

Weekly Sum-up

김수진 soojin.kim@miraeasset.com

주간 이슈 코멘트 ①

MS, 지난주 Build 2021에서 차세대 윈도우 개발 중이라고 공식 발표

- 차세대 윈도우의 가장 큰 특징은 "오픈 플랫폼"이라는 점
- 따라서 애플리케이션 수익화, 오픈소스 기반의 개발 등이 더 자유로워 질 것
- 대표 새 기능 1) 윈도우 앱스토어의 확대
 - 윈도우 앱스토어에 크롬, 파이어폭스 기반 앱도 판매 가능
 - 제3자 커머스 플랫폼도 등록 가능해 앱의 15%, 게임의 12% 수수료를 피할 수 있을 것으로 추정
- 대표 새 기능 2) 아이콘 등 UI 업그레이드 - 윈도우95 시대 아이콘 모두 제거
- 대표 새 기능 3) Xbox 오토 HDR 기능, 블루투스 오디오 지원 등
- 한편 듀얼스크린용 운영체제 윈도우10X 개발은 포기한다고 밝혀, 해당 기능이 차세대 윈도우에 포함될 것으로 예상
- 윈도우의 혁신은 클라우드 기반 디지털 시대의 중요한 변곡점이 될 것으로 기대

주간 이슈 코멘트 ②

미 국토안보부가 콜로니얼 송유관 사건에 대한 대응책으로 사이버 보안 관련 명령문 발표

- 1) 국가의 송유관 파이프라인 관리 조직은 사이버 보안 의심 사고가 발생하면 국토안보부에 12시간 안에 보고해야 하고, 이를 어길 시 7천불 이상의 벌금
- 2) 24시간 감시 가능한 사이버 보안 담당자를 새로 임명해야 하며
- 3) 향후 30일 안에 리스크 평가를 실시해 이를 바탕으로 사이버 보안 계획을 수립
- 이는 미국 100개 이상의 파이프라인 기업에 적용될 것
- 지금까지 자발적인 보안 규정만 존재했다면, 이제 강제적인 보안 규정이 생기는 것
- 이번 콜로니얼 송유관 사건으로 해커에게 400만달러 이상의 돈을 지불하며, 해커들의 공격은 더 거세질 수 밖에 없는 상황
- 따라서 인프라 시스템에 대한 보안 규정 강화는 추후 송유관에서 타 산업으로 확대될 가능성 존재. 사이버 보안 기업들에 대한 관심 지속 추진

기업명	Ticker	시가총액 (백만달러)	주가 수익률 (%)					2022E	
			1W	1M	3M	6M	12M	P/E (x)	P/B (x)
마이크로소프트	MSFT US	1,880,484	1.8	-1.0	7.4	16.6	36.3	30.0	9.8
어도비	ADBE US	241,189	3.4	-0.7	9.8	5.5	30.5	36.9	11.8
VM웨어	VMW US	66,173	-2.2	-1.8	14.2	12.9	1.0	20.6	5.3
시스코	CSCO US	222,931	0.9	3.9	17.9	23.0	10.6	15.6	4.8
세일즈포스	CRM US	219,584	7.0	3.4	10.0	-3.1	36.2	55.4	5.1
서비스나우	NOW US	93,567	0.9	-6.4	-11.2	-11.3	22.2	66.9	17.1
트윙리오	TWLO US	58,026	6.8	-8.6	-14.5	5.0	70.0	1,577.5	6.4
Fastly	FSLY US	5,460	5.2	-26.1	-35.9	-44.3	9.4	-	6.0
도큐사인	DOCU US	39,226	4.1	-9.6	-11.0	-11.5	44.3	109.5	43.2
포티넷	FTNT US	35,691	3.7	7.0	29.4	77.3	57.0	50.7	17.6
다우존스	INDU Index	-	0.9	1.9	11.6	16.5	36.0	18.9	4.6
나스닥	CCMP Index	-	2.1	-1.5	4.2	12.7	44.9	27.0	5.5
Global X 클라우드 컴퓨팅 ETF	CLOU US	1,294	1.8	-3.9	-3.3	1.1	31.1	-	-

