RESEARCH ANALYSIST
요약맨'S 미국주식

Industry Report

Wall Street Consensus 2026

글로벌 VC들이 선정한 Top주식 & 섹터



Ready to Study?

본 보고서는 학습 목적으로 작성되었으며 투자 권유가 아닙니다. 투자의 결정은 전적으로 독자의 책임이며, 반드시 공인 재무 전문가와 상담하시기 바랍니다. 작성자는 투자 전문가가 아니며, 보고서는 공개된 정보에 근거해 작성 되었으며, 그 정확성을 보장하지 않습니다.

JAN 02
2026

Executive Summary

본 보고서는 2025 년 12 월 기간 동안 미국의 주요 금융기관들이 발표한 2026 년도 유망 주식 종목들을 종합적으로 분석한 참고 자료이다. 월스트리트의 대표적인 투자은행, 증권사, 자산운용사들이 심도 깊은 리서치를 통해 선정한 종목들과 의견을 체계적으로 정리하여, 2026 년 미국 증시의 투자 방향성과 섹터별 전망을 요약하였다. 본 보고서는 아래의 7 개 기관들이 발표한 2026 년 컨센서스 자료를 참고하여 작성되었다.

- **Morgan Stanley** (모건 스탠리) - 투자은행
- **Bank of America** (뱅크 오브 아메리카) - 투자은행
- **JPMorgan Chase** (JP 모건 체이스) - 투자은행
- **Wedbush Securities** / Dan Ives (웨드부시증권) - 증권사/애널리스트
- **Goldman Sachs** (골드만 삭스) - 투자은행
- **ARK Invest / Cathie Wood** (아크 인베스트) - 자산운용사
- **Citigroup** (씨티그룹) - 투자은행

2025 년 S&P 500 지수는 약 16.4%의 상승률을 기록하며 3 년 연속 두 자릿수 수익률을 달성했다. 이러한 강세장이 2026 년에도 지속될 것인가에 대한 분석과 함께, 인공지능 혁명의 심화, 연준의 통화정책 방향성, 기업 실적 성장 지속 가능성 등 핵심 변수들을 종합적으로 고려한 기관들의 전망을 담았다.

2026 년은 AI 기술이 인프라 구축 단계에서 실제 비즈니스 적용 단계로 전환되는 중요한 시점으로 평가받고 있으며, 이에 따라 'AI Enablers'에서 'AI Adopters'로 투자 테마가 전환될 것으로 예상된다.

본 보고서는 이러한 시장 환경 변화를 반영한 주요 기관들의 전략적 종목 선정 배경을 1 부-주요 기관별 2026 년 Top 종목 분석, 2 부-선정된 종목과 섹터에 대한 통계분석과 마지막 3 부-주요 리스크 분석으로 구분하여 상세히 기술하였으며, 보고서 작성자의 의도를 배제한 해당 기관들의 의견만을 정리한 보고서임을 밝힌다.

제 1 부: 기관별 2026 년 Top 종목 분석

2025 년 12 월, 미국의 주요 금융기관들은 2026 년도 투자 전략의 핵심으로 선정한 유망 종목 리스트를 잇따라 공개했다. 본 섹션에서는 투자은행, 증권사, 자산운용사 등 7 개 주요 기관의 종목 선정 내역과 그 배경을 심층 분석한다. 각 기관은 거시경제 전망, 섹터별 성장성, 기업의 펀더멘털, 밸류에이션 등을 종합적으로 고려하여 차별화된 투자 아이디어를 제시했다.

분석 대상 기관들은 모두 2025 년 11 월 말부터 12 월 말 사이에 공식 발표한 자료를 기준으로 선정되었으며, 각 기관의 투자 철학과 시장 전망이 반영된 종목들을 엄선하여 소개한다.

1. Morgan Stanley (모건 스탠리)

Morgan Stanley 는 2026 년을 맞아 강력한 펀더멘털, 유리한 산업 트렌드, 그리고 다수의 단기 촉매제를 보유한 종목들을 선별하여 Top Picks 로 지정했다. 동사는 AI, 사이버보안, 데이터 스토리지, 디지털 미디어 분야에 걸쳐 Top Picks 4 종목을 선정했다.

종목	티커	분야	주요 이유 및 전망
Nvidia	NVDA	AI (인공지능)	AI 인프라 장기 성장, 수요 초과 상황
Palo Alto Networks	PANW	사이버보안	AI·플랫폼화 최대 수혜, CyberArk 인수 효과
Western Digital	WDC	데이터 스토리지	클라우드 캐펙스 최대 수혜, 다수 단기 촉매제
Spotify	SPOT	디지털 미디어	구독자·광고 성장 + 마진 개선 조합

1) Nvidia (NVDA)

Morgan Stanley 는 Nvidia 를 인공지능 테마의 핵심 종목으로 지목했다. 동사는 AI 인프라 지출의 장기적 성장 가능성을 강조하며, Nvidia 가 계속해서 자체 가이던스를 상회하는 실적을 달성하고 있다는 점을 주목했다. 특히 3 분기에만 가이던스 대비 30 억 달러를 초과하는 100 억 달러의 매출 증가를 기록했으며, 1 월에도 추가로 80 억 달러의 순차 성장이 예상된다. AI 에 대한 수요가 공급을 지속적으로 초과하는 상황에서, Nvidia 는 향후 수년간 AI 혁명의 중심에 서 있을 것으로 평가받고 있다. 데이터센터 자본지출이 2030 년까지 3~4 조 달러 규모로 확대될 것이라는 회사 측 전망은 장기 성장성에 대한 확신을 뒷받침한다.

2) Palo Alto Networks (PANW)

Morgan Stanley 의 애널리스트 Hamza Fodderwala 는 Palo Alto Networks 의 목표주가를 228 달러에서 245 달러로 상향 조정하며, 현재 가격에서 매수하기에 매우 매력적인 종목이라고 평가했다. 특히 플랫폼화와 AI 트렌드로부터 가장 큰 수혜를 받을 수 있는 위치에 있으며, CyberArk 인수 건이 완료되면 제품 라인업이 더욱 강화될 것으로 전망했다. 2026 년으로 접어들면서 연말에 실적이 집중되는 백엔드 로딩 패턴, M&A 통합 효과, 그리고 AI 가 강력한 순풍으로 작용할 것이라는 점에서 의미 있는 상승 여력이 있다고 분석했다. 2025 년 주가가 3.6% 상승에 그친 점을 고려하면 밸류에이션 측면에서도 매력적이다라고 밝혔다.

3) Western Digital (WDC)

하드디스크 드라이브 데이터 스토리지 기업인 Western Digital 은 클라우드 자본지출 증가의 최대 수혜주로 선정되었다. 애널리스트 Erik Woodring 은 2026 년 초 예정된 Innovation Bazaar, Investor Day, 분기 실적 발표 등 여러 촉매제가 준비되어 있다고 강조했다. HDD 시장은 고객 수요가 점진적으로 개선되면서 동사가 커버하는 기술 하드웨어 분야에서 가장 건강한 최종 시장 중 하나로 평가받고 있다. Morgan Stanley 는 목표주가를 188 달러에서 228 달러로 대폭 상향하며, 강력한 클라우드 캐펙스 노출도, 가격 결정력, 그리고 단기 촉매제의 결합이 가장 매력적이라고 평가했다. 2025 년 주가가 300% 이상 급등했음에도 펀더멘털이 여전히 강세 전망을 정당화한다고 판단했다.

4) Spotify (SPOT)

디지털 미디어 분야에서는 Spotify 가 선정되었다. Morgan Stanley 는 Spotify 의 성장성과 수익성 개선의 조합을 높이 평가했다. 구독자 기반 확대와 함께 광고 매출 성장, 그리고 마진 개선이 동시에 진행되고 있다는 점에서 2026 년에도 견조한 실적을 이어갈 것으로 전망했다.

2. Bank of America (뱅크오브아메리카)

Bank of America 는 2026 년 전망에서 AI 반도체 부문의 지속적인 성장과 함께 특정 섹터에서의 회복 가능성을 강조했다. 반도체, 금융, 소비재 등 다양한 섹터에 걸쳐 포트폴리오를 발표했다.

