



2024-01-02

기술적 부담 속 지표 영향력 높을 주간



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

[Last Week] 산타 랠리에 따뜻한 연말

- 산타 랠리 현실화되며 미국 3대 지수(다우존스, S&P500, 나스닥)과 한국 코스피/코스닥 9주 연속 상승 마감
- 글로벌 증시들의 랠리가 장기간 지속됨에 따라 기술적 지표들도 탐욕/과열 구간에서 장기간 체류 중. 12월 마지막 거래일 미국 증시 하락에도 CNN Fear & Greed Index 76pt 마감해 극단적 탐욕 구간에 잔류
- 연휴 중 발표되었던 경제지표들은 시장 예상치를 하회. 중국 관방 제조업 PMI는 49.0 기록하며 예상치(49.5)와 전월치(49.4)를 모두 하회했고 서비스업 PMI는 50.4 기록하며 전월치(50.2)는 상회했으나 예상치(50.5) 하회. 한국 무역수지는 44.8억 달러 기록하며 전월치(37.8억 달러) 대비 증가했으나 예상치(62.6억 달러)는 하회. 그래도 7개월 연속 흑자 및 최근 최대 흑자 폭 기록

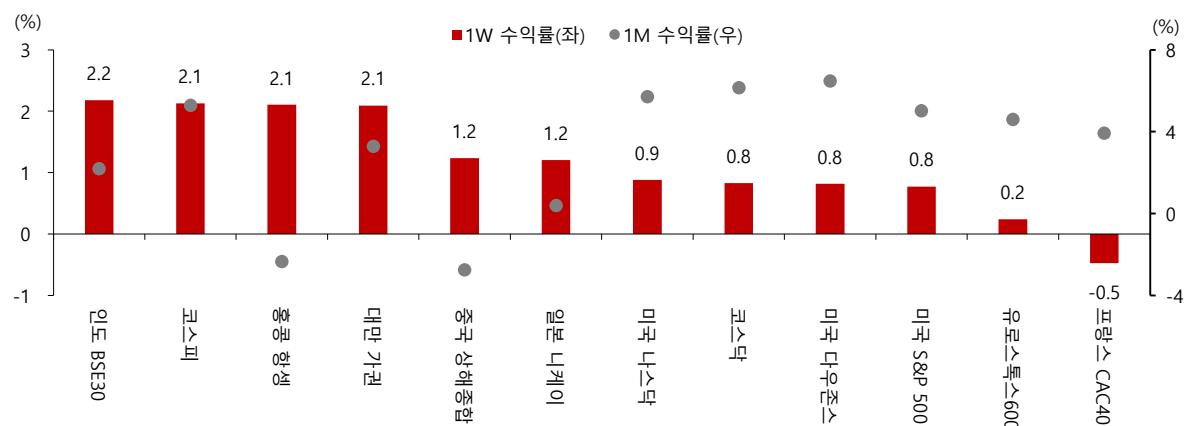
[Week Ahead] 기술적 부담은 뚜렷. 지표 결과 따라 움직일 증시

- 기술적 지표들의 과열로 인해 무조건 떨어진다고 볼 수는 없지만 확률상으로 불리해 부담되는 구간임은 부정할 수 없음. 아직 증시 끌어내릴 악재는 잘 보이지 않으나 금주 발표되는 지표 결과에 따라 조정 빌미로 작용할 가능성 존재. 다음 주부터 미국 금융주부터 시작될 4Q23 실적시즌 본격적으로 시작될 예정이라 이번 주 실적 영향력은 제한적. 미국 고용지표 주목도 높게 작용할 것
- 금주 예정된 주요 지표들: (화) 중국 차이신 제조업 PMI / 주요국 제조업 PMI, (수) 미국 ISM 제조업 PMI / 미국 11월 JOLTS / FOMC 의사록, (목) 독일 12월 CPI / ADP 비농업 고용, (금) 유로존 12월 CPI / 미국 12월 고용보고서 / 미국 ISM 서비스업 PMI
- 우리 나라 증시도 기술적 부담은 상당. 일단 9주 연속 상승한 주요 인덱스가 미국과 우리나라밖에 없어 중간중간 조정을 받으며 올랐던 중화권, 일본이나 유로존 증시에 대비해 상대적으로 단기 부담이 더 큼
- 여기에 크레딧 리스크가 다시 재점화되는 점도 우려 사항. 지난 주 태영건설이 워크아웃을 신청한 이후 부동산 PF 관련 뉴스들이 다시 많이 등장하고 있음. 이창용 한국은행 총재도 신년사에서 부동산 PF 중심으로 위험신호가 감지되어 금융불안 가능성에 대비할 필요가 있다고 언급. 물론 정부가 채안펀드 규모 증대 검토 등 시장 안정화 조치를 준비한다는 보도가 나오고 있으나 해당 이슈는 국내 증시 특정해 악영향 줄 가능성 존재해 지켜볼 필요
- 증시 신년 개장 행사로 1월 2일 한국 증시는 10시 개장, 폐장은 기준 3시 30분 유지 예정



