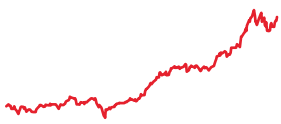
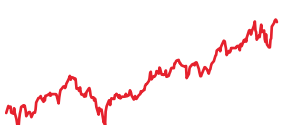
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2025-12-08

FOMC보단 실적발표

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,870.4pt (+0.31%)	23,578.13pt (+0.91%)	4,100.05pt (+4.42%)	924.74pt (+1.32%)
			

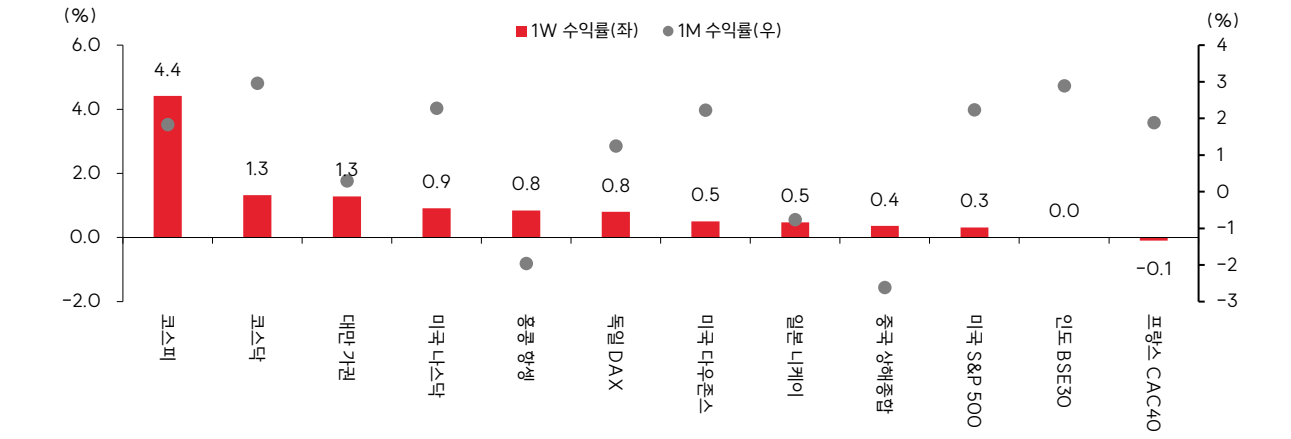
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK증권

[Week Ahead]

- 지난 주 미국 증시는 강보합 정도의 수익률 기록했으나 국내 증시는 오랜만에 외국인 매수세가 유입되면서 재차 4100pt선까지 상승. 한국과 미국 비슷하게 IT가 강한 모습 보이자 헬스케어는 상대적으로 부진하게 됨. 11월 한 달 동안 코스피 현물만 -14.4조원을 순매도했던 외국인은 지난 주에는 코스피 현물 +2조원, 코스피200선물 +4.6조원의 규모로 크게 순매수. 원달러환율은 1470원 초반대에서 마감하며 부담 높은 레벨이나 최근 외국인의 매매 패턴에는 환율보다는 주력 업종 업황 관련 기대감 개선 여부가 더 크게 작용하는 국면 지속
- 외국인이 반도체와 자동차 주식을 많이 담았는데, 모든 종목들을 골고루 담았다기보다는 삼성전자(+1조원)와 현대차(+5300억원)에 대한 순매수가 집중됨. 코스피 순매수 대금 내 두 종목의 기여도가 현물 기준으로 75%라는 것. SK하이닉스에 대해서는 -820억원 순매도, 기아는 +490억원 순매수 정도에 그쳤기에 업종 전체보다는 종목에 대해 베팅을 강하게 하고 있음
- 금주 최대 이벤트는 12월 FOMC(회의 결과 목요일 새벽 발표 예정)겠음. 현재 선물시장 컨센서스상 기준금리 인하 확률은 86.2%로 기준금리 인하 가능성이 매우 높아 보임. 블랙아웃 기간 전 윌리엄스와 월러 등 발언권 높은 인사가 컨센서스를 움직인 이후 블랙아웃 기간 중에는 PCE 지표도 컨센서스 정도로 나오는 등 딱히 큰 변수가 보이지는 않음. 차기 연준 의장으로 케빈 해싯 국가경제위원회 위원장이 임명될 확률이 베팅사이트(Kalshi) 기준 75%까지 올라간 상황인데 이번 회의에서도 결과보다는 점도표와 기준금리 관련 투표 내 찬성/반대 비율이 어떻게 분포되는지 등 기존에 시장에서 신경쓸 필요 없었던 요소들이 더 중요하게 작용할 수 있을 것. 이 밖에 이번 주에 호주, 캐나다, 스위스 등 기준금리 결정 이벤트 있으나 모두 동결이 컨센서스로 시장 영향은 제한적일 것으로 예상
- 주식시장, 특히 국내증시 입장에서는 FOMC에서 나올 내용들이 시장 기대를 크게 어긋나지만 않는다면 브로드컴과 오라클 실적발표 이벤트가 더 큰 영향력 미칠 것. 한국 시간 기준 오라클은 목요일 새벽, 브로드컴은 금요일 새벽 실적 발표 예정. 최근 초강세 모멘텀 붙어 있는 알파벳 밸류체인 중 최대로 꼽히는 브로드컴과 시장에서 가장 걱정하고 있는 종목인 오라클 두 기업 모두 우려를 불식시키고 기대감을 다시 부활시킬 수 있을 지에 주목
- 지난 주에는 코스피 대비 언더퍼폼하였으나 지난 주 잠깐 코스닥 시가총액 500조원을 돌파하기도 하였으며, 코스닥 시장 활성화 관련 내러티브는 이어지고 있음. 빠르면 이번 주에 코스닥 활성화 대책 관련 발표가 나올 수 있다는 기사들이 나오고 있는 상황으로, 정책 모멘텀 강하게 붙어 있기에 단기적으로 관심 가질 필요 존재

