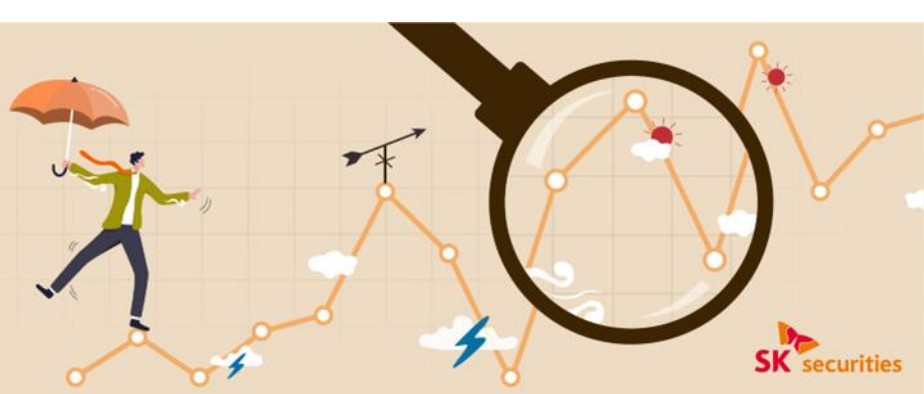




쏟림의 청구서

2026.08.10

[Week Ahead]

- 지난 주 미국은 S&P500 3%대, 나스닥 5%대 상승한 반면 코스피종합지수 주간 -5%대 하락. 이는 지지난주 금요일 코스피 +18% 상승 이후 야간 선물 -5% 약세의 반작용 정도를 반영한 이후에는 플랫한 정도의 성과. 주중 등락 폭은 꽤 컸지만 변동성은 최근 대비해서는 다소 줄어드는 형국. 코스피지수 약세와 별개로 지속적으로 소외되던 코스닥지수 11% 상승하는 등 분위기가 전체적으로 나쁜 것은 아니었음
- 또한 반도체 대장주들과 지분 관련 종목들의 약세는 이어지나 이외 종목들은 대부분 상승세를 기록해 쏠림 해소 국면에서 지수 약세와 별개로 개별 종목들의 추세는 이전 대비 크게 개선되었으며 순환매가 꽤나 강하게 나타나고 있음. 최근 7 거래일간 코스피와 코스닥 모두 일일 상승 종목 개수가 하락 종목 개수보다 훨씬 높은 상황 이어지고 있으며 6 월 초 각각 45% 전후였던 코스피/코스닥 20 일 ADR 은 어느 새 각각 115%, 105%까지 상승해 과열권(일반적으로 120% 전후가 기준점)에 근접. 따라서 지수는 빠지지만 시장이 빠진다고 보기는 힘들며 올해 상반기에 있었던 지수는 오르지만 반도체 외 종목은 힘든 상황과의 반대 상황
- 순환매가 이어지며 코스피 지수 내 반도체 업종이 차지하는 비중이 자연스럽게 줄어들면 최근 극심한 지수 변동성(VKOSPI 지난 주 금요일 증가 75.6 / VIX 는 14.9 로 코스피 200 지수가 S&P 500 지수 대비 옵션 가격으로 산출 시 5 배 이상의 변동성 내재) 자체도 구조적으로 낮아지는 효과를 낼 수 있음. 다만 최근의 비반도체로의 순환매는 알파를 만들어 줄 수는 있겠으나 지수 하락분을 모두 상쇄할 정도의 여력까지는 없다는 판단이며 이 순환매의 지속성은 반도체가 재상승 국면에 돌입하는 타이밍에 취약한 구조
- 금주 일정은 물가와 AI 인프라 기업 실적의 두 축으로 압축:
 - 1) 8/12(수요일) 저녁 예정된 미국 7 월 CPI(컨센서스 MoM 기준 헤드라인 0.1%, 코어 0.2% / 전월치 -0.4%, 0.0%)가 최대 이벤트일 것. 지난 주 금요일 국내 증시 종료 이후 7 월 비농업 고용이 -2.3 만명(컨센서스 +8.5 만명)으로 나오고 5·6 월 데이터도 하향 수정되며 1주일 전에 70% 가까이 반영되던 9 월 FOMC 기준금리 인상 확률이 45% 전후까지 하락해 있음. 다만 CPI 가 예상을 상회하면 '고용 둔화 + 물가 재상승'이라는 최악의 조합이 부각될 소지가 있어 CPI 한 건의 가중치가 이례적으로 큰 구간
 - 2) 실적은 8/11 코어워브(CRWV), 루멘텀 홀딩스(LITE), 8/12 시스코(CSCO), 네비우스(NBIS), 8/13 어플라이드 머티어리얼즈(AMAT)로 이어지며 하이퍼스케일러의 사상 최대 CAPEX 가이드스가 실제 매출·수주·계약 잔고로 전환되는지를 확인하는 분수령이며 해당 종목들에 대한 실적발표 옵션 내재 변동성은 대부분 15% 전후로 형성되어 있어 전후 과격한 움직임 염두에 둘 필요
 - 3) 국내는 실적 시즌 이어지는 가운데 8/12 부터 넥스트레이드가 프리마켓 상·하한가 주문을 한시적으로 금지하고, 8/13 8 월 옵션 만기일도 예고되어 있음



글로벌 증시 스코어카드

	증가	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
코스피	6,259	-5.1	-13.6	-16.4	+19.8	+93.9	+48.5
코스닥	798.81	+11.0	+1.8	-33.4	-30.5	-0.9	-13.7
미국 S&P 500	7,758	+3.6	+2.8	+5.7	+14.1	+21.4	+13.3
미국 나스닥	26,691	+5.2	+1.8	+3.4	+18.4	+24.4	+14.8
미국 다우존스	54,037	+3.0	+3.0	+9.0	+10.5	+22.3	+12.4
유로스톡스50	6,524	+2.6	+3.8	+10.4	+10.1	+22.4	+12.6
영국 FTSE100	10,901	+0.3	+4.1	+6.2	+5.1	+19.8	+9.8
독일 DAX	26,319	+2.7	+4.8	+9.9	+5.2	+8.8	+7.5
프랑스 CAC40	8,715	+2.4	+4.7	+9.2	+4.7	+13.0	+6.9
일본 니케이	65,607	+1.9	-1.8	+5.1	+24.6	+59.8	+30.3
홍콩 항셱	25,668	-0.8	+6.8	-3.6	-8.2	+2.3	+0.1
중국 상해종합	3,940	+2.8	-2.4	-6.7	-5.1	+8.3	-0.7
대만 가권	44,226	+2.6	-3.3	+6.3	+37.9	+84.2	+52.7
인도 BSE30	78,499	+0.5	+2.3	+1.5	-3.9	-2.6	-7.9

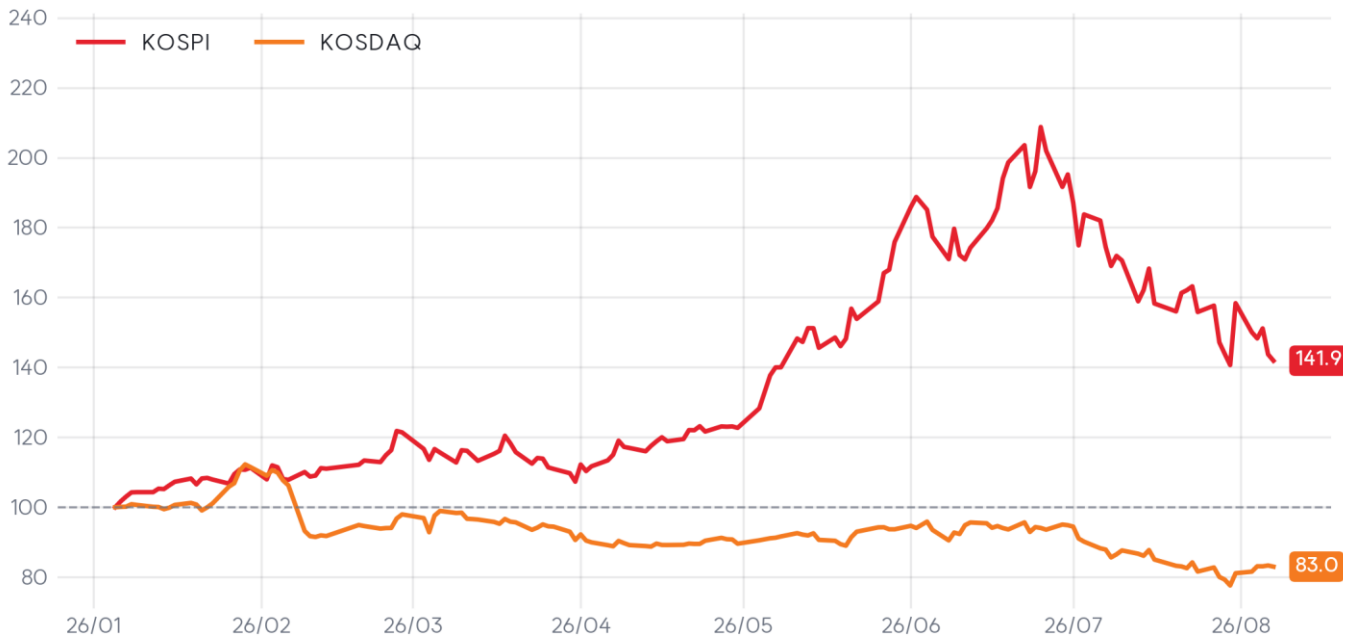
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 증가 기준

KOSPI 시가총액 상위 30 종목 주간 수익률

삼성전자 -12.0%	삼성전자우 -10.9%		SK스퀘어 -9.5%	
	삼성전기 +11.9%	LG에너지솔루션 +9.8%	현대차 +1.9%	
	삼성바이오로직스 +4.8%	KB금융 +4.3%	한화에어로스페이스 +19.6%	
	삼성생명 -11.6%	삼성물산 -4.3%	HD현대중공업 +5.2%	
SK하이닉스 -17.2%	기아 +2.3%	신한지주 +9.2%	두산에너빌리티 +14.9%	
	셀트리온 +6.7%	하나금융지주 +7.4%	SK -8.8%	NAVER +1.0%
	현대모비스 +4.3%	LS E LEC... +8.8%	삼성화재 +2.1%	HD한국조선... +3.6%
	삼성SDI +15.6%	LG전자 +14.1%	HD현대일렉트... +11.4%	요성중공업 +17.2%
			한화오션 +4.9%	POSCO홀... +5.9%

자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 증가 기준

지수 쏠림 트레이더(코스피/코스닥, 시가총액 가중 지수 / 동일 가중 지수)



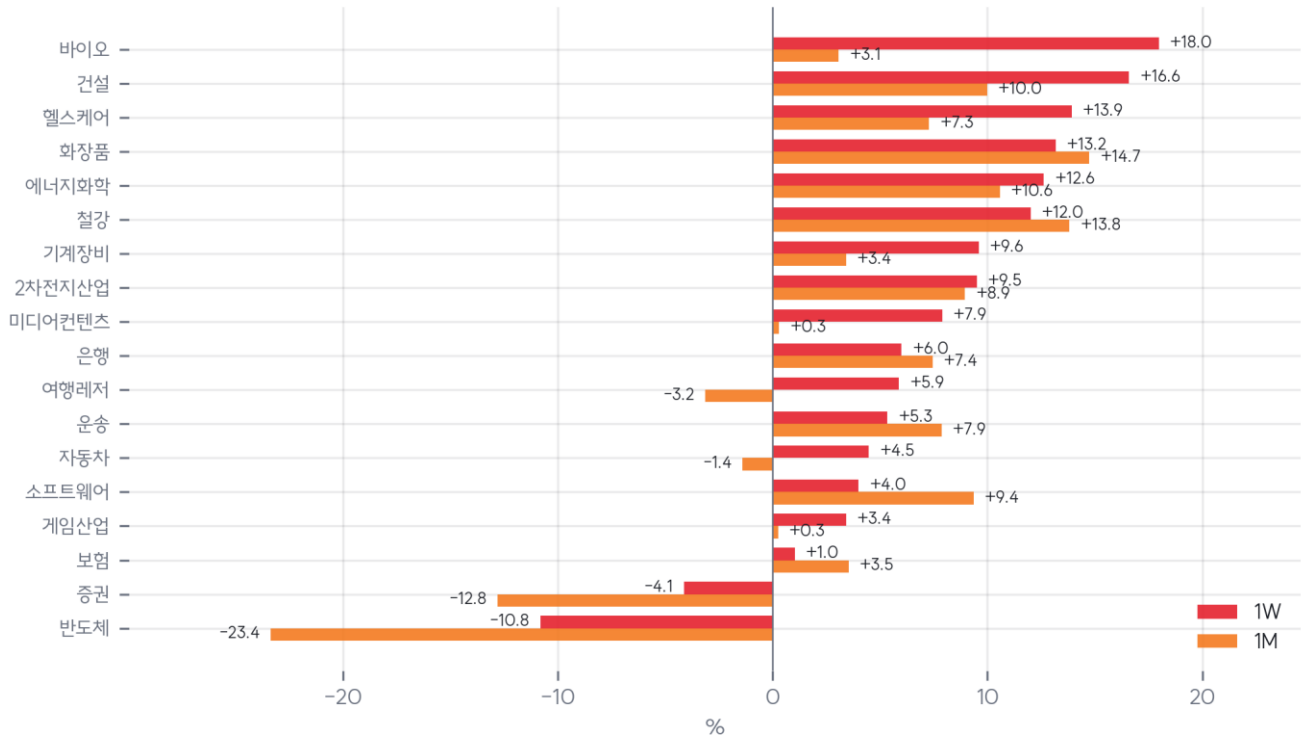
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

