

투자유망종목

Investment Point: FOMC, BOJ 등 주요국 긴축 전환 속 빅테크 기업들의 수익성 우려로 투자심리 위축. 마이크론 실적 발표 주목

- 글로벌 증시는 마이크론 실적 발표 앞둔 경계감과 빅테크 기업들의 AI 투자에 대한 수익성 우려 부각에 투자심리 위축된 가운데 하락 흐름. 6월 FOMC에서 연준의 연내 금리 인상 시사와 BOJ의 기준금리 인상 등 글로벌 긴축 기조 전환도 증시에 부담으로 작용. 최근 증시 상승이 반도체 업종의 이익 상향 모멘텀 기반으로 랠리 이어온 만큼 이번주 마이크론 실적 가이던스가 높아진 기대치를 상회할 수 있을지 주목. 중장기적으로 인공지능(AI) 수요 확대에 따른 반도체와 AI 인프라 관련주에 대한 관심 지속. 투자유망종목은 기존 종목 그대로 유지

* 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 | 3,594 | 3/10 | 306.36 | 349.68 | 14.14% | 3.31% |
| 마이크론 테크놀로지 | MU.US | 미국 | 정보기술 | 2,099 | 1/6 | 312.15 | 1212.65 | 288.48% | 278.95% |
| AMD | AMD.US | 미국 | 정보기술 | 1,382 | 5/26 | 467.51 | 551.67 | 18.00% | 17.30% |
| 캐터필러 | CAT.US | 미국 | 산업재 | 723 | 1/6 | 616.10 | 1022.26 | 65.92% | 56.39% |
| 모건스탠리 | MS.US | 미국 | 금융 | 550 | 4/21 | 190.70 | 227.23 | 19.16% | 14.11% |
| 클라우드 스트라이크 | CRWD.US | 미국 | 정보기술 | 264 | 3/10 | 434.13 | 675.57 | 55.61% | 44.79% |
| 블룸 에너지 | BE.US | 미국 | 산업재 | 151 | 1/6 | 103.87 | 345.77 | 232.89% | 223.35% |
| 루멘텀 홀딩스 | LITE.US | 미국 | 정보기술 | 106 | 3/24 | 728.95 | 893.6 | 22.59% | 8.26% |
| 폭스콘산업인터넷 | 601138.CH | 중국 | 산업재 | 337 | 5/26 | 69.98 | 74.15 | 5.96% | 5.25% |
| 사원전기 | 002028.CH | 중국 | 산업재 | 34 | 5/19 | 194.65 | 192.98 | -1.03% | -3.56% |

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: -

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

| | |
|---------------|------------|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 커뮤니케이션 서비스 |
| 시가총액(조원) | 3,594 |
| 편입일 | 3월 10일 |
| EPS증감률(2026E) | +29.0% |
| PER(2026E) | 28.70 |
| PBR(2026E) | 8.50 |

- **Investment point**
1QFY26 Review 매출액 1,099억 달러(YoY +21.8%), EPS 5.11 달러 기록
AI는 수익성 높은 검색광고와 핵심 전략 사업부인 구글 클라우드의 성장 이끌어
FY2026 가이드선 CapEx 중간값 1,850억 달러로 기존 1,800억 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) | 2,099 |
| 편입일 | 1월 6일 |
| EPS증감률(2025E) | - |
| PER(2025E) | 76.60 |
| PBR(2025E) | 2.30 |

- **Investment point**
2QFY26 매출액 238.6억 달러(YoY +196%), Non-GAAP EPS 12.2 달러(YoY +682%) 기록
생성형 AI 모델 고도화에 따라 더 많고 더 빠른 메모리 수요 지속 증가
메모리 수요 충족을 위한 생산 확대에 대규모 지출 계획 발표
- **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) | 1,382 |
| 편입일 | 5월 26일 |
| EPS증감률(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) | 723 |
| 편입일 | 1월 6일 |
| EPS증감률(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

