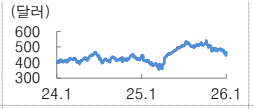
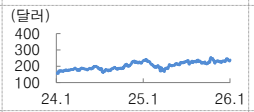
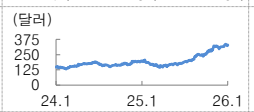
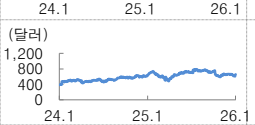
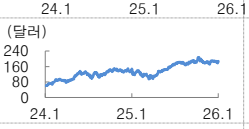
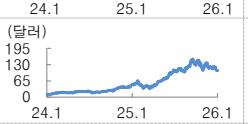
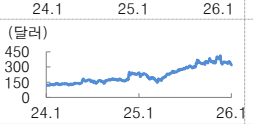
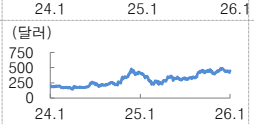
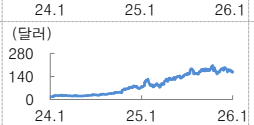
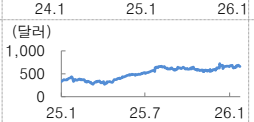
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 메모리 + 원자재가 주도하는 증시

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	5,076	1.3	4.3		• Azure 클라우드 성장률 가속화. AI 캐파 초과 수요 상태 상반기까지 연장될 전망 • 영업비용 효율화를 통해 이익률도 제고할 계획
아마존	AMZN	소매	3,748	0.0	1.6		• 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	5,805	-0.6	65.6		• 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	2,434	6.2	3.5		• 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	6,685	0.8	27.5		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • AI 관련주들의 투자심리가 흔들리는 구간이나, 엔비디아 칩에 대한 수요는 여전히 견조
로빈후드	HOOD	금융	141	-1.6	112.5		• 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	2,224	-9.0	33.2		• 알파벳 클라우드 매출 증가하면서 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • OpenAI 수요 감소할 경우 알파벳이 이를 메꿀 것으로 기대
테슬라	TSLA	전기차	2,189	2.6	8.9		• 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	593	-0.8	114.7		• 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	262	-3.5	50.3		• 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
모더나 (MRNA)	16.4	**모더나와 머크 공동개발 피부암 백신, 5년 추적 관찰에서 지속적인 효과 입증** • 고위험 흑색종 환자를 대상으로 한 중간 연구 단계에서 머크의 키트루다와 결합된 백신이 5년 후 재발 또는 사망 위험을 49% 감소시키는 것으로 확인 • 해당 연구 결과는 2023년 발표된 3년 추적 관찰 데이터와 일치 • mRNA 플랫폼 확장 및 지속 가능성 제고를 통해 코로나19 수요 감소로 인한 매출 공백을 메우려는 노력에 초기 성공을 시사
테슬라 (TSLA)	2.6	**미국, 캐나다에서 일부 고속도로 주행 보조 기능에 대해 구독료 부과** • 테슬라가 미국과 캐나다에서 판매되는 신차에 고속도로에서 차량을 차선 중앙에 유지하는 '오토스티어' 기능을 포함하지 않기로 결정 • 오토스티어를 포함했던 '오토파일럿' 제공을 중단했으며, 차선 변경이 가능한 '강화된 오토파일럿' 판매도 중단 • 해당 수준의 주행 보조 기능을 원하는 고객은 월 99달러의 '완전 자율 주행(감독형)' 구독 서비스를 별도로 구매 필요. 해당 서비스는 도시 도로 주행도 지원하며 운전자 모니터링이 필수 **테슬라, 오스틴에서 안전 모니터 요원 없이 로보택시 운행 시작** • CEO 일론 머스크는 목요일 텍사스주 오스틴에서 인간 운전자나 안전 감독관 없이 소수의 로봇택시 차량을 운행 중이라고 밝힘 • 소프트웨어 부사장 Ashok Elluswamy는 X의 게시글을 통해 감독관이 탑승한 일반 로보택시 차량군에 소수의 무감독 차량이 혼합되어 운행 중이라고 설명 • 향후 시장에서 무인 차량의 비율이 감독 차량에 비해 점차 증가할 것이라고 덧붙임 • 아울러, 2026년 말까지 미국 내에서 광범위하게 로보택시 서비스를 시작할 것이라고 밝힘 • 또한, 2027년부터 옵티머스 로봇을 판매할 계획이라고 언급
엔비디아 (NVDA)	0.8	**엔비디아, AI 추론 스타트업 베이스텐에 1억 5천만 달러 투자** • AI 추론 전문 스타트업 베이스텐이 50억 달러의 기업 가치로 3억 달러를 추가 투자 유치. 엔비디아는 이 중 1.5억 달러를 펀딩 • 2019년 창업한 베이스텐은 AI 모델을 API 형태로 쉽게 사용할 수 있도록 지원. 아울러, 추론 응답 속도를 극대화하고 비용을 절감할 수 있는 서비스를 제공 • AI 모델 추론이 점차 중요해짐에 따라 엔비디아도 추론 관련 기업에 공격적으로 투자를 늘리는 것으로 추정

