



로빈후드 (HOOD.US)

2월 주요 지표: 연초 이후 암호화폐 거래대금 증가세 지속

- 거래수수료 무료를 표방하는 대표적인 개인투자자 대상 증권 거래 플랫폼 기업
- 전년 말부터 주요 지표 성장세 둔화로 주가 조정이 이어지고 있는 상황
- 암호화폐 중심으로 지표 개선, 주식 토큰화 시장 개화 기대

2월 수탁자산 -3% (MoM), 주식 거래대금 -14% (MoM)

작년 4 분기부터 미국 증시 부진이 이어지면서 2월 수탁자산과 주식거래대금은 전월대비 감소했다. 다만 유잔고고객수는 1% 증가한 2,740 만명으로 역대 최고치를 다시 경신했으며, 암호화폐 시장 부진이 지속되고 있음에도 거래대금은 전월대비 9% 증가했다. 암호화폐 거래대금은 작년 12월 212억달러를 기록한 이후 올해 1월 229억달러, 2월 250억달러를 기록하며 증가세를 이어갔다.

2월 적었던 거래일수, 일평균 암호화폐 거래는 +21% (MoM)

2월 미국 증시의 거래일수는 1월 대비 하루 적은 19 일이었는데, 비율로는 5% 적은 것이다. 적은 거래일수를 고려한 일평균 주식거래대금은 전월대비 11% 감소한 112억달러이다. 2월 암호화폐/예측시장의 거래일수는 전월대비 3일 적은 28 일이었다. 암호화폐 일평균 거래대금은 전월대비 21% 증가한 8.9억달러였는데, 전월대비 증가폭은 작년 11월 이후 가장 높았다. 2월말 전체 암호화폐 시장의 시가총액은 전월말대비 20% 감소한 2.35조달러를 기록했다.

증시 부진 영향 불가피, 암호화폐 시장 회복/주식 토큰화 기대

리테일 주식 거래 플랫폼이라는 인식이 강한 만큼 미국 증시 부진 및 거래대금 감소가 이어질 경우 이에 따른 부정적 영향은 불가피하다. 다만 실질적인 거래수익은 대부분 옵션과 암호화폐에서 발생하고, 주식의 비중은 가장 적다는 것에 주목할 필요가 있다. 최근에는 예측시장의 실적 기여도 빠르게 증가하고 있어 증시 부진 시에도 견조한 실적을 기록할 것으로 예상된다.

올해 시장 부진이 이어지고 있음에도 암호화폐 거래대금은 증가하고 있어 시장 반등에 대한 기대감이 점진적으로 커질 것으로 기대된다. 제도권에서의 자산 토큰화 논의도 활발하게 진행되고 있어 이에 따른 모멘텀도 재차 기대해볼 수 있다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.3.12): \$76.12

목표주가 컨센서스: \$126.78

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	24%	6%

Stock Data

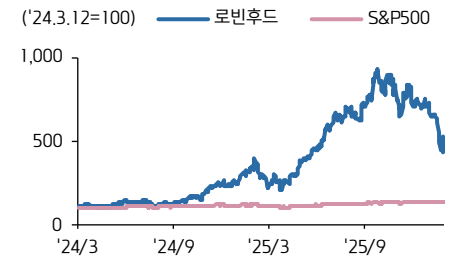
산업분류	캐피탈 시장
S&P 500	6,672.62
현재주가/목표주가	76.12 / 126.78
52주 최고/최저 (\$)	153.86 / 29.66
시가총액 (백만\$)	68,531
유통주식 수 (백만)	783
일평균거래량 (3M)	28,187,686

Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	1,865	2,951	5,539	6,531
영업이익	-536	1,054	2,837	3,497
순이익	-541	1,411	2,222	2,700
EPS	-0.6	1.6	2.4	2.9
증가율(%)	적지	흑전	16.4	21.6
PER(배)	NULL	24.6	31.9	26.2
PBR(배)	1.7	4.1	6.4	5.2
ROE(%)	-	19.2	24.8	24.7
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0

Performance & Price Trend

추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	-32.7	7.0	-33.8	95.6
S&P Index	-2.5	-2.3	1.3	19.2



