



로빈훗 마케츠 (HOOD.US)

S&P 500 지수 편입 확정, 미국 증시의 이단아에서 블루칩 주식으로

- 거래수수료 무료를 표방하는 대표적인 개인투자자 대상 증권 거래 플랫폼 기업
- 고객수 및 수탁자산 증가세가 이어지며 양호한 실적을 기록하는 중
- 9월 22일부터 S&P 500 지수에 편입될 예정

9월 22일부터 S&P 500 지수에 편입될 예정, 주가 +16%

S&P 는 9 월 S&P 500 지수 리밸런싱 계획을 공개했는데, 편입 예정 종목으로는 로빈훗 마케츠(HOOD), 애플비(APP), 엠코 그룹(EME) 등이었고 편출 예정 종목으로는 마켓엑세스 홀딩스(MKTX), 시저스 엔터테인먼트(CZR), 인페이즈 에너지(ENPH) 등이었다. 로빈훗 마케츠는 지난 6 월 S&P 500 지수 편입이 불발되면서 실망 매물이 출회된 바 있으나, 이번 9 월에는 편입이 확정되면서 주가는 장중 16%가량 상승했다.

7월 주식/암호화폐 거래대금 전년동기대비 100%/442% 증가

7 월 주식 거래대금은 17% (MoM)/100% (YoY) 증가한 2,091 억달러로 역대 최대치를 기록했으며, 암호화폐 거래대금은 95% (MoM)/442% (YoY) 증가한 287 억달러로 큰 폭의 성장을 보였다. 수탁자산도 7% (MoM)/106% (YoY) 증가한 2,980 억달러로 월 단위로도 강력한 성장세를 이어가고 있는 모습이다. 증시 활황이 이어지고 있고 최근 암호화폐 시장 역시 점차 회복세를 보임에 따라 3 분기에도 견조한 실적을 이어나갈 것으로 기대된다.

견조한 실적과 크립토 모멘텀 지속될 것으로 기대

견조한 실적을 이어나갈 것으로 기대되는 동시에 지난 8 월 미국 SEC 가 'Project Crypto'를 발표함에 따라 관련 모멘텀이 지속될 것으로 기대된다. 'Project Crypto'를 통해 SEC 는 전통 금융 자산과 암호화폐를 모두 투자할 수 있는 원 앱을 만들 수 있도록 지원하겠다는 뜻을 밝혔는데, 이미 주식 및 암호화폐 거래가 가능한 플랫폼을 보유하고 있고 제도권 금융사 중 주식 토큰화 시장에서 가장 앞서있는 로빈훗 마케츠의 수혜가 기대된다. 과거 게임스탑 사태 등의 이슈가 발생했을 때에는 증시의 이단아로 취급받았던 기업이었으나, 최근에는 블루칩 주식으로 확연히 달라진 면모를 보이고 있다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.9.8): \$117.28
 목표주가 컨센서스: \$114.57

▶ 투자 의견 컨센서스

| | | |
|-----|-----|----|
| 매수 | 보유 | 매도 |
| 71% | 24% | 6% |

Stock Data

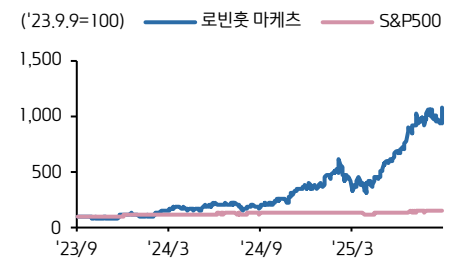
| | |
|----------------|-----------------|
| 산업분류 | 캐피탈 시장 |
| S&P 500 | 6,495.15 |
| 현재주가/목표주가 | 117.28 / 114.57 |
| 52주 최고/최저 (\$) | 117.7 / 18.83 |
| 시가총액 (백만\$) | 104,224 |
| 유통주식 수 (백만) | 767 |
| 일평균거래량 (3M) | 45,106,023 |

Earnings & Valuation

| (백만 \$) | FY23 | FY24 | FY25E | FY26E |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 순영업수익 | 1,865 | 2,951 | 4,110 | 4,898 |
| 영업이익 | -536 | 1,054 | 1,799 | 2,384 |
| 순이익 | -541 | 1,411 | 1,539 | 1,913 |
| EPS | -0.6 | 1.6 | 1.6 | 2.0 |
| 증가율(%) | 적지 | 흑전 | 4.4 | 24.4 |
| PER(배) | NULL | 24.6 | 72.0 | 57.9 |
| PBR(배) | 1.7 | 4.1 | 11.8 | 9.9 |
| ROE(%) | - | 19.2 | 27.4 | 22.0 |
| 배당수익률(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |

