2025년 12월 15일

금융으로 만나는 새로운세상

IBKS GLOBAL THIS WEEK

해외주식 조경진

02)6915-5464

ckjins@ibks.com

CONTENTS

1. 글로벌 주요 지수 및 세부 업종별 수익률
2. BATMMAAN 수익률
3. S&P500 기간별 수익률 TOP 10 & LOW 10
4. 글로벌 특징주 주요 이슈
5. 금주의 종목: 브로드컴

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치부문에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

글로벌 이슈

– S&P500 지수는 전 거래일 대비 –1.1% 하락한 6,827.4로 마감. NASDAQ 지수는 전 거래일 대비 –1.7% 하락한 23,195.2로 마감

– 지난 주 오라클과 브로드컴의 시장 기대치에 부합한 실적에도 불구하고, 수익성 우려 및 중장기 AI 거품론 부각되며 기술주 약세

– 브로드컴(–11.4%), MS(–1.0%), 아마존(–1.8%), 알파벳(–1.0%), 메타(–1.3%) 하락 및 애플(+0.1%), 테슬라(+2.7%) 강보합 마감

– 섹터별로는 기술주에서 가치주로 수급 이동하며 보험주, 은행주 중심의 금융 섹터 상승이 뚜렷하게 나타남

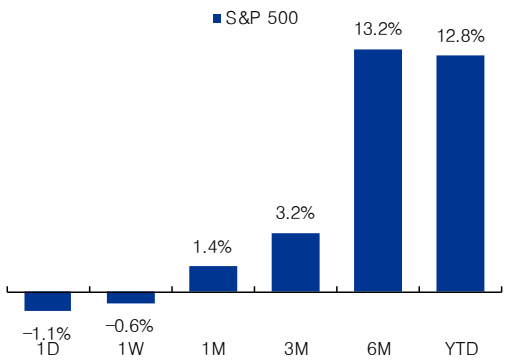
– 12월 FOMC 금리 인하에 따른 소비 심리 개선 기대감으로 일부 소비재 업체 주가 강세

주요 지수 기간별 수익률

지수	종가(pt)	1D	1W	1M	3M	6M	YTD
S&P 500	6,827.4	–1.1%	–0.6%	1.4%	3.2%	13.2%	12.8%
NASDAQ	23,195.2	–1.7%	–1.6%	1.3%	3.8%	17.7%	16.5%
DOW	48,458.1	–0.5%	1.0%	2.8%	5.6%	14.0%	10.3%
VIX	15.7	6.0%	2.1%	–20.6%	0.3%	–17.6%	13.1%
러셀 2000	2,551.5	–1.5%	1.2%	6.8%	6.1%	20.1%	8.1%
PHIL	7,033.6	–5.1%	–3.6%	3.3%	16.1%	33.5%	41.2%
S&P 400	3,351.0	–1.3%	0.9%	4.6%	2.2%	10.3%	1.7%
S&P 600	1,509.7	–1.1%	2.0%	6.1%	4.7%	15.6%	0.8%
S&P 1500	1,529.5	–1.1%	–0.5%	1.7%	3.2%	13.1%	11.9%

