

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(2/2~6)

(전략/퀀트) 유명간

myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근

sungkeun.kim@miraeeasset.com

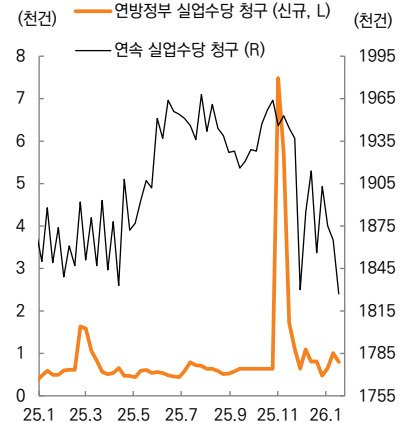
(채권) 민지희

jihee.min.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 1월 FOMC는 경기 판단 상향하며 당분간 금리 동결 가능성 시사. 트럼프 대통령, 다음 주 차기 의장 지명을 예고. 시장은 케빈 워시를 가장 우세한 인물로 예측
- 1월 미국 ISM 제조업(2/3), 1월 ISM 서비스업(2/5), 1월 비농업 고용(2/6) 발표. 채권시장이 주목할 실업률 예상치는 전월과 동일한 4.4%에서 형성. 양호한 성장 세에 노동시장 가파른 약세는 제한될 가능성 높고 연준 위원대 대체로 금리 인하에 신중한 입장. 도비쉬한 의장 지명되더라도 통화정책 기대 변화에 미칠 영향 제한적. 감세로 인한 경기 부양 및 인플레이 안정 제한에 미 10년 금리 점차 상승 예상
- 국내 채권시장, 법인세 증가 전망에 추경발 국채 발행 우려 일부 완화됐지만 크레딧 수급 부담에 투자심리 위축. 주가 강세로 경기선행지수 개선된 반면, 동행지수는 하락. 한은이 금리 인상을 단행할 가능성 낮지만, 경기에 대한 금통위의 낙관적 판단이 전환되기 전까지 국내 금리 하락 여력 제한적. 듀레이션 중립 대응 유지

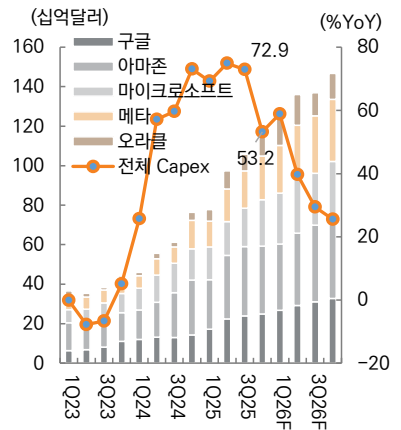
1월 연속 실업수당 수령자 수 감소



[글로벌 주식]

- 이번주 S&P500(+0.8%)은 빅테크 실적 기대가 높아지며 상승. 4Q 실적을 발표한 마이크로소프트와 메타 주가는 상반된 흐름. 모두 예상치를 큰 폭으로 상회한 Capex를 발표했지만 Azure 매출 증가율은 정체된 반면 메타의 매출 증가율은 큰 폭으로 상승한 영향. 다음주 발표 예정인 구글(2/4), 아마존(2/5) 실적 발표에도 주목. 구글 클라우드, AWS 예상 YoY 매출 증가율은 각각 21.2%, 35.5%
- 셋다운 테드라인(1/30) 전까지 예산안 통과 확인할 필요. 최근 이민세관국(ICE)의 강경 단속으로 국토안보부에 대한 반발 고조. 일부 공화당 의원들도 반대하며 전일 55-45로 재량예산의 75%에 상응하는 국토보안부, 복지부, 국방부 등의 예산안 통과가 부결. 셋다운 재발할 경우 경기 둔화 압력 재차 강해질 수 있음
- 트럼프 행정부의 이란에 대한 움직임도 계속 예의주시 할 필요. 미국은 베네수엘라에 배치됐던 전략 자산을 이란 방향으로 이동 중. 유가 변동성 상승에 유의

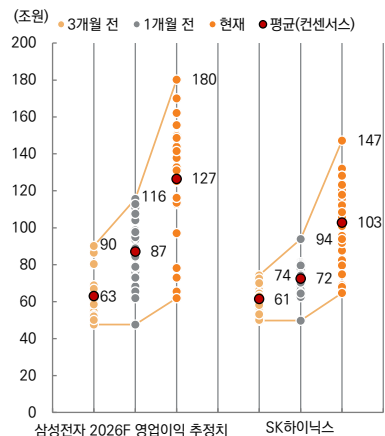
테크 기업들의 Capex 증가를 추이



[국내 주식]

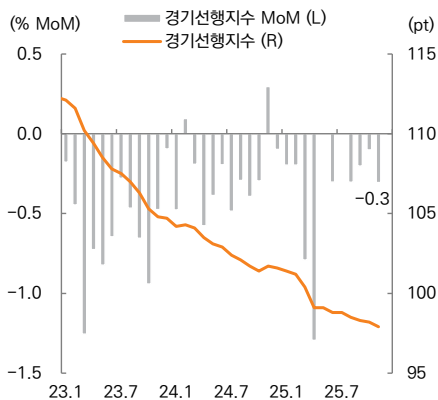
- 코스피, 코스닥 강세 지속. 코스닥은 ETF 개인 자금 유입 확대로 한주간 +17% 상승. 1/23~29 코스닥150 구성종목의 금융투자 순매수 금액은 +8.6조원
- 4분기 합산 영업이익은 삼성전자, SK하이닉스 서프라이즈로 컨센서스를 +4% 상회(약 50% 발표). 반도체 제외하면 -16% 하회. 한편, 금융 업종 실적도 양호
- 26년 영업이익 컨센서스 1개월 간 +13.7% 상향 조정(반도체, 반도체 제외 각각 +31.5%, +1.2%). 반도체 외 지주, 증권, 조선, 유틸리티, ITHW의 이익 변화율이 긍정적. 26년 코스피 합산 영업이익 컨센서스 476조원(+70%YoY) 중 반도체가 234조원. 아직 반도체 컨센서스 평균과 상단 간 괴리가 큼. 반도체 컨센서스 상위 10% 적용시 합산 영업이익은 534조원(+91%YoY). 실적 상황 당분간 지속 전망
- 반도체, 산업재, 금융, 지주, 코스닥 선호 유지. 이익, 정책 모멘텀 긍정적. 코스닥은 종목 선택보단 지수 중심 대응 전략이 유리(1/27, 2월 주식전략 참고)

삼성전자, SK하이닉스 컨센서스 분포



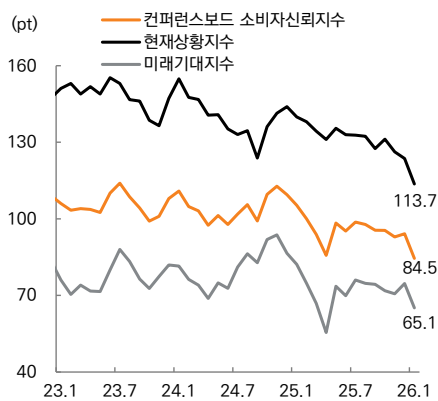
주요 경제지표 리뷰

11월 미국 컨퍼런스보드 경기선행지수 (1/23 발표)



