

Weekly Sum-up

김수진 soojin.kim@miraeasset.com

주간 이슈 코멘트 ①

CY2Q21 실적 시즌 시작: 지난주 SAP(SAP US), IBM(IBM US) 등 발표

- 지난주 실적 발표 한 기업 SAP, IBM 모두 고객사의 강력한 클라우드 인프라 수요 확인
- SAP: 클라우드 사업부 수주 잔고 66.38억유로(+20% YoY)
- IBM: 매출 187.5억달러(+3% YoY)로 3년 만에 최대 성장률 기록. 특히 클라우드/인공지능 SW 사업부(레드햇 포함) 성장률 +6% YoY, 글로벌 비즈니스 서비스 컨설팅 사업부 +12% YoY
- 다만 클라우드 산업 성장률 둔화로 수익성에 대한 기대도 커진 상황
- 따라서 1) 어닝(가이던스) 서프라이즈 + 2) 수익성 개선이 어닝 시즌 주가 모멘텀에 결정적 단서 될 것으로 판단

주간 이슈 코멘트 ②

지난주 나스닥 소프트웨어 섹터 IPO 기업

- 지난주 총 62개 기업이 IPO 하는 가운데 소프트웨어 기업도 대거 포함. 지난 3~4월 상장 계획했다가 20~30% 상장가 낮춰 진행. 기업들의 디지털화가 트렌드라는 점 입증

Couchbase(BASE US) / 22일 상장

- 데이터 관리하는 오픈소스 NoSQL 데이터베이스 기업/ 주요 고객사: 이베이, 컴캐스트
- 시총 12억달러

Paycor HCM(PYCR US) / 21일 상장

- HCM(인적자원관리) 및 월급 관리 SW로 중소기업 타겟으로 현재 고객 기업 4.4만개
- 시총 48억달러

CS Disco(LAW US) / 21일 상장

- 법률 문서를 인공지능/머신러닝 이용해 리뷰하고 관리해주는 SaaS 플랫폼 기업
- 로펌, 정부 기관, 일반 기업 등이 대상 고객
- 시총 25.5억달러

기업명	Ticker	시가총액 (백만달러)	주가 수익률 (%)					2022E	
			1W	1M	3M	6M	12M	P/E (x)	P/B (x)
마이크로소프트	MSFT US	2,181,671	3.2	9.3	10.9	26.2	43.9	34.4	-
어도비	ADBE US	298,164	3.3	8.0	21.3	32.2	45.4	44.8	15.7
VM웨어	VMW US	66,334	5.5	0.8	-4.5	16.2	12.4	20.7	5.4
시스코	CSCO US	232,751	2.8	4.1	6.4	22.7	19.0	16.2	5.0
세일즈포스	CRM US	229,880	4.1	2.6	6.3	9.9	31.7	57.8	5.3
서비스나우	NOW US	115,740	5.4	7.6	6.1	9.0	37.9	83.1	21.4
트윌리오	TWLO US	70,778	9.3	6.8	6.6	7.9	65.1	2,644.1	7.8
Fastly	FSLY US	5,764	-0.3	-17.8	-27.7	-52.6	-36.8	-	-
도큐사인	DOCU US	60,107	9.4	10.5	37.2	26.2	61.6	140.6	63.0
포티넷	FTNT US	45,028	6.7	13.9	36.7	81.6	107.2	63.7	21.6
다우존스	INDU Index	-	1.1	1.8	3.2	13.3	32.5	18.8	-
나스닥	CCMP Index	-	2.8	3.3	4.9	8.9	43.2	28.7	-
Global X 클라우드 컴퓨팅 ETF	CLOU US	1,390	4.0	1.0	6.4	1.6	32.9	-	-

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 7월 실적발표 일정 (미 동부시각 기준. 변경 가능)

