Tech & Stock

하나금융투자 4차산업 포트폴리오

글로벌 리서치팀(3771-7793, 7694)

▶ 하나금융투자 4차산업 포트폴리오 종목별 수익률 현황

편입 종목	주간수익률(%)	PER(배)	ROE(%)	매출액 성장률(%)	EPS 성장률(%)	실적발표일
애플	4.4	28.7	133.2	4.3	(1.5)	2022-01-27
아마존닷컴	(1.9)	59.1	19.6	21.9	43.9	2022-02-02
알리바바	(8.5)	15.6	11.8	23.3	(1.1)	2022-02-02
바이두	(2.7)	18.6	7.1	15.7	14.8	2022-02-17
페이스북	(6.8)	20.5	28.9	36.8	44.5	2022-01-27
알파벳	0.6	24.5	29.0	39.9	91.0	2022-02-02
마이크로소프트	(0.1)	35.3	41.8	17.0	13.9	2022-01-26
엔비디아	2.0	74.1	47.6	60.0	153.9	2022-02-24
텐센트홀딩스	2.2	28.3	17.9	18.1	(17.6)	2022-03-24
삼성전자	4.8	12.7	14.0	17.2	52.6	2022-01-10
넷플릭스	(7.4)	54.9	36.9	18.9	89.1	2022-01-19
세일즈포스닷컴	(8.1)	56.0	10.8	24.2	(0.7)	2022-02-25
페이팔	(0.3)	40.6	23.2	18.2	18.9	2022-02-03
어도비	1.5	53.8	42.6	22.5	14.2	2021-12-16
서비스나우	(4.0)	105.3	36.2	30.2	29.2	2022-01-27
평균	(1.6)	41.9	33.4	24.5	36.3	

주1: 21.12.02 종가 기준
주2: PER, ROE, 매출액, EPS 성장률은 2020년 Bloomberg 조정 실적 전망치 기준(*일부 종목은 회계기준에 따라 차기 회계연도 전망치)

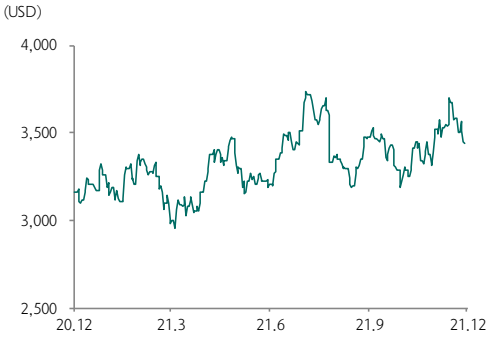
4차산업 주요 종목 주간 뉴스

1) 세일즈포스닷컴	4분기 가이던스로 우려 클 필요 없다	최근 주가 추이
상장 국가	3QFY22: 주요 지표 시장 예상치 상회하는 호실적 달성 •FY22년 3분기(8~10월결산) 매출과 이익 모두 시장 예상치를 상회하는 호실적 달성. 매출 68.6억 달러(+27% yoy), 조정 EPS 1.27 달러(-27%, 전년동기 비경상이익 때문 감소). 가이던스에 포함되지 않았던 비경상 이익을 제외해도 EPS가 0.99달러로 컨센(0.92) 대비 상회폭 큼. 조정 영업이익률은 19.8%로 3개분기 연속 20% 수준의 수익성 유지. RPO(계약잔여가치)는 363억 달러(+20%)이며 단기 RPO(12개월내 매출전환)는 188억 달러로 23% 증가, 가이던스(+22%) 상회	
미국		
섹터	모든 사업부 모멘텀 지속, 기업 CRM 디지털 전환 수요 확인 • '영업 소프트웨어' 매출 연간 run-rate이 60억 달러를 상회, 전분기 '서비스 소프트웨어'에 이어서 두번째로 60억 달러 규모의 사업부. 매출 성장이 17%로 전분기 15.5%에서 속도를 높이며 기업들의 CRM 부문 디지털 전환 수요 강세가 확인됨. 3분기부터 Tableau와 Mulesoft의 실적을 기존 '플랫폼'에서 제외시켜 '데이터'라는 항목으로 구분하여 공시. 투자자들의 관심이 높은 데이터통합/분석 매출을 수치로 확인할 수 있다는 점이 긍정적. 3분기는 슬랙 실적이 온기 반영된 첫 분기로 매출은 예상치를 상회한 2.8억 달러다. 상위 10개 계약 중 4개에 슬랙 서비스가 포함되었으며 슬랙 Connect에 대한 기업들의 높은 관심을 고려하면 향후 시너지 효과가 본격적으로 나타날 것으로 기대됨	
IT		
시가총액(십억달러)	보수적인 4분기 가이던스 제시, 연간 OPM 추이에 주목 •4분기 CRPO와 EPS 가이던스가 기대치를 하회한 점은 단기적으로 주가에 부정적 영향을 줄 것으로 보임. 최근 소프트웨어 기업 실적은 비수기인 2분기와 3분기에 신규계약과 billings가 기대치를 크게 상회하면서 4분기는 다소 보수적인 전망치를 제시하는 패턴을 보이는 중. 세일즈포스 또한 전통적으로 가이던스를 보수적으로 제시해왔고 컨콜에서 4분기에 대해서 상당한 자신감을 보이고 있음을 고려하면 실적 발표에 따른 주가 하락은 좋은 매수기회가 될 것으로 판단. 4분기가 계절적으로 비용이 집중 인식되는 시기이기에 영업이익률은 이전추이보다 떨어질 것으로 보이나 FY22년 연간 영업이익률 가이던스를 18.6%로 소폭이지만 상향조정. 슬랙 인수 영향에도 불구하고 우려와 달리 영업이익률 관리가 잘 되고 있으며 FY23년 전망치는 20%로 마진 상승세가 긍정적. 과거와 달리 외형 성장과 마진 개선 둘 다를 지속적으로 입증할 수 있는 기업이 되었다는 점이 기대감을 높이는 요인으로 작용	
255.7		

