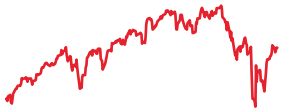
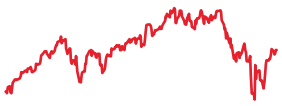
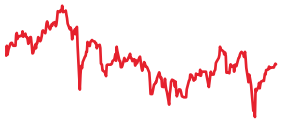
주식시황. 조준기, 3773-9996, junkee.cho@sks.co.kr
R.A. 박유진, 3773-9938, youjin.park@sks.co.kr

2025-05-12

Yellow Light

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
5,659.91pt (-0.47%)	17,928.92pt (-0.27%)	2,577.27pt (+0.68%)	722.52pt (+0.09%)
			

1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK증권

[Last Week]

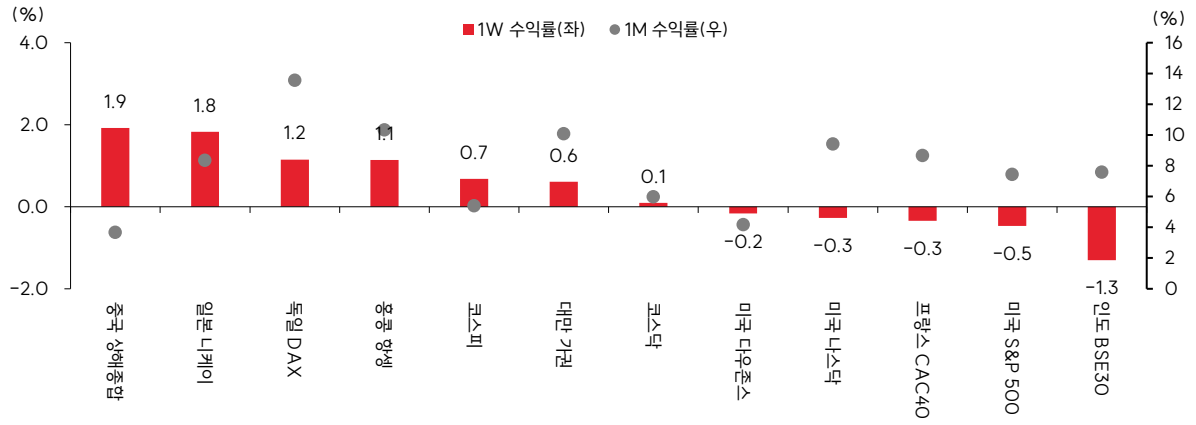
- 지난 주 글로벌 증시는 이전 대비 주간 변동성 다소 낮아지는 모습으로 국내와 미국 증시 모두 보합권 흐름. 실적 시즌 양호하게 진행되고 있는 가운데 관세 관련 노이즈도 점차 해결 쪽으로 내러티브가 계속 잡히며 VIX는 한 달 전(4/8) 52.3pt에서 지난 주 금요일 종가 기준 21.9pt까지 수직 하락. 같은 날 3pt까지 떨어졌던 CNN Fear & Greed Index도 어느 새 Greed 구간인 62pt까지 오름
- 미중 무역 협상 회동 관련 트럼프 대통령은 큰 진전을 이뤘다고 평가하며 현행 145%인 관세율은 80%가 적절하다고 발언했고 언론들은 그보다 더 낮은 숫자를 기대하고 있는 듯함. 실제 숫자 나오면서 셀온 나올 수야 있겠으나 해결되는 방향으로 계속 진전되는 것은 중장기적으로 나쁘게 볼 것이 없음
- 주말 중까지 계속 이어졌던 국민의힘 대선 후보 단일화 관련 노이즈는 김문수 후보가 최종 후보로 확정. 이에 따라 월요일에는 정치 테마주 관련 높은 변동성은 주의해야 할 것으로 생각

[Week Ahead]

- 기술적 지표상으로 국내 증시 및 미국 증시는 과열과 중립 사이에 위치해 있는데 과열 쪽에 조금 더 가까워져 있음. 여건만 만들어진다면 추가 상승 가능하겠으나 단기 부담은 조금씩 높아지고 있는 상황임은 염두에 두어야 할 것으로 판단
- 지난 주까지 미국 S&P 500 기업들 중 90% 이상 실적 발표 완료하며 미국 쪽 실적 시즌은 마무리 수순. 이들 기업의 어닝서프라이즈 비율은 78.8% 정도로 최근 3년간 평균 이상의 숫자. 금주 월마트와 시스코 등 실적 발표 일정 있으나 최근 대비 시장 영향력 낮은 국면 돌입 전망하며 이 국면은 29일 예정된 엔비디아 실적 전까지 지속 예상
- 국내 증시 실적시즌 양호한 가운데 포워드 추정치는 상승 중(1개월 전 대비 +1%)이나 이는 추정치들이 실제 올라서는 아니고(올해, 내년 영업이익 추정치 1개월 전 대비 -0.3%, -0.9%) 올해 대비 내년 16% 정도 증익되는 예상치의 반영비 변화에 의한 것이 큼. 그래도 최근 바텀업 단에서는 실적에 대한 가격 보상이 강하게 나오는 것을 자주 확인하며 저번 실적 시즌 대비 편안한 상황 전개
- 외국인 코스피 현물 2주 연속 순매수 기록(2주 누적 8천억원정도). 물론 그동안 팔아온 양(YTD 코스피 현물 -12.3조원, 코스피200 선물 및 Mini-K200선물 합 -6.3조원)을 감안하면 미약하긴 하나 지속성을 지닐 수 있을 지에 주목. 올해 시장을 사주고 있는 주체인 기타법인(7.3조원)과 연기금(6.1조)라고 봐야 하는데 이들 외에도 외국인까지 매수세로 전환된다면 시장 입장에서도 훨씬 나은 수급상황 만날 수 있을 것으로 생각

