

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(9/8~12)

(전략/퀀트) 유명간

myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근

sungkeun.kim@miraeeasset.com

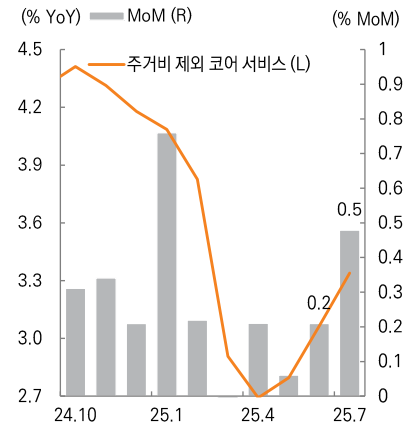
(채권) 민지희

jihye.min.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 글로벌 장기금리 상승세 진정됐지만 프랑스 정부 신임안 투표(9/8), Fitch의 프랑스 신용등급 리뷰(9/12) 예정. 프랑스 주요 야당은 정부를 불신임하겠다는 입장. 유럽 정치 불안 및 주요국의 재정적자 부담 심화는 금리 안정을 제한할 요인
- 8월 미국 PPI(9/10), 미국 CPI(9/11) 예정. 견고한 임금 상승률과 관세로 인한 상품 물가 상승 등에 코어 CPI 예상(+0.3% MoM) 부합할 가능성 높음. 구인수요 감소 등을 고려하면 비농업 일자리 수 증가세 둔화 예상. 9월 FOMC 금리 인하 기대도 유지될 전망. 단, 슈퍼코어 서비스 인플레이션은 연준의 적극적인 금리 인하를 어렵게 만들고 있음. 인플레이션 우려에 장기금리 추가 하락 여력 제한적
- 정부의 재정 확대 기초, 유럽 정치 불안, 미국 인플레이션 경계심 등에 국내 장기금리 하락도 제한될 가능성 높음. 원화채 장기물은 9월 유럽 정치 이슈와 FOMC, BOJ 이벤트 확인하며 대응 필요. 단기적으로 국고 3/10 커브 스틱 대응 추천

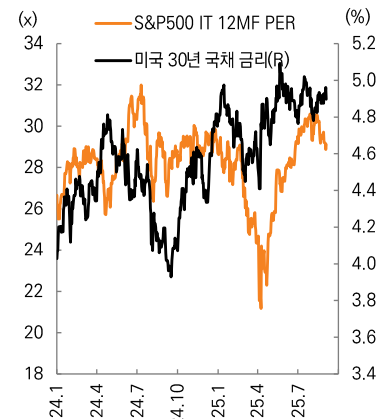
CPI: 슈퍼코어 서비스 물가 상승폭 중요



[글로벌 주식]

- 금리 변동성에도 불구하고 이번주 S&P500(+0.6%)은 빅테크 중심으로 상승. 구글에 우호적인 반독점 판결 영향. 금리에 민감한 부동산(-1.3%) 등 다른 섹터는 부진
- 다음주에도 장기 금리 변동성에 유의할 필요. 과거에 미국 30년 금리가 5%에 근접했을 때 테크 밸류에이션도 하락 압력에 노출. 또한 테크는 최근 AI의 수익성에 대한 우려가 높아진 만큼 금리 변화에 더 취약해진 상황. 한편 9/8에 예정된 프랑스 불신임안 투표에 주목. 여당이 과반을 확보하지 못할 경우에는 총리 교체와 함께 26년 예산도 초안 대비 재정적자가 늘어나는 방향으로 수정될 전망
- 상호 관세 관련 불확실성도 지속. 최근 항소법원에서의 상호 관세 무효 판결로 대법원 판결을 대기 중. 트럼프 행정부는 항소법원 결정에 상소하며 9/10까지 대법원의 심리를 요청. 확률은 낮지만 대법원이 이번 사건을 심사하지 않겠다는 결정을 내리면 항소심 효력 즉시 발동. 최종 판결은 11월 심리 후 연말 진행 예상

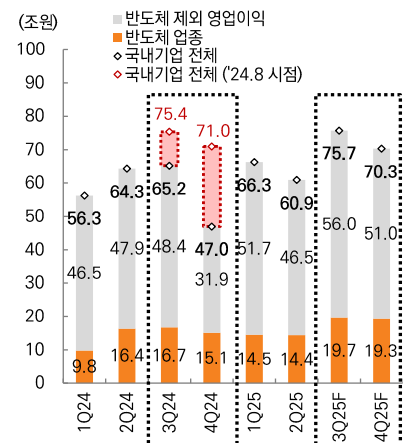
S&P500 IT 밸류에이션과 30년 국채 금리



[국내 주식]

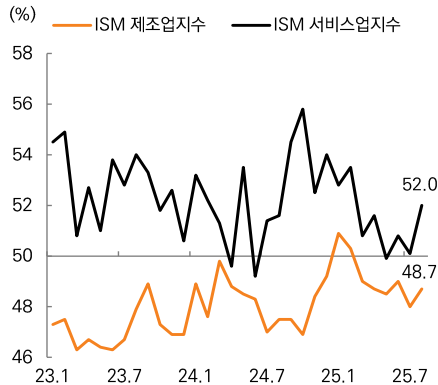
- 미국 금리 인하 기대 지속으로 코스피, 코스닥 한주간 0.5%, 1.1% 상승. 방산, 기계, 헬스케어, ITHW의 주가 상승률이 긍정적. 2차전지, 증권, 화장품/의류는 부진
- 9월은 실적 전망치의 변화 폭이 가장 적은 달(평균 -0.1%)로 FOMC 전까지 매크로 변수에 민감한 국면이 지속될 가능성이 높음. 인플레이션 불확실성으로 장기금리 하락폭은 제한적일 전망. 다음주 미국 물가 지표 발표에 주목(9/10 PPI, 9/11 CPI)
- 증시 밸류에이션 부담은 크지 않지만 하반기 실적 둔화 가능성으로 박스권 흐름 전개 예상(코스피 12MF PER 10.5배, PBR(TTM) 1.07배). 또한, 이익모멘텀을 활용한 업종, 종목을 선별하기가 제한적인 국면. 실적 기반 주도 업종으로 쓸림보다 순환매 장세 가능성이 높음. 하반기, 내년 실적 턴어라운드 강도가 커거나 실적 전망치는 그대로인데 주가 변동성이 커지면서 밸류에이션 매력이 높아진 업종에 주목. 조선, 방산, 전력기기, 인터넷, 미디어/엔터, IT하드웨어, 2차전지 등이 대표적

