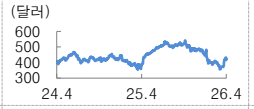
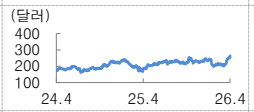
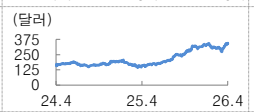
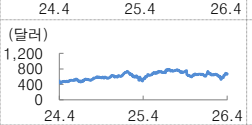
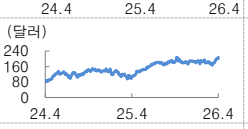
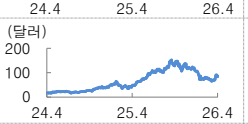
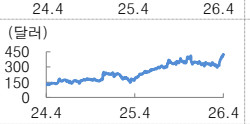
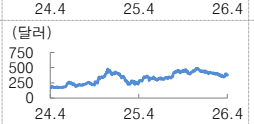
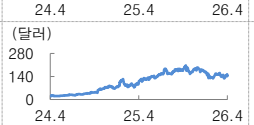
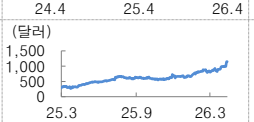
# 미국 대표 종목 주간 동향 및 전망

## - Agent AI 시대에 주목 받는 CPU

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 | 4,680 | 0.4 | 9.6 |  | • Azure 클라우드 성장률이 고점을 형성했다는 우려에 실적 발표 이후 주가 하락<br>• 그러나 성장률의 둔화일 뿐 장기 성장 추세가 꺾인 것은 아님. 밸류 매력적인 구간 |
| 아마존 | AMZN | 소매 | 4,214 | 5.4 | 41.5 |  | • 26년 CapEx 2,000억 달러 제시. 신규 데이터센터 가동으로 AWS 성장률 가속화 예상<br>• 인력 감축 통한 이익률 상승 추세, 12개월 선행 EV/EBITDA 13배로 밸류 부담도 낮음 |
| 알파벳A | GOOGL | 광고 | 6,167 | 0.8 | 116.2 |  | • Gemini 3 모델이 클라우드 성장률 가속화를 견인할 전망<br>• AI 검색 도입하면서 신규 광고 슬롯을 창출. 검색 광고 매출도 증가할 것으로 기대 |
| 메타 플랫폼스 | META | 광고 | 2,543 | -2.0 | 26.6 |  | • AI 추천 시스템을 통해 1) 광고 전환율 상승, 2) 사용 시간 증대 나타나면서 매출 증대<br>• SuperIntelligence 팀 구성을 통해 AI 시대를 주도하려는 의지 확고 |
| 엔비디아 | NVDA | 반도체 | 7,512 | 3.3 | 95.7 |  | • 하이퍼스케일러들의 CapEx 전망치 상향으로 엔비디아 실적 양호할 전망<br>• GTC 행사에서 신규 추론 칩 공개하면서 추론 시장 공략도 가속화할 계획 |
| 로빈후드 | HOOD | 금융 | 113 | -6.7 | 75.9 |  | • 고객들의 주거래 플랫폼이 될 전망. 소액 투자자들의 데이 트레이딩 한도 철폐 긍정적<br>• Gold 구독 서비스로 고객들의 락인효과 강화. 한편, 증시 베타가 큰 점은 유의할 필요 |
| 브로드컴 | AVGO | 반도체 | 2,971 | 4.0 | 124.7 |  | • 알파벳을 비롯한 하이퍼스케일러들의 ASIC 칩 수요 증가로 AI 매출 성장 기대<br>• 브로드컴 경영진은 2027년 AI 매출이 1,000억 달러를 크게 상회할 것이라고 밝힘 |
| 테슬라 | TSLA | 전기차 | 2,098 | -6.1 | 45.0 |  | • FSD 구독제 전환 & 사이버캡 상반기 생산 & 옵티머스 연말 생산 계획 등이 긍정적<br>• 데이터센터를 중심으로 ESS 수요 증가가 전기차 판매량 부진을 만회해줄 것으로 기대 |
| 팔란티어 | PLTR | 소프트웨어 | 508 | -2.3 | 32.8 |  | • AI 하드웨어에서 AI 소프트웨어 시대로의 이동. 효율화 추구하는 트렌드에서 수혜 예상<br>• 다만, AI 모델 개발사들과의 경쟁 심화 우려로 당분간 주가는 변동성 높은 흐름 전망 |
| GE 버노바 | GEV | 산업재 | 458 | 14.6 | 218.8 |  | • 클라우드 기업들의 CapEx 상향, 데이터센터 건설 증가에 따른 전력 수요 증가 수혜<br>• 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 |
|---|---|---|
| 인텔 (INTC) | 20.5 | **실적 예상치 상회, 성장 기대감에 시간외 거래에서 주가 급등**<br>• 1Q26 매출 135.8억 달러로 예상치 124.2억 달러 상회, 조정 EPS 0.29달러로 예상치 0.01달러 상회<br>• 2분기 가이던스를 매출 138~148억 달러, 조정 EPS 0.2달러를 제시. 이는 시장 예상치인 매출 130.7억 달러, 조정 EPS 0.09달러를 상회하는 수치<br>• CPU 수요 급증에 힘입어 데이터센터 사업 부문 매출은 전년 동기 대비 22% 증가한 51억 달러를 기록<br>• 파운드리 매출은 전년 대비 16% 증가한 54억 달러를 기록했으나, 사업의 상당 부분은 자사 칩 생산<br>• 애널리스트들은 2028년 이후로 예정되었던 차세대 14A 공정기술의 수율을 주시하는 중. CEO는 여러 고객사가 해당 기술을 적극적으로 검토 중이며, 빠른 속도로 개발이 진행되고 있다고 밝힘 |
| GE 버노바 (GEV) | 14.6 | **AI 열풍으로 인한 전력설비 수요 증가, 2026년 전망 상향 조정**<br>• 1Q26 매출액 93.4억 달러로 예상치 92.5억 달러 상회, EPS 17.4달러로 예상치 1.95달러 상회<br>• 2026년 연간 가이던스는 매출액 기존 440억~450억 달러에서 445억~455억 달러로, 조정 EBITDA 마진을 기존 11~13%에서 12~14%로 상향 조정. 시장 전망치는 매출 445억 달러와 마진 13.7%<br>• 전력 소비가 많은 데이터센터를 중심으로 전력 수요가 급증하며 가스 터빈 및 전력망 장비 주문 증가<br>• 수주 잔고는 130억 달러를 추가해 총 1,630억 달러를 기록. 2027년까지 2,000억 달러에 달할 것으로 예상하며, 이는 기존 전망보다 1년 앞당겨진 수준 |
| 유나이티드 헬스 (UNH) | 9.3 | **분기 실적 예상치 상회, 2026년 이익 전망 상향**<br>• 1Q26 매출액 1,117억 달러로 예상치 1,096억 달러 상회, 조정 EPS 7.23달러로 예상치 6.57달러 상회<br>• 2026년 연간 조정 EPS가 주당 1.75달러 이상이라는 기존 가이던스를 18.25달러 이상으로 상향, 매출 전망치는 4,390억 달러 이상으로 유지<br>• 수령한 보험료 대비 지급된 총 의료비를 의미하는 의료 급여 비율은 1분기 83.9%로 전년 동기 84.8%에 비해 개선되었으며, 애널리스트 예상치 85.5%를 하회<br>• 1분기 비율은 의료비에 지급에 대한 강력한 관리와 수익성이 낮은 옵텀 계약과 관련해 이전에 적립해둔 자금을 통해 대응한 결과 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

