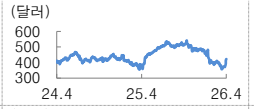
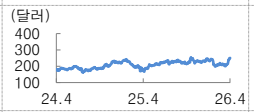
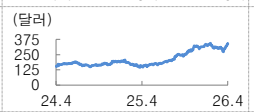
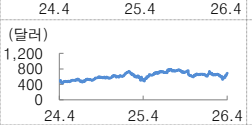
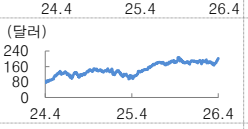
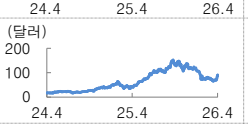
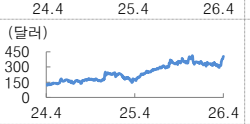
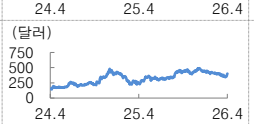
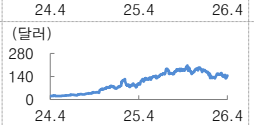
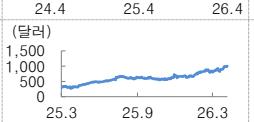
미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

- 미국-이란 전쟁 완화로 기술주 중심의 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	4,654	14.0	15.0		• 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	3,995	5.1	45.2		• 26년 CapEx 2,000억 달러 제시. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상 • 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 밸류 부담도 낮음
알파벳A	GOOGL	광고	6,109	7.7	126.0		• 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	2,582	9.3	37.3		• 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	7,265	6.9	98.7		• 하이퍼스케일러들의 CapEx 전망치 상향으로 엔비디아 실적 양호할 전망 • GTC 행사에서 신규 추론 칩 공개하면서 추론 시장 공략도 가속화할 계획
로빈후드	HOOD	금융	121	31.2	120.4		• 고객들의 주거래 플랫폼이 될 전망. 소액 투자자들의 데이 트레이딩 한도 철폐 긍정적 • Gold 구독 서비스로 고객들의 락인효과 강화. 한편, 증시 베타가 큰 점은 유의할 필요
브로드컴	AVGO	반도체	2,854	9.4	137.8		• 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	2,229	14.8	66.0		• 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	519	14.3	56.1		• AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상 • 다만, AI 모델 개발사들과의 경쟁 심화 우려로 당분간 주가는 변동성 높은 흐름 전망
GE 버노바	GEV	산업재	401	1.2	209.9		• 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
로빈후드 (HOOD)	31.2	**SEC, 소규모 투자자 데이 트레이딩 한도 철폐** • 미국 증권거래위원회(SEC)가 2만 5천 달러 미만 계좌의 경우 영업일 기준 5일 내 3회로 제한되던 거래 횟수 규제를 철폐하자는 금융산업규제기구(FINRA)의 제안을 승인 • 이번 조치로 소규모 투자자들은 2만 5천 달러의 최소 잔고를 유지할 필요 없이 하루 종일 매매가 가능 • 규제 변화로 인한 데이 트레이딩의 증가는 사용자당 일일 주문량을 증가시키고 추가 거래량을 창출해 개인투자자들을 대상으로 하는 중개업체들에게 큰 도움이 될 것으로 예상
오라클 (ORCL)	26.8	**블룸 에너지와 계약 확대** • 오라클은 블룸 에너지와의 기존 파트너십을 확대해 1.2기가와트 규모의 용량을 계약, 2027년까지 설치를 완료해 총 2.8기가와트 규모의 전력을 조달할 계획 • 양사는 지난 7월 블룸 에너지가 90일 이내에 미국 내 오라클 데이터 센터에 에너지를 공급하겠다고 밝히면서 처음 협력 관계를 맺음 • 오라클은 지난 10월 발표된 계약의 일환으로 블룸에너지 주식 최대 353만 주를 주당 113.28달러에 매입할 수 있는 워런트를 부여받음 **AWS와 멀티 클라우드 네트워킹 확대를 위한 협력** • 오라클이 자사 클라우드 인프라와 AWS 간의 엔터프라이즈급 고성능 연결성을 제공하기 위해 협력 • 오라클 인터커넥트와 AWS 인터커넥트 간의 연결을 구축해 멀티 클라우드 고객은 OCI와 AWS 간에 애플리케이션을 실행하고 데이터를 빠르게 이동시키는 것이 가능 • 기업들은 여러 네트워크 공급자를 관리하거나 물리적 네트워크 인프라를 구축할 필요 없이 멀티 클라우드 공급자의 장점을 활용할 수 있게 될 예정

