



2025-02-17

다음주 엔비디아 실적

S&P 500	NASDAQ	KOSPI	KOSDAQ
6,114.63pt (+1.47%)	20,026.77pt (+2.58%)	2,591.05pt (+2.74%)	756.32pt (+1.81%)

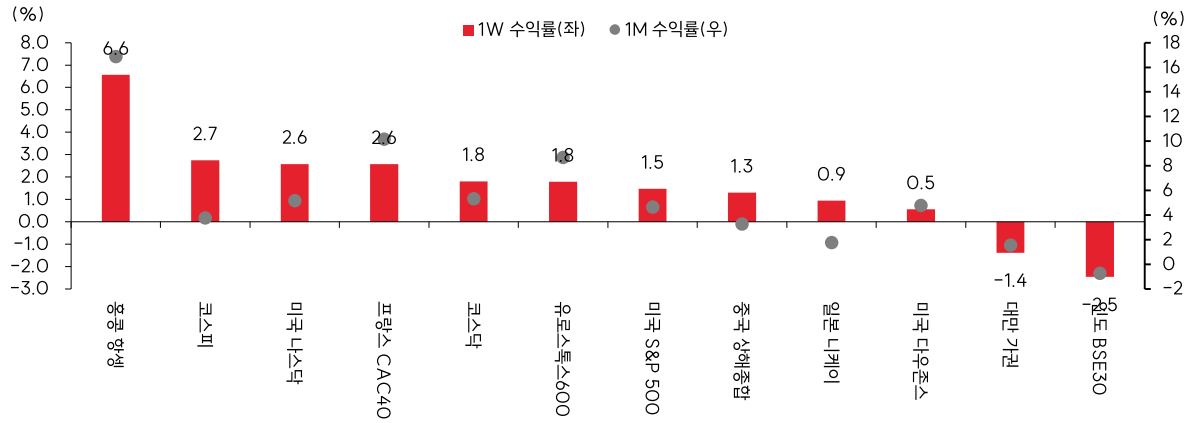
1W 수익률 기준. 차트 대상 기간: 1년 / 자료: Quantiwise, SK증권

[Week Ahead]

- 이번 주 예정되어 있는 주요 이벤트들은 상대적으로 제한적. 최근 증시 분위기는 나쁘지 않았으나 상대적으로 변동성은 꽤나 높았는데 이번 주는 조금 잔잔한 일주일 만들어질 수도 있을 것으로 생각
- 여전히 국내 증시에 대해서는 긍정적인 의견 유지하며 최근 거래대금이 크게 증가한 것 또한 고무적(지난 주 일주일동안 코스피와 코스닥의 일평균거래대금은 각각 13.1조원, 9.6조원, 분위기 극악이었던 작년말에는 거의 절반 수준이었음)이나 기술적 지표상으로는 과열에 근접. 절대적인 레벨상의 부담은 거의 없다고 봐도 무방하나 단기간에 꽤 많이 오른 것도 사실. 초단기적으로는 가격 조정이든 기간 조정이든 발생할 수 있음에 유의해야 할 것
- 미국 S&P 500 기업들 중 80% 가까이 실적 발표 마무리하며 실적시즌 마무리 국면. 78% 정도의 어닝서프라이즈 비율 보인 가운데 실적발표 이후 2거래일 가격반응은 서프라이즈 -0.6%, 부합 -0.6%, 쇼크 -1.6%로 엄청 폭발적이지는 않았음. 자연스럽게 다음 주(2/26 미국 증시 종료 후) 예고된 엔비디아 실적으로 시선이 쏠리는 상황
- 지난 주 국내 증시 실적발표 일정도 거의 마무리. 이번 실적시즌에서 쇼크 많이 나긴 했지만 지난 주는 그래도 나쁘지 않았음. 올해와 내년 영업이익 추정치 하향 조정도 잠시 멈추고 지난 주는 지지난 주 말 대비해서 25E, 26E 영업이익 추정치가 각각 0.2%, 0.23% 상향 조정됨. 실적이 나오면서 추정치가 더 내려갈 일은 당분간 없다는 점은 시장 측면에서 나쁠 것 없으며 많이 내려가 있는 눈높이를 감안할 때 1분기 실적시즌이 생각보다 괜찮게 흘러간다면 가격적 보상 크게 나올 가능성 존재
- 트럼프의 관세 노이즈 지속되고 있지만 캐나다와 멕시코, 중국을 때리며 시작했던 첫 날만큼의 변동성은 이제는 찾아볼 수 없으며 자극적인 뉴스들이 쏟아지지만 시장은 이제 상당히 둔감하게 반응하고 있음. 시간이 갈수록 협상용이라는 인식이 강해지고 있는 듯. 최근까지의 시장에서의 섹터 선호도에 트럼프 관세 리스크가 큰 영향을 주면서 선호되는 곳들로 수급이 쏠렸다면 관세 리스크가 낮아지는 구간에서는 반대의 상황이 나타날 가능성도 염두에 두어야 할 것. 인덱스가 크게 빠질 가능성은 크지 않겠으나 그 속에서 로테이션이 활발하게 돌 수 있을 것
- 최근 국내 증시 분위기 나쁘지 않았으나 외국인 매수세에 기반한 상승은 아니었음. 주로 개인과 기관(연기금)의 매수세에 기반한 상승인데 외국인의 국내 증시에 대한 태도만 변한다면 추가적으로 시장 전체의 업사이드는 더 크게 열릴 수 있다는 생각. 환율이 메인 변수는 맞겠지만 이 위치에서 위로 튀어오르더라도 그 폭은 제한적일 가능성
- 미국 증시는 워싱턴 탄생일로 2/17(월) 휴장 예정, 매매 일정에 참고할 필요

