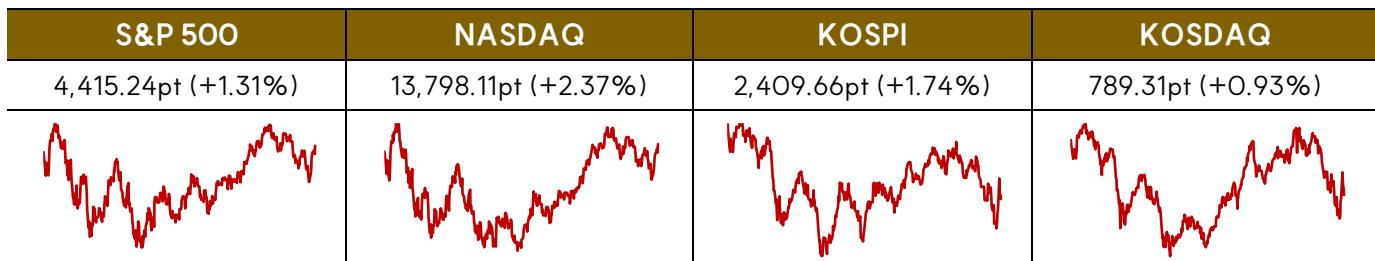




2023-11-13

정치 관련 리스크는 계속 주의



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

[Last Week] 공매도 금지 조치에 대한 빠르고 강렬한 시장의 반응

- 홍콩을 제외한 글로벌 증시 모두 나쁘지 않았으나 체감상으로는 하락보다 더 힘들었던 지난 주. 우리나라 증시는 주간 수익률로 본다면 인덱스 수익률은 코스피 종합 +1.7%, 코스피200 +1.7%, 코스닥 종합 +0.9%, 코스닥150 +3.3% 숫자상으로는 좋은 증시였으나 월요일날 크게 오른 이후 다른 날들은 계속 흘러내려 시장 참여자들 중 만족할 만한 사람은 그리 많지 않을 듯. 공매도 금지의 효과와 반작용이 모두 매우 빠른 속도와 강도로 일어난 것으로 해석하며 당분간은 해당 이슈 일단락된 것으로 판단
- 금요일 미국 증시는 S&P 500 +1.6%, 나스닥 100 +2.3% 등 강한 상승 보였으나 장 종료 이후 Moody's가 미국 신용등급을 최고 등급인 Aaa는 유지했으나 전망을 '안정적'에서 '부정적'으로 하향 조정함. 이유는 재정 문제와 정치 양극화 등을 꼽음. 올해 Fitch는 5월 24일에 미국 신용등급 전망을 '부정적 관찰대상'로 변경한 이후 8월 1일에 AA+로 강등. Standard & Poor's는 2011년에 AA+로 내린 뒤 유지하고 있는데, 유일하게 최고 등급을 주고 있었던 Moody's의 스탠스마저 변한 것은 꽤나 부정적

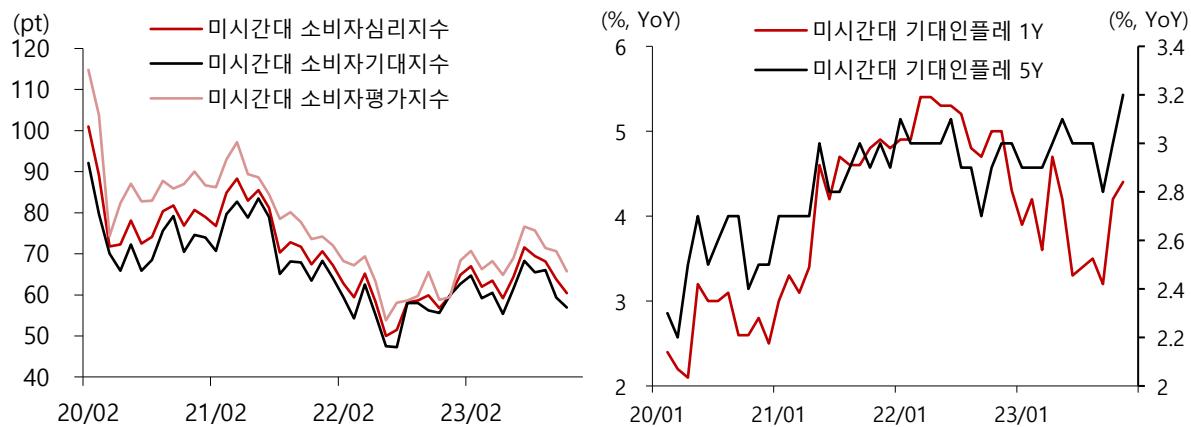
[Week Ahead] 정치 리스크에 대한 주의 필요

- 금주는 1) Moody's의 미국 신용 등급에의 부정적 전망에 대한 시장의 반응이 어떻게 나타날 지 지켜봐야 할 것이고, 2) 11/17(금) 기한인 미국 셋다운 리스크 재발 가능성도 주의 사항. 경제 지표들로는 미국/영국 물가지표, 미국/중국 실물지표 주목할 필요
- 11/14(화) 저녁 미국 10월 CPI 발표 예정. 현재 컨센서스는 YoY 기준 +3.3%로 전월치인 3.7% 대비 큰 폭의 둔화 기대되며 클리블랜드 연은의 Inflation Nowcasting 모델은 3.28% 수준 예상. 지난 주 금요일 발표되었던 미시간대 기대인플레이션이 또 다시 크게 튀어올랐지만 일단 시장은 크게 문제삼지 않는 모습을 보였음. 하지만 이번 CPI가 예상치 상회한다면 같은 반응 나타날 확률은 낮아 단기적으로 증시 방향성에 꽤나 큰 영향 미칠 수 있는 이벤트로 평가
- 국내 증시 공매도 금지 조치 이후 일주일이 지남. 코스피와 코스닥의 시가총액 대비 공매도 잔고 비중은 11월 7일 기준으로 0.63%, 1.61% 정도였는데 공매도 금지 시행 전인 11월 3일과 비교해 보았을 때 변동 폭이 매우 미미함. 지난 주 외국인의 순매수 상위 종목들을 보면 생각보다 2차전지 관련 기업들이 별로 없음. 그나마 LG에너지솔루션과 에코프로비엠 정도. 반면 순매도 상위 종목들에 대부분 2차전지 기업들이 포진. 오히려 반도체와 인터넷, 바이오 기업들을 많이 사는 모습. 솟커버 기대 여전히 유효하겠으나 지난 주 시장의 반응을 본다면 너무 큰 기대를 하지 않는 것이 좋아 보임



