

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(7/28~8/1)

(전략/퀀트) 유영간

myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근

sungkeun.kim@miraeeasset.com

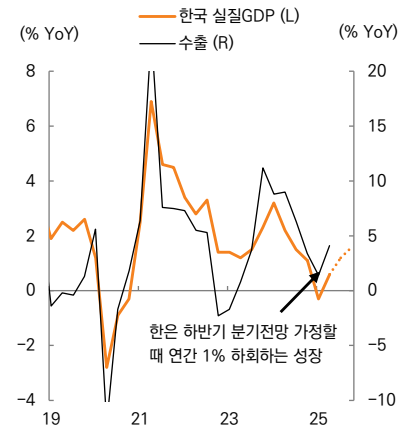
(채권) 민지희

jihye.min.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 베센트 장관이 파월 의장 해임 가능성 일축했지만 트럼프 대통령의 금리 인하 압박 지속. 무역협상 진전 기대감에 이번 주 미 국채 10년 금리 4.4% 중심 등락
- 미국 2Q GDP(7/30), 7월 FOMC(7/30~31), 6월 PCE 인플레이(7/31) 예정. 7월 FOMC 금리 동결 및 3Q 인플레이 지표를 점검하겠다는 입장 유지할 전망. 6월 CPI에서 확인된 상품 물가 상승에 대한 연준의 판단에 주목. PCE 인플레이에 반영되는 코어 상품, 헬스케어, 금융서비스 인플레이 높아짐. 코어 PCE 인플레이 +0.3% MoM에 근접하며 인플레이 경계심 지속, 미 국채 10년 금리 상승 전망
- 하반기 국내 경제 성장률은 추경 효과로 민간소비를 중심으로 회복되겠지만 변수는 8월 진행될 미국 상호관세 협상 결과. 일본과 비슷하게 15% 관세율이 책정된다면 한은 5월 전망에 부합하는 시나리오로 올해 성장률 1% 하회 예상. 하반기 국채 발행 단기를 중심으로 증가하는 점 고려해 3/10년 커브 플랫 대응 유리

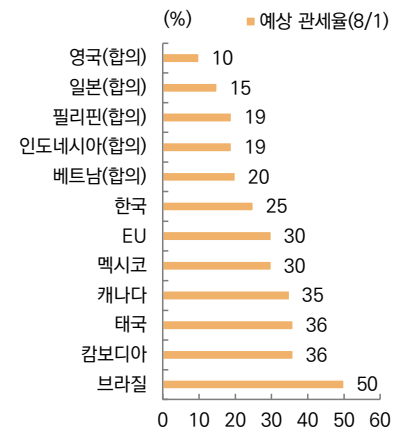
경기 반등해도 올해 성장률 1% 하회 예상



[글로벌 주식]

- S&P500(+1.1%) 상승세 지속. 미국-일본 무역합의 성사. 일본은 상호관세 15%와 자동차 관세 15%를 적용 받는 대신 미국에 5,500억달러 규모의 투자를 약속. 예상보다 높은 클라우드 매출 상승(32% YoY)을 기록한 구글 실적도 긍정적
- 8/1까지 각국과의 무역합의 성사 여부에 주목. 특히 미국의 최대 무역국인 EU와의 무역합의 여부가 핵심. EU도 15% 상호관세 적용을 전제로 협상을 진행하고 있지만 일본과 같은 대규모 투자 약속 여부는 불투명. EU는 합의에 이르지 못할 경우 약 1,000억 유로 규모의 보복 관세와 통상위협 대응조치(ACI) 발동을 준비. ACI는 서비스 분야 및 지적재산권을 제한해 미국 은행과 빅테크 기업들에게 위협적. EU 다음으로 무역 규모가 큰 캐나다, 멕시코와의 합의 여부에도 주목
- 한편 메타(7/30), 마이크로소프트(7/30), 아마존(7/31), 애플(7/31)의 실적발표도 예정. 소비를 점검할 수 있는 비자(7/29), 마스터카드(7/31) 실적발표도 주목

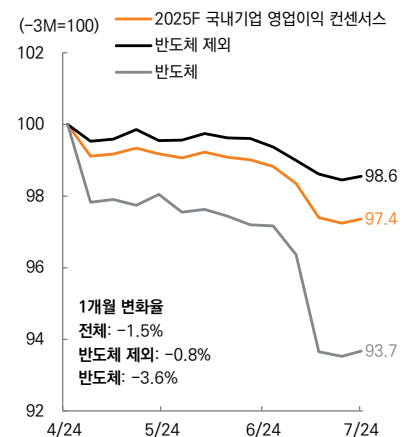
미국의 예상 상호 관세율(8/1)



[국내 주식]

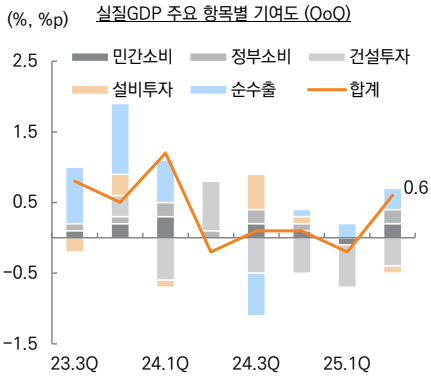
- 관세 불확실성, 밸류에이션 부담으로 한 주간 코스피는 횡보. 코스닥 -1.3% 하락. 상승 종목 수 감소와 업종/종목별 차별화 흐름이 특징. 턴어라운드 및 중국 구조조정 기대로 2차전지, 철강, 화학 강세. SW, 금융, 음식료, 유통, 미디어/엔터는 부진
- 2분기 실적 상회 기업 비중은 51%(23개/45개, 영업이익). 합산 영업이익은 삼성 전자 제외시 컨센서스에 부합. 다음주 조선/방산/건설/2차전지 등 대형주들 실적 발표 예정. 이익모멘텀 둔화 추세로 실적 시즌 후반부로 갈수록 서프라이즈 비율은 둔화 예상. 또한, 실적 하향 흐름 감안하면 2분기 영업이익 증가율 +15%YoY(삼성 전자 제외)에서 3분기 +5~10%YoY로 실적 피크아웃 우려 높아질 전망
- 금일 예정됐던 2+2 한미 무역회담은 무산(미합의시 상호관세 25%, 자동차 관세 25%)되면서 다음 주에도 관세 관련 불확실성은 이어질 전망. 주주환원 스타일이거나 하반기 실적 개선이 뚜렷한 기업 중심의 포트폴리오로 분산하는 전략이 유리

