



주간투자전략 [6/29~7/3]

"중동 리스크 속 실적 중심 압축 순환매 장세 전망"

- 이번 주 시장, 흔들려도 실적주는 버틴다
- 유가·환율·미국 지표가 이번 주 핵심 변수
- 추격매수보다 눌림목에서 골라 사는 구간
- 반도체·IT 부품·금융 중심으로 압축 대응

**지수 대응보다 실적과 수급이
함께 개선되는 종목으로 선별**

이번 주 시장, 흔들려도 실적주는 버틴다

국내 증시는 미국·이란 긴장 재고조와 호르무즈 해협 리스크, 국제유가 및 환율 변동성 확대가 단기 투자심리를 흔들 수 있는 구간이다. 다만 반도체를 중심으로 한 기업이익 상황과 AI 투자 확대 흐름은 여전히 유지되고 있어 중장기 상승 추세 자체가 훼손된 것으로 보기는 어렵다.

KOSPI 예상 밴드는 7,900~9,080pt 로 판단하며, 하단은 지정학적 리스크와 차익실현이, 상단은 실적 개선과 위험자산 선호 회복이 결정할 가능성이 높다. 따라서 이번 주 시장은 지수 자체보다 이익과 현금흐름이 우수한 기업 중심의 차별화 장세가 이어질 것으로 판단한다.

유가·환율·미국 지표가 이번 주 핵심 변수

가장 중요한 변수는 미국·이란 긴장과 호르무즈 해협 통항 안정 여부이다. 국제유가와 원·달러 환율은 외국인 수급과 투자심리에 직접 영향을 미치며 한국 수출과 소비자물가, 미국 ISM 제조업 및 고용지표도 함께 확인해야 한다.

동시에 반도체와 AI 투자 모멘텀 지속 여부가 성장주 방향성을 결정할 핵심 이벤트이다. 지정학적 변수는 단기 변동성을 키우지만 실적 개선 업종의 상대적 강세 가능성은 여전히 유효하다.

추격매수보다 눌림목에서 골라 사는 구간

투자전략의 핵심은 추격매수보다 조정 시 분할매수이다. 반도체는 AI 서버 투자와 메모리 수요 확대에 힘입어 중심축 역할을 이어가고 있으며 금융, IT 부품, 조선 등 이익 개선 업종으로 순환매 확산 여부도 중요하다.

투자 판단 기준은 실적 추정치 상황, 영업이익률 개선, 현금흐름 증가와 기관·외국인 수급 유입 여부이며 단기 뉴스보다 기업 펀더멘털 변화에 집중하는 전략이 적절하다.

반도체·IT 부품·금융 중심으로 압축 대응

투자 유망 섹터는 반도체, IT 부품, 금융, 조선, 바이오·헬스케어, 소비재이다. 주요 관심 종목은 삼성전자, SK 하이닉스, 삼성전기, LG 이노텍, 현대모비스, 레인보우로보틱스, 한미약품, KB 금융, 한국금융지주, 한화오션이다.

이들 기업은 AI 투자 확대와 산업 성장성, 안정적인 이익 증가, 현금창출 능력을 동시에 갖춘 종목이다. 이번 주 역시 지수 대응보다 실적과 수급이 함께 개선되는 기업을 선별하는 전략이 가장 유효하다고 판단한다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]

6/29(월) ~ 7/3(금)