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
아마존 (AMZN)	0.0	**아마존, 추가 인력 감축 계획** • 관계자들에 따르면, 다음 주 두 번째 대규모 감원을 단행할 계획. 이는 약 3만명의 직원을 감축하겠다는 광범위한 목표의 일환 • 지난 10월 화이트칼라 직종에서 약 1.4만 명을 감원했으며, 이는 로이터가 처음 보도한 3만 명의 절반 수준. 이번 감원 규모가 작년과 비슷한 수준일 것으로 예상 • CEO는 지난 3분기 실적 발표에서 감원이 재무적인 문제도, AI에 의한 것도 아닌 문화적 문제라며 회사 내 지나친 관료주의를 지적한 바 있음 **원 메디컬 멤버 대상 AI 헬스케어 툴 출시** • 아마존은 수요일 자사 '원 메디컬' 회원들을 위한 인공지능 기반 건강 보조 서비스를 출시 • '헬스 AI'로 불리는 해당 툴은 아마존의 베드록 서비스 기반 LLM을 활용해 질문에 답변하며, 회원의 의료 기록, 검사 결과, 복용 중인 약물을 바탕으로 맞춤형 조언을 제공 • 해당 기능은 면허를 취득한 데이터, 독점 데이터, 의료 전문가 검증 지식, 경우에 따라 공개 데이터 등 다양한 출처에서 답변을 추출
팔란티어 (PLTR)	-1.9	**HD현대와 수백만 달러 규모 계약 체결** • 팔란티어가 HD현대에 소프트웨어 추가 공급 계약을 체결하며 한국 중공업 분야 사업을 확대 • 양사는 스위스 다보스에서 열린 세계경제포럼(WEF)에서 계약을 체결한 것으로 확인 • HD현대는 팔란티어 소프트웨어를 활용해 작업 속도를 높여 선박 건조 속도를 약 30% 단축했으며, 이번 계약은 양사가 2021년 시작한 협력의 확대를 의미
넷플릭스 (NFLX)	-2.1	**EU, 넷플릭스와 파라마운트의 WBD 인수 제안 동시 검토 예정** • 블룸버그에 따르면 EU 반독점 규제당국이 넷플릭스와 파라마운트의 WBD 인수를 위해 제출한 경쟁 입찰을 동시에 심사할 예정 • 양측 제안이 유사한 일정으로 진행 중이며, 양 입찰사 모두 이미 EU 합병 감독 기관과 예비 논의를 진행 완료 • 넷플릭스의 830억달러 현금 인수 계획은 투자자들에게 부정적으로 받아들여지며 주가 약세 지속 **4분기 실적 예상치 상회. 그러나 WBD 인수 위한 자사주 매입 중단** • 매출액 120.5억 달러로 컨센서스 119.7억달러 상회, 조정 EPS 0.56달러로 컨센서스 0.55달러 상회 • 회원 수 증가, 구독료 인상, 광고 수익 증가에 기반해 매출은 전년 동기 대비 +18% 증가. 특히, 2025년 광고 수익은 2024년 15억 달러 대비 2.5배 증가 • 동사는 워너브라더스를 전액 현금으로 인수하겠다고 발표하면서 인수 자금 마련을 위해 자사주 매입 중단 계획을 발표

