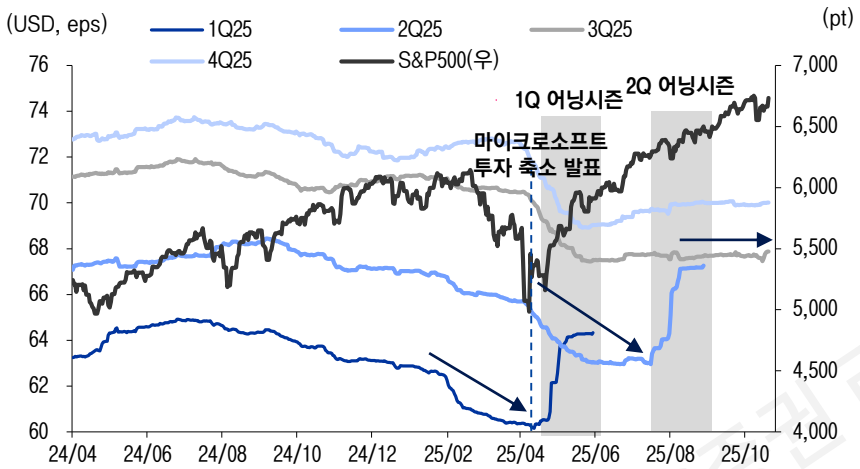
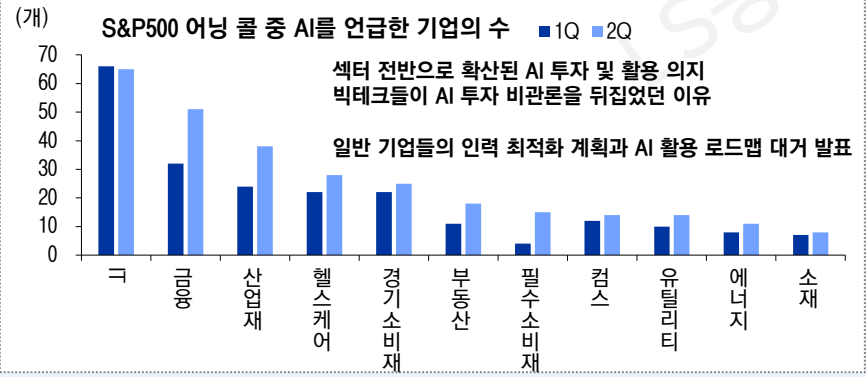
Today Chart Market

2025. 10. 22

마켓 황산해
sh.hwang@ls-sec.co.kr

Chart of the Day: AI 투자의 명분과 과열 시작의 힌트





자료:Bloomberg, Factset, LS증권 리서치센터

AI 인프라 경쟁, 건설이 아닌 자본 싸움으로?

	종류	공시일	인수대상기업명	인수기업명	공시된 금액	거래현황
1	투자	09월 22일	OpenAI Inc	엔비디아	100,000	Pending
2	M&A	07월 29일	노퍽서던	유니온 퍼시픽	88,402	Pending
3	M&A	09월 11일	워너브라더스	파라마운트	59,419	Proposed
4	M&A	09월 29일	일렉트로닉 아츠	다수의 기업	53,123	Pending
5	M&A	09월 09일	테크 리소시스	앵글로 아마메리카	40,399	Pending
6	투자	06월 12일	OpenAI Inc	다수의 기업	40,000	Proposed
7	투자	03월 31일	OpenAI Inc	다수의 기업	40,000	Completed
8	**M&A**	**10월 15일**	**Aligned Data Center**	**다수의 기업**	**40,000**	**Pending**
9	M&A	03월 07일	월그린스 부츠	시카모어	39,412	Completed
10	M&A	07월 07일	알티스 프랑스	블랙스톤	36,361	Proposed

Key Point

● **3Q 어닝시즌, 관전 포인트는 기업들의 AI 투자와 활용 의지**

- 1,2분기 어닝 시즌은 시작 전까지 성장에 대한 비관론이 높았음. 대내외 불확실성은 물론 시장을 지탱하던 빅테크들의 AI 투자 철회 소식까지 발생했기 때문
- 반전의 열쇠는 AI. 그간 IT에 치중되었던 AI 열기가 섹터 전반으로 확산. 더해 액센츄어, IBM 등 AI활용의 선행지표인 IT 컨설팅 기업도 매출 호조와 AI 인력 대폭 확충

● **마이크로소프트 5GW 데이터센터 인수, 기업들의 AI 활용, 과열의 시작일까**

- 금번 어닝시즌도 AI발 낙관 유지. AI 투자 및 활용의 열기가 최근 이슈단에서 확인되고 있기 때문. 대표적으로 마이크로소프트는 10/15, 5GW급 데이터센터 기업을 400억 달러에 인수. 건설 계획이 아닌 자본을 통한 인프라 확충 경쟁의 시작을 알림
- 더해 앞서 실적을 발표한 JP모건, GS는 수년간에 걸친 AI 적용 계획 발표. 골드만삭스는 One GS 3.0 전략을 공개하며 AI 활용한 사업 전반 재편 계획 의지 표명
- 당사는 2026년 전망 'Curious Trending'에서 AI 버블의 시작점을 기술 활용과 인프라 투자의 경쟁 과열로 언급. 당사 예상보다 1~2분기 가량 이른 시점에 관련 이슈들이 대거 발생함에 따라, 경계심과 모니터링이 필요하다는 의견

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 황산해). 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
_동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.