



2026-07-13

변동성의 한복판

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
7,575.39pt (+1.23%)	26,281.61pt (+1.74%)	7,475.94pt (-7.57%)	837.43pt (-3.57%)

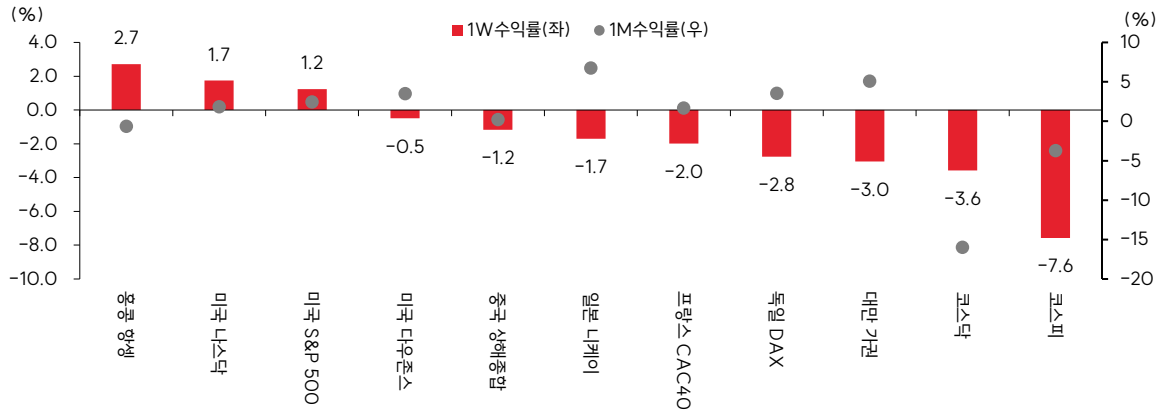
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK 증권

[Week Ahead]

- 미국 다우지수 사상 최고치 경신한 반면에 코스피는 정반대 행보, 주 후반 반등했지만 코스피종합지수 주간 -7.6% 급락하며 기술적 약세장 구간 진입. 이외 미국 인덱스는 평온한 수준에서 수익률 형성한 점에서 글로벌 반도체 조정은 미국 지수에는 체감 불가한 반면 한국 지수에는 체감이 너무 강한 구조적 편중이 이번 주에도 확인되며 온도차 극명하게 갈리는 구간
- ADR 청약 단계에서 7배 초과청약이 일어나는 등 강한 수요를 확인했던 SK하이닉스 ADR(SKHYV)은 상장 후 첫날 13% 상승 마감. 오늘부터 SKHY 티커로 정규 거래 전환하며 일단 이번 주 ADR과 본주간의 가격 프리미엄이 어느 정도에서 형성될 것인지가 주요 관전 포인트가 될 것
- 지난 주 삼성전자의 역대급 2분기 잠정실적에도 주가는 급락으로 반응하는 등 지난 번 마이크론 실적발표에 이어서 반도체 실적은 현재 단기 주가에 결정 요인이 아니라는 점을 재확인. 반도체주 실적보다는 반도체주에 돈을 쏟아 부어 줄 하이퍼스케일러들의 입장이 조금 더 중요해 보임. 다음 주부터 본격화될 하이퍼스케일러들의 실적 발표에서 새로운 수익원 제시 또는 시장 불안 안정이라는 목표가 달성되어야 함. 최근 메타(1M수익률 +18%)처럼 내러티브 전환에 성공하거나 수익화 진전을 보여줘야 할 것으로 생각하기에 이번 실적시즌이 더욱 중요하며, 모든 빅테크들의 주가 우위 국면보다는 수익화 내러티브와 속도에 따른 개별 종목 간 수익률 분화가 가능성 높아 보임
- 이번 주부터 JP모건 등 미국 금융주들부터 실적 발표 시작되며 2분기 실적시즌 본격화되는 구간. 국내 증시 입장에서는 금융주보다는 미국에 ADR 상장된 2개 기업인 ASML(15일)과 TSMC(16일) 실적 발표가 조금 더 중요할 것으로 예상. 뽀하디 뽀하지만 beat & raise가 계속 나와줘야만 하는 상황. 이외에는 이번 주까지 연준 인사들이 시장 소통 마무리한 이후에 토요일부터 7월 FOMC 앞두고 블랙아웃 기간 돌입 예정. 시장 소통 축소 원하는 케빈 워시 연준 의장은 14-15일 연이틀 미국 하원, 상원에 증언하는 일정 존재
- VKOSPI 금요일 종가 78.15pt까지 하락해 최근 고점(6/29 장중 최고 97.99)대비 많이 내려온 상황이나 여전히 1표준편차내 하루 위아래 5% 변동을 감당한 수준이라 추가 하락이 증시 안정에 반드시 필요. 증가 기준이 아닌 하루 동안의 고가와 저가 차이의 진폭(ATR%)으로 계산해 보면 KOSPI 7.55%, KOSDAQ 6.13%, NASDAQ 1.75%, S&P 500 1.11%로 높은 변동성 지수 대비 체감 변동성은 훨씬 더 큼
- 이번 주 금요일 국내 증시 제헌절로 휴장 예정. 매매 일정에 참고할 필요