하반기 실적 하향 조정 흐름



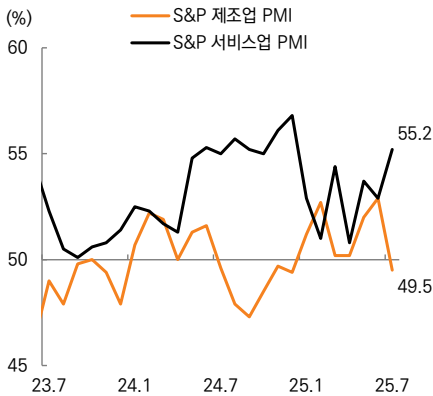
주요 경제지표 리뷰

한국 2Q GDP (7/24 발표)



자료: 한국은행, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 7월 S&P PMI 잠정치 (7/24 발표)



자료: S&P Global, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

건설경기 부진했지만 민간소비 반등과 양호한 수출

- 한국 2Q GDP는 전기대비 0.6%로, 이전치(-0.2%)와 예상치(0.5%) 상회. 전년대비로는 0.5%로 이전치(0.0%)와 예상치(0.4%) 모두 상회
- 2분기 GDP의 성장기여도는 민간이 0.5%p, 정부가 0.1%p 차지. 이 중, 순수출이 0.3%p로, 전기(0.2%p) 대비 상승 압력 확대. 민간소비는 전기의 -0.1%p 대비 0.2%p 로 상승 전환하며 민간 소비 회복 시사
- 단, 건설투자는 -0.2%p로, 전기(-0.4%p) 대비 하락폭 줄었지만, 여전히 건설투자의 부진을 나타냄. 설비투자 또한 -0.1%p로, 전기(0.0%p) 대비 하방 압력으로 작용
- 정부 소비는 건강보험급여비 중심으로 증가하며 0.2%p 기록, 전기(0.0%p) 대비 상승하며 2분기 GDP 상승에 기여

7월 제조업 급락, 서비스업 급등

- 7월 미국 S&P 제조업 PMI는 49.5% 기록하며 전월치(52.9%)와 예상치(52.7%) 하회하며 7개월만의 최저치 기록. 서비스업 PMI는 55.2%로, 전월치(52.9%)와 예상치(53.0%) 상회하며 7개월만의 최고치 기록
- 제조업 신규 주문은 51.2%로, 전월의 52.9% 대비 하락하며 제조업 PMI 하락 견인. 고용과 재고도 추가 하방 압력으로 작용. 제조업 생산비용은 전월비 소폭 둔화됐지만, 여전히 22년도 수준으로 높게 기록 중
- 서비스업은 기업활동지수가 55.2%를 기록하며 PMI 상승 견인 (전월: 52.9%). 가계와 기업 수요를 맞추기 위해 서비스업 주문이 다소 밀려있다는 응답도 확인

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
7/29	미국	6월 JOLTS 구인건수	★★	735.0만	776.9만
	미국	7월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	★★★★	95.9pt	93.0pt
7/30	유로존	2Q GDP YoY	★★★★	-	1.5%
	미국	7월 ADP 취업자수	★★★★	8.0만	-3.3만
	미국	2Q GDP QoQ (연율)	★★★★	2.5%	-0.5%
	미국	7월 FOMC 금리 결정 (상한)	★★★★	4.50%	4.50%
7/31	미국	6월 코어 PCE 인플레이션 MoM	★★★★	0.3%	0.1%
	미국	주간 신규실업수당 청구건수	★★★★	-	21.7만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★	-	195.5만
8/1	한국	7월 수출 YoY	★★★★	4.0%	4.3%
	유로존	7월 CPI YoY (잠정)	★★★★	10.1만	14.7만
	미국	7월 비농업 신규고용	★★★★	10.1만	14.7만
	미국	7월 실업률	★★★★	4.2%	4.1%
	미국	7월 ISM 제조업지수	★★★	49.5%	49.0%
	미국	7월 미시간대 소비자신뢰지수 (최종)	★★★★	-	61.8pt
	미국	7월 미시간대 1년 기대 인플레이 (최종)	★	-	4.4%
	미국	7월 미시간대 5-10년 기대 인플레이 (최종)	★	-	3.6%

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

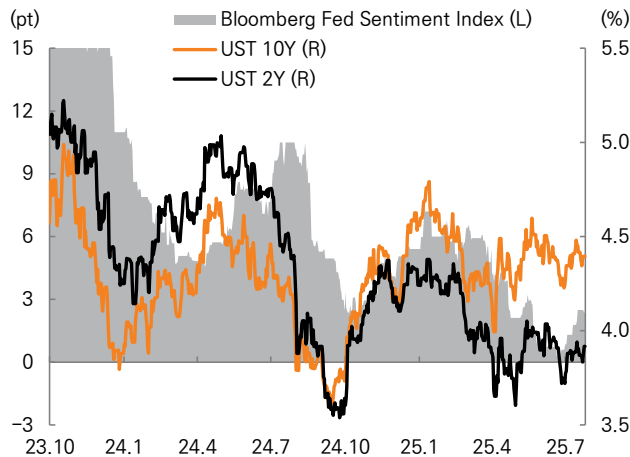
미국 연준인사 발언

연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
7/22	보우먼	O	O	O	통화정책의 독립성을 유지하는 것은 매우 중요함. 하지만, 투명성과 책무의 의무도 이 독립성의 일부이고, 다양한 사람들이 경제를 어떻게 평가하고 있는지를 이해하고 어느 정도 반영해야 할 의무도 있다고 봄

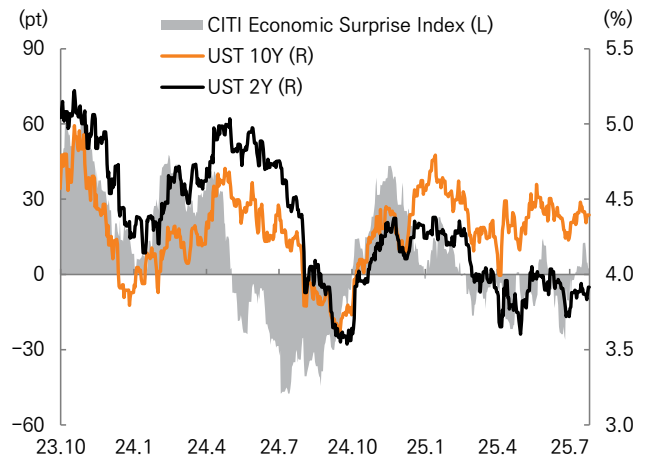
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호취시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



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

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



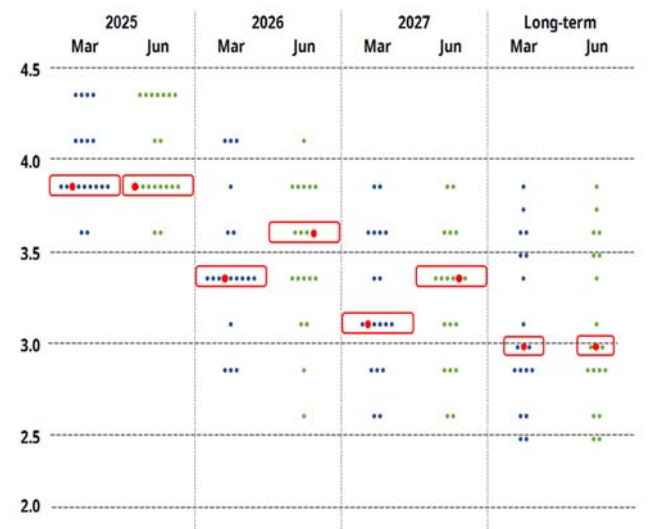
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

