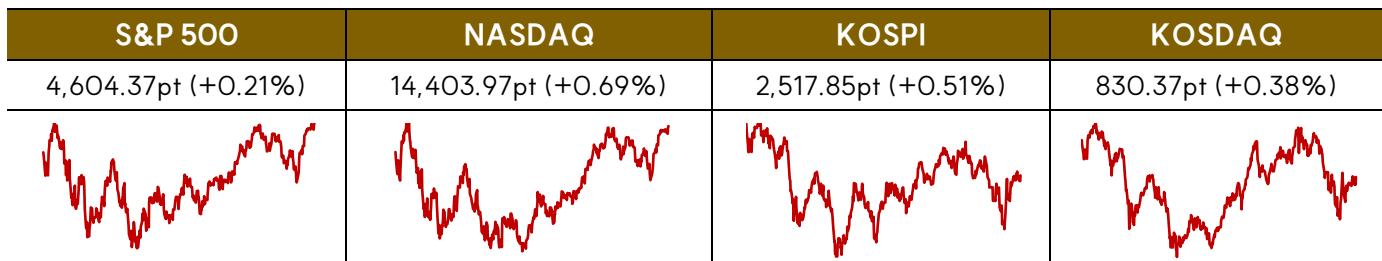




2023-12-11

다시 돌아온 기준금리 Week



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

[Last Week] 지역/국가별 차별화 흐름

- 지난 주 글로벌 증시는 지역, 국가별로 차별화되는 모습 나타남. 미국과 한국 증시는 강보합 수준에서 마무리한 반면 통화정책 변화 가능성 대두된 일본과 경기 실망 지속되는 중화권 증시는 약세를 면치 못함. 인도 증시는 초강세 보이며 홍콩의 시총 4위 지위 위협
- 중국 11월 물가지표는 또다시 쇼크 기록. YoY 기준 CPI -0.5% (예상치 -0.2%, 전월치 -0.2%), PPI -2.8% (예상치 -2.6%, 전월치 -2.5%) 및 MoM으로도 두 지표 모두マイ너스 전환. 실망감 지속되나 역으로 지원책 강화를 더 촉진하는 상황으로 해석

