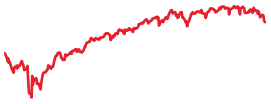
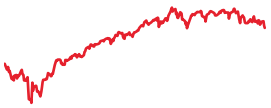
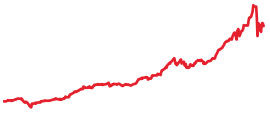
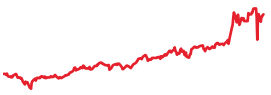
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2026-03-16

지정학 변수 속 빅위크

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,632.19pt (-1.60%)	22,105.36pt (-1.26%)	5,487.24pt (-1.75%)	1,152.96pt (-0.15%)
			

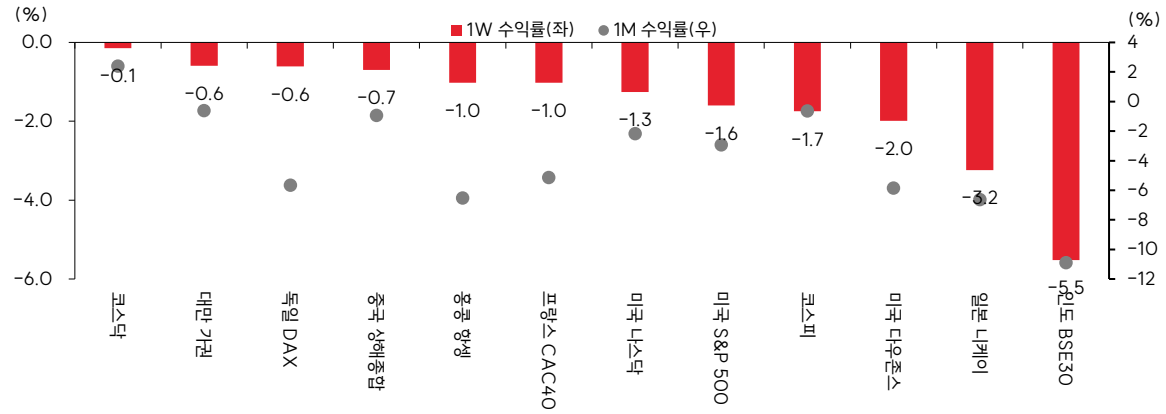
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 지난 주에도 중동 지역 지정학적 리스크 관련 업다운 있었으나 시장이 바라는 대로 빠르게 해결 수순으로 진행되지는 못하는 모습 지속. 지난 주 유가는 75~120불 레인지 내에서 극심한 변동성 보였는데, 주 후반 재차 유가 상승하는 모습 보이면서 WTI유 종가 99.3달러, Weekend Oil 선물도 100달러 전후에서 움직이는 채로 지정학적 리스크 극대화 국면 3주차 진입. 시간 지나며 점차 지정학적 리스크에 무뎌지는 시점 올 가능성 높으나 최근의 내러티브가 우호적이라고 볼 수는 없어 여전히 과도한 낙관과 비관 모두 경계
- 코스피/코스닥 공통적으로 대형주가 중소형주보다 부진한 흐름 확인(코스피: 대형주 -2%, 중형주 0%, 소형주 +0.6% / 코스닥: 대형주 -3.7%, 중형주 +2.9%, 소형주 +4.2%). 여러 가지 이유 복합적으로 작용했겠으나 패시브 수급이 역방향으로 작용한 것도 영향 주었을 것으로 판단(1주일간 현물시장 기준 코스피 외국인 -6.2조원, 금융투자 -7300억원 / 코스닥 외국인 -1.8조원, 금융투자 +7500억원 / 지난 주 상장한 삼성액티브/타임폴리오의 코스닥액티브 ETF 개인 매수대금(1.2조원) 및 AUM(1.34조) 감안시 패시브 자금은 순매도로 볼 수 있음). 3/12 기준 고객예탁금 120.1조원 수준으로 평시 대비 매우 높으나 고점인 132.1조원 대비해서는 내려와 있으며, ETF 대규모 매수를 통한 대형주 아웃퍼폼이 1-2월의 대형주 초강세를 이끌었다면 수급 방향성이 반대로 잡히면 비우호적 상대강도로 작용할 수 있음은 유의할 필요
- 지정학적 리스크 쪽으로 시장의 모든 초점 맞춰져 있긴 하나 이번주에 대형 이벤트들 산재: 1) 엔비디아 GTC(16일~19일, 젠슨 황 엔비디아 CEO 기조 연설은 화요일 새벽 예정), 2) 3대 메모리 업체인 마이크론 테크놀로지(MU) 실적 발표(목요일 새벽), 3) 3월 FOMC, BOJ, BOE, ECB 등 주요 중앙은행 기준금리 결정 이벤트 산재
- 중동 지정학적 리스크가 장기화 국면으로 이어져 고유가 고착화 시나리오로 간다면 당연히 국내 증시의 이익 체력에도 악영향을 줄 것이나, 아직 속단하기는 이르다는 생각. 최근 증시가 가파른 조정을 겪는 와중에도 국내 증시의 이익 추정치는 계속 상향조정되어 왔음(3/13 기준, 코스피종합지수 올해/내년 영업이익 추정치 각각 626.3조원, 715.0조원 / 연초에 해당 수치는 각각 427.4조원, 473조원으로 YTD +46.6%, +51.2% 상향 조정 / 코스피종합지수 YTD 상승률 +30.2%). 당장 노이즈가 자욱하게 끼어 있는 상황이나 엔비디아 GTC나 마이크론 실적 등에서 긍정적인 내러티브가 추가적으로 주입되며 시장 초점이 이동하게 된다면 최근 조정 국면을 통해 저렴해진 밸류에이션이 주목을 받게 될 가능성

