

시계(視界) 약화



2차전지 Weekly < 이배속(이번주 배터리 속이야기) | 2023.10.30

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 위경재 kyungjae.wee@hanafn.com

Car : 미국 전기차 기업 속도 조절

- Tesla는 일론 머스크의 보수적인 시장 전망 언급 영향으로 한 주간 주가 -2.2% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Rivian, Lucid 역시 주가 하락했다(Rivian -4.3%, Lucid -5.6%). 중국 전기차 기업들의 주가 흐름은 상이했는데, 최근 판매 호조인 기업 중심으로 주가 상승했다(NIO -1.9%, Li-Auto +9.7%, Xpeng +9.5%).
- 미국 고속도로교통안전국(NHTSA)은 2027년부터 2032년까지 연비 기준 강화(승용차 연간 2%, 픽업트럭 및 SUV 연간 4%)하겠다고 발표했다. 이에 대해 Ford는 현실적으로 해당 기준 충족 불가능하며, 이는 상당한 경영 위기 초래할 것이라고 언급했다.
- GM은 2023년 내 생산 예정이던 Equinox 모델 생산을 2024년으로, Silverado, Sierra 생산은 2025년으로 연기했다. 한편, GM은 2025년 연간 전기차 생산 100만대 목표 제시한 바 있다.
- GM과 Honda는 공동 추진해 왔던 6.8조원(50억달러) 규모의 저가 전기차 공동개발 계획을 폐기했다.
- Ford는 약 16조원(120억달러) 규모의 전기차 투자 계획을 연기, 이에 따라 켄터키 배터리 공장(SK on JV) 가동 역시 지연(기존 가동 목표 2026년)될 전망이다.
- Ford의 3Q23 전기차 판매량은 20,962대로 YoY +44% 증가했으나, 전기차 사업부문은 1.8조원(13억달러)의 영업손실을 기록했다. 연간으로는 부문 적자 약 6.1조원(45억달러) 예상된다고 언급했다.
- 공화당 신임 하원의장의 첫 번째 처리 법안은 IRA 법안 중 에너지 효율 및 신재생에너지 관련 예산 55억달러를 삭감하는 법안이 될 것이라고 Bloomberg가 보도했다.
- 미국 렌트카 기업 Hertz는 3분기 실적발표 컨퍼런스 콜에서 전기차 수리 비용 및 가격 인하에 따른 재판매 가격 하락 등 이유로 전기차 구매 속도 늦추고 있다고 언급했다. 기존 전기차 구매 목표는 2022년 말까지 누적 10만대였으나, 현재 구매 대수는 약 5만대 수준이다.

Cell : 삼성SDI, 대규모 배터리 공급 계약 체결

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션)는 한 주간 -8.1% 하락하며 코스피 대비 -5.1%p Under-perform했다. 자동차 고객사들의 전기차 시장에 대한 보수적인 언급으로, 3사 모두 주가 하락했다(LGES -8.4%, SDI -5.8%, SKI -11.8%).
- 삼성SDI는 현대차와 전기차 배터리 공급 계약 체결 공시했다. 2026년부터 7년간 유럽형 전기차 배터리 공급 예정이다.
- 중국 CPCA 회장은 공급과잉 및 재고 문제로 2023년 중국 전기차 배터리 탑재율(생산량 대비 차량 탑재율) 하락 지속 중(2020년 76%, 2021년 70%, 2022년 54%, 2023년 48%)이라고 언급했다.
- Northvolt는 27.2조원(200억달러) 규모로 2024년 내 스톡홀름 거래소 상장 계획이다.
- Toyota는 2027년 전고체 배터리 출시 예정으로, 2027~2028년 내 양산 목표다. 한편, Nissan 역시 2030년까지 전고체 배터리 탑재한 전기차를 일본 내 판매할 계획이다.
- 이비이첨단소재가 투자한 '프롤로지움 테크놀로지'는 2024년부터 전고체 배터리 공급 시작할 계획이다.
- GM은 보급형 전기차 'Bolt EV'에 LFP 배터리 탑재 계획이다. 한편, 기존 Bolt EV는 LGES의 배터리 탑재해 왔다.

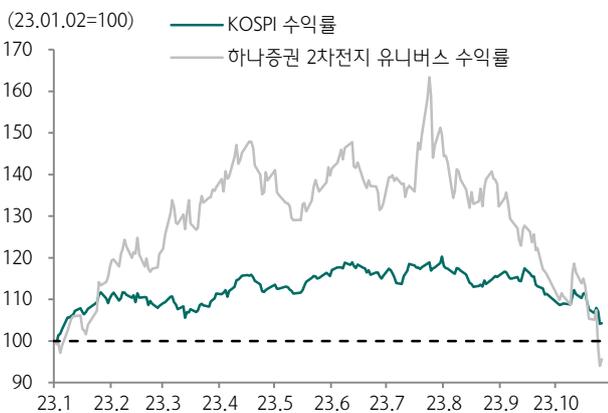
2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수 (원)	주가수익률			주간 수급(순매수대금) (십억원)			P/E		P/B	
			1W%	1M%	YTD%	기관	외국인	개인	2023F	2024F	2023F	2024F
삼성SDI	31,082	452,000	-5.8%	-11.7%	-23.5%	116.5	-244.5	122.0	15.9	13.5	1.6	1.5
LG에너지솔루션	93,600	400,000	-8.4%	-16.1%	-8.2%	2.2	-203.3	198.1	54.8	34.0	4.6	4.1
SK화학	30,955	438,500	-8.5%	-11.7%	-26.9%	2.8	-122.4	117.4	18.3	10.2	1.1	1.0
SK이노베이션	12,511	124,300	-11.8%	-16.5%	-18.0%	-26.8	-60.5	79.9	19.0	6.7	0.6	0.5
포스코퓨처엠	19,482	251,500	-16.2%	-30.0%	+39.7%	-52.7	-55.4	102.5	150.4	68.6	7.6	6.9
에코프로비엠	19,903	203,500	-12.9%	-19.6%	+121.0%	15.3	-52.6	46.7	75.7	45.8	12.6	9.9
엘앤에프	5,082	140,200	-5.7%	-19.2%	-19.2%	-17.8	1.3	16.2	52.5	15.3	3.4	2.7
롯데에너지머티리얼즈	1,752	38,000	+0.8%	-4.5%	-26.8%	-1.8	4.7	-2.8	1,192.0	23.8	1.2	1.2
솔루션첨단소재	861	22,850	-5.0%	-21.6%	-23.8%	-0.3	1.9	-1.5	N/A	N/A	2.0	2.0
동화기업	1,350	66,800	-8.0%	+18.7%	+34.4%	1.3	2.5	-2.8		36.8	2.0	1.8
천보	1,011	101,100	-5.6%	-22.8%	-53.7%	0.7	1.9	-1.2		22.6	3.1	2.7
코스피	1,834,542	2,303	-3.0%	-6.6%	+3.0%	375.7	-1,612.1	1,021.9	14.8	9.2	0.9	0.8

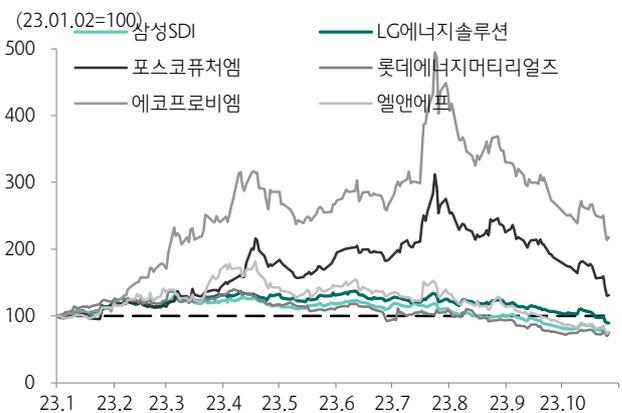
자료: Quantwise, 하나증권

Material/Equipment : 2차전지 소재 공급망 투자 계획

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 -11.2% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업(에코프로비엠 -12.9%, 엘앤에프 -5.7%, 포스코퓨처엠 -16.2%)은 양극재 판가 하락(9월 수출 단가 YoY -14.0%, MoM -0.8%)에 따른 실적 부진 우려로 주가 하락한 가운데, 3분기 실적 발표한 포스코퓨처엠의 하락폭이 상대적으로 컸다. 중국 소재기업은 내수 수요 견조한 가운데 주가 상승했다(Beijing Easpring +2.4%, Ningbo Shanshan +5.0%, Guanzhou Tinci +3.1%).
- 한국 산업부 장관은 2차전지 공급망 강화 위해 2030년까지 약 13조원 투자할 계획이라고 언급했다.
- 한국 산업부 통상차관보는 캐나다 혁신과학경제개발부 차관보와의 미팅 통해 한국-캐나다 간 핵심광물 협력 등 경제, 통상협력 강화 방안을 논의했다.
- LG컨소시엄(LGES, LG화학, POSCO홀딩스, LX인터내셔널, 화유코발트 등 참여)은 2023년 11월부터 인도네시아 양극재 공장 건설 본격화 예정이다.
- LS그룹은 전구체 등 2차전지 소재 분야 진출 위한 LS-엘앤에프 배터리솔루션(LLBS)의 설립을 승인받았다.
- 중국 후난성은 연산 2.4만톤 규모의 LFP 배터리 재활용 프로젝트 추진 계획이다.
- 가나 국토천연자원부는 호주 아틀란틱 리튬 자회사에 에와야 개발권(15년 채굴 라이선스) 부여했다.
- LS머티리얼즈는 코스닥 상장 추진한다. 한편, LS머티리얼즈는 차세대 이차전지로 불리는 울트라 커패시터(UC) 시장에서 대형 제품 세계 1위를 차지하고 있다.
- Li-Cycle은 비용 부담을 이유로 로체스터 리사이클링 공장 건설을 중단 발표했다.
- 전기차 모터업체 Nidec은 2024년 3월까지의 연간 모터 판매량 목표를 35만대(기존 54.5만대)로 하향했다.
- Stellantis는 글로벌 원전 기업 오라노(Orano)와 폐배터리 리사이클링 JV 설립 위한 MOU 체결했다.
- 롯데에너지머티리얼즈는 한국자동차연구원과 LFP 배터리용 양극재 개발할 계획이다.
- 신성이엔지는 약 1,426억원 규모의 SK on 미국 조지아 배터리 공장 프로젝트 CR(Clean room), DR(Dry room) 설치 공사 수주 공시했다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-3.5%), 니켈(-2.2%), 코발트(+0.0%), 망간(-0.8%), 알루미늄(+0.3%), 구리(-0.2%), LiPF6(-1.3%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(-31.5%), 니켈(-10.0%), 코발트(-0.0%), 망간(+0.7%), 알루미늄(+1.6%), 구리(-5.2%), LiPF6(-28.7%)다.
- 10월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 121.7유로/MWh로 WoW +0.0% 상승했다. 10월 전력 가격 평균은 115.2유로/MWh로 MoM +3.2% 상승했다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률

자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이

자료: 하나증권

투자 전략 : 단기 및 중장기 전략 차별화

- 3Q23 실적 시즌에 나타난 배터리 섹터의 주요 흐름을 Q와 P로 구분하면 다음과 같다 : Q - 1) 유럽 판매 부진, 2) 자동차 업체들의 전기차 가이던스 하향 조정. P) 수익성 악화.
- Q - 1) 유럽의 경우 3분기 유럽 전기차 판매량이 전분기 대비 -1% 감소한 가운데, 중국 기업들의 시장 점유율 상승 과정에서 한국 기업들의 유럽 실적 부진한 상황이다. LG에너지솔루션, 포스코퓨처엠 등의 유럽향 제품 출하는 모두 전분기 대비 감소한 것으로 추정되며, 4분기 포스코퓨처엠의 유럽향 미드니켈 제품 출하는 전분기 대비 -40% 이상 감소할 것으로 예상된다. 연말 재고조정 등의 영향도 있겠으나 수요 둔화 및 경쟁 심화 구도 하에서 당분간 유럽향 출하는 크게 반등하기 어려울 전망이다.
- Q - 2) 일론 머스크는 고금리가 자동차 수요에 악영향을 줄 수밖에 없다고 언급했고, Ford는 15조원 규모의 두번째 전기차 공장 투자 지출을 보류하겠다고 발표했으며, 이에 따라 2026년 가동 계획이던 두번째 배터리 공장 가동 역시 연기될 전망이다. 참고로, Ford의 3분기 전기차 부문 적자는 약 1.6조원이며, 2023년 연간 누적 적자는 3.4조원이다. GM은 연내 생산 예정이던 Equinox 생산 시기를 1년 연기했고, 혼다와의 저가 전기차 공동 생산 계획은 철회했다.
- P) 메탈 가격 하락에 따른 역래깅(최근 메탈 가격에 연동하여 평가 결정되나 투입 원가는 선입선출법에 의해 과거 비싼 시기의 가격 적용)과 유럽향 제품 생산 공장의 가동을 하락에 따른 고정비 부담 증가로 3분기 및 4분기 모두 배터리 기업들의 수익성은 전반적으로 전분기 대비 악화될 전망이다.
- 특히, 자동차 업체들의 전기차 가이던스 하향 조정이 가장 큰 리스크다. 지정학적 리스크 확대에 따른 배터리 공급망 불안정성 확대, 전기차 가격 경쟁 심화에 따른 수익성 악화를 고려할 때, 자동차 업체들 입장에서 전기차 생산량을 마냥 늘리기 어려운 상황이다. 전방 수요 성장의 눈높이 하향 조정이 불가피하다. 성장률의 축소는 Valuation De-rating으로 이어질 수밖에 없다.
- 상기 리스크 고려할 때, 2024년은 멀티플의 De-rating 속에서도 실적 성장률이 멀티플 훼손을 방어하는 기업들의 주가 흐름이 견조할 것으로 판단한다. LG에너지솔루션은 미국 정책 수혜(AMPC)에 따른 실적 서프라이즈 요소 보유하고 있다는 점에서, 삼성SDI는 수익성 위주 프로젝트 수주로 인해 고수익성 제품 매출 비중 상승에 따른 영업이익률 상승 여력 보유하고 있다는 점에서 상기한 멀티플 훼손 리스크를 최소화 할 수 있을 것으로 판단한다.
- 단기적으로는, 자동차 업체들의 보수적 가이던스로 인해 배터리 섹터의 중장기 실적 가시성이 하락하는 국면이므로, 주가 흐름 역시 장기적 전망보다는 단기 분기 실적 흐름에 연동될 가능성이 높다. 4분기의 경우 고수익성 제품 매출 비중 상승 및 주요 고객사의 제품 출하 호조 등으로 삼성SDI의 분기 영업이익이 전분기 대비 소폭 증가할 것으로 전망되며, 이에 따라 2024년 1월 초 자동차 업체들의 새로운 전기차 가이던스 언급 전까지는 삼성SDI의 주가 흐름이 배터리 섹터 평균 주가 상승률을 Out-perform할 것으로 전망한다.

