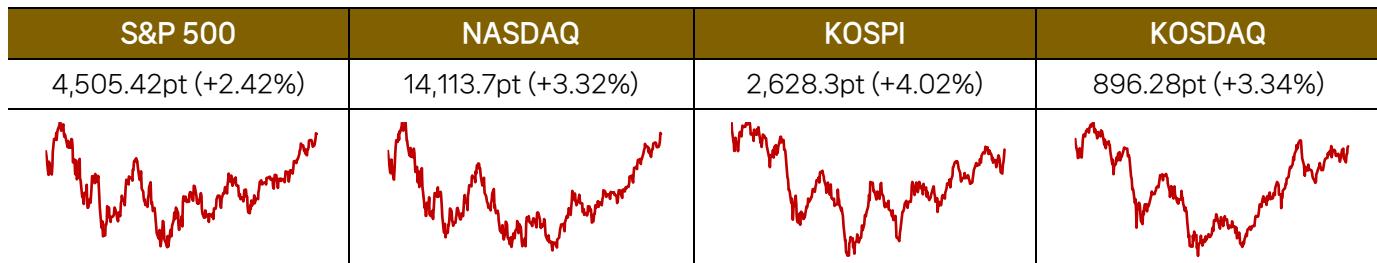




2023-07-17

실적 발표 영향력 극대화 구간



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

[Last Week] 미국, 중국 양쪽에서 호재성 요인 유입되며 초강세

- 지난 주 글로벌 증시는 미국과 중국에서 모두 호재성 요인이 등장하며 강한 폭으로 상승. 미국 6월 CPI는 예상보다 강한 둔화세를 보이며 연준의 추가 긴축 가능성은 낮춰 시장 금리 하락을 유도했고, 중국의 부동산 및 빅테크 관련 규제 완화적 소식들은 기대감으로 이어지며 그동안 약했던 증시들이 아웃퍼폼하는 모습으로 연결. 이에 최근 부진하던 홍콩 항셍과 코스피 각각 주간으로 5.3%, 4% 상승
- 한편 연준은 이달 말 있을 7월 FOMC를 앞두고 지난 주말부터 블랙아웃 기간에 돌입. 최근까지 Opinion Leader로 활약해 온 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재가 사임한 이후 시장은 또 다른 매파인 크리스토퍼 월러 이사의 발언에 더 주목하는 모습. 월러 이사는 여전히 기준금리 추가 2회 인상을 지지하는 발언을 시사하며 미시간대 기대인플레이션 상승과 함께 금요일 미국 증시가 소폭 조정을 받는 요인으로 작용

[Week Ahead] 본격화되는 미국 실적 시즌 민감도 높을 것

- 금주 글로벌 및 국내 증시는 중국 GDP 및 실물지표 등을 제외하면 시장을 움직일 만한 경제 지표 발표 일정은 제한적인 가운데 미국 실적 시즌 관련 동향에 주목하며 방향성 설정할 것으로 생각
- CNN Fear & Greed Index는 현재 80pt로 6월 초 극단적 탐욕(75pt 이상) 구간 진입한 이후 탐욕 상태가 이례적으로 길게 이어지고 있음. 작년과 올해 초까지만 해도 해당 구간에 일주일 이상 머물렀던 사례가 드물었음. 시장이 탐욕 상태에서 머무르는 기간이 길어질수록 확률적으로는 투자심리가 나빠지는 쪽으로 향할 가능성이 올라가나, 현재는 역추세보다는 추세 추종 전략이 훨씬 잘 먹히고 있는 국면으로 Short 관점으로 접근하기도 쉽지 않은 상황
- 지난 주 발표된 미국 기업들의 실적은 양호한 수준으로 나타남. S&P 500 기업들 중 12곳이 지난 주 실적 발표를 진행했는데, 12곳 중 10곳이 어닝 서프라이즈를 기록함. 다만 컨센서스 상회한 기업들은 평균 2거래일 수익률 -0.9%, 하회한 기업들은 -6.9% 기록하며 시장이 호실적에 우호적으로 반응하고 있지는 않음
- 국내 증시 측면에서는 테슬라(수요일 장 마감 후), TSMC(목요일 개장 전)의 실적과 컨퍼런스 콜에서 다루어질 관련 내용들이 중요하게 작용할 것으로 생각. 반도체와 2차전지주가 번갈아 가며 강세 보이고 있는 상황에서 해당 변수에 따라 주도권 가진 업종 결정될 가능성 높을 것으로 보여 주목할 필요 존재



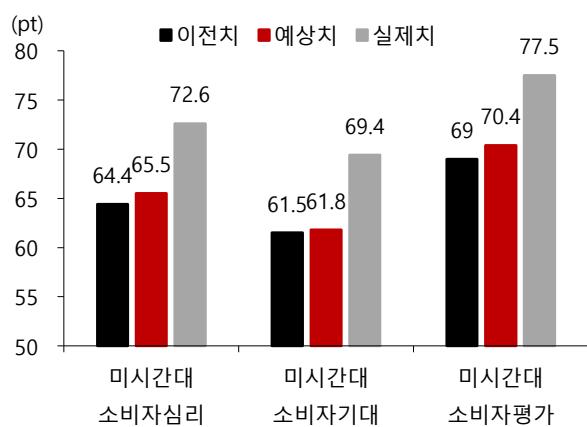
[Key Charts]

지난 주 S&P 500 기업들 대부분 양호한 실적 발표한 가운데 컨센서스 상회한 기업들은 평균 2거래일 수익률 -0.9%, 하회한 기업들은 -6.9% 기록