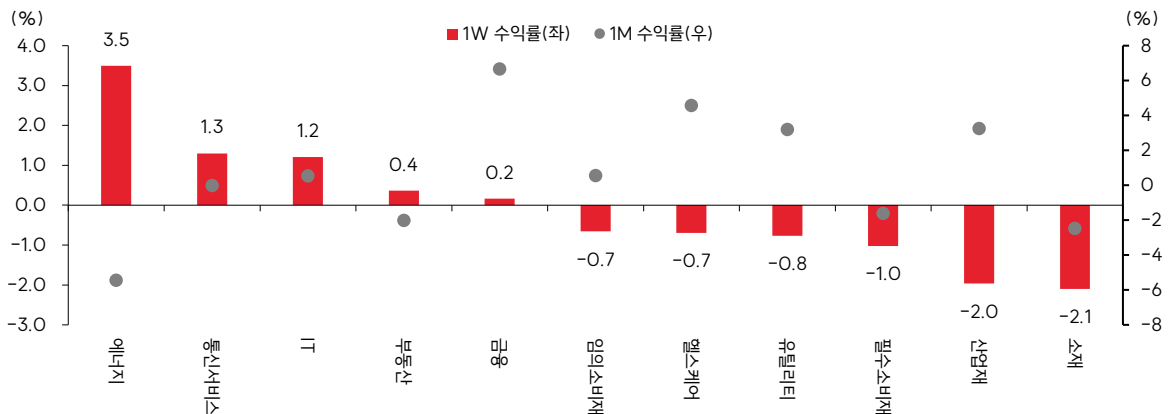
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



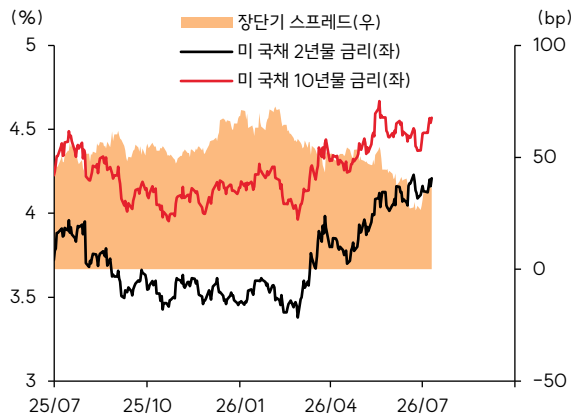
자료 : Quantiwise, SK 증권

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

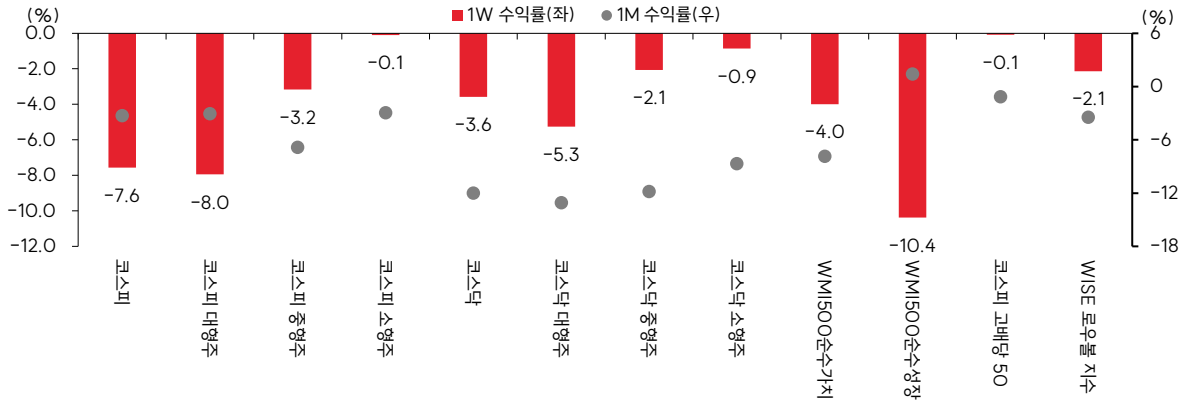
유가와 달러인덱스 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

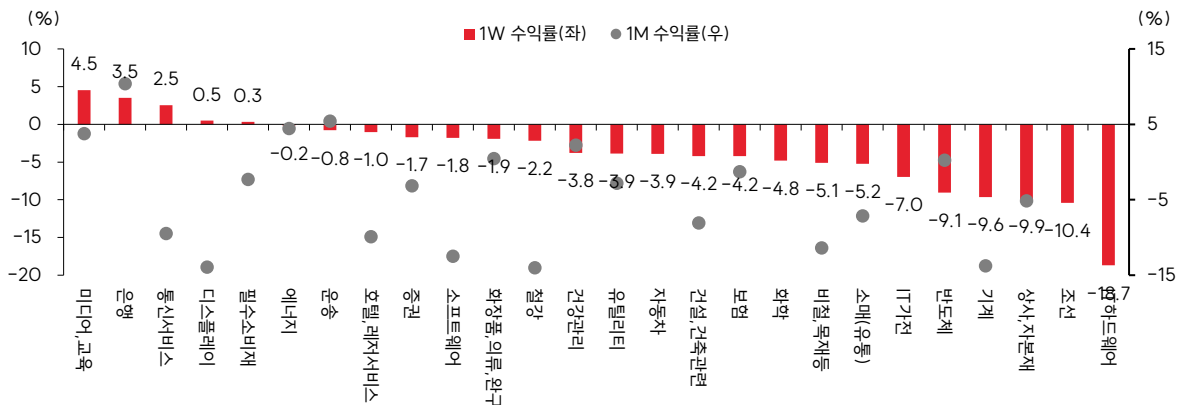
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



