



주간투자전략 (7/20~7/24)

“빅테크 실적 vs 호르무즈 리스크, 실적주 중심 분할 전략”

- 이번 주 시장, 빅테크 실적과 중동 리스크가 방향을 결정
- 빅테크 실적과 국제유가 흐름이 핵심 변수
- 추격 매수보다 분할매수, 실적 중심 대응이 유효
- 반도체·AI 중심에 소재·장비까지 압축 대응 전략

단기 뉴스보다 기업이익과 현금흐름 중심으로 종목별 차별화가 더욱 뚜렷해질 것으로 판단

이번 주 시장, 빅테크 실적과 중동 리스크가 방향을 결정

이번 주 국내 증시는 미국 빅테크 실적과 미국·이란 갈등 재확산, 호르무즈 해협 리스크가 동시에 영향을 미치는 고변동성 구간이다.

KOSPI 예상 밴드는 6,550~7,650pt로 제시한다. 하단은 국제유가 급등과 환율 상승, 외국인 차익 실현, 지정학적 불안이 반영되는 영역이며, 상단은 빅테크 실적 호조와 AI 투자 확대, 반도체 업황 회복, 외국인 수급 개선이 확인될 경우 가능한 구간이다. 시장은 단기 뉴스보다 기업이익과 현금흐름을 중심으로 종목별 차별화가 더욱 뚜렷해질 것으로 판단한다.

빅테크 실적과 국제유가 흐름이 핵심 변수

금주 핵심 이벤트는 알파벳·테슬라·인텔 실적, 미국과 이란의 긴장 지속 여부, 호르무즈 해협 통항 상황, 한국 2분기 GDP, SK 하이닉스 실적 기대감이다.

미국 빅테크의 AI 투자 가이드선은 글로벌 반도체 투자심리를 결정할 핵심 변수이며, 국제유가와 원·달러 환율은 외국인 수급과 증시 변동성을 좌우할 가능성이 높다. 지정학적 리스크가 장기화될 경우 에너지 가격과 인플레이션 우려가 다시 확대될 수 있어 지속적인 점검이 필요하다.

추격 매수보다 분할매수, 실적 중심 대응이 유효

투자전략의 핵심은 단기 반등 추격 매수보다 실적과 현금 창출력이 우수한 기업을 중심으로 분할매수하는 것이다.

상승 요인은 AI 투자 확대, DRAM 가격 안정, 빅테크 CAPEX 지속, 역사적 저평가 매력이다. 하락 요인은 호르무즈 리스크 장기화, 국제유가 상승, 금리 부담, 레버리지 수급 불안이다. 투자자는 미국 장기금리와 환율, 외국인 순매수 전환 여부를 함께 확인하며 변동성 확대 국면을 단계적으로 활용하는 전략이 적절하다.

반도체·AI 중심에 소재·장비까지 압축 대응 전략

투자 유망 섹터는 반도체·AI 인프라, 전력기기, 정유·에너지, 방산, 금융, 화장품·소비재, 바이오이다. 주요 관심 종목은 삼성전자, SK 하이닉스, LG 에너지솔루션, KB 금융, 한화에어로스페이스, S-Oil, 펄트론, 한국콜마, 코웨이, 효성중공업이다.

반도체는 AI 투자 확대의 중심축이며, 전력기기와 에너지는 인프라 투자 수혜가 기대된다. 한국 콜마와 코웨이는 안정적인 실적 성장, 펄트론은 플랫폼 기술 모멘텀이 강점이다. 이번 주 역시 지수보다 실적과 수급이 함께 개선되는 기업을 선별하는 전략이 가장 유효하다고 판단한다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

“ 제조업 확장 강화, 서비스·고용은 완만, 주택 판매 제한적 회복
중동 리스크가 물가·금리 변동성 확대 요인 ”



경기·고용
안정적 냉각

- 실업수당청구 211K 전망
- 고용 급락 없이 유지
- 연착륙 기대 지속



제조업
확장 강화

- 제조업 PMI 54.5 전망
- 신규주문·생산 증가
- 경기민감 업종 우호



서비스·소비
완만한 확장

- 서비스 PMI 51.4 전망
- 확장권 유지, 속도 완만
- 소비 회복 강도 제한



주택 판매
제한적 회복

- 신규주택판매 604K 전망
- 저점 반등 가능성
- 고금리로 회복 제한



중동 리스크
지속

- 미·이란 긴장 고조
- 호르무즈 통항 감소
- 유가·금리 변동성 확대



주요 리스크 : 미-이란 긴장·호르무즈 해협 리스크

- 선박 피격·공습 지속 시 유가 상승, 인플레이션 재확산 우려
- 유가 급등 시 금리 반동, 위험자산 변동성 확대



② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
7/20 (월)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	관망 장세, 중동·유가 뉴스 주목
7/21 (화)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	지정학 리스크, 금리 흐름 관찰
7/22 (수)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	주 후반 발표 대기, 변동성 확대 가능
7/23 (목)	21:30	US	신규 실업수당청구건수	211K	208K	고용 완만 냉각, 연착륙 시사
7/24 (금)	22:45	US	제조업 PMI (7월)	54.5	53.9	제조업 확장 강화, 경기 하단 지지
	22:45	US	서비스 PMI (7월)	51.4	51.2	서비스 확장 유지, 저속 성장 시사
	23:00	US	신규주택판매 (6월)	604K	580K	주택 판매 반등 가능, 회복은 제한적

③ 핵심 해석 및 시사점



① 경기·고용

- 고용은 안정적 냉각
- 해고 급증 우려 제한
- 연착륙 기대 지속

고용 안정, 경기 급락 우려 낮음



② 제조업·서비스

- 제조업 확장세 강화
- 서비스 확장권 유지
- 소비 모멘텀은 약화

생산 개선, 소비 회복은 완만



③ 리스크·정책

- 미-이란 긴장 고조
- 유가 상승 위험 잔존
- 금리 변동성 확대 가능

지정학·유가 리스크에 주의



투자자
체크 포인트

✓ 제조업 회복
수혜 업종 주목

✓ 고용·서비스
지표 흐름 확인

✓ 주택·소비
회복 강도 점검

✓ 유가·중동 리스크
변화에 민감 대응

✓ 금리 방향성
신중한 접근

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]



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 3자에게 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.