ETF
REPORT

2026. 1. 14.

ETP전략팀

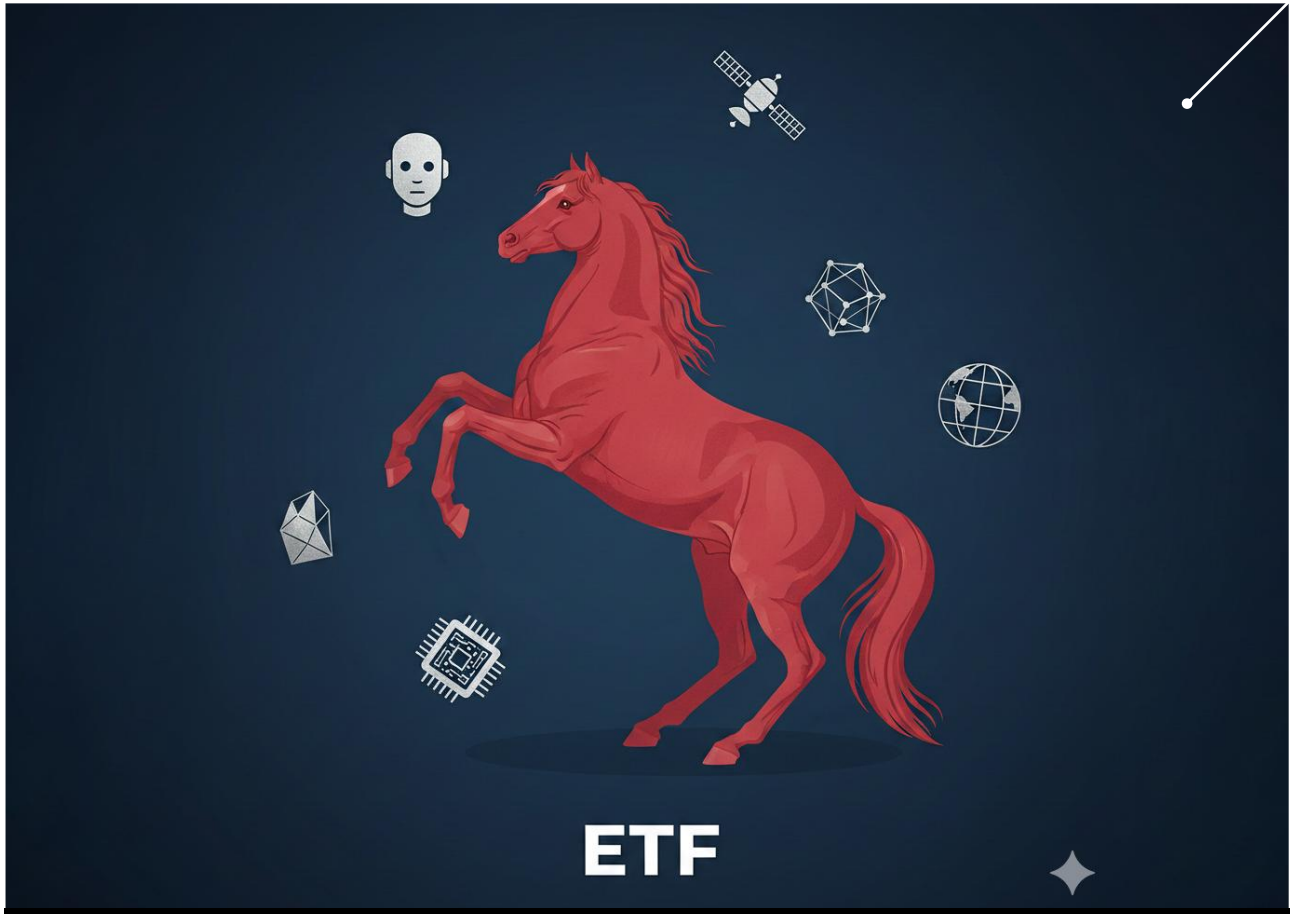
임은혜 팀장, Senior Analyst
e0124.lim@samsung.com

전 균 Senior Analyst
gyun.jun@samsung.com

한수진 Analyst
su.jin.han@samsung.com

본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보 제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다. 따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권



1H26 ETF 투자 테마

H.O.R.S.E로 달려보자

2026년 적토마 ETF로 달려보자

[H.O.R.S.E] ETF 투자전략

2026년 적토마의 해를 맞아 '**H.O.R.S.E**' 에 주목하길 권합니다.

