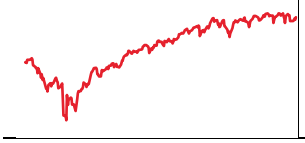
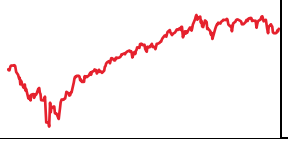
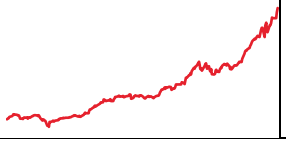
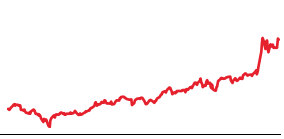
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2026-02-23

관세와 엔비디아 실적

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,909.51pt (+1.07%)	22,886.07pt (+1.51%)	5,808.53pt (+5.48%)	1,154.pt (+4.33%)
			

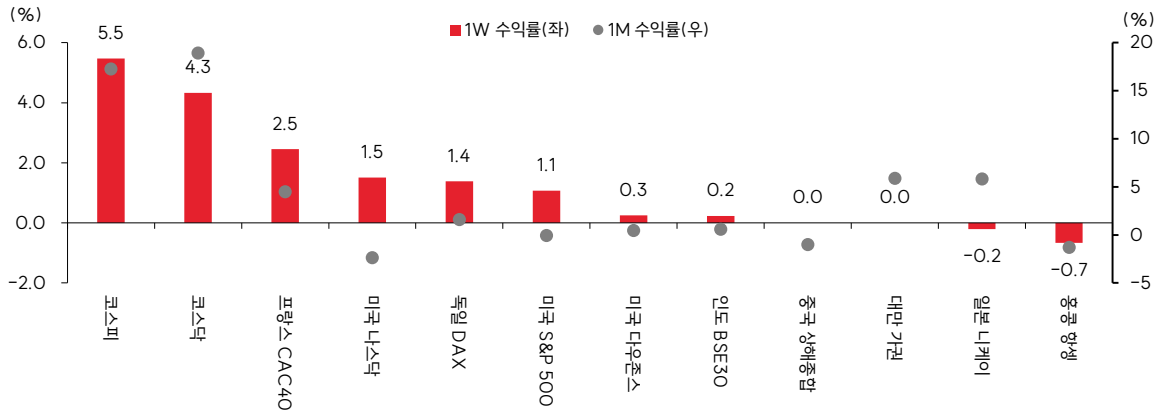
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 긴 휴장 이후 재개장한 국내 증시는 해외 증시 움직임과 디커플링되며 크게 아웃퍼폼. 이 과정 속에서 코스피종합지수 기준 5800pt선 돌파하며 어느 새 6000pt를 목전에 둠. 지수가 3.3%만 상승해도 6000pt 돌파 예정(참고: 금요일 국내 증시 종료 이후 코스피200 야간 선물 +2.1% 추가 상승)
- AI 관련해서는, 앤스로픽의 클로드가 단기적으로는 AI 모델 경쟁에서 승리하는 수순으로 전개되는 형국. 지난 주 금요일 새벽 구글의 제미나이 3.1이 공개되기 전까지는 새로운 모델에 대한 기대감이 상당 부분 반영되는 모습(폴리마켓 기준 2월말 기준 최고 AI 모델 보유 기업 베팅: 구글 55%, 앤스로픽 42.5%)이 나타났으나 결과 도출 이후에는 시장의 냉정한 평가가 나타나며 제미나이에 대한 낙관론은 크게 후퇴하는 중(동일 베팅 확률 앤스로픽 95%, 구글 5%, xAI와 OpenAI에 대한 베팅은 1% 미만)
- 금요일 미국 증시 진행 중에 연방대법원은 트럼프의 국가별 상호 관세를 위법으로 판결(6:3으로 보수 성향 재판관 6명 중 3명도 위법 투표). 애초에 예측 시장에서도 연방대법원이 트럼프에게 유리한 판결을 내리게 될 확률을 25% 전후로 예상하고 있었기 때문에 시장에서 반응이 격하게 나오지는 않았음. 다만 트럼프 행정부는 즉각적인 대응으로 무역법 122조를 발동해 10% 관세를 즉각 발표시킨 이후 주말 중에는 관세율을 재차 15%로 인상하며 어느 정도 예상되긴 했으나 불확실성 국면 재진입
- 금주는 2가지 정도 동인에 의해 주식시장 움직일 가능성 높다는 판단: 1) 연방대법원의 상호관세 무효화에 이은 트럼프의 글로벌 관세 부과 이후 주요국들의 대응 등의 내러티브, 2) 엔비디아 실적 발표가 될 것
- 엔비디아 실적 발표의 경우 최근 실적/가이던스와 무관하게 가격 반응이 일어나는 빈도가 잦았으나 긍정적인 코멘트 재차 유입될 가능성 높다는 판단. 물론 젠슨황 CEO가 2월 초에 소프트웨어 위기론 등을 잠재우기 위해 AI 관련 강력한 발언을 하며 재료를 한 번 미리 쓴 경향이 있는 점은 감안해야 할 것. 이와 별개로 엔비디아 주가는 YTD +0.5% 정도로 가격 자체는 꽤나 긴 기간 쉬고 있는 상황
- 최근 국내 증시 강세와 별개로 고점 대비 다소 내려가던 고객예탁금은 설 연휴 종료 이후 반등세 관측. 2/19 기준, 고객예탁금은 106.6조원(2/13 99.3조원, 최근 고점 2월 2일 111.3조원) 정도인데 이번 주 나올 숫자들의 추세에 주목해볼 필요. 신용융자(31.6조원)와 CMA잔고(107.1조원)은 사상 최고치 수준. 신용융자잔고의 절대 레벨 높기는 하나 시가총액 또는 예탁금 규모와 비교해 보았을 경우에 크게 부담되는 수준은 아니라는 생각

