주간 증시 브리핑

2026.2.9(월)

유진투자증권
리서치센터

Executive Summary

- **[증시요약]** 코스피는 지난 한주 동안 477p 급등락(고가-저가 차이) 끝에 7주 만에 하락함 (5,089pt, 주간 -135p, -2.6%). 코스닥도 6주 만에 하락함 (1,081pt, -6.0%). 원달러는 美 달러가치 반등과 엔화 약세 속에 다시 1,460원대로 상승함. 금/은 가격 하락과 함께 비트코인 가격이 한때 6.3만 달러로, 10월 고점 이후 -49% 폭락함(전주말 다시 7만달러로 반등).

- **[해외증시]** 美 증시는 AI 투자 지속성에 대한 의구심 속에 Tech주들이 부진했으나, 전통우량주들은 상승세를 유지함 (S&P500 -0.1%, 나스닥 -1.8%). 日 증시는 조기 총선(2/8일)을 앞두고 엔화 약세 기대로 상승함 (닛케이 +1.7%). 中 증시는 1월 제조업 PMI가 재차 위축 국면에 진입하자 하락함 (상해 -1.3%, 항셍 -3.0%).

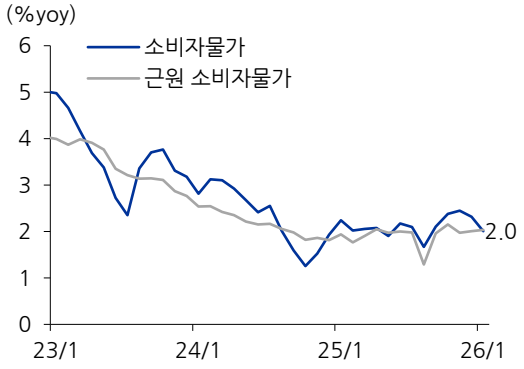
- **[시장전망]** 코스피가 주중 477p 이상 움직일 만큼 변동성이 확대됨. 매매공방이 그만큼 치열해졌음. 설 연휴를 한 주 남기고, 1월까지 파죽지세였던 국내 증시 상승세는 숨 고르기 국면이 예상됨. 그러나 국내 증시가 비싸지 않음(12개월 예상 PER 8~9배).추가 조정 폭은 크지 않을 전망.

- **[주요일정]**
  - ① 美 1월 고용보고서(2/11일)
  - ② 美 1월 소비자물가지수(2/13일)
  - ③ 中 1월 소비자/생산자물가지수(2/11일)
  - ④ 美 1월 기존주택매매(2/13일)
  - ⑤ 美 1월 NFIB 소기업낙관지수(2/10일)
  - ⑥ 日 휴장(건국기념의 날, 2/11일)
  - ⑦ 美 코카콜라, 스포티파이, 포드 등 실적 발표

구분		2/6	1W	1M
KOSPI	↓	5,089	-2.6%	12.5%
S&P500	↓	6,932	-0.1%	-0.2%
DOW	↑	50,116	2.5%	1.3%
닛케이225	↑	54,254	1.7%	3.3%
상해종합	↓	4,066	-1.3%	-0.4%
원/달러(원)	↑	1,470	2.1%	1.7%
엔/달러(엔)	↑	157	1.7%	0.3%
국고채3년(%)	↑	3.233	3.138	2.95
국고채10년(%)	↑	3.710	3.607	3.40
미국채10년(%)	↓	4.21	4.24	4.18
WTI(달러/배럴)	↓	63.6	-2.5%	11.2%
한5-yrCDS(bp)	↑	22.4	0.8	0.9

CHART of the week

韓 소비자물가지수 추이



1 빅테크 AI 투자 과열 경쟁 우려 (2/5일)

올해도 빅테크 투자 확대는 지속

- AI투자에 가장 적극적인 빅테크 기업들의 25 4Q 실적과함께올해자본지출계획이공개됨.
- 마이크로소프트사는 지난해 830억 달러 → 올해 1,400억 달러, 메타는 지난해 696억 달러 → 올해 1,350억 달러, 알파벳은 올해 914억 달러 → 올해 1,850억 달러, 아마존도 지난해 1,283억 달러 → 2,000억 달러로, 지난해의 1.7~1.8배 확대를 계획함.
- 지난해 4대 빅테크들의 투자 증가율이 67%였음. 지난해보다더공격적인투자를하겠다는것임.
- 빅테크들의투자적정성과지속성에대한의구심은 부담이나, 반도체/전력등에는 호재가될전망임.

