MIRAE ASSET 미래에셋증권

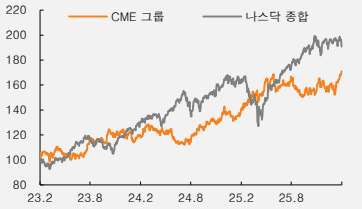
Equity Research
2026.2.5

Mirae Asset Research AI

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았습니다. 본 자료 마지막에 안내된 중요 내용을 확인하시기 바랍니다.

나스닥 종합(p)	22,904.58
EPS 성장률(26F,%)	-
P/E(26F,x)	-
배당수익률(%)	1.8
시가총액(십억USD)	106.24
시가총액(조원)	153.94
상장주식수(백만주)	360.6
60일 평균 거래대금(백만USD)	544.31
52주 최저가(USD)	241.64
52주 최고가(USD)	294.62

(%)	1M	6M	12M
절대주가	9.2	2.6	21.5
상대주가	10.8	-5.7	4.2



[감수]
정태준, CFA
taejoon.jeong@miraeasset.com

CME US · 금융 · 미국

CME그룹

4Q25 리뷰: 역사적 성과 기록!

- AI 통합 시계열 분석 결과, CME Group의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 상회했으며, 특히 당기순이익과 주식인덱스의 일평균 거래건수가 모델 예측치를 의미 있게 초과했다. 반면, 전체 일평균 거래건수는 모델 예측치를 하회했다.
- 경영진은 CME 그룹이 지난해 역사상 최고의 성과를 달성했으며, 앞으로 평균 일일 마진 효율성을 높이고 접근성 확대에 집중할 것이라고 밝혔다. 고객의 제품 및 서비스에 대한 수요 증가로 평균 일일 거래량이 증가했으며, 이는 향후 성장 가능성을 시사한다.
- CME Group 주가는 지난 3개월간 9.0% 상승하며 나스닥지수와 S&P500지수 대비 각각 9.7%p와 6.6%p 초과 상승했다. 현재 CME Group 주식은 PER 25.1배에 거래 중이며, 과거 평균은 22.6배였다.

주요 실적 평가

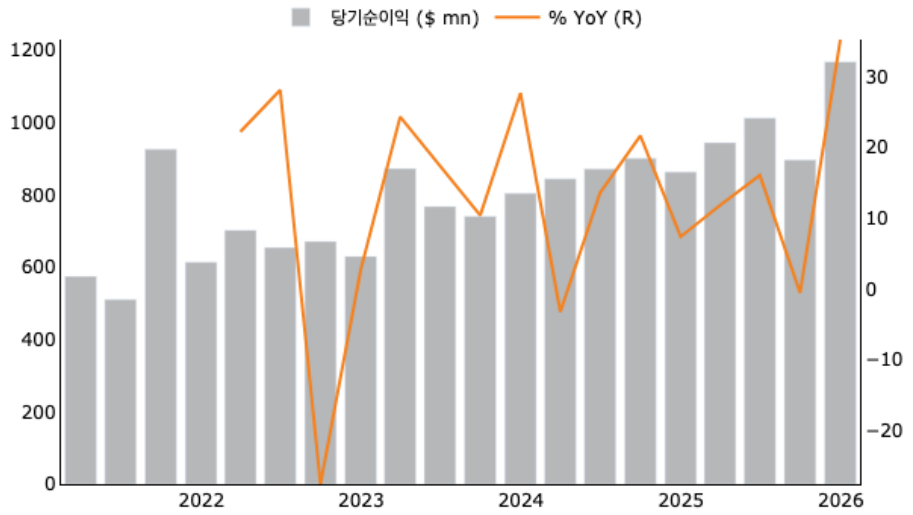
총매출액은 $1,649mn(+8.1% YoY, +7.2% QoQ)으로 증가했다. 일평균 거래건수는 27,353천건으로 +7.3% YoY 늘었고, 거래/청산 수수료 매출은 $1,328mn로 +7.8% YoY 증가했다. 데이터 서비스 매출액은 $208mn로 +14.5% YoY 크게 성장했다. 영업이익은 $1,020mn(+7.7% YoY)으로, 당기순이익은 $1,168mn(+35.2% YoY)으로 증가했다. 주당순이익(EPS)은 $3.2mn(+35.0% YoY)으로 기록되었다. 고객의 제품 및 서비스에 대한 수요가 증가하며 일평균 거래량이 증가했고, 이는 원자재 거래에서 12%, 금융 거래에서 5%의 성장을 포함한다. 양호한 실적은 주로 데이터 서비스 매출액의 증가(+14.5% YoY)와 주식인덱스의 일평균 거래건수 증가(+22.0% YoY) 때문이다. 총매출액은 컨센서스 추정치에 부합하고, 영업이익은 하회(-7.0%), 당기순이익(+14.0%)과 주당순이익(+14.3%)은 상회했다.