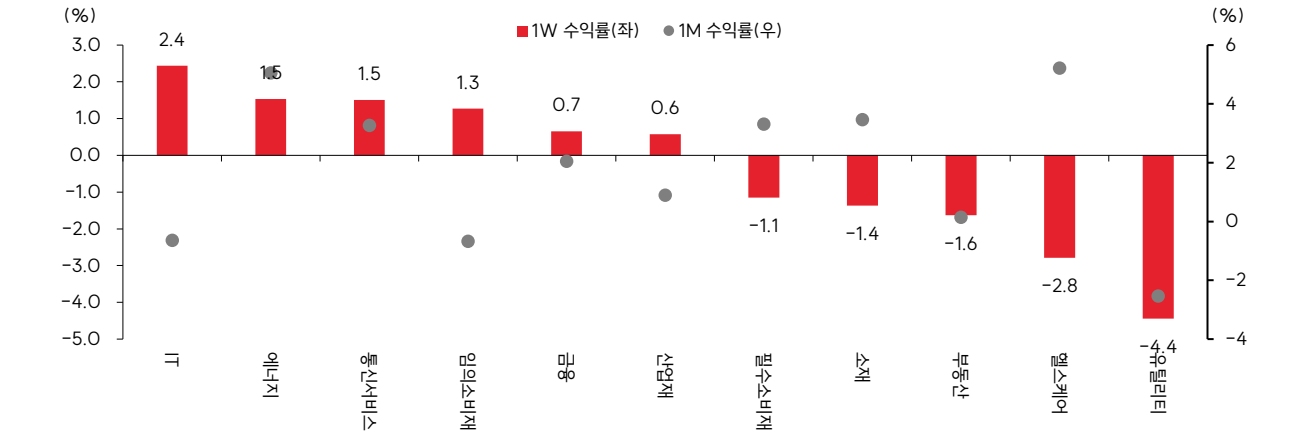
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



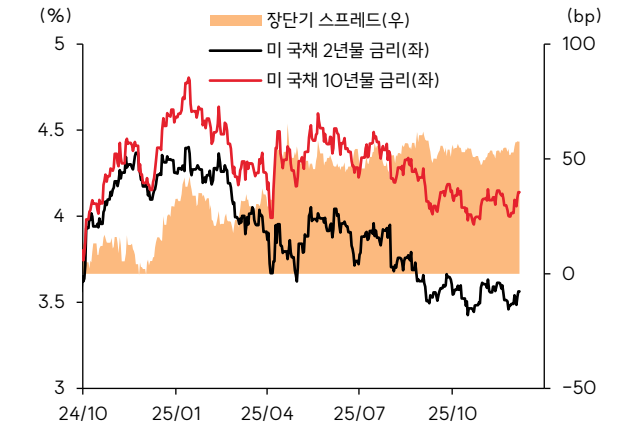
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



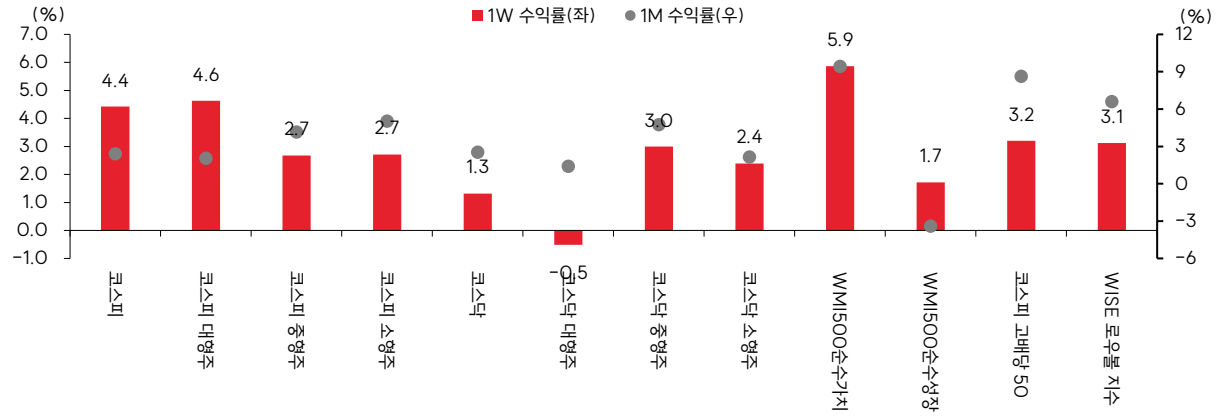
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

