

지금 **Hot한 이슈**를 Kodex로 만나는 시간

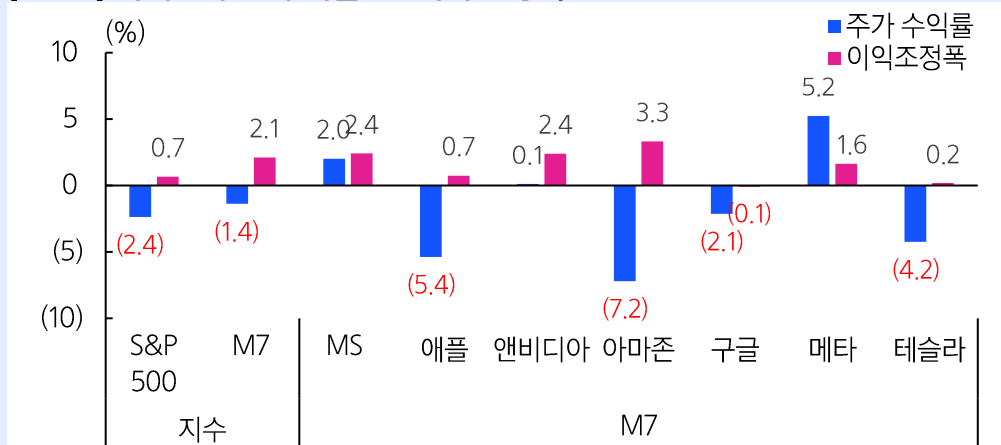
삼성 Kodex ETFNow

Vol 19. 2025.08.06
삼성자산운용 ETF컨설팅본부

01 | 이번 주 HOT 이슈 : AI 전력

- S&P500 내 500개 기업 중 330개 기업이 실적을 발표. 이 중 75%가 시장 예상치를 상회(8/4 기준)
- 호실적을 발표한 메타와 MS는 주간으로 각각 +5.2%, +2.4% 상승 마감 (8/1 기준)
- 낮아진 기대치 충족에 그쳤다고 평가 받은 애플과 향후 가이드스 우려가 부각된 아마존은 하락

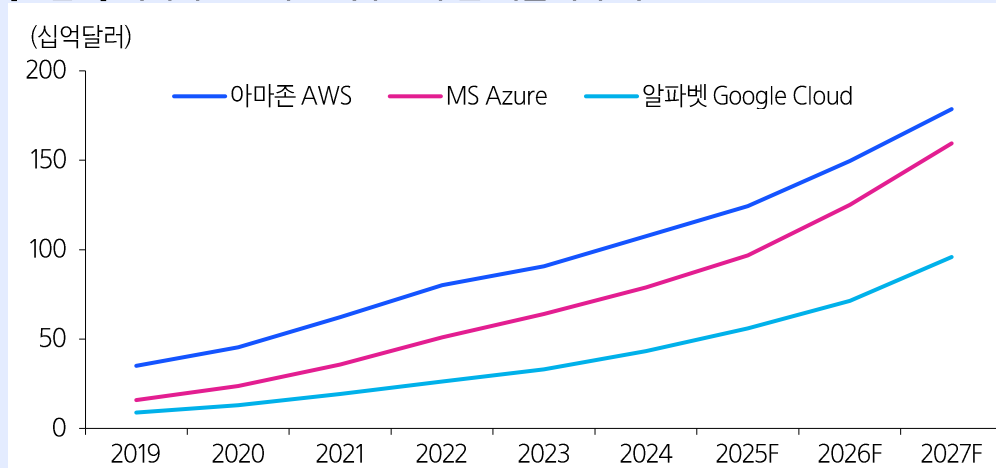
[그림 1] 빅테크 주간 수익률 vs. 이익 조정폭



※ 주: 2025년 7월 25일 ~ 8월 1일까지 수익률. ※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

- 공통점으로 확인된 점은 클라우드 부문 매출 호조가 빅테크 실적 서프라이즈를 견인했다는 점
- 대규모 AI 인프라 투자를 집행해온 메타, MS, 아마존은 자본지출 확대 기초를 유지할 것이라고 강조
- 빅테크는 '클라우드 매출 증가분 → AI 경쟁력 강화를 위한 투자'로의 선순환 구조를 확보