2) 아마존 — 미국 추수감사절 쇼핑 시즌, 기록적인 매출 달성

상장 국가	•아마존은 추수감사절 쇼핑 기간 동안 기록적인 매출 달성했다고 블로그에 공지. 구체적인 판매 수치를 공개하지 않았으나 미국 리테일 산업 전반적으로 소비지출 약세에 대한 우려가 있는 상황에서 연말 쇼핑시즌에 대한 긍정적인 전망 제시
미국	•가정용품, 장난감, 의류 등이 판매가 가장 좋았으며, 애플 에어팟, 아마존의 Fire TV 등이 인기 품목.
섹터	•Numerator 데이터에 따르면, 아마존이 블랙프라이데이 미국 소비 지출액 17.7% 비중 차지하며 가장 큰 비중으로 추정.
IT	•올해 리테일 기업들은 연말 쇼핑 시즌 이벤트를 평소보다 빠른 10월에 시작. 소비자들도 공급망 차질에 따른 우려로 연휴 쇼핑 지출을 조기 시작한 것으로 보도됨.
시가총액(십억달러)	•최근 보도된 여러 리테일 판매 데이터는 올해 추수감사절 연휴 쇼핑 지출이 전년대비 다소 둔화 추정.
	•어도비 애널리틱스 데이터에 따르면, 미국 쇼핑객은 사이버 먼데이동안 107억 달러(-1.4% YoY)를 지출. 블랙프라이데이 온라인 매출도 89억 달러를 기록하며 전년대비 매출에 약간 못 미쳤다고 말함
1,743.2	•어도비는 추수감사절 쇼핑 규모는 다소 기대에 못 미쳤으나 전체 연말 쇼핑 시즌 온라인 판매액은 기록 경신할 것으로 예상