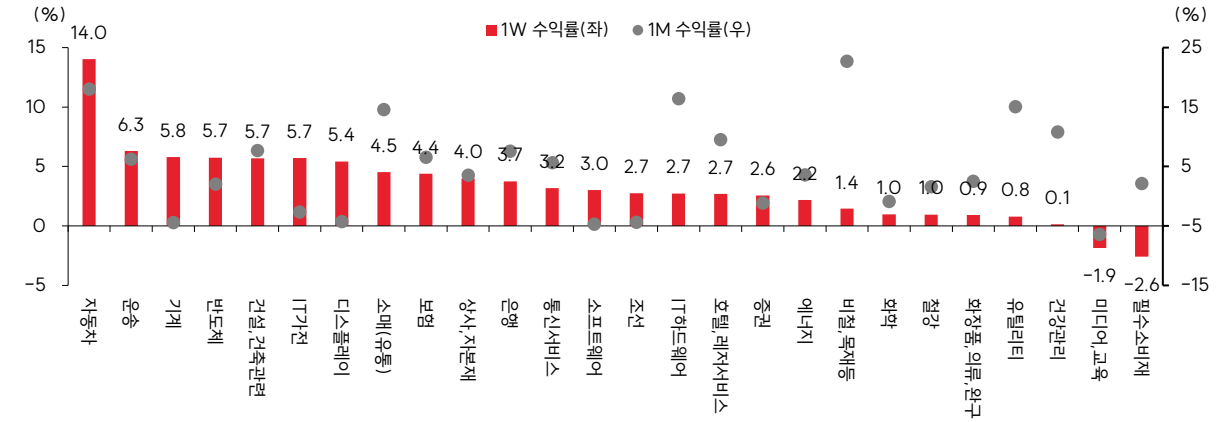
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



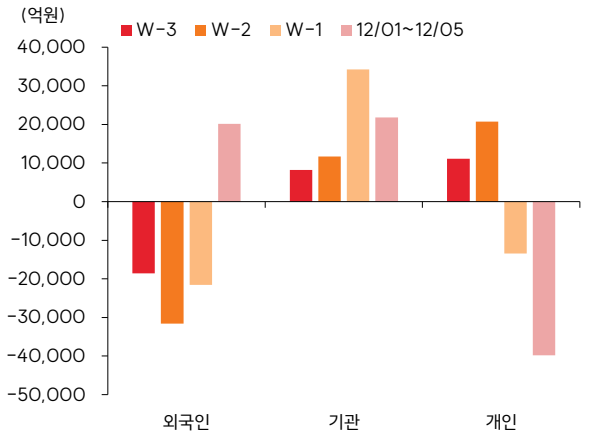
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



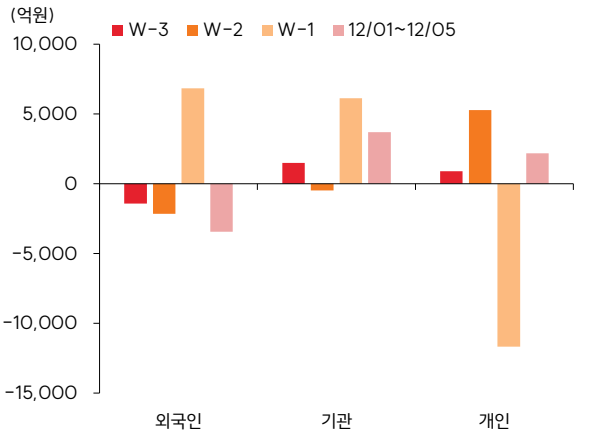
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

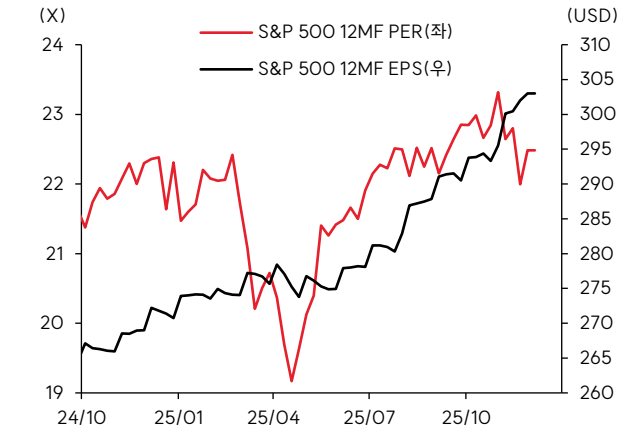
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

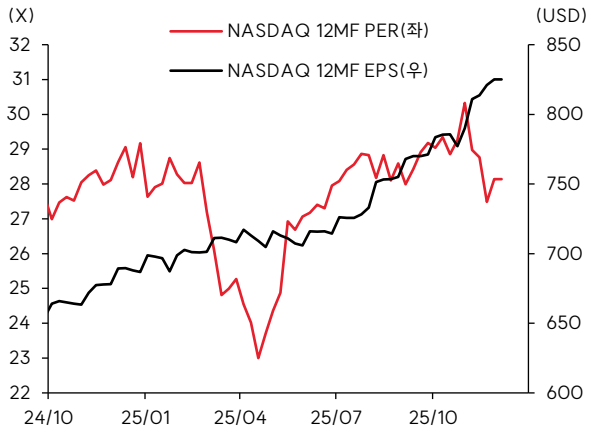
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