자료: Bloomberg, IBK투자증권

S&P 500 지수 기간별 수익률



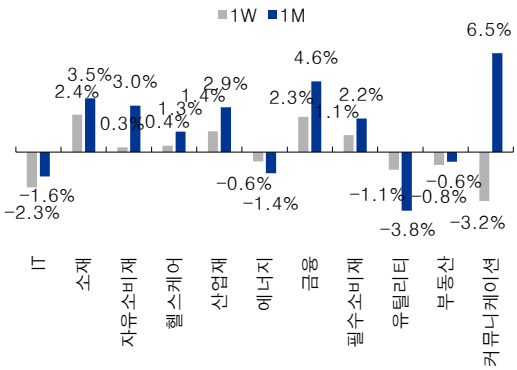
자료: Bloomberg, IBK투자증권

S&P500 세부 업종 기간별 수익률

분류	종가(pt)	1D	1W	1M	3M	6M	YTD
IT	5,645.8	–2.9%	–2.3%	–1.6%	3.6%	19.4%	20.7%
소재	568.1	0.2%	2.4%	3.5%	–1.6%	2.5%	0.7%
자유소비재	1,936.8	0.1%	0.3%	3.0%	0.1%	12.1%	1.3%
헬스케어	1,791.0	0.3%	0.4%	1.3%	12.7%	13.6%	9.3%
산업재	1,323.3	–0.6%	1.4%	2.9%	3.1%	9.1%	13.9%
에너지	692.0	–0.9%	–0.6%	–1.4%	3.2%	3.7%	1.6%
금융	911.7	0.1%	2.3%	4.6%	2.3%	8.7%	10.8%
필수소비재	879.3	0.9%	1.1%	2.2%	0.1%	–1.5%	–1.2%
유틸리티	432.5	–0.5%	–1.1%	–3.8%	0.0%	5.8%	10.5%
부동산	256.3	–0.1%	–0.8%	–0.6%	–3.0%	–2.0%	–4.8%
커뮤니케이션	446.2	–0.7%	–3.2%	6.5%	2.8%	21.8%	25.3%

