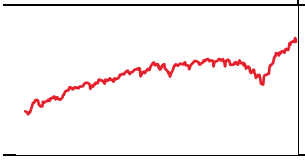
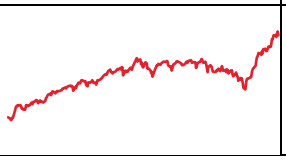
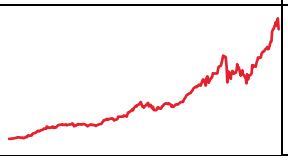
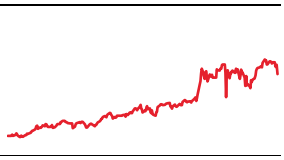
주식시황. 조준기 / 3773-9996 junkee.cho@sks.co.kr

2026-05-18

부담 요인들

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
7,408.5pt (+0.13%)	26,225.14pt (-0.08%)	7,493.18pt (-0.06%)	1,129.82pt (-6.45%)
			

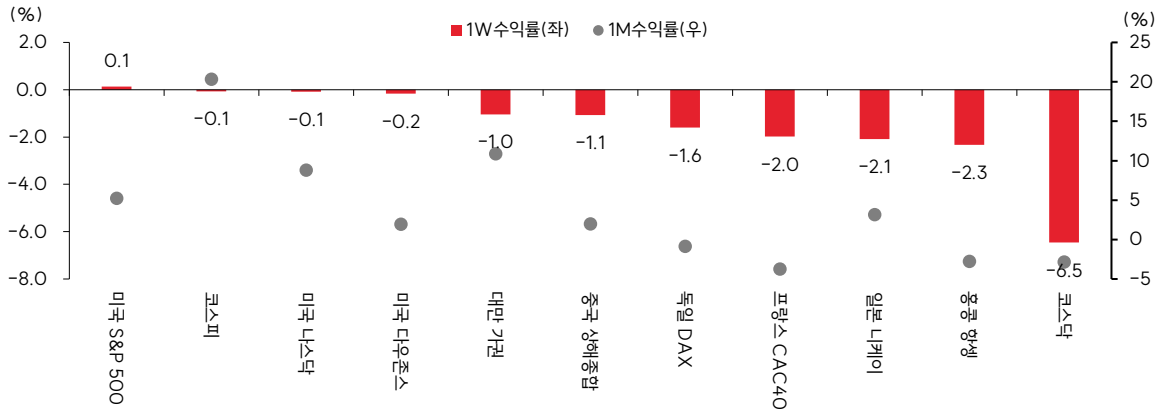
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 지난 주 글로벌 증시 대체로 부진한 결과 내놓은 가운데 국내 증시는 코스피종합지수 기준 주간으로 보합세 보였으나 그 속에서는 극한의 변동성 장세를 2번이나 관측. 5/12(화) 장중 최대 낙폭 -5% 초과 및 5/15(금) 장중 고가 대비 장중 저가 -8.4% 하락 등 매도 압력 재료 출현 시에는 과격한 조정이 발생하는 것을 지속적으로 확인
- 급격히 험악해진 시장 분위기에는 복합적인 요인이 작용했는데 코스피종합지수 4월 말 6600pt에서 2주 만에 8000pt 돌파하는 등 급등세 속에서 누적된 단기 과열과 그에 따른 차익실현 수요가 큰 상황에서 미국 CPI/PPI 컨센서스 상회, 원달러환율 급등, 미국채 하락(미국채 10년물 금리 지난 주 금요일 4.6%까지 상승) 등 FICC 부담에 더해 여러 가지 재료가 얹힌 결과로 해석
- VKOSPI 종가가 지난 주 금요일 기준으로 74.71pt 마감했는데(VIX는 18.43), 이론적 일간 1표준편차 이동 폭은 VKOSPI/√252 = ±4.71%로 계산 가능하며 해당 산식 하에서 일간 ±4~5% 진폭이 "통계적으로 정상" 수준으로 코스피200 옵션 가격이 형성되어 있다는 의미. 변동성 정상화 전까지 단방향 베팅 리스크가 매우 높은 국면 이어질 것으로 예상
- 이번 주 최대 이벤트는 엔비디아 실적이 될 것. 실적 컨센서스는 현재 가이던스 상단 정도에 위치해 있기에 시장은 실적 서프라이즈는 당연시하는 분위기이며 지난 주 미중 정상회담에서 미국 정부가 엔비디아에게 H200 하드웨어를 10개 정도의 중국 기업에게 판매 허용한 바 있는데 어닝콜에서 중국 관련 코멘트가 단기 주가의 최대 동인으로 작용할 가능성. 엔비디아 외에는 월마트(목요일 장전) 정도가 굵직한 실적 발표 일정. 국내도 실적시즌 막바지 접어들며 종목 단에서는 변화 크게 일어날 수 있는 환경
- SpaceX 상장 관련 가속화 조짐이 보이고 있음. 현재 6/12 나스닥 상장(공모가 6/11 확정) 및 SPCX 티커로 거래 예정이며, 공개 S-1 제출이 빠르면 이번 주 수요일(21일)에 될 수 있다는 보도가 나오고 있음. 해당 문서는 기관 로드쇼 시작 15일 전에 제출해야 하는 규정을 감안하면 6/8주간 예정되었던 로드쇼도 6/4까지 당겨질 수 있음
- 시장 센티먼트 우려되는 것 사실이나 시장이 비이성적으로 반응하지 않고 밸류에이션 하단으로 낙폭이 제한된다면 다운사이드는 크지 않음. 노이즈 속에서도 국내 증시 이익 추정치가 계속 올라와 현재 올해/내년 코스피 영업이익 추정치는 888조원, 1117조원까지 상승(각각 연초 대비 +108%, 136% 상향 조정)되었으며 지난 주 금요일 기준 12개월 선행 PER은 7.56X(연중 최저 7.07X, 낙폭 단순 계산 시 7010pt 선)

