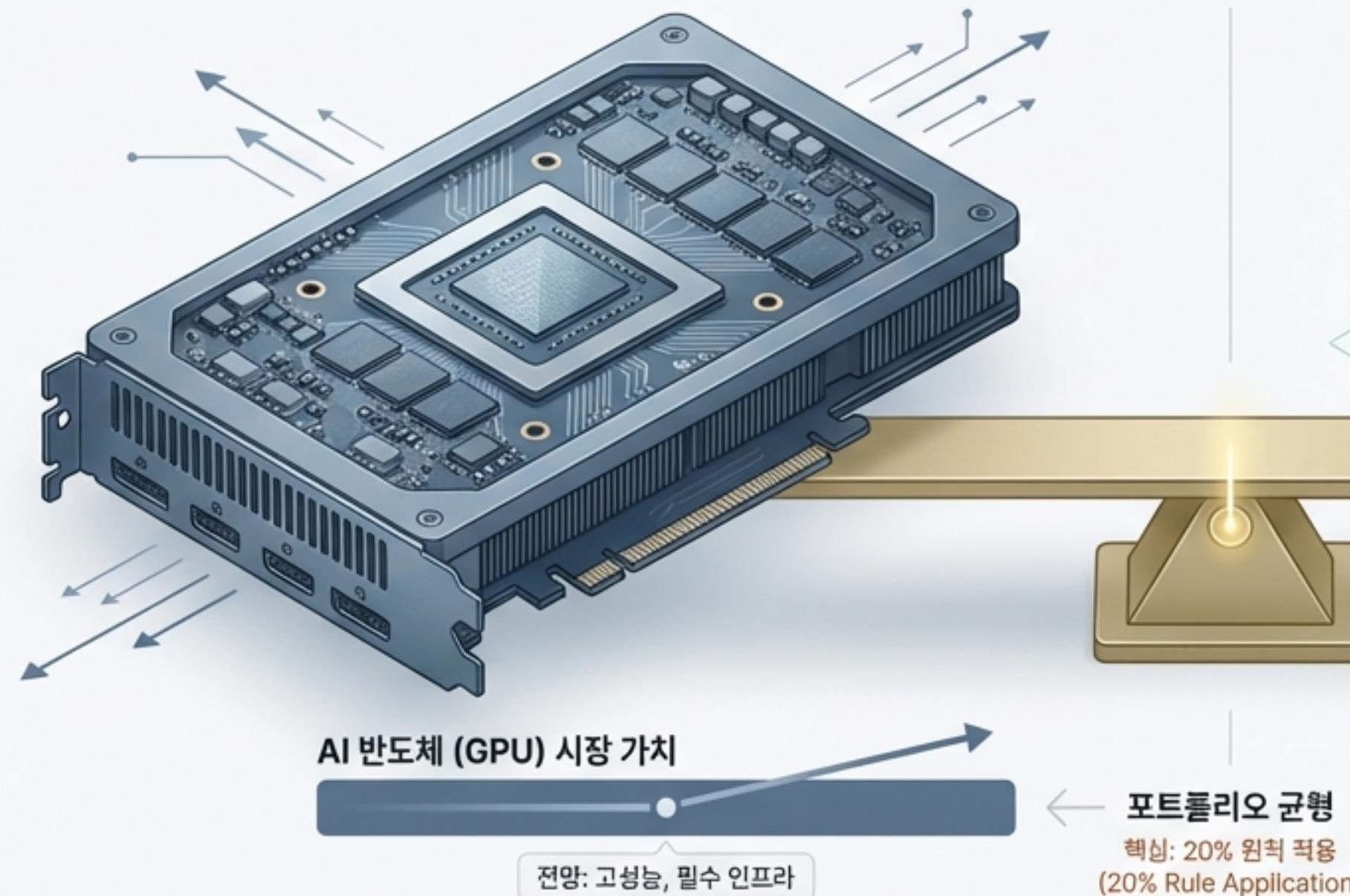


엔비디아 실적 그 이후: 위기, 기회, 그리고 원칙

AI 반도체 전망부터 SaaS의 재발견, 그리고 20% 포트폴리오 법칙까지



핵심 요약 (Key Takeaways)



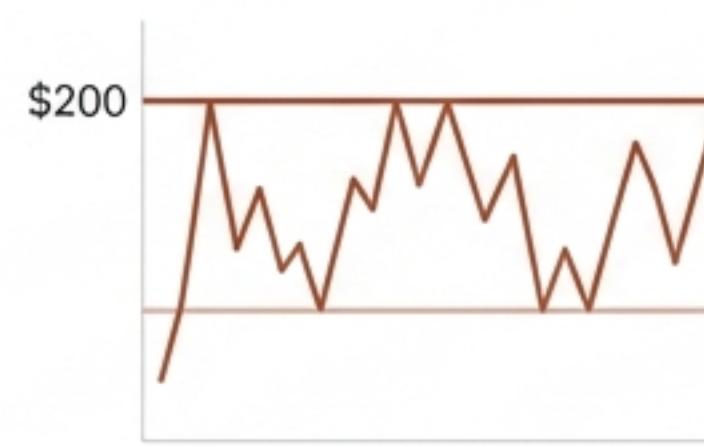
위기 회피 (Crisis Averted)

엔비디아 실적 선방으로
-10% 폭락 위기 모면.



