



2024-03-25

쉬어갈 수 있지만 계속 중계 볼 만하다

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
5,234.18pt (+2.29%)	16,428.82pt (+2.85%)	2,748.56pt (+3.06%)	903.98pt (+2.67%)

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

[Last Week] 중앙은행들이 해줬던 일주일

- 전주 글로벌 증시는 메이저 중앙은행들의 통화정책회의가 대체로 비둘기파적으로 받아들여지며 중화권 제외하고 대부분 초강세. 시장에서 우려했던 3월 FOMC 점도표에서의 기준금리 인하 횟수 조정은 이루어지지 않아 시장이 환호하게 하는 계기를 제공. 스위스 중앙은행(SNB)는 선진국들 중에서 처음으로 기준금리 인하(1.75% → 1.5%)를 단행. 영란은행(BOE)의 경우에는 저번 회의까지 계속 있었던 기준금리 인상 소수의견(9명 중 2명)이 마침내 소멸되었고 비둘기파적 기자회견에 따라 상반기 내 인하 기대감 상승
- 일본은행(BOJ)는 1) 마이너스 기준금리 종료(-0.1% → 0%~0.1%), 2) YCC 정책 종료, 3) ETF와 REIT 매입 종료 등 시장 예상보다 빠르게 통화정책 방향성을 바꿨으나 금정위 이전부터 언론을 통해 시장 기대치를 어느 정도 미리 조정해 놓았고, 여전히 국채를 매입하는 기조는 유지하는 등 “비둘기파적 인상”의 면모를 보여 주가는 상승 / 금리는 하락 / 엔화도 약세 시현으로 연결
- 국내 증시는 마이크론 컨퍼런스콜과 엔비디아 GTC 2024 내용에 의한 반도체와 IT 급등까지 겹치며 의미있는 지수대 돌파에 성공

[Week Ahead] 오랜만의 이벤트 공백기 돌입, 연준 위원들 발언 주목

- 지난 주까지 FOMC 등 대형 이벤트들 모두 소화한 가운데 금주 예정된 이벤트들은 제한적. 미국 2월 PCE물가(금 21:30) 발표 예정이나 국내 증시 종료 후, 미국 증시는 휴장이기 때문에 결과와 해석은 다음 주 초에 반영되면서 시작될 것으로 보임. 그나마 연준 위원들이 블랙아웃 기간 종료 이후 이번 주에 연설 일정이 많이 잡혀 있는데 월러 이사 등의 발언에서 변동성이 발생할 가능성
- 단기간 상승이 강하게 일어났고, 지난 주 금요일 미국 증시에서 어느 정도의 차익실현 욕구도 확인함. 유가는 반락했으나 달러인덱스가 최근 급등한 것도 부담 요인. 당분간 대형 이벤트 부재한 상황에서 방향성 부재한 흐름이 나타날 수도 있음. 특별한 상승/하락 요인이 나타나지 않는 이상 대부분 상황에서의 증시 등락은 금융환경이 결정하고, 금융환경이 완화적인지 긴축적인지는 중앙은행이 영향을 크게 미친다는 점에서 전주 중앙은행들의 스탠스를 확인한 이상 주식시장에 대해서 계속 중계 보는 것이 유효하다는 생각
- 이번 주 국내 한정 변수로 작용할 수 있는 요인은 국내 주요 기업들의 주주총회가 될 것으로 예상. 12월 결산인 상장 기업들 중 절반 이상이 정기 주주총회를 이번주에 열 예정. 주주총회에서 나오는 내용들은 올해부터 모멘텀을 크게 받고 있는 밸류업 프로그램과도 밀접하게 관련이 되어 있기 때문에 주목할 필요가 있다는 판단이며 주가도 이에 민감하게 반응할 가능성 높음 (2페이지 리스트 참고)
- 금주 금요일(3/29)은 미국/캐나다, 유럽, 홍콩/싱가폴, 호주, 인도 등 주요 증시들 부활절 앞두고 휴장 예정으로 매매에 참고할 필요



