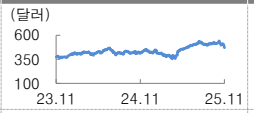
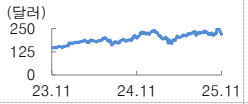
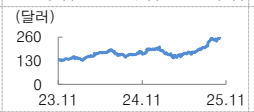
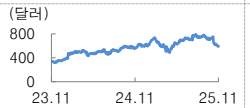
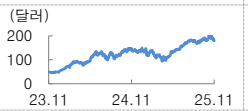
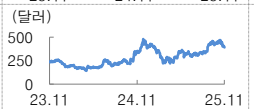
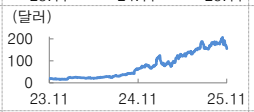
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 알파벳 Gemini 3가 흔드는 AI 판도

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	5,178	-7.5	14.4		• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 내년 상반기까지 연장될 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획
아마존	AMZN	소매	3,481	-6.0	11.2		• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 2027년까지 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 12배로 밸류 부담도 낮음
알파벳A	GOOGL	광고	5,336	8.4	78.8		• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
메타 플랫폼스	META	광고	2,211	-2.5	5.5		• AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대 • 다만, CapEx & 인건비 증가로 영업이익률 상승 추세는 둔화 예상
엔비디아	NVDA	반도체	6,414	-5.9	22.0		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조
로빈후드	HOOD	금융	142	-12.4	205.8		• IRA 납입 금액 매칭 시스템 등 신규 서비스 지속하면서 기존 고객들의 자금 유입 증가 • Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인효과 강화. 고객들의 주거래 플랫폼으로 발돋움
브로드컴	AVGO	반도체	2,371	-0.7	107.5		• ASIC 칩 수요 증가 전망. OpenAI와의 10GW 규모 데이터센터 공급 계약이 이를 뒷받침 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속
테슬라	TSLA	전기차	1,919	-3.3	15.1		• ESS 성장 가속화 기대 & 베를린 공장 생산량 상향 & 머스크 CEO 자사주 매입에 반등 • 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담으로 작용할 전망
팔란티어	PLTR	소프트웨어	545	-11.0	152.4		• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상 • 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망. 장기 관점에서 꾸준한 성장 예상
GE 버노바	GEV	산업재	223	-3.9	63.6		• 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
알파벳 (GOOGL)	8.4	**구글, Gemini 3 출시와 동시에 검색엔진에 즉시 통합** • 최신 AI 모델 Gemini 3 공개, 발표와 동시에 구글 검색엔진에 탑재해 빠르게 상용화 • Gemini Agent 기능으로 다단계 작업 수행 가능, 이메일 정리·여행 예약 등 AI 비서 기능 강화 • 유료 구독자 대상 'AI 모드'에서 복합 질의에 생성형 응답 제공, 웹사이트 트래픽에 영향 예상 • 기업 고객 대상 신규 소프트웨어 플랫폼 'Antigravity'도 공개, 자율 코드 작성·실행 기능 지원 • 또한 Gemini 3 Pro 기반 최신 이미지 생성 툴 'Nano Banana Pro' 출시, 인포그래픽·슬라이드 제작 기능 포함
월마트 (WMT)	2.8	**3분기 실적 호조, 연간 가이던스 상향 및 12월 나스닥 이전** • 3분기 매출 1,795억 달러(5.8% YoY)로 시장 예상치 1,776억 달러 상회, EPS 0.62달러로 시장 예상치 0.60달러 상회 • 고소득층 중심 고객 증가, 3시간 이내 배송 70% 증가, 유료 Walmart+ 회원 혜택 인기 • 연간 매출 성장률 전망 4.8~5.1%, 연간 EPS 가이던스 2.52~2.62달러에서 2.58~2.63달러로 상향 • 또한 12월 9일부터 NYSE에서 나스닥으로 상장 이전 예정, 시가총액 약 8,520억 달러 규모로 거래소 전환 사상 최대 규모
컨스텔레이션 에너지 (CEG)	-0.1	**쓰리마일 섬 원전 재가동 위해 10억 달러 융자 확보** • 펜실베니아 주 쓰리마일 섬 1호기(현 Crane 청정에너지센터) 재가동 위해 미 에너지부로부터 10억 달러 융자 확보 • 해당 원전은 2027년 상업운전 재개 예정, 마이크로소프트와 장기 전력 구매 계약 체결 • 프로젝트 총비용 16억 달러 중 대부분을 대출로 조달, PJM 계통의 전력 비용 절감 효과 기대
애플 (AAPL)	-0.3	**아이폰 17 수요 증가에 따라 A19 칩 주문 확대** • Digitimes에 따르면 애플, 아이폰 17 시리즈 수요 증가로 TSMC에 A19 및 A19 Pro 칩을 400만~500만 개 추가 주문 • 고성능 A19 Pro 칩은 주로 iPhone 17 Pro 및 Pro Max 모델에 사용되며 수요 가장 강함
메타 (META)	-2.5	**FTC 반독점 소송 승소, 인스타·왓츠앱 인수 정당성 인정** • 미국 워싱턴 DC 연방지법, 메타가 소셜 네트워크 시장에서의 독점적 지위는 없다고 판결 • FTC는 인스타그램(2012년)·왓츠앱(2014년) 인수 무효 및 분리 요구했으나 기각, 과거 아닌 현재의 시장 지배력 증명 실패 • 틱톡·유튜브 등과의 실질적 경쟁 존재 인정하며 사용자 시간 및 트렌드 변화 반영
테슬라 (TSLA)	-3.3	**네바다에서 로보택시 규제 관문 통과** • 테슬라가 네바다 주 차량관리국(DMV)의 자율주행 로보택시 자체 인증 절차 완료, 상업 운행 위해선 교통당국의 추가 승인 필요 • 네바다의 자율주행 제도는 제조사가 Self-Certification(자체 인증) 서류를 제출하고 네바다 자율주행 관련 법령의 안전, 보험, 최소 위험(minimal risk condition) 요구사항을 모두 충족한다고 스스로 보증해야 함, DMV는 행정적으로만 서류 확인 후 승인 예정

