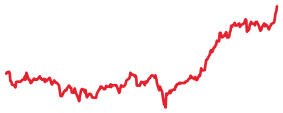
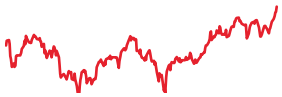
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2025-09-15

부담과 기대 사이

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,584.29pt (+1.59%)	22,141.1pt (+2.03%)	3,395.54pt (+5.94%)	847.08pt (+4.40%)
			

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

[Last Week]

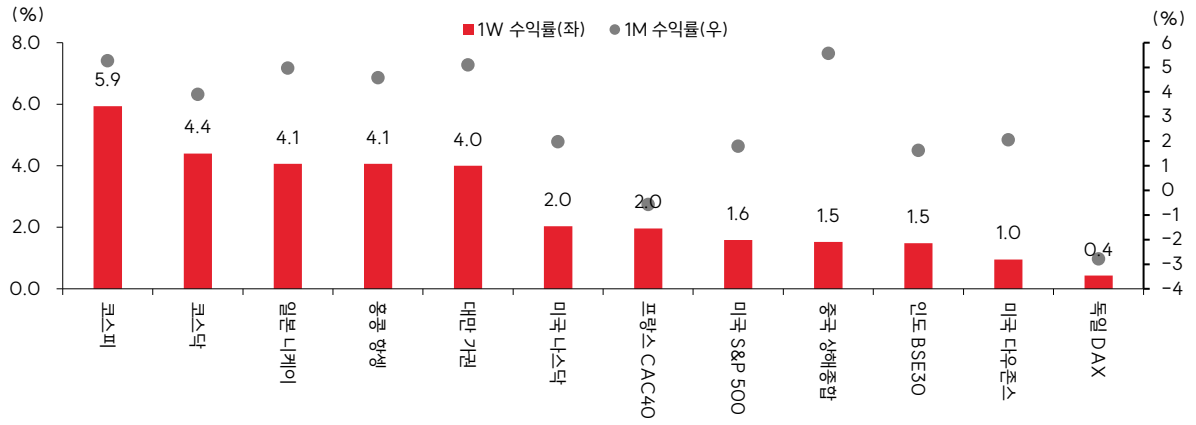
- 지난 주 미국 기술주 호재(오라클 실적발표 내 강력한 가이던스 제시, 반도체 업황 개선 기대 인식 확산)와 국내 증시에 대한 정책 모멘텀 부활 기대감이 복합적으로 작용하며 국내 증시가 타 인덱스들 대비 아웃퍼폼하는 흐름 전개되며 코스피종합지수 신고가 경신. 미국 고용지표 쇼크, 이번주 나왔던 물가지표들에 대한 결과들은 잠깐 경기에 대한 우려를 낳기도 했으나 결국은 기준금리 인하 및 지속성에 대한 확신을 강화하는 방향으로 전개되며 시장에 긍정적 영향
- 지난 주 목요일에 있었던 이재명 대통령 기자회견을 통해 대주주 주식양도세 기준 50억 유지 가능성이 매우 높아졌으며, 배당소득 분리과세 관련해서도 주식시장 활성화에 도움이 되는 방향으로, 세수에 큰 결손이 나지 않는 선에서 배당을 많이 하는 것이 목표라고 발언해 시장 내에서의 기대감 부활. 정책 모멘텀 재차 강화되는 방향으로 전개된다면 밸류에이션 기반 상승 추가적으로 발생 가능
- 한편 프랑스는 바이루 총리의 불신임으로 퇴진 및 시위 격화 등 정치적 불안 속 예상대로 피치가 신용등급을 강등시킴(AA- ▷ A+, 등급 전망은 안정적). 당장 시장이 예민하게 반응하고 있지는 않으나 글로벌 전체적으로 재정이 문제가 없다기보단 시장이 문제삼고 있지 않는 상황이기에 향후 잠재적인 조정을 발생시킬 수 있는 요인 정도로는 놓아야 할 것

[Week Ahead]

- 이번 주 가장 중요한 이벤트는 9월 FOMC(회의 결과 목요일 새벽 발표). 현재 25bp 인하 확률 93%, 50bp 인하 확률 7%정도로 이변 없다면 25bp 인하 확실시되며 시장은 이에 더해 연말까지 10월과 12월 모두 25bp 인하를 반영 중이기에 당장 결과보다는 점도표가 어떻게 찍히느냐에 대해 반응이 나올 가능성이 높음. 한편 트럼프가 지명한 미란 위원장과 해임한 리사 쿡 이사가 모두 회의에 참여하게 된다면 FOMC 회의 내 불협화음이 크게 나올 수 있음. 트럼프는 쿡 이사 해임 관련 결정을 FOMC 전까지 내라며 압박 중
- 국내 증시의 센티먼트 급상승하는 와중에 기술적 부담이 명백(코스피 RSI 75정도)해 차익실현 발생 가능성 배제할 수는 없을 것. 외국인은 지난 주에 원화 절상이 강하게 일어나지 않았음에도 코스피 현물 +4조, 코스피200선물 +1조 등 대량 매수세 진행. 종목별로는 SK하이닉스(+1.8조)와 삼성전자(우선주까지 합해서 1.65조)에 대부분의 매수세가 쏠리며 반도체 베팅 자금이 대부분을 이룸
- 꾸준히 하향 조정되어 오던 이익 추정치도 오랜만에 상향 조정. 코스피 3분기/4분기 영업이익 추정치는 0.4%, 0.7% 상향 조정 / 올해와 내년 영업이익 추정치는 0.2%, 0.7% 상향 조정됨. 인덱스 추정치가 빠지는 동안에도 추정치가 올라가던 업종들이 그동안 이익의 희소성을 인정받았다면 이익 추정치가 상향되는 쪽으로 반전되는 추세 이어진다면 전반적인 온기가 돌 수 있을 것

