



2026-07-20

패닉 속 실적시즌

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
7,572.4pt (+0.38%)	26,269.23pt (+0.24%)	6,820.6pt (-6.46%)	791.84pt (-0.27%)

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

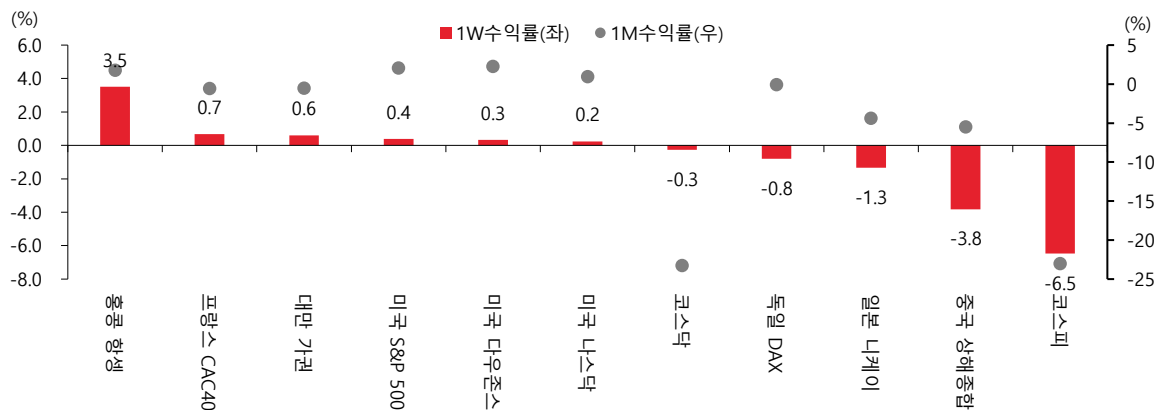
[Week Ahead]

- 지난 주 글로벌 증시 대체로 부진한 가운데 국내 증시의 글로벌 대비 언더퍼폼 추세 지속. 중동 지정학적 리스크 격화를 기반으로 한 유가 상승 나타난 가운데 최근 반도체주에 집중된 매도세가 미국 증시에서도 관측되며 낙폭을 키움. 미국 소비자물가지수(CPI)가 예상치를 크게 하회하며 시장이 환호하기도 하였으나 일시적 이벤트에 그침
- 글로벌 전체로 보았을 때 시장 전체가 급락하기보다는 반도체와 AI 인프라 관련 주식에 집중된 IT에 대한 매도세였으며 국내 증시는 해당 업종의 비중이 절대적이기에 더 큰 낙폭이 발생. 반도체에 대한 쓸림 거래가 해소되는 과정에서 한국 증시 휴장이던 금요일 장중 애플(AAPL)이 엔비디아(NVDA)의 시가총액을 역전하기도 함. 이는 14개월 만에 벌어진 일로 일시적일지, 추세를 가질 지는 지켜봐야 할 것으로 보임
- TSMC의 사상 최대 실적과 강한 컨퍼런스 콜은 여전히 AI에 대한 강한 수요를 재확인해줬지만 주가는 긍정적으로 반응하지 않았으며 IBM은 고객의 AI 소프트웨어에서의 하드웨어로의 예산 쓸림에 의한 어닝 쇼크를 발표하며 주가 급락(당일 -25% 하락). 또한 중국 AI 스타트업인 Moonshot AI가 Kimi K3을 발표했는데 Anthropic / OpenAI 최상위 모델에 근접하는 벤치마크를 보였으며 성능도 성능인데 오픈소스인 점이 시장에 충격을 주며 작년 딥테크 모멘트 이후 중국발 AI 우려가 다시 고개를 드는 상황
- 국내 증시 종가 이후 하이퍼리퀴드/바이낸스 등 가상화폐 거래소에 상장된 삼성전자/SK하이닉스 무기한 선물 가격은 휴장 기간 동안 각각 -2%, -4% 정도의 낙폭을 기록하고 있어 주초 비우호적인 가격 흐름 전개는 염두에 둘 필요가 있으며 일단 이번 주부터 예정된 알파벳 등 빅테크 실적에서 CAPEX 증가율에 대한 걱정이 한 풀 꺾여줘야 할 것으로 생각
- 코스피 대형주 중심으로 낙폭이 나타나며 그동안 극심했던 스타일 쓸림은 다소 해소(코스피 시가총액 가중지수 대비 동일가중 지수 아웃퍼폼하며 대형주 쓸림 완화, 코스피200 대비 코스닥 150이 아웃퍼폼하며 대형주 지수 간에서도 쓸림 다소 완화)되고 있으나 시장 자체가 부진하다 보니 코스피와 코스닥 20일 ADR은 각각 71%, 66%로 여전히 바닥권에 머무르고 있음

- 당장 낙폭 과대로 인해 밸류에이션 매력도는 높아 어느 때 반발 매수세가 들어와도 이상하지 않은 환경이나 당장 내리티브가 비우호적으로 형성된 것은 부정하기 힘들. 이번 주부터 나오는 빅테크 실적이 분수령인 만큼 선제적인 방향성 베팅은 하이 리스크 하이 리턴 플레이