자료: Bloomberg, IBK투자증권

S&P 500 업종별 주간 및 월간 수익률



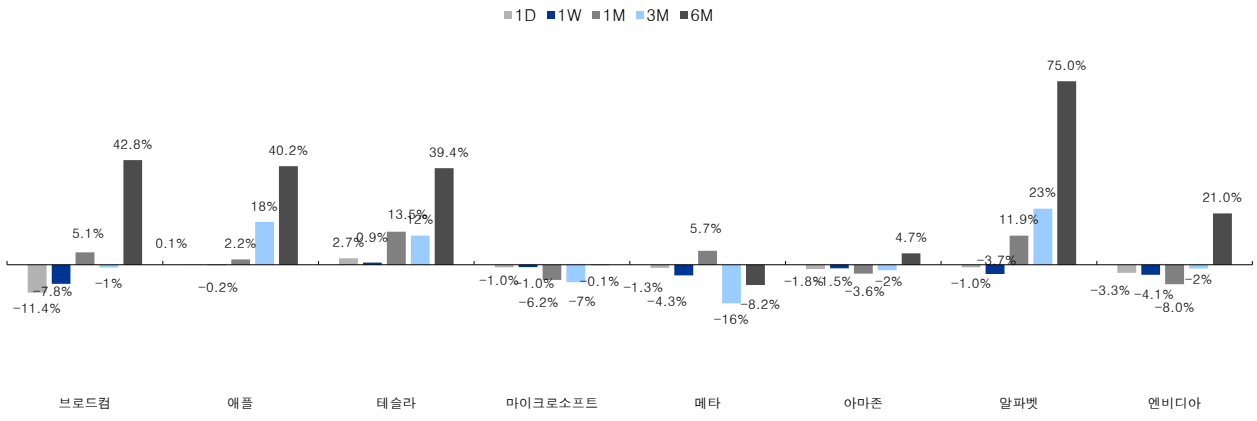
자료: Bloomberg, IBK투자증권

BATMMAAN(M7+Broadcom) 특징주

종목명 (티커)	시가 총액	종가	1D	1W	1M	3M	6M	YTD	PER		PBR		ROE	
									25F	26F	25F	26F	25F	26F
브로드컴 (AVGO)	16,997.2	359.9	-11.4%	-7.8%	5.1%	-1.1%	42.8%	99.2%	36.6	26.4	16.7	12.0	49.6	50.1
애플 (APPL)	41,119.6	278.3	0.1%	-0.2%	2.2%	17.6%	40.2%	12.2%	33.7	30.4	45.6	34.8	145.7	122.2
테슬라 (TSLA)	15,264.2	459.0	2.7%	0.9%	13.5%	11.9%	39.4%	9.8%	280.9	208.5	18.9	17.6	6.7	7.5
마이크로 소프트 (MSFT)	35,566.2	478.5	-1.0%	-1.0%	-6.2%	-7.1%	-0.1%	6.4%	30.0	25.5	8.1	6.4	29.4	27.3
메타 (META)	16,241.5	644.2	-1.3%	-4.3%	5.7%	-15.8%	-8.2%	2.1%	22.6	19.4	7.2	5.4	29.7	28.8
아마존 (AMZN)	24,180.2	226.2	-1.8%	-1.5%	-3.6%	-2.3%	4.7%	-1.2%	26.1	24.0	6.3	5.0	22.2	19.7
알파벳 (GOOGL)	37,393.7	309.3	-1.0%	-3.7%	11.9%	22.9%	75.0%	61.1%	28.4	26.3	9.1	7.3	33.2	31.3
엔비디아 (NVDA)	42,529.9	175.0	-3.3%	-4.1%	-8.0%	-1.5%	21.0%	27.4%	37.4	22.8	27.9	14.9	92.5	78.3

자료: Bloomberg, IBK투자증권
주: 시가총액 억달러, 종가 달러 기준

BATMMAAN 주간 & 월간 수익률

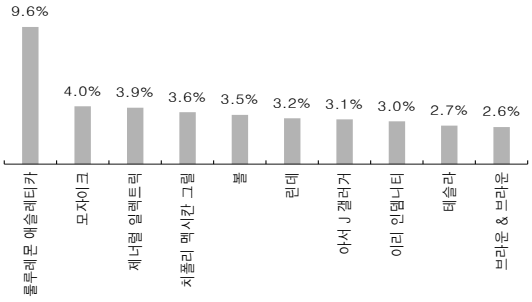


자료: Bloomberg, IBK투자증권

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

일간 수익률 TOP 10

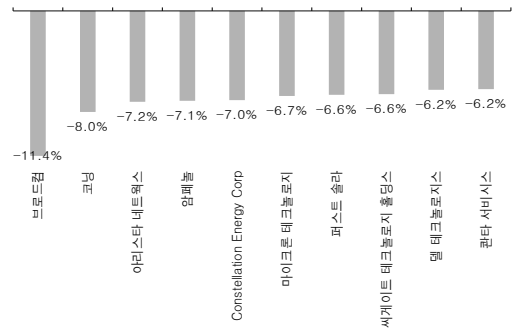
종목	섹터	시가총액	종가	등락율
룰루레몬 애슬레티카	섬유, 의류 & 사치품	24,044.2	205.0	9.6%
모자이크	화학	8,319.3	26.2	4.0%
제너럴 일렉트릭	우주항공 & 국방	316,243.8	299.8	3.9%
치폴리 멕시칸 그릴	호텔, 레스토랑 & 레저	47,787.1	36.1	3.6%
볼	용기 & 포장지	13,643.3	50.9	3.5%
린데	화학	194,362.8	416.2	3.2%
아서 J 갤러거	보험	65,581.6	255.4	3.1%
이리 인뎀니티	보험	15,024.4	287.3	3.0%
테슬라	자동차	1,526,418.0	459.0	2.7%
브라운 & 브라운	보험	27,866.8	81.6	2.6%



자료: Bloomberg, IBK투자증권

일간 수익률 LOW 10

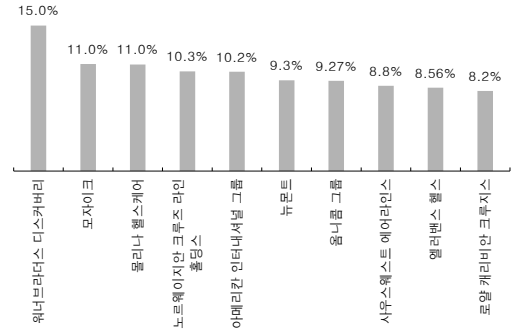
종목	섹터	시가총액	종가	등락율
브로드컴	반도체 & 반도체 장비	1,699,720.8	359.9	-11.4%
코닝	전자 장비 기기 & 부품	75,722.1	88.3	-8.0%
아리스타 네트웍스	통신 장비	157,108.4	124.8	-7.2%
암페놀	전자 장비 기기 & 부품	158,196.9	129.2	-7.1%
Constellation Energy Corp	전기 공익 사업체	109,960.5	352.0	-7.0%
마이크론 테크놀로지	반도체 & 반도체 장비	271,366.8	241.1	-6.7%
퍼스트 솔라	반도체 & 반도체 장비	27,342.1	254.8	-6.6%
씨게이트 테크놀로지 홀딩스	기술 하드웨어, 스토리	61,427.9	287.6	-6.6%
델 테크놀로지스	기술 하드웨어, 스토리	87,482.8	130.0	-6.2%
콴타 서비시스	건설 & 엔지니어링	65,359.2	438.1	-6.2%