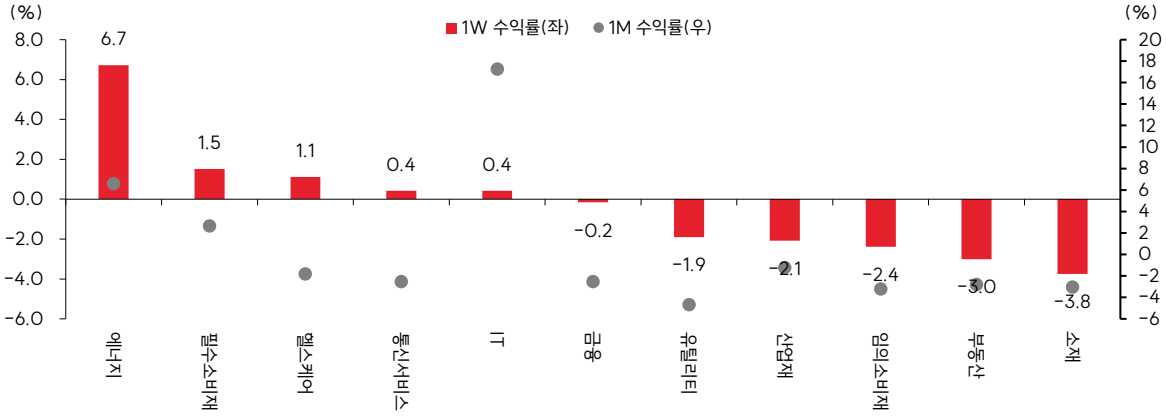
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



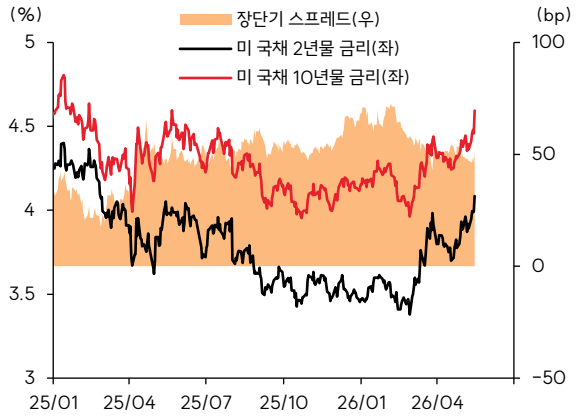
자료 : Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



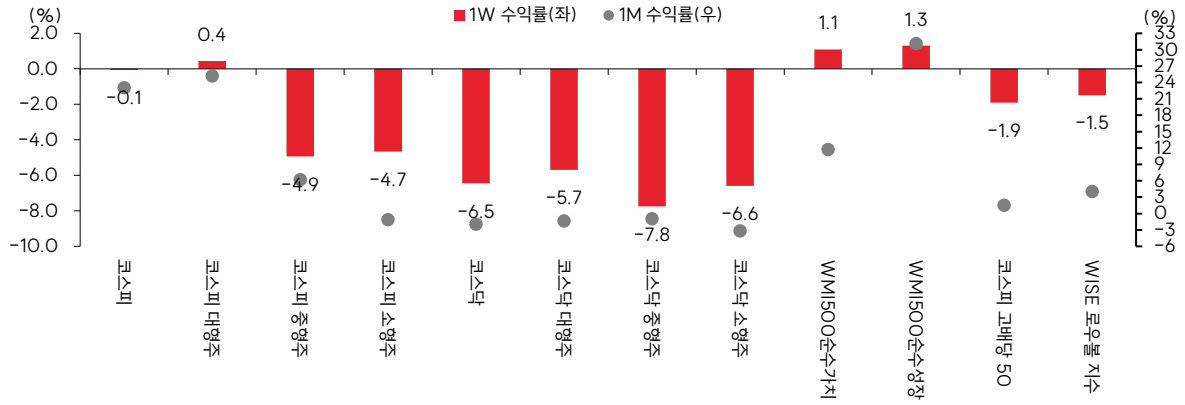
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

자료 : LSEG Workspace, SK 증권

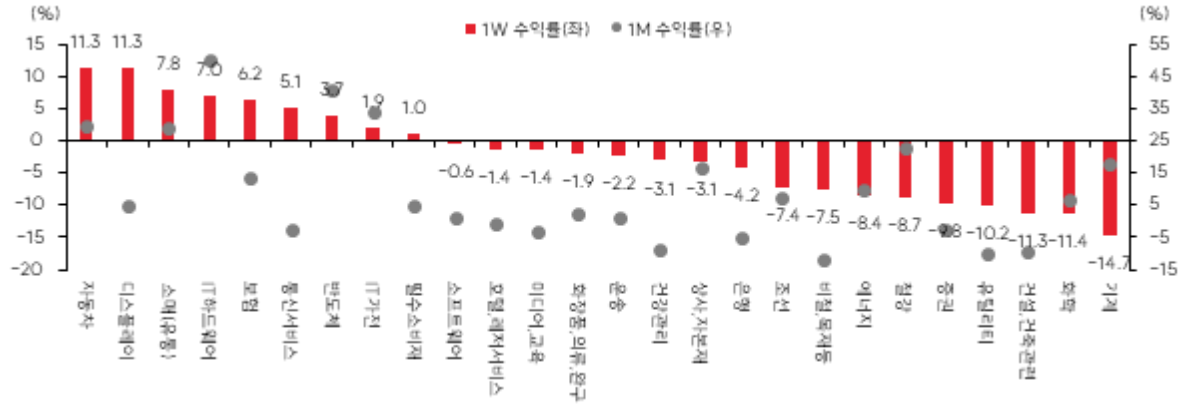
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



