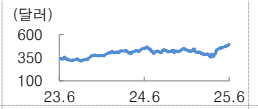
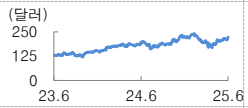
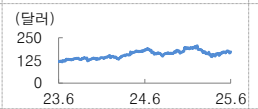
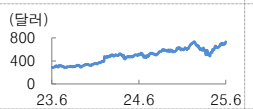
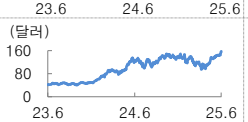
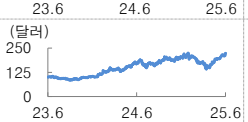
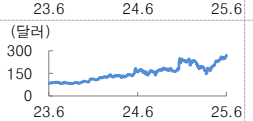
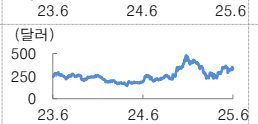
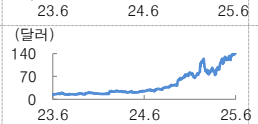
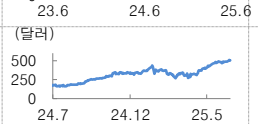
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 마이크론이 보여준 견조한 AI 수요

Analyst 서영재
youngjae.seo@daishin.com

Daishin 증권

미국 주식 대표종목 10선

종목명	티커	산업	시가총액 (조원)	수익률 (%)		주가 추이	투자 전망
				1W	1Y		
마이크로소프트	MSFT	소프트웨어	5,001	3.9	9.5		• AI 클라우드 성장률 가속화되면서 Azure 클라우드 성장률 기대를 상회 • 타 클라우드 기업들과는 차별화된 클라우드 성장이 긍정적으로 작용할 전망
아마존	AMZN	소매(유통)	3,216	6.5	12.9		• AWS 매출 성장률 고점 형성한 가운데, CAPEX 증가로 이익률 상승세 둔화 예상 • 다만, 12개월 선행 EV/EBITDA 14배 수준으로 밸류 매력 존재
알파벳A	GOOGL	소프트웨어	2,938	7.1	-3.7		• 광고 성장률은 둔화되고 있으나, OpenAI와의 계약으로 클라우드 성장률 가속화 가능성 • 12개월 선행 PER 18배로 밸류 부담은 타 빅테크 대비 낮음
메타 플랫폼스	META	소프트웨어	2,503	7.5	41.2		• AI 추천시스템을 통한 전환율 상승이 광고 평균 단가 상승으로 연결 • 공격적인 투자를 통해 AI 경쟁에서 앞서나가고자 하는 의지 확고
엔비디아	NVDA	반도체	5,222	9.7	27.2		• FY 1Q26 실적 발표를 통해, H20 수출 규제에도 AI 칩 수요가 여전히 견조함을 증명 • 엔비디아는 향후 H20을 대체할 새로운 칩도 공개할 예정
TSMC ADR	TSM	반도체	1,314	9.1	33.2		• AI 가속기 수요 강세로 엔비디아, 브로드컴 등 주요 고객사로부터 수주 증가 • 미국을 비롯한 해외 공장 가동 본격화. 비용 증가는 가격 인상으로 커버할 계획
브로드컴	AVGO	반도체	1,719	7.7	69.8		• 커스텀 AI 칩 시장은 훈련용에서 추론용으로 확대될 전망. 수요 증대 지속 예상 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속
테슬라	TSLA	자동차	1,412	0.5	63.9		• 6월 22일 텍사스를 필두로 로보택시 서비스 시작 • 장기 관점에서 FSD & 로보택시 & 옵티머스 로봇에 따른 성장
팔란티어	PLTR	IT하드웨어	419	-4.8	418.4		• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동 • 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상. 4월부터 빠르게 반등하면서 밸류 매력은 감소
GE 버노바	GEV	산업재	192	6.7	194.8		• 전력 부문은 천연가스 수요 증가, 전기화 부문은 송전망 교체에 따른 수요 증가 기대 • 수주 가격이 올라가면서 마진이 상승 추세를 보일 전망

