

2024.2.27 (화)

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

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

코스피	-0.83%
코스닥	-1.57%
코스피200	-0.77%
Nikkei225	+0.01%
상해종합	+1.29%
항셱	+0.94%
S&P 500	-0.38%
Dow	-0.16%
NASDAQ	-0.13%

아무 일도 없으면 어떡하지

0. Nvidia와 Tesla의 상대강도가 순환매를 시사. 호재나 일정이 없으면 주가가 취약해질 수 있음
- 1-1. Micron(+4.0%), 5세대 HBM3E 양산 발표, 기존 예상보다 1~2개 분기 이른 시작. 25GB 용량에 8단(H) 제품으로 경쟁사보다 30% 적은 전력 소비 주장. 2분기부터 출하를 시작하는 Nvidia H200 GPU에 장착될 예정
- 1-2. SK하이닉스(-4.9%)도 HBM3E를 상반기 중 양산할 계획이지만, 4세대 HBM3를 Nvidia에 독점 공급하며 누렸던 프리미엄이 5세대부터는 깨질 것이란 우려에 주가 하락. 한편 삼성전자(+0.1%)는 세계 최초로 36GB 12단 HBM3E 개발에 성공했으며 샘플을 고객사에 제공하기 시작했다고 밝힘. 상반기 중 HBM3E 양산, 2025년 차세대 HBM4 샘플링, 2026년 양산 계획
- 1-3. 결국 메모리 3사 간 수율 경쟁. TSMC 패키징 병목현상만 해소되면 AI 반도체도 출하량 확대로 Commodity화. 주도권이 하드웨어에서 소프트웨어로 넘어갈 개연성
- 1-4. 일단 HBM 양산 뉴스에 관련주 강세. 한미반도체(+6.4%) 내일 홍콩 IR 예정, 큐알티(+25%)는 회사의 악성루머(유상증자, 최대주주 지분 매각설 등) 적극적 부인 & 2대주주(신기술사업투자조합)로 추정되는 기타법인 매도(오버행) 마무리 인식에 급등(예스티 +16%, 아이엠티 +12%, 케이씨텍 +8.6%, 제우스 +7.8%, 피에스케이홀딩스 +5.3%, 오로스테크놀로지 +4.9%, 오픈엠티테크놀로지 +4.1% / 주성엔지니어링 +3.9%(비메모리), 코세스 +6.4%(On-Device))
- 2-1. 비트코인 \$54,000 돌파, 2년 만에 최고가. 4월 비트코인 반감기, 5월 이더리움 현물 ETF 승인 일정과 MicroStrategy의 3,000BTC 추가 매입 발표가 호재로 작용, Coinbase 주가 +17%
- 2-2. 한국에서는 지난주 더불어민주당이 4·10 총선 공약으로 비트코인 현물 ETF 거래 중개와 투자 허용을 추진한다는 뉴스. 또한 이복현 금융감독원장이 5월 미국 SEC(증권거래위원회) 위원장을 만나 비트코인 현물 ETF를 논의(기존)할뿐만 아니라 대체불가능토큰(NFT)을 가상자산 분야에 포함시킬지도 협의한다는 단독 기사(여제). 두나무/STO/NFT 관련주 상승(한화투자증권 +5.7%, 갤럭시아에스엠 +25%, 우리기술투자 +10%, 아이티센 +6.2%, 핑커 +6.0%, 갤럭시아머니트리 +5.9%, 핵토파이낸셜 +4.9%, 케이옥션 +2.9%, 서울옥션 +2.6%)
- 3-1. ARK Invest의 Cathie Wood는 최근 Nvidia, TSMC 고가 매도 & Tesla 저가 매수. 또한 중국 전기차 업체 Li Auto가 창사 이래 처음으로 연간 순이익을 기록하며 ADR이 +19% 폭등하자 미국에서 전기차 연쇄 상승(Xpeng +6.8%, Rivian +6.3%, Nio +4.6%, Lucid Motors +4.3%, Tesla +3.9%). 홍콩에서 Li Auto +25%(본토 BYD +4.1%)
- 3-2. 반면 한국 2차전지 주가 반응은 미미(강원에너지 +16%). 엔켐(+0.5%)은 투자경고종목 지정일 2/14부터 나름 자중한 결과 내일부터 투자경고종목 지정 해제. 에코프로비엠(-2.3%)은 장 마감 후 이전상장 이사회 결의 발표, 3/26 정기주총에 의한 상정, 시간외 +9%
4. 지수 하락시 풋종목 역할의 한화에어로스페이스(+7.8%) 이틀 연속 강세, 신고가 경신. 호재와 일정 풍년: 이스라엘 Elbit Systems와 호주 수출형 미래형 궤도 보병전투장갑차량(IFV) '레드백'에 장착하기 위한 \$6억(약 8,000억원) 규모의 첨단 방호 시스템 계약 기사. 오늘 도심항공교통(UAM) 활용 촉진 및 지원을 위한 법률(2023-10-24 공포, 2024-04-25 시행) 시행령 제정령안 입법예고. 2/28 차세대발사체 체계종합사업 개발 입찰에 한화에어로스페이스 단독 신청. 2/29 수출입은행 자본금 확대법 본회의 처리 예정(한화시스템 +3.5%)
5. 한국형 차기 구축함(KDDX) 사업은 올해 국내 함정사업에서 가장 큰 이벤트. 총 수주 금액 7.8조원 규모로 2030년까지 6000톤(t)급 한국형 이지스 구축함 6척의 실전 배치를 목표로 함. 앞서 한화오션이 개념설계를 수행, HD현대중공업이 지난해 말 기본설계를 완료. 방위사업청은 오늘 오후 2시 계약심의위원회를 열고 군사기밀 유출로 논란이 된 HD현대중공업의 입찰 참가자격 제한 여부를 심의(HD현대중공업 +4.7%, 한화오션 +5.2%, 삼성중공업 +3.5%, HD한국조선해양 +2.1% / 대양전기공업 +7.3%, 세진중공업 +3.6%, HSD엔진 +3.1%)
- 6-1. 셀트리온(+4.7%)은 2024 유럽 크론병 및 대장염학회(ECCO, European Crohn's and Colitis Organization)에서 자가면역질환 치료제 '램시마SC'의 장기 유효성 및 안전성 관련 연구결과를 처음 공개. 또한 최근 시장에서 확산되고 있는 '아일리아 바이오시밀러 특허 소송 패소 루머'에 대해 오히려 특허권자의 특허 포기에 따른 소송 종료라며 반박(셀트리온제약 +9.0%)
- 6-2. 대장주 알테오젠(+0.6%)은 오늘도 선방했으나 내일부터 투자경고종목 지정. 국전약품(+15%)은 에스엔바이오 사이언스가 보유한 체장암 치료 후보물질이 FDA로부터 희귀의약품(ODD, Orphan Drug Designation)으로 지정되자, 에스엔바이오와 JV를 설립한 이력이 부각되며 상승. 애플론(+11%)은 기술 수출한 AC101이 현재 중국 상하이 헨리우스 바이오텍에서 임상 2상을 진행 중이라는 뉴스에 최근 상승. 이외 기술수출 플랫폼 등 개별주 시세(메드팩토 +9.2%, 큐라클 +16%). 펩트론(-17%)은 갑작스런 주가 급락에 회사가 "계획된 일들을 실행하고 있으며 다른 이상 징후나 문제점이 없다"며 공시