한국/미국 스타일 페어 트레이드



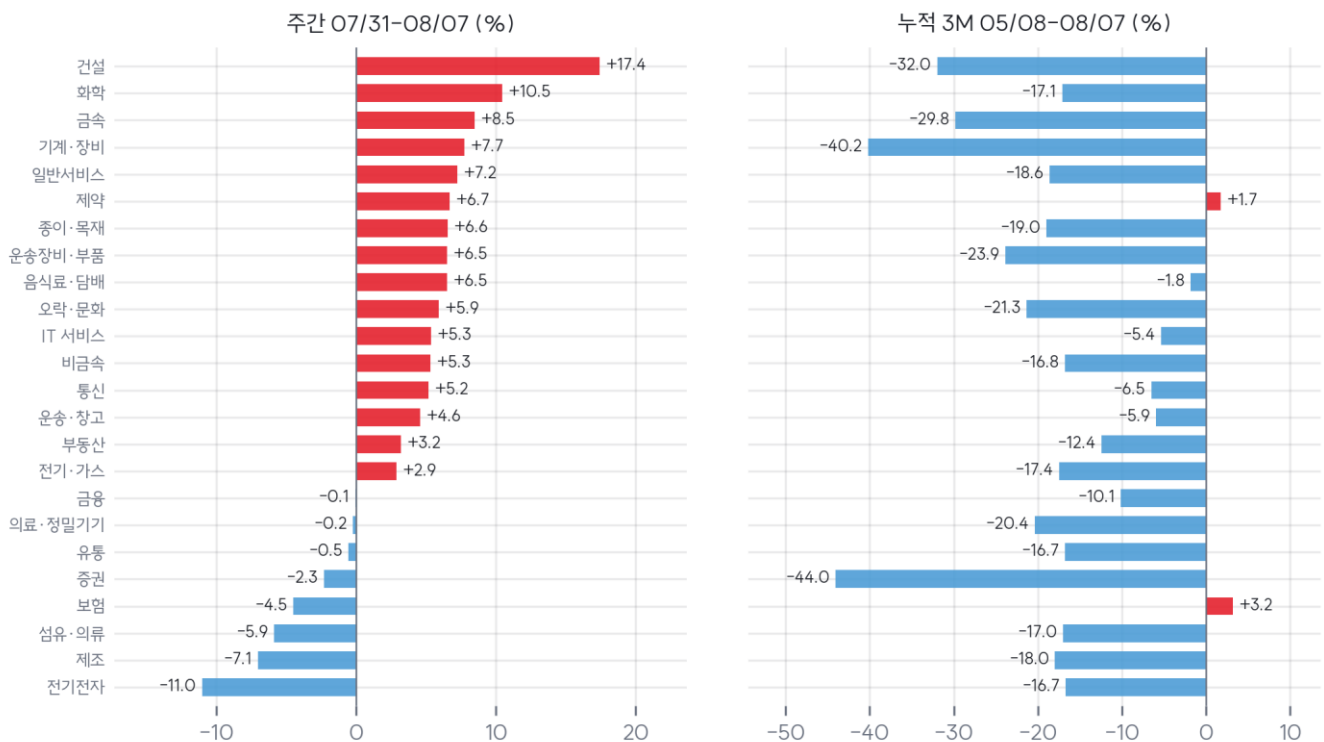
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

한국 섹터 ETF 수익률(주간 / 1개월)

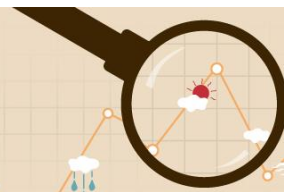


자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

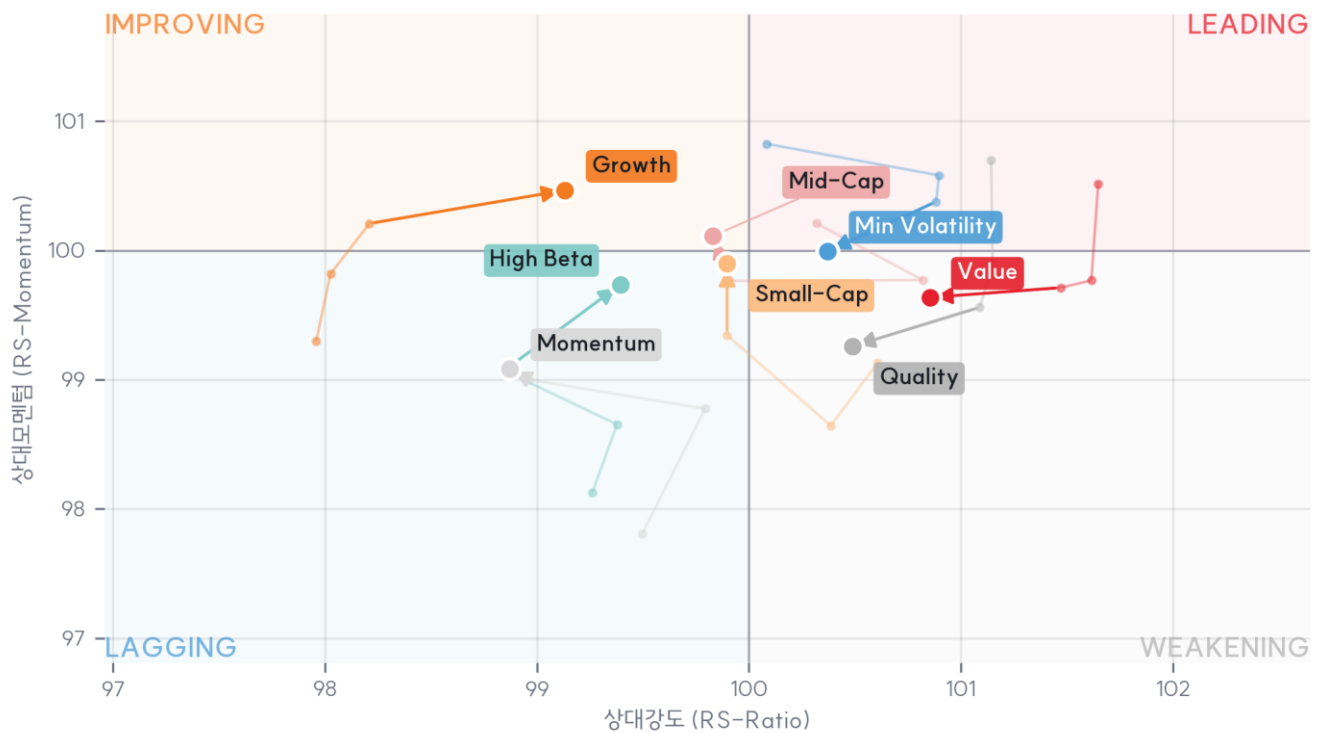
KRX 업종지수 수익률(주간 / 3개월 누적)



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

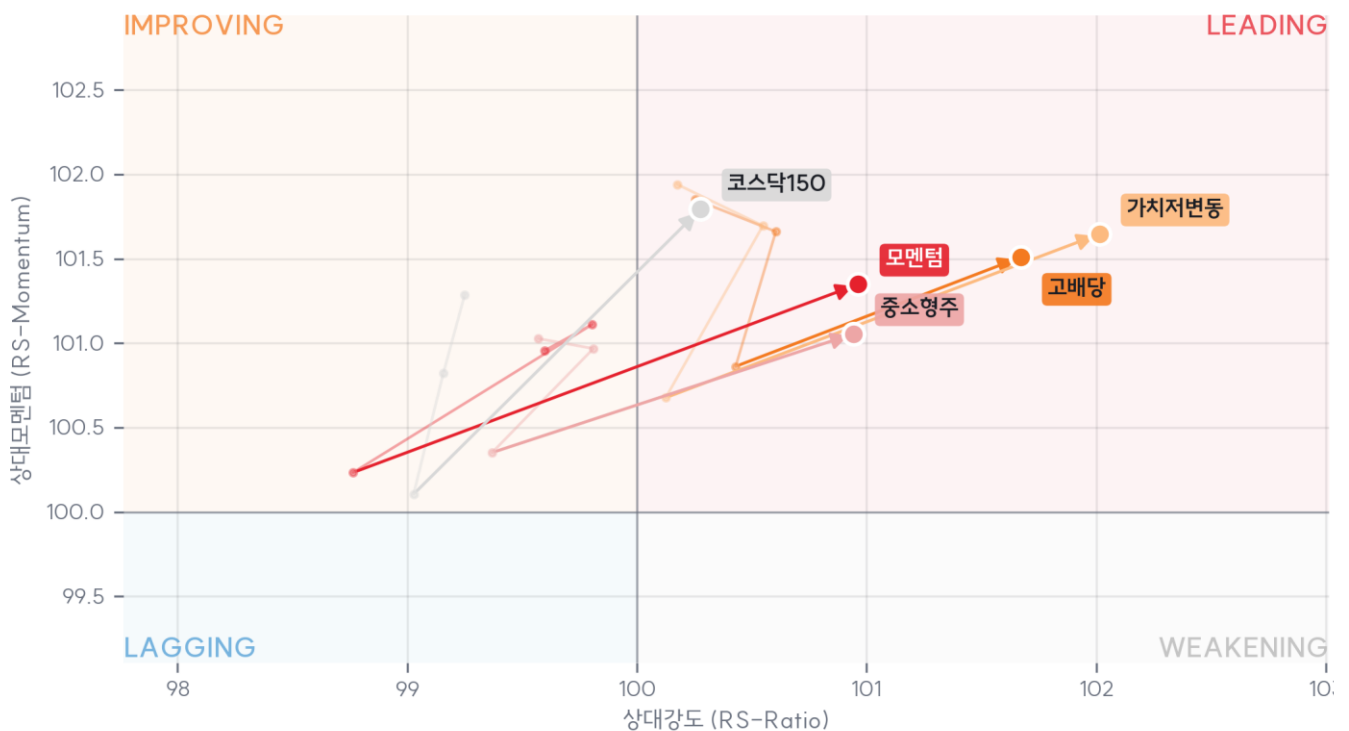


미국 스타일 로테이션(S&P 500 대비)



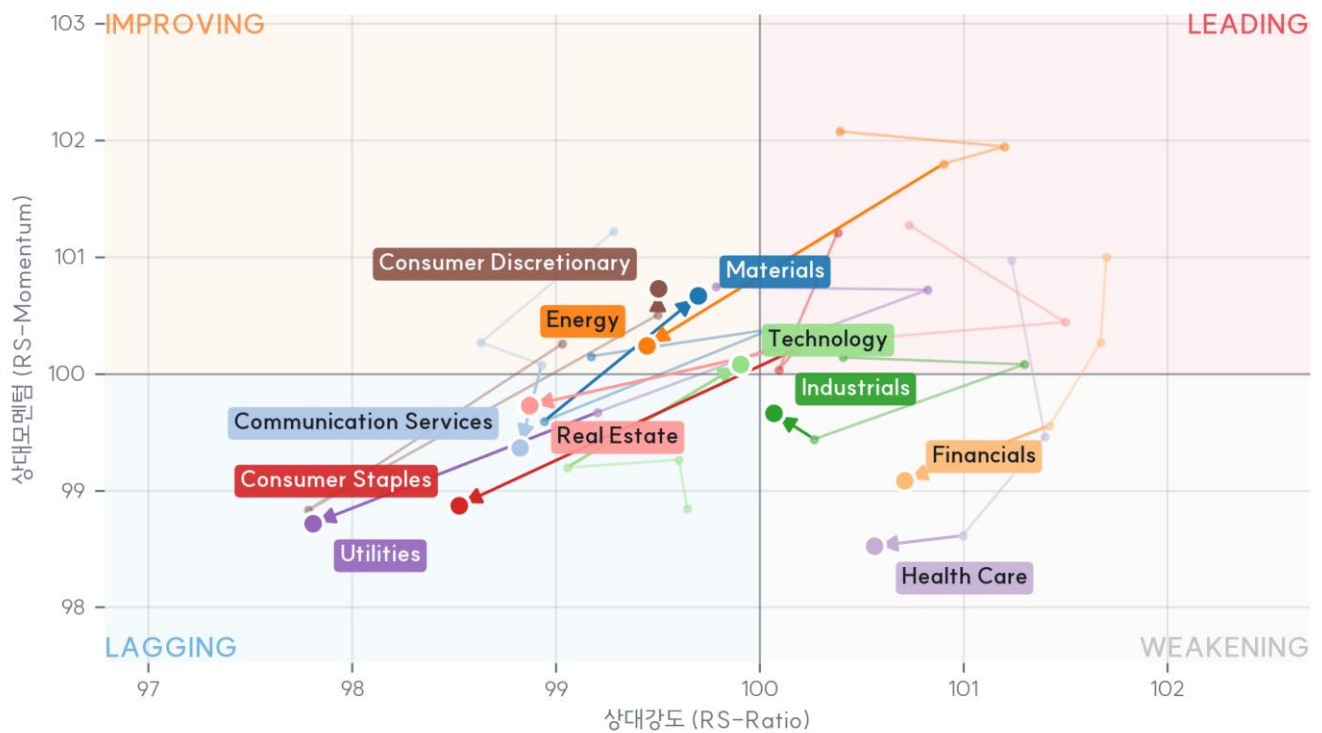
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

한국 스타일 로테이션(KOSPI 200 대비)



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

미국 섹터 로테이션(S&P 500 대비)