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 6월 실적발표 일정 (미 동부시각 기준. 변경 가능)

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
	1	2	3	4
		스플링크(SPLK) 1Q22 C3.ai (AI) 4Q21 Cloudera(CLDR) 1Q22 Elastic (ESTC) 4Q21	Broadcom(AVGO) 2Q21 CrowdStrike(CRWD) 1Q22 Pagerduty(PD) 1Q22 MongoDB(MDB) 1Q22	
7 Coupa Software(COUP) 1Q22	8	9	10	11
14	15	16	17	18
			어도비(ADBE) 2Q21	
21	22	23	24	25
			엑센추어(ACN) 3Q21	
28	29	30		

자료: 각 사, 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

〈이벤트 일정〉

- 6/1 Annual Meeting of Stockholders (Arista Networks)
- 6/2 Anaplan Annual Meeting of Stockholders
- 6/8 Bank of America Global Technology Conference (C3.ai, Fortinet, Zscaler 등)
- 6/30 CrowdStrike 2021 Annual Meeting of Stockholders

소프트웨어 섹터 주요 종목

기업명	Ticker	시가총액 (백만달러)	기간별 수익률(%)					P/E (x)		P/B (x)		PSR(x)	
			5D	1M	3M	6M	12M	21F	22F	21F	22F	21F	22F
IaaS													
마이크로소프트	MSFT US	1,880,484	1.8	-1.0	7.4	16.6	36.3	32.3	30.0	13.1	9.8	11.3	10.1
오라클	ORCL US	227,050	-0.4	3.9	22.1	36.4	46.4	17.7	16.5	21.5	24.8	5.6	5.5
아마존 닷컴	AMZN US	1,625,471	0.6	-7.0	4.2	1.7	32.0	46.9	37.2	12.0	8.8	3.3	2.8
알리바바 그룹 홀딩	BABA US	580,071	1.4	-7.4	-10.0	-18.8	3.2	20.8	16.9	3.3	2.8	4.0	3.3
알파벳	GOOGL US	1,598,432	2.7	0.1	16.6	34.3	64.4	24.1	21.9	6.4	5.4	8.2	7.0
SaaS: CRM, ERP													
세일즈포스닷컴	CRM US	219,584	7.0	3.4	10.0	-3.1	36.2	63.1	55.4	5.2	5.1	8.5	7.1
서비스나우	NOW US	93,567	0.9	-6.4	-11.2	-11.3	22.2	86.0	66.9	24.0	17.1	16.3	13.0
SAP	SAP US	171,905	0.1	0.0	13.4	15.5	9.2	22.0	22.5	-	-	5.2	5.0
허브스팟	HUBS US	23,568	-0.1	-4.2	-2.1	27.9	152.3	306.1	212.8	27.9	24.2	19.0	15.0
젠데스크	ZEN US	16,215	1.0	-6.5	-6.5	2.4	59.4	195.8	128.7	33.3	26.9	12.3	9.9
소피파이	SHOP US	154,674	1.5	5.1	-3.0	14.0	64.0	292.1	258.7	16.8	16.2	35.0	26.4
줌인포메이션	ZI US	17,153	3.5	-15.5	-16.4	-14.5	-	87.8	68.1	14.7	14.1	25.3	19.7
인투이트	INTU US	119,985	1.3	6.5	12.5	24.7	51.2	48.0	41.5	11.8	10.0	12.8	11.1
페이콤	PAYC US	19,836	-0.2	-14.3	-11.9	-21.0	10.9	77.5	59.7	-	-	19.5	15.7
페이지듀티	PG US	330,144	-2.3	1.1	9.2	-2.9	16.3	23.9	22.6	7.7	7.7	4.4	4.2
SaaS: 커뮤니케이션													