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
나이키 (NKE)	+20.5	**매출은 전년대비 감소했으나 턴어라운드 시점이 다가오고 있다는 기대에 상승** • 매출은 111억 달러로 컨센서스 +3.4% 상회. 조정 EPS는 0.14달러로 컨센서스 0.13달러 상회 매출은 판매 둔화 및 재고 소진 영향으로 전년대비 -12% 감소했으나 우려보다는 양호 • 나이키는 매출 반등을 위해 재고 처리 및 아마존·도매 채널 복귀 등 유통 전략 조정 중 • 신규 CEO 엘리엇 힐은 스포츠 중심 제품 전략 'Sport Offense' 추진, 아마존·도매 채널 재강화와 신제품 출시로 점유율 회복 기대 • 한편, 미국 수입 관세로 연간 약 10억 달러 비용 발생 전망
우버 테크놀로지스 (UBER)	+9.3	**웨이모, 애틀랜타에서 우버 서비스 정식 투입** • 우버는 웨이모와 협력해 미국 애틀랜타에서 자율주행차 기반 호출 서비스 개시 • UberX·Comfort·Comfort Electric 선택 시 웨이모가 운영하는 자율주행 Jaguar I-PACE 차량 배정 가능 • 운행 지역은 다운타운, 벅헤드, 캐피톨뷰 포함 약 65평방마일이며, 향후 확대 예정
마이크론 (MU)	+0.9	**FY 3Q25 실적 서프라이즈였으나 선반영되면서 주가 영향은 제한적** • 매출 93.0억 달러(+37% YoY), 컨센 4.9% 상회. 조정 EPS 1.91달러(+208% YoY), 컨센 1.60달러 상회 • DRAM 매출 71억달러(+51% YoY)로 사상 최대치 기록. 특히, 데이터 센터 매출이 두 배 이상 증가하며 실적 견인 • FY 4Q25 가이던스 중간값 기준 매출 107억달러(+38% YoY), 컨센 99억 달러 상회, 조정 EPS 2.50달러, 컨센 2.27달러 상회 • CEO는 "AI 기반 수요 증가에 대응하기 위해 기술 리더십과 제조 역량을 기반으로 한 선별적 투자 지속" 강조
테슬라 (TSLA)	+0.5	**유럽 판매 5개월 연속 감소 & 로보택시 운행 안정성 이슈** • 5월 테슬라 유럽 전기차 등록 13,863대. 전체 시장이 +25% 성장한 반면, 테슬라는 -27.9%로 역성장. 점유율 1.3%로 하락 • 국가별로 프랑스 -67%, 스웨덴 -54%, 덴마크 -31%, 네덜란드 -36%, 스페인 -19%, 포르투갈 -68% 등 대다수 지역에서 급감 • 일론 머스크 CEO의 정치 행보가 브랜드 이미지 훼손하며 수요 둔화 요인으로 지적 • 한편, 오스틴에서 로보택시 출시했지만, 첫날부터 주행 오류·급정지 등 다수 영상 공개되며 안전성 우려 제기
팔란티어 (PLTR)	-4.8	**미 국방부 예산 규모가 실질 기준으로 감소하면서 차익실현 요인으로 작용** • 미 국방부는 FY 2026 8,483억 달러 규모의 재량 국방 예산안을 공개 이는 전년도 집행된 8,310억 달러 대비 명목상으로는 소폭 증가한 수치지만, 물가 상승률을 고려하면 실질적으로는 소폭 감소 • 국방부 예산 규모가 예상보다 적다는 인식이 팔란티어 차익실현 요인으로 작용 과거 피트 헤그세스 국방부 장관이 매년 8%씩 국방비를 절감할 방안을 찾아라는 지시를 했을 때도 팔란티어 주가가 하락한 바 있음

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 대표 종목 투자포인트

마이크로소프트 (MSFT) 클라우드 시장의 강자

Microsoft

[투자 전망]

- AI 클라우드 성장률 가속화되면서 Azure 클라우드 성장률 기대를 상회
- 수요 증가에 힘입어 AI 캐파 초과 수요 상태가 6월 이후까지 이어질 것으로 전망
- 감가상각비는 증가하지만 효율적인 인력 운영을 통해 영업이익률 제고할 계획

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 향후 IaaS, PaaS, SaaS 전반을 아우르는 클라우드 시장 강자로 자리매김할 전망
- [핵심 2] 클라우드 부문 경쟁력 제고 & 광고 시장 진출. 클라우드 서비스 전반에 ChatGPT 기능을 적용. 검색 시장으로의 진출 확대할 전망
- [리스크] Non-AI 클라우드 성장률 둔화

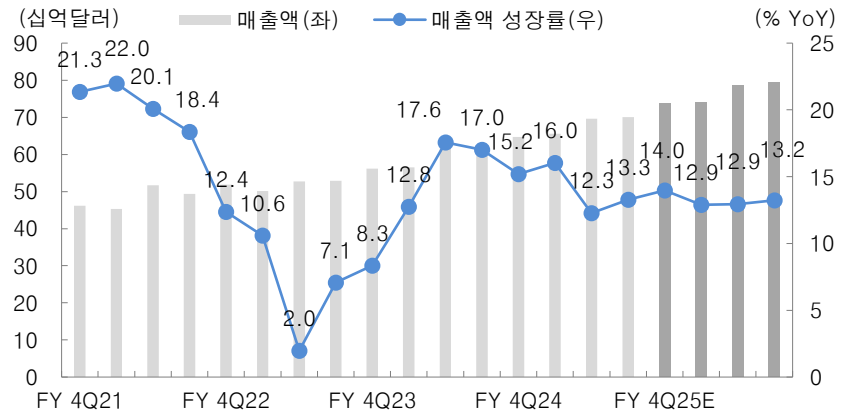
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 22	FY 23	FY 24	FY 25E	FY 26E
매출액	198.3	211.9	245.1	279.1	316.9
증가율	*18.0*	*6.9*	*15.7*	*13.9*	*13.5*
영업이익	83.4	89.7	109.4	126.6	142.8
증가율	*19.3*	*7.6*	*22.0*	*15.7*	*12.8*
순이익	69.4	73.3	88.1	100.0	113.3
순이익률	*35.0*	*34.6*	*35.9*	*35.8*	*35.8*
EPS	9.2	9.8	11.8	13.4	15.2
PER	27.9	34.7	37.9	35.8	31.6
PBR	11.6	12.3	12.4	10.3	8.0
EV/EBITDA	19.5	24.5	25.5	23.1	20.0
ROE	41.5	35.5	32.7	28.9	25.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