자료: Bloomberg, IBK투자증권

주간 수익률 TOP 10

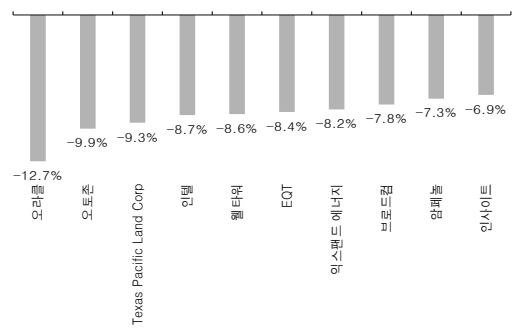
종목	섹터	시가총액	종가	등락율
워너브라더스 디스커버리	엔터테인먼트	74,289.7	30.0	15.0%
모자이크	화학	8,319.3	26.2	11.0%
몰리나 헬스케어	건강관리 업체 & 서비스	8,660.9	168.5	11.0%
노르웨이지안 크루즈 라인 홀딩스	호텔, 레스토랑 & 레저	9,496.7	20.9	10.3%
아메리칸 인터내셔널 그룹	보험	45,810.0	84.9	10.2%
뉴몬트	금속 & 채광	107,096.5	98.1	9.3%
옴니콤 그룹	미디어	25,466.5	80.3	9.3%
사우스웨스트 에어라인스	여객 항공사	21,291.3	41.2	8.8%
엘러밴스 헬스	건강관리 업체 & 서비스	79,799.3	359.1	8.6%
로얄 캐리비안 크루지스	호텔, 레스토랑 & 레저	76,048.7	278.9	8.2%



자료: Bloomberg, IBK투자증권

주간 수익률 LOW 10

종목	섹터	시가총액	종가	등락율
오라클	소프트웨어	545,808.5	190.0	-12.7%
오토존	전문 소매	57,311.3	3,445.7	-9.9%
Texas Pacific Land Corp	석유, 가스 & 소모 연료	19,271.5	838.6	-9.3%
인텔	반도체 & 반도체 장비	180,353.7	37.8	-8.7%
웰타워	건강관리 리츠	128,158.0	186.7	-8.6%
EQT	석유, 가스 & 소모 연료	34,679.4	55.6	-8.4%
익스팬드 에너지	석유, 가스 & 소모 연료	26,863.2	112.8	-8.2%
브로드컴	반도체 & 반도체 장비	1,699,720.8	359.9	-7.8%
암페놀	전자 장비 기기 & 부품	158,196.9	129.2	-7.3%
인사이트	생명공학	18,731.1	95.4	-6.9%