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
GE 버노바 (GEV)	-3.9	**대만에서 첫 풍력 설비 리파워링 계약 체결** • 미국 외 지역 첫 리파워링 계약으로 대만 전력공사와 1.5MW급 풍력 터빈 25기 대상 업그레이드 및 5년 유지보수 계약 체결 • 설치는 2025년 4분기부터 2027년까지 진행 예정, 이번 계약은 B20 남아공 정상회의에서 발표
Arm (ARM)	-5.9	**엔비디아와의 협력으로 맞춤형 칩 생태계 확장** • Arm, 자사 Neoverse CPU가 엔비디아 NVLink Fusion 기술과 통합 가능해졌다고 발표, AI 서버 통합 유연성 제고 • 기존 Grace Blackwell 제품 외, 고객사의 맞춤형 칩 구성 가능해지며 엔비디아의 하이퍼스케일러 대상 확장성 강화
엔비디아 (NVDA)	-5.9	**3분기 실적, 4분기 가이던스 모두 예상치 상회** • 3분기 매출 570억 달러(62.5% YoY), 시장 예상치 552억 달러 상회, 조정 EPS 1.30달러로 예상치 1.26달러 상회 • 데이터센터 매출 512억 달러로 예상치 493억 달러 상회, 이 중 GPU 중심 컴퓨트 매출 430억 달러 • 4분기 매출 가이던스는 650억 달러로 시장 예상치 620억 달러 웃돌며 AI 수요 지속 반영 • 중국향 최신 GPU 수출 제한 영향으로 중국향 매출은 부진, H20 칩 매출 5천만 달러 수준에 그침 • 125억 달러 규모 자사주 매입 및 2.4억 달러 배당 실시 **미국, H200 칩 중국 수출 허용 검토 중** • 로이터통신에 따르면 미 상무부가 엔비디아의 AI 칩 H200의 중국 수출 허용을 검토 • H200은 기존 H100 대비 고대역폭 메모리 탑재로 성능 향상, 현재 중국 수출 가능 칩인 H20보다 2배 이상의 성능 보유
아마존 (AMZN)	-6.0	**150억 달러 채권 발행 통해 AI 투자 확대** • AI 인프라 확충 위해 150억 달러 규모 6종류 채권 발행, 최근 메타·오라클에 이어 대형 기술주의 대규모 자금 조달 합류 • 채권 수요 800억 달러 몰리며 40년 만기물 가산금리 1.15%p → 0.85%p로 축소 • 자금 용도는 인수합병, 자본지출, 자사주 매입 등, AI 관련 연간 설비투자 1,250억 달러 이상 전망
마이크로소프트 (MSFT)	-7.5	**Anthropic에 마이크로소프트·엔비디아 150억 달러 투자** • Anthropic에 마이크로소프트는 최대 50억 달러, 엔비디아는 최대 100억 달러 투자, Anthropic은 Azure에 클라우드 300억 달러 규모 구매 약정 • Anthropic은 엔비디아와는 Grace Blackwell 및 Vera Rubin 기반 AI 칩 및 모델 공동 개발, 최대 1GW 컴퓨팅 리소스 확보 예정 • 이번 제휴는 양사가 OpenAI 의존도 낮추려는 전략 일환, Anthropic은 2026년 매출 연환산 기준 260억 달러 전망 • Anthropic은 MS Azure 고객에 Claude 모델 독점 제공 예정, 3대 클라우드 사업자 모두에 제공되는 첫 프론티어 모델이 됨

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 대표 종목 투자포인트

마이크로소프트 (MSFT) 클라우드 시장의 강자

Microsoft

[투자 전망]

