

구글트렌드로 미국주식 기회 찾기

(2월 2주)

지난 주 미국 증시 간단 요약

지난 주 미국 주요 지수는 S&P500 1.4%, 다우 0.1%, 나스닥 1.8%를 기록. 금리와 관련하여, 파월 연준 의장의 매파적 발언이 있었고 고용 지표 또한 호조를 보였으나, 기술주 위주로 소폭 상승

Exhibit 1. 2/5 ~ 2/9 구글 트렌드 검색 주제 랭킹

순서	검색 주제	주요 이슈
1	ARM	8일, ARM은 기대치를 넘어서는 분기 실적과 다음 분기 가이던스를 발표. AI 반도체 수요 증가로, 로열티 수익 증가
2	팔란티어	5일, 팔란티어는 기대치를 넘어서는 분기 실적을 발표. 상업부문 매출 성장과, 인공지능 플랫폼의 성장이 확인됨
3	스냅	6일, 스냅은 기대치를 하회하는 분기 매출과, 다음 분기 가이던스를 발표. 디지털 광고 시장 회복으로 호실적을 기록한 메타, 아마존 등과 대비
4	핀터레스트	8일, 핀터레스트는 기대치를 하회하는 분기 매출 및 가이던스를 발표. 디지털 광고 시장 회복으로 호실적을 기록한 메타, 아마존 등과 대비
5	우버	7일, 우버는 기대치를 넘어서는 분기 실적을 발표. 서비스 소비 강세가 영향. 총 예약액은 전년 대비 22% 증가
6	월트 디즈니	7일, 디즈니는 기대치를 넘어서는 분기 실적을 발표. 가격 인상 효과로 스트리밍 적자 축소, 비용 절감으로 수익성 개선
7	상하이 증권거래소	시진핑 주석이 중국 당국으로부터 최근 증시 폭락과 관련 보고를 직접 받을 것이라는 소식. 중국의 부양책 기대감 상승
8	포드	6일, 포드는 기대치를 넘어서는 분기 실적을 발표. 전기차에 대한 지출을 줄이고, 내연 기관차 생산을 늘린 효과
9	릴라이 릴리	6일, 릴리는 기대치를 넘어서는 분기 실적을 발표. 당뇨 치료제 마운자로 가격 인상이 주효. 비만 치료제 판매 호조 지속
10	페이팔	7일, 페이팔은 기대치를 넘어서는 분기 실적을 발표, 다음 분기 가이던스는 기대치를 하회. 최근 전체 인력의 9% 감축 계획을 알리기도 했음

출처: Kakaopay Securities Research

구글 트렌드 금융 내 투자카테고리 검색 주제 상승률 기준, 종복 검색 주제 제외

구글 트렌드 순위에서는 팔란티어(PLTR)가 상위권에 올랐는데, 지난 6일 4분기 실적 발표에서 시장 기대치를 상회하는 매출과 이익을 발표. AI 제품이 고객과 시장의 주목을 받으며, 상업 부문 매출의 고성장이 지속. 주가는 지난 주 43.2% 상승하며, S&P500 지수 대비 41.8% 아웃 퍼포먼스를 기록한 것으로 나타난다.

팔란티어(PLTR) : AI 플랫폼의 성장세 확인

팔란티어는 AI 기반의 대규모 정형, 비정형 데이터 분석 소프트웨어를 제공하는 기업. 고객별 특화 데이터 분석 솔루션을 공급. 우-러 전쟁, 이-팔 전쟁에 이 기업의 소프트웨어가 사용된 것으로 유명. 팔란티어는 지난 5일(현지 시간) 4Q23 실적을 발표. **4Q23 매출액은 6.1억 달러(흑자 전환), 영업이익은 6,580만 달러(+469.1% yoy, OPM 10.8%)로 각각 컨센서스를 0.9%, 19.6% 상회했고, EPS(GAAP 기준)는 0.4 달러로 컨센서스를 31.5% 상회하였음.** 부문 별로는 상업 매출 2.8억 달러(+32% YoY), 정부 매출 3.2억 달러(+11% YoY)를 기록