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
애플 (AAPL)	-2.9	**AI기반 웨어러블 핀 개발 중** • 더 인포메이션에 따르면, 애플 핀은 얇고 평평한 원형 디스크 형태로, 알루미늄과 유리로 된 외장을 갖추고 있을 것으로 예상 • 전면에는 표준 렌즈와 광각 렌즈로 구성된 두 개의 카메라가 장착되어 사용자 주변 환경을 사진과 동영상으로 촬영하고, 주변 소리를 포착하기 위한 마이크 3개가 포함 • 애플은 2026년 출시 예정인 OpenAI의 첫 웨어러블 기기와 경쟁하기 위해 개발 속도를 높이려 하고 있으나 개발은 매우 초기 단계이며, 아직 취소될 가능성도 존재한다고 언급 **아이폰 출하량 급증으로 중국 내 점유율 1위 차지** • 카운터포인트 리서치에 따르면, 애플은 메모리칩 부족 현상에도 불구하고 연말 성수기 출하량이 전년 동기 대비 +28% 급증하며 중국 시장 1위 자리를 탈환 • 세계 최대 스마트폰 시장인 중국의 4분기 스마트폰 전체 출하량은 전년 동기 대비 -1.6% 감소 • 화웨이, 샤오미 스마트폰 출하량은 전년 동기 대비 두 자릿수 감소
시티그룹 (C)	-3.8	**3월 추가 인원 감원 계획** • 소식통에 따르면, 시티그룹이 이달 약 1,000명의 감원을 단행한 데 이어 3월에도 추가로 직원을 해고할 것으로 예상 • 보너스 지급 이후 새로운 구조조정 계획이 발표될 것이라고 전했으나, 규모나 지역 등 구체적인 내용은 밝히지 않음 • 이번 조치는 CEO가 비용 절감, 규제 문제 해결, 수익 증대를 통해 경쟁사들을 따라잡기 위한 대대적인 경영 정상화 계획의 일환으로, 그룹은 성명에서 2026년에도 인원 감축을 지속할 것이라고 밝힘
인텔 (INTC)	-4.0	**실적 예상치 상회했으나, 실망스러운 가이던스 제시** • 4분기 매출액 137억달러로 예상치 134억달러 상회, 조정 EPS 0.15달러로 예상치 0.08달러 상회 • 그러나 26년 1분기 실적 가이던스는 기대를 하회. 이는 계절적 수요에 대응하기 위한 공급 물량을 충분히 확보하지 못한 것에 기인. • 제품 공급 상황은 2분기부터 개선될 것으로 예상. 립부탄 CEO는 공급 개선을 위해 수율 개선에 주력하고 있음

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
브로드컴 (AVGO)	-9.0	**피델리티, 브로드컴 소프트웨어 접근권 관련 소송 합의** • 피델리티는 자사 시스템의 핵심이 된 소프트웨어 접근을 차단하겠다고 위협해 서비스 중단 및 거래 차질 위험을 초래했다고 브로드컴에 제기했던 소송을 합의하에 종결하기로 했다고 밝힘 • 대변인은 성명을 통해 "브로드컴의 피델리티 서비스는 중단 없이 지속될 것이며, 피델리티의 사업 운영, 고객, 지원 또는 비즈니스 파트너에 어떠한 영향도 미치지 않을 것" 이라고 밝힘 • 피델리티는 2005년부터 VMware가 판매하는 '가상화' 소프트웨어를 사용해 가상 서버를 생성, 호스팅 및 관리해 왔으며, 해당 소프트웨어는 시간이 지나며 피델리티 운영의 핵심이 되었음
OpenAI	-	**OpenAI, 2025년 연간화 매출 200억 달러 돌파** • 오픈AI CFO는 회사의 연간화 매출이 2025년 기준 200억 달러를 넘어섰다고 밝힘. 이는 2024년 60억 달러에서 증가한 수치 • 지난주 일부 미국 사용자를 대상으로 ChatGPT에 광고를 표시할 계획을 밝히며 높은 기술 개발 비용을 충당하기 위해 수익 창출 노력을 강화 • 액시오스(Axios)에 따르면 2026년 하반기에 첫 번째 디바이스를 공개 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

