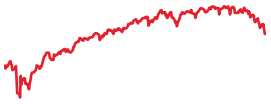
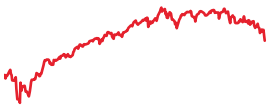
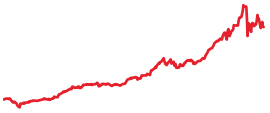
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2026-03-30

첩첩산중

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,368.85pt (-2.12%)	20,948.36pt (-3.23%)	5,438.87pt (-5.92%)	1,141.51pt (-1.72%)
			

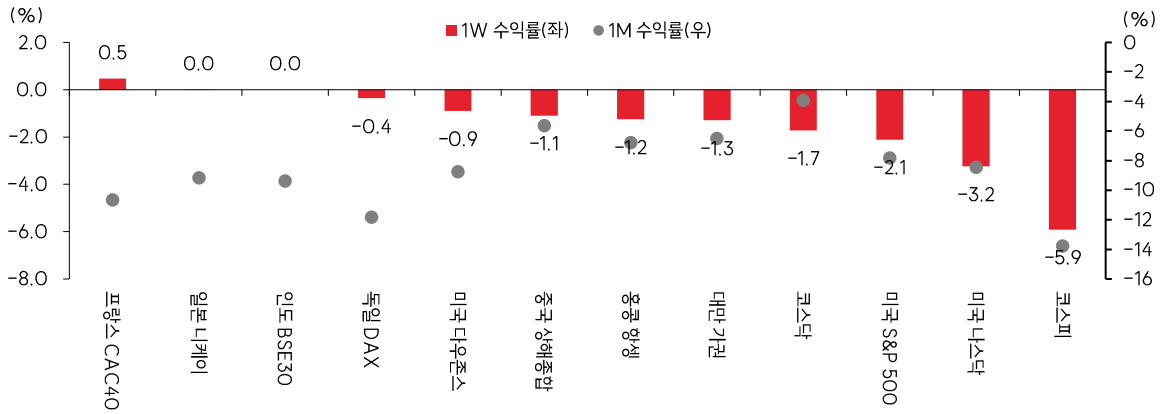
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 지정학적 리스크 쉽게 해소되지 못하는 모습 보이며 글로벌 증시 동반 부진세. 트럼프의 TACO 모멘트는 등장했으나 작년 미국의 관세 폭풍 때와 다르게 지금의 구도는 트럼프만 원한다고 해서 해소 국면으로 들어갈 수 없는 것이 가장 큰 문제이며 후티 반군까지 참전. 지난 주 트럼프의 "48시간 통첩" 이후 5일 유예, 그리고 10일 추가 유예가 나오면서 이제 에너지 시설 파괴 유예는 4월 6일까지로 변화. 트럼프의 TACO를 여러 번 확인했으나 점차 시장의 반응은 냉담한 쪽으로 변화
- 여기에 지정학적 리스크 극대화 시점 전까지 단독 주도주였던 메모리 반도체 쪽 악재까지 발생하며 국내 증시의 낙폭이 가장 크게 발생. 구글 리서치가 24일에 공개한 AI 압축 알고리즘인 터보퀀트의 주요 골자는 KV 캐시 메모리 사용량은 최소 6배 절감하고 연산 속도를 최대 8배 향상시킨다는 것이 주요 골자였음. 작년 딥시크 모멘트처럼 오히려 매수 기회라는 낙관론과 메모리 공급자 우위 지속 여부에 대한 우려의 비관론 충돌하는 가운데 나쁜 센티먼트를 반영하며 단기적으로는 비관론이 힘을 얻고 있음
- 노이즈 지속되며 국내 증시 종료 이후에도 코스피 야간 선물 -3.15% 추가 하락했기에 주초 시장 분위기도 험악한 상황에서 전개될 가능성 높음. 당장은 중동쪽 향방에 모든 자산이 연동되어 움직일 수밖에 없는 상황 이어질 것으로 보이며 이번 주에도 미국 고용지표, 주요국 PMI 등 일정 잡혀 있으나 지표 결과에 대해서도 시장이 결과 자체에 크게 주목할 지는 의문
- 4주 연속 코스피 현물시장 매도세 약화(물론 계속 순매도였으나 규모 축소)되던 외국인은 재차 강한 매도세로 전환(1주일간 -13.8조원 순매도)했으며 선물 시장에서도 대규모 매도(최근 3개월 외국인 코스피 현물 -49.1조, 코스피200선물 -28.1조). 기본적으로 외국인 투자자가 아시아 증시 등 신흥국에 대해서 자금 흐름을 결정할 때에는 최우선 순위가 환율(투자 대상국 통화 약세면 매도/강세면 매수) 및 매크로 리스크인데 둘 다 비우호적인 흐름이 나오고 있으며 (반도체처럼) 특별한 매수 사유가 없는 한 매도세를 불러일으키는 상황. 여기에 한국/대만 등 원유 수입 의존도가 높은 국가 증시들은 누구나 알고 있는 부분에서의 호재만 나오면 자금 방향이 반대로 바뀌며 크게 튀어오를 만한 포지션이나 당장 오늘의 매력도는 낮은 국면
- 국내 증시, 특히 대형주의 구조적인 변동성 증폭은 ETF 시장 성장과 동반된 개인 투자자들의 바스켓 매매 성향 급증과 삼성전자/SK하이닉스로의 쏠림(1년 전 대비 삼성전자+삼성전자우+SK하이닉스 코스피 내 비중 25.5%에서 40.8%로 급증)이 동반해서 일어났다는 점이 포인트이기에 대형주의 움직임은 전체 지수보다 위아래로 훨씬 과격하게 움직일 가능성이 앞으로도 높음

