발간자료

• **채권:** 12월 FOMC 25bp 인하(3.75%). 연준 성장 및 물가전망, 사실상 골디락스 시사성장전망 상향, 물가전망 하향. 기자회견 내용은 우려 대비 완화적. 따라서 시장금리 하락 재료로 소화. 향후 전망경로는 2026 상반기까지 추가 1회 인하를 예상. 이중책무의 상하방 리스크가 동시에 존재하는 바, 상반기 내에 점진적 인하 경로를 예상. 반면, 한국금리는 연준 영향력 그 자체보다는, 연준 소화 후 환율 경로를 확인한 다음에 국내금리 재료로 소화 예상.
(채권분석 허정인)

• **시황 Daily Issue:** 12월 FOMC 25bp 인하 결정, 1분기 금리인하 가능성 축소되었으나 단기국채 매입 재개로 유동성과 QE 기대감 유입. 1차적으로는 1월 27~28일 예정된 FOMC 전까지 경제지표 확인하는 과정에서 안도 랠리 환경 조성 가능, 연준 의장 교체 이전에 추가 인하 기대감은 상반기에 선반영될 수 있다는 전망 유효. FOMC 직후 오라클 시간외 급락, 미증시 선물옵션 동시만기일 감안 시 지수 방향성이 당장 결정되지는 않을 것으로 예상하며, 증시 팩터는 여전히 펀더멘탈 보다는 유동성과 수급이 우위.
(시황분석 김지현)

• **강원랜드_BUY/2.1만원:** K-HIT 진행 중으로, 2035년까지 약 3조원 투입하여 복합리조트 인프라 조성 계획. 예비타당성 조사가 면제되지 않으면 기간 늘어날 가능성 有. 매출 성장을 위해서는 베팅 한도 상향, 시간총량제 전환 등의 규제 완화 필요. K-HIT 프로젝트는 현재까지는 차입없이 추진할 계획이며, 자사주 소각은 법규대로 진행할 예정. 폐광기금소송결과는 언제라도 나올 수 있는 상황.
(인터넷/게임/레저 김혜영)

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 : 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