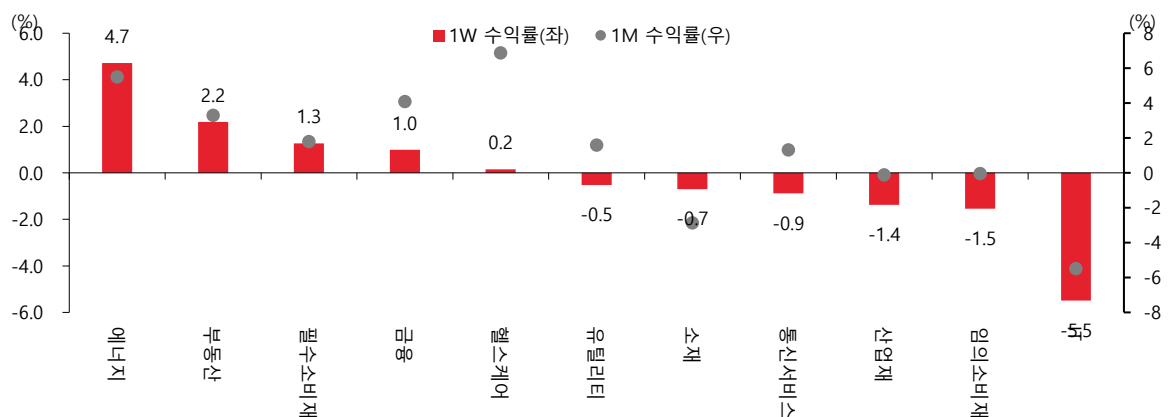
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



자료 : Quantiwise, SK 증권

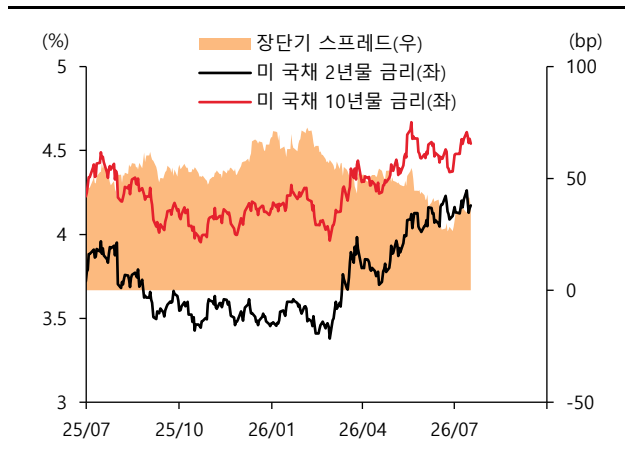
미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



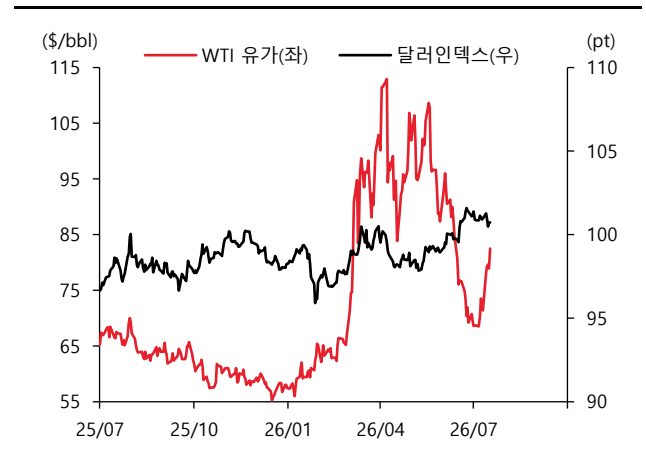
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이

