



롤러코스터 증시

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
7,431.46pt (+0.65%)	25,888.84pt (+0.70%)	8,123.62pt (-0.45%)	1,029.05pt (+2.65%)

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

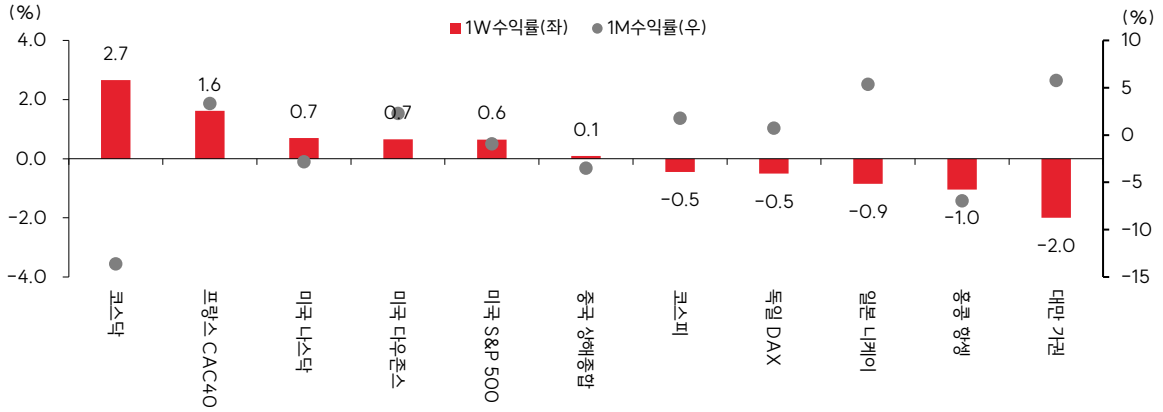
[Week Ahead]

- 지난 주도 극한의 변동성 장세 지속. 주간 수익률은 보험권이나 일간 그리고 일중 나타나는 변동성은 투자자들에게 강한 스트레스를 지속적으로 주고 있는 상황. 금요일 증가 기준 VKOSPI지수 89.9pt로 파생상품 시장에서 반영된 일간 1표준편차 내 변동 폭은 $\pm 5.6\%$ 이기에 지금의 변동 폭이 이상하지는 않은 상황. 일단 미국-이란 종전 프라이싱이 한 번 일어나며 하단은 제어되었으나 시장 투자심리는 불안불안한 국면
- 금요일 미국 증시 상장된 스페이스X(SPCX)는 +19% 상승 마감해 흥행 성공. 장중 내내 고점을 높여 종가 고가 마감하는 흐름은 아니었지만 냉각도 과열도 아닌 적당한 반응 나온 것으로 생각하며 버진 갤럭틱(SPCE), 로켓랩(RKLB) 등 우주/위성 섹터에 대해서는 수급 블랙홀 효과에 의해 전면적으로 셀오프 발생. 이번 주에도 계속 거래 추이를 지켜볼 필요가 일단 존재
- 이번 주 최대 이벤트는 FOMC. 기준금리는 동결(선물시장 97.4% 반영 중) 유력해 큰 이변은 없을 가능성이 절대적이겠지만 이번 회의는 결과보다는 커뮤니케이션이 본질. 케빈 워시 신임 연준 의장의 첫 회의인데 주목할 포인트는 크게 두 가지: 1) 성명서에서 그간 유지해왔던 완화 편향(easing bias) 문구를 삭제하고 중립 또는 긴축 편향으로 전환할 가능성, 2) 기존에 3 / 6 / 9 / 12월 FOMC마다 제공되어 왔던 dot plot이 없어지거나 축소될 수도 있다는 의견들도 시장에 존재. 만약 그렇게 된다면 시장의 포워드 가이드 해석 체계 자체가 바뀌는 것이기에 이에 대한 시장 반응도 중요할 것
- 미국 외에도 일본 기준금리 결정 예정인데 25bp 인상한 1%로 상향 조정이 유력. 지난 주 ECB가 기준금리 25bp 인상 및 최근 호주가 3회 연속 25bp 인상 감안하면 점차 중앙은행 기조가 긴축으로 선회하는 분위기 뚜렷. 이번 주 목요일 영란은행은 동결 유력하나 향후 9월까지 인상은 거의 확실시되는 분위기. 결국 유가가 얼마나 빠르게 어디까지 내려가며 물가 부담을 완화시켜 줄지가 하반기 글로벌 통화정책 방향성의 핵심 변수
- 외국인 5월 7일부터 24거래일 연속 대규모 순매도하다 지난 주 금요일 처음으로 코스피 현물 +2.2조원 순매수(5월 7일부터는 누적 -73.4조원 순매도). 외국인이 순매도 이어오던 이유들이 다양하기에 하루 순매수만으로 방향성 전환 단정지을 수는 없겠지만 금주에 미국-이란 종전 합의 여부, FOMC 결과, 한국증시의 선진국 지수 워치리스트 편입 여부 등 방향성을 결정할 수 있는 재료들도 상존
- 금주 휴장 일정: 6/19(금) 중국, 홍콩 대만, 미국 증시 휴장 예정