티커	기업명	실적 발표일	EPS(실제)	컨센서스	서프라이즈 비율	가격 반응(2D)
PEP	PepsiCo Inc	2023-07-13	2.09	1.96	6.5%	2.8%
DAL	Delta Air Lines Inc	2023-07-13	2.68	2.40	11.6%	-3.0%
FAST	Fastenal Co	2023-07-13	0.52	0.53	-1.5%	-2.1%
CAG	Conagra Brands Inc	2023-07-13	0.62	0.59	4.7%	-0.2%
PGR	Progressive Corp	2023-07-13	0.79	0.87	-8.7%	-11.6%
CTAS	Cintas Corp	2023-07-13	3.33	3.19	4.3%	0.7%
UNH	UnitedHealth Group Inc	2023-07-14	6.14	5.99	2.6%	7.2%
BLK	BlackRock Inc	2023-07-14	9.28	8.46	9.6%	-1.6%
WFC	Wells Fargo & Co	2023-07-14	1.25	1.16	8.2%	-0.3%
JPM	JPMorgan Chase & Co	2023-07-14	4.98	4.00	24.6%	0.6%
STT	State Street Corp	2023-07-14	2.17	2.10	3.2%	-12.1%
C	Citigroup Inc	2023-07-14	1.37	1.30	5.6%	-4.0%

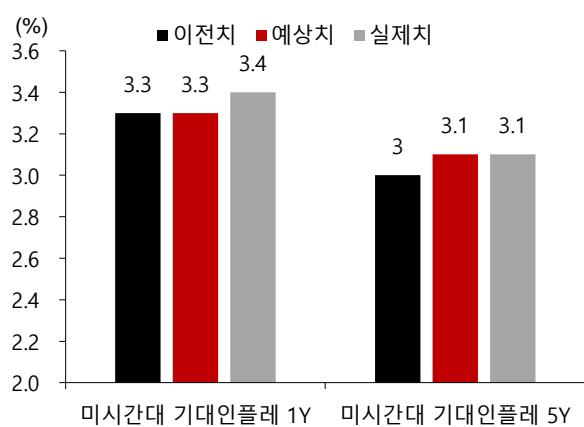
자료: Refinitiv, SK증권

미시간대 서베이는 예상치 크게 상회하는 수준으로 발표



자료: Refinitiv, SK증권

심리지표 개선과 함께 기대인플레이션도 동반 상승

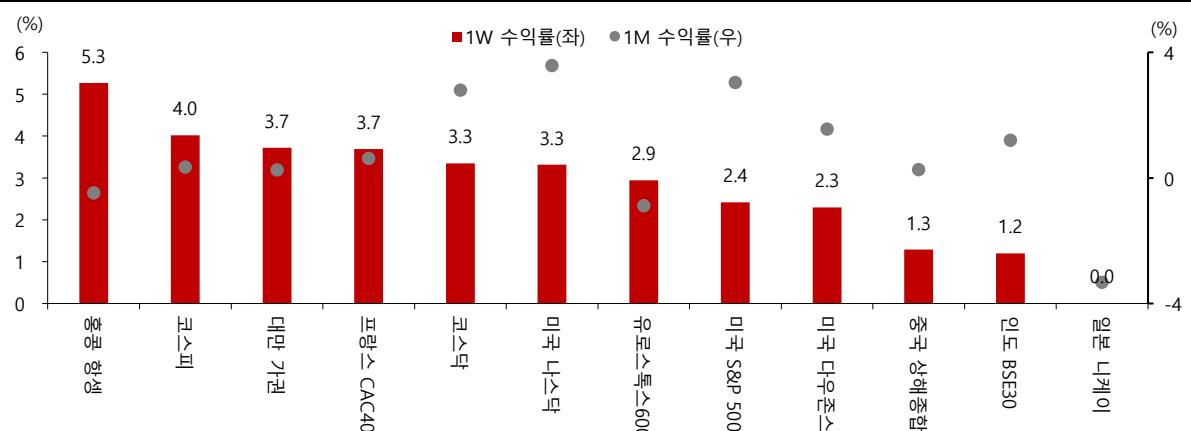


자료: Refinitiv, SK증권



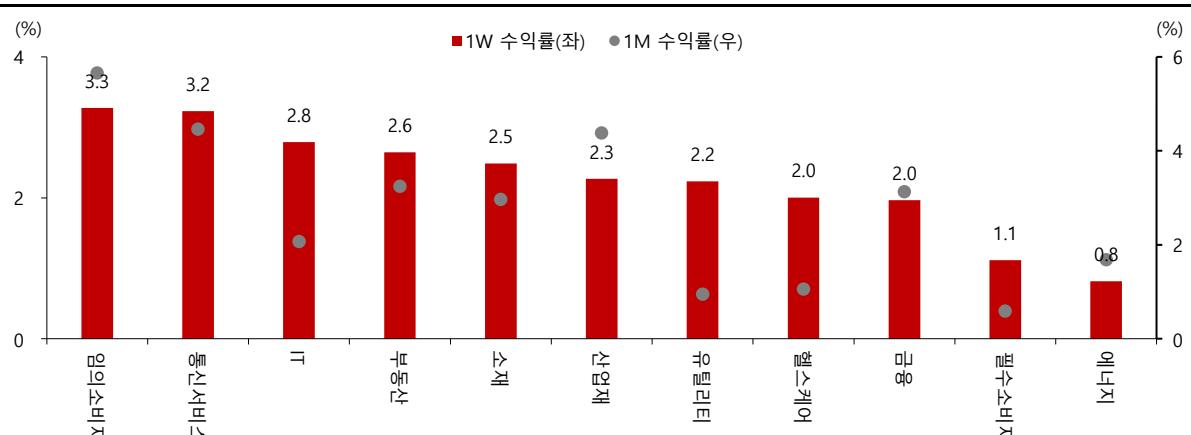
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