# 주간 주요 이슈 및 코멘트

| 종목/산업 | 1W 수익률(%) | 내용 |
|---|---|---|
| TSMC (TSM) | 8.6 | **2029년까지 애리조나에 칩 패키징 공장 설립 계획 & 칩 제조 기술 공개**<br>• 케빈 장 부사장은 "애리조나 시설 내 자체 역량을 적극적으로 확장하고 있다"고 말하며 "2029년 이전에 CoWoS 및 3D-IC 두 가지 패키징 기술을 활용한 생산 능력 구축이 목표"라고 첨언<br>• 최신 AI 칩들은 단일 칩이 아닌 첨단 패키징 기술을 통해 여러 칩을 결합한 형태로, 엔비디아를 비롯한 여러 기업에서 공급 병목 현상을 초래하는 중<br>• 또한, 2029년 양산 예정인 AI용 칩 제조기술 'A13'과 스마트폰과 노트북, AI 칩 제작에도 활용될 수 있는 좀 더 저렴한 옵션의 'N2U'를 공개 |
| 아마존 (AMZN) | 5.4 | **앤트로픽에 최대 250억 달러 추가 투자 예정**<br>• 아마존은 앤트로픽에 투자한 80억 달러에 더해 최대 250억 달러를 추가로 투자하기로 합의<br>• 앤트로픽은 아마존의 맞춤형 AI 칩인 트레이니움(Trainium)의 현재 및 향후 세대를 포함해 향후 10년 간 AWS와 1,000억 달러 사용 계약 체결<br>• 아마존은 우선 50억 달러를 투자, 향후 특정 사업 성과 달성 여부에 따라 최대 200억 달러를 추가로 투입할 예정이며, 앤트로픽은 트레이니움2와 트레이니움3의 총 용량을 약 1기가와트 규모로 가동할 계획<br><br>**GLP-1 체중 감량제 프로그램 출시**<br>• 아마존 원 메디컬이 비만 치료를 일상적인 진료에 통합한 GLP-1 관리 프로그램을 출시<br>• 서비스를 통해 온라인 및 대면 진료, 처방전 관리, 약국 제조 서비스를 결합해 체중 관리를 일회성 처방이 아닌 장기적인 만성 질환으로 취급<br>• 환자들은 위고비를 비롯해 경구용 GLP-1 치료제들을 이용 가능. 보험 적용 가격은 월 25달러부터 시작되며, 자비 부담 환자의 경우 경구용 약품 가격은 월 149달러부터 시작 |
| 알파벳 (GOOGL) | 0.8 | **구글, 앤트로픽에 최대 400억 달러 투자 예정**<br>• 알파벳이 앤트로픽과의 파트너십 강화를 위한 조치로 최대 400억 달러를 투자할 예정<br>• 앤트로픽의 컴퓨팅 용량 확장을 지원하기 위해 3,500억 달러의 기업가치를 기준으로 현재 100억 달러를 현금으로 투자하기로 약속했으며, 향후 성과 목표를 달성할 경우 300억 달러를 추가로 투자할 계획<br>• 이번 투자는 아마존이 앤트로픽에 최대 250억 달러를 투자하겠다고 발표한지 불과 며칠 만에 이루어짐 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

