

# Week Ahead Snapshot

## 다음 주 주목할 금융시장 이슈(4/6~10)

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

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

(채권) 민지희  
jihhee.min.a@miraeeasset.com

### [경제/채권]

- 파월 의장은 현재의 공급 충격에 대해 금리 인상으로 급하게 대응하지는 않겠다고 발언. 긴축 경계심 완화, 미국 경기 둔화 우려 부각되며 미 국채 금리 반락
- 다음 주 3월 미국 ISM 서비스업 지수(4/6), 2월 미국 PCE 인플레이(4/9), 3월 미국 CPI(4/10) 예정. 미국 경기 둔화 우려 제기됐지만 낮아진 균형 고용은 실업률 상승 제한 요인. 명목임금 상승이 뒷받침되며 소비 여력도 유지되고 있어 경제는 여전히 양호하다고 판단. 지정학 리스크 관망세, 유가와 서비스 물가 상승 압력 이어지며 인플레이 경계심 지속 예상. 미 국채 금리 높은 수준을 유지할 전망
- 트럼프 대통령의 강경 발언으로 달러환율이 1,530원까지 급등. 4월 금통위(4/10), 금리 동결 및 기대 인플레이션 추이를 확인하겠다는 스탠스 예상. 국내 금리는 3번 이상의 금리 인상 프라이싱. 금리 추가 상승 여력 제한적이라고 판단되나, 유가 경계심 지속 전망. 금리 반락 시 일부 차익실현 전략 유효. 듀레이션 중립 유지

### [글로벌 주식]

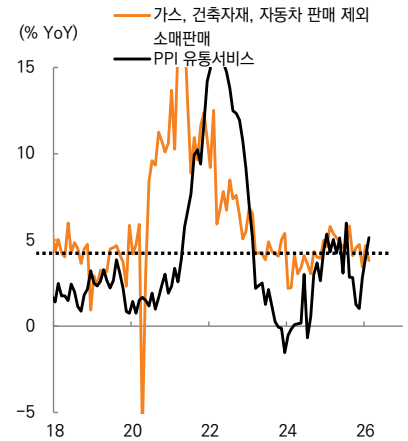
- 이번주 S&P500(+3.4%)은 이란과의 협상 기대감과 호르무즈 해협 정상화 기대가 높아지며 상승. 트럼프 대통령의 2~3주간 집중 공격 발언에 변동성 확대
- 트럼프 대통령의 연설로 발전 시설에 대한 공격 재개 데드라인(4/6)을 앞두고 긴장감 고조되며 시장내 변동성 높아질 가능성. 그러나 이번 연설도 결국 이란을 협상 테이블로 끌어들이기 위한 트럼프의 협상 전략의 일환으로 판단. 이란은 미국의 협상 제안을 두고 협상에 응하거나 협상을 거부하는 선택을 할 수 있음. 협상을 거부할 경우 막대한 피해가 발생한다는 인식이 강해지면 이란도 협상을 선택할 요인이 커짐. 각국의 안보 증강 차원에서 신재생 에너지에 관심을 높일 필요
- 미국내 금속 관세 변화에도 주목. 4/6부터 완제품의 전체 가격을 기준으로 25%의 관세를 일괄 적용. 일부 제품 수입 비용이 높아지면서 미국내 인플레이션 압력을 높일 수 있음. 인플레이션과 관련해 3월 미국 CPI(4/10)에도 주목

### [국내 주식]

- 지정학적 불확실성으로 변동성 국면이 지속. 코스피 12MF PER은 7.7배 수준까지 하락(4/2 기준). 12MF PBR도 1.35배로 ROE 기준의 적정 PBR 1.5배를 하회. 삼성전자, SK하이닉스 제외 코스피 PER은 10.5배로 2월 말 13.1배 대비 20% 하락
- 다음주 삼성전자를 시작으로 1분기 실적 시즌이 개막. 합산 영업이익 컨센서스는 127조원(+96%YoY). 1분기 실적이 중요한 이유는 반도체 QoQ 증가율이 가장 높고, 반도체 제외 업종의 영업이익 증가율도 1분기 +17%YoY를 저점으로 회복이 기대되기 때문. 최근 이익모멘텀은 반도체, 증권, 전력기기, 은행 등이 양호한 모습
- 실적, 머니무브, 정책 모멘텀으로 국내 증시 회복세 기대. 다만, 유가 상승에 따른 인플레이 부담(=할인율 상승)으로 밸류에이션 지표의 중요도가 높아짐. 실적 개선이 뚜렷하거나 PBR 매력 높은 업종이 유리한 선택. 반도체, IT하드웨어, 산업재(방산, 전력기기, 원전 등), 증권, 은행, 지주 선호 유지(4월 주식전략 참고)

자료: Bloomberg, WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

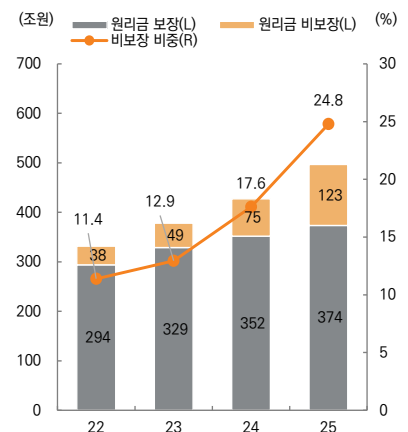
### 소비 뒷받침되며 유통 마진 PPI 오름세



### 이란의 협상 거부 시나리오: D를 기대 중

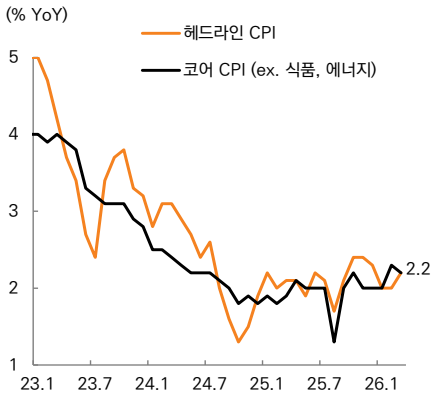
미국: 공습	<p>시나리오 B: 미국 공습 → 이란 보복 공격으로 확산 → 정권 보존 여부 불투명</p> <p>Payoff 미국(0): 유가 상승, 정권 교체 이란(-3): 통제 상실, 정권 붕괴</p>
미국: 협상	<p>시나리오 D: 이란의 협상 거부 → 미국 공습 부재 → 이란의 호르무즈 해협 통행 통제 지속</p> <p>Payoff 미국(-2): 위상 저하, 유가 상승 이란(2): 통행권 확보, 정권 존속</p>