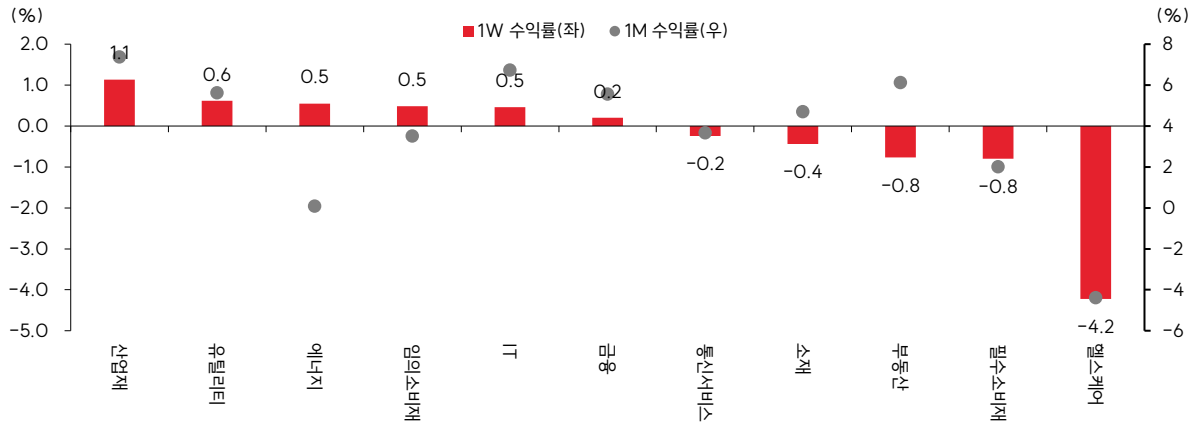
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



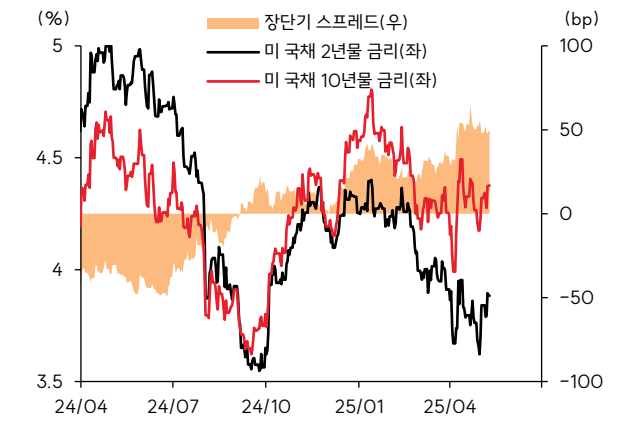
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : Refinitiv, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



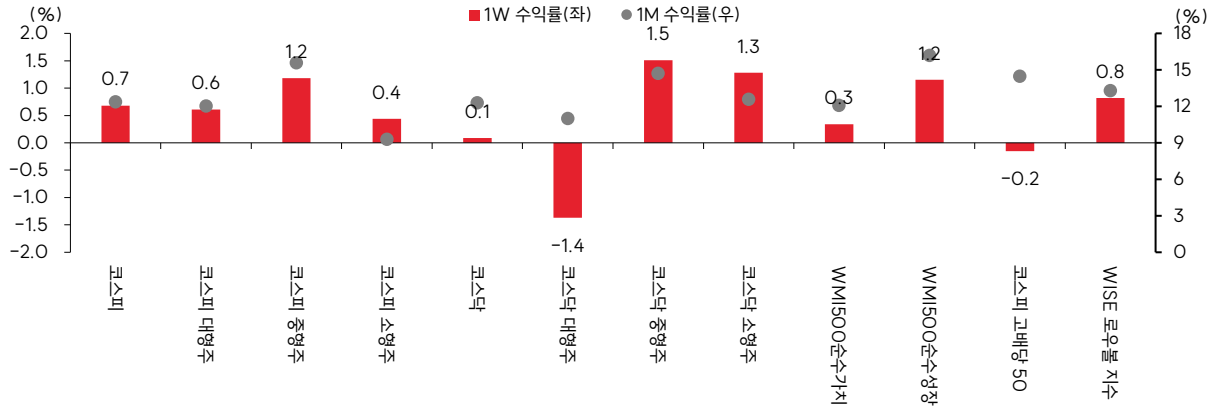
자료 : Refinitiv, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : Refinitiv, SK 증권

