글로벌 기업 | Tracker+

2025.7.17

글로벌 기업분석 Analyst 김세환, Ph.D.
usa@kbfg.com
글로벌 기업분석 Analyst 유중호, AICPA
yoojh@kbfg.com

| 주요 종목 뉴스 & 전일 수익률

- **Today's Pick**

존슨앤존슨 (JNJ US, +6.2%)

존슨앤존슨, 2025년 2분기 실적 및 가이던스 상향, 트럼프 관세 위협에도 실적 호조
2분기 매출액 237억 달러 기록. 2025년 연간 가이던스로 매출액 20억 달러, 주당순이익 10.60~10.85달러로 상향 제시
제약 부문 매출 152억 달러 기록, 항암 부문 22.3% 성장, 메드테크 부문 매출 85억 달러 기록, 13개 대표 브랜드 두 자릿수 성장

- ASML (ASML NL, -11.4%) — ASML, EUV 수요 강세에 2025년 매출 15% 성장 전망, 2026년 성장 전망 '불확실' 공식화
- 오라클 (ORCL US, +2.7%) — 독일 및 네덜란드 AI·클라우드 인프라에 20억 달러 투자
- AMD (AMD US, +2.9%) — MI308 AI 칩 중국 수출 재개
- 슈퍼 마이크로 컴퓨터 (SMCI US, +0.1%) — 인텔 Xeon 6 기반의 4소켓 X14 서버 출하 개시
- 알파벳 (GOOGL US, +0.5%) — 오픈 AI, 클라우드 인프라 제공업체 목록에 구글 추가
- 엔비디아 (NVDA US, +0.4%) — 젠슨황, 중국 AI 모델을 '세계적 수준'으로 평가
- 비자 (V US, +0.8%) — 비자-ICBA, 40년 제휴 갱신, 커뮤니티 뱅크 결제 혁신 확대
- 마이크로소프트 (MSFT US, -0.04%) — 마이크로소프트, AI로 원자력 인허가 절차 가속화 추진
- 에릭슨 (ERIC US, +2.1%) — 에릭슨의 2025년 2분기 실적, 미국 성장 및 아시아 부진
- 모건스탠리 (MS US, -1.3%) — 모건스탠리 실적 발표, 지속적 자본 배분 전략 강조
- 골드만삭스 (GS US, +0.9%) — 2025년 2분기 실적 서프라이즈
- 뱅크 오브 아메리카 (BAC US, -0.3%) — 2분기 실적 예상 상회, 가이던스 재확인
- 아마존 (AMZN US, -1.4%) — 스페이스X, 아마존 쿠이퍼 (Kuiper) 위성 발사 지원
- 이튼 코퍼레이션 (ETN US, +0.2%) — 레질리언트 파워 시스템 (Resilient Power Systems) 인수 계약 체결
- 포드 (F US, -2.9%) — 포드, 대규모 연료 누출 결함으로 미국 내 69만대 이상 리콜

미국 섹터 (%)	전일등락률	1개월	YTD
IT	0.31	6.62	11.64
금융	0.70	3.28	8.36
유틸	0.05	1.94	9.89
에너지	-0.86	-1.13	2.17
산업	0.35	5.03	14.84
헬스케어	1.24	-0.60	-1.57
경기소비	0.18	2.76	-1.71
필수소비	0.35	-0.40	3.45
원자재	0.27	1.94	7.26
커뮤니케이션	0.20	2.76	10.00
부동산	0.94	0.93	2.91
S&P500	0.33	3.88	7.14
성장주	0.29	4.88	10.20
가치주	0.36	2.66	3.87
반도체	-0.27	7.98	14.36

수익률 상위 15개	전일등락 (%)
Global Payments Inc.	6.51
Johnson & Johnson	6.19
Apollo Global Management Inc	4.80
Omnicom Group Inc	4.62
Warner Bros. Discovery, Inc. Series A	4.57
KKR & Co Inc	4.26
Interpublic Group of Companies, Inc.	4.18
Blackstone Inc.	3.83
Tesla, Inc.	3.50
BlackRock, Inc.	3.45
J.M. Smucker Company	3.11
Jacobs Solutions Inc.	3.00
State Street Corporation	2.96
Advanced Micro Devices, Inc.	2.87
Oracle Corporation	2.70

