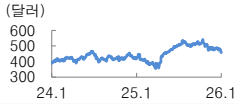
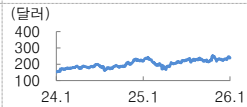
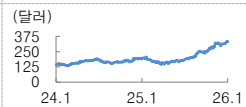
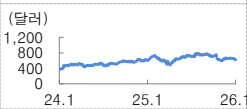
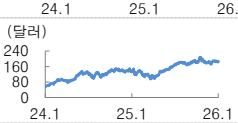
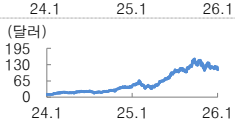
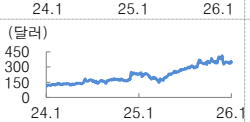
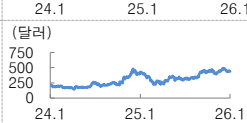
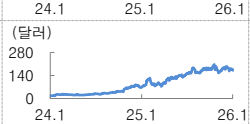
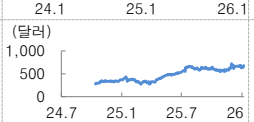
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 메모리 기업들이 주도하는 반도체 지수

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	5,037	-4.1	8.3		• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 상반기까지 연장될 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획
아마존	AMZN	소매	3,767	-3.3	8.4		• 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	5,871	0.4	71.1		• 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	2,304	-5.0	1.5		• 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	6,669	0.7	39.4		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조
로빈후드	HOOD	금융	144	-5.7	136.0		• Prediction Market 등 신규 서비스 지속 출시하면서 기존 고객들의 자금 유입 증가 • Gold 구독 서비스로 고객들의 락인효과 강화. 주거래 플랫폼으로 발돋움할 전망
브로드컴	AVGO	반도체	2,457	2.0	53.3		• 알파벳 클라우드 매출 증가하면서 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • OpenAI 수요 감소할 경우 알파벳이 이를 메꿀 것으로 기대
테슬라	TSLA	전기차	2,144	-1.7	5.7		• 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	600	-3.7	146.9		• 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	273	9.5	74.3		• 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
샌디스크 (SNDK)	9.6	**기업용 SSD 3D 낸드 가격 2배 인상 가능성** • 톰즈 하드웨어(Tom's Hardware)는 노무라증권 보고서를 인용해 샌디스크가 이번 분기 기업용 SSD에 탑재되는 고용량 3D 낸드의 가격을 두 배로 인상할 수 있다고 보도 • 또한, 보고서는 고용량 3D 낸드의 가격 인상이 클라이언트 기기(소비자용 기기)에 주로 사용되는 플래시 메모리 가격에는 어느 정도 영향을 미칠지 아직 불분명하다고 덧붙임 • 메모리 공급 업체들 가격을 지속적으로 인상 중이며, 특히 엔터프라이즈급(기업용) 낸드는 매우 공격적인 인상이 이루어지고 있음
TSMC (TSM)	5.8	**4분기 최대 이익, 실적 예상치 상회 및 미국 공장 추가 건설 계획 발표** • TSMC 4분기 순이익은 160.2억 달러로 컨센서스 150.1억 달러 상회. 웨이퍼 가격 인상, 비용 효율화, 수율 증가 등이 이익률 상승에 긍정적으로 작용 • 2026년 매출은 전년대비 30% 증가할 것으로 전망. 특히, AI 부문 매출이 2024년~2029년 CAGR 35% 성장하면서 실적을 견인할 것으로 기대 • 견조한 AI 수요에 힘입어 미국 내 추가 공장 건설을 추진. 이에 따라, 2026년 CAPEX는 520~560억 달러로 증가할 전망
월마트 (WMT)	4.5	**구글 제미나이와 AI 쇼핑 지원 서비스 출시 예정** • 월마트는 지난 일요일 구글의 제미나이를 활용한 새로운 서비스를 제공할 계획이라고 발표 • 제미나이 사용자들은 상품 검색 시 월마트의 샘스클럽 상품을 볼 수 있으며, 제미나이는 관련성이 있는 질의에 매장 및 온라인 상품을 포함시킬 예정 • 상품 구매를 결정하면, 결제는 월마트 측에서 진행되며 해당 서비스는 미국 내 제미나이에서 먼저 출시된 후 글로벌로 확대될 예정
마이크론 (MU)	2.9	**뉴욕 중부 반도체 공장 최종 승인 획득** • 마이크론은 뉴욕주 클레이 타운 반도체 공장 건설을 위한 연방·주·지방 정부의 승인 획득 • 미 상무부의 승인으로 CHIPS법에 따른 최대 200억달러의 연방정부의 세금 보조금 지원이 가능해짐 • 1단계로 약 10억달러를 투입해 이달 중 착공 예정이며, 습지 매립·부지 정지 작업부터 시작할 계획 • 최대 4개의 반도체 공장을 건설해 장기적으로 9,000명 고용을 목표로 하며, 철도 인프라 구축과 환경 조건부 허가도 병행 **내부자 매수 및 대만 반도체 공장 18억 달러에 인수** • 마이크론의 이사회 멤버이지 TSMC 전 공동 CEO 마크 리우가 마이크론 주식 780만 달러를 매수 • 메모리 칩 생산 확대를 위해 Powerchip Semiconductor Manufacturing으로부터 대만 소재 파운드리 시설을 18억 달러에 인수 • 대만 통루오에 위치한 P5 공장을 인수할 예정이며, 2분기 중 거래 완료 후 단계적으로 DRAM 생산을 확대할 계획 • 또한, 양사가 마이크론의 웨이퍼 후공정 조립 공정에서도 협력하고 파워칩의 기존 DRAM 포트폴리오 지원을 위한 협력 계획도 언급

