



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (7/13~7/17)

“지수보다 실적을 보자, 반도체·AI 중심 압축 대응 구간”

- 이번 주 시장, 물가와 실적이 반등의 방향을 결정
- 미국 CPI와 금통위, 중동 리스크가 핵심 변수
- 추격매수보다 실적 중심 분할매수가 유효한 시점
- 반도체·AI 중심에 소재·장비까지 압축 대응 전략

단기 변동성은 확대될 수 있으나 시장의 핵심은 지수보다 기업이익과 현금흐름

이번 주 시장, 물가와 실적이 반등의 방향을 결정한다

이번 주 국내 증시는 미국 6월 소비자물가지수(CPI) 발표와 한국은행 금융통화위원회, 중국 2분기 GDP 등 굵직한 매크로 이벤트를 앞두고 방향성을 탐색하는 구간이다. KOSPI 예상 밴드는 6,900~8,200pt로 제시한다. 하단은 미국 물가 예상치 상회와 장기금리 상승, 중동 지정학 리스크 및 국제유가 반등이 반영되는 영역이며, 상단은 물가 둔화와 금리 안정, 반도체 실적 개선, 외국인 수급 회복이 확인될 경우 도달 가능한 구간이다. **단기 변동성은 확대될 수 있으나 시장의 핵심은 지수보다 기업이익과 현금흐름**이다. 실적 추정치가 상향되는 업종을 중심으로 차별화 장세가 이어질 가능성이 높다고 판단한다.

미국 CPI와 금통위, 중동 리스크가 핵심 변수

금주 핵심 이벤트는 미국 6월 CPI, 중국 2분기 GDP, 미국 PPI와 소매판매, 한국은행 금융통화위원회, 호르무즈 해협을 둘러싼 중동 지정학 리스크이다. CPI가 예상보다 낮게 발표되면 미국 장기금리 안정과 달러 강세 완화가 기대되며 성장주 투자심리 개선으로 이어질 가능성이 있다. 반대로 물가가 예상치를 웃돌 경우 긴축 우려가 다시 확대될 수 있다. 한국은행의 기준금리 결정과 향후 통화정책 방향, 국제유가 및 원·달러 환율 흐름도 외국인 수급과 증시 변동성을 결정하는 핵심 변수이다. 특히 중동 긴장이 다시 확대될 경우 유가와 인플레이션 압력이 동시에 높아질 가능성도 지속적으로 점검해야 한다.

추격매수보다 실적 중심 분할매수가 유효한 시점

투자전략의 핵심은 단기 지수 반등을 추종하기보다 실적과 현금흐름이 확인되는 기업을 중심으로 분할 매수하는 것이다. 상승 요인은 반도체 이익 전망 상향, AI 투자 확대, 외국인 수급 개선, 물가 둔화 기대이다. 반면 하락 요인은 미국 CPI 상회 가능성, 국제유가 상승, 환율 변동성 확대, 중동 지정학 리스크이다. 투자자는 미국 10년물 금리와 원·달러 환율, 외국인 순매수 지속 여부를 함께 확인해야 한다. **단기 뉴스에 흔들리기보다 영업이익률 개선과 이익 추정치 상향이 이어지는 기업을 선별하는 전략이 안정적인 성과로 연결될 가능성이 높다고 판단한다.**

반도체·AI 중심에 소재·장비까지 압축 대응 전략

투자 유망 섹터는 반도체, AI·IT 부품, 통신 인프라, 자동차부품, 바이오, 2차전지 소재이다. 주요 관심 종목은 삼성전자, SK하이닉스, LG이노텍, SK텔레콤, 대한광통신, 두산, 현대모비스, 레인보우로보틱스, 한미약품, KB금융을 제시한다. 삼성전자와 SK하이닉스는 메모리 업황 개선과 AI 수요 확대의 핵심 수혜주이며, SK텔레콤과 대한광통신은 AI 데이터센터와 광통신 투자 확대가 성장 동력이다. 두산은 AI 소재와 전자부품 경쟁력 강화가 기대되며, 현대모비스와 레인보우로보틱스는 미래 모빌리티와 자동화 수혜가 예상된다. 한미약품은 신약 모멘텀, LG이노텍 및 KB금융 등은 실적 개선 가능성이 높아 중장기 관심 종목으로 판단한다.