수익률 하위 15개	전일등락 (%)
ASML Holding NV	-11.37
ANSYS, Inc.	-4.69
Vistra Corp.	-3.78
Valero Energy Corporation	-3.77
Universal Health Services, Inc. Class B	-3.76
Phillips 66	-3.59
CF Industries Holdings, Inc.	-3.44
Constellation Energy Corporation	-3.08
Micron Technology, Inc.	-3.06
Enphase Energy, Inc.	-3.03
First Solar, Inc.	-2.97
Best Buy Co., Inc.	-2.93
Ford Motor Company	-2.85
APA Corporation	-2.73
HCA Healthcare Inc	-2.48

자료: Factset, KB증권

존슨앤존슨 (JNJ US, +6.2%)

존슨앤존슨, 2025년 2분기 실적 및 가이던스 상향

- 실적 및 가이던스: 2분기 매출액 237억 달러 기록. 2025년 연간 가이던스로 매출액 20억 달러, 주당순이익 10.60~10.85달러로 상향 제시
- 사업 부문별 매출: 제약 부문 매출 152억 달러 기록, 항암 부문 22.3% 성장, 메드테크 부문 매출 85억 달러 기록, 13개 대표 브랜드 두 자릿수 성장 (DARZALEX, CARVYKTI, TECVAYLI, TALVEY 등)
- 전략 및 전망: 6대 핵심 분야 (항암, 면역질환, 신경, 심혈관, 수술, 안과)에 집중, 미국 내 의약품 제조 확대 및 공급망 유연성 강화 계획, TAR-200 등 항암 신제품 출시 예정
- 목표: 향후 2030년까지 항암 분야 매출 1위 및 매출액 500억 달러 이상 목표

트럼프 관세 위협에도 존슨앤존슨 실적 호조에 제약주 강세

- 존슨앤존슨 실적 발표 후 제약주 주가 상승: 존슨앤존슨의 2분기 실적 모두 전망치 상회하며 주가 장중 6% 급등 (2년 내 최대폭), 동종업체 (BMY, AMGN, GILD, GSK 등) 및 VanEck Pharma ETF (PPH)도 1% 가량 동반 상승
- 트럼프의 제약 관세 위협: 트럼프는 이번 달 말부터 저율 관세, 1년 후 아주 높은 관세 도입을 경고, 업계에 1년 유예 (미리 국내 생산 역량 확대 기회) 후 고율 관세 예고

ASML (ASML NL, -11.4%)

ASML, EUV 수요 강세에 2025년 매출 15% 성장 전망

- 실적 가이던스: 2025년 연간 매출 약 15% 성장 전망, 연간 총매출 약 325억 유로 예상, 연간 평균 총마진 약 52% 목표 (2분기 마진 53.7%), 2025년 하반기 매출은 상반기 대비 상승 전망
- 2분기 실적: 2분기 매출은 77억 유로, 주당순이익 5.90유로 기록. 사업 부문별로 EUV (극자외선) 시스템 매출은 27억 유로, 비-EUV 매출은 29억 유로 기록
- 주요 지표: 시스템 수주는 55억 유로 (EUV 23억, 비-EUV 32억) 기록, Logic 부문이 전체 수주의 84% 차지
- 성장 요인: AI 관련 고객 수요가 Logic 및 Memory (특히 HBM·DDR5 등) 모두에서 성장 견인. 최첨단 노드 증설 및 신규 메모리 노드 전환 확대, EUV 장비 수요 30% 증가 기대
- 가이던스: 3분기 매출액 74~79억 유로 (총마진 50~52%) 제시, 경기·지정학 이슈 및 관세 불확실성 확대로 2026년 성장 낮아질 것, 2024년 배당금은 주당 총 6.40유로 (2분기 결산 배당 1.84유로), 2분기 자사주 매입 약 14억 유로
- 경영진 언급: AI와 반도체 장기 수요에 대한 펀더멘털 자신감 유지, 단기적으로는 거래선/고객사 불확실성·정책 리스크에 보수적

