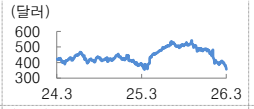
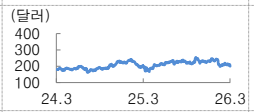
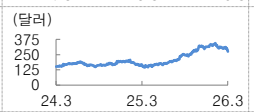
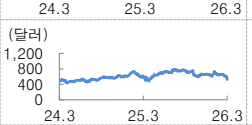
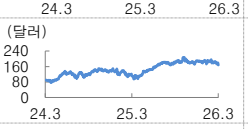
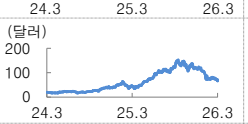
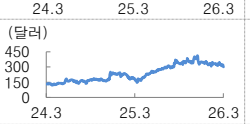
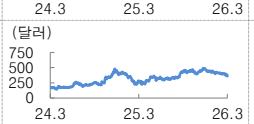
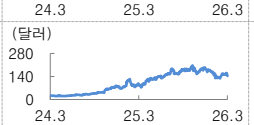
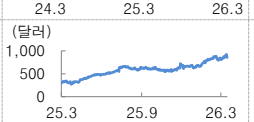
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 미국-이란 전쟁 불확실성으로 조정받는 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	3,997	-6.6	-8.7		• 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	3,229	-2.9	-1.0		• 26년 CapEx 2,000억 달러 제시. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 10배로 밸류 부담도 낮음
알파벳A	GOOGL	광고	5,002	-8.9	69.1		• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망. TPU 판매 시 추가 매출 기대 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
메타 플랫폼스	META	광고	2,006	-11.4	-12.8		• AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대 • SuperIntelligence 팀 구성을 통해 AI 시대를 주도하려는 의지 확고
엔비디아	NVDA	반도체	6,142	-3.0	50.3		• 하이퍼스케일러들의 CapEx 전망치 상향으로 엔비디아 실적 양호할 전망 • GTC 행사에서 신규 추론 칩 공개하면서 추론 시장 공략도 가속화할 계획
로빈후드	HOOD	금융	90	-6.9	50.1		• Prediction Market 등 신규 서비스 지속 출시하면서 주거래 플랫폼으로 발돋움할 전망 • Gold 구독 서비스로 고객들의 락인효과 강화. 다만, 증시 베타가 큰 점 유의
브로드컴	AVGO	반도체	2,148	-3.2	74.8		• 알파벳을 비롯한 하이퍼스케일러들의 ASIC 칩 수요 증가로 AI 매출 성장 기대 • 브로드컴 경영진은 2027년 AI 매출이 1,000억 달러를 크게 상회할 것이라고 밝힘
테슬라	TSLA	전기차	2,049	-1.7	32.5		• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 4분기 전기차 판매가 예상보다 양호했던 점도 우호적인 요인
팔란티어	PLTR	소프트웨어	516	-5.1	58.8		• 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	347	0.2	181.6		• 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
ARM (ARM)	8.9	**신규 칩으로 인한 매출 급증 전망** • ARM은 샌프란시스코에서 열린 Arm Everywhere 이벤트에서 자사의 첫 개발 칩인 'AGI CPU'를 공개 • 칩은 에이전트형 AI의 부상으로 CPU 수요 급증에 따라 데이터 센터 내 AI 추론을 위해 특별히 설계 • CEO Rene Haas는 새로운 칩이 2031년까지 150달러의 매출을 창출할 것으로 예상되며, 연간 총 매출은 250억 달러에 달할 것이라고 밝힘 • 메타가 ARM의 신규 칩을 도입하는 첫 번째 공식 고객이 될 예정이며 오픈AI, 클라우드플레어, SAP도 초기 고객사에 포함
넷플릭스 (NFLX)	1.8	**미국 내 모든 요금제 구독료 인상** • 넷플릭스는 비디오 팟캐스트, 생중계 스포츠 경기 등 새로운 콘텐츠 형식으로의 사업 확장에 따라 미국 내 모든 요금제의 가격을 인상 • 광고 지원 요금제는 기존 7.99달러에서 8.99달러, 표준 요금제는 월 2달러 인상된 19.99달러로 조정. 프리미엄 요금제 또한 기존 24.99달러에서 26.99달러로 인상 • TD코웬의 추산에 따르면, 이번 가격 인상으로 2026년 미국-캐나다 지역의 가입자당 평균 매출은 전년 대비 6% 증가할 것으로 전망
애플 (AAPL)	0.3	**시리를 경쟁 AI 서비스들에 개방 계획** • 블룸버그에 따르면 애플은 현재 챗 GPT와의 파트너십을 넘어 경쟁사의 AI 서비스에도 자사의 음성 비서 '시리'를 개방할 계획 • iOS 27 업데이트를 통해 제3자 AI 앱이 시리와 직접 연동될 수 있게 되어 사용자들은 시리 내에서 알파벳의 제미나이나 앤트로픽의 클로드 같은 서비스로 질문을 전달 가능하게 될 전망 • 이번 개편은 제3자 AI 서비스를 통해 판매되는 구독 수익의 일부를 가져옴으로써 애플의 매출 증대에도 기여할 수 있을 것으로 기대 **iOS 27 및 macOS 27에 독립형 시리 앱 계획 중** • 블룸버그는 오는 6월 8일 iOS 27 공개에 새로운 운영체제의 일환으로 애플이 최초의 전용 시리 앱을 선보일 가능성을 제기 • 애플이 시리의 독립형 앱 버전을 테스트해 왔으며, 전용 시리 앱이 아이폰, 아이패드, 맥에서 테스트 중이라고 첨언 • 애플은 향후 시리와 애플 인텔리전스 기능을 구동하기 위해 경쟁사인 구글의 제미나이 AI 모델을 사용하기로 계약을 체결한 바 있음 **애플 맵스 광고 도입 예정** • 블룸버그에 따르면 빠르면 이달 중으로 애플 맵스 내 광고 도입이 발표될 것으로 예상 • 애플 맵스 광고는 앱 스토어의 검색 광고와 유사하게 작동할 것으로 예상. 다만, 앱 설치를 유도하는 스폰서 슬롯 대신 검색 결과에 스폰서 업체들이 포함되는 형태 • 시스템은 구글 맵스와 유사하게 작동하며 소매업체와 브랜드가 검색어에 대한 광고 슬롯을 입찰하게 될 것으로 예상

