

# Global Tech

## 엔비디아와 AMD, 엇갈리는 AI 인프라 해법

글로벌 테크 박재환 6158/jaehwan124@

**엔비디아의 AI 인프라 전략 변화:** 보도에 따르면 엔비디아는 27년 하반기 출시될 루빈 울트라(Rubin Ultra) GPU의 HBM 용량을 오히려 낮추는 방향으로 전략을 변경. 이는 HBM 공급 병목을 시스템 레벨 네트워크로 우회하려는 시도로 판단. NPO·CPO 광 인터커넥트를 통해 NVLink 스케일업 도메인을 기존 GPU 72개에서 576개 규모로 확장하는 NVL576 아키텍처 채택이 유력하며, 이를 통해 고대역폭 스케일업 도메인의 유효 메모리 풀과 성능을 극대화하는 효과. 베라 CPU 향 SOCAMM 메모리 축소, KV 캐시의 SSD 계층 오프로드(ICMS) 역시 동일한 방향으로 해석. **이는 결국 개별 칩의 스펙 하향을 통해 출하량을 늘린 후 네트워크 고도화로 성능을 보완하는 구조로, 고성능 인터커넥트 수요 측면의 긍정적인 모멘텀으로 판단.**

**네오클라우드 실적 관전 포인트:** 금주 코어워브와 네비우스 실적 발표가 예정. **코어워브는 높은 차입 의존도로 인해 금주 CPI 발표로 변동성이 추가적으로 확대될 가능성이 있어 재무적 리스크가 관전 포인트.** 연말 기준 Active Power 가 이던스는 코어워브 1.7GW, 네비우스 최대 1GW 수준으로 제시된 바 있음. 네비우스의 경우 아직까지는 차입 의존도가 제한적이기에 금리 리스크는 상대적으로 제한적. 다만 1) 증분 용량의 GPU 렌탈가 상승분 반영 기대감, 2) 재무적 안정성, 3) 고성능 클라우드 SW 스택을 근거로 코어워브 대비 높은 밸류에이션 프리미엄(시가총액/4Q26E ARR 컨센서스 기준 3배 수준)을 받고 있어, **높아진 시장 기대치만큼 올해 계획된 용량 증설이 차질 없이 이루어지는지가 핵심 변수로 판단.**

### 주간 주요 테크 뉴스

#### 오픈 AI, GPT-5.6 Luna 가격 80% 인하

오픈 AI는 출시 3주만에 Luna API 가격을 80% 수준 인하. 이는 글로벌 저가 AI 모델 공세에 대응한 조치로 해석. 가격 인하 직후 Luna의 토큰 사용량은 10배로 증가하며 GLM 5.2의 사용량을 추월.

#### TSMC 7월 매출 발표

TSMC 7월 매출은 4,676억 대만달러로 +5.6% mom, +44.7% yoy 성장하며, AI 반도체 수요 강세를 재확인.

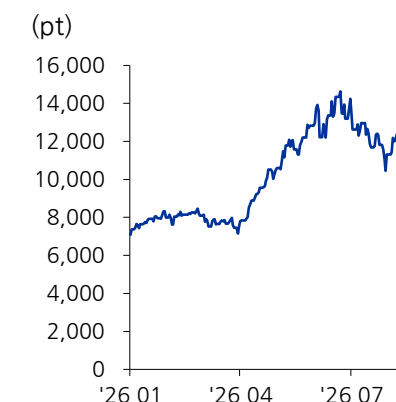
#### 알파벳, 250억달러 규모 회사채 발행

알파벳은 AI 인프라 투자 재원을 위해 250억달러 회사채 발행을 결정. 금번 발행에 약 1,150억달러의 수요가 몰리면서 하이퍼스케일러의 자금 조달 우려가 일부 완화된 양상.

#### 스페이스 X, 엔비디아 아키텍처 단독 채택

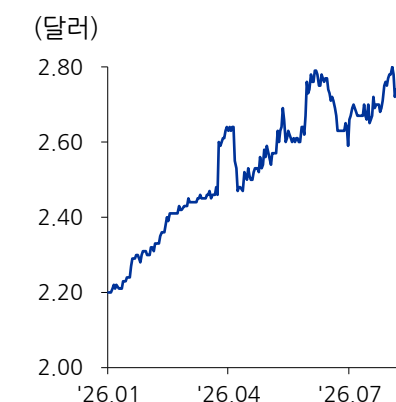
머스크는 실적발표에서 스페이스 X가 향후 데이터센터에 엔비디아 아키텍처를 독점 채택할 것이라고 발표. 컴퓨팅 용량은 26년 연말까지 2GW, 27년 연말까지 최대 10GW까지 확대하는 것이 목표.

