

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(7/21~25)

(전략/퀀트) 유영간

myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근

sungkeun.kim@miraeeasset.com

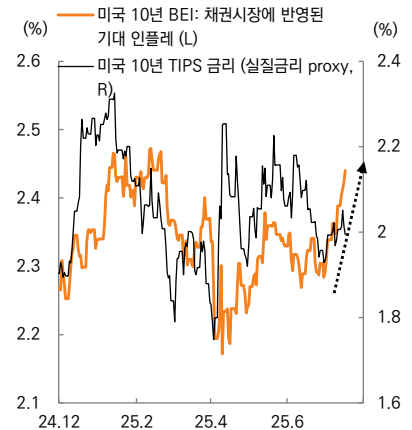
(채권) 민지희

jihye.min.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 미 국채 10년 금리는 4.5%에 근접하는 레벨로 상승. 6월 미국 CPI에서는 관세 영향을 받는 코어 상품 물가 상승이 가속됐음. 상품 물가 상승하며 기대 인플레이가 재차 불안정해질 경우 서비스 인플레이 반등할 위험 상존. 다음 주에는 미국 6월 컨퍼런스보드 경기선행지수(7/21) 외 주요 지표 발표 부재. 일부 위원을 제외하고 금주 연준 인사들은 대체로 인플레이 경로를 충분히 확인할 때까지 기다리겠다는 입장을 재확인. 인플레이 경계심 지속, 미 10년 금리 4.4% 중심 등락 전망
- 2026년 예산안 관망세 등에 국내 장기금리 상승. 현 정부의 정책 기조를 고려할 때 7~8월 중 26년도 국채 발행 증가 우려 지속될 전망. 다만, 내년도 경기 회복에 따른 총수입 증가 등으로 적자성 채무 증가폭 올해보다 축소될 전망. 내년도 200조원 초반의 국고채 발행으로 월 평균 국채 발행이 올해보다 소폭 증가하겠지만 WGBI 편입 이슈는 수급에 긍정적. 원화채 듀레이션 확대 의견 유지

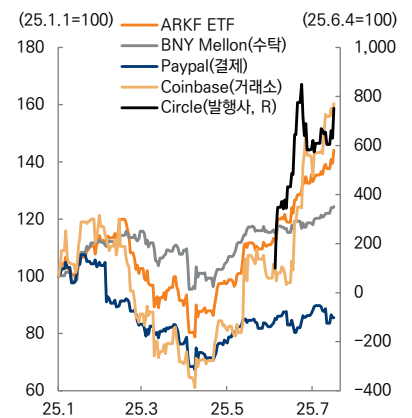
미 채권시장에 반영된 기대 인플레이 상승



[글로벌 주식]

- S&P500(+0.6%) 상승세 지속. 관세 발표와 6월 CPI로 변동성 일부 나타났지만 양호한 2Q 실적 발표가 지수를 지지. 히토류 투자, 가상 자산 법안 추진으로 관련 테마들도 강세. 다음주에는 알파벳(7/23), 테슬라(7/23) 실적 발표 예정
- 다음주에도 디지털자산 관련 테마에 주목할 필요. 전날 미국 하원은 스테이블코인 규제 틀을 확립하는 GENIUS Act와 디지털 시장의 구조를 명확하게 규정하는 CLARITY 법안을 통과. 발행사, 결제, 거래소 등 관련 기업들에 대한 관심 유지
- 한편 관세 협상도 지속. 관련해 일본 참의원 선거(7/20) 결과에 주목. 현 이시바 정권이 과반을 상실해 정권이 교체될 경우 8/1까지 미국과 합의 가능성 저하. 트럼프가 일본에 예고한 관세(25%)가 현실화되며 일본의 주력 수출품(자동차, 기계, 의약품)이 불리해지며 동 품목 경쟁 미국 기업들에게 유리해질 전망. 반면 트럼프는 인도와의 합의는 근접했다고 발언. 인도의 농산물 시장 개방 시사

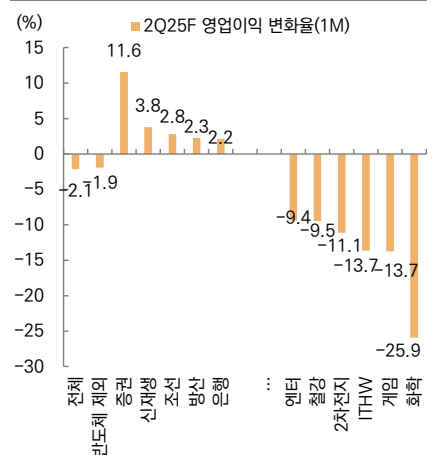
디지털자산 관련 기업들의 주가 추이



[국내 주식]

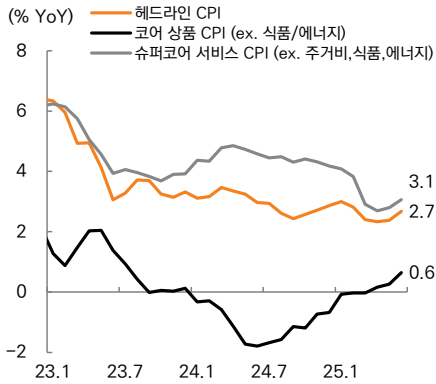
- 다음 주 본격적인 2분기 실적 발표를 앞두고 국내 기업들의 이익모멘텀은 부진한 모습. 2분기 합산 영업이익은 1개월 간 -2.1% 하향 조정. 업종별로는 2차전지, 에너지, ITHW, 미디어/엔터, 철강, 화학, 유통, 통신, 자동차, SW, 음식료의 실적 하향 조정 폭이 큼. 반면, 증권, 은행, 조선, 방산, 헬스케어 등은 상향 조정
- 2분기 이후 실적 피크아웃에 대한 우려 높아질 전망. 2분기 이후 합산 영업이익 증가율 컨센서스는 삼성전자 제외시 +15%YoY로 양호. 그러나 3분기 영업이익 증가율 컨센서스 +23%YoY는 실적 하향 조정 가정하면 +5~10%YoY 수준까지 하락할 가능성. 국내 기업들의 분기별 이익모멘텀, 이익증가율은 하반기로 갈수록 둔화
- 관세, 인플레이, 금리인하 시기 등 매크로 환경의 불확실성이 지속. 단기 주가 상승에 따른 밸류에이션 부담도 확대(코스피 12MF PER 10.7배). 정책 기대가 유효한 주주환원 스타일이나 하반기 실적 개선이 지속될 기업 중심의 포트폴리오가 유리

2분기 업종별 이익모멘텀



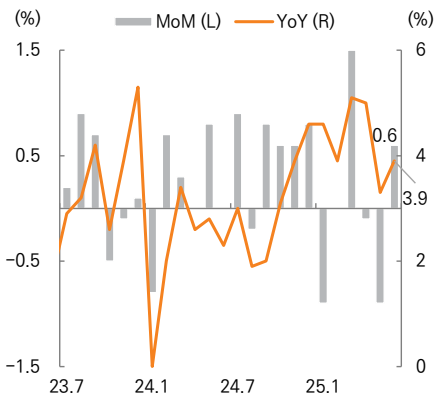
주요 경제지표 리뷰

미국 6월 CPI (7/15 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 6월 소매판매 (7/17 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