자료: Bloomberg, CEIC, The Conference Board, 미래에셋증권 리서치센터

1월 미국 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 (1/27 발표)



자료: Bloomberg, The Conference Board, 미래에셋증권 리서치센터

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
2/2	중국	1월 레이팅독 제조업 PMI	★★★★	50.0%	50.1%
	미국	1월 S&P 글로벌 제조업 PMI (최종)	★★★★	-	51.9%
	미국	1월 ISM 제조업지수	★★★★	48.3%	47.9%
2/3	한국	1월 헤드라인 CPI MoM	★★★	0.4%	0.3%
	한국	1월 헤드라인 CPI YoY	★★★★	2.0%	2.3%
	미국	12월 JOLTS 구인건수	★★★★	710.0만	714.6만
2/4	중국	1월 레이팅독 서비스업 PMI	★★★★	51.5%	52.0%
	유로존	1월 헤드라인 CPI YoY (잠정)	★★★★	-	1.9%
	미국	1월 ADP 취업자 증감	★★★★	4.8만	4.1만
	미국	1월 S&P 글로벌 서비스업 PMI (최종)	★★★★	-	52.5%
	미국	1월 ISM 서비스업지수	★★★★	53.5%	53.8%
2/5	유로존	2월 ECB 금리결정 (단기수신금리)	★★★★	-	2.00%
	미국	주간 신규실업수당 청구건수	★★★★	-	20.9만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★★	-	182.7만
2/6	미국	1월 비농업 신규고용	★★★★	7.8만	5.0만
	미국	1월 실업률	★★★★	4.4%	4.4%

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

11월 미국 경기선행지수 하락

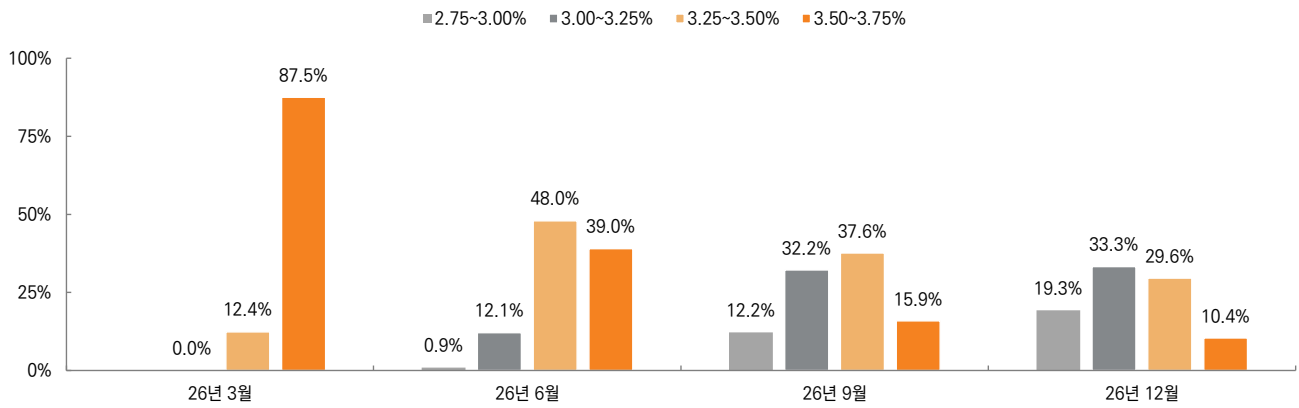
- 11월 미국 컨퍼런스보드 경기선행지수는 -0.3% MoM 기록하며 전월치 (-0.1%)와 예상치(-0.2%) 모두 하회. 11월 경기동행지수는 +0.3%로, 전월(-0.1%) 대비 반등
- 11월 경기선행지수 내 금융지표는 전월비 포함. S&P500 주가지수 (0%p)와 국채 10년물-기준금리 스프레드는 선행지수에 +0.03%p 기여
- 비금융지표 중 경기 상황에 대한 평균 소비자 기대(-0.23%p)와 ISM 신규주문지수(-0.17%p)가 선행지수 하락 견인. 주간 실업수당지표는 +0.07%p, 제조업 평균 근무시간은 +0.06%p 기록. 이외 민간 주택 건축허가(+0.01%p), 소비자재 신규주문(+0.01%p), 및 항공기 제외 자본재 주문(0%p)은 전월비 포함 수준

1월 소비자신뢰지수 2014년 이후 최저치 기록

- 1월 미국 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수는 84.5pt로, 전월(94.2pt) 대비 크게 하락했고 예상치(91.0pt) 크게 하회해 14년 5월 이후 최저치 기록
- 현재상황지수는 113.7pt, 미래기대지수는 65.1pt로 모두 전월 (각각 123.6pt, 74.6pt) 대비 크게 하락
- 고용시장 설문 지표가 1월에 크게 부진하며 현재상황지수 하락 견인. '일자리가 많다'는 응답(20.8%)과 '구하기 어렵다'(23.9%)는 응답의 차이는 3.1%p로 전월(8.4%p) 대비 크게 하락
- 미래기대지수 내 3개의 세부 항목(경기, 고용시장, 가계소득) 모두 전월비 하락. 향후 6개월 내 경기 및 고용 전망은 부진 흐름 지속했고, 가계 소득에 대한 전망 또한 위축됐다고 기술

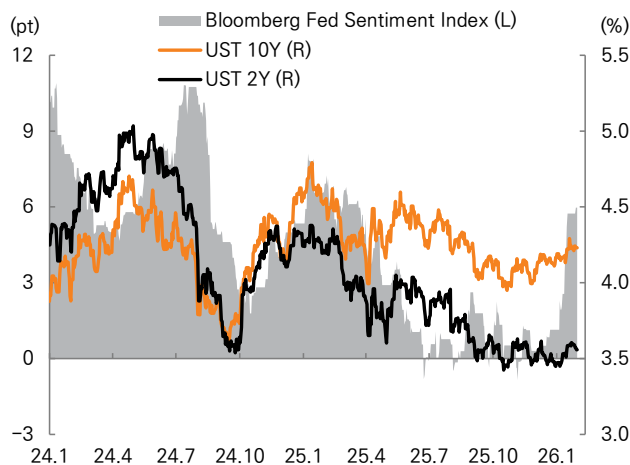
연준 목표금리 확률 및 연준인사 성향

CME FedWatch 연방기금 목표금리 확률



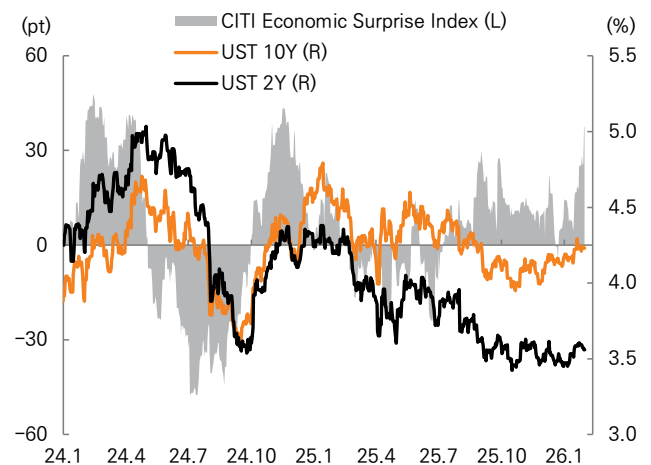
주: 1/30(금) 오전 기준 / 자료: CME FedWatch, 미래에셋증권 리서치센터

AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



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

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



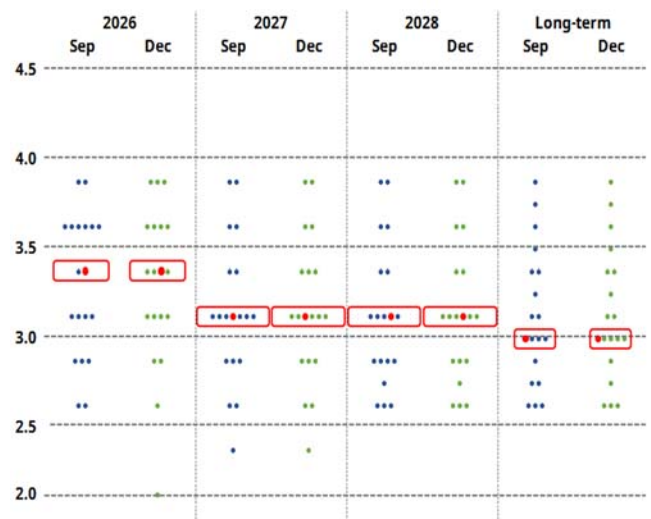
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

Group	Region/role	Name	Vote	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
Group 1	Boston	Collins	X	+1	0	0	0	0
	Philadelphia	Paulson	O	-	-	0	-1	-1
	Richmond	Barkin	X	+1	0	+1	+1	+1
Group 2	Cleveland	Hammack	O	+1	+2	+2	+2	+2
	Chicago	Goolsbee	X	-2	0	-1	0	0
Group 3	St. Louis	Musalem	X	+1	+1	+1	+1	+1
	Dallas	Logan	O	+1	+2	+1	+1	+1
	Atlanta	Bostic	X	0	0	0	0	0
Group 4	Kansas City	Schmid	X	+1	+1	+1	+2	+2
	Minneapolis	Kashkari	O	+2	+2	0	0	0
	San Francisco	Daly	X	0	-1	-1	-1	-1
(-) = dovish; (+) = hawkish				0	-2	-3	-5	-5

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

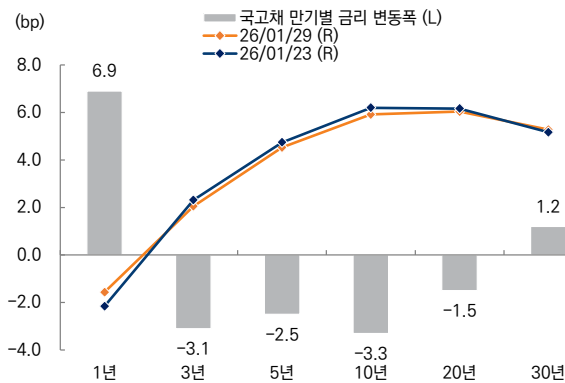
FOMC 점도표 변화



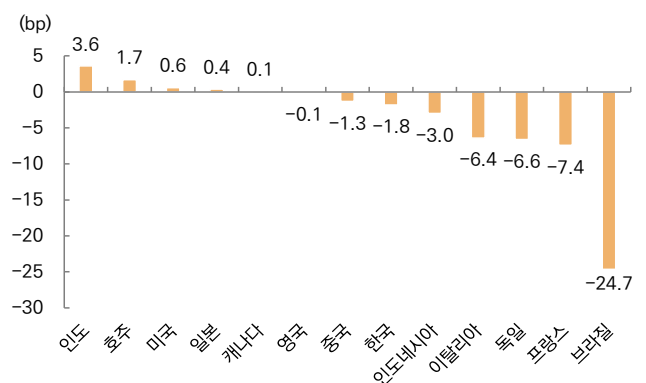
자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화



