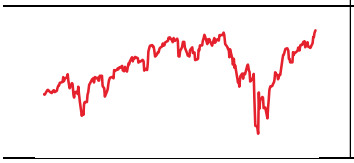
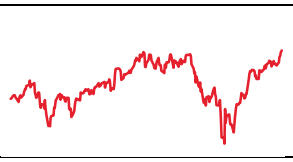
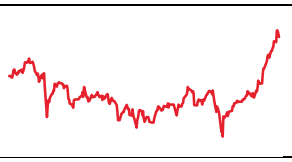
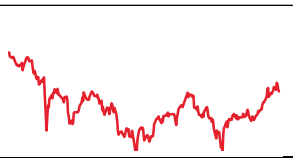
Market NOWCAST

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

SK securities

2025-06-30

눈치보기의 시간

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,173.07pt (+3.44%)	20,273.46pt (+4.25%)	3,055.94pt (+1.13%)	781.56pt (-1.26%)
			

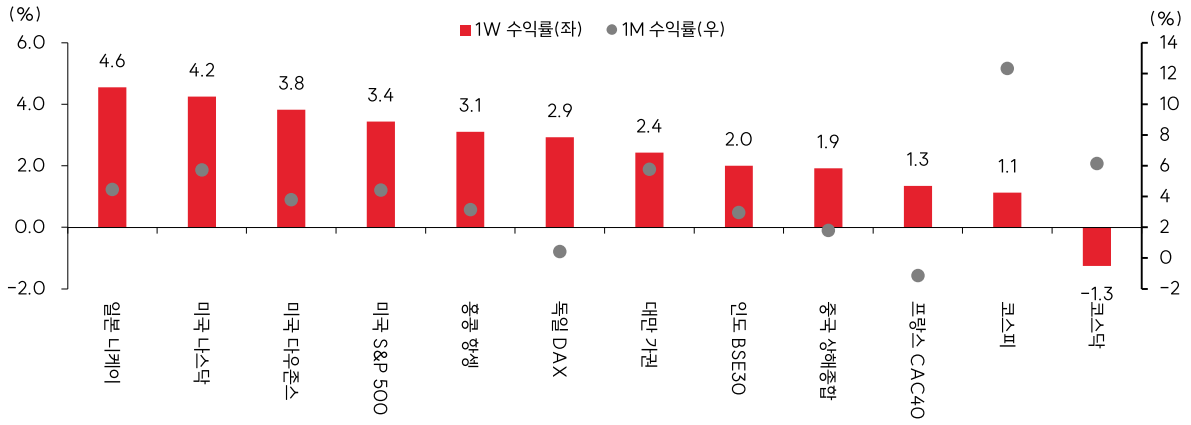
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK증권

[Week Ahead]

- 글로벌 증시 대체로 강세 보이며 미국 증시 신고가 기록. 지정학적 리스크 경감에 따른 유가 급락, 마이크론의 우수한 실적, 연준 내 일부 인사들(월러, 보우먼 등)의 7월 기준금리 인하 가능성 언급에 따른 조기 기준금리 인하 재개 기대감 등 반영되며 좋은 흐름
- 금요일에 발표되었던 미국 PCE물가는 예상치를 약간 상회했고(Core PCE MoM +0.2% / 컨센서스 및 전월치 +0.1%) 개인 소비 관련해서도 소득과 지출 모두 시장 예상치를 밑돌았음. 반면 미시간대 서베이에서 드러난 기대인플레이션의 하락과 소비자심리지수의 개선은 최근까지 나타났던 [견조한 하드 데이터 + 나쁜 소프트 데이터]의 조합과 반대되는 결과. 당장 시장에서 경기에 대해 크게 문제삼고 있지는 않으나 애틀랜타 연은 GDPNow 2분기 추정치는 6월 초부터 지속적으로 하향조정되어 오고 있긴 함(4% 후반대에서 2.9%까지 하향 조정). 이번 주 발표 예정인 고용지표가 시장 예상치를 크게 벗어난다면 영향 줄 수 있는 상황으로 해석
- 코스피는 정책 모멘텀 기대감에 가격 부담 요인들 안고도 상승 지속. 다만 최근 지속되었던 글로벌 대비 국내증시 아웃퍼폼 추세가 지속되지는 못함. 장중 낙폭이 크게 발생하더라도 상당 부분을 만회한 채 장이 마무리되는 등 여전히 강한 개인 투자심리 확인할 수 있었으나 외국인 매도세를 이겨낼 정도는 아니었음. 2분기 주식 급등에 분기/반기말 맞아 수익을 실현하려는 움직임도 어느 정도 있었을 것으로 추정. 외국인은 주간으로 국내 증시에 대해 매도 전환(코스피 현물 -1.5조, 코스피200선물 -1.9조 등)
- 최근 국내 증시 강세 국면(코스피 종가 기준 최근 저점 4/9 2293.7pt / 지난 주 금요일 종가 3055.94pt로 저점 대비 33.2% 상승) 동안 해당 상승분은 순수하게 밸류에이션 상승에 의해 올라온 것. 같은 기간 동안 올해와 내년 코스피 영업이익 추정치는 -0.2%, -0.6% 하향 조정됨. 포워드 추정치가 올라온 것은 그저 내년에 올해 대비 16.2% 증익이 컨센서스에 반영되어 있기 때문. 기대감만으로 증시가 초과열상태에 꽤 오래 머무르고 있는 상태임은 분명
- 그동안 국내 증시를 주도하고 있던 조선/방산/원전과 소프트웨어 중 원전을 제외한 3개 업종은 4주 연속 상승세를 끝내고 조정을 받음(주간 수익률: TIGER 소프트웨어 -3.87%, SOL K방산 -5.41%, SOL 조선TOP3플러스 -4.55%). 원자력은 무려 12주 연속 급등 중(HANARO 원자력iSelect ETF 기준). 강세장 이어진다면 단기 조정에 그치겠으나 시장에서도 부담은 가지고 있음
- 트럼프의 감세안 포함 법안(The One Big Beautiful Bill)의 절차 관련 표결이 상원에서 가결되었는데, 감세를 하려면 관세를 해야 하는 것이 트럼프의 입장. 미국 상호관세 유예가 7/8 만료 예정인데, 유예 연장 관련 의견도 나오고 있으나 노이즈 제공 가능성 존재
- 미국 독립기념일로 목요일 조기 폐장, 금요일 휴장해 미국 6월 고용지표는 목요일에 하루 일찍 발표 예정. 매매 일정에 참고할 필요

