



로빈후트 마케츠 (HOOD.US)

미국 증시 호조로 주식 거래대금과 수탁자산 급증, 기대되는 2분기 실적

- 수수료 무료를 표방하는 개인투자자 대상 증권 거래 플랫폼 기업
- 최근 미국 증시 호조 및 암호화폐 시장 활황에 따른 외형 성장 기대
- 향후 글로벌 시장 진출 및 암호화폐 관련 서비스 등 다양한 성장 기대감 유효

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.6.24): \$82.01
목표주가 컨센서스: \$67.20

6월 S&P 500 편입 불발에도 견조한 펀더멘털로 주가 상승

로빈후트 마케츠는 S&P 500 지수의 6월 구성 종목 변경(리밸런싱) 시 신규로 편입될 것이라는 기대감도 있었으나, 결과적으로 불발되면서 주가는 소폭 조정을 받기도 했다. 그럼에도 불구하고 월간 거래대금과 수탁자산 등 주요 지표가 호조를 보이면서 주가는 빠르게 회복했으며, 이후 실적 기대감 등으로 신고가 랠리를 이어가고 있다.

5월 주식 거래대금/수탁자산 14%/10% (MoM) 증가

5월 로빈후트 마케츠의 주식 거래대금은 1,805 억달러를 기록했는데, 관세 부과 우려 완화에 따른 미국 증시 호조에 힘입어 역대 최고치를 경신했다. 1분기 월평균 주식 거래대금은 1,377 억달러였으나, 4~5월 월평균 거래대금은 이보다 23% 증가한 1,692 억달러를 기록 중이다. 암호화폐 거래대금은 1분기 대비 소폭 감소한 모습이나, 주식 거래대금과 옵션 거래계약수가 최고치를 경신한 바 2분기 거래관련수익은 전분기대비 큰 폭으로 증가할 것으로 예상된다. 수탁자산도 빠른 증가세를 이어나가고 있다. 5월말 기준 로빈후트 마케츠의 수탁자산은 2,553 억달러로 역대 최대치를 기록했는데, 전월대비 10%, 전년말대비로는 32% 증가한 것으로 높은 증가세를 이어나가고 있다. 수수료수익 중심에서 순이자수익 중심으로 수익구조가 전환되어가고 있는 모습인데, 수탁자산 성장에 따른 이자수익 증가가 기대된다.

미국 RWA 토큰화 시장의 선두주자로 자리할 것으로 기대

거래 플랫폼의 글로벌 진출을 추진 중이며, 암호화폐 거래소 비트스탬프(Bitstamp)를 인수하는 등 암호화폐 관련 사업에도 적극적인 모습이다. 특히, 최근에는 미국 증권거래위원회에 RWA(Real-world asset, 실물자산)의 토큰화 규제안 및 거래소 설립 계획을 제출하며 실물자산 토큰화 시장 선점을 준비 중이기도 하다. 토큰화를 통해 OpenAI나 SpaceX 등 비상장기업에 대한 투자 기회를 제공할 계획임을 밝혔는데, 향후 RWA 시장의 선두주자가 될 것으로 기대된다.

▶ 투자의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	24%	6%

Stock Data

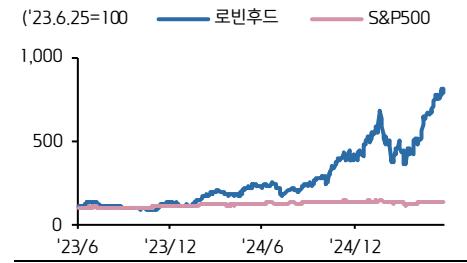
산업분류	캐피탈 시장
S&P 500	5,604.14
현재주가/목표주가	82.01 / 67.20
52주 최고/최저 (\$)	82.27 / 13.98
시가총액 (백만\$)	72,371
유통주식 수 (백만)	759
일평균거래량 (3M)	43,060,621

Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	1,865	2,951	3,704	4,264
영업이익	-536	1,054	1,555	1,972
순이익	-541	1,411	1,258	1,504
EPS	-0.6	1.6	1.3	1.6
증가율(%)	적지	흑전	-15.8	22.1
PER(배)	NULL	24.6	62.4	51.1
PBR(배)	1.7	4.1	8.7	7.7
ROE(%)	-	19.2	17.0	15.8
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	120.1	29.8	107.2	283.8
S&P Index	2.4	3.8	0.9	10.3



자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 상세 실적

(백만 USD)	FY1Q24	FY4Q24	FY1Q25	YoY(%)	QoQ(%)
[GAAP]					
영업수익	618	1,014	927	50	-9
거래관련수익	329	672	583	77	-13
옵션	154	222	240	56	8
주식	39	61	56	44	-8
암호화폐	126	358	252	100	-30
기타	10	31	35	250	13
순이자수익	254	296	290	14	-2
기타	35	46	54	54	17
영업비용	460	458	557	21	22
영업이익	158	556	370	134	-33
영업외손익	4	2	1	-75	-50
세전이익	162	558	371	129	-34
순이익	157	916	336	114	-63

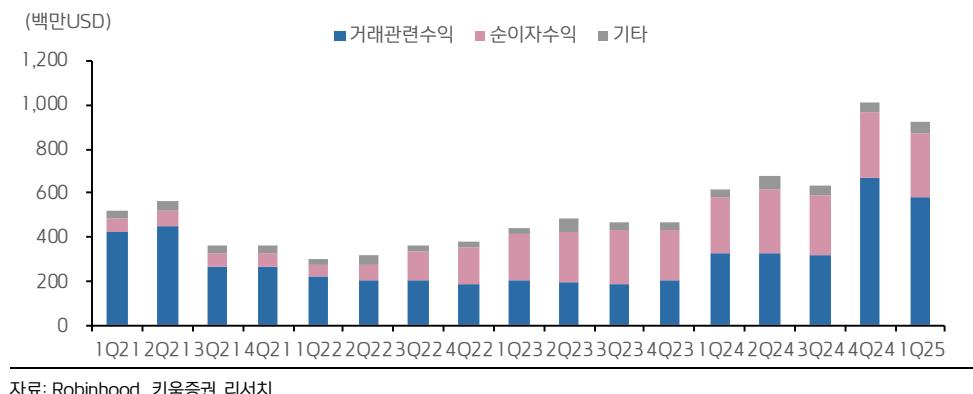
자료: Robinhood, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

로빈후스 마케츠의 실적 컨센서스

구분	분기 컨센서스				연간 컨센서스			
	(백만 USD)	FY25Q2	YoY 성장률	FY25Q3	YoY 성장률	FY25	YoY 성장률	FY26
매출액	894	45%	898	45%	3,705	29%	4,265	15%
영업이익	345	118%	343	117%	1,472	62%	1,837	25%
순이익	269	71%	261	66%	1,216	31%	1,460	20%
EPS(USD)	0.29	63%	0.30	40%	1.30	28%	1.56	19%

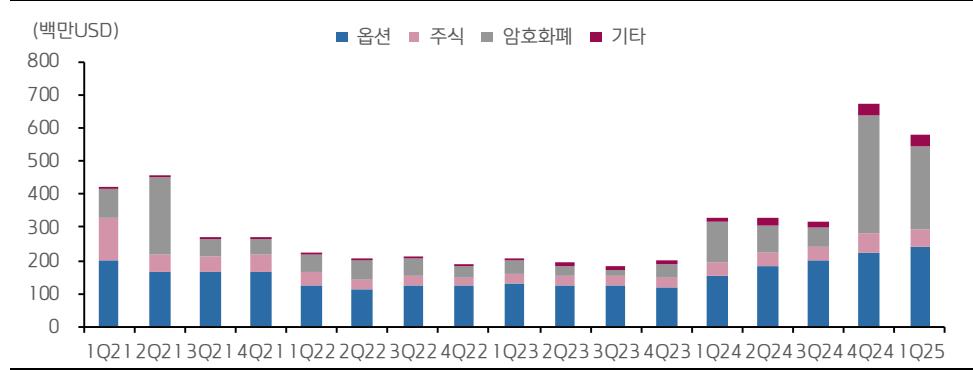
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 | 주: 컨센서스는 2025-6-25 블룸버그 GAAP 기준