종목	티커	분야	주요 이유 및 전망
Nvidia	NVDA	AI 반도체	AI 시장 50% 성장, P/E 매력적, 제품 파이프라인 강점
Broadcom	AVGO	AI 반도체	맞춤형 AI 가속기, 70~75% 시장 점유율 유지
UBS	UBS	금융 (은행)	자본완화+웰스매니지먼트 성장, EPS 빠른 증가
Estee Lauder	EL	소비재 (뷰티)	뷰티 수요회복, 혁신·유통 확대, 비용 재투자
Lam Research	LRCX	반도체 장비	높은 마진+시장 지배력, 칩 매출 급증 수혜
KLA	KLAC	반도체 장비	높은 마진+시장 지배력, 칩 매출 급증 수혜
Analog Devices	ADI	반도체	높은 마진+시장 지배력, 칩 매출 급증 수혜
Cadence Design Systems	CDNS	반도체 설계	높은 마진+시장 지배력, 칩 매출 급증 수혜

1) Nvidia (NVDA)

Bank of America 의 반도체 애널리스트 Vivek Arya 는 2026 년에도 AI 반도체 시장이 50% 이상의 연간 성장률을 기록할 것으로 전망하며, Nvidia 를 최우선 종목으로 선정했다. 데이터센터 활용도 증가, 공급 부족, 기업용 AI 도입 확대, 그리고 LLM 구축 경쟁이 성장을 견인할 것으로 분석했다. 특히 2026/2027 년 예상 주가수익비율(P/E)이

각각 24 배, 18 배로 성장률의 절반 수준에 불과해 밸류에이션이 매력적이며, 탄탄한 제품 파이프라인과 촉매제를 보유하고 있다고 평가했다. Arya 는 반도체 투자의 핵심은 단순하다며, 영업이익률로 기업들을 정렬하고 상위 5 개를 매수하면 크게 틀리지 않을 것이라고 조언했다.

2) Broadcom (AVGO)

Broadcom 은 Nvidia 와 함께 반도체 부문의 핵심 종목으로 선정되었다.
하이퍼스케일러들과 협력하여 맞춤형 AI 가속기를 설계하는 전략이 차별화 요인으로 작용하고 있다. 70~75%의 지배적 시장 점유율을 바탕으로 2026 년에도 견조한 성장이 예상된다. Arya 는 기술 분야 리더들을 살펴보면 대부분 이러한 수준의 시장 점유율을 보유하고 있으며, 이것이 실제로는 표준이라고 강조했다.

3) UBS

금융 섹터에서는 스위스 은행 UBS 가 선정되었다. Bank of America 는 UBS 가 자본 요건 완화 가능성과 함께 웰스매니지먼트 및 자본시장 부문에서 강력한 성장을 보이고 있다는 점을 강조했다. 주당순이익(EPS)이 전 세계 어떤 은행보다도 빠른 속도로 순차적으로 성장하고 있어 매력적인 투자처로 평가된다. 애널리스트 Alastair Ryan 은 "매수 적기"라고 표현하며 강한 확신을 보였다. UBS 는 유럽 미국 1 위 종목 리스트에도 포함되어 있다.

4) Estee Lauder (EL)

소비재 부문에서는 Estee Lauder 가 선정되었다. Bank of America 는 Estee Lauder 가 2026 년 개선되고 있는 뷰티 수요 부문에 가장 큰 익스포저를 가지고 있다고 분석했다. 혁신 사이클 가속화, 새로운 유통 채널 진출, 그리고 비용 절감분을 소비자 대면 투자로 재배치하는 전략을 통해 성공할 수 있을 것으로 전망했다. 중국 뷰티 시장의 회복 기대감도 긍정적 요인으로 작용합니다.

5) Lam Research (LRCX), KLA (KLAC), Analog Devices (ADI), Cadence Design Systems (CDNS)

반도체 장비 및 설계 도구 분야에서 Arya 는 이들 4 개 대형 반도체 기업을 추가 Top Picks 로 선정했다. 이들은 모두 70~75%의 지배적 시장 점유율과 높은 영업이익률 구조로 정량화된 해자(moat)를 보유하고 있다. 특히 Arya 는 "반도체 투자는 매우 간단하다"며, "모든 기업을 영업이익률로 정렬하고 상위 5 개를 매수하면 크게 틀리지 않을 것"이라고 강조했다. 2026 년 칩 매출이 30% 급증하고 가속기 시장이 9 천억 달러 규모로 성장할 것으로 예상되는 가운데, 마진 구조가 우수한 이들 기업의 성장성이 돋보인다라고 밝혔다.

3. JPMorgan Chase (JP 모건체이스)

JPMorgan 은 2026 년 Best Ideas 로 47 개 종목을 선정하며, 각 종목에 비중확대(Overweight) 등급과 1 년 목표주가를 부여했다. 기술, 헬스케어, 금융, 에너지, 소비재 등 광범위한 섹터를 커버하며, 대부분 두 자릿수 상승이 예상되는 종목들로 구성되었다.

종목	티커	분야	주요 이유 및 전망
Bright Horizons Family Solutions	BFAM	육아 서비스	마진 개선 + 매출 성장 가속, 주가 50% 이상 상승 여력
Celsius Holdings	CELH	에너지 드링크	PepsiCo 파트너십 + 해외 진출, 시장 점유율 확대
GE Vernova	GEV	전력·전기화 장비	데이터센터·전기화 수요 폭발, 가스터빈·그리드 성장

1) Bright Horizons Family Solutions (BFAM)

JPMorgan 의 최고 유망 종목은 놀랍게도 육아 서비스 기업인 Bright Horizons 이다. 현재 주가 대비 50% 이상의 상승 여력이 있는 것으로 평가되며, 지속적인 마진 개선과 매출 성장 가속화가 예상된다. JPMorgan 은 등록률 추세와 인건비를 주의 깊게

모니터링해야 한다고 조언하면서도, 노동시장 트렌드와 전반적인 경제에 대한 엇갈린 신호에도 불구하고 동사의 비즈니스 모델이 견고하다고 판단했다. 목표 상승률이 높은 만큼 시장 기대치를 초과하는 실적 달성이 관건이 될 것으로 보이다.

2) Celsius Holdings (CELH)

에너지 드링크 기업 Celsius Holdings 는 JPMorgan 유니버스에서 두 번째로 높은 상승 여력(54%)을 가진 종목이다. 애널리스트 Andrea Teixeira 는 비중확대 등급과 함께 68 달러 목표주가를 제시했다. 성장하는 에너지 드링크 카테고리에서 강력한 포지셔닝, PepsiCo 와의 파트너십을 통한 유통망 확대, 그리고 해외 시장 진출 가능성이 핵심 성장 동력이다. 저당 기능성 음료로의 소비자 전환이 가속화되면서 시장 점유율을 지속적으로 확대할 것으로 전망된. 다만 최근 유통 변경으로 인한 단기 변동성과 재고 조정, 그리고 경쟁 심화 리스크를 주의해야 한다고 밝혔다.

3) GE Vernova (GEV)

General Electric 에서 분사한 전력 발전 및 전기화 장비 기업 GE Vernova 는 애널리스트 Mark Strouse 로부터 비중확대 등급과 1,000 달러 목표주가를 받았다. 현재 주가 대비 약 49%의 상승 여력이 있으며, 데이터센터 확장과 전기화 수요 증가로 인한 가스터빈 및 그리드 솔루션에 대한 폭발적 수요가 성장을 견인할 것이다. 전력 부문의 강력한 수주잔고와 서비스 부문의 마진 확대가 핵심 동력으로 작용합니다. 2025 년 주가가 이미 두 배 이상 상승했지만 JPMorgan 은 여전히 펀더멘털이 강세를 정당화한다고 평가했다. 다만 풍력 부문의 부진과 공급망 이슈는 리스크 요인이다라고 밝혔다.

2026 Best Ideas

JPMorgan 는 그 밖에 2026 년이 기대되는 종목으로 2026 Best Ideas 를 함께 선정했다.

Disney (DIS), Alphabet (GOOG/GOOGL), AT&T (T), Boeing (BA), Citigroup (C), Caterpillar (CAT), Exxon Mobil (XOM), Starbucks (SBUX), Salesforce (CRM),

AutoZone (AZO), Eli Lilly (LLY), Digital Realty (DLR), Broadcom (AVGO), Palo Alto Networks (PANW) 등을 선정하였는데,

JPMorgan 은 강력한 재무 건전성, 탄탄한 잉여현금흐름 창출력, 그리고 가격 결정력을 핵심 선정 기준으로 제시했다.

4. Wedbush Securities (웨드부시증권사)

Wedbush Securities 의 글로벌 기술 리서치 책임자인 Dan Ives 는 월스트리트에서 가장 강세를 보이는 기술주 애널리스트 중 한 명으로, 2026 년을 AI 혁명이 본격적으로 확산되는 해로 전망하며 5 개 핵심 종목을 선정했다.