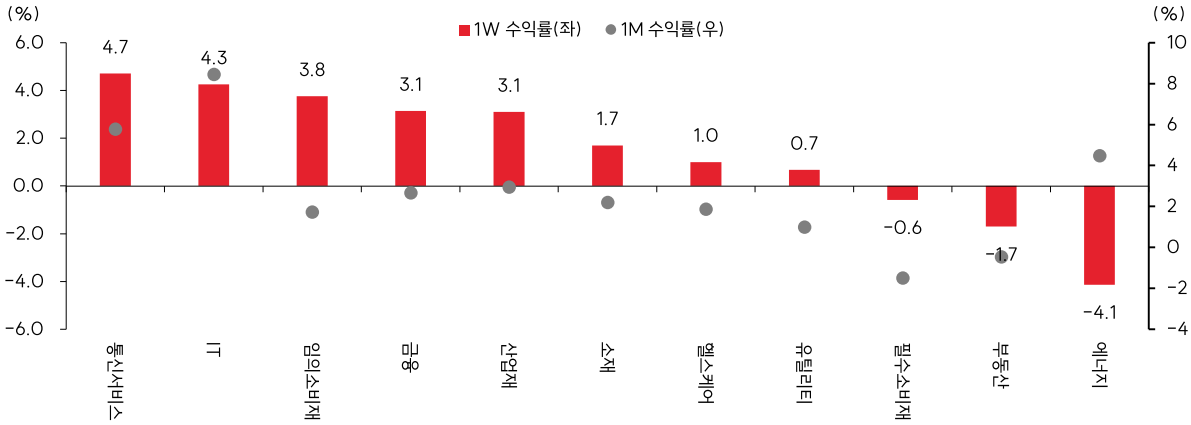
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



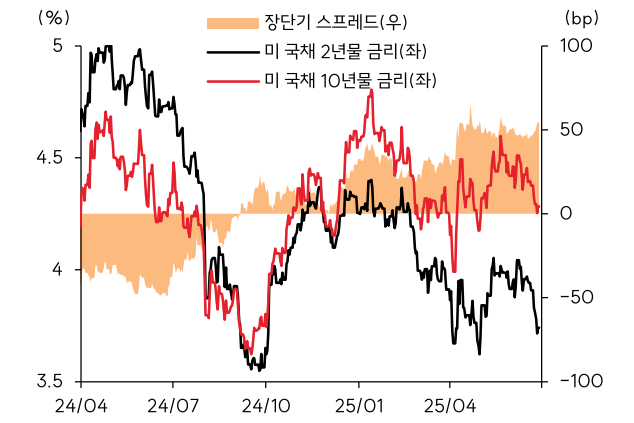
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



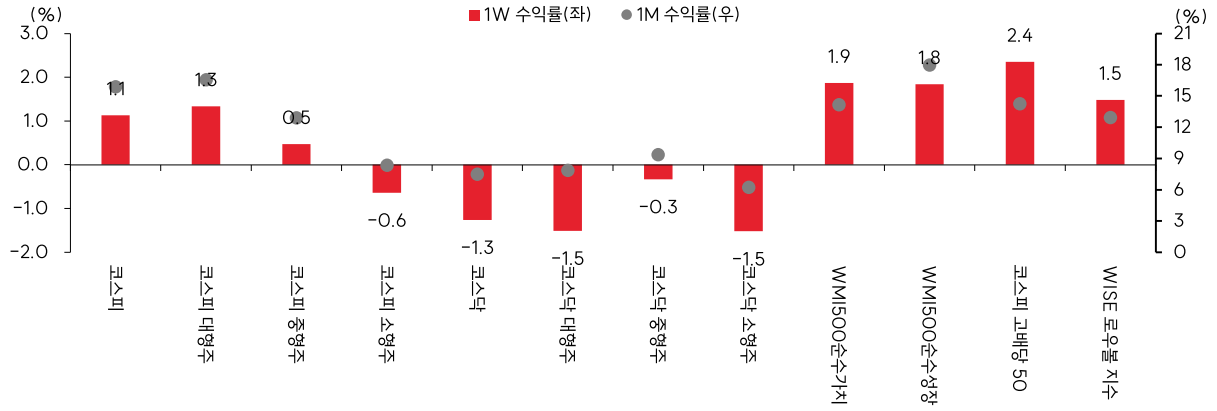
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