아마존 닷컴 (AMZN)

글로벌 1위 이커머스 기업

[투자 전망]

- 향후 성장보다는 이익률 관점에서 모멘텀을 찾아야 할 것으로 판단. 북미, 국제, AWS 부문 모두 성장률이 고점을 찍고 하락하고 있기 때문
- 경기가 둔화되고 있는 점을 감안하면 이커머스 성장률이 반등할 여력은 크지 않음. 다만, 중국 관세 우려가 완화된 점은 긍정적 요인
- 한편, 12개월 선행 EV/EBITDA 14배 수준으로 타 빅테크 대비 밸류 부담 낮은 점이 매력적

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 아마존의 미국 이커머스 시장 점유율은 41%로 압도적인 1위. 아마존 프라임을 기반으로 한 소비자들의 높은 충성도는 아마존의 시장 지배력을 지속시키는 요인. 미국 이커머스 침투율은 2022년 기준 15% 수준으로 한국, 중국의 30% 대비 낮음
- [핵심 2] 풀필먼트 네트워크의 아키텍처를 8개 리전으로 재구조화해 효율화를 추진. 배송의 20% 이상을 차지하는 반품을 줄이기 위한 노력도 진행
- [리스크] 마이크로소프트, 알파벳과 같은 기업들과의 클라우드 경쟁 심화

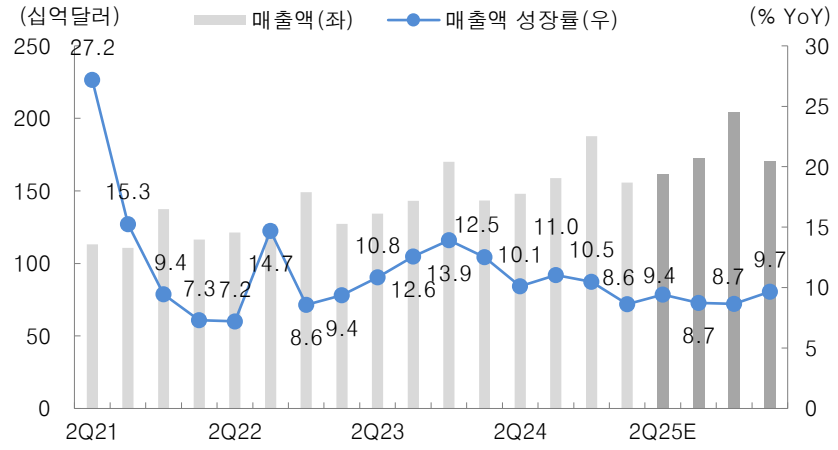
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	514.0	574.8	638.0	694.9	762.1
증가율	*9.4*	*11.8*	*11.0*	*8.9*	*9.7*
영업이익	33.1	61.6	91.4	99.7	119.0
증가율	*-12.1*	*86.0*	*48.2*	*9.2*	*19.3*
순이익	-2.7	30.4	59.2	66.7	79.2
순이익률	*-0.5*	*5.3*	*9.3*	*9.6*	*10.4*
EPS	-0.3	2.9	5.5	6.2	7.3
PER	-	52.4	39.7	35.0	29.8
PBR	5.9	7.9	8.2	6.3	5.2
EV/EBITDA	12.7	15.2	16.7	14.9	12.6
ROE	-1.9	15.0	20.7	18.0	17.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

[투자 전망]

- 1분기 실적은 비용 절감에 따른 이익 서프라이즈를 기록
- 향후 광고 부문에서 기대할 부분은 적으나, 클라우드 부문은 OpenAI와의 계약으로 성장률 가속화 가능성 증가
- 한편, 12개월 선행 PER 18배로 밸류 부담은 적은 점이 포인트

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 자체 AI 모델 Gemini를 지속적으로 출시. API 시장 점유율 점차 높혀가고 있는 것으로 추정
- [핵심 2] 안정적인 자사주 매입. 영업활동 현금흐름 대비 주주환원율(자사주 매입 + 배당)은 2015년 6.8%에서 2024년 55.5%까지 상승
- [리스크] ChatGPT 출시 이후 검색 광고 시장 경쟁 본격화. 검색 쿼리를 차지하기 위한 경쟁 격화될 것으로 예상. 관세 부과에 따른 광고비 지출 둔화 가능성

