**라이트뷰 : LightView** AI종목분석 요약

# 알파벳

Alphabet Inc. · GOOGL · NASDAQ

## 2분기 영업이익 +30.4%와 Forward PER 19.8배가 받치지만 잉여현금 −58.6억 달러와 52주 고점 대비 −21.6%가 부담

종합 판정

**HOLD**

긍정 의견 4 · 부정 의견 4 · 보류 0

| 발급 시점 가격 | 외부 평균 목표가 | 52주 최저 · 최고 | 다음 실적 발표 |
|---|---|---|---|
| **$320.21** | **$429.12** | **$255.32 ~ $408.61** | **10월 28일** |
| 2026.10.23 종가 · −1.2% | +34.0% · 54명 | 고점 대비 −21.6% | 26년 3분기 실적 |

### 01 핵심 데이터 4가지

**10/14~10/22 외부 기관 5곳 목표가 변경, 3곳 상향**

BMO 480달러·JP모건 425달러·UBS 380달러로 올림 · 외부 평균 429.12달러 · 종가 대비 +34.0%

**10/19·10/22 키뱅크·시티즌스 목표가 인하**

키뱅크 435→410달러 · 시티즌스 515→450달러 · 실적 직전 눈높이를 낮춘 곳이 2곳

**26년 2분기 영업이익 407.7억 달러(+30.4%)**

매출 1,198억 달러(+24.2%) · 영업이익률 34.0%(전년 32.4%) · 보도 기준 클라우드 매출 +82%

**2분기 잉여현금 −58.6억 달러, 설비투자 449.2억 달러**

설비투자 전년 224.5억의 2배 · 보도 기준 26년 계획 최대 2,050억 달러

### 02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

| | | |
|---|---|---|
| **성장** ×2 | 긍정 의견 | 평가이익과 무관한 영업이익 +30.4%와 매출 +24.2%가 확인되어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 수주잔고의 매출 전환은 3분기 실적부터 점검합니다. |
| **수익성** | 긍정 의견 | 전년 대비 +1.6%p와 영업이익 최고치가 확인되어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 직전 분기 대비 하락은 3분기 영업이익률이 34% 아래로 더 내려가는지로 확인합니다. |
| **현금·재무** ×2 | 부정 의견 | 순현금은 크지만 잉여현금이 분기 기준 처음 −58.6억 달러가 되고 투자 계획이 더 커져 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 3분기 영업현금이 설비투자를 넘는지가 분기점입니다. |
| **밸류에이션** | 긍정 의견 | 평가이익을 뺀 Forward PER 19.8배가 동종 중앙값 23.8배보다 낮아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 예상 EPS가 실제로 16달러 안팎인지는 3분기 실적 이후 컨센서스로 확인합니다. |
| **이익의 질** | 부정 의견 | 평가이익이 현금과 무관하고 반복되지 않아 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 3분기 순이익에서 평가이익이 얼마나 빠지는지 10/28에 확인합니다. |
| **주가 흐름** | 부정 의견 | 이동평균선 배열과 −DI 우위가 하락 방향을 가리켜 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 5일선 332.73달러를 회복하면 방향이 바뀔 수 있습니다. |

종합 판정은 HOLD입니다. 성장·수익성·밸류에이션은 긍정 의견이지만 현금·이익의 질·주가 흐름은 부정 의견이어서 10/28 3분기 실적에서 잉여현금이 흑자로 돌아오는지 보고 판정이 다시 열립니다.

### 03 판정이 바뀌는 조건

#### ▲ 판정이 좋아지는 조건

**10/28 3분기 실적**

영업이익이 컨센서스를 넘고 영업이익률 34% 이상이면 이익 체력 확인

**종가 5일선 332.73달러 회복**

볼린저 하단 326.07달러 위로 올라 단기 하락이 멈추는 신호

**잉여현금 흑자 복귀**

영업현금흐름이 설비투자 449.2억 달러를 넘으면 투자 부담 완화

#### ▼ 판정이 나빠지는 조건

**10/28 3분기 실적**

설비투자가 450억 달러를 넘고 영업이익률이 34% 아래로 내려가면 부담 확대

**종가 52주 최저 255.32달러 접근**

종가가 25.4% 위 · 이탈하면 추가 하락 시험

**미 10년물 5% 위 유지**

총부채 1,127.6억 달러의 조달 비용이 올라 투자 속도 조절 압력

---

출처: 실적 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 · SEC EDGAR · 야후 파이낸스 뉴스 제목