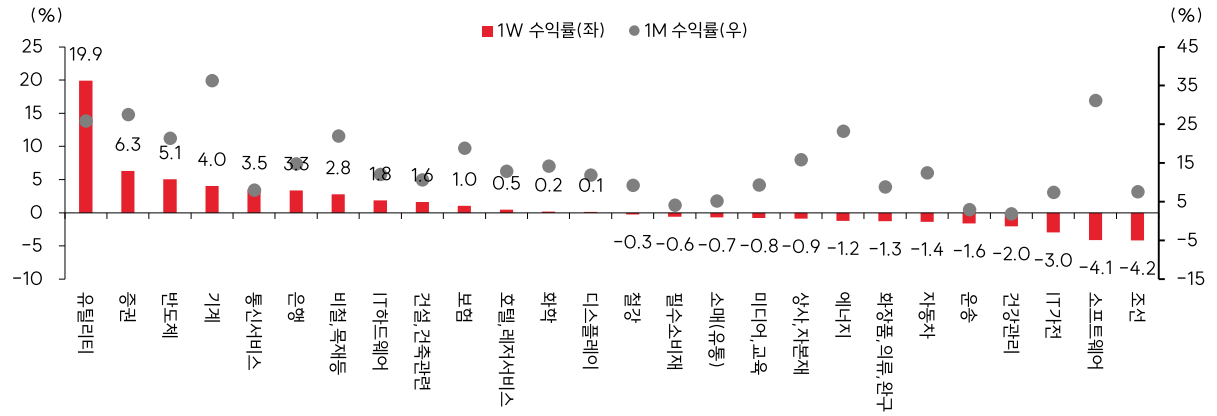
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



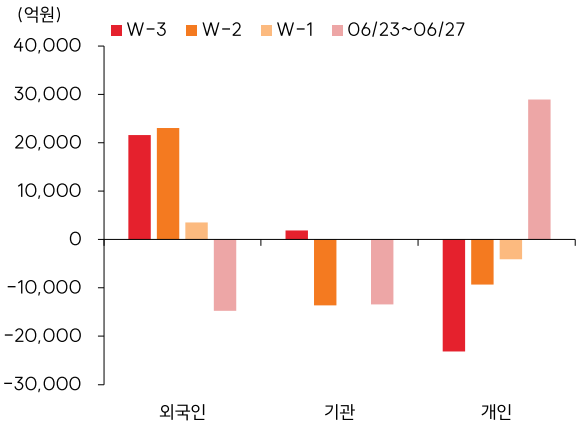
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



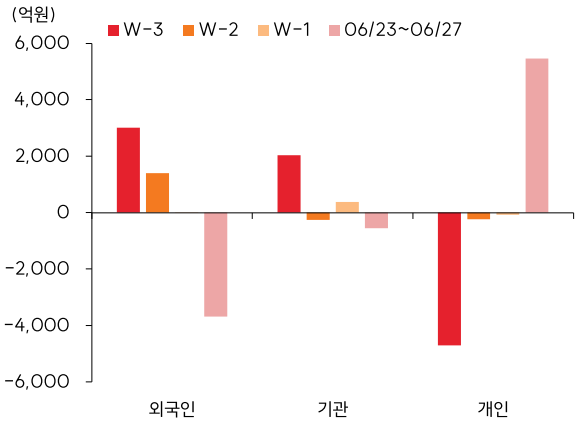
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

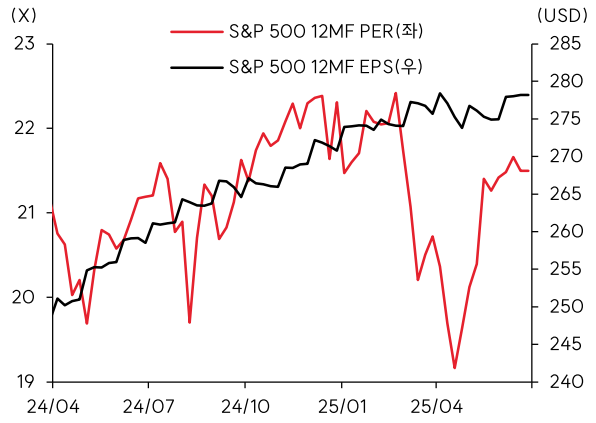
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

