

Week Ahead Snapshot

다음 주 주목할 금융시장 이슈(3/9~13)

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

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

(채권) 민지희
jihhee.min.a@miraeeasset.com

[경제/채권]

- 이란 전쟁 여파로 WTI는 80달러까지 상승하며 작년말 대비 40% 가량 급등. 유가 급등으로 미 국채 10년 금리도 전주 대비 20bp 이상 상승
- 다음 주 미국 2월 CPI(3/11), 1월 PCE 인플레(3/13) 발표 예정. 코어 CPI 시장 예상치는 전월비 +0.3%. 1월 PPI에서 유통서비스 마진 물가 급등했고, 연초부터 이어진 유가 상승세는 인플레 상승을 견인할 전망이다. 연준 베이지북을 참고하면 신규 고용과 해고 모두 낮은 수준으로, 금일 발표될 실업률은 4% 중반 수준으로 안정적일 가능성 높음. 트럼프 대통령이 유가 안정 의지를 밝혔지만 전쟁 장기화 경계심 지속 중. 고유가로 인한 인플레 우려에 미 10년 금리 상승 전망
- 국내도 유가 상승과 1,500원에 근접해진 환율로 인플레 우려 심화. 정책 당국의 시장 안정 발언 확인됐으나 지정학 리스크에 따른 환 변동성이 금리 안정 제한할 전망이다. 금리 반락 시 일부 차익실현 전략 및 원화채권 단기물 위주 접근이 적절

[글로벌 주식]

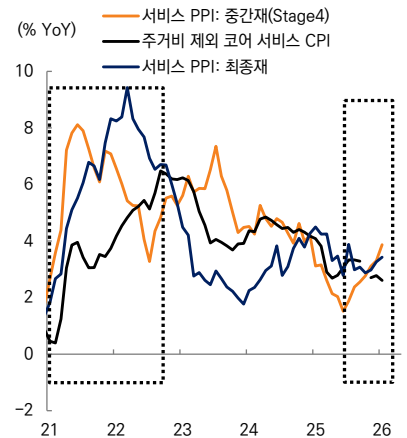
- 이번주 S&P500(-0.7%)은 유가 상승으로 인한 인플레이션에 대한 경계심이 높아지며 하락. 이란 전쟁으로 호르무즈 해협의 통행에 대한 불확실성이 고조
- 전쟁 종식을 위해서는 이란 정권과의 협상이나 정권 교체가 필요. 이란은 제3국을 통해 협상을 위한 접촉을 시도하는 모습. 단기적으로 확인되어야 하는 부분은 미국과 이스라엘의 공급으로 인한 이란의 군사적 역량 저하 여부. 이란의 미사일 발사 수가 현저히 하락해야 호르무즈 해협내 물류 이동도 점차 정상화될 수 있음. 걸프국들의 항만에서 출항한 선박수는 전쟁 이후 높은 변동성을 보이는 중
- 인플레이션 경계심이 높아지면서 다음주 예정된 미국 2월 CPI(3/11) 등 인플레이션 지표가 주요 변수가 될 가능성. 중국과의 협상에도 관심을 둘 필요. 베네통 재무장관과 중국 관계자들은 3월 중순 파리에서 무역 협상을 진행할 예정. IEEPA 위법 판결로 변화한 관세 환경, 대두, 히토류가 주요 논의 대상

[국내 주식]

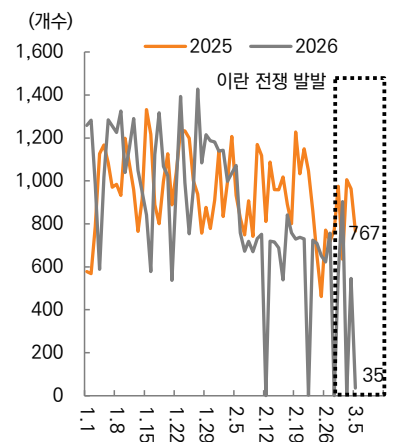
- 이란 전쟁 이슈로 증시 변동성 국면 지속. 지난 3/4 코스피, 코스닥 양시장 서킷브레이커 발동. 과거 서킷브레이커 발동 이후 코스피의 5거래일, 20거래일 평균 수익률은 +5.4%, +5.5%, 상승확률 89%, 78%(코스닥: 4.9%/62%, +7.1%/77%)
- 이번 증시 조정으로 코스피 12MF PER 8.9배, 12MF PBR 1.4배로 하락(3/5 기준). 다만, 삼성전자, SK하이닉스를 제외한 코스피 PER은 11.4배로 +1.2표준편차로 아직 밸류에이션 부담 높음. 기업 실적 개선도 반도체 중심. 26년 영업이익 컨센서스는 588조원(+111%YoY)로 최근 1개월 간 +7.5% 상향 조정. 반도체 외에는 지주, 증권, 비철금속, 전력기기, 조선, 미디어/엔터 업종의 이익모멘텀이 개선
- 기업 실적 개선, 증시 친화적 정책 기조, 개인/퇴직연금 ETF 투자 확대에 따른 머니무브 흐름은 지속. 이란 리스크에 따른 단기 조정은 유가 상승 수혜 업종으로 대응. 기존 선호 업종인 반도체, 산업재, 금융, 지주 코스닥은 매수 기회로 활용

자료: Bloomberg, WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

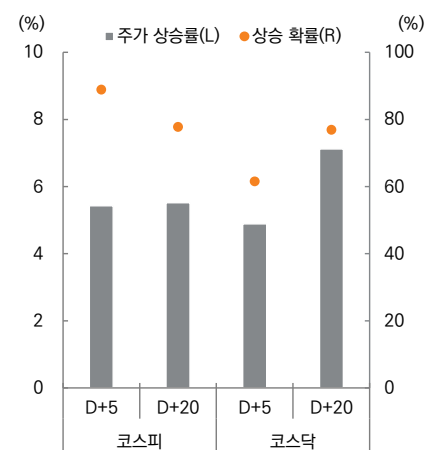
서비스 CPI에 선행하는 PPI 상승폭 확대



걸프국(GCC) 항만에서의 출항 통보 수

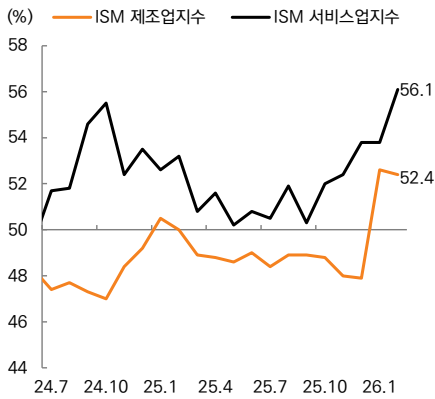


서킷브레이커 이후 코스피, 코스닥 수익률



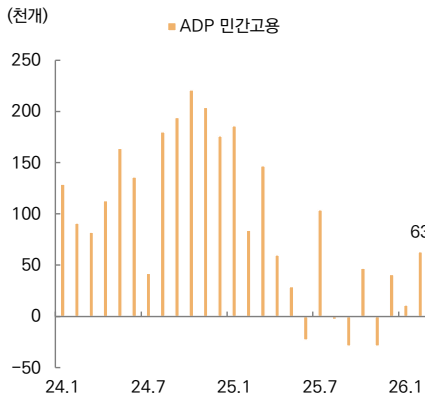
주요 경제지표 리뷰

2월 미국 ISM 제조업, 서비스업지수 (3/2, 4 발표)