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
셰브론 (CVS)	2.6	**베네수엘라 사업 라이선스 확대 전망** • 석유업계 관계자들에 따르면, 셰브론이 이번 주 미국 정부로부터 베네수엘라 사업 허가 확대를 승인 받을 것으로 예상 • 현재 베네수엘라에서 원유를 생산하는 유일한 미국계 석유 대기업으로, PDVSA와 합작 투자를 통해 하루 약 24만 배럴을 생산 • 지난 7월부터 미국의 허가 하에 베네수엘라의 제재로부터 면제받으며 미국으로 원유를 수출
브로드컴 (AVGO)	2.0	**중국, 국가 안보 우려로 미국 및 이스라엘 사이버 보안 소프트웨어 사용 금지** • 중국 당국이 국가 안보에 대한 우려를 이유로 국내 기업들에게 10여 개가 넘는 미국 및 이스라엘 기업의 사이버 보안 소프트웨어 사용을 중단하라고 지시 • 미국과 중국 간의 무역 및 외교적 긴장이 고조되고 양국이 기술 패권을 다투는 가운데, 베이징은 서구 기술을 국내 대안으로 교체하려는 의지를 강하게 피력해 옴 • 브로드컴은 중국 내 6개 지점을 운영하고 있음
엔비디아 (NVDA)	0.7	**중국 세관 당국, 엔비디아 H200 칩 수입 불가 지시** • 중국 세관 관계자들에 따르면, 세관 당국이 이번 주 관계자들에게 엔비디아의 H200 칩은 중국으로 반입될 수 없다고 통보 • 또한 중국 정부 관계자들은 화요일 자국 기술기업들을 소집해 필요하지 않는 한 해당 칩을 구매하지 말라고 명시적으로 지시 • 한 관계자는 "정부 관계자들의 표현이 매우 엄격해 사실상 현재로서는 금지 조치나 다름없지만, 향후 상황이 변할 수 있다"고 언급 **중국 수출 금지 조치로 H200칩 부품 공급사들 생산 중단** • FT 보도에 따르면 중국 세관 당국이 엔비디아의 H200칩 수입을 불허하자 PCB 등 핵심 부품 제조들이 생산을 중단 • 관계자들에 따르면, 엔비디아는 중국 고객사로부터 100만 개 이상의 주문을 예상했으며, 공급업체들은 3월 초 출하를 준비하기 위해 24시간 공장을 가동 • 규제 불확실성으로 엔비디아 부품 공급사들이 재고 손실을 피하기 위해 이번 주 생산을 중단한 것으로 파악