SOX 지수 추이



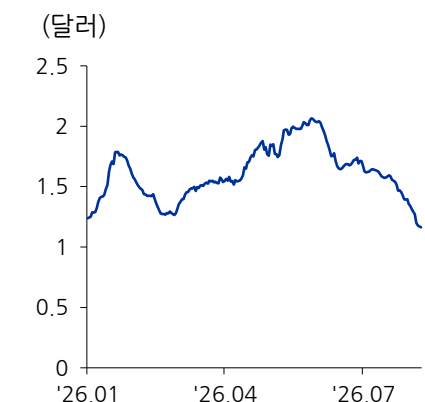
자료: Refinitiv, 유진투자증권

H100 렌탈가 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

토큰 지출 인덱스 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

## 엔비디아: 연결로 승부

최근 보도에 따르면 엔비디아는 27 년 하반기 출시 예정인 루빈 울트라(Rubin Ultra) GPU 의 HBM 스펙을 하향 조정할 계획인 것으로 알려졌다. 루빈(Rubin) GPU에는 HBM4(12 단)가 288GB 탑재되는 반면, 루빈 울트라에는 오히려 낮은 192GB 의 HBM4(8 단)가 탑재될 것이라는 내용이다. 아직까지 공식적으로 확인된 사항은 아니나, 해당 보도가 사실이라는 전제 하에 엔비디아의 전략 방향을 유추해볼 수 있다.

이번 HBM 용량 하향 조정은 파운드리 패키징 대비 극심한 HBM 공급 제약을, 다수의 GPU 를 초고속 네트워크로 연결하여 우회하는 접근으로 판단한다. 기존 NVL72 단일 랙 내부에서만 작동하던 NVLink 스케일업 네트워크는 NPO-CPO 도입을 통해 8 개 랙 단위로 확장되어, 총 576 개의 GPU 가 하나의 고대역폭 스케일업 도메인으로 묶이는 NVL576 아키텍처가 구현될 가능성이 높다. 스케일아웃 대비 9 배(루빈 플랫폼 기준)에 달하는 NVLink 스케일업 대역폭을 감안하면, 개별 칩랙을 넘어 확장된 도메인의 유효 메모리 용량과 성능을 극대화함으로써 클러스터 성능을 크게 끌어올릴 수 있다는 계산이다.

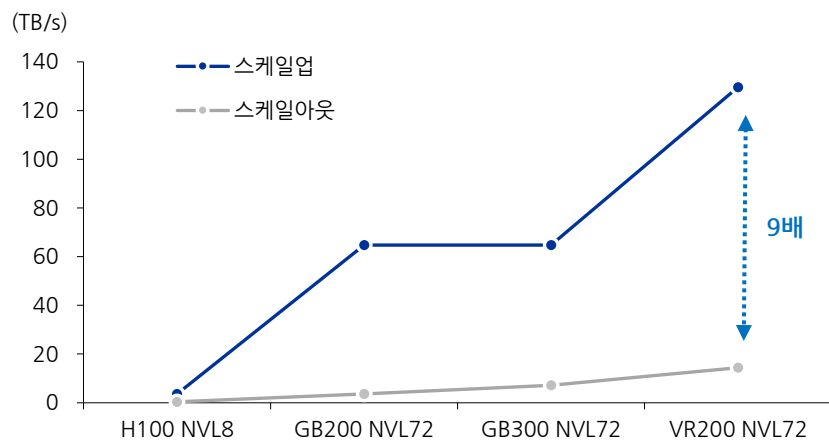
### 엔비디아 폼팩터 로드맵 예상 스펙 비교

| 구분         | 루빈(Rubin) 플랫폼   |                | 파인만(Feynman) 플랫폼 |                |
|------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| 폼팩터        | NVL72           | NVL576         | NVL144           | NVL1152        |
| GPU        | Rubin           | Rubin Ultra    | Feynman          | Feynman        |
| 스케일업 도메인   | 72 개            | 576 개          | 144 개            | 1152 개         |
| GPU HBM 용량 | 288GB           | 192GB          | 미정               | 미정             |
| 총 HBM 용량   | 21TB            | 113TB          | 미정               | 미정             |
| CPU        | Vera            | Vera           | Rosa             | Rosa           |
| CPU 탑재량    | 36              | 288            | 72               | 576            |
| 랙 아키텍처     | Oberon          | Oberon         | Kyber            | Kyber          |
| 스케일업 스위치   | NVLink 6 Switch | NVLink NPO/CPO | 미정               | NVLink NPO/CPO |
| 랙 구성       | 1 x Oberon      | 8 x Oberon     | 1 x Kyber        | 8 x Kyber      |

