ETF DeepDive

퀀트

2023. 06. 09

꺾이기 힘든 2차전지 실적 기대감

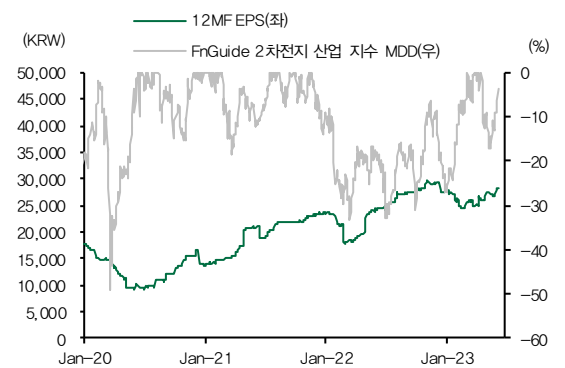
- 테슬라 밸류체인에 투자할 수 있는 ETF 추가 상장
- 장기 가격 모멘텀 상위 테마에 국내는 전기차, 클린테크 등, 미국은 헬스케어 혁신 등
- 이익 기대감 지속 여부를 확인하며 따라가야 할 2차전지 ETF

테슬라 밸류체인에 투자하는 ETF 추가 상장: 글로벌 증시는 다음 주 미국의 인플레이션 데이터 및 FOMC를 앞두고 횡보세를 기록 중이다. 테마 ETF는 주간으로 상승한 것들이 더 많은 가운데 국내에서는 희소자원, 인프라 등 미국에서는 신흥국 인터넷, 인프라 등이 주간 수익률 상위에 해당한다. 이번 주 신규 상장 테마 ETF로는 KODEX 테슬라밸류체인Facset[459560]이 있다. 테슬라 최대 편입 비중은 25%로 패시브하게 운영되기 때문에 ACE 테슬라밸류체인액티브 대비 수수료가 낮다.

장기 가격 모멘텀 상위 국내외 테마 ETF: 국내에서는 전기차, 클린테크 테마 등이 미국에서는 헬스케어 혁신, 인공지능 및 자동화 테마 등이 장기 가격 모멘텀 상위권을 유지하고 있다. 국내에서는 5월 중순 이후 2차전지 밸류체인 관련 기업들이 반등하며 전기차, 클린테크 테마 등의 장기 가격 모멘텀이 재차 강화되는 움직임을 보이고 있다. 미국에서는 로봇, 인공지능 등과 관련한 투자자 관심이 이어지는 가운데 수자원, 재활용 관련 중심의 희소자원 테마의 장기 가격 모멘텀 개선이 두드러졌다.

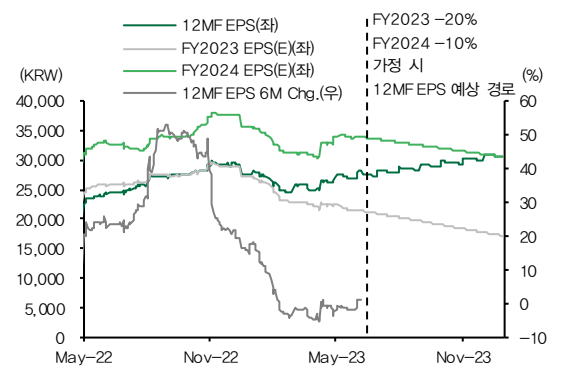
직전 밸류에이션 고점에 근접한 2차전지 ETF: 국내 대표 2차전지 ETF들의 12MF PE는 약 37배로 직전 고점인 40배에 근접하였다. 2020년 이후 상위 10%에 달하는 높은 수준이다. 긍정적인 점은 2차전지 관련 기업들의 올해 및 내년의 이익 전망치가 다소 하향 조정되어도 12MF EPS의 방향성은 우상향을 이어갈 가능성이 크다는 점이다. 올해 대비 내년 EPS가 60% 이상 증가할 것으로 기대되기 때문이다. 과거 이익 기대감이 지속할 때에는 제한적인 주가 조정 이후 재차 반등했음을 기억하자.