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
알파벳 (GOOGL)	0.4	**애플과 구글이 개편된 시리를 위해 제미나이 협력 체결** • 애플은 올해 말 출시 예정인 개편된 시리에 구글의 제미나이 모델을 활용하기로 결정 • 이를 통해 구글은 애플의 20억 대가 넘는 활성 기기 사용자 기반 확보 가능. 제미나이는 이미 삼성 '갤럭시 AI'의 상당 부분을 구현 중 • 구글은 애플이 신중한 고민 끝에 자사 모델이 가장 적합한 기반을 제공한다고 판단했으며, 향후 애플 인텔리전스의 다른 기능에도 모델이 사용될 가능성이 있음을 언급
넷플릭스 (NFLX)	-1.6	**소니 픽쳐스와 글로벌 영화 스트리밍 계약 체결** • 넷플릭스와 소니 픽쳐스가 극장에서 상영이 끝난 영화들을 전 세계 넷플릭스 고객에게 제공하는 새로운 계약을 체결 • 이번 계약에 따라 소니 픽쳐스 영화들은 극장 상영 및 VOD 출시 후 18개월 동안 넷플릭스에서 독점 스트리밍 • 해당 협약은 지역별 권리 개방에 따라 올해 말부터 단계적으로 시행되며, 전 세계적으로 완전 제공은 2029년 초로 예상
테슬라 (TSLA)	-1.7	**FSD 일시불 판매 중단 및 구독제 전환** • 일론 머스크 CEO는 X를 통해 다음달부터 FSD 일시불 판매를 중단하고, 구독제로 전환하겠다고 발표 • 테슬라 웹사이트에 따르면 FSD 월 구독료는 99달러. FSD 일시불 가격은 8,000달러
일라이 릴리 (LLY)	-2.4	**엔비디아와 5년간 공동 연구소에 10억 달러 투자** • 일라이 릴리는 엔비디아와 샌프란시스코 베이 지역에 향후 5년간 10억 달러를 투자해 공동 연구소를 설립할 것이라고 발표 • 해당 연구소에는 엔비디아의 최신 세대 AI칩 베라 루빈이 사용될 예정 • 릴리는 신약 개발 및 설계에 인공지능 모델을 점점 더 많이 활용하는 제약사들 중 하나로, 신제품 출시 기간을 단축하는 것이 목표
아마존 (AMZN)	-3.3	**관세 변동에 따라 공급업체들과 가격 협상 진행 중** • 아마존이 중국산 수입품에 대한 관세가 인하된 것을 반영해 일부 공급업체들과 비용을 조정하는 방안에 대해 논의했다고 밝힘 • 이는 아마존이 도널드 트럼프 미국 대통령의 관세 조치로 인한 충격을 완화하기 위해 제공했던 공급업체에 대한 혜택을 되돌리려는 움직임의 일환 • 현재 미국이 중국 수입품에 부과하는 평균 관세율은 57%에서 약 47%로 낮아진 상황

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
메타 (META)	-5.0	**리얼리티 랩스 부문 직원 약 10% 감원 계획** • 뉴욕타임즈 보도에 따르면 메타가 메타버스 등 제품을 개발하는 리얼리티 랩스 부서 직원 약 10%를 감원할 계획 • 현재 리얼리티 랩스는 약 1만 5,000명의 직원을 보유 중이며, 감원은 이르면 화요일 발표될 것 • 가상현실 헤드셋과 가상 소셜 네트워크를 담당하는 부서 직원들이 감원될 것으로 예상 **연말까지 레이-밴 글래스 생산량 두 배로 늘릴 계획 검토** • 메타와 에실로룩소티카가 올해 연말까지 AI 기반 스마트 글래스 생산량을 연간 2천만 대로 두 배 늘리는 방안을 검토 중 • 관계자들에 따르면 해당 증산 계획은 제품에 대한 강한 수요에 따른 것으로, 시장 상황이 긍정적일 경우 연간 생산량이 3천만 대를 넘어설 수도 있다고 언급 • 유럽 생산 파트너인 에실로룩소티카는 2026년 말까지 1,000만 쌍이라는 현재 생산 목표에 이미 근접한 상황
JP모건 (JPM)	-5.1	**4분기 실적 예상 상회했으나, 이익 모멘텀 둔화 전망에 하락** • 4분기 매출 467.7억 달러로 컨센서스 462.1억 달러 상회. 조정 EPS 52.3달러로 컨센서스 5.0달러 상회 • 주식 트레이딩 매출이 40% 급증하면서 실적 서프라이즈를 견인. 다만, IB 부문은 수수료 수입 5% 감소 • JP모건 다이먼 CEO는 노동 시장이 둔화되었지만 상황이 악화되는 것으로 보이지는 않고, 소비자 지출이 계속되고 있다고 코멘트. 그러나 지정학 리스크 등의 변수를 유의해야 한다고 첨언
반도체	-	**트럼프, 일부 AI 칩 수입에 25% 관세 부과** • 트럼프 대통령이 엔비디아의 H200, AMD의 MI325X와 같은 특정 AI 칩에 대해 25% 관세를 부과 • 해당 조치는 반도체 제조사들이 미국 내에서 더 많은 반도체를 생산하도록 장려하고 대만 등의 반도체 제조사에 대한 의존도를 낮추기 위한 노력의 일환 • 미국에 데이터센터를 짓기 위한 AI 칩 수입에 대해서는 관세가 면제. 그러나 중국향 수출 물량은 먼저 미국으로 보내 성능 테스트를 거쳐야 함. 이 과정에서 25%의 관세가 부과될 예정