Group	Region/role	Name	Vote	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	VC of FOMC	Kugler	O	-2	-2	-2	-1	-1	+1
		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	+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
Group 4	Atlanta	Bostic	X	0	0	0	0	0	0
	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(호취시)로 분류

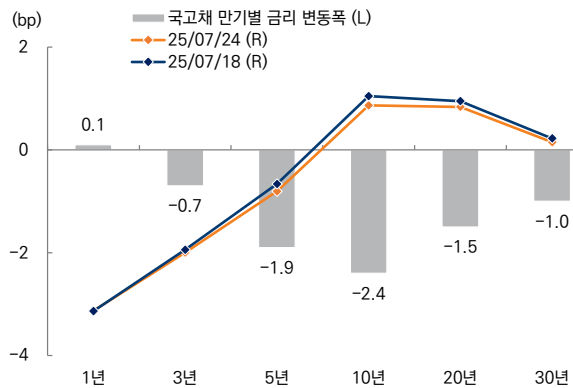
FOMC 점도표 변화



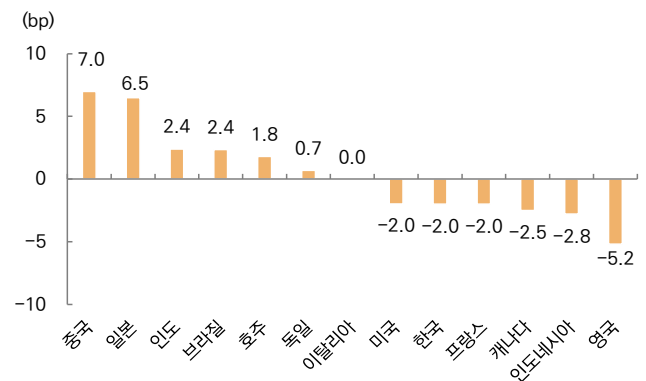
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화

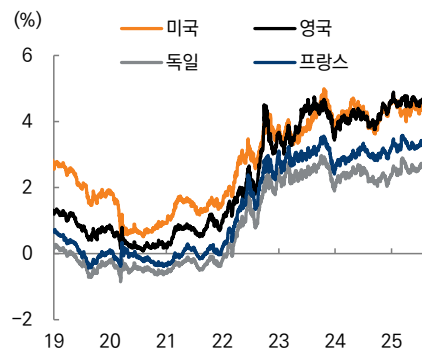


주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

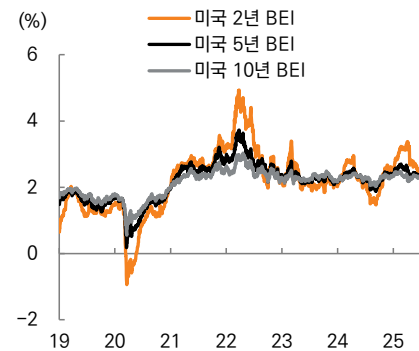


주: 7/18(금) ~ 7/24(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

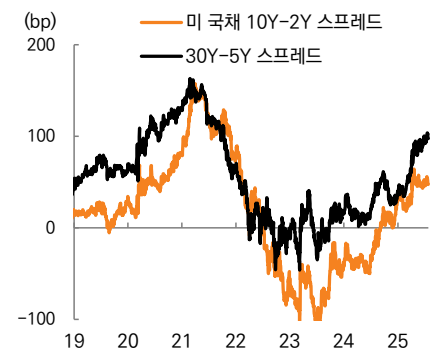
선진국 국채 10년물 금리



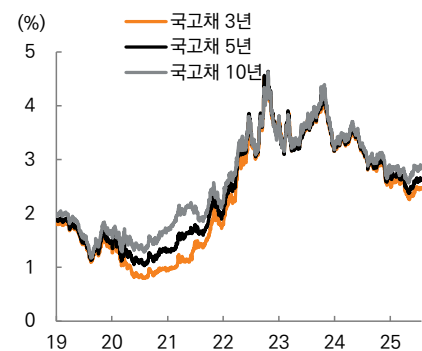
미국 만기별 BEI



미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



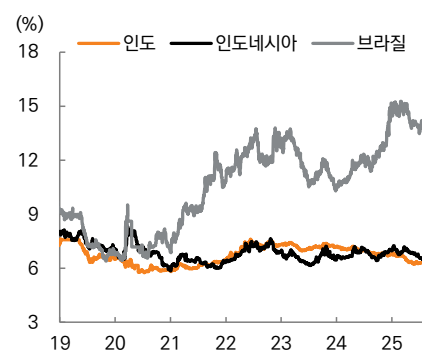
국고채 장단기 금리 스프레드



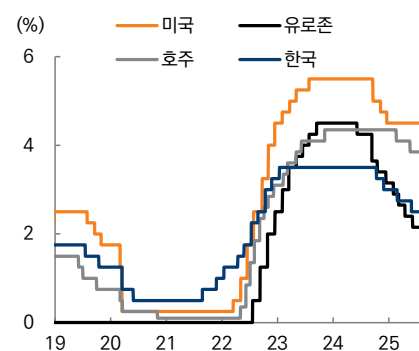
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



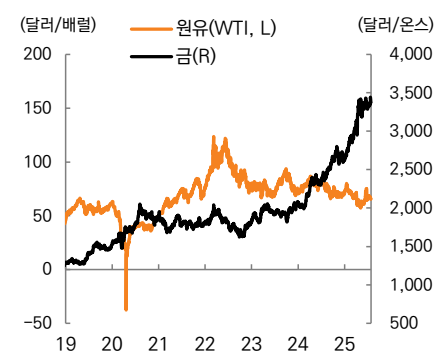
신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

