



# 로빈후드 (HOOD.US)

## 5월 월간 지표 업데이트

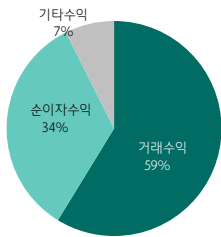
미국

TP(컨센서스) 101.5 USD  
CP(06.09) 90.6 USD

### Key Data

국가	UNITED STATES		
상장거래소	NASDAQ GS		
산업 분류	금융		
주요 영업	캐피탈 시장		
홈페이지	www.robinhood.com		
시가총액(십억USD)	65.4		
시가총액(조원)	98.5		
52주최고/최저(USD)	153.8599/29.66		
주요주주 지분율(%)			
VANGUARD GROUP	12.12		
블랙록	7.06		
주가상승률	1M	6M	12M
절대	8.7	(38.3)	15.5
상대	8.9	(46.3)	(6.8)

### 매출구성



### Financial Data

(백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	2,951	4,473	5,003	6,156
영업이익	1,054	2,094	2,117	2,960
순이익	1,411	1,883	1,719	2,307
EPS(USD)	1.6	2.1	1.9	2.6
EPS(YOY, %)	(355.7)	31.4	(7.3)	35.1
ROE(%)	19.2	22.0	17.4	20.3
PER(배)	24.4	55.2	47.7	35.4
PBR(배)	4.1	11.2	7.8	6.6
배당률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: Bloomberg, 마나증권



Analyst 고연수 yeonsookoh@hanafn.com

하나증권 리서치센터

### 2026년 5월 주식과 옵션 거래량 지표는 역대 두 번째로 높은 수준 달성

5월 미국 증시 상승에 힘입어 로빈후드의 월간 지표는 전반적으로 견조한 흐름을 보였다. S&P500과 NASDAQ 지수가 각각 5%, 7% 상승한 가운데, 로빈후드의 **주식 거래대금**은 3,153억달러(MoM +26.9%)로 2025년 월평균 대비 65% 증가, **옵션 거래량** 역시 2.3억개(MoM +2.8%)로 2025년 월평균 대비 21% 증가했다. 주식·옵션 모두 2025년 10월 이후 역대 두 번째로 높은 수준을 기록했다. 한편 **예측시장 거래량**은 약 39억개(MoM +21.9%)로 사상 최고치를 경신했으며, 2월 이후 3개월 연속 30억개 이상을 기록 중이다.

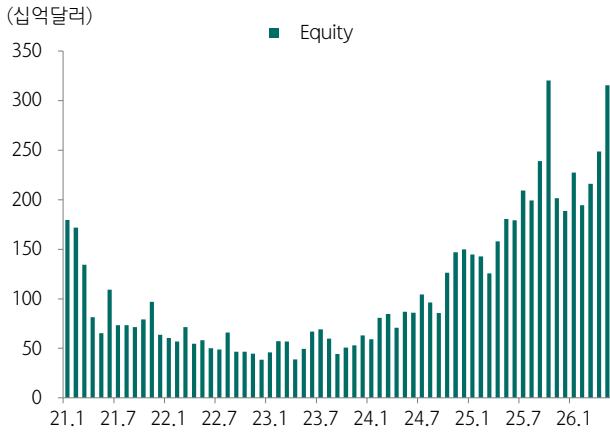
반면 **크립토 거래대금**은 Bitstamp를 포함해 122억달러(MoM +2.5%)로 전월대비 증가했으나, 여전히 2025년 월평균 대비로는 40% 감소한 수준 기록했다. Bitstamp 거래대금은 전월 대비 3% 감소했으나, 로빈후드 앱 내 크립토 거래대금이 전월대비 9% 증가한 점은 긍정적이다. **마진잔고**는 195억달러(YoY +116.7%, MoM +8.3%), **플랫폼 총자산**은 3,770억달러(YoY +47.7%, MoM +9.1%) 기록했다. 실제사용계좌 수 증가와 증시 호조에 따른 자금 유입에 힘입어 YoY/MoM 성장세를 이어갔다.