이번주 국내 주요 기업 주주총회 일정

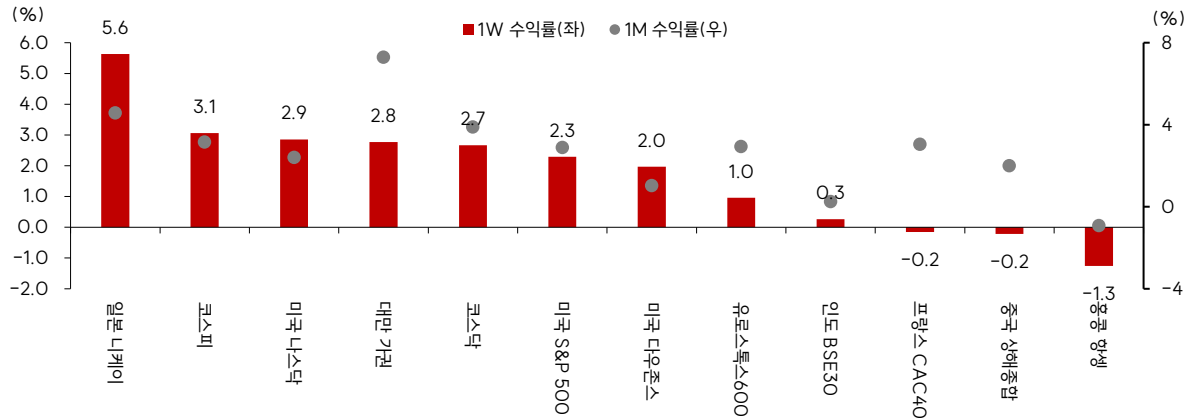
3월 25 일	3월 26 일	3월 27 일	3월 28 일		3월 29 일
CJ 대한통운	HD 현대일렉트릭	CJ 제일제당	CJ	이마트	GS 건설
HD 현대인프라코어	HD 현대중공업	JW 중외제약	DB 하이텍	제주항공	HD 한국조선해양
LG 에너지솔루션	HL 만도	LG	DGB 금융지주	종근당	HD 현대
LG 화학	KG 모빌리티	NH 투자증권	F&F	카카오	OCI 홀딩스
LIG 넥스원	KG 스틸	SK	GKL	카카오뱅크	금양
SK 바이오사이언스	LG 생활건강	SK 네트웍스	GS	케이씨씨	금호타이어
두산밥캣	LG 전자	SK 하이닉스	HD 현대건설기계	케이티	대한전선
롯데에너지머티리얼즈	NAVER	에코프로머티	HMM	케이티엔지	드림텍
애경케미칼	OCI	팬오션	JB 금융지주	코스맥스	롯데관광개발
카카오페이	SKC	한미약품	LS	코스모화학	비에이치
코스모신소재	SK 아이이테크놀로지		SK 디스커버리	코오롱인더	신풍제약
포스코 DX	SK 케미칼		SK 스웨어	키움증권	아시아나항공
포스코인터내셔널	SK 텔레콤		SK 오션플랜트	한국가스공사	아이에스동서
포스코퓨처엠	기업은행		SK 이노베이션	한국엔컴퍼니	영원무역
한화시스템	넥센타이어		S-Oil	한국콜마	영원무역홀딩스
현대미포조선	두산에너지빌리티		TCC 스틸	한국타이어앤테크놀로지	이수페타시스
	두산퓨얼셀		강원랜드	한국항공우주	코리안리
	롯데쇼핑		넷마블	한미사이언스	하나투어
	롯데케미칼		녹십자	한세실업	하이브
	미래에셋증권		녹십자홀딩스	한온시스템	한국금융지주
	세아제강지주		다우기술	한올바이오파마	
	셀트리온		대덕전자	한일시멘트	
	솔루엠		대우건설	한전 KPS	
	신한지주		대웅	한전기술	
	씨에스원드		대웅제약	한화	
	에스엘		더블유게임즈	현대로템	
	에스케이바이오팜		덴티움	현대엘리베이터	
	오뚜기		동원시스템즈	현대위아	
	울촌화학		두산	후성	
	크라프트		롯데지주	윌라홀딩스	
	한국전력공사		명신산업		
	한화솔루션		삼양식품		
	한화에어로스페이스		솔루스첨단소재		
	현대백화점		쌍용씨앤이		
	현대오토에버		에스디바이오센서		
	현대제철		엔씨소프트		

자료: KRX, SK 증권

주: 코스피 상장기업 중 KOSPI200 / KRX300 지수 구성 기업, 가나다순 정렬

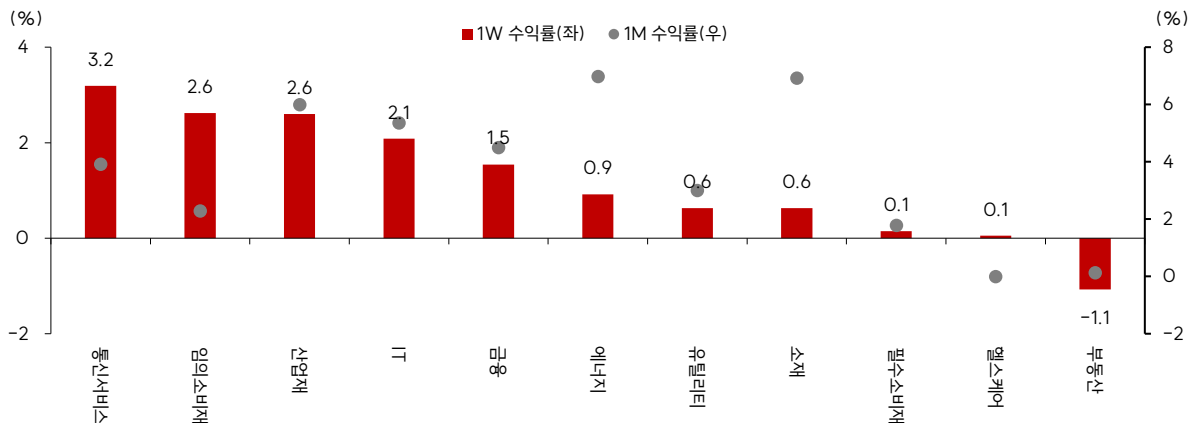
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



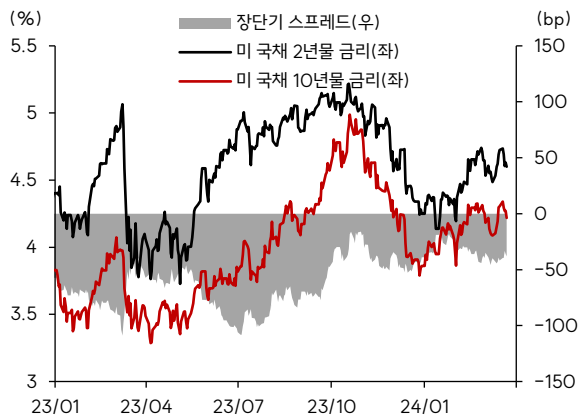
자료: Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



