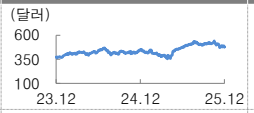
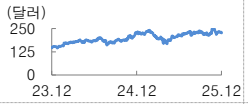
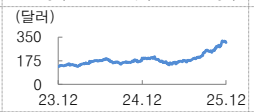
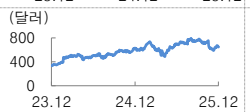
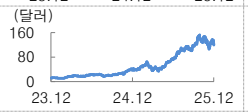
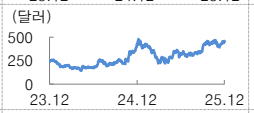
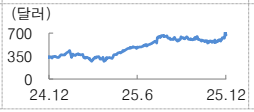
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- OpenAI 계약 불확실성이 촉발한 조정

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	5,241	-1.0	6.4		• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 내년 상반기까지 연장될 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획
아마존	AMZN	소매	3,563	-1.5	-1.2		• 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	5,510	-3.7	61.1		• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망. TPU 판매 시 추가 매출 기대 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
메타 플랫폼스	META	광고	2,393	-4.3	2.1		• 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	6,267	-4.1	27.4		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조
로빈후드	HOOD	금융	158	-9.4	203.8		• 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	2,505	-7.8	99.2		• 알파벳 클라우드 매출 증가하면서 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속
테슬라	TSLA	전기차	2,249	0.9	9.8		• ESS 성장 가속화 기대 & 머스크 CEO 자사주 매입 & 트럼프 행정부 로봇 정책 긍정적 • 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담으로 작용할 전망
팔란티어	PLTR	소프트웨어	645	1.0	150.8		• 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	269	6.4	103.6		• 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
GE 버노바 (GEV)	6.4	**중장기 실적 전망 상향 및 주주환원 확대 발표** • 2028년까지 매출 목표를 520억 달러, 조정 EBITDA 마진을 20%로 상향 조정. 기존 전망치 450억 달러, 14% 대비 큰 폭으로 상승 • 2025~2028년 누적 잉여현금흐름 전망을 140억 달러에서 220억 달러 이상으로 상향, 동기간 100억 달러 이상 투자 계획 포함 • 분기 배당금 0.50달러로 두 배 인상, 자사주 매입 한도도 60억 달러에서 100억 달러로 확대 • 회사는 전력·전기화 부문 고성장 전망, 풍력 부문은 수익성 회복까지는 시간이 걸릴 것으로 예상
디즈니 (DIS)	6.0	**OpenAI에 10억 달러 투자 및 IP 라이선스 체결** • 디즈니, OpenAI에 10억 달러 투자하고 스타워즈, 픽사, 마블 등 캐릭터를 영상 생성 AI 'Sora'에 라이선스로 제공 • 3년 파트너십 체결, 디즈니는 OpenAI 주식 매입 권리도 확보 • 2026년부터 OpenAI는 Sora와 ChatGPT 이미지로 미키마우스·신데렐라 등 캐릭터 활용한 영상 제작 가능 생성된 일부 영상은 Disney+에 스트리밍 예정
GE에어로스페이스 (GE)	5.6	**미 해군 구축함 추진용 LM2500 엔진 추가 수주** • GE 에어로스페이스, 알레이 버크급 Flight III 구축함 2척(USS 인트레피드 DDG 145, USS 로버트 케리 DDG 146)에 장착될 LM2500 가스터빈 엔진 8기 수주 • LM2500 엔진은 알레이 버크급 74척에 총 296기 납품, 미 해군 구축함 주력 추진체계로 자리잡음 • 미 해군 390척 함대 목표 달성 위한 핵심 구성요소로 평가
파라마운트 스카이댄스 (PSKY)	2.8	**워너브라더스에 1,084억달러 규모 적대적 공개매수 제안** • 파라마운트 스카이댄스, 넷플릭스의 720억달러(기업가치 827억달러) 인수 합의를 뒤집기 위해 워너 브라더스 디스커버리 지분 전량을 대상으로 주당 30달러, 기업가치 1,084억달러 규모 적대적 공개매수 발표 • 재러드 쿠슈너가 이끄는 어피니티 파트너스와 사우디 PIF·카타르 QIA 등 중동 국부펀드가 참여 데이 비드 엘리슨의 부친인 래리 엘리슨 일가가 자금 뒷받침 • 넷플릭스·파라마운트 간 워너 브라더스 디스커버리 쟁탈전이 장기전으로 이어질 가능성 부각
일라이 릴리 (LLY)	1.7	**비만 치료 신약 'retatrutide', 체중 29% 감량 효과 입증** • retatrutide, 비만 및 무릎 관절염 동반 환자 대상 임상 3상에서 평균 체중 28.7% 감량 효과 확인, 위약군은 -2.1% • retatrutide, 기존 젭바운드의 체중 감량 효과 15%~21% 대비 효과 높은 차세대 GLP-1 기반 비만 치료제 • 2026년 추가 임상 결과 발표 예정

