

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(3/2~6)

(전략/퀀트) 유명간
myounggan.yoo@miraeeasset.com

(선진국 전략) 김성근
sungkeun.kim@miraeeasset.com

(채권) 민지희
jihhee.min.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 미국 증시 조정으로 인해 미 10년 금리 하락. AI 수익화 우려 지속 중이나, 양호한 경제와 인플레이 경계심은 금리 하락을 제한할 요인
- 미국 2월 ISM 제조업지수(3/3), 2월 ISM 서비스업지수(3/5), 2월 비농업 고용지표(3/6) 발표 예정. 1월 제조업 PMI 신규주문지수 급등은 제조업 경기 반등 가능성을 시사함. 비농업 일자리 증가 시장 예상치는 월간 +6만개 수준. 이는 균형고용 범위에 해당. 제조업 및 서비스업 평균 고용지수 PMI 반등을 고려하면 균형고용만큼의 일자리 창출 가능할 것. 미 국채 10년물 4.0% 내외에서 하방 경직 예상
- 2월 금통위, K자형 양극화 경제 심화 우려 제기되며 금리 인상 경계심 완화. 다만, 지방선거를 앞두고 부동산시장 안정을 위한 정책 공조 필요한 상황이고 차기 한은 총재 후보 스탠스와 관련해 통화정책 불확실성 상존. 상반기 경기 반등 흐름 고려하면 원화채권 추가 강세 여력 제한적. 듀레이션 중립 및 커브 스틱 대응 추천

[글로벌 주식]

- 이번주 S&P500(-0.1%)은 엔비디아의 실적 발표에도 불구하고 AI 관련 우려가 지속되며 보험권 마감. 대법원의 관세 위법 판결로 인한 무역 정책 불확실성도 부정적
- 무역 정책 불확실성은 당분간 지속될 가능성. 트럼프 행정부는 상호관세를 대체하기 위해 시행한 122조(현재는 10%) 외 새로운 관세를 준비하는 모습. 배터리, 화학 제품, 전력망, 통신장비 등 6개의 품목에 대해 232조 섹터별 관세 검토. 해당 조치로 인해 국가별로 적용되는 실질 관세율에 큰 편차가 발생. 중국, 브라질 등 EM 국가들의 관세율이 판결 전에 비해 큰 폭으로 하락. EM 시장에는 긍정적
- 한편 트럼프 대통령의 이란 협상 데드라인(3/6)이 다가오면서 지정학적 우려도 확대될 수 있음. 제네바에서의 양국간 협상은 유의미한 진전이 부재. 미국이 예고대로 이란에 대한 군사적 작전을 개시될 경우 에너지, 금 가격 변동성 확대 예상. 더불어 CrowdStrike(3/3), 타겟(3/3), 브로드컴(3/4) 실적발표에도 주목

[국내 주식]

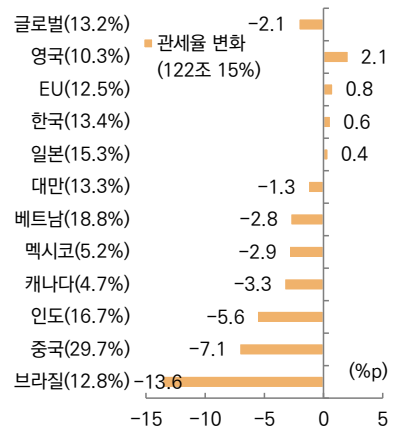
- 코스피, 코스닥 한주간 각각 +8.6%, +3.0% 상승. 반도체, 자동차, 2차전지, 건설의 주가 상승률이 긍정적. 반면, 금융, 호텔/레저, 미디어, 음식료는 주가가 부진
- 기업 실적 개선세 지속. 26년 영업이익 컨센서스는 580조원(+106%YoY)로 상향 조정 흐름. 코스피 12개월 선행 PER 10.4배로 과거 평균 수준. 그러나 삼성전자, SK하이닉스를 제외한 PER은 13.2배, PBR 1.27배로 밸류에이션 부담 높아짐
- 개인들의 머니무브는 구조적 흐름. 코스피, 코스닥 금융투자 순매수는 2월 각각 +15조원, +1.5조원. 개인연금+퇴직연금 합산 규모 약 920조원으로 추정. 이 중 원리금 보장형 72%. DB형에서도 약 210조원이 원리금 보장형. 또한, 배당소득 분리과세 시행으로 고액 금융소득 개인 투자자들의 주식 투자 유인도 확대 기대
- 반도체, 산업재, 금융, 지주, 건설, 화장품, ITHW 관심. 증시 PBR 부담 높아진 점을 감안해 실적 개선이 뚜렷하거나 PBR 매력이 높은 업종을 선호(3월 주식전략)

자료: Bloomberg, WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

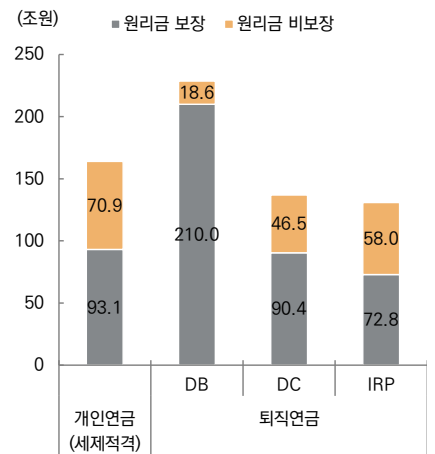
제조업 경기 반등하며 고용지수 개선 중



대법원 판결 후 국가별 관세율 변화

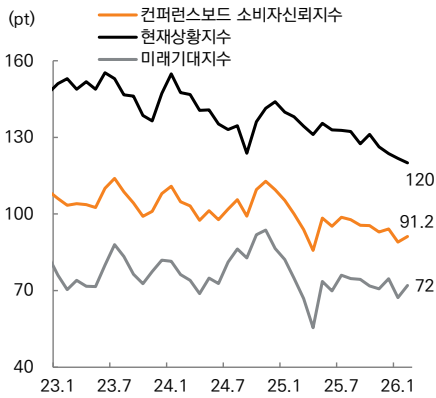


개인연금+퇴직연금 규모



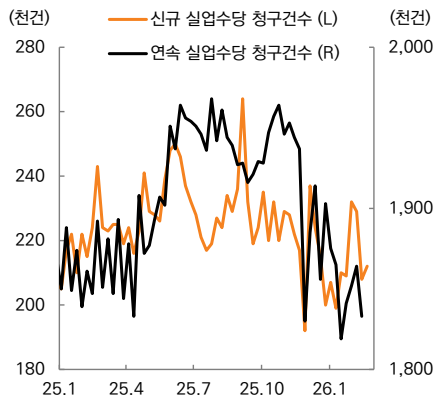
주요 경제지표 리뷰

2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 (2/24 발표)



자료: The Conference Board, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

주간 미국 실업수당 청구건수 (2/26 발표)



자료: US BLS, CEIC, 미래에셋증권 리서치센터

2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수, 4개월 만에 소폭 반등

- 2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수는 91.2pt로 전월 (89.0pt) 대비 +2.2pt 상승하며 예상치(87.1pt) 상회. 다만 팬데믹 이전 시기인 18~19년도 평균인 129.2pt는 여전히 크게 하회
- 현재상황지수는 120.0pt으로 전월비 -1.8pt 하락한 반면, 미래기대지수는 72.0pt으로 전월 대비 +4.8pt 상승. 미래기대지수 내 3개의 세부 항목(경기, 고용시장, 가계소득) 모두 전월비 소폭 개선
- 고용시장 설문 지표는 소폭 개선. '일자리가 많다'는 응답과 '구하기 어렵다'는 응답의 차이(labor market differential)는 +7.4%p로 전월 (+6.8%p) 대비 +0.6%p 상승. 반면 "구직이 어렵다"는 응답 비율은 5년 최고치 경신