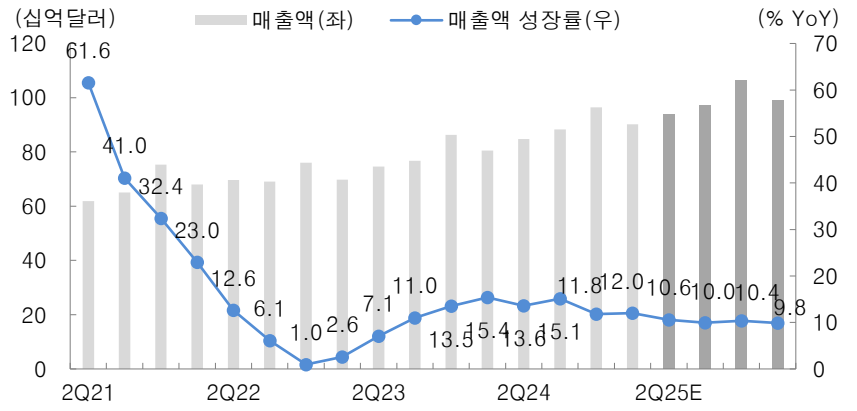
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	282.8	307.4	350.0	387.8	428.9
증가율	*9.8*	*8.7*	*13.9*	*10.8*	*10.6*
영업이익	94.2	107.3	135.1	140.4	157.0
증가율	*0.1*	*13.9*	*26.0*	*3.9*	*11.8*
순이익	76.1	95.1	100.1	124.9	132.7
순이익률	*26.9*	*30.9*	*28.6*	*32.2*	*31.0*
EPS	4.6	5.8	8.0	9.6	10.1
PER	19.3	24.1	23.5	18.1	17.1
PBR	4.4	6.2	7.2	5.2	4.3
EV/EBITDA	9.8	14.1	15.2	12.0	10.6
ROE	23.0	25.8	30.5	28.9	24.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

메타 플랫폼스 (META)

미국 대표 소셜미디어 기업

Meta

[투자 전망]

- AI 광고 추천 모델 발전에 따른 전환율 상승. AI 기반 콘텐츠 추천 모델 발전에 따른 사용 시간 증대
- 관세 부과에 따른 경기 둔화 우려가 광고에 미치는 영향을 AI를 통해 최대한 상쇄
- 비용 증가 억제하면서 이익률 상승 추세 유지. 12MF PER 27배로 크게 부담스러운 수준은 아님

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] AI 디스커버리 시스템 도입을 통한 사용 시간 증대와 Reels 수익화 증대에 따른 매출 증가 추세 유지 예상
- [핵심 2] AI 기능 장착한 기기 출시를 위해 호라이즌 운영체제 공개. 또한, AI 어시스턴트 & 메타 AI 장착한 AR 글래스 출시 예정
- [리스크] 관세 발표 이후 중국 광고주들의 지출 급감으로 매출 성장률 둔화 가능성

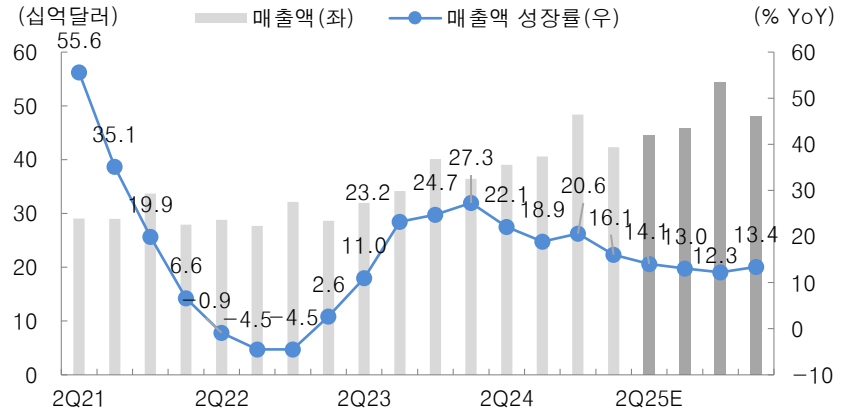
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	116.6	134.9	164.5	187.6	212.6
증가율	*-1.1*	*15.7*	*21.9*	*14.0*	*13.4*
영업이익	40.9	60.8	83.2	85.8	96.9
증가율	*-26.8*	*48.5*	*36.8*	*3.1*	*13.0*
순이익	32.9	52.6	72.1	75.2	83.3
순이익률	*28.2*	*39.0*	*43.8*	*40.1*	*39.2*
EPS	13.0	20.2	30.2	28.8	32.1
PER	14.0	23.8	24.5	28.4	25.6
PBR	2.6	5.9	8.2	8.0	6.3
EV/EBITDA	5.8	12.2	14.8	16.7	14.2
ROE	18.4	25.0	33.2	28.2	24.5

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

엔비디아 (NVDA)

AI 컴퓨팅 선두 기업

[투자 전망]

- FY 1Q26 실적 발표를 통해, H20 수출 규제에도 AI 칩 수요가 여전히 견조함을 증명
- 엔비디아는 향후 H20을 대체할 새로운 칩도 공개할 예정
- 12MF P/E 32배 수준으로 과거 밴드 하단 수준에 위치해 있어 밸류 부담 크지 않은 구간

