WEEKLY STRATEGY

2026. 4. 30.

리서치센터 투자정보팀

김종민 수석연구위원
jm56.kim@samsung.com

박기량 수석연구위원, CFA
keeryang.park@samsung.com

조아인 수석연구위원
ahin.jo@samsung.com

이형승 연구원
hyungseung54.lee@samsung.com

본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보 제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다. 따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권

5월 | 1주

주간 투자 전략

Sell in May? 숨 고르기는 있어도 추세 이탈은 없다

EXECUTIVE
SUMMARY

Sell in May? 숨 고르기는 있어도 추세 이탈은 없다

찬란했던 4월이 마무리되었습니다. 글로벌 증시의 신고가 행진이 이어지는 가운데, 코스피 역시 2000년 이후 최대 월간 수익률(+31%)을 기록하며 폭발적인 에너지를 분출했습니다. 그러나 5월의 문턱에 들어서며 가파른 상승에 대한 경계감도 조금씩 피어나고 있습니다. 지속되는 국제 유가 상승과 고공행진을 이어가는 미국 국채 금리 등 '고유가·고금리' 환경 속에서, 주식 시장의 오랜 격언인 'Sell in May'가 다시 고개를 드는 시점입니다. 요동치는 국제 정세를 감안할 때 5월 초반 일시적인 숨 고르기 장세가 연출될 가능성은 열려 있습니다. 전술적인 비중 조절과 차익 실현은 유효하지만, 시장을 완전히 이탈할 이유는 없습니다.

매크로 환경은 분명 녹록지 않습니다. 일본(BOJ), 미국(FOMC), 유럽(ECB)의 통화정책회의에서는 큰 이변 없이 금리 동결 기조가 유지되었습니다. 다만, 시장은 지정학적 불확실성을 반영한 중앙은행들의 신중한 스탠스를 '매파적 동결'로 해석하며 채권 금리 상승 흐름이 나타나고 있습니다. 설상가상으로 이란 관련 노이즈도 지속되며 국제 유가는 재차 100달러를 상회했습니다. 한 차례 연기되었던 미·중 정상회담(5월 14~15일) 역시 이란 사태의 해결 여부에 따라 재연기될 리스크도 상존합니다. 이러한 대외적 변수들이 부각되며 단기 차익 실현 매물이 출회되고 시장 변동성이 확대될 수 있습니다.

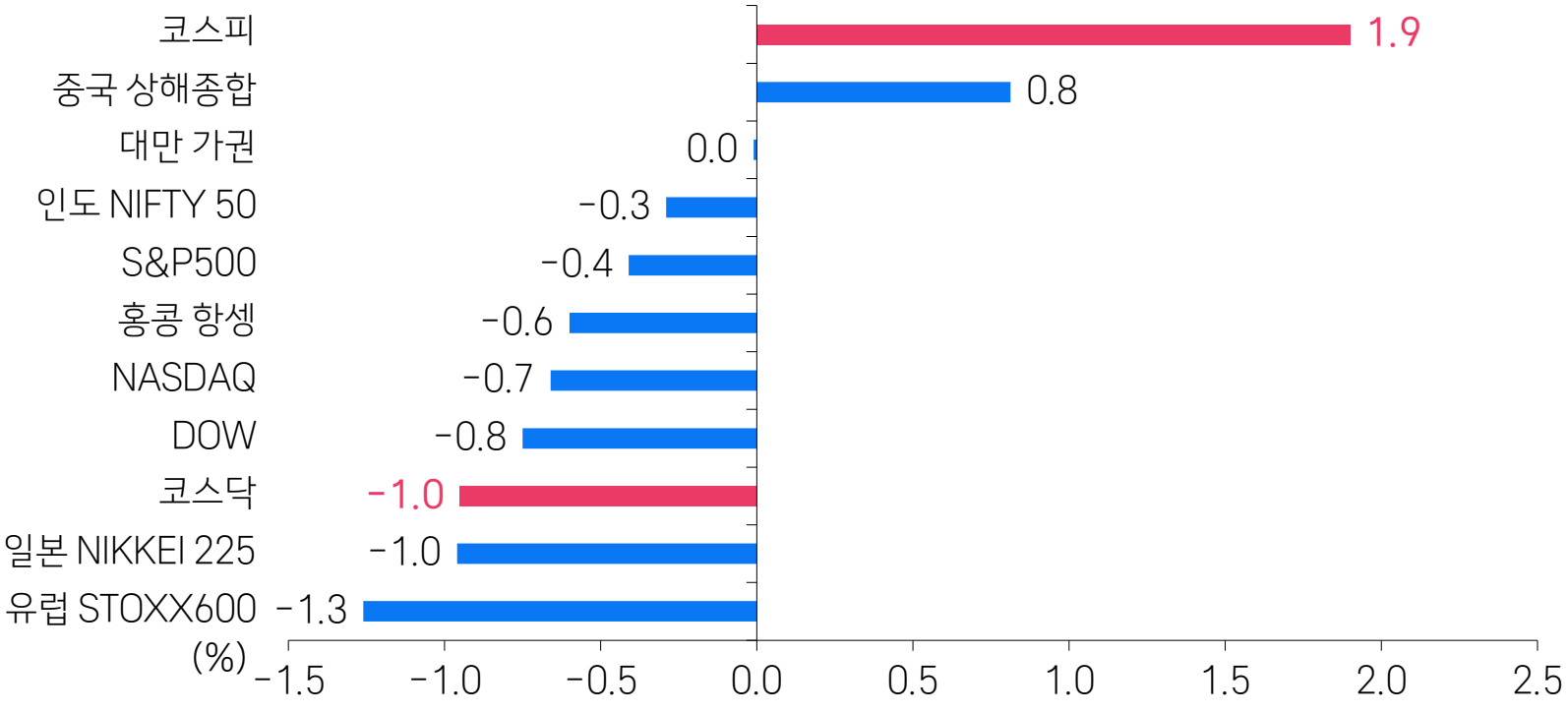
그럼에도 불구하고 'Sell in May' 전략은 타당하지 않다고 생각합니다. 첫째, 통계적 착시입니다. 한국 증시에서 5월 약세장은 유의미한 데이터가 아닙니다(코스피 5월 평균 수익률: 2000년 이후 +0.1%, 2010년 이후 -0.3%, 2020년 이후 +1.3%). 둘째, 펀더멘털의 강건함입니다. 미국 빅테크와 한국 반도체 기업들을 필두로 호실적이 발표되며 매크로 하락 요인을 상쇄하고 있습니다. 셋째, 굳건한 유동성입니다. 글로벌 유동성 개선 신호와 함께 한국 증시 고유의 '머니 무브' 현상이 지속되며 시장의 하방을 단단하게 지지하고 있습니다. 따라서 단기적인 파열음은 발생할지라도, 구조적인 하락 추세로 전환될 가능성은 낮다고 판단합니다.

금주 주간 투자전략 포트폴리오는 기존의 핵심 포지션을 유지합니다. '반도체 BIG 2'와 고유가 환경 장기화로 구조적 수혜가 예상되는 '에너지 대전환(ESS, 전력기기, 태양광)' 중심의 기존 전략을 유지합니다. 펀더멘털과 가치의 훼손이 없는 가격 조정은 언제나 가장 훌륭한 투자 기회였음을 기억해야 합니다.

리서치센터 투자정보팀
김종민 수석연구위원
Jm56.kim@samsung.com

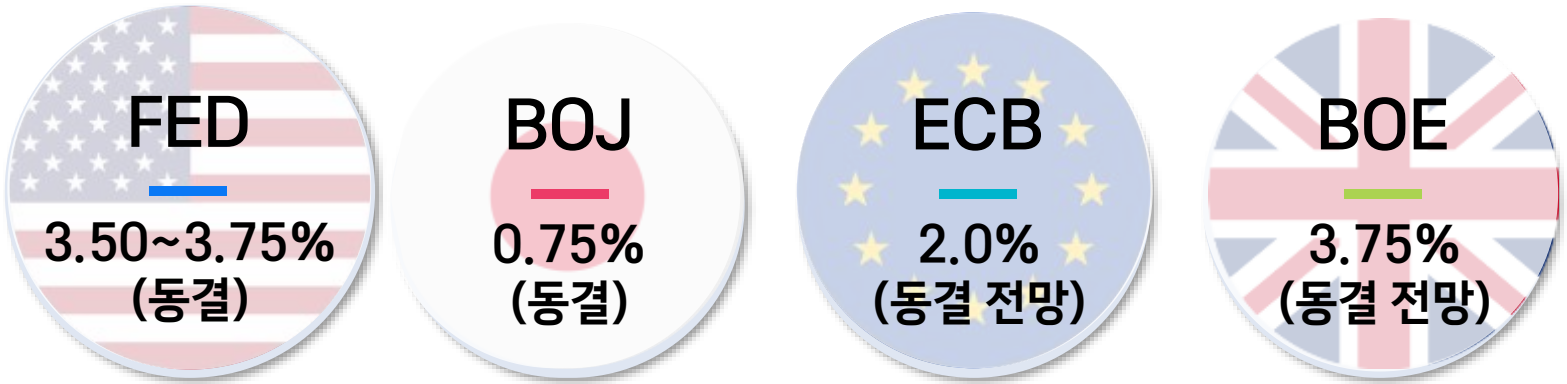
글로벌 증시 | 숨 고르기

주요국 증시 주간 수익률



참고: '26.4.30 15:30 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주요국 통화정책회의 결과



