엔비디아 NVIDIA Corporation · NVDA · NASDAQ

데이터센터 매출이 1년 새 +117% 늘고 3분기 가이던스도 1,080억 달러로 올렸지만, 인텔 실적 실망에 반도체주가 함께 밀리며 주가는 52주 고점보다 −15.9% 낮은 자리에 있습니다

종합 판정
BUY
긍정 의견 5 · 부정 의견 2 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$204.64	$328.95	$164.27 ~ $243.37	11월 17일
2026.10.30 종가 · −4.2%	+60.7% · 58명	고점 대비 −15.9%	26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

데이터센터 매출 +117%
2분기 890억 달러로 전체 매출 962.2억 달러의 92.5%이고, 영업이익률은 66.2%로 4분기 연속 올랐습니다.

3분기 가이던스 1,080억 달러
2분기보다 +12.2% 높은 숫자로, 중국 데이터센터 매출을 빼고 제시했습니다.

Forward PER 14.4배
동종 중앙값 25.7배보다 낮고 회계연도 기준 PEG는 0.31입니다.

영업현금흐름 −52.2%
2분기 240.8억 달러로 줄었고 매출채권이 1월 말보다 +63.9% 늘어 현금이 묶였습니다.

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

반도체주 동반 급락 ×2	긍정	쟁점은 이번 하락이 엔비디아 실적 문제냐입니다. 데이터센터 +117%와 3분기 가이던스 +12.2%는 바뀌지 않았고 하락은 인텔·AMD와 함께 나온 업종 매도라 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/17 실적이 가이던스를 지키는지가 다음 확인점입니다.
성장	긍정	쟁점은 성장이 이어지느냐입니다. 증가 폭은 줄어도 가이던스가 1년 전의 1.9배이고 영업이익률이 66.2%까지 올라 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/17에 매출총이익률 74.0% 가이던스를 지키는지 확인합니다.
현금·재무	부정	받을 돈이 매출보다 빨리 늘어 회수 확인이 필요해 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/17 실적의 매출채권이 다음 확인점입니다.
밸류에이션	긍정	쟁점은 성장 대비 가격입니다. PEG 0.31로 성장률이 배수를 넉넉히 받치고 Forward PER도 동종 중앙값의 56% 수준이라 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 실적 뒤 예상 EPS가 낮아지면 다시 판정합니다.
허깅페이스 인수와 법무부 질의	긍정	쟁점은 규제가 실적을 흔드느냐입니다. 질의는 아직 정식 소송이 아니고 인수 금액도 현금의 약 21%라 실적 영향이 작아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 법무부가 소송이나 추가 자료 요구에 나서면 다시 판정합니다.
주가 흐름	부정	쟁점은 200일선에서 하락이 멈추느냐입니다. 종가가 단기 이동평균선을 모두 밑돌고 거래량이 실린 하락이라 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 종가가 20일선 221.46달러를 되찾으면 다시 판정합니다.

종합 판정은 BUY입니다. 10/30 하락은 인텔·AMD와 함께 나온 업종 매도이고 데이터센터 매출 +117%와 3분기 가이던스 1,080억 달러는 그대로입니다. 매출채권 증가와 약한 단기 흐름이 부담이라 11/17 실적에서 가이던스 달성과 현금 회수를 확인해야 합니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11/17 3분기 실적
매출이 가이던스 1,080억 달러 이상이고 EPS 2.47달러 이상

영업현금흐름 회복
3분기 영업현금흐름이 2분기 240.8억 달러보다 증가

이평선 회복
종가가 5일선 213.52달러를 넘어 20일선 221.46달러 회복

▼ 판정이 나빠지는 조건

11/17 3분기 실적
매출이 1,080억 달러에 못 미치거나 EPS 2.47달러 아래

현금 회수 지연
매출채권이 630.6억 달러보다 더 빠르게 늘거나 영업현금흐름이 240.8억 달러보다 감소

지지선 이탈
종가가 200일선 204.38달러를 깨고 52주 최저 164.27달러 쪽으로 이동

출처: Gotrade 요약 기사 · SEC EDGAR 목록 · 로이터 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 분기표·연간표 · 야후 파이낸스 옵션 · 엔비디아 2분기 실적 발표

