

Week Ahead Snapshot

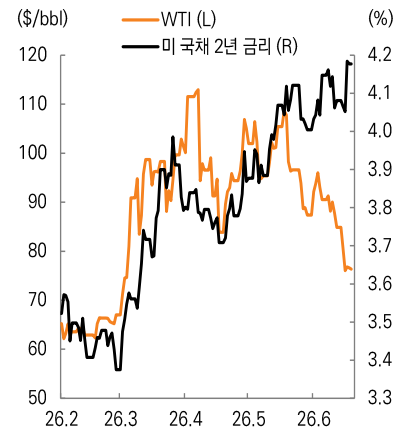
다음 주 주목할 금융시장 이슈(6/22~26)

(전략/퀀트) 유명간 myounggan.yoo@miraeeasset.com (선진국 전략) 김성근 sungkeun.kim@miraeeasset.com (경제/채권) 이정원 jungwon.lee.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 미-이란 휴전 합의에 유가가 70달러 수준으로 하락했지만 6월 FOMC 점도표 상향으로 연내 인상 우려 부각돼 미국 2년 금리는 4.2%대로 반등
- 워시 체제 하의 첫 FOMC에서 포워드 가이드언스가 삭제돼, 투표권을 보유한 과거 비둘기파 연준 인사들의 발언에 더욱 주목할 필요. 유가 반락에도 고용, 소비 등 실물지표 견조해 매파 기조 우위 예상. 다음 주 예정된 5월 미국 PCE (6/25)에도 주목. 5월 PCE 인플레이 지표에 6월 중 유가 하락세의 영향은 제한적일 전망. 듀레이션 축소 유지하되, 주요 연준 인사들의 스탠스 변경 확인 시에는 중립 전환 검토
- 국내 금리도 이란 합의에도 불구하고 매파적인 6월 FOMC 여파에 반등. 그러나 포워드 시장의 올해 2회, 내년 2~3회 추가 인상 반영은 다소 과도하다는 판단. 물가 파급 우려는 상존하나, 유가 반락은 금리의 일부 되돌림 가능성을 시사. 절대금리 매력에 따른 캐리 수취 매수세 유입 가능. 금리 반등 시 듀레이션 확대 고려

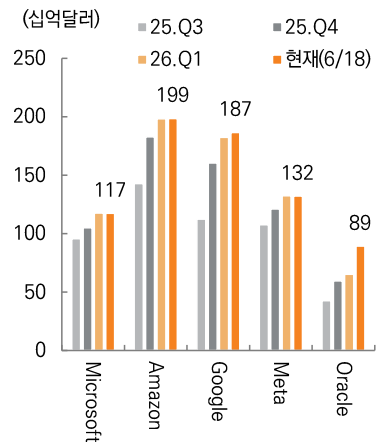
6월부터 유가와 미 국채 금리 디커플링



[글로벌 주식]

- 이번주 S&P500(+0.9%)은 매파적 6월 FOMC 결과에도 불구하고 미국과 이란과의 종전 합의가 체결되며 강세. 에너지(-6.6%)는 큰 폭으로 하락, IT(+3.1%) 상승
- 호르무즈 해협의 개방으로 인플레이 우려가 완화되며 테크 중심 랠리 지속될 전망. 합의 후 유조선들의 해협 통과 확인. 합의의 일환으로 이란산 원유에 대한 제재도 완화되며 유가에 추가 약세 압력 부여. 실적 측면에서는 빅테크 capex 추정치의 상향 조정 흐름이 지속. 오라클은 capex를 위해 200억달러 규모의 부채 발행 및 증자를 발표. 다음주 마이크론의 FY26 Q3 실적 발표(6/24)에 주목
- 이란 합의의 지속성 관련해서는 이스라엘이 변수. 합의에 대해 이스라엘내 불만이 확산. 레바논도 합의에 포함되면서 안보에 부정적이라는 인식 때문. 합의 발표를 계기로 야당 대표의 당선 확률은 네타냐후 총리의 재임 확률보다 높아짐. 차기 총선(10/27) 전 불리한 환경을 타개하기 위한 이스라엘의 도발 가능성에 유의

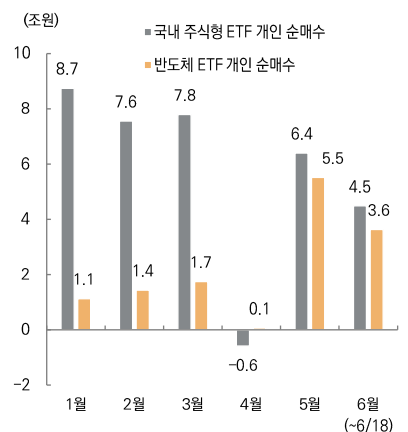
빅테크 2026 Capex 추정치 변화



[국내 주식]

- 매파적 FOMC에도 불구하고 코스피는 한주간 +11.6% 상승. 반도체 쏠림도 강화. 반도체, ITHW, 보험을 제외한 모든 업종의 성과가 코스피를 하회(코스닥 -2.7%).
- 코스피 26년, 27년 합산 영업이익 컨센서스는 반도체 이익모멘텀 개선으로 각각 929조원, 1,205조원까지 상향. 코스피 12MF PER도 8.5배로 밸류에이션 매력은 높은 수준을 유지. 다만, 삼성전자, SK하이닉스 제외시 10.9배 수준(평균 10.0배)
- 가계 자금의 머니무브도 지속. 국내 주식형 ETF의 개인 투자자 순매수는 6월 +4.5조원(5월 전체 +6.4조원). 6월 금융투자, 개인은 코스피를 각각 4.4조원, 16.2조원을 순매수(금융투자 제외 기관, 외국인인 각각 -0.8조원, -20조원 순매도).
- 반도체 절대적인 밸류에이션이 낮기 때문에 금리 상승에 대한 부담이 적음. 2분기 실적 발표를 앞두고 반도체 및 ITHW의 쏠림이 지속될 가능성. 한편, 코스닥은 하반기 승강제 도입으로 ETF 출시 등 패시브 자금 유입효과를 기대할 필요

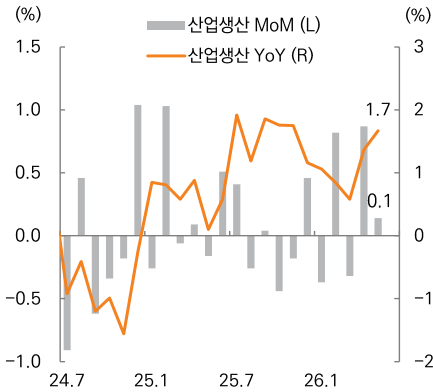
ETF 중심의 자금 유입 지속



주: 국내 주식형 ETF(국내 주식, 국내 주식+채권 합산) / 자료: Bloomberg, WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

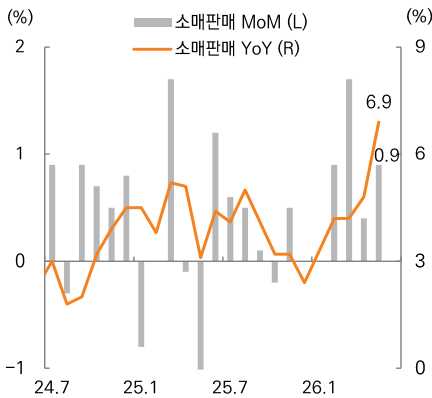
주요 경제지표 리뷰

5월 미국 산업생산 (6/15 발표)