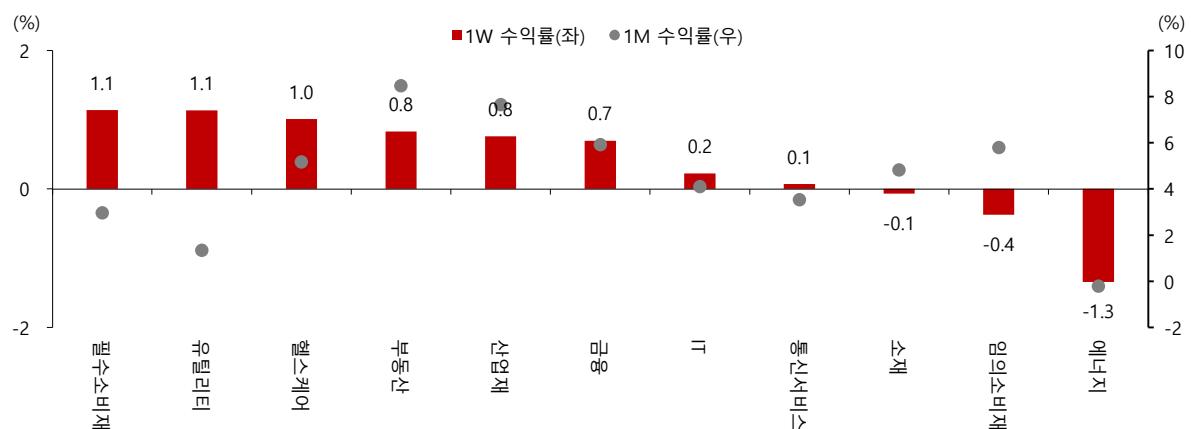
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