자료: CEIC, 미래에셋증권 리서치센터

2월 미국 ADP 민간고용 (3/4 발표)



자료: CEIC, 미래에셋증권 리서치센터

2월 서비스업지수 호조, 제조업지수는 소폭 반락

- 2월 ISM 제조업지수는 52.4%로, 1월(52.6%) 대비 소폭 하락했지만 예상치(51.5%)는 상회. 동월 서비스업지수는 56.1%로, 전월치(53.8%) 및 예상치(53.5%) 모두 상회
- 2월 제조업지수 하락 견인한 항목은 신규주문(57.1% → 55.8%)과 생산(55.9% → 53.5%). 고용과 공급자운송은 각각 전월비 +0.7%p 상승했고, 재고지수는 +0.8%p 상승. 2월 제조업 가격지수는 70.5%로 1월의 59.0% 대비 급등하며 22년 6월 이후 최고치 경신
- 서비스업 기업활동(57.4% → 59.9%), 신규주문(53.1% → 58.6%), 및 고용(50.3% → 51.8%)이 2월 서비스업지수 상승 견인. 공급자운송은 전월비 -0.3%p 하락. 서비스업 가격지수는 63%로 1월(66.6%) 대비 하락

2월 ADP 민간고용 예상치 상회

- 2월 ADP 민간고용은 +6.3만개로, 1월의 +1.1만 대비 상승했고, 예상치(+5.0만)도 상회
- 2월 민간고용 상승 견인한 업종은 교육 및 헬스케어 서비스(+5.8만), 건설업(+1.9만), IT(+1.1만), 기타 서비스(+0.6만), 그리고 천연자원 광공업 및 금융 서비스업(각각 +0.2만)
- 반면, 전문직 및 기업서비스업 민간고용은 -3.0만, 제조업은 -0.5만으로, 고용 부진 지속. 무역, 교통, 및 유틸리티 고용은 -0.1만으로 하락
- 임직원수가 1~19명인 자영업 및 소기업 민간고용이 1월(+3.1만)에 이어 2월(+5.8만)에도 크게 증가. 임직원수가 20~499명인 중소/중견기업 고용은 -0.5만, 임직원수가 500명 이상인 대기업 고용은 +1.0만 기록

다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event	Survey	Prior	
3/9	중국	2월 헤드라인 CPI YoY	★★★★	0.9%	0.2%
	중국	2월 헤드라인 PPI YoY	★★★★	-1.1%	-1.4%
3/10	한국	4Q GDP YoY (잠정치)	★★★★	1.5%	1.5%
	미국	2월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레이	★	-	3.09%
3/11	미국	2월 기존주택판매 MoM	★★★★	-1.2%	-8.4%
	일본	2월 헤드라인 PPI YoY	★★★★	2.2%	2.3%
	미국	2월 헤드라인 CPI MoM	★★★★	0.2%	0.2%
3/12	미국	2월 코어 CPI MoM	★★★	0.3%	0.3%
	미국	1월 무역수지	★★★★	-\$67.9b	-\$70.3b
	미국	주간 신규 실업수당 청구건수	★★★★	-	21.3만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★★	-	186.8만
3/13	미국	1월 주택착공건수 MoM	★★★★	-4.6%	6.2%
	미국	1월 건축허가 MoM (잠정)	★★★	-4.3%	-
	미국	1월 코어 PCE 인플레이 MoM	★★★	0.4%	0.4%
	미국	4Q GDP QoQ 연율 (2차)	★★★★	1.4%	1.4%
3/13	미국	3월 미시간대 소비자신뢰지수 (잠정)	★★★★	56.3pt	56.6pt
	미국	1월 JOLTS 구인건수	★★★	-	654.2만

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

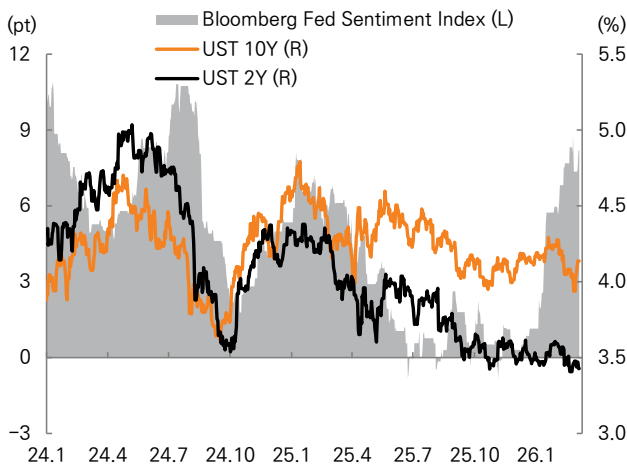
미국 연준인사 발언

연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
3/3	윌리엄스	X	O	-1	인플레이가 나의 예상 경로를 따른다면 금리 인하가 필요. 고용시장 안정 징후가 나타나는 중. 탄탄한 성장에 힘입어 실업률이 올해와 내년에 걸쳐 점진적으로 하락 예상
3/3	슈미드	X	X	+2	인플레이가 5년 동안 연준 목표를 상회해 왔음. 수요가 공급을 앞지르고 있고, 서비스 가격은 너무 빠르게 상승 중
3/3	카시카리	X	O	0	연준은 이번 지정학 리스크의 규모와 장기적 여파가 어느 정도일지 지켜봐야 됨
3/4	해맥	X	O	+2	정책 관점에서 보았을 때 통화정책은 적절한 수준에 위치하다고 봄. 상당 기간동안 현재 기조를 유지하는 것이 가능
3/4	마이런	O	O	-2	이란 사태가 통화정책에 어떠한 영향을 미칠지는 장담할 수 없음. 현 시점에서는 인하를 지속해 나가야 하고, 연내 100bp 금리 인하가 적절
3/5	바킨	X	X	+1	취발유 가격은 여전히 소비자 심리에 중요한 요인이고 다른 지출을 위축시킬 수 있음. 통화정책은 여전히 다소 긴축적

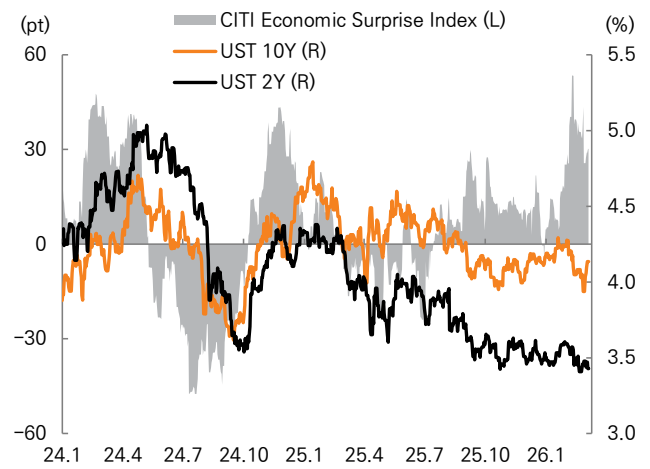
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호취시)로 분류 / 자료: 미래에셋증권 리서치센터

