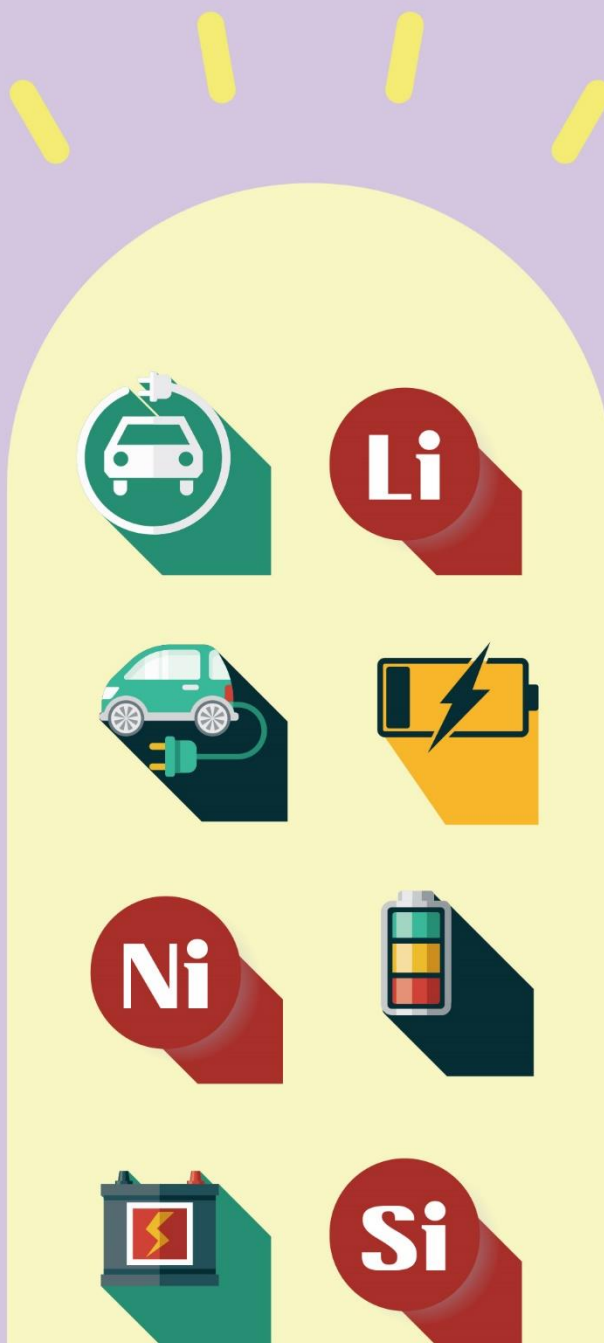


# [2차전지 weekly] 투자전략서



# [2차전지 weekly] 투자전략서



이안나

2차전지

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) 셀, 소재 기업별 Capacity, 6) 상대 주가 추이, 7) 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

## 4월 이후 트레이딩 기회 있으나 투자 매력도 낮음

## 〉 LG 에너지솔루션 및 양극재 기업 1분기 실적, 컨센서스 상회 예상

LG 에너지솔루션 1분기 실적, AMPC 4,577억원 반영 기준 영업이익 3,747억원. AMPC 제외해도 적자폭 크게 축소. 1) 예상보다 좋았던 GM 수요, 2) 미시간 공장 ESS 및 PHEV 등 시제품 생산, 3) 미시간 GM 3공장 인수로 인한 미시간 주정부의 인센티브 이전 1,760억원 반영, 4) 환율 상승 등으로 인한 것. 2분기에도 미시간 공장에서의 ESS 생산 본격화 등으로 1분기와 유사한 AMPC 예상. 다만, 폴란드 공장의 경우, 여전히 저조한 가동을 지속(고객사 신차 출시 부재)

포스코퓨처엠, 에코프로비엠 등 양극재 실적 적자폭 클 것으로 시장 컨센서스 형성되어왔으나 BEP 이상 예상. 포스코퓨처엠은 1) LG 에너지솔루션의 GM 수요 확대 등으로 인한 N86 제품 확대, 2) 환율 영향으로 양극재 부문에서 컨센서스를 상회하는 실적 예상. 다만, 에코프로비엠의 경우, 삼성 SDI 의 저조한 유럽 가동을 등에도 불구하고 BEP 이상의 실적이 예상되고 있음. 이에 정확한 수요 상황을 파악할 필요 있음



## 〉 2026년 IRA 불확실성으로 인한 2025년 재고 축적 가능성

트럼프 정부의 2026년 EV 보조금 및 IRA 축소 또는 폐지 우려에 따라 완성차 기업들이 2025년 중 재고를 선제적으로 확보할 가능성 있음. 이에 미국 내 배터리 가동률이 일시적으로 증가할 가능성 있음. 다만, 2025년 배터리 수요 공백기임에도 불구하고 증가한 재고는 결국 하반기 및 2026년 실적에 부정적으로 작용할 가능성 있음

[투자전략], 4월 이후 1) 일시적 수요 증가로 인한 컨센서스 상회하는 상반기 실적, 2) 환율 영향 등으로 섹터 트레이딩 기회 올 것. 다만, 여전히 높은 밸류에이션, 정책 및 산업 불확실성으로 섹터 본격 비중 확대 시기는 아닐 것. 따라서 셀은 'LG 에너지솔루션', 소재는 2분기부터 일시적이 아닌 본격 실적 개선을 가져올 '나노신소재'를 Top Pick 으로 제시

그 외에 밸류에이션, 기술 경쟁력 측면에서 주목할 기업은 EV 향으로 확대 가능성 높은 수냉식 냉각 시스템 관련 기업인 '한중엔시에스'에 대한 관심 지속 필요

## 주간 핵심 뉴스

## 스카니아, 노스볼트 중공업용 배터리 사업부 인수 / GM, 캐나다 전기상용차 생산 일시 중단

- 폭스바겐 산하 스카니아가 파산한 노스볼트의 중공업 배터리 자회사 '노스볼트 시스템즈 인더스트리얼'을 인수 결정
- 노스볼트는 최근 유동성 위기로 파산. 이번 거래는 첫 자산 매각 사례이며, 폴란드 소재 공장 및 스웨덴 R&D 센터 포함(직원 약 260명). 스카니아는 인수를 통해 건설, 광업 등 중공업용 전동화 역량 강화 전략 추진
- 미국 자동차 제조사 GM이 캐나다 온타리오주 CAMI 조립공장의 전기상용차 '브라이트드롭'과 배터리 어셈블리 생산을 오는 10월까지 일시 중단 결정. 이로 인해 공장 직원 500명도 일시 해고될 예정. 관세 정책이 아닌 전기상용차 수요 감소를 고려한 조치라고 설명. 브라이트드롭은 GM이 2021년 택배 수요 증가에 대응해 출시한 배송 전용 전기트럭 브랜드

## LG엔솔, ESS 전환: 10조원 수주 및 美 홀랜드는 ESS, 랜싱은 전기차 특화

- LG 엔솔 배터리 라인을 ESS(LFP 배터리)로 전환한 전략 성공. 일본 옴론(수천억원 규모), 오스트리아 태양광기업(1조원 이상), 기타 유럽 업체들(1~2조원)과의 ESS 계약을 추진 중
- 미국에서는 테라젠, 엑셀시오 등과 7조원 이상의 ESS 계약을 확보했으며, 미시간 공장은 내달, 폴란드 공장은 연말부터 본격 생산에 들어갈 예정. 중국 업체들이 주도했던 일본, 유럽 ESS 시장 진입에 성공하며 총 수주 금액 10조원 규모 전망
- 미국 미시간주 생산 전략을 수정해 홀랜드 공장은 ESS 용 LFP 배터리(연간 17GWh 생산)에 집중하고, 랜싱 공장은 GM 합작법인 지분 인수 후 전기차 배터리 생산 거점으로 활용할 계획
- 랜싱 공장에서는 토요타 공급용 배터리 생산이 추진되며, 북미 ESS 수요 대응 및 투자 효율성 극대화를 위한 조치로 평가. 현재 북미 지역에서 24.3GWh 규모의 ESS 공급 계약 확보