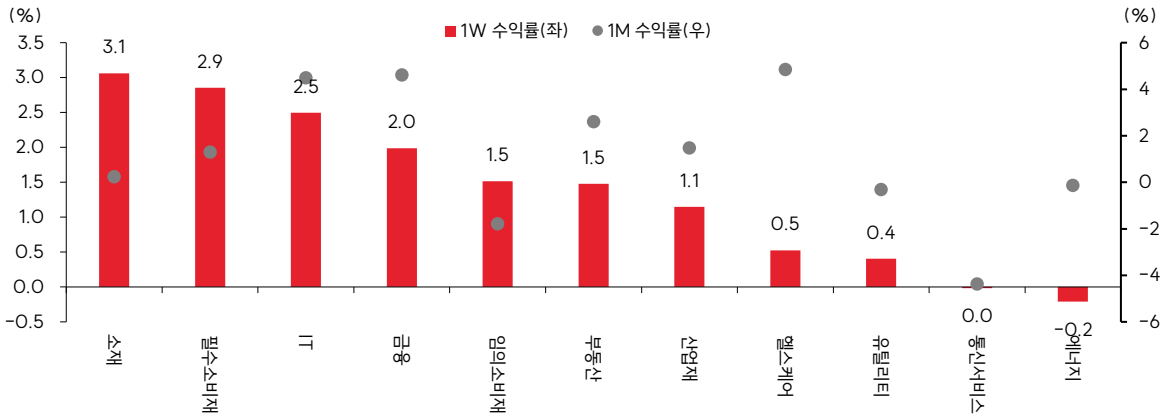
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



