



엔비디아 NVDA · NASDAQ

# 메타 증자에 30억 달러 참여 - 핵심 고객 지원 범위가 자금조달까지 확장

2026. 10. 27 AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

투자 의견

## 매수

확신도 중간 · 유지 (8/26)

현재주가(10/26) **\$216.00**  
목표주가(컨센서스 평균) **\$324.55**  
상승여력 **+50.3%**

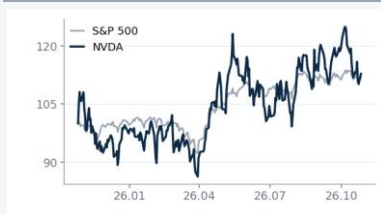
### Key Data

시가총액 5조 2,056억 달러  
52주 최고 / 최저 \$239.24 / \$165.17  
12개월 선행 P/E 15.3배  
목표주가 범위 \$180 ~ \$515  
티커 NVDA · NASDAQ  
업종 정보 기술 · 반도체 및 반도체 장비

### 주가 수익률

|            | 1M   | 3M   | 12M   |
|------------|------|------|-------|
| 절대(%)      | -4.0 | +9.6 | +18.6 |
| S&P 대비(%p) | -3.2 | +6.3 | +4.7  |

### 주가 추이(1년, 시작=100)



### 컨센서스(I/B/E/S)

| 억 달러    | FY26  | FY27E | FY28E |
|---------|-------|-------|-------|
| 매출      | 2,159 | 4,106 | 6,983 |
| 영업이익    | 1,373 | 2,685 | 4,572 |
| 순이익     | 1,170 | 2,257 | 3,826 |
| EPS(달러) | 4.77  | 9.30  | 15.84 |
| P/E(배)  | 38.3  | 23.2  | 13.6  |

자료: LSEG, I/B/E/S, FactSet, 주가는 10/26 종가.  
투자 의견은 대신증권 AI 하우스 뷰

### 핵심 요약

- 엔비디아, 메타 유상증자에 30억 달러 투자 발표
- 데이터센터 92.5% · AI랩 의존 고객집중 리스크와 연결
- 5000억 달러 규모 자본조달 플랫폼 구축 흐름과 같은 맥락

엔비디아가 메타의 유상증자에 30억 달러를 투자하기로 했다. 메타가 진행하는 지분 발행에 엔비디아가 투자자로 참여하는 구조이며, 거래 조건이나 확정 지분율 등 세부 내용은 이번 입력에 포함되지 않았다.

이번 투자는 엔비디아가 핵심 고객의 자본조달 창구에까지 발을 들였다는 점에서 눈에 띈다. 직전 분기 기준 데이터센터 부문이 전체 매출의 92.5%를 차지했고 내년 매출의 약 4분의 1이 AI 랩 수요에서 나온다고 밝힌 만큼, 메타 같은 하이퍼스케일러의 투자 지속 여력은 엔비디아 실적과 바로 연결된다. 최근 6개 금융기관과 함께 5,000억 달러 이상 규모의 제3자 자본 조달 플랫폼을 구축하겠다고 밝힌 흐름과도 같은 방향이다.

금액 자체는 엔비디아의 현금창출력에 비춰 크지 않다. 직전 분기 자유현금흐름 213.4억 달러, 주주환원 260억 달러 규모를 감안하면 30억 달러는 분기 현금흐름의 10%대 수준이어서 재무적 부담으로 보기는 어렵다.

다만 공급사가 고객의 자본조달까지 지원하는 구조는 매출의 실질을 가려 볼 여지를 남긴다. 데이터센터 매출 집중과 고객 집중도를 리스크로 짚어온 맥락과 맞물려, 이번 투자가 메타의 엔비디아 구매력 유지로 이어지는지, 이런 상호 자금 지원 구조가 다른 하이퍼스케일러로도 번지는지를 지켜볼 필요가 있다. 주가에 미치는 영향은 투자 금액 자체보다 이 구조를 시장이 어떻게 받아들일느냐에 더 좌우될 것으로 본다.

