

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(10/28~11/1)

(전략/퀀트) 유명간

myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근

sungkeun.kim@miraeeasset.com

(채권) 민지희

jihee.min.a@miraeeasset.com

(퀀트) 황지애

jiae.hwang@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 다음 주 미국 3Q GDP(10/30), 9월 PCE 인플레이션(10/31), 10월 고용(11/1) 발표. 3Q GDP는 전기대비 연율 3%의 견고한 성장 예상. 9월 CPI와 PPI를 고려하면 코어 PCE 인플레이션 시장 예상은 +0.2% MoM 중반으로 월간 상승률이 8월 대비 확대되겠지만 10월 고용지표 대기하며 시장 영향은 제한적일 전망
- 10월 미국 비농업 일자리 증가세 시장 예상치는 10만개 초반. ISM 고용지수 둔화, 기업의 채용 계획センチ먼트 부진, 장기 실업자 증가 등을 고려하면 고용 서프라이즈 재현 가능성 낮다고 판단. 대선 경계심 상존하나 매크로 여건이 금리 인하를 뒷받침하며 4.2~4.3%에서는 미 국채 장기금리 상승 속도 조절 전망
- 단기적으로 트럼프 리스크 재현 우려, 미국 고용지표 관망세 등에 원화채권 추가 강세 여력 제한적. 한국 GDP 부진 등 성장 둔화 우려에 금리 반락 시 일부 차익 실현 필요해 보임. 대선 결과 확인 전까지 원화채권 듀레이션 축소 전략 유지

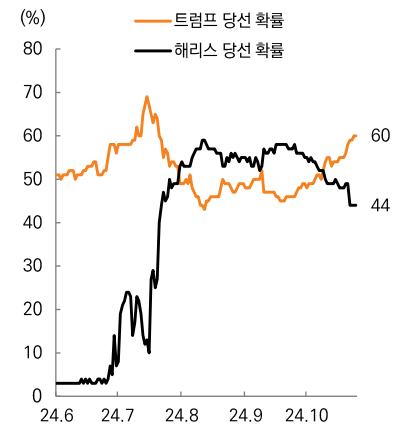
양호한 경제, 트럼프 우려로 금리 상승



[글로벌 주식]

- 이번 주 미국 증시는 개별 기업들의 실적 발표로 인한 차별화 장세가 지속. 테슬라는 탄소배출권 크레딧 판매 수익에 힘입어 예상치를 상회하는 영업이익을 발표
- 펜실베이니아를 비롯한 대부분의 경합주에서 트럼프가 우세를 보이며 트럼프 당선 확률이 상승. 11월 5일까지 트럼프 트레이드 지속될 가능성. 트럼프 수혜 분야로 분류되는 비트코인, 방산 등의 상대적 강세 예상되는 한편 해리스 수혜 분야인 친환경 관련주는 약세 압력에 노출될 전망
- 다음 주에는 빅테크 기업들의 실적 발표가 예정. 알파벳(10/30, EPS 1.84달러, YoY 18.6%), MS(10/31, EPS 3.10달러, YoY 3.8%), 메타(10/31, EPS 5.21달러, YoY 18.6%), 애플(11/1, EPS 1.59달러, YoY 9.2%), 아마존(11/1, EPS 1.14달러, YoY 21.1%). 추가적으로 미국 3Q GDP(10/30), 일라이 릴리 실적(10/30), 10월 고용지표(11/1)에도 주목

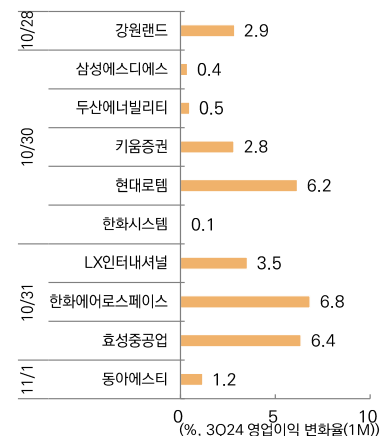
트럼프와 해리스 당선 확률 추이



[국내 주식]

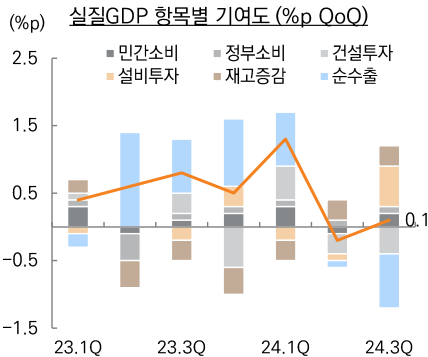
- 트럼프 당선 가능성이 높아지며 미국 금리 상승세 지속. 트럼프 정부의 감세 정책으로 인한 재정적자 부담 우려와 관세 정책에 따른 수입 물가 상승 영향 때문. 국내 증시도 부진한 흐름이 지속. 디스플레이, ITHW, 반도체(삼성전자), 자동차, 건설, 호텔/레저의 주가가 부진. 유틸리티, 통신, 미디어, 조선 주가 상승률이 양호
- KOSPI 확정 PBR은 0.90배 수준으로 밸류에이션 매력은 높은 구간(3년 평균 PBR 0.97배). 그러나 시장 전반적인 이익모멘텀 둔화로 양호한 3분기 실적이 예상되는 업종/종목 중심의 차별화 장세가 지속될 전망(2주간 3Q24, 25년 영업이익 변화율 각각 -2.6%, -0.9%). 유틸리티, 금융, 통신, 조선 업종의 이익변화율이 양호. 다음 주 실적 발표 예정 기업 중 최근 이익모멘텀이 긍정적인 기업은 키움증권, 한화시스템, 현대로템, 한화에어로스페이스, 효성중공업, LX인터내셔널 등

실적 발표 예정 기업 3분기 이익모멘텀



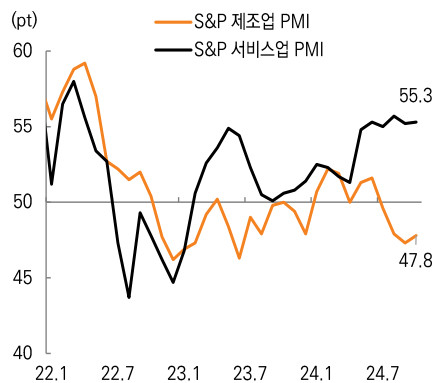
주요 경제지표 리뷰

한국 3Q GDP (10/24 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 10월 S&P PMI (10/24 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

수출 모멘텀 둔화로 한국 3Q GDP 예상 하회

- 한국 3Q GDP 속보치는 전년비 1.5%, 전분기비 0.1%로 예상치(각 2.0%, 0.4%) 하회. 작년부터 국내 경제성장을 지지해왔던 순수출 기여도가 -0.8%p로 크게 하락하며 3Q GDP 부진 야기
- 민간소비는 전분기비 0.5%로 직전분기 역성장(2Q: -0.2%)을 되돌리며 내수 성장을 방어. 건설투자는 전분기비 -2.8%로 부진 지속됐으며, 설비투자는 전분기비 6.9%로 반등
- 수출은 전분기비 -0.4%로 22년 4Q 이후 처음으로 마이너스 성장 기록하며 수출 모멘텀 둔화 시사. 반도체 수출 증가세 둔화와 자동차, 디스플레이 수출 부진에 기인한 것으로 보임