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
IBM (IBM)	0.4	**AI 수요 대응 위해 데이터 인프라 기업 Confluent를 110억달러에 인수** • IBM, AI 기반 클라우드 강화 위해 데이터 인프라 기업 Confluent 인수 발표 • Confluent의 실시간 데이터 스트리밍 기술로 AI 모델 운영 역량 강화 기대 • 인수는 IBM 자체 현금으로 진행되며 2026년 중반 완료 목표, 2년 차부터 잉여현금흐름 확대 예상 • CEO 제이 크렙스 포함 Confluent 핵심 인력 IBM 소프트웨어 부문 합류, M&A 전략 통한 기업 고객 중심 수익 구조 강화 전략
마이크로소프트 (MSFT)	-1.0	**인도, 캐나다에 230억 달러 규모 AI 투자 발표** • 마이크로소프트, 2026년부터 4년간 인도에 175억 달러 투자 계획 발표 • 인도 하이데라바드에 초대형 데이터센터 신설 예정. 기존 3개 지역도 확장 추진 • 구글도 올해 150억 달러 규모 AI 데이터센터 건설 계획 발표. 인도 AI 인프라 투자 경쟁 심화
알파벳 (GOOGL)	-3.7	**미 국방부에 'Gemini for Government' AI 플랫폼 공급 계약 체결** • 미 국방부 산하 디지털·AI 책임기관(CDAO)과 협력해 IL5 인증 받은 AI 플랫폼 'Gemini for Government'를 GenAI.mil에 첫 배치 • 300만 명의 민간 및 군 인력이 행정 업무 자동화, 정책 문서 요약, 계약 절차 간소화 등 AI 기능 활용 가능 • 도입된 플랫폼은 데이터 주권 보장 및 보안성 강화된 클라우드 환경에서 운영, 민감 정보는 AI 학습에 활용되지 않음
브로드컴 (AVGO)	-7.8	**FY 4Q25 실적 예상치 상회했으나 OpenAI와의 계약 불확실성 존재** • FY 4Q25 매출 180.2억달러(28% YoY)로 예상치 174.9억 달러 상회, 조정 EPS 1.95달러로 예상치 1.86달러 상회 • FY 1Q26 매출 가이던스 191억달러로 예상치 183억달러 상회, 전년 대비 28% 증가할 전망 • 반도체 솔루션 매출 110.7억 달러(22% YoY), 인프라 소프트웨어 매출 69.4억 달러(26% YoY) • 이 중 AI 칩 매출은 전년 대비 2배 증가한 82억달러 기록, 전체 매출 성장률 28% 중 74%가 AI 칩 부문에서 기인 데이터센터 부품 포함 AI 관련 백로그는 730억달러 • AI 칩 고객사로 Anthropic 공개하며 TPU를 100억 달러 구매한 고객이라고 밝힘. 아울러, 이번 분기 110억 달러 추가 주문 • 이에 더해 추가 신규 고객사 확보하며 10억달러 수주 • 다만, 내년부터 매출로 연결될 것으로 예상됐던 OpenAI와의 계약은 미뤄질 가능성을 시사

