



갑자기 싸해진 분위기

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
7,383.74pt (-2.59%)	25,709.43pt (-4.68%)	8,160.59pt (-3.72%)	1,002.44pt (-6.73%)

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

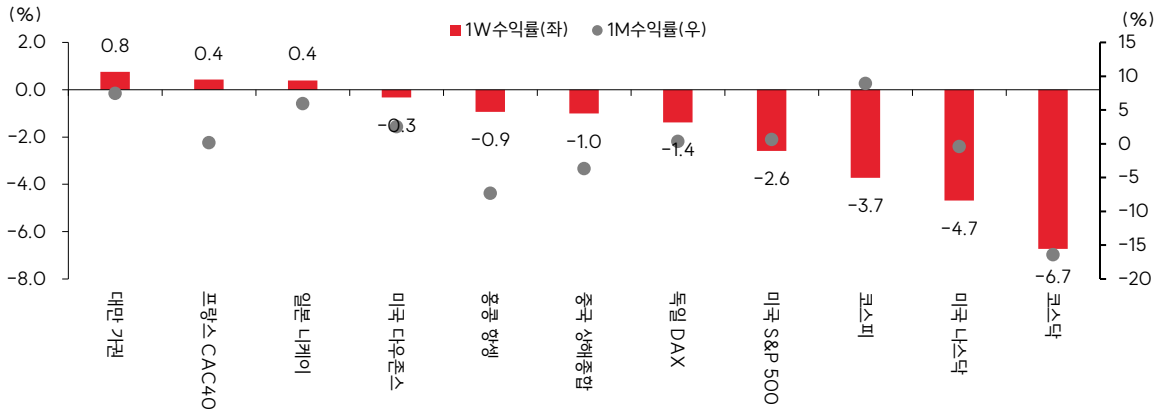
[Week Ahead]

- 국내 증시 금요일에 큰 폭의 하락 이후에도 미국 고용지표 서프라이즈를 재료로(Fed Watch 기준 연말 미국 기준금리 인하 확률 1%, 인상 확률 70% 상회) 코스피200 야간 선물 추가 -8% 하락하는 등 여진 확대되었으며 미국 증시 중에도 장중 저점이 계속 낮아지는 등 매수세 실종도 확인. 주말 중 시장 투자심리를 크게 되살릴 만한 재료는 제한적이었기에 주초 비우호적 반응 발생 가능성 지배적
- 강세장 내 조정이 나타날 때에는 가장 많이 올랐던 곳에 하락이 가장 크게 나타나는 것이 일반적인 공식이긴 하나 시장을 끌고 가고 있는 AI 관련 나타나고 있는 내러티브 자체가 비우호적인 것은 명백. 1) 지난 주 있었던 브로드컴 실적발표는 최근 고착화된 패턴이었던 beat & raise(실적 서프라이즈 기록 후 가이던스 상향)가 깨졌으며 2) 알파벳(GOOGLE)은 버크셔 해서웨이가 사모 배정에 참여하긴 했지만 어쨌든 역대급 규모로 유상증자 단행했는데 주요 빅테크들 중에 IPO 이후 "규모 있게" 유상증자를 단행한 기업은 테슬라(나름 빈번했음) 이후 알파벳이 처음. 여기에 메타 또한 유상증자 검토 중이라는 보도가 유입되며 폭락
- 만약 빅테크 기업들이 알파벳에 이어 연쇄적 유상증자를 단행할 경우에는 단기 투심에 악영향 줄 가능성. Pecking Order Theory에 따르면 자본 조달 수단 순서는 Internal Financing(영업현금흐름) > Debt(회사채 발행) > Equity(유상증자)이며 이 내용은 현재 빅테크 기업에게도 동일하게 적용 가능. 3단계를 모두 이 후에는 JV, ABS 등 자산 통제권의 일부를 내어주는 방향이 될 것(빅테크들의 수직통합 기초 감안하면 확률 낮아보이긴 함)이며 어쨌든 자본조달 수단의 비용 사다리가 아래로 내려가고 있는 것은 분명함
- 이번 주 주요 일정들은 주로 주 후반부에 압축되어 있음:
 - 1) 무엇보다 스페이스X(SPCX) 상장(6/12 예정) 및 가격 반응이 별 탈 없이 끝나는 것이 가장 중요
 - 2) 오라클(ORCL)과 어도비(ADBE) 실적발표 예정되어 있는데 브로드컴 실적발표와 달리 "beat & raise"가 재등장해야 시장 투자심리 안정화에 일조할 것으로 예상
 - 3) 어쨌든 물가는 낮게 나와야 시장 입장에서 좋을텐데 수요일 밤에 발표 예정인 미국 5월 소비자물가지수(CPI) 컨센서스는 MoM 기준 헤드라인과 코어 각각 +0.5%, +0.3% 수준에서 형성(Reuters Poll 기준)
 - 4) 목요일 저녁 유럽중앙은행(ECB) 기준금리 결정 예정되어 있는데 기준금리 25bp 인상이 압도적 컨센서스. 만약 시장 예상대로 결과 나올 경우 24년부터 인하, 작년 중순부터 동결 이어오다가 처음으로 인상으로 스탠스 전환하는 것(일본 제외하면 주요 선진국들 중에서는 3연속 인상한 호주에 이어 2번째)