자료: 유진투자증권

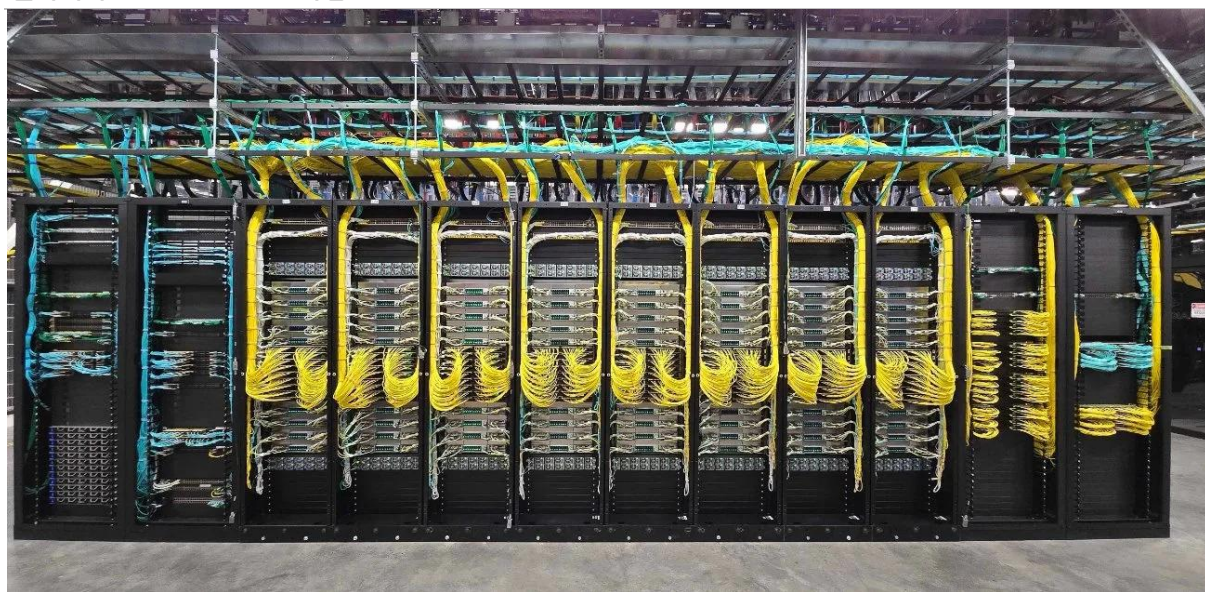
스케일업 대역폭은  
스케일아웃 대비  
최대 9 배 높다

### 엔비디아 스케일업, 스케일아웃 랙 합산 대역폭 비교



자료: SemiAnalysis, 유진투자증권

### 엔비디아 NVL576 프로토타입



자료: 엔비디아, 유진투자증권

엔비디아가 메모리 용량을 하향 조정한 사례는 이번이 처음이 아니다. 베라(Vera) CPU 향 LPDDR5X SOCAMM 역시 192GB에서 96GB로 용량이 축소된 바 있다. 이러한 결정에는 KV 캐시를 BlueField-4 STX 를 통해 로컬 SSD·NAND 계층으로 오프로드하는 ICMS(Inference Context Memory Subsystem)의 존재도 영향을 미친 것으로 판단한다. KV 캐시를 SSD 계층으로 보낼 수 있는 선택지가 생기면서, 개별 프로세서 자체가 깊어져야 할 메모리 부담은 상대적으로 낮아지는 구조이다. 따라서 고성능 네트워크와 시스템 아키텍처가 뒷받침된다는 가정 하에, **메모리 용량을 일부 포기하고 파운드리 패키징 개파 증가에 맞춰 프로세서 출하량을 늘리는 이상적인 선택이다.**

#### 엔비디아 스토리지 계층 구분

| 구분          | 스토리지 계층                       |
|-------------|-------------------------------|
| G1          | GPU HBM                       |
| G2          | CPU/시스템 메모리 (LPDDR 등)         |
| G3          | 서버 내 SSD                      |
| <b>G3.5</b> | <b>KV 캐시 전용 외부 SSD (ICMS)</b> |
| G4          | 공유 스토리지                       |

