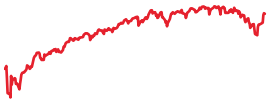
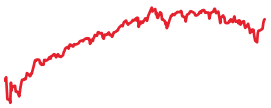
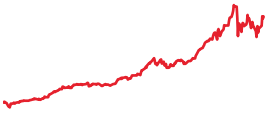
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2026-04-13

첫 협상은 너무 어려워

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,816.89pt (+3.56%)	22,902.89pt (+4.68%)	5,858.87pt (+8.96%)	1,093.63pt (+2.81%)
			

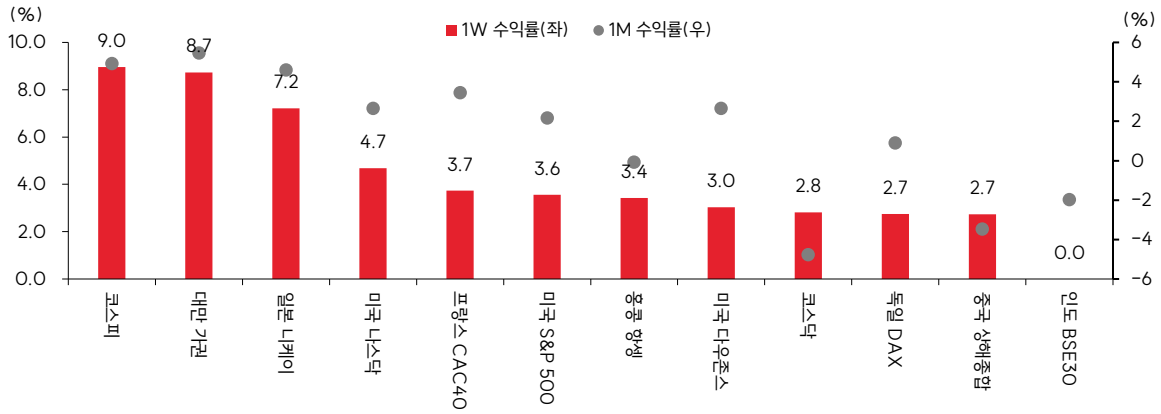
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 지난 주 삼성전자 슈퍼 서프라이즈 잠정실적에도 비우호적이었던 시장 센티먼트는 미국-이란 2주 휴전을 트리거로 리스크 온 환경 진입. 유가 급락, 글로벌 증시 급등 및 상대적으로 낙폭 컸던 한국/일본/대만 등 중동 원유 의존도 높은 국가 증시들이 상대적으로 더 강하게 상승하는 모습. 다만 주말 중 미국-이란 협상은 결렬되며 불확실성은 조금 올라오는 구간으로 진입해 주초 조정 가능성은 염두에 둘 필요는 있겠으나, 2주라는 기간에 큰 의미를 둘 필요는 없으며 휴전 기간의 재연장 및 장기 협상 국면 전개 가능성에 무게
- 지정학적 리스크가 불러오는 실물 경기로의 파급효과 및 타격은 점점 실제 체감으로 나타나고 있으나, 금융시장만 놓고 보면 지정학적 리스크에 대한 위험 회피 심리 및 민감도 등은 단기적으로는 피크아웃 구간에 돌입했을 가능성. 현재의 상황은 작년 관세 사건때와 다르게 트럼프(미국)만 물러선다고 해서 끝나지 않는 것이 문제이긴 하나, 이제는 트럼프의 반복되는 패턴들이 시장에게 오히려 믿음을 주고 있는 상황
- 미국 3월 CPI는 매우 높은 수준(MoM 기준 헤드라인, 코어 각 각 0.9%, 0.2%)이었으나 시장 예상치(MoM 컨센서스 +1.0%, 0.3%) 대비 낮은 수준으로 나오며 반응은 밋밋하게 나옴. 미시간대 4월 기대인플레 예비치는 4.8%까지 상승(예상치 4.2%, 이전치 3.8%)까지 급등하며 불안한 심리를 반영 중
- 지난 주 오랜만에 리스크 온 분위기가 조성되자 외국인 투자자의 국내 증시 순매수 목격(코스피 현물 +5.0조, 코스피200선물 +6.1조). 결국 환율이든, 매크로 리스크든 변수가 움직이는 것을 따라 추세에 추종하면서 움직이는 것이 외국인 자금이라는 것을 다시 한번 재확인함. "외국인이 팔고 있다"는 것이 매도 버튼을 후행적으로 따라서 눌러야 할 근거가 될 수는 없다는 생각
- 이번 주도 지정학 관련 시장 민감도 계속 높겠으나 미국 쪽 실적시즌 본격화되는 것도 놓칠 수 없음. 글로벌 주요기업 실적발표 일정: 월) 골드만삭스, 화) JP모건, 존슨앤존슨, 웰스파고, 씨티그룹 등, 수) ASML, BofA, 모건스탠리 등, 목) TSMC, 넷플릭스, 펩시코 등
- 증익 속도를 따라가지 못하는 주가는 밸류에이션 매력을 높게 만드는 중. 작년 코스피 상장 기업 영업이익 총합이 300조원이었는데 4월 10일 종가 기준 올해 영업이익 추정치는 772조원, 내년 추정치는 920조원까지 올라옴. 추정치의 향후 방향성은 논외로 보더라도 작년 대비 올해 156% 증익, 내년에도 올해 추정치 대비 20% 가까이 증익을 반영 중으로 이익 추정치가 급격하게 빠지지 않는 한 12개월 선행 PER(4/10 7.2X)은 가만히 있어도 밸류에이션이 계속 저렴해지는 구간으로 해석

