

# [2차전지 weekly] 투자전략서



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

배종성 Research Assistant  
02 3770 3643  
jongsung.bae@yuantakorea.com

# [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 View와 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 Table로 구성되어 있습니다.

대표 성장 산업인 만큼 많은 이슈, 큰 주가 변동 폭으로 대응이 어려운 섹터입니다. 따라서 ‘[2차전지 weekly] 투자 전략서’를 통해 투자 View를 공유, 이를 통해 투자의 중심을 잡는데 도움이 되고자 합니다.

## 투자 전략

## 섹터 view

## 호르무즈-미국 데이터센터 규제까지 섹터 영향 점검

## [2차전지 섹터 비중확대 유지, 다만 선별적 대응]

## 1. 호르무즈 해협 관련 영향

## 1) '일시적 소강'과 '구조적 불안'의 공존

4월 17일 이란의 개방 선언으로 시장은 일시적 안도 랠리를 보였으나, 이튿날 재개된 통행 제한과 선박 피격 보고는 지정학적 리스크가 여전히 실존함을 반증. 또한 19일 미-이란 간 대화 재개에도 불구하고 차기 회담 일정이 미정이라는 점은 구조적 불확실성을 뒷받침. 즉, 지금은 '봉쇄'와 '개방' 사이에서 리스크가 지속되는 불안정한 구간



주목할 부분은 이러한 불확실성이 시장의 조기 낙관론과 실물 수급 펀더멘털 간의 심각한 괴리를 야기하고 있다는 점. 17일 발생한 유가 급락은 실제 공급 정상화가 아닌 외교적 완화 기대가 선물 가격에 선반영되었기 때문. 실제로는 지난 50일간 누적된 공급 결손은 이미 5억 배럴을 상회하며, 특히 설비 특성상 정상 가동까지 4~5개월이 소요되는 중질유 유전의 복구 시차를 고려할 때 가용 공급 능력은 여전히 제한적. 즉, 해협 재개방이라는 단기 모멘텀만으로 인플레이션 압력을 해소하기 어려움. 누적된 재고 결손과 물류 병목 현상으로 인해, 유류 공급 능력이 회복되더라도 에너지 가격 하방 경직성은 향후 수개월간 지속될 전망

## 2) 유가, 고변동성 박스권 흐름 예상(2026E Brent \$92~94/bbl, WTI \$84~86/bbl)

2026년 유가는 하락 후 하향 안정화가 아닌 고변동성 박스권 흐름이 지속될 것으로 판단. Brent \$84~87/bbl, WTI \$78~81/bbl 인 Bear case 의 경우는 호르무즈 통행의 즉각적·완전 정상화를 전제할 때 가능하나 현재로써 개연성이 낮음. Brent \$105~107/bbl, WTI \$97~99/bbl 인 Bull case 의 경우는 지정학적 재긴장 및 부분 재봉쇄 시나리오일 경우 가능. 2분기에 일시적으로 구조적 급등 구간 나타날 수 있음. 이는 1분기 중 누적된 5억 배럴 규모의 공급 결손이 재고 임계치에 도달하는 동시에 사우디·UAE 등 핵심 설비 복구에 소요되는 4~5개월의 물리적 시차가 가격에 정면으로 충돌하는 시기이기 때문. 3분기부터는 일부 물류 복구, 10월부터 정상화 진전 고려 시 Base Case Brent \$92~94/bbl, WTI \$84~86/bbl 수준 예상

구분	유안타 Brent 추정(\$/bbl)	논리
1Q26	81.1 (WTI 72.7)	확정치
2Q26E	105~107 (WTI 96~97)	4월 shock 가 분기 평균에 가장 크게 남음
3Q26E	97~99 (WTI 88~90)	물류는 일부 복구되지만 재고 구멍과 복구 지연이 남음
4Q26E	87~89 (WTI 80~82)	정상화는 진전되지만 완전 복귀는 아님

자료: 유안타증권 리서치센터

주: 이번 충격은 주로 중동산 해상 물류와 비미국 소비지를 때렸기 때문에 Brent 가 더 비쌌. 3월에는 Brent-WTI spread 가 약 12달러까지 벌어졌고, 4월 17일 급락 마감일 종가는 90.38 대 83.85, 즉 약 6.5달러 차이. 역사적 평균은 이보다 낮음. 위 표는 2026년 연평균 Brent-WTI spread 약8달러 기준으로 추정

## 섹터 view

## 호르무즈-미국 데이터센터 규제까지 섹터 영향 점검

## 2. 미국 주 별 데이터센터 건설 일시 중단 조치 관련

최근 미국의 전력망과 물 사용에 대한 우려가 데이터센터, 특히 AI 인프라 건설을 둘러싼 정책적 급제동과 규제 압력으로 이어지고 있어 향후 사이트 리스크와 일정 지연 가능성이 커지고 있음

미국에서는 일부 주와 지방정부가 대형 데이터센터의 신규 건설을 일시적으로 중단하는 법안과 모라토리엄(중단) 조치를 적극 추진하거나 통과시키고 있음. 예를 들어, 메인(Maine)주는 20MW 이상 초대형 데이터센터의 승인과 건설을 2027년 말까지 금지하는 최초의 주 전체 모라토리엄(Moratorium)을 통과시켰음. 이 조치는 전력망 안정성, 에너지·물 자원 영향, 지역 비용 문제를 상세히 검토하기 위한 시간을 확보하려는 목적에서 비롯. 캘리포니아 지역의 Oakley 같은 도시도 새로운 데이터센터를 당분간 중단하고, 공개 워크숍과 규제 틀 검토를 진행 중이며, 이와 유사한 움직임은 메릴랜드, 버몬트, 오클라호마, 버지니아 등 다른 주에서도 논의되고 있음



