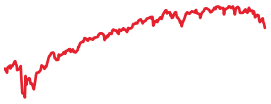
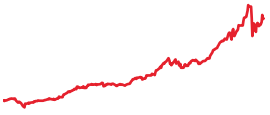
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2026-03-23

전환점이 필요해

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,506.48pt (-1.90%)	21,647.61pt (-2.07%)	5,781.2pt (+5.36%)	1,161.52pt (+0.74%)
			

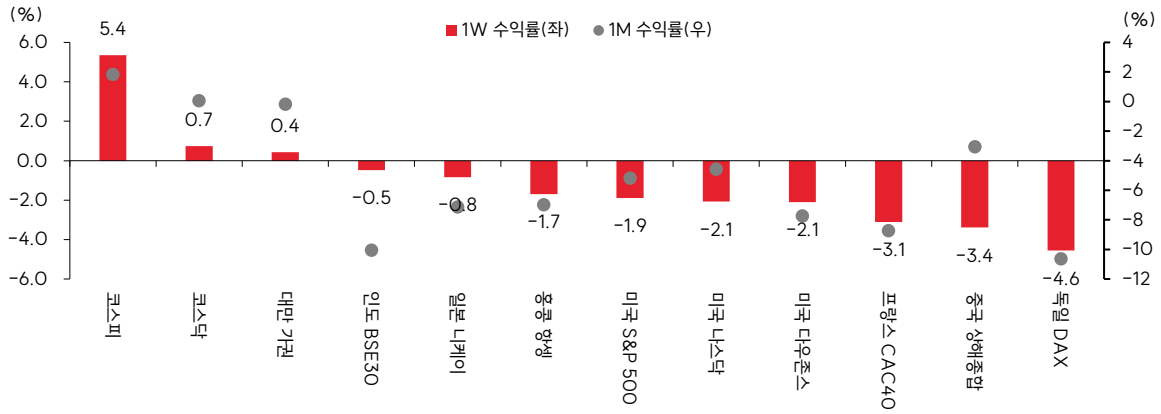
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 지난 주도 중동 지정학적 리스크 쉽사리 해소되지 않는 국면 지속. 여전히 유가는 높은 수준에 위치해 있고 엔비디아 GTC와 마이크론 실적 등 호재 요인 있었으나 실적 등 호재보다 전쟁과 금리경로 등 악재들을 더 크게 반영되며 시장 헤드라인에서는 밀려난 상황. 코스피는 타 증시들 대비 큰 폭의 강세 보였으나 증시 타임라인상 차이에 의한 수익률 괴리가 큼. 금요일 국내 증시 종료 이후 미국 지상군 이란 전쟁 투입 가능성 제기 등 쪽 추가 악재 발생에 따라 코스피200 야간선물이 -4.35% 급락해 전 주 상승 폭은 상당 부분 반납한 채 시작할 가능성이 높음
- 트럼프 미국 대통령은 주말 중 이란에게 48시간 내에 호르무즈 해협을 위협 없이 개방하지 않으면 이란의 발전소들을 초토화시키겠다고 통보하자 이란은 공격 시 더 크게 보복하겠다고 대응. 이후 이란은 적과 연계된 선박을 제외하면 통과가 가능하다고 응답했는데, 시점 단위로 내용이 바뀌는 상황으로 여전히 예상보다는 모니터링의 구간에 위치
- 지난 주 나타난 큰 변화는 선진국 기준금리 인하 기대감이 크게 꺾인 것도 모자라 기준금리 인상 가능성까지 가격에 반영되기 시작한 것. Polymarket 기준 연준과 ECB의 연내 기준금리 인상 가능성은 각각 22%, 83%까지 상승. BOJ는 4월에 기준금리 인상 가능성이 59%까지 상승(동결 38%)했고 거래량이 극도로 낮아서 참고로만 봐야겠지만 영국과 캐나다도 연내 기준금리 인상 가능성이 74%, 67%까지 올라감
- 지난 주 FOMC 종료된 이후 발언 재개한 연준 위원들 중 월러와 보우먼 등 친트럼프 성향 인사들은 대체로 더 지켜봐야 한다는 신중한 스탠스 드러낸 가운데 이번 주에도 타 인사들의 시장 소통 일정이 많이 잡혀 있어 시장 민감도 높을 것으로 예측. 특히 친트럼프로 분류되지 않는 인사들의 발언들 향후 2주 정도 기간동안 반영하는 과정 거칠 것으로 예상
- 지정학적 리스크 장기화되는 와중에 외국인의 현물시장에서의 매도세는 점점 약해지는 추세기는 함. 최근 4주간 외국인의 코스피 현물시장에서의 순매도 규모는 -11.8조 -> -7조 -> -6.2조 -> -4.7조로 줄어들고 있음. 이 과정 속에서 매도 물량을 받아주는 주체는 개인투자자가 거의 유일한 상황. 작년 11월부터 외국인 코스피 현물시장 누적 순매도 대금 -47.7조원에 달하는 등 수급 비어있는 상황은 명백하고 상황만 만들어진다면 지금의 비관적인 내용들도 일제히 변화할 가능성이 높으나 추세추종형의 성격이 강한 외국인 자금이 이동하기 위해서는 유가 또는 환율이 방향을 바꾼 후에 추세가 유지되어야 할 것