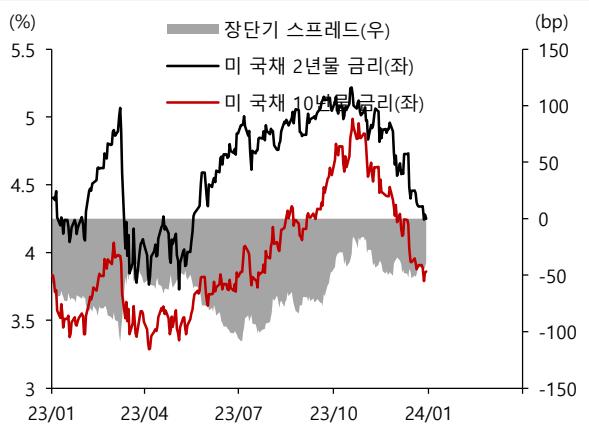
자료: Quantiwise, SK 증권

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

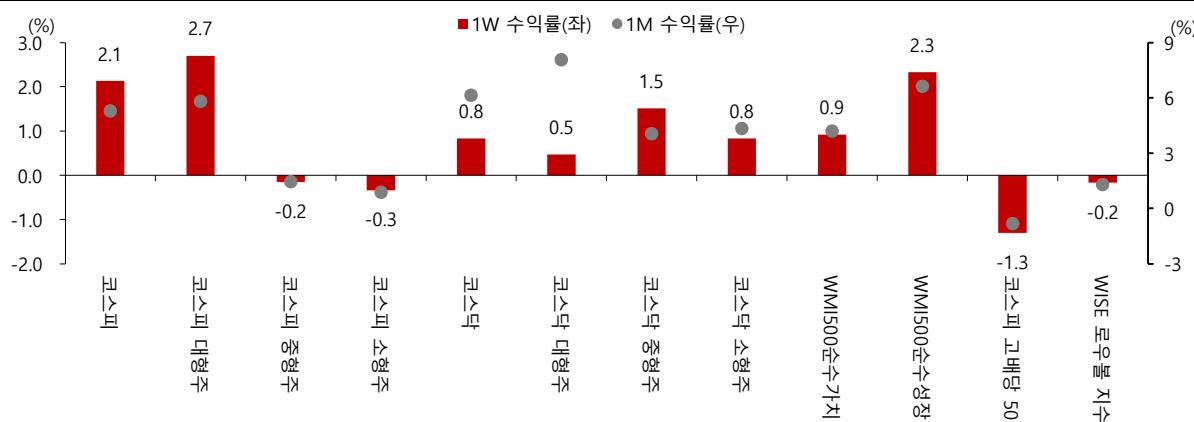


자료: Refinitiv, SK 증권



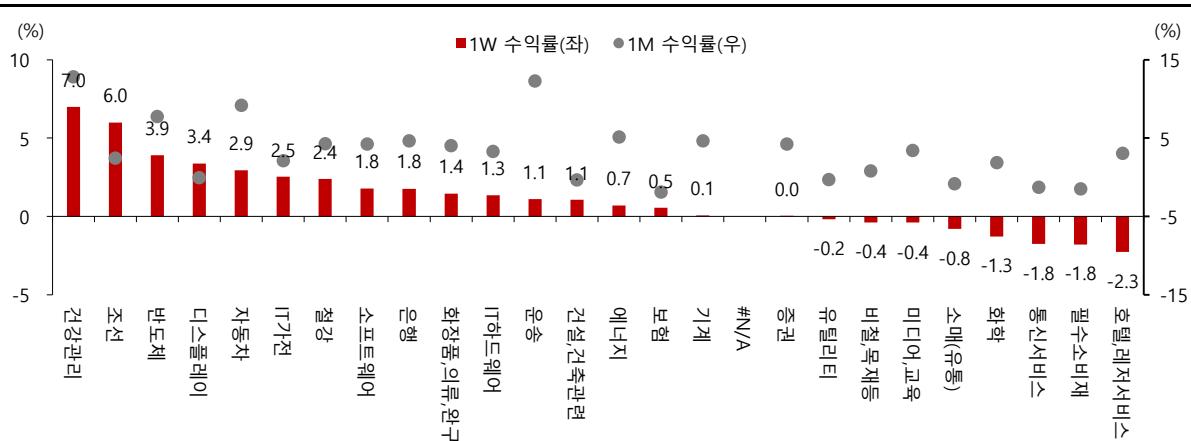
[Korean Market]

국내증시 사이즈 & 스타일별 주간수익률



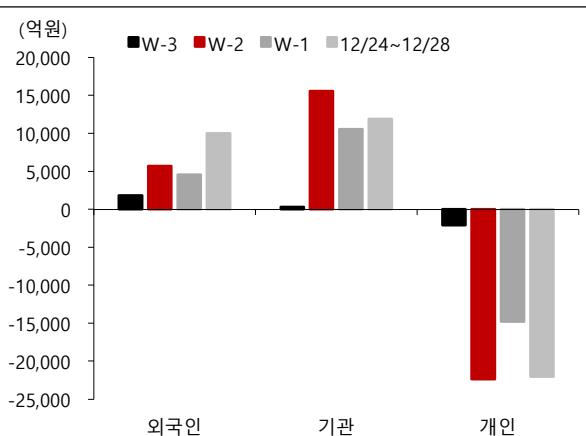
자료: Quantwise, SK 증권

국내증시 주요 업종별 주간수익률



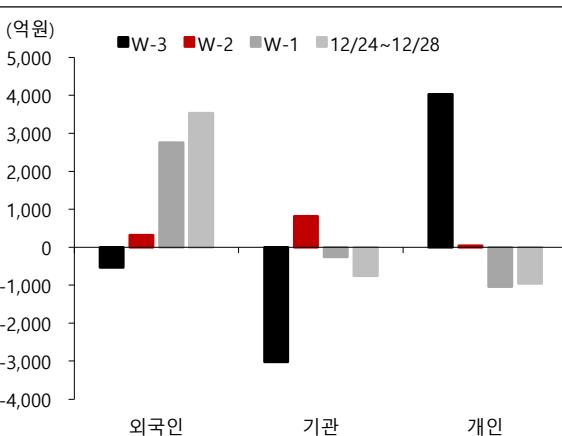
자료: Quantwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantwise, SK 증권

코스닥 4주간 수급 동향

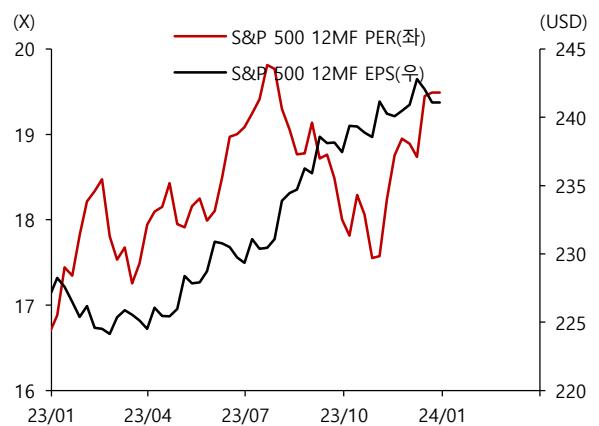


자료: Quantwise, SK 증권



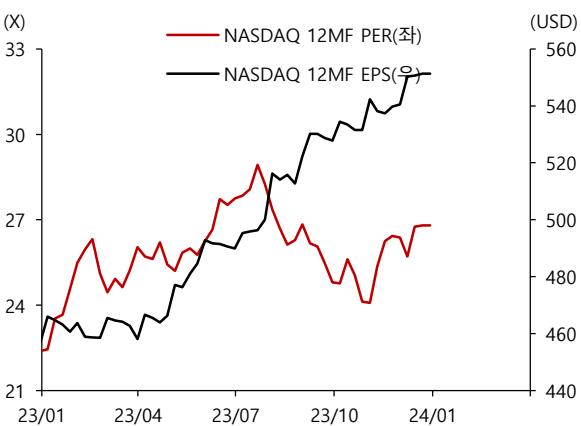
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



