

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

한화솔루션, 2026년 유상증자 꼭 필요하다, (hold)

link: <https://buly.kr/BpHFxCI>

[유상증자 수정 진행]

- 2026.5.26일 정정 신고함. 유증규모 1.7조원(=신주발행 5300만주 x 예정가 32,250원)
- 일정 : 6/16일(권리 확정), 7/6~10일(신주인수권 거래), 7/22~23일(청약일), 8/11일(신주 상장일)

[유상증자 꼭 필요한 이유]

(1) 2026~2027년 차입금 상환 의무 3.4조원으로 재무 부담이 큼

- a. 차입성 부채 규모 19조원 =기업어음 1조원+회사채3.2조원+장기차입금 12.4조원+신종자본증권 2.3조원
- b. 만기구조 : 2026년 1.6조원, 2027년 1.8조원, 2028년 1.7조원, 2029년 1조원

(2) 여수 석화 구조조정 원할이 진행되기 위해서, 모회사 재무 건전성 필요함

- a. 여수 NCC 구조조정 방향 : 여천NCC(주)와 롯데케미칼(주) 여수공장을 통합
- b. 한화솔루션 역할. 통합법인에 재무안정성을 위한 추가 자금지원 필요함

[미국 태양광 업황]

- a. 미국 2026년 공급과잉 전환. 설치량 44GW vs 모듈캐파 76GW
특히, 스페이스 X가 우주 태양광전지 공장 착공에 들어감. 초기 10GW에서 3년래 100GW 확대 계획임
- b. 2026년 6월, 미국 무역확장법 232조 예상. 수입 태양전지에 대한 고율 관세 부과 가능함
- c. 2026년 7월 초, 미국 세이프 하버 적용시한임. 7월전에 착공한 태양광 발전소에만 세액공제 혜택을 지원함

[결론]

- a. 밸류에이션 : 유상증자로 2.4조원 규모의 재무부담이 줄수 있다는 점을 반영해, 적정주가 35,900원으로 상향(직전 3.0만원)
- b. 투자 의견 : 미국 태양광 공급과잉 반영, hold

반도체

백길현 (02-3770-5635)

삼성전자 또 해냈다...마이크론 꺾고 사상 첫 '세계 1위' 등극

- link: <https://buly.kr/BTRjJNK>

삼성전자, 세계 첫 '7세대 HBM4E' 샘플 공급... "AI칩 주도권 탈환"

- link: <https://buly.kr/ET0bzHK>

삼성·SK, 엔트로픽 조단위 투자...AI 인프라 동맹 확대

- link: <https://buly.kr/9XNOcM7>

Wiwynn sees widening AI infrastructure bottlenecks beyond memory chips

- link: <https://buly.kr/HSZUuDT>

전기전자

고선영 (02-3770-3525)

Foxconn, 프랑스 첨단 패키징 공장 착공 추진...아프리카 소버린 AI 사업도 모색

- link: <https://buly.kr/AF2QXqU>

"카메라에 몰빵했다"...삼성, 애플도 화들짝 놀랄 스마트폰 정체

- link: <https://buly.kr/GkuSyrS>

애플, WWDC26서 '온디바이스 AI' 승부수 띄운다

- link: <https://buly.kr/5q9U1L7>

삼성, LG 제조 자동화 속도...계열 로봇사 성장세

- link: <https://buly.kr/3NKsHn6>

이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

삼성SDI 전고체 배터리 전용 시설 'S라인' 2027년 상용화 목표로 속도 낸다

- link: <https://tinyurl.com/bdyesx48>

'EV 쇼크'에 멈춰 선 K-배터리... GM·LG 합작 '얼티엄셀즈', 노동자 복귀 또 연기

- link: <https://tinyurl.com/2p9u6vn9>

비야디, 1000km 주행 '돌핀 DM-i' 유럽 출격... 소형차 판도 흔들다

- link: <https://tinyurl.com/kufe435p>

우드 맥켄지 "2030년까지 중국의 리튬 장악력 39%에 이를 것"