주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

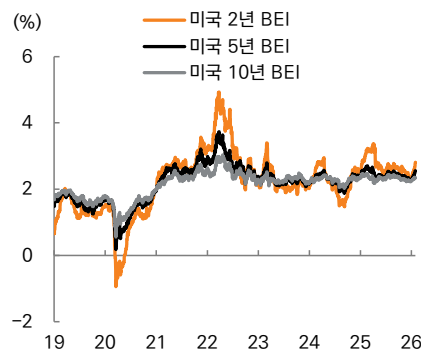


주: 1/23(금) ~ 1/29(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

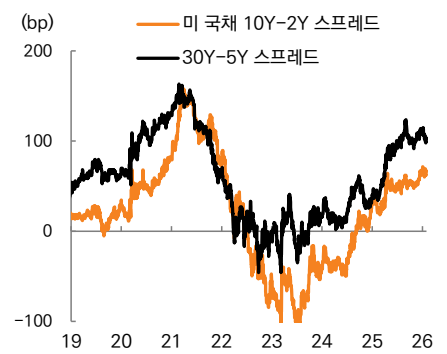
선진국 국채 10년물 금리



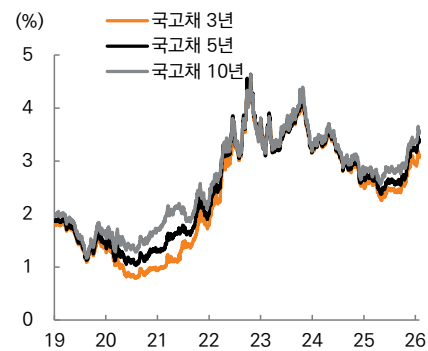
미국 만기별 BEI



미 국채 금리 장단기 스프레드



국고채 3, 5, 10년 금리



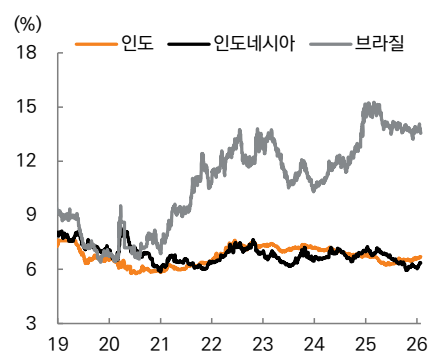
국고채 장단기 금리 스프레드



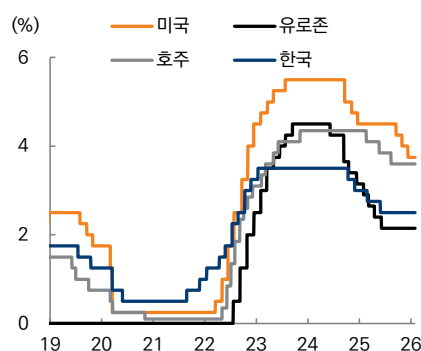
한국 회사채(AA-) 금리 스프레드



신흥국 국채 10년물 금리



주요국 기준금리 변화



원유 및 금 가격

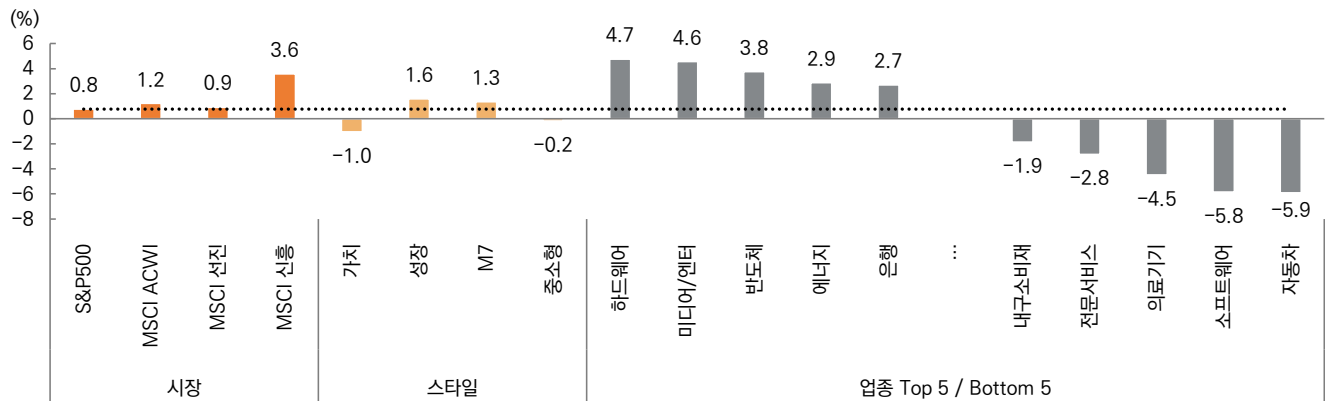


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

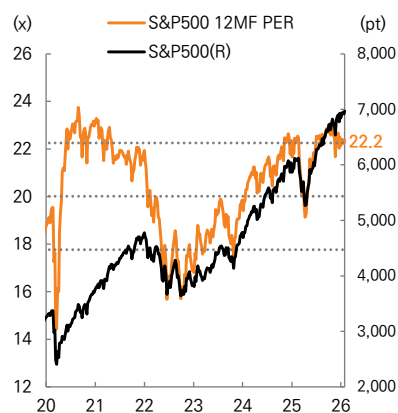
- 글로벌 주식은 상승 마감. 지정학적 리스크 완화와 빅테크 실적 기대감, 반도체 기업들의 실적 호조가 긍정적
- M7(+1.3%) 중 메타(+14.4%)는 어닝 서프라이즈로 상승한 반면, MS(-3.95%)는 클라우드 성장 둔화로 하락
- 업종별로는 메모리/스토리지 업황 기대에 하드웨어(+4.7%) 강세. 자동차(-5.9%), 소프트웨어(-5.8%)는 약세
- 한국(+5.7%), 브라질(+3.6%)이 상승하며 신흥국(+3.6%)이 선진국(+0.9%) 대비 상대적으로 강세

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률

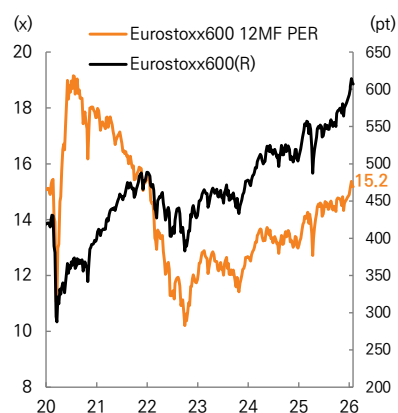


주: 1/23(금) ~1/29(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

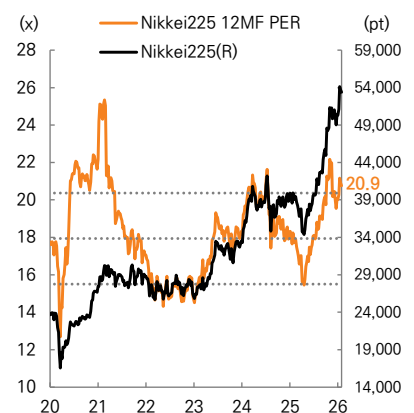
S&P500 12MF PER



Eurostoxx600 12MF PER

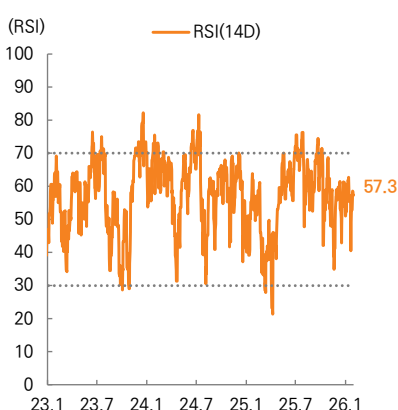


Nikkei225 12MF PER

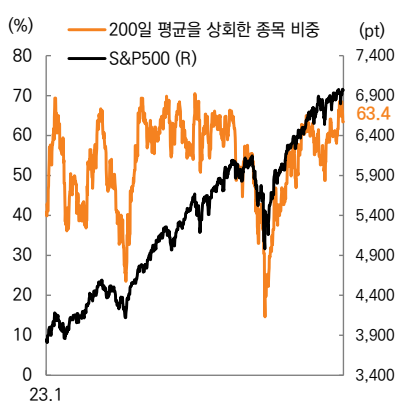


주: 점선은 밸류에이션의 19년 이후 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

S&P500 RSI(14D)



200일 평균을 상회한 종목 비중



다음 주 주요기업 실적 발표 일정

발표 일	기업명	예상 EPS	직전 EPS
2/3	팔란티어	0.23	0.21
2/3	머크	2.00	2.58
2/3	펍시코	2.23	2.29
2/4	AMD	1.32	1.20
2/6	일라이 릴리	6.76	7.02
2/4	애브비	2.65	1.86
2/4	알파벳	2.85	2.87
2/5	린데	4.18	4.21
2/5	아마존닷컴	2.39	1.95
2/6	필립 모리스 인터내셔널	1.68	2.24

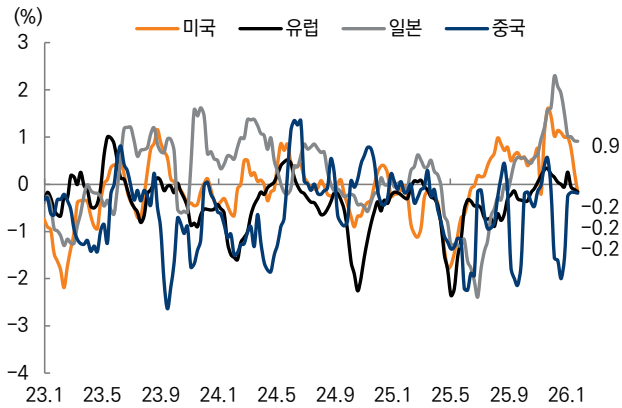
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

