



## 검증의 시간

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
7,483.24pt (+1.76%)	25,832.67pt (+2.12%)	8,088.34pt (-3.84%)	868.41pt (+2.00%)

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

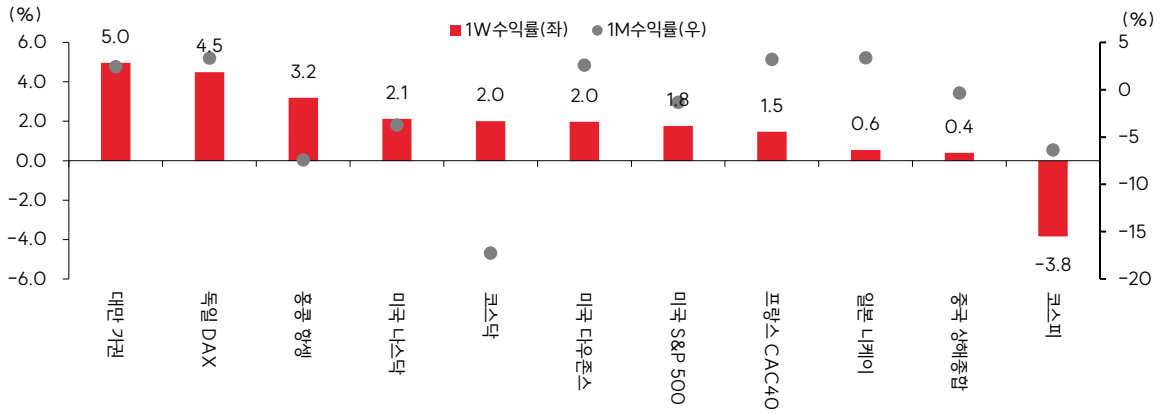
### [Week Ahead]

- 국내 증시는 롤러코스터 장세 지속. VKOSPI 금요일 증가 89.29pt로 극단의 변동성 반영 중(약식 계산시 1표준편차 내 1일 변동폭 5.6%)인데 3월 이란 지정학적 리스크 고점 당시인 80pt 위에서 장기 체류 중이며 미국 VIX 지수는 15.8pt 정도에 불과해 변동성에 대해서는 디커플링 지속. 미국 증시 휴장일이었던 금요일에도 장중 코스피종합지수 기준 7,378~8,136pt(증가 8,088.34pt) 오가는 등 펀더멘털보다는 심리에 의해 가격이 움직이는 것이 뚜렷함
- 금요일 재차 삼성전자/SK하이닉스가 급등하긴 했으나 최근 조정을 겪는 과정 속에서 극단적이었던 소수 종목들로의 쓸림은 꽤나 해소되는 모습. 모든 업종이 무차별 폭격을 맞았던 2주 전과 다르게 지난 주는 지수가 -4% 가까이 빠지는 와중에도 26개 업종 중 19개 업종이 상승(WI26 기준) 및 6월 초 45% 전후까지 밀렸던(보통 7-80% 전후를 바닥권으로 인식) 코스피/코스닥 20일 ADR은 금요일 증가 기준 81.5%, 76.9%까지 회복(역전히 일반적인 기준 하에는 바닥권이나 이 수치를 본게 5월 중순이 마지막이었음). 소외주들에게는 여전히 갈 길이 멀며 이번주 반도체 이벤트가 많아 지켜봐야 하겠지만 기존 주도주가 쉬는 환경이 이어진다면 소외주들에게는 기회가 될 수 있음
- AI 관련해서는 같은 소식에 대해서도 해석의 방향성에 따라 결론이 아예 다르게 날 수 있는 상황. 최근 애플의 제품 가격 인상 및 중국산 메모리 수입 로비 루머, 오픈AI IPO 연기 루머, 메타의 자사 데이터센터 잉여 AI 연산 자원 외부 판매 등이 그동안 기본이었던 공급 부족에 대한 우려를 촉발. 결국 누적되는 우려들을 이번 실적 시즌에서의 어닝콜 가이드스와 톤이 재차 잠재우는 역할을 해 주어야 할 것으로 생각
- 이번주 주요 일정: 1) 7/7(화) 삼성전자 2분기 잠정실적 발표 예정인데 최근 쌓이고 있는 우려에 대한 1차 검증대로 작용할 가능성, 2) 시장이 상당 부분 소화하긴 했으나 7/8(수) 6월 FOMC 의사록 공개 예정이며 3) SK하이닉스가 7/10(금) 미국 나스닥 ADR 상장 예정(티커 SKHY)
- SK하이닉스 ADR 상장 이후부터는 마이크론(MU)과 동일 거래소 및 통화로 직접 비교가 가능해지기에 밸류에이션 리레이팅 트리거로 작용할 수 있을지에 대해 시장 시선이 쏠리는 중. 여기에 더해 SK하이닉스의 ADR 상장 구조상 TSMC처럼 분주 대비 ADR이 프리미엄을 받을 가능성도 높아 SK하이닉스 본주-ADR 간의 가격 괴리율도 단기적으로는 추적 대상이 될 것