### ETF를 통한 머니무브 지속



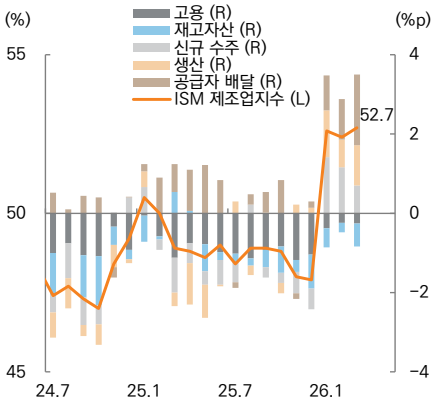
## 주요 경제지표 리뷰

### 3월 한국 CPI (4/2 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### 3월 미국 ISM 제조업지수 (4/1 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
4/6	미국	3월 ISM 서비스업지수	★★★★★	54.9%	23.5%
4/7	유로존	3월 HCOB 유로존 서비스업 PMI (최종)	★★★★	50.1%	50.1%
	미국	2월 내구재 주문 MoM (잠정)	★★★★★	-1.0%	0.0%
4/8	미국	3월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레이	★	-	3.0%
	미국	2월 코어 PCE 인플레이 MoM	★★★★★	0.3%	0.4%
4/9	미국	3월 FOMC 회의록	★★	-	-
	미국	4Q GDP QoQ 연율 (속보)	★★★★★	0.7%	0.7%
	미국	주간 신규 실업수당 청구건수	★★★★★	21.0만	20.2만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★★★	-	184.1만
4/10	한국	4월 금통위	★★★★★	2.50%	2.50%
	중국	3월 헤드리인 CPI YoY	★★★★★	1.2%	1.3%
	중국	3월 헤드리인 PPI YoY	★★★★★	0.5%	-0.9%
	일본	3월 헤드리인 PPI YoY	★★★★★	2.3%	2.0%
	미국	3월 헤드리인 CPI MoM	★★★★★	1.0%	0.3%
	미국	3월 코어 CPI MoM	★★★★★	0.3%	0.2%
	미국	4월 미시간대학교 소비자신뢰지수 (잠정)	★★★★★	52.0pt	53.3pt
	미국	2월 내구재 주문 MoM (최종)	★★★★★	-	-

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### 3월 한국 헤드리인 CPI 반등

- 3월 한국 헤드리인 CPI는 +2.2% YoY로 예상치(+2.3%)를 소폭 하회했으나 전월치(+2.0%) 대비 완만한 상승세 지속. 전월비로는 +0.3%로 2월과 동일한 수준을 유지했지만 예상치(+0.6%)는 하회
- 3월 코어 CPI는 +2.2% YoY로 2월(+2.3%) 대비 둔화. 전월비로도 +0.1%로 2월(+0.4%) 대비 상승폭 축소
- 상품 인플레이는 전월비 +0.7%로 2월(+0.1%) 대비 상승폭 확대. 항목별로는 미국-이란 전쟁의 여파에 따른 석유(+10.4%) 상승이 농림수산물(-1.9%) 하락을 상쇄하며 전체 상품 물가 상승을 견인
- 서비스 인플레이션은 전월비 보합으로, 전월(+0.5%) 대비 둔화. 공공서비스(+0.0%), 주택임대(+0.1%)는 상승했으나 개인서비스(-0%)는 하락

### 제조업지수 확장 국면 유지, 가격지수는 급등

- 3월 ISM 제조업지수는 52.7%로 2월(52.4%) 대비 소폭 상승했으며 예상치(52.3%)도 상회. 22년 8월(53.0%) 이후 최고치 경신
- 항목별로는 생산(53.5%→55.1%)과 공급자 운송(55.1%→58.9%)이 전월 대비 각각 +1.6%p, +3.8%p 상승하며 전체 지수 상승을 견인. 이외 신규 수주는 2월의 55.8% 대비 2.3%p 하락한 53.5% 기록했지만 여전히 제조업지수 상방 요인으로 작용. 재고(48.8%→47.1%)와 고용(48.8%→48.7%) 모두 2월 대비 하락하며 지수 상승 제한
- 3월 제조업 가격지수는 78.3%로 2월의 70.5% 대비 추가 상승하며 22년 6월(78.5%) 이후 가장 높은 수준을 기록

## 미국 연준인사 발언

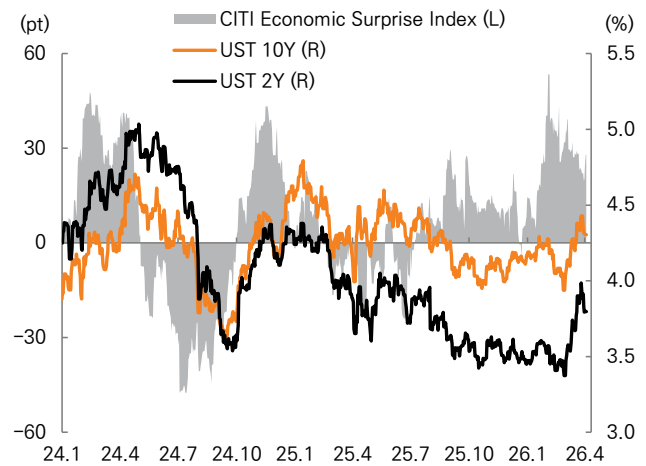
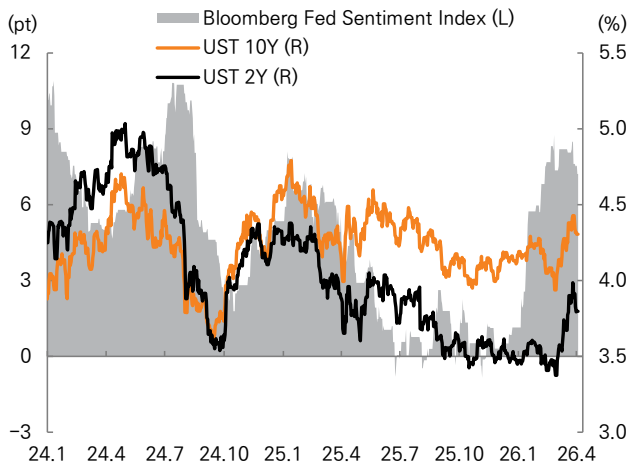
### 연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
3/30	파월	O	O	0	지금은 전쟁과 관세가 물가와 성장에 미치는 영향을 더 지켜봐야 하는 구간이며, 현재 정책은 이를 관찰할 수 있는 좋은 위치
3/30	마이런	O	O	-2	향후 1년간 점진적으로 금리가 약 1%포인트 정도 더 완화할 수 있다고 생각
4/1	바킨	X	X	+1	유가 급등으로 휘발유 지출 부담은 커졌지만, 현재로서는 기대 인플레이션이 이탈했다고 볼 신호는 없음
4/1	무살렘	X	X	+1	중동 분쟁과 관세 불확실성, 연료·알루미늄·비료 가격 상승이 인플레이션에 더 오래 영향을 줄 수 있음. 현재 정책은 이중 책무 위험에 대응할 수 있도록 잘 자리잡혀 있어 현 정책금리는 한동안 적절
4/2	로건	X	O	+1	풍부한 지급준비금 체계는 단기자금시장 금리를 안정적으로 관리하는 데 여전히 효율적
4/2	윌리엄스	X	O	-1	에너지 가격 상승은 인플레이션과 가처분소득 모두에 부담을 주는 리스크지만 아직 경제 데이터 전반에 반영되지 않음

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

### SI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이

### 경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



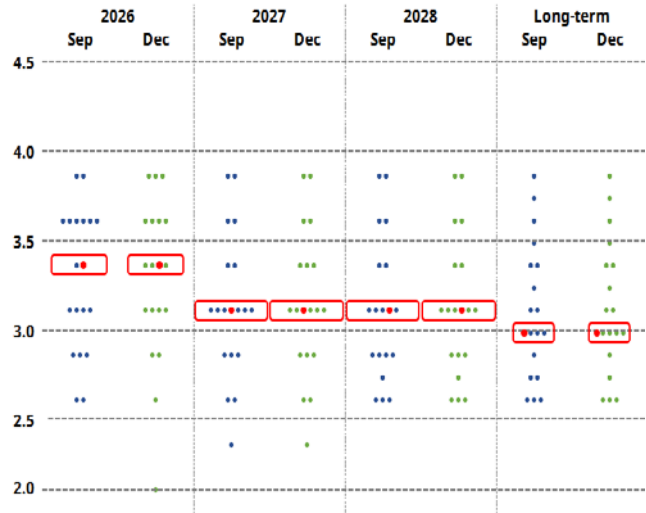
주: (+) 호퀴시, (-) 도비쉬, 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### 블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

