

미래에셋증권 Daily

▶ TODAY'S REPORTS

기업분석

로블록스 (RBLX US) - 정용제: 2021 Investor Day 후기: 플랫폼 가치 부각

주체별 매매동향

KOSPI: 외국인 (+)2,323억원 순매수, 국내기관 (+)749억원 순매수

KOSDAQ: 외국인 (+)778억원 순매수, 국내기관 (+)53억원 순매수

금융시장 주요 지표 I, II

2021. 11. 23 (화)

리서치센터

KOSPI (11/22)	3,013.25P(+42.23P)
KOSDAQ (11/22)	1,032.31P(-9.61P)
KOSPI200 (11/22)	399.07P(+8.54P)
미국 DowJones지수 (11/22)	35,619.25P(+17.27P)
미국 NASDAQ지수 (11/22)	15,854.76P(-202.68P)
중국상해종합지수 (11/22)	3,582.08P(+21.71P)
NIKKEI225지수 (11/22)	29,774.11P(+28.24P)
유럽 STOXX600지수 (11/19)	485.46P(-0.62P)
독일 DAX지수 (11/22)	16,115.69P(-44.28P)
VIX (11/22)	19.17P(+1.26P)
원/달러 환율 (11/22)	1,185.23(+0.11)
엔/달러 환율 (11/22)	114.88(+0.89)
달러/유로 환율 (11/22)	1.12(-0.01)
국고채 수익률(3년) (11/22)	2.02(+0.05)
미국채 10년 (11/22)	1.63(+0.08)
독일국채 10년 (11/22)	-0.30(+0.04)
금가격 (11/22)	1,806.30(-45.30)
구리가격 (11/19)	9,545.00(+135.00)
유가(WTI) (11/22)	76.75(+0.65)
국내주식형펀드증감 (11/18)	-107억원
해외주식형펀드증감 (11/18)	210억원
고객예탁금 (11/19)	660,808억원(-2,739억원)
신용잔고 (11/19)	236,699억원(+766억원)
대차잔고 (11/22)	868,221억원(+56,544억원)

주: 현지 시간 기준

로블록스 Roblox (RBLX US)

2021 Investor Day 후기: 플랫폼 가치 부각

Bloomberg
최고목표주가USD 150.00
상승여력: 18.9%

정용제, CFA yongjei.jeong@miraesasset.com

송범용 bumyong.song@miraesasset.com

11월 16일 Investor Day 개최 로블록스가 11월 16일 Investor Day를 개최. 향후 성장 전략 및 신규 기능 발표

- 로블록스는 침투 가능 시장을 모바일 게임, 스트리밍 비디오, 소셜미디어로 설정
- 성장 전략으로 1) 글로벌 및 2) 연령대 확대, 3) 플랫폼 확장, 4) 수익화 언급
- 또한 개발자, 콘텐츠, 사용자 기반 네트워크 효과에 따른 플랫폼 확장 전략 지속
- 현재 개발자 수는 10.5백만명, 게임은 27백만개. 4Q20 각각 8백만명, 20백만개

두드러지는 로블록스 플랫폼의 확장성

모바일 게임을 넘어 로블록스의 신규 시장 침투 가능성 충분. 장기 성장성 강화 요인

- 로블록스의 신규 타겟인 비디오+소셜미디어 시장은 모바일 게임 시장의 2배 규모
- 로블록스는 창작자와 '로벅스' 기반의 현실 경제 연계를 통해 신규 시장 공략 가능
- 이미 로블록스는 7월 소니뮤직과 파트너십 구축. 이외에도 다양한 가상 콘서트 진행
- 게임외 콘텐츠로 카테고리 확장하며 사용자 및 ARPU 상승이 동시에 가능 판단

2022년 로블록스의 결제액을 32억달러 (+16% YoY)으로 추정. 이전 예상치와 유사

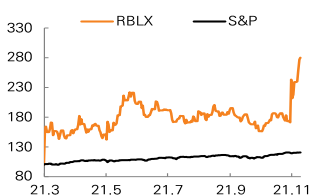
- 4Q22 사용자는 54백만명 (+8% YoY)으로 추정. 기존 추정치 대비 8% 상향
- 향후 글로벌 지역 및 콘텐츠 확대에 따른 신규 연령대 사용자 유입세 확대 전망
- 또한 신규 카테고리 확대 속도에 따른 단기 ARPU의 추가 상승 가능성 존재 판단