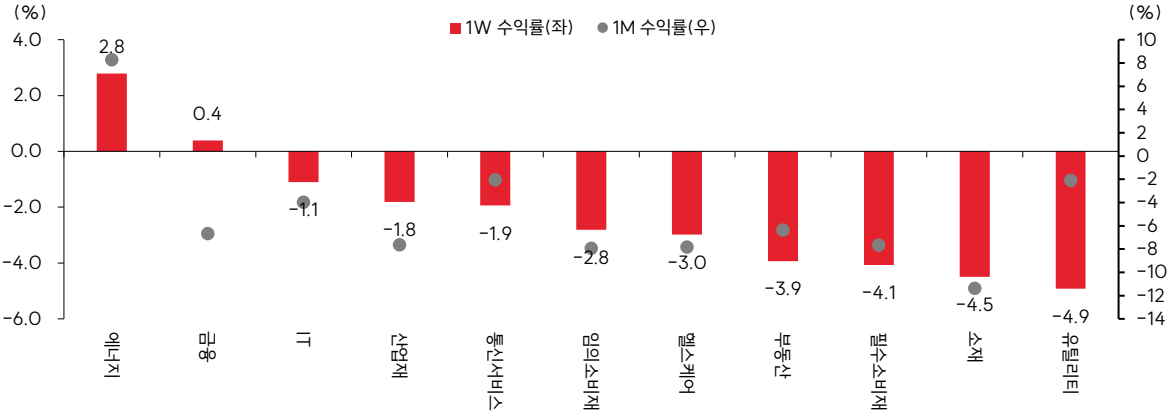
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



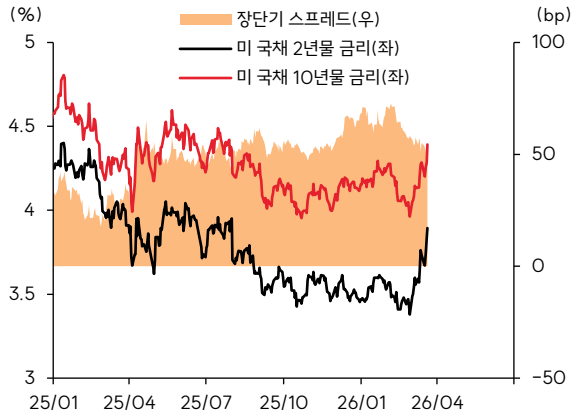
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



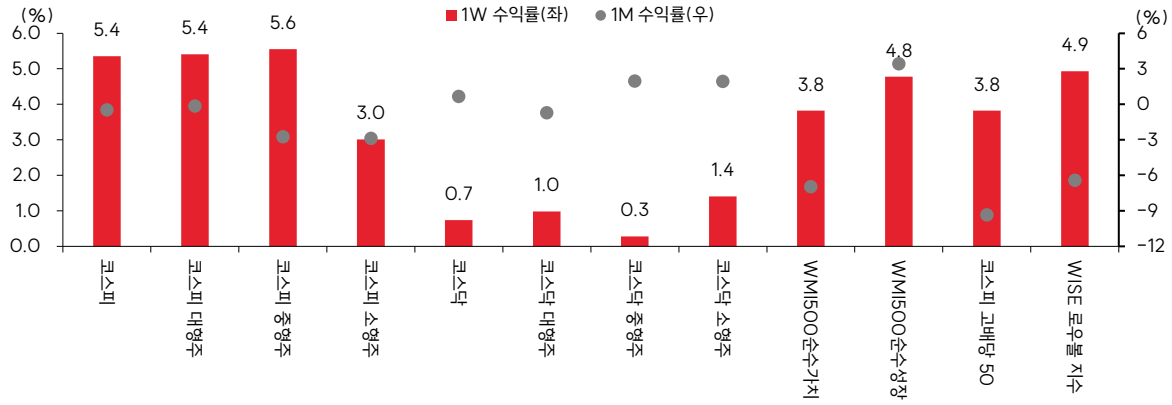
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

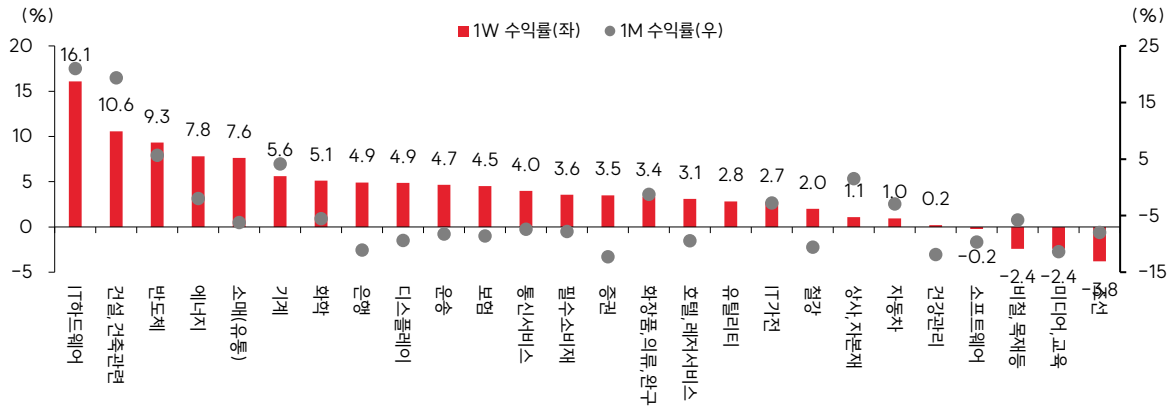
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



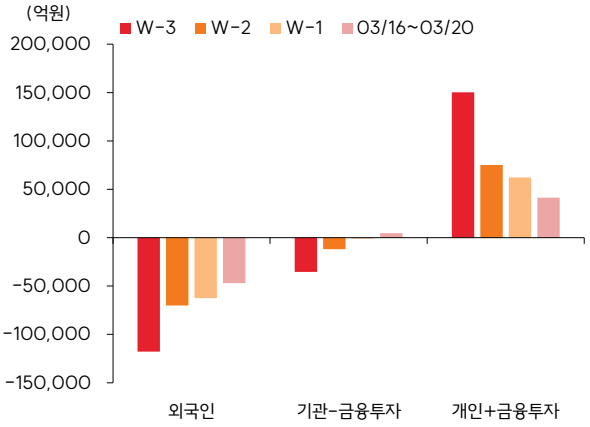
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