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
19 IBM(IBM) 2Q21	20 넷플릭스(NFLX) 2Q21	21 SAP SE(SAP) 2Q21	22 AT&T(T) 2Q21	23
26	27 마이크로소프트(MSFT) 4Q21 애플(AAPL) 3Q21 알파벳(GOOG) 2Q21	28 서비스나우(NOW) 2Q21 쇼피파이(SHOP) 2Q21 Dynatrace(DT) 1Q22	29 포티넷(FTNT) 2Q21 Twilio(TWLO) 2Q21 아마존(AMZN) 2Q21 컴캐스트(CMCSA) 2Q21 Digital Realty Trust(DLR) 2Q21 CyrusOne(CONE) 2Q21 Coresite Realty(COR) 2Q21 젠데스크(ZEN) 2Q21 아틀라시안(TEAM) 4Q21 Sps Commerce(SPSC) 2Q21 2U(TWOU) 2Q21	30

자료: 각 사, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 8월 실적발표 일정 (미 동부시각 기준. 변경 가능)

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
2 아리스타 네트워크(ANET) 2Q21	3 알리바바(BABA) 2Q21 Workiva(WK) 2Q21 Solarwinds(SWI) 2Q21 Paycom Software(PAYC) 2Q21 Akamai Tech.(AKAM) 2Q21 Mimecast(MIME) 1Q22 Benefitfocus(BNFT) 2Q21 디스커버리(DISCA) 2Q21	4 Fastly(FSLY) 2Q21 서베이몽키(MNTV) 2Q21 Ceridian HCM(CDAY) 2Q21 폭스(FOX) 4Q21 로쿠(ROKU) 2Q21	5 Blackline(BL) 2Q21 비아콤 CBS(VIAC) 2Q21 Dropbox(DBX) 2Q21 Paylocity Hoding(PCTY) 4Q21 Cornerstone Ondemand(CSOD) 2Q21 Altair Engineering(ALTR) 2Q21	6
9 Sailpoint(SAIL) 2Q21 Qualys(QLYS) 2Q21 Everbridge(EVBG) 2Q21	10	11	12 월트디즈니(DLS) 3Q21	13
16	17 시스코(CSCO) 4Q21	18	19	20
23	24	25 VM웨어(VMWW) 2Q22	26	27

