



공포와 탐욕 사이

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
7,354.02pt (-1.95%)	25,297.62pt (-4.60%)	8,411.21pt (-7.08%)	851.37pt (-11.92%)

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

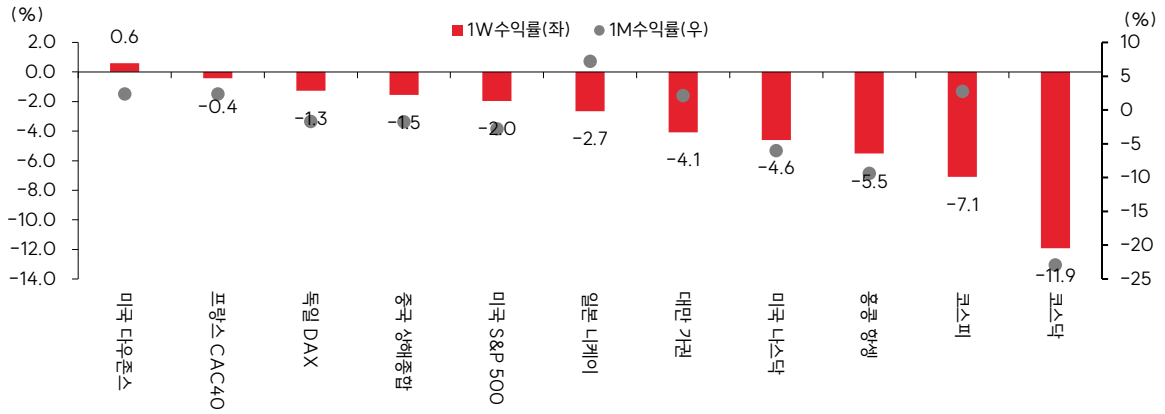
[Week Ahead]

- 지난 주 글로벌 증시 극단적 변동성 속 한·미 동반 약세 마감. 코스피는 월요일 장중 9,253pt까지 치솟으며 사상 최고치를 새로 쓴 뒤 화요일에 -9.99%(8,203.84pt) 폭락하며 올해 다섯 번째 서킷브레이커가 발동, 목요일 마이크론 실적에 힘입어 +5.42% 반등했으나 금요일 다시 -5.81% 급락하며 8,411.21pt에 한 주가 끝남. 금요일 VKOSPI 증가 92.7로 1거래일 1표준편차 내 위아래로 5.8% 변동성을 반영 중이며 실제 지수 흐름도 파생상품시장 포지셔닝과 동조화된 흐름
- 지난 주 주중 잠시 SK하이닉스가 삼성전자의 시가총액을 추월하기도 하였으나 조정 구간 들어가자 재차 삼성전자가 시가총액 1위 자리로 복귀. 마이크론(MU)의 실적 발표 이벤트는 놀라운 숫자들을 제시하며 시장 투자심리를 개선시키는 영향을 주며 목요일 +15.7% 상승했으나 금요일 -6.7% 하락. 반도체 가격 상승이 하이퍼스케일러나 OEM 업체들에게 마진 압박을 가하며 Capex/수요 둔화로 이어질 수 있다는 내러티브가 현재 강화되고 있는 흐름
- 애플이 아이폰을 제외한 맥북, 아이패드 등 거의 모든 제품군에 대하여 가격 인상을 단행한 데에 이어서 해외 언론사에 애플이 트럼프 행정부에 중국 CXMT 칩 구매 승인을 로비 중이라고 보도. 여기에 마이크로소프트도 Xbox 가격 인상을 발표. 해당 소식들을 긍정적으로 해석한다면 애플 등 최대 고객이 중국 쪽까지 손을 뻗어야 할 정도로 메모리 공급 부족이 구조적이며 메모리 3사의 가격 지배력을 재확인한다고 볼 수 있음. 다만 실제 칩 가격 상승이 소비자 가격 인상 후 수요 파괴로 연결될 수 있다는 우려와 확률은 낮겠지만 CXMT의 시장 진입 가시화될 경우 국내 반도체 업체에게도 가격 경쟁 압박 커질 가능성도 존재
- 코스피와 코스닥 20일 ADR은 6월 초에 45.5%, 44.8% 수준에서 바닥을 찍고 조금 올라오는 듯했으나 재차 하락 국면 진입해 지난 금요일 기준으로 59.8%, 55% 정도까지 떨어짐. 평시에 판단하는 바닥권이 70-80% 전후임을 감안하면 지수 레벨대와 무관하게 상승은 일부 종목으로 압축되어 나타나며 하락은 전방위적으로 타격을 받는 패턴이 반복되고 있음. 국내 증시 이익 추정치 감안하면 밸류에이션 부담 크지 않으나 단기 price action이 이를 반영하지 못하는 극단적 변동성 구간이 지속되고 있어 단기 방향 베팅보다는 변동성 관리가 우선
- 이번 주 금요일(7/3) 미국 증시 독립기념일 대체휴일로 휴장이며 이에 따라 6월 미국 고용지표도 하루 앞당겨 7/2(목요일)에 발표될 예정으로 매매 일정에 참고할 필요