## 재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

| 항목           | FY Jan-25 | FY Jan-26 | FY Jan-27 (E) | FY Jan-28 (E) | FY Jan-29 (E) |
|--------------|-----------|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 매출 (Revenue) | 130.50    | 215.94    | 410.61        | 698.34        | 917.58        |
| ↳ 증가율        | 114.20%   | 65.47%    | 90.15%        | 70.07%        | 31.39%        |
| 매출총이익        | 98.50     | 153.99    | 303.30        | 508.07        | 669.41        |
| ↳ 마진         | 75.48%    | 71.31%    | 73.87%        | 72.75%        | 72.95%        |
| EBITDA       | 88.65     | 140.14    | 274.85        | 462.44        | 592.80        |
| ↳ 마진         | 67.93%    | 64.90%    | 66.94%        | 66.22%        | 64.61%        |
| 영업이익 (EBIT)  | 86.79     | 137.30    | 268.51        | 457.20        | 612.47        |
| ↳ 마진         | 66.51%    | 63.58%    | 65.39%        | 65.47%        | 66.75%        |
| 순이익          | 74.27     | 117.00    | 225.65        | 382.61        | 506.08        |
| ↳ 마진         | 56.91%    | 54.18%    | 54.96%        | 54.79%        | 55.15%        |
| EPS          | 2.99      | 4.77      | 9.30          | 15.84         | 20.99         |
| ↳ 증가율        | 130.71%   | 59.53%    | 94.86%        | 70.43%        | 32.48%        |
| 잉여현금흐름 (FCF) | 60.85     | 96.58     | 187.94        | 315.64        | 461.08        |
| P/E          | 48.5x     | 38.3x     | 23.2x         | 13.6x         | 10.3x         |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

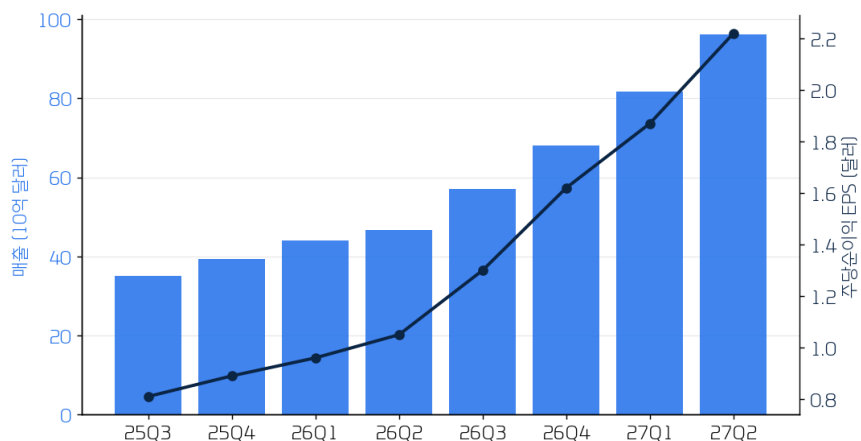
## 참고 차트

그림 1 NVDA 주가·12개월 선행 EPS 추이



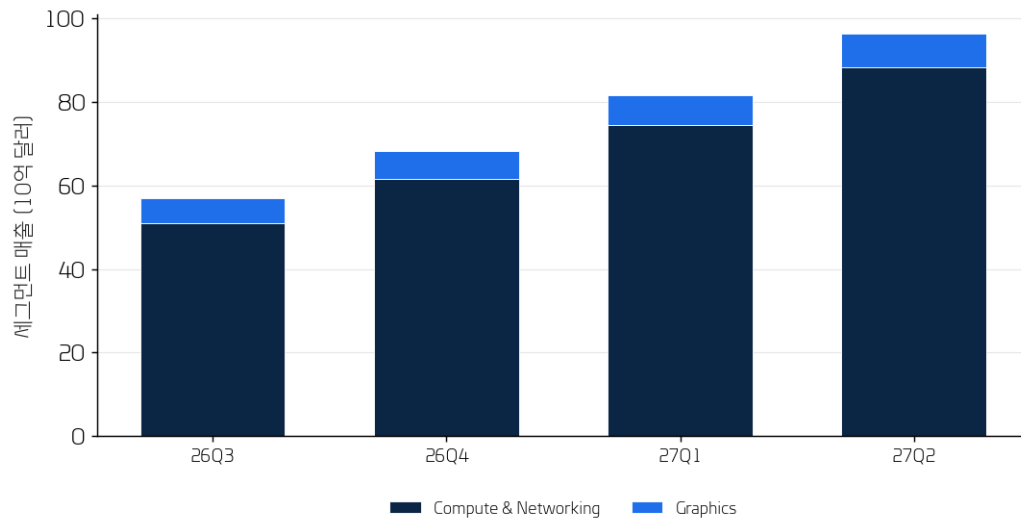
자료: LSEG (주가 · I/B/E/S 12개월 선행 EPS 컨센서스) · 대신증권 Research Center

