



All Eyez on MU

| S&P 500 | NASDAQ | KOSPI | KOSDAQ |
|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| 7,500.58pt (+0.93%) | 26,517.93pt (+2.43%) | 9,052.42pt (+11.43%) | 966.59pt (-6.07%) |
| | | | |

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

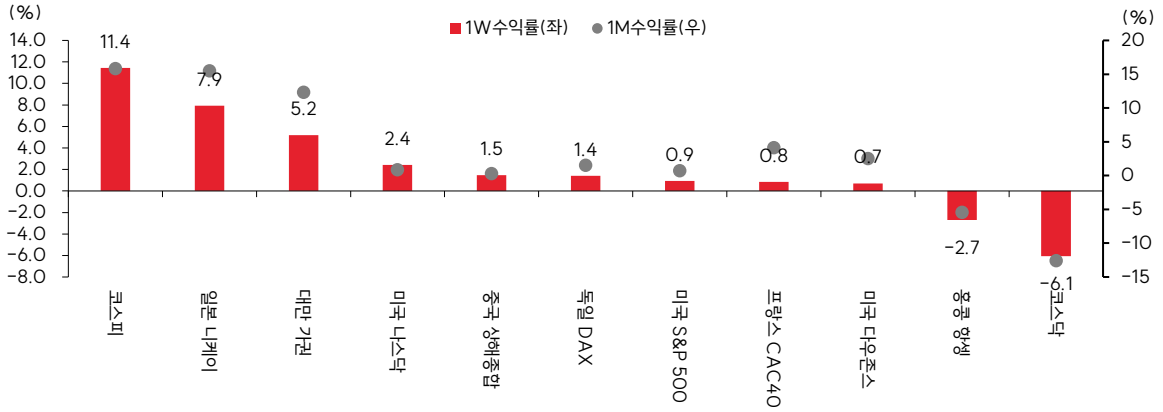
[Week Ahead]

- 지난 주 미·이란 종전 MOU 체결과 FOMC를 동시에 소화하며 변동성 큰 한 주였음. 코스피는 6/18 사상 최초 9000선 돌파 증가 마감 후 금요일 장중 최고 9400pt 근접 후 미·이란 후속 협상 연기 소식에 차익실현 출회하며 9052pt 마감했으나 주간 +11% 대 초강세 기록. 반면 코스닥은 1,000선 하회하며 연초 대비 수익률 격차가 100%p를 돌파(코스피 +115% vs 코스닥 +11.5%) 및 극단적 양극화 지속
- 지수는 신고가를 경신하고 있으나 전반적으로 시장이 다 중기보다는 코스피 대형주(1W수익률 코스피 +11.4% vs 코스닥 -6.1%, 코스피 내 대형주 +12.6%, 중형주 -3%, 소형주 -2.9%) 그리고 반도체, IT하드웨어 등 일부 업종에 편중된 상승임은 명백. 단기적으로는 풀림 해소가 특정 트리거에 의해 발현될 수 있겠으나 이익 모멘텀과 동반되지 않는다면 지속력이 제한적이었던 것이 과거의 경험치. 타 업종이 올라 오면서 풀림 해소가 건강하게 발생하는 것이 가장 이상적이겠지만 가시성이 높지는 않음
- 케빈 워시 의장의 첫 FOMC는 기존 대비 크게 변화. 기준금리 결과는 만장일치 동결이었으나, 점도표는 연내 1회 인상을 반영. 워시는 자신의 점을 제출하지 않았으며 성명서 분량을 기존 341자에서 130자로 대폭 축소, 포워드 가이드선과 완화 편향 문구를 모두 삭제. 워시가 점도표·SEP·기자회견 빈도 등을 재검토할 커뮤니케이션 태스크포스를 출범시킨 만큼, 향후 Fed 정책 신호 해독의 난이도는 구조적으로 높아질 것
- 외국인 수급은 단기적으로 반전 양상(지난 주 코스피 현물 +2.52조 순매수)이나 구조적 순매도 기조는 유지 중으로 판단. 외국인이 국내 증시가 나빠서라기보다는 비중 조절의 성향으로 매도를 하고 있다는 판단 하에 이번 주에 국내 증시가 선진국 지수 워치리스트에 편입된다면 타겟 비중 상향의 근거가 될 수 있겠지만 지난 주 글로벌 시장 접근성 심사에서 부정적인 뉘앙스를 감안한다면 확률이 높다고 보기는 힘들 것. 물론 편입에 성공한다면 서프라이즈이며 실패해도 시장은 크게 반응하지 않을 가능성에 무게를 둠
- 이번 주 가장 중요한 이벤트는 마이크론(MU) 실적. 한국 시간으로 목요일 새벽 발표 예정인데 어닝 서프라이즈는 옵션이 아닌 기본. 최근 브로드컴 실적발표 당시 beat & raise 패턴이 깨진 것, 그리고 알파벳 등 대형 기술주들의 유상증자 이슈로 시장 투자심리가 위축되었던 사례가 있기에 시장은 저번 실적발표 당시 처럼 가이드선을 강하게 올려주는 액션을 크게 기대하고 있음. 물론 실제 실적과 가이드선과 무관한 실적발표 전후 셀은 출현 가능성은 감안할 필요