[Key Charts]

금요일 발표되었던 미시간대 서베이 결과: 심리지수 급락, 기대인플레 급등



자료: Refinitiv, SK 증권

지난주 코스피 200, 코스닥 150 외국인 순매수/순매도 상위 종목 리스트: 2 차전지에 대해 일제히 매수한 것이 아니었음 (단위: 십억원)

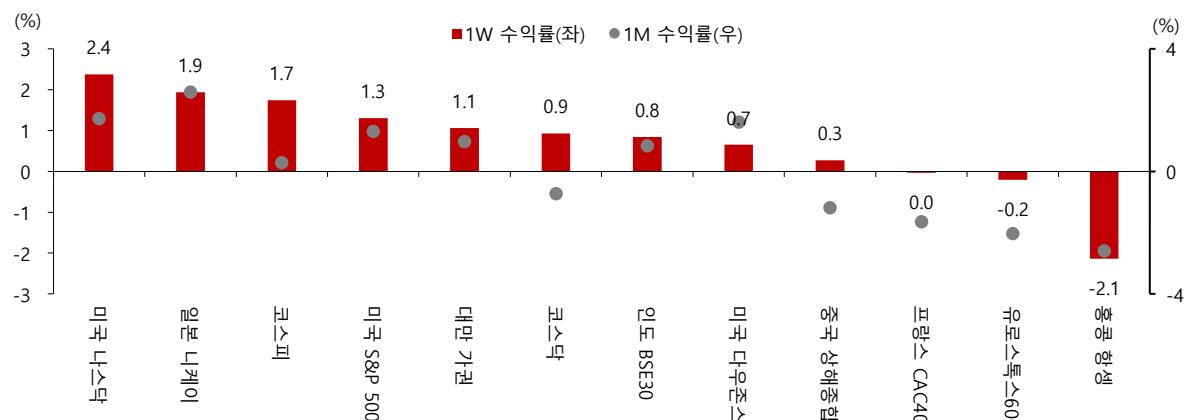
KOSPI 200			KOSDAQ 150		
1	삼성전자	509.39	1	포스코 DX	68.38
2	하이브	397.53	2	에코프로비엠	49.46
3	SK 하이닉스	305.22	3	셀트리온헬스케어	45.74
4	LG 에너지솔루션	112.27	4	위메이드	41.94
5	아모레퍼시픽	60.01	5	주성엔지니어링	41.67
6	셀트리온	55.68	6	HLB	40.77
7	크래프톤	41.58	7	하나마이크론	30.34
8	카카오	38.47	8	HPSP	26.49
9	삼성물산	35.43	9	레고켐바이오	20.92
10	NAVER	31.2	10	알테오젠	20.87
...			...		
191	씨에스원드	-16.88	141	에코프로에이치엔	-3.43
192	SK 텔레콤	-19.39	142	포스코엠텍	-3.97
193	LG 화학	-22.42	143	현대바이오	-4.72
194	엔씨소프트	-25.85	144	에코프로	-5.02
195	금양	-31.36	145	이녹스첨단소재	-6.71
196	포스코인터내셔널	-56.15	146	윤성에프앤씨	-7.92
197	삼성 SDI	-66.6	147	레이크머티리얼즈	-9.11
198	기아	-97.49	148	JYP Ent.	-12.42
199	포스코퓨처엠	-158.43	149	메디톡스	-16.92
200	POSCO 홀딩스	-213.87	150	엘앤에프	-17.08

자료: Quantwise, SK 증권



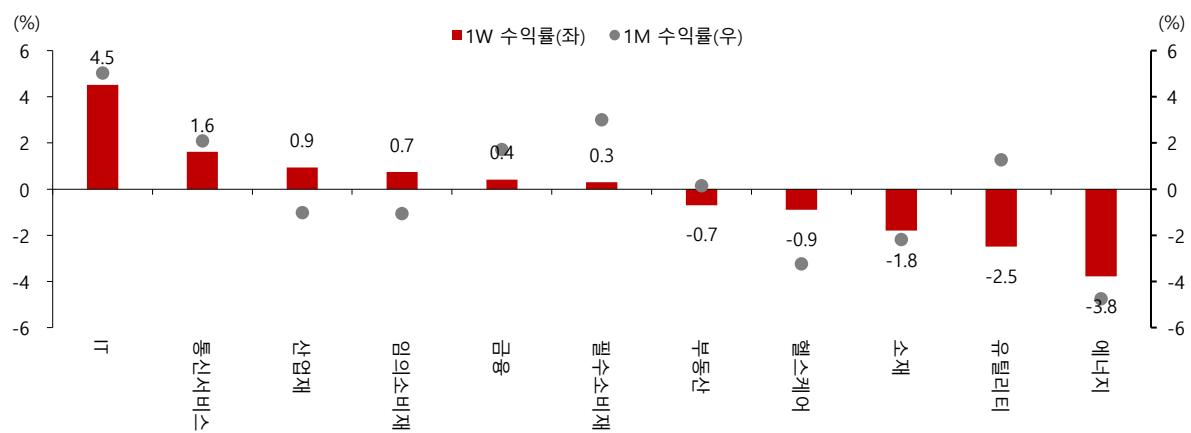
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