국내 기업 분기별 영업이익



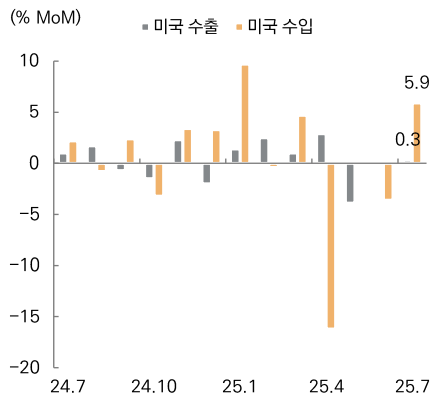
주요 경제지표 리뷰

8월 미국 ISM 제조업, 서비스업 PMI (9/2, 5 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

7월 미국 수출, 수입 (9/4 발표)



자료: CEIC, 미래에셋증권 리서치센터

제조업과 서비스업 동반 상승

- 8월 ISM 제조업지수는 48.7%로 전월(48%) 대비 상승, 예상치(49%)는 하회. 서비스업은 52%로 전월치(50.1%)와 예상치(51.0%) 상회
- 제조업 생산지수는 47.8%로, 전월의 51.4% 대비 둔화. 신규수주(47.1% → 51.4%), 고용(43.4% → 43.8%), 공급자 배송시간(49.3% → 51.3%), 재고(48.9% → 49.4%) 모두 전월비 상승하며 제조업지수 상승 견인. 가격지수는 전월의 64.8% 대비 하락한 63.7% 기록
- 서비스업은 공급자운송시간(51.0% → 50.3%) 제외한 모든 구성 항목에서 전월비 상승. 특히 신규주문(50.3% → 56.0%) 전월비 크게 상승했고, 이외 사업활동(52.6% → 55.0%), 고용(46.4% → 46.5%)도 상승. 서비스업 가격지수는 69.2%로 전월의 69.9% 대비 소폭 하락

중국산 수입 상승하며 7월 미국 총 수입 상승 견인

- 미국 7월 수출은 전월비 0.3% 상승하며 전월의 -0.3% 대비 반등, 수입은 5.9%로 전월의 -3.6% 대비 큰 폭으로 상승
- 미국 수출은 상품(-0.5% → 0.1%) 및 서비스(0.1% → 0.6%) 부문 모두 전월비 상승. 상품 항목에서는 자동차, 부품 및 엔진 수출이 전월의 1.6% 이후 2.7%로 상승했고, 중국향 수출은 6월의 45.4% 이후 -0.2%로 전월비 소폭 감소
- 수입에서도 상품(-4.5% → 6.9%) 및 서비스(-0.4% → 2.3%) 부문 모두 전월비 상승. 특히 산업용품 및 자재 수입이 6월의 -5.2% 이후 25.9%로 크게 상승했고, 7월 중국산 수입은 6월의 -6.9% 대비 크게 상승하며 27.3% 기록

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
9/8	미국	8월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레이	★	-	3.09%
9/10	한국	8월 실업률	★★★★	-	2.5%
	중국	8월 PPI YoY	★★★★	-2.9%	-3.6%
	중국	8월 CPI YoY	★★★★	-0.2%	0.0%
	미국	8월 PPI 최종수요 MoM	★★★★	0.3%	0.9%
	미국	8월 코어 PPI MoM (식품 및 에너지 제외)	★★★	0.3%	0.9%
9/11	유로존	ECB 금리결정 (단기수신금리)	★★★★	2.00%	2.00%
	미국	8월 헤드라인 CPI MoM	★★★★	0.3%	0.2%
	미국	8월 코어 CPI MoM (식품 및 에너지 제외)	★★★★	0.3%	0.3%
	미국	8월 헤드라인 CPI YoY	★★★★	2.9%	2.7%
	미국	8월 코어 CPI YoY (식품 및 에너지 제외)	★★★★	3.1%	3.1%
	미국	주간 신규실업수당 청구건수	★★★★	-	23.7만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★	-	194.0만
9/12	미국	9월 미시간대 소비자신뢰지수 (잠정)	★★★★	59.3pt	58.2pt
	미국	9월 미시간대 1년 기대 인플레이	★★★★	-	4.8%
	미국	9월 미시간대 5-10년 기대 인플레이	★★★★	-	3.5%

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

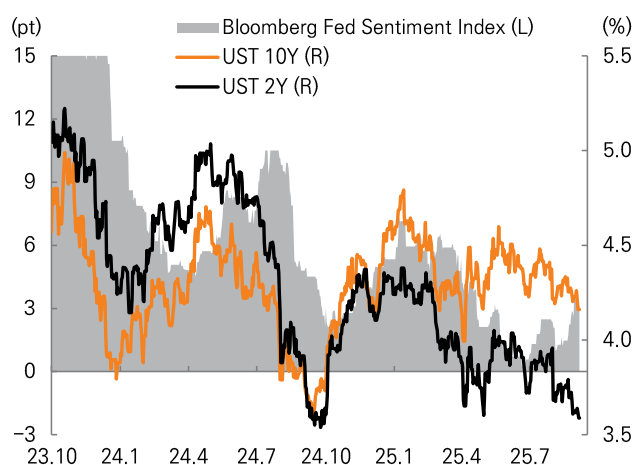
미국 연준인사 발언

연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
9/3	월러	O	O	-2	노동시장이 안 좋아질 때에는 급격하게 안 좋아짐. 따라서 개인적으로는 바로 다음 회의때부터 금리 인하를 시작해야 한다고 봄
9/3	무살렘	X	O	+1	지금의 다소 긴축적인 정책금리는 오늘의 완전고용 상태의 노동 시장, 그리고 연준의 2% 목표보다 거의 1%p 높은 코어 인플레이 수준과 대비해서, 적절한 수준
9/4	윌리엄스	X	O	0	만약에 연준의 이중채무 목표 달성에 대한 진전이 기본 전망대로 이어진다면, 시간이 지남에 따라 정책금리를 보다 더 중립적인 수준으로 조정하는 것이 적절해질 것이라고 봄

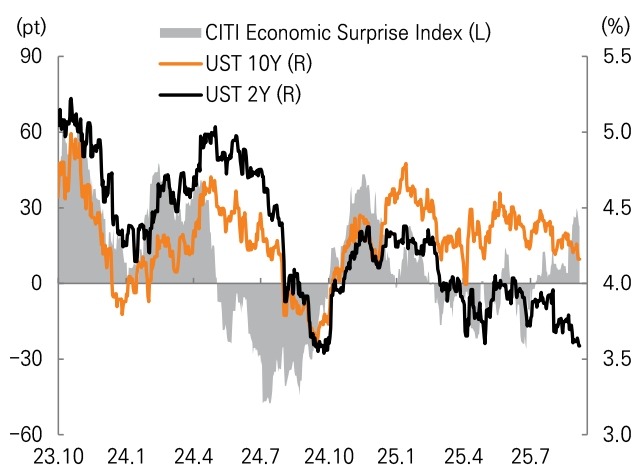
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