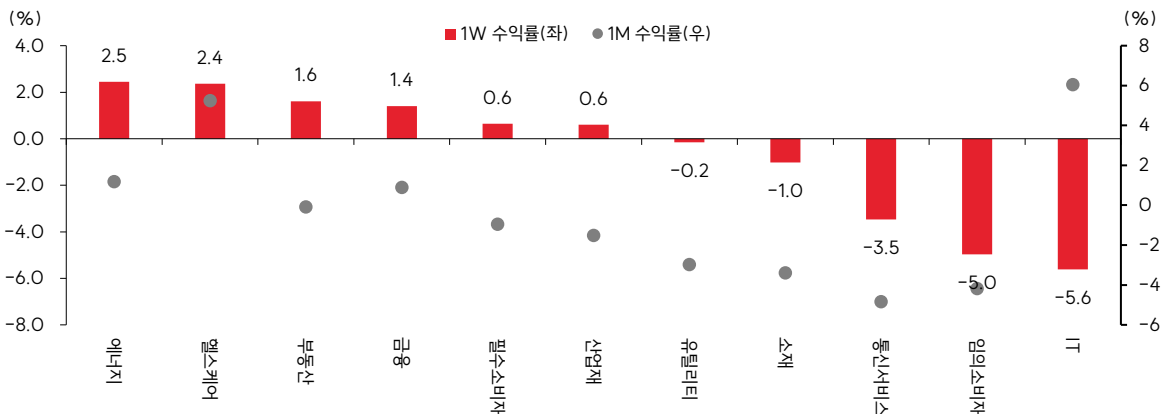
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