- link: <https://tinyurl.com/5zsnx9ad>

"눈에는 눈"... 中, EU '유럽판 301조' 추진에 단호한 보복 경고

- link: <https://tinyurl.com/jac2f95d>

中 나트륨이온 배터리, 테슬라 리튬이온 수준 성능 갖췄다

- link: <https://tinyurl.com/mteafvdp>

BYD, 중국서 자율주행 책임보증 확대...도심 자율주행 사고 시 전액 보상

- link: <https://tinyurl.com/3yycbpun>

에스토니아, Tesla FSD 도로 사용 승인...곧 서비스 개시

- link: <https://tinyurl.com/3apwmb5c>

자동차/조선

김용민 (02-3770-5606)

美, USMCA 협상서 미국산 부품 50% 요구하나...한국 자동차 영향 주목

- link: <https://buly.kr/3jAOCJC>

HD현대중, BW LPG서 VLGC 8척 수주...가스선 강자 굳힌다

- link: <https://buly.kr/8TsqgFm>

'수상함 현대 vs 잠수함 한화'... 법적 공방 속 7.8조 KDDX 수주전 '재점화'

- link: <https://buly.kr/3YFdDQd>

HD현대마린솔루션 발전엔진 MRO 사업 키운다, 김성준 시뮬 타고 바다 너머까지 넘봐

- link: <https://buly.kr/GP4wp0x>

한화오션, 캐나다 잠수함 사업 수주 막바지 총력전

- link: <https://buly.kr/1n63PJf>

건설/기계

김도엽 (02-3770-5580)

현대건설, 2파전 끝 '1.5조원' 압구정5구역 재건축 수주(종합)

- link: <https://buly.kr/E7B6Hcl>

신반포19-25차 재건축 사업, 경쟁 끝 삼성물산 품으로

- link: <https://buly.kr/9BXsoxX>

성남 상대원2구역, 새 시공사에 GS건설 선정

- link: <https://buly.kr/H6jyxhO>

한수원, 신한울4호기 첫 콘크리트 시공... 2033년 준공 목표

- link: <https://buly.kr/8piMrFi>

위성락 안보실장 "카자흐는 에너지 다변화 협력국...원전·시도 협력"

- link: <https://buly.kr/jbVjkc>

롯데 겨는 대우건설, 성수4지구 조합과 막판 기싸움

- link: <https://buly.kr/2qabVeZ>

방산/우주/AI/로보틱스

백종민 (02-3770-5598)

발사체부터 위성통신까지 한화, 우주 밸류체인 구축

- link: <https://buly.kr/DwGLI27>

미군 감축설에 텅 빈 유럽 무기고...한화, 독일·영국까지 영토 넓힌다

- link: <https://buly.kr/883Kv7a>

NC AI, 포스코DX·현대로템 잇단 협력 ... 피지컬 AI 영토 확장

- link: <https://buly.kr/GvpDxvv>

패트리엇 부족한데...천공이 맡게 될 새로운 역할 [박수찬의 軍]

- link: <https://buly.kr/B7cDb1i>

이란 매체 "이란도 美에 수정안 제시 예정...'노딜'도 대비"

- link: <https://buly.kr/3YFdPxV>

러시아 로사톰 "우크라 무인기 또 자포리자 원전 타격" 발표

- link: <https://buly.kr/G3FR3tS>

스피어코퍼레이션, 세종대 우주바이오융합연구소와 MOU

- link: <https://buly.kr/90d7pHX>

나라스페이스, 한화시스템과 14억원 규모 위성 탑재체 개발 계약

- link: <https://buly.kr/5JPDEA7>

운송

최지운 (02-3770-3640)

중동 하늘길 막히자 국내 환승객 '쑥'...날개 편 대한항공, LCC는?