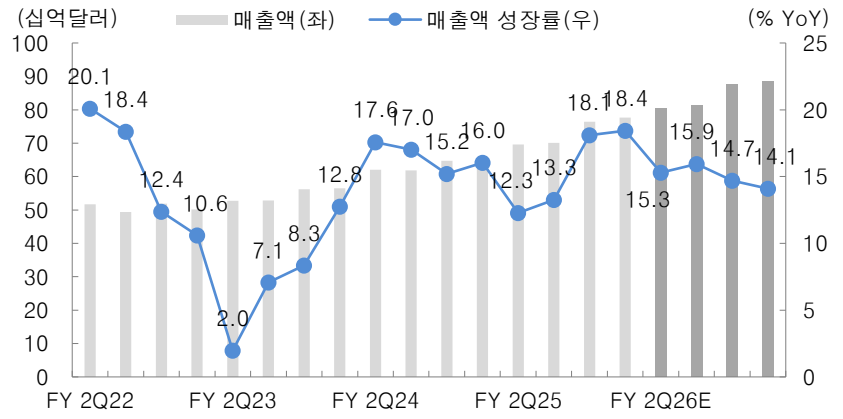
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	326.4	375.4
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*15.8*	*15.0*
영업이익	89.7	109.4	128.5	151.4	175.4
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*17.8*	*15.8*
순이익	73.3	88.1	101.8	122.3	142.3
순이익률	*34.6*	*35.9*	*36.1*	*37.5*	*37.9*
EPS	9.8	11.8	13.6	16.1	18.8
PER	34.7	37.9	36.5	28.9	24.8
PBR	12.3	12.4	10.8	7.8	6.1
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	17.6	15.1
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

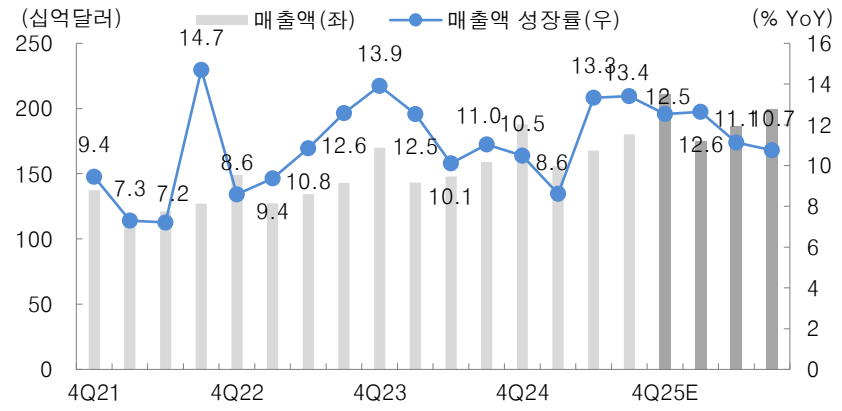
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	514.0	574.8	638.0	714.7	796.2
증가율	*9.4*	*11.8*	*11.0*	*12.0*	*11.4*
영업이익	33.1	61.6	91.4	103.1	125.3
증가율	*-12.1*	*86.0*	*48.2*	*12.9*	*21.5*
순이익	-2.7	30.4	59.2	77.0	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	32.3	30.2
PBR	5.9	7.9	8.2	6.5	5.5
EV/EBITDA	12.7	15.2	16.7	15.4	13.1
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

