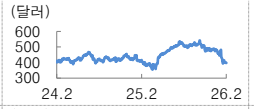
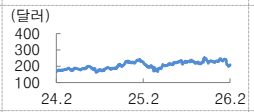
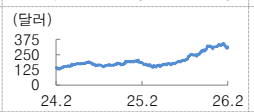
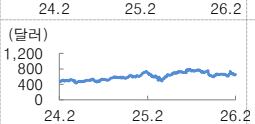
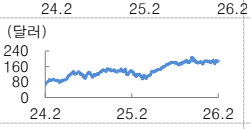
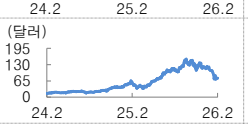
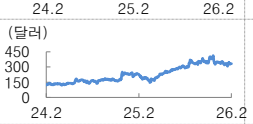
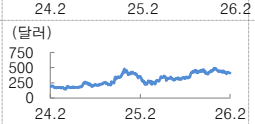
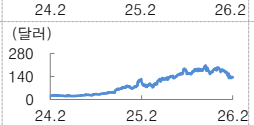
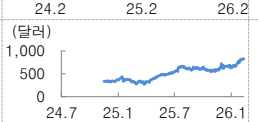
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- CapEx 증대의 수혜를 받는 메모리 + 광이 주도하는 시장

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	4,267	-1.0	-4.5		• 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	3,263	5.7	-5.7		• 26년 CapEx 2,000억 달러 제시. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 11배로 밸류 부담도 낮음
알파벳A	GOOGL	광고	5,512	3.0	70.7		• 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	2,399	2.5	-5.6		• 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	6,673	3.8	35.5		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • 중국향 H200 수출 재개됨에 따라 매출 전망치 추가 상향 조정 가능성
로빈후드	HOOD	금융	99	0.2	35.8		• 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	2,282	2.3	46.7		• 알파벳 클라우드 매출 증가하면서 브로드컴과 개발하는 TPU 수요 증가. 메타도 구매 추진 • OpenAI 수요 감소할 경우 알파벳이 이를 메꿀 것으로 기대
테슬라	TSLA	전기차	2,236	-1.3	16.2		• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 4분기 전기차 판매가 예상보다 양호했던 점도 우호적인 요인
팔란티어	PLTR	소프트웨어	468	2.9	27.3		• 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	324	3.5	130.9		• 클라우드 기업들의 CapEx 상향, 데이터센터 건설 증가에 따른 전력 수요 증가 수혜 • 천연가스 터빈의 수주 가격 상승 & 수요 증가가 동시에 나타나며 이중 수혜

