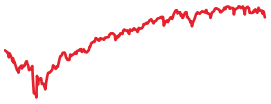
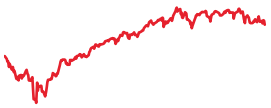
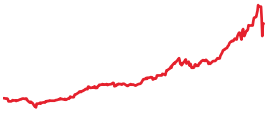
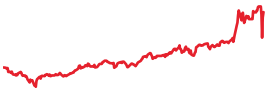
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2026-03-09

쌀쌀한 서머타임

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,740.02pt (-2.02%)	22,387.68pt (-1.24%)	5,584.87pt (-10.56%)	1,154.67pt (-3.20%)
			

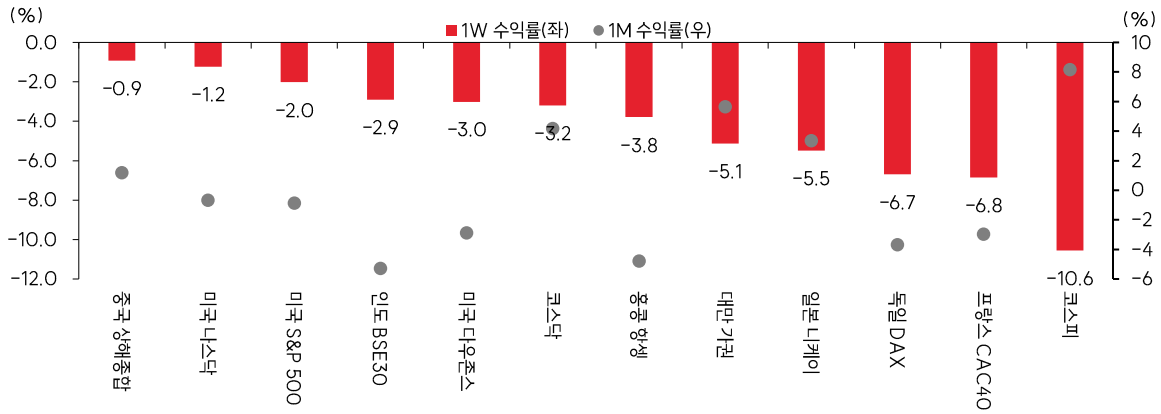
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 지난 주 중동 지정학적 리스크 발생 및 극대화에 따라 글로벌 증시 일제히 약세. 이 와중에 국내 증시는 상대적으로 크게 아웃퍼폼함에 따른 강력했던 차익실현 욕구, 국내 경제의 높은 에너지 의존도, 수급 꼬임 이슈 등 복합적으로 작용하며 폭락. 국내 증시 종료 이후 코스피200 야간선물 -3.2% 추가 하락 및 주말 중 긍정적인 소식 딱히 유입되지 않았기 때문에 주초 증시 추가 약세 압력 상존
- 미국 2월 고용도 시장 예상치 밑도는 결과 기록. 실업률(4.4%)은 시장 예상치(4.3%) 및 전월치(4.3%) 상회한 데다가 고용 자체도 크게 역성장(민간 비농업 고용 기준 -8.6만건, 예상치 +6.5만건 / 전월치 17.2만건에서 14.6만건으로 하향 조정), 임금 상승률(MoM +0.4%)은 시장 예상치(0.3%) 상회해 일시적으로 그치기를 바래야겠으나 지난달 숫자만으로는 스태그플레이션적 결과. 다음 주 FOMC 앞두고 주말부터 블랙아웃 기간 들어간 연준 위원들 발언도 대체로(마이런 등 일부 극비둘기파를 제외하고는) 고용시장의 악화와 최근 유가 급등에 대한 우려가 공존하는 모습
- 금요일 밤에 유가 급등하며 90불선 돌파했는데, 유가 안정화가 증시 입장에서는 무조건 필요. 지금 유가 급등 시나리오 진행에 대해 강하게 맞서는 포지션 취하기 부담스러우나 트리거 포인트 발생 시 유가는 급락하며 센티먼트 회복과 동행할 것. 주말 중에도 유가 상방에 대한 시장 우려가 지속적으로 반영되며 예측시장에서는 3월말까지 유가 특정 레벨대 상방 돌파 베팅 확률 지속적으로 증가: 100불 돌파 92%, 105불 돌파 83%, 110불 돌파 74%, 120불 돌파 51%, 130불 돌파 39%, 140불 돌파 31% 등(폴리마켓 기준)
- 이번 주도 지정학 민감도 높은 구간 지속 예상하며 관련 섣부른 비관과 낙관 모두 경계할 필요. 미국 CPI, PCE 등 지표 발표 일정 있으며 전주와 비슷한 결과 도출될 경우 스태그플레이션 우려 확대될 가능성. 오라클(ORCL) 이번주 실적 발표 일정 있어 민감도 높을 것. 한국은 이번 주 목요일 선물/옵션 동시 만기일로 변동성 요소도 존재. 미국은 다음주 FOMC와 선물/옵션 동시 만기일, 엔비디아 GTC까지 겹치기 때문에 금주 지정학적 리스크의 급격한 해소가 발생하지 않는 한 경계감으로 매수세 쉽게 들어오기 힘든 상황
- 3월 5일 기준으로 고객예탁금 130.9조원(고점 3월 4일 132.1조원) 등 유동성 자체는 매우 풍부하지만, 지난 주 겪었듯 매수세가 실종되면 매도가 매도를 낳는 상황 재발 가능. 올해 상승은 개인 투자자들의 ETF 순매수에 따른 패시브 수급에 의한 상승이 컸기에 매도세 이어진다면 지수 전반 하방 압력도 크게 나타날 수 있어 높은 변동성에 대한 유의는 당분간 계속 필요할 것으로 판단. 이익 추정치가 어느 정도의 후행성을 지니긴 하나 여전히 추세 자체는 견조해 추세의 지속성을 믿는다면 실적주 중심 비중 확대 유효

