김수진 soojin.kim@miraeasset.com

WEEKLY SUM-UP software

글로벌 소프트웨어 (5월 3주차)

주간 동향

기업명	Ticker	시가총액 (백만달러)	주가 수익률 (%)					1FY	
			1W	1M	3M	6M	12M	P/E (x)	P/B (x)
Microsoft	MSFT US	3,260,880	0.8	12.9	6.6	5.0	5.8	32.7	9.5
오라클	ORCL US	421,589	-0.3	13.6	-15.2	-20.5	28.9	25.1	21.8
어도비	ADBE US	163,354	0.6	8.7	-16.5	-24.0	-20.5	18.8	11.4
SAP	SAP US	361,143	-2.6	13.4	1.8	24.6	54.7	42.1	6.5
세일즈포스	CRM US	264,258	0.1	8.0	-15.1	-19.4	-0.5	24.7	4.0
인튜이트	INTU US	182,800	3.5	11.4	11.6	-6.2	3.4	33.8	9.1
서비스나우	NOW US	202,872	0.3	24.7	-2.9	-5.4	34.3	59.1	16.0
팔로 알토 네트웍스	PANW US	123,766	-0.4	11.0	-4.4	-6.1	25.7	57.9	17.7
Crowdstrike Holdings Inc	CRWD US	102,258	-6.8	8.6	-4.9	19.9	28.0	120.0	24.9
팔란티어 테크놀로지스	PLTR US	276,818	-5.6	32.5	4.2	94.7	469.4	201.5	43.2
Global X Cloud Computing ETF	CLOU US	37,257	2.7	17.2	-25.8	-11.8	-9.3	63.5	11.2
다우존스 산업평균지수	INDU	344	0.5	11.7	-13.7	-4.7	11.4	-	-
나스닥 지수	CCMP	-	-0.2	2.6	-7.0	-6.1	4.4	20.3	5.1

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

주요 일정

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
12	13	14 시스코 다이나트레이스	15 알리바바	16
19	20 팔로 알토 네트웍스	21 스노우플레이크	22 인튜이트 워크데이 오토데스크 킹소프트(추정)	23

[생성AI] OpenAI, 'OpenAI for Countries' 통해 글로벌 AI 인프라 구축 확대

- 지난 7일(현지시간), OpenAI는 Stargate 프로젝트를 세계 각국으로 확장하고 민주주의 가치에 기반한 AI 인프라를 제공하는 OpenAI for Countries 이니셔티브를 발표
- OpenAI는 트럼프 대통령, 오라클, 소프트뱅크와 함께 발표한 AI 인프라 투자 프로젝트 'Stargate'를 텍사스 애빌린에서 착공
- 이에 따라 세계 각국 정부로부터 유사한 AI 인프라 구축 요청이 쇄도함에 따라 이를 지원하기 위해 글로벌 이니셔티브를 발표하게 된 것
- 해당 이니셔티브는 각국 정부와 협력해 자국 내 데이터센터를 구축하고 데이터 주권과 산업 육성을 지원
- 현지 언어와 문화에 맞춘 ChatGPT를 시민에게 제공해 교육, 의료, 공공서비스 효율화를 목표
- AI 모델의 보안과 안전성 강화를 위한 통제 체계를 지속 개발하고, 민주적 절차와 인권을 반영
- 글로벌 민주주의 기반 AI 방향 설정을 위해 각국과 협력하며 미래 규범을 함께 만들어 나갈 예정
- 각국과 공동으로 스타트업 펀드를 조성해 AI 기반 일자리, 기업, 지역 커뮤니티를 육성
- 궁극적으로 미국 주도의 민주적 AI 생태계를 확산시키고, 권위주의적 AI 모델에 대한 대안을 제시하려는 목적