카테고리 확장성 감안시 저평가

새로운 사용자, 새로운 카테고리 기반의 로블록스의 플랫폼 가치 지속 부각 전망

- 로블록스의 새로운 카테고리 시장으로 확장은 장기 성장성 강화 요인
- 현재 로블록스는 2022년 PSR 25배에서 거래 중. 확장성 부각시 30배 이상 가능
- 향후 카테고리 확대에 따른 장기 플랫폼 가치 부각되며 밸류에이션 상승 가능 판단

Key data



현재주가 (21/11/18, USD)

126.12

시가총액 (십억USD)

79.4

거래소

NYSE

시가총액 (조원)

94.3

EPS 성장률 (21F, x)

-

P/E (21F, x)

-

MKT P/E (21F, x)

22.4

배당수익률 (%)

-

Bloomberg Rating

매수	보유	매도
77%	8%	15%

Share performance

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	59.3	67.7	-
상대주가	53.0	46.7	-

Earnings and valuation metrics

결산기 (12월)	12/18	12/19	12/20	12/21F	12/22F	12/23F
매출액 (십억USD)	0.3	0.5	0.9	1.9	2.3	2.4
영업이익 (십억USD)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.1)	0.1	0.2
영업이익률 (%)	(15.8)	(11.6)	(19.6)	(7.7)	3.0	6.5
순이익 (십억USD)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.1)	0.1	0.2
EPS (USD)	-	-	(0.35)	(0.38)	0.11	0.25
ROE (%)	155.6	62.8	146.7	(246.8)	(50.8)	(32.2)
P/E (배)	-	-	-	-	1155.4	497.4
P/B (배)	-	-	-	123.0	114.5	95.6

주: Non-GAAP / ROE는 GAAP 기준

자료: 로블록스, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

금융시장 주요 지표 I

2021. 11. 23 (화)

한국/아시아

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
KOSPI (11/22)	3,013.25	1.42	0.46	0.24	-3.98	18.00
KOSDAQ (11/22)	1,032.31	-0.92	0.32	3.74	1.89	18.63
KOSPI200 (11/22)	399.07	2.19	1.19	1.46	-3.25	17.16
일본 NIKKEI225 (11/22)	29,774.11	0.09	-0.01	3.36	7.36	16.64
중국 상해종합 (11/22)	3,582.08	0.61	1.38	-0.01	1.92	6.05
홍콩 항셱 (11/22)	24,951.34	-0.39	-1.73	-4.50	-3.02	-5.67
홍콩 HSCFI (11/22)	8,929.78	-0.46	-1.72	-4.56	-1.86	-15.38
대만 TWSE (11/22)	17,803.54	-0.08	0.96	5.42	5.86	29.80
인도 SENSEX (11/22)	59,636.01	0.00	-1.78	-1.95	6.57	35.90
베트남 VSI (11/22)	1,447.25	-0.35	-1.99	4.18	11.43	46.19
인도네시아 JCI (11/22)	6,723.39	0.05	1.62	1.20	10.41	20.67

환율

(각국 통화 단위, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원/달러 (11/22)	1,185.23	0.01	0.60	0.70	1.66	6.38
달러/유로 (11/22)	1.12	-0.47	-1.15	-3.49	-4.41	-5.23
엔/달러 (11/22)	114.88	0.78	0.67	1.22	4.77	10.61
원/엔(100엔) (11/22)	1,035.85	-0.47	-0.04	-0.16	-2.41	-3.52
위안/달러 (11/22)	6.39	-0.03	0.03	0.00	-1.33	-2.71
달러인덱스 (11/22)	96.50	0.49	1.15	3.05	3.88	4.45
원/해알 (11/22)	211.76	0.25	-1.92	1.66	-4.64	2.18
해알/달러 (11/22)	5.60	-0.24	2.57	-0.93	6.66	3.85

국내금리/채권

(%, bp)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
한국 기준금리 (11/22)	0.75	0.00	0.00	0.00	25.00	25.00
CD(91일) (11/22)	1.18	1.00	3.00	9.00	41.00	52.00
LIBOR(3개월) (11/19)	0.16	0.44	0.90	3.58	3.56	-4.86
국고3년 (11/22)	2.02	5.20	10.60	12.90	58.00	105.50
국고10년 (11/22)	2.39	1.40	8.80	-2.50	44.70	77.90
회사채3년(AA-) (11/22)	2.56	5.00	10.60	20.10	70.10	32.90

