



로빈후드 마케츠 (HOOD.US)

유럽 런칭 기념 OpenAI/SpaceX 주식 토큰 뿌립니다

- EU 시장 진출과 함께 토큰화된 미국 주식 거래 서비스 제공 계획을 발표
- 현재 수백 개의 상장 주식과 ETF 등을 토큰화했으며, 연말까지 수천 개로 늘릴 계획
- 오픈 이벤트로 EU 투자자들에게 OpenAI와 SpaceX 등 비상장주식 토큰도 배포

EU 시장 진출과 함께 암호화폐 관련 전략 발표

로빈후드 마케츠는 유럽 시장에서 주식과 암호화폐 거래 서비스 제공을 시작한다고 밝혔으며, Robinhood EU 앱을 통해서 유럽 투자자들이 토큰화된 미국 주식을 거래할 수 있도록 할 계획이다. 미국 주식의 토큰화를 통해 유럽 투자자는 주 5일 24시간 거래가 가능해지며, 별도의 비용 없이 0.1%의 환전수수료만 부담하게 된다.

토큰은 실제 미국 주식과 1대 1로 연동

로빈후드는 발행한 미국 주식 토큰은 실제 주식과 1:1로 연동되는 방식이다. 유럽 투자자가 로빈후드 앱을 통해 미국 주식 토큰에 대해 매수 주문을 낸다면 해당 주문은 로빈후드의 백엔드를 거쳐 미국 시장의 전통 브로커에게 전송되며, 매수된 실제 주식은 수탁 기관을 통해 보관된다. 이때 로빈후드의 시스템 “토큰화 엔진(Tokenization engine)”은 수탁된 주식을 기반으로 이와 연동되는 토큰을 발행하고 이를 유럽 투자자에게 전송한다. 이로써 원 주문을 낸 유럽 투자자는 수탁 기관이 보유하고 있는 실제 주식에 대한 권리를 가진 토큰을 가지게 되며, 토큰은 실제 주식에 대한 권리를 가지므로 주식 분할/합병/배당 지급 등에 대한 권리 역시 실제 주식과 동일하게 이루어진다. 토큰을 매도할 경우 수익금은 즉시 거래에 사용할 수 있으며, 출금은 실제 주식과 같이 영업일 기준으로 T+1일(거래일+1일) 이후에 가능하다. 주식 토큰은 유럽 금융 시장 규제 하에서는 파생 계약으로 분류된다.

모든 자산 거래가 가능한 슈퍼 플랫폼이 될 준비 중

OpenAI, SpaceX 등 비상장주식의 토큰화도 진행 중이며, 이를 오픈 기념 1 주일 내로 청구(Claim)하는 유럽 투자자들에게 배포할 계획이다. 주식을 포함한 제도권 자산을 토큰화하여 이를 암호화폐 거래소에 상장시킬 계획이며, 더 나아가서는 이러한 토큰들을 기존 금융 시스템을 거치지 않는 탈중앙화된 거래(DeFi)가 가능하도록 준비 중이다. 토큰화를 통해 모든 자산의 거래가 가능한 슈퍼 플랫폼이 될 준비를 하고 있다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.7.1): \$92.33

목표주가 컨센서스: \$76.20

▶ 투자의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	24%	6%

Stock Data

산업분류	캐피탈 시장
S&P 500	6,198.01
현재주가/목표주가	92.33 / 76.2
52주 최고/최저 (\$)	99.18 / 13.98
시가총액 (백만\$)	81,478
유통주식 수 (백만)	760
일평균거래량 (3M)	44,503,408

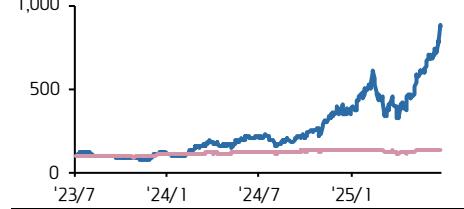
Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	1,865	2,951	3,712	4,286
영업이익	-536	1,054	1,536	1,967
순이익	-541	1,411	1,248	1,504
EPS	-0.6	1.6	1.3	1.6
증가율(%)	적지	흑전	-15.7	23.8
PER(배)	NULL	24.6	70.2	56.7
PBR(배)	1.7	4.1	9.8	8.7
ROE(%)	-	19.2	17.0	15.8
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