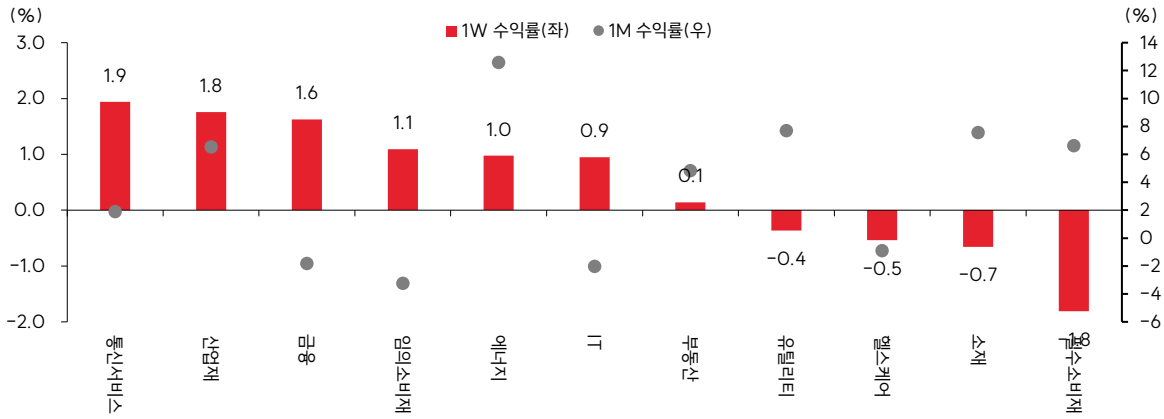
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



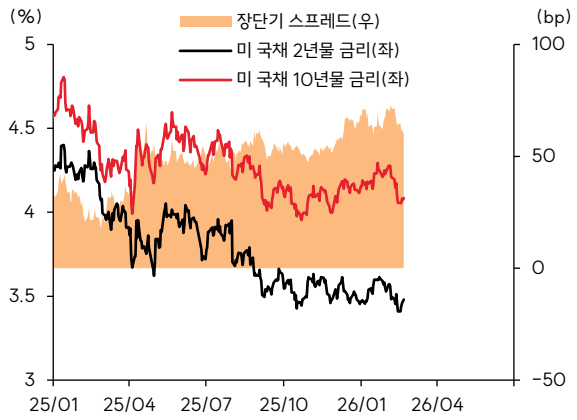
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



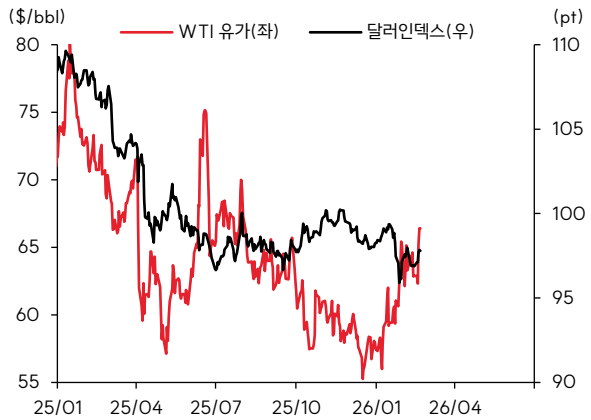
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

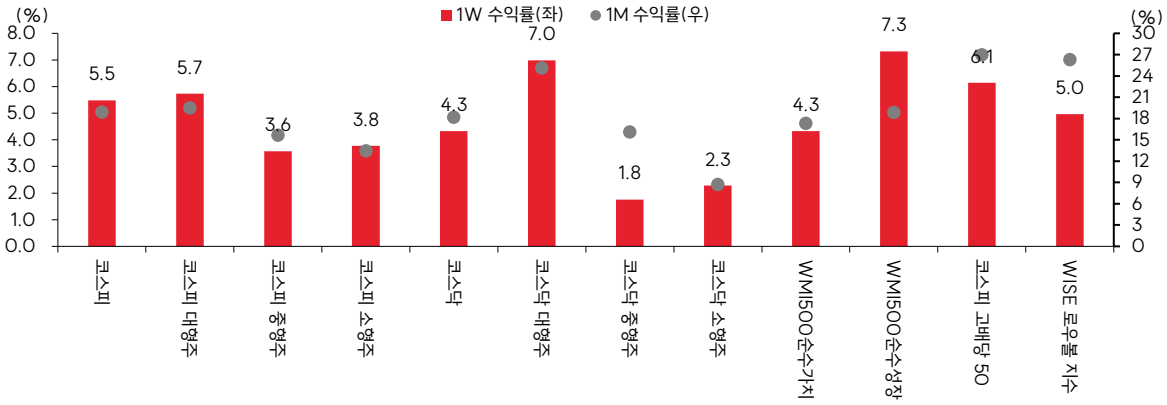
유가와 달러인덱스 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

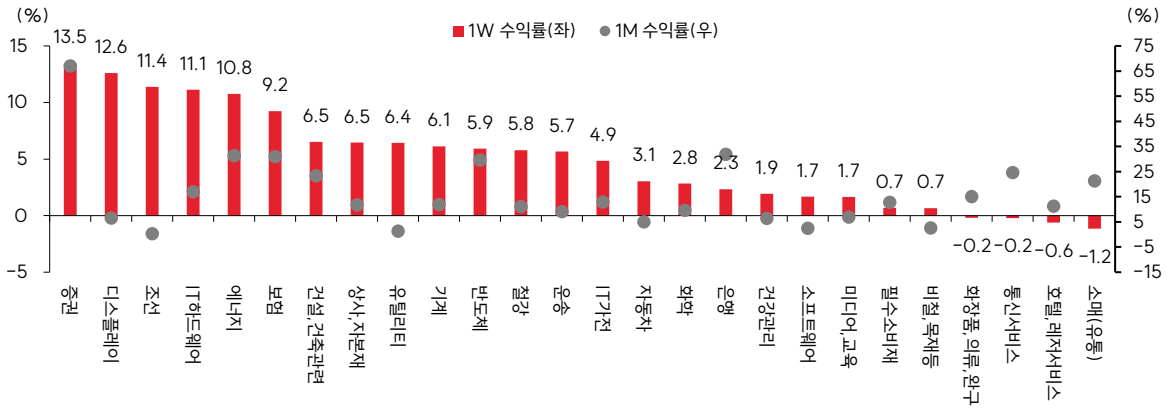
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