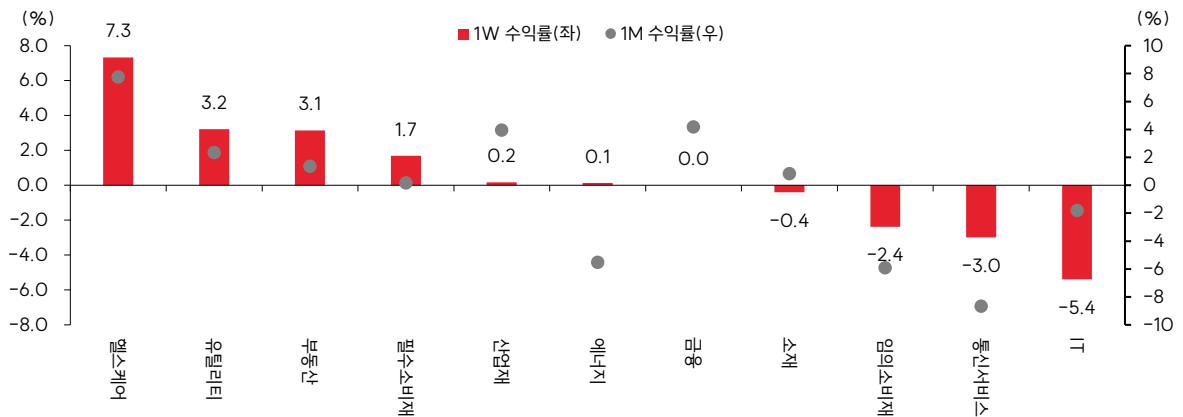
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



