발간자료

• **10월 금통위 Preview:** 한국은행 10월 금통위 2.5% 동결 예상. 만장일치 동결 예상. 당초 11월 금통위 금리 인하 가능성을 높게 보고 있었으나, 동결 가능성도 기존에 비해 높아지고 있음. 부동산 가격 상승, 원/달러 환율 상승 때문. 10/15 정부 부동산 정책 이후 파급효과 확인 필요. 서울 아파트 가격 안정 여부 중요. 한국 국채금리 박스권 등락 예상. 연말까지 한국금리 박스권 트레이딩 전략 유효. 미국 금리 하락을 통해 일부 매수 기회가 주어질 수 있으나, 당장 하락추세 형성 어려움. 지역은행 위험이 일부 은행의 담보가치 훼손 문제로 일단락될 가능성, QT 종료 이후 과연 QE가 재개될 수 있는지에 대한 가능성 등 점검 필요.
(채권분석 허정인)

• **방산 (Overweight):** "러-우 전쟁이 끝나도, EU의 쇼핑(재무장)은 계속된다"가 이 보고서의 결론. 8월에 푸틴-트럼프의 회담, 10월에 이스라엘-팔레스타인 휴전에 방위산업 업종 주가는 하락했지만 전쟁이 끝나도 교훈, 정책변화를 바탕으로 재무장의 시간이 펼쳐질 것. EU는 러-우 전쟁 종결을 전쟁의 끝으로 해석하지 않고 있음. ASAP 프로그램, IISS, Readiness 2030 백서 등에서 유추해본 K-방산의 수혜는 레드백, K2, 155mm 장약과 천무, MSAM, LSAM, 천궁 등으로 이어짐. EU가 필요로 하는 무기체계에서 가장 큰 수혜로 인해, 현대로템과 한화에어로스페이스가 최선호주.
(조선/방산/기계 최광식)

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 없습니다. 재해당 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 : 89.4%	HOLD : 10.6%	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