

어웨어
서비스 소개서

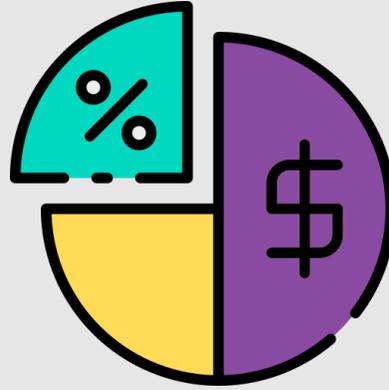


지금, 미국 주식 투자자에게 가장 필요한 것



CONTENT & RESEARCH

리서치 전문 인력들이 만들어내는 **오리지널 콘텐츠**
개인 투자자들 또한 수준 높은 **프리미엄 리서치** 서비스를
이용할 수 있어야 합니다.



MODEL PORTFOLIO

미국 주식으로 구성된 **모델 포트폴리오**를
실시간으로 공유합니다.
자산가치 극대화에 필요한 모든 것들을 담아낸
주식 한 그릇



COMMUNITY

금융에 대한 관심 아래 모인 **프라이빗 커뮤니티**
꾸준한 양질의 콘텐츠의 발행은 수준 높은
구독자들을 불러모아, 어느새 하나의 집단으로 자리
매김하게 되었습니다.

금융 친구 어웨어 다르니까 어웨어

1980년대 전후의 당시의 상관관계 역시 0.8으로, 현재와 2007년의 상관관계와 똑같다. 1970년에는 연준이 금리를 30년 만에 최고 수준인 13%로 올렸던 1969년에 크게 상승했던 인플레이션이 하락하였고 당면치 이익을 금리 인상으로 강제 성장과 기업 이익을 떨어뜨려 시장에 차감 압력 가했다. 게다가 베트남 전쟁에 대한 대중의 불만이 극에 달해 1970년 4월 워싱턴 봉인과 같은 대규모 시위가 벌어졌고, 그해 봄에는 반전 시위대의 테러 공격이 증가했다. 여기서 베트남 전쟁을 기후변화 운동으로 바꾸기만 하면 현재에 맞닿는 상황이고 알음알음 시나리오가 완성된다.

또는 2007년, 연준의 금리 인상을 위해 상업용 및 개인용 부동산 시장의 침체가 시작되어 결국 2008년 금융 위기로 이어진 것을 생각해 보아라. 2006년 말과 2007년 초에 우리는 부동산 시장의 위기가 서브프라임 모기지 같은 일부 구석에 국한될 것이라고 생각했다(나도 그렇게 생각했다). 그러나 위기는 서브프라임 모기지 시장에서 멈추지 않고 확산되었다.

현재 우리는 LA와 같은 도시의 미국 상업용 부동산을 걱정하고 시장이 자체 조절을 할 것이라고 생각하지만 이러한 문제가 확산되어 큰 은행 위기로 전도되지는 않을 것이라 생각한다... 아, 그리고 2006년 7월 이슬라델이 레바논 지역의 예치물라 가치를 폭락하고 레바논을 붕괴하면서 이슬라델에서 전쟁이 일어났다고 언급 했었나요?



2023년과 2006/07년 S&P 500
출처: Libeum, Bloomberg

어떤 시점에 어떤 관점을 가지고 있던 이런 일시적인 차트를 만드는 것은 매우 쉽다. 제 시스템 덕분에 몇 분 안에 두 개의 강세와 약세 차트를 만들 수 있고, 몇 번의 구글 검색을 통해 그것들을 설명도 만들 수 있었다.

그러나 이러한 차트가 일시적이라고 해서 진지하게 받아들이려 한다는 의미는 아니다. 이 글에서 오늘 여러분이 배워야 할 교훈은 언제 어디서나 이러한 차트를 완전히 무시해야 한다는 것이다. 이러한 차트는 아무 의미도 없으며, 자신의 체에 대해 이야기하고 싶은 누군가가 대머리 마이닝을 하는 한 결과일 가능성이 높다.