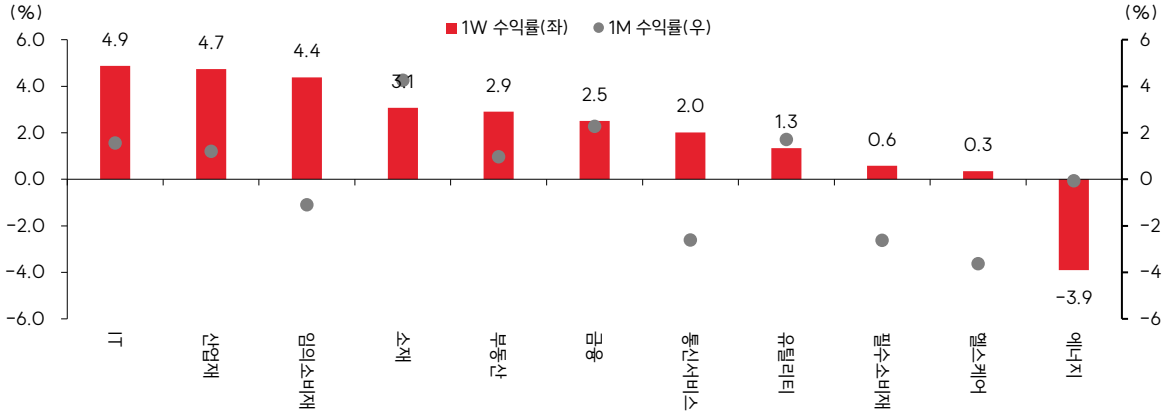
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



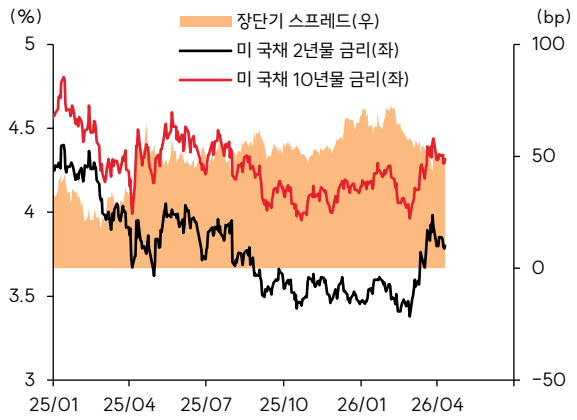
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



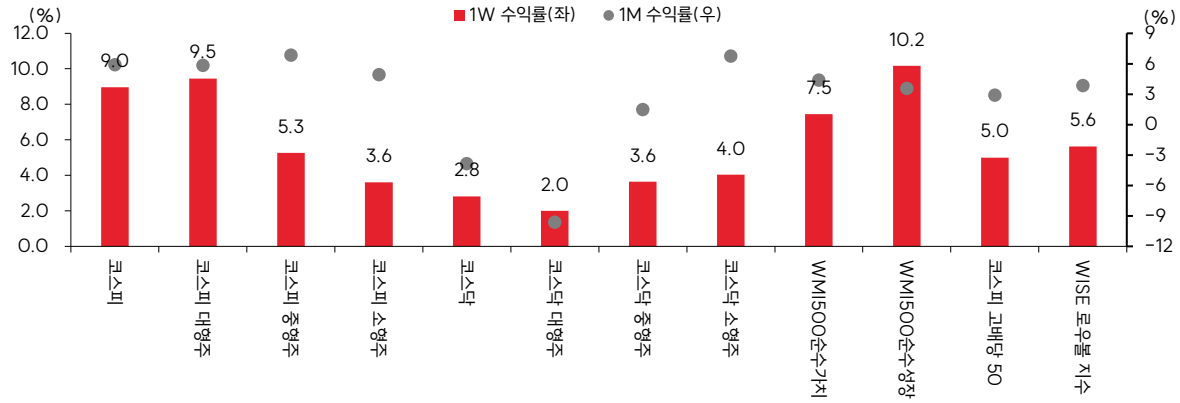
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

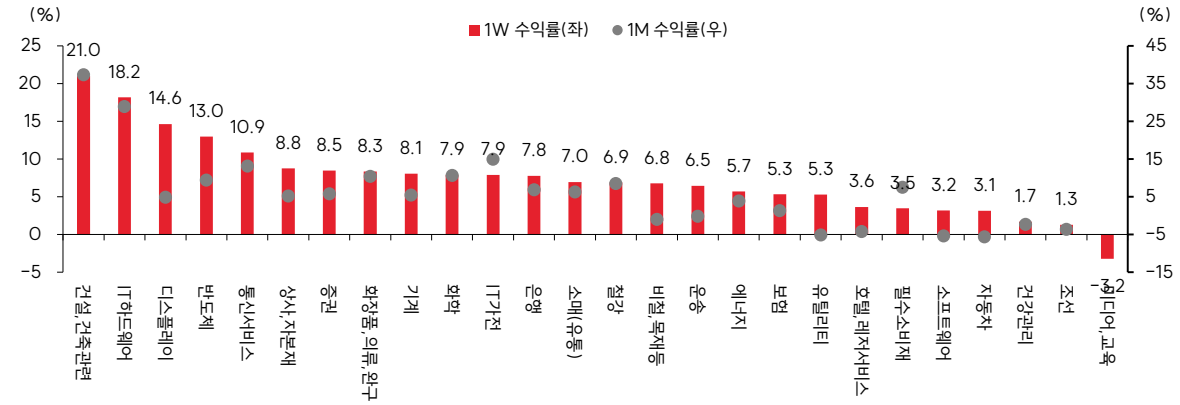
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



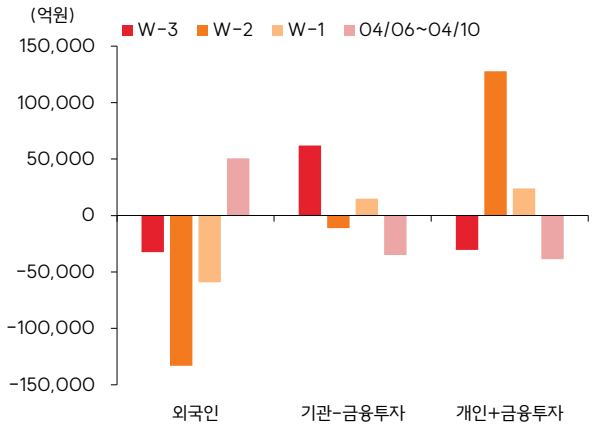
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