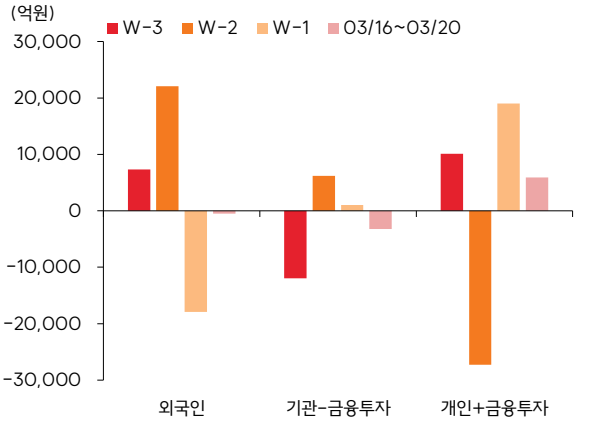
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

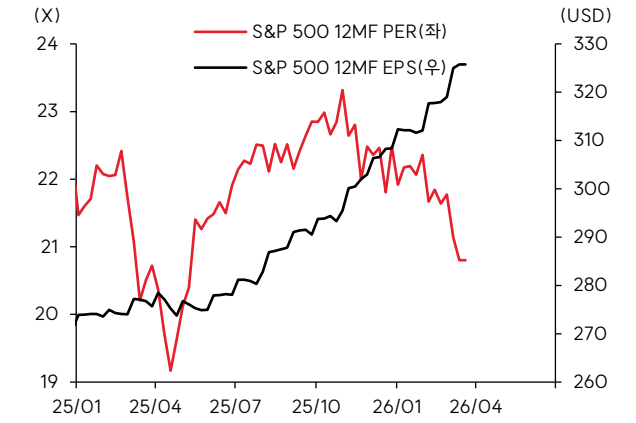
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

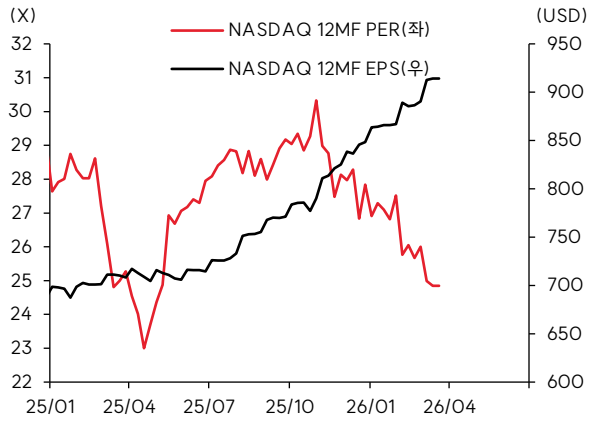
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



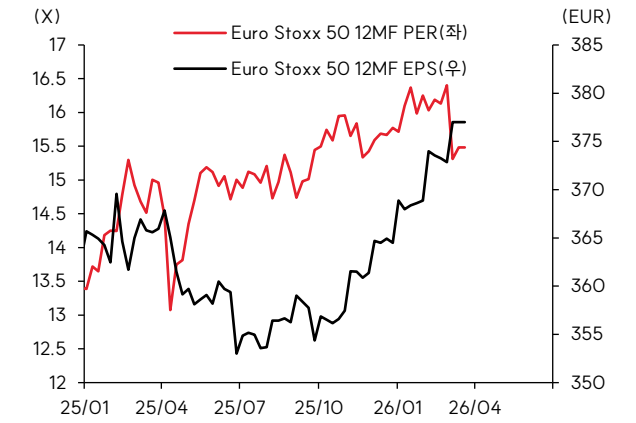
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



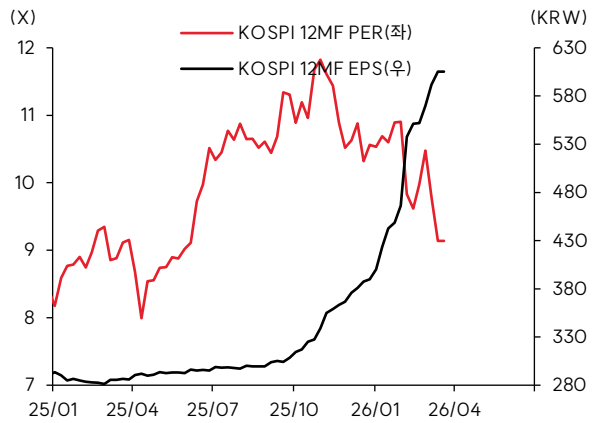
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



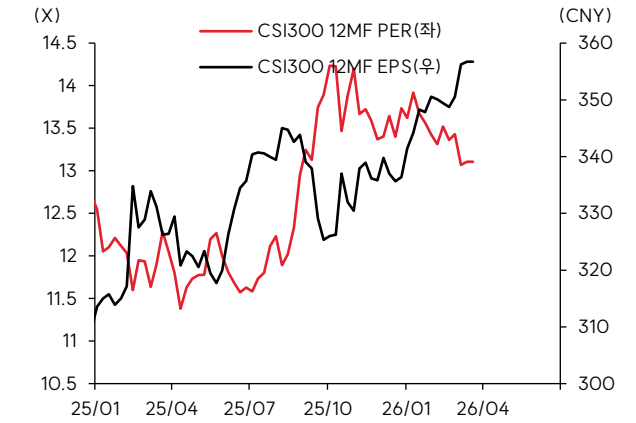
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



