



▶ Analyst 이용욱 yw.lee@hanwha.com 3772-7635

▶ 2차전지 영업이익 컨센서스 반등. 향후 추가 상향 모멘텀에 주목

2026년 3월 전세계 전기차 판매량은 306만 대(YoY +6%)를 기록했으며, 이 중 BEV는 131만 대(YoY +9%), PHEV는 51만 대(YoY -5%)를 차지했다. 지역별 BEV YoY 판매 증가율은 유럽 +36%, 중국 -7%, 미국 -27%, 기타 지역 +78%로 나타났다. 업체별로는 BYD가 24.8만 대로 1위를 차지했고, Tesla(17.4만 대), Geely(7.7만 대)가 그 뒤를 이었다.

2026년 3월 전세계 EV 항 배터리 탑재량은 109GWh(YoY +15%)를 기록했으며, 지역별로 중국이 58GWh(YoY +8%), 유럽 29GWh(YoY +33%), 미국 8GWh(YoY -29%)씩 차지했다. 업체별로는 CATL 42.6GWh, BYD 15.2GWh, LGES 11.7GWh, CALB 5.3GWh, 파나소닉 3.3GWh, Gotion 4.9GWh, SK온 3.8GWh, EVE Energy 3.8GWh, 삼성SDI 2.2GWh를 기록했다. 국내 3사(LGES, SK온, 삼성SDI)는 각각 전년동월대비 +16%, -6%, -28%를 기록했다. 26년 3월 전세계 양극재 출하량은 24.5만 톤으로, 제품별 탑재량은 LFP 14.9만 톤, NCM811 4.4만 톤, NCM523 2.4만 톤, NCM622 1.7만 톤, NCA 0.9만 톤으로 추정된다.

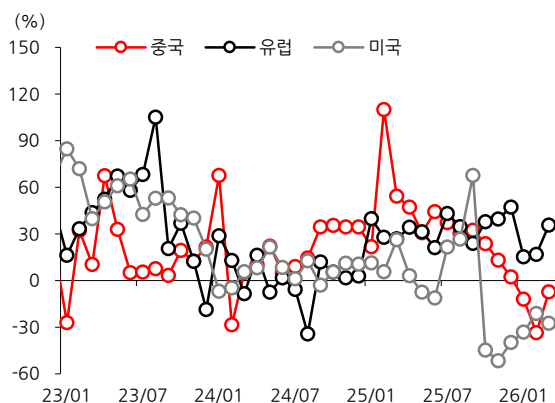
▶ 시사점

3월 글로벌 전기차 시장은 유럽과 동남아 지역에서 독보적인 성장세를 구가했다. 이는 강화된 탄소배출 규제와 보조금 확대 및 고유가에 따른 전기차 선호도 상승이 맞물린 결과로 해석된다. 반면 중국은 세제 혜택 축소로 내수 수요가 위축됐으나, BYD 등 주요 기업들은 수출 위주로 전략을 전환하며 활로를 찾고 있다. 특히 전쟁 여파에 따른 유가 급등은 비-미국 시장에서 중국산 전기차의 가성비를 다시금 부각시키고 있다. 2분기 역시 중국의 수출 공세와 유럽의 견조한 수요가 시장의 핵심 동력이 될 전망이다.

주요 2차전지 기업들의 1분기 실적은 일회성 비용 및 충당금 환입 등 노이즈 탓에 본질적인 수익성 가늠은 어려우나, Q 측면의 회복세는 뚜렷했다. 기대를 모았던 ESS 부문은 공급망 병목으로 주춤했으나 테슬라, 소형전지, 유럽형 물량이 기대를 상회하며 실적을 방어했다. 미국 내 JV 청산이나 수주 취소 등의 잡음이 여전함에도 불구하고, ESS의 장기 모멘텀과 기타 지역의 배터리 수요 회복은 긍정적인 신호다.

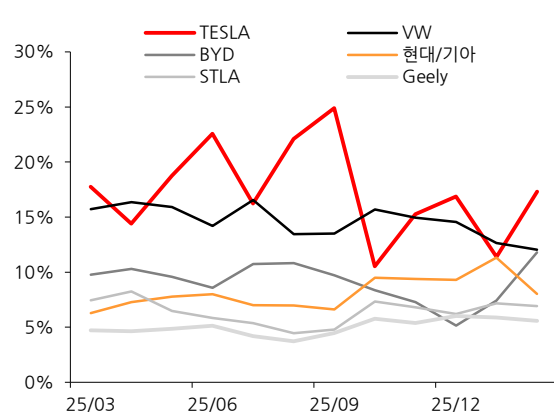
기업들의 2026~2027년 영업이익 컨센서스도 반등 구간에 진입했다. 향후 컨센서스의 추가 상향 모멘텀은 1) 7월 국내생산촉진세 구체화, 2) 11월 미국 중간선거에 따른 정책 방향성, 3) 유럽 IAA를 통한 점유율 회복 등이다. 특히 IAA는 국내 업체에 중요한 분수령이 되겠지만, 4월 말 중국 상무부가 EU의 배타적 조항에 '보복 제재를 예고하며 반발한 점은 변수다. 과거에도 EU의 대중국 EV 관세 부과 국면에서도 타협점을 찾았던 전례가 있는 만큼, 이번 EU와 중국 간 갈등의 합의 도출 여부가 시장 향방의 핵심 고리가 될 것이다.