자료: Bloomberg, IBK투자증권

글로벌 특징주 주요 이슈

종목	시가총액 (달러)	종가 (달러)	1D	주요 이슈 및 뉴스
테슬라 (TSLA)	1조 5,264억	458.96	+2.70%	– 스페이스X, 2026년 IPO 추진. 기업가치 1조 5,000억 달러 예상 – 11월 미국 판매량은 3만 9,800대로 지난해 같은 달보다 23% 감소 – 구글의 웨이모(Waymo)의 로보택시 도심 주행 중 사고 발생으로 테슬라 자율주행 경쟁력 부각
브로드컴 (AVGO)	349억	359.93	–11.43%	– 매출총이익률 하락 등 보수적인 예상치 제시로 실적 발표 후 –11.4% 급락 – 2026년 오픈AI 관련 매출 기여 부재할 것으로 언급 – 수주잔고 730억 달러, 반도체 매출 +50%, AI 반도체 +100% 성장 제시
오라클 (ORCL)	5,458억	189.97	–4.47%	– 투자 지출 대비 수익성 예상치 하회. 수주잔고는 438% 급증 – 2026년 CAPEX 350억 달러에서 500억 달러로 상향 – 공격적 투자로 인한 부채규모 증가로 재무건정성 우려
시스코 시스템즈 (CSCO)	3,074억	77.80	–1.85%	– 닷범 버블 이후, AI 투자 급증에 힘입어 기업 재평가 구간 진입 – 네트워크 장비 교체 수요 증가에 따라 25년 만에 신고점 기록 – 26년 매출 가이던스 610억 달러 제시. 컨센서스 대비 10억 달러 상회
리비안 (INTC)	226억	18.42	+12.11%	– 자율주행 기능 확대 위한 자체 AI 칩 공개, 엔비디아 칩 의존도 감소 전망 – 맞춤형 자율주행 및 AI 칩은 대만 반도체 제조 회사에서 생산 예정 – 유료 소프트웨어 패키지 Autonomy+ 공개. 구독료는 월 44.99달러에 책정
월마트 (WMT)	9,301억	116.70	+1.23%	– 1972년 NYSE 상장 이후 53년 만에 나스닥 이전 상장 – 기술 중심의 산업 재정의 및 AI 투자로 경쟁력 강화 전망 – 생산성 향상을 위해 AI 시스템 사업 전반에 통합
달러트리 (DLTR)	258억	129.87	–0.08%	– 저가 소비주인 달러트리 신고가 지속. 멀티 프라이스 전략 유효 – 3분기 매출액 +2.5% 증가, EPS 1.21 달러 기록 – 300만 명 신규 고객 확보, 이 중 10%는 연소득 6만 달러 미만 저소득층
틸레이 브랜즈 (TLRY)	14억	12.15	+44.13%	– 트럼프 대통령, 마리화나 재분류 행정명령 서명 예상 – 마리화나를 1급 마약류에서 규제가 덜한 3급 마약류로 규제 완화 고려 – 대마초 관련 기업들의 세금 규정 차별화 적용 예상
룰루레몬 (LULU)	240억	204.97	+9.60%	– 칼빈 맥도날드 CEO의 1월 말 퇴임 소식 및 실적 개선 기대감에 주가 급등 – 연간 실적 가이던스 상향. 순매출액 110–110.5억 달러 제시 – 알로, 뷰오리 등 경쟁 심화 및 소비 위축으로 부진했던 실적 개선 기대
월트디즈니 (DIS)	1,992억	111.60	+0.13%	– 오픈 AI에 10억 달러(약 1조 5,000억 원)지분 투자 – 동영상 생성 플랫폼 소라에서 디즈니 캐릭터 라이선스 제공 AI에 캐릭터 사용 허용. 이미지 및 동영상 제작 가능하도록 3년 라이선스 체결

자료: 언론자료, IBK투자증권

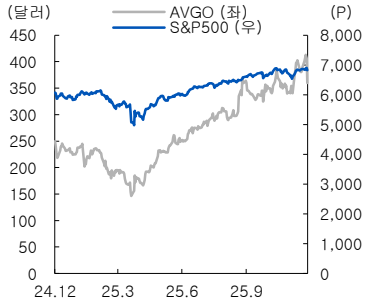
브로드컴(Broadcom)

방향성 변치 않은 AI 반도체 부문 성장

브로드컴(AVGO)	
S&P500 지수(12/12)	6,827.4pt
산업분류	반도체 & 반도체장비
상장거래소	NASDAQ
현재가(12/12, 달러)	359.93
시가총액(달러)	1,700십억
시가총액(원)	2,510조
유동주식수	4,633백만주
52주 최고가	414.61달러
최저가	138.10달러
최고 목표가	535.00달러
최저 목표가	410.00달러
평균 목표가	464.81달러
주주구성	
VANGUARD	10.14%
블랙록	8.01%

