AI PESONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (11/2~11/6)

미국 중간선거 이후 반등, 실적과 수급 회복주를 선별하라

- 미국 중간선거와 AI 투자 수익성 논쟁, 코스피 반등 지속성 시험
- 미국 고용과 국채발행 계획, 빅테크 실적이 금주 시장의 핵심 변수
- 저평가 구간에서는 분할매수, 외국인 수급과 거래대금 회복 확인
- AI 인프라와 주주환원, 글로벌 소비 성장주 중심 이익 선별 전략

미국 중간선거 이후 반등 가능성 속 AI 투자 수익성과 실적·현금흐름을 검증하고, 외국인 수급 회복을 확인하며 코스피 저평가 우량주를 선별적으로 분할매수할 시점

미국 중간선거와 AI 투자 수익성 논쟁, 코스피 반등 지속성 시험

이번 주 KOSPI 예상 밴드는 5,410~6,450pt 로 제시한다. 지난주 지수는 5,730.74pt 로 마감했으며, 반도체 실적과 주주환원 기대에 6,000 선을 회복했다가 미국 빅테크의 현금흐름 부담과 외국인 매도로 다시 하락했다.

하단은 AI 투자 수익성 우려와 금리 상승, 수급 악화가 겹치는 위험 영역이며 상단은 미국 정책 불확실성 완화와 외국인 순매수 회복을 전제로 한다. 기본 경로는 5,700~6,050pt 의 등락 속 실적주 중심의 차별적 반등이다. 지수의 낮은 PER 만으로 시장 전체의 저평가를 단정하기보다 반도체 편중과 비반도체 이익 둔화를 함께 고려해야 한다.

미국 고용과 국채발행 계획, 빅테크 실적이 금주 시장의 핵심 변수

금주 핵심 일정은 미국 중간선거, ISM 제조업·서비스업 지수, JOLTS 와 ADP 고용, 10 월 고용보고서다. 미국 재무부의 국채 차입·발행 계획도 장기금리의 방향을 좌우할 전망이다.

기업 실적에서는 애플·AMD·아리스타·ARM·퀄컴의 AI 수요와 영업이익률, 가이던스 및 현금흐름을 점검한다. 국내에서는 SK 텔레콤과 2 차전지 관련 기업의 실적 발표가 중요하다. 상승 변수는 반도체 이익과 주주환원, 금리 안정이며 하락 변수는 AI 투자비용과 외국인 매도, 중동 유가 불안이다. 선거 결과 자체보다 발표 이후 금리·환율·외국인 수급 반응을 확인해야 한다.

저평가 구간에서는 분할매수, 외국인 수급과 거래대금 회복 확인

전략은 급락 시 추격매도보다 현금흐름과 수주가 확인되는 기업을 분할매수하는 것이다. 5,410~5,700pt 에서는 우량 실적주를 단계적으로 확보하고, 5,700~6,050pt 에서는 기존 주도주 보유와 후발 실적주 선별을 병행한다. 6,050~6,300pt 에서는 외국인 현·선물 순매수와 거래대금 증가가 확인될 때만 비중을 높인다. 6,300~6,450pt 에서는 급등 종목의 일부 이익을 실현하고 현금을 확보한다. 미국 장기금리와 AI 기업의 신용스프레드가 동반 안정되는지가 반등의 신뢰도를 결정한다. 실적보다 기대가 앞선 고평가 종목의 무리한 추격은 피해야 한다.

AI 인프라와 주주환원, 글로벌 소비 성장주 중심 이익 선별 전략

유망 분야는 AI 데이터센터·반도체 테스트·ESS, 지주사와 금융, 플랜트, 글로벌 소비, 해운이다.

