	10,562	5.5	5.7	0.7	0.7	13.5	11.8
	기아	86.3	34,521	+7.1	+3.3		73,553	74,819	8,749	8,198	5.0	5.2	1.0	0.9	21.6	18.0
> 미국 BEV	Tesla	170.2	542,737	+15.7	-3.2		97,549	101,056	9,259	8,199	66.4	50.3	8.0	8.0	19.1	12.8
	Rivian	8.5	8,261	-1.3	-22.2		4,377	4,773	-5,675	-4,738	-	-	1.4	1.4	-43.4	-57.9
	Lucid	2.5	5,635	+0.0	-14.0		629	806	-2,983	-2,563	-	-	1.6	1.6	-60.0	-52.0
	Fisker	-	-	-	-		336	796	-387	-280	-	-	-	-	-162.5	-
> 중국 및 기타 완성차	BYD	30.3	54,885	+4.3	+7.7		87,139	105,664	5,315	6,523	17.6	14.2	3.7	3.7	22.9	22.1
	Changan	2.3	18,919	-2.8	-1.7		21,011	26,222	1,484	1,282	19.4	15.3	2.1	2.1	15.5	10.8
	Geely	1.2	12,071	+6.7	+1.6		24,337	29,820	532	818	12.3	9.5	1.0	1.0	6.2	8.3
	Xpeng	3.9	5,964	+12.3	-5.6		4,433	6,912	-1,639	-1,237	-	-	2.2	2.2	-36.9	-23.9
	Li Auto	12.6	22,315	-6.9	-18.5		17,122	27,107	938	1,697	16.3	11.2	3.3	3.3	16.3	20.7
	SAIC	2.1	24,278	-0.3	+0.5		102,754	106,939	3,554	3,676	11.6	10.8	0.6	0.6	5.2	5.1
	Dongfeng Motor	0.4	952	+6.1	-8.6		13,036	13,902	-309	-289	7.4	9.3	0.1	0.1	2.7	1.6
	Vinfast	2.7	6,289	+6.7	-45.9		1,199	2,456	-1,649	-1,598	-	-	-	-	-	-
> Legacy 완성차	Volkswagen	149.4	44,083	-0.4	-2.0		345,548	350,213	24,438	24,382	4.6	4.2	0.4	0.4	9.0	8.0
	GM	45.6	52,025	+7.7	+0.6		167,938	174,593	12,406	13,006	4.9	4.8	0.7	0.7	15.8	16.6
	Ford	13.0	51,136	+7.4	-1.8		164,356	172,039	10,322	10,443	6.9	7.1	1.1	1.1	15.3	15.6
	Toyota	22.4	365,517	-1.7	-10.6		268,750	287,194	19,300	33,210	10.2	10.1	1.5	1.5	9.4	15.7
	BMW	113.3	65,708	+0.7	-1.6		165,239	167,789	18,642	16,864	6.4	6.3	0.7	0.7	13.1	11.3
	Mercedes Benz	79.5	83,182	+0.9	-0.4		164,549	162,582	20,721	17,538	6.3	6.0	0.8	0.8	14.4	12.3
	Honda	11.2	58,994	-1.1	-10.6		125,899	131,721	6,598	8,500	8.4	7.9	0.7	0.7	6.8	8.9
	Nissan	3.5	13,699	-3.5	-12.8		77,167	82,681	2,776	3,839	5.3	5.2	0.4	0.4	3.8	7.8