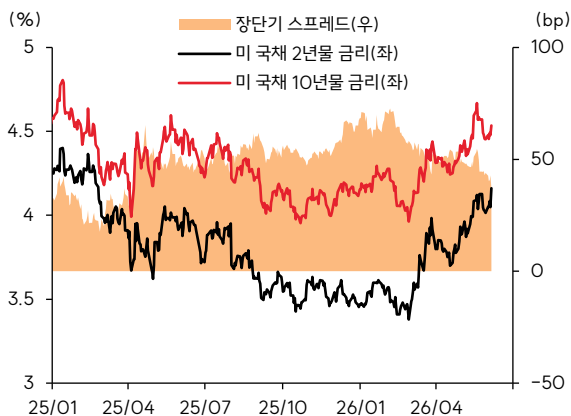
자료 : Quantiwise, SK 증권

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

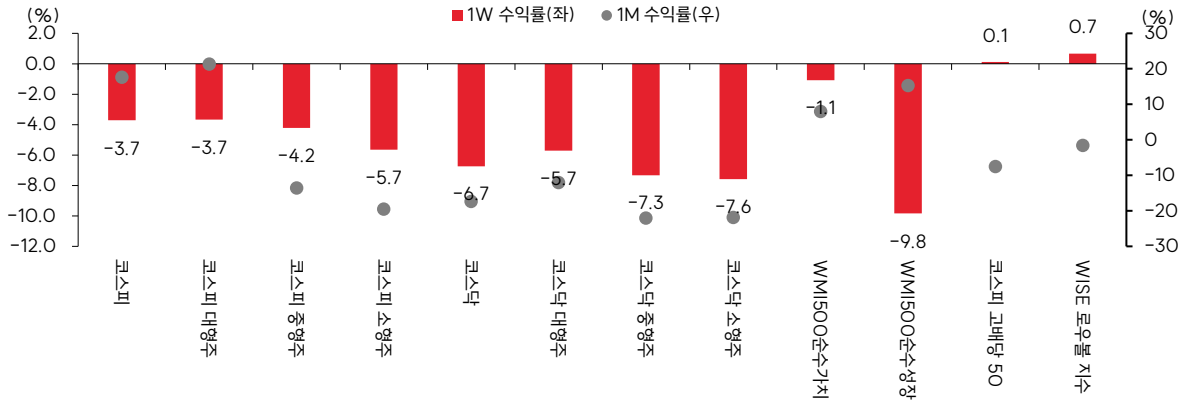


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



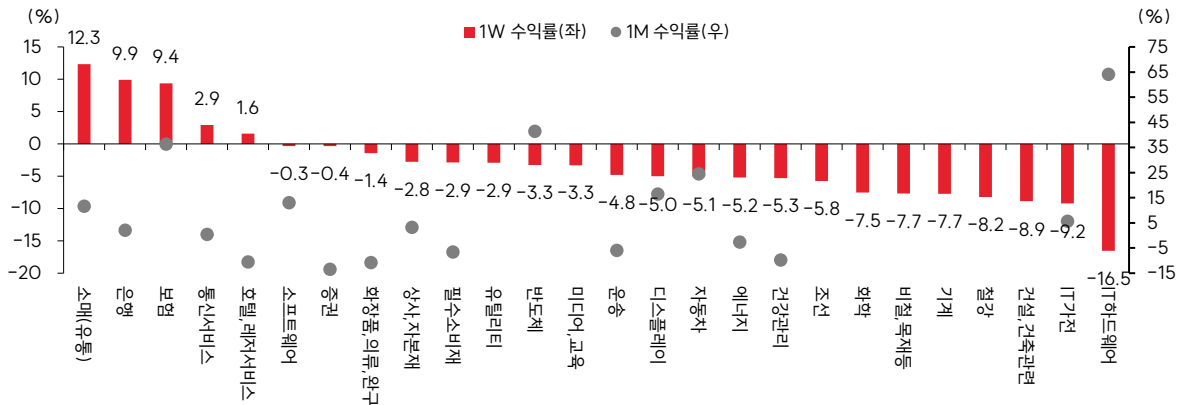
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



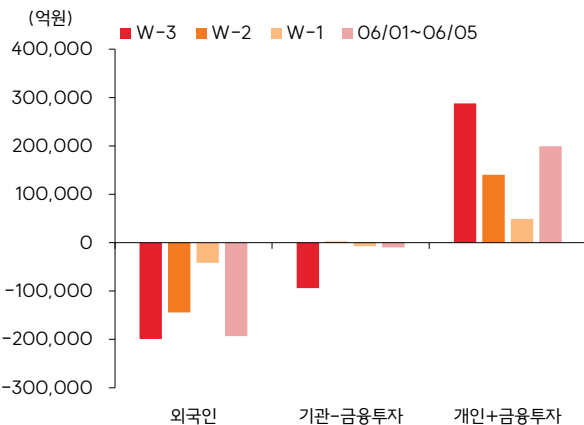
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



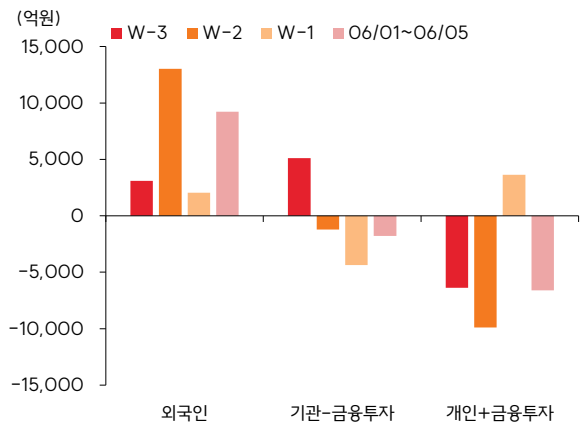
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4 주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

