



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (8/3~8/7)

금리 안정 확인 뒤 반도체, 금융주를 나눠 사야 할 시점

- 빅테크반도체 실적이 이번 코스피 7 천선 반등의 질을 가르는 한 주
- 금리와 AI 실적, 외국인 수급이 이번 주 방향을 결정
- 확인 후 매수 전략, 실적과 현금흐름 중심 대응이 유효
- 금융소비와 반도체를 함께 담는 균형 전략이 유효

금리 안정 확인 후
반도체·금융·소비주를
분할매수해야 할 핵심 구간

이번 주는 급락 이후 바닥 확인 과정, 실적과 금리 안정이 반등의 핵심 조건

이번 주 국내 증시는 최근 급락 이후 기술적 반등을 시도하는 구간이지만, 추세 전환 여부는 미국 금리와 빅테크 실적, AI 투자 지속성이 확인되는지에 달려 있다. KOSPI 예상 밴드는 5,980~7,170pt로 제시한다.

하단은 국제유가와 미국 국채금리 상승, AI 투자기업의 현금흐름 우려, 레버리지 청산 압력이 반영되는 영역이며, 상단은 미국 고용 둔화에 따른 금리 안정, 반도체 업황 개선, 외국인 순매수 회복이 동시에 확인될 경우 도달 가능한 구간이다. 단기 반등보다 시장 체력 회복 여부를 확인하는 과정으로 접근해야 하며, 실적과 현금창출력이 검증되는 기업 중심의 차별화 장세가 이어질 가능성이 높다.

금리와 AI 실적, 외국인 수급이 이번 주 방향을 결정

핵심 이벤트는 미국 ISM 제조업지수와 중국 PMI, 한국 CPI, 미국 JOLTS 와 AMD 실적, 샌디스크·웨스턴디지털 실적, 미국 비농업부문 노동생산성, 미국 고용지표이다. 가장 중요한 변수는 미국 장기금리 안정 여부와 AI 하드웨어 수요가 실제 기업 실적으로 이어지는지 확인하는 과정이다. AMD 와 저장장치 업체들의 실적은 반도체 업황의 추가 회복 가능성을 가늠하는 기준이며, 미국 고용과 생산성 지표는 연준의 통화정책 기대를 좌우할 전망이다. 동시에 국제유가와 원달러 환율, 외국인 순매수 지속 여부도 국내 증시 방향성을 결정하는 핵심 변수로 판단한다.

확인 후 매수 전략, 실적과 현금흐름 중심 대응이 유효

투자전략의 핵심은 반등을 추격하기보다 확인 이후 단계적으로 비중을 확대하는 것이다. 상승 요인은 AI 투자와 반도체 수요 회복, 과매도 해소, 외국인 수급 개선이다. 반면 국제유가 상승과 미국 금리 부담, AI 투자기업의 현금흐름 둔화, 레버리지 수급 불안은 여전히 시장 변동성을 높이는 요인이다. 투자자는 미국 10 년물 국채금리와 고용지표, AI 기업 가이던스, 원·달러 환율을 함께 점검해야 한다. 급등 추격보다 조정 시 분할매수와 종목별 대응이 안정적인 성과로 이어질 가능성이 높으며, 지수보다 기업의 이익 전망과 현금창출 능력을 우선 확인하는 전략이 적절하다.

금융·소비와 반도체를 함께 담는 균형 전략이 유효

투자 유망 섹터는 반도체·AI, 금융·증권·보험, 화장품·음식료·유통, 조선·기계, 전력기기·원전이다. 주요 관심 종목은 삼성전자, SK 하이닉스, 삼성전기, 삼성생명, 삼성증권, 롯데쇼핑, 한국금융지주, 한국콜마, 삼양식품, 풍산을 제시한다. 삼성전자와 SK 하이닉스는 메모리 가격 회복과 AI 서버 수요 확대의 핵심 수혜주이며, 삼성전기는 AI 서버 부품 수요 증가가 기대된다. 삼성생명과 삼성증권은 안정적인 이익과 주주환원 매력이 강점이고, 롯데쇼핑·한국콜마·삼양식품은 소비 회복과 해외 성장성이 긍정적이다. 풍산은 구리 가격과 방산 수요 확대가 실적 개선 요인이다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