줌비디오	ZM US	97,622	4.8	3.7	-11.3	-30.7	84.7	88.0	82.1	20.1	16.5	25.6	21.0
박스	BOX US	3,792	0.3	9.4	27.0	24.7	16.7	30.4	23.5	17.2	10.4	4.5	4.0
드롭박스	DBX US	10,973	2.4	6.4	21.3	37.0	21.2	20.5	18.5	-	-	5.2	4.7
아틀라시안	TEAM US	58,596	4.3	-1.8	-1.9	3.7	25.9	171.3	161.0	154.1	123.5	28.5	24.8
링센트럴	RNG US	23,851	5.0	-17.7	-30.6	-11.6	-4.3	209.5	166.6	72.3	45.0	15.9	12.8
아바야	AVYA US	2,426	5.8	-0.3	-3.3	54.1	96.4	9.1	8.3	5.9	5.3	0.8	0.8
BPaaS(비즈니스 프로세스 관련)													
어도비	ADBE US	241,189	3.4	-0.7	9.8	5.5	30.5	42.5	36.9	15.1	11.8	15.6	13.6
오토데스크	DOCU US	39,226	4.1	-9.6	-11.0	-11.5	44.3	158.0	109.5	68.8	43.2	19.9	15.5
트윌리오	TWLO US	58,026	6.8	-8.6	-14.5	5.0	70.0	-	1,577.5	6.0	6.4	22.9	17.5
인투이트	INTU US	119,985	1.3	6.5	12.5	24.7	51.2	48.0	41.5	11.8	10.0	12.8	11.1
Asana	ASAN US	6,012	6.2	10.4	6.2	31.6	-	-	-	-	-	19.2	14.9
Anaplan	PLAN US	7,447	-9.5	-13.6	-20.7	-26.4	12.2	-	-	32.9	33.0	13.3	10.5
Coupa Software	COUP US	17,484	1.8	-11.5	-31.2	-27.6	4.7	-	387.3	21.8	27.7	25.8	20.5
오토데스크	ADSK US	62,907	1.5	-2.1	3.6	2.0	35.9	58.5	40.9	40.7	23.9	14.5	12.2
유니티	U US	26,394	1.0	-7.0	-12.2	-37.8	-	-	-	16.2	19.9	26.3	20.7
비바시스템즈	VEEV US	44,517	11.9	3.1	4.0	5.2	33.1	83.5	72.4	15.5	12.6	24.5	20.6
아고라	API US	5,178	7.8	-8.1	-26.6	16.2	-	-	-	7.2	7.2	28.3	19.5
에버브릿지	EVBG US	4,425	0.3	-11.5	-23.3	-7.4	-19.7	-	2,175.9	14.9	18.7	12.4	9.9
젠포	JAMF US	4,083	14.2	-5.0	-7.3	9.4	-	147.6	114.5	5.1	5.5	12.0	10.0
PaaS: 데이터													
VM웨어	VMW US	66,173	-2.2	-1.8	14.2	12.9	1.0	22.8	20.6	5.6	5.3	5.2	4.8
스노우플레이크	SNOW US	70,487	2.0	2.8	-8.3	-26.9	-	-	-	15.4	15.1	63.4	39.0
플라타이어 테크놀로지스	PLTR US	43,071	10.6	-0.4	-4.0	-15.3	-	155.1	110.3	21.1	17.9	29.2	22.4
C3.AI	AI US	6,228	0.9	-6.9	-45.1	-	-	-	-	5.3	7.4	34.3	26.0
데이터독	DDOG US	28,078	2.4	6.2	-4.6	-8.0	27.8	572.6	310.8	35.1	32.2	31.7	23.6
몽고 DB	MDB US	18,128	3.6	-1.9	-24.4	1.6	25.8	-	-	-	-	23.7	18.4
Jfrog	FROG US	3,904	7.2	-14.8	-21.9	-40.7	-	695.8	405.3	7.5	7.7	19.3	14.8
다이나트레이스	DT US	14,676	5.2	-0.6	4.0	36.1	34.5	83.5	68.1	12.2	11.2	16.4	13.2
엘라스틱	ESTC US	10,611	4.2	-2.0	-12.0	-4.5	37.6	-	-	23.8	27.3	18.0	14.3

