

# 2차전지 Weekly



## Weekly 뉴스

- ▶ 인도네시아 "테슬라에 전기차 배터리 전구체 납품 개시" <더그루>
- 바호릴 라하달리아 에너지광물자원부 장관 공식 발언
- 이달 美에 전구체 첫 수출 시작...배터리 생태계 구축↑
- ▶ USMCA 무관세 믿고 멕시코 거점 늘렸는데... 한국 車·가전 직격탄 <조선일보>
- 도널드 트럼프 미국 대통령 당선인이 취임 첫날(2025년 1월 20일)
- 멕시코와 캐나다에 25%의 관세를 새로 부과하고, 중국에 10% 관세를 추가로 매기겠다고 공표
- ▶ 美 캘리포니아주, 트럼프가 전기차 보조금 없애도 계속 지급...테슬라는 제외 <글로벌비즈>
- 트럼프 당선인의 에너지정책팀이 IRA 세액공제 폐지를 논의
- 전기차 환급제도 부활 예고, 시장 점유율 50% 넘는 테슬라는 배제
- ▶ 유럽 최대 배터리 업체 노스볼트 CEO, 파산 신청 하루 만에 사임 <글로벌이코노믹>
- 노스볼트는 회사를 공동 설립하고 지난 2016년 창사 이래
- 경영을 책임졌던 피터 칼슨 CEO가 선임 고문으로

## 업종 코멘트

- 이번 주 주목할만한 소식: 트럼프 미국 대통령 당선인은 취임 첫날인 2025년 1월 20일 멕시코와 캐나다에서 수입되는 모든 제품에 25% 관세, 중국산에 대해 10%의 추가 관세를 부과하겠다고 공표함. 트럼프 당선인이 관세를 부과하겠다는 명분은 불법이민과 마약(펜타닐) 유입을 막는다는 취지. 트럼프 당선인이 1기 집권 시절인 2018년에 체결된 미국, 멕시코, 캐나다 사이 협정인 USMCA는 북미 3국 간의 무관세 교역을 보장하는 협정으로 관세 부과는 원칙을 위반할 수 있는 계획으로 멕시코와 캐나다에 관세 부과까지는 실제로 어려울 것으로 판단함.
- GM, Ford, Stellantis, 현대차 그룹을 포함한 다수의 OEM 기업들에게 캐나다와 멕시코는 자동차 제조의 중요한 거점으로 실제로 관세를 부과시 미국 빅 3를 포함한 북미 완성차 Supply Chain이 훼손되어 공급망 차질 및 생산비용 증가에 따른 완성차 가격 상승이 야기될 수 있음. 현대차그룹의 북중미 내 완성차 조립공장은 총 4개(미국 3개, 멕시코 1개)가 있으며 총 완성차 생산 능력은 133만대(미국 103만대, 멕시코 30만대). LG에너지솔루션, 삼성SDI, SKOn의 북미 총 배터리 생산 CAPA 예정 규모는 606GWh(LGES 323GWh, SKOn 186GWh, SDI 97GWh)로 트럼프의 관세 부과 공표는 한국 기업들에게 치명적이나, 실제로 실행되기에는 어려울 것으로 전망함

## 국내 2차전지 Peer Table

분류	기업명	현재가 (11/28, 원)	시가총액 (억원)	Performance(%)				P/E			P/B			
				-1D	-1W	-1M	-1Y	2023	2024F	2025F	2023	2024F	2025F	
배터리	LG에너지솔루션	402,500	941,850	0.5	0.5	-3.4	-7.5	58.5	-327.4	63.9	4.6	4.6	4.2	
	삼성SDI	272,000	187,040	1.5	2.8	-22.0	-40.2	9.8	17.2	12.2	1.0	0.9	0.8	
	SK이노베이션	117,500	177,466	1.7	-1.2	-3.2	-16.8	22.6			0.5			
소재	양극재	에코프로비엠	144,400	141,225	6.8	9.2	-16.1	-40.9	92.1	-187.6	508.0	9.6	9.7	9.8
		엘앤에프	104,400	37,893	3.7	1.3	-6.3	-28.3	42.6	-10.9	799.2	2.6	4.3	4.3
	음극재	코스모신소재	67,000	21,782	3.9	5.0	-38.3	-57.7	92.7	97.5	35.5	6.2	4.2	3.8
		포스코퓨처엠	183,100	141,835	1.6	4.6	-24.7	-39.9	118.2	277.9	126.2	5.6	5.9	5.7
	전해액	대주전자재료	88,400	13,685	1.6	0.2	-18.4	7.9	-526.3	61.1	41.3	12.2	7.4	6.2
		동화기업	9,420	4,763	1.6	7.5	-16.8	-63.4		-63.3	13.5		0.5	0.4
	분리막	SKIET	27,800	19,821	2.2	3.7	-17.0	-59.7	78.6	-9.1	-28.1	0.9	0.9	0.9
		고려아연	1,143,000	236,639	12.2	19.4	-12.1	131.4	47.5	32.1	27.9	2.6	1.9	1.8
	동박	SKC	103,900	39,345	0.6	-1.1	-32.4	6.6	-23.4	-18.8	-36.2	2.3	2.8	3.0
		일진머티리얼	25,800	11,897	3.0	-4.1	-33.2	-41.4	-63.4	1,140.8	75.8	0.8	0.9	1.0
솔루스첨단소재		9,150	6,425	0.4	-0.4	-24.4	-22.6	9.5	-75.6	267.1	1.4	1.2	1.2	
전해질	천보	43,300	4,330	3.0	2.1	-22.3	-58.4	-17.2	-8.8	-75.1	1.2	1.7	1.7	
	후성	5,580	5,985	0.4	0.2	-9.6	-51.5	-26.1	199.6	80.6	1.6	1.5	1.5	
도전재	동진세미캠	22,550	11,594	-1.1	-6.6	-17.1	-40.0							
	나노신소재	70,400	8,586	1.7	7.8	-18.9	-42.8	53.9	69.8	25.6	3.1	3.3	2.9	
부품	신홍에스이씨	5,870	2,285	-0.2	3.7	-24.1	-30.4		11.1	8.2		0.7	0.7	
	상신이디피	7,960	1,069	0.3	0.8	-22.7	-54.2							
장비	전극	피엔티	45,500	10,803	0.2	-1.9	-14.6	-8.4		10.3	6.8		2.0	1.5
		씨아이에스	8,640	6,197	0.2	2.1	2.3	-19.6	54.3			2.5		
		티에스아이	5,460	1,101	-0.6	5.4	-12.4	-40.1		5.9	8.4			
	조립	하나기술	22,000	1,759	-0.2	4.3	-23.7	-68.0						
		화성	5,920	857	-1.0	3.3	-17.1	-54.5						
	기타	대보마그네틱	13,410	1,054	1.5	2.8	-19.4	-53						