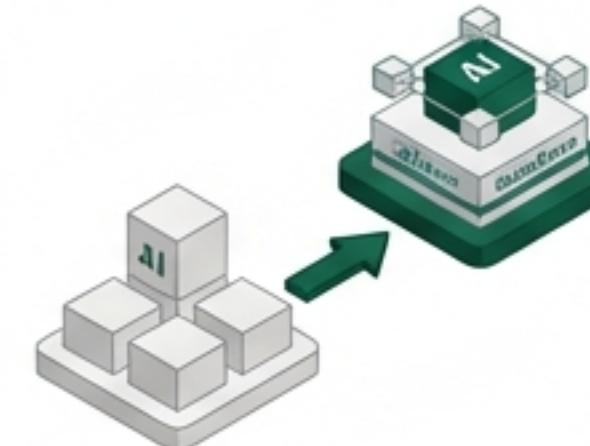
박스권 흐름 (Box Pattern)

매크로 불확실성으로 인한
\$200 저항선 및 박스권 지속.



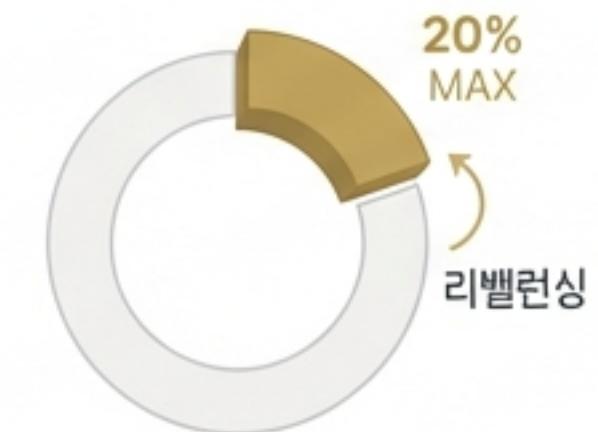
SaaS의 진화 (SaaS Evolution)