## 엘엔에프, SKIET: 셀 3사의 ESS용 LFP 사업에 발 맞춰, 소재사도 LFP 진출

- 엘엔에프, 초고밀도 LFP 양극재 개발, 27년 美서 양산 돌입, 에너지 밀도를 기존 중국산 대비 15~20% 높은 초고밀도(2.7g/cc) LFP 양극재를 개발, 현재 국내외 고객사와 테스트 중이며 연 5만톤 생산 목표.
- 분리막 업체 SKIET는 일본, 중국, 인도 고객사와 ESS 배터리용 분리막 공급 협의 중. 전해액 업체 엔켄도 미국 조지아주 생산시설을 내년까지 20만t으로 확대하며 ESS용 전해액 시장 진출 강화.

## 美, 중국산 배터리 수입 59% 급감, 국내 배터리 3사 반사이익 본격화 기대

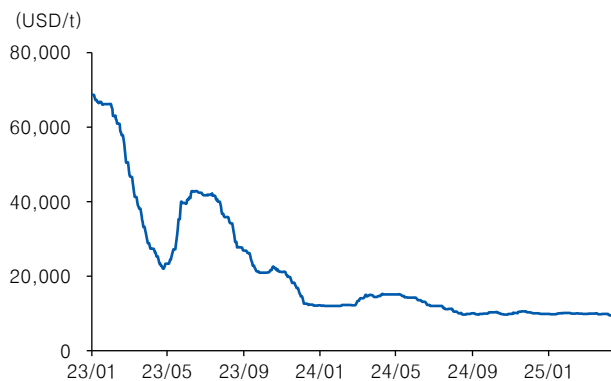
- 미국의 2월 중국산 전기차 배터리 수입액이 전년 대비 59% 급감(3.83→1.58억달러)했으며, 트럼프 행정부의 관세 인상(기존 28.4%→38.4%, 5월 최대 73.4%) 여파가 본격화.
- LG 엔솔, 삼성 SDI, SK 온 등 한국 배터리 3사는 미국 현지 생산능력(600GWh)을 바탕으로 중국산 공백을 대체하며 시장 점유율 확대를 기대

출처 : 각 언론사

## Key chart

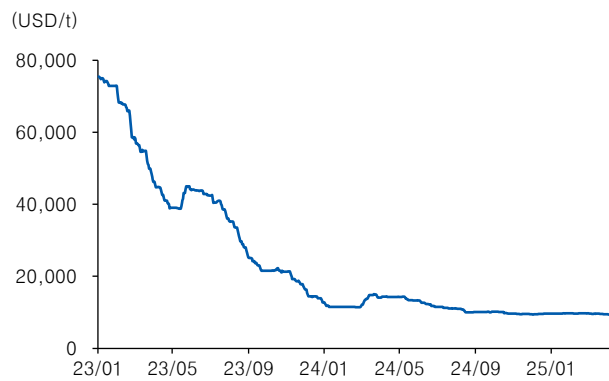
## 원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



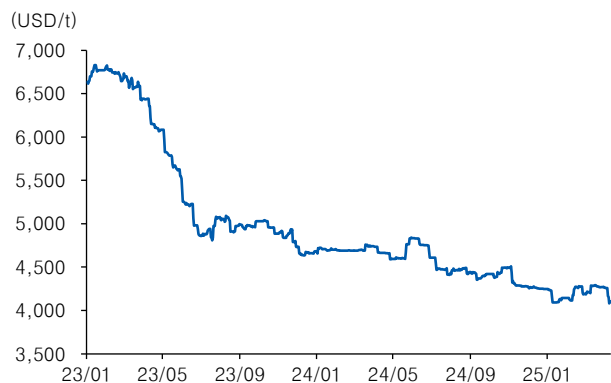
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



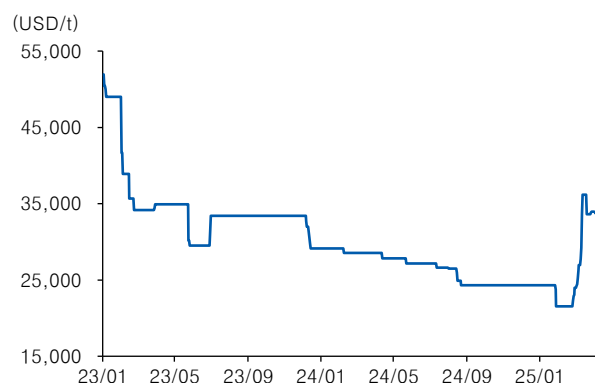
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



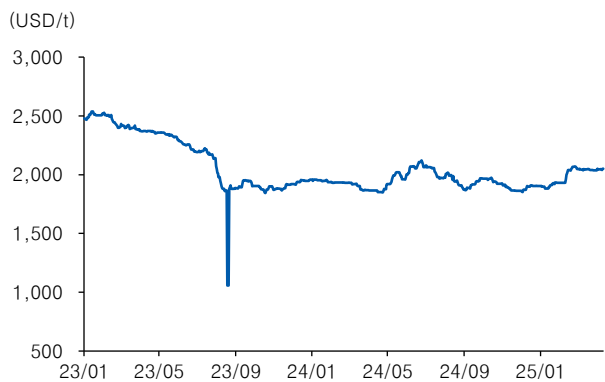
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



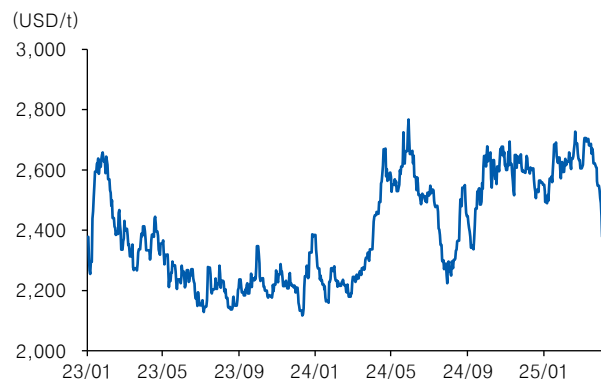
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

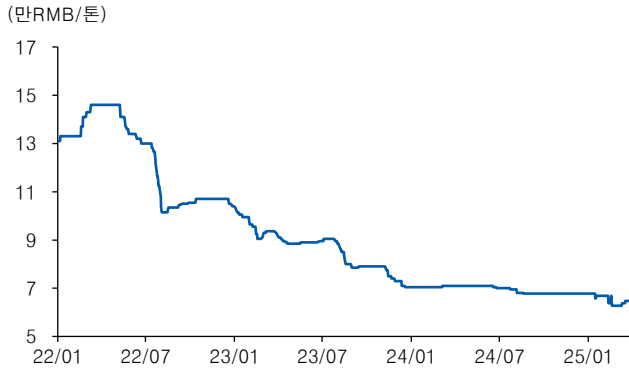
[그림 6] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