Exhibit 1: 분기실적 요약

(단위: $ mn)	Quarter ending 2025,12,31	Change %,%p QoQ	Change %,%p YoY
총매출액	1,649	7.2	8.1
매출액 - 거래/청산 수수료	1,328	8.1	7.8
매출액 - 데이터서비스	208.0	2.7	14.5
영업이익	1,020	4.8	7.7
당기순이익	1,168	30.3	35.2
주당순이익(EPS)	3.24	30.1	35.0

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 2: CME Group 당기순이익 및 변동률

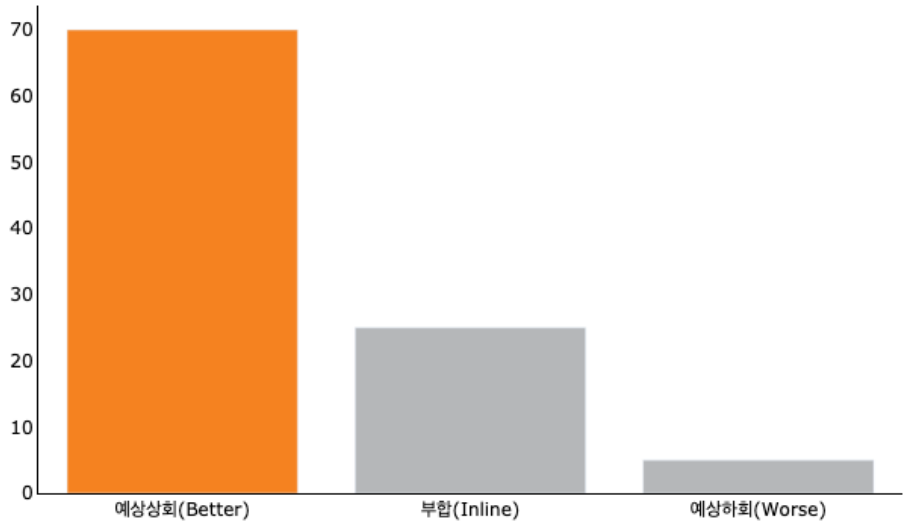


자료: Company, Mirae Asset Research

AI 통합 분석

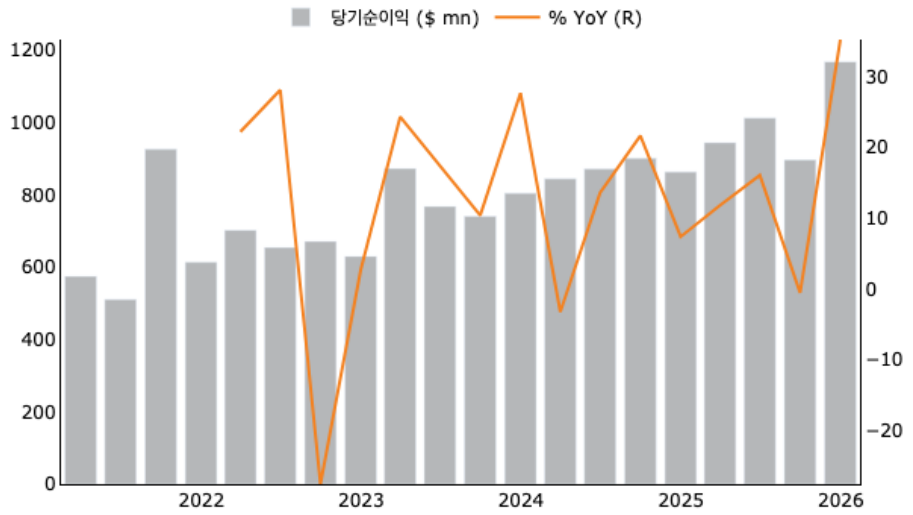
AI 통합 시계열 분석 결과, CME Group의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 상회했으며 (상회: 70.0%, 부합: 25.0%, 하회: 5.0%) 주요 지표 중 당기순이익과 일평균거래건수 – 주식인덱스는 모델 예측치를 의미있게 상회한 반면, 일평균거래건수 – 전체는 모델 예측치를 하회했다.