미국 서비스업 PMI 호조 지속, 제조업 PMI는 위축세 완화

- 10월 S&P 제조업 PMI는 47.8pt로 위축세 지속됐으나 예상치(47.5pt)와 전월치(47.3pt) 상회. 구성항목 중 신규수주지수가 가장 깊은 위축세 유지되고 있으나 9월 저점 대비 위축세는 완화. 제조업 수요 부진으로 미판매 재고가 증가했으며, 수주-재고 비율은 역사적으로 낮은 수준으로, 단기적으로 생산 부진이 지속될 것임을 시사
- 10월 서비스업 PMI는 55.3pt로 예상치(55.0pt)와 전월치(55.2pt) 상회. 22년 4월 이후 지속된 서비스 부문 신규 사업자 유입, 미국 내 강한 서비스업 수요로 서비스업 헤드라인 지수 호조 지속. 내년도 사업활동에 대한 신뢰도는 지난 9월 급격히 하락 후 회복세. 응답자들은 대선 이후 정치적 불확실성 해소를 기대하는 것으로 보임

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
10/29	미국	10월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	★★★★★	98.8pt	98.7pt
10/30	미국	3Q GDP 연율 QoQ (잠정)	★★★★★	3.0%	3.0%
	미국	10월 ADP 취업자수 증감	★★★★★	9.8만	14.3만
10/31	일본	BOJ 통화정책회의	★★★★★	0.25%	0.25%
	중국	10월 통계국 제조업 PMI	★★★★★	-	49.8pt
	중국	10월 통계국 서비스업 PMI	★★★★	-	50.0pt
	유로존	10월 CPI YoY (잠정)	★★★★	1.9%	1.7%
	유로존	10월 코어 CPI YoY (잠정)	★★★★	2.6%	2.7%
	미국	9월 PCE 인플레이 YoY	★★	2.1%	2.2%
	미국	9월 코어 PCE 인플레이 YoY	★★	2.6%	2.7%
	미국	주간 신규 실업수당 청구건수	★★★★★	-	22.7만
11/1	한국	10월 수출 YoY	★★★★★	6.3%	7.5%
	중국	10월 차이신 제조업 PMI	★★★★★	-	49.3pt
	미국	10월 비농업 신규고용	★★★★★	12.0만	25.4만
	미국	10월 실업률	★★★★★	4.1%	4.1%
	미국	10월 ISM 제조업지수	★★★★★	47.6pt	47.2pt

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

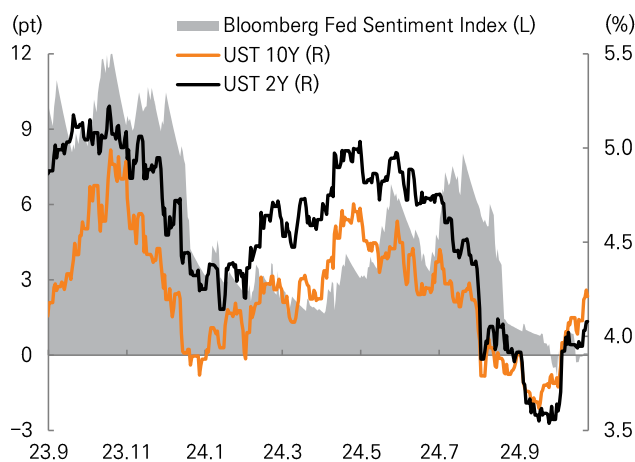
미국 연준인사 발언

연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
10/21	로건	X	X	+1	예상대로 경제가 발전한다면 정책금리를 점진적으로 정상 혹은 중립수준으로 낮추는 전략이 리스크를 관리하고 목표를 달성하는 데 도움이 될 수 있음
10/21	카시카리	X	X	+2	현재로서는 향후 몇분기 동안 중립 수준에 도달하기 위해 좀더 점진적으로 금리를 인하할 것으로 예상
10/21	슈미드	X	X	+1	대외적인 충격 부재 시 정책 주기를 정상화할 수 있을 것이라 낙관하지만, 신중하고 점진적인 정책 접근이 필요할 것
10/21	델리	X	O	-1	현재까지 금리인하를 중단해야 할 이유를 아직 발견하지 못함
10/24	해맥	X	O	+1	강력한 고용시장과 준수한 경제 성장세에도 불구하고 인플레이션은 둔화하였으나 아직 2% 목표치에 도달한 것은 아님

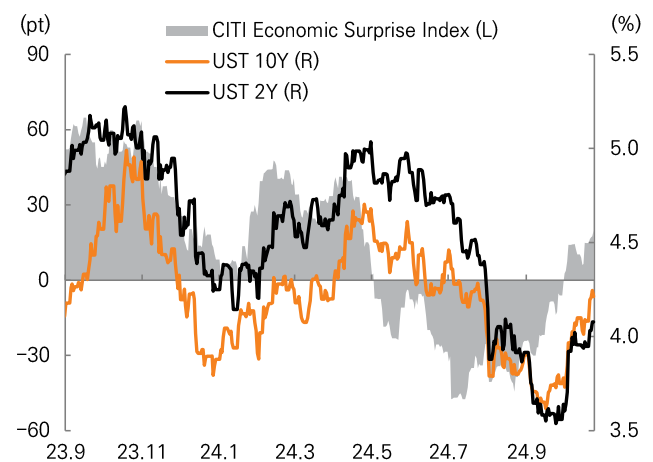
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호취시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



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

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



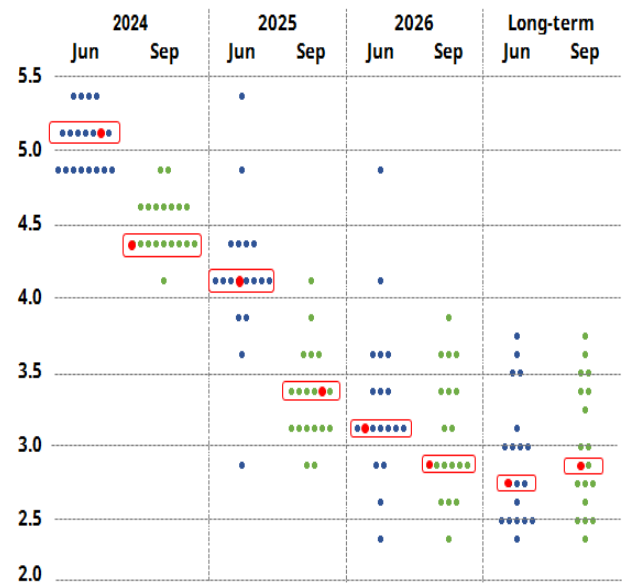
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

