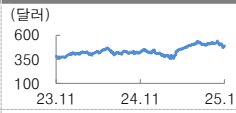
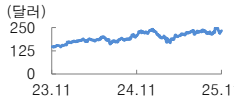
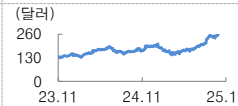
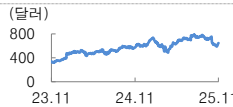
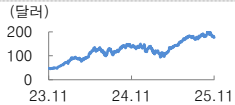
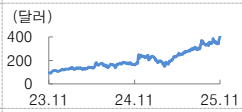
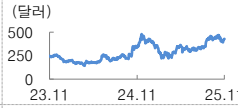
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 시장을 주도한 알파벳 밸류체인 기업들

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	5,378	4.2	16.3		• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 내년 상반기까지 연장될 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획
아마존	AMZN	소매	3,667	5.7	13.4		• 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 반등, 2027년까지 데이터센터 2배 늘릴 계획 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 밸류 부담도 낮음
알파벳A	GOOGL	광고	5,682	6.8	89.2		• 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	2,402	9.0	13.8		• 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	6,325	-1.1	30.8		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조
로빈후드	HOOD	금융	170	19.7	241.3		• 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	2,799	18.4	152.4		• Gemini 3를 필두로 알파벳 클라우드 매출 증가하며 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증대 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속
테슬라	TSLA	전기차	2,104	10.0	29.2		• 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	590	8.8	155.0		• 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	239	7.9	78.9		• 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
로빈후드 (HOOD)	19.7	**Susquehanna 그룹과 함께 선물 및 파생상품 거래소 출범** • 거래소 설립을 통해 스포츠, 선거 및 기타 이벤트와 관련된 예측 계약 상품을 확대할 계획 • 해당 거래소는 파생상품 거래를 지원하는 MIAXdx를 인수할 예정. MIAXdx는 Miami International Holdings의 사업부 • 거래소는 2026년에 운영을 시작할 예정
인텔 (INTC)	17.6	**궈밍치, 애플 M시리즈 칩 일부 인텔에 2027년부터 위탁생산 전망** • 반도체 애널리스트 궈밍치가 애플이 인텔의 18A-P 공정 평가를 진행 중이며, 이르면 2027년 2분기부터 보급형 M 시리즈 SoC를 인텔에서 생산할 수 있다고 전망 • 이 칩은 맥북 에어·아이패드 프로 등에 들어가는 저가/보급형 M 시리즈, 물량은 1.5억~2천만 개 추정 • 다만 애플의 주력 SoC 생산은 계속 TSMC가 담당, TSMC에 미치는 영향은 제한적이라고 평가 • 궈밍치는 애플 수주가 인텔 공정 상용화 타당성을 높이고 반도체 고객 기반 확대에 기여할 것으로 평가
마이크론 (MU)	14.0	**일본 히로시마 AI용 HBM 공장 건설에 96억 달러 투자** • 닛케이에 따르면 마이크론, 일본 히로시마 기존 부지에 HBM 생산 공장 신설, 2025년 5월 착공, 2028년 출하 목표 • 총 투자액 1.5조 엔(약 96억 달러), 일본 경제산업성이 최대 5,000억 엔 보조금 지원 예정
테슬라 (TSLA)	10.0	**오스틴 로보택시 12월 두 배 확대 계획** • 일론 머스크, 오스틴에서 운행 중인 로보택시 수를 12월에 두 배로 늘릴 것이라고 발표 • 테슬라 로보택시는 현재 오스틴과 샌프란시스코 지역에서 운행 중이며, 안전요원 탑승 필수 • 최근 애리조나주에서 차량 앱 호출 서비스 운영 허가 취득, 연말까지 8~10개 도시로 확대 목표
메타 (META)	9.0	**메타, 자체 데이터센터에 구글 TPU 도입 추진** • The information에 따르면 메타는 2026년부터는 구글 클라우드에서 TPU를 사용할 예정 • 2027년부터는 자체 데이터센터에 구글 TPU 도입 추진 • 한편 메타는 EU 반독점 조사 자료요구 과도성 문제로 유럽사법재판소 상고
델 (DELL)	8.8	**3분기 실적 발표, AI 서버 수요 호조로 4분기 가이던스 상향** • 3분기 매출 270.1억 달러(+11% YoY)로 예상치 271.3억달러 소폭 하회, EPS 2.59달러로 예상치 2.47달러 소폭 상회 • 4분기 매출 가이던스 310~320억 달러로 시장 예상치 276억달러 상회, 조정 EPS 3.50달러로 시장 예상치 3.21달러 상회 • 연간 매출 전망 1,050억~1,090억 달러에서 1,112억~1,122억 달러로 상향, AI 서버 연매출 목표도 200억에서 250억 달러로 확대. AI 서버 수주 연간 300억 달러, 분기 기준 123억 달러로 역대 최대치