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
엔비디아 (NVDA)	3.8	**오픈AI 대규모 자금 조달 라운드에 300억 달러 규모 투자 임박** • 엔비디아가 오픈AI에 300억 달러 규모의 투자를 마무리하는 단계에 접어든 것으로 파악. 이번 투자는 오픈AI가 1,000억 달러 이상을 유치하는 자금 조달 라운드의 일부 • 이로써 오픈AI의 기업 가치는 약 8,300억 달러로 평가될 것이며, 이는 사상 최대 규모의 민간 자본 조달 중 하나로 평가 • 로이터 통신은 이전 보도에서 소프트뱅크 그룹, 아마존도 오픈AI의 이번 자금조달 라운드에 참여할 가능성이 있다고 보도한 바 있음 **차세대 AI스타트업 발굴 위해 인도 주요 VC들과 협력** • 엔비디아가 인도 여러 벤처 캐피탈과 협력해 AI 스타트업을 발굴, 투자하며 파트너십을 확대 • 이는 VC투자자들이 인도의 기술 스타트업에 대한 관심을 점점 더 보이는 가운데, 인도의 강력한 IPO 시장이 수익성 높은 투자 수익을 제공하고 있기 때문 • 엔비디아에 따르면, 인도 내 4,000개 이상의 AI 스타트업이 이미 엔비디아의 글로벌 스타트업 프로그램에 참여. 프로그램은 스타트업이 제품을 개발, 확장해 시장 진출을 지원 • 또한, 엔비디아는 정부 기관 및 연구 기관과 협력하며 인도 내 데이터 센터 구축 노력을 지속 중
알파벳 (GOOGL)	3.0	**구글, '복잡한 문제 해결'을 위한 Gemini 3.1 Pro 발표** • 구글은 지난 11월 Gemini Pro 프리뷰 공개, 한 달 후 Gemini 3 Flash 출시에 이어 Gemini 3.1 Pro를 발표 • 이번 0.1 버전 업데이트는 구글 사상 처음. 지난 두 세대에서는 0.5 버전이 연중 모델 업데이트로 적용 • Gemini 3.1 프로는 ARC-AGI-2 점수 77.1%를 달성, 이는 3 Pro 대비 추론 성능이 두 배 이상 향상된 것을 의미 • 이러한 고급 추론 능력은 복잡한 주제에 대한 명확한 시각적 설명을 찾거나, 데이터를 단일 뷰로 종합하거나 창의적인 프로젝트를 현실로 구현하는 등 실용적인 응용 분야로 이어질 것으로 기대
메타 (META)	2.5	**엔비디아와 장기 파트너십 체결** • 메타가 AI수요 충족을 위해 엔비디아와 수백억 달러 규모의 칩 및 기타 하드웨어 구매 계약을 체결 • 데이터센터 확장을 위해 엔비디아의 블랙웰 및 루빈 GPU 수백만 개와 그레이스 및 베라 CPU를 대규모로 배치할 계획 • 메타는 이전에 구글의 칩 사용을 검토한 바 있음

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
넷플릭스 (NFLX)	2.3	**워너브라더스 인수 제안액 크게 높일 여지 충분** • 관계자들에 따르면, 넷플릭스는 풍부한 현금을 보유하고 있어 경쟁 입찰사인 파라마운트가 입찰가를 올릴 경우 인수 제안가를 인상할 수 있는 것으로 파악 • 워너브라더스는 3월 20일 주주총회에서 넷플릭스의 인수 제안을 표결에 부칠 예정이지만, 파라마운트가 더 매력적인 제안을 내놓을 수 있게 일주일의 시간을 부여 • 현재 넷플릭스는 스튜디오 및 스트리밍 사업부에 대해 주당 27.75달러(총 827억달러)를 제안, 파라마운트는 CNN, HGTV 등 TV자산을 포함한 전체 기업 인수에 주당 30달러(총 1,084억 달러)를 제시
뱅크 오브 아메리카 (BAC)	1.0	**고객 유치 위해 로열티 프로그램 확대** • 뱅크 오브 아메리카는 더 많은 고객에게 혜택을 확대하는 새로운 로열티 프로그램 출시 계획을 발표 • 'BofA Rewards'라는 이름의 신규 프로그램이 5월 27일부로 기존 'Preferred Rewards'를 대체 • 예금 계좌를 보유한 모든 고객이 가입할 수 있으며, 최소 잔액 요건은 없는 것으로 확인. 새로운 리워즈 프로그램은 뱅크 오브 아메리카와 메릴린치 계좌의 평균 잔액을 기준으로 4단계 등급을 적용
존슨 앤 존슨 (JNJ)	-0.4	**펜실베니아 신규 공장 건설에 10억 달러 투자** • 존슨 앤 존슨이 펜실베니아 주에 새로운 세포 치료 시설 건설을 위해 10억 달러 이상 투자 계획을 발표 • 지난 3월 동사는 2029년 초까지 550억 달러 이상을 투자해 미국 내 제조 시설과 연구 인프라 구축 계획을 발표했으며, 여기에는 노스캐롤라이나 주 윌슨 공장 건설이 포함 • 동사는 신규 공장을 통해 건설 일자리 4,000개 이상과 바이오 제조분야 정규직 500개가 창출될 것이라고 밝혔으나, 구체적인 공장 가동 시기는 공개하지 않음