주간 신규실업수당 청구건수, 예상 하회하며 노동시장 안정 확인

- 2월 21일 종료 주간 신규실업수당 청구건수는 21.2만건으로, 예상치(21.6만건) 하회하며 전주(20.8만건, 20.6만건에서 상향 수정) 대비 +0.4만건 증가
- 4주 이동평균은 22.3만건으로, 전주(22.0만) 대비 750건 상승
- 연속실업수당 청구건수는 2월 14일 종료 주간 기준 183.3만건으로 예상치(185.8만) 하회하며 전주 대비 -3.1만건 감소. 동 기간은 2월 고용 보고서의 서베이 기준 주간(survey week)에 해당
- 연방정부 직원 신규청구건수는 2월 14일 종료 주간 기준 554건으로 전주(-141건) 대비 감소. DOGE 주도 연방 인력감축 영향이 수치상으로는 아직 제한적으로 반영되는 모습

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event	Survey	Prior	
3/2	미국	2월 ISM 제조업지수	★★★★★	51.8%	52.6%
3/4	한국	1월 광공업생산 YoY	★★★★★	-	-0.3%
	중국	2월 국가통계국 제조업 PMI	★★★★★	49.0%	49.3%
	중국	2월 국가통계국 서비스업 PMI	★★★★	49.6%	49.4%
	중국	2월 레이팅독 제조업 PMI	★★★★★	50.1%	50.3%
3/5	중국	2월 레이팅독 서비스업 PMI	★★★★	-	52.3%
	미국	2월 ADP 취업자 증감	★★★★★	4.2만	2.2만
	미국	2월 ISM 서비스업지수	★★★★★	53.8%	53.8%
3/6	미국	1월 수입물가지수 YoY	★★★★	-	0.0%
	미국	주간 신규실업수당 청구건수	★★★★★	-	21.2만
3/6	미국	연속실업수당 청구건수	★★★★	-	183.3만
	한국	2월 헤드라인 CPI YoY	★★★★★	2.2%	2.0%
	한국	2월 헤드라인 CPI MoM	★★★★	0.5%	0.4%
	미국	2월 비농업 신규고용	★★★★★	6.0만	13.0만
	미국	2월 실업률	★★★★★	4.3%	4.3%
미국	2월 시간당 평균임금 MoM	★★	0.3%	0.4%	

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 연준인사 발언

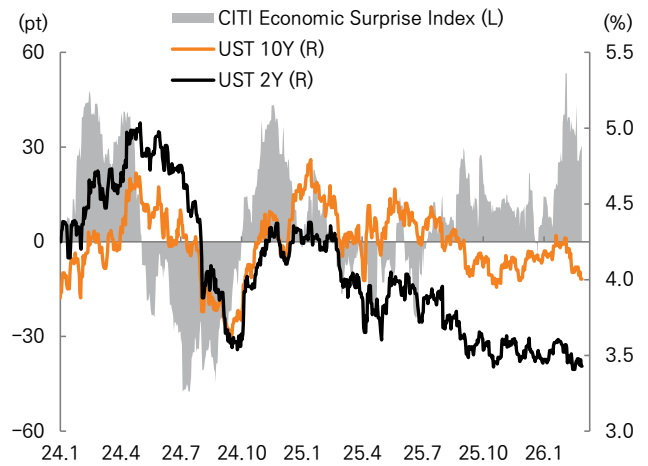
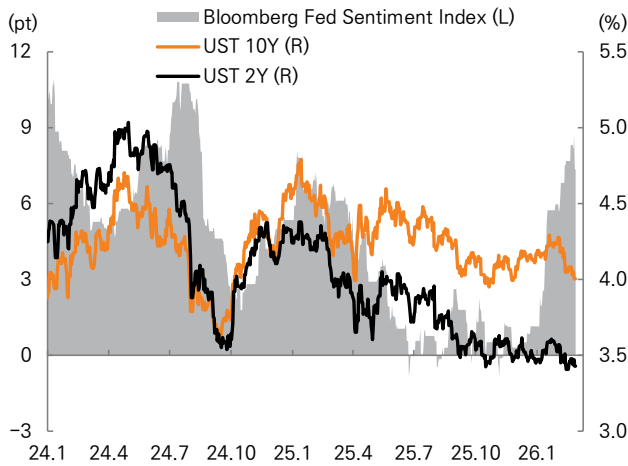
연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
2/23	월러	O	O	-2	2월 고용 데이터가 1월처럼 강하게 나온다면 현 금리 수준을 유지하는 것이 적절할 수 있
2/24	굴스비	X	X	0	인플레이 3%는 충분하지 않고, 우리가 약속한 2% 목표와 다름. 이런 상황에서 금리를 앞당겨 내리는 것은 신중하지 못한 처사라고 봄
2/24	쿡	O	O	-1	시가 생산성을 지속적으로 높인다면 중립금리도 일시적으로 상승할 가능성이 큼
2/24	콜린스	X	X	0	최근의 관세 관련 소식은 우리의 경제 전망을 크게 변화시키지 않음
2/24	바킨	X	X	+1	지금까지의 금리 인하가 고용 시장을 지탱하는 데 도움이 됨. 노동 공급 성장의 위축은 미국 경제의 가장 큰 우려 사항
2/25	슈미드	X	X	+2	인플레이 측면에서 할 일이 있음. 고용과 관련해 우리는 꽤 좋은 위치에 있음
2/25	무살렘	X	X	+1	인플레이 문제를 반드시 마무리 짓는 것이 무엇보다 중요
2/26	마이런	O	O	-2	올해 금리는 25bp씩 4차례 인하가 적절하다고 봄. 가능하면 늦는 것보다 빠르게 하는 게 좋음

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

SI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



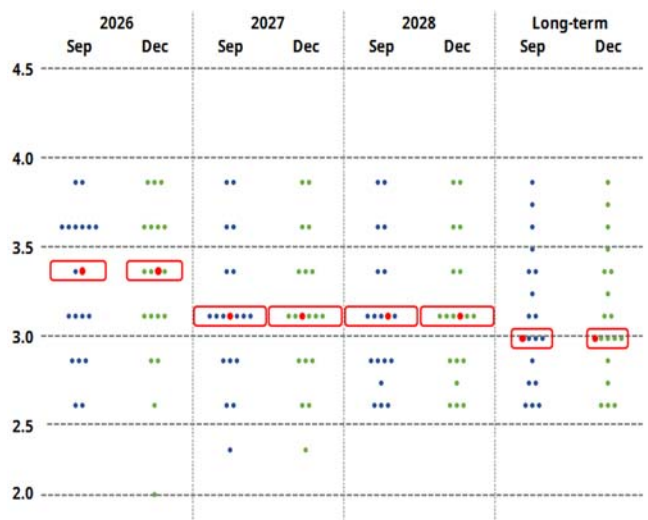
주: (+) 호취시, (-) 도비쉬, 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