Exhibit 3: AI 통합 분석 결과



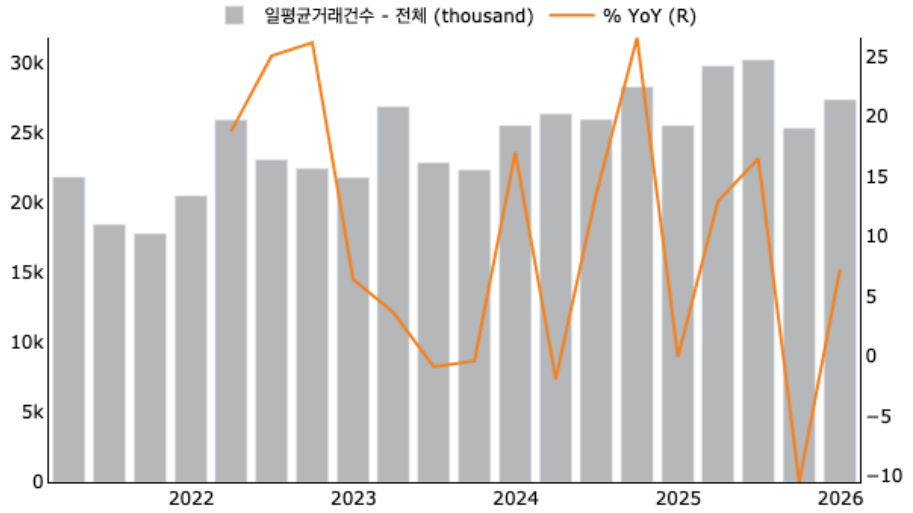
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 4: CME 그룹 당기순이익 및 변동률