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

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



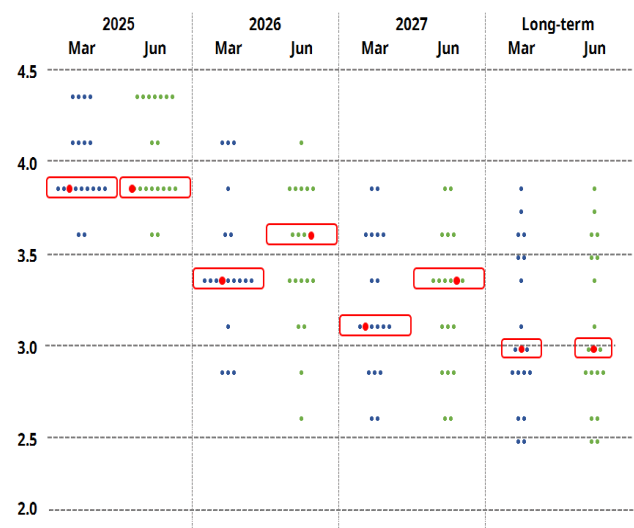
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

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

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

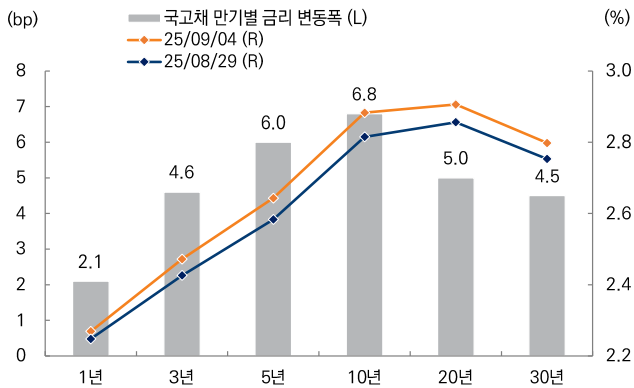
FOMC 점도표 변화



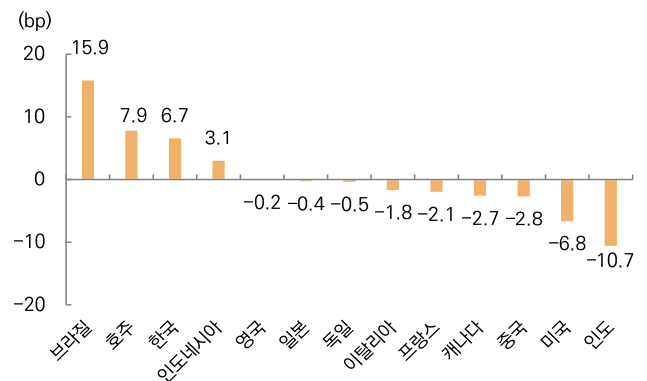
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화

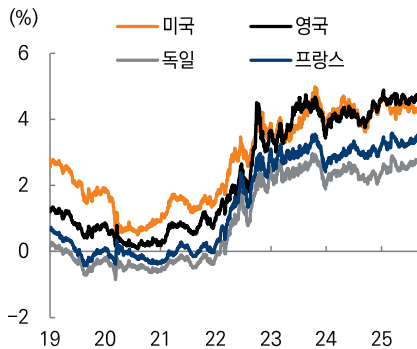


주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

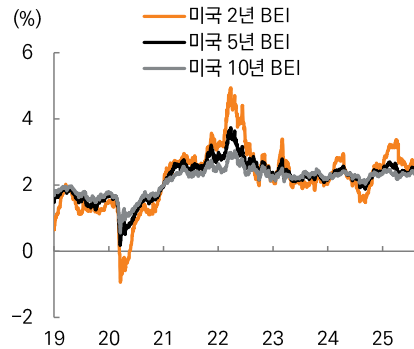


주: 8/29(금) ~ 9/4(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

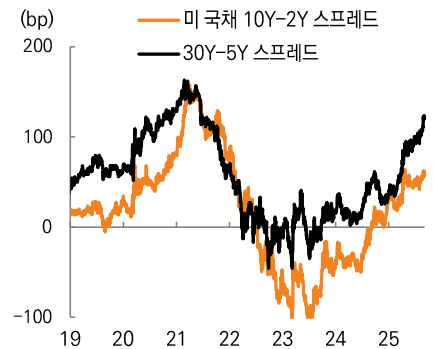
선진국 국채 10년물 금리



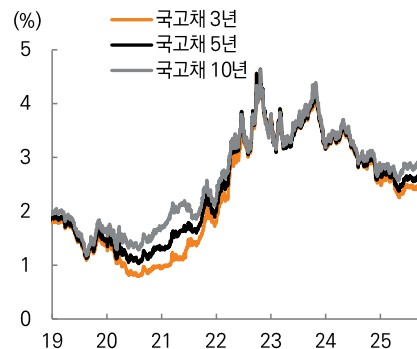
미국 만기별 BEI



미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



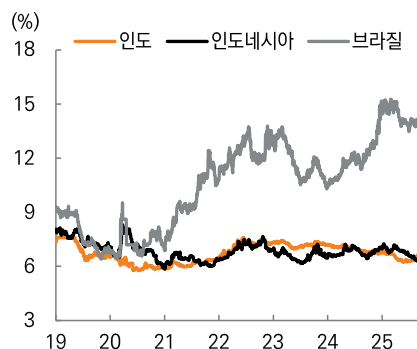
국고채 장단기 금리 스프레드



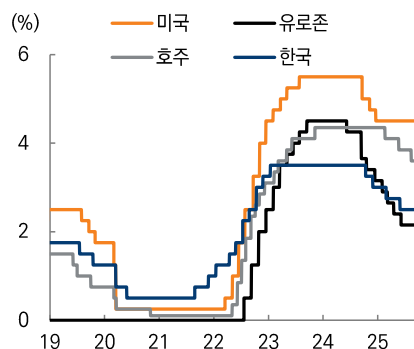
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



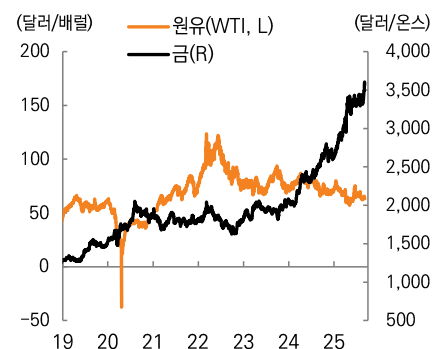
신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