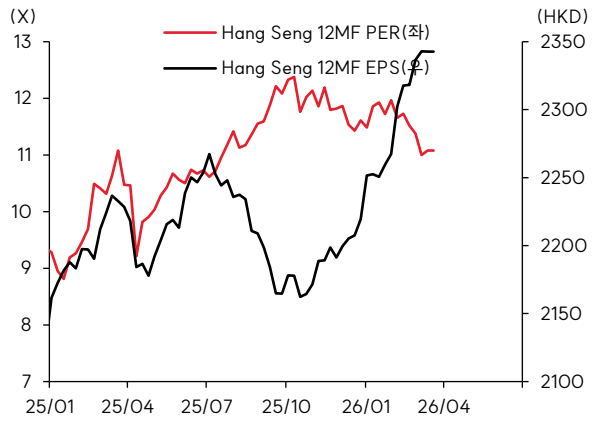
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

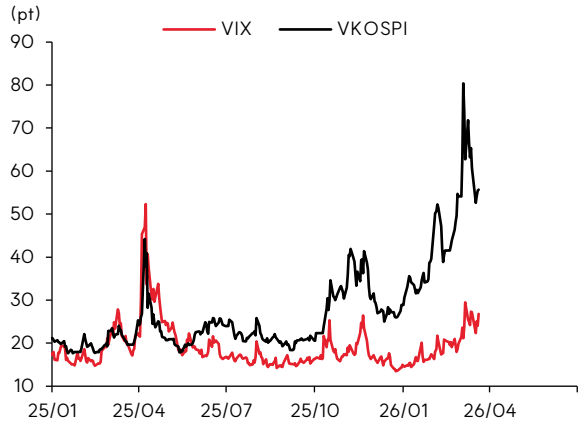
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

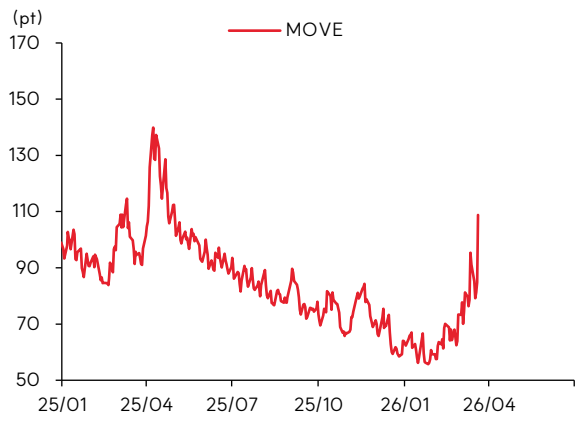
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



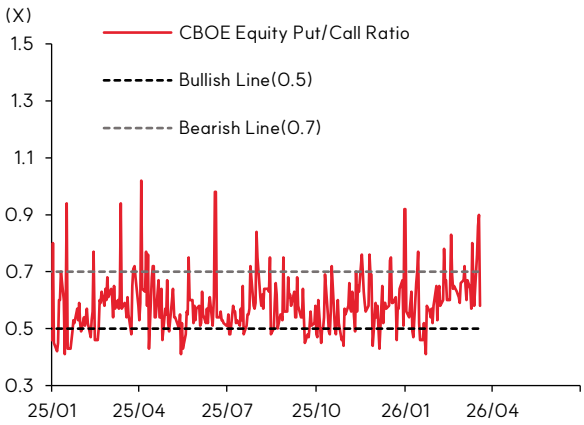
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



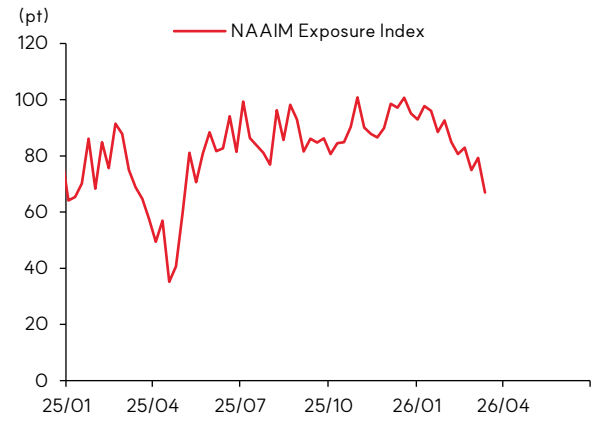
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



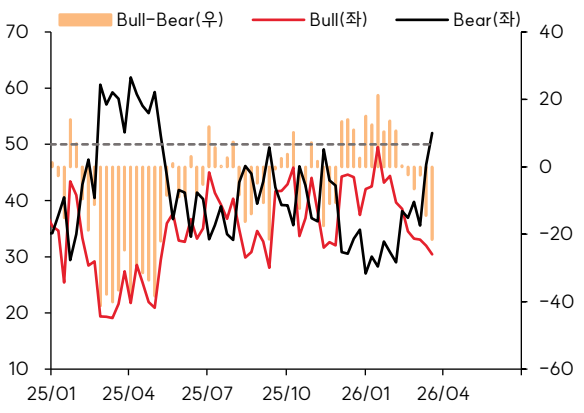
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



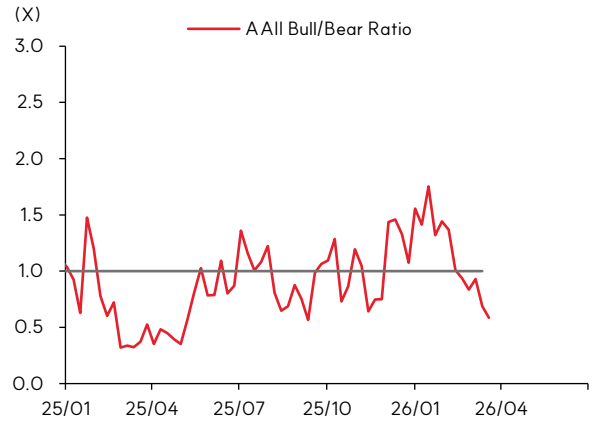
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