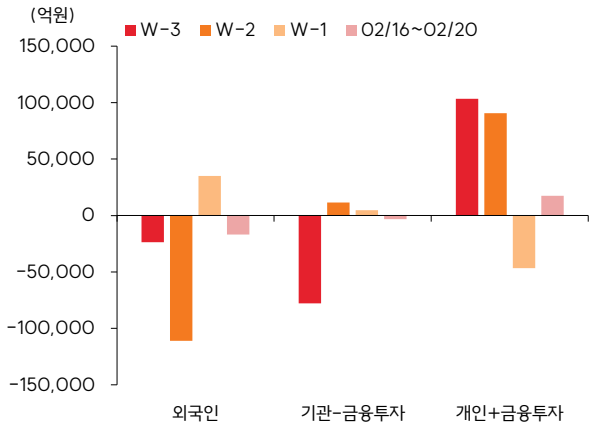
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



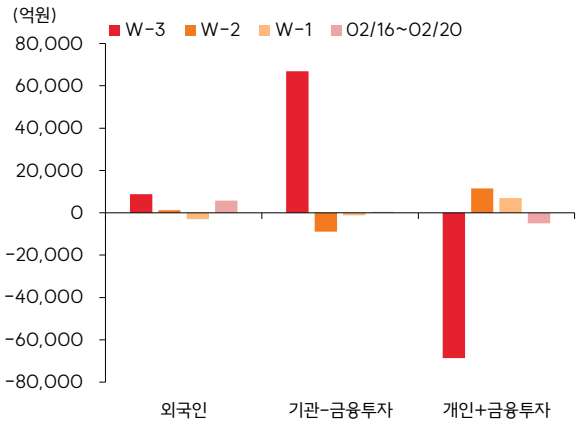
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

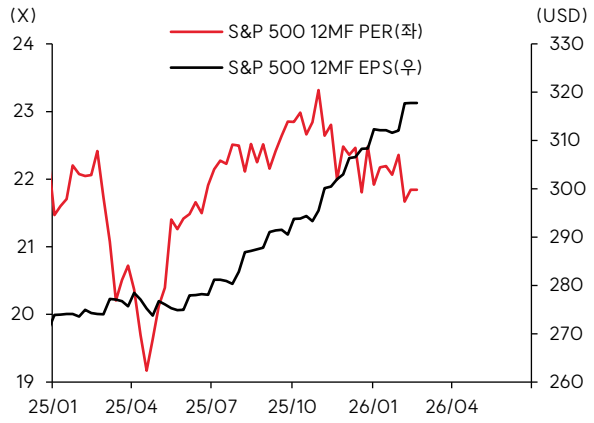
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

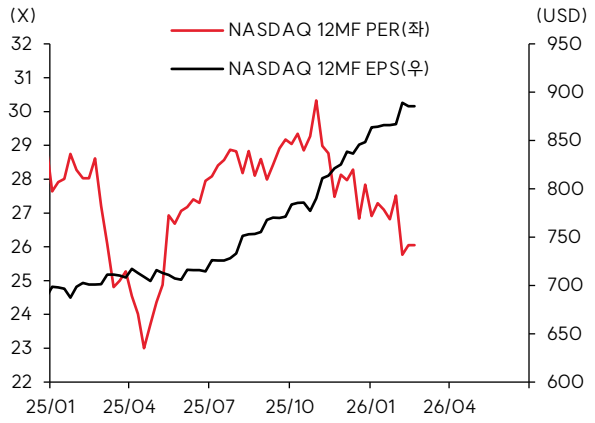
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



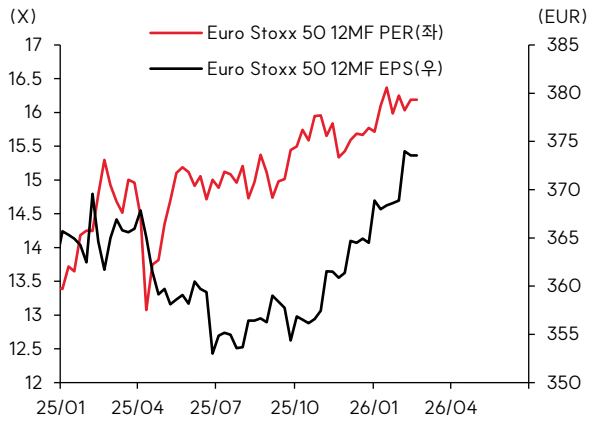
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



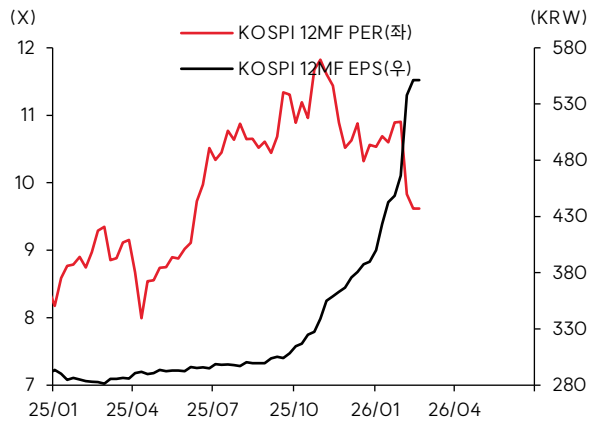
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



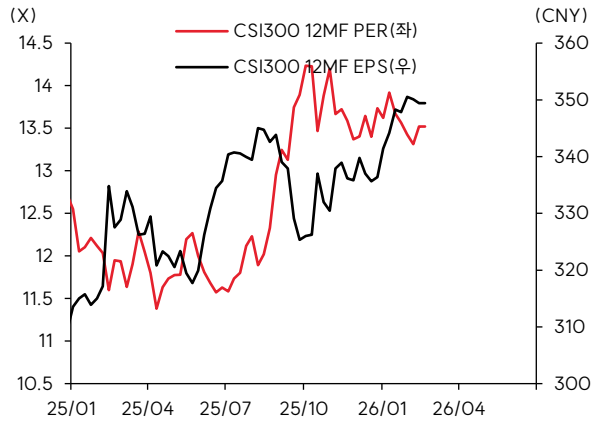
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



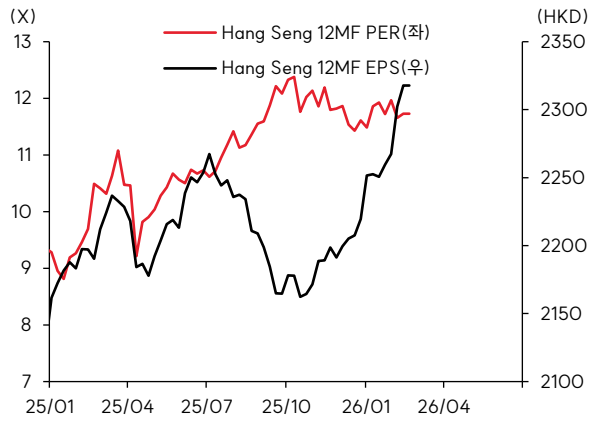
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