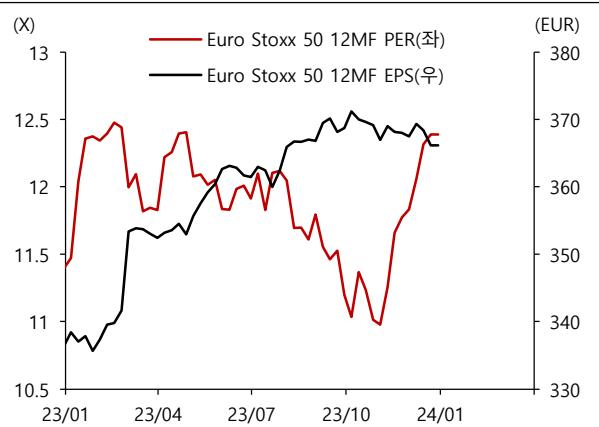
자료: Refinitiv, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



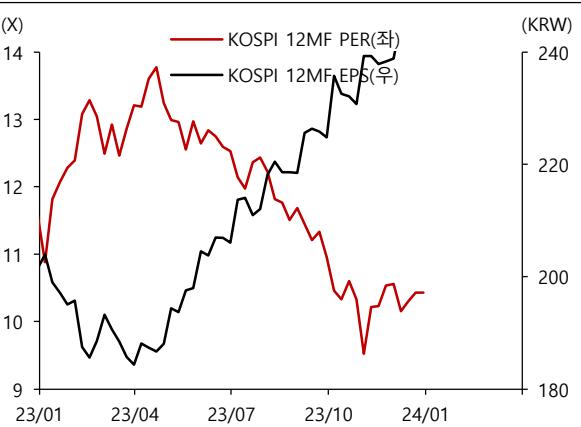
자료: Refinitiv, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



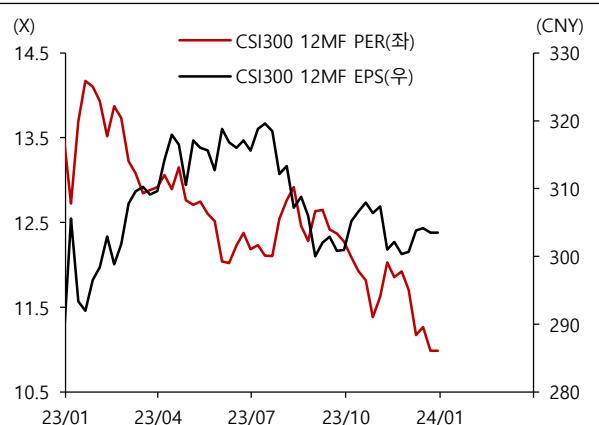
자료: Refinitiv, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



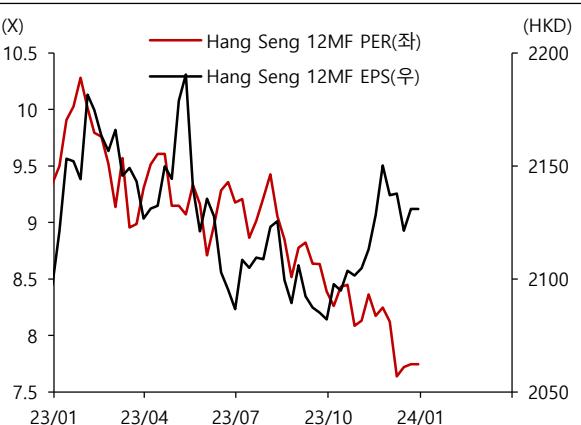
자료: Refinitiv, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

홍콩 항셍 12MF PER / EPS 추이

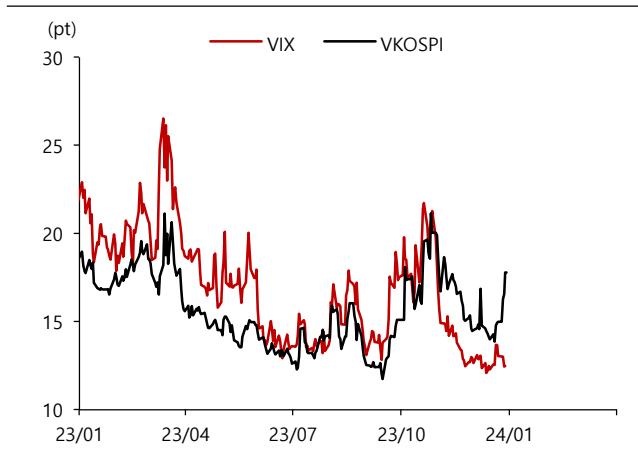


자료: Refinitiv, SK 증권



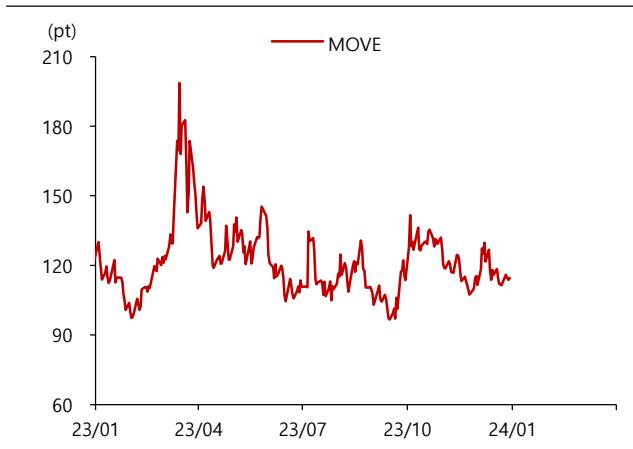
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



