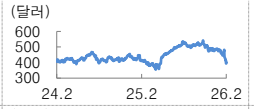
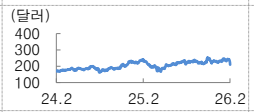
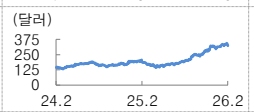
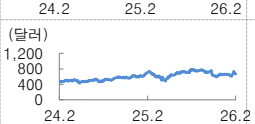
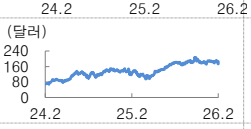
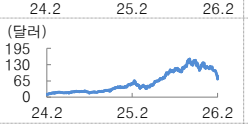
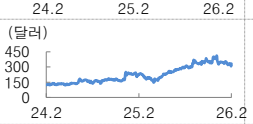
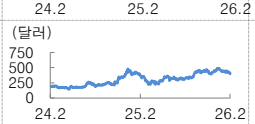
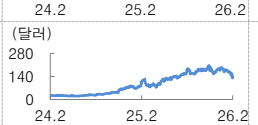
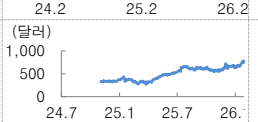
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- AI 수익화에 따라 희비가 엇갈리는 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	4,377	-6.8	-3.5		• Azure 클라우드 성장률이 고점을 형성했다는 우려에 실적 발표 이후 주가 하락 • 그러나 성장률의 둔화일 뿐 장기 성장 추세가 꺾인 것은 아님. 밸류 매력 구간으로 진입
아마존	AMZN	소매	3,304	-12.1	-11.9		• 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	5,741	-4.5	68.5		• 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	2,459	-7.7	-7.1		• 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	6,621	-3.0	44.1		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • 중국향 H200 수출 재개됨에 따라 매출 전망치 추가 상향 조정 가능성
로빈후드	HOOD	금융	109	-16.7	55.8		• 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	2,319	0.5	43.9		• 알파벳 클라우드 매출 증가하면서 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • OpenAI 수요 감소할 경우 알파벳이 이를 메꿀 것으로 기대
테슬라	TSLA	전기차	2,267	-4.5	9.8		• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 4분기 전기차 판매가 예상보다 양호했던 점도 우호적인 요인
팔란티어	PLTR	소프트웨어	476	-7.3	22.1		• 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	309	7.3	107.9		• 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
인텔 (INTC)	8.9	**인텔 CEO, GPU 개발 계획** • 립 부탄 CEO는 GPU 개발 계획을 발표하며 해당 사업은 데이터센터 시장을 겨냥할 것이라고 언급 • GPU 설계와 관련해 최근 퀄컴 임원 Eric Demmers가 지난달 인텔로 이직 • 인텔 파운드리 사업부에 대해서도 언급하며 고객들의 관심이 인텔의 14A 공정 기술에 집중되어 있고 양산은 올해 후반에 본격화될 것이라고 첨언
애플 (AAPL)	7.2	**카플레이에 외부 음성 제어 AI챗봇 허용 계획** • 블룸버그에 따르면, 애플이 카플레이에서 타사 음성 제어 인공지능 앱을 허용할 준비를 하는 중 • 이번 변화는 지금까지 자체 시리 어시스턴트만을 음성 제어 옵션으로 허용해 온 애플의 전략적 전환을 의미 • 향후 한 달 내로 카플레이에서 외부 앱들을 지원하기 위해 노력 중이며, 개발자들이 앱 실행 시 자동으로 음성 모드가 시작되도록 설계할 예정
코카콜라 (KO)	5.6	**미국과 캐나다에서 냉동 제품 판매 중단** • 변화하는 소비자 취향을 반영하기 위해 미국과 캐나다 시장에서 미닛메이드 냉동 제품 라인을 포함한 냉동 제품 판매를 중단 • 지난해 12월 신임CEO 임명 이후 코카콜라는 무설탕 음료 포트폴리오와 Fairlife 우유 같은 프리미엄 제품 라인에 주력 • 대변인은 "주스 카테고리가 강세를 보이며 소비자가 원하는 제품에 더 부합하는 품목에 집중"중이라며, "냉동제품은 2026년 1분기까지 단종되고 매장 재고 소진 시까지는 판매될 것"이라고 첨언
일라이 릴리 (LLY)	2.0	**분기 실적 예상치 크게 상회** • 4분기 매출 192.9억달러로 예상치 179.6억달러 상회, 조정EPS 7.54달러로 예상치 6.67달러 상회 • 젭바운드와 마운자로의 수요가 급증하며 예상치를 크게 상회하는 4분기 실적과 2026년 매출 전망치 발표 • 2026년 연간 매출은 800~830억 달러로 시장 전망치 776.2억달러 상회, 조정EPS 전망치 또한 33.5~35.0달러 사이로 예상치인 33.2달러를 상회하는 가이던스 제시
골드만 삭스 (GS)	-0.7	**앤트로픽과 손잡고 AI 에이전트로 은행 업무 자동화 추진** • CNBC에 따르면, 골드만 삭스는 앤트로픽과 협력해 내부 기능 자동화 범위를 확대하기 위한 AI에이전트를 개발 중 • 지난 6개월간 자체 팀에 파견된 앤트로픽 엔지니어들과 언급해 거래 및 회계, 고객 실사 및 온보딩 등 업무를 수행하는 자동화 에이전트를 구축 • 골드만삭스는 아직 에이전트 개발은 초기 단계에 있으나, 해당 기술이 핵심 운영 프로세스를 완료하는 데에 소요되는 시간을 크게 단축할 것으로 예상