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
마스터카드 (MA)	-2.4	**결제 사업부 매각 검토** • 마스터카드가 2019년 덴마크의 넷츠 그룹으로부터 32억 달러에 인수한 실시간 결제 사업부 매각을 고려 중 • 파이낸셜타임스에 따르면 해당 사업부를 인수 당시 지불한 가격보다 낮은 가치로 매각할 가능성이 높은 것으로 확인 • 이번 매각 가능성은 마스터카드가 스테이블코인 인프라 및 블록체인 기반 송금 분야 진출을 가속화하고 있는 시점에 나온 것으로, 이달 초 마스터카드는 스테이블코인 인프라 기업 VCNK를 최대 18억 달러에 인수하기로 합의
아마존 (AMZN)	-2.9	**휴머노이드 로봇 제조사 파우나 로보틱스 인수** • 아마존은 소비자 및 기업용 휴머노이드 로봇을 개발하는 스타트업 파우나 로보틱스(Fauna Robotics)를 인수 • 파우나 로보틱스는 전 메타 및 구글 엔지니어들이 2024년에 설립했으며, 올해 초 5만 달러 가격의 이족 보행 로봇 '스프라우트(Sprout)'를 출시 • 스프라우트는 "친근하고 인간 친화적"일 뿐만 아니라 소프트웨어 개발자들이 접근하기 쉬운 제품으로 설계
일라이 릴리 (LLY)	-3.1	**인실리코와 27.5억 달러 규모 계약 체결** • 일라이 릴리는 인실리코 메디신이 AI를 활용해 개발한 의약품을 글로벌 시장에 출시하기 위해 27.5억 달러 규모의 계약을 체결 • 인실리코의 창립자 겸 CEO 알렉스 자보론코프는 인터뷰에서 생성형 AI 툴을 활용해 최소 28종의 신약을 개발했으며, 그중 절반 가량이 이미 임상 단계에 있다고 밝힘 • 인실리코는 선급금으로 1억 1,500만 달러를 받게 되며, 나머지 금액은 규제 및 상업적 성과에 따라 지급될 예정
마이크로소프트 (MSFT)	-6.6	**주요 클라우드 및 영업 부문 채용 중단** • 마이크로소프트 경영진이 비용 절감과 마진 확대를 위해 최근 몇 주 동안 클라우드 사업부와 북미 영업팀을 포함한 주요 사업부 관리자들에게 신규 채용 중단을 지시 • 다만 이번 채용 중단 조치는 전사적인 것은 아니며, 코파일럿 개발 팀을 포함한 다른 부서들은 여전히 채용을 진행 중 • 마이크로소프트는 지난 7월 대규모 구조조정을 단행해 전체 인력의 약 4%를 감원한 바 있음 **엔비디아와 원자력 발전소 건설을 위한 AI 파트너십 체결** • 마이크로소프트는 엔비디아와 AI 데이터 센터에 전력을 공급할 원자력 발전소의 개발 및 구축 가속화를 위한 AI 기반 협력을 발표 • 생성형 AI, 디지털 트윈, 엔비디아 옴니버스 플랫폼을 결합해 허가부터 운영에 이르는 원자력 발전소의 전체 수명 주기를 효율화 • 이는 '인프라 병목 현상'이라 불리는 문제, 즉 비용과 더불어 수년이 소요되는 허가 절차, 분산된 엔지니어링 데이터 및 건설을 지연시키는 수동적인 규제 검토 해결이 목표

