



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (8/31~9/4)

7 천선 재도전 변동성 장세, 지수보다 이익 상향 종목 집중

- 7 천선 재도전 구간, AI 실적과 금리·고용이 방향을 결정할 한 주
- 미국 고용·브로드컴 실적과 금리 방향이 7 천선 안착을 좌우할 핵심 변수
- 지수 추격보다 이익 상향 종목을 분할매수하는 선별 대응이 필요한 시점
- AI 반도체·금융·바이오 중심으로 실적 상향 업종의 순환매를 선별할 시점

이번 주에는 지수를 사기보다
'숫자가 좋아지는 기업'을
산다

7 천선 재도전 구간, AI 실적과 금리·고용이 방향을 결정할 한 주

이번 주 KOSPI는 6,530~7,490pt 밴드에서 7,000 선 재돌파를 시험할 전망이다.

엔비디아 실적으로 AI 투자 사이클의 지속성은 확인됐지만, 시장의 초점은 미국 고용과 임금, 장기금리로 이동했다. 국내 기업의 이익 전망이 반도체 밖으로 확산되고 대형주 주주환원이 하단을 지지하는 점은 긍정적이다. 다만 금리 인상 우려와 중국 메모리 경쟁, 지정학적 리스크가 남아 있어 지수 추격보다 실적이 개선되는 종목 중심의 차별화 장세를 예상한다.

미국 고용·브로드컴 실적과 금리 방향이 7 천선 안착을 좌우할 핵심 변수

금주 핵심 이벤트는 중국 제조업 PMI, 한국 8월 수출, 미국 ISM 제조업·서비스업, ADP 고용과 8월 고용보고서, 브로드컴 실적이다. 특히 고용과 임금이 예상보다 강하면 9월 금리 인상 우려와 장기금리 상승이 재부각될 수 있다.

반대로 고용이 완만하게 둔화되고 브로드컴이 AI ASIC·네트워크 수요를 확인하면 반도체에서 PCB·전자부품으로 매기가 확산될 가능성이 높다. 원·달러 환율과 외국인 반도체 순매수 지속 여부도 반드시 확인해야 한다. 환율 안정도 중요하다.

지수 추격보다 이익 상향 종목을 분할매수하는 선별 대응이 필요한 시점

전략은 AI 주도축을 유지하면서 이익 전망이 상향되는 업종으로 포트폴리오를 확장하는 것이다. 6,530~6,700pt에서는 경기침체나 AI 투자 훼손이 확인되지 않는다면 우량주 분할매수로 대응한다. 6,700~7,000pt에서는 이벤트 확인과 보유주 관리에 집중하고, 7,000pt 돌파 시 외국인 수급과 상승 종목 확산 여부를 점검한다.