Performance & Price Trend

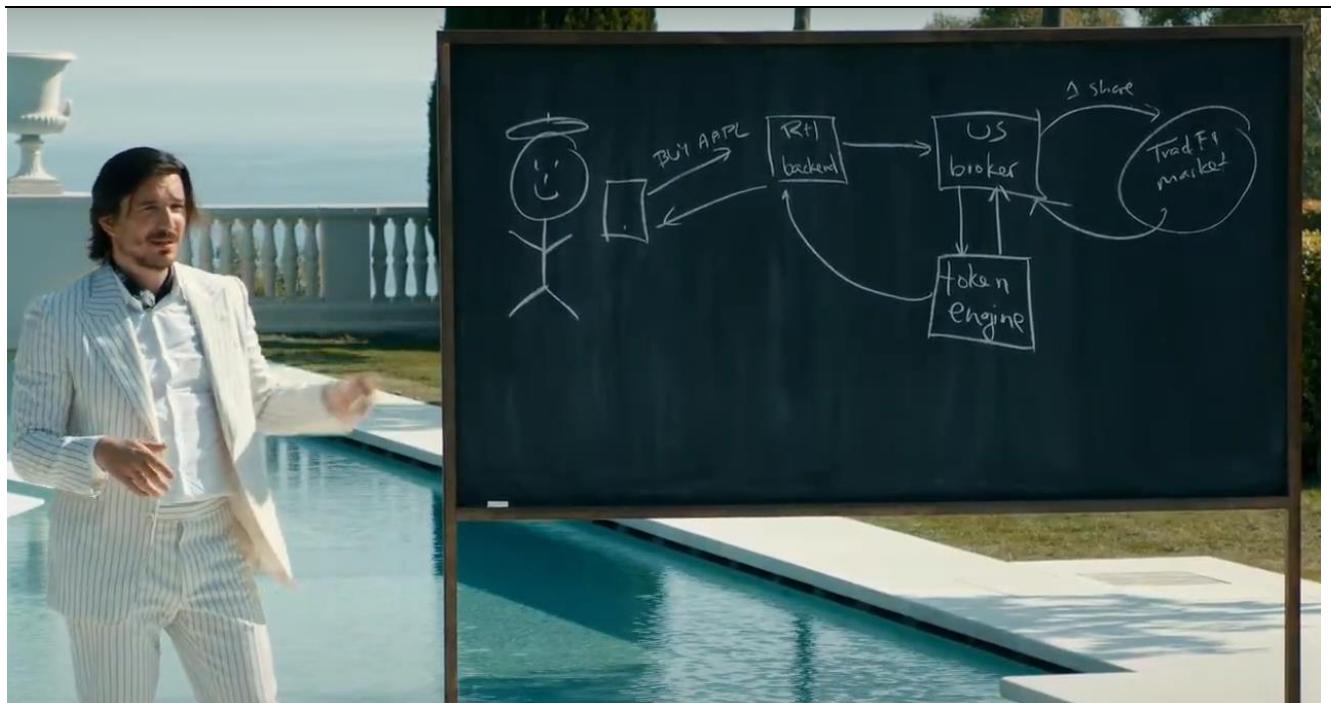
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	147.8	39.6	147.8	305.1
S&P Index	5.4	4.8	5.4	13.2

('23.7.2=100) ————— 로빈후드 마케츠 ————— S&P500



자료: 데이터 스트리밍 컨센서스, 키움증권 리서치

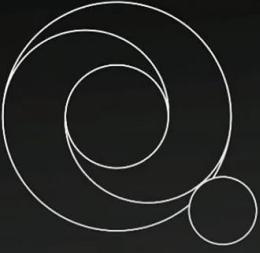
로빈후드 마케츠 CEO Vlad Tenev 의 주식 토큰화 설명



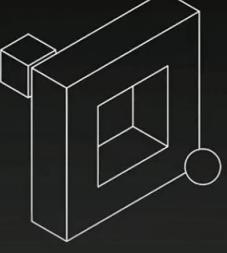
주: 애플 매수(BUY AAPL) – 로빈후드 백엔드(R+1 backend) – 미국 브로커(US Broker) – 전통 거래소(TradFi Market), 토큰화 엔진(token engine) 등으로 설명
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드 마케츠가 유럽 투자자들에게 제공하는 기능