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
테슬라 (TSLA)	-1.3	**무선 사이버캡 충전 시스템에 대한 FCC 승인 획득** • 테슬라가 무선 전기차 충전 시스템에 초광대역(UWB) 무선 기술을 사용하는 데에 미국 연방통신위원회(FCC)의 승인을 획득 • 이번 결정으로 테슬라는 사이버캡의 무선 충전 시스템을 고정형 실외 장비로 설치할 수 있는 권한을 부여받으며 무선 충전 패드에 대한 규제 장벽을 효과적으로 해소 • 차량이 패드에 접근하면 UWB 시스템이 일시적으로 활성화되어 차량 위치를 추적하고, 패드 위에서 최적의 위치에 달성된 것이 확인되면 무선 전력 충전이 활성화되는 방식 **저가형 사이버트럭 공개 및 가격 인하로 수요 촉진** • 테슬라가 더 저렴한 가격의 사이버트럭 모델을 공개하고, 기존의 사이버비스트 모델 가격을 대폭 인하 • 신형 모델의 가격은 59,990달러로 책정되었으나 이는 향후 10일간만 유효한 한정 기간 프로모션 가격이며 이후 가격은 명확하지 않은 상태 • 사이버비스트의 가격은 기존 114,990달러에서 99,990달러로 인하. 이번 가격 인하로 감독형 완전 자율 주행 기능과 슈퍼차저 네트워크 무료 이용권을 포함하는 '럭스 패키지'는 단종될 것으로 예상
월마트 (WMT)	-8.1	**연말 성수기 포함 분기 매출은 호조였으나 수익 전망은 예상치 미달** • 매출액 1,906.6억달러로 예상치 1,904.3억달러 상회, 조정 EPS 0.74달러로 예상치 0.73달러 상회 • FY2027 연간 가이던스는 순 매출 3.5~4.5% 증가로 제시했으며 연간 조정 EPS 가이던스는 시장 기대치인 2.96달러를 하회하는 2.75~2.85달러 범위를 제시 • CFO David Rainey는 월마트의 매장 네트워크를 활용한 빠른 제품 배송 서비스가 고소득층 고객들 유입시키고 있다고 언급 • 또한, 4분기 식품물가 상승률은 1%를 조금 넘었고, 일반 상품군의 상승률은 이를 소폭 상회하며 관세 인상으로 인한 물가상승 압박이 완화되고 있다고 언급

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

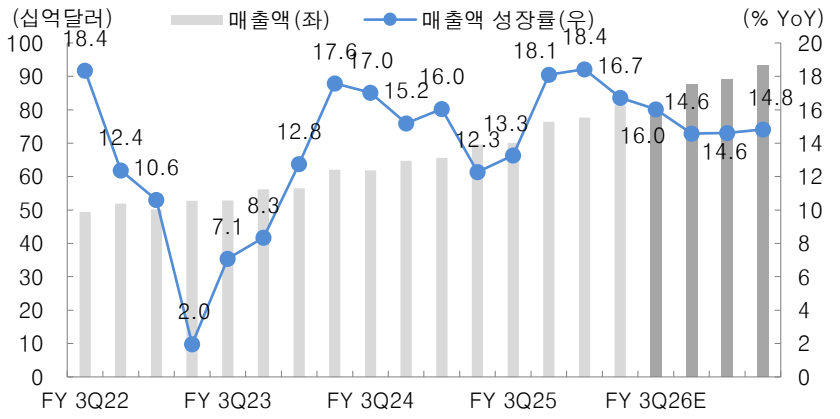
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	327.6	378.0
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*16.3*	*15.4*
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	125.3	143.5
순이익률	*34.6*	*35.9*	*36.1*	*38.3*	*38.0*
EPS	9.8	11.8	13.6	16.5	19.0
PER	34.7	37.9	36.5	24.1	20.9
PBR	12.3	12.4	10.8	6.7	5.2
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	15.2	12.9
ROE	35.5	32.7	29.5	27.7	24.9

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]

- 2026년 CapEx 2,000억 달러 제시. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상
- 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

