AI PESONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

주간투자전략 (5/25~5/29)

"외국인이 흔들어도 겁먹지 마라 … 이번 실적장세의 진짜 주도주는 따로 있다"

- 미국–이란 휴전 연장 기대가 유가·금리·환율 부담을 낮추며 반도체 중심 실적 장세 재가속?
- 단기 급등 이후 차익실현과 외국인 수급 부담으로 무리한 추격매수보다 눌림목 분할매수
- 반도체 중심 및 미국–이란 휴전 연장에 따른 유가 안정 수혜 업종으로 순환매 확장 전략
- 유망 섹터는 반도체, AI 부품, 장비, 증권, 금융, 전력기기, 조선 관련 업종 등

미국-이란 휴전 연장 기대가 유가·금리·환율 부담을 낮추며 "반도체 중심 실적 장세를 재가속할 수 있는가" 점검

미국-이란 휴전 연장 기대가 유가·금리·환율 부담을 낮추며 반도체 중심 실적 장세 재가속?

이번 주(5/25~5/29) 한국 증시의 핵심 주제는 "미국-이란 휴전 연장 기대가 유가·금리·환율 부담을 낮추며 반도체 중심 실적 장세를 재가속할 수 있는가"이다.

미국-이란 협상은 완전한 평화협정보다는 에너지·물가·확전 리스크를 통제하기 위한 관리형 휴전 성격이 강하며, 호르무즈 정상화와 유가 안정이 현실화될 경우 인플레이션 둔화, 금리 부담 완화, 위험자산 선호 회복으로 연결될 가능성이 크다. 한국 증시는 반도체 비중이 높고 원유 수입 의존도가 높기 때문에 이번 이슈의 민감도가 크며, 유가 안정은 반도체, 인터넷, 게임, 항공, 조선 등으로 수혜가 확산될 수 있다.

단기 급등 이후 차익실현과 외국인 수급 부담으로 무리한 추격매수보다 눌림목 분할매수

금주 주요 증시 이슈는 미국-이란 휴전 연장 여부, 국제유가와 호르무즈 해협 정상화, 미국채 10 년물 금리 안정 여부, 국내 반도체 이익 전망 상향 지속성, 국내 수급의 과열 여부이다. KOSPI 는 이미 실적 전망 상향을 기반으로 레벨업 구간에 진입했으며, 반도체 순이익 전망과 비반도체 밸류에이션 정상화를 반영한 하반기 KOSPI 상단은 8,800p 수준까지 열려 있다. 다만 단기 급등 이후 차익실현과 외국인 수급 부담은 남아 있어 주 초반 무리한 추격매수보다 눌림목 분할매수가 유효하다.

반도체 중심 및 유가 안정 수혜 업종 순환매 확정 전략

반도체 중심 및 미국-이란 휴전 연장에 따른 유가 안정 수혜 업종으로 순환매 확장 전략

투자전략은 반도체 중심 코어를 유지하되, 휴전 연장에 따른 유가 안정 수혜 업종으로 순환매를 확장하는 전략이 적절하다. K 하이닉스와 삼성전자는 AI, HBM, 메모리 가격 상승의 핵심 축으로 유지하고, 삼성전기·심텍은 AI 서버 부품과 기판 수요 확대 관점에서 관심이 필요하다.

삼성증권, 우리금융지주는 거래대금 확대와 밸류업 관점에서, 에스앤에스텍, 와이씨, 이수페타시스는 반도체 핵심 미세 공정 및 부품·장비 국산화 관점에서 접근할 만하다. 한화오션은 해상 물동량 회복과 특수선 수주 확대의 후방 수혜주로 분류된다.

공격적인 추격 매수보다 변동성 구간에서 분할 매수

공격적인 추격 매수보다는 반도체 중심 코어 유지하면서 분할 매수

결론적으로 이번 주 한국 증시는 미국-이란 휴전 연장 기대를 중심으로 유가 안정, 금리 완화, 반도체 실적 상향이 맞물리는 Risk-On 재개 가능성을 점검하는 구간이다. 다만 휴전은 완전한 종전이 아니라 관리형 긴장완화에 가깝기 때문에, 공격적인 추격 매수보다는 반도체 중심 코어를 유지하면서, 변동성 구간에서 분할 매수하는 전략이 적절하다.

[한장으로 읽는 금주 투자 전략 요약]

자료: 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.5 재구성

[금주 주요 5 가지 이벤트 및 상승, 하락, 변수 요인]

자료: 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.5 재구성

[금주 주요 미국, 글로벌 경제 발표 일정]

물가는 여전히 높고, 성장은 완만하며, 고용은 안정적,

이번 주 경제 데이터는 연준이 중시하는 근원 PCE, 1 분기 GDP, 소비자신뢰지수, 신규주택판매, 주간 실업수당청구, 원유재고, 중국 제조업 PMI 가 함께 발표되는 구간이다. 핵심은 **"물가는 여전히 높고, 성장은 완만하며, 고용은 안정적이고, 에너지는 물가 부담을 키울 수 있는가"**이다.

가장 중요한 지표는 4 월 근원 PCE 물가이다. 근원 PCE 는 연준이 통화정책 판단에서 가장 중요하게 보는 물가지표이며, 이번에 컨센서스 기준 전년 대비 3.2% 수준이 제시된다면 연준의 2% 목표와 여전히 큰 차이를 보일 가능성이 있다.

4 월 근원 PCE 가 전월 대비 **0.3%** 수준에 머문다면 물가가 재가속하는 수준은 아니지만, 빠르게 내려오는 흐름도 아니기 때문에 연준의 조기 금리인하 기대는 제한될 가능성이 높다. BEA 자료에 따르면 3 월 PCE 물가지수는 전년 대비 3.5%였고, 4 월 개인소득·지출 및 PCE 물가지표는 5 월 28 일 발표될 예정이다.

[그림 1] 금주 주요 글로벌 경제 데이터 발표 일정 등

자료: 인베스트닷컴, 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.5 재구성

[금주 주요 글로벌 기업 실적 발표 일정]

이번 주 실적 발표 예정 기업들은 **AI 인프라·클라우드 소프트웨어·사이버보안·스토리지·중국 소비**를 동시에 점검하는 구간이다. 금주에 발표될 핵심 기업은 마벨테크놀로지(MRVL), 세일즈포스(CRM), PDD 홀딩스(PDD), 시놉시스(SNPS), 델(DELL), 오토데스크(ADSK), 넷앱(NTAP), 지스케일러(ZS) 등이다.

[그림 2] 금주 주요 글로벌 실적 발표 기업 등

자료: 인베스트닷컴, 핀릿 리서치센터, ChatGPT 5.5 재구성

종합적으로 이번 주는 **AI 인프라 확대가 실제 기업 실적으로 연결되고 있는지 확인하는 구간**이다.

MRVL, DELL, SNPS, ZS 가 강한 가이던스를 제시할 경우 AI 투자 사이클 지속 기대가 강화될 가능성이 높다. 반대로 기업용 IT 지출 둔화나 중국 소비 약세가 확인될 경우, 최근 급등한 AI·클라우드 관련주의 밸류에이션 부담이 다시 부각될 가능성도 있다.

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 / LIG 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 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.