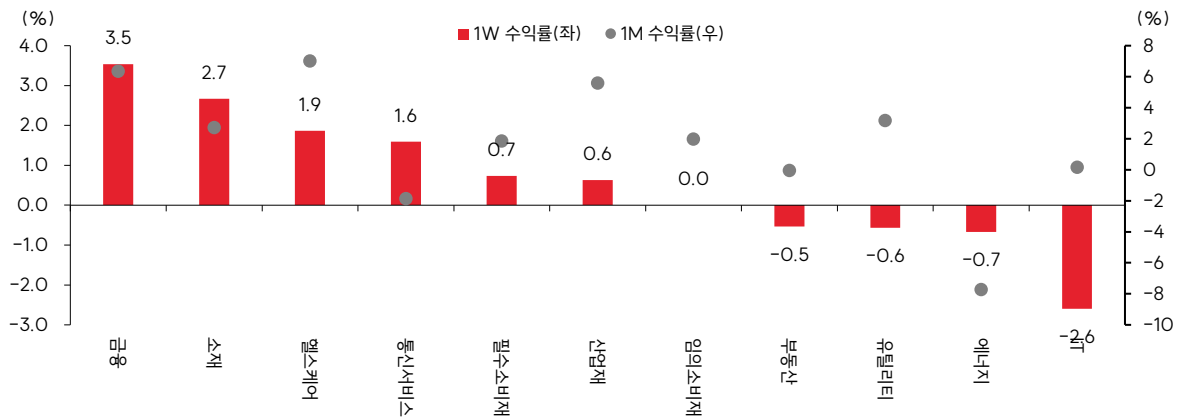
## [Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



