

# 주간 Top Picks 26.07.27

26.07.27 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com



## 핵심 요약

- AI 인프라 수요가 반도체·광고 실적을 가속하며 10 개 픽 공통 견인
- MU·NEM 등 고성장 종목이 역사적 밸류에이션 할인 구간
- 설비투자 에스컬레이션이 전 섹터 공통 리스크로 부상

## 코멘트

10 개 픽을 관통하는 테마는 두 가지다. AI 인프라 투자 사이클이 반도체 (MU·NVDA·AVGO·AMD)에서 광고 (META)로 수익 환류가 시작됐다는 점이 첫 번째이고, 금·방산 (NEM·RTX)·이동통신·생명과학 (TMUS·TMO)·금융 (BAC)처럼 AI 와 직접 연결되지 않은 업종들도 자체 구조 개선 또는 가격 레버리지로 독립적인 이익 가속 국면에 있다는 점이 두 번째다. 공통점은 명확하다 — 실적이 예상보다 빠르게 늘고 있고, 상당수는 역사적 밸류에이션 할인 구간에 머물러 있다. AI 테마에 집중하면서도 금·금리·이동통신으로 헤지 죽이 분산돼 있어, 단일 섹터 쏠림보다는 실적 모멘텀 기반의 분산 구성에 가깝다.

## 리스크 요인

가장 광범위한 공통 리스크는 설비투자 에스컬레이션이다. MU (FY26 \$27B→FY27 \$40B+)·META (\$125-145B)·TMO (분기 \$450M, 전년 대비 +53%) 등 업종을 막론하고 설비투자 상향이 이어지고 있으며, 수요가 계획대로 소화되지 않을 경우 감가상각 부담과 잉여현금흐름 압축이 동시에 나타날 수 있다. 금리 경로는 BAC 에 직접 영향을 주며 (-100bp 시 NII -\$2.2B 민감도), TMUS 의 스펙트럼 경매 자본 수요도 중기 불확실성으로 잔존한다. 달러 강세 (DXY 101.1)는 TMO·RTX 의 해외 매출에 소폭 역풍이고, 반도체 대중 수출 통제 강화와 META 청소년 소송 관련 법적 리스크는 규제 불확실성의 죽을 형성한다.



## 1. MU (반도체) — 높음

### MU 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

마이크론은 D램·낸드 메모리 반도체 회사로, AI 서버 수요 급증이 실적을 비선형적으로 밀어올리고 있다. FY26 3분기 매출 \$41.5B, Non-GAAP 매출총이익률 84.9%를 기록했고, 4분기 가이드언스를 \$50B으로 제시했다 — FY23 4분기 바닥(\$4B)에서 10분기 만에 12.5배로 도약한 궤적이다. 우리 모델의 직전 예측은 실제 실적이 2.2배를 상회하는 극단적 과소추정이었는데, 이는 성장 속도가 통상적인 메모리 업사이클의 범주를 벗어나고 있음을 그대로 보여준다. 고객사와 체결한 장기 공급·선수금 계약(SCA)으로 확보한 현금 약정 \$22B은 사이클형 기업의 수익 특성을 구조적으로 바꾸려는 첫 시도이며, 분기 조정 잉여현금흐름 \$18.3B(분기 역대 최고)·순현금 \$24.5B이 이를 뒷받침한다. 12개월 선행 PER 9.9배는 섹터 중간값 23.6배의 절반에도 못 미치는 수준으로, 사이클 논쟁을 감안하더라도 상방이 비대칭적으로 열려 있다.

### 투자 포인트

- 데이터센터를 넘어 모바일·자동차 세그먼트까지 전년 대비 250~650% 동시 성장 — AI 인프라 투자가 수요 기반을 넓히고 있다.
- AI 서버용 초고속 메모리(HBM4) 리드 고객 양산 출하 중, 차세대 HBM4E는 2027년 양산 예정으로 기술 로드맵 가시성이 확보됐다.
- SCA로 \$22B 현금 예치·약정 확보 — 매출 내구성을 구조적으로 보강하는 장치가 작동하기 시작했다.
- 분기 조정 잉여현금흐름 \$18.3B·순현금 \$24.5B으로 무차입 재무 구조가 완성됐다.