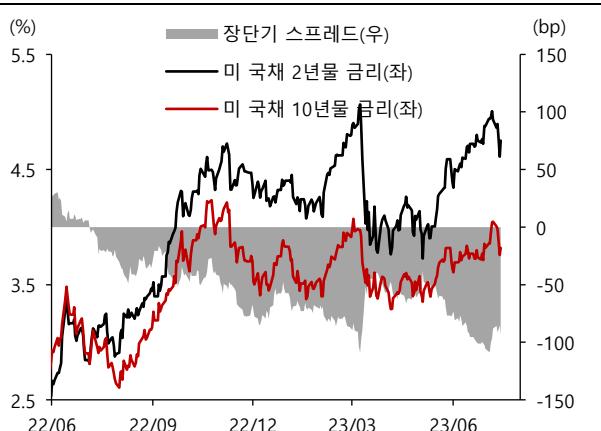
자료 : Quantwise, SK증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료 : Refinitiv, SK증권

미국 장단기 금리와 스프레드 추이



자료 : Refinitiv, SK증권

유가와 달러인덱스 추이

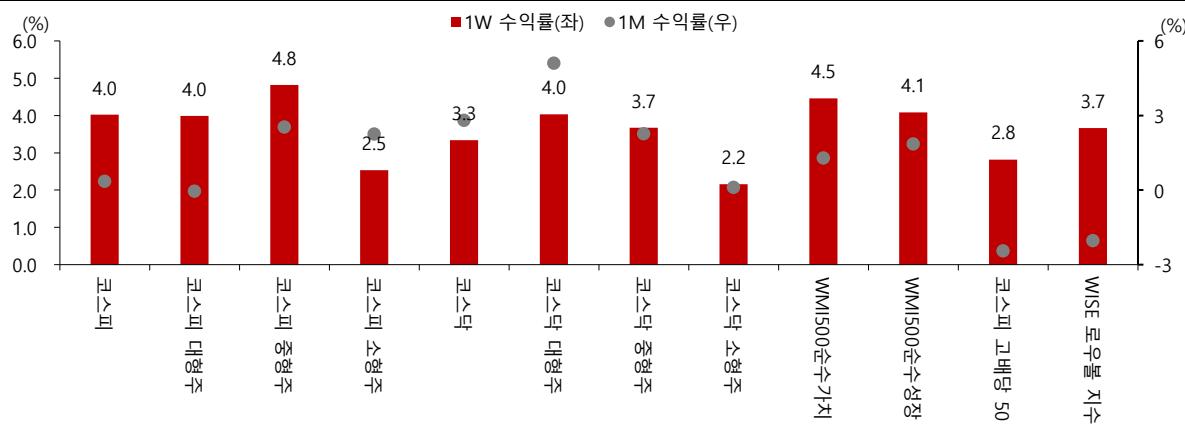


자료 : Refinitiv, SK증권



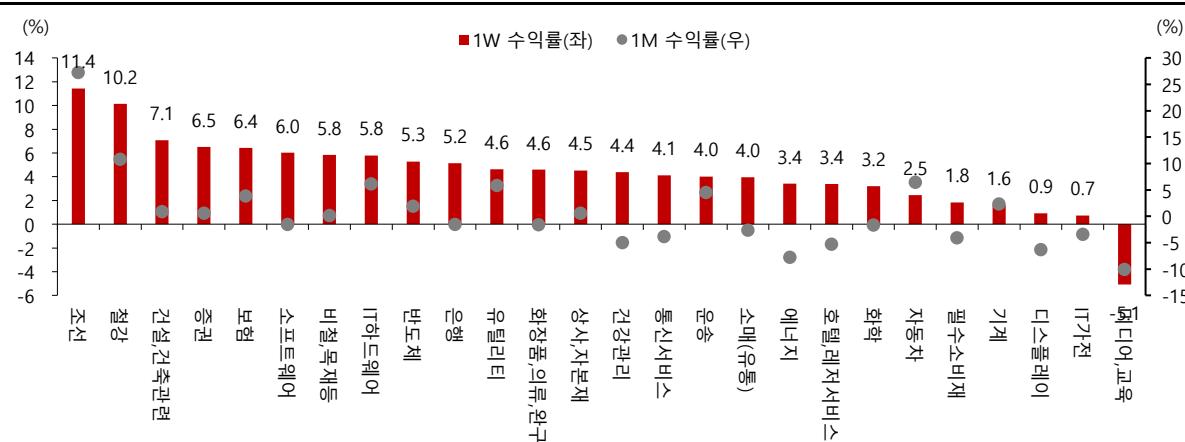
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



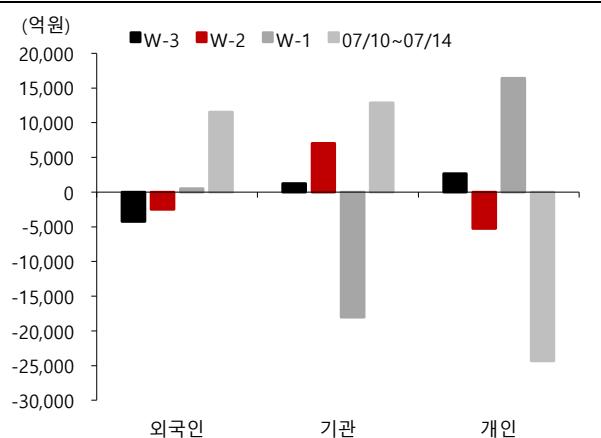
자료 : Quantwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