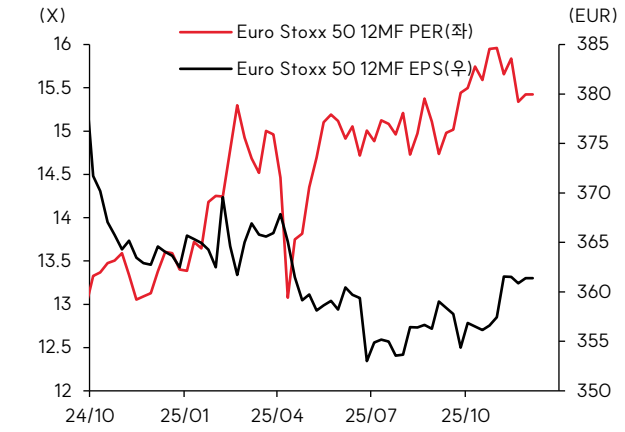
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



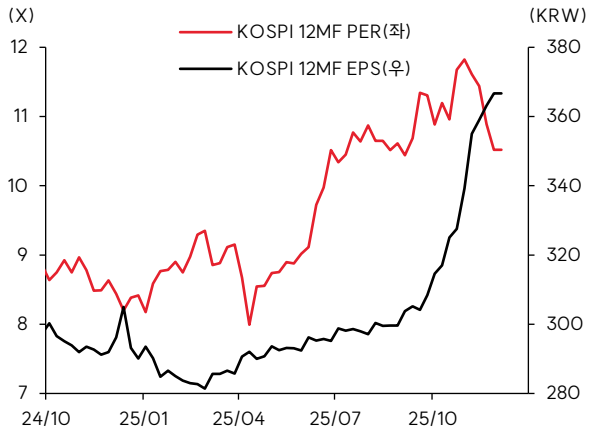
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



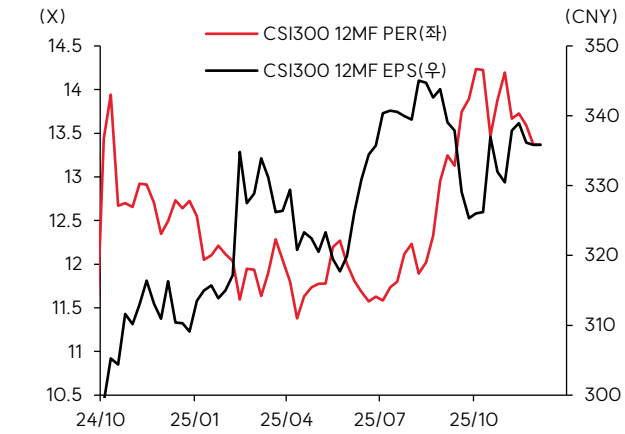
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



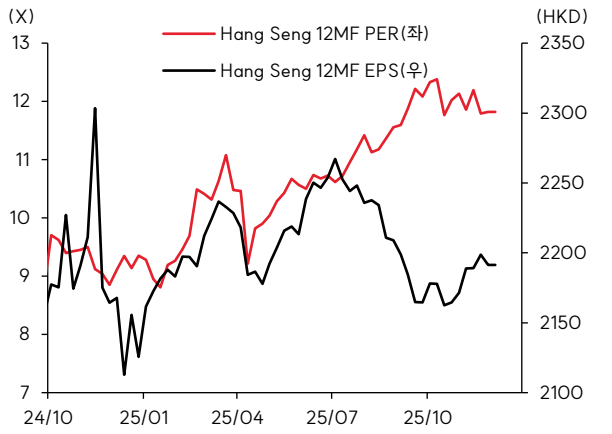
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

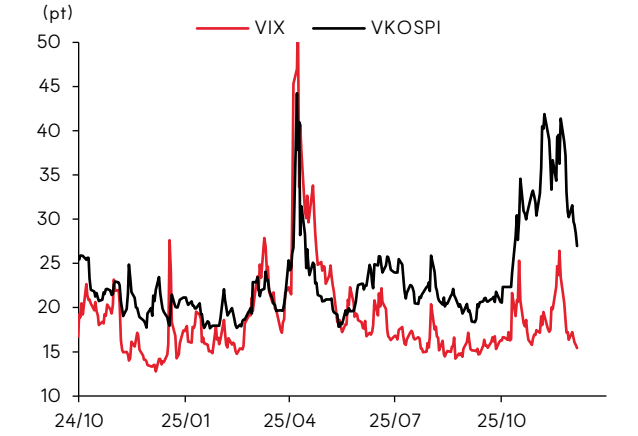
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

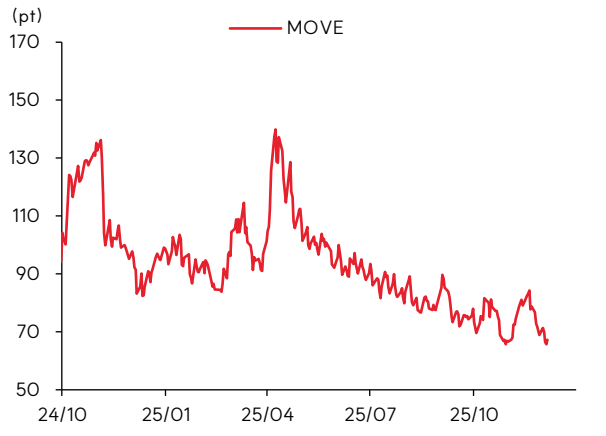
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



