

2025.5.29 (목)

**투자 전략**

Analyst **이수정**  
02. 6454-4893  
sj\_lee@meritz.co.kr

코스피	<b>+1.89%</b>
코스닥	<b>+1.03%</b>
코스피200	<b>+1.89%</b>
Nikkei225	<b>+1.88%</b>
상해종합	<b>+0.70%</b>
항셱	<b>+1.35%</b>
S&P 500	<b>-0.56%</b>
Dow	<b>-0.58%</b>
NASDAQ	<b>-0.51%</b>

**K-FOMO**

1-1. 미 연방국제통상법원 재판부, 국가 단위 상호관세 발효 차단 결정. 4/2 'Liberation Day' 발표된 관세 명령이 1977년 국제비상경제권한법(IEEPA)에서 대통령에게 부여한 권한 범위를 초과한다고 판단. 법원은 트럼프 행정부에 10일 이내로 관세 징수를 중단하는 행정명령을 낼 것을 명령

1-2. 달러지수 100pt 회복, Nikkei 225 지수 +1.88%, S&P 500 선물 현재 +1% 증반대 상승. KOSPI +1.89%, 증가 기준으로도 YTD 신고가 경신. 어제 급락했던 기존 주도주와 낙폭과대주 동시 상승

[원전] 태웅 +14%, 현대건설 +10%, 두산에너빌리티 +6.0%

[조선] HD현대마린엔진 +5.3%, HD현대마린솔루션 +4.7%, 한국카본 +3.5%, 삼성중공업 +3.0%

[방산] HD현대인프라코어 +6.0%(방산 엔진), SNT다이나믹스 +4.6%, 현대로템 +4.4%, 한화에어로스페이스 +3.0%

2. KOSPI 랠리로 거래대금 증가 + 한국은행 금리 인하(2.75% → 2.50%) + 자사주 소각 기대에 증권주 초강세(미래에셋증권 +23%, 유진투자증권 +17%, DB증권 +10%, LS증권 +10%, 대신증권 +9.5%, SK증권 +9.4%, 한국금융지주 +9.1%, 한화투자증권 +8.4%, 유안타증권 +8.1%, 교보증권 +7.6%, NH투자증권 +7.5%, 키움증권 +6.9%, 삼성증권 +5.6% / 다우데이터 +12%, 다우기술 +9.9%)

3. 이재명 후보, 정책 공약집에서 '이사 총실 의무 명문화' 상법 개정 재추진 공식화. 지주 연일 급등(대웅/HS효성 상한가, 크라운해태홀딩스 +20%, 한국엔컴퍼니 +19%, 서연 +18%, 코오롱 +18%, 롯데지주 +12%, 효성 +11%, HD현대 +11%, 한화 +10%, LX홀딩스 +9.6%,

삼양홀딩스 +9.1%, SNT홀딩스 +8.8%, 두산 +8.6%, SK +8.5%, DL +7.7%, 휴온스글로벌 +7.7%, HD한국조선해양 +7.3%, LG +6.9%, F&F홀딩스 +6.1%, 영원무역홀딩스 +6.0%, KCC +5.9%, 쿠쿠홀딩스 +5.6%, 동원산업 +5.5%, 에코프로 +5.3%, SK스퀘어 +4.6%, LS +4.5%, CJ +3.3%)

4. 금융지주 추가 강세(우리금융지주 +5.0%, BNK금융지주 +4.7%, iM금융지주 +3.9%, JB금융지주 +3.6%, 하나금융지주 +3.3%, 메리츠금융지주 +3.4%)

5. 규제 완화 기대로 손해보험(흥국화재 +8.1%, 한화손해보험 +6.1%, 서울보증보험 +5.1%, 현대해상 +4.4%), 생명보험 동반 상승(한화생명 +6.3%, 미래에셋생명 +3.8%, 동양생명 +3.1%, 삼성생명 +3.0%)