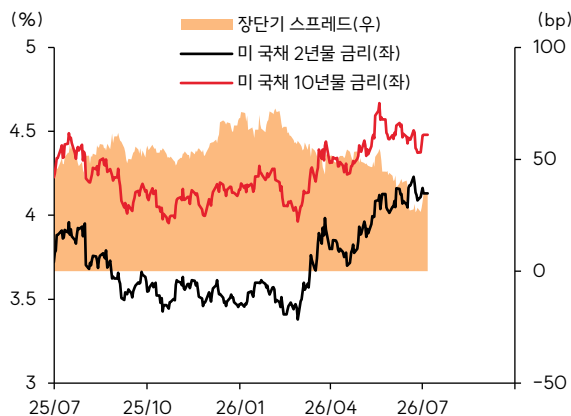
자료 : Quantiwise, SK 증권

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

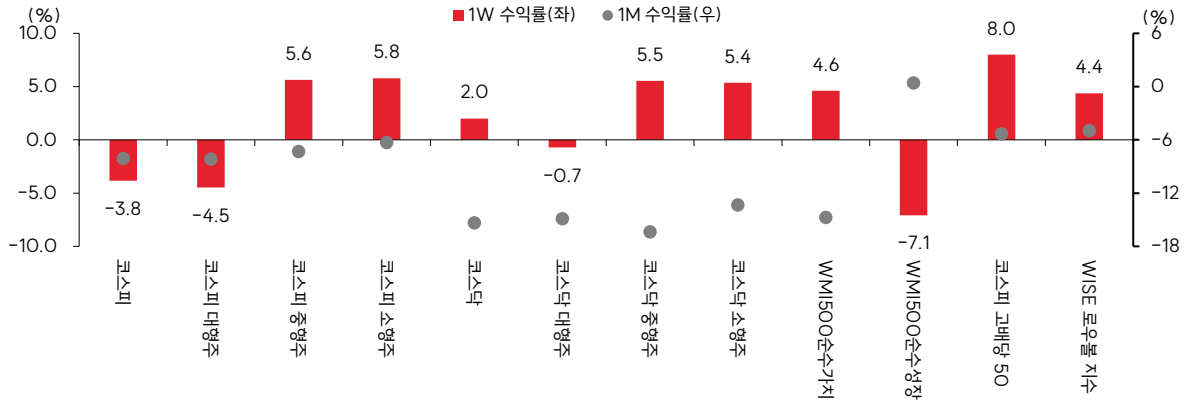


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



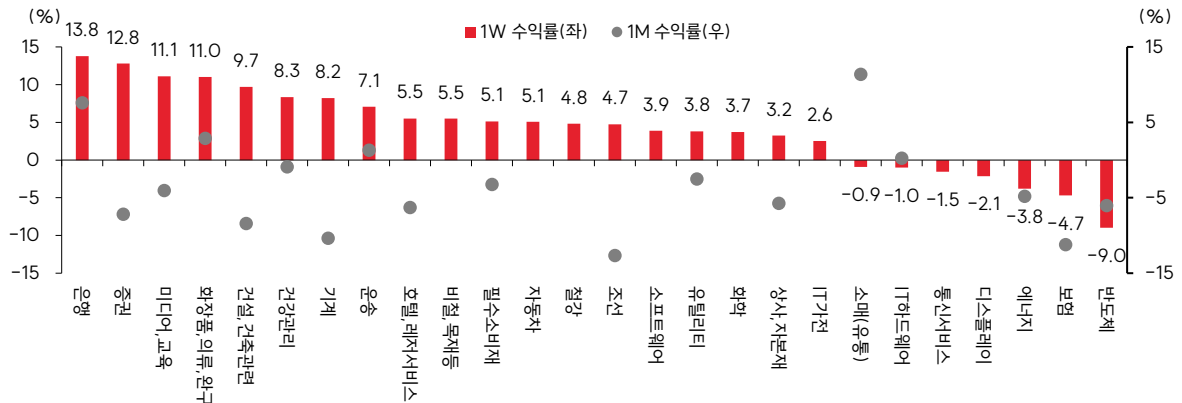
## [Korean Market]

### 국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



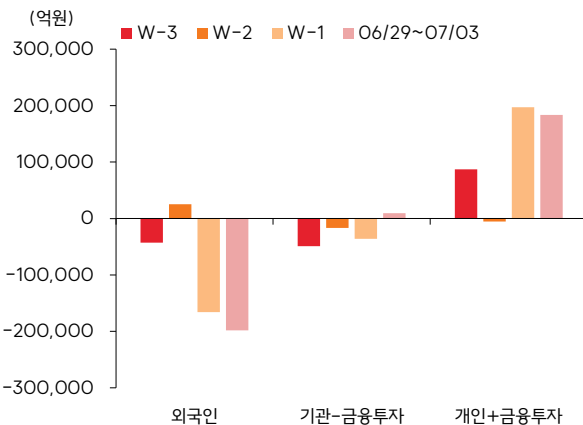
자료 : Quantiwise, SK 증권

### 국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



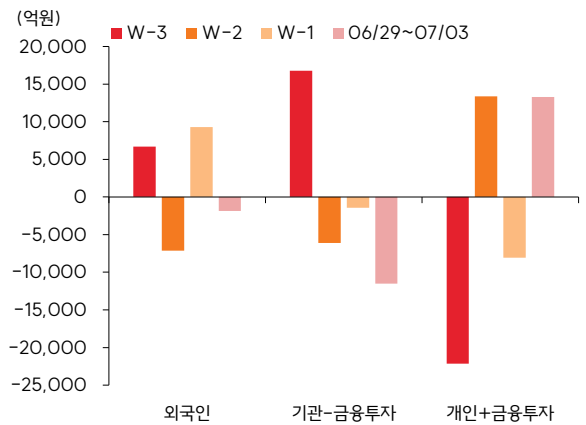
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

### 코스피 4 주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

### 코스닥 4 주간 수급 동향

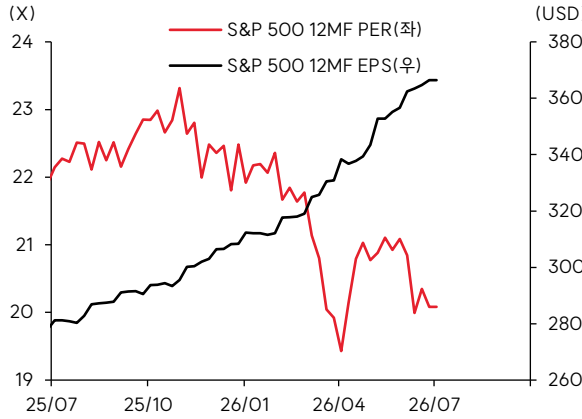


자료: Quantiwise, SK 증권



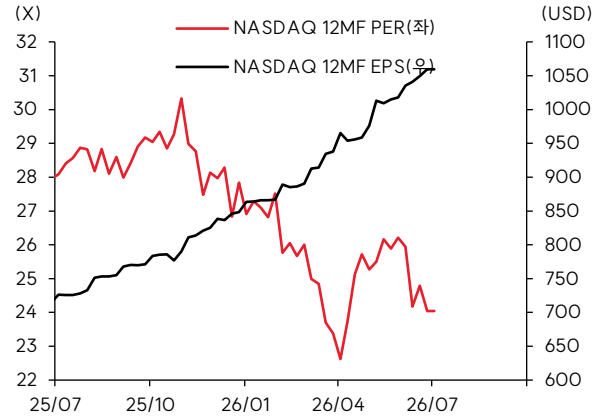
## [Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