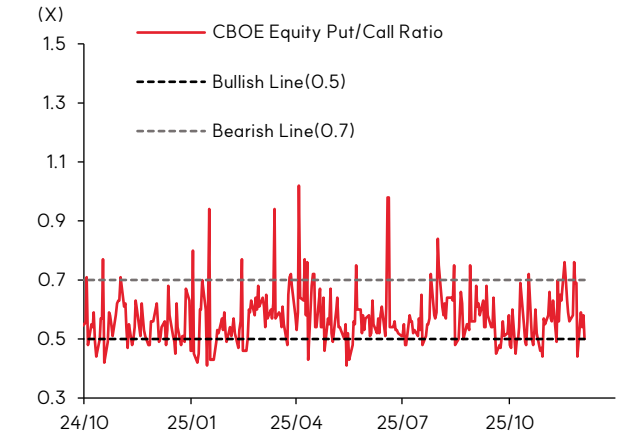
자료 : LSEG Workspace, SK증권

MOVE 추이



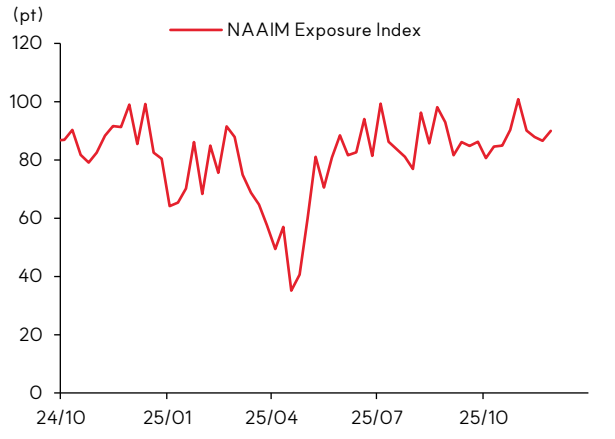
자료 : LSEG Workspace, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



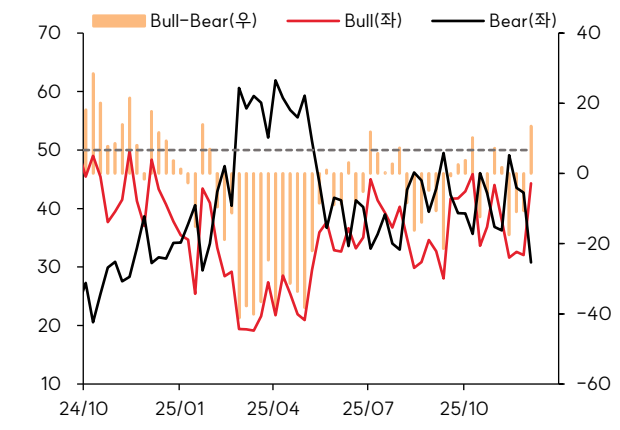
자료 : LSEG Workspace, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



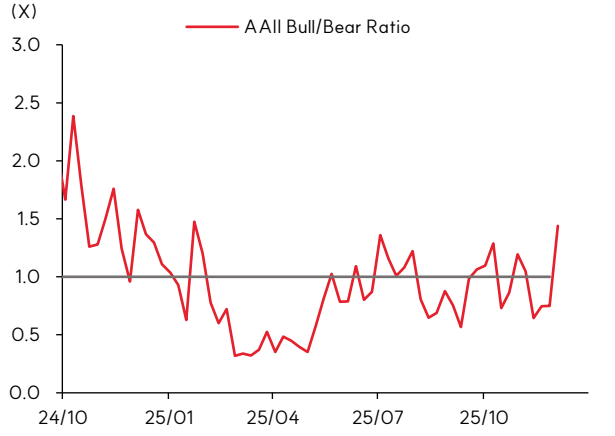
자료 : LSEG Workspace, SK증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

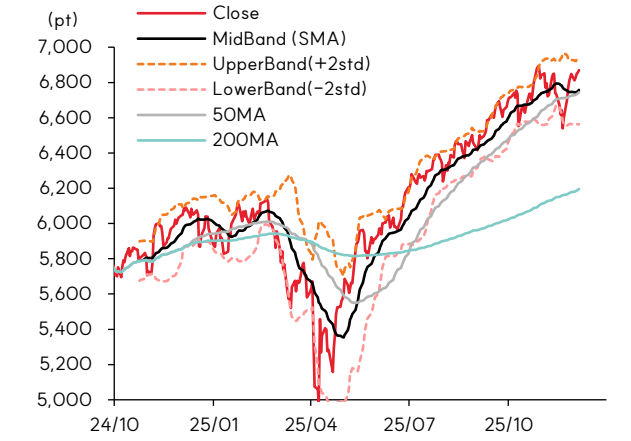
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

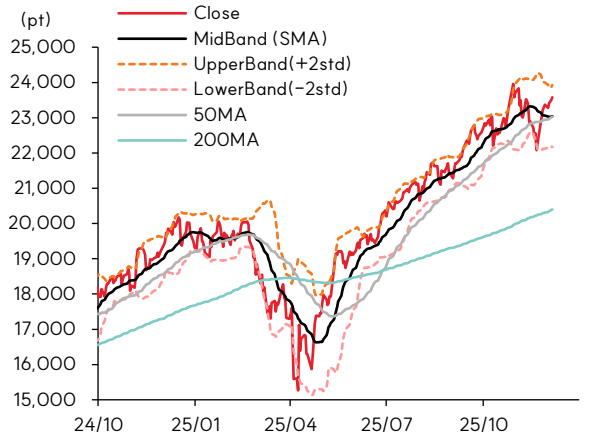
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