- 6-3. 경영권 분쟁: 한미약품그룹 장·차남은 본인들을 사내이사로 선임하는 주주제안을 3월 열릴 예정인 한미사이언스 주주총회 의안으로 상정해달라며 법원에 가처분 신청. 수원지방법원의 심문기일은 3/6, 예전에 제기한 신주발행 금지 가처분 사건의 두 번째 심문기일도 같은 날(한미사이언스 +5.5%)
7. 오늘은 현대차/우/2우B/3우B, KB금융, 우리/DGB/JB/BNK금융지주 결산 배당기준(2/29)일 T-2. 즉 오늘까지 갖고 있어야 배당이 나오고 내일이 배당락. 배당기준일이 하루 먼저였던 하나금융지주(DPS 1,600원)를 보면 어제 주가가 미리 빠졌기 때문에(증가 기준 전일 대비 -3,500원) 오늘 배당락이 다 나오지는 않음(-700원). 오늘 상장한 밸류업 프로그램 1호 ETF, KoAct 배당성장 액티브 ETF는 시가총액 98억원으로 소소하게 시작
8. Mark Zuckerberg 2/28~29 방한을 하루 앞두고 일본 도착, Meta 테마주 플레이디 +14%. 동일고무벨트(DRB)는 'DRB·한국과학기술원(KAIST) 스케치더퓨처 연구센터'를 설립, 카이스트와 AI·VR 기술 결합 초고속 개발 프로세스를 공개해 상한가(DRB동일 상한가). LG전자·Microsoft가 전략적 파트너십을 맺고 로봇 비서인 '스마트홈 AI 에이전트'의 기능을 강화하기로 함(로보스타 +16%, 피제이전자 +12%, 인탑스 +6.0%)
9. 특징주: [Twitch 장례식] 아프리카TV +5.2%, [IPO] 에이피알 +27%, [호실적] 지역난방공사 +4.2%(어제) vs. 한국가스공사 시간외 -5.7%(미수금 15.7조원, 작년 7,474억원 당기순손실) [엔터] 하이브 -7.1%, 에스엠 -3.5%(에스파 카리나 열애 인정), [셀온] 뷰노 -7.8% (내일 유럽 영상의학회 ECR 2024)
10. 주도주들도 시장조치의 향연
- 단기과열종목 지정예고: 한미반도체, 솔브레인홀딩스(소수계좌 매수관련 과다)
 - 투자주의: 엔캠, 신성델타테크(내일부터, 투자경고에서 격하)
 - 투자경고: 테크윙(2/23~), HD현대일렉트릭(오늘부터), 알테오젠(내일부터)

