지금 Hot한 종목을 Kodex로 만나는 시간

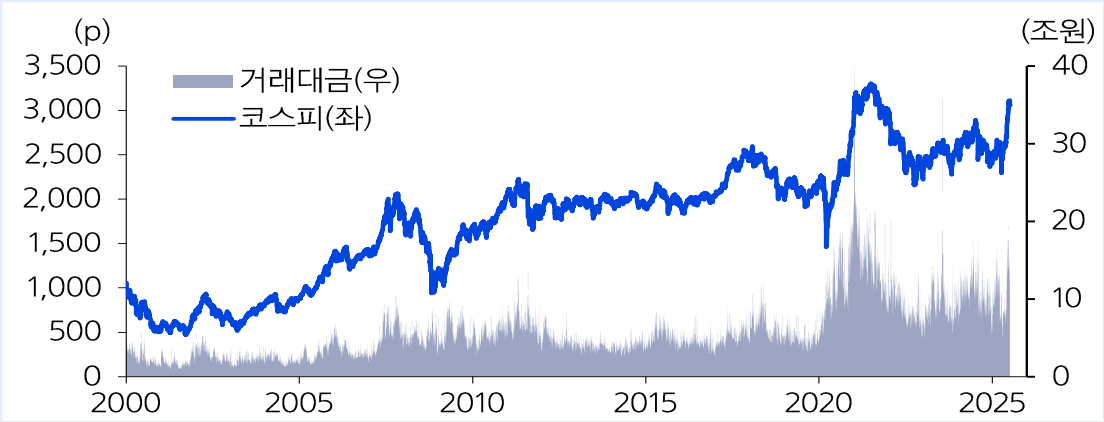
삼성 Kodex ETFNow

Vol 16. 2025.07.09
삼성자산운용 ETF컨설팅본부

01 | 이번 주 HOT 이슈 : 코리아 프리미엄 시대

- 글로벌 주요국 증시 상반기 수익률 한국이 압도적 : 코스피 +28.0% vs. MSCI ACWI(전세계) +9.1%
- 정부 증시 부양 정책+상법 개정안 통과로 정책 모멘텀 형성 → 거래대금 증가 및 국내 자금 유입 가속화
- 상호관세 유예 기간 만료 시점이 지연되면서(8/1), 정책 모멘텀이 이어지는 코스피가 각광을 받을 전망

[그림 1] 코스피 추이 (2000.1~2025.06.30)



※ 자료 : Quantiwise, 삼성자산운용

- 지난 6월 23일에는 '코스피 5000 특별위원회'가 정식 출범: '코리아 프리미엄' 시대를 예고
- 지난 7월 3일에는 상법개정안 통과에 따른 주주환원 강화 기대감으로 코스피 체질 개선 가시화
- 7월 말에는 배당 성향이 높은 기업으로부터의 배당소득을 분리과세하는 세제개편이 이뤄질 것이란 전망

[그림 2] 코스피 5,000 특위 출범

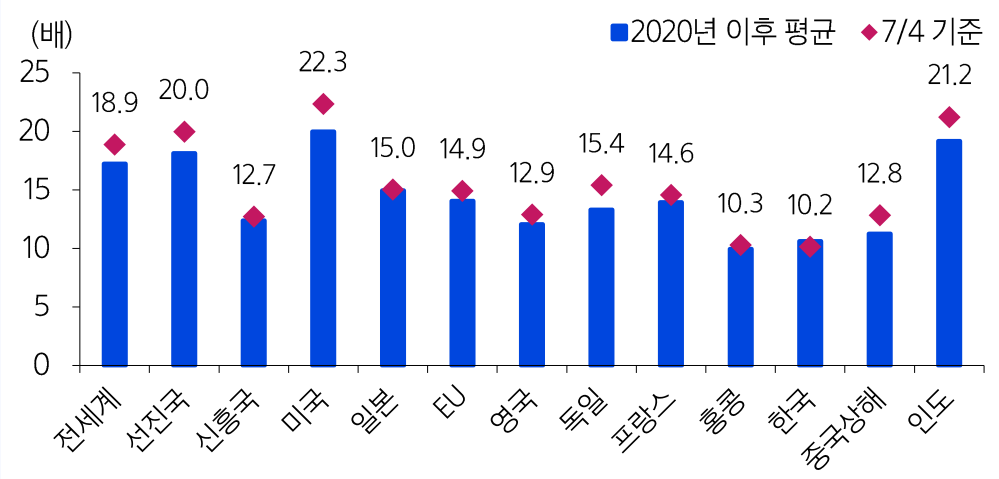
※ 자료 : 언론보도, 삼성자산운용

02 | 코리아 디스카운트 해소로 코스피는 추가 상승이 가능할 전망

- 올해 가파른 상승에도, 코스피의 12개월 선행 PER은 10.2배로, '20년 이후 평균인 10.6배를 하회
- 코스피의 12개월 선행 PER은 주요국 대비 낮은 수준을 기록해 밸류에이션 상 매력적인 구간에 위치