주가상승률	1M	6M	12M
상대기준	1.5%	27.5%	86.9%
절대기준	1.3%	41.1%	101.2%

주가 그래프



고성능 맞춤형 칩(ASIC) 설계 역량 기반, 하이퍼스케일러 고객 확보

브로드컴은 반도체 및 인프라 소프트웨어 솔루션을 설계, 개발, 제조하는 글로벌 기업으로 맞춤형 AI 칩을 설계하고 구글의 텐서 처리 장치(TPU)를 제조함. 브로드컴의 제품은 통신, 엔터테인먼트, 데이터 센터, 네트워킹 인프라 등 다양한 산업에서 광범위하게 사용되고 있음.

사업부별 매출 비중은 Semiconductor Solutions 57%, Infrastructure Software 43%. 지역별 매출 비중은 미국 25%, 중국 20%, 싱가포르 19%, 기타 36%를 차지하고 있음.

자체 제조 시설을 보유하고 있으며, 동시에 외부 파운드리와도 협력하여 제품을 생산함. 인수합병(M&A)을 통해 기술 포트폴리오를 지속적으로 확장하고 있음. 이를 통해 시장에서의 입지를 강화하고 고객에게 종합적인 솔루션을 제공함.

관전 포인트

1. 가이던스 상회한 4분기 실적

4분기 매출은 180.2억 달러로 +28%(YoY) 증가, EPS는 1.95달러 기록하며 시장 기대치 상회(컨센서스 매출액 174.5억 달러, EPS 1.87달러). 조정 EBITDA는 121억 2,000만 달러 기록, 영업이익은 119억 달러로 +35% 증가함. 반도체 부문 매출은 111억 달러로 +35% 증가, AI 반도체 매출은 65억 달러로 +74% 증가, 인프라 소프트웨어 매출은 69억 달러로 +19% 증가를 기록함. 2025년 회계연도 매출액은 전년 대비 +24% 증가한 640억 달러 기록. AI 반도체와 VM웨어 실적 증가에 기인함. AI 관련 매출은 전년 대비 +65% 성장한 200억 달러 기록. 반도체 부문 전체 매출은 370억 달러로 사상 최대치를 기록함.

2. AI 관련 수주 잔고 730억달러로 역대 최대로 2026년 AI 중심 성장 지속

2026년 매출은 AI 부분이 견인할 전망, 비AI 반도체 매출은 안정세 지속, 인프라 소프트웨어는 낮은 두 자릿수 성장세를 유지할 것으로 예상. 1분기 매출은 191억 달러로 전년 동기 대비 +28% 증가 전망. 이 중 반도체 매출 약 123억 달러(+50%), AI 반도체 매출 82억 달러 (+100%), 인프라 소프트웨어 매출 68억 달러(+2%), EBITDA 마진 67% 제시함. 컨퍼런스콜에서 향후 18개월 동안 출하 예정인 인프라 소프트웨어 주문 잔고 780억 달러로 추가 주문 유입될 것으로 언급.

3. Non-AI 칩 수요 부진 및 AI 반도체 칩 마진 감소는 우려 사항

OpenAI와의 계약에 대해서는 2027년부터 2029년까지 10GW 규모의 데이터센터 구축 협약이 진행중이며, 2026년에는 매출 발생 어려울 것으로 언급. 한편, 외부 HBM 및 AI 가속기 부품 가격 상승에 따른 매출총이익률 감소와 수주 잔액이 매출로 연결되는 데까지 시간이 소요될 것이라는 보수적인 가이던스 제시로 실적발표 후 주가는 -11.4% 하락세를 보임.

