AI PESONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (9/28~10/2)

7 천선 안착의 조건, 금리보다 강한 실적을 찾아갈 시간

- 7 천선 회복 이후 금리와 실적의 힘을 다시 확인하는 한 주
- 물가 · 고용 · 마이크론실적이 금리 방향을 결정하는 핵심 주간
- 지수 추격보다 실적과 수급을 확인하는 분할 대응이 필요한 구간
- AI 인프라를 중심으로 유가·소비·바이오까지 분산할 시점

금리 5% 부담 속 AI 실적·유가 안정·외국인 수급이 7 천선 안착을 결정할 한 주

7 천선 회복 이후 금리와 실적의 힘을 다시 확인하는 한 주

지난주 KOSPI 는 7,080.92pt 로 마감하며 7,000 선을 회복했지만, 이번 주는 미국 10 년물 금리가 5%를 웃도는 환경에서 물가·고용과 기업 실적을 확인해야 하는 구간이다.

예상 밴드는 6,640~7,400pt 로 본다. 유가 하락과 AI 투자 확대는 하단을 지지하지만 높은 실질금리와 대형주 쏠림은 상단을 제한한다. 따라서 지수의 추가 상승보다 외국인 수급과 실적 확산 여부가 중요하다. 최근 지수 상승에도 하락 종목이 더 많았던 만큼 체감 장세 개선 여부를 함께 확인해야 한다.

물가 · 고용 · 마이크론 실적이 금리 방향을 결정하는 핵심 주간

이번 주 핵심은 9 월 30 일 미국 PCE 와 마이크론 실적, 10 월 1 일 한국 수출, 2 일 미국 고용보고서다. 29 일 JOLTS 까지 포함해 고용과 물가가 예상보다 강하면 추가 긴축 우려와 10 년물 금리 상승이 재점화될 수 있다. 반대로 유가 안정과 물가 둔화가 확인되면 반도체·IT 하드웨어의 밸류에이션 부담은 완화될 수 있다.

미·중 정상회담 후속 합의와 중동 정세도 변수 요인이다. AI 규제의 구체적 합의가 부재한 만큼 미·중 AI 경쟁과 하이퍼스케일러 CAPEX 확대 흐름을 계속 확인해야 한다.

지수 추격보다 실적과 수급을 확인하는 분할 대응이 필요한 구간

전략은 지수 추격보다 실적과 수급이 확인되는 종목의 분할매수에 초점을 둔다. 6,640~6,800pt 에서는 핵심 성장주의 비중 확대를 검토하고, 7,200pt 이상에서는 차익실현과 현금 확보를 병행하는 방식이 적절하다.

미국 10 년물 5%대가 유지되면 고 PER 성장주의 변동성이 커질 수 있어 PCE·고용 결과 전 과도한 레버리지는 경계할 필요가 있다. 반대로 유가가 추가 하락하고 금리가 안정되면 외국인 수급 회복 가능성이 커진다. 분기말 리밸런싱과 원·달러 환율 변화도 함께 확인해야 한다.

AI 인프라를 중심으로 유가·소비·바이오까지 분산할 시점

유망 축은 AI 반도체·IT 하드웨어·데이터센터 냉각·후공정이며, 유가 방향에 따라 항공·정유를 전술적으로 병행한다.

관심종목은 LG 전자, 삼성전자, 이수페타시스, 하나마이크론, 삼성 SDS, 대한항공, S-Oil, CJ 제일제당, 케어젠, 종근당이다. LG 전자는 AI 냉각, 삼성전자는 HBM4·DRAM, 이수페타시스는 AI 네트워크, 하나마이크론은 반도체 후공정(OSAT)가 핵심이다. 나머지는 기업 AX·유가·K 푸드·펩타이드·신약 파이프라인으로 성장 동력이 달라 포트폴리오 분산 측면에서 활용할 수 있다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]

자료: 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.6 SOL 로 재구성

[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
9/28 (월)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	고용·물가 지표 대기, 관망
9/29 (화)	23:00	US	CB 소비자신뢰지수 (9월)	90.1	89.4	소비 심리 회복세 여부 확인
	23:00	US	미국 노동부 JOLTS (8월)	7,230M	7,271M	구인 수요 둔화 여부 점검
9/30 (수)	10:30	CN	중국 제조업 PMI (9월)	50.1	49.8	50 상회 시 경기 회복 신호
	21:15	US	ADP 비농업부문 고용 변화 (9월)	70K	38K	민간 고용 회복세 확인
	21:30	US	근원 PCE (YoY) (8월)	3.4%	3.3%	물가 둔화 정체 여부 확인
	21:30	US	근원 PCE (MoM) (8월)	0.3%	0.2%	근원 물가 압력 지속 가능성
	21:30	US	GDP (QoQ) (2분기)	1.5%	1.5%	성장세 유지 여부 확인
	23:30	US	원유재고	n.a	2.969M	재고 증가 시 유가 하방 압력
10/1 (목)	하루 종일	CN	중국 - 개천절	휴일	-	중국 휴장, 아시아 거래량 감소
	21:30	US	신규 실업수당청구건수	199K	197K	노동시장 안정세 유지 여부
	22:45	US	제조업 PMI (9월)	57.0	57.0	제조업 확장세 지속 여부
	23:00	US	ISM 제조업지수 (9월)	55.0	54.6	제조업 경기 모멘텀 확인
10/2 (금)	하루 종일	CN	중국 - 개천절	휴일	-	중국 휴장, 아시아 거래량 감소
	21:30	US	비농업고용지수 (9월)	98K	162K	고용 증가세 둔화 여부
	21:30	US	실업률 (9월)	4.1%	4.1%	실업률 안정세 지속 예상
	21:30	US	평균 시간당 임금 (MoM) (9월)	0.3%	0.3%	임금 상승 압력 유지 여부

자료: 인베스트닷컴, 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.6 SOL 로 재구성

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]

자료: 인베스트닷컴, 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.6 SOL 로 재구성

핀릿 리서치센터

Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원
금융투자분석사, 투자자산운용사
헤지펀드 운용전문인력
부동산투자 자산운용사
매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장
하이자산운용 헤지펀드 운용실장
KB 투자증권 리서치센터장 대행
NH 투자증권 / LIG 투자증권 / 한화투자증권
리서치센터 연구위원 등

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.