Humanoid Robot 산업은 Physical AI 산업의 총화이자 향후 성장성이 높은 분야입니다. 산업 현장에서 즉각 도입할 수 있는 휴머노이드 로봇이 각국에서 개발되고 있으며 가성비와 실용성 높은 로봇이 조만간 주변에서 돌아다닐 것입니다. 2026년은 휴머노이드 로봇 산업이 본격적으로 상용화될 첫해입니다. **O**utside the Earth(우주 산업)는 미국 SpaceX의 IPO 기대감으로 연초부터 뜨겁게 달아올랐습니다. 개척대상이자 새로운 시장으로 열릴 우주에 다가갈 수 있는 우주 산업 분야와 컴퓨팅의 신세계를 열어갈 양자컴퓨팅 산업은 최첨단 신산업으로 2026년에 주목할 분야 입니다.

Real Wealth(실질 자산). 패권 국가의 국제 질서 재편 시도로 세계 경제 질서의 불안정과 글로벌 공급망의 분절 양상은 더욱 심화될 수 있습니다. 동시에 각국의 방위력 증강도 불가피합니다. 금과 은, 비철금속과 희토류 등 불안정한 국제 정세 속에서 실질적인 자산 가치 확보에 유용한 대상을 확보해야 합니다. 더불어 방위 산업의 성장은 명백합니다. 2026년에 실질자산을 확보해야 합니다. **S**emiconductor(반도체)는 AI 산업의 핵심 H/W이며 시장 성장에 비해 극심한 공급 부족을 겪고 있는 상황입니다. 반도체는 반드시 확보해야 하는 투자 대상입니다. **e**x U.S.(투자 지역 다각화). 글로벌 자산시장에서 미국의 주도권은 분명하지만 통화정책과 달러에 대한 신뢰도는 상대적으로 약화되었습니다. 투자 지역의 다각화가 필요한 배경입니다. 중국의 기술주와 유럽의 산업재(방위), 일본의 IT와 금융 등은 포트폴리오의 회복력과 성과를 개선할 수 있는 대안입니다.

H.O.R.S.E

Humanoid Robot

- ▶ Physical AI의 상용화
- ▶ **ETF 전략:** 미국 및 중국 Humanoid robot ETF, Physical AI ETF

Outside the Earth

- ▶ 우주 산업의 본격적인 개화기
- ▶ **ETF 전략:** 우주항공 ETF, UAM ETF, 양자컴퓨팅 ETF

Real Wealth

- ▶ Regime Shift로 발생하는 국제 질서의 마찰에서 실질적 부의 가치 상승
- ▶ **ETF 전략:** 귀금속(금/은) ETF, 비철금속(구리, 희토류 등) ETF, 방산 업종 ETF

Semiconductor

- ▶ AI 산업 필수 H/W, 공급 부족과 기술 선도로 반도체 사이클 호조
- ▶ **ETF 전략:** 국내 반도체 ETF, 글로벌 AI 반도체 ETF

ex U.S.

- ▶ 미국 외 실적 성장이 두드러지는 지역에 대한 투자 기회
- ▶ **ETF 전략:** 중국 기술주 ETF, 유럽 산업재 및 배당주 ETF, 일본 IT 및 주도 섹터 ETF

Physical AI의 상용화

▶ 본격적인 상용화 기대되는 휴머노이드 로봇 산업

- Physical AI의 총화, 휴머노이드에 글로벌 기업의 투자 폭증 & 상용화 시도
- 미국과 중국의 휴머노이드 로봇 경쟁 본격화
- 휴머노이드 로봇, 생산성 혁신과 고령화 대응을 위한 불가피한 선택 → AI S/W부터 소부장까지 전후방 산업에 미칠 휴머노이드 로봇

휴머노이드 로봇 산업에 대한 구루의 전망

일론 머스크/테슬라 CEO

"2040년까지 **10억 대의 휴머노이드 로봇 생산 전망**"