이러한 지역 조치는 AI 인프라 수요가 급증하면서 전력망 부담, 고비용 전기·물 사용 논란, 주민 반발 등이 겹친 결과. 연방 정부는 대규모 데이터센터 확장을 장려하는 반면, 주·지방 차원에서는 건설 모라토리엄이나 규제 검토 요구가 강해지고 있어 정책적 긴축과 일정 불확실성 확대라는 긴장감이 고조되고 있음

## 규제의 핵심은 하이퍼스케일러들의 비용 내재화

현재 관련 규제의 핵심은 건설 중단이 아닌, 데이터센터 가동에 따른 외부 효과의 비용 내재화에 있음. 메인(Maine)주의 모라토리엄(Moratorium)이나 캘리포니아 오클리의 일시 중단 사례가 있으나, 이는 국지적 현상임. 오히려 백악관의 '전기요금 보호 서약(Ratepayer Protection Pledge)'이나 메릴랜드의 '유틸리티 완화법(Utility RELIEF Act)'은 하이퍼스케일러가 전력 인프라 업그레이드 비용을 직접 부담하도록 유도하고 있음. 또한 FERC는 6월까지 대형 부하 연계 규칙을 정리 하겠다고 함. 즉, 일반 가계로의 비용 전가를 차단하되, 비용을 스스로 부담하는 프로젝트에 대해서는 승인하겠다는 취지

규제의 배경은 분명함. 북미 데이터센터들은 2025년에 물을 거의 1조 리터 수준으로 사용했고, 전력과 수자원, 소음, 디젤발전기, 토지이용 갈등이 동시에 커짐. 버지니아에서는 주민 여론이 급격히 악화됐고, Prince William 카운티의 Digital Gateway는 사실상 무산 수준으로 들어감. 이에 향후 데이터센터 경쟁력은 비용 내재화 및 AI 관련 인프라 패키징에 있으며 이를 통해 인허가 문턱을 넘을 수 있는 '통합 인프라 대응 능력'에서 결정될 전망

그렇다면 AI 인프라 수요의 둔화? 그렇지 않다는 판단. ASML과 TSMC는 최근 가이던스를 올렸고, TSMC는 AI 관련 수요가 "extremely robust"하다고 밝힘. 또한 상위 하이퍼스케일러 기업들의 2026년 데이터센터 투자 규모를 6,000억달러 이상으로 여전히 보고 있음. 즉, 정책이 비용 구조를 바꾸고 있지만 수요 자체의 둔화는 아님

## 섹터 view

## 호르무즈-미국 데이터센터 규제까지 섹터 영향 점검

## 상위 하이퍼스케일러 별 주요 프로젝트와 지연 가능성 점검

기업	핵심 노출 지역·프로젝트	최신 업데이트	지연 가능성에 대한 추정
Microsoft	위스콘신 Mount Pleasant 확장, 지역별 전력·물 사용 공개, higher-rate 수용	WEC 수요 전망 상향, 전력 비용을 일반 가정에 전가하지 않겠다는 구조 제시	취소보다 더 비싸고 더 느린 확장 가능성
Amazon/AWS	북버지니아, 메릴랜드 Calvert 논쟁, 인디애나 전력조달 구조	Calvert 지역 반발, 버지니아 여론 악화, NiSource 와 전용 전력공급 구조 확대	정치 리스크는 높지만 전력 carve-out 모델로 우회 가능성 큼
Google	1GW demand response, 일리노이 400MW 가스+CCS, 유틸리티 계약 확장	더 효율적인 데이터센터와 유연 부하 전략이 가장 선명	신규 부지보다 전력 유연성·효율이 핵심
Meta	루이지애나 Richland Parish, 대규모 가스·송전·배터리·원전 업그레이드 결합	revised deal 로 full cost of service 부담 구조 강화	저규제 지역으로 이동하되, 하이브리드 전력선택
OpenAI / Oracle / SoftBank	텍사스 Abilene, 미시간 Saline Township, 영국 일부 프로젝트	Abilene 추가 600MW 보류/재배치, Michigan 1GW+ financing 진행	총수요는 유지되나 사이트 별 재배치와 발주 시차 확대
xAI	Memphis/Southaven Colossus 1·2	27 기 가스터빈 소송, 환경·허가 리스크	일정 리스크 가장 큼

자료: 유안타증권 리서치센터

## 3. 투자전략

시나리오	정책·에너지 전개	데이터센터 전력 설계 변화	2 차전지 섹터 영향	섹터 의견
기준 시나리오	호르무즈 개방 유지+ 통제 병존. (중고 박스권 유가), 비용 내재화 규제 확산	취소는 일부, 다수는 비용 내재화·수요 반응·온사이트 혼합	유가+온사이트 등 ESS 중심 긍정적	LGES, 삼성 SDI, 엘앤에프, 한중엔시에스
상방 시나리오	지정학 재긴장 또는 FEOC·local content 강화	현지 조달형 ESS·전력 품질 배터리 수요 가속	북미 현지 생산 셀 재평가 확대	LGES, 삼성 SDI, 엘앤에프, 한중엔시에스
하방 시나리오 1	유가 하락 장기화, EV 회복 지연	가스·원전·송전 비중 확대	ESS 가 EV 과잉 상쇄하기 어려움	업종 전반 부담
하방 시나리오 2	moratorium 과 소송이 더 넓게 확산	취소가 재배치보다 많아짐	사이트별 발주 자체가 늦어져 ESS도 밀림	셀 단기 부정적