[그림1] 지역별 BEV 판매량 YoY 성장률



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

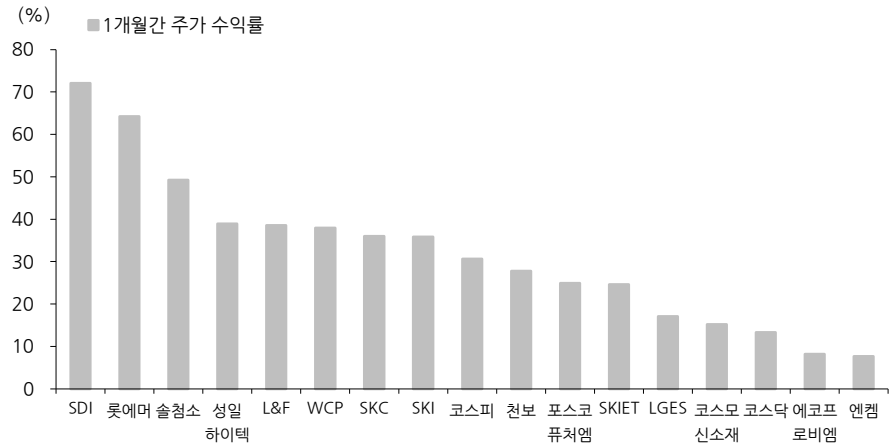
[그림2] Top 6 OEM 별 점유율(BEV only, 중국 시장 제외)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

주가 수익률 및 수급 동향

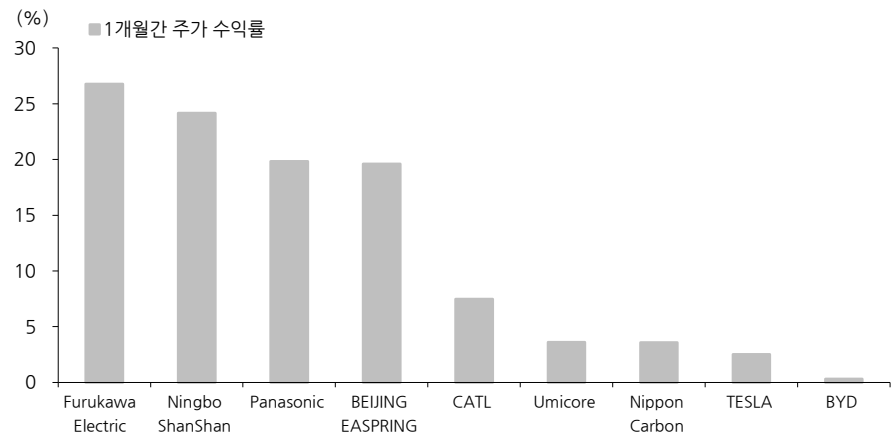
[그림3] 국내 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2026년 3월 31일~2026년 4월 30일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

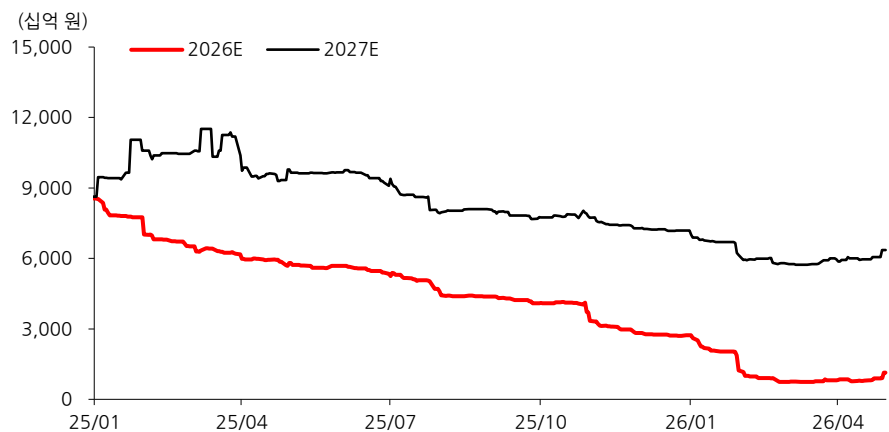
[그림4] 해외 2 차전기 업체들의 최근 주가 수익률



주: 2026년 3월 31일~2026년 4월 30일 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

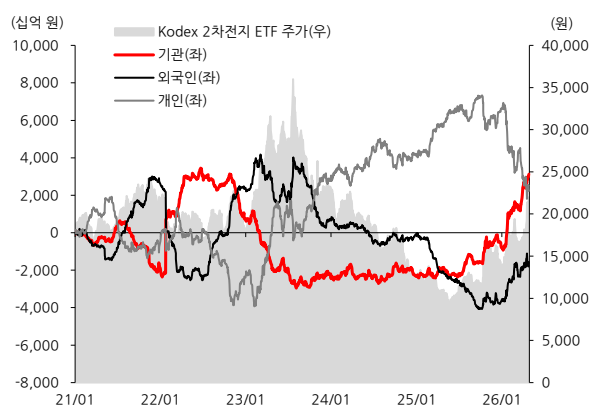
[그림5] 2 차전기 대표 업체 2025 년 및 2026 년 합산 영업이익 컨센서스 추이



주: 배터리/양극재/분리막/전해액/등박/실리콘음극재/도전재/CNT/폐배터리 업체 합산 기준

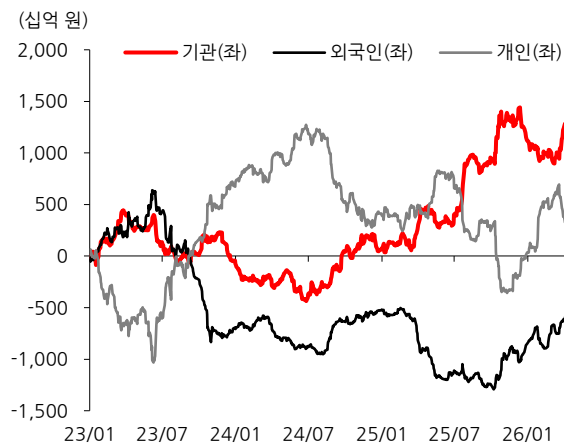
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 국내 이차전지 업종 수급 추이



