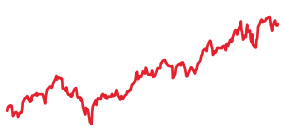
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2025-12-29

새해 준비

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,929.94pt (+1.40%)	23,593.1pt (+1.22%)	4,129.68pt (+2.71%)	919.67pt (+0.48%)
			

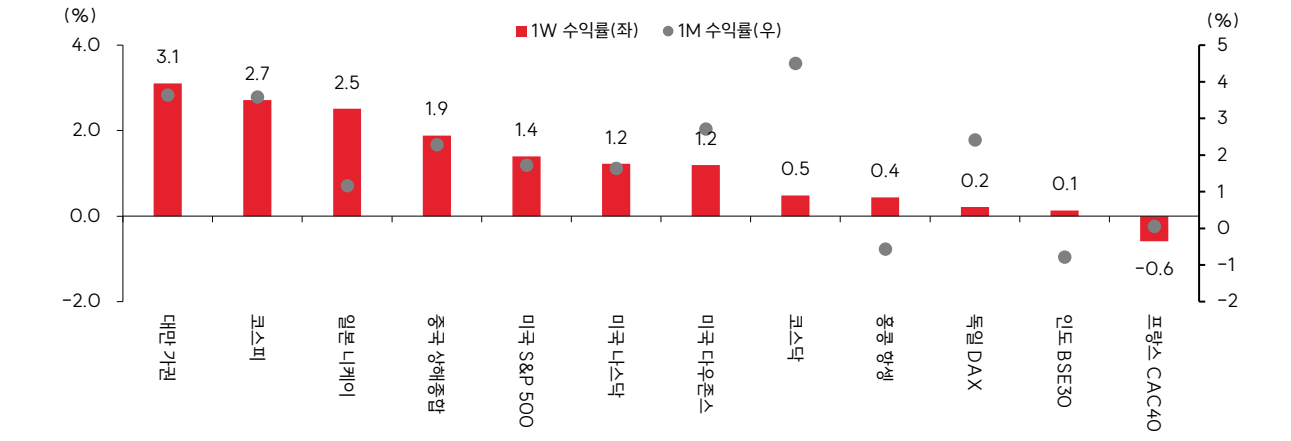
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK증권

[Week Ahead]

- 지난 주 글로벌 증시 대체로 강세 보인 가운데 국내 증시는 전 주 금요일(19일) 미국 증시 강세분을 월요일에 반영한 영향으로 상대적으로 우수한 수익률 기록. 주중으로도 반도체 업황 톤업이 이루어지며 추가 상승 재료도 유입되었음. 다만 이는 26개 업종들 중 코스피지수를 아웃퍼폼한 업종이 반도체(1W +9.8%)밖에 없었을 정도로 편중된 강세였음. 사이즈별로도 대형주(코스피 대형주 +3.3%) 강세 속 중소형주는 철저하게 소외(코스피 중형주 -1.3%, 소형주 -0.6%)되는 형국
- 주중 최대 1485원 부근까지 상승했던 원달러환율은 크리스마스 이브부터 본격화된 당국의 환율 안정화 관련 강력한 의지 표명과 함께 2거래일동안 수직 하락. 외국인이 환율 움직임 따라 무조건 매매하지는 않고 있으나 반도체 업종 관련 호재 유입과 환율 안정화가 복합적으로 작용하며 지난 주에는 4거래일동안 코스피 현물에 대해 4.4조원 가까이 순매수(월+화 2.1조, 수+금 2.3조원). 금요일 한때 1430원 아래까지 내려갔던 원달러환율은 종가 기준 1440원 초반대에서 마감했는데 이러한 움직임이 앞으로도 추세를 만들 수 있을지가 중요할 것으로 생각
- 이번 주도 기업 실적 발표와 경제지표 발표 일정은 제한적이며 휴장도 있어 상대적으로 제한적인 변동성 나오지 않을까 예상. 제한적인 재료 속 수요일 새벽에 발표될 FOMC 의사록(지난번 FOMC에서 반대표가 3개나 나왔고 최근 연준 인사들 발언을 보면 서로 상반된 의견들이 뚜렷함) 내용에 대한 시장의 예민한 반응은 나타날 수 있을 것으로 보이는데, 국내 증시는 휴장 이후 금요일 증시에서 해당 내용을 반영하는 과정 거칠 가능성이 높음
- 반도체 메모리 업체들이 AI 사이클 내 최대 수혜 업체로 꼽히게 되는 분위기 형성은 국내 증시에게도 매우 우호적인 환경. 하이퍼스케일러들이 엄청난 단가 상승을 수용했음에도 불구하고 원하는 만큼 물량을 받아가지 못하고 있다는 뉴스플로우는 결국 부족한 물건들을 만들어내는 업체들에게 주도권이 있다는 의미일텐데 이러한 국면 지속되며 단가 계속 올라가는 상황 속에서는 높은 주가도 크게 부담을 주기 힘들 것
- 연말연초 맞아 지난 주 크리스마스처럼 국가별로 휴장 일정이 상이함. 1월 1일은 대부분 휴장하는 가운데 12월 31일과 1월 2일은 국가별로 휴장 국가가 달라 매매 일정에 참고할 필요. 12월 31일 휴장 국가: 한국과 일본은 휴장 / 홍콩 및 유로존 대부분 국가는 조기 폐장, 1월 2일: 대부분 증시 재개장하는 가운데 일본과 중국 본토 증시는 휴장(해당 증시들은 1월 5일에 첫 거래)