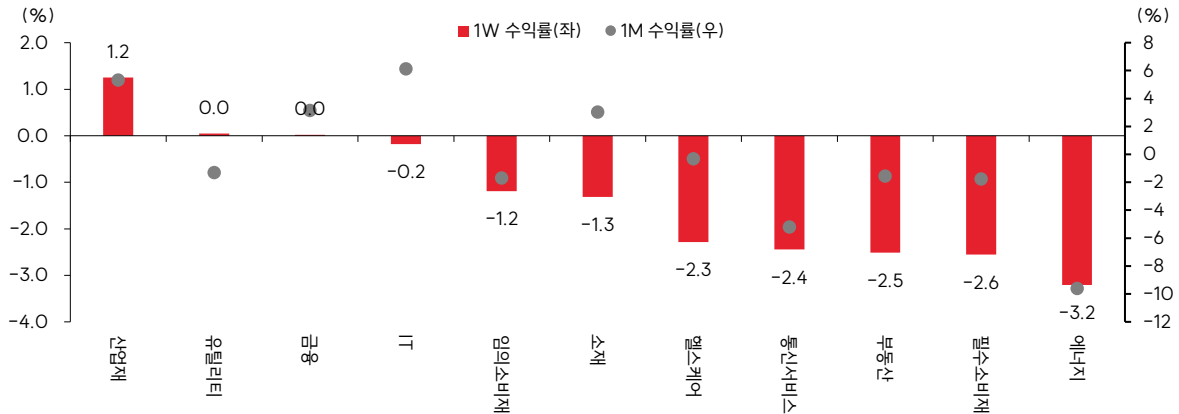
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