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
넷플릭스 (NFLX)	-1.5	**미국 법무부, 인수합병 관련 광범위한 조사 착수** • WSJ에 따르면, 미국 법무부가 넷플릭스의 워너 브라더스 인수 과정에서 반경쟁적 전략 사용 여부를 조사 중 • 법무부는 다른 엔터테인먼트 기업에 "시장 지배력이나 독점력을 공고히 할 수 있다고 판단될 수 있는 넷플릭스의 기타 행위에 대한 설명"을 요청 • 넷플릭스 대변인측은 "표준적인 합병 심사 절차 외에는 조사 사실을 인지하지 못한다"고 밝히며, 제안된 거래에 대한 표준 심사 일환으로 법무부와 "건설적으로 협력 중"이라는 입장을 밝힘
엔비디아 (NVDA)	-3.0	**젠슨 황 CEO, 오픈AI IPO 투자 검토할 것** • 젠슨 황 CEO가 CNBC와의 인터뷰에서 오픈AI의 차기 자금 조달 라운드와 향후 IPO에 투자를 검토할 것이라고 밝힘 • 최근 투자 협상이 지연됐다는 보도에도 불구하고 엔비디아의 오픈AI 투자 계획은 예정대로 진행 중이라고 언급 • 한편, 로이터는 오픈AI가 엔비디아의 최신 AI칩 일부에 불만을 품고 지난해부터 대안을 모색해왔다는 소식을 전한 바 있음 **미국 정부와 바이트댄스에 AI칩 판매 조건 두고 대립** • 트럼프 행정부는 중국의 바이트댄스가 엔비디아의 H200칩을 구매하는 것을 허용할 의사가 있으나, 엔비디아가 사용 조건 제안에 동의하지 않은 것으로 알려짐 • 더 넓은 시각에서 봤을 때 엔비디아가 중국 기업들에 H200 AI칩을 판매하기 위한 라이선스 조건을 두고 미국과 협상 중임을 의미 • 미국은 국가 안보 문제가 해결되면 엔비디아의 H200 및 AMD의 유사 AI칩 판매를 중국에 허용할 것으로 예상
월트 디즈니 (DIS)	-3.6	**테마파크와 스트리밍 호조로 실적 예상치 상회** • FY1Q26 매출액 259.8억 달러로 예상치 257.4억 달러 상회, 조정EPS 1.63달러로 예상치 1.57달러 상회 • 테마파크와 스트리밍 매출 호조로 분기 실적은 예상치를 상회했으나, 미국 테마파크의 해외 방문객 감소와 TV, 영화 부문 실적이 부진한 점을 언급 • CFO는 해외 방문객 가시성이 낮아진 만큼 미국 소비자 대상 프로모션에 집중하고 있다고 첨언 • 한편, 디즈니는 올해 초 아이거를 대체할 신임 CEO를 지명할 것으로 예상. 테마파크 부문을 포함하는 experiences 부문 회장 Josh D'Amaro가 유력 후보로 떠오르는 중