리포트 원문: lightview.kr/report_nvda_20261102 · 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	467.4	570.1	681.3	816.1	**962.2**
영업이익	284.4	360.1	443	535.4	**637.3**
순이익	264.2	319.1	429.6	583.2	**596.9**
영업이익률	60.8%	63.2%	65.0%	65.6%	**66.2%**

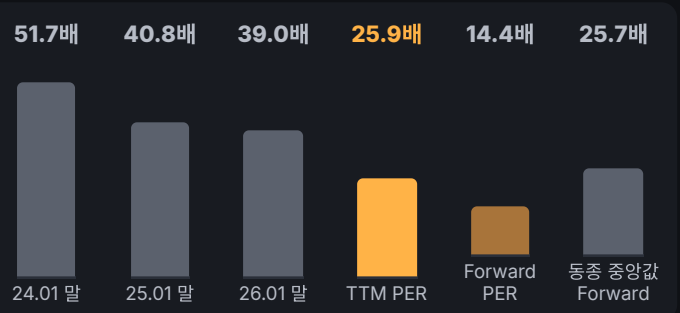
영업이익률
66.2%
1년 전 60.8%

순이익률
62.0%
1년 전 56.5%

총이익률(야후 기준)
75.0%
1년 전 72.4%

잉여현금 마진
22.2%
1년 전 28.8%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 59 보유 2 매도 1 평균 $328.95 · 최고 $515.00 · 최저 $180.00

Needham	300	목표가 유지
Cantor Fitzgerald	350	목표가 유지
Rosenblatt	390	목표가 유지
Piper Sandler	300	신규 커버리지

07 재무 체력

현금·단기투자 (7/31)
624.7억 달러
539.9억 달러 → +15.7%

총부채 (7/31)
383.5억 달러
106억 달러 → +261.9%

자기자본 (7/31)
2,290억 달러
1,001억 달러 → +128.7%

보통주 수 (7/31)
241.5억 주
243.5억 주 → −0.8%

08 최근 뉴스

9/3 허깅페이스 인수 발표(약 129억 달러)
로이터·더넥스트웹 보도 기준 · 2027년 상반기 마감 예정 · 같은 날 8-K 8.01 공시

9/18 이사 마크 스티븐스 9/4·9/18 매도 5.4억 달러
야후 Form 4 요약 · 9/4 1,022,239주·9/18 1,366,000주, 60일 내부자 매수 0건

10/22 AI 지출·자본 비용 우려로 반도체주 약세
Gotrade 10/22 보도 기준 · AI 지출 우려로 업종 전체 약세

09 다가오는 일정

11월 6일 · 주간 옵션 만기
풋/콜 거래량 0.61 · 콜 비중 62.1% (10/30 기준)

11월 17일 · 26년 3분기 실적 발표
회사 가이던스 1,080억 달러(±2%) · 야후 컨센서스 1,089.8억 달러 · EPS 2.47달러

11월 20일 · 월간 옵션 만기
200달러 풋 12.3만 계약이 거래량 최다 행사가

10 주요 리스크

영업현금흐름 급감(2분기 240.8억 달러, −52.2%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 11/17 실적

매출채권 증가(630.6억 달러, 1월 말 대비 +63.9%)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 11/17 실적

이사 매도(60일 순매도 5.4억 달러)
영향 하 · 가능성 중 · 확인 다음 Form 4

11 체크포인트

★★★ 11/17 3분기 실적
매출이 컨센서스 1,089.8억 달러에 닿는지, 영업현금흐름이 240.8억 달러보다 늘었는지 확인합니다.

★★★ 200일선 204.38달러
종가가 200일선 204.38달러를 지키는지가 실적 전 마지막 확인점입니다.

★★☆ 5일선 213.52달러
5일선을 회복하면 20일선 221.46달러까지 단기 반등 폭이 열립니다.

출처: Gotrade 요약 기사 · SEC EDGAR 목록 · 로이터 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 분기표·연간표 · 야후 파이낸스 옵션 · 엔비디아 2분기 실적 발표

리포트 원문: lightview.kr/report_nvda_20261102 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지