코스닥 4 주간 수급 동향

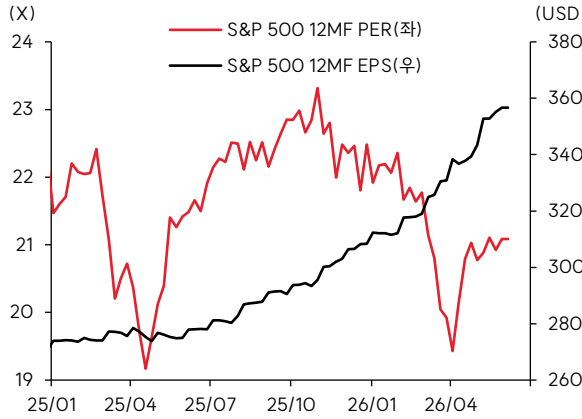


자료: Quantiwise, SK 증권



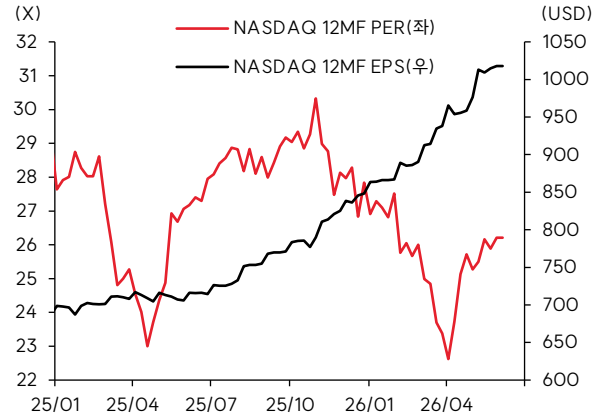
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



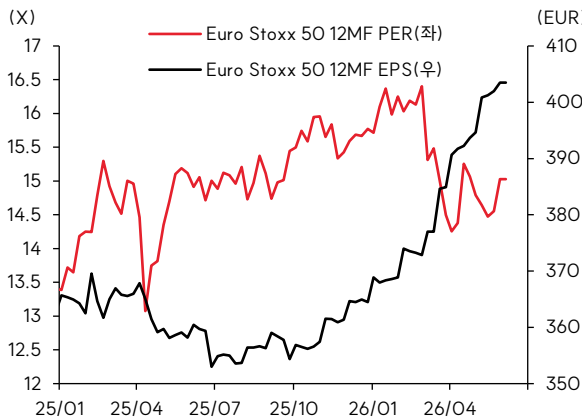
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



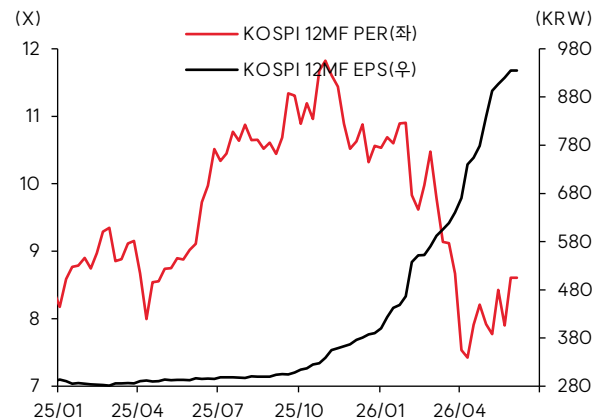
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



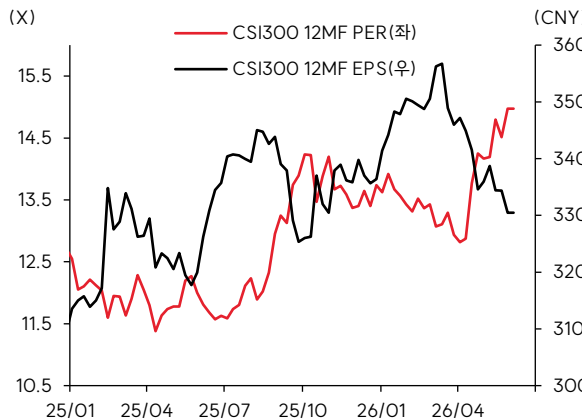
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



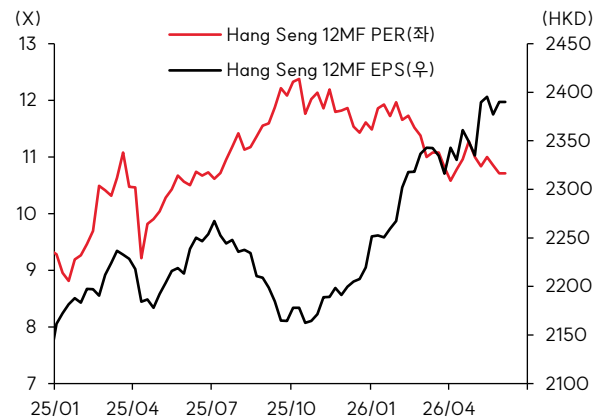
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이

