

오라클

Oracle Corporation · ORCL · NYSE

10/28 투자자의 날에 2030회계연도 매출 2,250억 달러 이상·잉여현금 흑자 전환 시점을 내놓아 주가가 +10.73% 올랐지만, 최근 12개월 잉여현금은 -287억 달러이고 총차입은 1,559억 달러여서 목표를 실제 현금으로 증명해야 하는 종목입니다

종합 판정

BUY

긍정 의견 3 · 부정 의견 1 · 보류 3

발급 시점 가격 \$144.54 2026.10.28 종가 · +10.7%	외부 평균 목표가 \$235.80 +63.1% · 41명	52주 최저 · 최고 \$114.50 ~ \$281.62 고점 대비 -48.7%	다음 실적 발표 미정 26년 4분기 실적
---	--	---	-------------------------------------

01 핵심 데이터 4가지

투자자의 날: FY30 매출 2,250억 달러 이상 10/28 비GAAP EPS 21달러 이상·영업이익률 40% 이상 제시 · 주가 +10.73%, 거래량 2.65배	FY29 잉여현금 300억 달러 이상 잉여현금 흑자는 FY28 하반기부터 · 설비투자는 FY27~28 정점 뒤 감소
추가 조달 한도 200억 달러 FY27~30 지분 100억·부채 100억 달러 · FY29부터 자체 자금으로 성장	투자자의 날 직전 목표가 하향 2건 10/23 골드만삭스 240→206달러 · 10/26 웰스파코 280→250달러 · 평균 235.80달러

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

투자자의 날 목표 ×2	긍정	FY27 가이드نس 재확인(+33.6%)·3분기 +29.6%·흑자 전환 시점·조달 한도 200억 달러처럼 분기마다 확인할 중간 숫자가 달려 있어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 주가 반응은 근거로 쓰지 않았습니다. 12월 실적에서 영업현금이 설비 투자를 따라잡지 못하면 다시 판정합니다.
성장	긍정	전년 대비 +29.6%와 FY27 가이드نس 900억 달러 이상(+33.6%)이 직전 분기 +0.8%보다 근거가 두꺼워 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 12월 실적에서 매출이 직전 분기보다 늘지 않으면 다시 판정합니다.
현금·재무	부정	최근 12개월 -287억 달러에 총차입 +47.9%와 순이자비용 +36.8%라는 실제 수치가 FY28 하반기 흑자 전환이라는 계획보다 앞서 있어 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 분기 영업현금이 설비투자를 넘어 잉여현금이 흑자로 돌아오면 다시 판정합니다.
밸류에이션	보류	PER은 동종보다 낮지만 P/S는 높고 예상 EPS가 투자자의 날 이후 아직 검증되지 않아 양쪽이 비슷하므로 판정을 보류합니다. 12월 실적에서 EPS 1.89달러 컨센서스 달성 여부로 다시 판정합니다.
조달 한도 200억 달러	보류	한도 200억 달러라는 상한은 분명하지만 연도별 설비투자 금액이 공개되지 않아 이 한도로 정점기를 버티는지 판단할 수 없어 판정을 보류합니다. 12월 실적에서 분기 영업현금과 설비투자가 나오면 다시 판정합니다.
목표가 변경	보류	하향 2건이 모두 투자자의 날 이전(10/23·10/26)에 나와 새 목표를 반영하지 않았고 10/29 파이프 샌들러는 유지여서 판단 근거가 부족해 판정을 보류합니다. 투자자의 날 이후 기관의 목표가 조정이 모이면 다시 판정합니다.

종합 판정은 BUY입니다. 투자자의 날 목표(핵심 2표)와 성장은 긍정 의견이고 현금·재무는 부정 의견이지만, 가산 전에도 3대 1로 차이가 2표이고 보류 3개의 가산 1표로 4대 1이 됩니다. 12월 실적에서 영업현금이 설비투자를 따라잡지 못하면 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

12/14 26년 4분기 실적 EPS가 컨센서스 1.89달러 이상이고 영업현금이 설비투자에 근접 — 현금·재무 부정 의견 약화
증가 120일선 돌파 증가가 120일선 155.36달러를 넘어서면 — 200일선 157.59달러 시험
투자자의 날 이후 목표가 상향 핵심 기관이 FY30 목표를 반영해 목표가를 올리면 — 목표가 변경 쟁점 재판정