2차전지 Valuation Table															
		시가총액 (백만\$)	1W	1M	3M	12M	P/E			EPS Growth			EV/EBITDA		
							23F	24F	25F	23F	24F	25F	23F	24F	25F
셀	삼성SDI	22,903	(5.8)	(11.7)	(31.7)	(37.8)	15.9	13.5	10.6	6.8	17.6	27.8	9.5	7.7	6.1
	LG에너지솔루션	68,971	(8.4)	(16.1)	(25.9)	(25.9)	54.8	34.0	20.7	101.7	61.3	64.2	20.5	13.3	9.0
	SK이노베이션	9,219	(11.8)	(16.5)	(32.5)	(25.7)	19.0	6.7	5.1	(74.0)	182.6	32.5	8.0	5.9	4.9
	Panasonic	23,925	(1.5)	(16.0)	(15.6)	37.6	8.5	9.1	7.8	92.1	(6.4)	16.5	5.1	4.7	4.2
	CATL	110,873	2.1	(9.3)	(18.6)	(14.8)	18.5	14.7	11.7	62.5	25.3	26.4	10.7	7.7	6.1
	BYD	59,881	1.2	1.7	(7.5)	(5.1)	24.9	18.3	14.2	93.8	35.5	28.8	9.7	6.9	5.3
	Varta	881	7.6	8.8	(10.8)	(31.0)	(9.9)	(31.0)	(1,222.5)	N/A	(68.0)	(97.5)	31.5	14.0	10.5
양극재	에코프로비엠	14,666	(12.9)	(19.6)	(46.0)	83.5	75.7	45.8	28.3	(12.0)	65.1	61.9	38.4	24.0	15.4
	엘앤에프	3,745	(5.7)	(19.2)	(41.3)	(34.6)	52.5	15.3	10.1	(67.6)	243.1	52.1	34.0	12.4	8.3
	코스모신소재	3,334	(7.1)	(1.2)	(10.9)	120.1	226.5	104.4	44.7	(41.0)	116.8	133.6	90.0	52.9	25.2
	포스코퓨처엠	14,356	(16.2)	(30.0)	(48.3)	26.4	150.4	68.6	34.9	(36.0)	119.2	96.7	72.2	33.7	19.7
	LG화학	22,810	(8.5)	(11.7)	(33.4)	(26.8)	18.3	10.2	6.8	(22.8)	79.5	49.6	6.6	4.9	3.9
	Umicore	5,814	(2.9)	2.9	(18.4)	(34.3)	12.5	12.4	11.7	(24.4)	0.6	6.2	7.0	7.3	7.2
	Beijing Easpring	3,079	2.4	6.0	(6.8)	(27.2)	10.2	9.3	7.9	12.0	10.4	17.7	6.7	5.3	3.9
	Sumitomo Metal	8,054	0.7	(8.0)	(15.3)	(2.3)	18.9	10.4	9.2	(61.7)	81.5	13.9	11.6	9.4	8.1
	BASF N	39,087	1.1	(1.9)	(13.4)	(9.9)	11.4	9.6	8.1	(44.1)	19.5	17.7	6.9	6.2	5.7
흑연	포스코퓨처엠	14,356	(16.2)	(30.0)	(48.3)	26.4	150.4	68.6	34.9	(36.0)	119.2	96.7	72.2	33.7	19.7
	Tokai Carbon	1,722	1.5	(2.8)	(6.5)	19.8	9.8	9.1	8.1	11.7	6.9	13.0	5.0	4.2	3.5
	NingboShanshan	4,376	5.0	4.6	(5.2)	(25.9)	12.7	10.4	8.2	N/A	22.0	26.6	9.3	7.6	6.4
전극 양극재	솔브레인	1,373	(4.8)	4.4	(11.1)	15.7	15.1	11.9	9.7	(30.0)	27.1	22.9	7.6	5.7	4.4
	동화기업	995	(8.0)	18.7	79.6	2.6	(54.2)	36.8	15.9	(164.3)	(247.3)	130.9	48.8	14.0	8.3
	후성	680	(1.9)	(4.4)	(22.0)	(23.6)	(98.2)	38.6	21.8	(110.9)	(354.3)	77.4	28.8	11.5	9.1
	엔켐	659	(1.4)	(3.7)	(18.2)	(22.2)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	CuangzhouTinci	7,097	3.1	(0.6)	(24.1)	(38.6)	16.2	12.0	10.2	(46.0)	34.6	18.0	11.4	8.0	6.6
	ShenzhenCapchem	4,508	7.5	(0.7)	(8.0)	4.1	24.5	18.2	14.2	(28.0)	34.8	27.5	16.9	12.4	9.5
부극재	SK아이이테크놀로지	3,189	(6.2)	(18.0)	(39.0)	19.0	79.1	33.8	18.4	(210.9)	133.9	83.8	29.1	16.1	10.5
	더블유씨피	1,107	(4.8)	(14.2)	(39.9)	(8.7)	23.5	21.8	14.0	(14.3)	7.8	56.1	13.0	12.1	9.2
	Asahi Kasei	8,593	0.3	(5.5)	(3.7)	(3.0)	14.7	11.1	10.1	(516.4)	32.3	10.2	6.8	5.9	5.4
	Toray Industries	7,918	0.5	(8.7)	(8.4)	2.5	15.0	11.5	10.0	1.3	30.7	14.8	7.6	6.5	5.8
	W-Scope	326	(9.8)	(14.0)	(38.0)	(53.7)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	Yunnan Energy	8,431	(1.7)	4.3	(33.0)	(58.8)	15.4	11.8	9.3	(22.8)	30.8	26.9	11.7	9.1	7.5
음극재	SKC	2,037	6.4	(3.8)	(23.4)	(29.1)	(19.9)	27.7	11.4	(174.9)	(171.8)	143.5	30.6	10.7	7.6
	롯데에너지머티리얼즈	1,291	0.8	(4.5)	(30.2)	(34.8)	1,192.0	23.8	17.8	(98.2)	4,899.9	34.2	13.4	8.8	7.5
	솔루스첨단소재	591	(5.0)	(21.6)	(35.2)	(34.4)	(21.0)	(799.0)	32.5	69.1	(97.4)	(2,561.4)	144.1	12.6	9.2
	Furukawa Electric	1,074	1.8	(9.6)	(15.5)	1.2	15.6	10.7	8.7	(33.2)	45.6	23.5	7.8	6.9	6.3
부품	천보	745	(5.6)	(22.8)	(44.0)	(53.6)	(71.5)	22.6	10.9	(127.7)	(416.7)	107.9	38.3	12.7	8.0
	대주전자재료	800	(5.9)	(16.3)	(27.4)	(21.0)	297.3	76.2	19.5	(65.9)	290.4	290.9	67.3	30.8	13.2
	나노신소재	1,091	(0.6)	(9.1)	(16.1)	35.3	70.8	47.3	27.6	(20.9)	49.9	71.3	65.1	35.9	20.7
장비	신흥에스이씨	221	(3.9)	(12.1)	(20.5)	(26.4)	10.3	9.0	6.6	2.0	14.7	37.3	5.7	5.0	4.3
	상신이디피	149	(0.9)	(2.9)	(21.7)	(11.6)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	필옵틱스	281	(8.1)	(44.1)	(42.9)	0.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	피엔티	853	(9.8)	(17.4)	(28.9)	18.4	14.6	10.2	10.0	5.9	43.3	1.9	N/A	6.6	5.7
	원익피앤이	0	0.0	0.0	0.0	0.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	하나기술	431	(18.5)	(35.2)	(33.9)	16.5	45.7	22.1	12.7	38.5	106.8	73.6	32.1	13.3	8.5
대보마그네틱	155	(7.3)	(23.3)	(41.8)	(53.8)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
리튬	에코프로	12,459	(15.5)	(29.5)	(35.5)	357.2	40.0	32.7	22.4	24.8	22.5	46.0	21.3	18.0	13.3
	Albemarle	15,776	(3.1)	(17.3)	(34.7)	(52.4)	5.2	6.6	6.3	22.9	(21.1)	4.1	4.5	5.4	5.6
	Ganfeng Lithium	10,035	0.3	2.1	(21.4)	(43.4)	8.8	8.0	6.5	(48.0)	10.0	22.9	7.5	5.4	3.3
코발트	Glencore	66,452	2.3	(1.8)	(3.7)	(9.8)	9.4	9.2	9.8	(62.2)	2.7	(6.1)	5.3	5.2	5.1
OEM	현대차	27,371	(4.3)	(8.1)	(11.2)	8.4	3.9	4.0	4.0	55.9	(3.5)	1.5	6.2	6.2	5.9
	Toyota	286,246	0.8	(4.0)	13.7	32.0	10.2	9.7	9.5	42.9	5.1	2.9	11.2	10.6	10.4
	Tesla	658,990	(2.2)	(13.8)	(18.9)	(7.9)	65.5	52.7	41.3	(21.3)	24.4	27.6	40.7	32.2	23.6
	NIO	12,417	(1.9)	(12.1)	(43.8)	(25.5)	(5.4)	(10.5)	(57.4)	50.2	(48.5)	(81.7)	(6.2)	(14.1)	41.1
	XPeng ADR	12,738	9.5	(11.9)	(27.3)	99.7	(10.8)	(15.1)	(25.9)	9.1	(28.6)	(41.7)	(10.0)	(14.2)	(31.7)
	Li Auto ADR 2	37,125	9.7	0.1	(10.3)	133.5	46.8	25.6	17.6	(530.4)	82.3	46.1	37.8	17.4	10.6
	Rivian Automotive	15,180	(4.3)	(30.5)	(38.5)	(53.6)	(3.2)	(4.8)	(7.4)	(25.6)	(33.3)	(35.4)	(2.5)	(5.3)	(17.3)
	Lucid Group	9,222	(5.6)	(26.0)	(41.4)	(70.7)	(2.8)	(3.6)	(5.4)	28.0	(23.8)	(33.6)	(2.8)	(5.7)	(12.7)
VinFast Auto	12,368	(1.1)	(52.6)	0.0	0.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
리사이클링	성일하이텍	869	(2.0)	(12.3)	(27.7)	(20.2)	36.9	23.9	17.2	(38.3)	54.5	38.7	25.5	14.7	11.8
	새빛켐	203	(5.3)	(21.1)	(35.9)	(49.8)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	Li-Cycle Holdings	221	(45.4)	(65.0)	(78.4)	(78.4)	(1.4)	(1.7)	(4.5)	N/A	(18.7)	(62.9)	(3.5)	(7.8)	18.7
기타	QuantumScape	2,585	(9.6)	(16.9)	(50.7)	(34.7)	(6.2)	(6.3)	(6.4)	(4.7)	(1.9)	(1.4)	(5.9)	(6.7)	(7.3)

자료: 하나증권

2차전지 Weekly News (10월 5주)

Car

요약	내용
미국 연비 기준 강화	• 미국 고속도로교통안전국, 2027년부터 2032년까지 연비 기준 강화 발표(승용차 연간 2%, 픽업트럭 및 SUV 연간 4%)
GM 전기차 생산 연기	• GM, 2023년 내 생산 예정이던 Equinox 모델 생산을 2024년으로, Silverado, Sierra 생산은 2025년으로 연기
GM-Honda 저가 전기차	• GM-Honda, 공동 추진해 왔던 저가 전기차 개발 계획 폐기 결정
Hertz 전기차 구매 속도 조절	• Hertz, 전기차 구매 속도 조절 중. 2022년 말 10만대 목표였으나, 현 시점 기준 약 5만대 수준
Ford 3Q23 실적	• Ford 3Q23 전기차 판매량, 20,962대로 YoY +44% 증가. 다만, 부문 실적은 1.8조원의 영업적자 기록
미국 공화당 재정지출 축소	• 미국 공화당, 바이든 대통령의 기후대응 정책 보조금 지급안 축소 안건 처리. IRA 법안 중 55억달러 이상 삭감될 것으로 추정
Ford 전기차 투자 연기	• Ford, 약 16조원 규모의 전기차 투자 계획 연기. SK on과의 JV인 켄터키 배터리 공장 건설 역시 지연될 예정

Cell

요약	내용
삼성SDI-현대차	• 삼성SDI, 현대차와 전기차 배터리 공급 계약 체결 공시. 2026년부터 7년간 유럽형 전기차 배터리 공급 예정
Northvolt IPO	• Northvolt, 27.2조원(200억달러) 규모로 2024년 내 스톡홀름 거래소 상장 계획
Toyota 전고체 배터리	• Toyota, 2027년 전고체 배터리 출시 예정. 2027-2028년 내 양산 가능할 전망
프롤로지움 전고체 배터리	• 이브이첨단소재가 투자한 '프롤로지움 테크놀로지', 2024년부터 전고체 배터리 공급 시작 계획
Bolt EV LFP 배터리	• GM의 보급형 전기차 Bolt EV, LFP 배터리 탑재 계획. 한편, 기존 Bolt EV 모델은 LGES 배터리 탑재해 왔음
중국 전기차 배터리 탑재율	• CPCA 회장, 공급과잉 및 재고 문제로 전기차 배터리 탑재율 하락세 지속 중이라고 언급(2023년 기준 48%)