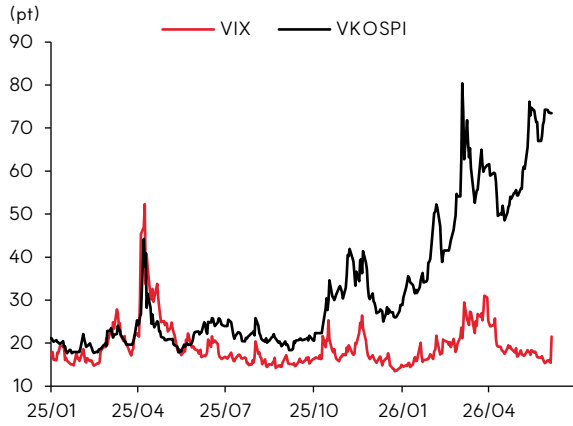


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



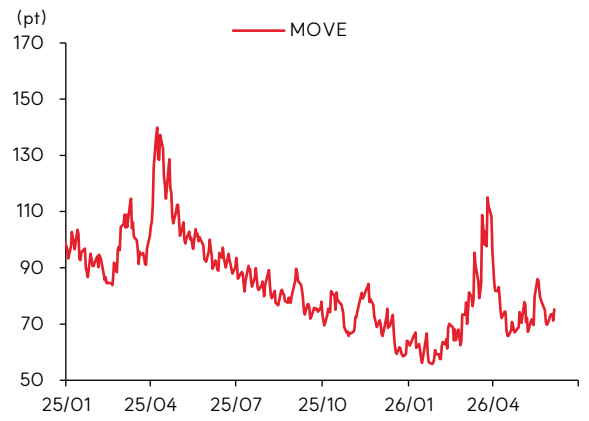
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



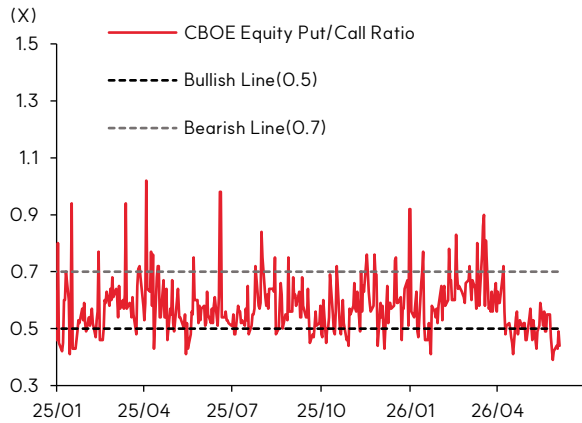
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



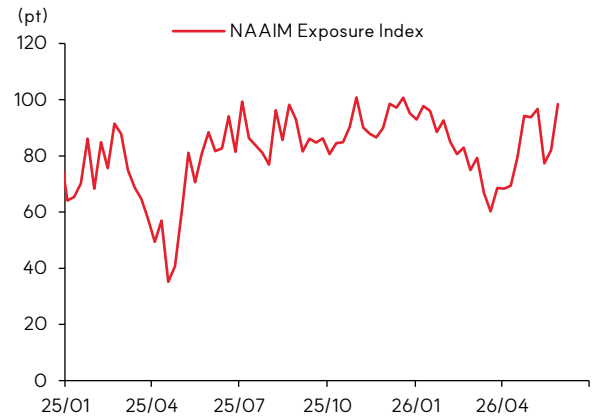
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



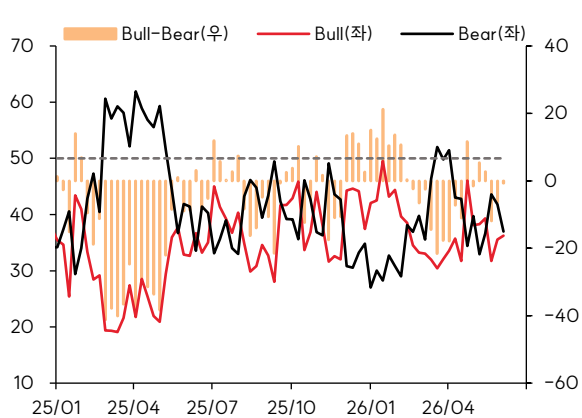
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



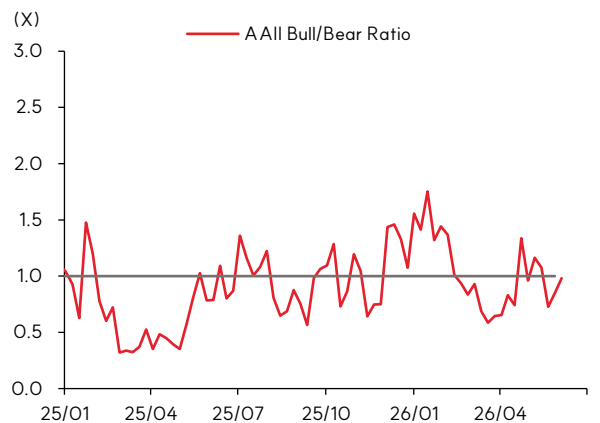
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

