



2025-01-06

## 안개 속에서도

| S&P 500             | NASDAQ               | KOSPI               | KOSDAQ            |
|---------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| 5,942.47pt (-0.48%) | 19,621.68pt (-0.51%) | 2,441.92pt (+1.54%) | 705.76pt (+5.97%) |
|                     |                      |                     |                   |

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

### [Last Week] 오랜만에 국장이 아웃퍼폼

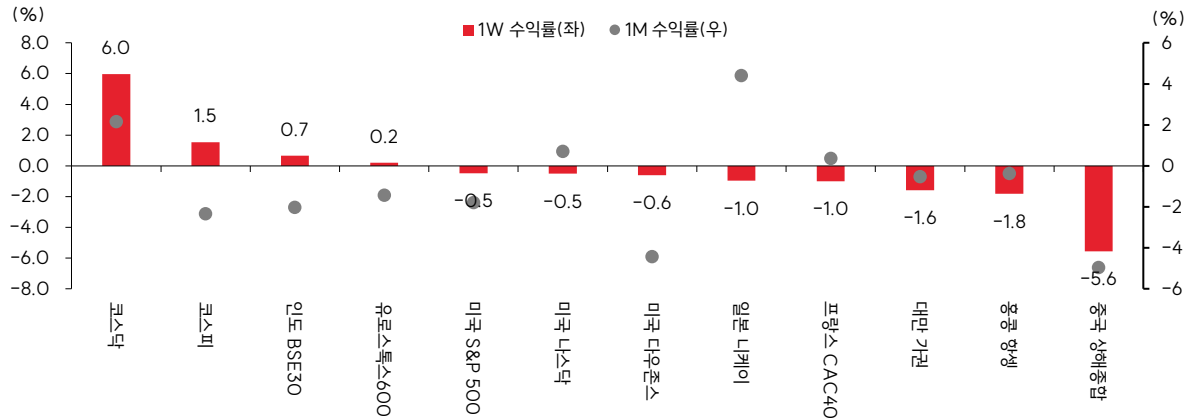
- 지난 주는 오랜만에 국내 증시가 글로벌 대비 수익률 측면에서 앞섬. 대내외적 어려운 여건 계속되고 있지만 악재보다는 호재에 민감한 시장으로 변해가고 있음. 환율이 크게 꺾이거나 한 것은 아니지만, 이유를 불문하고 외국인 매수세만 들어와준다면 상승에 대한 저항 매물의 힘은 굉장히 약함을 금요일 국내 증시 장중에 확인할 수 있었음
- 국내 증시 종료 이후 나온 ISM제조업지수(49.3)도 시장 예상치(48.2)와 이전치(48.4)를 크게 상회함. 세부항목 내 고용지수(45.3)는 시장 예상치(48)와 전월치(48.1)을 크게 하회하며 고용 둔화를 시사하긴 했지만 헤드라인 숫자 호조에 힘입어 미국 증시도 장중 상승 폭을 계속 확대해 종가 고가 수준에서 마감했고 이는 미국 증시에 상장된 한국 ETF(EWY)에도 공통적으로 적용. 시가는 전 거래일 대비 +2.8%, 종가는 +3.4%에서 마무리했기에 월요일 오전에 추가적으로 국내 증시에 힘을 실어주기 충분한 환경

### [Week Ahead] 다 확인하면 늦는다

- 글로벌로 보면 계속 이벤트와 이슈들이 있는 구간. 시장의 시선은 이번 주는 미국 고용지표에 쏠리게 될 가능성이 높으며 다음 주부터는 미국 실적시즌이 시작. 여기에 미국 트럼프 대통령 취임일(1/20)도 얼마 남지 않아 계속 변수는 생길 가능성이 높음
- 지난 주 금요일 미국 증시가 강하게 오르면서 쏠림 현상도 조금은 개선되었지만 여전히 S&P 500 기업들 중 20일 이평선 상회하는 기업의 비율은 22.3%, 50일의 경우는 22.7%, 100일은 40.2%에 불과함. 미국도 보이는 인덱스의 숫자보다는 체감상 더 힘든 시장
- 당장 대세 상승의 전환을 논하기 어렵다 하더라도 바닥만 막혀 있다는 인식이 공감대를 얻는다면 국내 주식 비중을 늘리기 좋은 시점. 매번 다른 환경에서 다른 이유가 있겠으나 최근 밸류에이션 저점(TTM PBR 0.83X)선은 한 달 가까이 아슬아슬하게 지켜지고 있음. 시장이 늘 기술적 분석대로만 흘러간다는 보장은 없으나 비슷한 바닥을 여러 번 확인할수록 확률상의 우위는 계속 올라감. 최근 환율이 크게 상승하며 외국인지분율도 꽤나 가파르게 하락해 있는 상황 속에서 트리거만 발생한다면 글로벌 대비 아웃퍼폼도 가능하다는 생각
- 작년 코스피 외국인지분율 고점이 35.04%(7/10)였으며 지난 주 금요일 종가 기준 외국인지분율이 31.43%였음. 최근 5년 평균이 32.5% 정도로 폭발적으로 돈이 들어오는 것이 아니라 평시 정도로만 맞춰진다고 하더라도 이 과정 속에서 나올 수 있는 업사이드는 꽤 큼
- 이번 주 목요일(9일) 미국 증시는 지미 카터 전 대통령 장례식 국가 애도의 날로 지정되어 휴장 예정. 매매 일정에 참고할 필요