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
구글 (GOOGL)	-8.9	**애자일 로보틱스와 파트너십 체결, AI 로봇 사업 확대** • 애자일 로봇은 센서 기반의 지능형 로봇 팔과 휴머노이드 로봇을 개발하는 기업 • 구글 딥마인드와 파트너십을 체결해 '제미나이 로보틱스'의 파운데이션 모델을 애자일 로봇의 하드웨어에 통합할 예정 • 이번 파트너십은 구글이 로봇공학을 AI의 주요 활용 사례 중 하나로 보고, 아마존 및 테슬라와 같은 기업들과 경쟁함에 따라 실제 현장 배치 데이터를 확보하게 됨을 의미 **윙, 샌프란시스코 베이 지역 드론 배송 서비스 개시** • 알파벳 산하의 윙(Wing)은 향후 몇달 내 캘리포니아 샌프란시스코 베이의 가정에 드론을 이용한 택배 배송을 시작할 계획을 밝힘 • 윙은 경량 자동화 드론을 활용해 주거 밀집 지역의 소형 생활용품 및 식사의 '라스트 마일' 배송 문제를 해결하는 것이 목표 • 현재 일부 주에서 월마트의 식료품 및 생활 필수품을 드론으로 배송 중이며, 도어대시와 협력해 웬디스 및 파네라와 같은 레스토랑 체인의 음식 또한 배달 중
메타 (META)	-11.4	**텍사스 서부 AI 데이터센터 투자 6배 이상 늘려 100억 달러로 확대** • 메타는 성명을 통해 텍사스 서부에 건설 예정인 El Paso AI 데이터센터에 대한 투자 규모를 기존보다 6배 이상 늘려 100억 달러로 확대한다고 밝힘 • 이는 2028년 시설 가동에 맞춰 1기가와트의 용량을 확보하기 위한 조치 • 메타는 현재 건설 중인 신규 시설을 포함해 총 30여 개의 데이터 센터를 보유 중. El Paso 데이터센터는 텍사스주 내 세 번째 데이터 센터로, 공사 시작 당시 계획된 투자액은 15억 달러 **ARM과 차세대 데이터센터용 CPU 개발** • 메타는 증가하는 AI 워크로드와 범용 컴퓨팅을 지원하기 위해 ARM과 새로운 CPU 개발을 위한 파트너십을 체결 • ARM AGI CPU는 ARM 최초의 데이터 센터용 CPU로, 메타는 해당 CPU의 주 파트너이자 공동 개발사 역할을 맡을 예정 • 메타는 올해 말 오픈 컴퓨트 프로젝트를 통해 해당 CPU용 보드 및 랙 설계를 공개할 계획
에스티 로더 (EL)	-21.8	**푸치와 합병 협의 중** • 에스티 로더와 스페인 뷰티 그룹 푸치(Puig)가 합병 협상을 진행 중이라고 양사가 밝힘 • 거래가 성사될 경우 400억 달러 규모의 럭셔리 뷰티 대기업이 탄생하게 되며, 특히 팬데믹 이후 강한 성장세를 보인 향수 시장에서 고점을 점할 수 있을 것으로 전망 • 최근 뷰티 업계에서 인수합병이 활발해지는 중. 지난 10월 구찌의 모회사 케링은 자사 뷰티 사업부를 로레알에 매각하기로 합의했으며, 엘프 뷰티는 작년 헤일리 비버의 메이크업 및 스킨케어 브랜드 '로드'를 인수

