

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(1/12~16)

(전략/퀀트) 유영간

myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근

sungkeun.kim@miraeeasset.com

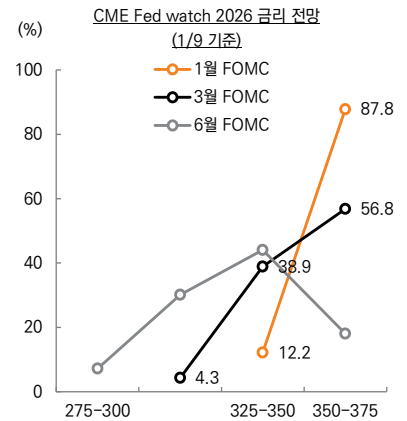
(채권) 민지희

jihee.min.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 미 10년 금리는 민간고용 둔화 및 구인건수 감소에 전주대비 소폭 하락. 그러나 연방정부 실업수당 청구 건수 감소 중이며 12월 연속 실업수당 수령 평균도 11월 대비 감소. 12월 실업률 반락하거나 4.6%를 유지할 가능성 높다고 판단. 다음 주 미국 12월 CPI(1/13) 발표 예정. 정부 섣다운 여파가 12~1월 지표에도 일부 반영되고, 시장의 금리 인하 기대에 큰 변화는 없을 것으로 판단. 대법원 관세 판결 결과에 따른 인플레이션, 재정적자 부담 등은 미국 장기금리 하락 안정을 제한할 요인
- 한국, 1월 금통위(1/15)에서 금리 동결 및 포워드 가이드는 금리 인하:동결로 3:3 구도 유지 예상. 반도체 수출은 견고하겠지만 비IT 부문과의 격차도 지속 중. 한은 총재도 K자형 경기 회복은 지속 가능하지 않다고 언급. 환율과 경기 흐름을 점검하며 추가 인하 시기를 결정하겠다는 기존 입장 재확인되고 시장 영향은 중립적일 전망. 금통위 전후 금리 조정 시 듀레이션 확대 기회로 활용

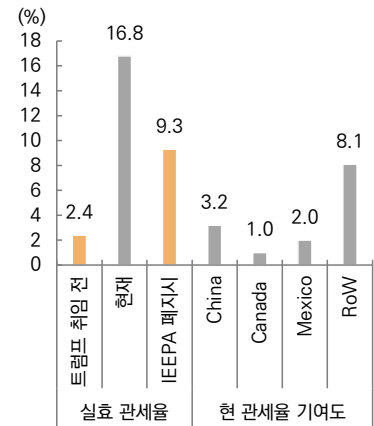
시장, 1Q보다 2Q 인하 가능성 높게 예상



[글로벌 주식]

- 이번주 S&P500(+0.9%)은 IT(-0.9%)가 부진한 가운데 베네수엘라 작전과 트럼프의 방위비 5,000억달러 증진 발언으로 에너지, 방산 기업들의 강세가 부각
- 금일 미국 대법원은 IEPPA 관세의 위법 여부에 대해 판결을 내릴 가능성(현지 시간 오전 10시). 위법 판결 확률은 약 75%(폴리마켓). 위법 판결시 IEPPA에 기반한 상호관세, 펜타닐 관세가 무효화되며 실효 관세율이 낮아지는 효과 기대. 1기에 부과한 대중 관세(20%), 섹터 관세는 유지. 다만 다른 무역법 조항을 활용해 대체 관세를 발표할 수 있어 위법 판결로 인한 긍정 효과 반감될 수 있음. 기업들이 지불한 관세의 환급 관련 내용도 판결에서 확인해야 하는 부분
- 추가적으로 12월 CPI(1/13), PPI(1/14) 등 경기 지표와 JPM, BofA 등 대형 은행들의 4Q25 실적발표(1/16)에 주목. 대손충당금 조정 여부 확인. 헬스케어 추가에 변동성을 제공할 수 있는 JP Morgan 헬스케어 컨퍼런스(1/12~15)도 예정

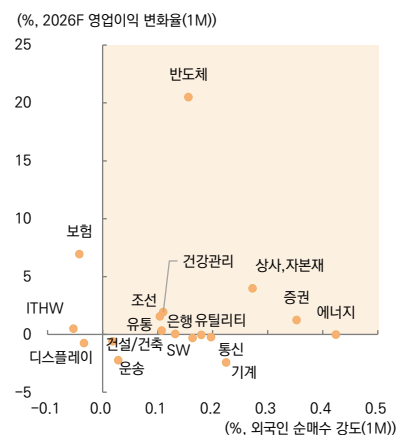
IEPPA 판결로 인한 실효 관세율 변화



[국내 주식]

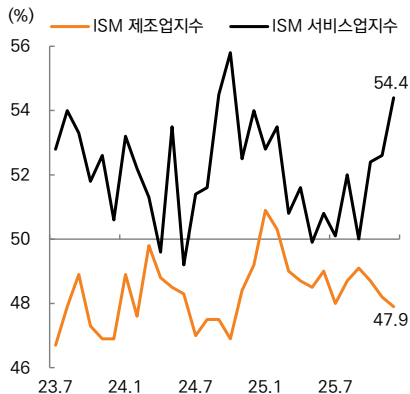
- 반도체 강세로 한주간 코스피 5.6% 상승(코스닥 -0.2%). 시가총액 규모별, 업종별 주가 차별화. 코스피 수익률 상위 업종은 반도체, 조선/방산, 자동차, 헬스케어
- 지난 8일 삼성전자의 4Q25 영업이익은 20조원(+64%QoQ), 컨센서스 18.5조원(상단 21.7조원)을 +8.1% 상회. 현재 국내 애널리스트 기준 삼성전자와 SK하이닉스의 26년 영업이익 컨센서스는 각각 107조원, 89조원(상단은 149조원, 128조원)으로 추가 상향 조정 가능성은 높음. 26년 올해 코스피 영업이익 증가분 151조 중 109조를 반도체가 기여. 다만, 반도체 제외 합산 실적 변화는 제한적인 모습 지속
- 펀더멘탈이 양호한 대형주가 유리한 국면이 이어질 전망. 배당 기준일 변화도 대형주 수급에 긍정적. 또한, 환율 변동성 축소 기대는 외국인 수급 개선 요인이기 때문. 최근 1개월 영업이익 변화율과 외국인 수급 모멘텀이 긍정적인 업종은 반도체, 상사/자본재, 헬스케어, 에너지, 증권, 유통, 은행, 조선

1M 영업이익의 변화율과 외국인 수급 모멘텀



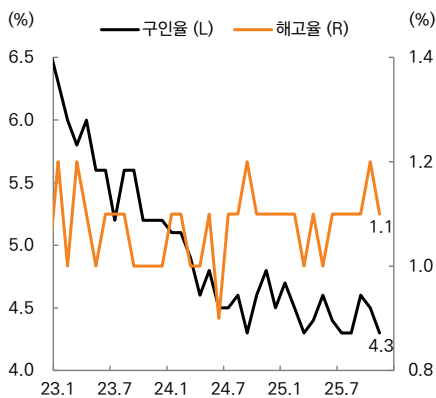
주요 경제지표 리뷰

12월 미국 ISM 제조업, 서비스업지수 (1/5, 7 발표)