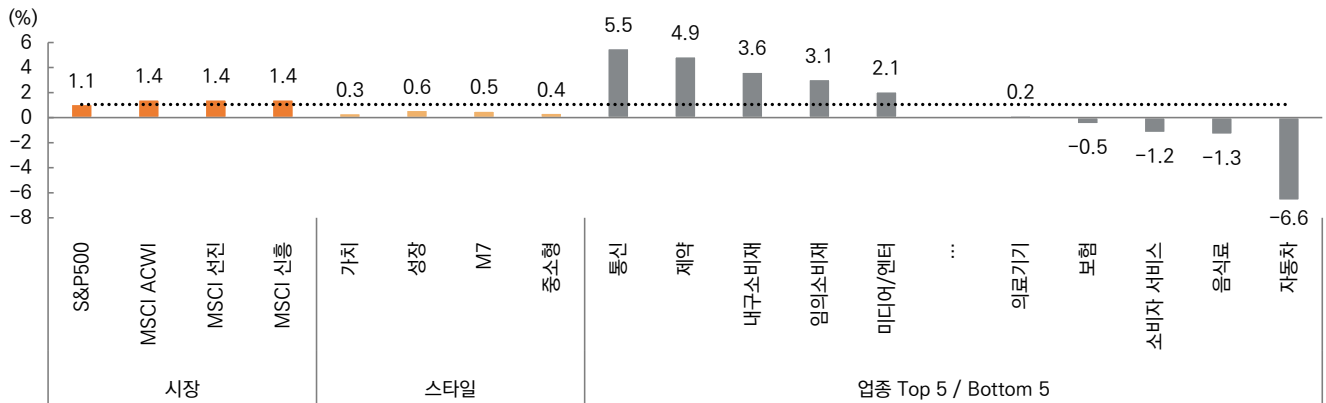


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

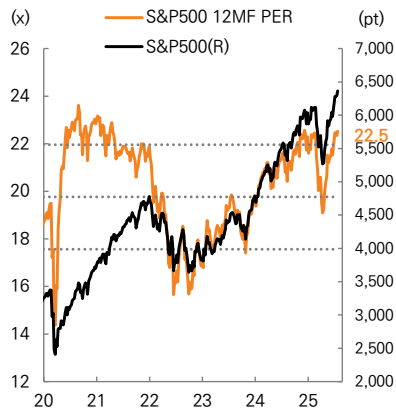
- 글로벌 주식시장 상승 마감. 미-일 관세 협상 타결되는 등 관세협상에 대한 낙관론 확산
- 실적 발표 진행되며 기업별 퍼포먼스 차별화 전개. 구글은 클라우드 매출이 YoY 기준 32% 증가해 긍정적 2Q 실적 기록
- 반면, 테슬라(-7.4%)는 부진한 실적을 기록하며 자동차(-6.6%) 업종이 큰 폭으로 하락. GM(-1.7%)도 부진
- 국가별로는 일본(+5.7%), 중국(+4.0%) 증시 상승폭이 부각. 일본은 자동차 관세 인하, 중국은 정책 기대감이 주효

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률

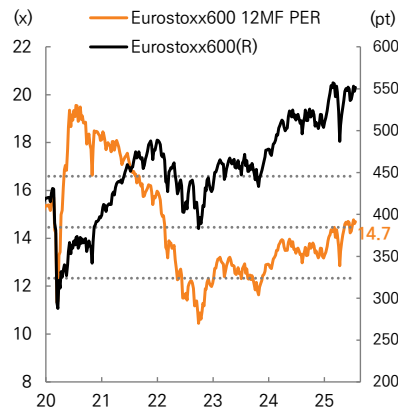


주: 7/18(금) ~ 7/24(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

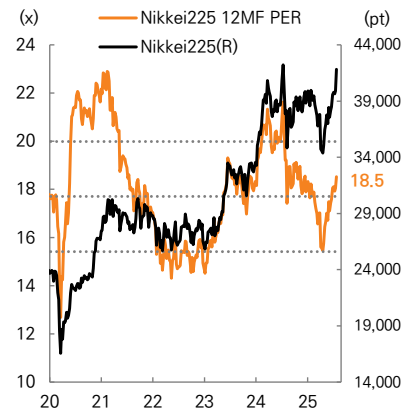
S&P500 12MF PER



Eurostoxx600 12MF PER

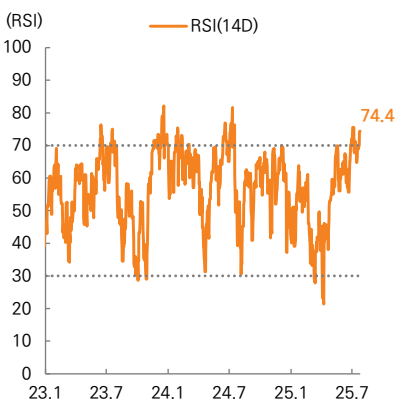


Nikkei225 12MF PER



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
7/29	프록터 앤 갬블	1.42	1.54
7/30	비자	2.85	2.76
7/31	마이크로소프트	3.37	3.46
7/31	메타 플랫폼스	7.62	8.03
7/31	마스터카드	4.02	3.73
7/31	애브비	2.86	2.46
8/1	애플	1.43	1.65
8/1	아마존닷컴	1.80	1.59
8/1	코인베이스	1.41	0.24
8/1	엑손 모빌	1.56	1.76

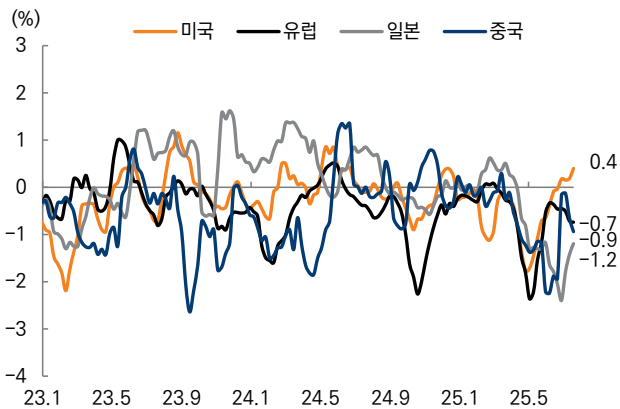
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

주: EPS는 USD 기준

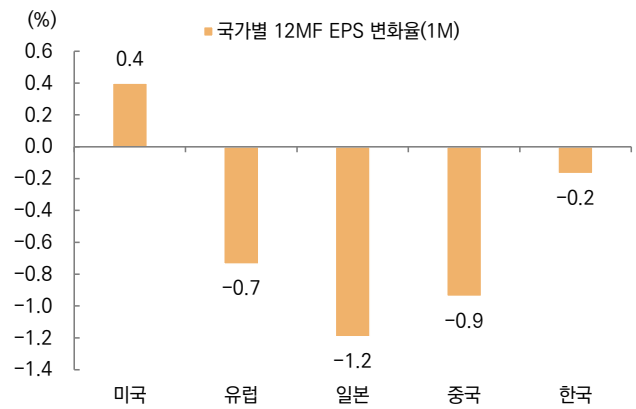
글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 미국(+0.4%)은 상향 조정된 반면, 유럽(-0.7%), 일본(-1.2%), 중국(-0.9%) 하향 조정
- S&P500의 2Q25 EPS, 2025년 EPS는 3개월 전 대비 각각 -0.6%, -0.2%로 하향 조정
- 2Q25 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 은행, 내구소비재, 금융서비스. 하향 조정폭은 유틸리티, 의료기기 순으로 컸음
- 2025년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 은행, 보험, 금융서비스. 하향 조정폭은 의료기기, 에너지, 자본재 순으로 컸음