- AI 수요 증가하면서 Azure 클라우드 성장률 가속화. FY 3Q25 33% YoY → FY 4Q25 39% YoY → FY 1Q26 40% YoY
- AI 캐파 초과 수요 상태가 내년 상반기까지 이어질 전망. 감가상각비는 증가하지만 효율적인 인력 운영을 통해 영업이익률 제고할 계획
- 코파일럿 수요 증가 & 가격 인상에 기반해 생산성 & 비즈니스 프로세스 실적도 양호할 전망

[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
- [리스크] Non-AI 클라우드 성장률 둔화

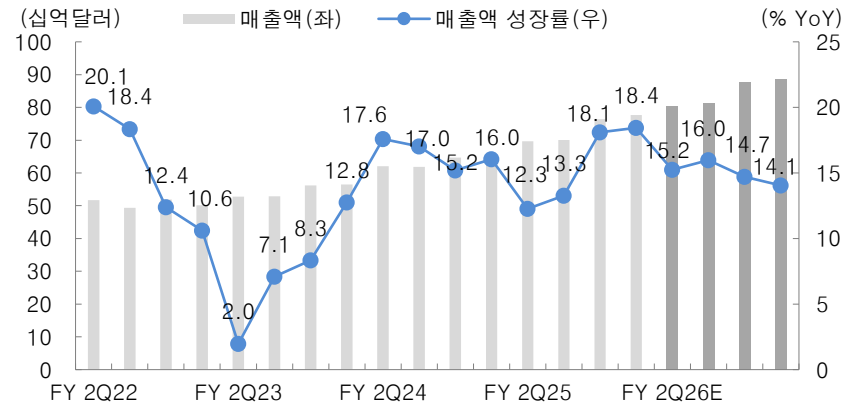
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	326.4	375.5
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*15.8*	*15.0*
영업이익	89.7	109.4	128.5	151.4	175.2
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*17.8*	*15.7*
순이익	73.3	88.1	101.8	122.0	142.4
순이익률	*34.6*	*35.9*	*36.1*	*37.4*	*37.9*
EPS	9.8	11.8	13.6	16.1	18.8
PER	34.7	37.9	36.5	29.7	25.5
PBR	12.3	12.4	10.8	8.0	6.2
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	18.1	15.6
ROE	35.5	32.7	29.5	27.0	24.5

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]

- 신규 데이터센터 가동하면서 AWS 클라우드 성장률 반등. 2027년까지 데이터센터 2배로 늘릴 계획
- 인력 감축 통한 이익률 상승 추세 지속. 12개월 선행 EV/EBITDA 12배로 밸류 부담도 낮음

[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] 데이터센터 증설에 기반해 클라우드 성장률 가속화될 것으로 전망
- [리스크] 마이크로소프트, 알파벳과 같은 기업들과의 클라우드 경쟁 심화

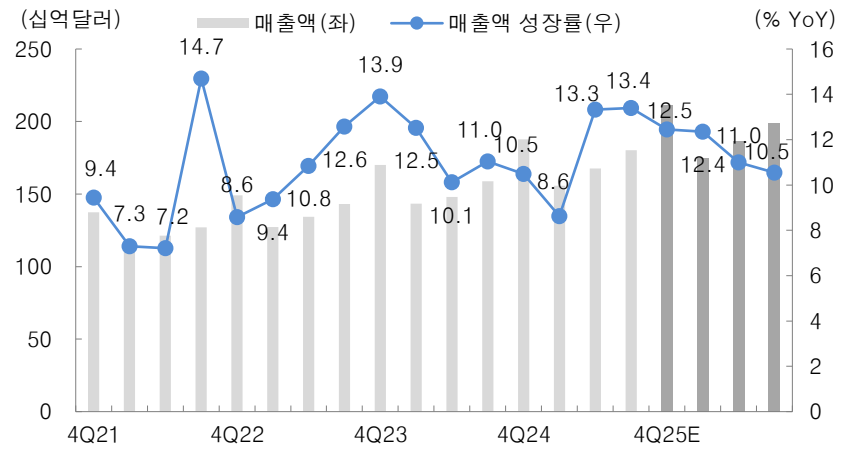
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	514.0	574.8	638.0	714.4	795.0
증가율	*9.4*	*11.8*	*11.0*	*12.0*	*11.3*
영업이익	33.1	61.6	91.4	103.3	125.9
증가율	*-12.1*	*86.0*	*48.2*	*13.1*	*21.9*
순이익	-2.7	30.4	59.2	76.8	86.3
순이익률	*-0.5*	*5.3*	*9.3*	*10.7*	*10.9*
EPS	-0.3	2.9	5.5	7.1	7.9
PER	-	52.4	39.7	30.4	27.5
PBR	5.9	7.9	8.2	6.1	5.0
EV/EBITDA	12.7	15.2	16.7	14.5	12.0
ROE	-1.9	15.0	20.7	20.1	18.0