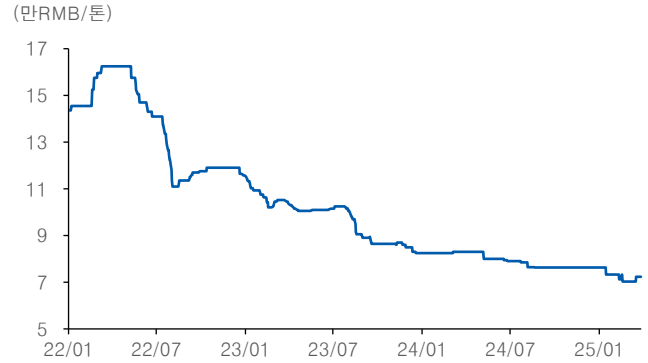
## 소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이



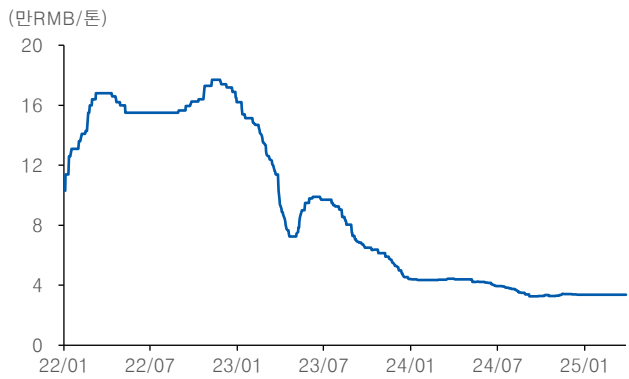
자료: wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이



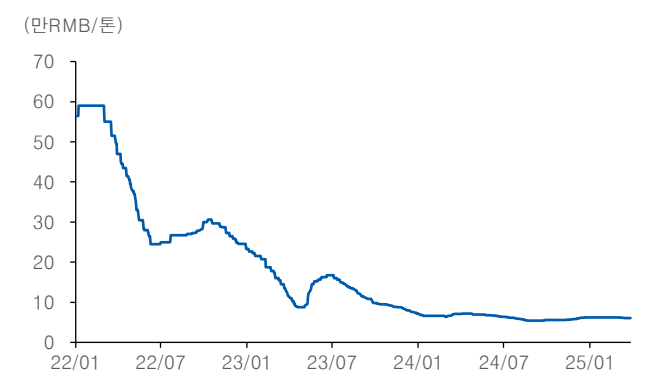
자료: wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 LFP 가격 추이



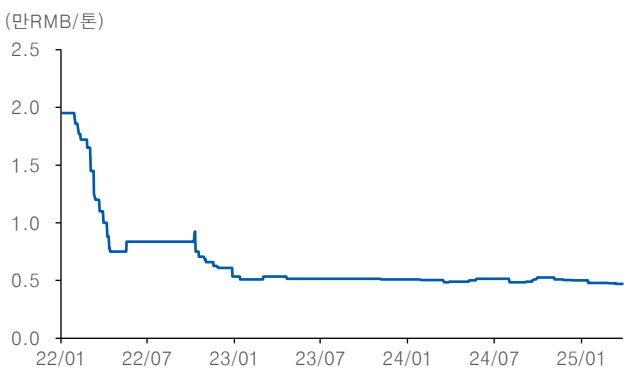
자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 LiPF6 가격 추이



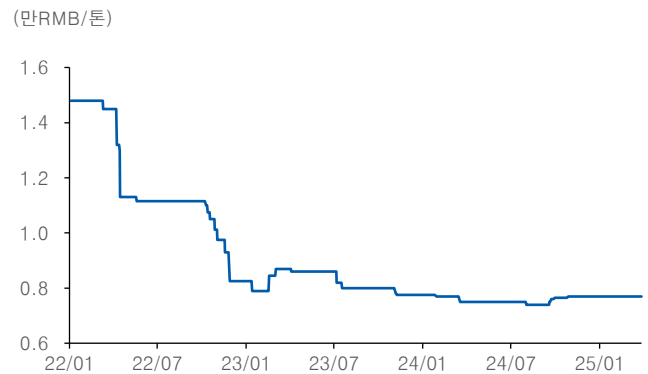
자료: wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 11] 중국 전해액 EC 가격 추이



자료: wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 중국 전해액 PC 가격 추이

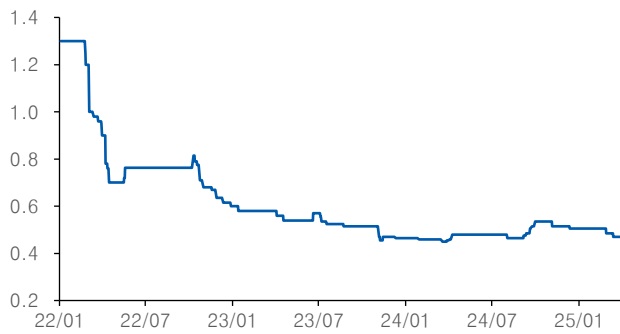


자료: wind, 유안타증권 리서치센터

## 소재

[그림 13] 중국 전해액 DMC 가격 추이

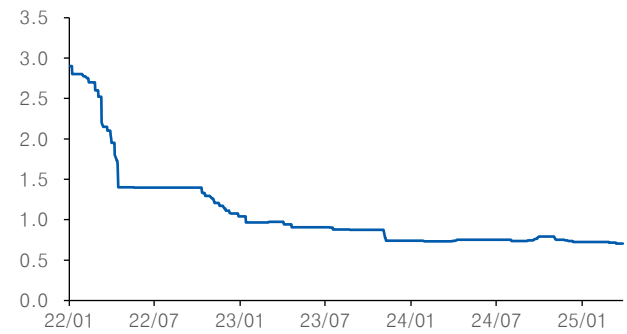
(만RMB/톤)



자료: wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 중국 전해액 EMC 가격 추이

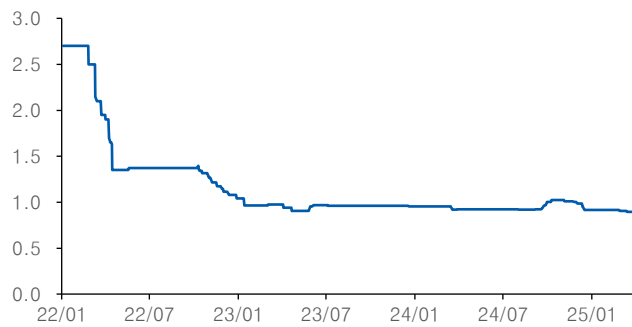
(만RMB/톤)



자료: wind, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 중국 전해액 DEC 가격 추이

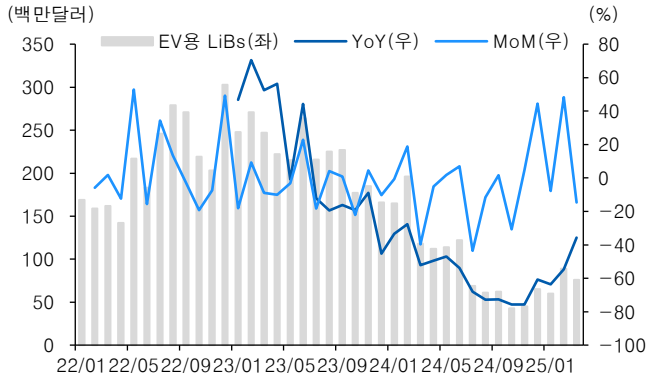
(만RMB/톤)