### FOMC 점도표 변화

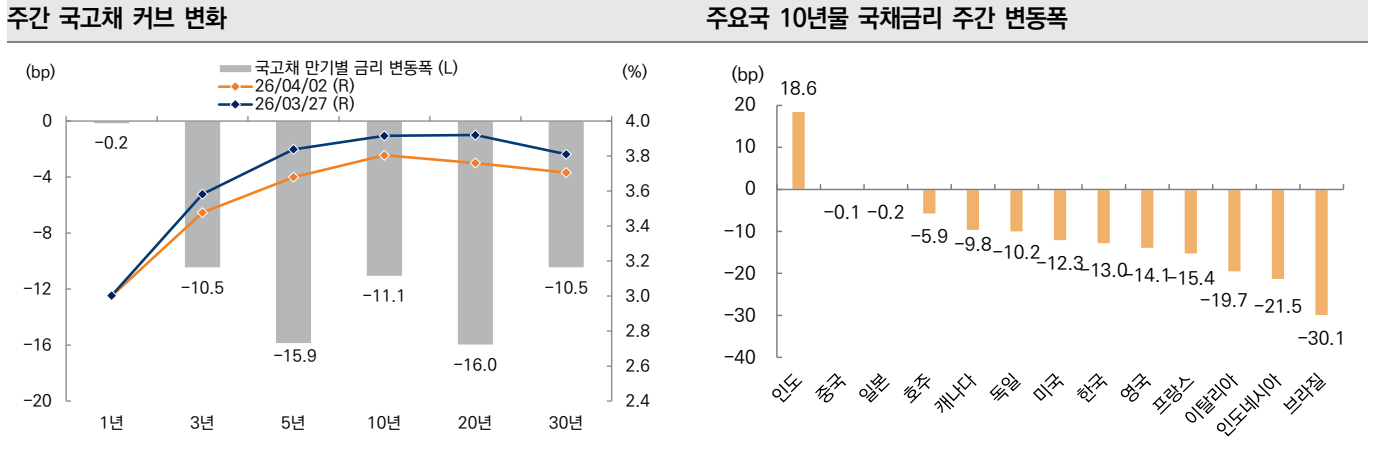
Group	Region/role	Name	Vote	Jun. 2025	Jul. 2025	Sep. 2025	Dec. 2025	Jan. 2026
Board of Governors	Chair	Powell	O	-1	0	0	0	0
	VC of Board	Jefferson	O	-1	0	0	0	0
	VC for Supervision	Bowman	O	0	-2	-2	-2	-1
		Barr	O	0	0	0	0	0
		Waller	O	-2	-2	-2	-2	-1
		Cook	O	-1	-1	-1	-1	-1
	Miran	O	-	-	-2	-2	-2	
New York	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



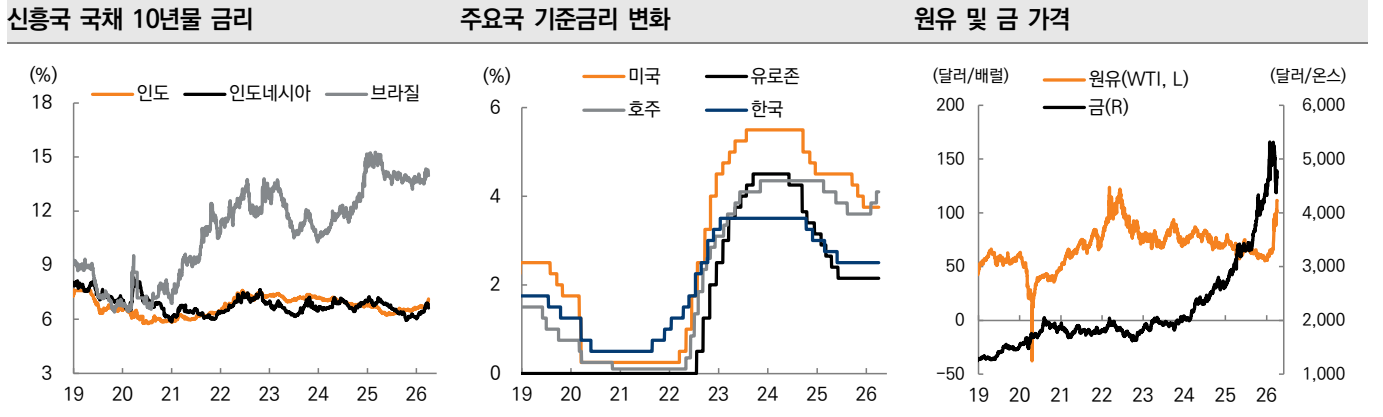
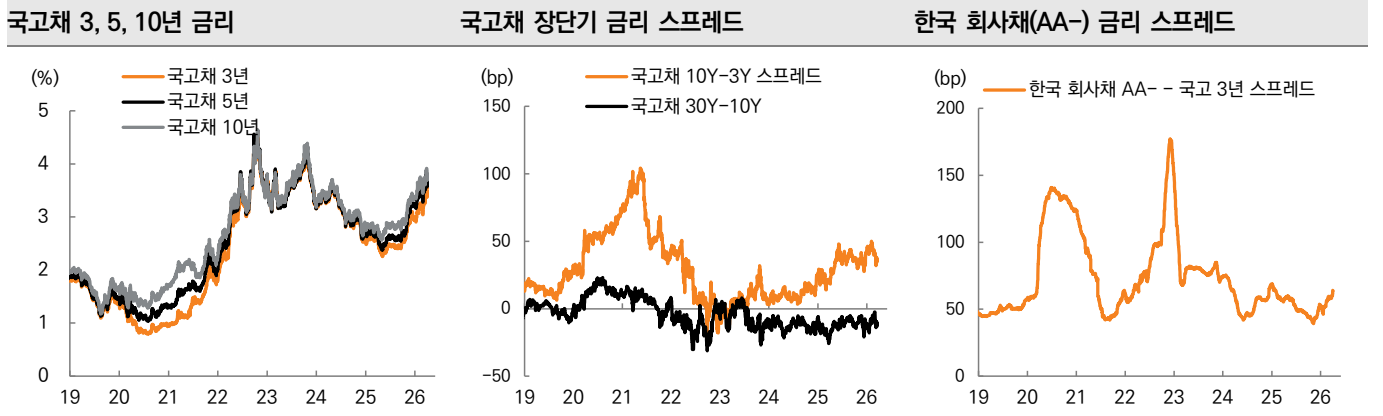
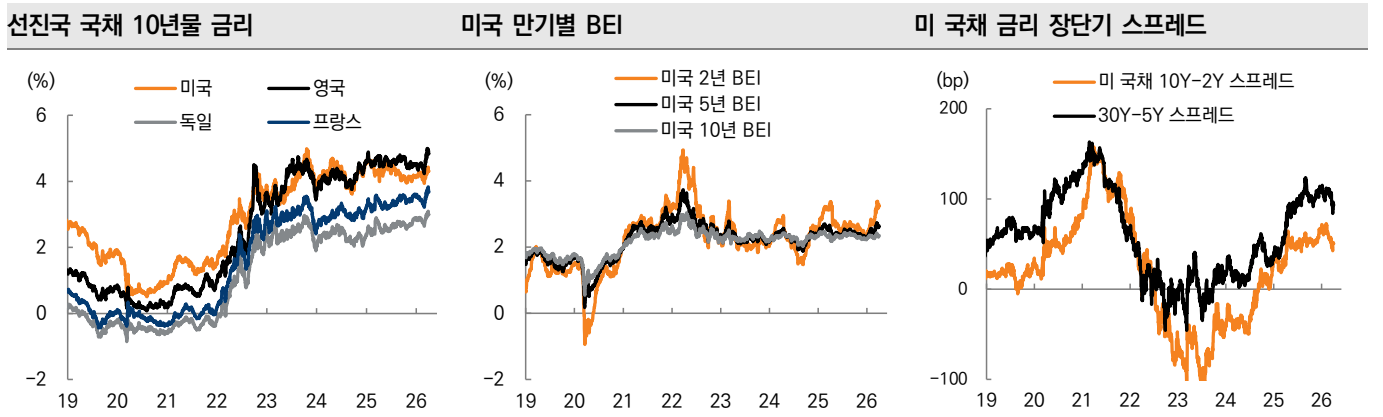
주1: 주황색은 투표권, 주2: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류