1 주간 종합 요약

“ 성장은 완만히 유지, 고용은 둔화 속 저성장 모드
임금·유가 변수로 금리 변동성 확대 가능 ”



성장·고용
완만한 둔화

- 고용 증가세 둔화
- 구인 수요 감소
- 실업률 4.2% 유지



제조업·서비스
확장 지속

- 제조업 PMI 53.8 유지
- ISM 제조업 54.0 전망
- 서비스 PMI·ISM 확장권 유지



물가·임금
상방 리스크

- 임금 0.3% 유지 전망
- 유가·운송비 상승 우려
- 물가 둔화 속도 제한



정책·금리
동결·신중

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



지정학 리스크
지속

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



주요 리스크 : 미·이란 긴장·호르무즈 해협 리스크

- 유가 상승 시 인플레이션 재자극, 연준 금리인하 지연 가능성
- 선박 통항 차질, 해상 운송비 상승, 공급망 불확실성 확대



2 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한울 핵심 코멘트
8/3 (월)	22:45	US	제조업 PMI (7월)	53.8	53.8	제조업 확장 유지, 하단 지지
	23:00	US	ISM 제조업지수 (7월)	54.0	53.3	제조업 모멘텀 개선 기대
8/4 (화)	23:00	US	JOLTS 구인건수 (6월)	7.420M	7.594M	구인 수요 둔화, 임금 압력 완화
8/5 (수)	21:15	US	ADP 민간고용 (7월)	71K	98K	민간 채용 둔화, 고용 냉각 시사
	22:45	US	서비스 PMI (7월)	53.6	53.6	서비스업 확장 유지
	23:00	US	ISM 비제조업지수 (7월)	54.2	54.0	서비스 경기 견조, 가격지수 확인
	23:30	US	원유재고	-	-7.167M	재고 감소 기초, 유가 하단 지지
8/6 (목)	21:30	US	신규 실업수당청구건수	205K	197K	청구 증가 예상, 고용 완만 냉각
8/7 (금)	21:30	US	평균 시간당 임금 (MoM) (7월)	0.3%	0.3%	임금 압력 유지, 물가 둔화 제한
	21:30	US	비농업고용지수 (7월)	88K	57K	고용 반등 예상이나 절대 수준 낮음
	21:30	US	실업률 (7월)	4.2%	4.2%	실업률 안정, 연착륙 시사

3 핵심 해석 및 시사점



1 성장·고용

- 제조업·서비스 확장 지속
- 구인·채용 둔화 지속
- 실업률 안정, 연착륙 가능성

완만한 성장, 고용 냉각



2 물가·정책

- 임금 0.3% 유지 전망
- 유가·운송비 상방 위험
- 연준 금리 동결·신중 기조

물가 둔화 제한, 금리 동결 유력



3 리스크·변수

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

지정학 리스크가 시장 좌우



투자자
체크 포인트

✓ 고용지표
둔화 속도

✓ 임금·물가
흐름 확인

✓ 연준(케빈 워시)
발언 주목

✓ 유가·해상 운임
변동성 체크

✓ 금리·달러
방향성 대응

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]



금주 주요 기업 실적 발표 일정

미국 금융·AI·반도체·헬스케어·소비·에너지 실적 주간



1 금주 핵심 포인트

**AI 확장 확인 구간**
AI 소프트웨어·반도체·네트워크
실적이 투자 흐름 좌우

**헬스케어 성장 지속**
비만·당뇨 치료제, 신약 성장
생산능력 확대가 핵심

**소비 & 플랫폼 회복**
여행·외식·전자상거래·모빌리티
수요 지속성 점검

**산업 & 에너지 채력**
설비투자·항공·원유·전력
경기 채력과 마진 확인

**가이던스 & 주주 확인**
신규 주주·고객 증가·투자계획
하반기 가이던스가 핵심

2 산업별 관전 포인트

금융·지주	AI·반도체·네트워크	헬스케어·제약	플랫폼·소비·여행	에너지·산업재
				
<ul style="list-style-type: none">보험 언더라이팅투자수익현금 활용 계획	<ul style="list-style-type: none">AI 가속기 수요데이터센터 네트워크연결 반도체 성장	<ul style="list-style-type: none">비만·당뇨 치료제신약 매출 성장생산능력 확대	<ul style="list-style-type: none">스트리밍·테마파크온라인 소비·결제모빌리티·숙박 수요	<ul style="list-style-type: none">원유·가스 가격정제마진·전력 수요설비투자·항공 수요