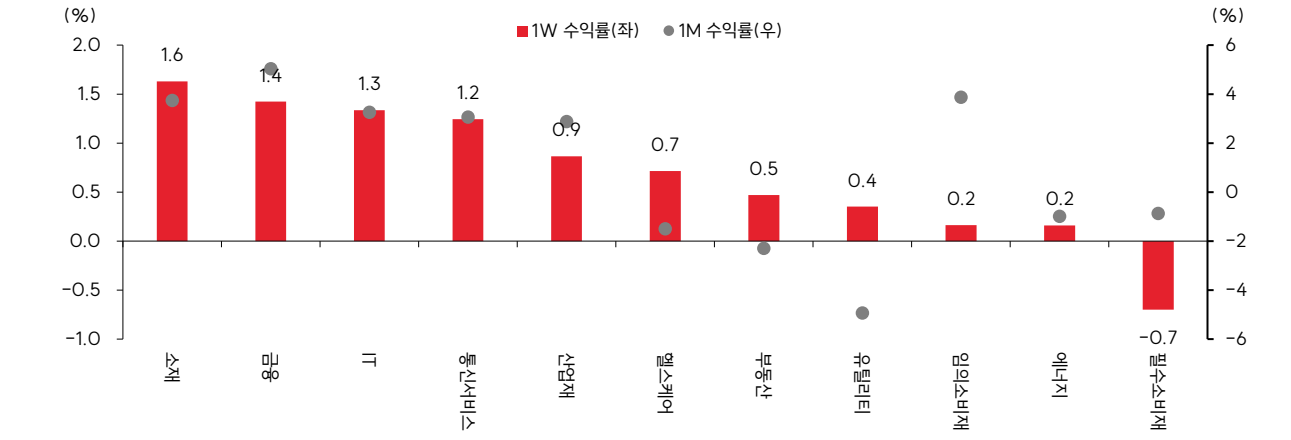
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



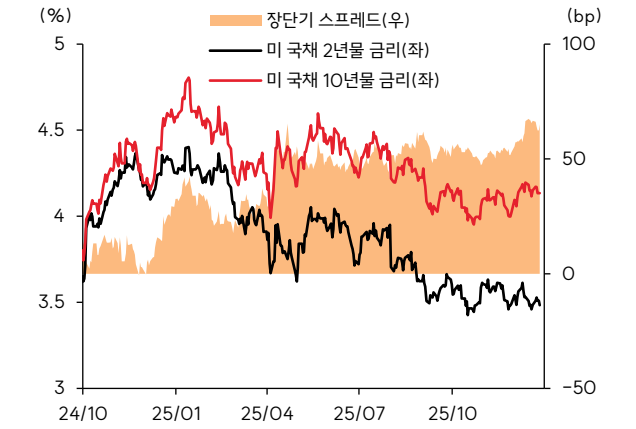
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



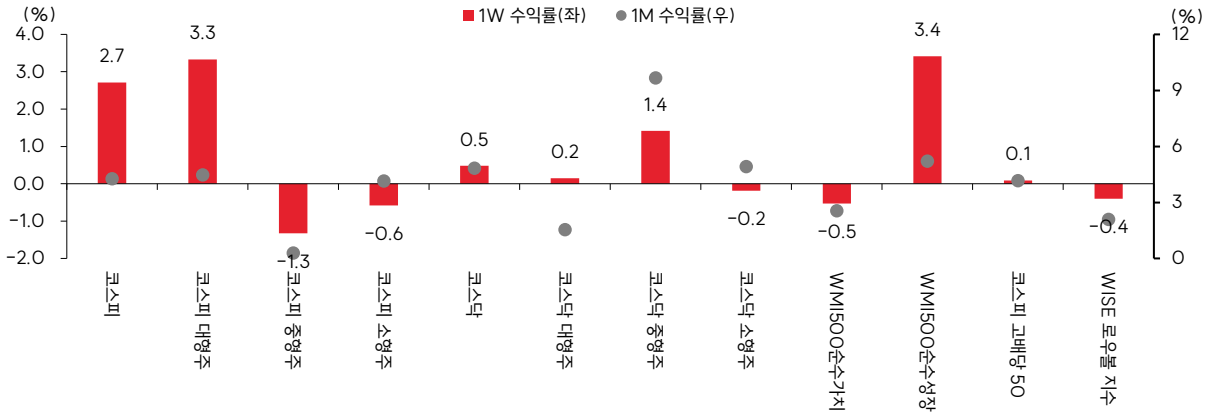
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

