

지금 **Hot한 이슈**를 Kodex로 만나는 시간

삼성 Kodex ETFNow

Vol 18. 2025.07.30
삼성자산운용 ETF컨설팅본부

01 | 이번 주 HOT 이슈 : 미국 빅테크

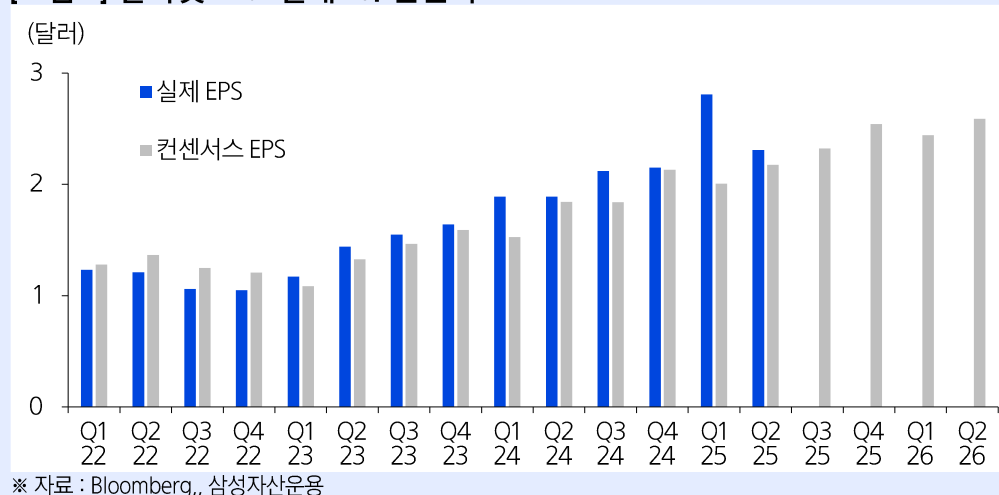
- S&P500의 34% 기업이 실적을 발표. EPS 서프라이즈 비중은 82%로 '21년 2Q 이후 가장 높아(7/25 기준)
- 알파벳, GE버노바 등 AI H/W와 전력 인프라 주요 기업의 실적이 예상을 상회한 점이 긍정적
- 반면, 테슬라는 중국과의 경쟁 심화 등으로 인한 전기차 판매량 급감 여파로 실적이 예상치를 크게 하회

[그림 1] S&P 500 연일 사상 최고치 경신



- 알파벳의 2분기 매출액은 964억 달러로 컨센서스 939억 달러를 상회하는 실적을 발표
 - 유튜브, 검색 등 서비스 매출(비중 85.6%)과 클라우드 매출(비중 14.1%)가 전년비 각각 11.7%, 31.7% 성장
 - AI 서비스 수요 증가를 근거로 '25년 CAPEX 가이드를 기존 750억 달러에서 850억 달러로 상향 조정

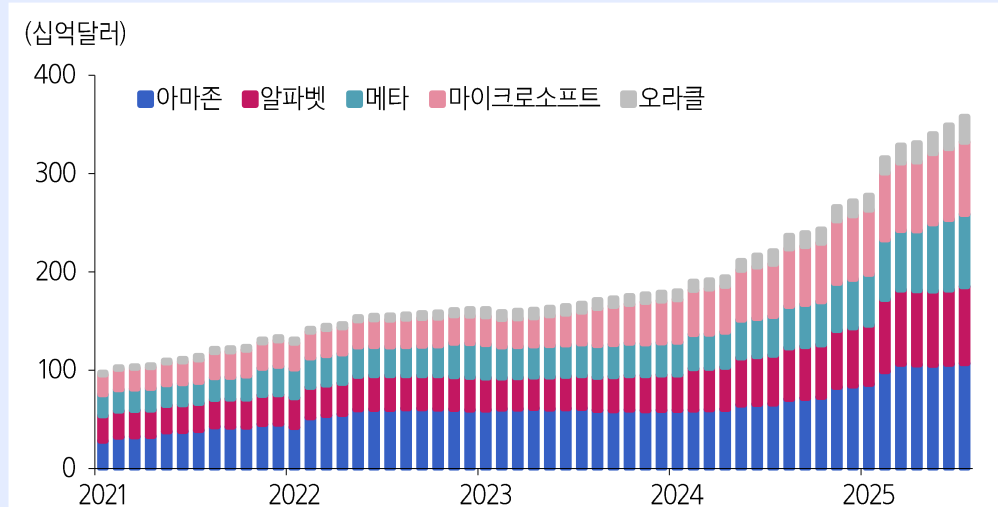
[그림 2] 알파벳 EPS: 실제 vs. 컨센서스



02 | 빅위크: 빅테크 실적 발표 + FOMC

- 알파벳이 데이터센터를 중심으로 한 2025년 투자(자본지출) 규모를 상향 조정한 게 긍정적
- 서버 투자 증가, 클라우드 수요 증가에 따른 데이터센터 건설 가속화를 투자 증가 배경으로 설명
- 단, 빅테크의 투자 확대는 AI 경쟁력을 높이는 요인인 동시에 수익화 시점 지연 우려도 키우는 요인

