



글로벌 소프트웨어 (3월 2주차)

주간 동향

기업명	Ticker	시가총액 (백만달러)	주가 수익률 (%)					1FY	
			1W	1M	3M	6M	12M	P/E (x)	P/B (x)
마이크로소프트	MSFT US	1,900,329	2.4	-1.2	2.0	-0.3	-11.9	27.4	9.4
오라클	ORCL US	240,641	0.7	-0.4	12.4	19.5	16.7	18.2	-
어도비	ADBE US	157,768	7.3	-9.3	3.0	-6.5	-23.9	22.5	9.2
세일즈포스닷컴	CRM US	186,430	14.9	9.0	39.2	21.3	-8.2	27.5	2.9
서비스나우	NOW US	90,128	4.3	-6.0	13.2	2.2	-18.8	48.3	12.8
스노우플레이크	SNOW US	45,703	-4.3	-13.0	4.8	-17.1	-32.2	237.6	8.8
포티넷	FTNT US	47,703	3.4	14.8	17.7	25.2	-9.3	43.1	151.7
크라우드스트라이크	CRWD US	29,850	7.5	11.0	6.5	-26.9	-29.6	84.2	21.0
데이터독	DDOG US	24,625	0.4	-3.1	9.6	-20.6	-45.9	72.6	14.6
몽고DB	MDB US	15,178	6.4	-1.3	47.3	-10.5	-28.4	715.9	22.8
Global X Cloud Computing	CLOU US	580	3.3	-5.7	8.3	8.1	-12.1	-	-
다우존스 산업평균지수	INDU	-	1.7	-1.5	-0.6	7.2	-0.7	17.1	4.1
나스닥 지수	CCMP	-	2.6	-1.7	6.1	1.2	-12.2	26.4	4.5

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

주요 일정

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
6	7	8	9	10
	클라우드-스트라이크 카우치베이스 Yext 트래머	몽고DB 아사나 하시코프	오라클 도큐사인 하시코프	
13	14	15	16	17
	센티널원	페이저두티 UiPath		

[마이크로소프트] 액티비전 블리자드(ATVI) 인수 승인 유력

(22/1/18)ATVI를 687억달러에 인수키로 발표한 이래 각국에서 경쟁 제한 관련 조사를 진행하며 인수에 난항 - 7월 영국 경쟁시장청(CMA), 9월 미국 연방거래위원회(FTC) 및 EU집행위원회

MS는 소니, 닌텐도, 엔비디아 등 경쟁사에 액티비전 게임 공급 계약을 체결하며 콘솔 게임 산업 활성화를 위한 우호적 환경 조성으로 대응했으나 소니가 해당 계약을 저지하기 위해 총력

(23/3/3)EU집행위원회 비공개청문회에서 MS의 강력한 주장과 소니의 반시장행위(게임 공급사에 플레이스테이션 독점 공급을 조건으로 비용 지급)로 EU의 인수 승인이 유력해짐에 따라 미국과 영국 설득 가능성도 증가

[빅테크 구조조정] 인건비 절감으로 수익성 개선된 기업, 실적 발표 후 시간 외 주가 급등

금리 인상 및 인플레이션으로 소프트웨어 산업 전반에 수요 둔화에 대한 우려 커지며 비용 효율화로 인한 수익성 개선에 투자자 관심 집중

특히 수익성 개선이 확실하고 수요 둔화폭이 상대적으로 작은 SW기업의 실적발표 후 시간외 주가 급등, 남아있는 SW 기업의 실적발표 일정 주시 필요

[구조조정 발표 기업 및 주가 변동]

기업명	티커	구조조정 발표일	구조조정 ~실적발표	실적발표	시간외 등락	기업명	티커	구조조정 발표일	구조조정 ~실적발표	실적발표	시간외 등락
마이크로소프트	MSFT	1/18	+2.64%	1/24	+4%	세일즈포스	CRM	1/4	+19.9%	3/1	+15.4%
Qualtrics	XM	1/11	+5.56%	1/25	+32.9%	옥타	OKTA	2/2	-12.1%	3/1	+13.4%
Confluent	CFLT	1/26	+3.46%	1/30	-1.70%	스플링크	SPLK	2/1	+2.69%	3/1	-4.90%
구글	GOOGL	1/20	+9.92%	2/2	+5.40%	LiveVox	LVOX	1/17	-14.0%	3/2	+0.90%
아마존	AMZN	1/20	+16.1%	2/2	-6.80%	지스케일러	ZS	3/2	-	3/2	-10.9%
인포매티카	INFA	2/10	-	2/8	+2.70%	YEXT	YEXT	1/23	+30.6%	3/7	
팔란티어	PLTR	2/27	-	2/13	+12.9%	오토데스크	ADSK	2/2	-9.1%	3/8	
링센트럴	RNG	1/17	+32.6%	2/15	-15.2%	하시코프	HCP	1/11	+9.9%	3/9	
트윅리오	TWLO	2/13	+7.71%	2/15	+11.2%	도큐사인	DOCU	2/16	-2.34%	3/9	
줌	ZM	2/7	-12.9%	2/27	+3.00%	페이저두티	PD	1/24	+15.9%	3/15	
워크데이	WDAY	1/31	+1.93%	2/27	-1.60%	SAP SE	SAP	1/26	+4.17%	3/21	