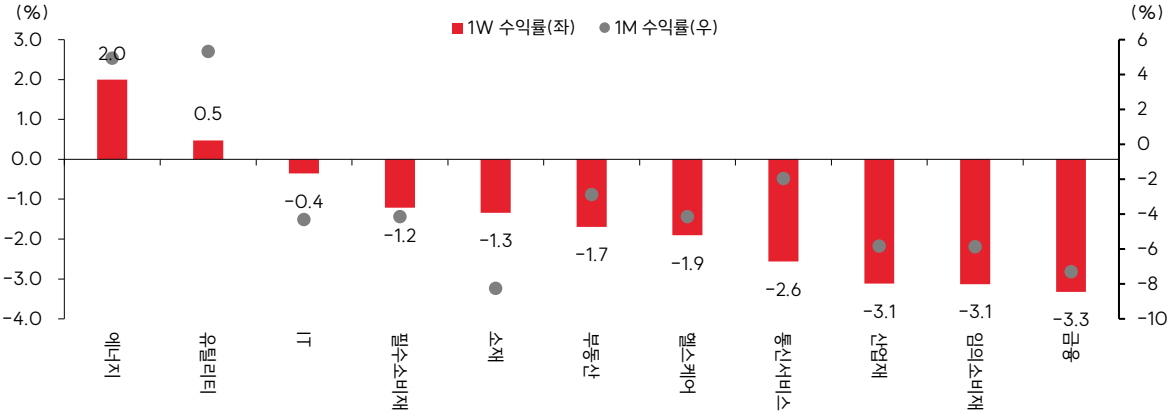
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



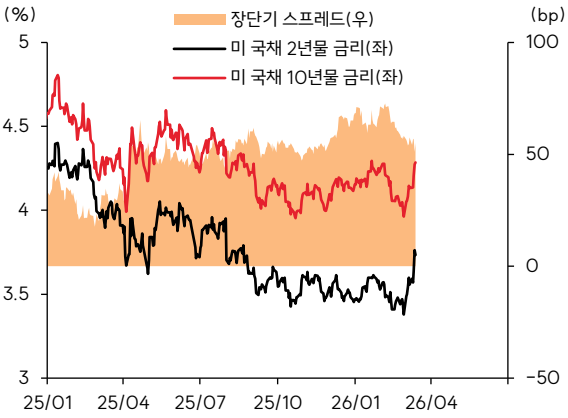
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



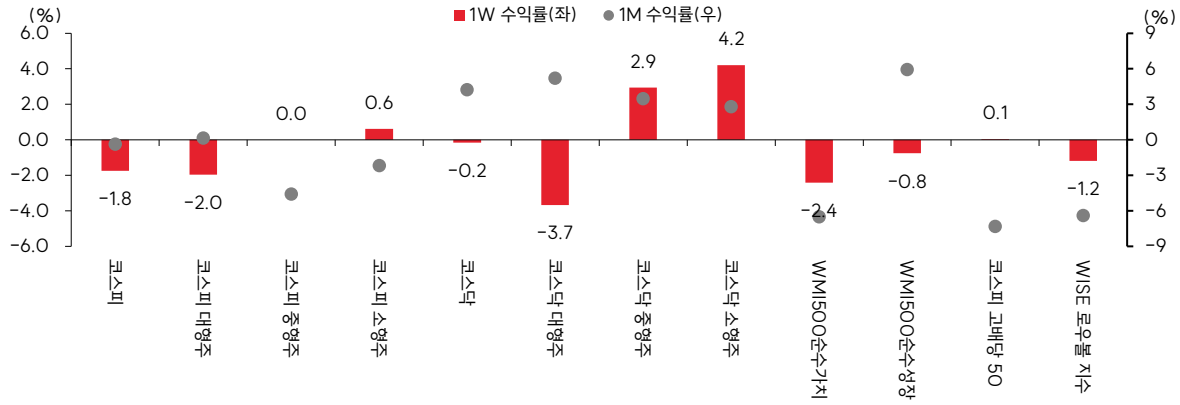
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

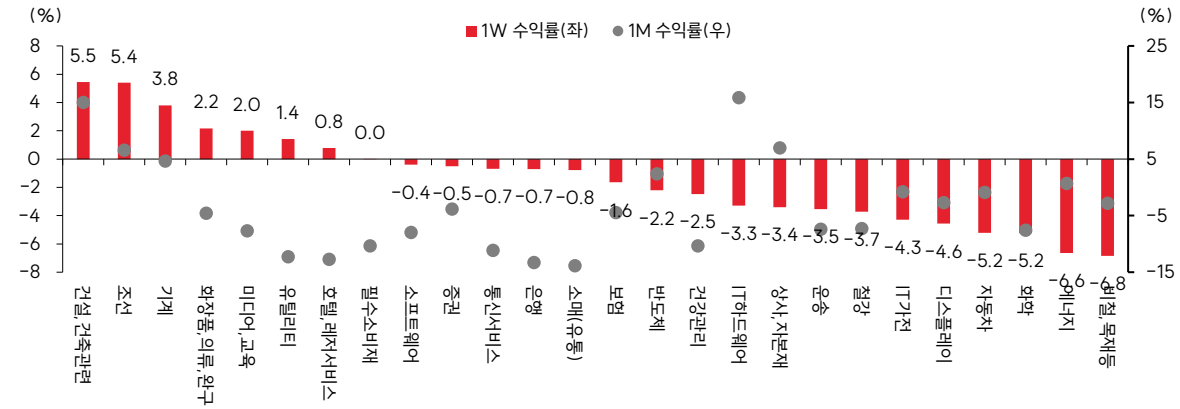
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