# 주간 주요 이슈 및 코멘트

| 종목/산업 | 1W 수익률(%) | 내용 |
|---|---|---|
| 마이크로소프트 (MSFT) | 0.4 | **앤트로픽의 미토스 모델을 보안 프로그램에 통합 예정**<br>• 마이크로소프트는 사이버 보안 역량 강화를 위해 앤트로픽의 클로드 미토스 프리뷰를 포함한 AI 모델을 자사 보안 코딩 프레임워크에 통합할 계획이라고 밝힘<br>• 해당 모델들을 자사의 보안 개발 라이프사이클에 통합 시, 사이클 초기 단계에서 취약점을 식별하고 수정 사항을 더 빠르게 개발하는 데 도움이 될 것이라고 밝힘<br>• 지난 4월 7일 공개된 미토스는 운영체제, 웹 브라우저 및 기타 소프트웨어에서 "수천 건"의 취약점을 발견했으며, 뛰어난 코딩 능력을 갖추고 있어 취약점을 악용할 수 있는 잠재력을 지녔다고 평가<br><br>**사상 처음으로 자발적 희망퇴직 프로그램 추진**<br>• 마이크로소프트가 창립 51년 역사상 처음으로 자발적 희망퇴직 프로그램을 추진할 계획<br>• CPO겸 부사장 에이미 콜먼은 "프로그램을 통해 자격을 갖춘 직원들이 회사의 지원을 받아 다음 단계로 나아갈 수 있는 선택권을 갖기를 희망한다"고 밝힘<br>• 또한, 마이크로소프트는 연간 보상으로 직원들에게 주식을 배분하는 방식을 변경 중이며, 평가 절차 간소화를 통한 보상 옵션을 9가지에서 5가지로 줄인 것으로 알려짐 |
| 어도비 (ADBE) | 0.4 | **기업 고객 대상 AI 제품군 출시**<br>• 어도비가 기업 고객들을 위한 AI 도구 'CX 엔터프라이즈'를 출시. AI 에이전트를 활용해 기업과 고객의 상호작용을 지원<br>• 이는 앤트로픽과 같은 스타트업들이 제공하는 자동화 도구들과 심화되는 경쟁에 대응하기 위한 조치. 앤트로픽은 지난 주 '클로드 디자인'을 공개<br>• 어도비는 아마존, 마이크로소프트, 앤트로픽, 오픈AI, 엔비디아 등 여러 기술 기업들과 협력해 새로운 AI 시스템이 다양한 플랫폼에서 원활히 작동하도록 보장 |
| 애플 (AAPL) | 0.3 | **존 터너스 CEO 선임, 팀 쿡은 이사회 의장직**<br>• 애플은 하드웨어 부문 책임자를 맡아온 내부 인사 존 터너스를 차기 CEO로 선임, 팀 쿡은 CEO 자리에서 물러나 이사회 의장직을 맡게 될 것이라고 밝힘<br>• 터너스는 아이패드와 에어팟과 같은 제품 탄생에 기여했으며, 맥 컴퓨터 판매를 다시 활성화하는 데 핵심적인 역할 을 수행한 것으로 알려짐<br>• 터너스의 CEO 취임으로 애플은 폴더블 폰, 안경, VR기기, AI 핀과 같은 새로운 하드웨어 기기로의 집중이 예상되며, 가장 큰 과제는 아이폰과 나머지 제품군에 AI를 어떻게 통합할지가 될 것으로 예상 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

# 주간 주요 이슈 및 코멘트

| 종목/산업 | 1W 수익률(%) | 내용 |
|---|---|---|
| 메타 (META) | -2.0 | **직원 마우스, 키보드 입력 데이터 수집 및 오클라호마 데이터센터 투자**<br>• 메타는 직원들의 마우스 움직임, 클릭 및 키보드 입력 데이터를 수집, AI 모델 훈련에 활용할 계획<br>• 이는 드롭다운 메뉴에서 항목을 선택하거나, 키보드 단축키를 사용하는 등 인간이 컴퓨터와 상호작용하는 방식을 모델이 재현하는 데 어려움을 겪는 부분을 개선하기 위한 것으로 알려짐<br>• 또한 메타는 10억 달러 이상이 투입되는 오클라호마주 털사 소재 신규 데이터센터 건설에 착수. 이는 메타의 오클라호마주 첫 번째 데이터 센터가 될 것이며, 미국 내 28번째 전세계 32번째 시설<br><br>**AI 사업 지속 확대 속에 직원 10% 감원**<br>• 메타는 AI 분야에 대한 투자를 지속 확대하는 가운데 전체 직원의 10%인 약 8,000명을 감원할 계획<br>• 이번 감원은 5월 20일부터 시작되며, 회사는 6,000개의 공석에 대한 채용 계획도 취소할 예정<br>• 메타는 지난 1월 리얼리티 랩스에서 1,000명이 해고되었으며, 3월에는 또 다른 감원 조치로 페이스북, 리얼리티 랩스, 글로벌 운영 및 영업 등 다양한 부서 직원 수백 명을 감원한 바 있음<br><br>**아마존 클라우드 사 업부와 PCU 칩 사용계약 체결**<br>• 메타가 AWS의 '그라비톤 5(Graviton5)' CPU칩 사용계획을 밝힘<br>• AWS 관계자는 해당 계약이 수년에 걸쳐 진행되며, 규모는 수십억 달러에 달할 것이라고 밝힘<br>• AWS는 2018년부터 자체 CPU를 개발해 왔으며, 현재 TSMC를 통해 5세대 칩을 생산 중 |
| 코인베이스 (COIN) | -3.2 | **뉴욕주, prediction market 운영사 제소, "도박 행위" 주장**<br>• 뉴욕주 법무장관은 코인베이스 파이낸셜 마켓과 제미니 타이탄을 상대로 소송을 제기하며, 이들의 예측 시장 운영이 불법 도박을 금지하는 주법을 위반한다고 주장<br>• 법무장관은 코인베이스와 제미니가 스포츠나 선거와 같은 사건 결과 예측 사업을 운영하기 위해 뉴욕주 도박위원회로부터 라이선스를 취득하지 않았다고 밝힘<br>• 두 회사는 지난 12월 중순 예측 시장 서비스를 출시해 미국 50개 주 전역에서 운영 중. 2024년 미국 대통령 선거 당시 실시간 확률 데이터가 여론조사보다 더 정확하다는 사실이 입증되며 인기가 급증 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