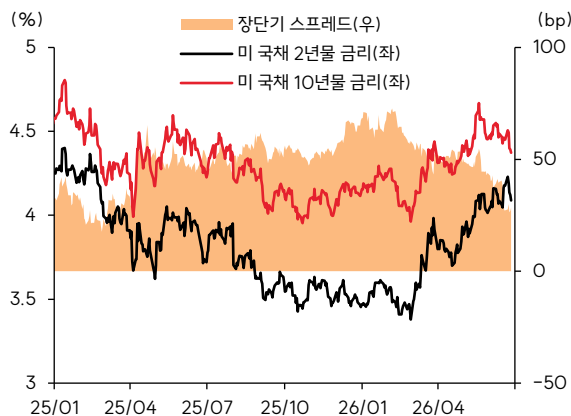
자료 : Quantiwise, SK 증권

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

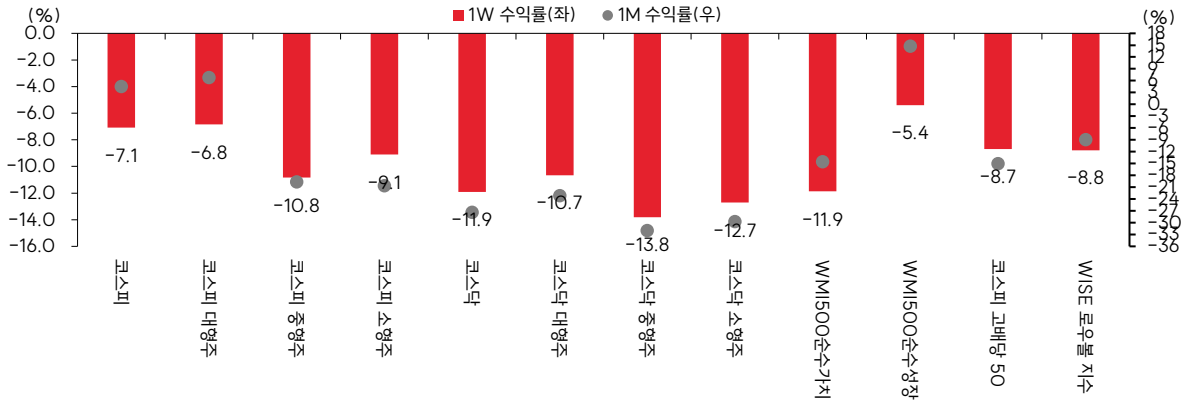


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



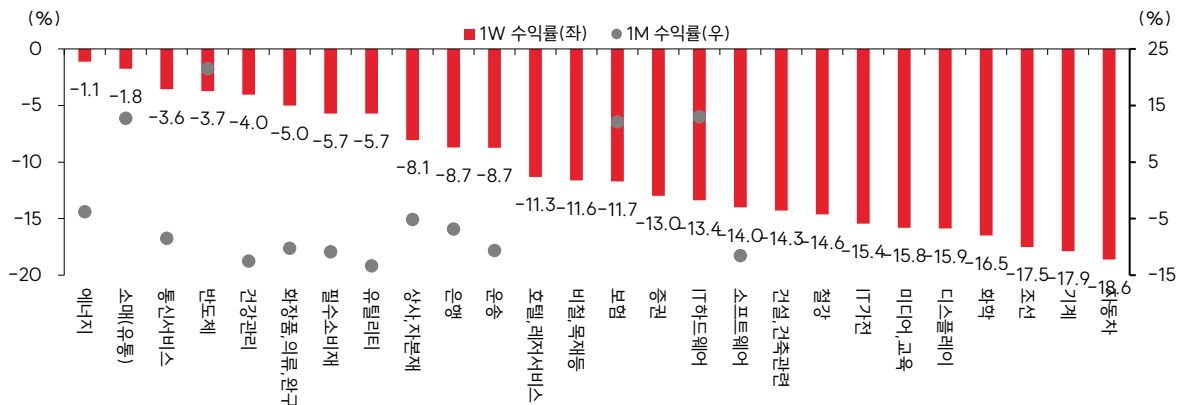
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



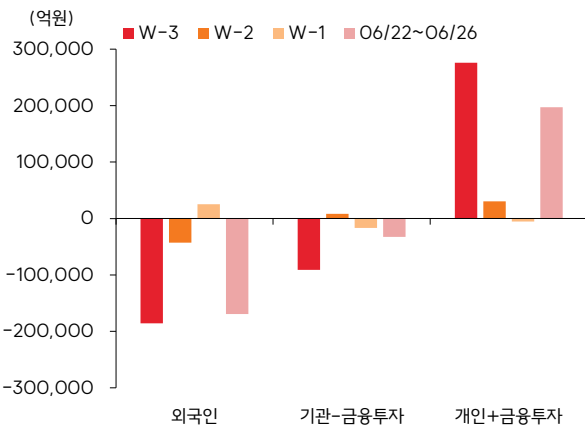
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



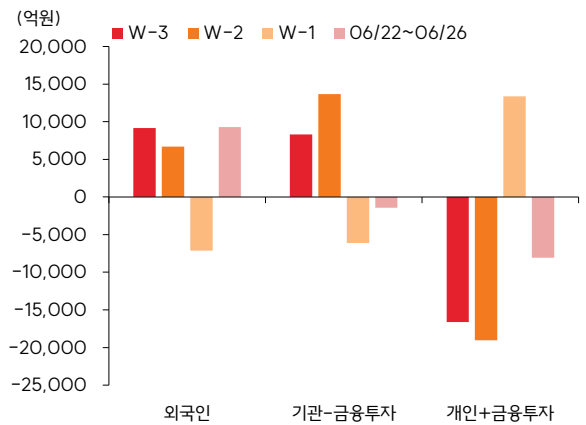
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4 주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

코스닥 4 주간 수급 동향

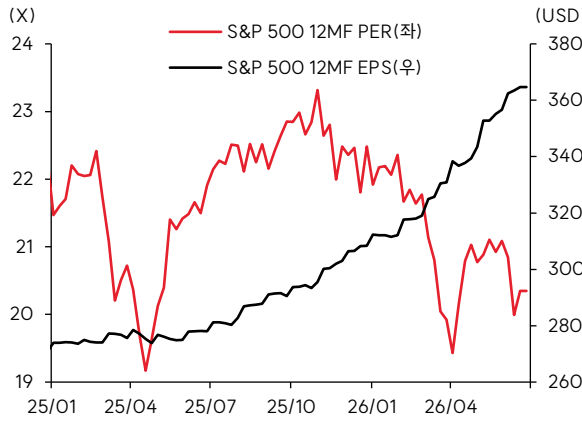


자료: Quantiwise, SK 증권



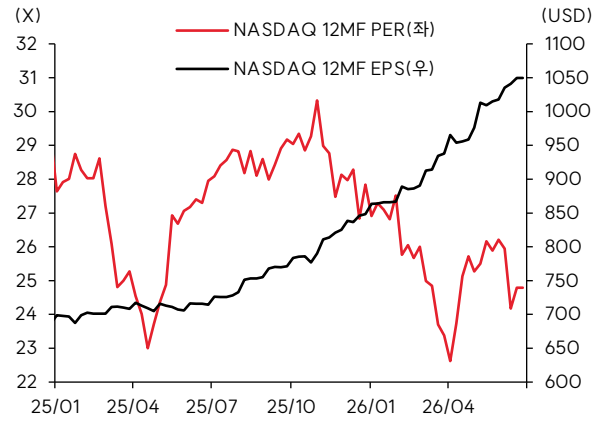
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



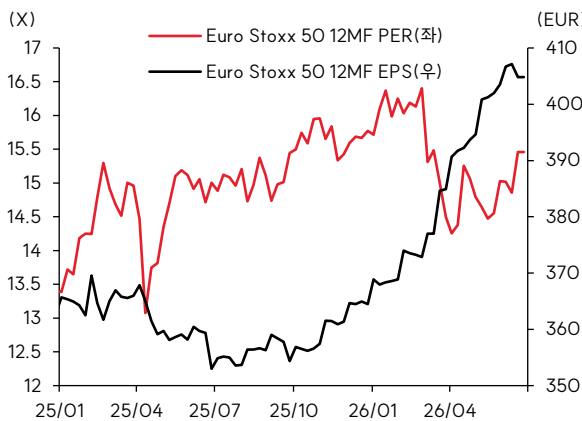
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