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 5: CME 그룹 일평균 거래 건수 변화



자료: Company, Mirae Asset Research

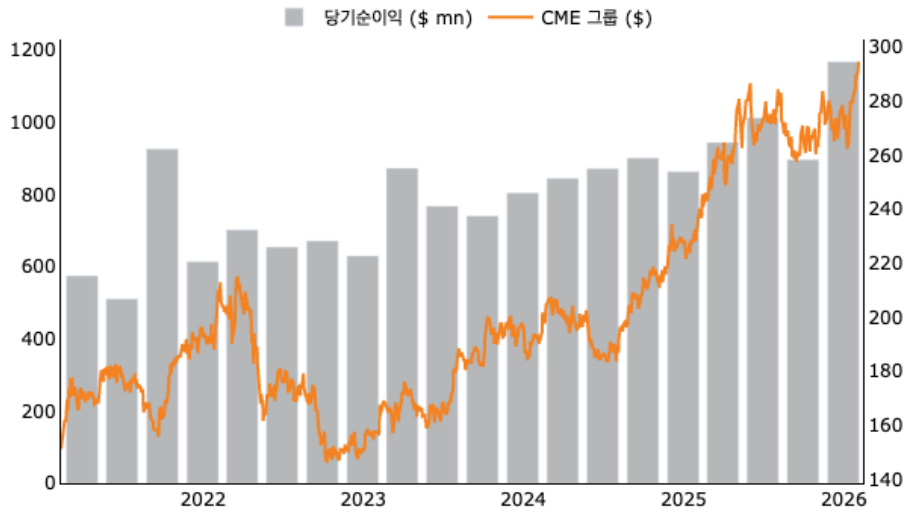
경영진 코멘트

경영진의 주요 코멘트는 다음과 같다: 1) CME 그룹은 지난해 역사상 최고의 성과를 달성했으며, 연속 4년 동안 기록적인 수익을 올렸다; 2) 고객의 제품 및 서비스에 대한 수요로 인해 평균 일일 거래량이 2,810만 계약으로 증가했으며, 특히 상품 거래에서 12% 성장했다; 3) 앞으로는 평균 일일 마진 효율성을 더욱 높이고, 접근성 확대에 집중할 예정이다.

밸류에이션

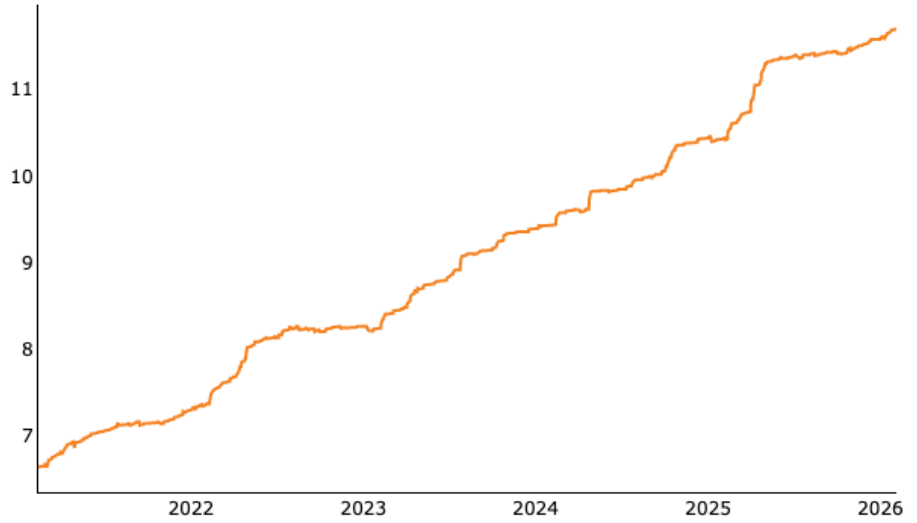
CME Group 주가는 지난 3개월간 9.0% 상승하며 나스닥지수와 S&P500지수 대비 각각 9.7%p와 6.6%p 초과 상승했다. 주요 비교기업의 3개월 수익률은 Morgan Stanley 9.0%, Interactive Brokers 2.7%였다. 현재 CME Group 주식은 PER 25.1배에 거래 중이며, 과거 평균은 22.6배였다. 최근 지수와의 상관관계는 약해졌다.

Exhibit 6: CME 그룹 당기순이익 추세



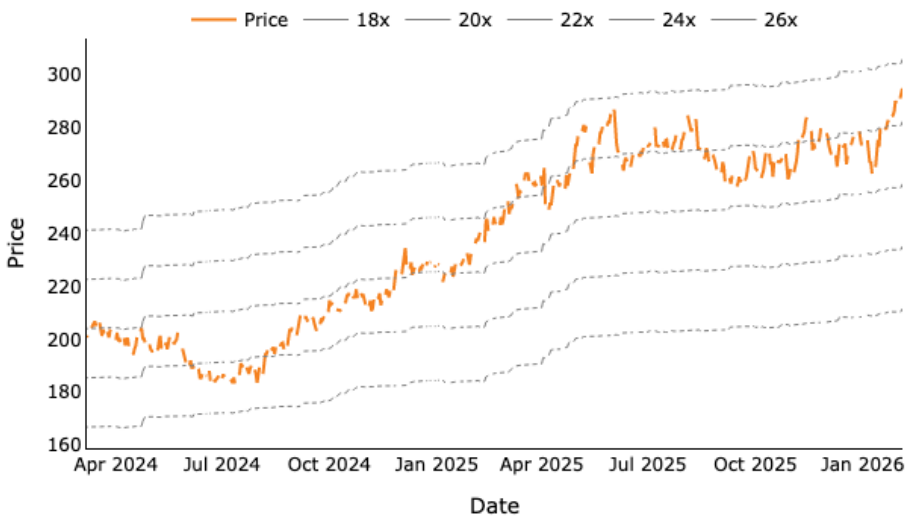
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 7: CME그룹 예상 EPS ($)