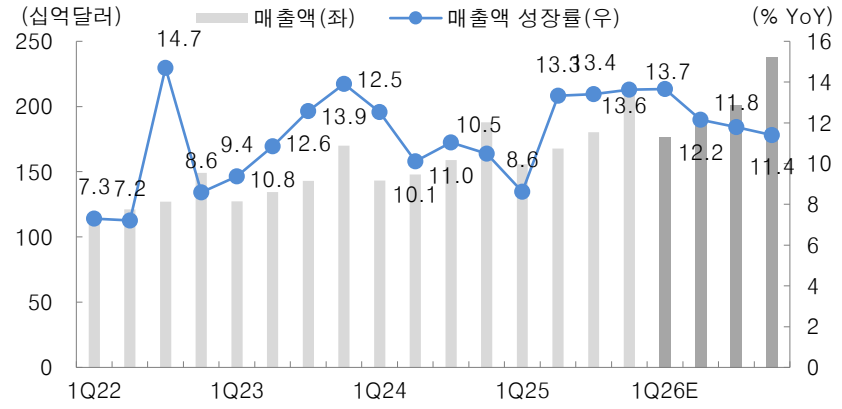
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	574.8	638.0	716.9	804.9	898.6
증가율	*11.8*	*11.0*	*12.4*	*12.3*	*11.6*
영업이익	61.6	91.4	104.1	121.8	145.1
증가율	*86.0*	*48.2*	*13.9*	*17.1*	*19.1*
순이익	30.4	59.2	77.7	84.7	103.9
순이익률	*5.3*	*9.3*	*10.8*	*10.5*	*11.6*
EPS	2.9	5.5	7.2	7.8	9.4
PER	52.4	39.7	32.2	27.0	22.3
PBR	7.9	8.2	6.0	4.5	3.6
EV/EBITDA	15.2	16.7	15.2	11.3	9.1
ROE	15.0	20.7	18.8	16.5	15.9

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 27배 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] AI 모델 개발 기업 간 경쟁 심화

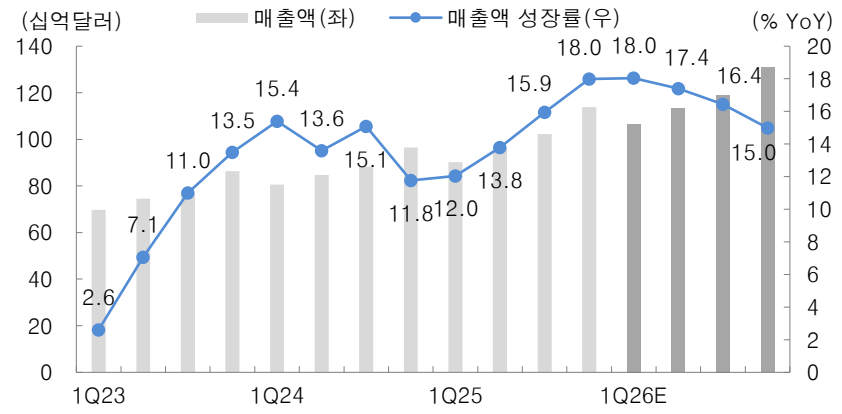
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	307.4	350.0	402.8	469.6	539.6
증가율	*8.7*	*13.9*	*15.1*	*16.6*	*14.9*
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	149.8	171.9
순이익률	*30.9*	*28.6*	*33.2*	*31.9*	*31.9*
EPS	5.8	8.0	10.8	11.5	13.6
PER	24.1	23.5	29.0	27.6	23.5
PBR	6.2	7.2	9.2	7.1	5.6
EV/EBITDA	14.1	15.2	21.4	17.3	14.5
ROE	25.8	30.5	31.8	25.8	23.7