- link: <https://buly.kr/8piMr5W>

미국발 소비심리 위축에 해운시장 성수기 타격 우려

- link: <https://buly.kr/CWwHSE5>

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

7월 LTE-5G 합친 '2만원대 통합요금제' 출시, 안심데이터 도입도

- link: <https://tinyurl.com/4cyab777>

LGU+ 6G 시대 대비", 삼성전자와 통신·센싱 융합 기술(ISAC) 연구 협력 MOU 체결

- link: <https://tinyurl.com/88xs2szv>

6/5 젠슨황 방한, 구광모 LG그룹회장, 최태원 SK그룹 회장 등 회동 예정

- link: <https://tinyurl.com/ym7yzcjf>

정승일 전 산업통상자원부(현 산업통상부) 차관을 SK 신설보직 미래성장담당 사장으로 영입

- link: <https://tinyurl.com/366mkrtr>

한화생명·손보, S&P 신용등급 'A+'로 상향

- link: <https://tinyurl.com/ycxsfj8v>

조현상 부회장 10대 자녀, 지분 늘린다

- link: <https://tinyurl.com/5ecby2bu>

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

'리니지' 기술로 로봇 학습한다...NC AI-포스코DX '피지컬 AI' 맞손

- link: <https://buly.kr/7x8Zjc2>

삼성SDS, AX 서밋 개최... AI 네이티브 기업 전환 위한 로드맵 공개

- link: <https://buly.kr/6ijGry3>

피지컬 AI 뛰어든 기업들...한국은 아직 '전략 공백'

- link: <https://buly.kr/FLaOvzW>

"AI가 현실 세계 움직인다"... 네이버랩스-롯데이노베이트, 피지컬AI 사업 확대

- link: <https://buly.kr/CM1WG9h>

미디어/엔터/디지털자산

이환욱 (02-3770-5590)

'북미 투어 성료' BTS, 84만 아미와 함께했다

- link: <https://buly.kr/7mDoycG>

르세라핌, 7월 오피셜 차트 4개 부문 진입

- link: <https://buly.kr/DEbJNuc>

트레저의 '뉴 웨이브'가 시작된다 [IS포커스]

- link: <https://buly.kr/5UJyE1P>

TWS, 첫 아시아 투어 포문을 여는 서울 공연 티켓 '완판'

- link: <https://buly.kr/GkuT0Ev>

화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

구윤철 "AI 접목한 K-뷰티, 세계 1등 산업되도록 적극 지원"

- link: <https://buly.kr/DPW4MQs>

정부 의료기기산업 전용 펀드 나올까...연구 용역 발주

- link: <https://buly.kr/4mewlSG>

LG생활건강 닥터그루트, 美 세포라 핵심 매장에 '헤어타워' 설치

- link: <https://buly.kr/8ly5ulG>

미국인 줄 세운 올리브영 美1호점 ... 이재현 "중소 K뷰티 브랜드 발굴"

- link: <https://buly.kr/3CQ7T7P>

반도체 머니 명품 소비 지형도 바꿨다...판교·동탄·광고 백화점 '들썩'

- link: <https://buly.kr/DwGLIs1>

롯데백화점 센텀시티점 식품관 천장 일부 무너져

- link: <https://buly.kr/3YFdQjw>

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

"GIO노베이션 GI-101A, 키트루다 병용 최고용량군서 ORR 55%"

- link: <https://m.site.naver.com/29kmh>

ASCO: Akeso's ivonescimab bests PD-1 inhibitor in lung cancer chemo combos, slashing death risk by 34%

- link: <https://m.site.naver.com/29km6>

ASCO: In next-gen IO race, BioNTech/BMS and Pfizer are divided on overall survival approach

- link: <https://m.site.naver.com/29kma>

ASCO: Lilly exec points to 'nutty' 100% response rate for in vivo CAR-T as justifying Kelonia buyout