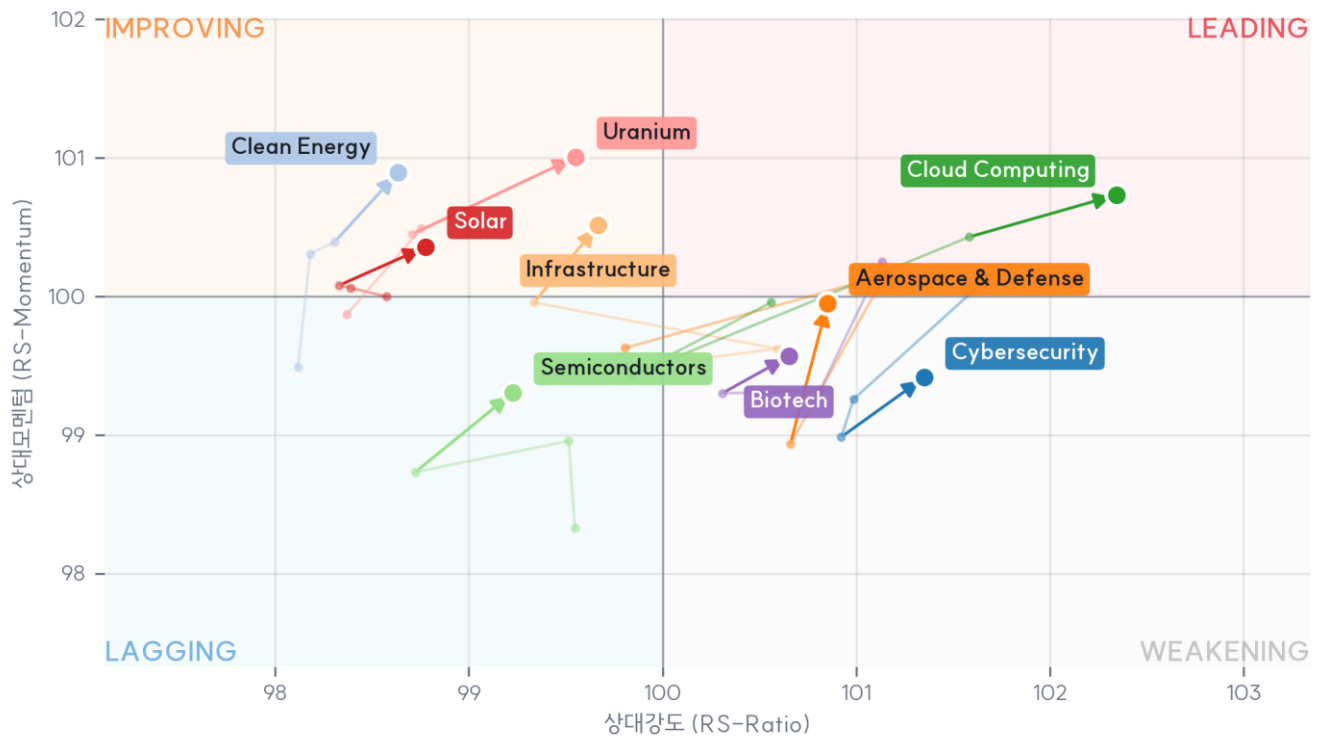
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

한국 섹터 로테이션(KOSPI 200 대비)



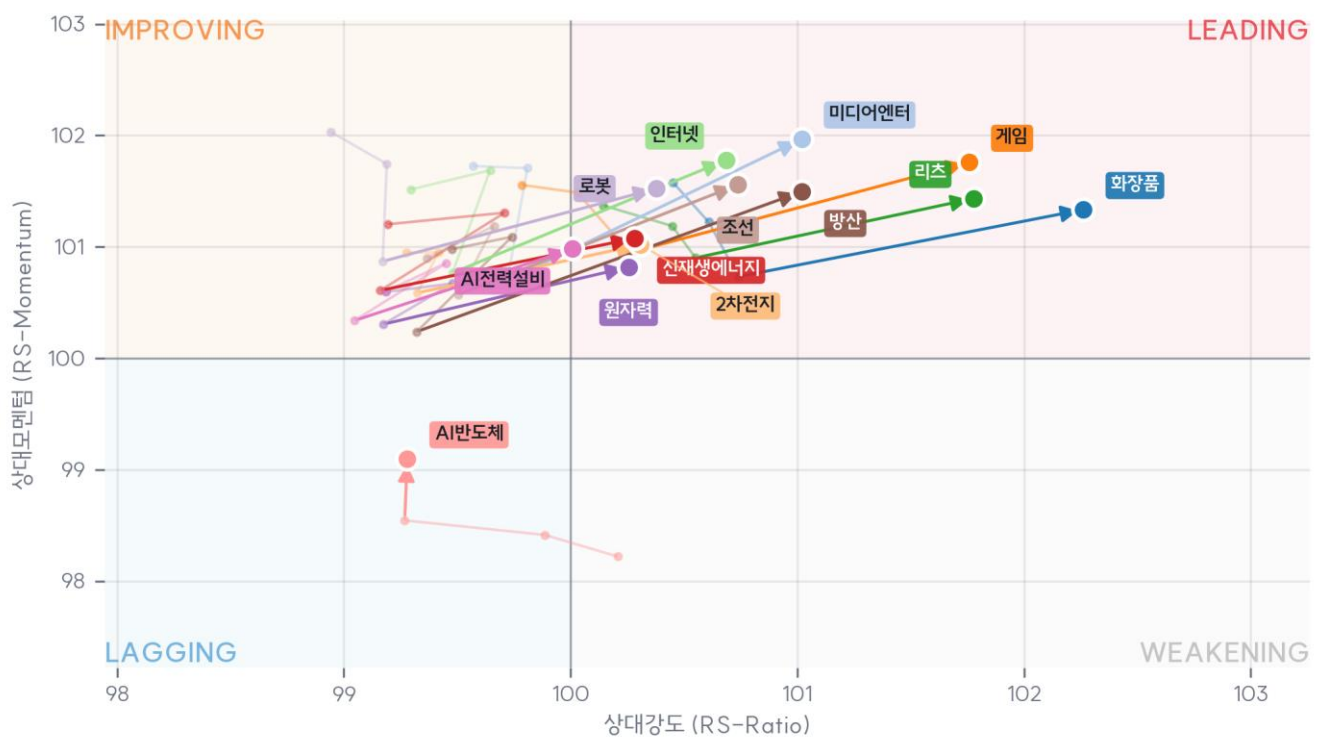
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

미국 테마 로테이션(S&P 500 대비)



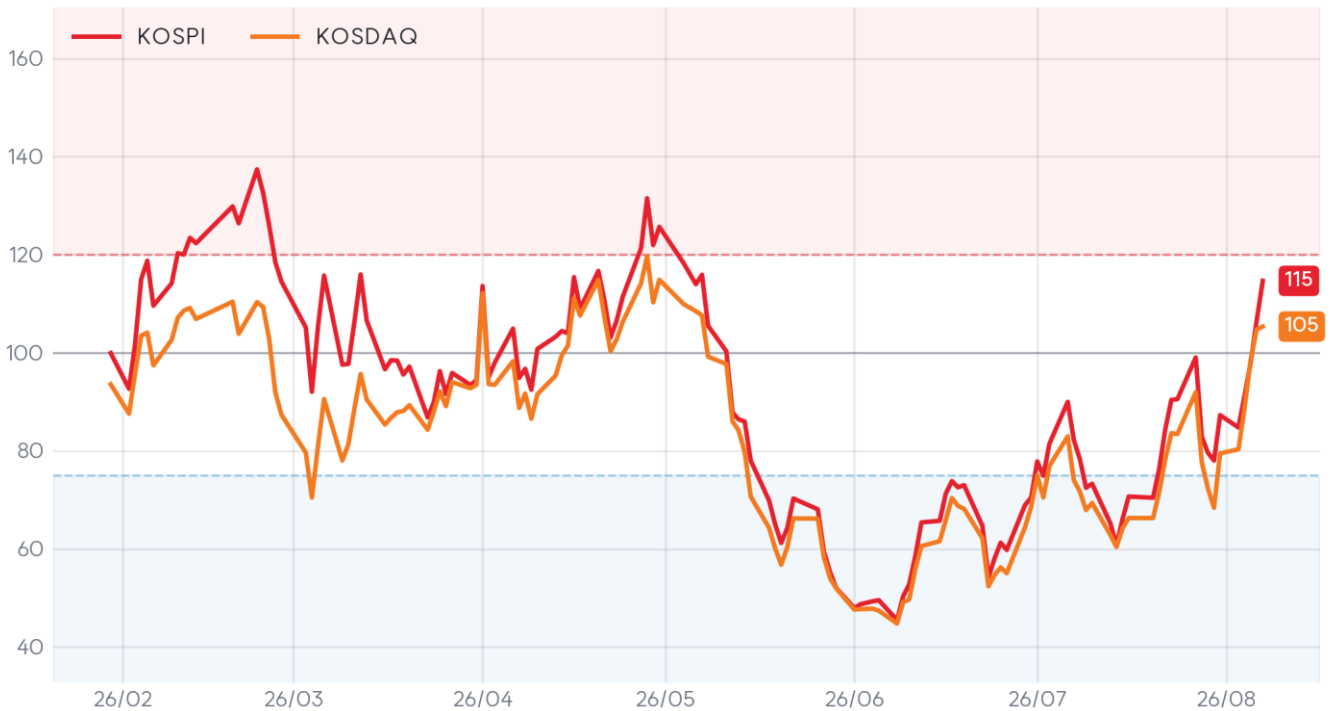
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

한국 테마 로테이션(KOSPI 200 대비)



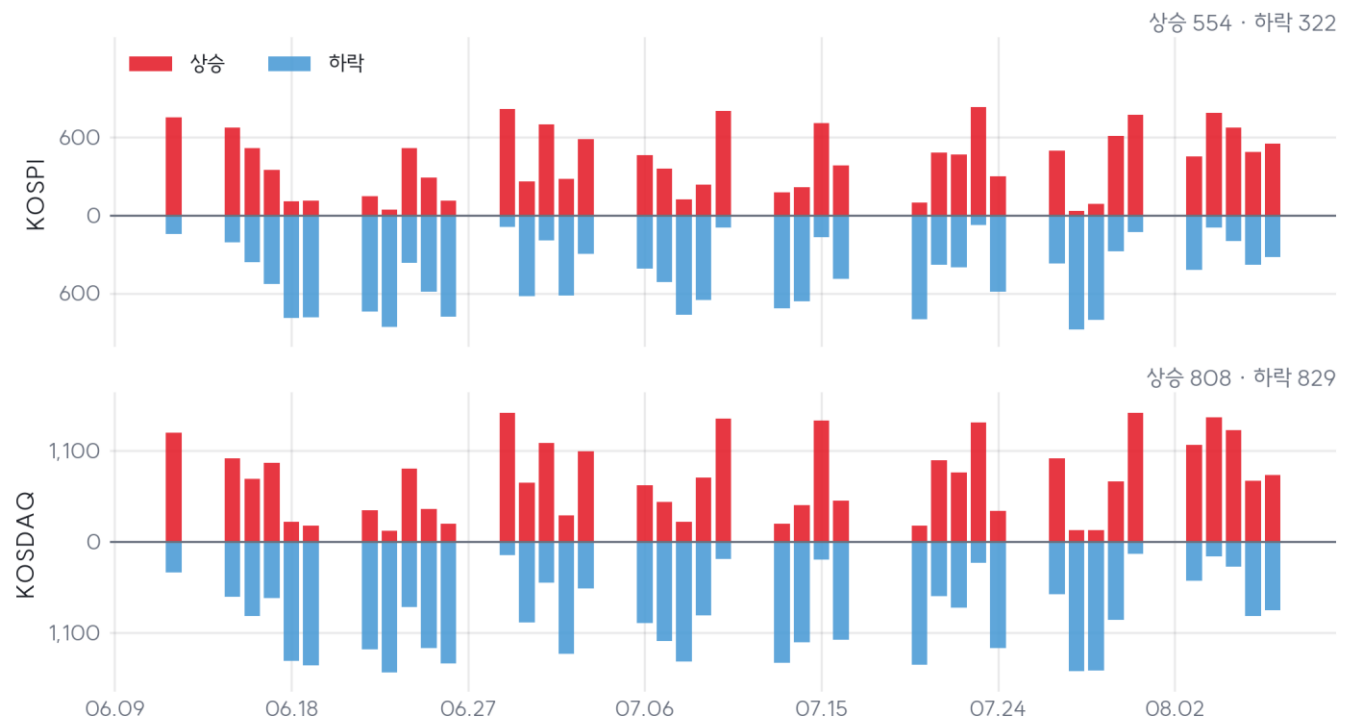
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

코스피/코스닥 20 일 ADR(20 일 등락비율)