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
테슬라 (TSLA)	14.8	**네덜란드 규제 당국, 자율주행 소프트웨어 EU 승인 추진** • 네덜란드 차량 당국 RDW는 테슬라의 완전 자율주행 소프트웨어 시스템의 EU차원 승인 추진 계획을 유럽 집행위원회에 통보 • 유럽연합 집행위원회 대변인은 네덜란드가 5월에 해당 사안을 관련 기술 위원회에 상정할 것이라고 통보했다고 밝힘 • 테슬라는 네덜란드에서 가장 인기 있는 전기차 제조사로, 모델 3와 모델 Y를 합쳐 약 10만 대가 FSD 소프트웨어 적용 대상 **일론 머스크, AI 칩 개발 진전 강조** • CEO 일론 머스크는 X를 통해 AI5 칩의 테이핑 아웃을 축하하며 AI6, Dojo3 등 후속 칩 개발도 언급. 테이프 아웃이란 칩 설계가 확정되어 반도체 파운드리로 보내져 양산이 시작되는 시점을 의미 • 다만, 테이프아웃 이후에도 칩은 제조, 실리콘 테스트, 검증 과정을 거쳐 양산 단계로 넘어가게 되며 자동차용 AI 가속기의 경우 과정은 일반적으로 12~18개월이 소요 • 테슬라는 AI5 생산을 TSMC에 맡기는 반면, 후속 칩인 AI6 칩은 삼성의 2nm 공정을 통해 이루어질 것으로 예상 **달라스와 휴스턴으로 로보택시 서비스 확대** • 테슬라가 지난해 텍사스 오스틴에서 서비스를 시작한 이후 달라스와 휴스턴에서도 서비스를 본격적으로 시작하며 지역을 확장 • 테슬라 공식 로보택시 계정은 SNS를 통해 서비스 출시 소식을 알리며 서비스 구역을 표시한 지도 이미지를 게시했으나, 차량 대수나 요금 등 세부 사항은 공개되지 않음 • 테슬라는 오스틴에서 안전 감독관이 동승한 소수의 자율주행 택시부터 시작해 서비스 지역을 확대하고, 안전 감독관을 단계적으로 철수시키기 시작
마이크로소프트 (MSFT)	14.0	**샤이엔 지역 데이터센터 운영 확대 계획** • 마이크로소프트가 와이오밍주 샤이엔에 데이터센터 건설을 위해 약 3,200에이커 규모의 부지를 매입할 계획을 발표 • 또한, 샤이엔 전역에서 향후 진행될 상수도 및 시민들의 데일리 인프라 개선 사업에 6,800만 달러 이상을 투자하기로 약속 • 마이크로소프트는 블랙 힐스 에너지와 와이오밍주에서 전력 공급 파트너십을 구축해 모든 인프라 업그레이드 및 전력 조달 비용을 직접 부당하는 등 데이터센터로 인해 전기 가격이 상승하는것을 방지할 것이라고 언급

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
메타 (META)	9.3	**디지털 광고 매출 처음으로 구글 추월 전망** • 메타는 2026년 말까지 전 세계 디지털 광고 매출에서 구글을 추월할 것으로 전망 • 시장 조사 기관 이마케터에 따르면, 메타의 2026년 전 세계 순 광고 매출이 2,434.6억 달러에 달할 것으로 예상되며, 이는 구글의 예상 매출인 2,395.4억 달러를 앞지르는 수준 • 메타의 '어드밴티지+' 자동화 광고 솔루션이 광고 캠페인 설정을 간소화하고 비용 대비 수익을 높일 수 있어 광고주들 사이에서 빠르게 확산되는 중 **혹 탄 이사회 사임, 브로드컴과 1기가와트 규모의 커스텀 칩 생산에 합의** • 메타와 브로컴은 메타의 맞춤형 자체 AI 액셀러레이터 설계를 위한 양사간 기존 파트너십을 2029년까지 연장하는 계획을 발표 • 동시에 브로드컴의 CEO 혹 탄은 메타 측에 이사회 재선출에 출마하지 않기로 결정했다고 통보. 탄은 2024년에 메타 이사회에 합류 • 메타는 성명을 통해 자사의 훈련 및 추론 가속기(MTIA)를 초기 1기가와트 규모로 도입을 약속. 향후 브로드컴 기술을 기반으로 한 칩을 수 기가와트 규모로 도입하게 될 전망 **미국 내 퀘스트 VR 헤드셋 가격 인상 예정** • 메타는 메모리 칩 가격 상승으로 인해 4월 19일부터 미국 내 VR 헤드셋 가격 인상을 발표 • 128GB 저장 용량의 보급형 퀘스트 3S 헤드셋은 기존 299.99달러에서 349.99달러로, 512GB 저장 용량의 고급형 퀘스트 3 헤드셋은 100달러 인상된 599.99달러에 판매될 예정 • 오픈AI, 구글, 마이크로소프트 등 기업들의 급속한 AI 인프라 확충으로 인해 메모리 칩 수요가 급증했으며, 제조사들은 소비자 기기보다 수익성이 높은 데이터 센터용 부품 생산을 우선시하는 중 **5월 20일 1차 대규모 감원 예정, 하반기 추가 감원 계획** • 메타는 올해 계획된 1차 대규모 감원을 5월 20일에 실시하고, 이후 추가 감원을 진행할 예정 • 이번 1차 감원에서는 전체 인력의 약 10%, 즉 8,000명에 가까운 직원이 감원될 것으로 알려짐 • 메타는 하반기에도 추가 감원을 계획 중이나, 구체적인 시기나 규모 등 세부 사항은 아직 확정되지 않았으며, 경영진은 AI 기술 발전 상황을 지켜보며 계획을 조정할 것으로 예상