"휴머노이드 로봇 목표가격은 대당 **2만~2만 5천 달러** (약 2,800만~3,600만원) 수준"

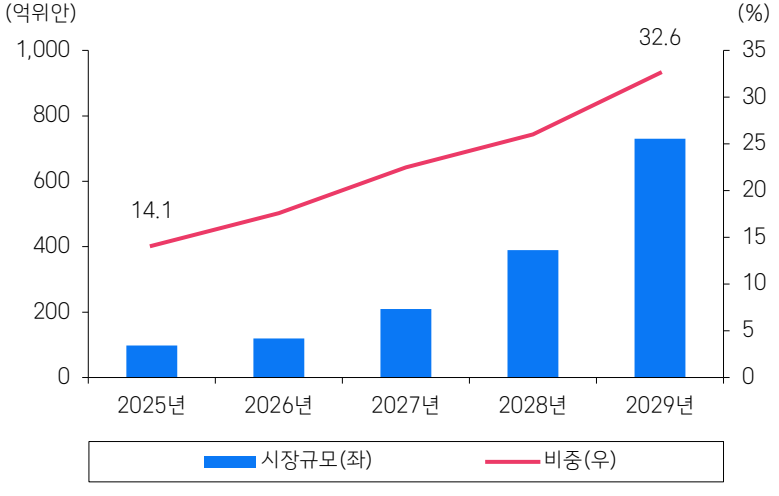
젠슨 황 / 엔비디아 CEO

"**움직이는 모든 것은 로봇**이 될 것"

"**휴머노이드 로봇을 위한 기초 모델을 구축**하는 것은 오늘날 AI에서 해결해야 할 가장 흥미로운 것 중 하나"

참고: Kodex 미국휴머노이드로봇 ETF 제안서
자료: 삼성자산운용

중국 휴머노이드 시장 규모 전망: 시장 규모 및 전 세계 내 중국 비중



참고: Kodex 차이나휴머노이드로봇 ETF 제안서 참조, 2025년 3월 기준
자료: 중국로봇산업협회, 삼성자산운용

Humanoid ETF

- 국내외 휴머노이드 로봇 관련 ETF 리스트 소개

Humanoid ETF

	코드	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중, %)	순자산 총액 (십억원)	총보수 (%)
국내	A445290	Kodex 로봇액티브	현대오토에버(8.1), 삼성전자(7.9), 레인보우로보틱스(7.6), 로보티즈(6.8), 두산로보티즈(5.9)	564	0.50
	A469070	RISE AI&로봇	현대오토에버(6.3), NAVER(5.9), 두산로보틱스(5.7), 레인보우로보틱스(4.9), LG씨엔에스(4.7)	288	0.40
	A0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇 산업	레인보우로보틱스(13.7), 로보티즈(13.0), 두산로보틱스(11.0), 에스피지(8.5), 하이젠알앤엠(7.8)	88	0.50
	A387280	TIGER 퓨처모빌리티액티브	현대차(9.6), 현대모비스(9.3), 삼성전기(8.9), SK하이닉스(8.3), 레인보우로보틱스(7.2)	16	0.77
해외	A0038A0	Kodex 미국휴머노이드로봇	엔비디아(15.3), 테슬라(13.2), 팔란티어(10.6), 알파벳(8.3), 인튜이티브써지컬(7.6)	334	0.45
	A0036R0	RISE 미국휴머노이드로봇	인튜이티브써지컬(9.5), 테라다인(9.4), 테슬라(9.3), 록웰(8.3), 엔비디아(8.7)	110	0.40
	A0053L0	TIGER 차이나휴머노이드로봇	유비테크(10.1), 도봇(9.6), 시팽(9.6),, 삼화(8.9), 회천기술(7.7)	477	0.49
	A0048K0	Kodex 차이나휴머노이드로봇	삼화(12.2), 회천기술(10.7), Ningbo Tuopo(8.6), Leader Harmonious(7.0), 유비테크(6.4)	279	0.45
	A471040	KoAct 글로벌AI&로봇액티브	엔비디아(7.0), 마이크론(7.0), 알파벳(4.0), 삼성전자(4.0), 테슬라(3.8)	182	0.50
	A464310	TIGER 글로벌AI&로보틱스 INDXX	엔비디아(10.8), 화낙(8.9), ABB(8.7), 인튜이티브써지컬(7.0), 키엔스(5.6)	128	0.49
	A0035T0	PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브	테슬라(17.1), 레인보우로보틱스(7.7), 로보티즈(5.6), 현대차(3.6), 삼현(3.6)	66	0.45
	A276990	Kodex 글로벌로봇(합성)	인튜이티브써지컬(1.9), 카덱스(1.8), 키엔스(1.8), 스트라타시스(1.7), 브룩스 Automation(1.7)	34	0.30