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

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

알파벳 A (GOOGL)

글로벌 1위 광고 기업

Alphabet

[투자 전망]

- 자체 AI 모델인 Gemini 3가 경쟁 기업들의 성능을 유의미하게 앞섬. 클라우드 성장률 가속화 요인
- AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
- 12개월 선행 PER 27배 수준으로 매출 성장률 가속화에 대한 기대감이 밸류에이션에 반영되기 시작

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 자체 AI 모델 Gemini를 지속적으로 출시. API 시장 점유율 점차 높혀가고 있는 것으로 추정
- [핵심 2] OpenAI와의 검색 시장 경쟁이 지속되고 있기는 하나 AI Overview, AI Mode를 통해 반등의 기회를 모색
- [리스크] ChatGPT 출시 이후 검색 광고 시장 경쟁 본격화. 검색 쿼리를 차지하기 위한 경쟁 격화될 것으로 예상. 관세 부과에 따른 광고비 지출 둔화 가능성

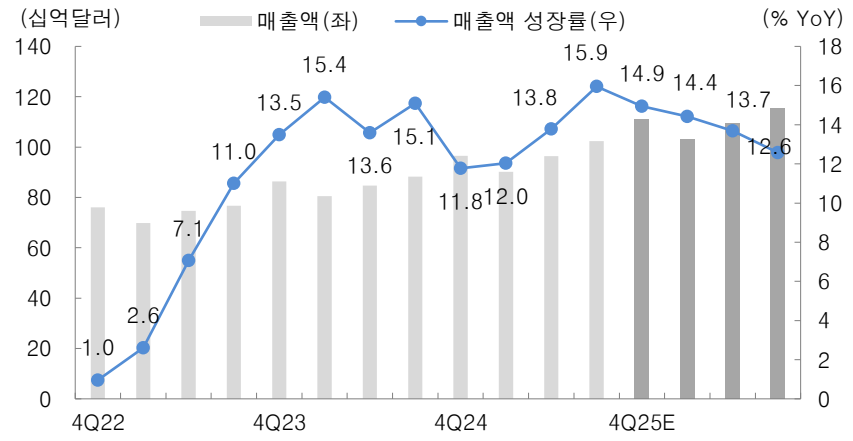
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	282.8	307.4	350.0	399.8	454.2
증가율	*9.8*	*8.7*	*13.9*	*14.2*	*13.6*
영업이익	94.2	107.3	135.1	143.5	167.4
증가율	*0.1*	*13.9*	*26.0*	*6.2*	*16.7*
순이익	76.1	95.1	100.1	135.6	144.8
순이익률	*26.9*	*30.9*	*28.6*	*33.9*	*31.9*
EPS	4.6	5.8	8.0	10.5	11.1
PER	19.3	24.1	23.5	27.4	26.0
PBR	4.4	6.2	7.2	8.5	6.9
EV/EBITDA	9.8	14.1	15.2	19.6	16.3
ROE	23.0	25.8	30.5	31.2	26.5

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

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

메타 플랫폼스 (META)

대표 소셜미디어 기업

Meta

[투자 전망]

- AI 광고 추천 모델 발전에 따른 전환율 상승. AI 기반 콘텐츠 추천 모델 발전에 따른 사용 시간 증대 지속
- SuperIntelligence 팀을 구성하는 등 공격적인 투자를 통해 AI 경쟁에서 앞서 나가고자 하는 의지 확고
- CapEx, 인건비 증가로 영업이익률 상승 추세는 둔화될 전망. 다만, 12MF PER 20배로 밸류 부담 적은 구간

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] AI 모델 성능이 꾸준히 향상되면서 매출 증가 추세 지속
- [핵심 2] AI 어시스턴트 & 메타 AI 장착한 AR 글래스 출시 예정
- [리스크] 경기 둔화 시 광고 지출 감소할 가능성

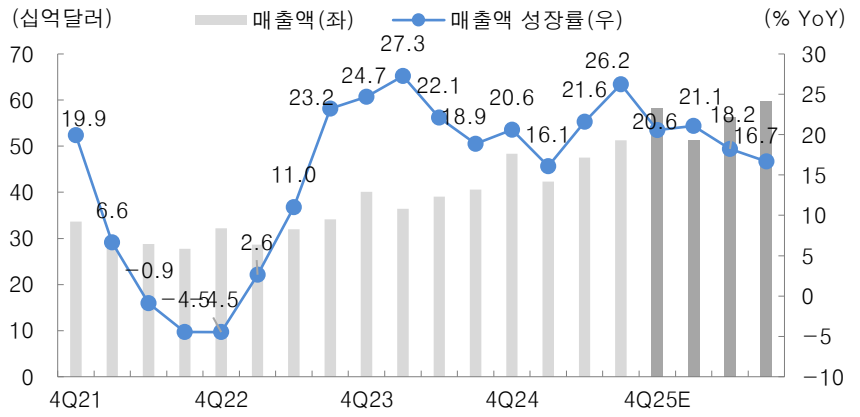
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	116.6	134.9	164.5	199.4	235.6
증가율	*-1.1*	*15.7*	*21.9*	*21.2*	*18.1*
영업이익	40.9	60.8	83.2	97.1	102.0
증가율	*-26.8*	*48.5*	*36.8*	*12.8*	*5.0*
순이익	32.9	52.6	72.1	74.4	88.3
순이익률	*28.2*	*39.0*	*43.8*	*37.3*	*37.5*
EPS	13.0	20.2	30.2	29.7	33.8
PER	14.0	23.8	24.5	25.6	19.8
PBR	2.6	5.9	8.2	6.8	5.1
EV/EBITDA	5.8	12.2	14.8	12.5	10.9
ROE	18.4	25.0	33.2	26.6	25.6