자료: Fed, 미래에셋증권 리서치센터

## 주요국 금리 및 원자재 가격 동향



주: 3/27(금)~4/2(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

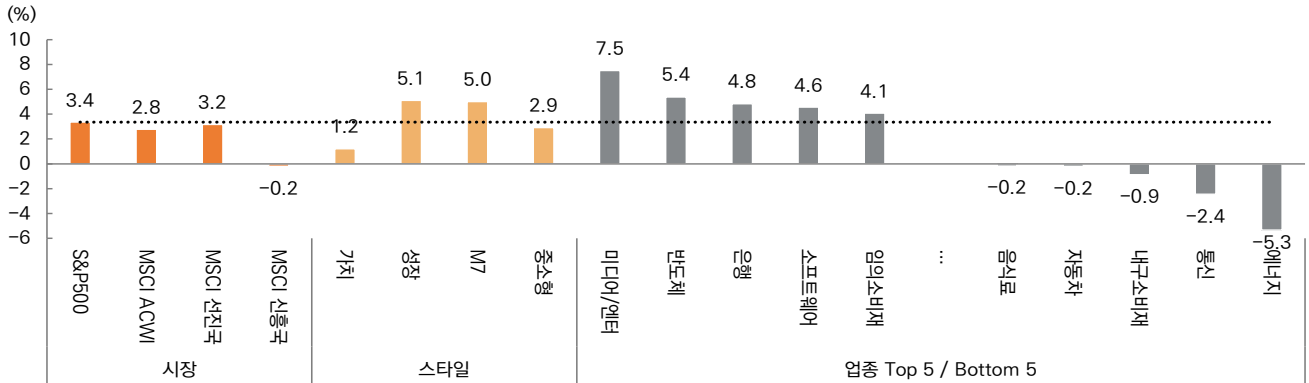


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 글로벌 주식시장 리뷰

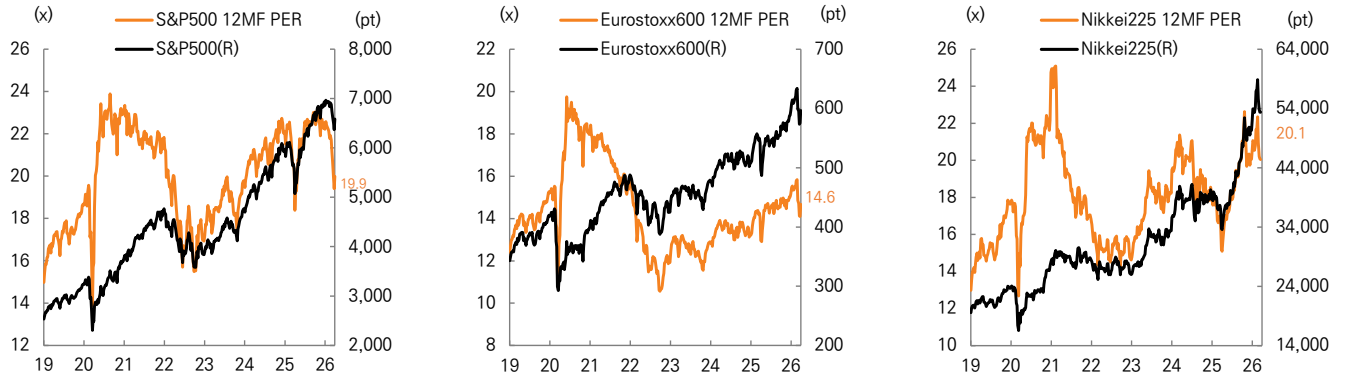
- 글로벌 주식은 상승 마감. 미국과 이란의 협상 기대감 고조. 트럼프 대통령의 공습 재개 경고로 변동성 확대
- M7(+5.0%) 기업 중 구글(+5.7%)은 AI 경쟁력이 재부각되며 상승. 테슬라(-2.3%)는 인도량 예상치 하회로 하락
- 업종별로는 종전 기대감에 미디어/엔터(+7.6%), 반도체(+5.4%) 강세. 에너지(-5.3%), 통신(-2.4%)는 약세
- 유럽(+3.4%), 미국(+3.2%) 등이 상승하며 선진국(+3.2%)이 신흥국(-0.2%) 대비 상대적으로 강세

### S&P500 시장/스타일/업종 주간 수익률



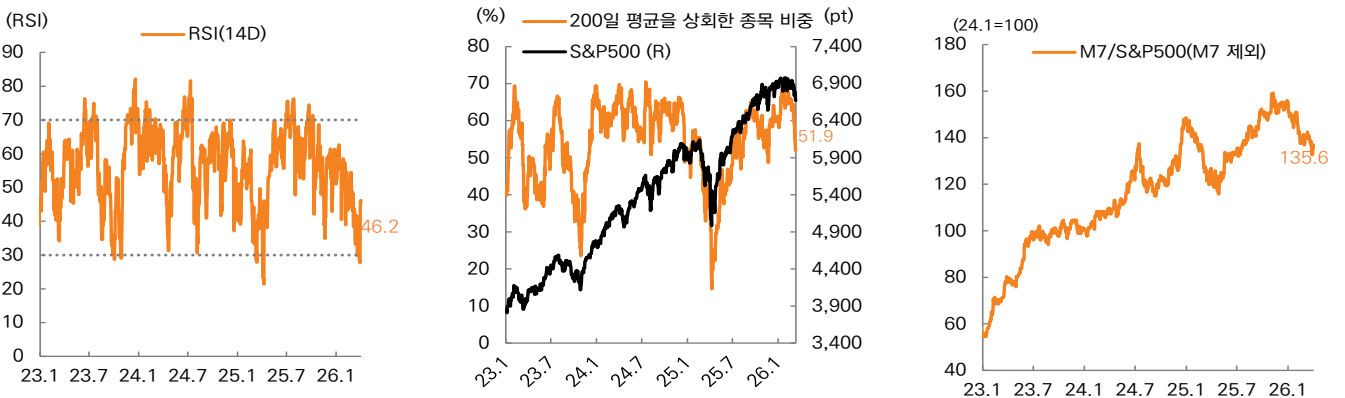
주: 3/27(금)~4/2(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