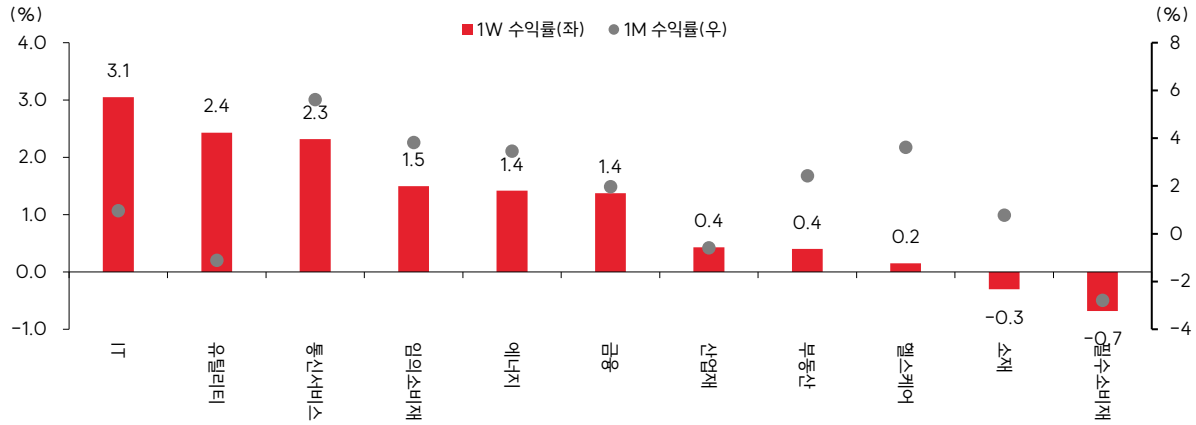
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률

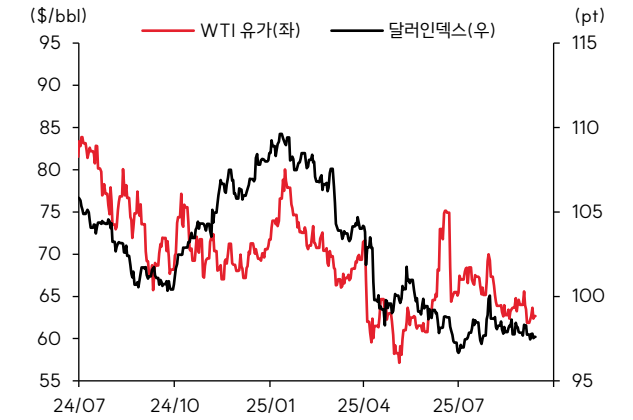


자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

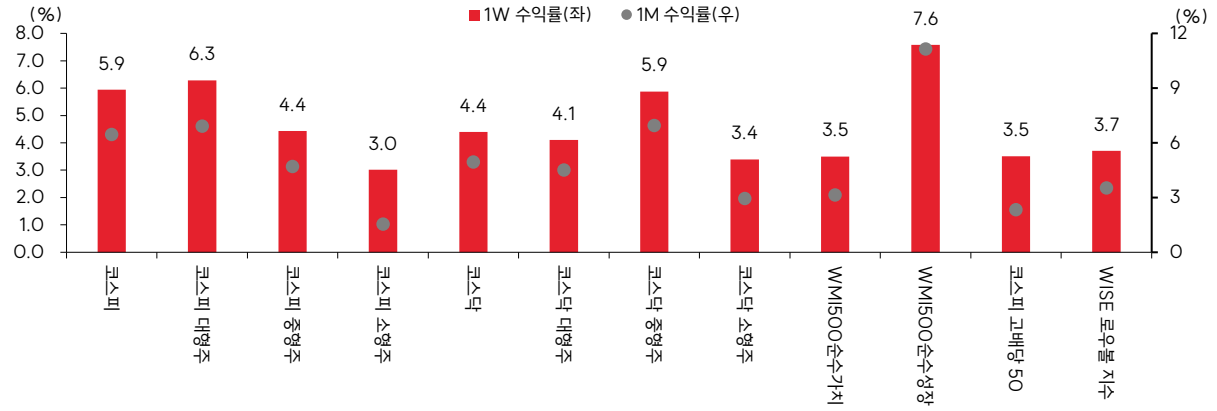
유가와 달러인덱스 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

