

2024년 대전환: ‘안전’과 ‘인프라’를 향한 이동

북가주에서 남가주로, 성장주에서 가치주로의 포트폴리오 재편



변화의 이유: 위스크(Risk) 관리와 환경의 변화

NORTHERN CA (Current Market)



- 높은 리스크 문화 (High Risk Culture)
- AI 투기 과열 (AI Speculation)
- 불확실성 증가 (Rising Uncertainty)

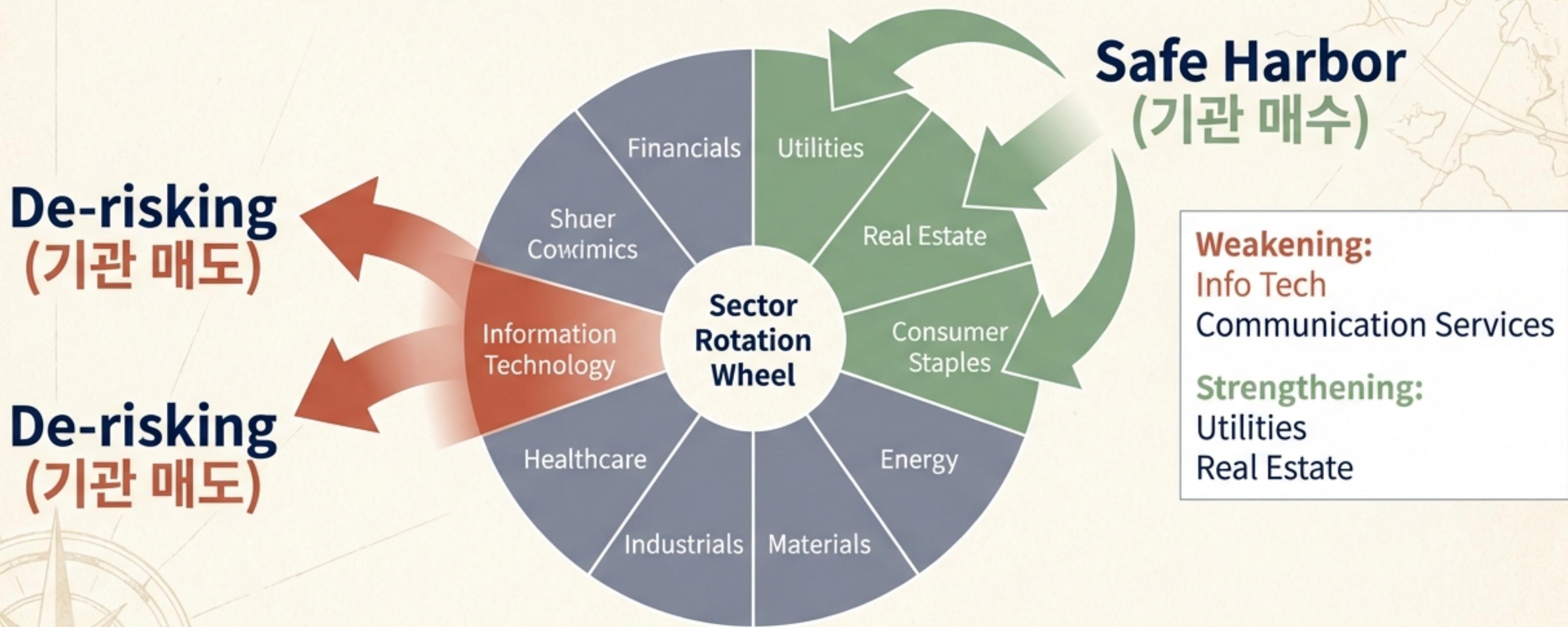
SOUTHERN CA (Target Strategy)



- 안정된 인프라 (Stable Infrastructure)
- 현금 흐름/배당 (Cash Flow/Dividends)
- 가족과 자산의 안전 (Safety for Family & Assets)

