

## 이 주의 투자 포인트 (1월 26일 주)

이번 주 금융시장은 FOMC 회의와 테슬라를 비롯한 주요 M7 기업들의 실적 발표, 경제지표, 그리고 지정학적 긴장 요인까지 겹치며 매우 바쁜 한 주가 될 전망입니다. 시장은 기준금리 자체보다는 연준의 향후 정책 방향에 대한 시그널에 주목하는 가운데, 빅테크 기업들의 실적과 가이드언스를 통해 AI 투자에 대한 수익화 가능성과 경기 둔화 우려를 동시에 점검하게 될 것으로 보이는데요. 여기에 주요 경제지표와 글로벌 지정학적 리스크가 맞물리며 단기 변동성은 불가피하겠지만, 이번 주 이벤트들은 향후 시장의 중기적 방향성을 가늠하는 중요한 분기점이 될 가능성이 큰 것으로 판단합니다.

### 1. FOMC 금리 동결 예상

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 이번 주에는 1월 FOMC 회의(27~28일, 현지시간)가 예정돼 있습니다. 시장은 기준금리를 동결할 가능성을 높게 보고 있으며, 이에 따라 금리 결정 자체가 금융시장에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상됩니다.
- 제롬 파월 의장의 발언 여전히 주목되는데 고용과 물가에 대한 평가, 그리고 향후 통화정책 기조에 대한 힌트에 따라 금리 인하 기대가 다시 조정될 가능성이 있습니다. 다만, 점차 차기 연준 의장 인선 이슈로 이동하고 있어 이는 정책 불확실성은 여전히 남아 있다.

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- 시장은 연내 3번의 금리 인하 (75bps)를 가장 높은 가능성으로 보고 있습니다. 이보다 작은 폭의 금리 인하 (50bps)는 시장 실망일 수 있습니다. 다만, 의장 임기가 5월까지라는 점을 감안했을 때, 차기 연준 의장이 금리 인하적 스탠스가 강하다면, 당장의 실망감은 일시적인 영향일 전망입니다.
- 추가적으로 최근 거론되는 차기 연준 의장 후보는 릭 리더(Rick Reider)는 현역 월스트리트 출신이며, 시장 친화적 비둘기파로 분류됩니다.
- 결론적으로, 당장 느린 금리 인하가 나타나더라도 이에 따른 시장의 부정적 영향을 제한적인 것으로 예상됩니다.

### 2. 한국&미국 빅테크 실적 발표

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 이번 주 미국 증시에서는 마이크로소프트/테슬라/메타/애플이 실적을 발표하며, 이른바 '매그니피센트7(M7)' 가운데 4개 기업의 실적이 집중됩니다.
- 국내 증시에서는 삼성전자와 SK하이닉스가 29일 4분기 실적 발표 및 투자자 컨퍼런스 콜을 진행할 예정입니다.
- AI 투자 대비 수익화 여부, 그리고 향후 설비투자(CAPEX) 가이드언스에 주목하고 있다. 이번 실적은 AI 인프라 관련 업종 전반의 방향성을 가늠하는 분기점이 될 가능성이 큼니다.

### 투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- 빅테크 실적 시즌을 앞두고 시장은 단기 변동성보다 중기적 방향성에 더 주목할 국면입니다.
- 이미 AI 투자에 대한 기대가 상당 부분 주가에 반영된 것은 사실이나, 실적과 가이드언스를 통해 수익화의 가시성과 성장 지속이 확인될 경우, 최근 조정 받았던 빅테크 주가는 재차 리레이팅 국면에 진입할 가능성이 있습니다.

## 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 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.