AI PESONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (9/21~9/25)

연휴 전 변동성, 유가 안정 확인하며 실적주를 담을 시점

- 연휴 전 수급 공백 속 7 천선 재도전 여부를 확인해야 할 한 주
- 유가 · 미국장기금리와 미중 정상회담이 증시 방향을 좌우할 변수
- 단기 변동성은 분할매수 기회, 지수보다 실적과 외국인 수급 집중
- AI 반도체·전력 인프라 중심 비AI 성장축까지 선별 대응 전략

연휴 전 변동성을 활용해 AI·전력 등 실적과 수급이 강한 주도주를 분할매수

연휴 전 수급 공백 속 7 천선 재도전 여부를 확인해야 할 한 주

이번주 KOSPI는 6,570~7,450pt 밴드에서 7,000 선 재안착을 시험할 전망이다. 지난주 FOMC 금리 인상과 AI 속도조절 우려를 소화한 뒤 6,894.23pt 까지 반등했고, 외국인·기관 동반 매수도 확인됐다.

12 개월 선행 PER 5.5 배의 낮은 밸류에이션과 이익 전망 상향은 하단을 지지한다. 다만 24~25 일 휴장으로 실제 거래일이 3 일뿐인 만큼 연휴 전 차익실현과 수급 공백이 변동성을 키울 수 있다. 따라서 지수의 추격보다 7,000 선 회복 과정에서 거래대금과 외국인 매수의 연속성을 확인하는 게 중요하다.

유가 · 미국 장기금리와 미중 정상회담이 증시 방향을 좌우할 변수

금주 핵심 변수는 국제유가와 미국 10 년물 금리, 24 일 미·중 정상회담이다. WTI 가 100 달러 안팎에서 안정되고 미국 10 년물 금리가 5% 아래로 내려오면 성장주 할인율 부담이 완화될 수 있다. 반대로 유가 재급등과 금리 5% 이상 고착은 지수 상단을 제한할 요인이다. 미·중 정상회담에서는 AI·반도체 규제와 희토류·무역 논의가 국내 반도체 투자심리에 영향을 줄 수 있다. 23 일 미국 제조업·서비스업 PMI 도 경기 체력을 확인할 핵심 지표다. 연휴 전 외국인 현·선물 수급과 원·달러 환율까지 반드시 함께 점검해야 한다.

단기 변동성은 분할매수 기회, 지수보다 실적과 외국인 수급 집중

전략은 연휴 전 변동성을 실적 훼손 여부와 구분해 대응하는 것이다. KOSPI 6,570~6,750pt 에서는 이익 전망이 유지되는 주도주를 분할매수하고, 6,750~7,050pt 에서는 보유와 선별매수를 병행한다. 7,050pt 이상에서는 외국인 현·선물 순매수와 거래대금 회복을 확인한 뒤 비중 확대 여부를 판단한다. 7,300~7,450pt 에 빠르게 접근하면 매물 부담을 감안해 차익실현과 현금 확보가 필요하다. 유가·금리 안정, 반도체 외국인 매수가 지속된다면 연휴 전 조정은 펀더멘털 훼손보다 매수 기회로 활용할 수 있다.

AI 반도체·전력 인프라 중심 비AI 성장축까지 선별 대응 전략

유망 섹터는 AI 반도체·HBM, AI 데이터센터 전력 인프라, AI 소재·광통신, 에너지·정유·ESS, 방산, K-뷰티·바이오다.

주요 관심 종목은 SK 하이닉스, LS ELECTRIC, 두산, SK 이노베이션, 대한광통신, 달바글로벌, 효성중공업, SFA 반도체, LIG 디펜스앤에어로스페이스, 올릭스다. SK 하이닉스를 시장 바로미터로 두고 LS ELECTRIC·효성중공업은 전력 수요, 두산·대한광통신은 AI 인프라 확장에 주목한다. 에너지·방산·소비·바이오는 반도체 편중을 낮추는 비 AI 성장축으로 활용하는 전략이 더 적절하다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]

자료: 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.6 SOL 로 재구성

[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

"연준 인상 이후, 미국 경기 체력 확인 주간
PMI·고용·주택이 향후 금리 경로의 단서를 제공할 것"

성장 · 고용 견조한 흐름
- PMI 50 상회 예상
- 실업수당 20만건대
- 경기 연착륙 가능성

제조업 · 서비스 모멘텀 점검
- 제조업 PMI 53.9
- 서비스 PMI 56.5
- 확장세 지속 여부

물가 · 금리 상방 압력 유지
- 연준 추가 인상 경계
- 유가 변동성 지속
- 에너지 가격 주목

주택 시장 고금리 부담
- 신규 주택판매 607K
- 금리 부담 지속
- 주택 수요 회복 여부

지정학 리스크 변동성 확대
- 중국 중추절 휴장
- 아시아 거래량 감소
- 유가·원자재 변동성

주요 리스크 : 중동 긴장 · 유가 변동성 · 중국 휴장
- 중동 리스크로 유가 변동성 확대 가능성
- 중국 중추절로 아시아 시장 거래량 감소

② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
9/21 (월)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	연준 인상 이후 시장 관망
9/22 (화)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	PMI 발표 대기, 변동성 주의
9/23 (수)	22:45	US	제조업 구매관리자지수 (9월)	-	53.9	제조업 확장세 지속 여부
	22:45	US	서비스 구매관리자지수 (9월)	-	56.5	서비스 경기 강도 확인
	23:30	US	원유재고	-	-0.640M	재고 감소 시 유가 상승 압력
9/24 (목)	21:30	US	신규 실업수당청구건수	-	196K	노동시장 안정세 유지 여부
	23:00	US	신규 주택판매 (8월)	-	607K	고금리 속 주택 수요 확인
9/25 (금)	하루 종일	CN	중국 - 중추절	-	-	중국 휴장, 아시아 거래량 감소

③ 핵심 해석 및 시사점

① 성장 · 고용
- PMI 50 상회 시 경기 견조
- 실업수당 20만건대 유지
- 경기 연착륙 시나리오 유지

견조한 경기 흐름 지속

② 물가 · 금리
- 연준 추가 인상 경계 지속
- 유가 상승 시 물가 압력
- 지표 강할수록 금리 상방

고금리 장기화 가능성

③ 리스크 · 변수
- 중동 리스크로 유가 변동성
- 중국 중추절로 거래량 감소
- 지표 결과에 따른 시장 변동성

지정학 리스크에 대한 경계

투자자 체크 포인트
- ✓ PMI 결과 확인
- ✓ 고용 지표 흐름 점검
- ✓ 주택 시장 동향 확인
- ✓ 유가 흐름 모니터링
- ✓ 중국 휴장에 따른 변동성 대비

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.