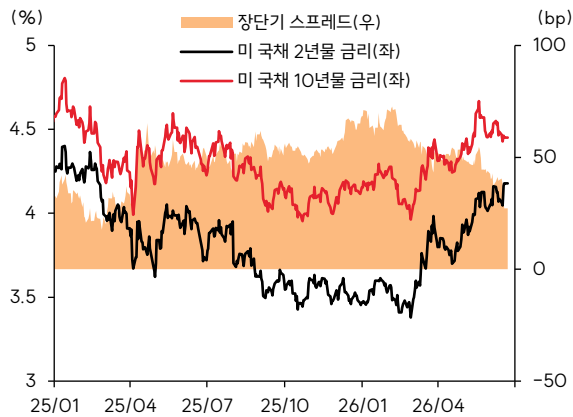
자료 : Quantiwise, SK 증권

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

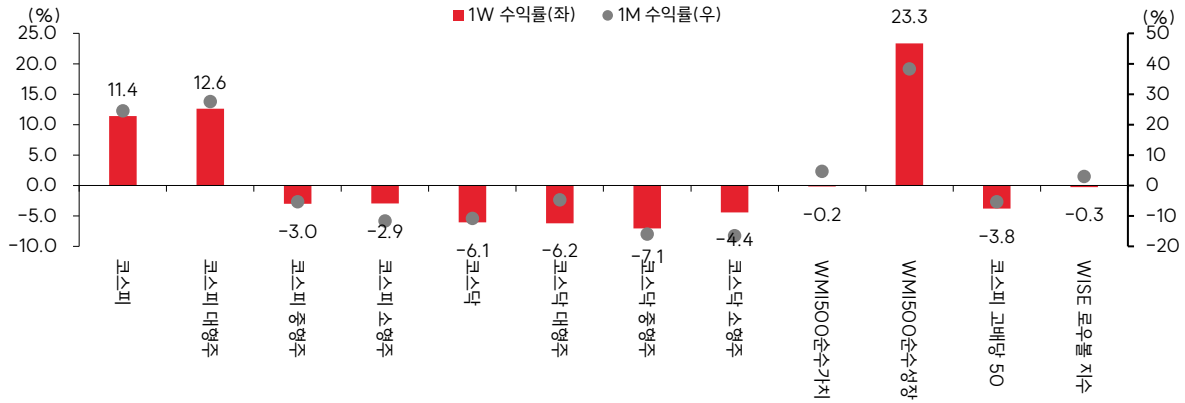


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



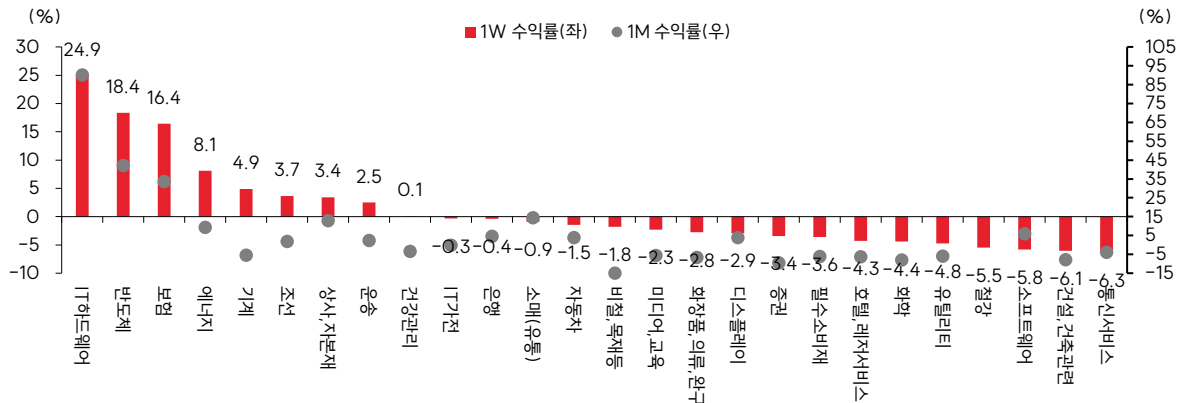
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



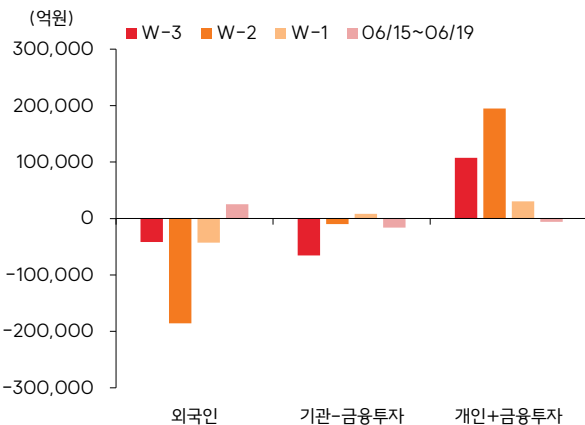
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



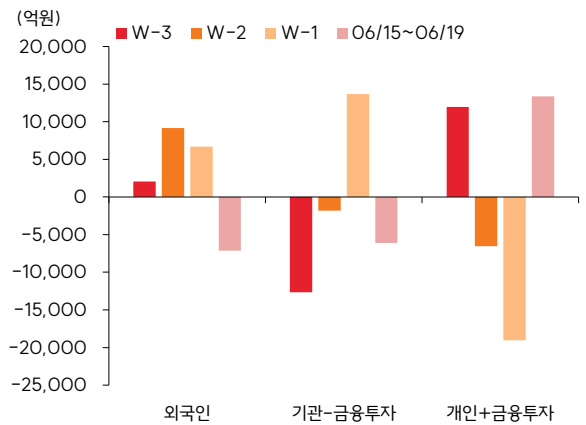
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4 주간 수급 동향

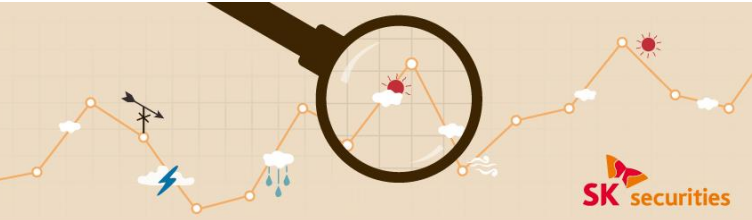


자료: Quantiwise, SK 증권

코스닥 4 주간 수급 동향

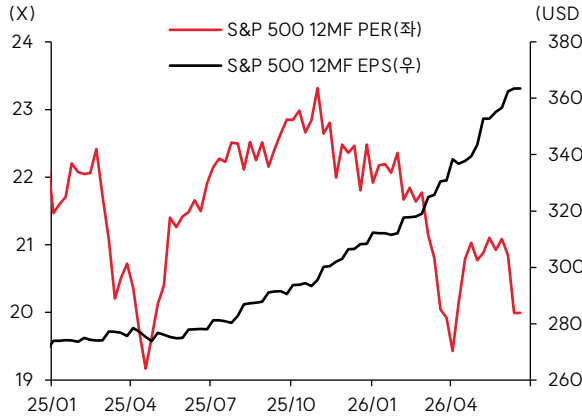


자료: Quantiwise, SK 증권



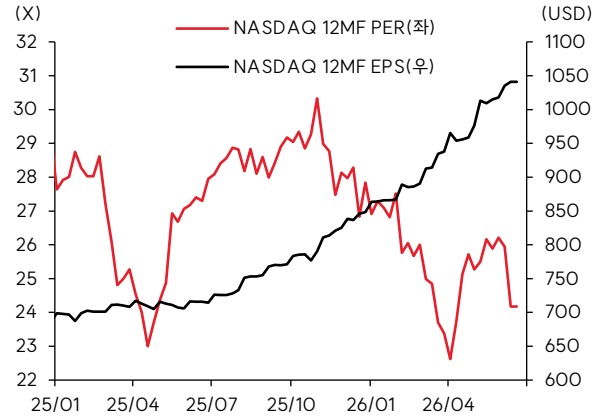
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