자료: wind, 유안타증권 리서치센터

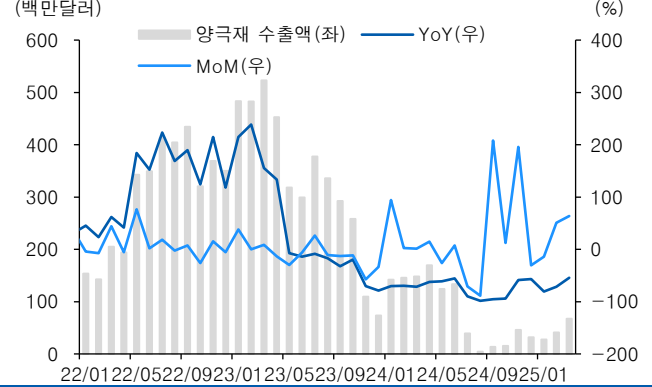
## 셀 &amp; 소재 Chart

[그림 17] 국내 EV용 2차전지 수출액(2025.03)



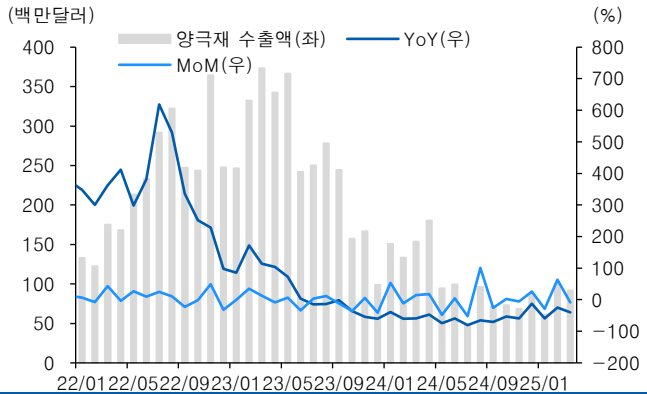
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 청주 양극재 수출액(2025.03)



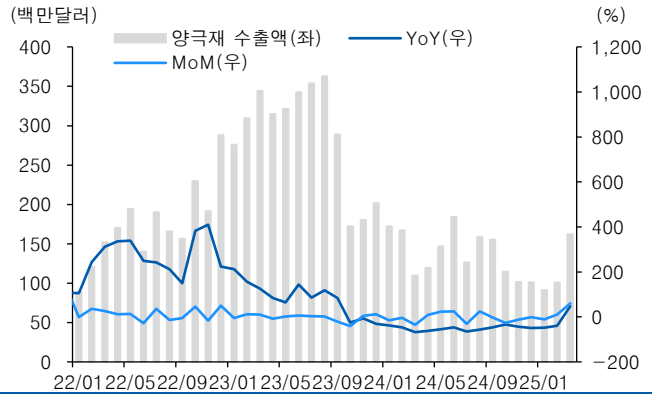
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 대구 양극재 수출액(2025.03)



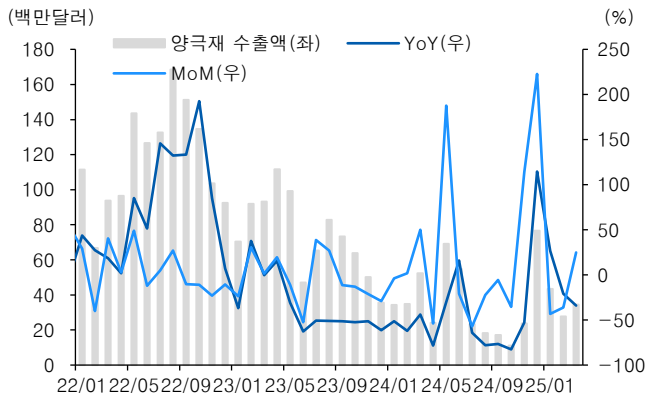
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 20] 포항 양극재 수출액(2025.03)



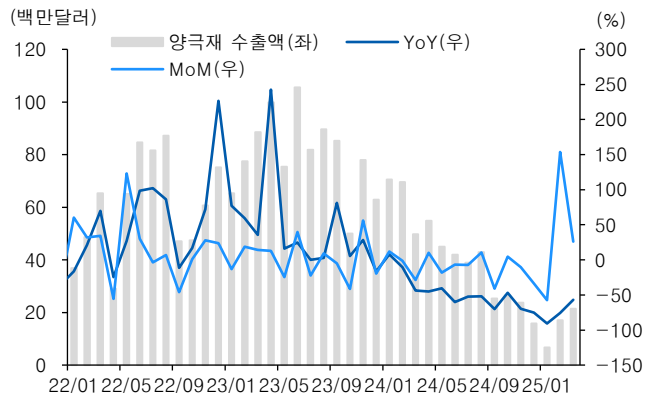
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 21] 천안 양극재 수출액(2025.03)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 울산 양극재 수출액(2025.03)

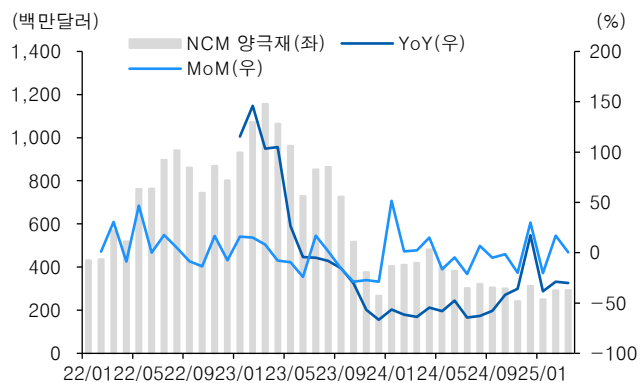


자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터



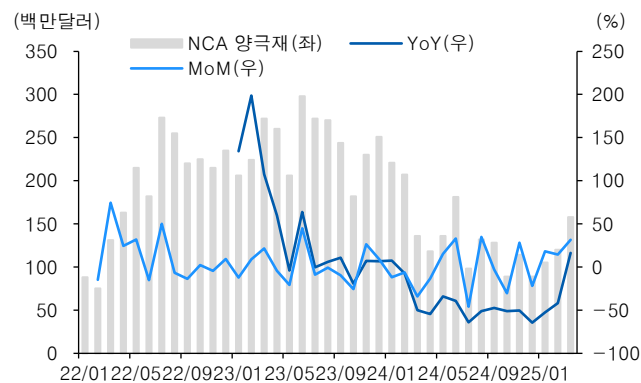
## 셀 &amp; 소재 Chart

[그림 23] 국내 NCM 양극재 수출액(2025. 03)



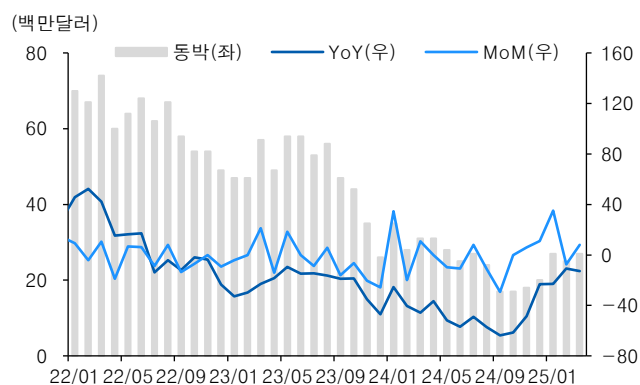
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] 국내 NCA 양극재 수출액(2025. 03)