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
알파벳 (GOOGL)	7.7	**스페이스X 투자로 1,000억 달러 규모의 막대한 수익 기대** • 알파벳이 스페이스X에 대한 초기 투자를 통해 1,000억 달러 규모의 수익을 올릴 수 있는 입지를 확보 • 구글 LLC는 2025년 말 기준 스페이스X의 지분 6.11%를 보유한 것으로 확인. 스페이스X가 목표로 하고 있는 2조 달러의 기업 가치를 기준으로 봤을 때 지분 규모는 1,220억 달러 수준 • 다만, 구글의 지분은 지난 2월 스페이스X가 xAI와 합병한 이후 희석되었을 것으로 예상되며 블룸버그의 추산에 따르면 합병 이후 구글은 현재 지분 약 5%를 보유중인 것으로 예상 **미 국방부와 기밀 AI 계약 논의 중** • 구글이 국방부와 협상을 진행 중이며, 협상이 성사될 시 미 국방부는 기밀 환경에서도 구글의 제미나이 AI 모델을 사용할 수 있게 될 가능성이 제기 • 양측은 미 국방부가 모든 합법적인 용도로 구글의 AI를 사용할 수 있도록 허용하는 협정을 논의 중 • 더 인포메이션에 따르면 협상 과정에서 구글이 자사의 AI가 적절한 인간의 통제 없이 국내 대량 감시나 자율 무기 용도로 사용되는 것을 방지하기 위한 추가 조항을 포함할 것을 제안한 것으로 알려짐 **구글, 마벨과 새로운 AI 칩 개발 위해 협상 진행 중** • 구글이 두 개의 신규 AI 칩 개발을 위해 마벨 테크놀로지와 협상을 진행 중 • 칩 중 하나는 구글의 TPU와 연동되도록 설계된 메모리 처리 장치이며, 다른 하나는 AI 모델 실행을 위해 특별히 제작된 새로운 TPU로 알려짐 • 양사는 메모리 처리 장치의 설계를 내년 중으로 마무리한 뒤 시험 생산에 들어갈 계획
엔비디아 (NVDA)	6.9	**세계 최초의 양자 컴퓨터 구현을 위한 오픈 AI모델 'Ising' 출시** • 엔비디아는 양자 프로세서를 구축할 수 있도록 설계된 세계 최초의 오픈 소스 양자 AI 모델 제품군 'NVIDIA Ising'을 발표 • Ising 모델은 양자 오류 정정에 필요한 디코딩 프로세스에서 최대 2.5배 더 빠른 성능과 3배 더 높은 정확도를 제공 • 리서치 업체 Resonance에 따르면, 양자 컴퓨팅 시장은 2030년에 110억 달러를 넘어설 것으로 예상되며 중앙연구원, 페르미 국립가속기 연구소 등 주요 양자 기업, 학술 기관들이 Ising 모델을 도입

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
아마존 (AMZN)	5.1	**위성 기업 글로벌스타 115.7억 달러에 인수** • 아마존은 115.7억 달러 규모의 거래를 통해 글로벌스타를 인수, 기존 200여 개의 위성 네트워크에 글로벌스타의 위성 24기를 추가 • 글로벌스타의 위성 네트워크는 모바일 기기에 직접 연결되는 D2D 기술로 안정적인 저용량 데이터 전송을 위해 설계. 지상 기지국에 연결할 필요가 없다는 점이 장점 • 아마존은 2029년까지 지구 저궤도에 약 3,200개의 위성을 배치할 계획으로, 이 중 약 절반은 7월 규제 마감일까지 배치 필요. 또한, 올해 말 위성 인터넷 서비스 출시를 준비 중
골드만 삭스 (GS)	2.0	**사상 최대 규모 주식 거래 실적 기록하며 시장 예상치 상회** • FY 1Q26 매출액은 172.3억 달러로 예상치 169.7억 달러 상회, EPS 17.55달러로 예상치 16.49달러 상회 • 연초 기관 투자자들이 AI주도 시장에 대응해 새로운 포지션을 구축하며 골드만삭스는 트레이딩 부문에서 사상 최대 분기 실적을 기록 • 주식 부문 매출과 투자은행 수수료는 프라임 브로커리지 사업 확대와 인수합병 거래 자문 수익 급증에 따라 각각 27%, 48% 증가하며 예상치를 상회 • 다만, 채권 부문에서 금리 상품, 모기지 및 신용 부문 매출이 "현저히 감소"해 부문 매출이 10% 감소하며 시장 추정치를 크게 밑도는 실적 기록
JP모건 (JPM)	0.1	**실적 전망치 상회, '더 복잡해지는' 경제 위험 경고** • 1Q26 매출액 505.4억 달러로 예상치 491.7억 달러 상회, EPS 5.94달러로 예상치 5.45달러 상회 • 원자재, 크레딧, 환율 및 신흥 시장 거래가 증가함에 따라 채권 트레이딩 수익이 21% 증가하며 70.8억 달러를 기록. 이는 시장 예상치보다 3.7억 달러 높은 수치 • 인수합병 자문 및 주식 인수 수수료 증가에 따라 IB 수수료 또한 28% 증가해 시장 예상치보다 2.6억달러 높은 28.8억 달러를 기록 • 제이미 다이먼 CEO는 소비자와 기업의 지출 및 부채 상환 덕분에 1분기 미국 경제가 탄력성을 보였으나 지정학정 긴장, 에너지 가격 변동성, 무역 불확실성, 높은 자산 가격 등 일련의 위험요소들로 인해 불확실성이 커지고 있다고 지적
TSMC (TSM)	0.0	**1분기 순이익 58% 증가, AI 수요 호조 힘입어 사상 최고 실적 기록** • 1Q26 매출액 359.8억 달러로 예상치 353.5억 달러 상회, EPS 3.50달러로 예상치 3.30달러 상회 • TSMC는 2분기 매출은 390억~420억 달러로 전 분기 대비 10% 증가하고, 2026년 연간 매출이 전년 대비 30% 이상 증가할 것으로 전망 • 또한, 7나노미터 이하의 첨단 칩이 1분기 전체 웨이퍼 매출의 약 74%를 차지했으며, 3나노미터 미만 칩 출하량은 25%를 차지했다고 밝힘 • 수요 증가에 힘입어 TSMC는 타이난에 칩 제조공장을 추가하는 중