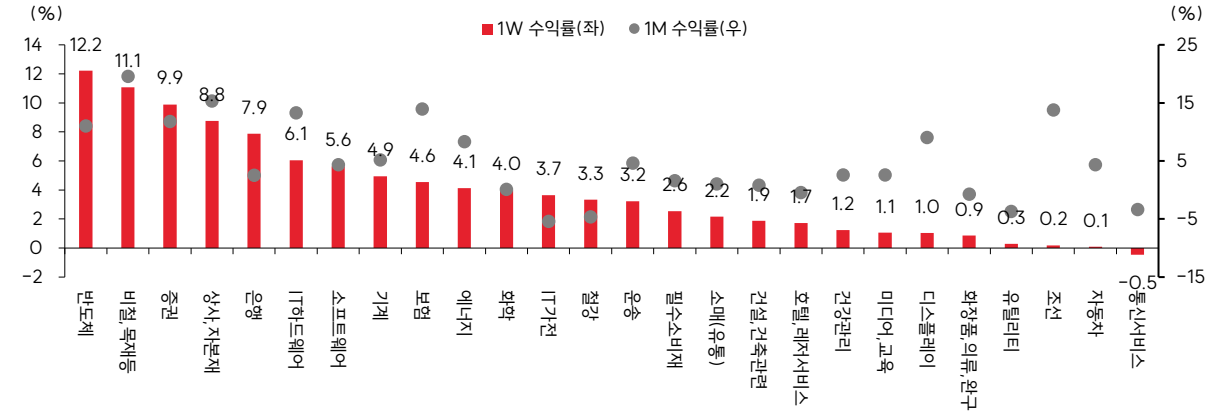
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



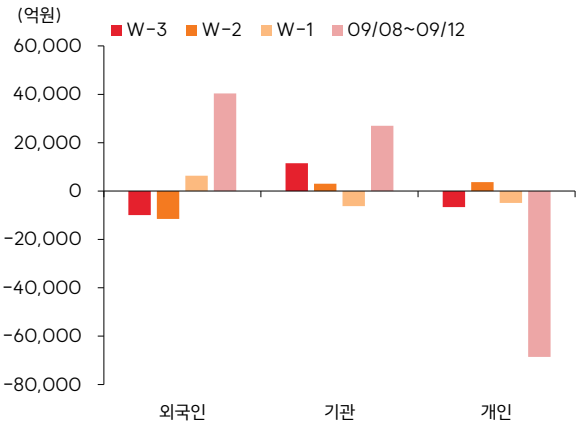
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



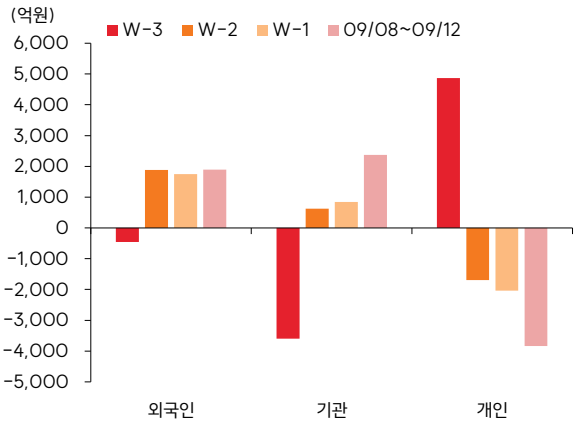
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

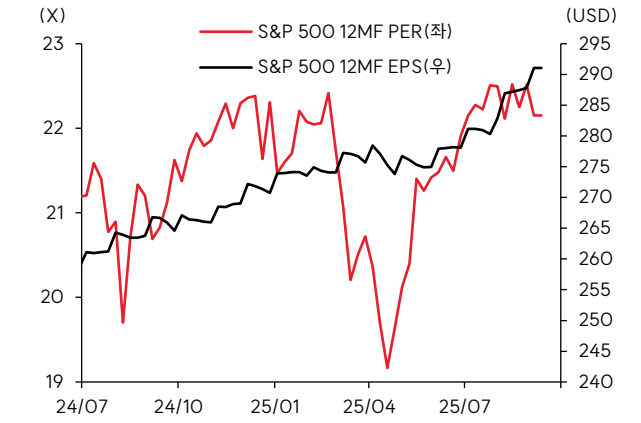
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

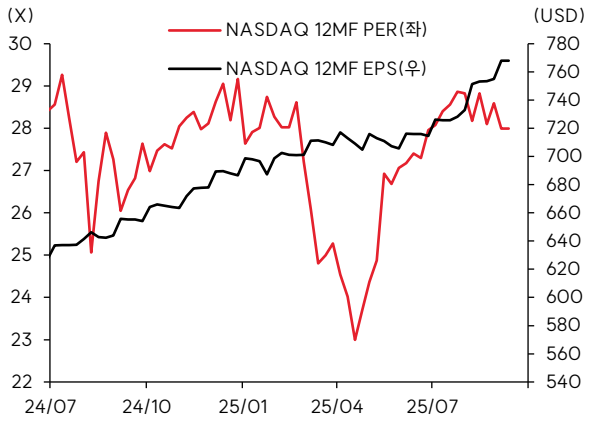
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