## 주간 핵심 뉴스

## EU, 핵심 광물 공동조달 플랫폼 가동...중국 의존도 축소 추진

- EU, 핵심 광물 공동 구매 플랫폼 가동 시작: 희토류, 배터리, 방산용 원자재 공급망에서 중국 의존도를 낮추기 위해 역내 바이어들의 구매력을 결집하는 플랫폼을 4월 14일 공식 개시
- 1차 매칭 결과는 9월 발표 예정: 현재 공급자·수요자 연결 단계로, 최종 거래 협상은 당사자 간 직접 진행하며 수소 부문은 이미 273건의 매칭 성사
- 2030년까지 핵심 광물 역내 자립 목표 가속화: EU 핵심원자재법(CRMA)에 따라 2030년까지 광물 수요의 10% 역내 채굴, 25% 재활용, 40% 역내 가공 달성을 목표로 공급망 내재화 추진

## AWS 공급망 관련 임원진, 삼성SDI 만났다...협력 논의 주목

- AWS 공급망·배터리 핵심 임원 3인이 동사와 직접 회동. 이는 단순 탐색이 아닌 실질적 사업 협력 논의 가능성이 높음
- AI 데이터센터 급증에 따른 ESS·BBU 배터리 수요 선점 기회. AWS 는 세계 최대 클라우드 사업자로, 수조원 규모의 배터리 공급 계약으로 이어질 수 있음

## 삼성SDI, 벤츠에 첫 배터리 공급 추진

- 배터리 공급 막바지 협의: '28년형 EV MMA 플랫폼에 각형 배터리 탑재'를 추진 중. 수주 규모는 10조원 이상으로 추산
- 유럽 내 전용 생산 거점 구축이 핵심 변수: 오스트리아·슬로바키아·체코 등 신공장 후보지 검토 중, ACC(벤츠 배터리 JV)의 생산 차질이 동사를 최우선 협상 파트너로 끌어올린 직접적 배경

## CATL, 6.5조 규모 광물 장악 나선다...1분기 순이익 48% 증가

- CATL, 6.5조원 투입해 광물 자회사 '시대자원그룹' 설립: 리튬·니켈 탐사부터 금속 가공·판매까지 업스트림 수직계열화 완성
- 1Q26 매출 +52%, 순이익 +48% 어닝 서프라이즈: ESS, EV 모두 고성장. 미-이란 전쟁 이후 에너지 가격 급등이 ESS 수요를 폭발적으로 키웠고, 글로벌 ESS 점유율 30%·전기차 배터리 점유율 42%로 시장 지배력 더욱 공고화

## 美 최초로 주 정부서 신규 데이터센터 건설 금지법 통과

- 미국 최초 메인주, 데이터센터 신규 건설 모라토리엄 법안 통과: 20MW 초과 데이터센터 승인 절차를 2027년 10월까지 중단하며, 전력망·전기요금·환경 영향을 재검토하는 위원회를 운영할 예정
- 11개 주가 유사 법안 검토 중, 반(反)데이터센터 여론 확산: 지난 1년간 전국 140개 이상 지역 단체가 88조원 규모의 데이터센터 투자를 지연시켰으며, 연방 의회에서도 건설 중단 법안이 발의된 상태. 데이터센터로 인한 추가 전력 비용이 2028년까지 소비자에게 약 34조원 전가될 것으로 전망

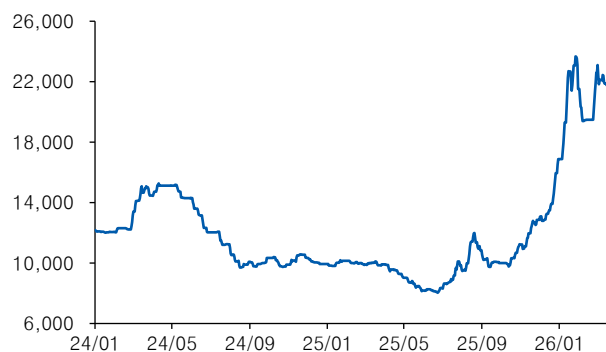
출처: 각 언론사

## Key chart

## 원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이

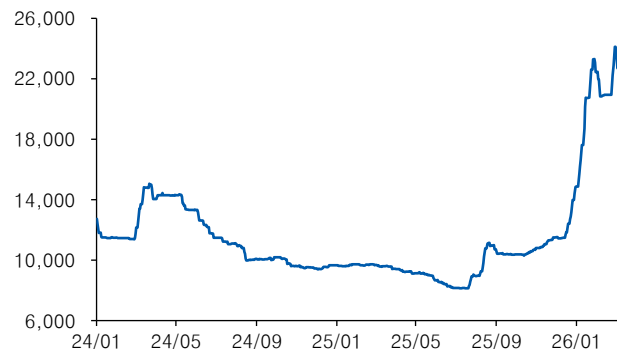
(USD/MT)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이

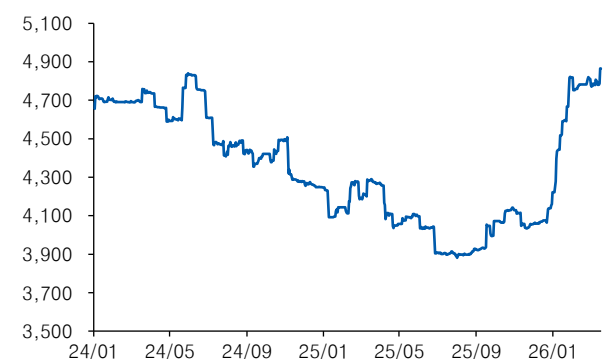
(USD/MT)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이

