

Kodex Weekly Compass



Kodex ETF를 통해 시장의 방향을 제시합니다.

트럼프 2.0 본격 시동과 함께 기대를 모으는 '정책 모멘텀 투자'

- 트럼프 2기 시작과 함께 1) 차기 행정부의 색채가 강하면서, 2) 실현 가능성 높은 정책 모멘텀 투자 주목
- MAGA(Make America Great Again)라는 기치 아래, 금융규제 완화와 제조업 리쇼어링 관련 기업 수혜 가능성↑
- 4Q24 어닝시즌, 미국 금융주와 산업재 기업들의 호실적 예상 또한 모멘텀 형성에 포인트를 더하는 요인

관련ETF ① Kodex 미국배당커버드콜액티브 [441640]

- 미국 우량 배당성장주 투자와 개별기업 콜매도를 활용하여 '월배당+자산성장 동시 추구'
- [S&P500 비중(25.4%) 제외] 트럼프2.0 수혜가 기대되는 금융(17.3%), 산업재(8.4%)에 높은 비중 투자
- * 출처: 삼성자산운용, 2025년 1월 20일 기준
- * 합성총보수: 연 0.3031%, FY2023 기준 증권거래비용 0.1581% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)



4Q24 깜짝실적 + 규제완화 기대감 = '미국 금융주'

- 4Q24 어닝시즌 JPM, MS, GS 등 미국 주요 은행들은 일제히 긍정적 실적을 발표하며 강한 성장성 입증
- '24년 11월 트럼프 당선 후, 자금 조달을 위한 기업들의 대규모 움직임 관측되며 IB 딜 수요 대폭 증가 목적
- 트럼프 2기에서 '도드-프랭크법', '볼커룰' 등의 규제 폐지 시, 투자은행(IB) 부문 실적 추가 개선 기대

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 20일 기준
- * 합성총보수: 연 0.5980%, FY2023 기준 증권거래비용 0.2102% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)



역사상 최대 실적 TSMC, 중요성 커지는 '첨단 패키징 & 장비'

- TSMC는 지난주 실적발표에서 역대 최대 매출 및 EPS, 시장예상치를 뛰어넘는 가이드언스 제시하며 강세
- 최근 제기된 주문감소 루머에도, 첨단 패키징 공장 증설 발표 등 캐파 증설 지속(전년비 투자액 27.7%~41.1%↑)
- * 출처: TSMC, 2025년 1월 16일 기준
- 이에 반도체 장비 부문 강점을 가진 국내 반도체 장비주(한미반도체, 리노공업, HPSP 등) 낙수효과 기대

관련ETF ③ Kodex AI반도체핵심장비 [471990]

- 'AI반도체의 꽃' 국내 AI반도체 소부장 기업 중 '장비' 기업에 집중한 ETF
- 전공정부터 패키징까지, 혁신 기술력을 보유한 '한미반도체', '리노공업' 등 장비 기업에 집중
- * 합성총보수: 연 0.4632%, FY2023 기준 증권거래비용 0.2033% 발생, 위험등급: 2등급 (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 자료로부터 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 당사에 있으며, 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.