수입 의존도 높은 상품 항목들의 물가 상승 중

- 6월 미국 헤드라인 CPI는 전년비 2.7%, 전월비 0.3% 상승하며, 5월(각 2.4%, 0.1%) 대비 상승. 식품 및 에너지 제외한 코어 CPI는 전년비 2.9%, 전월비 0.2% 상승하며 5월(각 2.8%, 0.1%) 대비 상승
- 서비스 인플레이의 가장 큰 비중 차지하는 주거비는 전월비 0.2%로, 5월(+0.3%) 대비 둔화하며 디스인플레 견인. 단, 상품 물가는 전월비 0.2% 상승하며 인플레이 상승을 견인(5월: 0.0%)
- 자동차를 제외한 주요 상품 항목들이 6월 헤드라인 CPI 상승을 견인. 중고차는 -0.7% MoM, 신규차량은 -0.3% 기록한 반면, 가전제품(+2.2%), 가구(+1.1%), 의류(+0.5%), 오락용품(+0.5%) 등 대체적으로 상승. 관세 영향이 확대되며 하반기 상품 물가 추가 상승 예상

대부분 항목들에서 소매판매액 증가

- 6월 미 소매판매는 전년비 3.9%, 전월비 0.6% 증가하며 5월(각 3.3%, -0.9%) 대비 대폭 상승. 자동차 및 주유소 제외한 핵심 소매판매는 전월비 0.6%로 5월(0.0%) 대비 상승
- 자동차 소매판매는 +1.2% MoM로, 5월(-3.8%) 대비 상승하며 헤드라인 상승 견인. 건축자재 및 의류점 매출은 각각 +0.9% 상승. 온라인 판매는 +0.4%, 스포츠/취미용품점 매출은 +0.2% 증가. 그러나 가전제품 및 가구 매출이 -0.1% 하락했고 백화점 판매도 -0.8%로 감소세 심화
- 6월 중동 리스크발 유가 상승 영향에 주유소 소매판매액도 0.0% 기록(2~5월 모두 전월비 하락)

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
7/21	한국	7월 수출 20일 YoY	★★	-	8.3%
	중국	7월 LPR 금리 결정 (1년)	★★	3.00%	3.00%
	중국	7월 LPR 금리 결정 (5년)	★★	3.50%	3.50%
7/22	한국	7월 PPI YoY	★★★★	-	0.3%
7/23	미국	6월 기존주택판매 MoM	★★★★★	-0.7%	0.8%
7/24	미국	주간 신규실업수당 청구건수	★★★★★	-	22.1만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★★	-	195.6만
	한국	2Q GDP YoY	★★★★★	-	0.0%
	유로존	6월 HCOB 제조업 PMI (잠정)	★★★★★	-	49.5%
	유로존	6월 HCOB 서비스업 PMI (잠정)	★★★★	-	50.5%
	유로존	7월 ECB 통화정책회의 (예금금리)	★★★★★	-	2.00%
	미국	7월 S&P 제조업 PMI (잠정)	★★★★★	-	52.9%
	미국	7월 S&P 서비스업 PMI (잠정)	★★★★★	-	52.9%
	미국	6월 신규주택판매 MoM	★★★★★	4.3%	-13.7%
	미국	6월 건축허가 MoM (최종)	★★★★	-	-
7/25	미국	6월 내구재 주문 (잠정)	★★★★★	-10.0%	16.4%

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

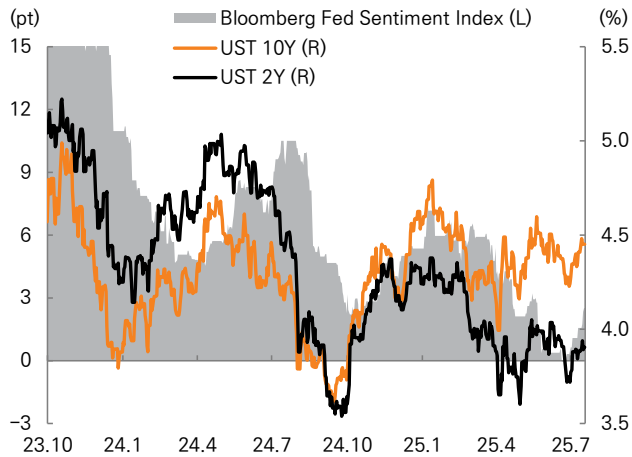
미국 연준인사 발언

연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
7/14	해맥	X	X	+2	우리는 인플레이 목표를 아직 달성하지 못함. 새로운 정책들의 인플레이 영향을 기다리며 지켜보는 것이 중요할 것. 경제는 아직 견고하고 잘 작동하는 중이기에, 고용에 실질적인 악화가 보이지 않는 이상 금리 인하의 필요성이 없어 보임
7/15	바킨	X	X	0	차기 연준 의장이 최선의 정책을 결정하기를 바람. 의장의 방향과 다른 FOMC 결과가 나온 적이 몇 번 있음. 공급업자들은 비용 상승분을 전가하려 하고, 소비자들은 인플레이에 지쳐 이미 저가 상품으로 전환 중
7/15	콜린스	X	O	0	지속되는 견고한 경제환경은 연준이 유입되는 다양한 데이터를 신중히 평가하는 것을 가능하게 함. 기업들이 마진을 낮추고 소비자들이 더 높은 가격을 계속 지불할 수 있는 능력을 가지고 있어 관세의 영향이 다소 완화될 가능성이 있음
7/16	로건	X	X	+2	금리를 상당 기간동안 적절히 긴축적으로 유지시켜야만 2%의 목표 인플레이 달성이 가능하다고 봄
7/16	보스틱	X	X	0	우리는 지금 전환점에 있을 수도 있음. 헤드라인 CPI는 우리의 목표에서 더 멀어졌지 더 가까워진 것이 아님. 올해 들어 가장 큰 폭의 물가 상승이 나타남. 경기는 인플레이 상승을 시사하고, 이는 매우 우려스러운. 물가 압력은 실제로 존재함
7/16	월리엄스	X	O	0	향후 몇 개월간 관세발 인플레이가 더욱 가시화될 것으로 보기에, 지금의 긴축적인 정책금리가 전적으로 적절하다고 봄. 아직 하드 데이터상으로 관세의 효과가 비교적 보이지 않지만, 향후 몇 개월 내에 더욱 커질 것으로 봄
7/17	쿠글러	O	O	+1	관세의 영향이 물가에 반영되기 시작함. 당분간은 기준금리 동결을 지지
7/17	데일리	X	X	-1	영원히 기다릴 수는 없음. 2%의 인플레이까지 기다린다면 우리는 실패한 것

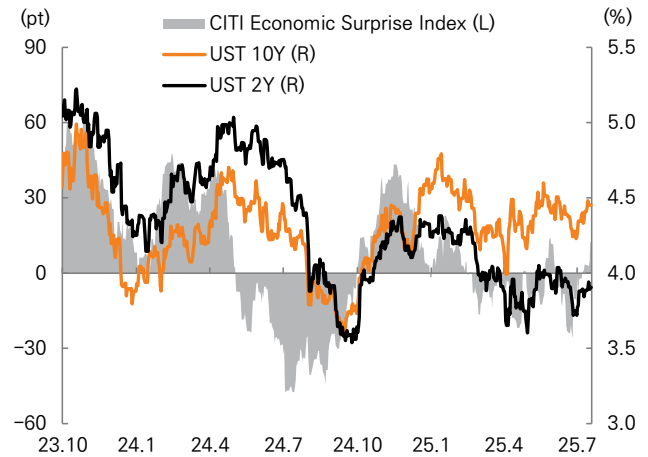
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