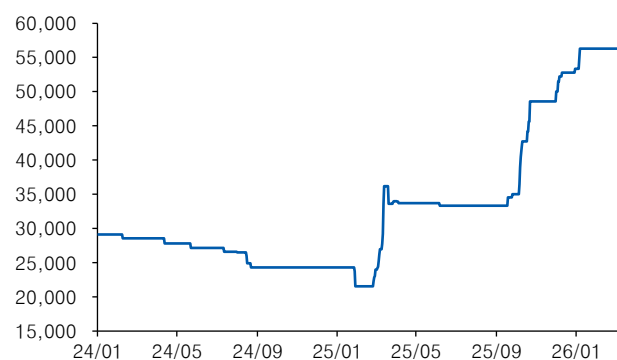
(USD/MT)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이

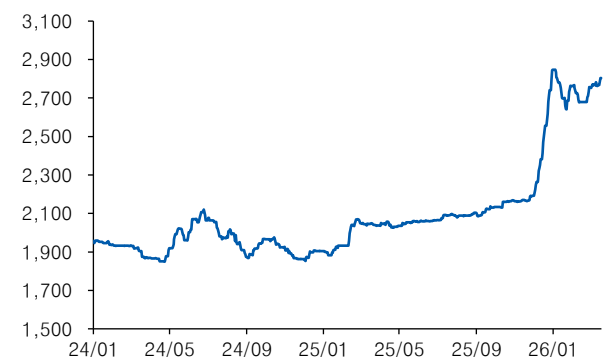
(USD/MT)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이

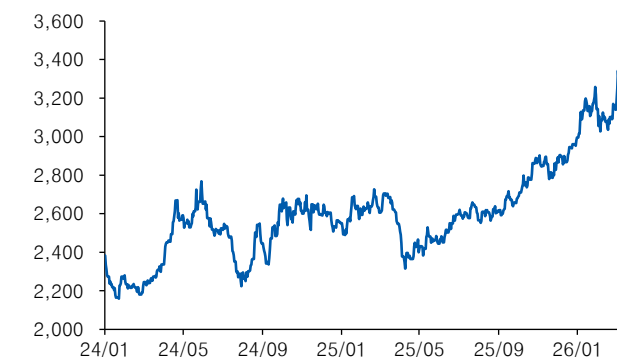
(USD/MT)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 알루미늄 가격 추이

(USD/MT)

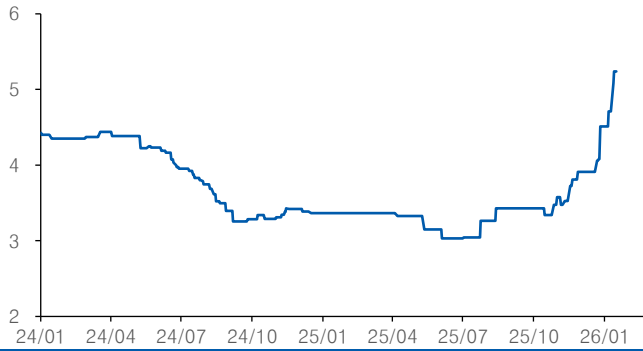


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

## 소재

[그림 7] 중국 LFP 가격 추이

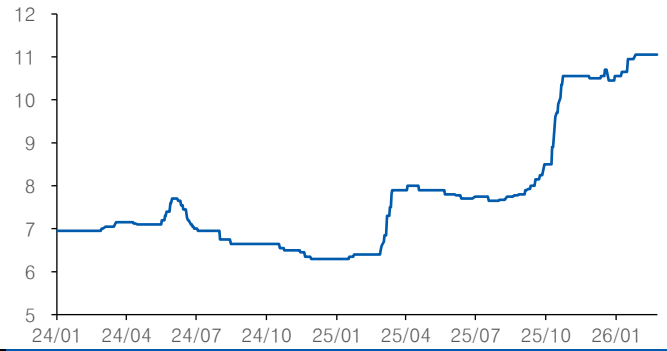
(만원/톤)



자료: Wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM523 전구체 가격 추이

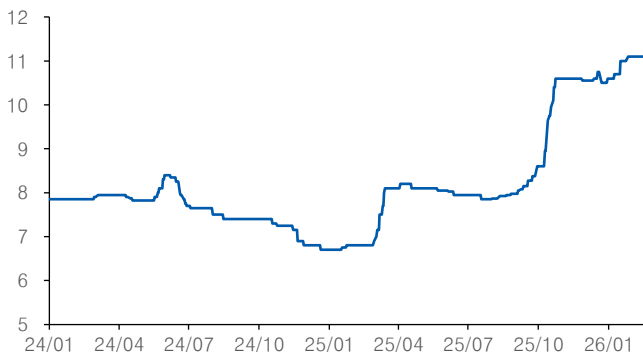
(만원/톤)



자료: Wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM622 전구체 가격 추이

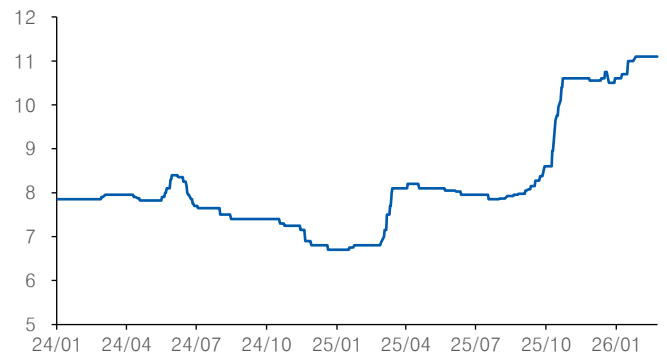
(만원/톤)



자료: Wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 NCM811 전구체 가격 추이

(만원/톤)