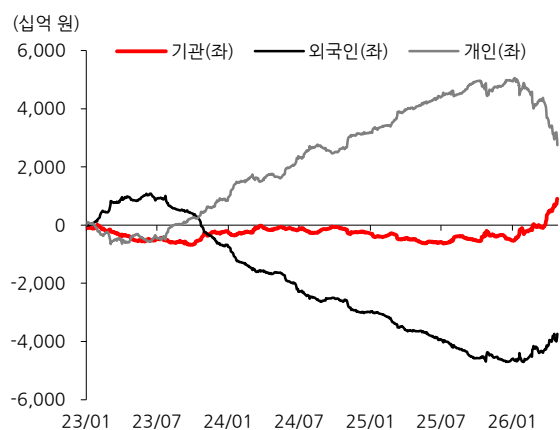
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] LG 에너지솔루션 수급 추이



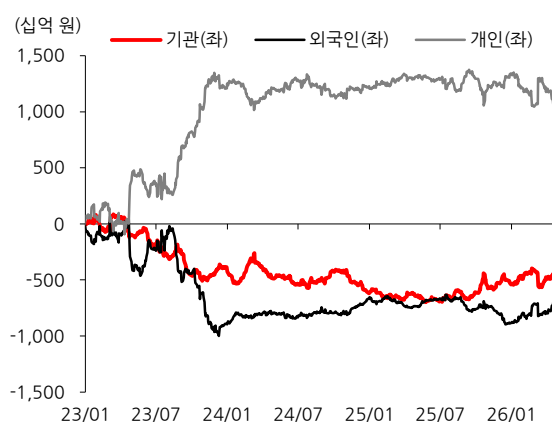
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 삼성 SDI 수급 추이



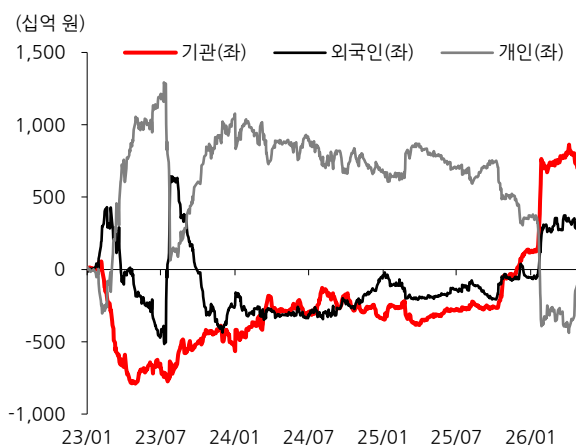
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 포스코퓨처엠 수급 추이



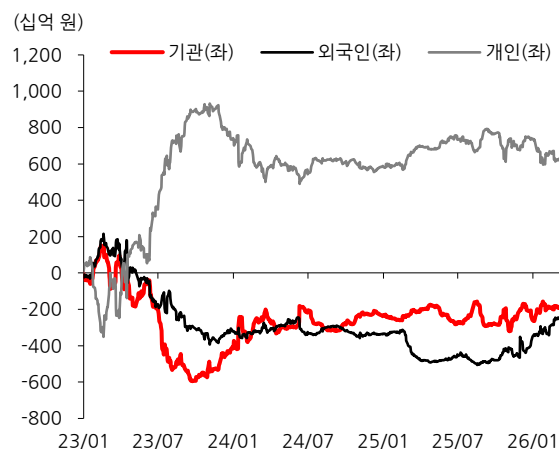
자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 에코프로비엠 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 엘앤에프 수급 추이



자료: FnGuide, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표

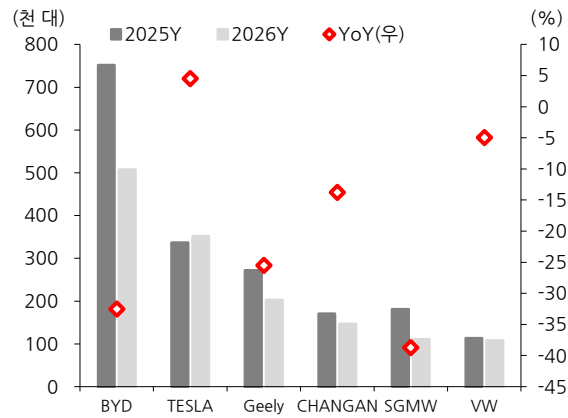
[표1] 월별 전기차 판매량

(단위: 만 대, %)