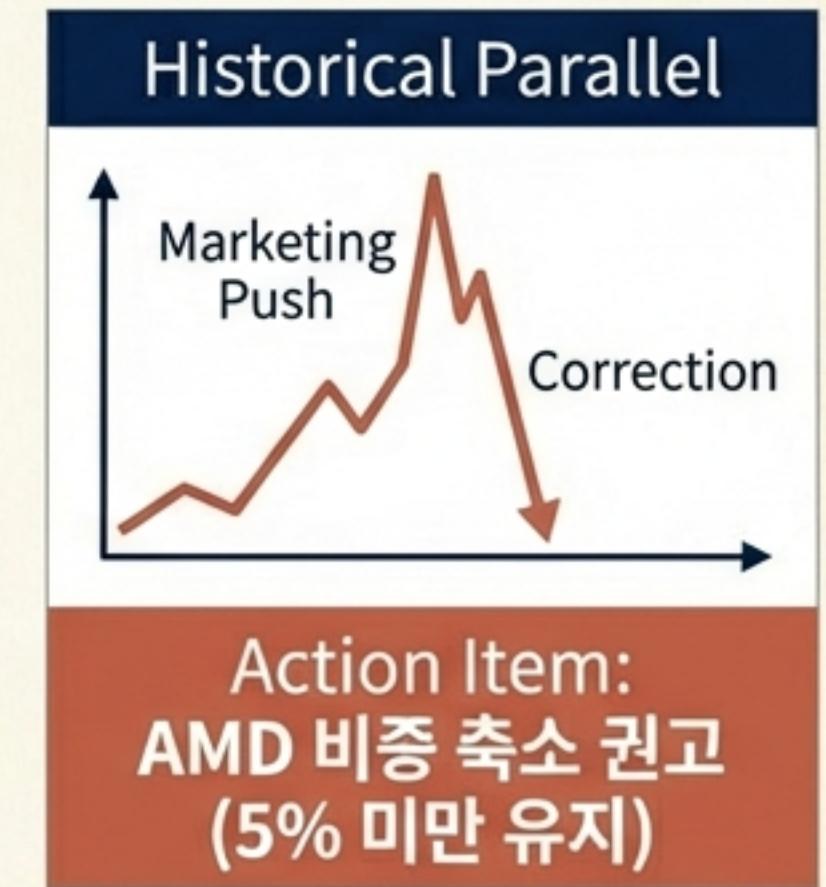
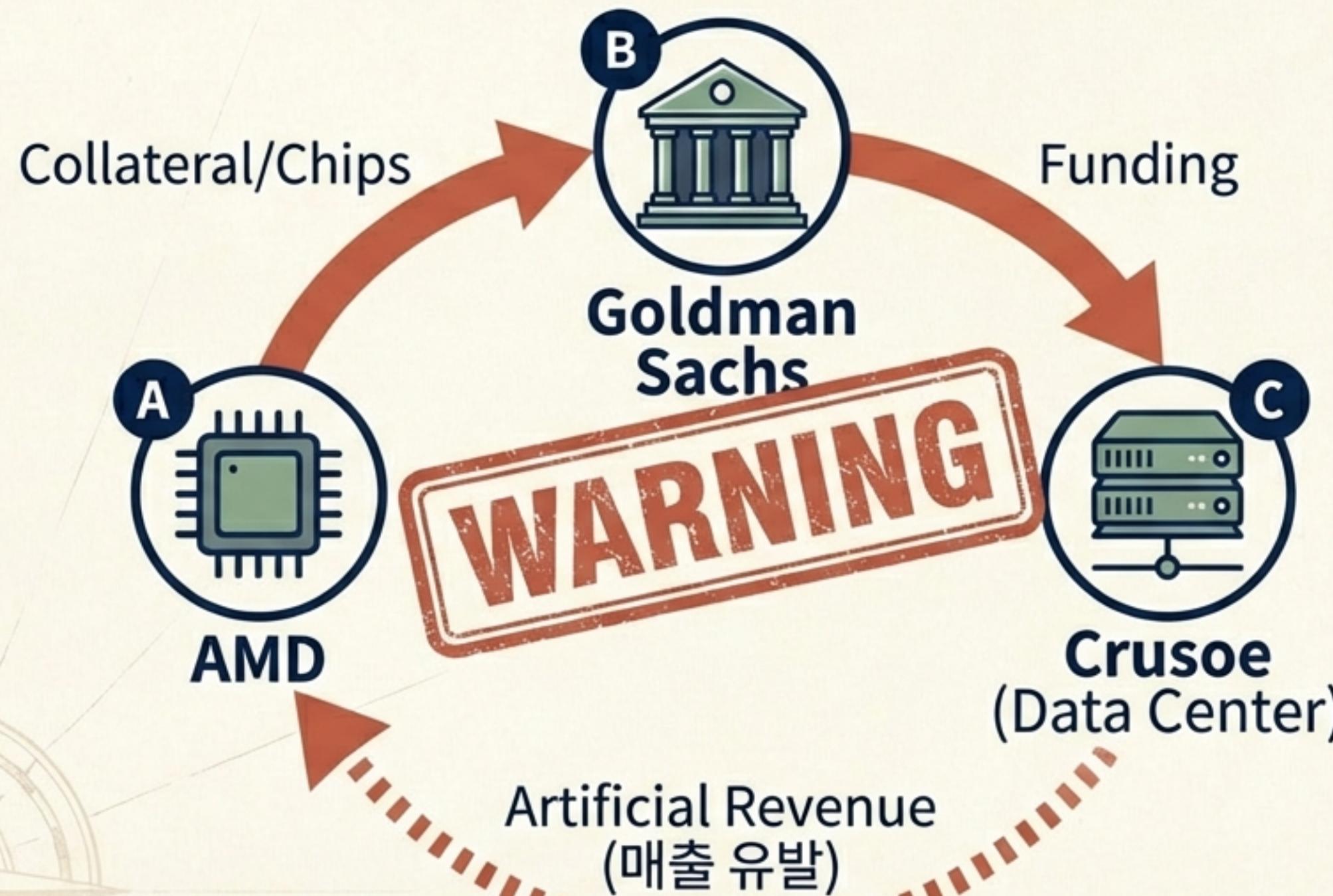
“ 북가주의 리스크가 커진 것처럼, 현재 AI 시장의 리스크도 임계점에 도달했습니다. ”