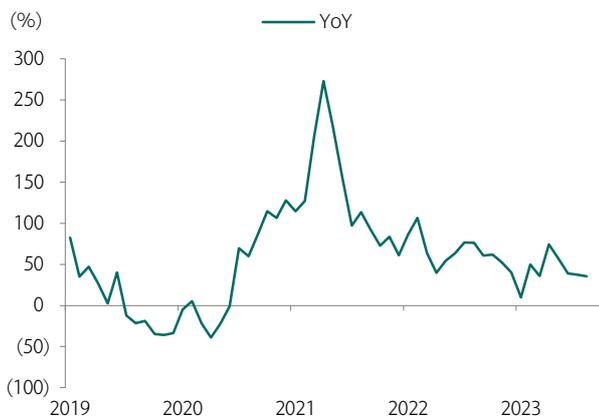
Material/Equipment

요약	내용
후난성 LFP 재활용	• 중국 후난성, 연산 2.4만톤 규모의 LFP 배터리 재활용 프로젝트 추진 계획
가나 리튬 채굴권 부여	• 가나 국토천연자원부, 호주 아틀란틱 리튬 자회사에 에와야 개발권(15년 채굴 라이선스) 부여
LS머티리얼즈 코스닥 상장	• LS머티리얼즈, 코스닥 상장 추진. 한편, LS머티리얼즈는 울트라 커패시터(UC) 시장에서 대형 제품 세계 1위 차지하는 중
Li-Cycle 공장 건설 중단	• Li-Cycle, 고비용 이슈로 로체스터 리사이클링 공장 건설 중단
LS-엘앤에프 배터리솔루션	• LS그룹, 전구체 등 2차전지 소재 분야 진출 위한 LS-엘앤에프 배터리솔루션(LLBS) 설립 승인 획득
Nidec 전기차 모터 판매 목표	• 전기차 모터업체 Nidec, 2024년 3월까지의 연간 모터 판매량 목표치를 35만대(기존 54.5만대)로 하향
한국-캐나다 핵심광물 협력	• 산자부 차관보, 캐나다 혁신과학경제개발부 차관보와의 미팅 통해 한국-캐나다 간 핵심광물 협력 논의
LG컨소시엄 인니 양극재	• LG컨소시엄(LGES, LG화학, POSCO홀딩스, LX인터내셔널, 화유코발트 등), 2023년 11월 인니 양극재 공장 착공 예정
Stellantis-Orano 리사이클링	• Stellantis, 원전 기업 오라노와 폐배터리 리사이클링 JV 설립 위한 MOU 체결
롯데에너지머티리얼즈 LFP	• 롯데에너지머티리얼즈, 한국자동차연구원과 LFP 양극재 개발 계획
2차전지 공급망 강화	• 산자부 방문규 장관, 2차전지 공급망 강화 위해 2030년까지 약 13조원 투자 계획이라고 언급
신성이엔지 수주 공시	• 신성이엔지, 1,426억원 규모의 SK on 미국 배터리 공장 CR, DR 설치 공사 수주 공시

전기차 판매량

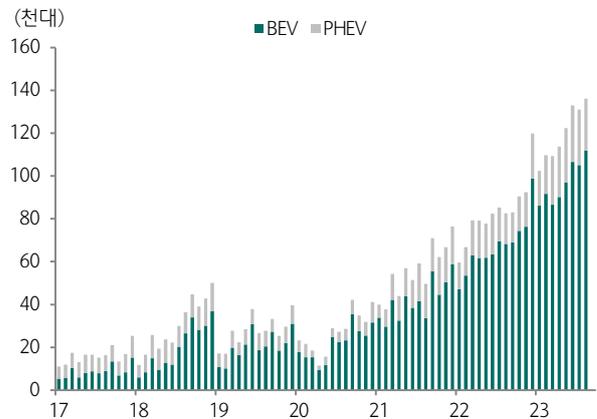
- 8월 글로벌 전기차 판매량은 36%(YoY) 증가한 122.2만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 32%/45% 증가한 88.9만대/33.3만대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 41%(YoY) 증가한 837.2만대다.
- 지역별로 살펴보면, 8월 미국 전기차 판매량은 13.6만대를 기록하며 전년대비 +65% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 11.2만대/2.4만대 기록하며 전년대비 +64%/+70% 증가했다. 연간 누적 전기차 판매량은 56%(YoY) 증가한 95.7만대다. 8월 중국 전기차 판매량은 71.6만대를 기록하며 전년대비 +35% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 49.1만대/22.6만대 기록하며 전년대비 +24%/+70% 증가했다. 연간 누적 전기차 판매량은 36%(YoY) 증가한 444.4만대다. 8월 유럽 전기차 판매량은 26.4만대를 기록하며 전년대비 +64% 증가했다. 연간 누적 전기차 판매량은 33%(YoY) 증가한 193.6만대다.

도표 3. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



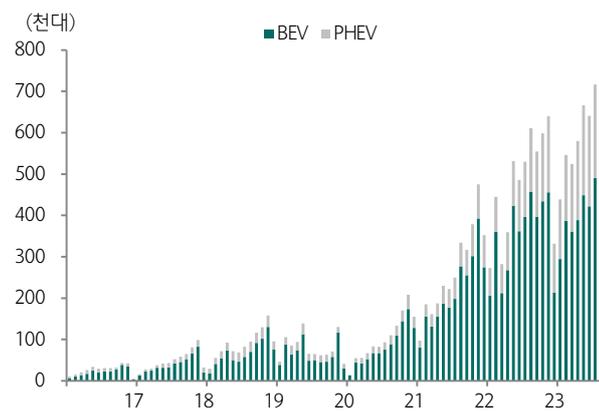
자료: SNE Research, 하나증권

도표 4. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



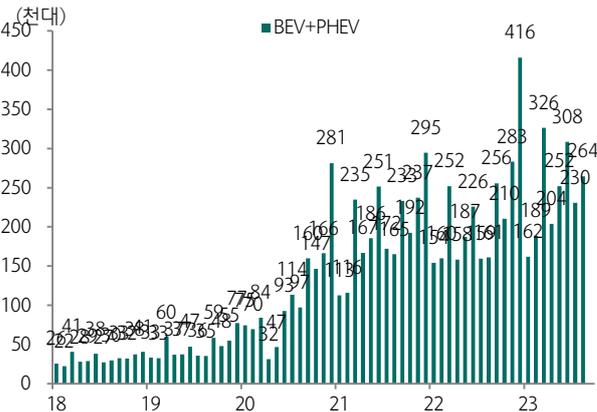
자료: SNE Research, 하나증권

도표 5. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 6. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

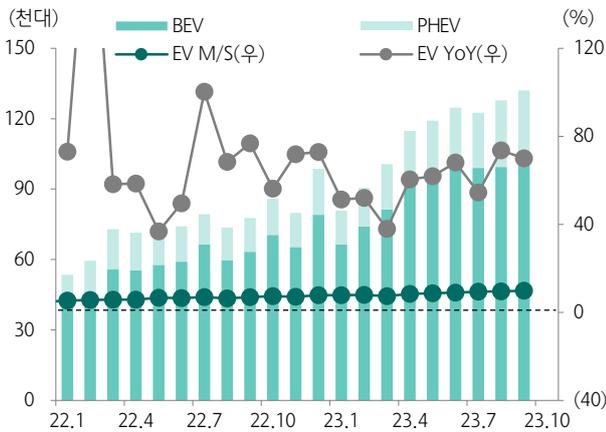


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

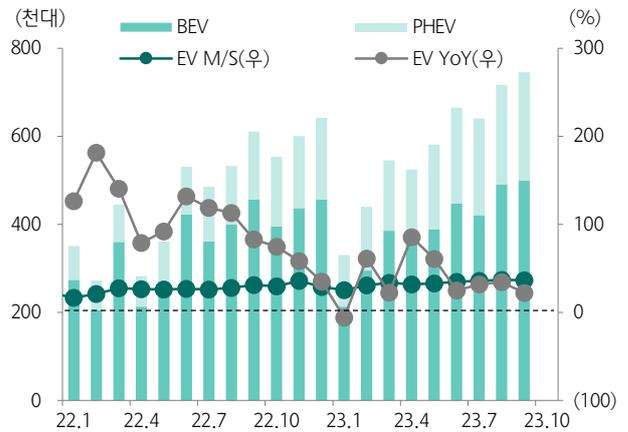
- 9월 미국 전기차 판매량은 YoY +69.9%, MoM +3.3% 증가한 1,341,486대(전기차 판매 점유율 9.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 104,015대/28,014대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 1,012,912대(YoY +59.3%, M/S 8.7%)다.
- 9월 중국 전기차 판매량은 YoY +22.1%, MoM +4.0% 증가한 746,000대(전기차 판매 점유율 36.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 500,000대/246,000대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 5,192,000대(YoY +34.0%, M/S 33.7%)다.
- 9월 영국 전기차 판매량은 YoY +23.4%, MoM +167.8% 증가한 63,858대(전기차 판매 점유율 23.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 45,323대/18,535대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 337,534대(YoY +29.7%, M/S 23.2%)다.
- 9월 독일 전기차 판매량은 YoY -34.7%, MoM -53.5% 감소한 47,097대(전기차 판매 점유율 21.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 31,714대/15,383대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 510,634대(YoY +5.9%, M/S 23.9%)다.
- 9월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +29.0%, MoM +57.1% 증가한 45,844대(전기차 판매 점유율 29.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 30,174대/15,670대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 321,038대(YoY +34.9%, M/S 24.9%)다.
- 9월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +46.8%, MoM +24.4% 증가한 17,837대(전기차 판매 점유율 63.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 12,500대/5,337대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 124,118대(YoY +17.8%, M/S 59.1%)다.
- 9월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY N/A, MoM -3.6% 변동한 9,617대(전기차 판매 점유율 93.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 9,000대/617대를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 86,317대(YoY +11.8%, M/S 90.4%)다.

도표 7. 미국 전기차 판매량 추이



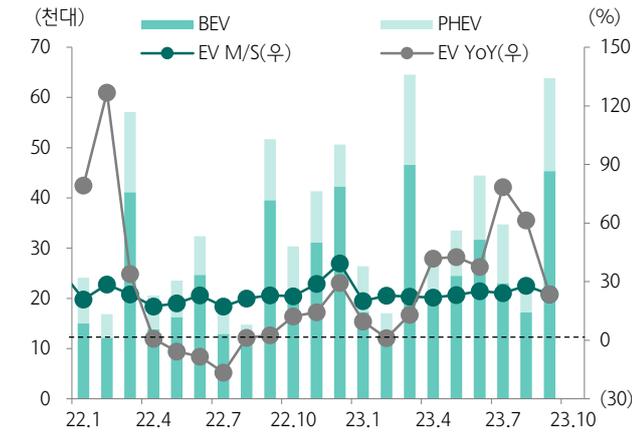
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 8. 중국 전기차 판매량 추이



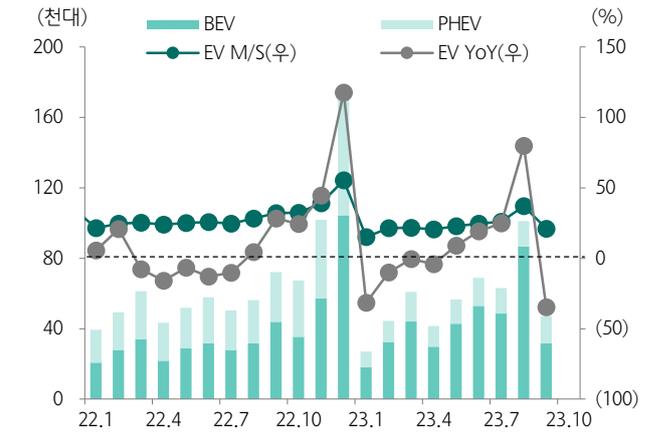
자료: CPCA, 하나증권

도표 9. 영국 전기차 판매량 추이



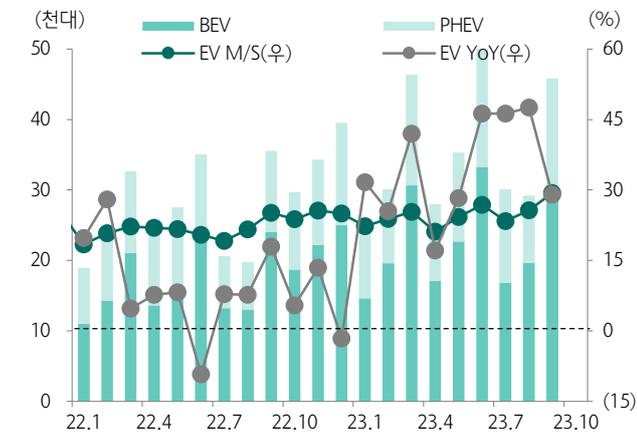
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 10. 독일 전기차 판매량 추이



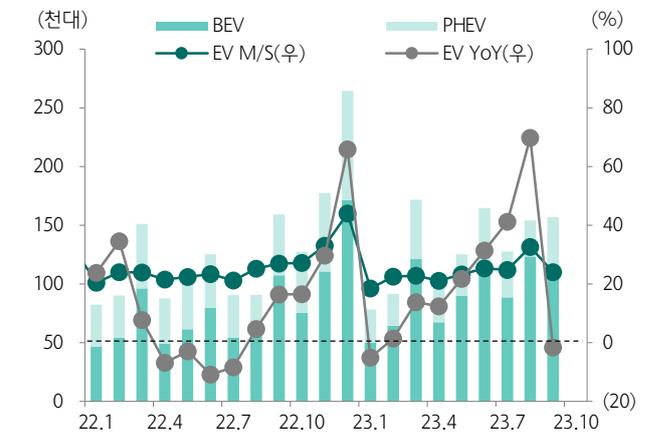
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 11. 프랑스 전기차 판매량 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

