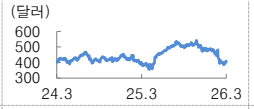
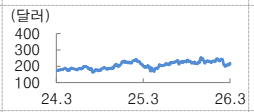
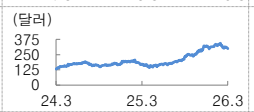
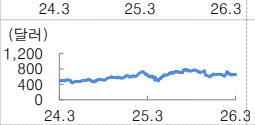
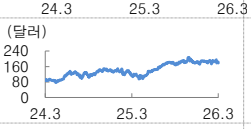
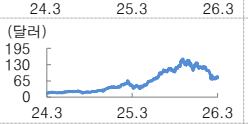
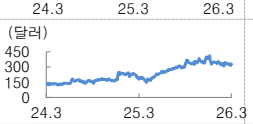
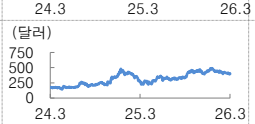
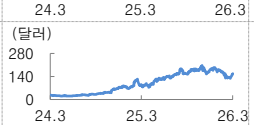
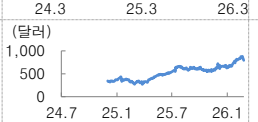
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 미국-이란 전쟁 불확실성이 흔드는 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	4,481	4.1	3.0		• 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	3,377	1.5	6.2		• 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	5,327	-4.2	73.2		• 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	2,407	-0.5	2.7		• 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	6,376	0.4	60.8		• 엔비디아는 2025년~2026년 5,000억 달러의 수주잔고를 확보 • 중국향 H200 수출 재개됨에 따라 매출 전망치 추가 상향 조정 가능성
로빈후드	HOOD	금융	102	1.6	71.9		• 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	2,312	3.4	84.2		• 알파벳을 비롯한 하이퍼스케일러들의 ASIC 칩 수요가 증가로 AI 매출 성장 기대 • 브로드컴 경영진은 2027년 AI 매출이 1,000억 달러를 크게 상회할 것이라고 밝힘
테슬라	TSLA	전기차	2,197	-1.4	50.6		• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 4분기 전기차 판매가 예상보다 양호했던 점도 우호적인 요인
팔란티어	PLTR	소프트웨어	555	14.6	95.3		• 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	314	-9.7	169.2		• 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
오라클 (ORCL)	5.2	**데이터센터 비용 증가로 수천 명 감원 계획** • 오라클이 대규모 AI 데이터센터 확장 사업으로 인한 자금난에 직면해 수천 명의 인력 감축을 계획 중 • 지난 12월 동사는 FY2026 자본지출이 1분기 실적 발표 당시 추정한 350억 달러보다 150억 달러 더 많을 것으로 예상한다고 밝힘 • 이번 감원은 전 부서에 영향을 미칠 것으로 예상되며, 일부 감원은 AI로 인해 축소될 것으로 예상되는 직무 범주가 대상 • 또한, 클라우드 부문 내 다수 공개 채용 검토를 재검토할 예정이며, 이는 사실상 절차를 늦추거나 동결하는 조치 **오라클과 오픈AI, 텍사스 데이터센터 확장 계획 철회** • 오라클과 오픈AI가 자금 조달 협상이 지연되고, 오픈AI 측의 요구사항이 변경되면서 텍사스 데이터센터 확장 계획을 포기 • 지난 9월 텍사스주 Abilene에 위치한 스타게이트 주력 사이트 인근에 600메가와트 규모의 추가 확장 계획을 발표한 바 있음 • 해당 용량은 현재 건설 중인 다른 데이터센터 캠퍼스 중 한 곳에서 충당될 예정
브로드컴 (AVGO)	3.4	**AI 매출 2배 급증, 실적 및 가이던스 예상치 상회** • 브로드컴의 FY 4Q25 매출은 193.1억 달러로 예상치 191.8억 달러 상회. 조정 EPS는 2.05달러로 예상치 2.03달러 상회 • AI 반도체 매출이 전년대비 10% 성장한 84억 달러를 기록. 다음 분기 AI 반도체 매출도 107억 달러로 제시 • 브로드컴 CEO는 앤스로픽, 메타, 오픈AI와의 협력 성과를 강조하며, AI 칩 부문에서 1,000억 달러 이상의 매출 달성이 가시권에 들어왔다고 밝힘 • 브로드컴 이사회는 기업 가치 제고를 위해 최대 100억 달러 규모의 자사주 매입 프로그램을 승인
넷플릭스 (NFLX)	2.9	**벤 애플렉의 인공지능 영화 제작 스타트업 인터포지티브 인수** • 넷플릭스가 벤 애플렉이 설립한 인공지능 영화 제작 기술 기업 인터포지티브를 인수 • 인수 금액은 공개되지 않았으며, 인터포지티브 전 직원이 넷플릭스에 합류하고 애플렉은 수석 고문으로 남을 예정 • 애플렉은 영화 제작 과정에서 인간의 창의적 통제권을 유지하도록 설계된 AI 도구를 개발 중이라고 설명. 해당 도구에는 창닥 의도를 보호하기 위한 제약 조건이 내장되어 있다고 첨언