유가와 달러인덱스 추이



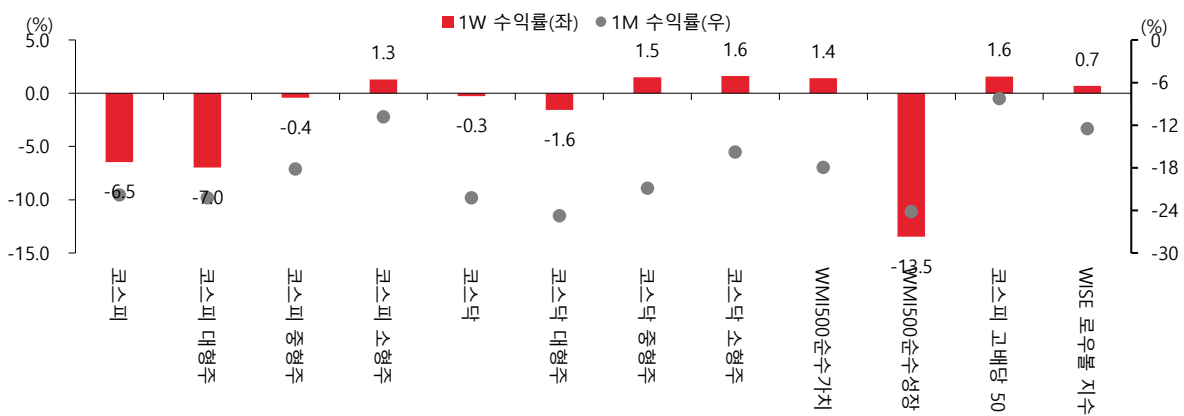
자료 : LSEG Workspace, SK 증권



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

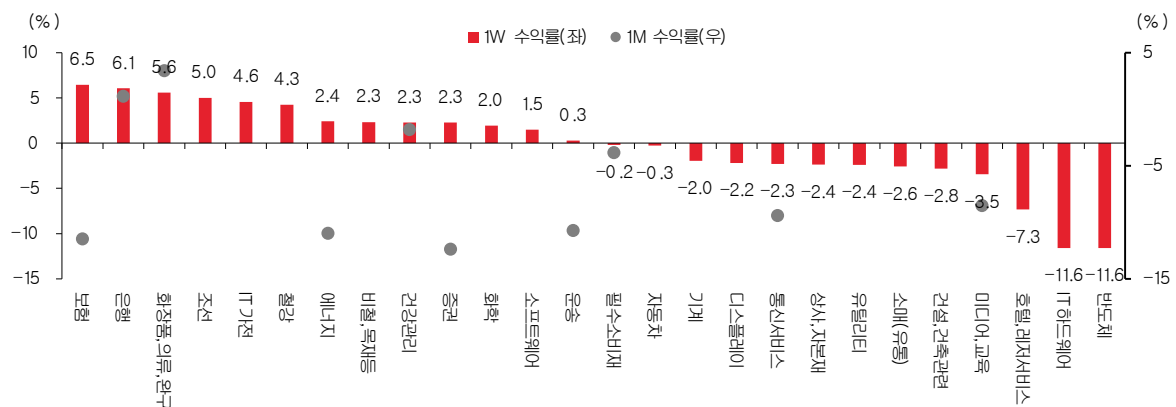
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



자료 : Quantiwise, SK 증권

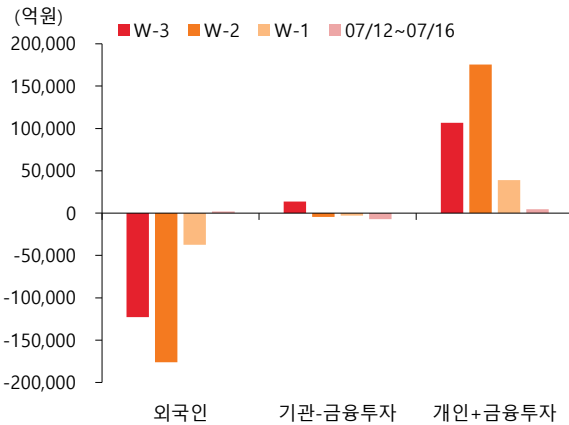
국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



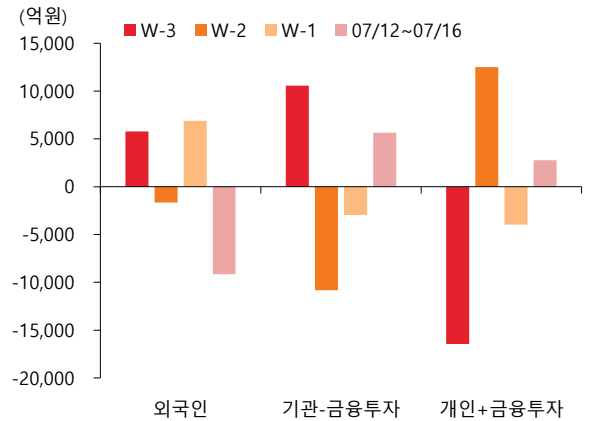
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4주간 수급 동향

코스닥 4주간 수급 동향



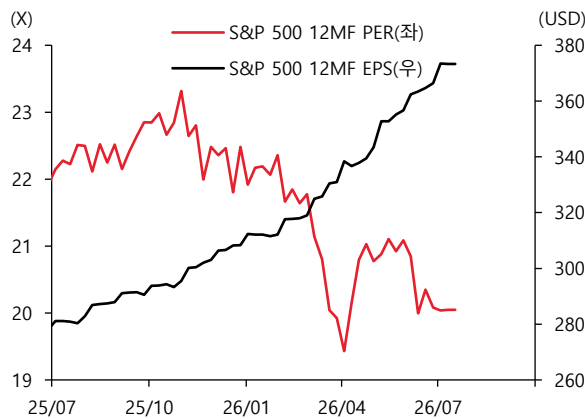
자료: Quantiwise, SK 증권



자료: Quantiwise, SK 증권

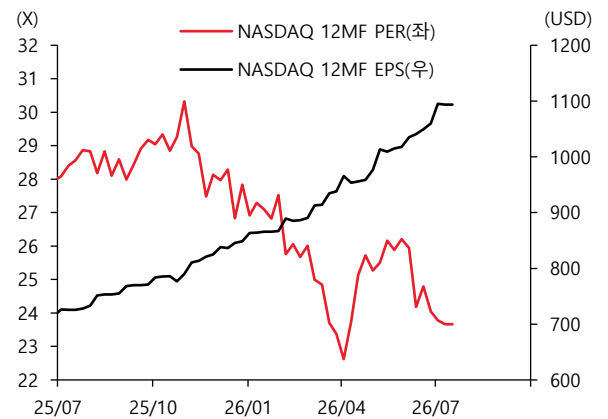
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



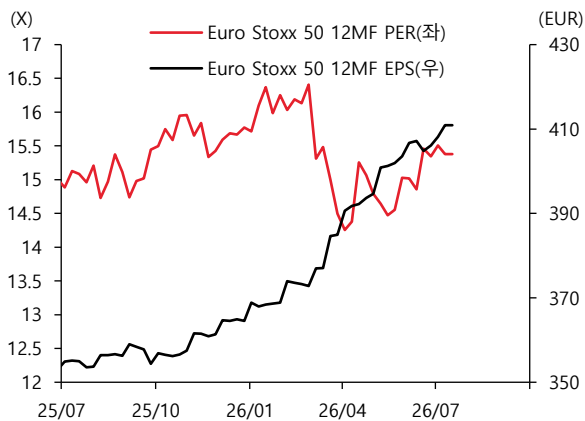
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥종합지수 12MF PER / EPS 추이