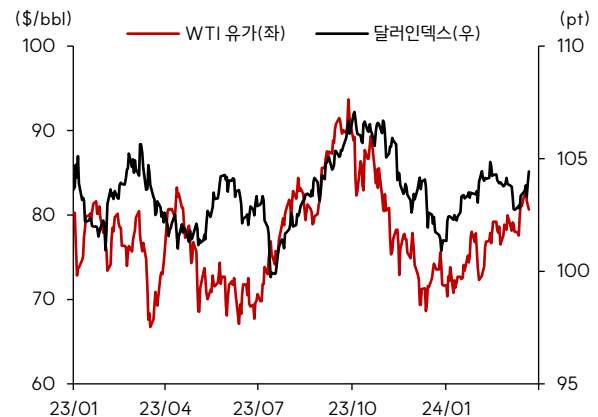
자료: Refinitiv, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

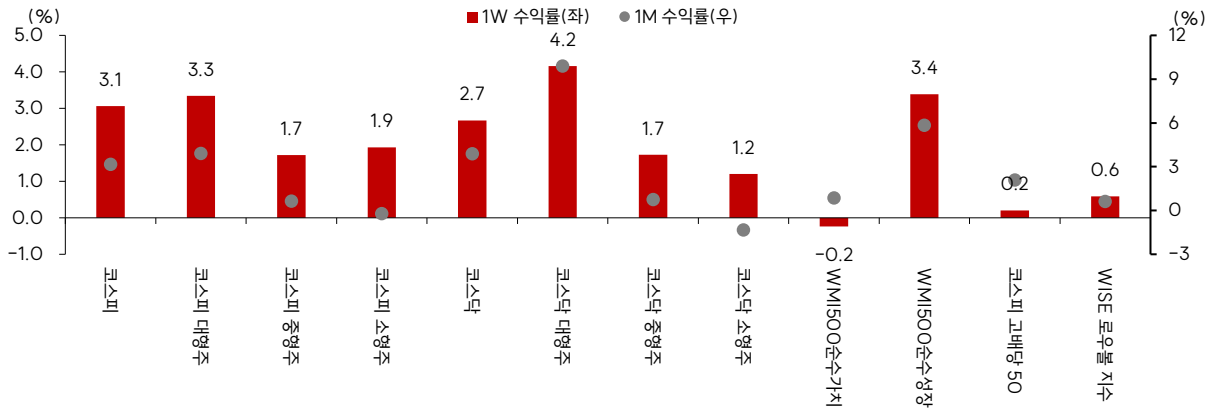
유가와 달러인덱스 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

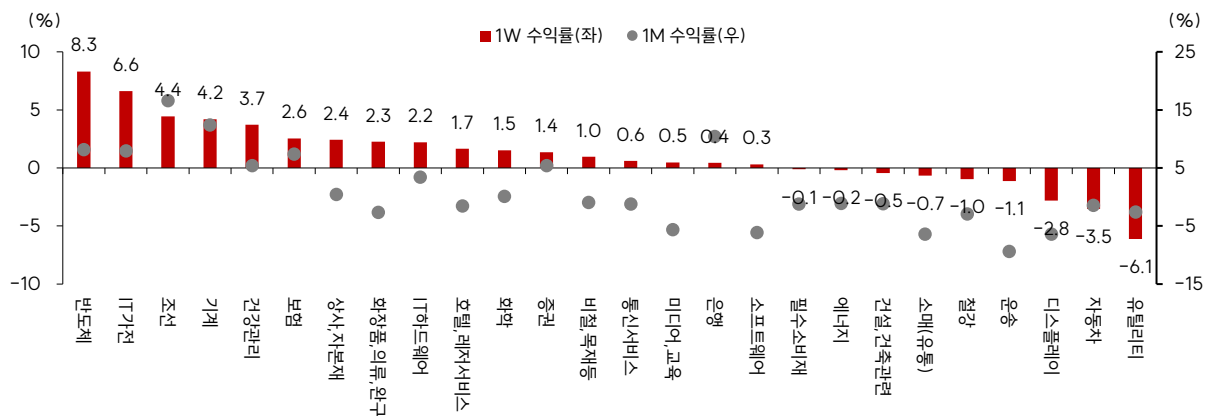
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



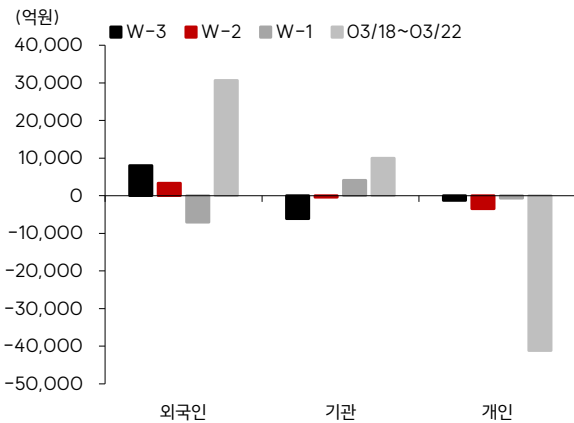
자료: Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