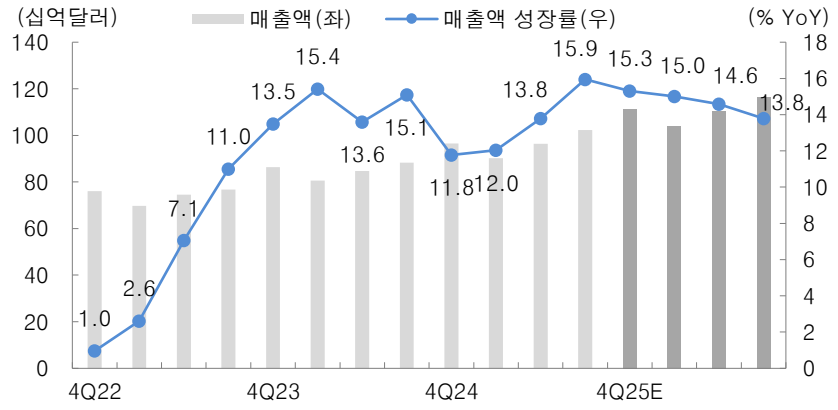
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	282.8	307.4	350.0	400.2	457.3
증가율	*9.8*	*8.7*	*13.9*	*14.3*	*14.3*
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	136.2	146.3
순이익률	*26.9*	*30.9*	*28.6*	*34.0*	*32.0*
EPS	4.6	5.8	8.0	10.6	11.2
PER	19.3	24.1	23.5	29.4	29.1
PBR	4.4	6.2	7.2	9.1	7.7
EV/EBITDA	9.8	14.1	15.2	21.2	18.5
ROE	23.0	25.8	30.5	31.1	26.3

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

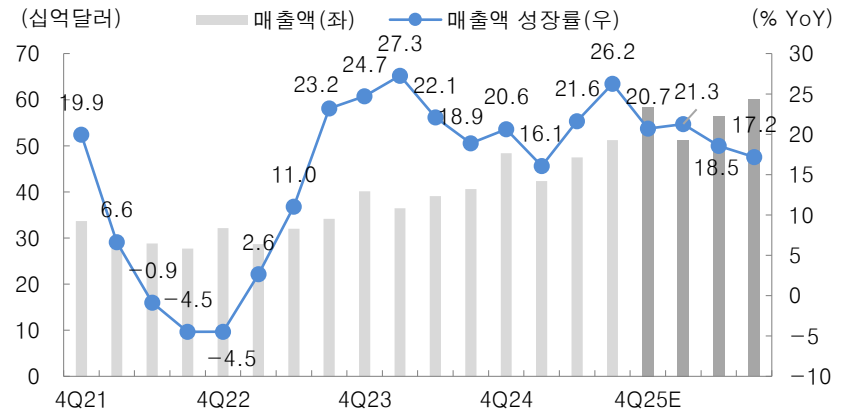
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	116.6	134.9	164.5	199.6	236.3
증가율	*-1.1*	*15.7*	*21.9*	*21.3*	*18.4*
영업이익	40.9	60.8	83.2	96.8	101.7
증가율	*-26.8*	*48.5*	*36.8*	*12.5*	*5.1*
순이익	32.9	52.6	72.1	74.5	89.1
순이익률	*28.2*	*39.0*	*43.8*	*37.3*	*37.7*
EPS	13.0	20.2	30.2	29.6	33.6
PER	14.0	23.8	24.5	28.8	22.1
PBR	2.6	5.9	8.2	7.7	5.7
EV/EBITDA	5.8	12.2	14.8	14.0	12.1
ROE	18.4	25.0	33.2	26.6	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
- CES 2026 행사를 통해 AI Factory 전략을 통한 시장 공략 가속화. 중국향으로 H200 판매 재개하는 점도 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] 중국향 H200 판매 재개하는 점도 매출에 긍정적
- [리스크] 브로드컴을 비롯한 ASIC 칩 기업들과의 경쟁 심화

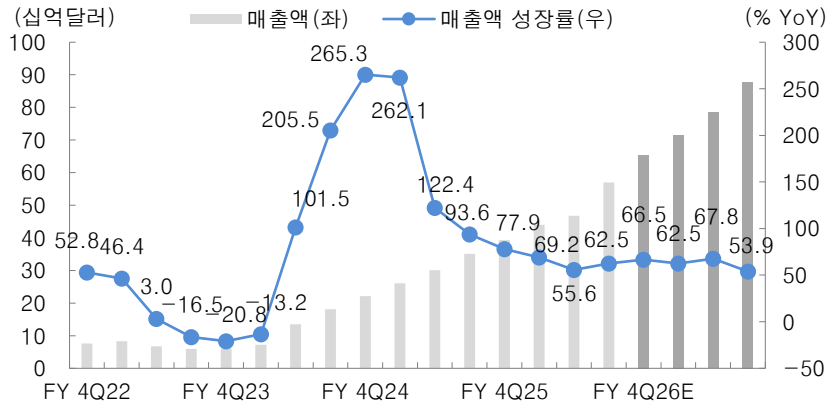
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	213.4	329.6
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*63.5*	*54.5*
영업이익	9.0	37.1	86.8	133.9	219.3
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*54.3*	*63.8*
순이익	8.4	32.3	74.3	114.6	187.0
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	40.1	24.3
PBR	22.0	35.7	37.4	30.2	16.3
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	33.6	20.3
ROE	37.6	75.2	93.1	75.4	67.3