자료: CEIC, 미래에셋증권 리서치센터

11월 미국 JOLTS 구인, 이직보고서 (1/7 발표)



자료: US BLS, CEIC, 미래에셋증권 리서치센터

12월 ISM 제조업, 서비스업지수 혼조

- 12월 ISM 제조업지수는 47.9%로, 전월(48.2%) 대비 하락하며 예상치(48.3%) 하회. 동월 서비스업지수는 54.4%로, 전월(52.6%) 대비 상승했고 예상치(52.3%) 상회하며 24년 10월 이후 최고치 기록
- 12월 제조업지수 세부 항목으로는 생산(-0.4%p)과 재고(-3.9%p)는 전월비 둔화. 공급자 배송시간(+1.5%p)도 증가. 신규 수주(+0.3%p)와 고용(+0.9%p)은 전월비 개선. 제조업 가격지수는 58.5%로 전월과 동일
- 12월 서비스업지수 내 모든 세부 항목이 전월 대비 개선. 신규주문(+5.0%p), 고용(+3.3%p)과 사업활동(+1.5%p)이 크게 상승했고, 공급자 운송시간(-2.3%p)도 전월비 단축. 서비스업 가격지수는 64.3%로 전월(65.4%) 대비 소폭 하락

구인건수 크게 하락했지만 해고율도 하락

- 11월 JOLTS 구인건수는 714.6만건으로, 전월치(744.9만) 및 예상치(761.0만) 크게 하회
- 민간(-21.4만)과 정부(-8.9만) 구인건수 동반 감소. 레저 및 접객업(-16.0만), 숙박 및 음식 서비스업(-10.8만) 등 서비스 업종이 11월 구인건수 감소 견인. 이외 소매업(+12.1만), 건설업(+9.0만)은 상승
- 11월 구인율은 4.3%로, 전월(4.5%) 대비 하락했고, 채용율도 3.2%로, 전월(3.4%) 대비 하락. 단, 이탈율(separations rate)은 3.2%로 전월과 동일. 이 중 해고율(layoffs and discharges rate)은 1.1%로 전월(1.2%) 대비 하락하며 기업들의 구인과 해고가 모두 낮은 환경 시사

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
1/13	미국	12월 헤드라인 CPI MoM	★★★★★	0.3%	-
	미국	12월 코어 CPI MoM	★★★★	0.3%	-
	미국	12월 헤드라인 CPI YoY	★★★★★	2.7%	2.7%
	미국	12월 코어 CPI YoY	★★★★	2.7%	2.6%
	미국	10월 신규주택판매 MoM (잠정)	★★★★★	-10.8%	-
1/14	한국	12월 실업률	★★★★★	-	2.7%
	미국	11월 헤드라인 PPI MoM	★★★★★	0.3%	-
	미국	11월 코어 PPI MoM	★★★★	0.2%	-
	미국	11월 헤드라인 소매판매 MoM	★★★★★	0.4%	0.4%
	미국	11월 핵심 소매판매 MoM (자동차 및 주유소 제외)	★★★★	0.3%	0.5%
	미국	12월 기존주택판매 MoM	★★★★★	2.4%	0.5%
1/15	한국	1월 금통위	★★★★★	2.50%	2.50%
	미국	주간 신규실업수당 청구건수	★★★★★	-	20.8만
	미국	연속 실업수당 청구건수	★★★★	-	191.4만
	미국	11월 수입물가지수 MoM	★★★★	-0.2%	-
	미국	1월 뉴욕주 제조업지수	★★★★★	1.0pt	-3.9pt
1/16	미국	12월 산업생산 MoM	★★★★★	0.2%	0.2%

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 연준인사 발언

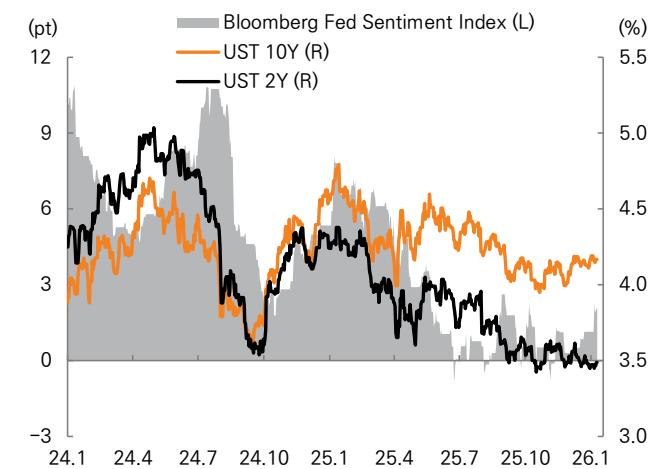
연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
1/5	카시카리	X	O	0	지난 몇 년간 경제가 둔화될 것이라고 계속 예상해 왔지만, 실제 경제는 예상보다 훨씬 더 강한 회복탄력성을 보여 줌. 이는 통화정책이 경제에 상당한 하방 압력을 가하고 있지는 않다는 의미로 보임. 현재 정책금리는 중립 수준에 상당히 근접해 있다고 판단
1/6	바킨	X	X	+1	현재 기준금리는 중립 범위 내에 위치. 채용률이 낮은 상황에서 노동시장이 더 이상 악화되는 것은 누구도 원하지 않고, 거의 5년간 목표를 상회해 인플레이 기대가 고착화되는 것 역시 누구도 원하지 않음. 이는 매우 미묘한 균형의 문제. 향후 몇 주간 보다 명확한 데이터가 유입되는 대로, 이를 면밀히 분석하며 이해를 깊어해 나가기를 기대
1/8	마이런	O	O	-2	기준금리를 약 1.5%p 정도 인하하는 것이 적절. 이는 상당 부분 인플레이에 대한 판단에 기반. 코어 인플레이는 목표 수준과 통계적 오차 범위 내에서 움직이고 있으며, 중기적으로 전반적인 인플레이가 향후 어디로 향할지를 보여주는 긍정적 신호

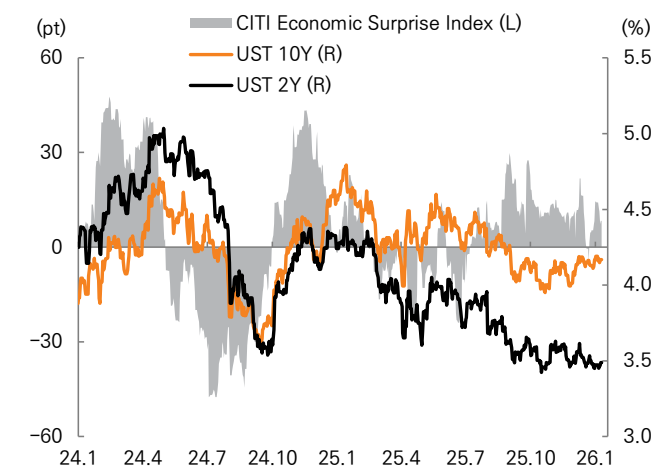
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