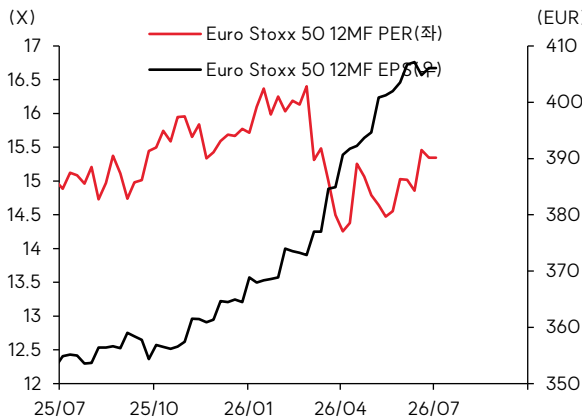
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



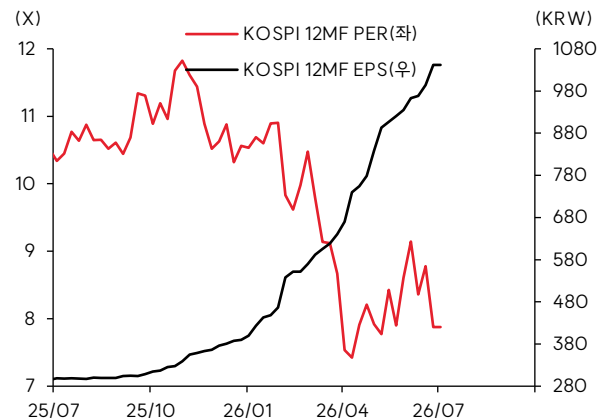
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



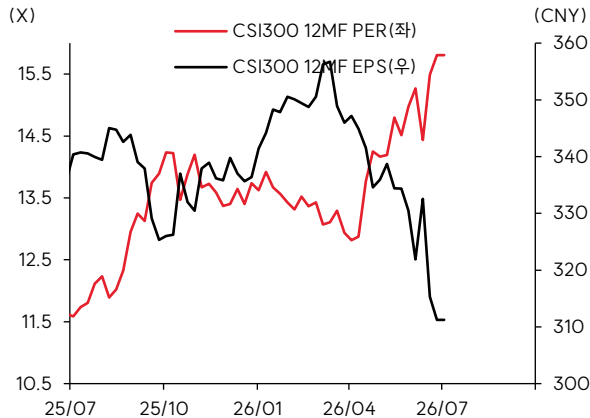
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



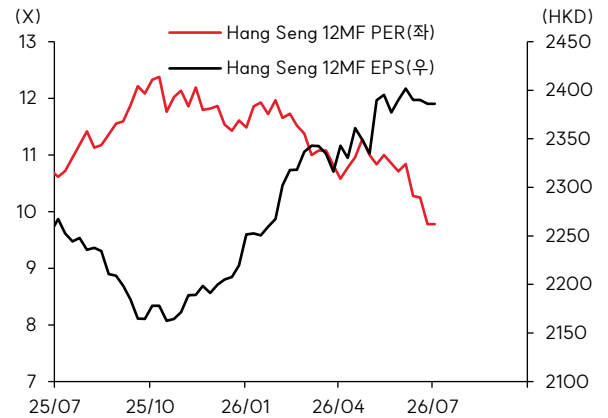
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이

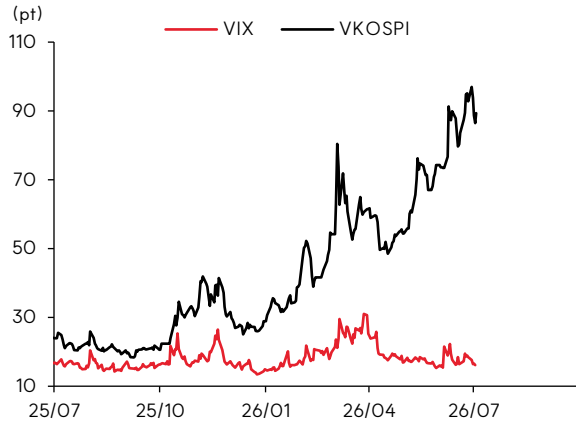


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



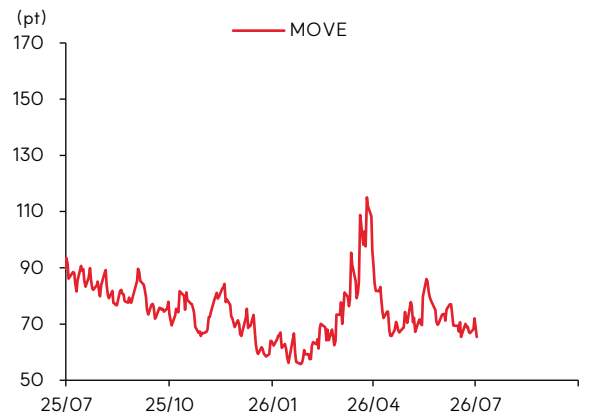
## [Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