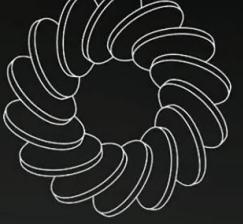
One platform for everything investing



Perpetuals



Stock & ETF Tokens

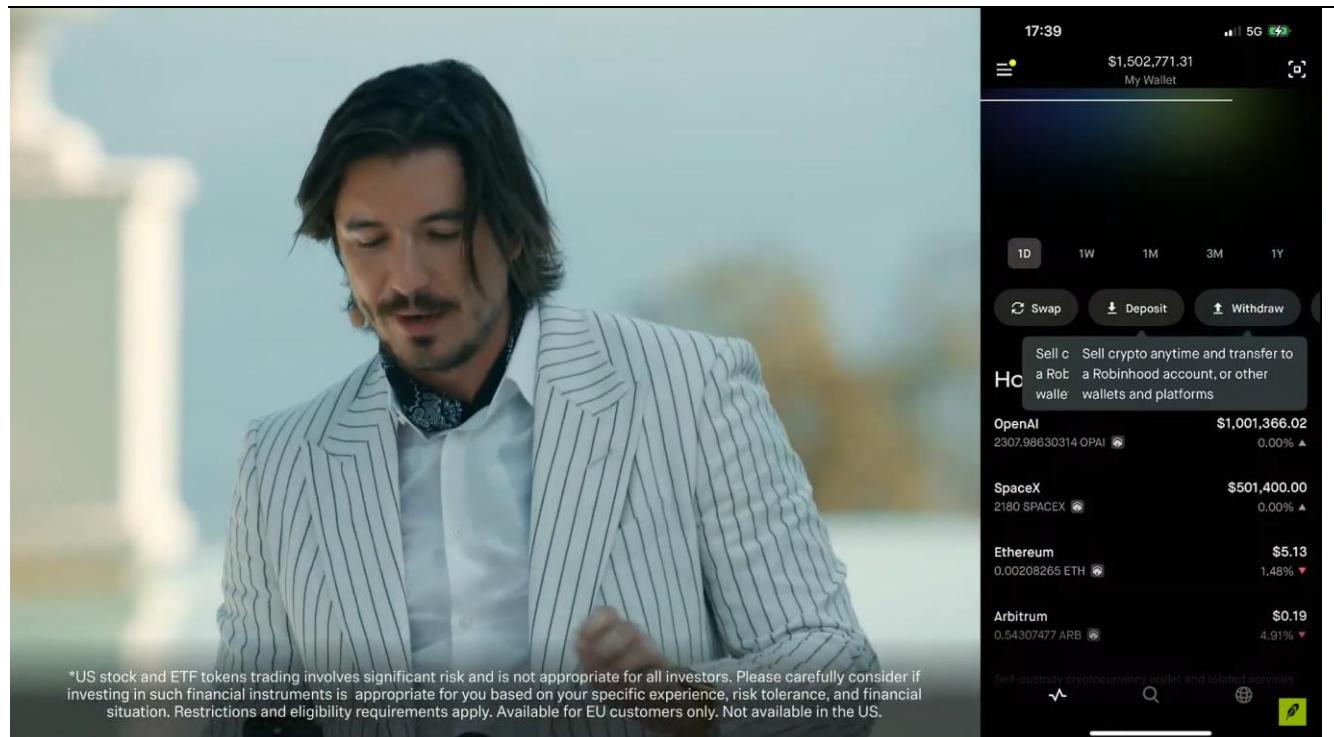


Crypto

*Available for EU customers only. Not available in the US.