FOMC 점도표 변화

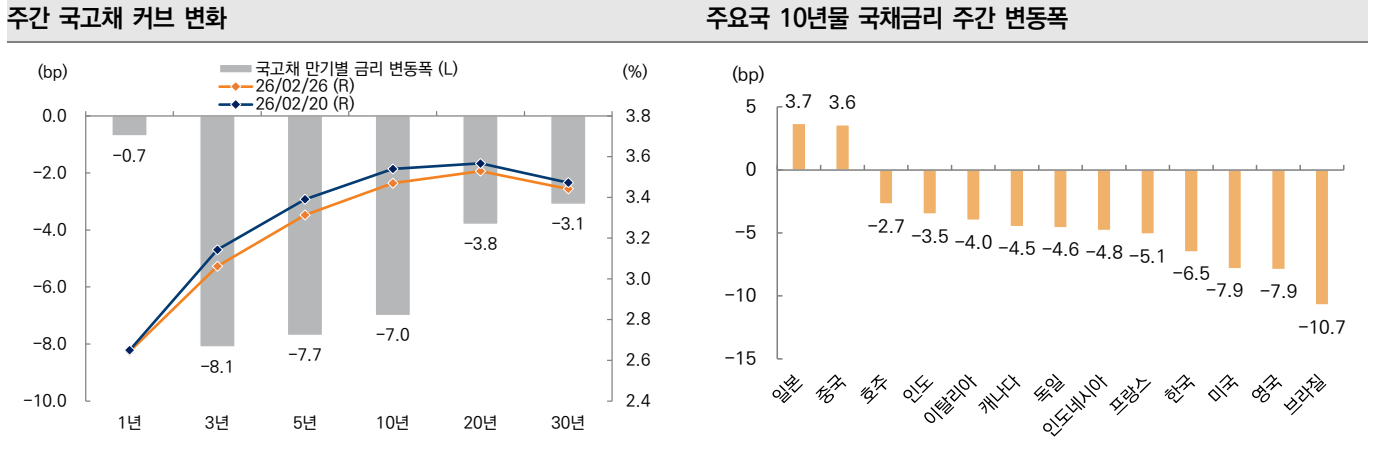
Group	Region/role	Name	Vote	Jun. 2025	Jul. 2025	Sep. 2025	Dec. 2025	Jan. 2026
Board of Governors	Chair	Powell	O	-1	0	0	0	0
	VC of Board	Jefferson	O	-1	0	0	0	0
	VC for Supervision	Bowman	O	0	-2	-2	-2	-1
		Barr	O	0	0	0	0	0
		Waller	O	-2	-2	-2	-2	-1
		Cook	O	-1	-1	-1	-1	-1
	Miran	O	-	-	-2	-2	-2	
New York	VC of FOMC	Williams	O	0	1	-1	-1	0
Group 1	Boston	Collins	X	0	0	0	0	0
	Philadelphia	Paulson	O	-	0	-1	-1	-1
	Richmond	Barkin	X	0	+1	+1	+1	0
Group 2	Cleveland	Hammack	O	+2	+2	+2	+2	+2
	Chicago	Goolsbee	X	0	-1	0	0	0
Group 3	St. Louis	Musalem	X	+1	+1	+1	+1	+1
	Dallas	Logan	O	+2	+1	+1	+1	+1
	Atlanta	Bostic	X	0	0	0	0	+1
Group 4	Kansas City	Schmid	X	+1	+1	+2	+2	+2
	Minneapolis	Kashkari	O	+2	0	0	0	0
	San Francisco	Daly	X	-1	-1	-1	-1	-1
(-) = dovish; (+) = hawkish				-2	-3	-5	-5	-2



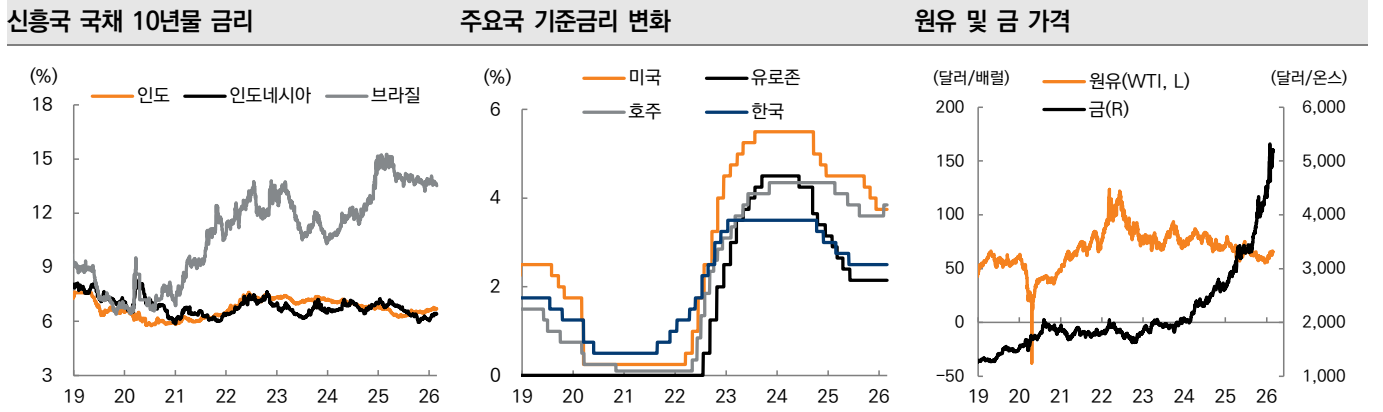
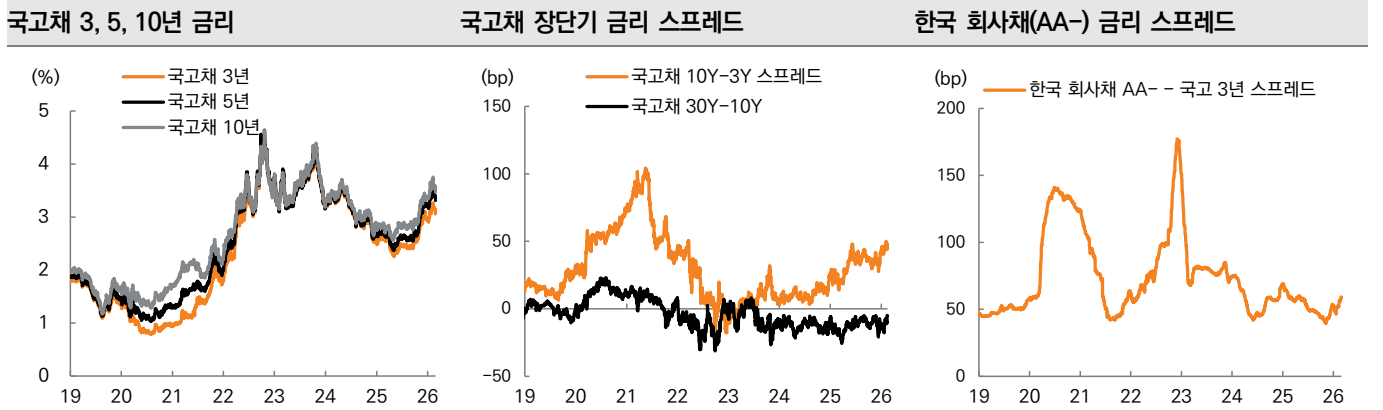
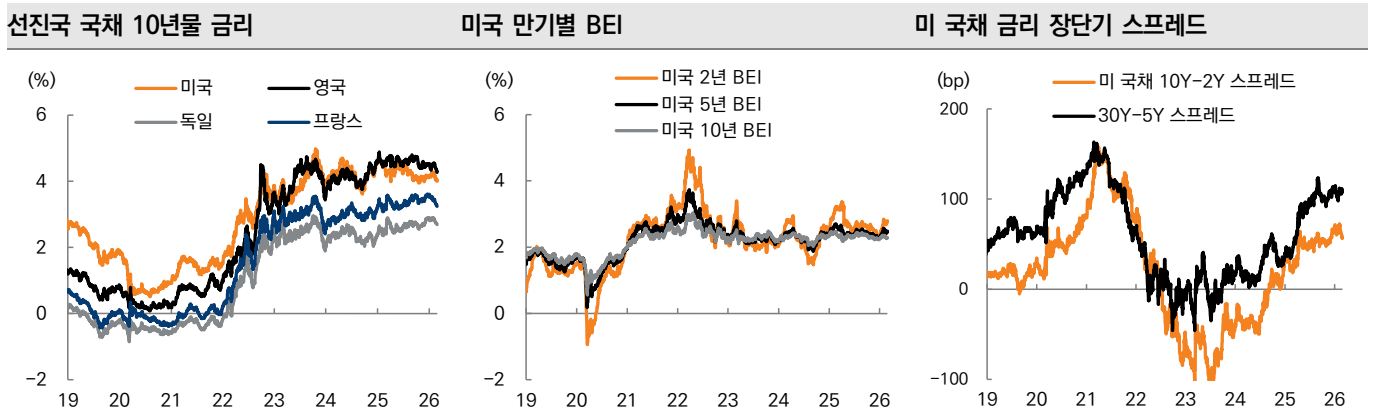
주1: 주황색은 투표권, 주2: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호취시)로 분류

