IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

[NVIDIA]
27년 1분기 실적 발표

What's New: 1Q.27 실적은 컨센서스 상회

2027년 1분기 NVIDIA 매출액은 $81.6B으로 전년 동기 대비 85% 증가한 규모. 전 분기 대비 20% 증가.
컨센서스는 $79.19B
EPS는 $2.39(YoY 214.4%)로 컨센서스($1.77) 상회
OP Margin은 65.5%

2027년 2분기 매출액 가이던스는 $91B(+/- 2%). 컨센서스($87.32B) 보다 높은 수준.
GP Margin은 75.0%로 전망(+/- 50bp)

Analysis: Hyperscaler 비중 50%, Network/CPU 매출 확대 중

1분기 Datacenter 매출액은 $75.2(YoY +92%, QoQ +21%). 예상치인 $73.5B 상회

Datacenter 매출이 전체 매출에서 92%. Hyperscaler가 $37.9B(YoY +115.3%), ACIE(AI Clouds, Industrial, Enterprise) $37.4B(YoY + 73.9%)

Datacenter Compute 매출은 $60.4B, Datacenter Networking 매출은 $14.8B으로 전년 동기 대비 199% 증가. 이는 GPU Maker가 아닌 Platform 기업으로 변화 중임을 시사.

AI Factory 구축, Agentic AI 확산이 성장 동력. Agentic AI를 위한 프로세서 Vera CPU와 가속 스토리지 인프라 NVIDIA BlueField-4 STX를 포함한 Vera Rubin 플랫폼 발표. Agentic AI 및 Physical AI 개발을 위해 Google Cloud와 협력 확대

Vera 매출 $20B으로 전망. 이전 전망보다 SOCAMM2 시장 확산 가능성 높을 것.

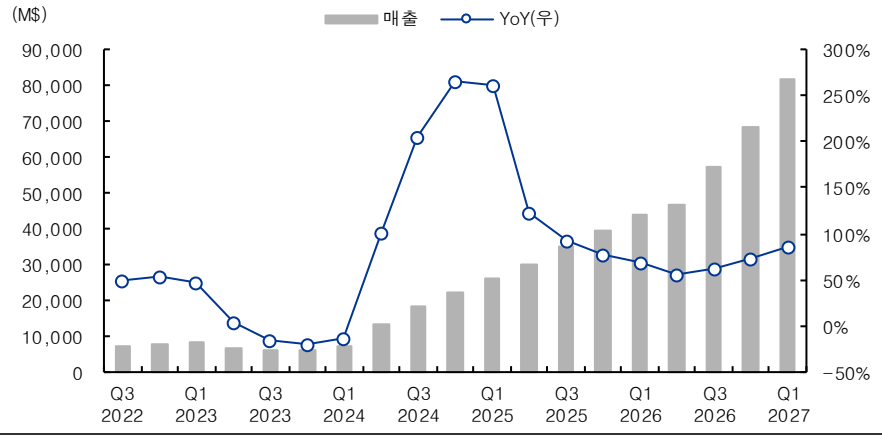
So What?: 주가 상승세 유지할 것

실적 발표 전 +1.3%. 시간외 주가 흐름은 -1.4% 내외 수준,
지난 분기 실적 발표 이후 시간외 주가는 하락했으나, 실적 발표 다음날부터 어제까지 21% 상승

자사주 $80B 매입 추가, 분기 배당을 $0.01에서 $0.25로 상향

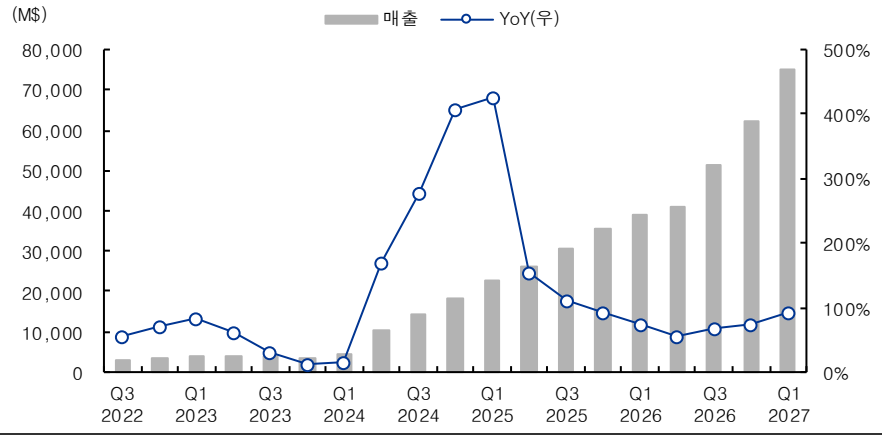
본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. NVIDIA 전체 매출액 추이



자료: NVIDIA, IBK투자증권

그림 2. NVIDIA Data Center 매출액 추이



자료: NVIDIA, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.