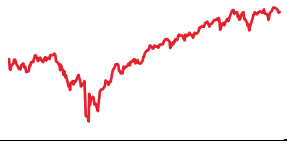
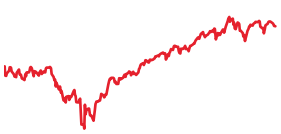
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr



2026-01-05

# 부담과 기대

| S&P 500 | NASDAQ | KOSPI | KOSDAQ |
|---|---|---|---|
| 6,858.47pt (-1.03%) | 23,235.63pt (-1.52%) | 4,309.63pt (+4.36%) | 945.57pt (+2.82%) |
|  |  | | |

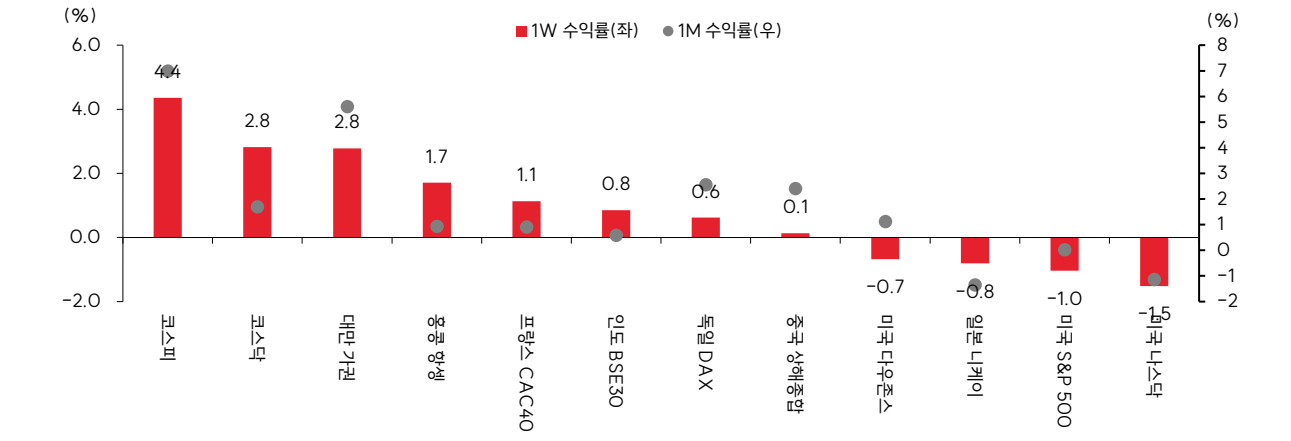
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK증권

## [Week Ahead]

- 상대적으로 잠잠했던 연말을 지나, 새해 첫 거래일(지난 주 금요일) 한국과 미국 증시 인덱스 수익률은 극명하게 차이남(코스피 +2.3%, S&P 500 +0.2%). 그럼에도 그 과정 속에서 나타났던 시장의 색깔은 비슷했음. 두 증시 모두 메모리 반도체 관련 기업들이 주도하는 증시였음(KODEX 반도체 +6.8%, SOXX +4.2%)
- 삼성전자(+7.2%)와 SK하이닉스(+4%)의 비중이 큰(두 종목의 코스피 시가총액 비중은 전체의 36.3%) 코스피는 급등세를 보임. 반면 마이크론(MU)(금요일 +10.5%)이 증시에서 차지하는 비중이 크지 않은 미국 증시는 빅테크 종목들이 알파벳 정도를 제외하고 대체로 부진한 모습 보이자(특히 SW 기업들이 약했음) 보합세에 그쳤음. 코스피 지수도 4300pt선 돌파하며 신고가를 기록했지만 두 종목의 지수기여분을 제외하면 지수는 보합권 정도
- 최근 격화되었던 미국-베네수엘라 갈등은 주말 중 예기치 못한 방향으로 전개. 미국은 마약 밀매를 이유로 군사 작전을 실행해 베네수엘라 마두로 대통령을 체포 및 미국으로 압송함. 이후 트럼프는 기자회견에서 베네수엘라를 적절한 정권 이양 전까지 미국이 통치하겠다고 선언. 시장 반응은 향후 계속 지켜봐야 하겠으나 일단 가상자산 시장은 긍정적으로 반응 중
- 이번주 주요 일정은 1) CES(~1/9)(엔비디아 젠슨황 CEO 기조 연설은 한국시간으로 화요일 새벽 예상), 2) 삼성전자 잠정실적 발표(1/8 예상), 3) 미국 고용지표(1/9) 정도가 될 듯한데, 지금 반도체주가 견인하고 있는 국내 증시 입장에서는 1월 이벤트들을 잘 소화하는 것이 무엇보다 중요하며 가격 부담을 이겨낼 만한 내용들이 제공되어야 하는 상황
- 미국 고용지표 컨센서스는 민간 비농업 고용 5만건(전월치 6.9만건), 실업률은 전월치 4.6%에서 4.5%로 소폭 하락 정도를 예상하고 있는 상황으로 기대치가 높지는 않음. 다만 결과가 어떻게 나오더라도 시장 반응은 미미하지 않을까 생각. 이미 CPI와 GDP 수치 발표에 대한 시장 반응에서 알 수 있듯이 데이터 자체의 유효성에 대한 의구심은 사라지기는 힘들 것으로 보이며 시장 입장에서는 데이터 자체보다는 차기 연준 의장 관련 동향이 더 큰 변수로 작용할 가능성(폴리마켓 기준 해싯 39%, 워시 37%, 월러 13%)
- 코스피 이익 추정치는 계속 올라가는 추세가 이어지는 중. 지수 신고가에도 밸류에이션 부담이 이익 기준으로는 매우 크지는 않아 보이는 이유. 1주일동안 올해/내년 영업이익 추정치는 +2.7%, +2.9% 상향 조정되며 각각 428조원, 486조원까지 상향됨. 반도체 메모리 업체의 기여분이 올해 추정치의 85%, 내년도 추정치의 89%에 달하는 등 의존도가 높은 것도 극명하기에 추세의 지속성은 반드시 필요하며, 따라서 이번 실적시즌이 무엇보다 중요하다는 생각