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
알파벳 (GOOGL)	6.8	**구글 클라우드, NATO와 AI 기반 클라우드 구축 계약 체결** • 구글 클라우드, NATO 통신정보청(NCIA)과 다년간 수백만 달러 규모의 소버린 클라우드 계약 체결 • JATEC 지원 위해 인터넷과 완전 차단된 GDC 에어갭 기반 보안 클라우드 및 AI 인프라 제공 **삼성·폭스콘과 협력해 AI 안경 프로젝트 재개, 2026년 출시 예정** • 36Kr에 의하면 구글, 삼성 디자인·폭스콘 제조·퀄컴 칩셋 기반 AI 안경 2종 개발 중, 현재 POC 단계 진입 • AR 개발자용 '프로젝트 Aura'와는 별개의 소비자용 제품, 웨이브가이드 렌즈·카메라 탑재 예정 • AI 에이전트 아스트라, 운영체제 Android XR, 자체 AI 모델 Gemini 등 생태계 통합 추진 • AI 안경 시장 후발 주자이나 콘텐츠·OS·AI 기술력 기반의 종합적 경쟁력 보유
TSMC (TSM)	6.0	**2026년 설비투자 500억 달러 전망, 2nm 확대·글로벌 증설 본격화** • TSMC, 2026년 설비투자 최대 500억 달러 예상, 2025년 대비 최대 10억 달러 증가 전망 • AI 수요 급증에 따라 2nm 공정 및 A16 라인 확장 계획 가속, 월 9만장 수준까지 생산능력 확대 • 독일 공장 포함한 글로벌 증설 프로젝트 구체화, 현지 채용 확대 및 시공 전략 장기화로 속도 향상
아마존 (AMZN)	5.7	**미 정부용 AI 인프라에 최대 500억 달러 투자** • 아마존, AWS를 통해 미국 정부 기관 대상 AI·고성능 컴퓨팅 역량 확대 위한 2026년 예정 프로젝트 발표 • 신규 데이터센터 통해 1.3GW 용량 추가 확보하고 Anthropic의 Claude 모델·Nvidia 칩·자체 Trainium 칩 등 제공 • 11,000개 이상 정부 기관 대상 맞춤형 AI 개발·데이터셋 최적화·생산성 향상 지원 목적
보잉 (BA)	5.2	**폴란드에 아파치 헬기 96대 공급, 47억 달러 규모 계약 수주** • 보잉, 미 육군 통해 폴란드에 AH-64E 아파치 헬기 96대 공급하는 47억 달러 규모 군 판매 계약 수주 • 폴란드, 미국 외 국가 중 최대 아파치 헬기 주문 기록, 2028년부터 인도 예정 • 현재 1,300여 대의 아파치 헬기가 전 세계에서 운용 중이며, 보잉은 호주·인도·모로코 등에도 최근 공급 • 본 계약은 미 국방부가 발표한 70억 달러 규모의 두 건 중 하나로, 또 다른 계약은 미 공군 관련 24억 달러 규모
우버 (UBER)	4.4	**아부다비서 완전 자율주행 로보택시 서비스 개시** • 우버가 중국 자율주행 업체 위라이드와 협력해 아랍에미리트 아부다비에서 중동 최초 완전 무인 로보택시 운영 개시 • 탑승자는 UberX 또는 Comfort 호출 시 자율주행 차량 배정 가능, 일부 지역에 한해 운영 • 우버는 앞서 미국 오스틴·피닉스·애틀랜타, 사우디 리야드에서 안전요원 탑승 로보택시 시범 운영