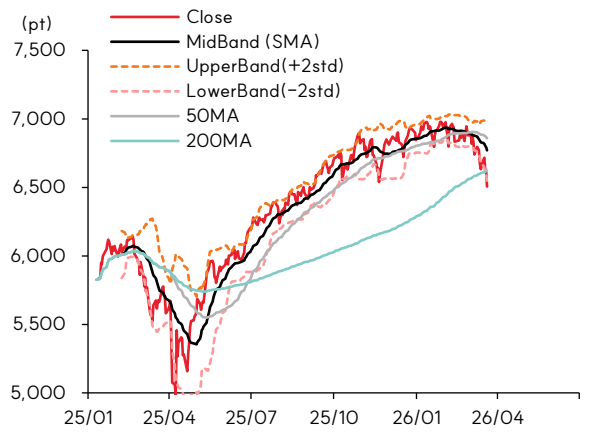
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

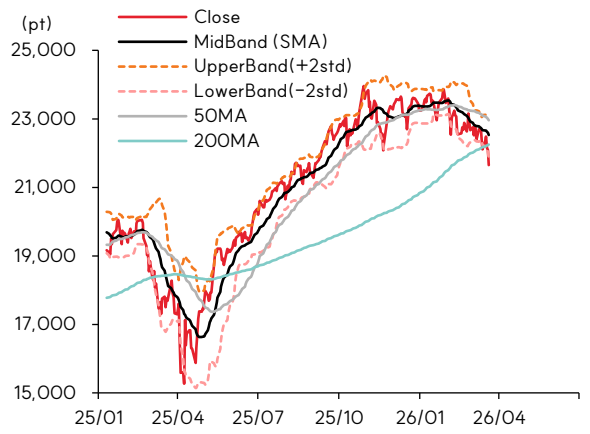
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



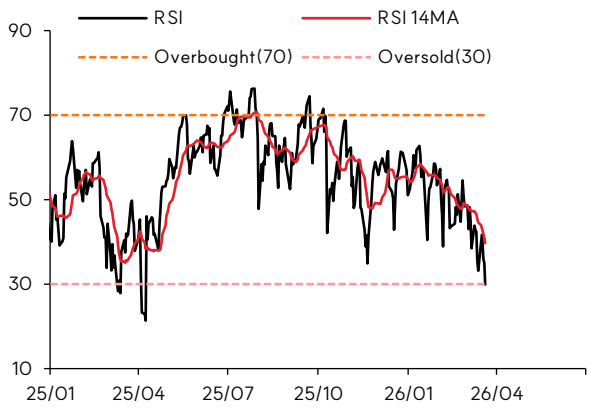
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



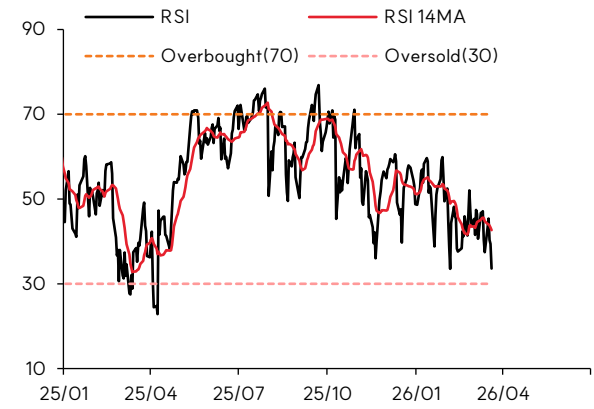
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



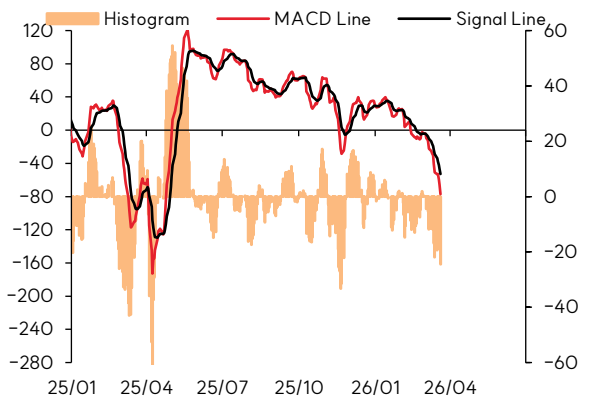
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



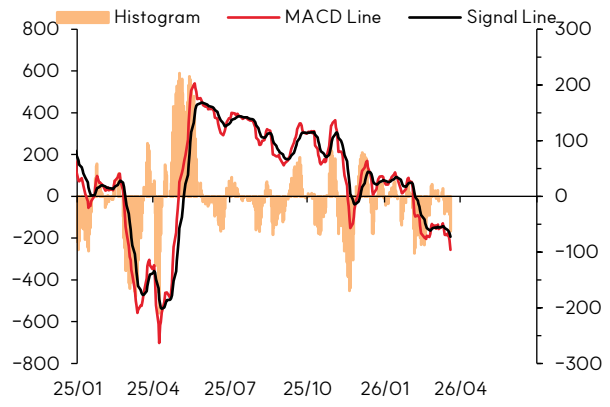
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

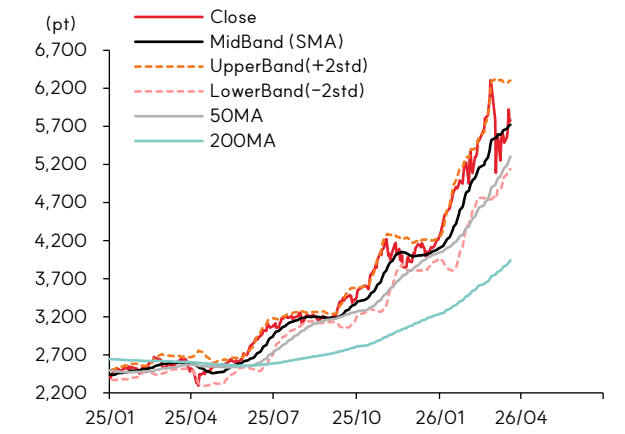
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