7/13(월) ~ 7/17(금)		금주 투자전략 핵심 요약																																																	
미국 CPI·금리·중동 리스크 속 실적주 중심 반등 전략																																																			
<div> <div> 리스크 요인 확대 <ul style="list-style-type: none"> 미국 CPI 상회 시 금리↑ 한국은행 추가 긴축 우려 호르무즈 통항 차질·유가↑ 외국인 수급 변동성 확대 </div> </div>		<div> <div>VS</div> <div> 실적 모멘텀 지속 <ul style="list-style-type: none"> 반도체·AI 실적 상향 기업이익 전망 상향세 과매도 구간 진입 AI·디지털 인프라 투자 확대 </div> <div> </div> </div>																																																	
<div> 핵심 한 줄 요약 </div>		<div> 미국 CPI가 반등 방향을 결정, 실적 상향 기업 중심의 차별화 장세가 유효 </div>																																																	
<div> KOSPI 예상 밴드 6,900 ~ 8,200pt <div> <div>하단 요인</div> <ul style="list-style-type: none"> CPI 상회·금리 상승 유가 급등·환율 상승 외국인 매도 확대 </div> <div> <div>상단 요인</div> <ul style="list-style-type: none"> CPI 둔화·금리 안정 반도체 실적 상향 외국인 수급 회복 </div> </div>		<div> 금주 핵심 이벤트 TOP 5 <ol style="list-style-type: none"> 7/14(화) 미국 6월 CPI 물가 둔화 여부가 핵심 변수 7/15(수) 중국 2분기 GDP, 미국 PPI 경기·물가 흐름 확인 7/16(목) 한국은행 금통위 기준금리 결정 및 향후 가이드нс 7/16(목) 미국 소매판매 내수·금리 방향성 점검 호르무즈 해협 리스크 유가·환율 변동성 확대 가능성 <small>* 출처: 연합뉴스포맥스, 블룸버그, 한국은행, BLS, 언론 종합</small> </div>																																																	
<div> 상승 요인 (BULL) <ul style="list-style-type: none"> 과매도 구간·밸류에이션 매력 반도체·IT 실적 및 이익 상향 CPI 둔화 시 금리·환율 안정 </div>		<div> 하락 요인 (BEAR) <ul style="list-style-type: none"> 미국 CPI 예상치 상회 위험 호르무즈 불안·유가 반등 신용·레버리지 수급 청산 </div>																																																	
<div> 변수 체크 포인트 <ul style="list-style-type: none"> 미국 10년물 금리 방향 외국인 반도체 순매수 전환 유가·환율 동반 상승 여부 금통위 가이드нс·소수의견 CPI 결과 (7/14 발표) </div>																																																			
<div> 투자유망섹터 </div>		<div> <div>반도체·AI</div> <div> HBM·메모리 수요 실적 상향 지속 ★★★ </div> </div>																																																	
<div> <div>통신·AI인프라</div> <div> AI 데이터센터 성장 안정적 현금흐름 ★★★ </div> </div>		<div> <div>광통신</div> <div> 데이터센터 투자 광케이블 수요 확대 ★★★ </div> </div>																																																	
<div> <div>금융</div> <div> 이익·주주환원 기대 금리 안정 수혜 ★★★ </div> </div>		<div> <div>자동차·부품</div> <div> 전장·전통화 성장 글로벌 수요 회복 ★★★ </div> </div>																																																	
<div> <div>로봇·바이오</div> <div> 자동화·신약 파이프라인 총장기 성장 모멘텀 ★★★ </div> </div>																																																			