시모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



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

경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



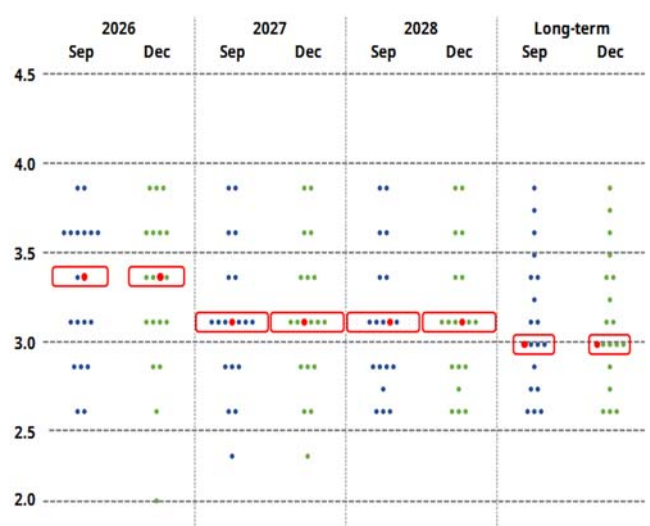
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

Group	Region/role	Name	Vote	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
New York	VC of FOMC	Williams	O	0	1	-1	-1	0
	Boston	Collins	X	0	0	0	0	0
Group 1	Philadelphia	Paulson	O	-	0	-1	-1	-1
	Richmond	Barkin	X	0	+1	+1	+1	0
	Cleveland	Hammack	O	+2	+2	+2	+2	+2
Group 2	Chicago	Goolsbee	X	0	-1	0	0	0
	St. Louis	Musalem	X	+1	+1	+1	+1	+1
Group 3	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

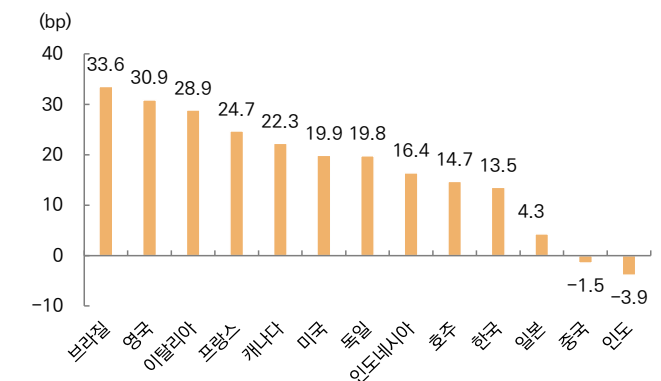
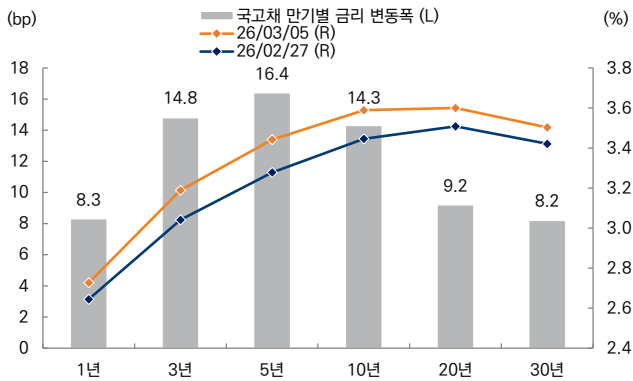
FOMC 점도표 변화



자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

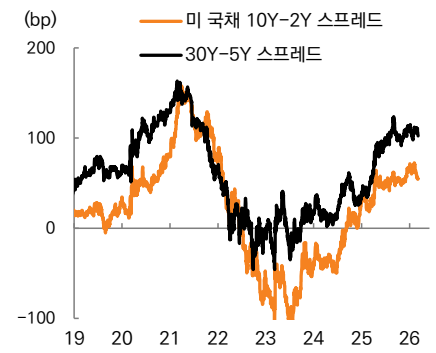
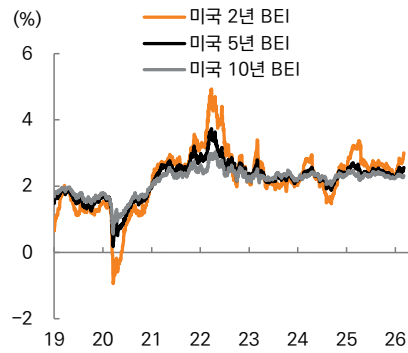
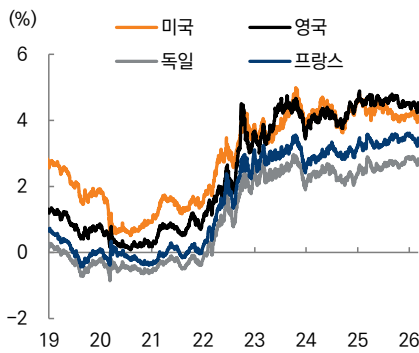
주요국 금리 및 원자재 가격 동향

주간 국고채 커브 변화 주요국 10년물 국채금리 주간 변동폭

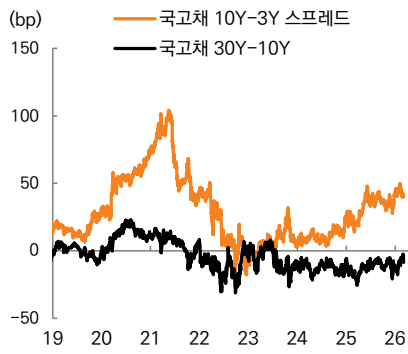
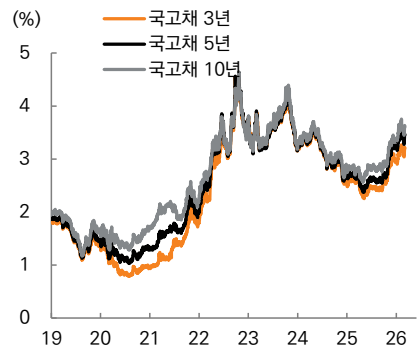


주: 2/27(금) ~ 3/5(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

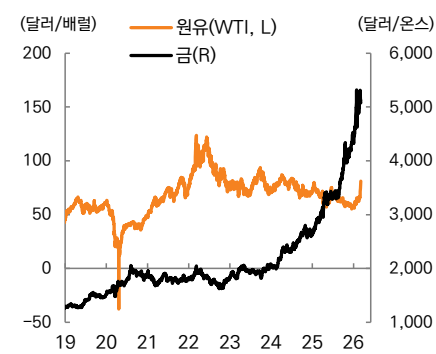
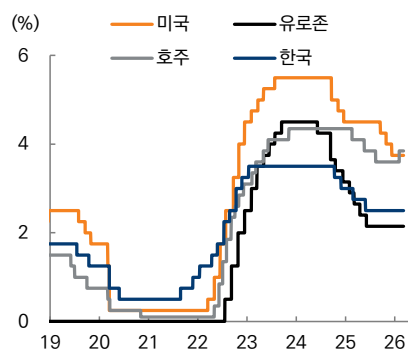
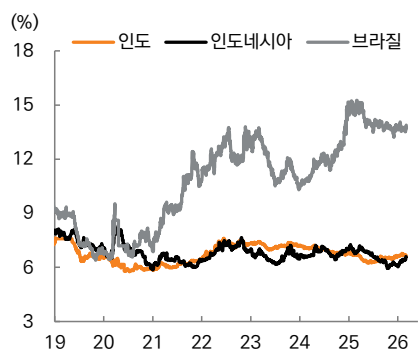
선진국 국채 10년물 금리 미국 만기별 BEI 미 국채 금리 장단기 스프레드