Group	Region/role	Name	Vote	Jan. 2024	Mar. 2024	Jul. 2024	Sep. 2024
Board of Governors	Chair	Powell	O	0	0	0	0
	VC of Board	Jefferson	O	0	0	0	0
	VC for Supervision	Barr	O	0	0	0	0
		Bowman	O	+2	+2	+2	+2
		Waller	O	+1	+1	+1	+1
		Cook	O	-2	-2	-2	-2
New York		Kugler	O	-2	-2	-2	-2
	VC of FOMC	Williams	O	0	0	0	0
Group 1	Boston	Collins	X	0	0	0	0
	Philadelphia	Harker	X	-2	-2	-2	-2
	Richmond	Barkin	O	+1	+1	+1	+1
Group 2	Cleveland	Hammack	O	-	-	-	+1
	Chicago	Goolsbee	X	-2	-2	-2	-2
Group 3	St. Louis	Musalem	X	0	0	0	0
	Dallas	Logan	X	+1	+1	+1	+1
	Atlanta	Bostic	O	0	0	0	0
Group 4	Kansas City	Schmid	X	+1	+1	+1	+1
	Minneapolis	Kashkari	X	+2	+2	+2	+2
	San Francisco	Daly	O	-1	-1	-1	-1
(-) = dovish; (+) = hawkish				-1	-1	-1	0

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

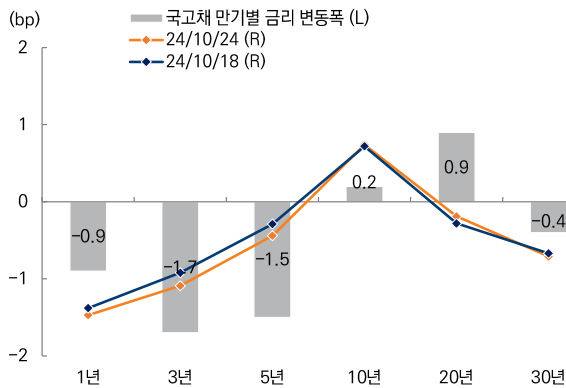
FOMC 점도표 변화



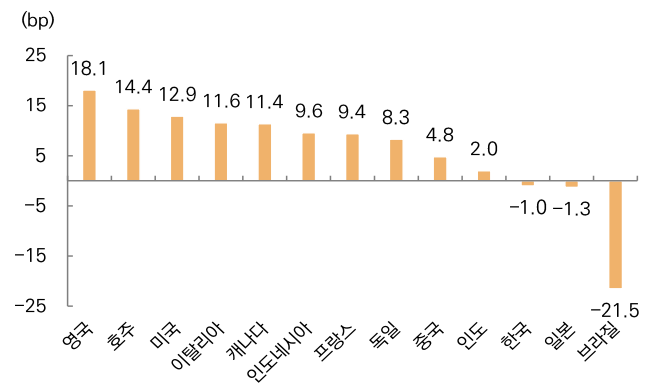
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화

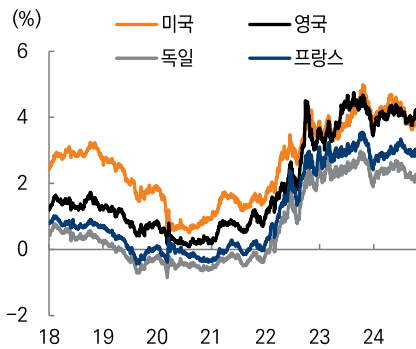


주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

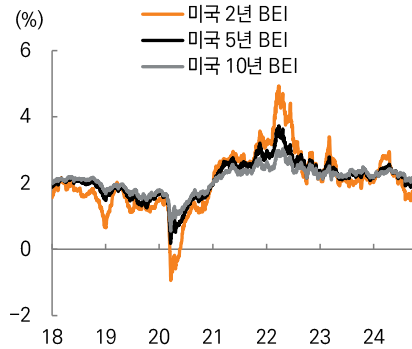


주: 10/18(금) ~ 10/24(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

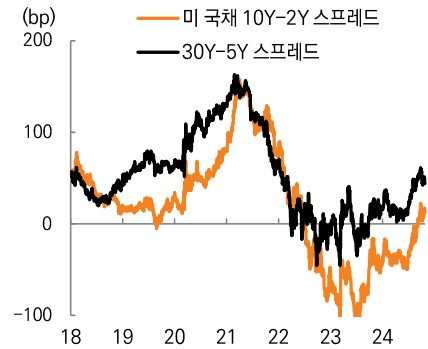
선진국 국채 10년물 금리



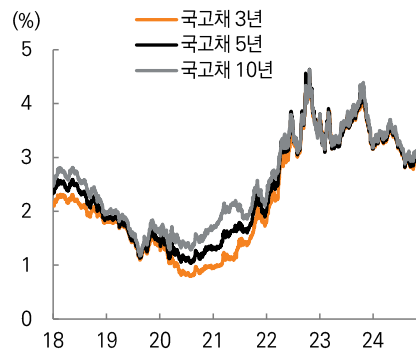
미국 만기별 BEI



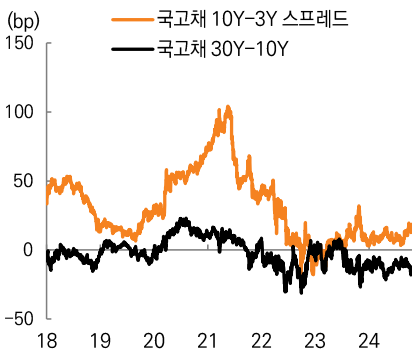
미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



국고채 장단기 금리 스프레드



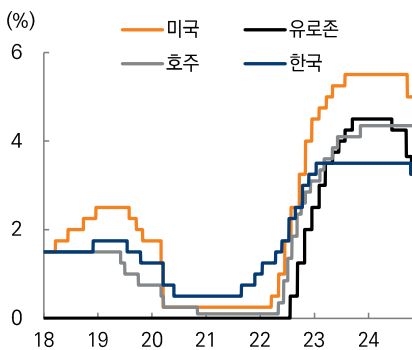
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



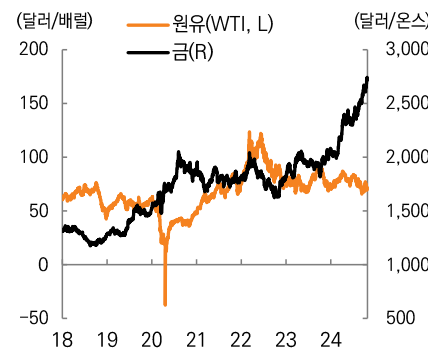
신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