모건스탠리 (MS.US)**글로벌 금융 서비스 회사로 투자은행, 증권, 자산 관리 및 투자 관리 서비스 제공**

| | |
|---------------|---------|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 금융 |
| 시가총액(조원) | 550 |
| 편입일 | 4월 21일 |
| EPS증감률(2026E) | +15.18% |
| PER(2026E) | 15.76 |
| PBR(2026E) | 2.69 |

- **Investment point**
1QFY26 Review 순영업수익 206억 달러, 지배주주순이익 56억 달러, EPS 3.43 달러 기록
사모 대출 비중 1% 미만으로 매우 보수적으로 운영해 사모 대출 리스크 제한적
아시아 시장 매출 비중 16%, 매출 증가분의 45%가 아시아에서 발생
- **Risk**
시장 변동성 확대로 IB, WM 시장 위축으로 인한 실적 둔화

클라우드 스트라이크 (CRWD.US)**엔드포인트, 클라우드 워크로드, 신원 및 데이터에 대한 클라우드 제공 보호 서비스 제공**

| | |
|---------------|--------|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 정보기술 |
| 시가총액(조원) | 264 |
| 편입일 | 3월 10일 |
| EPS증감율(2026E) | 30.19 |
| PER(2026E) | 89.40 |
| PBR(2026E) | 19.38 |

- **Investment point**
4분기 순신규 ARR 3.3억 달러, FY2027 순신규 ARR 가이드스 23% 성장 전망
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

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

| | |
|---------------|---------|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 산업재 |
| 시가총액(조원) | 151 |
| 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

루멘텀 홀딩스 (LITE.US)**광학 및 포토닉스 분야에서 기술력 보유한 기업**

| | |
|---------------|---------|
| 국가 | 미국 |
| 업종 | 정보기술 |
| 시가총액(조원) | 106 |
| 편입일 | 3월 23일 |
| EPS증감율(2026E) | +298.0% |
| PER(2026E) | 110.2 |
| PBR(2026E) | 24.9 |

- **Investment point**
스케일 어크로스 시장 통해 새로운 성장 아이템 추가, 트랜시버가 강한 수요 바탕으로 성장 가속화
스케일 어크로스 시장에 Pump Laser, Narrow linewidth laser assembly, WSS를 핵심 제품으로 공급
스케일 어크로스형 제품 병목 심화에 따라 해당 제품들의 마진 개선
- **Risk**
구리선 교체수요 둔화로 인한 CPO 기대감 약화

폭스콘산업인터넷(601138.CH)**2026년에도 폭발적 성장 기대되는 AI 서버/랙 핵심 공급업체**

| | |
|---------------|---------|
| 국가 | 중국 |
| 업종 | 산업재 |
| 시가총액(조원) | 337 |
| 편입일 | 5월 26일 |
| EPS증감율(2026E) | +77.20% |
| PER(2026E) | 33.85 |
| PBR(2026E) | 7.73 |

- **Investment point**
엔비디아 AI 서버의 핵심 ODM 공급사로 글로벌 AI 서버 시장에서 40% 이상의 점유율을 확보
통신/네트워크 장비 부문의 데이터센터용 스위치 제조 매출은 폭스콘의 또 다른 성장동력이 될 전망,
3Q26부터 CPO 양산을 본격적으로 시작할 예정
- **Risk**
수요 감소, 실적 예상치 하회

사원전기(002028.CH)**글로벌 전력망 업그레이드 수혜 가능한 변압기/GIS 제조사**

| | |
|---------------|---------|
| 국가 | 중국 |
| 업종 | 산업재 |
| 시가총액(조원) | 34 |
| 편입일 | 5월 19일 |
| EPS증감율(2026E) | +46.20% |
| PER(2026E) | 34.45 |
| PBR(2026E) | 8.44 |

- **Investment point**
전력망, 데이터센터 변전소 등에 사용되는 핵심 전력설비 제조사로 글로벌 전력망 확대의 수혜기업.
적극적으로 변압기/GIS/ESS 생산능력을 확대 중이며 향후 미국/EU 시장 수출 물량 증가함에 따라 2개 지역 매출 비중은 전체 변압기 매출의 50% 수준까지 확대가 가능할 전망.
- **Risk**
수요 감소, 실적 예상치 하회