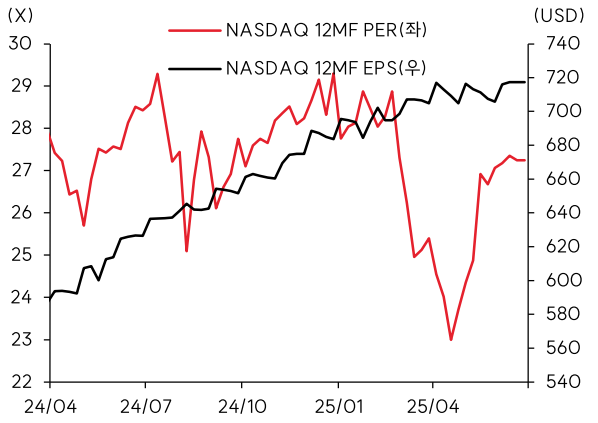
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



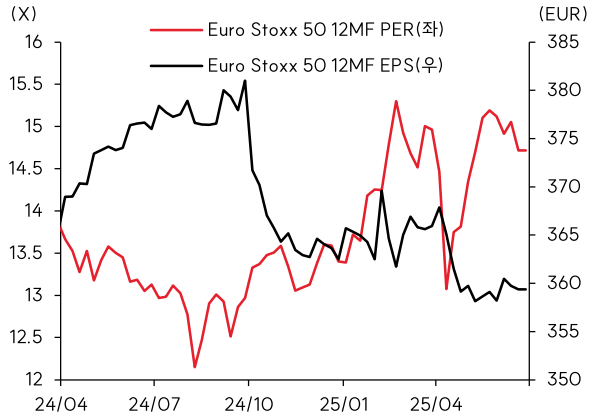
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



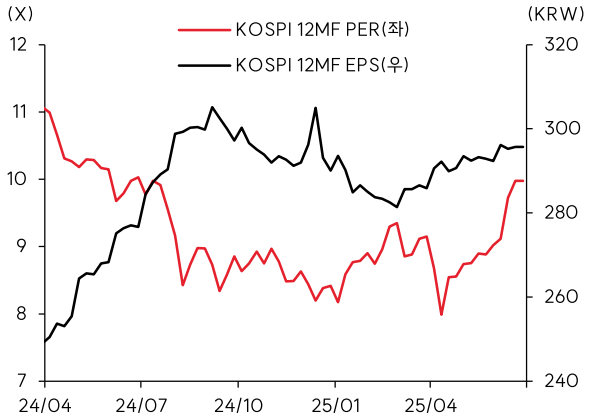
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



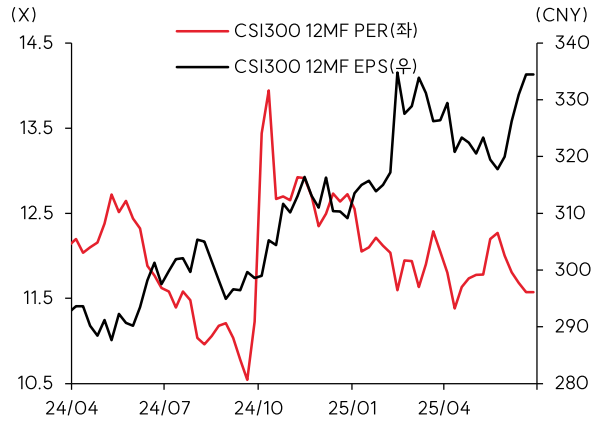
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



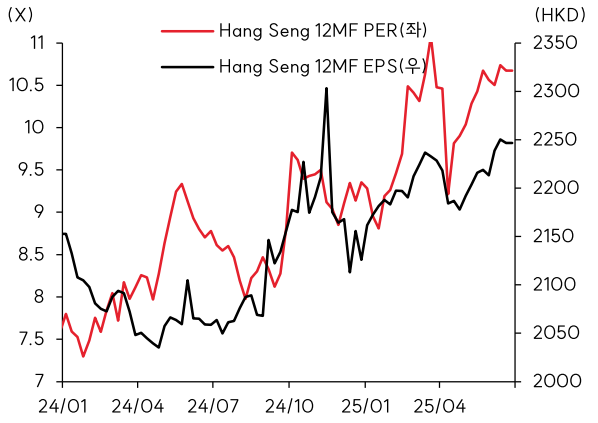
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

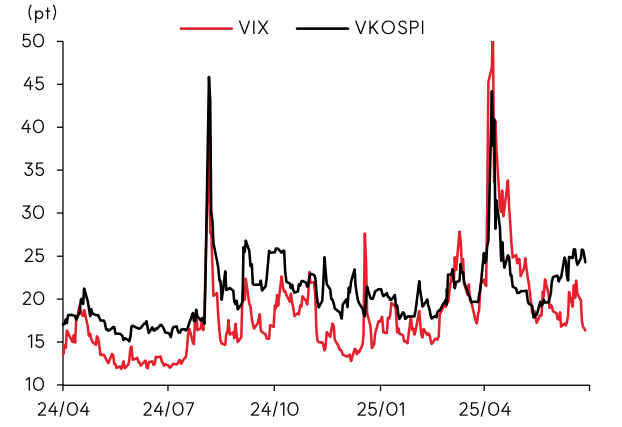
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