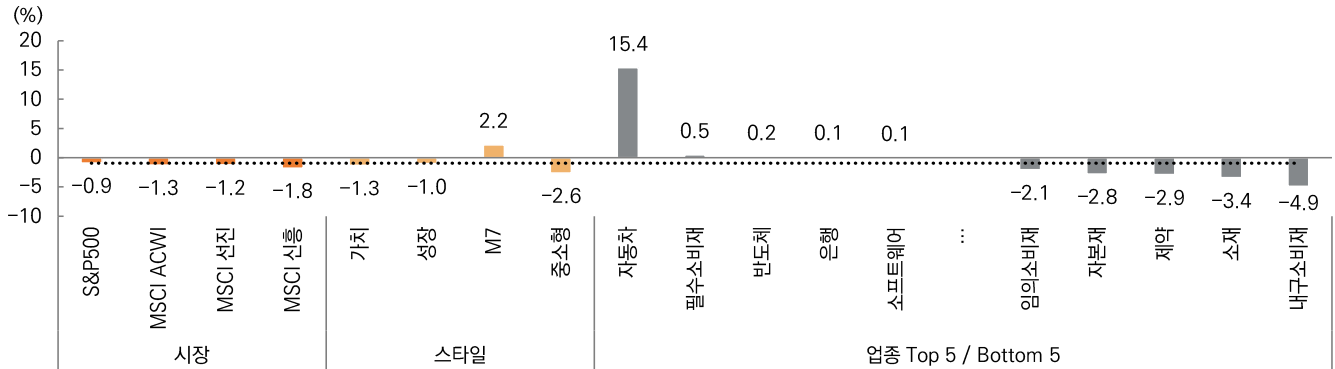


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

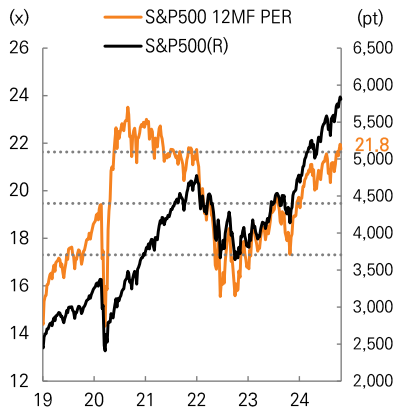
- 글로벌 주식시장 약보합 마감. 트럼프 트레이드로 인한 금리 상승에 따른 위험자산 선호심리 축소
- GM, 테슬라 실적 서프라이즈로 주가 급등하며 자동차 업종이 +15.4% 기록하며 강세
- 대부분의 주요국 약세 보인 가운데 인도(-2.7%)가 특히 부진한 탓에 신흥국(-1.8%)이 선진국(-1.2%)을 언더퍼폼
- 다음 주 예정된 M7 기업들과 일라이 릴리, 엑손 모빌 등 주요 기업들의 실적 발표에 따라 업종별 차별화 진행될 것

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률

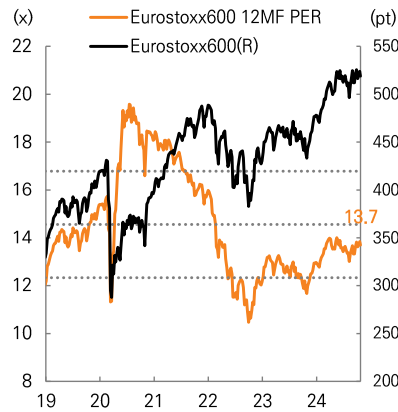


주: 10/18(금) ~ 10/24(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

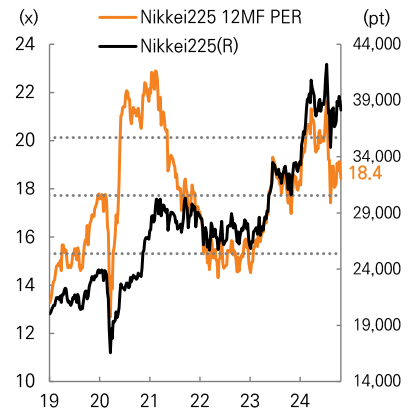
S&P500 12MF PER



Eurostoxx600 12MF PER

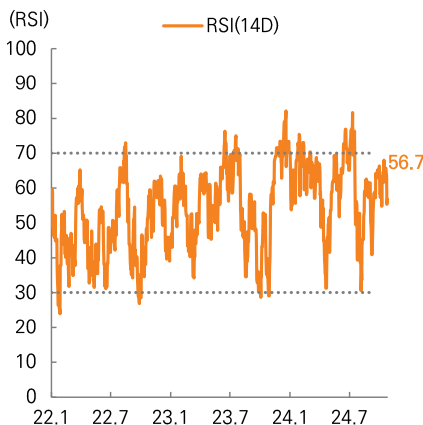


Nikkei225 12MF PER

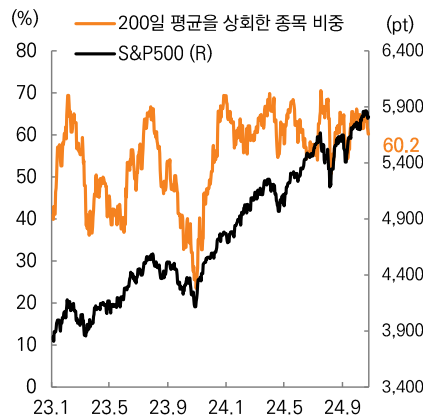


주: 점선은 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

S&P500 RSI(14D)



200일 평균을 상회한 종목 비중



다음 주 주요기업 실적 발표 일정

발표일	기업명	예상 EPS	직전 EPS
10/30	알파벳	2.00	1.89
10/30	비자	2.58	2.42
10/30	일라이 릴리	1.48	3.92
10/30	애브비	2.91	2.65
10/31	마이크로소프트	3.11	2.95
10/31	메타 플랫폼스	5.46	5.16
10/31	마스터카드	3.73	3.59
11/1	애플	1.59	1.40
11/1	아마존닷컴	1.41	1.26
11/1	엑손 모빌	1.88	2.14

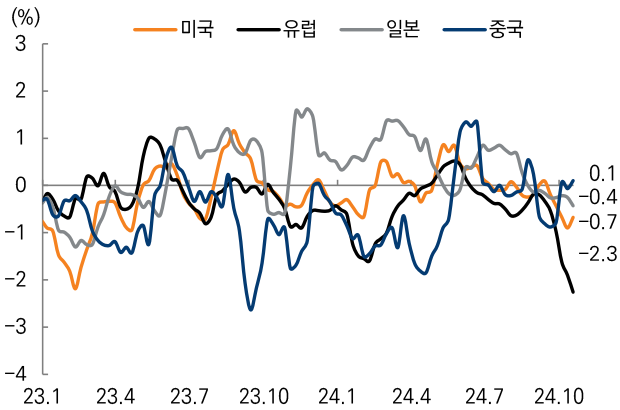
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

주: EPS는 USD 기준

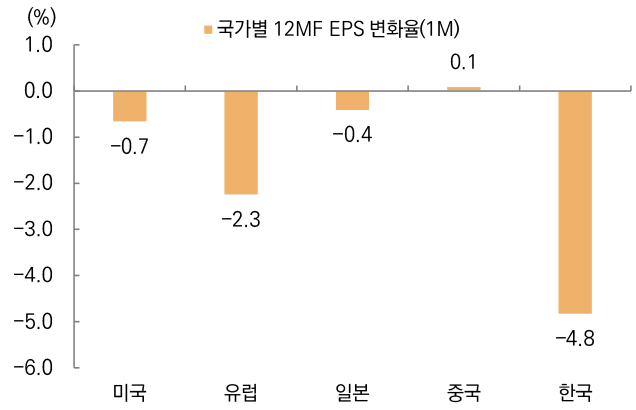
글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 중국(+0.1%)은 상향 조정된 반면 미국(-0.7%), 유럽(-2.3%), 일본(-0.4%)은 하향 조정
- S&P500의 3Q24 EPS, 2024년 EPS는 3개월 전 대비 각각 -3.2%, -1.5%로 하향 조정
- 2Q24 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 은행, 부동산, 자동차. 하향 조정폭은 자본재, 에너지, 제약 순
- 2024년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 은행, 금융서비스, 부동산. 하향 조정폭은 자본재, 에너지, 제약 순