자료: CEIC, 미래에셋증권 리서치센터

5월 미국 소매판매 (6/17 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

5월 미국 산업생산 예상치 하회

- 5월 미국 산업생산은 +0.1% MoM을 기록하며 예상치(+0.3%) 및 전월치(+0.9%) 하회. 전년비로는 +1.7%로 전월(+1.4%) 대비 상승
- 산업별로는 광업(+1.3%)이 전월(+0.2%) 대비 큰 폭 증가. 반면, 제조업은 보험으로 전월(+0.7%) 대비 둔화. 이는 석유 및 석탄제품 제조업(-3.0%)이 전월비 3.9%p 감소한 것에 기인. 유틸리티(-0.4%)도 전월(+2.2%) 대비 감소. 전체 설비가동률은 76.2%로 전월비 0.1%p 개선
- 시장별로는 최종 제품 생산(-0.1%)이 전월(+1.4%) 대비 감소. 이는 소비재(-0.5%)가 전월(+1.2%) 대비 감소한 것에 기인. 기업설비(+0.6%)도 전월(+1.8%) 대비 둔화. 비산업용 용품(+0.4%)은 건설용품 증가에 힘입어 전월(+0.1%) 대비 증가. 자재는 +0.3%로 전월비(+0.7%) 감소

5월 미국 소매판매 예상치 상회

- 5월 소매판매는 +0.9% MoM으로 예상치(+0.6%) 및 전월치(+0.4%) 상회. 핵심 소매판매도 +0.8%로 예상치(+0.6%), 전월치(+0.7%) 상회
- GDP 산출에 반영되는 통제그룹 소매판매(식품서비스, 가스, 건축자재, 자동차제외)는 +0.7% MoM으로 예상치(+0.4%)와 전월치(+0.5%) 상회
- 13개의 세부 항목 중 11개는 전월비 증가. 주유소 판매가 전월(+2.4%)보다 확대된 +3.4%를 기록하며 헤드라인 소매판매 증가 견인. 온라인 쇼핑(+1.5%)과 건강 및 개인관리용품(+0.6%)도 전월비 증가폭 확대
- 이외, 기타 소매업(+2.3%), 자동차(+1.2%), 가구(+1.0%), 일반상품점(+0.4%)은 전월비 증가 전환. 식품과 건설자재는 보험. 반면, 전자 및 가전용품(-0.5%)과 식품 서비스 및 주점(-0.1%)은 감소 전환

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event	Survey	Prior	
6/22	중국	6월 LPR 금리결정 (1년)	★★	3.00%	3.00%
	중국	6월 LPR 금리결정 (5년)	★★	3.50%	3.50%
	한국	6월 수출 20일 YoY	★★	-	64.8%
6/23	미국	6월 S&P 글로벌 제조업 PMI (잠정)	★★★★	54.6%	55.1%
	미국	6월 S&P 글로벌 서비스업 PMI (잠정)	★★★	51.0%	50.7%
6/24	미국	5월 신규주택판매 MoM	★★	3.5%	-6.2%
	미국	5월 건축허가 MoM	★	-	0.7%
6/25	미국	1Q GDP QoQ 연율 (최종)	★★★★	1.7%	1.6%
	미국	6월 헤드라인 PCE 인플레이 YoY	★★★	4.1%	3.8%
	미국	5월 코어 PCE 인플레이 YoY	★★★	3.4%	3.3%
	미국	5월 코어 PCE 인플레이 MoM	★★★	0.3%	0.2%
	미국	주간 신규 실업수당 청구건수	★★★★	22.5만	22.6만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★	180.3만	181.0만
6/26	미국	5월 내구재 주문 MoM (잠정)	★★★	-4.7%	8.0%
	미국	6월 미시간대 소비자신뢰지수 (최종)	★★★★	-	48.9pt
	미국	6월 미시간대 1년 기대 인플레이 (최종)	★	-	4.6%
	미국	6월 미시간대 5~10년 기대 인플레이 (최종)	★	-	3.4%

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 연준인사 발언

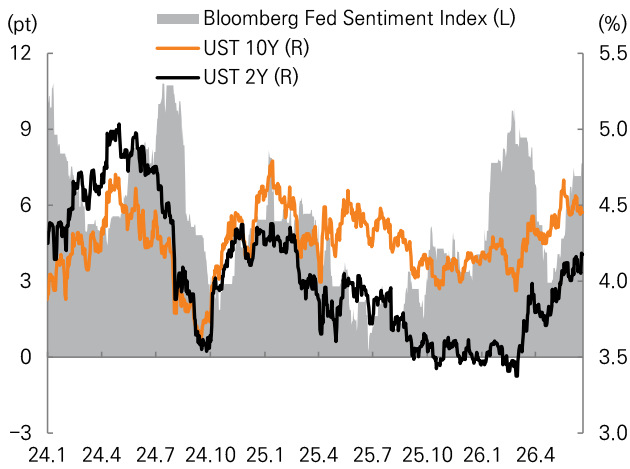
연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
6/17	워시	O	O	-2	- 2% 물가 목표 자체는 수정하지 않음. 목표 달성 능력과 신뢰를 재확인하기 전까지 변경 이유 없음 - 성명서 축소·가이드라인 폐지는 시장이 연준의 '입만 보는 관행을 끝내기 위한. 가장 효율적인 시장은 연준 반응 함수가 아닌 '실물 경제 데이터'에 직접 반응하는 시장 - 점도표상 연말 금리 전망은 인상-동결 진영이 반으로 분열됐으나, 오늘 동결 결정과 물가 안정 목표는 만장일치 - 이번 회의 테이블엔 동결안 하나만 상정. 인하 등 다른 제안 논의 없이 만장일치 결론 - 위원회 19명 중 누구도 이번에 긴축을 단행해야 한다고 주장하지 않음. 6주 뒤 회의에서 데이터 기반으로 재논의 예정 - 인플레이 기대치 상승은 1·2차 파급효과에 대한 확신이 부족해 6주간 데이터를 더 관망할 예정. 연말까지 커뮤니케이션 프레임워크를 검토하며 SEP에 유의미한 변화 있을 수 있음 - 고용시장은 안정적(Stable)이며 3~6개월 추세도 양호. 생산성 주도 강한 고용 성장은 환영할 요소

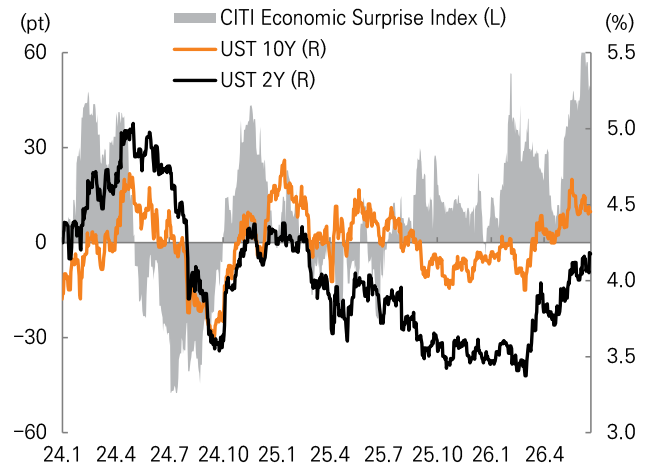
주: 성향은 -2(도비수) ~ +2(호취시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