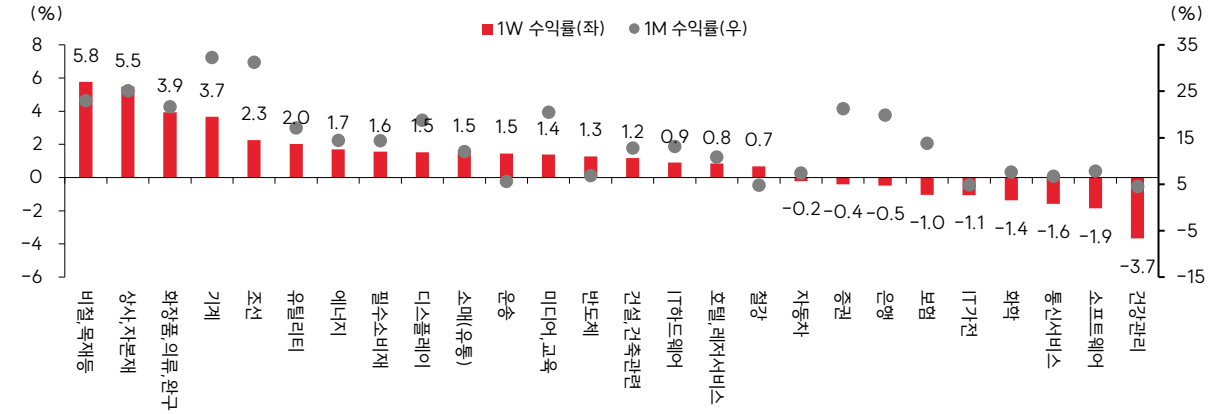
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



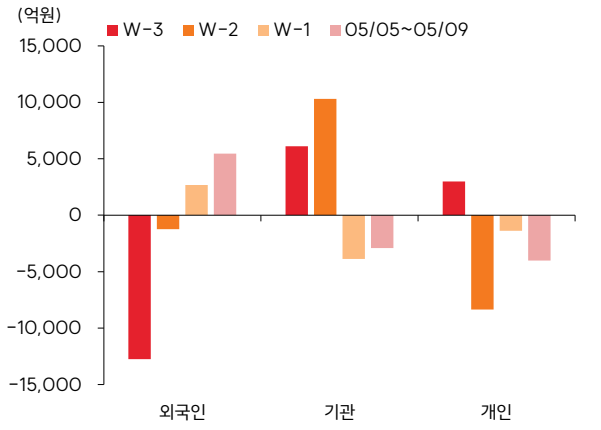
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



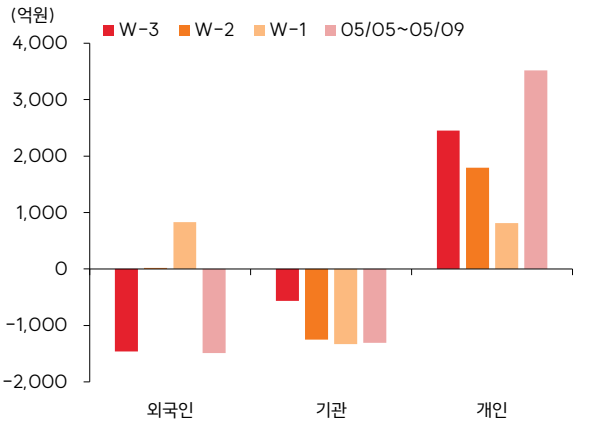
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

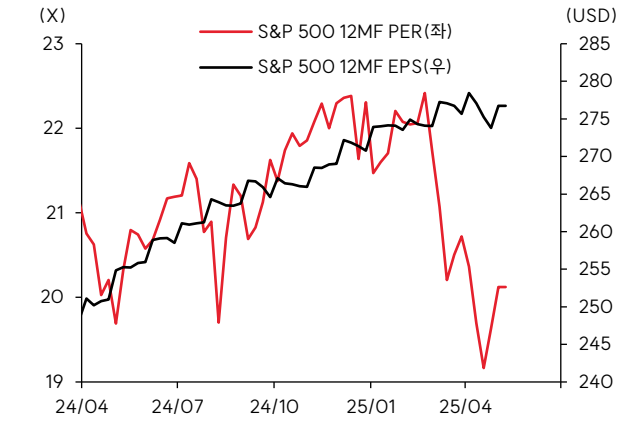
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

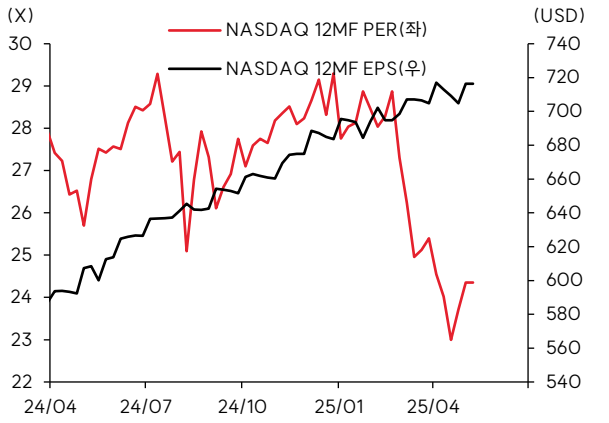
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



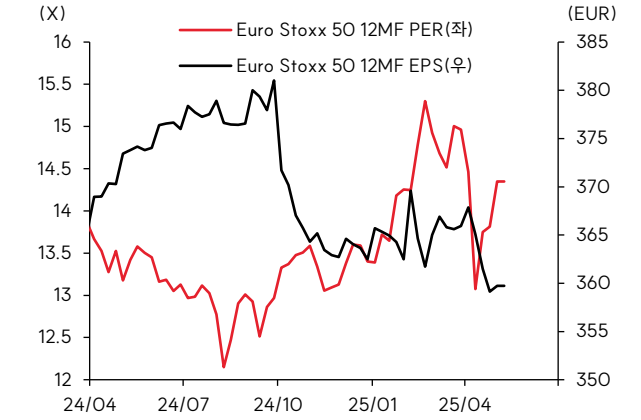
자료: Refinitiv, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



