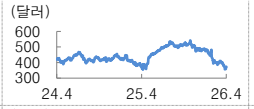
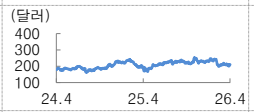
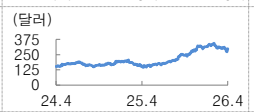
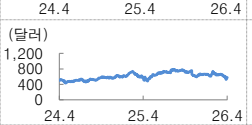
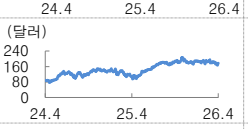
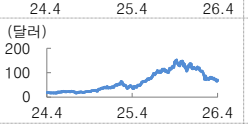
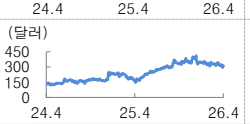
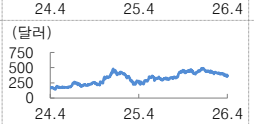
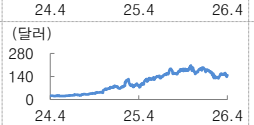
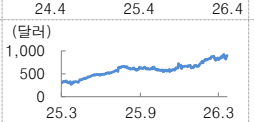
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- AI의 병목인 광과 CPU 밸류체인의 강한 반등

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	4,215	2.0	-2.3		• 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	3,423	1.1	7.0		• 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	5,427	5.3	88.3		• Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망 • AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
메타 플랫폼스	META	광고	2,209	4.9	-1.6		• 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	6,552	3.6	60.7		• 하이퍼스케일러들의 CapEx 전망치 상향으로 엔비디아 실적 양호할 전망 • GTC 행사에서 신규 추론 칩 공개하면서 추론 시장 공략도 가속화할 계획
로빈후드	HOOD	금융	94	-2.1	61.4		• 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	2,264	1.7	82.8		• 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	2,057	-3.1	27.5		• FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적 • 데이터센터를 중심으로 ESS 수요 증가가 전기차 판매량 부진을 만회해줄 것으로 기대
팔란티어	PLTR	소프트웨어	540	0.6	69.8		• 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	368	2.9	171.6		• 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
알파벳 (GOOGL)	5.3	**구글 맵스, 전기차 배터리 잔량 예측기능 추가** • 구글 맵스는 350여 종 이상의 Android Auto 전기차 모델에 대해 배터리 잔량 예측 기능을 제공 • 사용자의 전기차 모델과 배터리 잔량을 바탕으로 충전 시기와 장소를 추천해 주행 가능 거리에 대한 불안감을 해소하고 여러 앱을 번갈아 사용해야 하는 번거로움을 줄일 수 있을 것으로 기대 • AI 기반 배터리 예측 기능은 현재 미국 내 15개 이상의 브랜드에 속한 수백 가지 전기차 모델에 순차적으로 적용되고 있으며, 추후 더 많은 모델로 확대될 예정 **구글, Gemma 4 오픈 소스 모델 출시** • 구글은 아파치 2.0 라이선스로 제공되는 오픈 소스 AI 모델 'Gemma 4' 출시를 발표 • 제품군에는 Effective 2B, Effective 4B, 26B Mixture of Experts, 31B Dense 등 네 가지 모델 크기가 포함되며 구글은 모델들이 Gemini 3와 동일한 연구 및 기술을 기반으로 구축되었다고 밝힘 • 모델들은 고급 추론, 함수 호출 및 구조화된 JSON 출력을 지원하는 에이전트형 워크플로우, 코드 생성, 그리고 비디오, 이미지, 오디오의 네이티브 처리를 지원
메타 (META)	4.9	**안경 착용자를 위한 레이-밴 스마트 안경 2종 공개** • 메타는 레이-밴 브랜드의 도수 안경 착용자를 위한 스마트 안경 2종을 출시하며 제품 라인업을 확대 • 499달러부터 사전 주문이 가능하며 4월 14일부터 미국 및 일부 해외 시장의 안경점에서 판매될 예정 • 신제품 모델은 오버익스텐션 힌지, 교체 가능한 코받침, 조절 가능한 템플 팁을 탑재해 각 사용자의 고유한 얼굴형에 맞게 조절할 수 있도록 설계
일라이 릴리 (LLY)	4.3	**경구용 체중 감량제 미국 승인 획득** • 미국 FDA가 릴리의 경구용 체중감량제를 승인하며 노보 노디스크와 경쟁 시작 • Foundayo라는 브랜드명으로 판매될 릴리의 신약은 GLP-1 호르몬을 표적으로 하는 1일 1회 복용 경구용 약물로, 임상 시험에서 약을 복용한 환자들은 체중의 12~15%를 감량 • 릴리는 4월 6일부터 자사 '릴리다이렉트' 프로그램을 통해 Foundayo 판매를 시작할 예정 • CEO는 40여개국에 해당 약의 승인을 신청했으며, 올해 안에 주요 시장에서 승인을 받을 것으로 기대