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

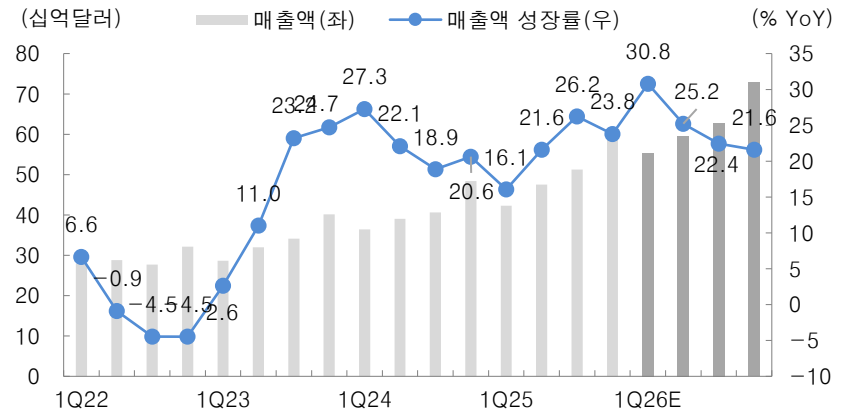
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	134.9	164.5	201.0	250.3	296.4
증가율	*15.7*	*21.9*	*22.2*	*24.5*	*18.4*
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*	*35.5*	*34.7*
EPS	20.2	30.2	31.4	33.6	38.9
PER	23.8	24.5	28.1	22.0	19.0
PBR	5.9	8.2	7.8	5.6	4.5
EV/EBITDA	12.2	14.8	13.9	11.9	9.9
ROE	25.0	33.2	27.7	25.3	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

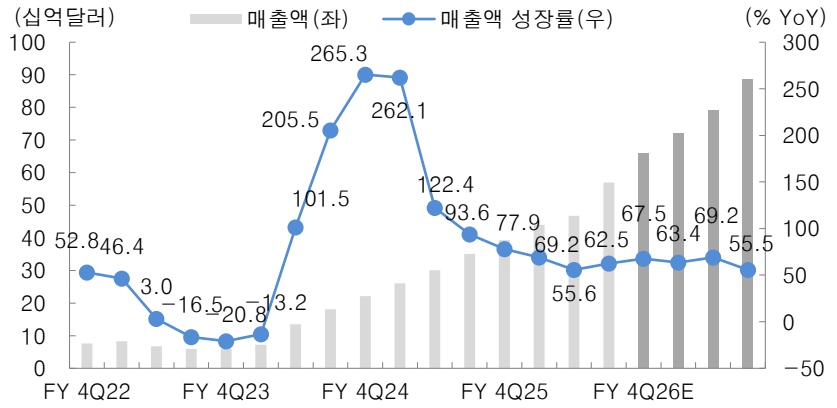
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	27.0	60.9	130.5	213.5	331.4
증가율	*0.2*	*125.9*	*114.2*	*63.6*	*55.2*
영업이익	9.0	37.1	86.8	134.0	220.4
증가율	*-28.8*	*310.8*	*133.7*	*54.3*	*64.6*
순이익	8.4	32.3	74.3	114.7	188.0
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	24.4
PBR	22.0	35.7	37.4	30.8	16.4
EV/EBITDA	46.2	43.0	33.2	34.2	20.4
ROE	37.6	75.2	93.1	75.5	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

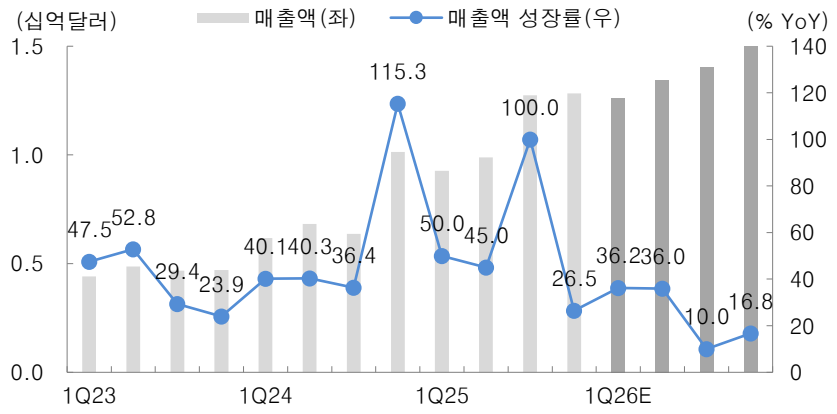
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	1.9	3.0	4.5	5.5	6.5
증가율	*37.3*	*58.2*	*53.5*	*23.2*	*17.7*
영업이익	-0.5	1.2	2.3	2.9	3.6
증가율	*적지*	*흑전*	*96.9*	*24.2*	*25.7*
순이익	0.3	1.5	2.1	2.3	2.8
순이익률	*17.7*	*50.5*	*46.3*	*42.6*	*42.5*
EPS	0.4	1.6	2.2	2.5	2.9
PER	-	23.9	55.5	31.6	26.3
PBR	1.7	4.1	11.4	6.6	5.5
EV/EBITDA	21.8	27.7	46.5	24.9	20.0
ROE	-7.9	17.3	20.5	20.9	20.9