주: EPS는 USD 기준

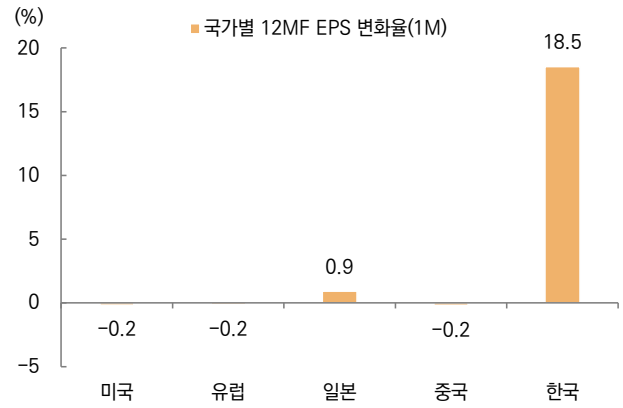
글로벌 이익모멘텀

- 국가별 12MF EPS는 일본(+0.9%)은 상향 조정. 미국(-0.2%), 중국(-0.2%), 유럽(-0.2%)은 하향 조정
- S&P500의 4Q25 EPS, 2026년 EPS는 각각 3개월 전 대비 +2.48%, +2.06%로 모두 상향 조정
- 4Q25 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 자본재, 자동차, 보험. 하향 조정폭은 부동산, 제약 순으로 컸음
- 2026년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 소재, 자동차, 반도체. 하향 조정폭은 부동산, 에너지 순으로 컸음

국가별 12MF EPS 변화율(1M) 추이

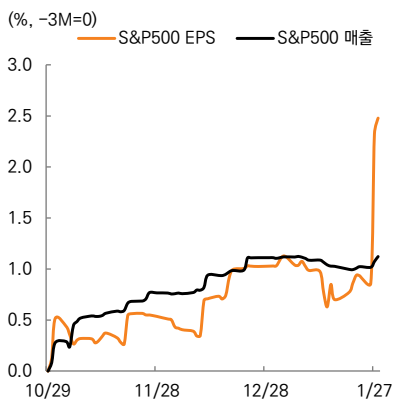


국가별 12MF EPS 변화율(1M)

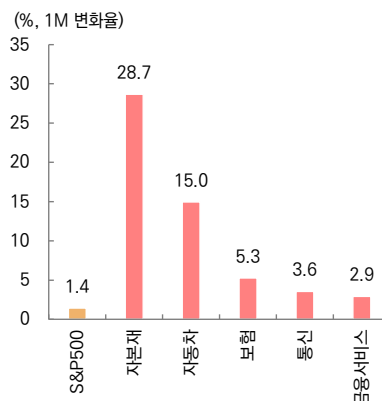


자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터

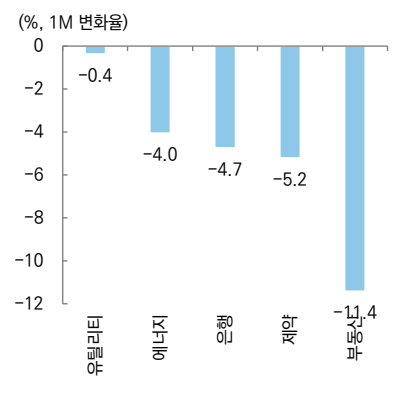
S&P500 4Q25 실적 컨센서스



4Q25 이익모멘텀 상위 업종

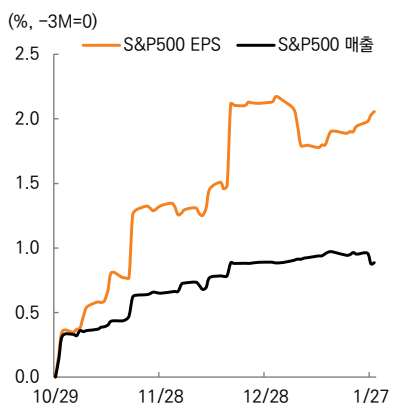


4Q25 이익모멘텀 하위 업종

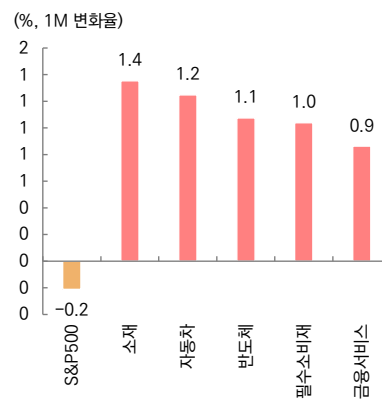


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

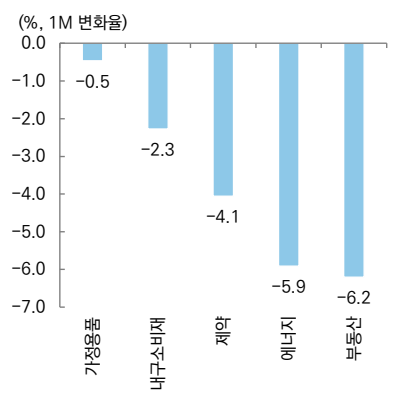
S&P500 2026년 실적 컨센서스



2026년 이익모멘텀 상위 업종



2026년 이익모멘텀 하위 업종

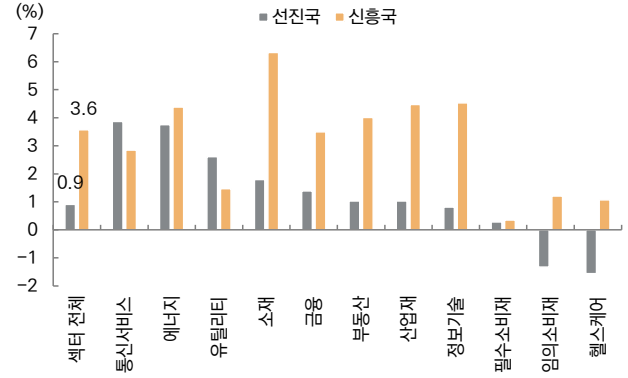
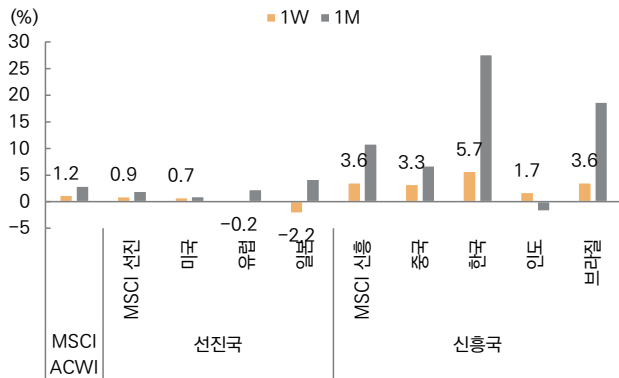