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

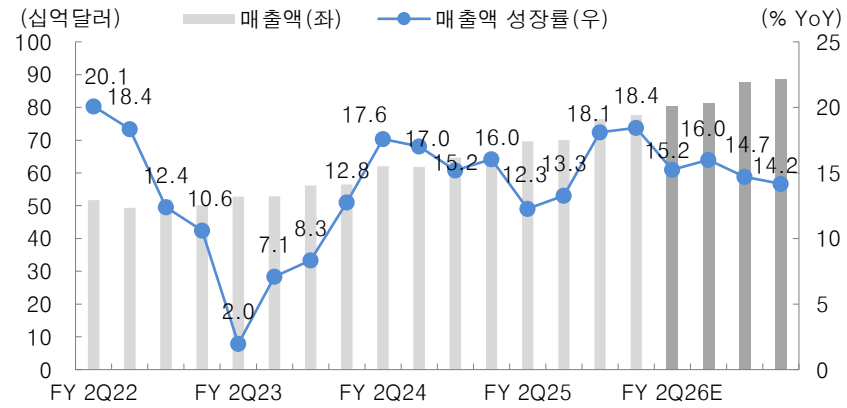
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

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	29.9	25.6
PBR	12.3	12.4	10.8	8.1	6.3
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

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

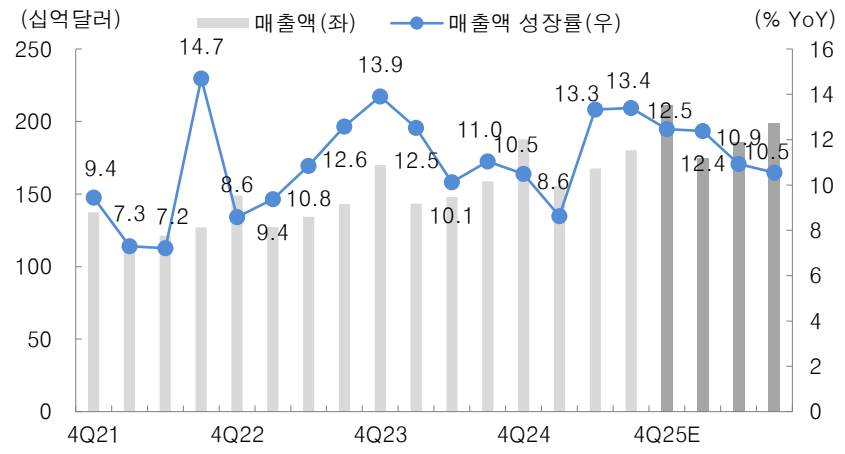
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	514.0	574.8	638.0	714.5	795.4
증가율	*9.4*	*11.8*	*11.0*	*12.0*	*11.3*
영업이익	33.1	61.6	91.4	103.3	124.9
증가율	*-12.1*	*86.0*	*48.2*	*13.1*	*20.9*
순이익	-2.7	30.4	59.2	76.9	86.4
순이익률	*-0.5*	*5.3*	*9.3*	*10.8*	*10.9*
EPS	-0.3	2.9	5.5	7.1	7.9
PER	-	52.4	39.7	32.1	29.0
PBR	5.9	7.9	8.2	6.5	5.2
EV/EBITDA	12.7	15.2	16.7	15.2	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. TPU 판매 시 추가 매출 기대
- AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
- 12개월 선행 PER 28배 수준으로 매출 성장률 가속화에 대한 기대감이 밸류에이션에 일부 반영