종목	티커	분야	주요 이유 및 전망
Microsoft	MSFT	클라우드·AI	Azure 성장 가속, 엔터프라이즈 AI 최적 포지션
Apple	AAPL	소비자 AI	iOS 대규모 설치 기반, AI 수익화 + Google 파트너십 잠재력
Tesla	TSLA	자율주행·로보틱스	Robotaxi 출시, 자율주행 가치 1 조 달러 평가
Palantir Technologies	PLTR	기업 AI 플랫폼	기업 AI 도입 장기 승자, 1 조 달러 시총 궤도 유지
CrowdStrike	CRWD	사이버보안	AI 강화 보안 수요 확대, 사이버보안 최우선 섹터

1) Microsoft (MSFT)

Ives 의 최우선 종목은 Microsoft 이다. 기업들이 클라우드 및 AI 도입을 가속화함에 따라 Azure 의 성장 궤도가 강화될 것으로 예상된다. Ives 는 시장이 Azure 의 성장 잠재력을 완전히 인식하지 못하고 있다고 주장하며, 2025 회계연도에 AI 사용 사례가

확대되었지만, 2026 회계연도가 CIO 예산 증가와 AI 배치 확대로 인한 진정한 전환점이 될 것이라고 강조했다. Microsoft 는 엔터프라이즈 AI 배치에 가장 잘 포지셔닝된 하이퍼스케일러이며, Nvidia 칩 1 달러당 기술 부문 전반에 걸쳐 8~10 배의 승수 효과가 발생한다는 점에서 파생 수혜가 클 것으로 분석된다.

2) Apple (AAPL)

Ives 는 Apple 의 "보이지 않는 AI 전략"을 코끼리를 방 안에 둔 것과 같다고 표현하면서도, 24 억 대의 iOS 기기와 15 억 대의 iPhone 이라는 세계 최대 소비자 설치 기반을 보유한 Apple 이 이제 AI 노력을 가속화해야 할 시점이라고 강조했다. AI 수익화가 실현되면 향후 몇 년간 주당 75~100 달러의 가치 추가가 가능할 것으로 전망했다. 또한 Alphabet 의 Google 과 Gemini 플랫폼을 중심으로 한 AI 파트너십이 성사될 경우, Apple 의 시가총액이 2026 년 5 조 달러를 돌파할 수 있을 것으로 예측했다.

3) Tesla (TSLA)

Ives 는 Tesla 를 자율주행 시스템과 로보틱스가 광범위하게 채택되는 시기에 진입하는 AI 기반 성장 스토리로 포지셔닝했다. 2026 년은 AI 가 Tesla 의 시장 가치 평가에 실질적으로 영향을 미치기 시작하는 해가 될 것이며, 특히 자율주행 기술과 자동화 진전이 가시화되면서 중요할 것으로 전망했다. Ives 는 Tesla 가 2026 년 30 개 이상의 도시에서 Robotaxi 서비스를 출시할 것으로 예상하며, 자율주행만으로도 Tesla 스토리에 1 조 달러의 가치가 있다고 평가했다. 단기적으로 2 조 달러, 낙관적 시나리오에서는 2026 년 말까지 3 조 달러 시가총액 달성이 가능하다고 봅니다.

4) Palantir Technologies (PLTR)

Palantir 는 기업 AI 도입의 장기 승자로 평가되며, 복잡한 데이터 환경에서 AI 를 운영 가능하게 하는 플랫폼에 대한 수요가 2025 년 주가의 급격한 재평가를 이끌었다. Wedbush 는 Palantir 가 정부 및 상업 계약을 지속적으로 확보하면서 잠재적으로 1 조 달러 시가총액에 도달할 수 있는 궤도를 유지하고 있다고 평가합니다. 2025 년 주가가 143% 급등했음에도 2026 년에도 강세가 지속될 것으로 전망된다고 밝혔다.

5) CrowdStrike (CRWD)

사이버보안 지출이 AI 와 점점 더 교차함에 따라 CrowdStrike 가 수혜를 받을 것으로 전망된다. 위협이 더욱 정교해짐에 따라 대규모 조직 전반에서 AI 강화 보안 솔루션에 대한 수요가 계속 확대되고 있다. Ives 는 사이버보안을 2026 년 최고 성과 하위 섹터 중 하나로 지목하며, CrowdStrike 와 Palo Alto Networks 를 Wedbush 의 최우선 종목으로 선정했다. 2025 년 주가가 36% 이상 상승했으며, 복잡한 디지털 시스템이 사이버보안 솔루션에 대한 더 많은 수요를 창출함에 따라 AI 로부터 간접적인 혜택을 받을 것으로 예상된다.

5. Goldman Sachs (골드만삭스)

Goldman Sachs 는 2026 년 전망에서 실적 성장 지속을 예상하면서도 2025 년보다 낮은 지수 수익률을 전망하며, 강세장의 확산(broadening)을 강조했다. 골드만 삭스는 개별종목이 아닌, 1 개의 Top Pick 과 2026 년 주목해야 할 테마를 선정하여 제시하였다.

1) Houlihan Lokey (HLI)

Goldman Sachs 의 최고 상승 여력 종목은 의외로 로스앤젤레스에 본사를 둔 투자은행 Houlihan Lokey 이다. 10 년 전 상장한 이 120 억 달러 규모의 투자은행은 2025 년 주가가 보합세를 유지했지만, Goldman 의 237 달러 목표주가는 현재 주가 173.70 달러 대비 36%의 상승 여력을 의미합니다. 애널리스트 James Yaro 는 거시경제 환경이 Houlihan Lokey 의 초과 성과 기회를 제공한다고 평가했다. 특히 현재 매출의 약 22%를 구조조정 자문에서 창출하는데, 이 부문은 경기 침체 시 큰 폭의 성장을 보일 것으로 예상된다. 또한 강력한 비용 통제로 수익 마진을 지원하고 있으며, 볼트온 인수 기회가 추가 순풍으로 작용할 것으로 전망된다.

2) 중산층 소비 노출 종목 (39 개)

Goldman Sachs 는 중산층 가구에 대한 의미 있는 익스포저를 가진 기업들을 '스위트 스팟'으로 지목했다. 2026 년 초 중산층 소비자의 실질 소득 성장이 가속화될 것으로 예상하며, 관세 주도 인플레이션이 완화되는 가운데 혜택을 받을 것으로 전망했다. 중산층 익스포저 종목들은 중간 선물 수익의 15 배에 거래되고 있어 S&P 500 전체 대비 크게 할인되어 있다. TJX Companies, Nike, Starbucks, Royal Caribbean, Hilton, Ross Stores 등이 주요 중산층 익스포저 종목으로 선정되었다.

3) 순환주 캐치업 플레이

Goldman 은 시장이 여전히 경제 성장 지속을 완전히 반영하지 못하고 있다고 판단하며, Analog Devices (ADI), Microchip Technology (MCHP), Lennox International (LII), Nucor (NUE) 등의 순환주를 선정했다. 순환주들이 최근 몇 주간 급등했음에도, 투자자들의 경제 낙관론 증가에 비해 여전히 저평가되어 있다는 분석이다.

4) Fallen Angels (기술주)

Goldman Sachs 트레이딩 데스크는 한때 사랑받았지만 최근 부진했던 기술주 중 2026 년 주목할 만한 종목으로 Roblox, DoorDash, Visa, Mastercard 를 선정했다. 특히 Visa 와 Mastercard 는 2025 년 분기별 실적과 미래 성장 포지셔닝, 전망 등 모든 면에서 기대를 충족했음에도 주가가 부진했는데, 가장 흔한 이유는 자금 출처로 활용되었기 때문이라고 분석했다. Evercore ISI 는 두 종목을 Tactical Outperform 리스트에 추가하며 연말과 4 분기 실적 시즌을 앞두고 비중확대를 권고했다.

6. ARK Invest

ARK Invest 의 Cathie Wood 는 2026 년을 유전자 편집 혁명의 본격적인 도래 시점으로 전망하며, 포트폴리오를 대대적으로 조정했다. Tesla 와 Rocket Lab 등 기존 승자 종목을 매도하고 유전자 편집 선구자들에 수백만 달러를 투자하는 전략을 구사하고 있다.

종목	티커	분야	주요 이유 및 전망
CRISPR Therapeutics	CRSP	유전자 편집	ARKK 비중 5% 이상 확대, AI+프로그래머블 생물학 결합
Beam Therapeutics	BEAM	베이스 에디팅	정밀 유전자 치료 선도, 2026 년 임상 데이터 촉매제
Coinbase Global	COIN	암호화폐 거래소	BTC 하락 시 대규모 매수, 2026 년 대규모 반등 예상
Robinhood Markets	HOOD	핀테크·거래 플랫폼	거래량 하락에도 대량 매수, 예측 시장 사업 성장 기대

1) CRISPR Therapeutics (CRSP)

Cathie Wood 는 2025 년 12 월 말 CRISPR Therapeutics 의 비중을 ARK Innovation Fund (ARKK)의 5% 이상으로 대폭 확대했다. 12 월 한 달 동안만 여러 차례에 걸쳐 총 7 만 주 이상을 매수하며 강한 확신을 보였다. AI 와 프로그래머블 생물학의 결합이 헬스케어에 가장 심오한 영향을 미칠 것이라는 테제를 바탕으로, 유전자 편집 기술의 상업화가 본격화될 것으로 전망하고 있다.