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과

MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

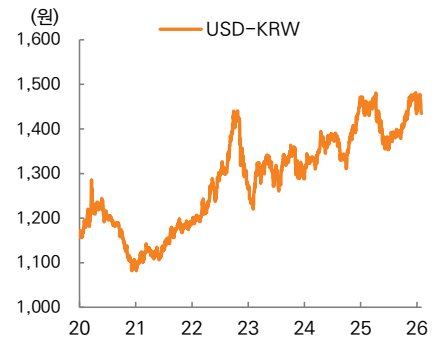
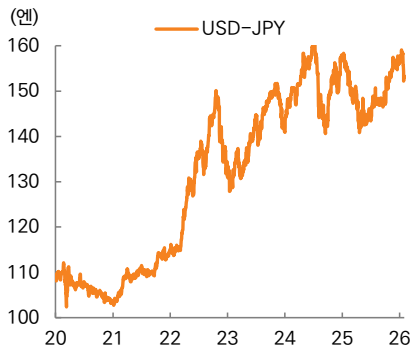
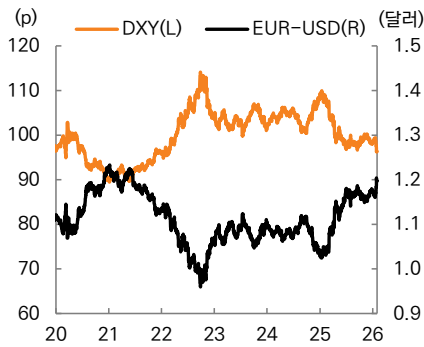


주: 1/23(금) ~1/29(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

달러 인덱스, 유로 달러 환율

달러-엔 환율

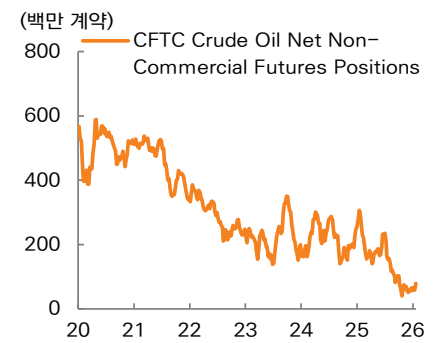
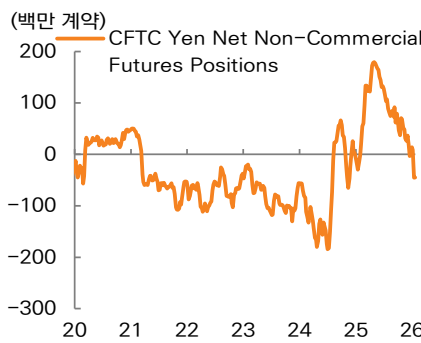
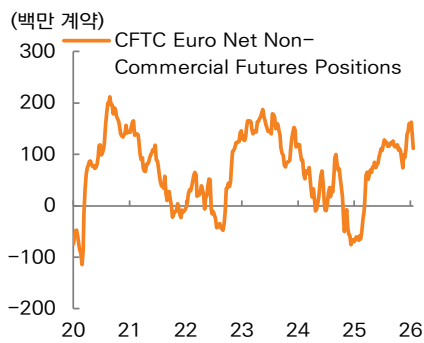
달러-원 환율



유로화 투기 선물 포지션

엔화 투기 선물 포지션

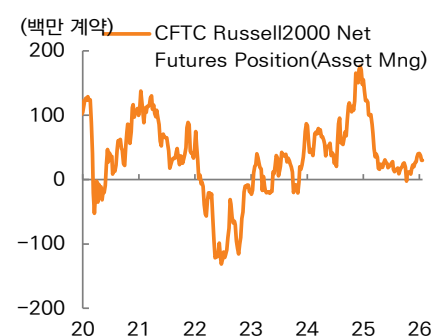
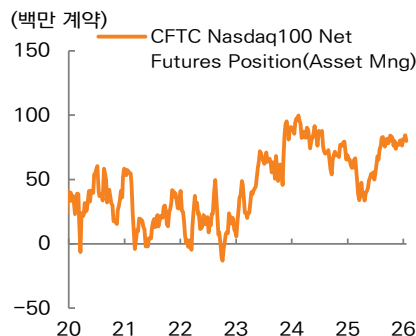
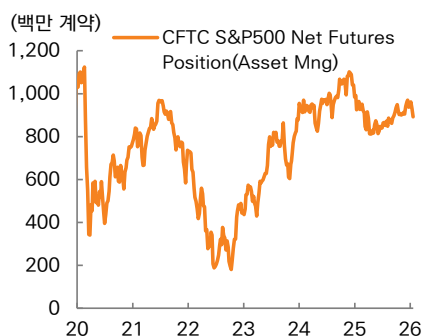
원유 투기 선물 포지션



S&P500 자산운용 투기 포지션

Nasdaq 100 자산운용 투기 포지션

Russell 2000 자산운용 투기 포지션

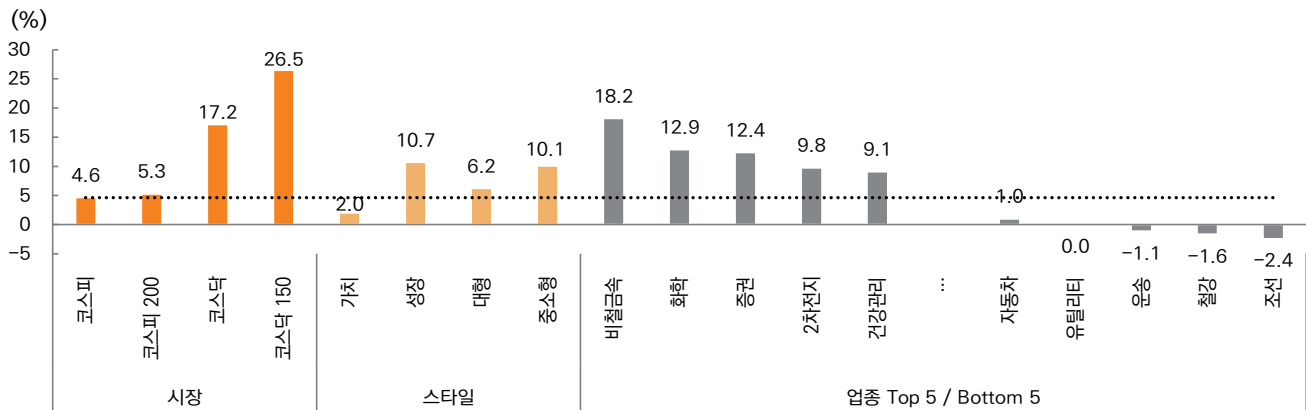


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

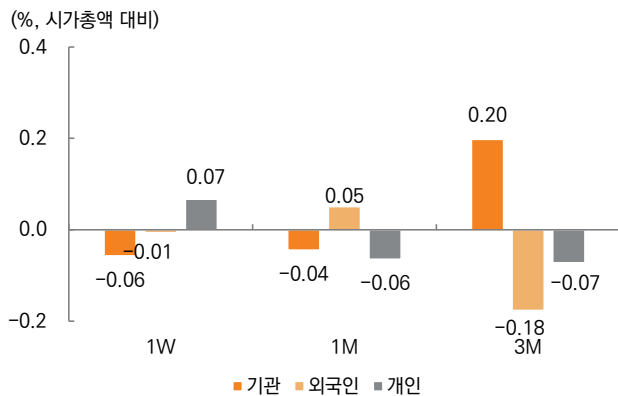
- 코스피, 코스닥은 각각 +4.6%, +17.2% 변동. 코스닥 강세.
- 업종별로는 비철금속, 화학, 증권은 상승했고, 조선, 철강, 운송 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 소프트웨어, 화학, 통신서비스 업종 순매수, 자동차, 철강, 운송 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 건강관리, 화학, IT하드웨어 업종 순매수, 유틸리티, 조선, 운송 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