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

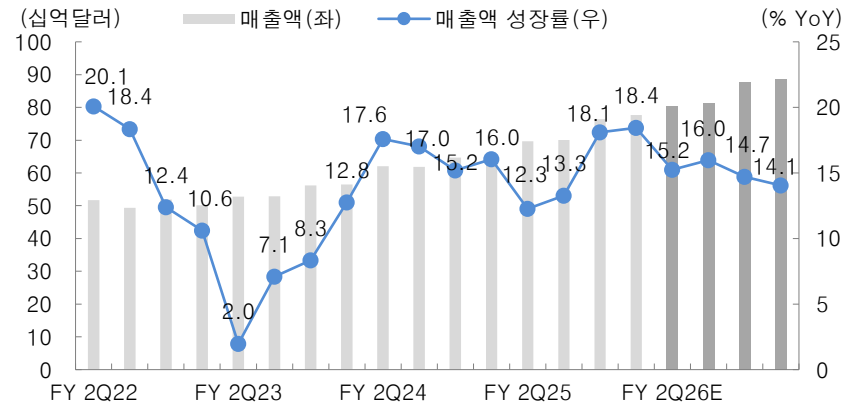
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

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*	*15.9*	*15.1*
영업이익	89.7	109.4	128.5	151.3	175.1
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*17.7*	*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	30.2	25.8
PBR	12.3	12.4	10.8	8.1	6.3
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	18.3	15.8
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

amazon

[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 13배로 밸류 부담도 낮음

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 아마존의 미국 이커머스 시장 점유율은 41%로 압도적인 1위. 아마존 프라임을 기반으로 한 소비자들의 높은 충성도 유지
- [핵심 2] 데이터센터 증설에 기반해 클라우드 성장률 가속화될 것으로 전망
- [리스크] 마이크로소프트, 알파벳과 같은 기업들과의 클라우드 경쟁 심화. 월마트의 이커머스 진출 가속화

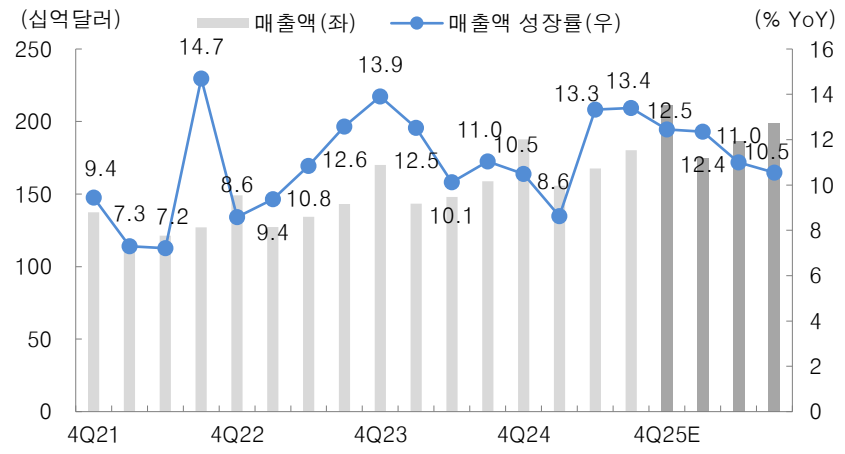
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	514.0	574.8	638.0	714.6	795.3
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	76.9	86.3
순이익률	*-0.5*	*5.3*	*9.3*	*10.8*	*10.8*
EPS	-0.3	2.9	5.5	7.1	7.9
PER	-	52.4	39.7	32.1	29.1
PBR	5.9	7.9	8.2	6.5	5.2
EV/EBITDA	12.7	15.2	16.7	15.3	12.7
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 29배 수준으로 매출 성장률 가속화에 대한 기대감이 밸류에이션에 반영되기 시작

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 자체 AI 모델 Gemini를 지속적으로 출시. API 시장 점유율 점차 높혀가고 있음
- [핵심 2] OpenAI와의 검색 시장 경쟁이 지속되고 있기는 하나 AI Overview, AI Mode를 통해 반등의 기회를 모색
- [리스크] ChatGPT와 검색 쿼리를 차지하기 위한 경쟁 격화될 것으로 예상