자료: 각 사, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

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	2,181,671	3.2	9.3	10.9	26.2	43.9	37.2	34.4	15.4	-	13.1	11.7
오라클	ORCL US	244,830	0.2	11.8	17.0	44.0	57.6	19.0	17.2	54.0	66.4	5.8	5.6
아마존닷컴	AMZN US	1,844,130	2.3	7.5	9.5	11.0	21.5	53.1	42.7	13.9	9.9	3.8	3.2
알리바바 그룹 홀딩	BABA US	559,927	-2.6	-9.6	-11.0	-21.0	-17.1	21.4	17.6	3.2	2.7	3.9	3.2
알파벳	GOOGL US	1,816,108	4.8	8.6	15.7	40.4	76.4	27.3	24.7	7.2	6.1	9.3	7.9
SaaS: CRM, ERP													
세일즈포스닷컴	CRM US	229,880	4.1	2.6	6.3	9.9	31.7	64.8	57.8	5.4	5.3	8.8	7.4
서비스나우	NOW US	115,740	5.4	7.6	6.1	9.0	37.9	106.5	83.1	30.0	21.4	20.2	16.1
SAP	SAP US	170,480	-6.0	-1.1	-3.6	7.1	-12.5	20.5	22.8	-	-	5.3	5.1
허브스팟	HUBS US	27,117	3.7	-0.3	2.8	51.0	160.5	351.5	244.4	32.2	27.8	21.8	17.2
젠덱스	ZEN US	17,430	7.7	0.2	-0.4	-0.1	56.1	210.5	138.3	35.8	28.9	13.3	10.6
쇼피파이	SHOP US	205,240	13.9	11.5	49.5	36.3	76.7	371.0	325.5	22.2	21.4	46.1	34.7
줌인포메이션	ZI US	21,071	8.2	-0.0	4.9	15.9	36.0	107.9	82.2	18.0	17.3	31.2	24.2
인튜이트	INTU US	144,398	5.4	8.7	27.4	41.1	83.1	56.3	49.3	14.2	12.0	15.4	13.3
페이콤	PAYC US	23,827	6.2	7.3	-0.9	-3.5	38.0	93.1	71.9	-	-	23.4	18.8
페이지듀티	PG US	342,238	-0.5	3.6	4.4	5.7	11.0	24.8	23.6	8.0	7.9	4.5	4.4
SaaS: 커뮤니케이션													
줌비디오	ZM US	106,678	-0.8	-3.6	6.6	-8.3	45.7	77.9	75.9	21.6	16.9	26.7	22.2
박스	BOX US	3,723	2.5	-4.6	8.9	37.0	35.5	31.9	24.0	21.3	12.5	4.4	4.0
드롭박스	DBX US	12,401	2.5	2.3	17.7	40.4	44.8	23.1	20.8	-	-	5.8	5.4
아틀라시안	TEAM US	68,144	4.1	2.5	17.5	17.4	47.2	202.3	187.1	183.7	164.4	33.2	28.9
링센트럴	RNG US	25,131	1.0	-8.4	-14.3	-27.9	3.1	219.8	176.7	182.2	54.7	16.7	13.5
아바야	AVYA US	2,042	-3.5	-9.7	-16.6	0.1	98.7	7.7	7.0	5.0	4.4	0.7	0.7
BPaaS(비즈니스 프로세스 관련)													
어도비	ADBE US	298,164	3.3	8.0	21.3	32.2	45.4	51.1	44.8	19.4	15.7	19.0	16.6
오토데스크	DOCU US	60,107	9.4	10.5	37.2	26.2	61.6	183.4	140.6	125.7	63.0	29.4	22.9
트윅리오	TWLO US	70,778	9.3	6.8	6.6	7.9	65.1	-	2,644.1	7.3	7.8	27.8	21.3
인튜이트	INTU US	144,398	5.4	8.7	27.4	41.1	83.1	56.3	49.3	14.2	12.0	15.4	13.3
Asana	ASAN US	11,834	11.3	15.3	117.8	88.6	-	-	-	-	-	35.0	27.2
Anaplan	PLAN US	8,221	6.0	2.7	-8.4	-17.7	29.1	-	-	36.3	36.4	14.7	11.6
Coupa Software	COUP US	16,567	3.6	-11.8	-16.0	-29.2	-22.9	-	426.8	17.2	18.5	24.2	19.1
오토데스크	ADSK US	68,787	6.6	8.3	5.9	6.5	34.3	64.4	45.0	44.6	26.2	15.8	13.3
유니티	U US	29,479	9.1	-4.2	2.9	-30.4	-	-	-	16.5	17.1	29.1	22.8
비버시스템즈	VEEV US	50,931	5.6	6.6	18.7	13.9	32.2	95.0	82.5	18.1	14.7	28.0	23.5
아고라	API US	3,014	-26.0	-37.7	-56.5	-45.0	-39.6	-	-	4.2	3.1	17.6	12.5
에버브릿지	EVBG US	5,345	9.6	2.5	2.3	1.5	6.5	-	2,628.3	18.0	22.6	14.9	11.9
젠프	JAMF US	3,744	3.7	-8.1	-15.4	-10.8	-20.1	134.4	104.3	4.7	5.0	11.0	9.1
PaaS: 데이터													
VM웨어	VMW US	66,334	5.5	0.8	-4.5	16.2	12.4	22.8	20.7	5.6	5.4	5.2	4.8
스노우플레이크	SNOW US	78,450	5.6	7.2	12.4	-7.8	-	-	-	17.3	16.5	70.4	43.2
플라티어 테크놀로지스	PLTR US	40,932	2.1	-18.6	-6.8	-39.8	-	148.4	105.4	20.0	17.0	27.6	21.3
C3.AI	AI US	5,312	1.4	-19.9	-25.9	-65.3	-	-	-	5.7	6.8	21.6	16.1
데이터독	DDOG US	34,301	6.3	4.9	24.2	2.1	31.1	704.0	378.3	42.2	38.9	38.6	28.7
몽고 DB	MDB US	23,354	8.7	-4.7	18.1	-2.0	76.7	-	-	-	-	29.7	22.9
Jfrog	FROG US	4,378	5.6	-7.7	-12.7	-31.9	-	819.1	559.4	8.3	8.4	21.7	16.6
다이나트레이스	DT US	18,042	8.4	6.4	20.1	43.0	53.8	103.2	80.5	14.4	12.9	20.1	16.2
엘라스틱	ESTC US	13,640	6.4	0.2	19.2	-9.4	67.8	-	-	34.9	36.0	17.3	13.7

