ETF DeepDive

퀀트

2024. 07. 26

M7 밸류는 직전 5년 중간 수준

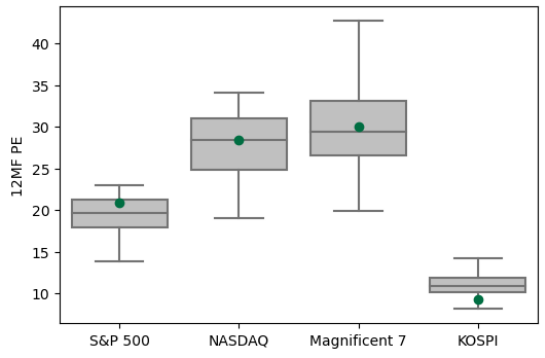
- 빅테크 실적 우려에 약세를 이어가고 있는 미국 주요 증시
- 테슬라 실적 쇼크로 2차전지, 자율주행 테마의 장기 가격 모멘텀 약화 지속
- 시장 불확실성이 높을 때는 밸류에이션 매력이 높은 테마 ETF로 대응

빅테크 실적 우려에 테마 ETF 약세: 미국 빅테크 기업들의 실적 우려에 S&P 500은 2주 연속, NASDAQ은 3주 연속 하락세를 이어가고 있다. 대부분의 테마 ETF들도 주간 마이너스 수익률을 기록하였으며 특히 시장 예상치를 밑도는 매출과 이익을 발표한 테슬라가 포함된 전기차 테마의 약세가 두드러졌다. 투자심리가 크게 위축되는 가운데 상대적으로 방어주 성격이 강한 제약주 비중이 높은 헬스케어 혁신 테마 ETF들이 주간으로 상승하는 움직임을 보였다.

국내외 테마 ETF 장기 가격 모멘텀 특징: 국내에서는 원자력, 글로벌 인공지능, 메타버스 등이 미국에서는 블록체인, 5G 및 IoT, 게임 테마 증기 장기 가격 모멘텀 상위를 기록 중이다. 국내에서는 글로벌 우주항공 테마가, 미국에서는 주춤했던 마리화나 테마의 장기 가격 모멘텀 순위가 상승하였다. 테슬라의 실적 쇼크로 반등세를 보이던 2차전지, 자율주행 테마들의 장기 가격 모멘텀이 재차 약화되는 흐름이다.

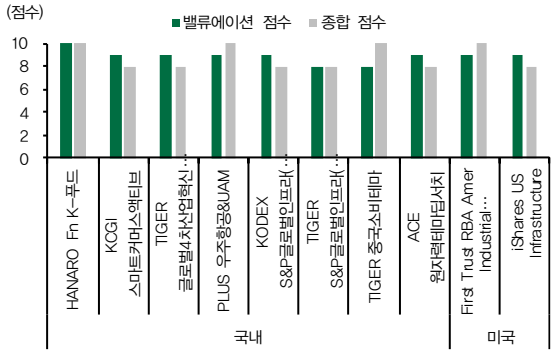
밸류에이션 매력이 높은 테마 ETF: 투자심리가 위축되고 있다면 밸류에이션 매력이 높은 테마로 대응하자. 나스닥, Magnificent 7의 12MF PE는 최근 5년의 중간 수준으로 밸류에이션 부담이 극단적으로 높은 상황은 아니다. 그럼에도 불구하고 최근 주요 지수들의 수익률 기여도를 분해하면 이익 전망치가 상승해도 밸류에이션이 하락하여 마이너스 수익률을 기록하였다. 밸류에이션 및 종합적인 관점에서 ETF 매력도가 8점 이상인 테마 ETF로는 K-푸드, 우주항공, 인프라 등이 있다.