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]

- 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보. 향후 5개 분기 동안 3,500억 달러 수준의 수주잔고 남아 있음
- OpenAI & 오라클 중심으로 AI 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 AI 칩에 대한 수요는 여전히 견조하다고 판단
- 12MF P/E 26배 수준으로 과거 밴드 하단 수준에 위치해 있어 밸류 부담 크지 않은 구간

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 클라우드 기업들의 CapEx 전망치 지속 상향되는 점이 엔비디아 AI 칩 수요를 뒷받침할 전망
- [핵심 2] 미중 무역분쟁이 완화되는 구간에 진입한 점도 긍정적으로 작용할 것으로 판단
- [리스크] AI 투자를 통해 벌어들이는 이익이 충분한지에 대한 우려

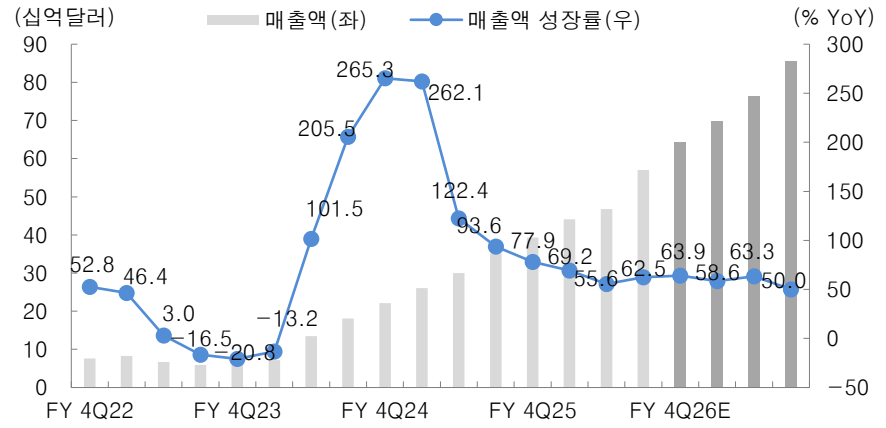
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	211.3	313.0
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*62.0*	*48.1*
영업이익	9.0	37.1	86.8	131.9	207.9
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*52.0*	*57.6*
순이익	8.4	32.3	74.3	113.6	179.7
순이익률	*31.0*	*53.0*	*56.9*	*53.8*	*57.4*
EPS	0.3	1.3	3.0	4.5	6.9
PER	58.5	47.5	40.2	38.9	24.6
PBR	22.0	35.7	37.4	29.2	16.1
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	32.8	20.7
ROE	37.6	75.2	93.1	75.0	65.7

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

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

로빈후드 (HOOD)

주식, 선물, 옵션, 암호화폐 거래 플랫폼

[투자 전망]

- 개인 은퇴 계좌 IRA 납입 금액 매칭 시스템 등 신규 서비스 지속 출시해 기존 고객들의 자금 유입 증가
- Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인효과 강화. 고객들의 주거래 플랫폼으로 발돋움할 전망

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 주식, 선물, 옵션, 암호화폐에 이어 OpenAI, SpaceX 등 비상장 토큰 거래도 지원
- [핵심 2] 기존 고객의 추가 자금 유입만으로도 가파른 성장세 보일 전망
- [리스크] 금융 플랫폼 경쟁 심화