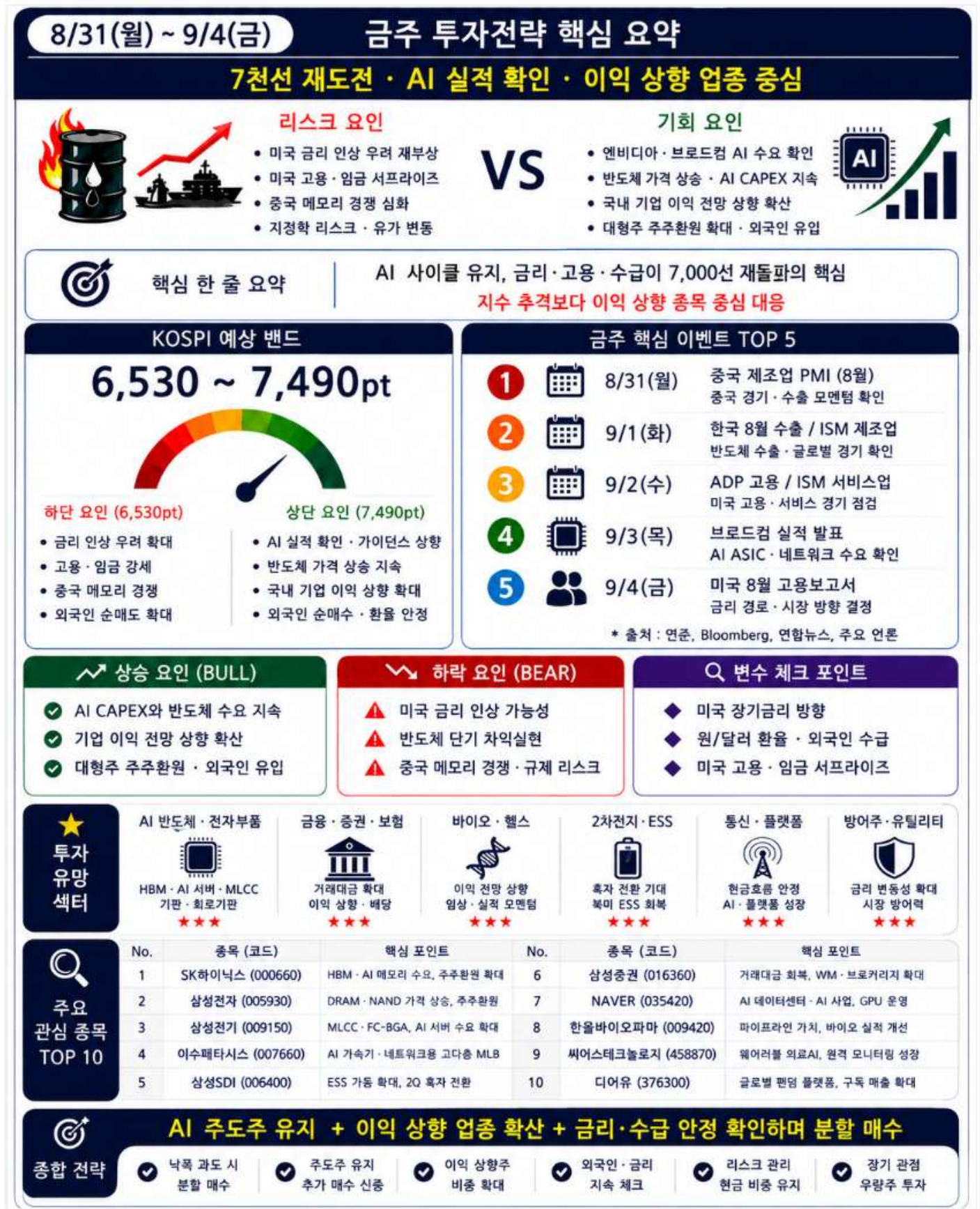
7,300pt 이상에서는 단기 급등주의 일부 이익을 실현해 현금을 확보한다. 미국 장기금리 상승과 외국인 이탈이 동시에 나타나면 공격적 매수는 늦추는 것이 적절하다.

AI 반도체·금융·바이오 중심으로 실적 상향 업종의 순환매를 선별할 시점

유망 섹터는 AI 반도체·PCB·전자부품, 금융·증권·보험, 바이오·헬스케어, 2차전지·ESS, 통신·플랫폼이다.

관심 종목은 SK하이닉스, 삼성전자, 삼성전기, 이수페타시스, 삼성SDI, 삼성증권, NAVER, 한올바이오파마, 씨어스테크놀로지, 디어유다. 반도체는 HBM·AI 서버 수요, 삼성증권은 거래대금과 자산관리 회복, 바이오는 이익 전망 개선이 핵심이다. 씨어스테크놀로지는 의료 AI 성장, 디어유는 글로벌 팬덤 구독 확대를 주목한다. 이번 주는 테마보다 실적과 현금흐름이 확인되는 기업을 우선한다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

“ 성장은 완만 유지, 고용은 저성장 지속
임금 상승 재개 시 금리 인상 기대 강화될 수 있음 ”



성장·고용
완만한 유지

- PMI 확장권 유지
- 고용 증가폭 낮음
- 실업률 4.1% 유지



제조업·서비스
확장 지속

- 제조업 PMI 53.2
- 서비스 PMI 56.8
- ISM 지수 50 상회



물가·임금
상승 압력 재확인

- 임금 MoM 0.3% 전망
- 근원 PCE 3%대 유지
- 물가 하방 경직성 지속



정책·금리
경계 유지

- 9월 금리 인상 가능성
- 워시 의장 매파 발언
- 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