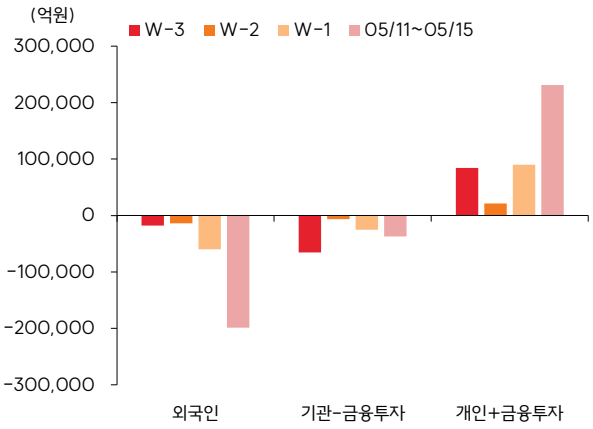
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



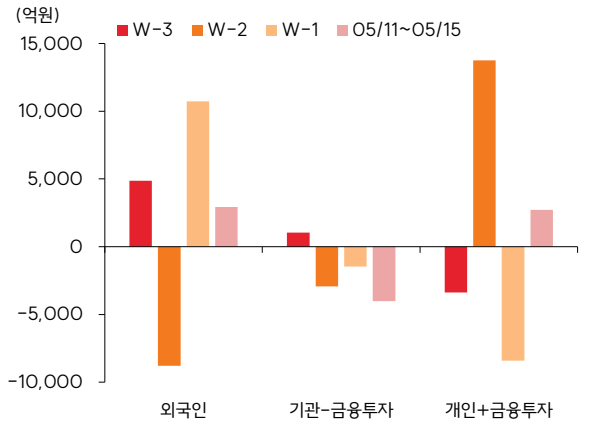
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

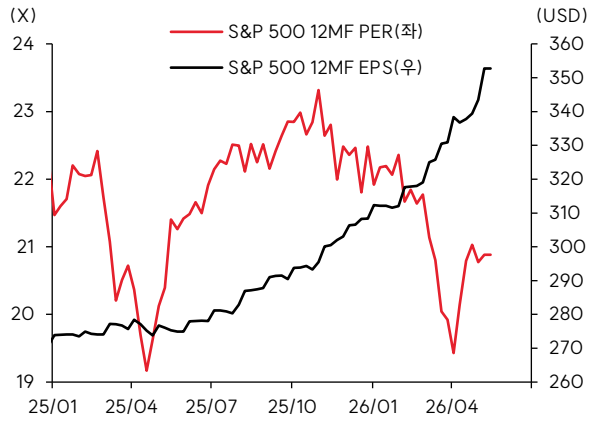
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

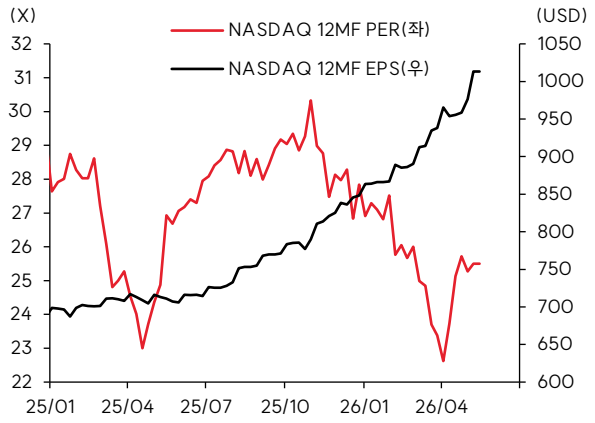
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



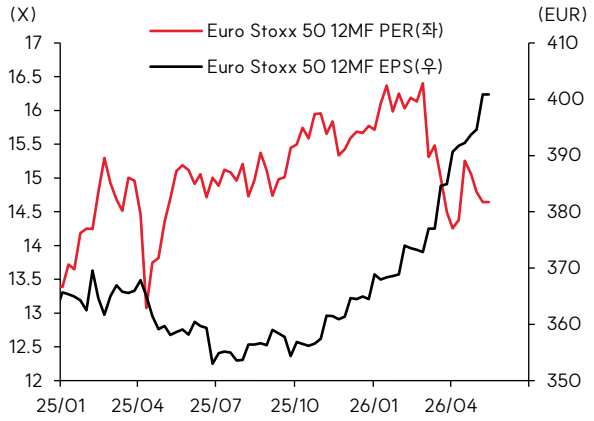
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



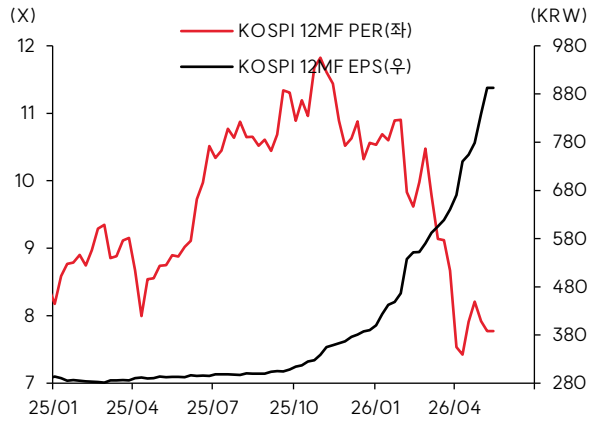
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



