Daily 마감 시황

meritz 메리츠증권

2024.5.2 (목)

주식 시황
Analyst **이수정**
02. 6454-4893
sj_lee@meritz.co.kr

RA **이상현**
02. 6454-4904
sanghyeon.lee@meritz.co.kr

코스피	**-0.31%**
코스닥	**-0.17%**
코스피200	**-0.22%**
Nikkei225	**-0.10%**
상해종합	**-**
항셍	**+2.50%**
S&P 500	**-0.34%**
Dow	**+0.23%**
NASDAQ	**-0.33%**

May the Force be with you

1. 5월 FOMC는 비둘기 결론. 파월의 금리 인상 부인("unlikely"), 6월부터 QT 감속(월간 $600억 → $250억) 공식화, 여전히 주거비 하락에 의한 인플레이션 둔화 전망, 최근의 Stagflation 우려도 일축("I don't see the stag, or the flation")

2-1. 그러나 필라델피아 반도체 지수 -3.5%. AMD는 예상을 소폭 상회한 실적과 부진한 가이던스에 -8.9%, Super Micro Computer(SMCI)는 연간 가이던스 상향 조정에도 지난 분기 매출이 컨센서스를 하회하며 -14%. SMCI 급락에는 외형 성장에 따른 추가 자본조달 경계감도 작용

2-2. SK하이닉스 이천 본사에서 처음으로 기자간담회 개최. HBM3E 12단 샘플 5월 제공, 내년이 아닌 3분기 양산 준비 중이라고 어필. HBM은 올해 이미 솔드아웃, 내년 역시 대부분 품절 상황이라고 주장. HBM 시장은 기존 Dram과 달리 고객 수요 기반 투자 집행 성격이 강하다며 과잉 공급 우려 일축. MR-MUF 기술이 고단 적층에서 한계를 보일 수 있다는 의견 역시 다시 반박. HBM4에도 어드밴스드 MR-MUF를 적용해 16단 제품 구현 예정. 오늘도 삼성전자(+0.6%)의 상대적 강세 but 하이닉스도 개장 직후 -3.0% → 종가 -0.3%로 장중 크게 회복

2-3. 하이닉스가 신규 팹인 청주 M17을 NAND Flash가 아닌 DRAM 생산기지로 건설할 가능성(단독 기사). 이천=DRAM, 청주=NAND 공식 파괴. 반도체 디스플레이를 제조하는 클린룸 환경에서 발생하는 오염성 화합물 모니터링 기술을 제공하는 위드텍(+23%)이 청주 공장 수혜주로 급등

2-4. 유리기판 테마 또 강세(레이저쎌 상한가, 와이씨켐 +17%, 켐트로닉스 +6.9%, 에프엔에스테크 +4.0%, SKC +3.2%, 필옵틱스 +3.2%). 기타 반도체(에이엘티 +9.6%, 원익QnC +5.8%, 동운아나텍 +4.9%, 제우스 +4.3%, 덕산하이메탈 +3.9%(HBM + 방산 자회사), 이엔에프테크놀로지 +3.7%, 브이엠 +3.7%, 리노공업 +3.4%, 코미코 +3.3%, DB하이텍 +3.0%)

3-1. 현대로템(+2.5%) 페루 조병창(FAME) 차륜형장갑차 사업 우선협상대상자 선정 확인 공시. 최종 계약 후 STX를 통해 페루 육군에 차륜형 장갑차(8×8) K808 백호 30대(1차) 공급 예정, 약 $6천만(828억원) 규모. 추후 120대까지 공급 가능. 국산 전투 장갑차량의 중남미 지역 최초 진출 사례

3-2. RFHIC(+13%), LIG넥스원(+11%)에 함정용전자전장비-II 고출력전력증폭기 공급 계약 체결 공시(180억원 규모). 한편 5월 중순 UAE 대통령 방한 예정. UAE는 2022년 LIG넥스원의 중거리 지대공 미사일 '천궁-II'를 $35억(약 4.6조원) 규모로 도입했던 이력. 북한과 협력해 탄도미사일 개발을 고도화하는 이란을 견제하기 위해 한국산 무기 추가 도입 가능성

3-3. 방산 및 우주항공(컨텍 +8.7%, 한국항공우주 +4.4%, 코츠테크놀로지 +3.3%, 제노코 +3.1%, 퍼스텍 +2.6%), 통신장비(옵티코어 +7.4%, AP위성 +5.1%, 이노와이어리스 +4.3%, 케이엠더블유 +3.9%, 서진시스템 +3.4%, 오이솔루션 +3.3%, 에이스테크 +3.2%) 강세. 한화에어로스페이스(+4.3%)는 4월 말 어닝 쇼크의 충격 절반 가량 회복