- 에너지 공급 차질, 운송비 상승 가능성
- 유가 변동이 물가·금리·시장 심리에 영향



② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한글 핵심 코멘트
8/31 (월)	10:30	🇨🇳 CN	중국 제조업 PMI (8월)	49.5	49.2	50 하회 시 수축 지속, 수요 부진 확인
9/1 (화)	22:45	🇺🇸 US	제조업 PMI (8월)	53.2	53.2	제조업 확장세 유지 전망
	23:00	🇺🇸 US	ISM 제조업지수 (8월)	55.2	55.6	50 상회 시 견조한 확장 지속
	23:00	🇺🇸 US	JOLTS 구인건수 (7월)	7.330M	7.359M	구인 감소 시 채용 수요 둔화 확인
9/2 (수)	21:15	🇺🇸 US	ADP 민간고용 변화 (8월)	47K	44K	고용 증가폭 소폭 회복 예상
	23:30	🇺🇸 US	원유재고	n.a	0.095M	재고 증가 시 단기 유가 하락 요인
9/3 (목)	21:30	🇺🇸 US	신규 실업수당청구건수	205K	203K	20만건대 유지 시 고용 안정적
	22:45	🇺🇸 US	서비스 PMI (8월)	56.8	56.8	서비스 확장세 강하게 유지 전망
	23:00	🇺🇸 US	ISM 비제조업지수 (8월)	54.1	54.1	50 상회 시 서비스 경기 견조
9/4 (금)	21:30	🇺🇸 US	평균 시간당 임금 (MoM) (8월)	0.3%	0.1%	임금 반등 시 물가 압력 재확대
	21:30	🇺🇸 US	비농업고용지수 (8월)	58K	-23K	5만명대 회복 시 우려 완화
	21:30	🇺🇸 US	실업률 (8월)	4.1%	4.1%	실업률 안정 시 연착륙 가능성

③ 핵심 해석 및 시사점



① 성장·고용

- 성장 완만 유지 전망
- 저채용, 저해고 지속
- 실업률 안정, 연착륙 가능성

연착륙 가능성 유지



② 물가·정책

- 임금 상승 재개 주목
- 근원 PCE 3%대 지속
- 9월 금리 인상 가능성

물가 부담이 정책 변수



③ 리스크·변수

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

변동성 확대에 유의



투자자
체크 포인트

✓ PMI 흐름

✓ 고용지표 방향

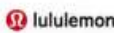
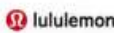
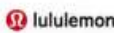
✓ 임금 상승률

✓ 연준 정책 힌트

✓ 유가·금리 움직임

✓ 리스크 관리

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]