참고: ECB는 예금금리 기준
자료: 삼성증권 정리

파월 발언

"현 금리 수준, 상황을 지켜보는 데 매우 좋은 위치"

"여전히 대다수의 위원들이 다음 금리 방향이 인하라는 것에 동의"

"향후 이란 사태의 지속 기간과 물가 안정 여부가 핵심 변수"

"법정 분쟁이 마무리될 때까지 연준 이사로 남을 것"

제롬 파월 연준 의장
5월 15일 의장 임기 만료

자료: Fed, 언론 보도, 삼성증권

FOMC 반대 의견

매파

베스 해맥
클리블랜드 연은 총재

로리 로건
댈러스 연은 총재

닐 카시카리
미니애폴리스 연은 총재

금리 동결에는 동의,
성명에 '완화적 기조' 반영에 반대

비둘기파

스티븐 미란
연준 이사

금리 25bp 인하 주장

자료: Fed, 삼성증권

UAE, OPEC 탈퇴 선언

"호르무즈 해협의 혼란을 포함한 단기적 변동성이 공급 역학에 계속 영향을 미치고 있고, 원유 비축량이 심각한 상황, "

"중장기적으로 글로벌 에너지 수요의 지속적인 성장 예상, UAE는 점진적으로 원유 생산량을 늘릴 전망"

OPEC 주요 회원국 현황

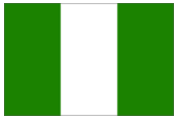
사우디

UAE(탈퇴)