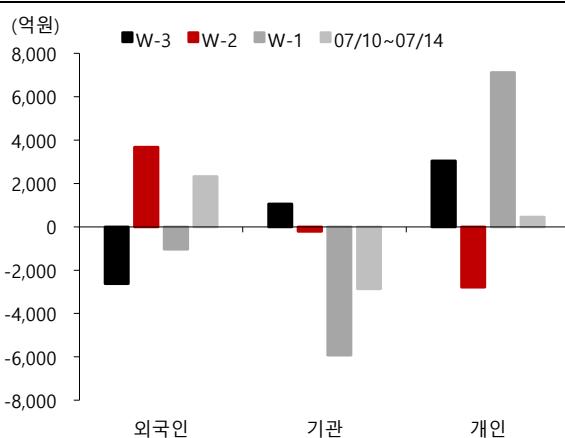
자료: Quantwise, SK 증권, 주: W26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantwise, SK 증권

코스닥 4주간 수급 동향

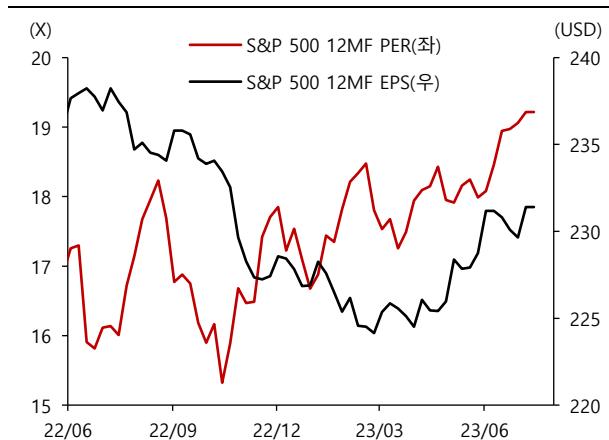


자료: Quantwise, SK 증권



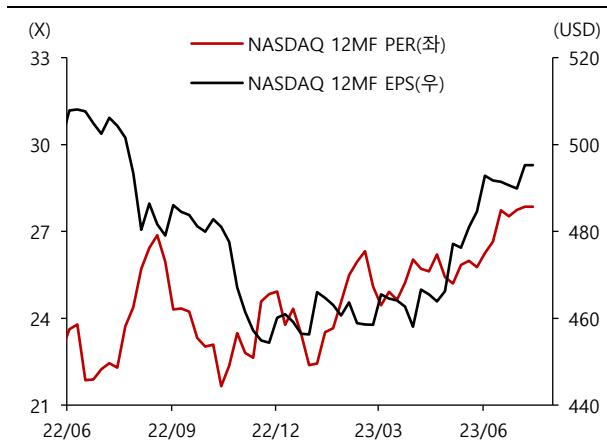
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



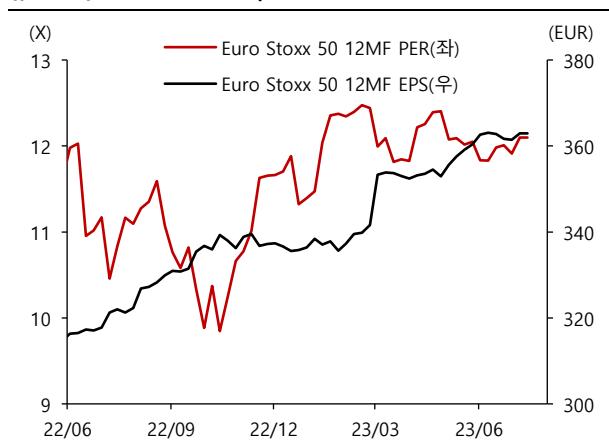
자료: Refinitiv, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



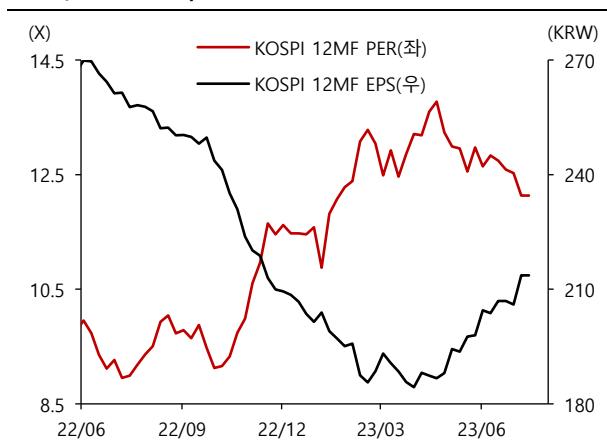
자료: Refinitiv, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



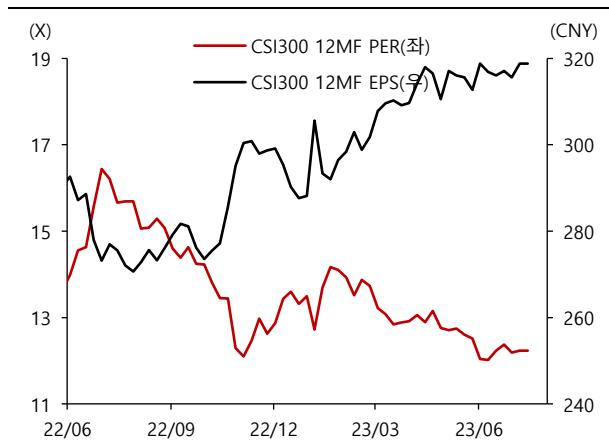
자료: Refinitiv, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



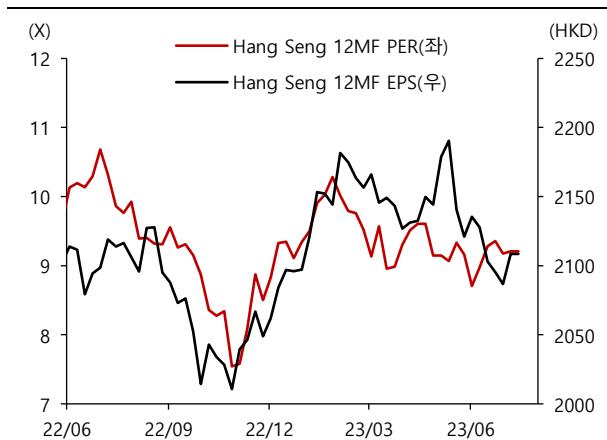
자료: Refinitiv, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이