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



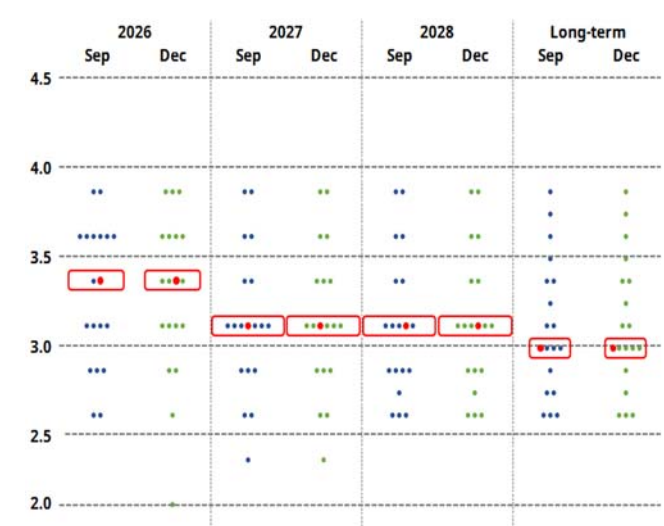
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

FOMC 점도표 변화

Group	Region/role	Name	Vote	Feb. 2025	Jun. 2025	Jul. 2025	Sep. 2025	Dec. 2025
Board of Governors	Chair	Powell	O	0	-1	0	0	0
	VC of Board	Jefferson	O	0	-1	0	0	0
	VC for Supervision	Bowman	O	+2	0	-2	-2	-2
		Barr	O	0	0	0	0	0
		Waller	O	+1	-2	-2	-2	-2
		Cook	O	-2	-1	-1	-1	-1
New York		Miran	O	-	-	-	-2	-2
	VC of FOMC	Williams	O	-1	0	1	-1	-1
Boston		Collins	X	+1	0	0	0	0
		Paulson	O	-	-	0	-1	-1
Philadelphia		Barkin	X	+1	0	+1	+1	+1
		Hammack	O	+1	+2	+2	+2	+2
Cleveland		Goolsbee	X	-2	0	-1	0	0
		Musaleem	X	+1	+1	+1	+1	+1
St. Louis		Logan	O	+1	+2	+1	+1	+1
		Bostic	X	0	0	0	0	0
Dallas		Schmid	X	+1	+1	+1	+2	+2
		Kashkari	O	+2	+2	0	0	0
Minneapolis		Daly	X	0	-1	-1	-1	-1
(-) = dovish; (+) = hawkish				0	-2	-3	-5	-5

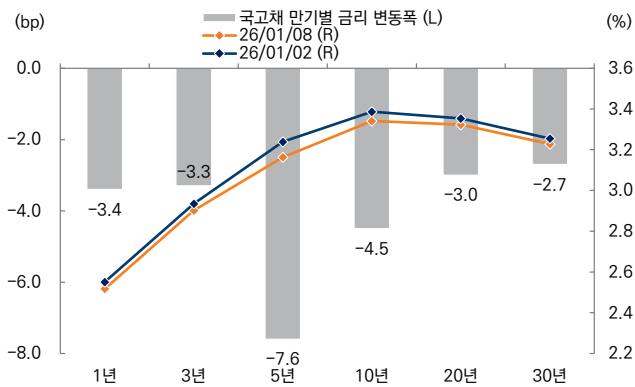
주1: 주황색은 투표권, 주2: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류



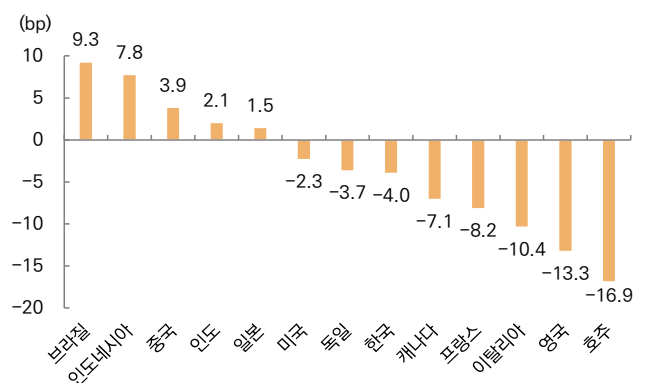
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화



주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

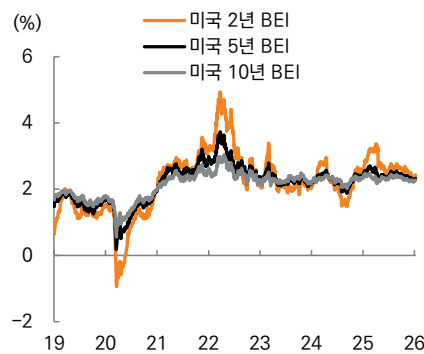


주: 1/2(금) ~ 1/8(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

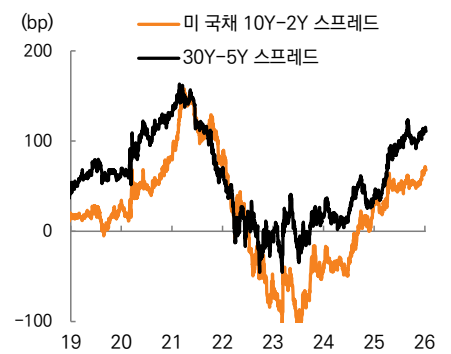
선진국 국채 10년물 금리



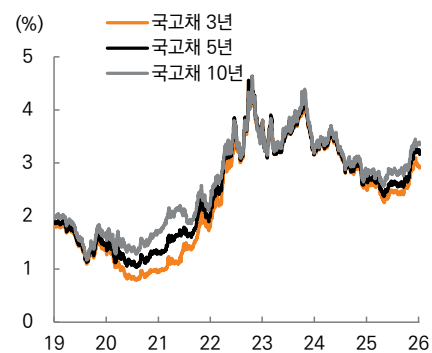
미국 만기별 BEI



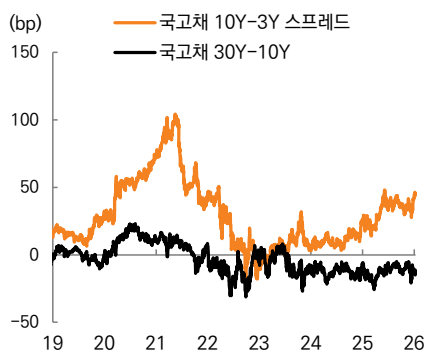
미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



국고채 장단기 금리 스프레드



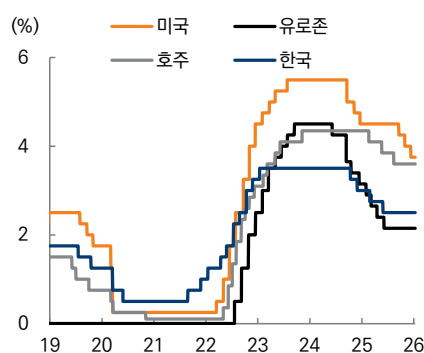
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