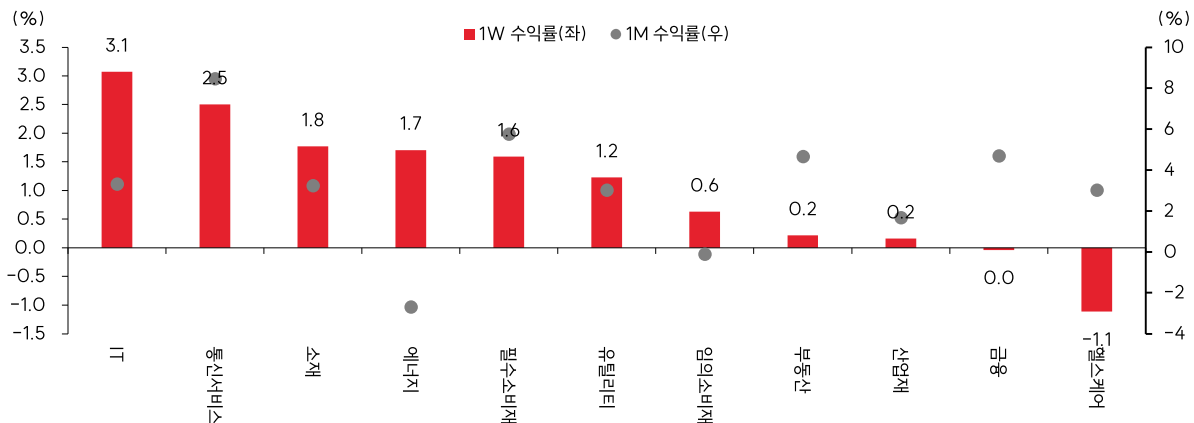
[Global Market]

글로벌 주요 증시 주간 수익률



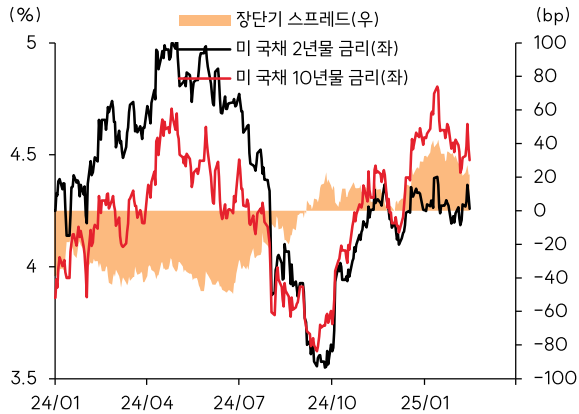
자료: Quantiwise, SK 증권

미국 S&P 500 주요 섹터 ETF 주간 수익률



자료: Refinitiv, SK 증권

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

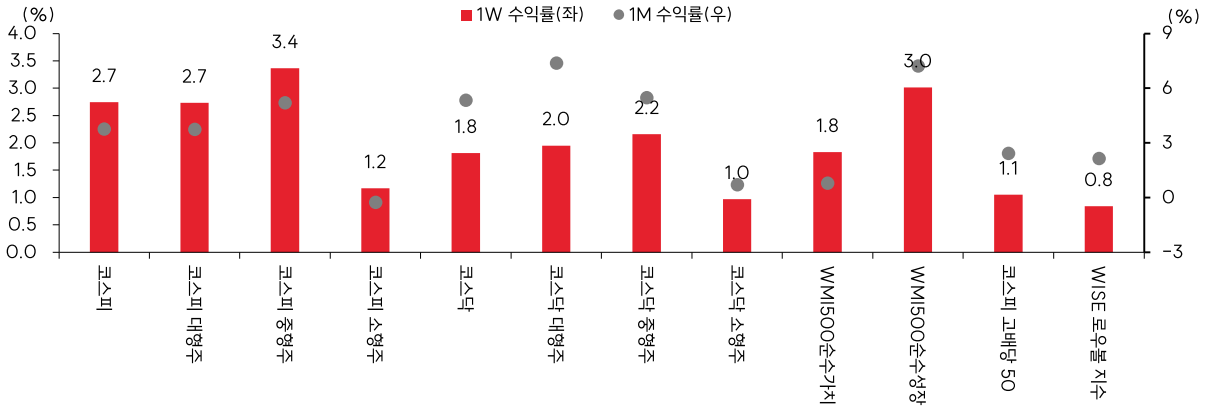
유가와 달러인덱스 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

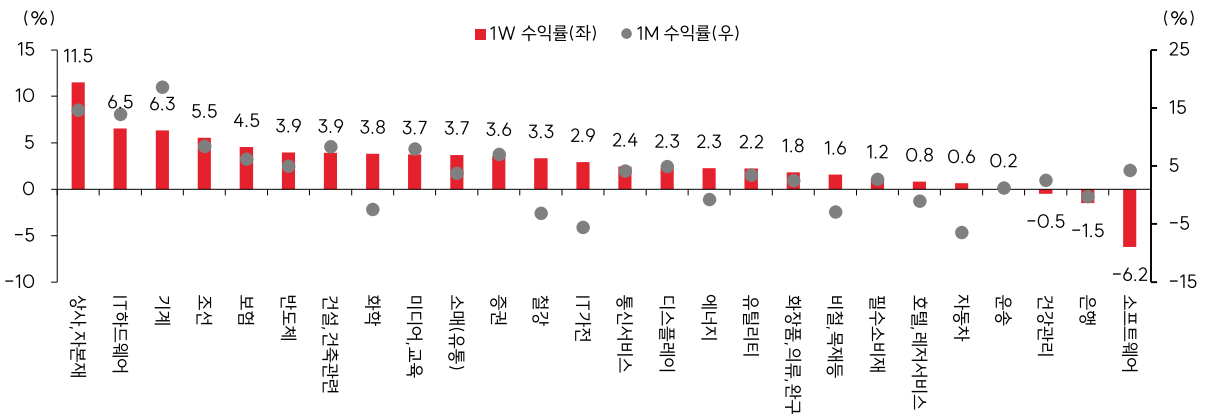
[Korean Market]