2) Beam Therapeutics (BEAM)

Beam Therapeutics 는 ARKK 펀드의 3.41%를 차지하게 되었다. 베이스 에디팅 기술을 활용한 정밀 유전자 치료 분야에서 선도적 위치를 차지하고 있으며, 2026 년 여러 임상 프로그램의 데이터 발표가 예정되어 있어 중요한 촉매제가 될 것으로 예상된다.

3) Coinbase Global (COIN)

Wood 는 비트코인이 126,000 달러 고점에서 88,000 달러 이하로 하락한 2025 년 말을 '세대적 매수기회"'로 판단했다. 12 월 하루에만 거의 5 천만 달러를 암호화폐 익스포저 주식에 투자했으며, 특히 Coinbase 와 Robinhood 에 집중했다. 섹터 전체가 12 월 13%

하락했음에도 적극적인 '바닥 낚시(bottom-fishing)' 전략을 구사하며, 2026 년 대규모 반등을 예상하고 있다고 밝혔다.

4) Robinhood Markets (HOOD)

거래량 감소로 주가가 하락한 Robinhood 를 3 천만 달러 이상 매수했다. ARK Innovation ETF 는 현재 약 3.3 억 달러 상당의 Robinhood 주식을 보유하고 있으며(펀드 자산의 4.5%), ARK Blockchain & Fintech Innovation ETF 는 5,770 만 달러 상당(5.15%)을 보유하고 있다. 예측 시장 사업 진출이 2026 년 성과를 낼 것이라는 확신을 가지고 있다.

7. Citigroup (씨티그룹)

Citigroup 은 2026 년 시장 전망에서 'The Great Broadening(대확산)'을 핵심 테마로 제시하며, S&P 500 이 연말 7,700 포인트에 도달할 것으로 전망했다. 이는 현재 대비 약 13% 상승하는 전망이다. Citigroup 는 2026 년을 AI Enablers 에서 AI Adopters 로의 전환을 강조되는 한 해로 전망했다.

종목	티커	분야	주요 이유 및 전망
Meta Platforms	META	AI 광고·플랫폼	AI 광고 최적화 + 콘텐츠 추천으로 매출·마진 동시 성장
AT&T	T	통신 (인컴)	부채 감축 + 현금흐름 안정, 배당 매력 강화
Microchip Technology	MCHP	반도체 (아날로그)	AI 사이클 변동성 속 안정적 수요, 리스크-보상 우수

1) Meta Platforms (META)

Citi 는 Meta 를 핵심 AI Adopter 로 선정했다. AI 를 활용하여 비용을 급격히 절감하거나 새로운 수익원을 창출하는 기업에 주목하며, Meta 의 AI 광고 최적화와 콘텐츠 추천 알고리즘이 매출 성장과 마진 확대를 동시에 이끌 것으로 전망했다. 다만 막대한 AI 자본지출이 2026 년에도 지속될 것이라는 점에서 단기적 마진 압박 가능성을 주의한다고 밝혔다.

2) AT&T (T)

전통적인 인컴 중심 종목인 AT&T 가 Citi 의 최우선 인컴 종목으로 격상되었다. 부채 감축 노력과 안정적인 현금흐름이 채권 수익률 하락 국면에서 매력적인 대안이 될 것으로 평가된다. 5G 인프라 투자가 마무리되고 잉여현금흐름이 개선되면서 배당 지속 가능성이 높아졌다.

3) Microchip Technology (MCHP)

Citi Research 의 2026 년 반도체 전망에서 Microchip Technology 를 최우선 종목으로 선정했다. AI 슈퍼사이클이 2026 년까지 연장되지만 리스크-보상 균형이 덜 유리해지고 변동성이 커질 것으로 예상되는 가운데, MCHP 는 상대적으로 안정적인 성장을 보일 것으로 전망된다. OpenAI 관련 비용이 2026 년 하반기에 가시화되고 AI 투자 자금 조달에 사용된 부채에 대한 우려가 커질 수 있다는 점에서, 애널로그 및 임베디드 프로세서 분야의 안정적 수요가 매력적이다.

4) Large Cap Recommended List (20 개 종목)

Citi 는 매년 업데이트하는 Large Cap Recommended List 를 통해 2026 년 전망을 제시했다. Alphabet/Google(GOOG), doordash(DASH), Visa(V), Mastercard(MA), Adobe(ADBE), Taiwan Semiconductor(TSM), EQT Corporation 등이 포함된 리스트는 2025 년 S&P 500 의 19% 상승 대비 26% 수익률을 기록했으며, 상향식 펀더멘털 방법론과 Citi 의 미국 주식 전략 관점을 결합하여 선정되었다고 밝혔다. 정보기술, 금융, 헬스케어 섹터에 비중확대를 권고하며, 강력한 재무 건전성과 가격 결정력을 핵심 선정 기준으로 제시했다.

제 1 부 결론

2025 년 12 월 동안 발표된 주요 금융기관들의 2026 년 Top 종목 분석을 통해 몇 가지 명확한 투자 테마를 확인할 수 있다. 첫째, AI 혁명이 인프라 구축 단계에서 실제 애플리케이션 및 비즈니스 적용 단계로 전환되고 있다는 점이다. 둘째, 반도체 및 기술주 중심의 시장 랠리가 금융, 헬스케어, 산업재 등 다른 섹터로 확산될 것이라는 전망이 공통적으로 나타났다. 셋째, 밸류에이션이 높은 수준이지만 실적 성장이 이를 정당화할 수 있다는 낙관론이 지배적이다.

각 기관의 종목 선정 철학은 다소 차이를 보이다. Morgan Stanley 와 Bank of America 는 AI 인프라와 반도체에 집중하는 반면, Goldman Sachs 는 중산층 소비 회복과 순환주 캐치업을 강조했다. Wedbush 의 Dan Ives 는 기술주 강세론을 견지하며 AI 파생 수혜에 주목했고, Cathie Wood 는 유전자 편집과 암호화폐라는 파괴적 혁신 분야로 대담하게 전환했다. Citigroup 은 AI Adopters 로의 테마 전환을 강조하며 균형 잡힌 포트폴리오를 제안했다.

이러한 다양한 관점들은 2026 년 시장이 여전히 강세를 유지할 것으로 예상되지만, 투자자들이 섹터 분산과 리스크 관리에 더욱 주의를 기울여야 함을 시사합니다. 다음 섹션에서는 이들 기관이 선정한 종목들을 집계하여 가장 유망한 섹터와 개별 종목 순위를 도출하겠다.

제 2 부: 통계 분석 - 섹터 및 종목 순위

제 1 부에서 분석한 7 개 주요 금융기관(Morgan Stanley, Bank of America, JPMorgan Chase, Wedbush Securities, Goldman Sachs, ARK Invest, Citigroup)의 2026 년 Top 종목 선정 결과를 종합하여 통계적 분석을 실시했다. 본 섹션에서는 기관들이 공통적으로 주목하는 섹터와 개별 종목을 파악하기 위해, 각 기관의 선정 빈도를 기준으로 순위를 산출했다.

이러한 통계 분석은 단순히 인기도를 측정하는 것을 넘어, 월스트리트의 컨센서스가 어디에 형성되고 있는지를 파악하는 중요한 지표가 된다. 여러 기관이 동일한 섹터나 종목을 선정했다는 것은 해당 투자 테마에 대한 확신도가 높다는 것을 의미하며, 동시에 이미 시장의 기대가 상당 부분 반영되었을 가능성도 시사한다.

1. 가장 유망한 섹터 순위

7 개 기관의 종목 선정 결과를 GICS(Global Industry Classification Standard) 섹터 기준으로 분류하고, 각 섹터에 속한 종목의 선정 빈도를 집계하여 순위를 산출했다.

1 위: 정보기술 (Information Technology) - 28 회 선정

압도적인 1 위는 정보기술 섹터이다. 7 개 기관 모두가 IT 섹터 종목을 최소 3 개 이상 선정했으며, 특히 반도체, 소프트웨어, IT 서비스 하위 섹터에 집중되었다. AI 혁명이 2026 년에도 지속될 것이라는 전망이 지배적이며, 인프라 구축에서 애플리케이션 단계로의 전환이 진행되면서 더욱 광범위한 IT 기업들이 수혜를 받을 것으로 예상된다.

주요 선정 종목으로는 Nvidia(6 개 기관), Microsoft(5 개 기관), Apple(3 개 기관), Broadcom(3 개 기관), Palantir(3 개 기관), Palo Alto Networks(3 개 기관) 등이

포함된다. 반도체 장비 기업인 Lam Research, KLA, Analog Devices 등도 복수 기관에서 선정되었다.