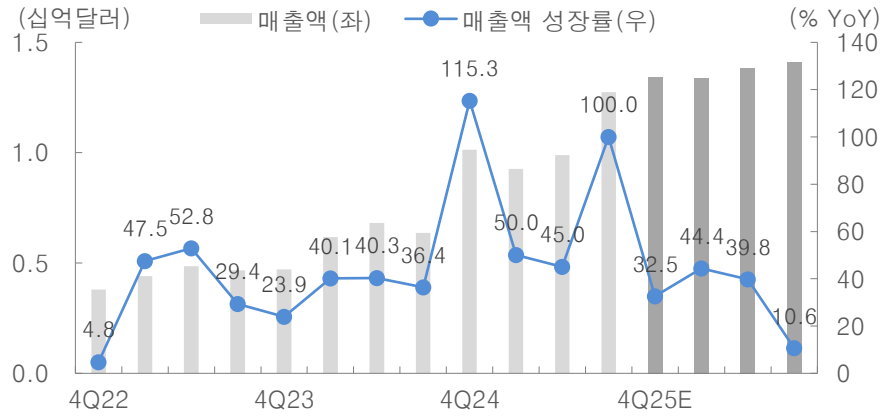
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	1.4	1.9	3.0	4.5	5.6
증가율	*-25.2*	*37.3*	*58.2*	*52.9*	*23.7*
영업이익	-1.0	-0.5	1.2	2.2	2.8
증가율	*적지*	*적지*	*흑전*	*87.2*	*25.6*
순이익	-0.4	0.3	1.5	2.1	2.5
순이익률	*-27.5*	*17.7*	*50.5*	*46.1*	*45.0*
EPS	-0.3	0.4	1.6	2.1	2.5
PER	-	-	23.9	52.8	43.3
PBR	1.0	1.7	4.1	10.7	8.8
EV/EBITDA	-	21.8	27.7	44.4	34.0
ROE	-15.0	-7.9	17.3	20.2	20.4

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
- OpenAI와도 10GW 데이터센터 공급 계약 체결. 클라우드 기업들도 데이터센터 구축 비용 절감을 위해 커스텀 AI 칩 채택을 늘려갈 것으로 전망
- VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속. 다만, 12개월 선행 PER은 36배 수준으로 직전 고점을 상회

[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] 엔비디아, AMD, 퀄컴 등과의 경쟁 심화

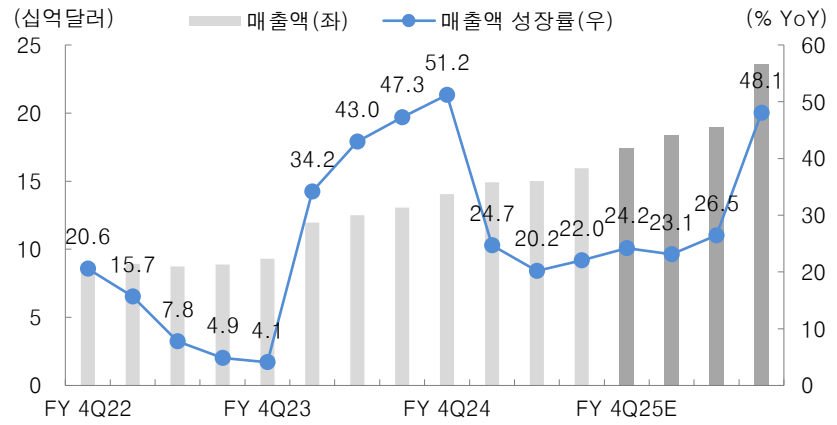
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 22	FY 23	FY 24	FY 25E	FY 26E
매출액	33.2	35.8	51.6	63.3	86.9
증가율	*21.0*	*7.9*	*44.0*	*22.8*	*37.3*
영업이익	20.3	22.1	30.7	41.5	56.9
증가율	*27.5*	*9.0*	*38.9*	*35.1*	*37.0*
순이익	16.5	18.4	23.7	33.3	46.6
순이익률	*49.8*	*51.3*	*46.0*	*52.5*	*53.6*
EPS	3.4	3.7	3.7	5.2	7.9
PER	12.5	19.9	34.9	54.8	37.1
PBR	8.5	15.0	11.7	22.8	16.6
EV/EBITDA	10.9	16.6	26.7	43.9	30.0
ROE	68.1	75.2	33.5	41.6	44.6

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]

- ESS 성장 가속화 기대 & 베를린 공장 생산량 상향 & 머스크 CEO 자사주 매입에 반등
- 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담. 내년 2분기까지는 전기차 판매에서 기대할 수 있는 모멘텀 적음
- 모멘텀 공백을 메꿀 수 있는 것은 로보택시 서비스 지역 확장. 연말까지 8~10개 지역으로 늘릴 예정. 확장 속도가 주가의 주요 변수로 작용할 전망