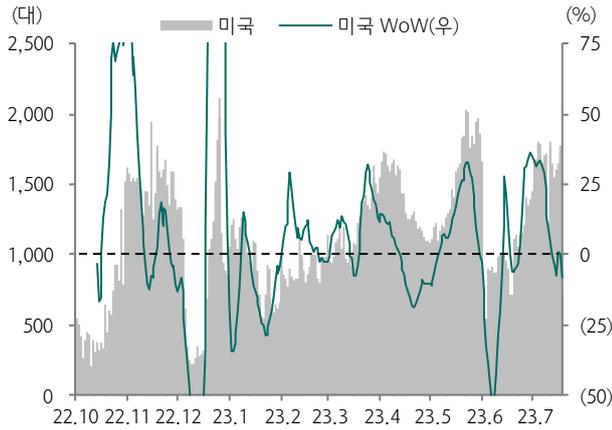
도표 12. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



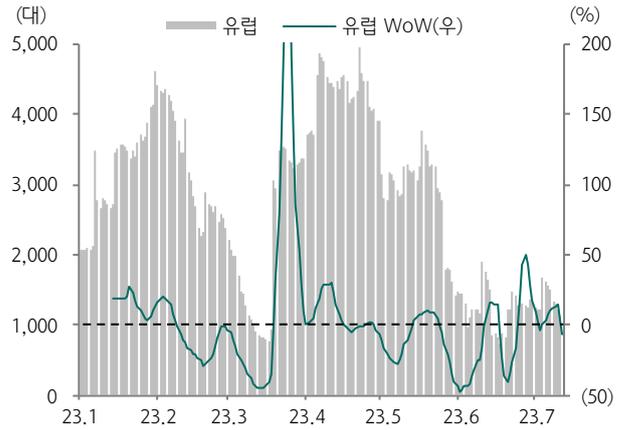
자료: Cleantechnica, 하나증권

Tesla 재고 추이

- 2023년 8월 5일 기준, 미국 내 Tesla Model 3/Y 재고는 728대다. 최근 7일 재고 평균은 1,529대로, 직전 7일 대비 -8.3% 감소했다.
- 2023년 8월 5일 기준, 유럽 내 Tesla Model 3/Y 재고는 1,016대다. 최근 7일 재고 평균은 1,294대로, 직전 7일 대비 -6.7% 감소했다.

도표 13. 미국 내 Tesla Model 3/Y 재고 추이

자료: Tesla, 하나증권

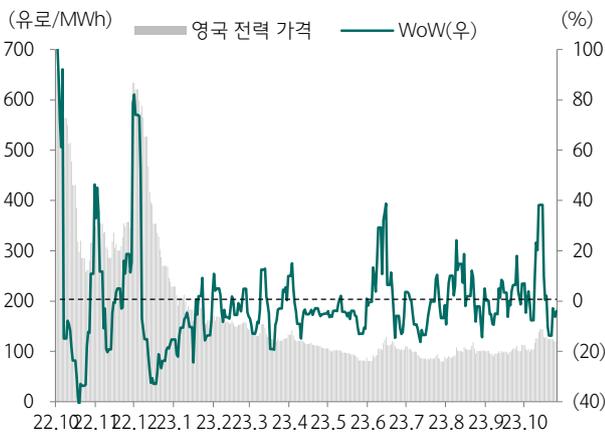
도표 14. 유럽 내 Tesla Model 3/Y 재고 추이

자료: Tesla, 하나증권

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

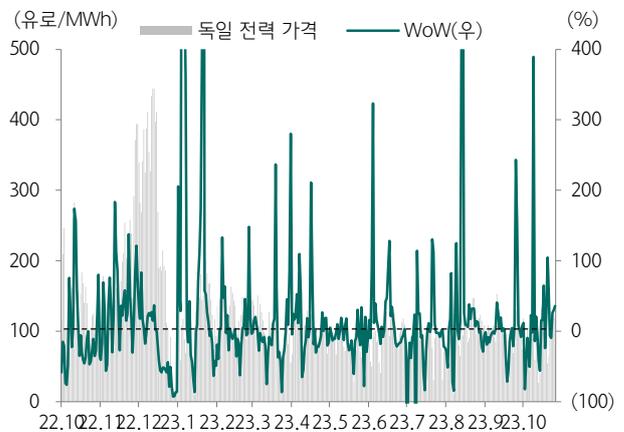
- 10월 4주 영국 전력 가격은 평균 122.6유로/MWh로 WoW -8.8% 하락했다. 10월 전력 가격 평균은 121.0유로/MWh로 MoM +20.4% 상승했다.
- 10월 4주 독일 전력 가격은 평균 103.6유로/MWh로 WoW +19.1% 하락했다. 10월 전력 가격 평균은 89.5유로/MWh로 MoM -10.1% 하락했다.
- 10월 4주 프랑스 전력 가격은 평균 138.9유로/MWh로 WoW -3.2% 하락했다. 10월 전력 가격 평균은 134.7유로/MWh로 MoM -0.2% 하락했다.
- 10월 4주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 121.7유로/MWh로 WoW +0.0% 상승했다. 10월 전력 가격 평균은 115.2유로/MWh로 MoM +3.2% 상승했다.

도표 15. 영국 전력 가격 추이



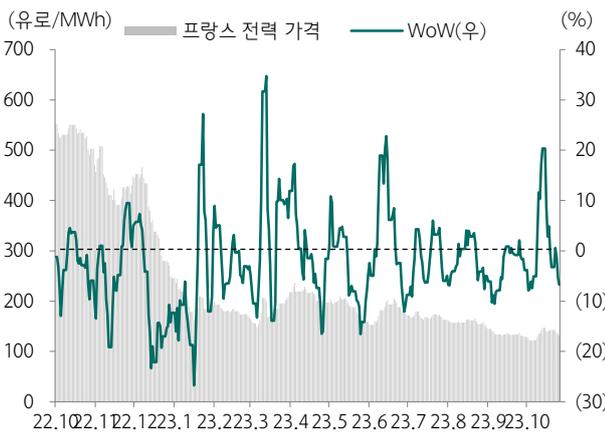
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 16. 독일 전력 가격 추이



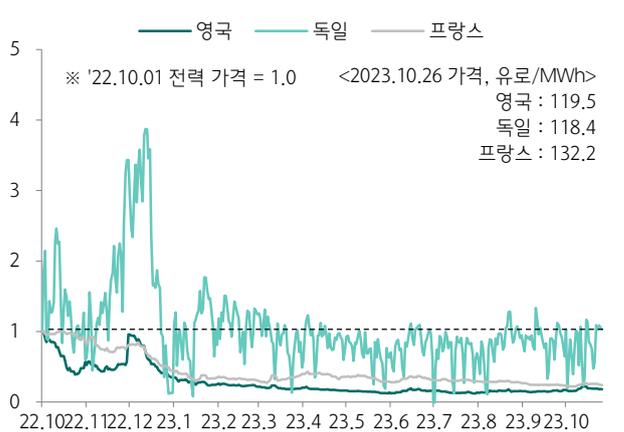
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 17. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 18. 유럽 3국 전력 가격 추이

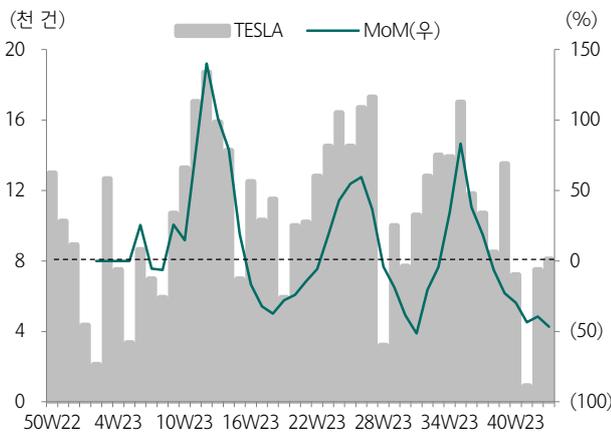


자료: TradingEconomics, 하나증권

중국 전기차 보험 등록 추이

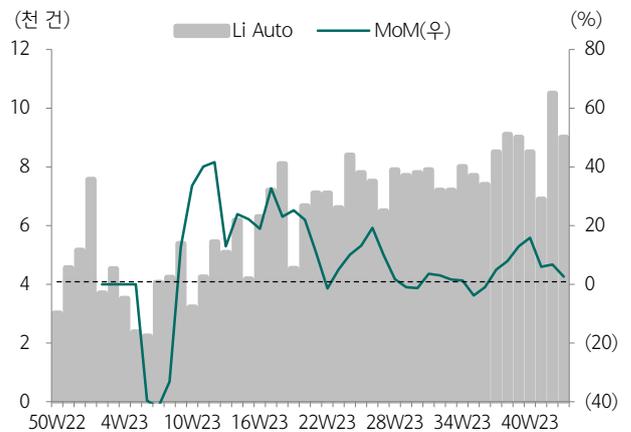
- 2023년 43주차 중국 내 Tesla 신규 보험 등록은 8,100건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 23,700건으로 직전 4주 대비 -46.7% 감소했다.
- 2023년 43주차 중국 내 Li Auto 신규 보험 등록은 9,000건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 34,900건으로 직전 4주 대비 +2.6% 증가했다.
- 2023년 43주차 중국 내 NIO 신규 보험 등록은 4,400건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 13,400건으로 직전 4주 대비 -19.8% 감소했다.
- 상기 3개사의 2023년 43주차 신규 보험 등록은 총 21,500건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 72,000건으로 직전 4주 대비 -24.4% 감소했다.

도표 19. 중국 내 Tesla 신규 보험 등록 건수 추이



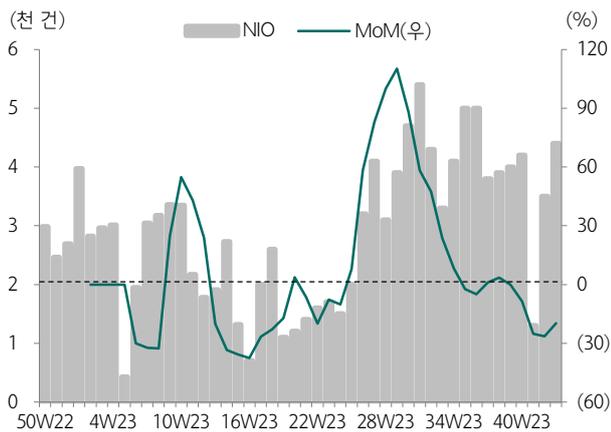
자료: 산업자료, 하나증권

도표 20. 중국 내 Li Auto 신규 보험 등록 건수 추이



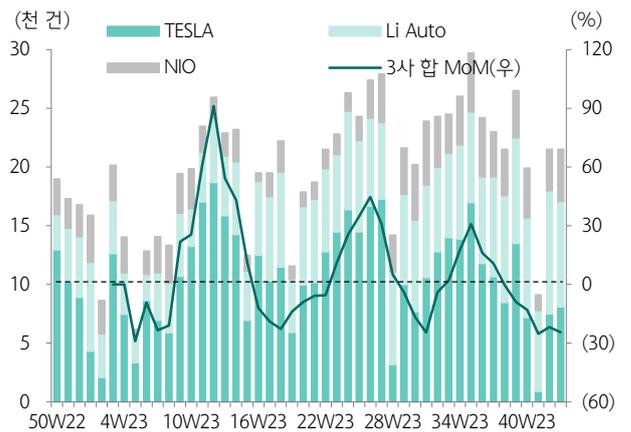
자료: 산업자료, 하나증권

도표 21. 중국 내 NIO 신규 보험 등록 건수 추이



자료: 산업자료, 하나증권

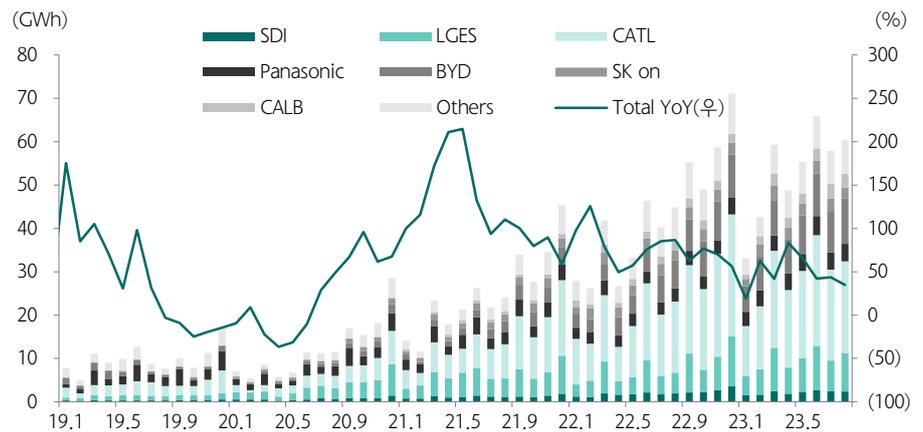
도표 22. 중국 내 3사 신규 보험 등록 건수 추이



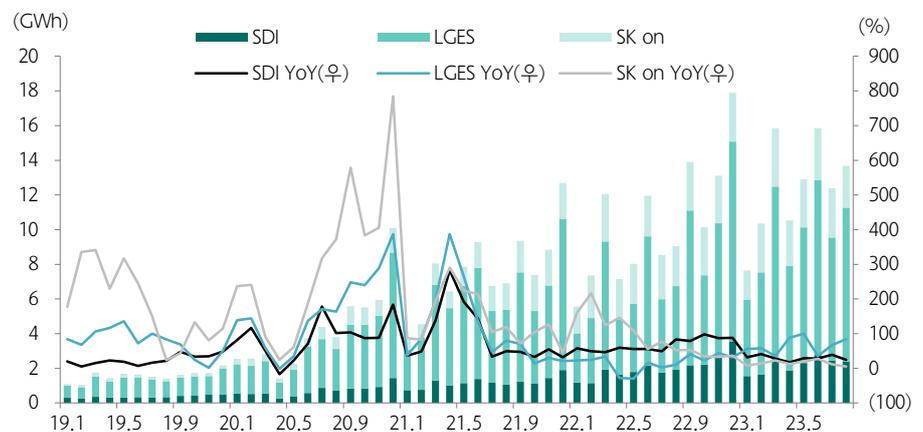
자료: 산업자료, 하나증권

배터리 출하량 추이

- 8월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +35%(YoY) 증가한 60.4GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 21.2GWh(+29%), BYD 10.5GWh(+63%), LGES 8.9GWh(+84%), Panasonic 4.0GWh(+31%), CALB 3.3GWh(+71%), SK on 2.4GWh(+5%), 삼성SDI 2.4GWh(+25%)다.
- 글로벌 8월 누적 판매량은 423.4GWh를 기록하며 전년 대비 +47% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +51%, BYD +89%, LGES +90%, Panasonic +34%, SK on +16%, CALB +66%, 삼성SDI +29%(누적 판매량 순으로 기재).
- 8월 LFP 배터리 침투율은 글로벌 36.8%(MoM -1.0%p), 미국 7.2%(MoM -0.6%p), 중국 58.6%(MoM -2.1%p), 유럽 4.8%(MoM +1.6%p)다.
- 지역별로 보면, 8월 미국 전기차 배터리 출하량은 +68%(YoY) 증가한 9.5GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 3.5GWh(+40%), LGES 2.1GWh(+104%), CATL 1.5GWh(+111%), 삼성SDI 1.3GWh(+93%), SK on 0.8GWh(+21%)다.
- 8월 중국 전기차 배터리 출하량은 +23%(YoY) 증가한 34.5GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 14.0GWh(+11%), BYD 10.1GWh(+58%), CALB 3.1GWh(+69%), LGES 1.2GWh(+407%)다.
- 8월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +65%(YoY) 증가한 12.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 LGES 4.8GWh(+75%), CATL 4.5GWh(+98%), SK on 1.0GWh(+17%), 삼성SDI 1.0GWh(-5%)다.