도표 1. 주요 지수의 12MF PE Boxplot



자료: Bloomberg, DB금융투자 주: 초록색원은 현재 12MF PE

도표 2. 밸류에이션 및 종합 점수 상위의 테마 ETF

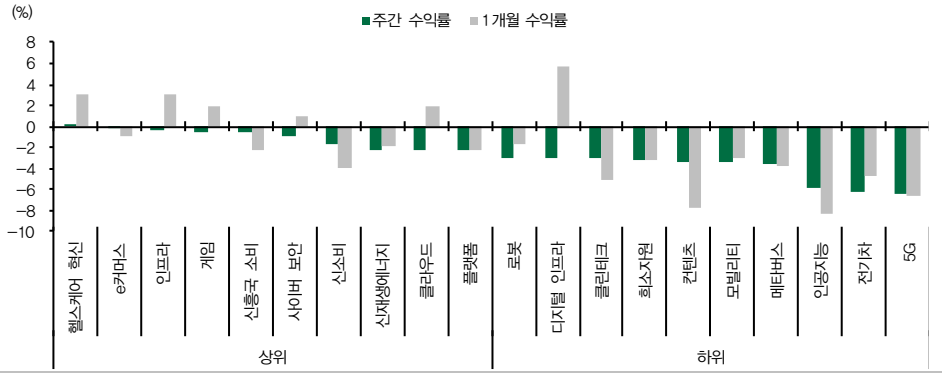


자료: Eikon, DB금융투자 주: 밸류에이션 및 종합점수 8점 이상인 테마 ETF

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

국내 상장 테마 ETF

도표 3. 주간 수익률 상하위 테마



자료: Eikon, 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
신흥국 소비	477730.KS	KODEX 인도타타그룹	72	2.6	4.3	NULL	NaN
신소비	479850.KS	HANARO K−뷰티	10	2.4	−6.3	20.3	NaN
헬스케어 혁신	364970.KS	TIGER 바이오TOP10	124	2.3	13.5	7.6	6.8
헬스케어 혁신	460280.KS	KOSEF Fn유전자혁신기술	7	2.1	9.1	2.2	−13.3
헬스케어 혁신	464610.KS	SOL 의료기기소부장Fn	9	1.1	1.7	10.3	NaN
헬스케어 혁신	483030.KS	KOSEF 미국블록버스터바이오테크의약품+	12	0.9	1.0	NULL	NaN
신재생에너지	399580.KS	RISE 글로벌클린에너지	9	0.8	2.1	6.6	−21.5
헬스케어 혁신	476070.KS	KODEX 글로벌비만치료제TOP2 Plus	110	0.8	0.3	10.7	NaN
헬스케어 혁신	476690.KS	TIGER 글로벌비만치료제TOP2Plus	176	0.7	−2.3	12.9	NaN
게임	364990.KS	TIGER 게임TOP10	19	0.5	4.9	14.3	1.5

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

도표 5. 장기 가격 모멘텀 상위 테마 ETF

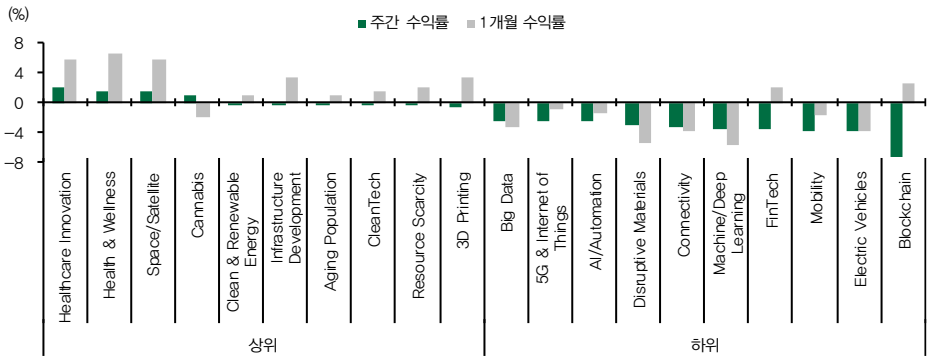
(단위: 십억원, %)