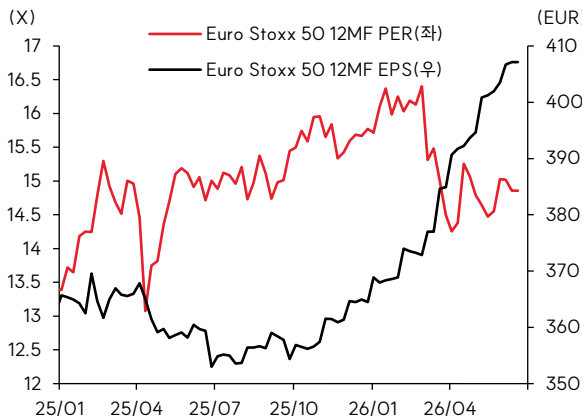
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



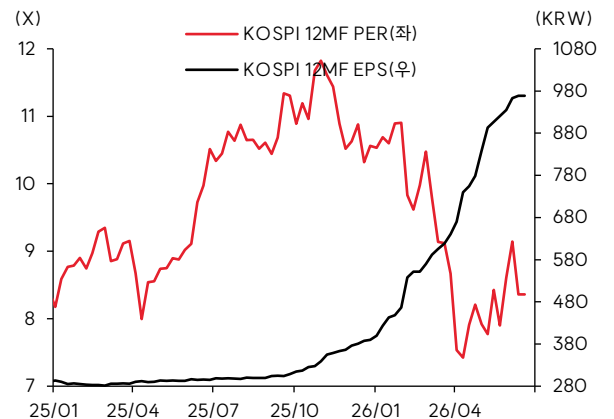
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



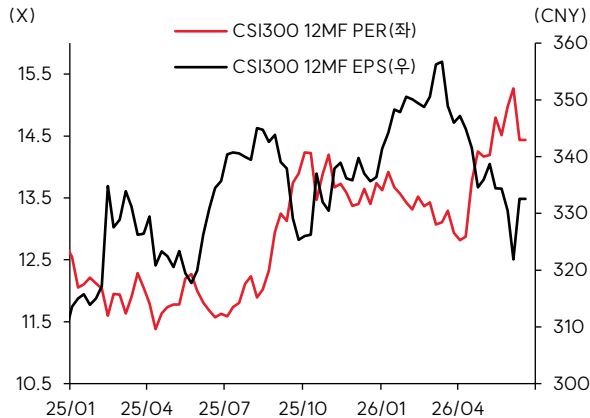
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



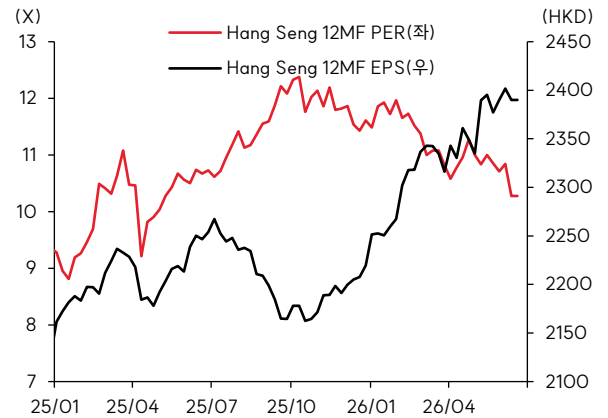
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이

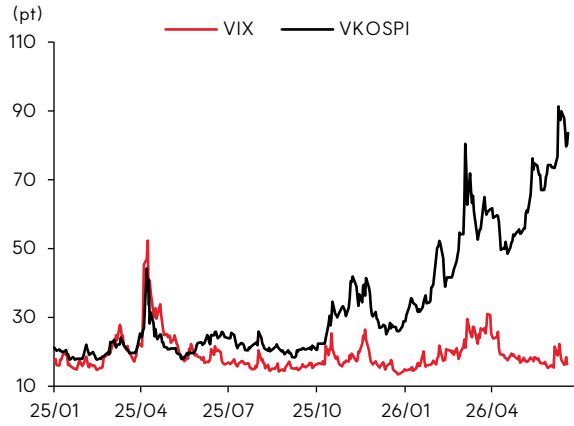


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



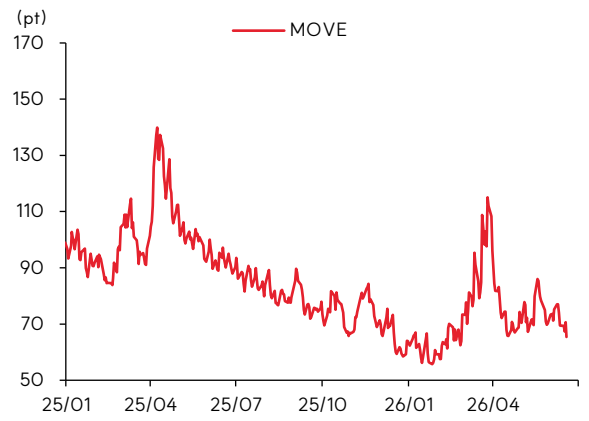
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