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

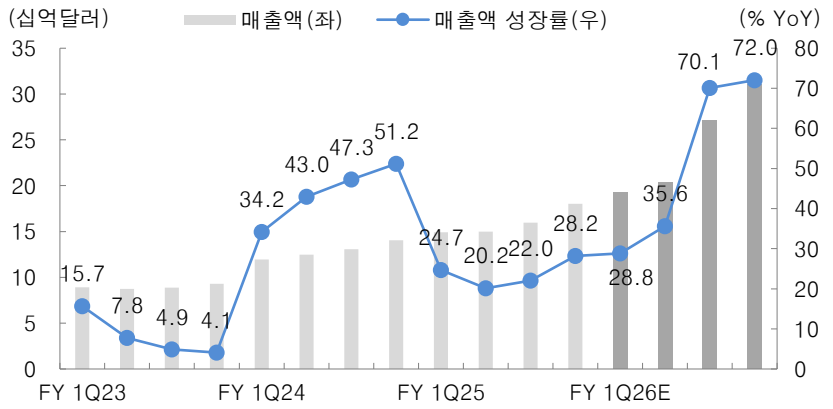
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	35.8	51.6	63.9	98.2	135.5
증가율	*7.9*	*44.0*	*23.9*	*53.7*	*38.0*
영업이익	22.1	30.7	42.0	63.5	86.6
증가율	*9.0*	*38.9*	*36.6*	*51.1*	*36.5*
순이익	18.4	23.7	33.7	51.0	71.1
순이익률	*51.3*	*46.0*	*52.8*	*51.9*	*52.5*
EPS	3.7	3.7	5.4	8.7	12.6
PER	19.9	34.9	54.2	32.4	23.1
PBR	15.0	11.7	22.2	14.8	10.6
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	25.7	18.7
ROE	75.2	33.5	41.0	45.7	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 & 사이버캡 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

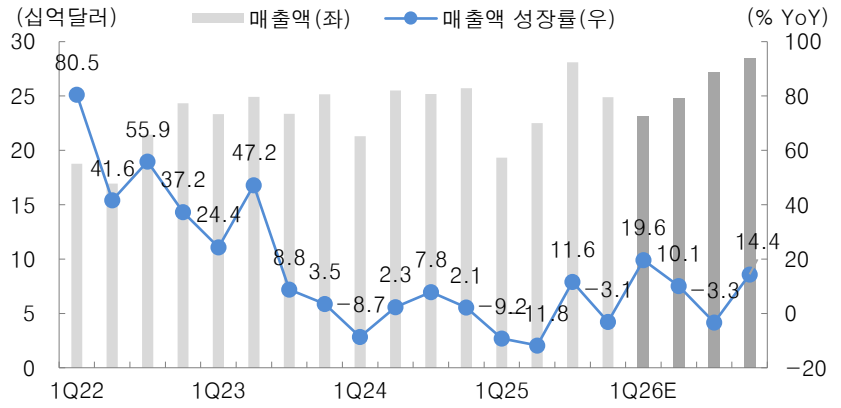
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	96.8	97.7	94.8	104.0	121.1
증가율	*18.8*	*0.9*	*-2.9*	*9.7*	*16.4*
영업이익	8.9	7.1	4.4	6.6	9.7
증가율	*-34.9*	*-20.4*	*-38.5*	*52.6*	*45.3*
순이익	10.9	8.5	5.9	7.2	8.9
순이익률	*11.2*	*8.7*	*6.2*	*6.9*	*7.4*
EPS	3.1	2.4	1.7	2.0	2.6
PER	79.6	166.9	270.9	207.5	157.2
PBR	12.8	17.9	19.1	15.6	14.3
EV/EBITDA	52.9	105.8	107.2	91.8	71.7
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