	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07	25.08	25.09	25.10	25.11	25.12	26.01	26.02	26.03	2023	2024	2025
글로벌 xEV	287.6	244.9	262.8	282.4	260.4	258.6	316.7	292.8	297.3	320.6	208.0	191.4	305.8	2,174	2,723	3,233
MoM	41.9	(14.9)	7.3	7.5	(7.8)	(0.7)	22.5	(7.6)	1.5	7.8	(35.1)	(8.0)	59.7			
YoY	29.1	27.9	24.3	20.9	20.0	18.4	20.3	9.8	4.5	8.9	1.0	(5.5)	6.3	30.3	25.3	18.7
BEV	120.5	104.9	113.7	126.6	114.9	124.2	153.8	136.9	141.2	152.0	81.8	73.4	130.8	984.6	1,132.4	1,451.7
MoM	45.7	(13.0)	8.4	11.4	(9.3)	8.2	23.8	(11.0)	3.2	7.6	(46.2)	(10.2)	78.2			
YoY	40.0	36.5	26.6	30.7	35.9	31.7	35.4	22.5	13.1	10.8	1.9	(11.3)	8.5	24.5	15.0	28.2
PHEV	54.0	51.2	59.1	63.8	55.8	57.5	67.4	65.2	66.7	75.0	40.0	34.0	51.5	412.5	634.0	698.1
MoM	42.5	(5.2)	15.4	7.9	(12.4)	3.0	17.1	(3.2)	2.3	12.4	(46.7)	(15.0)	51.5			
YoY	23.6	21.5	27.5	19.4	4.7	6.6	8.5	(6.8)	(7.6)	6.9	(9.7)	(10.4)	(4.7)	47.7	53.7	10.1
HEV	113.0	88.7	90.0	92.0	89.7	76.9	95.6	90.7	89.4	93.7	86.2	84.1	123.6	776.7	956.8	1,082.9
MoM	37.9	(21.5)	1.4	2.2	(2.5)	(14.3)	24.3	(5.1)	(1.5)	4.8	(8.0)	(2.5)	46.9			
YoY	21.5	22.5	19.5	10.4	13.3	9.7	9.1	6.9	2.3	7.7	5.9	2.6	9.3	29.9	23.2	13.2
중국 xEV	113.7	106.2	118.9	129.8	114.4	127.2	148.1	144.2	149.4	156.6	72.7	53.9	101.1	914	1,254	1,470
MoM	47.4	(6.6)	12.0	9.2	(11.8)	11.2	16.4	(2.7)	3.6	4.9	(53.6)	(25.8)	87.4			
YoY	38.6	31.9	25.2	28.7	15.7	13.8	15.5	4.4	(0.6)	0.9	(13.4)	(30.1)	(11.1)	26.5	37.1	17.2
BEV	70.9	64.0	69.1	76.6	68.9	77.5	93.5	89.4	92.5	92.1	39.9	31.0	65.7	562.3	679.6	886.7
MoM	52.0	(9.8)	8.0	10.8	(10.0)	12.5	20.6	(4.4)	3.5	(0.4)	(56.7)	(22.5)	112.1			
YoY	54.3	47.1	30.7	44.2	37.2	30.4	32.4	23.6	13.0	2.3	(12.0)	(33.6)	(7.4)	13.6	20.9	30.5
PHEV	34.8	34.7	41.6	45.2	38.2	42.6	47.1	47.4	49.6	55.8	25.0	18.9	28.3	268.2	482.6	494.5
MoM	36.3	(0.3)	19.9	8.5	(15.5)	11.6	10.6	0.5	4.6	12.7	(55.2)	(24.3)	49.4			
YoY	20.8	14.1	19.9	12.0	(8.1)	(3.3)	(4.3)	(17.0)	(15.6)	2.0	(21.5)	(25.9)	(18.7)	83.3	80.0	2.5
HEV	8.0	7.5	8.1	8.0	7.3	7.1	7.5	7.3	7.3	8.7	7.8	4.0	7.1	84.1	91.6	88.4
MoM	60.5	(6.5)	8.8	(1.2)	(8.9)	(2.7)	4.9	(1.4)	(0.8)	19.5	(10.7)	(48.1)	76.3			
YoY	9.8	13.9	10.9	8.1	2.3	(14.1)	(10.7)	(15.9)	(25.0)	(17.2)	16.1	(18.8)	(10.8)	3.0	8.9	(3.4)
유럽 xEV	87.4	64.8	66.8	77.3	66.2	50.3	82.0	71.1	73.2	81.8	64.4	64.0	108.3	610	677	834
MoM	56.1	(25.8)	3.1	15.8	(14.5)	(24.0)	63.0	(13.3)	3.1	11.6	(21.3)	(0.5)	69.2			
YoY	24.9	26.2	25.4	16.3	26.1	25.5	24.5	23.0	20.9	25.0	13.3	14.3	23.9	22.7	11.1	23.1
BEV	26.6	21.0	21.6	27.2	21.4	18.4	28.5	25.4	28.7	34.8	20.5	21.1	36.1	216.7	216.7	289.5
MoM	47.4	(21.1)	2.8	26.3	(21.2)	(14.1)	54.8	(11.1)	13.3	21.2	(41.0)	2.6	71.3			
YoY	26.8	34.2	31.3	21.1	43.1	34.6	23.8	37.8	39.6	47.1	15.1	16.7	35.7	32.8	0.0	33.6
PHEV	12.7	10.8	11.6	12.8	12.0	8.7	13.9	12.3	12.3	13.5	10.5	9.9	17.0	96.8	98.4	136.2
MoM	62.7	(15.0)	7.9	10.3	(6.4)	(27.4)	59.3	(11.1)	(0.4)	10.1	(22.7)	(4.8)	70.5			
YoY	25.7	42.4	53.8	42.4	57.8	58.0	63.7	41.7	39.7	34.8	32.4	27.8	33.9	(4.2)	1.6	38.5
HEV	48.2	33.1	33.7	37.3	32.7	23.1	39.6	33.4	32.2	33.4	33.4	33.0	55.3	296.2	362.0	407.9
MoM	59.6	(31.3)	1.7	10.9	(12.3)	(29.3)	71.0	(15.7)	(3.4)	3.7	(0.2)	(1.1)	67.4			
YoY	23.6	17.5	14.8	6.5	9.5	10.9	15.4	8.8	3.2	5.4	7.5	9.4	14.8	27.3	22.2	12.7
미국 xEV	36.0	33.4	34.3	29.2	33.4	38.6	36.6	26.3	26.3	31.5	23.1	25.9	32.0	265	318	378
MoM	31.2	(7.2)	2.6	(14.7)	14.2	15.6	(5.1)	(28.1)	(0.1)	19.5	(26.5)	11.8	23.6			
YoY	48.3	35.8	21.5	7.6	33.9	30.6	46.1	(8.8)	(13.5)	(5.8)	(8.1)	(5.7)	(11.1)	51.3	20.1	18.9
BEV	11.4	10.1	10.9	10.1	12.3	15.2	16.9	6.1	5.6	7.9	5.9	7.1	8.3	119.1	126.5	124.3
MoM	26.6	(11.1)	7.7	(7.6)	21.4	23.5	11.8	(64.3)	(6.7)	39.9	(25.9)	21.2	16.7			
YoY	26.3	3.1	(7.6)	(11.3)	21.4	26.6	67.5	(44.8)	(51.6)	(40.0)	(33.2)	(21.3)	(27.4)	49.2	6.1	(1.7)
PHEV	3.7	3.1	3.1	2.7	3.0	3.4	3.2	2.0	1.9	2.0	1.2	1.3	1.4	28.2	30.6	32.8
MoM	53.5	(15.0)	(2.4)	(11.3)	10.4	12.7	(6.3)	(35.8)	(4.6)	2.1	(38.3)	3.6	11.8			
YoY	25.7	21.3	23.5	24.0	37.5	47.1	45.5	(23.2)	(30.5)	(36.9)	(48.5)	(47.4)	(61.7)	51.0	8.6	7.2
HEV	20.9	20.1	20.3	16.4	18.1	20.0	16.5	18.3	18.7	21.6	16.1	17.5	22.3	117.5	160.9	221.0
MoM	30.5	(3.6)	0.7	(19.1)	10.4	10.8	(17.6)	10.5	2.6	15.1	(25.6)	9.0	27.3			
YoY	69.9	65.2	45.8	20.8	43.2	31.3	29.3	19.5	17.3	26.3	14.3	9.4	6.7	53.5	37.0	37.3