국내 증시 사이즈 & 스타일별 주간 수익률



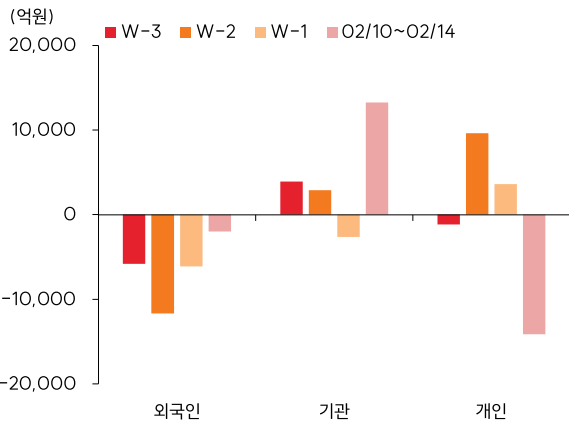
자료: Quantiwise, SK 증권

국내 증시 주요 업종별 주간 수익률



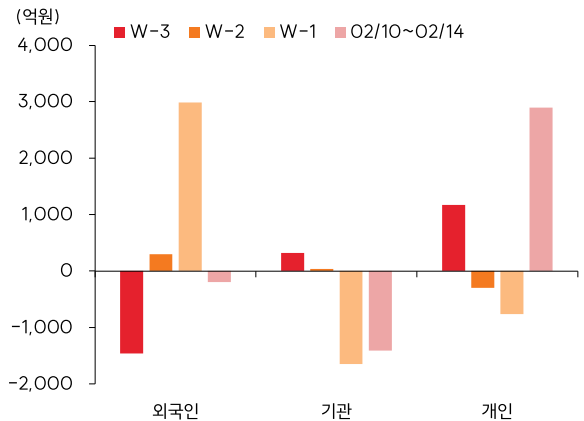
자료: Quantiwise, SK 증권, 주: W126 기준

코스피 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

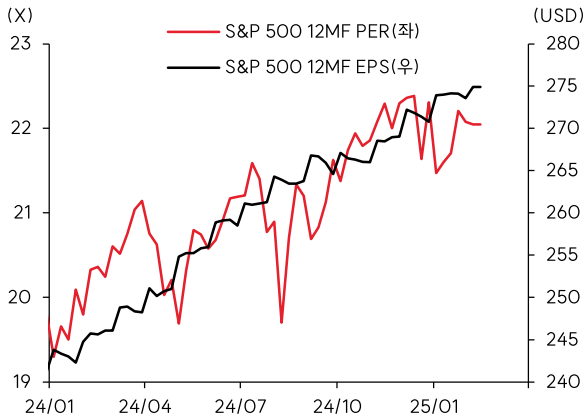
코스닥 4주간 수급 동향



자료: Quantiwise, SK 증권

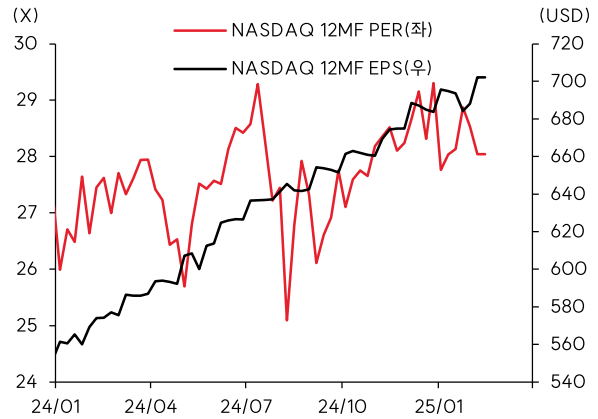
[Earnings & Valuation]

