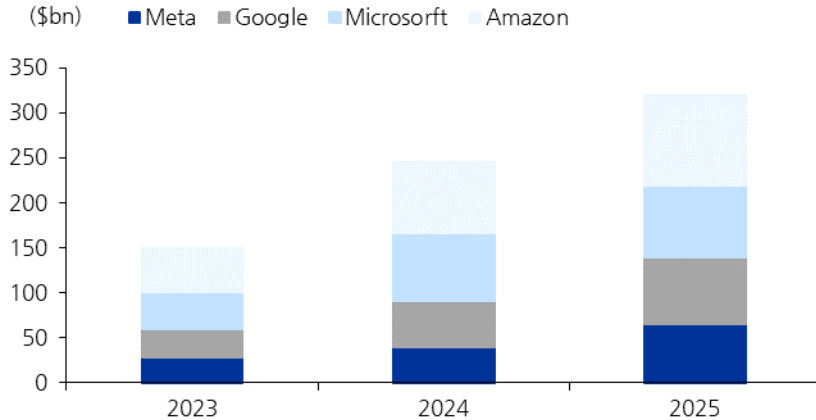


AI WEEKLY 07

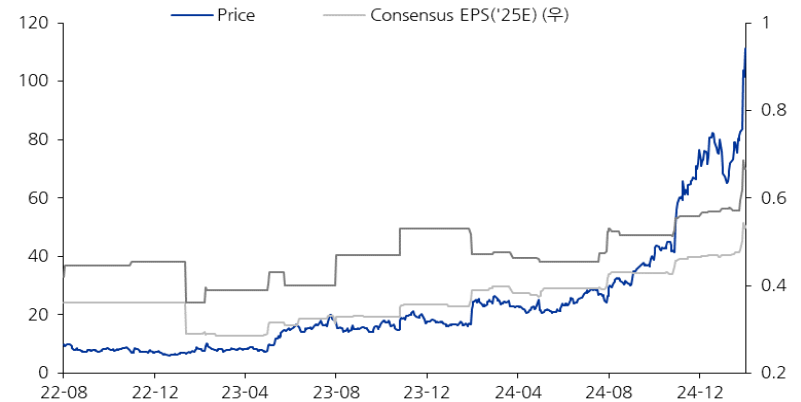
KEY AI INSIGHTS OF THE WEEK



출처: WSJ, 유진투자증권

Big-tech AI Capex 가이드스 상향 조정

2025년 주요 Big-tech 기업들이 AI에 3,000억 달러 이상의 AI Capex 가이드스를 제시. MS, 알파벳, 아마존, 메타의 투자금액은 '23년 1,510억 달러에서 '24년 2,460억 달러까지 증가했으며, 올 해는 3,200억 달러 이상의 투자 예상. 최근 실적발표에서 메타를 제외한 3사의 클라우드 매출 성장세가 둔화되었는데, 원인은 수요의 부진이 아닌 공급의 부족(데이터 센터 부족) 때문. 이에 따라 DeepSeek발 우려 일부 잠식.



출처: Bloomberg, 유진투자증권

팔란티어(PLTR) 역사적 신고가 기록,그리고 내러티브의 전환

팔란티어 주가는 실적 서프라이즈 이후(2/3) 20% 이상 상승하며 사상 최고가를 경신. 주요 지표들이 모두 견조한 흐름을 보였으며, '25년 연간 가이드스가 컨센서스를 상회. 주가가 매우 고평가된 상황임에도 불구하고 기대를 크게 뛰어넘는 호실적이 내러티브 전환을 야기시킴. (AI HW > SW)

“우리는 아직 초기 단계, 수년, 수십 년에 걸쳐 전개될 혁명의 첫 번째 막의 시작에 있습니다.” -알렉스 카프, 팔란티어 CEO

NEWS

- ✓ US 빅테크, '25년 AI에 \$300bn 이상 투자
- ✓ OpenAI, \$300bn 가치로 투자 라운드 진행 중
- ✓ Founders Fund, AI 방산 기업 Anduril에 280억 달러 가치로 투자 논의 중
- ✓ 아마존, MS, 구글 발목 잡은 클라우드 컴퓨팅 AI 칩 부족에 성장세 둔화
- ✓ OpenAI, 美 16개 주 데이터센터 건설 고려 중
- ✓ UAE-프랑스, AI데이터센터 72조원 투자 합의
- ✓ DeepSeek, 7일만에 사용자 1억 명 확보
- ✓ 엘트먼, 유럽 스타게이트 유사 프로그램 구상
- ✓ OpenAI 1호 한국 전략 파트너는 '카카오'

“Palantir”

데이터 분석, AI SW 기업으로, 정부기관과 기업을 위한 빅데이터 처리, 예측, 분석 솔루션 제공. 미국 국방부, CIA 등 정부 기관과의 협력이 많았음. 주요 제품은 Gotham(정부 및 국방용), Foundry(기업 데이터 분석), Apollo(클라우드 운영 자동화)가 있음. 방대한 데이터를 통합/분석하여 의사결정 지원하는 기술력을 보유. AI 기반 데이터 분석 시장의 메인 플레이어.