국가별 12MF EPS 변화율(1M) 추이

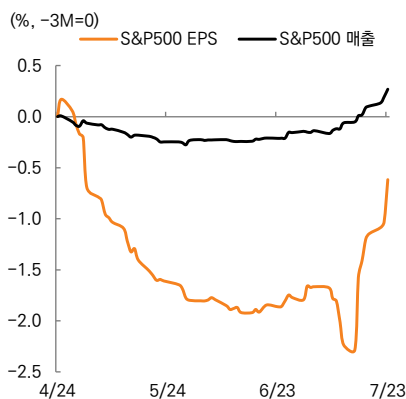


국가별 12MF EPS 변화율(1M)

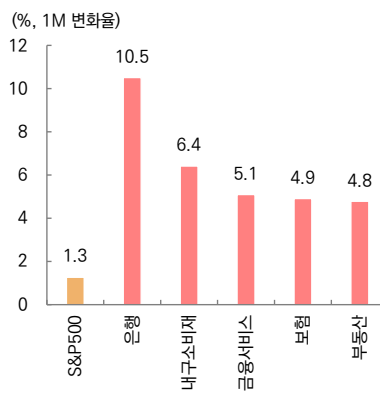


자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

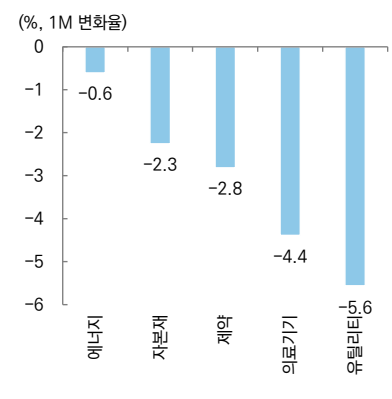
S&P500 2Q25 실적 컨센서스



2Q25 이익모멘텀 상위 업종

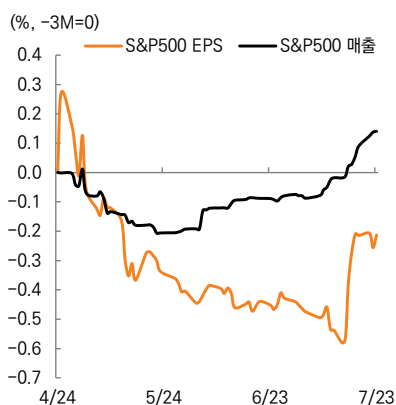


2Q25 이익모멘텀 하위 업종

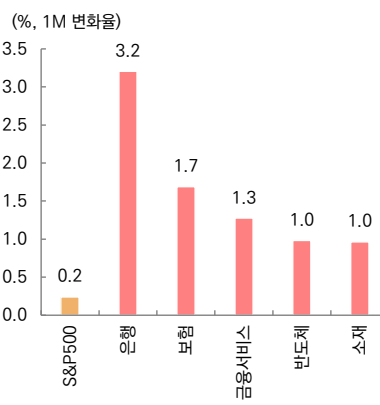


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

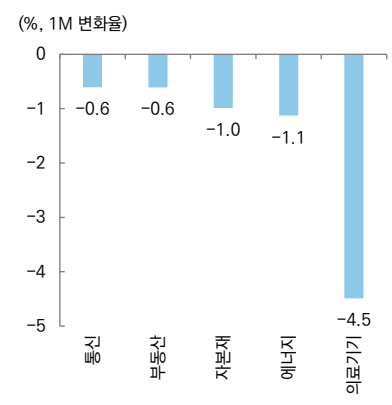
S&P500 2025년 실적 컨센서스



2025년 이익모멘텀 상위 업종



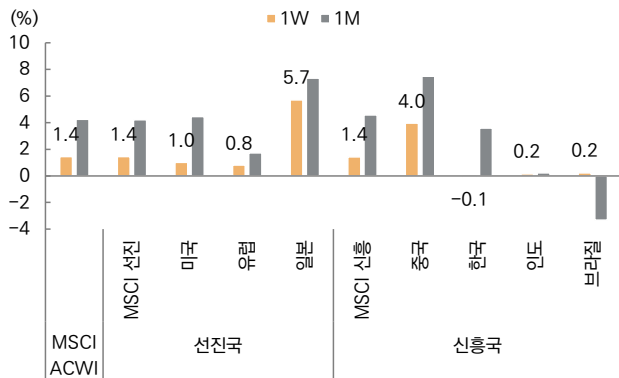
2025년 이익모멘텀 하위 업종



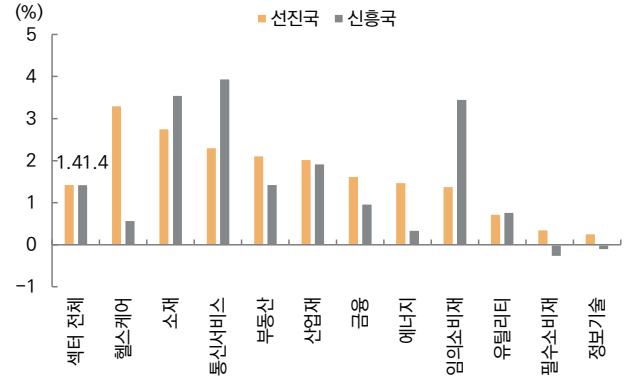
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과