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

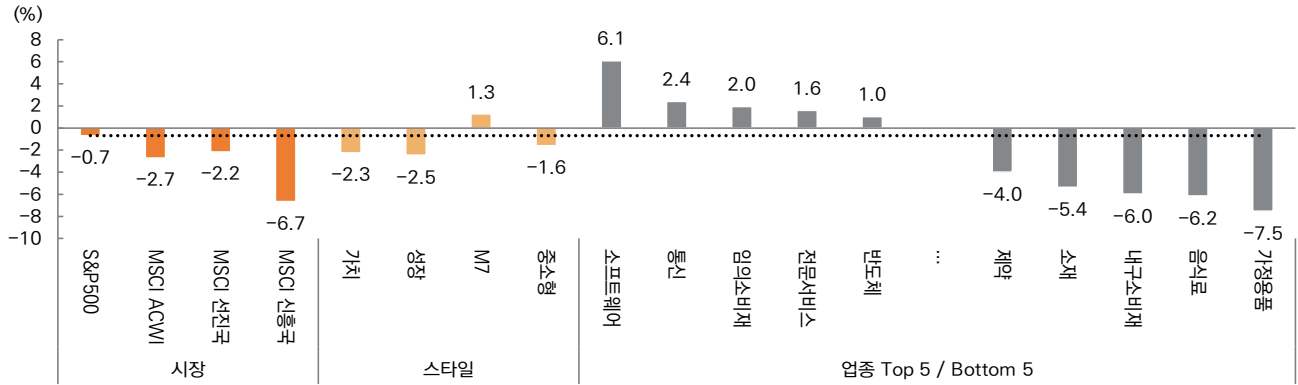


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 주식시장 리뷰

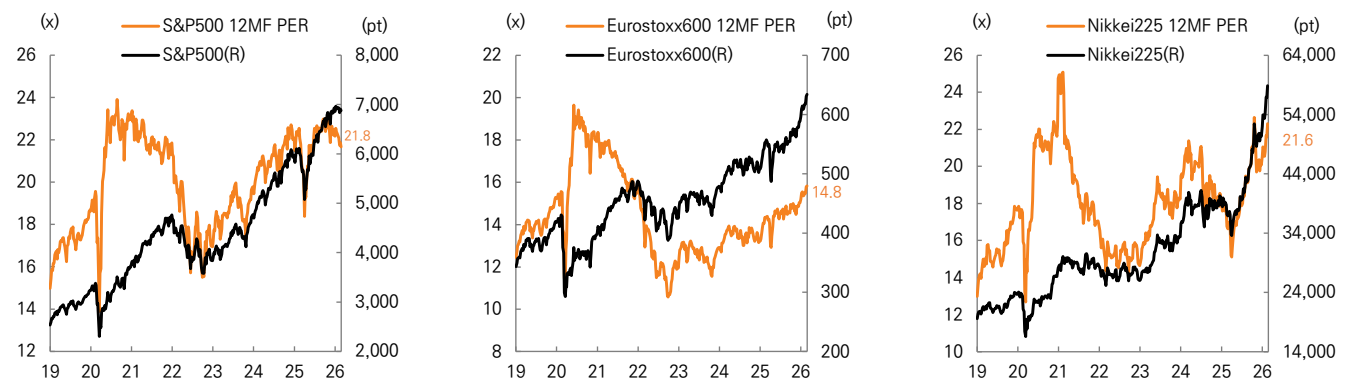
- 글로벌 주식은 하락 마감. 미국의 이란 공습 이후 호르무즈 해협 관련 우려로 인플레이 우려가 높아진 영향
- M7(+1.4%) 기업 중 아마존(+5.8%)은 OpenAI 제후에 힘입어 강세. 애플(-4.5%)은 AI 기술 실망감에 하락
- 업종별로는 Claude의 SaaS 협업 소식에 소프트웨어(+6.1%) 강세. 가정용품(-7.5%), 음식료(-6.2%)은 약세
- 이란 전쟁 발발 이후 일본(-0.8%), 미국(-1.3%) 등 선진국(-2.2%)이 신흥국(-6.7%) 대비 상대적으로 강세

S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률



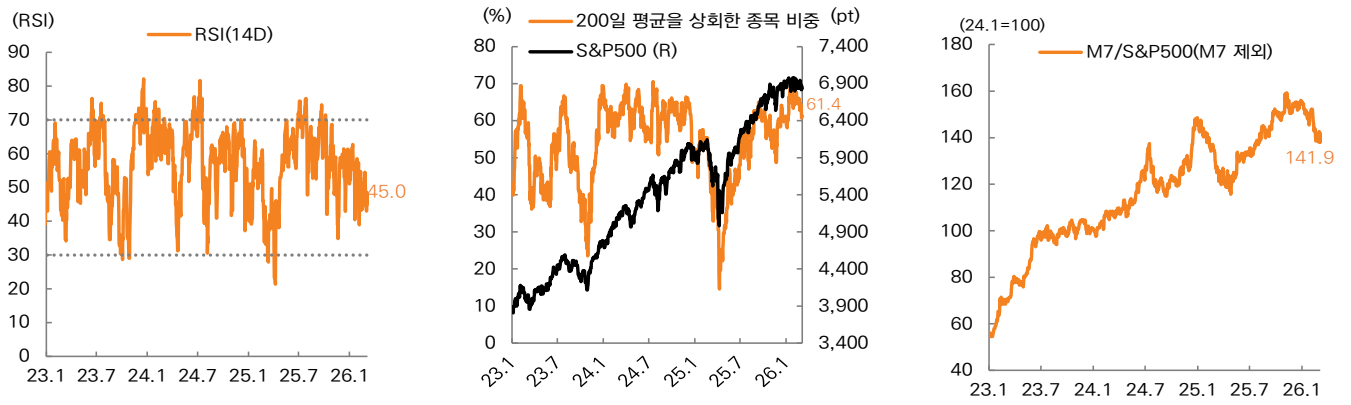
주: 2/27(금)~3/5(금) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

S&P500 12MF PER, Eurostoxx600 12MF PER, Nikkei225 12MF PER



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

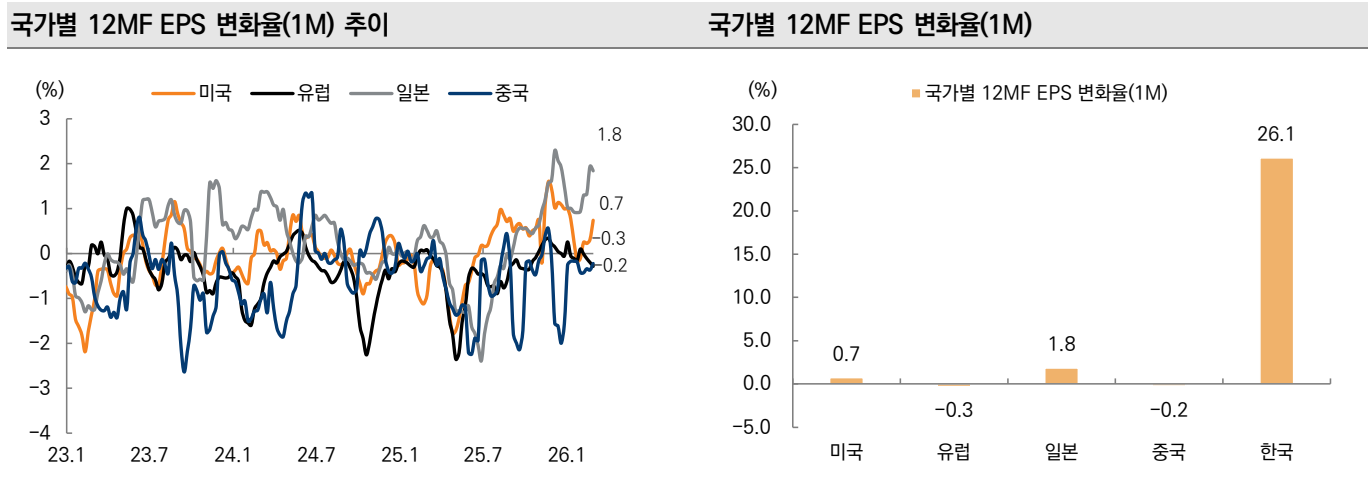
S&P500 RSI(14D), 200일 평균을 상회한 종목 비중, S&P500 M7 상대 강도 추이