시장의 경고: 기관 자금의 대이동



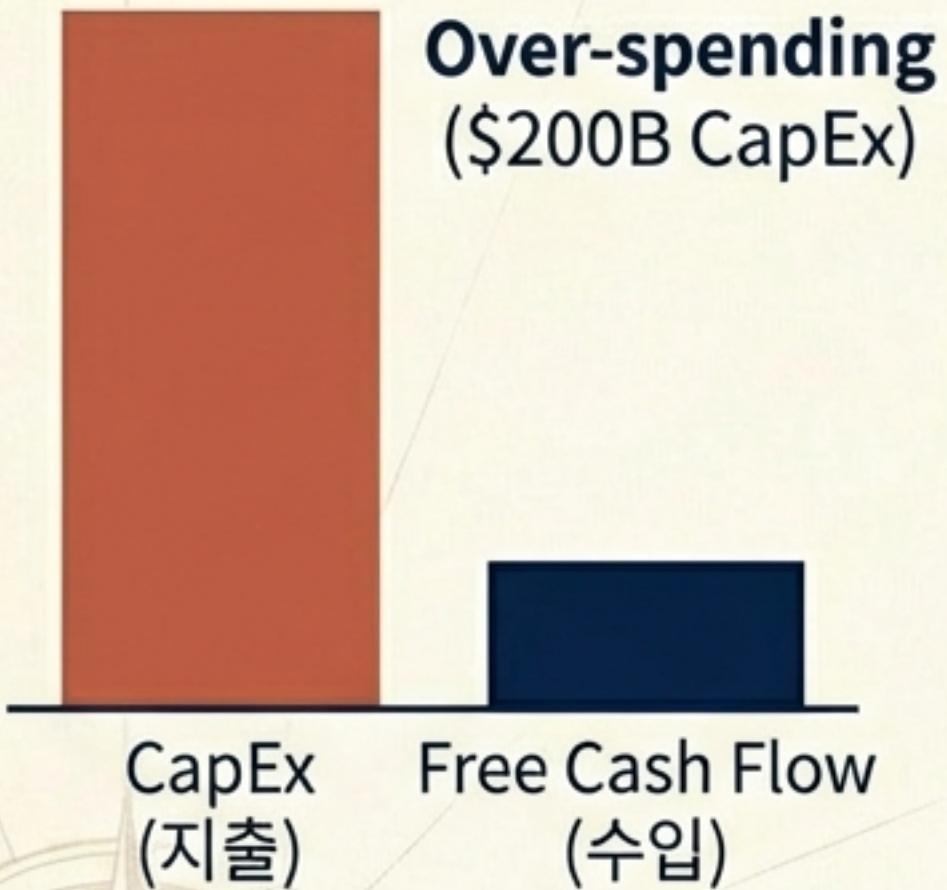
파티는 끝났습니다. 기관들은 이미 IT 비중을 줄이고
리스크를 관리하고 있습니다.

