반도체

백길현 (02-3770-5635)

SK하이닉스, 청주 M15X를 신규 D램 생산 기지로 결정... 글로벌 AI 메모리 수요 증가 맞춰 건설 가속화

link: https://zrr.kr/Uez9
link: https://zrr.kr/7C4D

1. 내용 요약
- SK하이닉스는 청주 M15X를 D램 생산기지로 결정하고 팹 건설에 약 5.3조원을 투자하기로 결정
- 이달 말부터 해당 팹 건설 공사를 시작하고, 2025년 11월 준공 후 양산을 시작할 계획. 장비 투자도 순차적으로 진행해 장기적으로는 M15X에 총 20조원 이상의 투자를 집행해 생산 기반을 확충할 계획
- 이와 더불어 향후 약 120조원이 투입되는 용인 클러스터 등 계획된 국내 투자를 진행해 나갈 것

2. 유안타 Comments
- 당사 리서치센터는 금번 SK하이닉스의 투자 발표 함의를 두가지로 해석
- 1) 시장 우려와 달리, 동사는 M15X를 활용하여 선단공정 중심의 DRAM Capa를 국내에 확보할 것
- 중장기적 관점에서 지정학적 리스크를 최소화는 동시에, HBM을 포함한 차세대 고부가 DRAM 경쟁력을 지속 강화해 나갈 것으로 예상된다는 점이 긍정적. SK하이닉스(000660 KS)에 대한 비중 확대 의견을 유지
- 2) 2025~2026년 메모리반도체 Capex 재개가 본격화될 것으로 전망하는 가운데, 전공정 투자모멘텀이 강화에 주목
- 금번 신규팹 M15X 투자 발표로 DRAM 전환 투자외에도, 선단 공정 중심의 신규 라인 증설 모멘텀이 1H25로 예상된다는 점을 고려하면 관련 Valuechain의 실적 회복 강도는 예상대비 높을 것
- 참고로 M15X를 위한 전체 투자 규모가 20조원, 이중 건설비 5.3조원, 일부 TSV 투자 등을 고려하면 중기적으로 DRAM 신규 투자규모가 약 100K에 육박할 것으로 추정
- 당사 채널체크에 따르면, 해당라인의 신규 투자는 1C nm 중심으로, 2025년 연말까지 30K 수준의 capa를 확보할 것으로 예상됨
- 또한 SK하이닉스는 2025년 200단대와 300단대 NAND 로의 전환 투자도 집행할 것으로 예상된다는 점에도 주목해야할 것
- 결론적으로 SK하이닉스향 전공정 장비수요는 2023년을 바닥으로 용인반도체 클러스터가 활성화되는 시점인 2027년 또는 2028년까지 우상향할 전망
- 따라서, 디아이티(110990 KQ), 브이엠(구 에이피티씨, 089970 KQ), 주성엔지니어링(036930 KQ)과 같이 SK하이닉스 노출도가 높은 전공정 장비 업체들의 강한 주가모멘텀 기대됨

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

(OCI 잠정실적) 1분기 카본블랙 개선으로 실적 회복. 2분기 혼조

- 주력제품: 반도체용 폴리실리콘, 벤젠, 카본블랙
- 1분기 잠정 매출액 5,403억원, 영업이익 388억원(전분기 202억원), 지배주주 순이익 378억원
(특징) 베이직케미칼 정기보수로 약세, 벤젠 등 가격 상승으로 카본부문 회복
- 2분기 가이던스: 혼조. 베이직 케미칼 소폭 개선(반도체폴리실리콘, 가성소다, TDI), 카본부문은 5~6월 정기보수로 하락(벤젠, 피치, 카본블랙)

(유니드 잠정실적) 1분기 국내 가성칼륨 판매량 증가로 개선. 2분기 추가 개선

- 주력제품: 가성칼륨(표백제)
- 1분기 잠정 매출액 2,547억원, 영업이익 275억원(전분기 214억원), 지배주주 순이익 217억원
(특징) 국내 판매량 8% QoQ 증가, 중국 판매량 △9% 감소. 캐파) 국내 40만톤, 중국 32만톤
- 2분기 가이던스: 국내 판매량 8% 증가, 중국 판매량 13% 증가

이차전지/전기전자

이안나 (02-3770-5599)

테슬라, 모델2 기대감에 두 자릿수 폭등
- link: https://naver.me/GVNcRIKa
[단독] 현대차 '아이오닉9'에 SK온 배터리 탑재된다
- link: https://naver.me/xhKRfU1C
IEA "올해 세계 전기차 판매 20% 증가한 1천700만대
- link: https://naver.me/F7yDkprv
"日아사히카세이, 캐나다에 배터리 분리막 공장...1.8조원 투자"
- link: https://naver.me/FI27KR0U
LG엔솔, '특허 무임승차'에 뿔났다...소송 등 강력 대응키로
- link: https://naver.me/FJihqjl9