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] AI Mode, AI Overview를 도입하면서 검색 쿼리 증가 & 신규 광고 키워드 발굴
- [핵심 2] 자체 AI 모델 Gemini 지속적으로 출시. API 시장 점유율 점차 높여가고 있음
- [리스크] 12개월 선행 PER 28배 수준으로 성장에 대한 기대감을 일부 반영

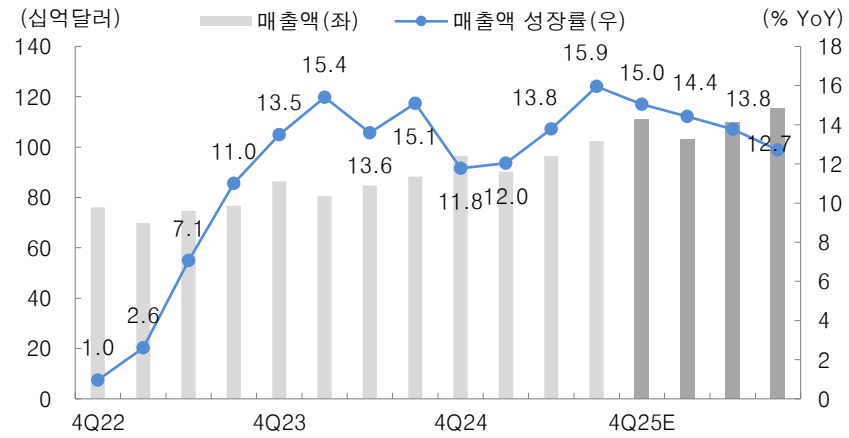
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	282.8	307.4	350.0	400.0	454.8
증가율	*9.8*	*8.7*	*13.9*	*14.3*	*13.7*
영업이익	94.2	107.3	135.1	143.1	167.4
증가율	*0.1*	*13.9*	*26.0*	*5.9*	*17.0*
순이익	76.1	95.1	100.1	135.4	144.8
순이익률	*26.9*	*30.9*	*28.6*	*33.9*	*31.8*
EPS	4.6	5.8	8.0	10.5	11.2
PER	19.3	24.1	23.5	30.0	28.4
PBR	4.4	6.2	7.2	9.4	7.6
EV/EBITDA	9.8	14.1	15.2	21.6	18.0
ROE	23.0	25.8	30.5	31.3	26.7

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 팀 구성을 통해 AI 시대를 주도하려는 의지 확고. 메타버스 부문 구조조정도 우선순위 조정의 일환
- 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

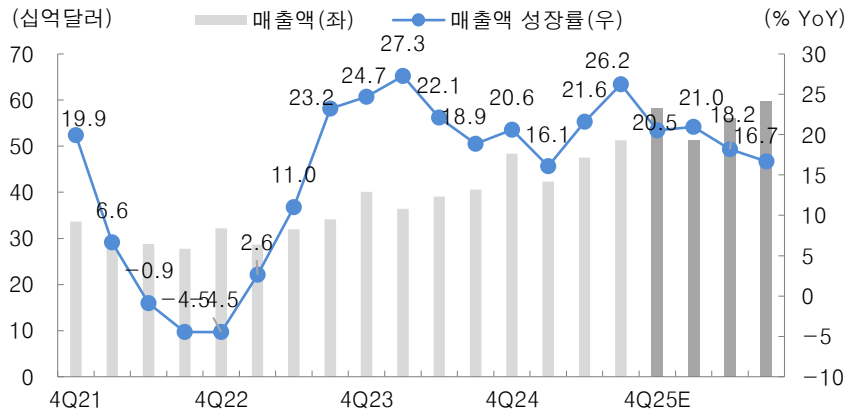
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	116.6	134.9	164.5	199.5	235.7
증가율	*-1.1*	*15.7*	*21.9*	*21.3*	*18.2*
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	28.9	22.2
PBR	2.6	5.9	8.2	7.7	5.7
EV/EBITDA	5.8	12.2	14.8	14.1	12.2
ROE	18.4	25.0	33.2	26.5	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. H200 판매 재개도 긍정적
- 12MF P/E 24배 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