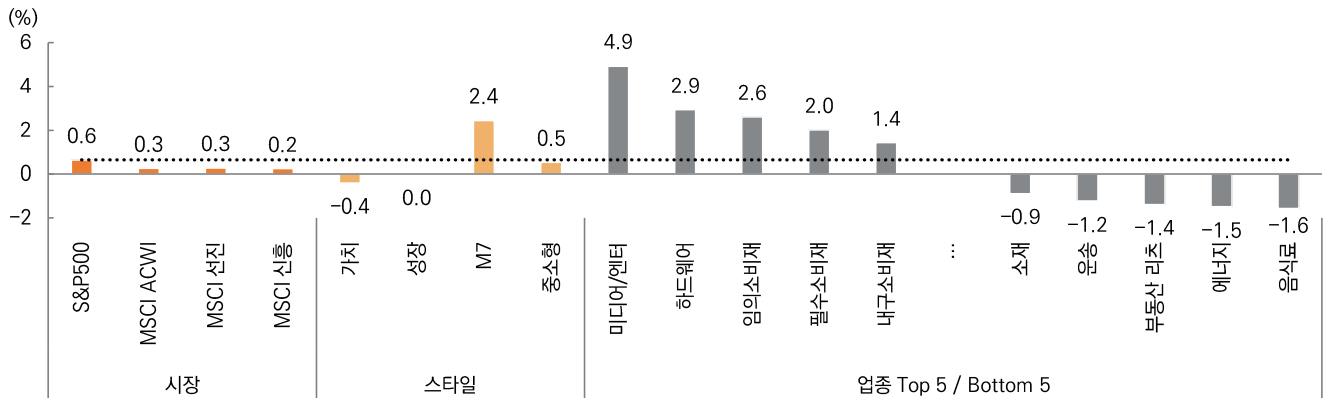


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

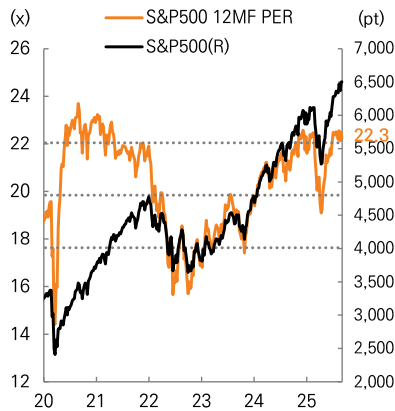
- 글로벌 주식시장 상승 마감. 고용 지표 둔화로 인한 금리 하락과 구글 판결로 빅테크 기업들의 반독점 우려 완화 영향
- 미 연방법원의 검색엔진 크롬을 매각하지 않아도 된다고 판결로 알파벳(+9.1%) 주가 급등하며 미디어엔터 업종 강세
- 알파벳과의 수익 배분 계약이 유지된 애플(+3.3%)도 상승. 하드웨어(+2.9%) 업종 및 M7(+2.4%) 강세
- 주요국 중에서는 유럽(+0.1%), 중국(+0.1%)이 보합권에서 마감. 한국(+0.8%), 인도(+1.5%)는 상승 마감

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률

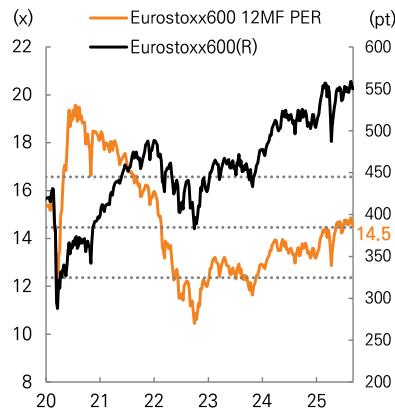


주: 8/29(금) ~9/4(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

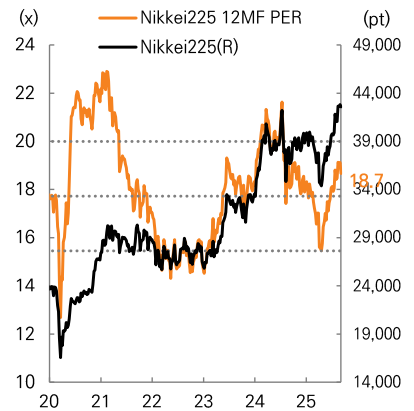
S&P500 12MF PER



Eurostoxx600 12MF PER

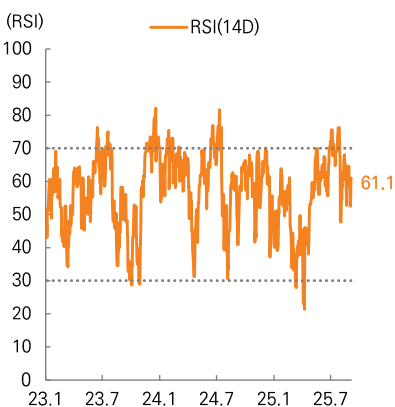


Nikkei225 12MF PER

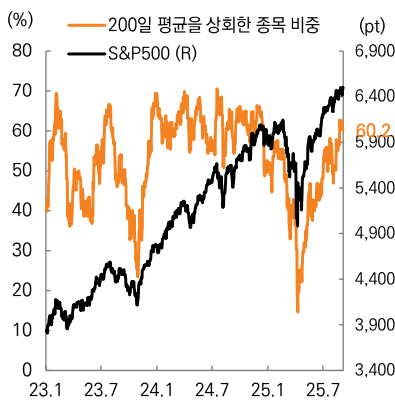


주: 점선은 밸류에이션의 19년 이후 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

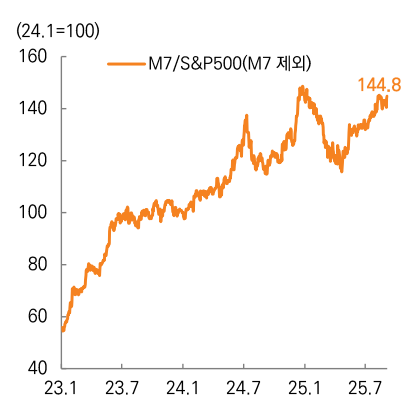
S&P500 RSI(14D)



200일 평균을 상회한 종목 비중



S&P500 M7 상대 강도 추이

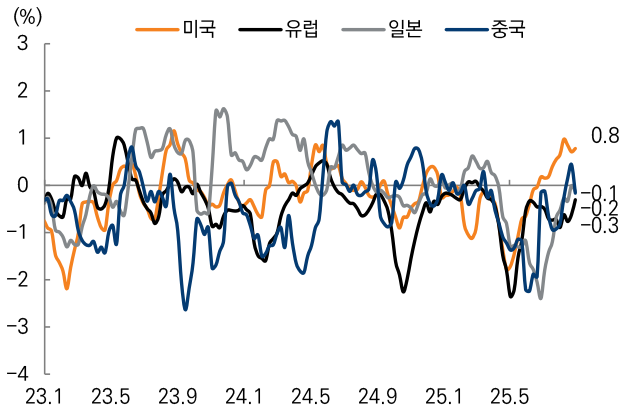


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

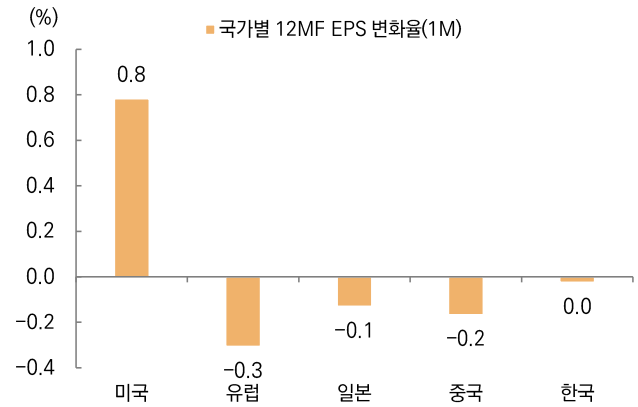
글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 미국(+0.8%)은 상향 조정된 반면, 유럽(-0.3%), 일본(-0.1%), 중국(-0.2%) 하향 조정
- S&P500의 3Q25, 2025년 EPS는 3개월 전 대비 각각 +0.3%, +1.7%로 모두 상향 조정
- 3Q25 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 반도체, 보험, 내구소비재. 하향 조정폭은 음식료, 제약, 가정용품 순으로 컸음
- 2025년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 반도체, 소재, 제약. 하향 조정폭은 가정용품, 음식료, 유틸리티 순으로 컸음