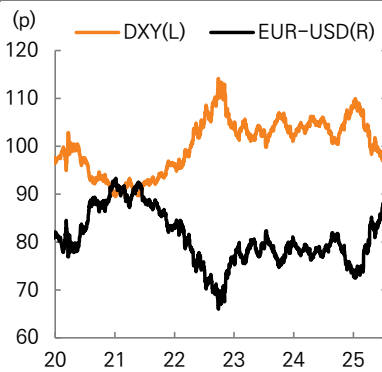


MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

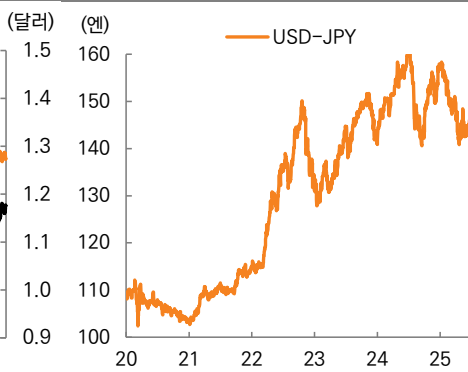


주: 7/18(금) ~ 7/24(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

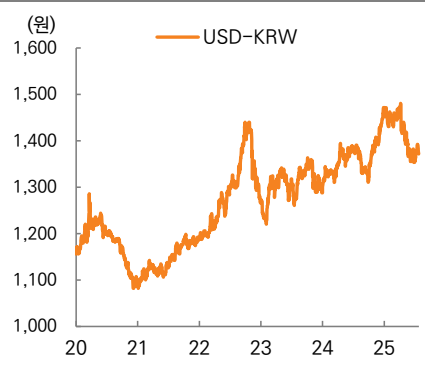
달러 인덱스, 유로 달러 환율



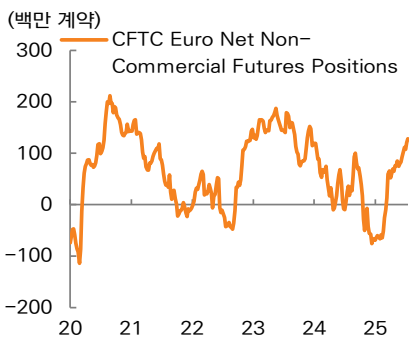
달러-엔 환율



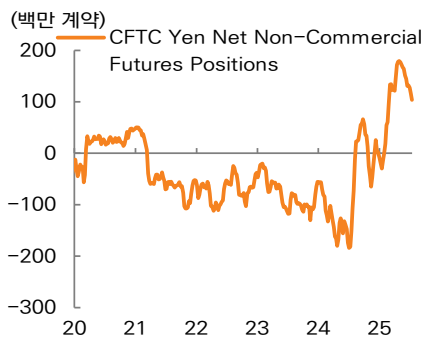
달러-원 환율



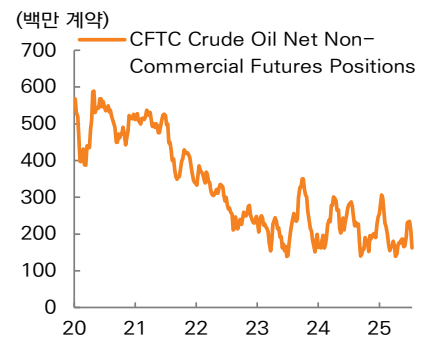
유로화 투기 선물 포지션



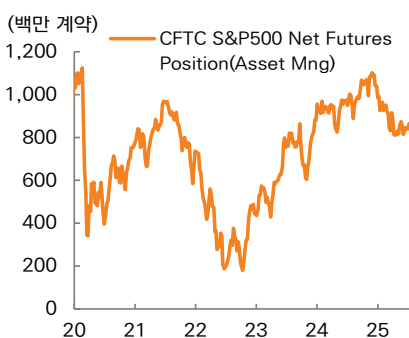
엔화 투기 선물 포지션



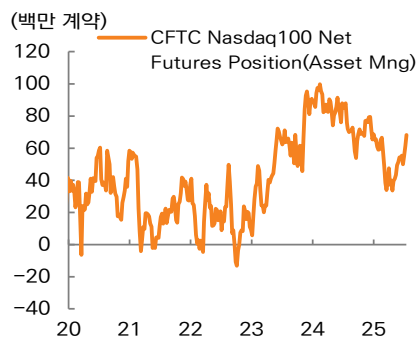
원유 투기 선물 포지션



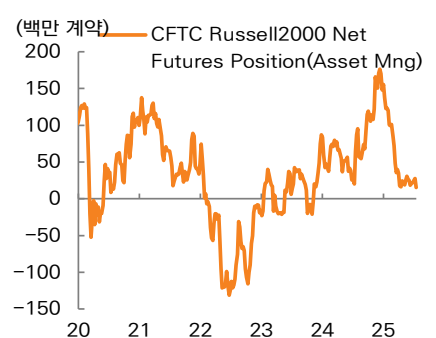
S&P500 자산운용 투기 포지션



Nasdaq 100 자산운용 투기 포지션



Russell 2000 자산운용 투기 포지션

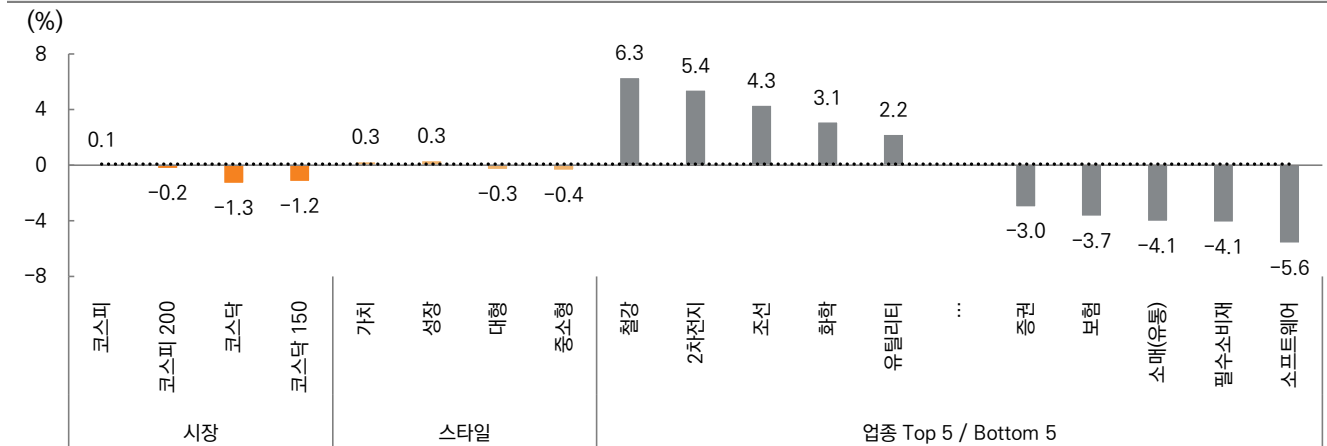


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

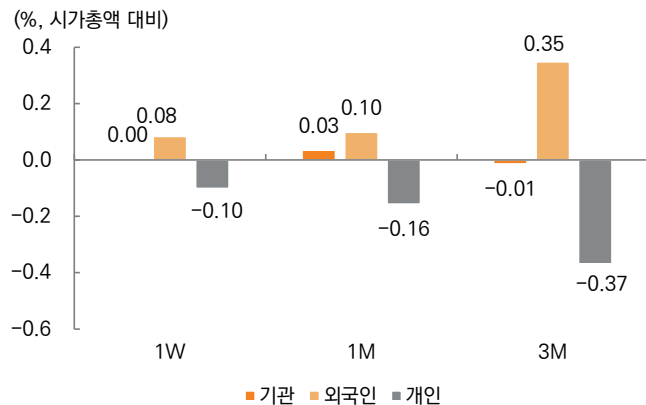
- 코스피, 코스닥은 +0.1%, -1.3% 변동. 성장주 강세
- 업종별로는 철강, 2차전지, 조선 업종은 상승했고, 소프트웨어, 필수소비재, 소매(유통) 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 자동차, 조선, 호텔/레저 업종 순매수, 디스플레이, 통신서비스, 화장품/의류 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 철강, 조선, 2차전지 업종 순매수, 소매(유통), 소프트웨어, 디스플레이 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