‘하의 미래에 관한 예측은 어렵다는 것을 기억하라. 기초적인 연구와 분석을 통해 그것뿐만 아니라 오를 것을 예상할 수 있는 것만, 불확실성은 항상 높다.’ 차트를 다른 차트에 뒤섞 놓는 것은 연구가 아니라, 투자 결정의 근거가 될 수도 없다. 이러한 차트에 근거하여 돈을 투자한다면, 당신은

4세 분석에서는 현재 시가총액 4억 달러에서 40억 달러 사이 또는 과거 시가총액별 백분율 순위를 기준으로 정의한 ‘스몰캡’ 미국 기업이 4시간 이내에 다른 분야의 지표에 추수익자(GPIA)를 조사한다. 수익성이 낮은 채력 및 성장주(Biotech) 주식의 비중이 1995년 소용돌이 추수의 5%에서 2021년 16%로 3배나 급증한 점을 고려하여 의료 산업을 완전히 제외하기로 결정했다. 이러한 익스 밸류의 영향을 제외했을 때에도 여전히 돌출 지가 지속되는지 궁금하다. 아래 차트는 섹터별 미국 소용돌이 GPIA (매출총이익/자산)에 대한 기록도를 보여준다.

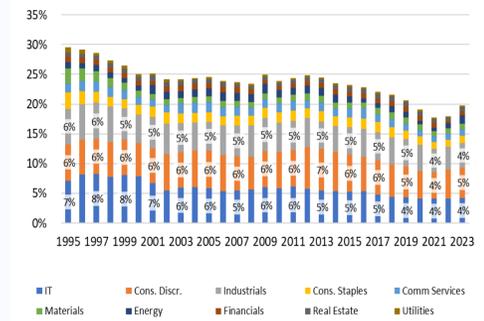


그림 1: 미국 소용돌이 GPIA(섹터별 가중치)

가장 주목할 만한 점은 2010년 2월부터 현재까지 소용돌이 풀리다가 전반적으로 하락했다는 점이다. 가장 큰 영향을 받은 섹터는 IT, 임의소비재, 산업재 등인 것으로 보인다.

대형주(시가총액 100억 달러 이상 또는 이에 상응하는 역사적 백분위수로 정의)의 경우에도 추수익/총자산(GPIA)이 하락하는 추세도 유지되고 있어 놀라움을 자아냈다. 그러나 주목할 만한 예외는 IT 분야로, 여기엔 IT주들의 수익성 확대에 힘입어 대형주의 이익의 질이 크게 향상되었다는 점이다. ‘왕중왕’ 풀리터가 가장 큰 영향을 미친 것은 필수소비재와 산업재의 GPIA 하락이다.

대체불가 인사이트

미국 기술 전문 블로그, 반도체 리서치사 등
해외 매체들을 매일같이 확인하며
날 선 감각과, 오랜 리서치 경력이 빚어낸 심도
깊은 **인사이트**를 문장에 담아냈습니다.

숫자로 증명하는 서비스

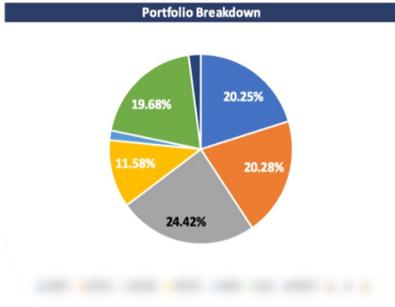
런칭 직후 6개월 시장 대비 성과 **+25%**,
1,000명의 누적 구독자 수는 우리가
시장에서 알파를 찾아내고 있음을 입증합니다.



논리적인 구성 최고의 성과

어웨어 리서치 인력들이 발굴한 최고의
미국 기업들을 포함한 모델 포트폴리오 서비스

AW Portfolio										
		Value	\$ Day Change	Total P&L	Rate of Return					
		\$30,756.15	\$638.77	\$13,419.83	76.12%					
Current Holdings										
Company	Ticker	Industry	Quantity	Current Price	Market Value	% Breakdown	\$ Day Change	Gain (Loss)	52 Week High	52 Week Low
Apple	AAPL	Technology	100	170.00	17,000.00	55.3%	1.20	1,200.00	180.00	150.00
Microsoft	MSFT	Technology	50	280.00	14,000.00	45.5%	0.80	400.00	300.00	250.00
Amazon	AMZN	Technology	20	70.00	1,400.00	4.5%	0.50	100.00	80.00	60.00
Google	GOOGL	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.30	30.00	150.00	120.00
Facebook	FB	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.20	20.00	150.00	120.00
Netflix	NFLX	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Alphabet	GOOG	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.20	20.00	150.00	120.00
Twitter	TWTR	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
LinkedIn	LNKD	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Slack	SLCK	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Zoom	ZM	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Dropbox	DBX	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Box	BOX	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Atlassian	ATLS	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Okta	OKTA	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Auth0	AUTH	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
OneLogin	ONLN	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Okta	OKTA	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
Auth0	AUTH	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00
OneLogin	ONLN	Technology	10	140.00	1,400.00	4.5%	0.10	10.00	150.00	120.00



에 편중을 고민중이라고 언급했던 **UBS**는 **SK하이닉스가 메모리 반도체 투자전략에 제격인 이유** 글에서 상세하게 설명했는데, 실제로 내가 전망했던 내용이 현실화되고 있기 때문이다.

