발간자료

• **전략 Weekly:** 미국 측에서 전쟁 종료 언급되고 있지만 협상 과정 전까지는 유가 안정 기대 어려움. 차주 FOMC 예정으로 변동성에 대한 경계 낮추기 어려움, 손실 가능성 통제가 필요한 상황. 반등국면은 이익 전망치의 가시성이 높고 가격 부담이 완화된 반도체와 증권업종 등이 주도할 가능성. 대외 변수들에 대한 저항력 높은 조선, 방산, 은행, 보험, 통신 등 선호, 에너지 수급 이슈로 신재생/원전까지 관심
(전략 조병현)

• **엔터테인먼트(Overweight):** 2월 총 587.5만 장(YoY-15.8%; 이하 YoY), 4사 합산 296.1만장(+198.2%). HYBE 55.9만장, SM 51만장, JYP 7.4만장, YG 181.9만장. 코르티스는 3/7 기준 데뷔 앨범 누적 판매량 201만장 달성. 블랙핑크는 초동 177.5만장을 기록하며 전작 대비 +15% 성장. 3개월 판매량 기준 250만장 이상 달성 가능 전망으로 기존 예상치(220만장) 상회 예상. 2월 엔터 4사 합산 월간 리스너 수는 2.6억명(MoM-5.4%). 블랙핑크는 음반 판매량 호조를 기록했으나 글로벌 음원 부문에서는 아쉬운 초기 성과 기록 중. 앨범이 오랜 기간 지연되며 화제성 감소와 일부 팬덤 이탈, 투어 종료 후 발매되며 투어와의 시너지 효과가 반감된 부분도 영향을 끼쳤을 것으로 판단.
(엔터 임도영)

• **엔씨소프트_BUY/30만원:** 2030년 매출 5조원 목표를 위한 핵심 전략 발표. 장기 성장 동력으로 1) Legacy IP 고도화, 2) 신규 IP 확보, 3) 모바일 캐주얼 사업을 제시. 모바일 캐주얼 사업 확장을 위한 JustPlay 인수. 매년 2개 이상의 타이틀 출시 예정이며, 자사주 1%는 임직원 보상으로 나머지 9%는 소각될 예정
(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 없습니다. 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 : 88.7%	HOLD : 11.3%	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