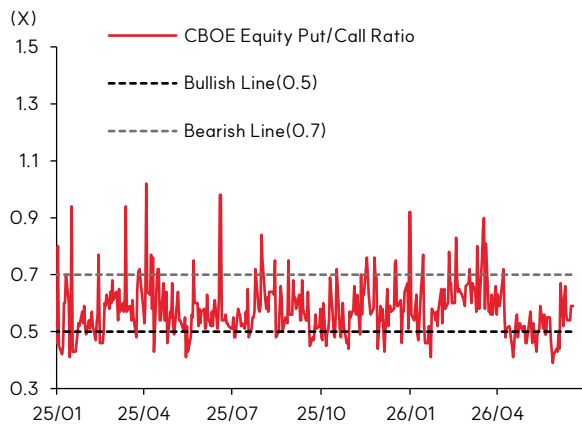
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



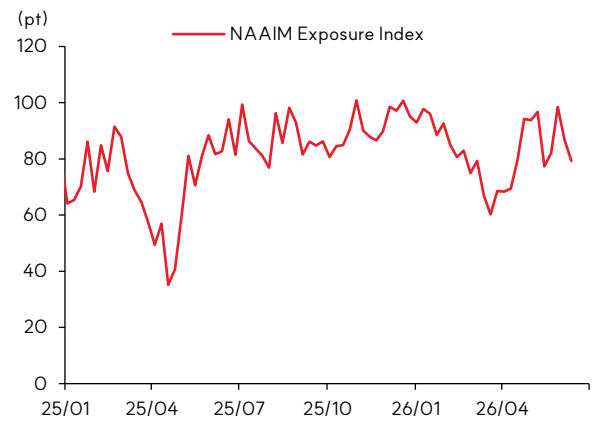
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



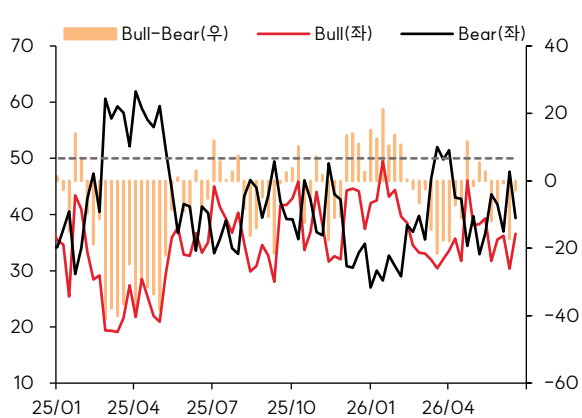
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



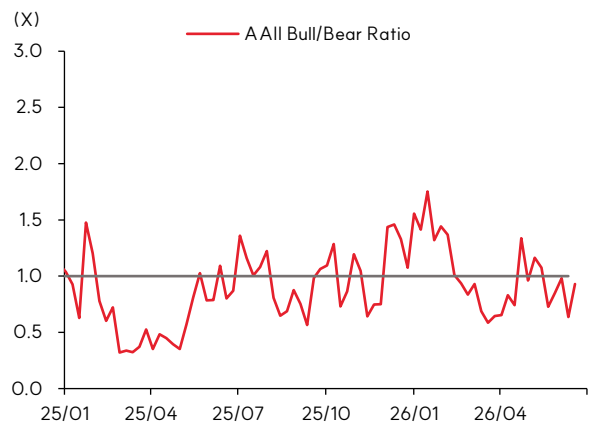
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

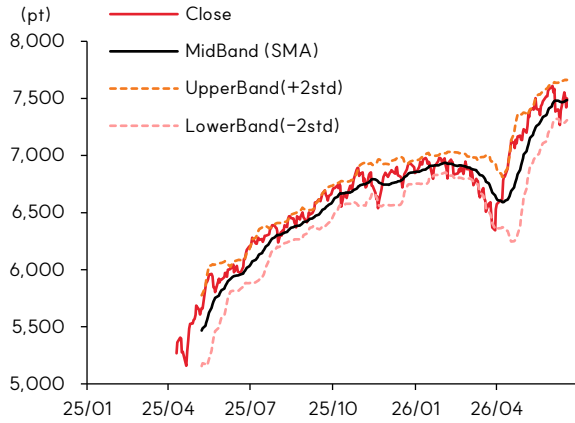


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



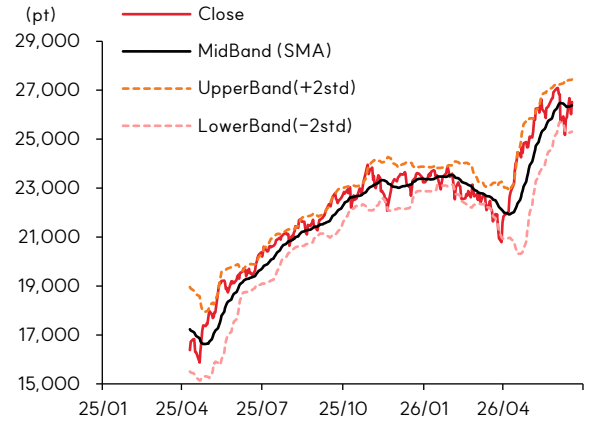
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