[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

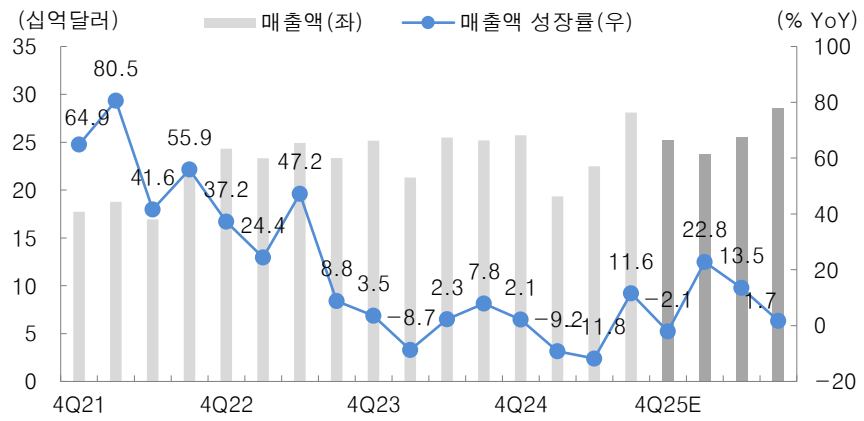
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	81.5	96.8	97.7	95.2	108.8
증가율	*51.4*	*18.8*	*0.9*	*-2.6*	*14.3*
영업이익	13.7	8.9	7.1	4.9	7.6
증가율	*109.4*	*-34.9*	*-20.4*	*-30.7*	*54.3*
순이익	14.1	10.9	8.5	6.1	7.9
순이익률	*17.3*	*11.2*	*8.7*	*6.4*	*7.2*
EPS	4.1	3.1	2.4	1.7	2.2
PER	30.3	79.6	166.9	237.2	178.8
PBR	8.8	12.8	17.9	16.5	15.2
EV/EBITDA	21.5	52.9	105.8	103.7	88.5
ROE	29.1	16.0	10.7	7.0	8.5

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. 생산성 향상을 추구하는 트렌드에서 수혜 예상
- 신규 수주잔고 증가를 보면 매출 우상향 추세 보일 전망. 장기 관점에서 꾸준한 성장 예상

[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 129배 수준으로 피어 그룹 대비 프리미엄 받고 있음

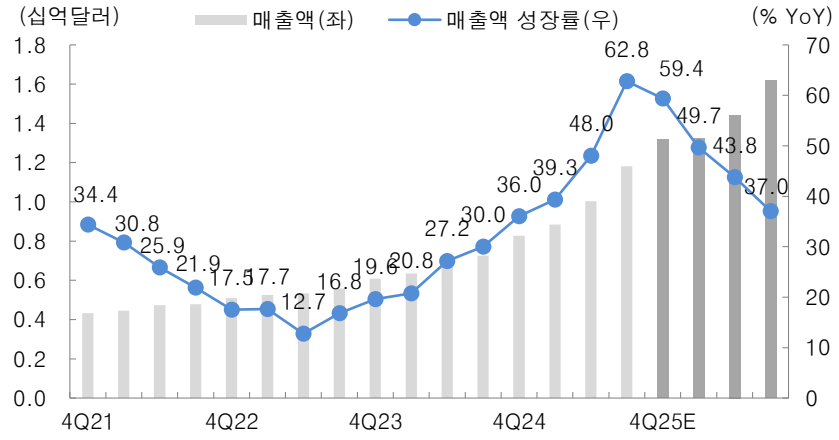
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	1.9	2.2	2.9	4.4	6.3
증가율	*23.6*	*16.7*	*28.8*	*53.4*	*42.4*
영업이익	0.4	0.6	1.1	2.2	3.1
증가율	*-11.1*	*50.4*	*78.3*	*90.6*	*43.5*
순이익	0.1	0.6	1.0	1.9	2.7
순이익률	*7.1*	*25.7*	*35.0*	*42.2*	*42.6*
EPS	0.1	0.3	0.4	0.7	1.0
PER	107.0	68.7	184.5	215.7	157.4
PBR	5.1	11.1	33.4	52.1	36.9
EV/EBITDA	24.6	54.2	155.6	184.1	125.0
ROE	4.8	16.1	18.1	24.1	23.4

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]

- 클라우드 기업들의 CapEx 상향, 데이터센터 건설 증가에 따른 전력 수요 증가의 수혜 입을 전망
- 천연가스 터빈의 수주 가격 상승 & 수요 증가가 동시에 나타나며 이중 수혜
- 최근 조정으로 12개월 선행 EV/EBITDA 29배 수준으로 하락하면서 밸류 부담 완화

[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] 성장에 대한 기대감이 일부 주가에 선반영. 주가와 실적 간의 시차를 메꿀 시간 필요