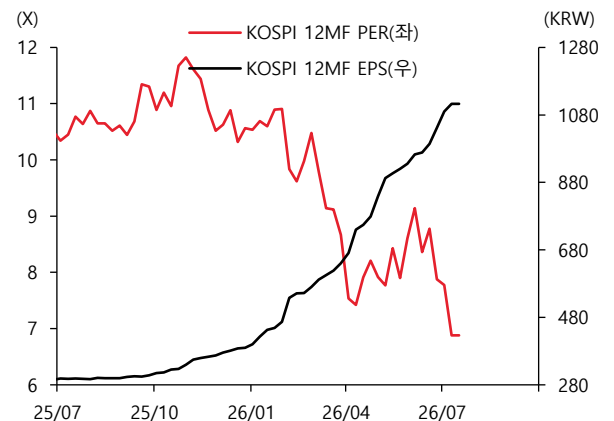
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

유로스톡스 50 12MF PER / EPS 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

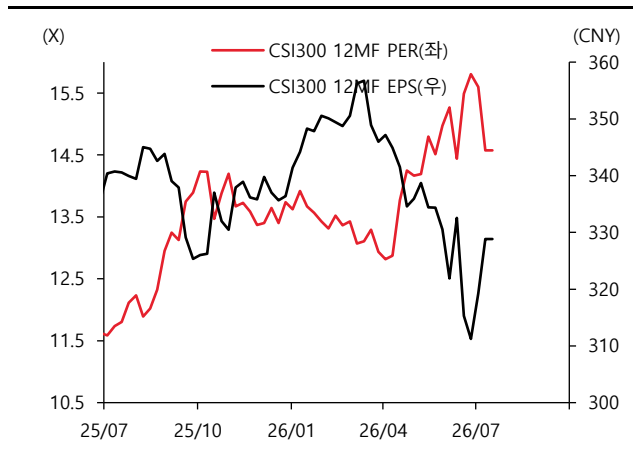
코스피종합지수 12MF PER / EPS 추이



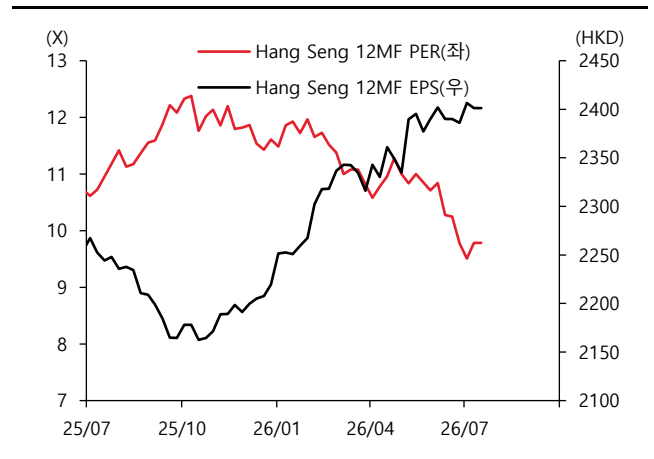
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이

홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이



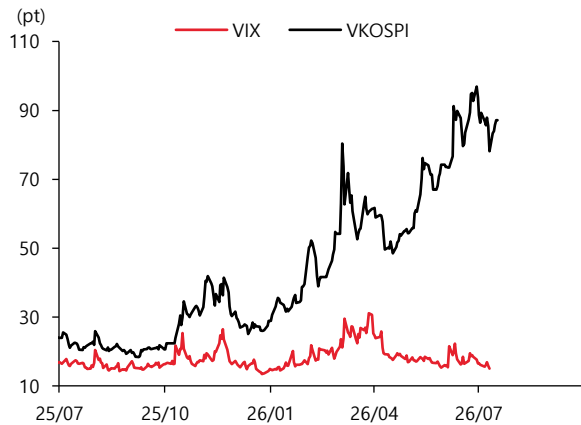
자료 : LSEG Workspace, SK 증권



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

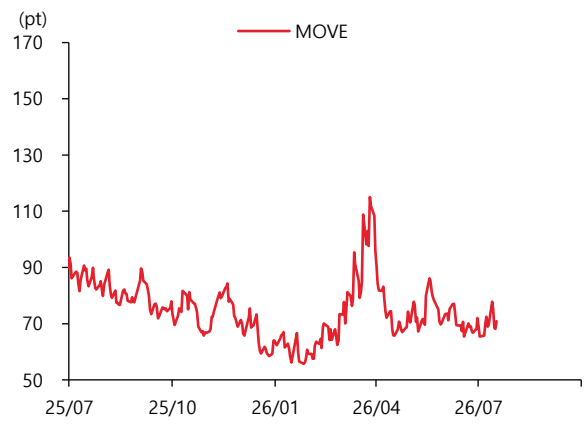
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



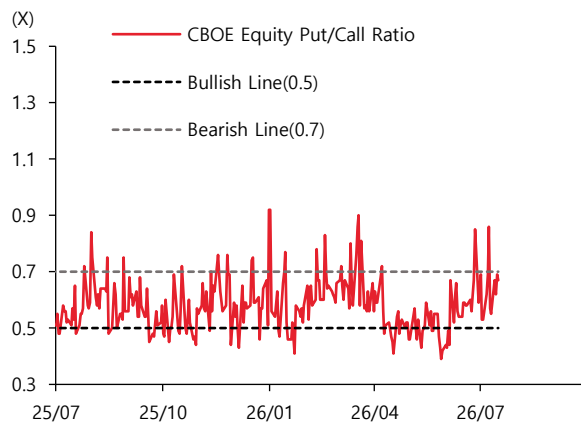
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