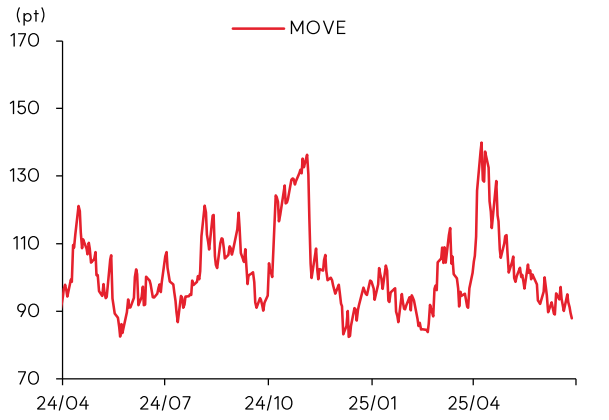
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



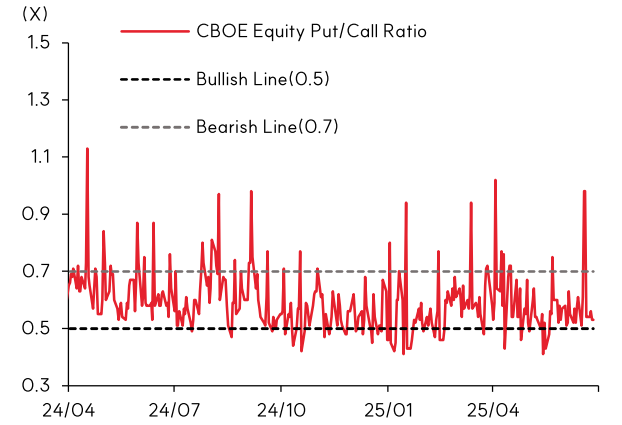
자료 : LSEG Workspace, SK증권

MOVE 추이



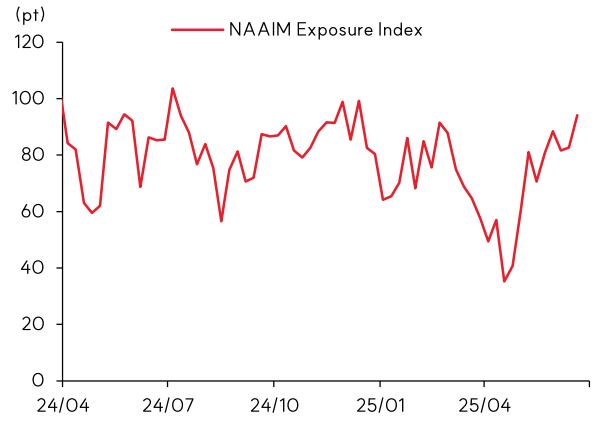
자료 : LSEG Workspace, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



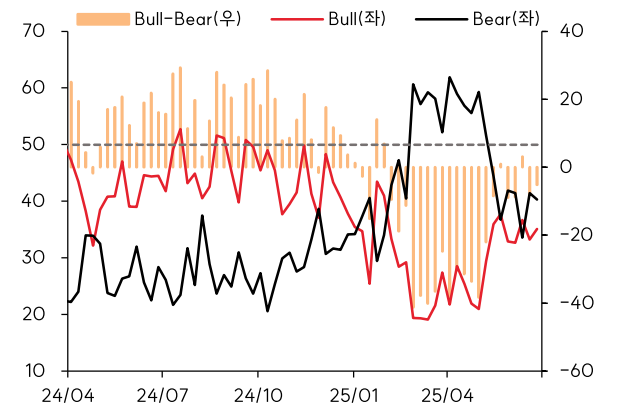
자료 : LSEG Workspace, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



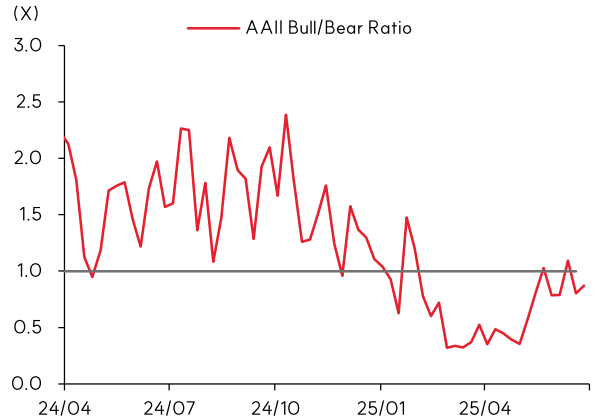
자료 : LSEG Workspace, SK증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

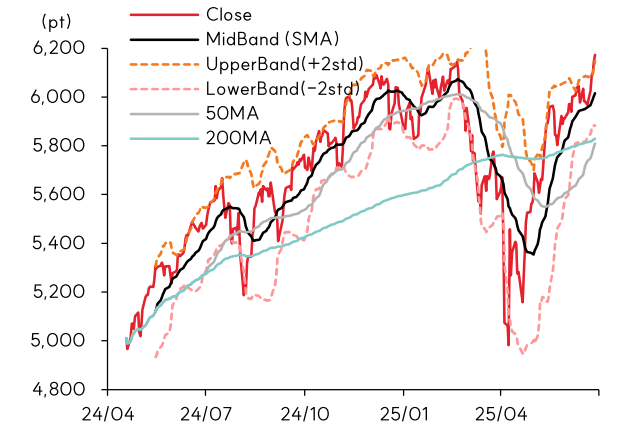
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