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
엔비디아 (NVDA)	3.6	**마벨에 20억 달러 투자** • 엔비디아가 맞춤형 AI 칩을 제작하는 마벨에 20억 달러를 투자 • 마벨은 엔비디아의 AI 생태계에 편입되어 고객들이 해당 인프라를 기반으로 더 쉽게 시스템을 구축 가능 • 또한, 양사는 실리콘 포토닉스 기술과 AI 중심 통신 인프라 분야에서도 협력할 예정 • 젠슨 황 CEO는 파트너십을 통해 특정 작업에 특화된 세미 커스텀 ASIC에 대한 접근성이 확대될 것이라고 언급. 하이퍼스케일러들은 AI 워크로드를 실행하기 위해 ASIC 칩 개발을 확대 중
오라클 (ORCL)	2.5	**AI 투자 확대 가운데 최근 구조조정으로 수천 명 감원** • 오라클이 직원들에게 수천 명의 인원을 감원할 계획 • 이는 AI 인프라 구축을 위해 막대한 자본을 투자하며 주가가 급락한 데에 대응하기 위한 조치 • 지난 2025년 5월 기준 16만 2,000명의 직원을 고용하고 있었으며, TD코웬은 2~3만 명의 인력을 감축 시 80~100억 달러의 추가 자유 현금 흐름이 발생할 수 있다고 언급
마이크로소프트 (MSFT)	2.0	**AI 업그레이드 및 코파일럿 코워크 얼리 액세스 제공** • 마이크로소프트는 코파일럿의 새로운 기능 '크리티크(Critique)'를 공개. 코파일럿 리서치 에이전트는 단일 모델에만 의존하는 대신, 모든 응답에 오픈AI와 클로드 모델 양쪽에서 응답을 출력 • GPT가 응답을 생성하는 동안, 클로드가 정확성과 품질을 검토한 후 사용자에게 제시되는 방식. 향후에는 워크플로우를 양방향으로 전환해 GPT가 클로드의 초안도 검토할 수 있도록 할 계획 • 또한, 마이크로소프트는 사용자가 서로 다른 AI 모델의 응답을 나란히 비교할 수 있게 해주는 '카운슬(Council)' 기능을 출시해 새로운 기능들을 프론티어 프로그램 회원들에게 선제적으로 제공 **코파일럿 판매 목표 달성** • 마이크로소프트가 무료 번들 제공 대신 유료 구독에 집중하는 전략으로 전환한 후 1분기 코파일럿에 대한 공격적인 판매 목표를 달성한 것으로 파악 • 커머셜 부문 CEO 저드슨 알토프는 사내 회의를 통해 회사가 회계년도 3분기 코파일럿 판매를 위해 "상당히 크고 대담한 목표"를 설정했으며, 사실상 이를 달성했다고 언급 • 마이크로소프트는 더 많은 유료 사용자들을 원했던 월가 애널리스트들의 피드백에 따라 전략을 변경, 현재는 기업 고객들이 코파일럿 구독을 구매하도록 설득하는 데 주력하는 중