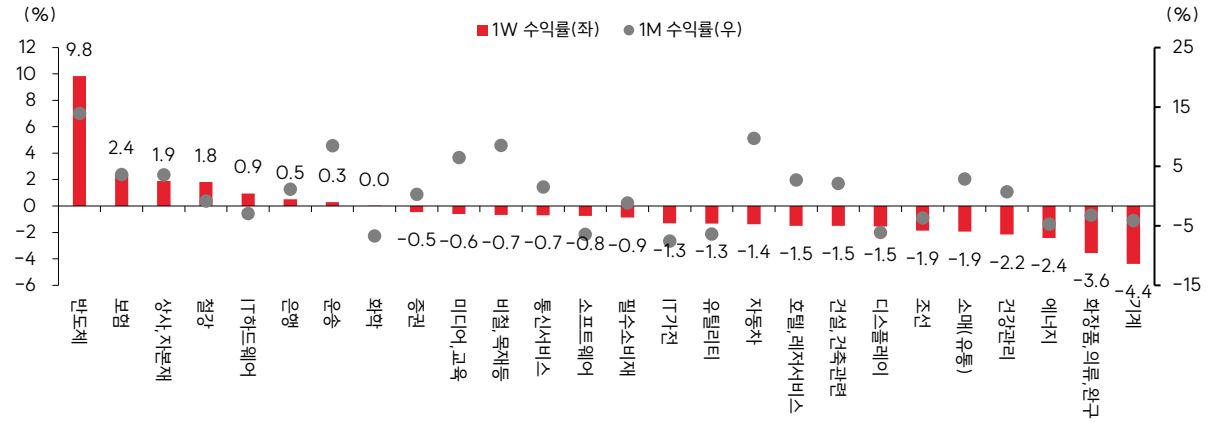
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



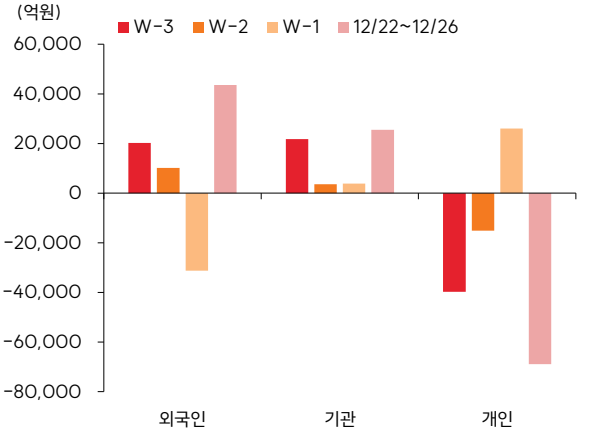
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



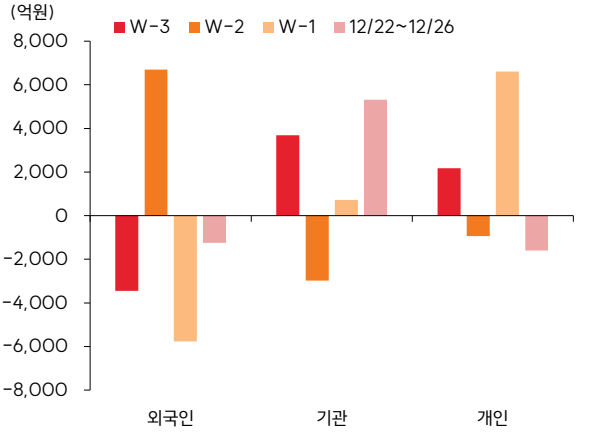
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

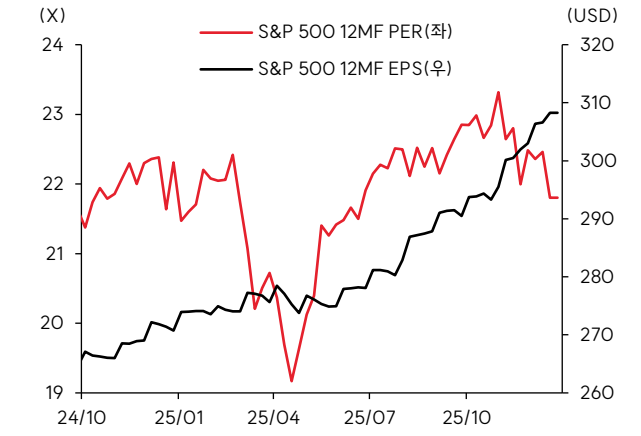
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