<div> 주요 관심 종목 TOP 10 </div>		<div> <table> <tr> <th>No.</th><th>구분</th><th>종목(코드)</th><th>핵심 포인트</th><th>No.</th><th>구분</th><th>종목(코드)</th><th>핵심 포인트</th></tr> <tr> <td>1</td><td>반도체</td><td>삼성전자 (005930)</td><td>메모리 가격 상승, AI 수요 확대 수혜</td><td>6</td><td>IT부품</td><td>LG이노텍 (011070)</td><td>AI 서버·기판 수요, 이익 전망 상향</td></tr> <tr> <td>2</td><td>반도체</td><td>SK하이닉스 (000660)</td><td>HBM 수요 강세, 고이익 지속</td><td>7</td><td>자동차부품</td><td>현대모비스 (012330)</td><td>전장·전통화 확대, 밸류체인 재평가</td></tr> <tr> <td>3</td><td>통신·AI</td><td>SK텔레콤 (017670)</td><td>AI 데이터센터 고성장, 안정적 통신 수익</td><td>8</td><td>로봇</td><td>레이보우로보틱스 (277810)</td><td>휴머노이드·자동화, 성장 모멘텀</td></tr> <tr> <td>4</td><td>광통신</td><td>대한광통신 (010170)</td><td>복미 AI 데이터센터, 광케이블 수주 확대</td><td>9</td><td>바이오</td><td>한미약품 (128940)</td><td>실적 안정성, 신약 파이프라인 기대</td></tr> <tr> <td>5</td><td>상사·소재</td><td>두산 (000150)</td><td>AI 가속기용 CCL 수요, 전차BG 실적 개선</td><td>10</td><td>금융</td><td>KB금융 (105560)</td><td>분기 최대 이익, 주주환원 기대</td></tr> </table> </div>		No.	구분	종목(코드)	핵심 포인트	No.	구분	종목(코드)	핵심 포인트	1	반도체	삼성전자 (005930)	메모리 가격 상승, AI 수요 확대 수혜	6	IT부품	LG이노텍 (011070)	AI 서버·기판 수요, 이익 전망 상향	2	반도체	SK하이닉스 (000660)	HBM 수요 강세, 고이익 지속	7	자동차부품	현대모비스 (012330)	전장·전통화 확대, 밸류체인 재평가	3	통신·AI	SK텔레콤 (017670)	AI 데이터센터 고성장, 안정적 통신 수익	8	로봇	레이보우로보틱스 (277810)	휴머노이드·자동화, 성장 모멘텀	4	광통신	대한광통신 (010170)	복미 AI 데이터센터, 광케이블 수주 확대	9	바이오	한미약품 (128940)	실적 안정성, 신약 파이프라인 기대	5	상사·소재	두산 (000150)	AI 가속기용 CCL 수요, 전차BG 실적 개선	10	금융	KB금융 (105560)	분기 최대 이익, 주주환원 기대
No.	구분	종목(코드)	핵심 포인트	No.	구분	종목(코드)	핵심 포인트																																												
1	반도체	삼성전자 (005930)	메모리 가격 상승, AI 수요 확대 수혜	6	IT부품	LG이노텍 (011070)	AI 서버·기판 수요, 이익 전망 상향																																												
2	반도체	SK하이닉스 (000660)	HBM 수요 강세, 고이익 지속	7	자동차부품	현대모비스 (012330)	전장·전통화 확대, 밸류체인 재평가																																												
3	통신·AI	SK텔레콤 (017670)	AI 데이터센터 고성장, 안정적 통신 수익	8	로봇	레이보우로보틱스 (277810)	휴머노이드·자동화, 성장 모멘텀																																												
4	광통신	대한광통신 (010170)	복미 AI 데이터센터, 광케이블 수주 확대	9	바이오	한미약품 (128940)	실적 안정성, 신약 파이프라인 기대																																												
5	상사·소재	두산 (000150)	AI 가속기용 CCL 수요, 전차BG 실적 개선	10	금융	KB금융 (105560)	분기 최대 이익, 주주환원 기대																																												
<div> 종합 전략 </div>		<div> 추격 매수보다 조정 시 분할 매수. 실적·현금흐름이 우수한 기업을 선별하는 전략이 유효합니다. </div>																																																	
<div> 실적 기반 종목 선별 현금흐름(FCF) 우수 기업 캐리(Carry) 전략 활용 변동성 분할 매수 리스크 관리 강화 </div>																																																			