자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

로빈후드의 상세 실적

(백만 USD)	FY4Q24	FY3Q25	FY4Q25	YoY(%)	QoQ(%)
[GAAP]					
영업수익	1,014	1,274	1,283	27	1
거래관련수익	672	730	776	15	6
옵션	222	304	314	41	3
주식	61	86	94	54	9
암호화폐	358	268	221	-38	-18
기타	31	72	147	374	104
순이자수익	296	456	411	39	-10
기타	46	88	96	109	9
영업비용	458	639	633	38	-1
영업이익	556	635	650	17	2
영업외손익	2	(1)	11	450	흑전
세전이익	558	634	661	18	4
순이익	916	556	605	-34	9

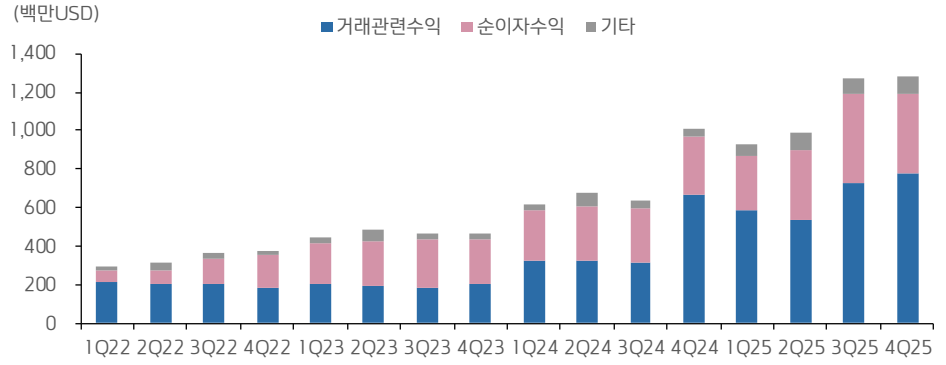
자료: Robinhood, Bloomberg, 키움증권 리서치센터

로빈후드의 실적 컨센서스

구분 (백만 USD)	분기 컨센서스				연간 컨센서스			
	FY26Q1	YoY 성장률	FY26Q2	YoY 성장률	FY26	YoY 성장률	FY27	YoY 성장률
매출액	1,250	35%	1,331	35%	5,510	23%	6,528	18%
영업이익	577	56%	645	47%	2,707	29%	3,419	26%
순이익	468	39%	514	33%	2,219	18%	2,711	22%
EPS(USD)	0.51	35%	0.56	34%	2.39	16%	2.86	20%

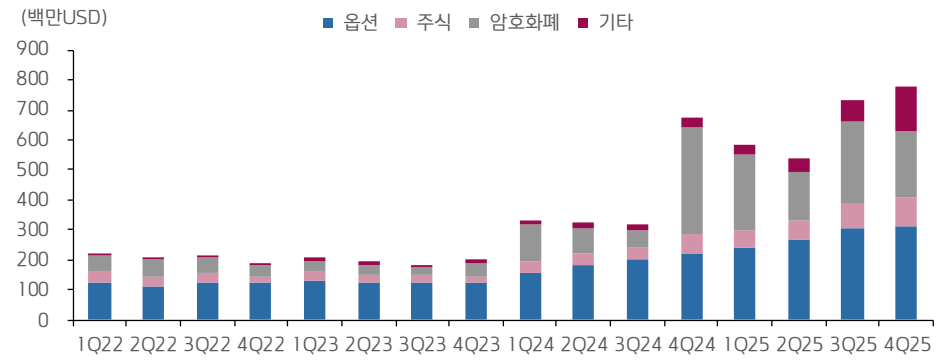
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2026-3-13 블룸버그 GAAP 기준