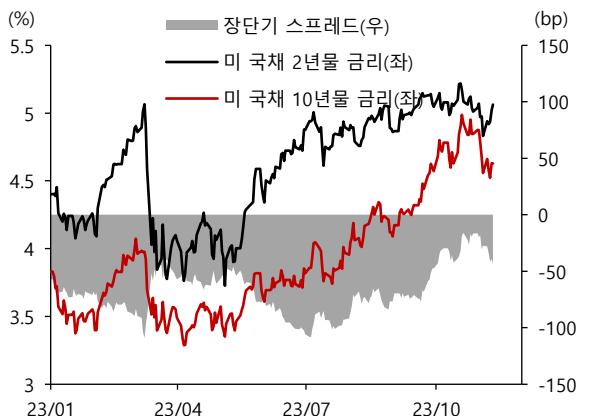
자료: Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료: Refinitiv, SK 증권

미국채 장단기 금리와 스프레드 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

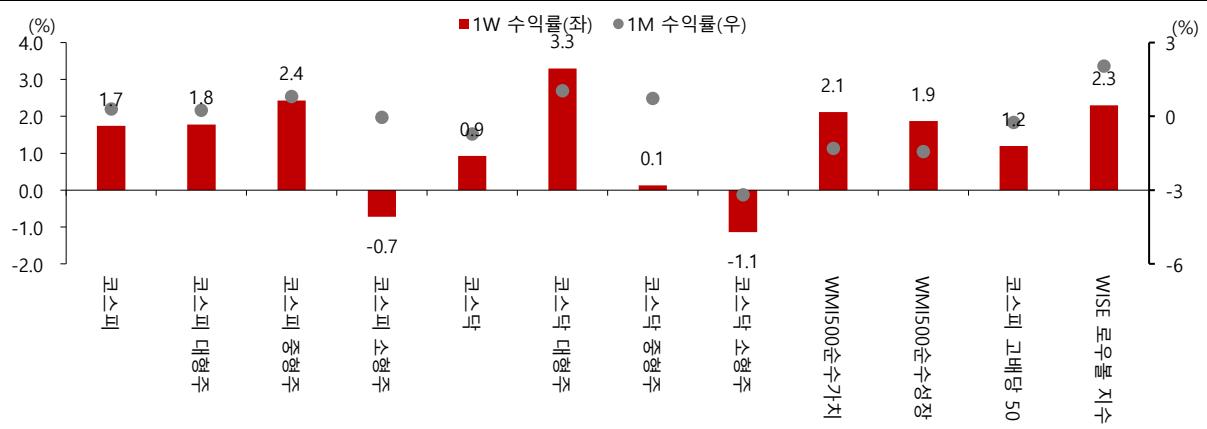


자료: Refinitiv, SK 증권



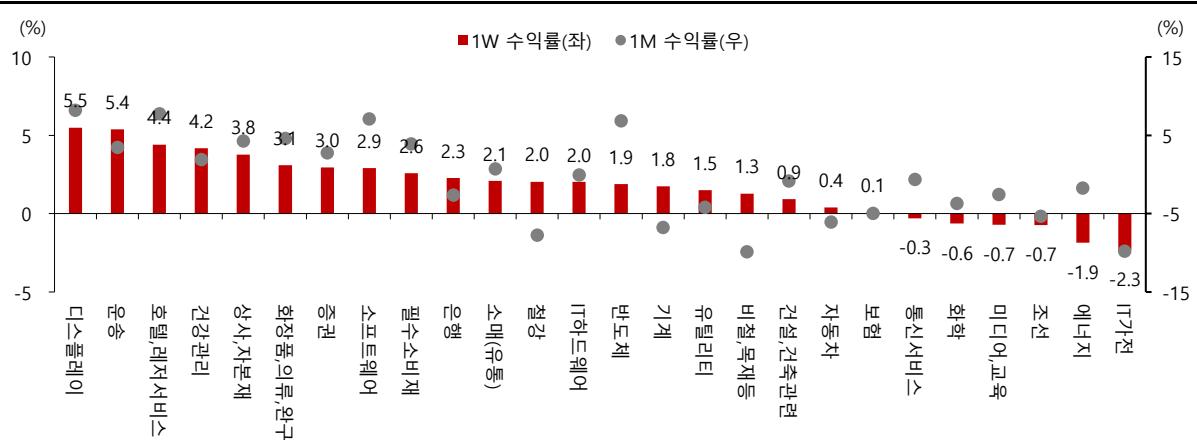
[Korean Market]

국내증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



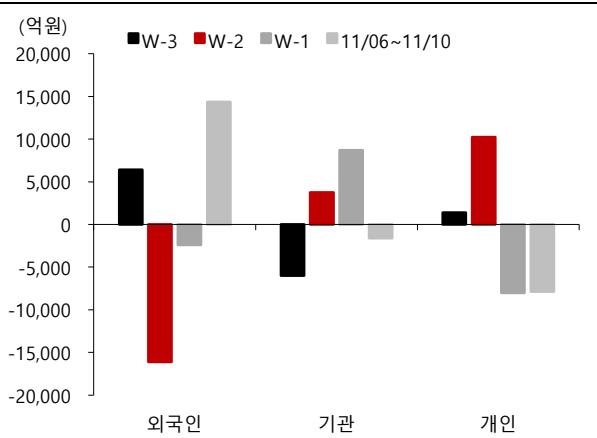
자료: Quantwise, SK 증권

국내증시 주요 업종별 주간 수익률



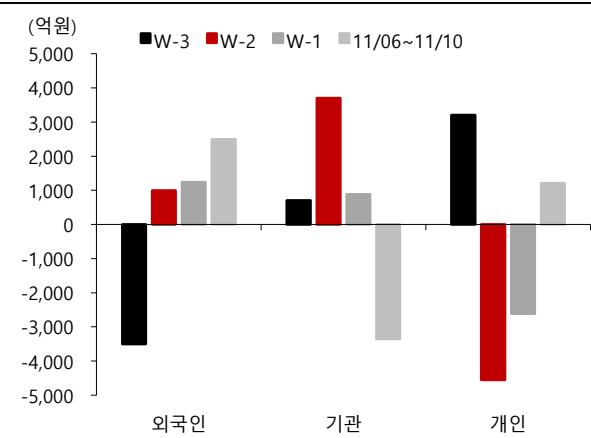
자료: Quantwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantwise, SK 증권