### 모니터링

- 설비투자 FY26 \$27B→FY27 \$40B+ 에스컬레이션 예정 — 공급 과잉 전환 시 감가상각 부담이 집중된다.
- 매출채권 \$31B(매출의 75%)으로 급증해 있어 수금 지연 또는 채널 재고 위험을 지속 점검해야 한다.

## 2. NEM (소재) — 높음

### NEM 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

뉴몬트는 세계 최대 금 생산업체로, 금 가격 상승 국면에서 이익 레버리지가 극대화되는 구조를 갖고 있다. Q2 FY26 조정 EPS \$2.10 이 IBES 컨센서스 \$1.99 를 5.5% 상회하며 6 분기 연속 EPS 컨센서스 초과 행진이 이어졌고, 우리 모델의 직전 Q2 예측도 실제와 대체로 일치해 분석 프레임워크의 유효성이 확인됐다. Q1 의 부산물 차감 기준(by-product) AISC(광물 생산 원가) \$1,029/oz 는 일회성 호재가 반영된 저점이었었고, Q2 에서 \$1,621/oz 로 정상화됐다 — YTD \$1,321/oz 는 연간 가이던스 \$1,680 을 하회 중이나 하반기 설비투자 집중(유지보수 58%·개발 63% 잔여)으로 Q3 추가 상승이 예고돼 있다. 12 개월 선행 PER 9.4 배는 5 년 평균 16.1 배 대비 41% 할인으로, 금 가격이 현 수준을 유지하는 한 밸류에이션 복원 여력이 충분하다. 상반기 잉여현금흐름 \$5,349M 이 FY25 연간의 73%를 이미 달성했고, \$6B 자사주 프로그램의 잔여 \$4.3B 이 주당 가치 훼손을 방어한다.

### 투자 포인트

- 상반기 잉여현금흐름 \$5,349M (FY25 연간의 73% 달성) — 하반기 설비투자 부담을 감안해도 연간 현금 창출 구조가 견조하다.
- \$6B 자사주 매입 프로그램 잔여 \$4.3B + 누적 약 1 억 주 소각(약 9%)으로 주당 가치 희석을 구조적으로 차단한다.
- Red Chris 블록케이트 핵심 규제 승인 완료, Ahafo North 상업 생산 임박 — 중기 생산 성장 파이프라인 이정표가 확인됐다.

### 모니터링

- Q3 AISC 는 유지보수 설비투자 확대·유가 상승·금 가격 연동 로열티로 추가 상승이 예고돼 있어 비용 압박 폭 확인이 필요하다.
- 금 가격이 \$4,000 를 하회할 경우 마진 레버리지가 빠르게 악화되므로 금 가격 방향성이 핵심 모니터링 포인트다.

### 3. META (커뮤니케이션 서비스) — 높음

**META 주가·12개월 선행 EPS**



#### 코멘트

메타는 페이스북·인스타그램·왓츠앱을 운영하는 소셜미디어·광고 플랫폼 기업으로, AI 투자가 광고 수익 개선으로 환류되는 첫 정량 증거가 나왔다. Q1 FY26 광고 매출이 전년 대비 +33%로 재가속됐고, 1 조 파라미터 규모의 LLM 기반 광고 아키텍처가 전환율을 1.6%포인트 개선해 AI 투자 ROI 를 처음 수치화했다. 우리 모델의 직전 Q3 FY25 예측은 실제와 대체로 일치해 방법론이 유효하다. 비즈니스 AI 대화 주간 이용자가 100 만→1,000 만으로 급증하면서 에이전틱 커머스(AI 가 자율로 구매·거래를 수행하는 방식)가 측정 가능한 스케일로 전환됐다. 다만 Q1 EPS \$10.44 중 \$3.13 은 미국 재무부 공시(Notice 2026-7)에 따른 일회성 세금 혜택으로, 실질 영업이익 성장은 EBIT 기준 +30%에 수렴한다는 점을 실적 해석에 반영해야 한다.

#### 투자 포인트

- 광고 임프레션 +19% + 단가 +12%의 이중 성장 구조 — AI 기반 광고 최적화가 볼륨과 단가를 동시에 견인한다.
- 에이전틱 커머스 주간 이용 10 배 급증(100 만→1,000 만) — 광고 너머의 수익 축이 가시권에 들어왔다.
- DAP 35.6 억(+4% 전년 대비) + WhatsApp 수익화(FoA Other +73.5%) 가속으로 사용자 기반과 수익화 범위가 동시에 확대됐다.