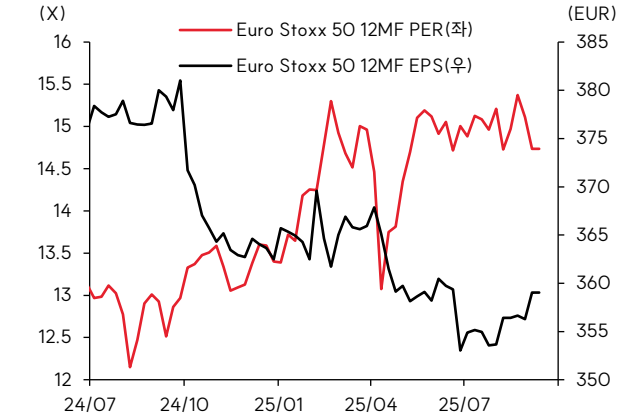
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



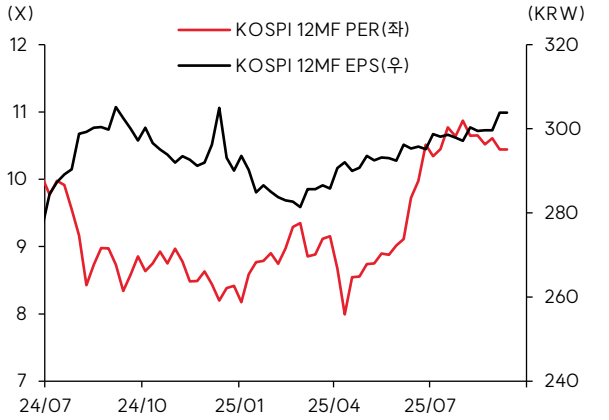
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



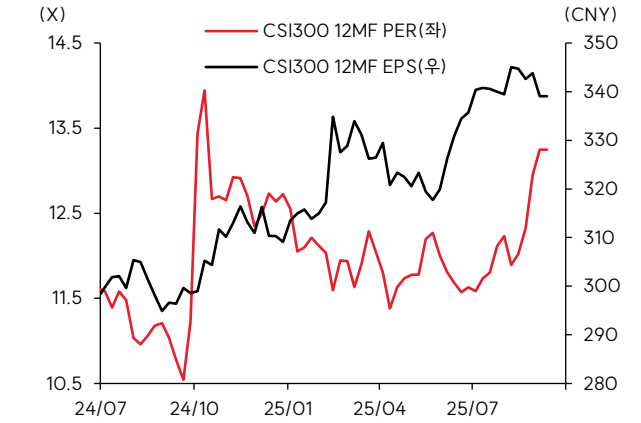
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



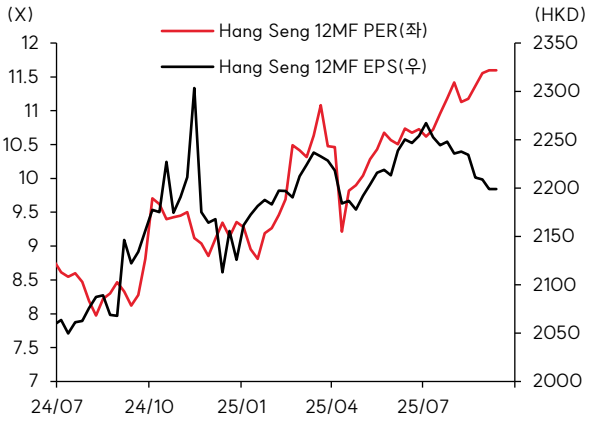
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

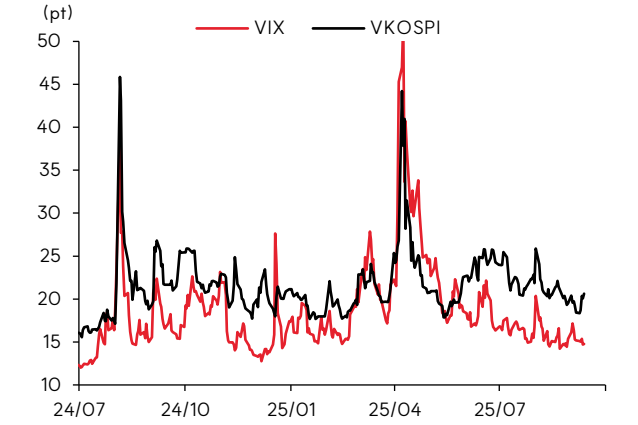
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