- link: <https://m.site.naver.com/29kmc>

ASCO: Revolution Medicines confident in RAS leadership as rivals square up

- link: <https://m.site.naver.com/29kmo>

유틸리티/음식료

손현정 (02-3770-5595)

효성중공업, 트랜치 그룹과 美 초고압 변압기 핵심 부품 공급 계약

- link: <https://tinyurl.com/yc69jxnt>

소프트뱅크, 佛에 132조 투입해 AI 인프라 구축..."유럽 최대"

- link: <https://tinyurl.com/y45bsc2c>

중동 충격에 정유업 '흔들'...4월 생산·투자·소비 트리플 감소

- link: <https://tinyurl.com/5xbnmp48>

K전력 승부처는 '전력망 패키지'

- link: <https://tinyurl.com/yaj6453t>

라면·조미김 수출 호조...식품산업 생산액 첫 119조원

- link: <https://tinyurl.com/5d2efbuw>

"코스 요리로 즐기는 배홍동" 농심, '소바쥬'와 협업 메뉴 선택

- link: <https://tinyurl.com/39yp46fk>

삼양식품, 헬스케어 브랜드 '스핀들' 론칭..."사업 영역 확대"

- link: <https://tinyurl.com/2navsjnh>

금융

우도형 (02-3770-5589)

삼전·닉스 레버리지 ETF 거래대금 사흘간 28조 육박

- link: <https://buly.kr/8Tsqr5>

“주식 사러 돈 빌린다”...신용대출 한 달 새 2.6조 증가

- link: <https://buly.kr/8ly5v2o>

'조기 완판' 국민참여성장펀드 ... 이익원 "2차분 출시할 것"