2 韓 1월 소비자물가 +2.0%yoy(2/3일)

2%대 둔화, 상품 약세, 서비스는 강세

- 韓 1월 CPI는 +2.0%yoy 상승(전월비 +0.4%)하며 시장예상에부합함. 근원물가는+2.0%yoy 상승하며전월수준을유지.
- 품목별로는한파에도농산물(+0.9%)가격이 전월(+2.9%)대비크게낮아짐.국제유가하락 영향으로공업제품(+1.7%)의상승도더딤.
- 반면교통(+2.8%),음식,숙박(+5.0%)은여전히 높아외식,교통비중심의체감물가압력은이어짐.
- 환율등상방요인은존재하나유가하락및낮은 수요압력에물가는2% 내외를유지할것으로예상.

3 ECB 기준금리 5회 연속 동결(2/5일)

낮은 물가& 양호한 성장, 현 정책 유지 전망

- ECB는 2월 통화정책회의에서 기준금리를 5회 연속 동결함(예금금리 2.0%, 한계대출금리 2.4%, 만장일치).
- 1월 근원 물가가 +2.2%yoy로 하락하며 21년 이후 최저 수준을 기록. 소비자물가는 +1.7%로 낮아짐.
- 유로존 25년 4분기 GDP는 전분기 대비 +0.3%로 시장예상을상회하며양호한흐름을나타냄.
- 라가르드 총재는 유로존 경제가 회복력을 유지하고 있다고 평가. 물가는 목표치인 2% 수준에서안정될것이라발언함.
- ECB는26년 동결정책기조를유지할전망.

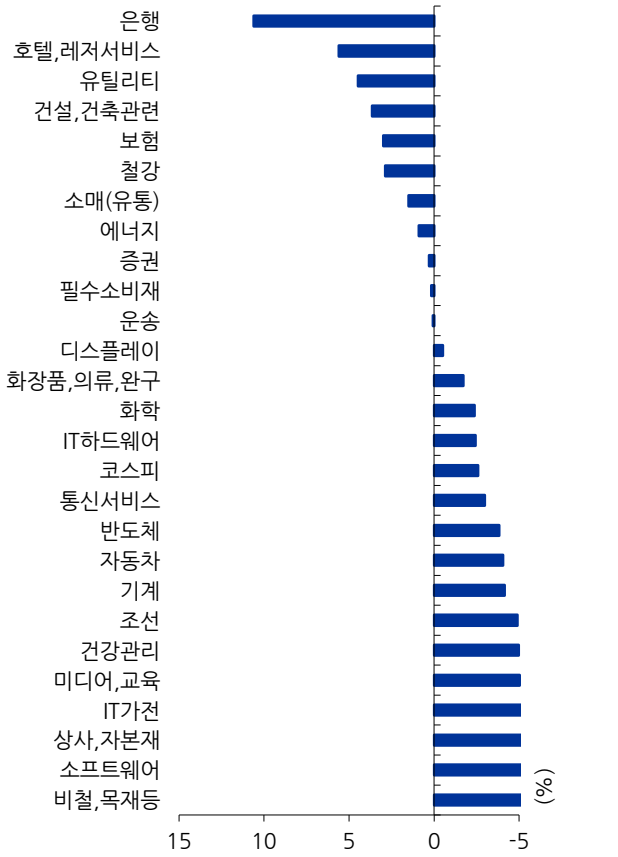
4 韓 채권시장 동향(2/2~6일)

위험자산 선호 및 투자심리 부진에 약세

- 국고채 3년물 금리 3.233%(+9.5bp), 10년물 금리 3.71%(+10.3bp)마감.
- 차기 연준 의장에 케빈 워시가 지명됐다는 소식으로주초위험자산급락및미국 고용부진등 우호적재료에도불구하고금리전구간급등.
- 주가 반등 및 국고채 30년 입찰 부진, 호주 기준금리 인상 및 이재명 대통령의 부동산 압박 발언등으로투자심리복구어려웠음.