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



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

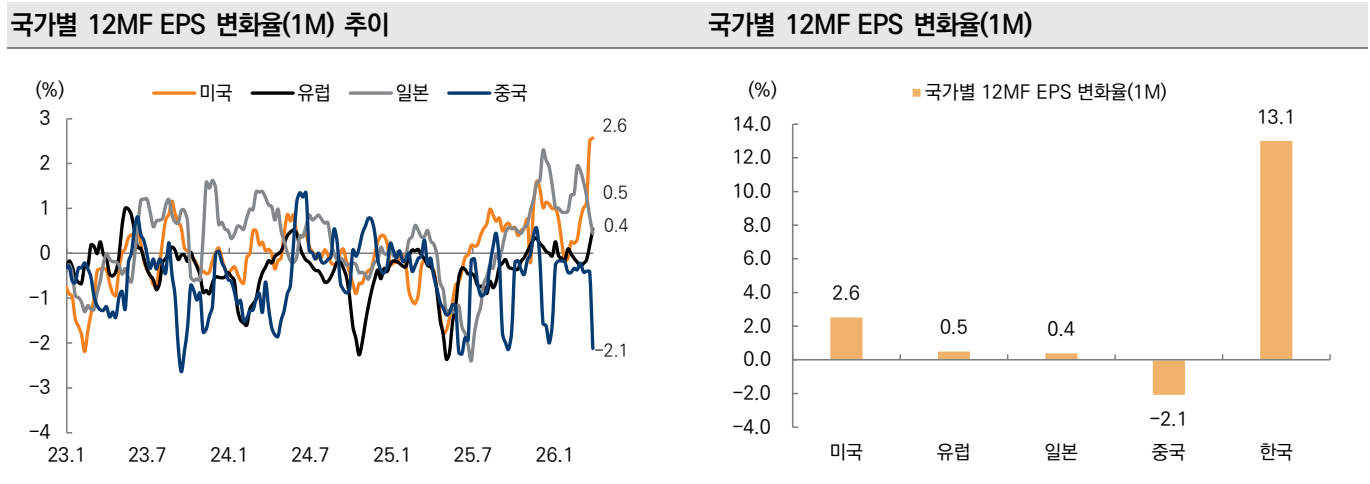
### S&P500 RSI(14D), 200일 평균을 상회한 종목 비중, S&P500 M7 상대 강도 추이



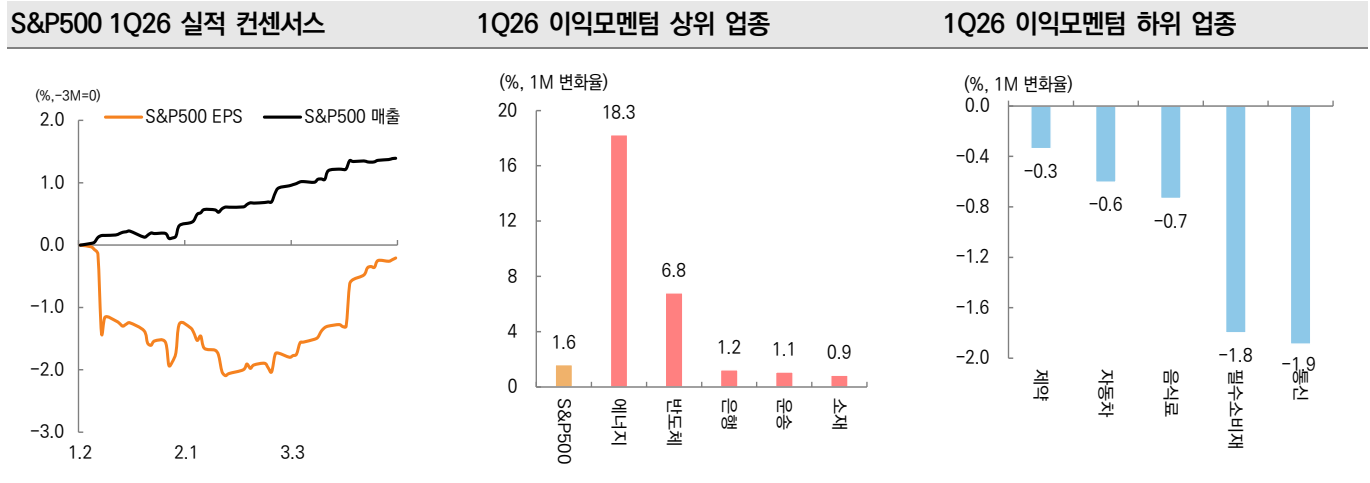
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

### 글로벌 이익모멘텀

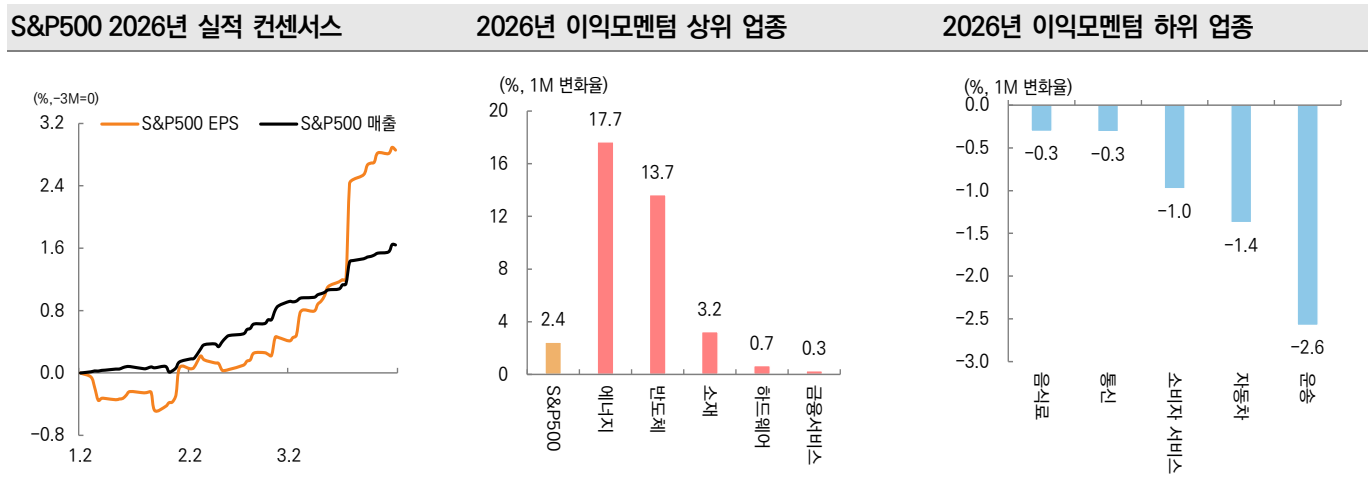
- 국가별 12MF EPS는 미국(+2.6%), 유럽(+0.5%), 일본(+0.4%)은 상향 조정. 중국(-2.1%)은 하향 조정
- S&P500의 1Q26 EPS는 -0.2% 하향조정. S&P500의 2026년 EPS는 +2.9% 상향 조정
- 1Q26 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 에너지, 반도체, 은행. 하향 조정폭은 통신, 필수소비재 순으로 컸음
- 2026년 EPS 상향 조정폭이 큰 업종은 에너지, 반도체, 소재. 하향 조정폭은 운송, 자동차 순으로 컸음



자료: MSCI, Refinitiv, 미래에셋증권 리서치센터



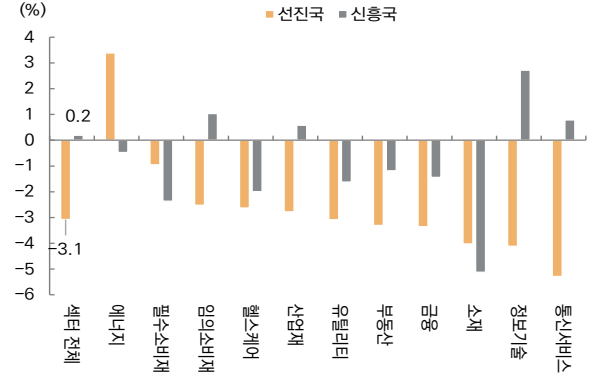
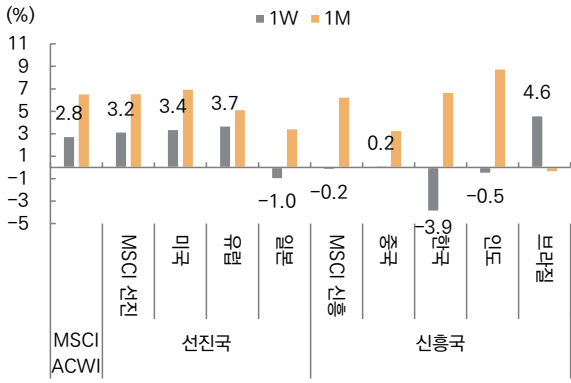
자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터