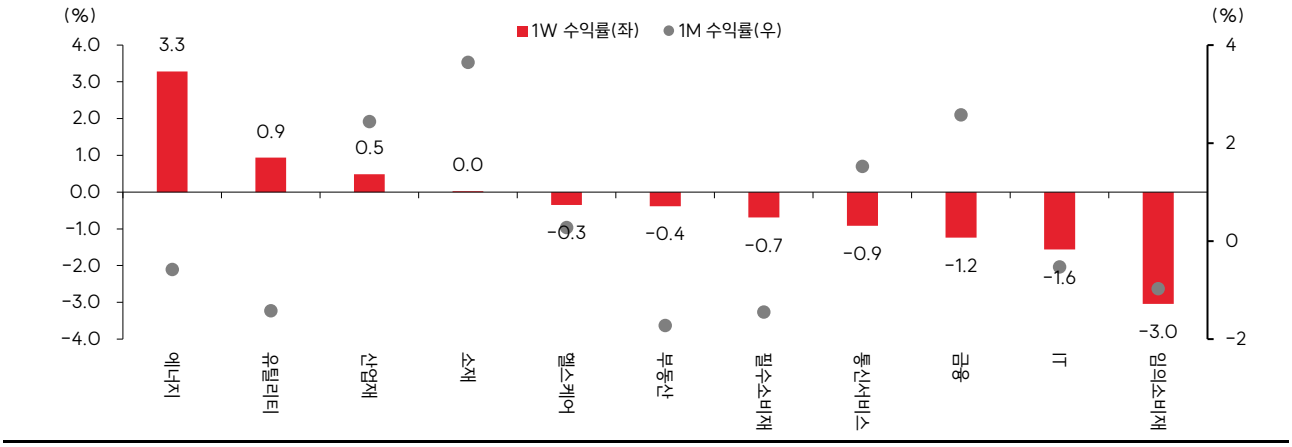
## [Global Market]

### 글로벌 주요 증시 주간 수익률



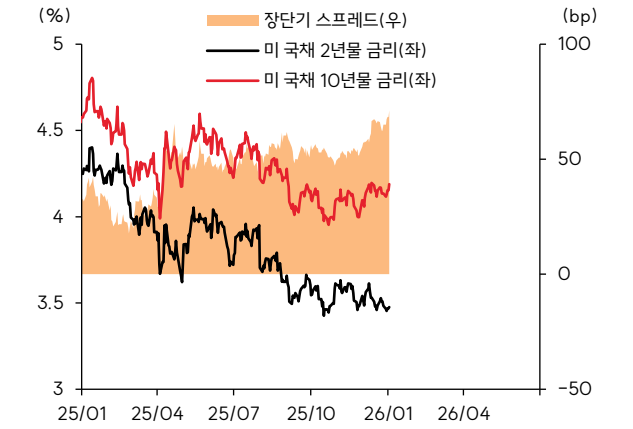

자료 : Quantiwise, SK 증권

### 미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률




자료 : LSEG Workspace, SK 증권

### 미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



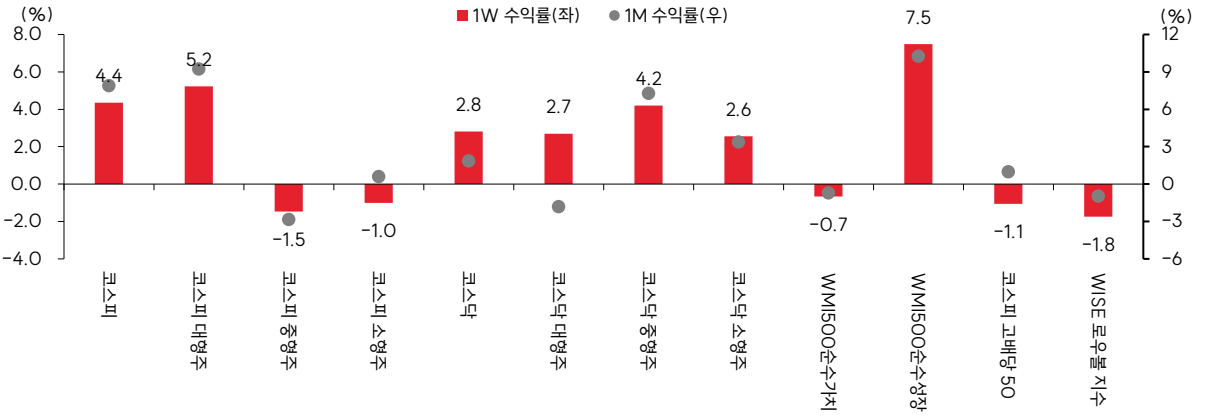

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

### 유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

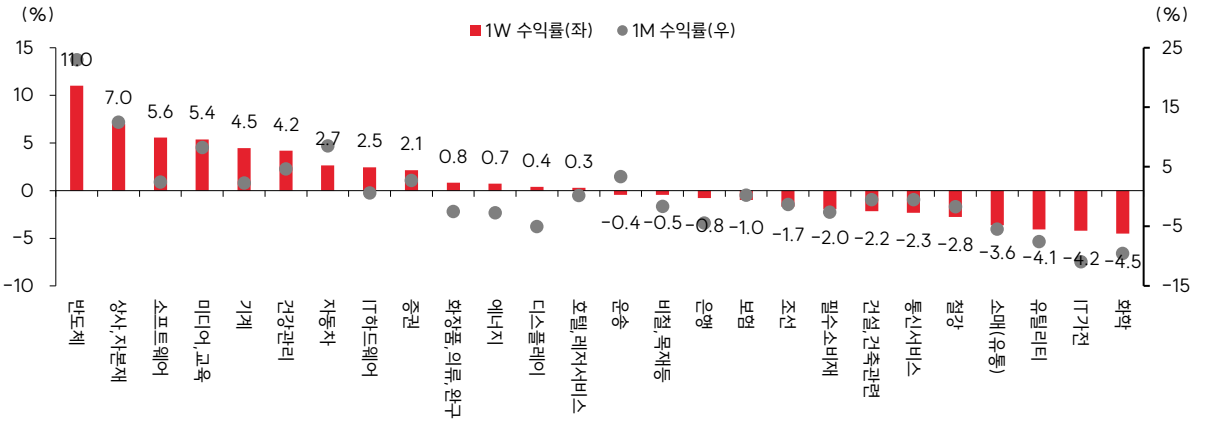
## [Korean Market]