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

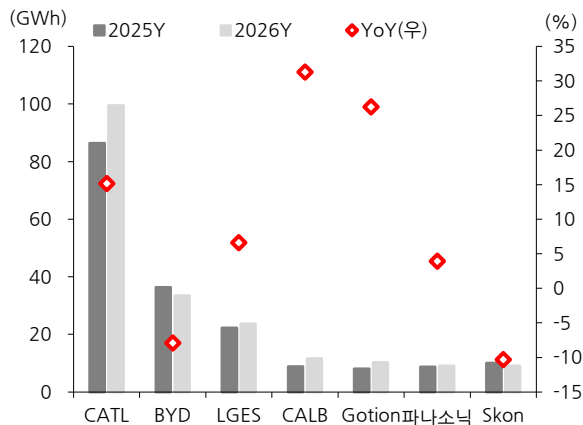
[표2] Maker 별 판매량(BEV+PHEV)

(단위: 대, %)

순위	업체명	2025년	25/1~3월	26/1~3월	YoY
1	BYD	3,743,051	751,604	507,134	(32.5)
2	TESLA	1,636,129	336,681	351,885	4.5
3	Geely	1,296,723	272,302	202,917	(25.5)
4	CHANGAN	873,387	170,382	146,918	(13.8)
5	SGMW	923,622	181,195	111,059	(38.7)
6	VW	501,520	113,447	107,789	(5.0)
7	LeapMotor (零跑)	557,938	82,123	96,320	17.3
8	BMW	459,108	109,660	100,543	(8.3)
9	KIA	306,388	72,701	96,615	32.9
10	Lixiang Automotive	406,511	92,892	95,384	2.7
	Others	10,793,954	2,015,147	2,296,969	14.0
	Total	21,498,331	4,198,134	4,113,533	(2.0)

자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] EV 배터리 사용량(EV+PHEV+HEV)



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

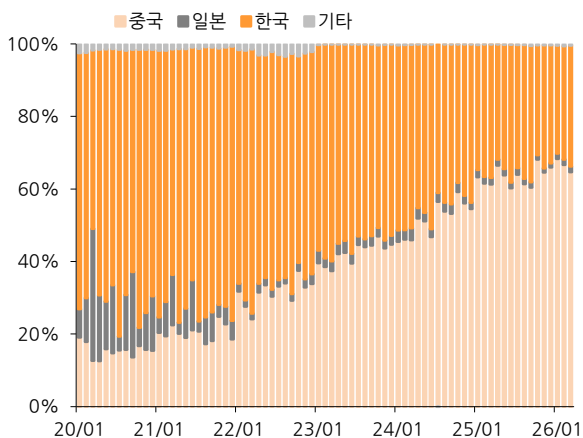
[표3] EV Battery 탑재량

(단위: MWh, %)

순위	업체명	25/1~3월	26/1~3월	YoY	26/3월	YoY	MoM
1	CATL	86,430	99,539	15.2	42,696	17.4	69.5
2	BYD	36,390	33,501	(7.9)	15,228	(2.7)	94.0
3	LGES	22,251	23,723	6.6	11,786	16.1	68.2
4	CALB	8,865	11,637	31.3	5,349	42.6	110.0
5	Gotion	8,107	10,236	26.3	4,901	49.9	119.5
6	파나소닉	8,736	9,078	3.9	3,346	(5.4)	9.2
7	Skon	10,093	9,050	(10.3)	3,884	(6.1)	34.4
8	EVE	6,425	7,549	17.5	3,819	37.1	165.5
9	SDI	7,378	5,333	(27.7)	2,248	(27.6)	46.1
10	AESC	1,428	2,465	72.6	1,078	85.6	70.6
	Others	28,119	32,508	15.6	14,751	27.9	85.8
	Total	224,222	244,619	9.1	109,087	15.0	75.0

