

투자유망종목

Investment Point: 중국발 공급 과잉 우려에 반도체 투매 확산되며 투자심리 위축. AI 투자 수익성에 대한 확신이 필요한 시점

- 글로벌 증시는 중동 불확실성 완화에도 중국발 메모리 경쟁 심화 우려와 AI 투자 수익성 우려 부각되며 위험자산 선호심리 위축된 가운데 하락 흐름. 7월 FOMC 앞두고 연준의 7월 금리 인상 가능성 38%까지 확대된 점도 시장에 부담으로 작용. 중국 CXMT 상장으로 D램 공급 확대 우려가 반도체 피크아웃 우려로 연결되며 반도체 중심 투매 확산. 최근 빅테크 현금 흐름 악화와 AI 투자 수익성 등에 대한 의구심 확산되고 있는 만큼 이번 빅테크 실적 발표를 통해 AI 수익화 전략에 주목할 필요. 투자유망종목은 유나이티드 렌탈(URI.US) 신규 편입

* 차주 실적 발표 예정 기업: AMD, 캐터필러(8/4)

종목	종목코드	국가	업종	시가총액 (조원)	편입일	편입 기준가	전일 종가	절대 수익률	상대 수익률
애플	AAPL.US	미국	정보기술	7,237	7/14	317.31	336.91	6.18%	7.15%
알파벳	GOOGL.US	미국	커뮤니케이션 서비스	3,201	3/10	306.36	326.56	6.59%	-0.94%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,487	1/6	312.15	900.20	188.39%	189.52%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,180	5/26	467.51	494.90	5.86%	6.48%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	588	1/6	616.10	873.12	41.72%	38.59%
클라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	268	3/10	108.53	180.11	65.95%	57.15%
유나이티드 렌탈	URI.US	미국	산업재	102	7/28	1127.91	신규	-	-
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	78	1/6	103.87	188.18	81.17%	73.63%
텐센트	0700.HK	중국	온라인 서비스	754	7/7	461.20	447.20	-3.04%	-1.22%
바이두	9888.HK	중국	온라인 서비스	51	7/7	110.60	101.60	-8.14%	-6.32%

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: 루멘탈 홀딩스 (종목 변경, 3/23~7/28, -2.29%)

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

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	7,237
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)	3,201
편입일	3월 10일
EPS증감율(2025E)	+29.0%
PER(2025E)	28.70
PBR(2025E)	8.50

- **Investment point**
2QFY26 Review 매출액 1,198억 달러(YoY +24.0%), EPS 9.11 달러 기록
구글 클라우드 매출 248억 달러(YoY +82%), 영업이익 88억 달러로 급증
FY2026 가이드선 CapEx 중간값 2,000억 달러로 기존 1,850억 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)	1,487
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 가이드선 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)	1,180
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 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)	268
편입일	3월 10일
EPS증감율(2026E)	30.19
PER(2026E)	89.40
PBR(2026E)	19.38

- **Investment point**
1QFY27 매출 13.86억 달러(YoY +26%), 조정 EPS 1.10달러로 시장 기대치를 상회하며 성장세 지속
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

유나이티드 렌탈(URI.US)**건설·산업·인프라 현장에 일반 및 특수장비 렌탈과 작업장 솔루션을 제공하는 장비 렌탈 기업**

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	102
편입일	7월 28일
EPS증감율(2026E)	+16.3%
PER(2026E)	23.5
PBR(2026E)	7.2

- **Investment point**
2Q26 매출 44.1억 달러, 조정 EPS 12.76달러로 사상 최대 실적 기록. 렌탈 매출은 전년 대비 12.7%, 특수장비 렌탈 매출은 24.8% 증가
대형 프로젝트와 고객 수주잔고 확대를 기반으로 2026년 매출 가이드를 175억~178억 달러, 조정 EBITDA를 79.8억~81.3억 달러로 상향
- **Risk**
비주거 건설경기 둔화 시 장비 가동률과 렌탈 단가 하락 가능

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

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	78
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

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

국가	중국
업종	온라인 서비스
시가총액(조원)	754
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)	51
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 자회사만으로도 상당한 숨겨진 가치 존재
• 텐센트가 이미 쿤룬신 고객사로 확보, 바이트댄스도 채택 검토 중.
- **Risk**
광고 수익 부진, 쿤룬신 IPO 일정 지연 가능성