AI는 소프트웨어의 종말이 아닌
진화. Salesforce(CRM) 주목.



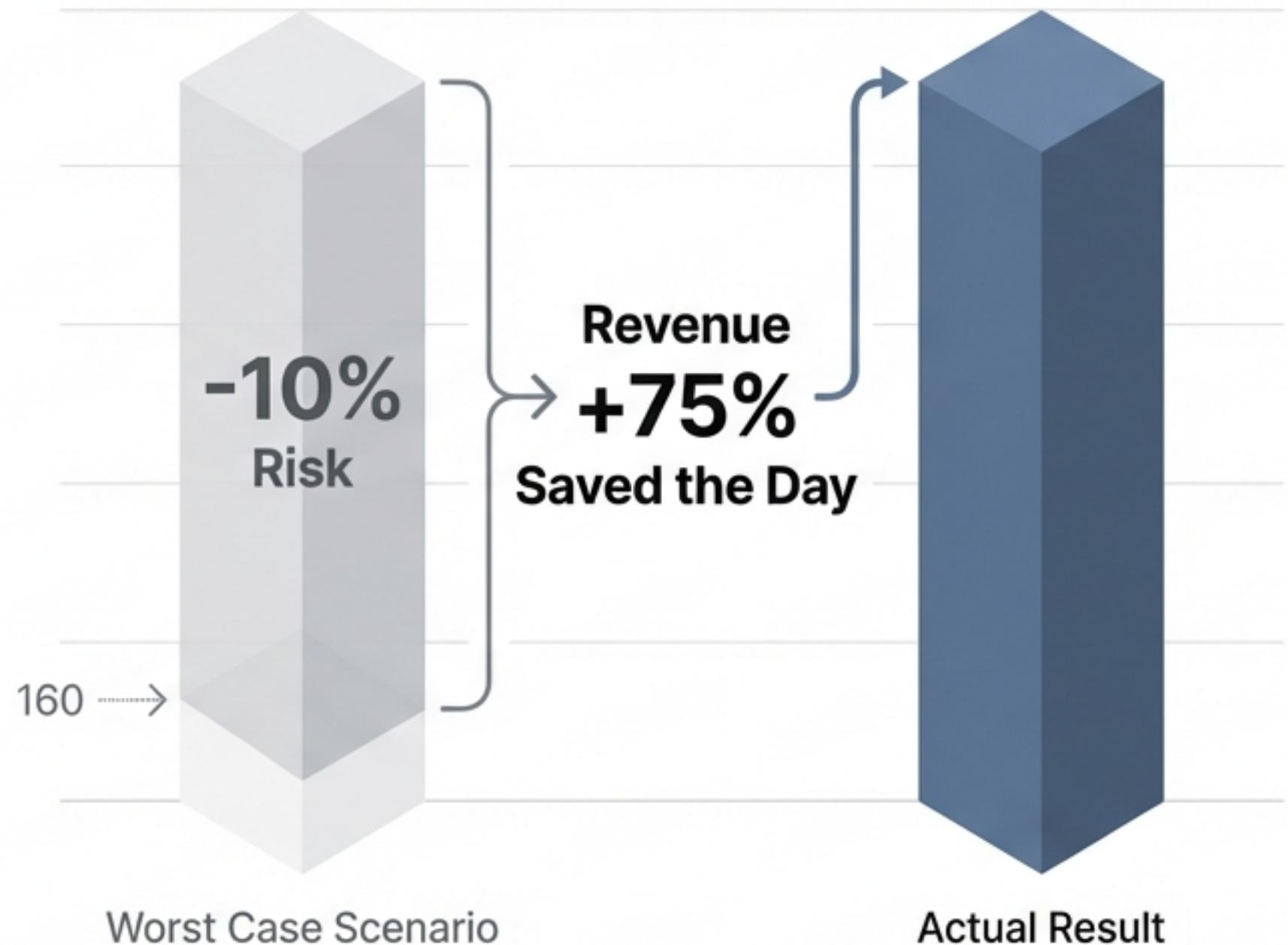
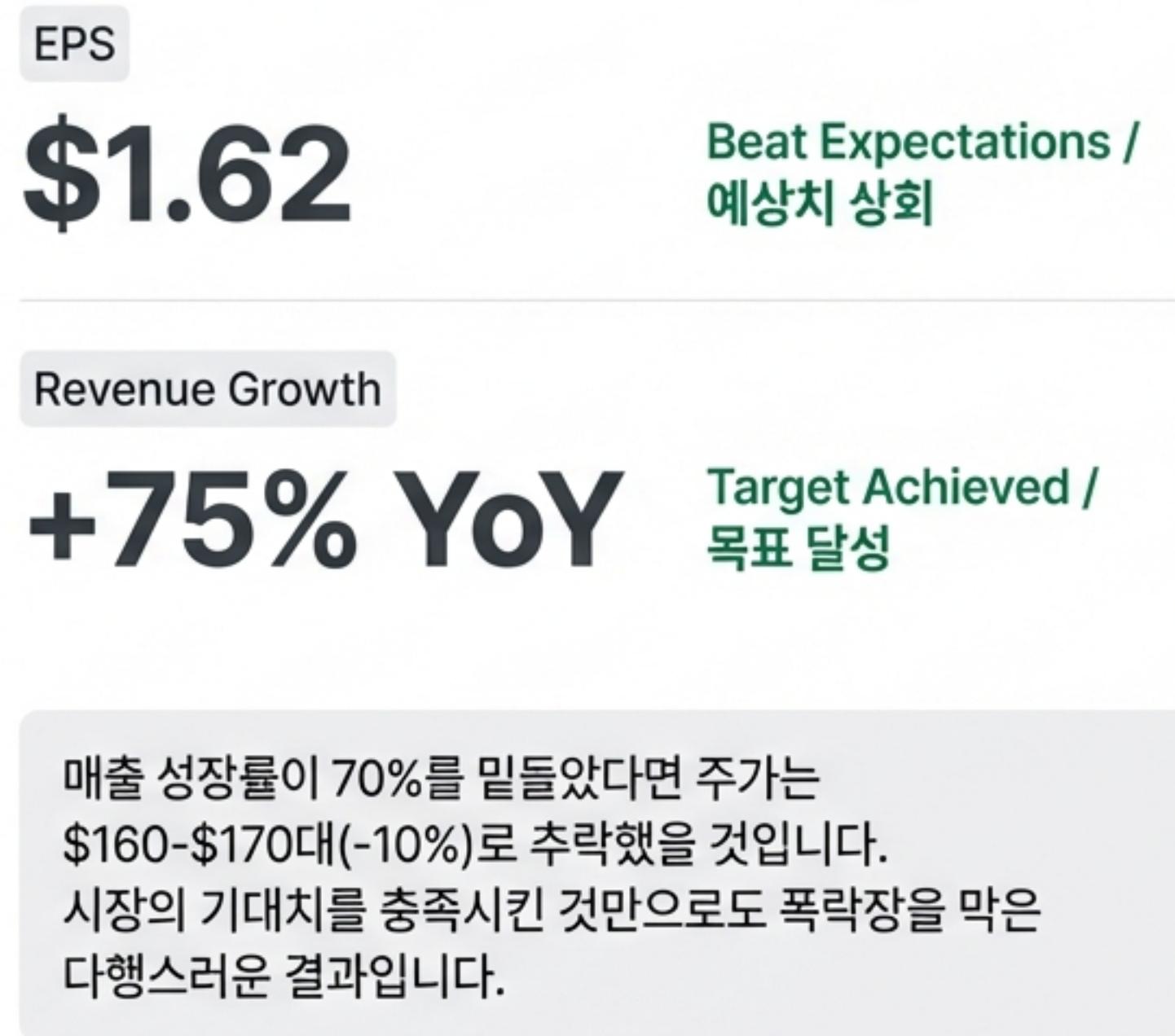
20%의 법칙 (The 20% Rule)