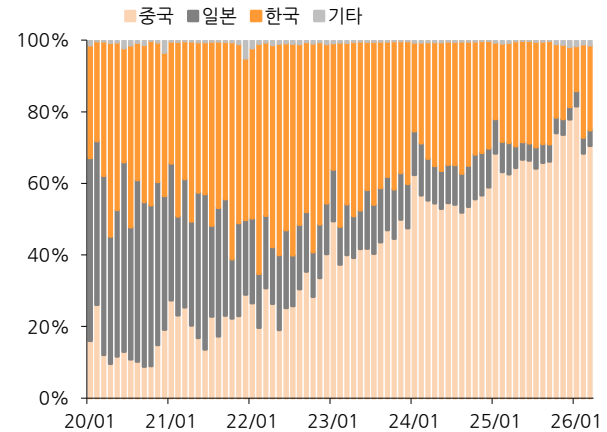
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 유럽 내 배터리 점유율 추이



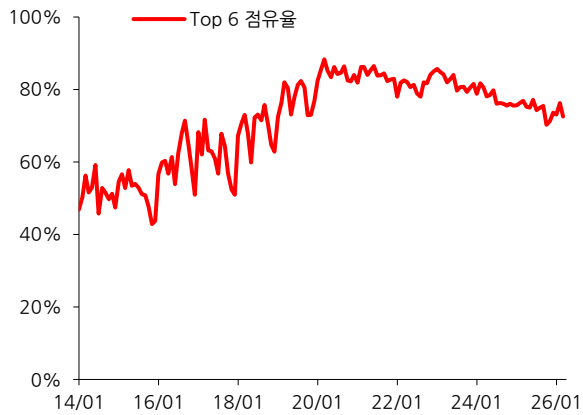
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 기타(미국/중국/유럽 제외) 지역 배터리 점유율 추이



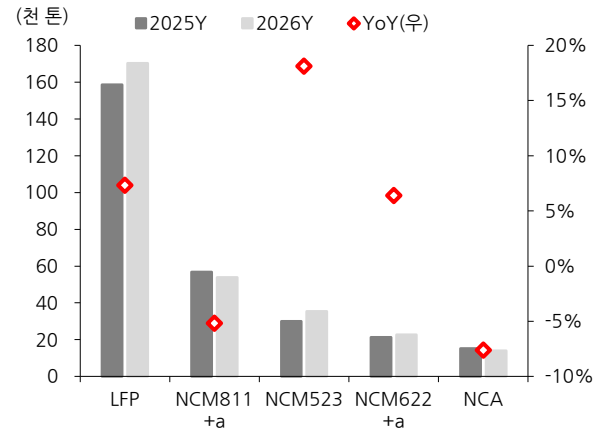
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 글로벌 Top6 배터리 업체 점유율



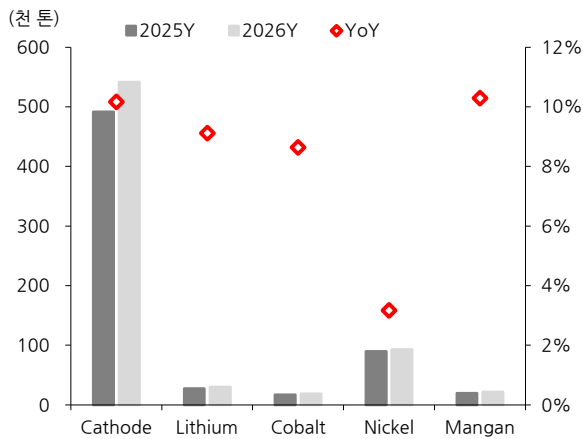
주: LGES, SKon, 삼성SDI, CATL, BYD, Panasonic 기준
 자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] EV 양극재 출하량



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 4대 소재 수요 추이



자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

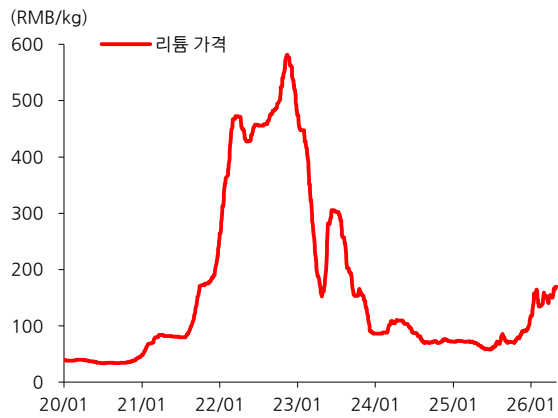
[표4] 양극재 출하량

(단위: 톤, %)

순위	업체명	2025년	25/1~3월	26/1~3월	YoY
1	Hunan Yuneng	375,341	66,779	72,282	8.2
2	Wanrun	256,975	40,394	53,496	32.4
3	Lopal	190,422	30,070	46,908	56.0
4	Dynanonic	205,002	39,502	33,145	(16.1)
5	Ronbay	129,389	27,812	27,593	(0.8)
6	Gotion	130,585	19,329	25,559	32.2
7	Reshine	86,598	15,713	19,813	26.1
8	Sumitomo+BASF	77,404	15,250	15,868	4.0
9	Easpring	69,980	14,669	15,227	3.8
10	Jingtangshidai	68,211	11,912	15,208	27.7
	Others	1,064,472	210,354	216,687	3.0
	Grand Total	2,654,380	491,784	541,787	10.2

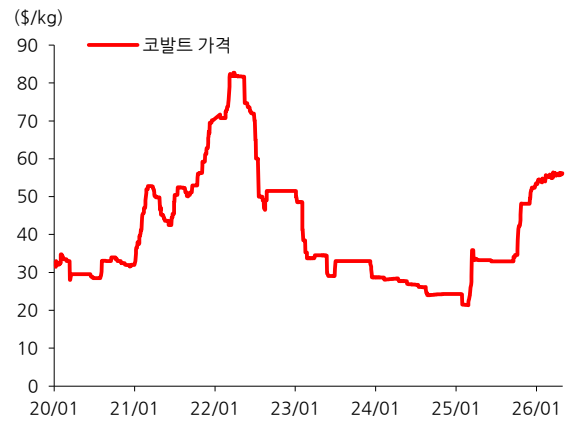
자료: SNE리서치, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 리튬 가격 추이