주요 이슈 / 경제 지표 전망 / 주요 일정

주간 업종별 수익률(2/6 기준)



주요 경제지표 예상(2/9 ~ 2/13)

美 1월 CPI(2/13일) → PPI 상승, 끈적한 서비스 물가 지속

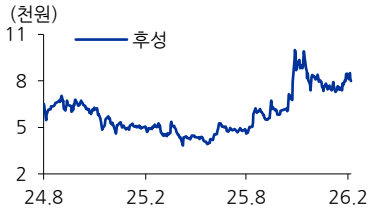
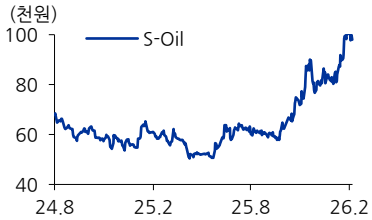
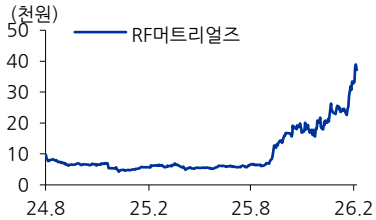
- 美 12월 소비자물가는 전년비 +2.7% 상승하며 시장 예상치에 부합하였으나 목표치(+2.0%)를 상회하는 높은 수준이 지속
- 26년 1월 소비자물가는 +2.5%yoy 상승해 전월 대비 소폭 둔화될 것으로 예상됨
- 12월 생산자물가가 예상치인 +2.7%yoy를 상회하는 +3.0%yoy를 기록하며 재차 물가 상승 우려가 발생함
- 생산자물가가 온전히 소비자물가로 전가되는 것은 아니지만 물가 상승의 우려는 여전한 상황
- 가계의 견조한 수요와 주거비를 제외한 근원 서비스가 여전히 높은 수준을 나타내고 있어 2% 중후반의 물가는 당분간 지속될 것으로 예상

美 1월 고용보고서(2/11일) → 완만한 고용 둔화 지속

- 美 1월 비농업취업자는 +7.1만 명 증가하며 완만한 둔화가 지속될 전망. 다만 전월(+5.0 만명) 대비 소폭 확대가 기대됨. 실업률은 전월 수준인 4.4%를 이어갈 것으로 예상됨
- 연준은 1월 FOMC에서 기준금리를 동결(3.5~3.75%). 고용 증가는 낮으나 실업률은 안정적인 수준으로 평가. 고용 하방 위험은 다소 완화된 상황임
- 고용 감소는 트럼프의 대규모 추방 및 이민 정책으로 인한 공급 감소와 관세 불확실성으로 많은 기업들이 신규 채용을 꺼리면서 수요가 감소했기 때문임
- 1월 폭설로 인해 일시적 변동성이 있을 수 있으나 No hire, No fire의 기조는 당분간 지속. 고용 시장은 완만한 둔화세가 예상됨