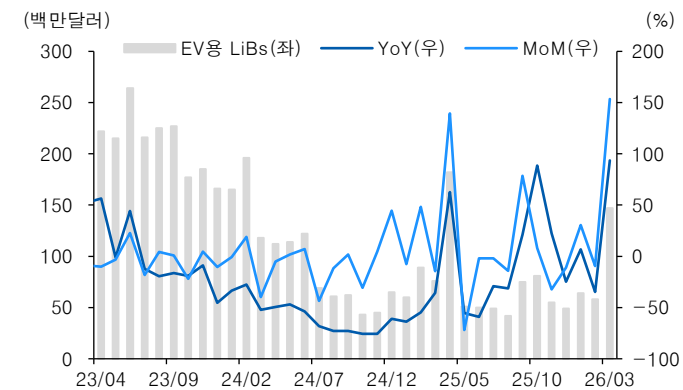


자료: Wind, 유안타증권 리서치센터



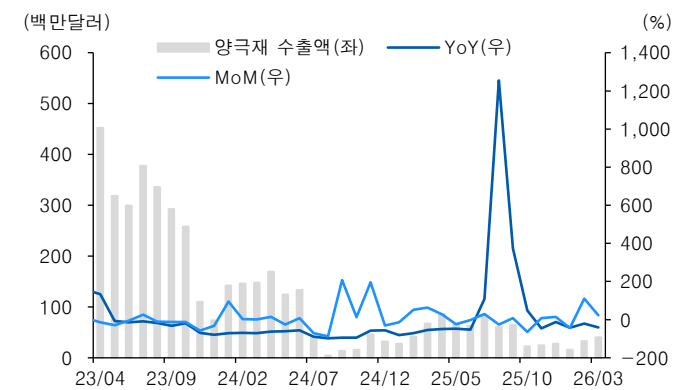
## 셀 &amp; 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2026. 03)



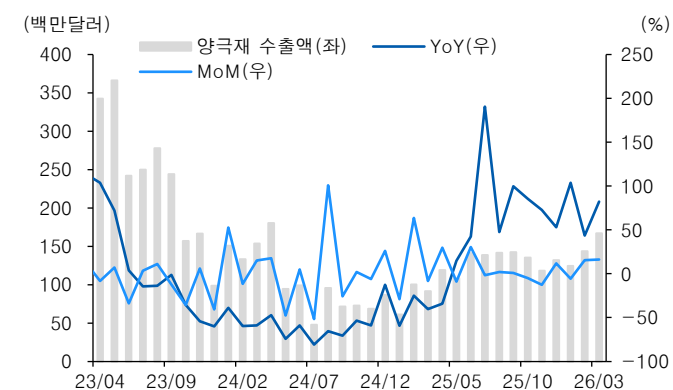
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2026. 03)



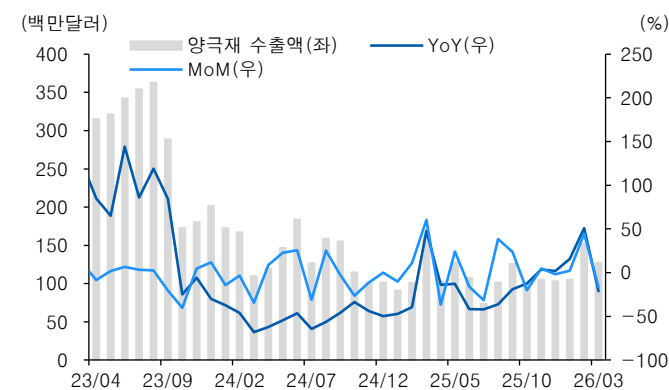
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2026. 03)



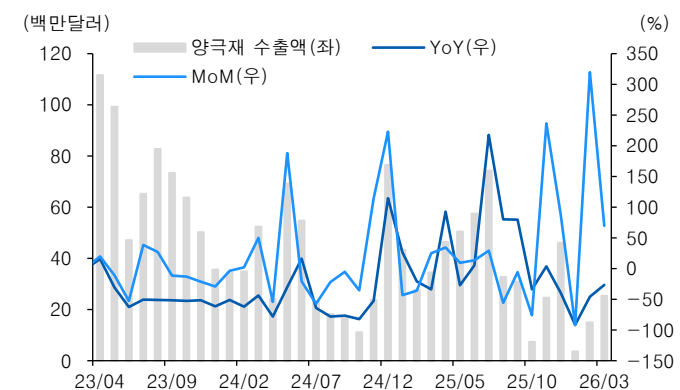
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2026. 03)



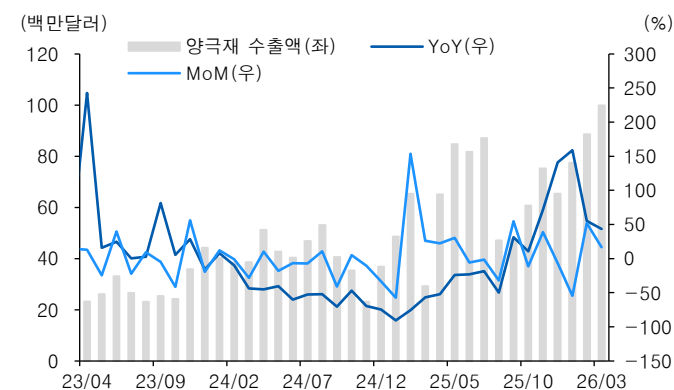
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2026. 03)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

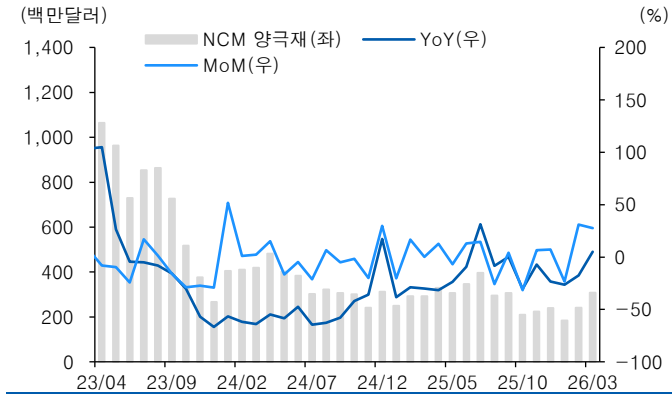
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2026. 03)