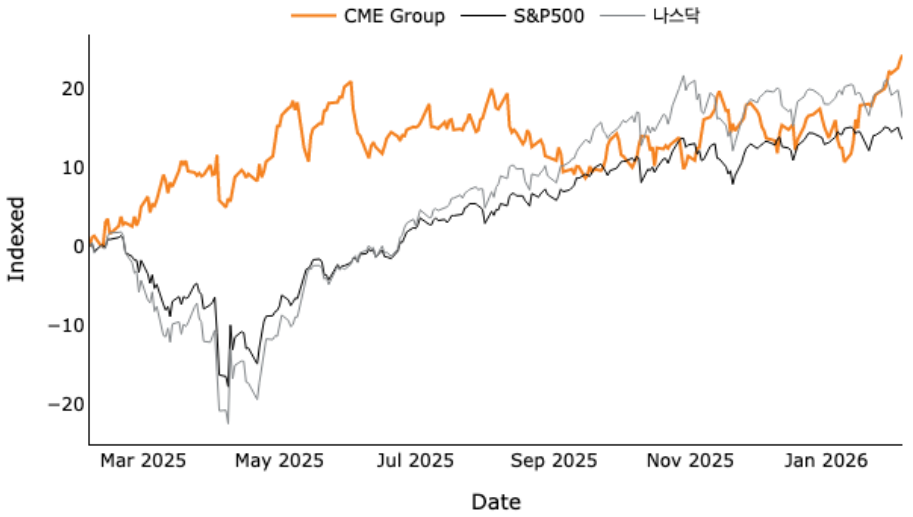
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 8: CME Group PE 밴드 차트



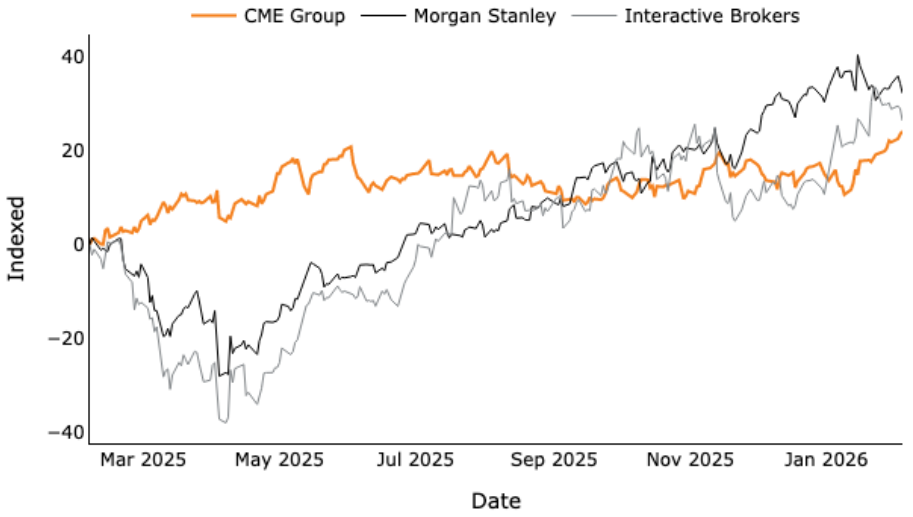
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 9: 주가 수익률 비교 – CME Group, S&P500, 나스닥