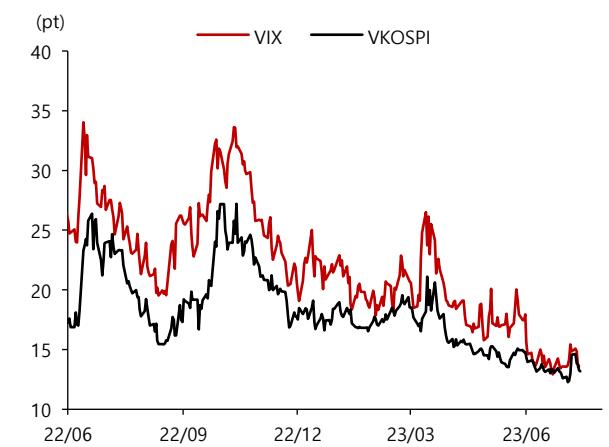


자료: Refinitiv, SK 증권



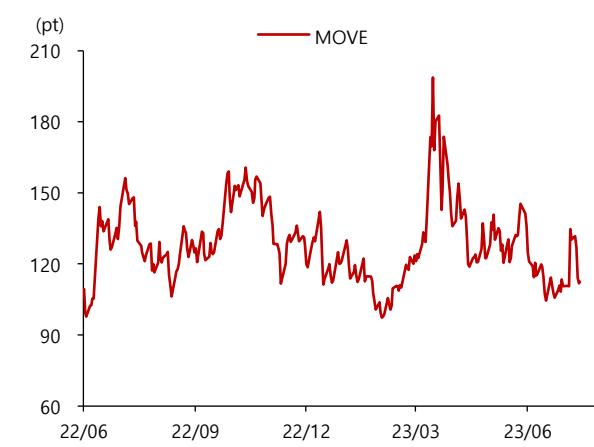
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



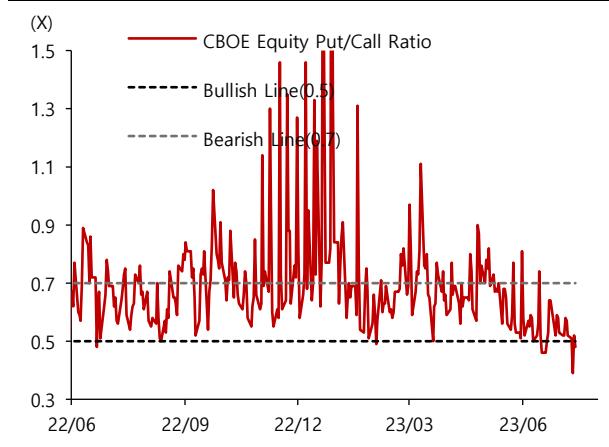
자료: Refinitiv, SK증권

MOVE 추이



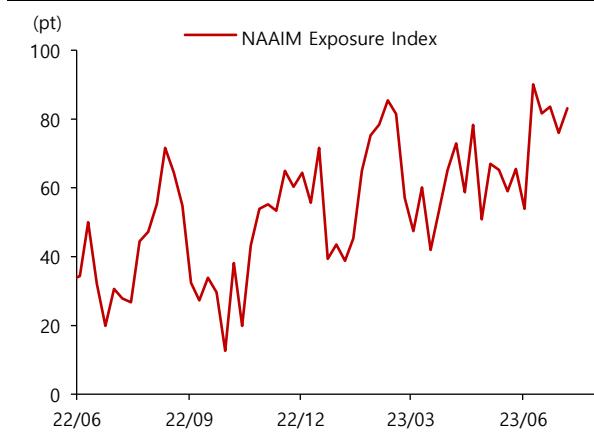
자료: Refinitiv, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



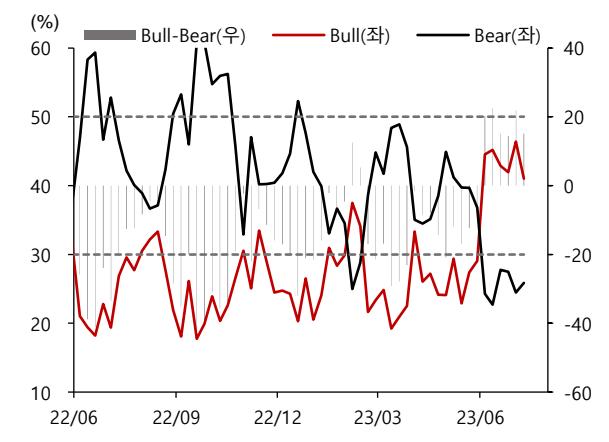
자료: Refinitiv, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



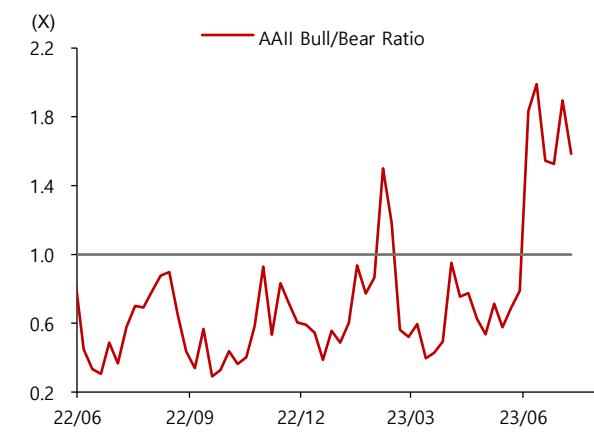
자료: Refinitiv, SK증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료: Refinitiv, SK증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