자료: 엔비디아, 유진투자증권

#### 엔비디아 Bluefield-4 DPU



자료: 엔비디아, 유진투자증권

## 엔비디아 베라 루빈 팟 구성

| 구분          | VR NVL72  | Vera CPU 랙  | Groq 3 LPX      | BlueField-4 STX | Spectrum-6 SPX |
|-------------|-----------|-------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 주요 프로세서     | Rubin GPU | Vera CPU    | Groq 3 LPU      | BlueField-4     | Spectrum-6 CPO |
| 주요 프로세서 탑재량 | 72        | 256         | 256             | 32              | 변동             |
| 주요 메모리      | HBM       | LPDDR       | SRAM            | SSD             | -              |
| 역할          | AI 연산     | 시스템 오케스트레이션 | 추론 Decode 연산 분담 | KV 캐시 저장 및 전송   | 스케일아웃 네트워크     |
| Pod 당 랙 개수  | 16        | 2           | 10              | 2               | 10             |

자료: 각 사, 유진투자증권

결국 엔비디아는 개별 칩·랙 단위의 성능과 메모리 용량을 일부 양보하는 대신, 1) 광인터커넥트(NPO/CPO)와 초대형 스케일업 도메인, 2) 스토리지 계층 오프로드를 결합한 시스템 레벨 솔루션으로 이를 보완하는 전략을 선택한 것으로 판단한다. 개별 프로세서의 스펙 하향이 결국 연결(네트워크)로 보완되는 구조인 셈이며, 이는 고성능 네트워크의 중요도를 한층 더 끌어올리는 요인으로 판단한다.

## AMD: 용량으로 승부

반면 AMD 는 엔비디아와 정반대의 해법을 택했다. MI455X 는 432GB 의 HBM4 를 탑재해 엔비디아 루빈 대비 약 50% 많은 메모리 용량을 제공한다. 다만 대역폭은 루빈 대비 소폭 높은 23.3TB/s 에 그치는데, 이는 AMD 가 HBM 핀 속도를 일부 포기하고 스택 개수를 늘려 용량을 우선적으로 확보하는 방식을 선택했음을 보여준다.

이는 시스템 차원의 의존도를 낮추고, 개별 노드 자체의 성능을 높이는 방향이다. 이러한 기조는 Helios 랙 아키텍처에서도 드러나는데, Helios 의 GPU:CPU 비율은 4:1 로 엔비디아 NVL72 의 2:1 비율 대비 GPU 의 비중이 높다. 시스템 오케스트레이션을 위해 Grace-Vera CPU 를 시스템에 적극적으로 결합하는 엔비디아와 달리, AMD 는 원가와 전력을 CPU 보다 GPU 와 HBM 에 집중하는, 즉 단일 랙의 연산 집약도에 집중하는 전략인 것으로 판단한다.

결론적으로 엔비디아는 고성능 네트워크를 활용한 시스템 레벨 통합으로 메모리 병목을 해결하며 클러스터 시스템 전체의 성능을 개선을 도모하는 한편, AMD 는 아직까지 NVLink, ICMS, Vera Rubin Pod 과 같은 시스템 아키텍처-생태계가 충분히 성숙하지 않은 상황에서 차선으로 개별 칩-랙의 성능을 극대화하는 전략을 택했다고 판단한다.

엔비디아, AMD 차세대 GPU 비교

| 업체명            | 엔비디아    | AMD     |
|----------------|---------|---------|
| GPU            | Rubin   | MI455X  |
| 파운드리 노드        | N3      | N2/N3   |
| 패키징            | CoWoS-L | CoWoS-L |
| HBM 스택 수       | 8       | 12      |
| HBM 용량 (GB)    | 288     | 432     |
| HBM 대역폭 (TB/s) | 20      | 23.3    |

자료: 유진투자증권

엔비디아, AMD 랙시스템 비교

| 랙시스템           | VR NVL72 | Helios |
|----------------|----------|--------|
| GPU            | Rubin    | MI455X |
| GPU 탑재량        | 72       | 72     |
| CPU            | Vera     | Venice |
| CPU 탑재량        | 36       | 18     |
| HBM 용량 (TB)    | 20.7     | 31.1   |
| HBM 대역폭 (TB/s) | 1,440    | 1,678  |