코스닥 4주간 수급 동향

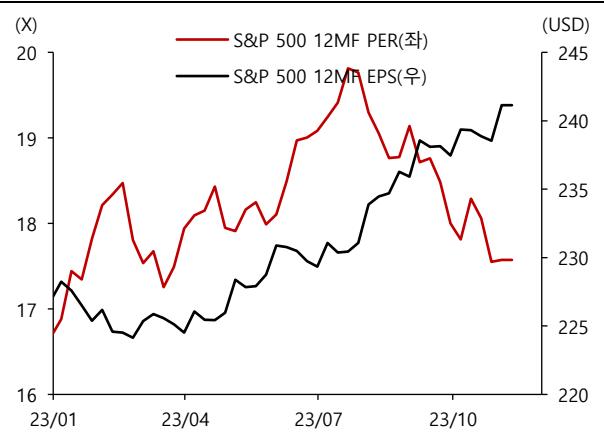


자료: Quantwise, SK 증권



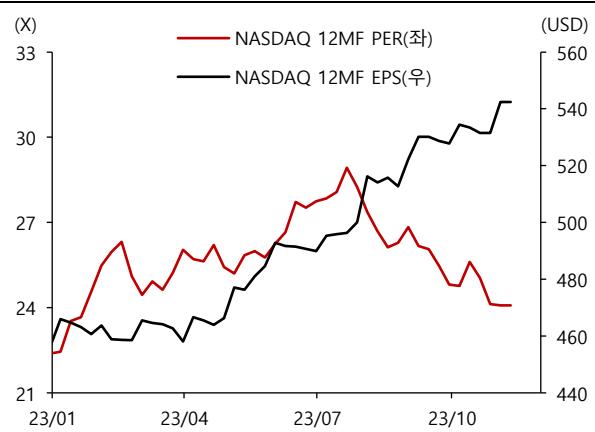
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



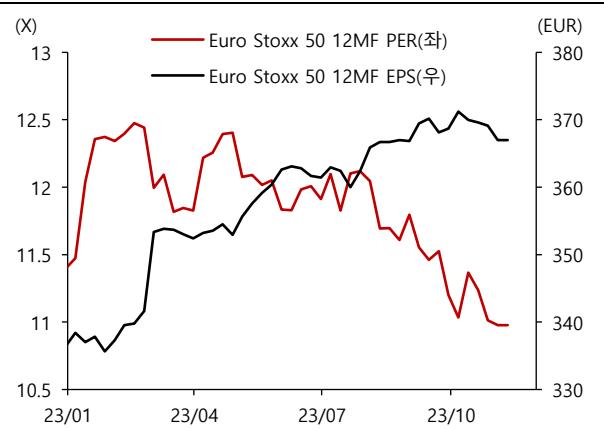
자료: Refinitiv, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



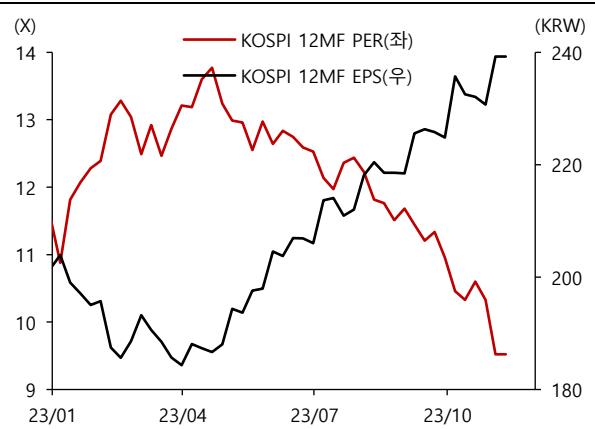
자료: Refinitiv, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



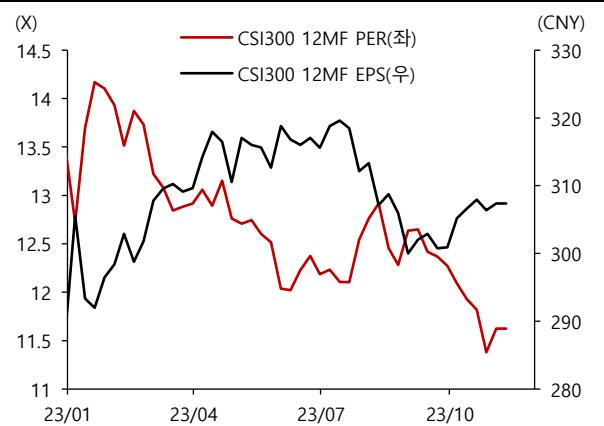
자료: Refinitiv, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



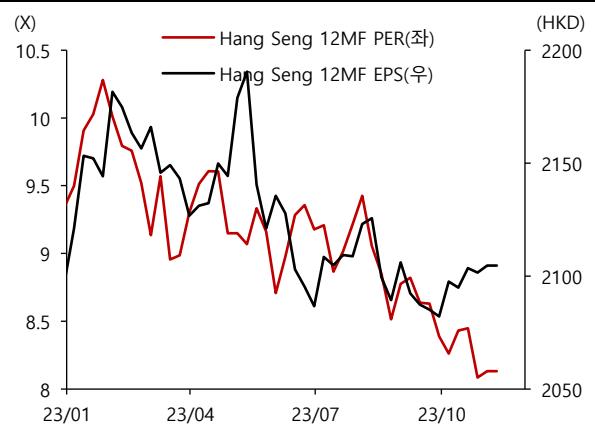
자료: Refinitiv, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이