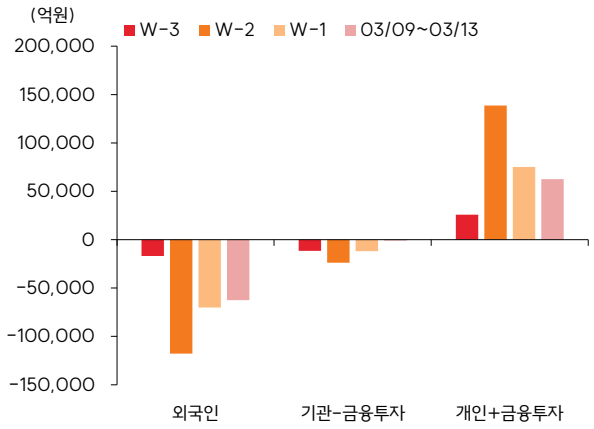
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



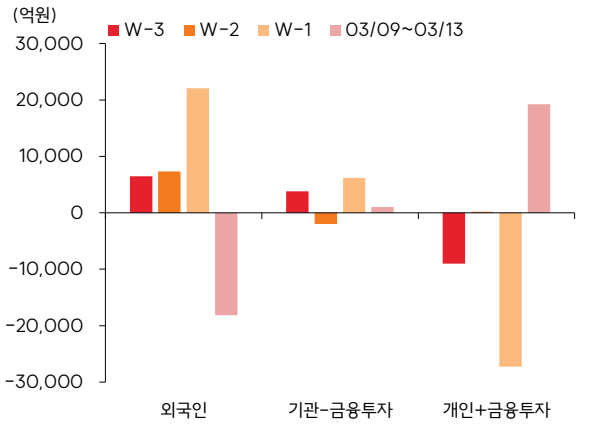
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

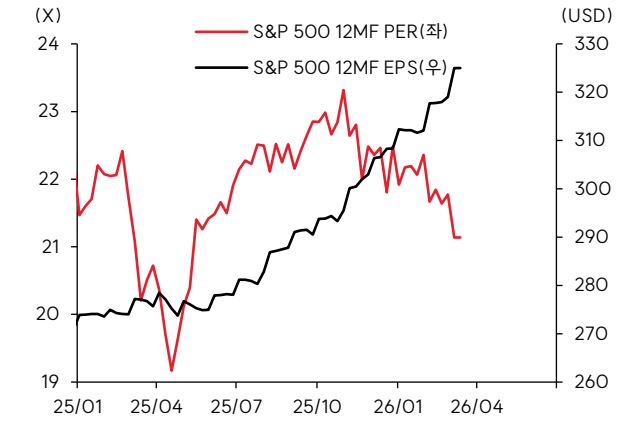
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

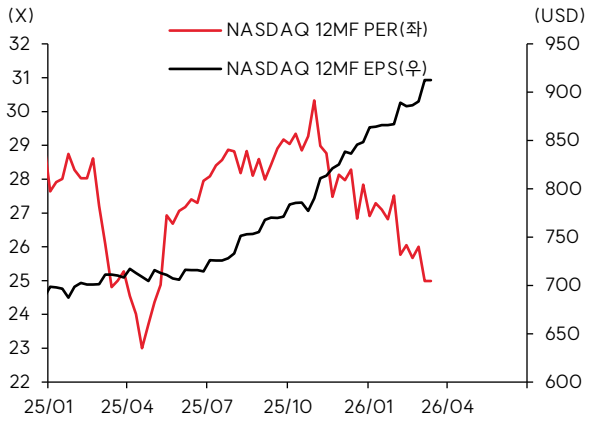
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



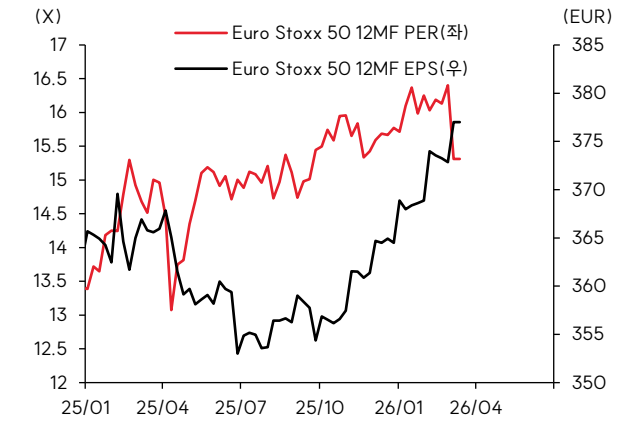
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



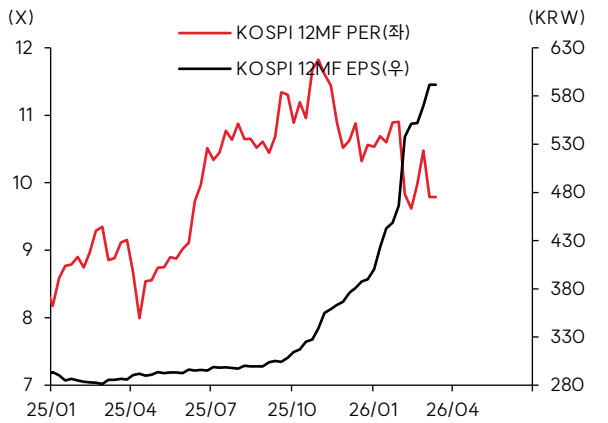
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



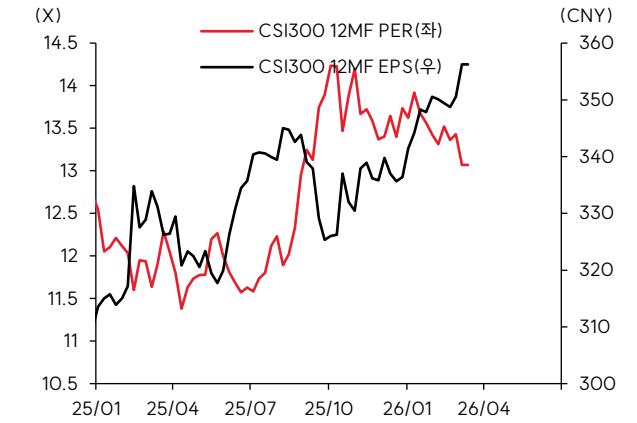
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



