



Kodex Weekly Compass



Kodex ETF를 통해 시장의 방향을 제시합니다.

정부 및 빅테크, AI & 데이터센터 지속 확장의 Key : 전력 인프라

- 1월 초, AI 경쟁력 강화를 위해 마이크로소프트(MS)는 데이터센터 확장에 약 80조원의 투자계획 발표
*출처: Microsoft, 2025년 1월 3일
- 트럼프 당선인도 AI 강화를 위해 데이터센터 산업 200억 달러 투자를 천명하는 등 전력 수요량 지속 폭증
*출처: Reuters, 2025년 1월 8일
- 이에 원자력 발전기업 'Constellation'은 미 최대 천연가스 발전기업 'Calpine' 인수하는 등 개파 확충 노력
*출처: Constellation, 2025년 1월 10일

관련ETF ① Kodex 미국AI전력핵심인프라 [487230]

- AI 전력수요 급증 + 노후 전력망 교체 수요 = 슈퍼 사이클 수혜가 예상되는 AI전력인프라
- '원자력 발전, SMR(소형모듈원자로), 송배전 등' 전력 밸류체인 TOP10에 투자하는 ETF



* 총보수 : 연 0.450% (운용 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 위험등급: 2등급 (높은 위험)

20일, 트럼프 2기 정식 출범을 앞두고 기대를 모으는 금융주

- 1월 20일 트럼프 2기 출범과 함께 그동안 기대를 모아온 '금융규제 완화' 정책이 재차 주목받는 중
- '은행 감독 기준 강화'를 내세운 도드-프랭크법의 폐지 가능성을 필두로 낡은 금융규제 철폐 가능성↑
- 이번주 본격적으로 시작될 4Q24 어닝 시즌에서 금융주들의 호실적이 예상되는 점 또한 긍정적 요인

관련ETF ② Kodex 미국S&P500금융 [453650]

- S&P500 종목 중, GICS 분류 상 금융주(은행, 금융서비스 등)에 집중 투자하는 ETF
- 국내 상장 ETF 중 미국 S&P500 금융 섹터에 투자할 수 있는 유일한 ETF



* 출처: 한국거래소, 2025년 1월 13일 기준
* 합성총보수 : 연 0.5980%, FY2023 기준 증권거래비용 0.2102% 포함, 위험등급: 2등급 (높은 위험)

밸류에이션 매력 부각된 코스피200, 월배당으로 쏠리는 자금

- 코스피200은 '24년 연말 기준 후행 PBR 0.83를 기록하며 역사적 하단 수준 기록 & 밸류에이션 매력 주목
*출처: IBK투자증권 리서치센터, 2025년 1월 13일
- 특히 최근 미국 물가 및 고금리 장기화 우려에도, 지난주 국내 증시는 탈동조화 흐름을 보이며 상승세 시현
- 코스피 상대적 매력 부각되며 200타겟위클리커버드콜 ETF 작년 12/3일 상장 이후 개인순매수 420억원 기록
*출처: 한국거래소, 2025년 1월 13일 기준

관련ETF ③ Kodex 200타겟위클리커버드콜 [498400]

- 코스피 200 상승 참여(약 70%) + Monthly 대비 높은 옵션 프리미엄을 통한 월중배당 추구
- 국내 주식 비과세 혜택(매매차익, 옵션 프리미엄)을 통해 효용을 극대화할 수 있는 ETF



* 총보수 : 연 0.390%(운용 0.359%, AP 0.001%, 신탁 0.02%, 사무 0.01%), 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)

* 증권거래비용, 기타비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다. * 상기 내용은 향후 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다.

* 본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성되었으나 본 자료의 내용은 단순 참고용으로 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없습니다. 따라서 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재 관련 증빙 자료로 활용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 지적재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.

Compliance Notice

- 본 자료와 관련한 저작권은 삼성자산운용에 있으며, 저작권자의 허락 없이 본 자료를 복제 및 배포하는 행위는 금지됩니다.
- 본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계 자료를 이용하여 작성된 것이나 본 자료의 내용이 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없으며, 본 자료를 본래의 용도 이외의 목적으로 사용했을 때 삼성자산운용은 이에 대해 법적 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료에서 소개하는 투자방법은 개별 투자자들의 특수한 상황을 감안하지 않은 일반적인 내용으로써, 본 자료를 참고한 일체의 투자행위에 대한 최종적인 판단은 투자자의 결정에 의하여야 하며, 당사는 투자자의 판단과 결정, 그 결과에 대해 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 외화로 표시되는 자산에 투자하는 경우 환율변동 시 자산 가치가 변동되거나 손실이 발생할 수 있습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 집합투자증권을 취득 전 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가격 및 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다.
- 금융상품판매업자는 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 연금 외 수령시 세액공제 받는 납입원금 및 수익에 대한 기타소득세(16.5%)가 부과되며, 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

이 자료의 모든 저작권은 당사에게 있으며, 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.