단일 종목 최대 비중 20%
제한 및 리밸런싱 필수.



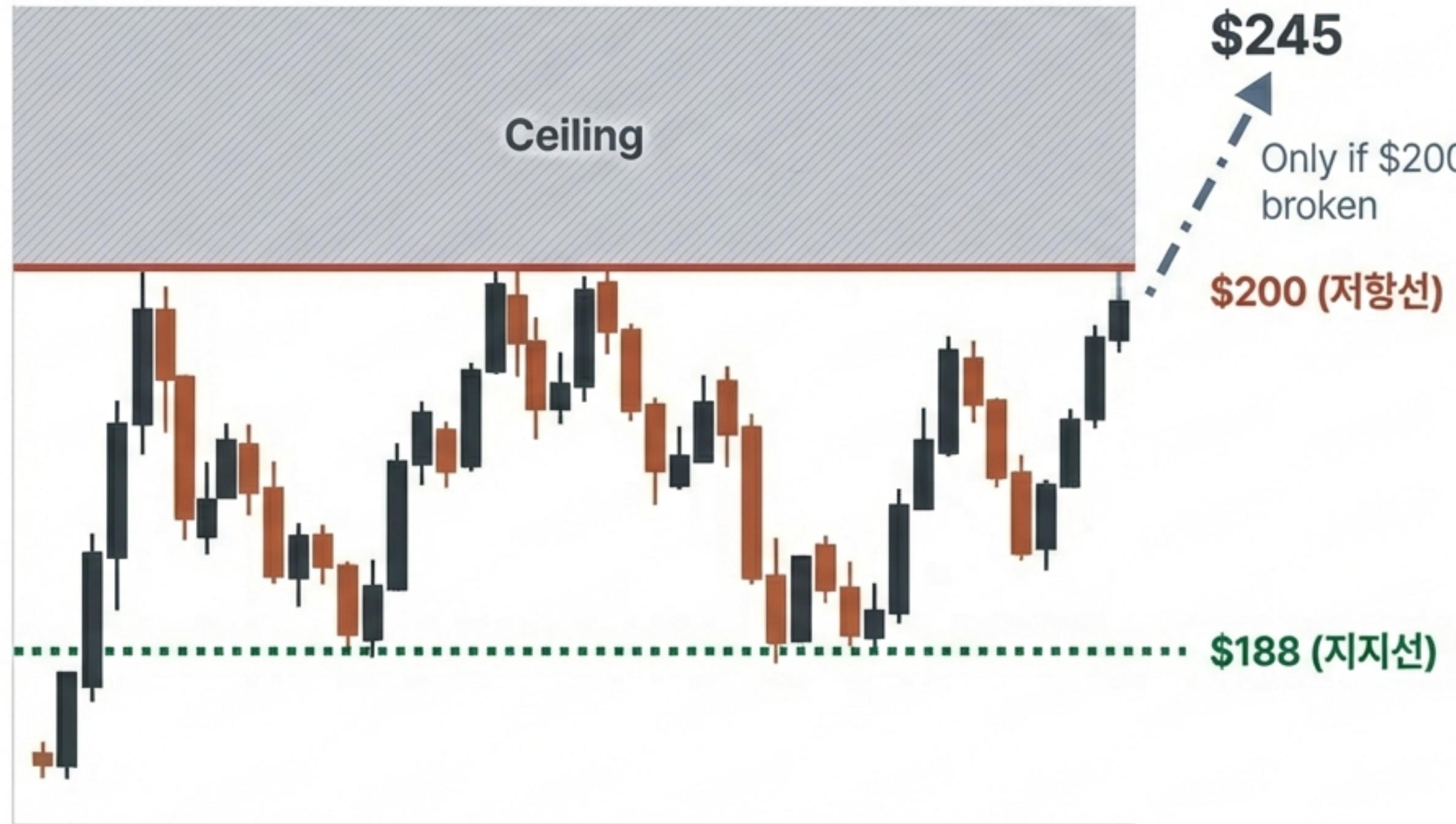
엔비디아 실적: 최악의 시나리오를 피하다

매출 성장 70% 방어선 사수 (Defending the 70% Growth Line)



기술적 분석: 4개월간의 '박스권' 높

호재에도 불구하고 갇혀버린 주가 (Stock Trapped Despite Good News)



지지선 (Support):
~\$188 (4개월간 유지)

저항선 (Resistance):
\$200 (강력한 심리적 저항)

다음 목표가 (Next Target):
\$245 (\$200 돌파 시 유효)

Insight:
호실적에도 불구하고
\$200 저항선을 뚫지 못하면
주가는 계속해서 횡보할 수밖에
없습니다.