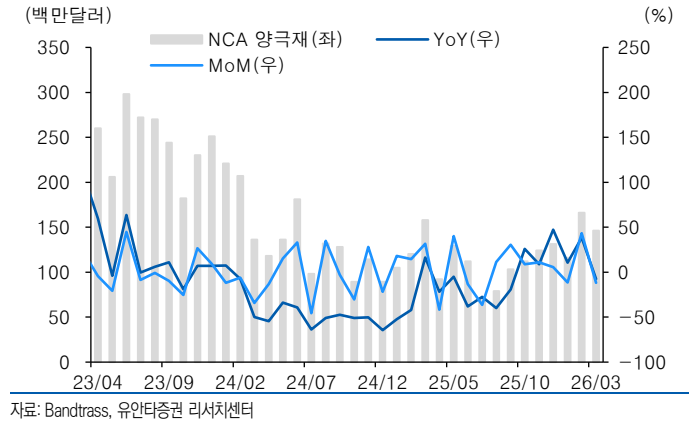
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

## 셀 &amp; 소재 Chart

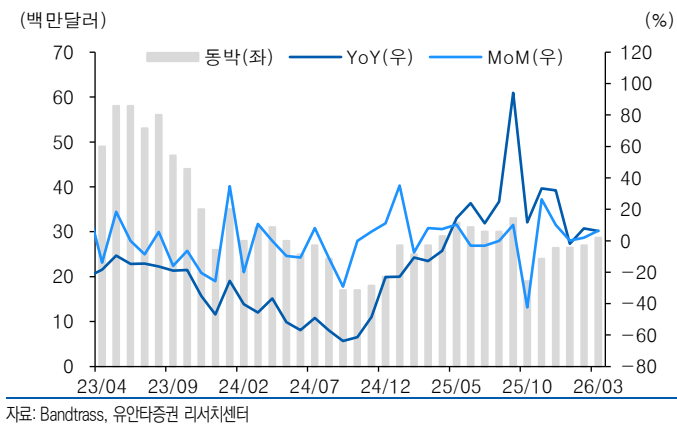
[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2026. 03)



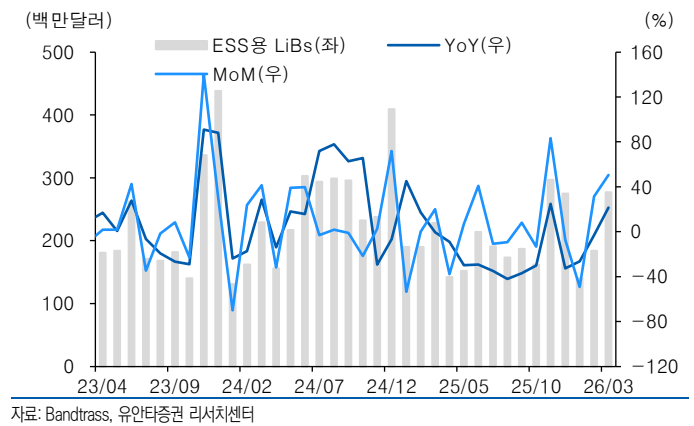
[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2026. 03)



[그림 19] 국내 동박 수출액 (2026. 03)

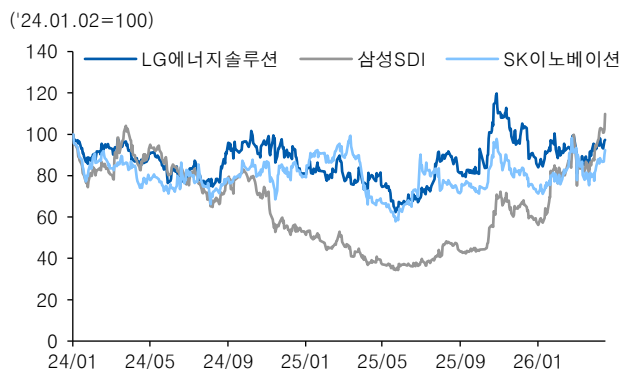


[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2026. 03)

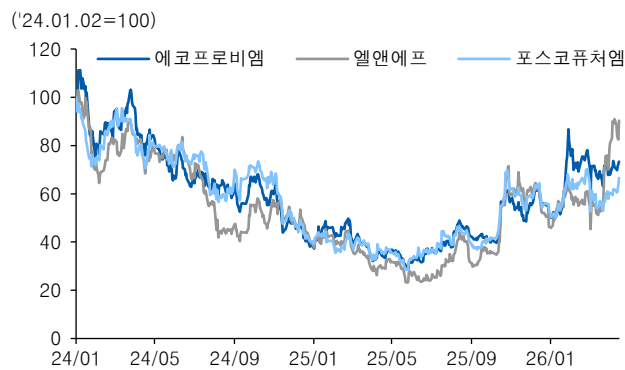


## 주가 추이

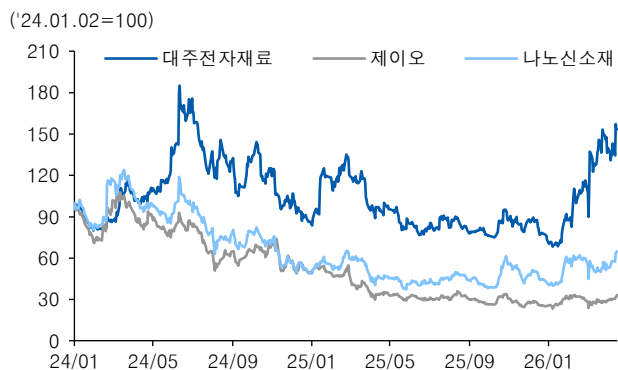
[그림 21] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이