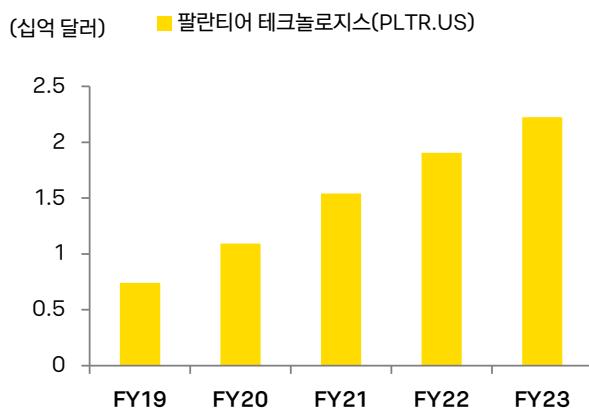
상업 부문 매출의 고성장이 전사 매출 성장을 견인. 이 중에서도 특히 미국 상업 부문 매출은 1.3억 달러(+70% YoY)로 고객의 AIP(AI 플랫폼) 수요 증가 영향으로 고성장. 24년 가이던스는 매출액 26.5억~26.7억 달러를 제시, 컨센서스 26.4억 달러를 소폭 상회. 미국 상업용 부문 매출은 6.4억 달러로, 23년 대비 최소한 40% 성장할 것으로 전망했음(22년 : 3.4억, 23년 4.6억, 24년 6.4억 달러). AIP와 미국 시장에 대한 공격적인 투자를 이어가고 있음에도, 수익성 개선세 이어지며 레버리지 효과를 시현. **영업이익은 최근 4개 분기 연속 흑자를 기록하고 있으며, OPM 또한 지속 개선되고 있음**

팔란티어의 제품은 크게 네 가지로 나눌 수 있음. **첫번째는 정부용 소프트웨어 '고담'.** 고담은 빅데이터를 분석하여 범죄와 테러를 감지하거나 군사 작전 지원 등에 사용되고 있음. **두번째는 민간 기업용 소프트웨어 '파운드리'.** 파운드리는 금융업에서는 금융 사기와 부실 대출 방지, 제조업에서는 제품 생산과 공급망 관리 등에 사용되며 다양한 산업에 적용 가능한 솔루션. **세번째는 두 제품을 유지/관리하기 위한 소프트웨어 '아풀로'.** 네번째는 'AIP'(AI Platform)이며, 고담과 파운드리 소프트웨어에 언어모델을 적용하는 솔루션. 기업이나, 기관 내부 데이터를 활용해서 챗 GPT와 유사하게 작동한다고 이해하는 것이 용이.

이 중에서 AIP는 미국 상업 부문 매출 성장을 견인하며, 팔란티어의 성장 동력으로 부각. AIP는 사용자가 시스템에 자연어(일상어)를 입력하면 관련 데이터를 추출, 분석하여 자료를 작성해줌. 팔란티어는 23년 6월 AIP를 출시했고 AIP 비즈니스 확대를 위해, 초기 사용 고객 5일 이내에 AIP 솔루션에 적응할 수 있도록 돋는 Boot Camp를 제공하고 있음. Boot Camp 참여 기관은 3분기 453개에서 4분기 465개로 증가. Camp에 참여한 기관은 향후 고객으로 전환될 가능성이 높음. **3Q23부터 미국 상업 부문 매출액 성장률과 고객 수의 전년 동기 대비 성장률이 눈에 띄게 반등하고 있는데(Exhibit4), 유저 사용 편의성이 높은 AIP 출시 영향이 있는 것으로 판단**