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
록히드 마틴 (LMT)	2.1	**트럼프 방산 기업인들과 회동, 생산 증대 강조** • 트럼프 대통령이 7개 방산업체 CEO들과 회동했다고 밝힘. 이는 이란에 대한 미국의 공습 및 최근 군사 작전으로 소진된 물자 보충을 추진 중인 가운데 이루어짐 • 미 행정부는 방산업체들에 주주 배당보다 생산을 우선시하도록 지속적으로 압박을 강화. 트럼프 대통령은 지난 1월 계약 이행이 부진한 업체를 선별하는 동시에 주주들에게 이익을 분배하는 업체를 규명하기 위한 행정명령에 서명 • 이번 논의의 핵심은 록히드 마틴과 같은 대형 업체들과의 계약. 지난 1월 록히드 마틴은 미 국방부와 PAC-3 미사일 요격기의 연간 생산 능력을 기존 약 600대에서 2,000대로 늘리는 7년 계약을 체결
보잉 (BA)	1.6	**트럼프-시진핑 정상회담 앞두고 500대 규모 항공기 발주 임박** • 블룸버그 통신은 보잉이 10년 만에 중국으로부터 첫 대규모 항공기 주문을 성사시키기 직전인 것으로 파악 • 최대 500대의 737 맥스 항공기 주문을 협상 중이며, 이는 트럼프 대통령이 베이징을 방문할 때 공개될 예정 • 양측은 약 100대의 보잉 787 및 777X 항공기를 포함한 와이드바디 항공기 판매에 대해서도 협의 중
아마존 (AMZN)	1.5	**클라우드 센터의 UAE, 바레인 데이터 센터, 드론 공격 피해 발생** • 아마존은 UAE와 바레인에 위치한 자사 데이터 센터 일부가 드론 공격의 피해를 입어 클라우드 서비스가 중단됐으며 복구 작업이 "장기간" 소요될 것이라고 밝힘 • UAE에서는 두 시설이 직접 타격을 받았으며, 바레인에서는 한 시설 인근 드론 공격으로 인프라에 물리적 피해가 발생한 것으로 확인 • AWS측은 물리적 피해 특성상 복구 기간이 길어질 것으로 예상되나, 가능한 신속하게 완전한 서비스 회복을 위해 노력 중
엔비디아 (NVDA)	0.4	**중국 수출용 H200칩 생산 중단, TSMC 생산 베라 루빈으로 전환** • 엔비디아가 중국 시장용 H200 칩 생산을 중단. 미국 정부와 베이징의 규제 장벽이 중국 판매를 계속해서 제한할 것이라는 판단 • 엔비디아는 TSMC의 생산 능력을 H200 칩 제조에서 차세대 베라 루빈 생산으로 전환 • 관계자에 따르면 엔비디아는 이미 약 25만 개의 H200 칩을 생산. 시진핑 주석과 트럼프 대통령이 3월 말 회담 후 칩 수출을 위한 합의가 도출되어도 기존 재고로 수요와 납품 충당이 가능한 상황 **OpenAI에 대한 300억 달러 투자가 마지막일 가능성 시사** • 엔비디아 젠슨 황 CEO는 최근 OpenAI에 집행한 300억 달러 규모의 투자가 해당 AI 스타트업의 IPO 준비 단계에서 마지막 투자가 될 수 있다고 밝힘 • 아울러, OpenAI의 라이벌인 앤스로픽에 투자한 100억 달러 역시 엔비디아의 마지막 투자가 될 가능성이 높다고 덧붙임