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

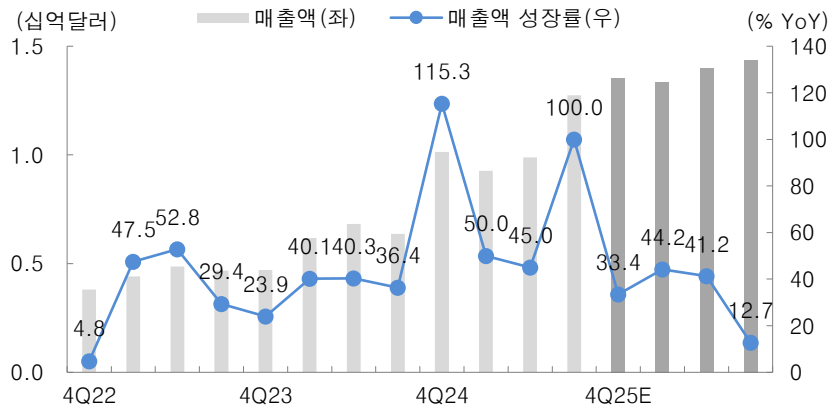
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

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*	*53.5*	*24.1*
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*	*46.3*	*45.0*
EPS	-0.3	0.4	1.6	2.2	2.6
PER	-	-	23.9	55.6	41.9
PBR	1.0	1.7	4.1	11.4	9.2
EV/EBITDA	-	21.8	27.7	46.4	32.8
ROE	-15.0	-7.9	17.3	20.5	21.9

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

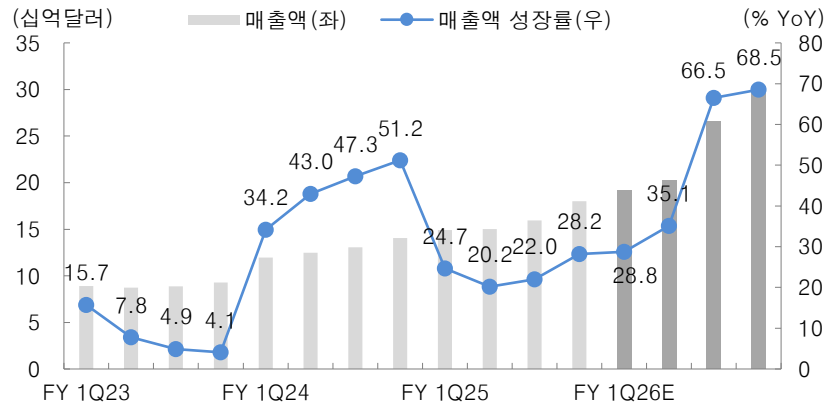
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	35.8	51.6	63.9	97.6	134.4
증가율	*7.9*	*44.0*	*23.9*	*52.8*	*37.7*
영업이익	22.1	30.7	42.0	62.9	85.6
증가율	*9.0*	*38.9*	*36.6*	*49.9*	*36.0*
순이익	18.4	23.7	33.7	50.5	70.0
순이익률	*51.3*	*46.0*	*52.8*	*51.7*	*52.1*
EPS	3.7	3.7	5.4	8.5	12.2
PER	19.9	34.9	54.2	31.3	22.4
PBR	15.0	11.7	22.2	14.2	10.3
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	24.9	18.3
ROE	75.2	33.5	41.0	45.6	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 가속화가 실적을 견인. 트럼프 행정부의 로봇 관련 정책 추진도 긍정적 요인
- 다만, 중국 기업들과의 경쟁 심화, IRA 세제 혜택 종료가 부담. 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