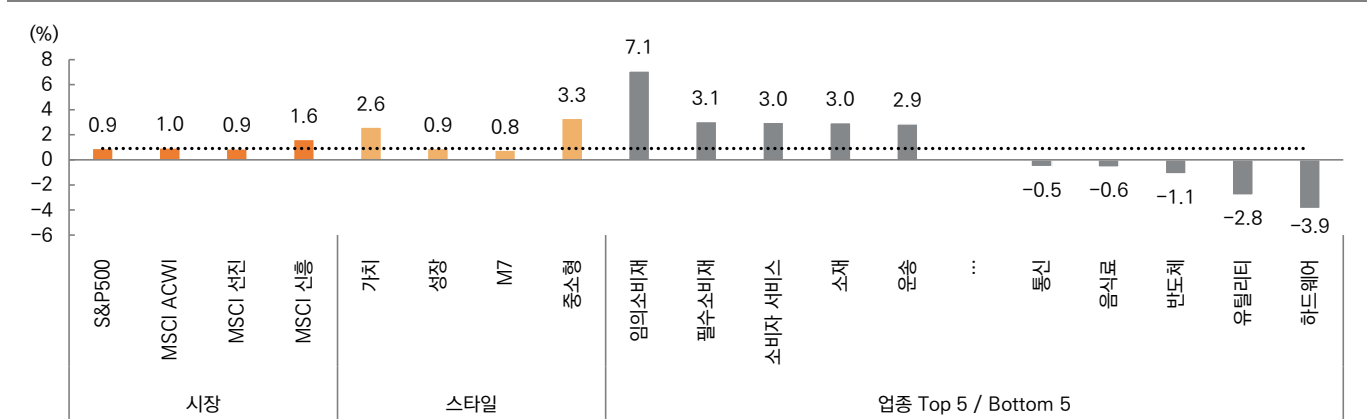


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

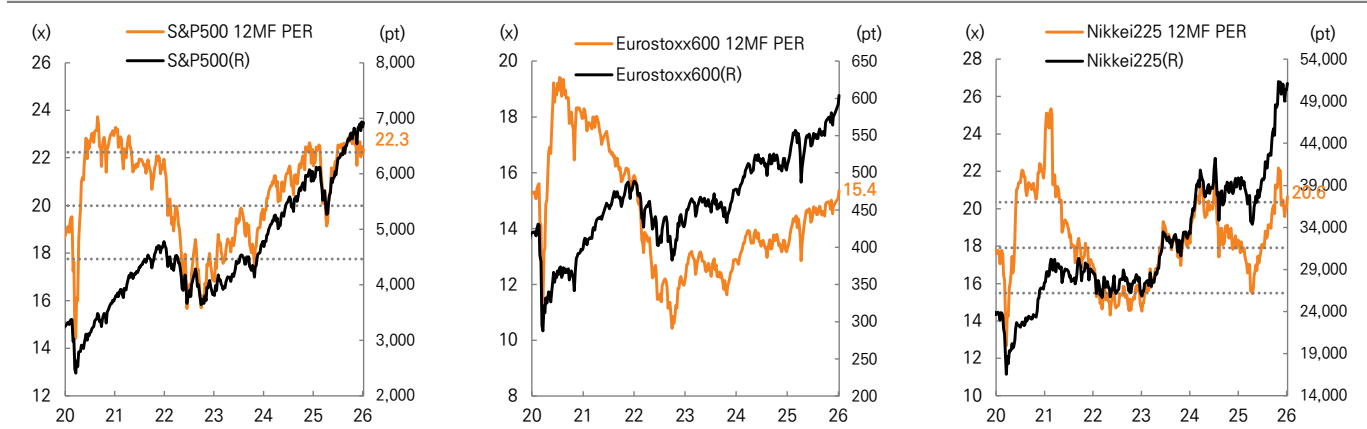
- 글로벌 주식은 상승 마감. 베네수엘라 작전과 트럼프의 방위비 증진 발언으로 에너지, 방산 기업들의 움직임 부각
- M7(+0.8%) 중 아마존(+8.55%)은 연휴 기간 소비 기대 영향으로 강세. 반면 엔비디아(-2.0%), 애플(-4.4%)은 하락
- 업종별로는 관세 유예 기대 영향으로 임의소비재(+7.1%), 필수소비재(+3.1%) 상승. 하드웨어(-3.8%)는 약세
- 한국(+7.0%), 브라질(+2.4%)이 상승한 영향으로 신흥국(+1.6%)이 선진국(+0.9%) 대비 상대적으로 강세

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률



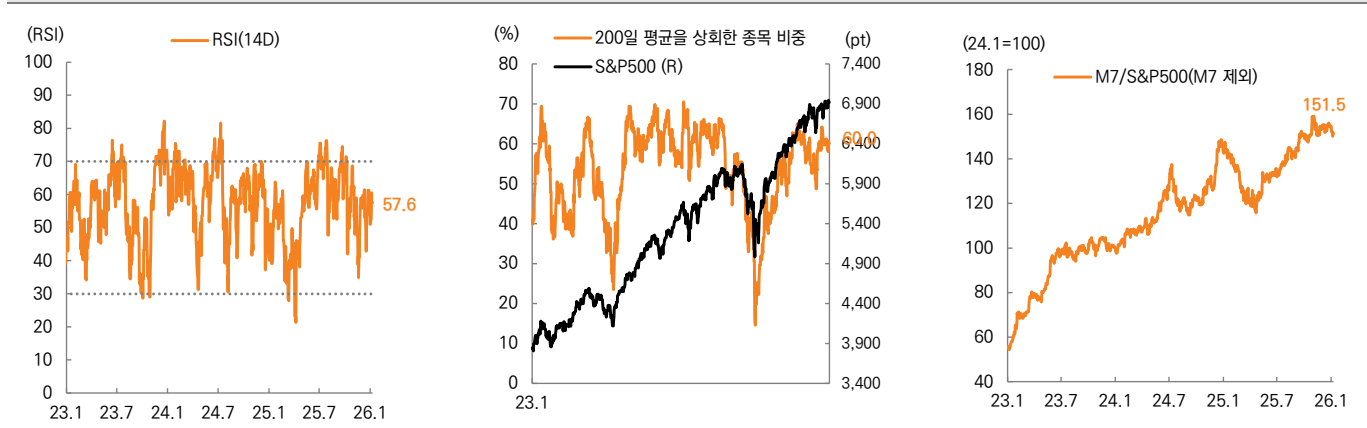
주: 1/2(금) ~ 1/8(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