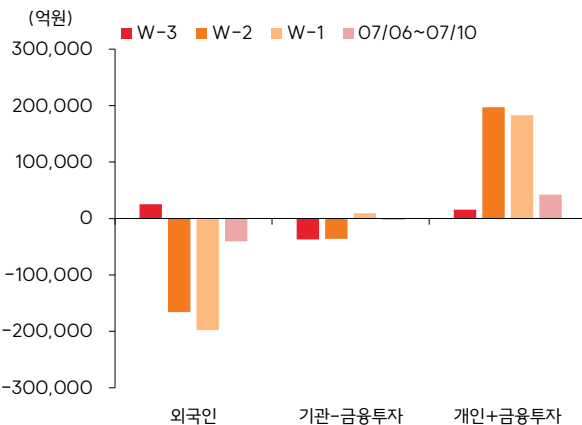
자료 : Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



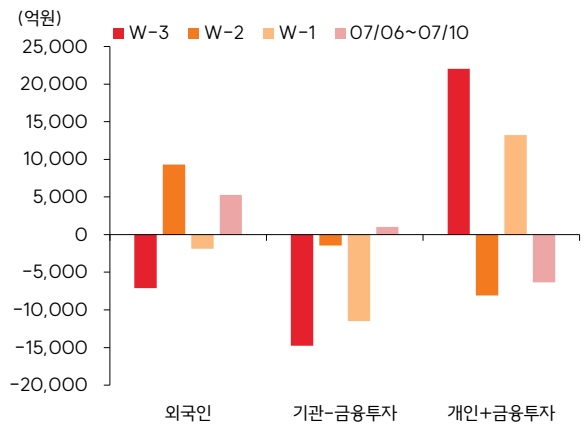
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4 주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

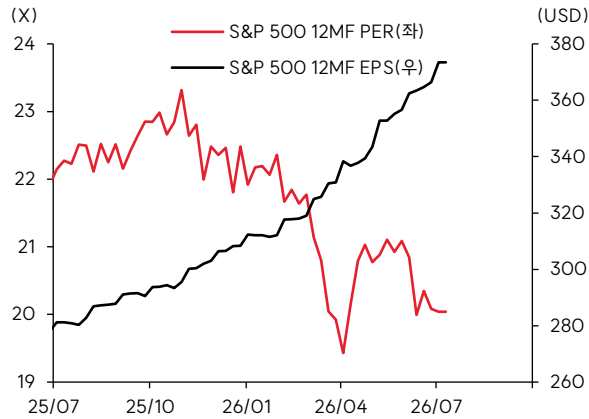
코스닥 4 주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

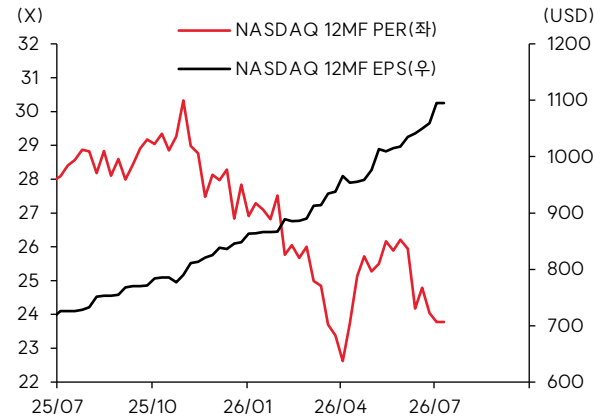
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



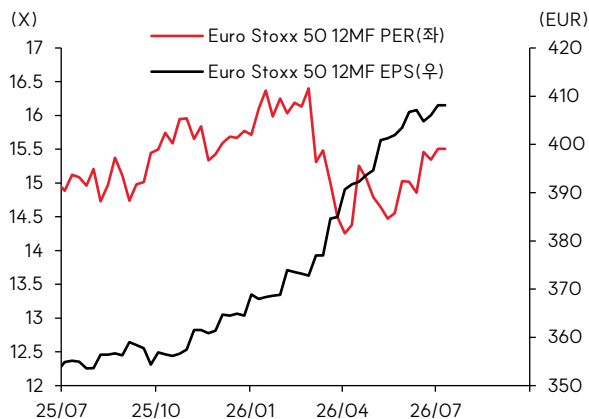
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



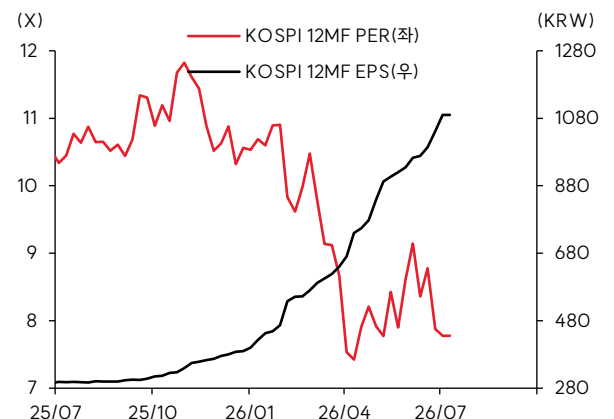
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