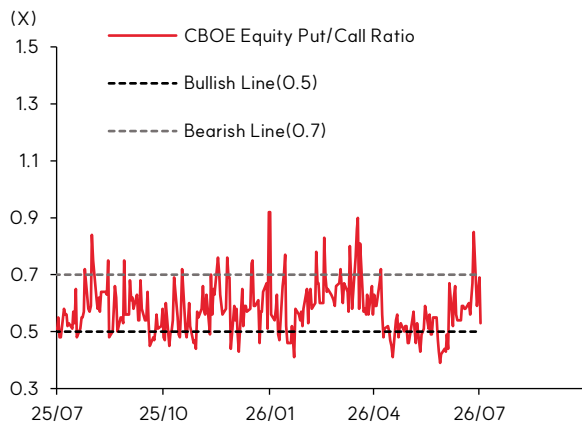
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



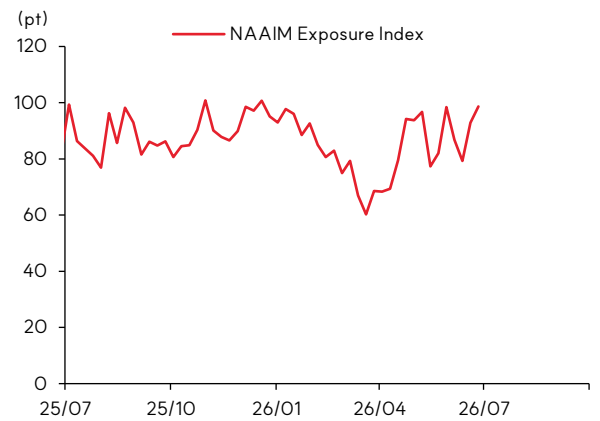
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



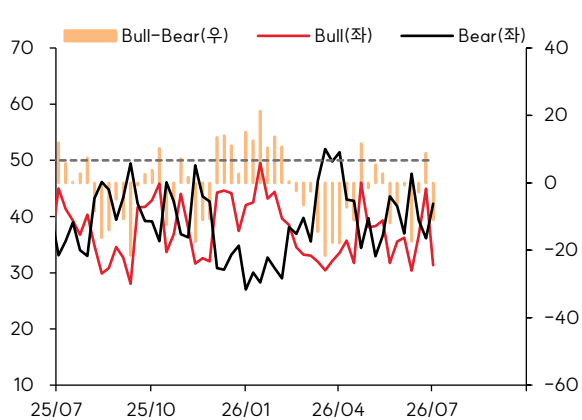
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



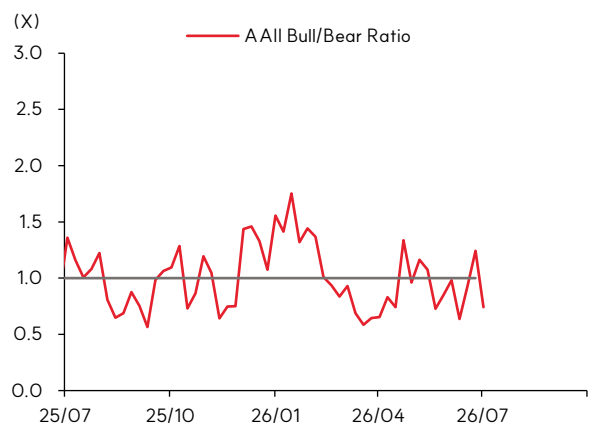
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