[생성AI] OpenAI, Microsoft와 IPO 대비 투자 조건 재협상 중

- 지난 11일(현지시간), OpenAI와 MS가 OpenAI의 IPO 추진과 MS의 AI 기술 접근 보장을 위해 수십억 달러 규모의 파트너십 조건을 재협상 중이라는 보도
- 핵심 쟁점은 MS가 지금까지 투자한 130억 달러에 대해 OpenAI의 영리 법인에서 받을 지분 규모
- MS는 2030년 이후 개발될 기술 접근권을 얻는 대신 일부 지분을 포기하는 방안을 제안
- 양사는 2019년 MS가 10억 달러를 처음 투자할 당시 작성된 계약 조건도 함께 수정 중
- OpenAI는 구조조정 과정에서 최대 투자자에게 수익 배분 비율을 줄일 계획이라고 투자자들에게 공지한 바 있음
- MS는 올해 1월, Oracle 및 SoftBank와 최대 5천억 달러 규모의 미국 내 AI 데이터센터 설립을 위한 합작 투자에 참여한 후 OpenAI와의 계약 조건 일부 변경

[글로벌SW] 미 국방부, 소프트웨어 보안 혁신을 위한 SWFT 이니셔티브 발표

- 지난 6일(현지시간), 국방부 CIO 대행인 Katie Arrington은 국방부의 보안 소프트웨어 획득, 테스트, 승인, 배포 방식을 혁신하기 위한 신규 이니셔티브 'SWFT(Software Fast Track)' 추진을 지시
- SWFT 이니셔티브는 사이버보안 및 공급망 리스크 관리 요건을 명확히 정의하고, 보안된 정보 공유 방식, 철저한 소프트웨어 보안 검증 프로세스, 정부 주도 리스크 판단 체계를 마련하는 것이 목적
- 국방부 CIO실(OCIO)은 90일 내에 이니셔티브의 프레임워크와 실행 계획을 수립해 제출할 예정
- 해당 작업은 OCIO가 국방부 획득 및 유지, 연구 및 공학, 정보 및 보안 담당 차관들과 협력하여 진행
- 국방부는 SWFT의 시행을 위해 민간의 기술 역량을 확인하고자 세 건의 RFI(Requests for Information)를 발행
- 첫 번째 RFI에서는 민간 부문이 제안하는 '일관성 있고 가속화된 리스크 평가 기준'에 대한 의견을 수렴
- 두 번째 RFI는 기존 외부 보안 평가 방법론에 대한 정보를 요청하며, 이는 철저한 소프트웨어 보안 검증 및 DOD 주도 리스크 평가를 지원해야 함
- 세 번째 RFI에서는 자동화 및 AI를 활용해 국방부의 사이버보안 인증을 신속히 지원하는 방안에 대한 민간의 인사이트를 요청
- 전체적으로 SWFT는 보안성과 신속성을 모두 확보한 소프트웨어를 군 및 정부 기관에 빠르게 배포하기 위한 구조적 전환을 목표로 함
- 이는 특히 기존 인증 프로세스의 비효율성 해소, 공급망 가시성 확보, 스타트업 등 민첩한 기업 참여 기회 확대 등을 촉진할 수 있음

5월 실적발표 일정

월요일	화요일	수요일	목요일	금요일
12	13	14 시스코(CSCO US) 다이나트레이스(DT US)	15 알리바바(BABA US)	16
19	20 팔로 알토 네트웍스(PANW US)	21 스노우플레이크(SNOW US)	22 인튜이트(INTU US) 킹소프트(KC US)(추정) 워크데이(WDAY US) 오토데스크(ADSK US)	23
26	27 옥타(OKTA US)	28 세일즈포스(CRM US) C3.AI(AI US)	29 지스케일러(ZS US)	30
2	3 크라우드스트라이크(CRWD US)	4 몽고DB(MDB US)	5 브로드컴(AVGO US) Samsara(IOT US)	6
9	10	11	12 어도비(ADBE US)	13