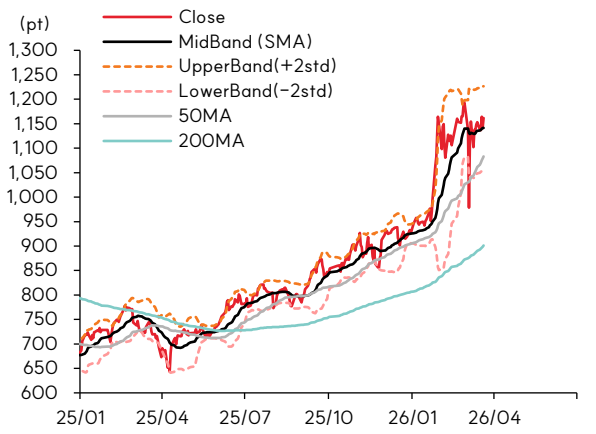
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



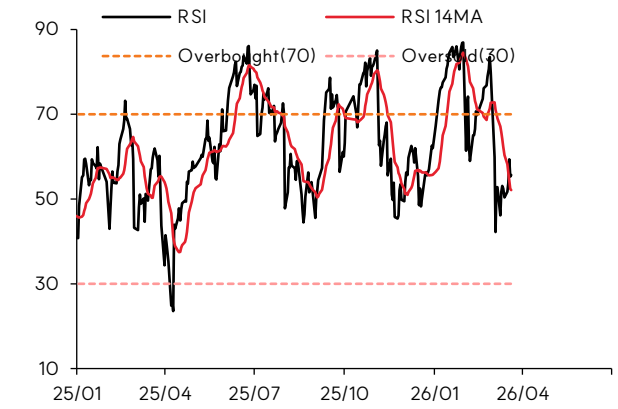
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



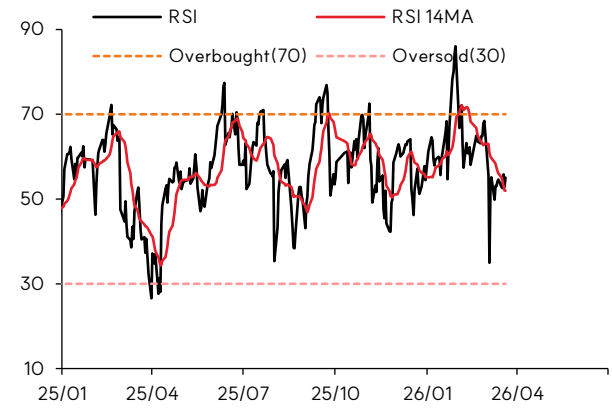
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



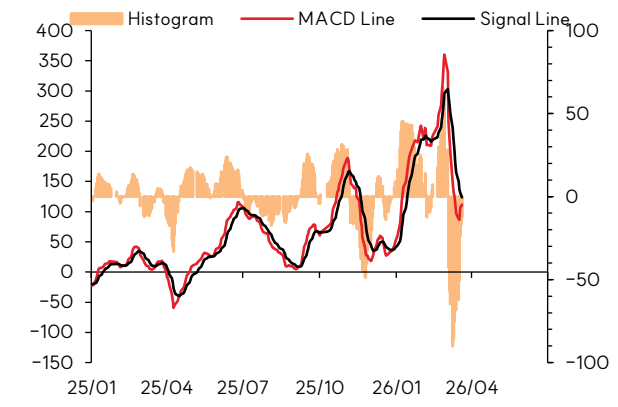
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