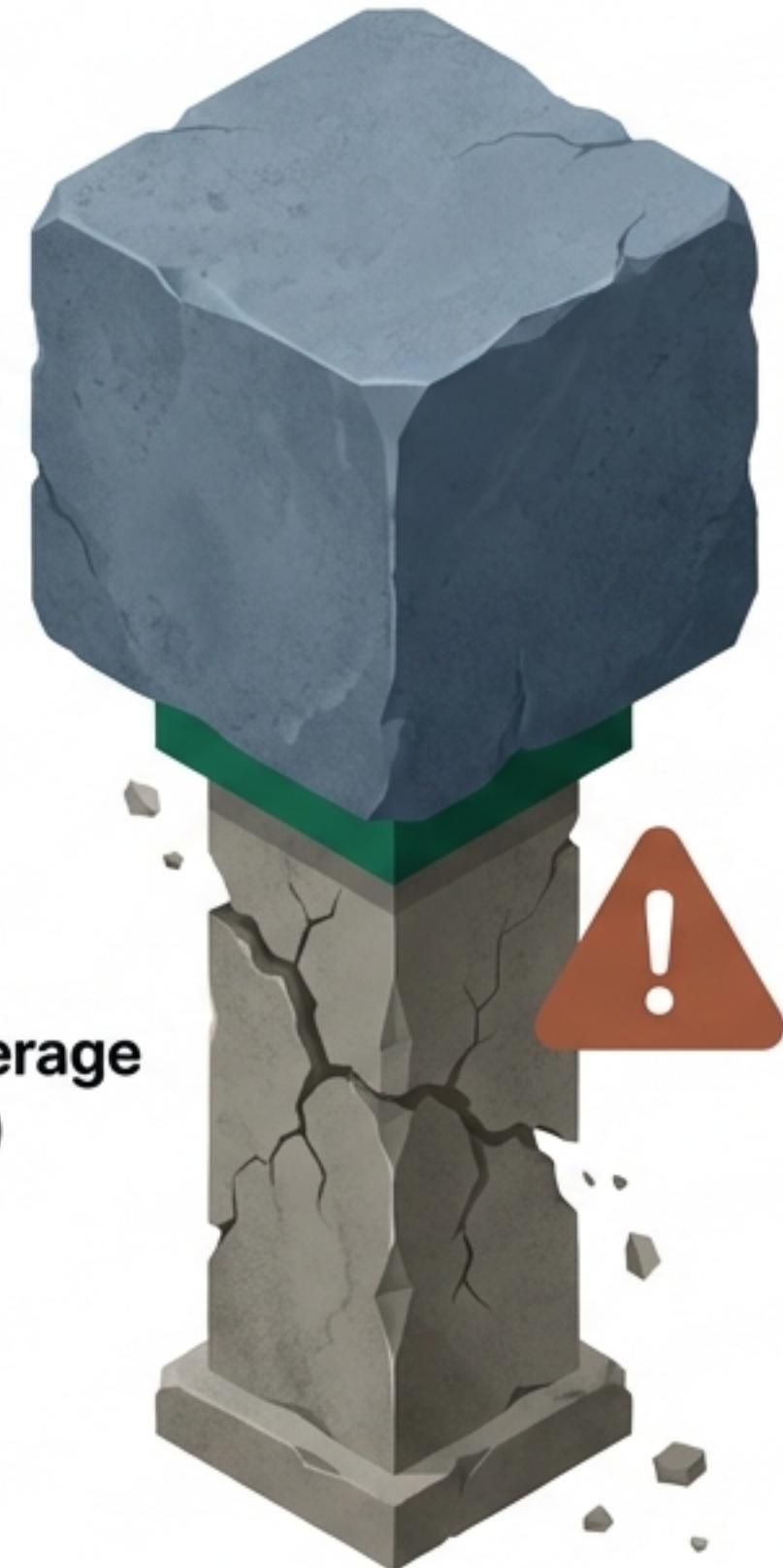
근본적 리스크: '빚'으로 쌓아 올린 수요

- **레버리지 구매 (Leveraged Buying):**
구매자들이 빚을 내어 칩을 구매하는 상황.
- **경기 둔화 우려 (Economic Slowdown):**
경제 성장을 둔화 시 칩 주문량 감소 불가피.
- **중국 변수 제외 (China Excluded):**
중국 매출 제외 가이던스로 여전한 불확실성.

“AI가 돈을 벌어다 준다 해도,
거시 경제가 둔화되면
성장 속도는 제동이 걸립니다.”

Purchase Power
(구매력)

Debt/Leverage
(부채)



놓쳐선 안 될 기회: Salesforce (CRM)

반도체 쓸림 현상 속 발견한 가치주 (Value Stock Found Amidst Chip Hype)



Key Metrics

EPS: \$3.81 (Beat)

Free Cash Flow:
\$14B (+7% YoY)

Valuation:

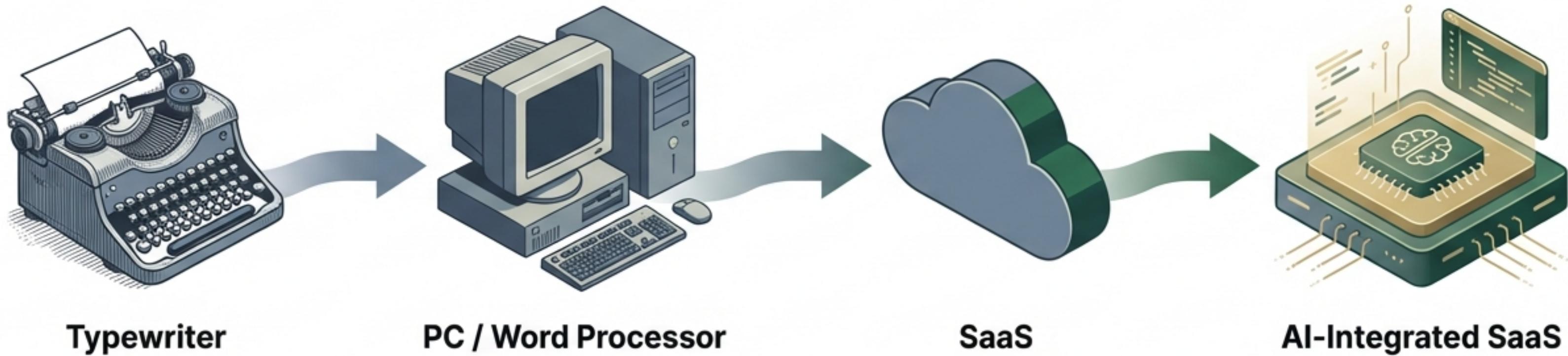
"최근 고점 대비 -40% (Deep Value)"

Target Price (목표 주가): "\$300"

남들이 반도체만 볼 때, 과매도된 우량 소프트웨어 기업을 매수하는 것이 투자의 정석입니다.

SaaS는 죽지 않는다. 진화할 뿐이다.

AI는 대체재가 아닌 강력한 보완재 (AI is a Complement, Not a Substitute)