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
메타 (META)	-0.5	**EU 규제 대응 위해 왓츠앱에서 경쟁사 AI 서비스 혀용** • 메타가 EU 반독점 규제 당국의 제재 가능성을 차단하기 위해 1년간 왓츠앱에서 AI 경쟁사들의 서비스를 허용 • 메타는 지난 1월 15일 경쟁사 챗봇들을 차단하고 자사 메타 AI 어시스턴트만 서비스에 허용해왔으나, 경쟁사 AI 챗봇들이 유료로 왓츠앱에 접근할 수 있도록 허용하겠다고 EU 규제위원회에 통보 • 유럽 집행위원회는 메타의 변경 사항이 잠정 조치 검토와 반독점 조사에 미칠 영향을 분석 중 **새로운 응용 AI 엔지니어링 조직 설립 예정** • 메타는 자사의 슈퍼인텔리전스 연구 노력 강화를 위해 새로운 응용 AI 엔지니어링 조직을 설립 중 • 새 팀은 현재 리얼리티 랩스 부문의 부사장 Maher Saba가 이끌 예정이며, 최대 50명의 직원이 CTO Andrew Bosworth에게 보고하는 수평적인 구조를 목표로 함 • 조직은 두 팀으로 구성되며, 한 팀은 인터페이스 및 툴링 구축, 다른 팀은 작업 실행, 데이터 생성, 모델링 팀에 피드백을 제공
엑손모빌 (XOM)	-0.8	**미-이란 전쟁에 국제 유가 급등** • 미국과 이란 간 전쟁이 심각한 원유 공급 차단으로 이어질 수 있다는 우려에 국제 유가 급등 • 지난 주말 미국과 이스라엘이 이란을 겨냥해 단행한 대규모 공습으로 인해 최고 지도자 아야톨라 알리 하메네이를 포함한 이슬람 공화국 수뇌부들이 사망 • 현재 OPEC 내 4위 산유국인 이란을 궁극적으로 누가 통치하게 될지는 불분명한 상태. 향후 석유 시장의 반응은 이번 전쟁이 세계 석유 무역의 가장 중요한 요충지인 호르무즈 해협의 해상 교통에 장기적인 차질을 초래할지 여부에 달려 있음
애플 (AAPL)	-2.5	**역대 최저가 노트북 '맥북 네오' 발표** • 애플은 역대 최저가 노트북 '맥북 네오'를 발표. 시작 가격은 599달러로 주요 타깃은 학생 및 저가형 윈도우 PC 사용자 • 맥북 에어나 프로 시리즈와 달리, 네오에는 아이폰 급인 A 시리즈 칩이 탑재. 이를 통해 애플은 가벼운 무게와 다채로운 색상의 디자인을 유지하면서도 시작 가격을 획기적으로 낮출 수 있었음 • 이번 출시는 저렴한 기기에도 애플 인텔리전스 기능을 도입하는 데 중점을 둔 것으로 보임 **M5 칩 탑재 및 기본 저장 용량 확대된 신형 맥북 출시** • 애플이 최신 M5 시리즈 칩과 더 큰 기본 저장 용량을 탑재한 맥북 에어 및 맥북 프로 모델을 공개 • 애플은 M5 칩과 M5 맥스 프로세서들이 노트북의 성능과 AI 기능을 향상을 제공한다고 밝힘 • 13인치 맥북 에어는 1,099달러부터 시작하며 기본적으로 512GB의 저장 용량을 제공. 기존 라인업에서는 512GB 구성을 선택하려면 1,199달러를 지불해야 했으므로, 실질적인 가격 인하 효과가 존재

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
블랙스톤 (BX)	-2.6	**분기 자산의 8% 환매 요청 들어오면서 하락** • 세계 최대 민간 신용 펀드인 BCRED에서 지난 분기 자산의 약 8%(약 820억 달러 중 일부)가 환매된 것으로 파악 • 존 그레이 사장은 펀드 내 400여 개 차입 기업의 EBITDA가 지난해 10% 성장했음을 강조하며, 최근의 불안은 실제 포트폴리오의 성과보다는 언론과 시장의 '노이즈'로 인한 것이라고 주장 • 펀드 노출도의 25%를 차지하는 소프트웨어 산업에 대한 AI 기술 침투 우려에 대해, 대출자는 주주보다 우선순위에 있으며 해당 기업들의 시장 지위가 견고해 충분히 방어 가능하다고 설명
엘레반스 헬스 (ELV)	-9.5	**CMS 제재 계획 발표** • 미국 메디케어, 메이케이드 서비스 센터(CMS)가 “회사의 메디케어 어드밴티지-처방약 보험(MAPD) 계획에 대한 신규 가입자 등록 및 메디케어 수혜자를 대상으로 하는 특정 홍보 활동을 중단시키는 중간 제재를 부과할 의사가 있음”을 밝힘 • 엘레반스 헬스 측은 CMS가 “이번 제재 제안이 2023년 4월 3일 이전 서비스 날짜에 대한 메디케어 어드밴티지 위험 조정 데이터 제출 요건과 관련된 회사의 불이행 혐의와 관련이 있음을 시사했다”고 언급 • 해당 제재는 CMS가 “지적된 사안이 만족스럽게 해결되었다고 판단하지 않는 한” 오는 3월 31일부터 발효될 예정
블랙록 (BLK)	-10.1	**사모신용 시장 불안 확산에 환매 제한 조치** • 블랙록은 사모 신용 시장에 대한 투자자들의 우려가 커지며 환매 요청이 급증한 후 주력 채권 펀드의 환매를 제한했다고 밝힘 • 최근 사모 신용 시장에 대한 투자 심리가 악화되며 블랙록의 260억 달러 규모 HPS 기업 대출 펀드와 같은 부유층 개인을 대상으로 설계된 펀드에서 자금 회수 요구 사례가 늘어나는 중 • 블랙록이 2024년 사모 신용 시장 진출을 위해 인수한 HLEND는 운용사 HPS인베스트먼트와 함께 펀드 설립 이후 처음으로 환매 요청이 5%를 초과했다고 밝힘