자료: Bloomberg, 상상인증권

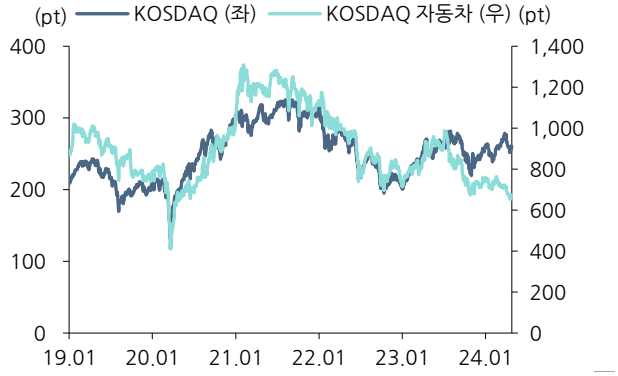
주석: 국내 종목은 금요일 종가 기준 / 해외 종목은 목요일 종가 기준

그림 2. KOSPI 대비 자동차 업종 지수



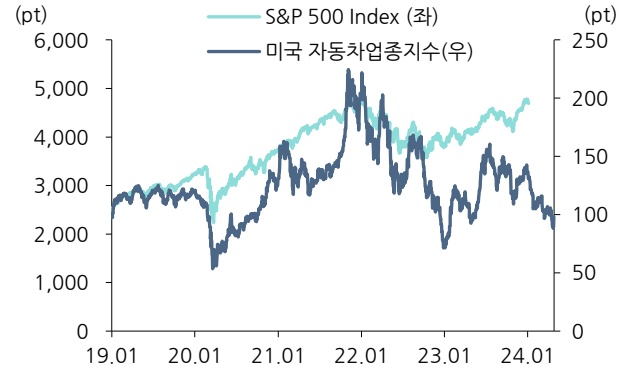
자료: Quantiwise, 상상인증권

그림 3. KOSDAQ 대비 운송장비 업종 지수



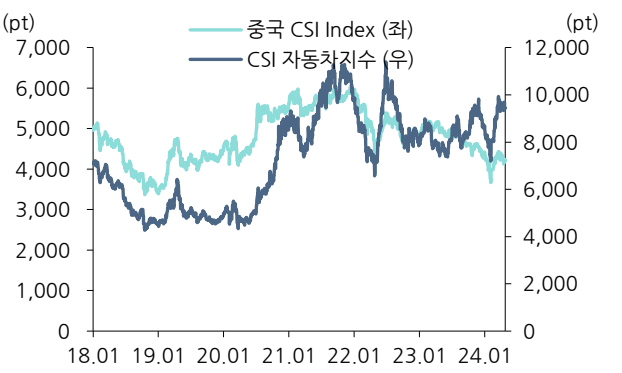
자료: Quantiwise, 상상인증권

그림 4. S&P 500 및 미국 자동차업종지수



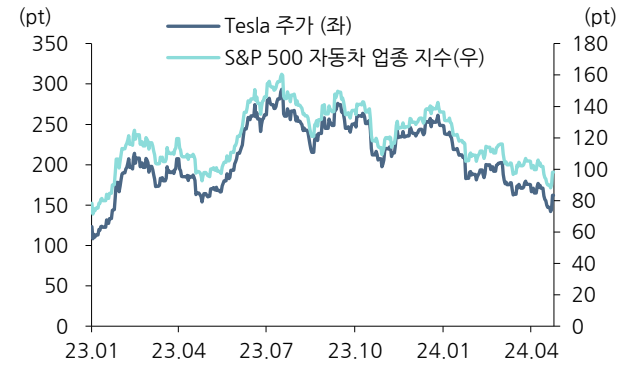
자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 5. CSI 및 CSI 자동차업종지수



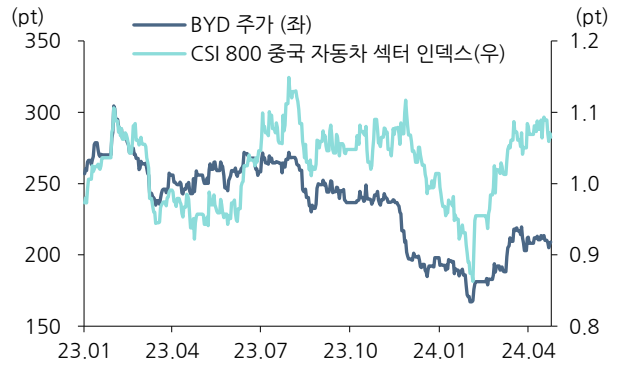
자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 6. Tesla 주가 및 S&P 500 자동차 업종지수