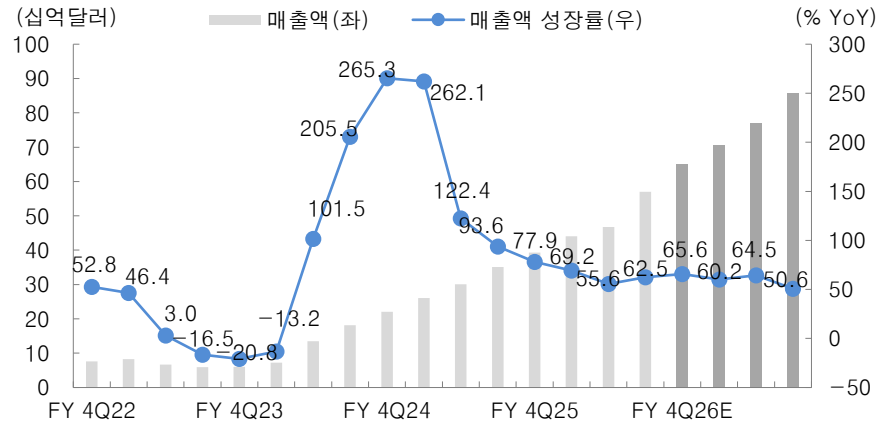
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	212.9	322.1
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*63.1*	*51.3*
영업이익	9.0	37.1	86.8	133.6	214.1
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*53.9*	*60.2*
순이익	8.4	32.3	74.3	114.5	183.2
순이익률	*31.0*	*53.0*	*56.9*	*53.8*	*56.9*
EPS	0.3	1.3	3.0	4.6	7.2
PER	58.5	47.5	40.2	39.3	24.3
PBR	22.0	35.7	37.4	29.4	16.1
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	33.0	20.5
ROE	37.6	75.2	93.1	74.9	66.1

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
- Prediction market도 고성장 국면, Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인효과 강화. 고객들의 주거래 플랫폼으로 발돋움할 전망
- 다만, 거래량이 많은 구간에 실적이 좋은 사업모델. 증시에 대한 베타가 상대적으로 높은 점 유의

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 주식, 선물, 옵션, 암호화폐에 이어 비상장 토큰 거래도 지원. Prediction Market도 빠르게 성장
- [핵심 2] 기존 고객의 추가 자금 유입만으로도 가파른 성장세 보일 전망
- [리스크] 금융 플랫폼 경쟁 심화

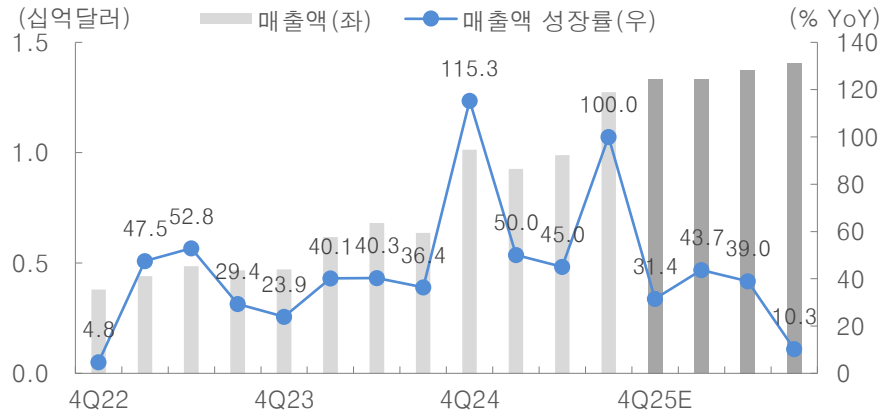
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