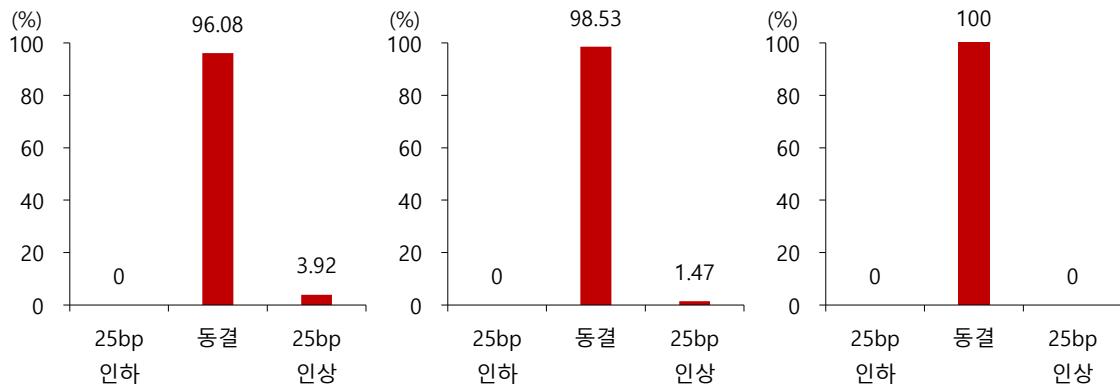
[Week Ahead] 인덱스 방향성 결정될 수 있는 이벤트들 상존

- 주요 매크로 이벤트 앞둔 만큼 금주부터는 인덱스 방향성 강하게 설정될 가능성도 염두에 두어야 할 것으로 생각
- 12/12(화) 22:30, 미국 11월 CPI 발표 예정. 컨센서스(YoY)는 Headline 3.1% (전월 3.2%), Core 4.0% (전월 4.0%)이며 클리블랜드 연은의 Inflation Nowcasting 예상치도 3.04%/4.06%. 크게 뛰어오르지 않는다면 시장 영향력 제한적일 가능성
- 12/14(목), Fed(03:00), BOE(21:00), ECB(22:15) 기준금리 결정 이벤트 예정. CME FedWatch에서의 12월 FOMC 기금리 동결 확률은 97.1%, 25bp 인상 가능성은 2.9%에 불과하며 12/10 Reuters Poll 기준, 시장 참여자들의 3개 중앙은행 기금리 동결 의견은 96.1%, 98.5%, 100%로 큰 이변 없는 한 모두 동결 예상 중. 이변이 없다면 FOMC는 점도표와 경제 전망치 변화에 시장은 민감하게 반응할 것으로 보임. 다행히도 지난 주 금요일 나온 11월 미국 실업률이 3.7%까지 떨어지며(10월 3.9%) 기준 9월 FOMC에서의 실업률 전망(연말 3.8%, 내년말 4.1%) 범위 안으로 복귀해 큰 폭의 조정이 일어날 확률은 다소 감소. 그럼에도 파월 의장은 기자회견에서 최근 시장금리의 급격한 하락과 과도한 기준금리 인하 사이클 조기 돌입 베팅에 경각심을 주기 매개적으로 나설 가능성 높으나 시장이 그저 블러핑으로 받아들일 수도 있음. 기자회견 내용에 대한 시장의 반응에 맞설 필요는 없음
- 이번 주 미국 기업 실적, 오라클(11일 폐장후), 어도비(13일 폐장후), 코스트코(14일 폐장후) 주목. 특히 오라클과 어도비의 실적과 컨퍼런스콜 내용들은 AI 관련 벤처체인 센티먼트에 영향을 줄 수 있어 우리 나라 반도체 업종 주가 측면에서도 중요할 수 있음
- 국내 증시 입장에서는 최근 대두되었던 주식양도세 과세 대상 기준 완화가 현실화될 수 있을 것인지가 꽤나 중요한 포인트로 작용할 가능성. 주말 중 국민의힘 권성동 의원은 주식 양도세 완화가 대선 공약이며 지체할 이유가 없다며 정부의 빠른 결정을 촉구. 일단 지난 주 금요일 오후 장에서 관련 소식에 주가가 어느 정도 반응해놓은 상황이기 때문에 무산된다면 실망감 요소로 작용할 수 있음



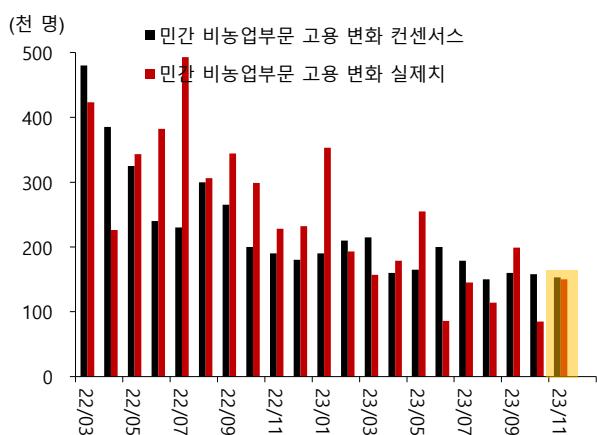
[Key Charts]