저 글에서 어떤 말을 했었는지 복기해보자:

이제 맥락을 이해해야 할 차례이다. 메모리 업체들은 역대급 침체기에서 막 벗어나고 있고 최근에는 마이너스 현금흐름에서 빠져 나왔기 때문에 총 설비투자 예산에 제약이 있다. 이들은 창출한 현금 대부분을 HBM 용량으로 전환하여 DRAM과 NAND의 공급 증가를 낮게 유지할 것이다. 이는 메모리 업체들에게 가장 좋은 경우이다.

HBM은 그 자체만으로 메모리 반도체 업체들에게 엄청난 호황을 불러일으킬 것이지만, 설비투자비가 많이드는 HBM으로 인해 DRAM과 NAND에 대한 설비투자가 줄면서 수요 증가세 대비 메모리 반도체 비트 증가량 (bit growth)이 모자랄 것이다. 따라서 몇 년 안에 새로운 사이클 최고치를 기록할 것이며, 이 경우 선두주자인 SK하이닉스에 베풀하는 것이 합리적이라고 생각한다. 한국에 본사를 두고 있지만, **미국에 거대하고 있기 때문이다 (P/E 배율 기준).**

거의 항상 어웨어의 분석에 반박자 수행하는 기존 금융계담계, **외국계 증권사 UBS는 최근 다음과 같은 내용의 보고서를** 내놓았다:

11일 투자전문지 시킹알파에 따르면 증권사 UBS는 보고서를 내고 "메모리반도체 공급망에서 D램과 낸드플래시 가격이 전반적으로 높아지고 있는 추세가 파악된다"고 전했다.

UBS는 메모리반도체 제조사들이 HBM에 생산 투자 여력을 집중하면서 D램과 낸드플래시 업황에 '낙수효과'를 일으키고 있다고 전했다...

이들 제조사가 엔비디아 등 인공지능 반도체 기업의 HBM 수요 급증에 대응하기 위해 역량을 집중하며 D램과 낸드플래시 생산 투자는 상대적으로 줄어들고 있다.

결국 메모리반도체 공급사들은 고부가 HBM 메모리 수요 증가에 더해 일반 메모리반도체 업황 개선 효과가 동시에 나타나며 인공지능 시장 성장에 이종으로 수혜를 보는 셈이다.