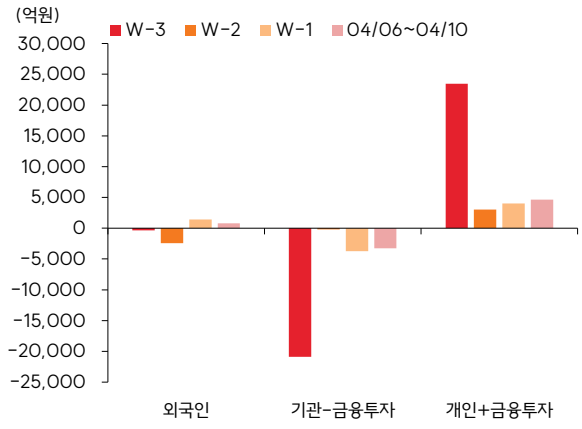
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

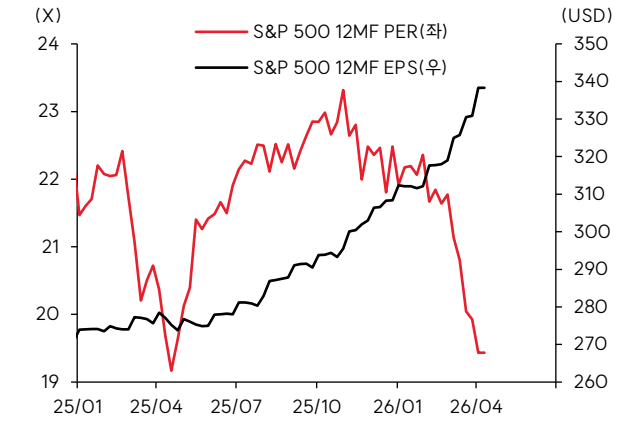
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

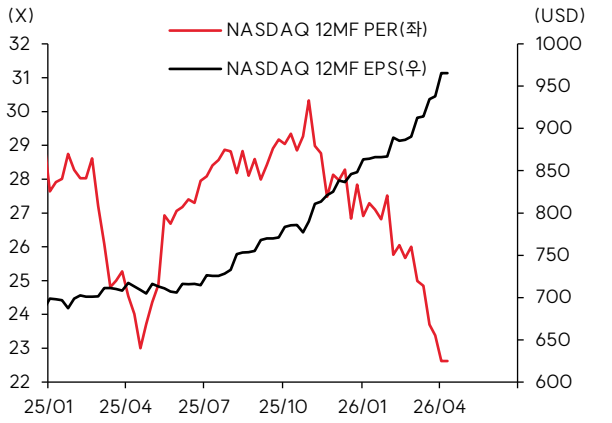
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



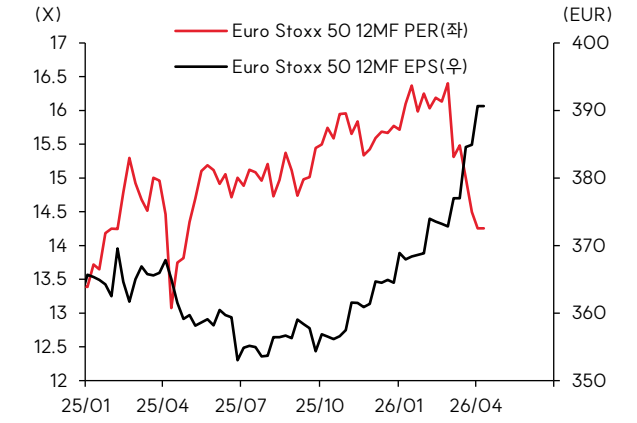
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



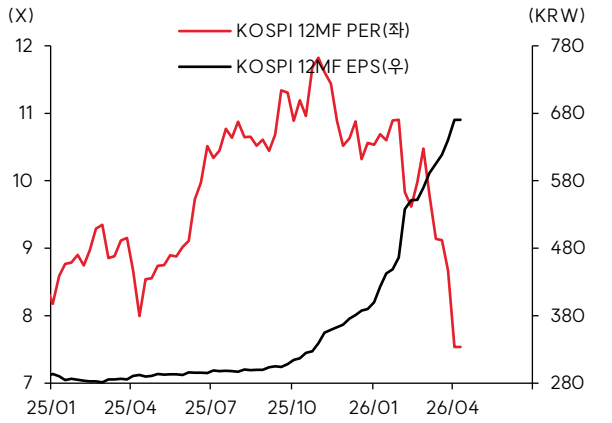
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



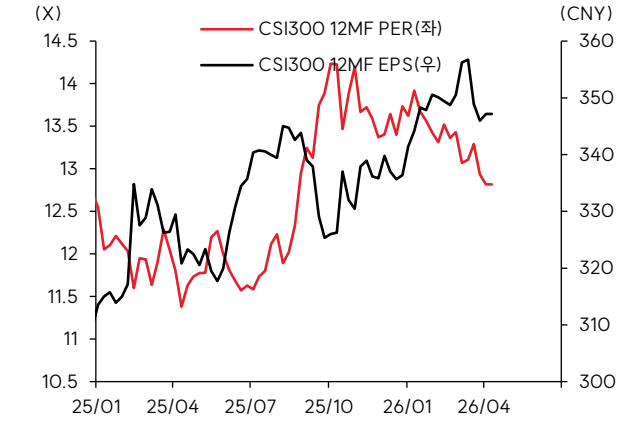
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