MOVE 추이



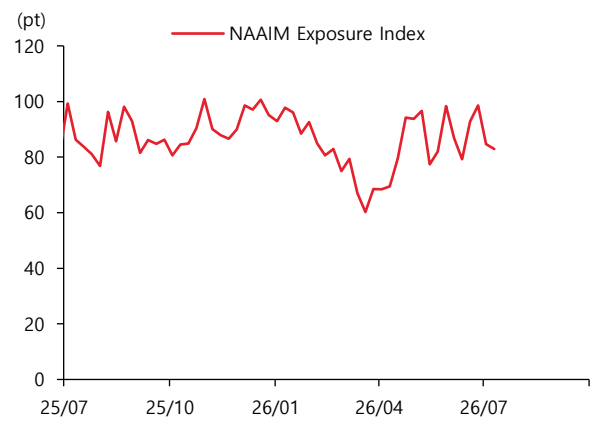
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

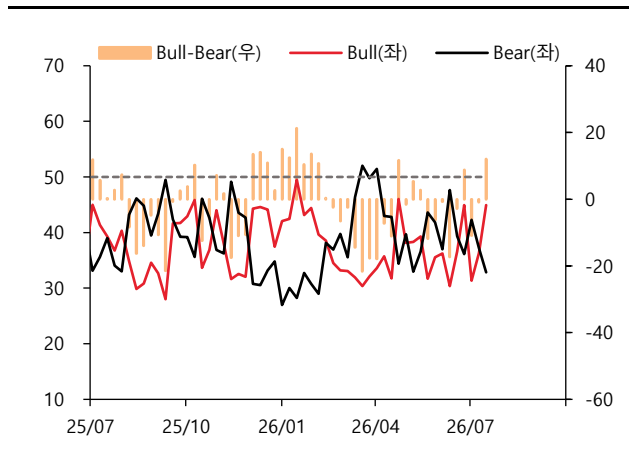
NAAIM Exposure Index 추이



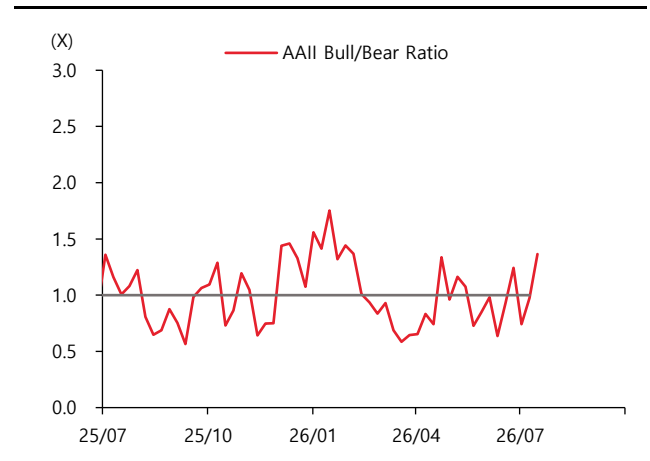
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

AAll Investor Sentiment 추이

AAll Bull/Bear Ratio 추이



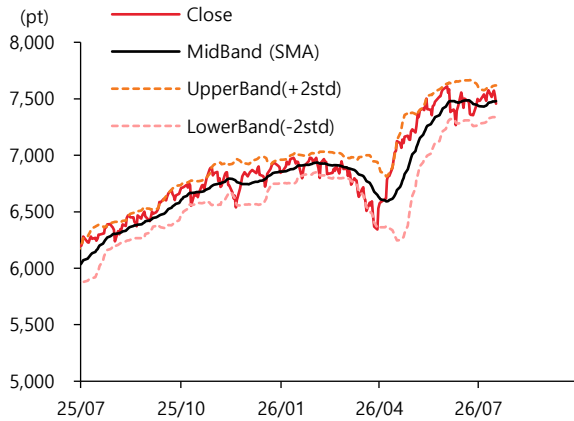
자료 : LSEG Workspace, SK 증권



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

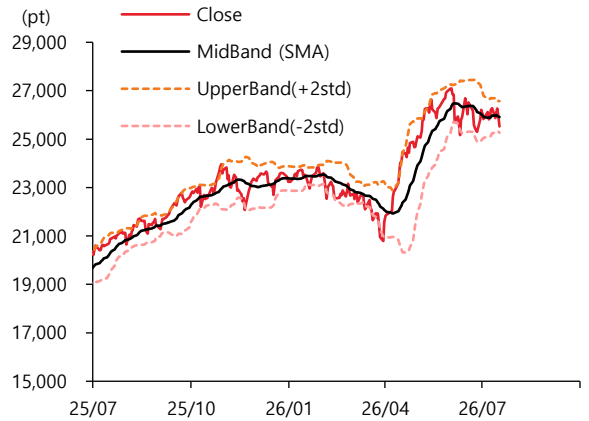
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



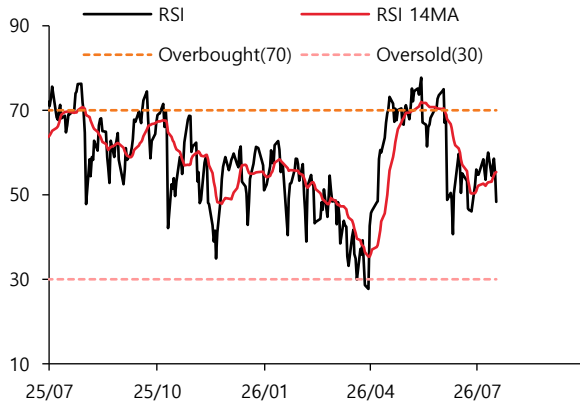
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