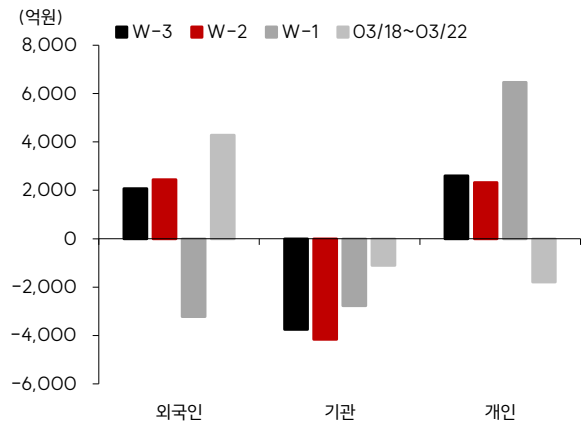
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

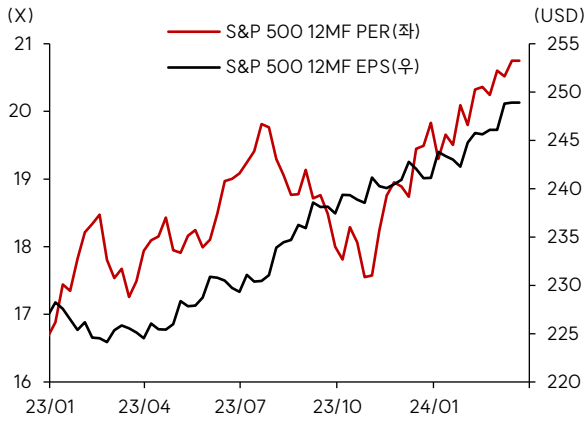
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

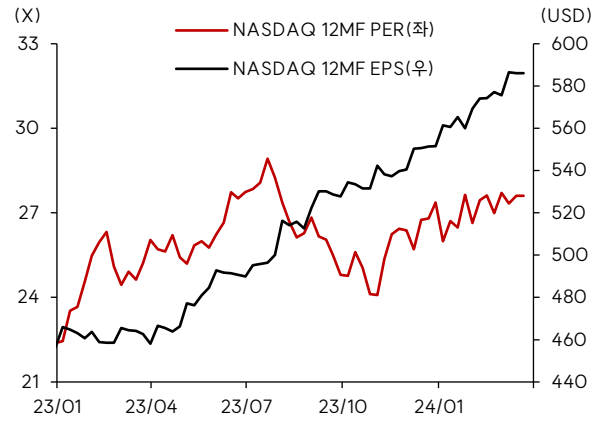
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



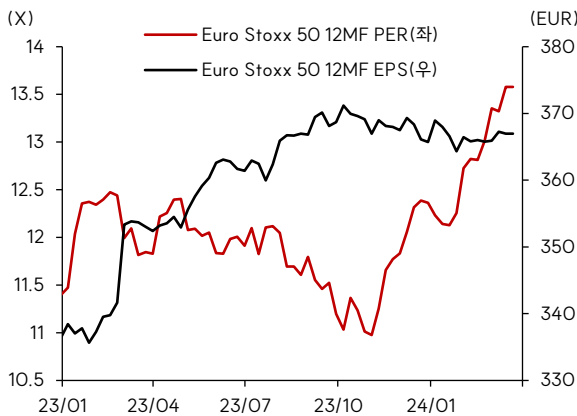
자료: Refinitiv, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



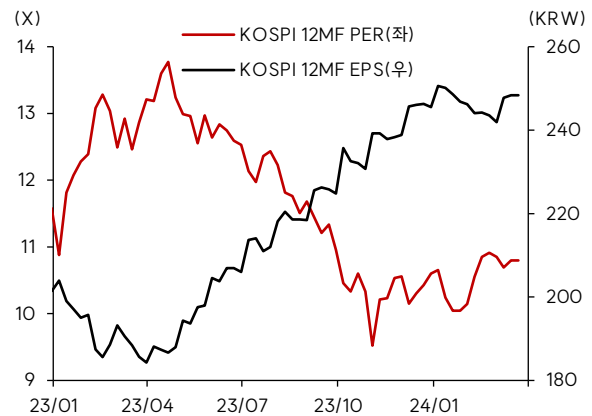
자료: Refinitiv, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



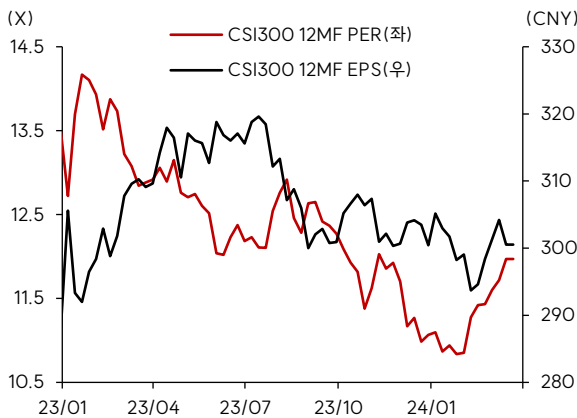
자료: Refinitiv, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



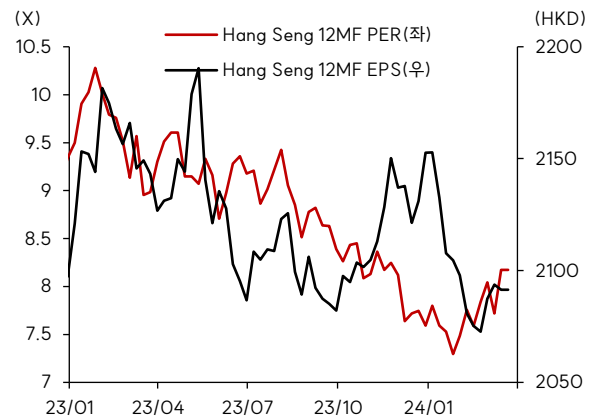
자료: Refinitiv, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이