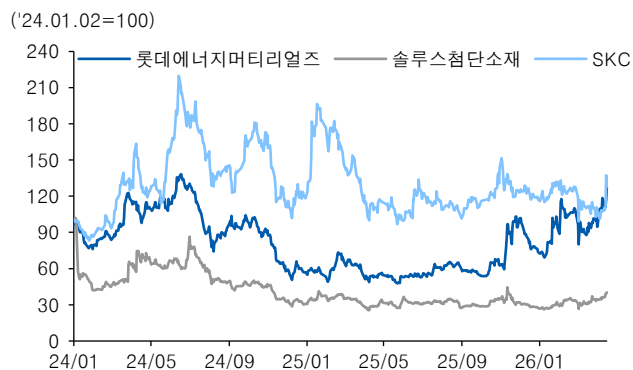
[그림 22] 국내 양극재 기업 상대주가 추이



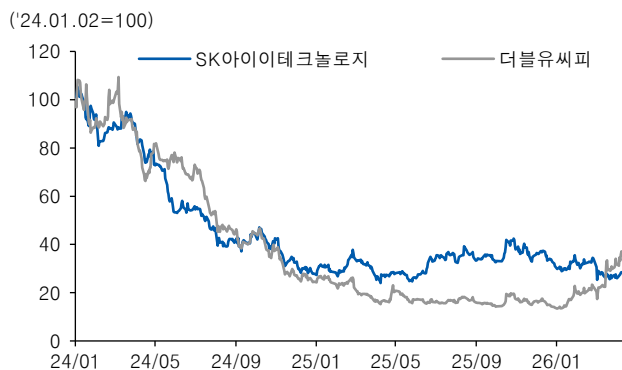
[그림 23] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이