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
브로드컴 (AVGO)	1.7	**알파벳 임원 아미 투너를 차기 CFO로 선임** • 브로드컴은 알파벳의 임원인 아미 투너를 차기 CFO로 임명했다고 밝힘 • 투너는 현재 알파벳의 부사장 겸 기업 재무 관리자 및 최고 회계 책임자(CAO)를 맡고 있으며, 이번 인사는 현직인 커스틴 스피어스가 은퇴하는 6월 12일부터 효력이 발생 • 브로드컴 CEO는 신임 CFO가 재무 보고, 기업 지배구조, AI 관련 거래, 그리고 복잡한 글로벌 조직을 이끄는 데 있어 풍부한 경험을 가져다 줄 것으로 기대
아마존 (AMZN)	1.1	**델타항공과 기내 와이파이 서비스를 위해 협업** • 아마존의 위성 인터넷 사업부 레오(Leo)가 델타항공과 2028년부터 항공기 500대에 기내 와이파이를 제공하는 계약을 체결 • 이번 계약으로 아마존의 급성장 중인 위성 인터넷 서비스와 스타링크 간의 기내 와이파이 시장 점유율 경쟁이 한층 더 치열해질 전망 • 아마존은 지난해 제트블루와 첫 번째 계약을 체결해 2027년부터 항공기 4분의 1에 Leo 서비스를 제공하기로 한 바 있어 이번 계약은 항공 분야에서 맺은 두 번째 주요 파트너십으로 평가 • 위성 인터넷 사업부문 부사장 크리스 웨버는 아마존의 네트워크가 2025년 4월 이후 214기의 위성을 발사했으며, 향후 12개월 동안 20회 이상의 발사를 통해 배치 속도를 두 배로 늘릴 계획이라고 첨언 **스타링크에 대항하기 위해 글로벌스타 인수 협상 중** • 아마존이 90억 달러 규모의 위성 기업 글로벌스타를 인수하기 위한 협상을 진행 중 • 이번 거래는 아마존이 자체 저궤도 위성 사업을 구축하려는 노력의 일환으로, 저궤도 위성 네트워크 구축을 추진하는 기업들이 늘어나며 글로벌스타는 다양한 인수 후보들의 관심을 끌어옴 • 현재 아마존은 180개 이상의 위성을 궤도에 배치했으나, 스페이스X가 운용 중인 1만 개 이상의 활성 위성에 비하면 규모는 아직 미미한 수준 **판매자들에게 3.5%의 유류 및 물류 추가 요금 부과 예정** • 이란 전쟁이 장기화 되며 유가가 급등함에 따라 아마존은 자사 플랫폼을 이용하는 셀러들에게 부과하는 수수료에 3.5%의 "연료 및 물류 관련 추가 요금"을 부과하기로 결정 • 추가 요금은 4월 17일부터 미국과 캐나다의 판매자들에게 적용될 예정 • 아마존은 "풀필먼트 및 물류 비용 상승으로 인해 업계 전반적으로 운영 비용이 증가했다"고 밝히며 현재까지 증가된 비용을 자체적으로 감당해 왔으나 비용 증가분의 일부를 회수하기 위해 일시적인 할증료를 부과한다고 설명

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
테슬라 (TSLA)	-3.1	**일본 서비스 및 슈퍼차저 시설 '대규모 투자' 진행 중** • 테슬라는 판매 호조에 따른 사후 서비스 수요 증가에 따라 올해 일본 내 직영 서비스 센터를 현재의 두 배인 30곳 이상으로 확대 계획 • 현재 일본 내에 자체 수리를 포함한 점검, 정비 수리 서비스를 제공할 수 있는 14개의 서비스 센터를 운영 중이며, 직영 센터가 없는 지역은 현지 자동차 업체와 제휴해 전국 50여 곳의 서비스 지점을 이용 가능 • 일론 머스크 CEO는 X에 "테슬라는 서비스 및 슈퍼차저를 통해 일본에 대규모 투자를 하고 있다"고 밝힘 **주요 유럽 시장에서 3월 차량 등록 대수 급증** • 테슬라의 3월 차량 등록 대수가 프랑스, 노르웨이, 스웨덴, 덴마크를 필두로 유럽 주요 시장에서 급증 • 프랑스에서는 9,569대의 신형 테슬라 차량이 등록되었으며, 이는 전년 동기 대비 203% 증가한 수치. 2023년 12월에 기록된 역대 최고치는 9,572대 • 노르웨이, 스웨덴, 덴마크에서는 테슬라 등록 대수가 각각 전년 동기 대비 178%, 144%, 96% 증가 • BNP파리바 산하 Cetelem의 자동차 관측소 소장이자 경제학자인 플라비앙 노비는 장기적으로 테슬라와 다른 전기차 제조사들이 전쟁으로 인한 휘발유 가격 상승의 혜택을 볼 것이라고 언급 **인도량 예상 하회로 2026년 일간 최대 하락률 기록** • 테슬라의 1분기 인도 및 생산량이 전분기 대비 감소, 전년 동기 대비 6% 성장에 그치며 주가가 5% 이상 급락, 올해 들어 가장 큰 폭의 하락을 기록 • 1분기 총 차량 인도량은 358,023대, 총 차량 생산량은 408,386대로 애널리스트들의 예상치인 인도량 37만 대와 테슬라가 집계한 컨센서스 인도량 365,645대를 모두 하회 • 테슬라는 이번 분기 인도량 중 341,893대를 입문형 세단 모델 '모델 3'와 가장 인기 있는 SUV 모델 '모델 Y'가 차지했다고 밝힘
시스코 (SYY)	-13.9	**외식업 공급업체 제트로 레스토랑 디포 290억 달러에 인수** • 미국 최대 식품 유통업체인 시스코는 케이터링 공급업체 제트로 레스토랑 디포를 290억 달러에 인수하며 독립 레스토랑 시장에서의 입지를 확대할 계획을 밝힘 • 제트로 레스토랑 디포는 식품, 음료, 테이크아웃 용기 등 상품을 고객이 선불로 결제 후 수령하는 비즈니스 모델을 운영 중이며, 이는 식당, 병원, 호텔에 서비스를 제공하는 시스코의 네트워크와 상호 보완적 • 인수를 위해 210억 달러 규모의 신규 및 하이브리드 채권과 10억 달러의 현금 및 지분을 조달하겠다고 밝히며 시스코 주가 급락

