



로빈후드 (HOOD.US)

월간 데이터 반등과 10% 인력 감축 발표로 주가 회복세 진입

- 거래수수료 무료를 표방하는 대표적인 개인투자자 대상 증권 거래 플랫폼 기업
- 월간 수탁자산 증가와 인력 감축 발표로 최근 주가 반등
- 암호화폐 시장 부진은 주가에 반영된 가운데 주식시장/예측시장 활황 수혜 기대

5월 수탁자산 +9% (MoM), 주식 거래대금 +27% (MoM)

1분기 미국 증시 부진의 여파로 수탁자산 감소세가 지속됐으나, 4월에 이어 5월에도 전월대비 수탁자산이 증가하며 반등세를 이어갔다. 4월 수탁자산은 전월대비 12% 증가한 3,454억달러로 작년 10월 이후 역대 최고치를 기록했으며, 5월 수탁자산은 이보다 9% 증가한 3,770억달러로 최고치를 재차 경신했다. 5월 유잔고고객수도 전월대비 10만명 증가한 2,770만명으로 연초 이후 최고치를 지속 경신하고 있다.

주식 거래대금은 큰 폭 증가, 암호화폐 부진한 흐름 지속

5월 미국 증시의 거래일수는 4월 대비 하루 적은 20일이었다. 거래일수 감소에도 주식 거래대금은 증시 활황에 힘입어 전월대비 27% 증가한 3,153억달러를 기록했다. 일평균 주식거래대금은 전월대비 34% 증가한 158억달러로 역대 최고치를 기록했다.

암호화폐 거래대금은 전월대비 3% 증가한 122억달러를 기록했으나, 1분기 평균인 219억달러 대비로는 부진한 흐름을 이어가고 있다. 5월말 전체 암호화폐 시장의 시가총액은 전월말대비 1% 감소한 2.58조달러를 기록했다.

옵션 거래는 4월 전월대비 9% 증가, 5월에는 3% 증가하며 견조한 흐름을 이어가고 있는데, 거래관련수익에서 옵션 거래가 차지하는 비중이 높은 만큼 옵션 시장 성장에 따른 실적 반등을 기대해볼 수 있다.

10% 인력 감축 발표, 2분기 중 2,800만달러 일회성 비용 발생

조직 효율화를 위해 전체 인력의 10%를 감축할 계획이며, 구조조정 비용 2,000만달러 및 주식보상비용 800만달러 등 총 2,800만달러의 비용이 2분기 반영될 것으로 보이며, 이는 1분기 영업비용 6.56억달러 대비 약 4%에 해당하는 규모로 비중은 크지 않다. 최근 업황 회복으로 실적 기대치가 점점 높아지고 있으며 옵션 거래와 예측 시장의 성장, 자산 토크와 신사업에 대한 기대감도 유효하다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.6.17): \$105.2

목표주가 컨센서스: \$104.23

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	24%	6%

Stock Data

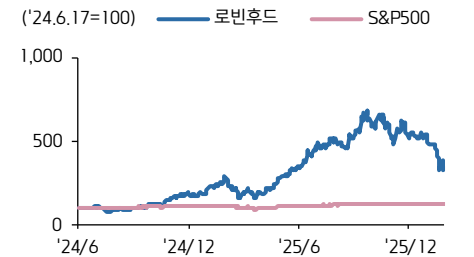
산업분류	캐피탈 시장
S&P 500	7,420.10
현재주가/목표주가	105.2 / 104.23
52주 최고/최저 (\$)	153.86 / 63.52
시가총액 (백만\$)	94,733
유통주식 수 (백만)	784
일평균거래량 (3M)	30,645,545

Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
순영업수익	2,951	4,473	5,001	6,202
영업이익	1,054	2,094	2,174	3,044
순이익	1,411	1,883	1,786	2,411
EPS	1.6	2.1	1.9	2.6
증가율(%)	흑전	31.4	-6.8	36.3
PER(배)	23.4	53.3	55.1	40.4
PBR(배)	4.1	11.2	9.2	7.8
ROE(%)	19.2	22.0	21.0	23.4
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