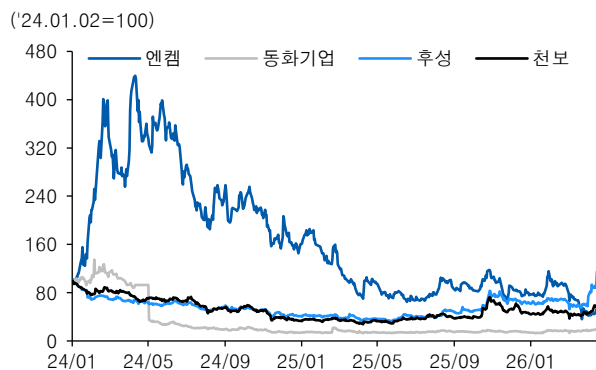
[그림 24] 국내 동박 기업 상대주가 추이



[그림 25] 국내 분리막 기업 상대주가 추이



[그림 26] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이



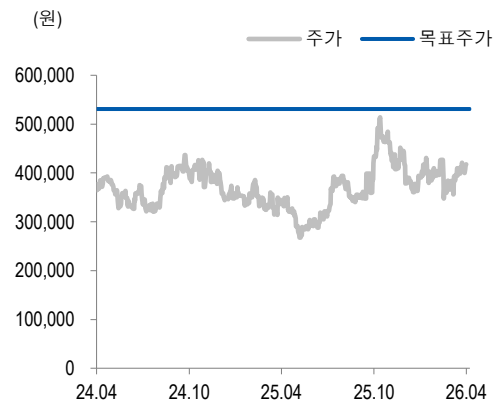
## Valuation Table

[표 1] 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	74,934	15.51	30.41	29.93	30.76	22.24	8.35	8.63	7.81	7.29	5.04	4.91	4.72
니켈	Norlisk Nickle	-	28.61	35.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	18,395	12.16	14.02	14.88	13.45	19.49	11.75	9.28	11.24	13.25	9.09	6.38	-
코발트, 니켈	Glencore	87,223	1.35	4.43	4.48	4.28	182.30	14.32	13.92	13.51	9.63	6.31	6.11	5.82
코발트	Molybdenum	61,406	16.98	23.91	30.38	-	18.54	10.84	9.24	8.01	8.77	6.70	5.65	4.81
리튬	TianQi Lithium	16,131	31.35	51.76	58.02	60.30	197.79	20.08	14.76	16.92	23.55	7.54	6.54	7.57
리튬	Albemarle	25,368	-7.14	19.76	20.96	25.11	-	22.52	19.85	15.42	65.22	11.95	11.25	9.61
리튬	SQM	25,096	23.23	35.28	34.31	34.87	-	15.20	15.59	14.08	16.56	8.68	8.72	8.23
음극재	Hitachi Chemical	146,884	8.98	12.15	12.95	15.13	25.83	24.73	21.16	17.79	12.24	12.45	11.21	9.75
음극재, 전해질	Mitubishi chemical	8,952	4.28	6.78	7.65	8.52	23.29	14.39	11.13	9.63	7.42	6.79	6.33	5.53
음극재, 양극재	포스코퓨처엠	14,047	1.12	4.14	3.43	3.05	3668.63	194.11	120.69	45.96	85.99	48.92	39.61	23.96
음극재, 양극재	Ningbo Shanshan	4,844	4.54	-	-	-	-	-	-	-	14.20	-	-	-
실리콘음극재	대주전자재료	1,395	8.12	12.53	13.41	15.73	46.55	53.93	42.10	-	32.33	35.10	27.07	13.59
CNT 도전재	제이오	201	-7.67	-	-	-	-	-	-	-	34.00	-	-	-
CNT 도전재	나노신소재	637	4.19	13.16	14.56	-	367.65	49.57	33.37	-	31.14	21.99	12.64	-
양극재	SMM	18,537	-0.72	8.07	8.20	7.25	54.09	15.27	14.50	15.92	27.17	15.71	16.93	13.58
양극재	Umicore	5,072	5.26	17.36	18.45	19.18	11.19	10.83	9.52	8.74	4.37	5.87	5.50	5.18
양극재	에코프로비엠	13,766	5.66	5.01	5.43	6.84	363.28	242.36	141.83	64.47	77.16	52.02	48.22	27.24
양극재	엘엔에프	5,040	-7.28	4.94	5.92	4.97	-	84.07	49.79	381.35	-	32.02	23.62	25.37
동박	롯데에너지머티리얼즈	1,855	-21.43	4.06	4.72	-2.67	-	91.31	92.94	-	-	16.70	11.93	11.84
동박	SKC	3,227	-16.58	1.43	3.47	2.29	-	-	-	-	-	34.30	17.47	13.71
동박	솔루스첨단소재	507	-11.90	6.12	9.30	-	-	35.36	16.24	-	2587.72	11.63	10.87	-
분리막	SKIET	1,339	-94.08	-4.97	5.90	10.47	-	-	-	-	-	20.85	12.82	16.53
분리막	더블유씨피	377	-115.19	6.20	5.99	7.79	-	-	-	-	-	10.93	-	-
전해액	Ube industires	1,632	3.71	5.48	6.57	6.96	-	8.82	7.92	8.47	9.77	10.89	9.25	9.33
전해액	동화기업	400	-1.66	3.51	3.57	-	-	-	152.34	-	29.11	16.60	16.10	-
전해액	Central Glass	700	7.37	6.80	7.79	-	14.16	14.02	11.60	-	5.22	6.56	5.60	-
전해액, 리튬염	Capchem	6,912	12.26	16.16	17.12	18.38	35.89	20.91	16.73	15.77	24.50	14.20	11.75	10.03
전해액	엔켐	623	-25.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
특수리튬염	천보	538	2.77	9.48	11.33	11.33	-	57.20	28.27	15.76	31.66	13.42	5.05	5.49
리튬염	후성	1,010	5.38	8.52	-7.94	-	150.60	43.05	-	-	16.34	17.93	-	-
리튬염	Nippon Shokubai	2,076	4.66	5.22	5.67	5.97	15.29	17.11	14.98	14.38	5.01	6.05	5.56	5.02
셀	CATL	300,611	17.37	19.12	19.83	19.65	22.75	18.00	15.13	13.73	15.73	11.93	10.00	10.49
	Panasonic	44,654	4.81	7.26	8.28	9.70	11.29	15.02	12.48	9.90	6.20	8.24	7.35	6.95
	LGES	65,933	5.69	11.23	15.10	18.17	-	56.73	29.69	18.58	22.74	14.96	12.70	14.58
	SDI	27,846	-12.98	6.28	9.21	8.95	-	33.91	24.38	16.72	81.57	14.13	10.92	8.65
	SKI	14,718	0.56	3.14	4.12	-	-	32.51	22.31	-	15.30	9.99	8.65	-

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터 / 주: 2026-04-17 종가 기준

## LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2026-04-20	BUY	531,000	1년		
2024-11-21	1년 경과 이후		1년	-30.42	-3.20
2023-11-21	BUY	531,000	1년	-27.46	-14.41

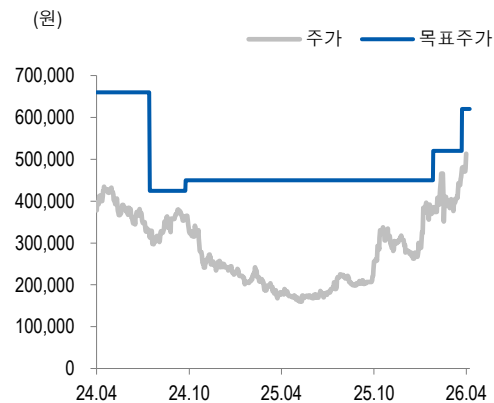
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (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	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2026-04-20	BUY	620,000	1년		
2026-04-09	BUY	620,000	1년		
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

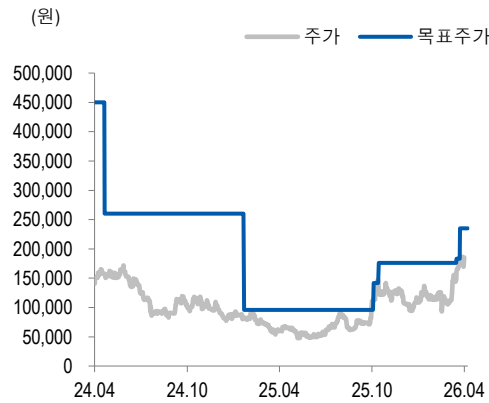
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (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	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2026-04-20	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
2023-05-08	BUY	450,000	1년	-56.93	-36.67

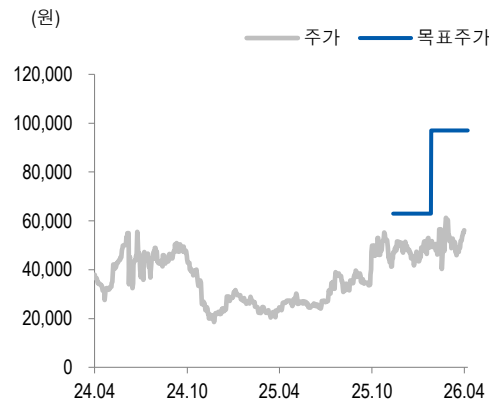
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (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	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2026-04-20	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: 과리율 = (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)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중 축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-04-20

※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**