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

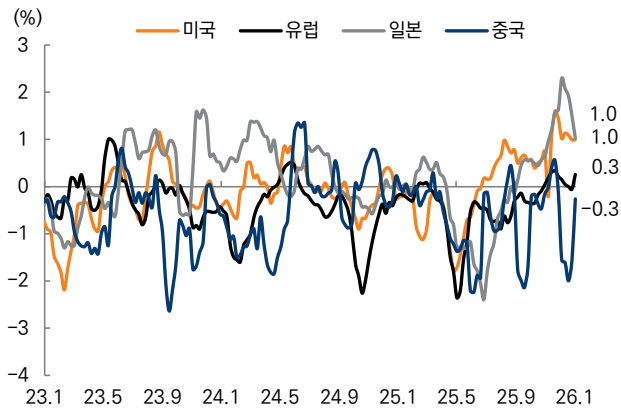


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

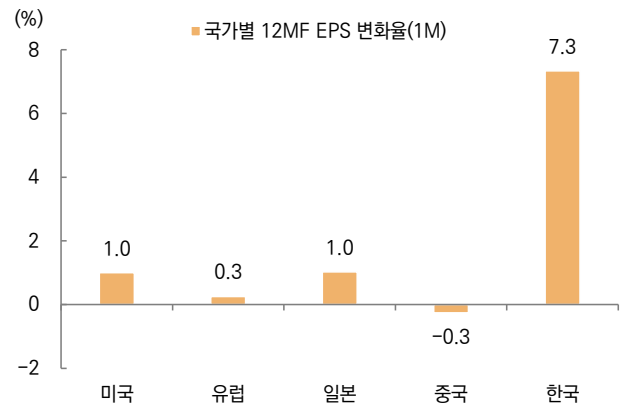
글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 미국(+1.0%), 일본(+1.0%), 유럽(+1.0%)은 상향 조정. 중국(-0.3%)은 하향 조정
- S&P500의 4Q25 EPS, 2026년 EPS는 각각 3개월 전 대비 +0.67%, +2.35%로 모두 상향 조정
- 4Q25 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 소프트웨어, 자동차, 반도체. 하향 조정폭은 통신, 유틸리티 순으로 컸음
- 2026년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 반도체, 소재, 소프트웨어. 하향 조정폭은 내구소비재, 통신 순으로 컸음

국가별 12MF EPS 변화율(1M) 추이

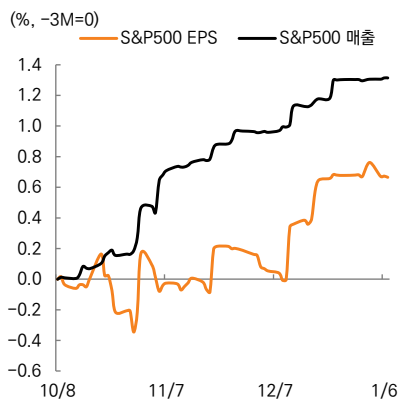


국가별 12MF EPS 변화율(1M)

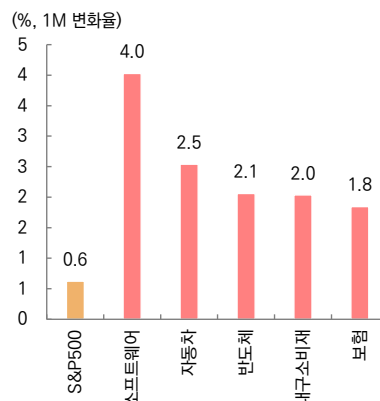


자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

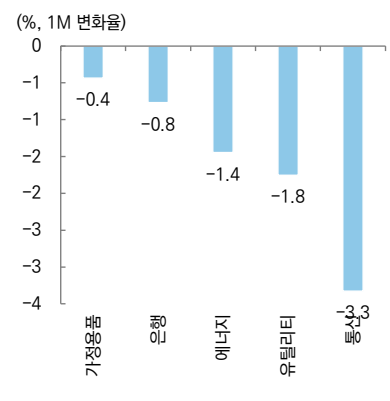
S&P500 4Q25 실적 컨센서스



4Q25 이익모멘텀 상위 업종

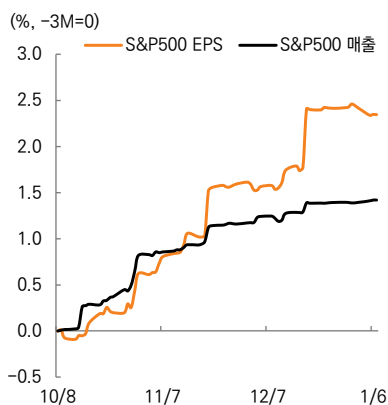


4Q25 이익모멘텀 하위 업종

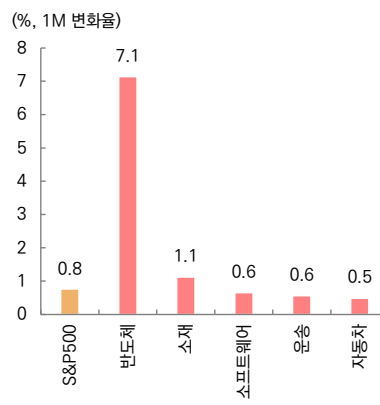


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

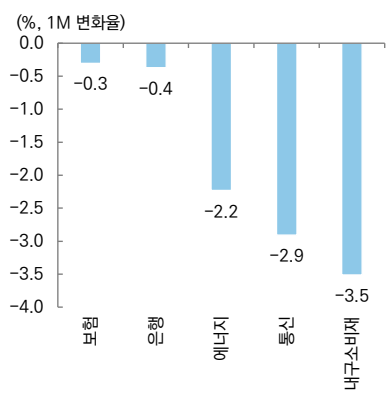
S&P500 2026년 실적 컨센서스



2026년 이익모멘텀 상위 업종



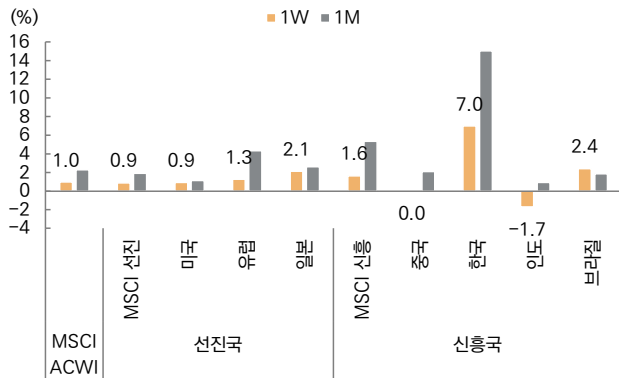
2026년 이익모멘텀 하위 업종



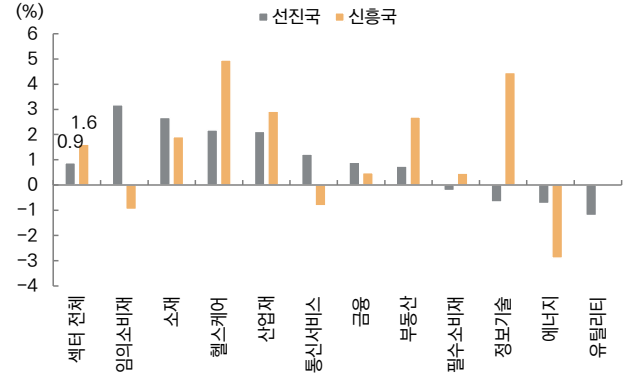
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과