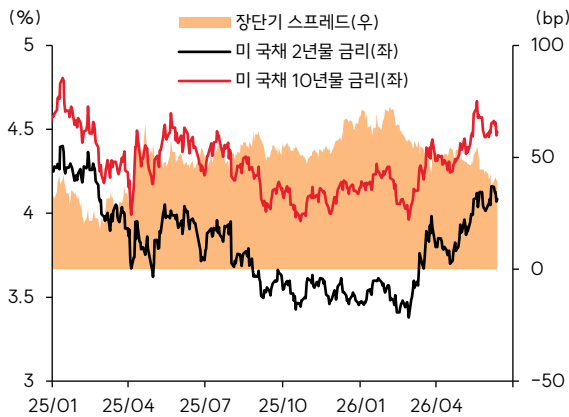
자료 : Quantiwise, SK 증권

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

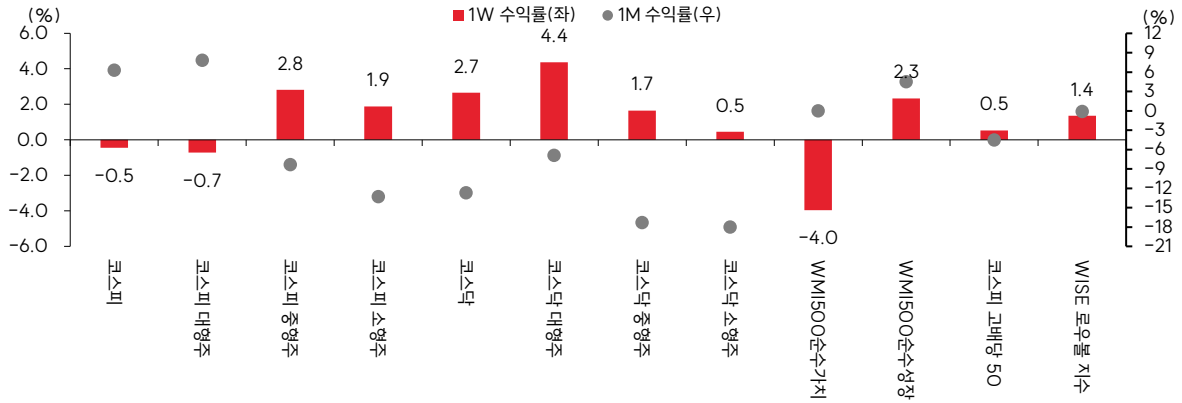


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



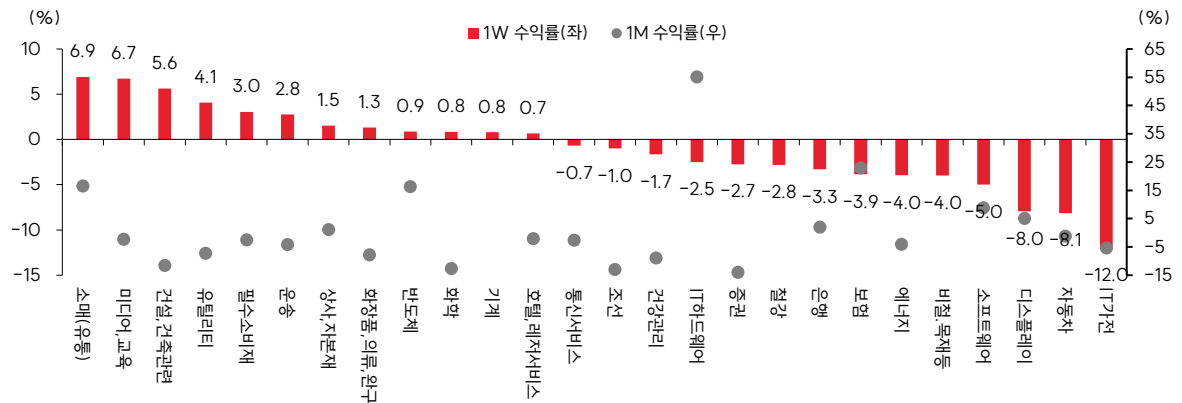
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



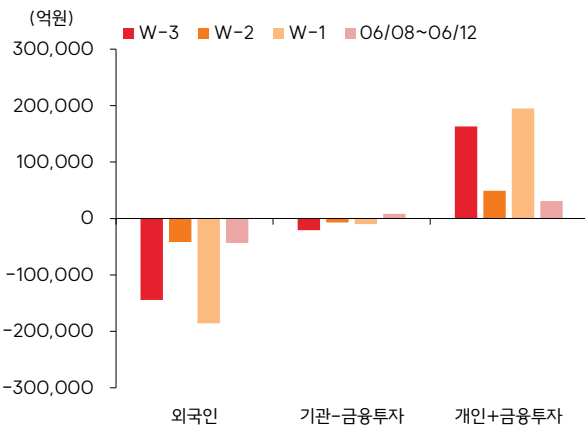
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



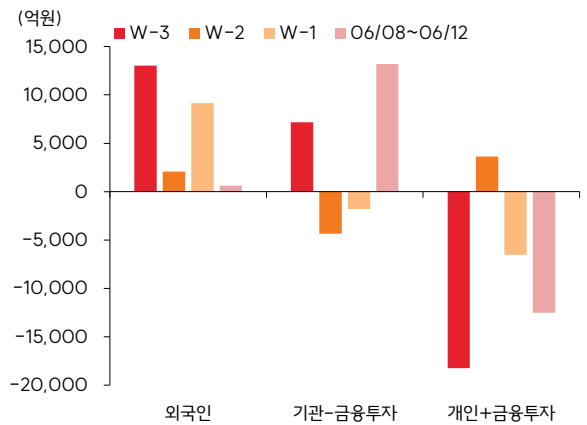
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

코스닥 4주간 수급 동향

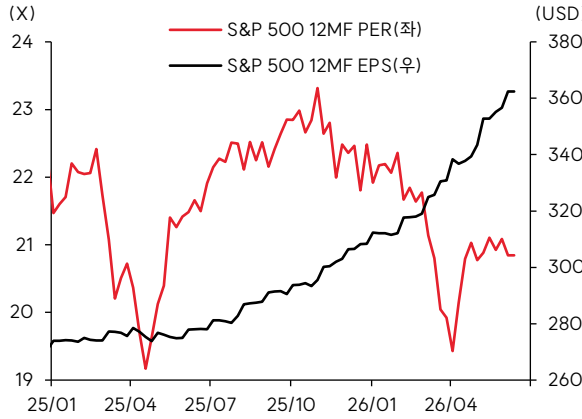


자료: Quantiwise, SK 증권



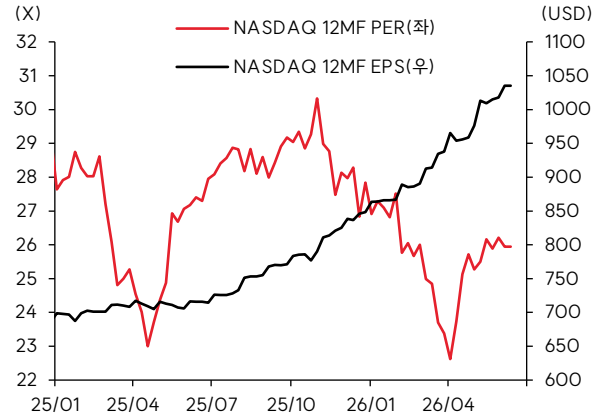
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