금주 투자전략 핵심 요약

이익과 유가, 금리가 결정하는 압축 순환매 장세



리스크 요인 확대

- 미·이란 긴장 재고조
- 호르무즈 해협 통항 불확실성
- 유가·환율 변동성 확대

VS

이익 모멘텀 지속

- 반도체 이익 상황 조정
- AI 투자 사이클 지속
- 비(非)반도체 실적 확산



핵심 한줄 요약

중동 리스크로 단기 변동성은 확대될 수 있으나,
이익 상황과 현금흐름이 우수한 기업 중심의 차별화 장세가 유효

KOSPI 예상 밴드

7,900 ~ 9,080pt



하단 요인

- 호르무즈 리스크
- 유가 급등
- 환율 상승
- 외국인 차익 실현

상단 요인

- 반도체 이익 상황
- AI 투자 확대
- 수출 회복 기대
- 비(非)반도체 실적 확산

금주 핵심 이벤트 TOP 5

- 1 미국·이란 긴장 & 호르무즈 해협 통항 안정 여부, 지정학 리스크 변수
- 2 국제유가 & 원·달러 환율 유가 방향, 환율 변동성 주목
- 3 한국 6월 수출입 & CPI 수출 회복, 물가 방향 확인
- 4 미국 ISM 제조업 & 고용지표 경기 장도, 금리 방향성 변수
- 5 반도체·AI 실적 모멘텀 지속 여부 HBM·DDR·NAND 가격, 수요 확인

상승 요인 (BULL)

- ✓ 반도체 이익 전망 상황 지속 HBM·DDR·NAND 가격 상승
- ✓ AI 투자 사이클 확장 데이터센터·전력·서버 수요 증가
- ✓ 비(非)반도체 실적 개선 금융·조선·IT부품·바이오 확산
- ✓ 외국인 수급 유입 기대 한국 증시 비중 확대 흐름

하락 요인 (BEAR)

- ⚠ 호르무즈 리스크 장기화 유가 급등, 원자재 비용 상승
- ⚠ 외국인 수급 이탈 가능성 환율 상승, 대형주 차익 실현 확대
- ⚠ 반도체 수출 & 과열 부담 시가총액·수급 쏠림, 변동성 확대
- ⚠ 단기 차익 실현 확대 변동성 지수(VKOSPI) 급등

변수 체크 포인트

- ◆ 유가 & 환율 방향 시장 단기 방향 결정
- ◆ 금리 방향(美 10년물) 성장주 밸류에이션 영향
- ◆ 수급 흐름(외국인·기관) 대형주 중심 매수세 지속 여부
- ◆ 장기금리 추이 성장주·기술주 밸류에이션 영향

투자
유망
섹터반도체
HBM·DDR·NAND
가격 상승과
AI 수요 확대

★★★★

IT부품
AI 서버용 기판·
MLCC 수요 증가,
실적 레버리지

★★★★

금융
이익 안정성,
주주환원 확대
밸류 매력 부각

★★★★

조선·운송
고가 선박 매출 인식,
특수선 수주,
물동량 회복

★★★★

바이오·헬스케어
파이프라인·신약
모멘텀 부각,
신규 임상 기대

★★★★

소비재
해외 매출 성장,
브랜드 확장성,
실적 회복 기대

★★★★

주요
관심 종목
TOP 10

No.	구분	종목(코드)	핵심 투자포인트	No.	구분	종목(코드)	핵심 투자포인트
1	반도체	삼성전자 (005930)	DDR·NAND 가격 상승과 AI 수요 확대가 동시에 작동하는 메모리 핵심주.	6	로봇	레인보우로보틱스 (277810)	제조 자동화와 휴머노이드 로봇 투자 확대의 대표 성장주.
2	반도체	SK하이닉스 (000660)	HBM 수요와 빅테크 CAPEX 확대의 직접 수혜가 이어지는 고이익 대표주.	7	바이오	한미약품 (128940)	신약 파이프라인과 분업 실적 안정성을 함께 보유.
3	IT부품	삼성전기 (009150)	AI 서버용 MLCC와 FC-BGA 수요 확대가 하반기 실적 레버리지로 연결.	8	금융	K8금융 (105560)	분기 최대 수준 이익과 주주환원 확대 기대가 결합된 금융 대표주.
4	IT부품	LG이노텍 (011070)	서버용 FCBGA와 전장 부품 가동률 상승이 실적 개선으로 이어질 가능성.	9	금융	한국금융지주 (071050)	거대대금 증가와 자산시장 회복 수혜가 반영되는 증권·금융 복합주.
5	자동차부품	현대모비스 (012330)	전동화·전장·자율주행 부품 확대와 완성차 밸류체인 재평가 수혜 기대.	10	조선	한화오션 (042660)	고가 선박 매출 인식과 특수선 수주 기대가 실적 개선으로 연결.