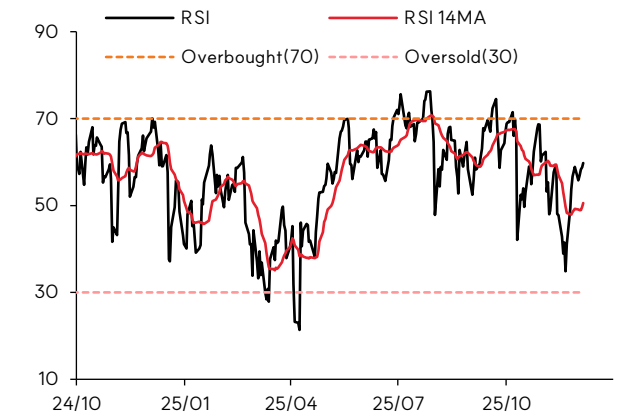
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



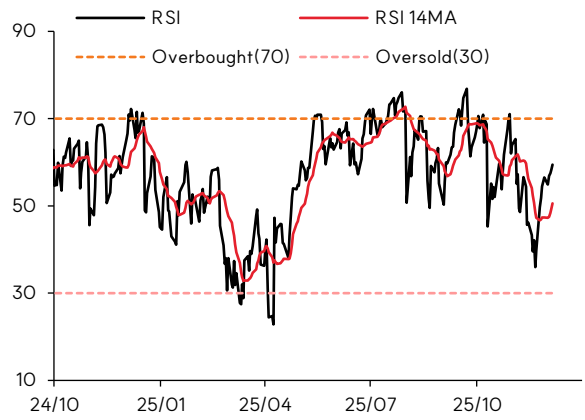
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 RSI



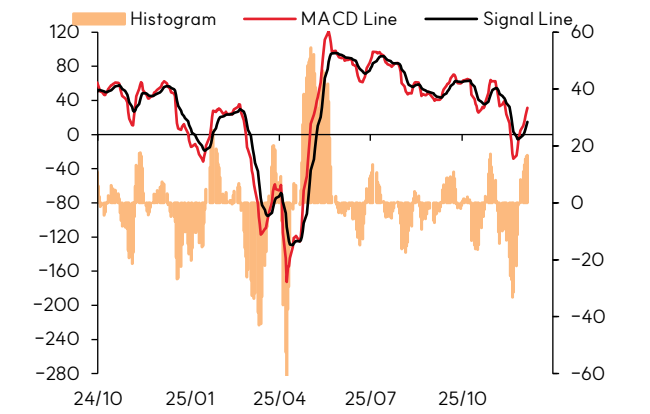
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 RSI



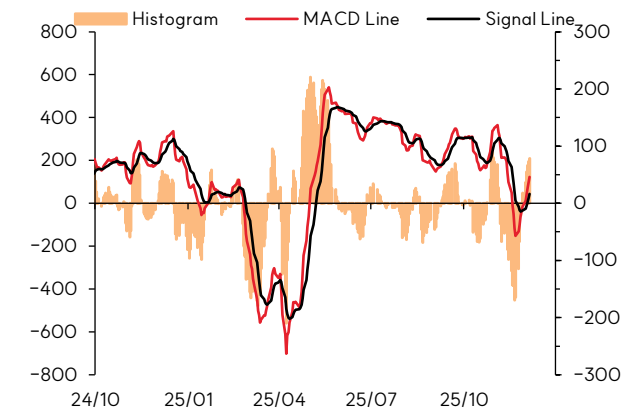
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

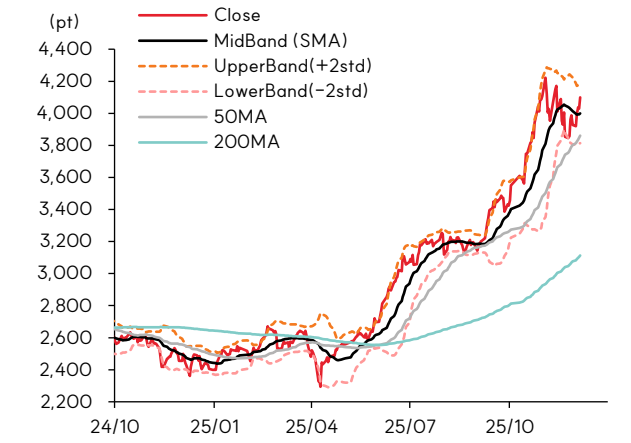
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

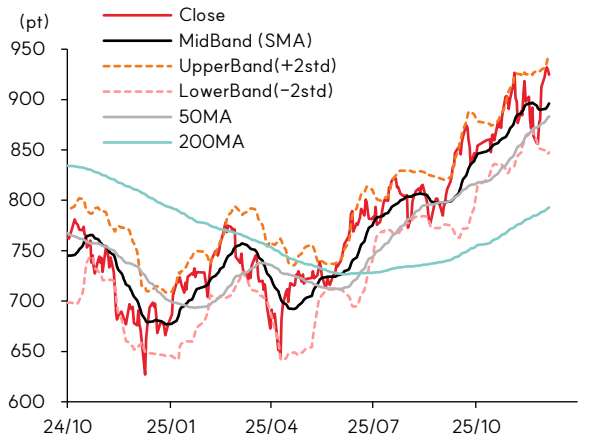
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