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

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



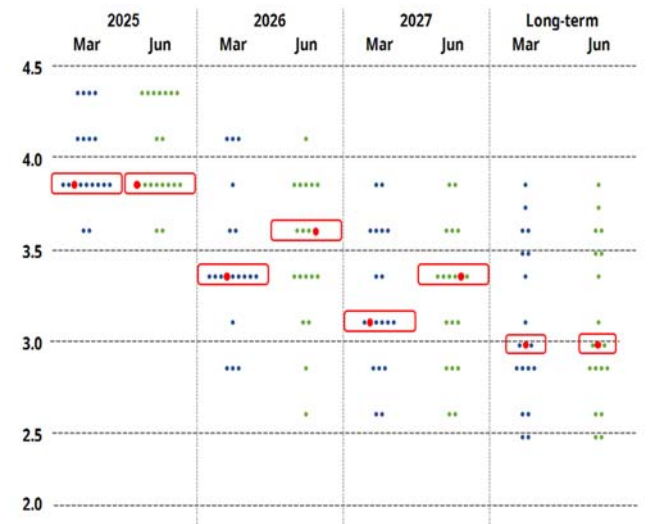
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

Group	Region/role	Name	Vote	Mar. 2024	Jul. 2024	Sep. 2024	Dec. 2024	Feb. 2025	Jun. 2025
Board of Governors	Chair	Powell	O	0	0	0	0	0	-1
	VC of Board	Jefferson	O	0	0	0	0	0	-1
	VC for Supervision	Bowman	O	+2	+2	+2	+2	+2	0
		Barr	O	0	0	0	0	0	0
		Waller	O	+1	+1	+1	+1	+1	-2
		Cook	O	-2	-2	-2	-2	-2	-1
New York		Kugler	O	-2	-2	-2	-1	-1	+1
	VC of FOMC	Williams	O	0	0	0	-1	-1	0
Group 1	Boston	Collins	O	0	0	0	+1	+1	0
	Philadelphia	Harker	X	-2	-2	-2	-1	-1	-1
	Richmond	Barkin	X	+1	+1	+1	+1	+1	0
Group 2	Cleveland	Hammack	X	-	-	-	+1	+1	+2
	Chicago	Goolsbee	O	-2	-2	-2	-2	-2	0
Group 3	St. Louis	Musalem	O	0	0	0	+1	+1	+1
	Dallas	Logan	X	+1	+1	+1	+1	+1	+2
	Atlanta	Bostic	X	0	0	0	0	0	0
Group 4	Kansas City	Schmid	O	+1	+1	+1	+1	+1	+1
	Minneapolis	Kashkari	X	+2	+2	+2	+2	+2	+2
	San Francisco	Daly	X	-1	-1	-1	0	0	-1
(-) = dovish; (+) = hawkish				-1	-1	0	+1	0	-2

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

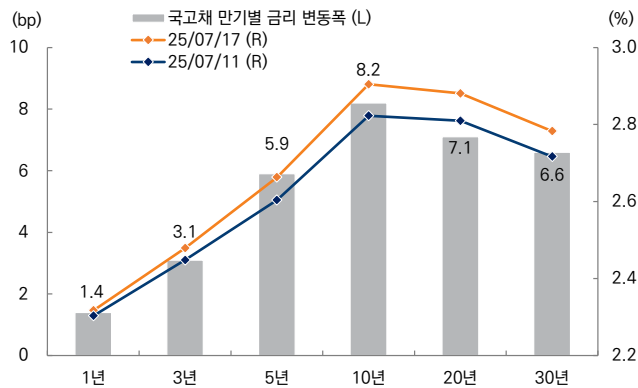
FOMC 점도표 변화



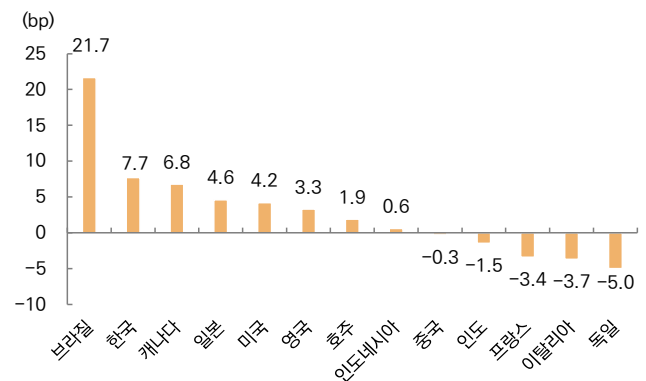
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화

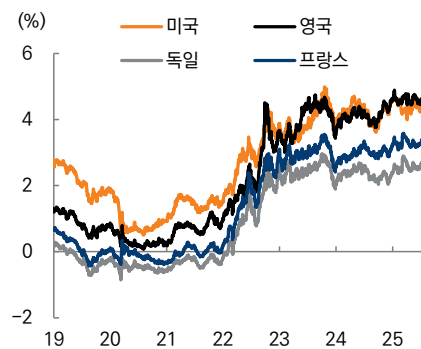


주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

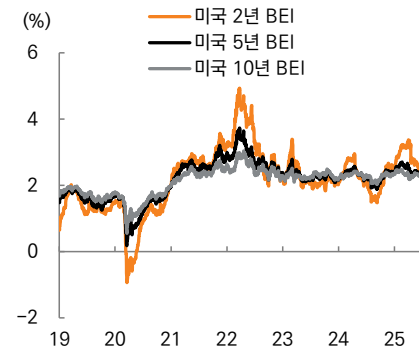


주: 7/11(금) ~ 7/17(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

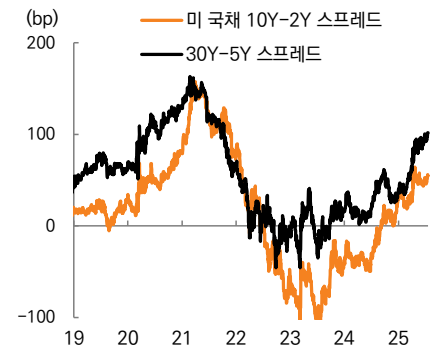
선진국 국채 10년물 금리



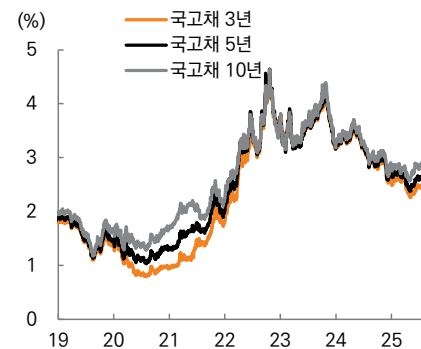
미국 만기별 BEI



미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



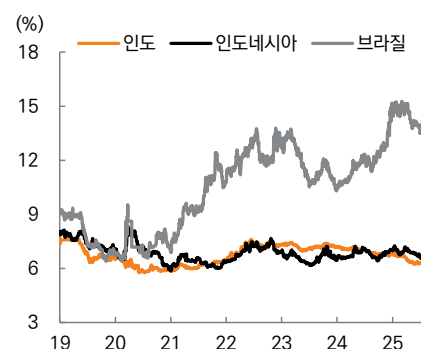
국고채 장단기 금리 스프레드



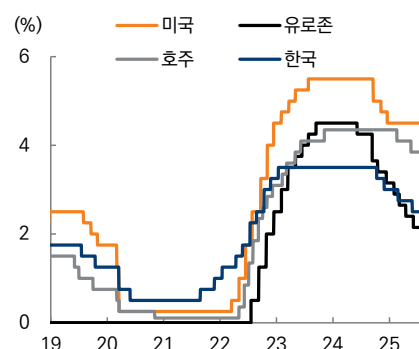
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