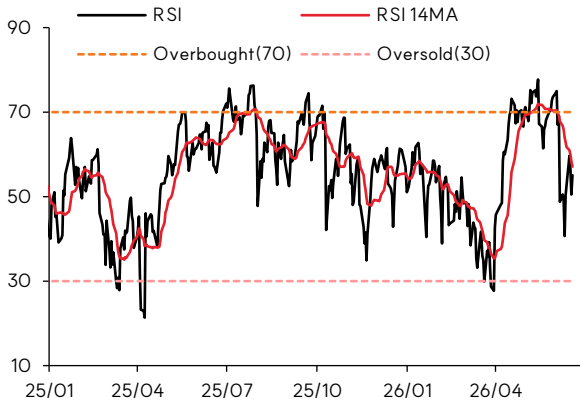
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



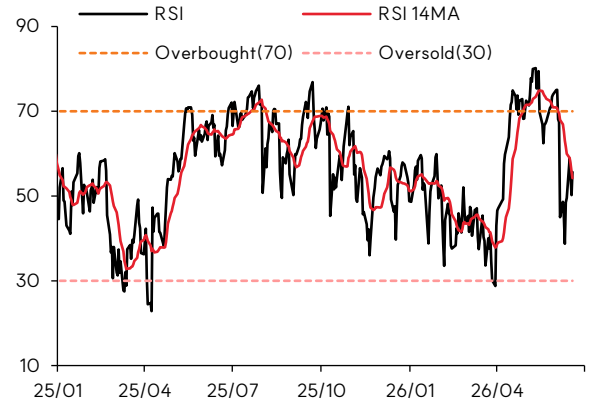
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



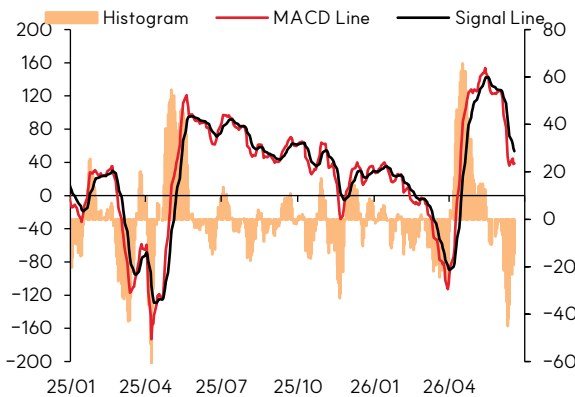
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



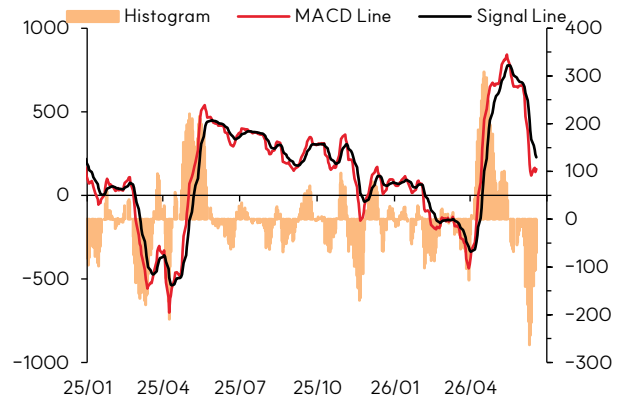
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 MACD

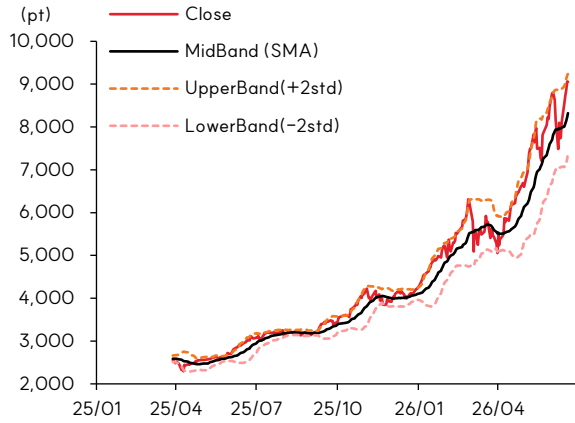


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



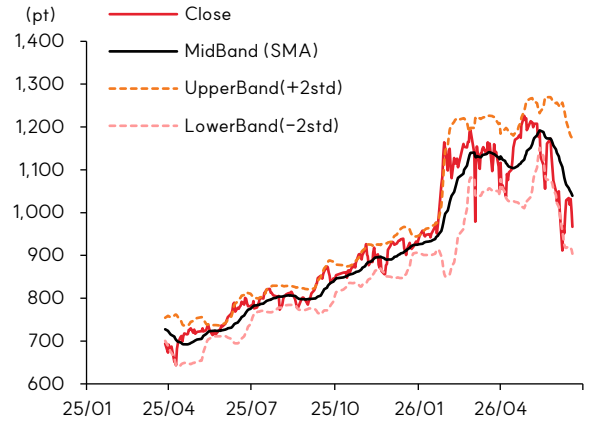
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