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
알파벳 (GOOGL)	-4.5	**매출 예상치 상회, AI투자 대폭 확대 전망** • 4분기 매출 1,138.3억달러로 예상치 1,114.3억달러 상회. EPS 2.82달러로 예상치 2.63달러 상회 • 광고 수익 전년동기대비 13.5% 증가, 유튜브 광고 수익도 9% 증가 • 2026년 CapEx 전망치 1,750억 달러에서 1,850억 달러로 2025년의 두 배 이상에 달하는 수치 제시하며 AI관련 투자 확대 계획 **미국 비자 규정 강화에 따른 인도 대규모 확장 계획** • 블룸버그에 따르면, 알파벳이 인도 내 사업 확장을 대대적으로 추진할 계획 • 벵갈루루 개발 단지에 위치한 '알렘빅 시티' 내 한 개의 오피스 타워를 임대하고 다른 두 타워에 대한 옵션을 구매한 것으로 파악. 총 면적은 240만 평방피트에 달하는 규모 • 첫 번째 타워는 향후 몇 달 내 직원들에게 개방될 예정이며, 나머지 두 타워의 건설은 내년 완료될 예정. 해당 공간 전체를 사용하게 되면, 최대 2만 명의 추가 직원을 수용 가능
테슬라 (TSLA)	-4.5	**머스크의 태양광 전략 지원 위해 인력 채용 진행 중** • 테슬라 고위 경영진은 온라인 게시글을 통해 CEO 일론 머스크가 최근 발표한 미국 최대 태양광 에너지 부품 제조업체로의 도약을 위해 인력을 채용 중이라고 밝힘 • 채용공고에는 2028년 말까지 미국 내 원자재로 100GW 규모의 태양광 제조 시설 구축을 목표로 명시 • 머스크는 AI 확산에 따른 데이터센터 수요 급증에 대한 전력망 구축에 있어 최선의 방안이 태양광과 배터리라고 직접 언급한 바 있음 **유럽 내 테슬라 등록 대수 1월 회복 조짐 & 스페이스X, xAI 인수 발표** • 테슬라의 유럽 주요 시장 신차 등록 대수가 연중 판매량이 가장 낮은 달 중 하나인 1월에 회복 조짐을 보이는 중 • 지난해 테슬라의 유럽 시장은 -27% 감소했으나 1월 스페인 456대(yoy +70%), 스웨덴 512대(yoy +26%), 덴마크 458대(yoy +3%), 이탈리아 713대(yoy +75%)를 기록 • 한편, CEO 일론 머스크는 스페이스X의 인공지능 스타트업 xAI 인수를 발표. 블룸버그에 따르면 합병한 회사의 가치는 주당 약 527달러로, 기업 가치는 1조 2,500억 달러에 달할 것

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
팔란티어 (PLTR)	-7.3	**AI, 국방부 수요 호조로 4분기 실적 예상치 상회** • 4분기 매출 14.1억달러로 예상치 13.3억달러 상회. 조정 EPS 0.25달러로 예상치 0.23달러 상회 • 알렉스 카프 CEO는 미국 정부의 지속적인 자사 소프트웨어 도입을 강조. 미국 정부로부터 발생하는 매출과 커머셜 섹터 매출은 전년 동기대비 각각 +66%, +137% 증가한 5.7억달러, 5.07억달러 기록 • 26년 1분기 가이던스 또한 매출액 15.32 ~ 15.36억 달러로 시장 예상치인 13.2억달러를 크게 상회하며 호실적 발표
아마존 (AMZN)	-12.1	**2,000억 달러 CapEx 지출 전망** • 매출 2,133.9억달러로 예상치 2,113.3억달러 상회, EPS 1.95달러로 예상치 1.97달러 하회 • 아마존은 급증하는 AI 수요에 대응하기 공격적인 투자를 지속하며 2026년 CapEx 전망치를 2,000억 달러로 제시. 이는 시장 전망치인 1,466억달러와 전년도 CapEx 1,310억 달러를 크게 상회하는 수치 • 공격적인 AI투자를 시장은 부정적으로 받아들이며 주가 하락세 지속
스노우플레이크 (SNOW)	-12.6	**오픈AI와 2억 달러 규모 AI 계약 체결** • 자사 클라우드 데이터 플랫폼에 고급 인공지능 모델을 직접 통합하기 위해 오픈AI와 2억 달러 규모의 파트너십을 체결 • AI모델 내장을 통해 고객사들이 엄격한 데이터 보안 및 거버넌스 통제를 유지하며 데이터 분석, 내부 문서 검색 등의 작업을 더 쉽게 자동화할 수 있도록 하는 것이 목표 • 이번 협약으로 스노우플레이크와 오픈AI는 복잡한 워크플로우를 처리할 수 있는 AI 에이전트를 공동 개발
노보 노디스크 (NVO)	-19.8	**올해 매출 타격 경고** • 2026년 기준 환율 변동을 배제한 매출과 영업이익이 각각 5~13% 감소할 것으로 전망 • 미국 내 제품 가격 하락과 중국, 브라질, 캐나다에서 위고비, 오젬픽의 독점권 상실 영향으로 미국에서의 매출 하락과 미국 외 지역 매출 성장을 반영한 전망치라고 설명 **Hims & Hers에 법적 조치 취할 예정** • 원격의료 기업 Hims & Hers가 자사의 위고비 알약의 복제약을 월 49달러에 판매하기 시작한 데에 법적 조치를 취할 것을 발표 • 성명에서 "Hims & Hers의 행위는 환자 안전에 중대한 위험을 초래하는 불법 대량 복합제조"라고 밝힘 • 노보 노디스크는 자사가 경구 투여 시 세마글루타이드 흡수를 촉진하는 SNAC 기술로 제조된 FDA 승인 위고비를 생산하는 유일한 기업임을 재확인