“AI SW Narrative”

이번 주에도 주요 AI SW 어닝콜이 다수 포진되어 있음. 특히 2/12 레딧(RDDT)과 애플빈(APP) 실적에 주목할 필요가 있음. 지난 주 Digital Turbine(APPS)-광고플랫폼의 실적 발표 이후 하루에만 주가가 +96% 상승. AI SW의 의미 있는 실적 성장이 본격적으로 시작되는 시점이라는 판단.

Last Week	02/03	• 실적-팔란티어(PLTR)
	02/04	• 실적-알파벳(GOGL), AMD(AMD)
	02/05	• 실적-ARM(ARM), 퀄컴(QCOM)
	02/06	• 실적-아마존(AMZN)
Next Week	02/10	• AI Action Summit (2/10~2/11)
	02/11	• 실적-슈퍼마이크로(SMCI)
	02/12	• 실적-애플비(APP), 레딧(RDDT), 버티브(VRT)
	02/13	• 실적-데이터독(DDOG), 트윌리오(TWLO), 텍스컴(DXCM)

		1W	1M	3M	1Y	YTD	Mcap(\$M)	price(\$)	12FWD PER
Foundation Model									
Alphabet	GOOGL	6.4	6.4	19.1	43.3	7.8	2,506.8	204.0	21.9
Meta	META	4.4	14.0	21.5	45.1	17.7	1,746.1	689.2	26.0
Alibaba	BABA	9.8	15.5	1.3	38.8	16.6	235.1	98.8	10.2
Infra / Cloud & Datacenter									
Microsoft	MSFT	-1.3	-3.5	-3.0	-2.6	-2.8	3,046.1	409.8	28.4
Amazon	AMZN	-3.6	3.2	10.1	31.4	4.4	2,428.5	229.2	31.6
Oracle	ORCL	2.6	6.9	-7.8	49.6	4.7	488.0	174.5	25.8
IBM	IBM	-1.3	13.1	18.1	35.4	14.8	233.3	252.3	23.5
Equinix	EQIX	2.1	-1.9	1.3	9.1	-1.0	90.0	933.3	70.4
Digital Realty Trust	DLR	2.6	-7.1	-7.6	14.2	-5.2	56.9	168.1	141.4
Coherent	COHR	6.0	2.4	-12.8	53.8	1.2	14.9	95.9	24.1
Hardware									
Nvidia	NVDA	8.1	-7.3	-12.1	80.0	-3.3	3,179.8	129.8	29.1
ARM	ARM	-1.5	-0.5	2.4	54.8	4.4	1,069.1	206.1	22.3
TSMC	TSM	1.6	-1.9	22.5	75.2	-3.0	1,054.0	224.9	33.5
Broadcom	AVGO	-7.2	-11.7	-27.3	-37.6	-11.0	174.3	107.6	22.0
Marvel Tech.	MRVL	1.9	11.9	10.2	41.1	31.7	170.8	162.5	82.4
Micron	MU	1.2	-7.2	-17.5	7.9	9.7	102.8	92.3	10.5
Amphenol	APH	-2.0	-6.4	17.9	60.7	0.2	95.7	110.6	39.5
Intel	INTC	-1.4	-2.8	-5.5	32.6	0.5	84.5	69.8	29.9
AMD	AMD	-1.7	-3.9	-27.1	-55.9	-4.7	82.7	19.1	34.5

출처: Bloomberg, 유진투자증권

		1W	1M	3M	1Y	YTD	Mcap(\$M)	price(\$)	12FWD PER
and More									
Salesforce	CRM	-4.6	-0.3	1.2	11.9	-2.5	311.8	325.8	29.0
Palantir	PLTR	34.4	62.5	89.8	354.7	46.6	252.4	110.9	201.6
Cisco	CSCO	2.8	5.2	7.3	24.2	5.2	248.0	62.3	16.3
Servicenow	NOW	-1.0	-3.9	0.0	24.0	-4.9	207.7	1,008.3	60.0
SAP	SAP	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	187.6	152.7	22.9
Applovin	APP	1.7	14.1	29.6	710.6	16.0	132.9	375.7	58.8
Snowflake	SNOW	1.4	14.3	52.2	-21.1	19.2	60.7	184.0	181.7
Datadog	DDOG	0.0	0.5	14.6	5.7	-0.2	48.4	142.7	65.7
Reddit	RDDT	12.9	30.9	67.1	N/A	37.8	39.5	225.2	124.3
Dexcom	DXCM	1.4	10.0	25.9	-26.9	13.3	34.4	88.1	42.7
Twilio	TWLO	-0.6	31.1	57.8	103.4	34.8	22.3	145.7	33.5
Illumina	ILMN	-16.3	-20.5	-26.5	-17.1	-16.9	17.6	111.1	24.3
Duolingo	DUOL	8.2	21.9	20.5	105.4	21.5	17.3	393.8	127.9
C3.ai	AI	6.8	0.5	21.5	17.6	-2.8	4.3	33.5	N/A
Digital Turbin	APPS	87.0	164.9	235.6	25.3	189.9	0.5	4.9	19.7

PEER TABLE

출처: Bloomberg, 유진투자증권