발간자료

• **매크로:** 3월 FOMC 정책금리 동결(3.75%). 소수의견 1인(마이런 25bp 인하). Longer run 금리, 상향, 성장전망 상향, 물가전망 상향. 기자회견 내용은 매파적. 따라서 시장금리 상승 재료로 소화. FOMC 소화하며 일시적으로 동결 기대가 69%, 미미한 인상 기대가 생겼었다는 점에서 매파적 해석이 필요한 회의라고 판단. 중동 정세에 대해서는 일단은 불확실(uncertain)하다는 입장. 기본 전망(26년 추가 1회 인하) 유지하나, 다음 인하 시점은 하반기로 예상

(투자전략/거시경제 조병현)

• **마이크론:** 금일 Micron 실적은 최근의 강한 업황을 그대로 보여주는 양상. 5년 SCA 체결 등을 통해. 고객이 조달 불확실성을 얼마나 우려하는 국면인지 다시 한번 체감. 대형 고객과 첫 5년 기간의 SCA 체결 완료 → 장기적 Cycle 안정성을 확보할 수 있는 구조임을 강조. 매크로 변수로 시장 전반의 변동성이 만들어지는 구간이나, 4월 말까지 국내 실적 발표가 이어지며 강한 하방 지지와 상승 탄력이 확인될 전망. 특히 실적 추정치 상향이 강하게 나타나는 와중에 상대적으로 주가가 눌려 있는 대형주의 상승세가 돋보일 수 있는 국면

(반도체/소부장 고영민)

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