참고: 1/12 기준, 관련 ETF 중 순자산 총액 상위 종목
자료: KRX, 삼성증권

Humanoid ETF

- 역외 상장 ETF

Humanoid ETF

	티커	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중)	순자산 총액 (백만달러)	총보수 (%)
AI테마 액티브	BAI	iShares A.I. Innovation and Tech Active ETF	엔비디아(8.3%), 브로드컴(7.4%), 알파벳(4.7%), 마이크로소프트(4.1%), TSMC(4.1%)	8,385	0.55
AI 테마	AIQ	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	삼성전자(5.1%), 알파벳(4.4%), 마이크론(3.6%), TSMC(3.5%), SK하이닉스(3.4%)	7,834	0.68
산업용 로봇 & 자동화	BOTZ	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	엔비디아(11%), 화낙(8.9%), ABB(8.7%), 인튜이티브서지컬(7.0%), 키엔스(5.7%)	3,362	0.68
로봇 밸류체인	ROBO	ROBO Global(R) Robotics and Automation Index ETF	Ondas Holdings Inc(2%), 노밴타(1.9%), 화낙(1.8%), 인튜이티브 서지컬(1.8%), Symbotic Inc(1.7%)	1,402	0.95
생성형 AI	CHAT	Roundhill Generative AI & Technology ETF	알파벳(8.1%), 엔비디아(6.2%), 마이크로소프트(5.9%), 메타 플랫폼스(4%), 에스케이하이닉스(4%)	1,026	0.75
휴머노이드	KOID	KraneShares Global Humanoid and Embodied Intelligence Index ETF	MP 머티리얼스(2.4%), 앱티브 홀딩스(2.2%), 라이나스 레어 어스(2.1%), 무그(2.1%), 르네사스 일렉트로닉스(2.1%)	104	0.69
휴머노이드	HUMN	Roundhill Humanoid Robotics ETF	UBTech Robotics Corp Ltd(9.7%), 테슬라(9.2%), XPeng Inc(5.1%), 레인보우로보틱스(4.6%), 엔비디아(4.3%)	43	0.75

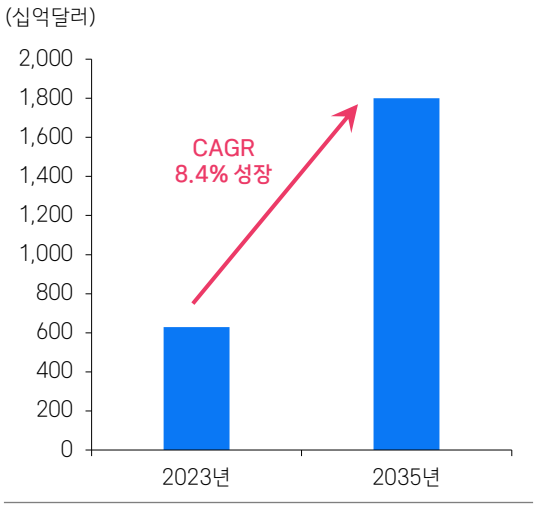
참고: 1/12 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