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	2.2	2.6
PER	-	-	23.9	68.4	55.6
PBR	1.0	1.7	4.1	13.8	11.4
EV/EBITDA	-	21.8	27.7	56.1	42.8
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
- 알파벳 클라우드 매출 증가함에 따라 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증대 전망. 메타도 TPU 구매를 추진. OpenAI 이슈보다는 알파벳 모멘텀 주목
- VM웨어의 매출 증가, 운영 비용 감소 추세로 이익률 개선 지속. 다만, 12개월 선행 PER은 35배 수준으로 직전 고점을 상회

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] Open AI와도 10GW 규모 데이터센터 공급 계약 체결. 클라우드 기업들도 데이터 센터 구축 비용 절감을 위해 커스텀 AI 칩 채택을 늘려갈 전망
- [핵심 2] 메타가 알파벳 TPU 기반 클라우드 사용 & TPU 자체를 구매하는 계약을 추진한다는 소식도 커스텀 AI 칩 수요 측면에서 긍정적
- [리스크] 엔비디아, AMD, 퀄컴 등과의 경쟁 심화

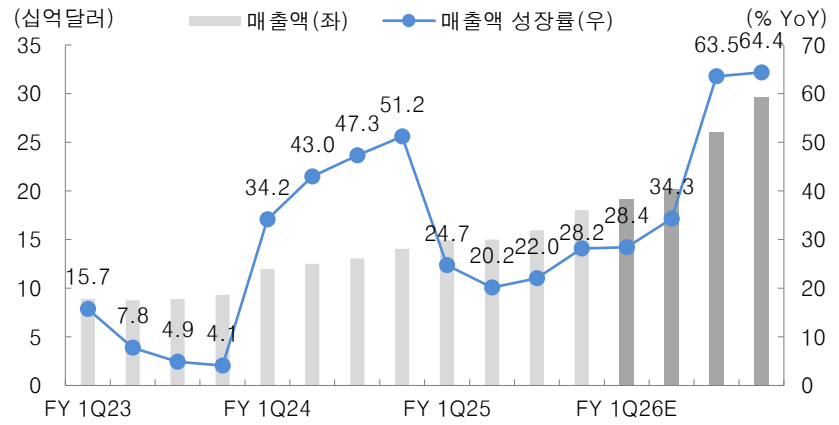
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 22	FY 23	FY 24	FY 25E	FY 26E
매출액	33.2	35.8	51.6	63.3	87.6
증가율	*21.0*	*7.9*	*44.0*	*22.8*	*38.4*
영업이익	20.3	22.1	30.7	41.5	57.0
증가율	*27.5*	*9.0*	*38.9*	*35.1*	*37.3*
순이익	16.5	18.4	23.7	33.3	46.8
순이익률	*49.8*	*51.3*	*46.0*	*52.5*	*53.4*
EPS	3.4	3.7	3.7	5.2	8.1
PER	12.5	19.9	34.9	54.8	40.5
PBR	8.5	15.0	11.7	22.8	17.9
EV/EBITDA	10.9	16.6	26.7	43.9	32.9
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. 트럼프 행정부의 로봇 관련 정책 추진도 긍정적 요인
- 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

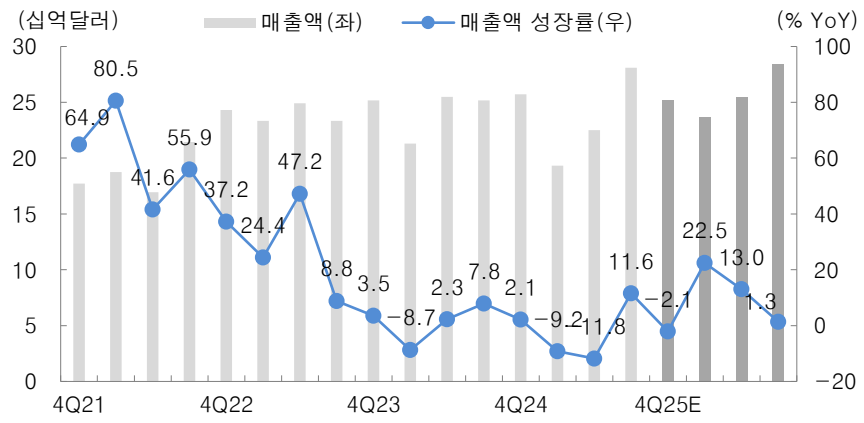
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