시모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



주: (+) 호취시, (-) 도비수, 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



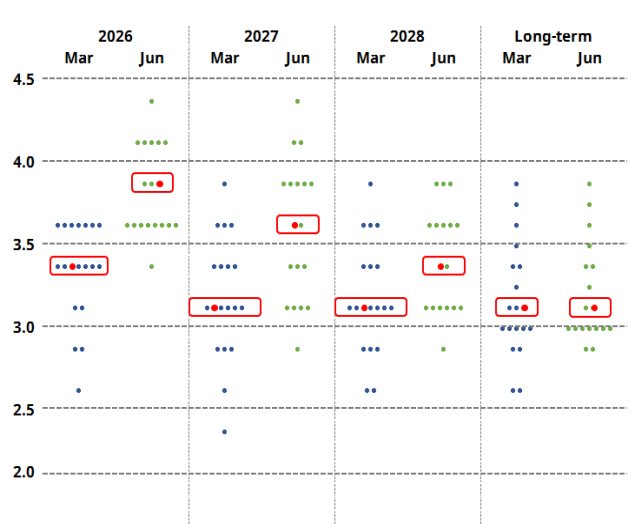
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

FOMC 점도표 변화

Group	Region/role	Name	Vote	Dec. 2025	Jan. 2026	Mar. 2026	Apr. 2026	Jun. 2026
Board of Governors	Chair	Warsh	O	-	-	-	-	-2
	VC of Board	Jefferson	O	0	0	0	0	0
	VC for Supervision	Bowman	O	-2	-1	-1	-1	-2
		Barr	O	0	0	0	0	0
		Waller	O	-2	-1	-1	-1	-1
		Cook	O	-1	-1	-1	0	0
New York	VC of FOMC	Williams	O	0	0	0	0	-1
		Williams	O	-1	0	0	0	0
Group 1	Boston	Collins	X	0	0	0	0	0
	Philadelphia	Paulson	O	-1	-1	-1	-1	-1
	Richmond	Barkin	X	+1	0	0	0	0
Group 2	Cleveland	Hammack	O	+2	+2	+2	+2	+2
	Chicago	Goolsbee	X	0	0	0	0	0
Group 3	St. Louis	Musalem	X	+1	+1	+1	+1	+1
	Dallas	Logan	O	+1	+1	+1	+1	+1
	Atlanta	Venable	X	-	-	+1	+1	+1
Group 4	Kansas City	Schmid	X	+2	+2	+2	+2	+2
	Minneapolis	Kashkari	O	0	0	0	0	0
	San Francisco	Daly	X	-1	-1	-1	0	0
(-) = dovish; (+) = hawkish				-3	0	0	+1	0

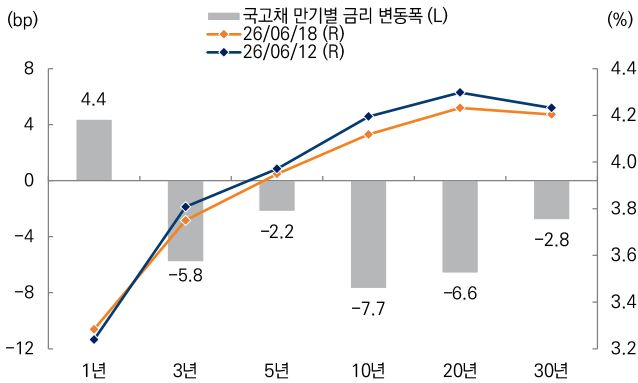
주1: 주황색은 투표권, 주2: 성향은 -2(도비수) ~ +2(호취시)로 분류



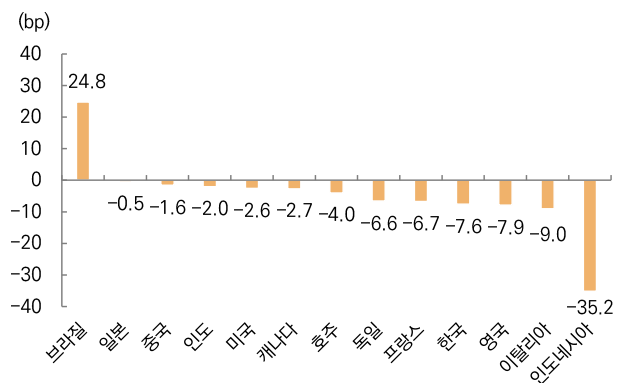
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화

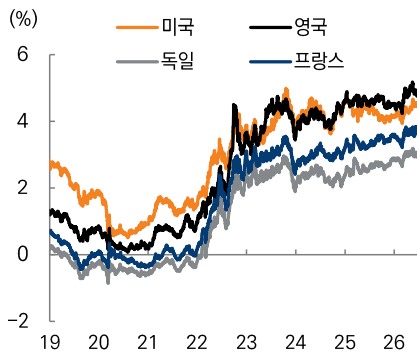


주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

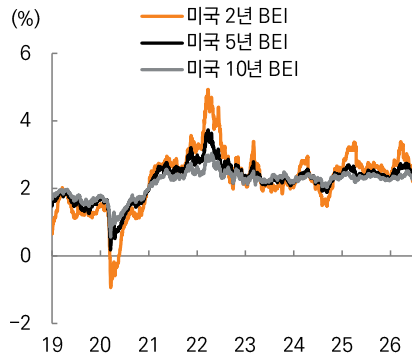


주: 6/12(금) ~ 6/18(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

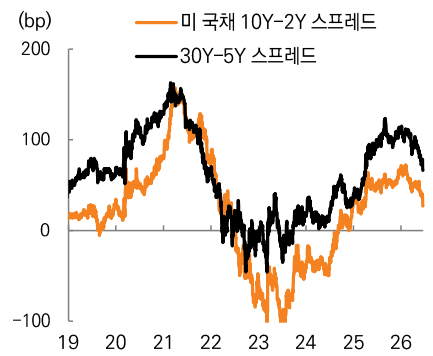
선진국 국채 10년물 금리



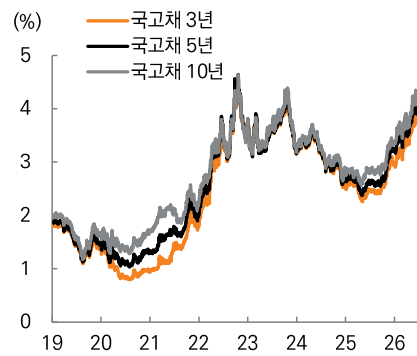
미국 만기별 BEI



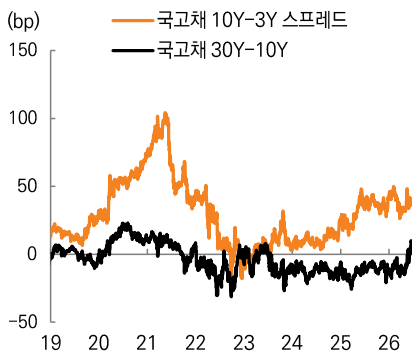
미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