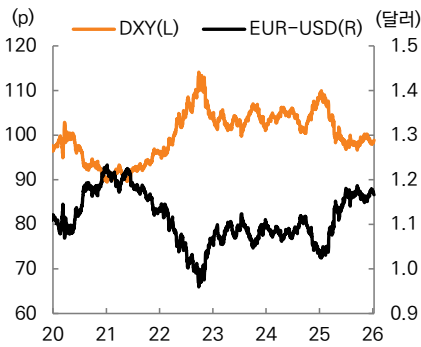


MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

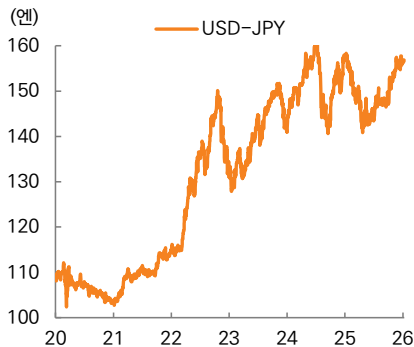


주: 1/2(금) ~ 1/8(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

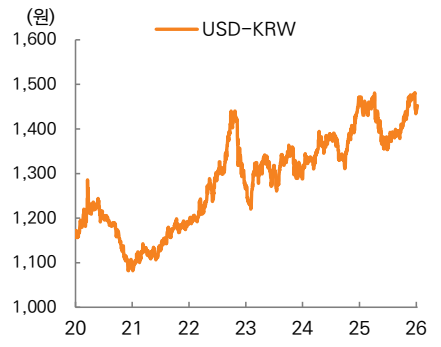
달러 인덱스, 유로 달러 환율



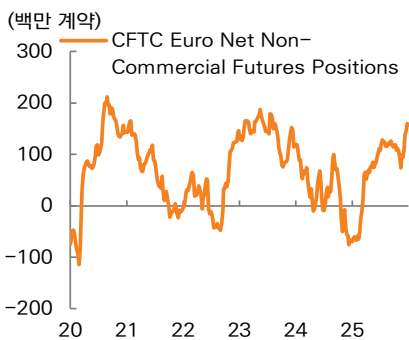
달러-엔 환율



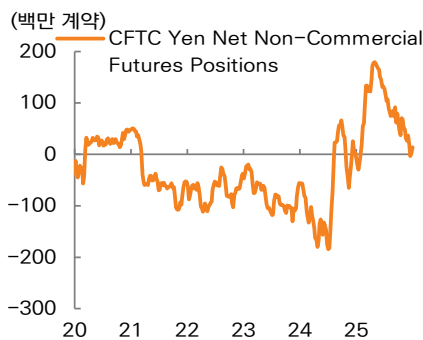
달러-원 환율



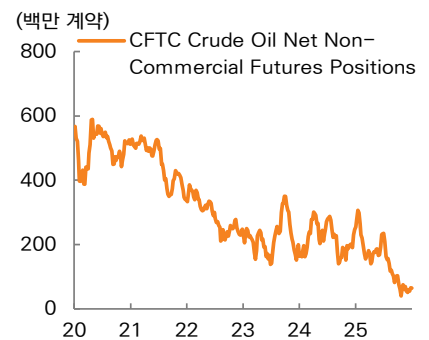
유로화 투기 선물 포지션



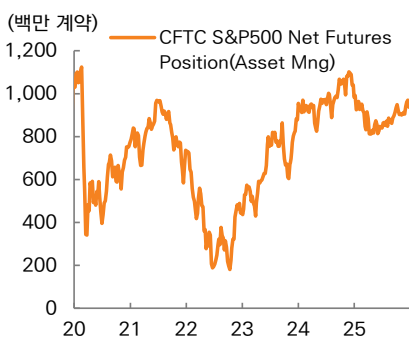
엔화 투기 선물 포지션



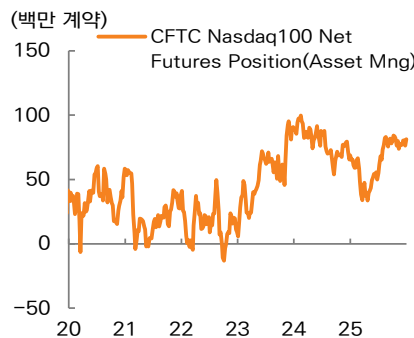
원유 투기 선물 포지션



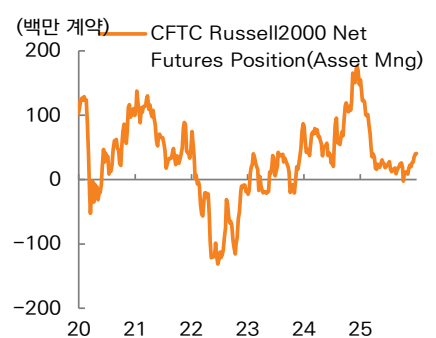
S&P500 자산운용 투기 포지션



Nasdaq 100 자산운용 투기 포지션



Russell 2000 자산운용 투기 포지션

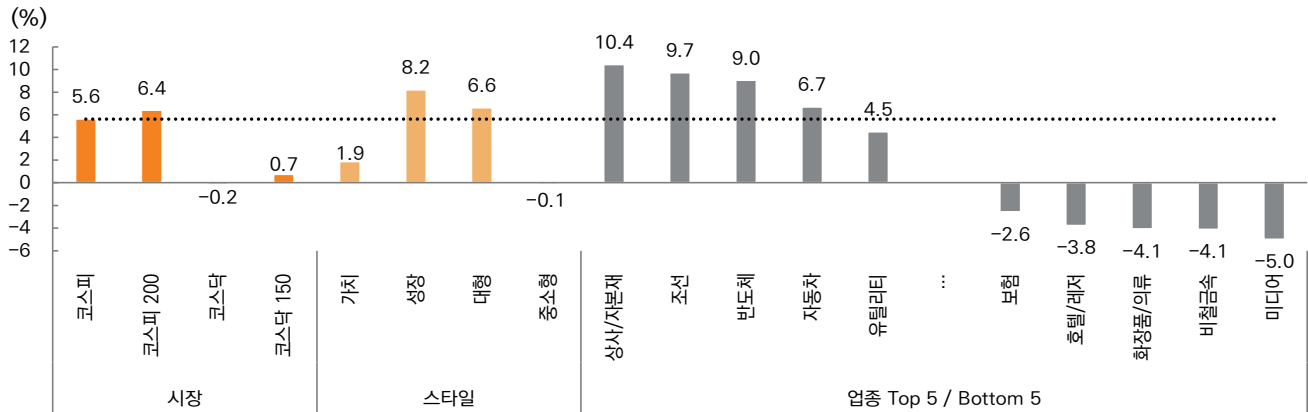


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

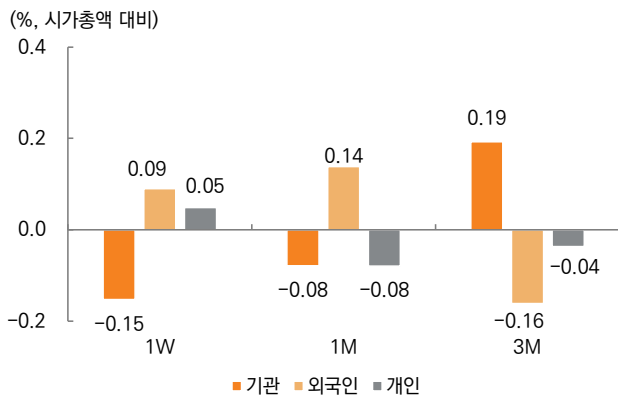
- 코스피, 코스닥은 각각 +5.6%, -0.2% 변동. 성장주/대형주 강세.
- 업종별로는 상사/자본재, 조선, 반도체는 상승했고, 미디어, 비철금속, 화장품/의류 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 유틸리티, 조선, 에너지 업종 순매수, 비철금속, 미디어, 필수소비재 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 상사/자본재, 소매(유통) 업종 순매수, 미디어, 호텔/레저, IT하드웨어 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

