발간자료

• **전략 Weekly:** 미국 측에서 상황 종결을 시도하려는 움직임, 그러나 가시적인 협상의 진전이라고 보기에는 괴리가 있는 상황. 휴전 협상의 진전 여부, 유가의 평균레벨 하락 흐름이 확인될 분기점이 되는 향후 1~2주는 변동성 구간에 위치하고 있다는 판단. 실적에 대한 기대가 여전히 높은 상황인 만큼 충격 발생 시 가격 메리트 확보는 생각해 볼만한 전략, 그러나 당분간은 시장에 대한 민감도가 적은 방어주 중심의 대응 필요. 부가적으로는 개별 모멘텀이 확실하게 있는 종목 대응 정도를 생각. 학회 일정이나 L/O 이슈 등이 있는 헬스케어, 에너지 수급 이슈를 향유할 수 있는 대체 전력 등이 관심
(전략 조병현)

• **인터넷(Overweight):** OpenAI는 2026년 2월 1,100억 달러, 3월 100억 달러 추가 조달하며 IPO 준비 본격화. 인프라 및 컴퓨팅 지출 계획을 6,000억 달러로 하향 조정하고, Sora 종료 및 Disney 협업 중단 등 핵심 사업에 집중. 기업용 AI와 커머스/광고 중심으로 수익화 전략 전환 계획

• **비철금속(Overweight):** 포스코인터내셔널, 희토류 전 밸류체인 투자 본격화. 2028년 관련 매출 1.6조원 전망. 제이에스링크, N52 검증 완료 후 고등급 자석·말레이시아 JV로 양산 가시화. 국내 비중국 희토류 공급망 부상 구간으로 관련 기업 지속 주목 필요

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