

투자유망종목

Investment Point: 7월부터 본격적인 어닝 시즌 진입으로 이익 모멘텀에 따른 주가 민감도 높아질 전망. AI, 반도체 긍정적 전망 유지

- 글로벌 증시는 중동 지정학적 리스크 완화와 기술주 반등에 위험자산 선호심리 회복된 가운데 상승 흐름. 마이크로 호실적으로 건조한 반도체 업황을 확인했음에도 애플 등 빅테크 기업들의 비용 압박 우려가 높아진 점은 시장에 부담으로 작용. 글로벌 긴축 국면으로 고금리 여건 지속되는 상황 속에서 7월부터 본격적인 실적 시즌 진입하면서 이익 모멘텀에 따른 주가 민감도 높아질 전망. 중장기적으로 인공지능(AI) 수요 확대에 따른 반도체와 AI 인프라 관련주에 대한 관심 유효. 투자유망종목은 램리서치(LRCX.US), 비런테크(6082.HK), 즈푸AI(2513.HK) 신규 편입

* 차주 실적 발표 예정 기업: -

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,643	3/10	306.36	353.45	15.37%	5.89%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,992	1/6	312.15	1145.28	266.90%	258.70%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,354	5/26	467.51	539.28	15.35%	15.87%
램 리서치	LRCX.US	미국	정보기술	791	6/30	410.91	신규	-	-
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	732	1/6	616.10	1033.19	67.70%	63.93%
클라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	291	3/10	434.13	742.56	71.05%	61.56%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	120	1/6	103.87	851.47	16.81%	3.87%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	102	3/24	728.95	275.01	164.76%	156.56%
즈푸AI	2513.HK	중국	IT 서비스	185	6/30	2104.00	신규	-	-
비런테크	6082.HK	중국	반도체	29	6/30	61.20	신규	-	-

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국/유럽 주식은 D-1일, 중국/홍콩 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -15%선 적용

주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD), 유럽(EUR), 중국(RMB), 홍콩(HKD)

주3) 상대수익률은 각 종목별 편입일 기준 벤치마크(BM) 지수 대비 수익률을 의미. BM은 MSCI AC World Index

- ✓ 글로벌 투자유망종목 제외종목: 모건스탠리(종목 교체, 4/21~6/29, +11.02%), 폭스콘산업인터넷(종목 교체, 5/26~6/29, -0.53%)
사원전기(종목 교체, 5/19~6/29, -10.82%)

알파벳 (GOOGL.US)**AI 포트폴리오 확대로 주력 상품 & 서비스 수요 강세**

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,643
편입일	3월 10일
EPS증감률(2026E)	+29.0%
PER(2026E)	28.70
PBR(2026E)	8.50

- **Investment point**
1QFY26 Review 매출액 1,099억 달러(YoY +21.8%), EPS 5.11 달러 기록
AI는 수익성 높은 검색광고와 핵심 전략 사업부인 구글 클라우드의 성장 이끌어
FY2026 가이드선스 CapEx 중간값 1,850억 달러로 기존 1,800억 달러에서 상향 조정
- **Risk**
AI 수익성 부진으로 AI CapEx 둔화

마이크론 테크놀로지 (MU.US)**DRAM, NAND 등 메모리 제품 포트폴리오 사업 영위**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,992
편입일	1월 6일
EPS증감률(2025E)	-
PER(2025E)	76.60
PBR(2025E)	2.30

- **Investment point**
3QFY26 매출액 414.6억 달러(YoY +346%), Non-GAAP EPS 25.11 달러(YoY +1,215%) 기록
DRAM과 NAND 가격 전분기 대비 각각 60% 초반, 80% 중반 상승하며 서프라이즈 실적에 기여
4QFY26 가이드선스 매출액 490~510억 달러, GPM 86%, EPS 30~32달러 제시
- **Risk**
전방 수요 약화에 따른 반도체 가격 상승세 둔화

AMD (AMD.US)**CPU, GPU, APU, DPU 등 사업 영위하는 글로벌 반도체 회사**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	1,354
편입일	5월 26일
EPS증감률(2026E)	+96.9%
PER(2026E)	48.16
PBR(2026E)	9.88

- **Investment point**
엔비디아 실적 발표에서 서버 CPU TAM 2030년까지 2,110억 달러 규모 전망
TSMC 2나노 공정 활용한 차세대 CPU 생산 확대하고 대만 AI 부문에 100억 달러 규모 투자 감행
올해 1분기 서버용 x86 CPU 부문에서 매출 기준 점유율 46.2%로 YoY +6.8%p, QoQ +4.9%p
- **Risk**
빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진에 GPU, CPU TAM 축소

램 리서치 (LRCX.US)**식각, 증착, 세정 등 반도체 웨이퍼 제조 장비 사업 영위**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	791
편입일	6월 30일
EPS증감률(2026E)	+36.5%
PER(2026E)	72.7
PBR(2026E)	44.8