스플링크	SPLK US	19,858	2.7	-4.1	-15.3	-40.6	-34.8	-	813.4	15.5	16.7	7.8	6.4
Alytrax	ALTR US	5,062	3.9	3.6	9.4	25.0	72.3	129.8	103.0	13.5	13.1	9.9	9.0
테라데이타	TDC US	5,247	7.0	-3.2	19.4	118.3	123.6	27.9	26.1	-	-	2.7	2.6
클라우데라	CLDR US	3,781	3.5	1.3	-20.3	10.1	25.5	33.3	25.4	2.6	2.5	4.1	3.8
젠데스크	ZEN US	16,215	1.0	-6.5	-6.5	2.4	59.4	195.8	128.7	33.3	26.9	12.3	9.9

보안: Identity

옥타	OKTA US	33,587	-6.7	-17.5	-14.9	-9.2	13.7	-	-	61.4	72.6	27.6	20.1
핑아이덴티티	PING US	1,978	-0.4	-0.7	2.9	7.2	-14.8	140.2	106.7	2.7	2.8	7.3	6.5
세일포인트	SAIL US	4,296	3.3	-4.7	-17.5	-0.1	103.8	-	-	11.6	11.6	10.5	9.1

보안: 네트워크

시스코 시스템즈	CSCO US	222,931	0.9	3.9	17.9	23.0	10.6	16.6	15.6	5.4	4.8	4.5	4.3
포티넷	FTNT US	35,691	3.7	7.0	29.4	77.3	57.0	58.3	50.7	24.1	17.6	11.5	9.9
팔로알토	PANW US	35,377	0.2	2.8	1.4	23.6	54.4	60.7	50.6	30.5	19.1	8.4	7.1
파이어아이	FEYE US	5,334	3.5	12.6	15.8	48.8	79.2	56.2	48.2	5.7	4.6	5.2	4.8
주니퍼네트웍스	JNPR US	8,629	-1.5	3.7	13.1	20.9	8.5	15.4	13.9	1.9	1.8	1.9	1.8
체크포인트	CHKP US	15,826	-0.9	0.1	6.1	-0.6	6.7	17.3	16.3	5.0	5.3	7.4	7.2

보안: 엔드포인트

크라우드스트라이크	CRWD US	50,151	5.5	6.5	2.8	44.9	153.0	763.4	368.4	67.9	50.5	38.0	28.3
브로드컴	AVGO US	192,853	4.7	3.5	0.5	17.6	62.2	17.6	16.2	8.0	7.5	7.2	6.8
엘라스틱	ESTC US	10,611	4.2	-2.0	-12.0	-4.5	37.6	-	-	23.8	27.3	18.0	14.3
Sumo Logic	SUMO US	1,997	0.5	-3.5	-38.1	-28.2	-	-	-	5.3	6.2	8.5	7.1
맥아피	MCFE US	10,833	1.2	3.5	21.4	56.6	-	22.6	19.3	-	-	5.0	4.7
패스틀리	FSLY US	5,460	5.2	-26.1	-35.9	-44.3	9.4	-	-	5.5	6.0	14.2	11.2
Cloudflare	NET US	25,490	9.7	-3.2	10.9	9.3	182.3	-	-	32.7	33.8	41.7	31.4
아카마이테크놀로지	AKAM US	18,615	0.6	5.1	20.9	10.3	7.9	20.7	19.0	3.9	3.3	5.4	5.0
지스케일러	ZS US	26,400	14.2	3.5	-5.3	24.7	98.0	424.0	342.5	51.5	35.7	39.9	29.5

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.