	주요경제지표발표	매크로 / 시장 이벤트
2/9 (월)		▪ [실적발표] 韓 한화에어로, HD현대중공업, HD한국조선해양, 미래에셋증권 美 코어위브
2/10 (화)	▪ 美 1월 NFIB 소기업 낙관지수 (C: 99.5pt, P: 99.5pt)	▪ MSCI 분기 리뷰 ▪ [실적발표] 韓 고려아연, 한화, 엔씨소프트 美 코카콜라, 스포티파이, 듀크에너지, 로빈후드, 포드
2/11 (수)	▪ **美 1월 비농업고용** (C: +7.1만 명, P: +5.0만 명) ▪ **美 1월 실업률** (C: 4.4% P: 4.4%) ▪ **中 1월 소비자물가지수** (C: +0.4%yoy, P: +0.8%yoy) ▪ **中 1월 생산자물가지수** (C: -1.6%yoy, P: -1.9%yoy) ▪ 韓 1월 실업률 (P: 4.0%)	▪ 日 휴장 (건국기념의 날) ▪ [실적발표] 韓 메리츠금융, 두산로보틱스, 풍산, OCI홀딩스, 위메이드 美 시스코, 맥도날드
2/12 (목)	▪ 日 1월 생산자물가지수 (P: +2.4%yoy)	▪ 韓 옵션만기일 ▪ [실적발표] 韓 카카오, 하이브, 펄어비스 美 어플라이드머티리얼즈, 코인베이스
2/13 (금)	▪ **美 1월 소비자물가지수** (C: +2.5%yoy, P: +2.7%yoy) ▪ **美 1월 근원 소비자물가지수** (C: +2.5%yoy, P: +2.6%yoy) ▪ 美 1월 기존주택매매 (C: -2.6%mom, P: +5.1%mom)	▪ [실적발표] 韓 두산밥캣

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트
건설/부동산	삼성E&A (028040)	30,800 (2월 2일)	+3.4%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 9,966.6 / 8,893.3 / 10,338.2 영업이익 971.6 / 722.2 / 856.9 순이익 638.7 / 617.6 / 701.5 PER (배) 4.3 / 10.3 / 9.0	▪ 사업부 재편(화공/비화공 > 화공/첨단산업/New Energy) ▪ New Energy 수주 파이프라인 집중(전체의 66%) ▪ 유가에 민감한 화공 중심 포트폴리오에서 벗어나 에너지 전환 프로젝트 수주 및 매출 확대 기대 ▪ 진행사업장 정산 이익 지속되어 가이던스 초과 달성 예상
그린산업	후성 (093370)	8,110 (2월 2일)	-1.6%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 437.8 / 474.9 / 579.5 영업이익 (9.6) / 25.7 / 41.7 순이익 (83.4) / (2.6) / 24.9 PER (배) - / - / 43.7	▪ 배터리 소재 LiPF6 가격 상승 ▪ 테슬라향 공급시작 ▪ 반도체 특수가스도 가격 인상으로 턴어라운드 기조 강화 예상
반도체 장비	한미반도체 (042700)	177,500 (1월 19일)	+10.4%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 558.9 / 647.0 / 813.5 영업이익 255.4 / 297.3 / 404.3 순이익 152.6 / 283.6 / 396.5 PER (배) 52.5 / 66.3 / 47.1	▪ 기존 TC 본더 고객사들의 투자 확대와 국내 주요 칩 제조사향 신규 수주 기대 ▪ 주요 고객사들이 HBM4E까지 TC 본딩을 적용함에 따른 TC 본더 장비 강세 지속 예상 ▪ 빅 다이 본더, MSVP, EMI 실드 장비 등의 ASP 상승으로 인해 TC 본더 이외 매출까지 실적 개선에 기여할 전망
정유	S-Oil (010950)	90,100 (1월 19일)	+8.8%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 36,637.0 / 34,059.2 / 32,581.5 영업이익 422.2 / 245.1 / 1,539.2 순이익 (193.0) / 135.8 / 1,007.1 PER (배) - / 84.1 / 11.4	▪ 중국 구조조정에 따른 공급과잉 완화 기대감 ▪ 국제유가 반등 및 정제마진 강세 ▪ 샤힌프로젝트 가동에 따른 실적 증가
통신	RF머트리얼즈 (32760)	25,350 (1월 5일)	+46.7%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 44.5 / 60.2 / 92.7 영업이익 (1.5) / 6.7 / 14.5 순이익 (7.6) / 7.0 / 12.8 PER (배) - / 60.9 / 24.5	▪ 펌프레이저 전방 수요 강세 ▪ 증설 공시에 따른 2027년 실적 추정치 상향 가능성 기대