위험 신호: AMD와 ‘발악’의 징후

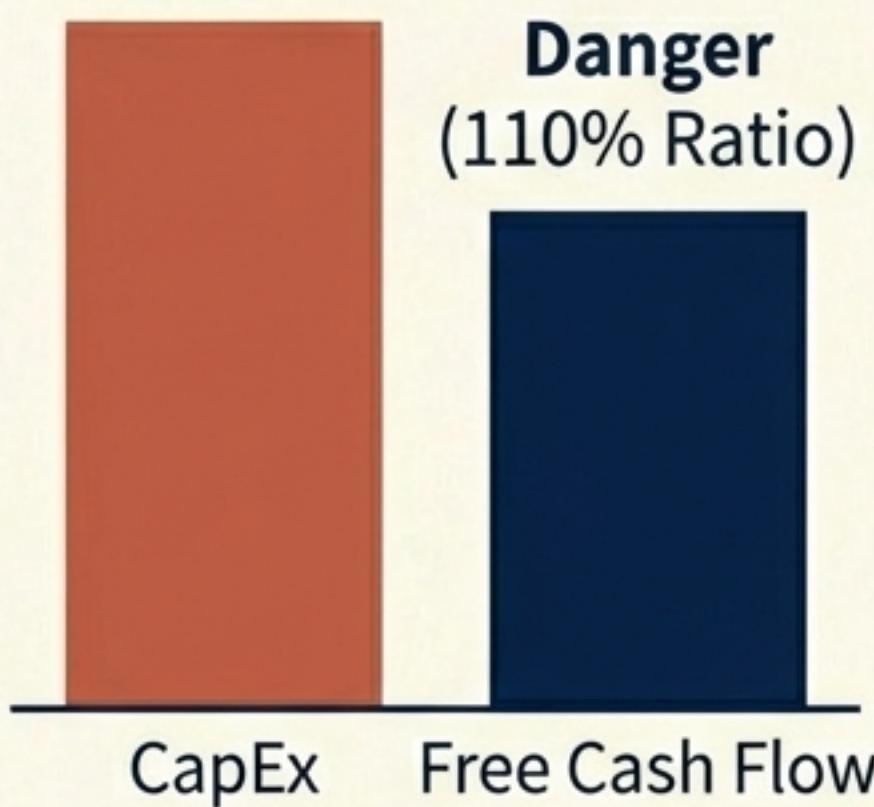


투자의 딜레마: 배보다 배꼽이 더 큰 지출

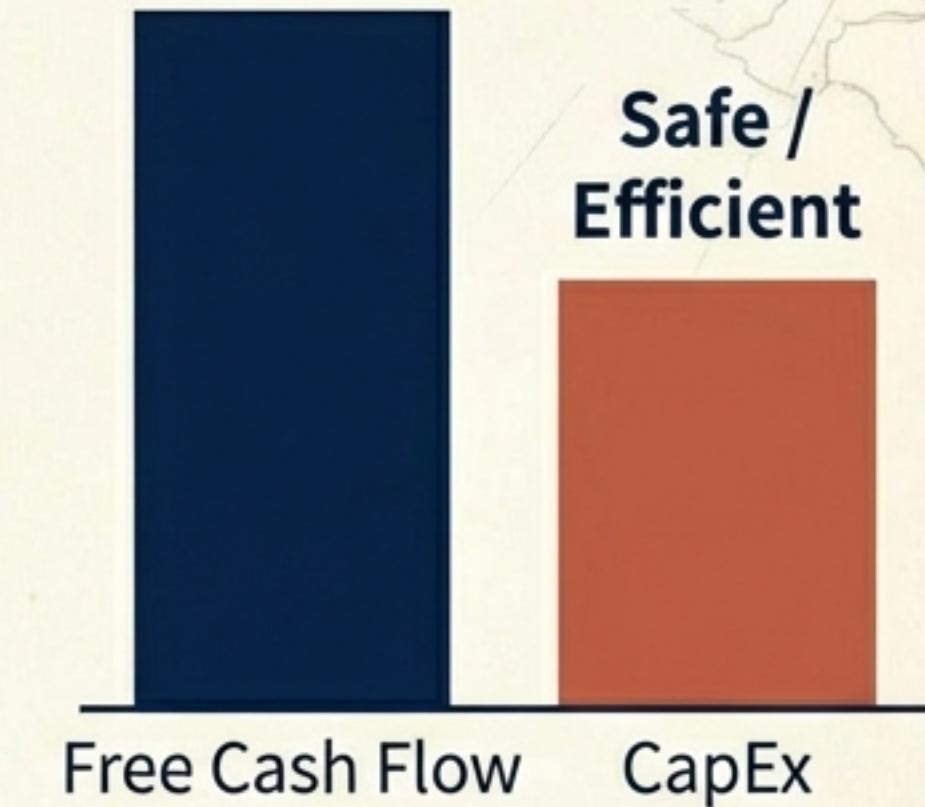
Amazon



Oracle



Google



Now
(Spending)



2028
(ROI)

CapEx: Capital Expenditure
FCF: Free Cash Flow

물리적 한계: 150GW의 전력 부족



Construction Time



인프라가 투자를
따라가지 못합니다.
정체(Stagnation)은
필연적입니다.

포트폴리오 재편 전략: 어디로 대피할 것인가?

BUY / SAFE
(피난처)

Utilities

Real Estate

Walmart
(Consumer)

Gilead
(Healthcare)

HOLD
(선별적 보유)

Meta

Google

Micron (Long Term)

SELL / AVOID
(위험)

AMD (Hardware)

Snowflake

Palo Alto
DocuSign

방어주 추천 1: 길리어드 사이언스 (GILD)

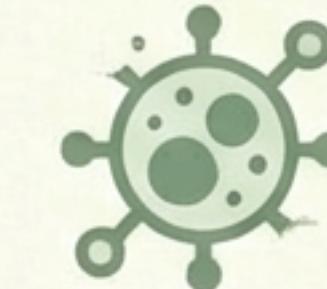


Dividend Yield:
3.8%+

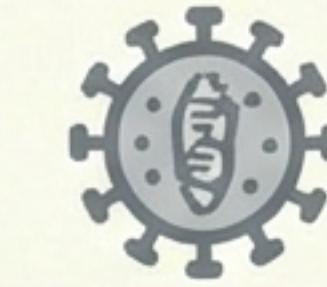
Pipeline



Oncology
(Trodelvy)



Cell Therapy
(Kite)



HIV
(Lenacapavir)

AI 폭락장 대비를 위한 최고의 대안.

