

IBKS Spot Comment

화학/정유

이동욱

02) 6915-5671

treestump@ibks.com

[화학/정유]

금일 세계 리튬 업체들 주가 급락세 기록

단기적으로 리튬 하락 사이클 지속 전망

오늘 세계 최대 리튬 생산업체인 Albemarle의 주가가 10% 이상 급락하였다. 이는 S&P 500 지수가 보합세를 유지하고, 다우존스 산업평균지수가 소폭 하락한 것과 비교해도 이례적인 움직임이다.

Albemarle 주가는 이번 주 초까지 4월 저점 대비 약 30% 상승하며 강한 반등세를 보였 다. 리튬 선물 가격이 최근 톤당 8,200달러에서 10,300달러로 회복된 데 따른 결과로 풀이된다. 그러나 이는 2022년 말 전기차 수요 급증 당시 기록했던 톤당 8만 달러 수준 에는 크게 미치지 못한다. 당시 Albemarle 주가는 300달러를 상회했었다.

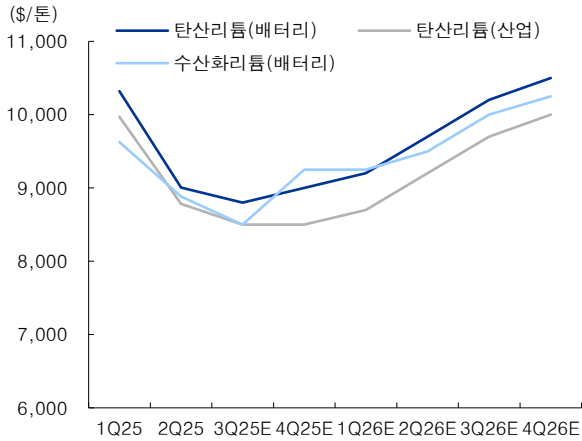
금일 하락은 최근 급등에 따른 차익 실현 매물이 출회된 것으로 보인다. Albemarle뿐 아 니라 Lithium Americas, Ganfeng Lithium, SQM 등 주요 리튬 관련주도 동반 하락하며 리튬 업종 전반에 약세 흐름이 나타났다.

한편 리튬 산업의 사이클을 고려할 필요가 있다. 2011년 이후 리튬 시장은 평균 13개월 의 상승기와 18개월의 하락기를 반복해 왔다. 현재 하락 국면은 23개월에서 최대 30개 월 지속되고 있으며, 이는 역사상 가장 긴 하락기인 36개월에 근접하고 있다.

중장기적으로 EV 및 ESS 수요 증가로 리튬 수요의 구조적 성장이 지속될 것으로 전망 된다. 그러나 2028년까지는 신증설 확대로 공급 초과 상황이 이어질 가능성이 높으며, 수요가 공급을 초과하는 시점은 2029년경이 될 가능성이 높다.

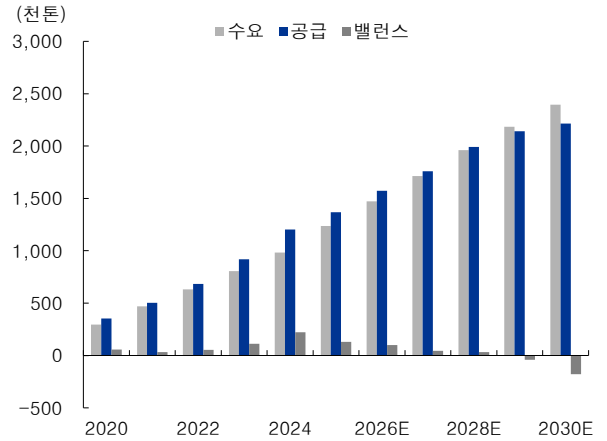
최근 소문에 주도된 탄산리튬과 수산화리튬 현물 가격은 2025년 3분기 톤당 각각 8,800 달러와 8,500달러로, 전 분기 대비 하락할 전망이다. 이는 일부 공급 프로젝트가 가동에 들어가고, 하루 수요치의 가격 수용도가 낮으며, 채고 축적도 부족한 상황으로 전망되기 때문이다.

그림 1. 중국 리튬 가격 추이/전망



자료: Bloomberg 등, IBK투자증권

그림 2. 세계 리튬 수요/공급/밸런스 추이/전망



자료: Bloomberg 등, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.