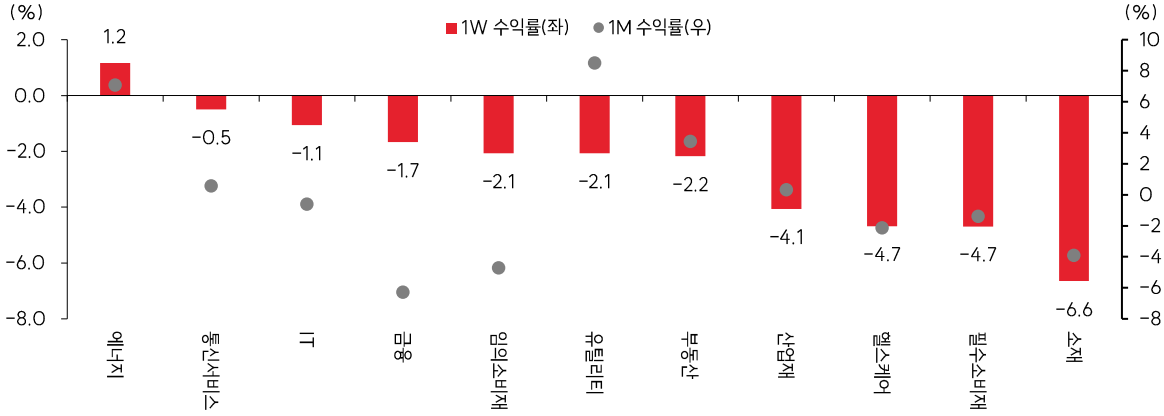
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



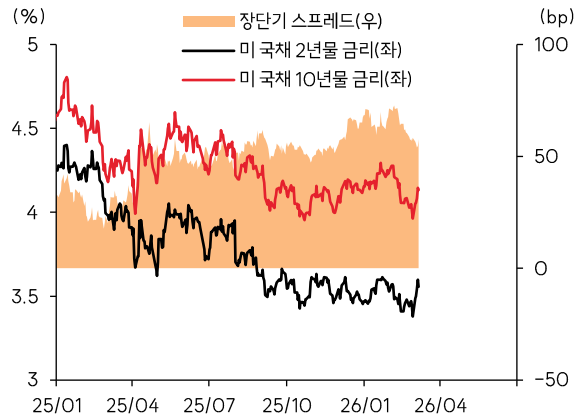
자료 : Quantiwise, SK증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



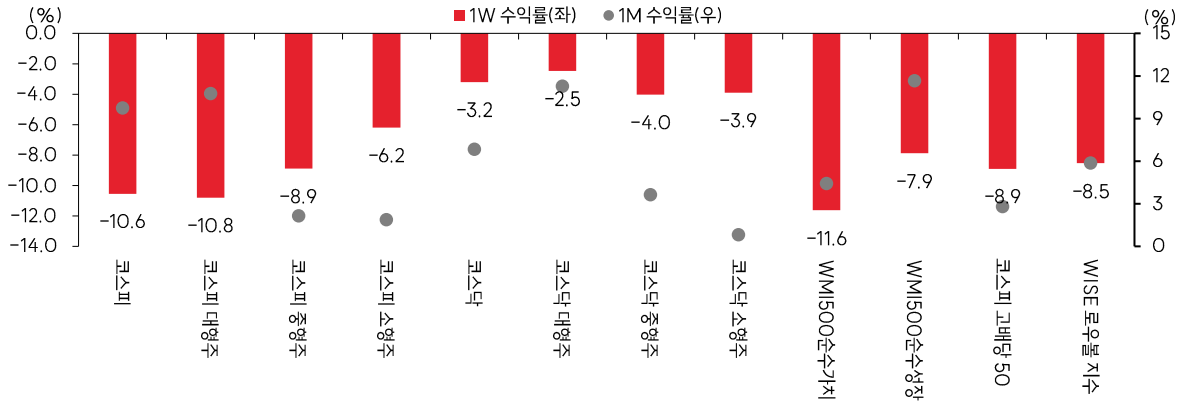
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

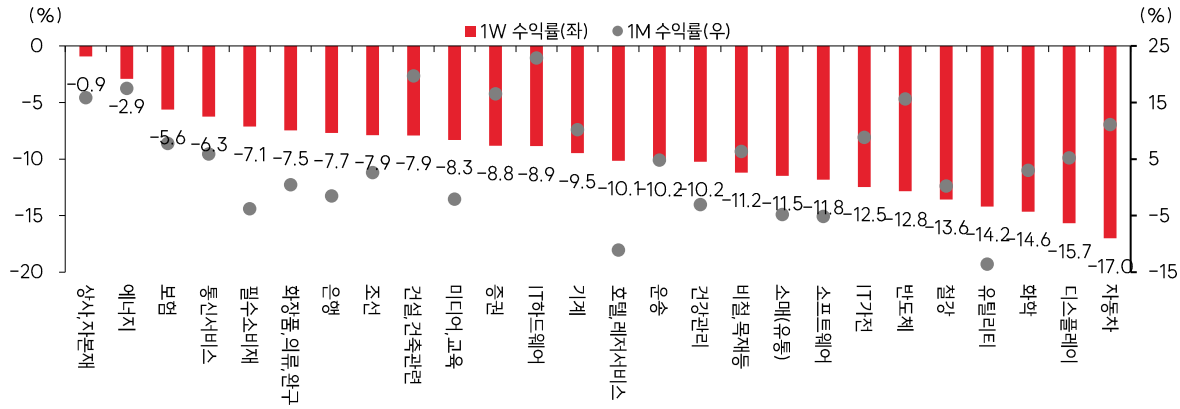
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