### 국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



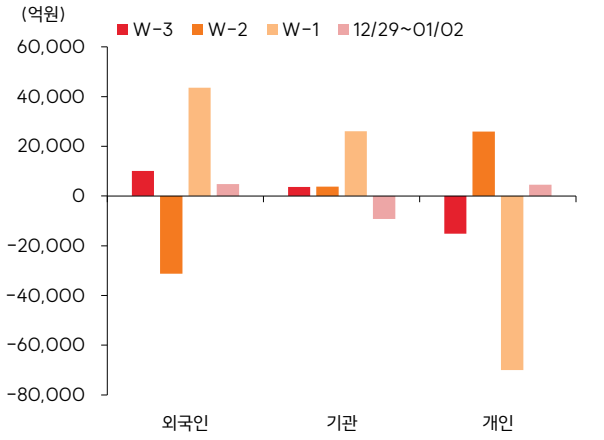

자료 : Quantiwise, SK 증권

### 국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



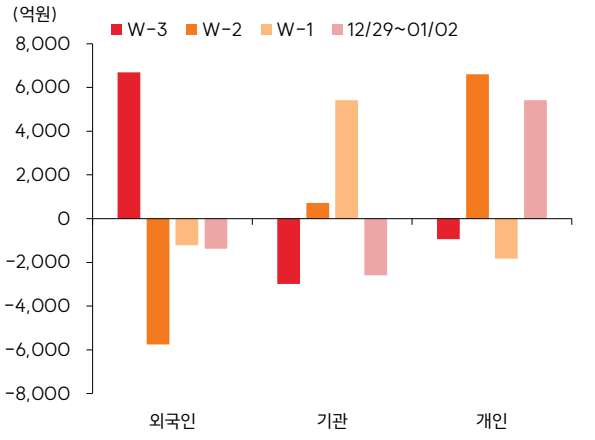

자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

### 코스피 4주간 수급 동향




자료: Quantiwise, SK 증권

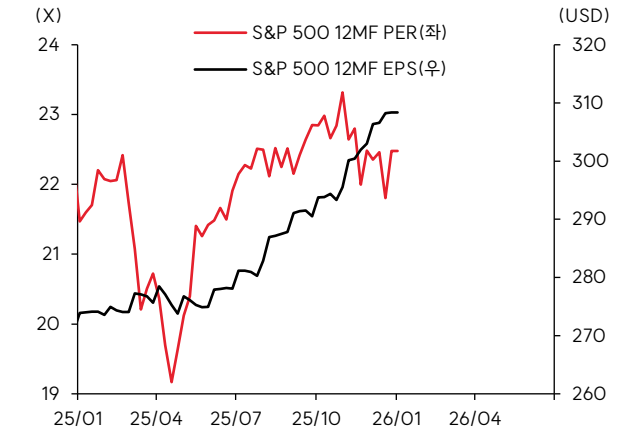
### 코스닥 4주간 수급 동향




자료: Quantiwise, SK 증권

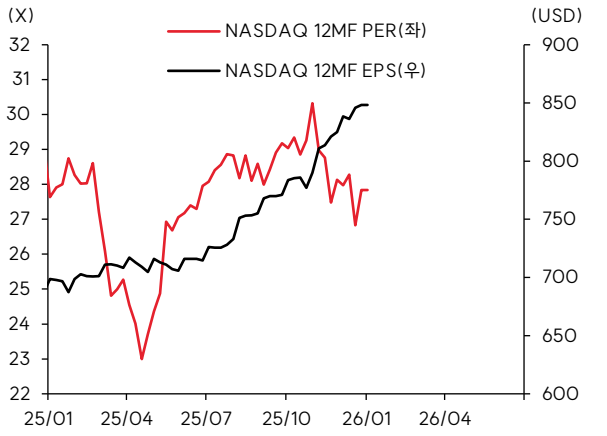
## [Earnings & Valuation]