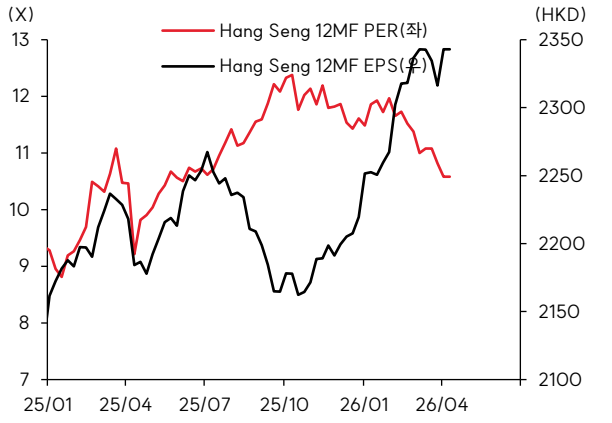
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

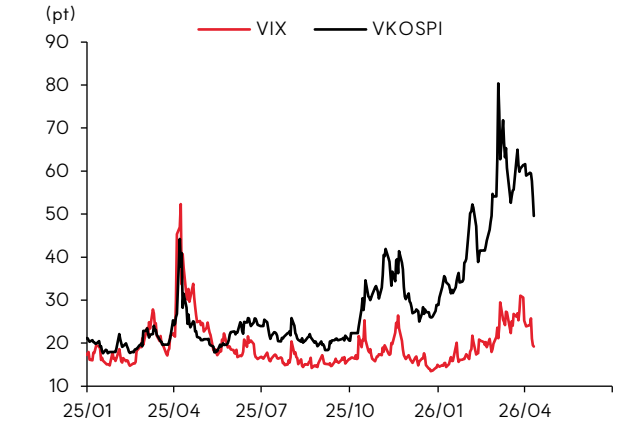
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

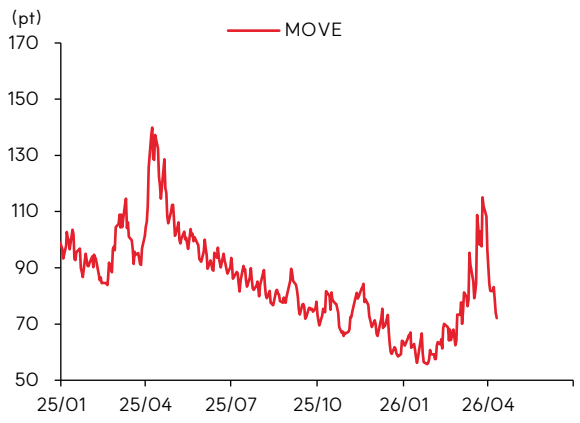
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



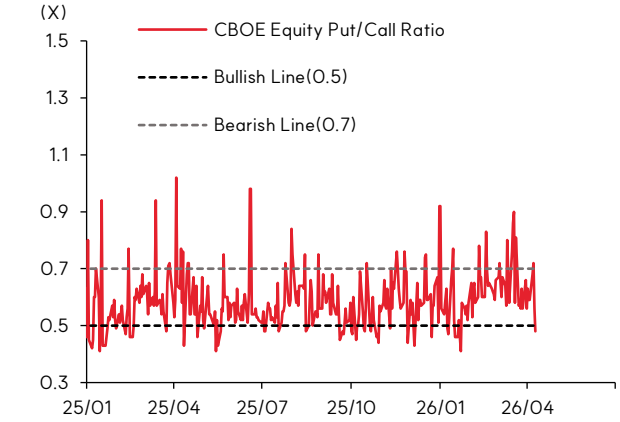
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



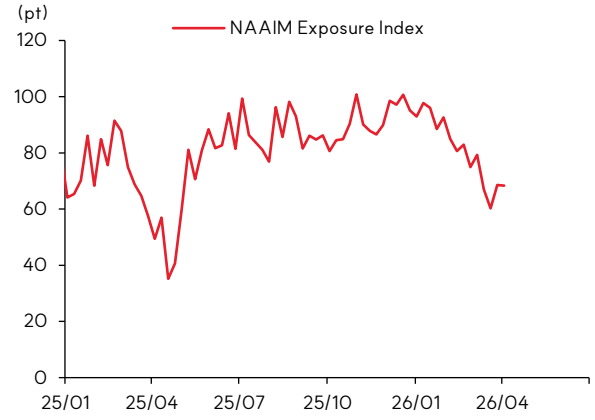
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



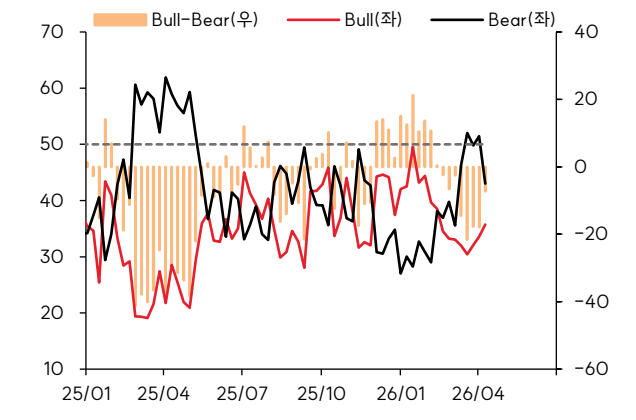
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



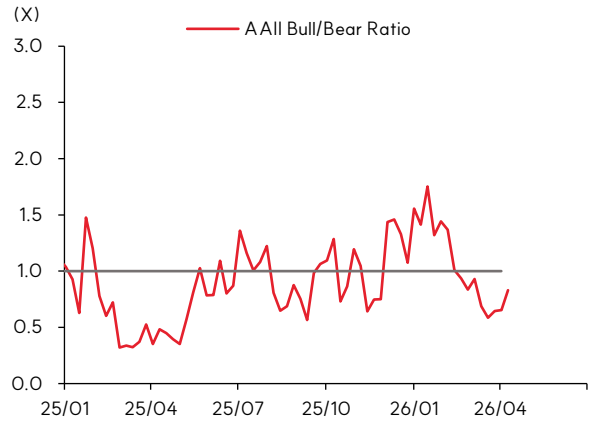
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