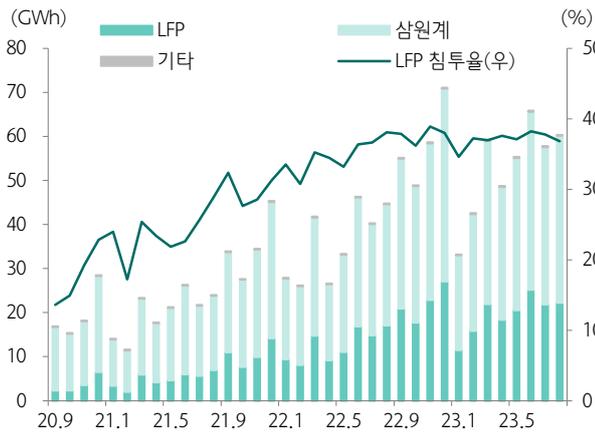
도표 23. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

자료: SNE Research, 하나증권

도표 24. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량

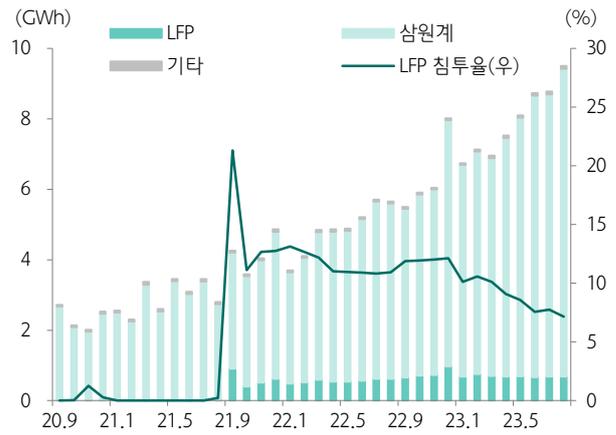
자료: SNE Research, 하나증권

도표 25. 글로벌 LFP 배터리 침투율



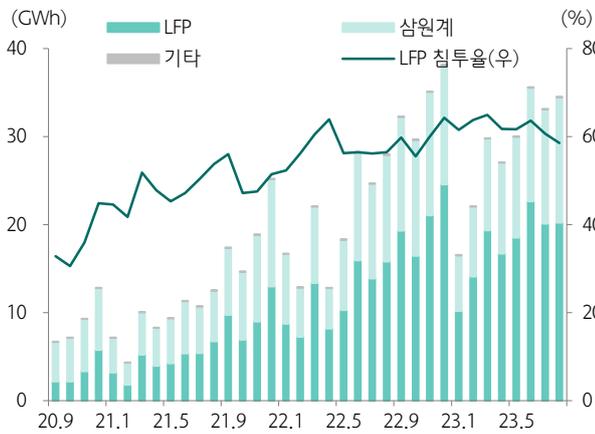
자료: SNE Research, 하나증권

도표 26. 미국 LFP 배터리 침투율



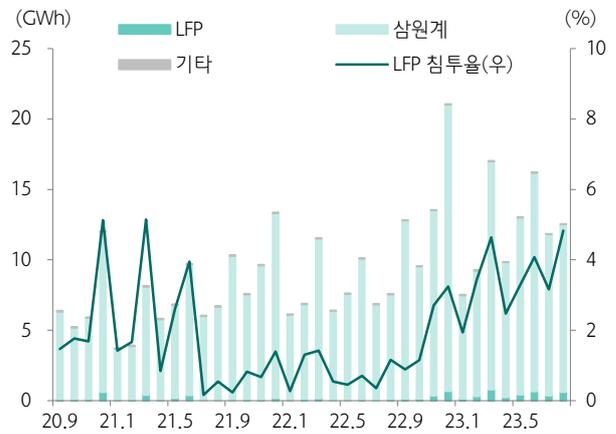
자료: SNE Research, 하나증권

도표 27. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 28. 유럽 LFP 배터리 침투율

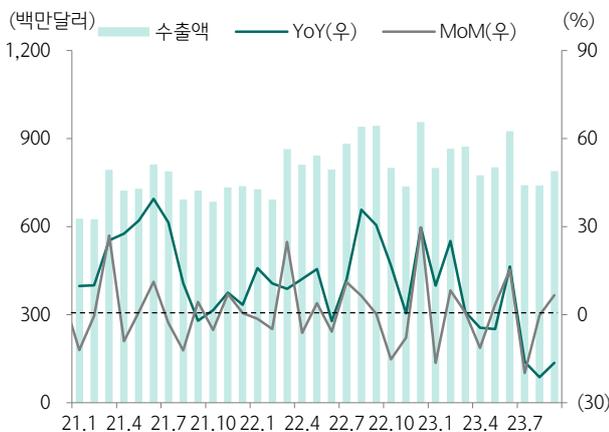


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

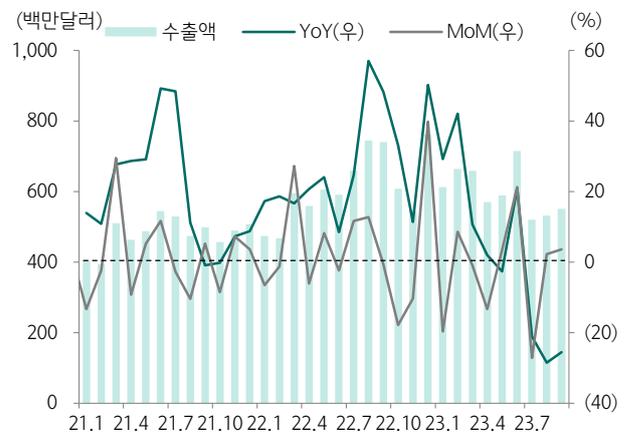
- 9월 2차전지 전체 수출액은 7.9억달러(YoY -16.4%, MoM +6.6%)를 기록했다.
- 9월 리튬이온전지 수출액은 5.5억달러(YoY -25.5%, MoM +3.6%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 9월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 2.3억달러(YoY -16.3%, MoM +0.9%)를 기록했고, 수출 증량은 5,812톤(YoY -9.0%, MoM +7.4%)을 기록했다. 수출 단가는 39.0달러/kg으로 전년 대비 -8.0%, 전월 대비 -6.1% 하락했다.
- 9월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.8억달러(YoY -26.7%, MoM +8.4%)를 기록했고, 수출 증량은 5,247톤(YoY -26.5%, MoM +9.4%)을 기록했다. 수출 단가는 34.6달러/kg으로 전년 대비 -0.3%, 전월 대비 -0.9% 하락했다.
- 9월 동박 수출액은 4,689만달러(YoY -18.9%, MoM -15.7%)를 기록했고, 수출 증량은 3,238톤(YoY -20.2%, MoM -17.7%)을 기록했다. 수출 단가는 14.5달러/kg으로 전년 대비 +1.7%, 전월 대비 +2.4% 상승했다.

도표 29. 2차전지 수출액 추이



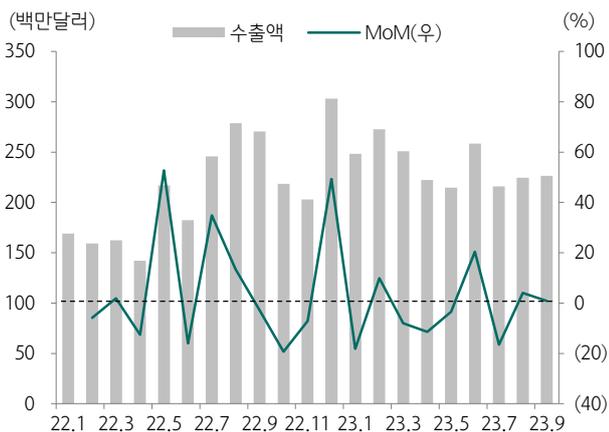
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 30. 리튬이온전지 수출액 추이



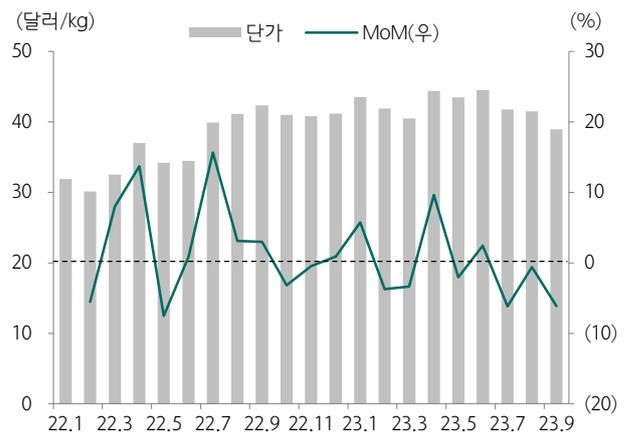
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 31. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



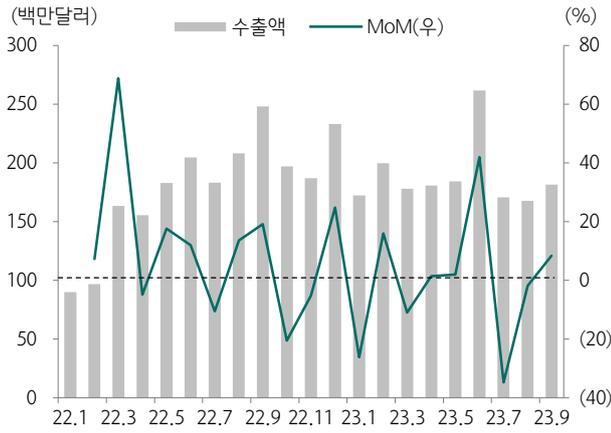
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 32. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



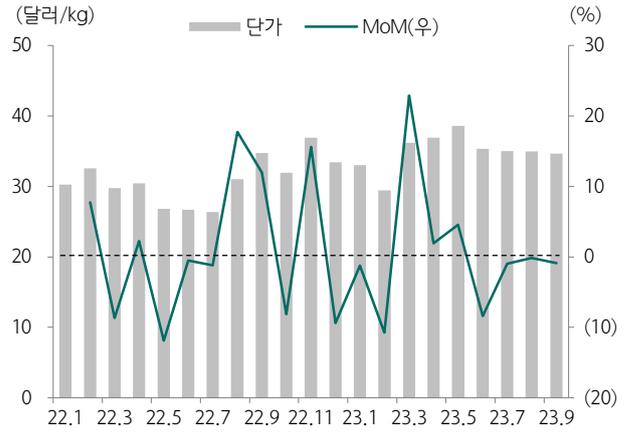
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 33. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



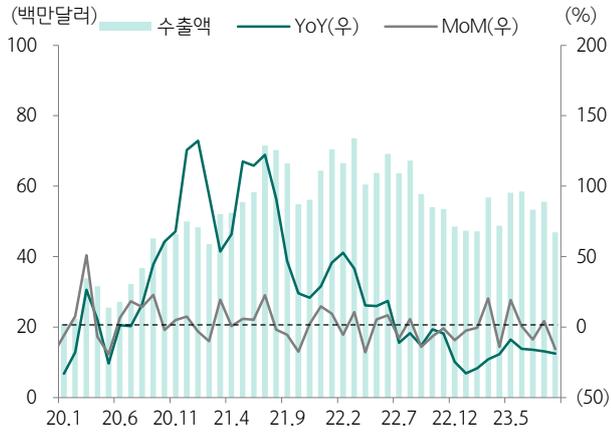
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 34. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



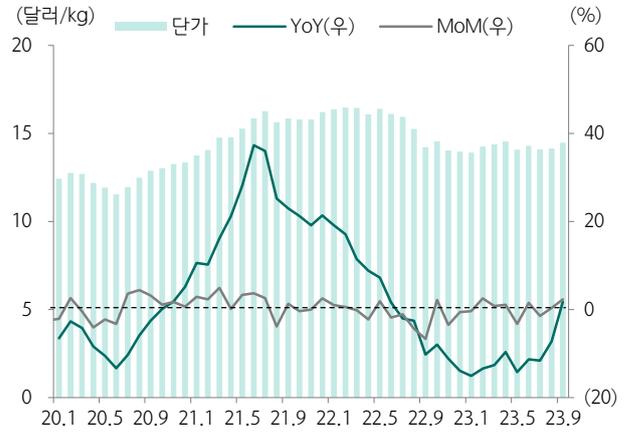
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 35. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 동박 수출 단가 추이