Performance & Price Trend

| 추가수익률 (%) | YTD | 1M | 6M | 12M |
|-----------|-------|-----|-------|-------|
| 절대 | 214.8 | 2.3 | 164.0 | 519.2 |
| S&P Index | 10.4 | 1.7 | 12.6 | 20.1 |



자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

9월 S&P 주요 지수 리밸런싱 계획

| Effective Date | Index Name | Action | Company Name | Ticker | GICS Sector |
|----------------|------------------|----------|-------------------------------------|--------|-------------------------|
| Sept 22, 2025 | S&P 100 | Addition | Uber Technologies | UBER | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P 100 | Deletion | Charter Communications | CHTR | Communications Services |
| Sept 22, 2025 | S&P 500 | Addition | AppLovin | APP | Information Technology |
| Sept 22, 2025 | S&P 500 | Addition | Robinhood Markets | HOOD | Financials |
| Sept 22, 2025 | S&P 500 | Addition | Emcor Group | EME | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P 500 | Deletion | MarketAxess Holdings | MKTX | Financials |
| Sept 22, 2025 | S&P 500 | Deletion | Caesars Entertainment | CZR | Consumer Discretionary |
| Sept 22, 2025 | S&P 500 | Deletion | Enphase Energy | ENPH | Information Technology |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Addition | Nutanix | NTNX | Information Technology |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Addition | TransUnion | TRU | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Addition | MP Materials | MP | Materials |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Addition | Kratos Defense & Security Solutions | KTOS | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Deletion | Emcor Group | EME | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Deletion | The Wendy's Company | WEN | Consumer Discretionary |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Deletion | Acadia Healthcare Company | ACHC | Health Care |
| Sept 22, 2025 | S&P MidCap 400 | Deletion | ManpowerGroup | MAN | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | MarketAxess Holdings | MKTX | Financials |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | Caesars Entertainment | CZR | Consumer Discretionary |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | Enphase Energy | ENPH | Information Technology |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | The Wendy's Company | WEN | Consumer Discretionary |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | Acadia Healthcare Company | ACHC | Health Care |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | ManpowerGroup | MAN | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | Noble Corporation | NE | Energy |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | Q2 Holdings | QTWO | Information Technology |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | Waystar Holding | WAY | Health Care |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Addition | Hecla Mining | HL | Materials |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | MP Materials | MP | Materials |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | Kratos Defense & Security Solutions | KTOS | Industrials |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | ProPetro Holding | PUMP | Energy |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | Xerox Holdings | XRX | Information Technology |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | TechTarget | TTGT | Communication Services |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | Mesa Laboratories | MLAB | Health Care |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | Owens & Minor | OMI | Health Care |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | B&G Foods | BGS | Consumer Staples |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | Jack in the Box | JACK | Consumer Discretionary |
| Sept 22, 2025 | S&P SmallCap 600 | Deletion | Simulations Plus | SLP | Health Care |

자료: S&P Global, 키움증권 리서치

로빈훅 마케츠의 상세 실적

| (백만 USD) | FY2Q24 | FY1Q25 | FY2Q25 | YoY(%) | QoQ(%) |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| [GAAP] | | | | | |
| 영업수익 | 682 | 927 | 989 | 45 | 7 |
| 거래관련수익 | 327 | 583 | 539 | 65 | -8 |
| 옵션 | 182 | 240 | 265 | 46 | 10 |
| 주식 | 40 | 56 | 66 | 65 | 18 |
| 암호화폐 | 81 | 252 | 160 | 98 | -37 |
| 기타 | 24 | 35 | 48 | 100 | 37 |
| 순이자수익 | 285 | 290 | 357 | 25 | 23 |
| 기타 | 70 | 54 | 93 | 33 | 72 |
| 영업비용 | 493 | 557 | 550 | 12 | -1 |
| 영업이익 | 189 | 370 | 439 | 132 | 19 |
| 영업외손익 | 2 | 1 | 3 | 50 | 200 |
| 세전이익 | 191 | 371 | 442 | 131 | 19 |
| 순이익 | 188 | 336 | 386 | 105 | 15 |