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

유니드, 1분기 영업이익 275억...전년 대비 1622%↑
- link: https://naver.me/F401EwH9
한화큐셀, 美서 450㎿ 규모 태양광 턴키 계약 수주
- link: https://naver.me/5OcZYSYS
LG화학·롯데케미칼 "양사 간 NCC 통합 검토한 바 없다"
- link: https://zrr.kr/5XZw
OPEC Would Open Arms to Namibia, Encourages Investors to Consider
- link: https://zrr.kr/4a9h
(중국 석화제품 가격 동향, 4월 24일)
- 상승폭 大: 메타중아황산나트륨 3.2%, 탄산나트륨 2.06%, 페놀 2.03% 하락폭 大: 황산 △16.23%, 탄화칼슘 △3.89%, 초산 △2.9%
(싱가폴 복합정제마진 동향)
- 2024년 1분기 7.3$ → 3월 5.97$ → 4월 3주 4.3$/배럴(과거 평균 6.0$, 손익분기점 4.5$) → 4월 24일 3.48$/배럴
(미국 원유 재고)
- (현재 재고) 453,625, (발표) -6.368M, (예측) 1.600M
(미국 정유사 가동률)
- (4월 3주) 88.5%, (4월 2주) 88.1%
(태양광 주간 가격)
- 폴리실리콘 평균가격 5.56$/kg (△5.28%), 웨이퍼 평균가격 0.110$ (△0.9%), 모듈 평균가격 0.094/Watt (△2.08%)

철강/금속/자동차

이현수 (02-3770-5718)

현대모비스, 스페인서 서유럽 첫 전동화 전용 공장 착공...글로벌 수주 확대 전초기지
- link: https://buly.kr/7bEZjMm
[현장] EVS37, 현대차·기아·LG엔솔·삼성SDI 총출동...'전기차 기술 각축'
- link: https://buly.kr/2UgbHuw
현대차·대한항공 '하늘 나는 택시' 상용화 첫발
- link: https://buly.kr/8ItberG
“현대車, 집이랑 세트로 사세요” 日서 오프라인 판매망 첫 확보
- link: https://buly.kr/3u0fKOJ
[단독]하이브리드 개소세 감면 종료된다...전기·수소차는 연장 가닥
- link: https://buly.kr/FAbA6eq
중국 부진 더는 안돼...현대차·기아·모비스, 베이징 모터쇼 총출동
- link: https://buly.kr/5fAF8dq

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

MS, 소형언어모델 '파이-3' 출시···구글·메타와 경쟁
- link: https://zrr.kr/8AjW
크래프톤 '다크앤다커 모바일', 첫 베타 테스트 시작
- link: https://zrr.kr/5sHj
넷마블 '아스달연대기', 24일 오후 8시 정식 출시
- link: https://zrr.kr/XZnV
1년새 3조 판 알리·테무...美서 돌풍 틱톡샵도 韓 상륙 임박
- link: https://zrr.kr/TAD3
메타, 2분기 매출 전망에 시간외 주가 급락
- link: https://zrr.kr/WrbV

미디어/엔터

이환욱 (02-3770-5590)

아일릿, 국내외 음원 차트 호성적...'롱런 인기' 시동
- link: https://zrr.kr/ksvo
베이비몬스터, 밴드 편곡 '쉬시' 음방 출격...스포티파이 22일 연속 차트인
- link: https://zrr.kr/aiQj
세븐틴, 'MAESTRO' 등 신곡 4곡 뮤비 제작...유닛 뮤직비디오 MV 7년 만에 공개
- link: https://zrr.kr/aiQj
스트레이 키즈, 'Lose My Breath' 단체 티저 공개...깊어진 아우라 '팬심 저격'
- link: https://zrr.kr/QkBK

화장품/유통

이승은 (02-3770-5588)

[단독] '법카골프 금지령'까지 내린 이마트...기업들 '짠물 경영' 어디까지
- link: https://buly.kr/2qW7FcM

고물가에도 '대박' 터졌다...'성장률 1등' 백화점의 파격 전략
- link: https://buly.kr/3YB9Au5

쓱페이·스마일페이 매각 무산...실적 개선 절박한 이마트 '씁쓸'
- link: https://buly.kr/D3c48zO

LG생건, 피부 안티 에이징 강화한 더후 4세대 에센스 출시
- link: https://buly.kr/H6fUhld

K-뷰티 중국 빈자리 걱정없다, '일본 시장 공략' 클리오 아이패밀리에스씨 주목
- link: https://buly.kr/CB2HExS

씨티케이, 美 틱톡샵 진출 국내 화장품 도우미로 나선다
- link: https://buly.kr/BISUKuf

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

삼바, 또 '분기 최대' 실적...연매출 4조 돌파 가능성↑
- link: https://m.site.naver.com/1ml5N

Biogen 'turning the corner' as Leqembi and Skyclarys launches advance, but much work remains to be done: CEO
- link: https://m.site.naver.com/1ml5X

Roche's pipeline rethink hits 20% of new molecules as cancer candidates join discard pile
- link: https://m.site.naver.com/1ml5R