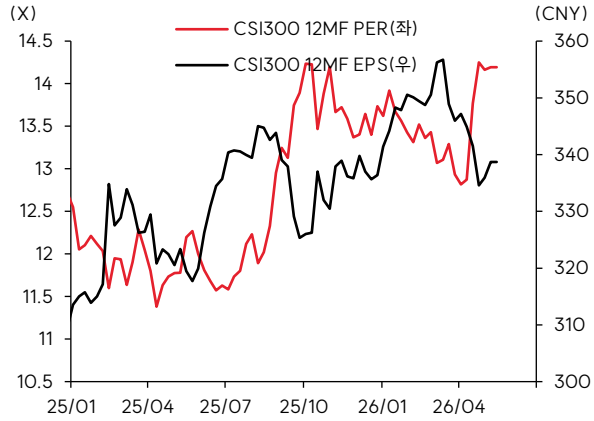
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



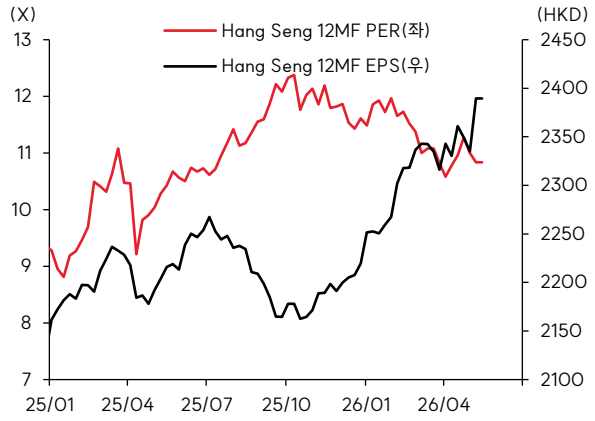
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

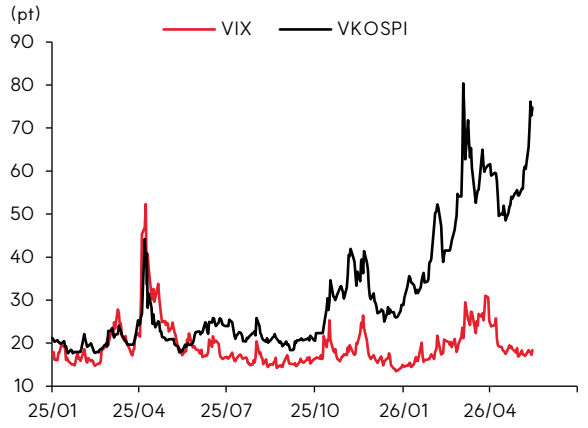
홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

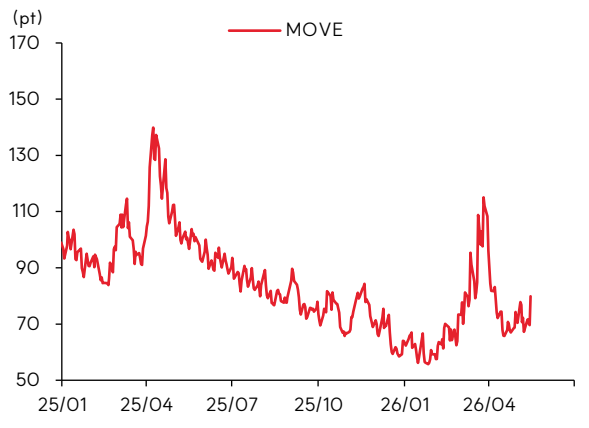
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



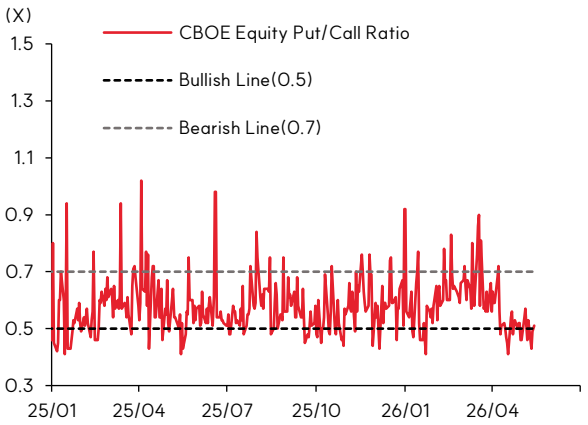
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



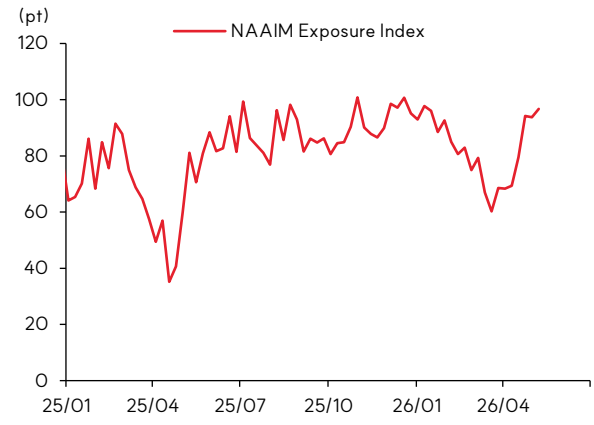
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