#### 모니터링

- 설비투자 \$125-145B(7 분기 연속 상향) — 2027 년 추가 상향 가능성이 있고, 잉여현금흐름 마진(현재 22%)이 추가로 압축될 수 있다.
- 미국 청소년 소송 관련 중대 손실(material loss) 가능성을 경영진이 직접 경고한 상태로, 추가 재판 일정을 추적해야 한다.

#### 4. NVDA (반도체) — 중간

NVDA 주가·12개월 선행 EPS



#### 코멘트

엔비디아는 AI 연산용 GPU를 설계하는 팹리스 반도체 회사로, 데이터센터 AI 수요가 매 분기 새 기록을 세우게 하고 있다. Q1 FY27 매출 \$81.6B(전년 대비 +85%)을 기록했고, Non-GAAP EPS \$1.87은 우리 모델 예측 상단을 초과해 실제가 예측을 상회했다. Q2 가이드스 \$91.0B는 컨센서스 \$87.3B를 4.2% 웃돌며 단기 수요 가시성을 재확인시켰다. 데이터센터 네트워킹(NVLink·Spectrum-X) 매출 \$14.8B(전년 대비 +199%)은 GPU 컴퓨트 외의 성장 축이 본격 가동됐음을 보여주고, 분기 잉여현금흐름 \$48.6B(전분기 대비 2.2배)은 팹리스 모델이 낼 수 있는 현금 창출의 극한에 가깝다. 데이터센터 매출 비중이 92.1%까지 심화된 점은 하이퍼스케일러 몇 개사의 설비투자 결정에 전적으로 종속된다는 구조적 취약점이기도 하다.

#### 투자 포인트

- 데이터센터 네트워킹 \$14.8B(+199% 전년 대비) — NVLink·Spectrum-X 생태계 확산이 컴퓨트를 넘어선 추가 성장 동력을 제공한다.
- Q1 잉여현금흐름 \$48.6B(전분기 대비 2.2배) + \$80B 추가 자사주 매입 + 배당 25배 인상으로 주주환원 규모가 전례 없는 수준으로 확대됐다.
- Q2 가이드스 \$91.0B이 컨센서스를 4.2% 상회하며 다음 분기 수요 공백 우려를 차단했다.

#### 모니터링

- 데이터센터 매출 비중 92.1% — 하이퍼스케일러 4~5개사의 설비투자 결정에 전적으로 종속된 구조로, 주요 고객사의 분기 설비투자 업데이트가 핵심 변수다.
- 6분기 연속 톤 에스컬레이션 이후 기대치 유지만으로 시장을 충족시키기 어려운 구간에 진입 가능성이 있다.

## 5. BAC (금융) — 중간

### BAC 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

뱅크오브아메리카는 미국 주요 상업은행으로, Q2 FY26 에 이자이익(NII)·트레이딩·자산관리·투자은행 네 사업 축이 동시에 분기 최고치를 기록했다. EPS \$1.21(전년 대비 +34%)은 NII FTE \$16.2B(전년 대비 +9%), 주식 트레이딩 +70% 등 전 부문의 고른 기여로 만들어진 결과다. 효율성비율 59%는 경영진 장기 목표 60%를 처음 하회한 것으로, 매출 성장(+15%)이 비용 증가(+8%)를 크게 웃도는 운영 레버리지 구조가 자리를 잡았다. CFO 가 NII 성장률을 '6~8% 범위의 상단'으로 명시적으로 좁혀 제시한 것이 직전 대비 달라진 핵심이며, 8 분기 연속 EPS 성장 추세를 뒷받침하는 가시성의 질적 개선이다. 12 개월 선행 PER 12.4 배는 5 년 평균 11.1 배 대비 소폭 프리미엄이어서 멀티플 추가 확장 여력은 제한적이지만, 이익 성장 자체가 주가를 견인하는 구조다.