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 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

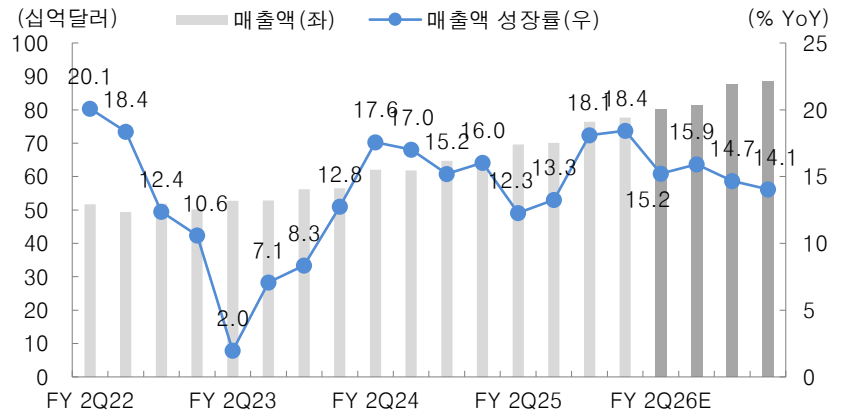
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	326.3	375.4
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*15.8*	*15.0*
영업이익	89.7	109.4	128.5	151.3	175.3
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*17.7*	*15.9*
순이익	73.3	88.1	101.8	121.9	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	28.6	24.5
PBR	12.3	12.4	10.8	7.7	6.0
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	17.4	14.9
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 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

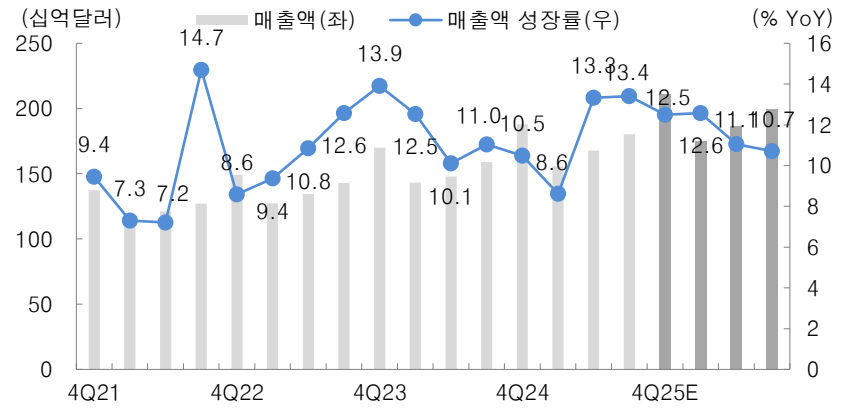
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	514.0	574.8	638.0	714.7	796.0
증가율	*9.4*	*11.8*	*11.0*	*12.0*	*11.4*
영업이익	33.1	61.6	91.4	103.1	125.2
증가율	*-12.1*	*86.0*	*48.2*	*12.9*	*21.4*
순이익	-2.7	30.4	59.2	77.0	86.5
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	32.3	30.2
PBR	5.9	7.9	8.2	6.5	5.5
EV/EBITDA	12.7	15.2	16.7	15.4	13.2
ROE	-1.9	15.0	20.7	20.1	18.1

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 29배 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 29배 수준으로 성장에 대한 기대감을 일부 반영