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

코스피/코스닥 상승/하락 종목 수



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

S&P 500 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

NASDAQ 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

코스피 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



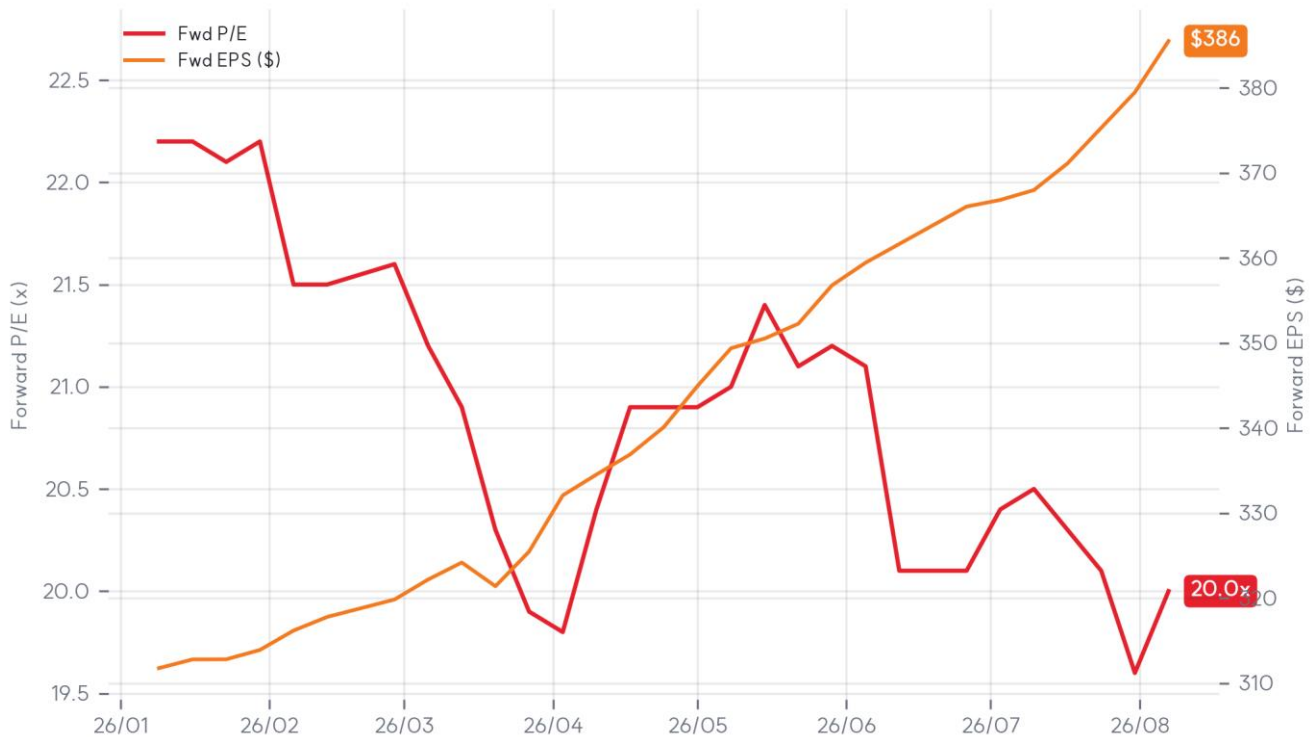
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

코스닥 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

S&P500 Forward P/E · EPS



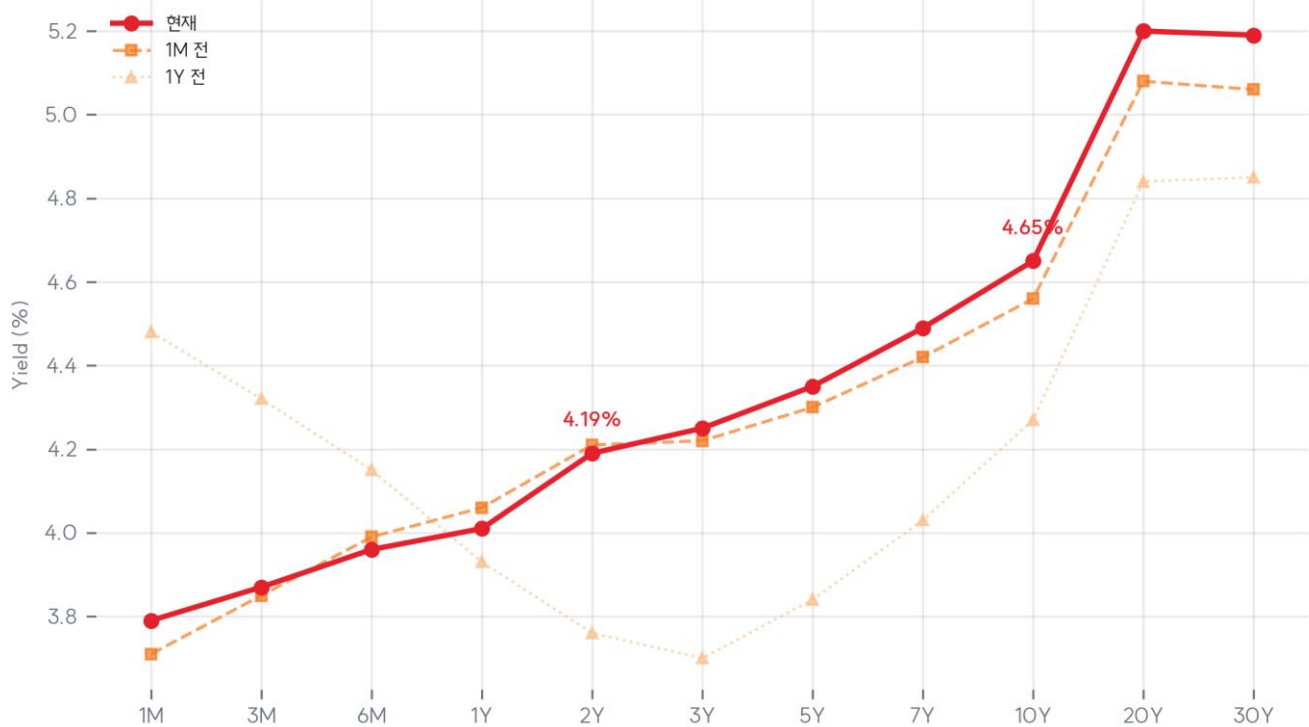
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



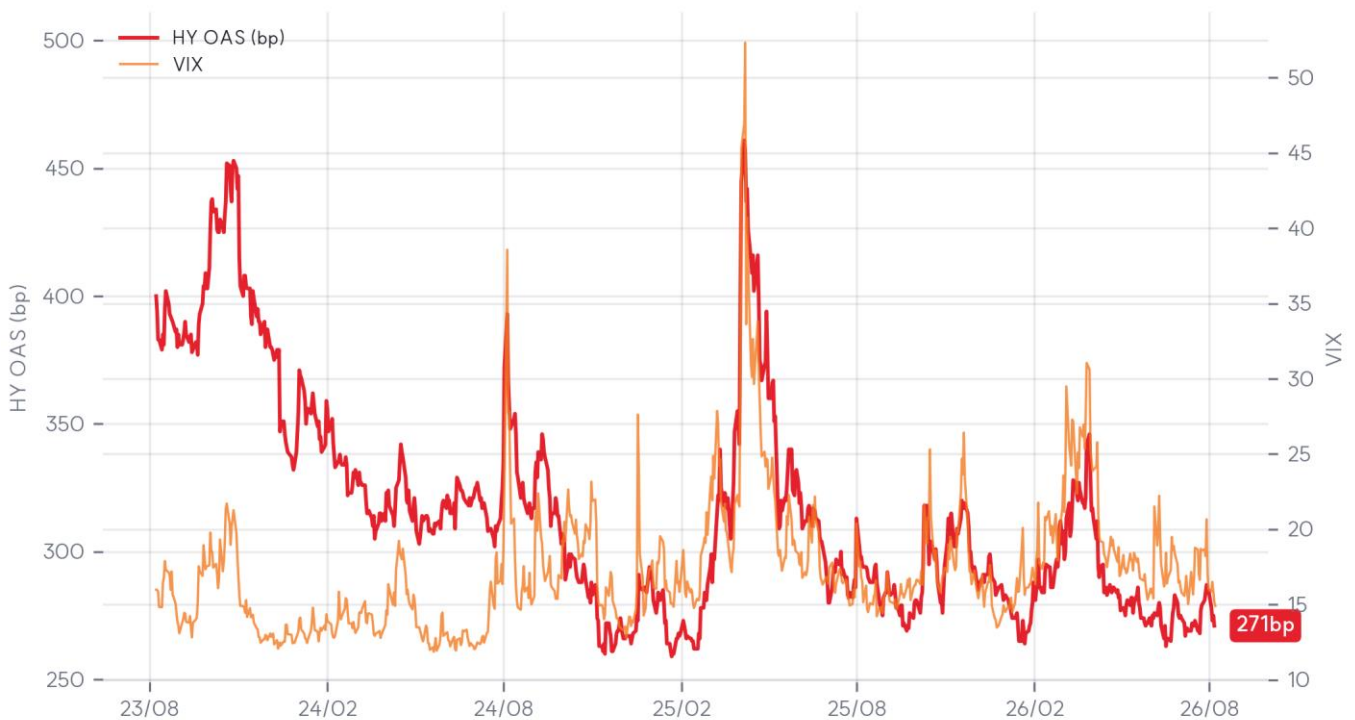
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/6 종가 기준

미 국채 일드커브



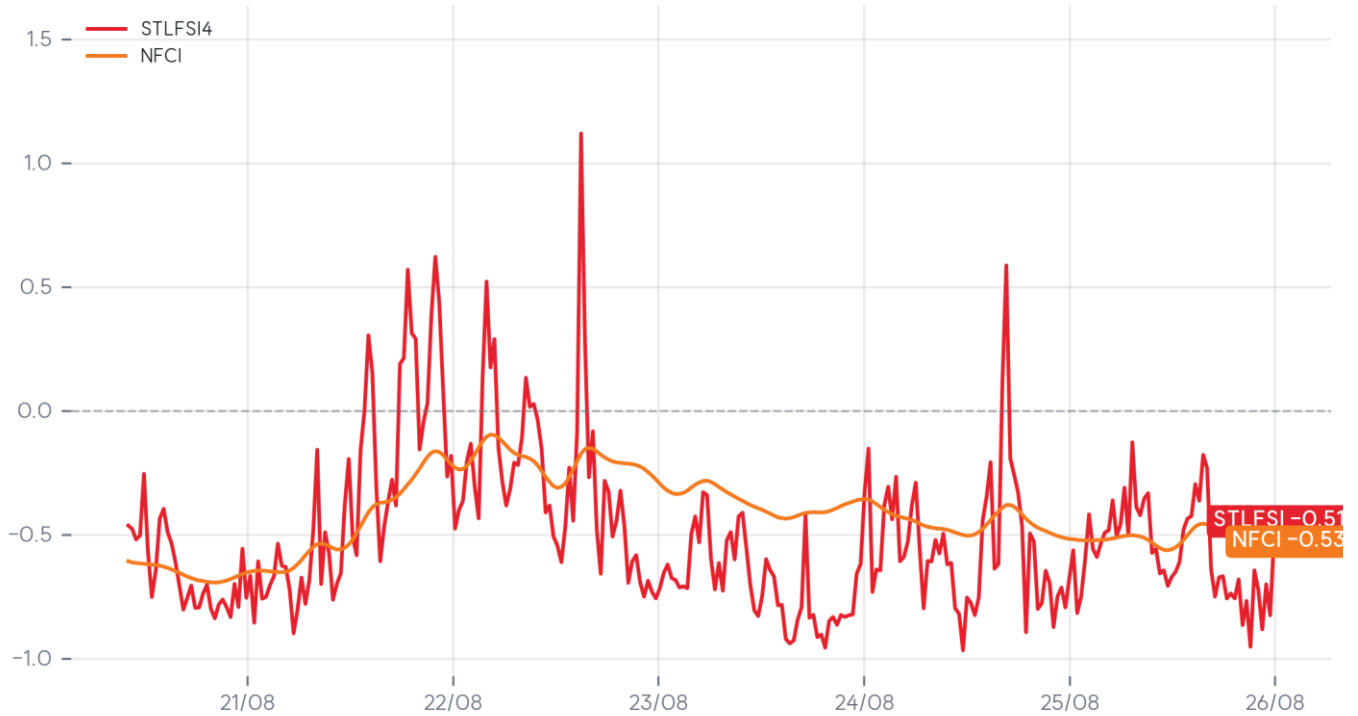
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

미국 하이일드 스프레드와 VIX



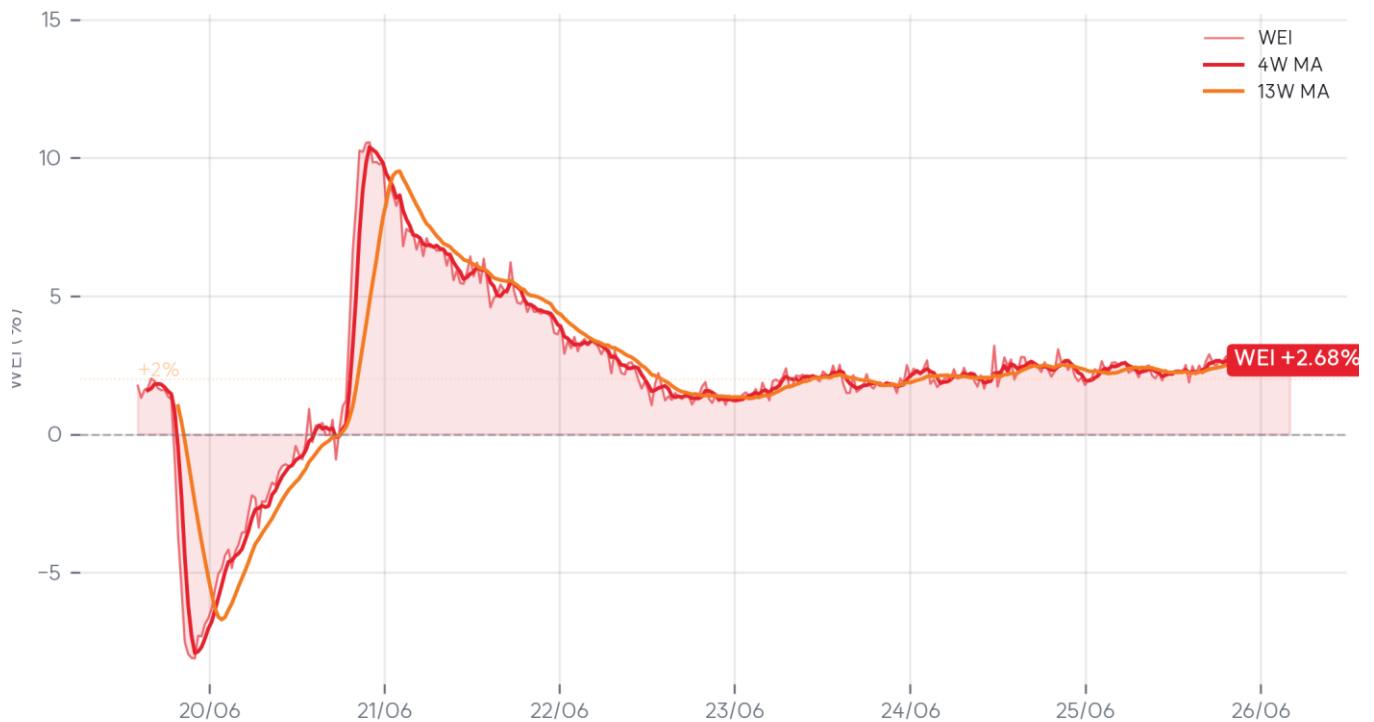
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/6 종가 기준