자료: 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
BigTech	Microsoft	MSFT US	3,260,880	0.8	12.9	6.6	5.0	5.8	32.7	28.9	9.5	7.6	11.7	10.5
	아마존 닷컴	AMZN US	2,049,593	1.6	4.4	-17.1	-6.7	3.0	28.1	24.1	5.7	4.6	3.0	2.7
	알파벳	GOOGL US	1,863,217	-6.9	-2.8	-17.6	-15.3	-9.4	15.5	14.4	4.6	3.8	5.7	5.1
	메타 플랫폼스	META US	1,489,714	-0.8	9.0	-17.7	1.6	24.4	22.8	20.2	6.4	5.0	8.0	7.0
	애플	AAPL US	2,965,210	-3.3	0.2	-14.7	-11.5	8.5	27.6	25.3	43.4	34.5	7.3	7.0
Iaas	Microsoft	MSFT US	3,260,880	0.8	12.9	6.6	5.0	5.8	32.7	28.9	9.5	7.6	11.7	10.5
	오라클	ORCL US	421,589	-0.3	13.6	-15.2	-20.5	28.9	25.1	22.5	21.8	12.5	7.4	6.5
	IBM	IBM US	231,606	1.5	5.8	-2.2	16.7	49.1	22.9	21.5	7.4	6.4	3.5	3.4
	아마존 닷컴	AMZN US	2,049,593	1.6	4.4	-17.1	-6.7	3.0	28.1	24.1	5.7	4.6	3.0	2.7
	알리바바 그룹 홀딩	BABA US	299,009	-0.3	16.3	11.1	31.3	57.9	14.2	12.5	2.0	1.9	2.2	2.0
	알파벳	GOOGL US	1,863,217	-6.9	-2.8	-17.6	-15.3	-9.4	15.5	14.4	4.6	3.8	5.7	5.1
SaaS:	LiveVox Holdings Inc	LVOX US	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRM, ERP	세일즈포스	CRM US	264,258	0.1	8.0	-15.1	-19.4	-0.5	24.7	22.1	4.0	3.6	6.5	5.9
	서비스나우	NOW US	202,872	0.3	24.7	-2.9	-5.4	34.3	59.1	49.4	16.0	11.5	15.6	13.1
	SAP	SAP US	361,143	-2.6	13.4	1.8	24.6	54.7	42.1	35.7	6.5	5.8	8.6	7.7
	허브스팟	HUBS US	31,803	-5.2	14.3	-23.1	-11.4	0.9	64.4	54.1	13.1	10.7	10.5	9.0
	쇼피파이	SHOP US	119,238	-7.5	9.6	-25.7	2.0	55.7	65.5	50.7	9.4	8.0	11.0	9.1
	줌 인포메이션	ZI US	3,164	3.9	17.9	-8.5	-26.1	-26.7	9.8	9.5	2.1	1.7	2.7	2.6
	인튜이트	INTU US	182,800	3.5	11.4	11.6	-6.2	3.4	33.8	29.5	9.1	7.4	10.0	8.9
	페이콤 소프트웨어	PAYC US	14,611	11.1	17.1	24.3	11.0	45.7	28.3	25.6	7.0	5.6	7.2	6.6
	PagerDuty Inc	PD US	1,449	2.8	2.8	-15.3	-22.0	-20.1	17.1	14.9	6.9	4.7	2.9	2.6
	Procore Technologies Inc	PCOR US	9,790	1.2	8.3	-12.3	-7.1	-3.9	54.2	41.8	9.0	7.1	7.6	6.7
	Bentley Systems Inc	BSY US	15,536	6.7	11.2	-0.1	-4.3	-16.0	39.6	35.1	12.2	9.8	10.5	9.5
	Definitive Healthcare Corp	DH US	540	29.9	42.5	-30.4	-16.1	-30.6	17.4	16.5	1.3	1.2	2.3	2.3
	Weave Comm.	WEAV US	784	-3.4	9.3	-39.6	-25.5	17.5	193.1	74.0	-	-	3.3	2.8
	에버브리지	EVBG US	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SaaS:	줌 비디오 커뮤니케이션스	ZM US	24,791	3.9	14.0	-3.0	-5.0	31.2	15.2	15.1	2.7	2.4	5.2	5.0
커뮤니케이션	박스	BOX US	4,569	0.8	4.0	-9.3	-8.9	19.3	24.8	21.1	95.8	14.3	4.0	3.7