주: 실적 미발표 기업은 구조조정 발표일부터 3/3까지 등락을
자료: Layoffs.fyi, 카이로스, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 3월 및 4월 실적발표 일정 (미 동부시각 기준, 변경 가능)

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
		1 세일즈포스(CRM) 4Q23 스노우플레이크(SNOW) 4Q23	2 VM웨어(VMW) 1Q23 지스케일러(ZS) 2Q23 C3. AI(AI) 3Q23 Elastic(ESTC) 3Q23 브로드컴(AVGO) 1Q23 인티그랄 애드 사이언스(IAS) 4Q22	3
6	7 클라우드스트라이크(CRWD) 4Q23 카우치베이스(BASE) 4Q23 Yext(YEXT) 4Q23 트래머(TRMR) 4Q22	8 몽고DB(MDB) 4Q23 아사나(ASAN) 4Q23	9 오라클(ORCL) 3Q23 도큐서인(DOCU) 4Q23 하시코프(HCP) 4Q23	10
13	14 센티널원(S) 4Q23	15 PagerDuty(PD) 4Q23 UiPath(PATH) 4Q23	16	17
20	21	22	23 엑센추어(ACN) 2Q23 팩셋(FDS) 2Q23	24
27	28	29	30	31
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20 SAP SE(SAP) 1Q23	21
24	25 버라이즌(VZ) 1Q23	26	27	28