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 23배 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

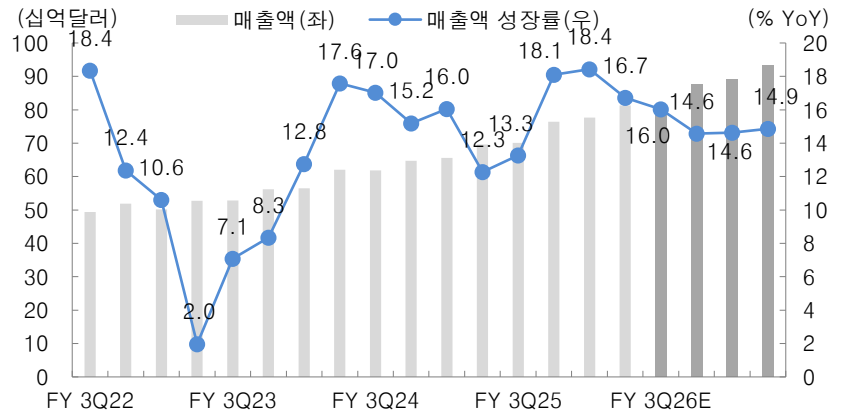
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	327.6	378.1
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*16.3*	*15.4*
영업이익	89.7	109.4	128.5	152.7	176.0
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*18.8*	*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	24.8	21.5
PBR	12.3	12.4	10.8	6.9	5.4
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	15.6	13.3
ROE	35.5	32.7	29.5	27.7	25.0

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

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

아마존 닷컴 (AMZN)

글로벌 1위 이커머스 기업

amazon

[투자 전망]

- 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

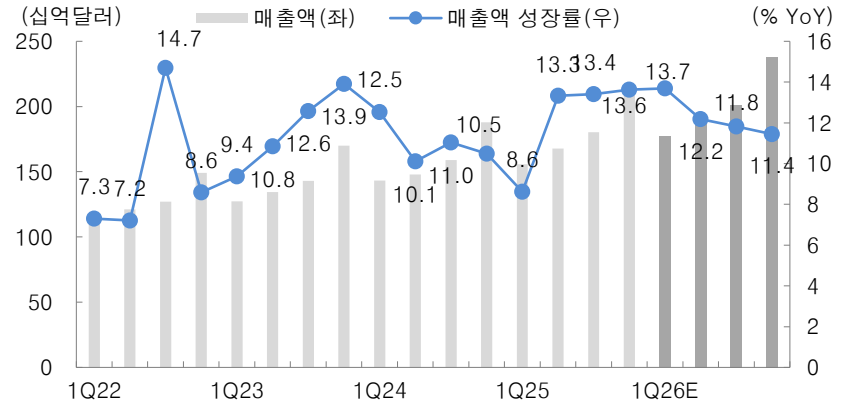
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	574.8	638.0	716.9	805.0	899.0
증가율	*11.8*	*11.0*	*12.4*	*12.3*	*11.7*
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	85.0	104.3
순이익률	*5.3*	*9.3*	*10.8*	*10.6*	*11.6*
EPS	2.9	5.5	7.2	7.8	9.4
PER	52.4	39.7	32.2	27.4	22.6
PBR	7.9	8.2	6.0	4.5	3.6
EV/EBITDA	15.2	16.7	15.2	11.4	9.2
ROE	15.0	20.7	18.8	16.5	16.0

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

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

알파벳 A (GOOGL)

글로벌 1위 광고 기업

Alphabet

[투자 전망]

- 자체 AI 모델인 Gemini 3가 경쟁 기업들의 성능을 유의미하게 앞섬. 클라우드 성장률 가속화 요인. TPU 판매 시 추가 매출 기대
- AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
- 12개월 선행 PER 25배 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