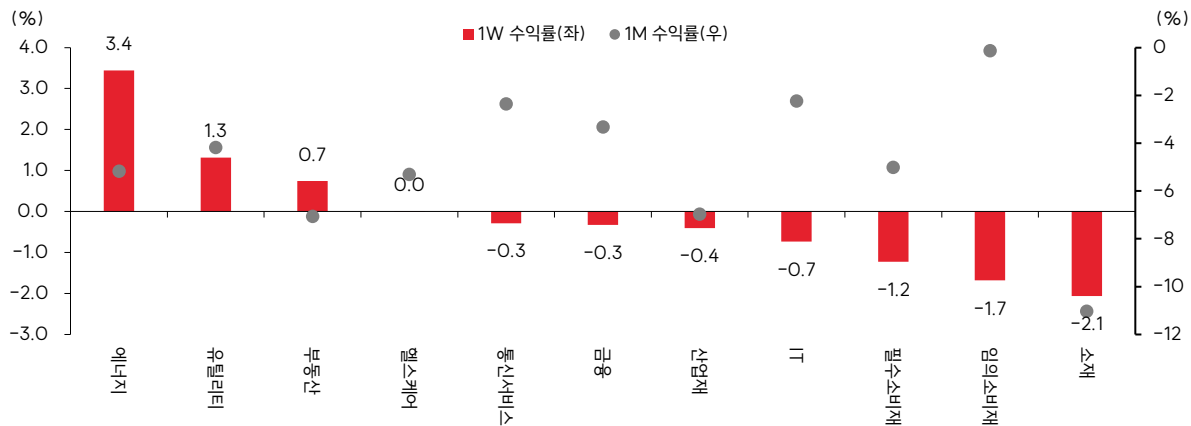
## [Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



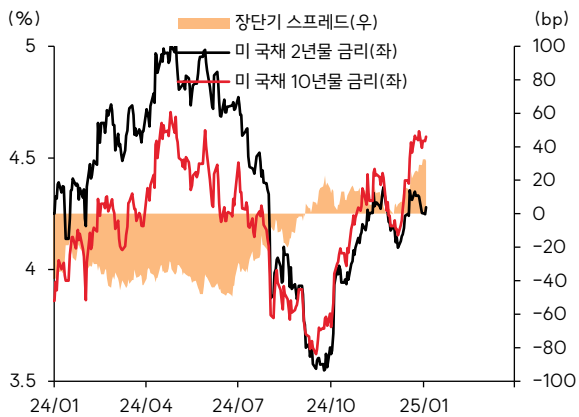
자료: Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료: Refinitiv, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