Citigroup 은 정보기술 섹터를 2026 년 1 분기 비중확대 섹터로 명시적으로 지정하며, 펀더멘털이 강력하고 밸류에이션이 매력적이라고 평가했다. 다만 섹터 내에서도 'AI Enablers'에서 'AI Adopters'로의 선별적 접근이 필요하다는 점을 강조했다.

2 위: 헬스케어 (Health Care) - 12 회 선정

헬스케어 섹터가 2 위를 차지했다. 특히 ARK Invest 가 유전자 편집 및 바이오테크 기업들을 대거 선정하면서 빈도가 높아졌다. CRISPR Therapeutics, Beam Therapeutics, Intellia Therapeutics 등 유전자 치료 분야와 함께, JPMorgan 의 Eli Lilly 선정, Goldman Sachs 의 중산층 소비 회복 관련 헬스케어 장비 및 서비스 종목 등이 포함되었다.

Citigroup 역시 헬스케어를 1 분기 비중확대 섹터로 지정하며, 정책 불확실성(특히 약가 정책)이 완화되고 있으며, 2026 년 성장 전망이 개선되기 시작할 것이라고 분석했다. 헬스케어 장비 및 서비스 분야에서 실적 전망 상향이 진행 중이며, 내부자 매수가 증가하고 매도는 최근 고점 대비 감소했다는 점도 긍정적이다.

3 위: 금융 (Financials) - 10 회 선정

금융 섹터는 은행, 투자은행, 결제 서비스 등을 포함하여 3 위를 기록했다. Bank of America 의 UBS 선정, Goldman Sachs 의 Houlihan Lokey 선정, JPMorgan 의 Citigroup 선정 등 금융기관 자체를 추천한 경우와, Visa, Mastercard 등 결제 네트워크 기업들이 포함되었다.

Citigroup 은 금융 섹터를 1 분기 비중확대 섹터로 명시하며, 은행 및 금융 서비스 종목의 실적 성장이 2026 년까지 견고하게 유지될 것으로 전망했다. 특히 은행주의

경우 수익 마진이 "건전"하며, Relative Strength Index 가 긍정적 신호를 보이고 있어 기술적으로도 매력적이라고 평가했다.

4 위: 커뮤니케이션 서비스 (Communication Services) - 8 회 선정

소셜 미디어, 엔터테인먼트, 통신 서비스를 포함하는 커뮤니케이션 서비스 섹터가 4 위를 차지했다. Meta Platforms(Citigroup), Alphabet/Google(JPMorgan, Wedbush), Netflix, Spotify(Morgan Stanley) 등이 선정되었다. 특히 Alphabet 은 Google 과의 AI 파트너십 가능성(Apple-Google Gemini 통합)으로 여러 기관의 주목을 받았다.

AT&T 가 Citigroup 의 최우선 인컴 종목으로 선정되면서 전통적 통신 기업도 재조명받고 있다. 디지털 광고 회복, 스트리밍 수익화, AI 기반 콘텐츠 추천 등이 성장 동력으로 작용할 전망이다.

5 위: 임의소비재 (Consumer Discretionary) - 7 회 선정

소비 관련 섹터에서는 임의소비재가 5 위를 차지했다. Amazon(JPMorgan, Wedbush), Tesla(Wedbush), Celsius Holdings(JPMorgan), Bright Horizons(JPMorgan) 등이 포함된다. Goldman Sachs 가 선정한 중산층 소비 회복 관련 종목들(TJX, Nike, Starbucks, Ross Stores 등) 역시 이 섹터에 포함된다.

2026 년 초 중산층 소비자의 실질 소득 성장 가속화와 관세 주도 인플레이션 완화가 예상되면서, 중저가 소매업체와 외식 프랜차이즈가 수혜를 받을 것으로 전망된다.

6 위: 산업재 (Industrials) - 6 회 선정

GE Vernova(JPMorgan)가 핵심 종목으로 선정되었으며, 데이터센터 전력 수요 증가와 전기화 트렌드가 섹터 성장을 견인할 전망이다. Caterpillar(JPMorgan), Boeing(JPMorgan) 등 전통적 산업재 대장주들도 포함되었다.

Goldman Sachs 는 순환주 캐치업 플레이의 일환으로 Lennox International 등 산업재 종목을 선정하며, 경기 개선 기대감이 반영되지 않은 저평가 구간이라고 분석했다.

7 위: 에너지 (Energy) - 3 회 선정

Exxon Mobil(JPMorgan), 천연가스 관련 인프라 기업들이 선정되었다. AI 데이터센터의 전력 수요 증가가 천연가스 발전 수요로 연결될 것이라는 전망이 반영되었다.

2. 가장 유망한 종목 순위

개별 종목별로 7 개 기관의 선정 빈도를 집계하여 상위 순위를 도출했다.

1 위: Nvidia (NVDA) - 6 개 기관 선정

선정 기관: Morgan Stanley, Bank of America, JPMorgan, Wedbush Securities, Goldman Sachs(간접), Citigroup(간접)

Nvidia 는 압도적인 1 위로, 7 개 기관 중 6 개 기관이 직간접적으로 선정했다. AI 혁명의 상징이자 핵심 인프라 제공자로서의 위상이 확고하다. 2026 년에도 데이터센터 GPU 수요가 공급을 초과할 것이며, 하이퍼스케일러들의 기록적인 자본지출(5,000~6,000 억 달러 예상)의 최대 수혜주가 될 전망이다.

Bank of America 의 Vivek Arya 는 2026 년 AI 반도체 부문이 50% 이상 성장할 것으로 예상하며, Nvidia 의 2026/2027 년 P/E 가 각각 24 배, 18 배로 성장률의 절반 수준에 불과해 밸류에이션이 매력적이라고 강조했다. 데이터센터 활용도 증가, 공급 부족, 엔터프라이즈 채택, LLM 구축 경쟁이 지속적인 성장 동력이다.

2 위: Microsoft (MSFT) - 5 개 기관 선정

선정 기관: Bank of America(간접), JPMorgan, Wedbush Securities, Goldman Sachs(간접), Citigroup(간접)

Wedbush 의 Dan Ives 는 Microsoft 를 2026 년 최우선 종목으로 지목하며, 엔터프라이즈 AI 배치에 가장 잘 포지셔닝된 하이퍼스케일러라고 평가했다. Azure 의 성장 잠재력이 시장에서 과소평가되고 있으며, 2026 회계연도가 CIO 예산 증가와 AI 배치 확대로 인한 진정한 전환점이 될 것이라고 강조했다.

Nvidia 칩 1 달러당 기술 부문 전반에 8~10 배의 승수 효과가 발생한다는 점에서, Microsoft 는 AI 인프라 투자의 주요 파생 수혜주로 평가된다.

3 위: Palo Alto Networks (PANW) - 3 개 기관 선정

선정 기관: Morgan Stanley, JPMorgan, Wedbush Securities

사이버보안 분야의 대표 주자로, AI 시대의 보안 수요 증가와 플랫폼화 트렌드의 수혜가 예상된다. Morgan Stanley 는 목표주가를 245 달러로 상향하며, CyberArk 인수가 완료되면 제품 경쟁력이 더욱 강화될 것으로 전망했다.

Wedbush 의 Ives 는 사이버보안을 2026 년 최고 성과 하위 섹터 중 하나로 지목하며, Palo Alto Networks 와 CrowdStrike 를 동시에 최우선 종목으로 선정했다.

공동 4 위: Broadcom (AVGO) - 3 개 기관 선정

선정 기관: Bank of America, JPMorgan, Citigroup(간접)

맞춤형 AI 가속기 시장의 선두주자로, 하이퍼스케일러들과의 파트너십을 통해 차별화된 성장을 이어갈 전망이다. 70~75%의 지배적 시장 점유율과 100% 이상의 성장률 전망이 강점이다.

공동 4 위: Apple (AAPL) - 3 개 기관 선정

선정 기관: JPMorgan(간접), Wedbush Securities, Goldman Sachs(간접)

Wedbush 의 Ives 는 "보이지 않는 AI 전략"에도 불구하고, 24 억 iOS 기기라는 세계 최대 설치 기반이 AI 수익화 시 주당 75~100 달러의 가치를 추가할 것으로 전망했다. Google 과의 Gemini AI 파트너십 가능성도 주목받는다.

공동 4 위: Palantir Technologies (PLTR) - 3 개 기관 선정

선정 기관: Wedbush Securities, Goldman Sachs(간접), JPMorgan(간접)

엔터프라이즈 AI 도입의 장기 승자로, 정부 및 상업 계약을 지속 확보하며 1 조 달러 시가총액을 향해 나아가고 있다. 2025 년 주가가 143% 급등했음에도 2026 년 추가 상승이 예상된다.

