



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (10/12~10/16)

물가와 반도체 실적의 시험대, 7 천선 회복 조건 점검

- 금주 증시 총 평가: 실적 회복과 외국인 수급의 힘겨루기 국면
- 주요 이슈: 미국 물가와 글로벌 반도체 실적의 동시 검증 주
- 투자 전략: 지수 추격보다 이익 성장 가속 종목의 분할 접근
- 유망 섹터와 관심 종목: AI 병목과 비 반도체 실적주 분산

물가와 반도체 실적의 시험대,
7 천선 회복 조건 점검과
AI 병목 확산과 금리 변수,
이익 성장주 선별 전략

금주 증시 총 평가: 실적 회복과 외국인 수급의 힘겨루기 국면

이번 주 코스피는 6,415~7,300pt 에서 변동성이 큰 반등 시도를 이어갈 전망이다. 지난주 지수는 6,625.93pt 로 마감하며 4.95% 하락했다.

삼성전자 실적 호조에도 미국 장기금리와 유가 상승, 외국인 매도가 부담이었다. 약 55 조원 규모의 삼성전자·SK 하이닉스 자사주 매입이 마무리 국면에 들어서면서 수급 공백도 경계해야 한다. 다만 선행 PER 5.26 배의 낮은 평가와 반도체 이익은 하단을 지지할 요인이다. 핵심은 7 천선 회복 자체보다 외국인 매수 복귀와 이익 상향의 업종 확산 여부다. 실적 확인이 핵심이다.

주요 이슈: 미국 물가와 글로벌 반도체 실적의 동시 검증 주

14 일 미국 9 월 CPI, 15 일 PPI·소매판매, 16 일 산업생산은 금리와 소비의 방향을 가를 변수다. 물가가 둔화하면 국채금리 안정과 외국인 수급 개선을 기대할 수 있으나 예상치를 웃돌면 추가 조정 압력이 커질 수 있다. 12~15 일 OCP 글로벌 서밋은 AI 서버의 네트워크·전력·냉각 투자 방향을 확인하는 행사다. 14 일 ASML 과 15 일 TSMC 실적은 반도체 투자 지속성을 점검할 계기다. 국제유가와 중동 정세, 원·달러 환율, 대형 반도체 자사주 매입 종료 이후의 현·선물 수급도 함께 살펴야 한다.

투자 전략: 지수 추격보다 이익 성장 가속 종목의 분할 접근

6,415~6,600pt 에서는 실적 훼손이 없는 종목을 분할매수하고, 6,600~7,000pt 에서는 보유와 선별 매수를 병행한다. 7,000 선 돌파 후에는 외국인 순매수와 거래대금 회복이 확인될 때 비중을 확대하는 편이 바람직하다.

7,100~7,300pt 에 접근하면 일부 차익실현과 현금 확보를 고려한다. CPI 안정과 ASML·TSMC의 긍정적 전망이 겹치면 AI 네트워크·기판·검사장비를 우선한다. 반대로 금리와 유가가 재상승하면 조선·소비재·주주환원 종목으로 분산 투자하며, 단기 급등주는 추격하지 않는다.

유망 섹터와 관심 종목: AI 병목과 비반도체 실적주 분산

관심 업종은 AI 네트워크용 고다층 PCB, 데이터센터 ESS, 반도체 검사·성숙공정, 메모리 기판, K뷰티, 플랫폼, 조선, 제약, 주주환원이다.

주요 관심 종목은 이수페타시스, 삼성 SDI, 고영, DB하이텍, 심텍, 에이피알, 디어유, HD한국조선해양, 한미약품, KT&G 다. 이수페타시스·삼성 SDI·고영·DB하이텍은 최근 외국인 수급과 AI 투자 병목 수혜를 함께 점검할 우선 관찰군이다. 심텍은 급등 이후 가격 부담, 한미약품은 외국인 매도 진정 여부를 확인해야 한다. 그래서 내년 이익 증가 속도가 높아지는 기업에만 집중한다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

1 주간 종합 요약

“ 물가 재상승 압력, 소비 둔화 여부가 핵심
CPI·PPI·소매판매 집중, 연준 추가 금리 경로 주목 ”



성장·고용
경기 모멘텀 점검

- 소비 지표 방향 주목
- 실업수당 안정 여부
- 주택시장 둔화 지속
- 제조업 경기 확인



소비·제조업
경기 둔화 여부

- 소매판매 둔화 예상
- 필라델피아 지수 하락
- 주택판매 보합 전망
- 제조업 모멘텀 점검



물가 지표
재상승 압력

- CPI 0.6% 상승 전망
- 근원 CPI 0.2% 전망
- PPI 0.5% 상승 전망
- 서비스 물가 흐름 주목



연준 발언
금리 경로 힌트

- Warsh 연준 이사 연설
- 추가 인상 가능성 확인
- 물가 전망 변화 주목
- 시장 변동성 확대 가능



에너지·지정학
리스크 지속

- 원유재고 변동성
- 중동 리스크 지속
- 유가·원자재 가격
- 물가 및 시장 심리 영향



주요 리스크 : 물가 재상승 · 연준 추가 인상 · 에너지 가격 변동

- 예상보다 높은 CPI·PPI 시 금리 추가 인상 기대 확대
- 유가 상승이 물가와 시장 심리에 직접적인 영향



2 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
10/12 (월)	-	-	주요 경제지표 발표 없음	-	-	CPI 등 주요 지표 대기, 관망 흐름
10/13 (화)	23:00	US	기존주택판매 (9월)	3.97M	3.98M	주택시장 둔화 지속 여부 확인
10/14 (수)	21:30	US	근원 소비자물가지수 (MoM) (9월)	0.2%	0.3%	근원 물가 상승세 완화 여부
	21:30	US	소비자물가지수 (MoM) (9월)	0.6%	0.4%	물가 재상승 압력 강화 가능성
	21:30	US	소비자물가지수 (YoY) (9월)	3.6%	3.4%	연준 추가 인상 기대 자극 가능
10/15 (목)	21:30	US	소매판매 (MoM) (9월)	0.3%	1.2%	소비 모멘텀 둔화 여부 확인
	21:30	US	생산자물가지수 (MoM) (9월)	0.5%	0.4%	기업 비용 압력 재확대 가능
	21:30	US	근원 소매판매 (MoM) (9월)	0.5%	1.4%	소비 기초 둔화 여부 확인
	21:30	US	필라델피아 연은 제조업활동지수 (10월)	26.5	37.8	제조업 모멘텀 둔화 예상
	21:30	US	신규 실업수당청구건수	195K	197K	노동시장 안정세 유지 여부
10/16 (금)	01:00	US	원유재고	n.a	-3.186M	재고 증가 시 유가 하방 압력
	12:30	US	Warsh 연준 이사 연설	-	-	금리 경로 관련 발언 주목

3 핵심 해석 및 시사점



1 성장·고용

- 소비 지표 둔화 가능성
- 실업수당 20만건 내외
- 주택시장 약세 지속

경기 모멘텀 둔화 가능성



2 물가·금리

- CPI 0.6% 상승 전망
- 근원 CPI 0.2% 전망
- PPI 0.5% 상승 전망

물가 재상승 시 금리 부담 확대



3 리스크·변수

- Warsh 발언 일정 주목
- 유가·원자재 가격 변동성
- 지표 결과에 따른 시장 변동

변동성 확대에 유의



투자자
체크 포인트

✓ CPI 결과
확인

✓ 소매판매
흐름 점검

✓ 연준 인사
발언 주목

✓ 유가 흐름
모니터링

✓ 시장 변동성
대응 전략

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.