국가별 12MF EPS 변화율(1M) 추이

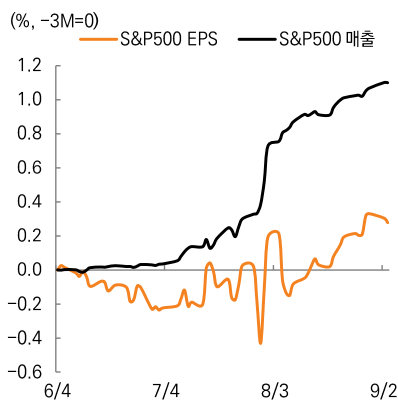


국가별 12MF EPS 변화율(1M)

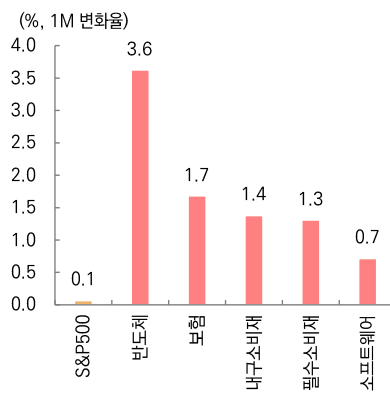


자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

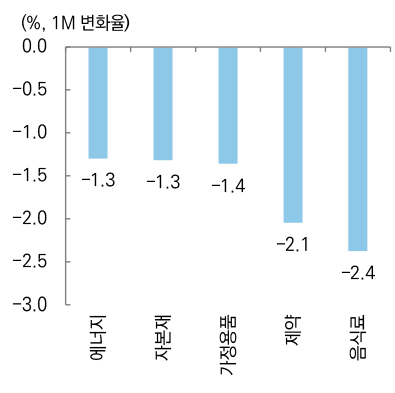
S&P500 3Q25 실적 컨센서스



3Q25 이익모멘텀 상위 업종

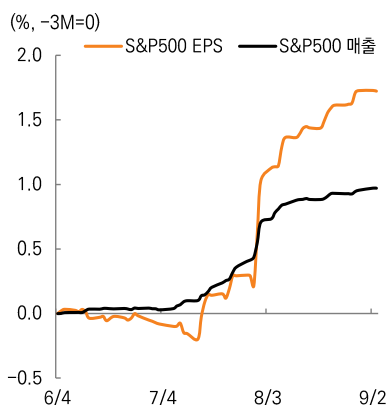


3Q25 이익모멘텀 하위 업종

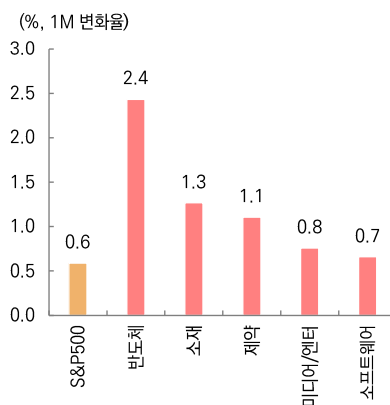


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

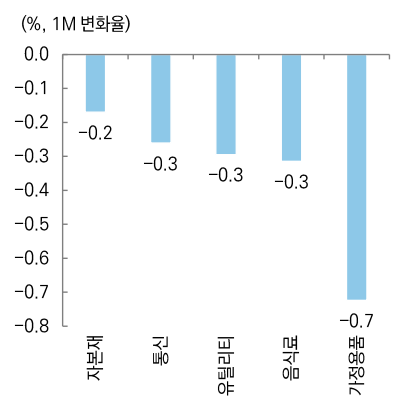
S&P500 2025년 실적 컨센서스



2025년 이익모멘텀 상위 업종



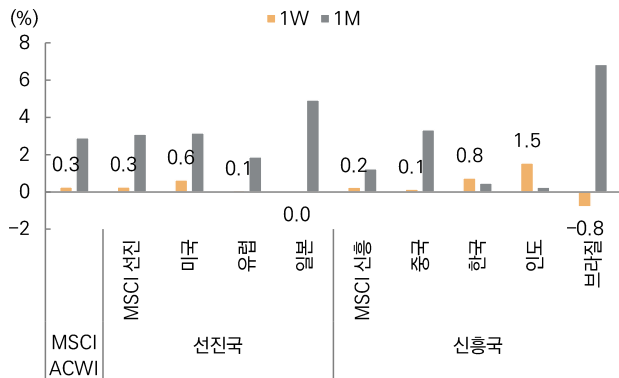
2025년 이익모멘텀 하위 업종



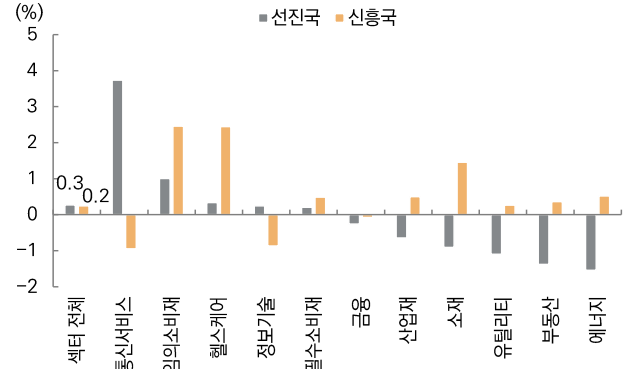
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과