# 주간 주요 이슈 및 코멘트

| 종목/산업 | 1W 수익률(%) | 내용 |
|---|---|---|
| 일라이 릴리 (LLY) | -4.6 | **켈로니아 최대 70억 달러에 인수 발표**<br>• 일라이 릴리는 켈로니아 테라퓨틱스를 최대 70억 달러에 인수해 암 치료 파이프라인을 강화하고 실험 단계의 암 치료제에 대한 접근권을 확보<br>• IQVIA 데이터에 따르면 전 세계 암 치료제 시장 규모는 2023년 약 2,230억 달러에서 2028년 4,090억 달러에 달할 것으로 전망<br>• 켈로니아는 환자의 면역 세포를 변형시켜 암세표를 표적화, 사멸시키는 CAR-T 치료법에 중점을 둔 유전자 치료제 파이프라인을 개발 중 |
| 테슬라 (TSLA) | -6.1 | **매출 예상치 하회했으나 자동차 부문 마진 급증하며 이익 예상치 상회**<br>• 1Q26 매출액 223.9억 달러로 예상치 226.4억달러 하회, 조정 EPS 0.41달러로 예상치 0.37달러 상회<br>• 자동차 부문 매출은 전년 동기 대비 16% 증가한 162억 달러 기록. 환경 규제 크레딧 판매 영향을 제외한 자동차 부문 매출총이익률은 19.2%로 전년 어느 분기보다 높은 수치<br>• CFO는 올해 자본 지출이 250억 달러를 넘어설 것이라고 언급. 이는 지난 분기 2026년 전망치였던 200억 달러보다 상향된 수치로, 2025년 자본 지출은 86억 달러<br><br>**테라팹 프로젝트 계획 발표**<br>• 테슬라 CEO 일론 머스크는 텍사스에 건설 예정인 '테라펩' 프로젝트에서 칩 생산을 위해 인텔의 차세대 14A 공정 기술을 활용할 계획이라고 밝힘<br>• 테라팹은 설계 단계를 포함해 칩 생산의 모든 공정을 담당할 것이며, 프로젝트에는 약 30억 달러가 소요될 것으로 예상<br>• 머스크는 지난 3월 테라팹이 궁극적으로 연간 1테라와트의 컴퓨팅 용량을 생산하게 될 것이라고 밝힌 바 있으며, 이는 현재 미국 전역에서 생산되는 약 0.5테라와트와 비교되는 수치<br>• 로이터는 스페이스X가 GPU를 자체 생산할 계획이라고 보도한 바 있으며, 블룸버그에 따르면 지난주 스페이스X 직원들이 다양한 반도체 제조 장비에 대한 견적과 납기일을 문의한 것으로 알려짐 |

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 구간

**[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

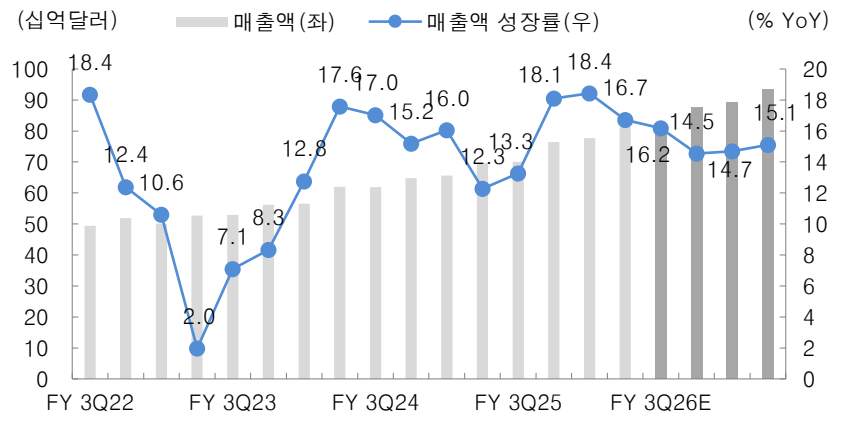
**[사업부문]** 인텔리전트 클라우드 (41.5%), 생산성 & 사업부문 프로세스 (32.7%), 퍼스널 컴퓨팅 (25.8%)

**주요 지표**

| 구분 | FY 23 | FY 24 | FY 25 | FY 26E | FY 27E |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 211.9 | 245.1 | 281.7 | 327.7 | 378.4 |
| *증가율* | *6.9* | *15.7* | *14.9* | *16.3* | *15.5* |
| 영업이익 | 89.7 | 109.4 | 128.5 | 152.8 | 175.0 |
| *증가율* | *7.6* | *22.0* | *17.4* | *18.9* | *14.5* |
| 순이익 | 73.3 | 88.1 | 101.8 | 125.3 | 142.7 |
| *순이익률* | *34.6* | *35.9* | *36.1* | *38.2* | *37.7* |
| EPS | 9.8 | 11.8 | 13.6 | 16.5 | 18.9 |
| PER | 34.7 | 37.9 | 36.5 | 25.7 | 22.4 |
| PBR | 12.3 | 12.4 | 10.8 | 7.1 | 5.6 |
| EV/EBITDA | 24.5 | 25.5 | 22.9 | 16.3 | 13.9 |
| ROE | 35.5 | 32.7 | 29.5 | 27.7 | 24.9 |

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

**매출액 성장 추이**




자료: Factset, 대신증권 Research Center

# 아마존 닷컴 (AMZN)

## 글로벌 1위 이커머스 기업

amazon

**[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

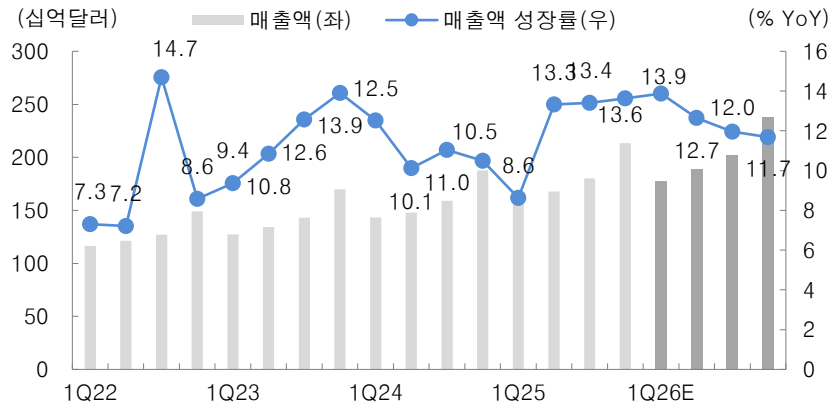
**[사업부문]** 이커머스 (84.4%), AWS (15.6%)