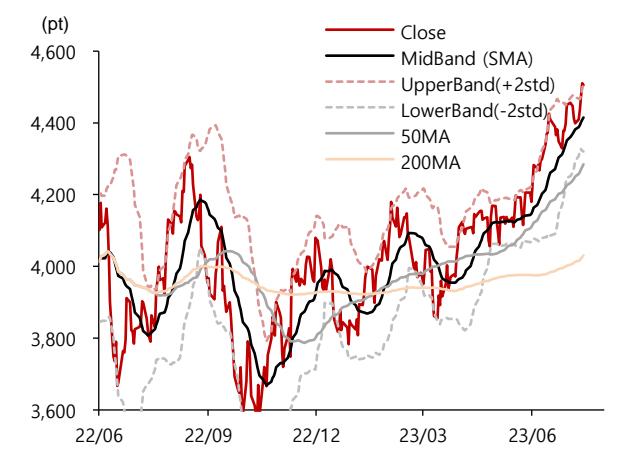


자료: Refinitiv, SK증권



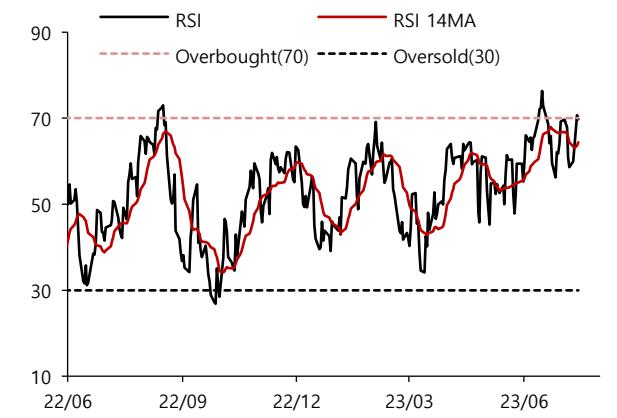
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



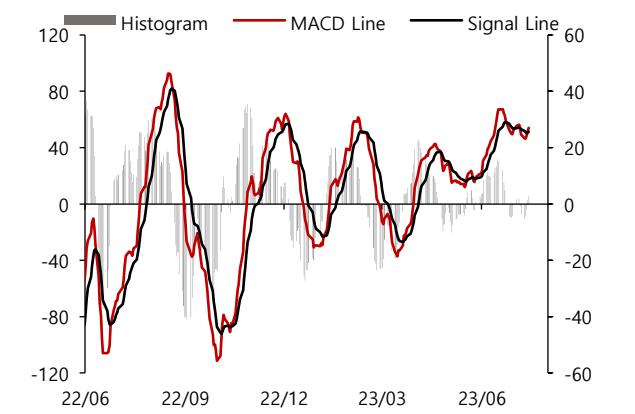
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



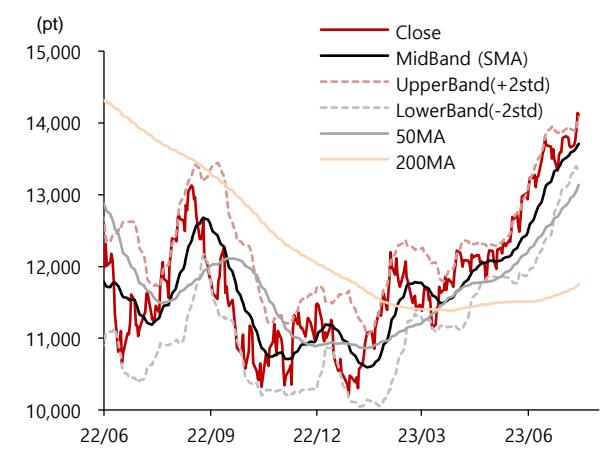
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



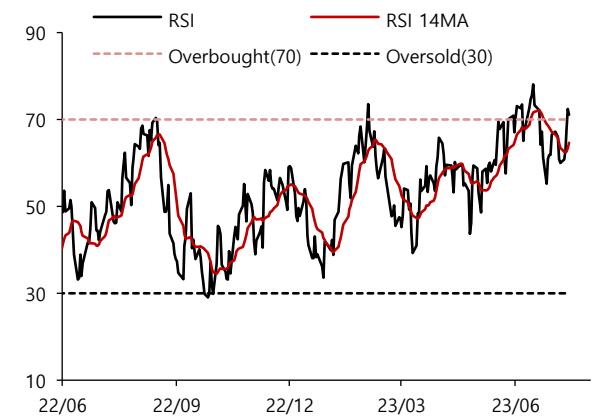
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



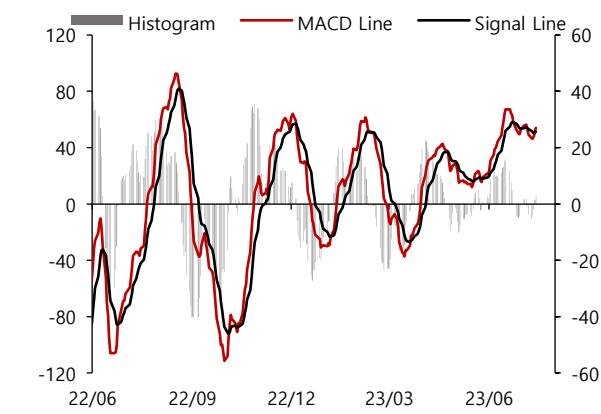
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 MACD