3 일정 및 주요 기업 정리 (시가총액 500억 달러 이상 중심)

8/3 (월)	BERKSHIRE HATHAWAY (BRK.B) · 보험이익·투자수익 · 현금 활용 계획 Williams · 천연가스 물동량 · 수수료 수익	Palantir (PLTR) · AI 플랫폼 계약 · 상업 부문 성장 ONEOK (OKE) · 미드스트림 물동량 · 통합 시너지	VERTEX (VRTX) · 희귀질환 치료제 · 신약 파이프라인 DIAMONDBACK Energy (FANG) · 생산 효율 · 주주환원 확대	Marriott (MAR) · 객실당가·예약 · 여행 수요 지속
8/4 (화)	AMD (AMD) · AI 가속기 수요 · 데이터센터 매출 AMGEN (AMGN) · 신약 매출 성장 · 기존제품 안정 GILEAD (GILD) · 핵심 치료제 · 신약 성장성	CATERPILLAR (CAT) · 건설·광산 수요 · 주문잔고 확대 McDonald's (MCD) · 매장 트래픽 · 가격 정책 MANITOWOC (MPC) · 정제마진·가동률 · 다문스트릴 업황	MERCK (MRK) · 핵심의약품 성장 · 신약 포트폴리오 Booking Holdings (BKNG) · 글로벌 예약 · 객당가 성장 Rockwell Automation (ROK) · 공장 자동화 수요 · 설비투자 회복	ARISTA (ANET) · AI 데이터센터 수요 · 네트워크 투자
8/5 (수)	Lilly (LLY) · 비만·당뇨 매출 · 공급능력 확대 Uber (UBER) · 이동·배달 수요 · 수익성 개선 mercado libre (MELI) · 전자상거래 성장 · 핀테크 확장	Western Digital (WDC) · 데이터센터 수요 · 메모리 가격 CVS Health · 의료비용 관리 · 보험·약국 개선 PHILIPS 66 (PSX) · 정제마진·가동률 · 현금흐름 확대	Disney (DIS) · 스트리밍 수익성 · 테마파크 수요 APPLOVIN (APP) · AI 광고 성장 · 마진 개선 OXY (OXY) · 원유 생산 · 부채 축소·환원	shopify (SHOP) · 거래액 성장 · 결제 매출 확대
8/6 (목)	ConocoPhillips (COP) · 생산 증가 · 원유 가격·환원 DATADOG (DDOG) · 클라우드 모니터링 · AI 사용량 증가 WARNER BROS. DISCOVERY (WBD) · 스트리밍 성장 · 비용 효율화	Parker (PH) · 산업·항공 수요 · 마진 개선 Constellation (CEG) · 원전 가동률 · 전력 계약 확대 REPUBLIC SERVICES (RSG) · 폐기물 처리량 · 가격 인상 효과	HOWMET AEROSPACE (HWM) · 항공기 부품 수요 · 생산능력 확대 airbnb (ABNB) · 숙박 예약 · 객당가 상승	
8/7 (금)	주요 기업 발표 제한적 시가총액 500억 달러 이상 기준으로 시장 영향력이 큰 발표가 제한적일 전망			

4 해석 및 시사점

**AI 투자 사이클 확장 여부**
소프트웨어·반도체·네트워크
주주와 가이던스가 핵심

**금융·보험 안정성**
언더라이팅·투자수익
현금 활용 방향 주목

**소비·여행 수요 지속성**
트래픽·예약·거래액
객당가가 관건

**산업·에너지 채력 확인**
설비투자·원유·전력
마진과 현금흐름 중요

**가시적 지표보다 가이던스**
신규 주주·투자계획
하반기 전망이 관건

5 한눈에 보는 일정 요약

8/3(월)	8/4(화)	8/5(수)	8/6(목)	8/7(금)
BERKSHIRE HATHAWAY	AMD	Lilly	ConocoPhillips	
Palantir	CATERPILLAR	Western Digital	Parker	
VERTEX	MERCK	Disney	HOWMET AEROSPACE	
Marriott	ARISTA	shopify	DATADOG	발표 제한적
+3	+6	+6	+4	

※ 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.