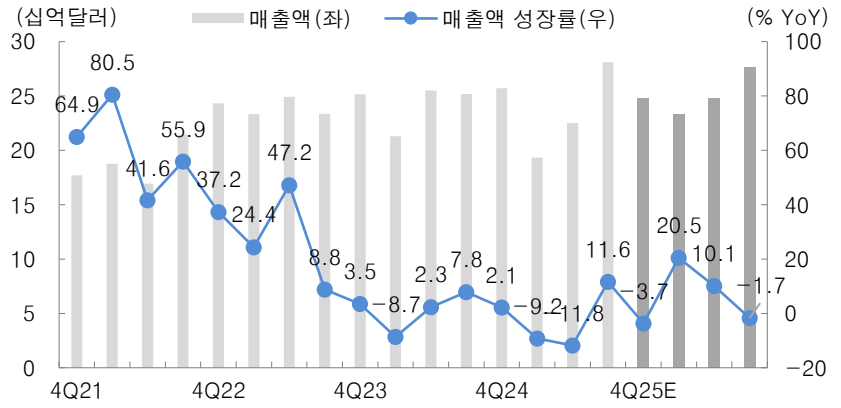
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

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*	*-2.9*	*12.2*
영업이익	13.7	8.9	7.1	4.9	7.0
증가율	*109.4*	*-34.9*	*-20.4*	*-30.8*	*44.0*
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	271.8	209.7
PBR	8.8	12.8	17.9	18.9	17.5
EV/EBITDA	21.5	52.9	105.8	116.5	99.9
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

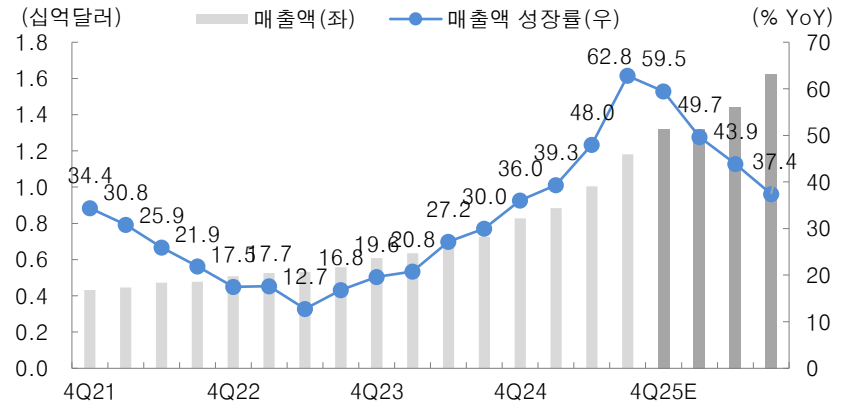
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

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*	*43.9*
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	170.9
PBR	5.1	11.1	33.4	59.4	40.1
EV/EBITDA	24.6	54.2	155.6	210.2	136.1
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

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 31배 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

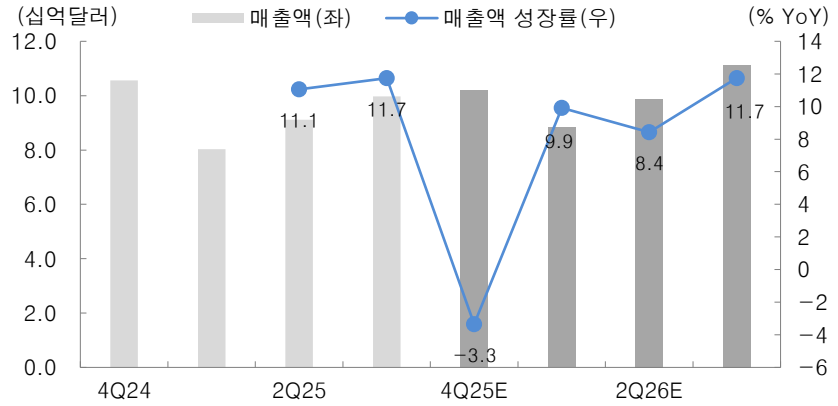
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2022	2023	2024	2025E	2026E
매출액	-	33.2	34.9	37.3	42.1
증가율	-	-	*5.1*	*6.8*	*12.8*
영업이익	-	-0.0	0.9	2.4	4.6
증가율	-	*적전*	*흑전*	*181.7*	*87.8*
순이익	-	-0.6	1.6	2.0	3.6
순이익률	-	*-1.7*	*4.4*	*5.5*	*8.7*
EPS	-	-2.0	0.6	7.2	13.0
PER	-	-	592.9	90.2	50.4
PBR	-	-	9.5	16.8	14.1
EV/EBITDA	-	-	41.6	51.1	31.8
ROE	-	-7.0	1.6	18.7	28.0