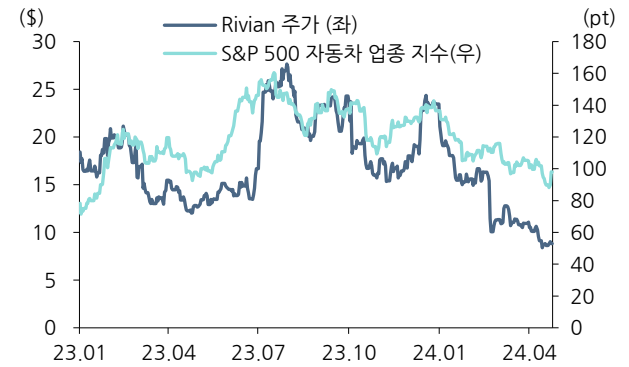
자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 7. BYD 주가 및 CSI 800 자동차 업종지수



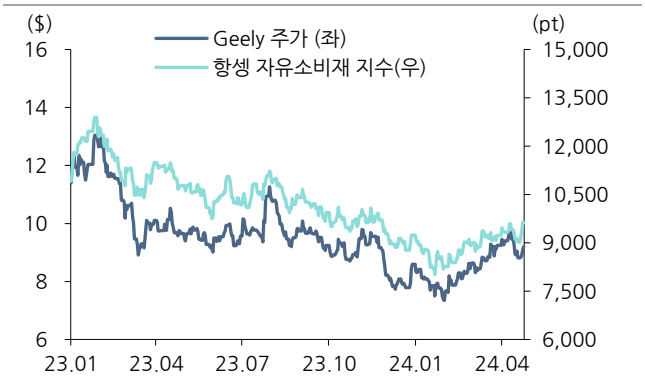
자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 8. Rivian 주가 및 S&P 500 자동차 업종지수



자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 9. Geely 주가 및 항셍 자유소비재 업종지수

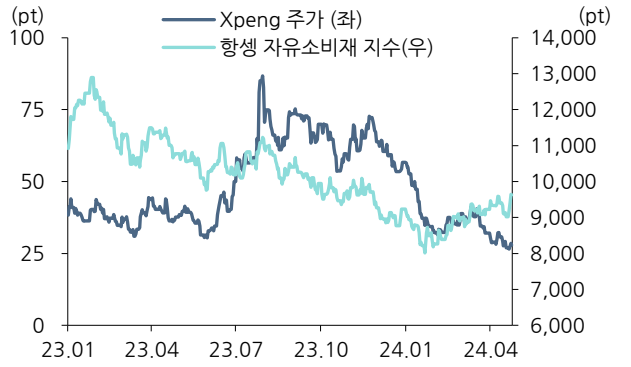


자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 10. Lucid 주가 및 S&P 500 자동차 업종지수

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 11. Xpeng 주가 및 항셍 자유소비재 업종지수



자료: Bloomberg, 상상인증권

2. 배터리 셀 / 소재 / 메탈

금주의 Comment

- ✓ 수산화리튬 및 탄산리튬 가격 전주 대비 변화 없음. 전일 수산화리튬 가격 kg 당 103.5위안 (+0.0% WoW), 탄산리튬 가격 kg 당 109.5위안(+0.0% WoW) 기록
- ✓ 국내외 2차전지 벨류체인 전반적으로 주간 수익률 상승세 시현. 포스코퓨처엠(+10.9%) 국내 실리콘 산화물 기반의 음극재 생산공장 착공 및 혼다와 캐나다 합작법인(JV) 설립 소식에 주가 상승폭 두드러짐
- ✓ 분리막 생산업체 WCP 역시 주간 수익률 +14.7% 기록하며 높은 주가 상승세 시현

금주의 배터리 뉴스

1) 테슬라, LG에너지솔루션에 6조원 규모의 전극 주문. 배터리 자체 생산에 돌입한 것으로 추정됨 (2024.04.22/한국경제TV)

