

팔란티어

Palantir Technologies Inc. · PLTR · NASDAQ

2분기 매출 19.35억 달러(+92.8%)와 영업이익률 47.1%가 성장과 수익성을 받치지만, Forward PER 88.8배는 11/2 3분기 실적이 기대를 넘어야 유지됩니다.

종합 판정

BUY

긍정 의견 4 · 부정 의견 2 · 보류 2

발급 시점 가격

\$196.75

2026.10.23 종가 · +0.3%

외부 평균 목표가

\$206.66

+5.0% · 26명

52주 최저 · 최고

\$106.37 ~ \$212.94

고점 대비 -7.6%

다음 실적 발표

11월 2일

26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

임원·이사 공개시장 매도 7건 약 1,125만 달러

9/1~10/15 Moore 이사 2건 약 593만 달러 · Taylor 임원 362만 달러 · 매수는 0건

골드만삭스 등급 상향·바클레이스 신규 매수 265달러

10/8~10/9 · 10/9 주가 +5.2%, 거래량 20일 평균의 1.7배

10/16 AI 소프트웨어 동반 매도로 -7.2%

종가 186.03달러 · 거래량 3,335만 주 · 회사 고유 공시 없이 업종 전반 하락

시티그룹 245→250달러·파이퍼 샌들러 230→231달러 상향

10/22~10/23 · 외부 평균 목표가 206.66달러는 종가보다 5.0% 높음

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

성장 ×2

긍정 의견

전년 +92.8%와 직전 +18.6%가 실제 결과인 반면 +11.7% 둔화는 가이드스일 뿐이어서 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/2 실적에서 매출이 21.64억 달러 아래면 다시 따집니다.

수익성

긍정 의견

상승폭 둔화(+0.9%p)는 사실이지만 수준 자체가 1년 전보다 20.3%p 높아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 3분기 영업이익률이 47.1% 아래로 내려가면 다시 따집니다.

현금·재무

긍정 의견

순현금 92.0억 달러와 잉여현금 흑자는 확인된 사실이어서 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 가격 부담은 밸류에이션 쟁점에서 따로 다룹니다.

밸류에이션 ×2

부정 의견

P/S 3.6배 격차는 성장을 차이를 감안해도 크고 Forward PER 우위는 추정 EPS에 의존해 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/2 실적 뒤 EPS 추정이 2.216달러를 넘어 오르면 다시 따집니다.

미국 상업

보류

신규 계약은 긍정 의견이지만 3분기 매출 반영은 결과 전이라 판정을 보류합니다. 11/2 미국 상업 매출이 9.17억 달러(직전 +20%) 이상이면 긍정 의견, 8.40억 달러(+10%) 미만이면 부정 의견으로 다시 판정합니다.

주가 흐름

보류

이동평균선 배열은 긍정 의견이지만 Supertrend·MACD는 부정 의견이어서 판정을 보류합니다. 11/2 실적 이후 종가가 216.94달러를 넘으면 긍정 의견, 20일선 195.51달러 아래로 마감하면 부정 의견으로 다시 판정합니다.

종합 판정은 BUY입니다. 성장·수익성·현금은 긍정 의견이지만 P/S 76.8배는 부정 의견이어서 변동성이 큼니다. 11/2 실적에서 미국 상업 매출과 가이드스가 확인되면 판정을 다시 봅니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11/2 3분기 실적

매출이 가이드스 상단 21.64억 달러 이상이고 미국 상업 매출 9.17억 달러 이상이면 성장 가속 확인

종가 216.94달러 돌파

Supertrend 위로 올라서면 하락 신호가 해소

EPS 추정 상향

향후 12개월 예상 EPS가 2.216달러 위로 올라 Forward PER 88.8배 하락

▼ 판정이 나빠지는 조건

11/2 3분기 실적

매출이 21.60억 달러 미만이거나 미국 상업 매출 8.40억 달러 미만이면 성장 둔화 확인

종가 20일선 195.51달러 이탈

이동평균선 위 배열이 깨지고 10/16 저점 186.03달러 시험

AI 소프트웨어 재매도

10/16처럼 업종 동반 매도가 나오면 -7%대 변동 재현

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	10	11.8	14.1	16.3	19.4
영업이익	2.7	3.9	5.8	7.5	9.1
순이익	3.3	4.8	6.1	8.7	10.6
영업이익률	26.8%	33.3%	40.9%	46.2%	47.1%