자료: Factset, 대신증권 Research Center

주간 주요 이슈 및 코멘트

종목/산업	1W 수익률(%)	내용
ASML 홀딩 (ASML)	-1.3	**호실적에도 불구하고 중국 규제 강화 소식에 주가 급락** • 1Q26 순매출 88억 유로로 예상치 85억 유로 상회, 순이익 28억 유로로 예상치 25억 유로 상회 • 2026년 연간 순매출 가이던스를 기존 34~39억 유로에서 36~40억 유로로 상향 • 오랫동안 중국에 저사양 DUV 칩 제조장비만 판매해오던 ASML은 미국의 신규 법안에 의해 DUV 판매를 차단당할 위기에 놓였으나, 해당 법안은 아직 미국 의회의 입법 절차를 거쳐야 하는 상황 • 중국향 시스템 판매 비중은 작년 4분기 전체 매출의 36%에서 1분기에는 19%로 하락
일라이 릴리 (LLY)	-1.3	**켈로니아 테라퓨틱스 인수 위한 막바지 협상 중** • 일라이 릴리가 바이오테크기업 켈로니아 테라퓨틱스를 20억 달러 이상에 인수하기 위한 막바지 협상을 진행 중 • 켈로니아 테라퓨틱스는 CAR-T 세포 치료에 중점을 두고 다양한 질환에 대한 유전자 치료제 파이프라인을 개발중인 바이오테크 기업 • 비만 치료 시장을 주도중인 릴리는 인수합병과 파트너십을 통해 체중 감량제를 넘어 염증성 장 질환, 암, 안과 질환, 유전자 편집 기술 등 다른 치료로 사업 다각화를 진행 중
넷플릭스 (NFLX)	-5.5	**1분기 실적 호조에도 주가 급락, 리드 헤이스팅스 이사직 사임** • 1Q26 매출액 122.5억 달러로 예상치 121.8억 달러 상회, EPS 1.23달러로 예상치 0.76달러 상회 • 넷플릭스는 2분기 매출이 전년 동기대비 13% 증가할 것으로 예상한다고 밝혔으며, 연간 매출 가이던스는 기존의 507억에서 517억 달러 전망을 유지 • 또한, 공동 창업자이자 현 회장인 리드 헤이스팅스가 임기 만료에 따라 6월부로 이사회에서 물러날 계획을 발표하며 향후 자선활동과 기타 활동에 집중할 예정

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

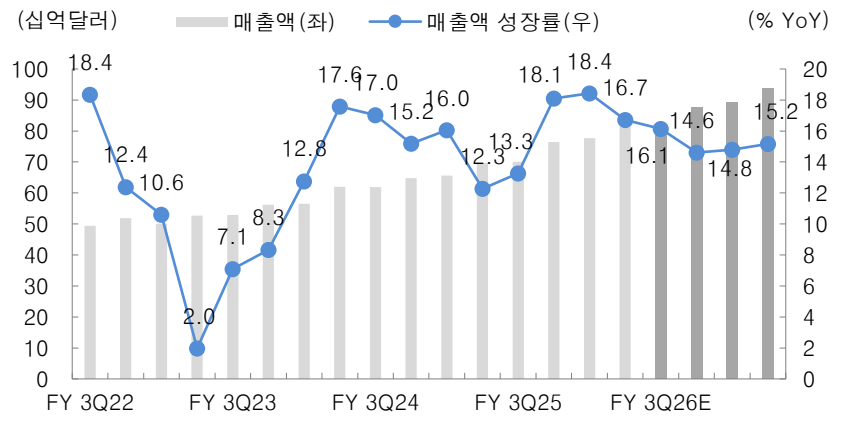
[사업부문] 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	211.9	245.1	281.7	327.7	378.5
증가율	*6.9*	*15.7*	*14.9*	*16.3*	*15.5*
영업이익	89.7	109.4	128.5	152.8	175.9
증가율	*7.6*	*22.0*	*17.4*	*18.9*	*15.1*
순이익	73.3	88.1	101.8	125.4	143.2
순이익률	*34.6*	*35.9*	*36.1*	*38.3*	*37.8*
EPS	9.8	11.8	13.6	16.5	19.0
PER	34.7	37.9	36.5	25.6	22.3
PBR	12.3	12.4	10.8	7.1	5.6
EV/EBITDA	24.5	25.5	22.9	16.1	13.8
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. AI 데이터센터 매출 공개하면서 전환점 마련
- 인력 감축 통한 이익률 상승 추세 지속. 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 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