자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

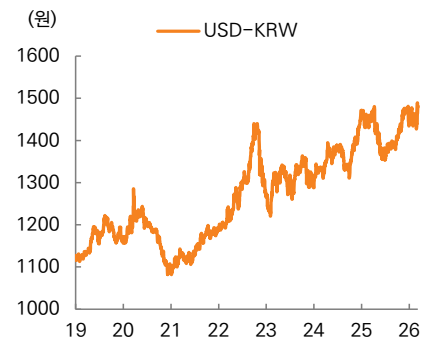
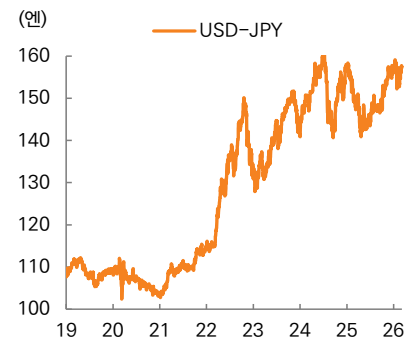
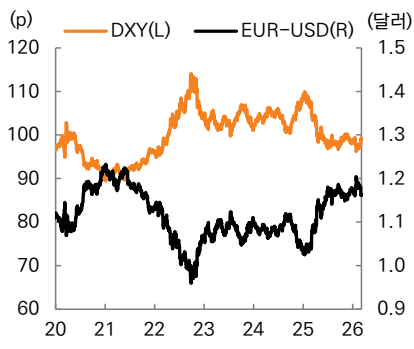
## 주요국 증시 및 환율 동향

### 글로벌 주요국 증시 성과 MSCI ACWI GICS 섹터별 성과

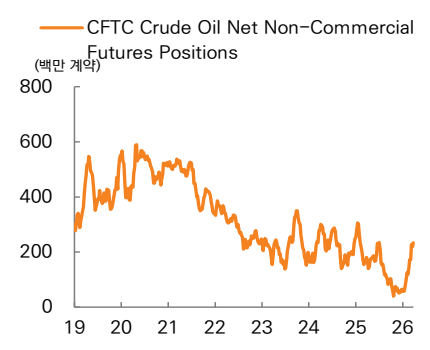
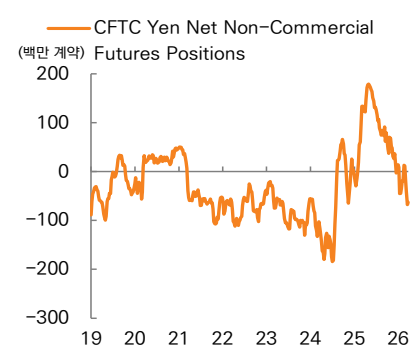
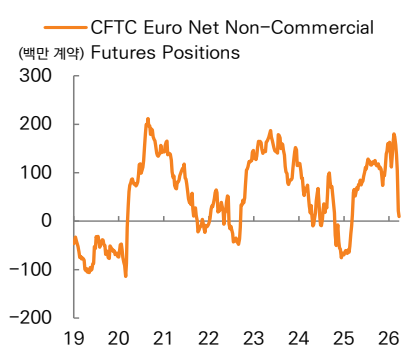


주: 3/27(금)~4/2(목) 증가 기준 / 자료: Bloomberg, Factset, 미래에셋증권 리서치센터

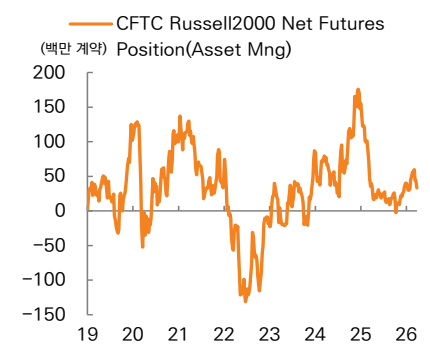
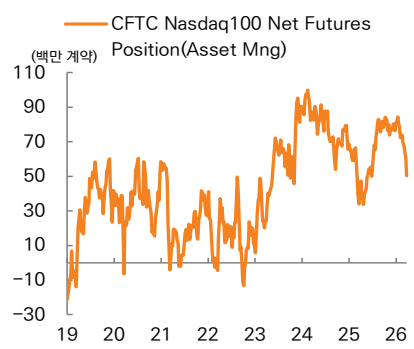
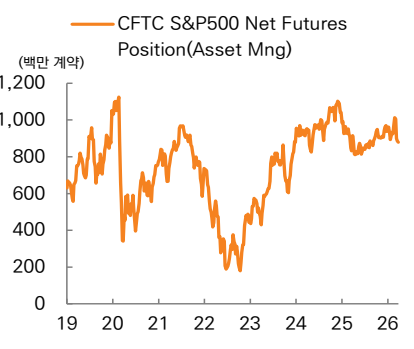
### 달러 인덱스, 유로 달러 환율 달러-엔 환율 달러-원 환율



### 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

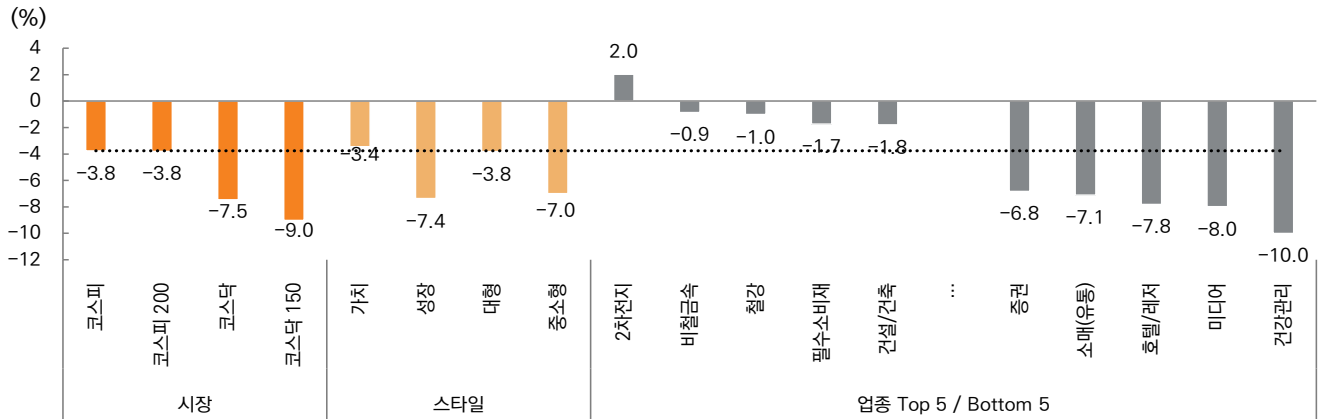


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 주식시장 리뷰

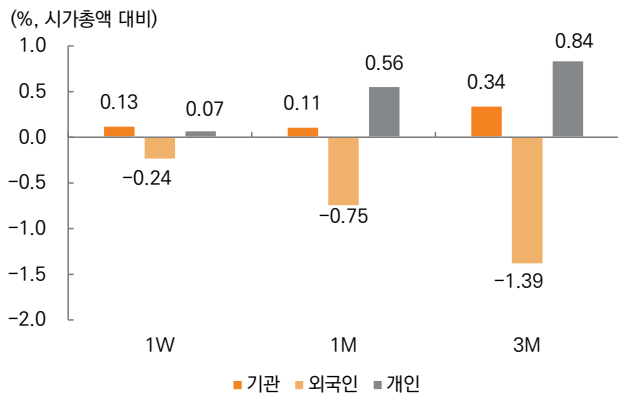
- 코스피, 코스닥은 각각 -3.8%, -7.5% 하락. 지정학적 불확실성으로 변동성 국면 지속
- 업종별로는 2차전지는 상승했고, 건강관리, 미디어, 호텔/레저 업종의 하락폭이 컸음
- 외국인인 한주간 2차전지, 상사/자본재, 에너지 업종 순매수, 반도체, 조선, 디스플레이 업종 순매도 기록
- 기관은 한주간 2차전지, 필수소비재, 소매(유통) 업종 순매수, 호텔/레저, 미디어, 건강관리 업종 순매도 기록