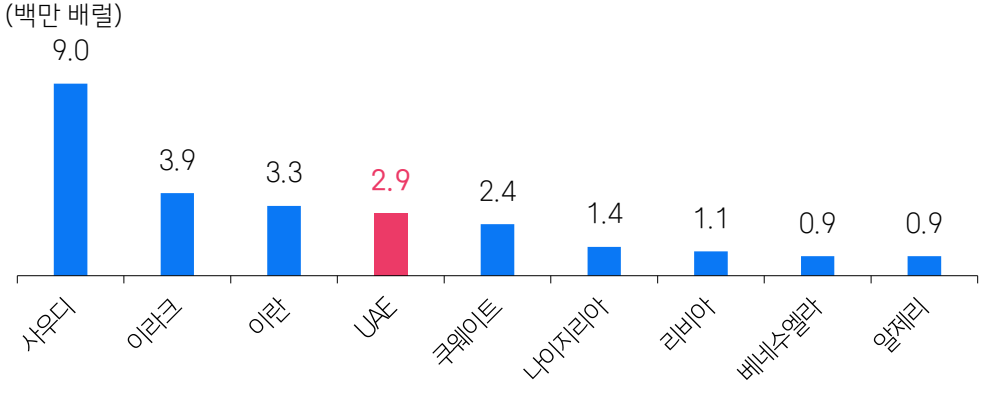
이라크

이란

쿠웨이트


나이지리아

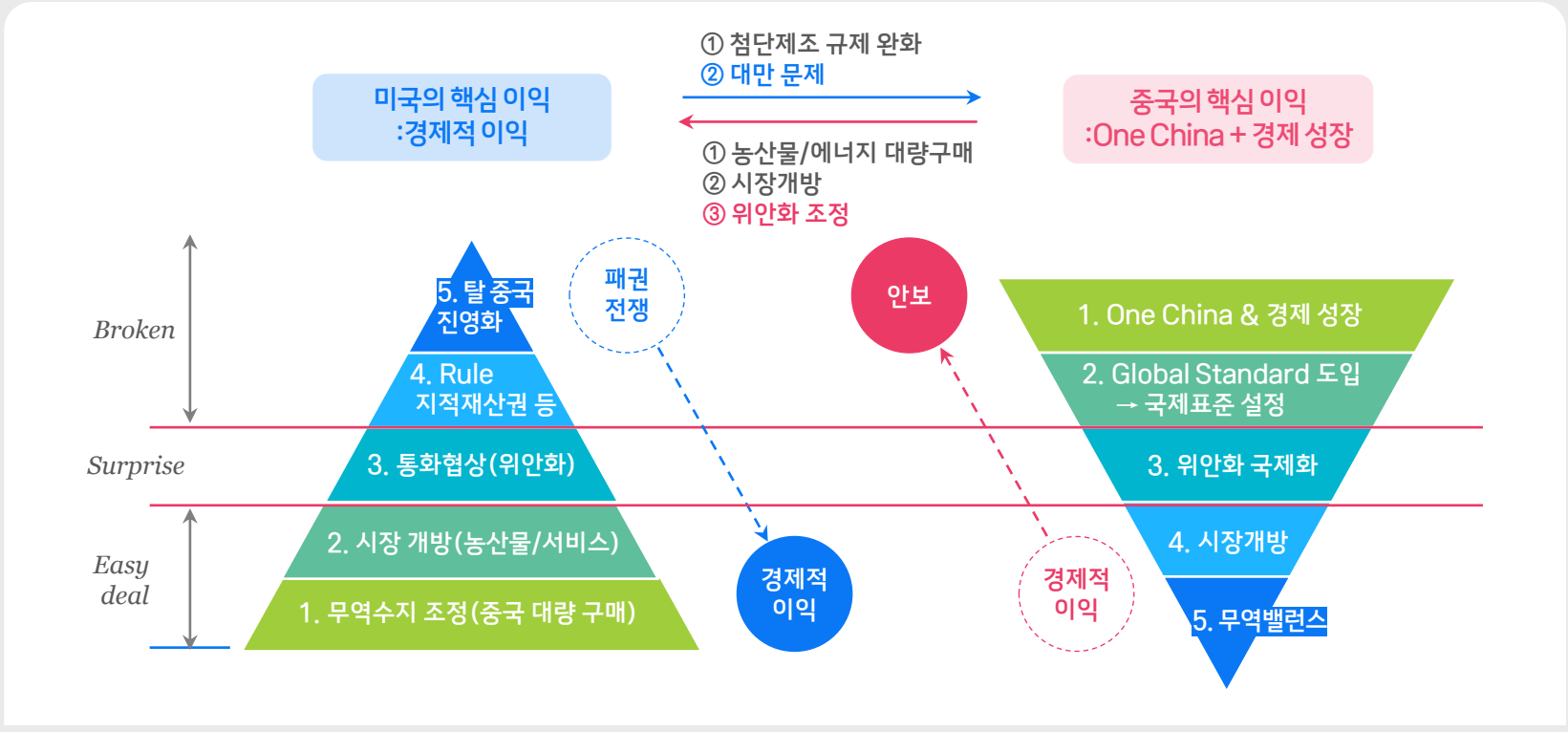
OPEC 회원국 일일 평균 원유 생산량



참고: 생산량의 경우, 2024년 기준
자료: 언론 보도, 삼성증권

미·중 정상회담 | 불투명한 성사 여부

5월 미·중 정상회담 의제: 트럼프 경제적 이익 vs. 시진핑 성장/안보

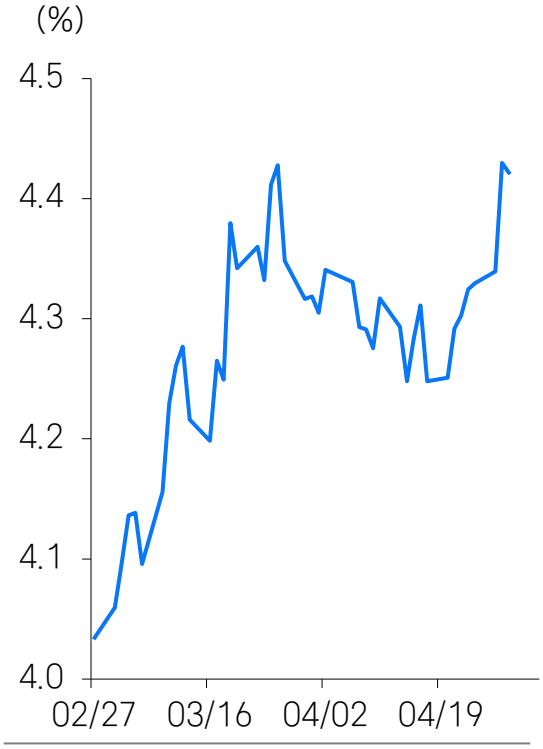


자료: 삼성증권

글로벌 자산 | 녹록지 않은 투자 환경

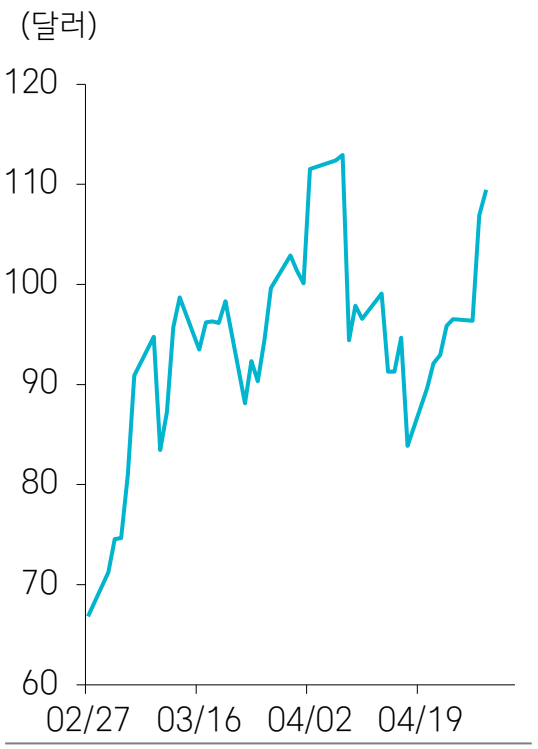
금리

미국채 10년물 금리



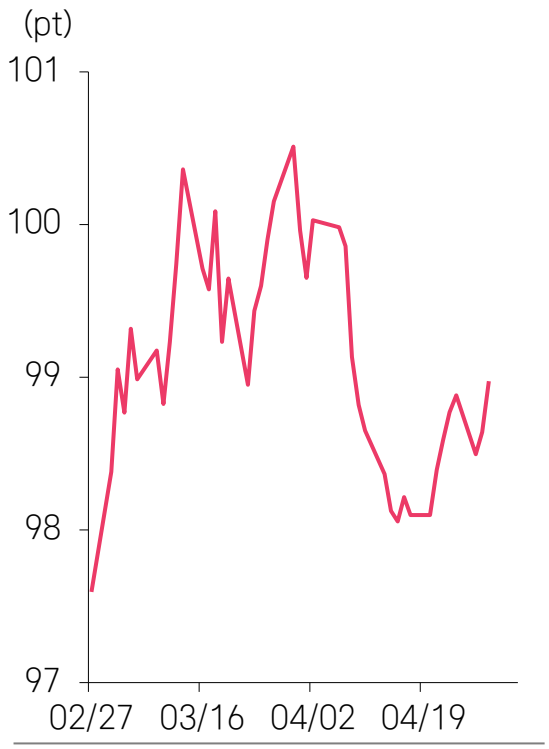
원자재

유가(WTI)



환율

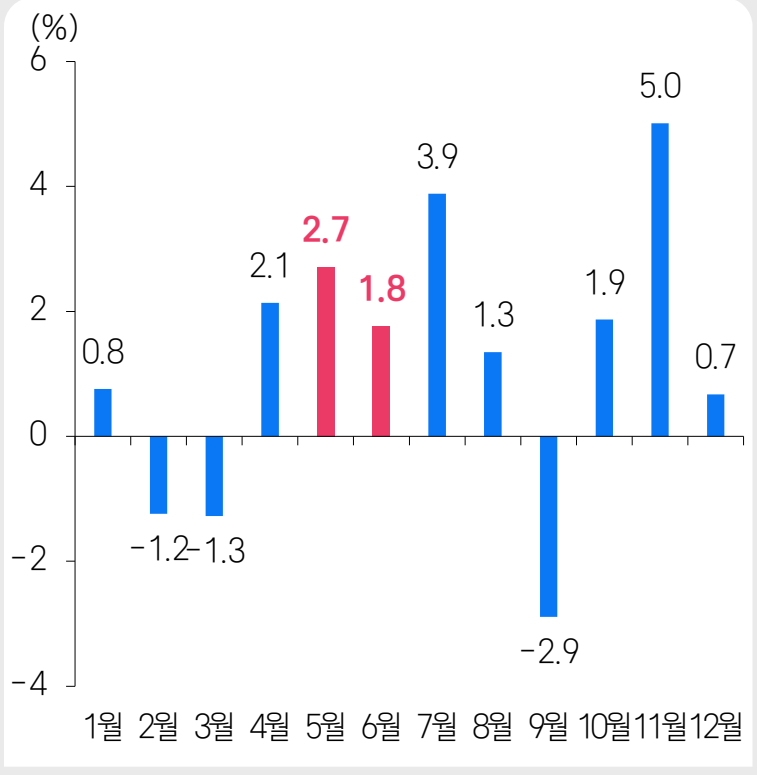
달러 인덱스



자료: Bloomberg, 삼성증권

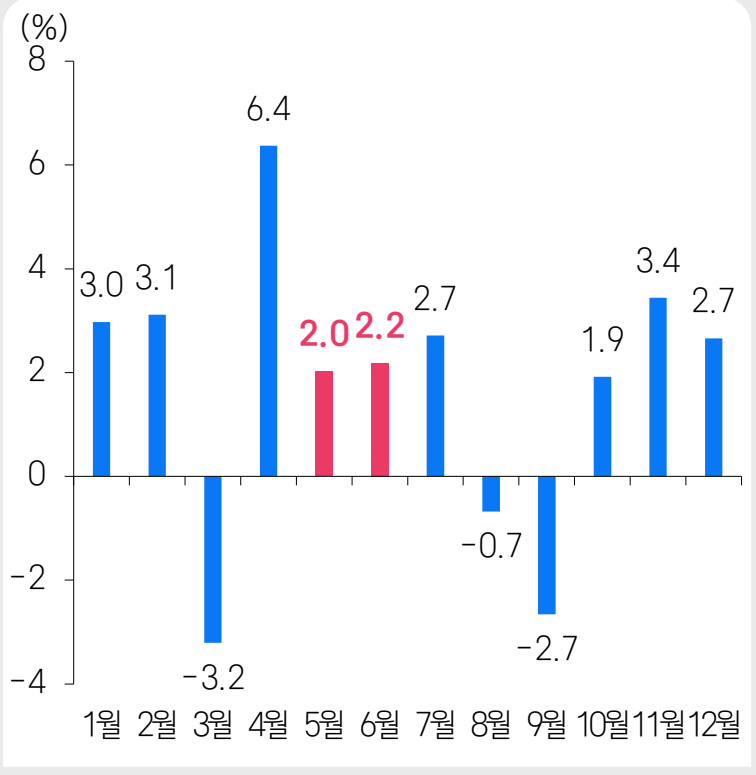
Sell in May? | 걱정하지 말자

S&P500 월별 수익률



참고: 2020년부터 집계
자료: Bloomberg, 삼성증권

코스피 월별 수익률

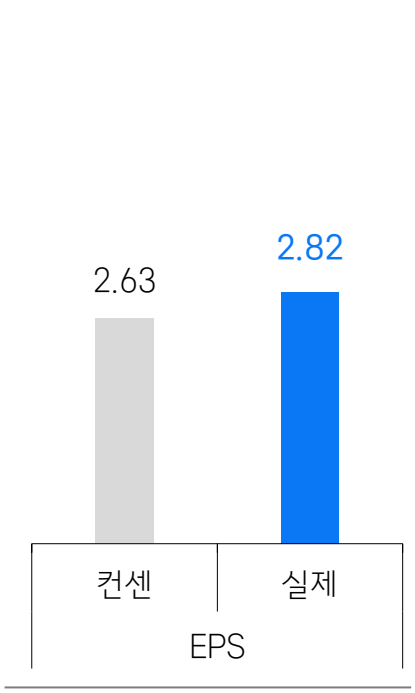


참고: 2020년부터 집계
자료: Bloomberg, 삼성증권

빅테크 | 연이은 호실적

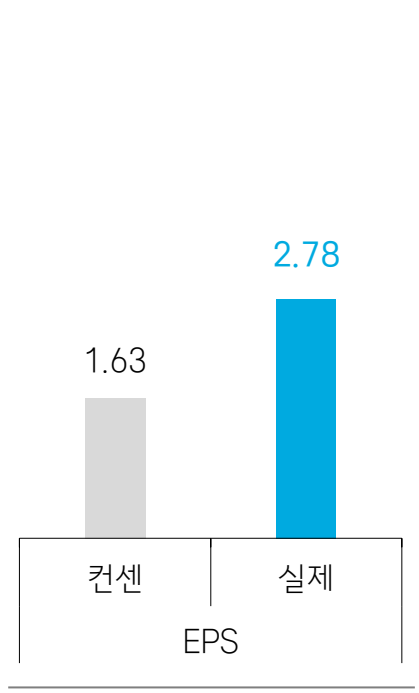
알파벳

(달러)