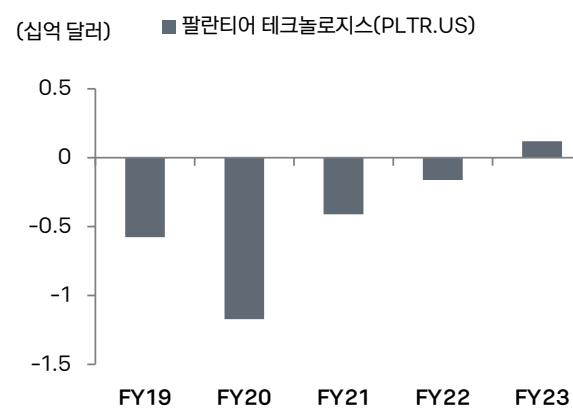
한편, 정부 부문 매출 성장은 정체되고 있음. 3Q22 이후로 성장을 하향세가 지속. 전년 대비 성장률은 3Q22 +26%, 4Q23 +11%(Exhibit5). 성장률의 하향세는 아쉬우나, 최근에도 몇몇 정부 기관과의 계약 소식을 발표. 23년 11월에는 영국 국영의료서비스(NHS)와 데이터 통합 플랫폼을 구축하는 계약을 체결. 7년 간 4.1억 달러의 규모이며, 팔란티어의 제품이 헬스케어 분야로 확장되는 주요 레퍼런스 역할을 할 것. 23년 12월에는 미 육군과 맺었던 기존 데이터 관리 프로그램 계약을 추가로 1년 연장하기로 함. 계약 금액은 1.1억 달러이며, 기존 계약은 4년 간 4.6억 달러였음. 영국 NHS와의 계약 당시에는 환자들의 개인 정보 우려가, 미국 육군과의 계약에서는 소프트웨어에 수집된 데이터들의 소유권에 대한 우려가 제기되었으나 결국에는 계약에 성공. 팔란티어가 각국의 정부 기관과 대기업에서 보안 요구 사항을 만족하면서, AI 기반 데이터 분석 솔루션을 공급한 레퍼런스는 강력한 경쟁력으로 작용

Exhibit 2. 팔란티어 매출액 추이



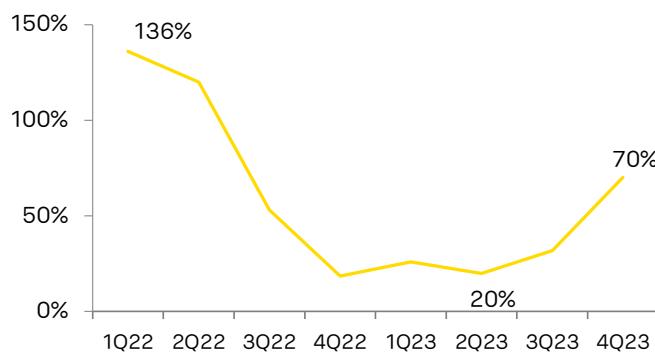
출처 : Bloomberg, Kakaopay Securities Research

Exhibit 3. 팔란티어 영업이익 추이



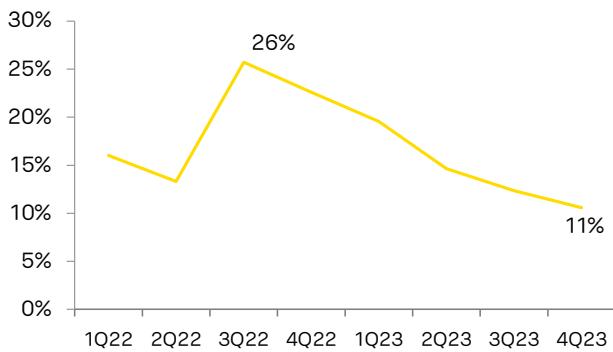
출처 : Bloomberg, Kakaopay Securities Research

Exhibit 4. 미국 상업 매출 전년 동기 대비 성장률 추이



출처 : Palantir, Kakaopay Securities Research

Exhibit 5. 정부 부문 매출 전년 동기 대비 성장률 추이



출처 : Palantir, Kakaopay Securities Research

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 지난 3개월간 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분증권 발행에 참여한 적이 없습니다.
- 당사는 자료 작성일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 자료 작성일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 가지고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자의견 분류 및 적용기준

기업 (향후 12개월 기준)	매수(Buy) : 기대수익률 15% 이상 중립(Hold) : 기대수익률 ± 15% 내외 매도(Sell) : 기대수익률 -15% 이하
산업 (향후 12개월 기준)	비중확대(Overweight) : 업종지수 상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승 중립(Neutral) : 업종지수상승률이 시장수익률 수준 비중축소(Underweight) : 업종지수 상승률이 시장수익률 대비 낮거나 하락

매수(Buy)	중립(Hold)	매도(Sell)
0.0%	0.0%	0.0%

투자등급 비율 (기준일: 2023.12.31)