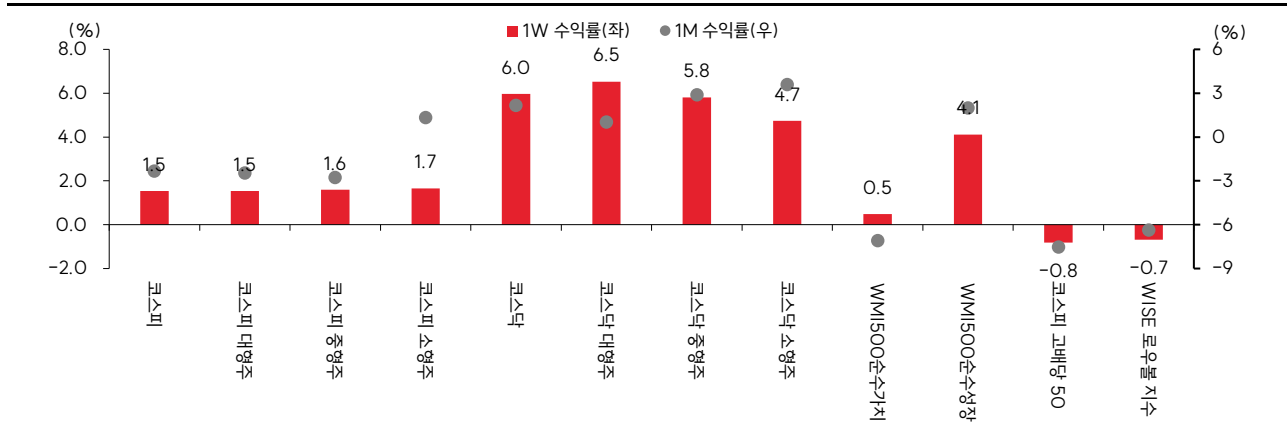


자료: Refinitiv, SK 증권



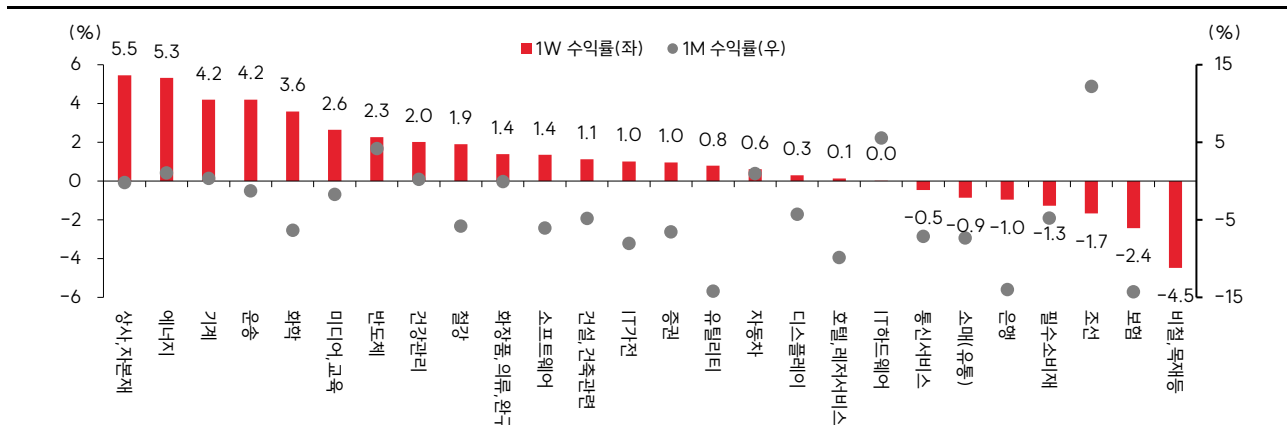
## [Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



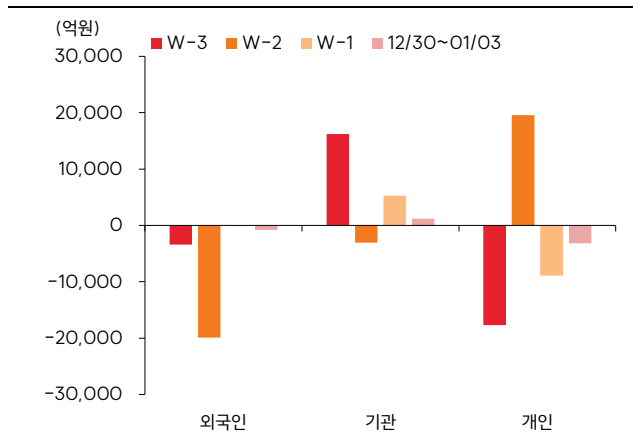
자료: Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



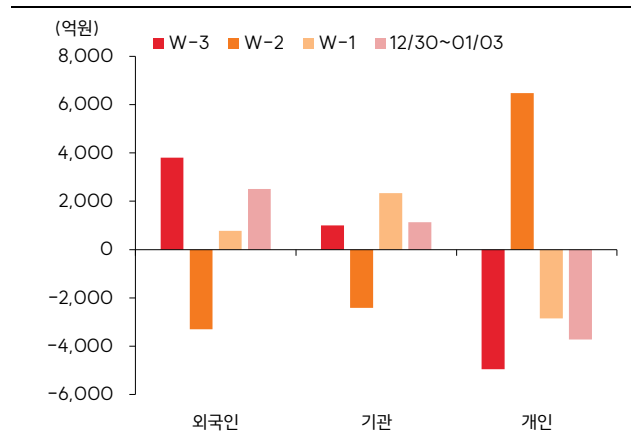
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

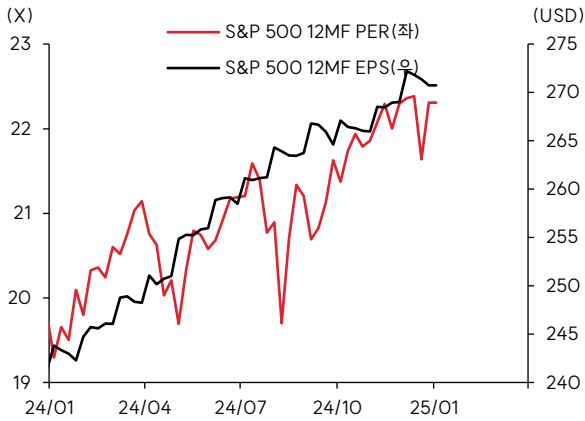
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

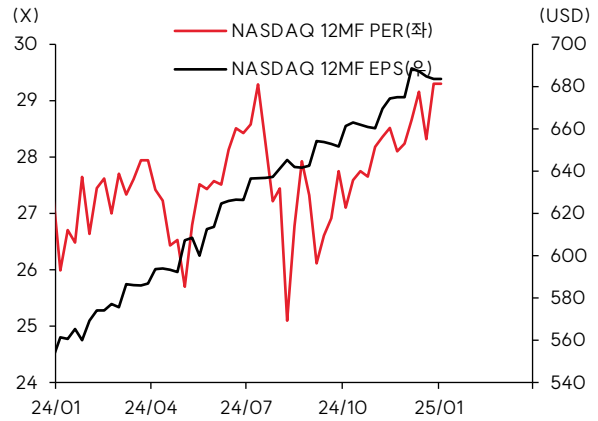
## [Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



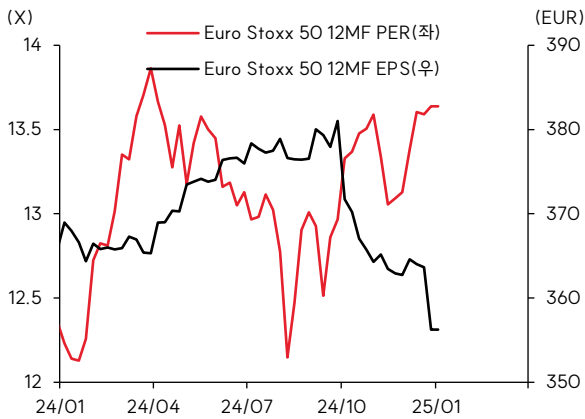
자료: Refinitiv, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