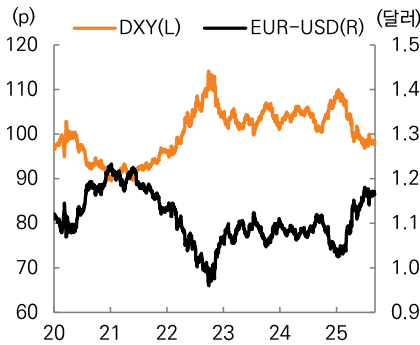


MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

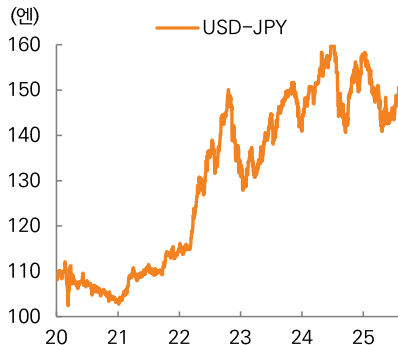


주: 8/29(금)~9/4(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

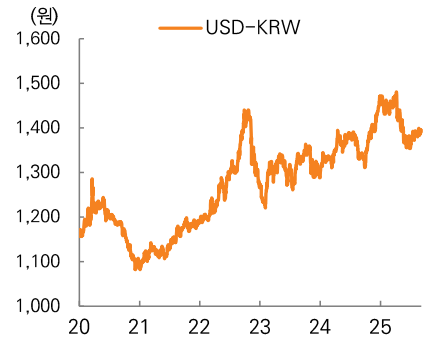
달러 인덱스, 유로 달러 환율



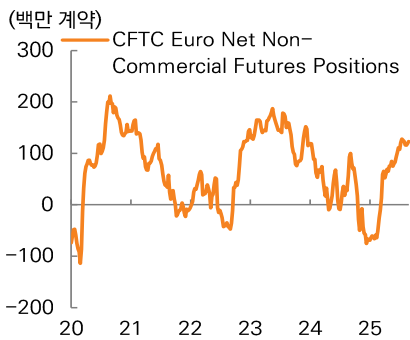
달러-엔 환율



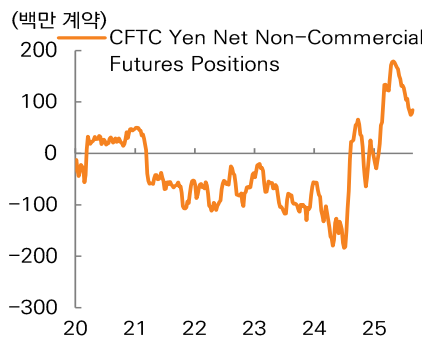
달러-원 환율



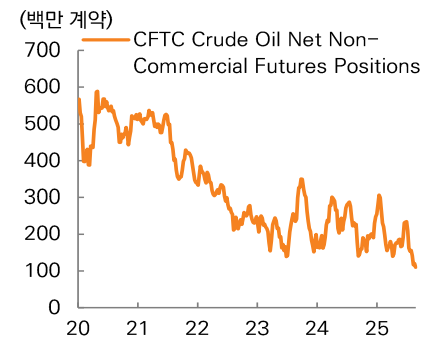
유로화 투기 선물 포지션



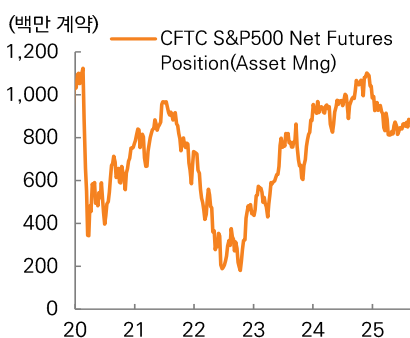
엔화 투기 선물 포지션



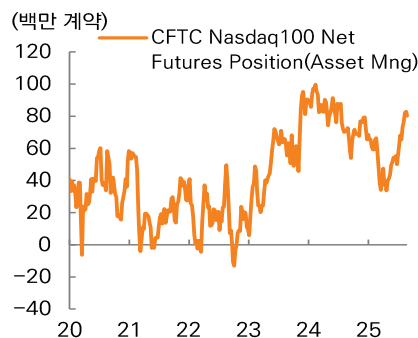
원유 투기 선물 포지션



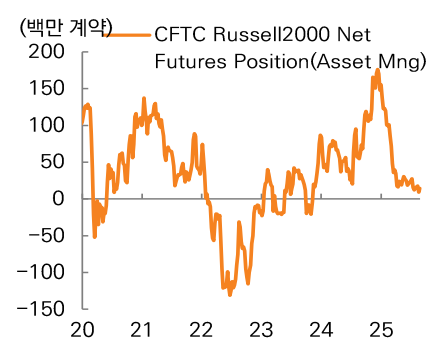
S&P500 자산운용 투기 포지션



Nasdaq 100 자산운용 투기 포지션



Russell 2000 자산운용 투기 포지션

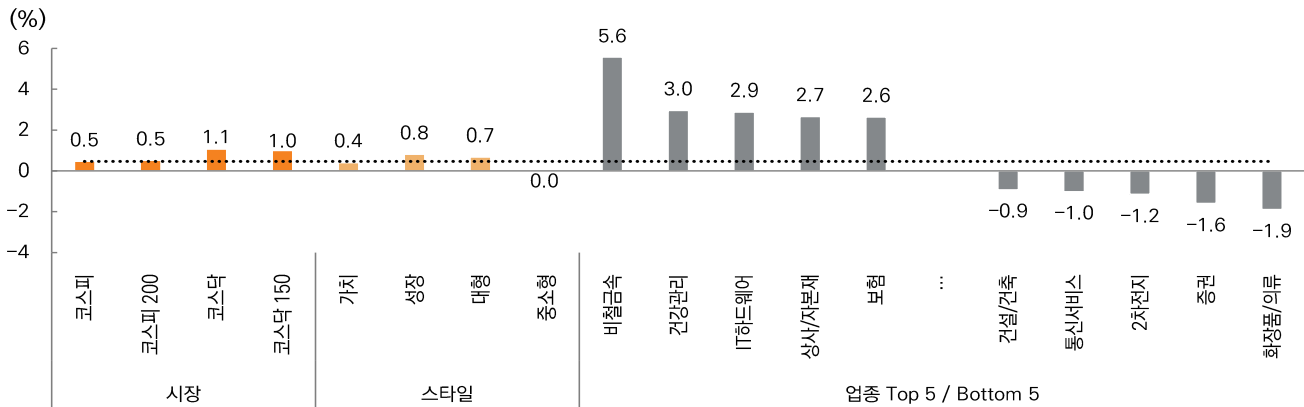


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

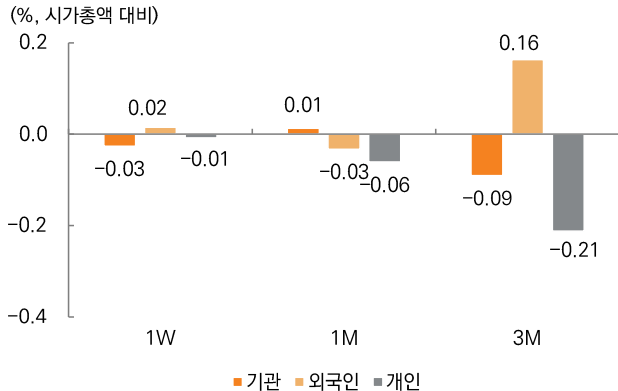
- 코스피, 코스닥은 +0.5%, +1.1% 변동. 성장주, 대형주 강세.
- 업종별로는 비철금속, 건강관리, IT하드웨어는 상승했고, 화장품/의류, 증권, 2차전지 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 건설/건축, IT하드웨어, 소매(유통) 업종 순매수, 필수소비재, 소프트웨어, 미디어 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 IT하드웨어, 조선, 비철금속 업종 순매수, 화장품/의류, 철강, 건설/건축 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