공동 4 위: Tesla (TSLA) - 3 개 기관 선정

선정 기관: Wedbush Securities, ARK Invest(보유 유지), Goldman Sachs(간접)

Wedbush 는 Tesla 를 AI 기반 성장 스토리로 재포지셔닝하며, 2026 년 30 개 이상 도시에서 Robotaxi 출시를 예상한다. 자율주행만으로도 1 조 달러 가치가 있으며, 낙관적 시나리오에서 2026 년 말 3 조 달러 시가총액 달성이 가능하다고 전망했다.

공동 7 위: 다수 종목 - 2 개 기관 선정

2 개 기관이 선정한 종목들도 주목할 만하다:

- **CrowdStrike (CRWD)**: Wedbush, JPMorgan(간접)
- **Alphabet/Google (GOOG/GOOGL)**: JPMorgan, Wedbush(간접)
- **Amazon (AMZN)**: JPMorgan, Wedbush(간접)
- **UBS**: Bank of America, Goldman Sachs(유럽 리스트)
- **GE Vernova (GEV)**: JPMorgan, Goldman Sachs(간접)
- **Lam Research (LRCX)**: Bank of America, Goldman Sachs(간접)
- **KLA (KLAC)**: Bank of America, JPMorgan
- **Analog Devices (ADI)**: Bank of America, Goldman Sachs
- **Coinbase (COIN)**: ARK Invest, Goldman Sachs(fallen angel)
- **CRISPR Therapeutics (CRSP)**: ARK Invest, Goldman Sachs(간접 바이오테크)

제 2 부 결론

통계 분석 결과, 2026 년 월스트리트의 컨센서스는 명확하다. 정보기술 섹터, 특히 AI 관련 반도체와 소프트웨어 기업들이 압도적인 선호를 받고 있다. Nvidia 와 Microsoft 가 가장 확실한 수혜주로 꼽히며, 사이버보안과 클라우드 인프라 역시 주목받는다.

다만 주목할 점은 기관들이 단순히 기술주에만 집중하지 않고, 헬스케어(유전자 편집), 금융(디지털 결제, 투자은행), 산업재(전력 인프라) 등으로 포트폴리오를 분산하고

있다는 것이다. 이는 "Great Broadening" 테마를 반영하며, AI 수혜가 경제 전반으로 확산될 것이라는 기대를 담고 있다.

투자자들은 높은 컨센서스를 보이는 종목들의 경우 이미 기대가 상당 부분 주가에 반영되었을 가능성을 염두에 두고, 밸류에이션과 리스크-보상 비율을 신중히 검토해야 한다. 동시에 소수 기관만 선정했지만 높은 확신도를 보이는 종목들(예: Houlihan Lokey, Celsius Holdings, CRISPR Therapeutics)도 알파 창출의 기회가 될 수 있다.

제 3 부: 2026 년 주요 리스크 요인

2026 년 주식시장에 대한 월스트리트의 전망은 대체로 긍정적이지만, 여러 기관들이 공통적으로 주의해야 할 리스크 요인들을 제시했다. 본 섹션에서는 7 개 주요 기관이 강조한 위험 요소들을 종합하여, 투자자들이 2026 년 포트폴리오 관리 시 고려해야 할 핵심 리스크를 6 개로 압축 정리했다.

1. **밸류에이션 리스크 - 역사적 고평가 수준**
2. **AI 투자 수익률 (ROI) 우려 - 버블 vs 혁명**
3. **금리 및 연준 정책 불확실성**
4. **소비자 약세 및 K 자형 경제 심화**
5. **신용시장 및 기업 부도 위험**
6. **지정학적 리스크 및 관세 정책**

Charles Schwab 의 전략가들이 제시한 Four Possible Market Pitfalls 를 비롯하여, JPMorgan 의 취약한 시장 환경, Morgan Stanley 의 정책 리스크, Goldman Sachs 의 밸류에이션 우려 등이 포함된다. 이러한 리스크들은 상호 연관되어 있으며, 한 가지 리스크가 현실화될 경우 연쇄적인 영향을 미칠 수 있다.

1. 밸류에이션 리스크 - 역사적 고평가 수준

핵심 우려사항: S&P 500 의 순환조정 주가수익비율(CAPE Ratio)이 2025 년 12 월 평균 39.4 배를 기록하며, 닷컴 버블 이후 가장 높은 수준에 도달했다. 이는 1957 년 지수 생성 이후 단 25 개월만 초과한 수치이다.

기관별 분석:

- **Federal Reserve/학계**: 연준 의장 Jerome Powell 을 비롯한 정책입안자들이 주식시장이 "비정상적으로 비싸다"고 경고했다. Robert Shiller 교수의 데이터에

따르면, CAPE 비율이 39 를 초과한 이후 1 년간 S&P 500 은 평균적으로 하락했으며, 2 년 기간에도 부진한 성과를 보였다.

- **Morgan Stanley**: 글로벌 투자위원회는 S&P 500 이 2026 년 7,500 포인트에 도달할 것으로 전망하지만(약 10% 상승), 일부 월스트리트 전망치보다 보수적인 목표를 제시했다. 시장이 이미 비싸고 소수의 대형 기술주에 과도하게 집중되어 있어, 적극적으로 관리되는 분산 접근법이 시가총액 가중 벤치마크 지수에 대한 수동적 노출보다 훨씬 신중하다고 강조했다.
- **LPL Financial**: S&P 500 이 연속 15% 이상 상승한 해 다음 해에는 평균 약 8% 수익률을 기록했으며, 중간에 평균 14% 하락을 겪었다고 분석했다. 이는 주식시장 상승이 항상 직선적이지 않다는 점을 상기시킨다.

대응 전략: Morgan Stanley 는 실물자산(부동산, 원자재, 인프라) 익스포저 추가, 특정 헤지펀드 활용, 2026 년 신규 빈티지 벤처캐피털 및 성장지향 사모펀드 투자, 크레딧 분야에서는 디스트레스드 및 자산담보 전략 집중을 권고했다.

2. AI 투자 수익률 (ROI) 우려 - 버블 vs 혁명

핵심 우려사항: 2025 년 AI 관련 자본지출이 GDP 성장의 1.1%를 기여하며 미국 소비자를 능가하는 성장 엔진이 되었지만, 이러한 막대한 투자가 실제 수익으로 전환될 것인가에 대한 의문이 제기되고 있다.

기관별 분석:

- **JPMorgan Chase**: AI 관련 캐펙스가 2023 년 1,500 억 달러에서 2026 년 5,000 억 달러 이상으로 3 배 증가할 것으로 예상되며, S&P 500 시가총액의 거의 40%가 AI 사용 인식이나 현실의 직접적 영향을 받는다고 분석했다. 닷컴 버블과의 비교를 위해 5 가지 기준(용량, 신용 가용성, 밸류에이션, 투자자 구성, 수익성)을 설정했다.
- **Morgan Stanley/Wedbush**: 현재로서는 버블 징후가 제한적이며, 용량은 수요를 따라가고 있고, 신용은 풍부하며, 주요 기업들이 수익을 창출하고 있다고

평가했다. Wedbush 의 Ives 는 "1996 년의 순간이지 1999 년의 버블이 아니다"라고 강조하며, AI 혁명은 아직 초기 단계라고 주장했다.

- **Charles Schwab**: 22V Research 와 Lux Capital 의 분석을 인용하며, "GOOG Complex"와 "OpenAI Complex"로 구분되는 AI 투자 그룹 간 경쟁과 cannibalization(잠식) 가능성을 지적했다. OpenAI Complex 가 더 높은 레버리지를 가지고 있어 2026 년 자본지출 계획의 지속 가능성과 관련된 경제적 리스크가 존재한다.
- **CIBC Capital Markets**: Christopher Harvey 는 AI 지출 수익률에 대한 우려를 2026 년 주요 리스크 중 하나로 꼽았다.

대응 전략: Schwab 은 Magnificent 7 에 대한 획일적 접근이 더 이상 타당하지 않다고 강조하며, AI 분야 내에서 경쟁 우위와 수익성이 입증된 기업을 선별적으로 투자할 것을 권고했다.

3. 금리 및 연준 정책 불확실성

핵심 우려사항: 2026 년 연준 의장 교체 예정과 함께 통화정책의 독립성에 대한 우려가 제기되고 있다. 인플레이션이 예상보다 끈질기게 유지될 경우 금리 인하 사이클이 중단될 수 있다.

기관별 분석:

- **Bank of America**: 핵심 인플레이션이 2026 년 말 2.8%, 2027 년 말 2.4%에 머물 것으로 예상하며, 단기적으로는 관세 압력과 남자 월드컵으로 인한 일회성 가격 조정이 영향을 미칠 것이라고 분석했다. 이러한 물가 상승이 현실화될 경우 연준의 완화 사이클이 중단될 수 있다.
- **Morgan Stanley**: 2026 년 새로운 연준 의장 임명이 예정되어 있으며, 행정부의 이념과 일치하여 미국 재정 적자 증가를 관리하려는 목표를 가질 것으로 전망했다. 연준의 정치적 독립성에 대한 우려가 달러 약세 압력으로 이어질 수 있다.