이번주 Fed, BOE, ECB 기준금리 결정에 대한 시장 컨센서스: 더 이상 기준금리 올리는 것은 선택지에 없다



자료: Refinitiv, SK 증권

고용은 양호한 수준: 컨센서스에 부합하는 결과



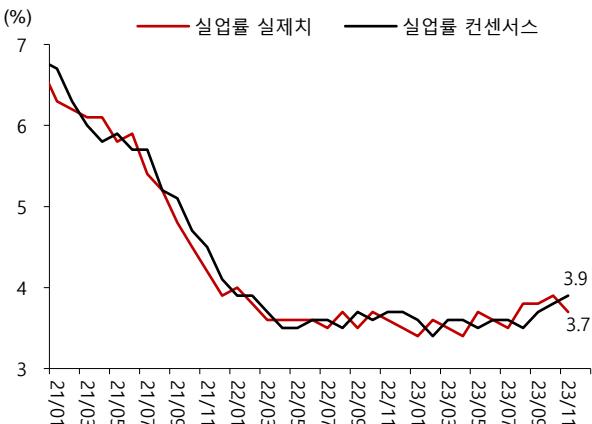
자료: Refinitiv, SK증권

12월 미시간대 소비자심리지수 예비치는 하락 추세에서 강한 반등 기록



자료: Refinitiv, SK증권

미국 11월 실업률은 전월치 대비 0.2%p 하락한 3.7% 기록



자료: Refinitiv, SK증권

12월 미시간대 기대인플레이션 예비치도 급락

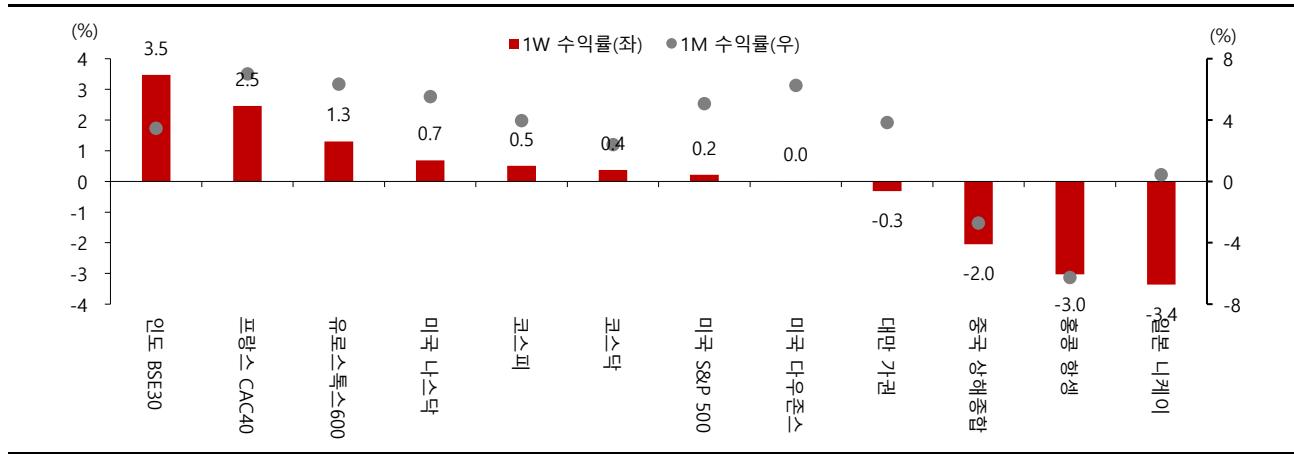


자료: Refinitiv, SK증권



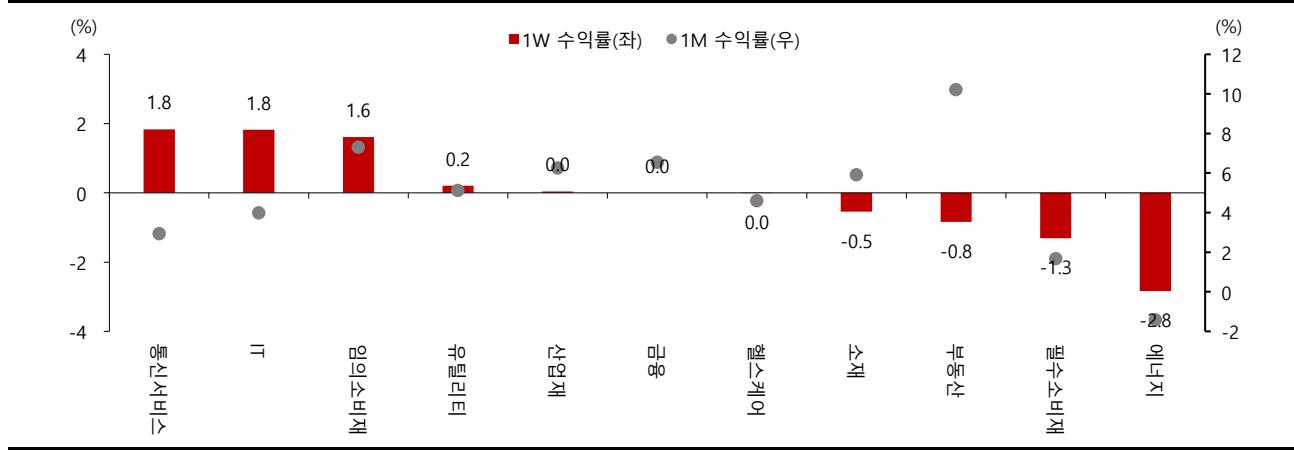
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



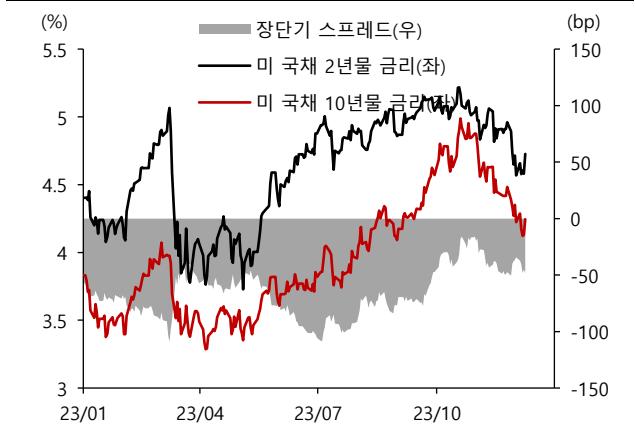
자료: Quantwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