2) 일본 경제산업성 산하 정보처리추진기구(IPA)와 유럽 측, 배터리 관련 정보 공유 및 상호 인증에 관한 양해각서(MOU) 체결. 중국의 원자재 패권주의에 대응하기 위해 배터리에 활용된 재료의 정보 공유와 추적을 가능하게 할 예정 (2024.04.22/머니투데이)

3) 한국배터리산업협회, 23일 미국 인플레이션감축법(IRA) 세부 규정인 해외우려기관(FEOC) 규제 적용 유예와 최저한세 제도 면제를 담은 건의서를 정부와 국회에 제출 (2024.04.23/NEWSIS)

4) 포스코실리콘솔루션, 포항 영일만 산업단지에 연산 550톤 규모 실리콘음극재(SiOx) 공장 준공. 해당 공정은 하(下) 공정에 해당되는 것으로 확인. 이달말 실리콘 탄소복합체(SIC) 기반의 음극재 데모플랜트 역시 가동 시작할 계획 (2024.04.23/NEWSIS)

5) 한국전기연구원 나노융합연구센터, 리튬이온전지 음극재의 고용량/고안정성을 확보하는 '실리콘-질소 도핑 카본 음극재' 제조 기술 개발. 단일벽 탄소나노튜브(SWCNT)에 질소를 도핑하여 실리콘 음극재에 적용 (2024.04.23/조선비즈)

6) LG에너지솔루션, 타 업체들의 무분별한 지적재산권(IP) 침해에 강경 대응할 예정. 경쟁사가 침해할 것으로 예상되는 1000개의 특허 중, 580건이 이미 침해된 것으로 확인됨 (2024.04.24/매일경제)

7) 아사히카세이, 약 2천억엔의 투자를 통해 캐나다 EV 배터리 분리막 공장을 설립할 계획. 해당 공장에서 생산된 분리막은 혼다, 파나소닉 등에 공급될 것으로 예상됨 (2024.04.24/연합뉴스)

8) CATL, 2024년 베이징 오토쇼에서 최대 항속거리가 1000km에 달하는 LFP배터리 출시. 해당 제품의 이름은 '신싱플러스'로10분 충전에 600km 주행 가능하며, 일체형 케이스 탑재 (2024.04.26/SBS Biz)

9) 포스코퓨처엠, 혼다와 캐나다 온타리오주에 양극재 합작사 설립을 위한 양해각서(MOU) 체결. 혼다는 110억달러의 투자를 통해 36GWh의 생산능력을 확보할 계획. 2028년 본격 가동 예정 (2024.04.26/세계일보)

3월 이차전지 수출입 동향

1) EV용 이차전지 수출 단가는 kg당 $34.5(-2.9% MoM) 기록. 수출 물량은 3,394톤(-37.9%) 기록

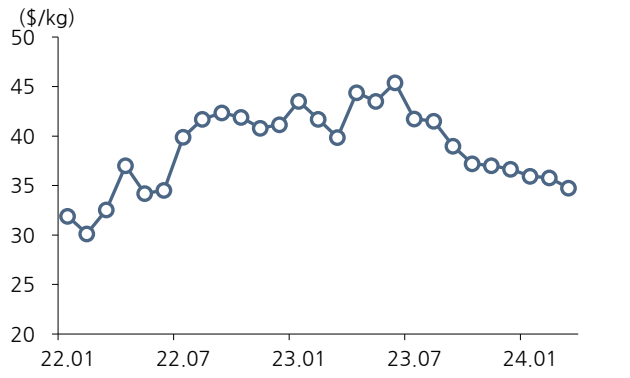
2) 양극재 수출 단가는 NCM 기준 kg당 $27.7(-5.3% MoM), NCA 기준 kg 당 $35.4(-3.3% MoM) 기록. 양극재 수출 물량은 NCM, NCA 합산 기준 18,976톤(-3.6% MoM) 기록