### S&P500 12MF PER / EPS 추이



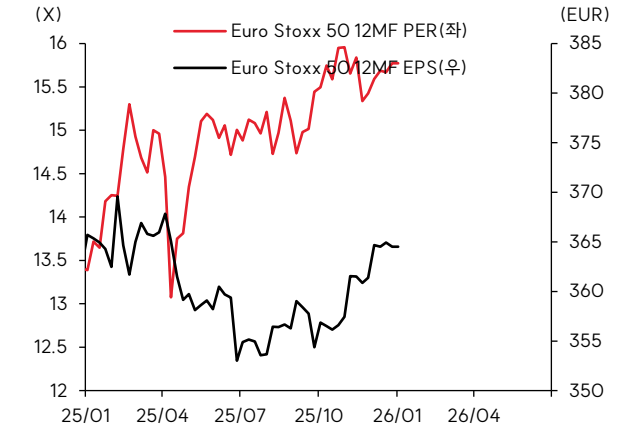

자료: LSEG Workspace, SK 증권

### 나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



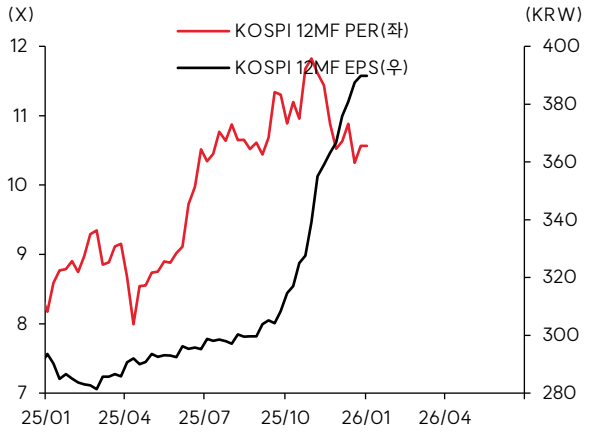

자료: LSEG Workspace, SK 증권

### 유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



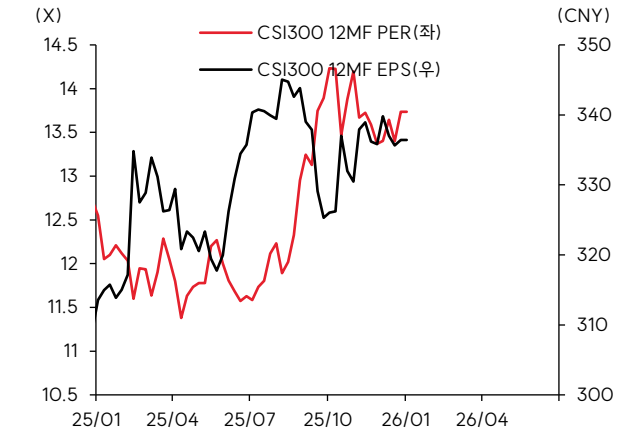

자료: LSEG Workspace, SK 증권

### 코스피 12MF PER / EPS 추이



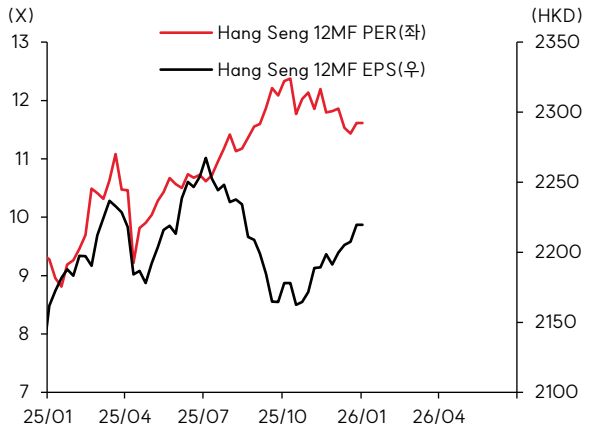

자료: LSEG Workspace, SK 증권

### 중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이




자료: LSEG Workspace, SK 증권

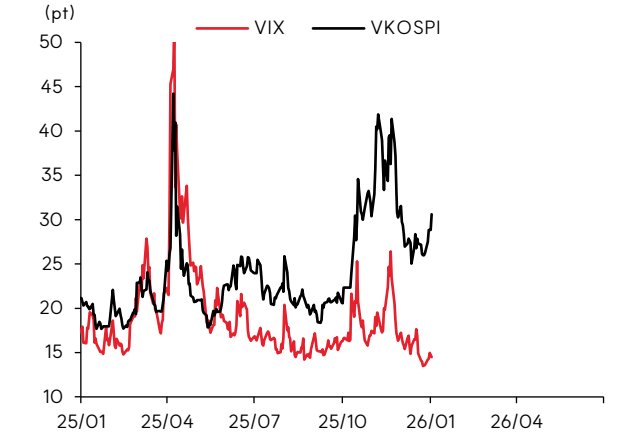
### 홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이




자료: LSEG Workspace, SK 증권

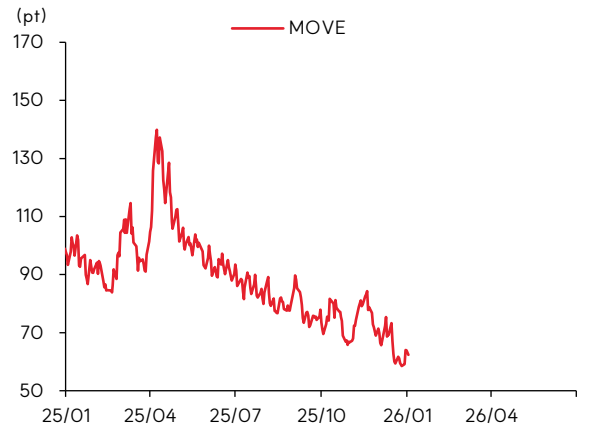
## [Investor Sentiment]