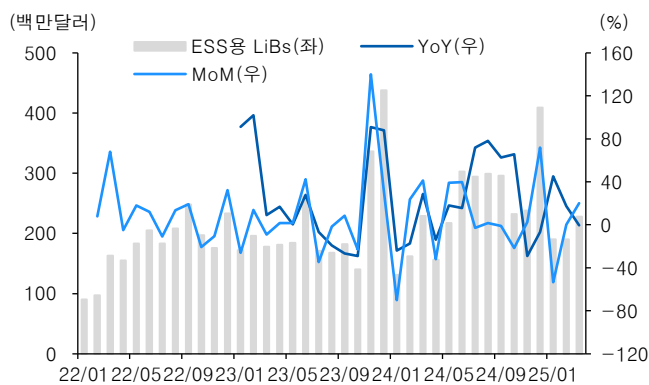
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 국내 동박 수출액(2025. 03)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

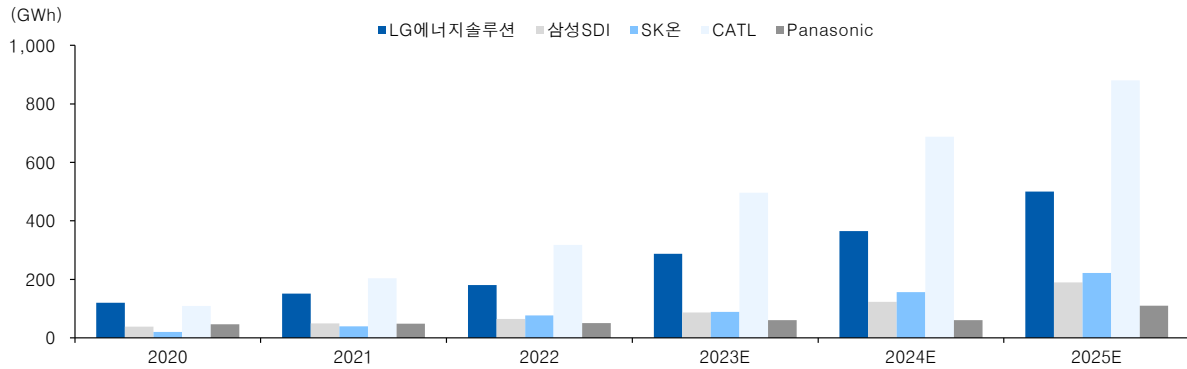
[그림 26] 국내 ESS 수출액(2025. 03)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

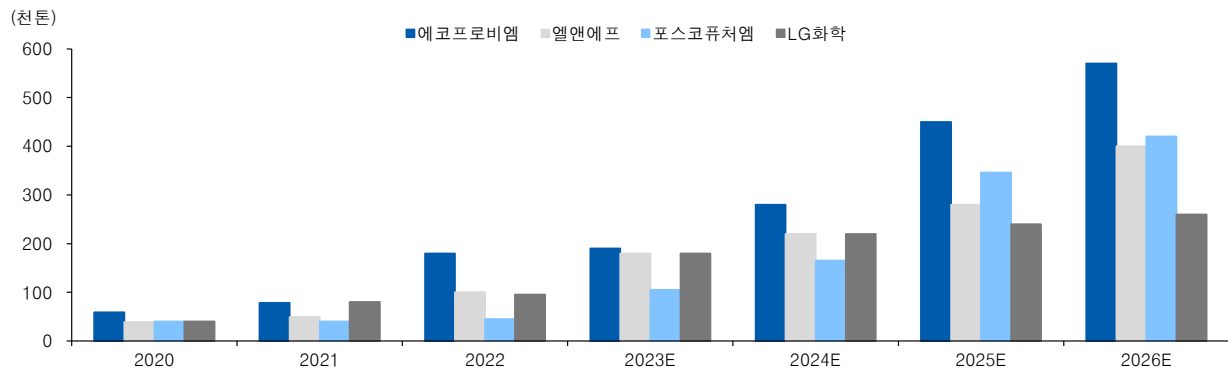
## 셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 27] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



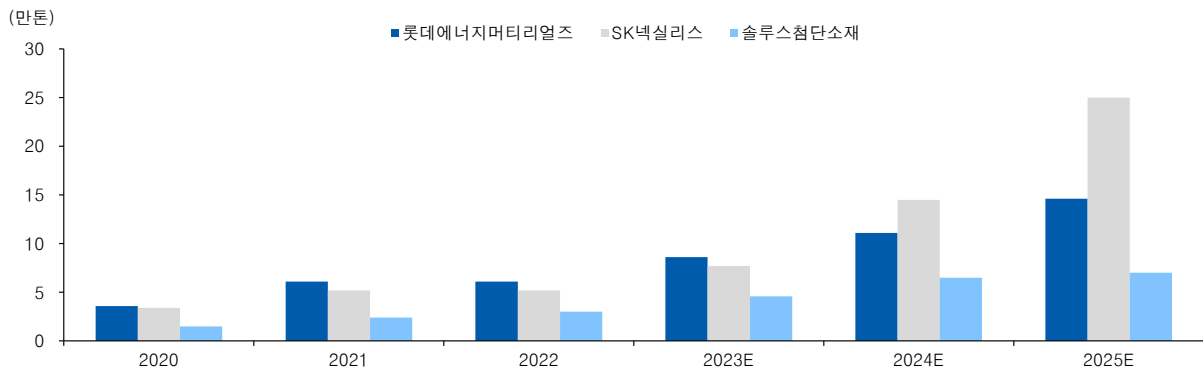
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



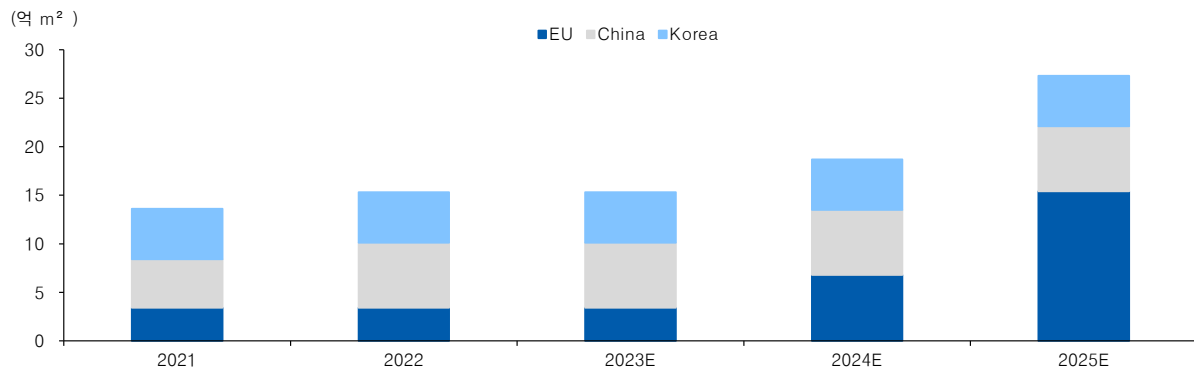
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 동박 기업 Capacity 현황 및 계획



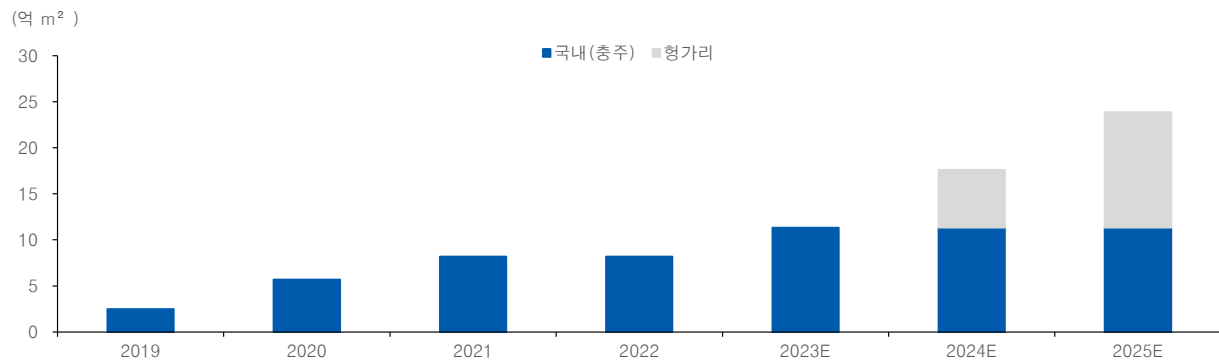
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] SKIET Capacity 현황 및 계획