3) 천연흑연 수입 단가는 kg당 $1.9(-13.4% MoM) 기록. 수입 물량은 1,112톤(+266% MoM) 기록

4) 분리막 수출 단가는 kg당 $52.8(+0.5% MoM) 기록. 수출 물량은 1,188톤(-21.9% MoM) 기록

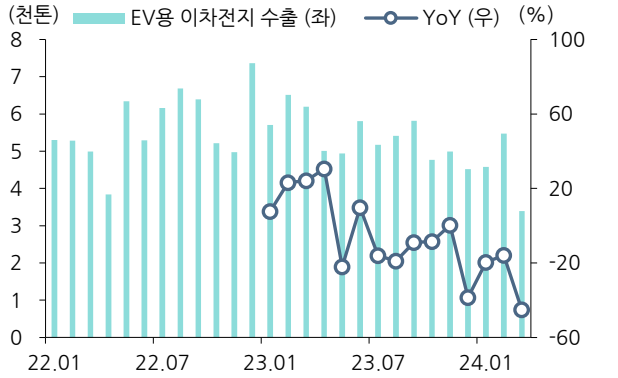
5) 동박 수출 단가는 kg 당 $24.4(+3.6% MoM) 기록. 수출 물량은 2,855톤(+8.0% MoM) 기록

그림 12. EV용 이차전지 수출 가격 추이



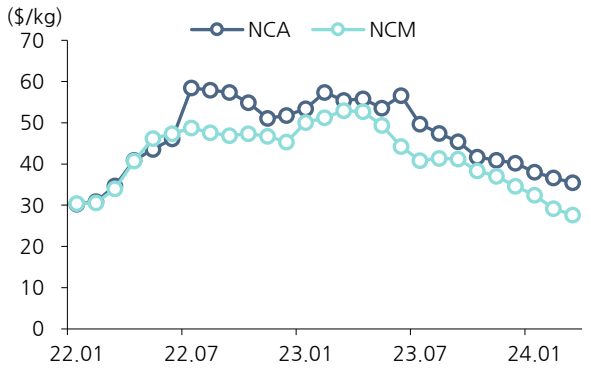
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 13. EV용 이차전지 수출 물량 추이



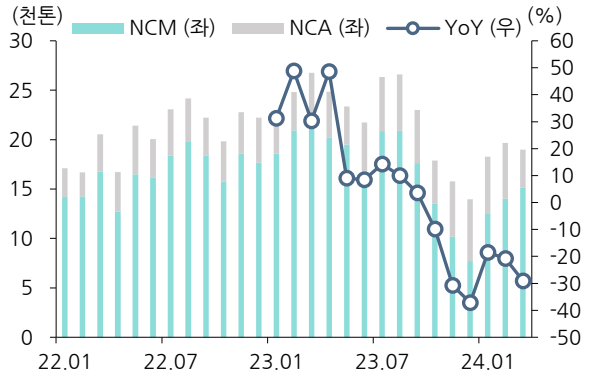
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 14. NCM 및 NCA 양극재 수출 가격



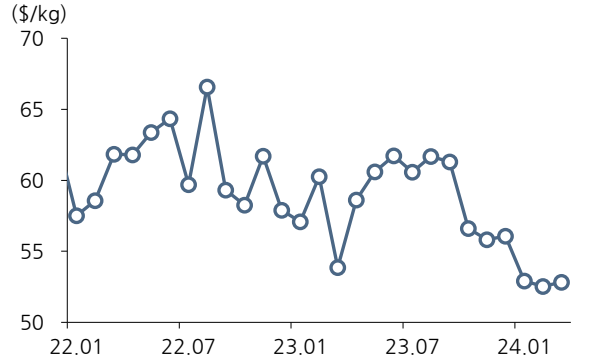
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 15. NCM 및 NCA 양극재 수출 물량