방어주 추천 2: 월마트 (WMT)



- **Low Volatility** (저변동성)
- **Recession Resistant** (불황 방어)
- **EPS Beat: \$0.74**

*“Boring is
Beautiful.”*

매도 및 비중 축소: 리스크 관리



**CapEx Overload
&
Reputational Risk**



**Slowing Growth
(15%) &
Market Share
Loss**



**AI Replacement
Risk**



**Automation
Threat**

AI가 코딩하고 디자인하는 시대에 고비용 소프트웨어 기업은 설 자리가 없습니다.

살아남을 기술주: 현금 흐름과 독점

	Metric	Status	Note
	AI Monetization	High (Ads)	Must control Metaverse spending
	CapEx Efficiency	High	Price doubling potential

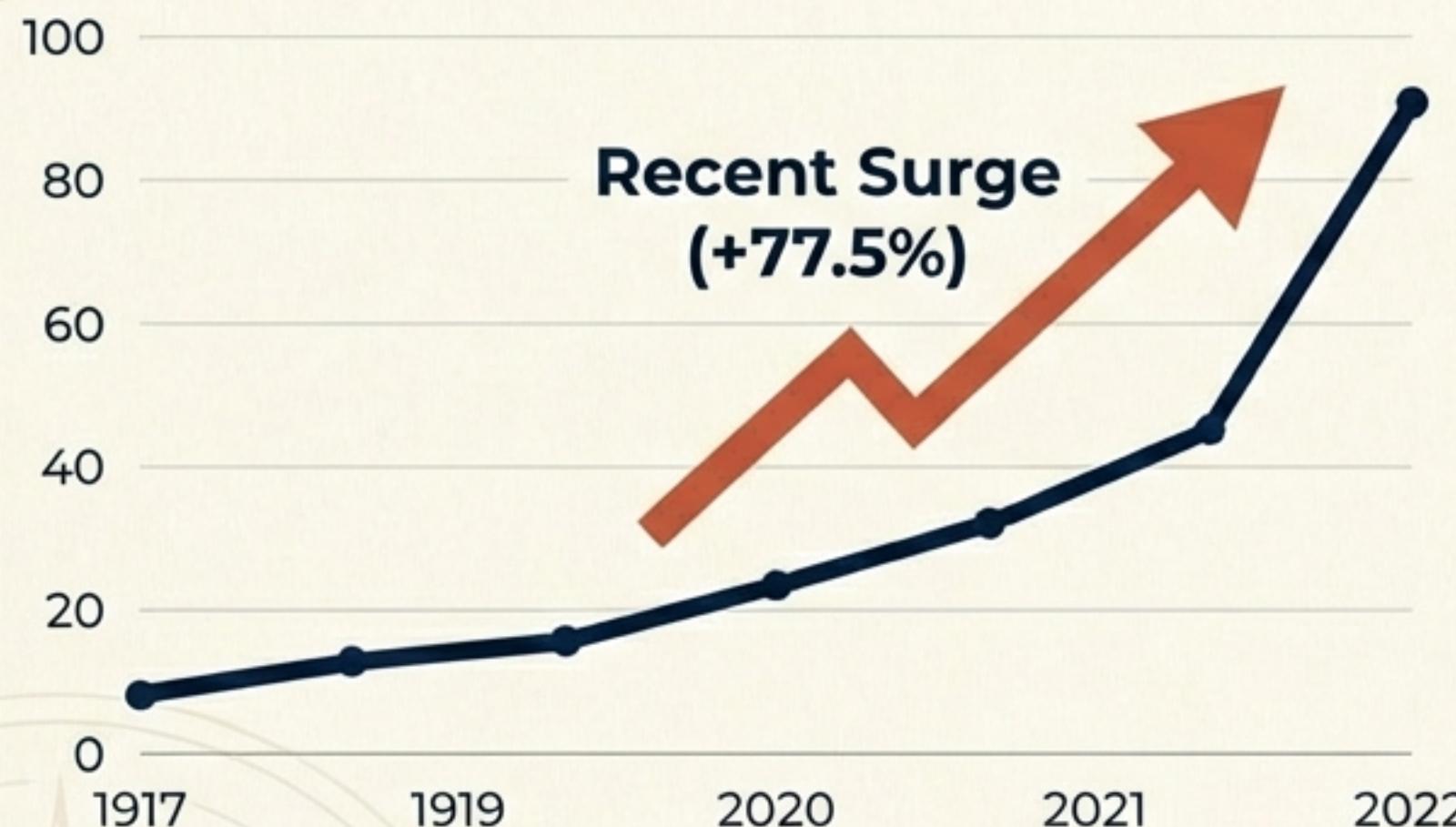
NVIDIA

The Pivot Point.
Watch Earnings.