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
나이키 (NKE)	-15.1	**중국 시장 부진 및 중동 분쟁이 실적 부진의 원인** • 나이키는 실적발표에서 당분기인 FY4Q26 매출이 감소하고, 중국 시장 매출이 20% 감소해 8분기 연속 하락세를 기록할 전망을 시사하며 주가가 급락 • 2024년 CEO로 취임한 엘리엇 힐은 부진한 온라인 사업, 재고 과잉, 그리고 중국 소비자들과 유대감이 깊은 로컬 브랜드 안타와 리닝과의 경쟁에 시달리며 사업 재편을 모색 중 • 한편, CFO 매튜 프렌드는 중동 분쟁이 유럽, 중동, 아프리카(EMEA) 지역 전반의 쇼핑 행태에 차질을 빚고 있다고 밝힘
오픈AI		**테크 토크쇼 TBPN 인수** • 오픈AI가 실리콘밸리에서 충성도 높은 팬층을 보유중인 온라인 테크 토크쇼 'TBPN'을 인수 • TBPN 창업가 존 쿠건과 조르디 헤이스는 오픈AI에 합류할 예정이며, 오픈AI는 이번 인수를 통해 자사의 계획 전달과 AI가 가져오는 변화에 관한 논의를 이끌어내는 데 도움이 될 것이라고 밝힘 • 오픈AI는 그동안 뉴스 사업 진출 계획을 전혀 시사하지 않았고, 최근 수익성이 높은 AI 코딩 툴 시장에 집중하기 위해 동영상 생성 툴 '소라' 서비스를 중단한 점을 고려하면 이번 인수는 의외의 행보로 평가

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 20배 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

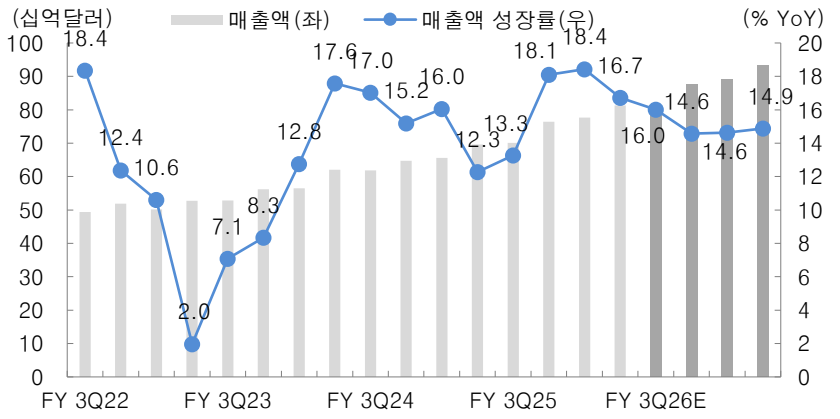
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

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*	*18.9*	*15.1*
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	22.6	19.7
PBR	12.3	12.4	10.8	6.3	4.9
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	14.3	12.2
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