### 디지털자산 시장 회복이 관건

5/27 로빈후드는 AI 에이전트가 고객을 대신해 투자 및 결제를 수행할 수 있는 Agentic Trading과 Agentic Credit Card 서비스를 공개했으며, 이에 대한 기대감으로 주가는 당일 24% 상승했다. Agentic Trading은 현재 베타 서비스로 제공되고 있으며, 초기에는 주식 거래만 지원하나, 향후 옵션·디지털자산·선물 등으로 적용 범위가 확대될 예정이다. Agentic Credit Card는 AI 에이전트가 상품 가격 비교, 재고 확인, 구매 시점 판단 등을 검토한 뒤 결제까지 진행하는 서비스로, 이용 고객에게는 3% 수준의 리워드(적립혜택)가 제공될 예정이다. 해당 서비스는 Gold Card 고객을 대상으로 우선적으로 제공되나, 연말 Platinum Card 출시 이후 고객 지원 범위가 확대될 것으로 예상된다.

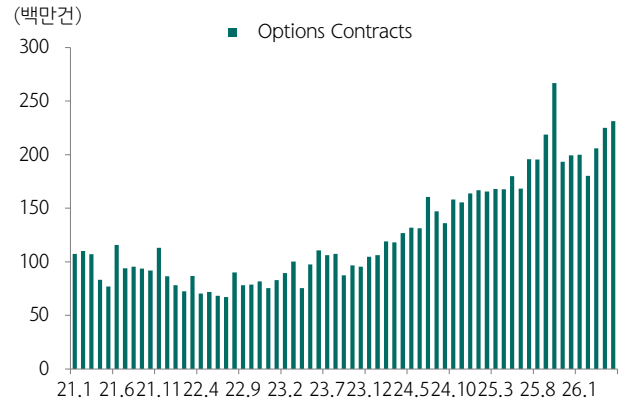
로빈후드는 리테일 금융 플랫폼 내 AI 에이전트를 가장 적극적으로 도입하고 있는 사업자 중 하나로 평가되나, 현 시점에서 관련 서비스의 수익 기여도를 추정하기는 어렵다. 또한 현재 주가는 2027년 예상 P/E 35배로, 피어그룹 멀티플(코인베이스 32배, 서클 48배) 감안 시 추가적인 멀티플 상승 여력은 제한적일 것으로 판단된다. 다만, 2026년 1분기 기준 크립토 거래대금이 BK 수수료수익의 약 20%를 차지하고 있는 만큼, 향후 CLARITY Act 통과에 따른 디지털자산 시장 회복 시 실적 개선 여지는 존재한다. 이에 주가 조정 시 매수 접근이 유효하다.