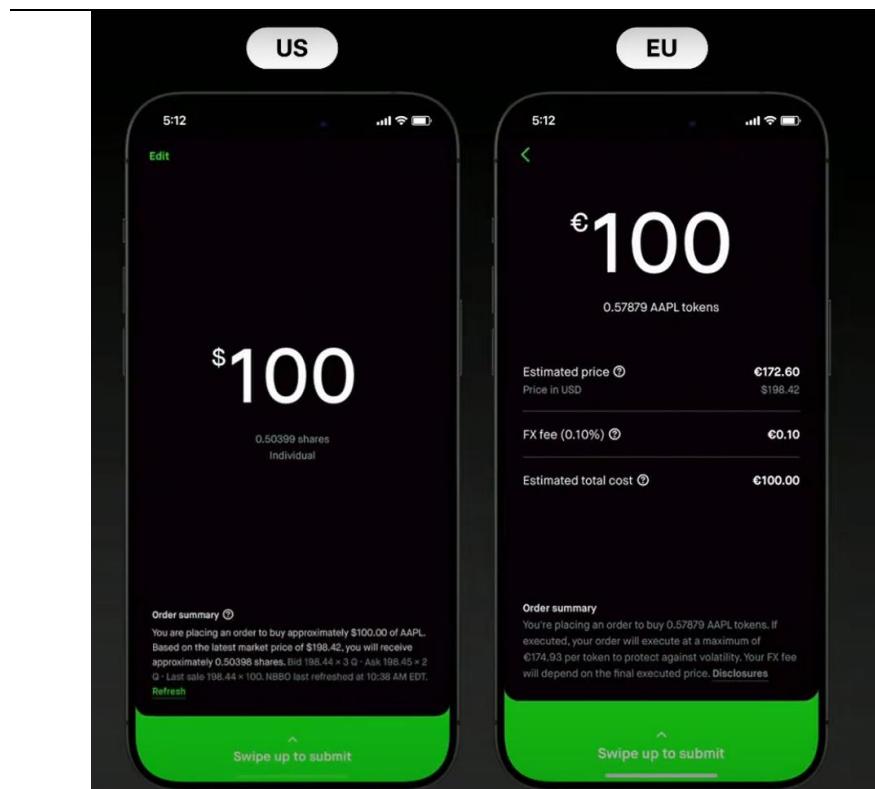
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후 마케츠 계좌에 OpenAI 와 SpaceX 의 주식 토큰이 담겨있는 모습



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후 마케츠의 미국 주식 주문창과 유럽 투자자의 미국 주식 토큰 주문창 비교



자료: Robinhood, 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

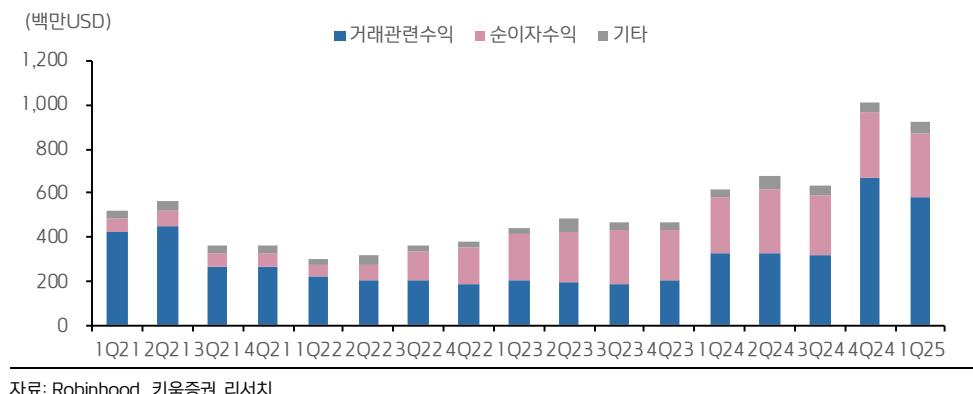
자료: Robinhood, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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%

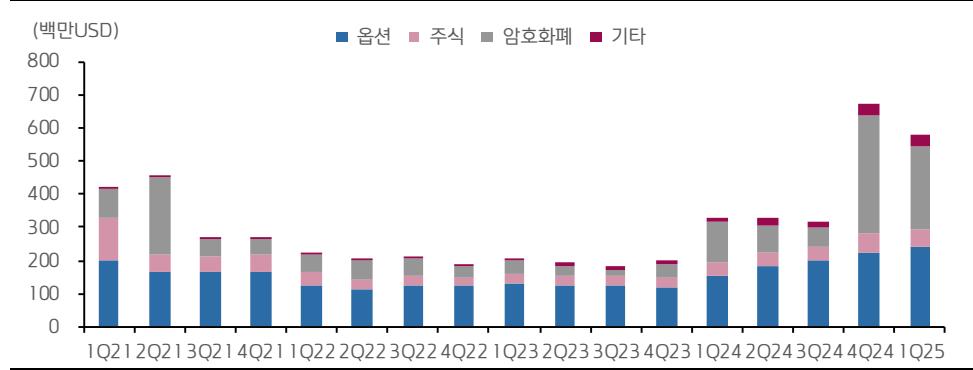
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 | 주: 컨센서스는 2025-6-25 블룸버그 GAAP 기준