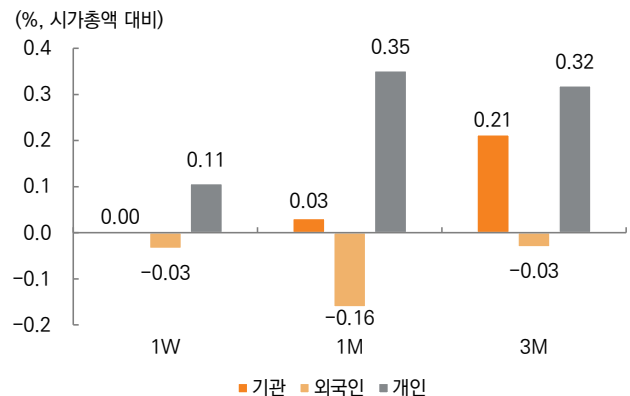


주: 1/2 (금) ~ 1/8 (목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

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	상사/자본재	5	0.00
2	소매(유통)	0	0.00
3	증권	-3	0.00
4	조선	-14	0.00
5	자동차	-72	0.00
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	미디어	-1,922	-0.52
2	호텔/레저	-489	-0.38
3	IT하드웨어	-2,990	-0.36
4	필수소비재	-1,512	-0.24
5	철강	-864	-0.23

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	유틸리티	1,651	0.35
2	조선	6,133	0.31
3	에너지	2,030	0.30
4	증권	1,865	0.24
5	기계	4,585	0.23
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	비철금속	-1,108	-0.30
2	미디어	-786	-0.21
3	필수소비재	-857	-0.14
4	화장품/의류	-805	-0.12
5	자동차	-582	-0.03

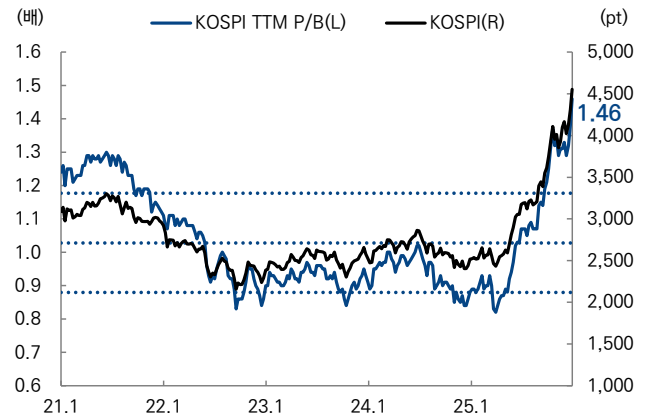
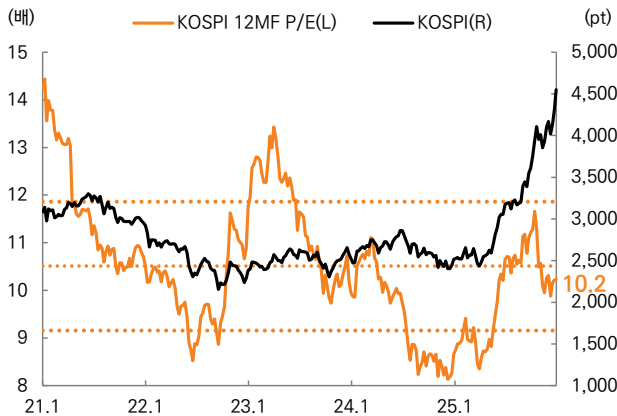
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 10.2배(-0.21 표준편차), TTM P/B 1.46배(+2.9 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 4Q25F, 2026F 영업이익은 최근 1개월간 각각 +3.2%, +4.6% 조정
- 4Q25F 유틸리티, 반도체, 조선 업종은 상향 조정. 화학, 철강, 건설/건축 업종은 하향 조정
- 2026F 반도체, 상사/자본재, 조선 업종은 상향 조정. 2차전지, 철강, 운송 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

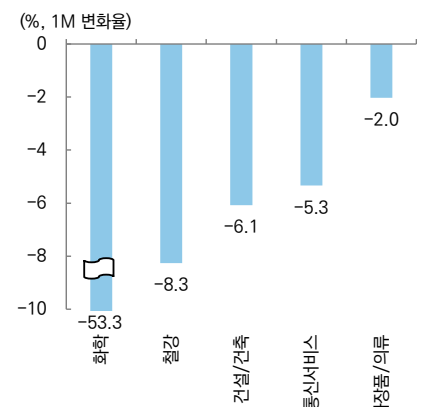
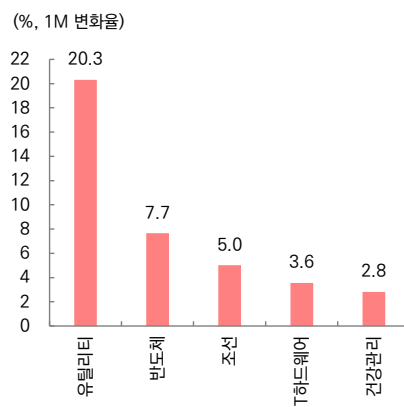
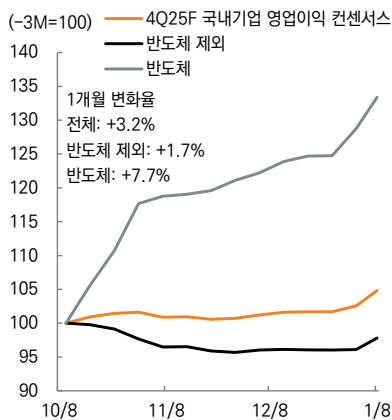


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ± 1 표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