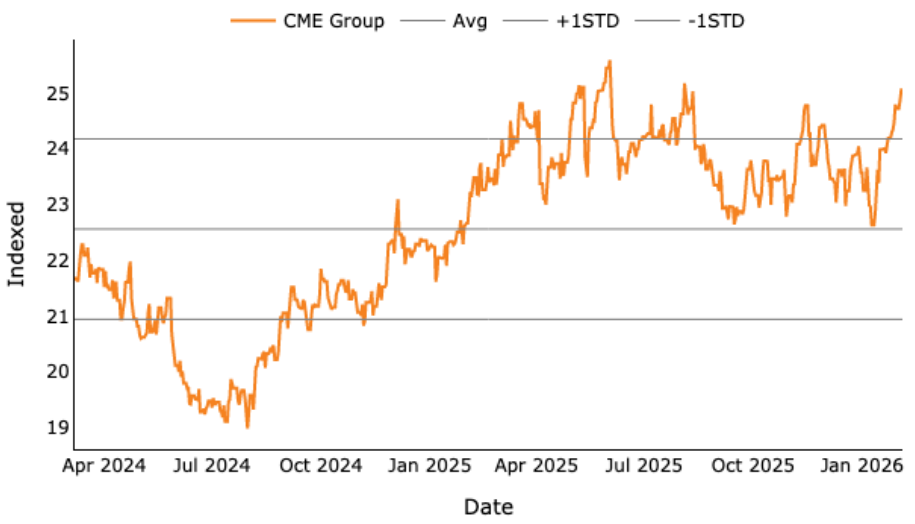
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 10: CME Group 및 비교기업의 상대 주가 추이