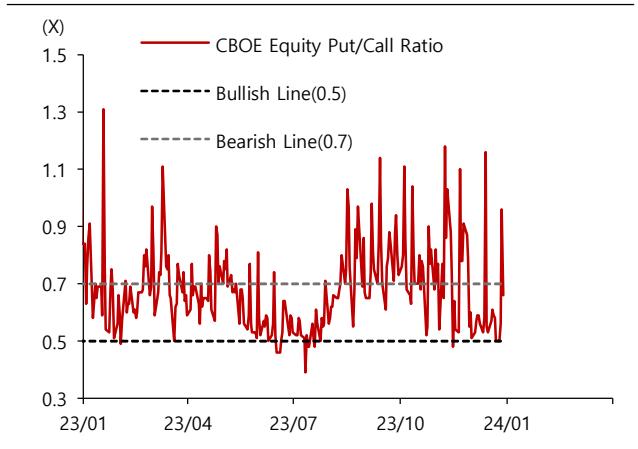
자료: Refinitiv, SK증권

MOVE 추이



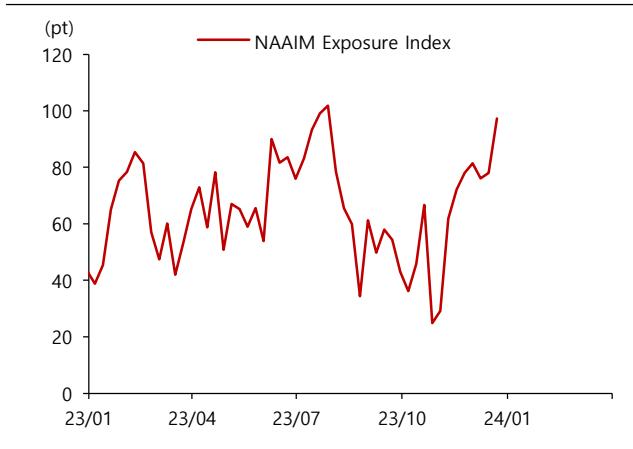
자료: Refinitiv, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



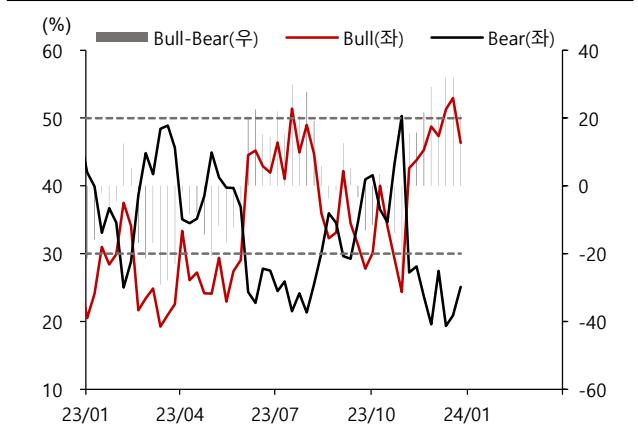
자료: Refinitiv, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



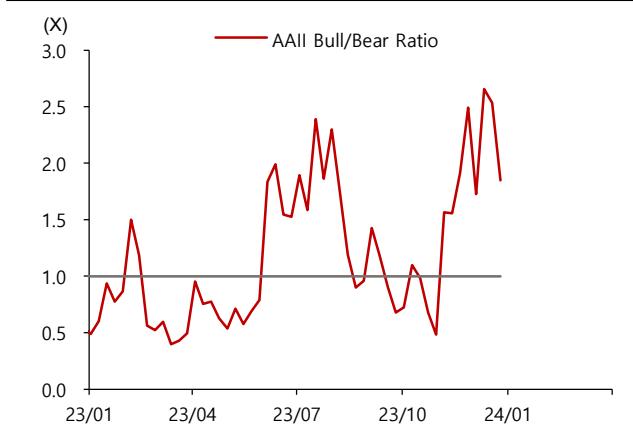
자료: Refinitiv, SK증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료: Refinitiv, SK증권