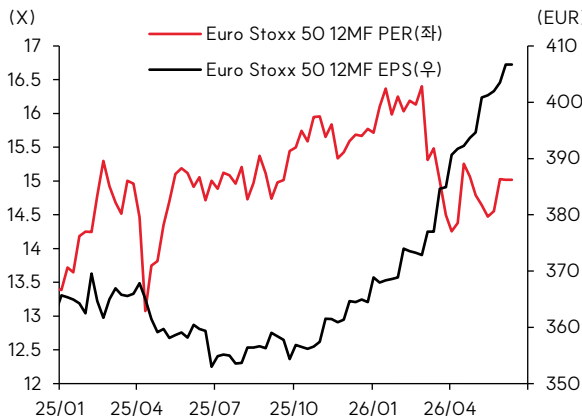
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



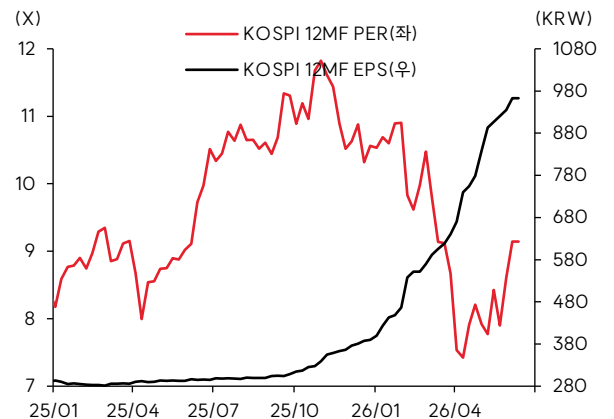
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



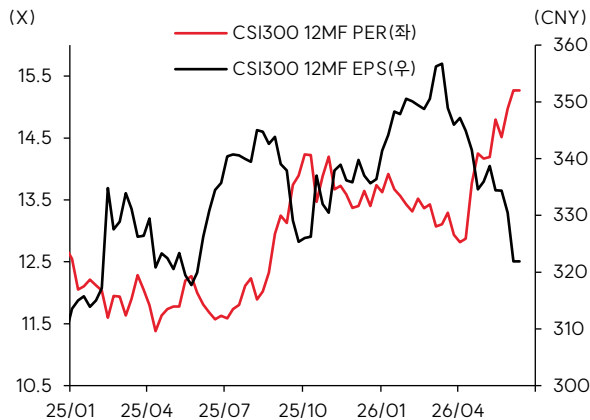
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



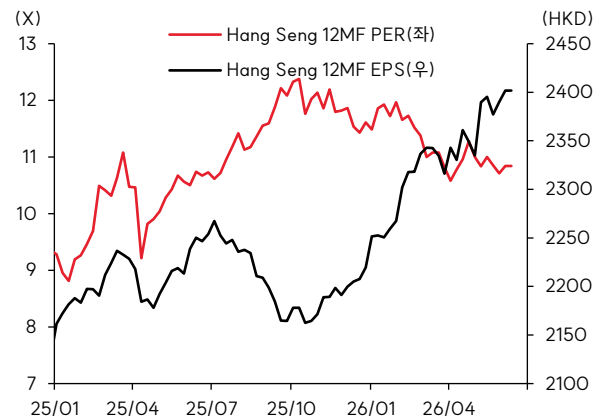
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이

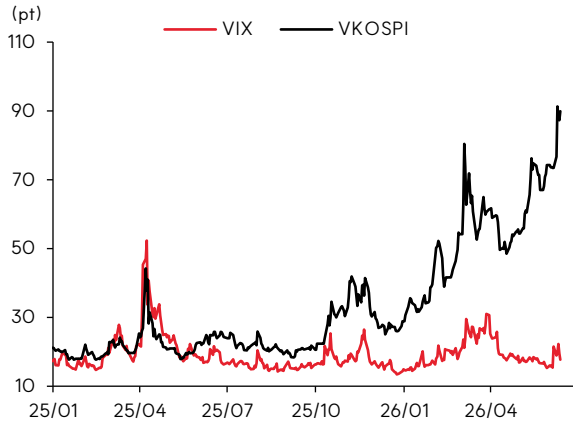


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



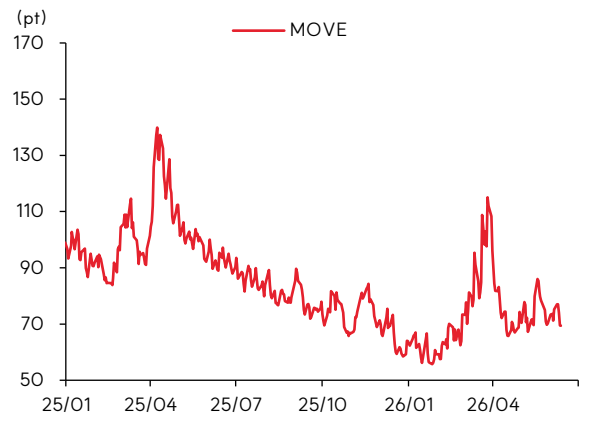
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