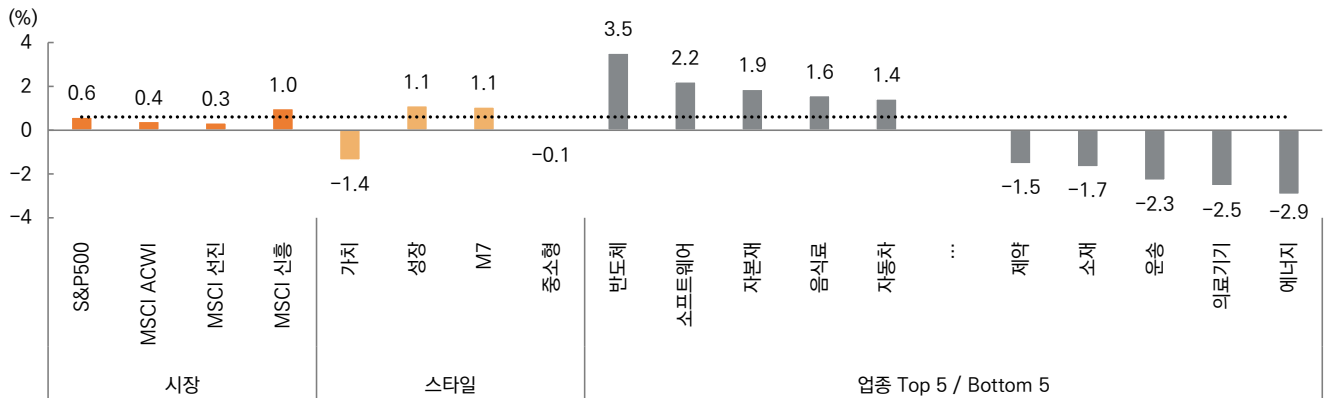


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

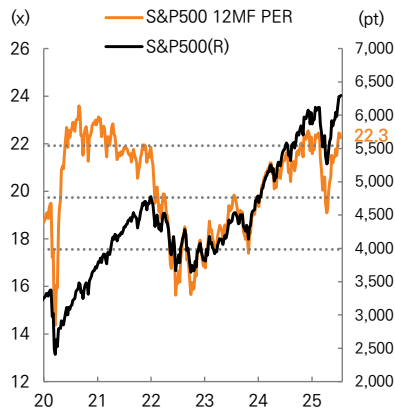
- 글로벌 주식시장 상승 마감. 관세 부과와 6월 CPI로 변동성 나타났지만 양호한 2Q 실적 발표가 지수를 방어
- 엔비디아가 H20칩의 중국 수출을 재개한다고 발표하며 4.9% 상승. 반도체 업종(+3.5%) 아웃퍼폼
- 테크 기업들의 강세로 성장(+1.1%) 스타일이 가치(-1.4%) 대비 상대적으로 강세. 에너지, 헬스케어 업종 부진
- 중국(+2.4%)과 한국(+1.2%) 주도로 신흥국(+1.0%)이 선진국(+0.3%) 대비 상대적 강세 기록

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률

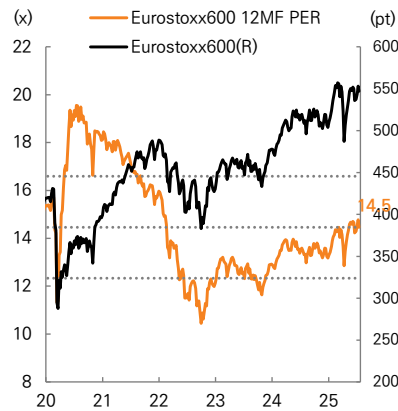


주: 7/11(금) ~ 7/17(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

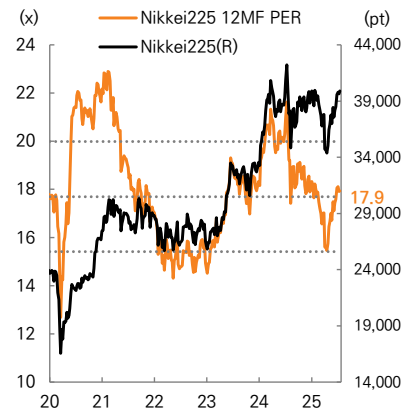
S&P500 12MF PER



Eurostoxx600 12MF PER

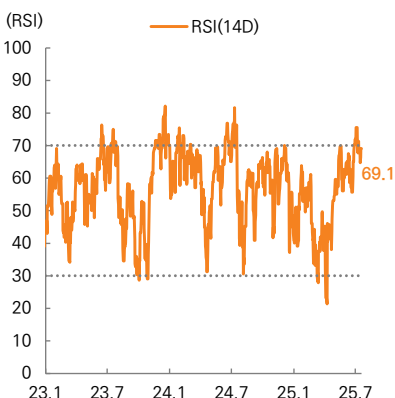


Nikkei225 12MF PER

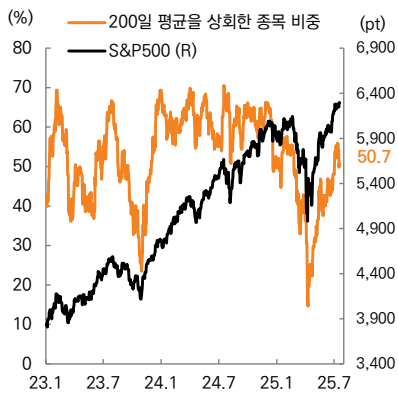


주: 점선은 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

S&P500 RSI(14D)



200일 평균을 상회한 종목 비중



다음 주 주요기업 실적 발표 일정

발표 일	기업명	예상 EPS	직전 EPS
7/22	코카콜라	0.83	0.73
7/22	RTX	1.45	1.47
7/22	록히드 마틴	6.42	7.28
7/22	제너럴 모터스	2.34	2.78
7/23	파이버	2.43	2.14
7/23	텍사스 인스트루먼트	1.42	1.28
7/24	알파벳	2.43	2.81
7/24	테슬라	0.43	0.27
7/24	서비스나우	3.58	4.04
7/24	유나이티드 렌탈스	10.43	8.86

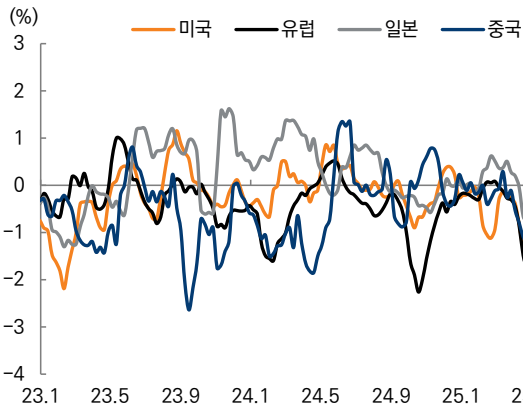
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