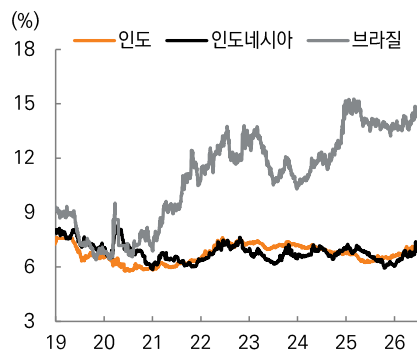
국고채 장단기 금리 스프레드



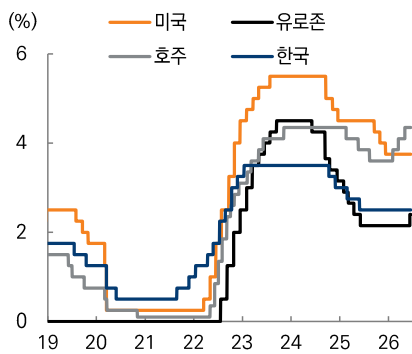
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

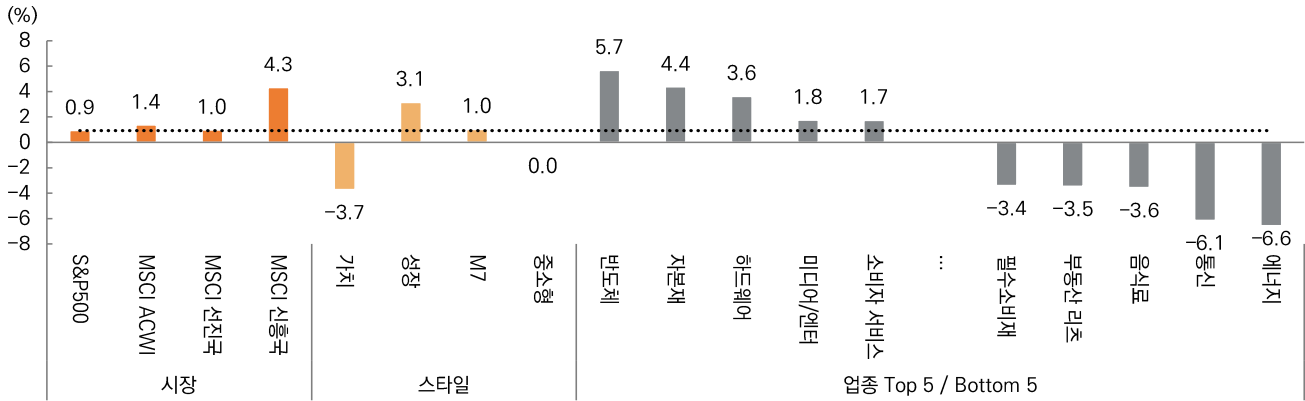


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

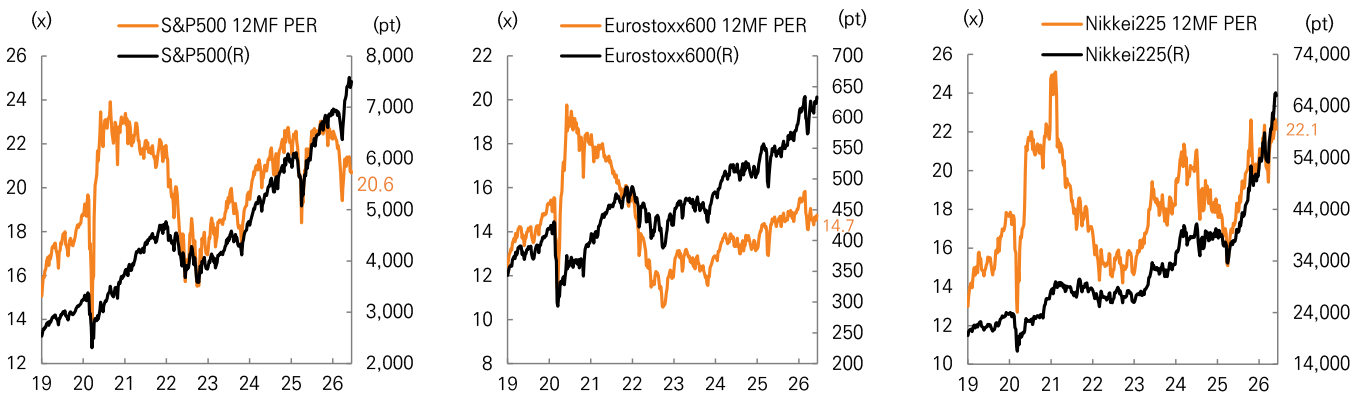
- 글로벌 주식은 상승 마감. 예정보다 앞당겨진 미-이란 MOU 체결이 6월 FOMC 영향을 일부 상쇄한 영향
- M7(+1.0%) 중 마이크로소프트(-2.9%)는 AI 인프라 투자 지출 및 소프트웨어 수익성 우려에 하락
- 업종별로는 AI 인프라 투자 확대 기대 이어지며 반도체(+5.7%) 강세. 에너지(-6.6%)는 미-이란 MOU 체결에 약세
- 한국(+13.7%), 인도(+2.6%)가 강세를 유지하며 신흥국(+4.3%)이 선진국(+1.0%) 대비 상대적으로 강세