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
앤트로픽		**신규 모델 테스트 소식에 사이버보안 관련주 하락** • 앤트로픽이 사이버 보안 역량이 한층 강화된 '마이토스(Mythos)'모델을 테스트 중이라는 소식에 사이버 보안 기업들의 주가가 급락 • 마이토스 모델은 앤트로픽 역사상 가장 강력한 모델로 평가받고 있으나, 회사는 잠재적인 사이버 보안 문제를 고려해 점진적인 출시를 계획 중 • AI로 인한 산업 지각변동에 대한 우려가 확대되는 중. 지난 달에는 앤트로픽이 클로드용 새로운 코드 스캔 보안 도구를 발표해 사이버 보안주들이 하락한 바 있음
스페이스 X		**IPO 신청 임박** • 일론 머스크의 스페이스X가 빠르면 이번 주 중으로 기업공개(IPO)를 신청할 수 있다는 소식이 보도되며 AST 스페이스 모바일, 로켓랩, 파이어플라이 에어로스페이스 등 우주 관련 주들의 주가가 급등 • 더 인포메이션에 따르면, 기대를 모으고 있는 스페이스X의 주식 시장 데뷔는 750억 달러 이상의 자금을 조달할 수 있을 것으로 예상 • 스페이스X는 지난달 머스크의 xAI를 인수했으며, 해당 거래로 합병된 회사의 기업 가치는 1조 2,500억 달러로 평가
오픈 AI		**광고 사업 확대 위해 전 메타 임원 영입** • 오픈AI가 주요 광고주들과의 유대 관계 강화를 위해 메타의 전직 최고 광고 임원인 데이브 듀건을 영입 • 이달 초 메타의 글로벌 클라이언트 및 에이전시 부문 부사장직에서 물러난 듀건은 오픈AI의 글로벌 광고 솔루션 부문 부사장에 임명 • CEO 샘 알트먼은 광고 도입에 대한 우려를 표명한 바 있으나, 오픈AI는 광고가 챗봇의 답변에 영향을 미치지 않을 것이며, 대화 내용이 광고주에게 판매되지 않을 것이라고 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 19배 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

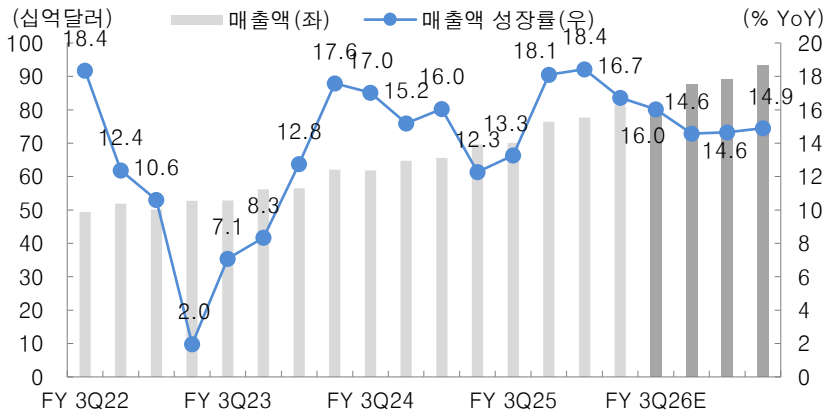
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

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	152.9	175.9
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*19.0*	*15.0*
순이익	73.3	88.1	101.8	125.4	143.4
순이익률	*34.6*	*35.9*	*36.1*	*38.3*	*37.9*
EPS	9.8	11.8	13.6	16.5	19.0
PER	34.7	37.9	36.5	21.6	18.8
PBR	12.3	12.4	10.8	6.0	4.7
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	13.6	11.7
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

[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 10배로 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

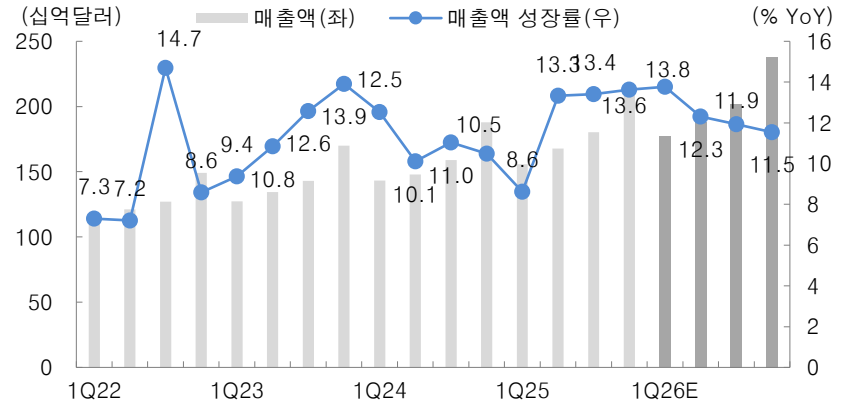
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	574.8	638.0	716.9	805.7	901.2
증가율	*11.8*	*11.0*	*12.4*	*12.4*	*11.9*
영업이익	61.6	91.4	104.1	122.0	146.1
증가율	*86.0*	*48.2*	*13.9*	*17.2*	*19.8*
순이익	30.4	59.2	77.7	85.3	104.7
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	25.7	21.1
PBR	7.9	8.2	6.0	4.2	3.4
EV/EBITDA	15.2	16.7	15.2	10.7	8.7
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 모델 Gemini 시리즈가 경쟁력을 입증. 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 23배 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