자료: Quantwise, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

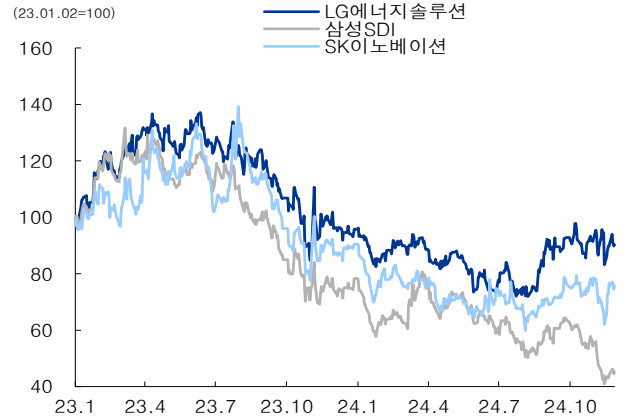


## 섹터별 상대주가 추이

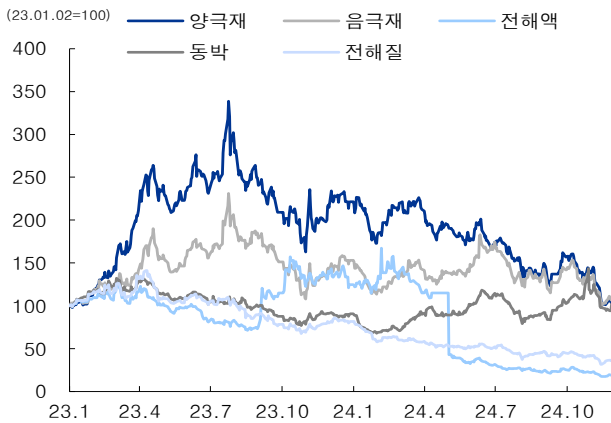
### 배터리 VS 소재 VS 장비



### 배터리



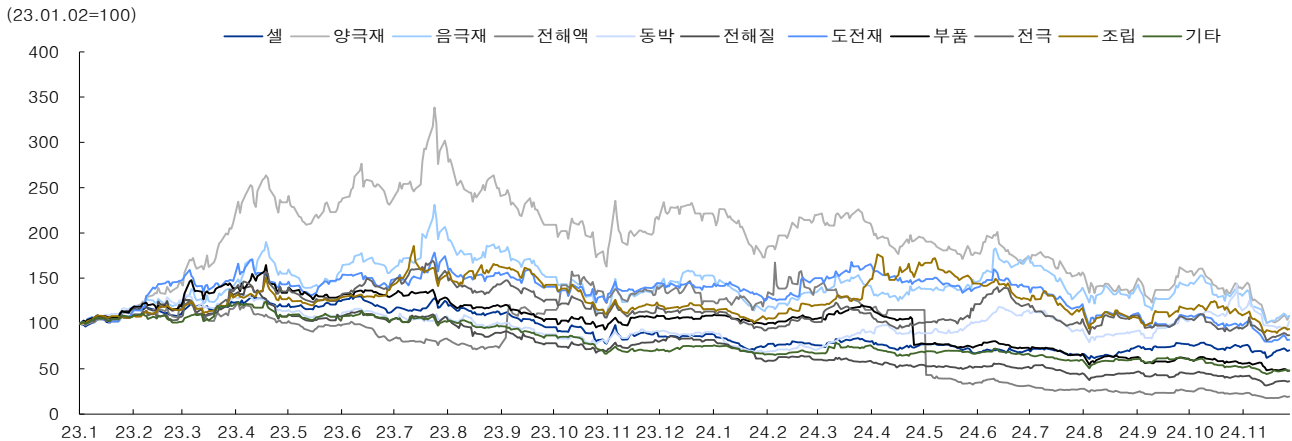
### 소재



### 장비



### 2차전지 섹터



자료: Quantwise, IBK투자증권

### Compliance Notice

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