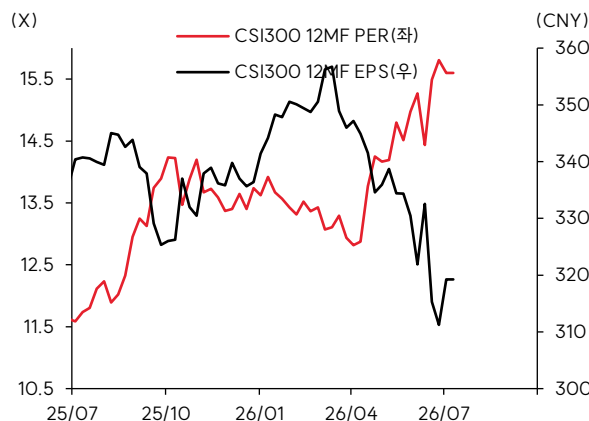
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



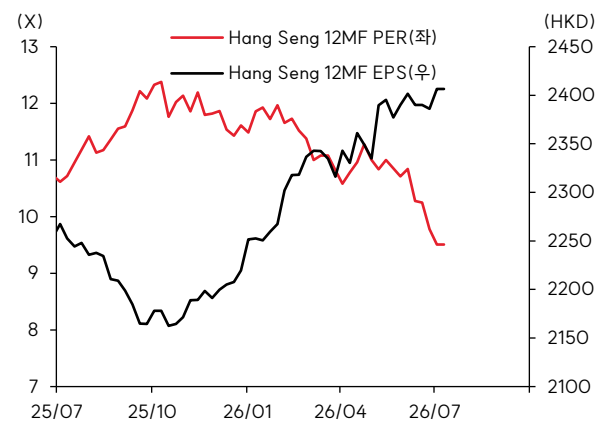
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

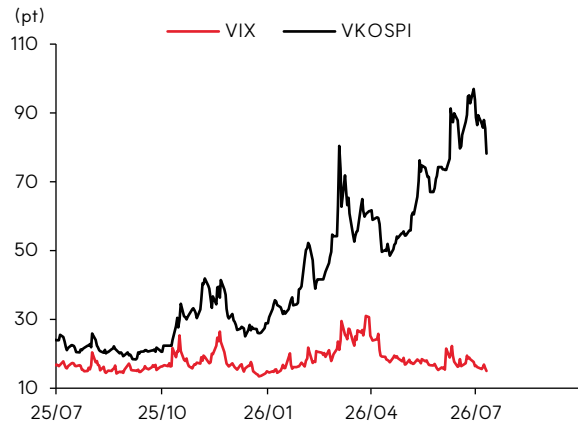
홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

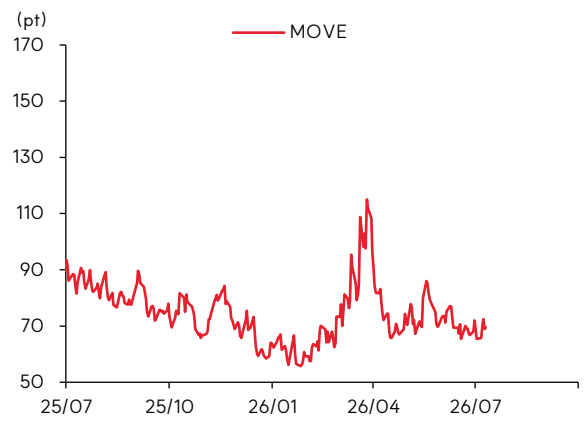
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



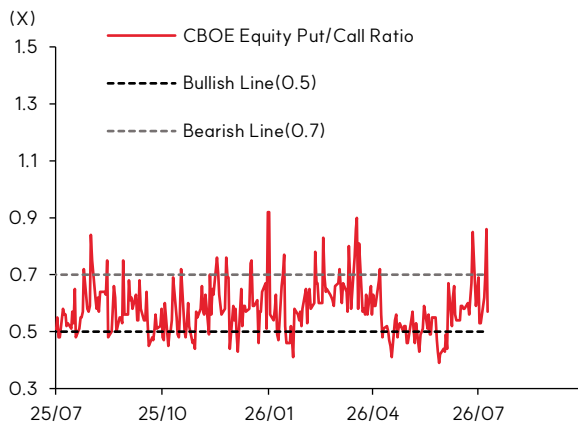
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



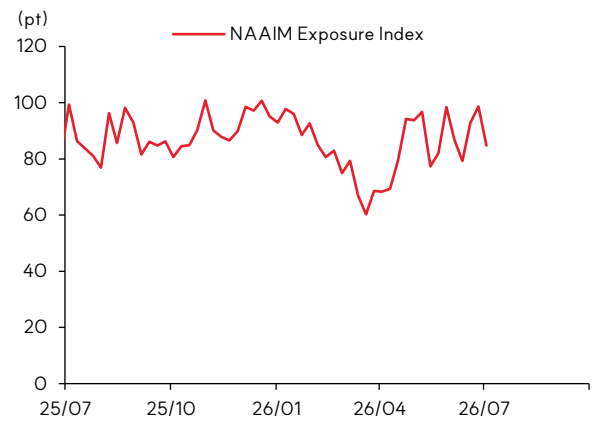
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



