

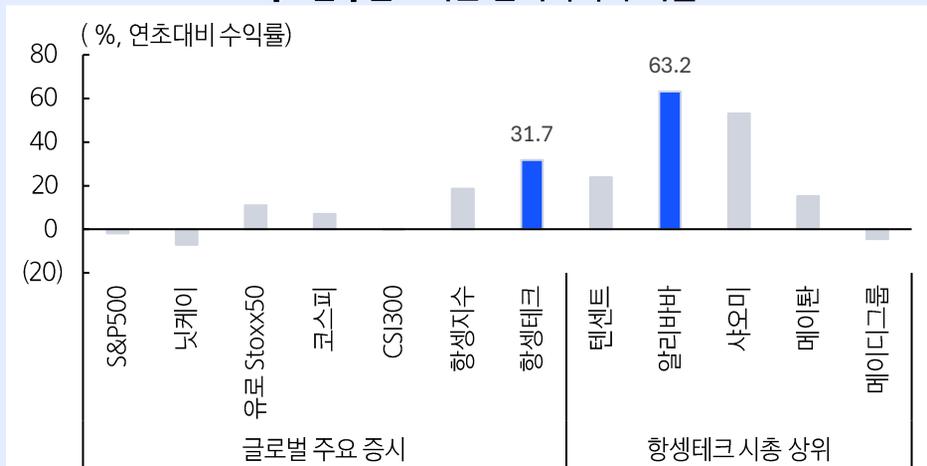
지금 **Hot한 종목**을 Kodex로 만나는 시간

삼성 Kodex ETF Now

01 | 이번주 HOT 종목 : 알리바바

지난 1월 말 중국산 저비용 고성능 AI모델 DeepSeek-R1이 미국산 고비용 고성능 AI모델에 비견할만한 성능을 구현한데 이어, 지난 5일에는 중국 스타트업 모니카가 공개한 AI 에이전트 마누스(Manus)가 오픈AI를 능가하는 성능을 입증해냈다. DeepSeek의 등장 이후 중국 AI 산업이 빠르게 성장하면서 중국 기술주에 대한 재평가가 진행되고 있다. 이에 중국 기술주로 구성된 항셱테크는 글로벌 증시 중에 가장 높은 수익률을 기록했다(그림 1). 시가총액 상위 중 연초 대비 63.2% 급등한 알리바바가 눈에 띈다(3/10 기준).

[그림1] 돋보이는 알리바바 수익률



※ 주: 3/10 기준, 항셱테크 내 기업들은 시총 순위로 나열 ※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

특히, 창업자 마윈이 중국 정부 주도의 민간기업 좌담회를 참석한 게 주가 상승에 기폭제가 됐다. 지난 2월 17일 시진핑 주석은 7년여만에 빅테크 대표들이 대거 참석한 민영기업 좌담회에 참석해 “선부(先富)가 공동부유(共同富裕)를 촉진하길 바란다”라며, **민간기업 주도의 AI기술 패권 확보와 생산성 향상을 독려했다**. 알리바바는 창업자 마윈이 중국 당국을 비판해 공식 석상에서 퇴출됐던 시점부터(‘20년 10월) 줄곧 하락했는데, 이번 민간기업 좌담회를 계기로 **정부 규제가 완화될 것**이란 기대감이 알리바바 주가 상승을 견인하고 있다.

[그림2] 2/17 민간기업 좌담회에 참석한 알리바바 창업자 마윈



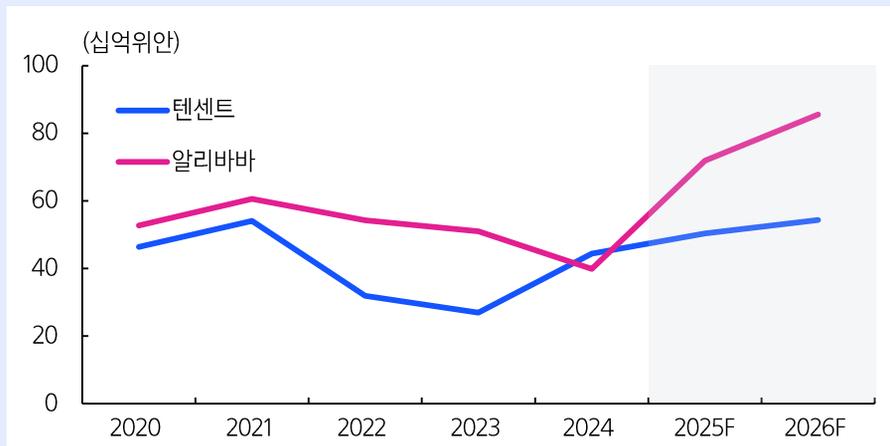
※ 자료: 언론보도, 삼성자산운용

02 | 왜 알리바바인가? 중국 국가대표 AI기업

지난 2월 24일 알리바바는 민간 좌담회 초청에 응답하기라도 하듯 향후 3년간 AI와 클라우드 컴퓨팅 인프라 구축에 3,800억 위안(약 520억 달러) 이상을 투자할 것이라고 밝혔다. 이는 알리바바가 지난 10년간 투자한 금액보다 많은 규모로 원화로는 75조 원 규모다[그림 3].

지난 1월 말 공개된 미국 대규모 AI 프로젝트 '스타게이트'의 초기 투자비가 1,000억 달러였던 점을 감안하면, 이번 알리바바의 투자 결정은 매우 큰 규모다. 알리바바는 자체 AI모델 Qwen 시리즈를 운영 중인데, 이미 딥시크 이상의 생성형 AI 기술을 구현하고 있는 것으로 확인된다. 이번 대규모 투자를 계기로 알리바바가 글로벌 AI 산업에서 선두 지위를 확보할 것이란 기대감이 고조되고 있는 이유다.