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 대표 종목 투자포인트

마이크로소프트 (MSFT) 클라우드 시장의 강자

Microsoft

[투자 전망]

- Azure 성장률이 고점을 찍고 둔화되기 시작. FY 3Q25 33% YoY → FY 4Q25 39% YoY → FY 1Q26 40% YoY → FY 2Q26 39% YoY
- 클라우드 성장률이 기대에 미치지 못하는 것은 마이크로소프트가 사업 부문의 균형 잡힌 발전을 추구한 결과
- 그러나 성장률의 둔화일 뿐 장기 성장 추세가 꺾인 것은 아님. 12MF P/E 22배 수준으로 밸류 매력적인 구간으로 진입

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 향후 IaaS, PaaS, SaaS 전반을 아우르는 클라우드 시장 강자로 자리매김할 전망
- [핵심 2] Azure 클라우드 장기적으로 성장할 것. 클라우드 외 사업부문도 고른 발전을 이룰 수 있도록 지원
- [리스크] 클라우드 성장률 둔화에 따른 멀티플 하락. 다만, 밸류 조정일 뿐 펀더멘털상 큰 변화는 없다고 판단

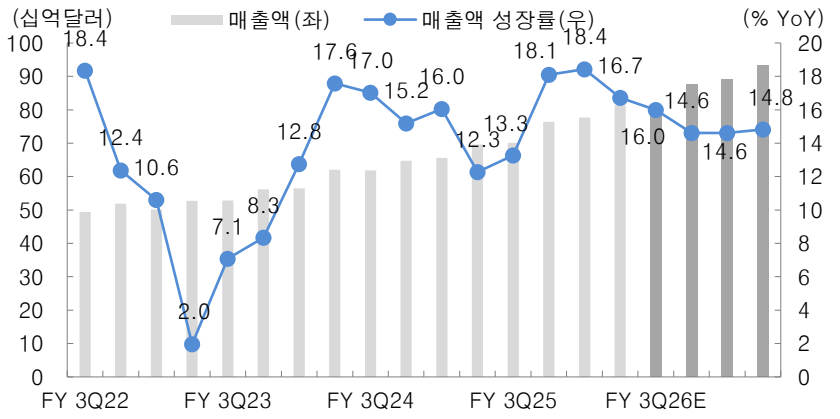
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	327.5	377.7
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*16.2*	*15.3*
영업이익	89.7	109.4	128.5	152.5	175.8
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*18.6*	*15.3*
순이익	73.3	88.1	101.8	124.7	143.4
순이익률	*34.6*	*35.9*	*36.1*	*38.1*	*38.0*
EPS	9.8	11.8	13.6	16.4	18.9
PER	34.7	37.9	36.5	24.4	21.2
PBR	12.3	12.4	10.8	6.7	5.2
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	15.3	13.1
ROE	35.5	32.7	29.5	27.5	24.8

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 11배로 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

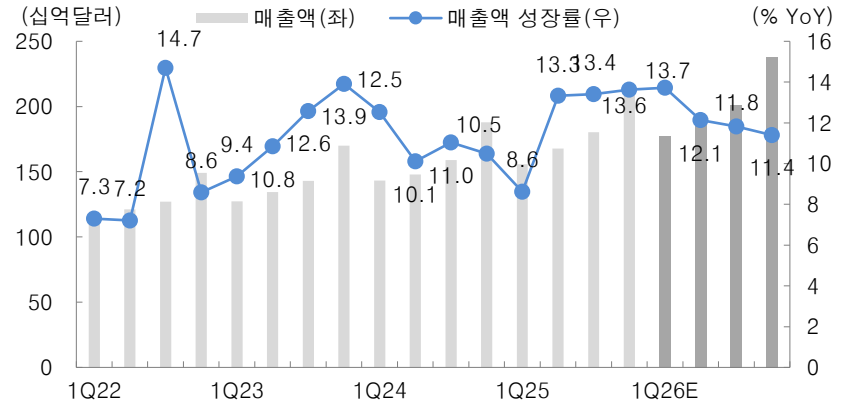
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	574.8	638.0	716.9	802.7	896.1
증가율	*11.8*	*11.0*	*12.4*	*12.0*	*11.6*
영업이익	61.6	91.4	104.1	122.4	146.4
증가율	*86.0*	*48.2*	*13.9*	*17.6*	*19.6*
순이익	30.4	59.2	77.7	84.7	104.5
순이익률	*5.3*	*9.3*	*10.8*	*10.6*	*11.7*
EPS	2.9	5.5	7.2	7.8	9.5
PER	52.4	39.7	32.2	27.1	22.2
PBR	7.9	8.2	6.0	4.6	3.6
EV/EBITDA	15.2	16.7	15.2	11.3	9.1
ROE	15.0	20.7	18.8	17.1	16.3

