

지금 **Hot한 종목**을 Kodex로 만나는 시간

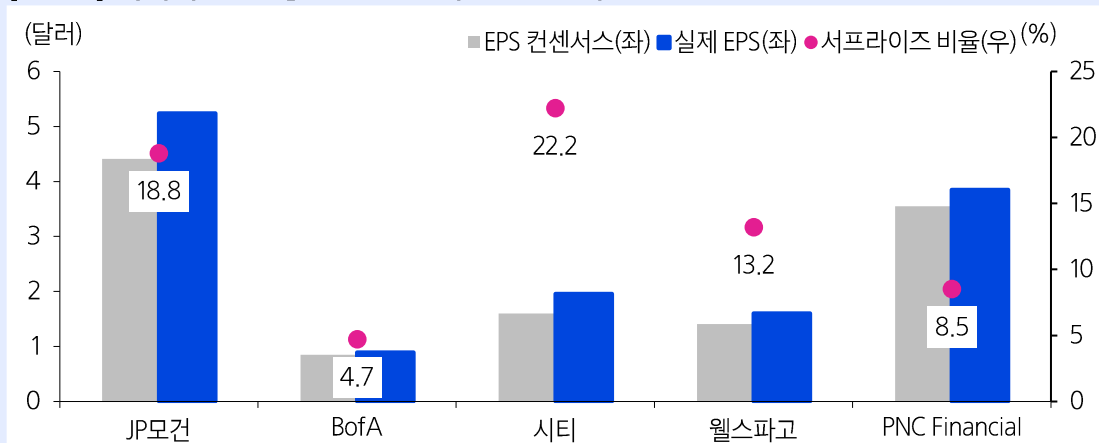
삼성 Kodex ETFNow

Vol 17, 2025.07.23
삼성자산운용 ETF컨설팅본부

01 | 이번 주 HOT 토픽 : 미국 금융주

- 지난주 미국 주요 은행들의 실적 발표를 시작으로 미국 2분기 실적 시즌 도래
- 미국 주요 5개 은행의 합산 2Q 매출액, 이익, EPS는 컨센서스를 각각 1.8%, 14.9%, 14.5% 상회
- 대출 및 수신 성장률이 견조한 가운데, 시장의 높은 변동성이 비이자이익 증가로 연결됐기 때문

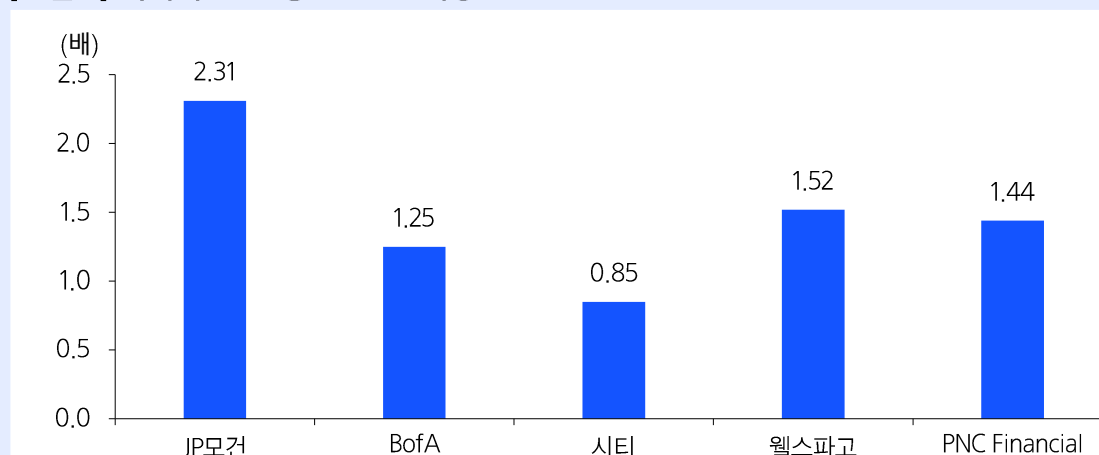
[그림 1] 미국 주요 은행 EPS: 컨센서스 vs. 실제 EPS



※ 자료 : 삼성증권, 삼성자산운용

- 은행들의 순이자수익(NII) 가이드는 대동소이. 단, 향후 대출 성장 전망은 은행별로 엇갈리는 모습
- 일부 은행들이 하반기 경기 불확실성에 따른 대출 성장 둔화를 우려한 점이 투자심리에 부정적으로 작용
- 양호한 실적에도 불구하고, 밸류에이션 부담, 추가 개선 여력에 대한 우려로 주가 상승폭은 제한적