자료: 유진투자증권

AMD MI455X 는  
432GB 의 HBM4 를  
탑재

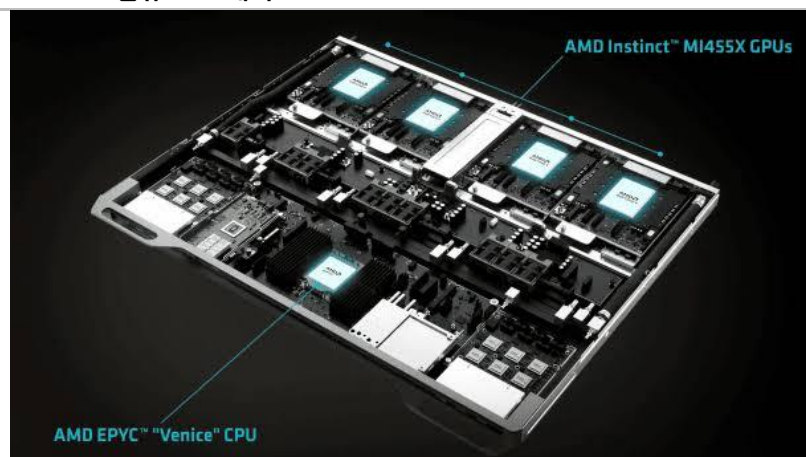
### AMD MI455X



자료: 유진투자증권

헬리오스는 NVL72 의  
2:1 과 달리 GPU·CPU  
비율을 4:1 로 구성

### AMD Helios 컴퓨트 트레이



자료: 유진투자증권

## 글로벌 AI 밸류체인 (1)

|           | 세분화             | 주가        | 시가총액      | 주가 변동(%) |       |       | 밸류에이션     |           |           |
|-----------|-----------------|-----------|-----------|----------|-------|-------|-----------|-----------|-----------|
|           |                 | 각국 통화     | 백만달러      | 1W       | 1M    | 6M    | PER (TTM) | PER (Fwd) | PSR (Fwd) |
| 아마존       | AI 캐פק스<br>Big5 | 274       | 2,960,627 | 1.1      | 11.1  | 31.5  | 38.1      | 24.7      | 3.3       |
| 구글        |                 | 354       | 4,328,155 | -0.5     | -1.3  | 9.2   | 34.3      | 24.1      | 8.9       |
| 마이크로소프트   |                 | 500       | 3,712,698 | 7.6      | 30.1  | 20.9  | 30.1      | 25.5      | 9.5       |
| 메타        |                 | 592       | 1,508,378 | 6.4      | -6.2  | -12.6 | 17.5      | 17.4      | 5.4       |
| 오라클       |                 | 147       | 423,487   | 13.2     | 1.9   | -6.1  | 24.0      | 18.2      | 4.7       |
| 네비우스      | 네오<br>클라우드      | 188       | 47,725    | -1.3     | -13.1 | 102.4 | -         | -         | 9.5       |
| 코어위브      |                 | 91        | 49,648    | 26.3     | 1.1   | -6.3  | -         | -         | 3.2       |
| 아이렌       |                 | 41        | 15,298    | 12.0     | -1.2  | -10.7 | -         | -         | 7.9       |
| 디지털오션     |                 | 124       | 14,598    | 5.7      | -11.9 | 91.8  | 844.6     | 92.1      | 10.2      |
| 어플라이드 디지털 | AIDC<br>코로케이션   | 29        | 8,517     | 6.7      | -9.5  | -23.6 | -         | -         | 10.3      |
| Hut8      |                 | 89        | 10,920    | -17.7    | -16.6 | 55.7  | -         | -         | 34.5      |
| 테라울프      |                 | 17        | 8,522     | -3.3     | -26.4 | 2.6   | -         | -         | 14.6      |
| 사이퍼디지털    |                 | 17        | 7,130     | -23.0    | -26.1 | 2.5   | -         | -         | 13.3      |