로빈후스 마케츠의 부문별 순영업수익 추이



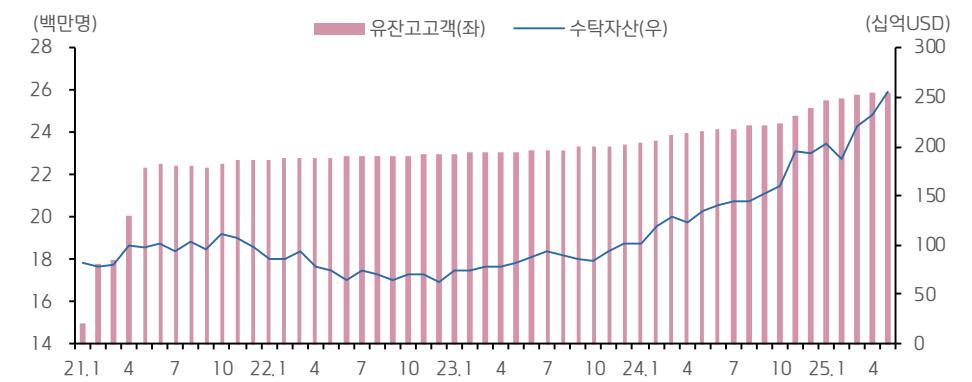
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 상품별 거래관련수익 추이



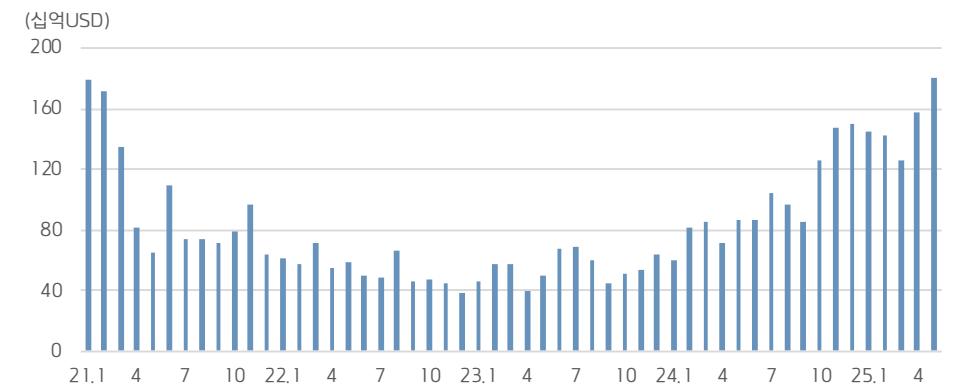
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 월간 유잔고고객 및 수탁자산 추이



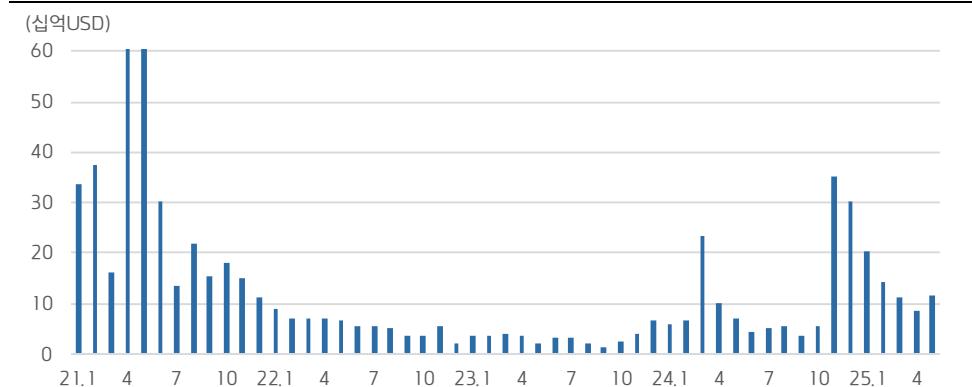
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 주식 거래대금 추이



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 암호화폐 거래대금 추이



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.