AAll Bull/Bear Ratio 추이

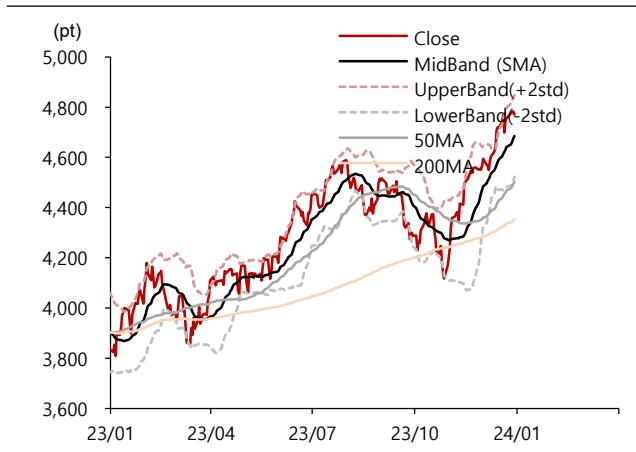


자료: Refinitiv, SK증권



[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



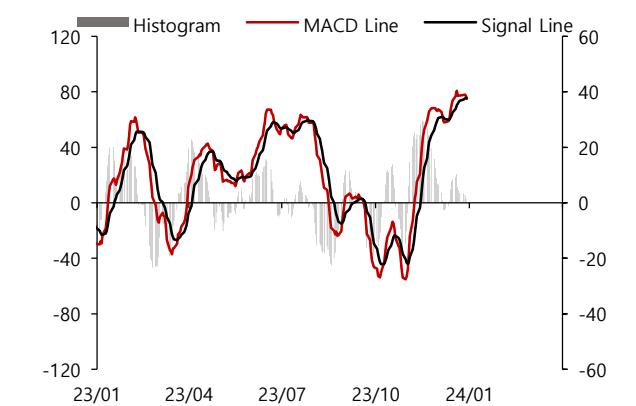
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



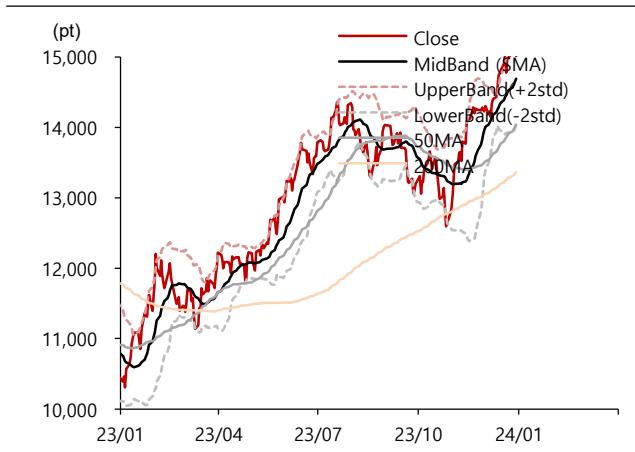
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



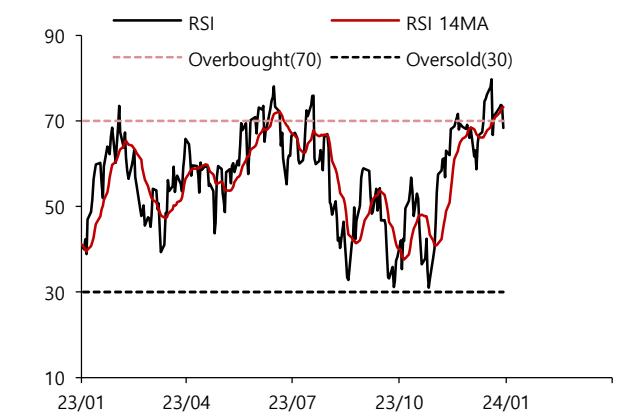
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



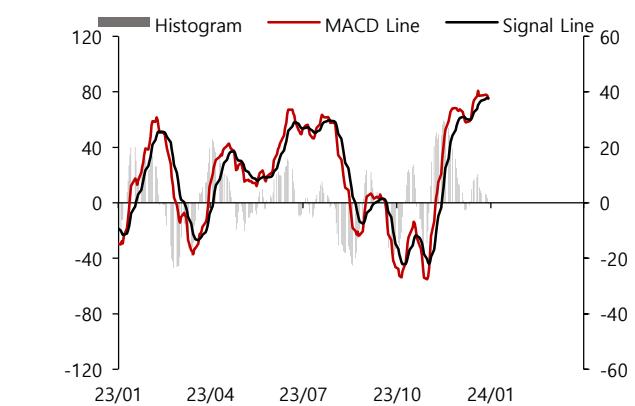
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 MACD