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률



주: 6/12(금)~6/18(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

S&P500 12MF PER, Eurostoxx600 12MF PER, Nikkei225 12MF PER



주: 점선은 밸류에이션의 19년 이후 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

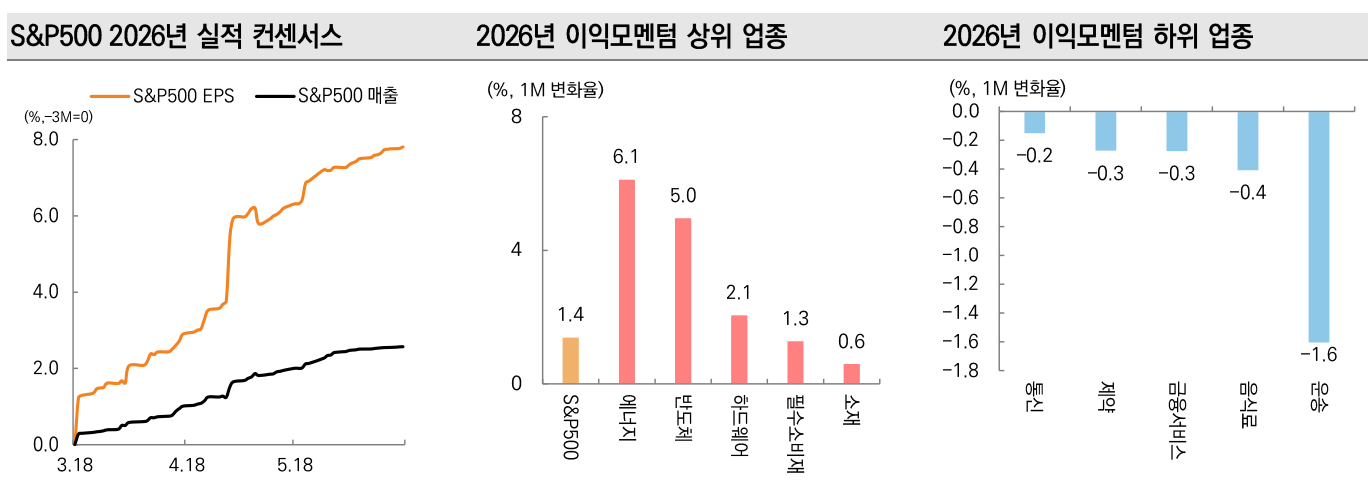
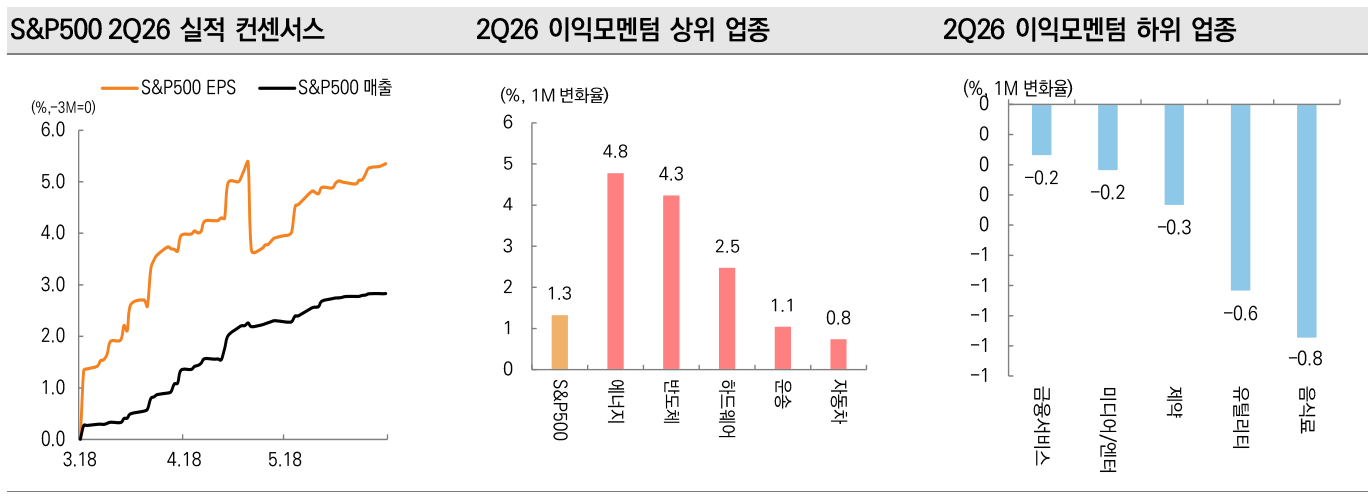
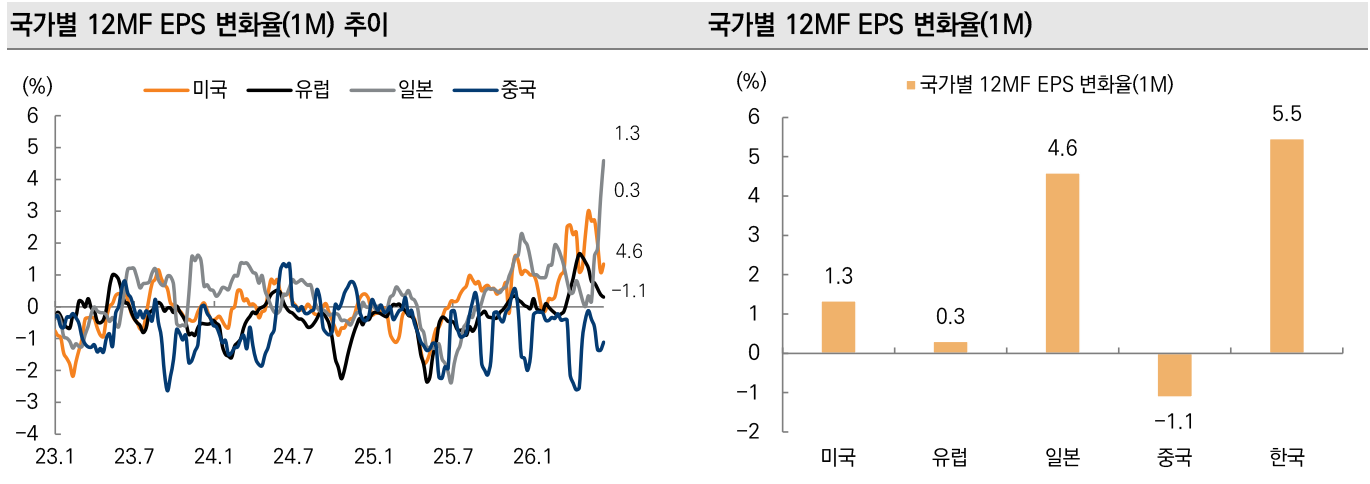
S&P500 RSI(14D), 200일 평균을 상회한 종목 비중, S&P500 M7 상대 강도 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

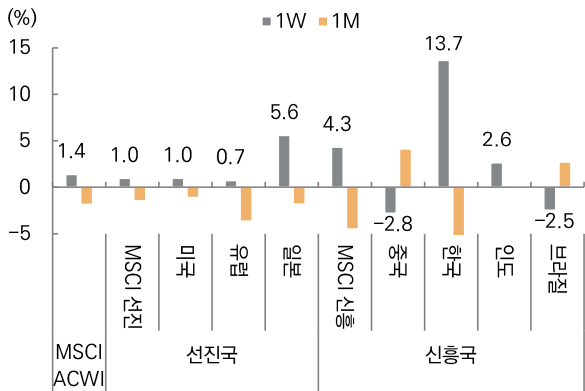
글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 한국(+5.5%), 일본(+4.6%), 미국(+1.3%)은 상향 조정. 중국(-1.1%)은 하향 조정
- S&P500의 2Q26 EPS, 2026년 EPS는 각각 3개월 전 대비 +5.3%, +7.8%로 모두 상향 조정
- 2Q26 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 에너지, 반도체, 하드웨어. 하향 조정폭은 음식료, 유틸리티 순으로 컸음
- 2026년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 에너지, 반도체, 하드웨어. 하향 조정폭은 운송, 음식료 순으로 컸음