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] TSMC 2025년 월간 CoWoS 캐파 전망치가 2024년 대비 2배 이상 증가할 것이라고 발표
- [핵심 2] 엔비디아는 4nm 공정 기반의 GB200 NVL72, NVL36 제품 수요 호조로 TSMC 웨이퍼 주문량을 25% 늘린 것으로 추정
- [리스크] 미국 정부의 중국 수출용 AI GPU 규제

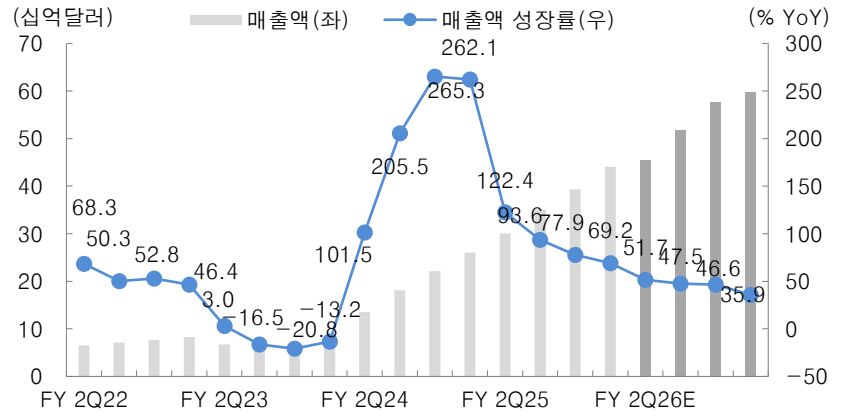
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	199.9	250.7
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*53.2*	*25.4*
영업이익	9.0	37.1	86.8	123.3	163.3
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*42.1*	*32.4*
순이익	8.4	32.3	74.3	105.2	138.6
순이익률	*31.0*	*53.0*	*56.9*	*52.6*	*55.3*
EPS	0.3	1.3	3.0	4.1	5.6
PER	58.5	47.5	40.2	35.9	27.1
PBR	22.0	35.7	37.4	26.7	16.4
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	30.7	23.2
ROE	37.6	75.2	93.1	74.3	60.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

TSMC ADR (TSM)

글로벌 1위 파운드리 기업

[투자 전망]

- AI & 스마트폰 중심으로 선단 공정 매출 비중 증가. 양호한 수요에 기반해 웨이퍼 가격 인상을 결정함에 따라 실적 증대 예상
- 중국이 대만에서 생산된 미국 반도체의 경우 관세 부과하지 않겠다고 밝히면서 리스크 일부 완화

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] AI 프로세서 및 HPC 고성능 컴퓨팅 부문 수요 증대로 매출 반등 예상
- [핵심 2] 글로벌 파운드리 시장에서 점유율 59% 수준으로 1위. EUV 장비 도입으로 인한 초미세 공정 우위에 기반해 애플, 엔비디아 등을 주요 고객사로 확보
- [리스크] 미국과 중국의 갈등으로 인한 지정학적 리스크

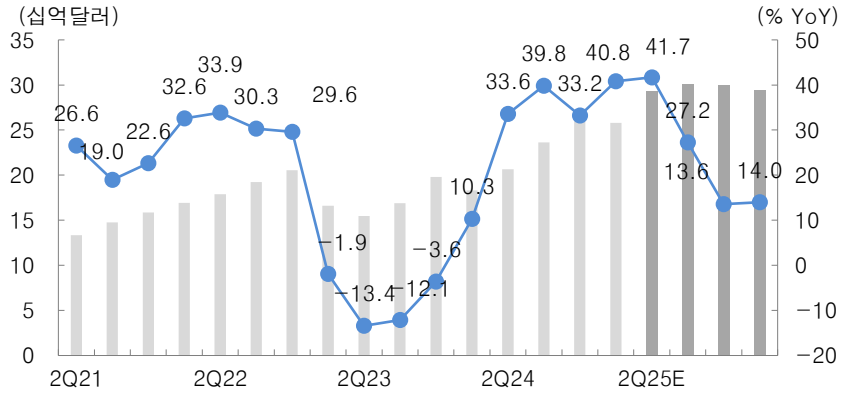
[사업부문] HPC 고성능 컴퓨팅(43.2%), 스마트폰(37.7%), IoT(7.5%), 자동차(6.2%), 전자기기(2.2%), 기타(3.2%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	74.4	68.4	87.9	115.9	135.6
증가율	*29.5*	*-8.0*	*28.5*	*31.9*	*17.0*
영업이익	36.9	29.4	40.2	57.3	66.2
증가율	*57.0*	*-20.3*	*36.8*	*42.5*	*15.6*
순이익	33.4	26.5	35.6	48.3	55.0
순이익률	*44.9*	*38.8*	*40.5*	*41.7*	*40.5*
EPS	6.4	5.1	6.9	9.5	11.0
PER	11.6	20.3	28.7	23.7	20.4
PBR	4.0	4.9	7.9	6.8	5.5
EV/EBITDA	7.0	10.4	13.4	11.6	10.0
ROE	34.5	24.2	27.4	28.9	27.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