테마	티커	ETF명	총운용자산	수익률			
				WTD	1M	3M	12M−1M
신재생에너지	442320.KS	RISE 글로벌원자력	78	−3.1	−6.6	3.7	70.4
메타버스	411720.KS	RISE 글로벌메타버스	8	−3.1	−4.8	17.1	63.8
인공지능	456600.KS	TIMEFOLIO 글로벌AI인공지능액티브	239	−5.5	−7.9	10.2	61.1
인공지능	461340.KS	HANARO 글로벌생성형AI액티브	14	−4.3	−7.8	11.5	59.3
신재생에너지	434730.KS	HANARO 원자력iSelect	60	−1.6	−0.5	16.6	58.3
메타버스	411050.KS	ACE 글로벌메타버스테크액티브	18	−5.5	−8.5	8.6	54.1
메타버스	411420.KS	KODEX 미국메타버스나스닥액티브	51	−3.0	−5.4	11.1	48.7
신재생에너지	433500.KS	ACE 원자력테마딥서치	17	−2.2	0.2	15.8	42.2
신소비	438900.KS	HANARO Fn K−푸드	18	−0.9	−3.7	17.1	39.8
혁신기술	276650.KS	RISE 글로벌4차산업IT(합성 H)	22	−2.5	−4.0	14.2	35.8

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

미국 상장 테마 ETF

도표 6. 주간 수익률 상하위 테마



자료: Eikon, 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
Healthcare Innovation	CNCR.O	Range Cancer Therapeutics ETF	14	5.2	12.1	9.4	9.1
Healthcare Innovation	ARKG.K	ARK Genomic Revolution	1,432	5.2	12.5	16.0	−32.3
Space/Satellite	UFO.O	Procure Space	32	4.1	10.8	14.3	−21.3
Healthcare Innovation	GNOM.O	Global X Genomics & Biotechnology	86	3.8	10.4	19.8	−11.7
Healthcare Innovation	BTEC.O	Principal Healthcare Innovators	16	3.1	9.0	18.6	4.0
Cannabis	TOKE.K	Cambria Cannabis	12	2.8	2.3	−0.3	−2.2
Healthcare Innovation	SBIO.K	ALPS Medical Breakthroughs	116	2.5	13.9	17.1	6.7
Health & Wellness	CANC.O	Tema Oncology ETF	50	2.3	8.9	16.3	NaN
Healthcare Innovation	PINK.K	Simplify Health Care	180	1.9	1.8	9.8	17.3
CleanTech	ICLN.O	iShares Global Clean Energy	2,133	1.9	1.2	6.5	−24.9

자료: Eikon, 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
Blockchain	CRPT.K	First Trust SkyBridge Crypto Ind and Digi Economy	65	−6.6	13.7	23.0	75.1
Cannabis	MSOS.K	AdvisorShares Pure US Cannabis	926	1.3	−4.0	−14.9	48.9
Blockchain	DAPP.O	VanEck Digital Transformation	121	−12.5	0.2	23.3	41.6
5G & Internet of Things	WUGI.K	AXS Esoterica NextG Economy	31	−3.1	−6.6	10.7	41.5
Big Data	TRFK.K	Pacer Data and Digital Revolution	35	−2.2	−3.8	8.3	39.2
Blockchain	STCE.K	Schwab Crypto Thematic	43	−5.6	6.2	9.9	38.1
Blockchain	BLOK.K	Amplify Transformational Data Sharing	730	−4.0	4.6	14.3	36.8
Blockchain	IBLC.K	iShares Blockchain and Tech	24	−6.9	6.3	20.8	35.2
Blockchain	BITQ.K	Bitwise Crypto Industry Innovators	151	−7.1	5.1	25.4	35.0
Digital Experiences	GGME.K	Invesco Next Gen Media and Gaming ETF	37	−1.7	−4.4	9.7	34.3

자료: Eikon, 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.