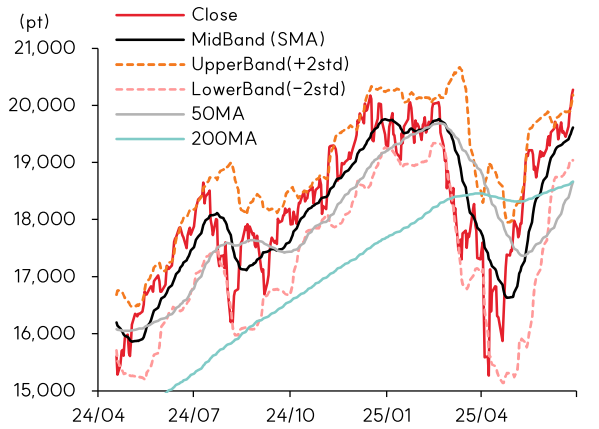
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



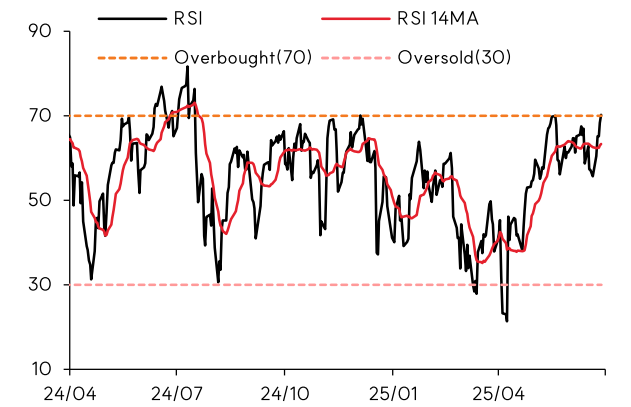
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



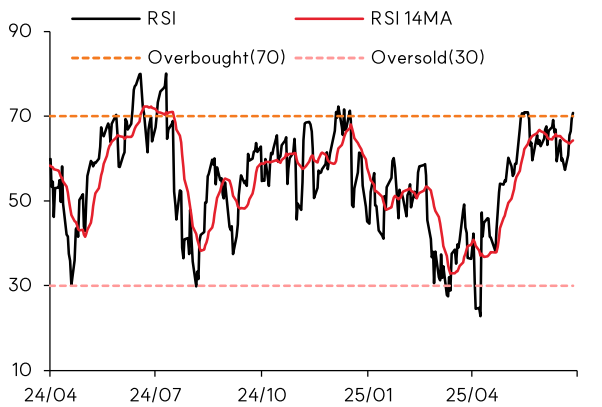
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 RSI



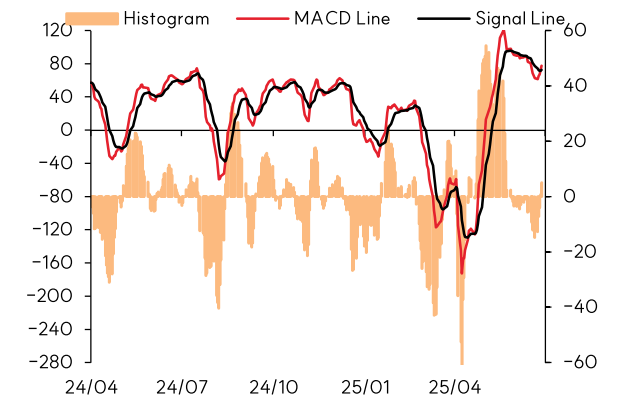
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 RSI



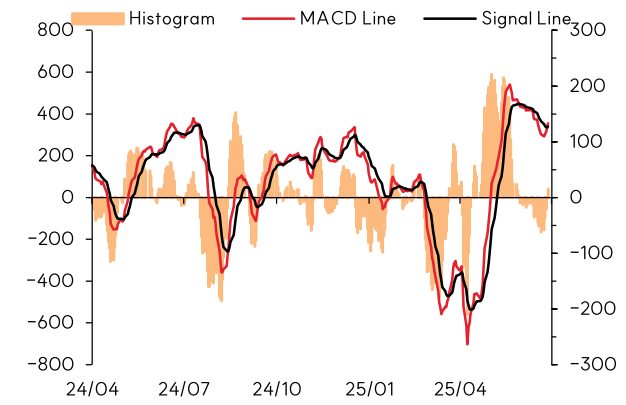
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

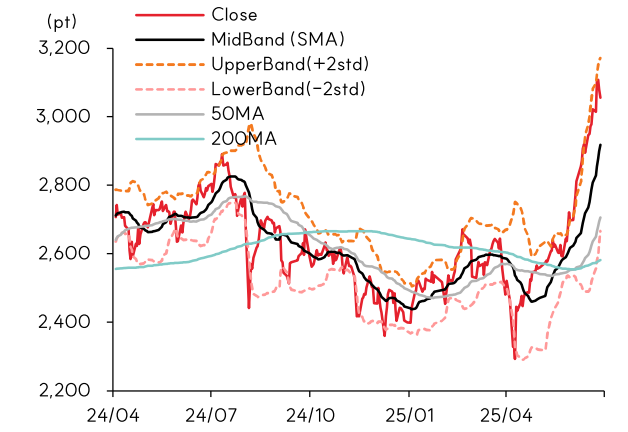
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