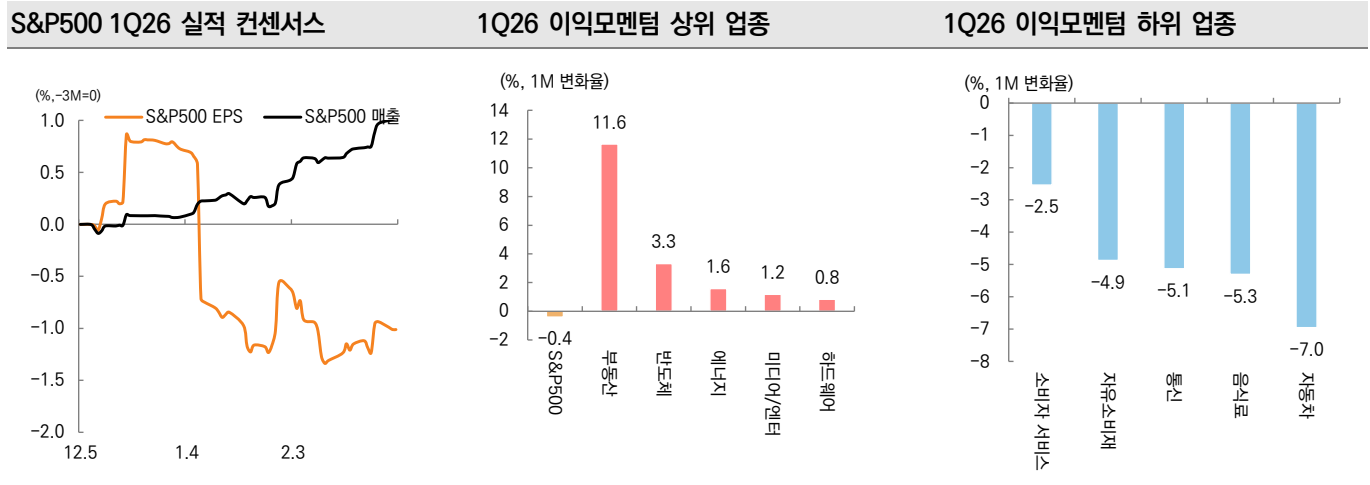
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 이익모멘텀

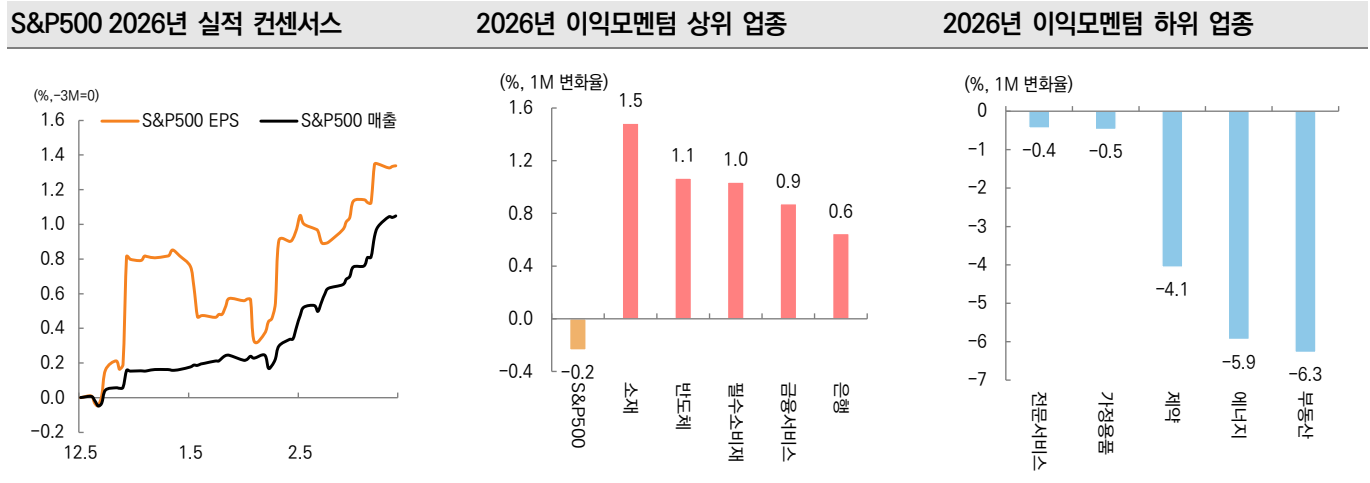
- 국가별 12MF EPS는 일본(+1.8%), 미국(+0.7%)은 상향 조정. 중국(-0.2%), 유럽(-0.3%)은 하향 조정
- S&P500의 1Q26 EPS는 -1.01% 하향조정. S&P500의 2026년 EPS는 +1.34%로 상향 조정
- 1Q26 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 부동산, 반도체, 에너지. 하향 조정폭은 자동차, 음식료 순으로 컸음
- 2026년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 소재, 반도체, 필수소비재. 하향 조정폭은 부동산, 에너지 순으로 컸음



자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터



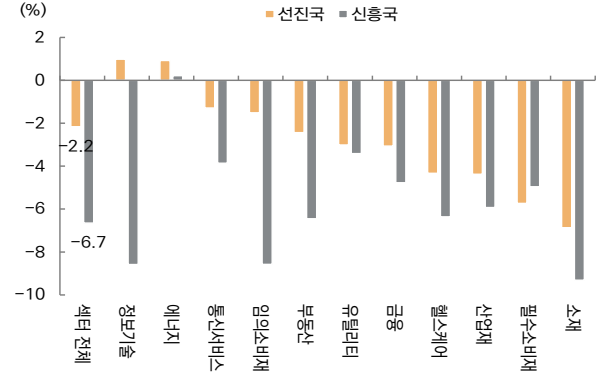
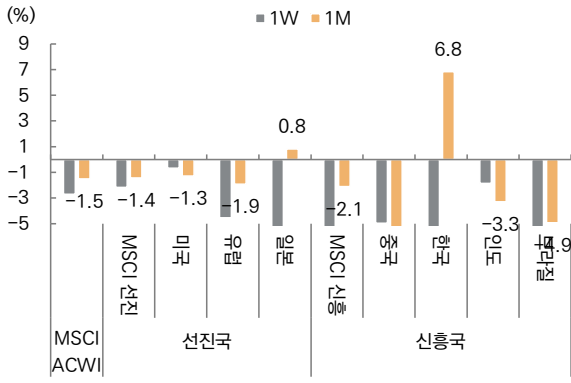
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터