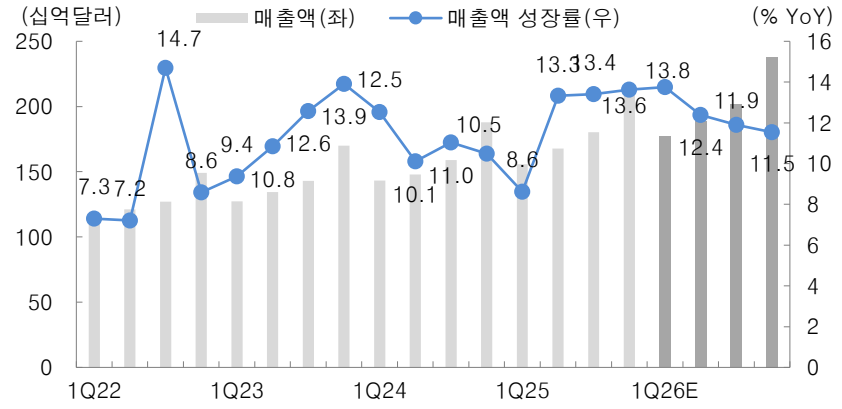
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	574.8	638.0	716.9	805.8	901.1
증가율	*11.8*	*11.0*	*12.4*	*12.4*	*11.8*
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	104.5
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	27.0	22.2
PBR	7.9	8.2	6.0	4.4	3.5
EV/EBITDA	15.2	16.7	15.2	11.3	9.1
ROE	15.0	20.7	18.8	16.4	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 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

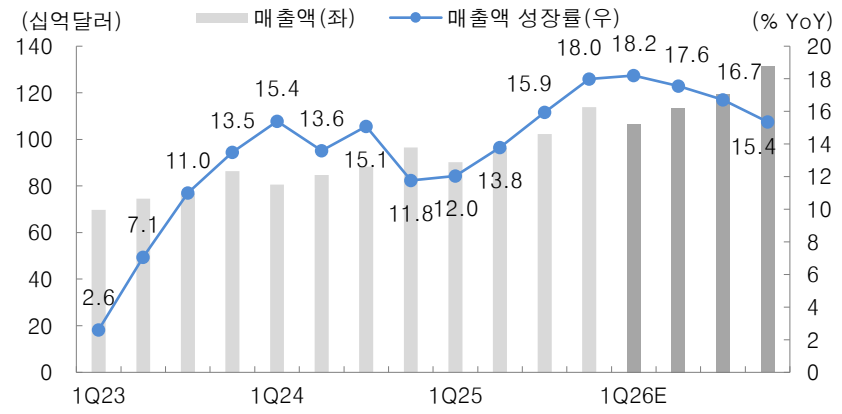
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	307.4	350.0	402.8	470.4	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	172.5
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	25.8	22.0
PBR	6.2	7.2	9.2	6.7	5.3
EV/EBITDA	14.1	15.2	21.4	16.2	13.6
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 19배로 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

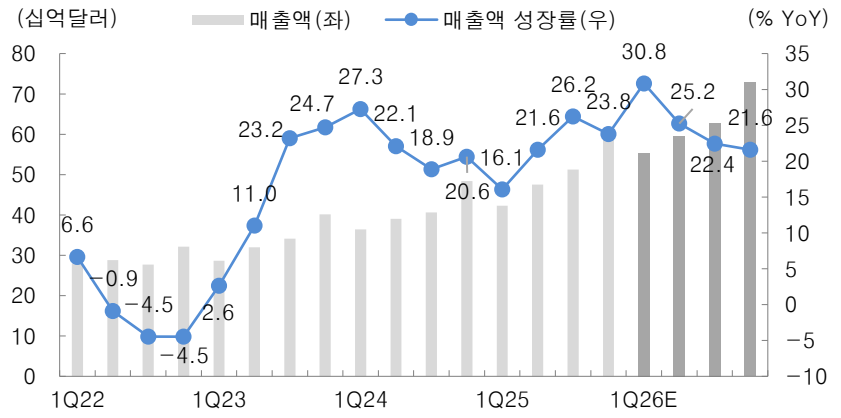
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	134.9	164.5	201.0	250.5	296.8
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	19.3	16.6
PBR	5.9	8.2	7.8	4.9	3.8
EV/EBITDA	12.2	14.8	13.9	10.4	8.9
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 20배 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