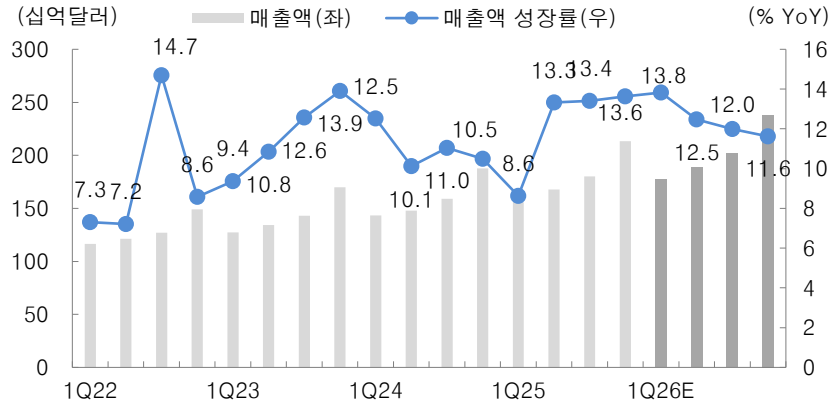
[사업부문] 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	574.8	638.0	716.9	806.0	902.0
증가율	*11.8*	*11.0*	*12.4*	*12.4*	*11.9*
영업이익	61.6	91.4	104.1	122.1	146.4
증가율	*86.0*	*48.2*	*13.9*	*17.3*	*20.0*
순이익	30.4	59.2	77.7	85.2	104.6
순이익률	*5.3*	*9.3*	*10.8*	*10.6*	*11.6*
EPS	2.9	5.5	7.2	7.8	9.5
PER	52.4	39.7	32.2	32.3	26.5
PBR	7.9	8.2	6.0	5.3	4.2
EV/EBITDA	15.2	16.7	15.2	13.5	10.8
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. 앤트로픽에 TPU 판매함에 따라 추가 매출 기대
- AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대
- 12개월 선행 PER 28배 수준으로 매출 성장률 가속화에 대한 기대감이 밸류에이션에 일부 반영

[핵심포인트 & 리스크]

- [핵심 1] AI Mode, AI Overview를 도입하면서 검색 쿼리 증가 & 신규 광고 키워드 발굴
- [핵심 2] 자체 AI 모델 Gemini 지속적으로 출시. API 시장 점유율 점차 높여가고 있음
- [리스크] AI 모델 개발 기업 간 경쟁 심화

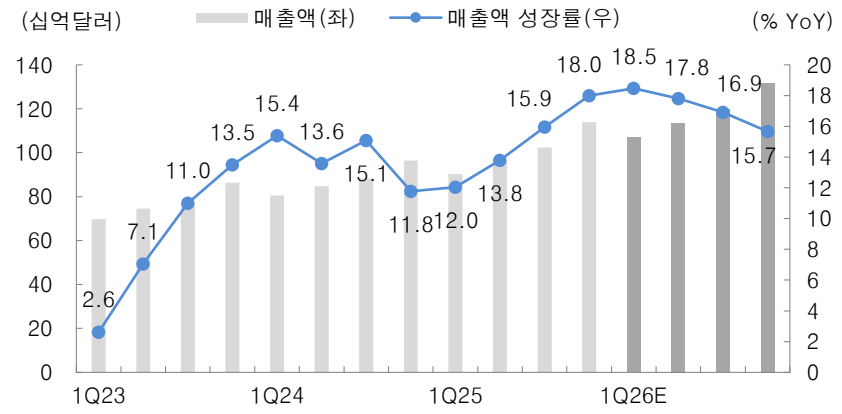
[사업부문] 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	307.4	350.0	402.8	471.9	544.3
증가율	*8.7*	*13.9*	*15.1*	*17.1*	*15.3*
영업이익	107.3	135.1	154.0	173.9	204.0
증가율	*13.9*	*26.0*	*13.9*	*12.9*	*17.3*
순이익	95.1	100.1	133.5	150.7	173.4
순이익률	*30.9*	*28.6*	*33.2*	*31.9*	*31.9*
EPS	5.8	8.0	10.8	11.5	13.5
PER	24.1	23.5	29.0	29.6	25.2
PBR	6.2	7.2	9.2	7.8	6.1
EV/EBITDA	14.1	15.2	21.4	18.6	15.6
ROE	25.8	30.5	31.8	26.2	24.2

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. Muse Spark 공개로 AI 모델 경쟁에 다시 복귀
- CapEx, 인건비 증가를 인력 감축으로 대응할 계획. 한편, 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

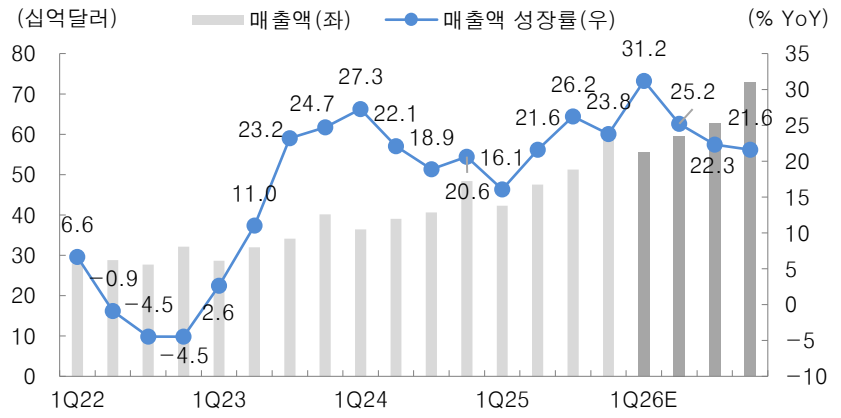
[사업부문] Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	134.9	164.5	201.0	250.4	296.7
증가율	*15.7*	*21.9*	*22.2*	*24.6*	*18.5*
영업이익	60.8	86.1	97.8	103.0	119.0
증가율	*48.5*	*41.6*	*13.6*	*4.3*	*15.5*
순이익	52.6	72.9	80.8	89.5	104.0
순이익률	*39.0*	*44.3*	*40.2*	*35.7*	*35.0*
EPS	20.2	30.2	31.4	33.8	39.3
PER	23.8	24.5	28.1	23.2	20.0
PBR	5.9	8.2	7.8	5.9	4.6
EV/EBITDA	12.2	14.8	13.9	12.5	10.7
ROE	25.0	33.2	27.7	25.3	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 23배 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