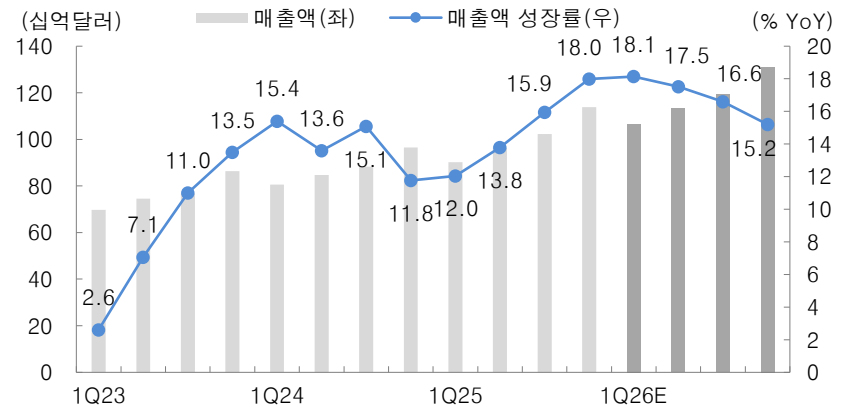
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	307.4	350.0	402.8	470.2	540.8
증가율	*8.7*	*13.9*	*15.1*	*16.7*	*15.0*
영업이익	107.3	135.1	154.0	172.9	202.4
증가율	*13.9*	*26.0*	*13.9*	*12.3*	*17.1*
순이익	95.1	100.1	133.5	149.8	172.7
순이익률	*30.9*	*28.6*	*33.2*	*31.9*	*31.9*
EPS	5.8	8.0	10.8	11.4	13.4
PER	24.1	23.5	29.0	26.1	22.2
PBR	6.2	7.2	9.2	6.7	5.3
EV/EBITDA	14.1	15.2	21.4	16.4	13.8
ROE	25.8	30.5	31.8	25.9	23.8

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

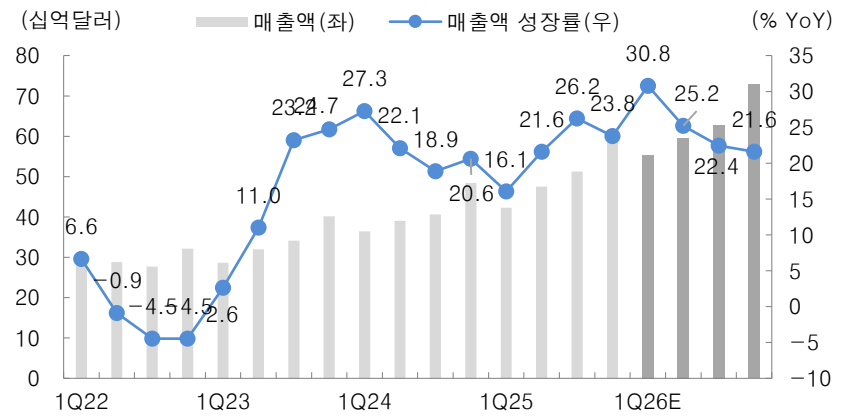
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	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	88.7	103.1
순이익률	*39.0*	*44.3*	*40.2*	*35.4*	*34.8*
EPS	20.2	30.2	31.4	33.7	38.9
PER	23.8	24.5	28.1	21.7	18.7
PBR	5.9	8.2	7.8	5.5	4.3
EV/EBITDA	12.2	14.8	13.9	11.7	9.7
ROE	25.0	33.2	27.7	25.3	22.9

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
- 중국향 H200 판매 재개되면서 실적 추정치가 추가 상향 조정될 가능성 존재
- 12MF P/E 21배 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

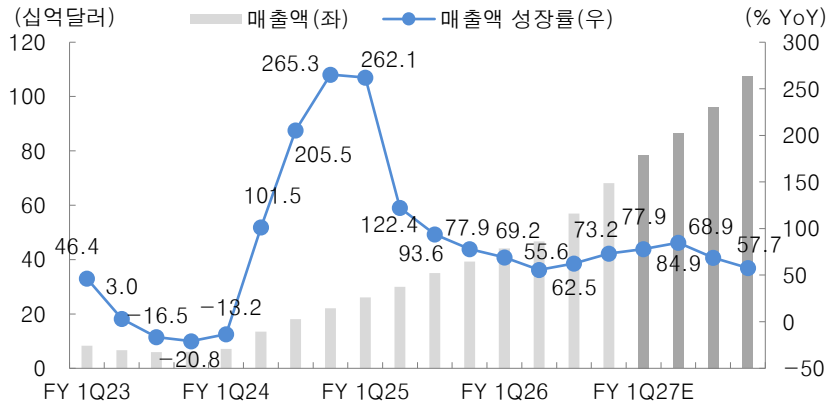
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 24	FY 25	FY 26	FY 27E	FY 28E
매출액	60.9	130.5	215.9	363.8	471.8
증가율	*125.9*	*114.2*	*65.5*	*68.5*	*29.7*
영업이익	37.1	86.8	134.0	239.4	311.6
증가율	*310.8*	*133.7*	*54.4*	*78.7*	*30.2*
순이익	32.3	74.3	117.0	201.4	261.2
순이익률	*53.0*	*56.9*	*54.2*	*55.4*	*55.4*
EPS	1.3	3.0	4.8	8.2	11.1
PER	47.5	40.2	40.1	21.6	16.3
PBR	35.7	37.4	29.6	13.8	8.3
EV/EBITDA	43.0	33.2	34.7	17.8	14.0
ROE	75.2	93.1	73.9	64.0	50.6