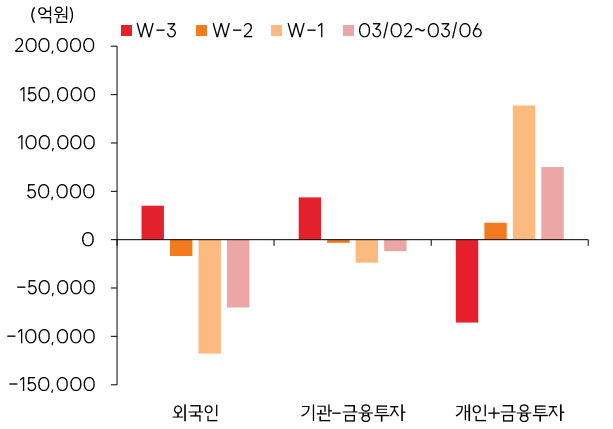
자료 : Quantiwise, SK증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



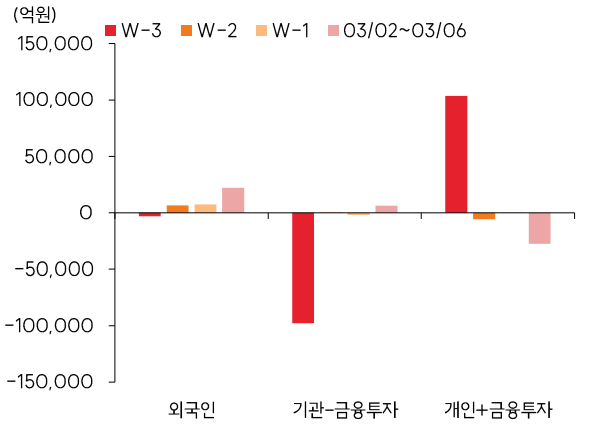
자료: Quantiwise, SK증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK증권

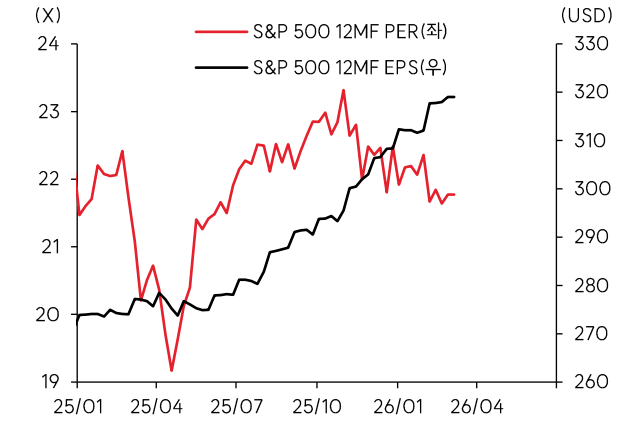
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK증권

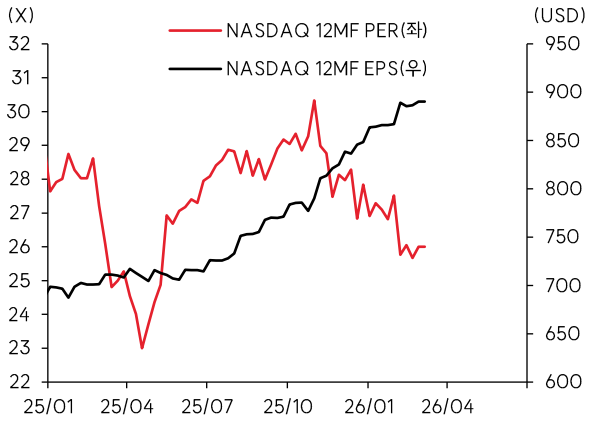
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



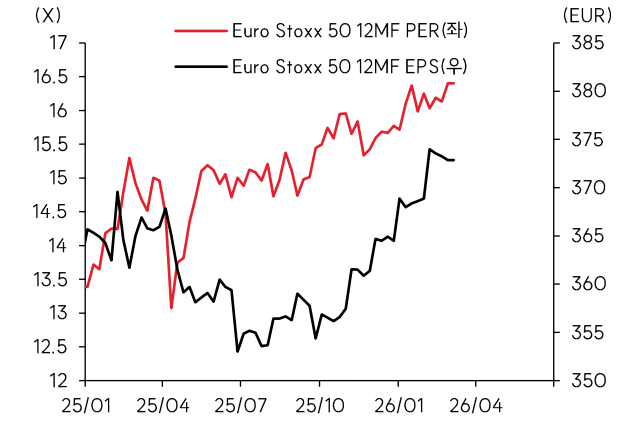
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



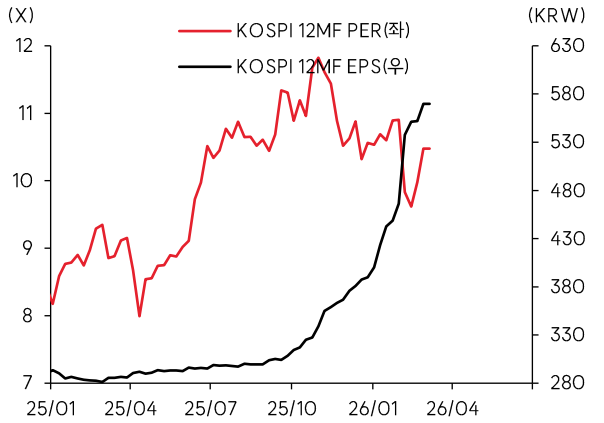
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



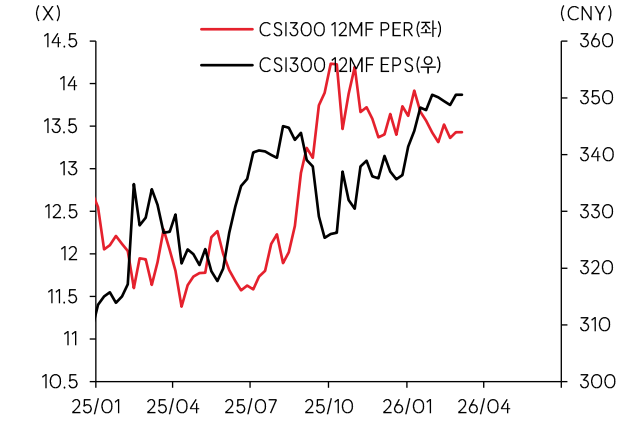
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