주: EPS는 USD 기준

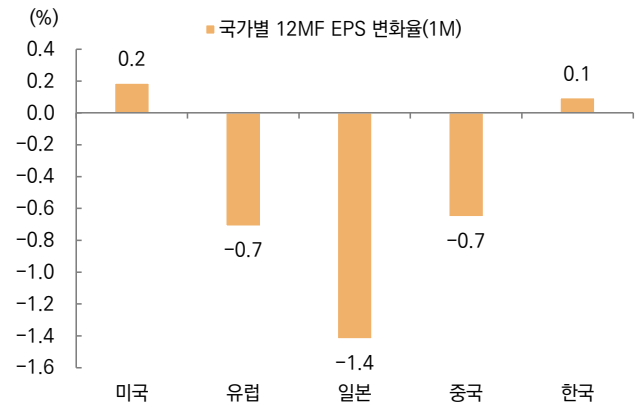
글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 미국(+0.2%)은 상향 조정된 반면, 유럽(-0.7%), 일본(-1.4%), 중국(-0.7%) 하향 조정
- S&P500의 2Q25 EPS, 2025년 EPS는 3개월 전 대비 각각 -1.9%, -0.5%로 하향 조정
- 2Q25 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 은행, 반도체, 금융서비스. 하향 조정폭은 의료기기, 제약, 유틸리티 순으로 컸음
- 2025년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 은행, 소재, 반도체. 하향 조정폭은 의료기기, 내구소비재, 통신 순으로 컸음

국가별 12MF EPS 변화율(1M) 추이

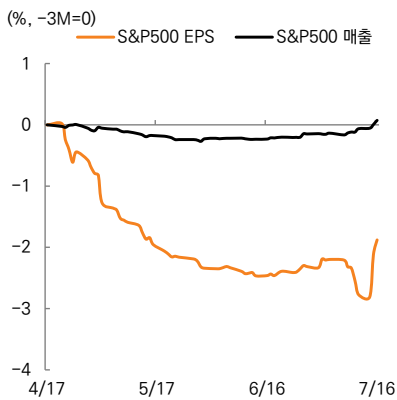


국가별 12MF EPS 변화율(1M)