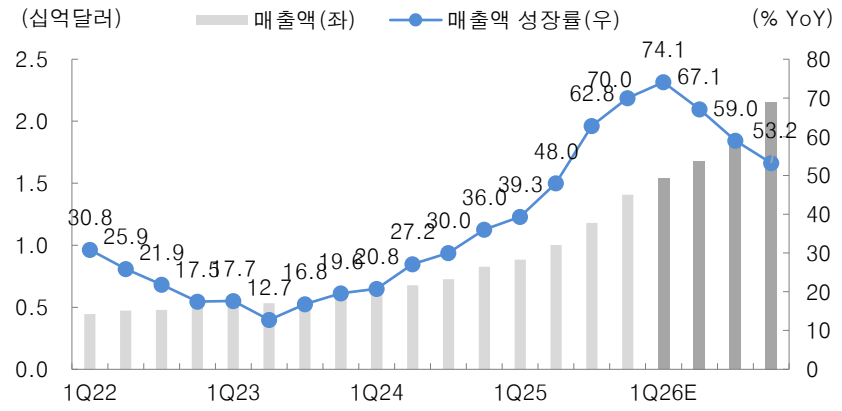
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	2.2	2.9	4.5	7.2	10.2
증가율	*16.7*	*28.8*	*56.2*	*60.4*	*42.8*
영업이익	0.6	1.1	2.3	4.1	5.9
증가율	*50.4*	*78.3*	*99.8*	*84.0*	*42.0*
순이익	0.6	1.0	1.9	3.4	4.9
순이익률	*25.7*	*35.0*	*42.8*	*47.3*	*47.6*
EPS	0.3	0.4	0.8	1.3	1.8
PER	68.7	184.5	237.0	105.1	73.9
PBR	11.1	33.4	60.9	29.9	19.9
EV/EBITDA	54.2	155.6	197.0	83.9	56.2
ROE	16.1	18.1	25.7	28.4	26.9

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 36배 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

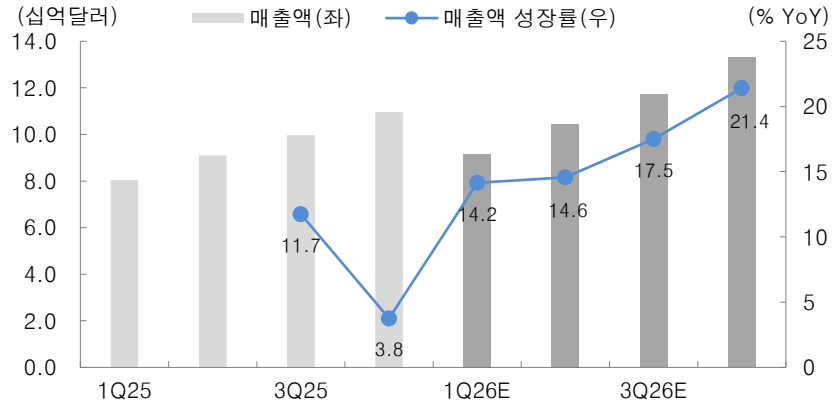
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	33.2	34.9	38.1	44.4	50.4
증가율	-	*5.1*	*9.0*	*16.7*	*13.5*
영업이익	-0.0	0.9	2.3	4.9	8.1
증가율	*적전*	*흑전*	*172.1*	*106.8*	*66.0*
순이익	-0.6	1.6	4.6	3.9	6.0
순이익률	*-1.7*	*4.4*	*12.2*	*8.9*	*11.9*
EPS	-2.0	0.6	17.7	14.1	21.9
PER	-	592.9	37.0	58.9	37.9
PBR	-	9.5	15.9	17.1	12.7
EV/EBITDA	-	41.6	54.3	38.7	25.8
ROE	-7.0	1.6	43.1	29.0	33.5