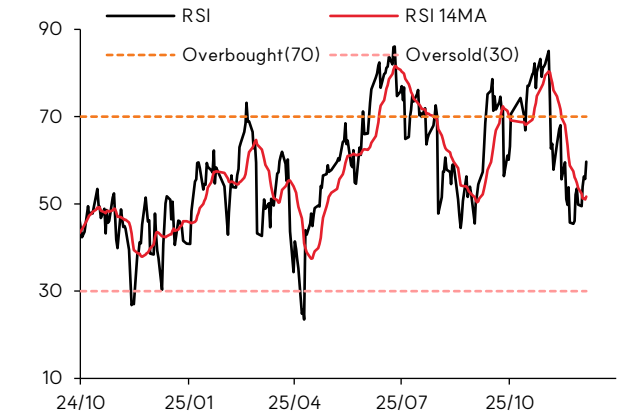
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 RSI

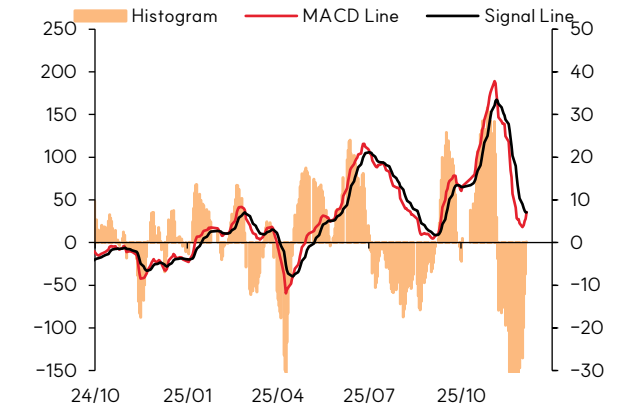


자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 RSI

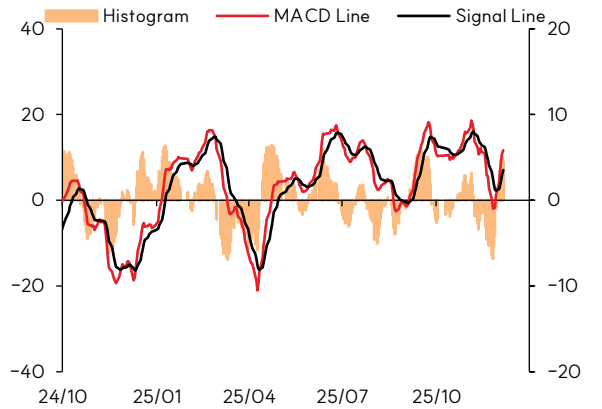
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2025-12-08	08:00 AM	일본	Reuters Tankan 지수	12	17
2025-12-08	08:50 AM	일본	GDP Growth Annualized 최종치	-1.8%	2.3%
2025-12-08	08:50 AM	일본	GDP 성장률 QoQ 최종치	-0.4%	0.6%
2025-12-08	12:00 PM	중국	무역수지	$92.0B	$90.07B
2025-12-08	12:00 PM	중국	수출액 YoY	3.2%	-1.1%
2025-12-08	12:00 PM	중국	수입액 YoY	2.5%	1%
2025-12-09	01:00 AM	미국	Consumer Inflation Expectations	3.1%	3.2%
2025-12-09	12:30 PM	호주	RBA 기준금리 결정	3.6%	3.6%
2025-12-09	06:00 PM	일본	BOJ Gov Ueda Speech		
2025-12-09	07:45 PM	영국	BOE Gov Bailey Speech		
2025-12-09	08:00 PM	미국	전미자영업연맹(NIFB) 소기업 낙관지수	98	98.2
2025-12-09	09:00 PM	멕시코	CPI MoM	0.5%	0.36%
2025-12-09	09:00 PM	멕시코	CPI YoY	3.6%	3.57%
2025-12-09	09:00 PM	멕시코	Core CPI MoM	0.1%	0.29%
2025-12-09	09:00 PM	멕시코	Core CPI YoY	4.4%	4.28%
2025-12-09	10:15 PM	미국	ADP 비농업부문 고용 변화 Weekly		-13.5K
2025-12-10	12:00 AM	미국	JOLTs 구인건수	7.0M	
2025-12-10	12:00 AM	미국	JOLTs 구인건수	7.2M	7.227M
2025-12-10	12:00 AM	미국	JOLTs Job Quits	3.15M	3.091M
2025-12-10	12:00 AM	미국	JOLTs Job Quits	3.1M	
2025-12-10	08:00 AM	한국	실업률	2.4%	2.6%
2025-12-10	10:30 AM	중국	CPI YoY	0.6%	0.2%
2025-12-10	10:30 AM	중국	CPI MoM	0.1%	0.2%
2025-12-10	10:30 AM	중국	PPI YoY	-2.0%	-2.1%
2025-12-10	07:55 PM	유로존	ECB President Lagarde Speech		
2025-12-10	11:45 PM	캐나다	BoC 기준금리 결정	2.25%	2.25%
2025-12-11	04:00 AM	미국	Fed 기준금리 결정	3.75%	4.0%
2025-12-11	04:00 AM	미국	FOMC Economic Projections		
2025-12-11	04:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 1st Yr		3.4%
2025-12-11	04:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 2nd Yr		3.1%
2025-12-11	04:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 3rd Yr		3.1%
2025-12-11	04:00 AM	미국	Interest Rate Projection - Current		3.6%
2025-12-11	04:00 AM	미국	Interest Rate Projection - Longer		3%
2025-12-11	04:30 AM	미국	Fed Press Conference		
2025-12-11	06:30 AM	브라질	기준금리 결정	15.0%	15%
2025-12-11	10:30 PM	미국	무역수지	$ -57B	$-59.6B
2025-12-11	10:30 PM	미국	수출액	$281.0B	$280.8B
2025-12-11	10:30 PM	미국	수입액	$ 338B	$340.4B