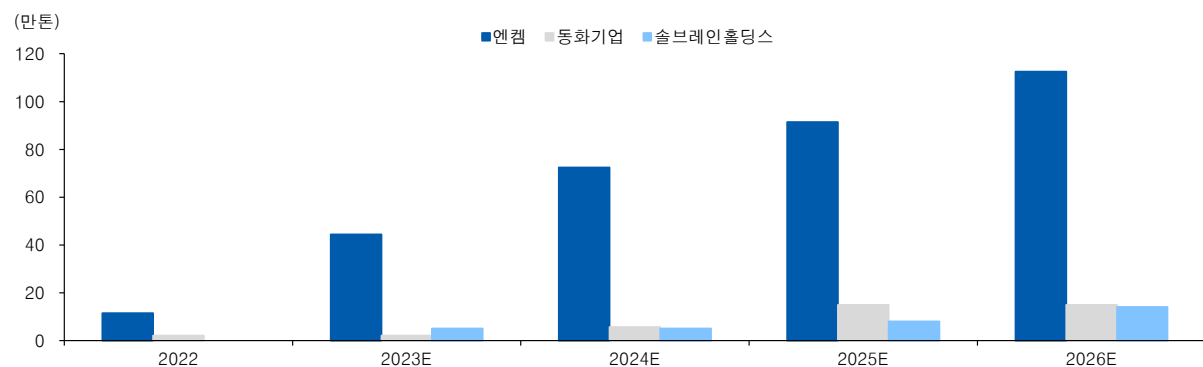
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획

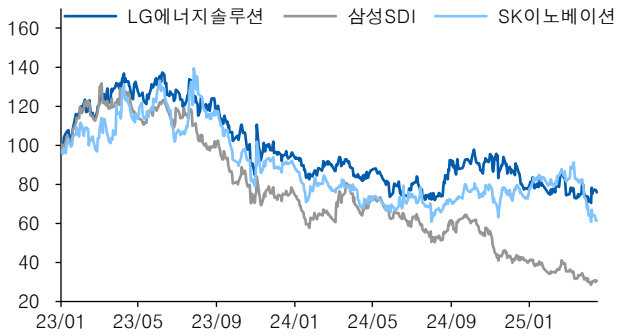


자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

## 주가 추이

[그림 33] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이

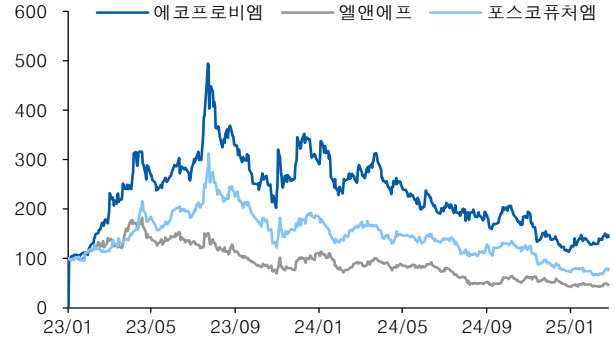
('23.01.02=100)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 34] 국내 양극재 기업 상대주가 추이

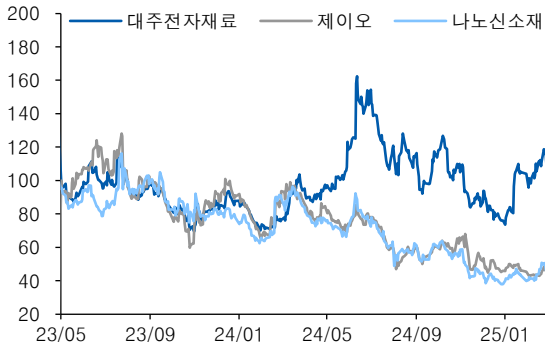
('23.01.02=100)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 35] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이

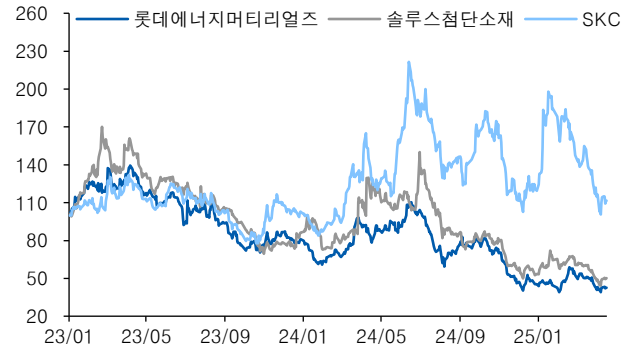
('23.05.02=100)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 36] 국내 동박 기업 상대주가 추이

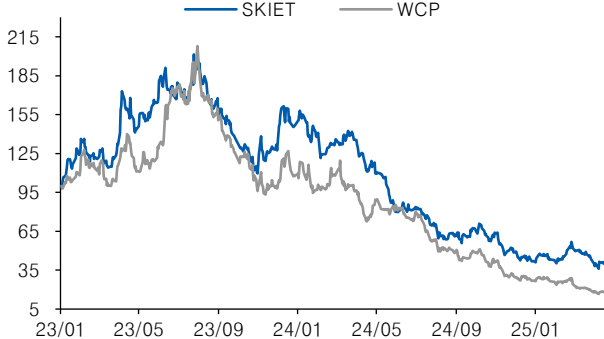
('23.01.02=100)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 37] 국내 분리막 기업 상대주가 추이

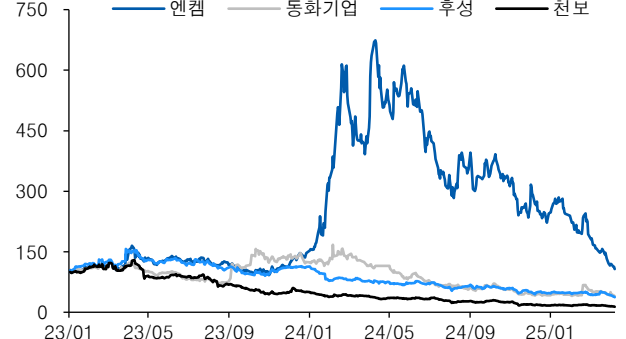
('23.01.02=100)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 38] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이