**주요 지표**

| 구분 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 574.8 | 638.0 | 716.9 | 806.4 | 903.6 |
| *증가율* | *11.8* | *11.0* | *12.4* | *12.5* | *12.1* |
| 영업이익 | 61.6 | 91.4 | 104.1 | 120.8 | 146.9 |
| *증가율* | *86.0* | *48.2* | *13.9* | *16.0* | *21.7* |
| 순이익 | 30.4 | 59.2 | 77.7 | 84.8 | 105.0 |
| *순이익률* | *5.3* | *9.3* | *10.8* | *10.5* | *11.6* |
| EPS | 2.9 | 5.5 | 7.2 | 7.7 | 9.5 |
| PER | 52.4 | 39.7 | 32.2 | 34.2 | 27.7 |
| PBR | 7.9 | 8.2 | 6.0 | 5.5 | 4.4 |
| EV/EBITDA | 15.2 | 16.7 | 15.2 | 14.2 | 11.4 |
| ROE | 15.0 | 20.7 | 18.8 | 16.2 | 15.9 |

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

**매출액 성장 추이**




자료: Factset, 대신증권 Research Center

# 알파벳 A (GOOGL)

## 글로벌 1위 광고 기업

Alphabet

### [투자 전망]

- 자체 AI 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

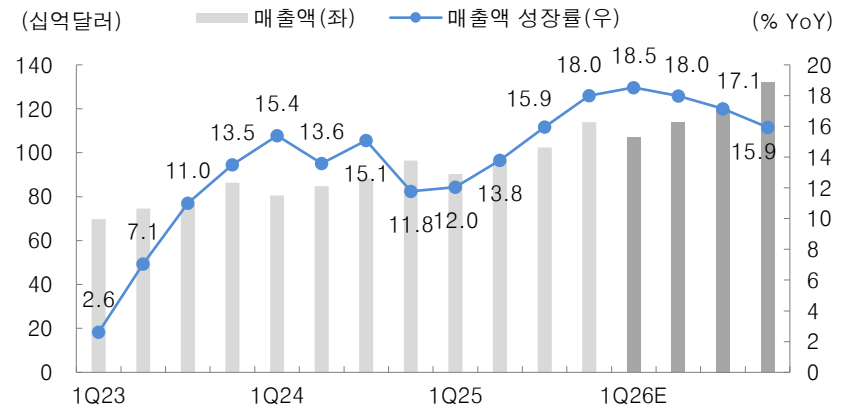
**[사업부문]** 구글 서비스 (90.3%), 구글 클라우드 (9.4%), 기타 투자 (0.3%)

### 주요 지표

| 구분 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 307.4 | 350.0 | 402.8 | 472.5 | 545.5 |
| *증가율* | *8.7* | *13.9* | *15.1* | *17.3* | *15.5* |
| 영업이익 | 107.3 | 135.1 | 154.0 | 175.1 | 205.8 |
| *증가율* | *13.9* | *26.0* | *13.9* | *13.7* | *17.6* |
| 순이익 | 95.1 | 100.1 | 133.5 | 151.0 | 174.1 |
| *순이익률* | *30.9* | *28.6* | *33.2* | *32.0* | *31.9* |
| EPS | 5.8 | 8.0 | 10.8 | 11.5 | 13.5 |
| PER | 24.1 | 23.5 | 29.0 | 29.8 | 25.3 |
| PBR | 6.2 | 7.2 | 9.2 | 7.8 | 6.2 |
| EV/EBITDA | 14.1 | 15.2 | 21.4 | 18.8 | 15.8 |
| ROE | 25.8 | 30.5 | 31.8 | 26.3 | 24.3 |

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

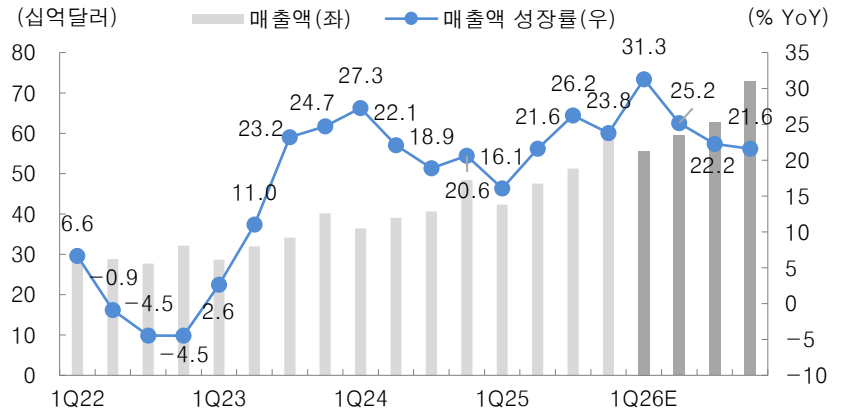
**[사업부문]** Family of Apps (98.6%), Reality Labs (1.4%)

**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 | 103.3 | 119.3 |
| *증가율* | *48.5* | *41.6* | *13.6* | *4.5* | *15.5* |
| 순이익 | 52.6 | 72.9 | 80.8 | 89.7 | 104.3 |
| *순이익률* | *39.0* | *44.3* | *40.2* | *35.8* | *35.2* |
| EPS | 20.2 | 30.2 | 31.4 | 33.6 | 39.2 |
| PER | 23.8 | 24.5 | 28.1 | 22.7 | 19.5 |
| PBR | 5.9 | 8.2 | 7.8 | 5.8 | 4.5 |
| EV/EBITDA | 12.2 | 14.8 | 13.9 | 12.2 | 10.5 |
| 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 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