공포에 의한 추격 매도보다는 조정 시 실적·현금흐름 우수 기업 중심의 선별 매수 전략 유효

- ✓ 실적 추정치 상황 기업
- ✓영업이익률 개선 기업
- ✓현금흐름(FCF) 개선 기업
- ✓수급 유입 기대 기업

※ 본 자료는 투자 참고 자료이며, 투자 판단 및 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

[한장으로 읽는 금주 글로벌 경제지표 요약 및 전망]

핵심 키워드 : 고용 둔화 | 제조업 확장 지속 | 임금 압력 유지 | 지정학 리스크 변수

① 주간 종합 요약

“ 성장은 완만, 고용은 둔화, 임금은 유지, 지정학 리스크로
금리 인하 기대는 제한될 전망 ”



서비스·
소비 완만

- 소비심리 소폭 개선
- 소비 회복 강도는 제한
- 성장 급락 가능성 낮음



제조업
확장 유지

- 美 제조업 PMI 55.7
- 美 ISM 제조업 53.7
- 中 제조업 PMI 50.2



고용
둔화 신호

- JOLTS·ADP·비농업 ↓
- 실업률 4.3% 유지
- 연착륙 시나리오 가능



임금·
물가 부담

- 시간당 임금 0.3% 유지
- 서비스 물가 하방 제한
- 연준 인하 기대 약화



지정학
리스크 지속

- 미국-이란 긴장 고조
- 호르무즈 해협 리스크
- 유가·물가 변동성 확대



주요 리스크 : 미국-이란 긴장 고조·호르무즈 해협 리스크

- 중동 긴장 지속 시 유가 상승, 물가·금리 변동성 확대
- 해협 봉쇄 시 글로벌 공급 차질·금융시장 변동성 확대 가능



② 주요 경제지표 일정 및 전망

일자	이벤트	예측	이전	한줄 핵심 코멘트
6/30 (화)	중국 제조업 PMI (6월)	50.2	50.0	중국 제조업, 확장권 소폭 유지 전망
	JOLTS 구인건수 (5월)	7.280M	7.618M	노동수요 둔화, 고용 과열 완화 신호
	CB 소비자신뢰지수 (6월)	94.2	93.1	소비심리 소폭 개선, 경기 급락 우려 완화
7/1 (수)	ADP 고용 (6월)	118K	122K	민간고용 소폭 둔화, 완만한 냉각
	제조업 PMI (6월)	55.7	55.7	제조업 확장세 유지, 경기 하단 지지
	ISM 제조업 PMI (6월)	53.7	54.0	확장권 유지, 모멘텀은 소폭 둔화 전망
7/2 (목)	비농업고용 (6월)	114K	172K	고용 증가 둔화, 성장 모멘텀 약화 우려
	실업률 (6월)	4.3%	4.3%	실업률 안정, 연착륙 가능성 지지
	평균 시간당 임금 (MoM) (6월)	0.3%	0.3%	임금 상승률 유지, 물가 하방 제한
	신규 실업수당청구건수	220K	215K	해고 증가 제한, 완만한 냉각 신호
7/3 (금)	미국 - 독립기념일 휴장	휴일	-	휴장으로 거래량 축소, 변동성 집중 가능

③ 핵심 해석 및 시사점



① 성장·경기

- 제조업 확장 유지
- 중국 PMI 50.2 소폭 확장
- 경기 급락보다 완만한 성장

경기 하단 지지, 연착륙 가능성



② 고용·임금

- 고용 증가 둔화 지속
- 실업률 4.3% 안정
- 임준 0.3% 유지로 물가 하방 제한

고용 냉각 + 임금 부담 공존



③ 물가·금리·리스크

- 임금·지정학 리스크로 물가 부담
- 유가·물가 변동성 확대 우려
- 연준 인하 기대 제한

금리 인하 기대 약화, 변동성 확대



투자자
체크 포인트

✓ 제조업 지표와
고용 둔화 속도 점검

✓ 임금·물가 흐름이
금리 방향 결정

✓ 지정학 리스크로
유가·금리 변동성 주의

✓ 휴장 전후 단기 변동성
대비한 리스크 관리

[한장으로 읽는 금주 주요 기업 실적 발표 요약]

<

※ 시가총액은 2026.6. 기준 추정치이며 변동 가능 ※ 일정은 현지시간 기준이며 변동 가능

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.