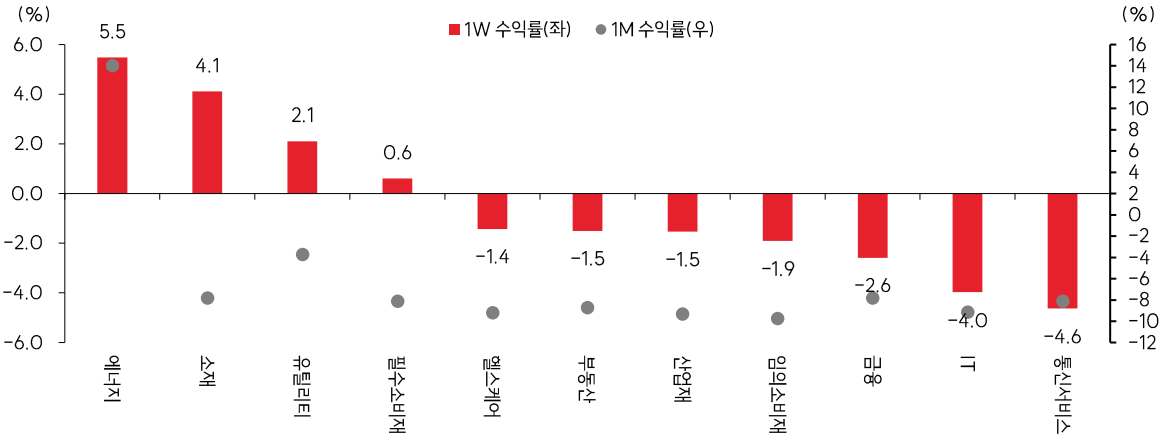
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



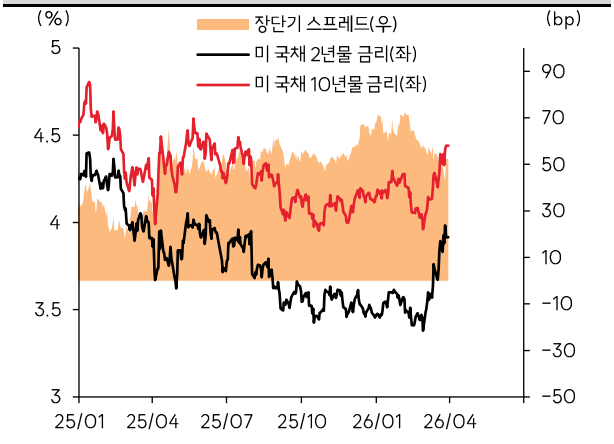
자료 : Quantiwise, SK증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



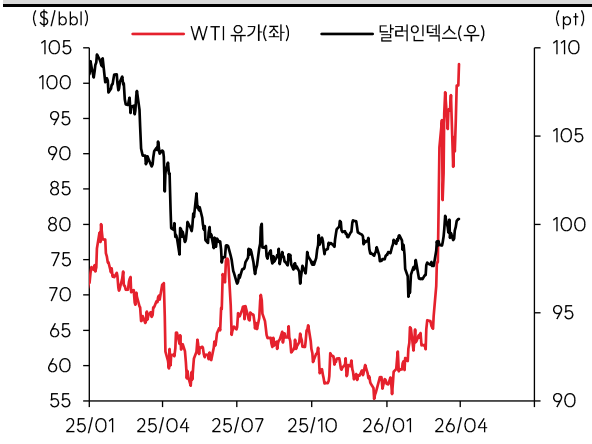
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

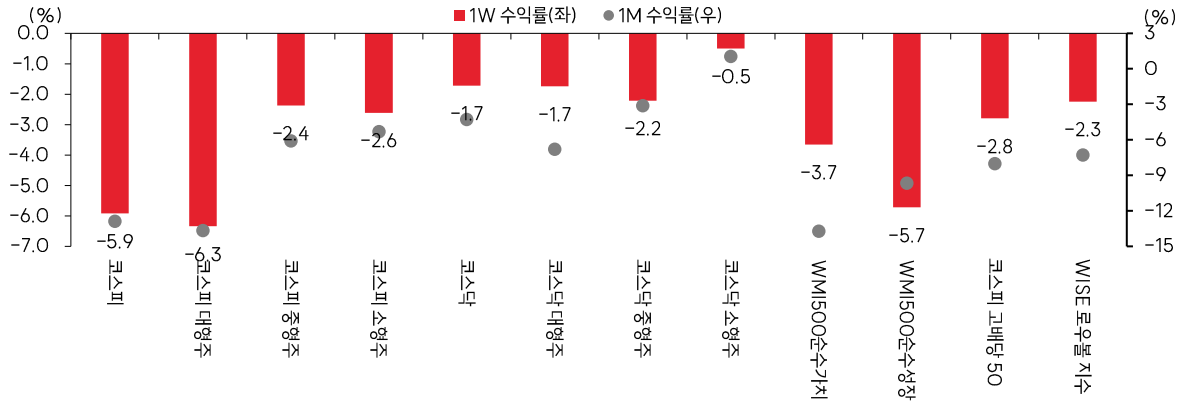
유가와 달러인덱스 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

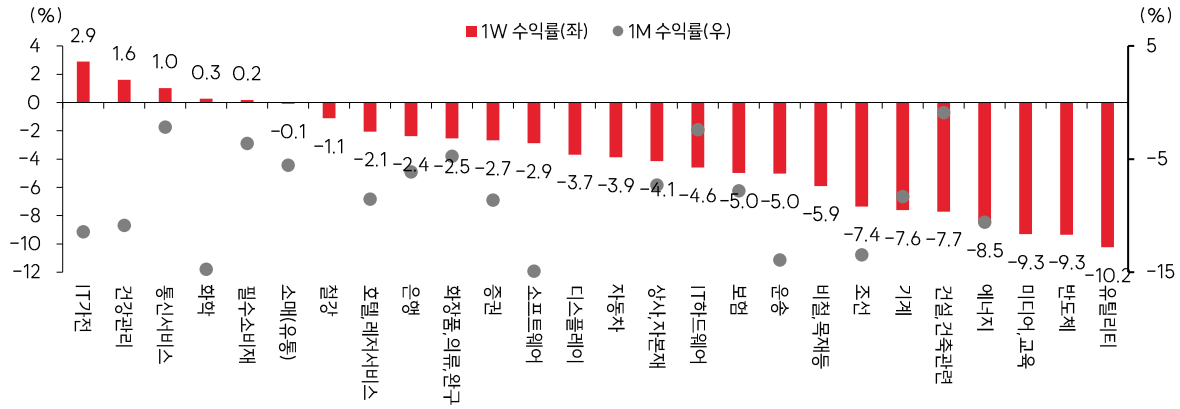
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