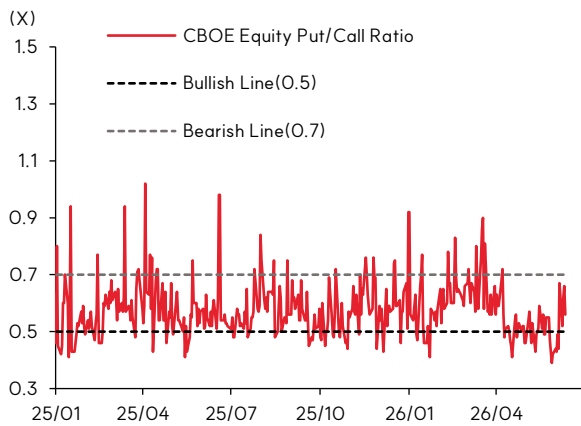
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



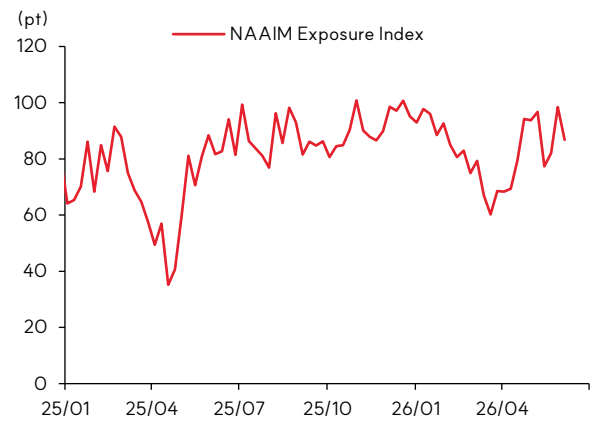
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



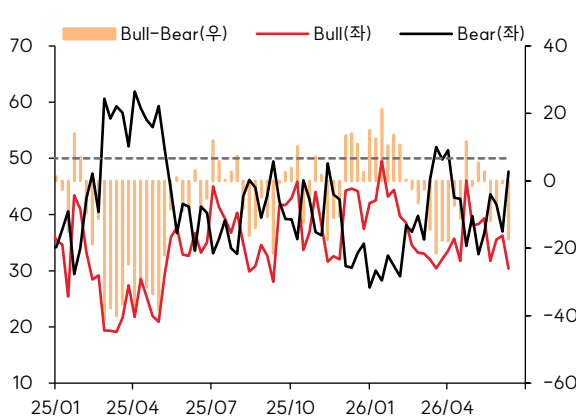
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



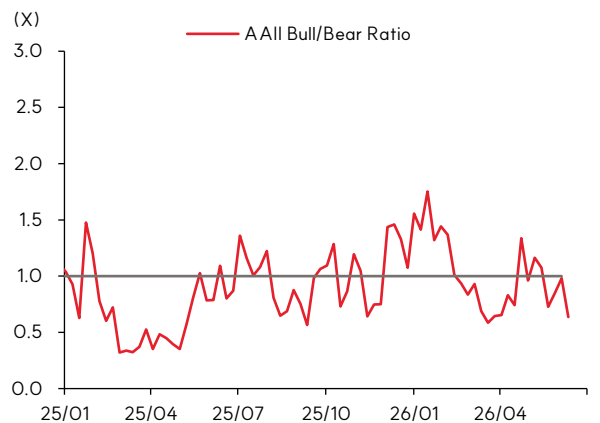
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Investor Sentiment 추이