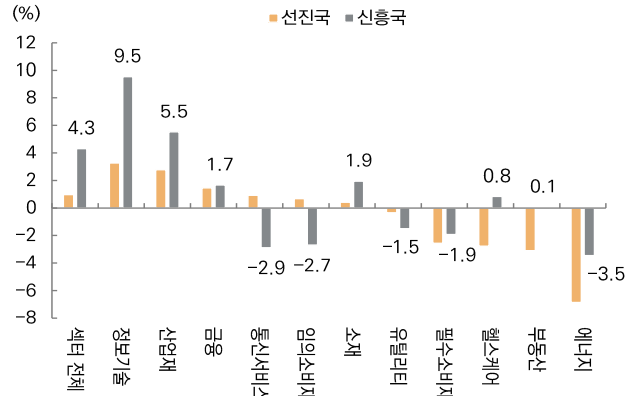


주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과

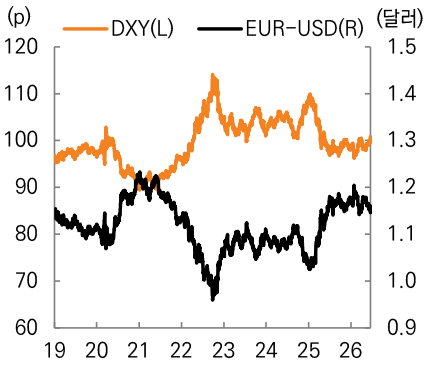


MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

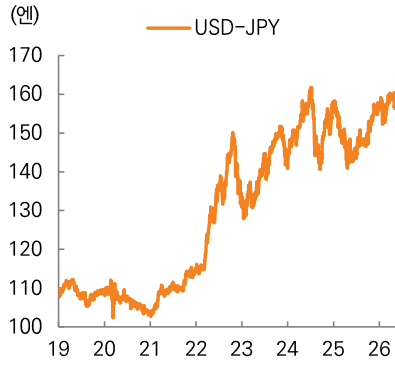


주: 6/12(금)~6/18(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

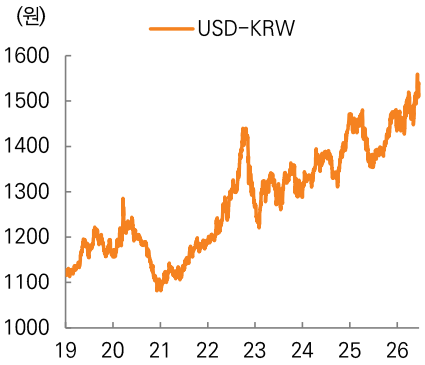
달러 인덱스, 유로 달러 환율



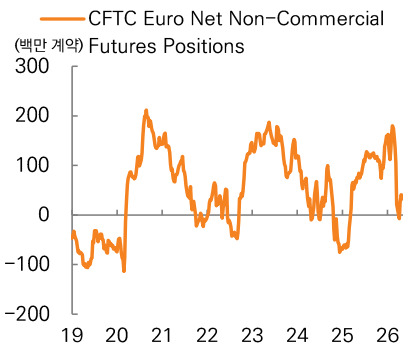
달러-엔 환율



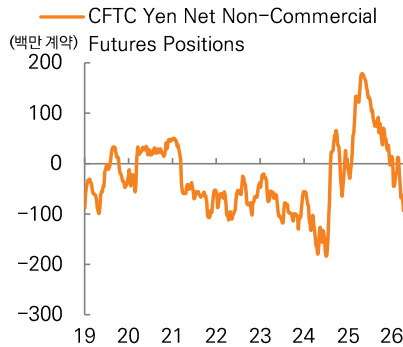
달러-원 환율



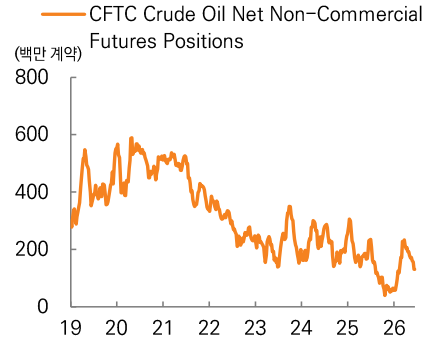
유로화 투기 선물 포지션



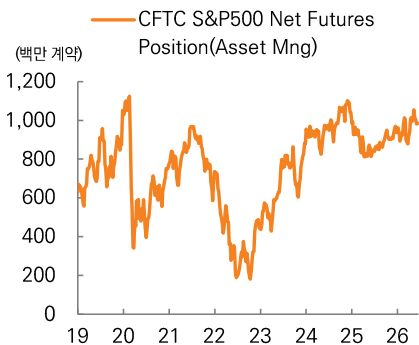
엔화 투기 선물 포지션



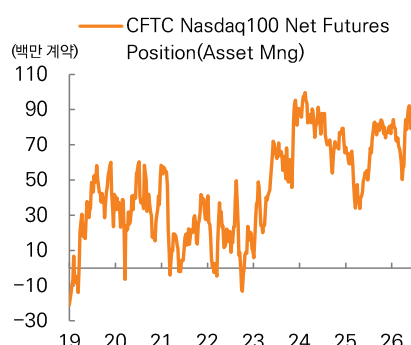
원유 투기 선물 포지션



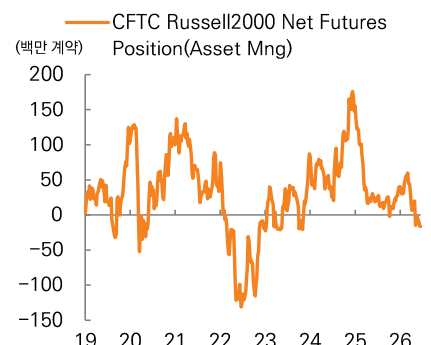
S&P500 자산운용 투기 포지션



Nasdaq 100 자산운용 투기 포지션



Russell 2000 자산운용 투기 포지션

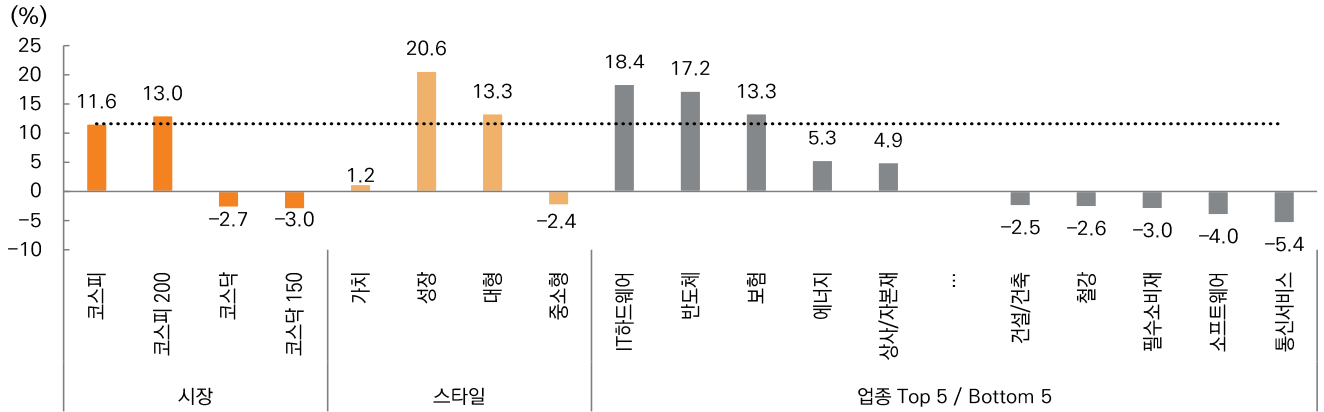


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

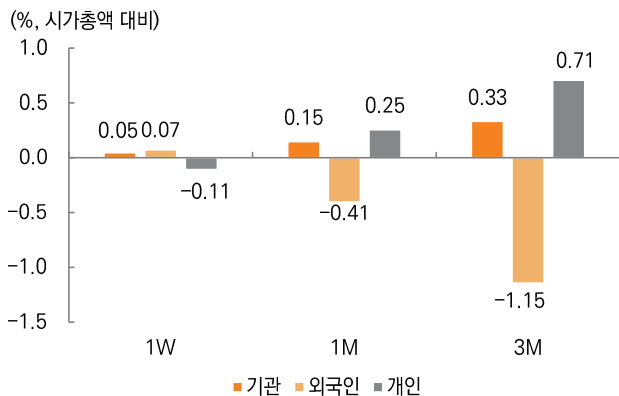
- 코스피, 코스닥은 각각 +11.6%, -2.7% 변동. 성장주, 대형주 강세.
- 업종별로는 IT하드웨어, 반도체, 보험은 상승했고, 통신서비스, 소프트웨어, 필수소비재 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 IT하드웨어, 소매(유통), 디스플레이 업종 순매수, 건설/건축, 호텔/레저, 기계 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 미디어, 호텔/레저, 운송 업종 순매수, 소매(유통), IT하드웨어, 디스플레이 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