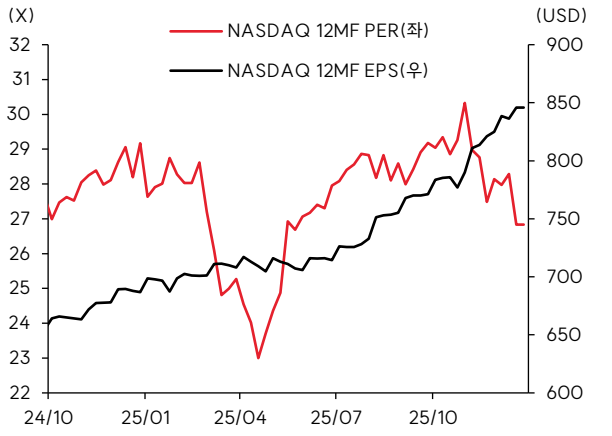
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



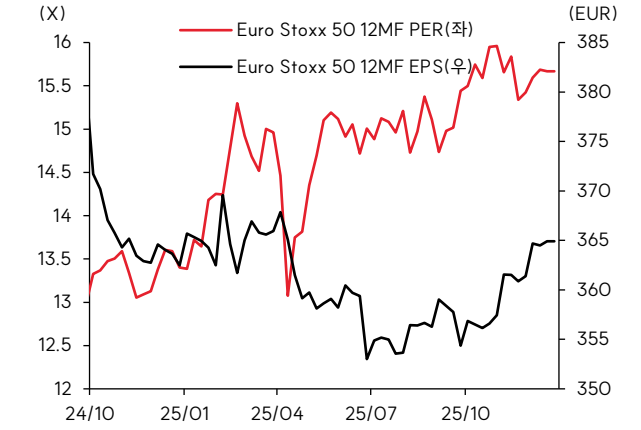
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



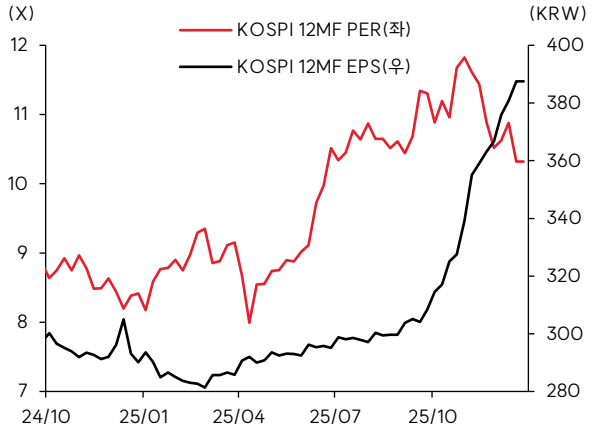
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



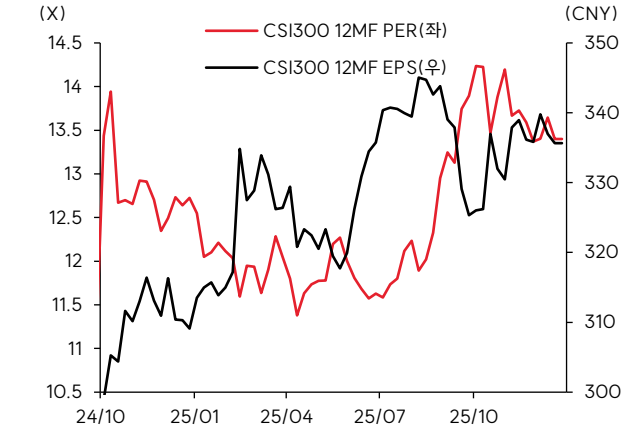
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



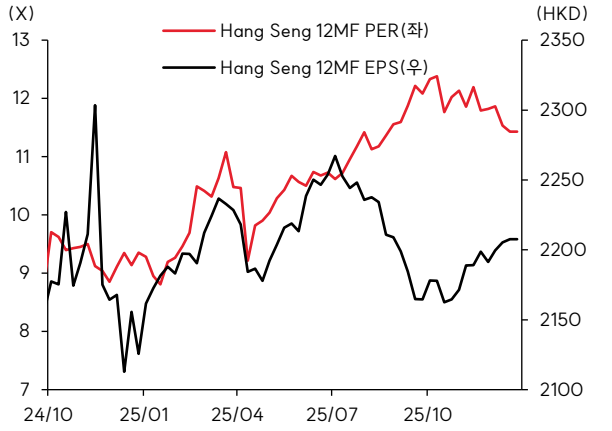
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

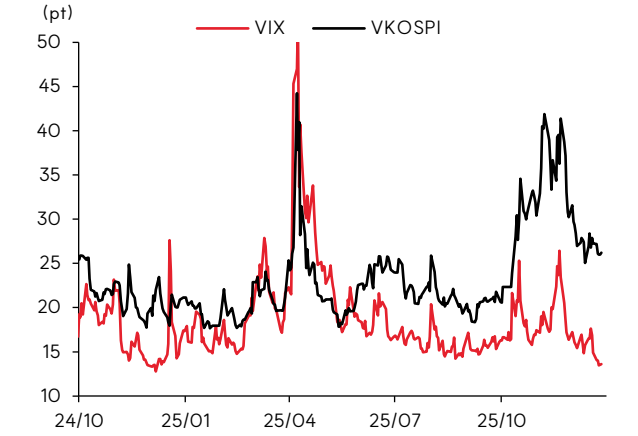
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