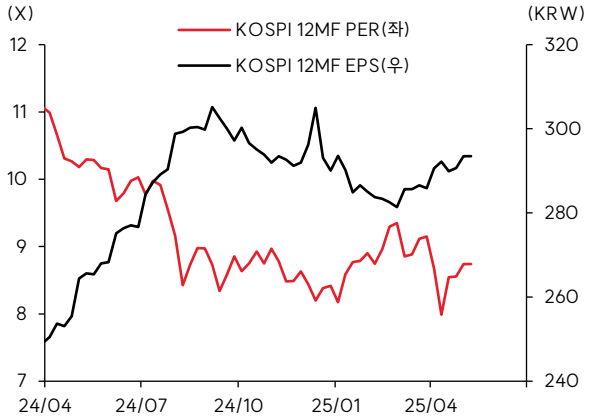
자료: Refinitiv, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



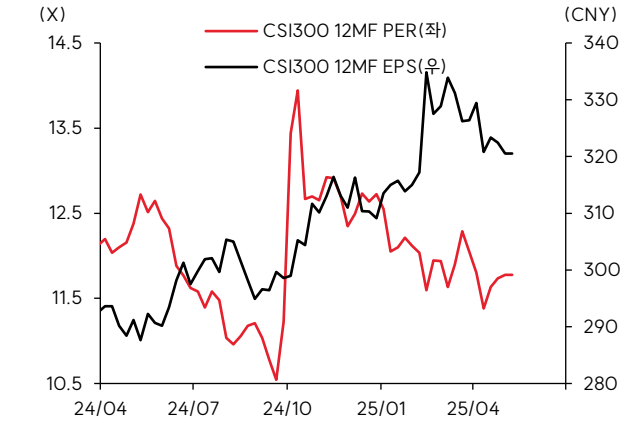
자료: Refinitiv, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



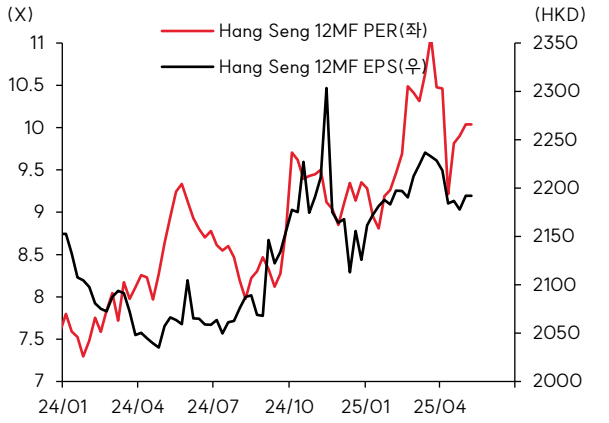
자료: Refinitiv, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

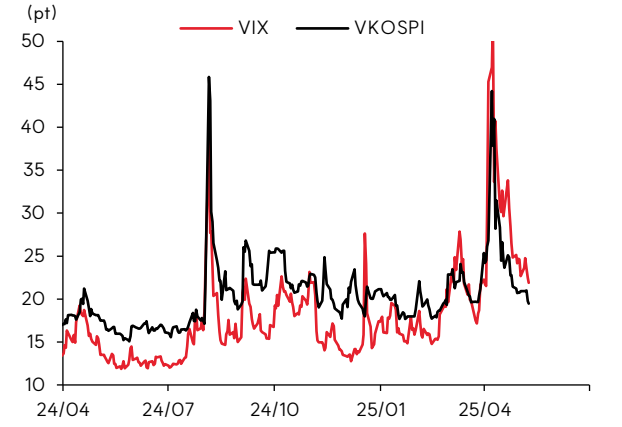
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

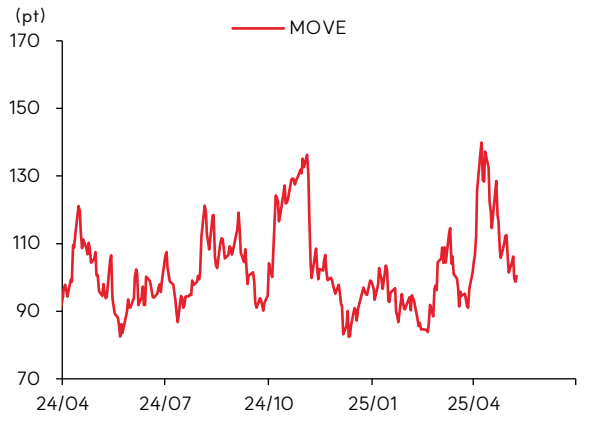
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



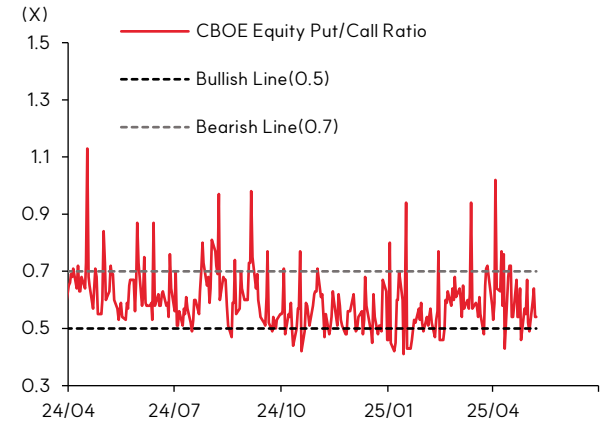
자료: Refinitiv, SK증권

MOVE 추이



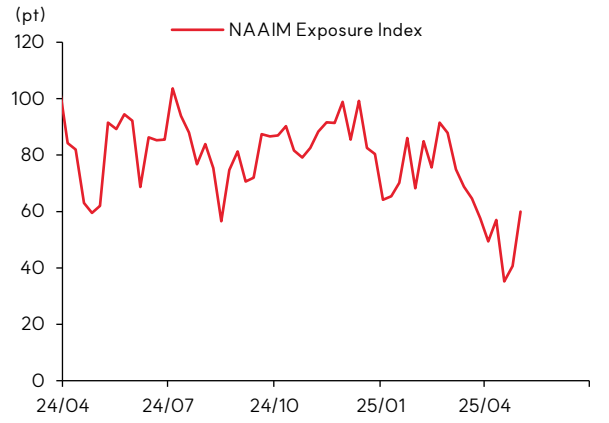
자료: Refinitiv, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