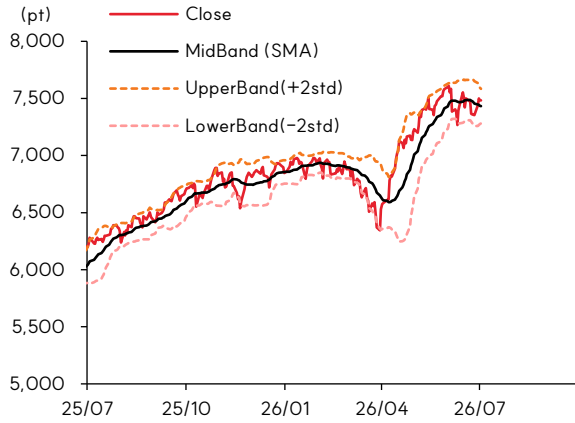


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



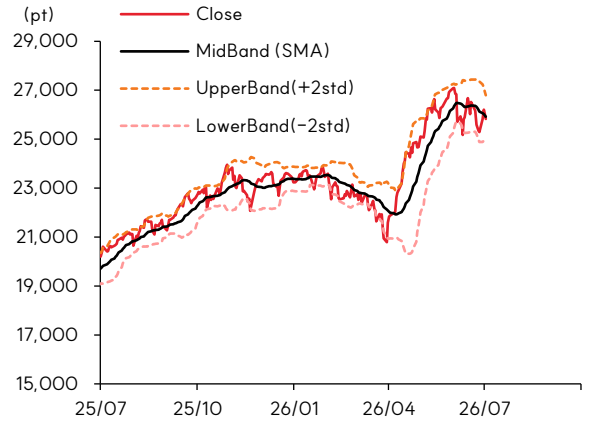
## [Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



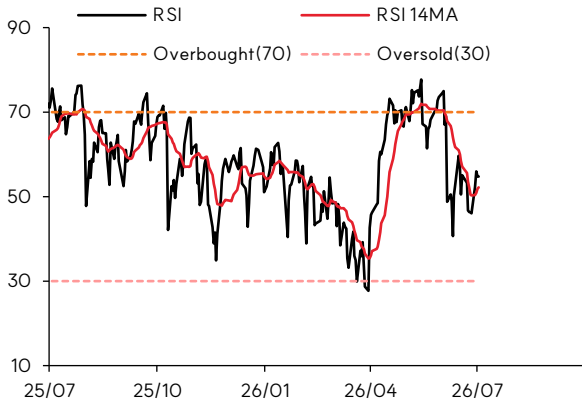
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



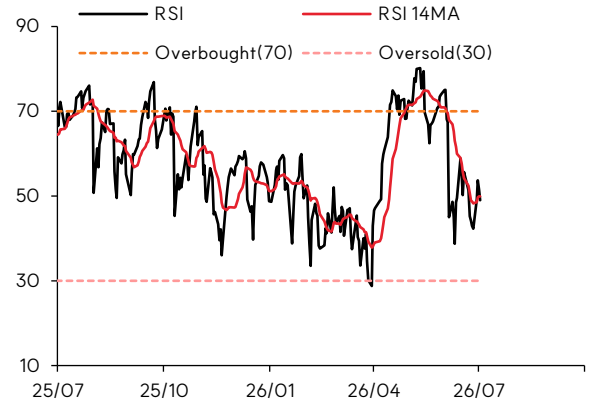
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



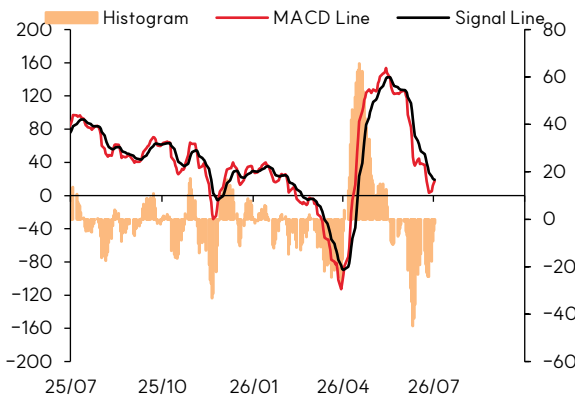
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



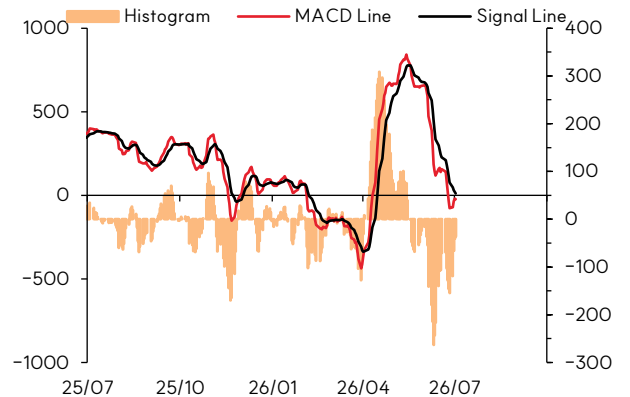
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 MACD