4Q25F 영업이익 컨센서스

4Q25F 이익모멘텀 상위 업종

4Q25F 이익모멘텀 하위 업종

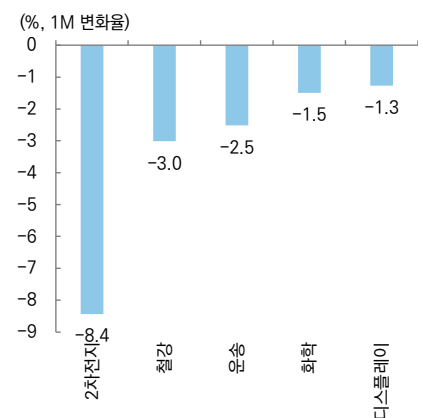
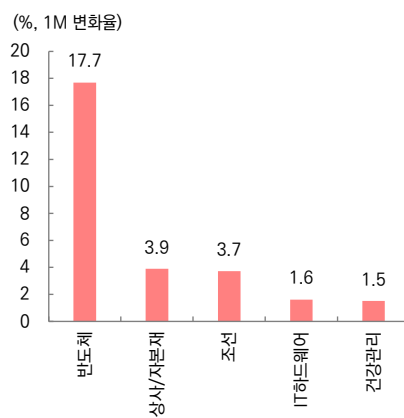
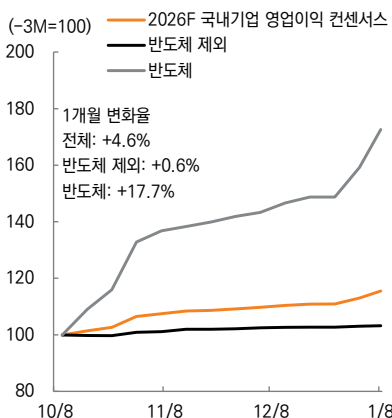


주: 최근 3개월간 4Q25 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 356사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2026년 영업이익 컨센서스

2026년 이익모멘텀 상위 업종

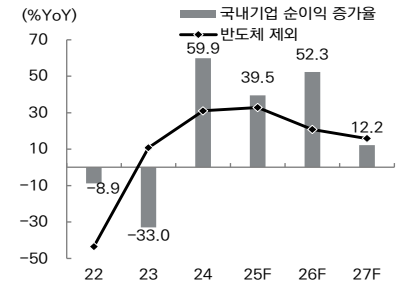
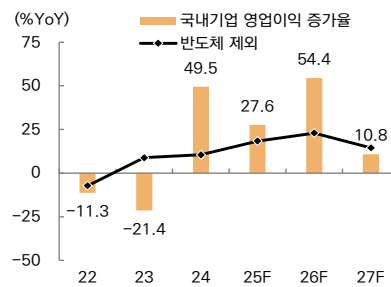
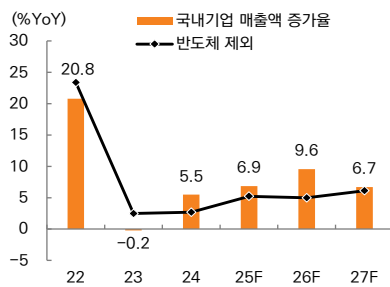
2026년 이익모멘텀 하위 업종



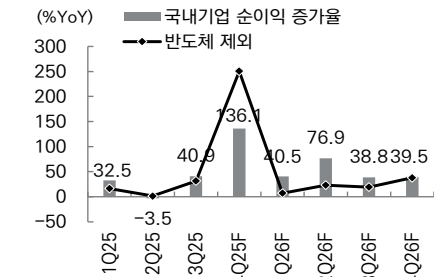
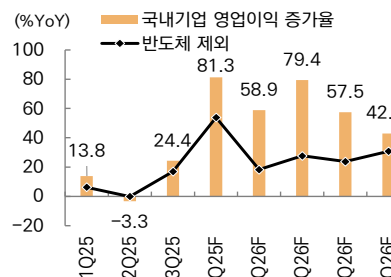
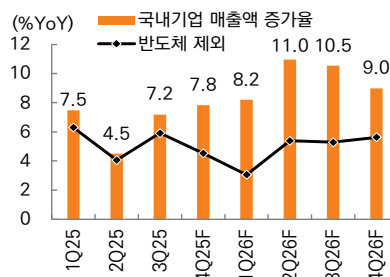
주: 최근 3개월간 2026년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 356사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 실적 추정 현황

국내기업 연간 실적 증가율



국내기업 분기별 실적 증가율



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			4Q25F 증가율			2026F 증가율			PER 12MF	PBR (TTM)
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익		
에너지	2.9	-2.7	11.1	-0.6	185.3	흑전	-0.1	101.2	70.0	13.4	0.7
화학	-0.4	-14.2	17.8	-4.6	흑전	적축	8.2	131.5	흑전	25.8	0.9
철강/비철	-0.2	-4.9	5.9	3.4	383.4	흑전	5.6	36.2	51.4	11.7	0.4
건설	1.1	-2.6	3.6	-3.4	흑전	흑전	2.1	20.8	14.1	7.5	0.6
기계	4.1	3.0	15.7	5.3	66.7	1660.1	7.5	31.2	54.6	41.3	3.2
전력기기	1.7	-0.7	37.5	12.6	32.2	106.5	10.6	36.4	49.7	26.2	5.2
조선	9.7	2.9	8.0	10.0	108.2	34.3	9.6	33.9	50.1	17.2	4.5
방산	13.9	19.2	3.8	42.7	45.6	-51.1	14.9	29.2	41.5	25.2	4.7
지주	7.8	13.7	45.4	8.2	44.0	109.5	6.7	26.9	30.8	8.9	1.1
운송	2.5	3.2	6.4	-3.8	-43.9	12.0	2.0	14.3	-0.3	11.2	0.9
자동차	6.7	3.3	33.4	8.0	-3.8	11.6	4.7	10.1	10.7	6.3	0.7
화장품/의류	-4.1	-7.6	-8.4	5.9	37.2	79.2	7.9	19.2	25.1	10.7	1.1
호텔/레저	-3.8	-3.5	-4.1	8.4	97.6	-10.3	8.4	22.0	24.6	12.7	1.0
미디어/엔터	-5.0	5.0	-1.6	-1.4	32.3	흑전	9.2	48.6	34.3	20.5	1.6
유통	1.5	-1.3	2.0	3.5	142.8	흑전	3.1	21.1	56.2	9.0	0.4
필수소비재	-1.9	-1.4	-2.1	3.1	8.7	27.5	4.0	12.6	20.3	10.2	0.9
건강관리	4.0	7.3	23.1	13.8	101.9	9.2	13.5	40.3	49.8	42.5	4.0
은행	-0.8	-2.3	4.5		26.7	21.2		7.9	3.4	7.0	0.7
증권	1.2	3.1	8.1		57.3	61.8		5.3	1.2	7.4	1.0
보험	-2.6	-1.6	0.2		90.9	75.1		10.1	8.7	8.4	0.8
인터넷	-1.7	-1.9	-0.9	7.1	28.3	65.4	9.3	16.7	13.8	20.9	1.9
게임	-3.5	-2.5	-12.5	16.6	83.3	-17.5	18.2	40.7	26.2	11.8	1.3
IT하드웨어	-1.7	-3.0	21.7	15.2	201.2	65.3	11.3	78.0	113.0	18.5	1.6
반도체	9.0	27.5	64.1	26.0	130.2	84.6	34.0	125.9	100.3	8.8	2.8
2차전지	2.1	-13.1	13.9	1.2	적축	적축	8.0	221.6	1800.4	54.1	2.0
디스플레이	0.4	-5.0	-13.1	-5.5	217.6	흑전	5.3	54.4	-9.2	9.1	0.9
통신	-0.3	-2.1	-2.0	1.8	흑전	흑전	0.8	12.5	24.4	9.0	0.8
유틸리티	4.5	-5.3	25.1	-3.3	33.9	37.1	-0.3	14.2	19.2	3.5	0.7

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.