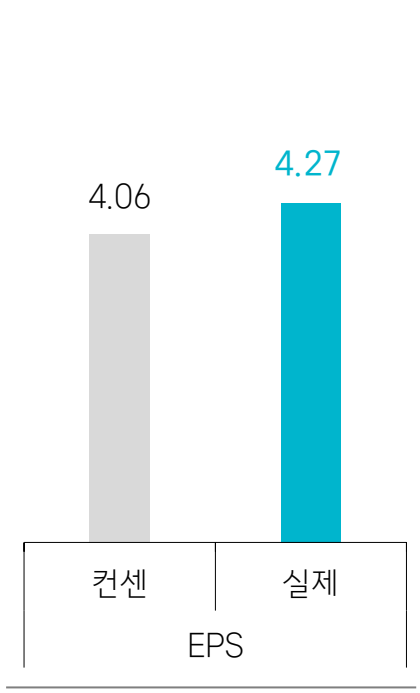
아마존

(달러)



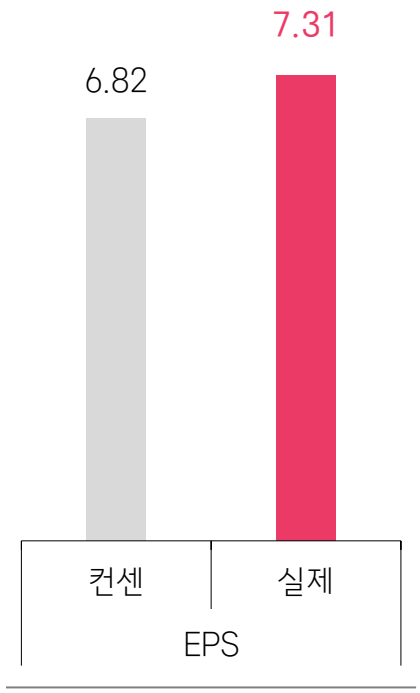
마이크로소프트

(달러)



메타

(달러)