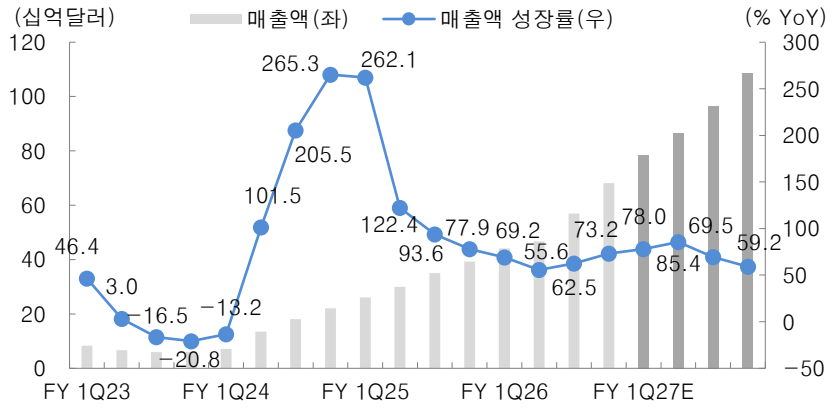
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

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	21.4	16.0
PBR	35.7	37.4	29.6	13.8	8.2
EV/EBITDA	43.0	33.2	34.7	17.7	13.8
ROE	75.2	93.1	73.9	64.3	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

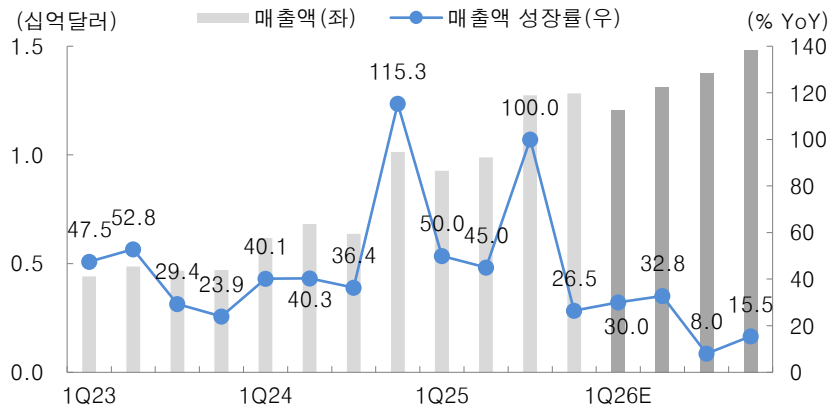
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	1.9	3.0	4.5	5.4	6.4
증가율	*37.3*	*58.2*	*53.5*	*20.7*	*19.0*
영업이익	-0.5	1.2	2.3	2.7	3.4
증가율	*적지*	*흑전*	*96.9*	*17.2*	*26.3*
순이익	0.3	1.5	2.1	2.3	2.8
순이익률	*17.7*	*50.5*	*46.3*	*42.9*	*43.2*
EPS	0.4	1.6	2.2	2.3	2.9
PER	-	23.9	55.5	30.6	24.5
PBR	1.7	4.1	11.4	5.9	5.0
EV/EBITDA	21.8	27.7	46.5	23.8	19.0
ROE	-7.9	17.3	20.5	19.3	20.5

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

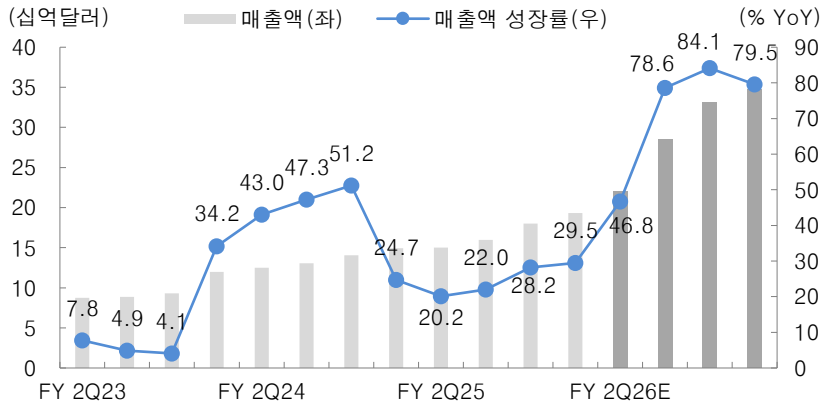
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

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	28.0	17.7
PBR	15.0	11.7	22.2	13.8	9.0
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	22.4	14.5
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
- AI 데이터센터를 중심으로 ESS 수요가 늘어나는 점이 전기차 판매량 부진을 만회해줄 것으로 기대