그림 2 NVDA 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



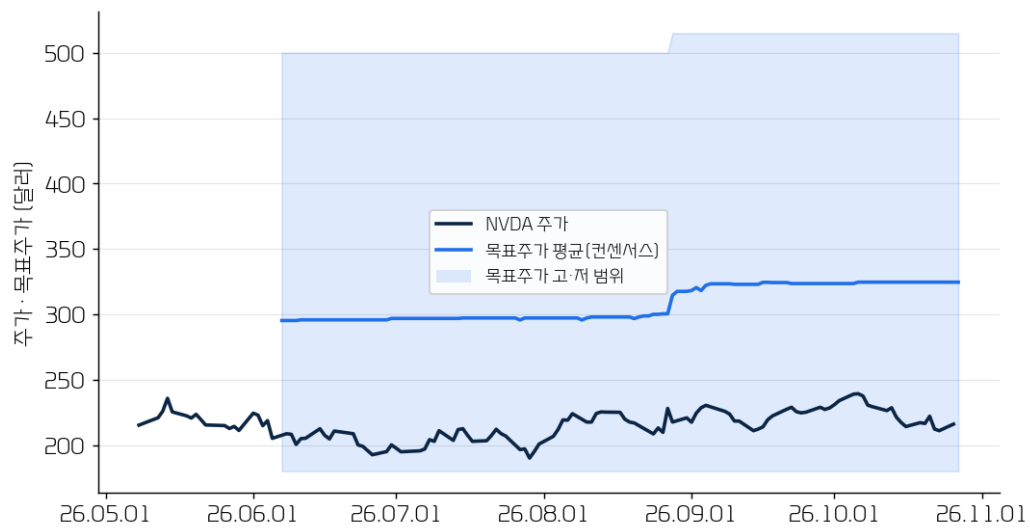
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 3 NVDA 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



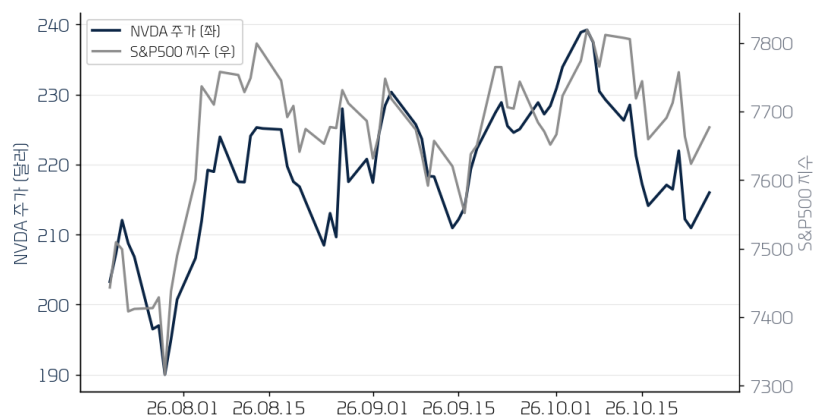
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 4 NVDA 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 5 NVDA 주가 vs S&amp;P500 (최근 90일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

### Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.