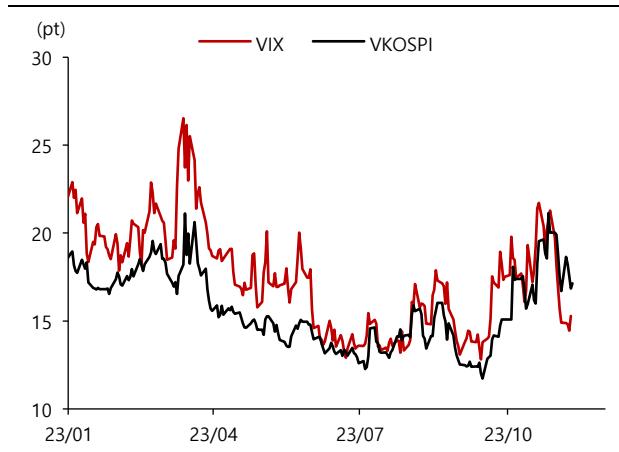


자료: Refinitiv, SK 증권



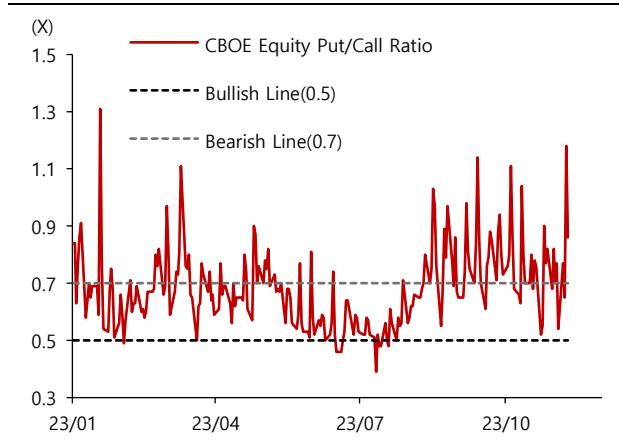
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



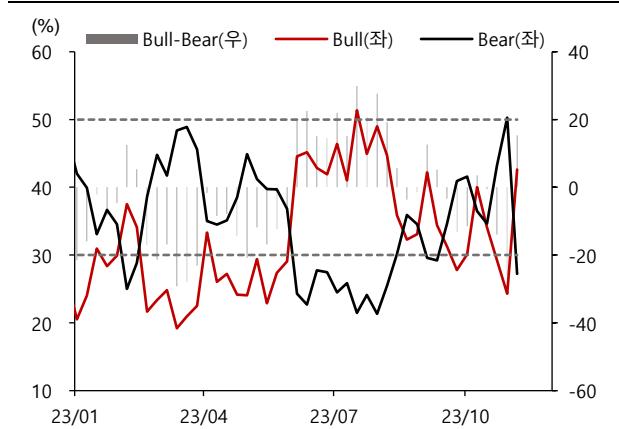
자료: Refinitiv, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



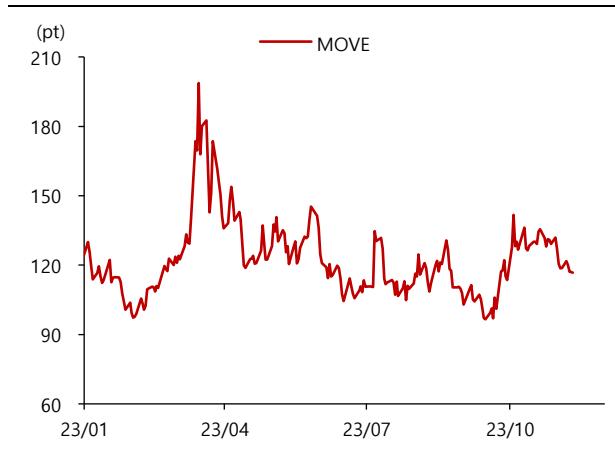
자료: Refinitiv, SK증권

AAll Investor Sentiment 추이



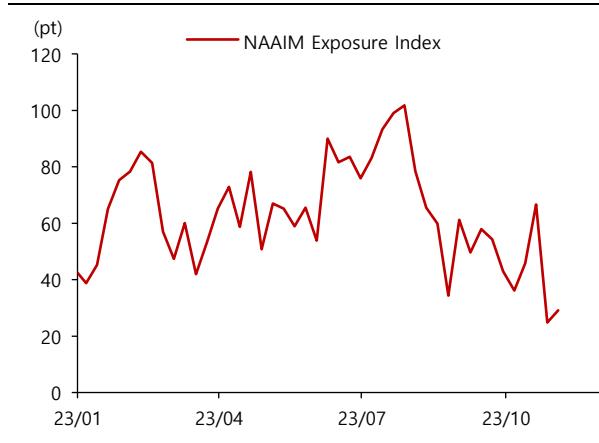
자료: Refinitiv, SK증권

MOVE 추이



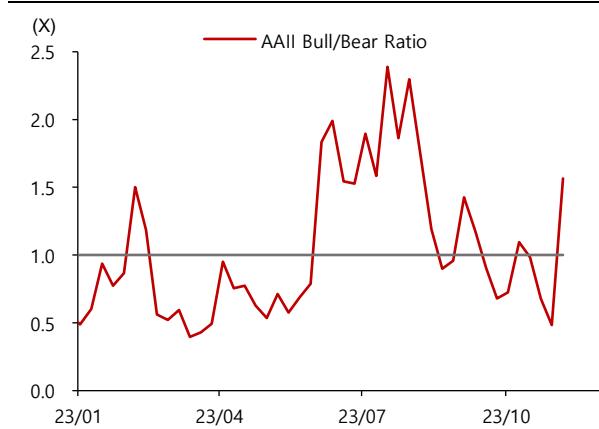
자료: Refinitiv, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