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] FSD를 통한 자율주행 기술 선도. 라이다를 채택하는 다른 기업들과는 달리 카메라 + 레이더 중심의 자율주행 구현 추진
- [핵심 2] 오스틴, 샌프란시스코 등에서 운영중인 로보택시 서비스 확대 계획
- [리스크] 중국 기업들과의 전기차 가격 경쟁 심화. 샤오미, 화웨이 등 신규 로컬 기업들도 등장

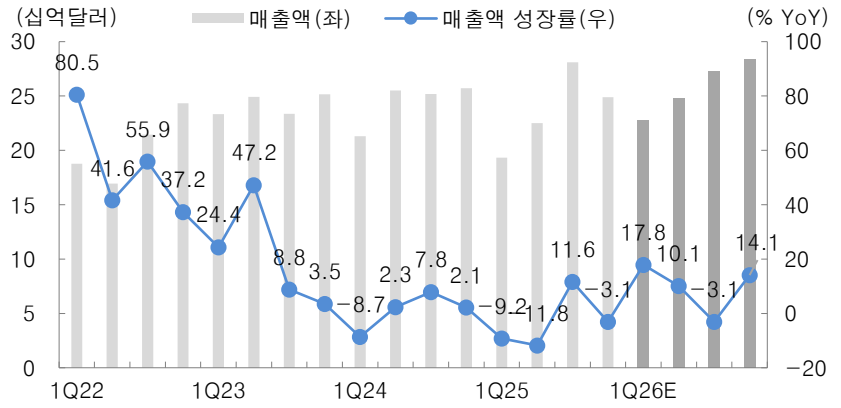
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	96.8	97.7	94.8	104.1	120.9
증가율	*18.8*	*0.9*	*-2.9*	*9.7*	*16.2*
영업이익	8.9	7.1	4.4	6.4	9.6
증가율	*-34.9*	*-20.4*	*-38.5*	*47.0*	*49.2*
순이익	10.9	8.5	5.9	7.1	8.9
순이익률	*11.2*	*8.7*	*6.2*	*6.9*	*7.3*
EPS	3.1	2.4	1.7	2.0	2.6
PER	79.6	166.9	270.9	183.1	137.8
PBR	12.8	17.9	19.1	13.9	12.7
EV/EBITDA	52.9	105.8	107.2	81.8	63.1
ROE	16.0	10.7	7.1	7.6	9.2

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

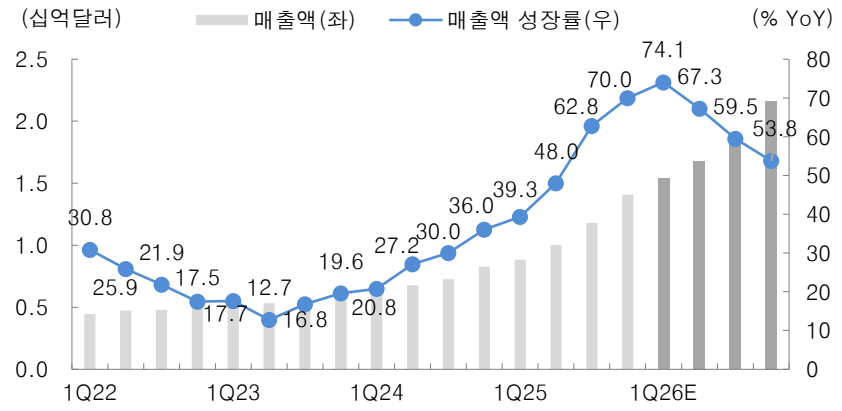
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

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*	*43.5*
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*	*47.6*
EPS	0.3	0.4	0.8	1.3	1.9
PER	68.7	184.5	237.0	115.0	80.5
PBR	11.1	33.4	60.9	32.8	21.8
EV/EBITDA	54.2	155.6	197.0	91.8	60.9
ROE	16.1	18.1	25.7	28.5	27.1

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 37배 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

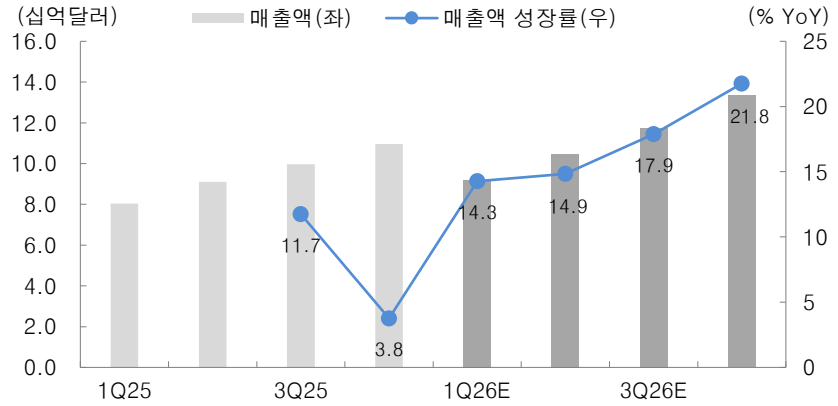
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

