코어위브 CoreWeave, Inc. · CRWV · NASDAQ

2분기 매출은 25.8억 달러로 +112.5% 늘었지만 총부채 516.1억 달러가 자기자본 50.2억 달러의 10배를 넘고 두 분기 설비투자 141.2억 달러가 주가를 누르고 있습니다

종합 판정
SELL
긍정 의견 2 · 부정 의견 4 · 보류 1

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$48.98	$131.53	$40.58 ~ $138.25	11월 11일
2026.11.09 종가 · +5.6%	+168.5% · 38명	고점 대비 −64.6%	26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

총부채 516.1억 달러 · 자기자본 50.2억 달러
6/30 기준 · 연초보다 +73.1% 늘어 시가총액 269.9억 달러의 1.9배

2분기 매출 25.8억 달러, +112.5%
1년 전 12.1억 달러 · 직전 분기 대비 +23.9%

목표가 하향 5건, 상향 0건
10/23~11/9 · 로젠블랫 250→160달러, 웰스파고 160→115달러, 모건스탠리 99→70달러

현금·단기투자 55.4억 달러
6/30 기준 · 1년 전보다 +380.4%, 연초보다 +75.2%

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

부채 516.1억 달러 ×2	부정	부채가 시가총액 269.9억 달러의 1.9배(수집기 224.8억 달러 기준 2.3배)이고 영업 단계가 아직 적자예요.
매출 성장	긍정	쟁점은 매출 성장이 이어지느냐인데 매출이 +112.5% 늘고 컨센서스도 더 높은 수치를 가리켜.
목표가 5곳 줄하향	부정	목표가는 방향으로 판정하는데 17일간 하향 5건·상향 0건이에요.
내부자 매도	부정	순매도가 시가총액의 0.35%로 기준 0.1%를 넘고 CEO·CFO가 함께 팔았으며 매수가 없어 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 주식보상비 8.2%는 자동 기준 10% 아래입니다.
밸류에이션	긍정	기업가치 기준 9.6배로 봐도 성장률 112.5%에 비해 0.09 수준이라 성장이 받쳐 주어요.
3분기 실적(11/11)	보류	결과가 11/11 장 마감 뒤에 나오는 사건이라 판정을 보류합니다. 매출 35.4억 달러 이상에 분명한 자금 계획이면 긍정 의견, 컨센서스 미달이나 큰 추가 차입이면 부정 의견으로 11/12 다시 봅니다.

종합 판정은 SELL입니다. 매출 성장은 실제지만 부채·목표가 하향·내부자 매도가 더 무거워, 11/11 3분기 실적이 나온 뒤 판정을 다시 봅니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

3분기 실적(11/11)
매출이 35.4억 달러 이상이고 자금 조달 계획이 분명할 때

20일선 회복
종가가 20일선 57.76달러 위로 올라갈 때

영업이익 전환
영업손실 −4,900만 달러가 분기 기준 흑자로 바뀔 때

▼ 판정이 나빠지는 조건

3분기 실적(11/11)
매출이 컨센서스 35.4억 달러에 못 미치거나 추가 차입과 함께 더 큰 설비투자 계획이 나올 때

지지선 이탈
종가가 52주 저점 40.58달러 아래로 내려갈 때

추가 목표가 하향
평균 목표가가 100달러 아래로 내려가고 하향 기관이 더 늘 때

출처: SEC EDGAR 8-K https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000432/crwv-20260917.htm · 배런스·TheStreet·WSJ·Zacks·Stocktwits·모틀리풀 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표
리포트 원문: lightview.kr/report_crwv_20261111 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	12.1	13.6	15.7	20.8	25.8
영업이익	0.2	0.5	-0.9	-1.4	-0.5
순이익	-2.9	-1.1	-4.5	-7.4	-6.3
영업이익률	1.6%	3.8%	-5.7%	-6.9%	-1.9%

영업이익률
−1.9%
1년 전 1.6%

순이익률
−24.3%
1년 전 −23.9%

영업현금흐름률
26.4%
1년 전 −20.7%

잉여현금흐름률
−223.0%
1년 전 −223.1%

05 P/S 추이



06 증권가 의견

매수 32 보유 7 매도 3 평균 $131.53 · 최고 $278.00 · 최저 $39.00

로젠블랫	160	목표가 하향
웰스파고	115	목표가 하향
씨티그룹	128	목표가 하향
UBS	105	목표가 하향

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30)
55.4억 달러
11.5억 달러 → +380.4%

총부채 (6/30)
516.1억 달러
145.6억 달러 → +254.4%

자기자본 (6/30)
50.2억 달러
38.2억 달러 → +31.5%

발행주식수 (6/30)
5.51억 주
4.88억 주 → +12.9%

08 최근 뉴스

11/4 씨티 목표가 159→128달러 하향, 주가 −9.9%
야후 파이낸스 목표가 자료 11/4 · 매수 의견 유지

11/5 AI 인프라·전력주 약세 속 52주 저점 40.58달러
모틀리풀 11/11: GE버노바·버티브·블룸에너지가 일주일 −10~−24% · 저점은 11/5

11/9 로젠블랫·웰스파고 목표가 하향에도 +5.6% 반등
야후 파이낸스 11/9 · 로젠블랫 250→160달러, 웰스파고 160→115달러, 매수·비중확대 유지

09 다가오는 일정

11월 11일 · 26년 3분기 실적 발표
배런스 11/11: 당일 발표 · 컨센서스 매출 35.4억 달러·EPS −1.21달러 · 야후 표기는 11/10

11월 13일 · 주간 옵션 만기
맥스페인 53달러 · 풋/콜 미결제약정 0.87

11월 20일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 62달러 · 풋/콜 미결제약정 1.03

10 주요 리스크

은행 대출 주춤에 따른 자금 조달 악화
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11/11 3분기 실적

순손실이 영업손실보다 훨씬 큼
영향 상 · 가능성 상 · 확인 3분기 실적

설비투자가 매출을 앞지름(최근 4분기 205.7억 vs 매출 75.9억 달러)
영향 중 · 가능성 상 · 확인 3분기 실적

11 체크포인트

★★★ 3분기 실적(11/11)
매출이 컨센서스 35.4억 달러에 닿는지와 새 자금 조달·설비투자 숫자를 봅니다.

★★★ 부채와 손실
순손실 6.3억 달러가 영업 성과 대비 줄어드는지 봅니다.

★★☆ 애널리스트 목표가 방향
5건 하향 뒤 처음 상향이 나오면 바닥 신호입니다.

출처: SEC EDGAR 8-K https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000432/crwv-20260917.htm · 배런스·TheStreet·WSJ·Zacks·Stocktwits·모틀리풀 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표

리포트 원문: lightview.kr/report_crwv_20261111 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지