

투자유망종목

Investment Point: 중동 긴장감 고조에 금리, 유가 상승 부담에도 실적 시즌 진입에 실적 모멘텀 부각. 빅테크 CAPEX 상향 여부 주목

- 글로벌 증시는 빅테크 기업들의 AI 수익성 우려 높아지는 가운데 미-이란 무력 충돌 격화되면서 위험자산 선호심리 위축된 가운데 하락 흐름. 최근 미 10년물 국채금리와 국제유가 상승으로 인플레이션 우려 높아진 점이 시장에 부담으로 작용. 대외 불확실성 속에서 반도체에 대한 의구심 높아지며 주가 변동성 확대된 만큼 알파벳 실적 발표에서 CAPEX 가이드스 상향 여부에 주목할 필요. 알파벳을 시작으로 하이퍼스케일러의 실적 발표와 반도체 실적 발표가 7월 말-8월 초 예정되어 있어 실적에 대한 주가 민감도 높아질 전망. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지
- * 차주 실적 발표 예정 기업: 블룸에너지(7/28), 애플(7/30)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
애플	AAPL.US	미국	정보기술	7,091	7/14	317.31	326.70	2.96%	3.92%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,481	3/10	306.36	352.10	14.93%	7.39%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,445	1/6	312.15	865.46	177.26%	178.39%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,213	5/26	467.51	503.57	7.71%	8.33%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	588	1/6	616.10	864.30	40.29%	37.16%
클라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	298	3/10	108.53	198.42	82.83%	74.01%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	82	1/6	103.87	765.01	4.95%	-7.30%
루멘텀 홀딩스	LITE.US	미국	정보기술	88	3/24	728.95	197.06	89.72%	82.18%
텐센트	0700.HK	중국	온라인 서비스	812	7/7	461.20	474.00	2.78%	4.58%
바이두	9888.HK	중국	온라인 서비스	54	7/7	110.60	107.20	-3.07%	-1.27%

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: -

애플 (AAPL.US)**iPhone 중심의 하드웨어와 서비스 생태계를 보유한 글로벌 빅테크**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	7,091
편입일	7월 14일
EPS증감율(2026E)	+17.4%
PER(2026E)	36.20
PBR(2026E)	43.70

- **Investment point**
2QFY26 매출액 1,112억 달러, EPS 2.01달러로 분기 기준 최대 실적 기록
iPhone 판매 호조와 고마진 서비스 매출 성장으로 수익성 개선 지속
신형 iPhone 출시와 AI 기능 고도화에 따른 교체 수요 확대 기대
- **Risk**
AI 서비스 상용화 지연이나 iPhone 수요 둔화 시 밸류에이션 조정 가능성

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

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,481
편입일	3월 10일
EPS증감율(2025E)	+29.0%
PER(2025E)	28.70
PBR(2025E)	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)	1,445
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	-
PER(2026E)	76.60
PBR(2026E)	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)	1,213
편입일	5월 26일
EPS증감율(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

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

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	588
편입일	1월 6일
EPS증감율(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 전년 대비 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)	298
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)	82
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)	88
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

텐센트(0700.HK)**신규 LLM 공개로 AI 경쟁력 강화, 자사주 매입으로 주주환원 의지 재확인**

국가	중국
업종	온라인 서비스
시가총액(조원)	812
편입일	7월 7일
EPS증감율(2026E)	11.88
PER(2026E)	18.77
PBR(2026E)	3.75

- **Investment point**
• 혼원 Hy3 출시로 AI 모델 경쟁력이 재입증되고 있으며, 전 사업부에 자체 AI 모델 탑재로 AI 인프라 비용 절감 진행 중
• 상반기 누적 자사주 매입 244억 홍콩달러로 강력한 주주환원 지속.
- **Risk**
AI CAPEX 확대에 따른 단기 FCF 감소

바이두(9888.HK)**쿤룬신 IPO로 숨겨진 AI 칩 가치 부각**

국가	중국
업종	온라인 서비스
시가총액(조원)	54
편입일	7월 7일
EPS증감율(2026E)	26.36
PER(2026E)	29.52
PBR(2026E)	0.90

- **Investment point**
• 쿤룬신 IPO 추진으로 AI 칩 사업의 독립적 가치가 부각되기 시작. 바이두 본체 대비 칩 자회사만으로 도 상당한 숨겨진 가치 존재
• 텐센트가 이미 쿤룬신 고객사로 확보, 바이트댄스도 채택 검토 중.
- **Risk**
광고 수익 부진, 쿤룬신 IPO 일정 지연 가능성