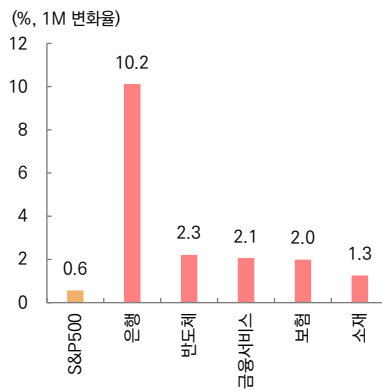


자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

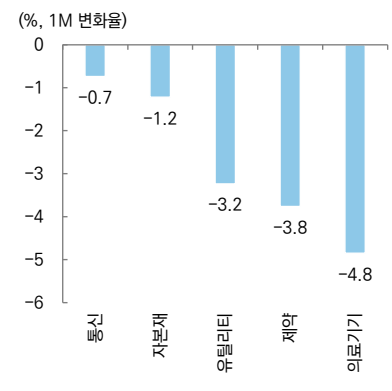
S&P500 2Q25 실적 컨센서스



2Q25 이익모멘텀 상위 업종

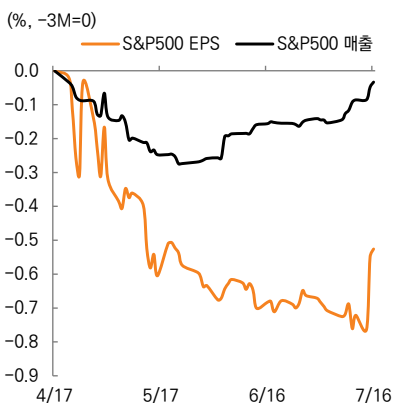


2Q25 이익모멘텀 하위 업종

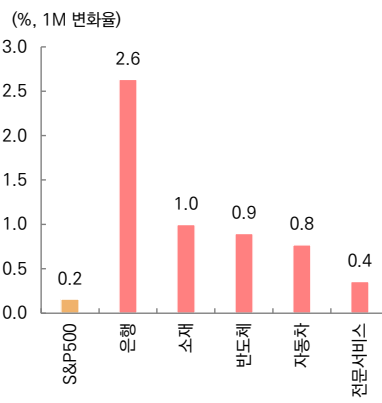


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

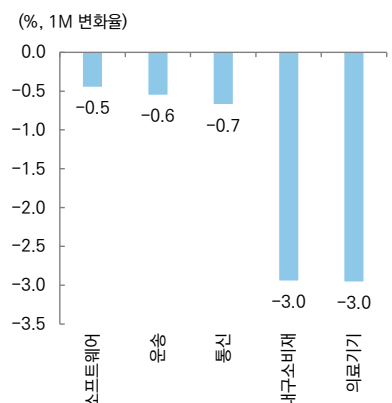
S&P500 2025년 실적 컨센서스



2025년 이익모멘텀 상위 업종

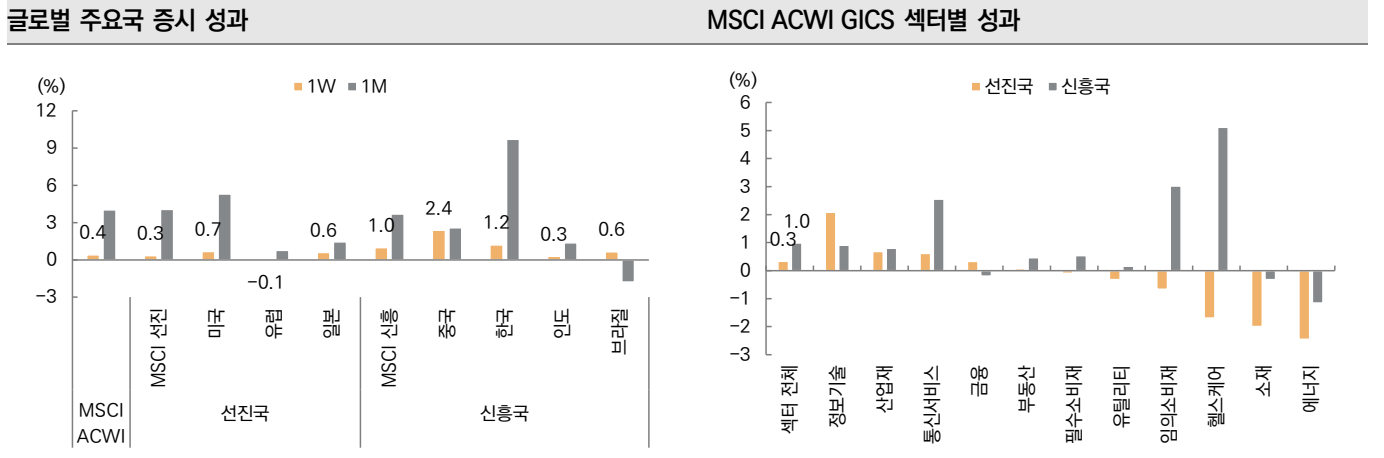


2025년 이익모멘텀 하위 업종

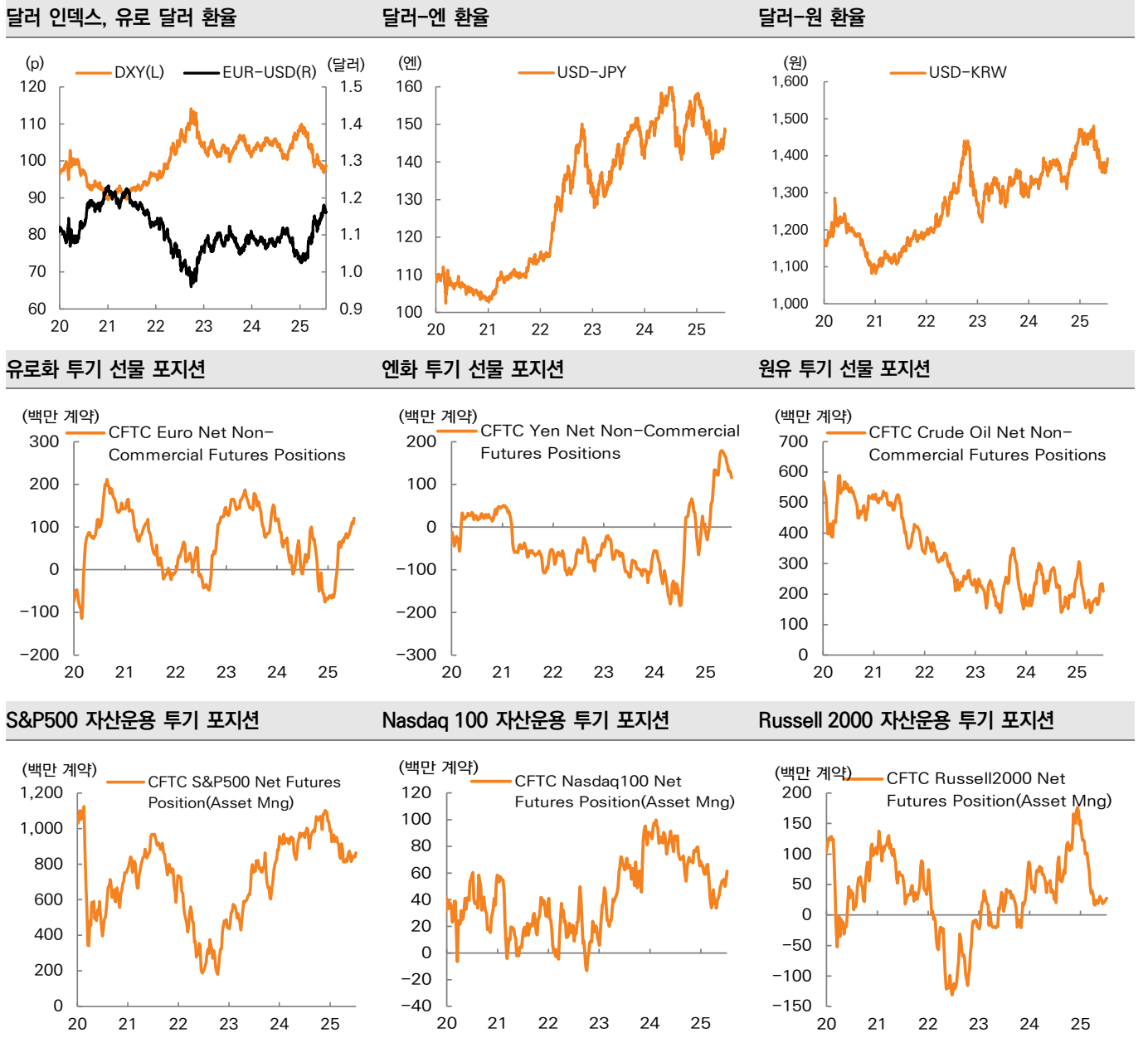


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 증시 및 환율 동향



주: 7/11(금) ~ 7/17(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

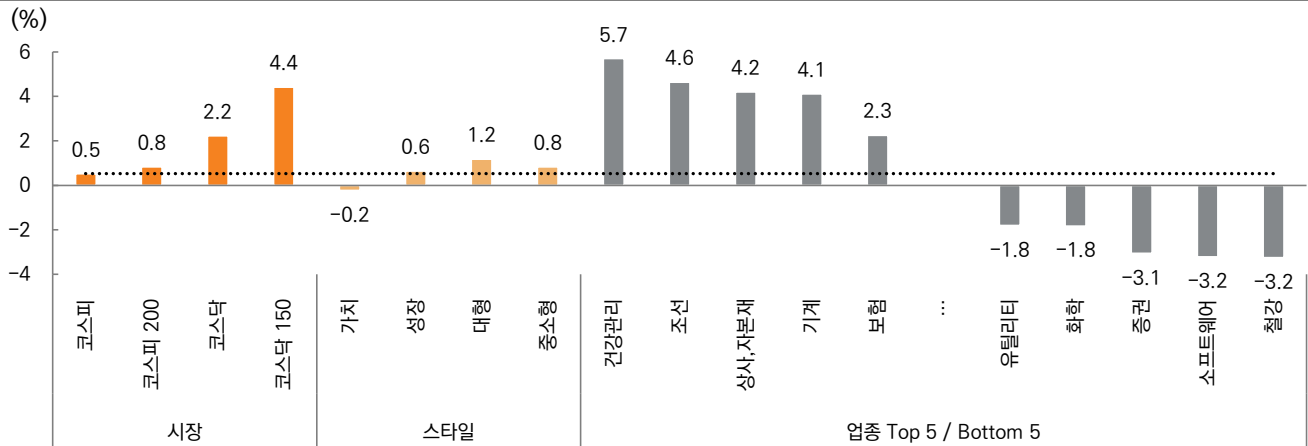


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

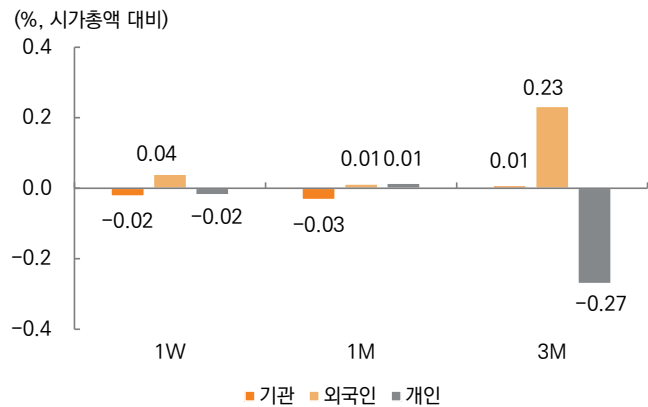
- 코스피, 코스닥은 +0.5%, +0.8% 변동. 성장주/대형주 강세
- 업종별로는 건강관리, 조선, 상사/자본재 업종은 상승했고, 철강, 소프트웨어, 증권 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 호텔/레저, 상사/자본재, 반도체 업종 순매수, 보험, 소프트웨어, 은행 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 보험, 철강, 증권 업종 순매수, 미디어/교육, 반도체, 소프트웨어 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