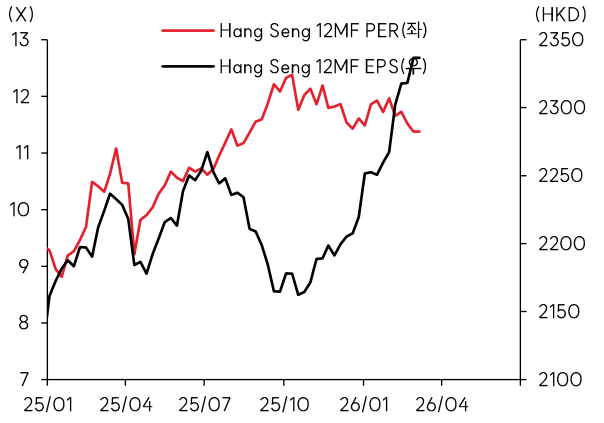
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

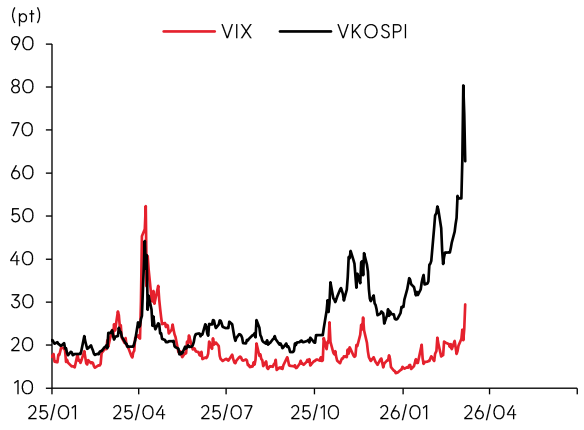
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

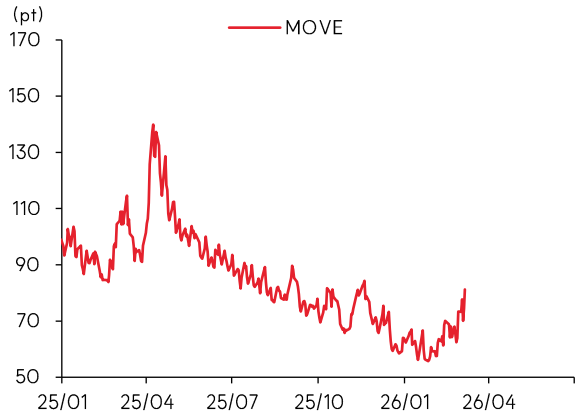
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



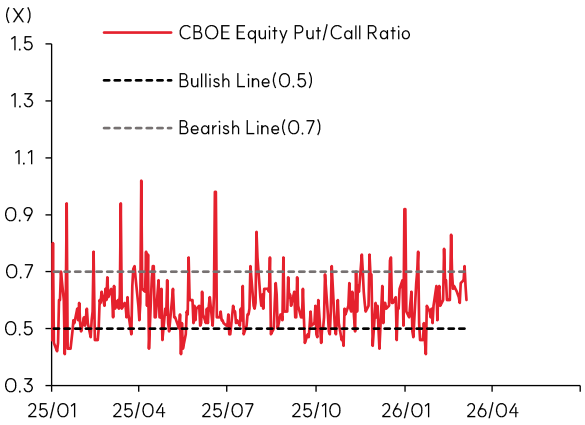
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



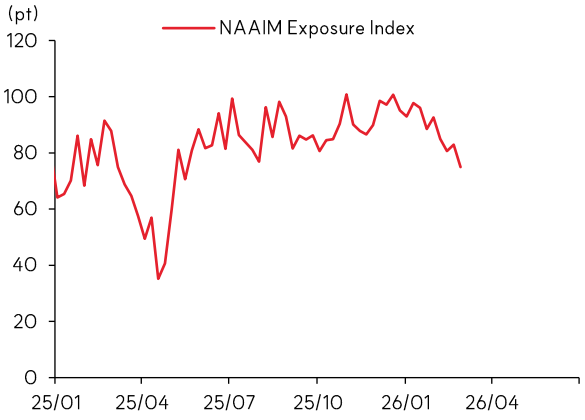
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



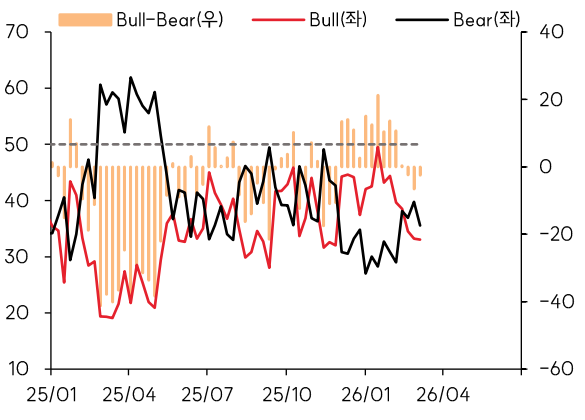
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



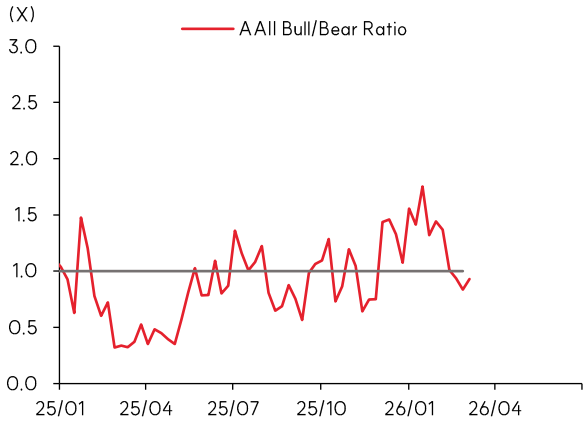
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