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

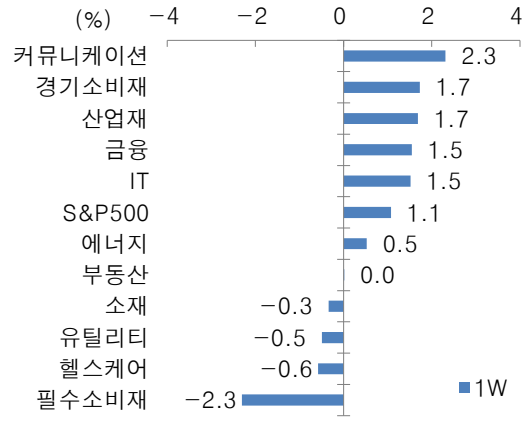
매출액 성장 추이



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)
옴니콤 그룹	OMC	커뮤니케이션	20.7
글로벌 페이먼츠	GPN	금융	20.4
모더나	MRNA	헬스케어	18.1
가민	GRMN	자유소비재	15.9
텍사스 퍼시픽 랜드	TPL	에너지	15.6
노르웨이지안 크루즈 라인	NCLH	자유소비재	13.1
옥시덴털 페트롤리움	OXY	에너지	12.5
몰리나 헬스케어	MOH	헬스케어	11.6
코스타 그룹	CSGP	부동산	10.8
시에나	CIEN	IT	10.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
제뉴인 파츠	GPC	자유소비재	-19.8
풀 코퍼레이션	POOL	자유소비재	-16.6
EPAM 시스템스	EPAM	IT	-16.5
아카마이 테크놀로지	AKAM	IT	-15.7
팔로 알토 네트웍스	PANW	IT	-10.9
얼리지언	ALLE	산업재	-9.7
크라우드 스트라이크 홀딩스	CRWD	IT	-9.6
캠벨 수프	CPB	필수소비재	-9.0
페이콤 소프트웨어	PAYC	산업재	-8.5
월마트	WMT	필수소비재	-8.1

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
커뮤니케이션	2.3	1.4	23.8	-0.2
경기소비재	1.7	-3.0	2.5	-3.4
산업재	1.7	8.3	28.6	14.1
금융	1.5	-1.5	2.1	-4.5
IT	1.5	0.0	16.4	-3.5
에너지	0.5	14.4	19.3	22.0
부동산	0.0	5.8	3.3	8.4
소재	-0.3	9.2	18.2	16.2
유틸리티	-0.5	7.5	15.4	8.2
헬스케어	-0.6	0.8	6.6	1.1
필수소비재	-2.3	6.7	8.8	12.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
텍사스 퍼시픽 랜드	TPL	에너지	15.6
시에나	CIEN	IT	10.2
디어	DE	산업재	9.9
컴포트 시스템즈	FIX	산업재	9.3
GE	GE	산업재	8.8
자빌	JBL	IT	6.5
어플라이드 머티어리얼즈	AMAT	IT	5.8
콴타 서비시스	PWR	산업재	5.5
애널로그 디바이시스	ADI	IT	5.3
Cboe 글로벌 마켓츠	CBOE	금융	4.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
나스닥 3배 레버리지 ETF	TQQQ	ETF	3.3
마이크론 테크놀로지	MU	IT	4.0
아마존	AMZN	자유소비재	5.7
TSMC	TSM	ETF	1.1
Vanguard S&P 500 ETF	VOO	ETF	1.1
디렉시온 한국 3배 ETF	KORU	ETF	17.2
나스닥 100 추종 ETF	QQQM	ETF	1.1
마이크로소프트	MSFT	IT	-1.0
뉴스케일파워	SMR	ETF	-6.1
프로셰어즈 QQQ 2배 ETF	QLD	ETF	2.2

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.