Expect +/- 10%
Volatility.

Strategy Note:

333 Strategy: Buy in thirds.

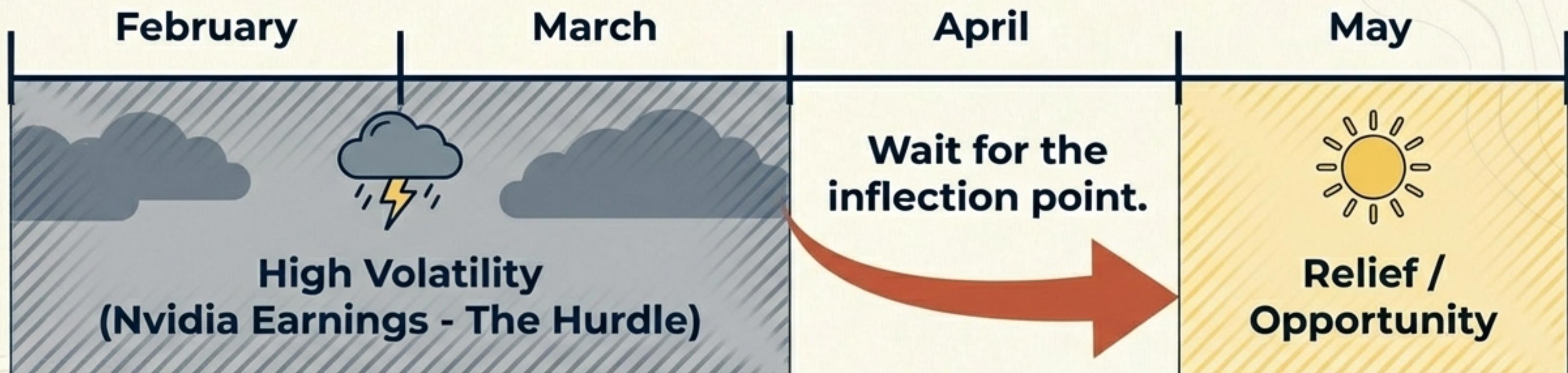
투기적 매수 기회: 패스트리 (Fastly)



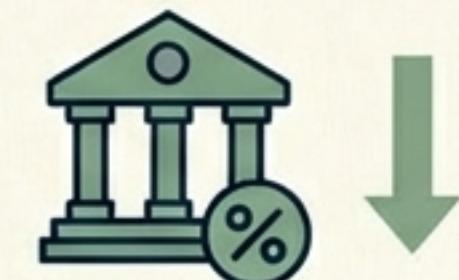
Insider Selling
Insider Sales < \$100k (Personal Use)
Noise, not a signal.

Speculative Buy
(투기적 매수)

향후 시장 전망 및 타임라인



Hold Cash /
Minimize Variance



Interest Rate Cut
(금리 인하 가능성)

투자는 인생이다: 스스로를 구하라



- 신에게만 의지하지 말고 스스로 문을 두드려라 (**Self-Reliance**)
- 내일이 없는 것처럼 오늘을 살아라 (**Live for Today**)
- 타인에게 기대지 않는 단단한 삶과 포트폴리오를 구축하라 (**Build a Hardened Life**)

No one saves you but yourself.