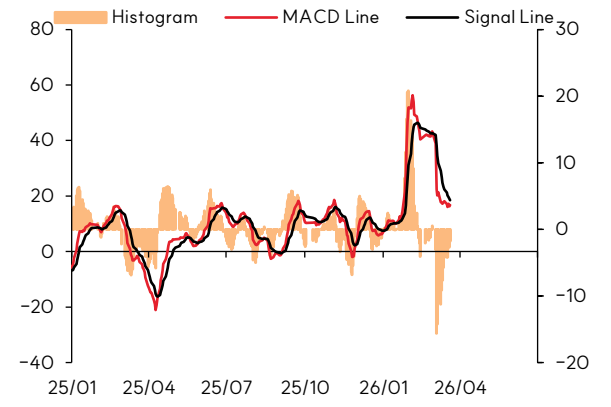
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2026-03-23	09:30 PM	미국	Chicago Fed National Activity 지수	0.27	0.18
2026-03-23	11:00 PM	미국	건설 Spending MoM	0.1%	0.3%
2026-03-24	12:00 AM	유로존	소비자 신용 예비치	-16	-12.2
2026-03-24	06:00 AM	한국	PPI MoM	0.5%	0.6%
2026-03-24	06:00 AM	한국	PPI YoY	1.8%	1.9%
2026-03-24	07:00 AM	호주	S&P Global 제조업 PMI 예비치	51.6	51
2026-03-24	07:00 AM	호주	S&P Global 서비스업 PMI 예비치	54.7	52.8
2026-03-24	07:00 AM	호주	S&P Global 종합 PMI 예비치	54.5	52.4
2026-03-24	08:30 AM	일본	CPI YoY	1.3%	1.5%
2026-03-24	08:30 AM	일본	Core CPI YoY	1.8%	2%
2026-03-24	08:30 AM	일본	CPI Ex-Food and Energy YoY	2.4%	2.6%
2026-03-24	08:30 AM	일본	CPI MoM	0.2%	-0.1%
2026-03-24	09:30 AM	일본	S&P Global 제조업 PMI 예비치	52.3	53.0
2026-03-24	09:30 AM	일본	S&P Global 서비스업 PMI 예비치	51.5	53.8
2026-03-24	09:30 AM	일본	S&P Global 종합 PMI 예비치	51.3	53.90
2026-03-24	02:00 PM	인도	HSBC 종합 PMI 예비치	59	58.9
2026-03-24	02:00 PM	인도	HSBC 제조업 PMI 예비치	57.4	56.9
2026-03-24	02:00 PM	인도	HSBC 서비스업 PMI 예비치	58.3	58.1
2026-03-24	05:15 PM	프랑스	HCOB 종합 PMI 예비치	49.9	49.9
2026-03-24	05:15 PM	프랑스	HCOB 제조업 PMI 예비치	49.5	50.1
2026-03-24	05:15 PM	프랑스	HCOB 서비스업 PMI 예비치	49.9	49.6
2026-03-24	05:30 PM	독일	HCOB 제조업 PMI 예비치	49.9	50.9
2026-03-24	05:30 PM	독일	HCOB 종합 PMI 예비치	52.2	53.2
2026-03-24	05:30 PM	독일	HCOB 서비스업 PMI 예비치	52.5	53.5
2026-03-24	06:00 PM	유로존	HCOB 종합 PMI 예비치	50.4	51.9
2026-03-24	06:00 PM	유로존	HCOB 제조업 PMI 예비치	49.8	50.8
2026-03-24	06:00 PM	유로존	HCOB 서비스업 PMI 예비치	50.5	51.9
2026-03-24	06:30 PM	영국	S&P Global 제조업 PMI 예비치	51.1	51.7
2026-03-24	06:30 PM	영국	S&P Global 서비스업 PMI 예비치	52.8	53.9
2026-03-24	06:30 PM	영국	S&P Global 종합 PMI 예비치	53	53.7
2026-03-24	09:30 PM	미국	비농업부문 Productivity QoQ 최종치	2.8%	5.2%
2026-03-24	09:30 PM	미국	Unit Labour Costs QoQ 최종치	2.8%	-1.8%
2026-03-24	10:45 PM	미국	S&P Global 종합 PMI 예비치	50.5	51.9
2026-03-24	10:45 PM	미국	S&P Global 제조업 PMI 예비치	50.2	51.6
2026-03-24	10:45 PM	미국	S&P Global 서비스업 PMI 예비치	50.4	51.7
2026-03-24	11:00 PM	미국	Richmond Fed 제조업 지수	-11	-10
2026-03-24	11:00 PM	미국	Richmond Fed 제조업 Shipments 지수	-17	-13
2026-03-24	11:00 PM	미국	Richmond Fed 서비스업 Revenues 지수	-13	-8
2026-03-25	06:00 AM	한국	소비자 신용	105	112.1

2026-03-25	07:30 AM	미국	Fed Barr Speech		
2026-03-25	08:50 AM	일본	BoJ Monetary Policy Meeting Minutes		
2026-03-25	09:30 AM	호주	CPI MoM	0.1%	0.4%
2026-03-25	09:30 AM	호주	CPI YoY	3.8%	3.8%
2026-03-25	09:30 AM	호주	RBA Trimmed Mean CPI MoM	0.3%	0.3%
2026-03-25	09:30 AM	호주	RBA Trimmed Mean CPI YoY	3.4%	3.4%
2026-03-25	09:30 AM	호주	RBA Weighted Median CPI MoM	0.3%	0.3%
2026-03-25	09:30 AM	호주	RBA Weighted Median CPI YoY	3.6%	3.6%
2026-03-25	04:00 PM	영국	CPI YoY	3.0%	3%
2026-03-25	04:00 PM	영국	Core CPI YoY	3.1%	3.1%
2026-03-25	04:00 PM	영국	CPI MoM	0.6%	-0.5%
2026-03-25	04:00 PM	영국	Core CPI MoM	0.2%	-0.6%
2026-03-25	05:00 PM	스페인	PPI YoY	-2.9%	-2.9%
2026-03-25	06:00 PM	독일	Ifo Business Climate	86.4	88.6
2026-03-25	06:00 PM	독일	Ifo Current Conditions	86.2	86.7
2026-03-25	06:00 PM	독일	Ifo Expectations	85.9	90.5
2026-03-26	05:10 AM	미국	Fed Miran Speech		
2026-03-26	02:00 PM	일본	Coincident 지수 최종치	116.8	114.3
2026-03-26	02:00 PM	일본	Leading Economic 지수 최종치	112.4	111
2026-03-26	04:00 PM	독일	GfK 소비자 신용	-27	-24.7
2026-03-26	05:00 PM	스페인	GDP 성장률 QoQ 최종치	0.8%	0.6%
2026-03-26	05:00 PM	스페인	GDP 성장률 YoY 최종치	2.6%	2.7%
2026-03-27	12:00 AM	미국	Kansas Fed 종합 지수	3	5
2026-03-27	12:00 AM	미국	Kansas Fed 제조업 지수	2	10
2026-03-27	04:00 AM	멕시코	기준금리 결정	7.0%	7%
2026-03-27	05:00 AM	미국	Fed Cook Speech		
2026-03-27	07:30 AM	미국	Fed Miran Speech		
2026-03-27	08:00 AM	미국	Fed Jefferson Speech		
2026-03-27	08:10 AM	미국	Fed Barr Speech		
2026-03-27	09:01 AM	영국	Gfk 소비자 신용	-26	-19
2026-03-27	04:00 PM	영국	소매판매 MoM	-0.3%	1.8%
2026-03-27	04:00 PM	영국	소매판매 YoY	1.8%	4.5%
2026-03-27	05:00 PM	스페인	CPI MoM 예비치	0.2%	0.4%
2026-03-27	05:00 PM	스페인	CPI YoY 예비치	2.4%	2.3%
2026-03-27	05:00 PM	스페인	Core CPI YoY 예비치	2.6%	2.7%
2026-03-27	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI MoM 예비치	0.8%	0.4%
2026-03-27	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI YoY 예비치	2.6%	2.5%
2026-03-27	11:00 PM	미국	Michigan Consumer Sentiment 최종치	55.5	56.6
2026-03-27	11:00 PM	미국	Michigan 5 Year Inflation Expectations 최종치	3.2%	3.3%
2026-03-27	11:00 PM	미국	Michigan Consumer Expectations 최종치	54.1	56.6
2026-03-27	11:00 PM	미국	Michigan Current Conditions 최종치	57.8	56.6
2026-03-27	11:00 PM	미국	Michigan Inflation Expectations 최종치	3.4%	3.4%
2026-03-28	12:30 AM	미국	Fed Daly Speech		