최근 주가 추이



3) 페이팔 — 페이팔, 블랙프라이데이 BNPL 결제 전년비 +400% 증가

상장 국가	•페이팔 CEO인 댄 슐먼은 블랙프라이데이에 BNPL 결제액이 전년비 400% 가까이 증가했다고 밝힘. 블랙 프라이데이 당일 75만 건의 거래가 이루어짐
미국	•블랙프라이데이 활동은 페이팔 상에서 11월 내내 지속되고 있으며, BNPL로 1개월 간 10억 달러의 결제액을 기록한 것은 처음. BNPL 사용자는 11월 100만 명 증가해, 전체 사용자는 1,000만 명을 넘어섬
섹터	•단기 할부서비스는 이번 휴가 시즌 페이팔의 가장 큰 성장 요소 중 하나. BNPL이 코로나19 팬데믹 기간 동안 소비자들 사이에서 점점 인기를 끌게 되었고, 핀테크 업체들은 점유율을 차지 하기 위해 경쟁 중. 지난 8월과 아마존과 파트너십을 맺은 Affirm, 스웨덴 스타트업 Klarna 등이 이 분야의 대표주자. 페이팔은 2020년 말 'Pay in 4'라는 할부 결제 옵션을 출시했으며, 올해 9월에는 27억 달러에 일본 BNPL 기업인 Paidy를 인수할 계획을 발표하였음
전자결제	
시가총액(십억달러)	•BNPL은 일반적으로 신용조회가 까다롭지 않아 신용카드보다 접근이 용이하고, 할부 거래로 비싼 상품을 구매하기 용이해 휴가 쇼핑 시즌에 큰 성장세를 보일 것으로 기대
219.9	•세일즈포스 데이터에 따르면, 11월 23~29일 Cyber Week 기간 동안 글로벌 BNPL 결제액은 전년비 +29% 증가. 클라나의 경우 올해 블랙프라이데이에 이용자들의 결제 금액이 전년비 +298% 증가했다고 언급

최근 주가 추이



4) 넷플릭스

넷플릭스 오리지널 시리즈 '지옥', 10일 연속 1위 기록

상장 국가
미국
섹터
엔터테인먼트
시가총액(십억달러)
273.1

- 글로벌 OTT 콘텐츠 순위 집계 사이트인 플릭스 패트롤에 따르면 한국 시간 2일 기준 넷플릭스 오리지널 프로그램 '지옥'은 드라마와 예능 등 TV 프로그램을 대상으로 순위를 정하는 '넷플릭스 전세계 Top 10 TV 프로그램' 부문에서 10일 연속 1위를 차지함
- '지옥'은 467포인트를 기록하며 2위인 '트루 스토리'의 427점과는 40점 차이를 보였음. '지옥'은 지난달 19일 공개 후 하루만인 20일 1위에 올랐음. 다음 날 애니메이션 '아케인'에 밀려 잠시 2위에 내려왔으나 22일 1위를 탈환한 후 줄곧 1위를 지키고 있음
- 한편 '지옥'은 영화 비평 사이트인 로튼토마토 신선도 100%를 기록하며 프레시 마크를 받음

최근 주가 추이



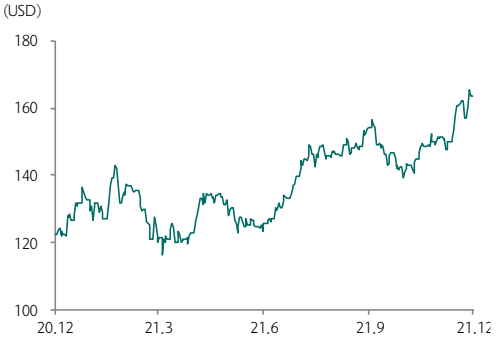
5) 애플

오포, 샤오미 제치고 10월 중국 스마트폰 판매 1위 달성

상장 국가
미국
섹터
IT
시가총액(십억달러)
2,686.7

- 시장조사업체 시노리서치에 따르면 10월 중국 시장 아이폰 판매량은 전월 대비 46% 상승한 650만대로 집계됨. 이는 판매량 뿐만 아니라 전월 대비 증가율 기준으로도 중국 내 1위에 해당
- 오포는 430만대, 비보는 400만대, 아너는 360만대를 판매. 샤오미의 스마트폰 판매량은 280만대에 그침
- 시장조사업체 카운터포인트리서치는 10월 애플의 중국 스마트폰 시장 점유율이 22%를 기록했다고 발표함. 애플이 중국 스마트폰 시장 1위를 기록한 것은 2015년 12월 이후 처음 있는 일
- 애플 점유율 상승은 기존 제품 대비 저렴한 아이폰 13 출시 효과와 화웨이 제제 때문으로 분석됨. 애플은 중국 프리미엄 스마트폰 시장에서 화웨이와 경쟁했으나 미국의 화웨이 제제 이후 경쟁자가 사라진 상황
- 카운터포인트리서치는 "올해 중국 스마트폰 시장의 성장 속도가 다소 둔화됐지만 애플의 성장은 긍정적인 신호"라며 "프리미엄 폰에 대한 수요가 커졌다"고 분석

최근 주가 추이



Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김재임)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2021년 12월 6일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김재임)는 2021년 12월 6일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.