[그림 2] 미국 주요 3사 클라우드 부문 매출액 추이

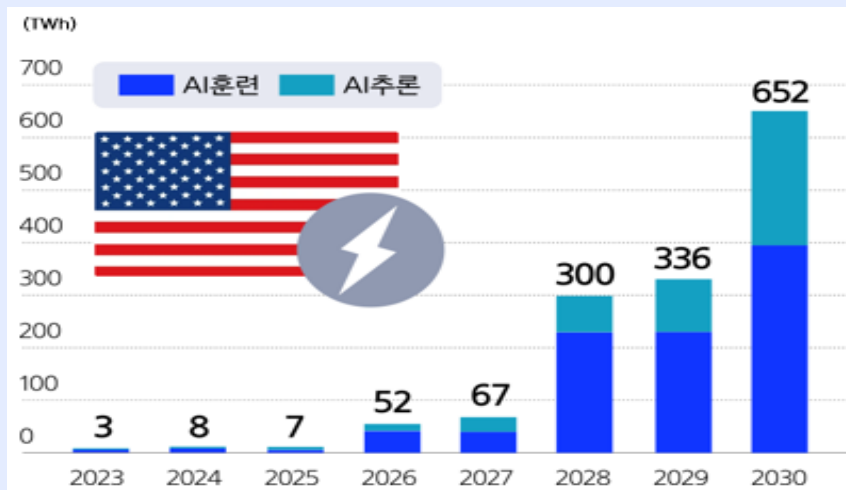


※ 자료: Bloomberg, 삼성자산운용

02 | 빅테크 자본지출 확대 → 전력 인프라 수요 증가로 귀결

- 2030년 미국 데이터센터 전력 소비량은 현재의 2.3배에 이를 것으로 추정 * 국제에너지기구(IEA) 추산
- 폭발적인 수요 대비 절대적 공급 부족 상태인 전력 인프라에 대한 빅테크 투자가 이어질 것
- 최근 매크로 불확실성 확대에 따라, 강한 수요로 견조한 실적을 창출하는 전력인프라 산업에 관심 집중

[그림 3] AI로 인한 미국 전력 수요 전망



※ 자료 : 웰스파고, 마켓워치

- 이번주 실적 슈퍼위크 이후 엔비디아 실적 발표(8/27)까지 어닝 관련 주요 이벤트는 부재
- 어닝 서프라이즈와 가이던스 향상을 발표한 AI 주도주가 엔비디아 실적 발표까지 시장을 견인할 것
- 공급 쇼티지로 지속적인 수주 계약과 규제 완화 수혜를 받고 있는 미국/한국 전력 인프라에 관심 필요

[그림 4]
미리보는 실적 발표

8월 1주

MON 4	TUE 5	WED 6	THU 7	FRI 8
• BF) 버크셔 해서웨이 • AF) 팔란티어	• BF) 화이자, 캐터필러 • AF) AMD, 애플	• BF) 노보노디스크, 우버, 디즈니, 맥도날드 • AF) 에어비엔비, 아이온큐, 애플	• BF) 콘스텔레이션 에너지, 비스트라 에너지, 일라이릴리, 데이터독 • AF) 길리어드사이언스, 로켓랩	• BF) 템퍼스 AI

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

03 | AI 전력에 투자하는 Kodex ETF는?

487230

Kodex 미국AI전력핵심인프라



AI 슈퍼사이클과 함께 폭발적 성장이 기대되는
미국 전력인프라 산업에 투자하는 ETF

487240

Kodex AI전력핵심설비

AI발 폭증하는 데이터센터 + 노후 전력 설비 교체
'전력설비 슈퍼사이클' 수혜가 예상되는 국내 전력설비주

※ 자료: 2025년 8월 5일 기준, 삼성자산운용

04 | Kodex 미국AI전력핵심인프라 (487230) 알아보기!

✓ Kodex 미국AI전력핵심인프라 투자포인트

- ✓ AI 시대 본격 개화와 함께 **지속적으로** 심화되고 있는 글로벌 전력난
- ✓ 2분기 빅테크 실적발표에서도 목격중인 **데이터센터 및 AI향 전력 수요 급증**
- ✓ **미 정부의 직접적인 정책 모멘텀***과 함께 미국의 AI 헤게모니를 이끌 전력주 ETF
* 4월 '전력망 강화 행정명령', 5월 '원자력 발전 활성화 행정명령', 7월 'AI 액션플랜' 등



📍 삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기

★ 탐픽 선정 이유

미국발 글로벌 관세 우려에도 불구하고, 하이퍼스케일러 포함한 미국 AI 산업 기업들은 매우 긍정적인 2분기 실적을 발표 중. 다만 8월초 발표된 7월 비농업부문 취업자수가 예상치를 크게 하회하는 등 불확실성은 존재하는 상황. 이에 AI 구동에 있어 필수요소이자, 검증된 성장세를 입증하고 있는 'Kodex 미국AI전력핵심인프라 ETF' 투자가 유리할 것으로 판단

📊 Kodex 미국AI전력핵심인프라 보유 종목 TOP5

구분	종목명	기업설명	보유비중
1	GE VERNOVA (GEV US Equity)	AI 시대 전력 수요 급증에 따라 함께 수요가 폭증한 가스 터빈 제조업 1위 사업자	19.3%
2	Constellation (CEG US Equity)	AI/데이터센터 확장의 핵심 역할을 하는 미국 원자력 발전 1위 사업자	15.0%
3	VISTRA (VST US Equity)	통합형 에너지 발전 기업으로 미국 원자력 발전 2위 사업자	12.7%
4	ARISTA (ANET US Equity)	전력 효율화 부문 강점을 가진 클라우드 네트워크 장비 및 솔루션 기업	10.6%
5	Eaton (ETN US Equity)	AI향 데이터센터, 전력망 등 현대 스마트 전력관리 인프라 기업	9.8%

※ 자료: 2025년 8월 5일 기준, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다



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
18	2025-07-30	미국 2분기 실적 시즌: 미국 빅테크
19	2025-08-06	미국 2분기 실적 시즌: AI 전력

- * 합성총보수·비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, 기타비용 및 ETF 거래수수료가 발생할 수 있습니다.
- * Kodex 미국AI전력핵심인프라: 합성총보수 연 0.5474%, FY2024 기준 증권거래비용 0.5762% 발생, 위험등급: 2등급 (높은 위험)
- * Kodex AI전력핵심설비: 합성총보수 연 0.4607%, FY2024 기준 증권거래비용 0.0847% 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, 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.