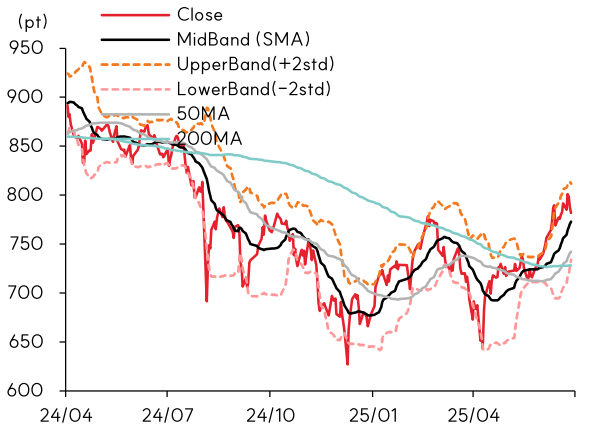
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



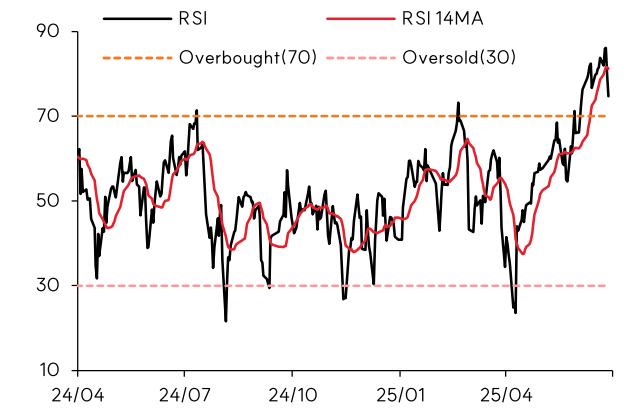
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



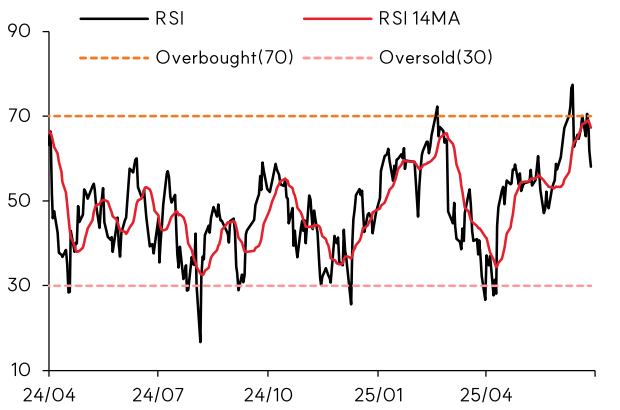
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 RSI



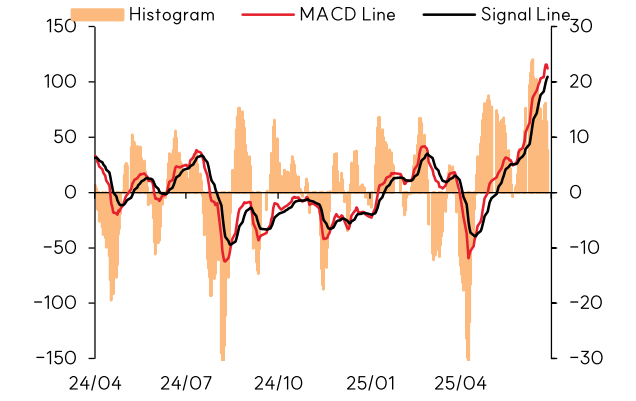
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 RSI