6. 미 연방국제통상법원의 결정으로 트럼프가 전세계에 부과한 10% 기본관세, 중국 등 특정 국가에 부과한 추가 상호관세는 무효화. 반면 무역법 232조, 무역법 301조에 따라 부과된 철강·알루미늄·자동차 품목관세는 유지. 그럼에도 자동차 상승 압력(한국단자 +8.5%, 기아 +4.7%, 한온시스템 +3.7%, 에스엘 +4.3%, 현대모비스 +3.5%)

7. 에스엠(+7.4%)은 2대주주가 된 텐센트와 중국 현재 아이돌 공동 제작 등 업무협약(MOU) 체결(디어유 +8.4%)

8. 장마감 후 포스코퓨처엠-SK온 합병 및 상장 추진 보도(단독). POSCO홀딩스의 2차전지 소재 자회사와 SK이노베이션의 배터리 자회사를 결합해 원재료부터 완제품까지 밸류체인을 아우르는 배터리 플랫폼 기업을 만든다는 내용. 포스코와 SK 간 광양 집단전기발전사업 협력 가능성도 언급. 추가 반응은 현재 NXT에서 포스코퓨처엠 +4%, SK이노베이션 +6%대 동반 상승

9. NVIDIA 1분기 실적은 시장 예상치 상회(매출 YoY +69%, 데이터센터항 +73%). 그러나 다음 분기 가이드스(\$450억)는 컨센서스(\$459억) 하회. 대중국 수출 규제의 영향으로 \$45억 손실 처리, \$25억의 잠재 매출 감소. 국내 반도체 주가 반응은 미지근(SK하이닉스 +1.9%)

10. 개별주: [헬스케어] 나이백 상한가(NP-201 기술이전 계약 체결), 국전약품 +19%, 신풍제약 +9.2%, 올릭스 +5.9%, 대웅제약 +3.4%(당뇨신약 '엔블로', 지방간 동반 2형 당뇨 치료 가능성), [로봇] 에브리봇 +12%, [건설] 아이에스동서 +9.7%, DL이앤씨 +3.2%, HDC현대산업개발 +3.2%

[풍력] 씨에스윈드 +8.6%, [음식료] 롯데웰푸드 +7.3%, 하이트진로 +4.5%, [디지털자산] 아이티센글로벌 +6.4%, [유틸리티] 삼천리 +6.1%, [미용] 비올 +6.0%, [화학] 태광산업 +5.8%, SK이노베이션 +3.5%, [카카오] 카카오 +5.5%, [화장품] 실리콘투 +5.2%, [전력] 효성중공업 +4.7%, 일진전기 +4.3%, [유통] 이마트 +4.1%

52주 신고가/신저가					
종목명	종가(원) (5/29)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
HD한국조선해양	310,500	7.3%	21,975.1	8.8	1.56
하나금융지주	72,200	3.3%	20,738.8	5.2	0.43
현대로템	145,400	4.4%	15,869.3	20.1	5.08
SK스퀘어	113,200	4.6%	15,003.6	2.9	0.58
우리금융지주	19,250	5.0%	14,294.9	4.6	0.39
미래에셋증권	16,560	23.2%	9,444.4	12.4	0.75

종목명	종가(원) (5/29)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
종목명	종가(원) (5/29)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)

거래량 급증 & 장대 양봉/음봉					
종목명	종가(원) (5/29)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
기아	93,200	4.7%	37,063.1	3.9	0.56
현대모비스	263,000	3.5%	24,457.7	5.5	0.46
HD한국조선해양	310,500	7.3%	21,975.1	8.8	1.56
메리츠금융지주	114,000	3.4%	20,521.6	8.7	1.75
삼성생명	99,400	3.0%	19,880.0	8.6	0.57
카카오	44,000	5.5%	19,435.3	38.8	1.77

종목명	종가(원) (5/29)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
카페24	44,700	-3.5%	1,084.1	24.9	3.93
에스앤에스텍	32,600	-4.7%	699.3	-	-

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

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.