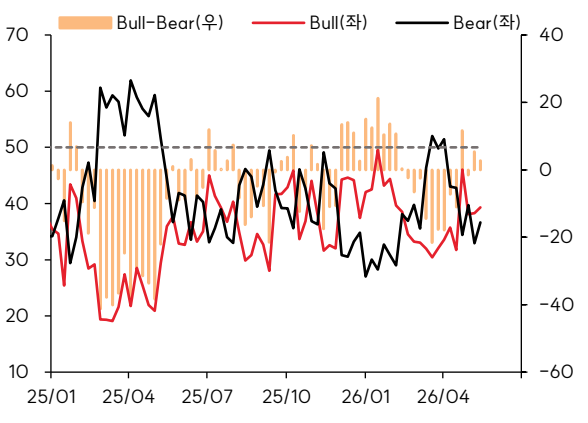
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



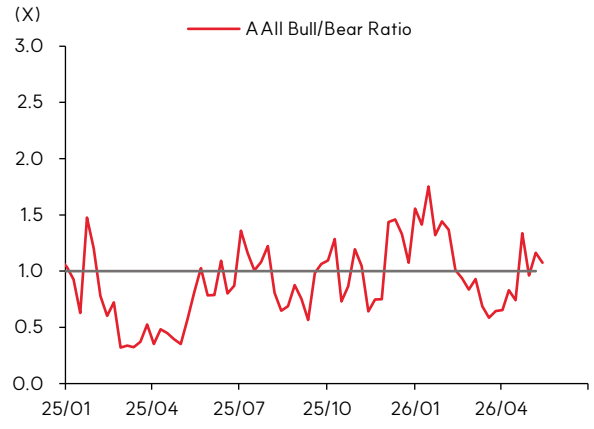
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAII Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

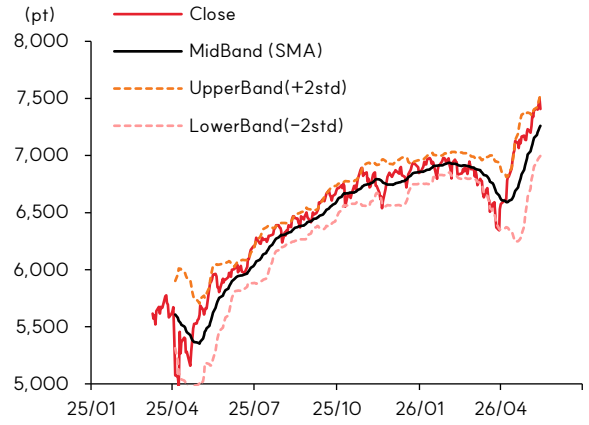
AAII Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

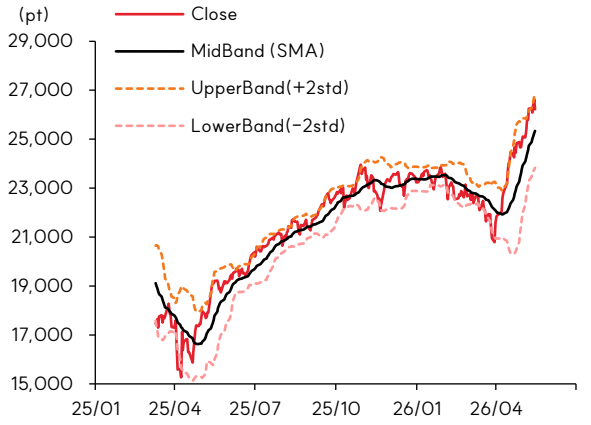
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



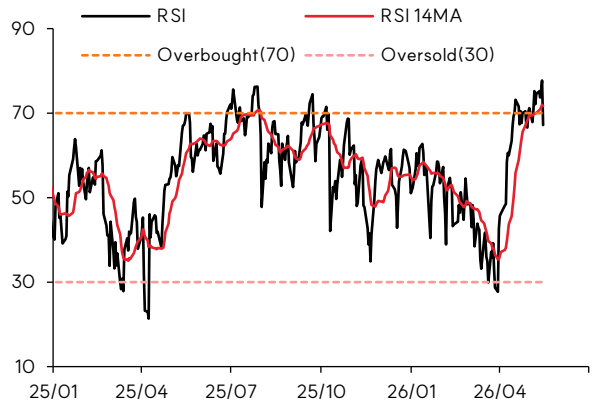
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



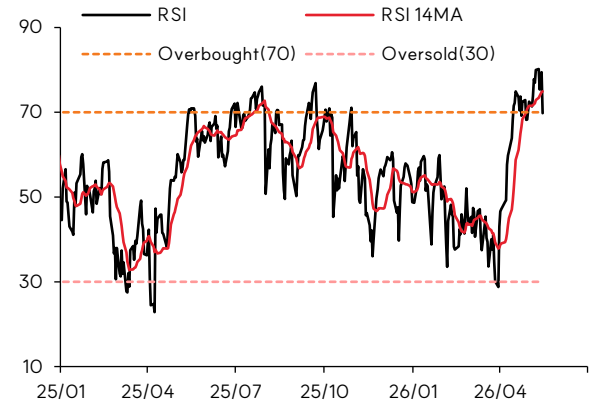
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



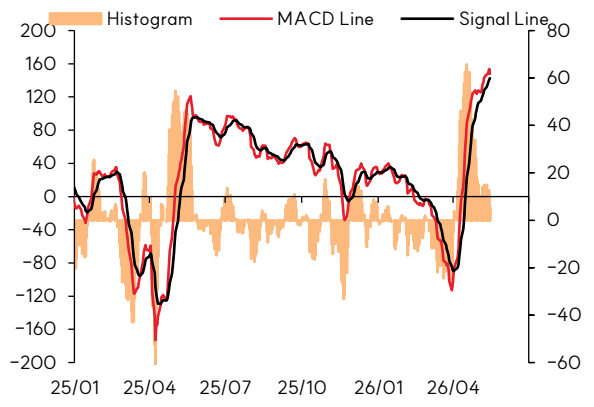
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