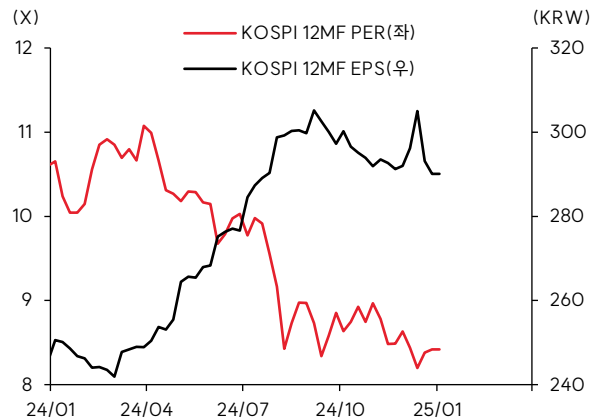
자료: Refinitiv, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



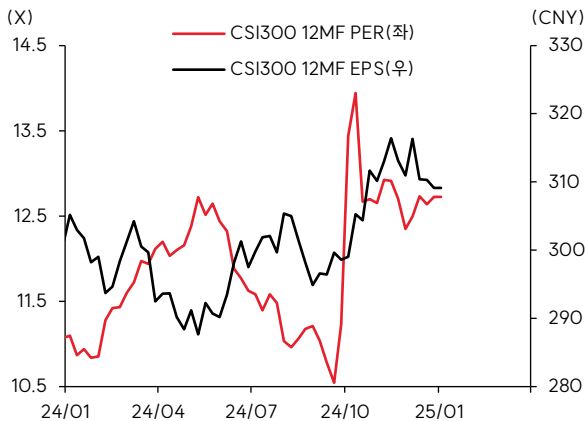
자료: Refinitiv, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



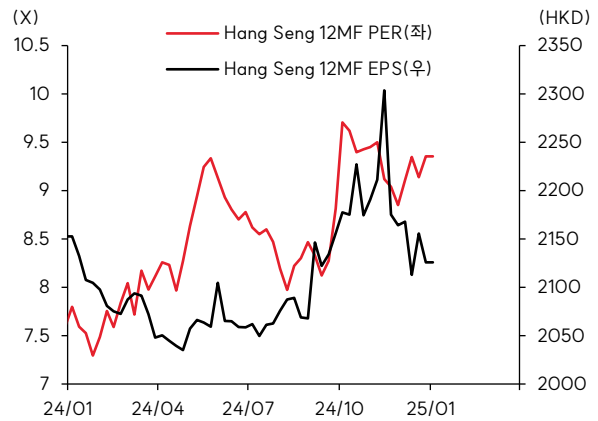
자료: Refinitiv, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

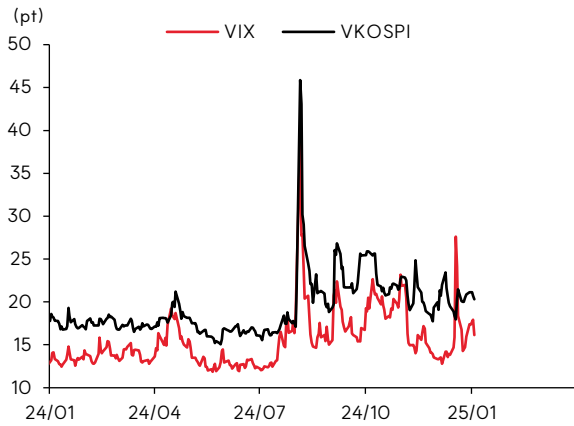
홍콩恒生 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

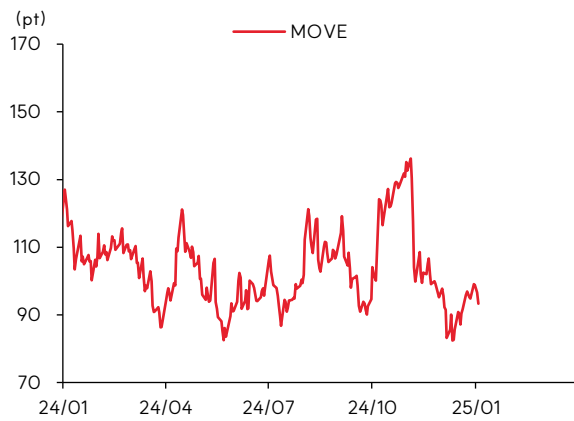
## [Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