관심 종목은 SK 텔레콤, NAVER, SK, 삼성 E&A, 신한지주, 삼성 SDI, 티에프이, 에이피알, HMM, 삼양식품이다. SK 텔레콤과 NAVER 는 AI 자산가치와 실제 서비스 수익화를, SK 와 신한지주는 자회사 가치와 주주환원을 점검한다. 삼성 E&A 는 수주와 현금흐름, 삼성 SDI 는 ESS, 티에프이는 반도체 테스트 수요가 핵심이다. 에이피알과 삼양식품은 해외 소비 성장, HMM 은 해운운임 변화에 주목한다. 종목별 실적과 수급을 검증하며 분산 대응하는 전략이 유효하다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]



자료: 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.6 SOL 로 재구성

[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

① 주간 종합 요약

"미국 제조업·서비스업, 고용지표 집중 확인 주간
경기 흐름과 금리 방향성에 중요한 분기점이 될 것"

성장·고용 경기 체력 점검
- 미국 고용 지표 집중
- 실업률 4.2% 예상
- 임금 상승세 확인
- 노동시장 안정성 점검

제조업·서비스 경기 모멘텀
- 제조업 PMI 56.0
- 서비스 PMI 57.9
- ISM 제조업 54.7
- ISM 비제조업 54.8

고용·임금 시장 체력 확인
- 비농업고용 63K
- 실업률 4.2%
- 시간당 임금 0.3%
- JOLTS 7.110M

정책·금리 시장 방향성
- 고용-물가에 민감
- 지표 결과에 따라 금리 기대 변화
- 연준 신중한 기조 유지 가능성

에너지·지정학 리스크
- 미국 원유재고 발표
- 재고 감소 시 유가↑
- 중동 지정학 리스크
- 에너지 가격 변동성 확대 가능성

주요 리스크 : 고용 둔화 · 금리 변동성 · 유가 상승 압력
- 고용 지표가 예상보다 부진할 경우 시장 변동성 확대 가능성
- 유가 상승이 물가와 금리 기대에 추가 영향을 줄 수 있음

② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	시간	외화	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
11/2 (월)	23:45	US	제조업 구매관리자지수 (10월)	56.0	56.0	제조업 경기 확장세 유지 여부
11/3 (화)	00:00	US	ISM 제조업구매자지수 (10월)	54.7	54.5	제조업 모멘텀 강화 여부
	23:45	US	제조업 구매관리자지수 (10월)	56.0	55.9	제조업 확장세 지속 여부
11/4 (수)	00:00	US	미국 노동부 JOLTS (9월)	7.110M	7.079M	구인 수요 회복 여부
	22:15	US	ADP 비농업부문 고용 변화 (10월)	68K	90K	민간 고용 둔화 가능성
	23:45	US	서비스 구매관리자지수 (10월)	57.9	57.9	서비스업 경기 확장 유지 여부
11/5 (목)	00:00	US	ISM 비제조업구매자지수 (10월)	54.8	54.9	서비스업 모멘텀 둔화 여부
	00:30	US	원유재고	n.a	-1.892M	재고 감소 시 유가 상승 압력
	22:30	US	신규 실업수당청구건수	197K	194K	노동시장 안정성 유지 여부
11/6 (금)	22:30	US	비농업고용지수 (10월)	63K	29K	고용 회복세 지속 여부
	22:30	US	실업률 (10월)	4.2%	4.2%	실업률 안정세 유지 여부
	22:30	US	미국 평균 시간당 임금 (MoM) (10월)	0.3%	0.1%	임금 상승 압력 강화 여부

③ 핵심 해석 및 시사점

① 성장 · 고용
- 비농업고용 63K 예상
- 실업률 4.2% 유지
- 구인수요 7.110M 전망

노동시장 안정세 확인

② 경기 지표
- 제조업 PMI 56.0
- 서비스 PMI 57.9
- ISM 제조업 54.7
- ISM 비제조업 54.8

경기 확장세 유지 가능성

③ 리스크 · 변수
- 고용 둔화 시 변동성 확대
- 유가 상승 시 물가 압력
- 지표 결과에 따른 금리 기대 변화

지표 결과에 따른 시장 변동성 주의

투자자 체크 포인트
- ✓ PMI 흐름 확인
- ✓ 고용 지표 결과 점검
- ✓ 임금 상승세 지속 여부
- ✓ 유가 흐름 모니터링
- ✓ 금리 기대 변화 대응

자료: 인베스트닷컴, 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.6 SOL 로 재구성

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]



자료: 인베스트닷컴, 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.6 SOL 로 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 3 자에게 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.