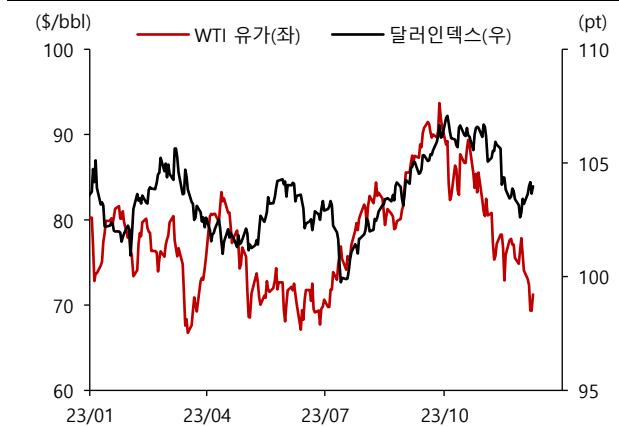
자료: Refinitiv, SK 증권

미국 장단기 금리와 스프레드 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

유가와 달러인덱스 추이

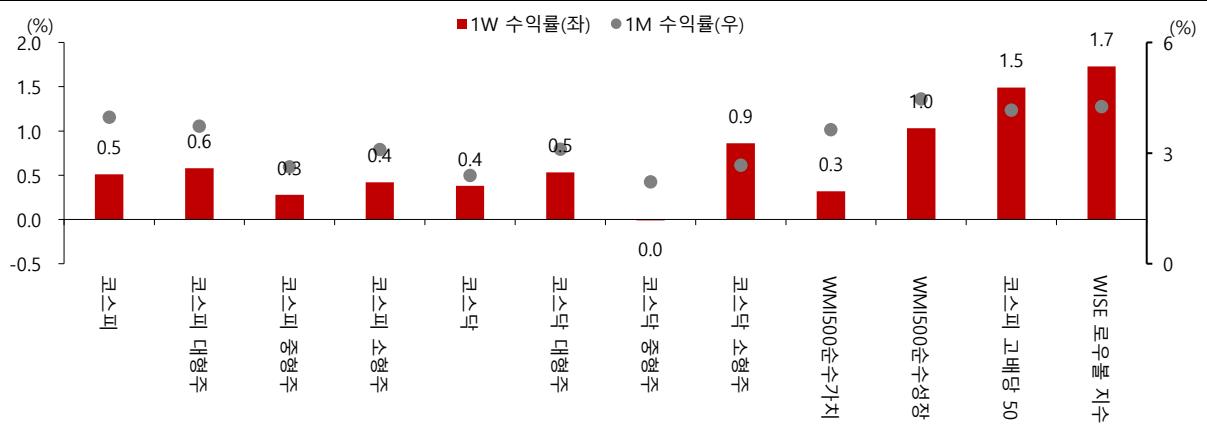


자료: Refinitiv, SK 증권



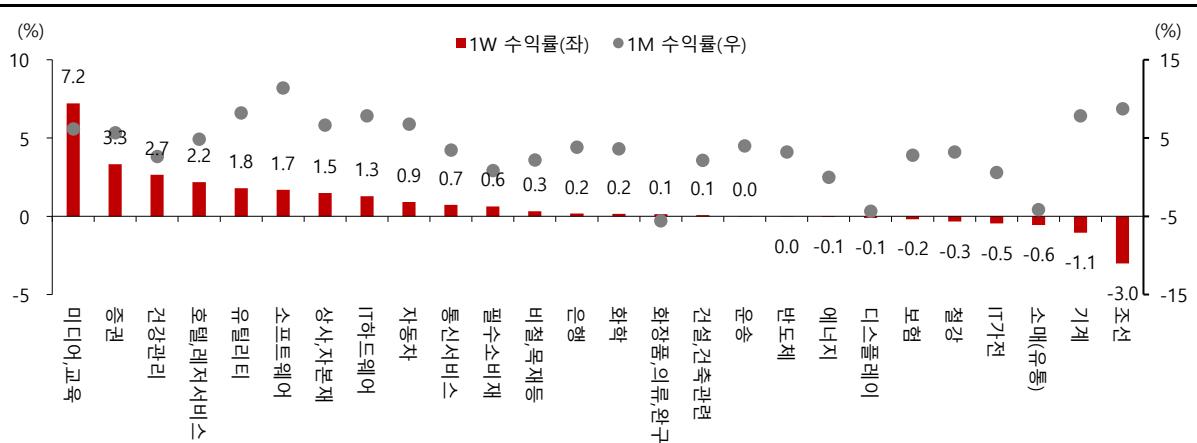
[Korean Market]