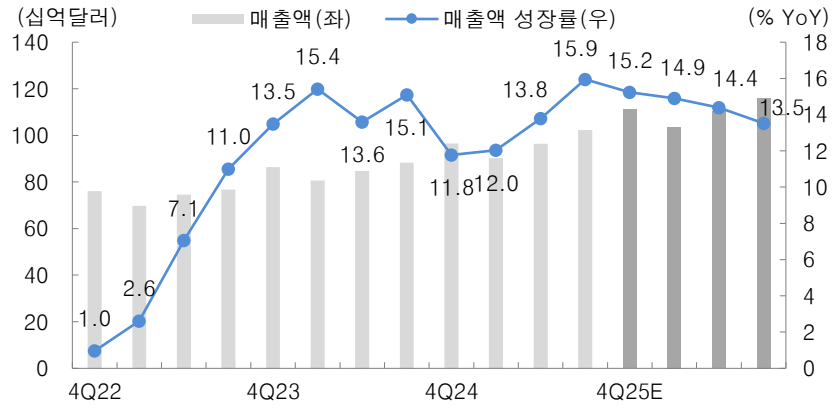
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	282.8	307.4	350.0	400.2	456.9
증가율	*9.8*	*8.7*	*13.9*	*14.3*	*14.2*
영업이익	94.2	107.3	135.1	145.2	170.6
증가율	*0.1*	*13.9*	*26.0*	*7.5*	*17.4*
순이익	76.1	95.1	100.1	135.5	145.4
순이익률	*26.9*	*30.9*	*28.6*	*33.9*	*31.8*
EPS	4.6	5.8	8.0	10.6	11.2
PER	19.3	24.1	23.5	29.4	29.3
PBR	4.4	6.2	7.2	9.1	7.7
EV/EBITDA	9.8	14.1	15.2	21.2	18.6
ROE	23.0	25.8	30.5	31.1	26.4

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 21배로 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

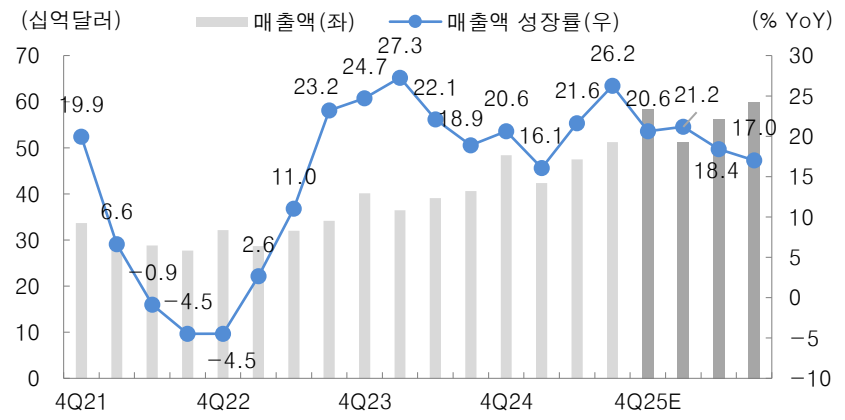
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	116.6	134.9	164.5	199.5	236.0
증가율	*-1.1*	*15.7*	*21.9*	*21.3*	*18.3*
영업이익	40.9	60.8	83.2	96.7	102.0
증가율	*-26.8*	*48.5*	*36.8*	*12.4*	*5.5*
순이익	32.9	52.6	72.1	74.4	88.6
순이익률	*28.2*	*39.0*	*43.8*	*37.3*	*37.5*
EPS	13.0	20.2	30.2	30.0	34.1
PER	14.0	23.8	24.5	28.8	20.8
PBR	2.6	5.9	8.2	7.7	5.4
EV/EBITDA	5.8	12.2	14.8	14.0	11.4
ROE	18.4	25.0	33.2	26.5	25.9

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 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

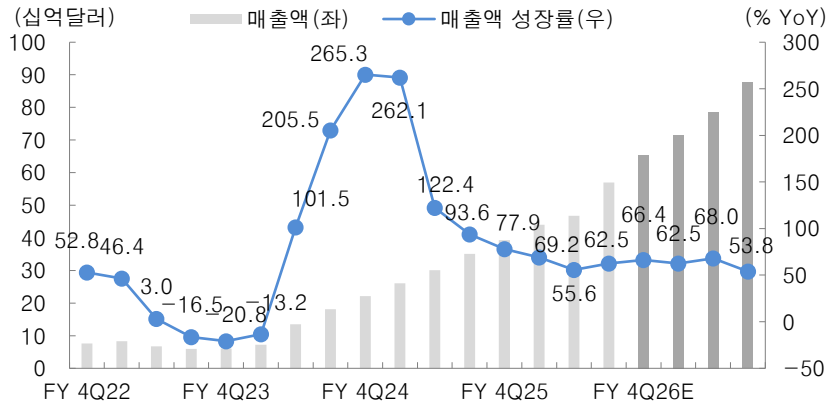
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	213.3	329.4
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*63.5*	*54.4*
영업이익	9.0	37.1	86.8	134.0	219.4
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*54.4*	*63.8*
순이익	8.4	32.3	74.3	114.6	186.9
순이익률	*31.0*	*53.0*	*56.9*	*53.7*	*56.7*
EPS	0.3	1.3	3.0	4.6	7.3
PER	58.5	47.5	40.2	39.8	24.2
PBR	22.0	35.7	37.4	30.1	16.4
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	33.4	20.2
ROE	37.6	75.2	93.1	75.5	67.9