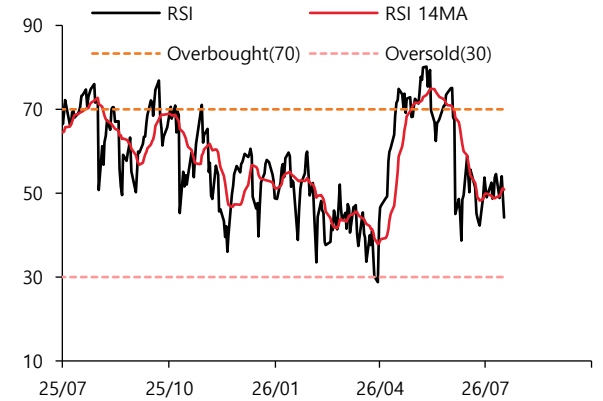
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 RSI



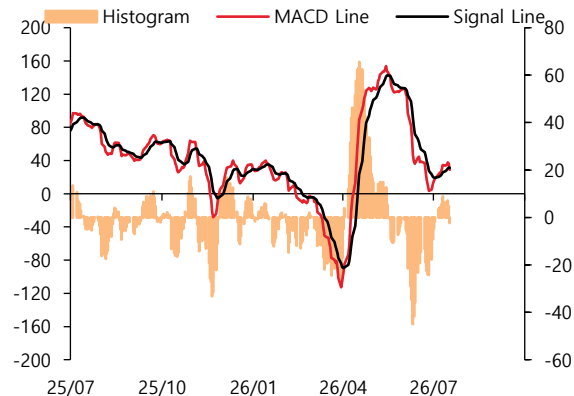
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

나스닥 RSI



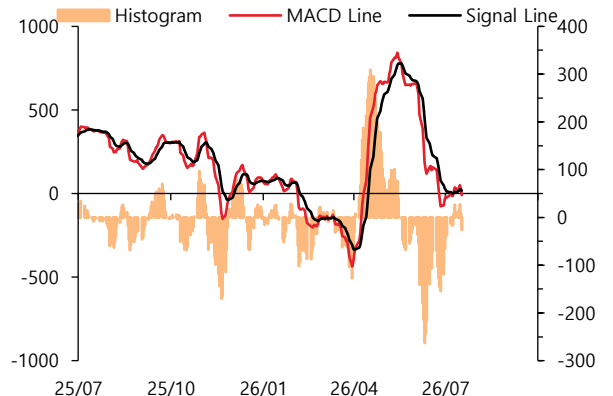
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

S&P 500 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

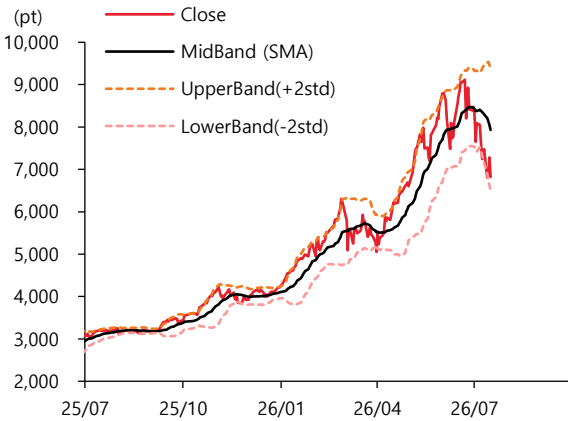
나스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

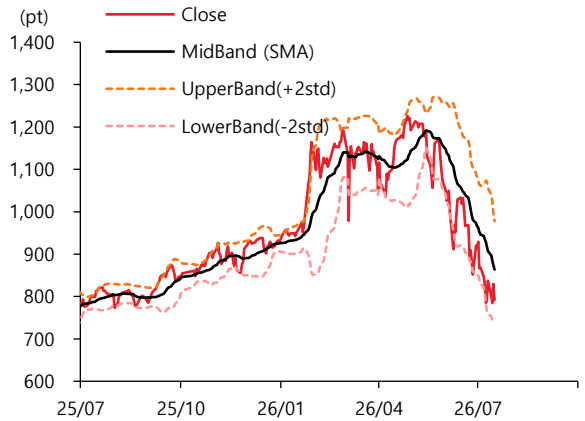
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



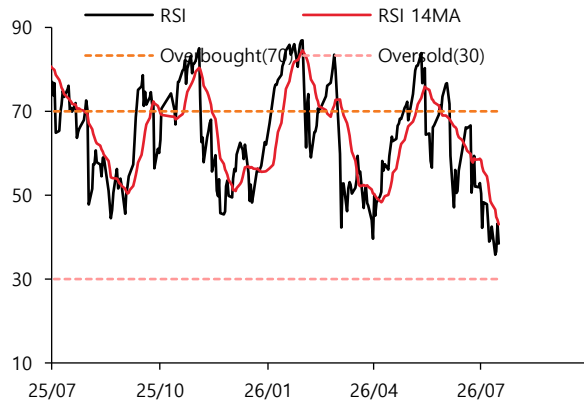
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



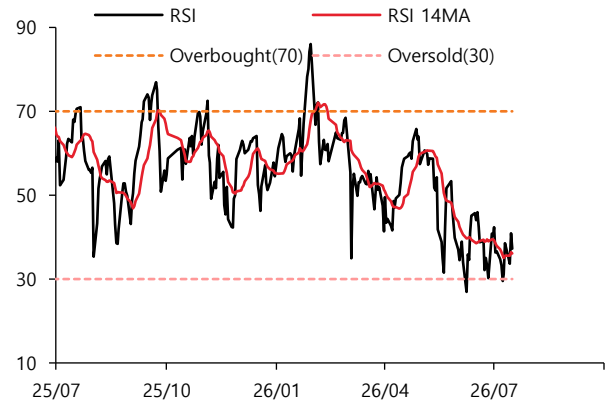
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 RSI