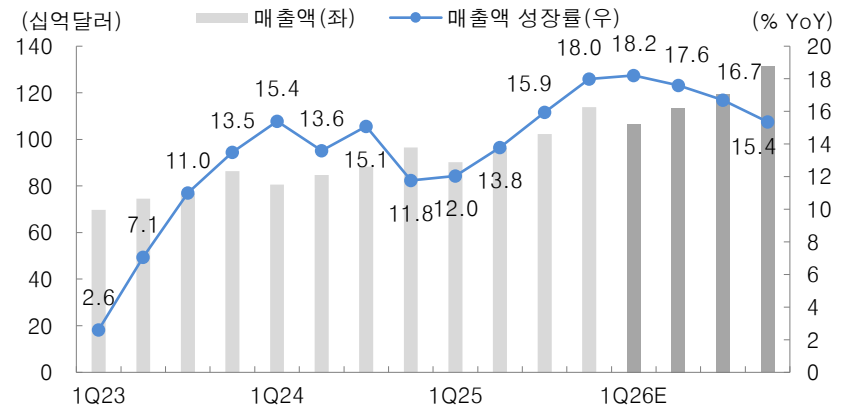
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	307.4	350.0	402.8	470.5	541.5
증가율	*8.7*	*13.9*	*15.1*	*16.8*	*15.1*
영업이익	107.3	135.1	154.0	173.8	203.8
증가율	*13.9*	*26.0*	*13.9*	*12.9*	*17.3*
순이익	95.1	100.1	133.5	150.0	173.1
순이익률	*30.9*	*28.6*	*33.2*	*31.9*	*32.0*
EPS	5.8	8.0	10.8	11.4	13.4
PER	24.1	23.5	29.0	23.9	20.4
PBR	6.2	7.2	9.2	6.2	4.9
EV/EBITDA	14.1	15.2	21.4	15.0	12.6
ROE	25.8	30.5	31.8	26.1	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
- CapEx, 인건비 증가를 인력 감축으로 대응할 계획. 한편, 12MF PER 17배로 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

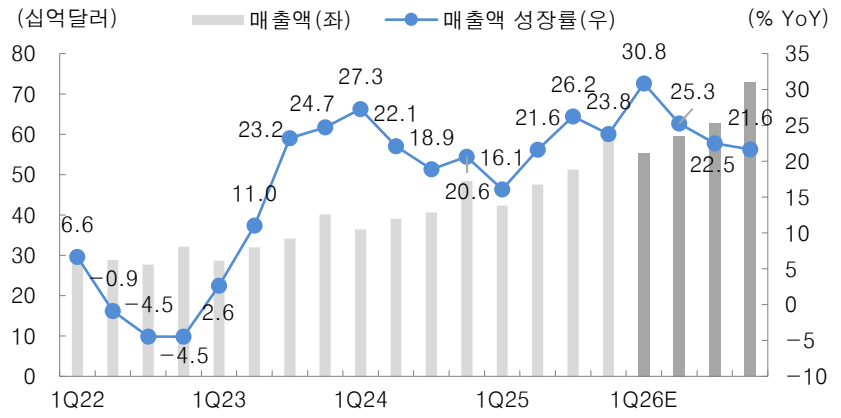
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	134.9	164.5	201.0	250.6	296.9
증가율	*15.7*	*21.9*	*22.2*	*24.7*	*18.5*
영업이익	60.8	86.1	97.8	103.1	119.1
증가율	*48.5*	*41.6*	*13.6*	*4.4*	*15.5*
순이익	52.6	72.9	80.8	90.0	104.2
순이익률	*39.0*	*44.3*	*40.2*	*35.9*	*35.1*
EPS	20.2	30.2	31.4	34.0	39.4
PER	23.8	24.5	28.1	17.7	15.2
PBR	5.9	8.2	7.8	4.5	3.5
EV/EBITDA	12.2	14.8	13.9	9.5	8.2
ROE	25.0	33.2	27.7	25.4	23.1

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]

- 하이퍼스케일러들의 CapEx 전망치 상향은 엔비디아의 매출 증대로 연결
- GTC 행사에서 신규 추론 칩 공개하면서 추론 시장 공략도 가속화할 계획
- 12MF P/E 19배 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