<div>  <div> <div>금주 주요 기업 실적 발표 일정</div> <div>8/31(월) ~ 9/4(금)</div> </div> <div> <div>미국 금융 · AI · 반도체 · 사이버보안 · 소비 · 의료 실적 주간</div>  </div> </div>																													
<div>1</div> <div>금주 핵심 포인트</div> <div> <div>  <div> <div>AI · 데이터센터 핵심 주간</div> <div>브로드컴 · 델 등 AI 인프라 수요 확인</div> </div> </div> <div>  <div> <div>사이버보안 투자 확대</div> <div>팔로알토 · 실적에 시장 주목</div> </div> </div> <div>  <div> <div>서버 · 스토리지 수요 확인</div> <div>HPE · 넷애플으로 데이터센터 투자 점검</div> </div> </div> <div>  <div> <div>소비 경기 체력 확인</div> <div>블루레온 · 캠프벨스로 소비 트렌드 확인</div> </div> </div> <div>  <div> <div>헬스케어 수요 점검</div> <div>메드트로닉으로 의료기기 수요 확인</div> </div> </div> </div>		<div>2</div> <div>산업별 관전 포인트</div> <table> <tr> <th>금융 · IT</th><th>AI · 반도체</th><th>사이버보안</th><th>소비 · 식품</th><th>산업 · 의료</th></tr> <tr> <td>  <ul style="list-style-type: none"> IT 투자 지속 SaaS 성장 AI 수익화 </td><td>  <ul style="list-style-type: none"> AI 반도체 수요 ASIC · 네트워크 가이던스 핵심 </td><td>  <ul style="list-style-type: none"> 보안 지출 확대 신규 고객 증가 플랫폼 통합 </td><td>  <ul style="list-style-type: none"> 필수 · 가성비 소비 트래픽 · 객단가 마진 회복 여부 </td><td>  <ul style="list-style-type: none"> 설비 · 장비 수요 산업 경기 흐름 의료기기 수요 </td></tr> </table>			금융 · IT	AI · 반도체	사이버보안	소비 · 식품	산업 · 의료	 <ul style="list-style-type: none"> IT 투자 지속 SaaS 성장 AI 수익화 	 <ul style="list-style-type: none"> AI 반도체 수요 ASIC · 네트워크 가이던스 핵심 	 <ul style="list-style-type: none"> 보안 지출 확대 신규 고객 증가 플랫폼 통합 	 <ul style="list-style-type: none"> 필수 · 가성비 소비 트래픽 · 객단가 마진 회복 여부 	 <ul style="list-style-type: none"> 설비 · 장비 수요 산업 경기 흐름 의료기기 수요 															
금융 · IT	AI · 반도체	사이버보안	소비 · 식품	산업 · 의료																									
 <ul style="list-style-type: none"> IT 투자 지속 SaaS 성장 AI 수익화 	 <ul style="list-style-type: none"> AI 반도체 수요 ASIC · 네트워크 가이던스 핵심 	 <ul style="list-style-type: none"> 보안 지출 확대 신규 고객 증가 플랫폼 통합 	 <ul style="list-style-type: none"> 필수 · 가성비 소비 트래픽 · 객단가 마진 회복 여부 	 <ul style="list-style-type: none"> 설비 · 장비 수요 산업 경기 흐름 의료기기 수요 																									
<div>3</div> <div>일정 및 주요 기업 정리 (시가총액 50억 달러 이상 중심)</div> <table> <tr> <th>8/31 (월)</th><th colspan="2"> <div>  <div>주요 기업 발표 제한적</div> </div> <div> <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망 </div> </th><th colspan="2"></th></tr> <tr> <th>9/1 (화)</th><td> <div>  <div> <div>팔로알토 네트워크스(PANW)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.9763 / 매출 33.5B 보안 지출 · 구동 성장 핵심 </div> </div> </td><td> <div>  <div> <div>델 테크놀로지스(DELL)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 4.87 / 매출 44.84B AI 서버 주문 · 마진 확인 </div> </div> </td><td> <div>  <div> <div>메드트로닉(MDT)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.39 / 매출 9.55B 의료기기 수요 · 신제품 주목 </div> </div> </td><td></td></tr> <tr> <th>9/2 (수)</th><td> <div>  <div> <div>브로드컴(AVGO)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 3.21 / 매출 29.25B AI ASIC · 네트워크 수요 핵심 </div> </div> </td><td> <div>  <div> <div>HPE(HPE)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.9247 / 매출 11.93B AI 서버 · 네트워크 수요 확인 </div> </div> </td><td> <div>  <div> <div>넷애플(NTAP)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 2.11 / 매출 1.83B 데이터 스토리지 수요 점검 </div> </div> </td><td> <div>  <div> <div>브라운포먼(BFB)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.3696 / 매출 917.95M 주류 판매 · 가격 동향 확인 </div> </div> </td></tr> <tr> <th>9/3 (목)</th><td colspan="2"> <div>  <div> <div>블루레온(LULU)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.82 / 매출 2.46B 프리미엄 소비 · 중국 성장 주목 </div> </div> </td><td colspan="2"> <div>  <div> <div>캠프벨(CPB)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.3944 / 매출 2.15B 필수 식품 수요 · 마진 확인 </div> </div> </td></tr> <tr> <th>9/4 (금)</th><td colspan="2"> <div>  <div>주요 기업 발표 제한적</div> </div> <div> <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망 </div> </td><td colspan="2" rowspan="2"></td></tr> </table>					8/31 (월)	<div>  <div>주요 기업 발표 제한적</div> </div> <div> <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망 </div>				9/1 (화)	<div>  <div> <div>팔로알토 네트워크스(PANW)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.9763 / 매출 33.5B 보안 지출 · 구동 성장 핵심 </div> </div>	<div>  <div> <div>델 테크놀로지스(DELL)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 4.87 / 매출 44.84B AI 서버 주문 · 마진 확인 </div> </div>	<div>  <div> <div>메드트로닉(MDT)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.39 / 매출 9.55B 의료기기 