화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

(휴켐스) 목표주가 2.5만원으로 하향

-2025년 실적 모멘텀 약화. 예상 영업이익 609억원으로, 전년 808억원 대비 24% 감소. 2024년하반기 주력제품 MNB 20만톤 증설에도 불구하고, 업황 하락으로 실적 약화 될 것

-우레탄 업황) 주력제품 MNB의 전방 산업인 연성 우레탄 원료(MDI) 시장 증설 사이클 진입. 2024년 60만톤, 2025년 30만톤, 2026년 120만톤, 2027년 50만톤 등으로 연간 수요 증분 30만톤(총수요 900만톤)을 웃돌 전망임

-목표주가 하향 : 업황 둔화 반영해, 목표주가 2.5만원(기존 3.1만원0으로 하향. 다만, 영업에서 순현금 창출능력이 +850억원(=현금창출 1200억원 – capex 350억원)으로 우수해, Buy의견은 유지함

(코오롱인더 NDR) 2025년 2분기 실적 회복

-2분기 실적 가이던스 : 영업이익 500 ~ 550억원(1분기 270억원 에서 회복)

(부문별) 화학 350억원(전분기 391억원, 석유수지 호조 지속), 산업자재 150억원(전분기 100억원), 패션 150억원(전분기 -7억원), 기타 -50 ~ -100억원(전분기 -220억원). 일회성 비용 축소(골프장 수리 40억원, 격려금 30억원, 컨설팅비용 50억원)

-아라미드 동향 : ① 1분기 가동율 60%(영업손실 -100억원, 3개월 비싼 재고를 판매하고 있음), ② 2분기 가동율 70~75%(영업손실 -70억원 전후, 고가 재고 소진 과정), ③ 3분기 가동율 80~85%(BEP 전후), ④ 4분기 말 풀가동(흑자)

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

트럼프 처방약 가격 인하(MFN) 행정명령 서명

https://m.site.naver.com/1HPUZ

- 미국 내 처방약 가격을 해외 선진국 판매 최저가를 적용하며 정책 불참시 추가적인 조치를 취할 예정
- HHS는 30일 이내에 목표 가격을 설정할 예정이며 미국 환자들의 직접 구매 프로그램 마련을 통해 중간 과정에서의 비용을 배제한 가격에 구매가능하도록 할것
- 선진국 최저가격 적용 등을 밝히면서 제약 바이오 기업 주가는 상승 마감했으며 직접 구매 프로그램 마련 등으로 인해 UNH등 대형 보험사 주가는 하락

반도체

백길현 (02-3770-5635)

Qualcomm given until May 27 to make a takeover offer for Alphawave
- link: https://buly.kr/3j89C6w
U.S., China agree to substantially lower tariffs
- link: https://buly.kr/9BVdbPd
Apple to introduce AI-driven battery management in iOS 19 - Bloomberg
- link: https://buly.kr/BTPUMIh

이차전지

이안나 (02-3770-5599)

세계 최대 배터리 업체 中 CATL 홍콩 상장...올해 세계 최대 규모 기업 공개
- link: https://tinyurl.com/59jp8skv
도요타·닛산 잇따라 EV 배터리 공장 계획 변경...日공급망 전략 차질 불가피
- link: https://tinyurl.com/nhka583v
1~3월 중국 제외 전기차 등록 19.7%↑...테슬라 부진 심화
- link: https://tinyurl.com/bdzfpf64
美하원 공화, 감세 재원 위해 전기차 세액공제 내년까지만 유지(종합)
- link: https://tinyurl.com/yua8wsu3

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

SK어스온, '제2의 페루' 베트남서 자원개발 사업 영토 확장한다
- link: https://tinyurl.com/2r4nbh38
트럼프, 석유·무역·핵 야망 손에 쥐고 13일 중동 순방
- link: https://tinyurl.com/2v927wx9
아람코, 1분기 순이익 4.6% 감소...배당도 31% 축소
- link: https://tinyurl.com/y4h7xbbk
U.S. Shale Industry Braces for Increased Saudi Oil Production
- link: https://tinyurl.com/48338v3v
(싱가폴 복합정제마진 동향)
- 2025년 1분기 3.1$ → 3월 4.05$ → 5월 2주 6.5$(과거 평균 6.0$, 손익분기점 4.5$) → 5월 12일 6.34/배럴
(중국 석화제품 가격 동향, 5월 12일)
- 상승폭 大: TDI 3.88%, Orthoboric acid 3.1%, PTA 2.89% 하락폭 大: Actetic anhydride △5.63%, PGMEA △3.85%, 질산 △2.11%

철강/금속

이현수 (02-3770-5718)