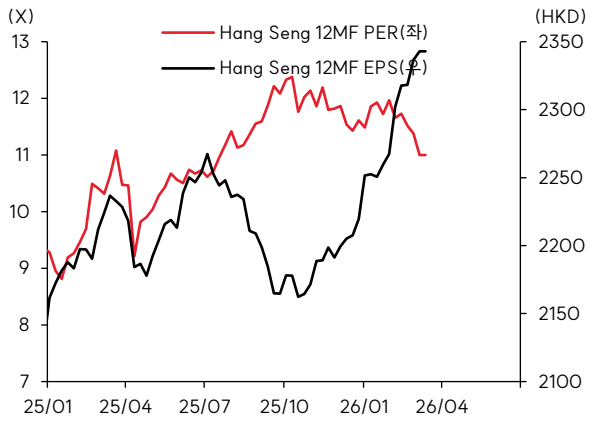
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

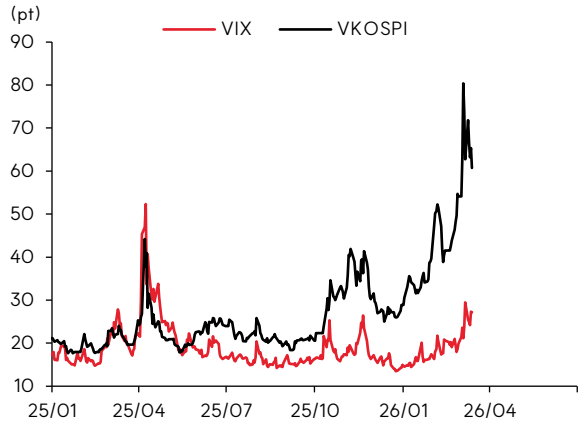
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

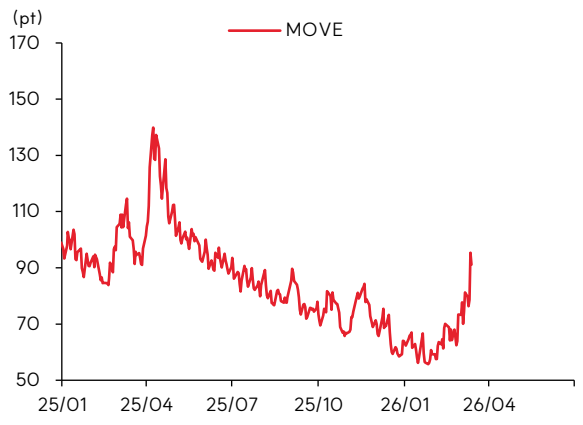
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



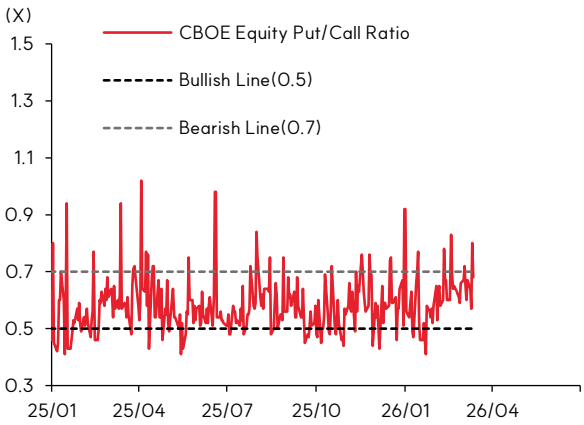
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



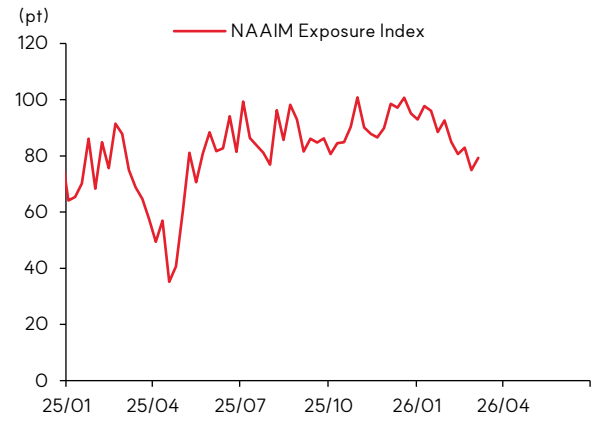
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



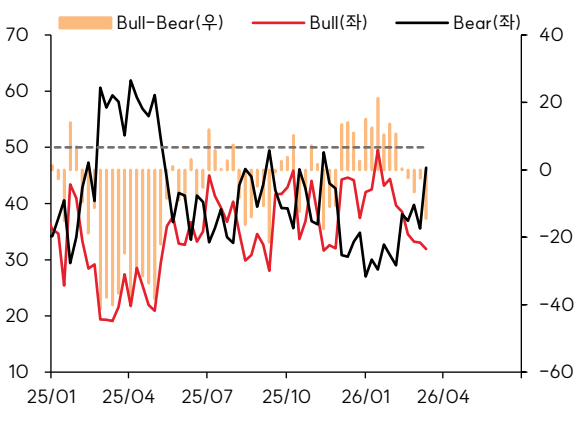
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