로빈후드의 부문별 순영업수익 추이



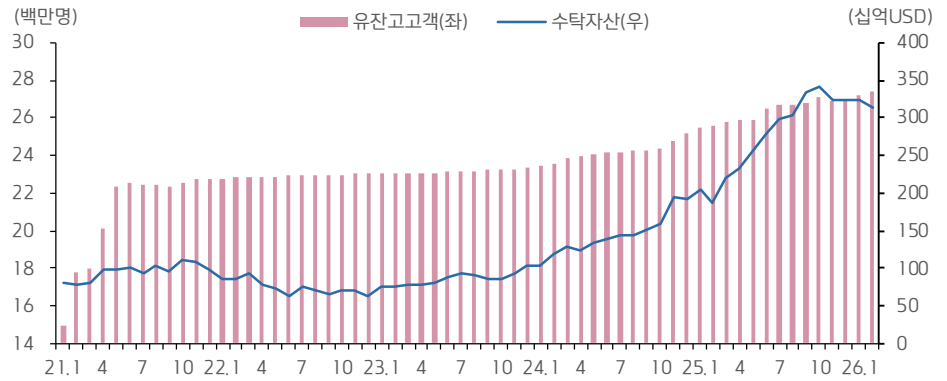
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 상품별 거래관련수익 추이



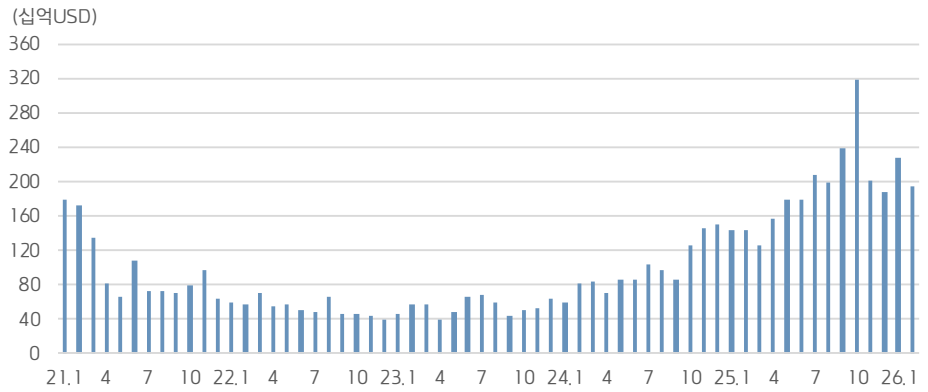
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 월간 유잔고고객 및 수탁자산 추이



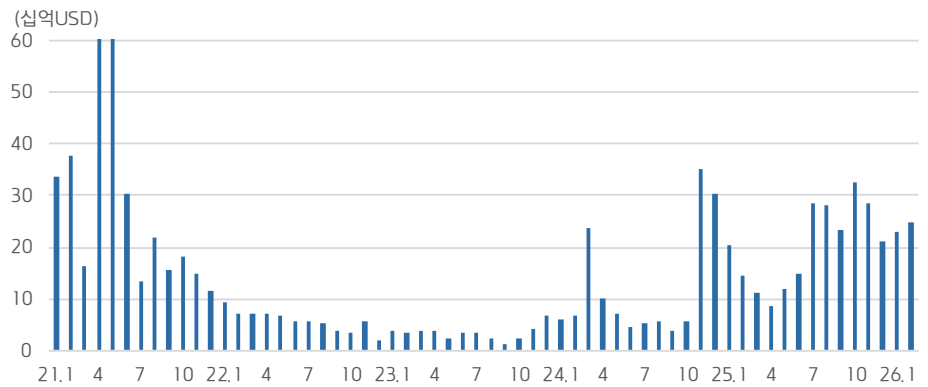
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 주식 거래대금 추이



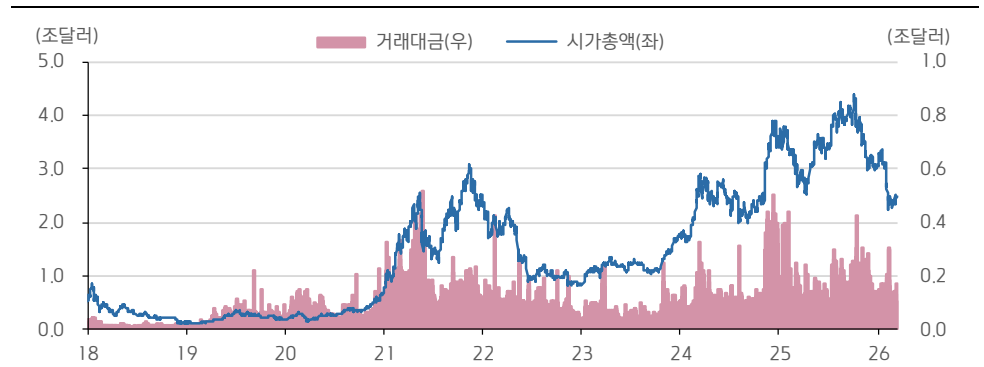
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 암호화폐 거래대금 추이