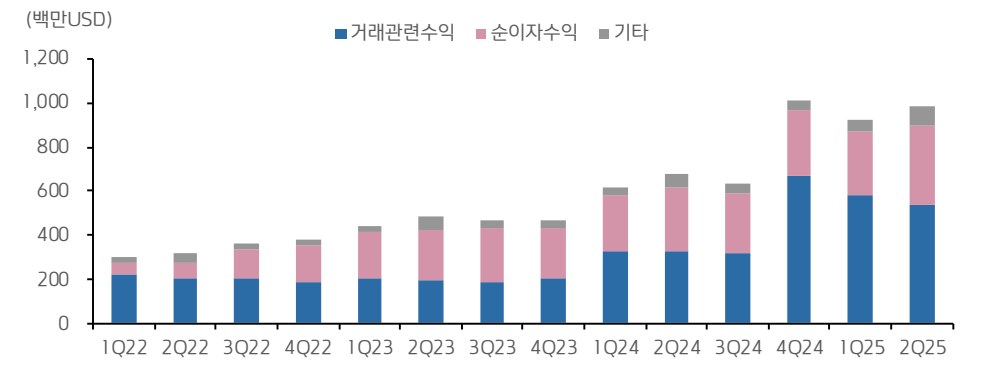
자료: Robinhood, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

로빈훅 마케츠의 실적 컨센서스

| 구분 (백만 USD) | 분기 컨센서스 | | | | 연간 컨센서스 | | | |
|----------------|---------|------------|--------|------------|---------|------------|-------|------------|
| | FY25Q3 | YoY 성장률 | FY25Q4 | YoY 성장률 | FY25 | YoY 성장률 | FY26 | YoY 성장률 |
| 매출액 | 1,095 | 72% | 1,139 | 12% | 4,124 | 40% | 4,941 | 20% |
| 영업이익 | 513 | 240% | 531 | -4% | 1,806 | 71% | 2,393 | 33% |
| 순이익 | 387 | 158% | 406 | -56% | 1,534 | 9% | 1,886 | 23% |
| EPS(USD) | 0.44 | 159% | 0.46 | -56% | 1.53 | -2% | 1.89 | 23% |

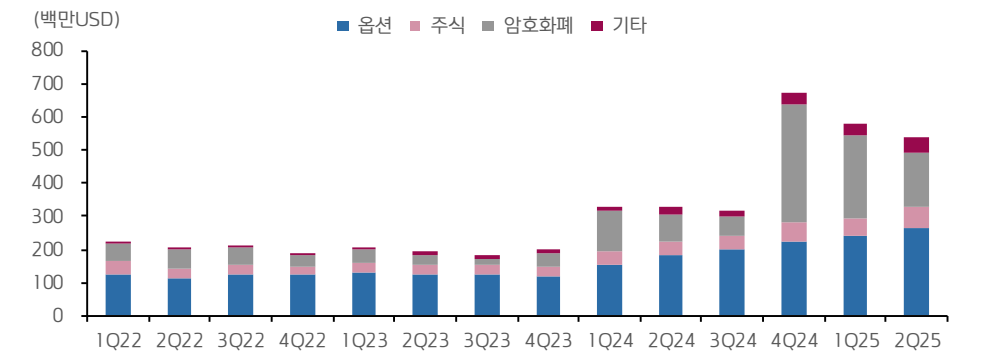
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-9-9 블룸버그 GAAP 기준

로빈훅 마케츠의 부문별 순영업수익 추이



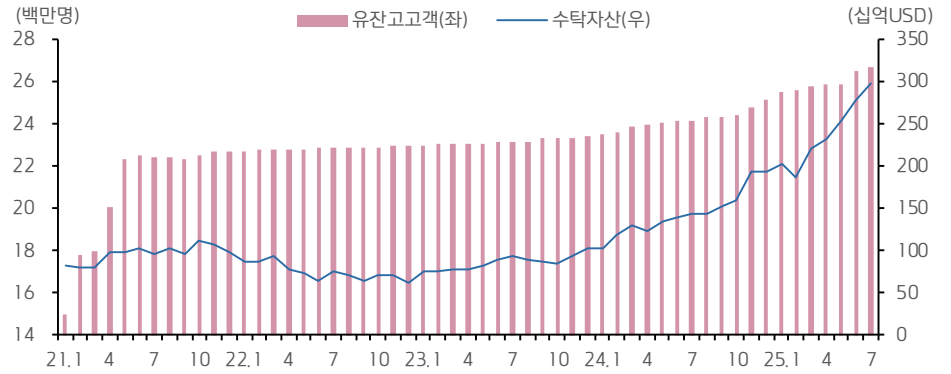
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈훅 마케츠의 상품별 거래관련수익 추이