### 투자 포인트

- NII FTE \$16.2B(+9% 전년 대비) — 대출 성장(+8%)·고정금리 자산 재가격·수익률 곡선 정상화의 세 방향 순풍이 동시에 작용 중이다.
- 주식 트레이딩 \$3.6B(+70% 전년 대비), 17 분기 연속 전년 대비 성장 — 글로벌 마켓 시장점유율 확대 흐름이 지속된다.
- 효율성비율 59%(경영진 목표 60% 첫 하회), 운영 레버리지 6.6% — 비용 통제가 이익 확장으로 직결되는 구조가 정착됐다.

### 모니터링

- 금리 -100bp 시나리오에서 NII \$2.2B 감소 민감도 — 연준의 금리 인하 재개 속도와 폭이 핵심 변수다.
- 소비자 신용카드 위험조정 마진이 6.5%(전년 7.1% 대비 지속 하락) — 소비자 신용 건전성 추이를 지속 점검해야 한다.

## 6. RTX (산업재) — 중간

### RTX 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

RTX는 레이시온(방산)과 프랫&윙트니(P&W, 상업 항공 엔진)를 양대 축으로 하는 복합 방산·항공우주 기업이다. 12분기 연속 EPS 컨센서스 상회, 5분기 연속 가이드스 상향이라는 패턴이 보수적 제시 후 초과 달성 체질을 입증하며, 우리 모델의 직전 Q2 예측도 실제가 유의미하게 상회해 과소추정이었다 — 이 under-promise/over-deliver 성향이 외부 추정치에도 동일하게 적용된다는 점에서 실적 추정에 보수적 편향을 지속 반영할 필요가 있다. 레이시온 분기 매출 \$8,269M(+18%)이 시계열 최고를 기록하며 패트리엇·SM·AMRAAM 방공 물량 수요가 확대되고 있고, FY26 가이드스를 전면 상향(매출 +\$2.5B, EPS midpoint +\$0.375)했다. 수주 잔고 \$289B(전년 대비 +22%, 상업 \$170B / 방산 \$119B)은 다년 매출 가시성을 제공하며, 12개월 선행 PER 26.8 배(5년 평균 대비 +33% 프리미엄)는 성장 감속 시 멀티플 수축 위험을 내포한다.

### 투자 포인트

- 레이시온 \$8,269M(+18%) 시계열 최고 + 조정 영업이익률 12.6%(+100bp) — 방공 수요 가속이 매출과 수익성을 동시에 끌어올리고 있다.
- FY26 가이드스 5분기 연속 상향(매출 +\$2.5B, EPS midpoint +\$0.375) — 보수적 제시 후 초과 달성 패턴의 지속성이 높다.
- 수주 잔고 \$289B(+22% 전년 대비, 상업 \$170B / 방산 \$119B) — 다년 매출 가시성이 확보됐다.

### 모니터링

- 12개월 선행 PER 26.8 배(5년 평균 대비 +33% 프리미엄) — 성장 감속 또는 실적 미스 시 멀티플 수축 폭이 클 수 있다.
- 하반기 유기적 성장률은 FY26 가이드스(8~9%) 달성을 위해 Q2(+16%) 대비 크게 낮아져야 하므로, Q3 성장률 둔화 폭 확인이 필요하다.

## 7. TMUS (커뮤니케이션 서비스) — 중간

### TMUS 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

T-모바일은 미국 이동통신 주요 사업자로, 수익성 개선과 현금 창출력 강화가 가입자 성장 둔화를 상쇄하는 국면에 있다. Q2 FY26 EPS \$2.99 가 컨센서스 \$2.59 대비 15.4% 서프라이즈를 기록하며 마진 정상화를 확인시켰고, 우리 모델의 직전 예측은 매출은 하회했으나 EPS는 상회하는 방향 불일치가 있었다 — 마진 반등 속도를 과소추정한 결과였다. 핵심 조정 EBITDA \$9,537M(전년 대비 +11.7%)이 분기 사상 최고를 기록했고, 잉여현금흐름 가이드언스를 \$18,400M~\$18,800M으로 상향해 상반기에 이미 50%를 달성했다. 반면 후불 순증 277K(전년 대비 -13%), Q3 가이드언스 약 250K 추가 둔화에 시장이 -6.8%로 반응했는데, 가입자 성장 둔화가 이익 모멘텀을 상쇄할 수준인지가 중기 투자 판단의 핵심이다. 6년 연속 가이드언스 보수적 설정 → 상향 패턴은 현금흐름 스토리의 신뢰도를 높이는 요인이다.