	드롭박스	DBX US	8,573	3.0	8.8	-7.5	4.6	27.4	11.3	10.4	-	-	3.5	3.5
	Atlassian Corp	TEAM US	54,475	-0.5	4.6	-34.1	-15.6	15.4	57.9	48.9	33.5	19.0	10.5	8.8
	링센트럴	RNG US	2,493	7.4	21.0	-19.3	-23.4	-21.7	6.6	6.0	-	14.0	1.0	0.9
BPaaS	어도비	ADBE US	163,354	0.6	8.7	-16.5	-24.0	-20.5	18.8	16.8	11.4	9.2	7.0	6.4
	도큐사인	DOCU US	16,866	1.4	12.0	-5.3	2.5	43.5	23.8	21.7	7.3	5.6	5.4	5.0
	트윌리오	TWLO US	16,136	5.6	21.7	-26.2	12.4	75.9	23.2	20.2	2.0	1.9	3.3	3.1
	인튜이트	INTU US	182,800	3.5	11.4	11.6	-6.2	3.4	33.8	29.5	9.1	7.4	10.0	8.9
	Asana Inc	ASAN US	4,075	6.4	11.3	-22.6	21.2	14.2	90.2	50.3	15.5	12.6	5.2	4.8
	오토데스크	ADSK US	61,505	2.7	11.2	-4.1	-8.4	32.0	30.2	26.3	18.5	13.7	8.9	8.0
	Unity Software Inc	U US	8,547	-4.1	6.9	5.4	1.8	-5.2	38.5	24.4	2.5	2.4	4.8	4.4
	비바 시스템스	VEEV US	38,569	0.2	8.7	1.2	0.1	16.3	32.5	29.4	5.7	4.8	12.7	11.3
	Agora Inc	API US	315	-1.2	15.4	-44.4	-32.9	22.1	63.6	33.7	0.6	0.5	2.2	2.0
	잼프 홀딩	JAMF US	1,470	-2.9	-0.3	-29.1	-29.0	-42.8	13.7	11.5	2.0	1.8	2.1	1.9
PaaS:	VM웨어	VMW US	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
데이터	Snowflake Inc	SNOW US	58,100	3.9	20.1	-5.1	41.0	10.8	150.3	109.0	19.6	17.3	13.0	10.6
	팔란티어 테크놀로지스	PLTR US	276,818	-5.6	32.5	4.2	94.7	469.4	201.5	162.5	43.2	33.8	71.4	55.7
	C3.ai Inc	AI US	3,102	4.0	13.5	-26.9	-17.1	-2.2	-	-	3.6	4.0	8.0	6.7
	Datadog Inc	DDOG US	37,257	2.7	17.2	-25.8	-11.8	-9.3	63.5	49.8	11.2	9.0	11.5	9.7
	몽고DB	MDB US	14,589	4.0	10.0	-37.6	-38.8	-49.5	69.4	52.0	5.1	4.6	6.4	5.5
	JFrog Ltd	FROG US	4,468	12.0	25.8	8.5	26.2	18.1	56.3	48.6	5.4	5.0	8.9	7.7
	Dynatrace Inc	DT US	14,566	1.5	12.9	-20.7	-9.0	5.3	35.4	31.7	5.6	4.8	8.6	7.5
	Elastic NV	ESTC US	8,934	3.2	7.2	-25.7	-4.9	-19.3	43.9	39.9	10.4	8.4	6.1	5.3
	스플렁크	SPLK US	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	알테어 엔지니어링	ALTR US	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	테라데이터	TDC US	2,149	1.9	9.9	-27.2	-24.5	-31.9	10.3	9.5	10.2	7.4	1.3	1.3
	Informatica Inc	INFA US	5,736	-0.5	9.8	-26.1	-22.4	-35.6	16.4	14.9	2.4	2.2	3.4	3.2
	HashiCorp Inc	HCP US	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Gitlab Inc	GTLB US	8,116	5.6	17.3	-28.2	-18.3	-7.0	68.1	52.2	8.7	7.4	8.6	7.1
	Confluent Inc	CFLT US	7,029	4.2	-4.0	-31.4	-24.6	-29.8	55.8	43.3	6.9	6.2	6.1	5.2
	Couchbase Inc	BASE US	959	1.0	16.8	-5.1	-4.3	-31.8	-	253.7	8.2	9.0	4.2	3.7