자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 11: Valuation – P/E

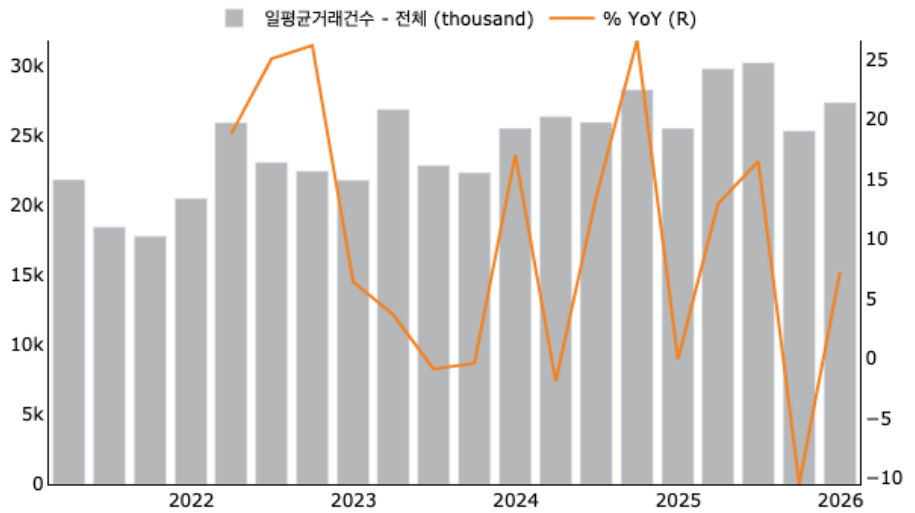


자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

거래량 분석

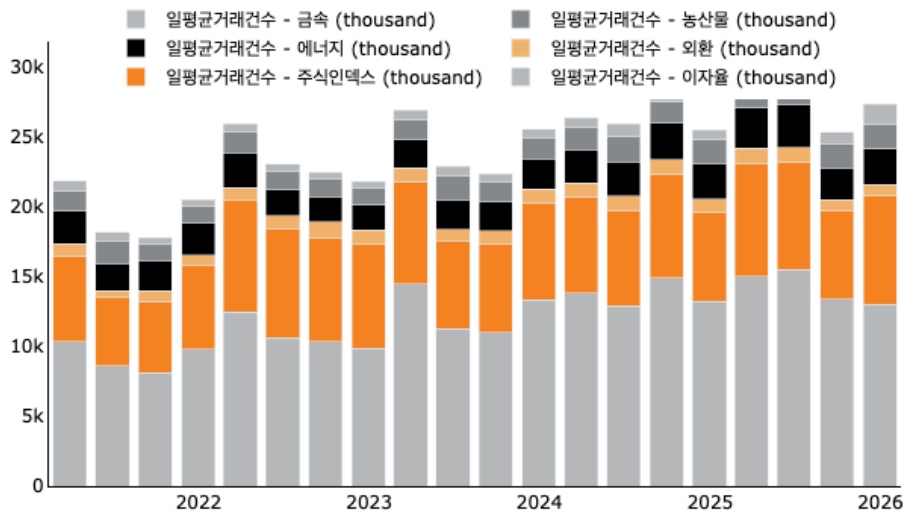
일평균 거래건수는 27,353천개(+7.3% YoY, +8.0% QoQ)로 증가했다. 주식인덱스의 일평균 거래건수는 7,738천건(+22.0% YoY, +23.3% QoQ)으로 더욱 두드러진 성장을 보였다. 에너지 부문에서는 일평균 거래건수가 2,523천건(+0.2% YoY, +9.9% QoQ)으로 소폭 상승했다. 농산물의 경우 일평균 거래건수는 1,787천건(+1.8% YoY, +4.4% QoQ)으로 증가세를 유지했다. 평균 거래수수료는 $0.71(+1.4% YoY, +1.4% QoQ)로 안정적인 수준을 기록했다. 이러한 데이터는 전반적인 거래 활성화를 보여준다.

Exhibit 12: CME 그룹 일평균 거래 건수 변화



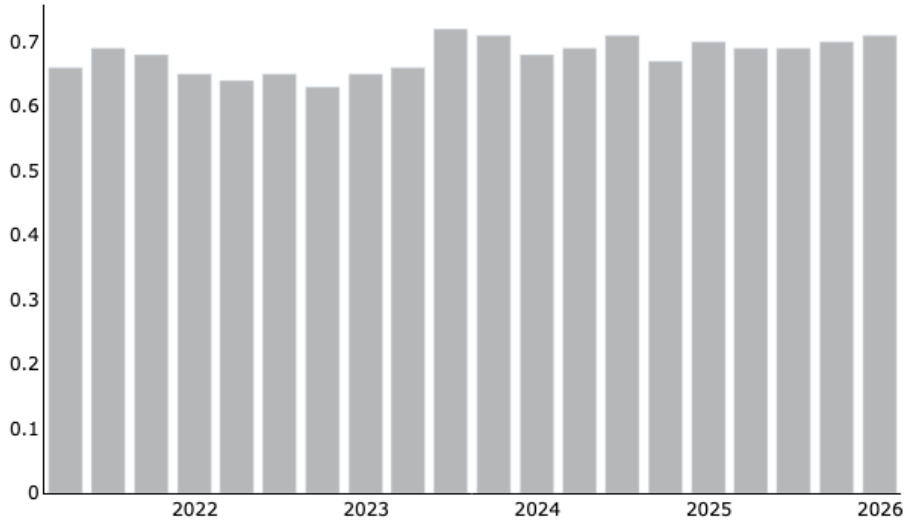
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 13: CME 그룹 일평균 거래 건수 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 14: CME 그룹 평균 거래 수수료 분석 (%)