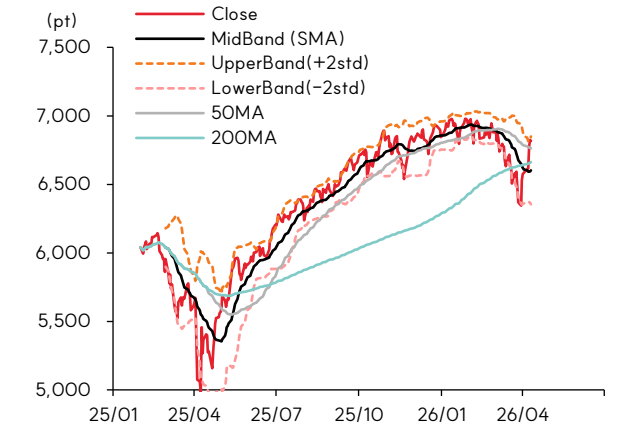
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

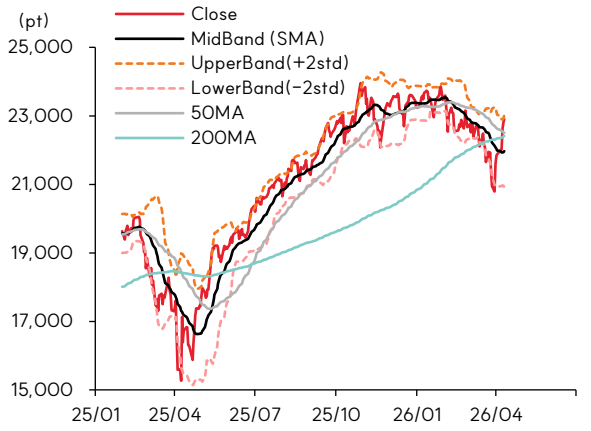
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



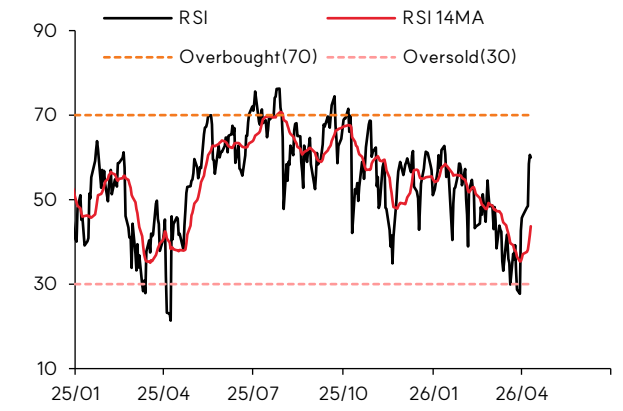
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



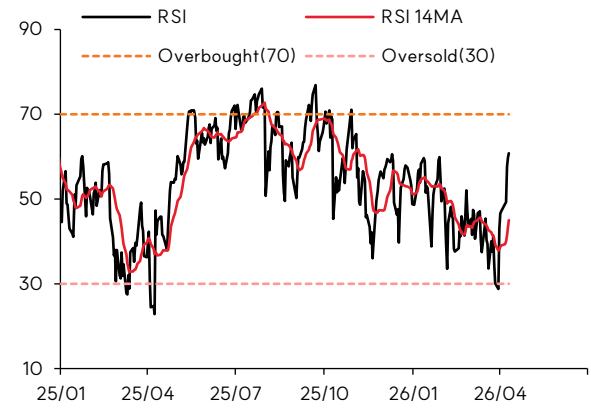
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



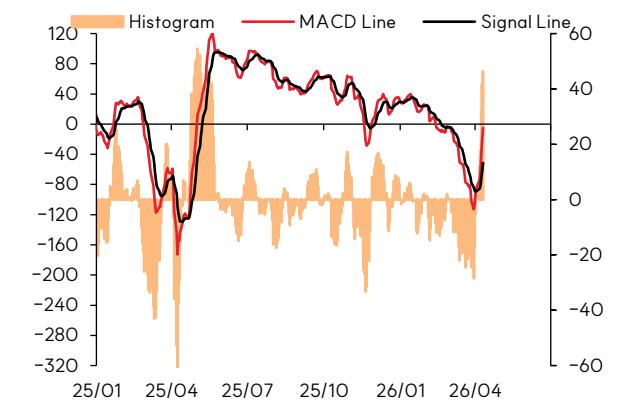
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



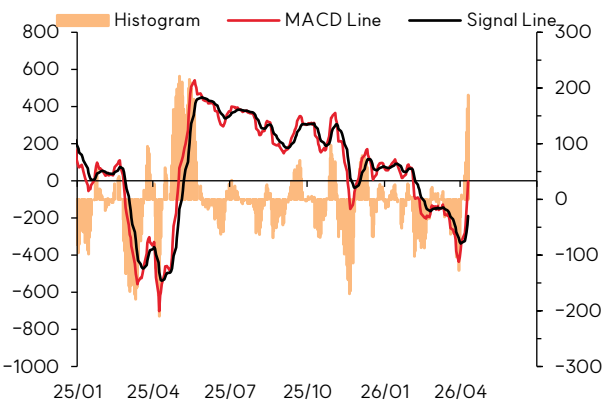
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

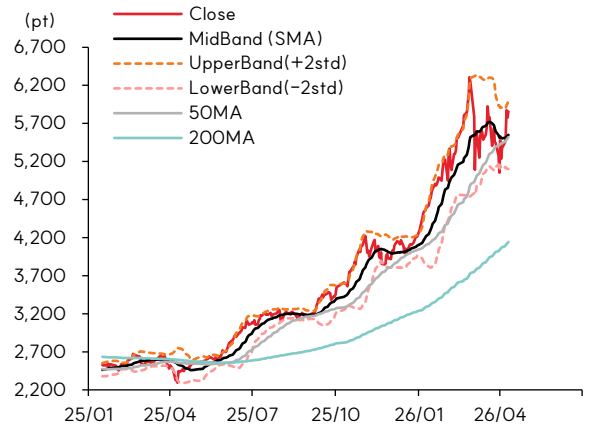
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