자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

주요국 금리 및 원자재 가격 동향



주: 2/20(금) ~ 2/26(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

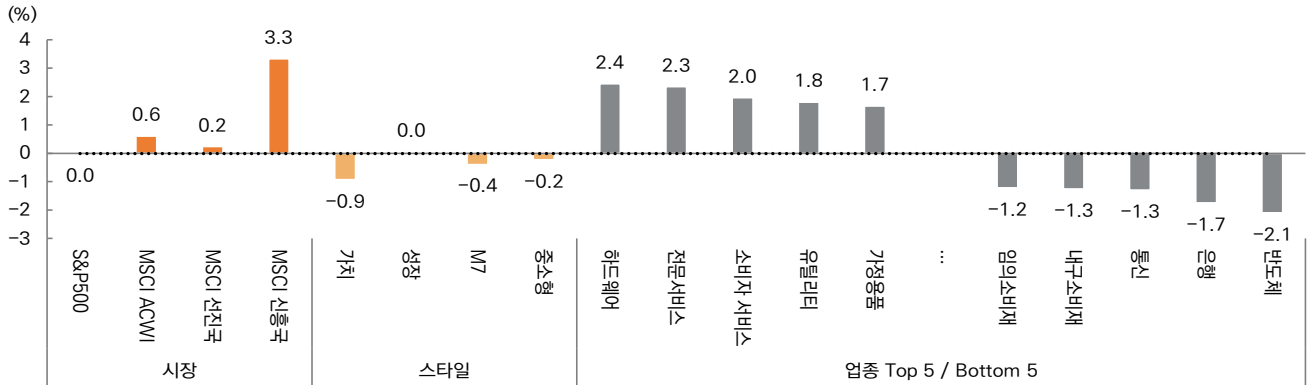


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

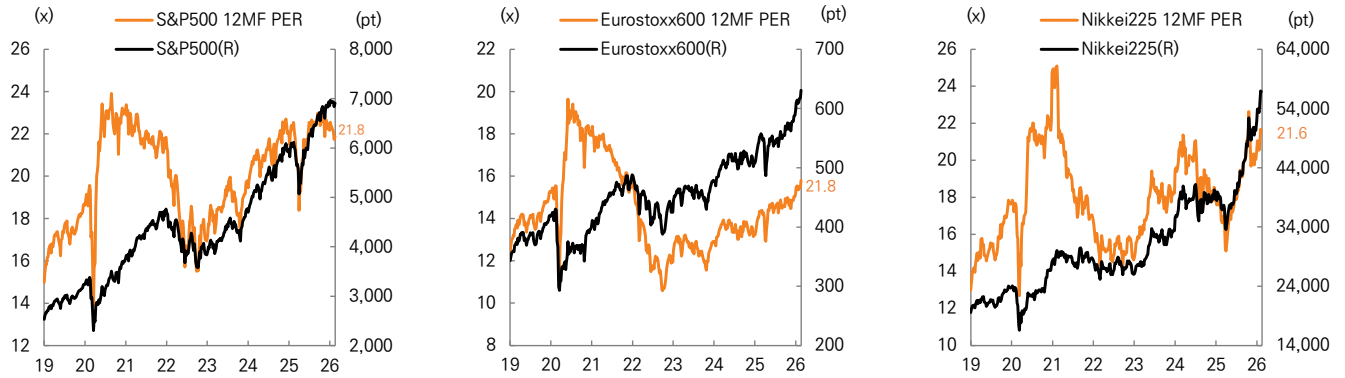
- 글로벌 주식은 보합 마감. AI 수익성 우려와 향후 관세 정책 불확실성이 확대된 영향. 엔비디아 실적 영향은 제한적
- M7(-0.4%) 중 애플(+5.3%)이 아이폰 점유율에 힘입어 강세. 엔비디아(-0.91%)는 호실적에도 불구하고 하락
- 업종별로는 AI 인프라 투자 기대감에 하드웨어(+2.4%), 유틸리티(+1.8%) 강세. 반도체(-2.1%), 은행(-1.7%)은 약세
- 한국(+10.3%), 인도(+0.3%)가 상승하며 신흥국(+3.3%)이 선진국(+0.2%) 대비 상대적으로 강세

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률



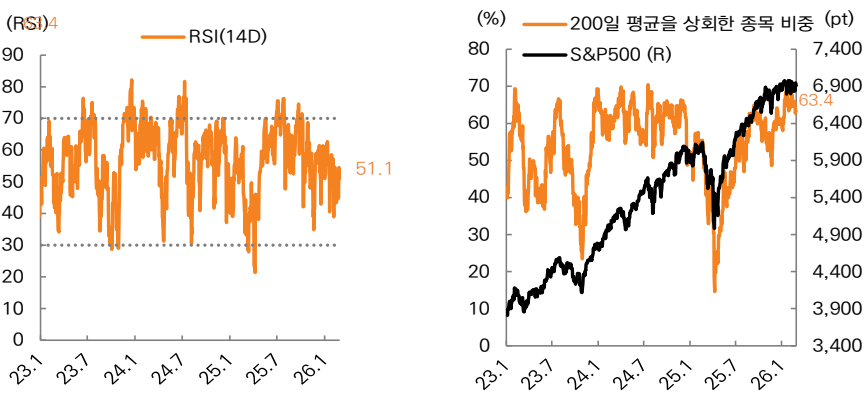
주: 2/20(금)~2/26(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