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	61.1	39.9
PBR	-	9.5	15.9	18.2	13.7
EV/EBITDA	-	41.6	54.3	41.5	27.8
ROE	-7.0	1.6	43.1	29.8	34.2

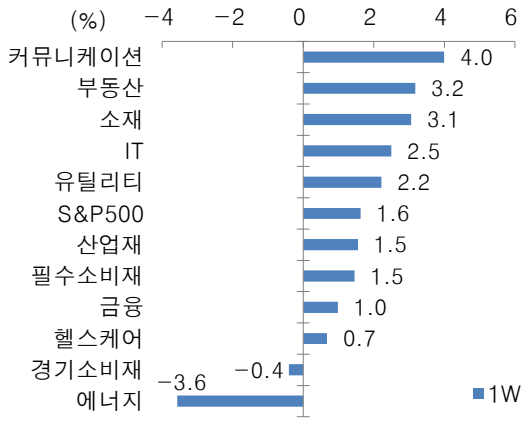
자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

Key Chart – 미국



미국 주간 상승률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
SBA 커뮤니케이션스	SBAC	부동산	22.8
루멘텀 홀딩스	LITE	IT	20.0
샌디스크	SNDK	IT	16.3
팩트셋 리서치 시스템스	FDS	금융	16.0
에코스타	SATS	커뮤니케이션	15.5
시에나	CIEN	IT	15.4
뉴몬트	NEM	소재	14.8
인텔	INTC	IT	14.2
씨게이트 테크놀로지	STX	IT	13.4
엔터지	ETR	유틸리티	11.7

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
나이키	NKE	자유소비재	-15.1
텍사스 퍼시픽 랜드	TPL	에너지	-14.9
시스코	SYY	필수소비재	-13.9
EQT	EQT	에너지	-10.7
보스턴 사이언티픽	BSX	헬스케어	-10.5
알렉산드리아 리얼에스테이트 에퀴티스	ARE	부동산	-10.0
글로벌 페이먼츠	GPN	금융	-8.5
액손 엔터프라이즈	AXON	산업재	-8.4
모더나	MRNA	헬스케어	-8.2
콘스텔레이션 에너지	CEG	유틸리티	-7.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
커뮤니케이션	4.0	-5.3	32.3	-5.7
부동산	3.2	-5.1	0.2	3.8
소재	3.1	-5.6	15.9	10.6
IT	2.5	-2.9	28.8	-7.6
유틸리티	2.2	-1.7	16.7	8.6
산업재	1.5	-8.3	23.1	5.6
필수소비재	1.5	-6.4	3.7	7.1
금융	1.0	-3.1	-1.3	-9.5
헬스케어	0.7	-7.2	1.7	-5.2
경기소비재	-0.4	-5.3	6.9	-9.9
에너지	-3.6	4.5	26.4	32.5

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
루멘텀 홀딩스	LITE	IT	20.0
시에나	CIEN	IT	15.4
엔터지	ETR	유틸리티	11.7
Dow Inc	DOW	소재	4.9
이퀴닉스	EQIX	부동산	3.8
셈프라	SRE	유틸리티	3.8
Corteva Inc	CTVA	소재	3.3
애트모스 에너지	ATO	유틸리티	3.2
타겟	TGT	필수소비재	2.9
CMS 에너지	CMS	유틸리티	2.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
반도체 3배 레버리지 ETF	SOXL	ETF	7.7
나스닥 3배 레버리지 ETF	TQQQ	ETF	5.1
뱅가드 S&P 500 ETF	VOO	ETF	1.4
프로셰어즈 QQQ 2배 ETF	QLD	ETF	3.6
아이온큐	IONQ	ETF	-1.8
네비우스 그룹	NBIS	ETF	2.7
나스닥 100 추종 ETF	QQQM	ETF	2.0
QQQ	QQQ	ETF	2.0
아이렌	IREN	ETF	-7.2
마벨 테크놀로지	MRVL	ETF	9.7

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.