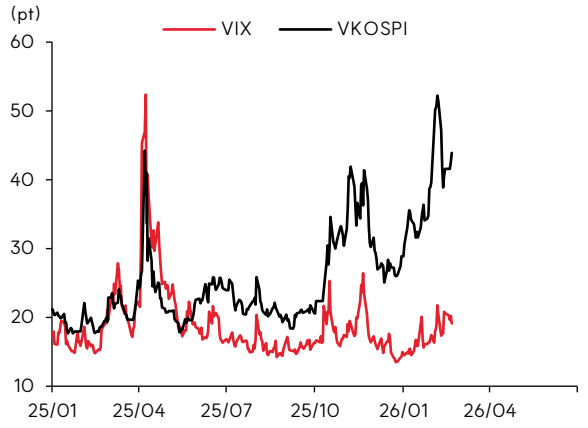
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

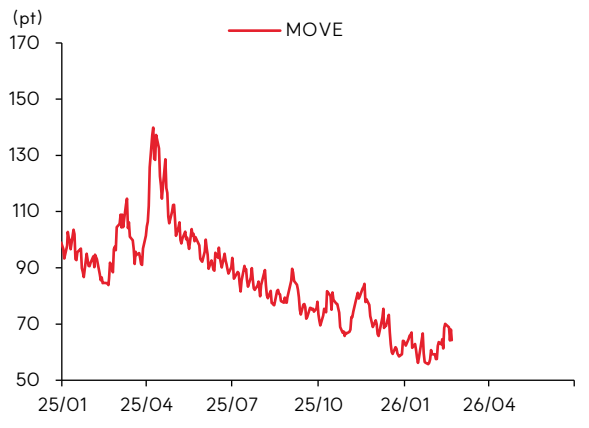
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



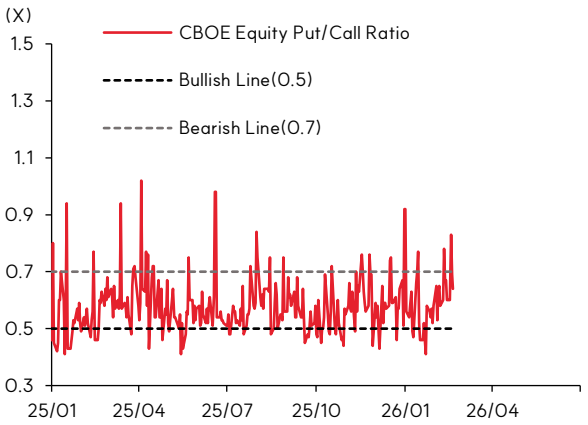
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



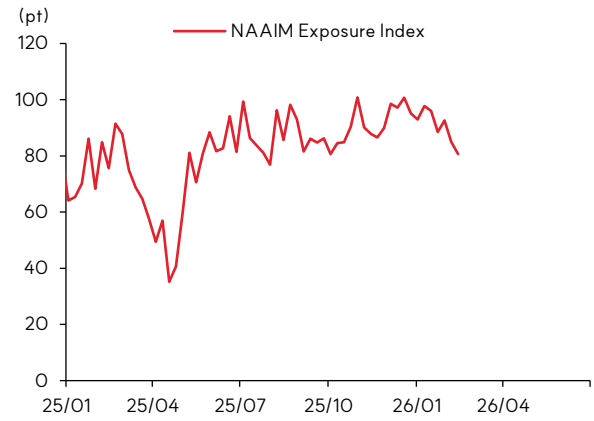
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



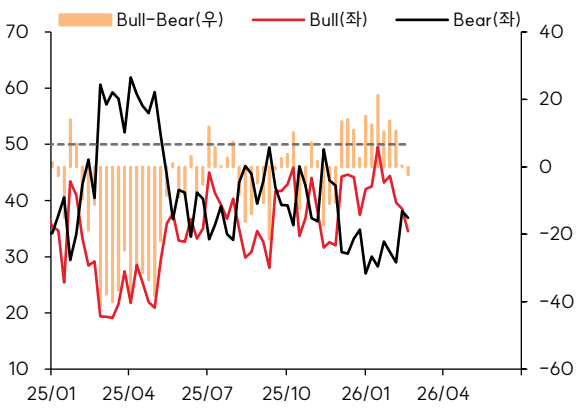
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



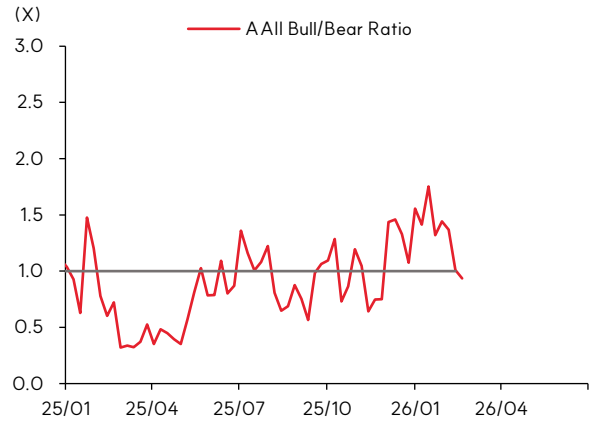
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

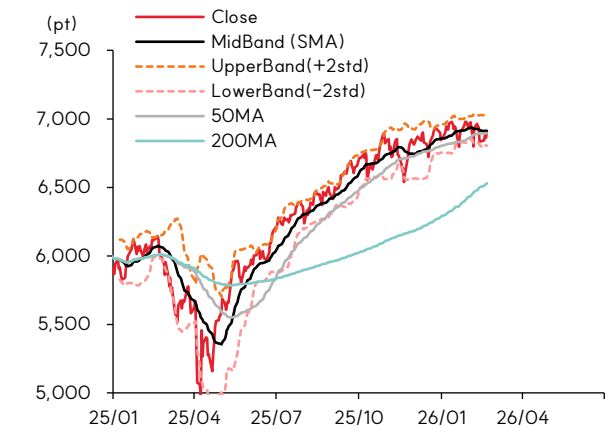
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