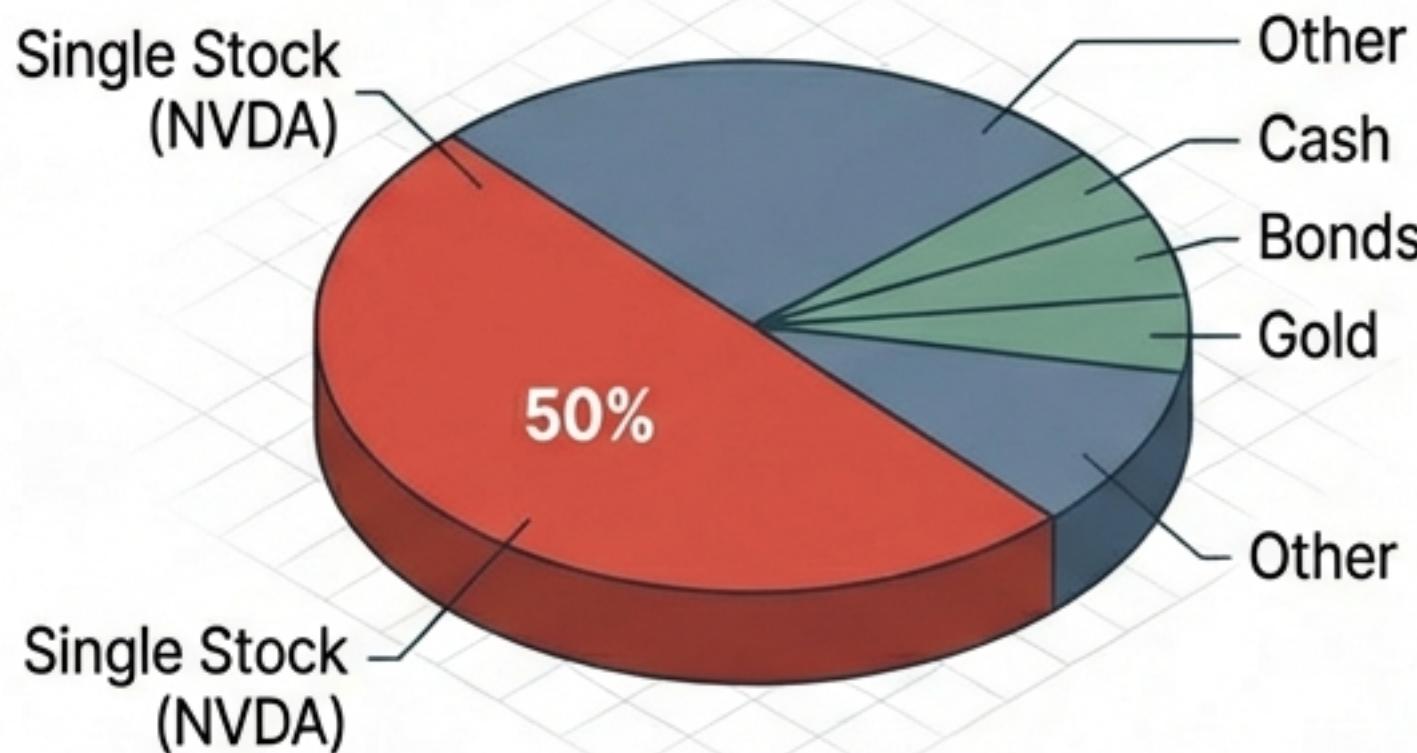


The Myth	The Reality
AI(ChatGPT)가 모든 소프트웨어를 대체할 것이다.	AI는 '도구(Tool)'입니다. 타자기가 컴퓨터로 바뀌었듯, SaaS는 AI를 탑재하여 마진과 효율성을 높입니다.
Differentiation: ChatGPT = Generalist (범용) vs. Salesforce = Specialist (특화)	

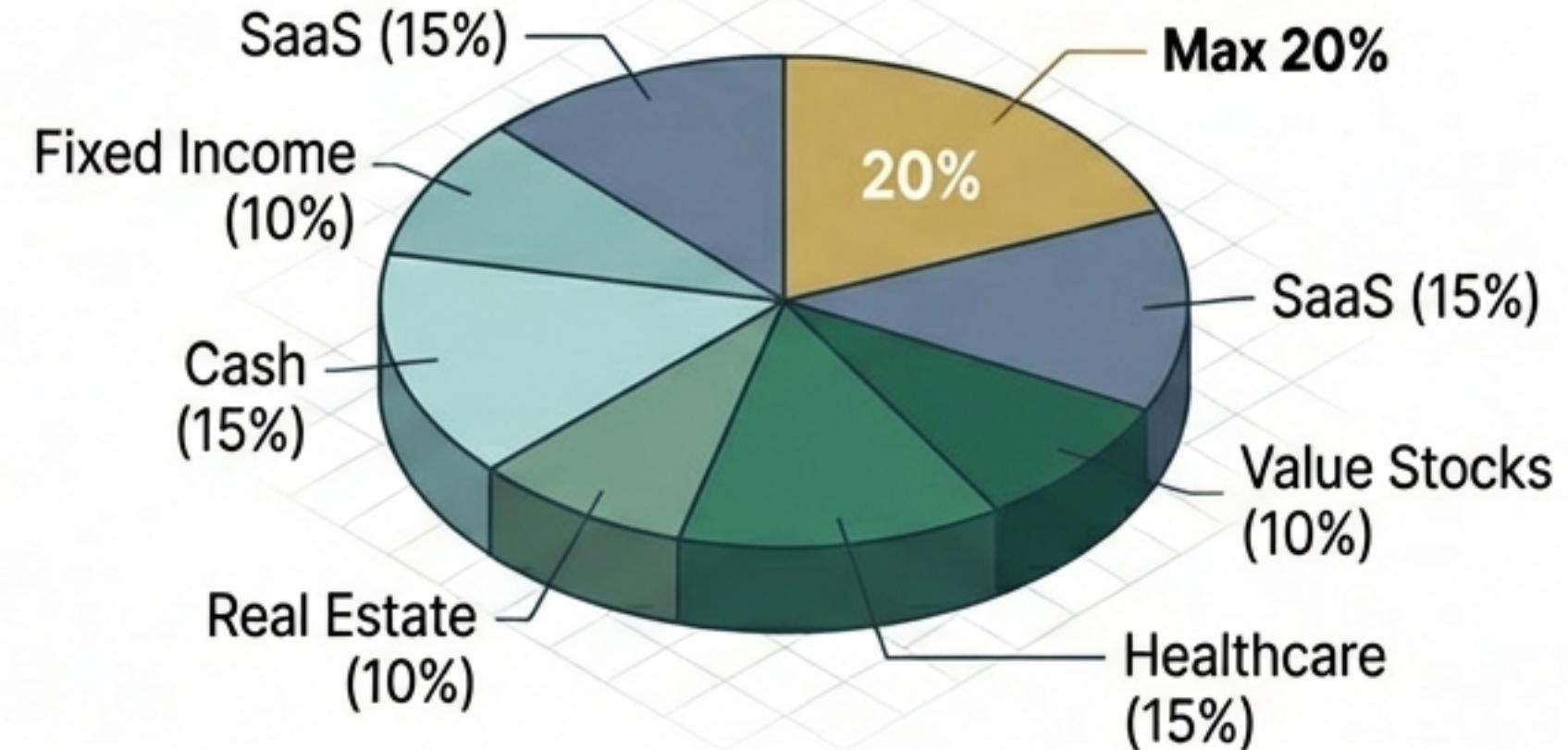
포트폴리오 제1원칙: 20%의 규율

리스크 관리를 위한 강제적 리밸런싱 (Mandatory Rebalancing for Risk Management)

