

2차전지 Weekly



Weekly 뉴스

- ▶ 유럽 최대 배터리기업 노스볼트 직원 20% 감원키로 <연합뉴스>
- 전기차 판매부진, 경쟁 여파...
- 사업 확장 계획도 중단
- ▶ 전기차캐즘에 SK온 첫 희망퇴직 실시...자기개발 지원 무급휴직도 <연합뉴스>
- 희망퇴직 신청자에 연봉 50% 등 지급...
- "지속 가능한 성장 기반 확보"
- ▶ SK IET 매각 본격화...다수 기업·PE 대상 티저레터 배포 <서울경제>
- SK이노보유 지분 61.2% 중 일부
- 지분가치 환산 시 1조 5000억 수준
- ▶ 중국, '전기차 100% 관세' 캐나다 차별 여부 조사...보복 가능성 <KBS>
- 중국산 전기차에 대한 추가 관세 부과를 예고한 미국, 유럽연합(EU) 등
- 서방 동맹국과 보조를 맞추려는 행보로 해석

업종 코멘트

- 이번 주 2차전지 내 주목할만한 소식: 2차전지 섹터 지수가 8월 +3.7% 상승에 이어 9월(1일~26일 누적)에도 +8.5% 상승함. 8월에 이어 9월에도 2차전지 섹터 내 주가 상승은 펀더멘탈의 개선보다 수급 영향이 큰 것으로 판단함. 배터리, 양극재, 분리막, 전구체 등 2차전지 관련 기업들의 주가가 전부 상승함. 2차전지 관련 기업들의 3분기 실적은 좋지 않을 것으로 전망되며 4분기 출하량 가이드언스에 대해 3분기 대비 증가를 제시했으나, 출하량 증가에 대한 근거는 부족한 상태로 4분기도 여전히 불확실한 구간을 지날 것으로 전망함
- 다만, NCA 및 NCM 양극재 수출 중량이 8월달 각각 MoM +42.6%와 +10.4% 증가하였으며 9월(1~20일)에도 각각 MoM +23.4%, -0.1%를 기록하고 있어 업황 바닥에서의 회복 기대감은 유효한 상태임. 향후 2차전지 섹터 내 하반기 중요 이벤트는 미국 대선과 유럽 탄소배출 규제 이연 여부로 두가지의 빅 이벤트를 주목할 필요가 있음

국내 2차전지 Peer Table

분류	기업명	현재가 (9/26, 원)	시가총액 (억원)	Performance(%)				P/E			P/B			
				-1D	-1W	-1M	-1Y	2023	2024F	2025F	2023	2024F	2025F	
배터리	LG에너지솔루션	413,500	967,590	0.0	5.6	9.4	-13.0	60.1	243.5	49.4	4.7	4.6	4.2	
	삼성SDI	387,500	266,463	1.6	4.2	16.7	-25.8	14.0	21.3	14.5	1.4	1.3	1.2	
	SK이노베이션	120,600	115,457	-0.6	7.0	13.2	-19.4	23.2	-46.9	16.8	0.5	0.8	0.8	
소재	양극재	에코프로비엠	189,600	185,431	6.0	19.9	9.1	-25.5	120.9	-617.3	101.7	12.5	12.7	11.4
		엘앤에프	114,200	41,450	9.3	26.8	23.1	-33.1	46.5	-13.2	47.7	2.8	4.1	3.7
		코스모신소재	132,400	43,044	10.5	20.7	25.7	-10.0	183.1	114.6	37.3	12.3	7.5	6.5
	음극재	포스코퓨처엠	253,000	195,982	2.4	8.4	16.1	-31.3	163.3	227.3	105.3	7.7	7.9	7.4
		대주전자재료	115,600	17,896	5.7	20.0	6.0	38.4	-688.3	76.3	42.0	16.0	9.3	7.5
	전해액	동화기업	13,060	6,603	3.1	14.7	12.9	-39.7		30.8	13.4		0.6	0.6
	분리막	SKIET	35,450	25,275	1.9	9.1	3.8	-52.5	100.2	-15.2	98.0	1.1	1.1	1.1
		고려아연	713,000	147,614	1.3	0.9	31.6	38.5	29.6	22.2	19.4	1.6	1.5	1.4
	동박	SKC	146,900	55,629	11.0	15.9	15.6	95.6	-33.1	-24.3	-120.7	3.3	3.6	3.8
		일진머티리얼	42,300	19,505	2.9	8.9	17.2	6.7	-103.9	143.3	47.1	1.4	1.3	1.3
장비	전해질	솔루스첨단소재	13,170	9,248	4.0	8.5	0.3	-9.0	13.7	-236.0	65.3	2.0	1.6	1.6
		천보	60,000	6,000	5.1	8.9	1.4	-53.1	-23.8	-10.7	356.9	1.7	2.4	2.3
		후성	6,780	7,272	5.1	6.3	2.0	-30.9	-31.7			1.9		
	도전재	동진세미켐	29,700	15,270	5.5	9.0	-6.5	-10.8						
		나노신소재	94,800	11,562	4.2	17.3	8.8	-28.6	72.5	58.8	32.9	4.2	4.3	3.8
	부품	신흥에스이씨	9,250	3,600	1.1	13.2	15.5	6.9		18.7	12.5		1.2	1.1
장비		상신이디피	11,890	1,597	1.4	11.8	4.9	-19.3						
	전극	피엔티	57,600	13,676	1.6	16.1	7.1	-5.6		11.5	7.9		2.4	1.9
		씨아이에스	10,140	7,273	2.7	6.4	-3.7	2.7	63.7			2.9		
		티에스아이	6,940	1,399	0.3	5.6	3.0	-37.3		7.4	10.6			
	조립	하나기술	31,750	2,538	4.1	14.0	6.9	-70.5		74.8	26.5		2.3	2.2
	화성	에이프로	7,970	1,153	1.3	8.4	-1.2	-45.8						
	기타	대보마그네틱	18,180	1,429	2.7	6.1	3.1	-47						