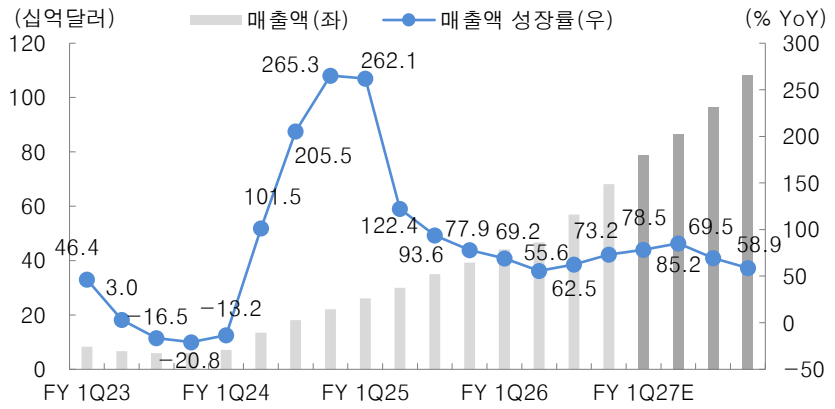
[사업부문] 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

주요 지표

구분	FY 24	FY 25	FY 26	FY 27E	FY 28E
매출액	60.9	130.5	215.9	367.5	484.6
증가율	*125.9*	*114.2*	*65.5*	*70.2*	*31.9*
영업이익	37.1	86.8	134.0	240.5	317.4
증가율	*310.8*	*133.7*	*54.4*	*75.8*	*32.0*
순이익	32.3	74.3	117.0	202.9	269.2
순이익률	*53.0*	*56.9*	*54.2*	*55.2*	*55.6*
EPS	1.3	3.0	4.8	8.5	11.5
PER	47.5	40.2	40.1	24.1	18.0
PBR	35.7	37.4	29.6	15.6	9.4
EV/EBITDA	43.0	33.2	34.7	20.1	15.7
ROE	75.2	93.1	73.9	64.9	52.0

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]

- 신규 서비스 지속 출시하면서 기존 고객들의 자금 유입 증가. 소액 투자자들의 데이 트레이딩 한도 철폐도 긍정적
- Gold 구독 서비스를 통해 고객들의 락인효과 강화. 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

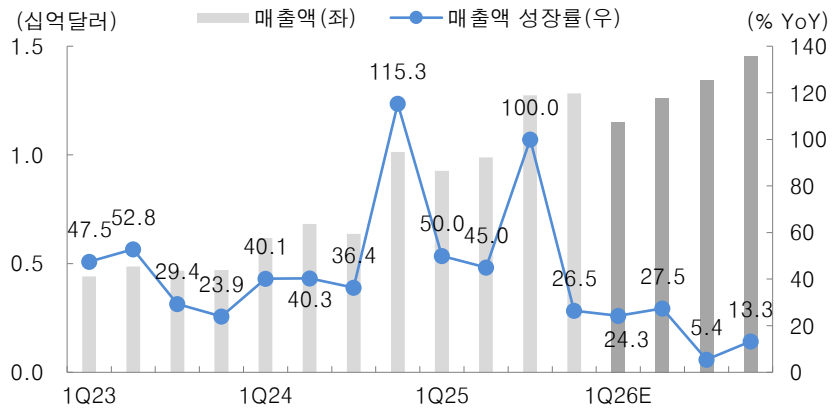
[사업부문] 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	1.9	3.0	4.5	5.2	6.3
증가율	*37.3*	*58.2*	*53.5*	*16.7*	*20.2*
영업이익	-0.5	1.2	2.3	2.6	3.3
증가율	*적지*	*흑전*	*96.9*	*11.6*	*28.8*
순이익	0.3	1.5	2.1	2.2	2.7
순이익률	*17.7*	*50.5*	*46.3*	*41.7*	*42.4*
EPS	0.4	1.6	2.2	2.1	2.7
PER	-	23.9	55.5	43.2	33.9
PBR	1.7	4.1	11.4	8.0	6.8
EV/EBITDA	21.8	27.7	46.5	32.6	25.5
ROE	-7.9	17.3	20.5	18.6	20.2

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

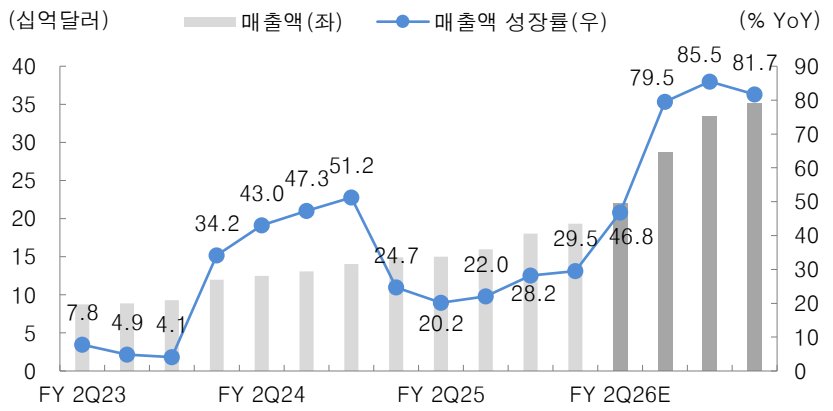
[사업부문] 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