4-1. Microsoft는 대체자산 운용사인 Brookfield Asset Management와 재생 에너지 개발에 $100억(약 13.9조원) 이상을 투자하는 계약 체결. 2026~30년 미국과 유럽에서 10.5기가와트의 재생에너지를 공급 받을 예정. AI와 데이터센터 가동에 필요한 전력 수요 급증에 대응하기 위함. 풍력, 태양열 및 새로운 무탄소 기술 위주

4-2. AI 전력 수요 관련 구리 대장주 풍산(+12%) 거래량 급증, 52주 신고가 경신(풍산홀딩스 +5.6%). 미국에서는 Eaton(-2.0%)이 호실적 발표에도 주가 조정. 한국 전력설비도 HD현대일렉트릭(-3.0%), LS ELECTRIC(-5.1%) 차익 실현, 중소형주 일부만 시세(제일전기공업 +15%, LS에코에너지 +5.1%, 제룡전기 +5.0%, 대원전선 +3.8%)

5-1. Eli Lilly 1분기 매출은 시장 예상치를 소폭 하회했지만 EPS는 크게 상회. 향후 가이던스도 상향 조정되며 4/30(화) +6.0%. GLP-1 계열 치료제의 수요는 강력하지만 생산능력 한계로 인해 실적으로 연결되지 못할 것이라는 우려 존재. 실제로 Zepbound(비만 치료제) 매출은 기대 이상이었지만 Mounjaro(당뇨병 치료제) 매출은 생산 제약으로 기대 하회. 회사는 현재 제조시설 6곳 + 추가로 독일 생산시설 착공 + 연말부터 미국 노스 캐롤라이나 시설도 생산을 개시할 예정이므로 하반기 생산량이 대폭 증가할 것이라고 설명

5-2. 오늘 상장한 디앤디파마텍 +11%. 공모 자금은 상반기 진행 예정인 대사이상 지방간염(MASH) 치료제 'DD01' 임상 2상에 활용될 예정. DD01은 3월 FDA 패스트트랙 약물로 지정됨. DXVX(+5.1%), 펩트론(+4.5%) 등 비만치료제 동반 상승

5-3. 삼천당제약(+7.5%)은 셀트리온 초기 단계가 회상된다는 JPMorgan 보고서가 회자되며 급등. 아일리아 바이오시밀러(SCD 411), S-Pass 플랫폼, 미국 및 EU 일반 안과 솔루션을 투자 포인트로 제시. 회사는 최근 IR에서 2025년부터 국내를 포함해 일본, 캐나다, 유럽에서 SCD411 판매 전망. SCD411 매출을 2025년 931억원, 2026년 1,701억원, 2028년 2,479억원, 영업이익을 2025년805억원, 2026년 1,413억원, 2027년 1,792억원, 2028년 2,050억원으로 전망. 80%대 OPM 제시로 '자신감 혹은 블러핑'이라는 평가

6. 기업 밸류업 프로그램 가이드라인 공개. 재무지표는 시장평가(PBR, PER 등), 자본효율성(ROE, ROIC, COE, WACC 등), 주주환원(배당, 자사주소각, TSR 등), 성장성(매출, 이익, 자산증가율 등) 등으로 분류. 비재무지표는 지배구조와 관련해 일반주주 권익 제고, 이사회 책임성, 감사 독립성 등을 위해 한국거래소의 기업지배구조보고서 가이드라인이 제시하는 공시 항목을 참고해 작성. 상장기업은 연 1회 주기적인 공시를 해야한다고 설명. 예상대로 인센티브(당근)도 페널티(채찍)도 없는 내용에 관련주 조정(KB금융 -4.4%, 한국금융지주 -3.7%, 삼성생명 -3.1%)

7-1. Tesla는 급속충전 인프라 Supercharger팀 500여명 전원 해고. Elon Musk는 효율적이고 혁신적이며 배고픈 회사("be lean, innovative and hungry")가 돼야 한다며 4/15 전체 직원의 10%인 14,000명 감원을 단행한 바 있음. 자동차 제조사들의 Supercharger 네트워크 확장 속도가 더 느려질 것이라는 전망에 과감한 구조조정

7-2. 삼성SDI(+2.2%)는 1분기 실적에 처음으로 미국 인플레이션 감축법(IRA)상 첨단제조생산세액공제(AMPC) 467억원이 인식되었다는 사실에 상승. 2분기부터 AMPC가 매 분기 인식되고, Stellantis와 배터리 합작공장이 본격 가동되면 AMPC 효과가 극대화돼 수익성에 긍정적인 영향을 줄 것으로 전망. IRA 보조금 관련 전해액 상대적 강세(덕산테코피아 +8.9%, 솔브레인홀딩스 +6.1%)