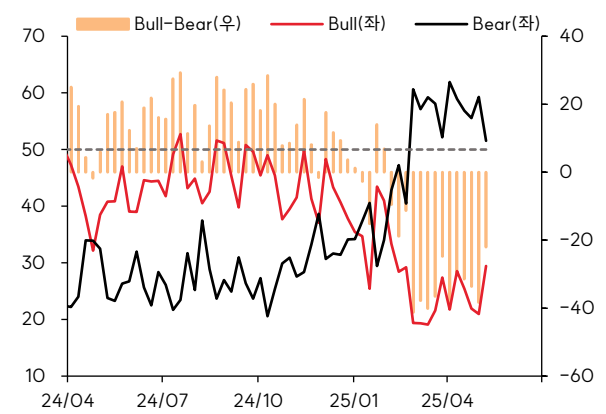
자료: Refinitiv, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



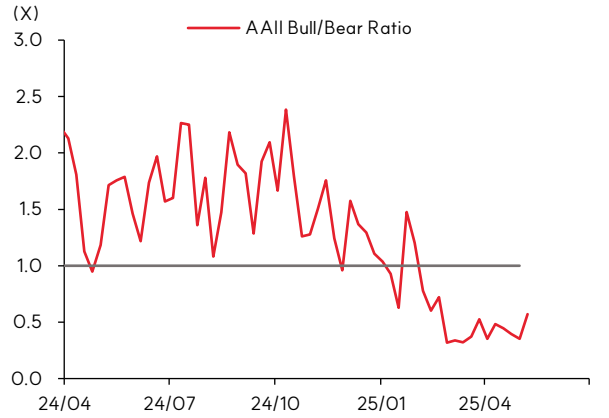
자료: Refinitiv, SK증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료: Refinitiv, SK증권

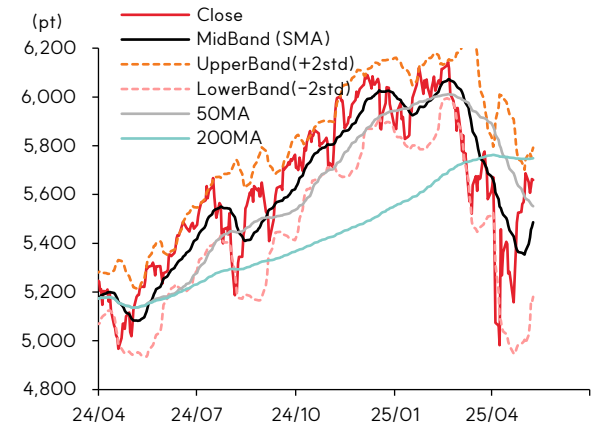
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료: Refinitiv, SK증권

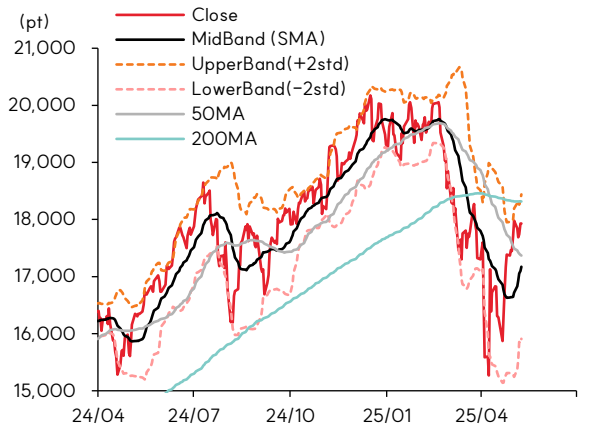
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



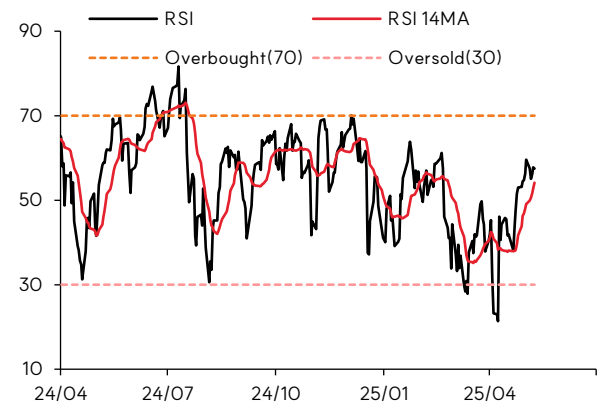
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