[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

“ 헤드라인 물가 둔화, 근원 물가 반등 가능성
소비 둔화 속 고용 안정, 중동 리스크가 변수 ”



물가
헤드라인 둔화
근원은 반등

- CPI MoM -0.1% 전망
- 근원 CPI MoM 0.3% 전망
- YoY 4%대 유지 가능성



성장
중국 성장률
주목

- 중국 2분기 GDP 발표
- 직전 5.0% 수준
- 경기 모멘텀 확인



기업물가
PPI 둔화
예상

- PPI MoM 0.0% 전망
- 직전 1.1% → 둔화
- 에너지 리스크 변수



소비
둔화
예상

- 소매판매 MoM 0.3%
- 근원 소매판매 -0.1%
- 소비 모멘텀 약화



리스크
중동 긴장
고조

- 호르무즈 해협 불안
- 유가·금리 변동성 확대
- 인플레이션 상방 위험



주요 리스크 : 미-이란 긴장 · 호르무즈 해협 리스크

- 상선 피격·공습으로 긴장 고조, 추가 확산 우려
- 유가 급등 시 인플레이션 압력 재확대 가능성



② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
7/13 (월)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	관망 장세, 유가·중동 뉴스 영향
7/14 (화)	21:30	US	소비자물가지수 (MoM) (6월)	-0.1%	0.5%	에너지 영향으로 헤드라인 둔화
	21:30	US	근원 소비자물가지수 (MoM) (6월)	0.3%	0.2%	기조 물가 반등, 인하 기대 제한
	21:30	US	소비자물가지수 (YoY) (6월)	n.a	4.2%	전망치 없음, 4%대 유지 주목
7/15 (수)	11:00	CN	중국 GDP (YoY) (2분기)	n.a	5.0%	성장률 유지 여부가 핵심
	21:30	US	생산자물가지수 (MoM) (6월)	0.0%	1.1%	기업물가 둔화, 비용 압력 완화
7/16 (목)	21:30	US	소매판매 (MoM) (6월)	0.3%	0.9%	소비 증가세 둔화 지속
	21:30	US	근원 소매판매 (MoM) (6월)	-0.1%	0.8%	기조 소비 감소 전환 가능성
	21:30	US	필라델피아 연은 제조업활동지수 (7월)	12.1	10.3	제조업 심리 개선, 확장세 기대
	21:30	US	신규 실업수당청구건수	215K	215K	고용 안정 유지, 해고 증가 제한
7/17 (금)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	주중 지표 해석, 리스크 모니터링

③ 핵심 해석 및 시사점



① 물가 · 기업물가

- CPI MoM 마이너스 전환 전망
- 근원 CPI 반등 가능성
- PPI 둔화, 에너지 리스크 변수

헤드라인 둔화, 근원·리스크 주목



② 성장 · 소비

- 중국 성장률 5% 수준 주목
- 소매판매 둔화, 소비 약화
- 근원 소매판매 감소 전환

성장 모멘텀 확인, 소비 둔화



③ 고용 · 정책 · 리스크

- 실업수당청구 21만대 유지
- 연준, 인하보단 신중 기조 지속
- 미-이란 갈등, 유가 변동성 확대

고용 안정, 정책 신중, 리스크 상존



**투자자
체크 포인트**

✓ 물가 둔화와
근원 반등 여부

✓ 소비 둔화
지속성 확인

✓ 고용 안정
흐름 유지

✓ 중동 리스크와
유가 변동 주시

✓ 금리 방향성
변동성 대응

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]

금주 주요 기업 실적 발표 일정

7/13(월)~7/17(금)