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, 다음 주 주요기업 실적 발표 일정



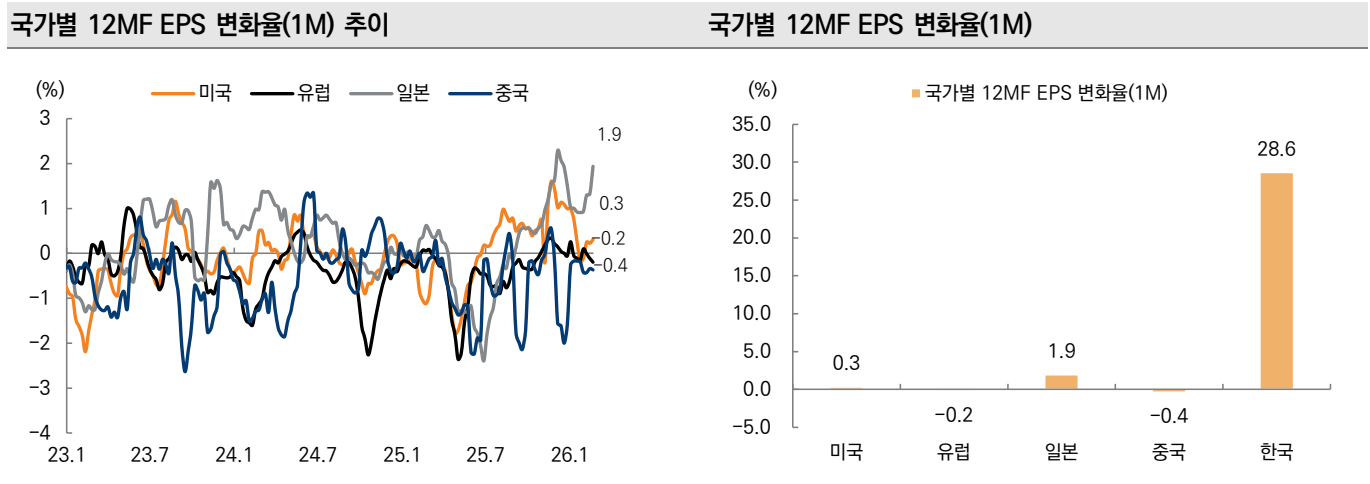
발표 일	기업명	예상 EPS	직전 EPS
3/3	오토존	27.27	31.04
3/3	타겟	2.14	1.78
3/4	로스 스토어스	1.89	1.58
3/4	클라우드스트라이크	1.10	0.96
3/6	브라운-포먼	0.47	0.47
3/4	브로드컴	2.03	1.95
3/5	시에나	1.16	0.91
3/5	크로거	1.21	1.05
3/5	쿠팡	1.03	1.15
3/6	코스트코 홀세일	4.54	4.50

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

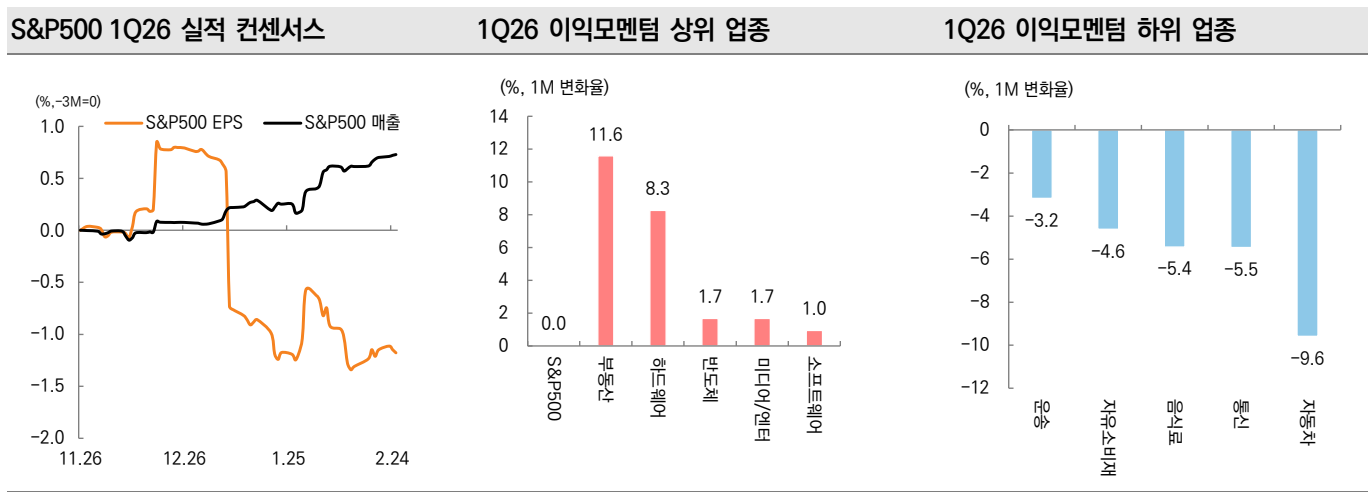
주: EPS는 USD 기준

글로벌 이익모멘텀

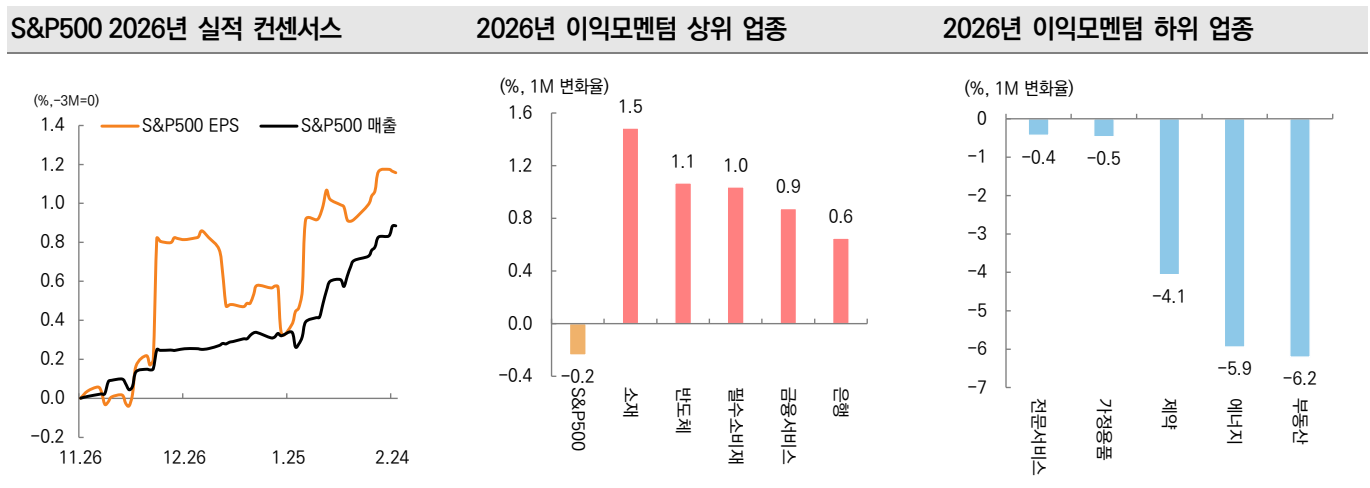
- 국가별 12MF EPS는 일본(+1.9%), 미국(+0.3%)은 상향 조정. 유럽(-0.2%)은 유지, 중국(-0.4%)은 하향 조정
- S&P500의 1Q26 EPS는 3개월 전 대비 -1.2% 하향조정. 2026년 EPS는 3개월 전 대비 +1.2%로 상향 조정
- 1Q26 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 부동산, 하드웨어, 반도체. 하향 조정폭은 자동차, 통신 순으로 컸음
- 2026년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 소재, 반도체, 필수소비재. 하향 조정폭은 부동산, 에너지 순으로 컸음