주요 지표

구분	FY 23	FY 24	FY 25	FY 26E	FY 27E
매출액	35.8	51.6	63.9	103.6	161.1
증가율	*7.9*	*44.0*	*23.9*	*62.2*	*55.5*
영업이익	22.1	30.7	42.0	68.9	107.9
증가율	*9.0*	*38.9*	*36.6*	*64.0*	*56.7*
순이익	18.4	23.7	33.7	56.0	88.3
순이익률	*51.3*	*46.0*	*52.8*	*54.1*	*54.8*
EPS	3.7	3.7	5.4	10.2	17.2
PER	19.9	34.9	54.2	35.9	22.6
PBR	15.0	11.7	22.2	17.9	11.6
EV/EBITDA	16.6	26.7	42.9	28.9	18.3
ROE	75.2	33.5	41.0	49.7	51.3

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

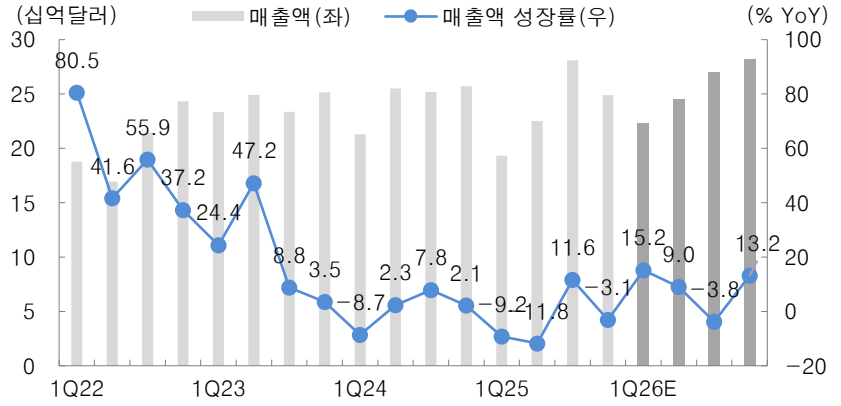
[사업부문] 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	96.8	97.7	94.8	102.9	119.5
증가율	*18.8*	*0.9*	*-2.9*	*8.5*	*16.2*
영업이익	8.9	7.1	4.4	6.3	9.5
증가율	*-34.9*	*-20.4*	*-38.5*	*44.9*	*50.5*
순이익	10.9	8.5	5.9	7.0	8.8
순이익률	*11.2*	*8.7*	*6.2*	*6.8*	*7.3*
EPS	3.1	2.4	1.7	1.9	2.5
PER	79.6	166.9	270.9	207.2	157.9
PBR	12.8	17.9	19.1	15.5	14.2
EV/EBITDA	52.9	105.8	107.2	91.5	70.7
ROE	16.0	10.7	7.1	7.5	9.0

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
- 다만, AI 모델 개발사들이 소프트웨어 기업들의 영역을 침범함에 따라 당분간 투자심리 개선되기는 어려울 것으로 판단

[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

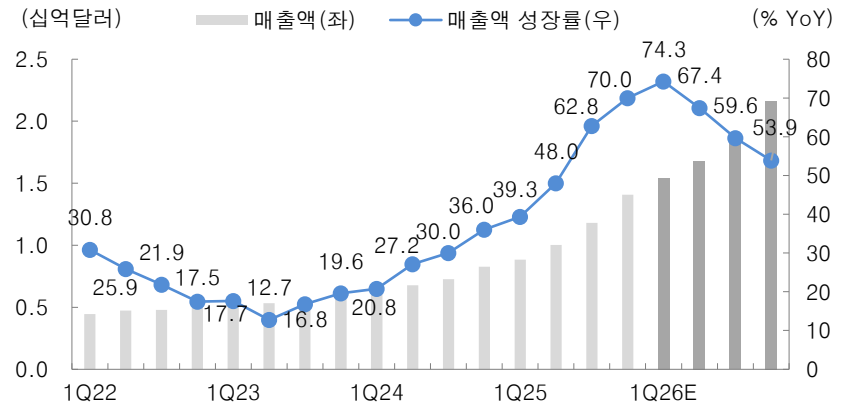
[사업부문] 정부 (56%), 기업 (44%)

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*	*60.9*	*43.5*
영업이익	0.6	1.1	2.3	4.2	6.0
증가율	*50.4*	*78.3*	*99.8*	*84.8*	*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	113.3	79.3
PBR	11.1	33.4	60.9	32.3	21.5
EV/EBITDA	54.2	155.6	197.0	89.1	58.8
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 41배 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