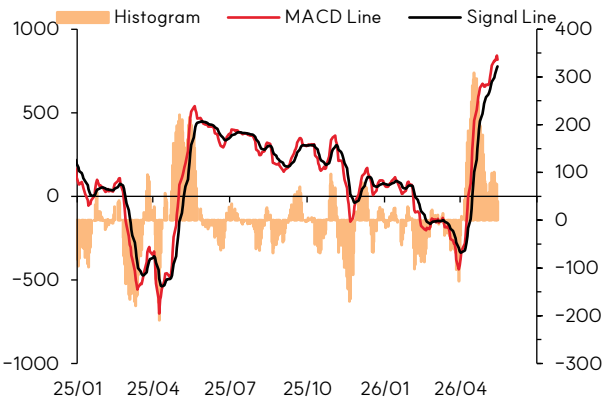
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

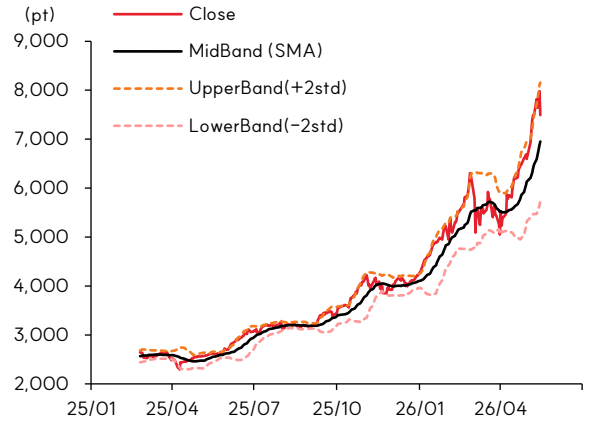
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

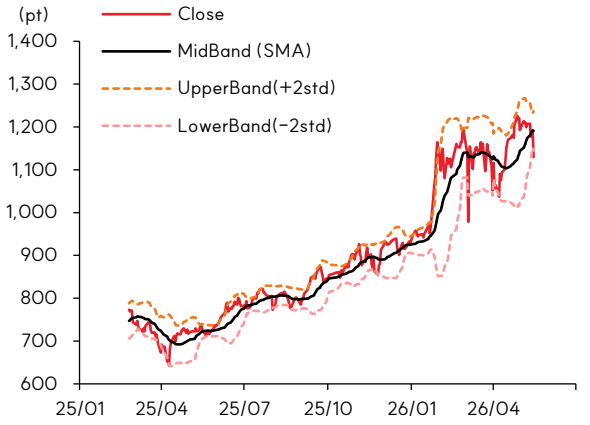
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



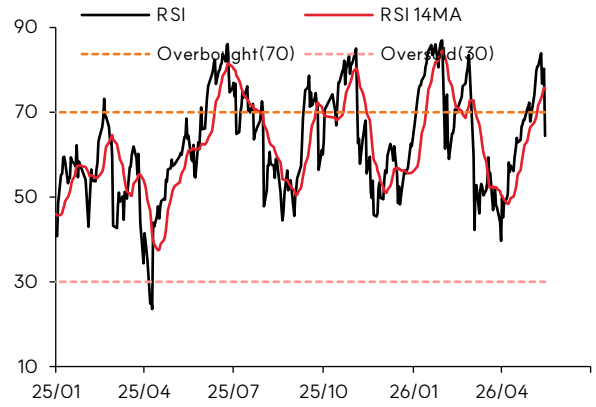
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



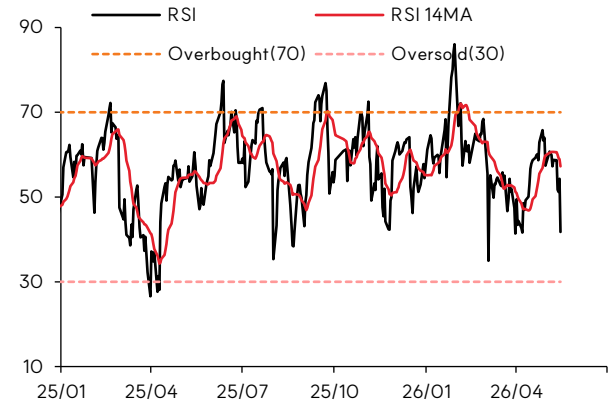
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



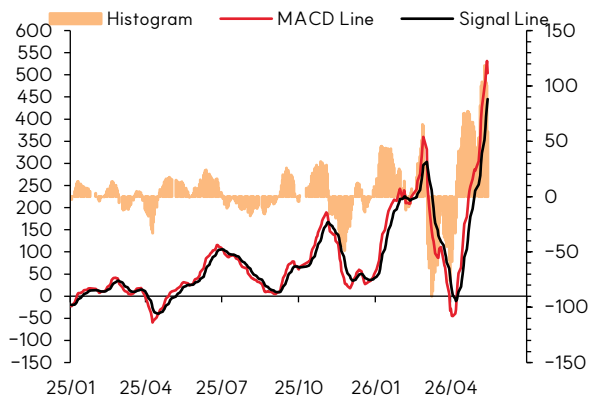
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