자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터



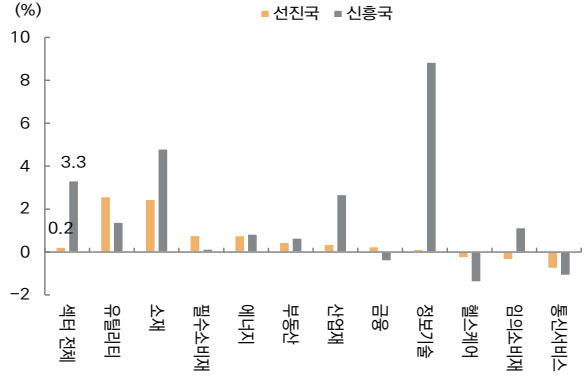
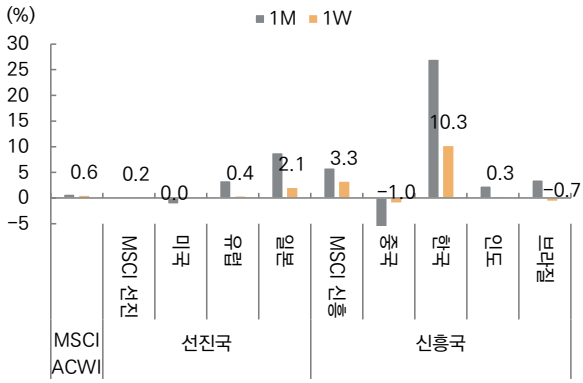
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터



자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

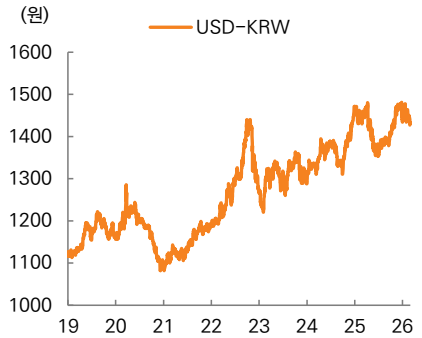
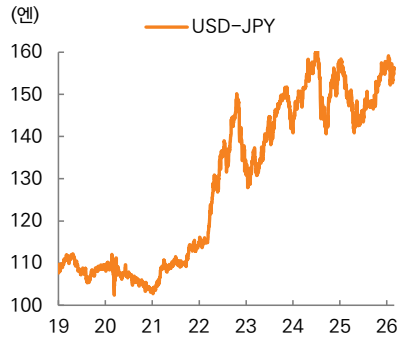
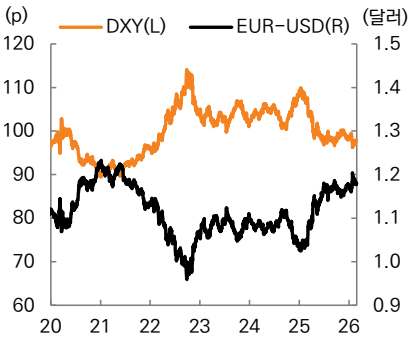
주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과 MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

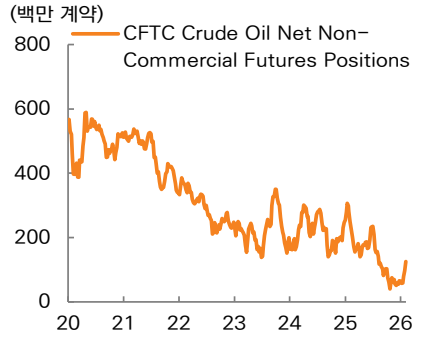
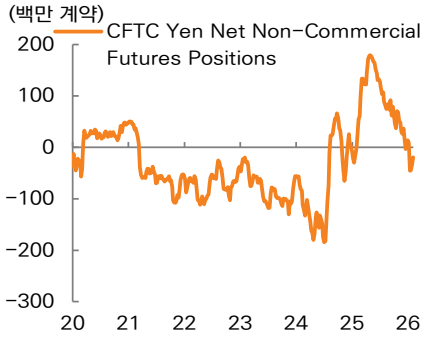
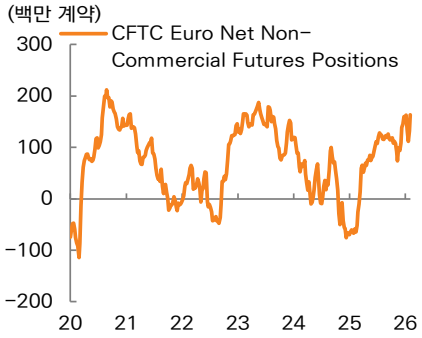


주: 2/20(금)~2/26(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

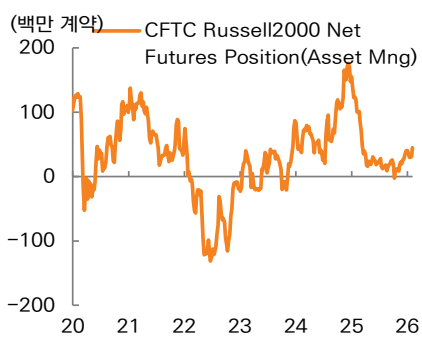
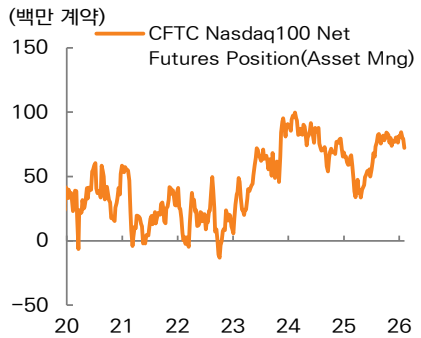
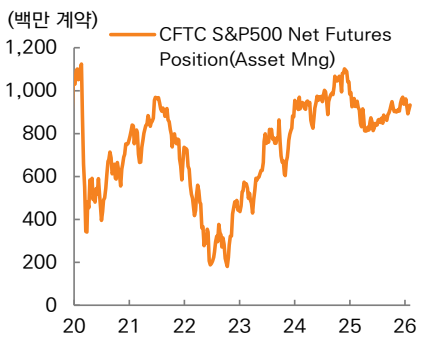
달러 인덱스, 유로 달러 환율 달러-엔 환율 달러-원 환율