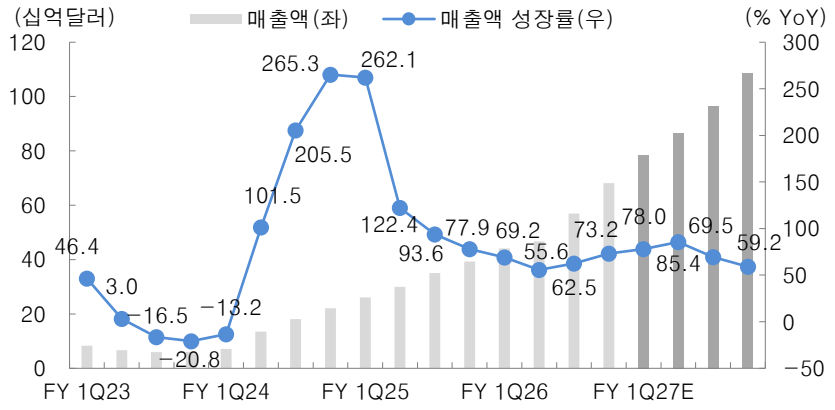
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 24	FY 25	FY 26	FY 27E	FY 28E
매출액	60.9	130.5	215.9	367.3	483.4
증가율	*125.9*	*114.2*	*65.5*	*70.1*	*31.6*
영업이익	37.1	86.8	134.0	240.9	318.2
증가율	*310.8*	*133.7*	*54.4*	*76.1*	*32.1*
순이익	32.3	74.3	117.0	202.9	269.2
순이익률	*53.0*	*56.9*	*54.2*	*55.3*	*55.7*
EPS	1.3	3.0	4.8	8.3	11.2
PER	47.5	40.2	40.1	20.2	15.1
PBR	35.7	37.4	29.6	13.0	7.8
EV/EBITDA	43.0	33.2	34.7	16.7	13.0
ROE	75.2	93.1	73.9	64.2	51.7

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

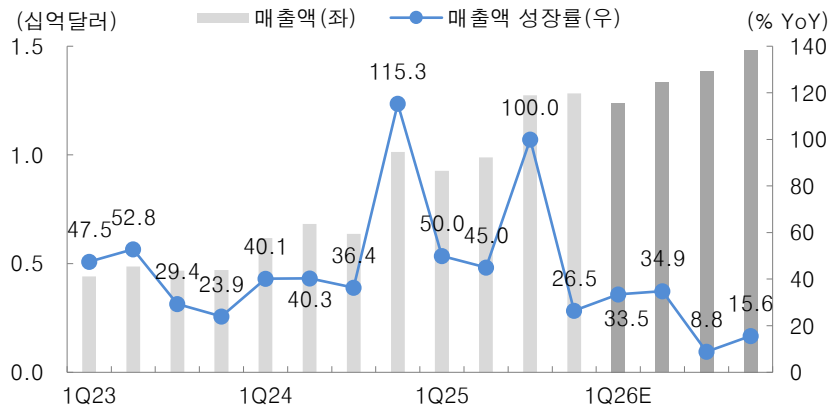
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	1.9	3.0	4.5	5.5	6.4
증가율	*37.3*	*58.2*	*53.5*	*22.0*	*18.2*
영업이익	-0.5	1.2	2.3	2.8	3.5
증가율	*적지*	*흑전*	*96.9*	*20.4*	*26.1*
순이익	0.3	1.5	2.1	2.3	2.8
순이익률	*17.7*	*50.5*	*46.3*	*43.0*	*42.8*
EPS	0.4	1.6	2.2	2.4	2.9
PER	-	23.9	55.5	28.4	23.1
PBR	1.7	4.1	11.4	5.7	4.8
EV/EBITDA	21.8	27.7	46.5	22.5	18.1
ROE	-7.9	17.3	20.5	20.2	20.7

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

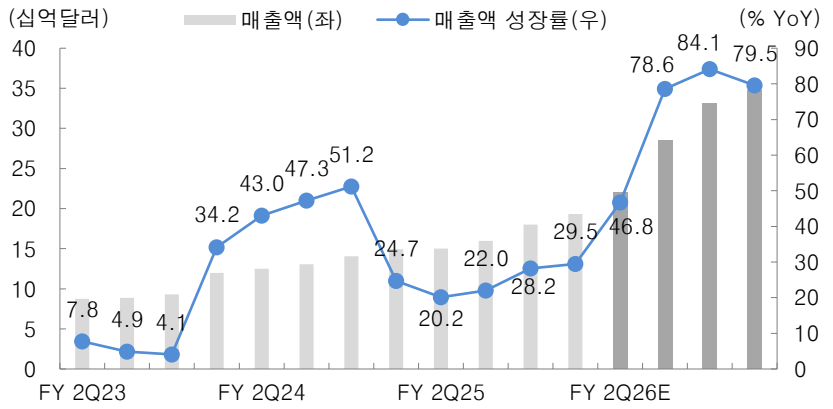
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	35.8	51.6	63.9	103.5	158.7
증가율	*7.9*	*44.0*	*23.9*	*62.0*	*53.3*
영업이익	22.1	30.7	42.0	68.6	106.1
증가율	*9.0*	*38.9*	*36.6*	*63.3*	*54.6*
순이익	18.4	23.7	33.7	56.1	87.7
순이익률	*51.3*	*46.0*	*52.8*	*54.2*	*55.3*
EPS	3.7	3.7	5.4	10.0	16.5
PER	19.9	34.9	54.2	26.8	16.9
PBR	15.0	11.7	22.2	13.2	8.6
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	21.4	13.9
ROE	75.2	33.5	41.0	49.1	50.8