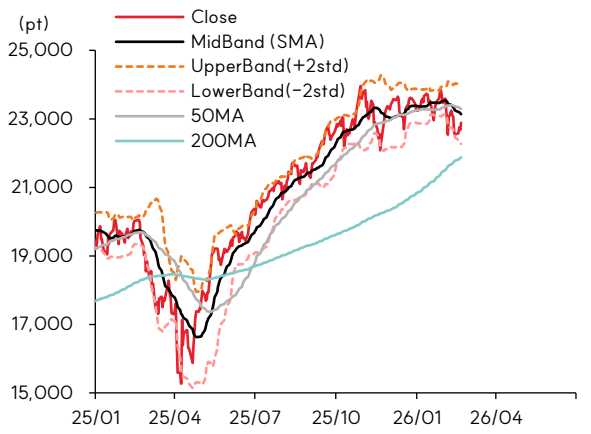
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



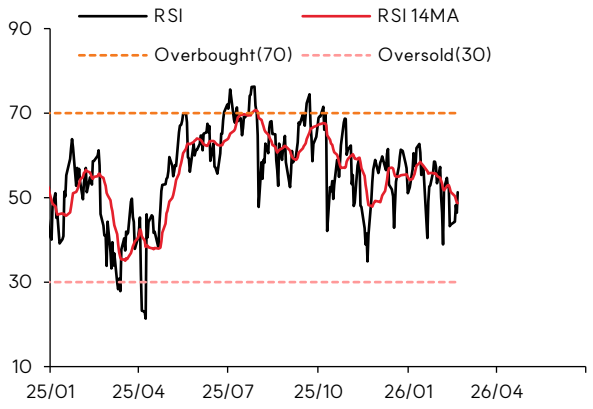
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



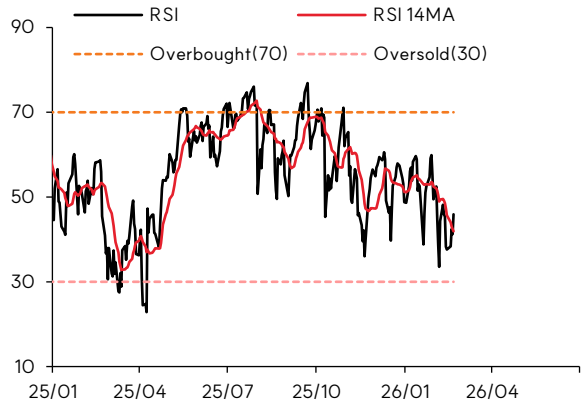
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



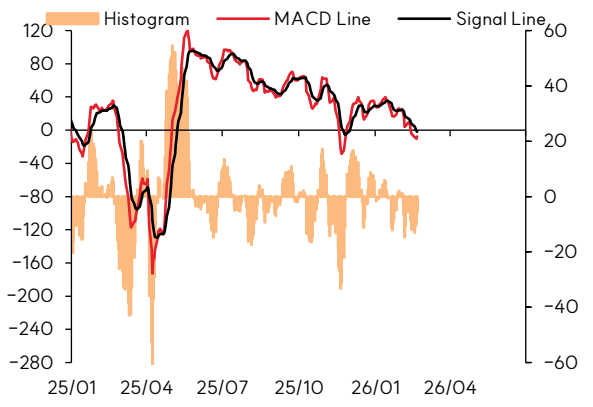
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



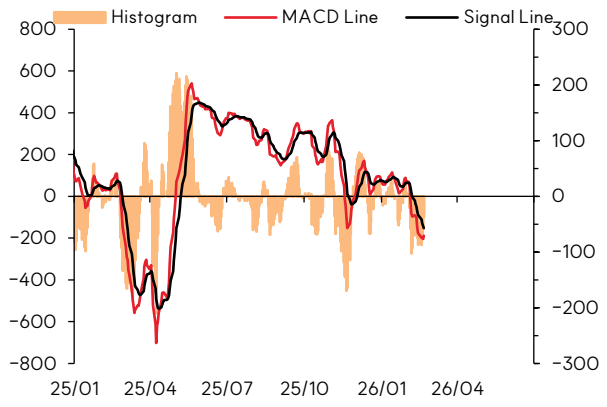
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

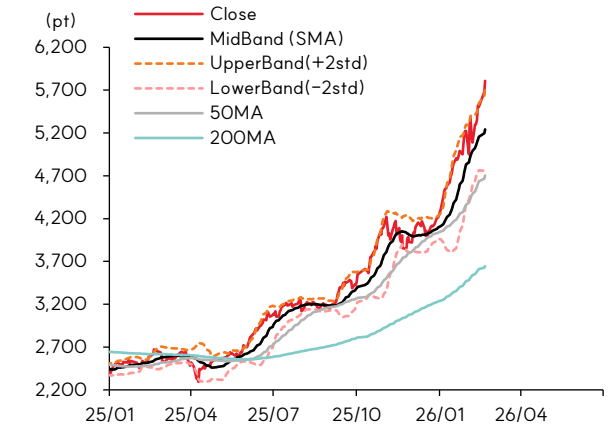
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

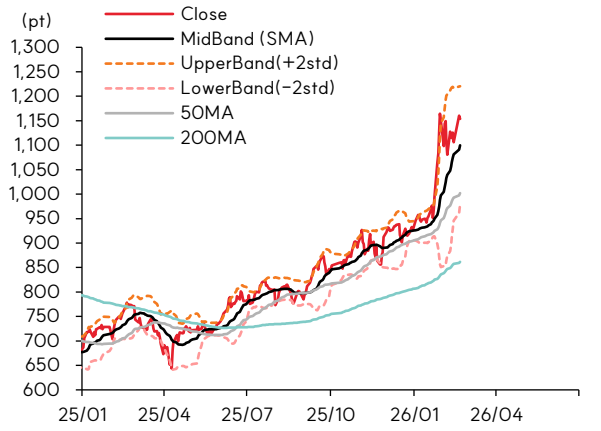
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



