

2024.5.8 (수)

**주식 시황**

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

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

|           |        |
|-----------|--------|
| 코스피       | +0.39% |
| 코스닥       | +0.13% |
| 코스피200    | +0.35% |
| Nikkei225 | -1.63% |
| 상해종합      | -0.61% |
| 항셱        | -0.80% |
| S&P 500   | +1.17% |
| Dow       | +0.54% |
| NASDAQ    | +1.09% |

**골이 깊으면 산도 높다**

0. 많이 빠져야 많이 오르는데 이번 조정은 깊지 않아 V자 반등도 지연되는 중. Stanley Druckenmiller는 AI 단기 과대평가 가능성을 제기하며 3월 말에 Nvidia 지분을 대폭 축소했다고 밝힘. 2022년말 ChatGPT 출시를 앞두고 Nvidia 주식을 대거 매수하면서 AI 혁명의 잠재력을 주장했던 네임드의 매도 기사가 AI 투심을 저하시킴. 그는 바이든이 재선에 성공하면 미국은 Stagflation, 트럼프가 당선되면 인플레이션 6% 주장

1-1. 외국인 선물 대규모 매수 다음날에는 매도가 찍히는 경우가 많지만 어제 역대급 +2조 3,447억원 순매수에 이어 오늘도 +7,828억원 기록. 외국인은 KOSPI 현물 역시 어제 +1조 1,073억원, 오늘도 +3,939억원 순매수

1-2. 개별 이슈보다는 외국인 수급에 크게 좌우되는 대형 은행주 급등(KB금융 +5.1%, 하나금융지주 +4.3%, 신한지주 +2.3%, 우리금융지주 +2.2%). KB, 하나, 신한은 내일 국내외 기관투자자와 Global Investors Conference 예정. 지난주 홍콩H지수(항셱 중국 기업 지수, HSCEI)가 1/22 최저점 대비 +31% 상승, 9개월래 최고치인 6,500대를 회복하며 홍콩 ELS 투자자 손실 감소에 따른 총당금 환입 기대. KB/신한/하나/NH농협/SC제일은행 합산 2분기 만기 도래 홍콩 ELS 규모는 약 5.26조원. 고객의 예상 손실액은 홍콩H지수 6,000pt에서 2.34조원, 6,500pt에서 2.1조원으로 10% 감소. 또한 H지수 6,500대가 유지되면 7월 이후에는 손실이 발생하지 않게 됨

2. 한국금융지주(+4.7%)는 1분기 영업이익과 지배주주 순이익이 YoY 각각 +18%, +13% 증가. 자회사인 한국투자증권의 별도 기준 순이익이 2,832억원으로 YoY +38% 증가하며 전체 그룹의 호실적 견인. 1분기 국내 증시 거래대금이 QoQ +32% 증가하며 위탁매매 수수료 이익 +47% 증가(한국투자증권 시장 점유율 +0.4%p 상승, 한국금융지주주 +4.6%)

3-1. 오늘도 반도체보다 전력설비 강세(세명전기 +18%, 제용산업 +7.8%, 지투파워 +6.6%). 특히 HD현대일렉트릭의 북미 지역 벤더인 현대코퍼레이션(+11%) 재발견. 북미 지역 전력발전소에 HD현대일렉트릭의 전력변압기를 공급할 뿐만 아니라 글로벌 천연가스 광구 지분을 보유하고 있다는 점이 부각됨. 현재 카타르 광구, 오만 광구에서 유가 연동 배당금을 수령하고 있으며 예멘 광구 지분 배당금은 내전 종료시 수취 가능. 비츠로테크(+24%)는 100% 자회사 비츠로이엠(VITZRO EM)의 주요 고객사가 북미 비상 발전기 시장 점유율 1위인 Generac Holdings(GNRC)라는 점이 부각됨. GNRC는 Microsoft와 파트너십

3-2. 전력수급기본계획(전기본) 실무안(초안) 5월 중 발표 예정(지역난방공사 +4.5%). 전기본은 향후 15년 국내 발전소 신규 건설 및 운영 방안으로 2년마다 발표. 제11차 전기본은 작년 말 초안이 나올 예정이었지만 총선 이후로 밀리게 됨. 안덕근 산업통상자원부 장관은 원전, 태양광, 해상풍력을 체계적으로 확대하는 방안을 검토 중이라고 발언. 원전(비에이치아이 +3.8%, 한전KPS +2.7%), ESS(이엠텍 +5.8%, 세방전지 +5.3%) 반응