수요 · 신제품 주목 </div> </div>		9/2 (수)	<div>  <div> <div>브로드컴(AVGO)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 3.21 / 매출 29.25B AI ASIC · 네트워크 수요 핵심 </div> </div>	<div>  <div> <div>HPE(HPE)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.9247 / 매출 11.93B AI 서버 · 네트워크 수요 확인 </div> </div>	<div>  <div> <div>넷애플(NTAP)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 2.11 / 매출 1.83B 데이터 스토리지 수요 점검 </div> </div>	<div>  <div> <div>브라운포먼(BFB)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.3696 / 매출 917.95M 주류 판매 · 가격 동향 확인 </div> </div>	9/3 (목)	<div>  <div> <div>블루레온(LULU)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.82 / 매출 2.46B 프리미엄 소비 · 중국 성장 주목 </div> </div>		<div>  <div> <div>캠프벨(CPB)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.3944 / 매출 2.15B 필수 식품 수요 · 마진 확인 </div> </div>		9/4 (금)	<div>  <div>주요 기업 발표 제한적</div> </div> <div> <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망 </div>			
8/31 (월)	<div>  <div>주요 기업 발표 제한적</div> </div> <div> <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망 </div>																												
9/1 (화)	<div>  <div> <div>팔로알토 네트워크스(PANW)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.9763 / 매출 33.5B 보안 지출 · 구동 성장 핵심 </div> </div>	<div>  <div> <div>델 테크놀로지스(DELL)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 4.87 / 매출 44.84B AI 서버 주문 · 마진 확인 </div> </div>	<div>  <div> <div>메드트로닉(MDT)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.39 / 매출 9.55B 의료기기 수요 · 신제품 주목 </div> </div>																										
9/2 (수)	<div>  <div> <div>브로드컴(AVGO)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 3.21 / 매출 29.25B AI ASIC · 네트워크 수요 핵심 </div> </div>	<div>  <div> <div>HPE(HPE)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.9247 / 매출 11.93B AI 서버 · 네트워크 수요 확인 </div> </div>	<div>  <div> <div>넷애플(NTAP)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 2.11 / 매출 1.83B 데이터 스토리지 수요 점검 </div> </div>	<div>  <div> <div>브라운포먼(BFB)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.3696 / 매출 917.95M 주류 판매 · 가격 동향 확인 </div> </div>																									
9/3 (목)	<div>  <div> <div>블루레온(LULU)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 1.82 / 매출 2.46B 프리미엄 소비 · 중국 성장 주목 </div> </div>		<div>  <div> <div>캠프벨(CPB)</div> <ul style="list-style-type: none"> EPS 0.3944 / 매출 2.15B 필수 식품 수요 · 마진 확인 </div> </div>																										
9/4 (금)	<div>  <div>주요 기업 발표 제한적</div> </div> <div> <ul style="list-style-type: none"> 대형 기업 발표 제한적 시장 영향 제한적 전망 </div>																												
<div>4</div> <div>해석 및 시사점</div> <div> <div>  <div> <div>AI · 데이터센터</div> <div>브로드컴 · 델 실적이 최우선 변수</div> </div> </div> <div>  <div> <div>사이버보안</div> <div>팔로알토로 보안 투자 확대 여부 확인</div> </div> </div> <div>  <div> <div>서버 · 스토리지</div> <div>HPE · 넷애플으로 인프라 투자 강도 확인</div> </div> </div> <div>  <div> <div>소비 트렌드</div> <div>블루레온 · 캠프벨스로 소비 체력 점검</div> </div> </div> <div>  <div> <div>산업 · 헬스케어</div> <div>메드트로닉으로 의료기기 수요 점검</div> </div> </div> </div>		<div>5</div> <div>한눈에 보는 일정 요약</div> <table> <tr> <th>8/31(월)</th><th>9/1(화)</th><th>9/2(수)</th><th>9/3(목)</th><th>9/4(금)</th></tr> <tr> <td>  <div>발표 제한적</div> </td><td>  <div>paloalto</div>  <div>DELL</div>  <div>Medtronic</div> </td><td>  <div>BROADCOM</div>  <div>Hewlett Packard Enterprise</div>  <div>NetApp</div>  <div>BROWN-FORMAN</div> </td><td>  <div>lululemon</div>  <div>Campbell's</div> </td><td>  <div>발표 제한적</div> </td></tr> <tr> <td></td><td>+2</td><td>+4</td><td>+2</td><td></td></tr> </table>			8/31(월)	9/1(화)	9/2(수)	9/3(목)	9/4(금)	 <div>발표 제한적</div>	 <div>paloalto</div>  <div>DELL</div>  <div>Medtronic</div>	 <div>BROADCOM</div>  <div>Hewlett Packard Enterprise</div>  <div>NetApp</div>  <div>BROWN-FORMAN</div>	 <div>lululemon</div>  <div>Campbell's</div>	 <div>발표 제한적</div>		+2	+4	+2											
8/31(월)	9/1(화)	9/2(수)	9/3(목)	9/4(금)																									
 <div>발표 제한적</div>	 <div>paloalto</div>  <div>DELL</div>  <div>Medtronic</div>	 <div>BROADCOM</div>  <div>Hewlett Packard Enterprise</div>  <div>NetApp</div>  <div>BROWN-FORMAN</div>	 <div>lululemon</div>  <div>Campbell's</div>	 <div>발표 제한적</div>																									
	+2	+4	+2																										
<div>※ 시가총액은 2026.6. 기준 추정치이며 변동 가능 ※ 일정은 한지시간 기준이며 변동 가능</div>																													

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.