로빈후스 마케츠의 부문별 순영업수익 추이



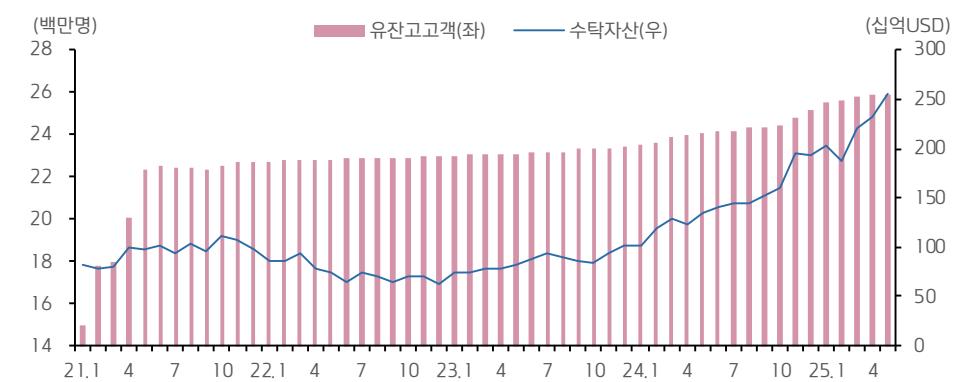
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 상품별 거래관련수익 추이



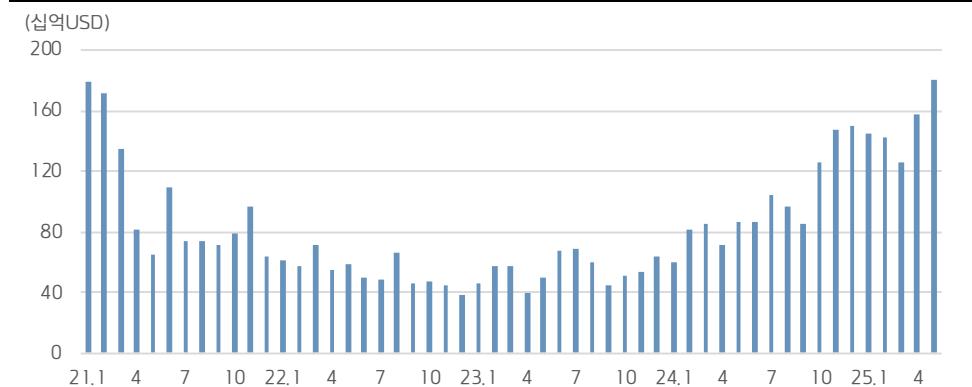
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후스 마케츠의 월간 유잔고고객 및 수탁자산 추이



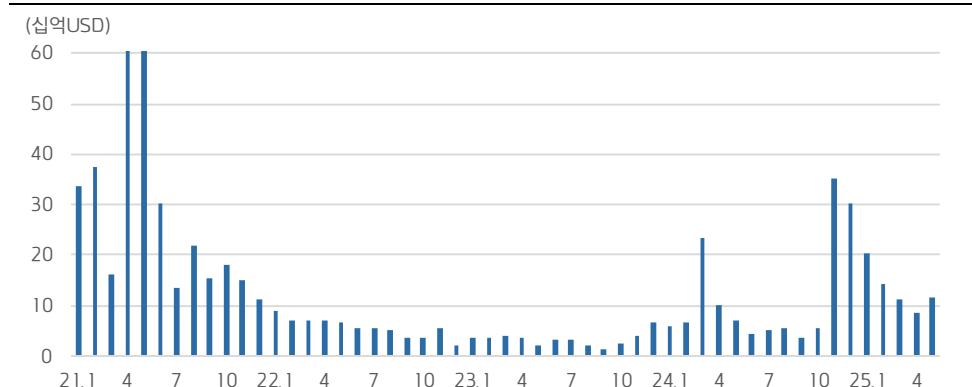
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

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.