中 열연價, 3,280위안까지 하락...반등은 먼 이야기?
- link: https://buly.kr/DaOa7ZN
韓 HRC, EU 분기 수입 쿼터 초과
- link: https://buly.kr/GksDmE0
예상밖 수출 약진...성공적 2분기 시작 알린 고로사들
- link: https://buly.kr/HSXFhUI
3월 자가소비 반등...숨 고른 철 스크랩 수요
- link: https://buly.kr/7bGomOX
1Q 철근 실적, 전년比 생산 우위 격차 축소
- link: https://buly.kr/1xyZOHh

미중, 115%포인트씩 관세 인하...90일간 무역전쟁 '휴전'
- link: https://buly.kr/4mch5Lh
5월 국내 아연괴 고시價 전월비 9.2% ↓
- link: https://buly.kr/74WXpy4

건설/기계

장윤석 (02-3770-5583)

EU, 체코에 한수원 원전계약 중단 요구
- link: https://naver.me/xrCUzYYG
'영끌' 한계 왔나...서울 주담대 연체율 두달 연속 최고치
- link: https://naver.me/GNRwJmtW
'미분양 해법'이라던 CR리츠...알고보니 시공사의 '내돈내산' 정부 지원으로 시간벌기
- link: https://naver.me/xVGORZ45
현대건설, '압구정 현대' 상표권 출원 추진...압구정 수주 전초전
- link: https://naver.me/5W9dB9ux

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

KT클라우드, NATO 사이버방위센터 주관 훈련 '락드쉴즈' 참가
- link: https://tinyurl.com/sbw7wv25
현대차 이어 삼성 계열사 5곳도 벤처투자 4600억 쏜다... 코로나19 이후 4년 만에 최대
- link: https://tinyurl.com/y5pbxrbv
'순부채만 40조' 롯데그룹...IPO 불발에 3800억 물어준다 [시그널]
- link: https://tinyurl.com/bdkv5c36

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

네이버는 스포티파이와 협력, 쿠팡은 OTT 무료
- link: https://buly.kr/3u2uBUw
카카오게임즈 '섹션 13', 5월 26일 정식 서비스 전환
- link: https://buly.kr/3YDODs8
스마게부터 크래프톤까지, 빅 게임사 "퍼블리싱도 잘하네"
- link: https://buly.kr/2fdbJnV

미디어/엔터

이환욱 (02-3770-5590)

투모로우바이투게더, 마카오 뜨겁게 달궜다
- link: https://buly.kr/8815i8k
지드래곤, 도쿄돔 전석 매진 '파워'
- link: https://buly.kr/3YDOCwp
뉴진스 '하우 스위트'도 넘겼다...스포티파이 11번째 2억 스밍
- link: https://buly.kr/DIJL6IY
있지, 6월 9일 컴백 확정...JYP 박진영 트레일러 필름 깜짝 등장
- link: https://buly.kr/NjkYJs

화장품/유통

이승은 (02-3770-5588)

에이피알 메디큐브, 美 뷰티 편집숍 '울타 뷰티' 입점 확정...현지 공략 가속화
- link: https://buly.kr/8TqbgXp
실적 업고 반등하는 화장품주 SOL 화장품TOP3플러스 1개월 수익률 30% 돌파
- link: https://buly.kr/6Bwkvwx
[실리콘투는 지금]독보적 이커머스 플랫폼, '우량기업' 승격
- link: https://buly.kr/FhNfu0w
'정용진 승부수' 통했다...이마트, 8년만에 최대 실적
- link: https://buly.kr/EonszxF
코스메카코리아, 청주 생산기지 가동...하이드로겔 마스크 시장 선도
- link: https://buly.kr/6MrVup5
코스메카코리아, 1분기 영업이익 123억원...전년 대비 10.5% 감소
- link: https://buly.kr/CLzHGZo
K뷰티 인기에 실리콘투 어닝 서프라이즈...1분기 매출 63%↑
- link: https://buly.kr/AaphSb0

음식료/전력기기

손현정 (02-3770-5595)

A power outage disrupts London's subway network in the afternoon rush hour
- link: https://tinyurl.com/2ah8txff
Terna and IPTO sign 2-billion euro deal on Italy-Greece power connection
- link: https://tinyurl.com/4uj47nks
삼양식품, 삼양스퀘어팩 흡수합병..."경영효율성 제고"
- link: https://tinyurl.com/ntafzfw8
"이탈리아 수상버스에 신라면이"...농심, 베네치아 래핑 광고
- link: https://tinyurl.com/y8a5un5d

금융

우도형 (02-3770-5589)