S&P500 12MF PER / EPS 추이



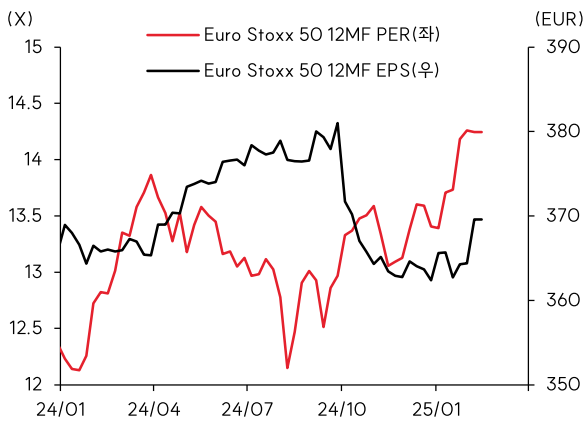
자료: Refinitiv, SK 증권

나스닥 종합 12MF PER / EPS 추이



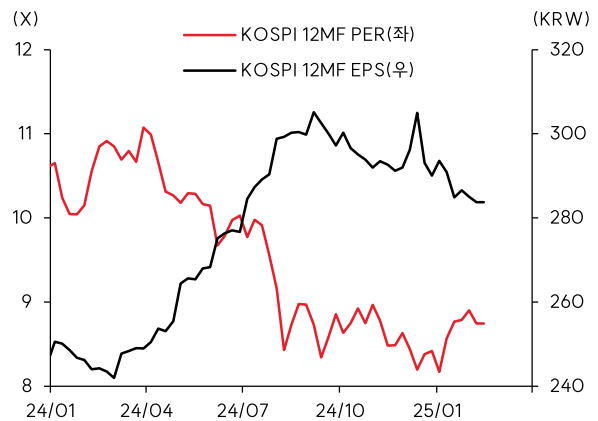
자료: Refinitiv, SK 증권

유로스톡스50 12MF PER / EPS 추이



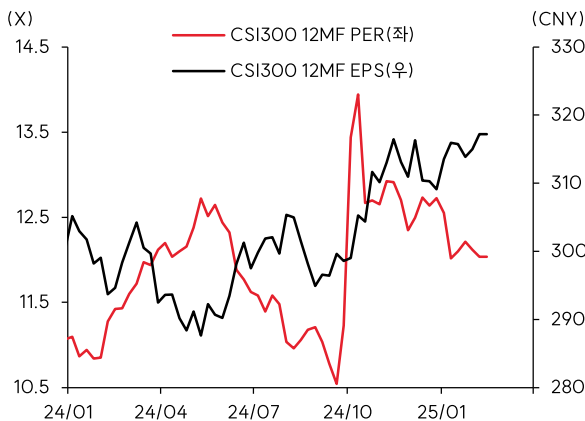
자료: Refinitiv, SK 증권

코스피 12MF PER / EPS 추이



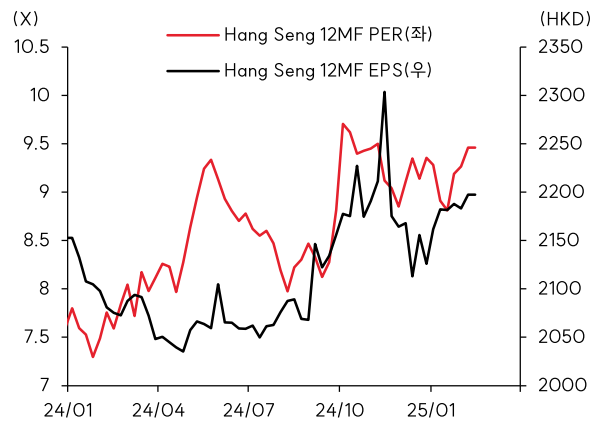
자료: Refinitiv, SK 증권

중국 CSI300 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

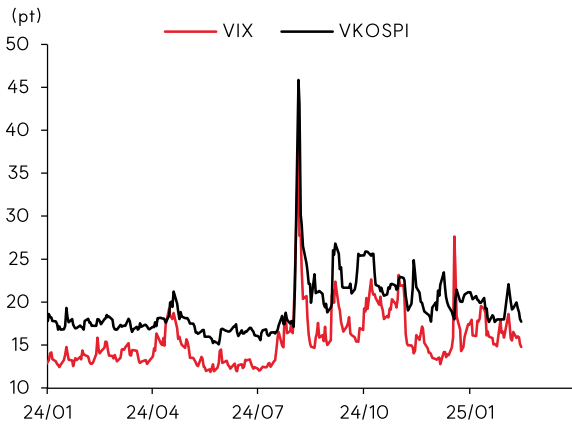
홍콩 항셱 12MF PER / EPS 추이



자료: Refinitiv, SK 증권

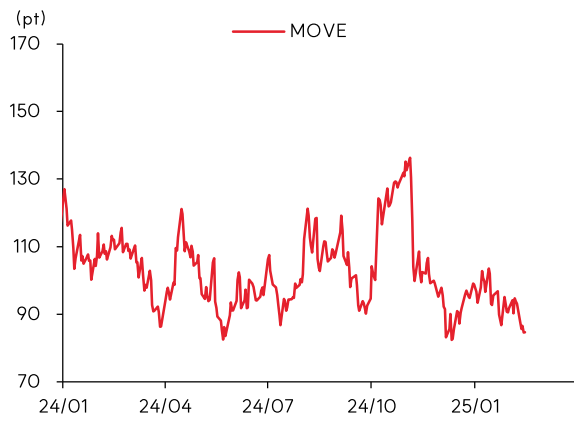
[Investor Sentiment]

