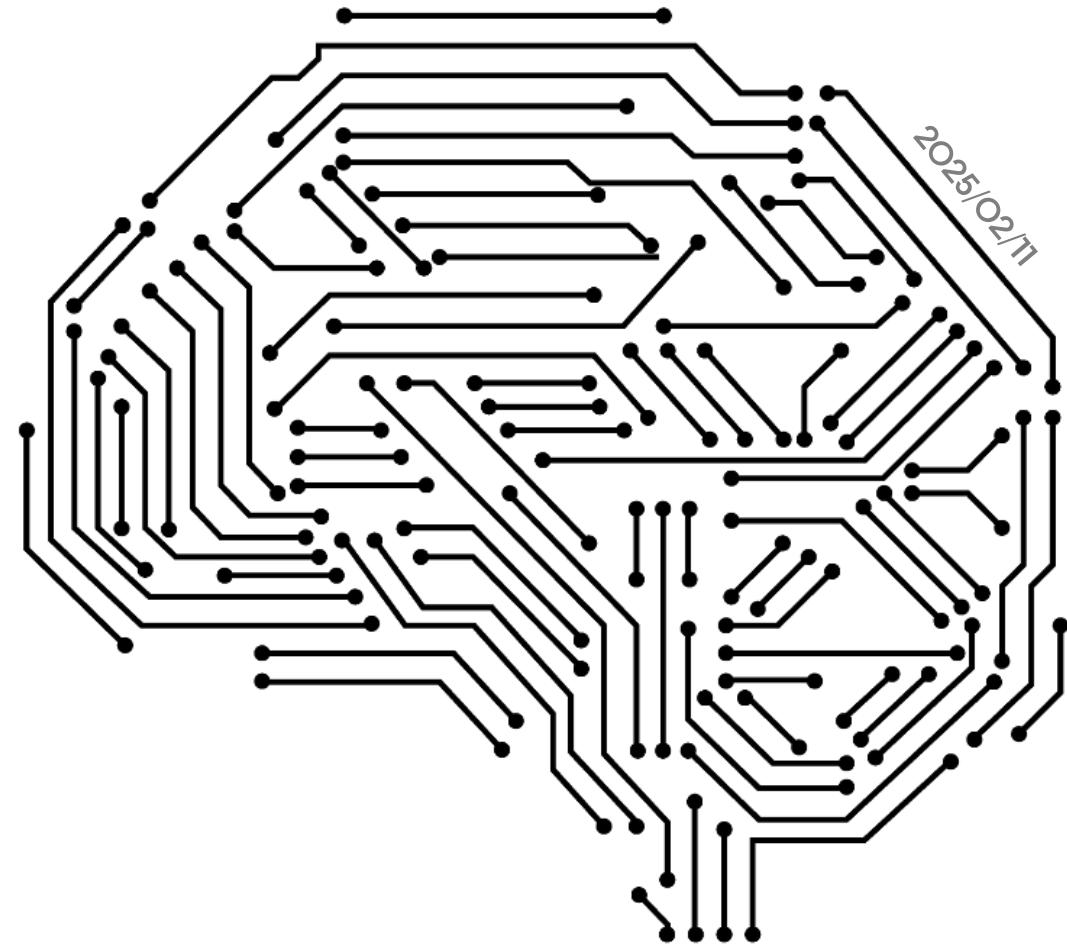
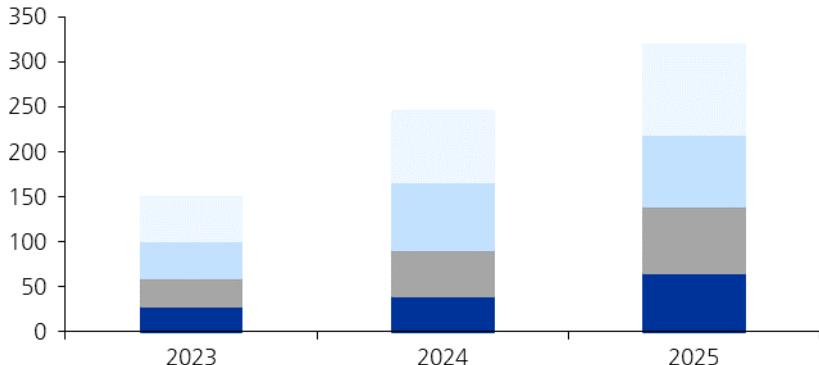


AI WEEKLY 07



KEY AI INSIGHTS OF THE WEEK

(\$bn) ■ Meta ■ Google ■ Microsoft ■ Amazon



출처: WSJ, 유진투자증권

Big-tech AI Capex 가이던스 상향 조정

2025년 주요 Big-tech 기업들이 AI에 3,000억 달러 이상의 AI Capex 가이던스를 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.

Price Consensus EPS('25E) (우)



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 가이던스가 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
- ✓ 앤트먼, 유럽 스타게이트 유사 프로그램 구상
- ✓ OpenAI 1호 한국 전략 파트너는 '카카오'

COMMENTS

“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 앱러빈(APP) 실적에 주목할 필요가 있음. 지난 주 Digital Turbine(APPS)-광고플랫폼 의 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(GOOGL), 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-앱러빈(APP), 레딧(RDDT), 버티브(VRT)
	02/13	• 실적-데이터독(DDOG), 트월리오(TWLO), 덱스컴(DXCM)

PEER TABLE

		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

PEER TABLE

and More		1W	1M	3M	1Y	YTD	Mcap(\$M)	price(\$)	12FWD PER
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

출처: Bloomberg, 유진투자증권

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료로 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 등 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.