자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 증시 | 투자 전략 세 가지

가장 모범적인 선택

반도체

AI 시대의 핵심, 메모리 반도체

가장 합리적인 선택

에너지 대전환

ESS · 전력기기 · 태양광

가장 매력적인 선택

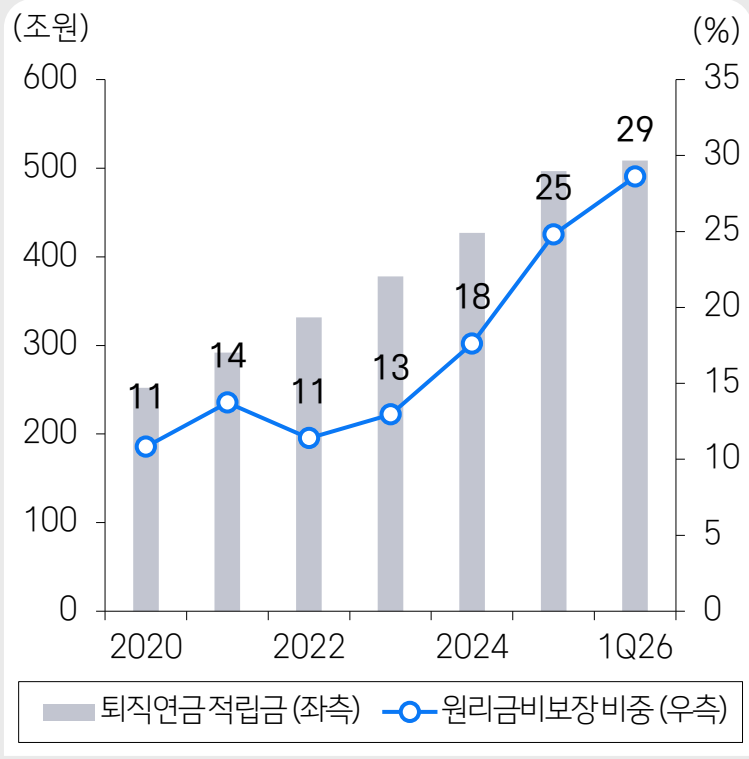
코스닥 성장주

RIA, 국민성장펀드 등 정책 수혜

자료: Gettyimages, 삼성증권

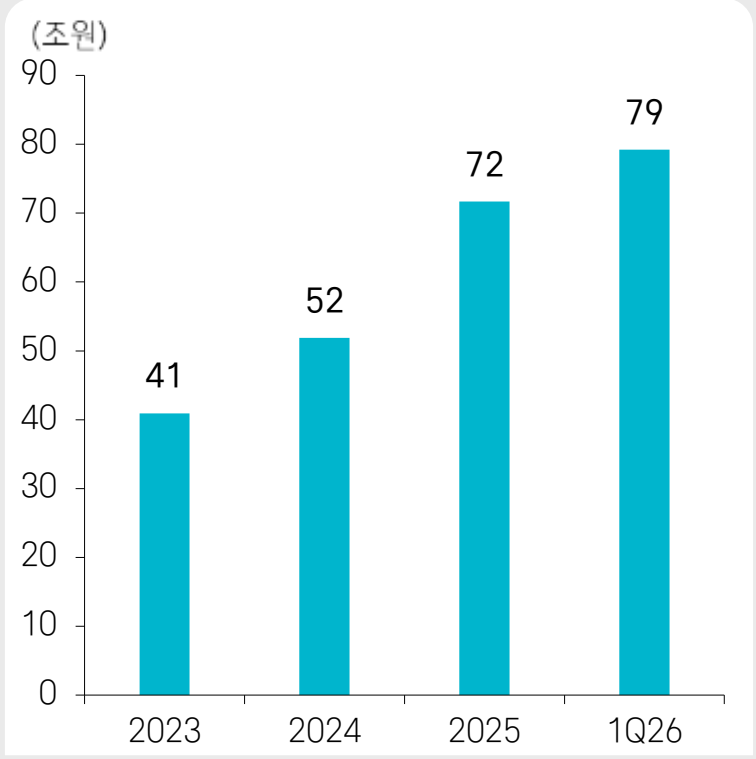
한국 증시 | 고유의 머니 무브 현상

퇴직연금: 원리금비보장 확산



참고: 퇴직연금(DB, DC, IRP) 적립금 합산
자료: 금융감독원, 삼성증권

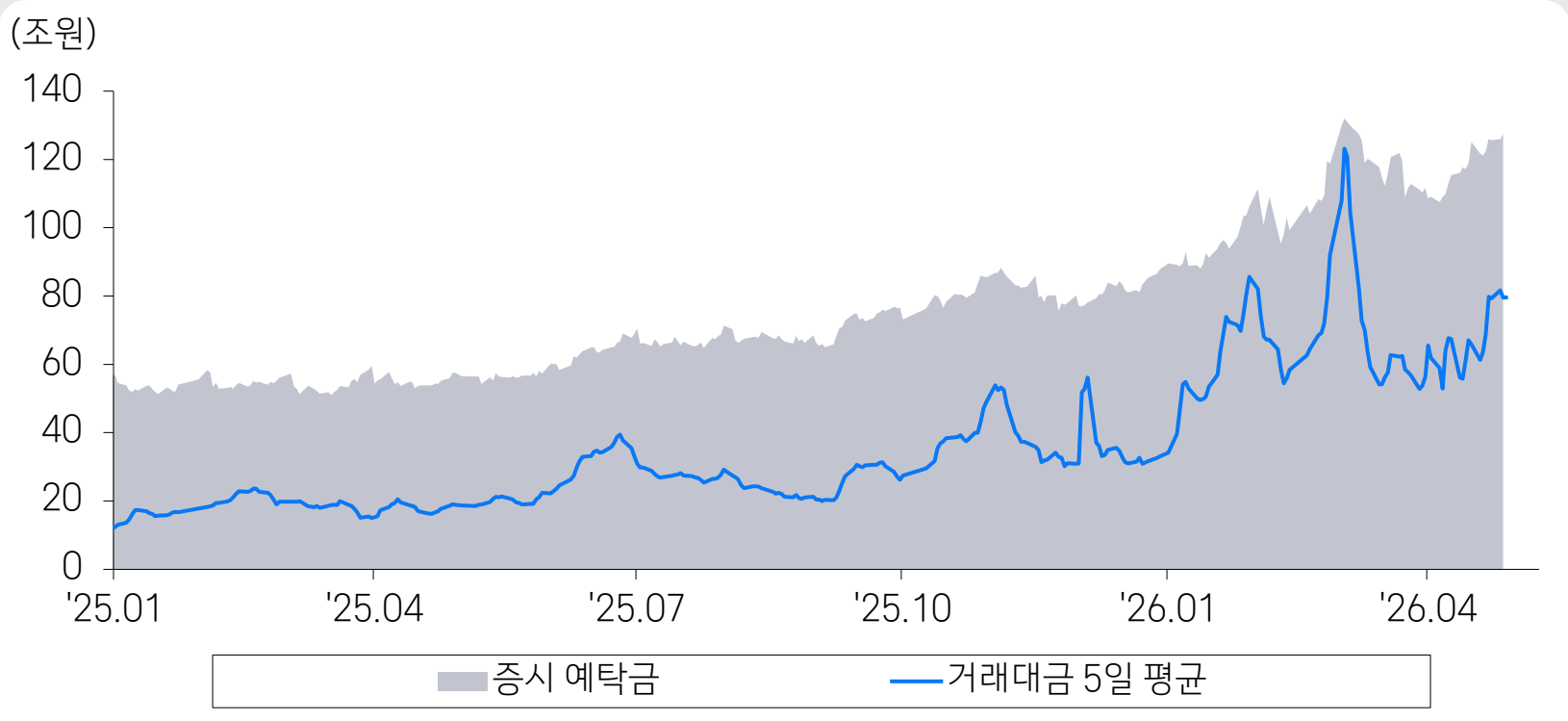
개인연금: ETF 투자 확대



참고: 연금저축펀드, 연금저축신탁 적립금 합산
자료: 금융감독원, 삼성증권

한국 증시 | 풍부한 대기 자금

증시 예탁금과 거래대금 추이



자료: Dataguide, NXT, 삼성증권

'26년 5월 주요 일정

5월 1주

5월 4일 (월)
중국·일본·영국 증시 휴장

5월 5일 (화)
★ 한국·일본·중국 증시 휴장
★ AMD 실적 발표
미국 3월 무역수지(한국 시간 21:30)
미국 3월 구인·이직보고서(한국 시간 23:00)
미국 4월 ISM 서비스업지수(한국 시간 23:00)

5월 6일 (수)
일본 증시 휴장(헌법 기념일)

5월 7일 (목)
미국 1분기 노동·생산성비용 잠정치(한국 시간 21:30)

5월 8일 (금)
★ 미국 4월 고용보고서(한국 시간 21:30)

5월 2주~

5월 11일 (월)
한국 5월 1~10일 수출입

5월 12일 (화)
★ 미국 4월 CPI(한국 시간 21:30)
MSCI 반기 리뷰

5월 13일 (수)
★ 미국 4월 PPI(한국시간 21:30)

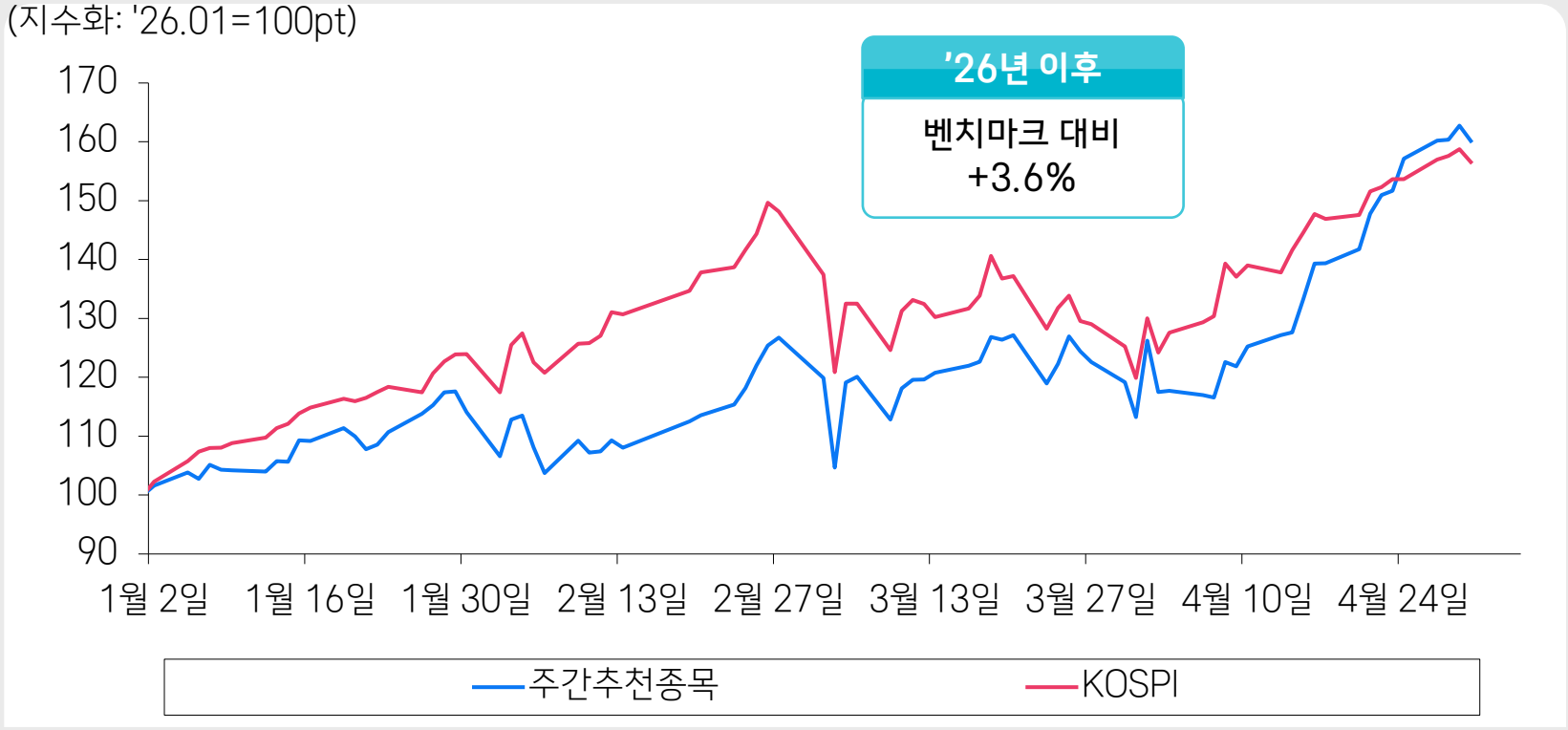
5월 14일 (목)
★ 미·중 정상회담(예정)(~5/15)
★ 미국 4월 소매판매 (한국시간 21:30)
한국 옵션 만기일

5월 15일 (금)
미국 옵션만기일

자료: 삼성증권 정리

주간 추천 종목 | 누적 성과 추이('26.01~)

'26년 연간 수익률



자료: 삼성증권

주간 추천 종목 | 5월 1주

종목명	주가(원)	시가총액(십억원)	추천일	수익률(%)	투자 포인트
삼성전자	220,500	1,289,104	1/2	83.9	1분기 어닝 서프라이즈 실현, 이익 상향 지속
SK하이닉스	1,286,000	916,535	1/2	97.5	AI 슈퍼 사이클에 따른 실적 성장
삼성전기	832,000	62,145	2/23	120.7	MLCC 가격 인상, FC-BGA 수요 증가
삼성SDI	695,000	56,007	4/6	58.5	ESS 가동률 회복에 따른 연간 턴어라운드 기대
LS ELECTRIC	278,000	41,700	4/13	76.4	AI 전력 인프라 투자 증가에 따른 수혜
삼성중공업	32,350	28,468	4/27	-6.0	견조한 펀더멘탈 속 포착된 AI 내러티브
엘앤에프	195,100	7,875	4/6	17.2	주요 메탈가 강세로 양극재 판매가격 증가 예상
OCI홀딩스	368,000	6,871	4/6	60.3	가동률 정상화와 미국 내 태양광 모듈 생산능력 확대
올릭스	172,500	3,502	1/2	22.9	빅파마(일라이 릴리)의 선택을 받은 바이오텍
RFHIC	94,300	2,504	2/23	49.2	글로벌 광통신 기술주 랠리, 고객사 납품 레퍼런스 부각