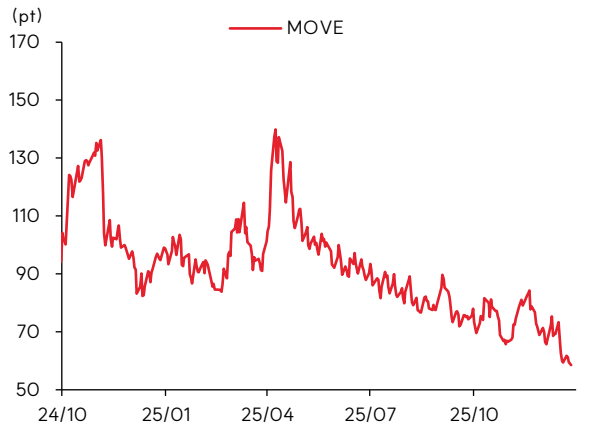
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



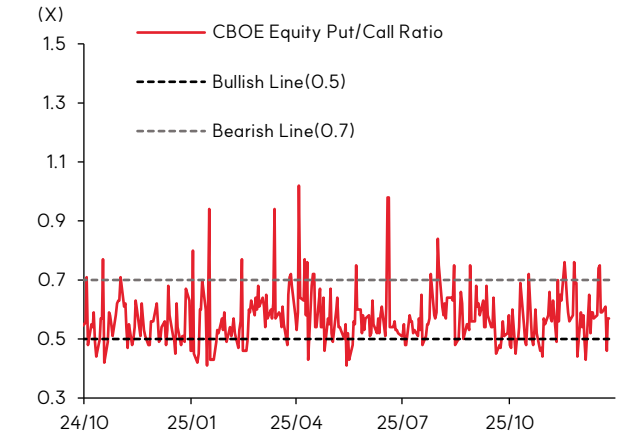
자료 : LSEG Workspace, SK증권

MOVE 추이



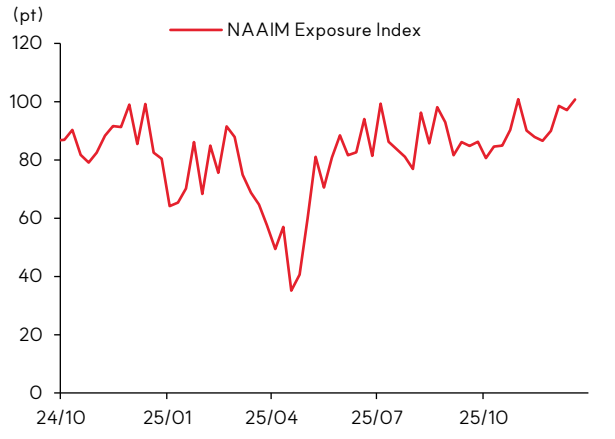
자료 : LSEG Workspace, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



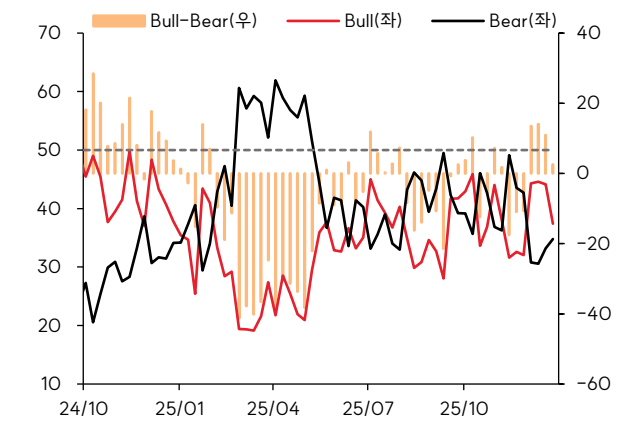
자료 : LSEG Workspace, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



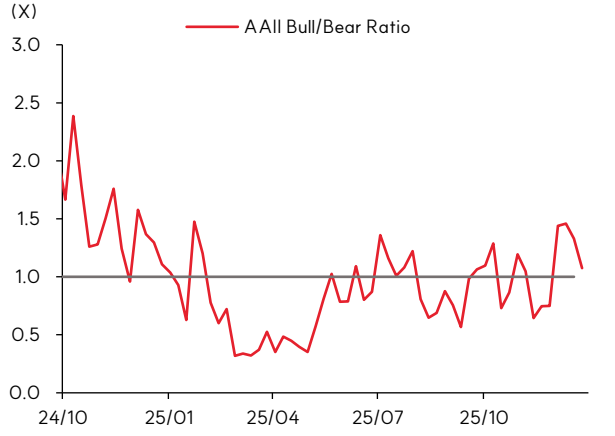
자료 : LSEG Workspace, SK증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

