엔비디아 NVIDIA Corporation · NVDA · NASDAQ

데이터센터 매출은 1년 새 +117% 늘고 3분기 가이던스도 1,080억 달러로 높아졌지만, 11/9 장 시작 전 CEO 조사 보도가 나와 주가는 52주 고점보다 −23.3% 낮은 자리에서 불확실성에 놓여 있습니다

종합 판정
HOLD
긍정 의견 4 · 부정 의견 3 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$186.64	$327.14	$164.27 ~ $243.37	11월 17일
2026.11.06 종가 · +2.8%	+75.3% · 58명	고점 대비 −23.3%	26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

데이터센터 매출 +117%
2분기 890억 달러로 전체 매출 962.2억 달러의 92.5%이고, 영업이익률은 66.2%입니다.

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

Forward PER 13.0배
동종 중앙값 21.4배보다 낮고 회계연도 기준 PEG는 0.28입니다.

CEO 조사 보도
11/9 장 시작 전 이사회가 CEO 조사에 들어갔다는 보도가 나왔고 조사 범위는 아직 나오지 않았습니다.

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

CEO 의혹과 이사회 조사 ×2	부정	쟁점은 숫자가 아니라 경영진 신뢰입니다. 사실 여부는 모르지만 이사회 조사와 의회 요구가 겹쳐 결과가 나올 때까지 불확실성이 크고 11/9 장 시작 전 낙폭도 종가에 반영되지 않았으므로 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 이사회 발표나 11/17 실적 설명이 판정을 다시 여는 시점입니다.
AI 반도체주 매도	긍정	가이던스와 분기 실적은 바뀌지 않았고 10/22·10/30은 업종 약세 날이어서 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/17 실적에서 가이던스를 못 지키면 달라집니다.
성장	긍정	089.8억 달러는 가이던스 이상이고 EPS 컨센서스 2.47달러도 2분기 2.46달러보다 높아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/17 실적이 확인점입니다.
현금·재무	부정	쟁점은 이익이 현금으로 바뀌느냐입니다. 감소 원인은 11/17 실적에서 확인해야 하고 한 분기만으로 회복을 단정할 수 없으며 부채도 빠르게 늘어 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/17 실적에서 영업현금흐름이 240.8억 달러보다 늘면 달라집니다.
밸류에이션	긍정	쟁점은 배수가 성장을 따라가느냐입니다. PEG 0.28은 1을 크게 밑돌고 AMD(Forward 27.7배)·브로드컴(15.1배)보다도 낮아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. P/S가 높은 것은 영업이익률 66.2%가 반영된 결과입니다.
목표가 하향	긍정	목표가는 변경 방향으로 봅니다. 최근 5건은 하향 1·유지 3·신규 1이고 상향은 없지만 58명 평균 327.14달러와 매수 59건 의견이 유지돼 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/17 실적 뒤 하향이 늘면 달라집니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 성장과 낮은 배수는 긍정 의견이지만 이사회의 CEO 조사 결과와 11/17 실적에서 현금흐름이 회복되는지가 판정이 다시 열리는 시점입니다.

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 195.42달러를 넘어 200일선 204.67달러 회복

▼ 판정이 나빠지는 조건

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

조사 확대
이사회 조사 범위가 넓어지거나 의회·수사기관 추가 조치가 나오는 경우

지지선 이탈
종가가 52주 최저 164.27달러 쪽으로 이동(현재가 대비 −12.0%)

출처: SEC EDGAR 목록 · 로이터·월스트리트저널·MT뉴스와이어 제목 · 악시오스·SCMP·Gotrade 요약 기사 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 뉴스 목록 · 야후 파이낸스 분기표·연간표 · 야후 파이낸스 옵션 · 엔비디아 2분기 실적 발표

리포트 원문: lightview.kr/report_nvda_20261109 · 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%**

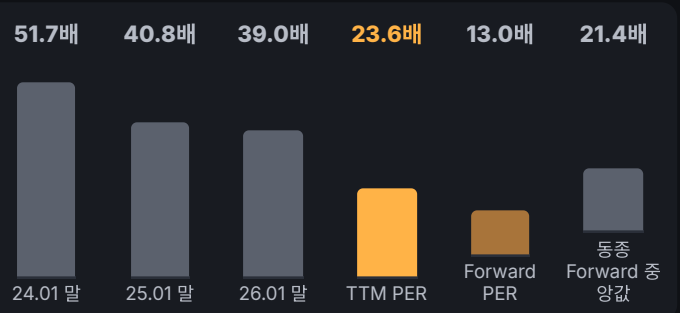
영업이익률
66.2%
1년 전 60.8%

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 $327.14 · 최고 $515.00 · 최저 $180.00

멜리우스 리서치	315	목표가 하향
Needham	300	목표가 유지
Cantor Fitzgerald	350	목표가 유지
Rosenblatt	390	목표가 유지

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

11/9 도이치텔레콤, 엔비디아 칩 추가 구매(종가 이후 보도)
MT뉴스와이어 제목 기준 · 독일 AI 시설 용량 확대 · 같은 날 리벨리온·SK텔레콤과 한국 AI 인프라 협력 보도 · 주가 미반영 · 칩의 +2.78%·1.8억 주는 11/6 종가 기준

11/9 이사회, CEO 조사 착수 보도(종가 이후)
로이터·월스트리트저널·MT뉴스와이어 제목 기준 · 11/9 장 시작 전 주가 하락 보도 · 조사 범위·결과 아직 안 나옴 · 주가 미반영 · 칩의 +2.78%·1.8억 주는 11/6 종가 기준

11/5 하원 위원장 3명, 황 CEO에 브리핑 요청
악시오스 11/5 보도 · 메가스피드 임원 알리스 황(가족 관계 아님)과의 접촉 관련 · 같은 날 AI 반도체주 동반 매도

09 다가오는 일정

11월 11일 · 옵션 만기(야후 근접 만기)
풋/콜 거래량 0.66 · 콜 비중 60.1% · 200달러 콜 20.6만 계약이 거래량 최다 (11/6 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
풋은 180달러 행사가에 7.5만 계약이 몰림

10 주요 리스크

CEO 의혹과 이사회 조사(11/9 보도)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 이사회 발표

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

AI 반도체주 동반 약세 재개(11/5 −9.26%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 11/17 실적 전후

11 체크포인트

★★★ 이사회 CEO 조사 발표
조사 범위와 기간, 황 CEO의 직무 유지 여부를 회사 성명에서 확인합니다.

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

★★☆ 5일선 195.42달러
5일선을 회복하면 200일선 204.67달러까지 단기 반등 폭이 열립니다.

출처: SEC EDGAR 목록 · 로이터·월스트리트저널·MT뉴스와이어 제목 · 악시오스·SCMP·Gotrade 요약 기사 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 뉴스 목록 · 야후 파이낸스 분기표·연간표 · 야후 파이낸스 옵션 · 엔비디아 2분기 실적 발표

리포트 원문: lightview.kr/report_nvda_20261109 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지