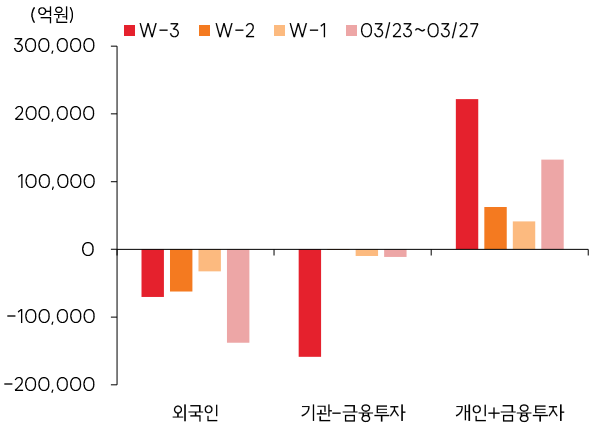
자료 : Quantiwise, SK증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



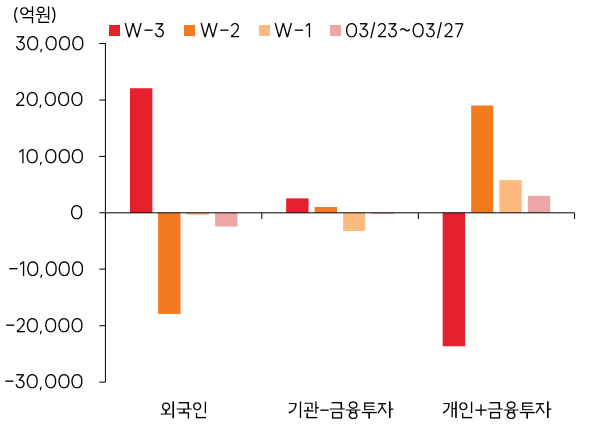
자료: Quantiwise, SK증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK증권

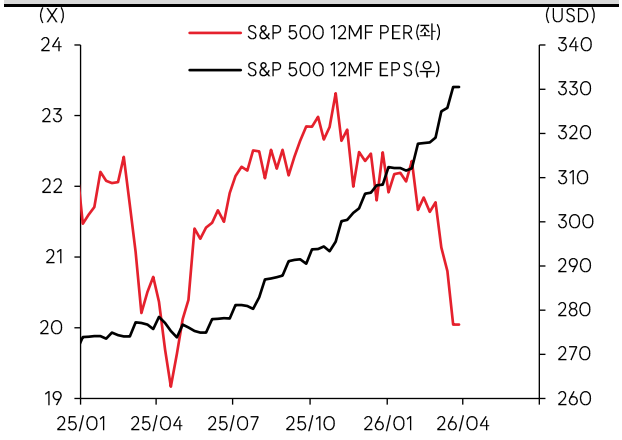
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK증권

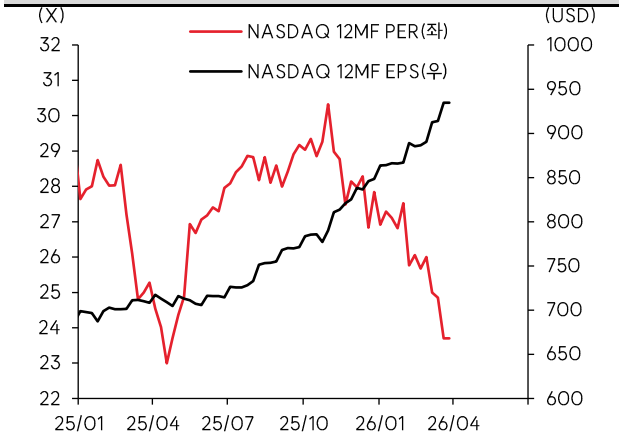
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



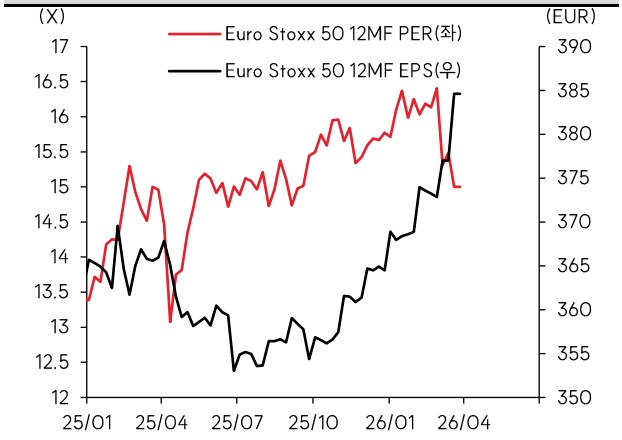
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



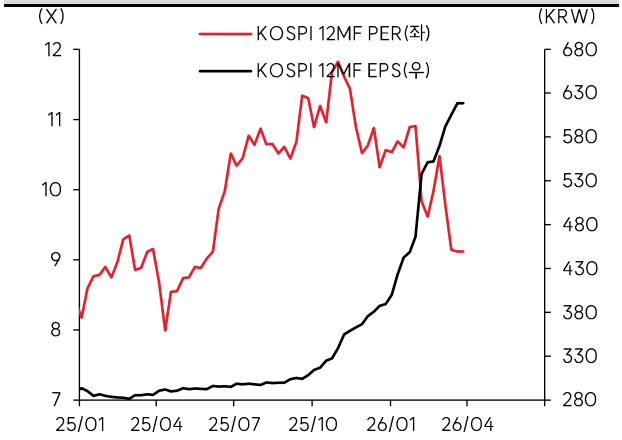
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



