



메타버스

거부할 수 없는 세계

- I 메타버스, 메가 트렌드의 시작
- II 트렌드의 현재와 미래
- III 투자전략



메타버스

거부할 수 없는 세계

Contents

Summary	3
I 메타버스, 메가 트렌드의 시작	4
정의와 역사: 탈물질화 세계	4
열광의 이유: 인간 본성 & 소득 양극화	6
범위와 구분: 로블록스는 일부	9
메타버스 산업 발전 방향: 4D & 스마트 시티	11
II 트렌드의 현재와 미래	14
플랫폼과 SW/컨텐츠 업체에 쏠린 시선	14
누가 어떻게 돈을 버나	15
하드웨어 사이클이 온다	20
III 투자전략	25
개별 종목 vs. ETF	25

Summary

잠시 쉬는 시간, 오답노트 작성과 복습이 필요	메타버스 열기가 뜨겁다. 연일 뉴스가 쏟아지고, 관련 종목들은 신고가를 경신 중이다. 플랫폼에서 통용되는 상장 코인들의 가치 또한 반등하고 있다. 지난 6월 30일, 미국에서는 메타버스 ETF가 세계 최초로 상장되기도 했다. 대표주인 로블록스와 유니티의 주가가 조정을 겪은 지금, 메타버스란 무엇이고 어떤 방향으로 나아가고 있는지 명확히 짚어보고자 한다.
메타버스 = 탈물질화	메타버스는 로블록스, 제페토와 같은 플랫폼에 국한되는 개념이 아니다. 쉽게 정의하면, '탈물질화(dematerialization)'되어 물리적 거리를 초월하는 모든 물체와 공간이 메타버스다. 탈물질화 경험을 위해서는 유형의 연결 매개체(device)가 필수인데, 이를 포함하면 메타버스의 영역은 더 넓어진다.
4개 섹터 분류	투자 관점에서 메타버스 연관 기업을 분류하면 크게 다음 4가지 산업으로 접근 가능하다: 1) 인프라(5G, 6G, 클라우드, 데이터 센터 등), 2) 하드웨어(VR HMD, AR 글래스, 반도체, 디스플레이 등), 3) 소프트웨어/컨텐츠(개발 엔진, 인공지능, 디지털 트윈 등), 4) 플랫폼(로블록스, 마인크래프트, 포트나이트 등). 메타버스 산업은 첨단 기술의 집합체이기에 각기 다양한 기술력을 보유한 수많은 기업들이 진입해있다. 그 많은 기업들 중, 어느 기업이 향후 산업 헤게모니를 차지하게 될지 시장의 관심이 높다.
불가역적 변화가 온다	모든 시장조사 기관이 VR·AR 시장의 고성장을 예측하는 가운데, 2030년경 약 1,700조원에 달하는 시장이 될 전망이다. 더 길게는 우리 생활 자체에 변혁을 불러일으킬 것이다. 마치 스마트폰이 없던 시대에 별다른 불편함 없이 살던 우리가, 이제는 스마트폰이 없는 삶을 상상할 수 없게 되어버린 것처럼 말이다.
하드웨어 업체에 주목할 때	메타버스 사이클의 차기 주자는 하드웨어다. 플랫폼, 콘텐츠, 인프라가 최고 수준으로 갖춰진다 해도 우리를 현실에서 가상세계로 인도할 유형의 연결 매개체가 없다면 그 의미를 찾기 어렵다. 메타버스 콘텐츠가 진화함에 따라 그 매개체도 진화해야 한다. 2021년 현재, 우리는 PC, 스마트폰을 통해 가상세계에 접속하고 있다. 앞으로 수년 내 이뤄질 VR·AR 기기의 대중화는 우리 생활과 메타버스 산업 성장의 중요한 변곡점이 될 전망이다.
최선호주 추천	당사 투자 판단 기준에 충족하는 업체로서 <u>페이스북(FB US)</u> , <u>애플(AAPL US)</u> , <u>마이크로소프트(MSFT US)</u> 가 가장 매력적이다. 최선호 ETF로는 메타버스 산업 성장과 동행하여 안정적 수익률 달성이 가능한 <u>'Roundhill Ball Metaverse ETF (META US)'</u> 를 선정했다.

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.