VIX / VKOSPI 추이



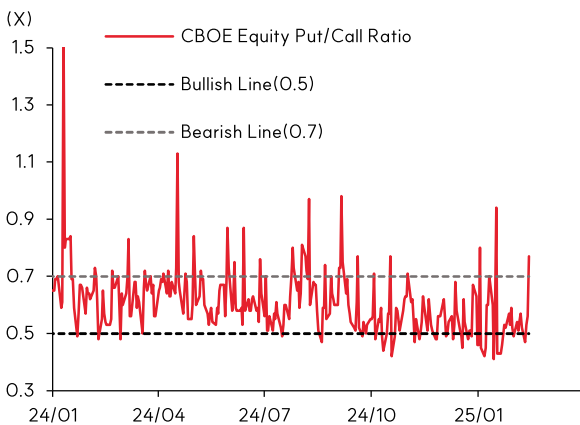
자료: Refinitiv, SK증권

MOVE 추이



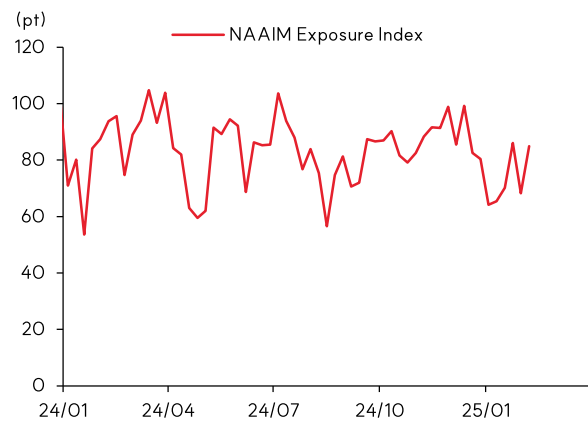
자료: Refinitiv, SK증권

CBOE Equity Put/Call Ratio 추이



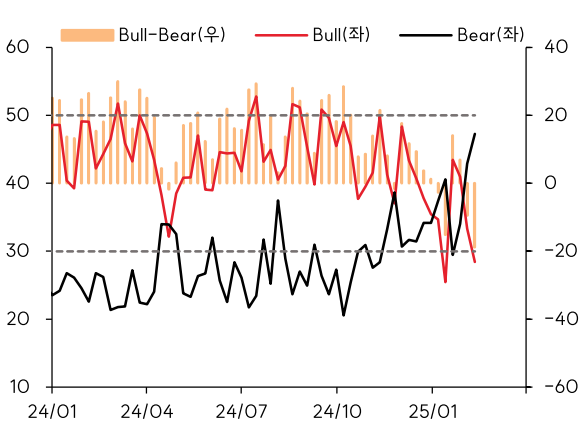
자료: Refinitiv, SK증권

NAAIM Exposure Index 추이



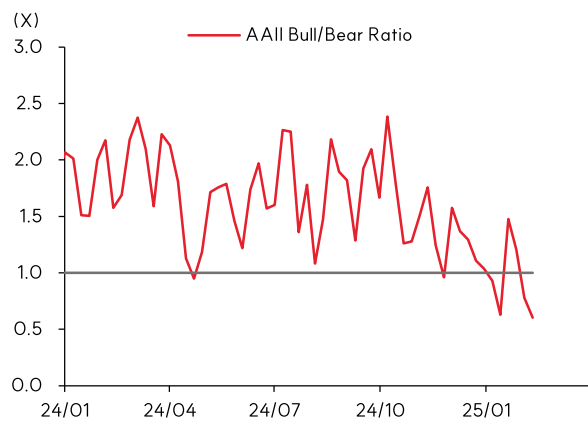
자료: Refinitiv, SK증권

AAll Investor Sentiment 추이



자료: Refinitiv, SK증권

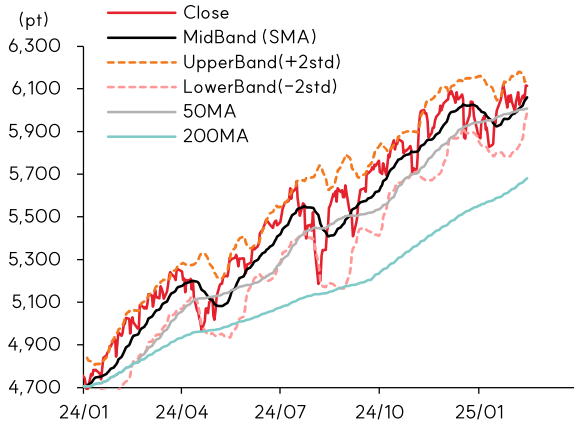
AAll Bull/Bear Ratio 추이



자료: Refinitiv, SK증권

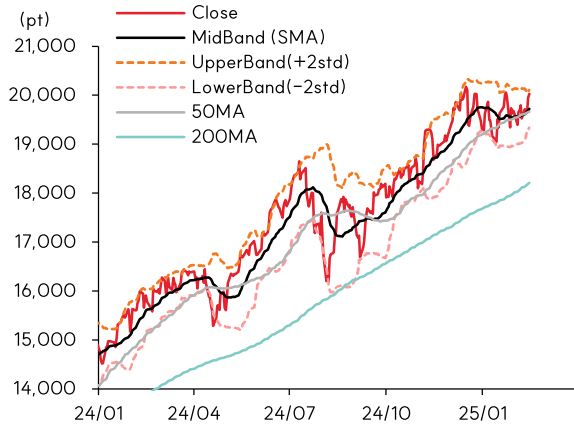
[Technical Analysis]

S&P 500 이동평균선 / 볼린저밴드



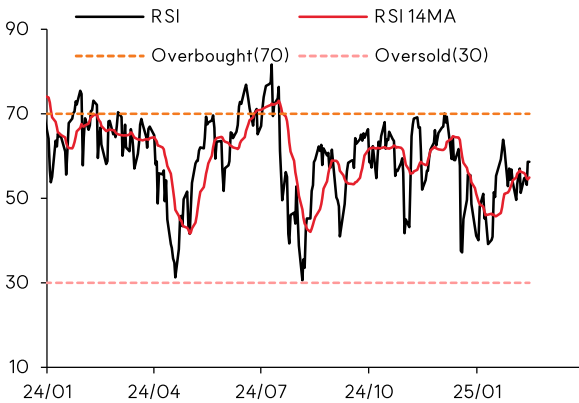
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



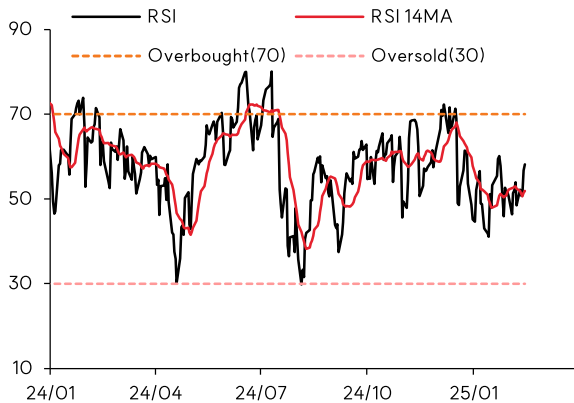
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 RSI