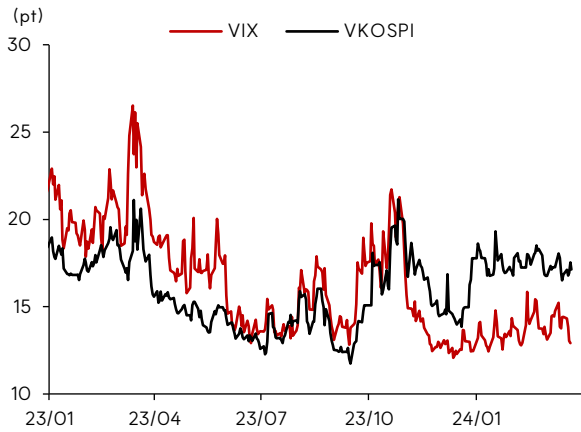


자료: Refinitiv, SK 증권



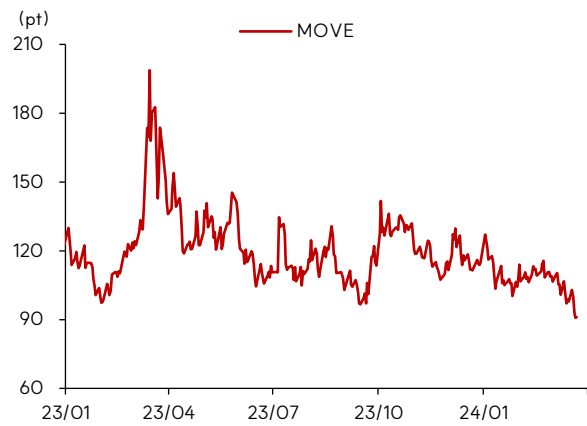
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



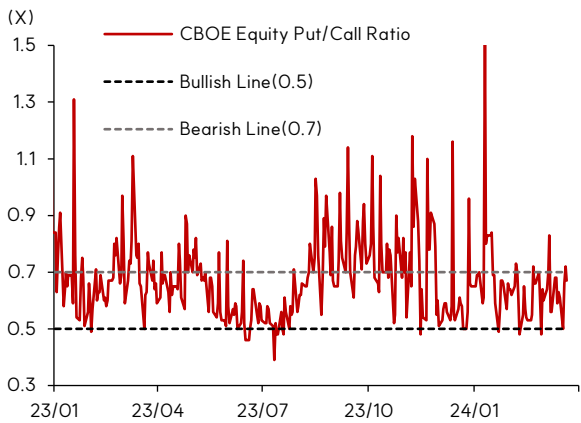
자료: Refinitiv, SK증권

MOVE 추이



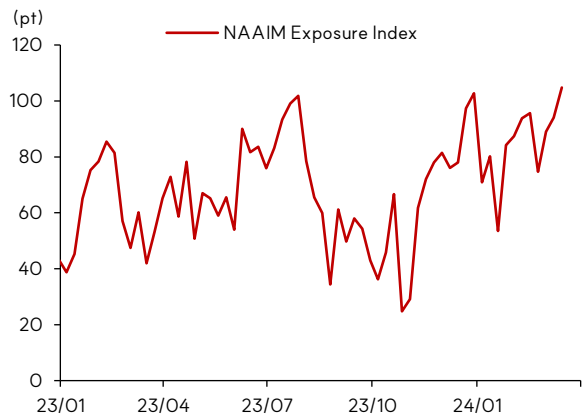
자료: Refinitiv, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



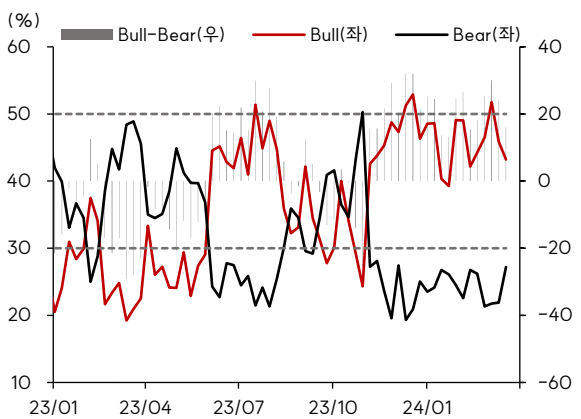
자료: Refinitiv, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



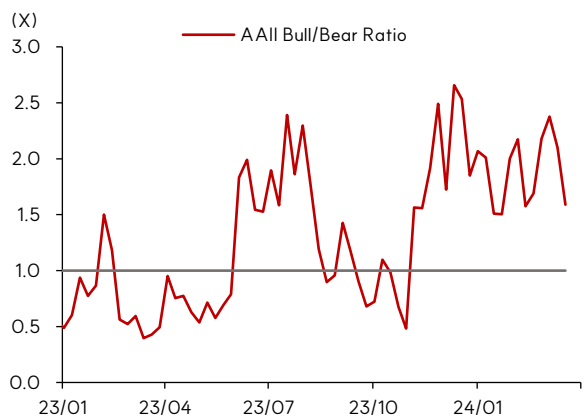
자료: Refinitiv, SK증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료: Refinitiv, SK증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

