

지금 **Hot한 이슈**를 Kodex로 만나는 시간

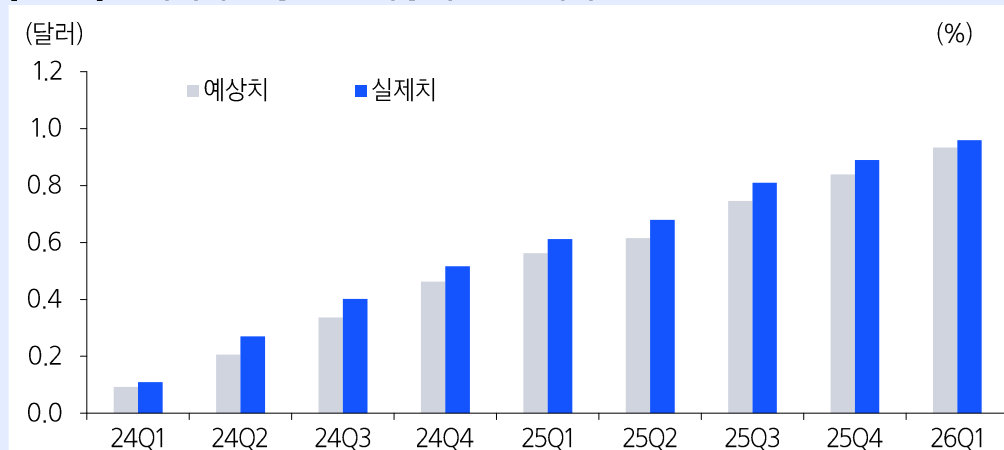
삼성 Kodex ETFNow

Vol 22, 2025.08.27
삼성자산운용 ETF컨설팅본부

01 | 이번 주 HOT 이슈 : 엔비디아

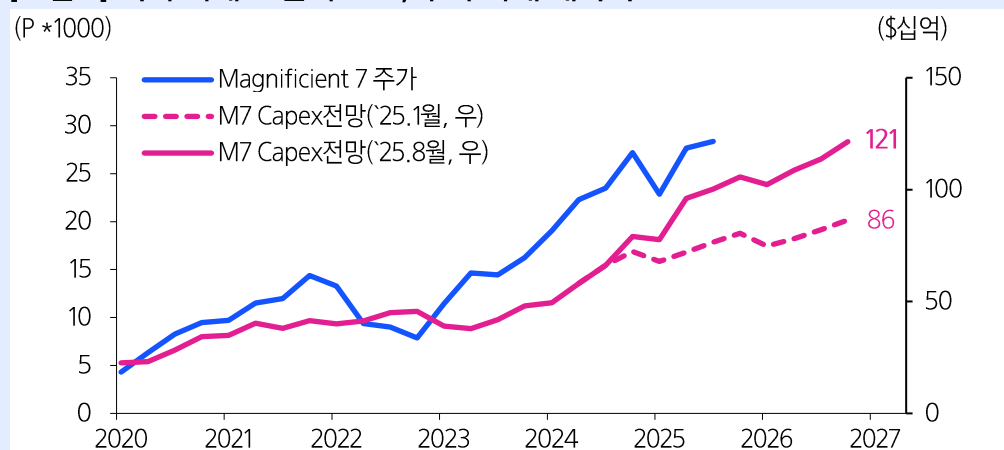
- 파월 연준 의장의 잭슨홀 연설과 엔비디아 실적에 대한 경계감으로 미국 증시는 주간으로 혼조세 마감
- 시장은 파월 의장의 고용 둔화 시 정책 기조 변경(금리 인하) 가능성 발언을 비둘기파적으로 해석
- 투자자들의 관심은 8/27(현지시간) 장 마감 후 예정된 엔비디아 실적 발표로 이동 중

[그림 1] 엔비디아 조정 EPS: 예상치 vs. 실제치



- 2분기 빅테크 실적 발표: AI 초과 수요에 따른 병목 현상을 자본지출로 해결할 것을 강조
- '25년 자본지출 규모: 1월 2,970억 달러(전년비 20.8% 증가) → 8월 3,795억 달러(전년비 50.2% 증가)
- 예상을 상회하는 빅테크 자본지출 규모를 감안하면, 엔비디아의 미국향 수요는 여전히 강하다는 평가

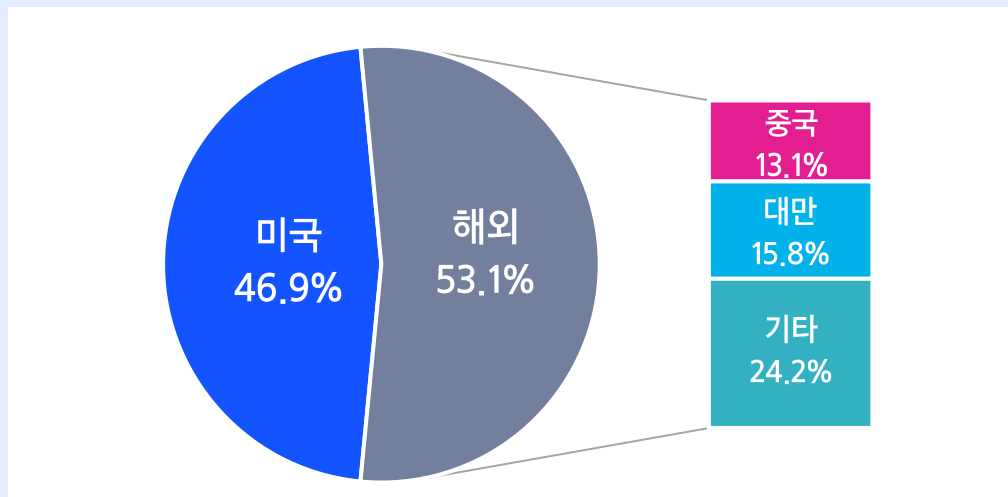
[그림 2] 미국 빅테크 실적 호조, 투자 확대 재가속



02 | 투자자들의 관심은 엔비디아 실적 발표에 집중

- (8/25) 엔비디아는 최신 로봇칩 '젯슨 토르'를 발표하는 등 미래 먹거리인 Physical AI도 선점 중
- 빅테크를 중심으로 확장중인 AI 투자를 감안하면, 이번 실적도 서프라이즈를 기록할 것으로 예상
- 한편, 엔비디아 매출액의 10% 정도를 차지하는 중국 AI칩 수출 전망에 대한 코멘트도 확인할 필요