7-3. 이수스페셜티케미컬은 액면분할 거래 재개 첫날인 오늘 -10%. 장중 하락 VI가 발동되기도 함. 적어도 첫날은 올랐던 에코프로와 다른 패턴. 에코앤드림은 1,200억원 주주배정 유상증자 공시에 -19%. 증자비율 29.72% > 할인율 20%. 증자 목적은 NCM(니켈 · 코발트 · 망간) 전구체 사업 강화 및 전구체 생산 시설 증설 자금 및 채무상환

8. 한편 서진시스템(+3.4%)은 2020~21년 발행한 제4,5,7,8,10,11회차 전환사채(CB)의 주식 전환으로 대규모 오버행 리스크가 대두되었음에도 양호한 주가. 전체 발행주식수 3,758,642주의 47.1%에 해당되는 17,696,250주 추가 상장 예정. 이중 2,920,028주는 전동규 서진시스템 대표가 보유한 물량(전환가액 14,500원). 한편 10,638,293주의 보유자는 회사에 주식을 32,000원에 매도할 수 있는 풋옵션 계약을 체결(전환가액 23,500원). 오늘 종가는 25,550원으로 풋옵션 행사가 유리하나 옵션이 전부 행사될 경우 회사는 총 3,404억원 규모의 자금이 필요하게 돼 실행가능성에 의문

9. 비트코인 최근 5일 동안 -9% 가량 급락. 바이낸스 설립자 창펑 자오(CZ)가 미국 법원에서 4개월 징역형을 선고받으며 $6만 아래로 하락. 저조한 홍콩 비트코인 · 이더리움 현물 ETF 거래 실적 역시 투매 근거로 작용. 한국에서 거래되는 암호화폐 시세의 해외 거래소 시세 대비 프리미엄을 뜻하는 김치 프리미엄(Kimchi premium) 3/16 10%대에서 현재 2%대로 하락(한화투자증권 -6.3%)

10-1. SM C&C +21%. 공정위, 카카오-에스엠 기업 결합 조건부 승인, 3년간 멜론 자사우대 여부 점검. 개별주: [순환매] 테이팩스 +22%, F&F +6.2%, NAVER +2.4% (일본 라인야후 사태의 시발점인 네이버클라우드, 일본 고객 개인정보 취급정책 개정), [화장품] 본느 +15%, 씨티케이 +8.3%, 잉글우드랩 +5.6%, 애경산업 +3.4%, 마녀공장 +3.0%, 아모레퍼시픽 +2.3%, [의료기기] 디알텍 +10%, 제이시스메디칼 +9.0%

10-2. [실적] DL +7.7%, [렌터카] 레드캡투어 +7.1%, [항공] 티웨이항공 +7.8%, 에어부산 +3.1%, 티웨이홀딩스 +3.1% (유가 하락 S-Oil -3.6%), [갤럭시링] 드림텍 +6.1% (7/10 갤럭시링, AI폴더블폰 공개), [자동차] 경창산업 +18% (샤오미 전기차), 금호타이어 +11%, 한온시스템 +5.2%, [디스플레이] 풍원정밀 +18%, 덕산네오룩스 +4.2%, 아바코 +3.1%, [출판] 디앤씨미디어 +4.4%, 밀리의서재 +3.1%

52주 신고가/신저가

종목명	종가(원) (5/2)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
아모레퍼시픽	173,400	2.3%	10,142.6	31.8	2.24
삼양식품	302,500	2.4%	2,278.7	13.7	2.92
금호타이어	7,830	11.2%	2,249.2	7.8	1.36
풍산	72,700	11.8%	2,037.4	8.7	0.88
세방전지	104,000	1.7%	1,456.0	10.2	0.91
롯데웰푸드	137,800	2.8%	1,300.1	10.4	0.56

종목명	종가(원) (5/2)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

거래량 급증 & 장대 양봉/음봉

종목명	종가(원) (5/2)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
한국항공우주	54,100	4.4%	5,273.4	22.3	2.83
SKC	113,900	3.2%	4,313.2	-39.7	3.22
리노공업	259,500	3.4%	3,955.4	30.4	5.86
LIG넥스원	178,900	11.3%	3,935.8	17.6	3.00
한온시스템	5,870	5.2%	3,133.4	13.4	1.30
F&F	70,000	6.2%	2,681.5	6.2	1.53

종목명	종가(원) (5/2)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
S-Oil	70,100	-3.6%	7,892.1	6.6	0.78
한국타이어앤테크놀로지	54,700	-7.4%	6,776.0	6.0	0.61
HD현대	64,300	-4.6%	5,079.3	6.7	0.57
현대제철	31,300	-3.2%	4,176.9	8.5	0.21
한국금융지주	64,900	-3.7%	3,616.6	4.5	0.42
호텔신라	57,500	-3.5%	2,256.8	17.8	2.83

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.