발간자료

• **전략 Weekly:** 금리에 대해 안심할 단계는 아니라고 판단. 하반기 전체로 보면 높아진 이익 전망치 하 10,000pt 대 달성에 대한 기대 유효. 그러나 유가 부담, 인플레이션 추가 상승, 신임 연준의장 등 변수가 남은 만큼 3분기 초반까지는 수시로 변동성 확대될 여지. 기존에 비해 미국10년물 금리의 등락 범위가 높아진 상황. 단기적으로 4.5~4.8%를 등락범위로 간주하면, 현 이익 전망치 하에서 KOSPI 상하단은 7,210~8,390pt로 상정 가능. 이번 등락 과정에서 하락과 상승 모두 평균 이상의 수익률을 기록한 업종은 반도체를 중심으로 보험, 은행, 지주, 전기/가스 업종 등. 바벨 형 구성 혹은 전체 노출도 조절을 통한 대응 필요

(전략 조병현)

• **철강(Overweight):** 광석 수급 불안 지속. 중국 광산 인허가 지연과 짐바브웨 수출 통제로 스포듀민 공급 타이트한 상태. 중국 탄산리튬 생산의 광석 기반 비중이 높아 스포듀민 가격 상승은 리튬염 업체 원가와 가동률에 직접 부담. 염호 기반 탄산리튬 수입으로 대체중이긴 하지만 장기계약 기반 저가 물량으로 향후 리프라이싱 시 부담 존재. 연중 탄산리튬 가격 상단 톤당 35,000달러 전망. 5월부터 짐바브웨 수입 차질 반영, 아르헨티나 저가 물량 리프라이싱, 황산 원가 부담으로 가격 상단 확대 가능

(철강 이정우)

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 : 91.7%	HOLD : 8.3%	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