국내증시 사이즈 & 스타일별 주간수익률



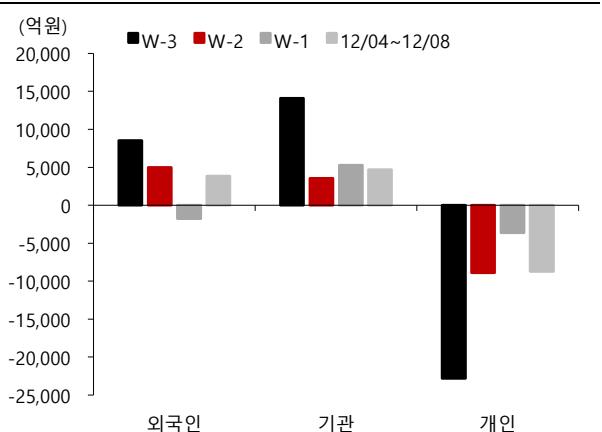
자료: Quantwise, SK 증권

국내증시 주요 업종별 주간수익률



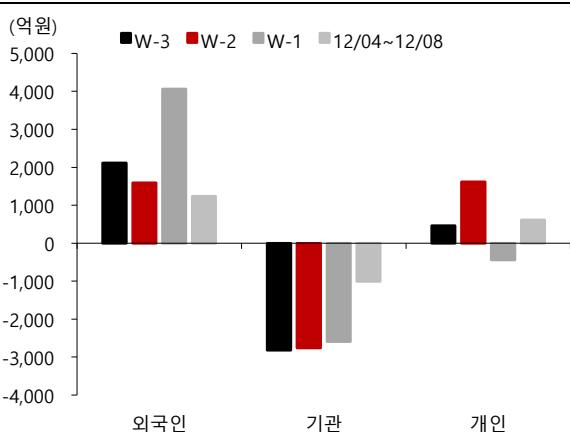
자료: Quantwise, SK 증권, 주: WI26 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantwise, SK 증권

코스닥 4주간 수급 동향

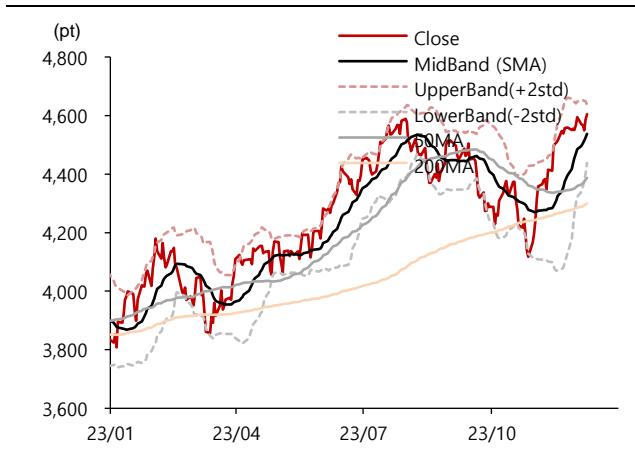


자료: Quantwise, SK 증권



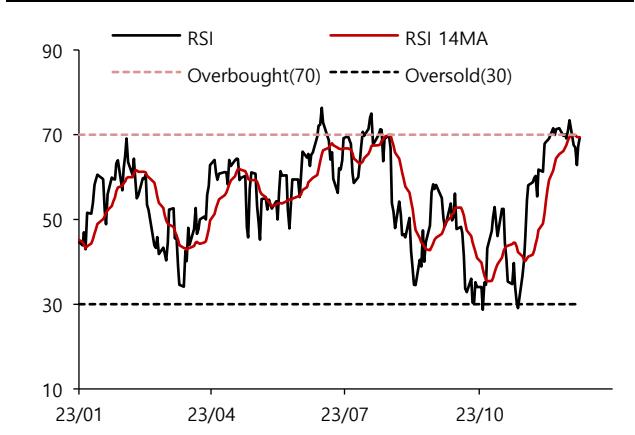
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



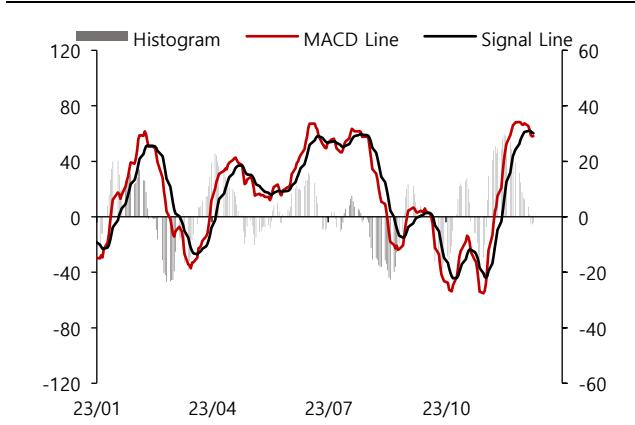
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



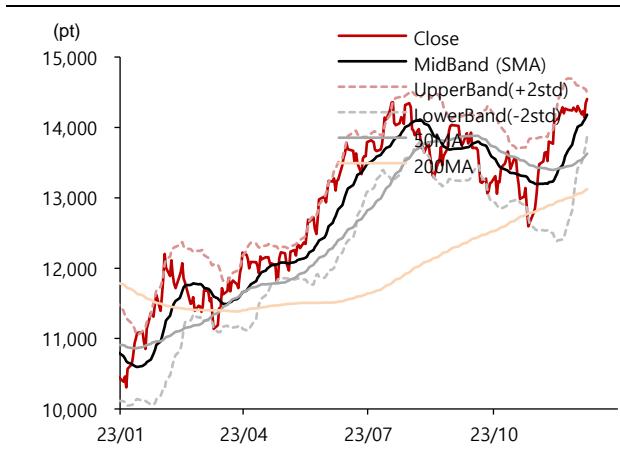
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