| 코어사이언티픽   |                 | 21        | 6,751     | 1.4      | -11.5 | 13.3  | -         | -         | 7.4       |
| 엔비디아      | AI<br>XPU       | 224       | 5,419,832 | 11.6     | 10.4  | 17.8  | 39.2      | 22.4      | 12.3      |
| 브로드컴      |                 | 428       | 2,035,103 | 9.9      | 6.6   | 24.4  | 65.8      | 27.2      | 14.3      |
| AMD       |                 | 483       | 789,073   | 1.5      | -11.6 | 123.8 | 134.2     | 43.2      | 11.7      |
| 인텔        |                 | 102       | 512,723   | 12.7     | -9.7  | 102.3 | 117.3     | 62.7      | 7.6       |
| 마벨        |                 | 219       | 191,336   | 16.6     | -10.1 | 165.6 | 144.8     | 48.2      | 15.0      |
| ARM       |                 | 283       | 301,785   | 17.9     | -13.8 | 126.8 | 371.6     | 118.1     | 46.4      |
| 삼성전자      | 메모리             | 235,500   | 975,139   | 0.9      | -17.8 | 41.4  | 18.7      | 4.1       | 1.7       |
| SK하이닉스    |                 | 1,452,000 | 751,239   | -4.5     | -34.0 | 64.8  | 6.3       | 3.1       | 2.3       |
| 마이크론      |                 | 878       | 991,122   | 6.6      | -11.5 | 128.8 | 19.7      | 6.1       | 4.2       |
| 샌디스크      |                 | 1,212     | 180,619   | -0.2     | -34.8 | 107.8 | 16.6      | 5.8       | 3.7       |
| 키옥시아      |                 | 47,730    | 165,664   | -2.9     | -38.0 | 153.3 | 18.9      | 3.9       | 2.3       |
| TI        | 아날로그<br>반도체     | 286       | 261,262   | 3.7      | -7.3  | 30.8  | 43.7      | 30.2      | 11.1      |
| ADI       |                 | 390       | 189,930   | 6.1      | -0.9  | 20.7  | 39.7      | 27.7      | 11.7      |
| 인피니온      |                 | 62        | 93,694    | 0.7      | -14.3 | 44.8  | 67.1      | 24.2      | 4.3       |
| 모놀리식 파워   |                 | 1,402     | 68,876    | -1.7     | 2.0   | 16.2  | 85.9      | 43.4      | 14.3      |
| 바이코       |                 | 221       | 10,199    | 6.7      | -20.3 | 39.1  | 70.9      | 46.3      | 13.0      |
| 나비타스      |                 | 14        | 3,627     | 27.9     | -2.0  | 50.7  | -         | -         | 62.3      |