브로드컴 (AVGO) 커스텀 반도체 및 인프라 소프트웨어 기업

BROADCOM

[투자 전망]

- 커스텀 AI 칩 FY 2027 서비스 가능 시장 (SEM) 규모를 600~900억 달러로 제시. FY 2024 시장 규모 150~200억 달러 대비 크게 성장
- FY 1Q25 실적 발표 직후 주가는 하락했으나, 클라우드 기업들의 커스텀 AI 칩 수요는 오히려 더 강해졌다고 판단
- VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속. 다만, 12개월 선행 PER은 35배 수준으로 직전 고점 수준에 근접

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] VM웨어의 영구 라이선스에서 구독형 모델로의 비즈니스 모델 전환 순조롭게 진행
- [핵심 2] 클라우드 기업들의 AI 데이터센터 투자로 커스텀 AI 매출 장기 관점에서 지속적으로 증가할 전망
- [리스크] 미국의 대중국 반도체 수출 규제 강화로 인한 매출 감소 가능성

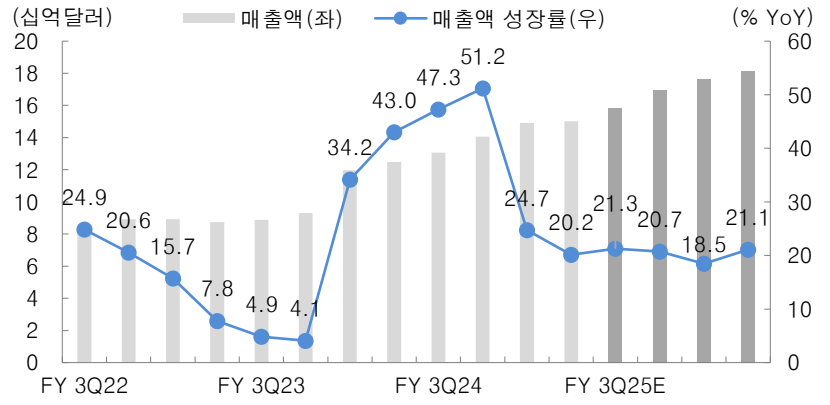
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 22	FY 23	FY 24	FY 25E	FY 26E
매출액	33.2	35.8	51.6	62.9	76.0
증가율	*21.0*	*7.9*	*44.0*	*21.9*	*21.0*
영업이익	20.3	22.1	30.7	41.0	50.1
증가율	*27.5*	*9.0*	*38.9*	*33.2*	*22.3*
순이익	16.5	18.4	23.7	32.7	40.6
순이익률	*49.8*	*51.3*	*46.0*	*52.0*	*53.4*
EPS	3.4	3.7	3.7	5.3	6.8
PER	12.5	19.9	34.9	40.9	32.9
PBR	8.5	15.0	11.7	16.9	13.6
EV/EBITDA	10.9	16.6	26.7	32.6	26.8
ROE	68.1	75.2	33.5	41.2	41.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

테슬라 (TSLA)

자율주행 & 로봇 선두 기업

[투자 전망]

- 6월 22일 텍사스 오스틴 지역을 필두로 로보택시 서비스 시작
- 미국 교통부가 자율주행 규제 완화를 추진하면서 테슬라 FSD & 로보택시 사업 탄력을 받을 것
- 다만, BYD & 샤오미를 필두로 전기차 시장 경쟁이 심화되는 점은 유의

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] FSD를 통한 자율주행 기술 선도. FSD v.12부터는 End-to-End Neural Net 기반으로 사람의 코딩이 아닌 모델을 통해 자율주행을 구현
- [핵심 2] AI 가속기 구매 확대를 통한 AI 캐파 증가. FSD 가격 인하를 통한 훈련 데이터 확보 가속화
- [리스크] 중국 기업들과의 전기차 가격 경쟁 심화. 샤오미, 화웨이 등 신규 로컬 기업들도 등장

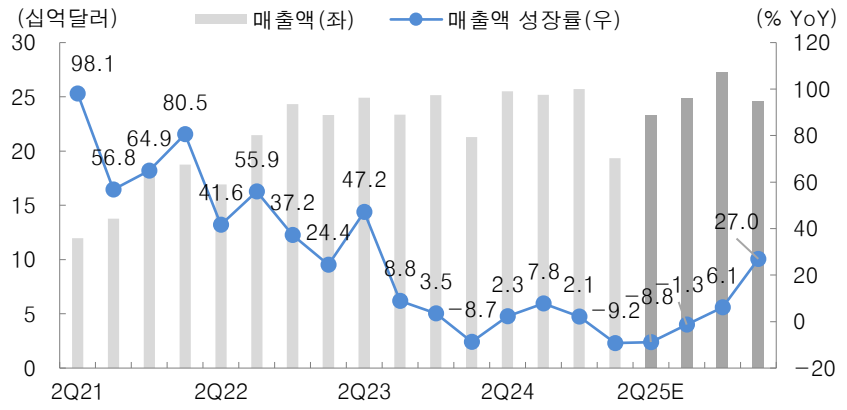
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	81.5	96.8	97.7	96.0	116.7
증가율	*51.4*	*18.8*	*0.9*	*-1.7*	*21.5*
영업이익	13.7	8.9	7.1	6.4	11.0
증가율	*109.4*	*-34.9*	*-20.4*	*-10.1*	*73.4*
순이익	14.1	10.9	8.5	7.4	10.1
순이익률	*17.3*	*11.2*	*8.7*	*7.7*	*8.7*
EPS	4.1	3.1	2.4	1.9	2.9
PER	30.3	79.6	166.9	170.4	111.3
PBR	8.8	12.8	17.9	13.6	12.3
EV/EBITDA	21.5	52.9	105.8	84.6	62.5
ROE	29.1	16.0	10.7	8.0	11.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