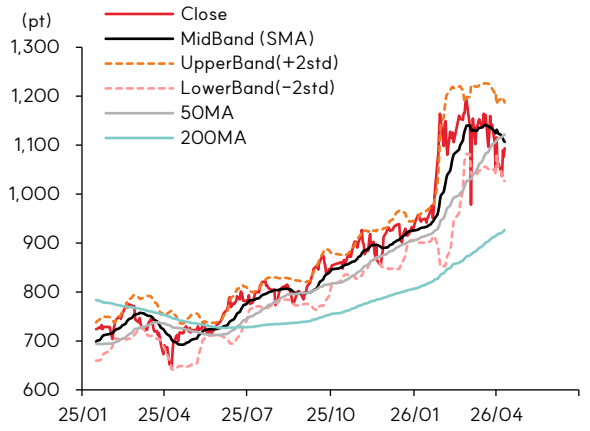
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



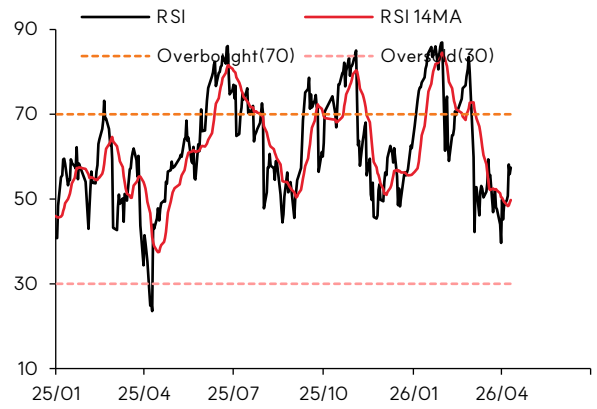
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



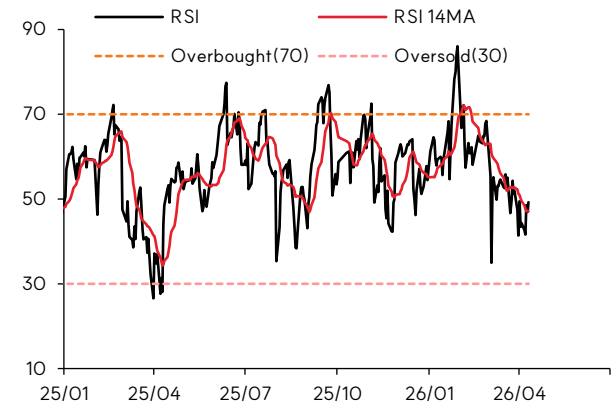
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



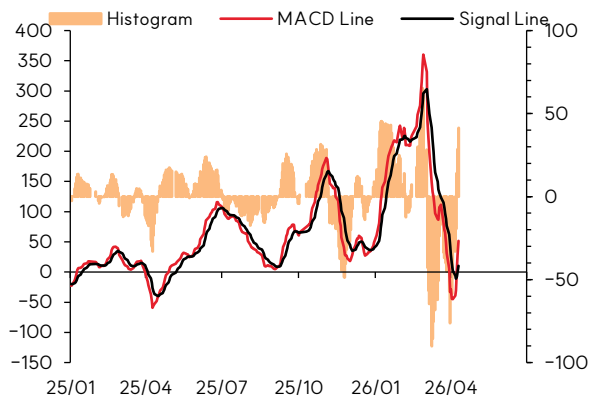
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



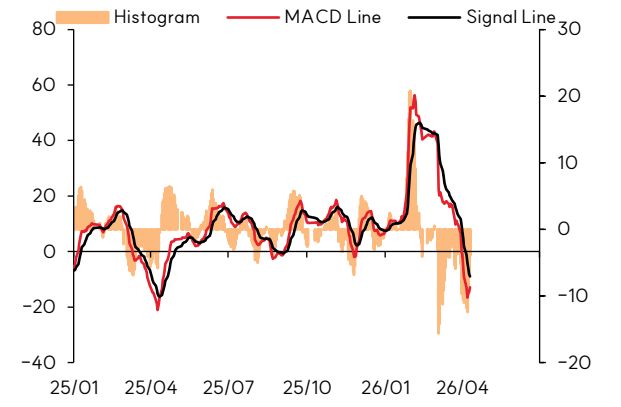
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	예상치	이전치
2026-04-13	07:30 PM	인도	CPI YoY	3.4%	3.21%
2026-04-13	07:30 PM	인도	CPI MoM	0.2%	0.11%
2026-04-13	09:15 PM	유로존	ECB Guindos Speech		
2026-04-13	11:00 PM	미국	Existing Home Sales	4.01M	4.09M
2026-04-13	11:00 PM	미국	Existing Home Sales MoM	-2.0%	1.7%
2026-04-13		일본	BOJ Gov Ueda Speech		
2026-04-13		중국	New Yuan Loans	CNY2250.0B	CNY900B
2026-04-13		중국	M2 Money Supply YoY	9.1%	9%
2026-04-13		중국	Outstanding Loan Growth YoY	6.1%	6.0%
2026-04-13		중국	Total Social Financing	CNY4910.0B	CNY2380B
2026-04-14	07:20 AM	미국	Fed Miran Speech		
2026-04-14	09:00 AM	싱가포르	GDP 성장률 QoQ Adv	0.1%	2.1%
2026-04-14	09:00 AM	싱가포르	GDP 성장률 YoY Adv	5.4%	6.9%
2026-04-14	09:30 AM	호주	Westpac 소비자 신용 Change	-1.8%	1.2%
2026-04-14	09:30 AM	호주	Westpac 소비자 신용 지수	89	91.6
2026-04-14	10:30 AM	호주	NAB Business Confidence	-6	-1
2026-04-14	12:00 PM	중국	무역수지	$ 105B	$90.98B
2026-04-14	12:00 PM	중국	수출액 YoY		39.6%
2026-04-14	12:00 PM	중국	수입액 YoY		13.8%
2026-04-14	04:00 PM	스페인	Core CPI YoY 최종치	2.7%	2.7%
2026-04-14	04:00 PM	스페인	Harmonised CPI MoM 최종치	1.5%	0.4%
2026-04-14	04:00 PM	스페인	Harmonised CPI YoY 최종치	3.3%	2.5%
2026-04-14	04:00 PM	스페인	CPI MoM 최종치	1.0%	0.4%
2026-04-14	04:00 PM	스페인	CPI YoY 최종치	3.3%	2.3%
2026-04-14	07:00 PM	미국	전미자영업연맹(NIFB) 소기업 낙관지수	97	98.8
2026-04-14	09:30 PM	미국	PPI MoM	1.3%	0.7%
2026-04-14	09:30 PM	미국	Core PPI MoM	0.4%	0.5%
2026-04-14	09:30 PM	미국	Core PPI YoY	3.7%	3.9%
2026-04-14	09:30 PM	미국	PPI Ex Food, Energy and Trade MoM	0.4%	0.5%
2026-04-14	09:30 PM	미국	PPI Ex Food, Energy and Trade YoY	3.5%	3.5%
2026-04-14	09:30 PM	미국	PPI YoY	4.1%	3.4%
2026-04-14	09:55 PM	미국	Redbook YoY		7.6%
2026-04-14	11:00 PM	유로존	ECB Lane Speech		
2026-04-15	12:00 AM	유로존	ECB Cipollone Speech		
2026-04-15	12:30 AM	유로존	ECB Lane Speech		
2026-04-15	01:00 AM	영국	BoE Gov Bailey Speech		
2026-04-15	01:15 AM	미국	Fed Goolsbee Speech		
2026-04-15	01:45 AM	미국	Fed Barr Speech		
2026-04-15	02:00 AM	미국	Fed Collins Speech		