도표 1. 월별 주식 거래대금



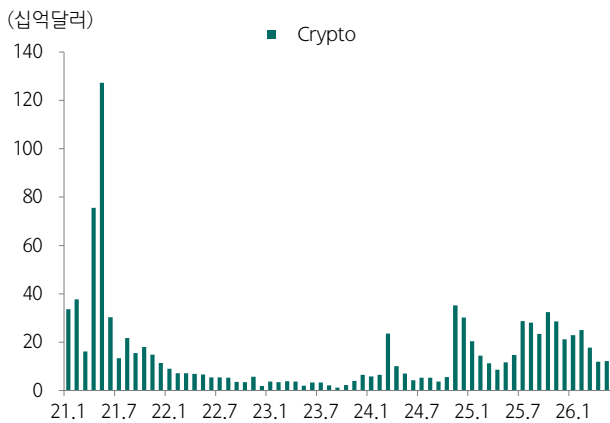
자료: Robinhood, 하나증권

도표 2. 월별 옵션 거래량



자료: Robinhood, 하나증권

도표 3. 월별 암호화폐 거래대금



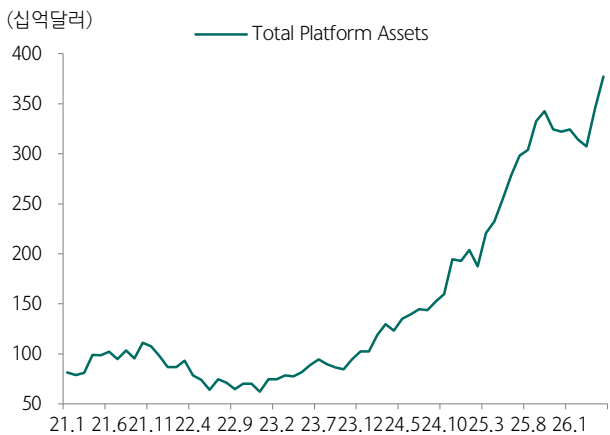
자료: Robinhood, 하나증권

도표 4. 월별 예측시장 계약 거래량



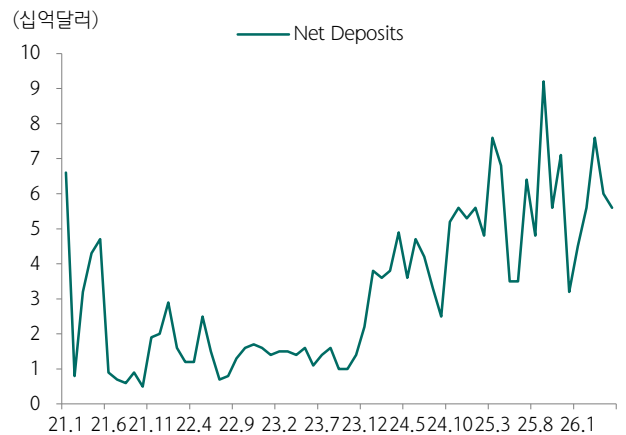
자료: Robinhood, 하나증권

도표 5. 월별 총 플랫폼 자산



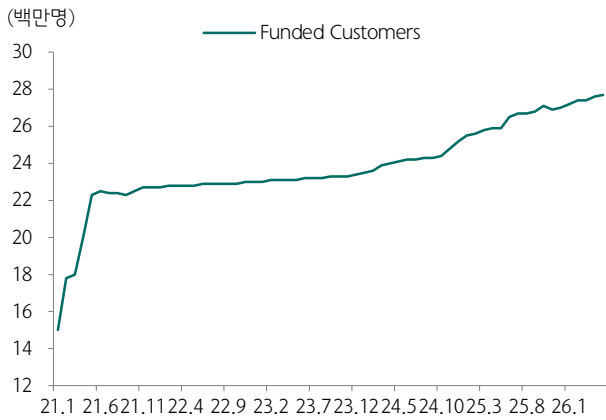
자료: Robinhood, 하나증권

도표 6. 월별 Net Deposits



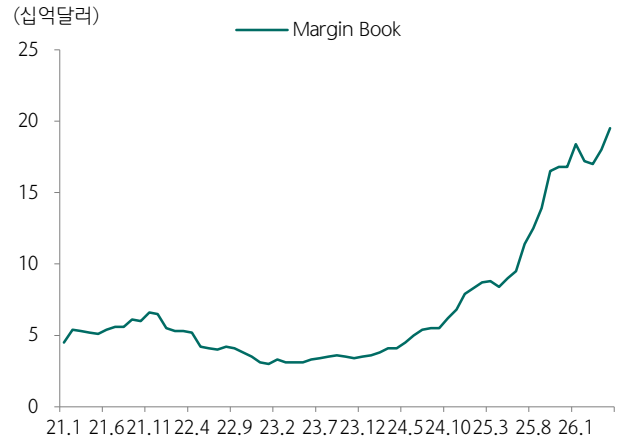
자료: Robinhood, 하나증권

도표 7. 월별 실거래 고객수



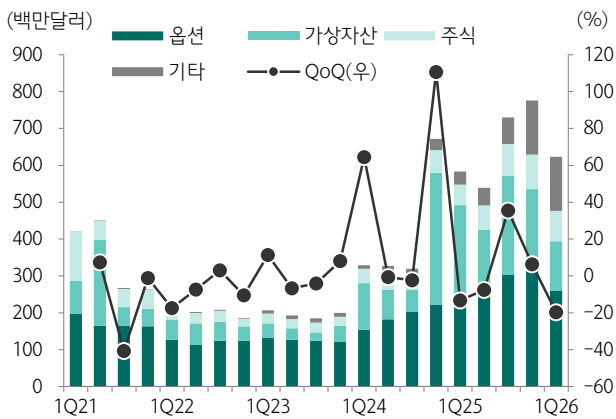
자료: Robinhood, 하나증권

도표 8. 월별 신용잔고



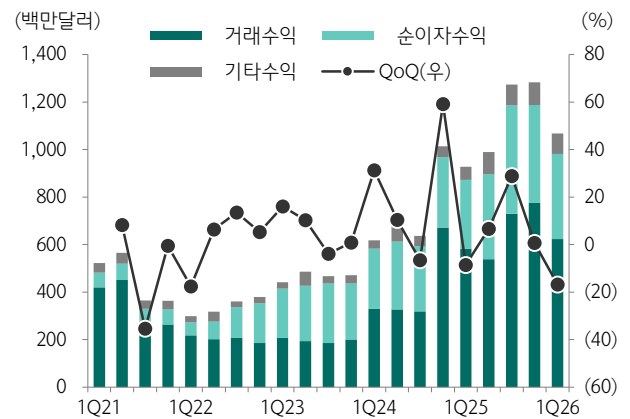
자료: Robinhood, 하나증권

도표 9. 분기별 브로커리지 수수료수익



자료: Robinhood, 하나증권

도표 10. 분기별 총 순영업이익



자료: Robinhood, 하나증권

## 추정 재무제표

손익계산서	(단위: 백만USD)				
	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출	1,865	2,951	4,473	5,003	6,156
매출총이익				4,748	5,746
판매비	2,255	1,733	2,168		
영업이익	(536)	1,054	2,094	2,117	2,960
이자 비용					
기타영업손익	(3)	(10)	(14)		
세전이익	(533)	1,064	2,108		
법인세	8	(347)	225		
소수주주이익	0	0			
특별손실	0	0	0		
당기순이익	(541)	1,411	1,883	1,719	2,307
<b>성장율(YoY)</b>					
매출	39.8	58.2	51.6	11.9	23.1
영업이익	(47.0)	(296.6)	98.7	1.1	39.8
순이익	(47.4)	(360.8)	33.5	(8.7)	34.2
수익성(%)					
매출총이익률				94.9	93.3
영업이익률	(28.7)	35.7	46.8	42.3	48.1
순이익률	(29.0)	47.8	42.1	34.4	37.5

주: GAAP 기준. 예상치는 Bloomberg 시장 컨센서스  
 자료: Bloomberg, 하나증권

대차대조표	(단위: 백만USD)				
	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산					
현금성자산	6,253	6,339	4,835	4,332	4,261
매출채권	88	76	89	471	426
비유동자산					
투자자산	6,639	3,218	3,568	8,239	17,994
유형자산	276	238	188	233	336