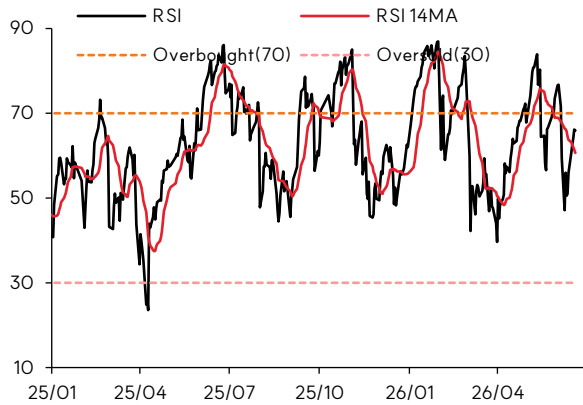
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



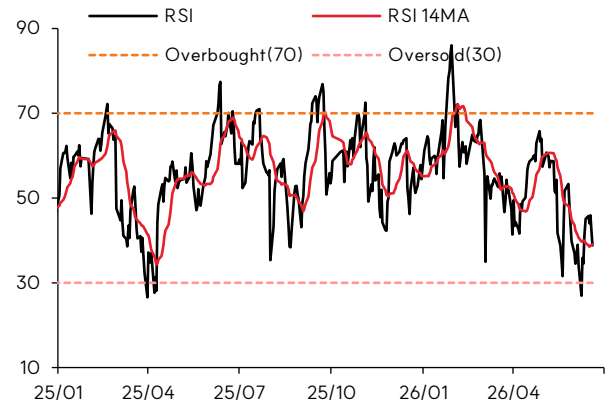
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



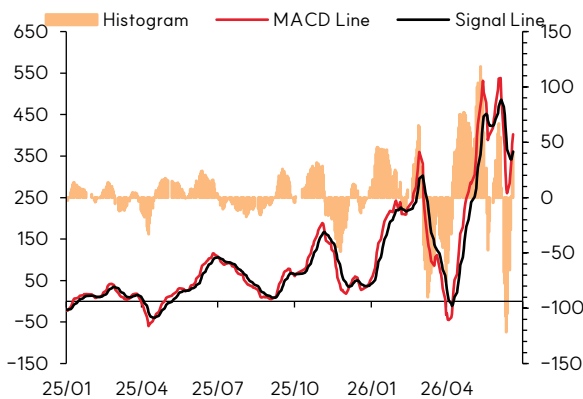
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



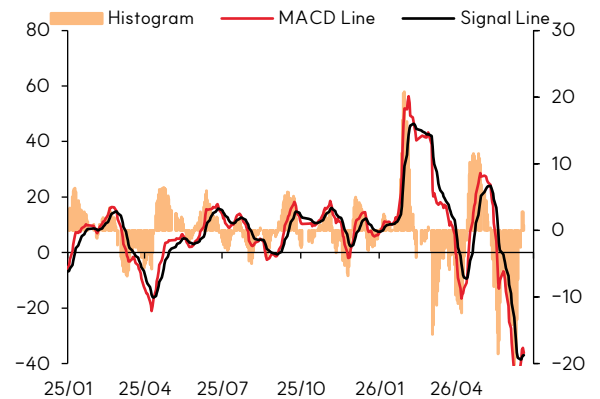
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권



[Economic Calendar]