[그림 3] 미국 빅테크 예상 투자 추이(12개월 선행 자본지출 예상치 추이)



※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용

- 이번주는 메타, 마이크로소프트, 애플, 아마존 등 다수의 미국 빅테크 기업들의 실적 발표 예정
- 알파벳에 이어 다른 빅테크들도 투자 확대(자본지출 확대)를 발표할 경우 미국 반도체 수혜 예상
- FOMC(~30일), 2분기 GDP 속보치(30일), 6월 PCE 물가(31일) 등 중요 매크로 지표들도 발표될 예정

[그림 4]
미리보는 실적 발표

7월 5주

MON 28	TUE 29	WED 30	THU 31	FRI 1
• BF) 누코	• BF) 유나이티드헬스그룹, 페이팔, 보잉, 머크, 아스트라제네카, P&G, 월풀 • AF) 비자, 스타벅스	• AF) 메타, 마이크로소프트, 퀄컴, 램리서치, 포드, 이베이	• BF) 바이오젠, 마스터카드 • AF) 애플, 아마존, 코인베이스, 스트래티지	• BF) 엑슨모빌, 셰브론

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

03| 미국 빅테크에 투자하는 Kodex ETF는?

485540

Kodex 미국AI테크TOP10

AI 하드웨어, 소프트웨어 & 서비스까지
미국 AI산업을 이끄는 TOP10개 기업에 투자하는 ETF

411420

Kodex 미국나스닥AI테크액티브

미국 빅테크부터 다크호스 기업까지,
'AI 헤게모니' 기업들에 액티브하게 투자하는 ETF

491090

Kodex 미국테크TOP3플러스

미국 테크 TOP3 기업(Microsoft, Apple, Meta)에
최대 75%, 높은 비중으로 투자하는 ETF

※ 자료: 2025년 7월 29일 기준, 삼성자산운용

04| Kodex 미국나스닥AI테크액티브(411420) 알아보기!

✓ Kodex 미국나스닥AI테크액티브 투자포인트

- ✓ 성장하는 AI산업, 그 중심에서 이끄는 미국 테크기업들에 집중 투자하는 ETF
- ✓ 'AI 액션 플랜'을 통해 미국의 AI 패권을 천명한 트럼프 행정부 정책적 수혜 예상
- ✓ 다양한 성장 방향성을 지닌 AI산업 투자에 있어 액티브 ETF를 통해 수익률 제고



📍 삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기

★ 탐픽 선정 이유

M7으로 대표되는 미국 빅테크와 가파르게 성장하는 AI 산업내 다크호스 기업들에 골고루 투자가 필요한 상황. '24년 2분기 실적이 발표되고 있는 현재, 관세 등의 매크로 이슈에도 불구하고 매우 긍정적인 실적 및 가이드언스를 제시하고 있는 AI 테크주. 이에 여전히 시장 초기단계에서 다양한 방향으로 빠르게 변화하고 있는 AI산업에 액티브하게 투자할 수 있는 'Kodex 미국나스닥AI테크액티브 ETF'

📊 Kodex 미국나스닥AI테크액티브 보유 종목 TOP5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	NVIDIA (NVDA US Equity)	AI 연산의 핵심, GPU 반도체를 공급하는 AI 산업 최대 수혜 기업	9.1%
2	BROADCOM (AVGO US Equity)	커스텀 반도체(ASIC) 강자로, 기업들의 AI 인프라 구축의 핵심 기업	8.3%
3	Microsoft (MSFT US Equity)	Azure 클라우드 등 기업용 AI 생태계 확장의 Key를 쥔 대표 빅테크	7.6%
4	Palantir (PLTR US Equity)	정부·기업 대상 AI 기반 데이터 분석 솔루션 분야 독보적 입지를 보유	7.5%
5	Meta (META US Equity)	오픈소스 LLaMA와 생성형 AI 서비스를 통해 AI 융합 생태계 구축	5.7%

※ 자료: 2025년 7월 29일 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: 두산에너빌리티(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
18	2025-07-30	미국 2분기 실적 시즌: 미국 빅테크

- * 합성총보수·비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, 기타비용 및 ETF 거래수수료가 발생할 수 있습니다.
- * Kodex 미국시테크TOP10: 합성총보수 연 0.389%, FY2024 기준 증권거래비용 0.3717% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)
- * Kodex 미국나스닥시테크액티브: 합성총보수 연 0.6044%, FY2024 기준 증권거래비용 0.4853% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)
- * Kodex 미국테크TOP3플러스: 총보수 연 0.300% (운용 0.269%, 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.
- 집합투자증권의 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.
- 해당 자료는 특정종목을 추천하는 자료가 아닙니다.

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