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 29배 수준으로 성장에 대한 기대감을 일부 반영

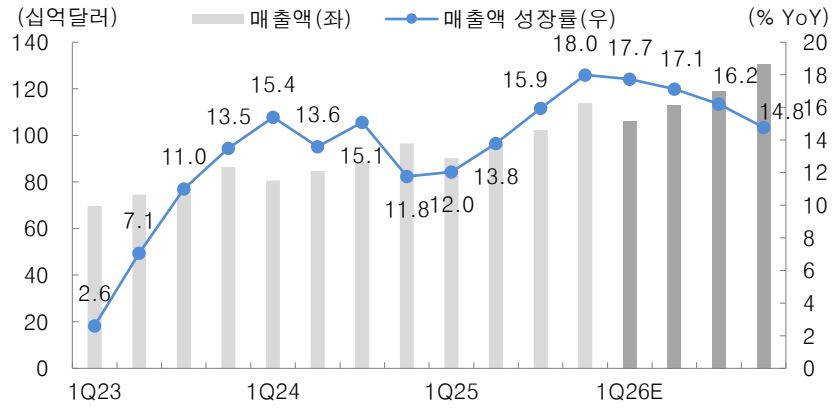
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	307.4	350.0	402.8	467.6	534.9
증가율	*8.7*	*13.9*	*15.1*	*16.1*	*14.4*
영업이익	107.3	135.1	154.0	173.1	202.5
증가율	*13.9*	*26.0*	*13.9*	*12.4*	*17.0*
순이익	95.1	100.1	133.5	149.6	171.5
순이익률	*30.9*	*28.6*	*33.2*	*32.0*	*32.1*
EPS	5.8	8.0	10.8	11.5	13.5
PER	24.1	23.5	29.0	28.2	24.3
PBR	6.2	7.2	9.2	7.4	5.8
EV/EBITDA	14.1	15.2	21.4	17.8	14.9
ROE	25.8	30.5	31.8	26.2	24.0

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

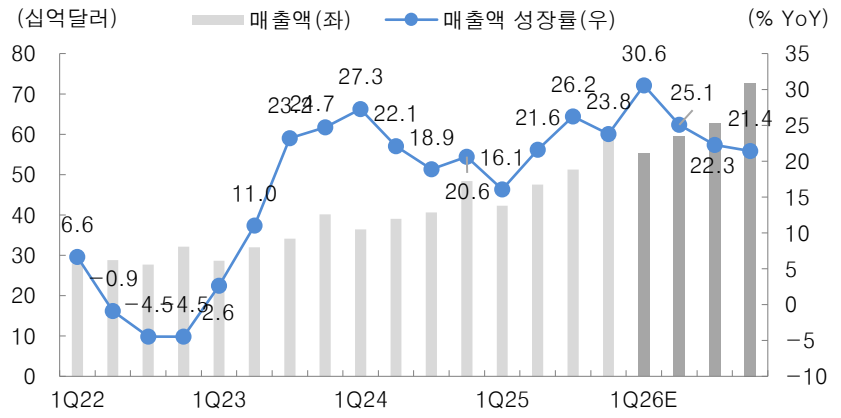
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	134.9	164.5	201.0	249.5	295.2
증가율	*15.7*	*21.9*	*22.2*	*24.1*	*18.3*
영업이익	60.8	86.1	97.8	102.3	117.7
증가율	*48.5*	*41.6*	*13.6*	*3.5*	*15.1*
순이익	52.6	72.9	80.8	88.8	102.8
순이익률	*39.0*	*44.3*	*40.2*	*35.6*	*34.8*
EPS	20.2	30.2	31.4	33.6	38.9
PER	23.8	24.5	28.1	22.2	19.1
PBR	5.9	8.2	7.8	5.6	4.5
EV/EBITDA	12.2	14.8	13.9	12.0	10.0
ROE	25.0	33.2	27.7	25.4	23.6

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
- 중국향 H200 판매 재개되면서 실적 추정치가 추가 상향 조정될 가능성 존재
- 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