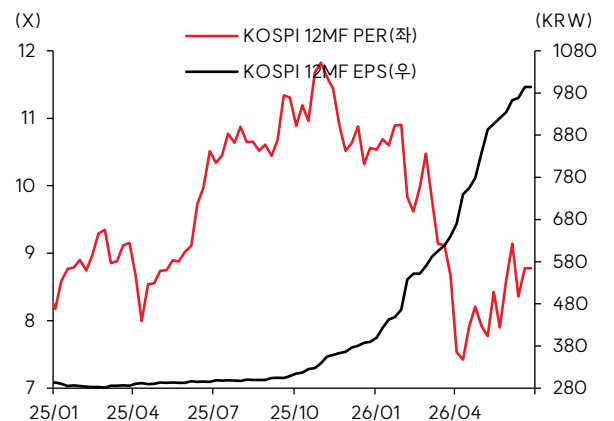
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



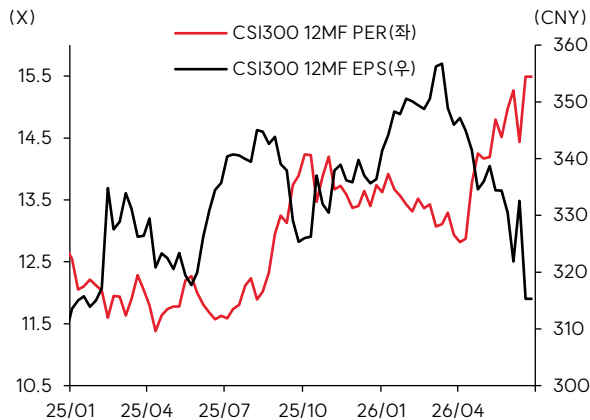
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



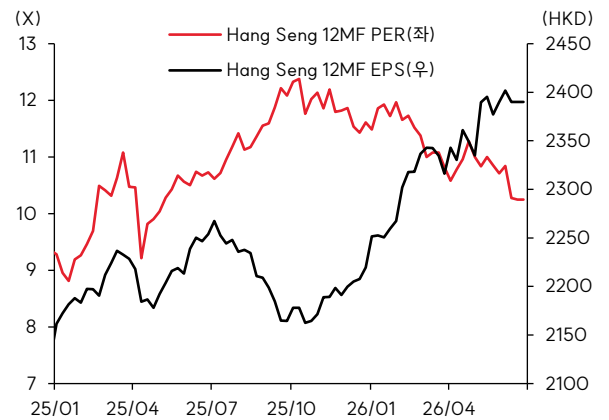
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이

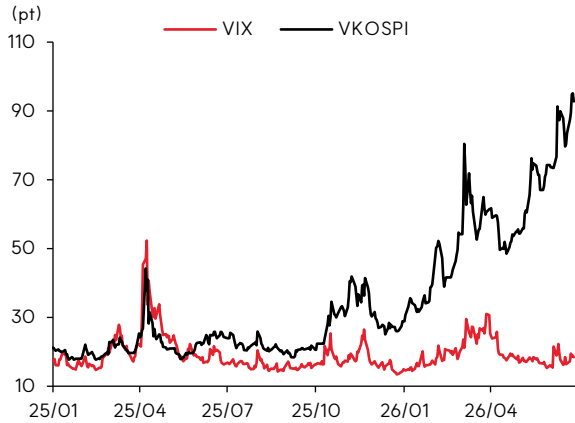


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



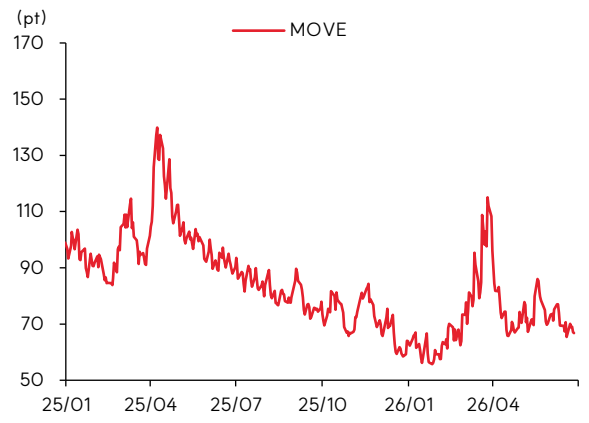
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