Date	Company	Ticker	Transaction Type	Units	Price	Total Transaction Amount



멤버십 서비스



PLUS

미국 주식 투자자를 위한
프리미엄 콘텐츠 멤버십

월간

\$25

연간

\$250

- ✓ 오리지널 금융/투자 콘텐츠
- ✓ 프리미엄 리서치 리포트
- ✓ 투자자 커뮤니티 초대



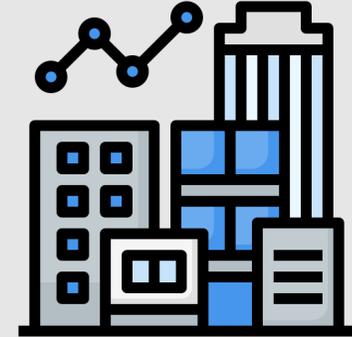
PRO

상위 1% 투자자를 위한 프리미엄
포트폴리오 멤버십

\$50

\$500

- ✓ 오리지널 금융/투자 콘텐츠
- ✓ 프리미엄 리서치 리포트
- ✓ 투자자 커뮤니티 초대
- ✓ 미국 주식 모델 포트폴리오



ENTERPRISE

기관/기업을 위한 컨설팅 서비스

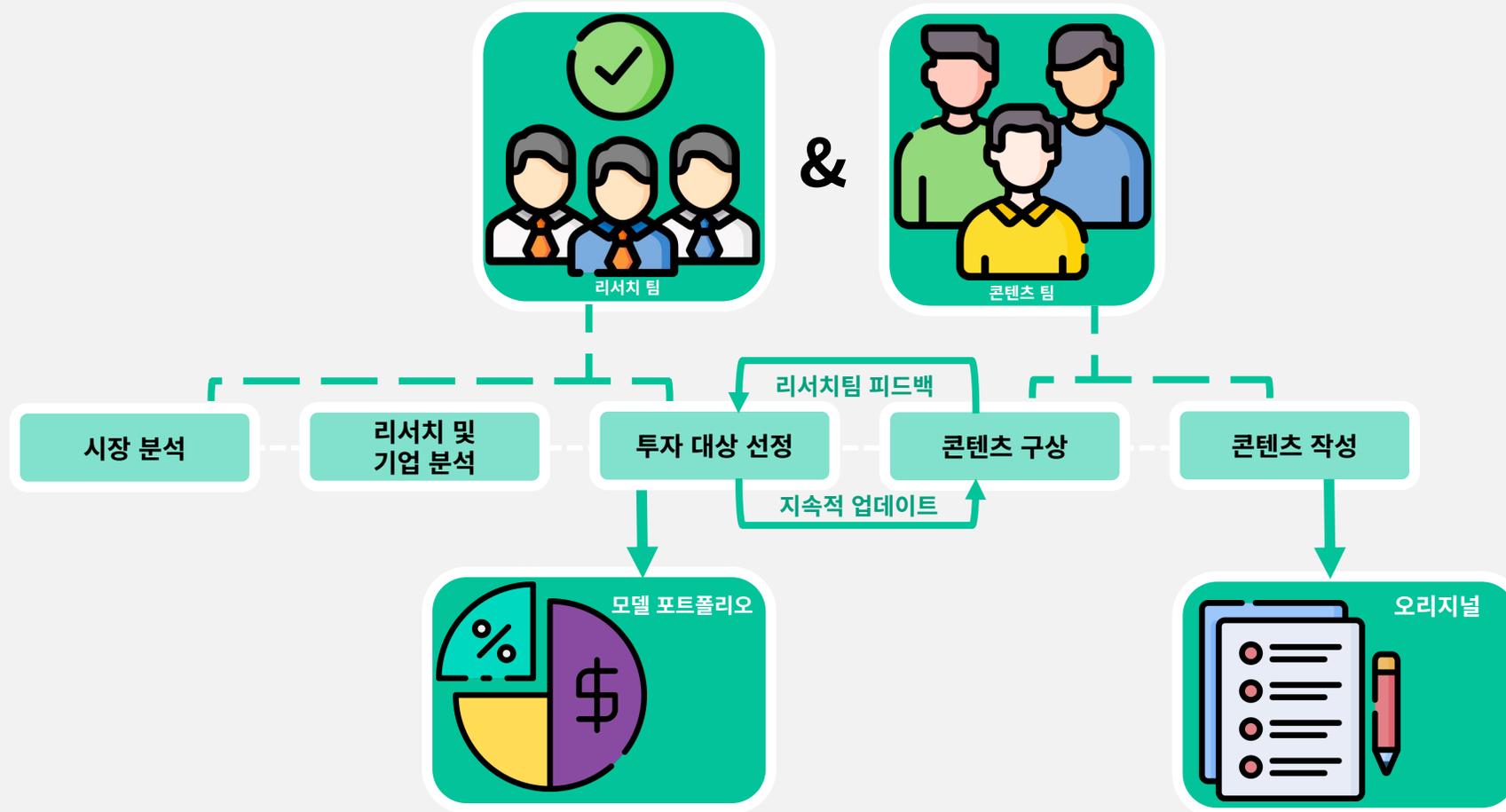
\$2,000

\$20,000

- ✓ 오리지널 금융/투자 콘텐츠
- ✓ 프리미엄 리서치 리포트
- ✓ 투자자 커뮤니티 초대
- ✓ 미국 주식 모델 포트폴리오
- ✓ 분기별 컨설팅/리서치 크레딧

리서치에 진심

어웨어랩은 투자자 친화적인 금융환경 하나만을 생각하는 기업입니다.