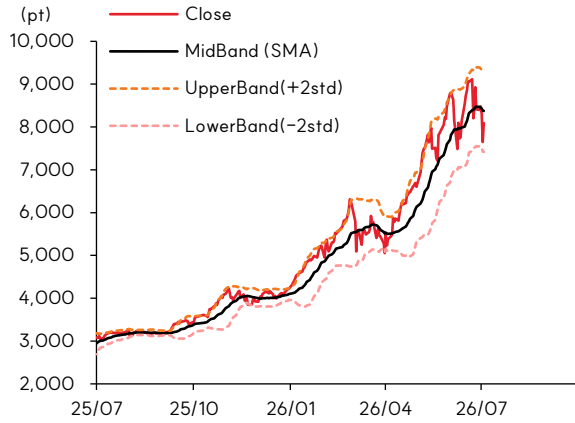


자료 : LSEG Workspace, SK 증권



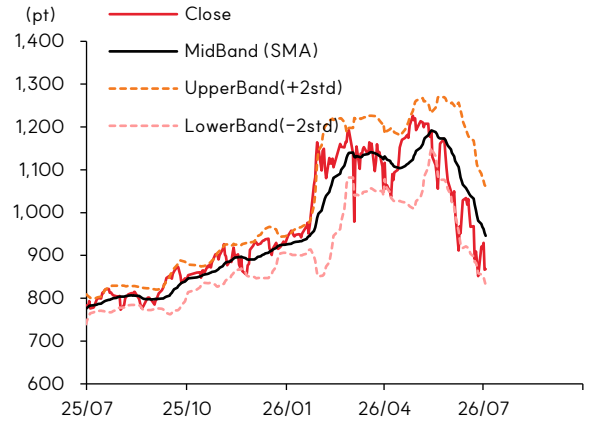
## [Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



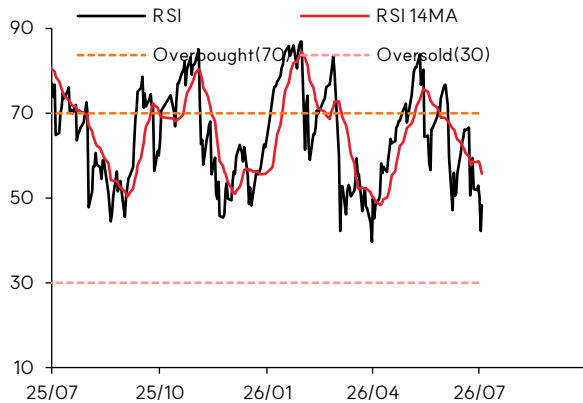
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



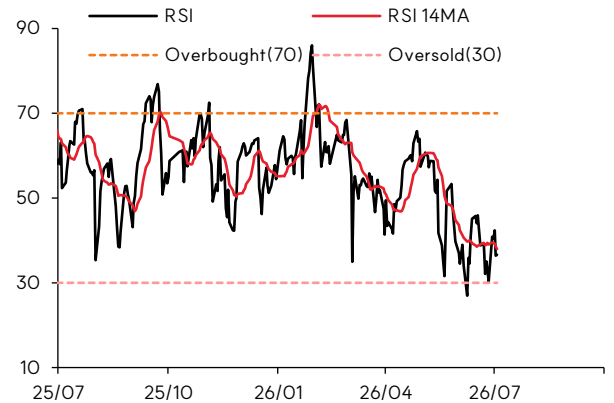
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



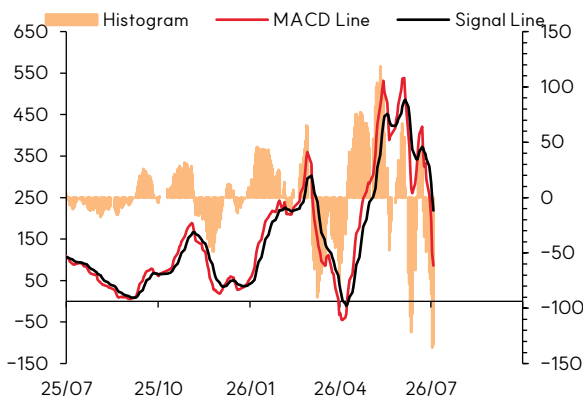
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



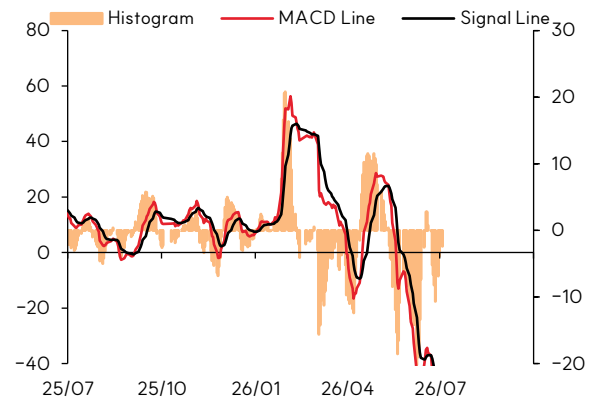
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권