자료: Refinitiv, SK증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

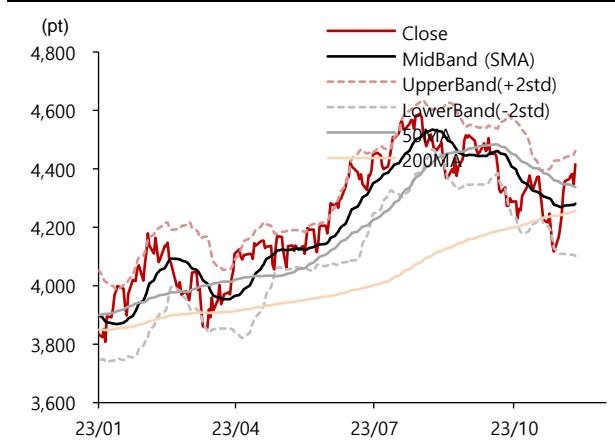


자료: Refinitiv, SK증권



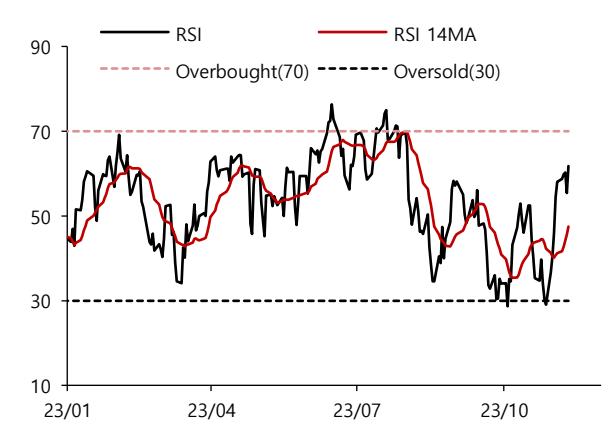
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



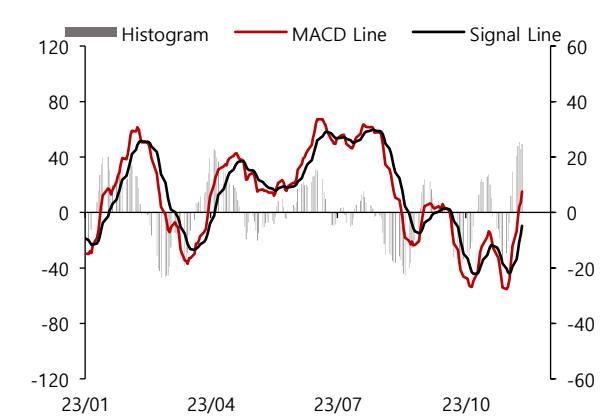
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



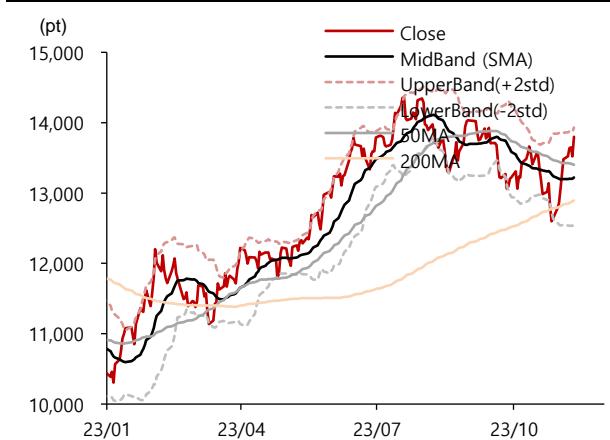
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



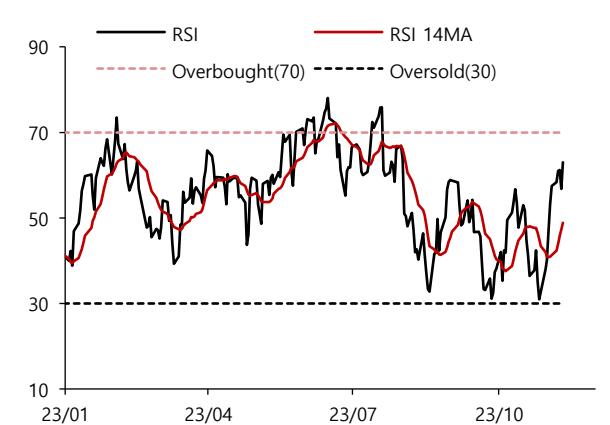
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



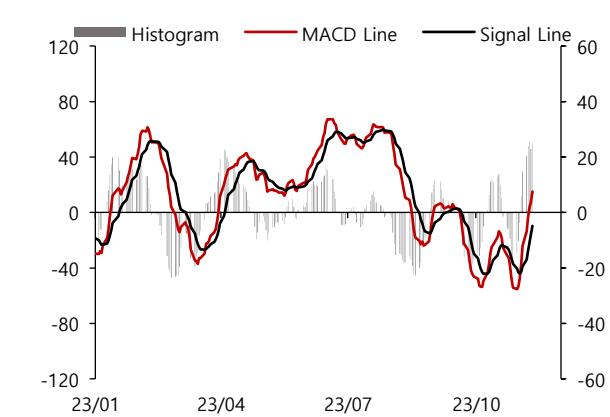
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 MACD