- **Investment point**
1QFY26 매출액 58.4억 달러(YoY +24%), Non-GAAP EPS 1.47달러(YoY +41%) 기록
6월 분기 매출 가이드선스 66억 달러 제시, AI 반도체 수요 확대에 따른 DRAM-HBM-첨단 패키징 장비
투자 수혜 기대
식각-증착 장비 경쟁력 기반으로 선단공정 미세화 및 3D NAND 고단화 투자 확대 시 수혜 가능
- **Risk**
메모리-파운드리 CapEx 투자 사이클 둔화 및 AI 반도체 투자 과열 우려 시 밸류에이션 부담 확대

캐터필러 (CAT.US)**건설 및 광산 장비, 오프로드 엔진, 산업용 가스터빈 등 사업 영위**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	732
편입일	1월 6일
EPS증감률(2026E)	+27.4%
PER(2026E)	37.0
PBR(2026E)	20.1

- **Investment point**
1QFY26 매출액 174억 달러(YoY +22%), OPM 17.7%, EPS 5.54 달러(YoY +30.4%) 기록
데이터센터 애플리케이션에 사용되는 대형 엔진과 터빈 수요로 전력 부분 +41% 성장
수주잔고 630억 달러로 전년대비 79% 성장하며 사상 최고치 기록
- **Risk**
AI 투자 및 리쇼어링 수요 감소

클라우드 스트라이크 (CRWD.US)**엔드포인트, 클라우드 워크로드, 신원 및 데이터에 대한 클라우드 제공 보호 서비스 제공**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	291
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	30.19
PER(2026E)	89.40
PBR(2026E)	19.38

- **Investment point**
4분기 순신규 ARR 3.3억 달러, FY2027 순신규 ARR 가이드스 23% 성장 전망
성장 동력 부문인 클라우드 보안, 차세대 아이덴티티, 차세대 SIEM 부문이 고성장 견인
모든 에이전트 통제하고 방대한 데이터 활용하는 통합 보안 플랫폼으로서 보안 시장 점유율 확대 전망
- **Risk**
AI 기술 개발로 인한 사이버보안 소프트웨어 대체 우려 확대

블룸 에너지 (BE.US)**고체산화물 연료전지(SOFC) 시스템과 전해조 개발, 제조, 판매 기업**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	120
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+177.6%
PER(2026E)	123.5
PBR(2026E)	55.0

- **Investment point**
1QFY26 매출액 7.51억 달러(YoY +130.4%), EPS 0.44 달러(YoY +1,366.7%)로 컨센서스 대폭 상회
온사이트 전력 수요 증가에 따라 블룸 에너지의 에너지 서버가 디지털 시대의 표준으로 자리 잡으며
매출이 폭발적으로 증가
최근 데이터센터 관련 서비스 계약 평균 10~15년으로 기존의 6~7년 대비 증가
- **Risk**
타 전력 발전원 공급 병목 완화에 다른 SOFC 수요 둔화

루멘텀 홀딩스 (LITE.US)**광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	102
편입일	3월 23일
EPS증감율(2026E)	+298.0%
PER(2026E)	110.2
PBR(2026E)	24.9

- **Investment point**
스케일 어크로스 시장 통해 새로운 성장 아이템 추가, 트랜시버가 강한 수요 바탕으로 성장 가속화
스케일 어크로스 시장에 Pump Laser, Narrow linewidth laser assembly, WSS를 핵심 제품으로 공급
스케일 어크로스향 제품 병목 심화에 따라 해당 제품들의 마진 개선
- **Risk**
구리선 교체수요 둔화로 인한 CPO 기대감 약화

즈푸시 (2513.HK)**중국 LLM 국산화 수요 확대 속 핵심 기업으로 부상**

국가	중국
업종	IT 서비스 및 컨설팅
시가총액(조원)	185
편입일	6월 30일
EPS증감율(2026E)	-
PER(2026E)	-
PBR(2026E)	-113.48

- **Investment point**
• 자체 개발 LLM의 코딩 및 에이전트 성능 개선과 국산 AI칩 최적화를 바탕으로 중국 프런티어 모델 시장 내 기술 경쟁력 강화
• 클라우드 API 사용량 증가로 모델 상용화 및 매출 성장 가속화될 것으로 기대
- **Risk**
높은 밸류에이션, LLM 경쟁 심화

비렌테크 (6082.HK)**GPU 부족 속 안정적인 공급 역량 확보한 Biren이 부각**

국가	중국
업종	반도체
시가총액(조원)	29
편입일	6월 30일
EPS증감율(2026E)	-
PER(2026E)	-
PBR(2026E)	-6.23

- **Investment point**
• 중국 하이퍼스케일러들은 대규모 구매 물량을 감안할 때 수백 장 이상의 카드 단위로 납품할 수 있는 공급업체를 우선시할 것으로 예상.
• Biren의 총재고는 2025년 말 기준 9.5억위안까지 증가, 대규모 출하가 지속 가능할 것으로 예상
- **Risk**
매출 변동성, 흑자 전환 시점 지연