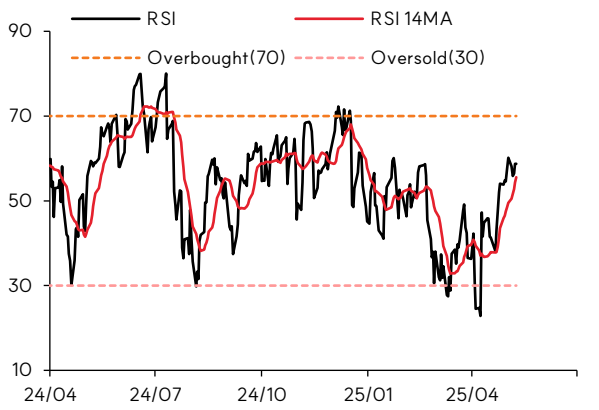
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



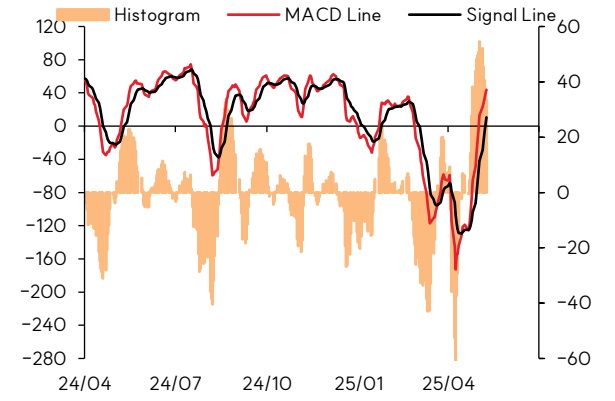
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



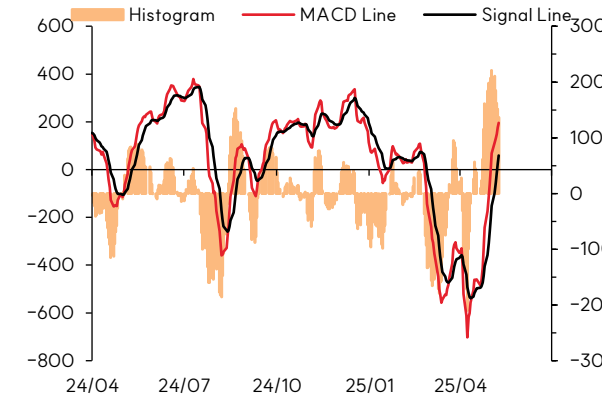
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

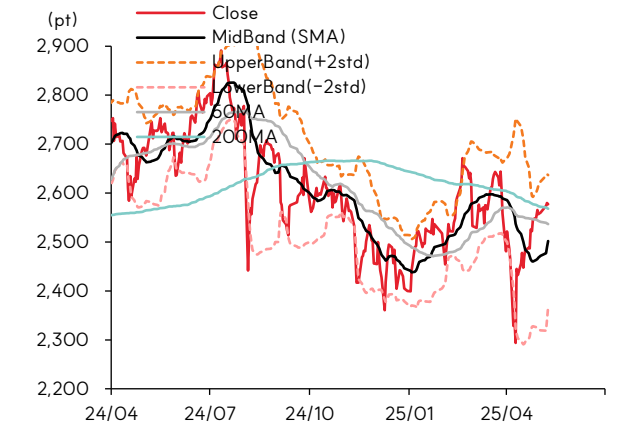
나스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

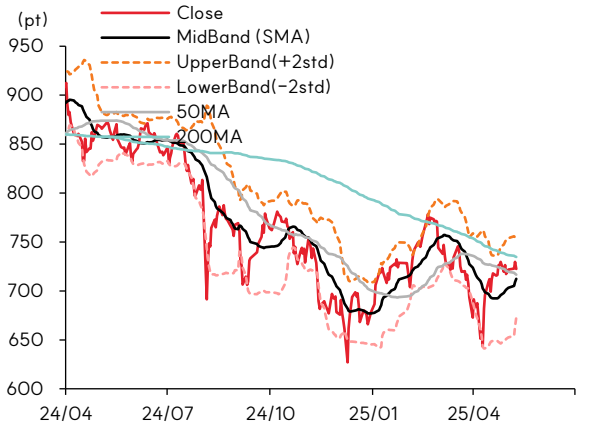
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



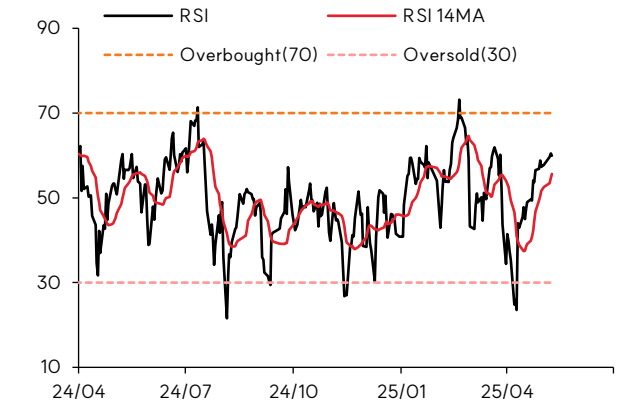
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



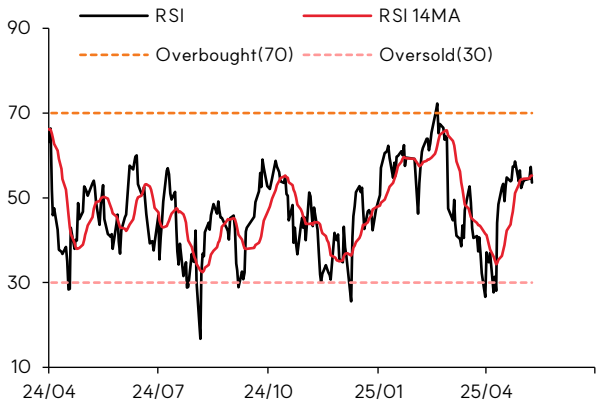
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