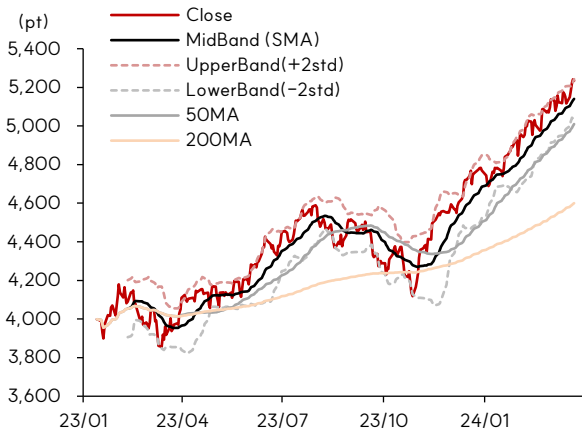


자료: Refinitiv, SK증권



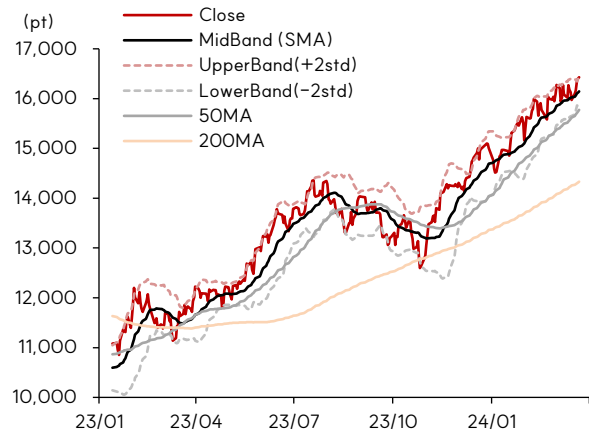
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



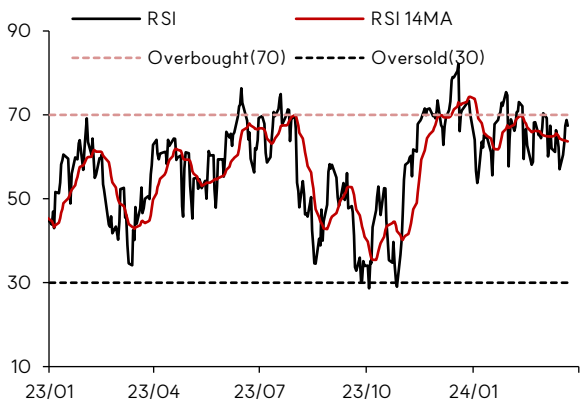
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



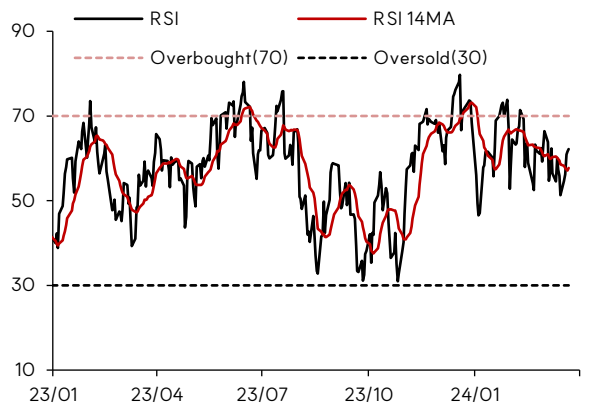
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



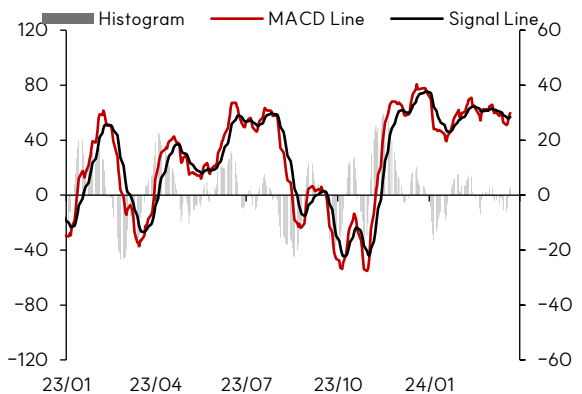
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



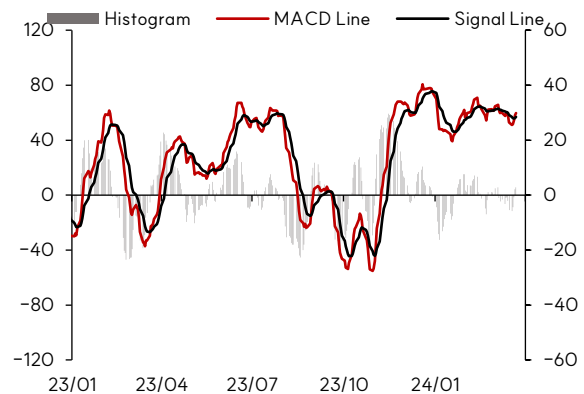
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 MACD