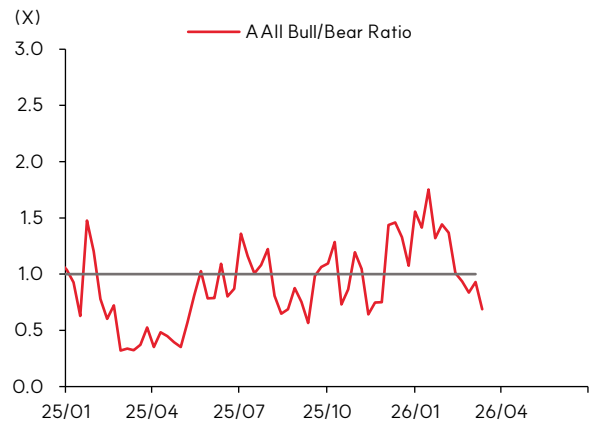
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

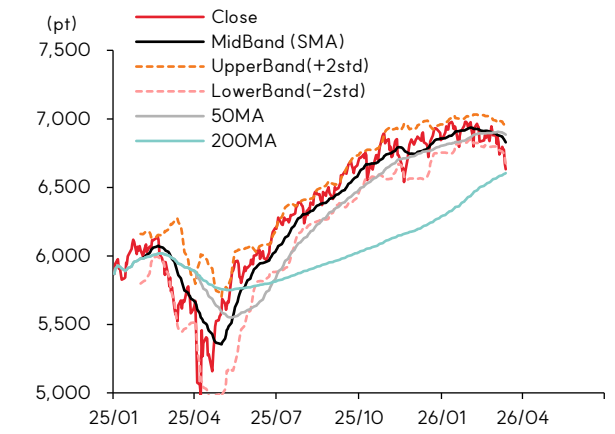
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

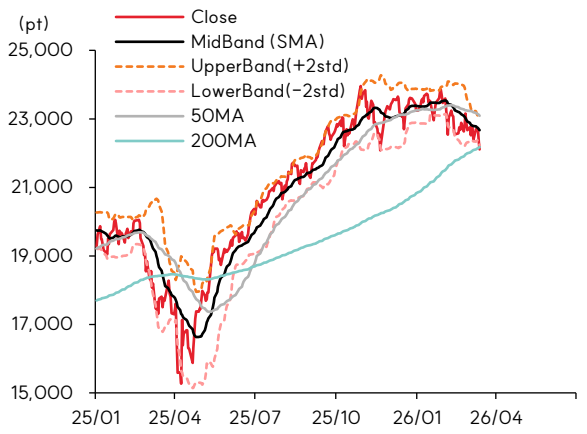
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



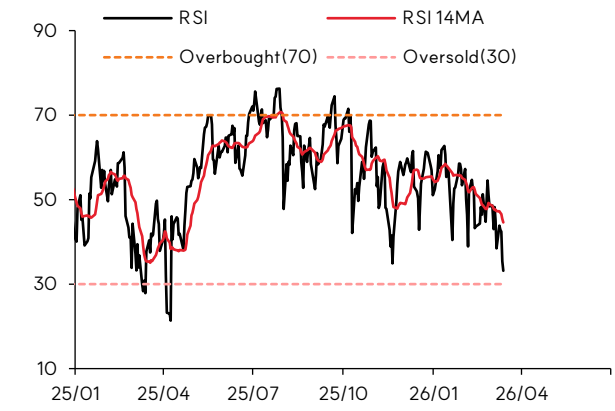
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



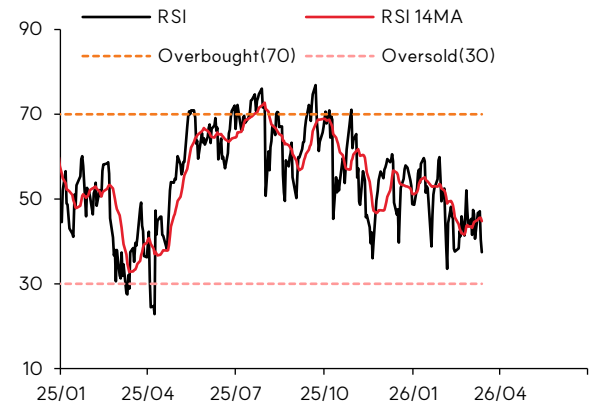
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



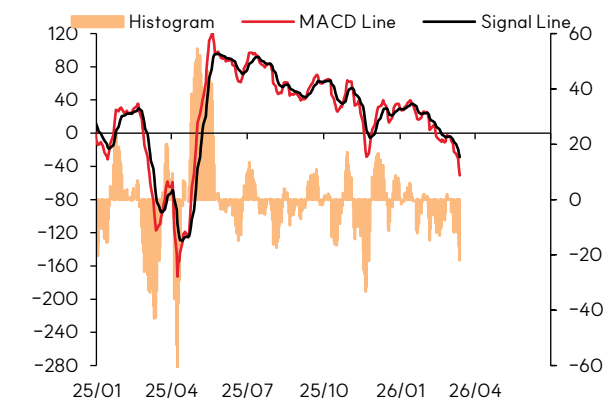
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



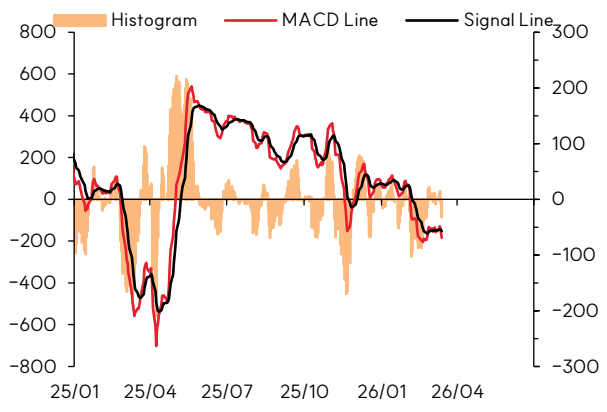
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