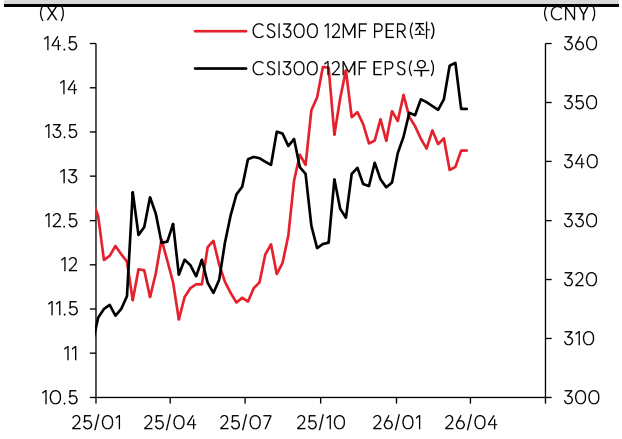
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



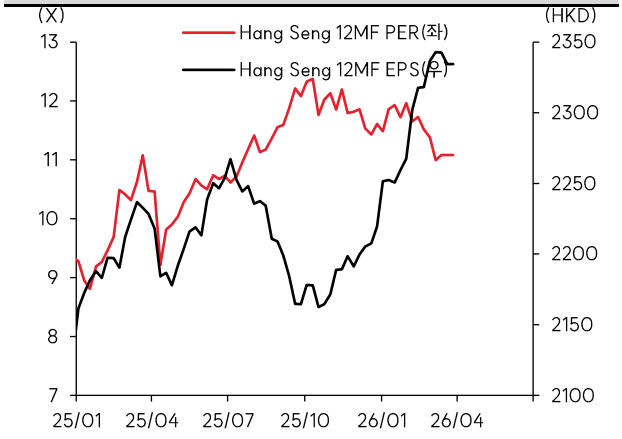
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

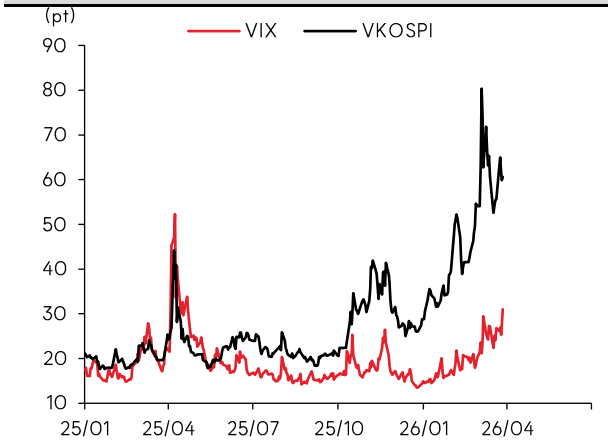
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

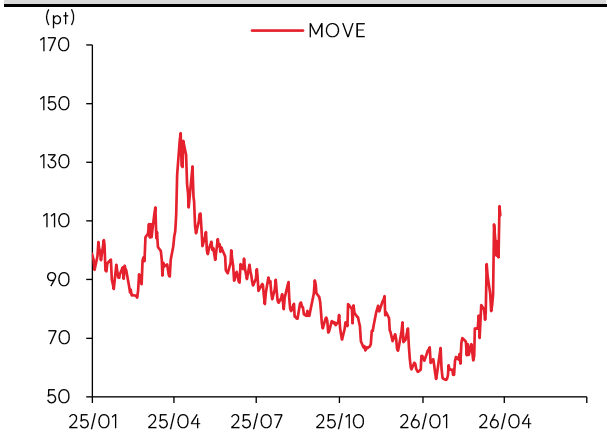
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



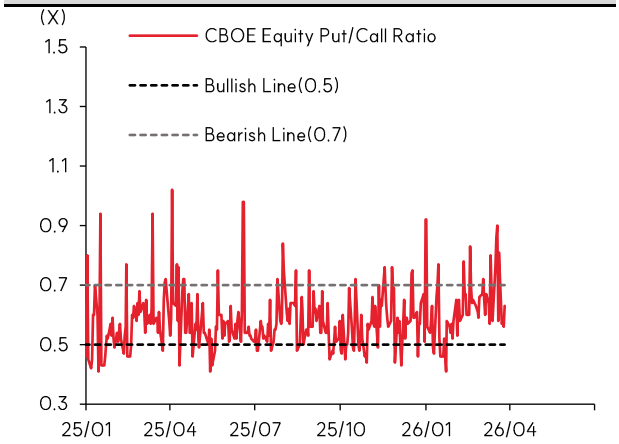
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



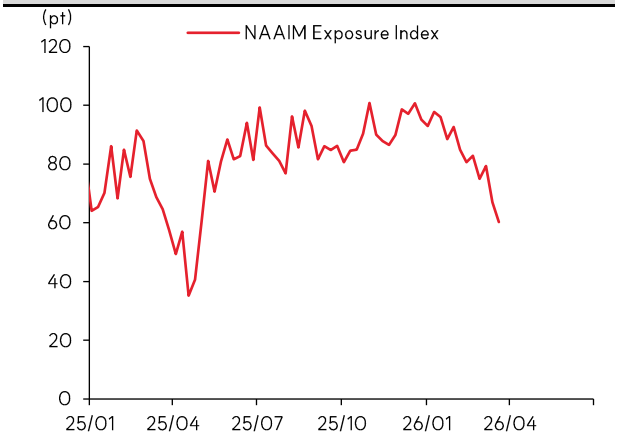
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