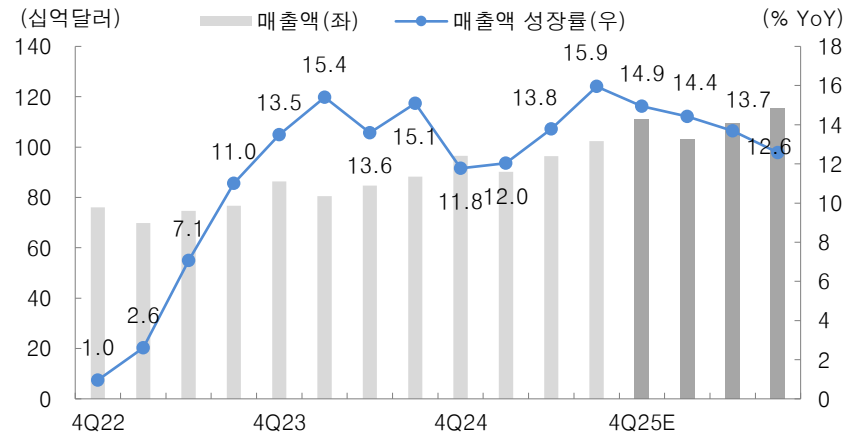
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	282.8	307.4	350.0	399.9	454.6
증가율	*9.8*	*8.7*	*13.9*	*14.2*	*13.7*
영업이익	94.2	107.3	135.1	143.5	167.9
증가율	*0.1*	*13.9*	*26.0*	*6.2*	*17.0*
순이익	76.1	95.1	100.1	135.1	144.6
순이익률	*26.9*	*30.9*	*28.6*	*33.8*	*31.8*
EPS	4.6	5.8	8.0	10.5	11.2
PER	19.3	24.1	23.5	30.2	28.6
PBR	4.4	6.2	7.2	9.5	7.6
EV/EBITDA	9.8	14.1	15.2	21.8	18.2
ROE	23.0	25.8	30.5	31.3	26.6

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 22배로 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

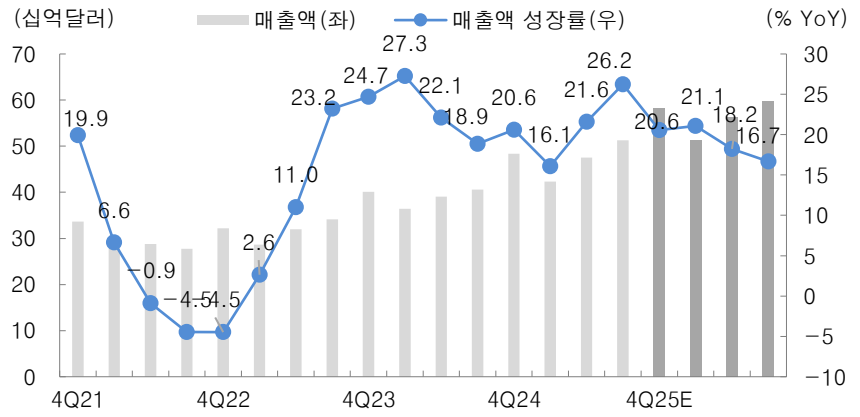
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

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	96.7	101.6
증가율	*-26.8*	*48.5*	*36.8*	*12.4*	*5.1*
순이익	32.9	52.6	72.1	74.4	88.4
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	27.6	21.3
PBR	2.6	5.9	8.2	7.3	5.5
EV/EBITDA	5.8	12.2	14.8	13.5	11.7
ROE	18.4	25.0	33.2	26.6	25.8

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 25배 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

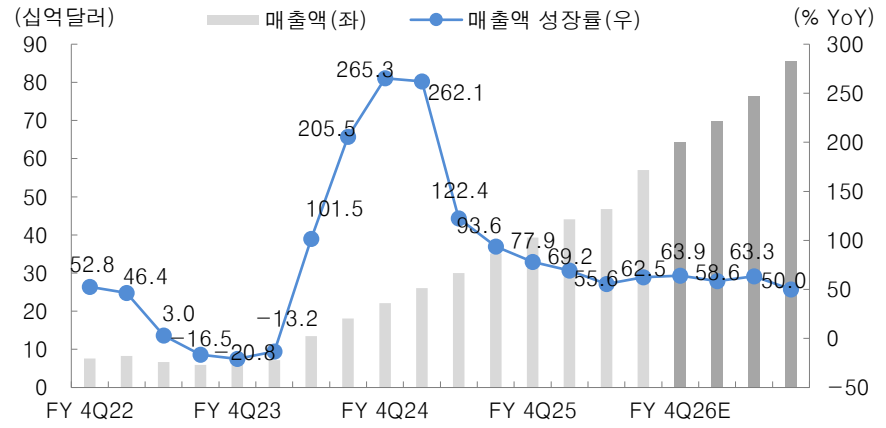
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	212.9	321.8
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*63.1*	*51.2*
영업이익	9.0	37.1	86.8	133.6	213.8
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*53.9*	*60.0*
순이익	8.4	32.3	74.3	114.5	183.0
순이익률	*31.0*	*53.0*	*56.9*	*53.8*	*56.9*
EPS	0.3	1.3	3.0	4.6	7.1
PER	58.5	47.5	40.2	38.6	23.9
PBR	22.0	35.7	37.4	28.9	15.8
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	32.4	20.2
ROE	37.6	75.2	93.1	74.9	66.2