세인트루이스 연은 금융 스트레스 지수와 시카고 연은 금융환경지수



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 7/31 종가 기준

뉴욕 연은 주간 경제활동지수(WEI)



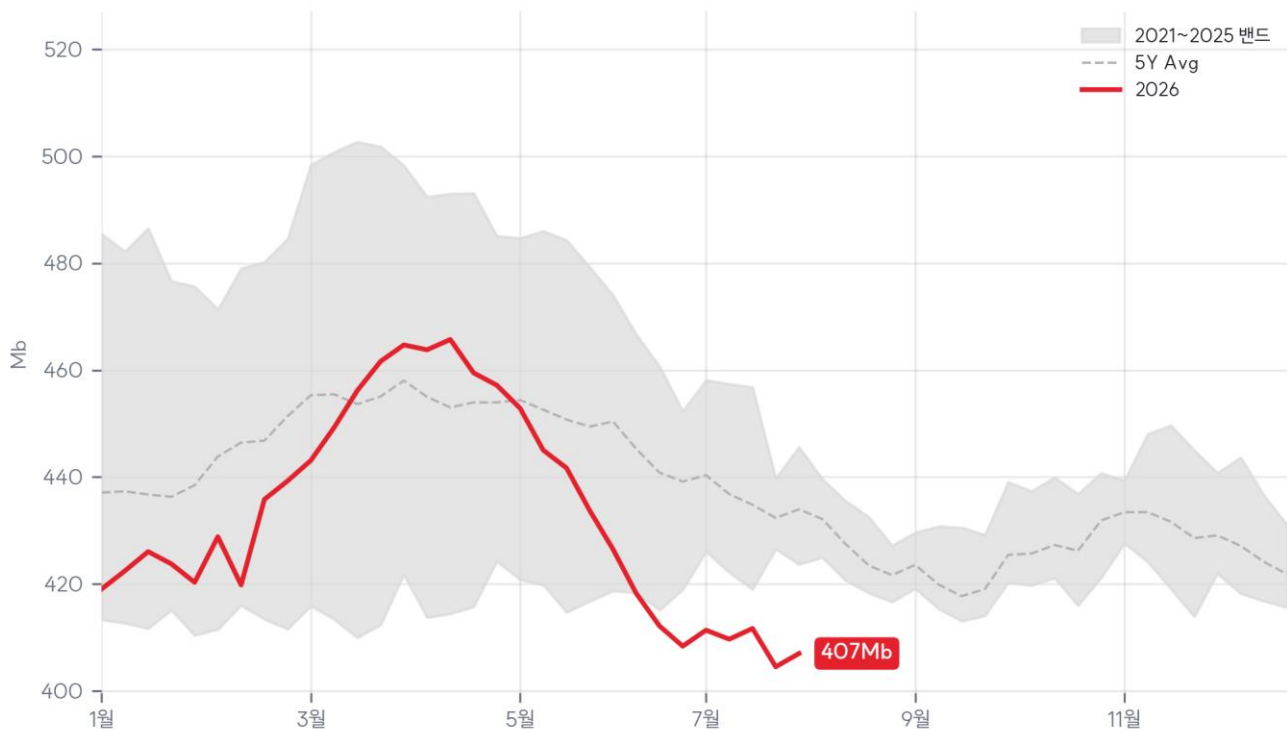
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/1 종가 기준

유가와 달러인덱스 추이



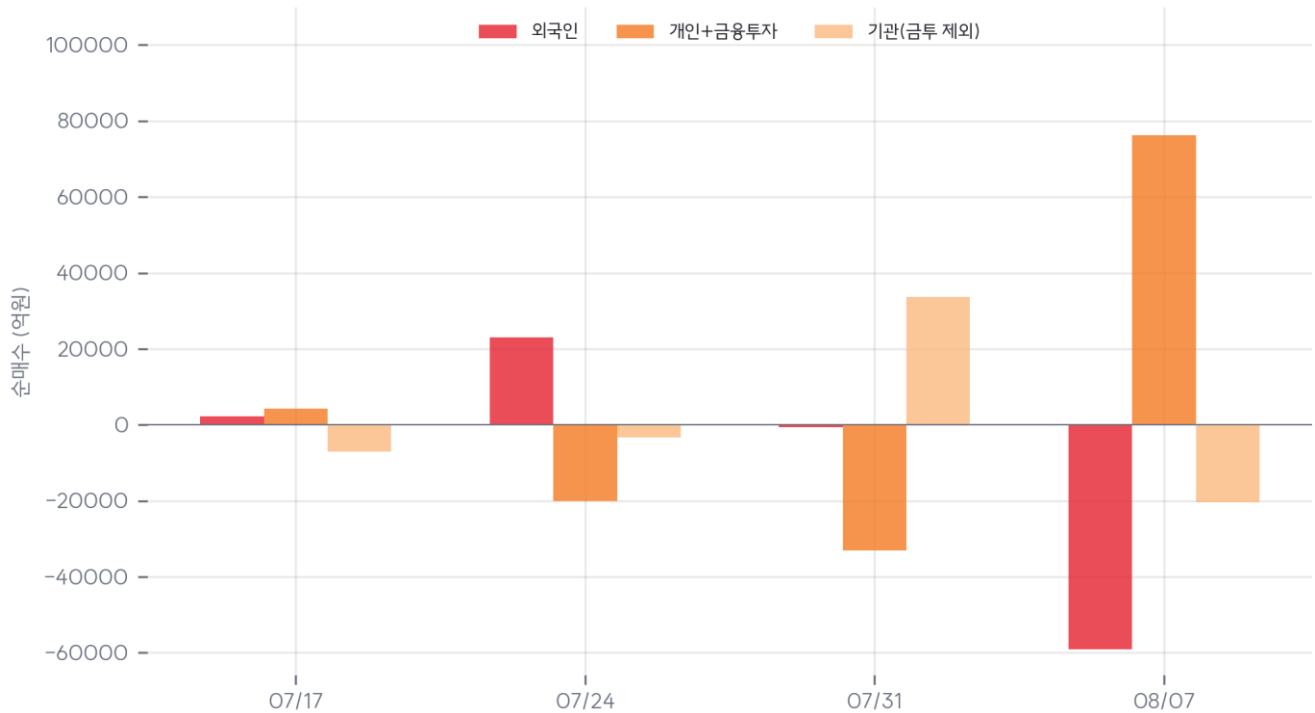
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

미국 원유재고(전략비축유 제외) 계절성



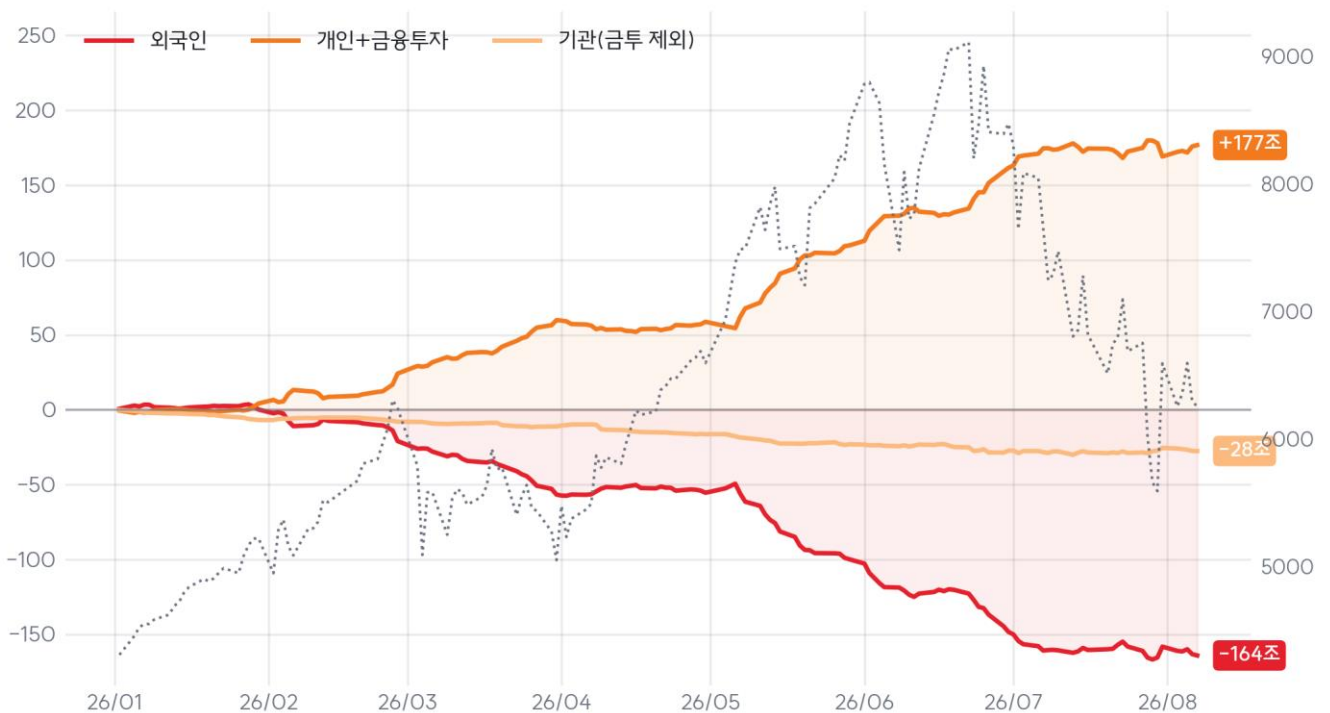
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 7/31 종가 기준

KOSPI 4 주간 수급 동향



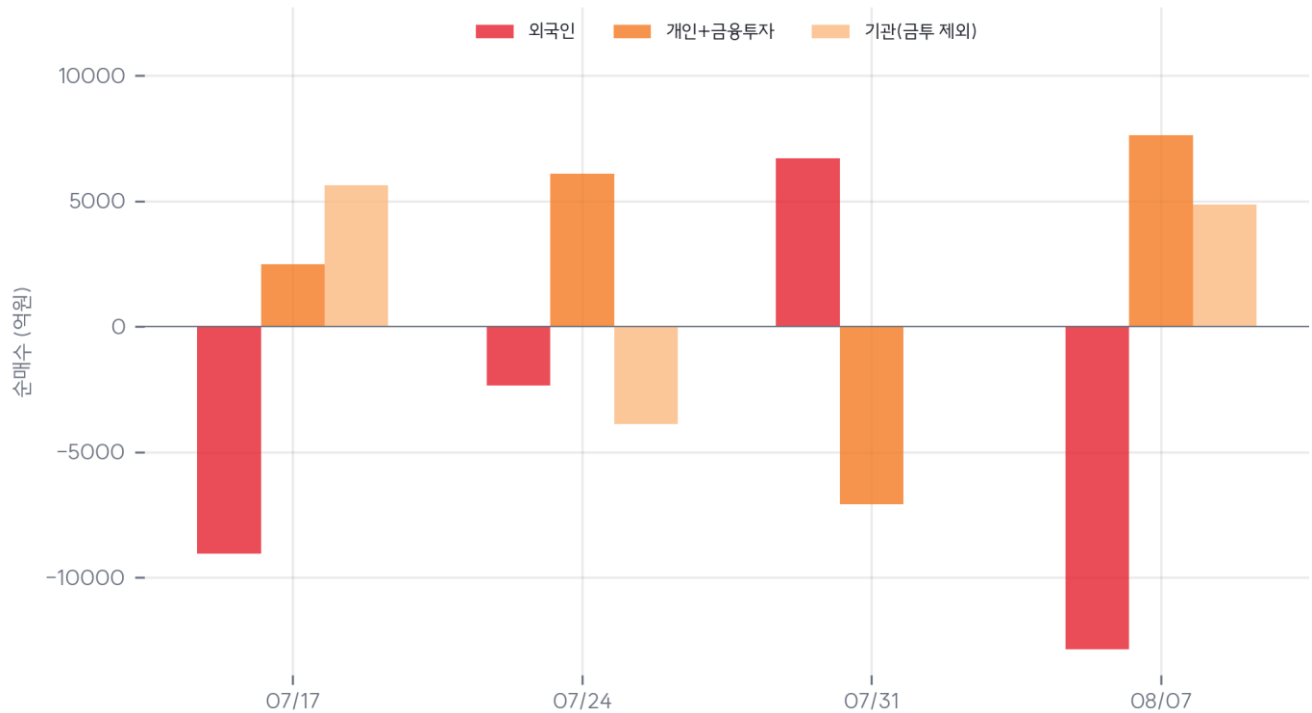
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