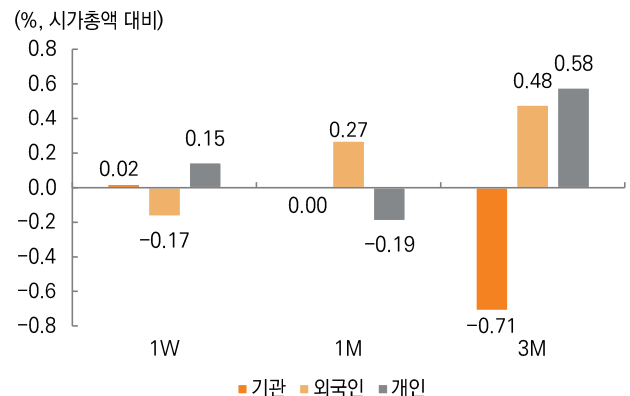


주: 6/12(금) ~ 6/18(목) 증가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

KOSPI 투자주체별 주간 누적 순매수강도



KOSDAQ 투자주체별 주간 누적 순매수강도



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

(억원, %)

기관 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	미디어	845	0.31
2	호텔/레저	302	0.28
3	운송	1,127	0.15
4	반도체	56,809	0.13
5	유틸리티	475	0.11
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	소매(유통)	-1,622	-0.51
2	IT하드웨어	-12,207	-0.46
3	디스플레이	-354	-0.21
4	필수소비재	-1,176	-0.19
5	2차전지	-4,206	-0.19

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

(억원, %)

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	IT하드웨어	21,544	0.81
2	소매(유통)	1,653	0.52
3	디스플레이	566	0.33
4	운송	2,036	0.28
5	소프트웨어	3,225	0.20
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	건설/건축	-6,079	-0.90
2	호텔/레저	-454	-0.42
3	기계	-11,621	-0.40
4	유틸리티	-1,106	-0.26
5	에너지	-1,446	-0.13

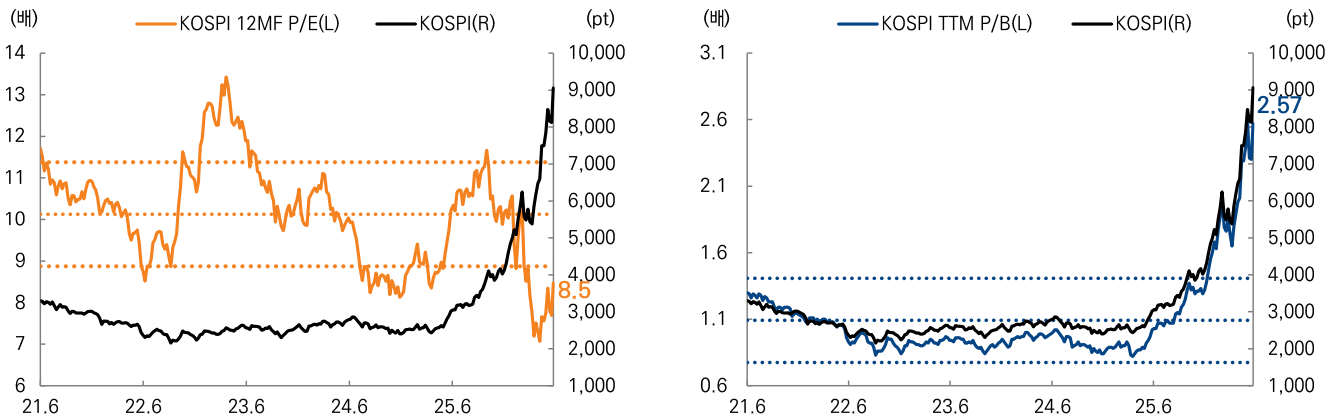
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 8.5배(-1.32 표준편차), TTM P/B 2.57배(+4.67 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 2Q26F, 2026F 영업이익은 최근 1개월간 각각 +1.6%, +2.1% 조정
- 2Q26F 2차전지, 에너지, 화학 업종은 상향 조정. 디스플레이, 유틸리티, 방산 업종은 하향 조정
- 2026F 에너지, 반도체, 증권 업종은 상향 조정. 유틸리티, 디스플레이, 미디어/엔터 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

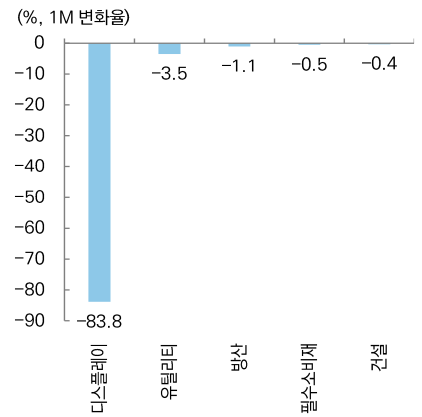
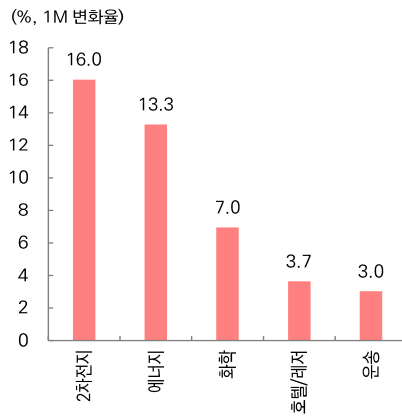
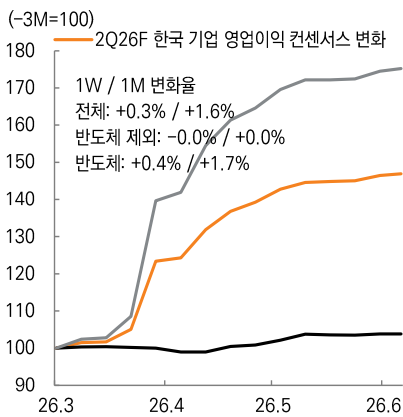


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2Q26F 영업이익 컨센서스

2Q26F 이익모멘텀 상위 업종

2Q26F 이익모멘텀 하위 업종

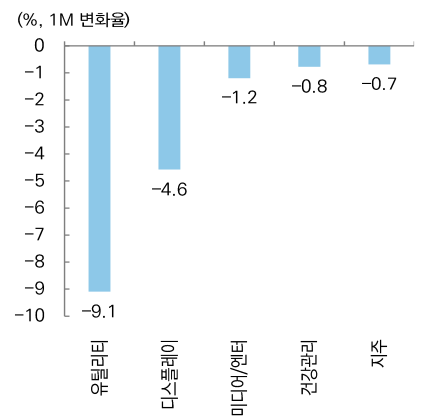
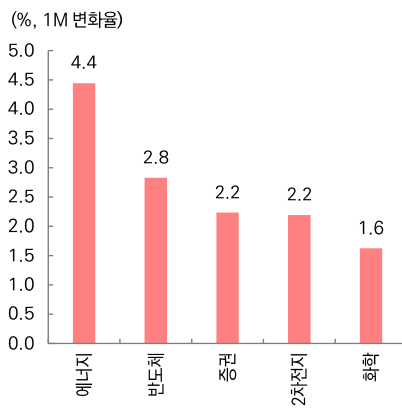
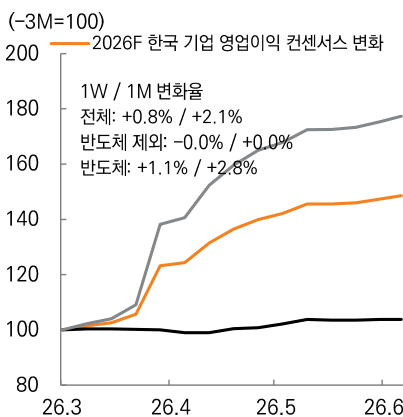