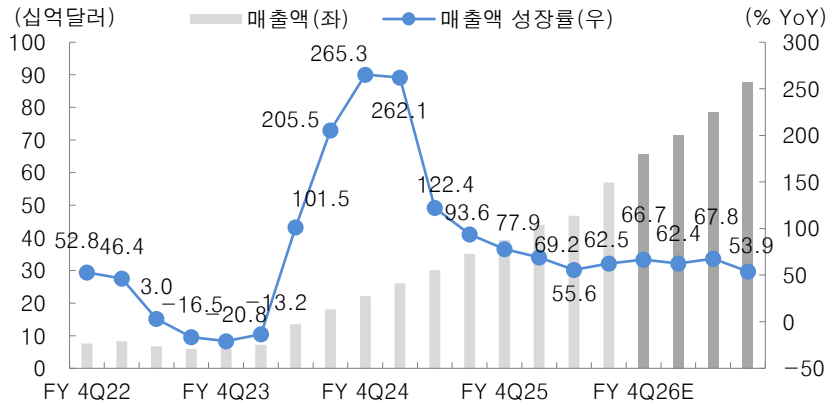
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	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	40.8	24.0
PBR	22.0	35.7	37.4	30.8	16.1
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	34.3	20.1
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

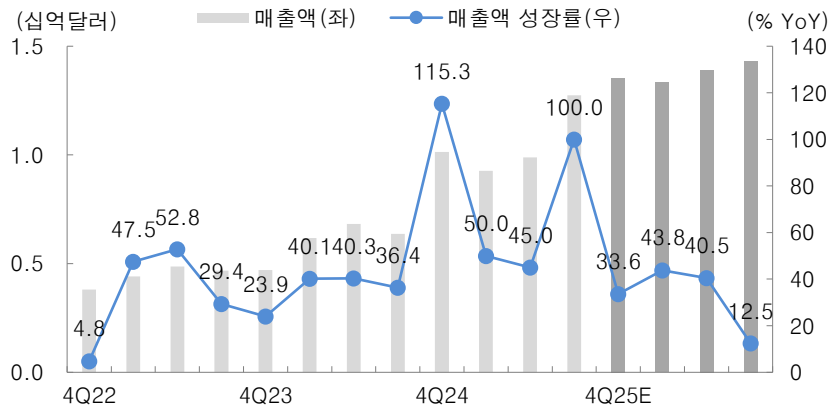
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

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*	*24.5*
영업이익	-1.0	-0.5	1.2	2.3	3.1
증가율	*적지*	*적지*	*흑전*	*96.9*	*33.9*
순이익	-0.4	0.3	1.5	2.1	2.5
순이익률	*-27.5*	*17.7*	*50.5*	*46.3*	*44.8*
EPS	-0.3	0.4	1.6	2.2	2.6
PER	-	-	23.9	55.5	32.3
PBR	1.0	1.7	4.1	11.4	7.1
EV/EBITDA	-	21.8	27.7	46.5	26.4
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

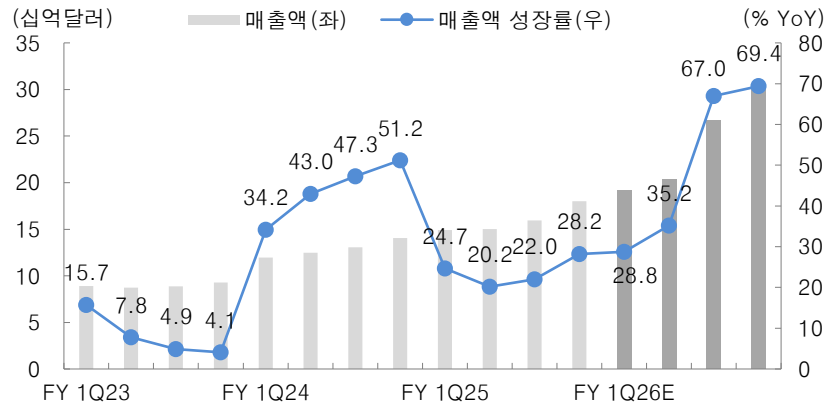
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	35.8	51.6	63.9	97.4	134.5
증가율	*7.9*	*44.0*	*23.9*	*52.4*	*38.1*
영업이익	22.1	30.7	42.0	63.1	86.0
증가율	*9.0*	*38.9*	*36.6*	*50.3*	*36.3*
순이익	18.4	23.7	33.7	50.6	70.3
순이익률	*51.3*	*46.0*	*52.8*	*51.9*	*52.3*
EPS	3.7	3.7	5.4	8.6	12.4
PER	19.9	34.9	54.2	32.6	23.3
PBR	15.0	11.7	22.2	14.8	10.7
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	25.8	18.8
ROE	75.2	33.5	41.0	45.5	45.9

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]

- FSD 구독제 전환 & 사이버캠 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 모멘텀으로 작용할 전망
- 4분기 전기차 판매가 이머징 국가들 중심으로 예상보다 양호했던 점도 긍정적인 요인