52주 신고가/신저가					
종목명	증가(원) (12/5)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
메리츠금융지주	85,500	0.4%	17,388.3	7.7	1.57
한화에어로스페이스	179,100	7.8%	9,067.8	15.9	2.15
알테오젠	157,500	0.6%	8,349.4	385.1	44.88
쌍용C&E	6,970	0.3%	3,475.9	27.2	2.19
JB금융지주	13,610	1.9%	2,680.9	4.2	0.47
휴젤	184,400	2.3%	2,215.4	22.1	2.07
종목명	증가(원) (12/5)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
현대미포조선	61,400	-1.4%	2,452.4	31.3	1.17
코오롱인더	39,600	-2.0%	1,089.8	8.3	0.40
롯데관광개발	8,880	-1.3%	672.9	-30.3	19.39
PI첨단소재	21,850	-3.7%	641.7	21.6	1.94

자료: Fnguide, 메리츠증권 리서치센터

거래량 급증 & 장대 양봉/음봉					
종목명	증가(원) (12/5)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
셀트리온	190,100	4.7%	41,451.3	35.3	7.03
HD현대중공업	114,900	4.7%	10,200.0	23.1	1.72
한화에어로스페이스	179,100	7.8%	9,067.8	15.9	2.15
한화오션	24,150	5.2%	7,398.6	31.5	1.70
삼성중공업	7,670	3.5%	6,749.6	20.9	1.64
셀트리온제약	115,900	9.0%	4,591.1	-	-
종목명	증가(원) (12/5)	수익률 (1D)	시가총액 (십억원)	12MF PER(배)	12MF PBR(배)
SK하이닉스	153,800	-4.9%	111,966.8	13.7	1.68
현대모비스	233,500	-3.1%	21,868.5	5.8	0.47
HMM	18,370	-4.2%	12,657.7	10.0	0.55
삼성에스디에스	161,200	-4.0%	12,473.3	15.7	1.33
하이브	202,000	-7.1%	8,413.7	27.2	2.54
포스코DX	54,600	-3.5%	8,301.1	-	-

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.