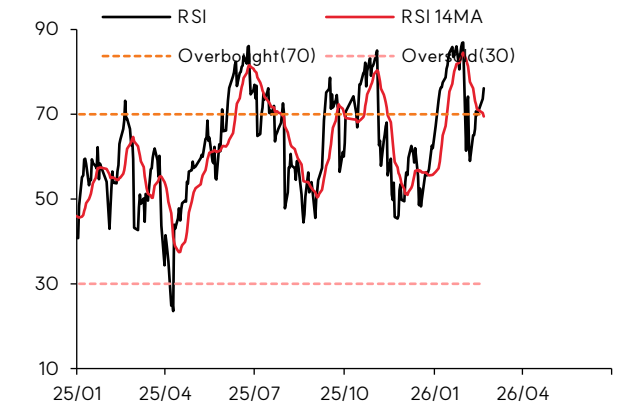
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



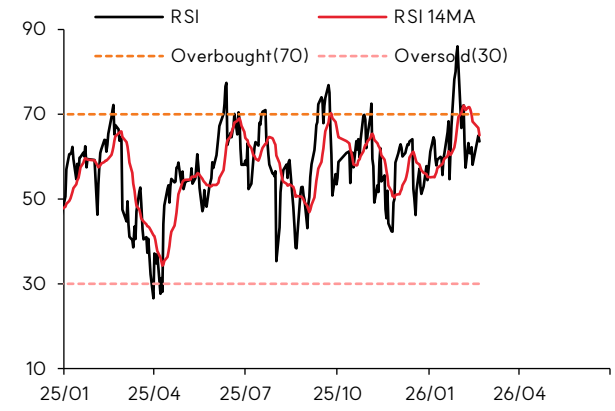
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



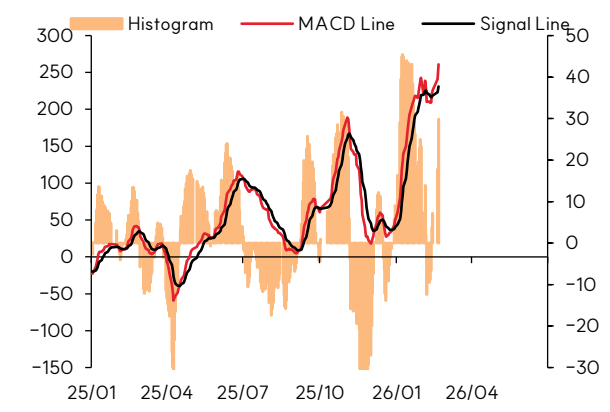
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



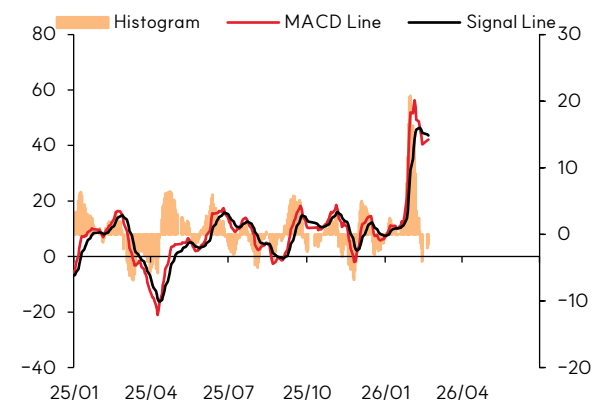
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2026-02-23	06:00 PM	독일	Ifo Business Climate	87.9	87.6
2026-02-23	06:00 PM	독일	Ifo Current Conditions	86	85.7
2026-02-23	06:00 PM	독일	Ifo Expectations	89.8	89.5
2026-02-23	06:00 PM	이탈리아	Harmonised CPI MoM 최종치	-1.0%	0.2%
2026-02-23	06:00 PM	이탈리아	Harmonised CPI YoY 최종치	1.0%	1.2%
2026-02-23	06:00 PM	이탈리아	CPI MoM 최종치	0.4%	0.2%
2026-02-23	06:00 PM	이탈리아	CPI YoY 최종치	1.0%	1.2%
2026-02-23	10:00 PM	미국	Fed Waller Speech		
2026-02-23	10:30 PM	미국	Chicago Fed National Activity 지수	0.1	-0.04
2026-02-24	12:00 AM	미국	공장수주 MoM	0.9%	2.7%
2026-02-24	12:00 AM	미국	공장수주 (운송 제외)	0.1%	0.2%
2026-02-24	12:30 AM	미국	Dallas Fed 제조업 지수	-3.5	-1.2
2026-02-24	02:30 AM	유로존	ECB President Lagarde Speech		
2026-02-24	06:00 AM	한국	소비자 신용	111	110.8
2026-02-24	06:00 AM	한국	PPI MoM	0.4%	0.4%
2026-02-24	06:00 AM	한국	PPI YoY	1.7%	1.9%
2026-02-24	10:00 PM	미국	Fed Golsbee Speech		
2026-02-24	10:15 PM	미국	ADP 비농업부문 고용 변화 Weekly		10.25K
2026-02-24	10:55 PM	미국	Redbook YoY		7.2%
2026-02-24	11:00 PM	미국	Fed Bostic Speech		
2026-02-24	11:00 PM	미국	Fed Collins Speech		
2026-02-24	11:00 PM	미국	S&P/Case-Shiller 주택 가격 YoY	1.4%	1.4%
2026-02-24	11:00 PM	미국	주택 가격 지수 MoM	0.4%	0.6%
2026-02-24	11:00 PM	미국	주택 가격 지수 YoY	1.8%	1.9%
2026-02-24	11:00 PM	미국	S&P/Case-Shiller 주택 가격 MoM	-0.1%	0%
2026-02-24	11:15 PM	미국	Fed Waller Speech		
2026-02-24	11:30 PM	미국	Fed Cook Speech		
2026-02-24		중국	Loan Prime Rate 1Y	3.0%	3%
2026-02-24		중국	Loan Prime Rate 5Y	3.5%	3.5%
2026-02-24		중국	FDI (YTD) YoY	-1.0%	-9.5%
2026-02-25	12:00 AM	미국	Richmond Fed 제조업 지수	-8	-6
2026-02-25	12:00 AM	미국	도매재고 MoM	0.1%	0.2%
2026-02-25	12:30 AM	미국	Dallas Fed 서비스업 지수	1.6	2.7
2026-02-25	12:30 AM	미국	Dallas Fed 서비스업 Revenues 지수	6	7.8
2026-02-25	05:15 AM	미국	Fed Barkin Speech		
2026-02-25	05:15 AM	미국	Fed Collins Speech		
2026-02-25	09:30 AM	호주	CPI MoM	0.2%	1.0%
2026-02-25	09:30 AM	호주	CPI YoY	3.7%	3.8%
2026-02-25	09:30 AM	호주	RBA Trimmed Mean CPI MoM	0.3%	0.2%