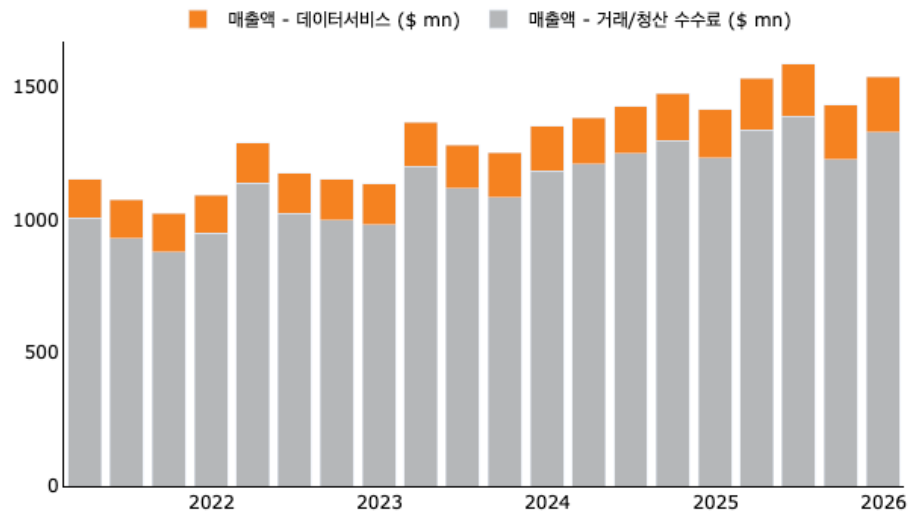


자료: Company, Mirae Asset Research

부문별 실적 분석

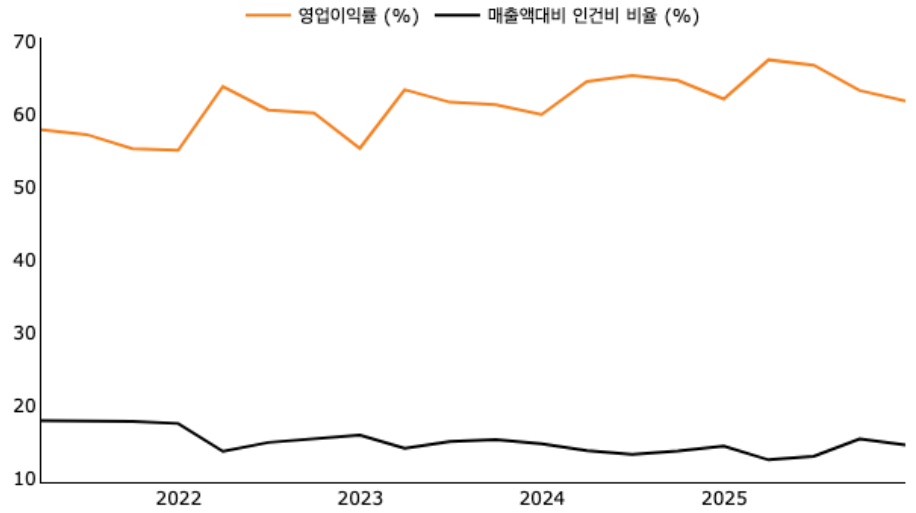
거래/청산 수수료 매출은 $1,327.9mn(+7.8% YoY, +8.1% QoQ)으로 증가했다. 데이터서비스 매출액은 $208.0mn(+14.5% YoY, +2.7% QoQ)으로 상승하며, 데이터서비스 매출 비중은 12.6%로 +0.7%p YoY 상승했다. 인건비성 비용은 $241.1mn(+9.2% YoY)으로 증가했으며, 기술비용은 $75.2mn(+14.5% YoY)으로 증가했다. 영업이익은 $1,019.6mn(+7.7% YoY)으로 보고되었다. 이러한 결과는 전반적인 매출 성장과 비용 증가가 동시에 발생했음을 보여준다. 영업이익률은 61.8%(-0.2%p YoY, -1.4%p QoQ)로 감소했다. 매출액 대비 인건비 비율은 14.6%(+0.1%p YoY)로 소폭 증가했다.

Exhibit 15: CME 그룹 매출액 분석 차트



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 16: CME Group 영업이익률 및 인건비 비율



자료: Company, Mirae Asset Research

Appendix

공시된 실적 발표자료는 다음 링크에서 확인할 수 있다.
https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1156375/000115637526000006/exhibit991123125.htm

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 감수한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 인공지능(AI)기술을 사용하여 생성되었습니다. AI가 생성한 본 조사분석자료에 수록된 내용은 정보 취득의 목적으로만 사용되어야 하며, 신중한 판단과 추가적인 검증을 권장합니다. AI가 생성한 조사분석자료는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 홈페이지 https://securities.miraeasset.com 에서도 이용할 수 있으나 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.