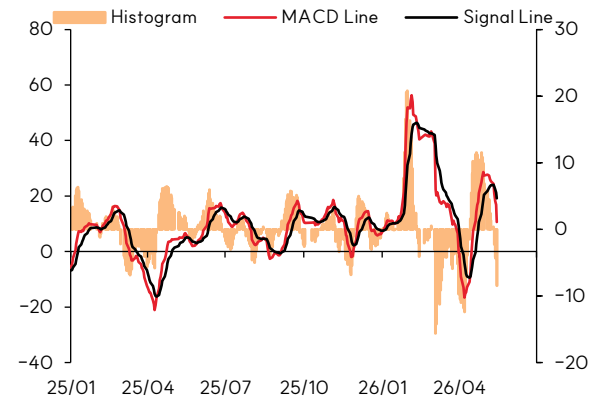
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-05-18					
11:00	중국	★★	중국 고정자산투자 (YoY) (4 월)	1.7%	1.7%
11:00	중국	★★	중국 산업생산 (YoY) (4 월)	6.0%	5.7%
11:00	중국	★★	연초이후 중국 산업생산 (YoY) (4 월)	-	6.1%
11:00	중국	★★	중국 실직률 (4 월)	5.3%	5.4%
2026-05-19					
08:50	일본	★★★	GDP (QoQ) (1 분기)	0.4%	0.3%
08:50	일본	★★	GDP (YoY) (1 분기)	1.7%	1.3%
08:50	일본	★★	GDP 물가지수 (YoY) (1 분기)	3.1%	3.4%
21:00	미국	★★	연준 월러 이사 연설	-	-
21:15	미국	★★	ADP 주간 고용변화 보고서	-	33.00K
23:00	미국	★★	잠정주택매매 (MoM) (4 월)	1.2%	1.5%
2026-05-20					
10:00	중국	★★	중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 (5 월)	3.50%	3.50%
10:15	중국	★★	중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리	3.00%	3.00%
15:00	영국	★★★	소비자물가지수 (YoY) (4 월)	3.0%	3.3%
15:00	영국	★★	소비자물가지수 (MoM) (4 월)	-	0.7%
15:00	영국	★★	투입 생산자물가지수 (MoM) (4 월)	1.1%	4.4%
15:00	독일	★★	독일 생산자물가지수 (MoM) (4 월)	2.1%	2.5%
16:00	유로존	★★	유럽중앙은행 비통화정책 회의	-	-
18:00	유로존	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (4 월)	2.2%	2.2%
18:00	유로존	★★★	소비자물가지수 (YoY) (4 월)	3.0%	3.0%
18:00	유로존	★★	소비자물가지수 (MoM) (4 월)	1.0%	1.3%
22:15	미국	★★	연준 금융감독 부의장 바 연설	-	-
2026-05-21					
03:00	미국	★★★	연방공개시장위원회 회의록	-	-
16:30	독일	★★	독일 제조업 구매관리자지수 (5 월)	51.0	51.4
16:30	독일	★★	독일 서비스 구매관리자지수 (5 월)	47.1	46.9
17:00	유로존	★★	제조업 구매관리자지수 (5 월)	51.8	52.2
17:00	유로존	★★	마킷 종합 구매관리자지수 (5 월)	49.2	48.8
17:00	유로존	★★	서비스 구매관리자지수 (5 월)	47.7	47.6
17:30	영국	★★	복합 구매관리자지수(PMI) (5 월)	-	52.6
17:30	영국	★★	서비스 구매관리자지수 (5 월)	51.7	52.7
21:30	미국	★★	건축승인건수 (4 월)	1.380M	1.363M
21:30	미국	★★	주택착공건수 (4 월)	1.420M	1.502M
21:30	미국	★★	주택착공건수 (MoM) (4 월)	-	10.8%
21:30	미국	★★★	필라델피아 연은 제조업활동지수 (5 월)	17.9	26.7
21:30	미국	★★	필라델피아 연준 고용률 (5 월)	-	-5.1
22:45	미국	★★★	제조업 구매관리자지수 (5 월)	53.6	54.5

22:45	미국	★★	마킷 종합 구매관리자지수 (5 월)	-	51.7
22:45	미국	★★★	서비스 구매관리자지수 (5 월)	51.1	51.0
2026-05-22					
08:30	일본	★★	일본 근원 소비자물가지수 (YoY) (4 월)	1.7%	1.8%
15:00	독일	★★★	독일 GDP (QoQ) (1 분기)	0.3%	0.3%
15:00	독일	★★	독일 GDP (YoY) (1 분기)	0.3%	0.3%
15:00	독일	★★	GfK 독일 소비자동향 (6 월)	-33.8	-33.3
17:00	독일	★★	독일 기대평가지수 (5 월)	-	83.3
17:00	독일	★★	독일 현행평가지수 (5 월)	-	85.4
17:00	독일	★★	독일 Ifo 기업환경지수 (5 월)	84.0	84.4
17:30	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
19:00	유로존	★★	유로존 재무 장관 회의	-	-
23:00	미국	★★	연준 월러 이사 연설	-	-
23:00	미국	★★	미국 미시간대 인플레이션 기대치 (5 월)	4.5%	4.5%
23:00	미국	★★	미시간 5 년 인플레이션 예상 (5 월)	3.4%	3.4%
23:00	미국	★★	미시간대 소비자기대지수 (5 월)	48.5	48.5
23:00	미국	★★	미시간대 소비자심리지수 (5 월)	48.2	48.2
23:00	미국	★★	미국 선행지수 (MoM) (4 월)	-	-0.6%

[Earnings Calendar]