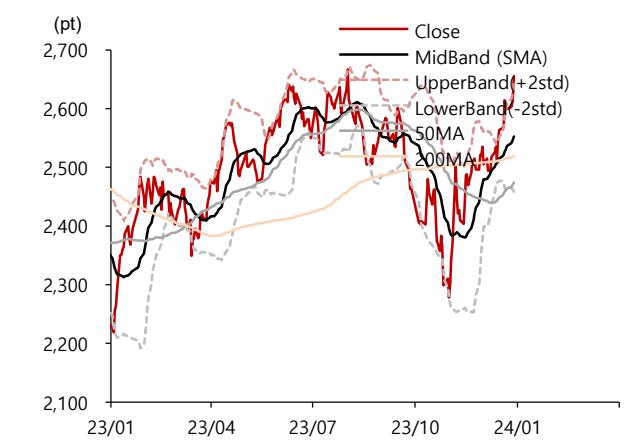


자료: Refinitiv, SK증권



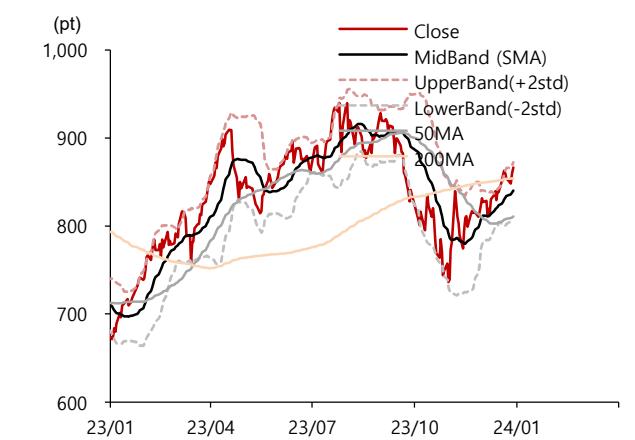
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



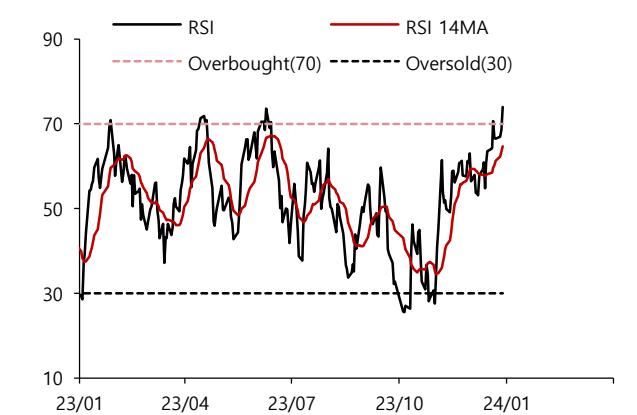
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



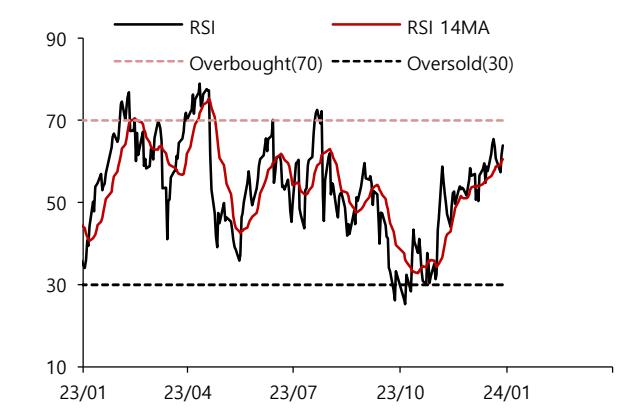
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



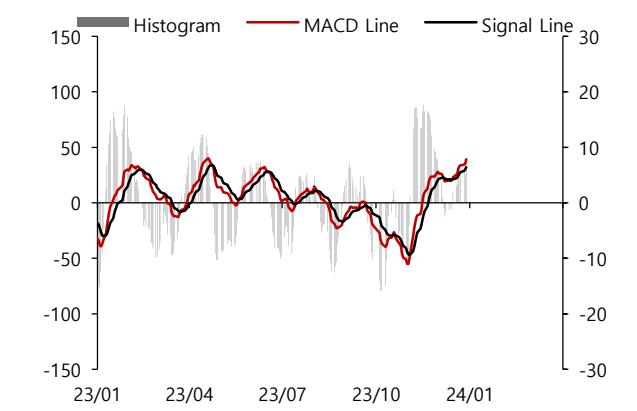
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



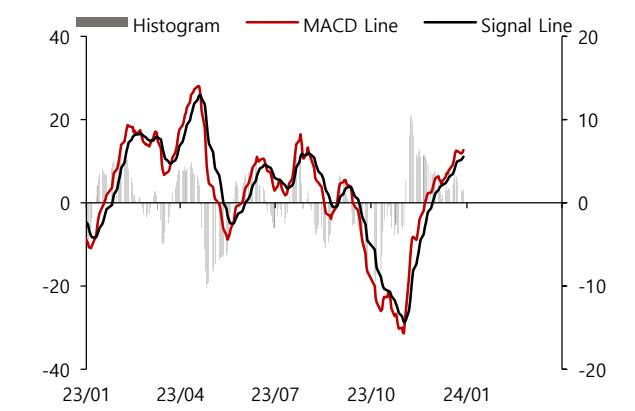
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권