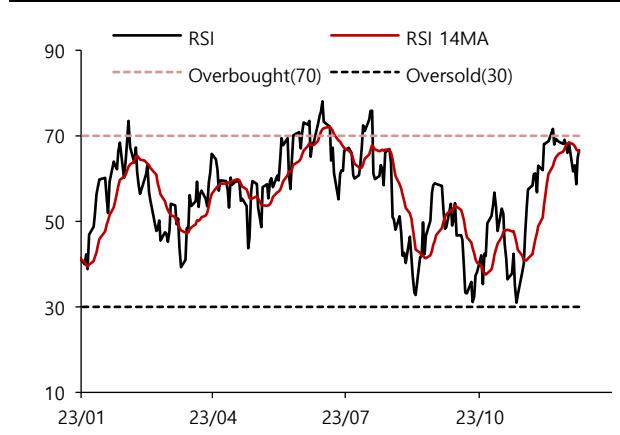
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



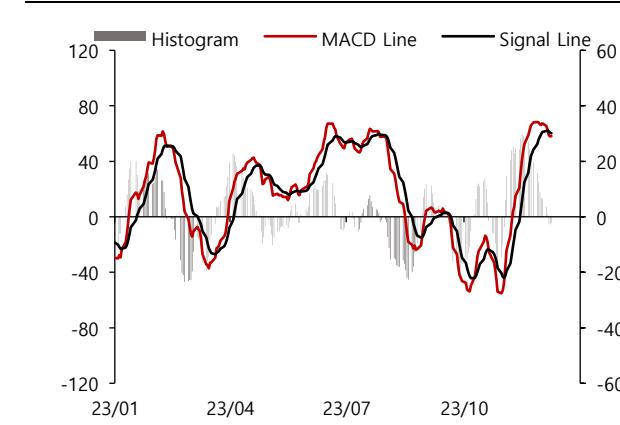
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 MACD

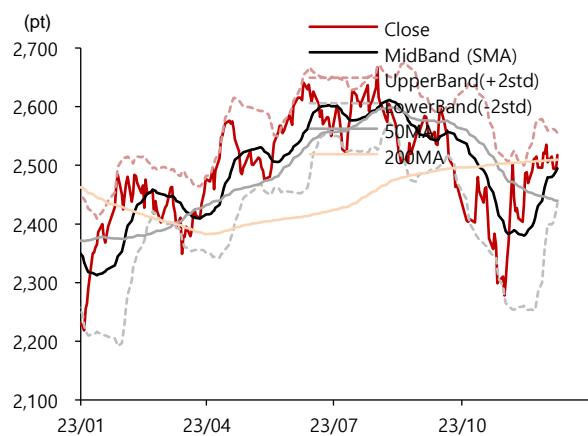


자료: Refinitiv, SK증권



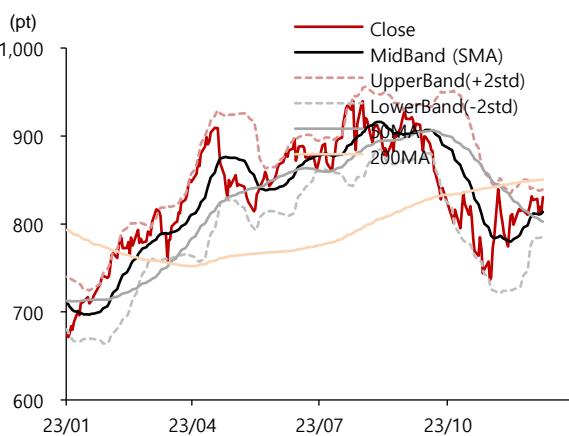
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



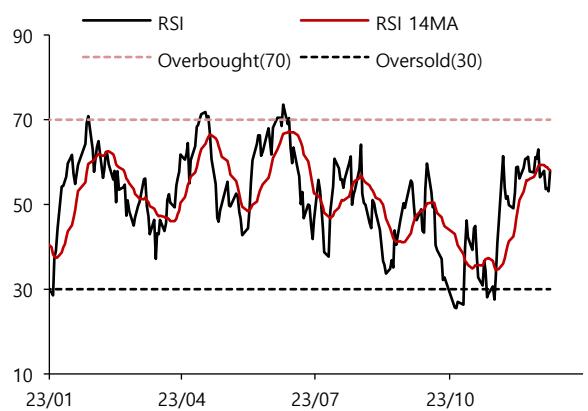
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