[그림 3] 엔비디아 매출: 지역별 비중



※ 주: 2025 회계연도 기준. ※ 자료 : Bloomberg, 삼성자산운용

- 엔비디아 실적을 끝으로 미국 2분기 실적 시즌 마무리. 증시 민감도는 실적에서 매크로로 이동할 전망
- 9월 금리 인하 기정 사실화: 9월 초 공개되는 실물 지표로 해당 기대감에 변화가 발생할 지 확인 필요
- 매크로 불확실성으로 변동성이 확대되더라도, AI는 미국 증시 내 주도주 역할을 할 공산이 크다고 판단

[그림 4]
미리보는 실적 발표

8월 4주

MON 25	TUE 26	WED 27	THU 28	FRI 29
		• AF) 엔비디아, 스노우플레이크, 클라우드 스트라이크	• BF) 베스트바이 • AF) 델 테크놀로지, 마벨 테크놀로지, 울타뷰티	

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

03| 엔비디아를 가장 많이 담은 Kodex ETF는?

491090

Kodex 미국테크TOP3플러스

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

25.9%

390390

Kodex 미국반도체

AI, 휴머노이드 등 기술 혁신의 필수 동반자 반도체,
Nvidia를 필두로 미국 반도체 산업 전반에 투자하는 ETF

22.1%

485540

Kodex 미국AI테크TOP10

AI 하드웨어, 소프트웨어 & 서비스까지
미국 AI산업을 이끄는 TOP10 기업에 투자하는 ETF20.3%

※ 자료: 2025년 8월 26일 기준, 삼성자산운용

04| Kodex 미국AI테크TOP10 (485540) 알아보기!

✓ Kodex 미국AI테크TOP10 투자포인트

- ✓ 압도적인 기술력과 자본력을 앞세워 글로벌 AI테크 시장을 이끄는 'M7 + AI5'*
※ Magnificent 7 : 엔비디아, 마이크로소프트, 애플, 구글, 메타, 아마존, 테슬라 ※ AI 5 : 엔비디아, 마이크로소프트, TSMC, Palantir, 브로드컴
- ✓ 'AI 헤게모니 주권'을 천명한 미국의 'AI 액션플랜'까지 더해지며 정책 모멘텀 풍부
- ✓ AI 빅테크부터 신흥 AI 강자까지, AI 연계 사업을 영위하는 테크기업에 집중 투자



📍 삼성 Kodex ETF
홈페이지 바로가기

★ 탐픽 선정 이유

매크로 불확실성에도 2Q25 어닝시즌에도 빅테크 중심으로 AI향 대규모 투자는 지속 & 확장일로로 유지되고 있다는 점 확인. 8월 27일(현지시간) Nvidia 실적 발표를 앞두고 잭슨홀 미팅에서 연준 의장의 금리 인하 지지하는 뉘앙스의 발언 등 긍정적 모멘텀 확보된 상황. 높은 AI 기술력과 막대한 자본력을 바탕으로 글로벌 AI 리더쉽을 보유한 'Kodex 미국AI테크TOP10 ETF' 투자가 유리할 것으로 판단

📊 Kodex 미국AI테크TOP10 보유 종목

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	 NVIDIA (NVDA US Equity)	20.3%	1	 BROADCOM (AVGO US Equity)	7.5%
2	 Microsoft (MSFT US Equity)	18.0%	2	 Meta (META US Equity)	6.4%
3	 Google (GOOGL US Equity)	13.6%	3	 tsmc (TSM US Equity)	4.5%
4	 Apple (AAPL US Equity)	11.7%	4	 Palantir (PLTR US Equity)	4.3%
5	 amazon (AMZN US Equity)	10.1%	5	 TESLA (TSLA US Equity)	3.6%

※ 자료: 2025년 8월 26일 기준, 삼성자산운용 ※ 상기 내용은 향후 달라질 수 있습니다

ETFNow 바로가기!

발간번호	발간일	제목
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
20	2025-08-13	미국 2분기 실적 시즌: AI 테크
21	2025-08-20	미국 2분기 실적 시즌: 휴머노이드 로봇
22	2025-08-27	미국 2분기 실적 시즌: 엔비디아

합성총보수·비용 및 총보수는 기준가격에 따라 매일 일할 계산하여 반영되며 증권거래비용, 기타비용 및 ETF 거래수수료가 발생할 수 있습니다.

* Kodex 미국테크TOP3플러스: 총보수 연 0.300% (운용 0.269%, AP 0.001%, 신탁 0.020%, 사무 0.010%), 위험등급: 2등급 (높은 위험)

* Kodex 미국반도체: 합성총보수 연 0.1752%, FY2024 기준 증권거래비용 0.1562% 발생, 위험등급: 1등급 (매우 높은 위험)

* Kodex 미국시테크TOP10: 합성총보수 연 0.3890%, FY2024 기준 증권거래비용 0.3717% 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.
- 집합투자증권을 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.