해외 채권

(%, bp, 하이일드/리츠지수 변화율: %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국채 2년 (11/22)	0.61	8.00	7.60	13.30	37.10	44.70
미국채 10년 (11/22)	1.63	7.60	0.90	-1.40	32.80	79.90
독일국채 10년 (11/22)	-0.30	4.10	-7.20	-19.60	17.70	28.20
일본국채 10년 (11/22)	0.08	-0.50	0.90	-2.20	5.70	6.30
인도국채 10년 (11/22)	6.35	0.70	0.80	-1.30	10.10	47.20
중국국채 10년 (11/22)	2.92	-1.10	-0.80	-7.90	6.10	-41.80
브라질국채 10년 (11/19)	11.73	-2.40	26.60	-12.70	111.90	371.80
미국하이일드채권지수(p) (11/19)	2,439.33	-0.06	-0.38	-0.05	0.72	7.06
FTSE글로벌리츠지수(p) (11/22)	3,634.27	-0.48	-0.93	0.81	3.40	30.36

자료: 미래에셋증권 리서치센터

미국/유럽

(p, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
미국 DowJones (11/22)	35,601.98	0.00	-1.35	-0.21	0.67	21.66
미국 S&P500 (11/22)	4,697.96	0.00	0.32	3.37	4.72	32.06
미국 NASDAQ (11/22)	16,057.44	0.00	1.28	6.41	6.91	35.45
유로 STOXX50 (11/22)	4,338.69	-0.41	-1.08	3.58	3.84	25.12
독일 DAX30 (11/22)	16,115.69	-0.27	-0.20	3.68	1.32	22.67
영국 FTSE100 (11/22)	7,255.46	0.44	-1.31	0.71	1.82	14.23
브라질 보베스파 (11/22)	103,035.00	0.59	-3.10	-7.00	-12.72	-3.41
러시아 RTS(\$) (11/22)	1,628.10	-5.55	-9.12	-13.31	-1.97	28.94
필리핀피아반도체 (11/22)	3,847.12	-1.66	1.41	14.15	15.00	50.54
나스닥헬스케어 (11/19)	1,193.89	0.07	-1.71	-1.43	-5.49	9.99
VIX (11/22)	19.17	7.04	16.25	24.24	11.32	-19.11

에너지

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
원유 WTI (11/22)	76.75	0.85	-5.11	-8.37	13.64	82.09
원유 Brent (11/22)	79.57	0.86	-3.02	-6.97	11.99	76.98
원유 Dubai (11/22)	78.50	-3.09	-1.36	-4.52	15.75	80.83
휘발유 NYMEX (11/22)	226.02	2.18	-2.95	-8.94	3.64	92.32
천연가스 NYMEX (11/22)	4.79	-5.45	-4.54	-9.30	22.92	80.72
석탄 ICE (11/22)	146.50	0.86	5.66	-36.65	-1.35	176.42
폴리실리콘 (11/17)	35.36	-0.70	-0.70	-0.48	28.82	247.35
태양광 모듈 (11/17)	0.22	-0.91	-0.91	-1.81	10.71	25.43

금속

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
철광석 DCE(위안) (11/22)	546.50	3.60	-0.27	-20.62	-40.53	-40.14
중국 열연(위안) (11/22)	4,739.00	1.67	-0.88	-16.33	-17.11	16.04
구리 LME (11/19)	9,545.00	1.43	-0.75	-4.51	6.84	35.46
알루미늄 LME (11/19)	2,644.00	1.85	-1.31	-14.04	3.61	32.56
금 COMEX (11/22)	1,806.30	-2.45	-3.23	0.60	0.04	-3.53
은 COMEX (11/22)	24.30	-1.95	-3.22	-0.62	1.69	-0.27

농산물/운송/반도체

(US\$, %)

	Price	1D	1W	1M	3M	1Y
옥수수 CBOT (11/22)	576.75	1.05	0.04	7.20	5.92	36.27
소맥 CBOT (11/22)	845.75	2.76	2.36	11.87	17.79	42.56
대두 CBOT (11/22)	1,274.25	0.87	1.35	4.40	-4.69	7.90
설탕 ICE (11/22)	19.76	-1.15	0.10	3.56	0.92	29.91
천연 고무 TOCOM(엔) (11/22)	225.10	3.40	5.53	1.86	10.89	-8.16
BDI (p) (11/19)	2,552.00	3.99	-9.08	-46.28	-37.63	125.04
SCFI (p) (11/19)	4,555.21	0.03	0.03	-0.72	4.95	145.26
DDR4 8G (11/22)	3.38	0.29	-1.45	-13.53	-25.49	18.13
NAND TLC 128G (11/22)	1.99	0.00	0.00	-3.16	-5.09	20.43