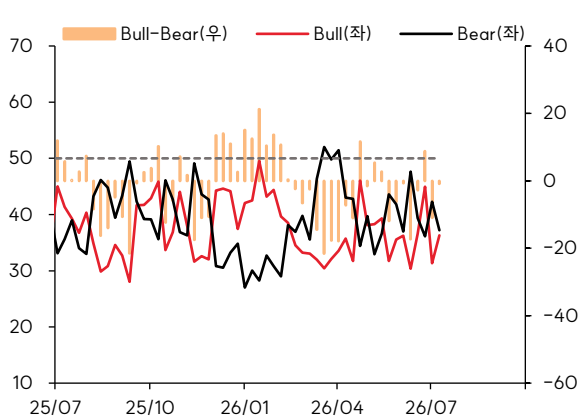
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

NAAIM Exposure Index 추이



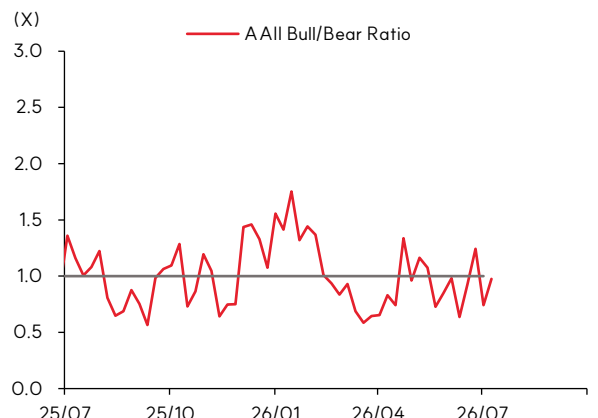
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

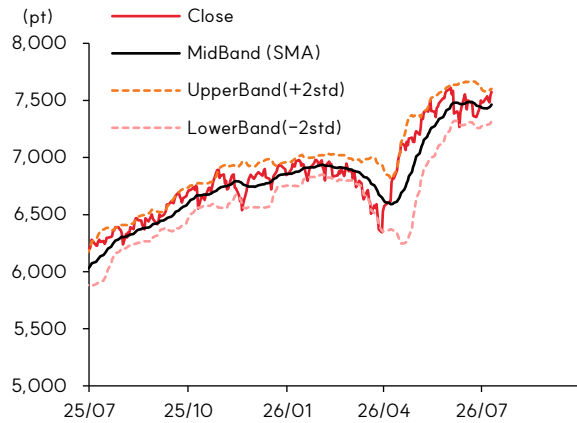
AAll Bull/Bear Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

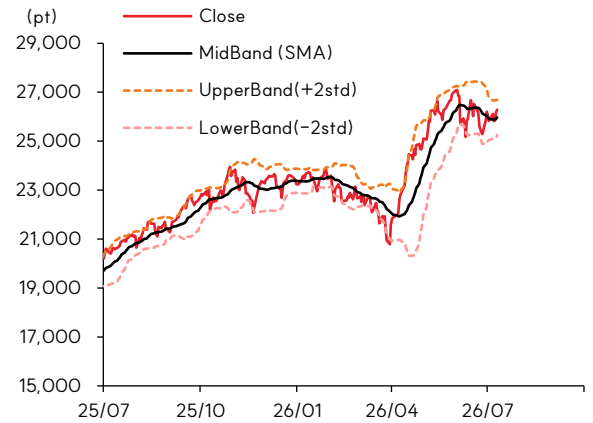
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



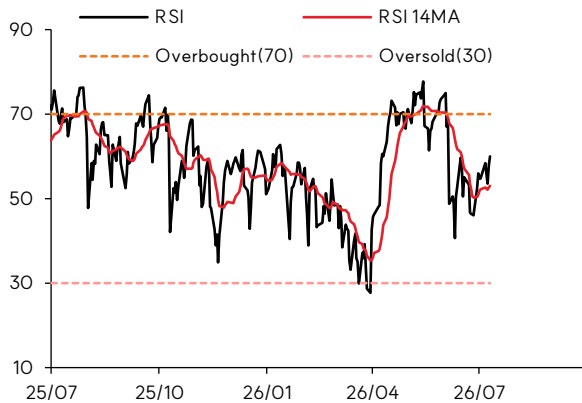
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



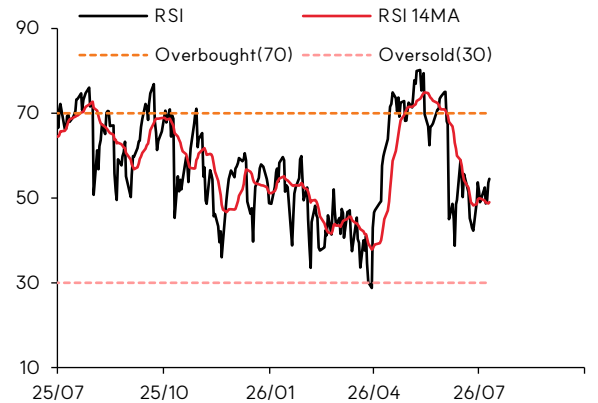
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