자료: 각 사, 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

소프트웨어 섹터 주요 종목

분류	기업명	Ticker	시가총액 (백만달러)	기간별 수익률(%)					P/E (x)		P/B (x)		PSR(x)	
				5D	1M	3M	6M	12M	1FY	2FY	1FY	2FY	1FY	2FY
IaaS	마이크로소프트	MSFT US	1,900,329	2.4	-1.2	2.0	-0.3	-11.9	27.4	23.7	9.4	7.0	9.1	8.2
	오라클	ORCL US	240,641	0.7	-0.4	12.4	19.5	16.7	18.2	16.0	-	27.1	4.8	4.5
	IBM	IBM US	117,597	-0.7	-5.3	-12.1	1.4	2.4	13.7	12.9	3.6	3.1	1.9	1.8
	아마존닷컴	AMZN US	972,465	1.5	-8.2	4.3	-25.6	-34.8	34.0	24.7	5.4	4.1	1.7	1.6
	알리바바 그룹 홀딩	BABA US	237,484	0.8	-15.6	-0.9	-2.3	-10.8	11.6	10.3	1.8	2.0	1.9	1.7
	알파벳	GOOGL US	1,201,747	5.1	-10.6	-5.9	-13.2	-29.0	16.7	13.9	4.2	3.6	4.4	4.1
SaaS: CRM, ERP	LiveVox Holdings	LVOX US	248.9	6.4	-13.9	-1.2	5.1	-45.6	-	36.5	2.5	2.4	1.7	1.5
	세일즈포스	CRM US	186,430	14.9	9.0	39.2	21.3	-8.2	27.5	21.6	2.9	2.5	5.4	4.8
	서비스나우	NOW US	90,128	4.3	-6.0	13.2	2.2	-18.8	48.3	39.2	12.8	9.3	10.2	8.4
	SAP	SAP US	143,612	3.3	-3.1	6.0	40.4	10.8	20.2	17.0	-	-	4.2	3.9
	허브스팟	HUBS US	20,173	5.8	11.7	45.3	29.5	-11.0	95.1	74.6	18.2	14.8	9.8	8.1
	쇼피파이	SHOP US	61,382	6.5	-18.0	6.4	44.1	-27.8	2552.9	206.7	6.9	6.9	9.2	7.6
	줌 인포메이션	ZI US	10,451	2.6	-11.1	-9.9	-37.5	-51.2	27.2	23.0	4.1	3.6	8.2	6.9
	인튜이트	INTU US	114,609	-2.7	-3.6	3.4	-2.7	-12.1	29.5	26.2	6.4	5.5	8.1	7.3
	페이콤 소프트웨어	PAYC US	17,586	-0.6	-13.6	-7.6	-15.4	-8.5	39.1	31.8	10.3	7.6	10.3	8.6
	페이지듀티	PD US	2,766	6.9	-1.8	35.4	30.8	3.6	-	156.8	11.8	11.2	7.5	6.1
	Procore Technologies	PCOR US	9,446	0.5	14.8	41.6	25.1	10.9	-	-	9.4	10.7	10.5	8.6
	Bentley Systems	BSY US	13,615	7.6	2.7	7.4	17.7	11.7	50.6	43.2	4.5	4.3	11.2	10.1
	Definitive Healthcare	DH US	1,944	2.3	-6.2	0.4	-34.7	-39.5	57.7	38.9	2.4	2.5	7.7	6.5
	Weave Comm.	WEAV US	358	5.8	6.0	39.0	-9.3	-17.3	-	-	-	-	2.3	2.0
에버브리지	EVBG US	1,412	7.6	4.4	12.9	-10.6	-3.8	23.4	19.2	-	-	3.1	2.9	
SaaS: 커뮤니케이션	줌비디오	ZM US	20,807	-4.2	-11.0	-2.9	-12.4	-35.0	17.3	16.6	2.8	2.5	4.6	4.4
	박스	BOX US	4,077	-14.2	-17.0	1.3	11.3	4.3	19.7	15.7	-	32.2	3.9	3.5
	드롭박스	DBX US	7,383	0.1	-14.3	-8.2	-2.6	-6.2	12.3	10.8	343.8	13.3	3.0	2.8
	아틀라시안	TEAM US	45,499	9.2	4.9	32.9	-23.6	-33.7	117.8	88.6	57.6	33.0	13.0	10.6
	링센트럴	RNG US	3,512	5.9	-17.7	1.3	-14.0	-67.8	11.9	10.0	-	28.5	1.6	1.4
	아바야	AVYAQ US	1	5.6	-96.3	-98.8	-99.1	-99.9	0.0	0.0	-	-	0.0	0.0
BPaaS	어도비	ADBE US	157,768	7.3	-9.3	3.0	-6.5	-23.9	22.5	19.8	9.2	7.0	8.2	7.3
	도큐사인	DOCU US	13,088	10.1	-0.4	53.4	19.5	-35.8	33.8	29.5	22.0	12.6	5.2	4.9
	트윌리오	TWLO US	13,836	15.3	18.2	60.3	10.3	-50.4	59.5	40.5	1.4	1.4	3.2	2.8
	인튜이트	INTU US	114,609	-2.7	-3.6	3.4	-2.7	-12.1	29.5	26.2	6.4	5.5	8.1	7.3
	아사나	ASAN US	3,541	13.7	-0.2	15.6	-8.4	-63.4	-	-	9.7	19.6	6.5	5.5
	쿠파 소프트웨어	COUP US	6,117	-	1.3	29.1	42.1	-28.8	175.6	108.4	18.9	17.8	7.2	6.2
	오토데스크	ADSK US	44,763	7.8	-7.2	4.6	4.4	-0.1	28.7	24.8	28.5	19.6	8.3	7.4
	유니티	U US	11,569	4.3	-17.5	-18.9	-24.3	-65.3	93.8	43.0	4.2	4.2	5.5	4.5
	비바 시스템스	VEEV US	28,032	9.0	1.0	7.7	5.9	-4.1	41.5	34.6	6.5	5.3	11.9	10.0
	아고라	API US	393	-10.3	-15.7	10.8	-12.2	-66.0	-	-	0.5	0.5	2.4	2.0
잼프 홀딩	JAMF US	2,633	0.5	-3.0	2.6	-4.3	-34.8	92.4	59.3	-	-	4.7	3.9	
PaaS: 데이터	VM웨어	VMW US	50,731	5.5	-2.4	-0.6	2.8	-0.3	16.4	14.6	14.9	11.8	3.6	3.3
	스노우플레이크	SNOW US	45,703	-4.3	-13.0	4.8	-17.1	-32.2	237.6	136.9	8.8	8.4	15.7	11.5
	플란티어 테크놀로지스	PLTR US	17,505	3.0	-1.0	15.9	12.6	-24.0	41.4	35.4	5.6	4.7	7.9	6.6
	C3.ai	AI US	3,196	27.1	10.0	126.8	96.3	42.0	-	-	3.4	3.9	12.0	10.1
	데이터독	DDOG US	24,625	0.4	-3.1	9.6	-20.6	-45.9	72.6	55.1	14.6	11.4	11.8	9.2
	몽고DB	MDB US	15,178	6.4	-1.3	47.3	-10.5	-28.4	715.9	346.6	22.8	22.1	12.0	9.6
	JFrog	FROG US	2,295	-0.2	-14.7	5.9	14.0	0.1	184.8	112.5	3.8	3.9	6.7	5.5
	다이나트레이스	DT US	12,533	1.0	-8.2	15.4	18.0	4.7	49.3	43.9	8.2	7.1	10.9	9.2
	엘라스틱	ESTC US	6,169	10.0	4.3	22.1	-21.8	-19.7	560.8	73.7	15.7	12.5	5.8	4.9
	스플링크	SPLK US	16,493	-1.1	-3.7	17.9	15.4	-21.9	36.5	28.1	23.1	16.2	4.2	3.7
	알테어 엔지니어링	ALTR US	5,263	3.4	13.8	36.5	35.1	1.0	66.2	57.0	9.0	-	8.5	7.9
	테라데이터	TDC US	4,075	-1.9	13.9	18.3	26.3	-12.7	20.6	17.1	-	-	2.2	2.1
	Informatica	INFA US	4,828	-2.9	-10.4	6.4	-19.7	-3.7	20.4	18.3	2.3	2.1	3.1	2.9
	하시코프	HCP US	5,949	11.6	-6.2	21.2	5.1	-24.7	-	-	5.1	6.1	12.8	10.0
	깃랩	GTLB US	7,823	20.5	0.1	36.3	8.2	16.8	-	-	10.0	11.4	18.6	13.3
	Confluent	CFLT US	7,529	6.8	2.0	26.9	4.6	-27.4	-	278.1	-	-	9.9	7.7
카우치베이스	BASE US	741	3.5	0.2	17.5	12.4	-10.2	-	-	4.9	7.1	4.9	4.2	
Samsara	IOT US	10,108	21.4	32.4	70.9	52.3	25.5	-	2782.9	12.8	12.3	11.9	9.3	
UiPath	PATH US	8,674	7.0	-7.2	18.8	-2.5	-44.6	265.9	113.7	4.6	4.6	8.4	7.2	