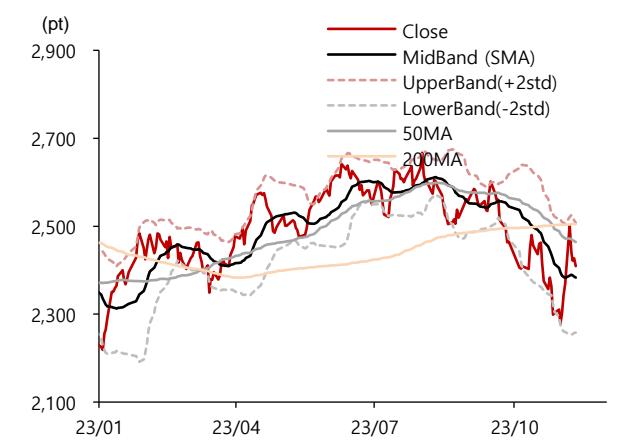


자료: Refinitiv, SK증권



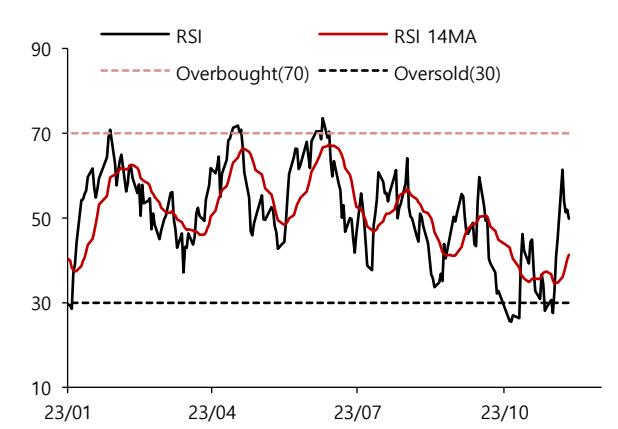
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



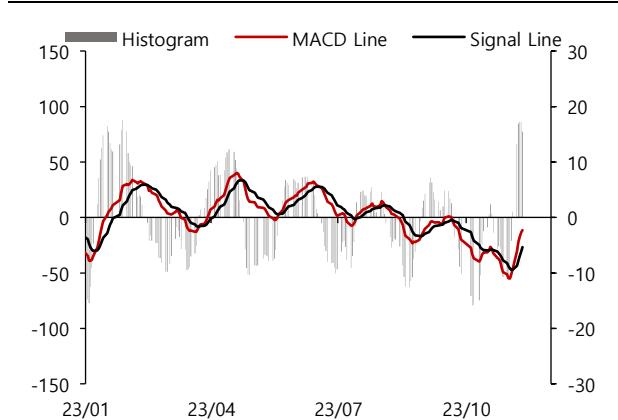
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



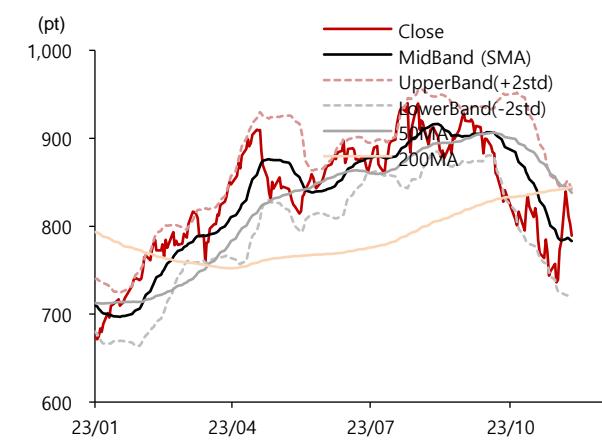
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



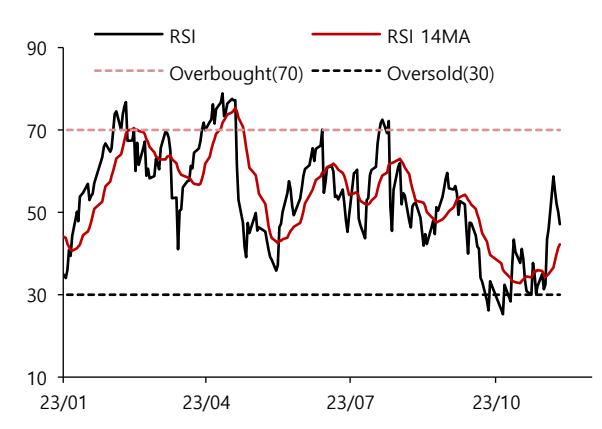
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



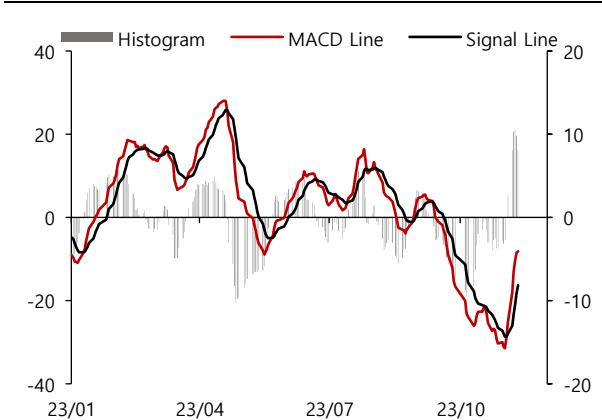
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권