자료: Bloomberg, 유진투자증권

## 글로벌 AI 밸류체인 (2)

|           | 세분화    | 주가     | 시가총액      | 주가 변동(%) |       |       | 밸류에이션     |           |           |
|-----------|--------|--------|-----------|----------|-------|-------|-----------|-----------|-----------|
|           |        | 각국 통화  | 백만달러      | 1W       | 1M    | 6M    | PER (TTM) | PER (Fwd) | PSR (Fwd) |
| TSMC      | 파운드리   | 2,370  | 1,902,483 | -2.3     | -1.9  | 26.1  | 27.5      | 19.1      | 9.6       |
| UMC       |        | 116    | 45,161    | -4.1     | -25.6 | 85.9  | 17.4      | 18.5      | 4.5       |
| SMIC      |        | 67     | 99,795    | 5.8      | -16.0 | -6.5  | 110.8     | 52.3      | 8.2       |
| 글로벌 파운드리  |        | 54     | 29,591    | 7.9      | -22.6 | 23.9  | 40.3      | 26.1      | 3.8       |
| 타워 세미콘덕터  |        | 252    | 28,539    | 14.9     | 11.4  | 71.1  | 99.8      | 45.9      | 11.7      |
| ASE       | OSAT   | 585    | 80,956    | 5.4      | -13.6 | 70.1  | 42.1      | 25.4      | 2.8       |
| 엠코        |        | 55     | 13,732    | 10.8     | -23.4 | 5.2   | 24.8      | 20.2      | 1.7       |
| ASML      | 반도체 장비 | 1,499  | 672,425   | 4.5      | -4.5  | 25.6  | 54.3      | 31.6      | 11.4      |
| AMAT      |        | 539    | 428,055   | 6.2      | -8.4  | 63.1  | 54.6      | 35.2      | 10.9      |
| 램리서치      |        | 311    | 389,599   | 6.3      | -11.8 | 35.8  | 53.9      | 32.9      | 11.2      |
| KLA       |        | 198    | 258,840   | 8.4      | -13.7 | 37.6  | 52.6      | 35.9      | 14.2      |
| 테라다인      |        | 379    | 59,302    | 3.2      | 4.6   | 22.4  | 51.3      | 40.4      | 10.8      |
| 어드반테스트    |        | 33,070 | 153,271   | 5.2      | 10.9  | 19.5  | 52.2      | 36.9      | 14.1      |
| 암페놀       | 인터넷    | 169    | 208,596   | 5.3      | 4.3   | 17.3  | 38.4      | 28.7      | 5.4       |
| 크레도 테크놀로지 |        | 250    | 46,599    | 20.7     | -5.9  | 102.5 | 98.7      | 41.1      | 18.9      |
| 아스테라랩스    |        | 334    | 57,974    | 7.4      | -19.9 | 78.1  | 201.8     | 60.3      | 22.9      |
| 루멘텀홀딩스    |        | 890    | 69,255    | 24.7     | 13.3  | 54.2  | 166.9     | 56.6      | 13.9      |
| 코히어런트     |        | 379    | 74,173    | 44.2     | 15.9  | 56.4  | 143.8     | 50.1      | 8.3       |
| 어플라이드 옵토  |        | 136    | 11,470    | 43.8     | 11.0  | 183.1 | -         | 60.9      | 6.3       |
| 코닝        |        | 166    | 142,715   | 19.8     | -13.9 | 26.1  | 69.6      | 44.5      | 6.9       |
| 키사이트      |        | 341    | 58,270    | 6.9      | 5.8   | 44.5  | 48.7      | 31.5      | 8.0       |
| 비아비 솔루션스  |        | 39     | 9,590     | 5.9      | -8.7  | 41.7  | 282.3     | 24.4      | 5.1       |
| 델         | 서버     | 454    | 293,200   | 11.9     | 0.8   | 275.3 | 35.8      | 24.2      | 1.7       |
| HPE       |        | 53     | 70,474    | 11.1     | 8.4   | 122.6 | 36.6      | 13.8      | 1.5       |
| SMCI      |        | 31     | 20,136    | 9.6      | 10.2  | -7.2  | 16.3      | 9.4       | 0.4       |
| 셀레스티카     |        | 318    | 39,631    | -4.1     | -10.4 | -0.4  | 34.1      | 20.9      | 1.5       |
| 아리스타 네트워크 |        | 189    | 237,955   | 4.6      | 2.2   | 33.1  | 59.8      | 40.7      | 16.4      |
| 시스코 시스템스  |        | 121    | 478,608   | 4.7      | 2.6   | 39.9  | 39.9      | 25.8      | 7.1       |
| 패브리넷      |        | 562    | 20,150    | 29.2     | 16.5  | 12.1  | 48.1      | 34.3      | 3.7       |
| 시에나       |        | 412    | 58,375    | 9.4      | -10.8 | 42.4  | 116.7     | 52.8      | 8.3       |
| 사놉시스      | EDA    | 416    | 79,653    | 7.0      | -6.2  | -5.2  | 104.7     | 26.3      | 7.9       |
| 케이던스 디자인  |        | 339    | 93,424    | -0.2     | -12.1 | 16.6  | 64.8      | 39.5      | 14.0      |