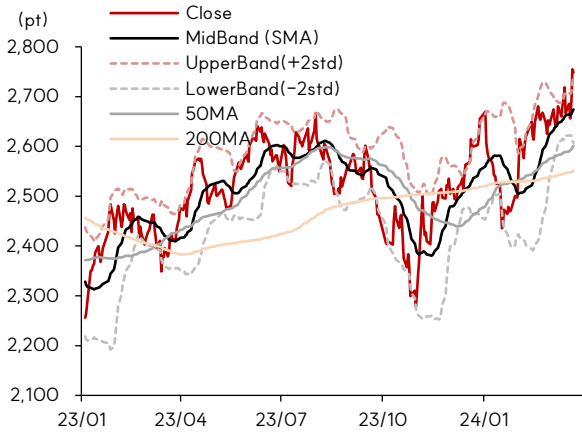


자료: Refinitiv, SK증권



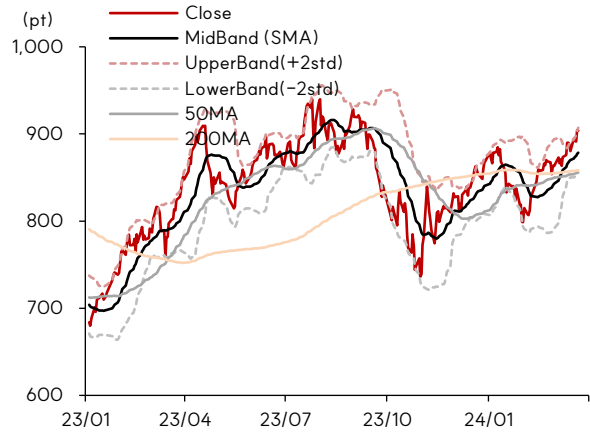
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



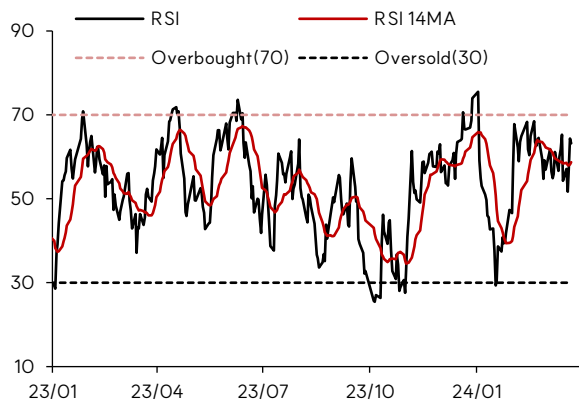
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



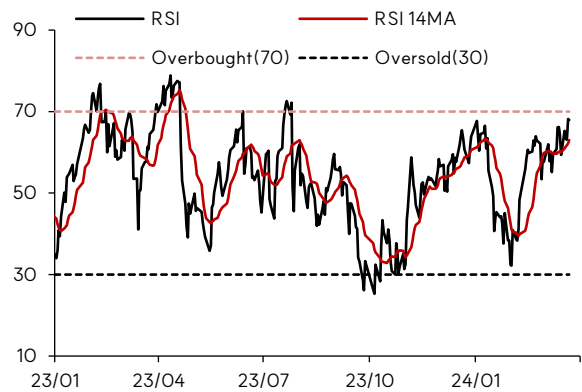
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



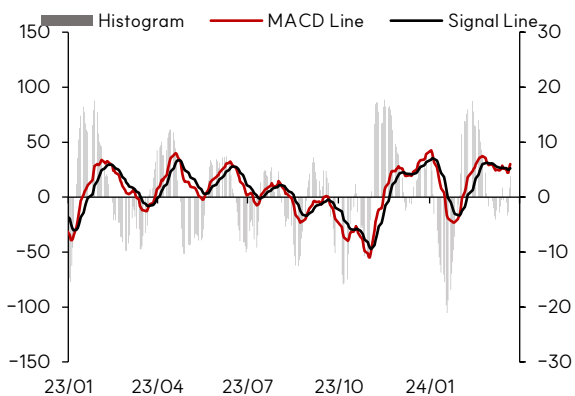
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



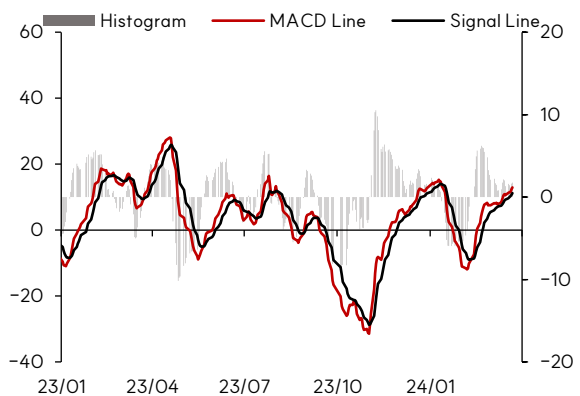
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	대상 기간	예상치	이전치	단위	규모	중요도
2024-03-25	8:50	일본	BOJ 금정위 의사록						★★
2024-03-25	19:00	유로존	ECB 라가르드 총재 연설						★★
2024-03-25	23:00	미국	신규주택판매	Feb	0.68	0.661	M		★★
2024-03-26	16:00	독일	GfK 소비자 신용	Apr	-27.8	-29			★★★★
2024-03-26	21:30	미국	내구재 수주 운송 제외 MoM	Feb	0.4	-0.3		%	★★
2024-03-26	22:00	미국	S&P/Case-Shiller 주택 가격 YoY	Jan	6.8	6.1		%	★★
2024-03-26	23:00	미국	CB 소비자 신용	Mar	106.7	106.7			★★
2024-03-27	19:00	유로존	소비자 신용 최종치	Mar	-14.9	-15.5			★
2024-03-28	7:00	미국	Fed 월러 이사 연설						★★
2024-03-28	16:00	독일	소매판매 YoY	Feb	-0.9	-1.4		%	★★
2024-03-28	16:00	독일	소매판매 MoM	Feb	0.3	-0.4		%	★★
2024-03-28	16:00	영국	GDP 성장률 QoQ 최종치	Q4	-0.3	-0.1		%	★★
2024-03-28	16:00	영국	GDP 성장률 YoY 최종치	Q4	-0.2	0.2		%	★★
2024-03-28	17:55	독일	실업률	Mar	5.9	5.9		%	★★
2024-03-28	21:30	미국	GDP 성장률 QoQ 최종치	Q4	3.2	4.9		%	★★★★
2024-03-28	22:45	미국	Chicago PMI	Mar	46	44			★★
2024-03-28	23:00	미국	미시간대 소비자심리지수 최종치	Mar	76.5	76.9			★★
2024-03-28	23:00	미국	미시간대 5Y 기대인플레이션 최종치	Mar		2.9		%	★
2024-03-28	23:00	미국	미시간대 기대인플레이션 최종치	Mar		3		%	★
2024-03-28	23:00	미국	잠정 주택 매매 MoM	Feb	1.5	-4.9		%	★★
2024-03-29	0:00	미국	Kansas Fed 제조업 지수	Mar		3			★
2024-03-29	8:30	일본	실업률	Feb	2.4	2.4		%	★★
2024-03-29	8:30	일본	Tokyo CPI YoY	Mar		2.6		%	★
2024-03-29	8:30	일본	Tokyo Core CPI YoY	Mar	2.4	2.5		%	★
2024-03-29	21:30	미국	개인소득 MoM	Feb	0.4	1		%	★★★★
2024-03-29	21:30	미국	PCE 물가 지수 MoM	Feb	0.4	0.3		%	★★
2024-03-29	21:30	미국	PCE 물가 지수 YoY	Feb	2.4	2.4		%	★★
2024-03-29	21:30	미국	개인지출 MoM	Feb	0.4	0.2		%	★★★★
2024-03-29	21:30	미국	Core PCE 물가 지수 MoM	Feb	0.3	0.4		%	★★★★
2024-03-29	21:30	미국	Core PCE 물가 지수 YoY	Feb	2.8	2.8		%	★
2024-03-30	0:30	미국	Fed 파월 의장 연설						★★★★
2024-03-31	10:30	중국	NBS 비 제조업 PMI	Mar		51.4			★★
2024-03-31	10:30	중국	NBS 제조업 PMI	Mar		49.1			★★★★
2024-03-31	10:30	중국	NBS 종합 PMI	Mar		50.9			★