[그림 2] 미국 주요 은행 2025년 예상 PBR

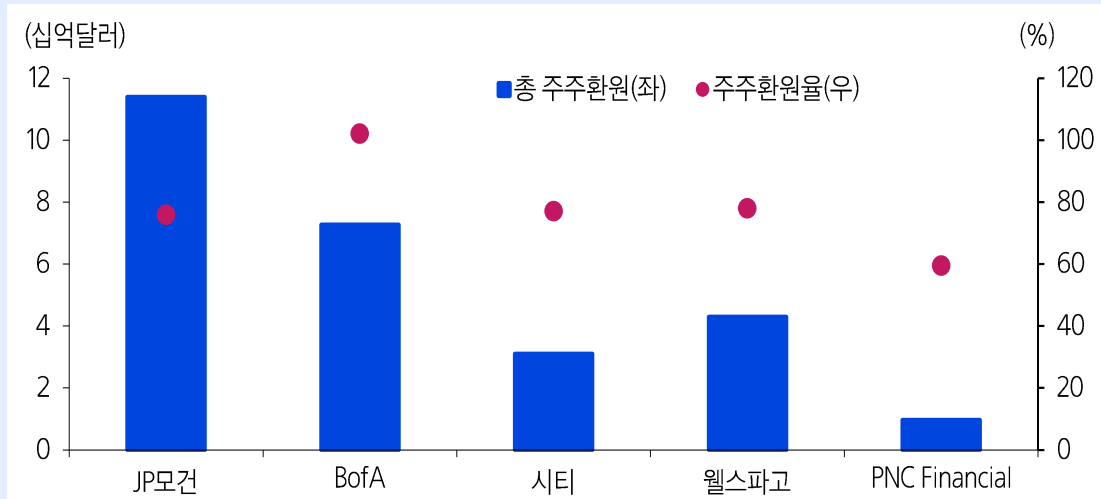


※ 자료 : Bloomberg, 삼성증권, 삼성자산운용

02 | 미국 금융 기업들은 주주환원 강화를 예고

- 미국 금융주 실적 컨퍼런스콜에서 주요 화두는 단연 스테이블 코인 대응 방침과 자본비율 규제 완화
- 적극적 스테이블 코인 대응을 시사한 반면, 자본비율규제완화로 인한 큰 변화는 기대하기 어렵다고 설명
- 주주환원 규모를 발표한 은행들의 주주환원율은 평균 81.3%로 전분기 79.6%을 상회한 점은 긍정적

[그림 3] 미국 주요 은행 주주환원 규모



※ 자료 : 각 사, Bloomberg, 삼성증권, 삼성자산운용

- 하반기 경기 불확실성을 경계하는 은행들 존재. 안정적인 매출을 일으키는 은행이 부각될 수 있는 환경
- 이번주는 알파벳, 테슬라 등 M7 기업들의 실적 발표로 2분기 실적 시즌이 본격화될 예정
- 8/1까지 관세 관련 불확실성이 지속될 수 있어, 빅테크 기업들의 실적에 대한 민감도가 높아질 예정

[그림 4]
미리보는 실적 발표

7월 4주

MON 21	TUE 22	WED 23	THU 22	FRI 22
• 버라이즌	• BF) GM, 코카콜라, 록히드 마틴, • 레이시온 테크놀로지스 • AF) 텍사스 인스트루먼트	• BF) GE버노바, AT&T • AF) 알파벳, 테슬라, 서비스나우, IBM	• BF) 노키아 • AF) 인텔	

※ 주: BF: 미국 정규장 전/ AF: 미국 정규장 후 ※ 자료 : 삼성증권, 삼성자산운용

03| 미국 금융주에 투자하는 Kodex ETF는?

428560

Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx



지속 성장하는 글로벌 ETF 산업,
그 중심의 핵심 기업들에 투자하는 ETF

453650

Kodex 미국S&P500금융

은행, 보험, 금융 서비스 등 글로벌 경제를
이끄는 미국 금융 섹터 투자하는 미국 은행 대표 ETF

0028X0

Kodex 미국금융테크액티브

전통 금융과 핀테크가 만나 진화하고 있는
미국 디지털 금융에 투자하는 ETF

※ 자료: 2025년 7월 22일 기준, 삼성자산운용

04| Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx(453650) 알아보기!