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 주가 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.

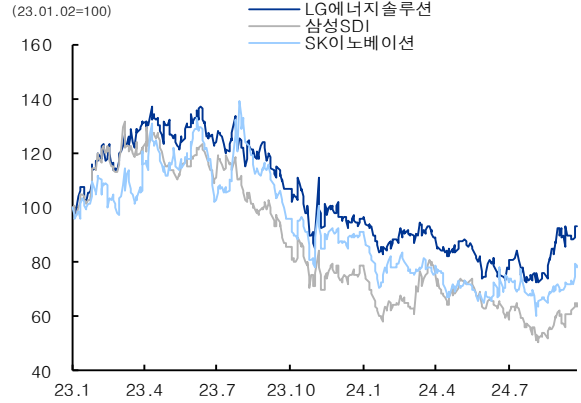


섹터별 상대주가 추이

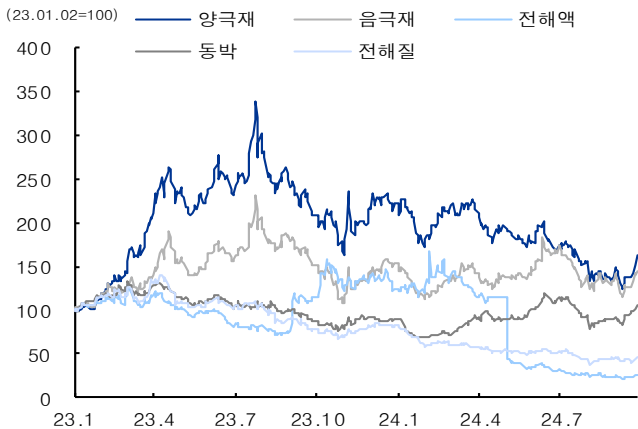
배터리 VS 소재 VS 장비



배터리



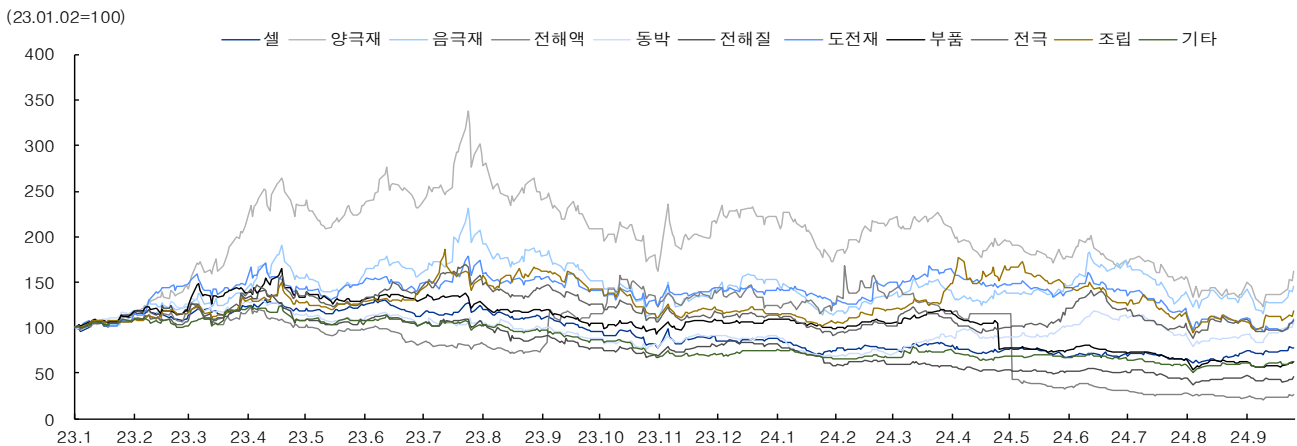
소재



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.