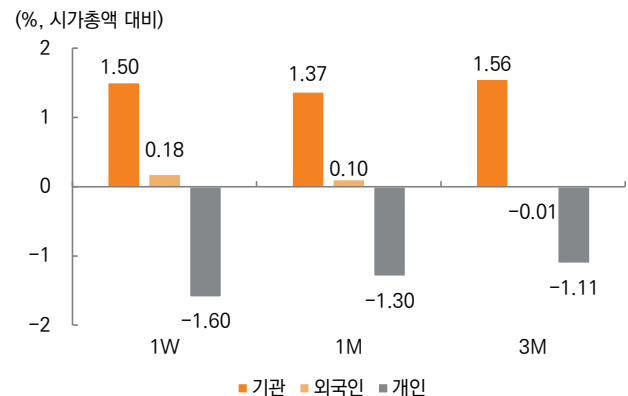


주: 1/23 (금) ~ 1/29 (목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

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	건강관리	34,845	0.84
2	화학	6,931	0.57
3	IT하드웨어	3,452	0.37
4	미디어	1,466	0.37
5	2차전지	7,514	0.36
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	유틸리티	-2,398	-0.42
2	조선	-3,879	-0.19
3	운송	-1,099	-0.14
4	건설/건축	-514	-0.09
5	자동차	-2,443	-0.09

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	소프트웨어	11,568	0.61
2	화학	5,418	0.44
3	통신서비스	1,470	0.41
4	건설/건축	2,049	0.38
5	소매(유통)	828	0.36
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	자동차	-14,506	-0.55
2	철강	-826	-0.18
3	운송	-1,263	-0.17
4	반도체	-18,987	-0.11
5	유틸리티	-417	-0.07

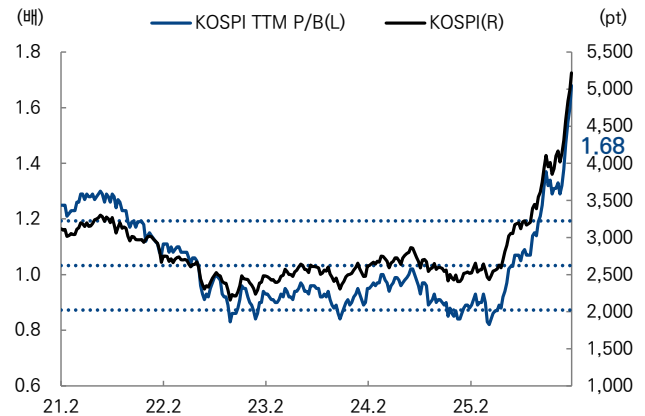
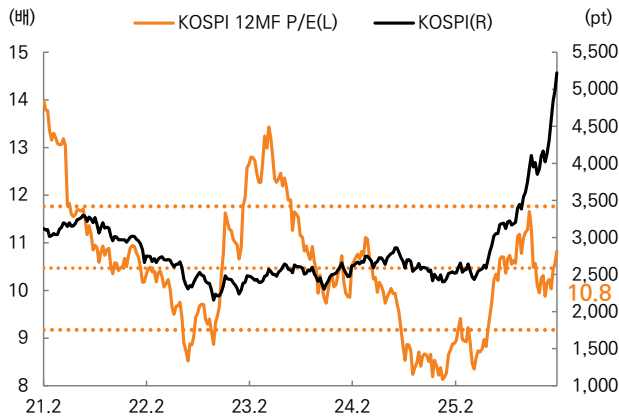
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 10.8배(+0.28 표준편차), TTM P/B 1.68배(+4.04 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 4Q25F, 2026F 영업이익은 최근 1개월간 각각 +1.6%, +13.7% 조정
- 4Q25F 증권, 반도체, 에너지 업종은 상향 조정. 화학, 2차전지, 통신 업종은 하향 조정
- 2026F 반도체, 지주, 증권 업종은 상향 조정. 2차전지, 화학, 철강/비철 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

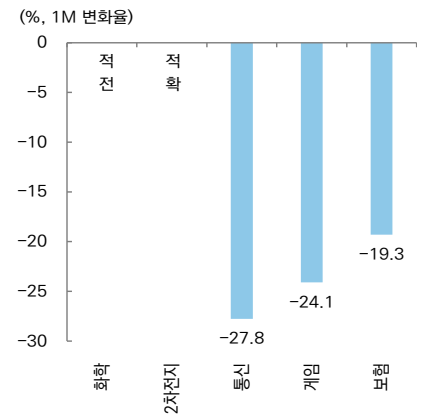
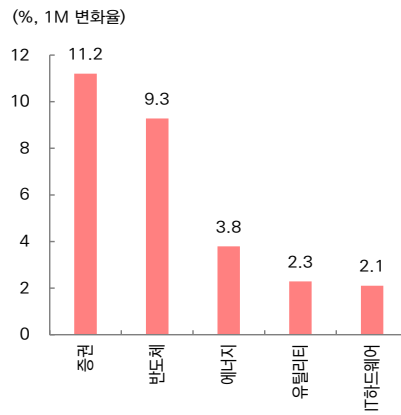
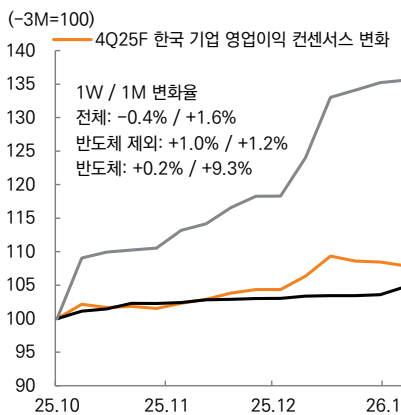


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ± 1 표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

4Q25F 영업이익 컨센서스

4Q25F 이익모멘텀 상위 업종

4Q25F 이익모멘텀 하위 업종

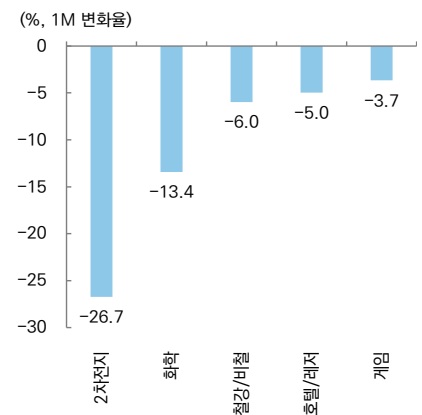
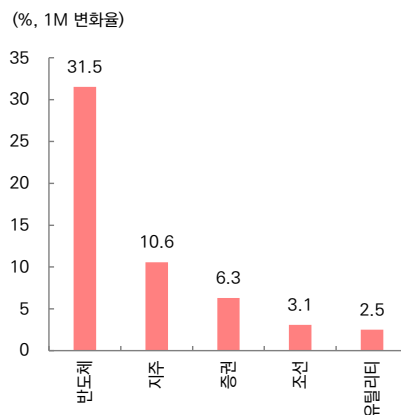
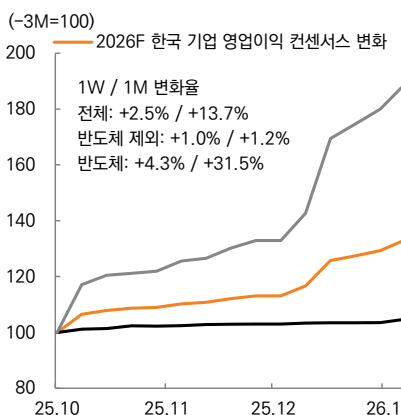