KOSPI 투자자별 누적 순매수



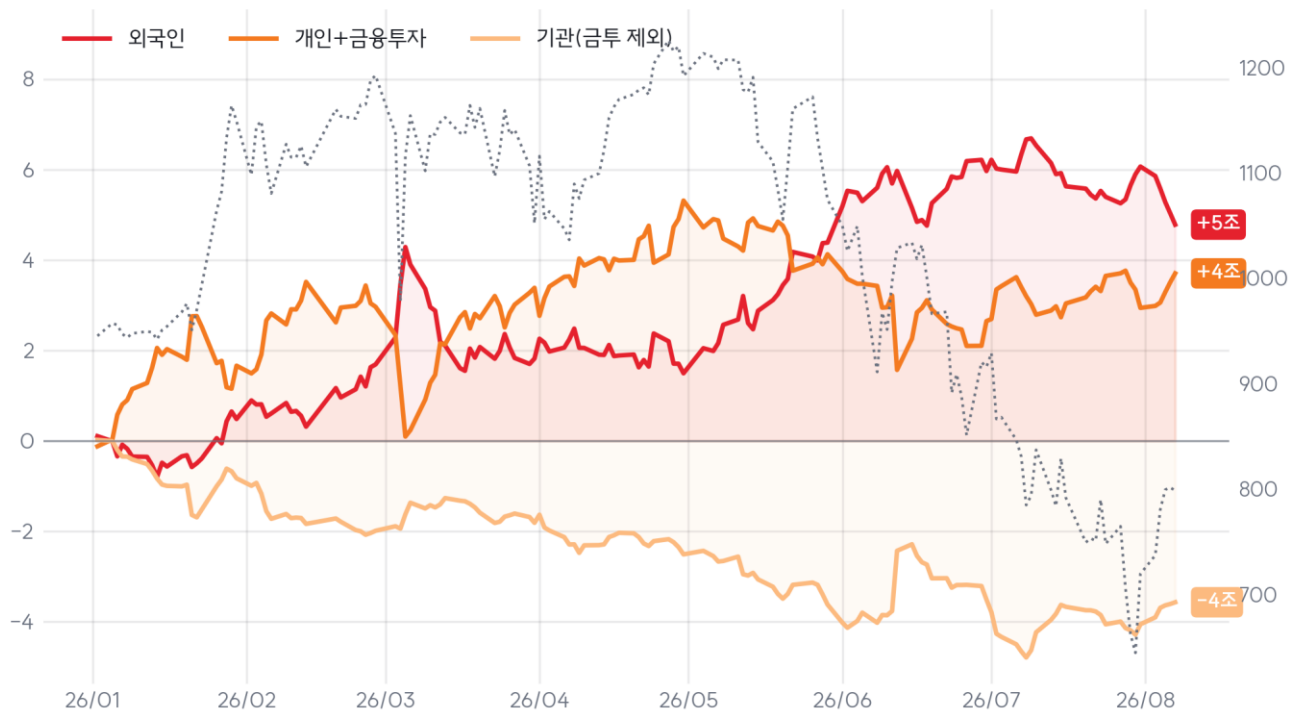
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

KOSDAQ 4 주간 수급 동향



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

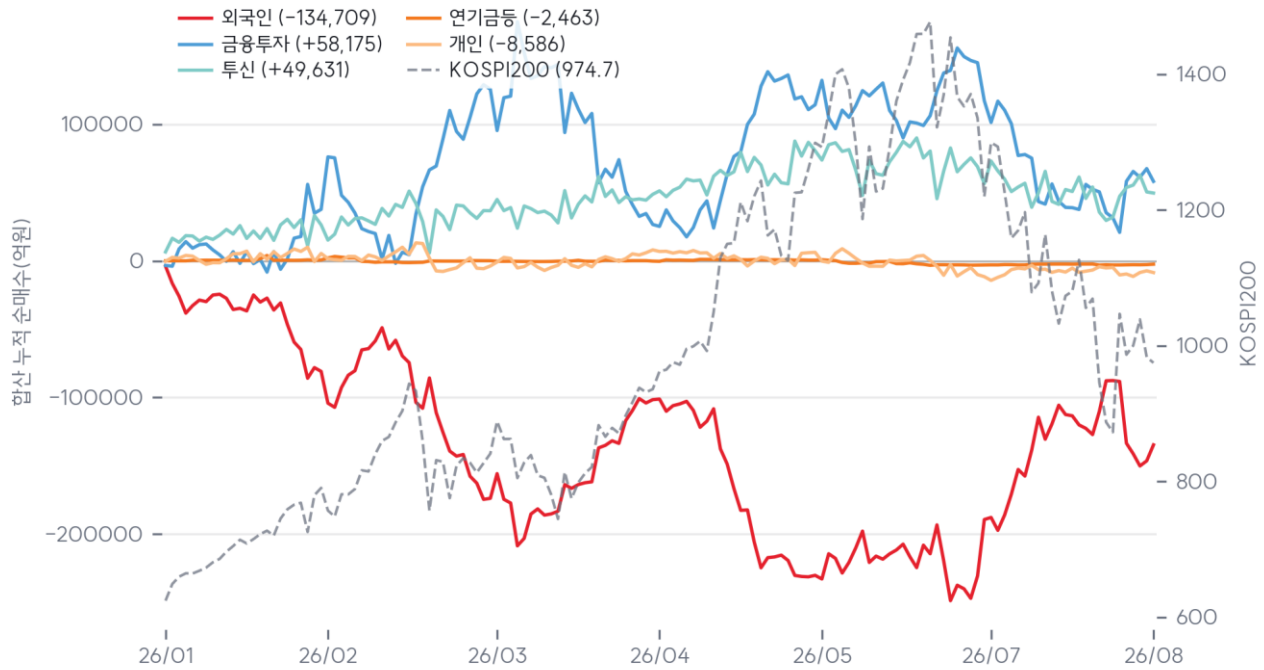
KOSDAQ 투자자별 누적 순매수



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

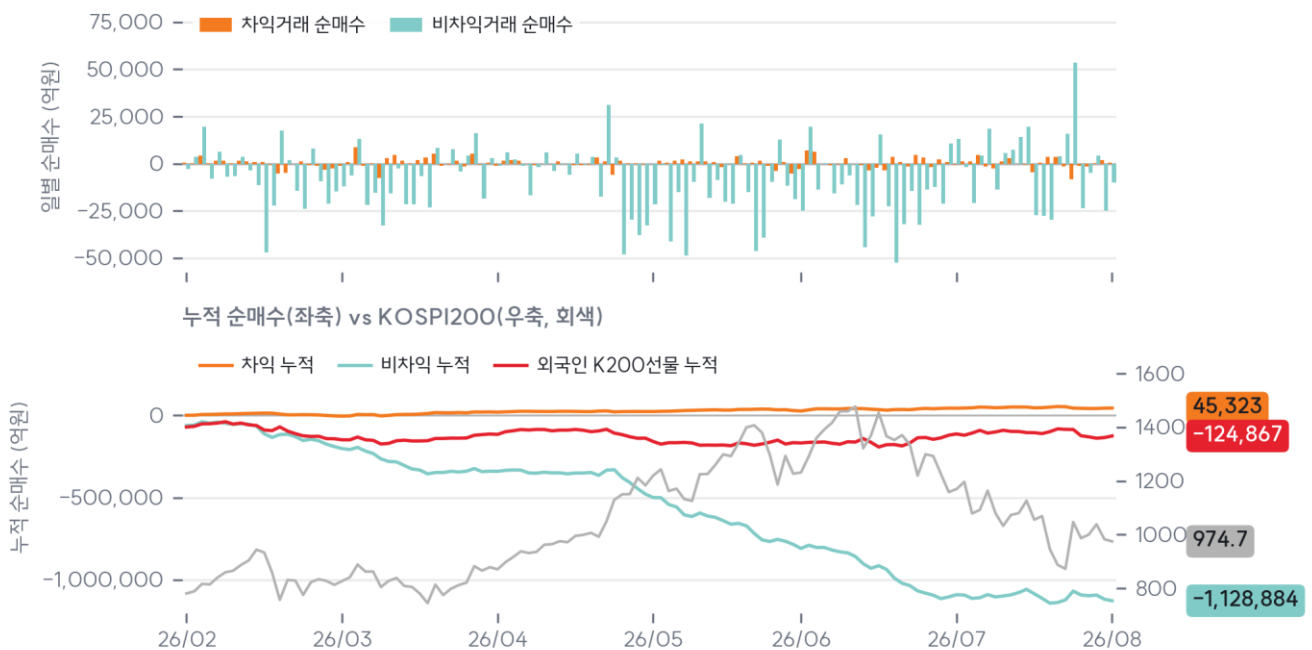
코스피 200 선물(Big+Mini) 투자자별 누적 순매수

누적 시작 2026-01-02



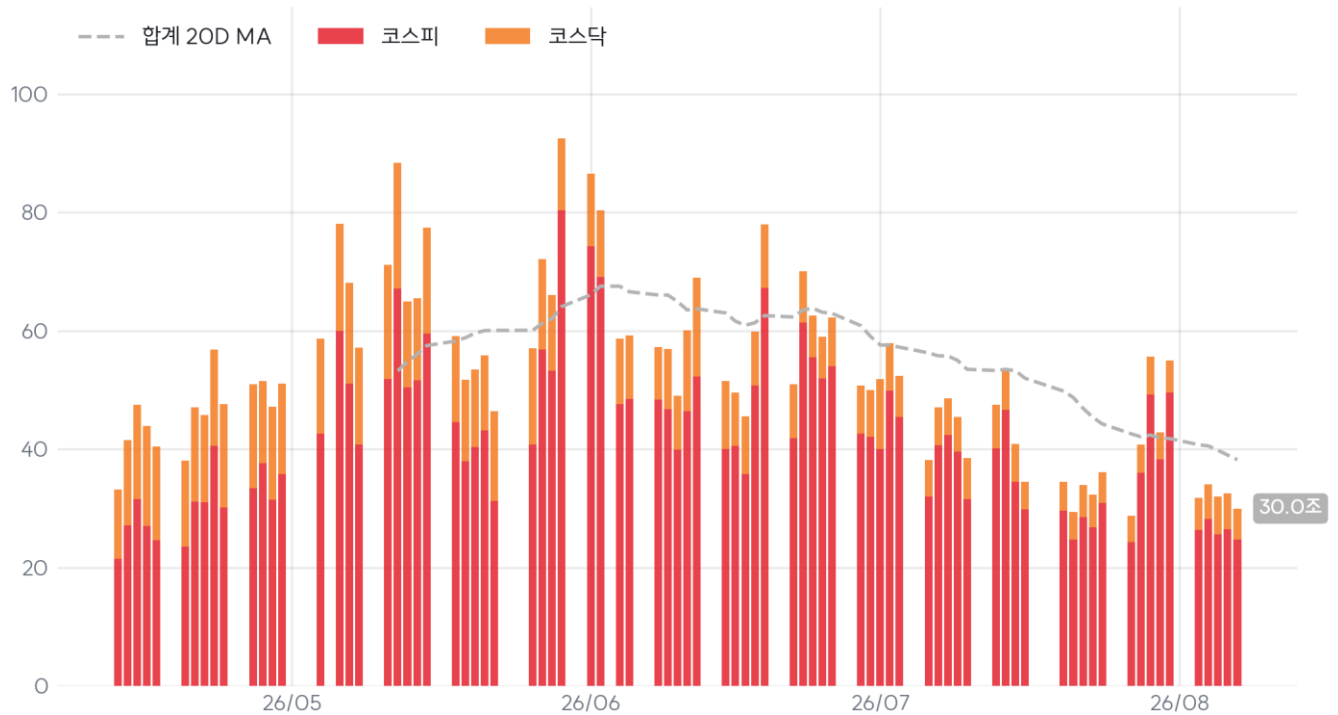
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

프로그램매매 차익/비차익 순매수



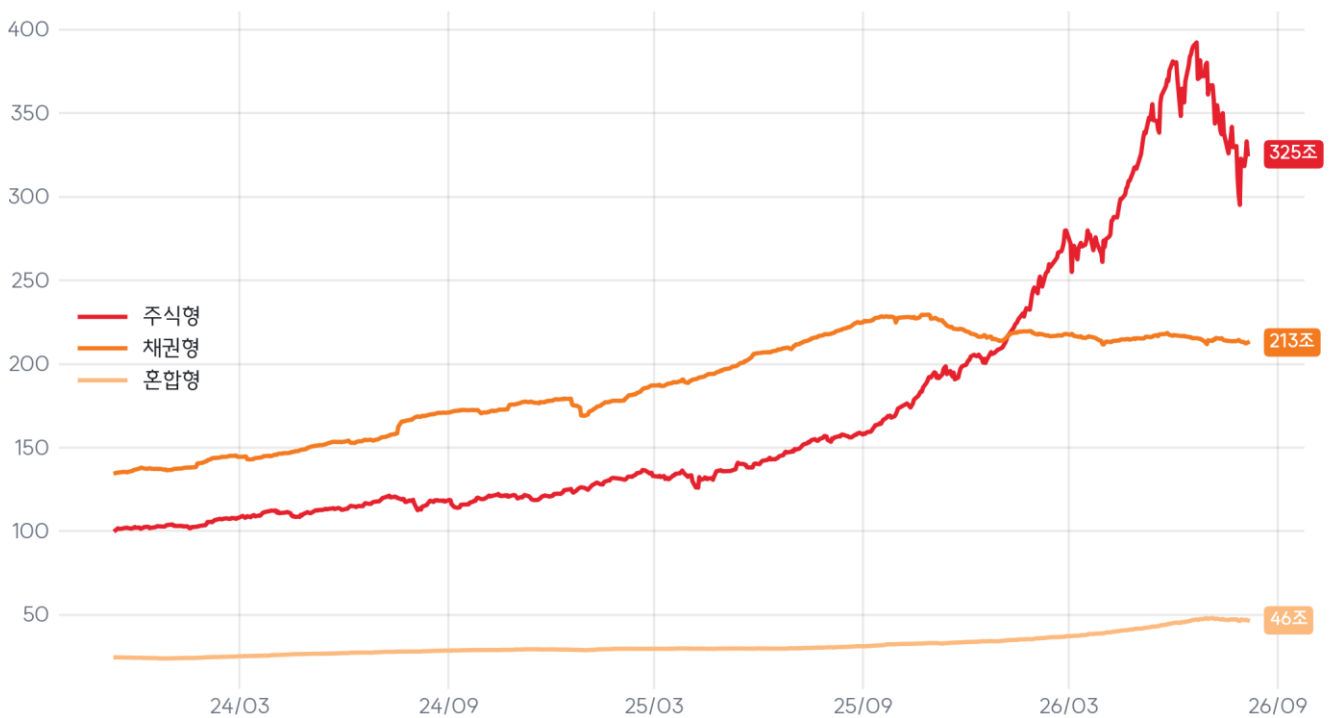
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