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]

- Prediction Market 등 신규 서비스 지속 출시하면서 기존 고객들의 자금 유입 증가
- 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

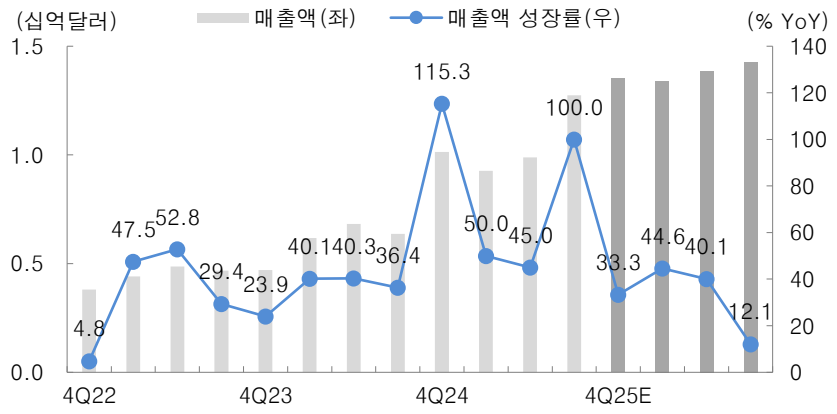
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

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*	*53.3*	*24.2*
영업이익	-1.0	-0.5	1.2	2.2	2.9
증가율	*적지*	*적지*	*흑전*	*85.4*	*32.6*
순이익	-0.4	0.3	1.5	2.1	2.5
순이익률	*-27.5*	*17.7*	*50.5*	*46.1*	*44.6*
EPS	-0.3	0.4	1.6	2.2	2.6
PER	-	-	23.9	55.7	42.8
PBR	1.0	1.7	4.1	11.3	9.2
EV/EBITDA	-	21.8	27.7	46.5	33.5
ROE	-15.0	-7.9	17.3	20.3	21.6

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 구매 추진. OpenAI 이슈보다는 알파벳 모멘텀 주목
- OpenAI 수요가 감소할 경우 알파벳이 이를 메꿀 것으로 기대. 커스텀 AI 칩 확대 추세는 지속될 전망

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 알파벳을 중심으로 클라우드 기업들도 커스텀 AI 칩 채택 늘려갈 전망
- [핵심 2] VMware 인수 이후 구독 서비스 전환 추진하면서 매출 성장 & 이익률 상승 지속
- [리스크] 엔비디아, AMD, 퀄컴 등과의 경쟁 심화

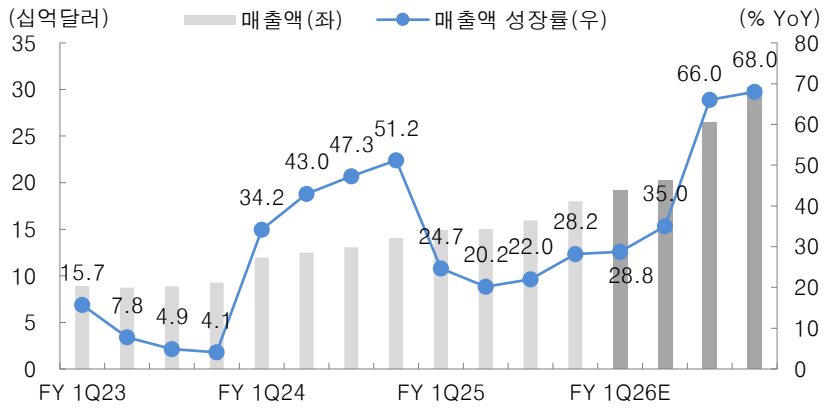
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	35.8	51.6	63.9	97.0	134.2
증가율	*7.9*	*44.0*	*23.9*	*51.9*	*38.3*
영업이익	22.1	30.7	42.0	62.8	85.5
증가율	*9.0*	*38.9*	*36.6*	*49.4*	*36.3*
순이익	18.4	23.7	33.7	50.3	70.0
순이익률	*51.3*	*46.0*	*52.8*	*51.9*	*52.1*
EPS	3.7	3.7	5.4	8.5	12.2
PER	19.9	34.9	54.2	34.5	24.7
PBR	15.0	11.7	22.2	15.7	11.3
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	27.3	20.0
ROE	75.2	33.5	41.0	45.5	45.8