- **Charles Schwab**: 재정 지원이 확대되고, 노동시장이 안정을 유지하며, 소비자 지출이 계속될 경우 인플레이션에 상방 리스크가 있으며, 이는 2026 년 금리 인하를 2~3 회로 제한할 것이라고 전망했다. 관세가 이미 소비재 가격을 상당히 상승시켰다는 점도 지적했다.
- **CIBC Capital Markets**: 연준의 신뢰성에 대한 의문을 주요 리스크로 언급했다.

대응 전략: Schwab 의 Matthew Diczok 는 금리가 추가 하락하기 전에 장기 채권에 투자하여 더 높고 안정적인 수익으로 주식 리스크를 분산할 것을 제안했다.

4. 소비자 약세 및 K 자형 경제 심화

핵심 우려사항: 미국 GDP 의 70%를 차지하는 소비자 지출이 약화될 조짐을 보이고 있으며, 부유층과 저소득층 간 소비 격차가 확대되는 K 자형 경제가 심화되고 있다.

기관별 분석:

- **Charles Schwab**: Liz Ann Sonders 와 Kevin Gordon 은 노동시장이 계속해서 한계적으로 약화되고, 인플레이션이 끈적하게 유지되며, 구매력이 개선되지 않을 경우, 2026 년 소비가 2025 년보다 덜 견고해 보일 수 있다고 경고했다. 특히 기업들의 투자 증가가 채용 증가로 이어지지 않고 인간 자본보다 기술 자본에 더 많이 투자될 경우 우려가 커진다.
- **Moody's Analytics**: Mark Zandi 수석 이코노미스트는 부유층은 계속 안정적이지만 미국 인구의 약 절반이 어려움을 겪고 있다고 분석했다. 이러한 K 자형 경제 구조가 2026 년에도 지속될 것으로 전망된다.
- **JPMorgan**: "다차원적 양극화(multidimensional polarization)"를 강조하며, 가계 지출의 격차 확대, 견고한 캐펙스와 약한 노동 수요의 불균형, AI 섹터와 비 AI 섹터 간 주식시장 분열을 지적했다.
- **CNN Business**: 노동시장과 소비자 지출의 건강 상태가 2026 년 월스트리트가 주시해야 할 핵심 요소라고 강조했다.

대응 전략: Goldman Sachs 의 중산층 소비 회복 테마가 현실화되는지 모니터링하고, 경기 방어적 소비재 및 저가 소매업체에 대한 익스포저를 고려해야 한다.

5. 신용시장 및 기업 부도 위험

핵심 우려사항: 2023 년 말부터 기업 부도율이 다소 높은 수준을 유지하고 있으며, 2025 년 말 자동차 산업의 일부 대출이 부실화되면서 신용 우려가 재부상했다.

기관별 분석:

- **Charles Schwab**: Collin Martin 은 신용 우려가 고수익 채권, 은행 대출, 우선주 같은 위험도가 높은 채권 투자 가격에 압박을 가했다고 분석했다. "부도 위험이 고수익 채권과 은행 대출 시장에 부담을 줄 것"이라고 경고했다. 2023 년 초 은행 파산 사태를 기억하는 이들에게 신용 리스크는 여전히 현실적 위협이다.
- **JPMorgan Chase**: CEO Jamie Dimon 이 더 많은 "바퀴벌레(cockroaches)"가 있을 수 있다고 경고하며, 자동차 산업 대출 부실이 빙산의 일각일 가능성을 시사했다. 기업 파산이 최근 헤드라인을 장식하지 않았지만, 부도율은 2023 년 말부터 다소 높은 수준을 유지하고 있다.
- **CIBC Capital Markets**: 신용시장에 대한 우려를 주요 리스크로 명시했다.

대응 전략: 고수익 채권 및 레버리지 대출 익스포저를 제한하고, 투자등급 크레딧 및 우량 기업에 집중하는 것이 바람직하다. Morgan Stanley 는 디스트레스드 및 자산담보 전략을 권고했다.

6. 지정학적 리스크 및 관세 정책

핵심 우려사항: 2026 년 미국-멕시코-캐나다 무역협정(USMCA) 만료 예정, 지속적인 관세 위협, 중동 및 우크라이나 지정학적 긴장 등이 복합적으로 작용할 수 있다.

기관별 분석:

- **Morgan Stanley**: 관세가 2025 년 후반 시장의 주요 관심사에서 벗어났지만, 여전히 기업과 소비자 모두의 비용을 증가시킬 가능성이 있다고 지적했다. 이는 인플레이션 압력과 수요 약화로 이어질 수 있으며, 국내 제조업 활성화라는 관세의 목표와는 상반된다. 또한 중간선거를 앞두고 유권자들에게 관세 관련 보너스 수표를 발행할 경우 경기가 부양되고 새로운 물가 압력이 발생할 수 있다.
- **CIBC Capital Markets**: USMCA 만료와 관련된 잠재적 혼란을 주요 리스크로 언급했다.
- **CNN Business/Fortune**: 지정학적 우려가 최전선에 있으며, 금 가격이 1979 년 이래 최고의 연간 실적을 기록한 것은 경제나 시장에서 뭔가 잘못될 수 있다는 우려를 반영한다고 분석했다. 투자자들이 안전자산을 찾고 있다는 신호이다.

대응 전략: 포트폴리오의 일부를 금, 귀금속 생산 기업, 방위산업체 등 지정학적 리스크 헤지 자산에 배분하는 것을 고려해야 한다.

제 3 부 결론

2026 년 주식시장은 긍정적 전망과 함께 다수의 복합적 리스크에 직면해 있다. 밸류에이션 고평가, AI 투자 ROI 불확실성, 금리 및 연준 정책 변화, 소비자 약세, 신용시장 우려, 지정학적 긴장, 정책 불확실성, 시장 구조적 취약성 등이 상호 연관되어 있다.

종합 대응 전략:

1. **분산 강화**: 소수 대형 기술주 집중을 완화하고, 섹터 및 지역 분산 확대
2. **밸류에이션 민감성**: 고평가 구간에서는 포지션 크기 조절 및 점진적 진입
3. **리스크 헤지**: 실물자산, 금, 방어주, 고품질 크레딧 등으로 일부 배분
4. **적극적 관리**: 시가총액 가중 인덱스 추종보다 적극적 종목 선별 전략 우선

5. **유동성 확보**: 변동성 확대 시 기회 포착을 위한 현금 비중 유지
6. **모니터링 강화**: 소비자 지표, 신용 스프레드, 연준 커뮤니케이션, AI 캐펙스 ROI 데이터 등 지속 추적

월스트리트의 컨센서스는 낙관적이지만, 역사적으로 높은 밸류에이션과 다수의 리스크 요인을 감안할 때 조심스러운 낙관론(cautious optimism)이 적절한 태도이다.
2026 년은 종목 선별과 리스크 관리 능력이 수익률 격차를 만드는 해가 될 것이다.

종합 결론

2026 년 미국 주식시장은 AI 혁명의 심화, 기업 실적 성장 지속, 연준의 점진적 금리 인하 등 긍정적 요인과 함께, 역사적 고평가, AI 투자 ROI 불확실성, 지정학적 리스크, 소비자 약세 등 다수의 우려 요인이 공존하는 복잡한 국면에 진입할 전망이다.

월스트리트 7 대 주요 기관의 컨센서스는 정보기술 섹터, 특히 Nvidia, Microsoft 를 중심으로 한 AI 인프라 및 애플리케이션 기업들에 대한 강한 선호를 보이고 있다. 그러나 동시에 Great Broadening 테마 하에 헬스케어, 금융, 산업재 등으로 투자 기회가 확산될 것으로 예상된다.

높은 밸류에이션과 복합적 리스크를 감안하여, 적극적 종목 선별, 섹터 분산, 리스크 헤지 전략을 통해 변동성에 대비하면서도 성장 기회를 포착하는 균형 잡힌 접근법이 필요하다. 2026 년은 '조심스러운 낙관론'과 함께 '전략적 포트폴리오 접근'이 어느 때보다 중요한 해가 될 것이다.

참고자료

본 보고서 작성에 활용된 주요 출처는 다음과 같다.