4. Pi첨단소재 어제 +12%, 오늘 거래량이 터지며 +19%. 지난해 연간 적자에서 올해 1분기 흑자 전환, 2분기부터 실적 개선 본격화 기대. 스마트폰 수요 회복과 고객사 재고축적, 특히 중국항 물량 확대 및 가동률 상승 예상. On-Device AI 스마트폰 침투율 확대는 방열시트의 중장기 수요 확대에 이어질 전망. 장기 계약 증가에 따른 방열 시트 매출 회복과 IRA 관련 중국산 부품 기피에 따른 반사이익으로 올해부터 배터리 절연 필름 시장 내 점유율 상승 기대

5-1. 오늘 상장한 HD현대마린솔루션, IPO 공식대로 상장 초일 유통가능물량 4,546,273주만금의 거래량이 오전 10시 25분경 완료된 후 12시부터 거래가 터지며 급등. 오전만 해도 공모가 대비 +40~50%대 상승이었으나 오후에는 두 배 수준인 +96%로 마감. 해외 기관투자자 배정 주식 중 미확약 물량 1,957,267주 vs. 오늘 외국인 매도 주수 909,129주. 국내 기관투자자 미확약 물량 235,665주 vs. 기관 매도 주수 254,991주. 오늘 매수 주체는 역시 연기금으로 총 820,703주 순매수

5-2. HD현대마린솔루션은 시가총액 7조 2,854억원으로 ETF 제외(KODEX CD금리액티브(합성), TIGER CD금리투자KIS(합성)) KOSPI 시총 순위 56위 등극. MSCI 편입은 낮은 유통비율로 인해 어려움. 반면 KOSPI 200 지수는 상장일로부터 15거래일 또는 선물옵션 만기일 이전 15거래일 동안 평균시가총액 순위가 50위 이내일 경우 특례 편입 가능

5-3. HD현대(+3.3%)는 모자기업 동시상장 논란에도 일단 오늘은 HD현대마린솔루션 지분 평가 향상에 동반 상승. 조선기자재 + 플랜트 + 방위 + 철도 관련 사업에 중목명에 "전기"가 들어간 대양전기공업 +8.5%

6. 상하이컨테이너운임지수(SCFI) 3월 말부터 4주 연속 상승, BDI는 케이프사이즈 중심으로 지난주 대비 +9% 반등. 기존에는 홍해 일대 예멘 후티 반군의 위협이 미국 등 다국적군에 의해 조기 종식되면서 해운 안정화 기대. 예상과 달리 이란-이스라엘 군사적 긴장에 따른 항로 정상화 지연 및 해운 수요 확대로 운임은 상승세. 건조한 해상 운임에 해운주 급등(팬오션 +7.3%, 대한해운 +4.4%). HMM(+3.0%)은 현재 매출의 40%를 차지하는 미주 노선의 장기 계약 물량을 놓고 운임 협상 중. 통상 계절 시점의 SCFI가 기준점이 되는 만큼 HMM이 유리한 상황. 2분기 가파른 실적 상승 가능성

7. 고려아연(+4.2%)도 2분기부터 실적 대폭 개선 기대에 강세. 3월 이후 경쟁사 아연 제련사 가동이 정상적으로 이뤄지지 않으면서 국내 반사 이익 + 중국 경기 회복 기대에 산업 급속, 지정학적 불안에 귀금속 가격 상승 수혜. 5/3 1,500억 원 규모의 자사주 매입 소각을 발표로 주주환원에도 적극적

8. 폴라리스AI 상한가, 폴라리스AI파마 +23%, 폴라리스오피스 +11%. 폴라리스오피스가 지분 53%, 폴라리스AI가 47%를 보유한 자회사 폴라리스웨어테크가 'NVIDIA Inception' 프로그램 회원사로 선정됨. 폴라리스웨어테크 블록체인 플랫폼 성장 기대에 플랫폼 거버넌스 토큰인 폴라리스웨어(POLA) 가격도 급등

9. 데브시스터즈는 8분기만의 흑자 전환에 성공하며 +10%. '쿠키런: 킹덤'의 1분기 평균 활성 사용자 수 및 신규 유저수가 QoQ 각각 +40%, +225% 증가. 게임업계 킷맞추기 상승(넥슨게임즈 +5.5%, 넷마블 +4.7%). 크래프톤(+1.0%)은 조용히 52주 신고가 경신. 지난해 역대 최대 실적에 이어 올해 1분기 매출도 분기 기준 최고치 달성. 자체 개발 중인 신작 '인조이(inZOI)' 흥행 기대 지속. 데브시스터즈는 크래프톤과 인도 쿠키런 퍼블리싱 계약을 체결하고 인도 진출 준비 가속화