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*	*6.5*	*7.1*
EPS	4.1	3.1	2.4	1.7	2.2
PER	30.3	79.6	166.9	274.8	207.6
PBR	8.8	12.8	17.9	19.0	17.5
EV/EBITDA	21.5	52.9	105.8	119.4	102.2
ROE	29.1	16.0	10.7	6.9	8.4

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] AI 투자심리 흔들릴 경우 멀티플이 높은 기업이 상대적으로 변동성이 커지는 경향

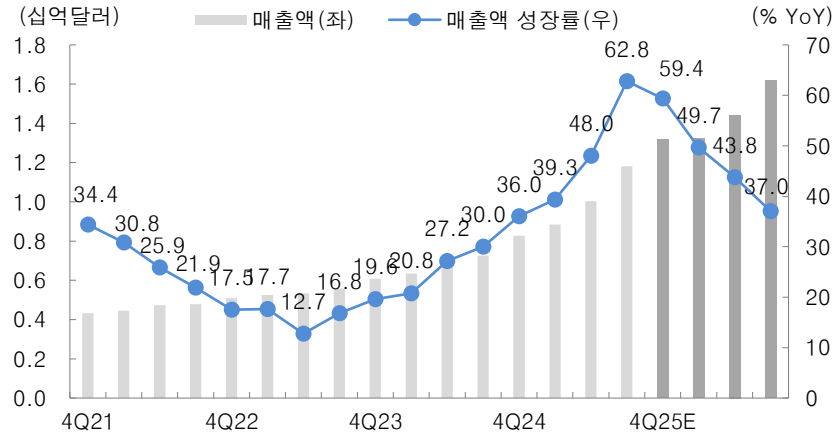
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

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	246.4	179.8
PBR	5.1	11.1	33.4	59.5	42.1
EV/EBITDA	24.6	54.2	155.6	210.7	143.1
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
- 이번 실적 발표에서 가이던스 상향하면서 밸류에이션 부담 일부 완화. 12개월 선행 EV/EBITDA 34배 수준화

[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

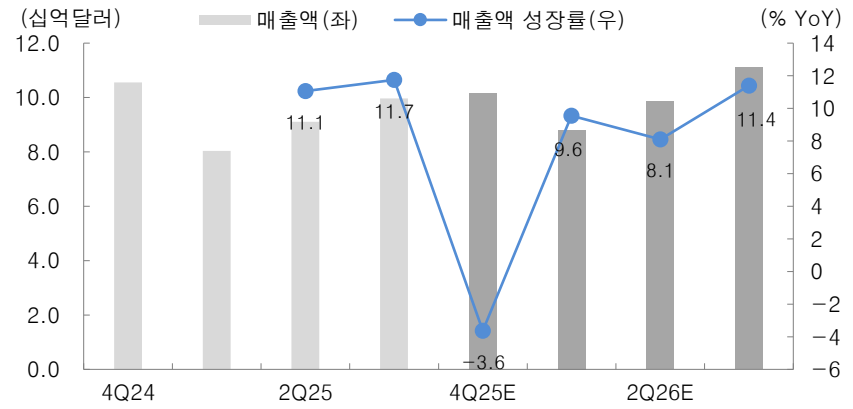
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	-	33.2	34.9	37.3	41.6
증가율	-	-	*5.1*	*6.8*	*11.5*
영업이익	-	-0.0	0.9	2.4	4.5
증가율	-	*적전*	*흑전*	*178.4*	*85.8*
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	87.5	49.8
PBR	-	-	9.5	16.3	13.6
EV/EBITDA	-	-	41.6	49.8	31.4
ROE	-	-7.0	1.6	18.7	27.4