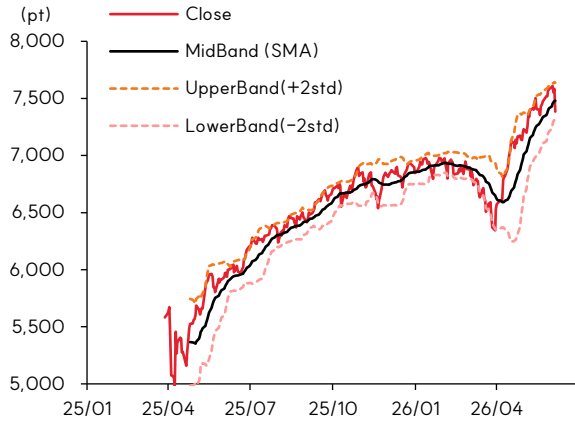


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



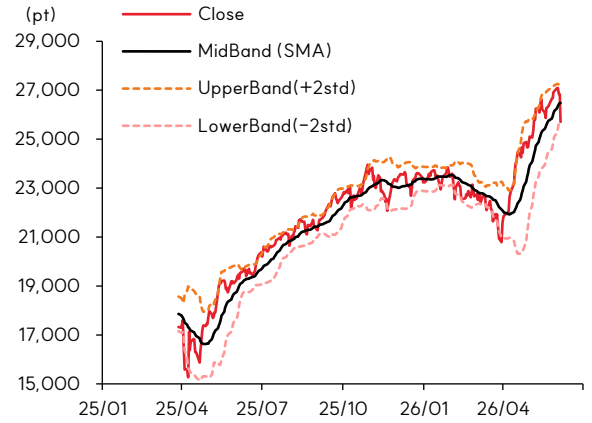
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



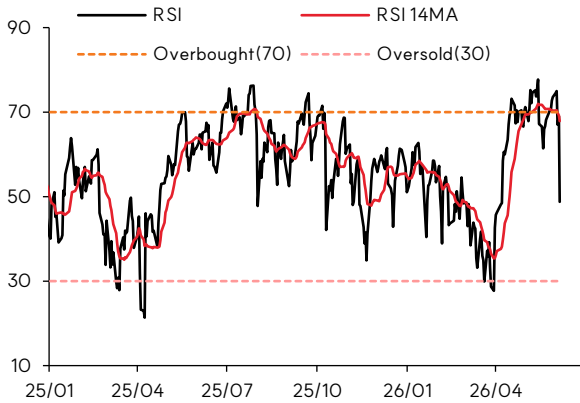
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



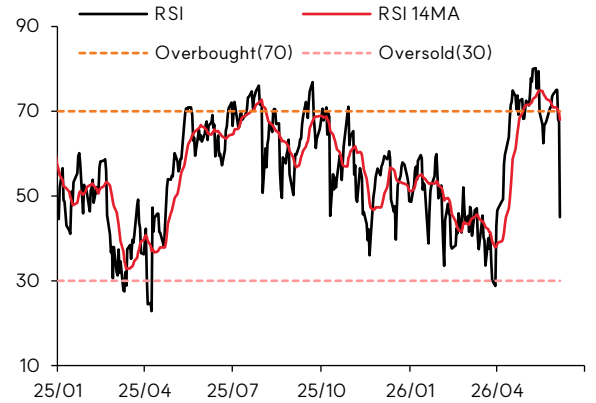
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



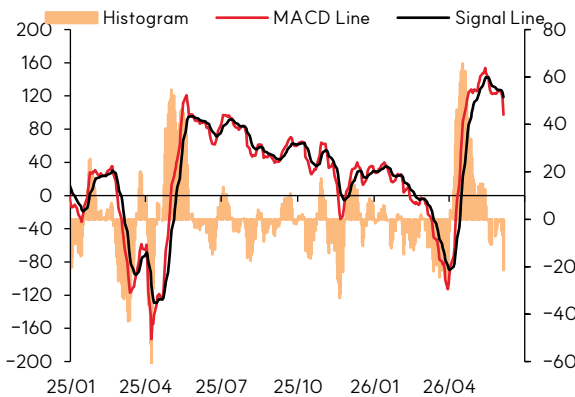
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