[Earnings Calendar]

〈 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 〉

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	EPS 예상
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.(IDCBY)	2026-03-27	366.82B	0.78
PetroChina Co., Ltd.(PCCYF)	2026-03-27	305.34B	0.02
China Construction Bank Corp.(CICHY)	2026-03-27	276.77B	0.87
China Life Insurance Company Limited(CILJF)	2026-03-25	152.13B	0.53
Ping An Insurance Company of China Ltd.(PNGAY)	2026-03-27	150.59B	
PDD Holdings Inc.(PDD)	2026-03-25	133.91B	2.99
BYD Co., Ltd.(BYDDY)	2026-03-27	126.77B	0.20
Xiaomi Corp.(XIACY)	2026-03-24	110.00B	0.20
Cintas Corporation(CTAS)	2026-03-25	71.72B	1.24
MEITUAN(MPNGY)	2026-03-26	62.37B	-0.68
CMOC GROUP LTD(CMCLF)	2026-03-27	55.71B	0.04
China Pacific Insurance Group Co Ltd(CHPXF)	2026-03-26	53.05B	
Peoples Insurance Company Group China(PINXF)	2026-03-26	50.90B	0.07
Citic Ltd(CTPCY)	2026-03-27	42.73B	
Wuxi Apptec Co Ltd.(WUXAY)	2026-03-23	38.76B	0.38
Pop Mart International Group Limited(POPMF)	2026-03-25	37.43B	0.98
Dollarama, Inc.(DLMAF)	2026-03-24	36.06B	1.03
Carnival Plc(CUK)	2026-03-27	33.75B	0.19
Paychex, Inc.(PAYX)	2026-03-25	33.22B	1.67
KUAISHOU TECHNOLOGY(KUASF)	2026-03-25	32.05B	0.17
HAIER SMART HOME CO LTD.(QIHCF)	2026-03-26	31.83B	0.06
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd.(HNSPF)	2026-03-29	31.24B	0.05
Aluminum Corporation of China Ltd.(ALMMF)	2026-03-27	31.00B	0.07
Hapag-Lloyd Aktien(HLAGF)	2026-03-26	30.04B	0.15
Weichai Power Company Ltd.(WEICF)	2026-03-26	29.15B	0.05
New China Life Ins Co. Ltd.(NWWCF)	2026-03-27	28.49B	0.98
China Coal Energy Co., Ltd.(CCOZF)	2026-03-27	27.87B	0.09
YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD.(YZCAY)	2026-03-27	26.98B	0.64
Anta Sports Products Ltd.(ANPDF)	2026-03-25	26.57B	0.31
YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD.(YZCHF)	2026-03-27	24.78B	0.06
Jiangxi Copper Co., Ltd.(JIAXF)	2026-03-26	19.89B	0.17
Henderson Land Development Co., Ltd.(HLDCY)	2026-03-23	19.25B	0.11
Wuxi Biologics (Cayman) Inc(WXIBF)	2026-03-24	19.03B	0.09
PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk(TLK)	2026-03-23	17.83B	0.32
Innovent Biologics Inc.(IVBXF)	2026-03-26	17.75B	0.02

Anhui Conch Cement Co., Ltd.(AHCHY)	2026-03-24	17.35B	0.41
Air China, Ltd.(AICAF)	2026-03-26	16.35B	0.00
Huaneng Power International, Inc.(HUNGF)	2026-03-24	15.94B	
Anhui Conch Cement Co., Ltd.(AHCHF)	2026-03-24	15.65B	0.08
WH Group Ltd.(WHGRF)	2026-03-24	15.40B	0.06
JBS N.V.(JBS)	2026-03-26	15.23B	0.40
Sino Biopharmaceutical Ltd.(SBMFF)	2026-03-26	14.84B	0.01
Asahi Group Holdings Ltd.(ASBRF)	2026-03-27	14.16B	0.14
KGHM Polska Miedz S.A.(KGHPF)	2026-03-25	14.02B	1.38
AKESO INC.(AKESF)	2026-03-26	13.40B	
Karman Holdings Inc.(KRMN)	2026-03-26	13.15B	0.12
CSPC Pharmaceuticals Group Ltd.(CHJTF)	2026-03-25	11.73B	
Haidilao International Hldg Ltd(HDALF)	2026-03-24	11.37B	0.06
SENSETIME GROUP INC.(SNTMF)	2026-03-24	11.35B	-0.00
Porsche Automobile Holding SE(POAHF)	2026-03-26	11.16B	3.78
Tsingtao Brewery Co., Ltd.(TSGTF)	2026-03-26	10.68B	-0.10
China Resources Beer Holdings Company Limited(CRHKY)	2026-03-23	10.33B	0.00
GameStop Corporation(GME)	2026-03-25	10.11B	0.37
Abivax SA(ABVX)	2026-03-23	10.03B	-1.35

Compliance Notice

작성자(조준기)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도