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

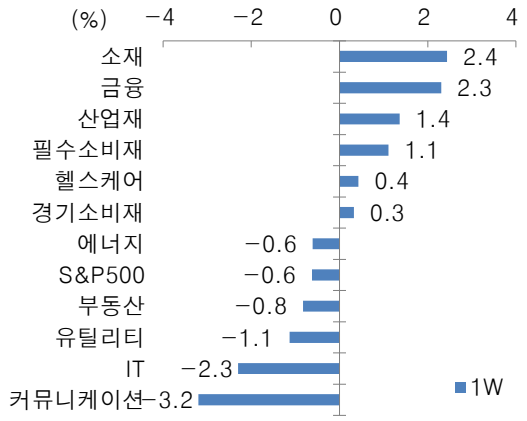
매출액 성장 추이



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)
워너브라더스 디스커버리	WBD	커뮤니케이션	15.0
모자이크	MOS	소재	11.0
몰리나 헬스케어	MOH	헬스케어	11.0
노르웨이지안 크루즈 라인	NCLH	자유소비재	10.3
아메리칸 인터내셔널 그룹	AIG	금융	10.2
뉴몬트	NEM	소재	9.3
옴니콤 그룹	OMC	커뮤니케이션	9.3
사우스웨스트 에어라인스	LUV	산업재	8.8
엘러밴스 헬스	ELV	헬스케어	8.6
로얄 캐리비안 크루지스	RCL	자유소비재	8.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
오라클	ORCL	IT	-12.7
오토존	AZO	자유소비재	-9.9
샌디스크	SNDK	IT	-9.8
로빈후드	HOOD	금융	-9.4
텍사스 퍼시픽 랜드	TPL	에너지	-9.3
인텔	INTC	IT	-8.7
웰타워	WELL	부동산	-8.6
트레이드 데스크	TTD	커뮤니케이션	-8.5
EQT	EQT	에너지	-8.4
익스팬드 에너지	EXE	에너지	-8.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
소재	2.4	1.5	0.7	7.2
금융	2.3	2.2	10.8	13.3
산업재	1.4	1.3	13.9	18.6
필수소비재	1.1	2.1	-1.2	3.0
헬스케어	0.4	0.7	9.3	11.6
경기소비재	0.3	-0.4	1.3	5.8
에너지	-0.6	0.3	1.6	5.7
부동산	-0.8	-1.6	-4.8	0.1
유틸리티	-1.1	-5.1	10.5	12.3
IT	-2.3	-3.2	20.7	22.5
커뮤니케이션	-3.2	3.8	25.3	30.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
워너브라더스 디스커버리	WBD	커뮤니케이션	15.0
뉴몬트	NEM	소재	9.3
사우스웨스트 에어라인스	LUV	산업재	8.8
헌팅턴 잉걸스 인더스트리즈	HII	산업재	7.3
키코프	KEY	금융	7.3
PNC 파이낸셜 서비스	PNC	금융	6.4
GE 버노바	GEV	산업재	6.4
제너럴 모터스	GM	자유소비재	6.4
솔스티스 머티리얼즈	SOLS	소재	6.1
달러 트리	DLTR	필수소비재	6.1

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	-3.7
오라클	ORCL	IT	-12.7
넷플릭스	NFLX	커뮤니케이션	-5.0
인베스코 QQQ ETF	QQQ	ETF	-1.9
뱅가드 S&P 500 ETF	VOO	ETF	-0.6
나스닥 100 추종 ETF	QQQM	ETF	-1.9
로켓랩	RKLB	산업재	25.3
마이크로소프트	MSFT	IT	-1.0
브로드컴	AVGO	IT	-7.8
오라클 2배 추종 ETF	ORCX	ETF	-25.5

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.