### 한국 시장/스타일/업종 주간 수익률

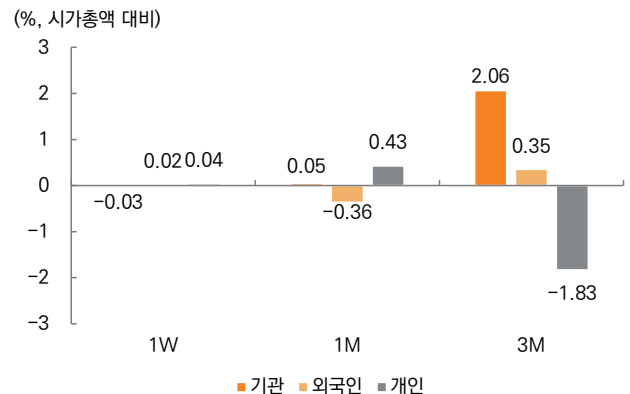


주: 3/27(금)~4/2(목) 증가 기준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

### 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	2차전지	7,936	0.39
2	필수소비재	2,301	0.35
3	소매(유통)	665	0.28
4	화장품/의류	1,895	0.25
5	은행	4,648	0.21
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	호텔/레저	-232	-0.19
2	미디어	-433	-0.14
3	건강관리	-3,213	-0.09
4	운송	-358	-0.05
5	비철금속	-170	-0.04

자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

(억원, %)

외국인 주간 순매수강도 상/하위 업종 리스트			
상위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	2차전지	1,920	0.09
2	상사/자본재	3,189	0.09
3	에너지	441	0.05
4	운송	359	0.05
5	IT하드웨어	73	0.01
하위	업종명	순매수대금	순매수강도
1	반도체	-82,745	-0.47
2	조선	-4,526	-0.26
3	디스플레이	-374	-0.23
4	은행	-4,795	-0.22
5	건설/건축	-1,408	-0.21

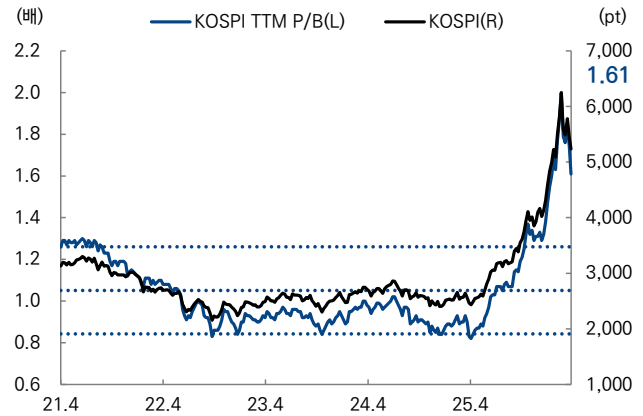
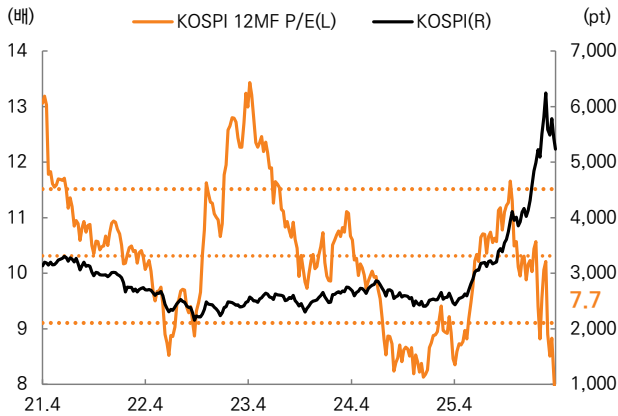
자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 밸류에이션 및 이익 모멘텀

- 코스피 12MF P/E는 7.7배(-2.21 표준편차), TTM P/B 1.61배(+2.68 표준편차) 수준
- 국내기업 합산 1Q26F, 2026F 영업이익은 최근 1개월간 각각 +3.4%, +6.1% 조정
- 1Q26F 에너지, 2차전지, 반도체 업종은 상향 조정. 화학, 미디어/엔터 업종은 하향 조정
- 2026F 지주, 2차전지, 반도체 업종은 상향 조정. 유틸리티, 화학 업종은 하향 조정

KOSPI 12MF PER

KOSPI TTM PBR

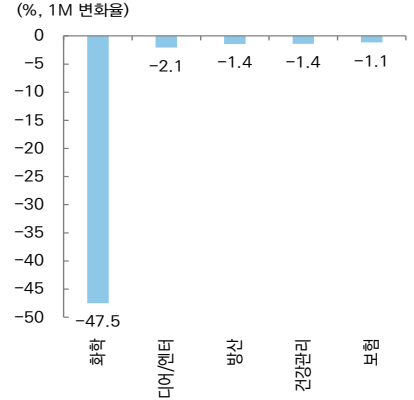
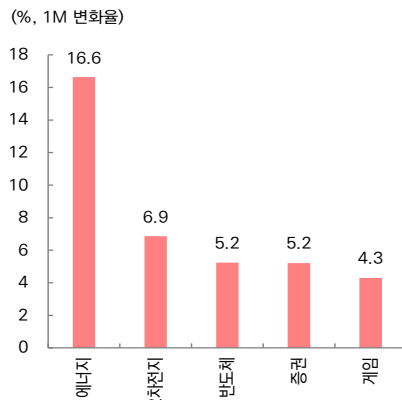
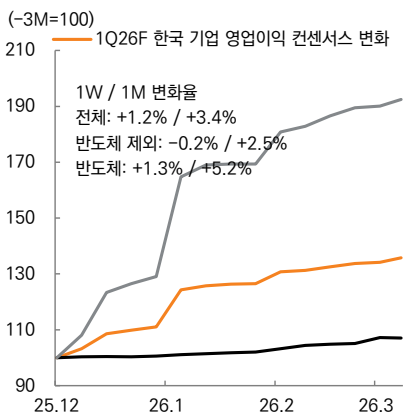


주: 점선은 코스피 밸류에이션의 최근 5년 평균, ±1표준편차 수준 / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

1Q26F 영업이익 컨센서스

1Q26F 이익모멘텀 상위 업종

1Q26F 이익모멘텀 하위 업종

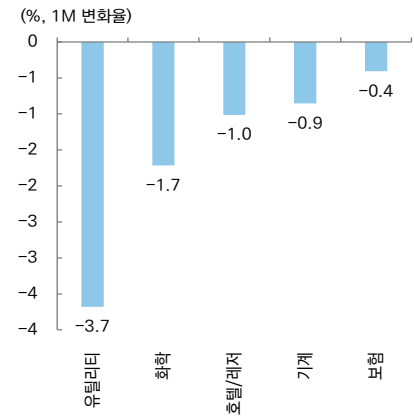
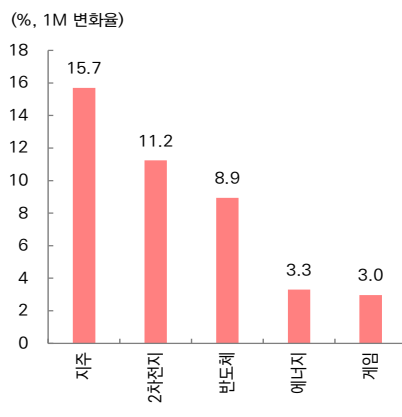
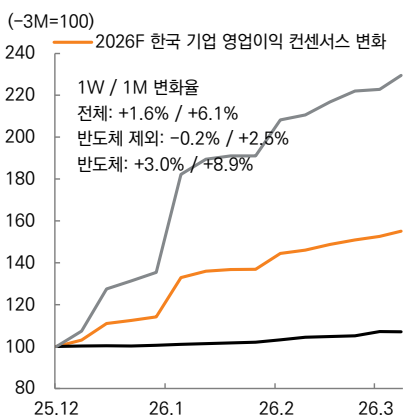