미국 금융·AI·헬스케어·항공·소비재 실적 주간

1 금주 핵심 포인트

금융주 실적 본격 개막
대형 은행·IB 실적 집중
시장 방향 결정

AI 반도체 핵심 이벤트
ASML 실적 주목
AI 투자 지속성 확인

헬스케어 대형주 발표
보험·제약·의료기기
실적과 가이드언스 주목

항공·산업재 관심 집중
여행 수요·항공기 엔진
수요 회복 여부 확인

2 산업별 관전 포인트

금융·은행

- NII & 대출 성장
- 대손충당금
- IB 수수료
- 예금 증가

투자은행·자산운용

- IB 수수료
- M&A·IPO 회복
- AUM 증가
- 트레이딩 실적

AI 반도체·장비

- EUV 장비 수주
- AI 투자 지속성
- 가이드언스
- 수주잔고 확대

헬스케어

- 보험 손해율
- 가입자 증가
- 신제품 성장
- 마진 개선

항공·산업

- 여행 수요
- 예약률
- 항공기 엔진 수요
- 가이드언스 유지

3 일정 및 주요 기업 정리 (시가총액 50억 달러 이상)

7/13 (월)	PROGRESSIVE	프로그레시브 (PGR)	• 보험료 인상 효과 • 손해율 개선 여부	FASTENAL	패스널 (FAST)	• 제조업 수요 • 회복 여부
7/14 (화)	JPMorganChase	JP모건 (JPM)	• NII 성장 • 대손충당금	뱅크오브아메리카 (BAC)	• 오프 실적	골드만삭스 (GS) • 트레이딩 회복
	WELLS FARGO	웰스 파코 (WFC)	• 예대마진 • 대출 성장	citi	씨티그룹 (C)	• 글로벌 IB • 해외사업 회복
7/15 (수)	ASML	ASML (ASML) • EUV 수주 • AI 투자 지속성	Johnson & Johnson	존슨앤존슨 (JNJ) • 제약·의료기기	Morgan Stanley	모건 스탠리 (MS) • M&A·IPO
	BNY	BNY 멜로 (BNY) • 수탁 자산 • 거래 증가	PNC	PNC 파이낸셜 (PNC) • 지역 대출 • 상업용 부동산	UNITED	유나이티드 (UAL) • 여행 수요 • 예약률
	Elevance Health	엘리번스 헬스 (ELV) • 보험 손해율 • 가입자 증가	Cintas	신타스 (CTAS) • 기업 수요 • 가격 인상 효과	J.B. HUNT Transport Services	J.B. 헌트 (JBHT) • 운송 수요 • 운임 회복
	CONAGRA	콘아그라 보덴즈 (CAG) • 식품 수요 • 마진 개선				
7/16 (목)	UNITEDHEALTH GROUP	유나이티드헬스 (UNH) • 보험 손해율 • 가입자 증가	GE Aerospace	GE Aerospace (GE) • 엔진 수요 • 수주 확대	NETFLIX	넷플릭스 (NFLX) • 광고 성장 • 수익성 개선
	SEAGATE	씨게이트 (STX) • AI 데이터 수요 • HDD/SSD	Abbott	애보트 (ABT) • 의료기기 • 진단 성장	INTUITIVE	인튜이티브 서지컬 (ISRG) • 수술 로봇 • 성장 지속
	PROLOGIS	프로로지스 (PLD) • 물류 임대 수요 • 공실률	usbankcorp	U.S.뱅크 (USB) • 예대마진 • 대출 건전성		
	TRUIST	트루이스트 (TFC) • 지역은행 실적 • 대출 성장	STATE STREET	스테이트 스트리트 (STT) • 수탁 자산 • 수수료 수익		
7/17 (금)	Citizens	시티즌 금융 그룹 (CFG) • 지역은행 실적 • 대출 성장	Celanese	셀라니즈 (CE) • 화학 수요 • 마진 개선		
	TRAVELERS	트래블러스 (TRV) • 보험 수익성 • 투자수익	Fifth Third Bank	피프스 서드 뱅크 (FITB) • 지역은행 실적 • 대출 성장	REGIONS	리전스 파이낸셜 (RF) • 예대마진 • 대출 성장

4 한눈에 보는 일정 요약

7/13(월)	7/14(화)	7/15(수)	7/16(목)	7/17(금)
PROGRESSIVE FASTENAL	JPMorganChase WELLS FARGO citi	ASML PNC UNITED Elevance Health Cintas	UNITEDHEALTH GROUP GE Aerospace NETFLIX SEAGATE usbankcorp TRUIST	TRAVELERS Fifth Third Bank REGIONS

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

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.