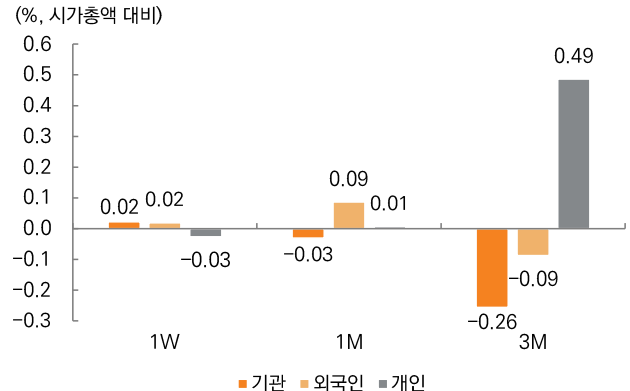


주: 8/29(금) ~9/4(목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

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	IT하드웨어	1,197	0.19
2	조선	2,113	0.13
3	비철금속	376	0.11
4	기계	1,291	0.08
5	상사/자본재	535	0.03
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	화장품/의류	-1,410	-0.19
2	철강	-702	-0.19
3	건설/건축	-829	-0.18
4	2차전지	-2,605	-0.18
5	소매(유통)	-323	-0.17

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	건설/건축	738	0.16
2	IT하드웨어	998	0.16
3	소매(유통)	234	0.12
4	유틸리티	481	0.12
5	자동차	1,885	0.12
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	필수소비재	-981	-0.15
2	소프트웨어	-2,030	-0.13
3	미디어	-377	-0.10
4	2차전지	-1,135	-0.08
5	화학	-469	-0.06

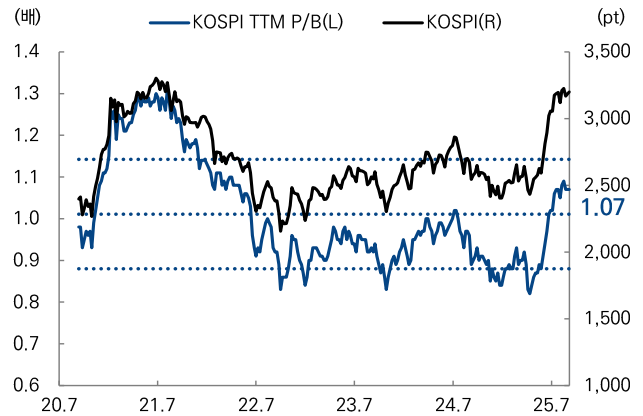
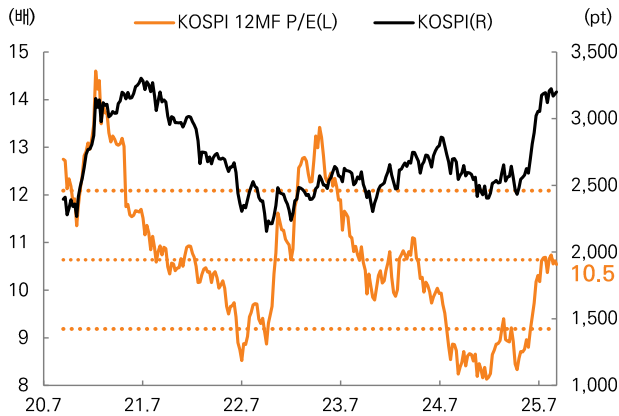
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 10.5배(-0.07 표준편차), TTM P/B 1.07배(+0.45 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 3Q25, 2025F 영업이익은 최근 1개월간 -1.1%씩 하향 조정
- 3Q25 유틸리티, 호텔/레저, 조선 업종은 상향 조정. 운송, 화학, 에너지 업종은 하향 조정
- 2025년 통신서비스, 호텔/레저, 건설/건축 업종은 상향 조정. 반면 운송, 화학, 에너지 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

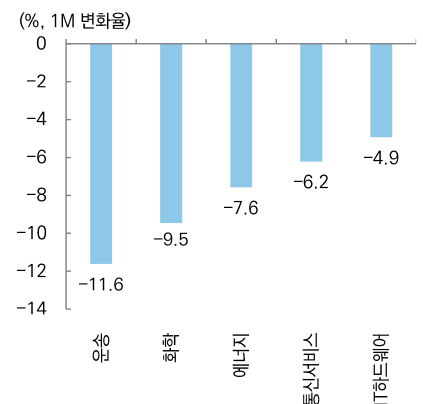
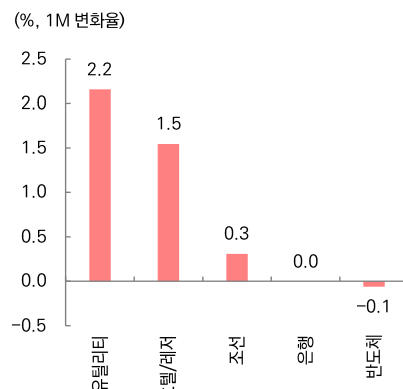
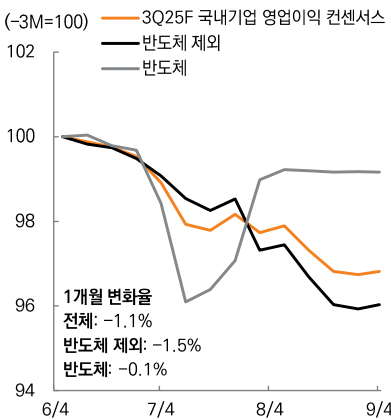


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

3Q25 영업이익 컨센서스

3Q25 이익모멘텀 상위 업종

3Q25 이익모멘텀 하위 업종

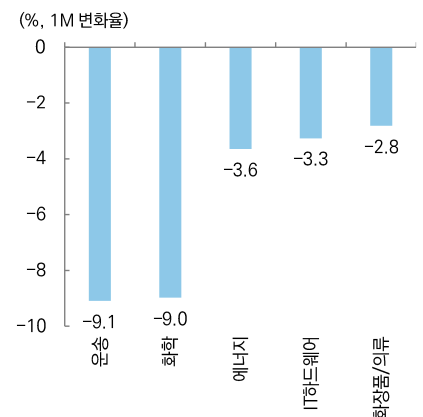
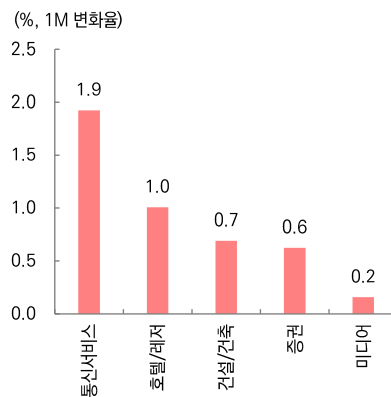
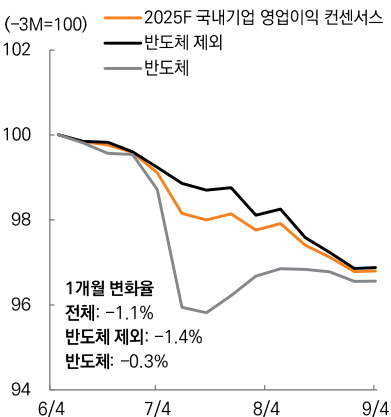