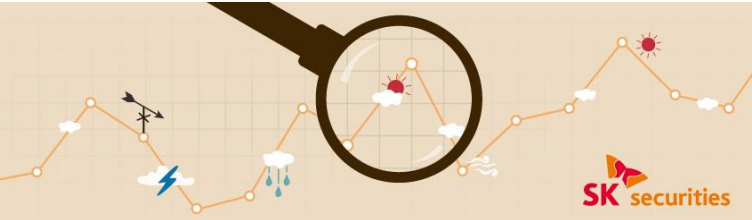


자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

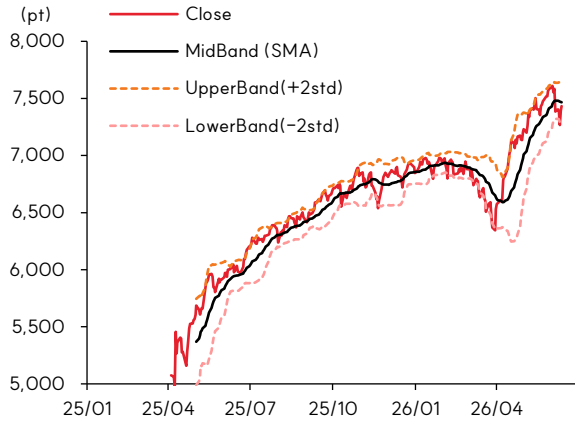


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



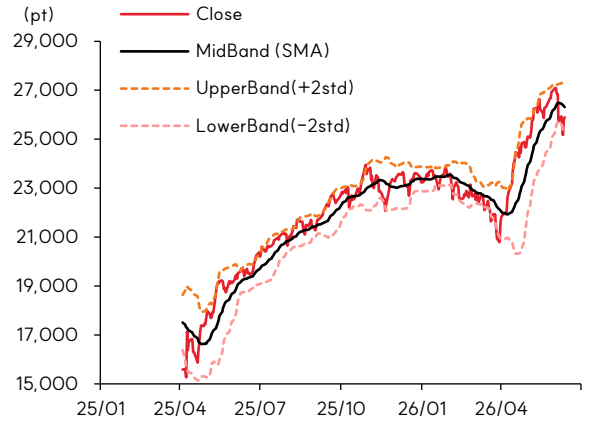
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



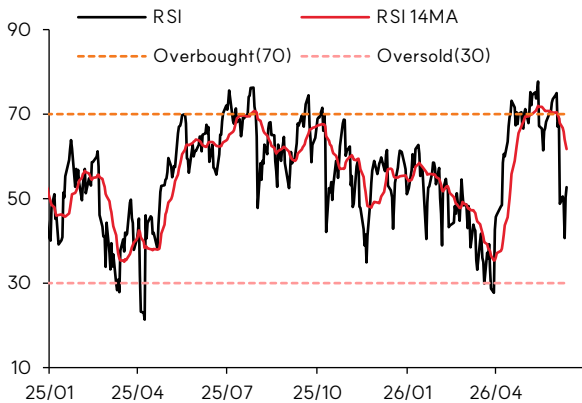
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



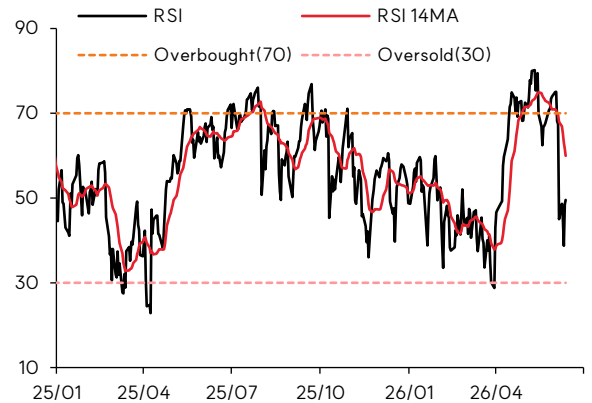
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



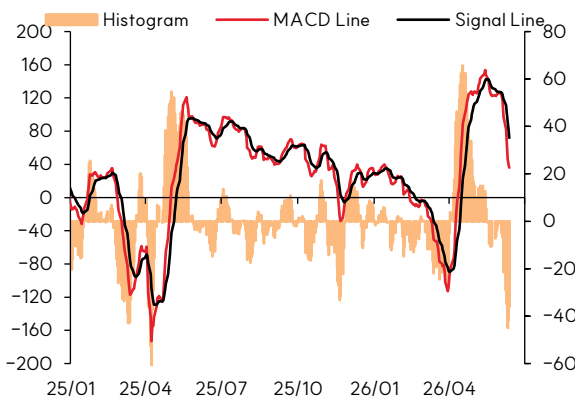
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



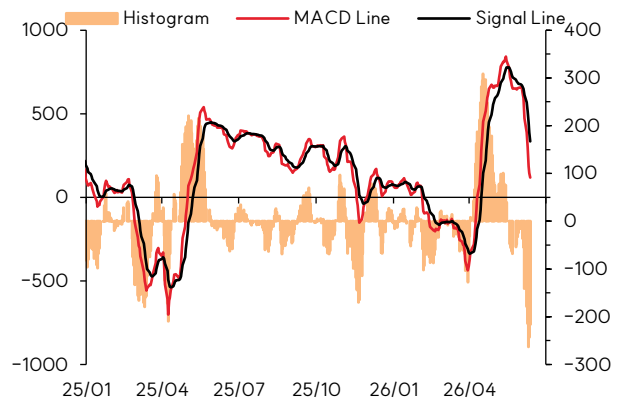
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 MACD