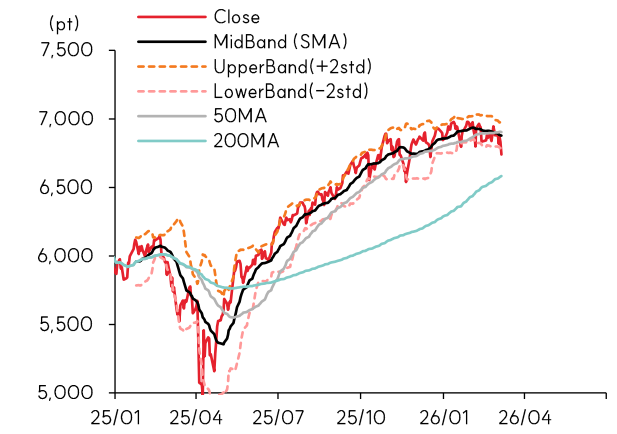
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

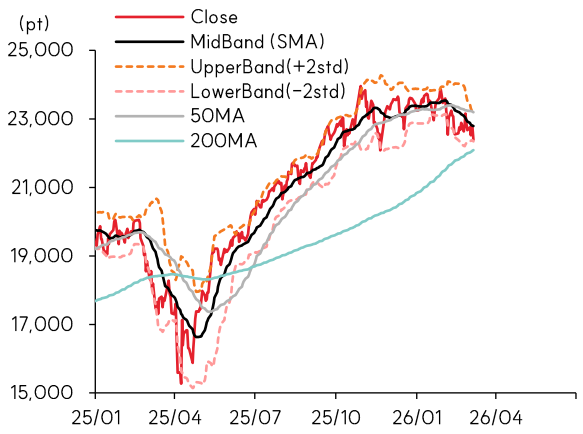
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



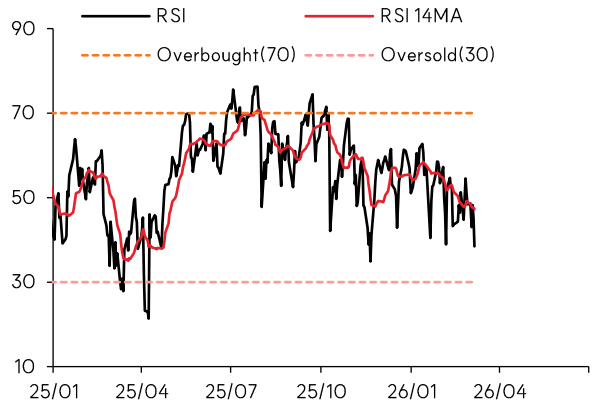
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



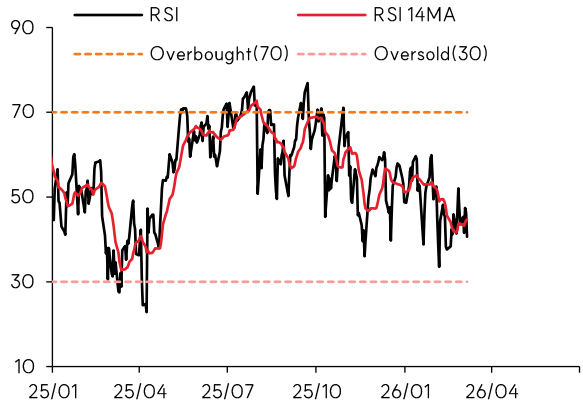
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



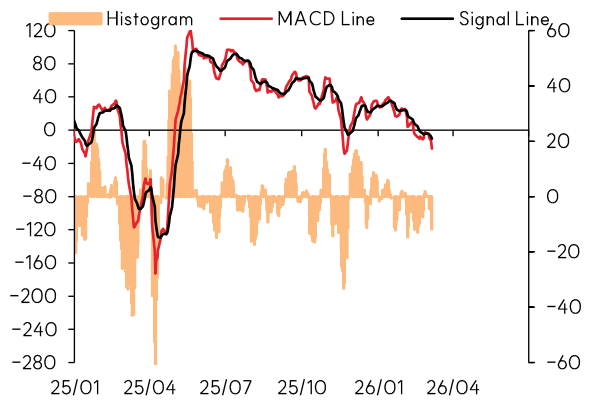
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



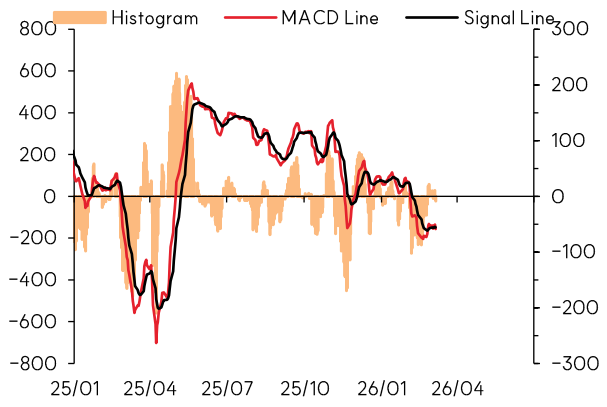
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