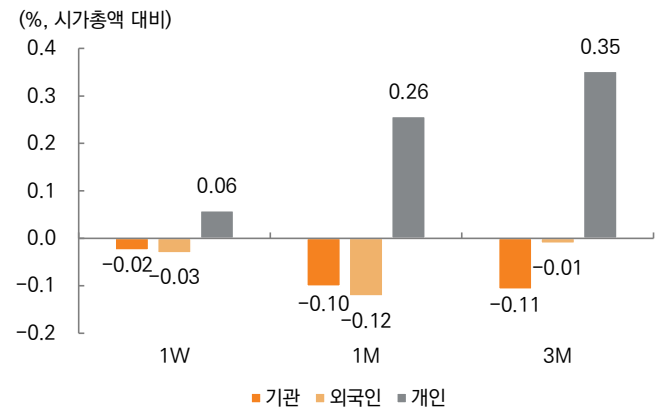


주: 7/11(금) ~ 7/17(목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

KOSPI 투자주체별 주간 누적 순매수강도



KOSDAQ 투자주체별 주간 누적 순매수강도



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

기관 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
순위	업종명	순매수대금 (억원, %)	순매수강도 (%)
1	보험	1,127	0.15
2	철강	592	0.15
3	증권	1,045	0.14
4	통신서비스	374	0.11
5	운송	712	0.09
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	미디어, 교육	-600	-0.16
2	반도체	-8,360	-0.13
3	소프트웨어	-1,805	-0.10
4	화장품, 의류, 완구	-730	-0.09
5	유틸리티	-343	-0.08

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
순위	업종명	순매수대금 (억원, %)	순매수강도 (%)
1	호텔, 레저서비스	485	0.35
2	상사, 자본재	5,399	0.27
3	반도체	12,576	0.19
4	IT 하드웨어	651	0.11
5	조선	874	0.07
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	보험	-2,306	-0.30
2	소프트웨어	-3,883	-0.22
3	은행	-2,734	-0.15
4	통신서비스	-473	-0.14
5	미디어, 교육	-429	-0.11

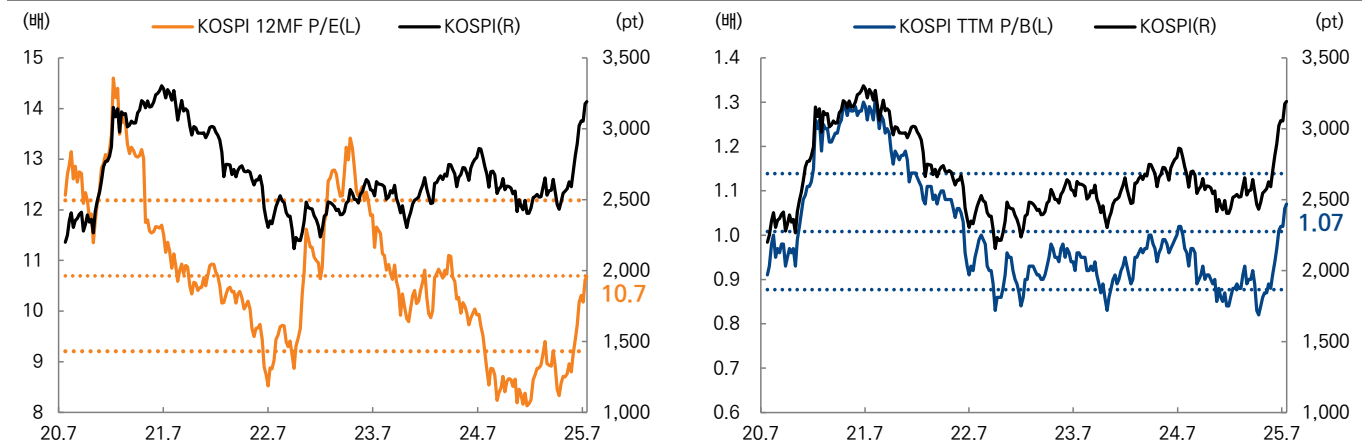
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 10.7배(-0.01 표준편차), TTM P/B 1.07배(+0.47 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 2Q25, 2025F 영업이익은 최근 1개월간 각각 -1.2%, -1.8% 하향 조정
- 2Q25 조선, 반도체, 은행 업종은 상향 조정. 에너지, IT하드웨어, 철강 업종은 하향 조정
- 2025년 증권, 조선, 유틸리티 업종은 상향 조정. 반면 2차전지, 화학, 통신서비스 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

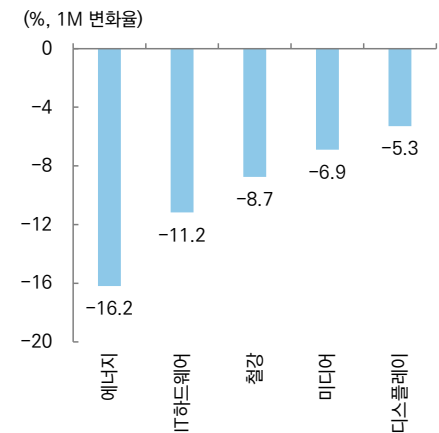
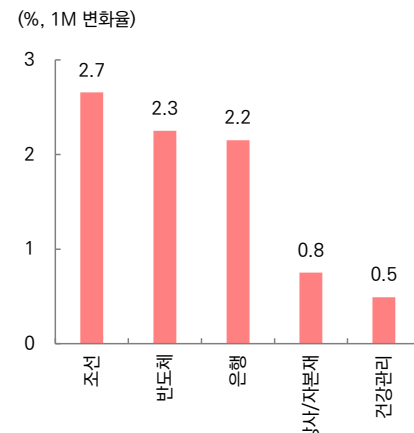
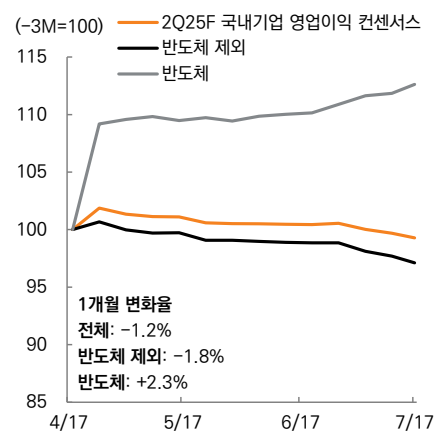
KOSPI TTM PBR



2Q25 영업이익 컨센서스

2Q25 이익모멘텀 상위 업종

2Q25 이익모멘텀 하위 업종

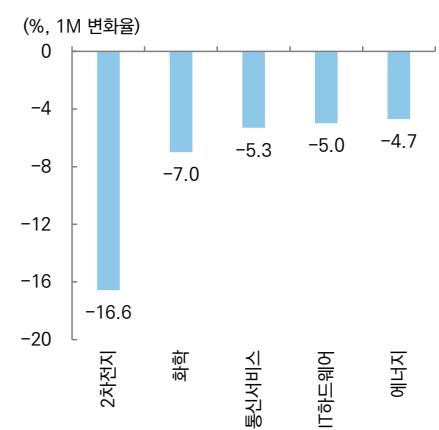
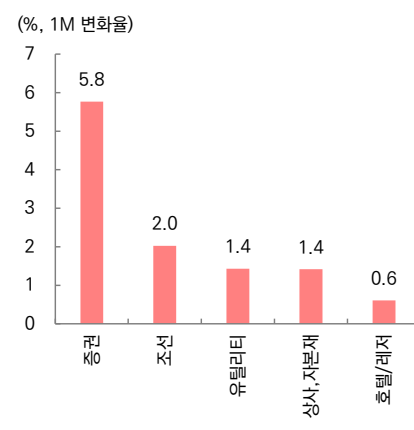
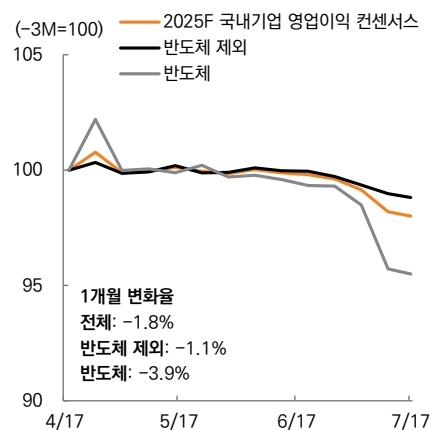