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

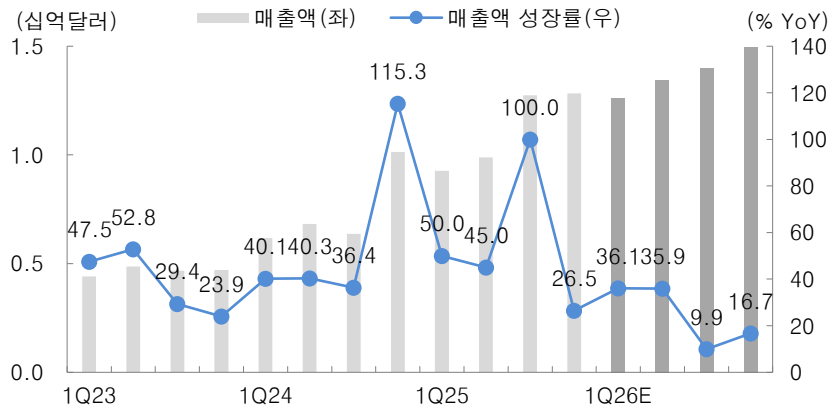
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

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	2.4	2.9
PER	-	23.9	55.5	32.2	26.8
PBR	1.7	4.1	11.4	6.7	5.6
EV/EBITDA	21.8	27.7	46.5	25.2	20.3
ROE	-7.9	17.3	20.5	20.8	20.9

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

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

브로드컴 (AVGO) ASIC 반도체 및 인프라 소프트웨어 기업

BROADCOM

[투자 전망]

- 브로드컴은 2027년 AI 매출이 1,000억 달러를 크게 상회할 것이라고 밝힘. 2027년 계약한 데이터센터 규모가 10GW에 육박한다고 발표
- 알파벳을 비롯해 메타 플랫폼스, 앤트로픽, OpenAI 등이 ASIC 칩 설계를 가속화함에 따라 브로드컴의 수혜를 기대

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] 알파벳을 중심으로 클라우드 기업들도 ASIC 칩 채택 늘려갈 전망
- [핵심 2] 학습보다 추론의 성장 속도가 가팔라지는 점도 ASIC 칩 성장에 긍정적
- [리스크] 엔비디아, AMD, 퀄컴 등과의 경쟁 심화. 미디어텍도 알파벳 ASIC 칩 물량 일부를 가져감

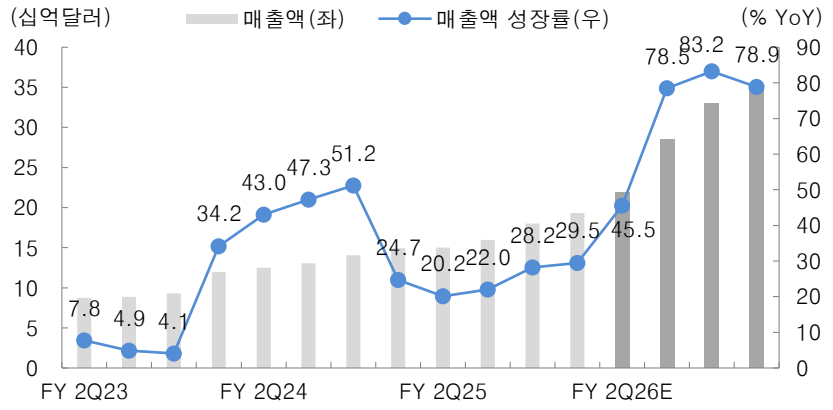
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	35.8	51.6	63.9	102.3	153.5
증가율	*7.9*	*44.0*	*23.9*	*60.1*	*50.1*
영업이익	22.1	30.7	42.0	67.7	103.4
증가율	*9.0*	*38.9*	*36.6*	*61.3*	*52.7*
순이익	18.4	23.7	33.7	55.2	85.2
순이익률	*51.3*	*46.0*	*52.8*	*54.0*	*55.5*
EPS	3.7	3.7	5.4	9.7	15.5
PER	19.9	34.9	54.2	29.8	19.1
PBR	15.0	11.7	22.2	14.5	9.7
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	24.0	15.9
ROE	75.2	33.5	41.0	48.8	50.9