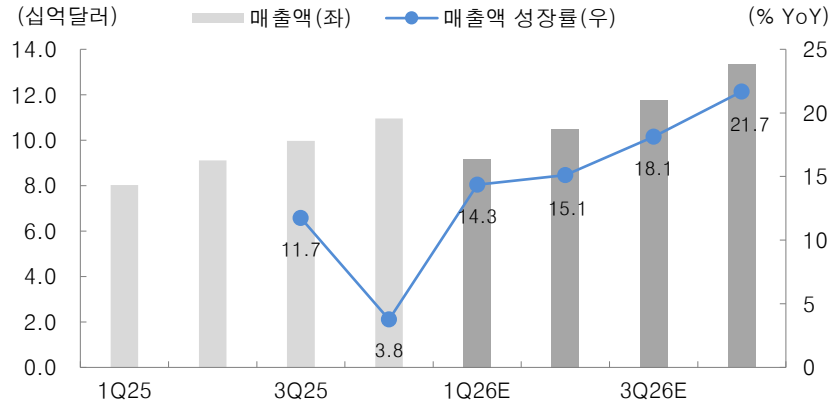
[사업부문] 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

주요 지표

구분	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	33.2	34.9	38.1	44.6	50.6
증가율	-	*5.1*	*9.0*	*17.3*	*13.3*
영업이익	-0.0	0.9	2.3	4.9	8.0
증가율	*적전*	*흑전*	*172.1*	*109.8*	*62.5*
순이익	-0.6	1.6	4.6	4.0	6.2
순이익률	*-1.7*	*4.4*	*12.2*	*8.9*	*12.2*
EPS	-2.0	0.6	17.7	14.3	22.3
PER	-	592.9	37.0	68.0	44.2
PBR	-	9.5	15.9	20.3	15.2
EV/EBITDA	-	41.6	54.3	46.4	31.0
ROE	-7.0	1.6	43.1	29.9	34.5

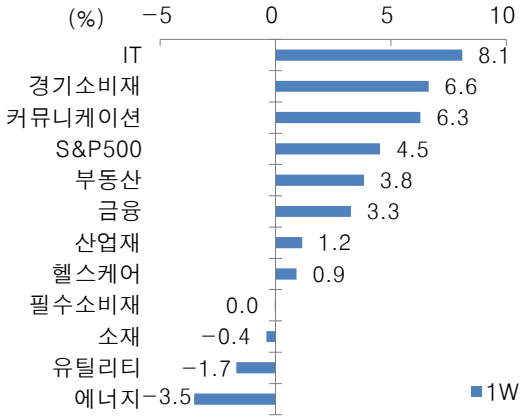
자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

매출액 성장 추이



자료: Factset, 대신증권 Research Center

Key Chart – 미국



미국 주간 상승률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
로빈후드	HOOD	금융	31.2
오라클	ORCL	IT	26.8
코인베이스 글로벌	COIN	금융	22.9
앱플로빈	APP	IT	21.9
ON 세미콘덕터	ON	IT	20.9
도어대시	DASH	자유소비재	20.5
데이터도그	DDOG	IT	20.2
아폴로 글로벌 매니지먼트	APO	금융	19.5
아레스 매니지먼트	ARES	금융	17.2
케이던스 디자인 시스템	CDNS	IT	17.1

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 주간 하락률 TOP10

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
라이온델바젤 인더스트리스	LYB	소재	-10.1
Dow Inc	DOW	소재	-8.7
코테라 에너지	CTRA	에너지	-7.5
APA Corp	APA	에너지	-7.5
데번 에너지	DVN	에너지	-7.4
옥시덴털 페트롤리움	OXY	에너지	-7.2
CF 인더스트리스 홀딩스	CF	소재	-7.1
PG&E	PCG	유틸리티	-6.9
패스널	FAST	산업재	-6.9
에디슨 인터내셔널	EIX	유틸리티	-6.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 성과

섹터	1W	1M	1Y	YTD
IT	8.1	10.5	58.2	4.7
경기소비재	6.6	8.1	33.4	1.7
커뮤니케이션	6.3	7.5	59.1	6.0
부동산	3.8	4.7	11.5	11.0
금융	3.3	6.2	12.4	-4.3
산업재	1.2	4.5	38.5	11.9
헬스케어	0.9	-0.3	9.9	-4.0
필수소비재	0.0	-1.8	3.0	7.6
소재	-0.4	5.2	28.1	14.0
유틸리티	-1.7	-1.4	18.7	8.1
에너지	-3.5	-5.7	34.8	22.6

자료: Factset, 대신증권 Research Center

미국 52주 신고가

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
ON 세미콘덕터	ON	IT	20.9
인터렉티브 브로커스	IBKR	금융	14.7
앨버말	ALB	소재	13.9
AMD	AMD	IT	13.6
코히런트	COHR	IT	12.2
아리스타 네트웍스	ANET	IT	11.5
델테크놀로지	DELL	IT	10.5
인텔	INTC	IT	9.8
이베이	EBAY	자유소비재	9.7
씨게이트 테크놀로지	STX	IT	8.9

자료: Factset, 대신증권 Research Center

한국인 순매수 상위 종목

종목명	티커	섹터	수익률 (%,1W)
마이크로소프트	MSFT	IT	14.0
샌디스크	SNDK	IT	8.1
라운드힐 메모리 ETF	DRAM	ETF	9.7
디렉시온 반도체 3배 ETF	SOXS	ETF	-20.3
코어위브	CRWV	ETF	14.6
오라클	ORCL	IT	26.8
테슬라	TSLA	자유소비재	14.8
디렉시온 팔란티어 2배 ETF	PLTU	ETF	29.7
슈왑 미국 배당주 ETF	SCHD	ETF	1.6
마벨 테크놀로지	MRVL	ETF	8.7

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.