자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

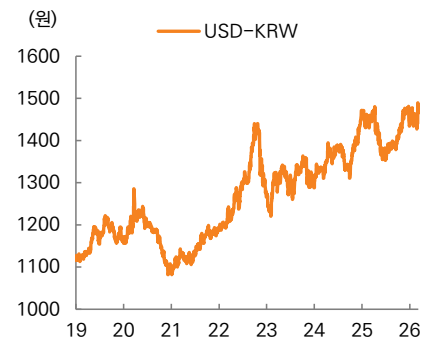
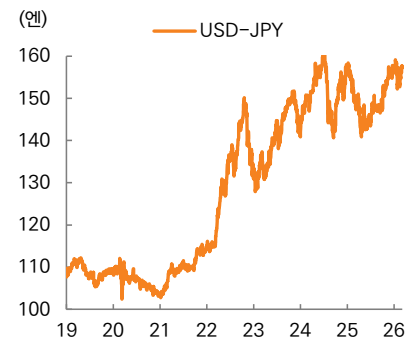
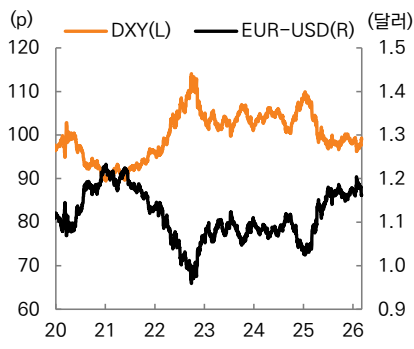
주요국 증시 및 환율 동향

글로벌 주요국 증시 성과 MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

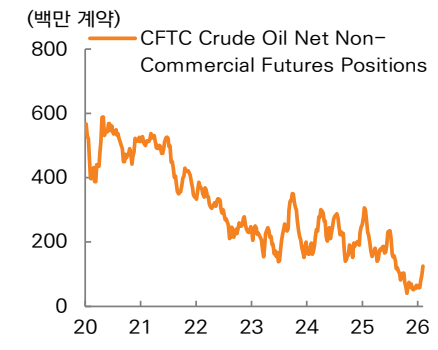
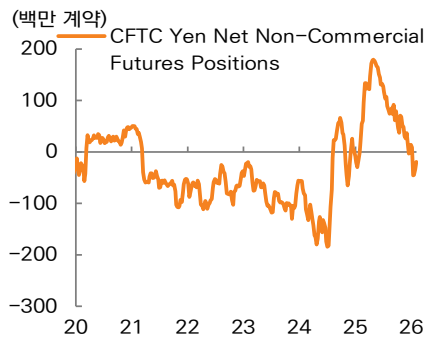
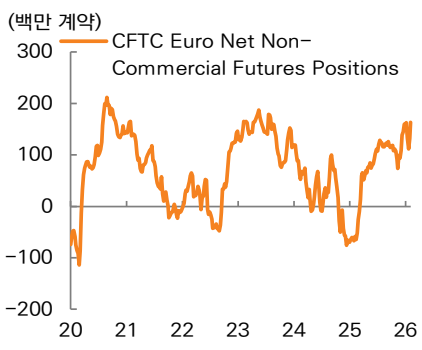


주: 2/27(금)~3/5(목) 종가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

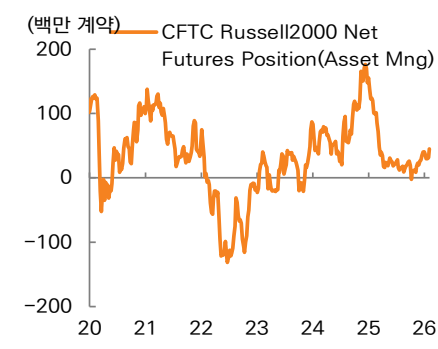
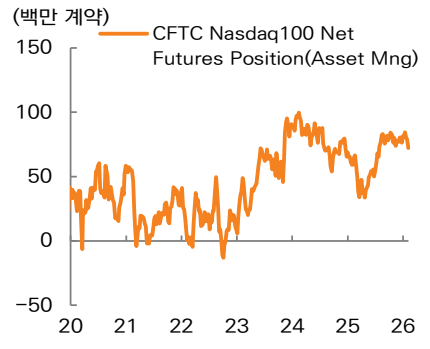
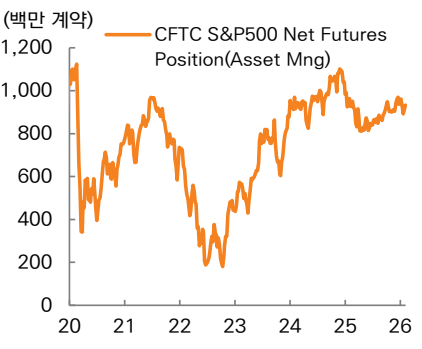
달러 인덱스, 유로 달러 환율 달러-엔 환율 달러-원 환율



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

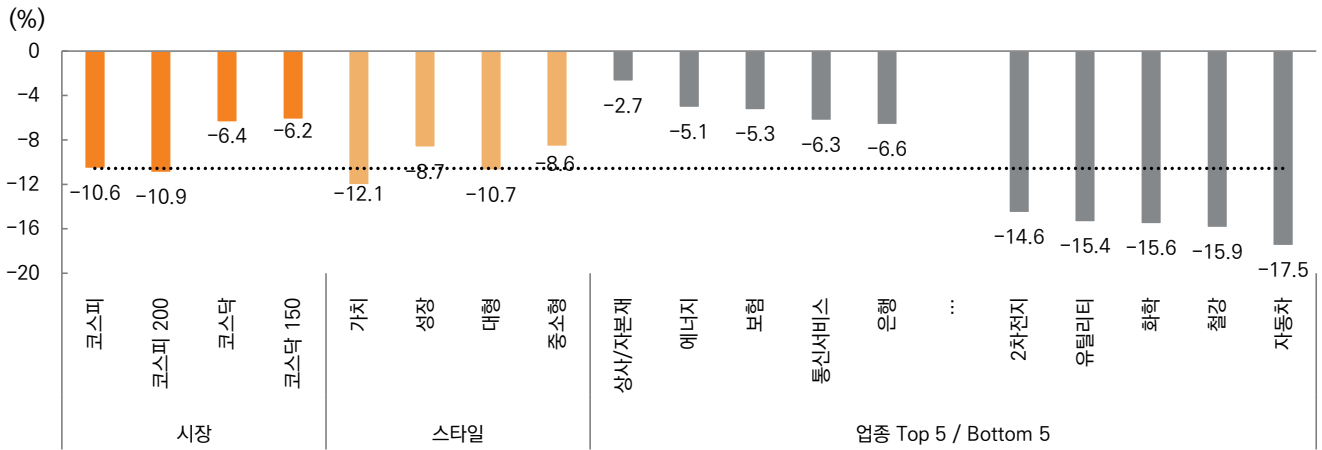


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식시장 리뷰

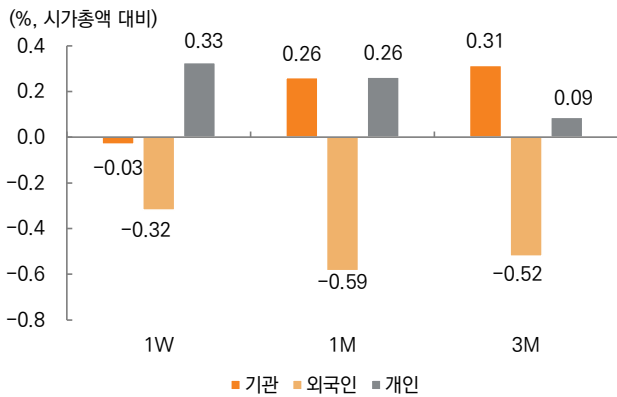
- 코스피, 코스닥은 각각 -10.6%, -6.4% 변동. 미국-이란 갈등 장기화 우려로 인해 하락했으나 목요일 일부 반등
- 상승한 업종은 없고, 자동차, 철강, 화학 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인은 한주간 IT하드웨어, 건설/건축, 건강관리 업종 순매수, 반도체, 유틸리티, 자동차 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 반도체, 소프트웨어, 증권 업종 순매수, 유틸리티, 건설/건축, 호텔/레저 업종 순매도 기록