주: 최근 3개월간 3Q25 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 364사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2025년 영업이익 컨센서스

2025년 이익모멘텀 상위 업종

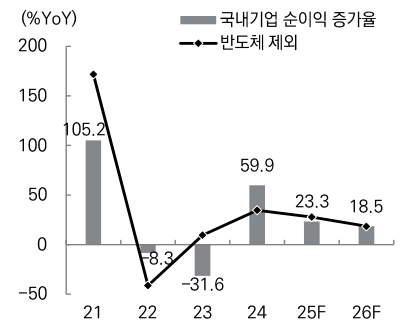
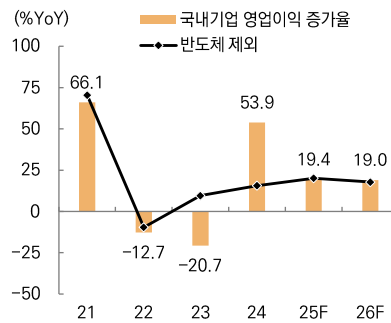
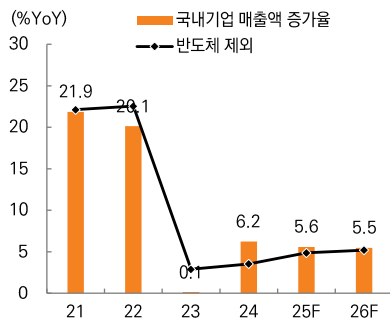
2025년 이익모멘텀 하위 업종



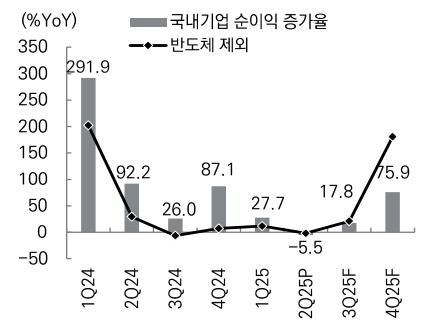
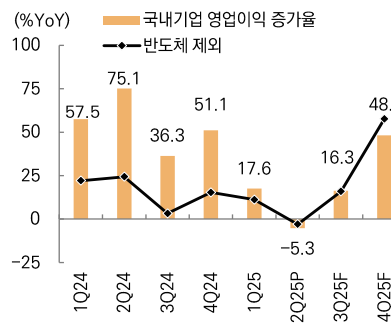
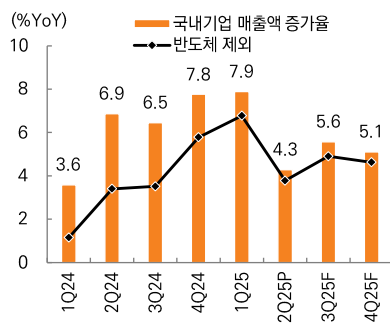
주: 최근 3개월간 2025년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 364사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

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	0.9	3.1	8.6	2.9	810.3	흑전	1.4	31.3	흑전	452.7	0.7
화학	-0.8	-1.4	14.7	-6.1	흑전	187.8	-3.0	2683.1	흑전	149.8	0.6
비철금속	5.6	5.8	16.8	15.1	52.3	17.2	20.6	32.1	129.0	18.9	1.9
철강	-0.1	-1.9	12.5	1.1	6.8	1.0	-1.4	22.3	19.3	17.7	0.4
건설/건축	-0.9	0.0	1.3	-6.3	57.8	100.6	-6.9	159.2	65.4	8.9	0.6
기계	1.8	-0.4	28.6	13.8	98.1	230.0	9.0	28.7	50.8	31.0	3.3
조선	1.3	14.0	30.1	15.7	160.9	437.3	14.5	170.1	110.0	26.1	4.4
상사/자본재	2.7	0.4	9.5	14.3	7.3	37.5	12.4	36.8	26.9	12.5	1.2
운송	0.5	3.1	2.4	5.5	-35.1	-48.0	8.9	-24.3	-16.6	9.0	0.8
자동차	0.6	5.3	17.8	7.4	-16.0	-8.0	8.5	-9.2	-8.2	5.1	0.5
화장품/의류	-1.9	-1.4	5.5	6.4	19.4	18.3	6.3	17.3	-0.2	14.2	1.3
호텔/레저	0.9	1.5	15.9	7.8	28.3	66.9	3.9	27.1	3.8	16.5	1.1
미디어	-0.8	3.1	-0.5	12.2	73.4	흑전	8.0	48.3	흑전	25.5	1.9
소매(유통)	0.7	-4.3	-6.7	3.3	29.3	102.7	2.7	44.6	흑전	12.5	0.4
필수소비재	1.2	2.0	8.7	5.4	5.4	59.9	4.4	8.6	18.3	14.1	1.3
건강관리	3.0	3.1	10.2	11.9	35.7	57.9	17.6	59.3	39.8	42.8	3.4
은행	-0.8	-1.1	8.2	0.0	-2.0	-1.9		2.0	9.4	6.7	0.6
증권	-1.6	3.3	10.5	0.0	15.0	11.8		20.1	21.3	7.3	1.0
보험	2.6	12.4	19.4	0.0	7.4	-4.1		0.8	-3.6	8.3	0.8
소프트웨어	0.2	-0.1	14.5	6.9	21.7	42.3	6.5	22.3	14.8	22.1	1.6
IT하드웨어	2.9	4.8	17.7	0.0	42.8	134.4	2.9	17.7	-7.0	28.4	1.5
반도체	-0.1	1.5	20.7	9.3	17.4	4.7	9.7	17.4	12.6	10.4	1.2
2차전지	-1.2	0.5	14.7	-4.3	35.7	17.1	-3.1	59.2	흑전	203.2	1.8
디스플레이	0.0	5.3	15.6	1.5	흑전	흑전	-1.6	흑전	흑전	7.9	0.9
통신서비스	-1.0	-2.6	5.6	-1.7	-30.3	-30.4	2.5	40.9	48.2	10.1	0.8
유틸리티	2.1	0.2	21.7	0.5	41.1	63.8	0.9	43.0	85.9	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.