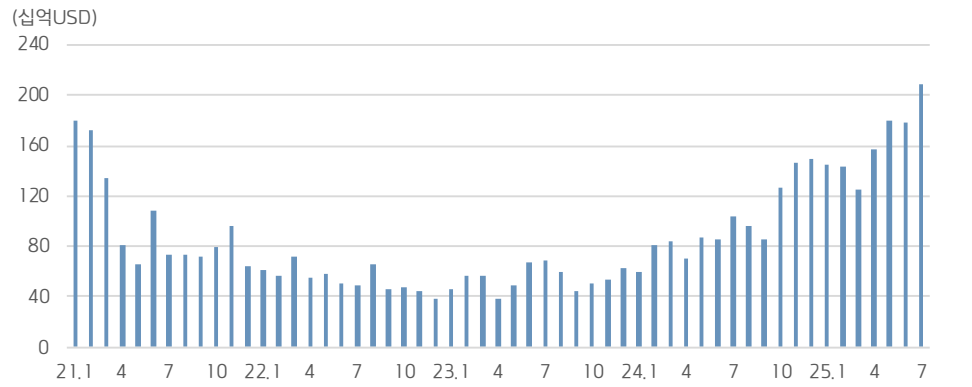
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈훅 마케츠의 월간 유잔고고객 및 수탁자산 추이



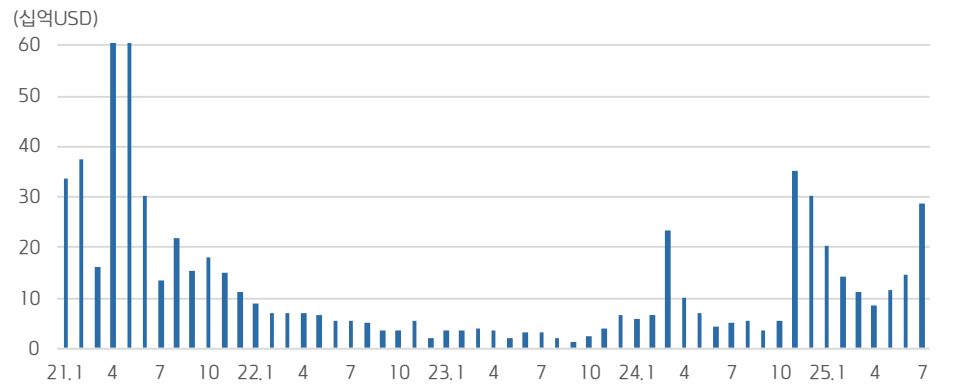
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈훅 마케츠의 주식 거래대금 추이



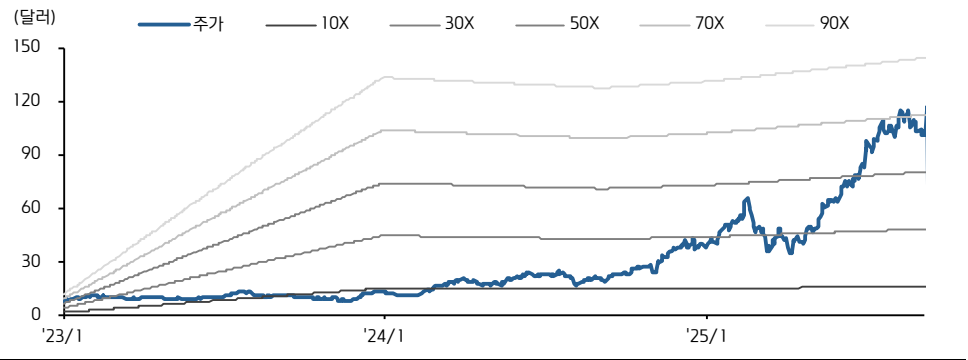
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈훅 마케츠의 암호화폐 거래대금 추이



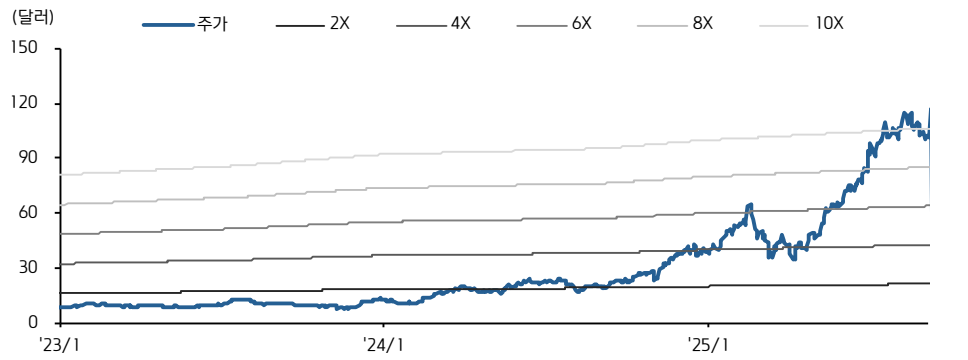
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈훅 마케츠의 12M forward PER 밴드차트



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈훅 마케츠의 12M forward PBR 밴드차트



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.