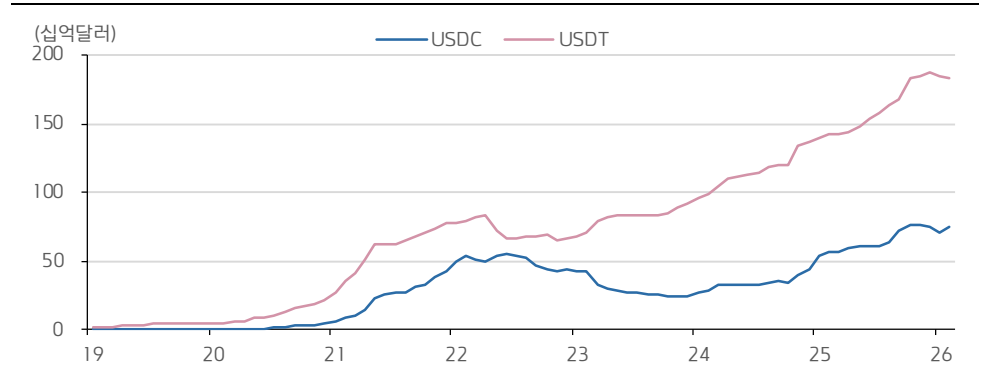
자료: Robinhood, 키움증권 리서치

암호화폐 시가총액 및 거래대금 추이



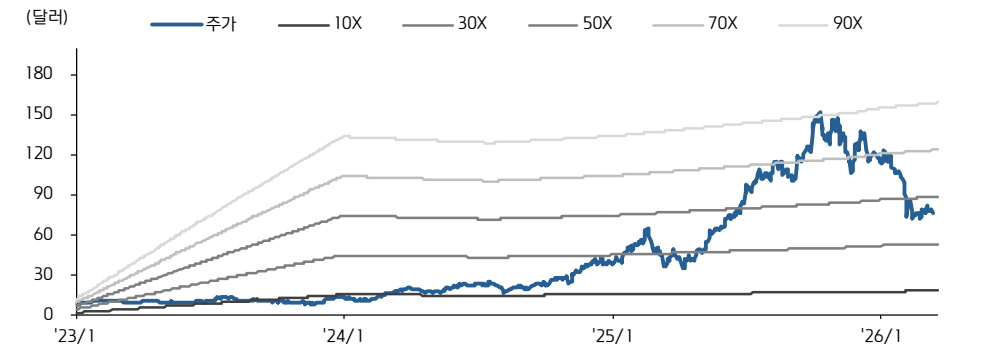
자료: Coingecko, 키움증권 리서치

USDC와 USDT 시가총액 추이



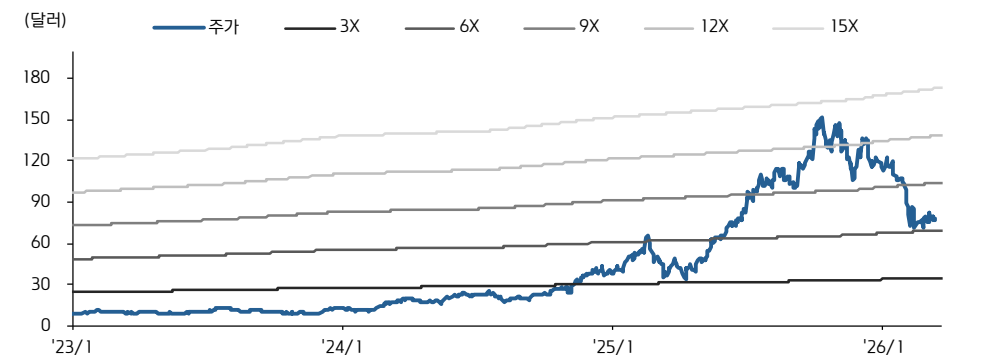
자료: CoinMarketCap, 키움증권 리서치

로빈후드의 12M forward PER 밴드차트



자료: Robinhood, 키움증권 리서치

로빈후드의 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.