팔란티어 (PLTR)

대표 AI 소프트웨어 기업

Palantir

[투자 전망]

- AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화를 추구하는 트렌드에서의 수혜를 예상
- 신규 수주잔고 증가를 보면 실적 호조는 지속될 전망. 다만, 주가가 빠르게 상승하면서 밸류에이션은 직전 고점에 근접한 점 유의

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 트럼프 행정부는 정부 지출 절감을 추진. 이는 효율성 높여주는 AI 소프트웨어 사용 증가로 이어질 전망
- [핵심 2] 미국 기업들도 인력 채용을 더 늘리는 대신 AI 소프트웨어를 통한 효율성 제고를 추진하면서 수혜 예상
- [핵심 3] 온톨로지에 기반한 팔란티어의 소프트웨어 서비스는 단기간에 경쟁 기업들이 따라하기 어렵다는 특징
- [리스크] 12개월 선행 EV/EBITDA 175배 수준으로 성장성 감안하더라도 피어 그룹 대비 프리미엄 받고 있음

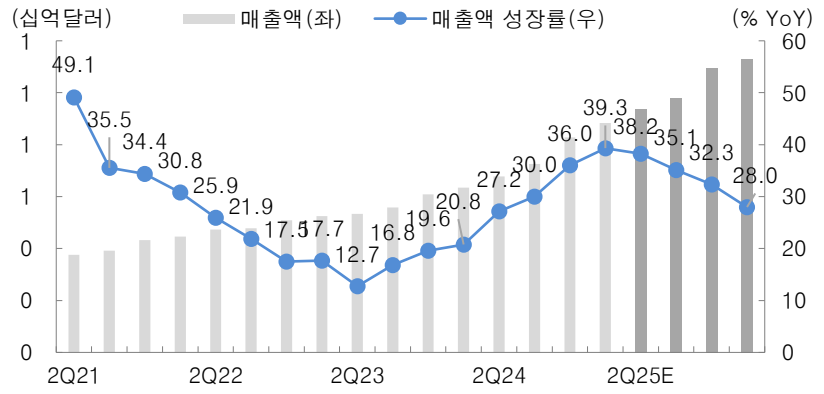
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	1.9	2.2	2.9	3.9	5.0
증가율	*23.6*	*16.7*	*28.8*	*35.9*	*28.3*
영업이익	0.4	0.6	1.1	1.7	2.2
증가율	*-11.1*	*50.4*	*78.3*	*51.9*	*28.8*
순이익	0.1	0.6	1.0	1.5	1.9
순이익률	*7.1*	*25.7*	*35.0*	*38.3*	*38.6*
EPS	0.1	0.3	0.4	0.6	0.7
PER	107.0	68.7	184.5	248.1	197.1
PBR	5.1	11.1	33.4	52.2	40.0
EV/EBITDA	24.6	54.2	155.6	209.6	161.0
ROE	4.8	16.1	18.1	21.0	20.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

전력 수요 증가의 수혜를 볼 기업

GE VERNOVA

[투자 전망]

- 전력 부문은 천연가스 수요 증가, 전기화 부문은 송전망 교체에 따른 수요 증가 기대
- 수주 가격이 올라가면서 마진이 상승 추세를 보일 전망

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 전력 수요 증가에 탄력적으로 대응 가능한 HA 가스터빈 수요 꾸준히 증가 전망
- [핵심 2] 전기화의 경우 초고압 송전, 변압기 성장 수혜가 지속될 전망, 노후화된 송전망 교체하면서 수요 지속
- [핵심 3] 풍력 부문은 적자 수주잔고를 빠르게 해소하는 것이 목표로, 신규 수주를 받고 있지 않아 기존 수주 털어내면서 마진 반등 전망
- [리스크] 클라우드 기업들의 CAPEX 증가율이 고점을 찍고 하락. 단기적으로 CAPEX 증가율 둔화 우려로 주가 변동성 클 가능성