## [Economic Calendar]

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
<b>2026-07-06</b>					
15:00	독일	★★	독일 공장수주 (MoM) (5 월)	1.1%	-3.8%
17:30	영국	★★	건설 구매관리자지수 (6 월)	40.1	38.2
22:45	미국	★★	마켓 종합 구매관리자지수 (6 월)	52.2	52.2
22:45	미국	★★★	서비스 구매관리자지수 (6 월)	51.3	51.3
23:00	미국	★★	ISM 비제조업고용지수 (6 월)	-	47.9
23:00	미국	★★★	ISM 비제조업구매지수 (6 월)	54.2	54.5
23:00	미국	★★	ISM 비제조업물가지수 (6 월)	-	71.3
<b>2026-07-07</b>					
00:00	미국	★★	연준 월러 이사 연설	-	-
01:00	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
08:30	일본	★★	가계지출 (YoY) (5 월)	-2.2%	-0.5%
08:30	일본	★★	가계지출 (MoM) (5 월)	1.4%	1.6%
15:00	영국	★★	헬리팩스 주택가격지수 (MoM) (6 월)	0.2%	-0.1%
15:00	영국	★★	헬리팩스 주택가격지수 (YoY) (6 월)	-	0.5%
15:00	독일	★★	독일 산업생산 (MoM) (5 월)	0.4%	0.4%
18:00	영국	★★	모기지 이자율(GBP) (6 월)	-	6.60%
18:30	영국	★★	잉글랜드 은행 금융 안정성 보고서	-	-
18:30	영국	★★	통화정책위원회 회의록	-	-
19:30	영국	★★	베일리 영란은행 총재 연설	-	-
21:15	미국	★★	ADP 주간 고용변화 보고서	-	30.75K
21:30	미국	★★	수출 (5 월)	-	327.10B
21:30	미국	★★	수입 (5 월)	-	383.00B
21:30	미국	★★	무역수지 (5 월)	-78.50B	-55.90B
<b>2026-07-08</b>					
01:00	미국	★★	미 에너지청(EIA) 단기에너지전망(STEO)	-	-
02:00	미국	★★	3 년물 국채 입찰	-	4.192%
05:30	미국	★★	미국석유협회 주간 원유 재고	-	-6.072M
08:50	일본	★★	조정경상수지 (5 월)	3.19T	421.11T
08:50	일본	★★	계절미조정경상수지(계절적 요인을 감안하지 않은) (5 월)	4.121T	3.908T
10:30	호주	★★	건축승인건수 (MoM) (5 월)	-1.1%	-3.4%
20:30	독일	★★	독일 Buba 총재 Nagel 연설	-	-
<b>2026-07-09</b>					
02:00	미국	★★	10 년물 국채 입찰	-	4.538%
03:00	미국	★★★	연방공개시장위원회 회의록	-	-
10:30	중국	★★	중국 소비자물가지수 (YoY) (6 월)	1.1%	1.2%
10:30	중국	★★	중국 소비자물가지수 (MoM) (6 월)	-	-0.1%
10:30	중국	★★	중국 생산자물가지수 (YoY) (6 월)	4.2%	3.9%



15:00	독일	★★	독일 무역수지 (5월)	14.0B	14.5B
19:00	유로존	★★	유로존 재무 장관 회의	-	-
22:00	미국	★★	FOMC 멤버 Williams 연설	-	-
23:00	미국	★★★	기존주택판매 (6월)	4.20M	4.17M
23:00	미국	★★	기존주택판매 (MoM) (6월)	-	3.2%
<b>2026-07-10</b>					
02:01	미국	★★	30년물 국채 입찰	-	5.050%
15:00	독일	★★★	독일 소비자물가지수 (MoM) (6월)	-0.3%	-0.3%
15:00	독일	★★	독일 소비자물가지수 (YoY) (6월)	2.3%	2.3%
18:00	미국	★★	국제 에너지 기구(IEA) 월간 보고서	-	-
21:30	캐나다	★★	건축승인건수 (MoM) (5월)	0.5%	-7.6%
21:30	캐나다	★★	고용변동 (6월)	10.0K	87.8K
21:30	캐나다	★★	실업률 (6월)	6.6%	6.6%



## [Earnings Calendar]

### < 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-07-09				
— 개장 전 —				
PEP	펩시코	197.12B	2.21	23.97B
— 폐장 후 —				
FRCOY	Fast Retailing ADR	160.67B	0.2382	5.95B
— 미정 —				
PGR	프로그레시브	135.69B	4.62	21.53B
2026-07-10				
— 개장 전 —				
DAL	델타항공	60.61B	1.53	17.47B

### Compliance Notice

작성재(조준기)는 본 조사분석자료에 기재된 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