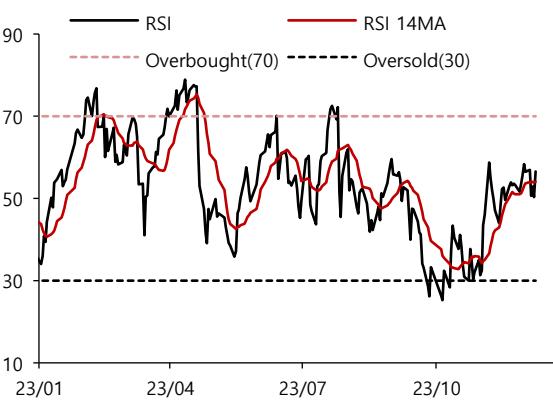
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



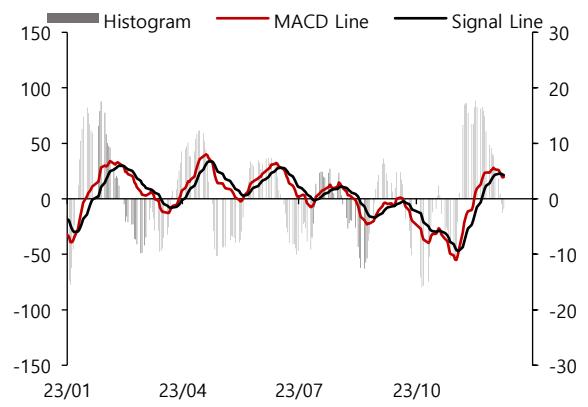
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



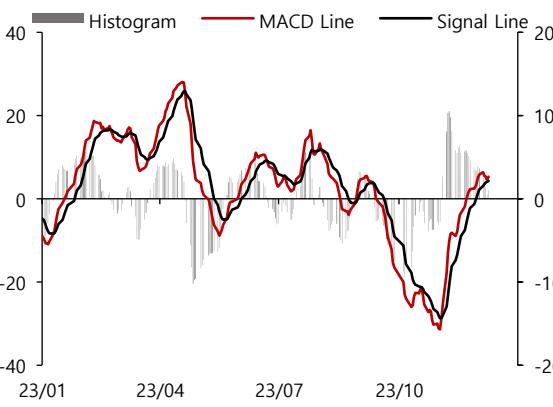
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권



[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	대상 기간	예상치	이전치	단위	규모	중요도
2023-12-12	19:00	독일	ZEW 경기기대 지수	Dec	8.8	9.8			★★★
2023-12-12	22:30	미국	CPI MoM	Nov	0	0	%		★★★
2023-12-12	22:30	미국	Core CPI MoM	Nov	0.3	0.2	%		★★★
2023-12-12	22:30	미국	Core CPI YoY	Nov	4	4	%		★★★
2023-12-12	22:30	미국	CPI YoY	Nov	3.1	3.2	%		★★★
2023-12-13	17:00	중국	사회용자총량	Nov	2600	1850	CNY	B	★
2023-12-13	17:00	중국	M2 통화재고	Nov	10.1	10.3	%		★
2023-12-13	17:00	중국	대출잔액 증가	Nov	11	10.9	%		★
2023-12-13	17:00	중국	신규 대출	Nov	1300	738.4	CNY	B	★★
2023-12-13	22:30	미국	Core PPI MoM	Nov	0.2	0	%		★★
2023-12-13	22:30	미국	Core PPI YoY	Nov	2.3	2.4	%		★
2023-12-13	22:30	미국	PPI YoY	Nov	1	1.3	%		★
2023-12-13	22:30	미국	PPI MoM	Nov	0.1	-0.5	%		★★★
2023-12-14	4:00	미국	Fed 기준금리		5.5	5.5	%		★★★
2023-12-14	21:00	영국	BoE 기준금리		5.25	5.25	%		★★★
2023-12-14	22:15	유로존	ECB 예금금리		4	4	%		★★
2023-12-14	22:15	유로존	ECB 기준금리		4.5	4.5	%		★★★
2023-12-14	22:30	미국	소매판매 MoM	Nov	-0.1	-0.1	%		★★★
2023-12-14	22:30	미국	소매판매 (자동차 제외) MoM	Nov	-0.1	0.1	%		★★
2023-12-15	10:30	중국	PBoC 1년물 MLF 금리			2.5	%		★
2023-12-15	11:00	중국	산업생산 YoY	Nov	5.6	4.6	%		★★★
2023-12-15	11:00	중국	소매판매 YoY	Nov	12.5	7.6	%		★★★
2023-12-15	11:00	중국	고정자산투자 (YTD) YoY	Nov	3	2.9	%		★★
2023-12-15	17:30	독일	HCOB 제조업 PMI 예비치	Dec	43.3	42.6			★★★
2023-12-15	17:30	독일	HCOB 서비스업 PMI 예비치	Dec	49.8	49.6			★★
2023-12-15	18:00	유로존	HCOB 제조업 PMI 예비치	Dec	44.5	44.2			★★
2023-12-15	18:00	유로존	HCOB 서비스업 PMI 예비치	Dec	49	48.7			★★
2023-12-15	18:30	영국	S&P Global/CIPS 서비스업 PMI 예비치	Dec	51	50.9			★★
2023-12-15	18:30	영국	S&P Global/CIPS 제조업 PMI 예비치	Dec	47.5	47.2			★★
2023-12-15	22:30	미국	뉴욕 엠파이어스테이트 제조업 지수	Dec	2	9.1			★★
2023-12-15	23:15	미국	산업생산 MoM	Nov	0.3	-0.6	%		★★
2023-12-15	23:15	미국	제조업 생산 MoM	Nov	0.5	-0.7	%		★
2023-12-15	23:45	미국	S&P Global 제조업 PMI 예비치	Dec	49.1	49.4			★★
2023-12-15	23:45	미국	S&P Global 서비스업 PMI 예비치	Dec	50.5	50.8			★★