### VIX / VKOSPI 추이



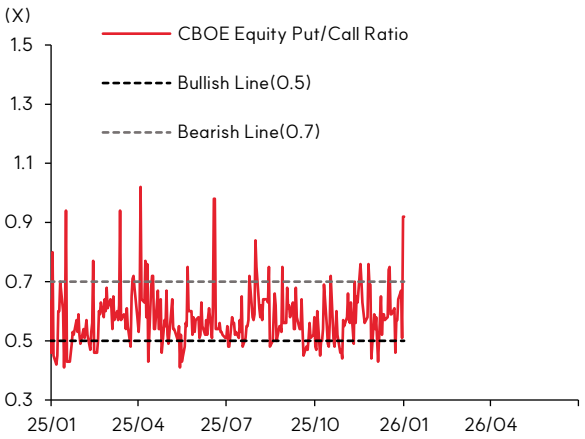

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### MOVE 추이



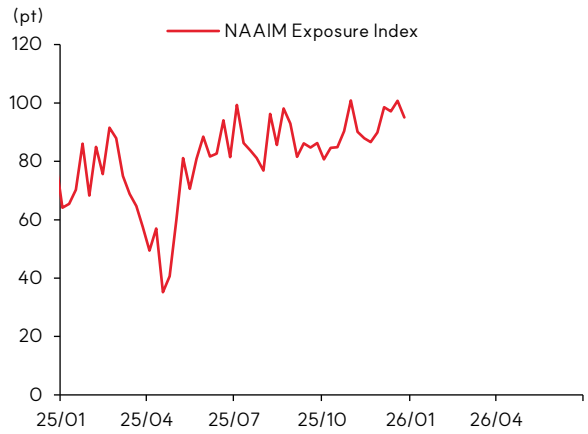

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



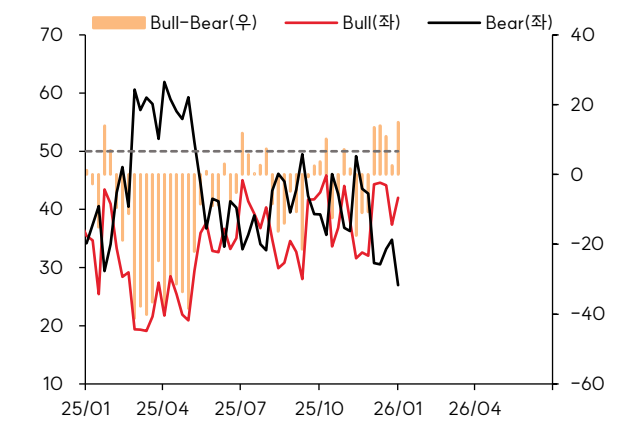

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### NAAIM Exposure Index 추이



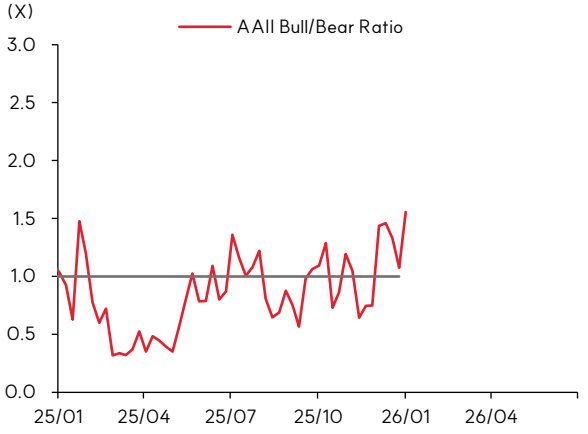

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### AAII Investor Sentiment 추이




자료 : LSEG Workspace, SK증권

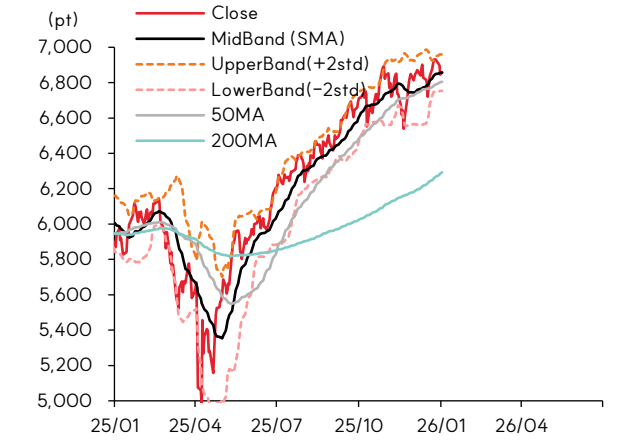
### AAII Bull/Bear Ratio 추이




자료 : LSEG Workspace, SK증권

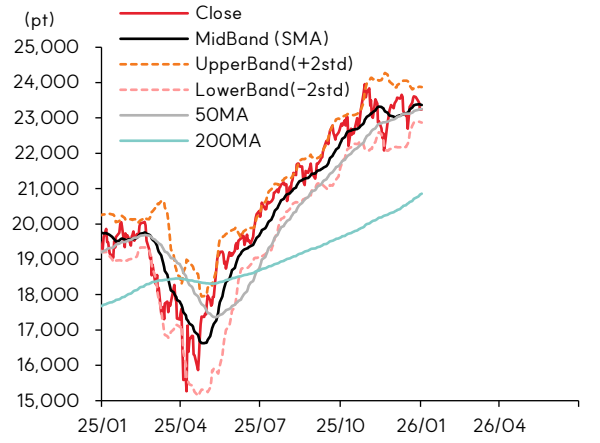
## [Technical Analysis]

### S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



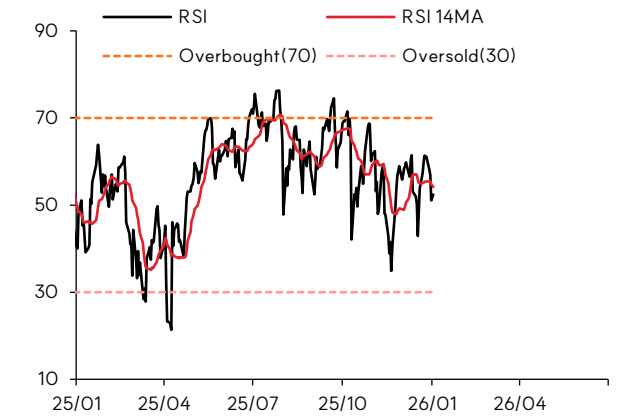

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### 나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