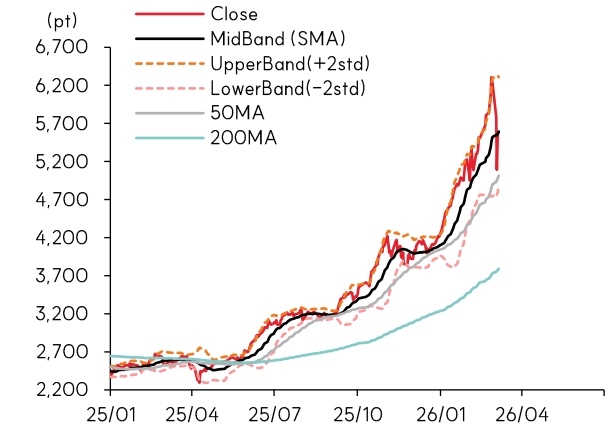
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

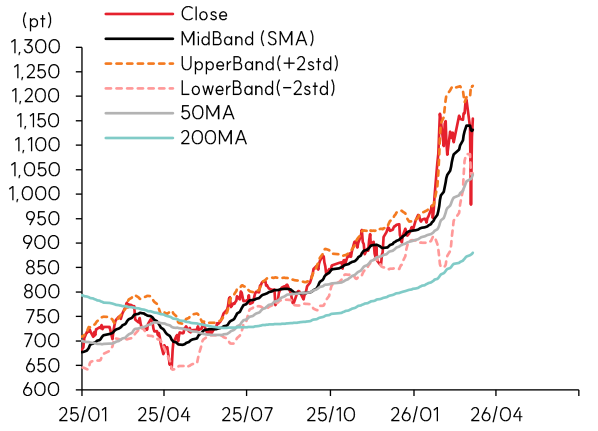
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



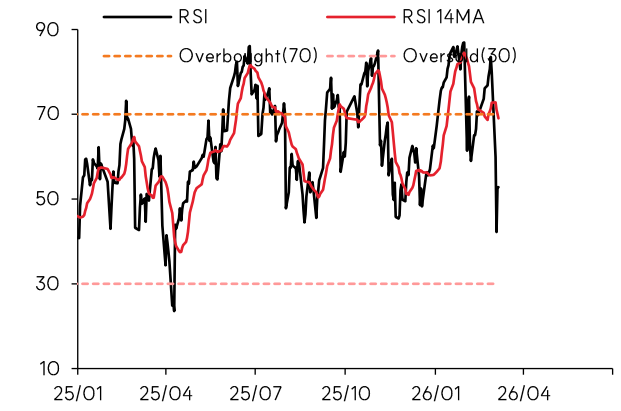
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



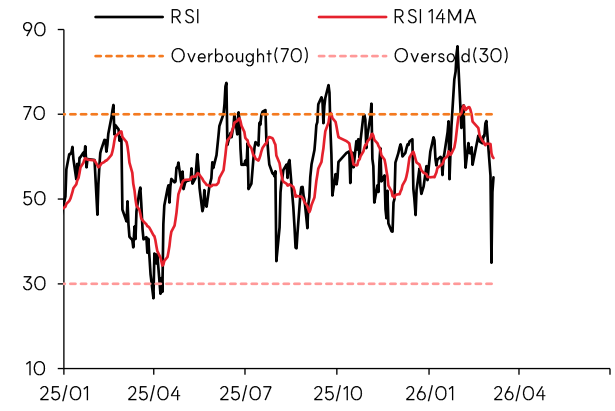
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



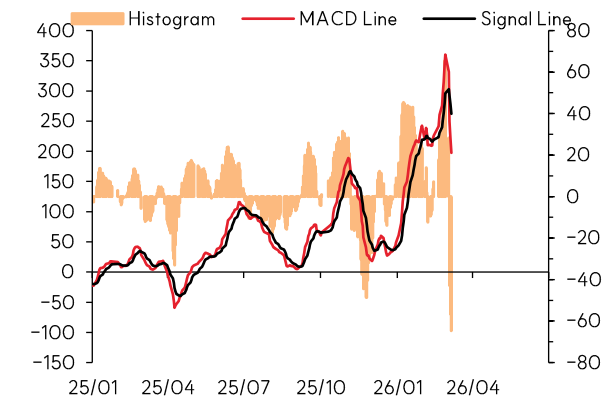
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