금융시장 주요 지표 II

2021. 11. 23 (화)

유가증권시장			11/22 (월)	11/19 (금)	11/18 (목)	11/17 (수)	11/16 (화)
가격 및 거래량 지표	KOSPI		3,013.25	2,971.02	2,947.38	2,962.42	2,997.21
	이동평균	20일	2,980.64	2,981.00	2,982.76	2,985.76	2,988.29
		60일	3,049.15	3,050.43	3,051.92	3,054.43	3,057.71
		120일	3,144.97	3,146.43	3,148.05	3,149.89	3,151.63
	이격도	20일	101.09	99.67	98.81	99.22	100.30
		60일	98.82	97.40	96.57	96.99	98.02
	거래대금(억원)		129,455.3	110,021.7	101,193.2	106,616.8	111,012.1
시장지표	투자심리도		50	40	30	40	40
	ADR		71.72	69.39	70.09	73.37	76.11
코스닥시장			11/22 (월)	11/19 (금)	11/18 (목)	11/17 (수)	11/16 (화)
가격 및 거래량 지표	KOSDAQ		1,032.31	1,041.92	1,032.77	1,031.26	1,035.46
	이동평균	20일	1,011.62	1,009.72	1,007.38	1,005.42	1,003.94
		60일	1,011.31	1,010.65	1,009.42	1,008.73	1,008.56
		120일	1,017.64	1,017.19	1,016.62	1,016.07	1,015.49
	이격도	20일	102.05	103.19	102.52	102.57	103.14
		60일	102.08	103.09	102.31	102.23	102.67
	거래대금(억원)		145,373.4	133,975.2	149,206.0	161,383.3	134,089.8
시장지표	투자심리도		70	80	70	60	60
	ADR		81.73	79.39	77.74	79.18	76.11
자금지표			11/22 (월)	11/19 (금)	11/18 (목)	11/17 (수)	11/16 (화)
국고채 수익률(3년, %)			2.02	1.97	1.95	1.97	1.96
AA- 회사채수익률(무보증3년, %)			-	2.52	2.50	2.52	2.50
원/달러 환율(원)			1,185.23	1,185.12	1,180.20	1,182.80	1,179.99
원/100엔 환율(원)			1,035.85	1,040.79	1,034.98	1,034.76	1,030.60
CALL금리(%)			-	0.73	0.74	0.75	0.80
국내 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	397	27	-354	-604
해외 주식형펀드 증감(억원, ETF제외)			-	218	210	1,031	207
주식혼합형펀드 증감(억원)			-	-16	-129	-23	-156
채권형펀드 증감(억원)			-	-446	3	-833	-971
MMF 잔고(억원)			-	1,605,377	1,631,079	1,621,450	1,619,787
고객예탁금(억원)			-	660,808	663,547	668,143	663,820
미수금(억원)			-	3,160	2,747	2,735	6,445
신용잔고(억원)			-	236,699	235,933	234,985	234,492
해외 ETF 자금유출입			11/22 (월)	11/19 (금)	11/18 (목)	11/17 (수)	11/16 (화)
한국 관련 ETF(억원)			-	-1120.3	-1023.6	-421.0	-
이머징 관련 ETF(억원)			-	-	29.5	1.8	54.4
아시아 관련 ETF(억원)			0.2	-0.3	-321.0	-256.6	0.2
글로벌(선진) 관련 ETF(억원)			-	4.5	34.4	106.7	12.9
Total(억원)			0.2	-1116.1	-1280.7	-569.1	67.6

* 해외상장 ETF는 1) 미국, 유럽, 홍콩 시장에 상장된 한국 노출도가 있는 ETF를 모두 선별한 후, 2) 동 ETF들의 일간 자금유입액 중에서 한국의 비중을 계산하여 총합한 액수.

추종 인덱스의 리밸런싱은 분기별로 이뤄지나 비중은 지수 레벨에 따라 달라질 수 있어 대략적인 추정치로 계산할 것이기 때문에 100% 정확하지 않음