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

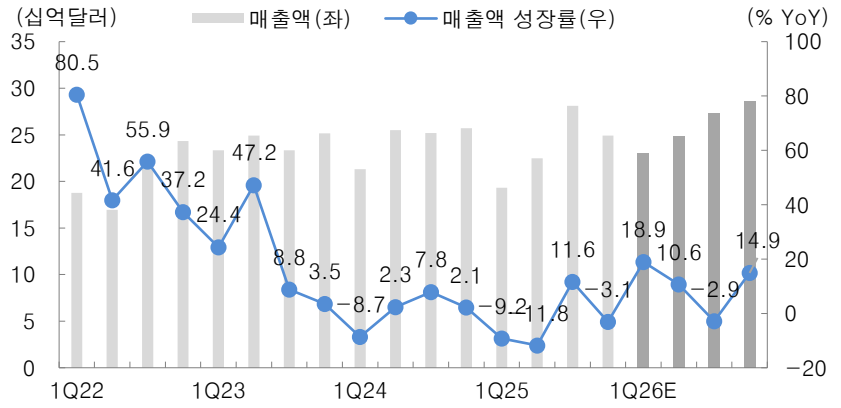
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	96.8	97.7	94.8	104.0	121.0
증가율	*18.8*	*0.9*	*-2.9*	*9.7*	*16.3*
영업이익	8.9	7.1	4.4	6.6	9.6
증가율	*-34.9*	*-20.4*	*-38.5*	*50.6*	*46.2*
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	198.9	150.9
PBR	12.8	17.9	19.1	15.1	13.8
EV/EBITDA	52.9	105.8	107.2	89.3	69.3
ROE	16.0	10.7	7.1	7.6	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
- 미국-이란 전쟁도 팔란티어 소프트웨어 수요 증가에 대한 기대감을 높일 것
- 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

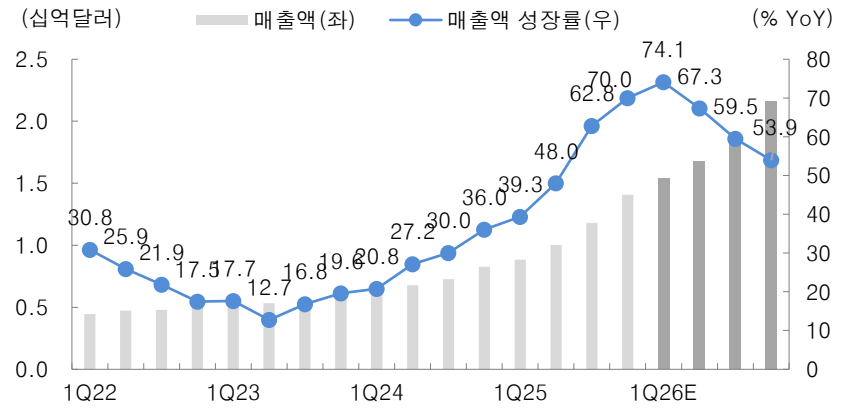
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	2.2	2.9	4.5	7.2	10.3
증가율	*16.7*	*28.8*	*56.2*	*60.8*	*43.7*
영업이익	0.6	1.1	2.3	4.2	6.0
증가율	*50.4*	*78.3*	*99.8*	*84.6*	*43.6*
순이익	0.6	1.0	1.9	3.4	4.9
순이익률	*25.7*	*35.0*	*42.8*	*47.3*	*47.8*
EPS	0.3	0.4	0.8	1.3	1.9
PER	68.7	184.5	237.0	121.8	84.9
PBR	11.1	33.4	60.9	34.7	23.1
EV/EBITDA	54.2	155.6	197.0	97.3	64.6
ROE	16.1	18.1	25.7	28.5	27.2

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 34배 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