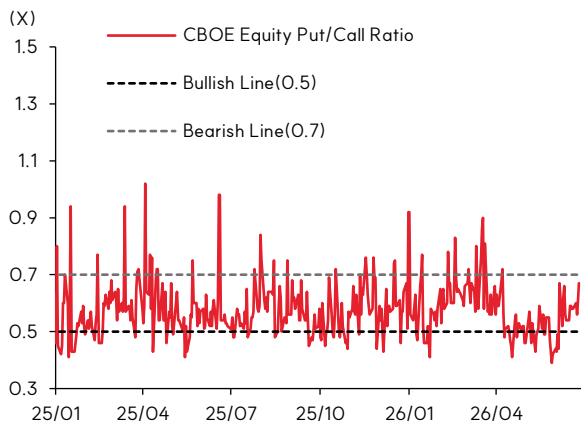
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



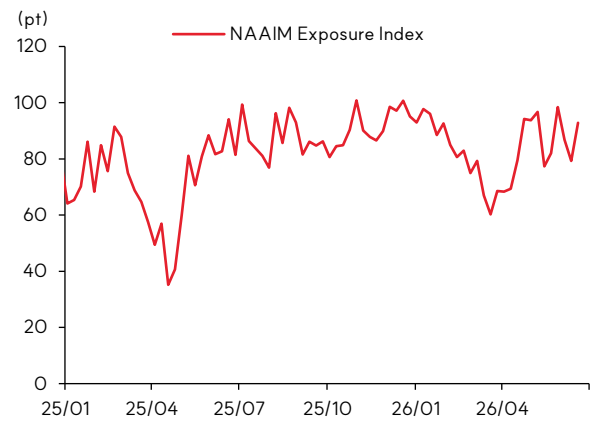
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



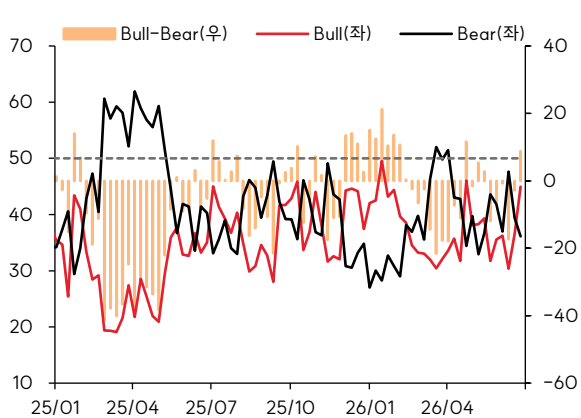
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



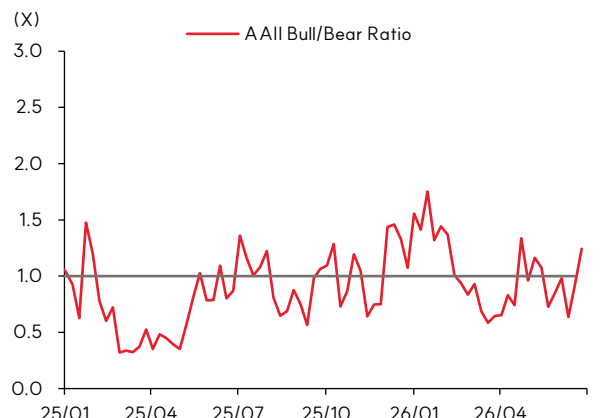
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

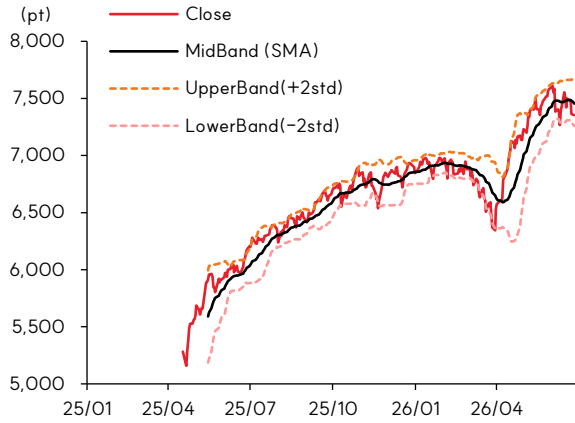


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



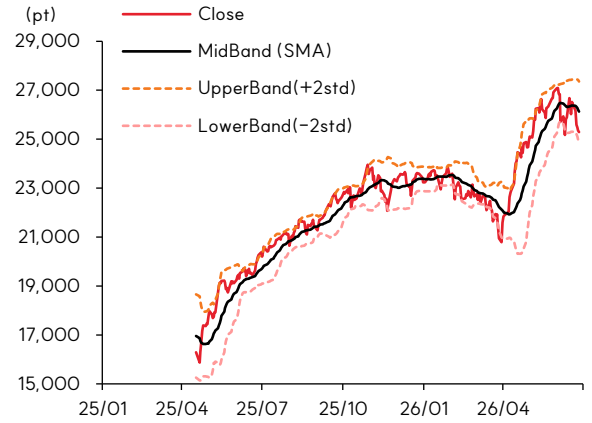
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