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

Robinhood

[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

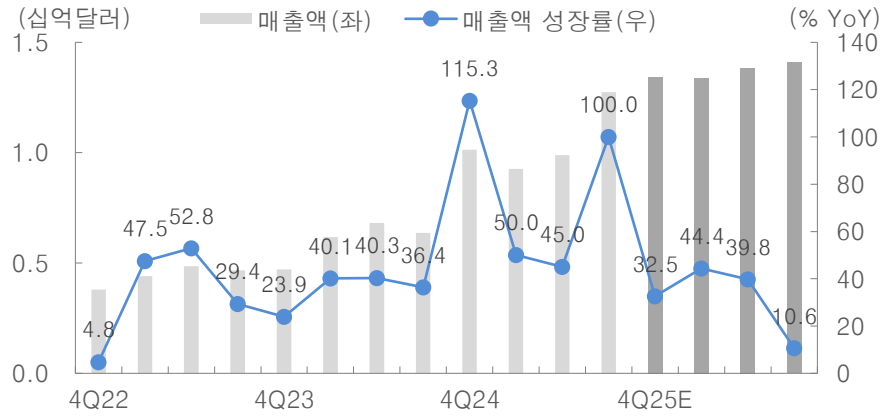
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

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*	*52.6*	*23.8*
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*	*46.2*	*45.0*
EPS	-0.3	0.4	1.6	2.1	2.5
PER	-	-	23.9	63.9	52.0
PBR	1.0	1.7	4.1	12.9	10.6
EV/EBITDA	-	21.8	27.7	52.8	40.3
ROE	-15.0	-7.9	17.3	20.1	20.5

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
- Gemini 3를 필두로 알파벳 클라우드 매출 증가함에 따라 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증대 전망
- VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속. 다만, 12개월 선행 PER은 42배 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

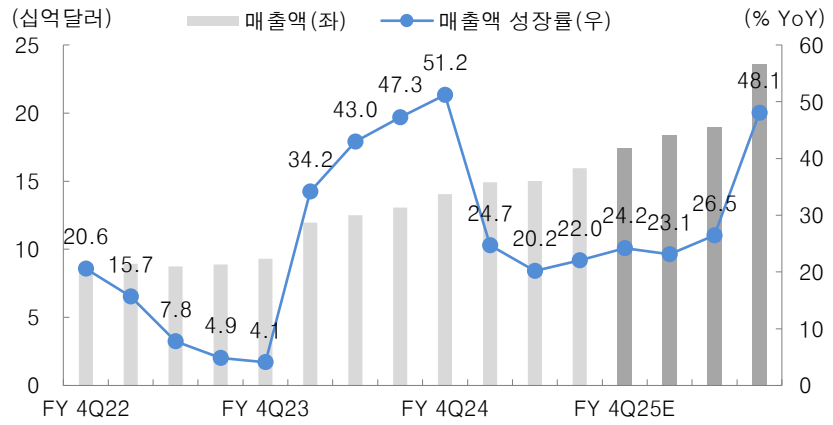
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 22	FY 23	FY 24	FY 25E	FY 26E
매출액	33.2	35.8	51.6	63.3	87.4
증가율	*21.0*	*7.9*	*44.0*	*22.8*	*38.0*
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	46.7
순이익률	*49.8*	*51.3*	*46.0*	*52.5*	*53.4*
EPS	3.4	3.7	3.7	5.2	7.9
PER	12.5	19.9	34.9	54.8	42.3
PBR	8.5	15.0	11.7	22.8	18.7
EV/EBITDA	10.9	16.6	26.7	43.9	34.3
ROE	68.1	75.2	33.5	41.6	44.2