2025-12-11		미국	PPI MoM	0.3%	
2025-12-11		미국	PPI MoM	0.4%	0.3%
2025-12-11		미국	Core PPI MoM	0.3%	0.1%
2025-12-11		미국	Core PPI MoM	0.3%	
2025-12-11		미국	Core PPI YoY	2.7%	
2025-12-11		미국	Core PPI YoY	2.7%	2.6%
2025-12-11		미국	PPI YoY	2.8%	
2025-12-11		미국	PPI YoY	2.7%	2.7%
2025-12-12	04:00 PM	독일	Harmonised CPI MoM 최종치	-0.5%	0.3%
2025-12-12	04:00 PM	독일	Harmonised CPI YoY 최종치	2.6%	2.3%
2025-12-12	04:00 PM	독일	CPI MoM 최종치	-0.2%	0.3%
2025-12-12	04:00 PM	독일	CPI YoY 최종치	2.3%	2.3%
2025-12-12	10:00 PM	미국	Fed Paulson Speech		
2025-12-12	10:30 PM	미국	Fed Hammack Speech		
2025-12-13	12:35 AM	미국	Fed Goolsbee Speech		

[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
BROADCOM INC.(AVGO)	2025-12-11	1.84 T	17.47 B	1.87
ORACLE CORPORATION(ORCL)	2025-12-10	620.28 B	16.19 B	1.64
COSTCO WHOLESALE CORPORATION(COST)	2025-12-11	396.5 B	67.08 B	4.28
ADOBE INC.(ADBE)	2025-12-10	144.94 B	6.11 B	5.40
SYNOPSYS, INC.(SNPS)	2025-12-10	86.7 B	2.25 B	2.78
AUTOZONE, INC.(AZO)	2025-12-09	63.58 B	4.64 B	32.71
CIENA CORPORATION(CIEN)	2025-12-11	28.45 B	1.29 B	0.78
LULULEMON ATHLETICA INC.(LULU)	2025-12-11	23.5 B	2.48 B	2.21
CASEYS GENERAL STORES, INC.(CASY)	2025-12-09	21.08 B	4.49 B	5.19
AEROVIRONMENT, INC.(AVAV)	2025-12-09	13.9 B	469.01 M	0.78
CHEWY, INC.(CHWY)	2025-12-10	13.88 B	3.1 B	0.12
NORDSON CORPORATION(NDSN)	2025-12-10	13.42 B	761.06 M	2.93
TOLL BROTHERS, INC.(TOL)	2025-12-08	13.39 B	3.3 B	4.88
SAILPOINT, INC.(SAIL)	2025-12-09	11.27 B	270.31 M	0.06
GAMESTOP CORPORATION(GME)	2025-12-09	10.3 B	987.28 M	0.20
CORE & MAIN, INC.(CNM)	2025-12-09	9.87 B	2.06 B	0.73
THE CAMPBELL'S COMPANY(CPB)	2025-12-09	8.81 B	2.65 B	0.74
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDINGS, INC.(OLLI)	2025-12-09	7.44 B	615.61 M	0.74
URANIUM ENERGY CORP.(UEC)	2025-12-10	6.65 B	5.65 M	-0.01
VAIL RESORTS, INC.(MTN)	2025-12-10	5.19 B	274.78 M	-5.22
BILLIONTOONE, INC.(B - BLLN)	2025-12-09	5.07 B	82.9 M	0.14
PLANET LABS PBC(PL)	2025-12-10	3.93 B	72.19 M	-0.03
KORN FERRY(KFY)	2025-12-09	3.46 B	706.05 M	1.31
BRAZE, INC.(BRZE)	2025-12-09	3.37 B	184.22 M	0.06
ACADEMY SPORTS AND OUTDOORS, INC.(ASO)	2025-12-09	3.35 B	1.4 B	1.06
NATIONAL BEVERAGE CORP.(FIZZ)	2025-12-08	3.11 B	292.66 M	0.51
RH(RH)	2025-12-11	3.02 B	883.26 M	2.16
REV GROUP, INC.(REVG)	2025-12-10	2.75 B	646.77 M	0.78
LUFAX HOLDING LTD SPONSORED ADR CLASS A DR(LU)	2025-12-09	2.43 B	1.45 B	0.05
EXZEO GROUP, INC.(X - XZO)	2025-12-10	1.65 B	53.21 M	0.24
PHOTRONICS, INC.(PLAB)	2025-12-10	1.42 B	205.19 M	0.45
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES, LTD.(KMTS)	2025-12-11	1.38 B	20.72 M	-0.59
G-III APPAREL GROUP, LTD.(GIII)	2025-12-09	1.28 B	1.01 B	1.61
PHREESIA, INC.(PHR)	2025-12-08	1.22 B	120.01 M	-0.00