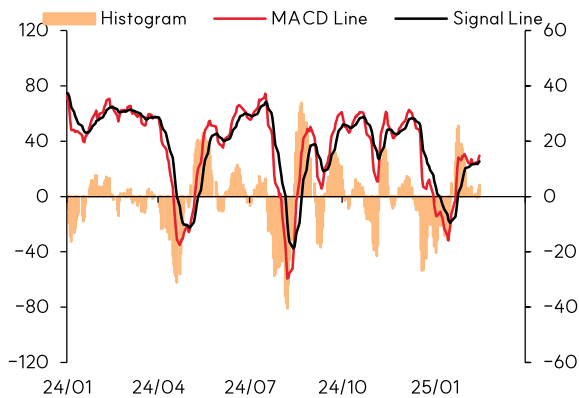
자료: Refinitiv, SK증권

나스닥 RSI



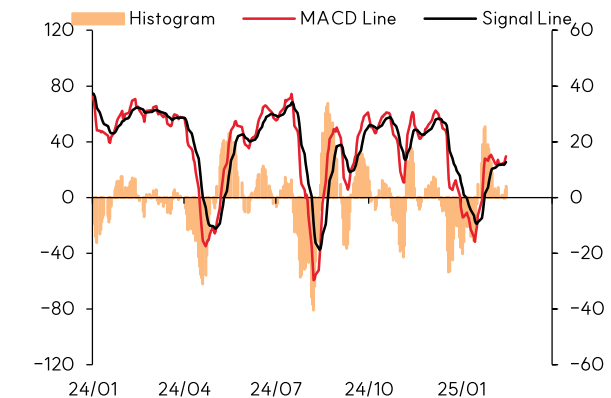
자료: Refinitiv, SK증권

S&P 500 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

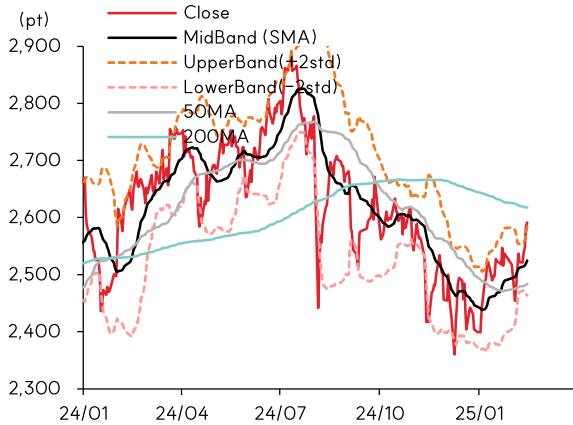
나스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

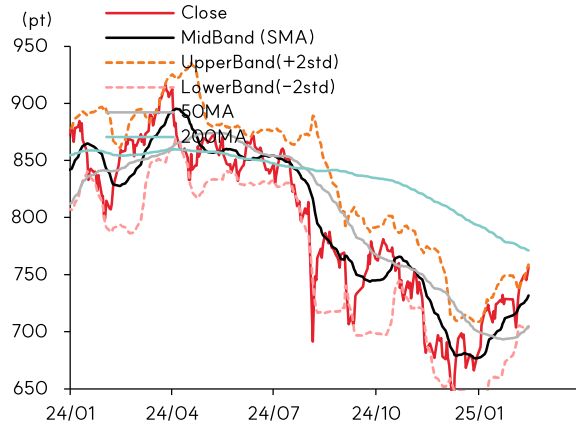
[Technical Analysis]

코스피 이동평균선 / 볼린저밴드



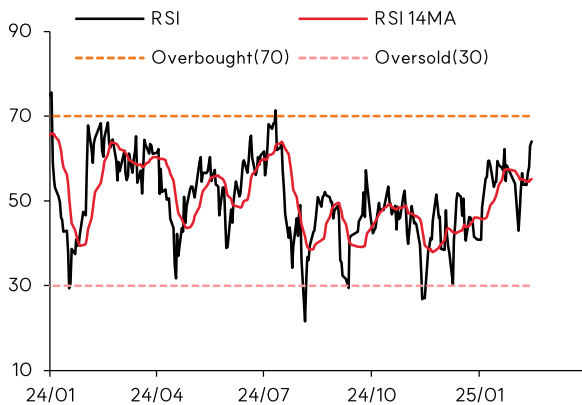
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 이동평균선 / 볼린저밴드



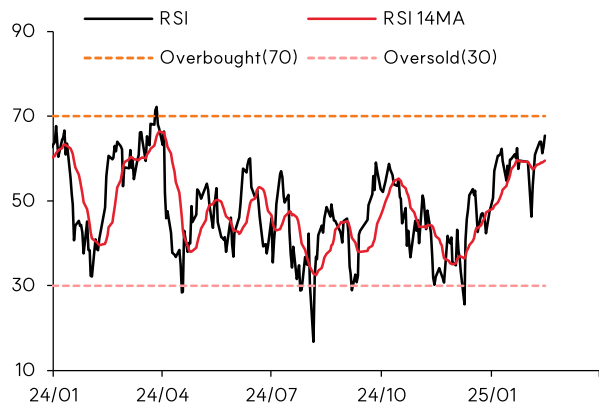
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 RSI



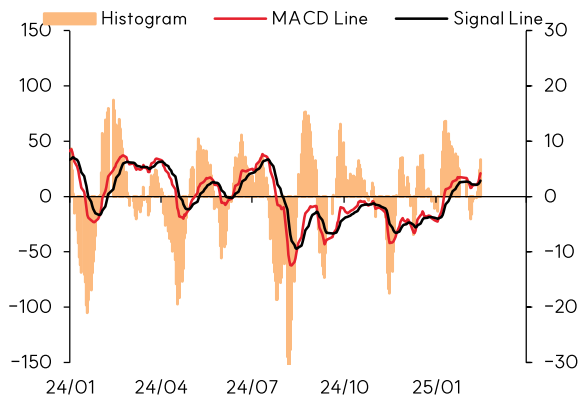
자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 RSI