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

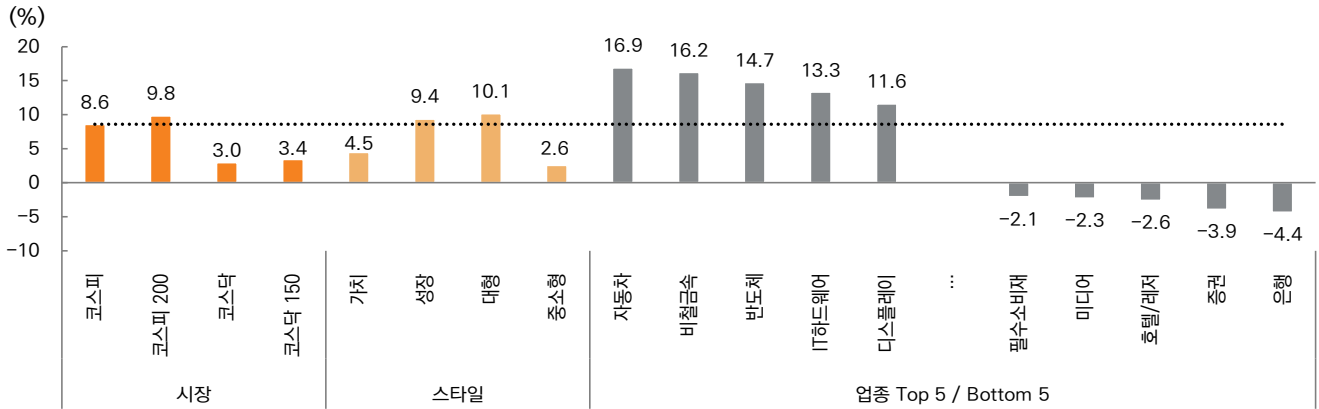


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

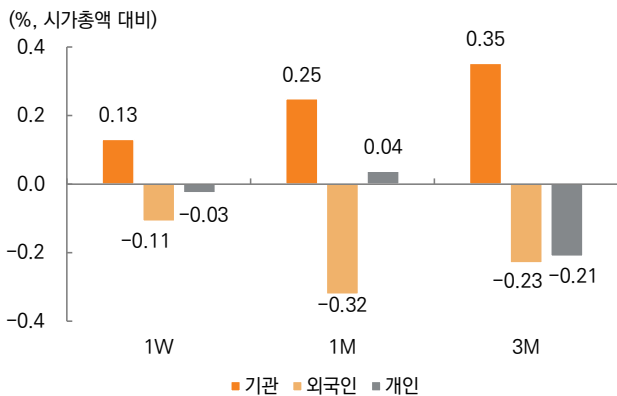
- 코스피, 코스닥은 각각 +8.6%, +3.0% 변동. 성장주/대형주 강세
- 업종별로는 자동차, 비철금속, 반도체는 상승했고, 은행, 증권, 호텔/레저 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 디스플레이, 화학, 호텔/레저 업종 순매수, 보험, 반도체, 증권 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 기계, 소프트웨어, 통신서비스 업종 순매수, 미디어, 호텔/레저, 증권 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

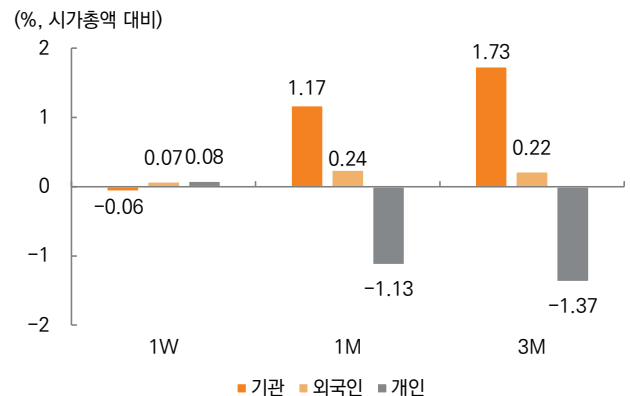


주: 2/20(금)~2/26(목) 종가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

KOSPI 투자주체별 주간 누적 순매수강도



KOSDAQ 투자주체별 주간 누적 순매수강도



자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

(억원, %)

기관 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	기계	6,614	0.24
2	소프트웨어	3,859	0.21
3	통신서비스	779	0.19
4	자동차	5,607	0.18
5	보험	1,764	0.16
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	미디어	-1,403	-0.35
2	호텔/레저	-317	-0.22
3	증권	-1,618	-0.12
4	소매(유통)	-297	-0.12
5	화장품/의류	-499	-0.06

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

(억원, %)

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	디스플레이	996	0.49
2	화학	3,480	0.26
3	호텔/레저	328	0.23
4	2차전지	4,946	0.23
5	조선	4,742	0.22
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	보험	-5,789	-0.53
2	반도체	-66,644	-0.30
3	증권	-3,650	-0.27
4	통신서비스	-878	-0.21
5	은행	-3,181	-0.13

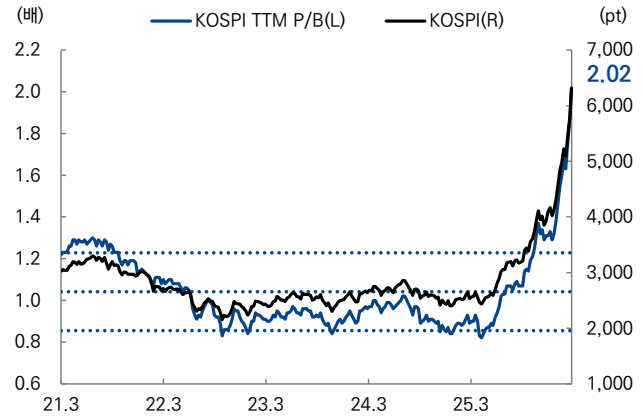
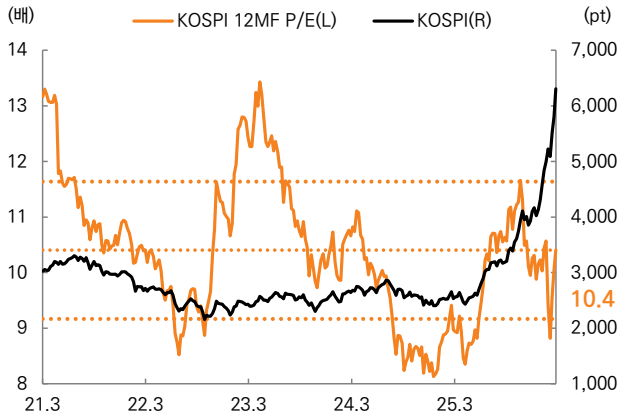
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 10.4배(+0.01 표준편차), TTM P/B 2.02배(+5.25 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 1Q26F, 2026F 영업이익은 최근 1개월간 각각 +2.8%, +4.6% 조정
- 1Q26F 증권, 반도체, 운송 업종은 상향 조정. 2차전지, 화학, 기계 업종은 하향 조정
- 2026F 비철금속, 상사/자본재, 증권 업종은 상향 조정. 철강, 화학, 건설/건축 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

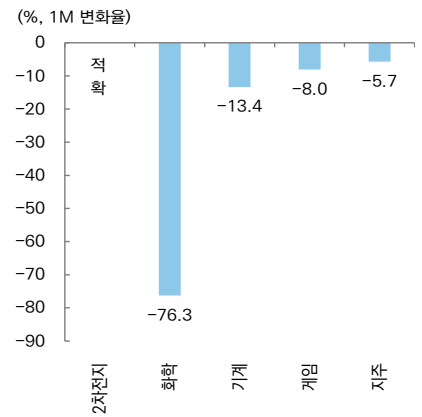
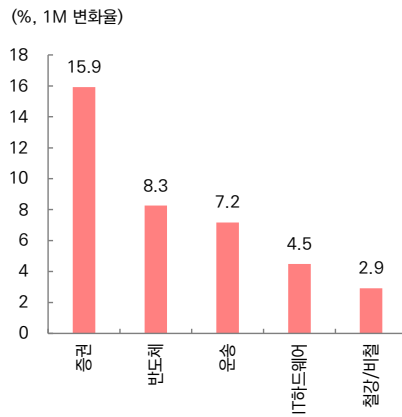
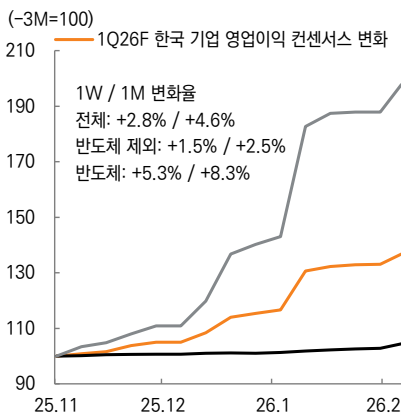