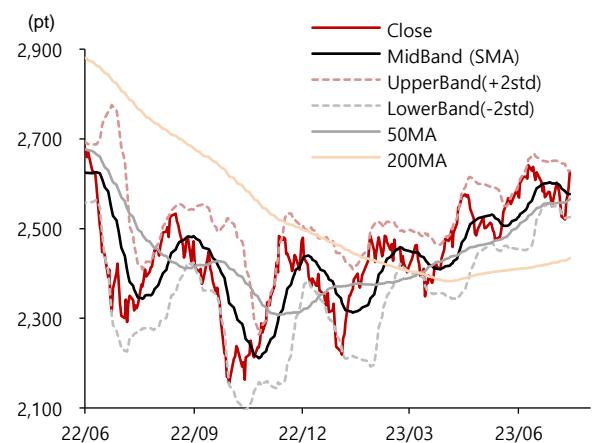


자료: Refinitiv, SK증권



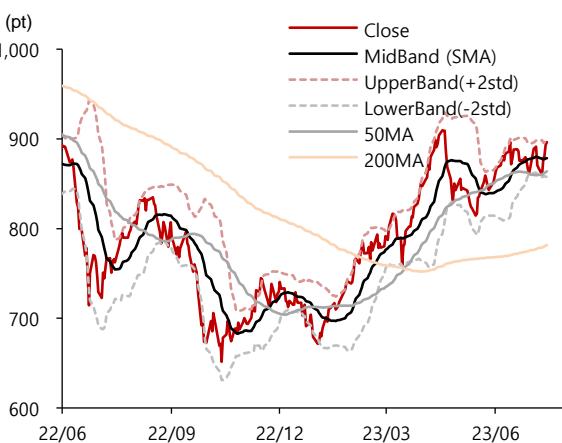
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



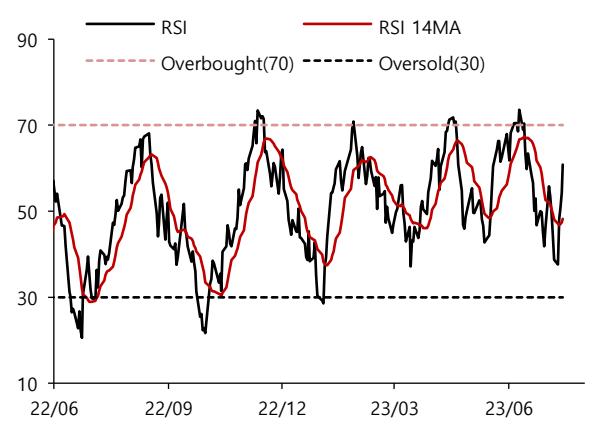
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



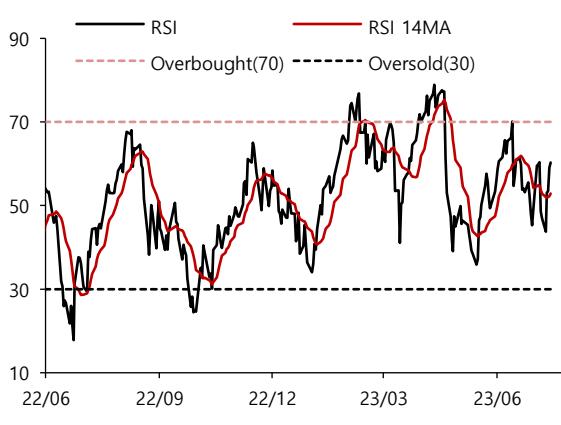
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



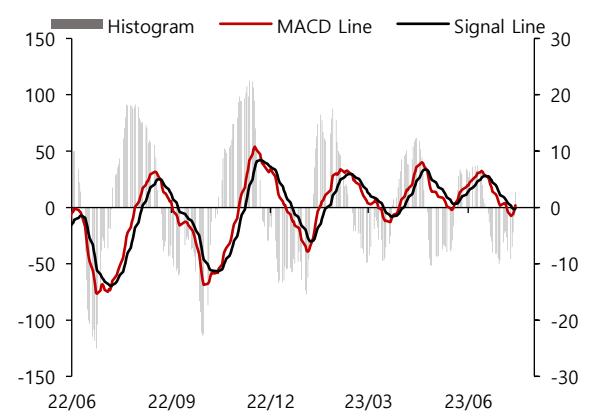
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



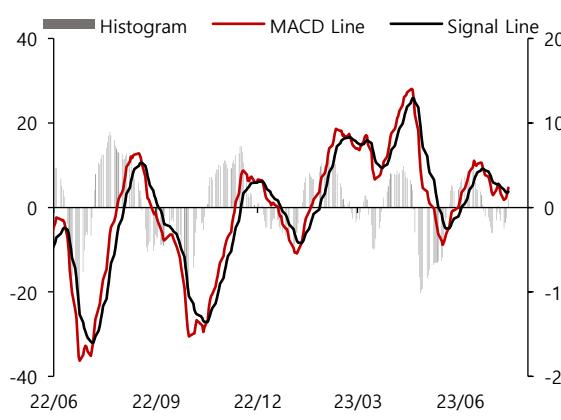
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권