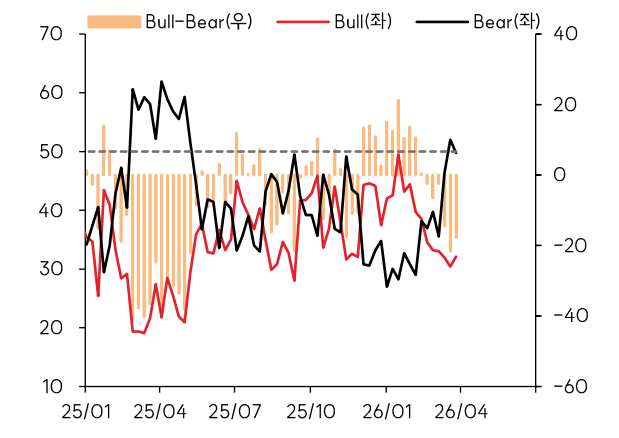
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



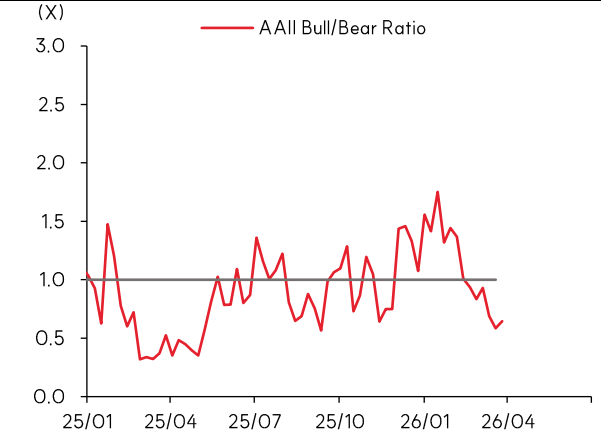
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

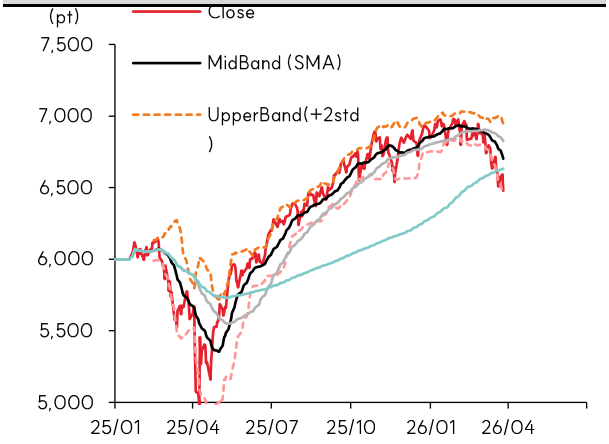
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

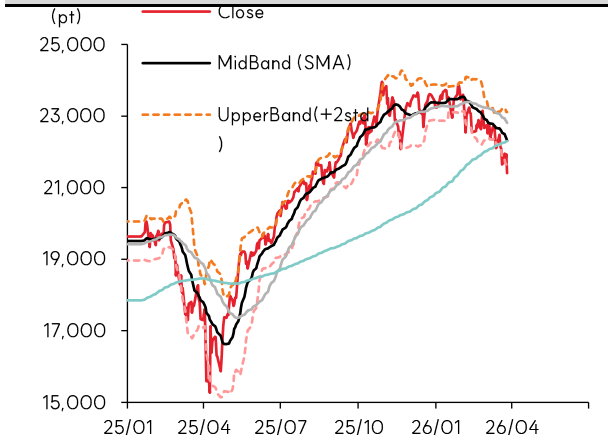
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



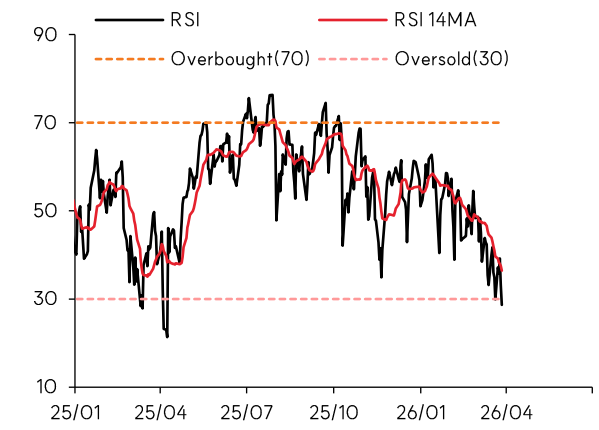
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



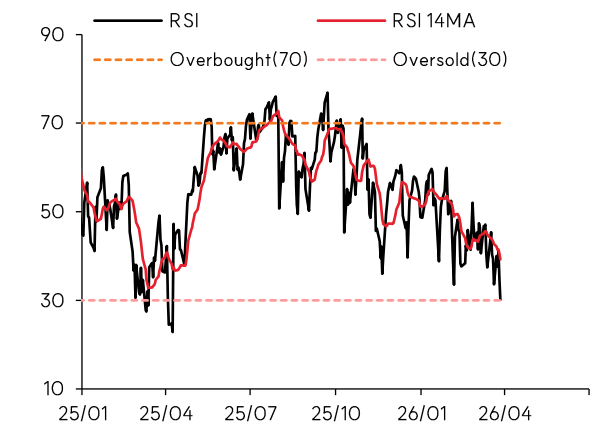
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