2026-02-25	09:30 AM	호주	RBA Trimmed Mean CPI YoY	3.3%	3.3%
2026-02-25	09:30 AM	호주	RBA Weighted Median CPI MoM	0.2%	0.2%
2026-02-25	09:30 AM	호주	RBA Weighted Median CPI YoY	3.5%	3.6%
2026-02-25	04:00 PM	독일	GfK 소비자 신용	-23.8	-24.1
2026-02-25	04:00 PM	독일	GDP 성장률 QoQ 최종치	0.3%	0.0%
2026-02-25	04:00 PM	독일	GDP 성장률 YoY 최종치	0.4%	0.3%
2026-02-25	07:00 PM	유로존	Core CPI YoY 최종치	2.2%	2.3%
2026-02-25	07:00 PM	유로존	CPI 최종치	100.1	100.63
2026-02-25	07:00 PM	유로존	CPI MoM 최종치	-0.5%	0.2%
2026-02-25	07:00 PM	유로존	CPI YoY 최종치	1.7%	2%
2026-02-25	09:00 PM	미국	MBA 30 년 모기지 금리		6.17%
2026-02-25	11:35 PM	미국	Fed Barkin Speech		
2026-02-26	03:20 AM	미국	Fed Musalem Speech		
2026-02-26	10:00 AM	한국	기준금리 결정	2.5%	2.5%
2026-02-26	05:30 PM	유로존	ECB President Lagarde Speech		
2026-02-26	06:00 PM	유로존	Loans to Companies YoY	3.0%	3%
2026-02-26	06:00 PM	유로존	Loans to Households YoY	3.0%	3%
2026-02-26	06:00 PM	유로존	M3 Money Supply YoY	2.8%	2.8%
2026-02-26	07:00 PM	유로존	Economic Sentiment	99.1	99.4
2026-02-26	07:00 PM	유로존	소비자 신용 최종치	-12.2	-12.4
2026-02-26	07:00 PM	유로존	Consumer Inflation Expectations	22	24.1
2026-02-26	07:00 PM	유로존	Industrial Sentiment	-7	-6.8
2026-02-26	07:00 PM	유로존	Selling Price Expectations	9	10.0
2026-02-26	07:00 PM	유로존	서비스업 Sentiment	7	7.2
2026-02-27	12:00 AM	미국	Fed Bowman Speech		
2026-02-27	01:00 AM	미국	Kansas Fed 종합 지수	1	0
2026-02-27	01:00 AM	미국	Kansas Fed 제조업 지수	-1	-2
2026-02-27	08:30 AM	일본	Tokyo Core CPI YoY	1.8%	2%
2026-02-27	08:30 AM	일본	Tokyo CPI Ex Food and Energy YoY	1.9%	2%
2026-02-27	08:30 AM	일본	Tokyo CPI YoY	1.5%	1.5%
2026-02-27	08:50 AM	일본	Industrial Production MoM 예비치	4.3%	-0.1%
2026-02-27	08:50 AM	일본	소매판매 YoY	-0.6%	-0.9%
2026-02-27	08:50 AM	일본	Industrial Production YoY 예비치	1.2%	2.6%
2026-02-27	08:50 AM	일본	소매판매 MoM	1.5%	-2.0%
2026-02-27	09:01 AM	영국	Gfk 소비자 신용	-16	-16
2026-02-27	04:45 PM	프랑스	CPI YoY 예비치	0.2%	0.3%
2026-02-27	04:45 PM	프랑스	CPI MoM 예비치	-0.1%	-0.3%
2026-02-27	04:45 PM	프랑스	GDP 성장률 QoQ 최종치	0.2%	0.5%
2026-02-27	04:45 PM	프랑스	GDP 성장률 YoY 최종치	1.1%	0.9%
2026-02-27	04:45 PM	프랑스	Harmonised CPI MoM 예비치	-0.1%	-0.4%
2026-02-27	04:45 PM	프랑스	Harmonised CPI YoY 예비치	0.2%	0.4%
2026-02-27	05:00 PM	스페인	CPI MoM 예비치	0.3%	-0.4%
2026-02-27	05:00 PM	스페인	CPI YoY 예비치	2.2%	2.3%

2026-02-27	05:00 PM	스페인	Core CPI YoY 예비치	2.5%	2.6%
2026-02-27	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI MoM 예비치	-0.8%	0.3%
2026-02-27	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI YoY 예비치	2.3%	2.4%
2026-02-27	05:55 PM	독일	실업률	6.3%	6.3%
2026-02-27	06:00 PM	유로존	ECB Consumer Inflation Expectations	2.9%	2.8%
2026-02-27	07:30 PM	인도	GDP 성장률 YoY	7.8%	8.2%
2026-02-27	10:00 PM	독일	CPI YoY 예비치	2.0%	2.1%
2026-02-27	10:00 PM	독일	CPI MoM 예비치	0.3%	0.1%
2026-02-27	10:00 PM	독일	Harmonised CPI MoM 예비치	0.4%	-0.1%
2026-02-27	10:00 PM	독일	Harmonised CPI YoY 예비치	2.0%	2.1%
2026-02-27	10:30 PM	캐나다	GDP 성장률 Annualized	0.0%	2.6%
2026-02-27	10:30 PM	캐나다	GDP 성장률 QoQ	-0.1%	0.6%
2026-02-27	10:30 PM	캐나다	GDP MoM	0.1%	0%
2026-02-27	10:30 PM	캐나다	GDP MoM 예비치	0.0%	
2026-02-27	10:30 PM	미국	PPI MoM	0.3%	0.5%
2026-02-27	10:30 PM	미국	Core PPI MoM	0.2%	0.7%
2026-02-27	10:30 PM	미국	Core PPI YoY	3.3%	3.3%
2026-02-27	10:30 PM	미국	PPI	151.9	151.472
2026-02-27	10:30 PM	미국	PPI Ex Food, Energy and Trade MoM	0.1%	0.4%
2026-02-27	10:30 PM	미국	PPI Ex Food, Energy and Trade YoY	3.4%	3.5%
2026-02-27	10:30 PM	미국	PPI YoY	2.9%	3%
2026-02-27	11:45 PM	미국	Chicago PMI	51	54.0

