



AI PERSONAL FINANCIAL ROBO-ADVISOR

## 주간투자전략 (9/14~9/18)

### 지수보다 종목, FOMC 보다 금리 반응, 테마보다 실적 주목

- FOMC 분수령, 금리 안정 여부가 7 천선 안착을 좌우할 한 주
- 미국 장기금리와 외국인 수급, 이번 주 증시 방향의 핵심 변수
- 조정은 분할매수, 금리 안정 확인 뒤 이익상향주 비중 확대 원칙
- AI 반도체·전력기기·바이오·2차전지 중심 선별 접근이 더 핵심

FOMC 이후 금리 안정과  
외국인 수급을 확인하며  
이익 상향 주도주를  
분할 매수할 시점

#### FOMC 분수령, 금리 안정 여부가 7 천선 안착을 좌우할 한 주

이번 주 KOSPI 는 6,580~7,460pt 밴드에서 7,000 선 안착 여부를 시험할 전망이다. 9 월 FOMC 와 미국 장기금리가 상단과 하단을 동시에 결정하는 핵심 변수다.

국내 기업의 2026 년 이익 성장률은 여전히 높고 2 차전지·건강관리·전력기기 등으로 이익 개선이 확산되고 있다. 반면 고유가와 중동 리스크, 외국인 수급 악화는 변동성을 키울 수 있다. 따라서 이번 주는 지수 추격보다 금리 안정 여부와 이익 상향 종목의 상대강도를 확인하는 자세로 판단한다. 중심 시나리오 KOSPI 밴드는 6,750~7,100pt 이며 이는 수급이 좌우할 전망이다.

#### 미국 장기금리와 외국인 수급, 이번 주 증시 방향의 핵심 변수

금주 핵심은 9 월 FOMC 결과와 이후 미국 10 년물 금리 반응이다. 금리 인상 가능성은 상당 부분 선 반영됐지만 점도표와 향후 추가 인상 경로가 예상보다 매파적이면 성장주 할인율 부담이 다시 커질 수 있다. 반대로 금리 결정 이후 장기금리가 안정되면 반도체·2 차전지·바이오·조선의 밸류에이션 정상화가 가능하다. 함께 볼 변수는 원·달러 환율, 국제유가, 외국인 현·선물 수급이다. 국내에서는 이익 컨센서스 상향 업종이 실제 주도주로 확산되는지 확인해야 한다. 장기금리 5%선 안착 여부가 7 천선 회복의 핵심 분수령이 될 전망이다.

#### 조정은 분할매수, 금리 안정 확인 뒤 이익상향주 비중 확대 원칙

전략은 FOMC 이전에는 현금 비중을 일정 부분 유지하고, 이후 미국 장기금리 방향을 확인한 뒤 비중을 조절하는 것이다. KOSPI 6,580~6,750pt 에서는 펀더멘털 훼손이 없는 우량 실적주를 분할매수하고, 6,750~7,000pt 에서는 보유와 선별매수를 병행한다. 7,000 선 돌파 시에는 외국인 순매수와 거래대금 회복을 확인한 뒤 비중을 확대한다. 7,250~7,460pt 에 빠르게 접근하면 추격매수보다 일부 차익실현과 후발 이익 상향주로의 순환이 적절하다. 급등 구간은 일부 차익실현으로 수익률을 관리할 필요가 있다.

#### AI 반도체·전력기기·바이오·2차전지 중심 선별 접근이 더 핵심

유망 섹터는 AI 반도체·첨단기판·후공정, 전력기기·AI 전력 인프라, 바이오·건강관리, 2 차전지, 조선·방산, 화장품·K 뷰티다. 주요 관심 종목은 SK 하이닉스, 삼성 SDI, 알테오젠, 이수페타시스, 피에스케이홀딩스, LS ELECTRIC, HD 현대중공업, 코스맥스, OCI 홀딩스, LB 세미콘이다.