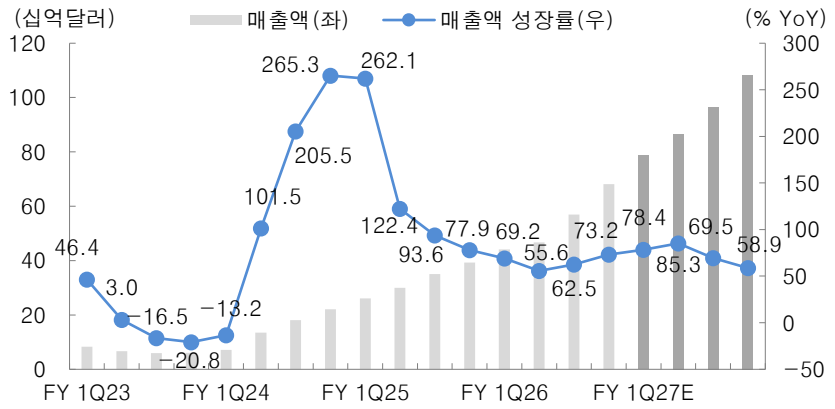
**[사업부문]** 데이터센터 (60.5%), 게이밍 (29.0%), 전장 (4.2%), 상업 디자인 (4.1%)

### 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 | 8.3 | 11.1 |
| PER | 47.5 | 40.2 | 40.1 | 25.2 | 18.7 |
| PBR | 35.7 | 37.4 | 29.6 | 16.2 | 9.7 |
| EV/EBITDA | 43.0 | 33.2 | 34.7 | 20.8 | 16.2 |
| 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]

- 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

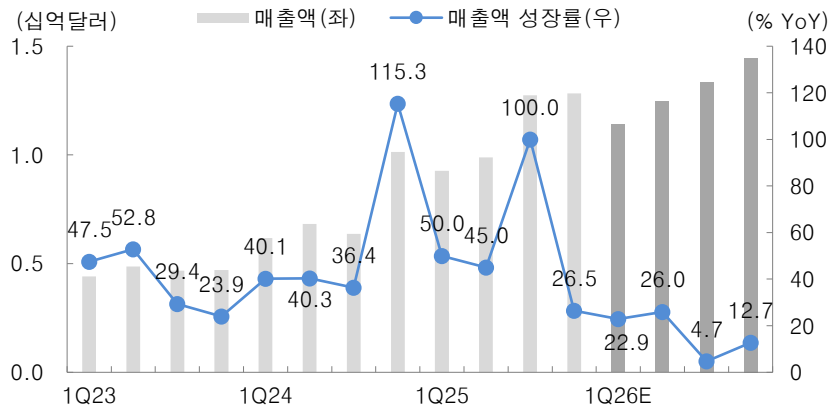
**[사업부문]** 1) 거래 (63%), 2) 순이자 (31%), 3) 기타(6%)

### 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* | *16.0* | *20.5* |
| 영업이익 | -0.5 | 1.2 | 2.3 | 2.5 | 3.2 |
| *증가율* | *적지* | *흑전* | *96.9* | *7.5* | *29.2* |
| 순이익 | 0.3 | 1.5 | 2.1 | 2.2 | 2.7 |
| *순이익률* | *17.7* | *50.5* | *46.3* | *42.0* | *42.5* |
| EPS | 0.4 | 1.6 | 2.2 | 2.1 | 2.7 |
| PER | - | 23.9 | 55.5 | 40.8 | 31.9 |
| PBR | 1.7 | 4.1 | 11.4 | 7.5 | 6.4 |
| EV/EBITDA | 21.8 | 27.7 | 46.5 | 31.0 | 24.1 |
| ROE | -7.9 | 17.3 | 20.5 | 18.4 | 20.0 |

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

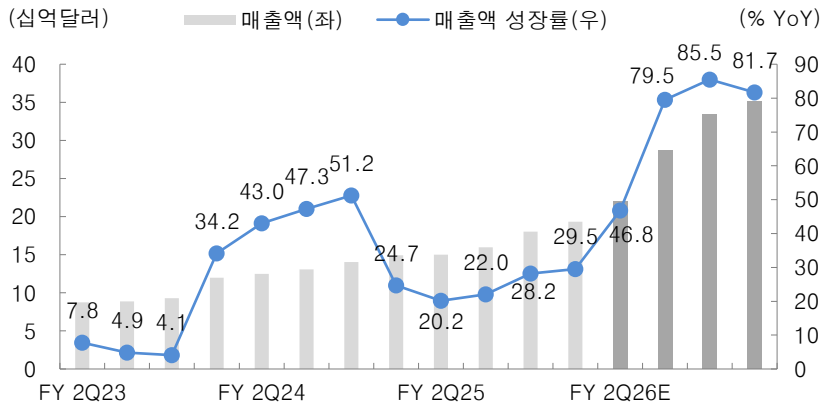
**[사업부문]** 반도체 솔루션 (60.8%), 인프라 소프트웨어 (39.1%)

**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 | 69.1 | 108.4 |
| *증가율* | *9.0* | *38.9* | *36.6* | *64.5* | *56.9* |
| 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 | 37.4 | 23.5 |
| PBR | 15.0 | 11.7 | 22.2 | 18.6 | 12.0 |
| EV/EBITDA | 16.6 | 26.7 | 42.9 | 30.1 | 19.0 |
| 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

