



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (8/24~8/28)

7천선 재도전 구간, 금리 변동성 속 AI 실적 재검증 시점

- 7,000선 재안착 시험, AI 실적과 금리가 방향을 결정하는 한 주
- 엔비디아 실적·PCE·한국은행과 잭슨홀 후속 해석이 핵심 변수로 부상
- 실적 확인 뒤 분할매수, 주주환원과 이익 상향 종목 중심 대응이 유효
- 반도체 · 전력 · 조선 · 금융 K 뷰티 · 바이오로 실적 순환매를 넓혀갈 시점

이번 주는 추격매수보다
이벤트 확인, 지수보다 실적,
성장만큼 주주 환원,
세 가지 원칙으로 접근

7,000선 재안착 시험, AI 실적과 금리가 방향을 결정하는 한 주

이번 주 국내 증시는 엔비디아 실적과 미국 PCE, 잭슨홀 이후 금리 흐름을 확인하며 7,000 선 재안착을 시험하는 구간이다.

KOSPI 예상 밴드는 6,560~7,450pt로 제시한다. 하단은 장기금리 재상승과 중동 리스크, AI 실적 기대 약화에 따른 차익실현을 반영한 영역이며, 상단은 AI 수요 재확인과 물가 둔화, 외국인 순매수 지속이 맞물릴 경우 가능한 수준이다. 반도체 주도력은 유지되겠지만 지수 추격보다 실적과 주주환원이 확인되는 종목으로 순환매가 확산될 가능성이 높다. 외국인 수급 지속성도 지수 탄력을 결정할 전망이다.

엔비디아 실적·PCE·한국은행과 잭슨홀 후속 해석이 핵심 변수로 부상

금주 핵심은 엔비디아 실적과 가이던스, 미국 7월 PCE 물가, 한국은행 금융통화위원회, 잭슨홀 후속 발언과 장기금리 흐름이다. 엔비디아가 HBM과 AI 인프라 수요의 지속성을 확인하면 국내 반도체와 전력 인프라 투자심리가 강화될 수 있다. 반면 PCE가 예상보다 높거나 장기금리가 다시 급등하면 성장주 밸류에이션 부담이 확대될 수 있다. 원·달러 환율과 외국인 반도체 순매수, 중동발 유가 변동도 7,000선 안착 여부를 좌우할 변수이다.

실적 확인 뒤 분할매수, 주주환원과 이익 상향 종목 중심 대응이 유효

전략의 핵심은 이벤트 전 추격매수보다 결과를 확인한 뒤 실적 상향 종목을 분할매수하는 것이다. 엔비디아 실적이 기대를 충족하면 반도체 중심축을 유지하되 전력기기·조선·금융·화장품·바이오로 외연을 넓히는 전략이 적절하다.

상승 요인은 AI 수요 지속, PCE 둔화, 주주환원 확대이며 하락 요인은 장기금리 반등, AI 가이던스 둔화, 중동 리스크이다. 7,000선 아래에서는 우량 실적주를 단계적으로 담고 급등 구간에서는 현금 비중을 조절하는 대응이 유효하다.

반도체 · 전력 · 조선 · 금융 · K 뷰티·바이오로 실적 순환매를 넓혀갈 시점

유망 섹터는 반도체·AI, 전력기기, 조선, 보험·금융, 화장품·K 뷰티, 바이오이다.

주요 관심 종목은 SK하이닉스, 삼성전자, LS ELECTRIC, HD한국조선해양, 삼성생명, S-Oil, 코스맥스, 펄텍코리아, 알테오젠, NAVER이다. SK하이닉스는 HBM 수요와 주주환원, 전력기기는 AI 데이터센터 투자, 조선은 고선가 수주가 핵심이다. 코스맥스·펄텍코리아는 글로벌 K 뷰티 성장, 알테오젠은 플랫폼 수익화가 투자 포인트다. 지수보다 이익과 현금흐름이 실제 개선되는 종목을 선별하는 전략이 우선이다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

“ 성장은 완만 유지, 소비는 제한적 반등
물가는 높은 수준 지속, 고용은 안정적, 주택·유가는 부담 ”