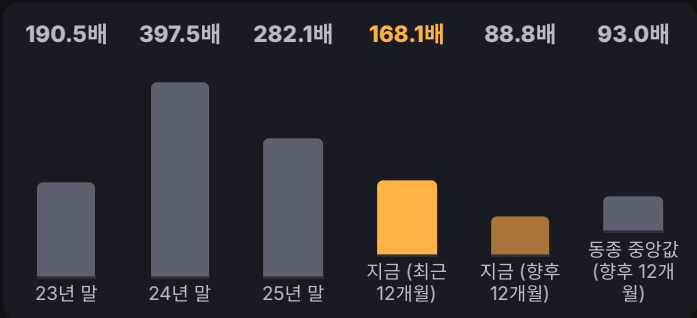
영업이익률
47.1%
1년 전 26.8%

순이익률
54.9%
1년 전 32.6%

매출총이익률
84.7%
1년 전 80.8%

잉여현금 마진
62.1%
1년 전 53.0%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 19 · 보수 8 · 매도 3 · 평균 \$206.66 · 최고 \$265.00 · 최저 \$80.00

파이버 샌들러	230달러	2026.10.23
시티그룹	245달러	2026.10.22
미즈호	215달러	2026.10.15
바클레이스	신규	2026.10.09

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30) 94.1억 달러 60.0억 달러 → +56.8%	총차입 (6/30) 2.1억 달러 2.4억 달러 → -11.1%	자기자본 (6/30) 97.7억 달러 59.3억 달러 → +64.9%
---	---	--

08 최근 뉴스

- 10/16 AI 소프트웨어 동반 매도로 -7.2% 급락
회사 고유 공시 없이 AI 소프트웨어 업종이 동반 하락한 날 · 10/19 +4.4%로 반등
- 10/9 월가 의견 상황이 겹치며 +5.2% 상승
골드만삭스 등급 상향(10/8)·바클레이스 신규 매수 265달러(10/9) · 거래량 20일 평균의 1.7배
- 10/15 Moore 이사 16,000주 공개시장 매도
약 317만 달러 · 같은 이사가 9/15에도 276만 달러 매도 · Taylor 임원 10/8 362만 달러

09 다가오는 일정

- 10월 28일 · 미 연준 금리 결정
10년물 4.99% 수준에서 Forward PER 88.8배 주식의 할인율에 영향 · 연준 일정 기준
- 11월 2일 · 26년 3분기 실적 발표
컨센서스 매출 21.81억 달러·EPS 0.41달러 · 회사 가이드스 매출 21.60~21.64억 달러
- 11월 6일 · 실적 직후 주간 옵션 만기
거래량이 몰린 주간 옵션 만기(10/30~11/6) · 실적 반응이 옵션에 확대될 수 있음

10 주요 리스크

- 밸류에이션(P/S 76.8배, 동종 중앙값의 3.6배)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11/2 실적 후 EPS 추정 변화
- 성장 둔화(3분기 가이드스 직전 대비 +11.7%)
영향 중 · 가능성 상 · 확인 11/2 미국 상업 매출 9.17억 달러 이상 여부
- AI 소프트웨어 업종 동반 매도(10/16 -7.2%)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 업종 거래량·AI 자금 조달 보도

11 체크포인트

- ★★★ 11/2 3분기 실적
매출 21.60억 달러 이상 · 미국 상업 매출 9.17억 달러 이상 · 컨센서스 EPS 0.41달러
- ★★★ 증가 Supertrend 216.94달러
증가가 위로 올라서면 하락 신호 해소 · 52주 고점 212.94달러
- ★★☆ 증가 20일선 195.51달러
증가가 아래로 내려가면 이동평균선 위 배열이 깨짐