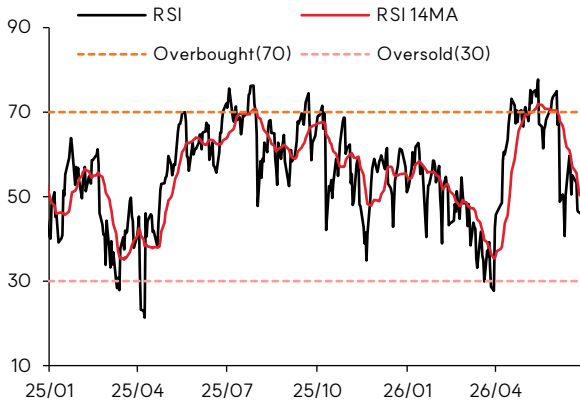
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



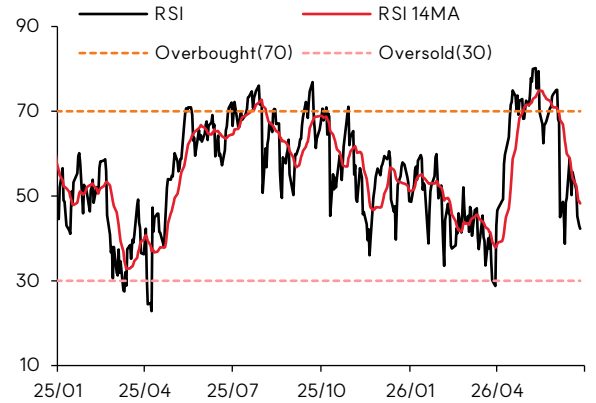
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



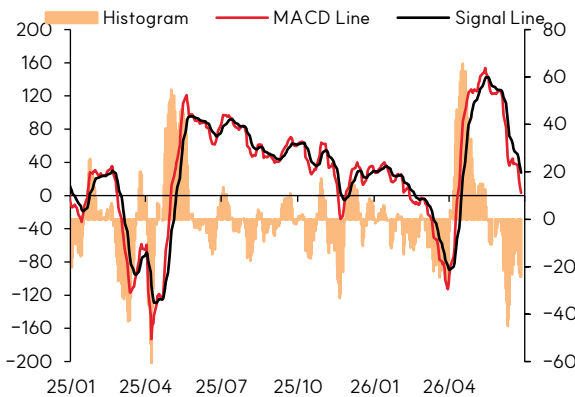
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



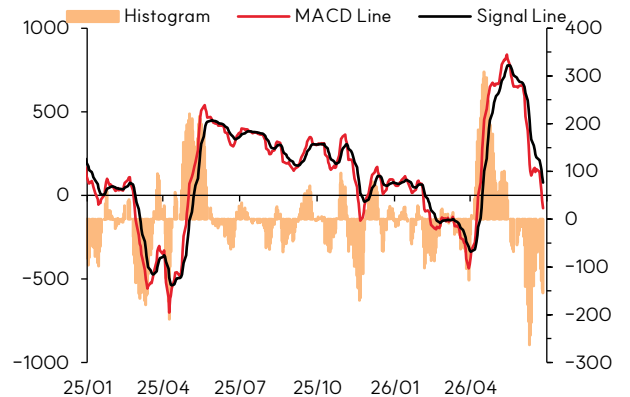
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 MACD

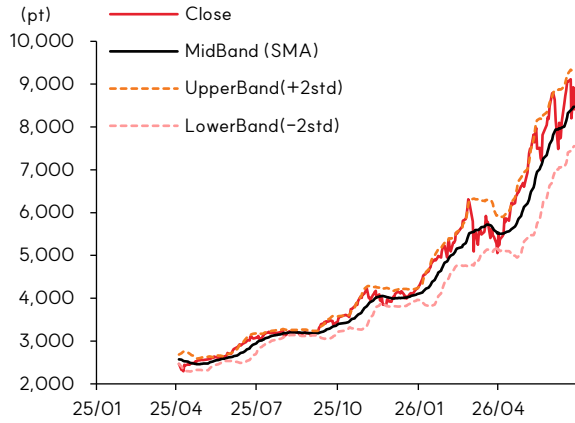


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



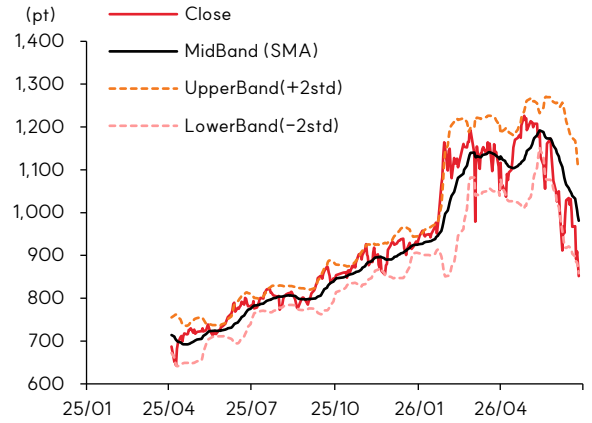
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