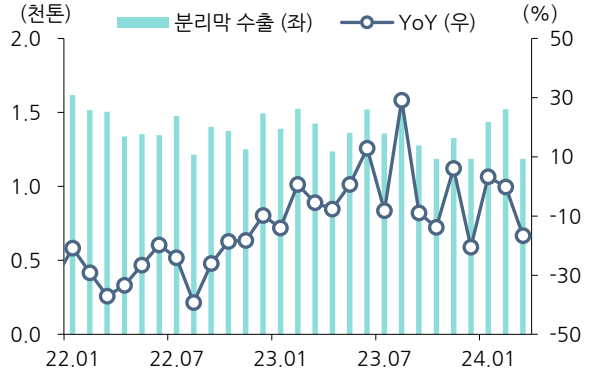
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 16. 분리막 수출 가격



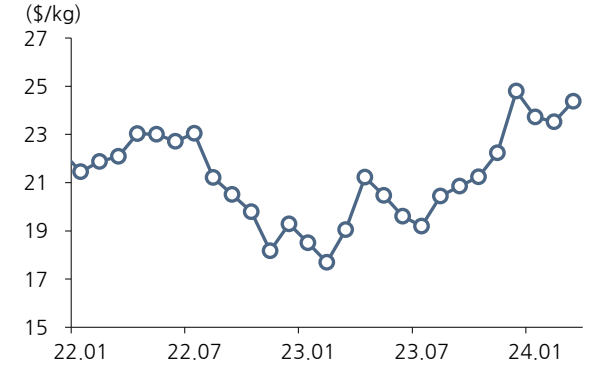
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 17. 분리막 수출 물량



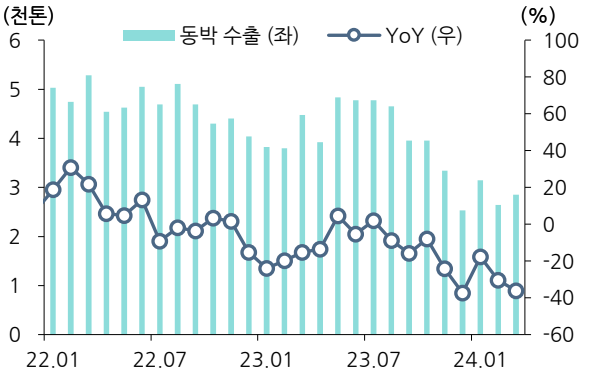
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 18. 동박 수출 가격



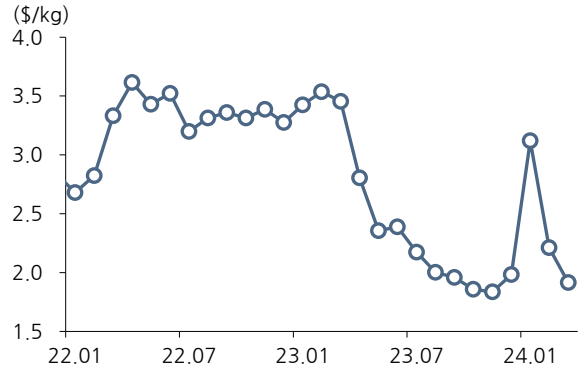
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 19. 동박 수출 물량



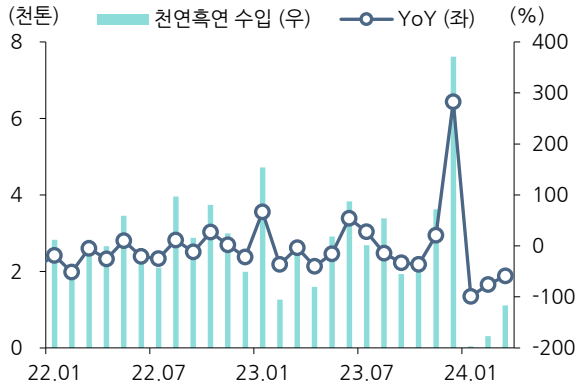
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 20. 천연흑연 수입 가격