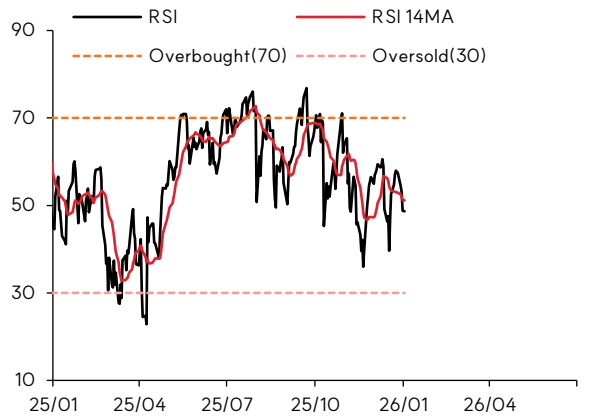

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### S&P 500 RSI



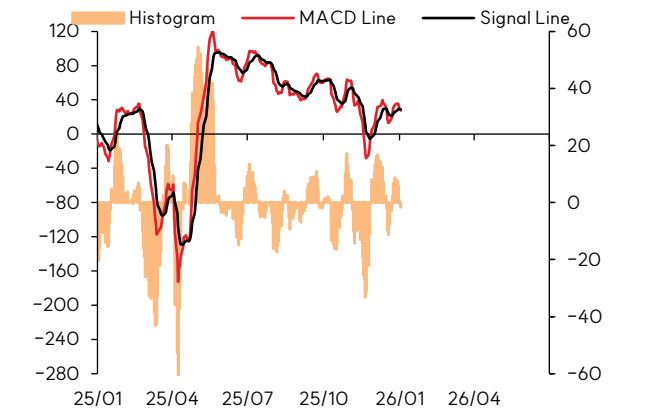

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### 나스닥 RSI



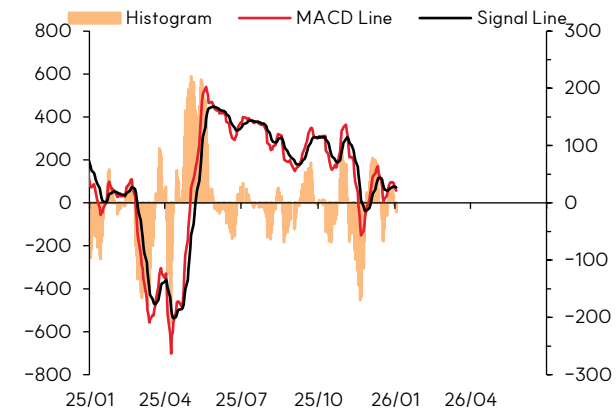

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### S&P 500 MACD




자료 : LSEG Workspace, SK증권

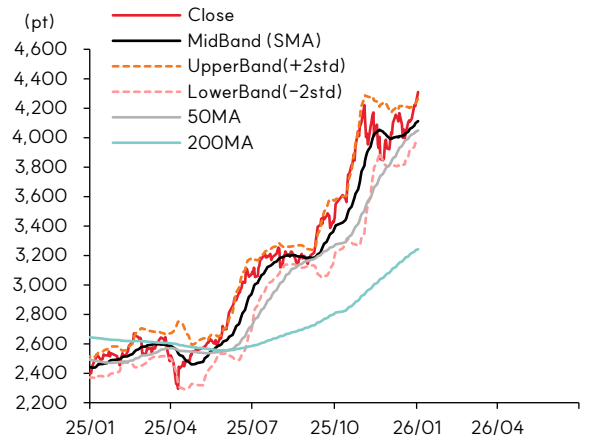
### 나스닥 MACD




자료 : LSEG Workspace, SK증권

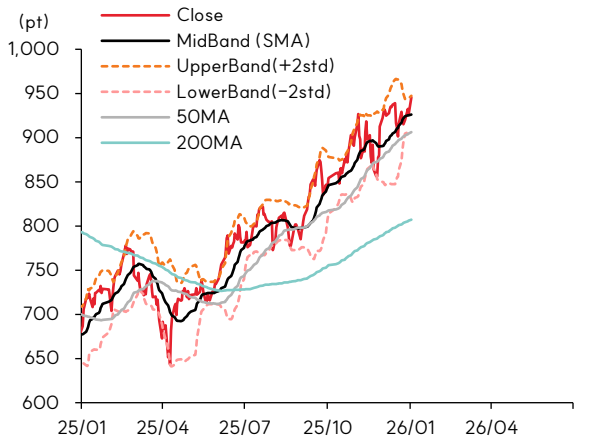
## [Technical Analysis]

### 코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



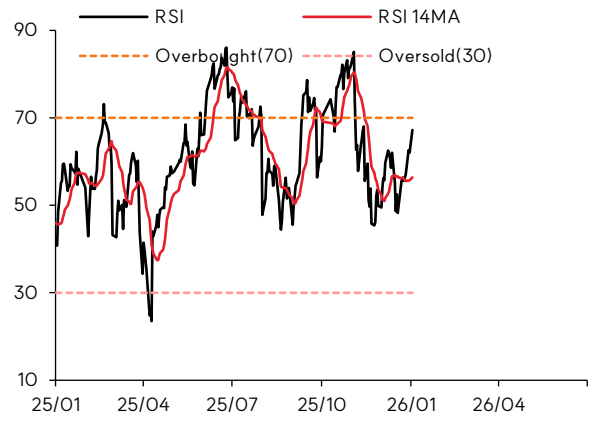

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### 코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