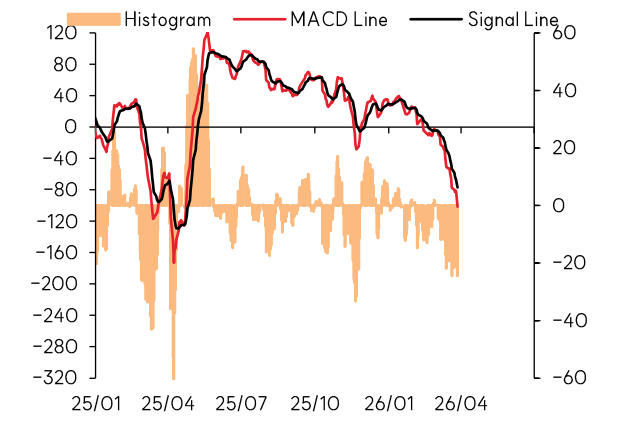
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



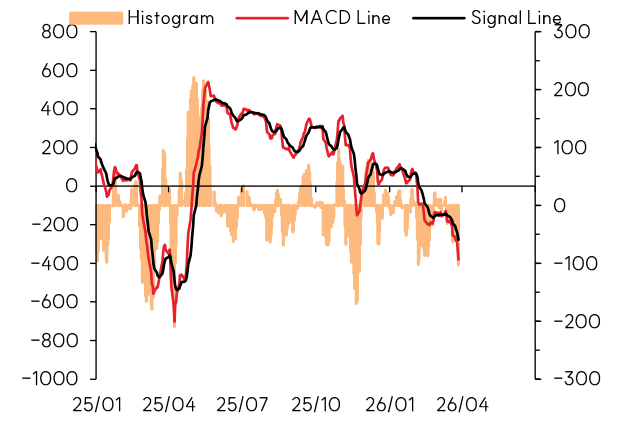
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

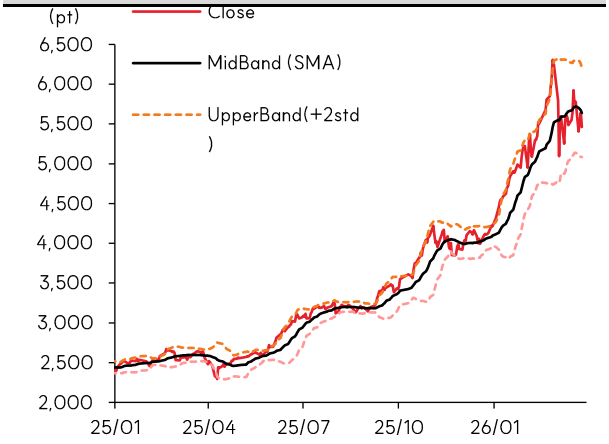
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

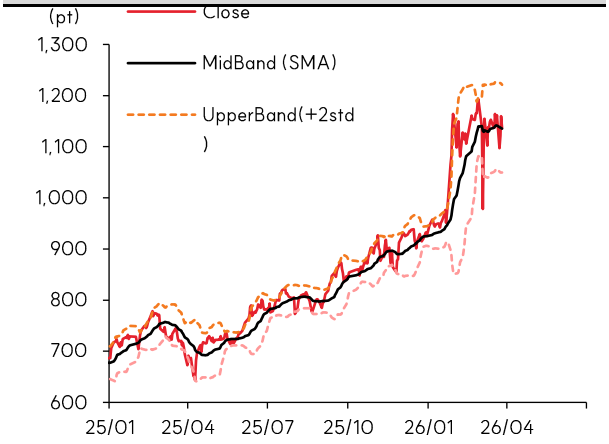
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



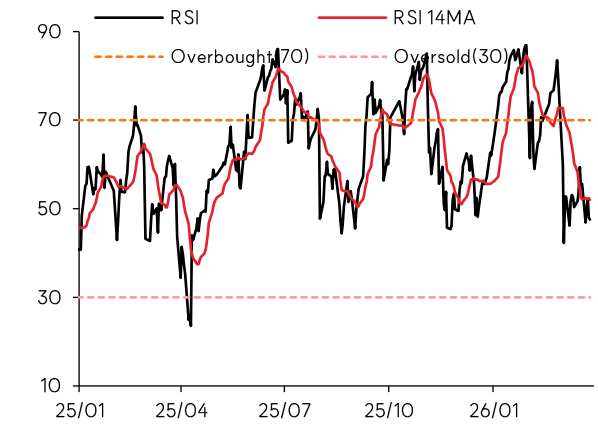
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



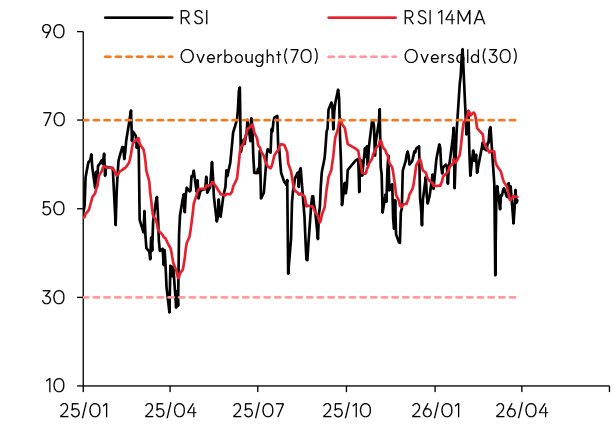
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



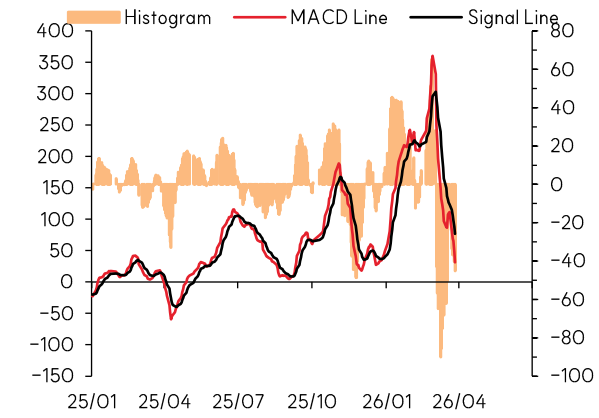
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