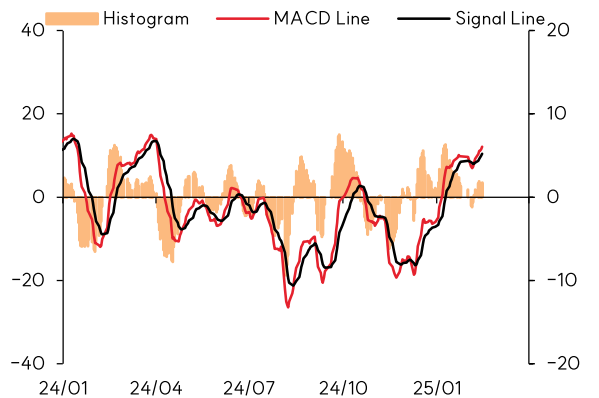
자료: Refinitiv, SK증권

코스피 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

코스닥 MACD



자료: Refinitiv, SK증권

[Economic Calendar]

날짜	시간	국가	지표	이전치	예상치
2025-02-17	23:30	미국	Fed Harker Speech		
2025-02-18	0:20	미국	Fed Bowman Speech		
2025-02-18	8:00	미국	Fed Waller Speech		
2025-02-18	12:30	호주	RBA 기준금리	4.35%	4.1%
2025-02-18	19:00	독일	ZEW 경기기대 지수 (2 월)	10.3	15
2025-02-18	22:30	캐나다	CPI YoY (1 월)	1.8%	
2025-02-18	22:30	캐나다	Core CPI YoY (1 월)	1.8%	
2025-02-18	22:30	미국	뉴욕 애플아이어스테이트 제조업 지수 (2 월)	-12.6	-1
2025-02-19	0:00	미국	NAHB 주택시장 지수 (2 월)	47	47
2025-02-19	0:20	미국	Fed Daly Speech		
2025-02-19	3:00	미국	Fed Barr Speech		
2025-02-19	16:00	영국	CPI YoY (1 월)	2.5%	2.8%
2025-02-19	16:00	영국	Core CPI YoY (1 월)	3.2%	3.7%
2025-02-19	22:30	미국	건축승인건수 예비치 (1 월)	1.482M	1.45M
2025-02-19	22:30	미국	주택착공건수 (1 월)	1.499M	1.39M
2025-02-20	4:00	미국	FOMC Minutes		
2025-02-20	10:15	중국	대출우대금리(LPR 금리) 1Y	3.1%	
2025-02-20	10:15	중국	대출우대금리(LPR 금리) 5Y (2 월)	3.6%	
2025-02-20	22:30	미국	필라델피아 연은 제조업 지수 (2 월)	44.3	25.5
2025-02-20	23:35	미국	Fed Golsbee Speech		
2025-02-21	0:00	미국	CB 선행 지수 MoM (1 월)	-0.1%	0%
2025-02-21	4:30	미국	Fed Barr Speech		
2025-02-21	7:00	미국	Fed Kugler Speech		
2025-02-21	17:30	독일	HCOB 제조업 PMI 예비치 (2 월)	45.0	45.5
2025-02-21	17:30	독일	HCOB 서비스업 PMI 예비치 (2 월)	52.5	52.5
2025-02-21	18:00	유로존	HCOB 제조업 PMI 예비치 (2 월)	46.6	47
2025-02-21	18:00	유로존	HCOB 서비스업 PMI 예비치 (2 월)	51.3	51.5
2025-02-21	18:30	영국	S&P Global 제조업 PMI 예비치 (2 월)	48.3	48.5
2025-02-21	18:30	영국	S&P Global 서비스업 PMI 예비치 (2 월)	50.8	51
2025-02-21	23:45	미국	S&P Global 제조업 PMI 예비치 (2 월)	51.2	
2025-02-21	23:45	미국	S&P Global 서비스업 PMI 예비치 (2 월)	52.9	
2025-02-22	0:00	미국	기준주택판매 (1 월)	4.24M	4.17M
2025-02-22	0:00	미국	미시간대 소비자심리지수 최종치 (2 월)	71.1	67.8
2025-02-22	0:00	미국	미시간대 5Y 기대인플레이션 최종치 (2 월)	3.2%	3.3%
2025-02-22	0:00	미국	미시간대 기대인플레이션 최종치 (2 월)	3.3%	4.3%

[Earnings Calendar]

< 미국 주요 기업 실적 발표 일정 >

(단위: 달러)

기업명	발표 예정일	시가총액	매출 예상	EPS 예상
WALMART INC.(WMT)	2025-02-20	835.79 B	180.01 B	0.65
ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD. DR(BABA)	2025-02-20	302.78 B	38.12 B	2.66
BOOKING HOLDINGS INC. COMMON STOCK(BKNG)	2025-02-20	166.95 B	5.18 B	35.92
ARISTA NETWORKS, INC.(ANET)	2025-02-18	134.63 B	1.9 B	0.57
MEDTRONIC PLC.(MDT)	2025-02-18	119.01 B	8.33 B	1.36
MERCADOLIBRE, INC.(MELI)	2025-02-20	106.97 B	5.82 B	7.90
ANALOG DEVICES, INC.(ADI)	2025-02-19	106.47 B	2.36 B	1.54
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION(CEG)	2025-02-21	99.26 B	6.56 B	2.16
SOUTHERN COMPANY (THE)(SO)	2025-02-20	93.77 B	5.9 B	0.51
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.(CDNS)	2025-02-18	80.96 B	1.35 B	1.82
NETEASE, INC. DR(NTES)	2025-02-20	66.3 B	3.71 B	1.72
NU HOLDINGS LTD.(NU)	2025-02-20	65.06 B	2.83 B	0.12
CARVANA CO.(CVNA)	2025-02-19	59.24 B	3.34 B	0.31
COPART, INC.(CPRT)	2025-02-19	57.22 B	1.13 B	0.37
NEWMONT CORPORATION(NEM)	2025-02-20	52.98 B	5.14 B	1.08
BLOCK, INC.(XYZ)	2025-02-20	52.06 B	6.29 B	0.88
CHENIERE ENERGY, INC.(LNG)	2025-02-20	47.91 B	4.37 B	2.70
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION(OXY)	2025-02-18	45.1 B	6.98 B	0.68
TARGA RESOURCES, INC.(TRGP)	2025-02-20	44.78 B	4.48 B	1.93
QUANTA SERVICES, INC.(PWR)	2025-02-20	42.14 B	6.61 B	2.62
GARMIN LTD.(GRMN)	2025-02-19	40.83 B	1.7 B	2.05
VULCAN MATERIALS COMPANY (HOLDING COMPANY)(VMC)	2025-02-18	35.72 B	1.81 B	1.75
LIVE NATION ENTERTAINMENT, INC.(LYV)	2025-02-20	35.46 B	5.6 B	-1.12
ENTERGY CORPORATION(ETR)	2025-02-18	35.37 B	3.19 B	0.64
BAIDU, INC. DR(BIDU)	2025-02-18	34.77 B	4.57 B	1.97
CONSOLIDATED EDISON, INC.(ED)	2025-02-20	32.89 B	3.68 B	0.95
VICI PROPERTIES INC. REIT(VICI)	2025-02-20	32.02 B	970.53 M	0.68
EQT CORPORATION(EQT)	2025-02-18	31.88 B	1.77 B	0.53
TEXAS PACIFIC LAND CORPORATION(TPL)	2025-02-19	31.53 B	185 M	4.84
COSTAR GROUP, INC.(CSGP)	2025-02-18	30.36 B	701.01 M	0.22
CHENIERE ENERGY PARTNERS, LP(CQP)	2025-02-20	29.85 B	2.19 B	1.07
ANSYS, INC.(ANSS)	2025-02-19	29.64 B	867.26 M	3.95
ROCKET COMPANIES, INC.(RKT)	2025-02-20	26.13 B	1.15 B	0.03



AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.(AWK)	2025-02-19	24.49 B	1.11B	1.13
TOAST, INC.(TOST)	2025-02-19	23 B	1.31B	0.17
DEVON ENERGY CORPORATION(DVN)	2025-02-18	22.76 B	4.21 B	1.00
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES, INC.(IFF)	2025-02-18	21.88 B	2.68 B	0.81
TECK RESOURCES LTD(TECK)	2025-02-20	21.81 B	1.82 B	0.24
CENTERPOINT ENERGY, INC (HOLDING CO)(CNP)	2025-02-20	21.77 B	2.48 B	0.40
CAMECO CORPORATION(CCJ)	2025-02-20	20.54 B	757.74 M	0.23
INSULET CORPORATION(PODD)	2025-02-20	19.68 B	582.54 M	1.00
WATSCO, INC.(WSO)	2025-02-18	19.53 B	1.66 B	2.15
GRAB HOLDINGS LIMITED(GRAB)	2025-02-20	19.4 B	757.46 M	0.01
TRIMBLE INC.(TRMB)	2025-02-19	18.26 B	944.34 M	0.88
RYAN SPECIALTY HOLDINGS, INC.(RYAN)	2025-02-20	18 B	658.37 M	0.45
BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.(BLDR)	2025-02-20	17.71B	3.89 B	2.15
SPROUTS FARMERS MARKET, INC.(SFM)	2025-02-20	17.71B	1.96 B	0.73
GENUINE PARTS COMPANY(GPC)	2025-02-18	17.37 B	5.71 B	1.55
UNITED THERAPEUTICS CORPORATION(UTHR)	2025-02-19	16.54 B	734.73 M	6.40
ANGLOGOLD ASHANTI PLC DR(AU)	2025-02-19	16.21B	1.84 B	1.05
RELIANCE, INC.(RS)	2025-02-20	16.11B	3.06 B	2.74
SUN COMMUNITIES, INC. REIT(SUI)	2025-02-19	15.92 B	722.18 M	0.10
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON, INC.(EXPD)	2025-02-18	15.91B	2.79 B	1.43
FNF GROUP OF FIDELITY NATIONAL FINANCIAL, INC.(FNF)	2025-02-20	15.86 B	3.33 B	1.22
ALLIANT ENERGY CORPORATION(LNT)	2025-02-20	15.74 B	870.07 M	0.68
BAXTER INTERNATIONAL INC.(BAX)	2025-02-20	15.74 B	2.67 B	0.52
ICON PLC(ICLR)	2025-02-19	15.37 B	2.04 B	3.43
EPAM SYSTEMS, INC.(EPAM)	2025-02-20	15.09 B	1.21B	2.75
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC.(AKAM)	2025-02-20	15.02 B	1.02 B	1.52
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.(CF)	2025-02-19	14.35 B	1.5 B	1.54
RIVIAN AUTOMOTIVE, INC.(RIVN)	2025-02-20	14.32 B	1.39 B	-0.69
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL, INC.(TPX)	2025-02-20	14.3 B	1.18 B	0.56
INSMED INCORPORATED(INSM)	2025-02-20	14.19 B	101.18 M	-1.16
COMFORT SYSTEMS USA, INC.(FIX)	2025-02-20	13.92 B	1.77 B	3.73
JONES LANG LASALLE INCORPORATED(JLL)	2025-02-19	13.41B	6.67 B	6.01
GAMING AND LEISURE PROPERTIES, INC. REIT(GLPI)	2025-02-20	13.34 B	391.56 M	0.73
LAMAR ADVERTISING COMPANY REIT(LAMR)	2025-02-20	13.31B	583.12 M	1.45
POOL CORPORATION(POOL)	2025-02-20	13.1B	963.97 M	0.91
AMERICAN HOMES 4 RENT REIT(AMH)	2025-02-20	13.02 B	442.36 M	0.16
KLAVIYO, INC. SERIES A(KVYO)	2025-02-19	12.67 B	257.26 M	0.06
PRIMO BRANDS CORPORATION(P - PRMB)	2025-02-20	12.58 B	457.05 M	0.20