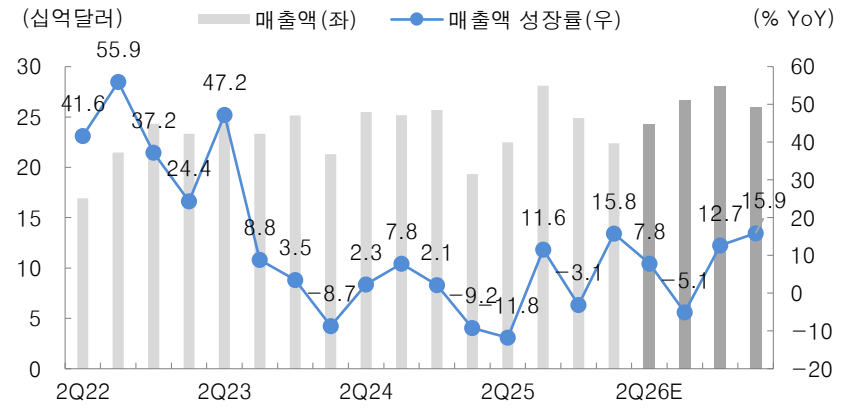
**[사업부문]** 전기차 (81.1%), 서비스 & 기타 (8.6%), 태양광 & ESS (6.2%), 리스 (2.2%), 크레딧 (1.8%)

### 주요 지표

| 구분 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 96.8 | 97.7 | 94.8 | 102.7 | 118.3 |
| *증가율* | *18.8* | *0.9* | *-2.9* | *8.3* | *15.1* |
| 영업이익 | 8.9 | 7.1 | 4.4 | 6.2 | 9.1 |
| *증가율* | *-34.9* | *-20.4* | *-38.5* | *41.2* | *48.0* |
| 순이익 | 10.9 | 8.5 | 5.9 | 7.0 | 8.5 |
| *순이익률* | *11.2* | *8.7* | *6.2* | *6.8* | *7.2* |
| EPS | 3.1 | 2.4 | 1.7 | 1.9 | 2.5 |
| PER | 79.6 | 166.9 | 270.9 | 193.8 | 152.5 |
| PBR | 12.8 | 17.9 | 19.1 | 14.6 | 13.4 |
| EV/EBITDA | 52.9 | 105.8 | 107.2 | 84.3 | 66.5 |
| ROE | 16.0 | 10.7 | 7.1 | 7.5 | 8.8 |

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 모델 개발사들이 팔란티어의 사업 영역을 침범하기 시작. 멀티플 상승을 제한하는 요인

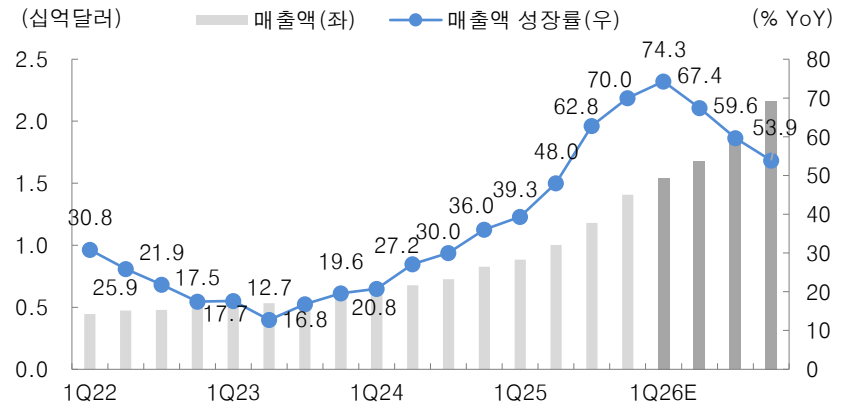
**[사업부문]** 정부 (56%), 기업 (44%)

### 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 | 111.5 | 77.5 |
| PBR | 11.1 | 33.4 | 60.9 | 31.6 | 21.0 |
| EV/EBITDA | 54.2 | 155.6 | 197.0 | 87.0 | 57.4 |
| ROE | 16.1 | 18.1 | 25.7 | 28.3 | 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 43배 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

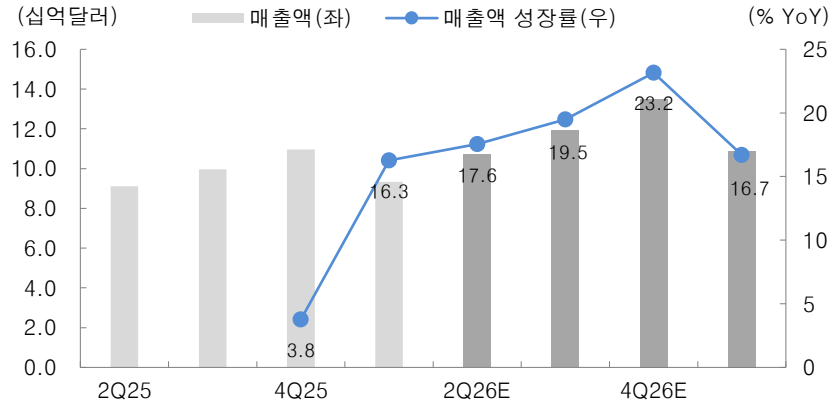
**[사업부문]** 전력 (52%), 풍력 (29%), 전기화 (19%)

### 주요 지표

| 구분 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 33.2 | 34.9 | 38.1 | 45.2 | 51.7 |
| *증가율* | - | *5.1* | *9.0* | *18.7* | *14.3* |
| 영업이익 | -0.0 | 0.9 | 2.3 | 5.1 | 8.8 |
| *증가율* | *적전* | *흑전* | *172.1* | *118.0* | *71.1* |
| 순이익 | -0.6 | 1.6 | 4.6 | 6.4 | 6.6 |
| *순이익률* | *-1.7* | *4.4* | *12.2* | *14.1* | *12.7* |
| EPS | -2.0 | 0.6 | 17.7 | 14.6 | 23.9 |
| PER | - | 592.9 | 37.0 | 45.6 | 48.1 |
| PBR | - | 9.5 | 15.9 | 19.3 | 15.0 |
| EV/EBITDA | - | 41.6 | 54.3 | 50.1 | 33.2 |
| ROE | -7.0 | 1.6 | 43.1 | 42.4 | 31.2 |