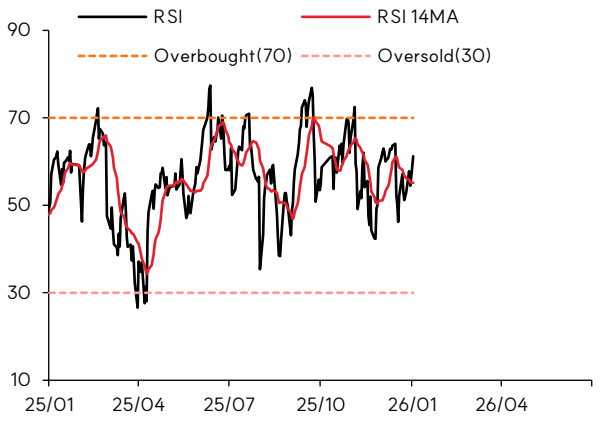

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### 코스피 RSI



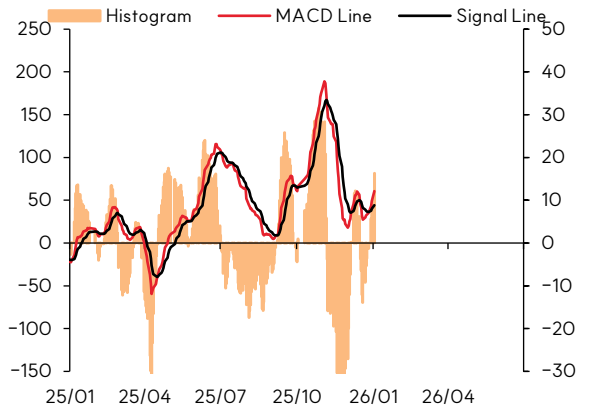

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### 코스닥 RSI



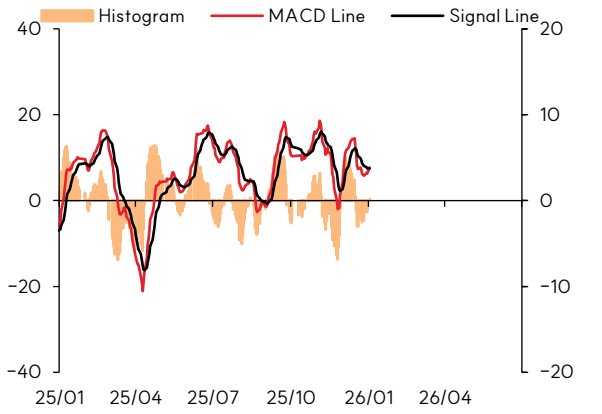

자료 : LSEG Workspace, SK증권

### 코스피 MACD




자료 : LSEG Workspace, SK증권

### 코스닥 MACD




자료 : LSEG Workspace, SK증권

## [Economic Calendar]

| 날짜 | 시간 | 국가 | 지표 | 예상치 | 이전치 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2026-01-05 | 09:30 AM | 일본 | S&P Global 제조업 PMI 최종치 | 49.7 | 48.7 |
| 2026-01-05 | 10:45 AM | 중국 | RatingDog 서비스업 PMI | 51.8 | 52.1 |
| 2026-01-05 | 10:45 AM | 중국 | RatingDog 종합 PMI | 51 | 51.2 |
| 2026-01-06 | 12:00 AM | 미국 | ISM 제조업 PMI | 48 | 48.2 |
| 2026-01-06 | 12:00 AM | 미국 | ISM 제조업 Employment | 44.1 | 44.0 |
| 2026-01-06 | 12:00 AM | 미국 | ISM 제조업 New Orders | 47.2 | 47.4 |
| 2026-01-06 | 12:00 AM | 미국 | ISM 제조업 Prices | 58.6 | 58.5 |
| 2026-01-06 | 07:00 AM | 호주 | S&P Global 종합 PMI 최종치 | 51.1 | 52.6 |
| 2026-01-06 | 07:00 AM | 호주 | S&P Global 서비스업 PMI 최종치 | 51 | 52.8 |
| 2026-01-06 | 02:00 PM | 인도 | HSBC 서비스업 PMI 최종치 | 59.1 | 59.8 |
| 2026-01-06 | 04:45 PM | 프랑스 | CPI YoY 예비치 | 0.9% | 0.9% |
| 2026-01-06 | 04:45 PM | 프랑스 | CPI MoM 예비치 | 0.2% | -0.2% |
| 2026-01-06 | 04:45 PM | 프랑스 | Harmonised CPI MoM 예비치 | 0.2% | -0.2% |
| 2026-01-06 | 04:45 PM | 프랑스 | Harmonised CPI YoY 예비치 | 0.8% | 0.8% |
| 2026-01-06 | 05:15 PM | 스페인 | HCOB 종합 PMI | 54.5 | 55.1 |
| 2026-01-06 | 05:15 PM | 스페인 | HCOB 서비스업 PMI | 54.8 | 55.6 |
| 2026-01-06 | 05:45 PM | 이탈리아 | S&P Global 종합 PMI | 53.2 | 53.8 |
| 2026-01-06 | 05:45 PM | 이탈리아 | S&P Global 서비스업 PMI | 54.7 | 55.0 |
| 2026-01-06 | 05:50 PM | 프랑스 | HCOB 종합 PMI 최종치 | 50.1 | 50.4 |
| 2026-01-06 | 05:50 PM | 프랑스 | HCOB 서비스업 PMI 최종치 | 50.2 | 51.4 |
| 2026-01-06 | 05:55 PM | 독일 | HCOB 종합 PMI 최종치 | 51.5 | 52.4 |
| 2026-01-06 | 05:55 PM | 독일 | HCOB 서비스업 PMI 최종치 | 52.6 | 53.1 |
| 2026-01-06 | 06:00 PM | 유로존 | HCOB 종합 PMI 최종치 | 51.9 | 52.8 |
| 2026-01-06 | 06:00 PM | 유로존 | HCOB 서비스업 PMI 최종치 | 52.6 | 53.6 |
| 2026-01-06 | 06:30 PM | 영국 | S&P Global 종합 PMI 최종치 | 52.1 | 51.2 |
| 2026-01-06 | 06:30 PM | 영국 | S&P Global 서비스업 PMI 최종치 | 52.1 | 51.3 |
| 2026-01-06 | 10:00 PM | 독일 | CPI YoY 예비치 | 2.2% | 2.3% |
| 2026-01-06 | 10:00 PM | 독일 | CPI MoM 예비치 | 0.4% | -0.2% |
| 2026-01-06 | 10:00 PM | 독일 | Harmonised CPI MoM 예비치 | 0.5% | -0.5% |
| 2026-01-06 | 10:00 PM | 독일 | Harmonised CPI YoY 예비치 | 2.4% | 2.6% |
| 2026-01-06 | 10:00 PM | 미국 | Fed Barkin Speech | | |
| 2026-01-06 | 11:30 PM | 캐나다 | S&P Global 종합 PMI | 47 | 44.9 |
| 2026-01-06 | 11:30 PM | 캐나다 | S&P Global 서비스업 PMI | 46 | 44.3 |
| 2026-01-06 | 11:45 PM | 미국 | S&P Global 종합 PMI 최종치 | 53.0 | 54.2 |
| 2026-01-06 | 11:45 PM | 미국 | S&P Global 서비스업 PMI 최종치 | 52.9 | 54.1 |
| 2026-01-07 | 09:30 AM | 일본 | S&P Global 종합 PMI 최종치 | 51.5 | 52.0 |
| 2026-01-07 | 09:30 AM | 일본 | S&P Global 서비스업 PMI 최종치 | 52.5 | 53.2 |
| 2026-01-07 | 04:00 PM | 독일 | 소매판매 MoM | 0.6% | -0.3% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2026-01-07 | 04:00 PM | 독일 | 소매판매 YoY | 1.2% | 0.9% |
| 2026-01-07 | 04:45 PM | 프랑스 | 소비자 신용 | 89 | 89 |
| 2026-01-07 | 07:00 PM | 유로존 | CPI YoY 예비치 | 2.0% | 2.1% |
| 2026-01-07 | 07:00 PM | 유로존 | Core CPI YoY 예비치 | 2.3% | 2.4% |
| 2026-01-07 | 07:00 PM | 유로존 | CPI MoM 예비치 | 0.3% | -0.3% |
| 2026-01-07 | 10:15 PM | 미국 | ADP 비농업부문 고용 변화 | 45.0K | -32K |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | ISM 서비스업 PMI | 52 | 52.6 |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | JOLTs 구인건수 | 7.7M | 7.670M |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | 공장수주 MoM | -0.8% | 0.2% |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | 공장수주 (운송 제외) | -0.3% | 0.2% |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | ISM 서비스업 Business Activity | 54 | 54.5 |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | ISM 서비스업 Employment | 48.7 | 48.9 |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | ISM 서비스업 New Orders | 52.2 | 52.9 |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | ISM 서비스업 Prices | 65.5 | 65.4 |
| 2026-01-08 | 12:00 AM | 미국 | JOLTs Job Quits | 2.99M | 2.941M |
| 2026-01-08 | 09:30 PM | 미국 | Challenger Job Cuts | 89.0K | 71.321K |
| 2026-01-08 | 10:30 PM | 미국 | 무역수지 | $-54.0B | $-52.8B |
| 2026-01-08 | 10:30 PM | 미국 | 수출액 | $290.0B | $289.3B |
| 2026-01-08 | 10:30 PM | 미국 | 수입액 | $344.0B | $342.1B |
| 2026-01-09 | 10:30 AM | 중국 | CPI YoY | 0.7% | 0.7% |
| 2026-01-09 | 10:30 AM | 중국 | CPI MoM | 0.0% | -0.1% |
| 2026-01-09 | 10:30 AM | 중국 | PPI YoY | -2.0% | -2.2% |
| 2026-01-09 | 07:00 PM | 유로존 | 소매판매 MoM | 0.5% | 0% |
| 2026-01-09 | 07:00 PM | 유로존 | 소매판매 YoY | 1.9% | 1.5% |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | 비 농업부문 고용 변화 | 45.0K | 64K |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | 실업률 | 4.6% | 4.6% |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | 시간당 평균 임금 MoM | 0.2% | 0.1% |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | 시간당 평균 임금 YoY | 3.5% | 3.5% |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | 경제활동참가율 | 62.6% | 62.5% |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | Average Weekly Hours | 34.3 | 34.3 |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | Government 고용 변화 | -10.0K | -5K |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | 제조업 고용 변화 | -10.0K | -5K |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | 비농업부문 고용 변화 (공공 부문 제외) | 55.0K | 69K |
| 2026-01-09 | 10:30 PM | 미국 | U-6 실업률 | 8.8% | 8.7% |
| 2026-01-10 | 12:00 AM | 미국 | Michigan Consumer Sentiment 예비치 | 52.7 | 52.9 |
| 2026-01-10 | 12:00 AM | 미국 | Fed Kashkari Speech | | |
| 2026-01-10 | 12:00 AM | 미국 | Michigan 5 Year Inflation Expectations 예비치 | 3.1% | 3.2% |
| 2026-01-10 | 12:00 AM | 미국 | Michigan Consumer Expectations 예비치 | 54.2 | 54.6 |
| 2026-01-10 | 12:00 AM | 미국 | Michigan Current Conditions 예비치 | 50.5 | 50.4 |
| 2026-01-10 | 12:00 AM | 미국 | Michigan Inflation Expectations 예비치 | 4.2% | 4.2% |
| 2026-01-10 | 03:35 AM | 미국 | Fed Barkin Speech | | |