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]

- 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 + 레이더 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

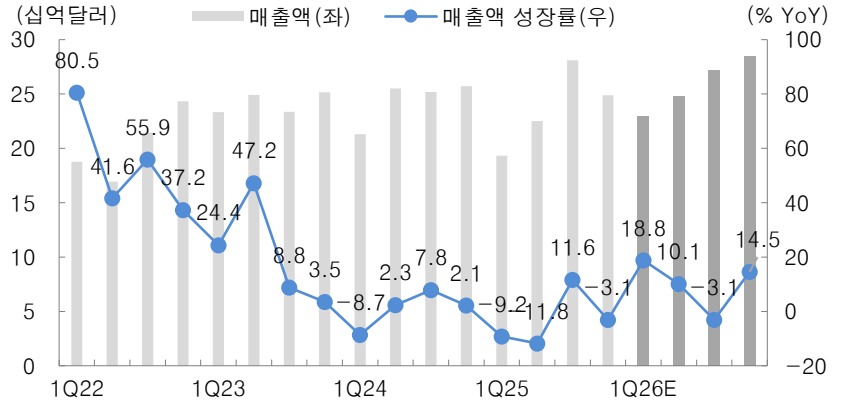
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	96.8	97.7	94.8	104.3	121.1
증가율	*18.8*	*0.9*	*-2.9*	*9.9*	*16.1*
영업이익	8.9	7.1	4.4	6.5	9.6
증가율	*-34.9*	*-20.4*	*-38.5*	*49.1*	*48.5*
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	182.5	137.5
PBR	12.8	17.9	19.1	14.0	12.7
EV/EBITDA	52.9	105.8	107.2	81.3	62.8
ROE	16.0	10.7	7.1	7.7	9.3

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
- 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

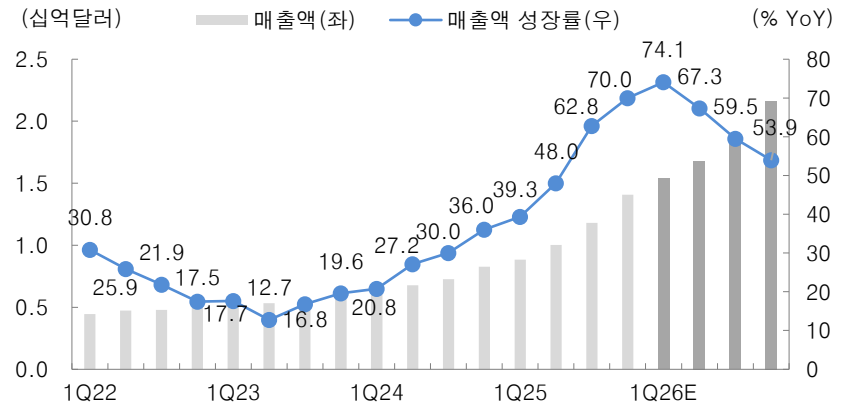
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

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	110.9	77.3
PBR	11.1	33.4	60.9	31.6	21.0
EV/EBITDA	54.2	155.6	197.0	88.4	58.6
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 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

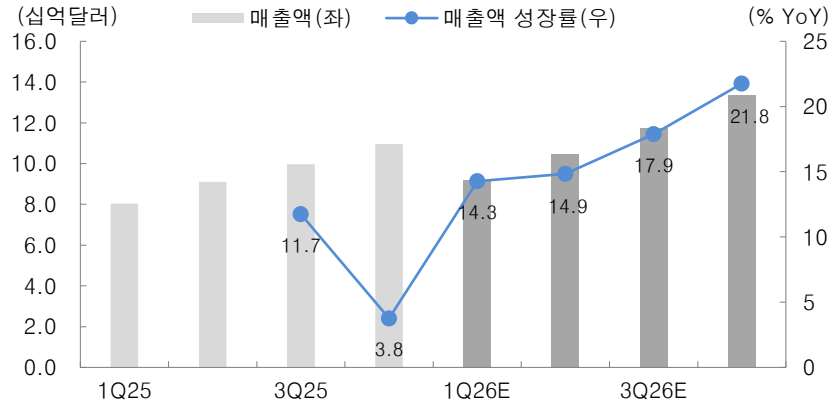
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	33.2	34.9	38.1	44.6	50.7
증가율	-	*5.1*	*9.0*	*17.2*	*13.5*
영업이익	-0.0	0.9	2.3	4.9	8.0
증가율	*적전*	*흑전*	*172.1*	*107.9*	*64.9*
순이익	-0.6	1.6	4.6	4.0	6.1
순이익률	*-1.7*	*4.4*	*12.2*	*8.9*	*12.0*
EPS	-2.0	0.6	17.7	14.2	22.3
PER	-	592.9	37.0	58.1	37.9
PBR	-	9.5	15.9	17.3	13.0
EV/EBITDA	-	41.6	54.3	39.4	26.3
ROE	-7.0	1.6	43.1	29.8	34.2