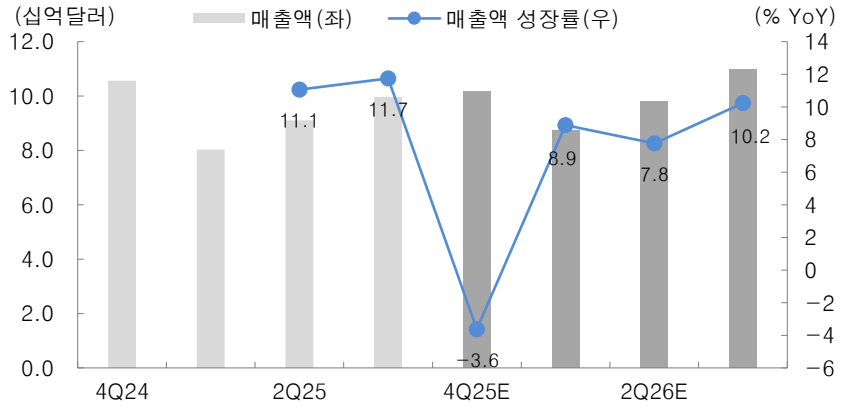
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	-	33.2	34.9	37.3	41.5
증가율	-	-	*5.1*	*6.8*	*11.4*
영업이익	-	-0.0	0.9	2.4	4.3
증가율	-	*적전*	*흑전*	*178.4*	*80.4*
순이익	-	-0.6	1.6	2.0	3.6
순이익률	-	*-1.7*	*4.4*	*5.4*	*8.6*
EPS	-	-2.0	0.6	7.2	12.6
PER	-	-	592.9	77.6	44.3
PBR	-	-	9.5	14.5	12.1
EV/EBITDA	-	-	41.6	44.1	27.8
ROE	-	-7.0	1.6	18.7	27.3

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

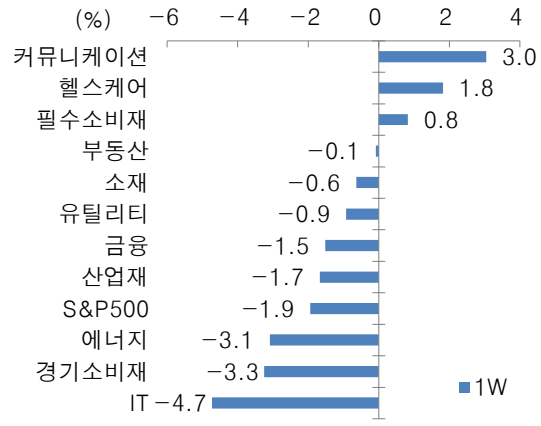
매출액 성장 추이



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)
솔벤텀	SOLV	헬스케어	9.6
리제네론 파마수티컬스	REGN	헬스케어	9.0
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	8.4
로스 스토어스	ROST	자유소비재	8.4
알파벳	GOOG	커뮤니케이션	8.2
파카	PCAR	산업재	7.7
레비티	RVTY	헬스케어	6.0
메드트로닉	MDT	헬스케어	5.6
아이덱스 래버러터리스	IDXX	헬스케어	5.2
머크	MRK	헬스케어	5.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
AMD	AMD	IT	-17.4
제이콥스 솔루션스	J	산업재	-16.6
마이크론 테크놀로지	MU	IT	-16.0
코인베이스 글로벌	COIN	금융	-15.3
데이터도그	DDOG	IT	-14.8
로빈후드	HOOD	금융	-12.4
텍사스 퍼시픽 랜드	TPL	에너지	-12.3
에버소스 에너지	ES	유틸리티	-11.9
웨스턴 디지털	WDC	IT	-11.8
슈퍼 마이크로 컴퓨터	SMCI	IT	-11.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
커뮤니케이션	3.0	1.4	32.4	26.4
헬스케어	1.8	6.5	7.3	12.2
필수소비재	0.8	-1.7	-1.3	1.6
부동산	-0.1	-3.2	-6.0	0.7
소재	-0.6	-3.0	-7.2	2.9
유틸리티	-0.9	-3.2	7.5	15.7
금융	-1.5	-2.1	3.0	6.7
산업재	-1.7	-3.5	6.5	13.3
에너지	-3.1	2.4	-7.9	3.8
경기소비재	-3.3	-5.2	5.2	-0.7
IT	-4.7	-3.9	19.9	18.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	8.4
로스 스토어스	ROST	자유소비재	8.4
알파벳	GOOG	커뮤니케이션	8.2
메드트로닉	MDT	헬스케어	5.6
아이덱스 래버러터리스	IDXX	헬스케어	5.2
바이오젠	BIIB	헬스케어	4.6
존슨앤드존슨	JNJ	헬스케어	4.1
HCA 홀딩스	HCA	헬스케어	3.9
TJX 컴퍼니스	TJX	자유소비재	3.7
롤린스	ROL	산업재	3.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
반도체 3배 레버리지 ETF	SOXL	ETF	-18.3
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	8.4
엔비디아	NVDA	IT	-5.9
아이온큐	IONQ	ETF	-11.6
나스닥 3배 레버리지 ETF	TQQQ	ETF	-9.3
엔비디아 2배 레버리지 ETF	NVDL	ETF	-12.0
테슬라 2배 ETF	TSLL	ETF	-6.9
iShares 3개월 국채 ETF	SGOV	ETF	0.1
서클 인터넷	CRCL	ETF	-12.9
비트마인 이멀전 테크놀로지	BMNR	ETF	-24.4

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.