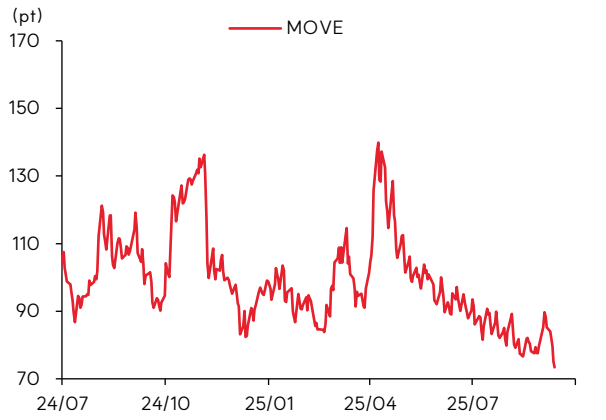
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



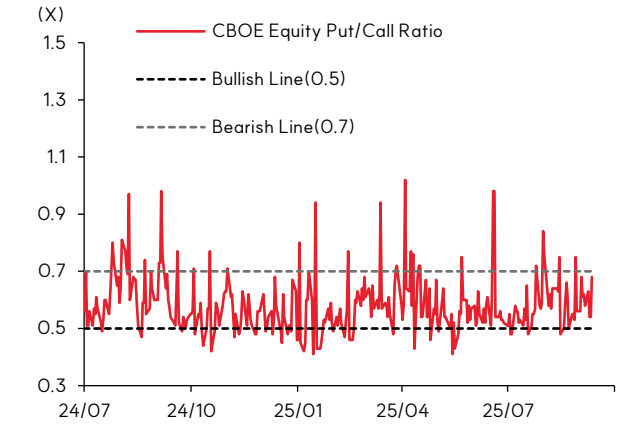
자료 : LSEG Workspace, SK증권

MOVE 추이



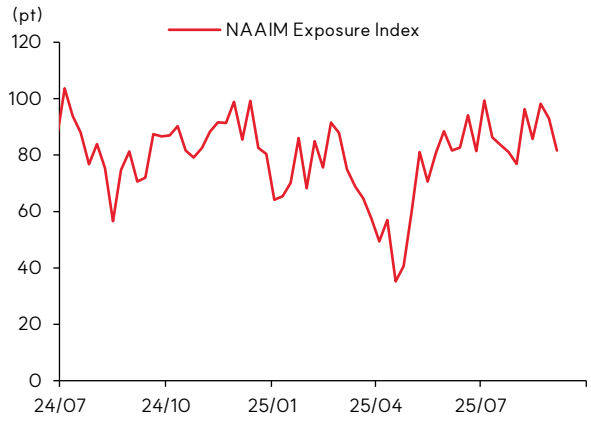
자료 : LSEG Workspace, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



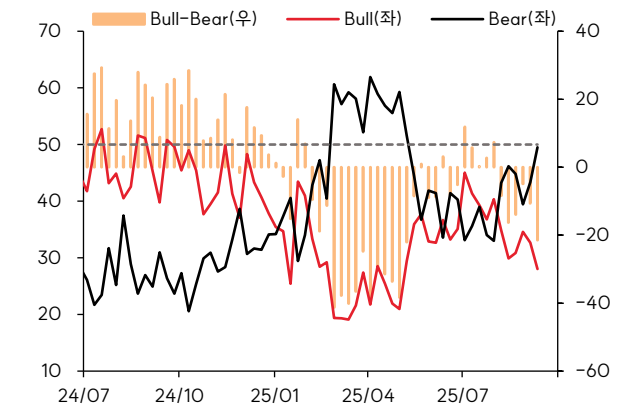
자료 : LSEG Workspace, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



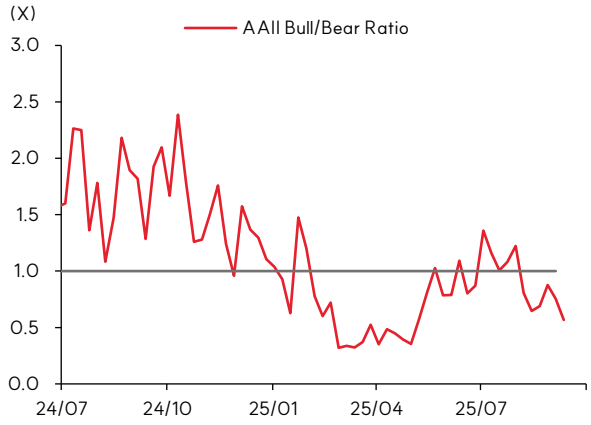
자료 : LSEG Workspace, SK증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

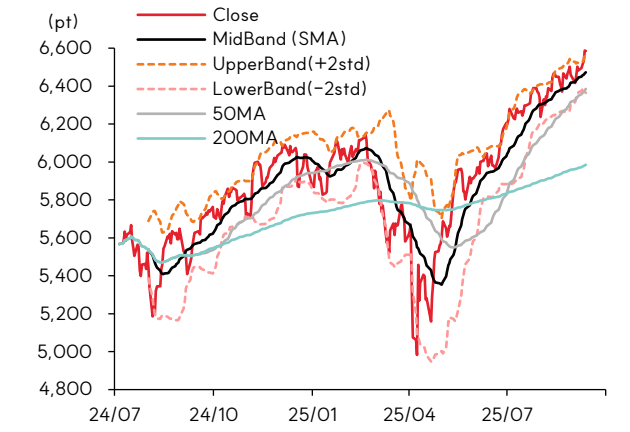
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