* 주요지수 12개월 선행 PER(배) : 미국 22.3 > MSCI ACWI 18.9 > 일본 15.0 > 중국 12.8 > 한국 10.2

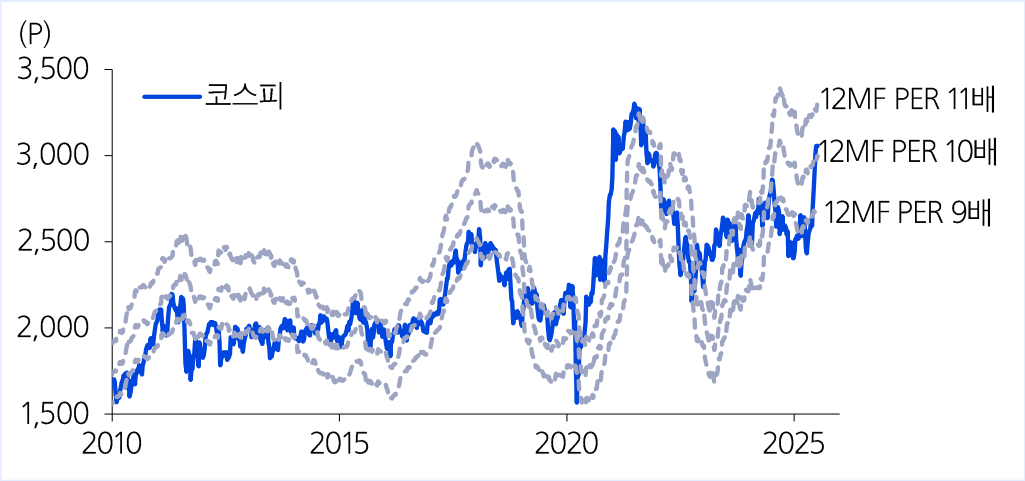
[그림 3] 주요국 증시 12개월 선행 PER



※ 주: 전세계/선진국/신흥국은 MSCI 기준. 나머지는 각 국가 대표 지수. ※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용

- 정부 의지대로, 코리아 디스카운트가 해소된다면 코스피는 추가 상승이 가능할 전망
- 코스피 장부가치와 시장가치가 동일해지는 12개월 선행 PBR 1배는 3,215p로, 추가 상승 여력 존재
- 코스피 12개월 선행 PER이 11배 수준까지 상승한다면, 코스피는 3,300p 레벨에 도달할 전망

[그림 4] 코스피가 12MF PER 11배까지 상승하면, 3,300p 레벨 도달



※ 자료 : Quantiwise, 삼성자산운용

03| 코리아 프리미엄 시대 수혜 Kodex ETF는?

279530
Kodex 고배당주

코스피 5,000 시대를 목표하는 현 정부 기조 속,
'경기 연동' 섹터 비중을 높여, 성장성과 고배당 모두 챙기는 ETF

069500
Kodex 200

국내 주식시장 대표 200개 종목으로 구성된
코리아 프리미엄 시대 수혜가 예상되는 대한민국 대표 ETF

102970
Kodex 증권

국내증시 레벨업과 함께 증권업 중심의 국내 증시 재평가의 핵심.
국내 대표 증권주에 집중투자하는 ETF

※ 자료: 2025년 7월 8일 기준, 삼성자산운용

04| Kodex 고배당주(279530) 알아보기!

Kodex 고배당주(279530) 투자포인트

- 국내 증시 체질개선을 통한 '밸류업'을 목표하는 현정부 정책 수혜 기대, 고배당주
- 높은 분배율이 기대되는 '예상 배당수익률' 상위 20개 종목 집중 투자를 통해
  '상법개정' + '배당소득 분리과세' 등 정책 모멘텀 상승효과 극대화 포트폴리오
- 주주환원과 경영효율성을 우선하는 장기성장 기업 투자를 통해,
  '코리아 프리미엄 시대'를 이끌 기업에 투자하며 월배당까지 챙기는 똑똑한 ETF

삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기

★ 탑픽 선정 이유

신정부에서 내세우는 '상법개정', '배당소득 분리과세' 등의 정책은 국내 증시 체질개선에 그 방점을 두고 있다고 할 수 있음. 가치주, 배당주로 분류되는 기업들은 정책 모멘텀이 부여되며 코리아 디스카운트를 넘어 '코리아 프리미엄 시대'를 이끌어갈 기업으로 손꼽히고 있는 상황. 이에 높은 주주환원을 기반으로 정부발 증시 부양책을 통한 '코스피 5,000 특위' 수혜의 중심이 될 고배당 기업들에 투자하는 'Kodex 고배당주' ETF 투자가 유리할 것으로 판단

Kodex 고배당주(279530) 보유 종목 TOP5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	DB손해보험 (005830)	탄탄한 수익 기반과 함께, 주주친화적 기조로 정책 수혜까지 기대되는 고배당주	8.3%
2	기아 (000270)	글로벌 경쟁력과 고수익성을 바탕으로 배당 매력이 돋보이는 자동차 대표 배당주	8.0%
3	현대엘리베이터 (017800)	국내 1위 승강기 기업. 안정적 현금흐름 기반 높은 배당을 실시하는 기업	7.9%
4	제일기획 (030000)	독보적인 디지털 광고 역량과 안정적인 실적을 보유한 고배당 미디어주	7.0%
5	SK텔레콤 (017670)	통신산업의 견조한 수익성과 함께 정책 수혜가 예상되는 대표 고배당주	6.6%

※ 자료: 2025년 7월 8일 기준, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다

※ 합성총보수・비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, 기타비용 및 ETF 거래수수료가 발생할 수 있습니다.
* Kodex 고배당주 : 합성총보수 연 0.3615%, FY2024 기준 증권거래비용 0.1514% 발생, 위험등급: 3등급 (다소 높은 위험)
* Kodex 200: 합성총보수 연 0.1615%, FY2024 기준 증권거래비용 0.0333% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)
* Kodex 증권: 합성총보수 연 0.4684%, FY2024 기준 증권거래비용 0.0268% 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 읽어보시기 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, 연금저축계좌 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 당사에게 있으며, 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이
복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.