



주간투자전략 (7/6~7/10)

“본격 실적 시즌 진입, 금리와 AI 모멘텀이 시장을 결정”

- 이번 주 시장, 흔들려도 실적주는 버틴다
- 삼성전자 실적과 미국 지표가 핵심 변수
- 추격매수보다 조정 시 골라 사는 장세
- 반도체·IT 부품·전력·바이오 압축 대응

실적 시즌 진입, 금리와 AI 모멘텀이 결정하는 선별 장세

이번 주 시장, 흔들려도 실적주는 버틴다

이번 주 국내 증시는 실적 시즌 진입과 금리 안정 기대가 맞물리지만, 미국·이란 지정학 리스크와 유가·환율 변동성이 단기 투자심리를 흔들 수 있는 구간이다.

KOSPI 예상 밴드는 7,750~8,800pt 로 제시한다. 하단은 지정학 리스크, 유가 상승, 환율 변동, 차익실현 압력이 결정하고, 상단은 AI 투자 확대, 반도체 실적 개선, 외국인 수급 회복, 실적 시즌 기대가 열어줄 전망이다. 이번 주 시장은 지수 방향보다 이익과 현금흐름이 확인되는 기업 중심의 차별화 장세로 해석된다.

삼성전자 실적과 미국 지표가 핵심 변수

금주 핵심 이벤트는 삼성전자 잠정실적, 미국 ISM 서비스업, FOMC 의사록, 한국 수출 모멘텀, 미국 CPI 대기 구간이다.

삼성전자 실적은 반도체 투자심리 회복 여부를 판단하는 기준이며, 미국 ISM 과 FOMC 의사록은 경기와 금리 방향성을 점검하는 변수이다. 미국 6 월 CPI 는 7 월 14 일 발표 예정이므로 이번 주에는 실제 발표보다 금리 기대 선반영과 장기금리 흐름이 더 중요하다. 원·달러 환율과 외국인 순매수 추이도 반드시 확인, 점검해야 한다.

추격매수보다 조정 시 골라 사는 장세

투자전략의 핵심은 추격매수보다 조정 시 분할매수이다.

상승 요인은 반도체 실적 상향, AI 투자 확대 지속, 외국인 수급 개선, 실적 시즌 기대감이다. 하락 요인은 국제유가와 지정학 리스크, 환율 상승 압력, 미국 장기금리 재상승, 차익실현 매물 출회이다. 현재 시장은 단기 변동성보다 실적 추정치 상향, 영업이익률 개선, 현금흐름 증가, 수급 유입 여부가 더 중요한 국면이다. 공포 매도보다 실적 기반 종목을 선별해야 한다.

반도체·IT 부품·전력·바이오 압축 대응

투자 유망 섹터는 반도체, IT 부품, 전력 인프라, 금융, 자동차, 바이오이다. 주요 관심 종목은 삼성전자, SK 하이닉스, 삼성전기, LG 이노텍, 현대모비스, 레인보우로보틱스, 한미약품, 삼아알미늄, 피에스케이, 비츠로셀이다.

삼성전자와 SK 하이닉스는 HBM 과 메모리 업황 개선, 삼성전기와 LG 이노텍은 AI 서버 부품 수요, 현대모비스와 레인보우로보틱스는 전장·자동차 성장성이 핵심이다. 삼아알미늄, 피에스케이, 비츠로셀은 소재·장비·전지 영역의 실적 확산 후보 및 기술적 반등이 예상된다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

“ 서비스 확장 유지, 고용은 안정적 냉각, 주택은 제한적 회복
FOMC 회의록이 금리 방향을 좌우할 전망 ”



서비스
확장 유지

- PMI 51.3 유지
- ISM 서비스 54.2
- 서비스 경기 베타목



경기 둔화
없지만 속도↓

- 서비스 확장 지속
- 강한 회복은 제한
- 연착륙 시나리오 유지



고용 안정적
냉각 흐름

- 실업수당청구 218K
- 해고 급증 아님
- 노동시장 과열 완화



금리·물가
신중 기조

- FOMC 회의록 주목
- 물가 2% 상회 지속
- 조기 인하 기대 제한



지정학 리스크
변동성 유의

- 미-이란 긴장 변수
- 호르무즈 해협 리스크
- 유가·금리 변동성 확대



주요 리스크 : 미-이란 긴장·호르무즈 리스크

- 긴장 완화 시 유가 안정, 인플레이션 기대 ↓
- 긴장 고조 시 유가 급등, 금리·시장 변동성 확대



② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
7/6 (월)	22:45	US	서비스 PMI (6월)	51.3	51.3	서비스 확장 유지, 저속 성장
	23:00	US	ISM 비제조업지수 (6월)	54.2	54.5	서비스 경기 확장, 속도 둔화
7/7 (화) ~7/8 (수)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	회의록 앞두고 관망 흐름
7/9 (목)	03:00	US	FOMC 회의록	-	-	연준의 물가·고용·리스크 평가 주목
	21:30	US	신규 실업수당청구건수	218K	215K	고용 완만 냉각, 해고 급증 아님
	23:00	US	기존주택판매 (6월)	4.20M	4.17M	주택 거래 소폭 개선, 회복 제한
7/10 (금)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	지표·정치 뉴스 영향 주의

③ 핵심 해석 및 시사점

① 성장·경기



- 서비스업 확장 유지
- ISM 서비스 50 상회
- 경기 급락 가능성 낮음

완만한 성장, 연착륙 유지

② 고용·주택



- 고용 완만 냉각 흐름
- 실업수당청구 20만 초반
- 주택판매 소폭 개선

고용 안정, 주택 회복 제한적

③ 정책·리스크



- FOMC 회의록 핵심 이벤트
- 금리 인하 기대 제한
- 미-이란 리스크 변수 상존

금리 변동성 확대 가능성

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]



핀릿 리서치센터

Analyst 김영진



現 독립리서치 핀릿 대표 &
연구위원

금융투자분석사,
투자자산운용사

헤지펀드 운용전문인력

부동산투자 자산운용사

매경, 한경 등 주요 언론사 Best
Analyst 출신

미래에셋자산운용

리서치/자산배분 본부장

하이자산운용 헤지펀드
운용실장

KB 투자증권 리서치센터장 대행

NH 투자증권 / LG 투자증권 /

한화투자증권

리서치센터 연구위원 등 역임

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.