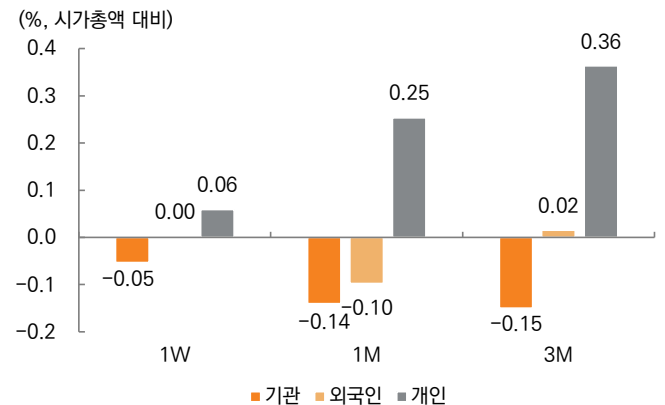


주: 7/18(금) ~ 7/24(목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

KOSPI 투자주체별 주간 누적 순매수강도



KOSDAQ 투자주체별 주간 누적 순매수강도



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

기관 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	철강	1,168	0.27
2	조선	2,843	0.22
3	2차전지	3,039	0.20
4	화학	1,211	0.14
5	자동차	1,531	0.10
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	소매(유통)	-598	-0.29
2	소프트웨어	-3,262	-0.20
3	디스플레이	-251	-0.18
4	필수소비재	-917	-0.14
5	화장품/의류	-825	-0.11

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	자동차	4,369	0.28
2	조선	3,226	0.25
3	호텔/레저	327	0.24
4	에너지	1,816	0.24
5	유틸리티	923	0.23
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	디스플레이	-269	-0.19
2	통신서비스	-296	-0.09
3	화장품/의류	-627	-0.08
4	미디어	-292	-0.08
5	필수소비재	-376	-0.06

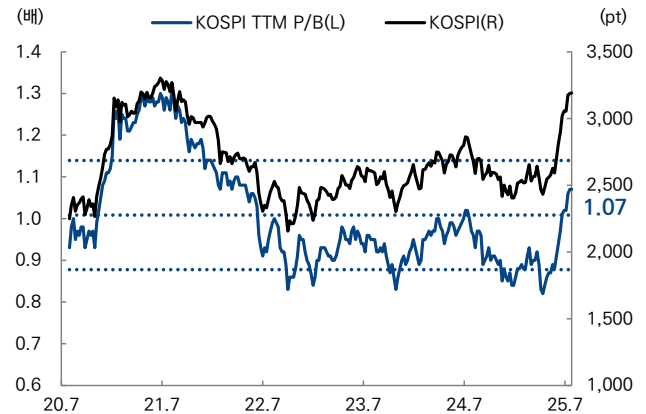
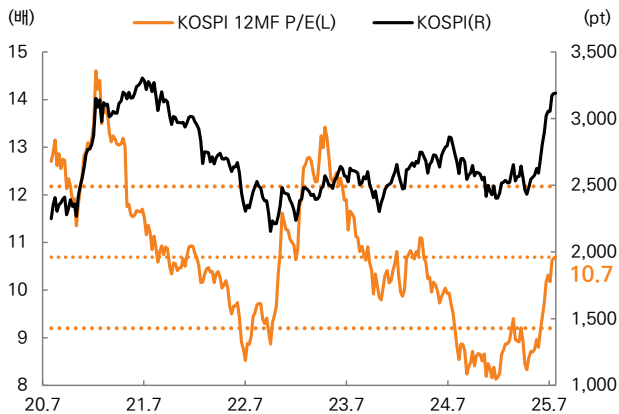
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

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 3Q25, 2025F 영업이익은 최근 1개월간 각각 -1.6%, -1.5% 하향 조정
- 3Q25 유틸리티, 건강관리, 조선 업종은 상향 조정. 통신서비스, 화학, 2차전지 업종은 하향 조정
- 2025년 증권, 유틸리티, 건강관리 업종은 상향 조정. 반면 2차전지, 화학, IT하드웨어 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

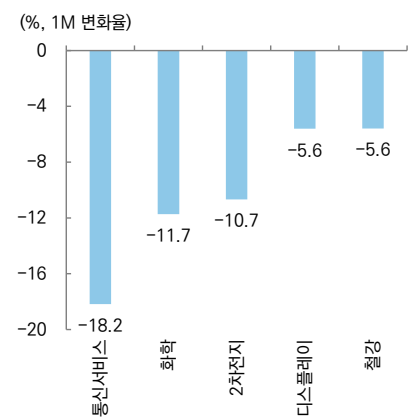
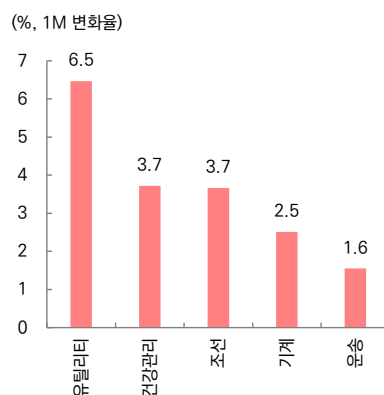
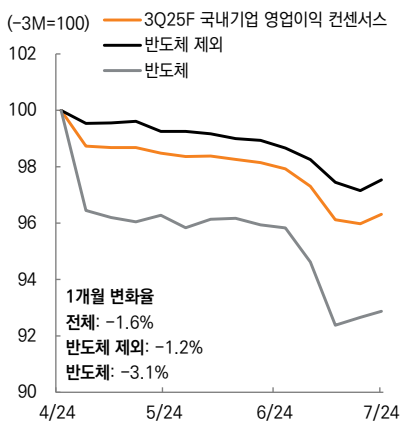


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

3Q25 영업이익 컨센서스

3Q25 이익모멘텀 상위 업종

3Q25 이익모멘텀 하위 업종

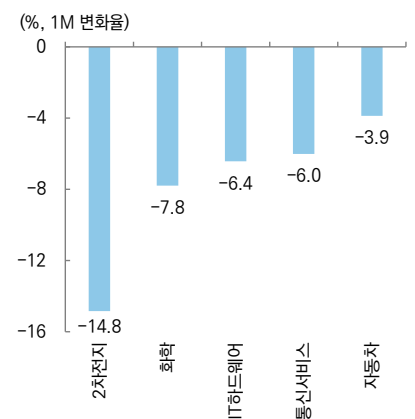
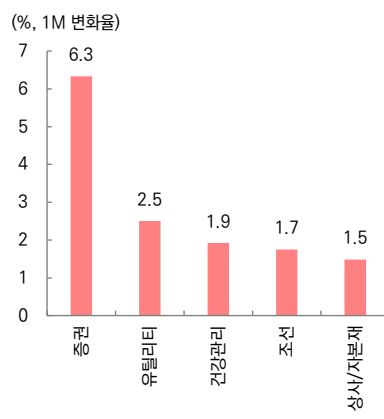
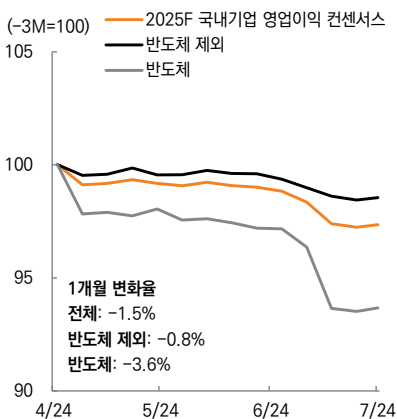