2026-04-15	04:00 AM	영국	BoE Greene Speech		
2026-04-15	05:00 AM	호주	RBA Hauser Speech		
2026-04-15	06:00 AM	유로존	ECB President Lagarde Speech		
2026-04-15	06:00 AM	한국	Export Prices YoY	11.2%	10.7%
2026-04-15	06:00 AM	한국	Import Prices YoY	4.1%	1.2%
2026-04-15	08:00 AM	한국	실업률	2.90%	2.9%
2026-04-15	03:45 PM	프랑스	Harmonised CPI MoM 최종치	1.1%	0.7%
2026-04-15	03:45 PM	프랑스	Harmonised CPI YoY 최종치	1.9%	1.1%
2026-04-15	03:45 PM	프랑스	CPI MoM 최종치	0.9%	0.6%
2026-04-15	03:45 PM	프랑스	CPI YoY 최종치	1.7%	0.9%
2026-04-15	05:00 PM	유로존	ECB Rehn Speech		
2026-04-15	09:30 PM	미국	Export Prices MoM	2.2%	1.5%
2026-04-15	09:30 PM	미국	Fed Barr Speech		
2026-04-15	09:30 PM	미국	Import Prices MoM	0.9%	1.3%
2026-04-15	09:30 PM	미국	NY Empire State 제조업 지수	-3.1	-0.20
2026-04-15	09:30 PM	미국	Export Prices YoY	5.9%	3.5%
2026-04-15	09:30 PM	미국	Import Prices YoY	2.6%	1.3%
2026-04-15	11:00 PM	미국	NAHB Housing Market 지수	37	38
2026-04-16	12:20 AM	유로존	ECB Cipollone Speech		
2026-04-16	02:45 AM	미국	Fed Bowman Speech		
2026-04-16	03:00 AM	유로존	ECB Cipollone Speech		
2026-04-16	03:00 AM	영국	BoE Gov Bailey Speech		
2026-04-16	03:00 AM	미국	연준 베이지북		
2026-04-16	04:30 AM	유로존	ECB President Lagarde Speech		
2026-04-16	05:00 AM	유로존	ECB Schnabel Speech		
2026-04-16	08:00 AM	일본	Reuters Tankan 지수	15	18
2026-04-16	10:30 AM	중국	주택 가격 지수 YoY	-3.5%	-3.2%
2026-04-16	11:00 AM	중국	GDP 성장률 YoY	5.2%	4.5%
2026-04-16	11:00 AM	중국	Industrial Production YoY	5.4%	6.3%
2026-04-16	11:00 AM	중국	소매판매 YoY	3.5%	2.8%
2026-04-16	11:00 AM	중국	Fixed Asset Investment (YTD) YoY	2.0%	1.8%
2026-04-16	11:00 AM	중국	GDP 성장률 QoQ	1.6%	1.2%
2026-04-16	11:00 AM	중국	Industrial Capacity Utilization	78.3%	74.9%
2026-04-16	11:00 AM	중국	실업률	5.20%	5.3%
2026-04-16	03:00 PM	영국	GDP MoM	0.1%	0%
2026-04-16	03:00 PM	영국	GDP 3-Month Avg	0.3%	0.2%
2026-04-16	03:00 PM	영국	Goods Trade Balance	£-19.7B	£-14.45B
2026-04-16	03:00 PM	영국	Goods Trade Balance 비 EU	£-9.2B	£-3.46B
2026-04-16	03:00 PM	영국	Industrial Production MoM	0.2%	-0.1%
2026-04-16	03:00 PM	영국	제조업 Production MoM	0.1%	0.1%
2026-04-16	03:00 PM	영국	무역수지	£-3.6B	£3.922B
2026-04-16	03:00 PM	영국	건설 Output YoY	0.3%	-0.2%
2026-04-16	03:00 PM	영국	GDP YoY	1.0%	0.8%