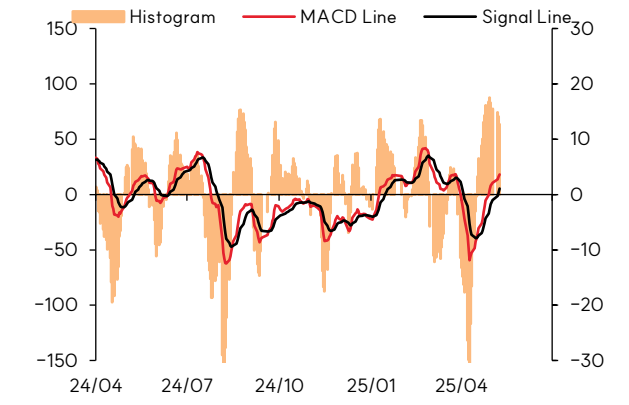
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



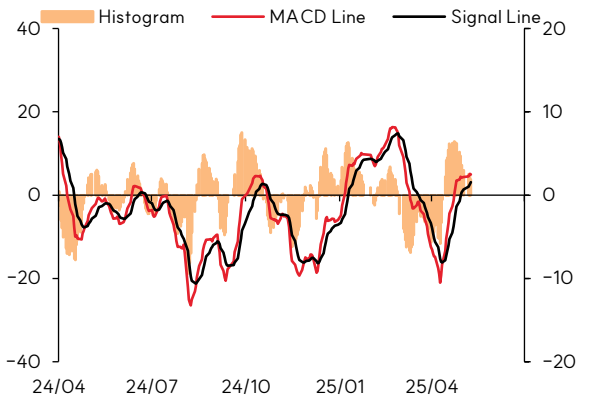
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2025-05-13	08:50 AM	일본	BoJ Summary of Opinions		
2025-05-13	06:00 PM	유로존	ZEW Economic Sentiment 지수	4.1	-18.5
2025-05-13	06:00 PM	독일	ZEW Economic Sentiment 지수	5.1	-14.0
2025-05-13	06:00 PM	독일	ZEW Current Conditions	-78	-81.2
2025-05-13	09:30 PM	미국	Core CPI MoM	0.2%	0.1%
2025-05-13	09:30 PM	미국	Core CPI YoY	2.8%	2.8%
2025-05-13	09:30 PM	미국	CPI MoM	0.3%	-0.1%
2025-05-13	09:30 PM	미국	CPI YoY	2.5%	2.4%
2025-05-14	08:00 AM	한국	실업률	3.0%	2.9%
2025-05-14	08:50 AM	일본	PPI MoM	0.3%	0.4%
2025-05-14	08:50 AM	일본	PPI YoY	4.0%	4.2%
2025-05-14	03:00 PM	독일	Harmonised CPI MoM 최종치	0.5%	0.4%
2025-05-14	03:00 PM	독일	Harmonised CPI YoY 최종치	2.2%	2.3%
2025-05-14	03:00 PM	독일	CPI MoM 최종치	0.4%	0.3%
2025-05-14	03:00 PM	독일	CPI YoY 최종치	2.1%	2.2%
2025-05-15	06:00 PM	유로존	GDP 성장률 QoQ 2nd Est	0.4%	0.2%
2025-05-15	06:00 PM	유로존	GDP 성장률 YoY 2nd Est	1.2%	1.2%
2025-05-15	09:30 PM	미국	PPI MoM	0.2%	-0.4%
2025-05-15	09:30 PM	미국	소매판매 MoM	-0.1%	1.5%
2025-05-15	09:30 PM	미국	Core PPI MoM	0.1%	-0.1%
2025-05-15	09:30 PM	미국	NY Empire State 제조업 지수	-7.6	-8.10
2025-05-15	09:30 PM	미국	Philadelphia Fed 제조업 지수	-10	-26.4
2025-05-15	09:30 PM	미국	소매판매 (자동차 제외) MoM	0.1%	0.6%
2025-05-15	09:30 PM	미국	Core PPI YoY	3.3%	3.3%
2025-05-15	09:30 PM	미국	PPI YoY	3.1%	2.7%
2025-05-15	09:30 PM	미국	소매판매 YoY	1.1%	4.9%
2025-05-15	09:40 PM	미국	Fed Chair Powell Speech		
2025-05-15	11:00 PM	미국	소매 재고 (자동차 제외) MoM	0.1%	0.1%
2025-05-16	08:50 AM	일본	GDP 성장률 QoQ 예비치	0.1%	0.6%
2025-05-16	11:00 PM	미국	Michigan Consumer Sentiment 예비치	52	52.2
2025-05-16	11:00 PM	미국	Michigan 5 Year Inflation Expectations 예비치	4.5%	4.4%
2025-05-16	11:00 PM	미국	Michigan Consumer Expectations 예비치	47	47.3
2025-05-16	11:00 PM	미국	Michigan Current Conditions 예비치	59.5	59.8
2025-05-16	11:00 PM	미국	Michigan Inflation Expectations 예비치	6.6%	6.5%