주: 최근 3개월간 2Q26 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 350사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2026년 영업이익 컨센서스

2026년 이익모멘텀 상위 업종

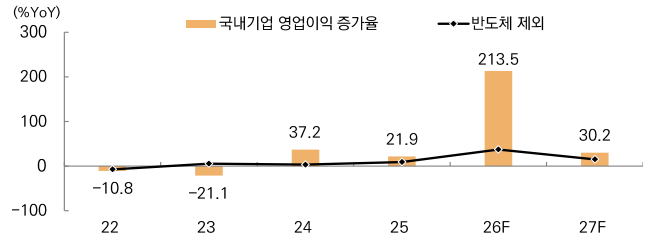
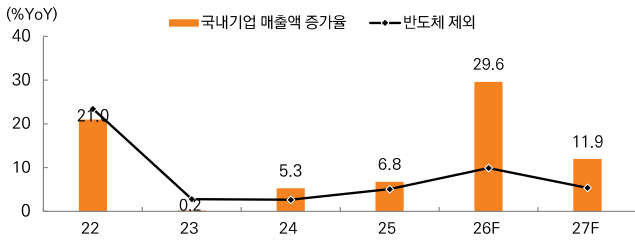
2026년 이익모멘텀 하위 업종



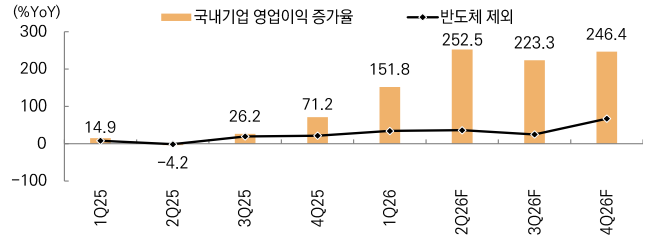
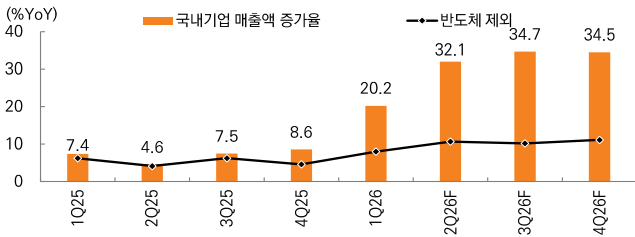
주: 최근 3개월간 2026년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 313사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 실적 추정 현황

국내 기업 연간 실적 증가율



국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 438개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	추가 상승률			2Q26 증가율			2026년 증가율			12MF PER	PBR (TTM)
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익		
전체기업				31.0	245.0	271.6	29.4	212.5	237.4	8.7	2.5
코스피	11.6	20.6	53.0	31.4	249.2	274.9	29.6	215.1	239.9	8.5	2.6
코스닥	-2.7	-9.9	-14.0	14.6	57.6	98.2	20.9	74.9	101.2	26.1	2.2
에너지	5.3	3.0	16.7	27.1	흑전	흑전	19.1	427.8	흑전	7.5	1.1
화학	-1.0	-9.4	-3.1	21.5	흑전	흑전	14.8	흑전	흑전	23.3	1.0
철강	-2.6	-20.9	0.7	9.6	35.9	30.6	10.7	74.9	117.3	12.4	0.4
건설/건축	-2.5	-8.5	0.2	-6.1	5.4	42.9	-3.0	83.4	84.8	10.2	0.8
기계	2.3	-12.0	-7.3	18.1	23.3	26.7	21.0	52.5	66.5	50.5	3.7
전기장비	4.3	-9.0	29.1	22.8	53.5	76.5	20.4	42.6	54.4	36.8	8.7
조선	4.6	-0.1	-1.4	19.0	68.1	142.5	17.6	55.0	70.5	15.0	4.1
기타자본재	5.4	-3.8	-12.9	18.6	12.1	31.1	17.5	35.5	37.8	27.5	5.2
복합기업	5.0	19.6	80.5	6.9	15.6	41.7	7.8	28.1	63.2	20.4	1.1
운송	2.9	0.9	-3.1	7.6	-68.7	-81.3	7.1	-9.3	-25.8	12.6	0.9
자동차	-2.0	-4.6	7.7	5.6	0.9	8.8	5.9	9.3	14.6	9.6	0.9
화장품/의류	-2.3	-9.0	-6.3	10.0	23.5	40.6	10.4	31.3	45.3	10.8	1.1
호텔/레저	-2.3	-7.1	-17.8	8.5	14.4	31.4	7.8	13.7	8.7	11.3	0.9
미디어	-1.2	-7.3	-27.4	8.6	35.9	29.4	10.8	33.3	99.8	16.3	1.2
소매(유통)	1.7	8.8	30.6	3.1	58.9	299.6	3.0	45.2	198.2	12.9	0.6
필수소비재	-3.0	-6.5	-0.4	-0.2	0.8	25.9	5.9	15.4	74.9	10.5	0.9
건강관리	3.3	-6.0	-24.0	8.2	26.4	76.9	14.8	32.6	33.4	29.5	3.1
은행	1.2	5.6	2.1		11.1	1.3		9.2	7.9	8.1	0.8
증권	-1.7	-11.1	-13.0		52.7	45.6		46.3	42.5	7.4	1.2
보험	13.3	30.0	49.4		-4.2	-8.0		3.8	3.1	15.2	1.0
소프트웨어	-4.6	3.4	-4.5	6.7	15.0	13.0	8.4	12.2	11.7	20.6	1.8
게임소프트웨어	-1.4	-8.5	-7.7	31.8	72.9	241.9	27.7	73.6	67.5	10.2	1.2
IT하드웨어	18.4	55.0	155.8	12.1	94.0	81.1	9.2	82.5	162.0	50.1	5.0
반도체	17.2	35.7	100.8	155.8	952.2	906.2	138.4	578.3	483.8	6.8	6.3
2차전지	-0.8	-7.8	22.5	26.9	흑전	흑전	25.0	흑전	적축	54.9	2.5
디스플레이	-2.3	-10.9	0.1	1.9	적축	적전	-1.7	115.7	76.7	9.4	1.0
통신서비스	-5.4	-5.0	3.7	-2.6	-12.6	-2.9	0.6	15.3	26.8	11.5	1.0
유틸리티	-0.7	-0.5	-19.5	1.0	-3.8	-7.9	3.0	-20.7	-20.6	4.5	0.5

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.