10. 제이엘케이(+14%)는 KMI 한국의학연구소에 CXR(흉부 X-RAY) 기반 AI 솔루션 JVIEWER-X 공급. 기존의 뇌졸중 비급여 매출에 연간 5조 원 시장인 건강검진 분야의 지속적인 매출 가세 기대. 클래시스(+7.8%)는 1분기 사상 최대 실적 기록. 매출 504억원, 영업이익 261억원으로 OPM 무려 52.6%. 올해 들어 얼굴 윤곽을 잡아주는 의료기기인 슈링크 유니버스(Ultraformer MPT)와 피부 탄력을 높이는 의료기기인 볼뉴머(Volnewmer)의 소모품 주문량 증가

11. UAE가 'AIM 글로벌 재단'을 통해 LB인베스트먼트와 한국 벤처 투자 합작사 설립. 작년 윤석열 대통령 국빈 방문 당시 약속한 \$300억(약 41.3조원) 투자의 첫 행보로 최대 \$10억(약 1.4조원) 투자 계획(LB인베스트먼트 상한가, LB루셈 +12%)

12. 개별주: [물류] CJ대한통운 +7.5%, [반도체] 한미반도체 +3.2%, 원익QnC +6.1%, 픽셀플러스 상한가(온센서 AI 구현한 포토닉 칩렛 기술 개발), [디스플레이] 선익시스템 +11%, [2차전지] 애경케미칼 +12%(나트륨이온 배터리 리용 고성능 하드카본 개발), [전해액] 엔켐 +3.5%, [자율주행] 라이콤 +16%(Tesla 로보택시에 라이더 센서 채택 기대), [로봇] 휴림로봇 +13%, [IPO] 조선내화 상한가(내화물)

| 52주 신고가/신저가 |                |             |               |                |                |
|-------------|----------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
| 종목명         | 증가(원)<br>(5/8) | 수익률<br>(1D) | 시가총액<br>(십억원) | 12MF<br>PER(배) | 12MF<br>PBR(배) |
| 크래프톤        | 260,000        | 1.0%        | 12,574.8      | 18.4           | 1.82           |
| CJ          | 133,400        | 1.6%        | 3,892.2       | 14.3           | 0.77           |
| BNK금융지주     | 8,520          | 0.7%        | 2,744.2       | 3.3            | 0.25           |
| 세방전지        | 111,500        | 5.3%        | 1,561.0       | 9.6            | 0.97           |
| 제룡전기        | 67,100         | 2.1%        | 1,077.8       | -              | -              |
| 원익QnC       | 35,900         | 6.1%        | 943.7         | 18.0           | 1.97           |
| 종목명         | 증가(원)<br>(5/8) | 수익률<br>(1D) | 시가총액<br>(십억원) | 12MF<br>PER(배) | 12MF<br>PBR(배) |

| 거래량 급증 & 장대 양봉/음봉 |                |             |               |                |                |
|-------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
| 종목명               | 증가(원)<br>(5/8) | 수익률<br>(1D) | 시가총액<br>(십억원) | 12MF<br>PER(배) | 12MF<br>PBR(배) |
| KB금융              | 77,700         | 5.1%        | 31,352.8      | 6.2            | 0.48           |
| 고려아연              | 493,000        | 4.2%        | 10,307.9      | 16.1           | 1.03           |
| HD현대              | 66,500         | 3.3%        | 5,253.0       | 7.0            | 0.59           |
| 넷마블               | 60,700         | 4.7%        | 5,217.4       | 74.3           | 1.01           |
| SKC               | 119,200        | 3.4%        | 4,513.9       | -57.0          | 3.19           |
| 한국금융지주            | 69,100         | 4.7%        | 3,850.7       | 4.8            | 0.44           |
| 종목명               | 증가(원)<br>(5/8) | 수익률<br>(1D) | 시가총액<br>(십억원) | 12MF<br>PER(배) | 12MF<br>PBR(배) |
| 삼천당제약             | 112,000        | -4.3%       | 2,627.2       | -              | -              |
| 유진테크              | 53,400         | -7.3%       | 1,223.7       | 17.9           | 2.65           |
| 제이앤티씨             | 18,220         | -7.4%       | 1,054.0       | 12.4           | 2.23           |

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.