

## 투자유망종목

## Investment Point: 중동 긴장감 고조에 미 국채금리 상승하며 증시에 부담. FOMC 앞두고 고용, CPI 발표 주목

- 글로벌 증시는 연준 의장의 매파 발언에 9월 금리 인상 가능성 부각된 가운데 중동 긴장감 고조, 미 국채금리 상승하며 위험자산 선호심리 위축. 미국과 이란의 군사적 충돌로 인플레이션 경계감 높아지며 미 10년물 국채금리 4.75% 돌파한 점이 증시에 부담으로 작용. 시장의 관심은 미국 고용보고서(9/4일)와 CPI(9/11일)로 이동. FOMC 앞두고 발표되는 경제지표에 따라 연준의 금리 결정과 국채 금리의 추가 상승 여부 좌우될 전망. FOMC 이후 마이크로 실적 발표 시작으로 실적 시즌 진입하는 만큼 반도체, AI 업종 중심 실적 모멘텀에 대한 관심 이어질 전망. 투자유망종목은 레노버(0992.HK), 자금광업(2899.HK) 신규 편입

\* 차주 실적 발표 예정 기업: -

| 종목            | 종목코드     | 국가 | 업종            | 시가총액<br>(조원) | 편입일  | 편입<br>기준가 | 전일<br>종가 | 절대<br>수익률 | 상대<br>수익률 |
|---------------|----------|----|---------------|--------------|------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 알파벳           | GOOGL.US | 미국 | 커뮤니케이션<br>서비스 | 3,115        | 3/10 | 306.36    | 339.20   | 10.72%    | -2.39%    |
| 마이크론<br>테크놀로지 | MU.US    | 미국 | 정보기술          | 1,483        | 1/6  | 312.15    | 958.73   | 207.14%   | 195.35%   |
| AMD           | AMD.US   | 미국 | 정보기술          | 1,05         | 5/26 | 467.51    | 470.72   | 0.69%     | -2.09%    |
| 캐터필러          | CAT.US   | 미국 | 산업재           | 502          | 1/6  | 616.10    | 797.47   | 29.44%    | 17.65%    |
| 클라우드<br>스트라이크 | CRWD.US  | 미국 | 정보기술          | 324          | 3/10 | 108.53    | 231.00   | 112.84%   | 99.74%    |
| 씨게이트<br>테크놀로지 | STX.US   | 미국 | 정보기술          | 257          | 8/4  | 831.06    | 828.38   | -0.32%    | -1.93%    |
| 유나이티드 렌탈      | URI.US   | 미국 | 산업재           | 88           | 7/28 | 1127.91   | 1038.00  | -7.97%    | -11.69%   |
| 블룸 에너지        | BE.US    | 미국 | 산업재           | 83           | 1/6  | 103.87    | 206.30   | 98.61%    | 86.83%    |
| 레노버           | 0992.HK  | 중국 | IT            | 65           | 9/1  | 30.58     | 신규       | -         | -         |
| 자금광업          | 2899.HK  | 중국 | 소재            | 38           | 9/1  | 36.42     | 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: 알리바바(종목 변경, 8/11~8/31, -13.83%), 북방화창(종목 변경, 8/11~9/1, -10.51%)

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

|               |            |
|---------------|------------|
| 국가            | 미국         |
| 업종            | 커뮤니케이션 서비스 |
| 시가총액(조원)      | 3,115      |
| 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 가이드언스 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)      | 1,483 |
| 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 가이드언스 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)      | 1,052  |
| 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 가이드언스 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)      | 502    |
| 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)      | 88     |
| 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)      | 83      |
| 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

**레노버(0992.HK)****AI 서버 부문 실적 성장의 핵심 동력으로 부상**

|               |       |
|---------------|-------|
| 국가            | 홍콩    |
| 업종            | IT    |
| 시가총액(조원)      | 65    |
| 편입일           | 9월 1일 |
| EPS증감율(2026E) | 73.8  |
| PER(2026E)    | 15.9  |
| PBR(2026E)    | 5.1   |

- **Investment point**  
전 사업 부문 실적 호조로 2Q26 실적 시장 기대치 크게 상회, 특히 서버 부문 OPM 역대 최고치 기록  
AI 서버 수주(540억USD)가 1Q26(210억USD) 대비 두 배 이상 확대, 중장기 이익 성장을 견인할 전망  
PC 수익성도 공급망 우위, 제품 Mix 개선, 가격 인상 등으로 경쟁사 대비 양호, 이익 추정치 상향 중
- **Risk**  
원가 부담 상승에 따른 마진 악화, 서버/PC 출하량 부진

**자금광업(2899.HK)****중국 대표 광산 기업, 원자재 업사이클 수혜**

|               |       |
|---------------|-------|
| 국가            | 중국    |
| 업종            | 소재    |
| 시가총액(조원)      | 38    |
| 편입일           | 9월 1일 |
| EPS증감율(2026E) | 58.8  |
| PER(2026E)    | 10.4  |
| PBR(2026E)    | 3.3   |

- **Investment point**  
구리·금·리튬에 걸친 다각화된 익스포처를 바탕으로 광범위한 원자재 업사이클의 수혜 예상  
구리 원가 상승은 규모의 경제와 기술 개선으로 상쇄 예정, 중장기 구리 생산 증가 가시성 유효  
금 사업 성장 순조롭게 진행 중, Chifeng Gold 인수를 통해 중국 내 중소형 금광 인수 예정
- **Risk**  
구리·금 가격 하락에 따른 실적 변동성 확대 및 광산 생산 차질·인수 자산 통합 지연 가능성