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] FSD를 통한 자율주행 기술 선도. 라이다를 채택하는 다른 기업들과는 달리 카메라 중심의 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

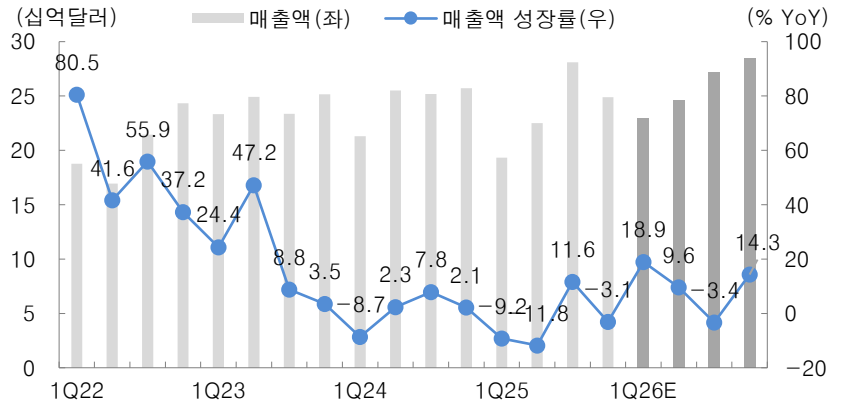
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	96.8	97.7	94.8	104.0	121.0
증가율	*18.8*	*0.9*	*-2.9*	*9.7*	*16.3*
영업이익	8.9	7.1	4.4	6.7	9.6
증가율	*-34.9*	*-20.4*	*-38.5*	*53.2*	*43.9*
순이익	10.9	8.5	5.9	7.0	9.1
순이익률	*11.2*	*8.7*	*6.2*	*6.8*	*7.5*
EPS	3.1	2.4	1.7	2.0	2.6
PER	79.6	166.9	270.9	208.7	157.5
PBR	12.8	17.9	19.1	15.6	14.3
EV/EBITDA	52.9	105.8	107.2	92.6	72.0
ROE	16.0	10.7	7.1	7.5	9.1

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

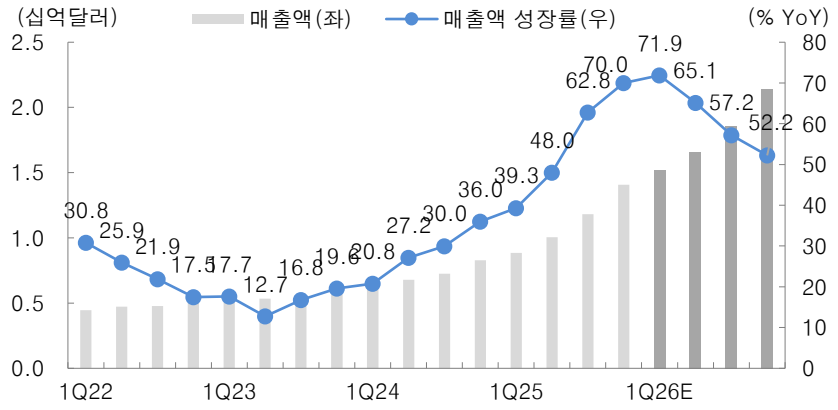
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	2.2	2.9	4.5	7.1	10.1
증가율	*16.7*	*28.8*	*56.2*	*58.2*	*42.0*
영업이익	0.6	1.1	2.3	4.0	5.6
증가율	*50.4*	*78.3*	*99.8*	*76.5*	*40.4*
순이익	0.6	1.0	1.9	3.3	4.8
순이익률	*25.7*	*35.0*	*42.8*	*46.9*	*47.4*
EPS	0.3	0.4	0.8	1.3	1.8
PER	68.7	184.5	237.0	110.0	76.1
PBR	11.1	33.4	60.9	30.0	20.0
EV/EBITDA	54.2	155.6	197.0	85.2	57.3
ROE	16.1	18.1	25.7	27.3	26.2

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 35배 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