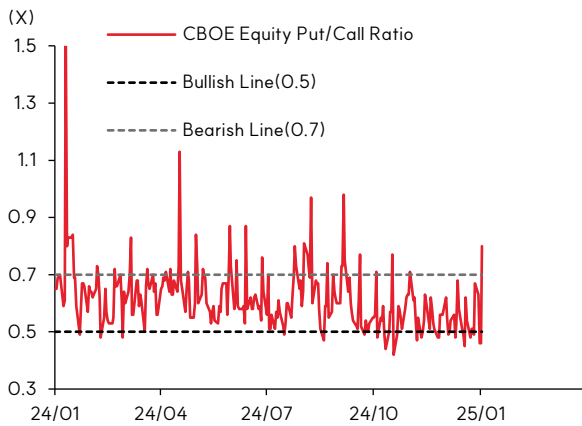
자료: Refinitiv, SK증권

MOVE 추이



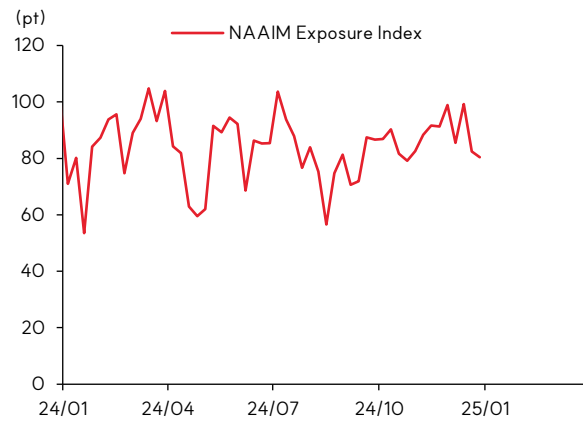
자료: Refinitiv, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



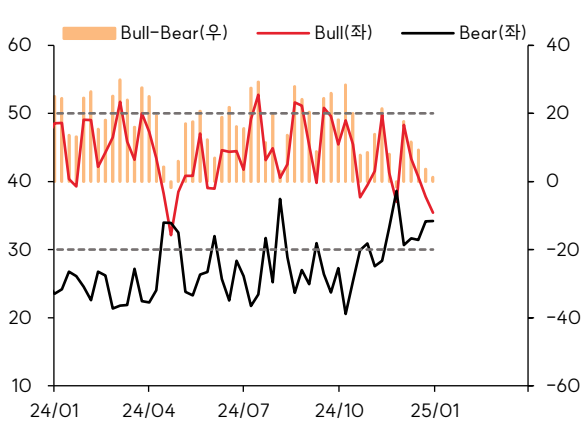
자료: Refinitiv, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



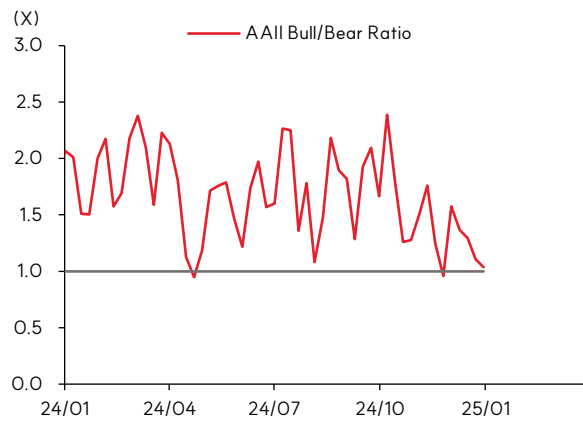
자료: Refinitiv, SK증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료: Refinitiv, SK증권

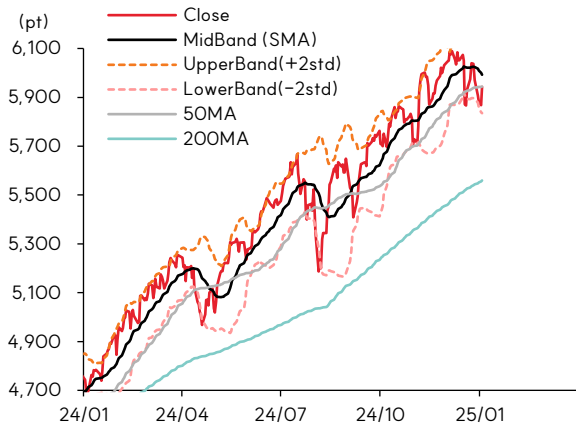
AAll Bull/Bear Ratio 추이



자료: Refinitiv, SK증권

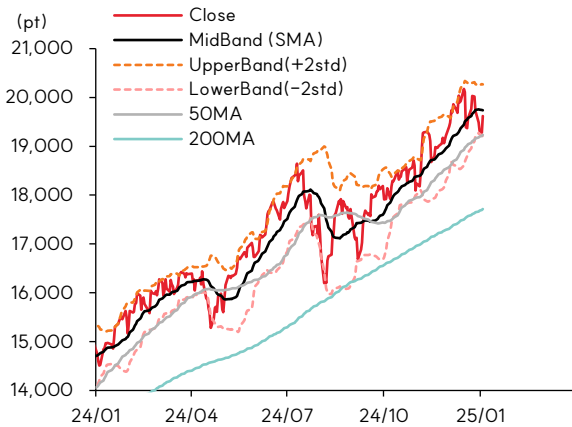
## [Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



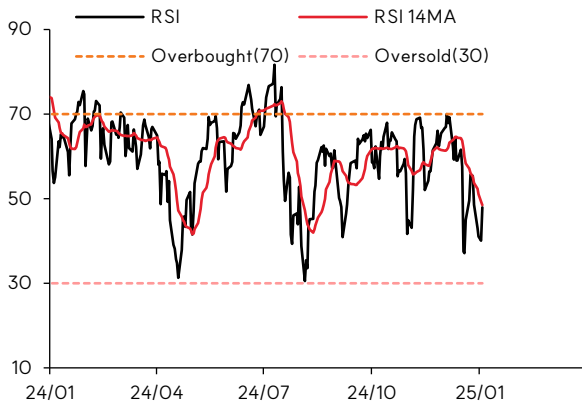
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