## 주간 실적발표 일정



Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning

August 10, 2026



| Monday                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Tuesday                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Wednesday                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Thursday                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Friday                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Before Open                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | After Close                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Before Open                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | After Close                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Before Open                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | After Close                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Before Open                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | After Close                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Before Open                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | After Close |
| <div>BERKSHIRE HATHAWAY INC.</div> <div>BRK.B</div> <div>CEVA</div> <div>CEVA</div> <div>BARRICK</div> <div>B</div> <div>monday.com</div> <div>MNDY</div> <div>CECO</div> <div>ENVIRONMENTAL</div> <div>CECO</div> <div>RadNet</div> <div>RDNT</div> <div>Perion</div> <div>PERI</div> <div>TONIX</div> <div>PHARMACEUTICALS</div> <div>TNPX</div> <div>BITDEER</div> <div>BTDR</div> <div>EMBRAER</div> <div>EMBJ</div> | <div>PROSODY LINGUISTICS</div> <div>RILB</div> <div>AST SpaceMobile</div> <div>ASTS</div> <div>PLUG</div> <div>PLUG</div> <div>QCI</div> <div>QUANTUM COMPUTING INC</div> <div>QUBT</div> <div>hims   hers</div> <div>HIMS</div> <div>GCT</div> <div>GCTS</div> <div>GoPro</div> <div>GPRO</div> <div>USA Rare Earth</div> <div>USAR</div> <div>NU SKIN</div> <div>NUS</div> <div>AADON</div> <div>AAON</div> | <div>SEA</div> <div>SEA</div> <div>Cardinal Health</div> <div>CAH</div> <div>ON</div> <div>ONON</div> <div>VENTURE GLOBAL</div> <div>VG</div> <div>rackspace technology</div> <div>RET</div> <div>7</div> <div>TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT</div> <div>TME</div> <div>huya</div> <div>HUYA</div> <div>CERAGON</div> <div>CRNT</div> <div>MIDDLEBY</div> <div>MIDD</div> <div>Lithium Argentina</div> <div>LAR</div> | <div>SUPERMICR</div> <div>SMCI</div> <div>CoreWeave</div> <div>CRWV</div> <div>LUMENTUM</div> <div>LITE</div> <div>FLY</div> <div>FLY</div> <div>CAVA</div> <div>CAVA</div> <div>B&amp;G Foods, Inc.</div> <div>BGS</div> <div>Franco-Nevada</div> <div>FNV</div> <div>AMERICAN INTEGRITY</div> <div>AI</div> <div>absci</div> <div>ABSI</div> <div>QuickLogic</div> <div>QLIK</div> | <div>NEBIUS</div> <div>NBS</div> <div>Arco Dorados</div> <div>ARCO</div> <div>BETA</div> <div>TECHNOLOGIES</div> <div>BETA</div> <div>Brinker</div> <div>INTERNATIONAL</div> <div>EAT</div> <div>Trimble</div> <div>TRMB</div> <div>amcor</div> <div>AMCR</div> <div>Liquidia</div> <div>LQDA</div> <div>BrainsWay</div> <div>BNWY</div> <div>WHITEFIBER</div> <div>WYFI</div> <div>RADCOM</div> <div>RDCM</div> | <div>CISCO</div> <div>CSCO</div> <div>Inflection</div> <div>INFQ</div> <div>COHERENT</div> <div>COHR</div> <div>cerebras</div> <div>CBRS</div> <div>enovix</div> <div>ENVX</div> <div>Allogene</div> <div>ALLO</div> <div>harmonic</div> <div>HUIT</div> <div>BioStem</div> <div>BSEM</div> <div>STAR SURGICAL</div> <div>STAA</div> <div>RENOVO   RX</div> <div>RNXT</div> | <div>MELCO</div> <div>MELCO</div> <div>INTUITIVE</div> <div>MACHINES</div> <div>LUNR</div> <div>FERMI</div> <div>AMAT</div> <div>APPLIED</div> <div>AMERICA</div> <div>FRM</div> <div>APPLIED</div> <div>AI</div> <div>JD.COM</div> <div>JD</div> <div>Bullish</div> <div>BLSH</div> <div>ascendis</div> <div>pharma</div> <div>ASND</div> <div>tapestry</div> <div>TPE</div> <div>X-ENERGY</div> <div>XE</div> <div>MediWound</div> <div>MDWD</div> | <div>APPLIED MATERIALS</div> <div>AMAT</div> <div>FIGURE</div> <div>FIGR</div> <div>Globant</div> <div>GLOB</div> <div>HeartBeam</div> <div>BEAT</div> <div>PetMeds</div> <div>PETB</div> <div>ARS PHARMA</div> <div>SPRY</div> <div>WORKHORSE</div> <div>WKHS</div> <div>the metals company</div> <div>TMC</div> <div>Factorial</div> <div>PAC</div> <div>GEMINI</div> <div>GEM</div> | <div>OUTLOOK</div> <div>OTLK</div> <div>PAVmed</div> <div>PAVM</div> <div>LanzaTech</div> <div>LNZA</div> <div>LIFEWARD</div> <div>LPWD</div> <div>Acura Pharmaceuticals</div> <div>ACXP</div> <div>Teamshares</div> <div>TMS</div> <div>Sinda.</div> <div>SIND</div> <div>Suncrete</div> <div>SRX</div> <div>QUOIN</div> <div>QINX</div> |             |

<http://eps.sh/cal>

© 2026 Earnings Whispers

<http://eps.shi.ca>

© 2026 Earnings Whispers

자료: Earnings Whisper, 유진투자증권

**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

**투자기간 및 투자등급/투자의견 비율**

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

|                  |                            |     |
|------------------|----------------------------|-----|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 증가대비 +50%이상          | 3%  |
| · BUY(매수)        | 추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 94% |
| · HOLD(중립)       | 추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 3%  |
| · REDUCE(매도)     | 추천기준일 증가대비 -10%미만          | 0%  |

(2026.06.30 기준)