주: 최근 3개월간 4Q25 영업이익의 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 345사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2026년 영업이익 컨센서스

2026년 이익모멘텀 상위 업종

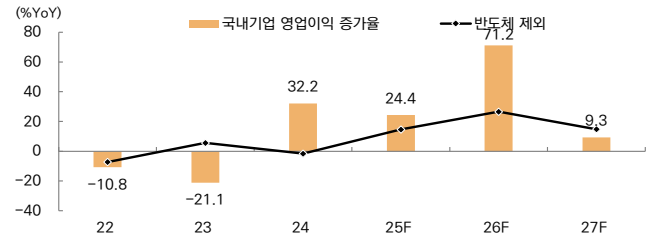
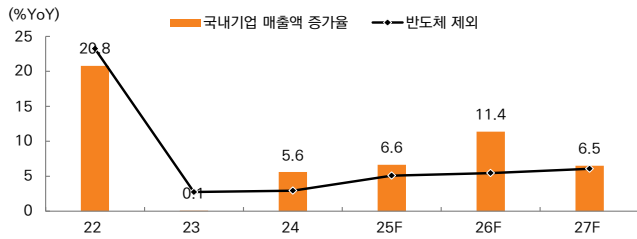
2026년 이익모멘텀 하위 업종



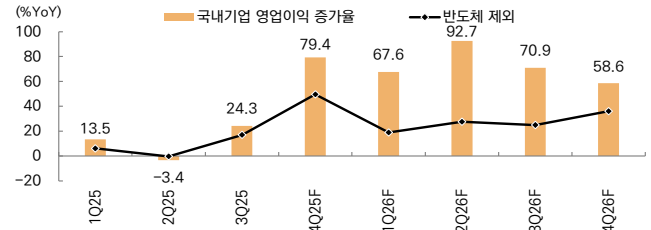
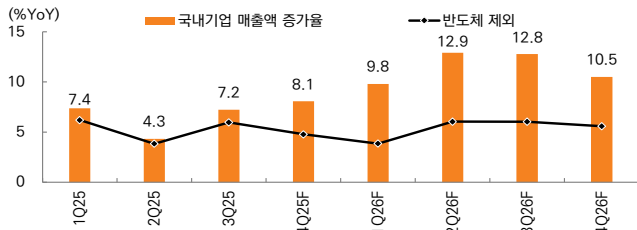
주: 최근 3개월간 2026년 영업이익의 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 345사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 실적 추정 현황

국내 기업 연간 실적 증가율



국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 324개 기업 합산

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	주가 상승률			4Q25 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				8.1	79.4	141.9	11.4	71.2	65.6	11.2	1.7
코스피	5.3	25.2	28.9	7.9	80.2	145.0	11.0	67.7	65.7	10.8	1.7
코스닥	19.2	23.3	25.5	5.6	52.3	44.9	17.6	62.5	61.2	27.9	2.5
에너지	4.3	14.0	5.5	0.1	193.5	흑전	-0.1	102.2	56.2	13.4	0.8
화학	21.4	23.3	10.5	-4.2	적축	적축	6.9	133.1	흑전	34.6	1.1
철강	6.2	18.8	13.7	3.1	434.5	흑전	6.6	44.2	67.9	14.8	0.5
건설/건축	6.5	19.7	16.8	-4.7	흑전	흑전	1.3	22.7	4.7	8.9	0.7
기계	1.8	26.8	15.2	2.8	25.3	흑전	6.1	30.9	56.8	47.8	4.2
전기장비	5.2	25.0	19.1	12.8	27.7	117.2	10.6	32.6	43.3	28.8	6.0
조선	-2.1	16.2	-0.8	11.1	94.3	31.1	11.7	38.5	54.9	17.7	4.8
기타자본재	-0.1	41.6	28.6	50.1	43.4	-55.3	17.5	32.1	45.8	28.6	5.5
복합기업	8.8	33.7	49.0	9.2	50.2	2,686.3	7.0	21.4	28.6	9.4	1.3
운송	-3.3	6.7	8.1	5.8	-38.7	-24.8	3.2	7.5	-1.3	11.5	0.9
자동차	-9.5	38.7	55.5	7.0	-10.0	4.2	5.4	11.1	11.5	7.9	0.9
화장품/의류	6.9	8.6	4.9	5.5	37.4	126.4	7.1	19.8	25.5	11.7	1.2
호텔/레저	0.0	-0.9	-0.3	17.6	87.9	-3.5	8.3	17.5	21.7	13.1	1.1
미디어/엔터	5.4	8.0	1.6	-3.0	23.2	흑전	10.0	55.7	44.3	21.9	1.7
소매(유통)	2.6	9.1	13.4	3.1	143.9	흑전	3.0	21.5	55.7	9.9	0.5
필수소비재	5.0	5.0	9.1	1.9	4.2	40.6	3.1	10.8	17.4	10.8	1.0
건강관리	14.6	13.1	24.4	15.3	91.8	44.7	14.8	36.4	39.0	43.0	4.2
은행	3.3	8.0	14.6		24.6	9.5		8.8	4.5	7.6	0.7
증권	13.0	22.2	16.6		69.9	79.1		8.8	4.9	8.1	1.1
보험	4.2	6.8	11.3		63.2	52.8		10.7	9.4	9.5	0.8
소프트웨어	10.5	14.9	8.0	6.5	25.3	65.0	8.1	15.7	11.8	22.9	2.1
게임소프트웨어	13.7	13.6	2.3	14.5	46.2	-36.7	19.4	44.4	23.7	13.8	1.4
IT하드웨어	8.3	14.3	22.5	7.5	62.6	흑전	6.0	47.5	49.0	20.0	1.8
반도체	11.0	39.1	60.1	27.5	136.6	87.5	42.9	162.9	131.0	8.6	3.2
2차전지	16.9	29.3	11.5	-5.1	적축	적축	16.3	흑전	흑전	66.4	2.5
디스플레이	5.2	7.1	-6.6	-6.9	327.3	흑전	2.7	79.7	-11.1	9.0	0.9
통신서비스	6.5	14.6	17.2	2.3	흑전	흑전	0.8	15.9	30.9	10.6	0.9
유틸리티	-9.3	20.3	25.2	-2.2	13.2	39.6	-0.4	17.9	22.7	4.1	0.8

자료: FnGuide, 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.