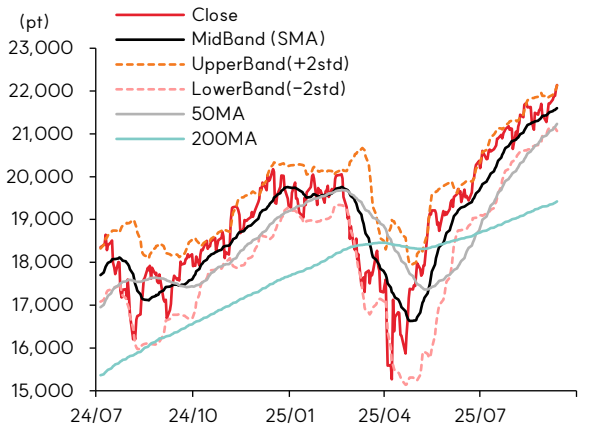
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



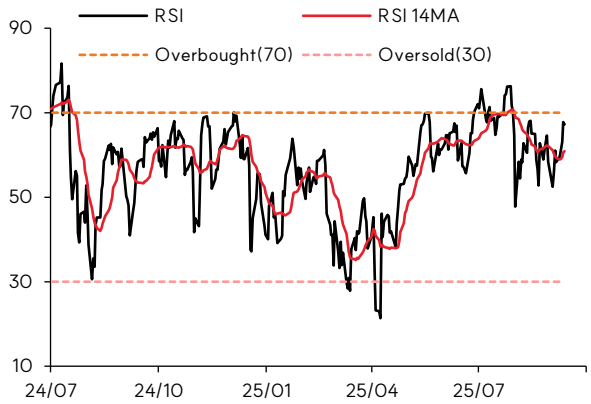
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



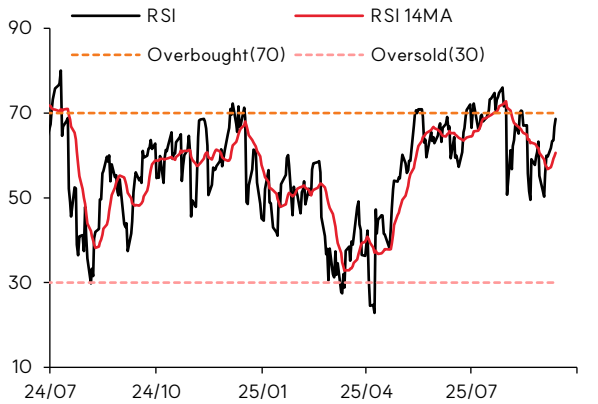
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 RSI



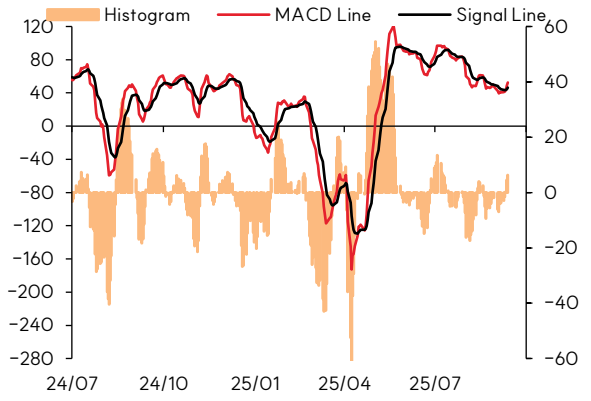
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 RSI



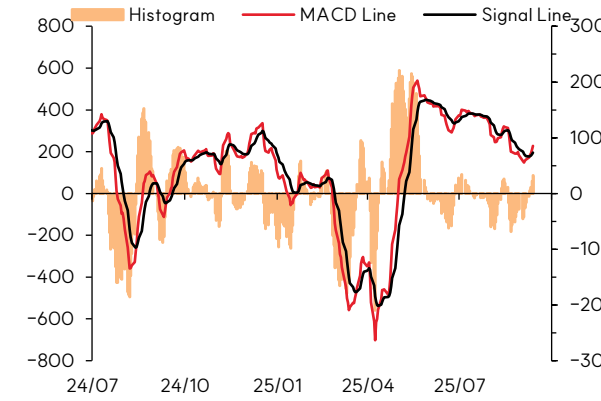
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

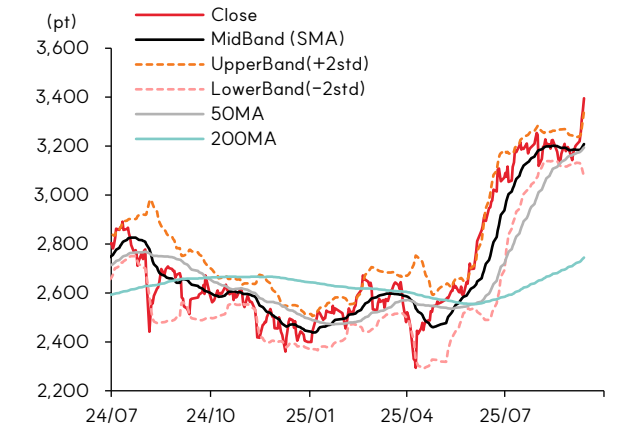
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