참고: *해당 종목은 당사 비커버리지 종목, '26.4.30. 종가 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

'26년 주간 추천 종목 누적 성과	60.1%	벤치마크(코스피)	56.5%	초과 성과	3.6%

삼성전자 1Q26 컨퍼런스 콜 주요 발언

"1Q Blended ASP는 디램 90% 초반, 낸드 80% 후반 상승"

"수요 대비 공급 충족률은 역대 최저 수준 기록. 공급 부족을 우려한 고객들 27년 수요 미리 접수"

"HBM4 하반기 공급량 확대로 올해 HBM 매출은 전년 대비 3배 이상 증가 전망, HBM4E 2분기 첫 샘플 출하"

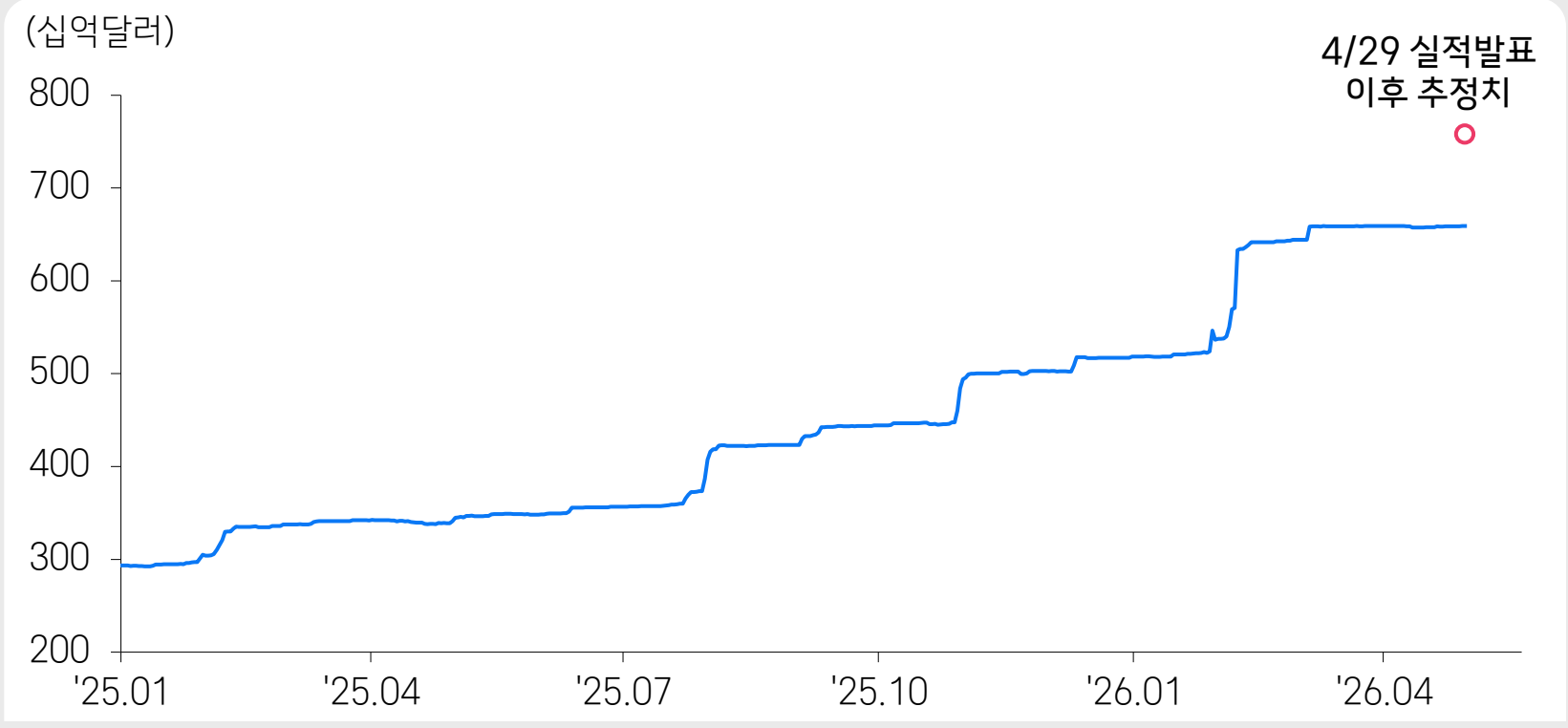
"대형 하이퍼스케일러와 2나노 협력 논의 진행 중, 가까운 시일 내 가시적 성과 확보 기대"

SAMSUNG

자료: 삼성전자, 삼성증권

AI | 인프라 투자는 지속적으로 증가하는 중

주요 하이퍼스케일러 Capex 추이

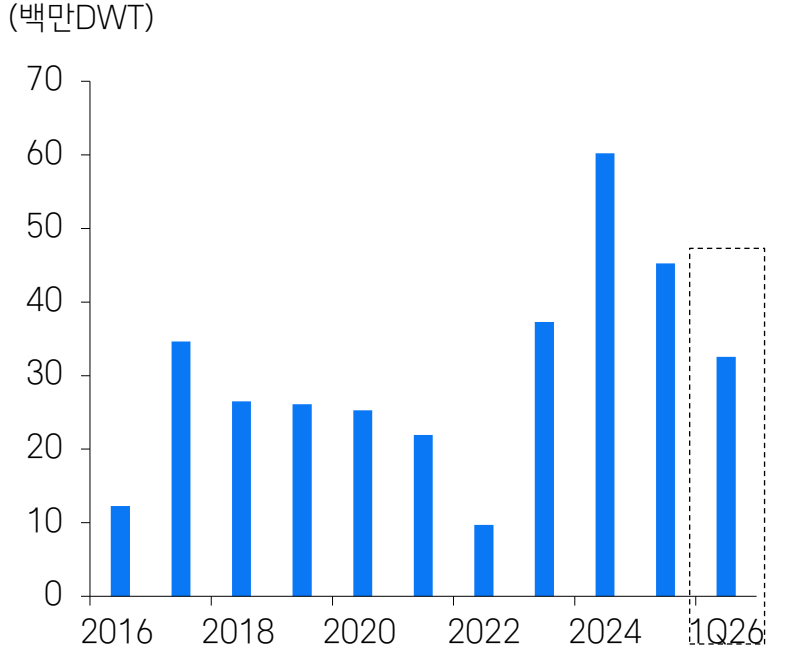


참고: 구글, 메타, MS. 아마존, 오라클 26년 Capex 추정치 합산
자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성중공업 | 조선한테 필요한 건 스토리였다

- 미국·이란 전쟁 이전부터 글로벌 유조선 발주는 크게 증가. 중고선가가 신조선가를 상회하는 상황
- 견조한 펀더멘털 대비 조선주에 대한 소외 및 할인 현상 지속. AI 내러티브 확산이 합리적인 주가 상승 트리거로 작용

글로벌 유조선 발주 추이



자료: Clarksons , 삼성증권

주요 업종 2026년 vs. 2027년 순이익 비교

업종	2026년		2027년	
	순이익 (조원)	증가율 (%)	순이익 (조원)	증가율 (%)
반도체	407.9	401.2	500.0	22.6
상사,자본재	37.1	107.7	42.1	13.5
자동차	28.0	8.8	30.7	9.6
은행	25.7	7.8	27.3	5.9
조선	**11.4**	**56.8**	**14.1**	**24.5**
유틸리티	10.5	-2.2	12.2	16.2
증권	11.7	26.6	11.0	-6.0
보험	7.9	0.8	8.6	7.8
에너지	5.9	99.9	8.3	41.3
소프트웨어	6.7	8.6	7.8	15.7

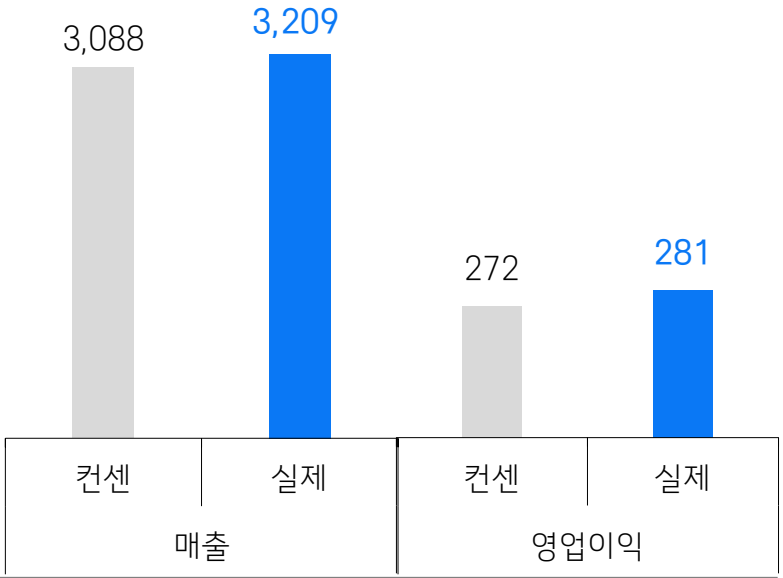
참고: '26.4.22 기준
자료: Quantiwise, 삼성증권

삼성전기 | MLCC, FC-BGA 구조적 성장 사이클 진입

- 1Q26 영업이익 2,805억원(+40% YoY) 기록. AI 서버향 매출 상승 영향
- 주요 MLCC 업체 가동률 상승 및 하반기 가격 인상 예정, 고부가 FC-BGA 제품 수요 강세 지속