한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

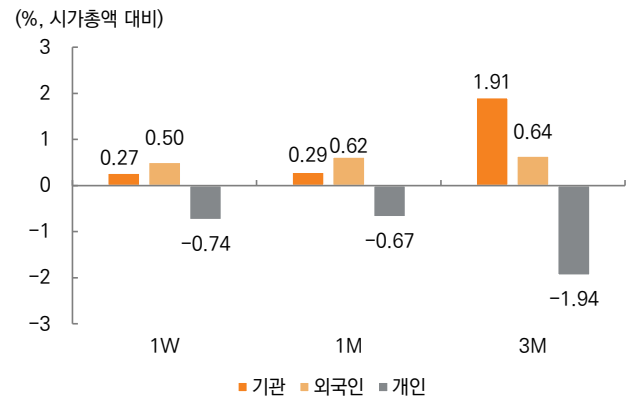


주: 2/27 (금) ~3/5(목) 증가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

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	반도체	24,453	0.13
2	소프트웨어	1,154	0.07
3	증권	724	0.06
4	화학	320	0.03
5	IT하드웨어	220	0.02
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	유틸리티	-4,366	-0.88
2	건설/건축	-2,118	-0.35
3	호텔/레저	-357	-0.27
4	철강	-1,070	-0.24
5	미디어	-844	-0.24

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	IT하드웨어	4,946	0.49
2	건설/건축	2,634	0.43
3	건강관리	16,564	0.42
4	소매(유통)	709	0.31
5	호텔/레저	391	0.30
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	반도체	-142,714	-0.73
2	유틸리티	-2,820	-0.57
3	자동차	-8,865	-0.33
4	운송	-1,468	-0.19
5	에너지	-1,655	-0.18

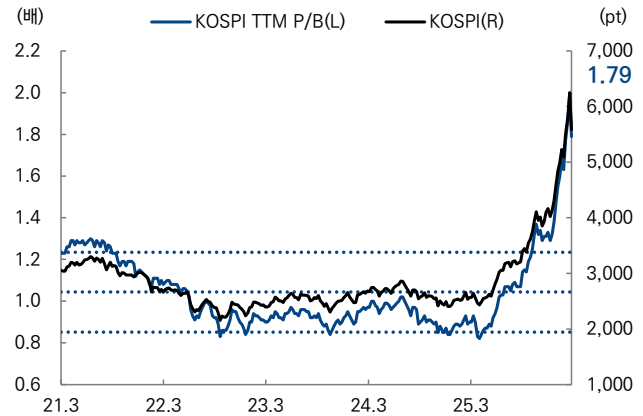
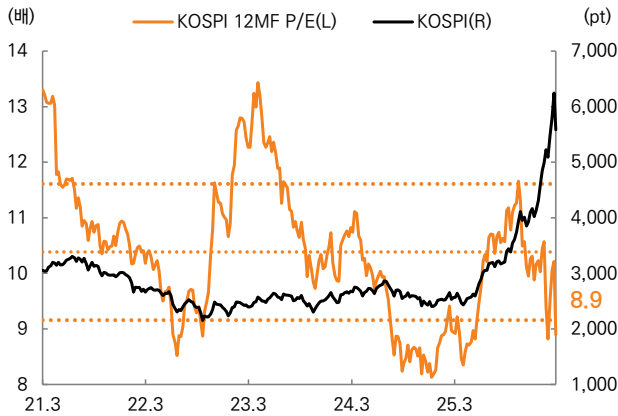
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 8.9배(-1.22 표준편차), TTM P/B 1.79배(+3.9 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 1Q26F, 2026F 영업이익은 최근 1개월간 각각 +4.3%, +7.5% 조정
- 1Q26F 증권, 반도체, 운송 업종은 상향 조정. 화학, 기계, 2차전지 업종은 하향 조정
- 2026F 지주, 반도체, 증권 업종은 상향 조정. 2차전지, 화학, 기계 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

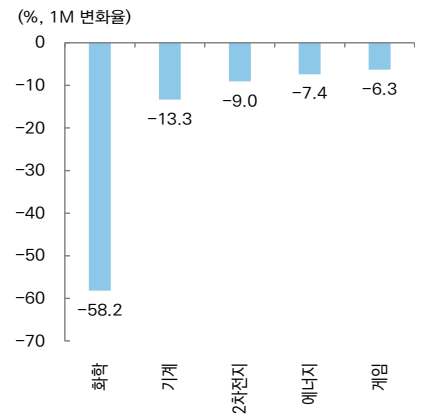
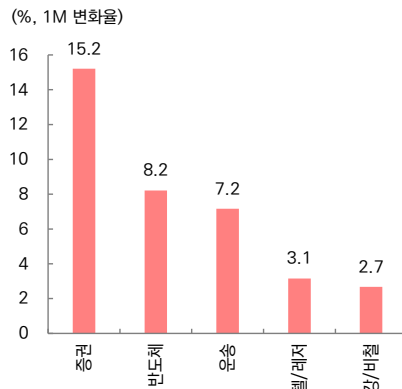
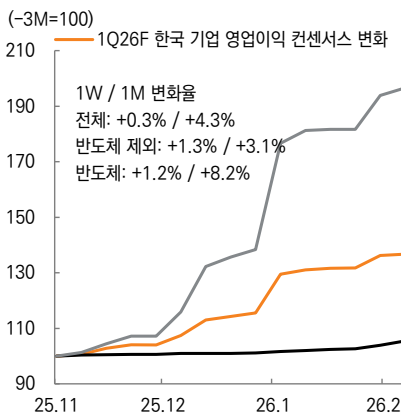