분류	기업명	Ticker	시가총액 (백만달러)	기간별 수익률(%)					P/E (x)		P/B (x)		PSR(x)	
				5D	1M	3M	6M	12M	1FY	2FY	1FY	2FY	1FY	2FY
보안: Identity	옥타	OKTA US	13,798	18.4	10.4	38.1	32.4	-46.0	112.6	77.6	2.7	2.7	6.4	5.4
보안: 네트워크	시스코 시스템즈	CSCO US	201,842	1.7	1.3	-0.1	10.5	-12.8	13.1	12.2	4.5	3.9	3.6	3.4
	포티넷	FTNT US	47,703	3.4	14.8	17.7	25.2	-9.3	43.1	36.4	151.7	32.4	8.8	7.4
	팔로 알토 네트워크	PANW US	57,977	2.7	20.0	12.7	6.6	3.1	48.5	42.1	73.3	31.4	8.4	6.9
	주니퍼네트웍스	JNPR US	9,939	-0.3	-0.2	-5.7	9.5	-10.2	13.6	12.2	2.1	1.9	1.7	1.7
	체크포인트	CHKP US	15,286	1.9	-1.5	-3.9	7.6	-13.3	15.9	14.6	5.6	5.9	6.3	6.0
보안: 엔드포인트	클라우드스트라이크	CRWD US	29,850	7.5	11.0	6.5	-26.9	-29.6	84.2	62.6	21.0	15.7	13.4	10.1
	브로드컴	AVGO US	263,813	9.5	5.9	19.2	26.5	6.2	15.4	14.4	12.1	9.6	7.5	7.1
	엘라스틱	ESTC US	6,169	10.0	4.3	22.1	-21.8	-19.7	560.8	73.7	15.7	12.5	5.8	4.9
	Sumo Logic	SUMO US	1,459	0.0	-1.3	65.3	44.3	6.5	-	-	3.8	4.6	4.9	4.2
	SentinelOne	S US	4,650	6.4	4.7	15.4	-35.0	-55.2	-	-	2.8	4.3	11.1	7.1
	패스틀리	FSLY US	1,876	7.5	32.2	54.7	76.6	-2.8	-	-	2.1	2.2	3.7	3.3
	Cloudflare	NET US	20,341	4.0	3.6	42.4	4.9	-39.0	371.0	247.3	31.0	29.3	15.2	11.4
	아카마이테크놀로지	AKAM US	11,822	4.0	-15.3	-17.4	-14.3	-32.8	13.8	12.5	2.5	2.3	3.2	3.0
	지스케일러	ZS US	17,196	-8.9	-11.7	-1.3	-17.8	-47.1	78.3	60.7	26.6	18.5	11.0	8.6

자료: 블룸버그, 미래셋증권 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.