

투자유망종목

Investment Point: 미 고용 부진으로 연준 금리 인상 기대감 약화. 미 7월 CPI 예상치 하회할 경우 위험자산 선호심리 개선 기대

- 글로벌 증시는 중동 불확실성 지속에도 미 고용 부진으로 연준의 금리 인상 기대감 약화되면서 미 국채금리, 달러화 상승 압력 완화된 영향에 상승 흐름. 실적 시즌 마무리되면서 시장의 관심은 9월 FOMC 앞두고 고용, 물가지표로 이동. 이번주 미 7월 CPI 예상치(YoY +3.4%, 전월 +3.5%) 하회할 경우 위험자산 선호심리 개선될 전망. 최근 AI 투자 수익성에 대한 우려에도 빅테크 자본지출 확대 기조 유지되고 있어 AI 성장성과 AI 인프라 중심의 실적 모멘텀 유효하다는 판단. 투자유망종목은 알리바바(BABA.US), 북방화창(002371.SZ) 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	3,389	3/10	306.36	357.52	16.70%	3.22%
마이크론 테크놀로지	MU.US	미국	정보기술	1,375	1/6	312.15	861.60	176.02%	163.87%
AMD	AMD.US	미국	정보기술	1,084	5/26	467.51	469.56	0.44%	-2.67%
캐터필러	CAT.US	미국	산업재	544	1/6	616.10	837.58	35.95%	23.80%
클라우드 스트라이크	CRWD.US	미국	정보기술	324	3/10	108.53	225.26	107.56%	94.08%
씨게이트 테크놀로지	STX.US	미국	정보기술	257	8/4	831.06	800.99	-3.62%	-5.56%
유나이티드 렌탈	URI.US	미국	산업재	100	7/28	1127.91	1137.52	0.85%	-3.20%
블룸 에너지	BE.US	미국	산업재	87	1/6	103.87	210.63	102.78%	90.63%
알리바바	BABA.US	중국	온라인 서비스	448	8/11	132.32	신규	-	-
북방화창	002371.SZ	중국	반도체 장비	115	8/11	746.10	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: 텐센트(종목 변경, 7/7~8/11, +4.38%), 바이두(종목 변경, 7/7~8/11, -2.98%)

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

국가	미국
업종	커뮤니케이션 서비스
시가총액(조원)	3,389
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 가이드선스 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)	1,375
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)	1,084
편입일	5월 26일
EPS증감율(2026E)	+96.9%
PER(2026E)	48.16
PBR(2026E)	9.88

- **Investment point**
2Q26 매출 115.4억 달러(YoY +50%), 조정 EPS 1.66달러로 사상 최대 실적. 특히 데이터센터 매출이 67억 달러(YoY +107%)로 급증하며 전체 매출의 58%까지 확대
3Q26 매출 가이드선스 130억 달러±3억 달러(YoY +41%), 조정 매출총이익률 56%를 제시
Helios-MI400 시리즈 램프업을 통해 AI 가속기 시장 내 점유율 확대 기대
- **Risk**
빅테크의 CapEx 투자 둔화 및 AI 수익화 부진에 GPU, CPU TAM 축소

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

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	544
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+27.4%
PER(2026E)	37.0
PBR(2026E)	20.1

- **Investment point**
2Q26 매출 205억 달러(YoY +24%), 조정 EPS 8.17달러로 큰 폭 성장. 조정 영업이익률도 21.9%→ 전년 17.6% 대비 개선되며 판매량 증가와 가격 효과가 동시에 실적을 견인
강한 신규 주문과 수주잔고 확대가 전 사업부로 확산되고 있어 미국 인프라·데이터센터·광산 투자 확대에 따른 중장기 실적 모멘텀 지속 기대
- **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)	324
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

씨게이트 테크놀로지 (STX.US)**AI·클라우드 데이터센터용 대용량 HDD와 데이터 스토리지 솔루션을 개발·제조하는 저장장치 기업**

국가	미국
업종	정보기술
시가총액(조원)	257
편입일	8월 4일
EPS증감율(2026E)	86.40
PER(2026E)	29.90
PBR(2026E)	31.80

- **Investment point**
4QFY26 매출 36.3억 달러(YoY +48.5%), 조정 EPS 5.71달러로 컨센서스를 상회
HAMR 기반 Mozaic 플랫폼의 고용량 제품 전환과 공급 제약에 따른 가격 상승을 바탕으로 FY2027 외형 및 이익 성장 전망. 1QFY27 가이드는 매출 41억 달러, 조정 EPS 7.30달러 제시
- **Risk**
AI 인프라 투자 둔화와 클라우드 고객의 재고 조정, HDD 가격 하락 및 HAMR 제품 양산 지연

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

국가	미국
업종	산업재
시가총액(조원)	100
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)	87
편입일	1월 6일
EPS증감율(2026E)	+177.6%
PER(2026E)	123.5
PBR(2026E)	55.0

- **Investment point**
2Q26 매출 10.65억 달러(YoY +166%), 조정 EPS 0.78달러로 사상 최대 분기 실적 기록
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

알리바바(BABA.US)**AI 투자가 클라우드 실적으로 전환되는 구간**

국가	중국
업종	온라인 서비스
시가총액(조원)	448.8
편입일	8월 11일
EPS증감율(2026E)	-16.60
PER(2026E)	44.11
PBR(2026E)	1.95

- **Investment point**
AI 수요 확대로 클라우드 성장 가속, AI 관련 제품이 신규 성장동력으로 부상
Qwen 모델-AI Cloud-전자상거래를 연결한 풀스택 AI 생태계 구축, 향후 AI 모델, 에이전트형 서비스 매출 확대 기대
- **Risk**
CAPEX 확대에 따른 단기 수익성 부담, AI 투자 회수 속도 불확실성

북방화창(002371.SZ)**메모리 증설 및 국산화를 상승, 중국 장비 투자 확대의 핵심 수혜주**

국가	중국
업종	반도체 장비
시가총액(조원)	115.8
편입일	8월 11일
EPS증감율(2026E)	45.30
PER(2026E)	98.83
PBR(2026E)	14.03

- **Investment point**
CXMT 및 YMTC의 대규모 메모리 증설 본격화와 신규 메모리 팹의 장비 국산화를 상승에 따라 핵심 반도체 장비 수주 고성장 지속 전망
핵심 전공정 장비 포트폴리오를 기반으로 메모리, 파운드리 CAPEX 확대의 직접적 수혜 기대
- **Risk**
단기 주가 급등에 따른 밸류에이션 부담