



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (8/17~8/21)

7 천선 안착 시험대, 반도체 주도 속 실적 성장주 순환매

- 이번 주 시장, 7000 선 안착 시험대, 실적과 수급이 만드는 종목장세 대응 전략
- FOMC 의사록과 금리·유가·외국인 수급이 좌우하는 증시 핵심 변수
- 지수 추격보다 실적 확인된 주도주와 순환매 후보 중심 분할매수 전략
- 반도체 장비·조선·금융·소비 순환매와 핵심 관심종목 선별 대응 전략

7 천선 안착 시험대, 반도체
주도 속 실적 성장주
순환매를 선점할 시점

7000 선 안착 시험대, 실적과 수급이 만드는 종목장세 대응 전략

이번 주 국내 증시는 7,000 선 안착 여부를 시험하는 가운데 지수보다 실적과 수급에 따른 종목별 차별화가 강화될 전망이다.

KOSPI 예상 밴드는 6,650~7,500pt 로 제시한다. 하단은 장기금리 재상승, 중동 리스크와 유가 급등, 경기 둔화 우려가 확대될 경우 열릴 수 있는 영역이다. 반면 상단은 반도체 실적 신뢰 회복과 AI 인프라 투자 지속, 외국인 순매수 확대, 환율 안정이 동시에 확인될 경우 가능하다. 이익 전망이 개선되는 업종으로 순환매가 확산될 가능성에 무게를 둔다.

FOMC 의사록과 금리·유가·외국인 수급이 좌우하는 증시 핵심 변수

금주의 핵심은 FOMC 의사록을 통한 연준의 금리 경로 확인과 미국 제조업·서비스업 PMI, 신규 실업수당청구건수이다. 제조업 확장세가 유지되고 고용이 완만하게 냉각되면 경기침체 우려를 낮추면서 금리 부담도 제한할 수 있다.

반대로 매파적 의사록과 장기금리 상승이 겹치면 성장주 밸류에이션 부담이 다시 커질 수 있다. 특히 외국인의 반도체 순매수 지속 여부가 지수의 7,000 선 안착을 결정할 핵심 신호이다.

지수 추격보다 실적 확인된 주도주와 순환매 후보 중심 분할매수 전략

투자전략은 지수 급등을 추격하기보다 실적과 현금흐름이 확인되는 종목을 조정 시 나눠 사는 방식이 적절하다. 반도체는 HBM·AI 메모리 수요와 이익 전망 개선을 근거로 핵심 비중을 유지 하되, PCB·반도체 장비, 조선·방산, 금융·증권, 유통·패션, 바이오, AI 전력·인프라로 순환매 확산 가능성을 점검한다. 장기금리와 유가가 재차 상승하면 현금 비중을 높이고, 외국인 순매수와 환율 안정이 이어질 경우 실적주 비중을 단계적으로 확대하는 전략이 적절하다.

반도체 장비·조선·금융·소비 순환매와 핵심 관심종목 선별 대응 전략

투자 유망 섹터는 반도체 장비·PCB, 조선·방산, 금융·증권, 유통·패션, 바이오, AI 전력·인프라이다.

관심 종목은 SK 하이닉스, 피에스케이, 대덕전자, 하나마이크론, HD 한국조선해양, 현대로템, 삼성증권, 롯데쇼핑, 한섬, 셀트리온이다. SK 하이닉스는 HBM과 AI 메모리 수요, 피에스케이와 대덕전자는 메모리 투자 회복과 고부가 PCB 수혜가 핵심이다. HD 한국조선해양과 현대로템은 수주잔고와 수출 모멘텀, 삼성증권은 거래대금 회복, 롯데쇼핑과 한섬은 소비 정상화가 핵심이다.

이번 주는 반도체 중심축을 유지하면서 실적이 뒷받침되는 비반도체 종목으로 분산하는 전략이 유효하다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

“ 물가는 완만 둔화, 소비·주택 둔화 지속
고용은 안정적 냉각, 향후 리스크가 금리 변동성 확대 ”



성장·고용
완만한 둔화

- 고용 증가세 둔화
- 실업수당 소폭 증가
- 소비 회복 속도 제한



제조업·서비스
확장 지속

- 제조업 확장 유지
- 서비스 성장 둔화
- 기업 비용 압력 지속



물가·임금
상방 리스크

- CPI YoY 3.4% 전망
- 근원 CPI 0.2% 반등
- PPI 플러스 전환



정책·금리
동결·신중

- 연준 금리 동결 전망
- 케빈 워시 연준의장 신중한 스탠스
- 인하 기대 9월 이후



지정학 리스크
지속

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



주요 리스크 : 미·이란 긴장·호르무즈 해협 리스크

- 호르무즈 해협 정상 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
8/17 (월)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	시장 관망, 증동·금리 뉴스 주목
8/18 (화)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	FOMC 회의록 앞두고 경계감 유지
8/19 (수)	23:30	US	원유재고	n.a	17,423M	재고 증가 시 유가 하방 압력
8/20 (목)	03:00	US	연방공개시장위원회 회의록	-	-	연준 내부 금리 전망 단서 확인
	21:30	US	필라델피아 연은 제조업활동지수 (8월)	24.3	41.4	제조업 확장은 유지, 모멘텀 둔화
	21:30	US	신규 실업수당청구건수	210K	209K	고용 안정적 냉각, 해고 급증 제한
8/21 (금)	22:45	US	제조업 구매관리자지수 (8월)	54.0	53.9	제조업 확장세 유지 전망
	22:45	US	서비스 구매관리자지수 (8월)	53.9	54.6	서비스 성장 둔화, 확장 지속