Performance & Price Trend

추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	-7.0	36.4	-9.2	40.4
S&P Index	8.4	0.2	10.4	24.0



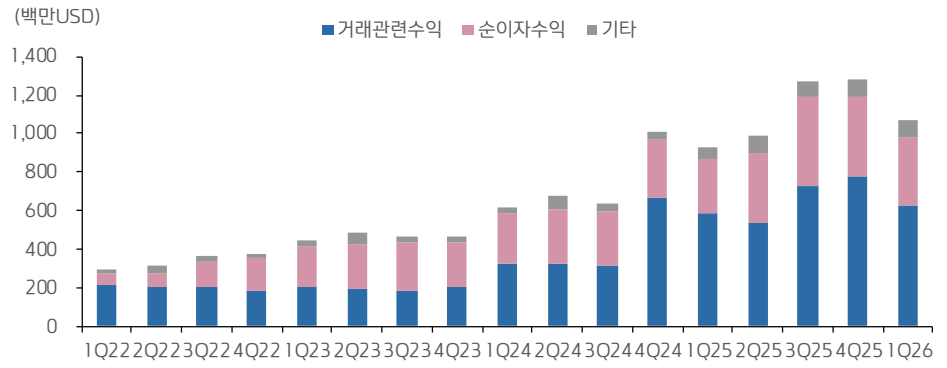
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

로빈후드의 상세 실적

(백만 USD)	FY1Q25	FY4Q25	FY1Q26	YoY(%)	QoQ(%)
[GAAP]					
영업수익	927	1,283	1,067	15	-17
거래관련수익	583	776	623	7	-20
옵션	240	314	260	8	-17
주식	56	94	82	46	-13
암호화폐	252	221	134	-47	-39
기타	35	147	147	320	0
순이자수익	290	411	359	24	-13
기타	54	96	85	57	-11
영업비용	557	633	656	18	4
영업이익	370	650	411	11	-37
영업외손익	1	11	0	-	-
세전이익	371	661	411	11	-38
순이익	336	605	346	3	-43

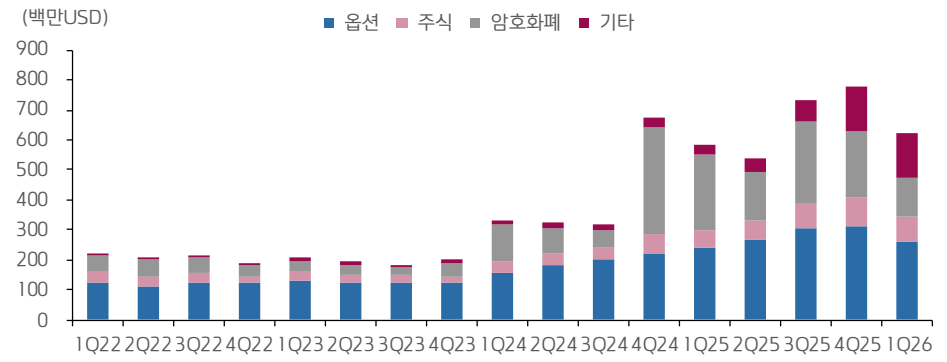
자료: Robinhood, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