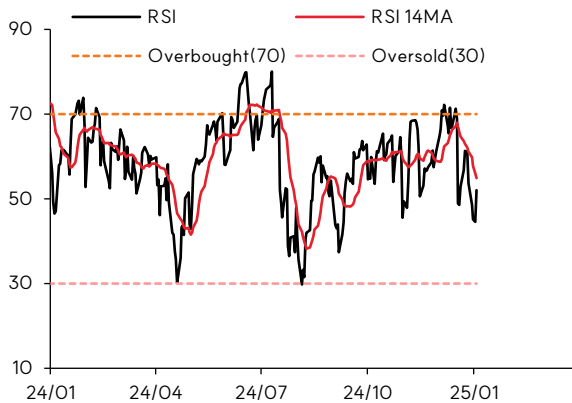
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



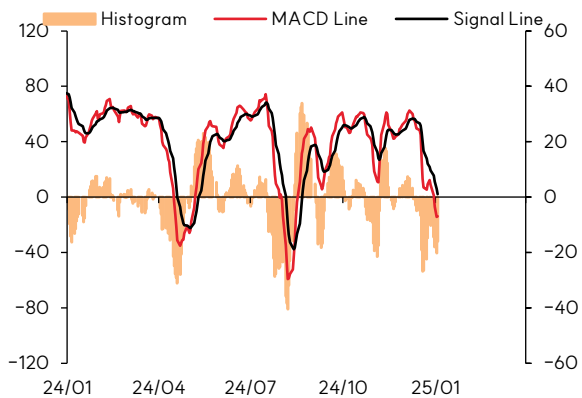
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



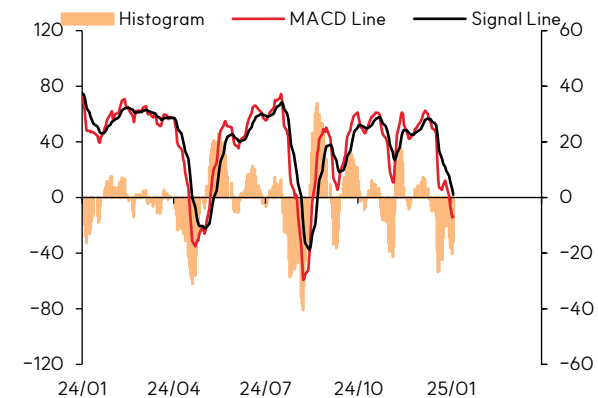
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 MACD

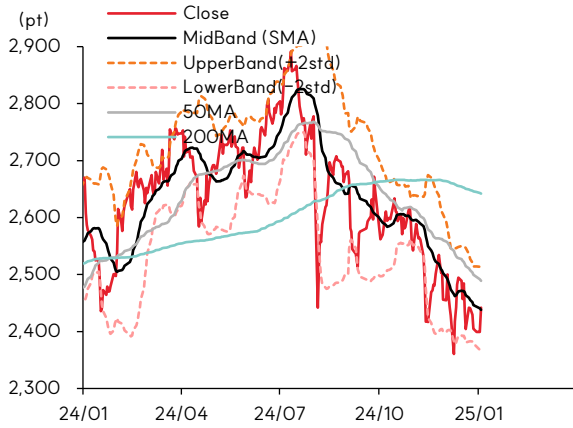


자료: Refinitiv, SK증권



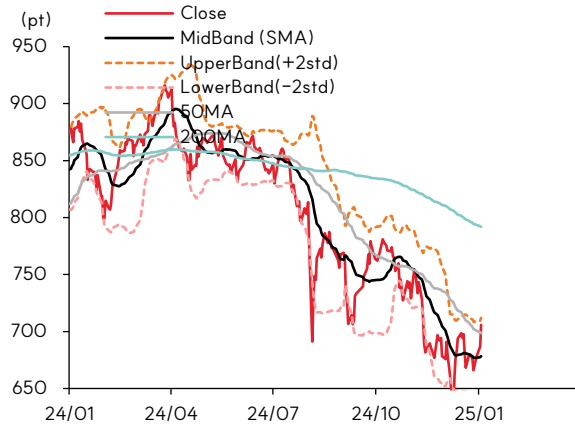
## [Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



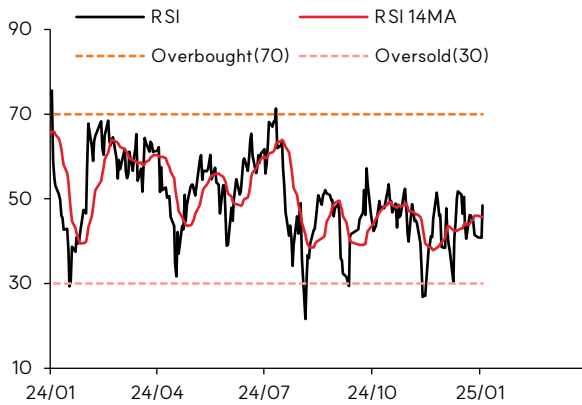
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