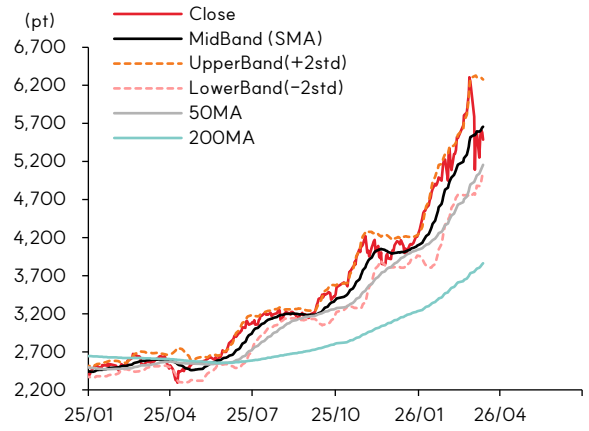
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

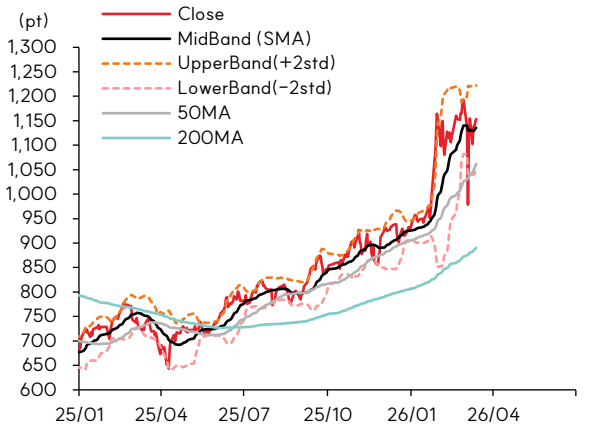
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



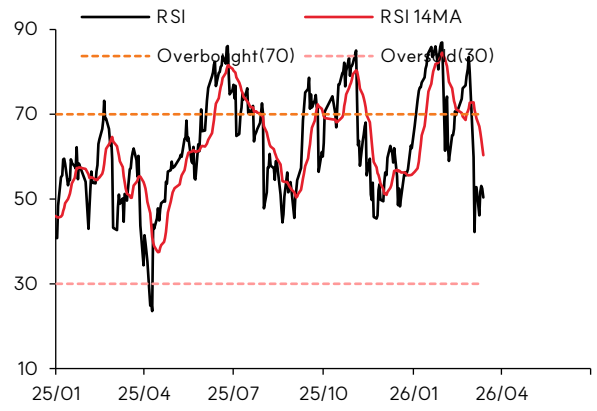
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



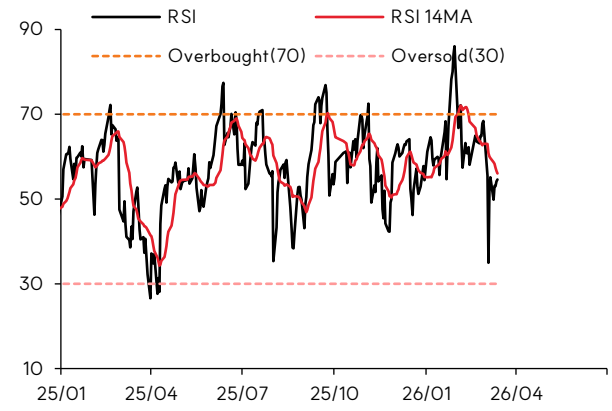
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



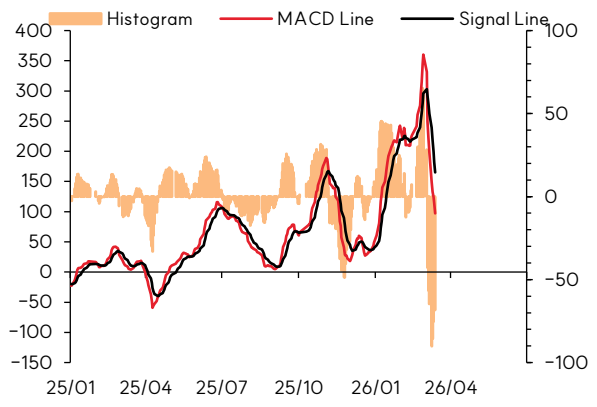
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