Dangerous / 위험



Healthy / 권장



- **Max Allocation:** 아무리 좋은 주식(엔비디아 포함)도 포트폴리오의 20%를 넘기지 말 것.
- **Rebalancing:** 주가가 급등해 비중이 커지면(예: \$190 이상), 일부 매도하여 현금을 확보하거나 저평가된 섹터(SaaS 등)로 이동.
- **Warning Text (In Burnt Sienna):** 한 종목에 50%를 태우는 건 투자가 아니라 도박입니다.

'고릴라' 포트폴리오의 파괴력

급등주를 쫓지 않아도 만들어지는 압도적 수익 (Overwhelming Returns Without Chasing Spikes)

BRT



+185%

RGTI

+95%

ALTA

+87%

Merck

+33%

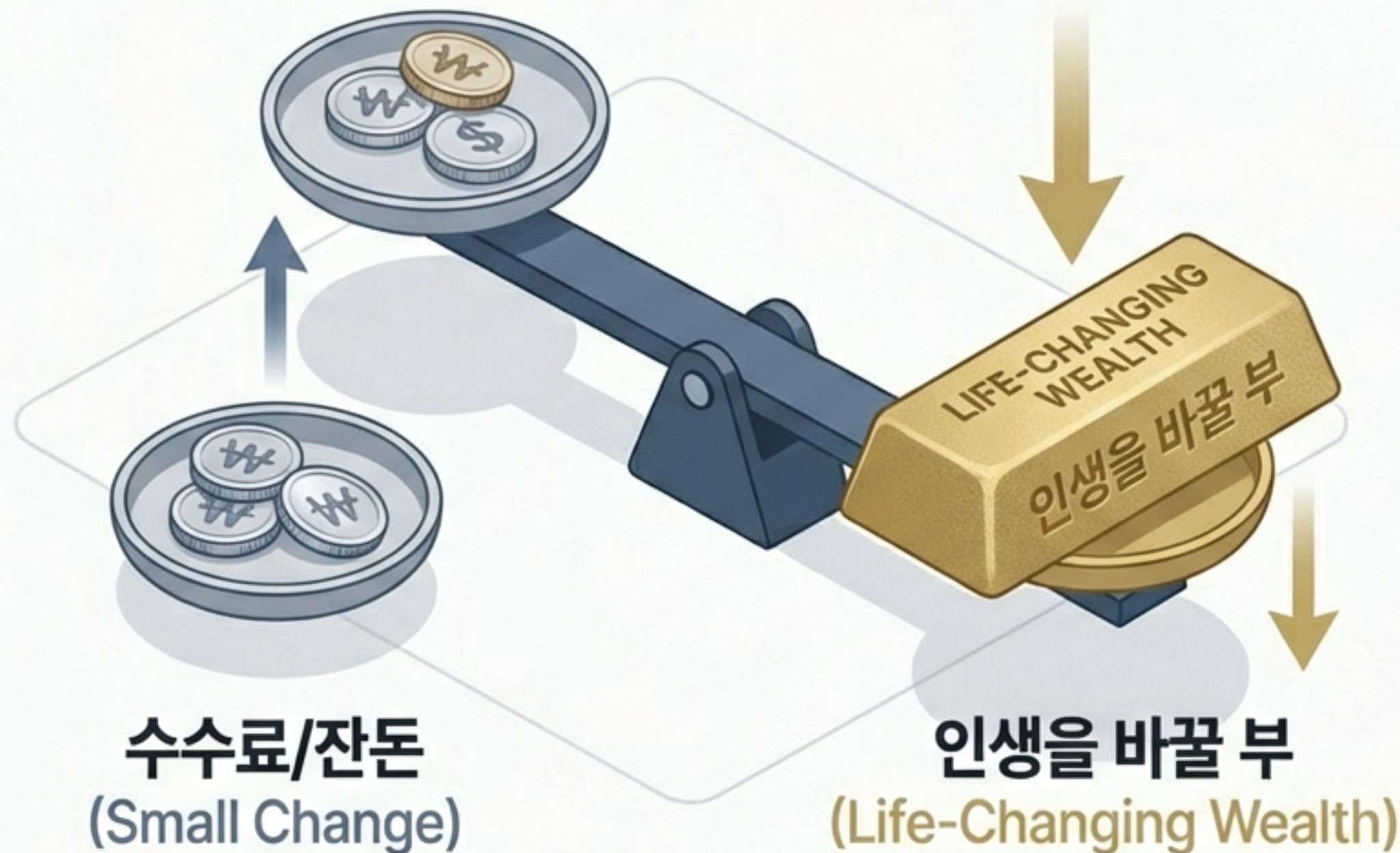
GE

Steady Growth (지속 성장)

매일 5% 급등주를 쫓아다니지 마십시오. 꾸준한 우량주들이 모여 고릴라 같은 강력한 펀치력을 만듭니다.