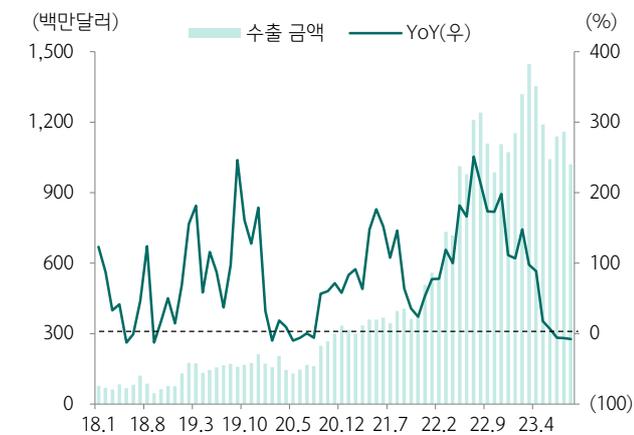


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

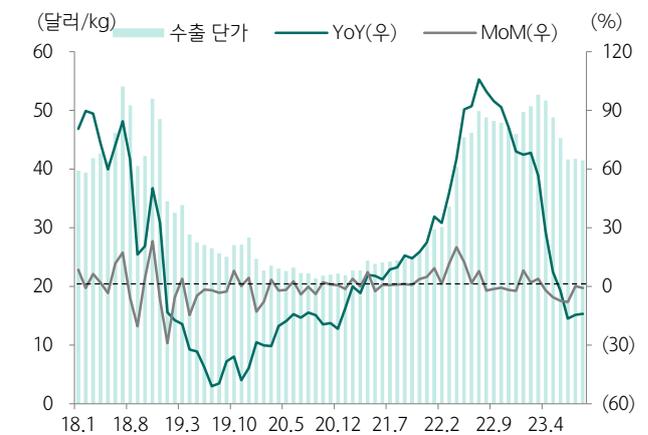
- 9월 양극재 수출액은 10.2억달러(YoY -8.0%), 수출 중량은 2.5만톤(YoY +7.0%)을 기록했다. 양극재 수출 단가는 41.4달러/kg으로 전년 대비 -14.0%, 전월 대비 -0.8% 하락했다.
- 9월 NCM 양극재 수출액은 7.5억달러(YoY -12.4%), 수출 중량은 1.8만톤(YoY +0.1%)을 기록했다. NCM 양극재 수출 단가는 41.0달러/kg으로 전년 대비 -12.4%, 전월 대비 -0.8% 하락했다.
- 9월 NCA 양극재 수출액은 2.4억달러(YoY +10.9%), 수출 중량은 0.5만톤(YoY +40.0%)을 기록했다. NCA 양극재 수출 단가는 45.5달러/kg으로 전년 대비 -20.8%, 전월 대비 -4.2% 하락했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 9월 양극재 수출액은 3.0억달러(YoY -29.8%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY -7.5%)을 기록했다. 양극재 수출 단가는 42.1달러/kg으로 전년 대비 -24.2%, 전월 대비 -4.0% 하락했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 9월 양극재 수출액은 2.6억달러(YoY +5.0%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +0.6%)을 기록했다. 양극재 수출 단가는 43.6달러/kg으로 전년 대비 +4.3%, 전월 대비 +3.0% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 9월 양극재 수출액은 2.9억달러(YoY +84.8%), 수출 중량은 0.7만톤(YoY +92.7%)을 기록했다. 양극재 수출 단가는 41.1달러/kg으로 전년 대비 -4.1%, 전월 대비 -2.2% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 9월 양극재 수출액은 0.7억달러(YoY -51.5%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY -27.7%)을 기록했다. 양극재 수출 단가는 37.5달러/kg으로 전년 대비 -33.0%, 전월 대비 -4.5% 하락했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 9월 양극재 수출액은 0.9억달러(YoY +81.1%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY +120.6%)을 기록했다. 양극재 수출 단가는 44.3달러/kg으로 전년 대비 -17.9% 하락, 전월 대비 +3.6% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)

도표 37. 양극재 수출액 추이



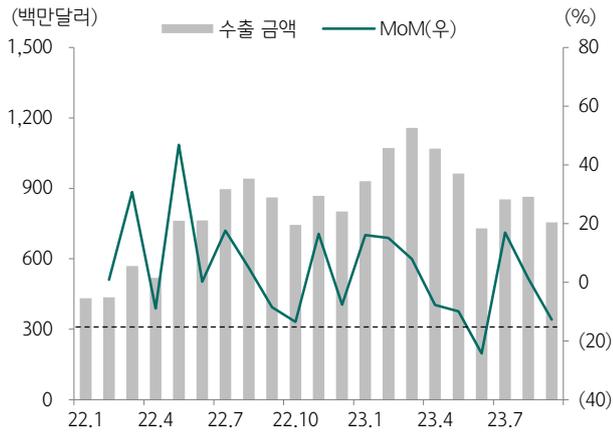
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. 양극재 수출 단가 추이



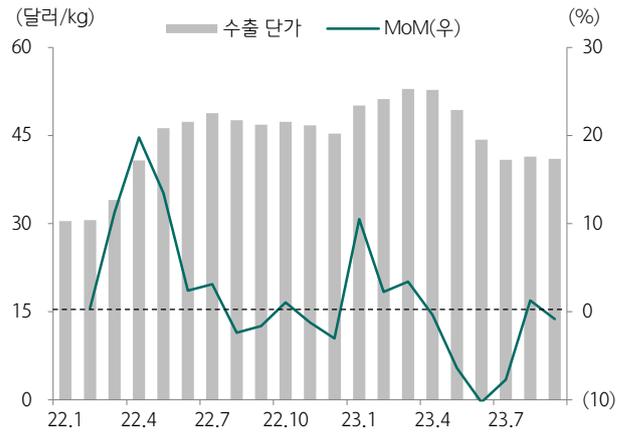
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. NCM 양극재 수출액 추이



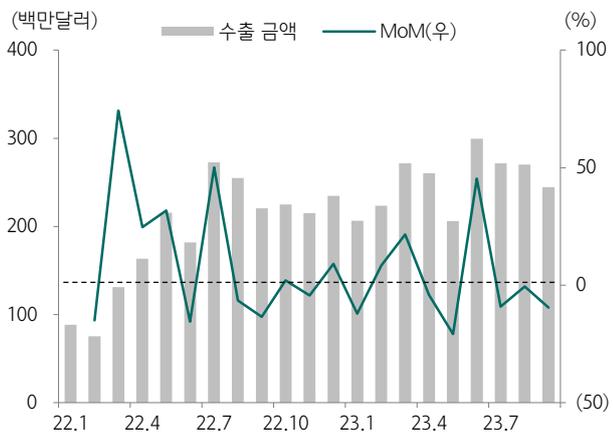
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. NCM 양극재 수출 단가 추이



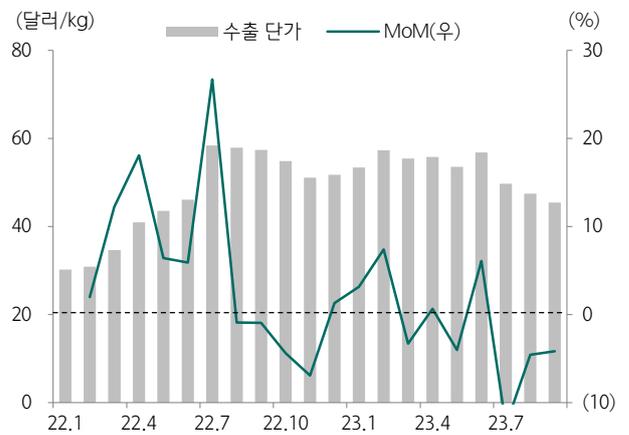
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. NCA 양극재 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 43. 지역별 양극재 수출 추이

(단위: 백만달러, 천톤, 달러/kg)

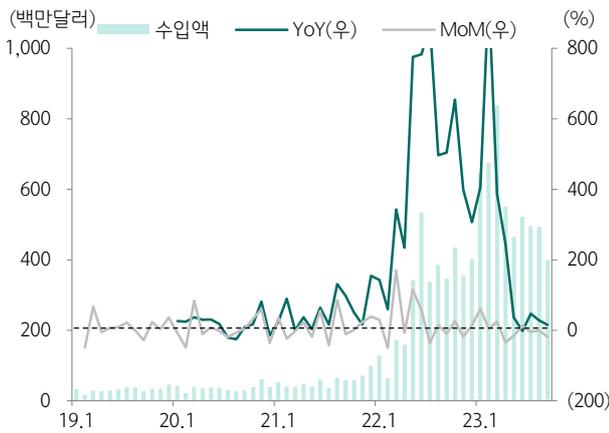
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2021.01	315.4	14.4	21.9	105.3	4.5	23.2	29.6	1.6	18.6	43.1	2.3	18.6	77.5	3.3	23.3	44.2	1.9	23.6
2021.02	299.7	13.2	22.8	115.5	5.0	23.3	30.6	1.6	18.9	35.1	1.8	19.0	52.4	2.3	22.3	40.2	1.8	22.8
2021.03	334.8	14.7	22.7	126.6	5.2	24.2	37.8	1.9	19.7	37.0	1.9	19.2	79.0	3.4	23.4	38.4	1.6	24.3
2021.04	359.5	14.7	24.4	136.9	5.5	24.8	32.8	1.4	23.3	39.1	2.0	19.9	94.8	3.7	25.9	38.6	1.5	25.8
2021.05	359.0	15.1	23.9	120.4	4.8	25.3	53.5	2.2	23.9	44.3	2.3	19.4	77.5	3.0	25.6	51.2	2.2	23.1
2021.06	368.1	15.3	24.1	138.3	5.5	24.9	48.4	2.0	24.8	40.1	2.0	20.5	83.5	3.4	24.8	42.7	1.8	23.5
2021.07	344.5	14.2	24.2	127.8	5.1	25.0	40.6	1.7	24.2	55.5	2.7	20.8	54.0	2.0	26.6	40.4	1.6	24.6
2021.08	395.7	16.2	24.5	150.3	5.9	25.5	51.2	2.1	24.3	53.0	2.6	20.4	72.6	2.8	25.6	46.8	1.8	26.5
2021.09	405.9	16.4	24.8	149.9	5.7	26.4	56.7	2.3	24.8	62.7	3.0	20.9	64.8	2.6	25.1	53.0	1.9	27.6
2021.10	361.8	14.5	25.0	143.1	5.3	26.9	69.2	2.7	25.7	47.4	2.2	21.4	46.0	1.8	26.2	40.6	1.5	27.0
2021.11	371.4	14.3	25.9	117.2	4.1	28.8	110.8	4.2	26.4	37.6	1.9	20.0	55.9	2.0	28.0	35.3	1.3	26.6
2021.12	508.0	18.7	27.2	160.4	5.5	29.2	125.0	4.6	27.3	89.0	3.6	24.8	86.3	2.8	30.3	23.0	0.8	28.7
2022.01	558.4	18.8	29.7	153.3	4.8	32.3	132.7	4.5	29.4	88.4	3.3	26.7	111.4	3.3	33.9	36.9	1.2	30.7
2022.02	532.4	17.7	30.1	142.5	4.1	35.2	122.2	4.3	28.2	120.7	4.3	28.0	66.8	2.1	31.6	48.6	1.5	33.2
2022.03	732.8	21.8	33.6	205.0	5.1	39.9	174.8	5.6	31.5	152.1	5.0	30.5	93.7	2.7	35.3	65.3	1.8	36.2
2022.04	718.0	17.8	40.4	193.8	3.3	57.9	168.1	4.9	34.5	170.3	4.3	39.2	96.4	2.3	42.5	29.1	0.8	38.7
2022.05	1,012.2	22.3	45.4	342.4	6.0	56.6	213.0	5.5	38.6	194.3	4.4	44.3	143.6	3.0	48.1	65.1	1.3	49.8
2022.06	978.6	21.2	46.2	349.1	5.8	60.2	233.0	5.6	41.8	140.1	3.5	40.6	126.5	2.7	46.7	84.7	1.5	56.2
2022.07	1,210.1	24.3	49.9	413.1	6.8	60.5	291.9	6.6	44.4	190.3	4.5	42.1	132.7	2.3	57.7	81.6	1.4	60.1
2022.08	1,241.4	25.4	48.8	404.3	6.9	58.4	321.9	7.4	43.2	165.9	4.3	38.7	168.6	2.9	58.9	87.1	1.5	56.9
2022.09	1,109.0	23.0	48.2	434.3	7.8	55.5	247.0	5.9	41.8	156.4	3.6	42.9	151.3	2.7	56.0	47.1	0.9	53.9
2022.10	986.5	20.6	47.9	320.6	5.9	54.3	243.6	5.7	42.8	229.4	5.4	42.9	134.7	2.4	55.2	47.4	0.8	57.0
2022.11	1,106.9	23.5	47.0	369.0	6.7	55.0	364.2	8.4	43.5	191.5	4.6	41.2	103.5	1.8	56.4	60.7	1.1	57.1
2022.12	1,071.8	23.3	46.0	349.7	6.2	56.1	247.5	5.6	43.9	288.2	6.8	42.2	92.4	1.6	57.3	75.2	1.3	57.5
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	52.7	523.1	8.4	62.5	373.2	7.9	47.1	344.3	6.7	51.1	93.3	1.6	59.6	88.6	1.6	55.5
2023.04	1,354.1	26.2	51.7	457.1	7.6	59.9	342.3	7.5	45.7	315.0	6.5	48.8	111.6	2.0	57.2	99.8	1.8	55.6
2023.05	1,190.0	24.4	48.8	318.2	5.8	55.0	366.3	7.8	47.0	321.3	6.8	47.2	99.3	1.9	51.3	75.4	1.4	54.0
2023.06	1,042.7	23.0	45.3	299.3	6.5	46.1	241.9	5.5	43.7	342.4	7.1	48.4	47.1	1.1	41.8	105.5	2.0	53.7
2023.07	1,139.4	27.4	41.7	377.5	8.9	42.5	249.9	6.3	39.8	353.9	7.9	44.7	65.3	1.6	42.0	81.9	1.7	49.5
2023.08	1,158.8	27.7	41.8	335.6	7.7	43.9	277.8	6.6	42.3	362.9	8.6	42.0	82.8	2.1	39.3	89.6	2.1	42.7
2023.09	1,020.4	24.6	41.4	304.9	7.2	42.1	259.4	5.9	43.6	288.9	7.0	41.1	73.3	2.0	37.5	85.3	1.9	44.3