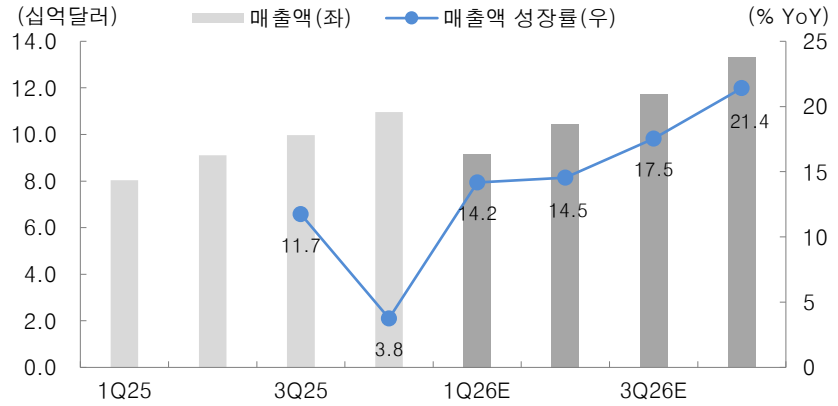
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	33.2	34.9	38.1	44.4	50.5
증가율	-	*5.1*	*9.0*	*16.7*	*13.8*
영업이익	-0.0	0.9	2.3	4.9	8.1
증가율	*적전*	*흑전*	*172.1*	*106.8*	*67.0*
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	14.0	21.8
PER	-	592.9	37.0	54.8	35.5
PBR	-	9.5	15.9	16.2	12.0
EV/EBITDA	-	41.6	54.3	36.6	24.4
ROE	-7.0	1.6	43.1	29.6	33.9

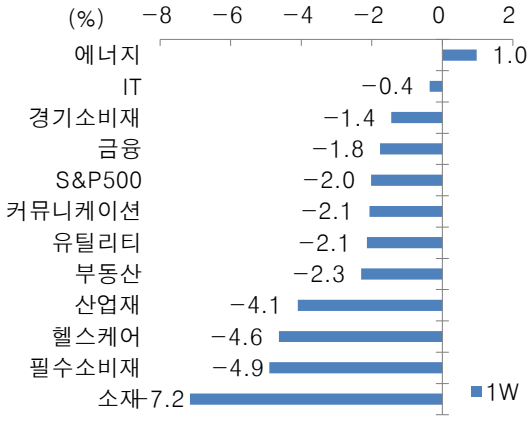
자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

Key Chart – 미국



미국 주간 상승률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
트레이드 데스크	TTD	커뮤니케이션	22.9
인튜이트	INTU	IT	17.6
라이온델바젤 인더스트리스	LYB	소재	16.7
CF 인더스트리스 홀딩스	CF	소재	16.3
익스피디아	EXPE	자유소비재	15.7
앱플로빈	APP	IT	15.5
크라우드 스트라이크 홀딩스	CRWD	IT	15.3
서비스나우	NOW	IT	15.1
팔란티어	PLTR	IT	14.6
워크데이	WDAY	IT	12.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
노르웨이지안 크루즈 라인	NCLH	자유소비재	-19.1
카니발	CCL	자유소비재	-18.3
AES	AES	유틸리티	-18.1
코닝	GLW	IT	-18.0
샌디스크	SNDK	IT	-17.0
시에나	CIEN	IT	-15.6
사우스웨스트 에어라인스	LUV	산업재	-15.6
에스티 로더	EL	필수소비재	-15.3
램리서치	LRCX	IT	-14.8
테라다인	TER	IT	-14.7

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
에너지	1.0	5.3	32.2	25.6
IT	-0.4	-3.0	27.3	-5.9
경기소비재	-1.4	-2.3	11.3	-5.2
금융	-1.8	-6.9	2.2	-8.0
커뮤니케이션	-2.1	-2.9	30.5	-1.8
유틸리티	-2.1	7.3	23.1	8.9
부동산	-2.3	2.2	2.6	6.6
산업재	-4.1	-2.0	28.1	9.4
헬스케어	-4.6	-3.2	2.4	-1.6
필수소비재	-4.9	-3.3	4.8	10.3
소재	-7.2	-2.9	14.0	9.2

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
CF 인더스트리스 홀딩스	CF	소재	16.3
매러선 페트롤리엄	MPC	에너지	11.6
발레로 에너지	VLO	에너지	9.8
APA Corp	APA	에너지	7.6
필립스 66	PSX	에너지	7.5
타겟	TGT	필수소비재	6.2
EOG 리소시스	EOG	에너지	5.9
노스롭 그루만	NOC	산업재	4.4
다이아몬드백 에너지	FANG	에너지	3.7
RTX	RTX	산업재	3.5

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
반도체 3배 레버리지 ETF	SOXL	ETF	-23.7
디렉시온 한국 3배 ETF	KORU	ETF	-44.7
서클 인터넷	CRCL	ETF	22.1
엔비디아	NVDA	IT	0.4
엑손 모빌	XOM	에너지	-0.8
어플라이드 옵토일렉트로닉스	AAOI	ETF	13.5
엔비디아 2배 레버리지 ETF	NVDL	ETF	0.2
코히런트	COHR	ETF	-9.0
SPDR 미국 에너지 ETF	XLE	ETF	1.2
오라클	ORCL	IT	5.2

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.