도표 1. 이익 기대감이 훼손될 때 최대 하락폭 확대



자료: Quantiwise, DB금융투자

도표 2. 이익 전망치 상승 흐름이 기대되는 2차전지

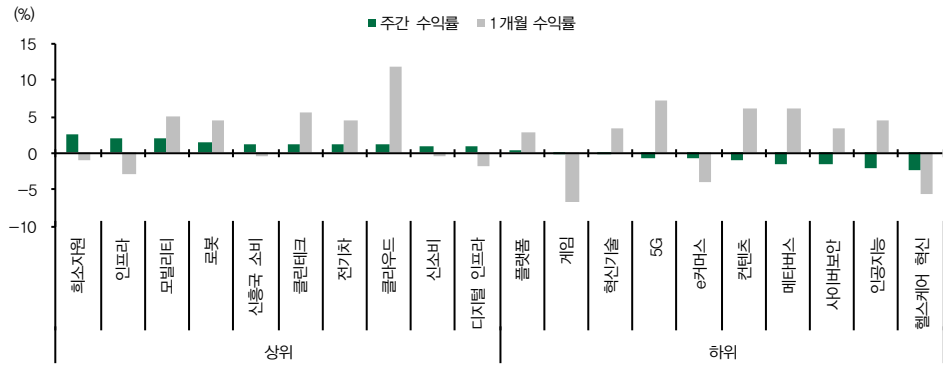


자료: Quantiwise, DB금융투자

Analyst 설태현 02 369 3709 thseol@db-fi.com

국내 상장 테마 ETF

도표 3. 주간 수익률 상하위 테마



자료: Refinitiv, DB금융투자 주: 테마 ETF 평균 수익률

도표 4. 주간 수익률 상위 테마 ETF

(단위: 십억원, %)

테마	티커	ETF명	총운용자산	수익률			
				WTD	1M	3M	12M-1M
전기차	455860.KS	SOL 2차전지소부장Fn	200	6.3	9.1	0.0	NaN
모빌리티	390400.KS	KODEX 미국스마트모빌리티S&P	10	5.0	5.8	-7.4	-23.7
모빌리티	440910.KS	WOORI 미국S&P우주항공&디펜스	5	4.1	2.5	-3.4	NaN
신재생에너지	434730.KS	HANARO 원자력iSelect	8	4.0	4.8	7.0	NaN
신재생에너지	417450.KS	KBSTAR 글로벌수소경제Indxx	8	3.8	-5.0	-12.4	-18.3
신재생에너지	433500.KS	ACE 원자력테마딥서치	9	3.5	4.0	4.0	NaN
희소자원	424460.KS	HANARO 글로벌워터MSCI(합성)	9	3.4	-0.1	7.5	11.3
전기차	305540.KS	TIGER 2차전지테마	1,420	3.1	8.9	28.9	44.8
희소자원	314700.KS	HANARO 농업융복합산업	5	3.0	2.7	2.6	-9.3
전기차	446700.KS	KBSTAR 배터리 리사이클링iSelect	28	3.0	3.4	16.6	NaN

자료: Refinitiv, DB금융투자 주: 총운용자산이 50억원 이상인 ETF 기준

도표 5. 장기 가격 모멘텀 상위 테마 ETF

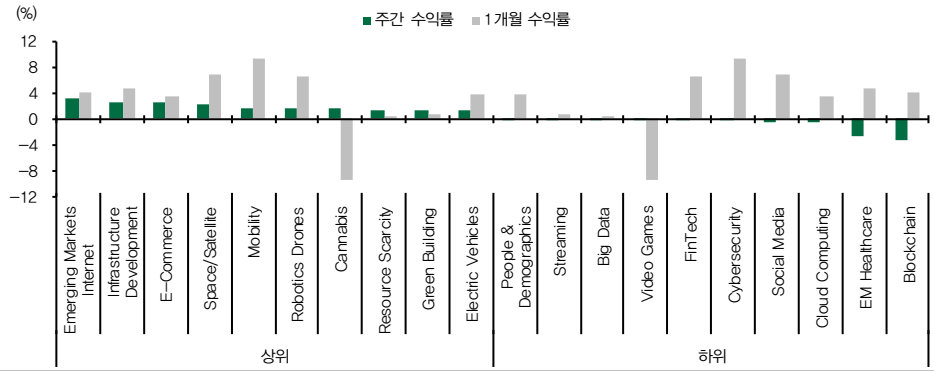
(단위: 십억원, %)