국가별 12MF EPS 변화율(1M) 추이

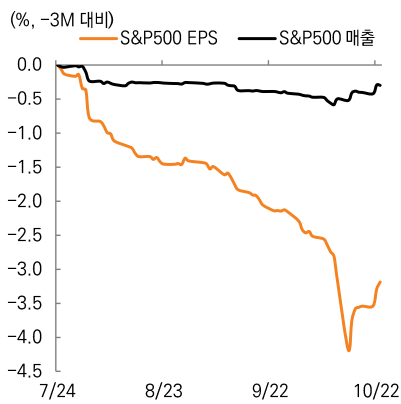


국가별 12MF EPS 변화율(1M)

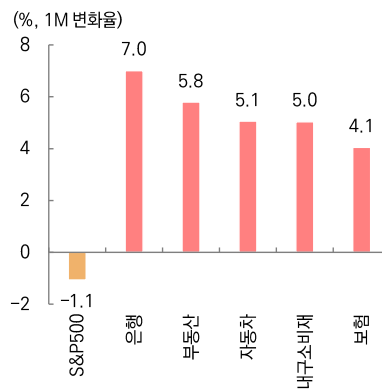


자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

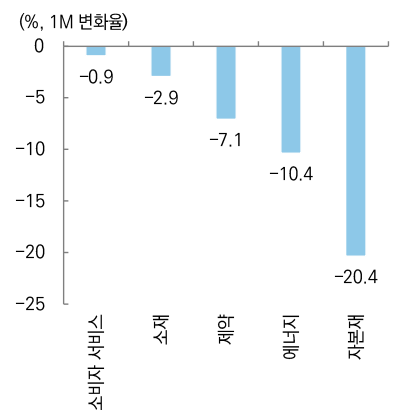
S&P500 3Q24 실적 컨센서스



3Q24 이익모멘텀 상위 업종

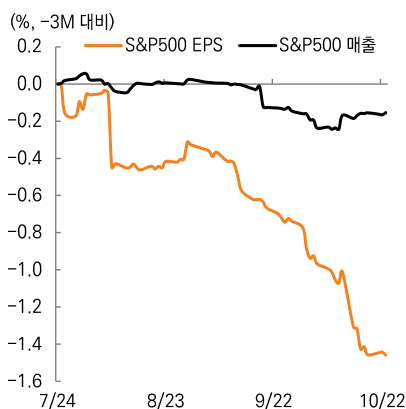


3Q24 이익모멘텀 하위 업종

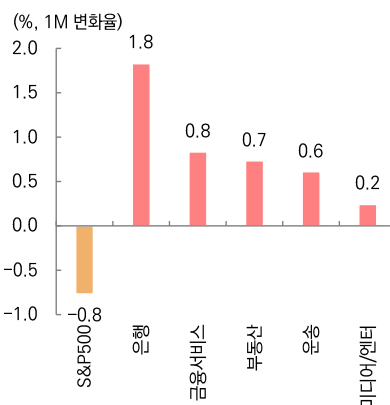


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

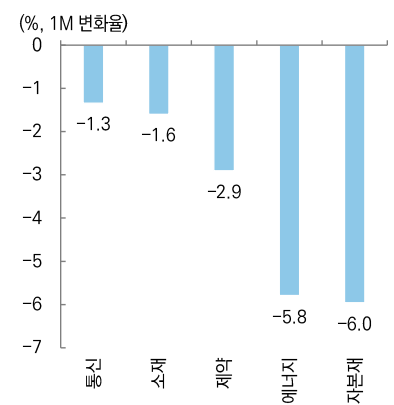
S&P500 2024년 실적 컨센서스



2024년 이익모멘텀 상위 업종



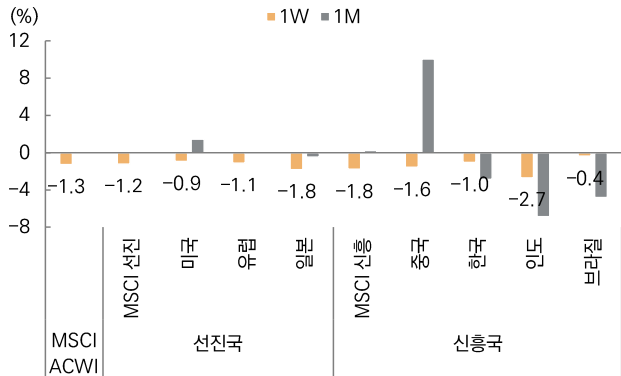
2024년 이익모멘텀 하위 업종



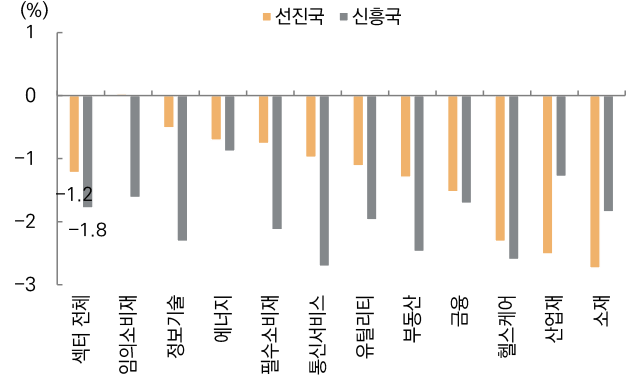
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 증시 및 펀드 플로우 동향

글로벌 주요국 증시 성과

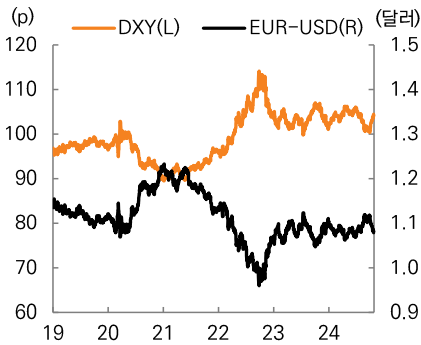


MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

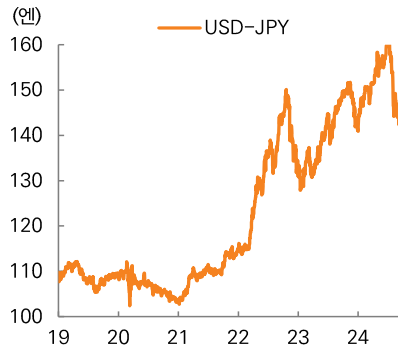


주: 10/18(금) ~ 10/24(목) 종가 기준/ 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