[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	EPS 예상
NVIDIA Corporation(NVDA)	2026-02-26	4.61T	1.52
Berkshire Hathaway Inc. New(BRK.B)	2026-02-28	1.08T	5.51
Home Depot, Inc. (The)(HD)	2026-02-24	380.53B	2.53
Alibaba Group Holding Limited(BABA)	2026-02-23	332.94B	1.66
HSBC Holdings Plc(HBCYF)	2026-02-25	291.74B	0.32
Royal Bank Of Canada(RY)	2026-02-26	241.49B	2.83
Deutsche Telekom AG(DTEGY)	2026-02-26	187.84B	0.49
TJX Companies, Inc. (The)(TJX)	2026-02-25	175.71B	1.39
Schneider Electric SE(SBGSF)	2026-02-26	174.07B	5.31
Salesforce, Inc.(CRM)	2026-02-26	173.49B	3.05
Toronto Dominion Bank (The)(TD)	2026-02-26	163.86B	1.66
Lowe's Companies, Inc.(LOW)	2026-02-25	157.27B	1.94
Iberdrola S.A.(IBDSF)	2026-02-25	156.10B	0.17
Rolls Royce Holdings plc(RYCEY)	2026-02-26	150.23B	0.19
Constellation Energy Corporation(CEG)	2026-02-24	106.84B	2.26
Intuit Inc.(INTU)	2026-02-27	105.90B	3.69
Bank Of Montreal(BMO)	2026-02-25	103.50B	2.35
MercadoLibre, Inc.(MELI)	2026-02-24	101.24B	11.50
AXA(AXAHF)	2026-02-26	96.94B	2.13
Bank Nova Scotia Halifax Pfd 3(BNS)	2026-02-24	95.55B	1.43
Canadian Imperial Bank of Commerce(CM)	2026-02-26	92.24B	1.76
Canadian Natural Resources Limited(CNQ)	2026-02-26	88.32B	0.49
American Tower Corporation (REIT)(AMT)	2026-02-24	86.51B	1.48
Nu Holdings Ltd.(NU)	2026-02-25	84.94B	0.19
Synopsys, Inc.(SNPS)	2026-02-26	84.17B	3.56
Muenchener Rueckver Ges(MURGY)	2026-02-26	83.35B	0.17
Monster Beverage Corporation(MNST)	2026-02-27	81.84B	0.48
Dell Technologies Inc.(DELL)	2026-02-27	81.03B	3.53
ENGIE SA(ENGIY)	2026-02-26	75.30B	
Overseas Chinese Banking Corp., Ltd.(OVCHF)	2026-02-25	71.91B	
Warner Bros. Discovery, Inc. - Series A(WBD)	2026-02-26	71.30B	-0.03
EOG Resources, Inc.(EOG)	2026-02-24	66.78B	2.20
ENI S.p.A.(E)	2026-02-26	66.77B	0.75
Hong Kong Exchange & Clearing Ltd.(HKXCY)	2026-02-26	66.18B	0.39
Medline Inc.(MDLN)	2026-02-25	65.42B	0.24
UCB S.A.(UCBJY)	2026-02-26	61.75B	2.98

DBA Sempra(SRE)	2026-02-26	61.06B	1.24
E.ON SE(ENAKF)	2026-02-25	60.81B	0.33
Realty Income Corporation(O)	2026-02-25	60.25B	0.38
Snowflake Inc.(SNOW)	2026-02-26	59.03B	0.27
Vistra Corp.(VST)	2026-02-26	58.07B	2.60
Loblaw Companies Limited(LBLCF)	2026-02-25	57.47B	0.48
E.ON SE(EONGY)	2026-02-25	57.21B	0.33
Dominion Energy, Inc.(D)	2026-02-23	56.32B	0.67
Standard Chartered PLC(SCBFF)	2026-02-24	55.89B	0.38
Diageo plc(DGEAF)	2026-02-25	55.57B	0.92
ONEOK, Inc.(OKE)	2026-02-24	54.95B	1.51
London Stock Exchange Group plc(LDNXF)	2026-02-26	54.11B	2.82
Standard Chartered PLC(SCBFY)	2026-02-24	54.09B	0.76
Diageo plc(DEO)	2026-02-25	53.32B	3.67
London Stock Exchange Group plc(LSEGY)	2026-02-26	52.75B	0.71
Bayer A.G.(BAYRY)	2026-02-25	52.70B	0.11
argenx SE(ARGX)	2026-02-26	52.27B	
Ferrovial SE(FER)	2026-02-26	52.26B	
Compagnie de Saint-Gobain(CODGF)	2026-02-27	51.38B	3.46
United Overseas Bank Ltd.(UOVEF)	2026-02-24	51.24B	
BASF SE(BASFY)	2026-02-27	51.15B	0.03
Erste Group Bank AG(EBKOF)	2026-02-26	51.04B	2.14
HOLCIM LTD(HCMLY)	2026-02-27	50.87B	0.48
National Bank of Canada(NTIOF)	2026-02-25	50.74B	2.20
BASF SE(BFFAF)	2026-02-27	50.72B	0.12
Rocket Companies, Inc.(RKT)	2026-02-27	50.63B	0.09
Argen X NV(ARGNF)	2026-02-26	50.43B	
Diamondback Energy, Inc.(FANG)	2026-02-24	50.43B	2.00
Bayer A.G.(BAYZF)	2026-02-25	50.16B	0.43
HALEON PLC(HLNCF)	2026-02-25	49.25B	0.13
HOLCIM LTD(HCMLF)	2026-02-27	49.22B	2.38
Haleon plc(HLN)	2026-02-25	48.81B	0.25
Cheniere Energy, Inc.(LNG)	2026-02-26	48.74B	3.82
Baidu, Inc.(BIDU)	2026-02-26	48.41B	1.39
Autodesk, Inc.(ADSK)	2026-02-27	48.12B	2.64
Aena SME S.A.(ANNSF)	2026-02-25	47.70B	0.36
CoreWeave, Inc.(CRWV)	2026-02-27	46.52B	-0.50
Baidu, Inc.(BAIDF)	2026-02-26	45.93B	0.17

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