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

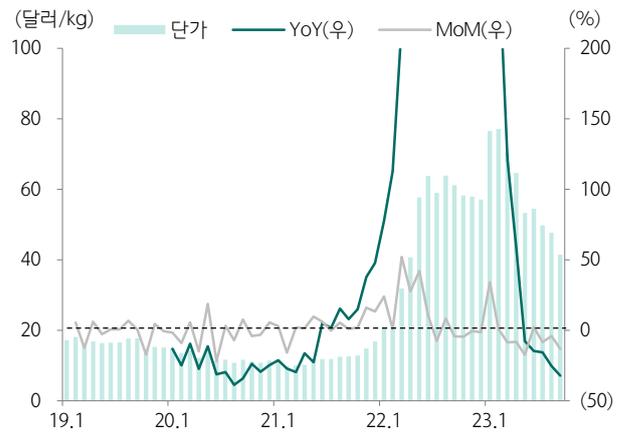
- 9월 수산화리튬 수입액은 4.0억달러(YoY +15.2%, MoM -19.1%)를 기록했고, 수입 증량은 9,625톤(YoY +69.9%, MoM -7.0%)을 기록했다. 수입 단가는 41.5달러/kg으로 전년 대비 -32.2%, 전월 대비 -13.1% 하락했다.
- 9월 음극재 수입액은 834.5만달러(YoY -19.3%, MoM +8.1%)를 기록했고, 수입 증량은 1,067톤(YoY -6.5%, MoM +2.4%)을 기록했다. 수입 단가는 7.8달러/kg으로 전년 대비 -13.6% 하락, 전월 대비 +5.6% 상승했다.
- 9월 천연흑연 수입액은 487.0만달러(YoY -55.0%, MoM -39.7%)를 기록했고, 수입 증량은 2,674톤(YoY -27.0%, MoM -40.2%)을 기록했다. 수입 단가는 1.8달러/kg으로 전년 대비 -38.4% 하락, 전월 대비 +0.8% 상승했다.

도표 44. 수산화리튬 수입액 추이



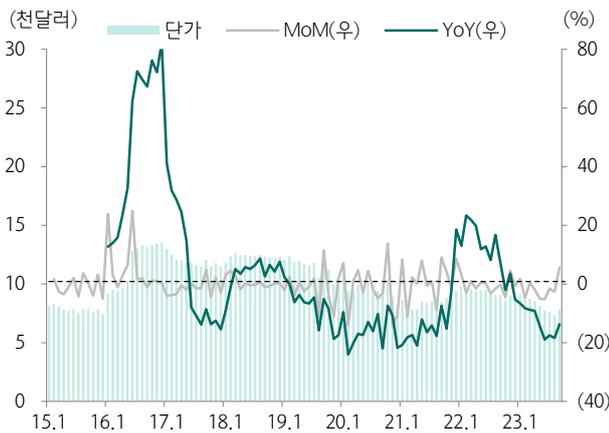
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. 수산화리튬 수입 단가 추이



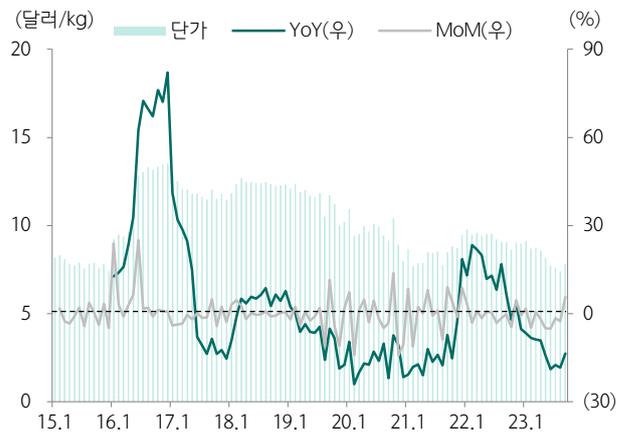
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. 음극재 수입액 추이



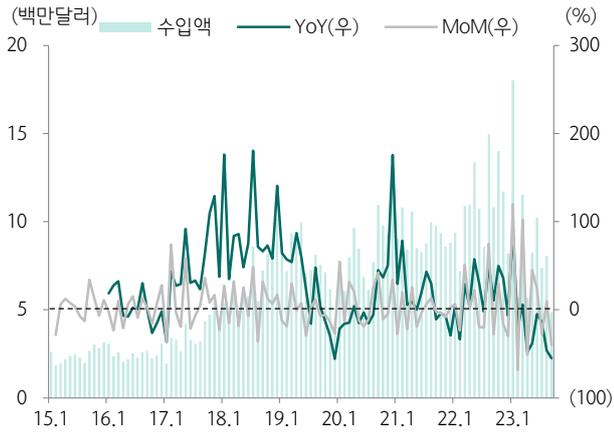
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 음극재 수입 단가 추이



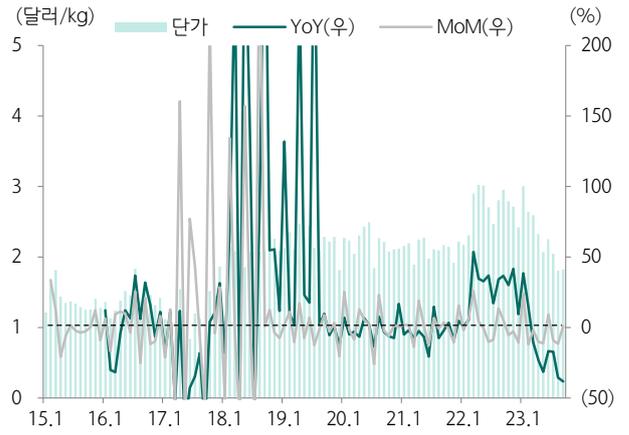
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

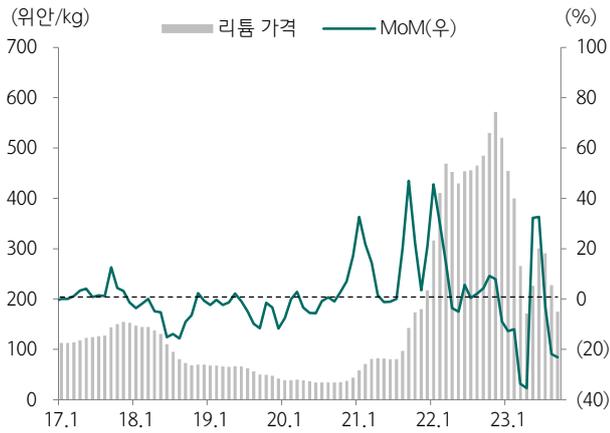
- 8월 망간 가격은 전월 대비 +0% 상승했고, 리튬/니켈/코발트/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 -21%/-2%/-0%/-1%/-1%/-13% 하락했다. 9월 코발트/알루미늄 가격은 전월 대비 각각 +0%/+2% 상승했고, 리튬/니켈/망간/구리/LiPF6 가격은 각각 -23%/-3%/-0%/-1%/-18% 하락했다.

도표 50. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (위안/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만위안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
2020년	1월	39	13,553	32,398	1,185	6,049	9	(7)	(2)	(4)	4	(0)	(2)
	2월	39	12,744	33,713	1,200	5,686	8	(0)	(6)	4	1	(6)	(2)
	3월	40	11,873	30,614	1,132	5,179	8	3	(7)	(9)	(6)	(9)	(1)
	4월	39	11,753	29,500	1,247	5,048	8	(3)	(1)	(4)	10	(3)	(1)
	5월	37	12,135	29,500	1,269	5,234	8	(6)	3	0	2	4	(2)
	6월	34	12,703	29,102	1,213	5,742	8	(6)	5	(1)	(4)	10	(5)
	7월	34	13,341	28,557	1,109	6,354	7	(1)	5	(2)	(9)	11	(9)
	8월	34	14,487	32,905	1,105	6,497	7	1	9	15	(0)	2	(1)
	9월	34	14,866	33,482	1,132	6,712	8	(1)	3	2	2	3	9
	10월	35	15,219	33,240	1,143	6,703	9	3	2	(1)	1	(0)	12
	11월	38	15,796	32,238	1,140	7,063	9	7	4	(3)	(0)	5	8
	12월	44	16,807	31,891	1,189	7,755	11	17	6	(1)	4	10	17
2021년	1월	58	17,848	37,692	1,365	7,971	12	33	6	18	15	3	12
	2월	71	18,568	47,291	1,395	8,460	15	22	4	25	2	6	21
	3월	81	16,461	52,467	1,408	9,005	20	14	(11)	11	1	6	35
	4월	83	16,481	48,988	1,322	9,336	21	1	0	(7)	(6)	4	7
	5월	82	17,606	44,248	1,345	10,184	26	(1)	7	(10)	2	9	24
	6월	81	17,943	44,127	1,436	9,612	31	(1)	2	(0)	7	(6)	20
	7월	81	18,817	51,556	1,452	9,434	38	0	5	17	1	(2)	22
	8월	97	19,160	51,730	1,537	9,357	42	20	2	0	6	(1)	10
	9월	143	19,398	51,712	1,866	9,324	44	47	1	(0)	21	(0)	6
	10월	174	19,420	54,878	2,460	9,779	50	22	0	6	32	5	12
	11월	180	19,964	60,150	2,097	9,765	54	3	3	10	(15)	(0)	9
	12월	217	20,070	69,175	1,640	9,550	57	21	1	15	(22)	(2)	4
2022년	1월	316	22,326	70,452	1,660	9,776	59	46	11	2	1	2	4
	2월	411	24,178	71,538	1,700	9,941	59	30	8	2	2	2	1
	3월	469	31,861	80,649	1,747	10,238	53	14	32	13	3	3	(10)
	4월	452	33,298	81,789	1,785	10,183	43	(4)	5	1	2	(1)	(19)
	5월	430	27,950	77,577	1,713	9,363	32	(5)	(16)	(5)	(4)	(8)	(26)
	6월	454	25,838	72,078	1,604	9,033	25	6	(8)	(7)	(6)	(4)	(20)
	7월	456	21,483	56,190	1,525	7,530	26	0	(17)	(22)	(5)	(17)	1
	8월	466	21,998	49,345	1,427	7,961	27	2	2	(12)	(6)	6	5
	9월	485	22,682	51,515	1,383	7,735	28	4	3	4	(3)	(3)	4
	10월	530	21,936	51,510	1,380	7,621	30	9	(3)	(0)	(0)	(1)	8
	11월	571	25,257	51,505	1,392	8,030	28	8	15	(0)	1	5	(7)
	12월	521	28,854	51,496	1,440	8,367	25	(9)	14	(0)	3	4	(11)
2023년	1월	455	28,240	48,890	1,471	9,000	22	(13)	(2)	(5)	2	8	(11)
	2월	400	26,690	37,356	1,488	8,955	19	(12)	(5)	(24)	1	(0)	(13)
	3월	265	23,307	33,833	1,444	8,836	14	(34)	(13)	(9)	(3)	(1)	(25)
	4월	171	23,757	34,498	1,338	8,814	9	(35)	2	2	(7)	(0)	(34)
	5월	229	22,230	33,476	1,263	8,234	12	34	(6)	(3)	(6)	(7)	30
	6월	300	21,193	29,174	1,194	8,386	16	31	(5)	(13)	(5)	2	33
	7월	291	20,898	32,982	1,175	8,445	15	(3)	(1)	13	(2)	1	(6)
	8월	227	20,498	32,980	1,180	8,352	13	(22)	(2)	(0)	0	(1)	(15)
	9월	175	19,797	32,981	1,175	8,296	11	(23)	(3)	0	(0)	(1)	(18)

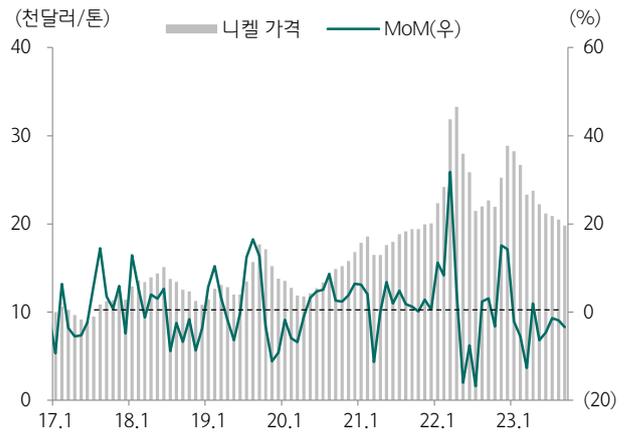
주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬: 탄산리튬, 양극재: NCM325(시범서비스 종으로 가격 데이터 제공 중단)
 자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 51. 리튬 월별 평균 가격 추이