[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
WALMART INC.(WMT)	2025-05-15	773.85 B	165.67 B	0.57
ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD. DR(BABA)	2025-05-15	298.22 B	32.91 B	1.73
CISCO SYSTEMS, INC.(CSCO)	2025-05-14	237.78 B	14.05 B	0.92
DEERE & COMPANY(DE)	2025-05-15	133.7 B	10.95 B	5.56
APPLIED MATERIALS, INC.(AMAT)	2025-05-15	126.42 B	7.12 B	2.31
SEA LIMITED DR(SE)	2025-05-13	85.9 B	4.91 B	0.81
NETEASE, INC. DR(NTES)	2025-05-15	66.67 B	3.92 B	1.92
NU HOLDINGS LTD.(NU)	2025-05-13	62.24 B	2.83 B	0.12
COPART, INC.(CPRT)	2025-05-14	59.43 B	1.23 B	0.42
SIMON PROPERTY GROUP, INC. REIT(SPG)	2025-05-12	53.18 B	1.35 B	1.36
ROSS STORES, INC.(ROST)	2025-05-15	46.79 B	4.94 B	1.43
JD.COM, INC. DR(JD)	2025-05-13	43.18 B	39.95 B	0.97
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.(TTWO)	2025-05-15	39.99 B	1.55 B	1.10
NRG ENERGY, INC.(NRG)	2025-05-12	24.3 B	7.92 B	1.75
VENTURE GLOBAL, INC.(VG)	2025-05-13	22.62 B	2.63 B	0.26
STERIS PLC (IRELAND)(STE)	2025-05-14	22.25 B	1.47 B	2.60
FOX CORPORATION(FOX)	2025-05-12	21.93 B	4.19 B	0.92
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP DR(TME)	2025-05-13	21.76 B	1 B	0.17
CYBERARK SOFTWARE LTD.(CYBR)	2025-05-13	17.78 B	305.26 M	0.79
CREDICORP LTD.(BAP)	2025-05-15	16.33 B	1.52 B	5.43
ON HOLDING AG(ONON)	2025-05-13	16 B	768.25 M	0.23
DYNATRACE, INC.(DT)	2025-05-14	14.57 B	434.77 M	0.30
MONDAY.COM LTD.(MNDY)	2025-05-12	14.13 B	275.84 M	0.70
ESSENTIAL UTILITIES, INC.(WTRG)	2025-05-12	11.23 B	701.9 M	0.80
DOXIMITY, INC.(DOCS)	2025-05-15	11.11 B	134.02 M	0.27
DAVITA INC.(DVA)	2025-05-12	11.05 B	3.21 B	1.95
RBC BEARINGS INCORPORATED(RBC)	2025-05-16	10.98 B	439.48 M	2.71
CAVA GROUP, INC.(CAVA)	2025-05-15	10.86 B	326.93 M	0.14
MAKEMYTRIP LIMITED(MMYT)	2025-05-14	10.75 B	257.95 M	0.20
EXELIXIS, INC.(EXEL)	2025-05-13	9.97 B	499.6 M	0.36
BIRKENSTOCK HOLDING PLC(BIRK)	2025-05-15	9.88 B	614.47 M	0.58
STANDARDAERO, INC.(SARO)	2025-05-12	9.3 B	1.32 B	0.18
LOAR HOLDINGS INC.(LOAR)	2025-05-13	8.97 B	112.61 M	0.17

[Earnings Calendar]

< 한국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 원)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
메리츠금융지주(138040)	2025-05-14	20.92 T	1.07 T	3,214.14
삼성화재(000810)	2025-05-14	15.82 T	3.8 T	15,989.68
삼성생명(032830)	2025-05-16	15.23 T		3,653.93
SK 스퀘어(402340)	2025-05-15	12.33 T	477 B	
SK 텔레콤(017670)	2025-05-12	11.26 T	4.49 T	1,758.43
한국금융지주(071050)	2025-05-14	4.77 T	734.08 B	17,769.00
CJ 제일제당(097950)	2025-05-13	3.8 T	7.4 T	
LS(006260)	2025-05-14	3.63 T	6.55 T	
엔씨소프트(036570)	2025-05-14	2.96 T	365.58 B	1,939.39
롯데케미칼(011170)	2025-05-13	2.8 T	5.15 T	-5,036.36
JYP Ent.(035900)	2025-05-14	2.32 T	121.05 B	1,424.41
펄어비스(263750)	2025-05-14	2.17 T	85.59 B	8.98
한화생명(088350)	2025-05-15	1.98 T		254.51
현대해상(001450)	2025-05-15	1.71 T	3.06 T	3,386.52
CJ 대한통운(000120)	2025-05-13	1.66 T	2.97 T	2,357.86
더블유게임즈(192080)	2025-05-14	1.07 T	166.57 B	1,954.63
위메이드(112040)	2025-05-14	838.47 B	148.2 B	
NICE 평가정보(030190)	2025-05-14	753.85 B	137.2 B	271.59
GKL(114090)	2025-05-12	749.07 B	107.61 B	227.05
이노션(214320)	2025-05-14	722 B	494.18 B	1,553.00
NHN(181710)	2025-05-13	689.14 B	638.34 B	593.25
네오위즈(095660)	2025-05-13	500.74 B	89.46 B	243.00
코스메카코리아(241710)	2025-05-12	489.68 B	136.01 B	
한화손해보험(000370)	2025-05-15	462.98 B		
컴투스(078340)	2025-05-13	455.43 B	175.46 B	-157.00
웹젠(069080)	2025-05-13	402.31 B	47.1 B	266.00
천보(278280)	2025-05-13	355.49 B	34.93 B	
케이엠더블유(032500)	2025-05-14	348.83 B		