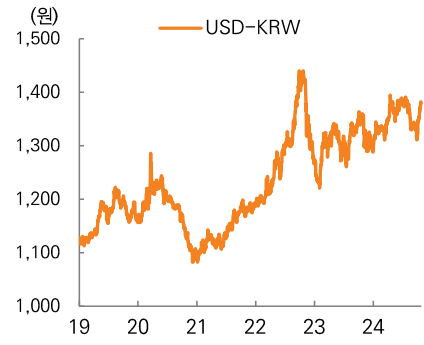
달러 인덱스, 유로 달러 환율



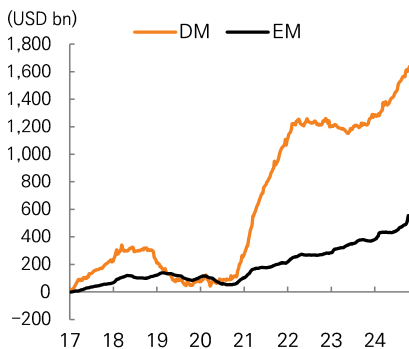
달러-엔 환율



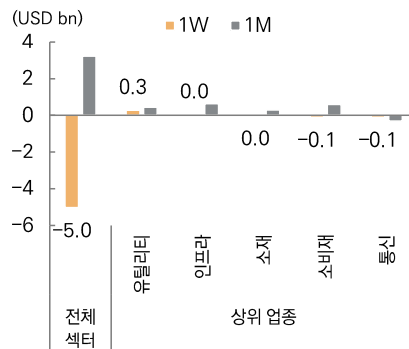
달러-원 환율



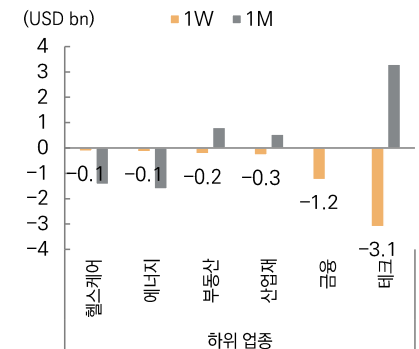
주식형 펀드플로우 동향



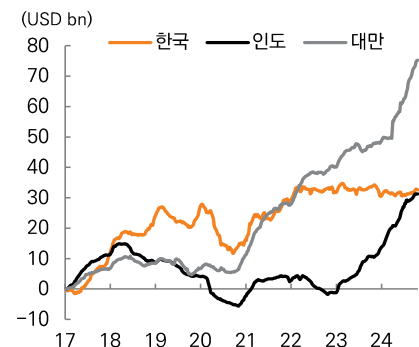
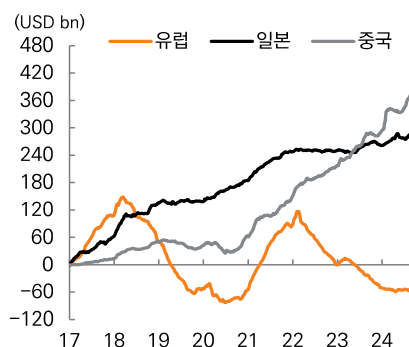
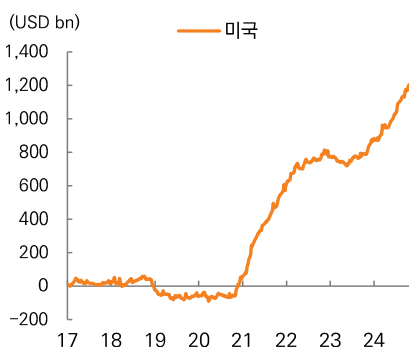
섹터별 주식형 펀드플로우 상위



섹터별 주식형 펀드플로우 하위



주요국 주식형 펀드플로우 동향

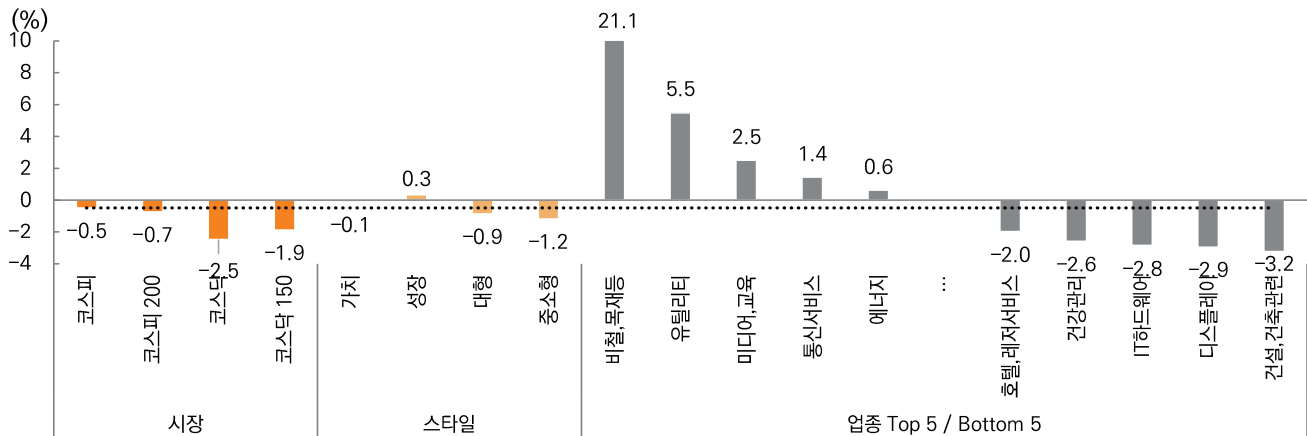


자료: EPFR, Bloomberg, Dataguide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

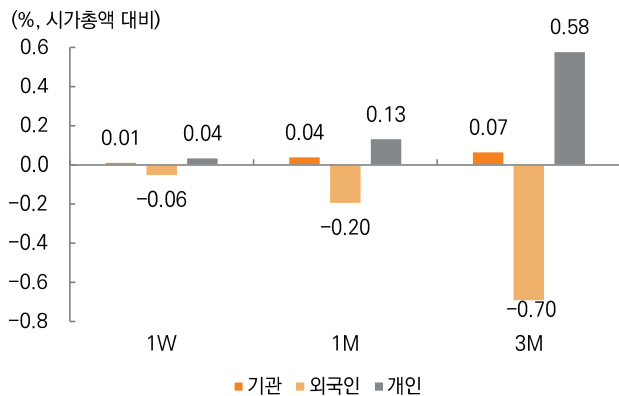
- 코스피, 코스닥은 한주간 -0.5%, -2.5% 하락. 성장주는 가치주를 소폭 상회(+0.4%p). 중소형주 부진(-1.2%)
- 업종별로는 비철금속(고려아연), 유틸리티, 미디어 업종은 상승했고, 건설, 디스플레이, ITHW 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 코스피를 -1.1조원 순매도. 반도체 -9,500억원 순매도. 헬스케어, 기계, 유틸리티 업종 순매수
- 기관은 한주간 코스피를 +3,000억원 순매수. 비철금속, 자동차, 통신, 유틸리티 업종 순매수 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