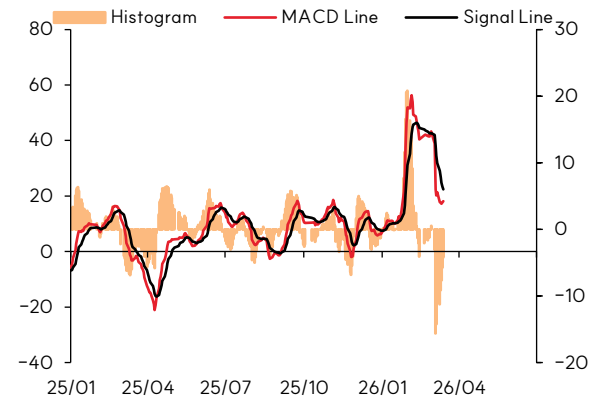
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2026-03-16	10:30 AM	중국	주택 가격 지수 YoY	-3.3%	-3.1%
2026-03-16	11:00 AM	중국	Industrial Production YoY	5.0%	5.2%
2026-03-16	11:00 AM	중국	소매판매 YoY	1.1%	0.9%
2026-03-16	11:00 AM	중국	Fixed Asset Investment (YTD) YoY	-3.0%	-3.8%
2026-03-16	11:00 AM	중국	실업률	5.1%	5.1%
2026-03-16	09:30 PM	캐나다	CPI YoY	2.1%	2.3%
2026-03-16	09:30 PM	캐나다	Core CPI YoY	2.4%	2.6%
2026-03-16	09:30 PM	캐나다	CPI MoM	0.4%	0%
2026-03-16	09:30 PM	캐나다	Core CPI MoM	0.2%	0.2%
2026-03-16	09:30 PM	캐나다	CPI Common YoY	2.6%	2.7%
2026-03-16	09:30 PM	캐나다	CPI Median YoY	2.4%	2.5%
2026-03-16	09:30 PM	캐나다	CPI Trimmed-Mean YoY	2.3%	2.4%
2026-03-16	09:30 PM	미국	NY Empire State 제조업 지수	3	7.10
2026-03-16	10:15 PM	미국	Industrial Production MoM	0.3%	0.7%
2026-03-16	10:15 PM	미국	Capacity Utilization	76.0%	76.2%
2026-03-16	10:15 PM	미국	Industrial Production YoY	2.1%	2.3%
2026-03-16	10:15 PM	미국	제조업 Production MoM	0.2%	0.6%
2026-03-16	10:15 PM	미국	제조업 Production YoY	2.0%	2.4%
2026-03-16	11:00 PM	미국	NAHB Housing Market 지수	32	36
2026-03-16		중국	FDI (YTD) YoY	-5.0%	-5.7%
2026-03-17	12:30 PM	호주	RBA 기준금리 결정	4.1%	3.85%
2026-03-17	06:00 PM	이탈리아	Harmonised CPI MoM 최종치	0.6%	-1%
2026-03-17	06:00 PM	이탈리아	Harmonised CPI YoY 최종치	1.6%	1%
2026-03-17	06:00 PM	이탈리아	CPI MoM 최종치	0.8%	0.4%
2026-03-17	06:00 PM	이탈리아	CPI YoY 최종치	1.6%	1%
2026-03-17	07:00 PM	유로존	ZEW Economic Sentiment 지수	22	39.4
2026-03-17	07:00 PM	독일	ZEW Economic Sentiment 지수	34	58.3
2026-03-17	07:00 PM	독일	ZEW Current Conditions	-66	-65.9
2026-03-17	11:00 PM	미국	잠정 주택 매매 MoM	-0.7%	-0.8%
2026-03-17	11:00 PM	미국	잠정 주택 매매 YoY	-1.8%	-0.4%
2026-03-18	07:00 PM	유로존	Core CPI YoY 최종치	2.4%	2.2%
2026-03-18	07:00 PM	유로존	CPI 최종치	100.7	100.06
2026-03-18	07:00 PM	유로존	CPI MoM 최종치	0.7%	-0.6%
2026-03-18	07:00 PM	유로존	CPI YoY 최종치	1.9%	1.7%
2026-03-18	09:30 PM	미국	PPI MoM	0.3%	0.5%
2026-03-18	09:30 PM	미국	Core PPI MoM	0.5%	0.8%
2026-03-18	09:30 PM	미국	Core PPI YoY	3.7%	3.6%
2026-03-18	09:30 PM	미국	PPI Ex Food, Energy and Trade MoM	0.3%	0.3%
2026-03-18	09:30 PM	미국	PPI Ex Food, Energy and Trade YoY	3.3%	3.4%

2026-03-18	09:30 PM	미국	PPI YoY	3.2%	2.9%
2026-03-18	10:45 PM	캐나다	BoC 기준금리 결정	2.25%	2.25%
2026-03-18	11:00 PM	미국	공장수주 MoM	0.5%	-0.7%
2026-03-18	11:00 PM	미국	공장수주 (운송 제외)	0.2%	0.4%
2026-03-19	03:00 AM	미국	Fed 기준금리 결정	3.75%	3.75%
2026-03-19	03:00 AM	미국	FOMC Economic Projections		
2026-03-19	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 1st Yr		3.4%
2026-03-19	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - 2nd Yr		3.1%
2026-03-19	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - Current		3.6%
2026-03-19	03:00 AM	미국	Interest Rate Projection - Longer		3%
2026-03-19	03:30 AM	미국	Fed Press Conference		
2026-03-19	06:30 AM	브라질	기준금리 결정	15.0%	15%
2026-03-19	09:00 AM	일본	Reuters Tankan 지수	12	13
2026-03-19	12:00 PM	일본	BoJ 기준금리 결정	0.75%	0.75%
2026-03-19	09:00 PM	영국	BoE 기준금리 결정	3.75%	3.75%
2026-03-19	09:00 PM	영국	BoE MPC Vote Cut	2/9	4/9
2026-03-19	09:00 PM	영국	BoE MPC Vote Hike	0/9	0/9
2026-03-19	09:00 PM	영국	BoE MPC Vote Unchanged	7/9	5/9
2026-03-19	09:00 PM	미국	Building Permits 최종치	1.376M	1.455M
2026-03-19	09:00 PM	미국	Building Permits MoM 최종치	-5.4%	4.8%
2026-03-19	09:30 PM	미국	Philadelphia Fed 제조업 지수	14	16.3
2026-03-19	10:15 PM	유로존	Deposit Facility Rate	2%	2%
2026-03-19	10:15 PM	유로존	ECB 기준금리 결정	2.15%	2.15%
2026-03-19	10:15 PM	유로존	Marginal Lending Rate	2.4%	2.4%
2026-03-19	11:00 PM	미국	New Home Sales MoM	-0.9%	-1.7%
2026-03-19	11:00 PM	미국	도매재고 MoM	0.2%	0.2%
2026-03-20	10:15 AM	중국	Loan Prime Rate 1Y	3.0%	3%
2026-03-20	10:15 AM	중국	Loan Prime Rate 5Y	3.5%	3.5%
2026-03-20	07:30 PM	러시아	기준금리 결정	15.0%	15.5%

[Earnings Calendar]