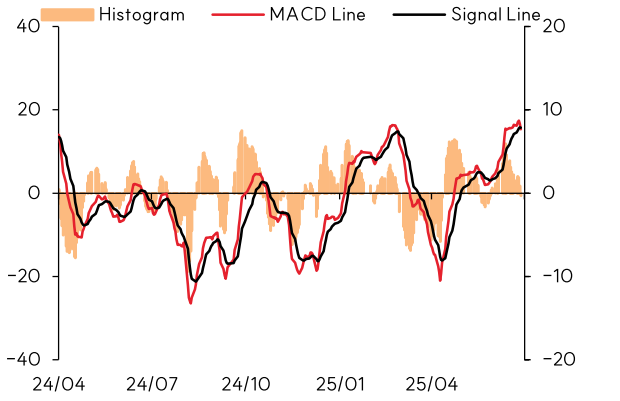
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2025-06-30	08:00 AM	한국	소매판매 MoM	0.5%	-0.9%
2025-06-30	10:30 AM	중국	NBS 제조업 PMI	50	49.5
2025-06-30	10:30 AM	중국	NBS 비 제조업 PMI	50.5	50.3
2025-06-30	03:00 PM	영국	GDP 성장률 QoQ 최종치	0.7%	0.1%
2025-06-30	03:00 PM	영국	GDP 성장률 YoY 최종치	1.3%	1.5%
2025-06-30	09:00 PM	독일	CPI YoY 예비치	2.2%	2.1%
2025-06-30	09:00 PM	독일	CPI MoM 예비치	0.2%	0.1%
2025-06-30	09:00 PM	독일	Harmonised CPI MoM 예비치	0.3%	0.2%
2025-06-30	09:00 PM	독일	Harmonised CPI YoY 예비치	2.2%	2.1%
2025-06-30	11:30 PM	미국	Dallas Fed 제조업 지수	-10	-15.3
2025-07-01	09:00 AM	한국	수출액 YoY	5%	-1.3%
2025-07-01	09:00 AM	한국	무역수지	$8.3B	$6.94B
2025-07-01	09:00 AM	한국	수입액 YoY	7.2%	-5.3%
2025-07-01	09:30 AM	한국	S&P Global 제조업 PMI	50.6	47.7
2025-07-01	10:45 AM	중국	Caixin 제조업 PMI	49.2	48.3
2025-07-01	04:55 PM	독일	실업률	6.30%	6.3%
2025-07-01	04:55 PM	독일	HCOB 제조업 PMI 최종치	49	48.3
2025-07-01	05:00 PM	유로존	HCOB 제조업 PMI 최종치	49.4	49.4
2025-07-01	05:30 PM	영국	S&P Global 제조업 PMI 최종치	47.7	46.4
2025-07-01	06:00 PM	유로존	CPI YoY 예비치	2%	1.9%
2025-07-01	06:00 PM	유로존	Core CPI YoY 예비치	2.4%	2.3%
2025-07-01	06:00 PM	유로존	CPI MoM 예비치	0.3%	0%
2025-07-01	10:30 PM	유로존	ECB President Lagarde Speech		
2025-07-01	10:30 PM	일본	BOJ Gov Ueda Speech		
2025-07-01	10:30 PM	영국	BOE Gov Bailey Speech		
2025-07-01	10:30 PM	미국	Fed Chair Powell Speech		
2025-07-01	10:45 PM	미국	S&P Global 제조업 PMI 최종치	52	52
2025-07-01	11:00 PM	미국	ISM 제조업 PMI	49.2	48.5
2025-07-01	11:00 PM	미국	JOLTs 구인건수	7.1M	7.391M
2025-07-01	11:30 PM	미국	Dallas Fed 서비스업 지수	-9	-10.1
2025-07-02	08:00 AM	한국	CPI YoY	2.2%	1.9%
2025-07-02	08:00 AM	한국	CPI MoM	0.0%	-0.1%
2025-07-02	09:15 PM	미국	ADP 비농업부문 고용 변화	90.0K	37K
2025-07-02	10:00 PM	싱가포르	SIPMM 제조업 PMI	50.8	49.7
2025-07-03	10:45 AM	중국	Caixin 서비스업 PMI	51.3	51.1
2025-07-03	04:55 PM	독일	HCOB 서비스업 PMI 최종치	49.4	47.1
2025-07-03	05:00 PM	유로존	HCOB 서비스업 PMI 최종치	50	49.7
2025-07-03	05:30 PM	영국	S&P Global 서비스업 PMI 최종치	51.3	50.9

2025-07-03	09:30 PM	미국	비 농업부문 고용 변화	100.0K	139K
2025-07-03	09:30 PM	미국	실업률	4.2%	4.2%
2025-07-03	09:30 PM	미국	시간당 평균 임금 MoM	0.2%	0.4%
2025-07-03	09:30 PM	미국	시간당 평균 임금 YoY	3.9%	3.9%
2025-07-03	09:30 PM	미국	무역수지	$-72B	$-61.6B
2025-07-03	09:30 PM	미국	수출액	$278.0B	$289.4B
2025-07-03	09:30 PM	미국	수입액	$350.0B	$351B
2025-07-03	09:30 PM	미국	제조업 고용 변화	15.0K	-8K
2025-07-03	09:30 PM	미국	비농업부문 고용 변화 (공공 부문 제외)	100.0K	140K
2025-07-03	10:45 PM	미국	S&P Global 서비스업 PMI 최종치	53.1	53.7
2025-07-03	11:00 PM	미국	ISM 서비스업 PMI	49.7	49.9

[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
CONSTELLATION BRANDS, INC.(STZ)	2025-07-01	28.54 B	2.55 B	3.31
MSC INDUSTRIAL DIRECT COMPANY, INC.(MSM)	2025-07-01	4.76 B	970.19 M	1.03
NATIONAL BEVERAGE CORP.(FIZZ)	2025-06-30	3.97 B	303.26 M	0.48
UNIFIRST CORPORATION(UNF)	2025-07-02	3.33 B	613.32 M	2.09
PROGRESS SOFTWARE CORPORATION(PRGS)	2025-06-30	2.74 B	237.53 M	1.30
GREENBRIER COMPANIES, INC. (THE)(GBX)	2025-07-01	1.46 B	785.72 M	0.99