

Commentary

Date 2025.10.20

Analyst 이지선

이 주의 투자 포인트 (10월 20일 주)

미국 지역은행(Zions, Western Alliance 등)의 예상 밖 손실 공시로 신용불안이 다시 부각되고 있습니다. 이러한 불확실한 환경 속에서 이번 주부터 본격적인 3분기 실적 시즌이 시작됩니다. 테슬라를 비롯해 인텔, 텍사스 인스트루먼트, SAP 등 AI/반도체/디지털 인프라 트렌드를 가늠할 수 있는 주요 기업들의 실적 발표가 예정되어 있으며, 동시에 소비재/항공우주/에너지/금융 등 주요 산업군 대형주들의 실적도 순차적으로 공개될 예정입니다. 이번 실적 시즌은 단순한 실적 수치보다 전망치(guidance)와 업종별 모멘텀 차이가 시장의 향방을 좌우할 것으로 보입니다. 결과적으로 **업종 및 기업별 성과 차별화가 본격화되는 구간**이 될 전망입니다.

1. 미중 무역 협상 재가동

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 미 재무장관 스콧 베센트(Scott Bessent)는 금요일(10/18) 저녁, 중국 부총리 허리펑(He Lifeng)과 가상 회담을 통해 "솔직하고 구체적인 논의"를 가졌다고 밝힘. 이번 주 중 직접 회담을 추진 중이며, 양국이 "상호 보복성 조치의 수위를 낮추는 방안"을 논의할 예정
- 트럼프 행정부 출범 후 처음으로 양국 재무당국 간 직접 대화 채널이 복원된 것으로, 갈등 완화의 전환점 가능성을 시사

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- 단기적으로 리스크온 기대가 높아질 수 있으나, 실제 합의 가능성은 여전히 불확실(미정) 단
- 관세 정책에 대한 민감도가 높은 반도체, 자동차 섹터는 이번 주 중 변동성이 커질 전망
- 관세 완화 기대감이 강화되면, 반도체, 자동차, 산업대 단기 반등 가능성

2. 한미 무역 협상 진전

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 한미 관세협상 '실질적 진전' 공식 확인; 김용범 대통령실 정책실장이 방미 직후 "대부분 쟁점에서 의미 있는 진전이 있었다"며 협상 타결 가능성이 APEC(10월 말) 계기로 높아졌다고 언급
- 미국이 원화시장 변동성의 부담을 충분히 인지하고 있으며, 상호 호혜적 결과를 목표로 협상 중임을 밝히며 금융 및 통화 협력 확대 가능성을 시사

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- APEC 전후 합의 가능성 상승이 높아지며 수출주 심리 개선 전망. 자동차/배터리/반도체 등 수출 중심 업종의 밸류에이션 회복 가능성

- 통화스와프 논의 부각되며 원화 안정 및 외국인 자금 유입 기대. 환율 안정 기대감이 커지며 금융 및 내수주에도 긍정적 환경 조성 가능

3. 테슬라 3분기 실적 발표

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 테슬라는 3분기 실적을 10월 22일(미국 현지) 발표 예정이며, 시장은 EPS 전년대비 감소를 이미 예상. 원가 부담, 가격 경쟁 심화, 공급망 조정이 주요 변수
- 9월 중순 이후 약 주가 약 25% 상승하며 EV섹터 내 상대적 강세 지속
- 특히, 3분기 인도량 시장 예상치를 10% 이상 상회하며 시장 분위기 호전

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- AI와 자율주행 이니셔티브가 핵심 핵심 화두일 것으로 예상.
- 특히 로보택시(RoboTaxi) 관련 업데이트 가능성. 오스틴 지역 시범운행 상황 및 이외 지역에서의 진척 가능성에 주목
- 신규 모델 개발 상황: 자율주행 전용 CyberCab, RoboVan 진척 여부 주목, 대중형 저가 EV 비전 및 판매 추이도 살펴볼 것

Compliance Note

- 당사는 발간일 기준 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분증권 발행에 참여한 적이 없습니다.
- 당사는 발간일 기준 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료의 애널리스트와 배우자는 발간일 기준 위 조사분석자료에 언급된 종목에 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.