로빈후드의 부문별 순영업수익 추이



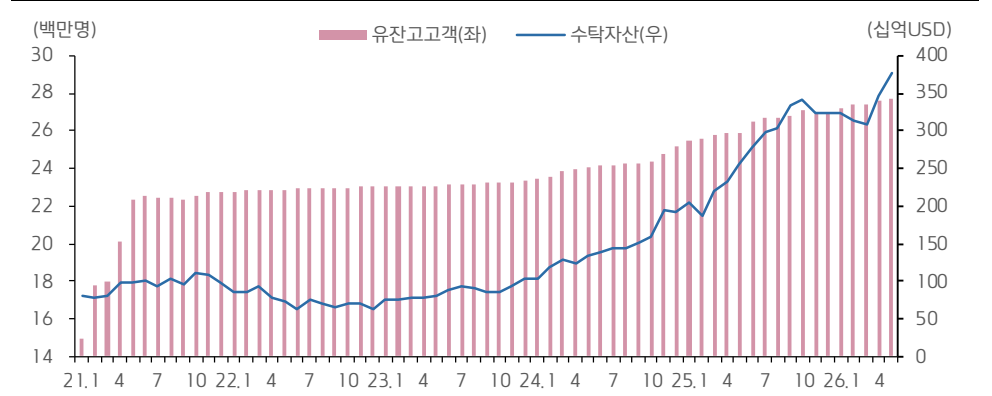
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 상품별 거래관련수익 추이



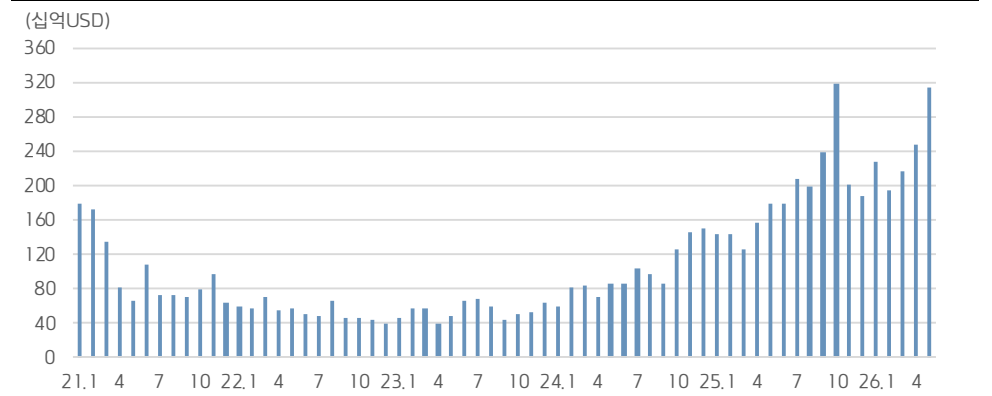
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 월간 유잔고고객 및 수탁자산 추이



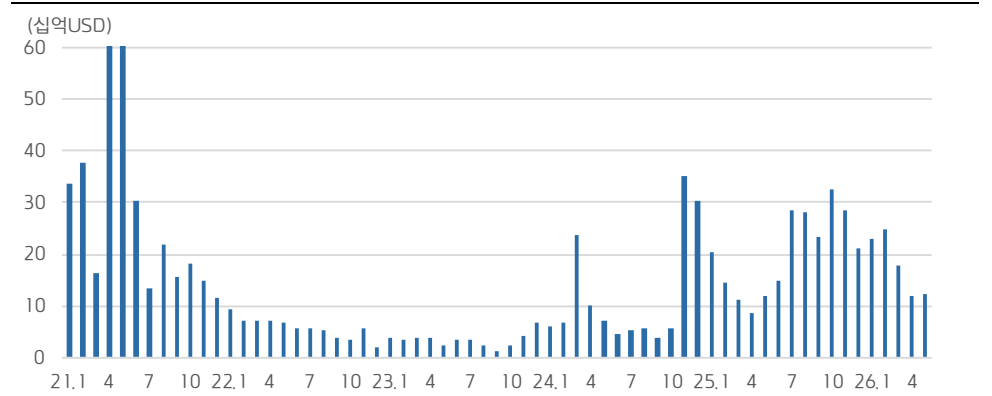
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 주식 거래대금 추이



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 암호화폐 거래대금 추이



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- “로빈후드” 종목은 6월 15일 해외관심종목에 언급된 바 있습니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.