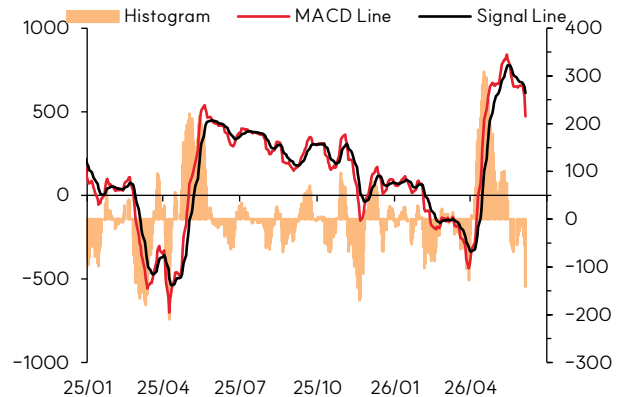
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 MACD

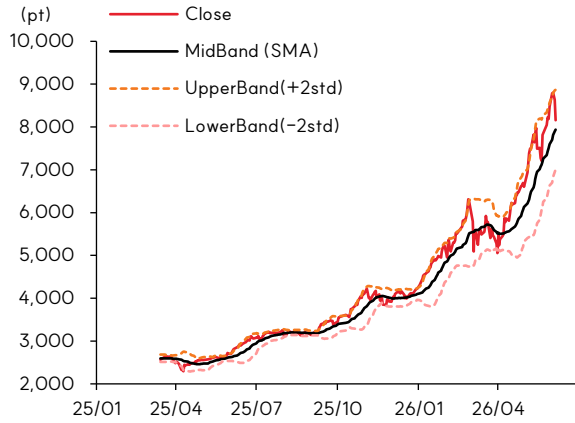


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



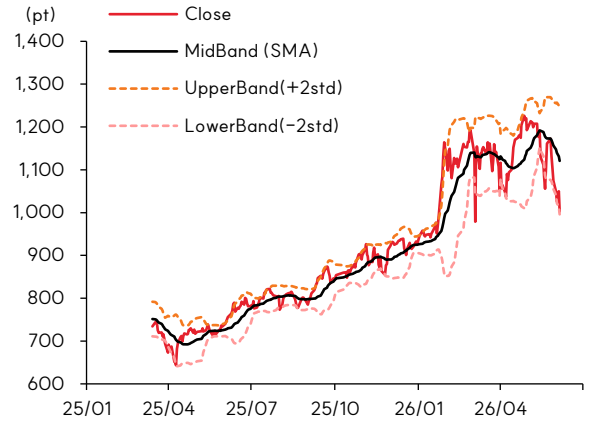
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



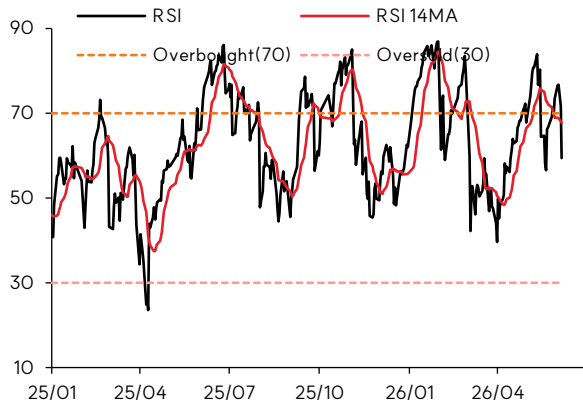
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



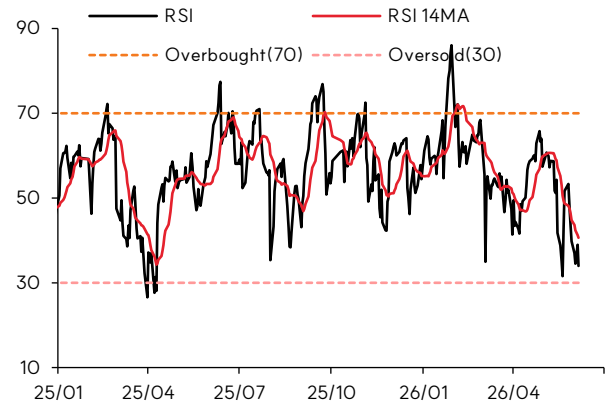
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



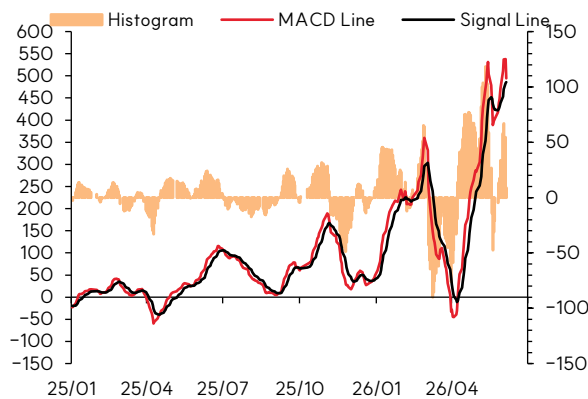
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