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

1Q26F 영업이익 컨센서스

1Q26F 이익모멘텀 상위 업종

1Q26F 이익모멘텀 하위 업종

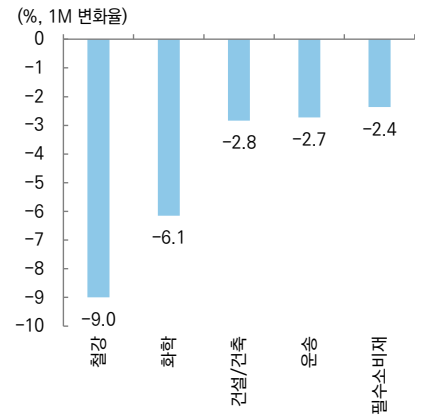
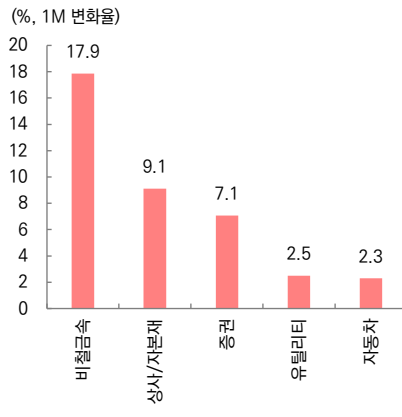
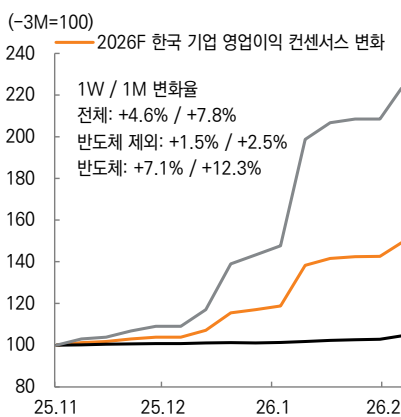


주: 최근 3개월간 1Q26F 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 304사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2026년 영업이익 컨센서스

2026년 이익모멘텀 상위 업종

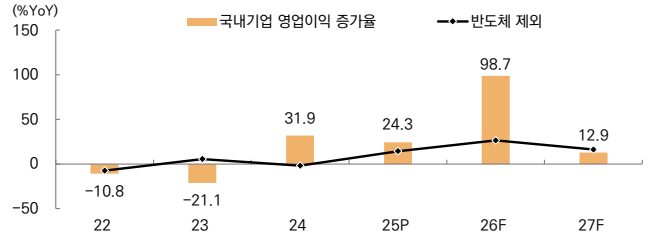
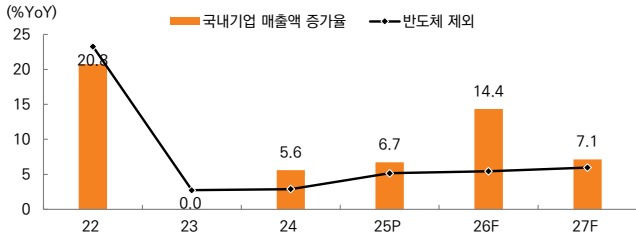
2026년 이익모멘텀 하위 업종



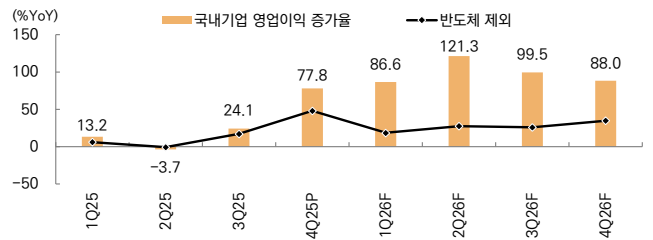
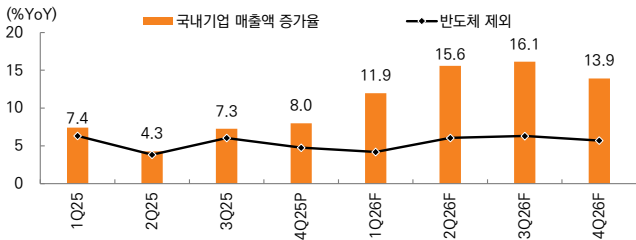
주: 최근 3개월간 2026년 영업이익 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 257사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 실적 추정 현황

국내 기업 연간 실적 증가율



국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 291개 기업 합산
 자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

구분	추가 상승률			1Q26 증가율			2026년 증가율			12MF	PBR
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익	PER	(TTM)
전체기업				8.0	77.8	77.9	14.4	98.7	97.7	10.2	1.9
코스피	11.6	15.8	44.5	11.8	87.5	78.3	14.1	97.2	98.5	9.8	1.8
코스닥	7.4	19.9	33.2	18.0	92.3	41.5	17.0	55.6	49.9	29.0	2.6
에너지	15.7	27.4	30.7	-1.0	225.7	-37.4	-0.5	116.8	99.0	13.1	0.9
화학	9.0	23.4	23.2	-4.7	-49.9	적합	4.8	64.7	흑전	56.3	1.1
철강	7.5	11.2	23.4	7.0	48.9	83.4	7.6	52.3	76.6	15.4	0.5
건설,건축관련	12.7	22.5	46.0	-1.7	10.5	77.5	-1.7	21.8	7.5	10.5	0.8
기계	8.3	6.1	37.8	5.4	2.0	178.3	4.2	21.5	46.2	50.1	4.3
전기장비	12.7	11.7	29.1	24.2	33.4	34.3	17.6	37.7	46.7	29.7	6.5
조선	7.3	-5.3	9.9	14.7	51.5	66.3	12.6	39.2	54.9	17.0	4.7
기타자본재	2.7	-2.9	36.7	20.6	37.6	109.0	18.4	28.8	43.2	28.0	5.4
복합기업	10.4	19.5	60.0	6.4	15.2	8.5	6.9	18.9	23.5	9.3	1.5
운송	13.8	8.8	32.4	1.3	-15.6	-28.3	2.8	8.0	-0.4	12.8	1.1
자동차	9.1	3.3	61.6	5.1	-11.0	-11.2	4.7	9.7	9.5	8.6	0.9
화장품,의류,완구	8.2	19.4	18.7	3.5	7.6	9.7	6.8	20.3	26.1	12.3	1.3
호텔,레저서비스	1.2	14.1	16.7	11.0	11.7	21.2	8.7	14.9	22.0	15.0	1.2
미디어,교육	8.4	6.8	16.8	10.1	85.7	-36.5	13.5	70.0	54.6	22.1	1.8
소매(유통)	8.2	20.1	22.1	3.3	13.9	42.1	2.7	21.5	53.0	11.4	0.5
필수소비재	7.0	16.7	15.2	2.4	5.7	23.7	2.2	9.7	15.7	12.3	1.1
건강관리	9.2	8.8	17.3	18.6	73.4	76.2	15.7	36.2	39.2	43.2	4.2
은행	12.4	32.4	37.3		8.2	4.6		11.2	6.5	9.2	0.9
증권	32.4	61.6	82.3		54.6	46.4		20.8	15.4	11.2	1.7
보험	12.7	26.7	33.6		3.1	2.0		7.5	8.2	11.2	1.0
소프트웨어	3.4	4.7	7.5	8.3	16.0	14.1	7.9	15.9	11.3	21.9	2.0
게임소프트웨어	5.2	8.8	8.6	25.2	26.1	18.3	21.5	40.5	23.6	13.6	1.4
IT하드웨어	8.8	13.2	30.0	5.2	31.3	14.5	6.3	49.6	48.8	20.3	1.9
반도체	14.1	23.7	79.4	57.9	322.1	227.1	63.2	256.5	213.7	7.1	3.6
IT가전	9.5	19.1	26.3	-1.5	적축	적축	16.0	흑전	흑전	72.1	2.5
디스플레이	7.8	10.3	12.7	-2.9	564.2	흑전	1.9	78.6	-4.4	9.5	1.0
통신서비스	16.2	27.1	35.5	0.2	-11.2	-15.6	0.5	15.8	33.4	12.0	1.1
유틸리티	3.6	11.7	30.5	-3.0	18.5	15.5	-1.3	20.5	24.0	4.3	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.