성장·고용
완만한 유지

- GDP 1.5% 유지 전망
- 실업수당 20만건대 예상
- 대규모 해고 어려움



제조업·서비스
확장 지속

- 서비스 PMI 강세 지속
- 제조업 PMI 확장 유지
- 기업 비용 압력 상존



물가·임금
상승 압력 유지

- 근원 PCE YoY 3.3% 전망
- 근원 PCE MoM 0.2% 전망
- 고물가 장기화 우려



정책·금리
신중 기조

- 9월 인상 가능성 열림
- 케빈 워시 연준의장
- 물가 안정 우선 기조



지정학 리스크
지속

- 미·이란 긴장 지속
- 호르무즈 불확실성
- 유가·금리 변동성 확대



주요 리스크 : 미·이란 긴장·호르무즈 해협 리스크

- 호르무즈 해협 통항 불확실성 상존
- 유가 변동이 물가·금리·시장 심리에 직접 영향



② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
8/24 (월)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	시장이 전주 지표를 소화하며 관망
8/25 (화)	23:00	US	CB 소비자선택지수 (8월)	91.2	90.8	소비심리 소폭 개선 전망
	23:00	US	신규 주택판매 (7월)	620K	628K	주택시장 고금리 부담 지속
8/26 (수)	21:30	US	근원 개인소비지출 물가지수 (YoY) (7월)	3.3%	3.3%	고물가 수준 유지 전망
	21:30	US	근원 소비자물가지수 (MoM) (7월)	0.2%	0.1%	월간 물가 상승 압력 확대
	21:30	US	GDP (QoQ) (2분기)	1.5%	1.5%	성장을 완만 유지 전망
	23:30	US	원유재고	n.a	4.405M	재고 증가 시 유가 하락 압력
8/27 (목)	21:30	US	신규 실업수당 청구건수	n.a	206K	20만건대 유지 시 고용 안정적
8/28 (금)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	주간 지표를 종합해 시장 재평가

③ 핵심 해석 및 시사점



① 성장·고용

- 성장 완만 유지 전망
- 해고 제한적, 고용 안정
- 서비스·제조업 확장 지속

연착륙 가능성 유지



② 물가·정책

- 근원 PCE 3%대 유지
- 물가 상승 압력 지속
- 9월 인상 가능성 열려 있음

고물가·고금리 장기화 경계



③ 리스크·변수

- 미·이란 긴장 지속
- 호르무즈 통항 불확실성
- 유가·금리 변동성 확대

리스크 관리와 포트폴리오 분산



투자자
체크 포인트

✓ 물가 지표
흐름 확인

✓ 고용 지표
안정성 점검

✓ 주택·소비
회복 감도 관찰

✓ 유가·지정학
리스크 모니터링

✓ 금리·달러
변동성 대응

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]



금주 주요 기업 실적 발표 일정

8/24(월)~8/28(금)

미국 금융 · AI · 반도체 · 소비 · 산업재 실적 주간



1 금주 핵심 포인트


AI · 데이터센터 핵심 주간
 엔비디아 · 마벨 실적 주축
 AI 인프라 투자 활발 확인


소프트웨어 지출 확대 여부
 세일즈포스 · 인튜이티브
 기업 AI 수익화 확인


소비 경기 체크점
 PDD · 달러 제너럴 · 베스트바이
 가성비 소비 · 고가 소비 확인


산업 · 장비 수요 확인
 HP · 오토데스크 · 시놀시스
 설비 · 소프트웨어 수요 점검


뷰티 · 식품 시장 확인
 울타뷰티 · JM스머커 · 호멜
 소비 트렌드 · 마진 흐름 확인

2 산업별 관전 포인트

금융 · 소프트웨어	AI · 반도체 · 데이터센터	사이버보안	소비 · 유통	산업재 · 기타
 <ul style="list-style-type: none"> 기업 IT 지출 SaaS 성장 AI 수익화 	 <ul style="list-style-type: none"> AI 가속기 수요 반도체 설계 증가 네트워크 · ASIC 데이터센터 투자 	 <ul style="list-style-type: none"> 보안 지출 확대 신규 고객 증가 물셋음 확장 	 <ul style="list-style-type: none"> 필수 · 가성비 소비 트래픽 · 객단가 채고 · 마진 확인 	 <ul style="list-style-type: none"> 설비 · 장비 수요 소프트웨어 수요 원가 · 가격 변화