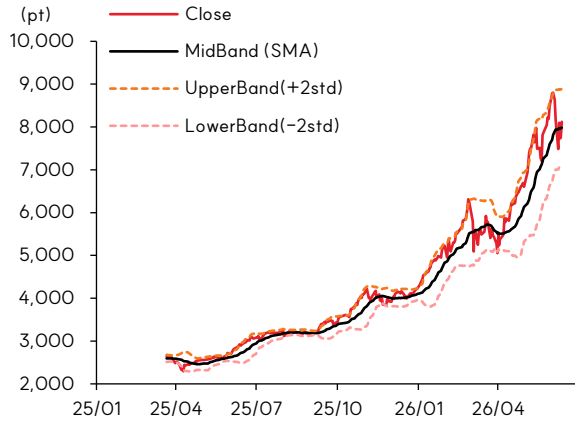


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



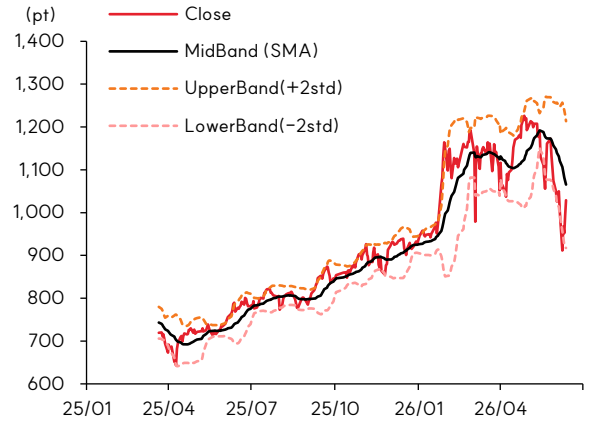
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



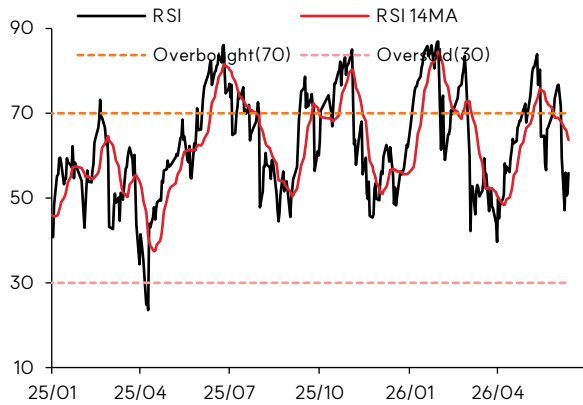
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



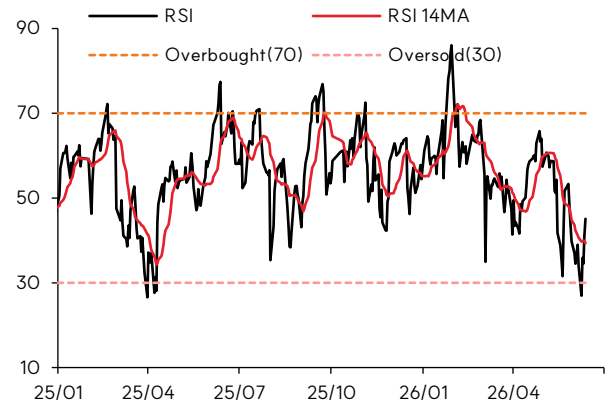
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



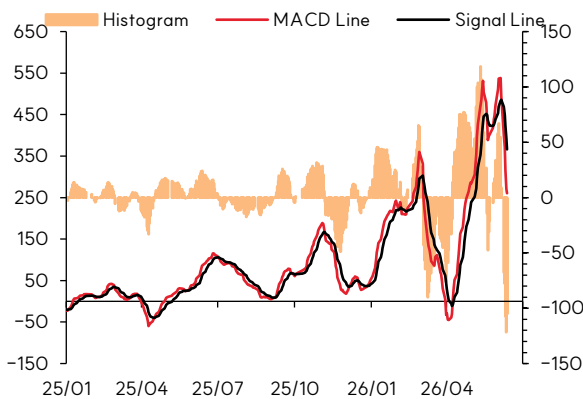
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



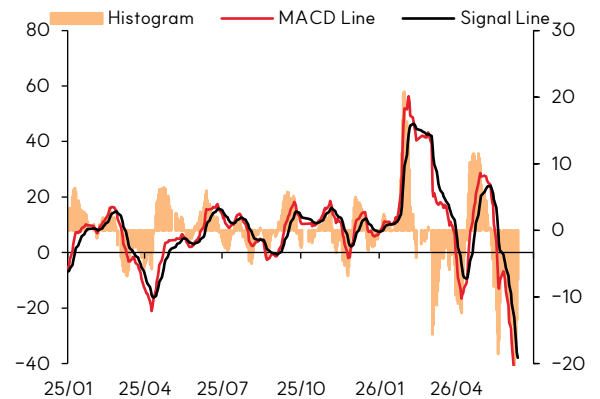
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권



[Economic Calendar]