주: 최근 3개월간 1Q26F 영업이익의 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 270사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

2026년 영업이익 컨센서스

2026년 이익모멘텀 상위 업종

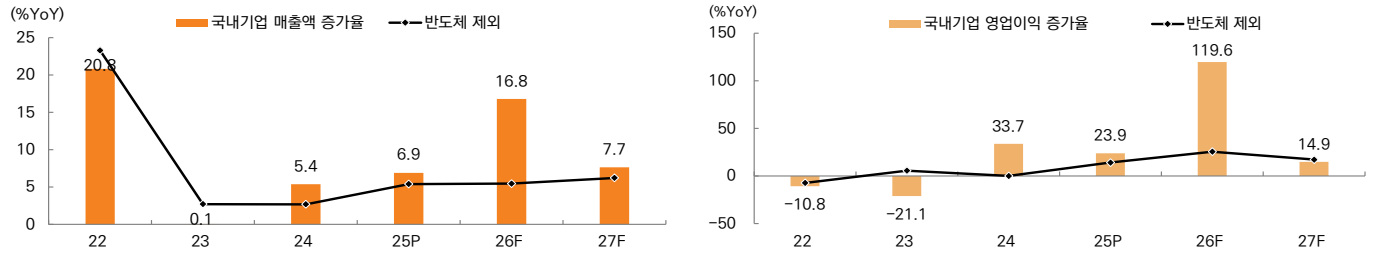
2026년 이익모멘텀 하위 업종



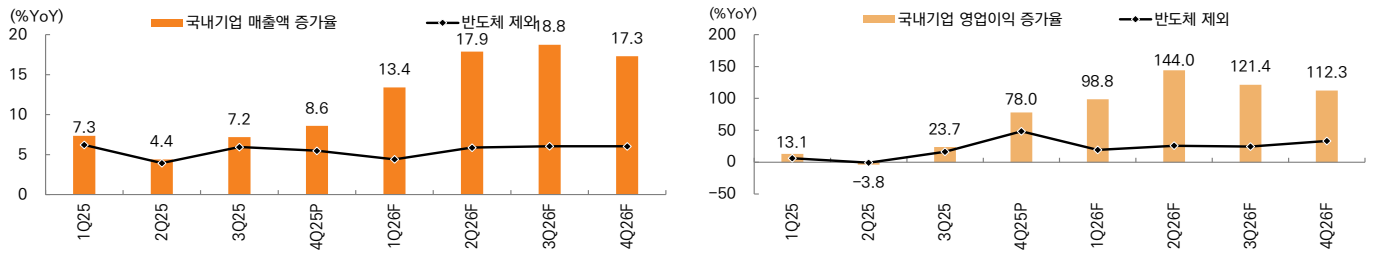
주: 최근 3개월간 2026년 영업이익의 컨센서스가 전부 존재하는 기업 합산(총 317사) / 자료: WISEfn, 미래에셋증권 리서치센터

## 한국 실적 추정 현황

### 국내 기업 연간 실적 증가율



### 국내 기업 분기별 실적 증가율



주: 컨센서스가 존재하는 343개 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				8.6	78.0	90.3	16.8	119.6	122.1	8.0	1.7
코스피	-3.8	-16.2	21.5	13.4	100.4	91.2	17.0	118.8	123.2	7.7	1.6
코스닥	-7.5	-11.4	11.7	16.8	77.7	32.7	17.9	58.4	57.0	26.0	2.4
에너지	-2.0	-10.6	28.5	-1.4	240.1	-21.2	0.2	110.5	91.0	11.9	0.9
화학	-2.7	-17.8	18.3	-3.9	-56.2	적합	5.6	81.5	흑전	35.3	1.0
철강	-1.0	-16.8	13.3	6.8	42.1	71.9	7.7	51.0	75.8	13.0	0.4
건설/건축	-1.8	-3.3	52.1	-3.0	9.7	80.1	-2.9	23.5	3.3	12.3	0.8
기계	-3.3	-15.4	16.6	6.8	6.6	179.2	4.9	20.4	45.1	45.3	3.9
전자장비	-4.3	-12.3	24.8	23.8	33.1	33.6	19.8	39.6	47.7	28.1	6.1
조선	-4.2	-16.9	1.4	15.3	50.8	67.8	14.7	42.6	55.9	13.8	3.6
기타자본재	3.8	9.9	49.6	19.4	32.8	97.0	17.9	28.2	41.8	30.8	6.0
복합기업	-9.3	-24.7	15.8	6.2	17.7	14.4	6.3	18.7	17.3	4.9	1.1
운송	-3.5	-16.8	3.6	1.9	-10.3	-27.6	4.0	6.5	-2.7	10.5	0.9
자동차	-5.1	-27.1	27.1	5.1	-10.8	-10.1	5.1	10.5	10.9	7.4	0.8
화장품/의류	-2.4	-7.8	7.2	5.3	8.8	11.2	7.6	21.5	28.9	11.5	1.2
호텔/레저	-7.8	-16.8	-11.6	11.7	12.7	38.4	9.3	13.9	13.7	12.2	0.9
미디어	-8.0	-21.6	-20.7	8.7	69.9	-32.6	13.5	64.0	48.0	15.9	1.4
소매(유통)	-7.1	-8.0	14.4	3.4	16.2	40.8	2.7	22.2	51.8	9.8	0.5
필수소비재	-1.7	-7.8	4.0	2.4	6.4	25.8	2.4	10.1	16.5	11.1	1.0
건강관리	-10.0	-14.1	-3.2	18.0	68.4	67.0	16.1	35.5	43.9	35.3	3.8
은행	-3.3	-9.1	16.2		8.2	5.9		11.4	7.2	7.8	0.8
증권	-6.8	-14.9	43.5		66.3	55.6		24.0	19.0	8.9	1.3
보험	-3.0	-10.6	14.4		1.7	1.9		10.6	7.3	10.1	0.8
소프트웨어	-6.7	-22.1	-16.4	8.9	16.8	14.7	8.0	17.2	12.1	17.2	1.6
게임소프트웨어	-2.8	-2.9	1.1	26.3	27.1	21.3	24.5	46.7	29.4	12.0	1.3
IT하드웨어	-4.2	-4.3	28.3	5.5	30.1	16.6	6.7	51.8	50.8	20.9	2.1
반도체	-4.4	-18.7	32.6	67.1	379.4	264.9	79.6	327.9	279.4	5.3	3.1
2차전지	2.0	-8.1	37.6	-0.9	적축	적축	15.6	흑전	흑전	58.0	2.4
디스플레이	-6.2	-16.3	2.7	-2.6	666.3	흑전	1.9	81.7	-5.8	8.3	0.9
통신서비스	-2.7	-4.7	25.9	0.2	-10.8	-14.8	0.6	16.6	34.5	10.8	1.0
유틸리티	-4.7	-23.3	-0.2	0.1	12.7	7.6	0.1	9.4	12.0	3.5	0.6

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.