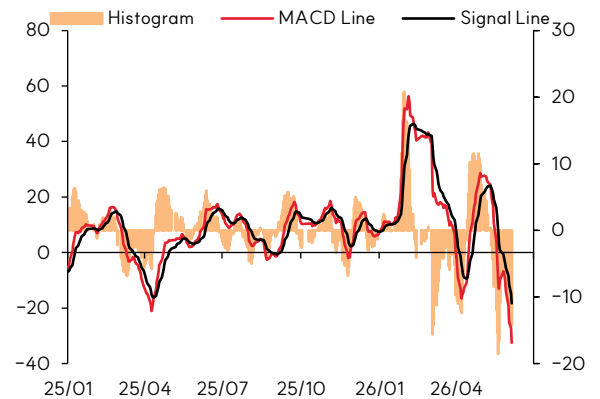
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권



[Economic Calendar]

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-06-09					
08:00	한국	★★★	한국 GDP (QoQ) (2 분기)	1.7%	-0.2%
08:00	한국	★★★	한국 GDP (YoY) (2 분기)	3.6%	1.6%
21:30	미국	★★	수출 (4 월)	-	320.90B
21:30	미국	★★	수입 (4 월)	-	381.20B
21:30	미국	★★	무역수지 (4 월)	-55.20B	-60.30B
23:00	미국	★★★	기존주택판매 (5 월)	4.08M	4.02M
23:00	미국	★★	기존주택판매 (MoM) (5 월)	-	0.2%
2026-06-10					
01:29	중국	★★	중국 수출액 (YoY) (5 월)	-	14.1%
01:29	중국	★★	중국 수입액 (YoY) (5 월)	-	25.3%
01:29	중국	★★	중국 무역수지(USD) (5 월)	88.70B	84.80B
10:30	호주	★★	건축승인건수 (MoM) (4 월)	-3.4%	-10.5%
10:30	중국	★★	중국 소비자물가지수 (YoY) (5 월)	1.3%	1.2%
10:30	중국	★★	중국 소비자물가지수 (MoM) (5 월)	-	0.3%
10:30	중국	★★	중국 생산자물가지수 (YoY) (5 월)	3.9%	2.8%
21:30	미국	★★★	근원 소비자물가지수 (MoM) (5 월)	0.3%	0.4%
21:30	미국	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (5 월)	2.9%	2.8%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (MoM) (5 월)	0.5%	0.6%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (YoY) (5 월)	4.2%	3.8%
22:45	캐나다	★★	캐나다 은행(BOC) 금리 발표	-	-
22:45	캐나다	★★★	금리결정	2.25%	2.25%
2026-06-11					
02:00	미국	★★	10 년물 국채 입찰	-	4.468%
03:00	미국	★★	연방재정수지 (5 월)	-	215.0B
08:00	한국	★★★	한국 실업률 (5 월)	-	2.8%
21:15	유로존	★★★	예금금리 (6 월)	2.25%	2.00%
21:15	유로존	★★	유럽중앙은행 통화정책 보고서	-	-
21:15	유로존	★★★	금리결정 (6 월)	2.40%	2.15%
21:30	미국	★★	근원 생산자물가지수 (MoM) (5 월)	0.5%	1.0%
21:30	미국	★★★	생산자물가지수 (MoM) (5 월)	0.7%	1.4%
21:45	유로존	★★★	유럽중앙은행 기자회견	-	-
2026-06-12					
15:00	독일	★★★	독일 소비자물가지수 (MoM) (5 월)	-0.2%	-0.2%
15:00	독일	★★	독일 소비자물가지수 (YoY) (5 월)	2.6%	2.6%
23:00	미국	★★	미국 미시간대 인플레이션 기대치 (6 월)	-	4.8%
23:00	미국	★★	미시간대 5년 인플레이션 예상 (6 월)	-	3.9%
23:00	미국	★★	미시간대 소비자기대지수 (6 월)	-	44.1
23:00	미국	★★	미시간대 소비자심리지수 (6 월)	46.6	44.8



[Earnings Calendar]

< 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-06-10				
— 폐장 후 —				
ORCL	오라클	614.55B	1.95	19.1B
2026-06-11				
— 폐장 후 —				
ADBE	어도비 시스템즈	101.63B	5.82	6.46B

Compliance Notice

작성재(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 투자 의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도