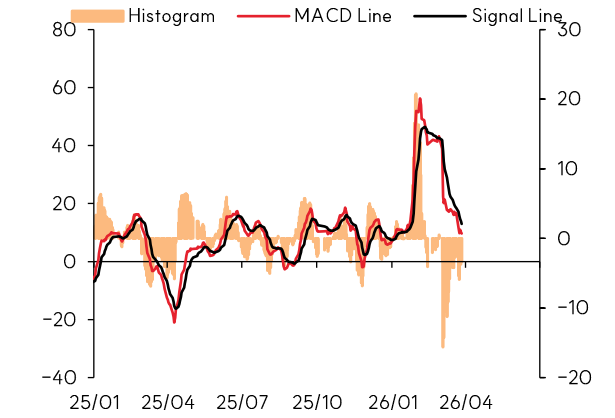
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2026-03-30	06:00 PM	유로존	Economic Sentiment	96	98.3
2026-03-30	06:00 PM	유로존	소비자 신용 최종치	-16.3	-12.2
2026-03-30	06:00 PM	유로존	Consumer Inflation Expectations	32	25.8
2026-03-30	06:00 PM	유로존	Industrial Sentiment	-9.3	-7.1
2026-03-30	06:00 PM	유로존	Selling Price Expectations	15	11.5
2026-03-30	06:00 PM	유로존	서비스업 Sentiment	2	5.0
2026-03-30	09:00 PM	독일	CPI YoY 예비치	2.6%	1.9%
2026-03-30	09:00 PM	독일	CPI MoM 예비치	1.0%	0.2%
2026-03-30	09:00 PM	독일	Harmonised CPI MoM 예비치	1.0%	0.4%
2026-03-30	09:00 PM	독일	Harmonised CPI YoY 예비치	2.6%	2%
2026-03-30	11:30 PM	미국	Dallas Fed 제조업 지수	0.7	0.2
2026-03-30	11:30 PM	미국	Fed Chair Powell Speech		
2026-03-31	05:00 AM	미국	Fed Williams Speech		
2026-03-31	08:00 AM	한국	Industrial Production MoM	-0.5%	-1.9%
2026-03-31	08:00 AM	한국	Industrial Production YoY	6.5%	7.1%
2026-03-31	08:00 AM	한국	소매판매 MoM	1.1%	2.3%
2026-03-31	08:30 AM	일본	실업률	2.7%	2.7%
2026-03-31	08:30 AM	일본	Jobs/applications ratio	1.18	1.18
2026-03-31	08:30 AM	일본	Tokyo Core CPI YoY	2.0%	1.8%
2026-03-31	08:30 AM	일본	Tokyo CPI Ex Food and Energy YoY	2.2%	1.8%
2026-03-31	08:30 AM	일본	Tokyo CPI YoY	1.7%	1.6%
2026-03-31	10:30 AM	중국	NBS 제조업 PMI	49.8	49.0
2026-03-31	10:30 AM	중국	NBS 비 제조업 PMI	50.2	49.5
2026-03-31	10:30 AM	중국	NBS General PMI	50.2	49.5
2026-03-31	03:00 PM	영국	GDP 성장률 QoQ 최종치	0.1%	0.1%
2026-03-31	03:00 PM	영국	GDP 성장률 YoY 최종치	1.0%	1.2%
2026-03-31	03:45 PM	프랑스	CPI YoY 예비치	1.7%	0.9%
2026-03-31	03:45 PM	프랑스	CPI MoM 예비치	1.0%	0.6%
2026-03-31	03:45 PM	프랑스	Harmonised CPI MoM 예비치	1.0%	0.7%
2026-03-31	03:45 PM	프랑스	Harmonised CPI YoY 예비치	1.9%	1.1%
2026-03-31	06:00 PM	유로존	CPI YoY 예비치	2.7%	1.9%
2026-03-31	06:00 PM	유로존	Core CPI YoY 예비치	2.6%	2.4%
2026-03-31	06:00 PM	유로존	CPI MoM 예비치	1.4%	0.6%
2026-03-31	09:55 PM	미국	Redbook YoY		6.7%
2026-03-31	10:00 PM	미국	S&P/Case-Shiller 주택 가격 YoY	1.3%	1.4%
2026-03-31	10:00 PM	미국	주택 가격 지수 MoM	-0.1%	0.1%
2026-03-31	10:00 PM	미국	주택 가격 지수 YoY	-0.2%	1.8%
2026-03-31	10:00 PM	미국	S&P/Case-Shiller 주택 가격 MoM	-0.2%	-0.1%
2026-03-31	10:45 PM	미국	Chicago PMI	54	57.7