(단위:백만달러,배)	2022	2023	2024	2025F	2026F
매출액	33,203	35,819	51,574	93,653	124,613
영업이익	14,402	16,706	15,790	60,579	82,798
세전이익	12,887	15,585	12,412	58,286	81,555
지배주주순이익	11,495	14,082	5,895	50,007	66,895
EPS(원)	2.8	3.5	2.7	9.8	13.6
증가율(%)	71.7	22.8	-22.1	44.1	38.7
영업이익률(%)	43.4	46.6	30.6	64.7	66.4
순이익률(%)	34.6	39.3	11.4	53.4	53.7
ROE(%)	51.1	60.3	12.9	49.6	50.1
PER	17.3	24.8	64.5	36.6	26.4
PBR	8.7	14.5	11.7	16.7	12.0
EV/EBITDA	11.7	18.5	36.0	27.2	20.1

자료: Company data, IBK투자증권 예상

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원 등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권
IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

IBKS Research Center

성명	직급	담당업종	전화	이메일
용대인	전무(부문장)	총괄	6915-5400	daeinyong@ibks.com
이승훈	상무대우(본부장)	AI/인터넷/게임	6915-5680	dozed@ibks.com
투자분석부				
변준호	연구위원	Strategy	6915-5670	ymaezono@ibks.com
정용택	수석 Economist	Economy	6915-5701	ytjeong0815@ibks.com
김인식	연구위원	자산배분/ETF	6915-5472	kds4539@ibks.com
정형주	연구위원	채권/크레딧	6915-5654	hj.jeong@ibks.com
조경진	연구위원	해외주식	6815-5464	ckjins@ibks.com
권순호	연구원	Quant	6915-5667	snowkonn@ibks.com
기간산업분석부				
이동욱	연구위원	에너지	6915-5671	treestump@ibks.com
남성현	연구위원	유통·식자재/지주	6915-5672	rockrole@ibks.com
김유혁	연구위원	미디어/엔터/레저	6915-5673	yuhyuk.kim@ibks.com
이현욱	연구원	자동차/2차전지	6915-5659	hwle1125@ibks.com
오지훈	연구원	조선/기계	6915-5662	jihoonoh@ibks.com
혁신기업분석부				
이건재	연구위원	소재·부품·장비/스몰캡	6915-5676	geonjaelee83@ibks.com
김운호	연구위원	IT/반도체	6915-5656	unokim88@ibks.com
김태현	연구위원	음식료/유틸리티/통신	6915-5658	kith0923@ibks.com
정이수	연구위원	제약/바이오	6915-5677	ysjeong306@ibks.com
조정현	연구원	건설/부동산	6915-5660	controlh@ibks.com
강민구	연구원	IT/디스플레이	6915-5473	kmg@ibks.com

"국민과 중소기업에 필요한 참 좋은 IBK투자증권"

IBK기업은행 금융그룹
IBK투자증권

서울특별시 영등포구 여의도동 국제금융로 6길 11
대표번호 02-6915-5000
고객지원부 1588-0030, 1544-0050

영업부	02) 6915-2626	IBK WM센터 대구	053) 752-3535
강남센터	02) 2051-5858	IBK WM센터 광주	062) 382-6611
강남역 금융센터	02) 532-0210	IBK WM센터 일산	031) 904-3450
분당센터	031) 705-3600	IBK WM센터 판교	031) 724-2630
IBK WM센터 강남센트럴	02) 556-4999	IBK WM센터 평촌	031) 476-1020
IBK WM센터 목동	02) 2062-3002	IBK WM센터 천안	041) 569-8130
IBK WM센터 도곡	02) 2057-9300	IBK WM센터 부산	051) 741-8810
IBK WM센터 한남동	02) 796-8500	IBK WM센터 창원	055) 282-1650
IBK WM센터 중계동	02) 948-0270	IBK WM센터 울산	052) 271-3050
IBK WM센터 반포자이	02) 3481-6900	IBK WM센터 시화공단	031) 498-7900
IBK WM센터 동부이촌동	02) 798-1030	IBK WM센터 남동산단	032) 822-6200

본 조사분석자료는 고객의 투자를 돕기 위한 정보제공의 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 지적재산권은 당사에 귀속되며, 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.