('23.01.02=100)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

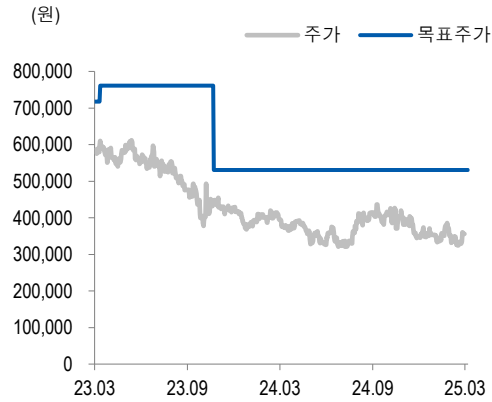
## Valuation Table

[표 1] 글로벌 2 차전지 기업 Valuation Table

제품	사명	시가총액	OPM(%)				P/E(X)				EV/EBITDA(X)			
		(mn\$)	2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E
광산사														
니켈	Vale	41,336	34	32	30	30	8.4	4.6	5.2	4.9	4.2	3.5	3.5	3.4
니켈	Norlisk Nickle	—	38	—	—	—	11.6	—	—	—	5.3	—	—	—
코발트	Huayou cobalt	7,427	8	8	8	8	16.1	14.8	13.5	11.7	13.5	9.8	9.0	8.2
코발트, 니켈	Glencore	40,903	4	3	3	4	17.7	12.8	14.4	10.0	6.7	4.9	5.0	4.5
코발트	Molybdenum	18,964	7	12	13	14	13.1	9.1	7.9	7.1	8.2	5.1	4.6	4.2
리튬	TianQi Lithium	6,016	82	40	40	48	12.6	—	27.1	16.6	2.7	10.0	9.4	6.7
리튬	Albemarle	6,225	3	−9	2	5	10.6	—	—	31.4	30.2	10.8	12.1	8.3
리튬	SQM	9,743	38	28	28	31	—	—	12.8	9.1	—	8.4	7.6	5.9
2차전지 셀/소재														
음극재	Hitachi Chemical	109,370	7.4	7.9	9.7	10.6	10.6	28.1	24.3	19.2	6.6	13.2	11.6	10.3
음극재, 전해질	Mitubishi	7,014	3.7	6.1	5.2	6.6	11.6	8.0	14.7	6.7	6.2	6.3	6.7	6.1
음극재, 양극재	포스코퓨처엠	6,885	0.8	1.2	2.2	3.9	967.7	251.4	719.2	91.7	175.3	55.4	34.3	22.6
음극재, 양극재	Ningbo Shanshan	1,934	6.4	3.4	8.0	14.1	38.9	—	13.9	6.6	18.5	18.2	11.8	7.5
실리콘음극재	대주전자재료	882	3.4	13.8	15.4	17.5	1,838.3	56.4	37.5	23.4	95.9	34.6	24.1	16.5
cnt 도전재	제이오	213	10.5	−0.1	4.4	12.6	45.1	—	108.3	15.7	48.6	34.5	27.0	8.5
cnt 도전재	나노신소재	462	14.3	9.0	9.5	14.8	81.0	65.8	62.7	27.9	80.6	37.9	21.6	13.3
양극재	SMM	6,211	12.2	5.1	2.2	6.3	8.6	15.9	17.2	9.2	7.6	11.5	15.4	9.4
양극재	Umicore	2,153	3.2	12.6	12.8	10.7	15.6	7.2	7.8	7.4	6.9	4.4	4.5	4.3
양극재	에코프로비엠	6,626	2.3	−1.7	2.1	4.3	—	—	—	126.2	119.3	124.2	43.0	24.1
양극재	엘엔에프	1,537	−4.8	−22.5	−0.4	4.0	—	—	—	35.9	—	—	74.1	17.5
동박	롯데에너지머티리얼즈	814	1.5	−3.4	−2.3	3.6	—	480.9	—	32.9	22.8	24.7	17.6	9.3
동박	SKC	2,613	−14.3	−12.5	−1.8	6.0	—	—	—	445.4	—	—	36.5	21.7
동박	솔루스첨단소재	380	−17.0	−9.6	−1.7	5.2	12.9	—	—	8.9	—	81.4	21.4	11.3
분리막	SKIET	1,114	7.7	−108.1	−34.5	2.0	58.3	—	—	—	31.6	—	59.3	14.4
분리막	더블유씨피	177	15.2	−14.3	−10.4	8.0	28.0	—	—	12.4	17.2	25.6	15.6	6.6
전해액	Ube industries	1,504	3.3	3.9	3.3	5.0	—	8.5	—	7.1	9.8	10.2	10.9	8.3
전해액	동화기업	297	−1.7	1.9	4.1	5.9	—	—	20.9	12.8	35.1	20.3	14.9	11.0
전해액	Central Glass	526	9.9	8.2	7.5	8.4	2.4	6.5	10.8	7.3	4.8	4.7	5.3	4.7
전해액, 리튬염	Capchem	3,085	16.2	15.0	14.6	14.9	34.8	20.7	17.0	13.1	24.6	14.6	11.7	9.5
전해액	엔켐	1,207	0.7	—	—	—	—	—	—	—	104.4	—	—	—
특수리튬염	천보	237	−4.4	−15.6	5.6	10.5	—	—	—	32.4	130.1	—	15.3	9.2
리튬염	후성	325	−8.8	—	—	—	—	—	—	—	256.8	—	—	—
리튬염	Nippon Shokubai	1,847	5.6	4.0	4.8	5.1	10.8	23.0	16.1	15.4	4.0	5.3	4.8	4.5
셀	CATL	135,932	11.4	16.7	17.5	17.8	16.2	19.3	15.4	12.7	9.8	10.5	9.0	7.5
	Panasonic	26,727	3.4	4.8	4.7	5.7	10.4	8.1	11.3	10.1	5.3	5.6	5.6	5.2
	LGES	55,527	6.4	2.2	6.4	11.3	80.9	—	264.4	57.0	24.8	28.7	18.0	12.5
	SDI	8,970	7.2	4.2	1.6	7.6	16.4	12.4	29.9	10.1	10.6	8.9	9.0	5.7
	SKI	9,925	2.5	0.6	2.3	3.9	50.0	—	41.2	11.8	9.7	20.8	12.0	9.1

출처: Bloomberg

## LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



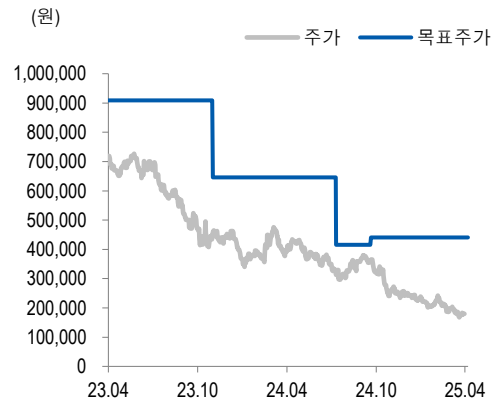
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-04-21	BUY	531,000	1년		
2024-11-21	1년 경과 이후		1년	-32.13	-21.00
2023-11-21	BUY	531,000	1년	-27.46	-14.41
2023-04-11	BUY	761,000	1년	-30.57	-19.58
2022-11-15	BUY	718,000	1년	-26.56	-16.43

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



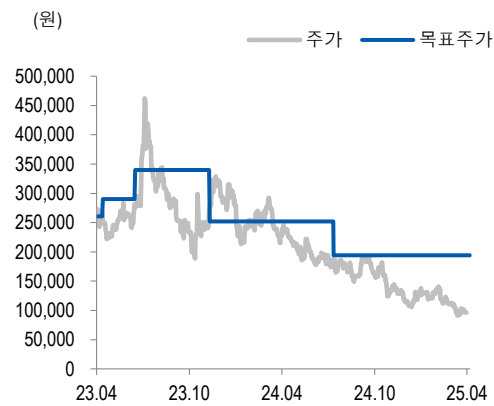
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-04-21	BUY	440,565	1년		
2024-10-10	BUY	440,565	1년		
2024-07-31	BUY	416,089	1년	-18.28	-8.82
2023-11-21	BUY	646,162	1년	-38.16	-26.36
2023-04-11	BUY	908,543	1년	-33.02	-17.13

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

## 에코프로비엠 (247540) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	HOLD	194,000	1년		
2024-08-01	HOLD	194,000	1년		
2023-11-30	HOLD	252,000	1년	-5.20	-30.95
2023-07-06	BUY	340,000	1년	-14.96	35.88
2023-05-03	HOLD	290,000	1년	-13.53	-2.41
2023-04-03	BUY	261,000	1년	3.34	13.41