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

1Q26F 영업이익 컨센서스

1Q26F 이익모멘텀 상위 업종

1Q26F 이익모멘텀 하위 업종

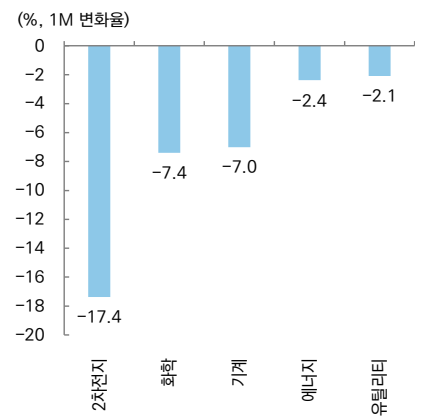
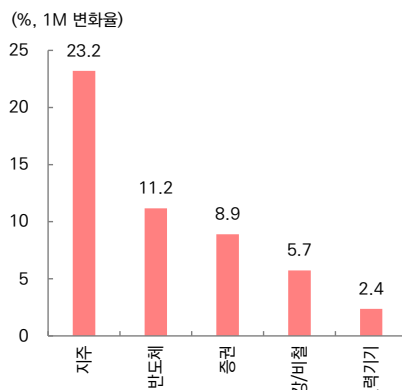
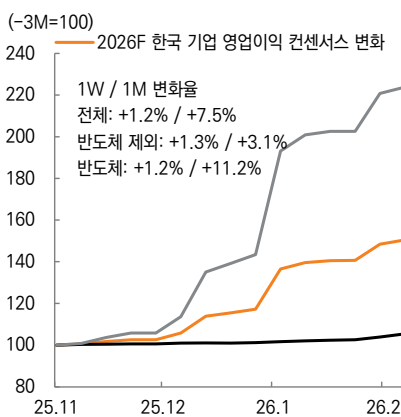


주: 최근 3개월간 1Q26F 영업이익의 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 306사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2026년 영업이익 컨센서스

2026년 이익모멘텀 상위 업종

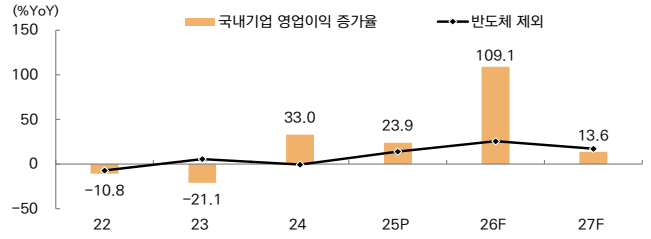
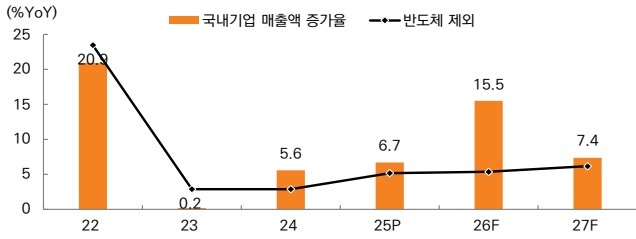
2026년 이익모멘텀 하위 업종



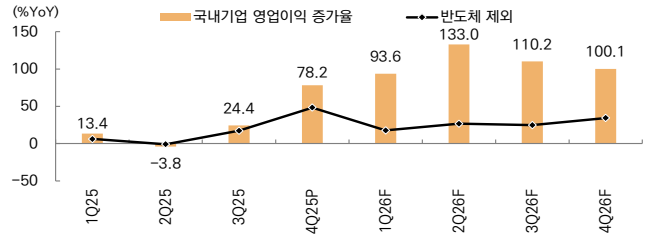
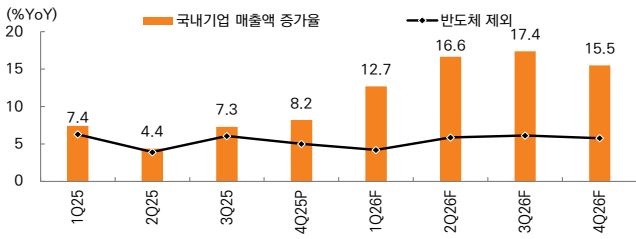
주: 최근 3개월간 2026년 영업이익의 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 263사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

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	주가 상승률			1Q26 증가율			2026년 증가율			12MF PER	PBR (TTM)
	1W	1M	3M	매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익		
전체기업				8.2	78.2	81.9	15.5	109.1	108.9	9.3	1.9
코스피	-10.6	8.1	36.2	12.5	93.9	82.6	15.4	108.1	109.9	8.9	1.8
코스닥	-6.4	0.7	20.7	16.7	82.5	33.4	17.0	54.5	49.5	29.2	2.5
에너지	-5.1	12.8	28.8	-2.4	195.4	-38.0	-1.0	107.5	96.1	13.0	1.0
화학	-15.6	-2.9	10.1	-4.6	-47.8	적합	5.0	64.1	흑전	42.8	1.0
철강	-15.9	-4.2	11.3	6.9	47.3	82.2	7.5	50.0	73.9	13.6	0.4
건설,건축관련	-11.3	10.6	32.5	-2.4	10.5	86.8	-2.6	23.9	6.8	11.4	0.8
기계	-12.7	-2.3	18.4	5.5	2.1	176.8	4.1	20.3	49.3	44.1	4.0
전기장비	-10.1	9.5	25.0	24.2	33.5	35.3	18.6	39.1	47.8	29.4	6.5
조선	-8.6	-1.0	6.7	15.1	51.9	69.0	13.2	40.1	54.8	16.0	4.5
기타자본재	10.8	17.3	63.7	20.4	36.2	106.6	18.4	28.9	44.6	32.4	6.4
복합기업	-13.5	3.3	44.4	6.6	15.8	8.6	7.0	19.4	22.8	6.7	1.4
운송	-9.8	3.2	12.9	1.2	-13.4	-27.7	3.1	7.7	-0.8	11.5	1.0
자동차	-17.5	6.2	39.8	5.0	-11.1	-10.8	4.8	9.9	10.0	8.6	0.9
화장품,의류,완구	-9.6	-5.5	2.6	3.8	7.7	10.0	7.1	20.9	27.7	10.9	1.2
호텔,레저서비스	-9.4	-11.4	-2.0	11.1	12.2	26.3	9.0	15.1	20.8	12.9	1.0
미디어,교육	-10.2	-7.7	-0.2	9.6	74.9	-32.7	13.6	64.6	50.2	19.0	1.6
소매(유통)	-10.4	-5.6	7.4	3.3	13.6	41.9	2.7	21.3	52.7	9.8	0.5
필수소비재	-6.7	-4.2	4.5	2.4	5.8	24.1	2.3	10.0	16.0	11.0	1.0
건강관리	-8.1	-0.3	5.6	18.9	74.1	76.5	16.3	36.4	41.2	40.3	4.0
은행	-6.6	2.5	15.6		8.5	5.6		11.3	6.8	8.0	0.8
증권	-9.6	12.4	54.4		57.9	47.3		21.5	16.4	9.8	1.4
보험	-5.3	7.9	18.9		3.4	3.2		11.1	7.4	10.8	1.0
소프트웨어	-13.5	-10.0	-7.2	8.4	17.9	15.7	8.1	17.2	12.2	19.6	1.8
게임소프트웨어	-8.8	-6.5	-5.8	26.5	29.5	21.6	22.3	41.9	25.0	11.6	1.2
IT하드웨어	-9.3	9.6	20.7	4.9	28.4	7.2	6.1	49.0	46.6	21.2	2.0
반도체	-10.8	17.0	74.6	62.9	355.9	241.8	71.3	293.1	244.4	6.6	3.7
IT가전	-14.6	-1.1	12.2	-1.1	적축	적축	16.0	흑전	흑전	59.2	2.3
디스플레이	-13.0	1.5	-0.4	-2.7	614.8	흑전	1.9	81.3	-6.4	8.9	1.0
통신서비스	-6.3	0.5	19.6	0.2	-11.2	-15.6	0.5	15.8	33.4	10.8	1.0
유틸리티	-15.4	-16.1	-1.4	-1.3	9.7	8.1	-0.6	15.3	18.8	3.6	0.7

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.