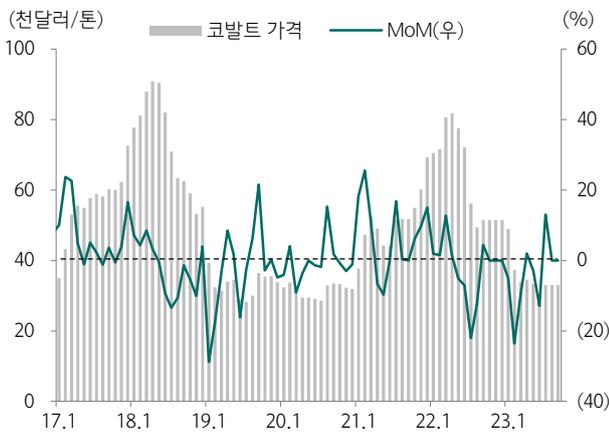
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 52. 니켈 월별 평균 가격 추이



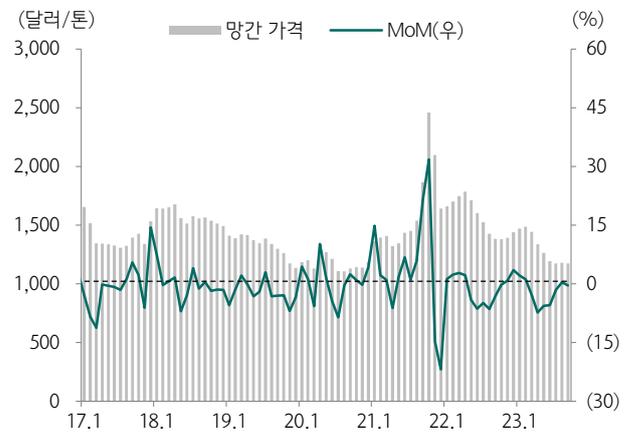
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 53. 코발트 월별 평균 가격 추이



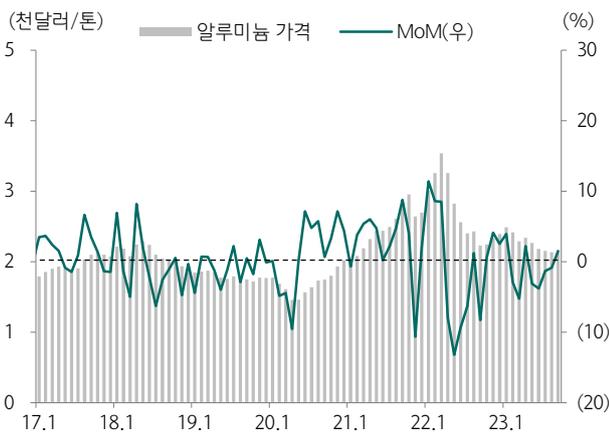
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 54. 망간 월별 평균 가격 추이



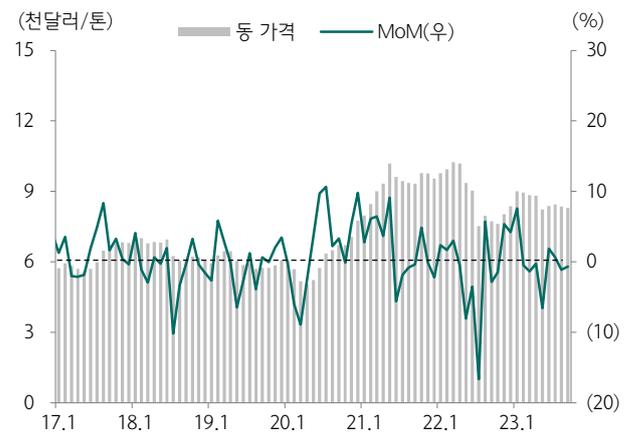
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 55. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 56. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 57. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

		1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23F	2021	2022	2023F	2024F
매출액	2차전지	4,342	5,071	7,648	8,538	8,747	8,773	8,224	8,679	17,852	25,599	34,424	37,803
	소형전지	1,731	2,028	2,677	2,390	2,673	2,592	2,382	2,093	4,949	8,827	9,740	11,700
	중대형전지	2,612	3,042	4,971	6,147	6,074	6,182	5,842	6,586	11,903	16,772	24,683	26,104
	전기차배터리	2,402	2,586	4,359	5,546	5,726	5,782	5,394	5,265	10,843	14,893	22,167	24,021
	ESS	210	456	612	602	348	400	448	1,322	1,060	1,879	2,517	2,083
	합계	4,342	5,071	7,648	8,538	8,747	8,773	8,224	8,679	17,852	25,599	34,424	37,803
	YoY	2%	-1%	90%	92%	101%	73%	8%	2%	44%	43%	34%	10%
영업이익	2차전지	259	196	522	237	533	350	516	306	768	1,214	1,704	2,112
	소형전지	217	185	324	189	240	260	257	95	535	916	852	1,019
	중대형전지	42	10	198	48	293	90	259	210	-767	298	852	1,093
	전기차배터리	49	17	190	180	291	89	313	82	-262	437	775	1,049
	ESS	-7	-7	8	-132	2	0	-54	128	-505	-139	77	44
	AMPC 이익기여분	-	-	-	-	100	111	216	221	-	-	648	1,647
	합계	259	196	522	237	633	461	731	527	768	1,214	2,352	3,760
YoY	-24%	-73%	흑전	213%	145%	135%	40%	122%	105%	58%	94%	60%	
영업이익률	2차전지	6.0%	3.9%	6.8%	2.8%	6.1%	4.0%	6.3%	3.5%	4.3%	4.7%	4.9%	5.6%
	소형전지	12.6%	9.1%	12.1%	7.9%	9.0%	10.0%	10.8%	4.6%	10.8%	10.4%	8.7%	8.7%
	중대형전지	1.6%	0.3%	4.0%	0.8%	4.8%	1.5%	4.4%	3.2%	-6.4%	1.8%	3.5%	4.2%
	전기차배터리	2.0%	0.7%	4.4%	3.3%	5.1%	1.5%	5.8%	1.6%	-2%	3%	3%	4%
	ESS	-3.5%	-1.4%	1.3%	-22.0%	0.6%	0.1%	-12.0%	9.7%	-48%	-7%	3%	2%
	AMPC 효과 제외 시	-	-	-	-	6.1%	4.0%	6.3%	3.5%	-	-	4.9%	5.6%
	합계	6.0%	3.9%	6.8%	2.8%	7.2%	5.2%	8.9%	6.1%	4.3%	4.7%	6.8%	9.9%
순이익		227	94	186	261	501	432	328	309	793	767	1,569	2,329

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 58. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

		1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23F	2021	2022	2023F	2024F
매출액	2차전지	3,319	4,072	4,834	5,342	4,798	5,270	5,338	5,463	10,948	17,567	20,870	24,819
	소형전지	1,525	1,710	2,200	1,923	1,860	1,919	1,753	1,620	4,972	7,358	7,152	8,776
	중대형전지	1,794	2,362	2,634	3,419	2,938	3,351	3,586	3,843	5,977	10,209	13,717	16,043
	전기차배터리	1,374	1,790	2,111	2,485	2,441	2,741	2,964	3,116	4,366	7,760	11,262	12,677
	ESS	420	572	523	934	497	611	621	727	1,610	2,449	2,455	3,366
	소재	730	669	533	624	557	570	610	667	2,605	2,557	2,404	2,385
	전자재료	730	669	533	624	557	570	610	667	2,605	2,557	2,404	2,385
	합계	4,049	4,741	5,368	5,966	5,355	5,841	5,948	6,130	13,553	20,124	23,274	27,203
	YoY	37%	42%	56%	56%	32%	23%	11%	3%	20%	48%	16%	17%
영업이익	2차전지	165	245	485	359	316	388	412	423	551	1,254	1,539	2,077
	소형전지	141	169	256	175	148	195	135	125	543	741	603	901
	중대형전지	24	76	229	184	168	193	277	298	9	513	936	1,176
	전기차배터리	12	42	186	131	162	182	270	265	2	370	879	1,046
	ESS	13	34	43	53	6	11	7	33	7	143	57	130
	소재	157	184	81	132	59	62	84	110	516	554	316	360
	전자재료	157	184	81	132	59	62	84	110	516	554	316	360
	합계	322	429	566	491	375	450	496	533	1,068	1,808	1,854	2,437
	YoY	142%	45%	52%	85%	16%	5%	-12%	9%	59%	69%	3%	31%
영업이익률	2차전지	5.0%	6.0%	10.0%	6.7%	6.6%	7.4%	7.7%	7.7%	5.0%	7.1%	7.4%	8.4%
	소형전지	9.2%	9.9%	11.6%	9.1%	8.0%	10.1%	7.7%	7.7%	10.9%	10.1%	8.4%	10.3%
	중대형전지	1.4%	3.2%	8.7%	5.4%	5.7%	5.8%	7.7%	7.7%	0.1%	5.0%	6.8%	7.3%
	전기차배터리	0.9%	2.3%	8.8%	5.3%	6.6%	6.7%	9.1%	8.5%	0%	5%	8%	8%
	ESS	3.0%	6.0%	8.3%	5.7%	1.2%	1.8%	1.1%	4.5%	0%	6%	2%	4%
	소재	21.5%	27.5%	15.2%	21.1%	10.6%	10.9%	13.8%	16.5%	19.8%	21.7%	13.1%	15.1%
	전자재료	21.5%	27.5%	15.2%	21.1%	10.6%	10.9%	13.8%	16.5%	19.8%	21.7%	13.1%	15.1%
	합계	8.0%	9.0%	10.5%	8.2%	7.0%	7.7%	8.3%	8.7%	7.9%	9.0%	8.0%	9.0%
	SDC 영업이익	1100	900	1,900	1,900	780	840	1,875	1,762	4,450	5,800	5,480	5,293
지분법이익	156	144	254	485	100	107	239	225	530	1040	671	676	
순이익	357	391	603	601	439	460	613	547	1,170	1,952	2,060	2,232	

자료: 하나증권

도표 59. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23F	4Q23F	2022	2023	2024
매출	662.5	1,187.1	1,563.2	1,944.8	2,011.0	1,906.2	2,002.2	2,625.1	5,357.6	8,544.5	10,054.4
YoY(%)	151.7	282.4	283.1	285.9	203.6	60.6	28.1	35.0	260.6	59.5	17.7
QoQ(%)	31.5	79.2	31.7	24.4	3.4	(5.2)	5.0	31.1			
매출원가	599.0	1,047.6	1,382.2	1,812.6	1,869.2	1,750.1	1,844.8	2,392.2	4,841.4	7,856.3	9,199.4
판관비	22.4	36.6	39.5	36.9	34.4	41.4	53.3	61.5	135.5	190.7	223.7
영업이익	41.1	102.9	141.5	95.3	107.3	114.7	104.0	171.3	380.7	497.4	631.3
YoY(%)	130.3	254.3	247.7	246.8	161.4	11.5	(26.5)	79.9	230.9	30.7	26.9
QoQ(%)	49.5	150.6	37.5	(32.7)	12.7	6.9	(9.3)	64.8			
영업이익률(%)	6.2	8.7	9.0	4.9	5.3	6.0	5.2	6.5	7.1	5.8	6.3
YoY(%p)	(0.6)	(0.7)	(0.9)	(0.6)	(0.9)	(2.7)	(3.9)	1.6	(0.6)	(1.3)	0.5
QoQ(%p)	0.7	2.5	0.4	(4.2)	0.4	0.7	(0.8)	1.3			

자료: 에코프로비엠, 하나증권

도표 60. 포스코퓨처엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23F	2022	2023F	2024F
매출액	664.6	803.2	1,053.3	780.8	1,135.2	1,193.0	1,285.8	1,358.4	3,301.9	4,972.4	6,289.8
YoY	42%	67%	109%	45%	71%	49%	22%	74%	66%	51%	26%
QoQ	24%	21%	31%	-26%	45%	5%	8%	6%			
양극재	272.2	417.7	648.2	383.9	712.2	786.3	901.6	967.6	1,722.0	3,367.7	4,774.3
YoY	76%	149%	277%	109%	162%	88%	39%	152%	154%	96%	42%
QoQ	48%	53%	55%	-41%	86%	10%	15%	7%			
천연흑연 음극재	44.9	46.5	68.4	56.5	67.7	56.2	51.6	54.2	216.3	229.7	224.7
YoY	-14%	9%	60%	56%	51%	21%	-24%	-4%	24%	6%	-2%
QoQ	23%	4%	47%	-17%	20%	-17%	-8%	5%			
인조흑연 음극재	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	10.9	0.0	11.0	51.6
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	370%
QoQ	-	-	-	-	-	-	-	8164%			
기타	347.5	339.0	336.7	340.4	355.3	350.5	332.4	325.8	1,363.6	1,364.0	1,239.1
YoY	33%	26%	16%	7%	2%	3%	-1%	-4%	20%	0%	-9%
QoQ	10%	-2%	-1%	1%	4%	-1%	-5%	-2%			
영업이익	25.5	55.2	81.8	3.3	20.3	52.1	37.1	28.5	165.9	138.0	246.1
YoY	-25%	55%	160%	-84%	-21%	-6%	-55%	762%	-90%	-17%	78%
QoQ	25%	116%	48%	-96%	513%	157%	-29%	-23%			
영업이익률	3.8	6.9	7.8	0.4	1.8	4.4	2.9	2.1	4.5	2.8	3.9
YoY(%p)	(3.5)	(0.5)	1.5	(3.4)	(2.1)	(2.5)	(4.9)	1.7	(1.1)	(2.2)	1.1
QoQ(%p)	0.0	3.0	0.9	(7.3)	1.4	2.6	(1.5)	(0.8)			
순이익	36.2	40.5	64.6	(23.1)	39.1	42.5	22.3	18.1	118.3	192.0	300.4
YoY	-9%	20%	58%	적자전환	8%	5%	-65%	흑자전환	-12%	62%	56%
QoQ	86%	12%	59%	적자전환	흑자전환	9%	-48%	-19%			

자료: 포스코퓨처엠, 하나증권

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2023년 10월30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2023년 10월30일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자 신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutra(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.31%	6.69%	0.00%	100%

* 기준일: 2023년 10월 27일