발간자료

• **자동차(Overweight):** 국회를 통과한 2차 상법개정안에는 집중투표제와 감사위원 분리선출 확대가 포함되어, 지배구조 개편이 향후 2년안에 가속화될 수 있음을 시사. 노란봉투법 통과 및 노조파업 가능성 등의 이슈를 희석시킬 강력한 배경으로 해석되며, 현재 PER 4배에서 거래중인 극단적으로 낮은 밸류에이션 해소의 실마리를 제시하게 될 것. 현대차그룹은 정의선회장 -> 현대모비스 -> 현대차 -> 기아로 이어지는 형태의 투명한 지배구조로 재편이 현실화 될 수 있음. 향후 2~2.5년 안에 걸쳐 정의선 회장이 보유한 현대글로비스 또는 보스턴다이나믹스의 지분 활용 가능성이 보다 선명해짐. 한편 역시 금번 통과된 노란봉투법(노조법 2·3조 개정안)은 부품업체들의 근로자가 원청업체인 완성차를 대상으로 쟁의 행위 범위 확대를 허용. 반대로 완성차는 이를 계기로 휴머노이드 로봇 등 생산 자동화의 명분이 선명해질 수 있음

(자동차/이차전지 유지웅)

• **증권(Overweight):** 7월 수수료수익 확보에는 우호적인 환경 지속. (1) Brokerage: 여전히 높은 수준 거래대금, (2) 전통IB: 대형 딜 집중된 ECM 중심. 주식 발행실적: 4.8조원(YoY +218.6%, MoM +1,127.0%). 회사채 발행실적: 23.4조원(YoY +16.6%, MoM flat)

(금융 김지원)

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 90.9%	HOLD : 9.1%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우
주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치