[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	대상 기간	예상치	이전치	단위	규모	중요도
2023-11-13	17:00	중국	사회용자총량	Oct	1900	4120	CNY	B	★
2023-11-13	17:00	중국	대출잔액 증가	Oct	10.9	10.9	%		★
2023-11-13	17:00	중국	M2 통화재고	Oct	10.3	10.3	%		★
2023-11-13	17:00	중국	신규 대출	Oct	665	2310	CNY	B	★★
2023-11-14	19:00	유로존	GDP 성장률 QoQ 2nd Est	Q3	-0.1	0.2	%		★★
2023-11-14	19:00	독일	ZEW 경기기대 지수	Nov	5	-1.1			★★★
2023-11-14	19:00	유로존	GDP 성장률 YoY 2nd Est	Q3	0.1	0.5	%		★★
2023-11-14	22:30	미국	CPI MoM	Oct	0.1	0.4	%		★★★
2023-11-14	22:30	미국	Core CPI MoM	Oct	0.3	0.3	%		★★★
2023-11-14	22:30	미국	CPI YoY	Oct	3.3	3.7	%		★★★
2023-11-14	22:30	미국	Core CPI YoY	Oct	4.1	4.1	%		★★★
2023-11-15	10:30	중국	PBoC 1년물 MLF 금리			2.5	%		★
2023-11-15	11:00	중국	실업률	Oct		5	%		★★
2023-11-15	11:00	중국	소매판매 YoY	Oct	7	5.5	%		★★★
2023-11-15	11:00	중국	산업생산 YoY	Oct	4.3	4.5	%		★★★
2023-11-15	11:00	중국	고정자산투자 (YTD) YoY	Oct	3.1	3.1	%		★★
2023-11-15	16:00	영국	CPI MoM	Oct	0.1	0.5	%		★★
2023-11-15	16:00	영국	Core CPI YoY	Oct	5.8	6.1	%		★★★
2023-11-15	16:00	영국	CPI YoY	Oct	4.8	6.7	%		★★★
2023-11-15	16:00	영국	Core CPI MoM	Oct	0.4	0.5	%		★
2023-11-15	17:00	유로존	ECB 비통화정책회의						★★
2023-11-15	19:00	유로존	산업생산 YoY	Sep	-6.3	-5.1	%		★
2023-11-15	19:00	유로존	산업생산 MoM	Sep	-0.7	0.6	%		★★
2023-11-15	22:30	미국	Core PPI MoM	Oct	0.2	0.3	%		★★
2023-11-15	22:30	미국	PPI MoM	Oct	0.1	0.5	%		★★★
2023-11-15	22:30	미국	뉴욕 앰파이어스테이트 제조업 지수	Nov	-2.6	-4.6			★★
2023-11-15	22:30	미국	소매판매 MoM	Oct	-0.1	0.7	%		★★★
2023-11-15	22:30	미국	소매판매 (자동차 제외) MoM	Oct	0.1	0.6	%		★★
2023-11-16	0:00	미국	기업재고 MoM	Sep	0.3	0.4	%		★★
2023-11-16	0:00	미국	소매 재고 (자동차 제외) MoM	Sep	0.3	0.6	%		★
2023-11-16	22:30	미국	필라델피아 연은 제조업 지수	Nov	-11	-9			★★
2023-11-16	23:15	미국	산업생산 MoM	Oct	-0.4	0.3	%		★★
2023-11-16	23:15	미국	산업생산 YoY	Oct		0.1	%		★★
2023-11-17	22:30	미국	주택착공건수	Oct	1.345	1.358	M	★★	
2023-11-17	22:30	미국	건축승인건수 예비치	Oct	1.45	1.471	M	★★★	



[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
WALMART INC.(WMT)	2023-11-16	447.311B	159.375B	1.51
HOME DEPOT, INC. (THE)(HD)	2023-11-14	291.609B	37.616B	3.76
CISCO SYSTEMS, INC.(CSCO)	2023-11-15	213.018B	14.626B	1.03
ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD. DR(BABA)	2023-11-16	207.348B	30.724B	2.09
APPLIED MATERIALS, INC.(AMAT)	2023-11-16	126.049B	6.524B	1.99
TJX COMPANIES, INC. (THE)(TJX)	2023-11-15	104.34B	13.065B	0.99
PALO ALTO NETWORKS, INC.(PANW)	2023-11-15	78.795B	1.844B	1.16
NETEASE, INC. DR(NTES)	2023-11-15	70.113B	3.736B	1.49
TARGET CORPORATION(TGT)	2023-11-15	50.006B	25.295B	1.48
ROSS STORES, INC.(ROST)	2023-11-16	41.764B	4.834B	1.22
NU HOLDINGS LTD.(NU)	2023-11-14	39.995B	2.03B	0.06
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC(JCI)	2023-11-13	34.866B	7.097B	1.09
SEA LIMITED DR(SE)	2023-11-14	25.685B	3.17B	0.12
WARNER MUSIC GROUP CORP.(WMG)	2023-11-16	16.847B	1.573B	0.25
MSP RECOVERY, INC.(L - LIFW)	2023-11-13	16.567B	792.534M	68.00
TYSON FOODS, INC.(TSN)	2023-11-13	16.365B	13.723B	0.29
XPENG INC. DR(XPEV)	2023-11-15	13.397B	1.188B	-0.47
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP DR(TME)	2023-11-14	12.425B	867.831M	0.11
XP INC.(XP)	2023-11-13	12.266B	761.763M	0.40
AECOM(ACM)	2023-11-13	11.141B	1.704B	0.97
WILLIAMS-SONOMA, INC.(WSM)	2023-11-16	9.517B	1.935B	3.33
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC.(BJ)	2023-11-17	9.134B	4.904B	0.95
ON HOLDING AG(ONON)	2023-11-14	8.514B	492.87M	0.15
HENRY SCHEIN, INC.(HSIC)	2023-11-13	8.367B	3.212B	1.32
DOLBY LABORATORIES(DLB)	2023-11-16	8.332B	290.199M	0.22
TETRA TECH, INC.(TTEK)	2023-11-15	8.223B	1.014B	1.44
WOODWARD, INC.(WWD)	2023-11-16	8.16B	763.403M	1.31
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED DR(VIPS)	2023-11-14	7.742B	3.081B	0.39
ARAMARK(ARMK)	2023-11-14	7.445B	4.787B	0.64
GLOBANT S.A.(GLOB)	2023-11-16	7.342B	545.16M	1.47
BATH & BODY WORKS, INC.(BBWI)	2023-11-16	7.058B	1.556B	0.35
ROIVANT SCIENCES LTD.(ROIV)	2023-11-13	6.972B	27.105M	-0.29
BERRY GLOBAL GROUP, INC.(BERY)	2023-11-16	6.839B	3.141B	2.14