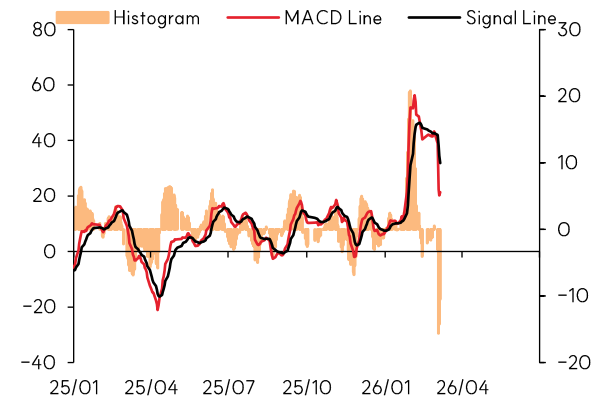
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2026-03-09	10:30 AM	중국	CPI YoY	0.7%	0.2%
2026-03-09	10:30 AM	중국	CPI MoM	0.3%	0.2%
2026-03-09	10:30 AM	중국	PPI YoY	-1.2%	-1.4%
2026-03-10	08:00 AM	한국	GDP 성장률 QoQ 최종치	-0.3%	1.3%
2026-03-10	08:00 AM	한국	GDP 성장률 YoY 최종치	1.5%	1.8%
2026-03-10	08:50 AM	일본	GDP Growth Annualized 최종치	0.2%	-2.6%
2026-03-10	08:50 AM	일본	GDP 성장률 QoQ 최종치	0.1%	-0.7%
2026-03-10	12:00 PM	중국	무역수지	$165.0B	$114.1B
2026-03-10	12:00 PM	중국	수출액 YoY		6.6%
2026-03-10	12:00 PM	중국	수입액 YoY		5.7%
2026-03-10	07:00 PM	미국	전미자영업연맹(NIFB) 소기업 낙관지수	99.1	99.3
2026-03-10	09:15 PM	미국	ADP 비농업부문 고용 변화 Weekly		12.75K
2026-03-10	09:55 PM	미국	Redbook YoY		7%
2026-03-10	11:00 PM	미국	Existing Home Sales	3.88M	3.91M
2026-03-10	11:00 PM	미국	Existing Home Sales MoM	-0.8%	-8.4%
2026-03-11	08:50 AM	일본	PPI MoM	0.2%	0.2%
2026-03-11	08:50 AM	일본	PPI YoY	2.3%	2.3%
2026-03-11	04:00 PM	독일	Harmonised CPI MoM 최종치	0.4%	-0.1%
2026-03-11	04:00 PM	독일	Harmonised CPI YoY 최종치	2.0%	2.1%
2026-03-11	04:00 PM	독일	CPI MoM 최종치	0.2%	0.1%
2026-03-11	04:00 PM	독일	CPI YoY 최종치	1.9%	2.1%
2026-03-11	09:30 PM	미국	Core CPI MoM	0.2%	0.3%
2026-03-11	09:30 PM	미국	Core CPI YoY	2.5%	2.5%
2026-03-11	09:30 PM	미국	CPI MoM	0.3%	0.2%
2026-03-11	09:30 PM	미국	CPI YoY	2.4%	2.4%
2026-03-12	06:30 PM	영국	BoE Gov Bailey Speech		
2026-03-12	07:30 PM	인도	CPI YoY	2.7%	2.13%
2026-03-12	07:30 PM	인도	CPI MoM	0.3%	0.35%
2026-03-12	09:00 PM	브라질	CPI MoM	0.7%	0.33%
2026-03-12	09:00 PM	브라질	CPI YoY	4.1%	4.44%
2026-03-12	09:30 PM	미국	Building Permits 예비치	1.433M	1.455M
2026-03-12	09:30 PM	미국	Housing Starts	1.37M	1.404M
2026-03-12	09:30 PM	미국	무역수지	$-65.0B	$-70.3B
2026-03-12	09:30 PM	미국	Building Permits MoM 예비치	-1.5%	4.8%
2026-03-12	09:30 PM	미국	Housing Starts MoM	-2.4%	6.2%
2026-03-13	04:45 PM	프랑스	Harmonised CPI MoM 최종치	0.4%	-0.4%
2026-03-13	04:45 PM	프랑스	Harmonised CPI YoY 최종치	1.1%	0.4%
2026-03-13	04:45 PM	프랑스	CPI MoM 최종치	0.7%	-0.3%
2026-03-13	04:45 PM	프랑스	CPI YoY 최종치	1.0%	0.3%

2026-03-13	05:00 PM	스페인	Core CPI YoY 최종치	2.7%	2.6%
2026-03-13	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI MoM 최종치	0.4%	-0.8%
2026-03-13	05:00 PM	스페인	Harmonised CPI YoY 최종치	2.5%	2.4%
2026-03-13	05:00 PM	스페인	CPI MoM 최종치	0.4%	-0.4%
2026-03-13	05:00 PM	스페인	CPI YoY 최종치	2.3%	2.3%
2026-03-13	09:30 PM	미국	Core PCE Price 지수 MoM	0.3%	0.4%
2026-03-13	09:30 PM	미국	내구재 수주 MoM	0.3%	-1.4%
2026-03-13	09:30 PM	미국	GDP 성장률 QoQ 2nd Est	1.4%	4.4%
2026-03-13	09:30 PM	미국	Personal Income MoM	0.2%	0.3%
2026-03-13	09:30 PM	미국	Personal Spending MoM	0.3%	0.4%
2026-03-13	09:30 PM	미국	내구재 수주 Ex Transp MoM	0.6%	0.9%
2026-03-13	09:30 PM	미국	GDP Price 지수 QoQ 2nd Est	3.7%	3.7%
2026-03-13	09:30 PM	미국	PCE Price 지수 MoM	0.2%	0.4%
2026-03-13	09:30 PM	미국	PCE Price 지수 YoY	2.8%	2.9%
2026-03-13	09:30 PM	미국	Core PCE Price 지수 YoY	3.0%	3%
2026-03-13	09:30 PM	미국	Core PCE Prices QoQ 2nd Est	2.7%	2.9%
2026-03-13	09:30 PM	미국	내구재 수주 ex Defense MoM	-0.4%	-2.5%
2026-03-13	09:30 PM	미국	GDP Sales QoQ 2nd Est	1.2%	4.5%
2026-03-13	09:30 PM	미국	비 Defense Goods Orders Ex Air	0.4%	0.6%
2026-03-13	09:30 PM	미국	PCE Prices QoQ 2nd Est	2.9%	2.8%
2026-03-13	09:30 PM	미국	Real Consumer Spending QoQ 2nd Est	2.4%	3.5%
2026-03-13	11:00 PM	미국	JOLTs 구인건수	6.5M	6.542M
2026-03-13	11:00 PM	미국	Michigan Consumer Sentiment 예비치	55	56.6
2026-03-13	11:00 PM	미국	JOLTs Job Quits	3.26M	3.204M
2026-03-13	11:00 PM	미국	Michigan 5 Year Inflation Expectations 예비치	3.4%	3.3%
2026-03-13	11:00 PM	미국	Michigan Consumer Expectations 예비치	54.7	56.6
2026-03-13	11:00 PM	미국	Michigan Current Conditions 예비치	55.2	56.6
2026-03-13	11:00 PM	미국	Michigan Inflation Expectations 예비치	3.9%	3.4%

[Earnings Calendar]