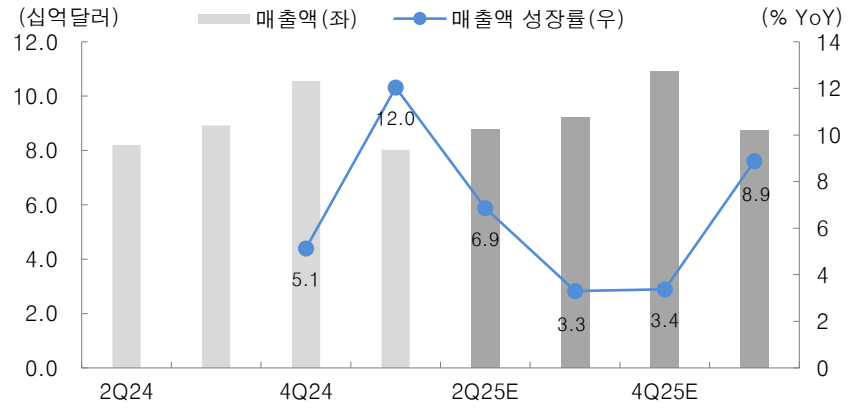
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	-	33.2	34.9	37.0	40.3
증가율	-	-	*5.1*	*5.9*	*8.9*
영업이익	-	-0.0	0.9	2.3	3.9
증가율	-	*적전*	*흑전*	*164.1*	*70.7*
순이익	-	-0.6	1.6	2.0	3.2
순이익률	-	*-1.7*	*4.4*	*5.4*	*7.9*
EPS	-	-2.0	0.6	7.0	11.3
PER	-	-	592.9	72.2	44.9
PBR	-	-	9.5	12.9	10.8
EV/EBITDA	-	-	41.6	41.6	28.1
ROE	-	-7.0	1.6	17.8	24.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

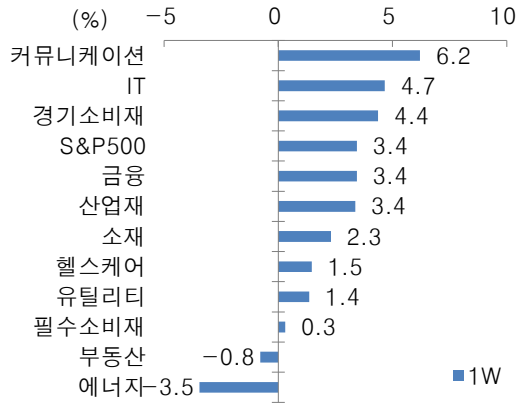
매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

Key Chart – 미국

S&P500 섹터 주간 수익률



자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 상승률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
나이키	NKE	자유소비재	20.5
아리스타 네트웍스	ANET	IT	15.2
카니발	CCL	자유소비재	14.7
앨버말	ALB	소재	14.6
코인베이스	COIN	금융	14.6
인페이즈 에너지	ENPH	IT	14.0
로얄 캐리비안 크루지스	RCL	자유소비재	13.6
AMD	AMD	IT	12.1
제네락 홀딩스	GNRC	산업재	11.8
노던 트러스트	NTRS	금융	11.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
이퀴닉스	EQIX	부동산	-11.1
디 웨이브 퀀텀	QBTS	IT	-10.4
CF 인더스트리스 홀딩스	CF	소재	-9.3
할리버튼	HAL	에너지	-7.7
APA Corp	APA	에너지	-7.1
옥시덴털 페트롤리움	OXY	에너지	-6.6
다이아몬드백 에너지	FANG	에너지	-6.1
데번 에너지	DVN	에너지	-5.9
번지 글로벌	BG	필수소비재	-5.8
슐럼버거	SLB	에너지	-5.1

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
커뮤니케이션	6.2	6.8	19.5	10.2
IT	4.7	8.5	12.8	6.7
경기소비재	4.4	1.7	16.9	-3.4
금융	3.4	2.2	26.8	7.5
산업재	3.4	2.6	20.5	11.4
소재	2.3	1.1	-0.2	4.9
헬스케어	1.5	1.7	-8.2	-2.6
유틸리티	1.4	0.0	18.0	7.3
필수소비재	0.3	-1.8	8.4	4.6
부동산	-0.8	-0.1	7.9	1.1
에너지	-3.5	4.1	-6.1	-0.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
코인베이스	COIN	금융	14.6
로얄 캐리비안 크루지스	RCL	자유소비재	13.6
노던 트러스트	NTRS	금융	11.2
도어대시	DASH	자유소비재	9.9
엔비디아	NVDA	IT	9.7
우버 테크놀로지스	UBER	산업재	9.3
씨게이트 테크놀로지	STX	IT	8.0
골드만삭스 그룹	GS	금융	7.8
브로드컴	AVGO	IT	7.7
넷플릭스	NFLX	커뮤니케이션	7.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
서클	CRCL	ETF	-24.9
코인베이스	COIN	금융	14.6
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	7.1
AMD	AMD	IT	12.1
2x Ether ETF	ETHU	ETF	-1.0
UVIX ETF	UVIX	ETF	-18.9
슈드 ETF	SCHD	ETF	-1.2
마이크론 테크놀로지	MU	IT	0.9
오클로	OKLO	ETF	-4.6
뉴스케일 파워	SMR	ETF	2.7

자료: Seibro, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 서영재)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.