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. 라이다를 채택하는 다른 기업들과는 달리 카메라 기반의 자율주행 구현 추진
- [핵심 2] 오스틴, 샌프란시스코에서 운영중인 로보택시 서비스 확대 계획
- [리스크] 중국 기업들과의 전기차 가격 경쟁 심화. 샤오미, 화웨이 등 신규 로컬 기업들도 등장

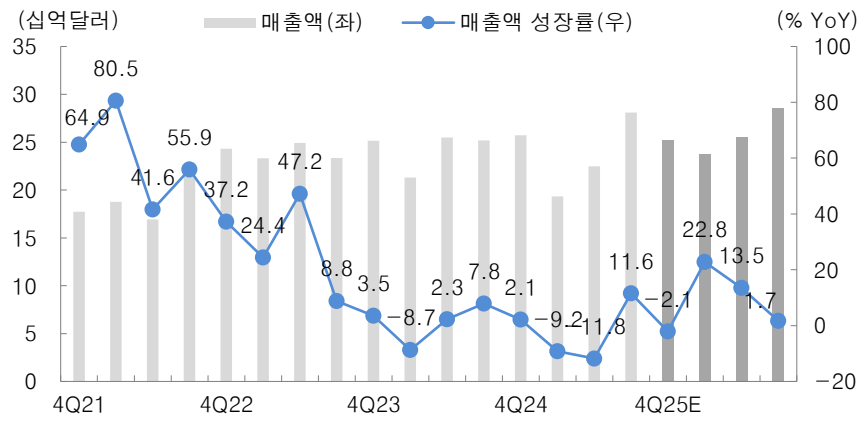
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	81.5	96.8	97.7	95.2	108.7
증가율	*51.4*	*18.8*	*0.9*	*-2.6*	*14.2*
영업이익	13.7	8.9	7.1	4.9	7.5
증가율	*109.4*	*-34.9*	*-20.4*	*-30.7*	*53.5*
순이익	14.1	10.9	8.5	6.1	7.7
순이익률	*17.3*	*11.2*	*8.7*	*6.4*	*7.1*
EPS	4.1	3.1	2.4	1.7	2.2
PER	30.3	79.6	166.9	256.0	193.7
PBR	8.8	12.8	17.9	17.8	16.4
EV/EBITDA	21.5	52.9	105.8	111.9	95.8
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 139배 수준으로 피어 그룹 대비 프리미엄 받고 있음

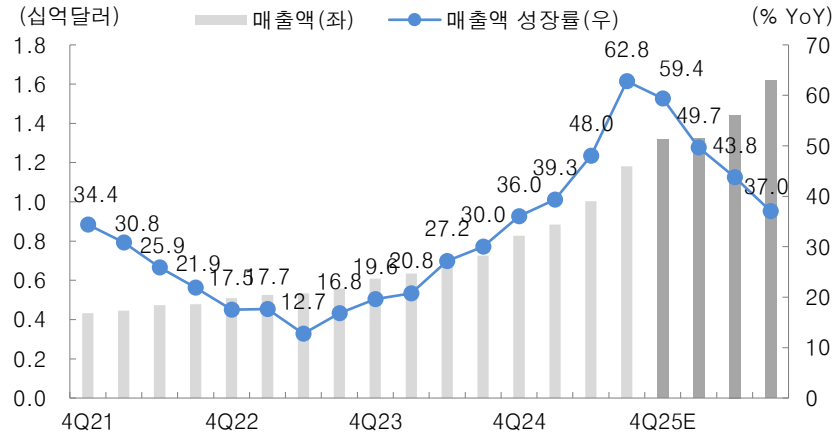
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

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	229.6	167.5
PBR	5.1	11.1	33.4	55.4	39.2
EV/EBITDA	24.6	54.2	155.6	196.1	133.2
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 31배 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