〈 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 〉

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	EPS 예상
Oracle Corporation(ORCL)	2026-03-11	439.62B	1.70
Alibaba Group Holding Limited(BABA)	2026-03-13	271.65B	1.70
Adobe Inc.(ADBE)	2026-03-13	116.43B	5.87
Rheinmetall AG(RNMBF)	2026-03-11	86.23B	22.10
Wheaton Precious Metals Corp(WPM)	2026-03-13	66.67B	1.10
Assicurazioni Generali Spa(ARZGF)	2026-03-12	62.65B	1.57
Bayerische Motoren Werke AG(BMWKY)	2026-03-12	56.10B	0.74
Volkswagen AG(VWAGY)	2026-03-10	54.45B	0.58
Franco-Nevada Corporation(FNV)	2026-03-11	50.07B	1.67
RWE AG(RWNFF)	2026-03-12	46.33B	0.49
Constellation Software, Inc.(CNSWF)	2026-03-09	46.18B	28.02
RWE AG(RWEOY)	2026-03-12	45.42B	0.50
DR ING H C F PORSCHE AG(DRPRF)	2026-03-11	40.78B	0.45
Lindt & Sprungli AG(LDSVF)	2026-03-10	37.88B	282.69
Hannover Re(HVRRF)	2026-03-12	35.44B	6.62
Henkel AG & Co. KGAA(HENKY)	2026-03-11	34.62B	0.74
Dollar General Corporation(DG)	2026-03-12	32.21B	1.64
Standard Bank Group Ltd.(SBGOF)	2026-03-12	29.65B	0.91
Ceske Energeticke Zavody A.S.(CZAVF)	2026-03-12	29.42B	0.46
Ulta Beauty, Inc.(ULTA)	2026-03-13	28.67B	8.02
Hewlett Packard Enterprise Company(HPE)	2026-03-10	28.08B	0.59
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA(PSZKF)	2026-03-13	27.72B	0.60
Partners Group Holding Zug Namen-Akt(PGPHF)	2026-03-10	27.60B	35.78
Lennar Corporation(LEN)	2026-03-13	24.80B	0.95
Caseys General Stores, Inc.(CASY)	2026-03-10	24.63B	2.99
Geberit AG(GBERF)	2026-03-12	24.57B	
BioNTech SE(BNTX)	2026-03-10	24.51B	-0.19
Jardine Matheson Holdings Ltd.(JARLF)	2026-03-10	22.29B	3.83
Futu Holdings Limited(FUTU)	2026-03-12	20.10B	2.88
Legal & General Group Plc(LGGNY)	2026-03-11	19.39B	0.70
Swire Properties Ltd.(SWPFF)	2026-03-12	19.00B	-0.04
Dick's Sporting Goods Inc(DKS)	2026-03-12	17.75B	2.99
Uniper SE(UNPRF)	2026-03-11	17.31B	0.13
Li Auto Inc.(LI)	2026-03-12	17.12B	0.03
Asahi Group Holdings Ltd.(ASBRF)	2026-03-09	16.50B	0.14

CVC CAPITAL PARTNERS PLC(CVCCF)	2026-03-11	14.88B	0.49
Swire Pacific Ltd.(SWRAF)	2026-03-12	13.08B	0.42
GEA Group AG(GEAGF)	2026-03-09	12.71B	0.93
Harmony Gold Mining Company Limited(HMY)	2026-03-11	12.36B	1.35
Groupe Bruxelles Lambert SA(GBLBF)	2026-03-12	12.34B	
Absa Group Ltd.(AGRPY)	2026-03-10	12.30B	1.79
ASUSTeK Computer Inc.(ASUUY)	2026-03-10	12.06B	1.52
Swire Pacific Ltd.(SWRBF)	2026-03-12	11.72B	0.07
AeroVironment, Inc.(AVAV)	2026-03-11	11.47B	0.68
Rubrik, Inc.(RBRK)	2026-03-13	11.44B	-0.11
NEXT VISION STABILIZED SYS(NXSNF)	2026-03-11	11.25B	0.33
Cathay Pacific Airways, Ltd.(CPCAY)	2026-03-11	11.16B	
Wharf Real Estate Investment Co Ltd.(WRFRF)	2026-03-10	10.63B	-0.10
NIO Inc.(NIO)	2026-03-10	9.97B	-0.01
M&G PLC(MGPUF)	2026-03-12	9.78B	0.19
Flughafen Zuerich Ag Kloten(UZAPF)	2026-03-10	9.77B	7.69
Wharf Holdings Ltd.(WARFF)	2026-03-12	9.69B	0.09
Full Truck Alliance Co. Ltd.(YMM)	2026-03-12	9.28B	0.14
Infrastrutture Wireless Italiane SPA Azioni(IFSUF)	2026-03-10	9.07B	0.12
New Gold Inc.(NGD)	2026-03-09	8.88B	0.24
ALLEGRO EU SA(ALEGF)	2026-03-12	8.69B	0.26
Cathay Pacific Airways, Ltd.(CPCAF)	2026-03-11	8.61B	
ICON plc(ICLR)	2026-03-09	8.19B	3.25
Empire Ltd.(EMLAF)	2026-03-12	8.06B	0.52
AVOLTA AG(DFRYF)	2026-03-11	7.79B	1.54
ServiceTitan, Inc.(TTAN)	2026-03-13	7.77B	0.18
Brenntag SE(BNTGY)	2026-03-12	7.76B	0.24
The Campbell's Company(CPB)	2026-03-11	7.69B	0.57
Brenntag SE(BNTGF)	2026-03-12	7.48B	1.19
SPIRAX GROUP PLC(SPXSF)	2026-03-10	7.45B	2.00
VinFast Auto Ltd.(VFS)	2026-03-09	7.30B	-0.36
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.(OLLI)	2026-03-12	6.68B	1.39
ELIS(ELSSF)	2026-03-11	6.63B	
Li Ning Co., Ltd.(LNNGF)	2026-03-12	6.59B	0.06
UiPath, Inc.(PATH)	2026-03-12	6.34B	0.26
Uranium Energy Corp.(UEC)	2026-03-10	6.25B	-0.03
The Descartes Systems Group Inc.(DSGX)	2026-03-12	6.17B	0.50
ZALANDO SE(ZLNDY)	2026-03-12	6.14B	0.37

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