- link: <https://buly.kr/COCOWBN>

한은 '기준금리 인상' 기조에 주담대 금리 3년 만에 최고치

- link: <https://buly.kr/jbVjyX>

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	삼성전자	+7.8%	하나머티리얼즈	-7.3%	Micron	+5.1%	Intel	-5.1%
	네패스	+5.2%	하나마이크론	-7.0%	Qualcomm	+3.2%	ASE	-2.6%
	SK 하이닉스	+4.3%	피에스케이	-4.8%	TSMC	+2.6%	Nvidia	-1.5%
전기전자	LG 이노텍	+31.6%	아모텍	-6.0%	Ibiden	+16.5%	O-Film	-6.9%
	LG 전자	+25.2%	심텍	-4.8%	Taiyo Yuden	+13.9%	Whirlpool	-1.5%
	삼성전기	+15.9%	파워로직스	-4.7%	Sunny Optics	+13.8%	WUS	-0.8%
이차전지	솔루스첨단소재	+23.3%	엘앤에프	-1.2%	Panasonic	+4.4%	Ningbo Shanshan	-3.9%
	포스코케미칼	+4.0%			Sumitomo	+2.1%	Umicore	-2.0%
	삼성 SDI	+2.2%			CATL	+2.0%	Baoan	-0.7%
화학/정유	LG 화학	+8.0%	OCI	-3.6%	Formosa Plastics	+5.3%	ExxonMobil	-1.2%
	한화솔루션	+3.1%	효성첨단소재	-1.6%	DuPont	+1.5%		
	SK 이노베이션	+3.1%	금호석유	-1.5%	Sinopec	+0.8%		
철강/금속	현대제철	+2.8%	동국제강	-10.1%	JFE Holdings	+1.4%	Steel Dynamics	-0.2%
	POSCO 홀딩스	+1.4%	한국철강	-3.2%	China Steel	+1.3%		
	고려아연	+1.0%	세아베스틸지주	-3.1%	Baoshan	+1.2%		
자동차	현대모비스	+14.5%			NIO	+0.9%	Tesla	-1.4%
	한온시스템	+10.4%			Honda	+0.8%	GM	-1.3%
	현대차	+8.4%			Toyota	+0.4%	Mercedes-Benz	-1.0%
조선					Kawasaki Heavy	+1.6%	Huntington Ingalls	-3.6%
					Mitsubishi Heavy	+0.1%	CSSC	-2.1%
건설/기계	삼성물산	+10.7%	LX 하우스	-5.0%	Technicas	+2.7%	Fluor	-2.6%
	GS 건설	+9.4%			JGC	+2.5%	Saipem	-1.1%
	삼성 E&A	+5.9%			Chiyoda	+1.1%		
운송	HMM	+0.4%	에어부산	-2.5%	Cathay Pacific Airways	+4.2%	Safe Bulkers	-5.0%
	대한항공	+0.2%	티웨이항공	-2.0%	ANA	+3.6%	Southwest Airlines	-0.8%
	팬오션	+0.2%	제주항공	-1.9%	China Southern Airlines	+3.4%	United Airlines	-0.2%
통신서비스/지주회사	LG	+23.2%	한화	-3.4%			Verizon	-0.4%
	LGU+	+16.0%	GS	-2.0%			AT&T	-0.3%
	SKT	+4.7%	CJ	-1.3%			Deutsche Telekom	-0.3%
인터넷/게임	NAVER	+16.8%	컴투스	-1.8%	Salesforce	+8.5%	Google	-2.5%
	카카오	+5.5%	더블유게임즈	-1.6%	Microsoft	+5.5%	Amazon	-1.2%
	아프리카 TV	+2.0%			Baidu	+2.5%	Meta Platforms	-0.4%
미디어/엔터	CJ ENM	+1.7%	디앤씨미디어	-2.8%	AMC	+9.5%	Spotify	-3.7%
	제이콘텐트리	+1.6%	인크로스	-2.4%	Trade Desk	+1.9%	WMG	-2.5%
	제일기획	+1.2%	이노션	-2.0%	TME	+1.4%	Omnicom	-1.9%
레저	하나투어	+1.7%	모두투어	-1.7%	Galaxy	+0.8%	Hilton	-2.9%
	파라다이스	+1.2%	강원랜드	-0.1%			Marriott Int.	-2.6%
	GKL	+0.9%					Booking H.	-1.4%
화장품	신세계인터내셔널	+2.2%	애경산업	-11.9%	Proya	+7.0%	YSG	-8.2%
	LG 생활건강	+0.8%	제로투세븐	-2.8%	Shanghai Jahwa	+5.5%	Estee Lauder	-1.7%
	코스맥스	+0.5%	네오팜	-1.3%	Shiseido	+4.1%	LVMH	-1.6%
유통	현대홈쇼핑	+2.5%	BGF 리테일	-2.5%	Shopify	+3.2%	Macy's	-3.1%
	현대백화점	+2.2%	롯데쇼핑	-2.3%	Coupang	+2.5%	Walmart	-2.6%
	GS 리테일	+1.0%	롯데하이마트	-0.6%	Seven&i Holdings	+1.3%	Target	-1.2%
제약/바이오	유한양행	+2.4%	HK 이노엔	-1.2%	Astrazeneca	+0.5%	Eli Lilly	-1.9%
	셀트리온	+1.7%	대웅제약	-0.9%	Amgen	+0.1%	Gilead Sciences	-1.3%
	한미약품	+0.8%	동아에스티	-0.6%			Alnylam	-1.0%
음식료	롯데칠성	+1.7%	오리온	-3.0%			MDLZ	-2.0%
	동원산업	+1.0%	하이트진로	-1.5%			Kraft Heinz	-1.9%
	대상	+0.9%	농심	-0.3%			Coca-Cola	-1.7%

은행/증권/보험	KB 금융	+0.5%	DGB 금융지주	-2.0%	Morgan Stanley	+2.1%	Berkshire Hath	-0.6%
	신한지주	+0.1%	기업은행	-1.9%	Goldman Sachs	+1.7%	Swiss Re	-0.4%
			BNK 금융지주	-1.2%	MetLife	+0.9%	HSBC	-0.1%

* 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 투자결정은 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.