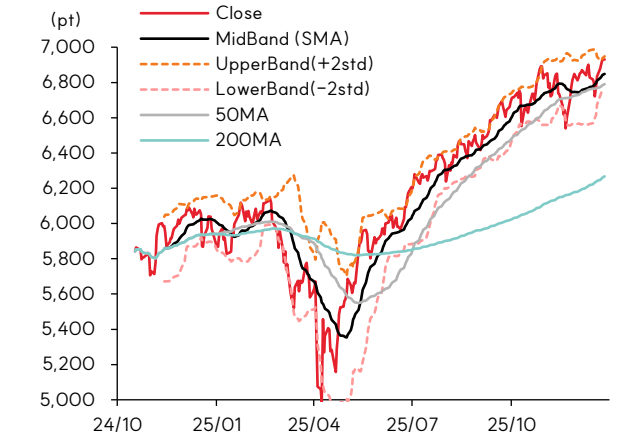
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK증권

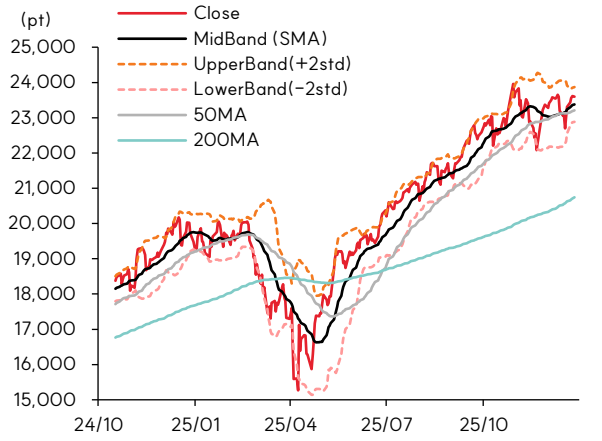
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



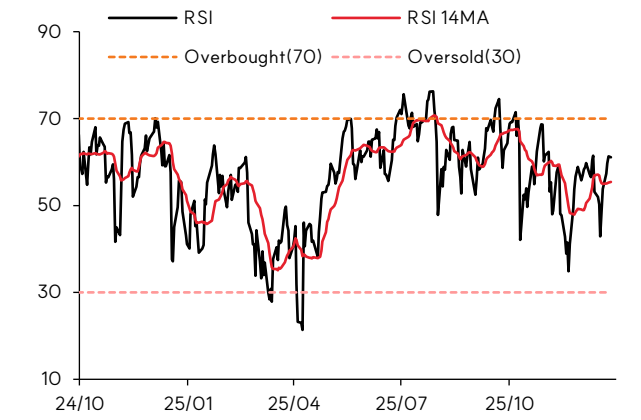
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



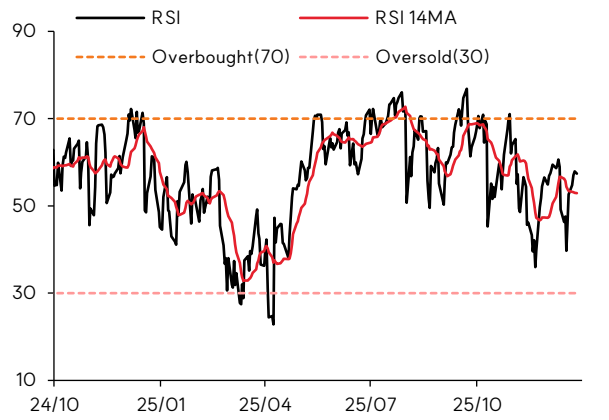
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 RSI