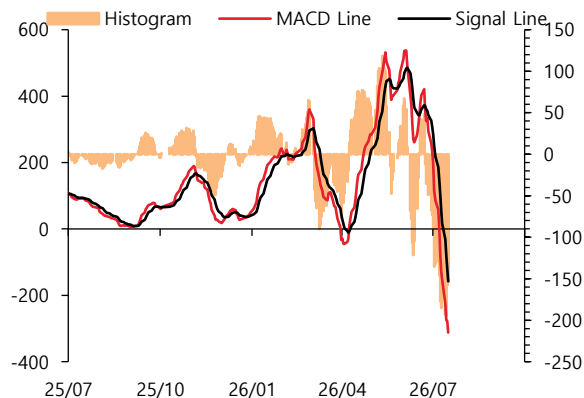
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 RSI



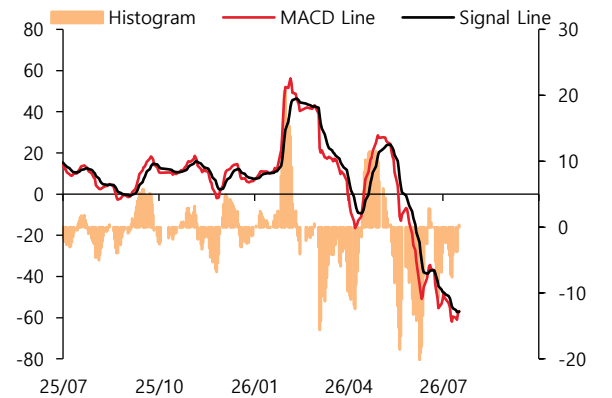
자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스피 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

코스닥 MACD



자료 : LSEG Workspace, SK 증권

[Economic Calendar]

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-07-20					
10:00	중국	★★	중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 (7 월)	3.50%	3.50%
10:15	중국	★★	중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리	3.00%	3.00%
15:00	독일	★★	독일 생산자물가지수 (MoM) (6 월)	-0.2%	0.3%
21:30	캐나다	★★	근원 소비자물가지수 (MoM) (6 월)	-	0.6%
21:30	캐나다	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (6 월)	-	2.2%
21:30	캐나다	★★	소비자물가지수 (MoM) (6 월)	-0.2%	1.0%
23:00	미국	★★	미국 선행지수 (MoM) (6 월)	-0.1%	0.1%
2026-07-21					
15:00	영국	★★	실업률 (5 월)	4.9%	4.9%
18:00	독일	★★	독일 ZEW 경기동향지수 (7 월)	-77.8	-81.0
18:00	독일	★★	독일 ZEW 경기기대지수 (7 월)	15.7	10.5
18:00	유로존	★★	ZEW 경기전망지수 (7 월)	11.5	9.5
2026-07-22					
06:00	한국	★★	한국 생산자물가지수 (MoM) (6 월)	-	0.8%
2026-07-23					
02:00	미국	★★	20 년물 채권 입찰	-	4.927%
08:00	한국	★★★★	한국 GDP (QoQ) (2 분기)	-	1.8%
08:00	한국	★★★★	한국 GDP (YoY) (2 분기)	-	3.8%
21:15	유로존	★★★★	예금금리 (7 월)	2.25%	2.25%
21:15	유로존	★★	ECB 한계 대출	-	2.65%
21:15	유로존	★★	유럽중앙은행 통화정책 보고서	-	-
21:15	유로존	★★★★	금리결정 (7 월)	2.40%	2.40%
21:30	캐나다	★★	근원 소매판매 (MoM) (5 월)	1.4%	0.1%
21:30	캐나다	★★	소매판매 (MoM) (5 월)	-	0.5%
21:30	캐나다	★★	소매판매 (MoM) (5 월)	1.0%	0.5%
21:45	유로존	★★★★	유럽중앙은행 기자회견	-	-
2026-07-24					
08:30	일본	★★	일본 근원 소비자물가지수 (YoY) (6 월)	1.6%	1.4%

08:30	일본	★★	국내 CPI (MoM) (6 월)	-	0.4%
09:30	일본	★★	서비스 구매관리자지수 (7 월)	-	52.2
15:00	영국	★★	근원 소매판매 (MoM) (6 월)	-	1.2%
15:00	영국	★★	근원 소매판매 (YoY) (6 월)	-	4.6%
15:00	영국	★★	소매판매 (MoM) (6 월)	-0.1%	1.2%
15:00	영국	★★	소매판매 (YoY) (6 월)	-	3.2%
16:00	독일	★★	GfK 독일 소비자동향 (8 월)	-28.5	-29.2
16:30	독일	★★	독일 제조업 구매관리자지수 (7 월)	50.5	50.3
16:30	독일	★★	독일 서비스 구매관리자지수 (7 월)	49.0	48.6
17:00	유로존	★★	제조업 구매관리자지수 (7 월)	51.6	51.4
17:00	유로존	★★	마켓 종합 구매관리자지수 (7 월)	-	50.0
17:00	유로존	★★	서비스 구매관리자지수 (7 월)	49.8	49.4
17:30	영국	★★	복합 구매관리자지수(PMI) (7 월)	-	49.3
17:30	영국	★★	서비스 구매관리자지수 (7 월)	49.4	48.8
21:00	미국	★★	건축승인건수 (6 월)	1.367M	1.410M
22:45	미국	★★★★	제조업 구매관리자지수 (7 월)	54.5	53.9
22:45	미국	★★	마켓 종합 구매관리자지수 (7 월)	-	51.9
22:45	미국	★★★★	서비스 구매관리자지수 (7 월)	51.4	51.2
23:00	미국	★★★★	신규 주택판매 (6 월)	604K	580K
23:00	미국	★★	신규 주택판매 (MoM) (6 월)	-	-7.3%