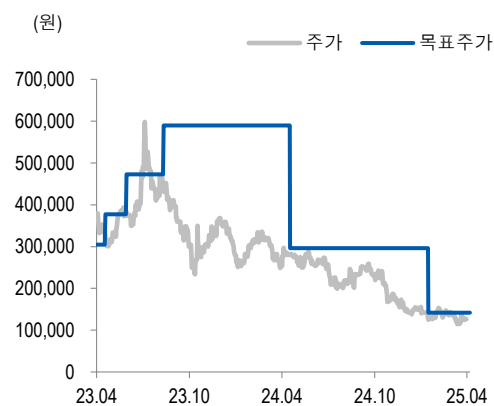
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

## 포스코퓨처엠 (003670) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	HOLD	142,000	1년		
2025-02-04	HOLD	142,000	1년		
2024-05-07	HOLD	296,000	1년	-26.33	-3.38
2023-08-31	BUY	590,000	1년	-46.54	-23.39
2023-06-19	BUY	473,000	1년	-8.08	26.43
2023-05-08	BUY	377,000	1년	-8.71	4.24
2023-04-03	BUY	305,000	1년	11.02	35.74

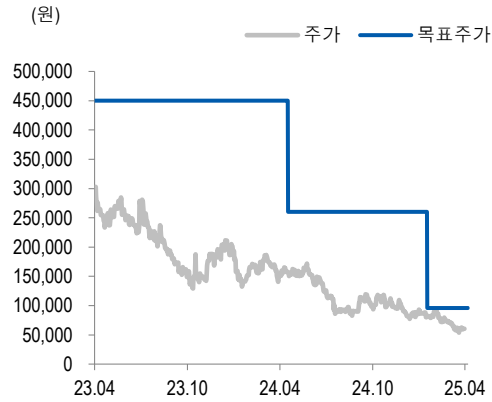
자료: 유안타증권

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



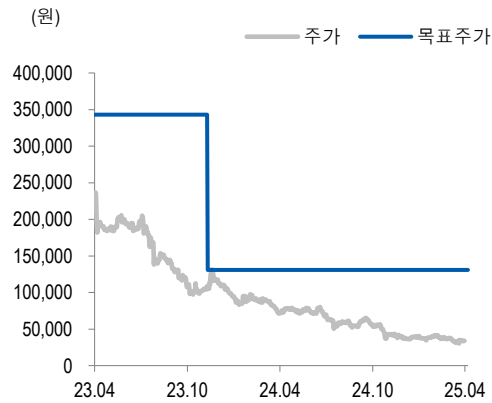
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	BUY	96,000	1년		
2025-02-06	BUY	96,000	1년		
2024-05-07	BUY	260,000	1년	-56.48	-34.00
2024-04-03	1년 경과 이후		1년	-64.91	-62.22
2023-04-03		450,000	1년	-54.13	-25.11

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

## 천보 (278280) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	BUY	131,000	1년		
2024-11-30	1년 경과 이후		1년	-71.24	-66.83
2023-11-30		131,000	1년	-42.30	0.38
2023-03-06	BUY	343,000	1년	-49.10	-17.93

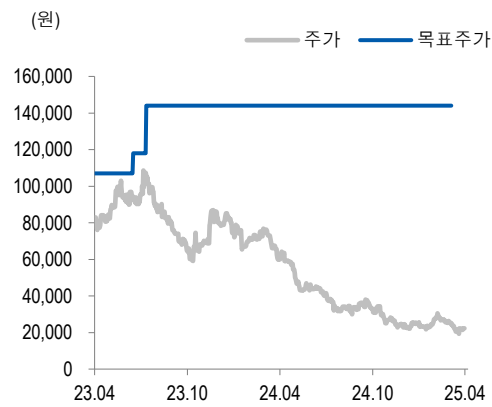
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"



## SK 아이이테크놀로지 (361610) 투자등급 및 목표주가 추이



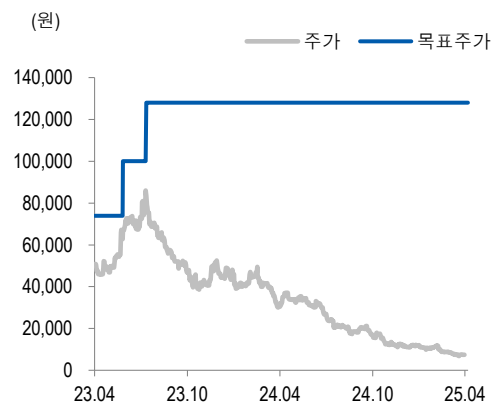
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	Not Rated	-	1년		
2025-03-26	Not Rated	-	1년		
2024-08-01	1년 경과 이후		1년	-80.03	-73.54
2023-08-01	BUY	144,000	1년	-52.94	-27.08
2023-07-06	BUY	118,000	1년	-18.82	-7.97
2023-04-11	BUY	107,000	1년	-17.46	-3.74

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

## 더블유씨피 (393890) 투자등급 및 목표주가 추이



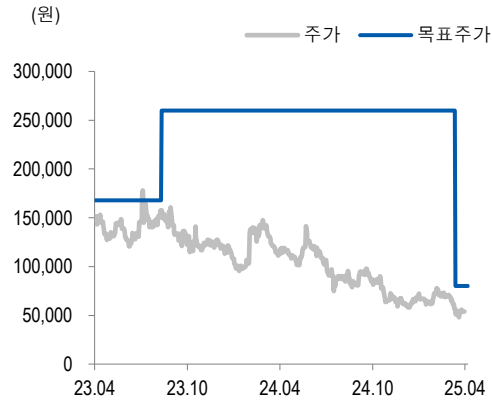
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	BUY	128,000	1년		
2024-08-01	1년 경과 이후		1년	-89.22	-81.52
2023-08-01	BUY	128,000	1년	-66.24	-38.28
2023-06-16	BUY	100,000	1년	-27.61	-14.00
2023-04-11	BUY	74,000	1년	-29.41	-9.19

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

## 나노신소재 (121600) 투자등급 및 목표주가 추이



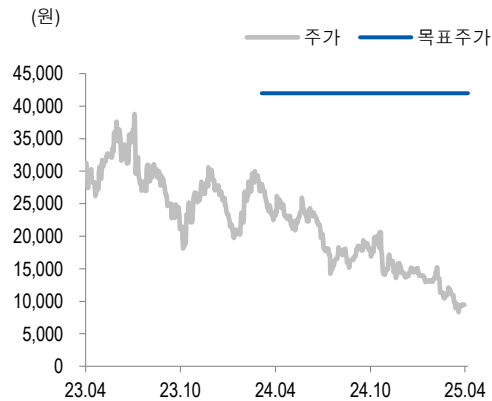
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	BUY	80,000	1년		
2025-04-02	BUY	80,000	1년		
2024-08-31	1년 경과 이후		1년	-71.80	-62.38
2023-08-31	BUY	260,000	1년	-54.51	-38.19
2023-02-27	BUY	168,000	1년	-14.04	10.00

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

## 제이오 (418550) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-04-21	BUY	42,000	1년		
2025-03-26	1년 경과 이후		1년	-77.42	-73.74
2024-03-26	BUY	42,000	1년	-56.73	-34.29
2023-07-06	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)	0.6
Buy(매수)	93.7
Hold(중립)	6.3
Sell(비중축소)	0.0
합계	100.0

주: 기준일 2025-04-2221  
제외

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

## Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 이안나)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 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.

# [2차전자 weekly] 투자전략서