ASML, 2026년 성장 전망 '불확실' 공식화

- 2분기 실적 발표에서 ASML의 CEO 크리스토퍼 푸케는 AI 고객 수요는 견조하나, 거시경제·지정학적 불확실성 때문에 2026년 성장 전망이 불확실하다고 언급
- 2026년 성장 준비는 계속하지만, 현 시점에서 확답 불가

오라클 (ORCL US, +2.7%)

오라클, 독일 AI·클라우드 인프라에 20억 달러 투자

- 투자 개요: 5년간 독일 AI 및 클라우드 인프라에 20억 달러 투자 계획, 오라클 클라우드 프랑크푸르트 AI 인프라 대규모 확장 포함
- 투자 목적 및 효과: 급증하는 독일 내 AI·클라우드 수요 대응 및 OCI (Oracle Cloud Infrastructure) 역량 강화, 공공·민간 전 부문에 최신 AI (특히 Sovereign AI, 멀티클라우드)·클라우드 서비스 제공 확대
- 적용 산업: 제조, 자동차, 재생에너지, 과학 연구, 의료 등 독일 주요 산업군 클라우드·AI 전환 지원. AI 스타트업은 오라클의 AI 인프라로 최첨단 트레이닝·추론 활용 가능

오라클, 네덜란드 AI·클라우드 인프라에 10억 달러 투자

- 투자 개요: 5년간 네덜란드 AI 및 클라우드 인프라에 10억 달러 투자 계획, 오라클 클라우드 암스테르담 중심 AI 인프라 대규모 확장
- 투자 목적 및 효과: 급증하는 네덜란드 내 AI·클라우드 수요 대응 및 현지 기업, 스타트업, 공공 기관에게 클라우드 서비스 제공
- 적용 산업: 금융, 물류, 생명과학, 에너지 등 핵심 산업군의 클라우드 전환 및 AI 도입 촉진

AMD (AMD US, +2.9%): MI308 AI 칩 중국 수출 재개

- 수출 재개 배경: AMD는 미 상무부의 라이선스 재심사 재개에 힘입어 MI308 AI 칩 중국 수출 재개 발표
- 정책 동향: 올해 초 미국 정부는 국가안보를 이유로 대중국 AI 칩 수출 통제 → 'AI 확산 규정' 폐지 및 간소화된 신 규제 예고 (아직 종합 정책은 미발표). 트럼프 행정부의 미중 무역 협상 진전으로 엔비디아 역시 중국향 H20 칩 출하 재개 공식화
- 향후 일정: 미 상무부 승인 후 즉각 MI308 출하 예정. AMD의 CEO 리사 수는 다음 주 트럼프 대통령과 워싱턴 AI 행사에 참석할 예정

슈퍼 마이크로 컴퓨터 (SMCI US, +0.1%): 인텔 Xeon 6 기반의 4소켓 X14 서버 출하 개시

- 핵심 사양 및 성능: 4개의 인텔 Xeon 6 프로세서 탑재, 최대 344코어 (4 CPU) 제공으로 컴퓨터 밀도 극대화. 전세대 인텔 프로세서 대비 최대 50% 성능 향상. 메모리 최대 16TB 지원, PCIe 5.0 슬롯 최대 20개 및 CXL 2.0 지원. 2U 모델은 2개, 4U 모델은 최대 6개 이중 폭 GPU 탑재 (엔터프라이즈 AI 워크로드 대응)
- 적용 및 인증: SAP HANA, Oracle Linux 공식 인증. 대용량 메모리로 네트워크 병렬처리 없이 단일 노드 내에서 SAP/Oracle 성능 극대화. 대규모 데이터베이스, 인공지능, BI, ERP, CRM, 가상화, 과학 연구 등 고성능 미션크리티컬 워크로드 집중
- AI 및 차세대 워크로드 미래 대응: 제너레이티브 AI 및 자동화, 최신 ERP 워크플로우에도 완벽 대응. 4U 구성은 실시간·배치형 AI 트레이닝/추론에 최적화

알파벳 (GOOGL US, +0.5%): 오픈 AI, 클라우드 인프라 제공업체 목록에 구글 추가

- 오픈AI, 구글 클라우드 공식 도입: ChatGPT 및 API 서비스에 Google Cloud Platform 활용할 예정
- 클라우드 공급사 다변화: 기존 마이크로소프트, 오라클, 코어위브에 구글이 추가됨
- 활용 국가: 일본, 네덜란드, 노르웨이, 영국, 미국 내 Google 인프라 활용