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

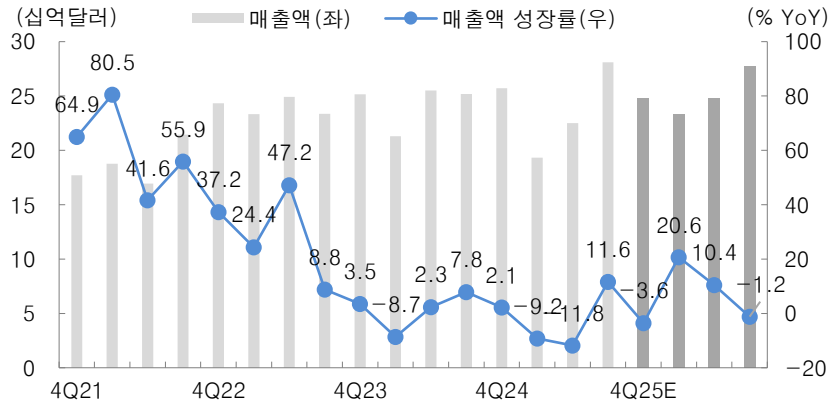
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	81.5	96.8	97.7	94.9	106.5
증가율	*51.4*	*18.8*	*0.9*	*-2.8*	*12.3*
영업이익	13.7	8.9	7.1	4.9	7.1
증가율	*109.4*	*-34.9*	*-20.4*	*-30.8*	*44.1*
순이익	14.1	10.9	8.5	5.9	7.6
순이익률	*17.3*	*11.2*	*8.7*	*6.2*	*7.1*
EPS	4.1	3.1	2.4	1.7	2.1
PER	30.3	79.6	166.9	272.0	204.2
PBR	8.8	12.8	17.9	18.9	17.0
EV/EBITDA	21.5	52.9	105.8	116.7	96.6
ROE	29.1	16.0	10.7	7.0	8.3

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

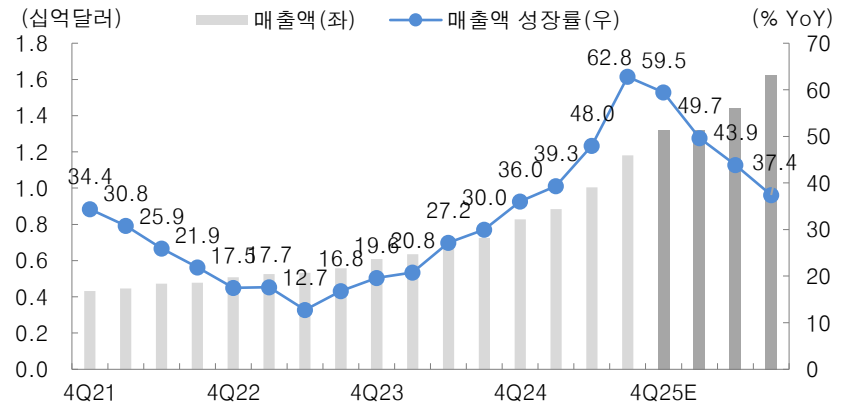
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

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*	*53.8*	*42.8*
영업이익	0.4	0.6	1.1	2.2	3.1
증가율	*-11.1*	*50.4*	*78.3*	*90.7*	*43.6*
순이익	0.1	0.6	1.0	1.9	2.7
순이익률	*7.1*	*25.7*	*35.0*	*42.2*	*42.5*
EPS	0.1	0.3	0.4	0.7	1.0
PER	107.0	68.7	184.5	246.1	172.4
PBR	5.1	11.1	33.4	59.4	40.5
EV/EBITDA	24.6	54.2	155.6	210.2	137.2
ROE	4.8	16.1	18.1	24.2	23.5

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

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

GE 버노바 (GEV)