국내증시 일별 거래대금



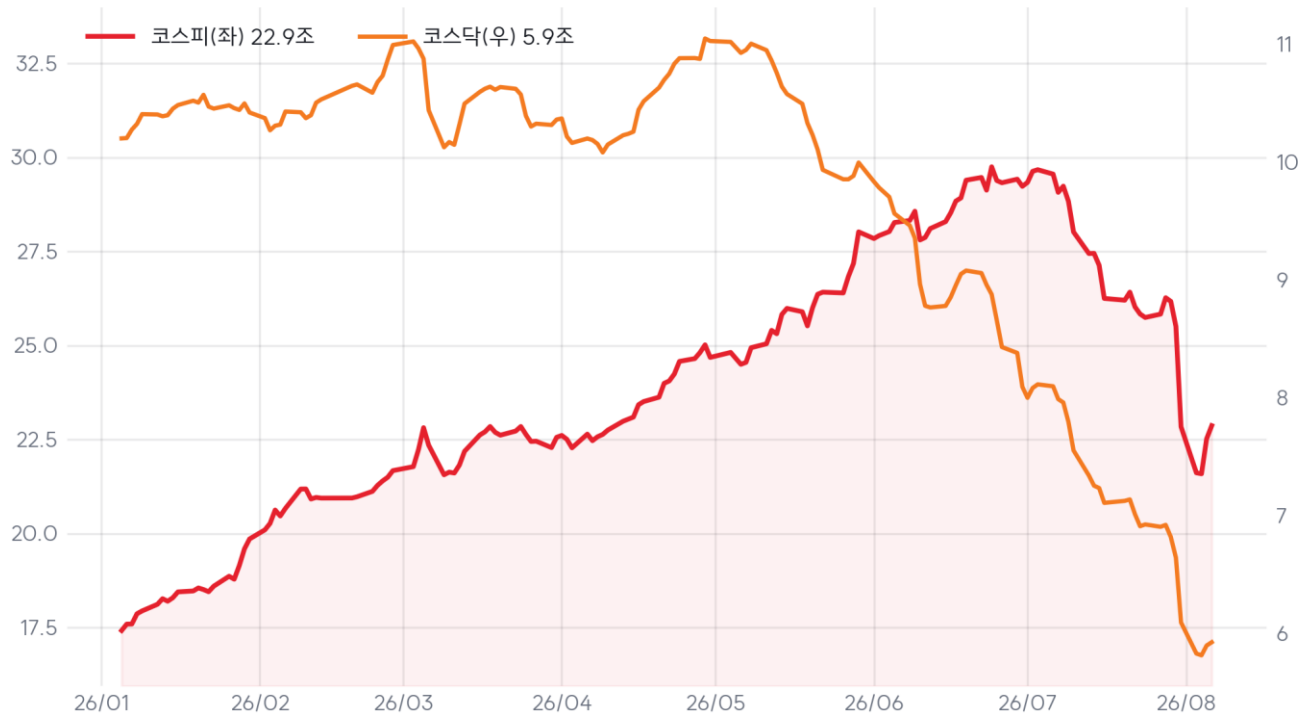
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

국내 자산군별 펀드 설정액



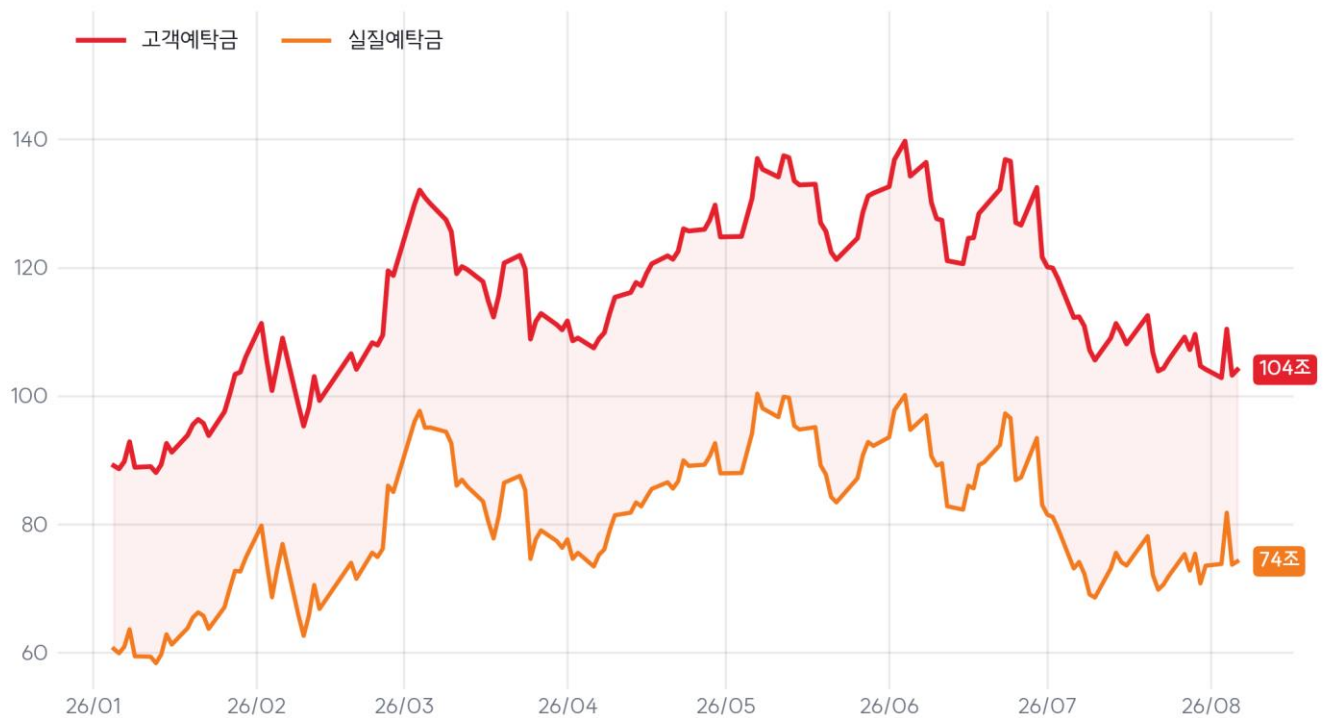
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/6 종가 기준

국내 증시 신용융자 잔고



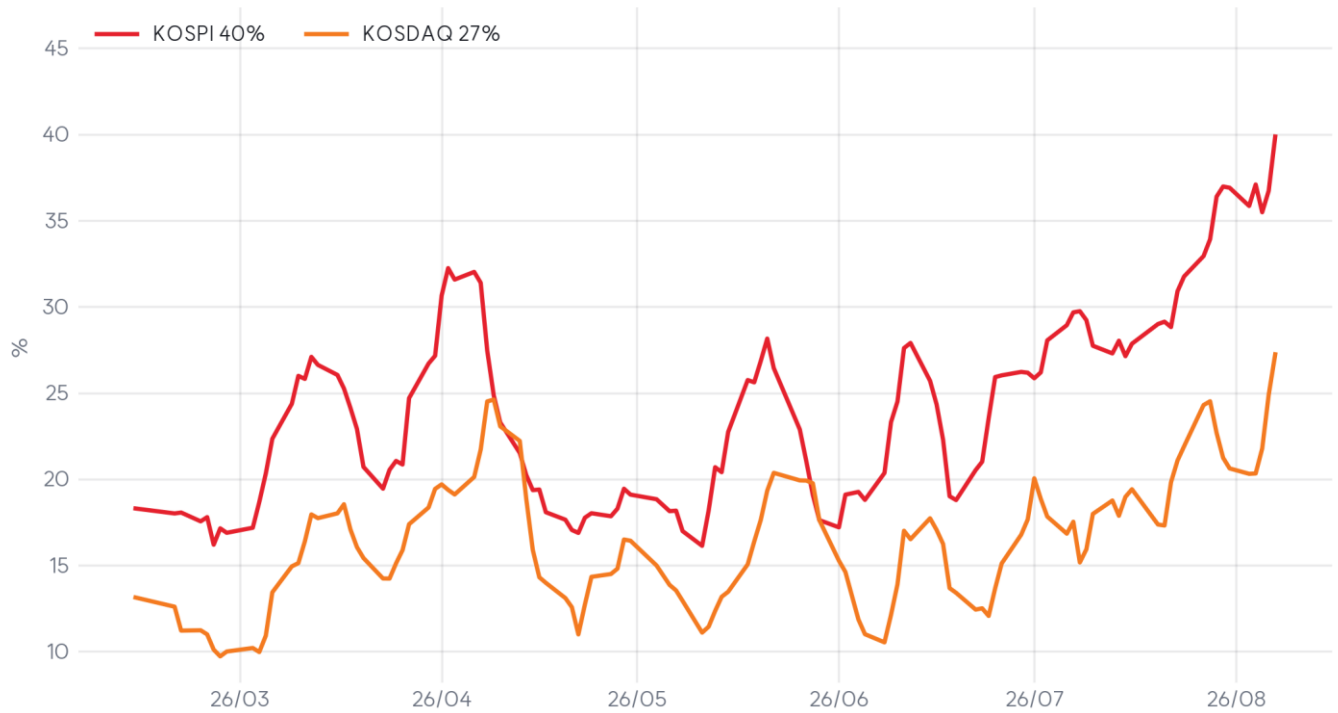
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/6 종가 기준

고객예탁금 · 실질예탁금



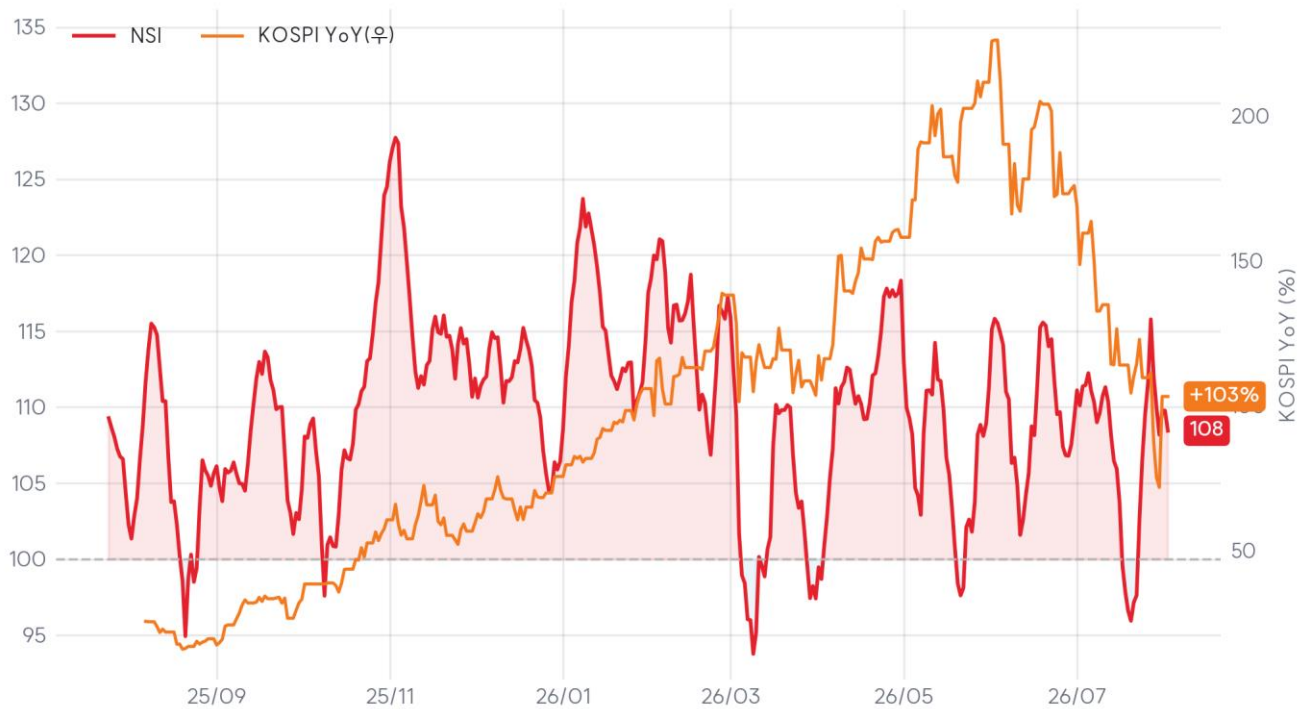
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/6 종가 기준