이재명·김문수·이준석 금융공약 공통분모..."청년·소상공인 지원"
- link: https://buly.kr/1n3oPU9
케이뱅크, 명의도용 사기 전액 보상 나선다...'은행권 최초'
- link: https://buly.kr/GksDmsY

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	티씨케이	+9.8%			Lam Research	+9.1%		
	동진쎄미켐	+8.3%			Applied Materials	+8.0%		
	하나머티리얼즈	+8.3%			Micron	+7.5%		
전기전자	심텍	+8.5%			Sunny Optics	+14.8%		
	LG 이노텍	+7.9%			Electrolux	+8.6%		
	삼성전기	+7.3%			Qorvo	+7.1%		
이차전지	솔루스첨단소재	+6.7%			Umicore	+3.6%	Panasonic	-1.9%
	엘앤에프	+5.8%			CATL	+3.5%		
	에코프로비엠	+4.6%			Ningbo Shanshan	+2.8%		
화학/정유	롯데케미칼	+5.3%	효성첨단소재	-0.7%	DuPont	+6.7%		
	코오롱인더	+4.1%			BASF	+3.2%		
	대한유화	+3.1%			ExxonMobil	+1.7%		
철강/금속	현대제철	+6.3%	풍산	-7.3%	ArcelorMittal	+4.8%	Nippon Steel	-3.8%
	동국제강	+6.1%			Nucor	+4.3%	U.S. Steel	-0.8%
	대한제강	+3.7%			JFE Holdings	+2.6%	Baoshan	-0.3%
자동차	기아	+3.5%			Tesla	+6.7%		
	현대차	+3.1%			NIO	+5.8%		
	한온시스템	+2.8%			GM	+4.4%		
건설/건자재	현대건설	+7.3%			Fluor	+4.7%		
	대우건설	+6.5%			Chiyoda	+3.2%		
	GS 건설	+6.0%			TechnipFMC	+3.0%		
통신서비스/지주회사	한진칼	+5.6%	한화	-6.0%			AT&T	-3.0%
	롯데지주	+3.9%	KT	-1.4%			Deutsche Telekom	-1.9%
	한솔홀딩스	+1.8%	SKT	-0.4%			Vodafone Group	-1.8%
인터넷/게임	카카오	+3.1%	넷마블	-1.9%	Amazon	+8.1%	EA	-2.6%
	카카오게임즈	+2.2%	데브시스터즈	-1.6%	Meta Platforms	+7.9%		
	아프리카 TV	+1.7%	더블유게임즈	-0.7%	Baidu	+5.1%		
미디어/엔터	에코마케팅	+3.2%	에스엠	-5.1%	Trade Desk	+11.8%	Spotify	-4.2%
	나스미디어	+1.2%	와이지엔터테인먼트	-4.4%	Disney	+4.3%	Netflix	-2.7%
	인크로스	+1.0%	제이콘텐트리	-3.5%	Omnicom	+2.2%		
레저	하나투어	+1.3%	모두투어	-2.1%	WYNN	+8.2%		
	강원랜드	+0.6%			Expedia	+6.8%		
	파라다이스	+0.1%			LVS	+6.5%		
화장품	애경산업	+4.6%	아모레 G	-2.8%	Estee Lauder	+7.2%	KOSE	-11.2%
	신세계인터내셔날	+2.1%	네오팜	-2.3%	LVMH	+7.0%	Shanghai Jahwa	-3.7%
	제로투세븐	+0.5%	아모레퍼시픽	-1.8%	Kering	+5.9%	Shiseido	-0.5%
유통	현대백화점	+10.3%	이마트	-7.4%	Shopify	+13.7%	Aeon	-0.4%
	신세계	+6.0%	BGF 리테일	-0.8%	Amazon	+8.1%		
	롯데쇼핑	+5.1%			Macy's	+6.2%		
제약/바이오	종근당	+0.8%	삼성바이오로직스	-4.7%	Alnylam	+7.6%	Lonza	-1.5%
			대웅제약	-4.1%	Gilead Sciences	+7.1%		
			셀트리온	-3.9%	Moderna	+6.0%		
음식료	롯데칠성	+1.6%	농심	-2.9%	Starbucks	+6.7%	Nestle	-3.2%
	하이트진로	+0.1%	오리온	-2.8%	Tyson Fodds	+1.2%	Coca-Cola	-1.4%
			동원산업	-2.6%	Conagra	+1.0%	MDLZ	-0.8%
은행/증권/보험	신한지주	+2.0%			Morgan Stanley	+4.4%	Swiss Re	-0.9%
	하나금융지주	+1.7%			Goldman Sachs	+4.3%		
	BNK 금융지주	+1.5%			MetLife	+3.6%		

- 본 자료는 준법감시팀의 승인을 받은 자료입니다.
- 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.