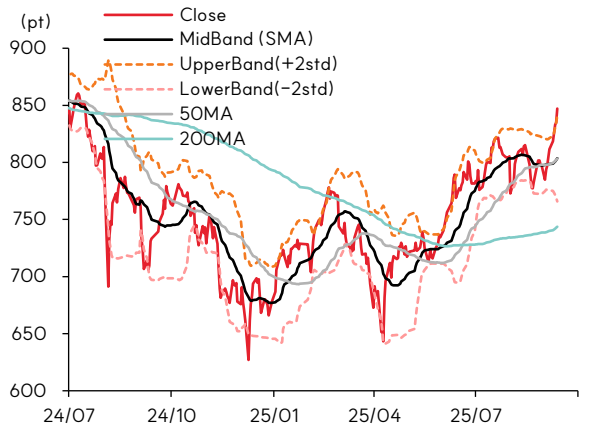
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



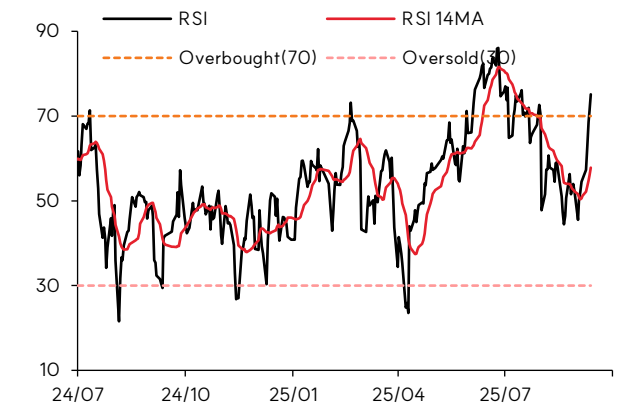
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



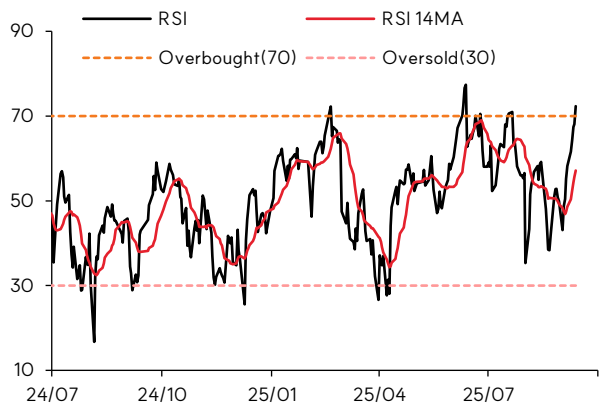
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 RSI



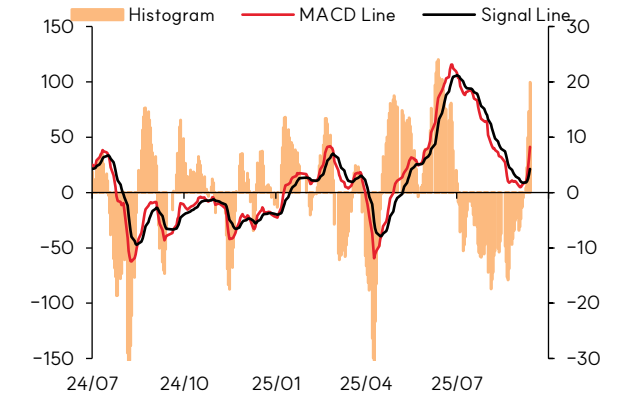
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 RSI