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

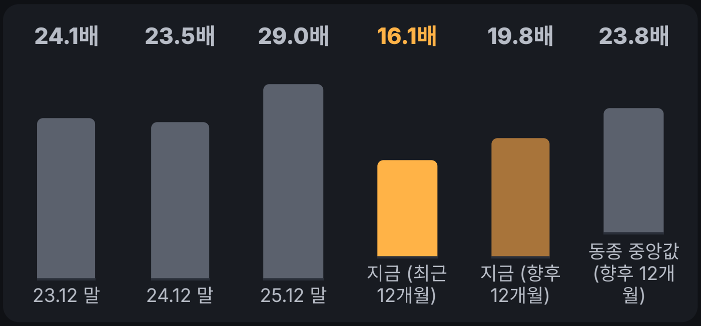
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

## 04 분기 실적 단위 억 달러

| | 25년 2분기 | 3분기 | 4분기 | 26년 1분기 | 2분기 |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출** | 964.3 | 1,023.5 | 1,138.3 | 1,099 | **1,198** |
| **영업이익** | 312.7 | 312.3 | 359.3 | 397 | **407.7** |
| **순이익** | 282 | 349.8 | 344.6 | 625.8 | **1,121.9** |
| **영업이익률** | 32.4% | 30.5% | 31.6% | 36.1% | **34.0%** |

| 영업이익률 | 순이익률 | 매출총이익률 | 잉여현금 마진 |
|---|---|---|---|
| **34.0%** | **93.7%** | **61.6%** | **−4.9%** |
| 1년 전 32.4% | 1년 전 29.2% | 1년 전 59.5% | 1년 전 5.5% |

## 05 PER 변화



## 06 증권가 의견

매수 56 보유 5 매도 0 평균 $429.12 · 최고 $500.00 · 최저 $340.00

| | | |
|---|---|---|
| 시티즌스 | **450달러** | 2026.10.22 |
| BMO 캐피털 | **480달러** | 2026.10.20 |
| 키뱅크 | **410달러** | 2026.10.19 |
| JP모건 | **425달러** | 2026.10.15 |

## 07 재무 체력

| 현금·단기투자 (6/30) | 총부채 (6/30) | 자기자본 (6/30) |
|---|---|---|
| **2,424.7억 달러** | **1,127.6억 달러** | **6,404.8억 달러** |
| 951.5억 달러 → +154.8% | 355.6억 달러 → +217.1% | 3,629.2억 달러 → +76.5% |

## 08 최근 뉴스

**10/26 대형 기술주 약세 보도, 실적·연준 주간 시작**
야후 파이낸스 '시총 상위 10개 종목 부진' 보도 · MSFT·GOOGL·AMZN 실적과 연준 결정이 같은 주 · 등락·거래량은 10/23 종가 기준

**10/22 실적 앞두고 4거래일 연속 하락**
10/20~10/23 −1.13%·−1.62%·−3.15%·−1.24% · 시티즌스·키뱅크는 목표가를 낮춤

**10/13 이사 증여 39.7만 주, 공개시장 매도 0건**
Form 4 요약(60일) · 슈리람 이사 396,700주 증여(가격 0) · 매수·매도 아님

## 09 다가오는 일정

**10월 28일 · 26년 3분기 실적 발표**
컨센서스 EPS 2.97달러 · 매출 1,278.3억 달러 · 설비투자 계획 확인이 관건

**10월 28일 · 미 연준 금리 결정**
10년물 4.99% 수준에서 차입으로 투자를 늘리는 알파벳의 조달 비용에 영향

**미정 · 26년 4분기 실적 발표**
회사 날짜 발표 전 · 클라우드 수주잔고 5,140억 달러(보도)의 매출 전환 점검

## 10 주요 리스크

**설비투자 확대·잉여현금 적자(−58.6억 달러)**
영향 상 · 가능성 상 · 확인 3분기 영업현금 대비 설비투자

**순이익의 지분 평가이익(약 980억 달러, 보도)**
영향 중 · 가능성 중 · 확인 3분기 순이익 구성

**총부채 증가(1,127.6억 달러, +217.1%)**
영향 중 · 가능성 중 · 확인 미 10년물 5% 위 여부

## 11 체크포인트

**★★★ 10/28 3분기 실적·설비투자**
영업이익이 컨센서스를 넘는지와 설비투자 규모 확인 · 예상 EPS 2.97달러

**★★★ 잉여현금 흑자 복귀**
2분기 −58.6억 달러 · 영업현금이 설비투자를 넘는지 확인

**★★☆ 클라우드 수주잔고 5,140억 달러**
보도 기준 · 24개월 안에 절반 남짓 매출화 · 전환 속도 확인

---

출처: 실적 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 · SEC EDGAR · 야후 파이낸스 뉴스 제목

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

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지