

Morning Meeting Brief

Strategy

예상 밖 트럼프 보편+상호 관세, KOSPI 주요 변곡점과 대응전략

- 예상보다 높은 수준의 트럼프 관세정책 공개, 금융시장 단기 변동성 불가피
- 트럼프 관세정책의 단기 정점 확인, 금융시장 변곡점, 주식시장 저점 통과
- KOSPI 2,430선 지지력 확보, 반도체, 인터넷, 제약/바이오 주도로 반등 예상

이경민, kyoungmin.lee@daishin.com

Strategy

[다음주 시장은?] 상호관세 쇼크 = 단기 저점 확인

- 상호관세 악재 소화 이후 펀더멘탈(하드데이터 & FOMC회의록) 확인
- 중국 물가지표에서의 경기부양 효과 확인, 삼성전자 잠정실적은 실적 불안 완화
- 관세 충격을 소화하고, 1분기 실적 호조 등이 KOSPI 반등에 힘을 실어줄 전망

이경민, kyoungmin.lee@daishin.com

Global Strategy

[더 글로벌 레이터 Weekly / 4월 2주차 전략] 변하지 않는 건 '선 부과 후 협상' . 불확실성은 지나갔다

- 트럼프 2기 행정부, 상호 관세, 통상 정책에 대한 가이드 라인 모두 제시
- 지난해 7~8월 국면 교훈 삼아, 불확실성은 점진적으로 걷어질 것
- '선 부과 후 협상' 중요, 향후 상대 교역국간 협상을 통해 실효 관세율 낮아질 것

문남중, namjoong.moon@daishin.com

Commodity

트럼프발 상호 관세, 금에는 악재이나 구리에는 매수 기회

- 그간 미국의 선수요 효과로 상승한 금 가격, 이제 상호 관세 도입된 상황에서 더 이상 선수요 효과 기대하기 어려운 부분
- 금의 상승 모멘텀 둔화된 때 구리 주목, 구리 역시 선수요 효과 종료로 조종 받겠지만 차이가 있다면 최대 소비국 중국의 부양
- 2010년 이후 첫 완화적 통화정책 선언한 중국, FED+ECB 대차대조표의 합보다 큰 PBOC, 중국의 유동성은 구리의 저가 매수 기회

최진영, jinyoing.choi@daishin.com

Macro

[을지로 지표맛집] 미국 실물지표 관전 포인트

- 지난 주 PCE에서도 확인했듯 관세로 인한 경기 하방리스크는 하드데이터에서도 점차 드러나고 있음
- 금일 고용 발표 예정, 헤드라인 컨센서스 부합 여부도 중요하나, 세부 선행지표들 둔화하는지 주목할 필요
- 물가의 경우 사재기 소식 전해진 가운데 수요측 압력 확대되었는지 확인해야 할 것

이주원, joowon.lee2@daishin.com

[1Q25 Preview] 시황 개선 기대감 점증

- 1Q25 예상 OP -888억원으로, 전년동기대비 +1,256억원 개선 전망
- 태양광 모듈 판가 상승은 동사의 주가에 주요한 모멘텀으로 작용 전망
- 중국 및 북미 판가 점진적 개선 지속. 북미 관세 정책 또한 우호적으로 강화

위정원. Jungwon.weee@daishin.com

▶ Compliance Notice

- ✓ 본 자료에 수록된 내용은 당 Research Center가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ✓ 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- ✓ 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- ✓ 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.