2026-04-16	03:00 PM	영국	Industrial Production YoY	-0.5%	0.4%
2026-04-16	03:00 PM	영국	제조업 Production YoY	-0.5%	1.3%
2026-04-16	05:00 PM	이탈리아	Harmonised CPI MoM 최종치	1.6%	0.5%
2026-04-16	05:00 PM	이탈리아	Harmonised CPI YoY 최종치	1.5%	1.5%
2026-04-16	05:00 PM	이탈리아	CPI MoM 최종치	0.5%	0.7%
2026-04-16	05:00 PM	이탈리아	CPI YoY 최종치	1.7%	1.5%
2026-04-16	06:00 PM	유로존	Core CPI YoY 최종치	2.3%	2.4%
2026-04-16	06:00 PM	유로존	CPI 최종치	101.96	100.71
2026-04-16	06:00 PM	유로존	CPI MoM 최종치	1.2%	0.6%
2026-04-16	06:00 PM	유로존	CPI YoY 최종치	2.5%	1.9%
2026-04-16	06:15 PM	유로존	ECB Tuominen Speech		
2026-04-16	08:30 PM	유로존	ECB Monetary Policy Meeting Accounts		
2026-04-16	09:30 PM	미국	Philadelphia Fed 제조업 지수	17	18.1
2026-04-16	09:30 PM	미국	NY Fed 서비스업 Activity 지수		-22.6
2026-04-16	09:30 PM	미국	Philly Fed Business Conditions		40.0
2026-04-16	09:30 PM	미국	Philly Fed CAPEX 지수		25.80
2026-04-16	09:30 PM	미국	Philly Fed Employment		0.8
2026-04-16	09:30 PM	미국	Philly Fed New Orders		8.6
2026-04-16	09:30 PM	미국	Philly Fed Prices Paid		44.70
2026-04-16	09:35 PM	미국	Fed Williams Speech		
2026-04-16	10:00 PM	유로존	ECB Schnabel Speech		
2026-04-16	10:15 PM	미국	Industrial Production MoM	0.5%	0.2%
2026-04-16	10:15 PM	미국	Capacity Utilization	76.4%	76.3%
2026-04-16	10:15 PM	미국	Industrial Production YoY	1.8%	1.4%
2026-04-16	10:15 PM	미국	제조업 Production MoM	0.5%	0.2%
2026-04-16	10:15 PM	미국	제조업 Production YoY	2.0%	1.3%
2026-04-16	11:35 PM	미국	Fed Miran Speech		
2026-04-16		중국	FDI (YTD) YoY	-5.4%	-5.7%
2026-04-17	03:30 AM	호주	RBA Hunter Speech		
2026-04-17	03:30 AM	유로존	ECB Lane Speech		
2026-04-17	04:00 AM	영국	BoE Taylor Speech		
2026-04-17	11:30 PM	유로존	ECB Buch Speech		
2026-04-18	01:15 AM	미국	Fed Barkin Speech		
2026-04-18	03:00 AM	미국	Fed Waller Speech		

[Earnings Calendar]

〈 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 〉

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	EPS 예상
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.(TSM)	2026-04-16	1.63T	3.29
JP Morgan Chase & Co.(JPM)	2026-04-14	835.73B	5.45
Johnson & Johnson(JNJ)	2026-04-14	574.36B	2.68
ASML Holding N.V. - New York Registry Shares(ASML)	2026-04-15	567.64B	7.70
Netflix, Inc.(NFLX)	2026-04-17	434.92B	0.79
Bank of America Corporation(BAC)	2026-04-15	377.06B	1.01
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD(CTATF)	2026-04-15	285.88B	0.55
Morgan Stanley(MS)	2026-04-15	282.07B	3.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The)(GS)	2026-04-13	267.80B	16.47
Wells Fargo & Company(WFC)	2026-04-14	263.51B	1.58
Citigroup, Inc.(C)	2026-04-14	217.60B	2.63
PepsiCo, Inc.(PEP)	2026-04-16	214.65B	1.55
Abbott Laboratories(ABT)	2026-04-16	174.69B	1.15
Charles Schwab Corporation (The)(SCHW)	2026-04-16	166.11B	1.39
BlackRock, Inc.(BLK)	2026-04-14	163.04B	11.72
HDFC Bank Limited(HDB)	2026-04-18	134.86B	0.40
Prologis, Inc.(PLD)	2026-04-16	130.88B	0.81
Progressive Corporation (The)(PGR)	2026-04-15	113.56B	4.82
ICICI Bank Limited(IBN)	2026-04-18	102.35B	0.39
PNC Financial Services Group, Inc. (The)(PNC)	2026-04-15	89.23B	3.93
The Bank of New York Mellon Corporation(BK)	2026-04-16	87.62B	1.94
U.S. Bancorp(USB)	2026-04-16	86.40B	1.14
Marsh(MRSH)	2026-04-16	81.41B	3.23
The Travelers Companies, Inc.(TRV)	2026-04-16	64.28B	6.99
Truist Financial Corporation(TFC)	2026-04-17	61.96B	1.00
Bayerische Motoren Werke AG(BMWKY)	2026-04-14	58.22B	1.05
Infosys Limited(INFY)	2026-04-16	56.66B	0.20
Fastenal Company(FAST)	2026-04-13	56.46B	0.30
Fifth Third Bancorp(FITB)	2026-04-17	44.47B	-0.10
Tesco PLC(TSCDF)	2026-04-16	42.84B	0.18
Ericsson(ERIC)	2026-04-17	39.75B	0.11
State Street Corporation(STT)	2026-04-17	38.86B	2.64
M&T Bank Corporation(MTB)	2026-04-15	32.77B	4.02
Citizens Financial Group, Inc.(CFG)	2026-04-16	27.27B	1.09
Regions Financial Corporation(RF)	2026-04-17	23.49B	0.60
Alcoa Corporation(AA)	2026-04-17	19.27B	1.48

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