[Earnings Calendar]

< 글로벌 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-07-20				
— 폐장 후 —				
STLD	Steel Dynamics	33.96B	3.64	5.57B
2026-07-21				
— 개장 전 —				
SCHW	찰스 슈왓	176.63B	1.56	6.87B
DHR	다나허	144.26B	1.83	6.1B
MRSN	마쉬 앤 맥레넌	88.01B	2.9	7.28B
MMM	3M	83.37B	2.25	6.41B
NOC	노스롭 그루먼	74.08B	6.82	10.8B
GM	제너럴 모터스	68.59B	3.2	47.02B
— 폐장 후 —				
IBKR	Interactive Broke	153.56B	0.6287	1.78B
CB	처브	136.59B	6.77	15.07B
COF	캐피탈 원	128.15B	4.69	15.77B
AMX	아메리카 모빌	79.04B	0.4264	240.56B
2026-07-22				
— 개장 전 —				
PM	필립 모리스	300.77B	2.02	10.62B
GEV	GE Vernova LLC	284.26B	9,163M	-
T	AT&T	151.54B	0.5892	31.81B
MCO	Moody's	89.24B	4.24	2.08B
CME	CME 그룹	88.8B	2.91	1.7B
TEL	TE 커넥티비티	59.35B	2.84	5.01B
WAB	웨스팅하우스 에어브레이크 테크놀로지	44.47B	2.6	3.07B
NTRS	노던 트러스트	34.17B	2.7	2.17B
— 폐장 후 —				
GOOGL	알파벳 A	4.23T	2.88	116.98B
TSLA	테슬라	1.43T	0.52	25.99B



TXN	텍사스인스트루먼트	258.48B	1.92	5.24B
NOW	서비스나우	106.47B	0.8589	3.93B
CSX	CSX	94.3B	0.5168	3.89B
KMI	킨더 모건	71.86B	0.3195	4.2B
2026-07-23				
— 개장 전 —				
RTX	Rtx Corp	260.6B	1.66	22.88B
TMUS	티모바일	208.25B	2.57	22.97B
TMO	써모 피셔 사이언티픽	197.88B	5.72	11.71B
UNP	유니온 퍼시픽	179.15B	3.24	6.7B
BX	Blackstone	156.12B	1.33	3.4B
LMT	록히드 마틴	117.3B	7.22	19.37B
CMCSA	컴캐스트	84.98B	0.9662	29.24B
FCX	프리포트 맥모란	83.92B	0.6074	6.71B
NSC	노퍽 서던	76.4B	3.31	3.37B
HON	하니웰	71.29B	2.51	9.55B
— 폐장 후 —				
INTC	인텔	477.67B	0.2136	14.42B
SAP	SAP ADR	184.2B	2.03	11.36B
NEM	뉴몬트 골드코프 코퍼레이션	94.91B	2.02	6.38B
DLR	디지털리얼	65.52B	0.4657	1.66B
URI	유나이티드렌탈	65.48B	11.5	4.21B
FIX	Comfort Sys USA	58.83B	10.45	2.99B
EW	에드워즈라이프사이언시스	49.36B	0.7433	1.7B
HIG	하트포드	38.45B	3.18	7.24B
2026-07-24				
— 개장 전 —				
AXP	아메리칸 익스프레스	242.46B	4.4	19.69B
NEE	넥스테라	185.2B	1.1	8.19B
VZ	버라이즌 커뮤니케이션	182.01B	1.28	35.23B
HCA	HCA Holdings Inc	82.34B	7.52	19.68B
— 미정 —				
XOM	엑슨모빌	610.73B	3.66	110.25B

< 한국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 원)

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-07-20				
000270	기아	58.17T	6066.75	32,536.33B
086790	하나금융지주	36.88T	4512.06	3,198.47B
005490	POSCO 홀딩스	23.43T	4930.34	17,981.18B
003670	포스코퓨처엠	13.13T	38.94	811.45B
2026-07-22				
034220	LG 디스플레이	5.21T	-390.29	5,510.28B
014830	유니드	415.6B	4,074	393.93B
2026-07-23				
005380	현대차	97.84T	11298.63	48,876.39B
207940	삼성바이오로직스	64.62T	9746.75	1,310.8B
329180	HD 현대중공업	50.79T	8255.57	6,256.66B
316140	우리금융지주	23.03T	1329.59	2,960.15B
028050	삼성 E&A	8.01T	926.27	2,539.44B
241560	두산밥캣	6.16T	2,285.58B	-
138930	BNK 금융지주	5.69T	746.72	919.68B
175330	JB 금융지주	5.09T	1107.01	628.77B
010060	OCI 홀딩스	3.63T	1,123.29B	-
009420	한올바이오파마	2.68T	51.66	-
012750	에스원	2.44T	751.98B	-
2026-07-24				
055550	신한지주	51.22T	3461.13	4,298.86B
012330	현대모비스	42.99T	12715.59	16,860.55B
298040	효성중공업	25.97T	22949.79	1,786.87B
096770	SK 이노베이션	20.49T	3510.34	25,914.08B
064350	현대로템	17.35T	2274.77	1,672.88B
010950	S-oil	16.58T	4533.84	12,273.99B
0126Z0	삼성에프스홀딩스	9.85T	448B	-
454910	두산로보틱스	4.34T	-153.83	15.14B
383220	F&F	2.96T	2080.31	407.17B
336260	두산퓨얼셀	2.92T	-280.53	122.34B



Compliance Notice

작성자(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 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도