테마	티커	ETF명	총운용자산	수익률			
				WTD	1M	3M	12M-1M
전기차	305540.KS	TIGER 2차전지테마	1,420	3.1	8.9	28.9	44.8
전기차	305720.KS	KODEX 2차전지산업	1,268	1.9	10.1	19.6	41.8
클린테크	404120.KS	TIMEFOLIO 탄소중립액티브	9	1.5	6.2	24.8	35.3
클린테크	404540.KS	TIGER KRX기후변화솔루션	30	2.5	7.0	19.8	31.3
클린테크	404260.KS	KODEX KRX기후변화솔루션	35	2.2	6.9	18.9	30.9
클린테크	404470.KS	HANARO KRX기후변화솔루션	7	2.6	7.0	17.4	30.8
클린테크	403990.KS	KBSTAR KRX기후변화솔루션	8	1.8	6.2	18.5	30.7
클린테크	404650.KS	SOL KRX기후변화솔루션	8	2.3	6.6	19.1	29.1
전기차	364980.KS	TIGER KRX2차전지K-뉴딜	435	2.2	10.2	19.3	26.3
신재생에너지	385510.KS	KODEX K-신재생에너지액티브	46	2.6	4.9	14.1	25.2

자료: Refinitiv, DB금융투자 주: 총운용자산이 50억원 이상인 ETF 기준

미국 상장 테마 ETF

도표 6. 주간 수익률 상하위 테마



자료: Refinitiv, DB금융투자 주: Global X 테마 분류 기준 ETF 평균 USD 수익률

도표 7. 주간 수익률 상위 테마 ETF

(단위: 백만달러, %)

테마	티커	ETF명	총운용자산	수익률			
				WTD	1M	3M	12M-1M
Disruptive Technology	MOON.K	Direxion Moonshot Innovators	35	6.7	19.6	8.8	-36.1
Cannabis	YOLO.K	AdvisorShares Pure Cannabis	36	4.3	-8.5	-17.2	-56.1
5G & Internet of Things	SIMS.K	SPDR S&P Kensho Intelligent Structures	24	4.0	7.2	3.2	-11.6
Mobility	HAIL.K	SPDR S&P Kensho Smart Mobility	53	3.8	10.3	-2.1	-28.9
E-Commerce	EBIZ.O	Global X E-commerce	43	3.4	3.6	2.4	-8.3
Infrastructure Development	AIRR.O	First Trust RBA Amer Industrial Renaissance	337	3.4	12.1	5.6	10.1
AI/Automation	ARKQ.K	ARK Autonomous Technology & Robotics	1,024	3.4	15.5	12.9	-17.1
Emerging Markets Internet	KWEB.K	KraneShares CSI China Internet	4,830	3.3	4.0	-0.9	-13.5
Electric Vehicles	FDRV.K	Fidelity Electric Vehicles and Future Transpo	39	3.1	10.5	1.6	-17.9
Cannabis	MSOS.K	AdvisorShares Pure US Cannabis	343	3.1	-7.8	-15.8	-56.2

자료: Refinitiv, DB금융투자 주: 총운용자산이 10 USD million 이상인 ETF 대상, USD 수익률

도표 8. 장기 가격 모멘텀 상위 테마 ETF

(단위: 백만달러, %)

테마	티커	ETF명	총운용자산	수익률			
				WTD	1M	3M	12M-1M
Healthcare Innovation	SBIO.K	ALPS Medical Breakthroughs	117	1.9	1.6	15.5	18.1
Healthcare Innovation	BTEC.O	Principal Healthcare Innovators	56	1.0	1.2	10.5	12.2
Healthcare Innovation	GDOC.K	Goldman Sachs Future Health Care Equity	109	-0.1	-0.8	7.5	11.7
5G & Internet of Things	GRID.O	First Trust NASDAQ Cln Edge Smart Grid Infra	803	0.9	4.9	8.1	10.7
AI/Automation	IQM	Franklin Intelligent Machines	12	-0.1	10.7	14.4	10.7
Infrastructure Development	AIRR.O	First Trust RBA Amer Industrial Renaissance	337	3.4	12.1	5.6	10.1
Healthcare Innovation	PBE	Invesco Dynamic BioTech & Genome	248	1.4	0.7	2.0	9.4
Aging Population	AGNG.O	Global X Aging Population	45	0.2	-1.5	8.3	8.8
Resource Scarcity	FIW	First Trust Water	1,374	1.8	3.9	5.8	7.3
Resource Scarcity	PHO.O	Invesco Water Resources	1,800	1.1	2.6	4.8	6.9

자료: Refinitiv, DB금융투자 주: 총운용자산이 10 USD million 이상인 ETF 대상, USD 수익률

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.