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-06-15					
16:15	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
21:30	미국	★★	미국 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업지수 (6 월)	13.20	19.60
22:15	미국	★★	산업생산 (MoM) (5 월)	0.3%	0.7%
22:15	미국	★★	산업 생산 (YoY) (5 월)	-	1.35%
2026-06-16					
11:00	중국	★★	중국 고정자산투자 (YoY) (5 월)	-2.3%	-1.6%
11:00	중국	★★	중국 산업생산 (YoY) (5 월)	4.3%	4.1%
11:00	중국	★★	연초이후 중국 산업생산 (YoY) (5 월)	-	5.6%
11:00	중국	★★	중국 실직률 (5 월)	5.2%	5.2%
12:00	일본	★★★	금리결정	1.00%	0.75%
13:30	호주	★★★★	금리결정 (6 월)	4.35%	4.35%
18:00	독일	★★	독일 ZEW 경기동향지수 (6 월)	-77.0	-77.8
18:00	독일	★★	독일 ZEW 경기기대지수 (6 월)	-5.5	-10.2
18:00	유로존	★★	ZEW 경기전망지수 (6 월)	-7.6	-9.1
21:15	미국	★★	ADP 주간 고용변화 보고서	-	29.00K
21:30	미국	★★	건축승인건수 (5 월)	1.420M	1.423M
21:30	미국	★★	수출물가지수 (MoM) (5 월)	-	3.3%
21:30	미국	★★	주택착공건수 (5 월)	1.420M	1.465M
21:30	미국	★★	주택착공건수 (MoM) (5 월)	-	-2.8%
21:30	미국	★★	수입물가지수 (MoM) (5 월)	0.9%	1.9%
23:00	미국	★★	애틀랜타 연방준비은행의 GDPnow (2 분기)	3.3%	3.3%
2026-06-17					
15:00	영국	★★★★	소비자물가지수 (YoY) (5 월)	3.0%	2.8%
15:00	영국	★★	소비자물가지수 (MoM) (5 월)	-	0.7%
15:00	영국	★★	투입 생산자물가지수 (MoM) (5 월)	0.5%	2.4%
18:00	유로존	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (5 월)	2.5%	2.5%
18:00	유로존	★★★	소비자물가지수 (YoY) (5 월)	3.2%	3.2%
18:00	유로존	★★	소비자물가지수 (MoM) (5 월)	0.1%	1.0%
19:50	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
21:30	미국	★★★★	근원 소매판매 (MoM) (5 월)	0.5%	0.7%
21:30	미국	★★	소매관리 (MoM) (5 월)	-	0.5%
21:30	미국	★★★★	소매판매 (MoM) (5 월)	0.5%	0.5%
23:00	미국	★★	기업재고 (MoM) (4 월)	0.5%	0.9%
23:00	미국	★★	잠정주택매매 (MoM) (5 월)	1.3%	1.4%
23:00	미국	★★	자동차 제외 소매 재고 (4 월)	0.6%	0.6%
2026-06-18					
03:00	미국	★★	금리 예상 - 첫 해 (2 분기)	-	3.1%
03:00	미국	★★	금리 예상 - 두 번째 해 (2 분기)	-	3.1%



03:00	미국	★★	금리 예상 - 현재 (2분기)	-	3.4%
03:00	미국	★★	금리 예상 - 장기 (2분기)	-	3.1%
03:00	미국	★★★	금리결정	3.75%	3.75%
03:30	미국	★★★	FOMC 기자 회견	-	-
20:00	영국	★★	통화정책위원회 금리 인하 표결 (6월)	0	0
20:00	영국	★★	통화정책위원회 금리 인상 표결 (6월)	1	1
20:00	영국	★★	통화정책위원회 금리 유지 표결 (6월)	8	8
20:00	영국	★★★	금리결정 (6월)	3.75%	3.75%
21:30	미국	★★★	필라델피아 연은 제조업활동지수 (6월)	11.4	-0.4
21:30	미국	★★	필라델피아 연준 고용률 (6월)	-	-2.8
23:00	미국	★★	미국 선행지수 (MoM) (5월)	0.1%	0.1%
2026-06-19					
08:30	일본	★★	일본 근원 소비자물가지수 (YoY) (5월)	1.4%	1.4%
15:00	영국	★★	근원 소매판매 (MoM) (5월)	-	-0.4%
15:00	영국	★★	근원 소매판매 (YoY) (5월)	-	1.1%
15:00	영국	★★	소매판매 (MoM) (5월)	0.5%	-1.3%
15:00	영국	★★	소매판매 (YoY) (5월)	-	0.0%
15:00	독일	★★	독일 생산자물가지수 (MoM) (5월)	0.8%	1.2%



[Earnings Calendar]

< 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-06-17				
— 개장 전 —				
JBL	재빌 서킷	40.6B	3.08	8.55B
2026-06-18				
— 개장 전 —				
ACN	액센츄어	104.54B	3.72	18.78B
KR	크로거	39.64B	1.58	45.35B

Compliance Notice

작성재(조준기)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 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