자산총계	19,769	23,337	17,624	26,187	38,137
유동부채	12,347	16,253	10,837	28,771	28,771
비유동부채	129	128	91	111	215
부채총계	12,476	16,381	10,928	18,215	28,986
자본금	11,169	11,861	12,145	12,008	11,284
이익잉여금	(3,876)	(4,905)	(5,449)	(4,036)	(2,144)
자본총계	7,293	6,956	6,696	7,972	9,151

투자지표	(단위: 백만USD)				
	2023	2024	2025	2026F	2027F
<b>주당지표(USD)</b>					
EPS	(0.6)	1.6	2.1	1.9	2.6
BPS	7.7	9.0	10.1	11.6	13.8
SPS	2.1	3.3	5.0	5.5	6.9
DPS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>주가지표(배)</b>					
PER		24.4	55.2	47.7	35.4
PBR	1.7	4.1	11.2	7.8	6.6
EV/EBITDA		28.8	48.6	34.5	25.4
PSR	6.1	11.1	22.5	16.3	13.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>재무비율(%)</b>					
ROE	(7.9)	19.2	22.0	17.4	20.3
ROA	(2.6)	6.4	5.9	4.0	4.6
ROIC	(5.5)	8.2	11.5	-	-
부채비율	54.6	95.3	129.5	-	-
유동비율				-	-
이자보상배율(배)				-	-

주: EPS는 Bloomberg 조정치. 예상치는 Bloomberg 시장 컨센서스  
 자료: Bloomberg, 하나증권

현금흐름표	(단위: 백만USD)				
	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	(782)	(994)	1,333	(6)	1,851
감가/무형상각비	25	61	71	77	86
비현금자본증감	(816)	(797)	881	(1,505)	(721)
투자활동	(238)	(60)	(581)	(148)	141
유형자산처분	0	0	0	0	0
유형자산취득	(63)	(28)	(2)	(13)	(15)
투자자산증감	(27)	17	(467)	102	400
재무활동	5,101	141	(763)	(497)	(794)
배당금	0	0	0	0	0
단기부채증감	0		0	131	468
장기부채증감	0	0	0	0	0
자본금증감	5,203	10	(601)	(223)	(615)
잉여현금흐름	(846)	(1,022)	1,331	(19)	1,836

### Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(고연수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2026년 6월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(고연수)는 2026년 6월 10일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.