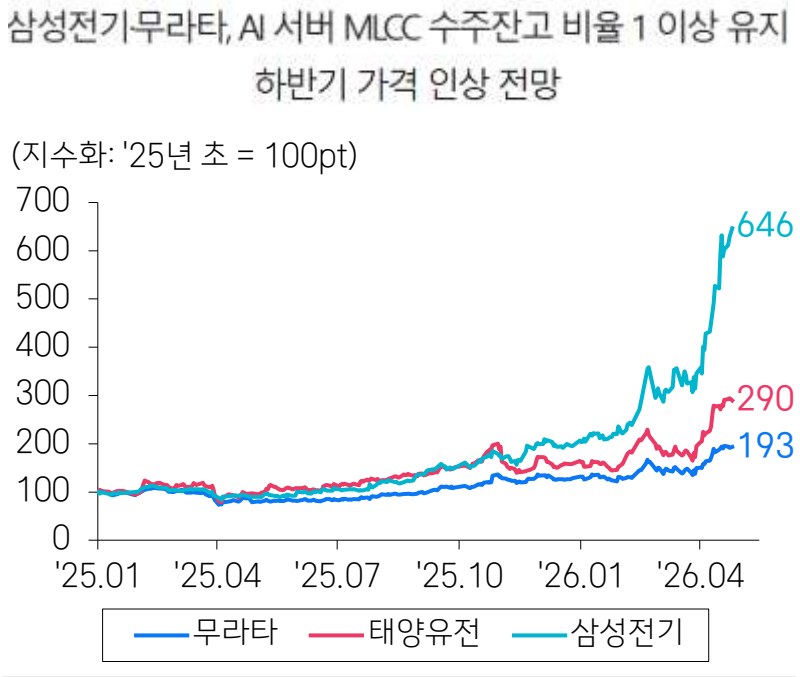
삼성전기, 1Q26 실적

(십억원)



자료: Dataguide, 삼성증권

글로벌 MLCC 업체 주가 추이



자료: Bloomberg, 언론 보도, 삼성증권

OCI홀딩스 | 미국 태양광 생산 확대 수혜

- 글로벌 에너지 가격 상승 및 에너지 자립 움직임으로 재생에너지 채택 증가 기대
- 실리콘 기반 기술은 지상 및 우주 태양광 발전 영향을 넘어 차세대 반도체 및 데이터 인프라 분야로 확장 가능

메타, 태양광 사업 진출

메타는 27일(현지시간) 우주 기반 태양광 에너지 스타트업 '오버뷰 에너지'와 전략적 파트너십을 체결

AI 모델의 학습과 추론 수요가 폭발하면서 전력 소비량이 급증하자 이에 대한 해결책으로 우주 태양광 도입

자료: 언론 보도, 삼성증권

OCI 홀딩스 사업 현황

AI·데이터센터 전력 수요 폭증

- 빅테크 기업의 발전소 투자
- PPA 가격 상승 주도

미국 태양광/ESS 에너지 솔루션 확산

- 중앙 그리드→분산형 전력 수요 전환
- '25년 ESS 설치량 사상 최대(약 42GWh)

우주 태양광 사업 가속화

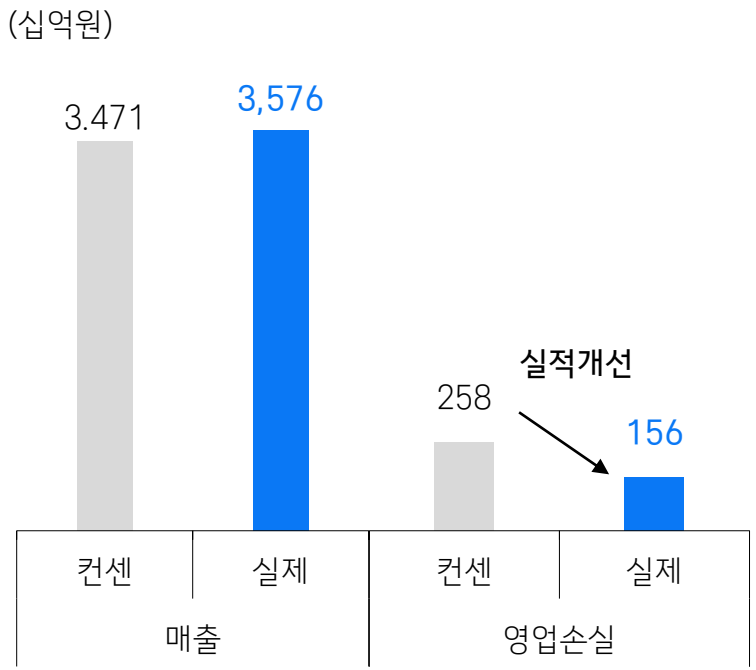
- AI 테크 기업들의 우주데이터 센터 추진
- Space X, Google, NVIDIA 등 참여

자료: OCI홀딩스, 삼성증권

삼성SDI | 실적 개선 확인

- 1Q26 영업손실 1,556억원으로 시장 예상치(2,576억원) 상회, 미국 현지 ESS 및 고부가 원통형 판매 영향
- ESS LFP 본격 가동 및 유럽향 볼륨 EV 모델 판매로 하반기 흑자 전환 기대

삼성SDI, 1Q26 실적 발표



자료: Dataguide, 삼성증권

2026년 사업부문별 전망

사업부문	내용
소형전지	AI 데이터센터용 BBU 및 관련 고출력 고성능 전동공구 판매 확대
ESS	기 확보된 수주를 바탕으로 북미 LFP ESS가 4분기부터 본격 가동되면서 AMPC에 큰 폭 기여
EV	역시 하반기 국내 자동차사의 유럽향 볼륨 EV 모델 판매가 시작되면서 헝가리 공장 가동률 회복으로 마진 회복 기여

자료: 삼성증권

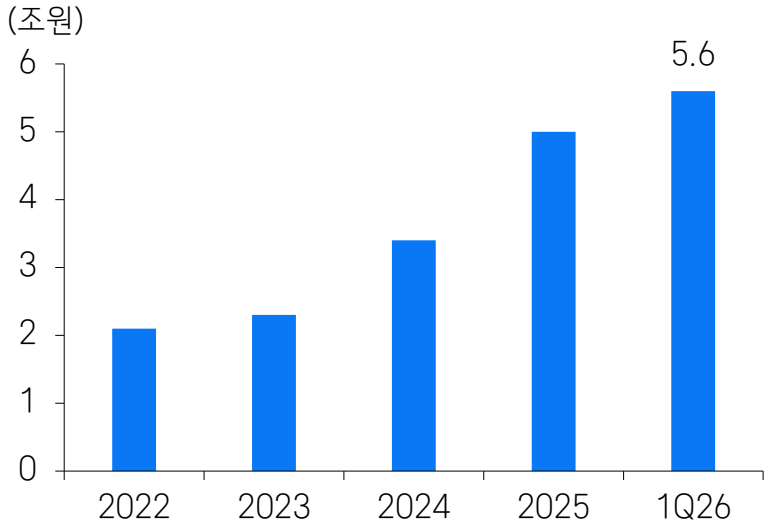
LS ELECTRIC | AI 전력 인프라 구축 해결사

- 북미 데이터센터향 초고압/중저압변압기, 배전반의 글로벌 수주잔고 확대
- 신재생에너지와 분산전원 확대, AC에서 DC로의 전환 등 시장의 요구에 대응하며 새로운 성장 스토리 확보