### 투자 포인트

- 잉여현금흐름 가이드언스 \$18,400M~\$18,800M으로 상향, 상반기에 이미 50% 달성 — 상단 초과 가능성이 있다.
- 핵심 조정 EBITDA \$9,537M(+11.7% 전년 대비) 분기 최고 + 영업이익률 24.1% — 마진 정상화가 수치로 확인됐다.
- 후불 서비스 매출 \$15,853M(+12.6% 전년 대비), 고객당 평균 매출(ARPA) \$152.91(+2%) — 가입자 순증 둔화를 ARPA 상승이 일정 부분 보완한다.

### 모니터링

- 후불 순증 277K(전년 대비 -13%), Q3 가이드언스 약 250K — 가입자 성장 둔화가 이익 레버리지로 충분히 상쇄되는지 Q3 실적에서 확인이 필요하다.
- 후불 해지율 0.99%(전년 0.92% 대비 +7bp) 상승 — 경쟁 심화 또는 가격 인상 부작용 여부를 점검해야 한다.



## 8. AVGO (반도체) — 중간

### AVGO 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

브로드컴은 빅테크 고객사들의 주문형 AI 가속기 칩(XPU·ASIC)과 데이터센터 네트워킹 반도체를 설계하는 팹리스 회사로, AI 인프라 확장의 핵심 수혜처 중 하나다. AI 반도체 매출 \$10,800M(전년 대비 +143%)이 전체 매출의 72%로 확대됐고, Q3 가이던스는 \$29,400M(전년 대비 +84%)으로 추가 가속을 예고했다.

Meta(3 기가와트)·Anthropic(5 기가와트)·OpenAI(1.3 기가와트)의 전력 기반 약정이 2028년까지 수요 가시성을 구체적 수치로 뒷받침하며, OpenAI Jalapeño 프로세서 공개와 XPV 플랫폼(20 기가와트/\$35B) 발표로 고객 기반과 사업 영역이 동시에 확장됐다. 분기 잉여현금흐름 \$10,300M(매출의 46%)은 설비투자 \$231M의 자본 경량 구조가 만들어내는 현금 효율이다. Q3 Non-GAAP 매출총이익률 가이던스 약 74%는 직전 77.1% 대비 310bp 하락인데, AI 시스템·랙 판매 비중 확대에 따른 구조적 결과로 마진 방향성을 지속 주시해야 한다.

### 투자 포인트

- AI 반도체 Q3 가이던스 \$16,000M(전년 대비 +200%+) 추가 가속 — FY26 연간 AI 반도체 매출 약 \$56B 목표와 정합한다.
- 잉여현금흐름 \$10,300M(매출의 46%) 분기 최고 — 설비투자 \$231M의 자본 경량 구조가 현금 창출 효율을 극대화한다.
- 기가와트 약정(Meta 3GW·Anthropic 5GW·OpenAI 1.3GW)으로 2028년까지 수요 가시성이 구체적 수치로 확보됐다.

### 모니터링

- Non-GAAP 매출총이익률 Q3 가이던스 약 74%(직전 77.1% 대비 -310bp) — AI 시스템 판매 확대에 따른 구조적 마진 희석 폭을 추적해야 한다.
- 재고 일수(DOI) 86 일(\$4.3B)로 급증 — 수요 변동 시 부담으로 전환될 수 있다.

## 9. TMO (헬스케어) — 중간

### TMO 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

써모피셔사이언티픽은 바이오의약품 제조 지원(바이오프로세싱)·분석 장비·연구 소모품을 공급하는 생명과학 종합 서비스 기업으로, Q1의 부진을 Q2에 빠르게 뒤집으며 beat-and-raise 패턴이 재개됐다. Q2 FY26 유기 성장 5%를 달성하며 Q1의 약 1% 부진을 한 분기 만에 극복했고, 우리 모델의 직전 Q2 예측은 실체가 유의미하게 상회해 과소추정이었다. 전 세그먼트 동시 +6% 이상 성장이 회복의 광범위성을 확인시켰고, 바이오프로세싱(LSS 보고 기준 +13%)이 9분기 시계열 최고치를 기록해 수요 회복이 본격화됐음을 보여준다. 조정 영업이익률 22.8%(전년 대비 +90bp)로 영업 레버리지가 본격 작동하기 시작했으며, 12개월 선행 PER 20.1 배는 5년 평균 23.2 배 대비 13% 할인으로 이익 회복 대비 밸류에이션 복원 여력이 남아 있다.