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

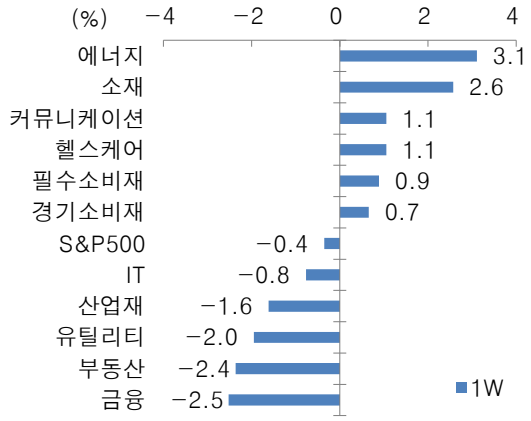
매출액 성장 추이



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	16.4
앨버말	ALB	소재	16.2
샌디스크	SNDK	IT	14.6
어드밴스드 마이크로 디바이시스	AMD	IT	12.0
마이크론 테크놀로지	MU	IT	10.2
EQT	EQT	에너지	9.9
익스팬드 에너지	EXE	에너지	9.6
데이터도그	DDOG	IT	9.3
모자이크	MOS	소재	9.3
뉴몬트	NEM	소재	8.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
애보트 래버러토리	ABT	헬스케어	-11.8
코인베이스 글로벌	COIN	금융	-10.0
GE	GE	산업재	-9.6
맥코믹/매릴랜드	MKC	필수소비재	-9.3
캐피털 원 파이낸셜	COF	금융	-9.1
브로드컴	AVGO	IT	-9.0
웨스트 파마수티컬 서비시즈	WST	헬스케어	-8.9
아레스 매니지먼트	ARES	금융	-8.1
블랙스톤	BX	금융	-8.0
달러 트리	DLTR	필수소비재	-7.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
에너지	3.1	10.7	7.9	10.1
소재	2.6	8.8	12.5	10.0
커뮤니케이션	1.1	1.3	28.0	1.5
헬스케어	1.1	1.4	9.2	1.6
필수소비재	0.9	6.7	8.5	6.6
경기소비재	0.7	0.9	4.4	3.2
IT	-0.8	-2.5	18.3	-1.3
산업재	-1.6	4.5	15.9	5.8
유틸리티	-2.0	-0.2	8.1	-0.3
부동산	-2.4	2.2	-0.1	2.0
금융	-2.5	-4.5	4.5	-3.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
모더나	MRNA	헬스케어	16.4
앨버말	ALB	소재	16.2
샌디스크	SNDK	IT	14.6
마이크론 테크놀로지	MU	IT	10.2
뉴몬트	NEM	소재	8.9
길리어드 사이언스	GILD	헬스케어	8.8
카바나	CVNA	자유소비재	6.8
데번 에너지	DVN	에너지	6.7
웨스턴 디지털	WDC	IT	6.7
씨게이트 테크놀로지	STX	IT	6.1

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률(%,1W)
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	-0.6
마이크론 테크놀로지	MU	IT	10.2
샌디스크	SNDK	IT	14.6
Vanguard S&P 500 ETF	VOO	ETF	-0.4
넷플릭스	NFLX	커뮤니케이션	-2.1
나스닥 3배 레버리지 ETF	TQQQ	ETF	0.4
나스닥 100 추종 ETF	QQQM	ETF	0.3
AST 스페이스모바일	ASTS	ETF	-1.9
반도체 인버스 3배 ETF	SOXS	ETF	-3.3
이더리움 2배 ETF	ETHU	ETF	-21.4

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.