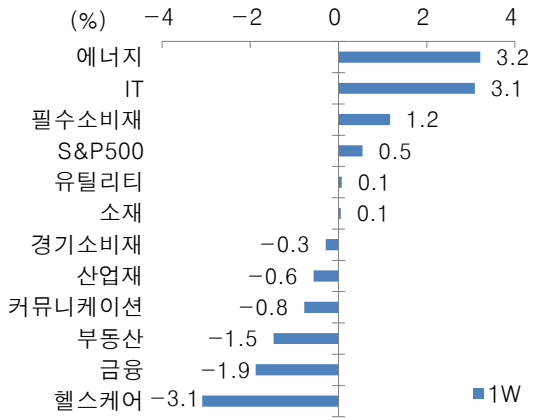
자료: Factset, 대신증권 Research Center
단위: 십억달러, 달러, 배, %

### 매출액 성장 추이




자료: Factset, 대신증권 Research Center

# Key Chart – 미국




## 미국 주간 상승률 TOP10

| 종목명 | 티커 | 섹터 | 수익률 (%,1W) |
|---|---|---|---|
| AMD | AMD | IT | 24.9 |
| 유나이티드 렌털스 | URI | 산업재 | 22.4 |
| 텍사스 인스트루먼트 | TXN | IT | 20.6 |
| 인텔 | INTC | IT | 20.5 |
| ON 세미콘덕터 | ON | IT | 18.5 |
| 베이커 휴즈 | BKR | 에너지 | 15.3 |
| GE 버노바 | GEV | 산업재 | 14.6 |
| 마이크로칩 테크놀러지 | MCHP | IT | 13.6 |
| 스틸 다이내믹스 | STLD | 소재 | 13.2 |
| NXP 세미콘덕터 | NXPI | IT | 13.0 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

## 미국 주간 하락률 TOP10

| 종목명 | 티커 | 섹터 | 수익률 (%,1W) |
|---|---|---|---|
| 차터 커뮤니케이션스 | CHTR | 커뮤니케이션 | -23.9 |
| 트랙터 서플라이 | TSCO | 자유소비재 | -18.4 |
| 룰루레몬 애슬레티카 | LULU | 자유소비재 | -14.0 |
| 노스롭 그루만 | NOC | 산업재 | -13.6 |
| 록히드 마틴 | LMT | 산업재 | -13.3 |
| 프리포트 맥모란 | FCX | 소재 | -13.0 |
| 타이코 전자 | TEL | IT | -12.8 |
| 에퀴팩스 | EFX | 산업재 | -12.1 |
| 인터내셔널 페이퍼 | IP | 소재 | -12.1 |
| 노르웨이지안 크루즈 라인 | NCLH | 자유소비재 | -11.8 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

## S&P500 섹터별 성과

| 섹터 | 1W | 1M | 1Y | YTD |
|---|---|---|---|---|
| 에너지 | 3.2 | -6.9 | 37.4 | 26.6 |
| IT | 3.1 | 17.1 | 53.6 | 8.0 |
| 필수소비재 | 1.2 | 3.1 | 5.4 | 8.8 |
| 유틸리티 | 0.1 | 2.4 | 17.7 | 8.2 |
| 소재 | 0.1 | 7.7 | 24.7 | 14.1 |
| 경기소비재 | -0.3 | 11.2 | 26.2 | 1.4 |
| 산업재 | -0.6 | 5.2 | 33.7 | 11.2 |
| 커뮤니케이션 | -0.8 | 12.2 | 49.9 | 5.2 |
| 부동산 | -1.5 | 8.6 | 9.5 | 9.3 |
| 금융 | -1.9 | 4.3 | 6.7 | -6.1 |
| 헬스케어 | -3.1 | -0.6 | 5.0 | -6.9 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

## 미국 52주 신고가

| 종목명 | 티커 | 섹터 | 수익률 (%,1W) |
|---|---|---|---|
| AMD | AMD | IT | 24.9 |
| 텍사스 인스트루먼트 | TXN | IT | 20.6 |
| 인텔 | INTC | IT | 20.5 |
| ON 세미콘덕터 | ON | IT | 18.5 |
| 베이커 휴즈 | BKR | 에너지 | 15.3 |
| GE 버노바 | GEV | 산업재 | 14.6 |
| 마이크로칩 테크놀러지 | MCHP | IT | 13.6 |
| 스틸 다이내믹스 | STLD | 소재 | 13.2 |
| 웨스트 파마수티컬 서비시즈 | WST | 헬스케어 | 11.8 |
| 모놀리식 파워 시스템스 | MPWR | IT | 11.1 |

자료: Factset, 대신증권 Research Center

## 한국인 순매수 상위 종목

| 종목명 | 티커 | 섹터 | 수익률 (%,1W) |
|---|---|---|---|
| 미국 반도체 3배 인버스 ETF | SOXS | ETF | -28.4 |
| 나스닥 100 추종 ETF | QQQM | ETF | 2.3 |
| 라운드힐 메모리 ETF | DRAM | ETF | 4.5 |
| 오클로 | OKLO | ETF | 6.3 |
| 로빈후드 | HOOD | 금융 | -6.7 |
| 오라클 | ORCL | IT | -1.0 |
| AST 스페이스모바일 2배 ETF | ASTX | ETF | -21.5 |
| 인베스코 QQQ | QQQ | ETF | 2.3 |
| 인텔 | INTC | IT | 20.5 |
| 마벨 테크놀로지 | MRVL | ETF | 17.6 |

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.