엔비디아 (NVDA US, +0.4%): 젠슨황, 중국 AI 모델을 '세계적 수준'으로 평가

- 젠슨 황의 중국 AI 모델 평가: 엔비디아의 CEO 젠슨황은 베이징 행사에서 딥시크, 알리바바 등의 중국 AI 모델을 세계적 수준이라고 평가
- H20 AI 칩, 對중국 판매 재개: 엔비디아는 미 정부의 희귀광물 협상과 연계된 보장에 따라 H20 칩 중국 판매 재개 발표
- 신규 수출용 칩 개발: 엔비디아는 중국 수출 규정에 맞춘 RTX Pro GPU 개발 중

비자 (V US, +0.8%): 비자-ICBA, 40년 제휴 갱신, 커뮤니티 뱅크 결제 혁신 확대

- 40년간 이어온 비자-ICBA 협력 재연장: ICBA Payments (커뮤니티 은행 결제 솔루션)와 Visa의 오랜 파트너십 유지
- 최신 결제 기술 지속 제공: 비접촉식 카드, 디지털 월렛용 토큰화, Visa 글로벌 네트워크 즉각 접속 등 지원 유지 및 카드 소지자 대상 커뮤니케이션, 마케팅 및 운영 서비스도 지속 제공
- 서비스 고도화 및 확장: 비자 실시간 자금이체 플랫폼 확장 지원, 커뮤니티 은행이 소매·기업 고객 모두에게 빠르고 유연한 결제 경험 제공하도록 지원 확대
- 네트워크 현황: 미국 커뮤니티 은행 80% 이상이 비자에 의존 (ICBA 회원 기준)
- ICBA Payments 현황: 신용/직불 매출은 430억 달러 이상, 카드 발급 1,000만장, 미상환 잔액 9.13억 달러

마이크로소프트 (MSFT US, -0.04%): 마이크로소프트, AI로 원자력 인허가 절차 가속화 추진

- 협업 개요: 마이크로소프트와 아이다호 국립 연구소 (INL), 애저 (Azure) AI 기반 솔루션으로 원자력 발전소 인허가/허가 신청 절차 간소화 협력
- 솔루션 기능: 애저 AI로 엔지니어링/안전 분석 보고서 자동 작성, 미 원자력규제위원회 (NRC), 에너지부 (DOE) 등 제출 필수 문서 신속 생성, 실제 안전·기술 해석은 미수행 (문서 작성의 자동화만 지원, 결과는 사람이 직접 검증 필요)
- 기대 효과: 기존 수작업 대비 시간 및 비용 대폭 절감, 방대한 안전 데이터와 복수 소스 언어 통합에 드는 노력을 크게 줄여 원자로 개발자 지원

에릭슨 (ERIC US, +2.1%): 에릭슨의 2025년 2분기 실적, 미국 성장 및 아시아 부진

- 실적: 분기 매출 577억 달러 (컨센서스 621억 달러 대비 하회), 조정 주당순이익 0.16달러 (컨센서스 0.14달러 대비 상회)
- 지역별 성장: 미국 지역 매출 전년 대비 10% 증가, 유일하게 성장 지속. 동남아시아·오세아니아·인도 지역 매출 19% 급감, 전체 2분기 매출은 전년 동기 대비 6% 감소
- 전망 및 이슈: 북미 투자가 '3대 고객' 주도로 견고하게 유지, 단 AT&T 수주효과 정점 이후 하반기 성장세 둔화 예상, 아메리카 외의 지역은 회복세와 추가 성장 동력의 불확실성 지속

모건스탠리 (MS US, -1.3%): 모건스탠리 실적 발표, 지속적 자본 배분 전략 강조

- 실적: 2분기 매출액 168억 달러, 주당순이익 2.13달러, 순이익 33.9억 달러 (+15% YoY), ROE 18.2% 기록. 클라이언트 총 자산 8.2조 달러 돌파 (목표: 10조 달러 이상), 자산 관리 매출 78억 달러, 사상 최대 AUM 1.7조 달러 기록, 분기 배당 1달러로 상향
- 자본 배분 및 전략: 배당, 자사주 매입, 인수 등 다양한 자본 활용 예정, 기회 있는 곳 중심의 M&A 시행 예정 (인수 남발 지양)
- 리스크: 전분기 대비 매출 및 EPS 감소 (매출 177억 달러 → 168억 달러, 주당순이익 2.60달러 → 2.13달러, ROE 하락)
- 디지털 자산·토큰화 관련 기회 적극 검토