▼ 판정이 나빠지는 조건

12/14 26년 4분기 실적 영업이익률이 35.3% 아래이거나 EPS가 1.83달러 미만 — 성장 쟁점 부정 의견 강화
60일선 이탈 증가가 60일선 143.11달러 아래로 내려가면 — 급등분 반납 신호
추가 증자·차입 확대 조달 한도 200억 달러를 넘는 계획이 나오면 — 희석과 차입 우려 확대

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	149.3	160.6	171.9	191.8	193.4
영업이익	46.9	51.6	56.4	69.5	68.2
순이익	29.3	61.4	37.2	43	47.6
영업이익률	31.4%	32.1%	32.8%	36.3%	35.3%

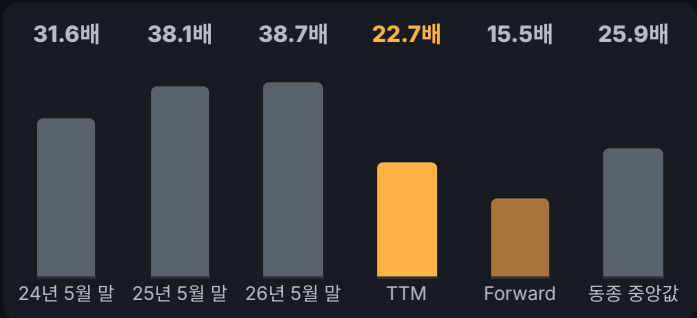
영업이익률
35.3%
1년 전 31.4%

순이익률
24.6%
1년 전 19.6%

매출총이익률(야후 기준)
60.0%
1년 전 67.3%

순이자비용
11.2억
1년 전 8.2억 달러

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 35보유 7매도 1

평균 \$235.80 · 최고 \$400.00 · 최저 \$110.00

파이퍼 샌들러	225달러	2026.10.29
웰스파고	250달러	2026.10.26
골드만삭스	206달러	2026.10.23
칸터 피츠제럴드	284달러	2026.10.22

07 재무 체력

현금·단기투자 (8/31) 371억 달러 110억 달러 → +236.9%	총차입 (8/31) 1,559억 달러 1,054억 달러 → +47.9%	자본총계 (8/31) 668억 달러 242억 달러 → +176.4%
--	---	---

08 최근 뉴스

- 10/28 투자자의 날: FY30 매출 2,250억 달러 이상 제시
FY29 잉여현금 300억 달러 이상 · 추가 조달 200억 달러 한도 · FY27 가이드
스 재확인
- 10/14 회사 고유 공시 없이 -8.8% 급락
거래량이 20일 평균의 1.7배 · 최근 60일 SEC 공시에 이날 전후 8-K 없음
- 9/29 사외이사 25,000주 공개시장 매수
Rusckowski 이사 평균 139.35달러, 약 348만 달러 · 이날 추가 +3.91%
- 10월 30일 · 옵션 만기(주간)
투자자의 날 직후 콜 거래 쏠림 · 행사가 150달러 콜 거래량 76,560계약으로
최다
- 12월 14일 · 26년 4분기 실적 발표(야후 표시)
컨센서스 EPS 1.89달러·매출 213.3억 달러 · 회사 확정 일정은 아님
- 2027년 6월 · FY27 결산(5월 말)
회사 가이드스 매출 900억 달러 이상·비GAAP EPS 8.10달러 달성 여부

10 주요 리스크

- 설비투자 확대·차입 증가(잉여현금 -287억 달러, 총차입 +47.9%)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 12월 실적의 설비투자 계획
- 목표 달성 지연(FY28 하반기 흑자, FY29 300억 달러)
영향 중 · 가능성 상 · 확인 분기 영업현금 대비 설비투자
- 주식 추가 발행에 따른 희석(1년 새 주식 수 +6.4%, 추가 지분 100억
달러)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 분기 보고서

11 체크포인트

- ★★★ 12월 26년 4분기 실적
컨센서스 EPS 1.89달러·매출 213.3억 달러 · 영업현금 대비 설비투자
- ★★★ FY28 하반기 잉여현금 흑자
설비투자 정점 이후 분기 영업현금이 설비투자를 넘는지
- ★★★ 종가 120일선 155.36달러
넘어서면 120일선·200일선 157.59달러 구간의 저항 시험