| 시간 | 국가 | 중요도 | 지표 | 예상 | 이전 |
|-------------------|-----|-----|----------------------------|---------|---------|
| 2026-06-22 | | | | | |
| 10:00 | 중국 | ★★ | 중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 (6 월) | 3.50% | 3.50% |
| 10:15 | 중국 | ★★ | 중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 | 3.00% | 3.00% |
| 19:00 | 유로존 | ★★ | 라가르드 유럽중앙은행 총재 연설 | - | - |
| 21:30 | 유로존 | ★★ | 라가르드 유럽중앙은행 총재 연설 | - | - |
| 22:00 | 미국 | ★★ | 연준 월러 이사 연설 | - | - |
| 2026-06-23 | | | | | |
| 00:15 | 유로존 | ★★ | 라가르드 유럽중앙은행 총재 연설 | - | - |
| 14:00 | 일본 | ★★ | BoJ 근원 CPI (YoY) | 1.5% | 2.8% |
| 16:30 | 독일 | ★★ | 독일 제조업 구매관리자지수 (6 월) | 50.2 | 50.1 |
| 16:30 | 독일 | ★★ | 독일 서비스 구매관리자지수 (6 월) | 49.0 | 48.1 |
| 17:00 | 유로존 | ★★ | 제조업 구매관리자지수 (6 월) | 51.6 | 51.6 |
| 17:00 | 유로존 | ★★ | 마켓 종합 구매관리자지수 (6 월) | - | 48.5 |
| 17:00 | 유로존 | ★★ | 서비스 구매관리자지수 (6 월) | 48.6 | 47.7 |
| 17:30 | 영국 | ★★ | 복합 구매관리자지수(PMI) (6 월) | - | 49.7 |
| 17:30 | 영국 | ★★ | 서비스 구매관리자지수 (6 월) | 50.0 | 49.3 |
| 22:00 | 캐나다 | ★★ | 맥클렘 캐나다 중앙은행(BoC) 총재 연설 | - | - |
| 22:45 | 미국 | ★★★ | 제조업 구매관리자지수 (6 월) | 54.6 | 55.1 |
| 22:45 | 미국 | ★★ | 마켓 종합 구매관리자지수 (6 월) | - | 51.5 |
| 22:45 | 미국 | ★★★ | 서비스 구매관리자지수 (6 월) | 51.0 | 50.7 |
| 2026-06-24 | | | | | |
| 02:00 | 미국 | ★★ | 2년물 국채 입찰 | - | 4.071% |
| 17:00 | 독일 | ★★ | 독일 기대평가지수 (6 월) | 85.0 | 83.8 |
| 17:00 | 독일 | ★★ | 독일 현행평가지수 (6 월) | 86.0 | 86.1 |
| 17:00 | 독일 | ★★ | 독일 Ifo 기업환경지수 (6 월) | 85.6 | 84.9 |
| 18:00 | 독일 | ★★ | 독일 Buba 총재 Nagel 연설 | - | - |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 건축승인건수 (5 월) | 1.413M | 1.423M |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 경상수지 (1분기) | -219.0B | -190.7B |
| 23:00 | 미국 | ★★★ | 신규 주택판매 (5 월) | 637K | 622K |
| 23:00 | 미국 | ★★ | 신규 주택판매 (MoM) (5 월) | - | -6.2% |
| 2026-06-25 | | | | | |
| 05:00 | 미국 | ★★ | 연방준비제도(연준) 스트레스테스트 결과 | - | - |
| 15:00 | 독일 | ★★ | GfK 독일 소비자동향 (7 월) | -27.6 | -29.8 |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 근원 내구재수주 (MoM) (5 월) | - | 1.1% |
| 21:30 | 미국 | ★★★ | 근원 개인소비지출 물가지수 (YoY) (5 월) | - | 3.3% |
| 21:30 | 미국 | ★★★ | 근원 소비지출물가지수 (MoM) (5 월) | 0.3% | 0.2% |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 근원 개인소비지출물가 (1분기) | 4.40% | 4.40% |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 내구재 수주 (MoM) (5 월) | -4.7% | 8.0% |
| 21:30 | 미국 | ★★★ | GDP (QoQ) (1분기) | 1.6% | 1.6% |



| | | | | | |
|-------------------|----|----|--------------------------|---------|---------|
| 21:30 | 미국 | ★★ | GDP 물가지수 (QoQ) (1분기) | 3.5% | 3.5% |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 개인소비지출 물가지수 (MoM) (5월) | - | 0.4% |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 개인소비지출 물가 지수 (YoY) (5월) | - | 3.8% |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 개인지출 (MoM) (5월) | 0.6% | 0.5% |
| 2026-06-26 | | | | | |
| 04:40 | 미국 | ★★ | FOMC 멤버 Williams 연설 | - | - |
| 08:30 | 일본 | ★★ | 도쿄 근원 소비자물가지수 (YoY) (6월) | 1.6% | 1.3% |
| 17:30 | 독일 | ★★ | 독일 Buba 총재 Nagel 연설 | - | - |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 상품 무역수지 (5월) | -85.40B | -83.01B |
| 21:30 | 미국 | ★★ | 자동차 제외 소매 재고 (5월) | - | 0.6% |
| 23:00 | 미국 | ★★ | 미국 미시간대 인플레이션 기대치 (6월) | 4.6% | 4.6% |
| 23:00 | 미국 | ★★ | 미시간 5년 인플레이션 예상 (6월) | 3.4% | 3.4% |
| 23:00 | 미국 | ★★ | 미시간대 소비자기대지수 (6월) | 49.3 | 49.3 |
| 23:00 | 미국 | ★★ | 미시간대 소비자심리지수 (6월) | 48.9 | 48.9 |
| 23:30 | 미국 | ★★ | FOMC 멤버 Williams 연설 | - | - |

[Earnings Calendar]

< 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

| 티커 | 종목명 | 시총 | EPS | 매출 |
|-------------------|------------|--------|--------|--------|
| 2026-06-23 | | | | |
| — 개장 전 — | | | | |
| CCL | 카니발 | 42.7B | 0.3279 | 6.68B |
| — 폐장 후 — | | | | |
| FDX | 페덱스 | 77.83B | 5.92 | 24.01B |
| 2026-06-24 | | | | |
| — 개장 전 — | | | | |
| PAYX | 페이척스 | 35.2B | 1.31 | 1.6B |
| — 폐장 후 — | | | | |
| MU | 마이크론 테크놀로지 | 1.28T | 19.92 | 34.66B |

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.

투자 판단 3 단계(6개월 기준) 15% 이상 -> 매수 / -15% ~ -15% -> 중립 / -15% 미만 -> 매도