[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	대상 기간	예상치	이전치	단위	규모	중요도
2023-07-17	10:30	중국	PBoC 1년물 MLF 금리		2.65	2.65	%		★
2023-07-17	11:00	중국	소매판매 YoY	Jun	3.2	12.7	%		★★
2023-07-17	11:00	중국	산업생산 YoY	Jun	2.7	3.5	%		★★★
2023-07-17	11:00	중국	고정자산투자 (YTD) YoY	Jun	3.5	4	%		★★
2023-07-17	11:00	중국	GDP 성장을 YoY	Q2	7.3	4.5	%		★★★
2023-07-17	11:00	중국	GDP 성장을 QoQ	Q2	0.5	2.2	%		★★
2023-07-17	11:00	중국	실업률	Jun		5.2	%		★★
2023-07-17	21:30	미국	뉴욕 엠파이어스테이트 제조업 지수	Jul	-4.3	6.6			★★
2023-07-18	21:30	미국	소매판매 (자동차 제외) MoM	Jun	0.3	0.1	%		★★
2023-07-18	21:30	미국	소매판매 MoM	Jun	0.5	0.3	%		★★★
2023-07-18	23:00	미국	기업재고 MoM	May	0.2	0.2	%		★★
2023-07-18	23:00	미국	NAHB 주택시장 지수	Jul	56	55			★★
2023-07-19	15:00	영국	CPI MoM	Jun	0.4	0.7	%		★★
2023-07-19	15:00	영국	Core CPI YoY	Jun	7.1	7.1	%		★★
2023-07-19	15:00	영국	CPI YoY	Jun	8.2	8.7	%		★★★
2023-07-19	15:00	영국	Core CPI MoM	Jun		0.8	%		★
2023-07-19	18:00	유로존	Core CPI YoY 최종치	Jun	5.4	5.3	%		★
2023-07-19	18:00	유로존	CPI YoY 최종치	Jun	5.5	6.1	%		★★
2023-07-19	21:30	미국	주택착공건수	Jun	1.48	1.631	M		★★
2023-07-19	21:30	미국	건축승인건수 예비치	Jun	1.5	1.496	M		★★★
2023-07-20	10:15	중국	대출우대금리(LPR 금리) 1Y			3.55	%		★★
2023-07-20	10:15	중국	대출우대금리(LPR 금리) 5Y	Jul		4.2	%		★★
2023-07-20	23:00	미국	기준주택판매	Jun	4.21	4.3	M		★★
2023-07-20	23:00	유로존	소비자 신용 예비치	Jul	-16	-16.1			★
2023-07-20	23:00	미국	CB Leading 지수 MoM	Jun	-0.6	-0.7	%		★
2023-07-21	6:00	한국	PPI MoM	Jun	-0.3	-0.3	%		★
2023-07-21	6:00	한국	PPI YoY	Jun	0.1	0.6	%		★
2023-07-21	8:01	영국	Gfk 소비자 신용	Jul	-26	-24			★★



[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
TESLA, INC.(TSLA)	2023-07-19	891.835B	24.26B	0.79
JOHNSON & JOHNSON(JNJ)	2023-07-20	415.46B	24.669B	2.62
BANK OF AMERICA CORPORATION(BAC)	2023-07-18	231.982B	24.977B	0.84
NETFLIX, INC.(NFLX)	2023-07-19	196.445B	8.278B	2.85
ABBOTT LABORATORIES(ABT)	2023-07-20	187.685B	9.698B	1.05
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC(PM)	2023-07-20	154.444B	8.754B	1.50
MORGAN STANLEY(MS)	2023-07-18	143.262B	13.018B	1.20
AMERICAN EXPRESS COMPANY(AXP)	2023-07-21	128.87B	15.41B	2.81
BLACKSTONE INC.(BX)	2023-07-20	125B	2.467B	0.93
INTUITIVE SURGICAL, INC.(ISRG)	2023-07-20	124.041B	1.74B	1.33
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION(IBM)	2023-07-19	121.133B	15.571B	2.02
PROLOGIS, INC. REIT(PLD)	2023-07-18	120.999B	1.694B	0.98
LOCKHEED MARTIN CORPORATION(LMT)	2023-07-18	117.588B	15.923B	6.45
GOLDMAN SACHS GROUP, INC. (THE)(GS)	2023-07-19	108.441B	10.614B	3.16
CHARLES SCHWAB CORPORATION (THE)(SCHW)	2023-07-18	106.509B	4.626B	0.71
ELEVANCE HEALTH, INC.(ELV)	2023-07-19	104.004B	41.66B	8.79
MARSH & MCLENNAN COMPANIES, INC.(MMC)	2023-07-20	92.374B	5.769B	2.12
SCHLUMBERGER N.V.(SLB)	2023-07-21	81.429B	8.204B	0.71
CSX CORPORATION(CSX)	2023-07-20	68.372B	3.73B	0.49
FREEPORT-MCMORAN, INC.(FCX)	2023-07-20	58.879B	5.585B	0.36
U.S. BANCORP(USB)	2023-07-19	54.158B	7.168B	1.05
ROPER TECHNOLOGIES, INC.(ROP)	2023-07-21	50.912B	1.497B	3.99
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. (THE)(PNC)	2023-07-18	50.204B	5.45B	3.30
CROWN CASTLE INC. REIT(CCI)	2023-07-19	50.154B	1.857B	1.05
KENVUE INC.(K - KVUE)	2023-07-20	47.757B	3.959B	0.30
LAS VEGAS SANDS CORP.(LVS)	2023-07-19	46.575B	2.391B	0.43
D.R. HORTON, INC.(DHI)	2023-07-20	44.445B	8.219B	2.78
TRUIST FINANCIAL CORPORATION(TFC)	2023-07-20	44.086B	5.974B	1.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION(COF)	2023-07-20	42.59B	9.131B	3.29
KINDER MORGAN, INC.(KMI)	2023-07-19	38.571B	4.554B	0.24
THE TRAVELERS COMPANIES, INC.(TRV)	2023-07-20	38.331B	9.972B	2.12
NEWMONT CORPORATION(NEM)	2023-07-20	35.747B	2.997B	0.48
INTERACTIVE BROKERS GROUP, INC.(IBKR)	2023-07-18	35.511B	1.055B	1.40
PPG INDUSTRIES, INC.(PPG)	2023-07-20	35.251B	4.841B	2.13
BAKER HUGHES COMPANY(BKR)	2023-07-19	34.775B	6.27B	0.33