3 일정 및 주요 기업 정리 (시가총액 50억 달러 이상 중심)

8/24 (월)	 PDD Holdings DRC (PDD) <ul style="list-style-type: none"> EPS 18.73 / 매출 115.95B 중국 이커머스 성장 확인 		주요 기업 발표 제한적 <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망
8/25 (화)	 인튜이티브(INTU) <ul style="list-style-type: none"> EPS 3.54 / 매출 4.28B 금융 소프트웨어 · AI 수익화 		
8/26 (수)	 엔비디아(NVDA) <ul style="list-style-type: none"> EPS 2.08 / 매출 91.9B AI 가속기 수요 · 가이던스 	 클라우드스트라이크(CRWD) <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.2919 / 매출 1.44B 보안 지출 · 플랫폼 확장 	 세일즈포스(CRM) <ul style="list-style-type: none"> EPS 3.27 / 매출 11.33B AI 서비스 수익화 확인
	 시놀시스(SNPS) <ul style="list-style-type: none"> EPS 3.67 / 매출 2.44B 반도체 설계 · EDA 수요 	 휴렛팩커드(HPQ) <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.6578 / 매출 14.34B PC 교체 · AI PC 수요 	 JM 스머커(SJM) <ul style="list-style-type: none"> EPS 2.21 / 매출 2.12B 식품 판매 · 마진 흐름
8/27 (목)	 마벨 테크놀로지(MRVL) <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.9282 / 매출 2.71B AI ASIC · 네트워크 수요 	 오토데스크(ADSK) <ul style="list-style-type: none"> EPS 3.12 / 매출 2.01B 설계 SW · 구독 성장 	 워크데이(WDAY) <ul style="list-style-type: none"> EPS 2.61 / 매출 2.64B 기업용 클라우드 수요
	 달러 제너럴(DG) <ul style="list-style-type: none"> EPS 2.00 / 매출 11.19B 저가 소비 · 트래픽 확인 	 달러트리(DLTR) <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.11 / 매출 4.85B 가성비 소비 · 객단가 	 울타 뷰티(ULTA) <ul style="list-style-type: none"> EPS 6.17 / 매출 2.98B 뷰티 소비 · 트렌드 확인
8/28 (금)	 베스트바이(BBY) <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.35 / 매출 9.54B 가전 교체 · 내구재 수요 	 호멜(HRL) <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.353 / 매출 3.05B 식품 판매 · 마진 흐름 	
	 주요 기업 발표 제한적 <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망 		

4 해석 및 시사점


AI · 데이터센터
 엔비디아 · 마벨 실적이 핵심 변수


소비 경기 확인
 PDD · DG · DLTR · BBY로 소비 체크점


소프트웨어 지출
 CRM · INTU · WDAY로 AI 수익화 확인


산업 · 설비 수요
 HP · ADSK · SNPS로 설비 투자 판단


마진 · 트렌드
 뷰티 · 식품 실적으로 마진 흐름 확인

5 한눈에 보는 일정 요약

8/24 (월)	8/25 (화)	8/26 (수)	8/27 (목)	8/28 (금)
 PDD Holdings DRC (PDD)	 인튜이티브 (INTU)	 NVIDIA  CROWDSTRIKE  SYNOPTIS  HP  SMUCKERS	 MARVELL  AUTODESK  workday  DOLLAR GENERAL  DOLLAR TREE  BEST BUY  ULTA	 발표 제한적
+1	+1	+6	+7	+0

※ 시가총액은 2026.6. 기준 추정치이며 변동 가능 ※ 일정은 현지시간 기준으로 변동 가능

자료: 인베스트닷컴, 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.5 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 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.