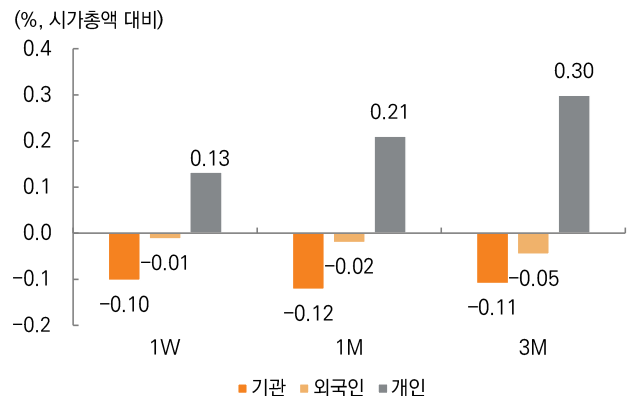


주: 10/18(금) ~10/24(목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

KOSPI 투자주체별 주간 누적 순매수강도



KOSDAQ 투자주체별 주간 누적 순매수강도



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

기관 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금 (억원)	순매수강도 (%)
1	비철,목재등	2,231.2	0.58
2	유틸리티	685.0	0.24
3	미디어,교육	494.3	0.17
4	통신서비스	385.3	0.14
5	자동차	1,258.8	0.09
하위	업종명	순매수대금 (억원)	순매수강도 (%)
1	디스플레이	-518.1	-0.34
2	IT하드웨어	-735.5	-0.14
3	건설,건축관련	-408.5	-0.11
4	기계	-683.2	-0.09
5	보험	-418.8	-0.08

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금 (억원)	순매수강도 (%)
1	유틸리티	841.1	0.30
2	통신서비스	375.4	0.13
3	보험	452.0	0.08
4	기계	647.0	0.08
5	운송	401.9	0.07
하위	업종명	순매수대금 (억원)	순매수강도 (%)
1	IT하드웨어	-1,063.8	-0.20
2	자동차	-2,849.5	-0.20
3	반도체	-9,478.5	-0.17
4	호텔,레저서비스	-120.6	-0.14
5	상사,자본재	-992.7	-0.09

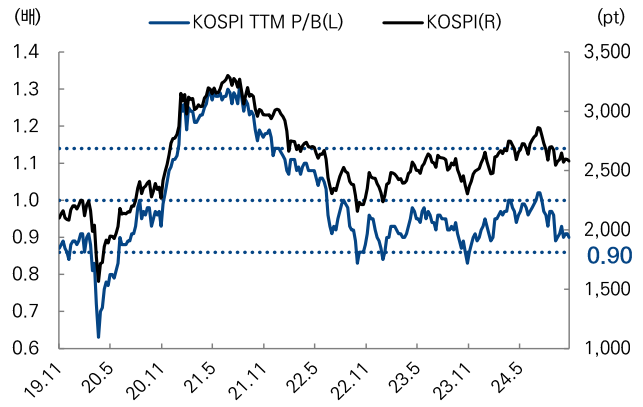
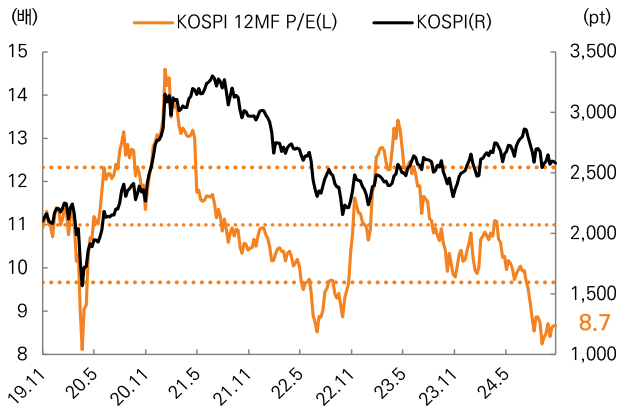
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 8.7배(-1.8표준편차), TTM P/B 0.90배(-0.7표준편차) 수준
- 이익모멘텀 하향 조정 가속화. 3Q24, 2025년 영업이익은 2주간 각 -2.6%, -0.9% 하향 조정됐음
- 3Q24 보험, 운송, 통신 업종은 상향 조정. 2차전자(IT가전, 화학), 에너지, 호텔/레저 업종은 하향 조정
- 2025년 유틸리티, 조선, 통신 업종은 상향 조정. 반면 디스플레이, ITHW, 화학, 반도체 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

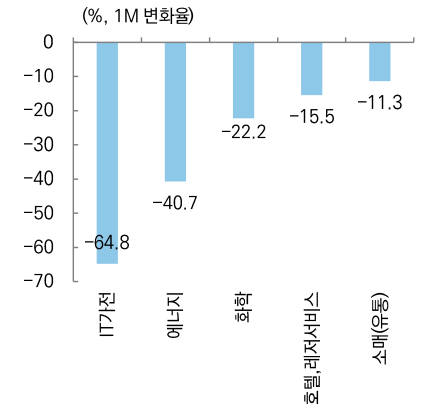
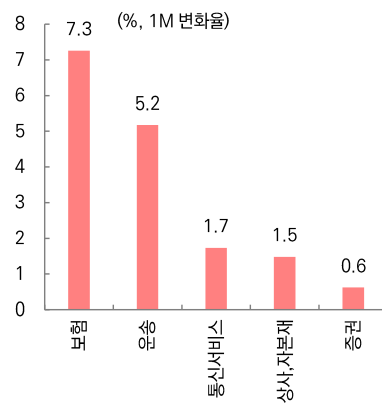
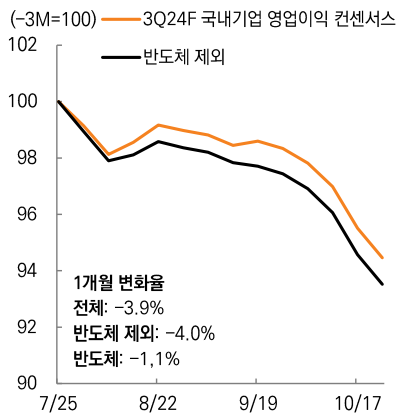


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ± 1 표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

3Q24 영업이익 컨센서스

3Q24 이익모멘텀 상위 업종

3Q24 이익모멘텀 하위 업종

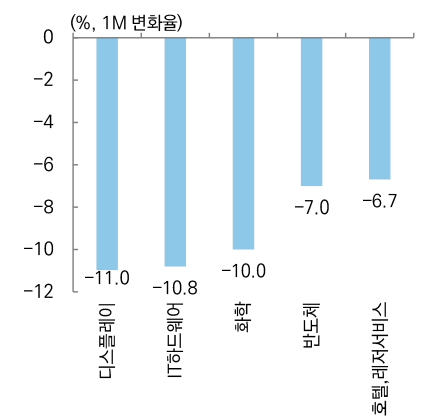
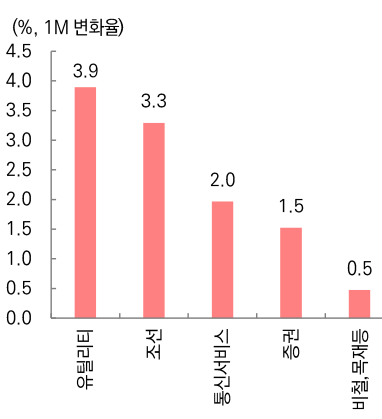
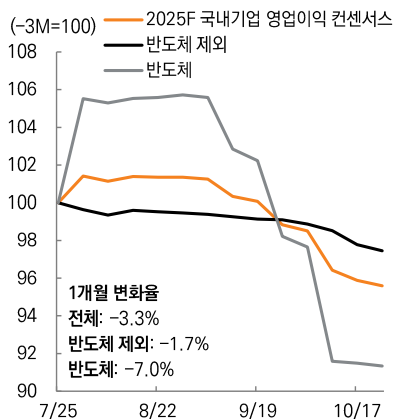