골드만삭스 (GS US, +0.9%): 2025년 2분기 실적 서프라이즈

- 실적: 매출액 145.8억 달러 (+14.5% YoY), 주당순이익 10.91달러로 컨센서스 상회, 순이자수익 (NII) 3.1억 달러, 투자은행 수수료 21.9억 달러 기록
- 대출 및 예금 변화: 대출채권 2,170억 달러 (QoQ +3%), 예금 4,660억 달러 (QoQ 소폭 감소)
- 배당금 인상: 주당 3달러에서 4달러로 인상

뱅크 오브 아메리카 (BAC US, -0.3%): 2분기 실적 예상 상회, 가이던스 재확인

- 실적: 매출액 265억 달러, 순이자이익 148억 달러, 비이자이익 118억 달러 기록. 주당순이익 0.89달러로 컨센서스 상회, 보통주 자기자본이익률 (ROTE) 13.4% 기록
- 가이던스: 4분기 순이자이익 가이던스로 155~157억 달러 제시대비 상승 유지
- 실적 호조 배경: 순이자이익 4분기 연속 성장, 소폭의 비용 절감, 신용지표 양호

아마존 (AMZN US, -1.4%): 스페이스X, 아마존 쿠이퍼 (Kuiper) 위성 발사 지원

- 경쟁사 '협업'의 아이러니: 스페이스X가 아마존의 쿠이퍼 프로젝트위성 24기 궤도 진입 지원 (총 78기 달성)
- 발사 현황 및 규제 조건: 이번 발사 전 두 차례는 United Launch Alliance가 담당, 쿠이퍼의 전체 목표는 3,200기 이상 (2026년 8월까지 최소 1,600기 FCC 요구사항)
- 시장 판도 및 스타링크 비교: 스페이스X 스타링크는 약 8,000기 위성 보유, 전 세계 500만 고객. 쿠이퍼는 시장 진입은 늦었으나, 아마존 웹 서비스 등 계열사와 연계 기반 마련 시도

이튼 코퍼레이션 (ETN US, +0.2%): 레질리언트 파워 시스템 인수 계약 체결

- 인수 개요: 이튼, 북미 에너지 솔루션 기업 레질리언트 파워 시스템 인수 합의, 2025년 3분기 인수 완료 목표
- 인수 기대 효과: 솔리드스테이트 트랜스포머 등 차별화된 에너지 기술 확보, 데이터센터·에너지저장·포트 전기화 등 고성장 시장 진출 확대
- 제품 및 응용: 레질리언트의 중전압 솔리드스테이트 트랜스포머는 고출력 DC, 전기차 (EV)·데이터센터·배터리 에너지저장 등의 분야에서 차세대 솔루션

포드 (F US, -2.9%): 포드, 대규모 연료 누출 결함으로 미국 내 69만대 이상 리콜

- 미국 내 69만 대 이상 리콜: 리콜 차량 대상은 총 694,271대로 2021~2024년형 브롱코 스포츠 (Bronco Sport), 2020~2022년형 이스케이프 (Escape) 일부 차량
- 추정 비용: 이번 리콜로 약 5.7억 달러 비용 예상
- 결함 주요 원인: 연료 인젝터 균열 가능, 이로 인해 연료 또는 증기가 점화원 근처에서 축적되어 화재 발생 가능
- 향후 계획: 근본적 리콜 대책은 현재 의논 중이며, 임시 조치로 엔진 제어 소프트웨어 업데이트 예정

자료: Factset, Seeking Alpha News, Oracle, Super Micro Computer, CNBC, KB증권

※ 본 자료는 미국 주요 종목의 최신 뉴스를 단순 정리한 것으로, 해당 종목에 대한 작성자의 추천 및 투자 의견을 포함하고 있지 않습니다.
KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

KB증권