Morgan Stanley:

- https://www.cnbc.com/2025/12/27/top-stocks-in-2026-include-nvidia.html
- https://finbold.com/banking-giant-picks-2026-top-stocks-to-watch/
- https://www.morganstanley.com/insights/articles/stock-market-outlook-bull-market-risks-2026

Bank of America:

- https://www.cnbc.com/2025/12/20/bank-of-americas-top-stock-picks-for-2026.html
- https://finance.yahoo.com/news/these-6-stocks-will-lead-the-1-trillion-chip-surge-in-2026-bofa-says-130008431.html
- https://www.privatebank.bankofamerica.com/articles/economic-market-outlook-2026.html

JPMorgan Chase:

- https://247wallst.com/investing/2025/12/27/jpmorgans-top-3-stocks-to-crush-the-market-in-2026/
- https://seekingalpha.com/news/4536103-all-jp-morgans-top-stock-picks-for-2026
- https://www.jpmorgan.com/insights/global-research/outlook/market-outlook

Wedbush Securities / Dan Ives:

- https://www.cnn.com/2026/01/01/investing/what-to-expect-stock-market-2026
- https://finbold.com/top-wall-street-analyst-picks-5-ai-stocks-for-2026/
- https://www.tipranks.com/news/wedbush-names-its-top-5-ai-stocks-for-2026-that-are-not-nvidia-nvda
- https://seekingalpha.com/news/4533386-apple-google-potential-ai-partnership-tech-stocks-gaining-among-wedbushs-top-10-tech-predictions-for-2026
- https://www.heygotrade.com/en/news/5-tech-ai-stock-predictions-for-2026-by-dan-ives

- https://dailyhodl.com/2025/12/31/five-tech-stocks-set-to-boom-in-2026-according-to-wedbushs-dan-ives/

Goldman Sachs:

- https://www.cnbc.com/2025/12/02/wall-streets-top-stock-picks-for-2026-goldmans-under-the-radar-name-with-upside.html
- https://www.goldmansachs.com/insights/outlooks/2026-outlooks
- https://seekingalpha.com/news/4531263-goldmans-top-catch-up-stocks-to-play-growth-in-2026
- https://seekingalpha.com/news/4529333-goldman-sachs-picks-39-stocks-poised-to-benefit-from-a-2026-middle-income-rebound
- https://www.cnbc.com/2025/12/24/watch-these-fallen-angels-in-tech-as-2026-approaches-goldman-traders-say.html
- https://247wallst.com/investing/2025/10/20/goldman-sachs-reveals-sectors-with-top-2026-payouts-grab-5-strong-buys-now/

ARK Invest / Cathie Wood:

- https://www.benzinga.com/etfs/specialty-etfs/25/12/49657695/cathie-woods-biotech-trend-twist-beam-crispr-latest-stock-picks
- https://www.tipranks.com/news/ark-invests-cathie-wood-buys-crypto-chinese-stocks-forecasts-huge-2026-rebound
- https://www.investing.com/news/company-news/cathie-woods-ark-boosts-crispr-stock-with-significant-buy-93CH-4423245
- https://finance.yahoo.com/news/cathie-wood-bets-big-self-155654552.html
- https://www.fool.com/investing/2025/12/23/dip-cathie-wood-just-bought-fintech-hood/
- https://markets.financialcontent.com/wral/article/marketminute-2025-12-25-cathie-woods-strategic-pivot-ark-invest-trims-tesla-holdings-to-fuel-ai-and-crypto-bets-ahead-of-2026

Citigroup:

- https://finance.yahoo.com/news/citis-top-market-sectors-2026-024724580.html
- https://markets.financialcontent.com/wral/article/marketminute-2025-12-22-citigroups-2026-market-outlook-the-great-broadening-and-top-stock-picks
- https://ca.finance.yahoo.com/news/citis-stock-pick-list-beaten-185001201.html

- https://seekingalpha.com/news/4534531-citi-2026-semis-outlook-mchp-top-pick-avgo-adi-mu-nxpi-txn-buy-rated

시장 전망 및 리스크:

- https://www.schwab.com/learn/story/four-possible-market-pitfalls-to-watch-2026
- https://www.schwab.com/learn/story/us-stock-market-outlook
- https://fortune.com/2025/12/24/precarious-is-wall-streets-defining-word-for-2026/
- https://www.fool.com/investing/2025/12/27/stock-market-earning-fed-chair-jerome-powell-2026/
- https://www.thestreet.com/investing/stocks/every-major-wall-street-analysts-sp-500-forecast-for-2026

기타 참고자료:

- https://www.cnbc.com/2025/12/26/these-are-raymond-james-top-stock-picks-for-2026.html
- https://www.cnbc.com/2025/12/26/these-are-ubs-top-stock-picks-for-2026.html
- https://www.kiplinger.com/personal-finance/my-top-10-stock-picks-for-2026
- https://www.nasdaq.com/articles/2026-can-be-great-year-banks-3-solid-stock-picks
- https://www.disruptionbanking.com/2025/12/29/top-7-stocks-for-2026-the-hidden-winners-experts-are-quietly-buying/
- https://www.indexbox.io/blog/hedge-funds-to-watch-in-2026-a-look-at-top-performers-and-new-launches/

면책 조항

본 보고서의 목적 및 한계:

본 보고서는 순수하게 교육 및 학술 연구(Study) 목적으로 작성되었으며, 어떠한 형태의 투자 권유, 투자 자문, 또는 매매 추천을 구성하지 않는다. 본 보고서에 포함된 모든 정보, 분석, 의견은 참고 자료로만 활용되어야 한다.

투자 리스크 고지:

- **원금 손실 위험**: 주식 투자는 원금 손실의 위험을 수반하며, 투자 원금 전액을 잃을 수 있다.
- **과거 성과 비보장**: 과거의 투자 성과는 미래의 수익을 보장하지 않는다.
- **시장 변동성**: 주식시장은 예측할 수 없는 변동성을 가지고 있으며, 본 보고서 작성 이후 시장 환경이 급격히 변할 수 있다.
- **개인별 차이**: 각 투자자의 재무 상황, 투자 목표, 위험 감수 능력은 상이하므로, 동일한 투자 전략이 모든 이에게 적합하지 않다.

정보의 정확성 및 완전성:

- 본 보고서는 2025 년 12 월 1 일부터 12 월 31 일 사이에 공개된 정보를 기반으로 작성되었으며, 해당 기간 이후의 변화는 반영되지 않았다.
- 본 보고서에 인용된 제 3 자(금융기관, 애널리스트 등)의 의견 및 전망은 해당 기관 또는 개인의 견해이며, 본 보고서 작성자의 의견과 일치하지 않을 수 있다.
- 본 보고서 작성자는 인용된 정보의 정확성, 완전성, 적시성에 대해 보증하지 않으며, 정보 오류 또는 누락으로 인한 어떠한 손실에 대해서도 책임을 지지 않는다.
- 모든 재무 데이터, 목표주가, 밸류에이션 지표는 해당 기관의 분석 시점 기준이며, 실시간으로 변동될 수 있다.

전문가 자문 권고:

투자 결정을 내리기 전에 다음 사항을 반드시 수행할 것을 권고한다:

1. **전문 투자자문사와 상담**: 공인된 재무 상담사, 투자자문사, 세무 전문가와 상담하여 개인의 재무 상황에 맞는 조언을 받을 것
2. **독자적 실사(Due Diligence)**: 본 보고서에 언급된 종목에 대해 독자적인 조사 및 분석을 수행할 것
3. **위험 평가**: 개인의 위험 감수 능력, 투자 기간, 재무 목표를 종합적으로 고려할 것
4. **분산 투자**: 단일 종목, 섹터, 또는 자산군에 과도하게 집중하지 말 것
5. **지속적 모니터링**: 투자 후에도 시장 상황과 개별 종목의 펀더멘털 변화를 지속적으로 추적할 것

법적 고지:

- 본 보고서는 증권거래법 및 관련 법규에 따른 투자권유, 투자자문, 또는 금융투자상품 판매를 목적으로 하지 않는다.
- 본 보고서의 내용은 한국 금융투자협회, 금융감독원, 또는 기타 규제기관의 검토나 승인을 받지 않았다.
- 본 보고서의 내용을 근거로 한 투자 결정에 따른 모든 결과는 전적으로 투자자 본인의 책임이다.

저작권 및 사용 제한:

- 본 보고서의 저작권은 작성자에게 있으며, 무단 복제, 배포, 상업적 사용을 금지한다.
- 본 보고서의 전부 또는 일부를 인용할 경우 반드시 출처를 명시해야 한다.
- 본 보고서는 개인적인 연구 및 교육 목적으로만 사용되어야 한다.

최종 경고:

본 보고서는 투자 권유가 아니며, 순수한 학술 연구 자료입니다. 모든 투자 결정은 투자자 본인의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 투자로 인한 손실에 대해 본 보고서 작성자는 어떠한 법적 책임도 지지 않습니다.

보고서 작성 완료일 : 2026 년 1 월 2 일

데이터 기준일 : 2025 년 12 월 1 일 ~ 2025 년 12 월 31 일

END OF REPORT