LS ELECTRIC, 수주잔고 추이

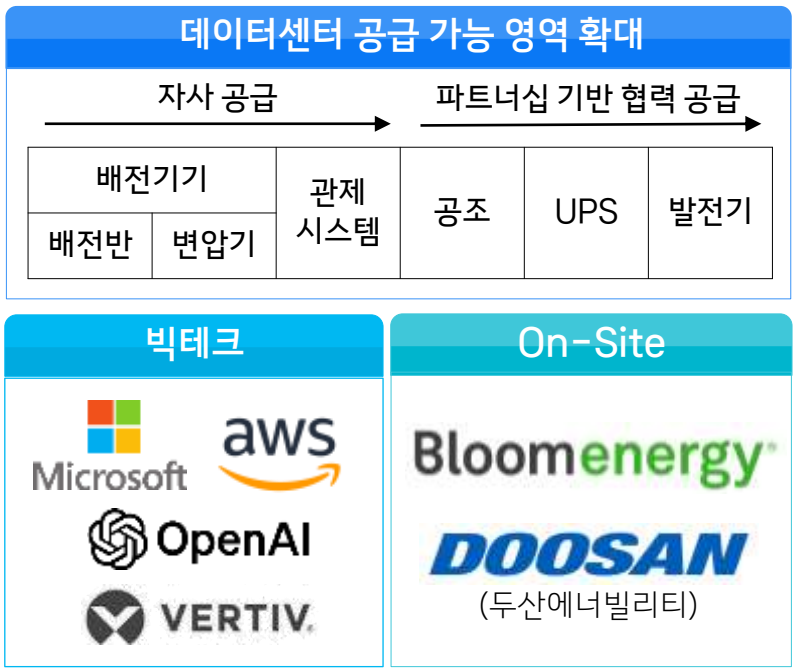
"블룸에너지와 3,190억 규모 공급 계약 체결 " (4/29)

"북미 빅테크와 1,703억원 규모 데이터센터 전력 솔루션 계약" (4/13)



자료: LS ELECTRIC, Dart, 삼성증권

데이터센터 시장 및 고객사 확대



자료: LS ELECTRIC, 삼성증권

주간 추천 종목 | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
삼성전자	1,289,104	83.9	310,494	638.6	5.9	2.2
SK하이닉스	916,535	97.5	242,306	444.5	4.6	2.9
삼성전기	62,145	226.3	1,454	61.2	56.0	6.0
삼성SDI	56,007	157.9	-127	적자지속	154.4	2.5
LS ELECTRIC	41,700	202.2	643	58.9	84.8	16.9
삼성중공업	28,468	34.2	1,590	82.0	23.4	4.5
엘앤에프	7,875	104.9	153	흑자전환	N/A	12.4
OCI홀딩스	6,871	219.4	385	흑자전환	28.6	1.7
올릭스	3,502	22.9	-31	적자지속	N/A	58.2
RFHIC	2,504	188.8	52	82.4	58.1	6.4

참고: '26.4.30. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

Watching list | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
두산에너빌리티	81,415	68.8	1,092	23.0	244.3	10.0
HD현대중공업	71,898	34.6	3,460	50.8	26.8	6.3
효성중공업	36,478	119.7	1,094	57.4	46.3	11.9
두산	25,845	104.4	1,551	25.1	85.8	15.4
LG전자	22,951	53.3	3,632	41.1	14.6	1.0
현대건설	18,017	130.8	827	28.6	34.4	2.1
에이피알	15,892	83.8	640	84.0	31.5	20.2
LS	14,134	126.6	1,389	30.7	30.4	2.6
LG이노텍	13,561	111.4	1,076	51.3	18.1	2.1
한국금융지주	13,374	48.4	2,812	16.3	6.5	1.1

참고: '26.4.30. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

Watching list | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
삼양식품	10,102	8.9	692	31.2	19.1	5.9
HD건설기계	8,822	86.9	681	36.6	17.1	2.2
대덕전자	5,574	139.5	196	316.1	35.4	5.6
신세계	3,844	64.8	623	30.8	14.6	0.8
심텍	3,249	76.3	141	741.0	36.2	5.2
서진시스템	3,542	135.2	203	4602.5	26.1	3.9
하나마이크론	2,639	54.2	252	89.0	23.9	4.5
코오롱인더	2,818	109.8	204	40.4	19.5	0.8
세아베스틸지주	2,708	50.4	131	16.8	36.5	1.4
비나텍	1,254	144.2	19	383.3	94.7	13.0

참고: '26.4.30. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

주요 기업 실적 발표 일정

MON	TUE	WED	THU	FRI
5/4	5/5	5/6	5/7	5/8
[음식료] 롯데칠성 [자동차] 현대오토에버		[IT] 대덕전자 [금융] 카카오뱅크, 카카오페이 [바이오] SK바이오사이언스 [소비재] 지누스 [엔터] 에스엠 [유통] 현대홈쇼핑, 현대백화점 [호텔] GS피앤엘	[IT] 카카오 [게임] 넷마블 [미디어] CJ ENM, 스튜디오드래곤 [방산] 한국항공우주, LIG D&A [소비재] 에이피알, KT&G [지주] LG, 한화 [조선] HD현대중공업,HD한국조선해양 [화학] 금호석유화학, KG케미칼 [전력] 씨에스윈드	[반도체] 원익IPS [소비재] 파마리서치,코스메카코리아 한국콜마 [자동차] 한국타이어앤테크놀로지 [지주] DL [화학] 코오롱인더 [미디어] CJ CGV
5/11	5/12	5/13	5/14	5/15
[게임] 네오위즈,데브시스터즈,시프트업 [백화점] 롯데쇼핑 [정유] S-Oil [화학] 롯데케미칼	[게임] 위메이드, 펄어비스, NHN [소비재] 달바글로벌, CJ제일제당 [보험] 한화생명	[게임] NC, 컴투스 [2차전지] SK이노베이션	[유통] 케이카 [금융] 메리츠금융지주, 삼성생명	
5/18	5/19	5/20	5/21	5/22

참고: 상기 실적 발표일은 변경될 수 있음에 유의하십시오.
자료: 삼성증권 정리

주요 기업 실적 발표 일정

회사명	잠정 실적 발표 예정일	Fnguide Consensus (1Q26) (단위: 십억원)			전년 동기 실적 (1Q25) (단위: 십억원)		
		매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익
롯데칠성	5월 4일	947	37	17	910	25	5
현대오토에버	5월 4일	938	41	37	833	27	20
대덕전자	5월 6일	334	44	37	215	-6	-6
에스엠	5월 6일	258	36	29	231	33	253
현대백화점	5월 6일	1,025	100	82	1,098	112	88
GS피앤엘	5월 6일	130	19	14	94	15	8
카카오	5월 7일	2,009	179	184	1,864	105	200
한국항공우주	5월 7일	1,073	79	70	699	47	29
LIG디펜스앤에어로스페이스	5월 7일	1,096	118	75	908	114	83
에이피알	5월 7일	569	139	102	266	55	50
KT&G	5월 7일	1,658	341	299	1,491	286	258
LG	5월 7일	1,918	640	662	1,936	638	608
한화	5월 7일	18,198	1,200	686	16,643	1,073	466
HD현대중공업	5월 7일	5,678	788	595	3,823	434	284
금호석유화학	5월 7일	1,686	69	76	1,908	121	125

참고: 컨센서스는 K-IFRS 연결 기준, 상기 실적 발표일은 변경될 수 있음에 유의하십시오.
자료: Dataguide, 삼성증권

주요 기업 실적 발표 일정

회사명	잠정 실적 발표 예정일	Fnguide Consensus (1Q26) (단위: 십억원)			전년 동기 실적 (1Q25) (단위: 십억원)		
		매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익
씨에스윈드	5월 7일	721	75	40	902	125	95
원익IPS	5월 8일	176	3	13	124	-7	-5
파마리서치	5월 8일	149	60	49	117	45	36
한국콜마	5월 8일	714	66	46	653	60	23
코오롱인더	5월 8일	1,213	47	36	1,232	27	20
롯데쇼핑	5월 11일	3,601	208	83	3,457	148	18
S-Oil	5월 11일	9,195	751	423	8,991	-22	-45
롯데케미칼	5월 11일	4,936	-147	-171	4,902	-127	-246
펄어비스	5월 12일	292	125	87	84	-5	0
달바글로벌	5월 12일	167	38	31	114	30	25
NC	5월 13일	518	93	79	360	5	38
SK이노베이션	5월 13일	21,245	1,020	507	21,147	-215	-126
메리츠금융지주	5월 14일	-	889	654	1,066	722	621
삼성생명	5월 14일	-	876	774	2,559	754	677

참고: 컨센서스는 K-IFRS 연결 기준, 상기 실적 발표일은 변경될 수 있음에 유의하십시오.
자료: Dataguide, 삼성증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 29일 현재 삼성전자, 삼성SDI, 삼성전기, 삼성중공업와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 29일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 29일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.