[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
CINTAS CORPORATION(CTAS)	2024-03-27	64.816 B	2.39 B	3.58
PAYCHEX, INC.(PAYX)	2024-03-27	43.481 B	1.457 B	1.37
CARNIVAL CORPORATION(CCL)	2024-03-27	21.402 B	5.33 B	-0.18
MCCORMICK & COMPANY, INCORPORATED(MKC)	2024-03-26	18.783 B	1.549 B	0.57
WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.(WBA)	2024-03-28	17.748 B	35.896 B	0.82
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC.(JEF)	2024-03-27	9.606 B	1.516 B	0.75
TD SYNnex CORPORATION(SNX)	2024-03-26	9.398 B	14.357 B	2.84
RH(RH)	2024-03-27	5.415 B	777.504 M	1.67
BRAZE, INC.(BRZE)	2024-03-27	5.238 B	124.853 M	-0.05
H. B. FULLER COMPANY(FUL)	2024-03-27	4.392 B	823.037 M	0.64
CHEMOURS COMPANY (THE)(CC)	2024-03-25	4.135 B	1.316 B	0.25
CONCENTRIX CORPORATION(CNXC)	2024-03-26	4.062 B	2.378 B	2.58
GAMESTOP CORPORATION(GME)	2024-03-26	4.002 B	2.05 B	0.30
SPRINKLR, INC.(CXM)	2024-03-27	3.678 B	188.728 M	0.09
POLESTAR AUTOMOTIVE HOLDING UK LIMITED DR(PSNY)	2024-03-25	3.459 B	808.018 M	-0.15
NCINO, INC.(NCNO)	2024-03-26	3.456 B	124.698 M	0.12
UNIFIRST CORPORATION(UNF)	2024-03-27	3.058 B	587.838 M	1.43
OLINK HOLDING AB (PUBL) DR(OLK)	2024-03-25	2.999 B	89.864 M	0.15
RUMBLE INC.(RUM)	2024-03-27	2.813 B	28.127 M	-0.22
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS LIMITED DR(ATAT)	2024-03-28	2.491 B	172.832 M	0.18
PROGRESS SOFTWARE CORPORATION(PRGs)	2024-03-26	2.303 B	181.909 M	1.14
MILLERKNOLL, INC.(MLKN)	2024-03-27	2.154 B	909.55 M	0.44
VERINT SYSTEMS INC.(VRNT)	2024-03-27	1.95 B	262.538 M	0.97
OXFORD INDUSTRIES, INC.(OXM)	2024-03-28	1.715 B	408.279 M	1.95
SEMTECH CORPORATION(SMTC)	2024-03-28	1.473 B	190.719 M	-0.04
IMMUNOME, INC.(IMNM)	2024-03-25	1.354 B	2.067 M	-0.27
AZUL S.A. DR(AZUL)	2024-03-28	981.332 M	1.016 B	0.34
SKY HARBOUR GROUP CORPORATION(SKYH)	2024-03-26	883.141 M	2.264 M	-0.13
REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION(REX)	2024-03-28	779.967 M	190.2 M	0.68
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD(TNP)	2024-03-27	776.629 M	186.327 M	1.72
PLANET LABS PBC(PL)	2024-03-28	687.426 M	58.189 M	-0.06
DADA NEXUS LIMITED DR(DADA)	2024-03-25	605.246 M	441.18 M	0.05