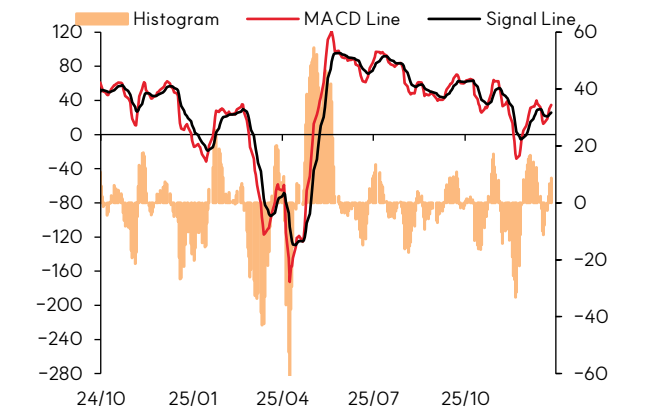
자료 : LSEG Workspace, SK증권

나스닥 RSI



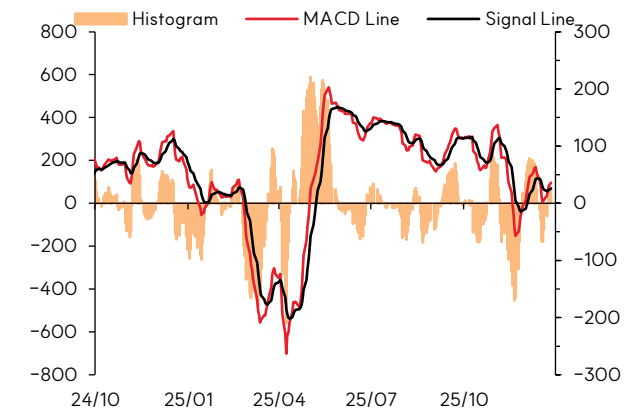
자료 : LSEG Workspace, SK증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

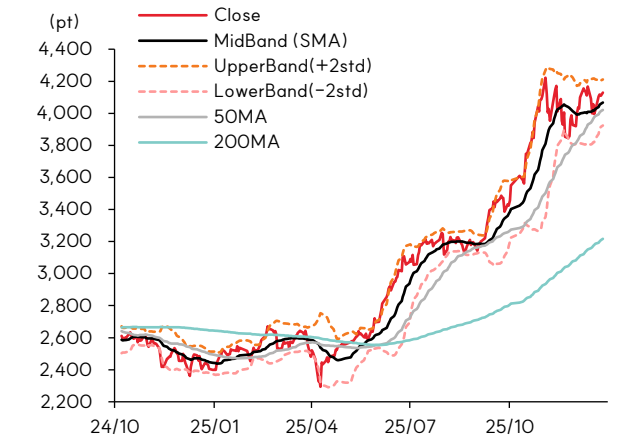
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

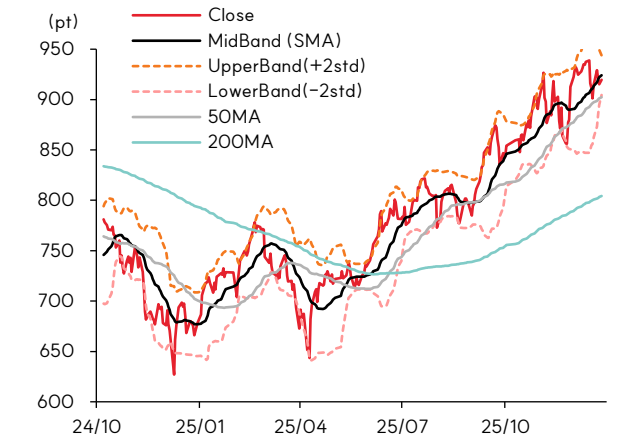
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



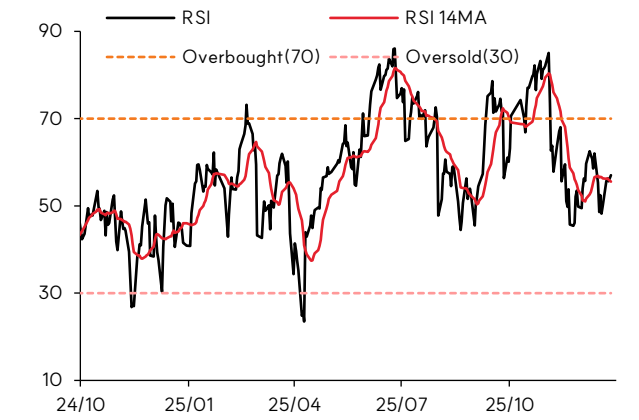
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 RSI