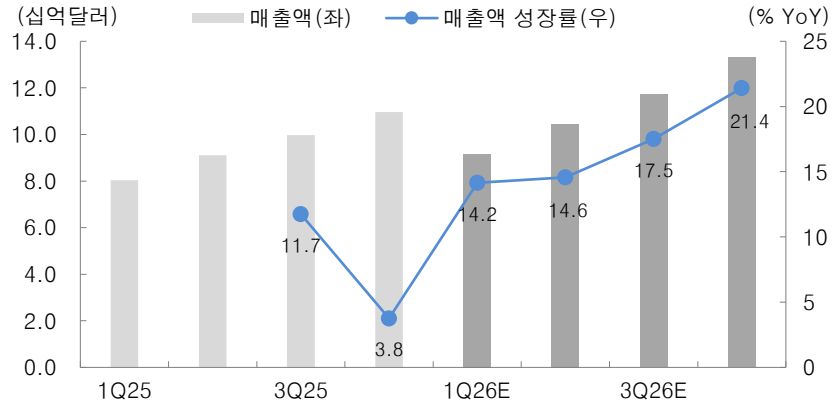
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	33.2	34.9	38.1	44.1	50.0
증가율	-	*5.1*	*9.0*	*15.8*	*13.5*
영업이익	-0.0	0.9	2.3	4.8	8.0
증가율	*적전*	*흑전*	*172.1*	*106.2*	*66.1*
순이익	-0.6	1.6	4.6	3.9	5.9
순이익률	*-1.7*	*4.4*	*12.2*	*8.8*	*11.8*
EPS	-2.0	0.6	17.7	13.9	21.6
PER	-	592.9	37.0	56.0	36.1
PBR	-	9.5	15.9	16.3	12.1
EV/EBITDA	-	41.6	54.3	36.7	24.6
ROE	-7.0	1.6	43.1	29.1	33.5

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

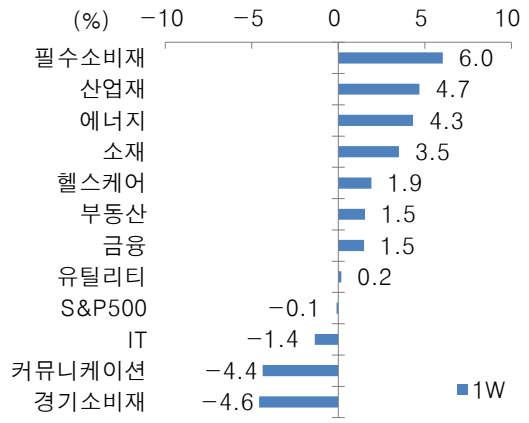
매출액 성장 추이



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)
다비타	DVA	헬스케어	28.8
테라다인	TER	IT	24.5
태피스트리	TPR	자유소비재	19.8
허쉬	HSY	필수소비재	18.9
코닝	GLW	IT	18.3
슈퍼 마이크로 컴퓨터	SMCI	IT	18.1
올드 도미니언 프레이트 라인	ODFL	산업재	16.9
볼	BALL	소재	16.9
인터내셔널 페이퍼	IP	소재	15.5
존슨 콘트롤즈 인터내셔널	JCI	산업재	15.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
몰리나 헬스케어	MOH	헬스케어	-26.7
가트너	IT	IT	-25.4
페이팔 홀딩스	PYPL	금융	-23.3
아이큐비아 홀딩스	IQV	헬스케어	-18.5
팩트셋 리서치 시스템스	FDS	금융	-18.5
보스턴 사이언티픽	BSX	헬스케어	-18.5
코스타 그룹	CSGP	부동산	-18.2
베리스크 애널리틱스	VRSK	산업재	-17.6
뉴스 코퍼레이션	NWS	커뮤니케이션	-17.5
S&P 글로벌	SPGI	금융	-16.8

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
필수소비재	6.0	14.4	11.2	14.0
산업재	4.7	6.8	25.7	11.6
에너지	4.3	17.1	21.5	19.3
소재	3.5	7.3	14.8	12.5
헬스케어	1.9	-0.4	7.2	1.7
부동산	1.5	3.5	0.5	4.3
금융	1.5	-3.9	4.0	-1.1
유틸리티	0.2	1.0	10.6	1.5
IT	-1.4	-3.6	20.9	-3.0
커뮤니케이션	-4.4	1.2	23.9	1.1
경기소비재	-4.6	-4.6	-1.0	-3.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
테라다인	TER	IT	24.5
태피스트리	TPR	자유소비재	19.8
허쉬	HSY	필수소비재	18.9
코닝	GLW	IT	18.3
볼	BALL	소재	16.9
존슨 콘트롤즈 인터내셔널	JCI	산업재	15.4
매러선 페트롤리엄	MPC	에너지	15.2
페덱스	FDX	산업재	14.6
잉가솔랜드	IR	산업재	14.4
델타 에어라인스	DAL	산업재	14.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
반도체 3배 레버리지 ETF	SOXL	ETF	-0.1
마이크로소프트	MSFT	IT	-6.8
샌디스크	SNDK	IT	3.8
알파벳	GOOGL	커뮤니케이션	-4.5
마이크론 테크놀로지	MU	IT	-4.9
테슬라	TSLA	자유소비재	-4.5
iShares Silver Trust	SLV	ETF	-7.0
아이온큐	IONQ	ETF	-12.5
나스닥 3배 레버리지 ETF	TQQQ	ETF	-6.3
팔란티어	PLTR	IT	-7.3

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.