



발간자료

• **26년 하반기 주식전망:** 하반기 코스피 지수 상단 11,800pt 제시, 인플레이션과 금리 부담으로 인한 부담은 잔존. 대만 증시 사례처럼 ETF 확산 구간에서 지수 레벨이 상승했으며, 코스피 ETF 확대와 밸류에이션을 고려하면 추가 상승 여력은 유효. 반도체 사이클 초기 코스닥은 언더퍼폼을 지속했으며, 현재 AI 사이클과 고밸류에이션 감안 시 구조적 반등은 제한적

(투자전략 조병현, 시황 김지현)

• **은행(Overweight):** 전일 금감원 임시제재심의위원회에서 ELS 불완전판매 관련 과징금 수준 약 6,000억원 결정 보도. 은행별 총당금 규모 약식 가정. (1) 1~30% 구간 내 부과기준율, (2) 감경사유 적용 적도에 따라 변수는 있음. 은행에 따라서는 기적립 총당부채 환입 가능성도 염두. 은행주 투자심리에 긍정적일 것

(금융 김지원)

• **레저(Overweight):** 카지노 3사 모두 두 자릿수 드랍액 성장 기록. 5월에 중국은 2일, 일본은 3일의 연휴가 있었기 때문에 마케팅 확대와 함께 우수한 성장폭 시현. 성수기가 본격적으로 도래했기 때문에 영업 능력에 따라 큰 폭의 성장을 시현할 수 있다고 판단. 제주도에 위치해 있어 여행 수요까지 흡수 가능한 롯데관광개발을 선호

(인터넷/게임/레저 김혜영)

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 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 없으며 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 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 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