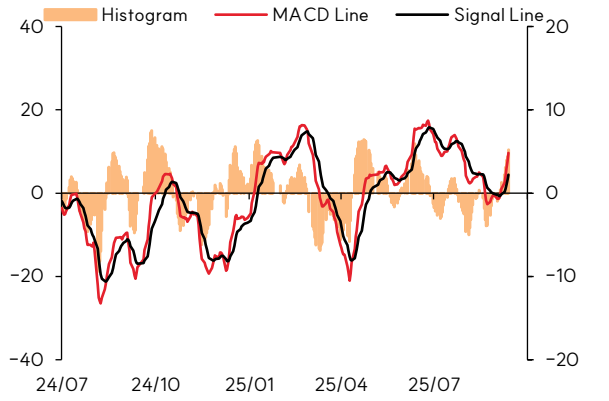
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2025-09-15	10:30 AM	중국	주택 가격 지수 YoY	-2.6%	-2.8%
2025-09-15	11:00 AM	중국	산업생산 YoY	5.1%	5.7%
2025-09-15	11:00 AM	중국	소매판매 YoY	5.0%	3.7%
2025-09-15	11:00 AM	중국	고정자산투자 YTD YoY	1.4%	1.6%
2025-09-15	11:00 AM	중국	실업률	5.2%	5.2%
2025-09-15	09:30 PM	미국	NY Empire State 제조업 지수	10	11.90
2025-09-16	03:00 PM	영국	실업률	4.7%	4.7%
2025-09-16	06:00 PM	유로존	ZEW Economic Sentiment 지수	24	25.1
2025-09-16	06:00 PM	독일	ZEW Economic Sentiment 지수	22	34.7
2025-09-16	09:30 PM	캐나다	CPI YoY	1.8%	1.7%
2025-09-16	09:30 PM	캐나다	Core CPI YoY	2.6%	2.6%
2025-09-16	09:30 PM	캐나다	CPI MoM	-0.1%	0.3%
2025-09-16	09:30 PM	캐나다	Core CPI MoM	0.0%	0.1%
2025-09-16	09:30 PM	미국	소매판매 MoM	0.4%	0.5%
2025-09-16	09:30 PM	미국	소매판매 (자동차 제외) MoM	0.0%	0.3%
2025-09-16	09:30 PM	미국	소매판매 YoY	3.2%	3.9%
2025-09-16	11:00 PM	미국	NAHB Housing Market 지수	33	32
2025-09-16	11:00 PM	미국	소매 재고 (자동차 제외) MoM	0.1%	-0.1%
2025-09-17	03:00 PM	영국	CPI YoY	3.8%	3.8%
2025-09-17	03:00 PM	영국	Core CPI YoY	3.7%	3.8%
2025-09-17	03:00 PM	영국	CPI MoM	0.3%	0.1%
2025-09-17	03:00 PM	영국	Core CPI MoM	0.3%	0.2%
2025-09-17	06:00 PM	유로존	Core CPI YoY 최종치	2.3%	2.3%
2025-09-17	06:00 PM	유로존	CPI 최종치	129.32	129.12
2025-09-17	06:00 PM	유로존	CPI MoM 최종치	0.2%	0%
2025-09-17	06:00 PM	유로존	CPI YoY 최종치	2.1%	2%
2025-09-17	10:45 PM	캐나다	BoC 기준금리 결정	2.5%	2.75%
2025-09-18	03:00 AM	미국	Fed 기준금리 결정	4.25%	4.5%
2025-09-18	03:00 AM	미국	FOMC Economic Projections		
2025-09-18	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 1st Yr		3.6%
2025-09-18	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 2nd Yr		3.4%
2025-09-18	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 3rd Yr		3.1%
2025-09-18	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - Current		3.9%
2025-09-18	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - Longer		3%
2025-09-18	08:00 PM	영국	BoE 기준금리 결정	4%	4.0%
2025-09-18	08:00 PM	영국	BoE MPC Vote Cut	2/9	5/9
2025-09-18	08:00 PM	영국	BoE MPC Vote Hike	0/9	0/9
2025-09-18	08:00 PM	영국	BoE MPC Vote Unchanged	7/9	4/9

2025-09-18	09:30 PM	미국	Philadelphia Fed 제조업 지수	8	-0.3
2025-09-19	08:01 AM	영국	Gfk 소비자 신용	-17	-17
2025-09-19	08:30 AM	일본	CPI YoY	2.8%	3.1%
2025-09-19	08:30 AM	일본	Core CPI YoY	2.8%	3.1%
2025-09-19	08:30 AM	일본	CPI Ex-Food and Energy YoY	3.2%	3.4%
2025-09-19	08:30 AM	일본	CPI MoM	0.2%	0.1%
2025-09-19	12:00 PM	일본	BoJ 기준금리 결정	0.5%	0.5%
2025-09-19	03:00 PM	독일	PPI YoY	-1.6%	-1.5%
2025-09-19	03:00 PM	독일	PPI MoM	0.1%	-0.1%
2025-09-19	03:00 PM	영국	소매판매 MoM	0.5%	0.6%
2025-09-19	03:00 PM	영국	소매판매 YoY	0.7%	1.1%

[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
FEDEX CORPORATION(FDX)	2025-09-18	54.16 B	21.67 B	3.65
FERGUSON ENTERPRISES INC.(FERG)	2025-09-16	41.73 B	8.4 B	3.01
LENNAR CORPORATION(LEN)	2025-09-18	35.36 B	8.97 B	2.10
GENERAL MILLS, INC.(GIS)	2025-09-17	26.69 B	4.52 B	0.81
DARDEN RESTAURANTS, INC.(DRI)	2025-09-18	24.79 B	3.04 B	2.00
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.(FDS)	2025-09-18	13.68 B	592.81 M	4.13
STEELCASE INC.(SCS)	2025-09-17	1.93 B	873.6 M	0.37
CRACKER BARREL OLD COUNTRY STORE, INC.(CBRL)	2025-09-17	1.14 B	855.36 M	0.77
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMENT, INC.(PLAY)	2025-09-15	817.38 M	562.78 M	0.91
SCHOLASTIC CORPORATION(SCHL)	2025-09-18	691.01 M	238.91 M	-2.44