핵심은 단순 테마보다 이익 전망과 수익성이 실제 개선되는 기업을 고르는 것이다. 금리 안정 시 성장주, 고금리 지속 시 실적 가시성이 높은 종목을 우선한다. 핵심 보유군과 이익 상향군, 신규 순환매 후보로 나눠 유연하게 대응한다.

## [한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



“좋은 기업에 투자하는 것이  
가장 확실한 전략이다.”

단기 변동성은 매수 기회다 · 실적과 수익성이 올라가는 종목에 집중하자!

“투자자  
더 나은 내일을 만든다.”

## [한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

## ① 주간 종합 요약

“ 소비는 반등, 연준 금리 결정이 핵심  
고금리 장기화 우려 속 시장 변동성 확대 가능 ”



**성장·고용**  
견조한 흐름

- 소비 지표 반등 예상
- 실업수당 안정적
- 경기 연착륙 가능성



**제조업**  
모멘텀 둔화

- 필라델피아 지수 하락
- 확장세는 유지 전망
- 주택·내수 부담 지속



**물가·금리**  
상승 압력

- 연준 25bp 인상 가능성
- 소비 강세가 금리 부담
- 유가 변동성 지속



**연준 이벤트**  
시장 분수령

- 9월 FOMC 금리결정
- 점도표·경제전망 주목
- 파월 기자회견 방향성



**지정학 리스크**  
지속

- 중동 긴장 고조
- 원유 수급 불확실성
- 유가·금리 변동성 확대



**주요 리스크 : 미·이란 긴장·호르무즈 해협 리스크**

- 중동 지정학 리스크로 유가 변동성 확대 가능성
- 에너지 가격 상승이 물가·금리·시장 심리에 영향



## ② 주요 경제지표 일정 및 전망

| 일자       | 시간    | 외화 | 이벤트                   | 예측    | 이전      | 한줄 핵심 코멘트          |
|----------|-------|----|-----------------------|-------|---------|--------------------|
| 9/14 (월) | -     | -  | 주요 경제지표 발표 없음         | -     | -       | FOMC 대기, 관망 흐름     |
| 9/15 (화) | -     | -  | 주요 경제지표 발표 없음         | -     | -       | FOMC 첫날, 변동성 확대    |
| 9/16 (수) | 21:30 | US | 근원 소매판매 (MoM) (8월)    | 0.50% | -0.30%  | 소비 반등 시 경기 견조 신호   |
|          | 21:30 | US | 소매판매 (MoM) (8월)       | 0.80% | -0.60%  | 소비 회복세 강화 전망       |
|          | 23:30 | US | 원유재고                  | -     | -0.391M | 재고 감소 시 유가 상승 압력   |
| 9/17 (목) | 03:00 | US | 금리결정                  | -     | 3.75%   | 25bp 인상 가능성 우세     |
|          | 03:30 | US | FOMC 기자회견             | -     | -       | 파월 발언, 향후 금리 경로 주목 |
|          | 21:30 | US | 필라델피아 연은 제조업활동지수 (9월) | 28.9  | 47.4    | 제조업 모멘텀 둔화 전망      |
|          | 21:30 | US | 신규 실업수당청구건수           | 209K  | 206K    | 노동시장 안정적 흐름 유지     |
| 9/18 (금) | -     | -  | 주요 경제지표 발표 없음         | -     | -       | FOMC 결과 소화, 방향성 탐색 |

## ③ 핵심 해석 및 시사점



## ① 성장·고용

- 소비 지표 반등 예상
- 고용 시장 안정적
- 경기 연착륙 가능성

견조한 경기 흐름 유지



## ② 물가·금리

- 소비 강세로 금리 부담
- 연준 25bp 인상 가능성
- 유가 상승 시 물가 압력

고금리 장기화 우려 지속



## ③ 리스크·변수

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

지정학 리스크가 시장 변수



**투자자**  
체크 포인트

✓ 소비 지표  
결과 확인

✓ 연준 금리결정  
및 파월 발언

✓ 금리 경로  
힌트 점검

✓ 유가 흐름  
모니터링

✓ 시장 변동성  
대응 전략

## [한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]



## 핀릿 리서치센터



## Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 &amp; 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.