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	한미반도체	+8.5%			TEL	+7.1%	Micron	-0.6%
	유진테크	+7.9%			TSMC	+3.8%	Western Digital	-0.5%
	테크윙	+7.9%			ASE	+2.1%	AMD	-0.3%
전기전자	LG 이노텍	+11.6%	LG 전자	-0.6%	Qorvo	+3.9%	Sunny Optics	-3.6%
	아모텍	+5.4%			Murata	+3.7%	Electrolux	-2.8%
	삼성전기	+3.4%			Largan	+2.8%		
이차전지	솔루스첨단소재	+9.8%			Panasonic	+2.0%	Sumitomo	-1.8%
	포스코케미칼	+8.0%			Baoan	+1.5%	Ningbo Shanshan	-1.4%
	엘앤에프	+5.9%			Umicore	+0.4%	CATL	-0.2%
화학/정유	SKC	+4.9%	대한유화	-1.3%	Sinopec	+1.1%	Formosa Plastics	-0.4%
	LG 화학	+2.6%	S-Oil	-0.6%	BASF	+0.5%	LUKoil	0.0%
	금호석유	+2.0%	효성첨단소재	-0.6%	DuPont	+0.2%		
철강/금속	POSCO 홀딩스	+1.1%	고려아연	-1.3%	ArcelorMittal	+0.7%	U.S. Steel	-3.5%
	풍산	+0.2%	대한제강	-0.4%	Baoshan	+0.6%	Nucor	-1.1%
	현대제철	+0.2%	세아베스틸지주	-0.2%	JFE Holdings	+0.2%	China Steel	-0.4%
자동차	현대모비스	+2.1%	HL 만도	-0.2%	Tesla	+12.1%	Volkswagen	-1.0%
	한온시스템	+1.4%			NIO	+3.5%	GM	0.0%
	현대위아	+1.2%			Toyota	+3.0%	Mercedes-Benz	0.0%
건설/건자재	HDC 현대산업개발	+6.6%	대우건설	-0.7%	Technicas	+0.8%	Saipem	-3.3%
	LX 하우시스	+2.6%	DL 이앤씨	-0.3%	JGC	+0.7%	TechnipFMC	-0.5%
	현대건설	+1.2%	한샘	-0.2%	Chiyoda	+0.7%	Fluor	-0.2%
통신서비스/지주회사	한솔홀딩스	+1.3%	CJ	-1.1%	AT&T	+1.9%	Verizon	-0.5%
	SK	+0.8%	롯데지주	-1.1%	Deutsche Telekom	+0.1%	Vodafone Group	-0.4%
	한진칼	+0.7%	한화	-0.4%				
인터넷/게임	넷마블	+2.5%	아프리카 TV	-0.5%	Tencent	+3.5%	Amazon	-1.6%
	NAVER	+2.0%	데브시스터즈	-0.2%	Baidu	+1.0%	Meta Platforms	-0.5%
	엔씨소프트	+1.8%			EA	+0.8%	Salesforce	-0.2%
미디어/엔터	나스미디어	+2.1%	CJ CGV	-2.9%	Trade Desk	+3.4%	Spotify	-7.3%
	인크로스	+2.1%	에스엠	-1.4%	Omnicom	+1.9%	Netflix	-3.9%
	이노션	+1.4%	와이지엔터테인먼트	-1.3%	TME	+1.7%	AMC	-3.2%
레저	강원랜드	+0.5%	하나투어	-1.0%	Hilton	+3.9%	Delta Air	-2.6%
	파라다이스	+0.3%	GKL	-0.7%	Marriott Int.	+1.8%	WYNN	-1.8%
	모두투어	+0.1%			Airbnb	+1.2%	Booking H.	-0.5%
화장품					YSG	+7.9%	Kering	-6.9%
					Proya	+2.5%	Estee Lauder	-1.1%
					P&G	+0.7%	Loreal	-0.1%
유통	롯데하이마트	+2.6%	현대홈쇼핑	-6.0%	Walmart	+1.3%	Shopify	-2.4%
	호텔신라	+0.7%	롯데쇼핑	-1.2%	Seven&i Hodings	+0.8%	Nordstrom	-2.3%
	BGF 리테일	+0.1%	신세계	-0.7%	Coupang	+0.4%	Amazon	-1.6%
제약/바이오	동아에스티	+0.3%	HK 이노엔	-3.2%	Moderna	+0.9%	Eli lilly	-1.8%
	한미약품	+0.2%	종근당	-1.3%	Astrazeneca	+0.7%	Alnylam	-1.6%
			유한양행	-1.2%	Merck	+0.1%	CRISPR	-1.3%
음식료	오리온	+1.1%	CJ 제일제당	-1.3%				
			농심	-0.8%				
			대상	-0.7%				
은행/증권/보험	코리안리	+0.7%	삼성화재	-3.4%	MUFG	+1.0%	Swiss Re	-1.1%
			KB 금융	-1.9%	HSBC	+0.7%	Berkshire Hath	-0.7%
			미래에셋대우	-1.1%	MetLife	+0.7%	Goldman Sachs	-0.2%

- 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.