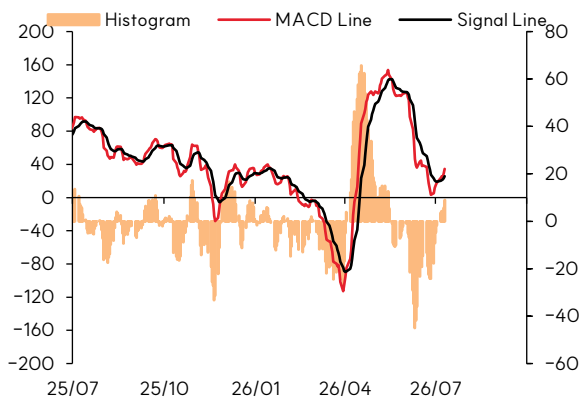
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



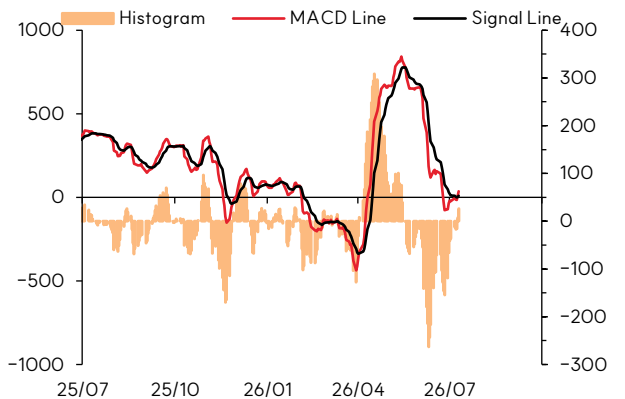
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

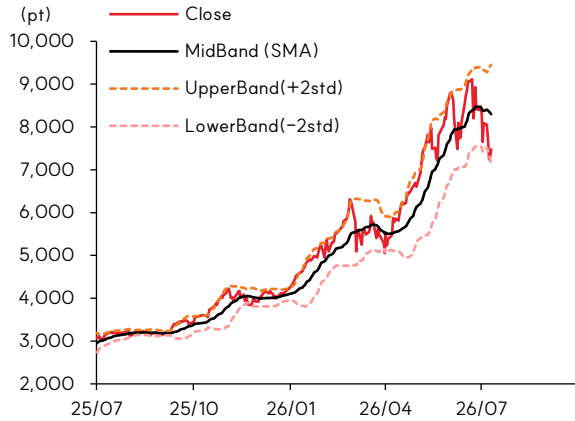
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

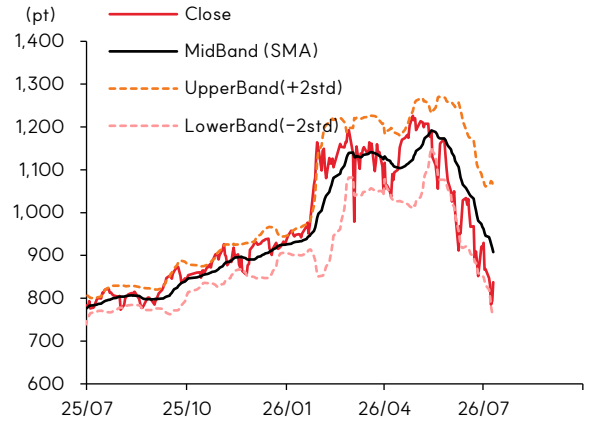
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 /布林자밴드



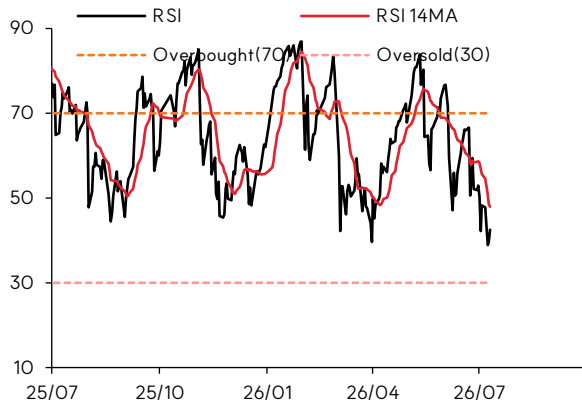
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 /布林자밴드



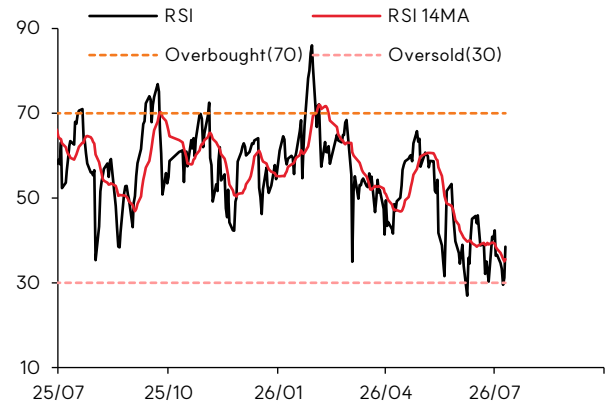
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