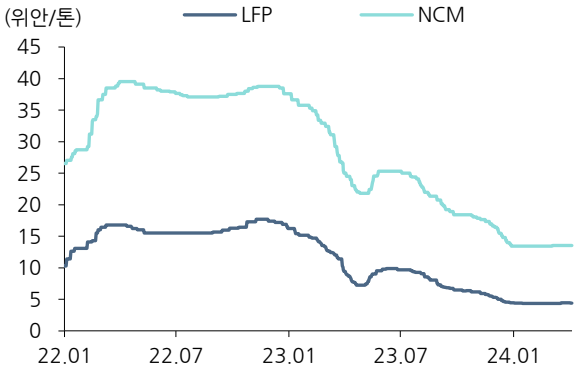
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 21. 천연흑연 수입 물량



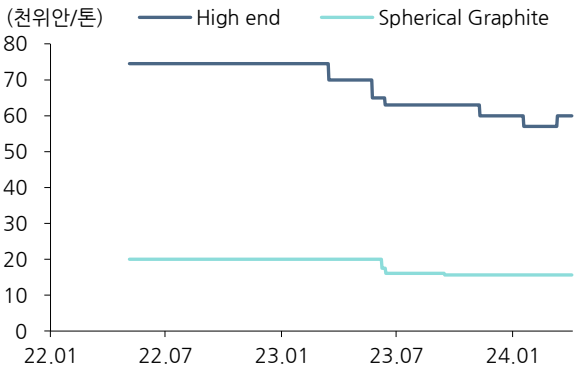
자료: 한국무역협회, 상상인증권

그림 22. 중국 LFP 및 NCM 양극재 가격



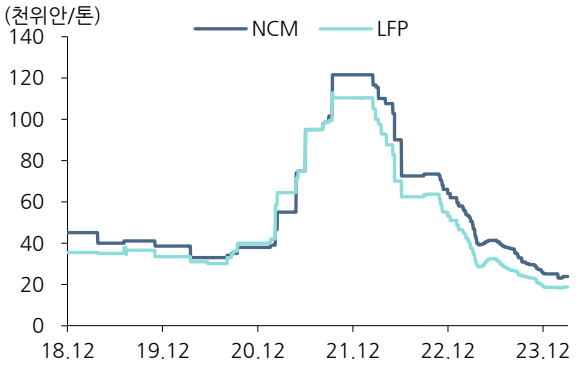
자료: WIND, 상상인증권

그림 23. 중국 천연흑연 및 인공흑연 가격



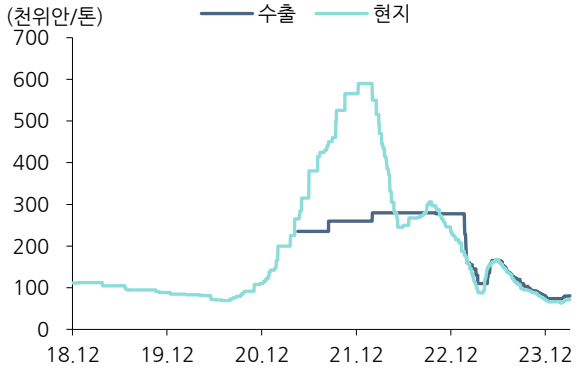
자료: WIND, 상상인증권

그림 24. 중국 전해액 가격



자료: WIND, 상상인증권

그림 25. 중국 LiPF6(전해질) 가격



자료: WIND, 상상인증권

그림 26. 탄산리튬 및 수산화리튬 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 27. 니켈 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 28. 코발트 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 29. 망간 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 30. 알루미늄 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

