

## I. MACRO STRATEGY

- (1) 선진국 수요 회복의 최대 수혜국, 한국 : 글로벌 매크로 모멘텀에 가장 민감
- (2) 이머징 차별화 : 경상수지 레벨업과 경기 변동성 안정. 할인율 해소 전망

## II. INVESTMENT APPROACH

- (1) Top-Down : 업종 - 조선, 자동차
- (2) Bottom-Up : 투자 유망 기업
  - 하림, 만도, 엔씨소프트, 서한, 영원무역, JB금융지주, 일진디스플레이

## III. NEW TREND

- (1) 전자재 산업 : 리모델링과 에너지 절감 유인에 따른 구조적 성장 단계 진입