스플링크	SPLK US	23,235	5.5	0.4	6.4	-17.5	-29.0	-	-	24.6	41.3	9.1	7.5
Alytrax	ALTR US	29	-12.9	-17.6	2.9	-4.4	50.6	-	-	-	-	-	-
테라데이터	TDC US	5,398	11.7	-3.8	-5.6	86.3	142.5	29.2	25.2	-	-	2.8	2.7
클라우데라	CLDR US	4,685	0.1	0.3	25.2	14.0	38.9	39.9	32.7	-	-	5.1	4.7
젠데스크	ZEN US	17,430	7.7	0.2	-0.4	-0.1	56.1	210.5	138.3	35.8	28.9	13.3	10.6
보안: Identity													
옥타	OKTA US	38,943	9.4	4.8	-7.7	-2.1	25.4	-	-	74.8	98.3	31.9	23.1
핑아이덴티티	PING US	1,862	2.8	-4.9	-4.2	-26.4	-30.8	138.3	81.9	2.6	2.7	6.9	6.1
세일포인트	SAIL US	4,639	6.1	-3.9	2.1	-12.6	64.4	-	-	12.7	12.6	11.3	9.8
보안: 네트워크													
시스코 시스템즈	CSCO US	232,751	2.8	4.1	6.4	22.7	19.0	17.2	16.2	5.6	5.0	4.7	4.5
포티넷	FTNT US	45,028	6.7	13.9	36.7	81.6	107.2	73.4	63.7	31.0	21.6	14.5	12.5
팔로알토	PANW US	39,114	3.4	6.9	12.1	11.3	64.8	67.1	56.2	34.5	20.9	9.3	7.8
파이어아이	FEYE US	4,879	3.5	-1.8	0.9	-7.4	57.3	51.2	60.9	5.0	4.0	4.8	4.4
주니퍼네트웍스	JNPR US	9,036	-0.1	-0.4	9.0	8.5	12.6	16.1	14.4	2.0	1.9	1.9	1.9
체크포인트	CHKP US	16,719	3.0	7.9	5.1	-3.2	2.0	18.6	17.4	5.4	5.7	7.8	7.6
보안: 엔드포인트													
크라우드스트라이크	CRWD US	60,734	7.6	6.2	22.6	23.7	168.9	693.2	378.8	67.5	57.2	44.6	32.8
브로드컴	AVGO US	198,217	3.2	4.5	3.7	4.0	58.0	17.5	16.2	8.3	7.5	7.3	6.9
엘라스틱	ESTC US	13,640	6.4	0.2	19.2	-9.4	67.8	-	-	34.9	36.0	17.3	13.7
Sumo Logic	SUMO US	2,248	5.5	-2.0	6.7	-41.6	-	-	-	6.2	7.7	9.6	8.0
맥아피	MCFE US	11,552	4.4	-5.4	6.5	38.9	-	24.1	20.6	-	-	5.3	5.0
패스틀리	FSLY US	5,764	-0.3	-17.8	-27.7	-52.6	-36.8	-	-	-	-	15.1	11.9
Cloudflare	NET US	36,418	14.2	11.8	41.7	41.6	228.2	-	-	46.6	48.0	59.2	44.5
아카마이테크놀로지	AKAM US	19,484	2.1	2.2	11.7	7.4	7.0	21.7	19.8	4.1	3.5	5.7	5.3
지스케일러	ZS US	32,702	7.9	9.1	25.5	15.0	96.1	507.9	435.6	63.6	57.9	49.3	36.3

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.