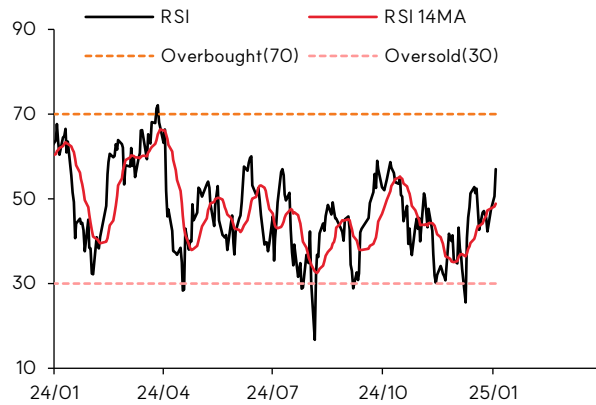
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



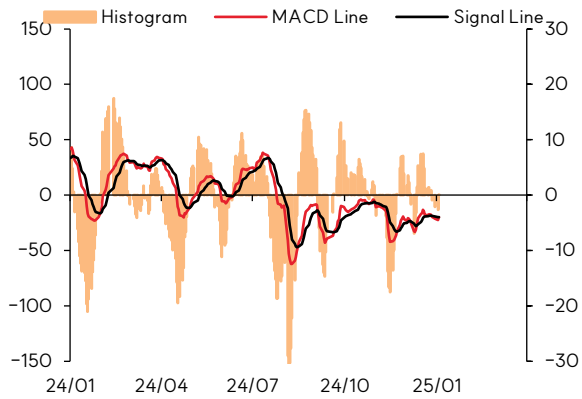
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



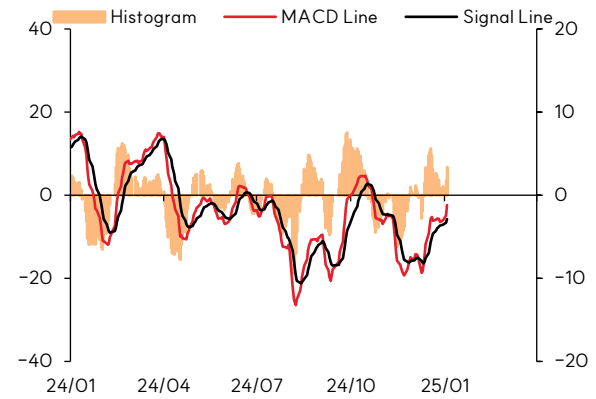
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

## [Economic Calendar]

| 날짜         | 시간    | 국가  | 지표                             | 이전치    | 예상치   |
|------------|-------|-----|--------------------------------|--------|-------|
| 2025-01-06 | 9:30  | 일본  | Jibun Bank 서비스업 PMI 최종치 (12 월) | 50.5   | 51.4  |
| 2025-01-06 | 9:30  | 일본  | Jibun Bank 종합 PMI 최종치 (12 월)   | 50.1   |       |
| 2025-01-06 | 10:45 | 중국  | Caixin 서비스업 PMI (12 월)         | 51.5   | 51.7  |
| 2025-01-06 | 17:50 | 프랑스 | HCOB 서비스업 PMI 최종치 (12 월)       | 46.9   | 48.2  |
| 2025-01-06 | 17:55 | 독일  | HCOB 서비스업 PMI 최종치 (12 월)       | 49.3   | 51.0  |
| 2025-01-06 | 18:00 | 유로존 | HCOB 서비스업 PMI 최종치 (12 월)       | 49.5   | 51.4  |
| 2025-01-06 | 18:30 | 영국  | S&P Global 서비스업 PMI 최종치 (12 월) | 50.8   | 51.4  |
| 2025-01-06 | 22:00 | 독일  | CPI YoY 예비치 (12 월)             | 2.2%   | 2.4%  |
| 2025-01-06 | 22:00 | 독일  | CPI MoM 예비치 (12 월)             | -0.2%  | 0.4%  |
| 2025-01-06 | 22:00 | 독일  | Harmonised CPI YoY 예비치 (12 월)  | 2.4%   | 2.5%  |
| 2025-01-06 | 22:00 | 독일  | Harmonised CPI MoM 예비치 (12 월)  | -0.7%  |       |
| 2025-01-06 | 23:45 | 미국  | S&P Global 서비스업 PMI 최종치 (12 월) | 56.1   | 58.5  |
| 2025-01-07 | 0:00  | 미국  | 공장수주 MoM (11 월)                | 0.2%   | -0.3% |
| 2025-01-07 | 16:45 | 프랑스 | CPI YoY 예비치 (12 월)             | 1.3%   | 1.5%  |
| 2025-01-07 | 16:45 | 프랑스 | CPI MoM 예비치 (12 월)             | -0.1%  | 0.3%  |
| 2025-01-07 | 19:00 | 유로존 | 실업률 (11 월)                     | 6.3%   | 6.4%  |
| 2025-01-07 | 19:00 | 유로존 | Core CPI YoY 예비치 (12 월)        | 2.7%   | 2.7%  |
| 2025-01-07 | 19:00 | IT  | CPI YoY 예비치 (12 월)             | 1.3%   | 1.5%  |
| 2025-01-08 | 0:00  | 미국  | ISM 서비스업 PMI (12 월)            | 52.1   | 53.5  |
| 2025-01-08 | 0:00  | 미국  | JOLTs 구인건수 (11 월)              | 7.744M | 7.65M |
| 2025-01-08 | 19:00 | 유로존 | 소비자 신용 최종치 (12 월)              | -13.7  | -14.5 |
| 2025-01-08 | 22:15 | 미국  | ADP 비농업부문 고용 변화 (12 월)         | 146K   | 143K  |
| 2025-01-09 | 4:00  | 미국  | FOMC 의사록                       |        |       |
| 2025-01-10 | 22:30 | 미국  | 비 농업부문 고용 변화 (12 월)            | 227K   | 150K  |
| 2025-01-10 | 22:30 | 미국  | 실업률 (12 월)                     | 4.2%   | 4.2%  |
| 2025-01-10 | 22:30 | 미국  | 시간당 평균 임금 MoM (12 월)           | 0.4%   | 0.3%  |
| 2025-01-10 | 22:30 | 미국  | 시간당 평균 임금 YoY                  | 4%     | 4%    |
| 2025-01-10 | 22:30 | 미국  | 경제활동참가율 (12 월)                 | 62.5%  |       |
| 2025-01-10 | 22:30 | 미국  | 비농업부문 고용 변화 (공공 부문 제외) (12 월)  | 194K   | 130K  |
| 2025-01-11 | 0:00  | 미국  | 미시간대 소비자심리지수 예비치 (1 월)         | 74.0   | 74.5  |
| 2025-01-11 | 0:00  | 미국  | 미시간대 5Y 기대인플레이션 예비치 (1 월)      | 3%     |       |
| 2025-01-11 | 0:00  | 미국  | 미시간대 기대인플레이션 예비치 (1 월)         | 2.8%   |       |