〈 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 〉

(단위: 달러)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-05-18				
── 개장 전 ──				
BIDU	바이두	46.05B	11.1	31.61B
2026-05-19				
── 개장 전 ──				
HD	홈디포	296.33B	3.41	41.6B
── 폐장 후 ──				
KEYS	키사이트 테크놀로지	59.86B	2.32	1.71B
2026-05-20				
── 개장 전 ──				
ADI	아나로그디바이스	203.82B	2.89	3.51B
TJX	TJX 컴퍼니	163.03B	1.02	14B
LOW	로우스	122.33B	2.97	22.97B
TGT	타깃	55.2B	1.43	24.61B
── 폐장 후 ──				
NVDA	엔비디아	5.46T	1.75	78.82B
INTU	인튜이트	108.68B	12.57	8.54B
2026-05-21				
── 개장 전 ──				
WMT	월마트	1.05T	0.6586	174.83B
DE	디어	151.75B	5.7	11.56B
NTES	넷이즈	72.93B	15.11	29.23B
── 폐장 후 ──				
ROST	로스 스토어스	68.54B	1.71	5.6B
TTWO	테이크투인터랙티브 소프트웨어	44.89B	0.5669	1.55B
WDAY	워크데이	31.21B	2.52	2.52B
CPRT	코파츠	31.11B	0.4064	1.2B

〈 한국 주요 기업 실적 발표 일정 〉

(단위: 원)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-05-18				
034730	SK 그룹	27.42T	11019	32,431.5B
033780	KT&G	18.67T	2524	1,621.47B
006260	LS	12.92T	3,676	8,978.03B
003490	대한항공	9.62T	1,017	6,636.38B
007660	이수페타시스	9.4T	713.9	337.14B
000250	삼천당제약	9.02T	-	-
180640	한진칼	7.92T	-	-
271560	오리온	5.57T	3340.19	884.91B
039030	이오테크닉스	5.45T	113.1B	-
088980	맥쿼리인프라	5.35T	185B	-
319400	현대무벡스	4.53T	-	-
010170	대한광통신	3.58T	-	-
131970	두산테스나	3.42T	83.2B	-
012510	더존비즈온	3.36T	618	118.8B
319660	피에스케이	2.94T	752.00	133.05B
007340	DN 오토모티브	2.63T	-	-
018670	SK 가스	2.61T	7,029	1,912.67B
031980	피에스케이	2.61T	42.47B	-
009970	영원무역홀딩스	2.38T	-	-
004370	농심	2.33T	9798.32	931.78B
003690	코리안리	2.32T	-	-
007810	코리아써키트	2.26T	415.75B	-
004990	롯데지주	2.03T	3,780B	-
131290	티에스이	1.96T	106.3B	-
077970	STX 엔진	1.84T	150.30B	-
005070	코스모신소재	1.73T	107.6B	-
001800	오리온홀딩스	1.7T	-	-
445680	큐리옥스바이오시스템즈	1.59T	-	-
032350	롯데관광개발	1.56T	172.72B	-
420770	기가비스	1.52T	8.66B	-
038500	삼표시멘트	1.47T	-	-
031330	에스에이엠티	1.39T	-	-
065350	신성델타테크	1.33T	-	-
281740	레이크머티리얼즈	1.29T	-	-
093370	후성	1.27T	-	-
007310	오뚜기	1.23T	942.1B	-
300720	한일시멘트	1.2T	-	-
124500	아이티센	1.19T	-	-

000080	하이트진로	1.18T	530.8	611.68B
033240	자화전자	1.14T	187.90B	-
036830	솔브레인홀딩스	1.11T	-	-
204270	제이앤티씨	1.05T	-	-
000670	영풍	1.04T	-	-
009450	경동나비엔	1.02T	402B	-
075580	세진중공업	943.7B	113.9B	-
050890	쏠리드	940.47B	56.3B	-
476060	온코닉테라퓨틱스	876.66B	-	-
003090	대웅	862.79B	739.22	-
004490	세방전지	852.39B	-	-
348370	엔켐	811.8B	-	-
002960	한국쉘석유	754B	-	-
003160	디아이	749.71B	311.8	127.84B
053610	프로텍	745.2B	-	-
001680	대상	740.94B	1,100.4B	-
007700	F&F 홀딩스	734.51B	-	-
033640	네패스	720.6B	129.58B	-
399720	가온칩스	714.59B	-	-
078160	메디포스트	707.84B	-	-
252990	샘씨엔에스	705.75B	-	-
001060	JW 중외제약	685.19B	856.60	202.5B
005250	녹십자홀딩스	683.23B	-	-
015750	성우하이텍	671.93B	-	-
001820	삼화콘덴서	669.02B	932.00	81.8B
033500	동성화인텍	668.23B	213.9B	-
161000	애경케미칼	648.36B	-	-
253590	네오셈	626.86B	-	-
008060	대덕	603.02B	-	-
001530	DI 동일	585.22B	186B	-
271940	일진하이솔루스	573.02B	-	-
025980	아난티	559.42B	-	-
330860	네패스아크	554.98B	-	-
284740	쿠쿠홈시스	548.23B	-	-
009410	태영건설	530B	-	-
018290	브이티	513.31B	-	-
119850	지엔씨에너지	512.73B	-	-
064260	다날	503.8B	-	-
2026-05-19				
328130	루닛	1.36T	-	-
079900	전진건설로봇	860.12B	-	-
089010	켐트로닉스	601.35B	-	-
403550	쏘카	502.48B	-	-

2026-05-20				
277810	레인보우로보틱스	15.71T	-	-
161580	필옵틱스	1.15T	42B	-
126340	비나텍	1.08T	-	-
006730	서부 T&D	846.82B	59.3B	-
002240	고려제강	601.74B	-	-

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