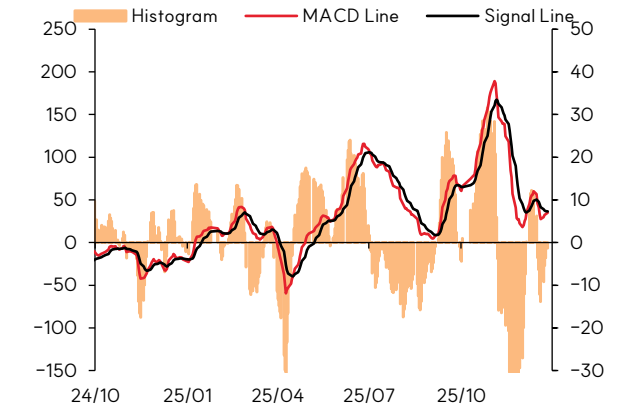


자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 RSI

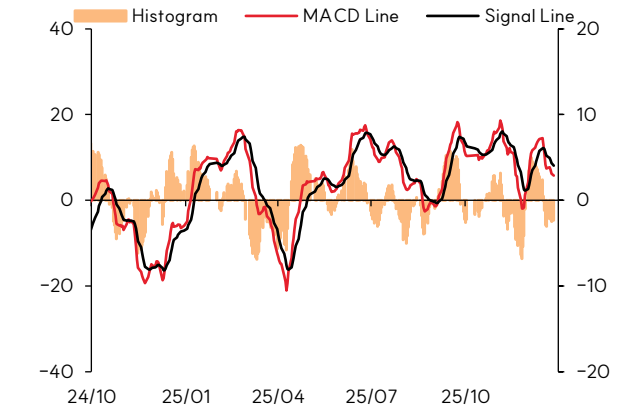
자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2025-12-29	08:50 AM	일본	BoJ Summary of Opinions		
2025-12-29		미국	소매 재고 (자동차 제외) MoM Adv	0.1%	
2025-12-29		미국	도매재고 MoM Adv	0.1%	
2025-12-30	12:00 AM	미국	잠정 주택 매매 MoM	0.7%	1.9%
2025-12-30	12:00 AM	미국	잠정 주택 매매 YoY	-0.6%	-0.4%
2025-12-30	12:30 AM	미국	Dallas Fed 제조업 지수	-2.5	-10.4
2025-12-30	06:00 AM	한국	Business Confidence	72	70
2025-12-30	08:00 AM	한국	Industrial Production MoM	1.7%	-4%
2025-12-30	08:00 AM	한국	Industrial Production YoY	1.1%	-8.1%
2025-12-30	08:00 AM	한국	소매판매 MoM	-0.8%	3.5%
2025-12-30	03:00 PM	러시아	S&P Global 종합 PMI	50.5	50.1
2025-12-30	03:00 PM	러시아	S&P Global 서비스업 PMI	52.6	52.2
2025-12-30	05:00 PM	스페인	CPI MoM 예비치	0.3%	0.2%
2025-12-30	05:00 PM	스페인	CPI YoY 예비치	2.9%	3%
2025-12-30	05:00 PM	스페인	Core CPI YoY 예비치	2.5%	2.6%
2025-12-30	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI MoM 예비치	0.2%	0%
2025-12-30	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI YoY 예비치	3.0%	3.2%
2025-12-30	05:00 PM	스페인	소매판매 MoM	0.4%	0%
2025-12-30	05:00 PM	스페인	소매판매 YoY	3.6%	3.8%
2025-12-30	10:55 PM	미국	Redbook YoY		7.2%
2025-12-30	11:00 PM	미국	S&P/Case-Shiller 주택 가격 YoY	1.3%	1.4%
2025-12-30	11:00 PM	미국	주택 가격 지수 MoM	0.1%	0%
2025-12-30	11:00 PM	미국	주택 가격 지수 YoY	0.9%	1.7%
2025-12-30	11:00 PM	미국	S&P/Case-Shiller 주택 가격 MoM	-0.3%	-0.5%
2025-12-30	11:45 PM	미국	Chicago PMI	39	36.3
2025-12-31	12:30 AM	미국	Dallas Fed 서비스업 지수	-2	-2.3
2025-12-31	12:30 AM	미국	Dallas Fed 서비스업 Revenues 지수	-4	-2.5
2025-12-31	04:00 AM	미국	FOMC Minutes		
2025-12-31	08:00 AM	한국	CPI YoY	2.4%	2.4%
2025-12-31	08:00 AM	한국	CPI MoM	0.3%	-0.2%
2025-12-31	10:30 AM	중국	NBS 제조업 PMI	49.5	49.2
2025-12-31	10:30 AM	중국	NBS 비 제조업 PMI	49.9	49.5
2025-12-31	10:30 AM	중국	NBS General PMI	49.9	49.7
2025-12-31	10:45 AM	중국	RatingDog 제조업 PMI	49.9	49.9
2026-01-01	09:00 AM	한국	수출액 YoY		8.4%
2026-01-01	09:00 AM	한국	무역수지	$ 9B	$9.74B
2026-01-01	09:00 AM	한국	수입액 YoY		1.2%
2026-01-02	09:30 AM	한국	S&P Global 제조업 PMI	49.9	49.4

2026-01-02	05:15 PM	스페인	HCOB 제조업 PMI	51.2	51.5
2026-01-02	05:45 PM	이탈리아	HCOB 제조업 PMI	50.2	50.6
2026-01-02	05:50 PM	프랑스	HCOB 제조업 PMI 최종치	50.6	47.8
2026-01-02	05:55 PM	독일	HCOB 제조업 PMI 최종치	47.7	48.2
2026-01-02	06:00 PM	유로존	HCOB 제조업 PMI 최종치	49.2	49.6
2026-01-02	06:30 PM	영국	S&P Global 제조업 PMI 최종치	51.2	50.2
2026-01-02	10:00 PM	브라질	S&P Global 제조업 PMI	49	48.8
2026-01-02	10:00 PM	싱가포르	SIPMM 제조업 PMI	50.6	50.2
2026-01-02	11:30 PM	캐나다	S&P Global 제조업 PMI	49	48.4
2026-01-02	11:45 PM	미국	S&P Global 제조업 PMI 최종치	51.8	52.2