[그림3] 알리바바 : 공격적인 자본지출(CAPEX) 투자를 예고

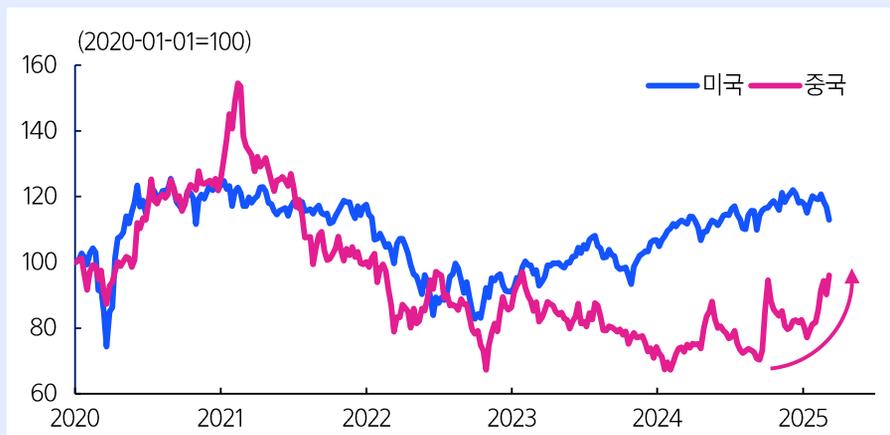


※ 주: 텐센트는 2024년부터 추정치 사용 ※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

2025 양회에서 시장 예상을 능가할 만한 경기부양책은 공개되지 않았다. 반면, <AI+> 전략을 강조하면서 경기 부양보다 혁신을 통해 경기 부진을 타개하겠다는 중국 정부의 포부를 엿볼 수 있었다. 휴머노이드 로봇, AI스마트폰/PC 등 신기술 선점을 위해 중국 정부가 AI 산업을 대폭 지원할 것이란 게 중론이다.

올해 예정된 15차 5개년 발전 계획(2026년~2030년)에서 AI 산업에 대한 구체적인 중장기적 지원 방안이 공개될 예정이다. 테크 기업들에 대한 중국 정부의 지원 기조는 테크주들에 대한 유의미한 주가 상승 모멘텀을 제공할 것으로 기대된다[그림 4].

[그림4] AI 굴기가 이끌 중국 증시 밸류에이션 상승



※ 주: MSCI 지수 12개월 선행 PER 기준 ※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

03 | Alibaba를 가장 많이 담은 Kodex ETF는?



099140 Kodex 차이나H	홍콩거래소에 상장된 중국 기업들 중 우량 기업들로 구성된 ETF	9.7%
372330 Kodex 차이나항생테크	중국 정부 주도의 차세대 기술 및 기술 관련 대표 30개 기업에 집중 투자	9.4%
428510 Kodex 차이나메타버스액티브	중국의 AI 굴기를 실현시켜줄 메타버스와 AI 기업들에 액티브하게 투자	9.1%

※ 자료: 2025년 3월 10일 기준, 삼성자산운용

04 | Kodex 차이나항생테크(372330) 알아보기!

✓ Kodex 차이나항생테크(372330) 투자포인트

- ✓ AI기술 경쟁력을 입증한 중국 기술혁신 기업 성장성에 집중
- ✓ 글로벌 경쟁력 보유 기업 중에서도 Tech-Focused 기업에 투자
- ✓ Alibaba, Tencent 등 AI 혁신 최대수혜 기업 집중 투자



▶ 삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기

★ 탐픽 선정 이유

DeepSeek 발표 이후 중국 증시는 차별화된 움직임 시현 & Physical AI 단계에서도 중국은 기술력을 입증 중. 실물 지표 부진으로 내수 경기 회복은 시간이 필요할 것으로 보이나, 강력한 정부 지원을 등에 업은 중국 AI 기업들은 차별화된 주가 흐름 예상 → AI 향 비중이 높은 Kodex 차이나항생테크 투자가 유리할 것으로 판단

📊 Kodex 차이나항생테크(372330) 보유 종목 TOP 5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	Xiaomi (1810 HK)	가성비 높은 가전제품의 대표주자이자, 기기간 연결 생태계를 제공하는 기업	11.4%
2	Alibaba (9988 HK)	고성능 AI 및 클라우드 등을 통해 미래형 디지털 생태계를 구축하는 글로벌 테크 기업	9.4% ★
3	SMIC (0981 HK)	중국 최대 반도체 파운드리 기업	8.4%
4	Tencent (0700 HK)	중국 1위 메신저인 위챗을 운영 중인 글로벌 1위 게임회사	7.7%
5	JD.com (9618 HK)	알리바바와 함께 중국 이커머스 시장을 양분하고 있는 기업	7.0%

※ 자료: 2025년 3월 10일 기준, 삼성자산운용

- ※ 합성총보수 · 비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.
- * Kodex 차이나H : 합성총보수 연 0.27%, FY2024 기준 증권거래비용 0.1796% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)
- * Kodex 차이나항생테크 : 합성총보수 연 0.2266%, FY2024 기준 증권거래비용 0.1923% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)
- * Kodex 차이나메타버스액티브 : 합성총보수 연 0.6405%, FY2024 기준 증권거래비용 0.0848% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)

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 읽어 보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가격 및 환율변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 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, 연금저축계좌와 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.
- 이익금 분배 방식은 투자 결과에 따라 월지급액이 변동될 수 있으며, 이익금을 초과하여 분배하는 경우 투자 원금이 감소할 수 있습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

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