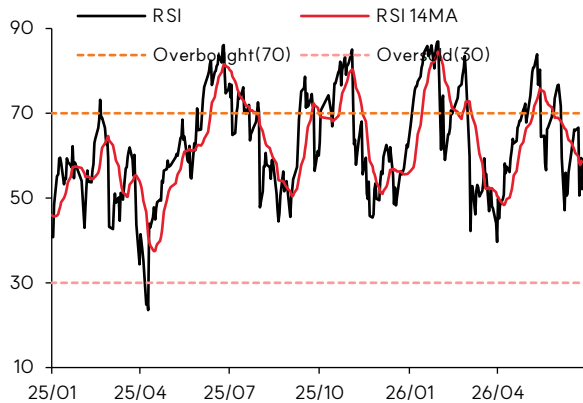
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



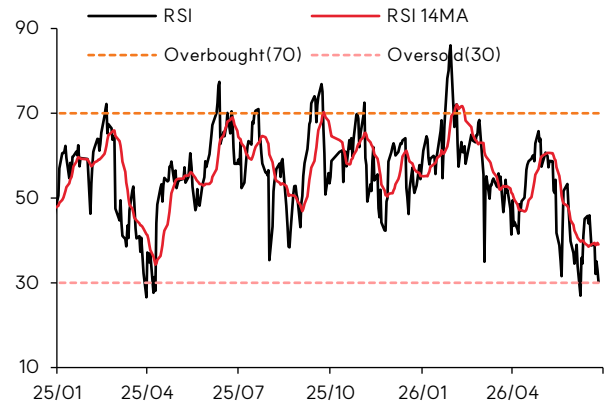
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



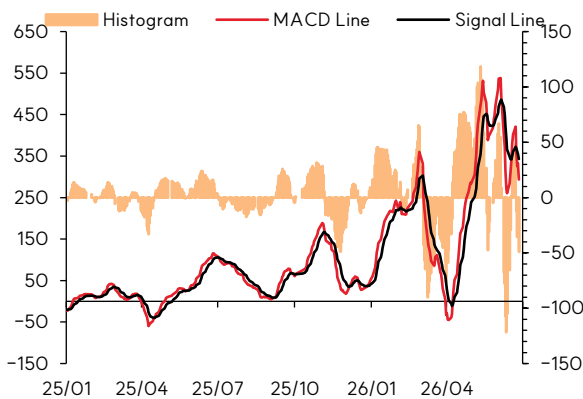
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



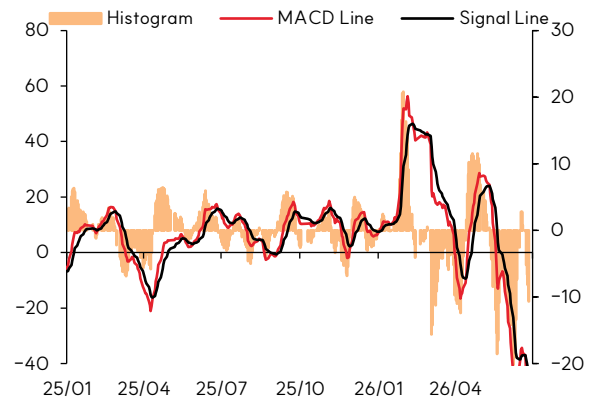
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권



[Economic Calendar]

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-06-30					
02:30	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
08:00	한국	★★	한국 산업생산 (YoY) (5 월)	-	1.5%
08:00	한국	★★	한국 산업생산 (MoM) (5 월)	-	-0.7%
08:00	한국	★★★	한국 소매판매 (MoM) (5 월)	-	-3.6%
08:50	일본	★★	산업생산 (MoM) (5 월)	0.3%	0.5%
10:30	호주	★★	통화정책회의록	-	-
10:30	중국	★★	중국 복합 구매관리자지수(PMI) (6 월)	-	50.5
10:30	중국	★★★	중국 제조업 구매관리자지수 (6 월)	50.2	50.0
10:30	중국	★★	중국 비제조업 구매관리자지수 (6 월)	49.9	50.1
15:00	영국	★★	기업투자 (QoQ) (1분기)	0.7%	0.7%
15:00	영국	★★	경상수지 (1분기)	-21.5B	-18.4B
15:00	영국	★★★	GDP (QoQ) (1분기)	0.6%	0.6%
15:00	영국	★★★	GDP (YoY) (1분기)	1.1%	1.1%
15:00	독일	★★	독일 소매판매 (MoM) (5 월)	0.0%	-0.3%
16:55	독일	★★	독일 실업자 수 변동 (6 월)	8K	-12K
16:55	독일	★★	독일 실업률 (6 월)	6.4%	6.3%
21:00	독일	★★★	독일 소비자물가지수 (MoM) (6 월)	0.1%	-0.2%
21:00	독일	★★	독일 소비자물가지수 (YoY) (6 월)	2.5%	2.6%
21:30	캐나다	★★	GDP (MoM) (4 월)	0.4%	-0.1%
21:30	캐나다	★★	GDP (MoM) (4 월)	-	-0.1%
22:00	미국	★★	S&P/CS 20 대 도시 주택가격지수 (YoY) (4 월)	-	0.8%
22:00	미국	★★	S&P/CS 20 대 도시 주택가격지수(계절적 요인을 감안하지 않은) (MoM) (4 월)	-	1.0%
22:30	호주	★★	통화정책회의록	-	-
22:45	미국	★★	시카고 구매관리자지수 (6 월)	60.0	62.7
23:00	미국	★★★	CB 소비자신뢰지수 (6 월)	94.2	93.1
23:00	미국	★★★	미국 노동부 JOLTS (구인, 이직 보고서) (5 월)	7.280M	7.618M
2026-07-01					
05:30	미국	★★	미국석유협회 주간 원유 재고	-	-0.765M
08:50	일본	★★	단칸 전대형산업 자본지출지수 (2분기)	-	3.3%
08:50	일본	★★	단칸 대형제조업전망지수 (2분기)	13	14
08:50	일본	★★	단칸 대형제조업지수 (2분기)	16	17
08:50	일본	★★	단칸 대형비제조업지수 (2분기)	36	36
09:00	한국	★★	한국 무역수지 (6 월)	-	27.04B
10:30	호주	★★	건축승인건수 (MoM) (5 월)	0.2%	-3.4%
10:45	중국	★★	Caixin 중국 제조업 구매관리자지수 (MoM) (6 월)	52.0	51.8
15:00	영국	★★	전국주택가격지수 (MoM) (6 월)	0.0%	-0.6%
15:00	영국	★★	전국주택가격지수 (YoY) (6 월)	-	1.7%