주: 3분기 실적 발표 미만 기업 중 최근 3개월간 3Q24 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 282사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2025년 영업이익 컨센서스

2025년 이익모멘텀 상위 업종

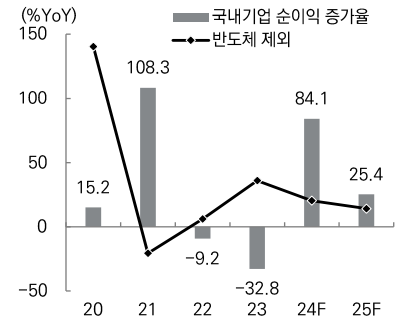
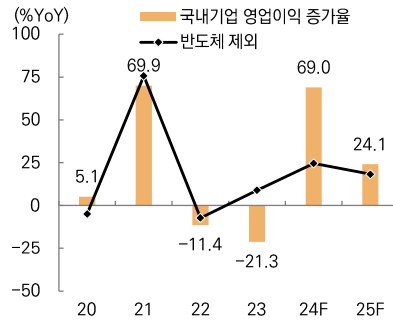
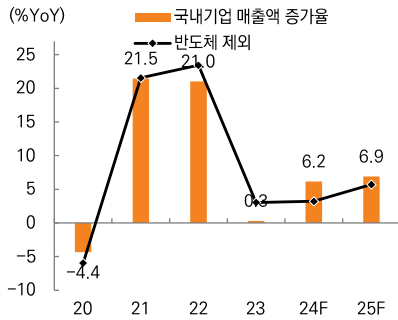
2025년 이익모멘텀 하위 업종



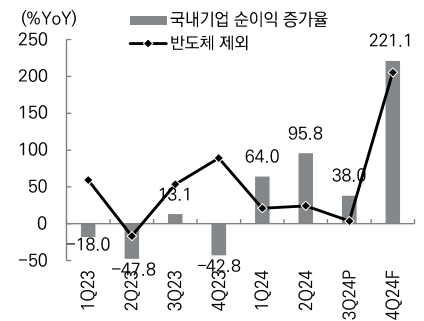
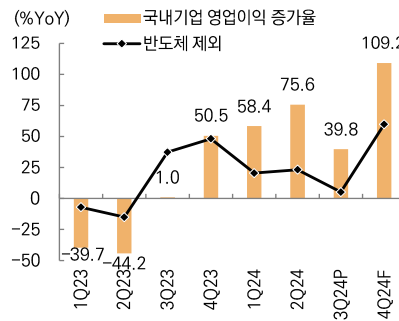
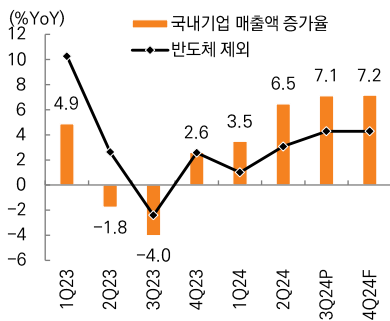
주: 최근 3개월간 2025년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 308사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 실적 추정 현황

국내기업 연간 실적 증가율



국내기업 분기별 실적 증가율



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			3Q24P 증가율			2024F 증가율			2024F	2024F
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	PBR
에너지	0.6	-8.0	-1.5	4.7	-65.7	-98.9	1.7	-10.9	-83.2	78.4	0.6
화학	-1.7	-7.2	-7.0	3.1	-20.8	-44.0	-1.4	10.7	-43.1	45.9	0.8
비철소재등	21.1	34.2	53.3	29.8	70.6	132.2	17.1	54.2	43.1	25.7	2.0
철강	-1.5	-9.2	-2.1	-4.1	-36.3	-25.2	-5.8	-23.4	-9.7	14.1	0.4
건설,건축관련	-3.2	-8.6	-10.6	0.5	-10.4	2.9	2.2	11.5	54.4	6.2	0.5
기계	-0.6	3.1	-8.2	4.7	11.0	43.1	4.0	8.4	35.8	15.7	1.7
조선	0.2	-2.2	-1.0	20.4	247.2	-14.3	21.5	586.1	1162.4	28.3	2.0
상사,자본재	-1.2	0.9	0.7	4.0	-1.2	-14.8	3.2	12.2	26.2	12.3	0.7
운송	0.0	0.3	5.2	14.2	84.5	146.9	10.9	47.2	67.1	5.7	0.7
자동차	-1.9	-6.7	-11.4	3.5	2.4	3.7	4.7	10.0	19.8	4.0	0.5
화장품,의류,완구	-1.4	-4.0	-8.9	6.3	11.7	16.9	5.9	13.5	51.8	10.5	1.2
호텔,레저서비스	-2.0	-4.4	-2.2	10.0	3.8	2.7	16.6	28.8	51.5	12.5	1.0
미디어,교육	2.5	6.2	-1.4	4.6	-10.8	-24.7	5.0	1.8	222.9	27.8	1.4
소매(유통)	-1.7	-5.1	-5.9	3.5	6.8	13.4	4.4	16.5	64.4	12.9	0.4
필수소비재	0.4	-0.8	-3.8	4.1	6.3	-1.6	4.4	17.8	24.6	10.8	1.1
건강관리	-2.6	-3.2	5.0	15.4	9.7	6.3	17.0	16.1	21.4	53.1	3.8
은행	-1.1	5.4	6.5		10.7	8.6		13.9	10.1	5.8	0.5
증권	-0.9	5.3	13.1		18.5	25.0		36.6	43.2	6.3	0.8
보험	-0.7	-2.2	0.4		30.2	39.9		27.4	24.9	5.6	0.6
소프트웨어	-1.1	-0.8	-2.5	7.5	32.0	16.1	8.5	37.2	223.2	19.7	1.4
IT하드웨어	-2.8	-6.2	-17.3	13.4	8.9	-31.5	7.7	30.3	29.6	15.5	1.3
반도체	-1.5	-2.7	-24.1	27.5	5808.5	317.7	28.4	흑전	958.1	9.7	1.1
IT가전	-0.2	-10.4	-2.2	-8.1	-37.7	-68.1	-7.9	-12.7	-27.6	56.6	2.3
디스플레이	-2.9	-5.5	-16.9	38.2	적지	적지	22.4	흑전	적지	-7.4	0.9
통신서비스	1.4	2.2	9.9	0.8	15.1	9.5	1.3	4.9	10.7	9.2	0.7
유틸리티	5.5	5.4	9.9	5.7	60.7	146.1	1.0	흑전	흑전	5.8	0.5

자료: 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.