### 투자 포인트

- 바이오프로세싱(LSS 기준) +13%(9분기 시계열 최고) — 7분기 연속 유기 성장 플러스로 수요 회복의 지속성이 확인됐다.
- 조정 영업이익률 22.8%(+90bp 전년 대비) — 매출 회복이 이익으로 전환되는 레버리지 구간에 본격 진입했다.
- 12개월 선행 PER 20.1 배(5년 평균 23.2 배 대비 13% 할인) — 이익 회복 속도 대비 밸류에이션 복원 여력이 존재한다.

### 모니터링

- DXY 101.1(직전 98.6 대비 상승)로 달러 강세가 심화되며 환율 관련 순풍이 약화됐다.
- 분기 설비투자 \$450M(전년 대비 +53%) — 미국 제조 투자 확대에 잉여현금흐름 하방 압력이 지속된다.

## 10. AMD (반도체) — 중간

### AMD 주가·12개월 선행 EPS



### 코멘트

AMD는 서버 CPU(EPYC 시리즈)와 AI GPU를 설계하는 팹리스 반도체 회사로, 데이터센터 AI 인프라 수요가 실적 구조를 빠르게 재편하고 있다. 데이터센터 매출 \$5,800M(전년 대비 +57%)이 전체 매출의 57%로 역대 최고 비중을 차지했고, EPYC Turin 서버 CPU는 4분기 연속 전년 대비 +50% 이상 성장을 이어가고 있다. 우리 모델의 Q1 FY26 예측은 실제와 대체로 일치해 분석 프레임워크가 유효하다. 서버 CPU 시장 규모(TAM) 전망이 \$60B에서 \$120B(2030년 기준)으로 2배 상향된 것은 AI 워크로드의 CPU 집약도 증가를 반영한 것으로, CPU 성장 스토리의 규모 자체가 재설정됐다. 잉여현금흐름 \$2,566M 역대 최고, Q2 FY26 가이드언스 약 \$11,200M(컨센서스 대비 +6% 상회)으로 10분기 이상 이어진 guide-and-beat 패턴이 유효하다. 다만 12개월 선행 PER 49.3 배는 5년 평균 30.2 배 대비 40% 프리미엄으로, 실행 오차 허용 범위가 현저히 좁다는 점이 핵심 제약이다.

### 투자 포인트

- EPYC Turin 4분기 연속 전년 대비 +50% 이상 성장 + 서버 CPU TAM \$120B(2030, 기존 \$60B 대비 2배 상향) — CPU 성장 스토리의 규모가 재설정됐다.
- 잉여현금흐름 \$2,566M 역대 최고 — 수익의 현금 전환 구조가 한 단계 강화됐다.
- Q2 FY26 가이드언스 약 \$11,200M(컨센서스 대비 +6% 상회) — 10분기 이상 지속된 guide-and-beat 패턴이 유효하다.

### 모니터링

- 12개월 선행 PER 49.3 배(5년 평균 30.2 배 대비 +40%) — 실행 미스 한 건에도 밸류에이션 조정 폭이 클 수 있어 실적 변동에 민감한 포지션이다.
- 하반기 게이밍 매출 상반기 대비 20% 이상 하락 예고 + 신제품(MI450/Helios) 초기 매출총이익률이 Non-GAAP 기업 평균 55% 하회 예상 — 비데이터센터 세그먼트와 신제품 믹스가 동시에 하방 압력이다.

## 다음 주 관찰 포인트

- META Q2 FY26 실적 발표(2026-07 예정) — 가이드스 \$58-61B 달성 여부 및 광고 성장률 방향성 확인
  - SK Hynix 미국 상장(최대 \$29B, 2026-07 예정) — 메모리 섹터 밸류에이션 재평가 촉매로 MU에 직접 영향
  - 하이퍼스케일러 CY26 하반기 설비투자 업데이트 — NVDA·AVGO 수요 가시성에 직결
  - NEM Ahafo North 상업 생산 선언 진행 상황 및 금 가격 \$4,000 지지 여부 확인
-

## Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

\* 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.