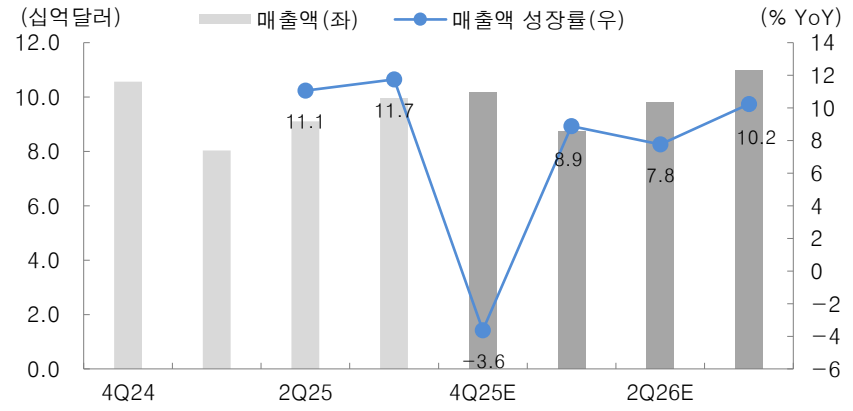
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	-	33.2	34.9	37.3	41.6
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	3.5
순이익률	-	*-1.7*	*4.4*	*5.4*	*8.5*
EPS	-	-2.0	0.6	7.2	12.6
PER	-	-	592.9	82.0	46.8
PBR	-	-	9.5	15.3	12.8
EV/EBITDA	-	-	41.6	46.6	29.5
ROE	-	-7.0	1.6	18.7	27.3

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

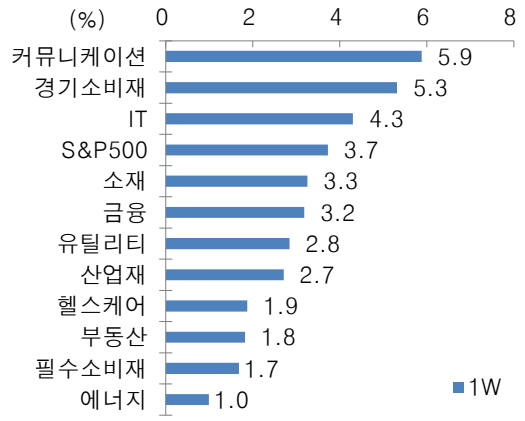
매출액 성장 추이



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)
로빈후드	HOOD	금융	19.7
브로드컴	AVGO	IT	18.4
인텔	INTC	IT	17.6
웨스턴 디지털	WDC	IT	17.3
씨게이트 테크놀로지	STX	IT	16.5
앱플로빈	APP	IT	15.2
키사이트 테크놀로지스	KEYS	IT	14.6
테라다인	TER	IT	14.5
애널로그 디바이시스	ADI	IT	14.2
마이크론 테크놀로지	MU	IT	14.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
디어	DE	산업재	-4.7
인튜이트	INTU	IT	-4.4
옴니콤 그룹	OMC	커뮤니케이션	-4.3
코파트	CPRT	산업재	-4.3
워크데이	WDAY	IT	-4.2
캠벨 수프	CPB	필수소비재	-3.7
애브비	ABBV	헬스케어	-3.6
텍사스 퍼시픽 랜드	TPL	에너지	-3.6
카니발	CCL	경기소비재	-2.9
컴캐스트	CMCSA	커뮤니케이션	-2.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
커뮤니케이션	5.9	4.8	39.0	33.8
헬스케어	5.3	-1.5	8.2	4.6
필수소비재	4.3	-5.0	26.3	23.7
부동산	3.3	0.2	-4.8	6.3
소재	3.2	0.5	4.0	10.1
유틸리티	2.8	0.1	9.4	19.0
금융	2.7	-0.8	7.4	16.4
산업재	1.9	8.2	7.3	14.3
에너지	1.8	-0.2	-7.4	2.5
경기소비재	1.7	1.4	-1.7	3.3
IT	1.0	2.5	-4.8	4.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
브로드컴	AVGO	IT	18.4
키사이트 테크놀로지스	KEYS	IT	14.6
애널로그 디바이시스	ADI	IT	14.2
어플라이드 머티어리얼즈	AMAT	IT	12.6
앨버말	ALB	소재	11.3
폴로 랄프 로렌	RL	자유소비재	8.1
콴타 서비시스	PWR	산업재	8.1
머크	MRK	헬스케어	7.2
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	6.8
EQT	EQT	에너지	6.7

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	6.8
루멘텀 홀딩스	LITE	IT	27.2
엔비디아	NVDA	IT	-1.1
엔비디아 2배 레버리지 ETF	NVDL	ETF	-2.5
알파벳	GOOG	커뮤니케이션	6.8
아이온큐	IONQ	IT	18.2
구글 2배 레버리지 ETF	GGLL	ETF	13.4
나스닥 3배 레버리지 ETF	TQQQ	ETF	14.9
비트마인 이멀전 테크놀로지	BMNR	IT	27.4
샌디스크	SNDK	IT	11.5

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.