인버스 ETF 거래대금 비중



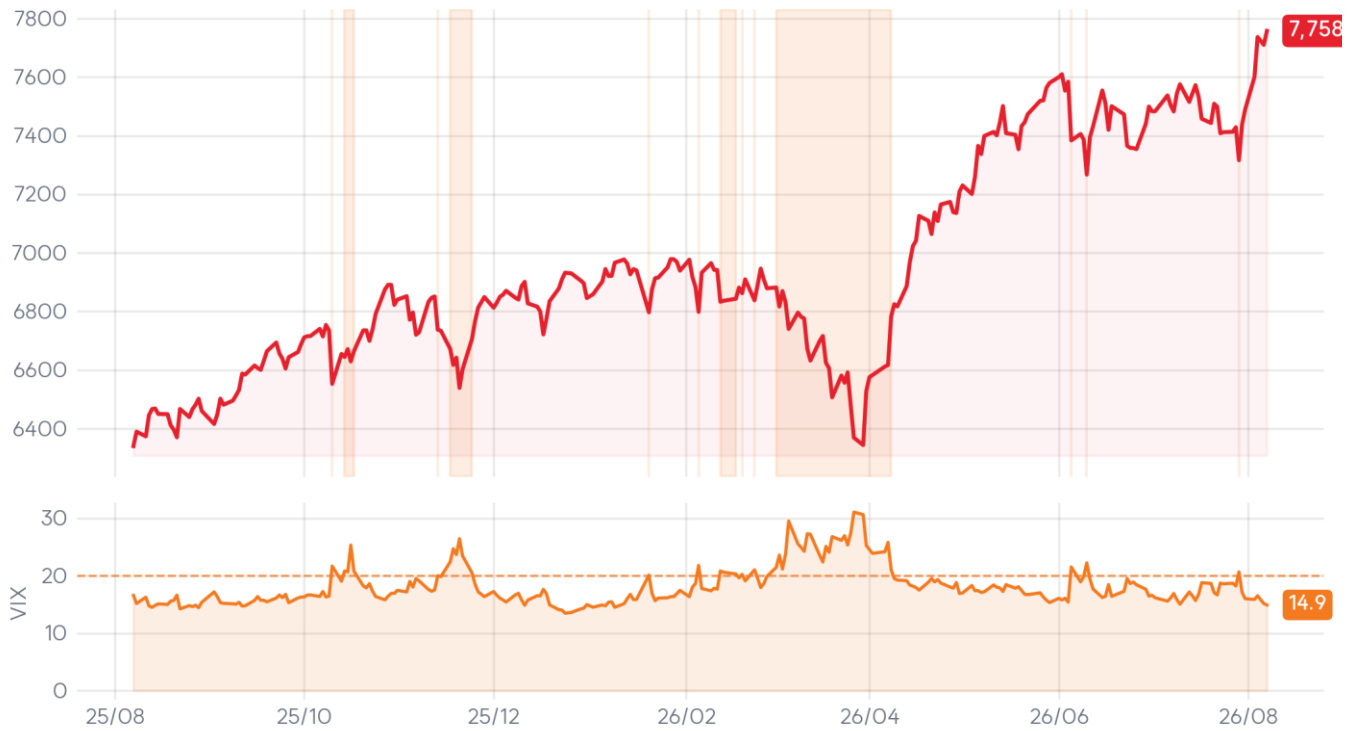
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

한은 뉴스심리지수 (NSI) vs KOSPI YoY



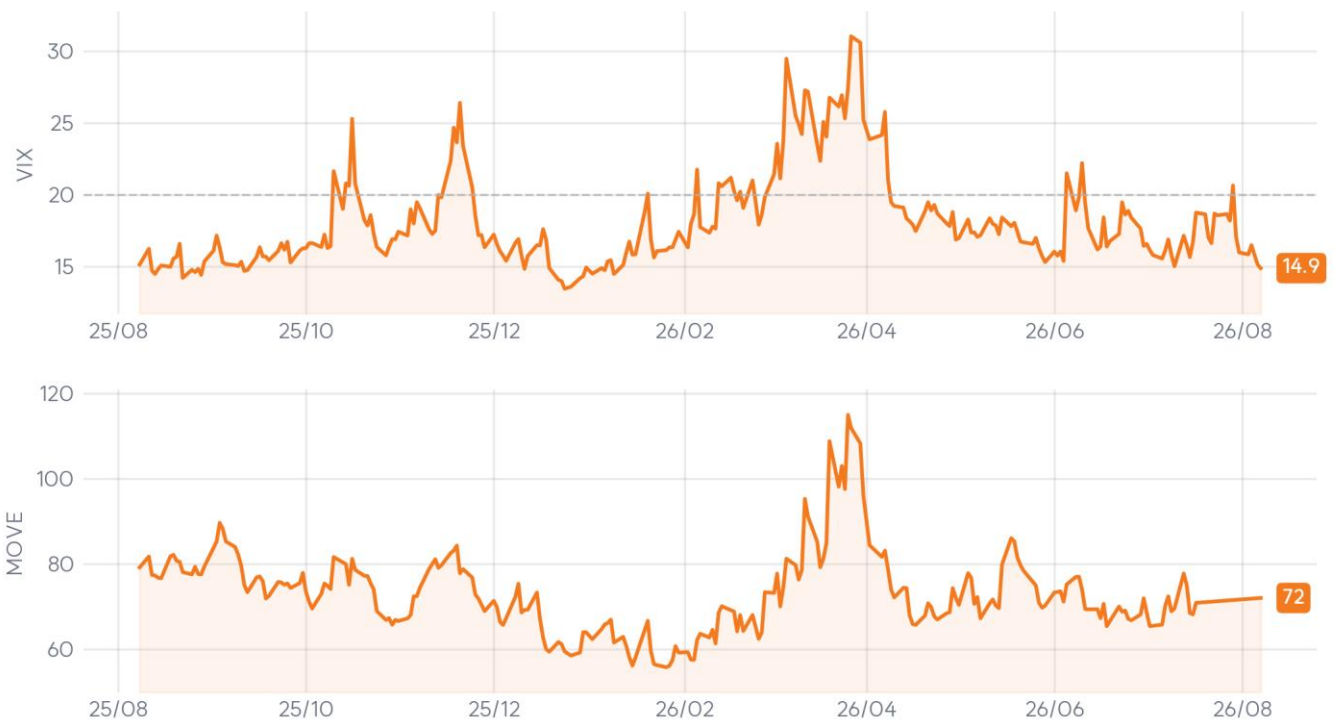
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/2 종가 기준

S&P 500 변동성 레짐



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

VIX vs MOVE



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준



시장별 상관관계 매트릭스

시장	KOSPI	KOSDAQ	Nasdaq	S&P	N225	상해종합	항생	SOX	BTC	금
KOSPI	1.00	0.74	0.30	0.30	0.80	0.53	0.10	0.39	-0.11	0.13
KOSDAQ	0.74	1.00	0.28	0.32	0.53	0.45	0.08	0.26	-0.02	0.03
Nasdaq	0.30	0.28	1.00	0.97	0.36	0.31	0.17	0.79	0.42	0.37
S&P500	0.30	0.32	0.97	1.00	0.36	0.27	0.15	0.73	0.41	0.41
Nikkei225	0.80	0.53	0.36	0.36	1.00	0.74	0.19	0.48	0.02	0.27
상해종합	0.53	0.45	0.31	0.27	0.74	1.00	0.31	0.45	0.14	0.27
항생	0.10	0.08	0.17	0.15	0.19	0.31	1.00	0.17	0.11	0.06
SOX	0.39	0.26	0.79	0.73	0.48	0.45	0.17	1.00	0.22	0.25
BTC	-0.11	-0.02	0.42	0.41	0.02	0.14	0.11	0.22	1.00	0.50
금	0.13	0.03	0.37	0.41	0.27	0.27	0.06	0.25	0.50	1.00
연율화변동성%	76.4%	63.7%	21.5%	13.3%	33.2%	17.4%	18.1%	63.1%	33.4%	24.5%

자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

KOSPI vs 자산군 롤링 상관관계

KOSPI vs 아시아증시



KOSPI vs 미국증시 · 대체자산



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/7 종가 기준

경제 캘린더

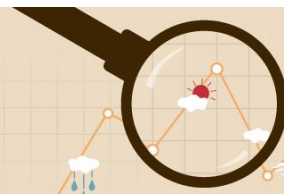
시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-08-11					
13:30	호주	★★★	금리결정 (8 월)	4.35%	4.35%
13:30	호주	★★	호주 중앙은행 통화정책 보고서	-	-
23:00	미국	★★★	기존주택판매 (7 월)	4.05M	4.09M
23:00	미국	★★	기존주택판매 (MoM) (7 월)	-	-2.4%
2026-08-12					
08:00	한국	★★★	한국 실업률 (7 월)	-	2.7%
15:00	독일	★★★	독일 소비자물가지수 (MoM) (7 월)	0.8%	0.8%
15:00	독일	★★	독일 소비자물가지수 (YoY) (7 월)	2.8%	2.8%
21:30	미국	★★★	근원 소비자물가지수 (MoM) (7 월)	0.2%	0.0%
21:30	미국	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (7 월)	2.5%	2.6%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (MoM) (7 월)	0.1%	-0.4%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (YoY) (7 월)	3.4%	3.5%
2026-08-13					
15:00	영국	★★	산업생산 (MoM) (6 월)	0.1%	-0.5%
15:00	영국	★★	제조업 생산 (MoM) (6 월)	-0.1%	0.1%
18:00	중국	★★	중국 신규 대출 (7 월)	350.0B	1,610.0B
21:30	미국	★★	근원 생산자물가지수 (MoM) (7 월)	0.3%	0.2%
21:30	미국	★★★	생산자물가지수 (MoM) (7 월)	0.2%	-0.3%
2026-08-14					
21:30	미국	★★★	근원 소매판매 (MoM) (7 월)	0.2%	-0.2%
21:30	미국	★★	소매관리 (MoM) (7 월)	-	0.5%
21:30	미국	★★★	소매판매 (MoM) (7 월)	0.1%	0.2%
21:30	캐나다	★★	도매판매 (MoM) (6 월)	2.7%	0.0%
23:00	미국	★★	미국 미시간대 인플레이션 기대치 (8 월)	-	4.2%
23:00	미국	★★	미시간대 5년 인플레이션 예상 (8 월)	-	3.3%
23:00	미국	★★	미시간대 소비자지대지수 (8 월)	-	55.4
23:00	미국	★★	미시간대 소비자심리지수 (8 월)	54.4	55.2

미국 실적

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-08-10				
— 폐장 후 —				
SPG	사이먼 프로퍼티	84.37B	1.62	1.6B
RKLB	Rocket Lab	45.26B	-0.0568	231.72M
ALC	Alcon	34.61B	0.7577	2.76B
— 미정 —				
BRKa	버크셔해서웨이	1.13T	7492.43	96.52B
2026-08-11				
— 개장 전 —				
SE	씨	67.99B	0.8343	7.11B
CAH	카디널 헬스	55.66B	2.42	65.03B
ESLT	Elbit Systems	39.66B	3.24	2.22B
VG	Venture Global	33.74B	0.29	-
— 폐장 후 —				
LITE	Lumentum Holdings Inc	65.2B	2.97	987.67M
CRWV	CoreWeave	46.55B	0.03	-
FNV	Franco-Nevada	45.02B	2	619.29M
2026-08-12				
— 개장 전 —				
NBIS	Nebius NV	48.62B	-51.46	42.85B
— 폐장 후 —				
CSCO	시스코 시스템즈	476.44B	1.17	16.82B
COHR	Coherent	65.39B	1.62	1.98B
CBRS	Cerebras Systems	47.87B	-	-
2026-08-13				
— 개장 전 —				
BN	Brookfield	101.02B	0.6467	1.67B
JD	JD 닷컴 ADR	44.31B	5.57	344.58B
TPR	태피스트리	32.73B	1.25	1.86B
— 폐장 후 —				
AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	418.8B	3.39	8.99B
NU	Nu Holdings	68.21B	0.2031	5.39B
BAP	Credicorp Ltd	31.19B	7.31	1.82B

한국 실적

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-08-10				
015760	한국전력	22.85T	1599.34	22,460.2B
011200	HMM	20.56T	213.00	3,048.75B
088980	맥쿼리인프라	4.78T	73B	-
302440	SK 바이오사이언스	2.89T	-188.07	177B
257720	실리콘투	2.58T	379.26B	-
014680	한솔케미칼	2.3T	4300.55	246.79B
095610	테스	2.23T	1076.01	107.59B
005440	현대지에프홀딩스	2.2T	2,275.1B	-
051600	한전 KPS	2.13T	1,405	444.5B
003540	대신증권	1.6T	244B	-
000080	하이트진로	1.11T	545.31	639.37B
241710	코스메카코리아	1.02T	200.51B	-
2026-08-11				
078930	GS	9.29T	2,310	6,717.67B
161390	한국타이어앤테크놀로지	8.6T	2829.25	5,637.39B
004170	신세계	3.68T	7369.25	1,797.14B
097950	CJ 제일제당	3.17T	6485.56	6,956.59B
263750	펄어비스	2.14T	1734.19	284.16B
462870	시프트업	1.92T	506.32	55.24B
000120	CJ 대한통운	1.58T	2812.62	3,183.06B
181710	NHN	1.29T	591	700.08B
2026-08-12				
138040	메리츠금융지주	20.61T	3637.82	1,190.87B
006800	미래에셋증권	16T	1366.83	2,358.88B
036570	엔씨소프트	4.82T	5501.21	680.36B
088350	한화생명	3.42T	149.83	-
214150	클래스스	2.99T	637.03	118.31B
161890	한국콜마	2.52T	2,038	824.66B
000240	한국엔컴퍼니	2.45T	-	-
035900	JYP Ent.	1.55T	870.65	204.28B
192080	더블유게임즈	1.2T	2054.66	208.01B
2026-08-13				
032830	삼성생명	49.47T	4033.22	-
000810	삼성화재	26.77T	16288.87	4,090.03B
003550	LG	16.55T	2050	2,110.83B
005830	DB 손해보험	10.06T	7848.8	439B
180640	한진칼	7.95T	-	-
483650	달바글로벌	3.07T	2848.46	182.39B



139480	이마트	2.19T	-1998.23	6,939.01B
006040	동원산업	1.67T	1,941	2,461B
083650	비에이치아이	1.54T	244.1B	-
420770	기가비스	1.4T	14.9B	-
2026-08-14				
085620	미래에셋생명	2.1T	-	-
001740	SK 네트워크스	1.52T	1,575.17B	-

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 사전제공된 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