본격적인 개화기를 보이는 우주 산업

▶ SpaceX IPO 기대로 달궈진 우주 산업

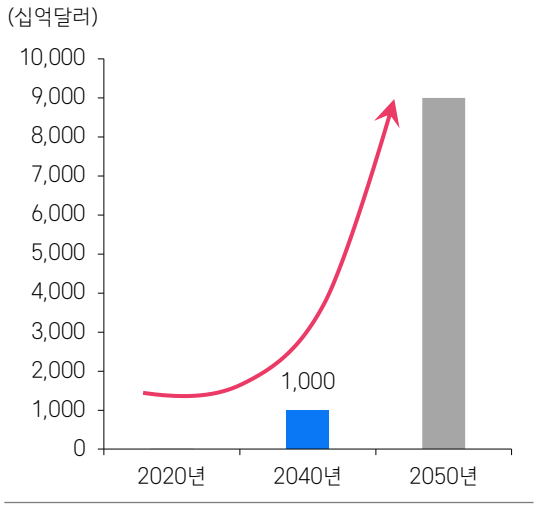
- 우주 산업 경제, 글로벌 GDP 성장의 2배 속도로 성장 기대
- 도심항공모빌리티(UAM) 확장, 선진 교통수단으로 상용화 가능성 높은 분야 (UAM 시장 규모, 2040년 1조 달러 도달 예상)
- 양자컴퓨팅, 우주/국방 분야에서 급성장 기대

우주 산업 경제 규모: GDP 대비 2배 속도로 성장



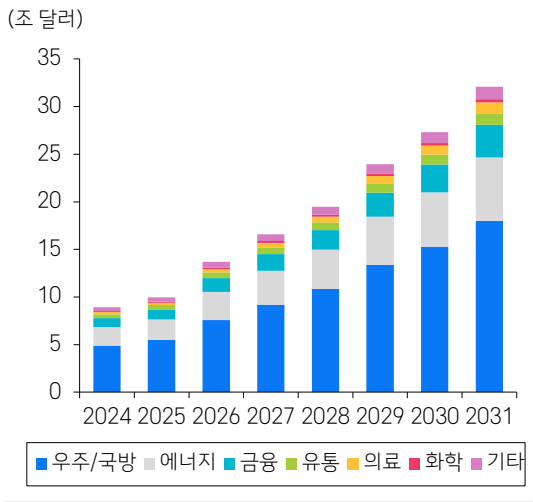
참고: 1Q 미국항공우주테크 ETF 제안서 참조
자료: 하나자산운용, 삼성증권

글로벌 UAM 시장 규모, 2040년 1조 달러 예상



참고: 1Q 미국항공우주테크 ETF 제안서 참조
자료: 하나자산운용, 삼성증권

양자컴퓨팅, 우주/국방 분야에서 급성장 기대



참고: 2024 양자기술백서, 맥킨지 전망 자료 기반 작성
자료: 과학기술정보통신부, 삼성증권

2. Outside the Earth

우주항공 & 양자컴퓨팅

- 우주항공 및 드론 산업, 양자컴퓨팅 관련 ETF 리스트 소개

우주항공 & 양자컴퓨팅 ETF

	코드	ETF명	상위Top5 구성 종목(괄호는 편입 비중, %)	순자산 총액 (십억원)	총보수 (%)
우주항공	A478150	TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	로켓랩(8.8), RTX(7.6), GE(6.3), 허니웰(5.0), 롤스로이스(4.8)	279	0.80
	A0131V0	1Q 미국항공우주테크	로켓랩(17.0), Joby Aviation(16.4), 제너럴에어로스체이스(9.0), 팔란티어(8.9), AST 스페이스모바일(8.9)	175	0.49
	A421320	PLUS 우주항공&UAM	쎄트렉아이(13.1), 인델리안테크(10.4), 한국항공우주(9.9), 한화에어로스페이스(8.5), 한화시스템(8.5)	111	0.45
	A440910	WON 미국우주항공방산	Karman(4.3), 로켓랩(4.2), Aero Vironment(4.2), Kratos Defense(4.0), L3 Harris Tech(3.3)	52	0.35
양자컴퓨팅	A0023A0	SOL 미국양자컴퓨팅TOP10	리게티(15.8), 아이온큐(15.6), D-Wave(15.5), 알파벳(14.4), 인텔(7.1)	532	0.45
	A498270	KIWOOM 미국양자컴퓨팅	D-Wave(9.5), 알파벳(8.1), 아이온큐(7.7), 퀀텀컴퓨팅(7.4), 퀀텀컴퓨팅(7.2)	280	0.49
	A0020H0	KoAct 글로벌양자컴퓨팅액티브	아이온큐(12.8), D-Wave(11.7), 리게티(10.4), 알파벳(5.8), 퀀텀컴퓨팅(5.5)	51	0.50
	A0023B0	PLUS 미국양자컴퓨팅TOP10	D-Wave(14.5), 아이온큐(13.0), 리게티(12.8), 퀀텀컴퓨팅(12.7), 인텔(12.7)	31	0.45
	A0018Z0	RISE 미국양자컴퓨팅	알파벳(9.4), 마이크로칩(7.8), 아이온큐(7.2), 퀀텀컴퓨팅(6.6), 마이크로소프트(6.5)	17	0.40
관련 산업	A0144M0	Kodex 미국드론UAMTop10	Joby Aviation(21.9), 로켓랩(15.2), Kratos Defense(12.7), 아처(8.9), 제너럴에어로스페이스(8.1)	41	0.49
	A387270	TIGER 글로벌이노베이션액티브	QQQM(26.9), TIGER 미국나스닥100(13.8), SPMO(8.2), FWD(7.25), **ARKK(6.4)**: 혁신기술 ETF 재간접	25	0.55
	A0118S0	SOL 미국넥스트테크TOP10액티브	로켓랩(8.9), 샌디스크(7.5), D-Wave(7.3), AST 스페이스모바일(7.1), Aero Vironment(6.3)	73	0.55