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 32배 수준

[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

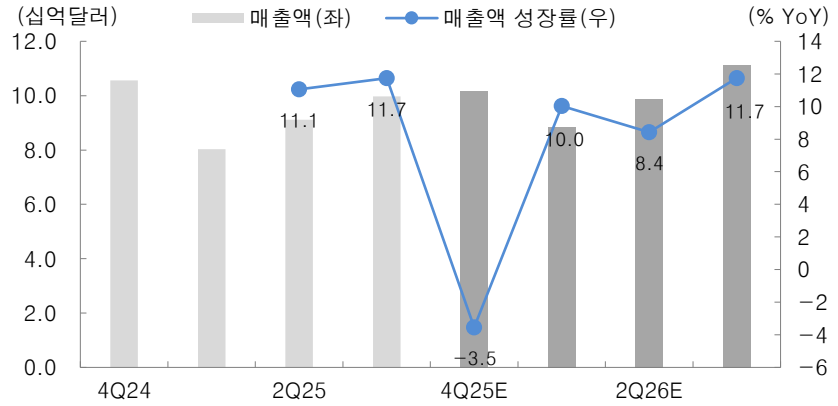
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	-	33.2	34.9	37.3	42.1
증가율	-	-	*5.1*	*6.8*	*12.7*
영업이익	-	-0.0	0.9	2.4	4.5
증가율	-	*적전*	*흑전*	*181.7*	*87.2*
순이익	-	-0.6	1.6	2.0	3.6
순이익률	-	*-1.7*	*4.4*	*5.4*	*8.7*
EPS	-	-2.0	0.6	7.2	13.0
PER	-	-	592.9	90.8	52.5
PBR	-	-	9.5	16.8	14.6
EV/EBITDA	-	-	41.6	51.2	33.0
ROE	-	-7.0	1.6	18.5	27.8

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

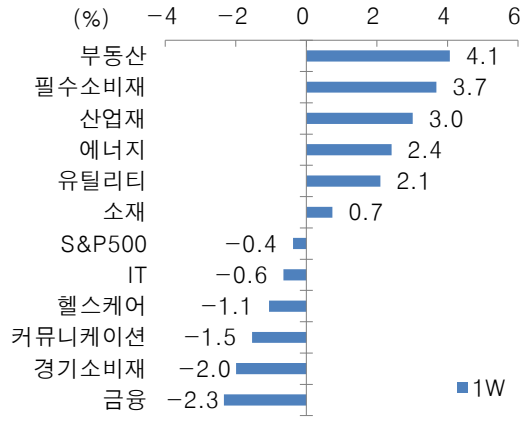
매출액 성장 추이



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)
모더나	MRNA	헬스케어	22.0
어드밴스드 마이크로 디바이시스	AMD	IT	14.1
KLA	KLAC	IT	12.0
코스타 그룹	CSGP	부동산	11.7
자빌	JBL	IT	11.1
컴포트 시스템즈	FIX	산업재	10.8
코닝	GLW	IT	10.5
웨스턴 디지털	WDC	IT	10.5
콴타 서비시스	PWR	산업재	10.5
암페놀	APH	IT	10.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
인튜이트	INTU	IT	−15.7
세일즈포스	CRM	IT	−12.6
바이오젠	BIIB	헬스케어	−12.4
앱플로빈	APP	IT	−12.2
로얄 캐리비안 크루지스	RCL	자유소비재	−11.4
앱티브	APTV	자유소비재	−11.3
어도비	ADBE	IT	−11.3
퀄컴	QCOM	IT	−10.3
노르웨이지안 크루즈 라인 홀딩스	NCLH	자유소비재	−10.3
서비스나우	NOW	IT	−10.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
부동산	4.1	4.7	3.2	4.5
필수소비재	3.7	4.2	9.1	5.7
산업재	3.0	7.2	21.8	7.6
에너지	2.4	10.1	3.5	6.8
유틸리티	2.1	1.4	10.1	1.6
소재	0.7	8.6	11.5	7.2
IT	−0.6	0.8	24.9	−0.6
헬스케어	−1.1	1.4	10.3	0.5
커뮤니케이션	−1.5	1.8	31.7	0.4
경기소비재	−2.0	1.2	6.9	2.5
금융	−2.3	−0.2	9.2	−0.8

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
KLA	KLAC	IT	12.0
자빌	JBL	IT	11.1
컴포트 시스템즈	FIX	산업재	10.8
웨스턴 디지털	WDC	IT	10.5
암페놀	APH	IT	10.2
헌팅턴 잉걸스 인더스트리즈	HII	산업재	10.1
샌디스크	SNDK	IT	9.6
어플라이드 머티어리얼즈	AMAT	IT	8.6
Bunge Global SA	BG	필수소비재	7.8
노스롭 그루만	NOC	산업재	7.8

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	0.4
테슬라	TSLA	자유소비재	−1.7
Vanguard S&P 500 ETF	VOO	ETF	−0.3
알파벳	GOOG	커뮤니케이션	0.4
나스닥 100 추종 ETF	QQQM	ETF	−0.9
iShares Silver Trust	SLV	ETF	11.9
엔비디아	NVDA	IT	0.7
Sandisk Corporation	SNDK	IT	9.6
iShares 3개월 국채 ETF	SGOV	ETF	0.1
넷플릭스	NFLX	커뮤니케이션	−1.6

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.