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
	Samsara Inc	IOT US	24,652	4.6	14.6	-21.6	-17.6	8.7	131.6	96.4	19.7	16.4	16.1	13.1
	UiPath Inc	PATH US	6,894	4.4	15.0	-10.6	-10.0	-35.0	23.0	21.1	3.6	3.4	4.5	4.2
보안: Identity	옥타	OKTA US	20,912	5.8	17.3	24.7	52.3	22.6	37.3	33.7	3.0	2.8	7.3	6.7
보안: 네트워크	Cisco Systems Inc	CSCO US	237,783	0.7	4.3	-4.3	1.9	24.4	16.0	14.9	5.1	4.8	4.2	4.0
	포티넷	FTNT US	74,567	-8.3	-0.3	-10.1	0.2	67.5	39.2	34.7	24.9	14.3	11.0	9.8
	팔로 알토 네트웍스	PANW US	123,766	-0.4	11.0	-4.4	-6.1	25.7	57.9	50.9	17.7	13.0	13.5	11.7
	아리스타 네트웍스	ANET US	108,662	-4.9	19.1	-26.0	-12.9	10.2	34.0	29.2	8.8	7.0	13.0	11.0
	주니퍼 네트웍스	JNPR US	12,155	-0.8	4.1	0.7	-6.4	4.9	17.8	16.4	2.4	2.3	2.2	2.2
	체크 포인트 소프트웨어	CHKP US	23,660	0.4	0.3	-0.1	22.5	44.0	22.0	20.1	8.9	9.0	8.7	8.2
보안: 엔드포인트	크라우드스트라이크	CRWD US	102,258	-6.8	8.6	-4.9	19.9	28.0	120.0	89.5	24.9	18.9	21.4	17.6
	브로드컴	AVGO US	978,946	2.2	14.4	-11.4	16.4	56.2	31.6	26.7	11.2	9.3	15.7	13.6
	Elastic NV	ESTC US	8,934	3.2	7.2	-25.7	-4.9	-19.3	43.9	39.9	10.4	8.4	6.1	5.3
	SentinelOne Inc	S US	6,313	1.4	8.9	-20.2	-29.5	-9.3	103.0	55.0	3.8	3.7	6.2	5.0
	Fastly Inc	FSLY US	1,112	31.1	40.1	-23.7	7.0	-11.0	-	-	1.2	1.3	1.9	1.8
	클라우드플레어	NET US	45,870	6.5	24.6	-23.3	42.0	84.0	163.6	126.5	31.5	25.5	21.9	17.3
	아카마이 테크놀로지	AKAM US	11,148	-7.6	3.0	-24.8	-16.3	-16.4	12.1	11.6	2.2	2.0	2.7	2.6
	Zscaler Inc	ZS US	36,060	1.1	17.7	11.4	16.8	33.5	75.4	64.7	18.2	13.7	13.6	11.3

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.