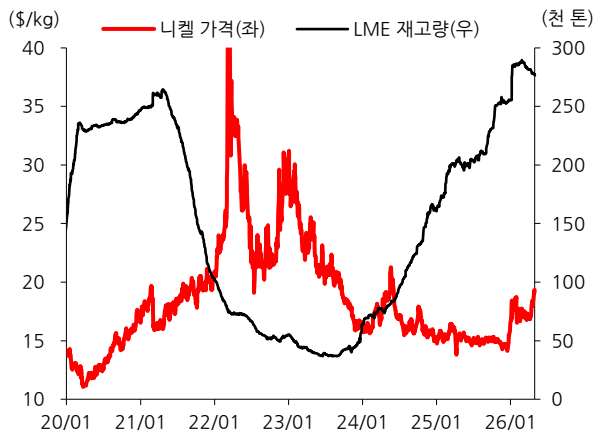
주: lithium carbonate 99%min China
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 코발트 가격 추이



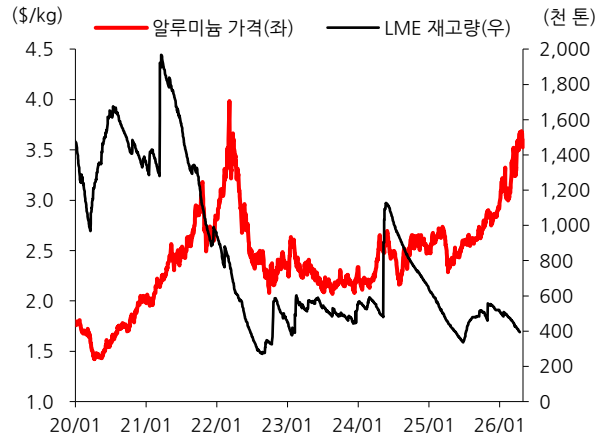
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 니켈 가격/재고량 추이



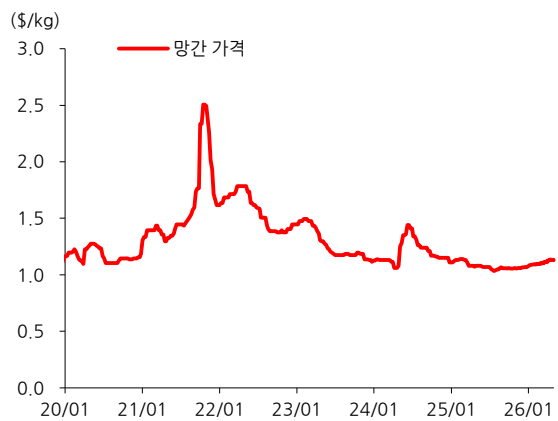
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 알루미늄 가격/재고량 추이



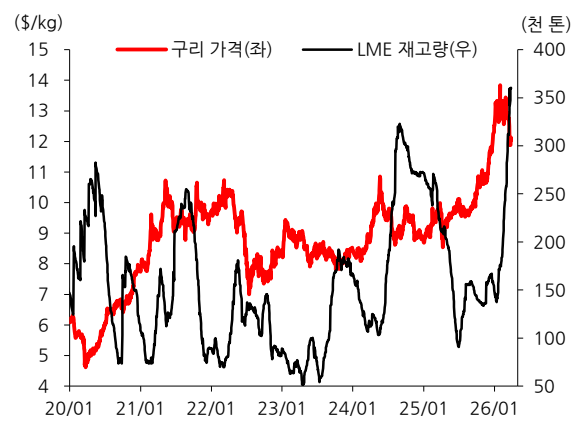
자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] 망간 가격 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] 구리 가격/재고량 추이



자료: LME, 한화투자증권 리서치센터

기업동향 요약

[표5] 2차전지 업종 주요 업체 밸류에이션

(단위: Local, 백만 달러, %, 배)