소탐대실(小貪大失): 잔돈을 아끼려다 큰 부를 놓친다

단기적 비용 절감이 가져오는 장기적 손실 (Long-term Losses from Short-term Cost Cutting)



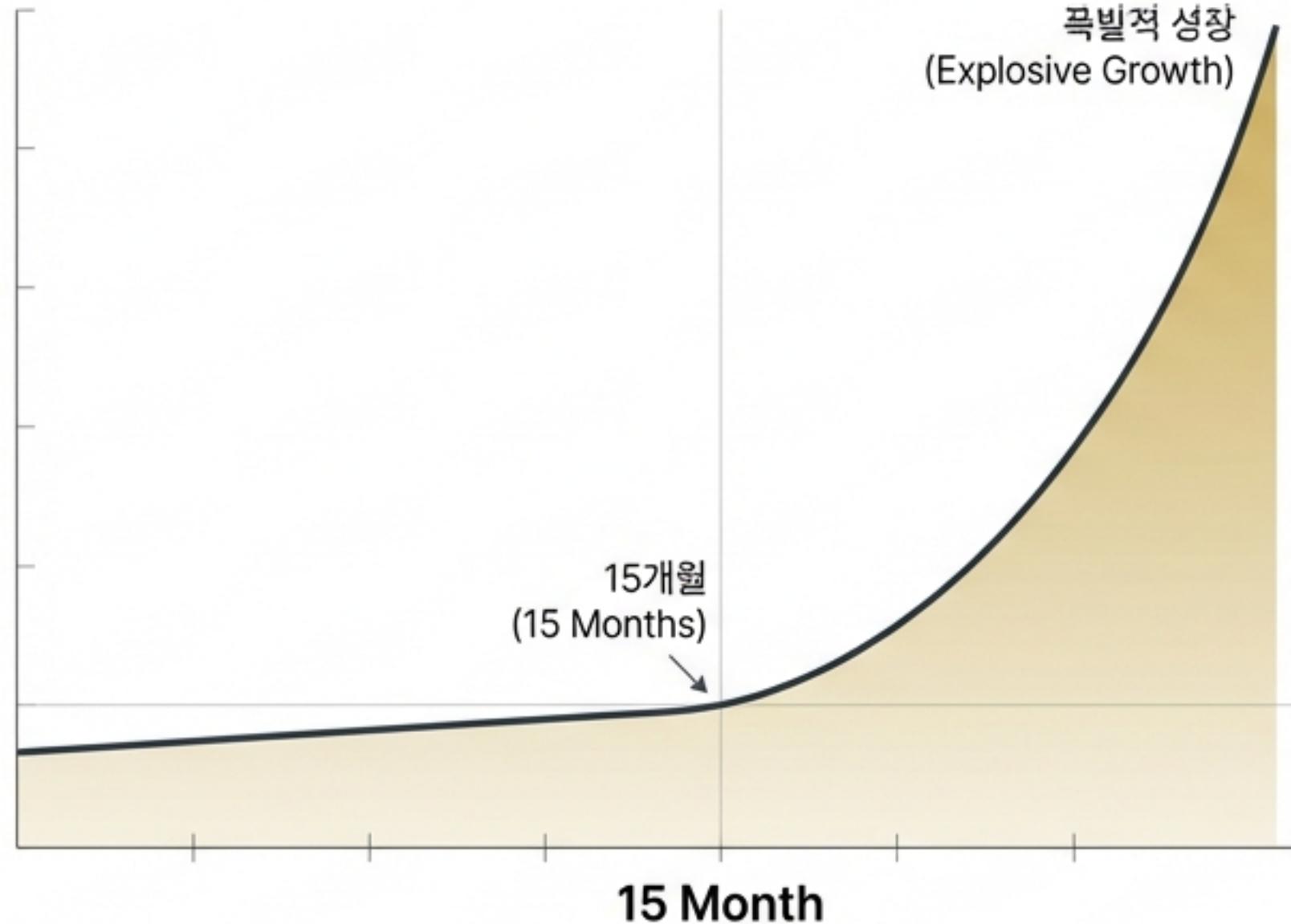
The Trap: 멤버십 비용이나 작은 수수료를 아끼기 위해 시장을 들락날락하는 행위.

The Cost: 결정적인 매수/매도 타이밍을 놓쳐 **1억 원을 벌 기회를 30불 아끼려다 날려버림.**

Core Principle: 투자는 잔머리로 하는 것이 아닙니다. 곰처럼 우직하게 자리를 지키는 사람이 승리합니다.

긴 호흡의 승리: 15개월의 기적

시간을 내 편으로 만드는 투자의 힘 (The Power of Making Time Your Ally)



“

**“가입 첫 달 수익이 350%였을 때
의심했습니다. 하지만 15개월이
지난 지금, 투자수익이 제 연봉을
넘어섰습니다.”**

— 투자 성공 사례 (Successful Investment Case)

직장인, 학생, 군인도 해냈습니다. 단타를 멈추고 '긴 호흡'으로 대응하십시오. 투자는 인생입니다 (Investment is Life)

내일의 투자 행동 강령 (Tomorrow's Action Plan)



NVIDIA (엔비디아)

보유(Hold). 단, \$200 저항선 돌파 여부 확인 및 비중 20% 초과 시 일부 차익 실현.



Software (소프트웨어)

Salesforce(CRM) 등 과매도된 우량 SaaS 기업 분할 매수.



Mindset (마인드셋)

데일리 등락 확인 금지.
포트폴리오 원칙을 믿고 일상에 집중할 것.



시장을 예측하려 하지 말고, 원칙으로 대응하십시오.