NASDAQ: CTAS

AWARE LAB | Equity Research

Oct 17, 2024 10:00 AM UTC

CINTAS (CTAS) Steady Seller

 Stock Rating: **BUY**
 Industry View: **Equalweighted**
 Price Target: **\$ - 220**

투자 포인트

1) 강한 점유율과 신규 서비스 확장으로 기존 고객, 신규 고객 두 마리 토끼 잡아
 신타스는 유니폼 렌탈 서비스 분야에서 높은 시장 점유율을 유지하며 견고한 실적을 기록하고 있다. 2024년 매출액은 전년 동기 대비 8.8% 성장하였고, 영업이익률(OPM)은 20%대를 유지하고 있다. 성숙 산업 내에서의 지속적인 성장은 기존 고객 유지와 신규 고객 유입을 동시에 가능하게 하는 서비스 확장이 핵심이다. 신타스는 기존 고객의 레퍼런스를 활용하여 신규 서비스로의 확장을 도모하고 있으며, 이를 통해 고객 락인 효과를 극대화하고 있다. 또한, M&A를 통한 사업 다각화는 신타스의 지속적인 성장 동력으로 작용하고 있다. 예를 들어, 2016년 G&K Services 인수를 통해 복미 시장에서의 점유율을 확대하였고, 이는 2018년도 매출 성장률 22%로 이어져 규모의 경제를 강화하는 데 기여했다. 이러한 전략은 기존 고객의 침투율을 높이는 동시에 새로운 고객 유입을 지속적으로 촉진하여 매출 증가로 이어지고 있다.

2) 아웃소싱의 영역의 확장, 여전히 많은 기회 존재

시설관리 아웃소싱의 본질은 고객이 선호하지 않는 업무를 대신 처리하여 고객의 편의를 증대시키는 것이다. 인프라만 된다면 어떠한 영역에서도 고객의 편의를 위한 서비스를 공급할 수 있다는 뜻이다. 이를 증명하듯 신타스는 초기 세탁 서비스에서

AWARE LAB INC
Ilsoo Son
 RESEARCH ANALYST
ssm07010@gmail.com

CINTAS (NASDAQ: CTAS)

Utility / US	
Stock Rating	BUY
Industry View	Equalweighted
Price Target	\$-220
Shr Price, Close (Oct 17, 2024)	\$212.93
Mkt cap, curr (B)	\$858.7
52-Week Range	\$123.65 - 213.05

	2022	2023	2024	2025E
EPS(\$)	2.98	3.3	3.85	4.15
P/E(X)	33.2	38.1	50.1	49.6
Div yld (%)	30.4	33.4	33.8	33.7



고객 사례

실제 고객들의 인터뷰



AW.

어웨어가 흔들리지 않고 계속 이렇게 오래 갔으면 좋겠어요

| 공무원 박영수님 고객 인터뷰

어웨어가 흔들리지 않고 계속 이렇게 오래 갔으면 좋겠어요

공무원 박영수님 고객 인터뷰

AW. 어웨어 - 배성우

[바로가기](#)



AW.

어웨어 구독을 강력하게 추천드립니다

| 반도체 엔지니어 김민수님 고객 인터뷰

어웨어 구독을 강력하게 추천드립니다

반도체 엔지니어 김민수님 고객 인터뷰

AW. 어웨어 - 배성우

[바로가기](#)



AW.

쉬운 투자를 가능하게 만드는 서비스 어웨어

| 프리랜서 체스선수 이은빈님 고객 인터뷰

쉬운 투자를 가능하게 만드는 서비스 어웨어

프리랜서 체스선수 이은빈님 고객 인터뷰

AW. 어웨어 - 배성우

[바로가기](#)

자주 묻는 질문

멤버십 가입은 어떻게 하나요?

이메일을 통해 간편하게 가입할 수 있습니다. 이름과 이메일 입력 후 가입이 됩니다. 로그인 후 멤버십 혹은 계정 페이지에서 원하시는 멤버십을 선택하신 후 결제하시면 됩니다.

프라이빗 커뮤니티는 무엇인가요?

프리미엄 멤버들만의 커뮤니티로, 멤버들 사이의 정보 교환 및 오리지널 콘텐츠/리서치 보고서에 대한 질의 및 토론의 장소입니다. 어웨어 운영진도 참여함으로써 콘텐츠 관련 상의 및 피드백 또한 가능한 공간입니다.

구독 완료 후 가입하신 이메일로 초대 코드가 전송됩니다. 간혹 스팸으로 분류되어 수신함에서 이메일을 찾을 수 없는 경우가 있으니 반드시 스팸 보관함도 확인 부탁드립니다.

이해하기 어렵지는 않은가요?

오리지널 콘텐츠는 어느정도 투자에 대한 이해도가 있다는 가정하에 만들어지고 있습니다. 이해가 어려우신 부분이 있을 경우 프라이빗 커뮤니티에서 질의응답을 도와드리고 있습니다.



**We build equity
for investors**

support@awarelab.io

<https://awarelab.io>