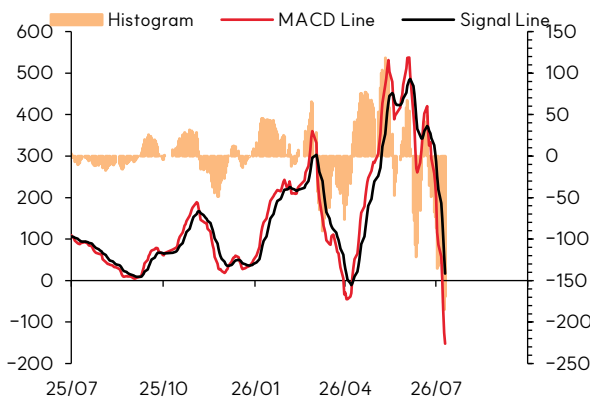
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



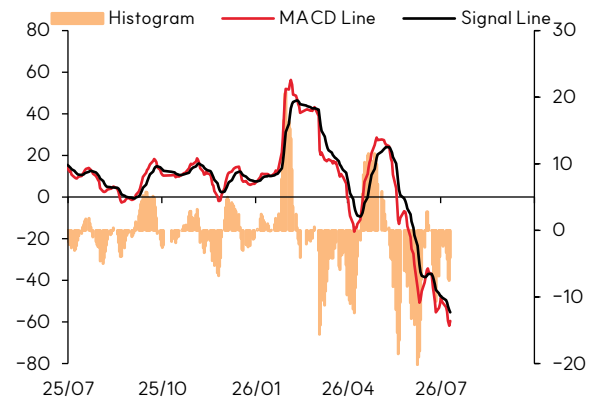
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-07-14					
01:30	미국	★★	연준 월러 이사 연설	-	-
06:00	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
08:01	영국	★★	영국소매협회 소매판매 현황 (YoY) (6 월)	2.9%	3.4%
10:30	호주	★★	호주국민은행 경기신뢰지수 (6 월)	-	-14
13:30	일본	★★	산업생산 (MoM) (5 월)	0.5%	0.5%
16:28	중국	★★	중국 수출액 (YoY) (6 월)	18.2%	19.4%
16:28	중국	★★	중국 수입액 (YoY) (6 월)	24.0%	27.4%
16:29	중국	★★	중국 무역수지(USD) (6 월)	121.40B	105.43B
17:00	중국	★★	중국 신규 대출 (6 월)	1,950.0B	520.0B
17:45	영국	★★	베일리 영란은행 총재 연설	-	-
21:15	미국	★★	ADP 주간 고용변화 보고서	-	21.00K
21:30	미국	★★★	근원 소비자물가지수 (MoM) (6 월)	0.3%	0.2%
21:30	미국	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (6 월)	2.9%	2.9%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (MoM) (6 월)	-0.1%	0.5%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (YoY) (6 월)	-	4.2%
22:00	유로존	★★	라가르드 유럽중앙은행 총재 연설	-	-
2026-07-15					
01:40	미국	★★	연준 금융감독 부의장 바 연설	-	-
03:55	미국	★★	FOMC 위원 보우먼(Bowman) 연설	-	-
05:00	영국	★★	베일리 영란은행 총재 연설	-	-
05:00	미국	★★	장기 해외자본 순거래 (5 월)	128.5B	103.1B
05:30	미국	★★	미국석유협회 주간 원유 재고	-	-0.399M
08:00	한국	★★★	한국 실업률 (6 월)	-	2.8%
09:00	한국	★★	한국 무역수지 (6 월)	36.15B	36.15B
11:00	중국	★★	중국 고정자산투자 (YoY) (6 월)	-5.0%	-4.1%
11:00	중국	★★★	중국 GDP (YoY) (2 분기)	-	5.0%
11:00	중국	★★	중국 GDP (QoQ) (2 분기)	0.9%	1.3%
11:00	중국	★★	연초이후 중국 국내총생산 (YoY) (2 분기)	4.5%	5.0%
11:00	중국	★★	중국 산업생산 (YoY) (6 월)	4.6%	4.5%
11:00	중국	★★	연초이후 중국 산업생산 (YoY) (6 월)	-	5.4%
11:00	중국	★★	중국 실직률 (6 월)	5.1%	5.1%
11:00	중국	★★	NBS 기자 회견	-	-
18:00	유로존	★★	산업생산 (MoM) (5 월)	0.3%	0.1%
21:30	미국	★★	근원 생산자물가지수 (MoM) (6 월)	0.3%	0.4%
21:30	미국	★★	미국 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업지수 (7 월)	8.70	5.70
21:30	미국	★★★	생산자물가지수 (MoM) (6 월)	0.0%	1.1%
21:30	캐나다	★★	도매판매 (MoM) (5 월)	-0.7%	0.6%
21:45	미국	★★	FOMC 멤버 Williams 연설	-	-

22:45	캐나다	★★	캐나다 중앙은행 통화정책 보고서	-	-
22:45	캐나다	★★	캐나다 은행(BOC) 금리 발표	-	-
22:45	캐나다	★★★	금리결정	2.25%	2.25%
23:30	캐나다	★★	BOC 기자 회견	-	-