	현재주가 (Local)	시가총액 (백만달러)	주가수익률			P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE		매출액 성장률		영업이익률		
			1M	3M	YTD	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
중국	LG 에너지솔루션	460,500	74,526	17.5	16.1	26.9	-	558.8	5.3	5.4	27.9	25.0	-3.8	1.0	-7.6	19.5	5.7	5.0
	삼성 SDI	695,000	38,266	59.5	79.3	158.8	-	207.2	2.6	2.5	137.5	28.4	-2.7	1.4	-20.0	17.9	-12.8	-0.3
	SK 이노베이션	146,200	17,064	26.1	32.3	46.6	-	49.1	1.0	1.1	17.5	11.7	-5.1	1.6	7.5	4.6	0.6	2.8
	CATL	436	293,884	14.0	20.7	20.0	28.7	20.9	6.3	4.9	18.7	13.4	23.4	25.1	22.0	57.2	18.9	18.5
	BYD	90	130,747	-0.1	15.3	8.9	22.7	19.9	3.5	2.9	9.8	7.9	17.3	15.2	7.9	25.0	4.5	5.0
	Guoxuan High Tech	37	9,760	9.8	-3.2	-6.1	21.2	30.4	2.3	2.2	20.1	16.3	10.4	7.1	32.9	43.4	6.9	4.7
	Panasonic	3,324	51,947	22.4	51.5	64.3	24.5	31.4	1.6	1.6	11.3	13.4	6.8	5.2	-0.3	-6.7	4.7	3.8
한국	에코프로비엠	206,000	14,136	10.4	-3.8	45.5	619.0	436.0	12.7	12.3	93.4	87.9	1.5	2.5	-8.4	21.9	4.5	3.9
	포스코퓨처엠	252,000	16,020	25.8	14.2	41.9	504.3	516.3	6.4	5.8	88.2	74.4	1.4	1.0	-20.6	10.1	2.7	2.8
	엘앤에프	195,100	6,031	33.1	82.0	131.6	-	308.9	17.9	15.1	-	45.4	-53.8	5.6	13.0	31.0	-10.0	4.8
	코스모신소재	58,900	1,399	21.1	15.9	43.4	-	-	-	-	-	41.6	-	-	-19.9	51.6	-	0.0
	Umicore	17	4,963	5.1	-14.9	-4.0	14.0	11.8	1.8	1.7	6.6	6.2	16.4	13.1	12.0	10.7	16.0	17.0
	Easpring	63	5,056	24.6	13.3	9.8	43.7	32.6	2.4	2.2	27.3	19.7	5.6	6.9	42.5	73.3	8.3	7.5
	Ronbay	35	3,645	29.0	15.3	-1.6	544.2	50.5	3.0	2.9	39.6	23.4	-1.3	3.4	-15.2	69.0	0.0	3.2
Dynanonic	72	2,952	79.6	76.2	63.5	-	72.7	4.0	4.2	215.5	18.8	-11.4	4.3	19.4	93.7	-7.7	3.5	
대만	대주전자재료	158,500	1,655	29.7	102.7	145.1	109.9	89.7	9.8	8.9	71.5	50.2	9.8	10.7	16.0	28.6	8.7	11.3
	ShanShan	17	5,484	28.0	26.7	23.2	-	-	-	-	-	-	-	-	20.5	-	-	-
	Putailai	36	11,347	21.3	28.7	32.7	32.5	23.4	3.8	3.3	20.0	15.7	12.0	14.7	21.8	45.2	19.2	19.6
	동화기업	11,600	413	16.8	15.8	41.5	-	-	-	0.7	-	28.0	-	-2.6	-9.6	3.8	-	-0.1
홍콩	엔캠	44,300	676	29.3	-45.6	-28.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-14.5	-	-	-
	천보	62,600	549	31.8	18.0	35.6	-	-	2.1	2.1	37.8	24.1	-6.2	-0.4	-7.6	41.3	5.0	-1.6
	Guangzhou Tinci	61	18,063	39.4	50.2	30.8	101.4	19.3	8.7	5.5	42.8	12.9	8.6	31.5	38.7	107.0	9.8	26.9
	Shenzen Capchem	69	7,607	28.6	39.6	31.9	44.6	26.5	4.9	4.3	27.4	17.1	10.9	16.4	28.1	61.7	13.6	16.4
일본	SKIET	26,400	1,528	30.0	4.8	9.8	-	-	0.9	1.0	-	-	-5.3	-6.9	20.2	1.2	-75.4	-64.1
	WCP	19,520	452	36.5	111.7	214.0	-	-	0.8	0.8	-	78.7	-14.4	-6.5	-65.6	107.2	-101.1	-16.0
	Shenzhen Senior	16	3,238	17.7	19.2	7.7	96.1	36.8	2.2	2.1	25.7	16.2	2.2	5.9	21.5	43.1	7.4	14.4
	Yunnan Energy New Material's	83	11,930	25.2	56.6	46.5	592.5	47.5	3.2	3.0	38.5	20.1	0.6	6.4	39.9	46.9	2.0	12.6
	Asahi Kasei	1,525	13,257	-2.3	-4.4	9.8	18.1	14.3	1.1	1.1	7.9	7.2	6.2	7.5	9.2	2.4	6.7	7.4
미국	롯데에너지머티리얼즈	66,700	2,941	105.7	74.1	170.1	-	-	2.9	2.7	-	81.6	-9.2	-2.2	-24.9	32.1	-20.3	-4.7
	SKC	118,000	3,519	36.8	8.0	22.7	-	-	3.9	4.9	-	66.4	-22.7	-20.0	6.9	23.0	-12.6	-3.5
	솔루스첨단소재	13,090	668	53.6	68.3	91.8	-	-	1.8	2.0	1,049.8	41.9	-9.5	-3.2	8.0	4.6	-11.6	-5.2
	Furukawa	41,190	18,533	15.1	169.4	311.5	101.1	55.0	8.3	7.5	38.4	31.9	8.8	14.8	13.9	9.1	3.6	4.4
유럽	Tianqi Lithium	80	19,320	44.4	51.7	44.5	179.8	26.5	3.1	2.7	28.9	8.8	1.7	11.5	-17.2	161.2	34.3	57.6
	Jiangxi Ganfeng	89	26,424	11.2	32.1	41.0	330.9	34.6	4.2	3.6	73.3	21.7	1.8	11.0	28.5	81.2	4.8	18.9
	Albemarle	194	22,810	8.9	15.0	37.1	-	22.2	2.4	2.3	25.8	11.8	-0.7	12.8	-0.3	16.4	-3.4	15.3
	SQM	93	24,441	11.4	25.6	34.7	42.2	16.4	4.6	3.6	18.9	9.3	11.3	23.9	5.3	61.6	24.3	36.4
중국	CNGR	64	9,355	33.6	19.7	37.6	40.1	28.5	2.8	2.4	19.4	16.3	7.0	9.0	24.8	33.9	4.3	5.1
	화유코발트	67	18,495	16.0	-8.4	-2.4	20.6	14.8	2.9	2.4	13.0	10.0	14.6	16.9	38.6	28.9	11.3	13.6
	GEM	9	6,830	19.9	4.9	9.3	29.7	21.7	2.3	2.0	15.8	12.3	8.2	9.9	16.6	56.0	7.4	6.4

주: 2026년 4월 30일 한국시간 종가 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 05월 06일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (이용욱)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2026년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%