③ 핵심 해석 및 시사점



① 성장·고용

- 고용 증가세 둔화 지속
- 실업수당 소폭 증가 예상
- 소비 회복 속도 제한

완만한 성장, 연착륙 가능성



② 물가·정책

- 헤드라인 물가 소폭 둔화
- 근원 물가 반등 가능성
- 연준 동결 전망, 인하 9월 이후

물가 상방 리스크, 금리 변동성 확대



③ 리스크·변수

- 미·이란 긴장 장기화
- 호르무즈 통항 불확실성
- 유가·금리·환율 변동 확대

지정학 리스크가 시장 좌우



투자자
체크 포인트

✓ 물가 둔화
지속 여부

✓ 고용
냉각 속도

✓ 제조업·서비스
경기 흐름

✓ 연준 정책
이벤트

✓ 증동 리스크와
유가 흐름

✓ 금리·달러
변동성 대응

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]

금주 주요 기업 실적 발표 일정				
미국 금융 · AI · 반도체 · 소비 · 산업재 실적 주간				
8/17(월)~8/21(금)				
1 금주 핵심 포인트	2 산업별 관전 포인트			
미국 소비 체력 점검 - 월마트 · 타깃 · TJX · 로스 - 필수 · 선택 · 할인 소비 확인 주택 · 리모델링 수요 - 홈디포 · 로우스 동반 발표 - 고글리 속 수요 회복 여부 반도체 · 계속 수요 - 아날로그디바이스 · 키사이트 - 산업용 반도체 · 테스트 장비 산업 · 농기계 수요 - 디어 실적 발표 - 농기계 판매 · 재고 · 수요 뷰티 · 소비재 회복 - 에스티로더 실적 - 중국 · 면세 시장 회복 확인	금융 - 금융 IT 수요 - 결제 서비스 - 안정적 성장	반도체 · 광비 - 산업용 반도체 - 재고 정상화 - 테스트 장비 투자	헬스케어 · 뷰티 - 의약품 · 뷰티 수요 - 중국 · 면세 회복 - 마진 개선	소비 · 유통 - 필수 · 선택 소비 - 할인 · 가성비 수요 - 트랙픽 · 객단가 산업재 · 주택 - 리모델링 수요 - 주택 보수 · DIY - 전문사업자 수요
3 일정 및 주요 기업 정리 (시가총액 50억 달러 이상 중심)				
8/17 (월)	주요 기업 발표 제한적			• 대형 기업 발표 제한적 • 시장 영향 제한적 전망
8/18 (화)	홈디포 (HD) • EPS 4.73 / 매출 472.5B • 리모델링 수요 회복 확인	KEYSIGHT 키사이트 (KEYS) • EPS 2.48 / 매출 17.5B • 테스트 장비 수요 확인	jack henry 잭 헨리 (JKHY) • EPS 1.44 / 매출 629M • 금융 IT · 결제 수요 확인	
8/19 (수)	ANALOG DEVICES 아날로그디바이스 (ADI) • EPS 3.34 / 매출 39.1B • 산업 · 자동차 반도체 수요	TJX TJX 컴퍼니 (TJX) • EPS 1.19 / 매출 15.2B • 할인 소비 수요 확인	LOWE'S 로우스 (LOW) • EPS 4.23 / 매출 261.6B • 주택 보수 · DIY 수요	
	TARGET 타깃 (TGT) • EPS 2.33 / 매출 261.3B • 선택소비 · 재고 · 마진 확인	ESTÉE LAUDER 에스티로더 (EL) • EPS 0.315 / 매출 35.5B • 중국 · 면세 시장 회복	Nordson 노드슨 (NDSN) • EPS 3.09 / 매출 779M • 정밀 장비 수요 확인	
8/20 (목)	Walmart 월마트 (WMT) • EPS 0.741 / 매출 1,867.5B • 소비 경기핵심 지표	JOHN DEERE 디어 (DE) • EPS 4.69 / 매출 108.1B • 농기계 수요 · 재고 확인	ROSS 로스 스토어스 (ROST) • EPS 1.94 / 매출 61.5B • 할인 소비 · 마진 확인	
8/21 (금)	주요 기업 발표 제한적			• 대형 기업 발표 제한적 • 시장 영향 제한적 전망
4 해석 및 시사점	5 한눈에 보는 일정 요약			
미국 소비 체력 확인 월마트 · 타깃 · TJX · 로스 실적이 핵심 주택 소비 회복 여부 홈디포 · 로우스 동반 실적이 중요 반도체 수요 확산 아날로그디바이스 실적이 관건 산업 경기 확인 디어의 농기계 수요로 경기 판단 뷰티 시장 회복 체크 에스티로더로 중국 · 면세 회복 확인	8/17 (월)	8/18 (화)	8/19 (수)	8/20 (목)
	발표 제한적	jack henry +1	ANALOG DEVICES TJX LOWE'S TARGET ESTÉE LAUDER Nordson	Walmart JOHN DEERE ROSS +0
				발표 제한적
※ 시가총액은 2026.6. 기준 추정치이며 변동 가능 ※ 일정은 현지시간 기준이며 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.