2026-07-16

01:00	독일	★★	독일 Buba 총재 Nagel 연설	-	-
03:00	미국	★★	베이지북	-	-
10:00	한국	★★★	한국 금리 결정 (6 월)	-	2.50%
15:00	영국	★★★	GDP (MoM) (5 월)	0.1%	-0.1%
15:00	영국	★★	산업생산 (MoM) (5 월)	-0.1%	0.0%
15:00	영국	★★	제조업 생산 (MoM) (5 월)	-0.2%	0.4%
15:00	영국	★★	월간 GDP 3M/3M 변화 (5 월)	0.6%	0.7%
15:00	영국	★★	무역수지 (5 월)	-22.80B	-26.05B
15:00	영국	★★	비 EU 국 상대 무역수지 (5 월)	-	-13.05B
18:00	유로존	★★	무역수지 (5 월)	-	-1.0B
20:00	영국	★★	NIESER 월별 GDP 추적 (6 월)	-	0.5%
21:15	캐나다	★★	주택착공건수 (6 월)	257.0K	261.4K
21:30	미국	★★	연속 실업수당청구건수	-	1,814K
21:30	미국	★★★	근원 소매판매 (MoM) (6 월)	-0.1%	0.8%
21:30	미국	★★★	신규 실업수당청구건수	215K	215K
21:30	미국	★★★	필라델피아 연은 제조업활동지수 (7 월)	12.1	10.3
21:30	미국	★★	필라델피아 연준 고용률 (7 월)	-	7.9
21:30	미국	★★	소매관리 (MoM) (6 월)	-	0.7%
21:30	미국	★★★	소매판매 (MoM) (6 월)	0.3%	0.9%
23:00	미국	★★	기업재고 (MoM) (5 월)	0.3%	0.5%
23:00	미국	★★	잠정주택매매 (MoM) (6 월)	-0.3%	3.8%
23:00	미국	★★	자동차 제외 소매 재고 (5 월)	0.4%	0.4%

2026-07-17

18:00	유로존	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (6 월)	2.4%	2.4%
18:00	유로존	★★	소비자물가지수 (MoM) (6 월)	-0.1%	0.1%
18:00	유로존	★★★	소비자물가지수 (YoY) (6 월)	2.8%	2.8%
21:30	미국	★★	건축승인건수 (6 월)	1.400M	1.410M
21:30	미국	★★	수출물가지수 (MoM) (6 월)	-	1.3%
21:30	미국	★★	주택착공건수 (6 월)	1.320M	1.177M
21:30	미국	★★	주택착공건수 (MoM) (6 월)	-	-15.4%
21:30	미국	★★	수입물가지수 (MoM) (6 월)	-0.4%	1.9%
21:30	캐나다	★★	해외주식구매 (5 월)	15.21B	46.91B
22:15	미국	★★	산업생산 (MoM) (6 월)	0.2%	0.1%
22:15	미국	★★	산업 생산 (YoY) (6 월)	-	1.67%
23:00	미국	★★	미국 미시간대 인플레이션 기대치 (7 월)	-	4.6%
23:00	미국	★★	미시간 5년 인플레이션 예상 (7 월)	-	3.3%
23:00	미국	★★	미시간대 소비자기대지수 (7 월)	-	50.7
23:00	미국	★★	미시간대 소비자심리지수 (7 월)	51.4	49.5

[Earnings Calendar]

< 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-07-13				
— 개장 전 —				
FAST	패스널	53.37B	0.3281	2.34B
— 미정 —				
PGR	프로그레시브	134.82B	4.73	21.53B
2026-07-14				
— 개장 전 —				
JPM	JP 모건	901.58B	5.55	50.61B
BAC	뱅크오브아메리카	423.45B	1.12	30.67B
GS	골드만삭스	323.52B	14.38	16.12B
WFC	웰스 파고	266.73B	1.72	21.87B
C	씨티그룹	240.13B	2.73	23.66B
2026-07-15				
— 개장 전 —				
ASML	ASML	689.13B	7.95	10.29B
JNJ	존슨앤존슨	618.61B	2.86	25.02B
MS	모건 스탠리	350.6B	2.93	19.62B
BLK	블랙록	168.47B	12.57	6.72B
CFRUY	Compagnie Financiere Richemont	132.58B	6.77B	-
BNY	Bank of New York	104.27B	2.23	5.39B
PNC	PNC 파이낸셜	101.16B	4.47	6.5B
ELV	Elevance Health	90.39B	6.21	48.82B
CTAS	신타스	71.87B	1.24	2.87B
MTB	M&T بانک	35.49B	4.66	2.46B
— 폐장 후 —				
UAL	유나이티드 항공	40.9B	1.85	17.62B
2026-07-16				
— 개장 전 —				
UNH	유나이티드헬스그룹	385.62B	4.85	110.76B
GE	GE Aerospace	374.84B	1.86	11.81B
ABBNY	ABB ADR	187.43B	0.7402	9.47B
ABT	애보트 래버러토리스	163.61B	1.28	12.52B
PLD	프로로지스	134.25B	0.7467	2.16B
USB	U.S.뱅크프	97.22B	1.27	7.57B
TFC	트루이스트	64.37B	1.08	5.24B
STT	스테이트 스트리트	49.88B	3.32	3.86B
— 폐장 후 —				

NFLX	넷플릭스	308.95B	0.7881	12.58B
— 미정 —				
TSM	Taiwan Semiconductor	1.95T	3.8	39.94B
STX	씨게이트	205.97B	5.09	3.48B
ISRG	인튜이티브 서지컬	144.07B	2.51	2.82B
2026-07-17				
— 개장 전 —				
TRV	트래블러스	72.07B	5.34	11.26B
FITB	피프스 서드뱅크	51.72B	0.8374	3.25B

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