주: 최근 3개월간 3Q25 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 362사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2025년 영업이익 컨센서스

2025년 이익모멘텀 상위 업종

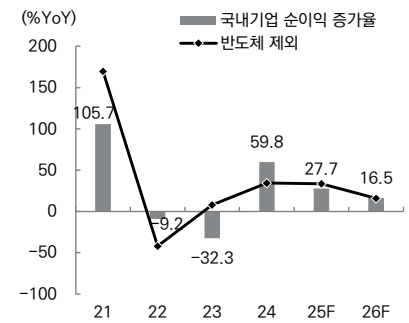
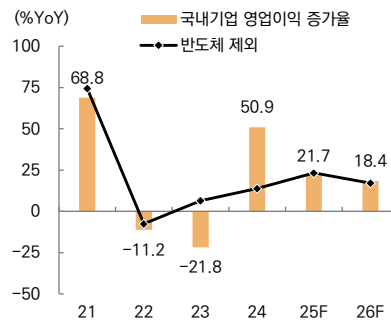
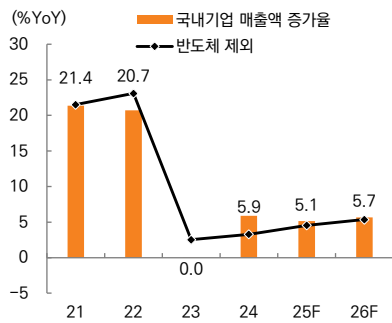
2025년 이익모멘텀 하위 업종



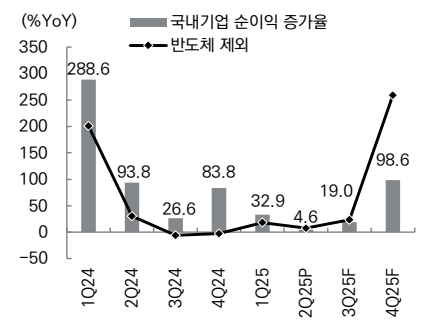
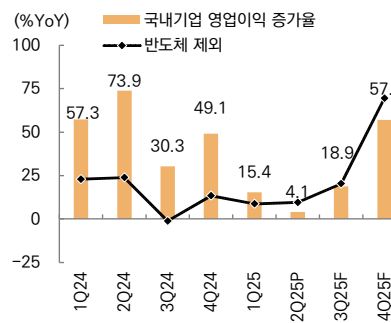
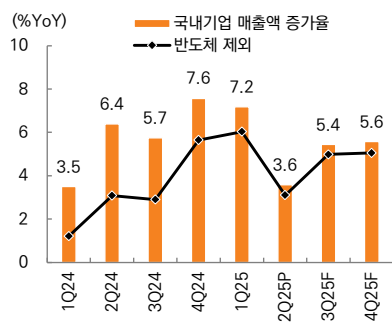
주: 최근 3개월간 2025년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 391사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 실적 추정 현황

국내기업 연간 실적 증가율



국내기업 분기별 실적 증가율



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			3Q25F 증가율			2025F 증가율			2025F	2025F
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	PBR
에너지	1.4	7.5	38.7	1.9	492.4	흑전	0.8	54.3	흑전	23.7	0.7
화학	3.1	15.3	18.2	-1.8	흑전	259.7	-0.6	흑전	흑전	80.3	0.7
비철금속	0.0	2.6	28.4	10.5	60.2	4.9	17.5	39.8	91.4	22.2	1.9
철강	6.3	23.3	28.0	0.7	13.3	1.2	-1.4	29.1	38.6	19.9	0.4
건설/건축	-2.2	-2.0	22.7	-5.3	70.0	157.0	-6.7	179.1	76.1	8.6	0.6
기계	0.9	-2.2	68.3	13.0	97.3	199.0	7.3	27.4	51.6	30.6	3.3
조선	4.3	-3.3	23.7	14.0	136.4	385.1	13.6	155.6	106.2	21.7	3.5
상사/자본재	-0.8	-1.3	34.5	12.3	4.0	35.1	11.1	36.0	31.1	12.4	1.3
운송	-2.5	3.5	25.4	7.1	-27.4	-42.6	10.2	-17.8	-14.8	8.9	0.8
자동차	2.0	6.2	15.3	6.1	-14.5	-6.9	7.1	-8.3	-5.7	4.9	0.5
화장품/의류	-0.8	3.0	27.6	8.4	32.2	35.7	8.0	28.1	5.4	13.5	1.3
호텔/레저	-2.4	4.3	30.2	4.4	18.7	48.6	3.5	23.7	-0.1	16.7	1.2
미디어	-2.4	-9.5	13.3	12.8	74.5	흑전	7.2	49.5	흑전	21.9	1.8
소매(유통)	-4.1	-3.3	17.5	3.0	30.8	99.1	2.7	44.0	흑전	12.1	0.4
필수소비재	-4.1	2.9	13.5	5.9	9.8	59.2	4.8	10.8	22.3	12.8	1.2
건강관리	-0.5	10.8	14.0	16.4	37.5	54.2	16.0	61.8	57.4	42.4	3.5
은행	0.8	6.8	41.0	0.0	-1.1	-1.2		3.3	8.2	7.3	0.6
증권	-3.0	-2.8	42.0	0.0	10.3	7.9		14.2	14.3	7.7	1.0
보험	-3.7	2.9	38.8	0.0	13.5	0.7		4.1	-1.7	7.9	0.8
소프트웨어	-5.6	-17.2	17.9	6.5	19.1	37.3	7.0	24.2	21.6	21.1	1.6
IT하드웨어	-0.8	2.8	14.5	0.0	52.1	130.8	3.1	23.2	11.2	20.6	1.3
반도체	-1.3	4.1	26.1	8.2	14.6	3.1	8.8	16.9	12.8	10.0	1.2
2차전지	5.4	9.1	6.2	2.8	107.8	91.9	-0.3	106.9	흑전	122.7	1.8
디스플레이	0.1	1.8	8.9	0.3	흑전	흑전	-1.4	흑전	적지	-159.7	0.8
통신서비스	-1.5	3.4	8.9	-0.5	-14.2	-16.6	2.5	43.3	56.4	9.9	0.9
유틸리티	2.2	3.8	40.7	2.0	37.3	62.0	2.0	44.8	87.8	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.