[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	대상 기간	예상치	이전치	단위	규모	중요도
2024-01-02	10:45	중국	Caixin 제조업 PMI	Dec	50.4	50.7			★★★
2024-01-02	17:55	독일	HCOB 제조업 PMI 최종치	Dec	43.1	42.6			★★
2024-01-02	18:00	유로존	HCOB 제조업 PMI 최종치	Dec	44.2	44.2			★★
2024-01-02	18:30	영국	S&P Global/CIPS 제조업 PMI 최종치	Dec	46.4	47.2			★★
2024-01-02	23:45	미국	S&P Global 제조업 PMI 최종치	Dec	48.2	49.4			★★
2024-01-03	17:55	독일	실업률	Dec	5.9	5.9	%		★★
2024-01-04	0:00	미국	ISM 제조업 PMI	Dec	47.1	46.7			★★★
2024-01-04	0:00	미국	JOLTs 구인건수	Nov	8.85	8.733	M	★★★	
2024-01-04	4:00	미국	FOMC 의사록						★★★
2024-01-04	10:45	중국	Caixin 서비스업 PMI	Dec		51.5			★★
2024-01-04	17:55	독일	HCOB 서비스업 PMI 최종치	Dec	48.4	49.6			★★
2024-01-04	18:00	유로존	HCOB 서비스업 PMI 최종치	Dec	48.1	48.7			★★
2024-01-04	18:30	영국	S&P Global/CIPS 서비스업 PMI 최종치	Dec	52.7	50.9			★★
2024-01-04	22:00	독일	CPI MoM 예비치	Dec	0.2	-0.4	%		★★
2024-01-04	22:00	독일	Harmonised CPI MoM 예비치	Dec	0.3	-0.7	%		★
2024-01-04	22:00	독일	Harmonised CPI YoY 예비치	Dec	3.9	2.3	%		★
2024-01-04	22:00	독일	CPI YoY 예비치	Dec	3.8	3.2	%		★★★
2024-01-04	22:15	미국	ADP 비농업부문 고용 변화	Dec	113	103	K		★★
2024-01-04	23:45	미국	S&P Global 서비스업 PMI 최종치	Dec	51.3	50.8			★★
2024-01-05	16:00	독일	소매판매 MoM	Nov	-0.5	1.1	%		★★
2024-01-05	16:00	독일	소매판매 YoY	Nov	-0.5	-0.1	%		★★
2024-01-05	19:00	유로존	CPI YoY 예비치	Dec	3	2.4	%		★★★
2024-01-05	19:00	유로존	Core CPI YoY 예비치	Dec	3.5	3.6	%		★★
2024-01-05	19:00	유로존	PPI MoM	Nov	-0.1	0.2	%		★
2024-01-05	19:00	유로존	PPI YoY	Nov	-8.7	-9.4	%		★
2024-01-05	22:30	미국	시간당 평균 임금 MoM	Dec	0.3	0.4	%		★★
2024-01-05	22:30	미국	비 농업부문 고용 변화	Dec	163	199	K		★★★
2024-01-05	22:30	미국	실업률	Dec	3.8	3.7	%		★★
2024-01-05	22:30	미국	비 농업부문 고용 변화 (공공 부문 제외)	Dec	128	150	K		★
2024-01-06	0:00	미국	ISM 서비스업 PMI	Dec	52.6	52.7			★★★
2024-01-06	0:00	미국	공장수주 MoM	Nov	2.3	-3.6	%		★★



[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
CONSTELLATION BRANDS, INC.(STZ)	2024-01-05	44.406B	2.542B	3.02
WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.(WBA)	2024-01-04	22.511B	34.877B	0.63
LAMB WESTON HOLDINGS, INC.(LW)	2024-01-04	15.665B	1.699B	1.42
RPM INTERNATIONAL INC.(RPM)	2024-01-04	14.381B	1.836B	1.23
CONAGRA BRANDS, INC.(CAG)	2024-01-04	13.699B	3.234B	0.68
THE SIMPLY GOOD FOODS COMPANY(SMPL)	2024-01-04	3.952B	308.828M	0.40
UNIFIRST CORPORATION(UNF)	2024-01-03	3.292B	589.636M	2.18
CAL-MAINE FOODS, INC.(CALM)	2024-01-03	2.811B	525.391M	0.83
LINDSAY CORPORATION(LNN)	2024-01-04	1.425B	163.441M	1.27
GREENBRIER COMPANIES, INC. (THE)(GBX)	2024-01-05	1.374B	849.943M	0.75
SIMULATIONS PLUS, INC.(SLP)	2024-01-03	893.474M	13.938M	0.10
KURA SUSHI USA, INC.(KRUS)	2024-01-04	847.803M	51.439M	-0.10
SCHNITZER STEEL INDUSTRIES, INC.(RDUS)	2024-01-04	840.265M	643.35M	-0.71
AEHR TEST SYSTEMS(AEHR)	2024-01-04	764.046M	20.886M	0.19
FRANKLIN COVEY COMPANY(FC)	2024-01-04	577.919M	65.875M	0.19
RESOURCES CONNECTION, INC.(RGP)	2024-01-03	477.497M	161.923M	0.17
ANGIODYNAMICS, INC.(ANGO)	2024-01-05	312.398M	81.953M	-0.08
LIFECORE BIOMEDICAL, INC.(LFCR)	2024-01-03	187.694M	29.849M	-0.13