[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
ORACLE CORPORATION(ORCL)	2023-12-11	311.221B	13.052B	1.33
ADOBE INC.(ADBE)	2023-12-13	277.738B	5.014B	4.13
COSTCO WHOLESALE CORPORATION(COST)	2023-12-14	270.417B	57.723B	3.40
LENNAR CORPORATION(LEN)	2023-12-14	39.388B	10.223B	4.60
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC(JCI)	2023-12-12	38.152B	7.099B	1.10
DARDEN RESTAURANTS, INC.(DRI)	2023-12-15	19.124B	2.741B	1.73
JABIL INC.(JBL)	2023-12-14	15.225B	8.351B	2.58
NORDSON CORPORATION(NDSN)	2023-12-13	13.636B	706.822M	2.40
CASEYS GENERAL STORES, INC.(CASY)	2023-12-11	9.988B	4.059B	3.80
ABM INDUSTRIES INCORPORATED(ABM)	2023-12-13	2.862B	2.025B	0.92
URANIUM ENERGY CORP.(UEC)	2023-12-12	2.601B	13.45M	-0.00
MUELLER WATER PRODUCTS(MWA)	2023-12-11	2.145B	284.732M	0.14
PHOTRONICS, INC.(PLAB)	2023-12-13	1.306B	224M	0.53
SCHOLASTIC CORPORATION(SCHL)	2023-12-14	1.234B	625.225M	2.65
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORPORATION(NX)	2023-12-14	1.071B	292.857M	0.70
REV GROUP, INC.(REVG)	2023-12-13	969.704M	666.126M	0.34
BLUE BIRD CORPORATION(BLBD)	2023-12-11	694.126M	290.112M	0.48
RCI HOSPITALITY HOLDINGS, INC.(RICK)	2023-12-14	586.853M	74.1M	1.02
COGNYTE SOFTWARE LTD.(CGNT)	2023-12-13	397.296M	77.631M	0.01
SYSTEM1, INC.(SST)	2023-12-12	219.098M	144.4M	-0.07
MAMA'S CREATIONS, INC.(MAMA)	2023-12-12	139.664M	26.915M	0.04
INNOVATIVE SOLUTIONS AND SUPPORT, INC.(ISSC)	2023-12-13	134.691M	10.3M	0.09
QUANTASING GROUP LIMITED DR(QSG)	2023-12-13	114.829M	108.01M	0.00
MOOLEC SCIENCE SA(MLEC)	2023-12-14	93.534M	630K	-0.05
AMTECH SYSTEMS, INC.(ASYS)	2023-12-13	92.796M	34.5M	0.06
AZURE POWER GLOBAL LIMITED(AZREF)	2023-12-11	89.826M	65.113M	0.13
OFS CREDIT COMPANY, INC. CEF(OCCI)	2023-12-11	89.014M	7.21M	0.54
INOTIV, INC.(NOTV)	2023-12-11	87.146M	139.429M	-0.17
LIVE VENTURES INCORPORATED(LIVE)	2023-12-14	74.995M	102M	1.43
CONN'S, INC.(CONN)	2023-12-11	69.124M	298.189M	-1.53
LOOP MEDIA, INC.(LPTV)	2023-12-12	67.685M	5.881M	-0.13
CHAMPIONS ONCOLOGY, INC.(CSBR)	2023-12-12	66.992M	12.82M	-0.16
ENERGY SERVICES OF AMERICA CORPORATION(ESOA)	2023-12-14	63.784M	70M	0.09
MESA AIR GROUP, INC.(MESA)	2023-12-14	47.772M	114M	-0.15