✓ Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx 투자포인트

- ✓ 연평균 19.3% 성장중인 글로벌 ETF 산업의 핵심축을 담당하는 기업에 선별 투자
* 출처: ETFGI, 2014년말~2024년말 기준
- ✓ 전통 자산을 넘어, 대체투자, 가상화폐 등 다양한 자산군에 걸쳐 성장중인 ETF 산업
- ✓ 구독형 비즈니스 기반(지수 사업, 데이터 서비스 등) 투자를 통해 안정성까지 겸비



📍 삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기

★ 탐픽 선정 이유

'25.4월 관세발 불확실성 및 변동성이 높아진 상황에서도, 안정적인 '25년 2분기 실적을 발표한 미국 금융 기업들. 급증하는 스테이블 코인 중요도 고려 시, 금융 기업 중 Blackrock을 필두로 안정적인 대응을 시사중인 ETF 산업 내 기업 투자 고려 필요. iShares Bitcoin Trust ETF(IBIT)는 역사상 가장 가파르게 성장한 ETF인 만큼, 디지털 자산의 대두에도 유연하게 대응 가능한 'Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx'

📊 Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx(428560) 보유 종목 TOP5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	BlackRock (BLK US Equity)	세계 최대 자산운용사로 iShares ETF를 통해 글로벌 ETF 시장을 선도	16.6
2	MSCI (MSCI US Equity)	글로벌 ETF의 지수 공급사. 구독 비즈니스 기반 안정적 매출 구조 보유	15.0
3	S&P Global (SPGI US Equity)	S&P500 등 글로벌 벤치마크 지수 등 핵심 지수 제공	15.0%
4	Nasdaq (NDAQ US Equity)	성장 중심 테크 섹터 지수의 성장성을 가진 대표 지수사업자	10.5%
5	ICE Exchanges (ICE US Equity)	NYSE 운영을 통해 ETF 시장을 지원하는 세계 최대 파생상품거래소	9.9%

※ 자료: 2025년 7월 22일 기준, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다

ETFNow 바로가기!

발간번호	발간일	제목
1	2025-03-12	AI발 고성장이 기대되는 중국 테크주에 올라타자: 알리바바(Alibaba)
2	2025-03-19	AI산업 확장으로 고성능 칩 수요는 지속된다: 엔비디아(Nvidia)
3	2025-03-26	메모리 업황 개선 기대감 고조: 삼성전자(005930)
4	2025-04-02	떨어질 때 다시 보자: 테슬라(Tesla)
5	2025-04-09	변동성 장세를 이겨낼 힘: 미국 배당주(441640)
6	2025-04-16	관세 타격은 적고, 성장성을 겸비한: 팔란티어(Palantir)
7	2025-04-23	2025년은 AI 에이전트의 해: 마이크로소프트(Microsoft)
8	2025-04-30	AI 시대에 지속될 전력난의 수혜주: GE 버노바(GE Vernova)
9	2025-05-14	미국 대표 휴머노이드 로봇 기업: 테슬라(Tesla)
10	2025-05-21	중국 대표 휴머노이드 로봇 상장사: 유비테크(UBTECH)
11	2025-05-28	미 원전 확대 기조로 부각된 전력 부족 이슈: GE버노바(GE Vernova)
12	2025-06-11	급등한 코스피 대처법: 200타겟위클리커버드콜(498400)
13	2025-06-18	에너지 전환의 진정한 수혜주: 두산에너지빌리티(034020)
14	2025-07-02	주주환원 강화로 리레이팅이 기대되는 금융지주: 하나금융지주(086790)
15	2025-07-09	코리아 프리미엄 시대 개막: 고배당주(279530)
16	2025-07-16	주주환원 강화 수혜의 다음 타자: 삼성화재(000810)
17	2025-07-23	미국 2분기 실적 시즌: 미국 금융주

- * 합성총보수·비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, 기타비용 및 ETF 거래수수료가 발생할 수 있습니다.
- * Kodex 미국ETF산업Top10 Indxx : 합성총보수 연 0.5716%, FY2024 기준 증권거래비용 0.0308% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)
- * Kodex 미국S&P500금융 : 합성총보수 연 0.4283%, FY2024 기준 증권거래비용 0.3184% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)
- * Kodex 미국금융테크액티브: 총보수 연 0.450% (운용 0.419%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 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.