주: 최근 3개월간 2Q25 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 360사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2025년 영업이익 컨센서스

2025년 이익모멘텀 상위 업종

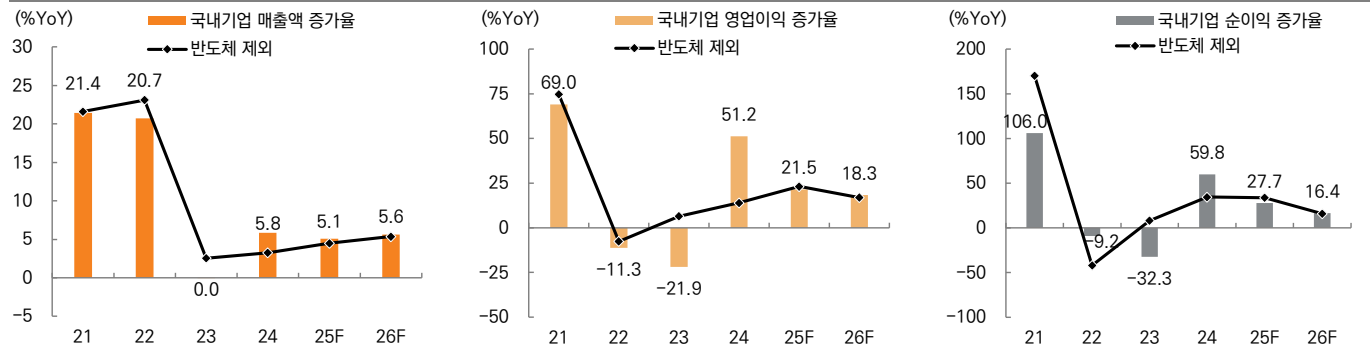
2025년 이익모멘텀 하위 업종



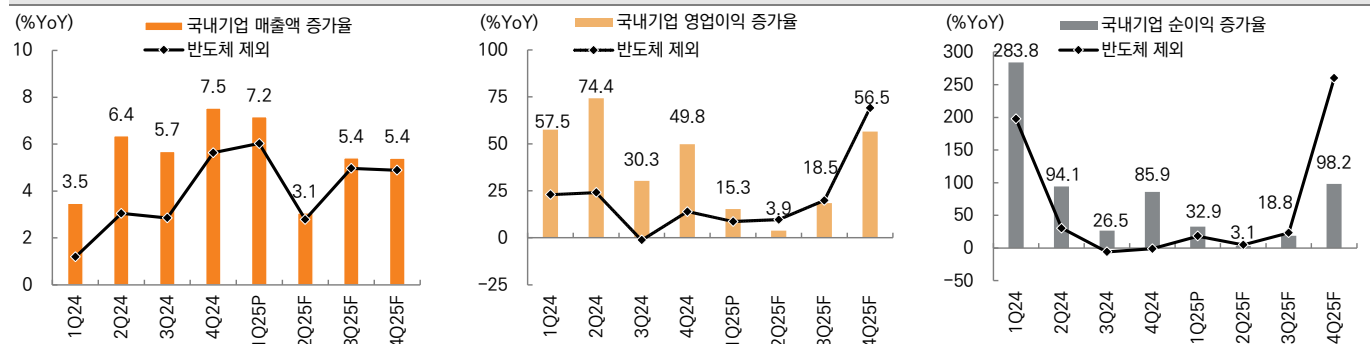
주: 최근 3개월간 2025년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 390사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 실적 추정 현황

국내기업 연간 실적 증가율



국내기업 분기별 실적 증가율



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			2Q25F 증가율			2025F 증가율			2025F	2025F
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	PBR
에너지	-1.4	7.0	43.6	-3.3	2.5	흑전	0.9	52.9	흑전	22.9	0.7
화학	-1.8	13.3	14.3	-5.7	51.8	흑전	0.1	흑전	흑전	59.8	0.6
비철,목재등	1.2	6.9	34.5	13.9	-7.9	-14.3	17.5	39.7	91.0	22.7	1.9
철강	-3.2	17.3	21.3	-1.5	-11.1	-25.9	-1.4	28.9	36.9	18.7	0.4
건설,건축관련	-0.2	-0.8	28.4	-10.1	7.6	31.0	-6.5	182.0	79.3	8.8	0.6
기계	4.1	4.9	65.6	3.6	4.6	4.7	7.3	26.2	53.4	28.3	3.2
조선	4.6	-5.5	23.3	12.0	154.6	141.4	13.6	154.1	105.4	20.6	3.4
상사,자본재	4.2	0.9	39.1	12.4	69.9	33.5	10.9	35.5	30.3	12.4	1.3
운송	0.7	8.7	29.8	12.0	-15.8	-23.9	10.0	-18.2	-15.9	9.2	0.8
자동차	0.3	4.1	18.3	6.2	-13.3	-15.3	6.6	-8.4	-5.7	4.8	0.5
화장품,의류,완구	1.7	9.2	32.6	7.3	17.7	-42.9	7.8	28.3	5.1	13.9	1.3
호텔,레저서비스	-1.2	14.7	36.1	2.4	19.7	-37.4	3.4	23.2	-0.3	17.3	1.2
미디어,교육	-1.4	-3.8	17.2	8.0	37.8	86.0	6.9	49.4	흑전	22.8	1.9
소매(유통)	0.4	6.4	25.8	3.3	25.7	흑전	2.7	44.2	흑전	12.7	0.4
필수소비재	0.8	9.6	21.4	4.0	5.0	9.7	4.8	10.9	22.3	13.6	1.3
건강관리	5.7	11.3	16.3	14.3	45.4	32.7	15.7	57.5	54.3	43.2	3.5
은행	-1.7	13.6	47.6	0.0	3.8	1.4		3.4	8.4	7.3	0.6
증권	-3.1	12.2	58.5	0.0	9.2	9.2		13.4	14.2	8.1	1.0
보험	2.3	11.3	52.9	0.0	-8.4	-10.3		4.4	-2.0	8.4	0.9
소프트웨어	-3.2	9.0	27.5	3.4	-1.3	-10.2	7.1	24.0	21.5	22.5	1.7
IT하드웨어	1.0	5.9	16.1	-4.6	-20.1	-19.8	3.6	25.7	13.8	20.2	1.3
반도체	1.1	11.9	29.6	4.9	-13.3	-2.8	8.7	16.5	12.6	10.2	1.2
IT가전	-0.9	7.4	0.1	-7.7	-25.3	-47.2	-0.3	106.6	흑전	103.0	1.6
디스플레이	1.9	4.6	11.9	-12.2	적지	적지	-1.5	흑전	적지	-220.8	0.8
통신서비스	0.2	7.1	12.0	6.0	19.3	19.9	2.5	44.4	57.4	10.1	0.9
유틸리티	-1.8	18.5	45.0	4.7	54.8	148.0	2.1	43.3	85.0	3.8	0.6

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.