## [Earnings Calendar]

### < 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

| 기업명 | 발표 예정일 | 시가총액 | 매출 예상 | EPS 예상 |
|---|---|---|---|---|
| CONSTELLATION BRANDS, INC.(STZ) | 2026-01-07 | 24.57 B | 2.16 B | 2.64 |
| RPM INTERNATIONAL INC.(RPM) | 2026-01-08 | 13.3 B | 1.93 B | 1.41 |
| JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC.(JEF) | 2026-01-07 | 13.09 B | 2.02 B | 0.94 |
| TD SYNNEX CORPORATION(SNX) | 2026-01-08 | 12.5 B | 16.95 B | 3.73 |
| ACUITY INC.(AYI) | 2026-01-08 | 11.43 B | 1.14 B | 4.60 |
| ALBERTSONS COMPANIES, INC.(ACI) | 2026-01-07 | 9.51 B | 19.17 B | 0.68 |
| COMMERCIAL METALS COMPANY(CMC) | 2026-01-08 | 7.97 B | 2.05 B | 1.57 |
| APPLIED DIGITAL CORPORATION(APLD) | 2026-01-07 | 7.85 B | 86.66 M | -0.11 |
| MSC INDUSTRIAL DIRECT COMPANY, INC.(MSM) | 2026-01-07 | 4.79 B | 963.11 M | 0.95 |
| PRICESMART, INC.(PSMT) | 2026-01-07 | 3.81 B | 1.35 B | 1.35 |
| CAL-MAINE FOODS, INC.(CALM) | 2026-01-07 | 3.81 B | 796.59 M | 1.95 |
| UNIFIRST CORPORATION(UNF) | 2026-01-07 | 3.36 B | 615.23 M | 2.06 |
| AAR CORP.(AIR) | 2026-01-06 | 3.34 B | 761.15 M | 1.04 |
| AZZ INC.(AZZ) | 2026-01-07 | 3.3 B | 418.12 M | 1.47 |
| WD-40 COMPANY(WDFC) | 2026-01-08 | 2.66 B | 155.1 M | 1.45 |
| WAFD, INC.(WAFD) | 2026-01-08 | 2.46 B | 192.83 M | 0.76 |
| THE SIMPLY GOOD FOODS COMPANY(SMPL) | 2026-01-08 | 1.86 B | 337.86 M | 0.36 |
| NEOGEN CORPORATION(NEOG) | 2026-01-08 | 1.52 B | 207.74 M | 0.06 |
| GREENBRIER COMPANIES, INC. (THE)(GBX) | 2026-01-08 | 1.46 B | 655.53 M | 0.79 |
| LINDSAY CORPORATION(LNN) | 2026-01-08 | 1.28 B | 166.81 M | 1.47 |
| TILRAY BRANDS, INC.(TLRY) | 2026-01-08 | 1.13 B | 210.94 M | -0.21 |
| PENGUIN SOLUTIONS, INC.(PENG) | 2026-01-06 | 1.07 B | 338.53 M | 0.44 |