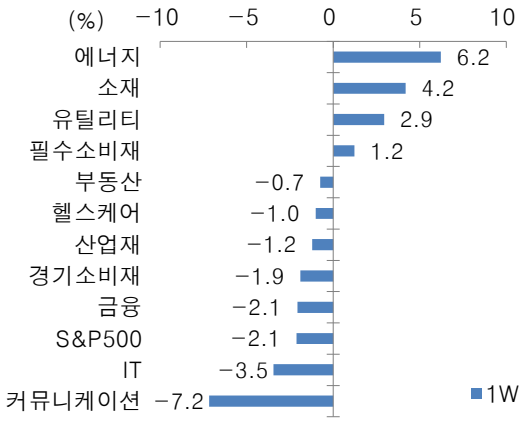
자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

Key Chart – 미국



미국 주간 상승률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
브라운-포맨	BF.B	필수소비재	19.3
슐럼버거	SLB	에너지	14.7
앨버말	ALB	소재	14.5
APA Corp	APA	에너지	13.5
Dow Inc	DOW	소재	11.4
할리버튼	HAL	에너지	10.6
휴렛패커드 엔터프라이즈	HPE	IT	10.4
엔터지	ETR	유틸리티	10.0
타이슨 푸드	TSN	필수소비재	9.9
코닝	GLW	IT	9.8

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
에스티 로더	EL	필수소비재	-21.8
코인베이스 글로벌	COIN	금융	-18.4
마이크론 테크놀로지	MU	IT	-15.5
앱플로빈	APP	IT	-13.8
액손 엔터프라이즈	AXON	산업재	-13.4
샌디스크	SNDK	IT	-13.2
젠 디지털	GEN	IT	-12.5
트레이드 데스크	TTD	커뮤니케이션	-11.7
메타 플랫폼스	META	커뮤니케이션	-11.4
룰루레몬 애슬레티카	LULU	자유소비재	-10.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
에너지	6.2	12.5	35.3	40.0
소재	4.2	-9.1	12.6	6.9
유틸리티	2.9	-4.0	17.8	6.9
필수소비재	1.2	-8.3	4.3	6.4
부동산	-0.7	-8.3	-2.1	0.1
헬스케어	-1.0	-10.3	-1.2	-7.4
산업재	-1.2	-10.0	19.8	2.7
경기소비재	-1.9	-8.8	3.7	-12.3
금융	-2.1	-6.7	-4.7	-12.6
IT	-3.5	-6.4	22.0	-11.6
커뮤니케이션	-7.2	-11.6	20.9	-11.4

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
슐럼버거	SLB	에너지	14.7
APA Corp	APA	에너지	13.5
Dow Inc	DOW	소재	11.4
할리버튼	HAL	에너지	10.6
엔터지	ETR	유틸리티	10.0
라이온델바젤 인더스트리스	LYB	소재	9.7
CF 인더스트리스 홀딩스	CF	소재	9.2
델테크놀로지	DELL	IT	9.0
번지 글로벌	BG	필수소비재	8.9
매러선 페트롤리엄	MPC	에너지	8.3

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
나스닥 3배 레버리지 ETF	TQQQ	ETF	-10.0
테슬라	TSLA	자유소비재	-1.7
루멘텀 홀딩스	LITE	IT	-0.5
타워 세미컨덕터	TSEM	ETF	5.1
로켓 랩	RKLB	ETF	-9.4
테슬라 2배 ETF	TSLL	ETF	-4.6
나스닥 100 추종 ETF	QQQM	ETF	-3.4
뱅가드 S&P 500 ETF	VOO	ETF	-2.5
디렉시온 MSCI 한국 3배 ETF	KORU	ETF	-14.6
인베스코 QQQ	QQQ	ETF	-3.3

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.