〈 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 〉

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	EPS 예상
Tencent Holding Ltd.(TCTZF)	2026-03-18	631.02B	0.99
Micron Technology, Inc.(MU)	2026-03-19	479.61B	8.82
Alibaba Group Holding Limited(BABA)	2026-03-19	284.72B	1.61
Zijin Mining Group Company Ltd.(ZIJMF)	2026-03-20	137.31B	0.07
Accenture plc(ACN)	2026-03-19	121.00B	2.85
ENEL Societa per Azioni(ENLAY)	2026-03-19	113.52B	0.16
China Petroleum & Chemical Corp.(SNPMF)	2026-03-20	110.41B	0.00
AIA Group, Ltd.(AAGIY)	2026-03-19	109.79B	1.56
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.(HNHPF)	2026-03-16	93.74B	0.28
FedEx Corporation(FDX)	2026-03-20	82.69B	4.12
MEITUAN(MPNGY)	2026-03-20	59.90B	-0.68
China Citic Bank Corp., Ltd.(CHCJY)	2026-03-20	57.89B	0.81
Alimentation Couche-Tard Inc.(ANCTF)	2026-03-18	55.12B	0.83
China Hongqiao Group Limited(CHHQF)	2026-03-20	49.89B	0.23
Elbit Systems Ltd.(ESLT)	2026-03-17	40.47B	2.82
Prudential Public Limited Company(PUK)	2026-03-18	35.93B	1.42
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd.(CICOY)	2026-03-19	34.10B	0.72
Carnival Corporation(CCL)	2026-03-20	33.23B	0.18
Power Corp. of Canada(PWCDF)	2026-03-19	30.58B	1.04
CK Hutchison Holdings LTD(CKHUF)	2026-03-19	27.88B	0.36
Jabil Inc.(JBL)	2026-03-18	26.47B	2.51
Verbund AG(OEZVF)	2026-03-18	24.91B	0.96
Geely Automobile Holdings Ltd.(GELYF)	2026-03-18	23.78B	
Darden Restaurants, Inc.(DRI)	2026-03-19	23.30B	2.95
VONOVIA SE(VNNVF)	2026-03-19	23.29B	0.50
Williams-Sonoma, Inc.(WSM)	2026-03-18	21.49B	2.90
Dollar Tree, Inc.(DLTR)	2026-03-16	21.37B	2.53
CK Asset Hldgs Ltd(CHKGF)	2026-03-19	21.31B	0.26
General Mills, Inc.(GIS)	2026-03-18	21.01B	0.73
MTN Group Ltd.(MTNOF)	2026-03-16	20.59B	
PT Telekomunick(TLKMF)	2026-03-20	20.55B	0.00
CK Infrastructure Holdings Limited(CKISY)	2026-03-18	19.60B	1.00
KE Holdings Inc(BEKE)	2026-03-16	19.48B	0.10
Tencent Music Entertainment Group(TME)	2026-03-17	19.47B	0.22
lululemon athletica inc.(LULU)	2026-03-18	19.32B	4.78
XPeng Inc.(XPEV)	2026-03-20	19.25B	0.00

MTN Group Ltd.(MTNOY)	2026-03-16	19.01B	
ZTO Express (Cayman) Inc.(ZTO)	2026-03-18	18.56B	0.45
DiDi Global Inc.(DIDIY)	2026-03-19	18.15B	-0.01
Hong Kong & China Gas Co., Ltd.(HOKCY)	2026-03-20	17.78B	
Power Assets Holdings Ltd.(HGKGY)	2026-03-18	16.80B	
Jeronimo Martins, SGPS, SA(JRONY)	2026-03-19	16.17B	0.72
H World Group Limited(HTHT)	2026-03-18	15.32B	0.47
Zhaojin Mining Industry Co Ltd.(ZHAOF)	2026-03-20	14.17B	0.09
HORIZON ROBOTICS(HRZRF)	2026-03-19	14.13B	-0.04
Bollore Investissement(BOIVF)	2026-03-17	13.86B	
Five Below, Inc.(FIVE)	2026-03-19	11.60B	4.00
Smiths Group Plc(SMGKF)	2026-03-20	10.33B	0.80
DocuSign, Inc.(DOCU)	2026-03-18	9.42B	0.95
Rational AG(RTLLF)	2026-03-19	9.29B	7.24
Nemetschek AG(NEMTF)	2026-03-19	9.25B	0.65
Oklo Inc.(OKLO)	2026-03-18	9.12B	-0.17
Phoenix Group Hldgs Plc(PNXGF)	2026-03-16	9.01B	0.37
SailPoint, Inc.(SAIL)	2026-03-18	8.68B	0.08
A2A SpA(AEMMY)	2026-03-17	8.61B	
GDS Holdings Limited(GDS)	2026-03-16	8.43B	-0.04
Planet Labs PBC(PL)	2026-03-20	8.40B	-0.05
Sinopharm Group Co. Ltd.(SHTDF)	2026-03-20	8.19B	0.16
Public Power Corporation of Greece(PUPOF)	2026-03-20	8.19B	0.15
New Gold Inc.(NGD)	2026-03-16	7.90B	0.24
Semtech Corporation(SMTC)	2026-03-17	7.85B	0.43
ICON plc(ICLR)	2026-03-16	7.51B	3.25
NEWMED ENERGY LTD.(DKDRF)	2026-03-19	7.51B	0.08
Swissquote Group Holding AG(SWQGF)	2026-03-19	7.40B	16.98
VinFast Auto Ltd.(VFS)	2026-03-16	7.25B	-0.36
Comp En De Mn Cemig(CIG.C)	2026-03-20	7.06B	0.05
KANZHUN LIMITED - American Depository Shares(BZ)	2026-03-18	6.85B	0.27
HealthEquity, Inc.(HQY)	2026-03-17	6.65B	0.90
CD Projekt SA(OTGLF)	2026-03-19	6.64B	0.23
Li Ning Co., Ltd.(LNNGF)	2026-03-19	6.59B	0.06
EquipmentShare.com Inc(EQPT)	2026-03-19	6.39B	0.12

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