## [Earnings Calendar]

### < 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

| 기업명                                      | 발표 예정일     | 시가총액    | 매출 예상    | EPS 예상 |
|------------------------------------------|------------|---------|----------|--------|
| CONSTELLATION BRANDS, INC.(STZ)          | 2025-01-10 | 40.29 B | 2.54 B   | 3.33   |
| DELTA AIR LINES, INC.(DAL)               | 2025-01-10 | 38.07 B | 14.14 B  | 1.76   |
| JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC.(JEF)      | 2025-01-08 | 16.65 B | 1.83 B   | 0.97   |
| RPM INTERNATIONAL INC.(RPM)              | 2025-01-07 | 15.55 B | 1.79 B   | 1.34   |
| ALBERTSONS COMPANIES, INC.(ACI)          | 2025-01-08 | 11.47 B | 18.81 B  | 0.66   |
| TD SYNnex CORPORATION(SNX)               | 2025-01-10 | 10.03 B | 15.22 B  | 3.05   |
| SERVICETITAN, INC.(T - TTAN)             | 2025-01-09 | 9.39 B  | 197.86 M | -0.02  |
| ACUITY BRANDS, INC.(AYI)                 | 2025-01-08 | 9.34 B  | 956.17 M | 3.90   |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.(WBA)      | 2025-01-10 | 8.2 B   | 37.36 B  | 0.38   |
| COMMERCIAL METALS COMPANY(CMC)           | 2025-01-06 | 5.57 B  | 1.85 B   | 0.79   |
| CAL-MAINE FOODS, INC.(CALM)              | 2025-01-07 | 5.24 B  | 751.5 M  | 4.05   |
| KB HOME(KBH)                             | 2025-01-09 | 4.8 B   | 1.99 B   | 2.45   |
| MSC INDUSTRIAL DIRECT COMPANY, INC.(MSM) | 2025-01-08 | 4.39 B  | 904.9 M  | 0.73   |
| THE SIMPLY GOOD FOODS COMPANY(SMPL)      | 2025-01-09 | 3.99 B  | 347.32 M | 0.46   |
| WD-40 COMPANY(WDFC)                      | 2025-01-10 | 3.24 B  | 147.4 M  | 1.29   |
| UNIFIRST CORPORATION(UNF)                | 2025-01-08 | 3.07 B  | 606.95 M | 2.22   |
| PRICESMART, INC.(PSMT)                   | 2025-01-08 | 2.83 B  | 1.24 B   | 1.31   |
| NEOGEN CORPORATION(NEOG)                 | 2025-01-10 | 2.65 B  | 227.16 M | -0.01  |
| WAFD, INC.(WAFD)                         | 2025-01-09 | 2.63 B  | 187.37 M | 0.65   |
| AZZ INC.(AZZ)                            | 2025-01-07 | 2.55 B  | 394.3 M  | 1.26   |
| AAR CORP.(AIR)                           | 2025-01-07 | 2.24 B  | 654.47 M | 0.85   |
| GREENBRIER COMPANIES, INC. (THE)(GBX)    | 2025-01-08 | 1.94 B  | 849.51 M | 1.16   |
| APOGEE ENTERPRISES, INC.(APOG)           | 2025-01-07 | 1.58 B  | 332.27 M | 1.10   |
| HELEN OF TROY LIMITED(HELE)              | 2025-01-08 | 1.35 B  | 534.15 M | 2.60   |
| TILRAY BRANDS, INC.(TLRY)                | 2025-01-10 | 1.31 B  | 216.34 M | -0.03  |
| LINDSAY CORPORATION(LNN)                 | 2025-01-07 | 1.28 B  | 169.78 M | 1.39   |
| KURA SUSHI USA, INC.(KRUS)               | 2025-01-07 | 1.21 B  | 61.67 M  | -0.21  |
| PENGUIN SOLUTIONS, INC.(PENG)            | 2025-01-08 | 1.02 B  | 319.95 M | 0.39   |