그림 31. 구리 가격

자료: Bloomberg, 상상인증권

표 3. 메탈 및 중국 이차전지 소재 가격

	Price	Unit						
	2024-04-26		1W	1M	3M	6M	YTD	1Y
* Metal								
수산화리튬	103,500	CNY/MT	+0.0	+2.0	+25.5	-26.3	-80.1	
탄산리튬	109,500	CNY/MT	+0.0	+4.8	+26.6	-24.2	-76.9	
코발트	27,730	USD/MT	-0.0	-2.2	-3.3	-16.0	-46.2	
니켈	18,994	USD/MT	-0.9	+14.6	+18.8	+11.6	-36.4	
망간	7,218	CNY/MT	+13.0	+19.3	+15.4	+4.2	-7.0	
1차 알루미늄	2,537	USD/MT	-4.6	+10.6	+15.5	+15.2	+8.0	
구리	9,742	USD/MT	-0.6	+11.1	+16.3	+22.5	+16.5	
아연	2,836	USD/MT	+0.0	+18.4	+16.2	+10.9	-5.6	
* Cathode								
LFP	4.4	CNY/MT	+0.0	-1.2	+0.8	-25.7	-72.9	
NCM622	13.6	CNY/MT	+0.0	+0.0	+0.7	-23.2	-64.0	
NCM523	10.9	CNY/MT	+0.0	+0.0	+1.4	-26.1	-66.5	
* Precursor								
Cobalt Sulfate	31.5	CNY k/MT	+0.0	-3.8	-0.8	-14.9	-35.7	
Nickel Sulfate	30.3	CNY k/MT	+0.0	-1.6	+15.2	-3.4	-22.0	
Cobalt Tetroxide	1,285.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	-16.8	-35.4	
LFP	10.6	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-0.9	-12.1	-52.9	
NCM523 (다결정)	71.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.7	-8.4	-31.7	
NCM523 (단결정)	71.0	CNY k/MT	-5.3	-5.3	-3.4	-12.3	-34.3	
NCM622 (다결정)	75.0	CNY k/MT	-9.6	-9.6	-9.1	-13.8	-35.2	
NCM622 (단결정)	86.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+1.2	-7.5	-27.4	
NCM811	88.5	CNY k/MT	+0.0	-1.1	+4.1	-11.9	-31.9	
* Anode Graphite								
Spherical Graphite	15.6	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	-21.9	
Graphite (High end)	60.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+5.3	+0.0	-19.5	
Graphite (middle end)	29.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	-9.4	-42.0	
Graphite (low end)	18.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	-14.3	-40.0	
* Copper Foil								
Copper Foil (8um)	107.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	
Copper Foil (6um)	69.1	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	-44.0	
* Electrolyte								
High Voltage 4.4Ah	37.0	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-3.9	-11.9	-53.8	
NCM 2.6Ah	23.8	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-4.8	-19.3	-62.8	
NCM 2.2Ah	21.7	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-2.5	-18.9	-64.1	
LMO	15.5	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-3.1	-18.4	-62.7	
LFP	18.8	CNY k/MT	+0.0	+0.0	+1.4	-18.5	-64.6	
* Solt								
LiPF6 (수출)	80.5	CNY k/MT	+0.0	+0.6	+8.8	-13.4	-71.0	
LiPF6 (현지)	69.5	CNY k/MT	-2.8	-2.1	+4.5	-21.5	-70.1	
* Organic Solvant								
EC	4.9	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-3.0	-3.9	-8.4	
PC	7.5	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-2.6	-3.2	-9.1	
DEC	9.3	CNY k/MT	+0.0	+0.0	-3.1	-3.6	-11.1	
EMC	7.5	CNY k/MT	+0.0	+2.0	+2.7	+1.4	-27.9	
DMC	4.8	CNY k/MT	+0.0	+5.5	+4.3	+5.5	-20.0	

자료: WIND, 상상인증권
주석: 당일 가격 기준 / PC, LIPF6 가격은 전전일 가격 기준

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 백영찬)
- 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 12개월 시장대비 상대수익률	Overweight (비중확대)	75.0%	시가총액 대비 비중확대	기업 (Company)	투자등급 3단계 향후 12개월 절대수익률	BUY	96.8%	절대수익률 15% 초과
		Neutral (중립)	25.0%	시가총액 수준 유지			HOLD	3.2%	절대수익률 +15%~ -15%
		Underweight (비중축소)	0.0%	시가총액 대비 비중축소			SELL	0.0%	절대수익률 -15% 초과
			합계 100%					합계 100%	