2026-03-31	11:00 PM	미국	JOLTs 구인건수	6.7M	6.946M
2026-03-31	11:00 PM	미국	JOLTs Job Quits	3.0M	3.1M
2026-03-31	11:30 PM	미국	Dallas Fed 서비스업 지수	-1	-3.2
2026-03-31	11:30 PM	미국	Dallas Fed 서비스업 Revenues 지수	4	4.1
2026-04-01	01:00 AM	미국	Fed Goolsbee Speech		
2026-04-01	04:00 AM	미국	Fed Barr Speech		
2026-04-01	07:00 AM	호주	S&P Global 제조업 PMI 최종치	50.1	51
2026-04-01	09:00 AM	한국	수출액 YoY		29%
2026-04-01	09:00 AM	한국	무역수지	$ 1.5B	$15.5B
2026-04-01	09:00 AM	한국	수입액 YoY		7.5%
2026-04-01	09:30 AM	한국	S&P Global 제조업 PMI	51.3	51.1
2026-04-01	10:45 AM	중국	RatingDog 제조업 PMI	51.7	52.1
2026-04-01	04:50 PM	프랑스	S&P Global 제조업 PMI 최종치	50.2	50.1
2026-04-01	04:55 PM	독일	S&P Global 제조업 PMI 최종치	51.7	50.9
2026-04-01	05:00 PM	유로존	S&P Global 제조업 PMI 최종치	51.4	50.8
2026-04-01	05:30 PM	영국	S&P Global 제조업 PMI 최종치	51.4	51.7
2026-04-01	09:15 PM	미국	ADP 비농업부문 고용 변화	40.0K	63K
2026-04-01	09:30 PM	미국	소매판매 MoM	0.3%	-0.2%
2026-04-01	09:30 PM	미국	소매판매 YoY	2.9%	3.2%
2026-04-01	10:05 PM	미국	Fed Musalem Speech		
2026-04-01	10:13 PM	미국	Fed Barr Speech		
2026-04-01	10:30 PM	캐나다	S&P Global 제조업 PMI	49.2	51.0
2026-04-01	10:45 PM	미국	S&P Global 제조업 PMI 최종치	52.4	51.6
2026-04-01	11:00 PM	미국	ISM 제조업 PMI	52	52.4
2026-04-02	08:00 AM	한국	CPI YoY	2.2%	2%
2026-04-02	08:00 AM	한국	CPI MoM	0.2%	0.3%
2026-04-02	08:30 PM	미국	Challenger Job Cuts	90K	48.307K
2026-04-03	12:00 AM	미국	Fed Logan Speech		
2026-04-03	09:30 AM	일본	S&P Global 종합 PMI 최종치	52.5	53.9
2026-04-03	09:30 AM	일본	S&P Global 서비스업 PMI 최종치	52.8	53.8
2026-04-03	10:45 AM	중국	RatingDog 서비스업 PMI	54.5	56.7
2026-04-03	10:45 AM	중국	RatingDog 종합 PMI	53.1	55.4
2026-04-03	09:30 PM	미국	비 농업부문 고용 변화	50K	-92K
2026-04-03	09:30 PM	미국	실업률	4.50%	4.4%
2026-04-03	09:30 PM	미국	시간당 평균 임금 MoM	0.3%	0.4%
2026-04-03	09:30 PM	미국	시간당 평균 임금 YoY	3.6%	3.8%
2026-04-03	09:30 PM	미국	경제활동참가율	62.3%	62%
2026-04-03	09:30 PM	미국	Average Weekly Hours	34.3	34.3
2026-04-03	09:30 PM	미국	Government 고용 변화	1.0K	-6K
2026-04-03	09:30 PM	미국	제조업 고용 변화	7.0K	-12K
2026-04-03	09:30 PM	미국	비농업부문 고용 변화 (공공 부문 제외)	49.0K	-86K
2026-04-03	10:45 PM	미국	S&P Global 종합 PMI 최종치	51.4	51.9
2026-04-03	10:45 PM	미국	S&P Global 서비스업 PMI 최종치	51.1	51.7

[Earnings Calendar]

〈 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 〉

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	EPS 예상
Bank of China, Ltd.(BACHF)	2026-03-30	229.21B	0.03
China Shenhua Energy Co., Ltd.(CUAEF)	2026-03-30	146.79B	0.08
Midea Group Co Ltd.(MGCOF)	2026-03-31	78.78B	0.11
Nike, Inc.(NKE)	2026-04-01	76.05B	0.29
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.(BHKLY)	2026-03-30	55.33B	3.84
China Everbright Bank Co Ltd.(CEBCF)	2026-03-30	28.86B	0.01
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.(GNENF)	2026-03-30	21.85B	0.01
GF Securities Co Ltd.(GFSEF)	2026-03-30	20.04B	
China Overseas Land & Investment Ltd.(CAOVF)	2026-03-31	18.72B	0.08
China Railway Group Ltd.(CRWOF)	2026-03-30	18.71B	
PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk(TLK)	2026-03-30	17.83B	0.32
Hal Trust(HALFF)	2026-04-01	17.58B	
Dong Fang Electric Mach Co.(DNGFF)	2026-03-31	16.50B	0.06
China Eastern Airlines Corp. Ltd.(CHEAF)	2026-03-30	16.07B	-0.01
Asahi Group Holdings Ltd.(ASBRF)	2026-03-30	14.69B	0.14
China Southern Airlines Co. Ltd.(CHKIF)	2026-03-30	14.27B	
McCormick & Company, Incorporated(MKC)	2026-03-31	14.24B	0.60
TD SYNNEX Corporation(SNX)	2026-03-31	12.67B	3.31
Shenzhou International Group Holdings, Ltd.(SZHIF)	2026-03-30	10.18B	0.28
Buzzi SpA(BZZUY)	2026-03-31	9.16B	1.56
Acuity Inc.(AYI)	2026-04-02	8.27B	4.05
ICON plc(ICLR)	2026-03-30	7.79B	3.22
China Gold International Resources Corp. Ltd.(JINFF)	2026-03-30	7.67B	
ConAgra Brands, Inc.(CAG)	2026-04-01	7.47B	0.41
G Mining Ventures Corp.(GMINF)	2026-03-31	7.37B	0.40
FactSet Research Systems Inc.(FDS)	2026-03-31	7.36B	4.38
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd(SNPTF)	2026-03-30	7.22B	0.27
China Vanke Co., Ltd.(CHVKF)	2026-03-31	6.71B	-0.17
3SBio Inc(TRSBF)	2026-03-30	6.62B	0.52
Infrastrutture Wireless Italiane SPA Azioni(IFSUF)	2026-04-02	6.59B	0.12
Lamb Weston Holdings, Inc.(LW)	2026-04-01	5.78B	0.61
GROUPE DYNAMITE INC.(GRGDF)	2026-04-01	5.73B	0.49
UBTECH ROBOTICS CORP LTD(UBTRF)	2026-03-31	5.67B	
Terns Pharmaceuticals, Inc.(TERN)	2026-03-31	5.63B	-0.28
Zhejiang Expressway Co. Ltd.(ZHEXF)	2026-03-31	5.61B	

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