16:55	독일	★★	독일 제조업 구매관리자지수 (6월)	50.0	50.0
17:00	유로존	★★	제조업 구매관리자지수 (6월)	51.3	51.3
18:00	유로존	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (6월)	2.6%	2.6%
18:00	유로존	★★★	소비자물가지수 (YoY) (6월)	3.0%	3.2%
18:00	유로존	★★	소비자물가지수 (MoM) (6월)	-	0.1%
21:15	미국	★★★	ADP 비농업부문 고용 변화 (6월)	118K	122K
22:00	영국	★★	베일리 영란은행 총재 연설	-	-
22:00	미국	★★	Warsh 연준 의장 연설	-	-
22:00	캐나다	★★	맥클렘 캐나다 중앙은행 총재 연설	-	-
22:00	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
22:45	미국	★★★	제조업 구매관리자지수 (6월)	55.7	55.7
23:00	미국	★★	건설지출 (MoM) (5월)	0.3%	0.4%
23:00	미국	★★	ISM 제조업고용지수 (6월)	-	48.6
23:00	미국	★★★	ISM 제조업구매자지수 (6월)	53.7	54.0
23:00	미국	★★	ISM 제조업물가지수 (6월)	79.0	82.1
23:30	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
2026-07-02					
08:00	한국	★★★	한국 소비자물가지수 (YoY) (6월)	-	3.1%
08:00	한국	★★★	한국 소비자물가지수 (MoM) (6월)	-	0.5%
10:30	호주	★★	무역수지 (5월)	2.180B	1.791B
12:35	일본	★★	10년물 JGB 국채 입찰	-	2.649%
17:30	영국	★★	BOE 신용 상태 조사	-	-
18:00	유로존	★★	실업률 (5월)	6.3%	6.3%
19:00	유로존	★★	ECB 의 엘더슨 연설	-	-
21:30	미국	★★★	미국 평균 시간당 임금 (MoM) (6월)	0.3%	0.3%
21:30	미국	★★	미국 평균 시간당 임금 (YoY) (6월)	-	3.4%
21:30	미국	★★	연속 실업수당청구건수	-	1,821K
21:30	미국	★★★	신규 실업수당청구건수	220K	215K
21:30	미국	★★★	비농업고용지수 (6월)	114K	172K
21:30	미국	★★	경제활동참가율 (6월)	-	61.8%
21:30	미국	★★	민간 비농업부문 고용 변화 (6월)	-	120K
21:30	미국	★★	U6 실업률 (6월)	-	8.1%
21:30	미국	★★★	실업률 (6월)	4.3%	4.3%
23:00	미국	★★	공장수주 (MoM) (5월)	2.1%	4.8%
2026-07-03					
10:45	중국	★★	중국 Caixin 서비스 구매관리자지수 (6월)	53.6	54.4
16:55	독일	★★	독일 서비스 구매관리자지수 (6월)	46.8	46.8
17:00	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
17:00	유로존	★★	마켓 종합 구매관리자지수 (6월)	49.5	49.5
17:00	유로존	★★	서비스 구매관리자지수 (6월)	48.9	48.9
17:30	영국	★★	복합 구매관리자지수(PMI) (6월)	49.4	49.4
17:30	영국	★★	서비스 구매관리자지수 (6월)	48.7	48.7



[Earnings Calendar]

< 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-06-30				
— 폐장 후 —				
NKE	나이키	60.35B	0.1185	10.85B

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