참고: 1/12 기준, 관련 ETF 중 순자산 총액 상위 종목
자료: KRX, 삼성증권

우주항공 & 양자컴퓨팅

- 역외 상장 ETF

우주항공 & 양자컴퓨팅 ETF

	티커	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중)	순자산 총액 (백만달러)	총보수 (%)
우주 탐사 혁신 기업	ARKX	ARK Space Exploration & Innovation ETF	크라토스 디펜스 & 시큐리티(9.7%), 로켓 랩(9%), 에어로바이런먼트(8.5%), L3해리스 테크놀로지스(8.2%), 테라다인(7%)	670	0.75
순수 우주 산업	UFO	Procure Space ETF	로켓 랩(5.7%), 플래닛 랩스(5.5%), AST 스페이스모바일(4.9%), 에코스타(4.9%), 비아샛(4.5%)	232	0.94
양자컴퓨팅	QTUM	Defiance Quantum ETF	Quantum Emotion Corp(1.8%), 마이크론 테크놀로지(1.6%), 램리서치(1.5%), 록히드 마틴(1.4%), 바이두(1.4%)	3,497	0.4
양자컴퓨팅	WQTM	WisdomTree Quantum Computing Fund	D-웨이브 퀀텀(6.7%), 아이언Q(6%), 리게티 컴퓨팅(5.4%), 퀀텀 컴퓨팅(5%), 인텔(3.8%)	20	0.45
양자&AI반도체	CHPX	Global X AI Semiconductor & Quantum ETF	ASML 홀딩(11.3%), 타이완 반도체 제조(10.5%), 엔비디아(9.2%), 브로드컴(9.1%), 마이크론 테크놀로지(6.1%)	15	0.5
드론	DRNZ	REX Drone ETF	Ondas Holdings Inc(14.5%), 에어로바이런먼트(13.6%), DroneShield Ltd(9.7%), EHang Holdings Ltd(6.2%), 레드 캣 홀딩스(5.3%)	33	0.65

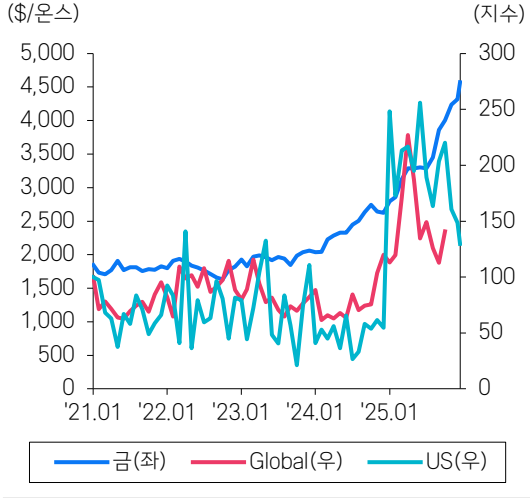
참고: 1/12 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

세계 질서 재편 과정의 마찰

▶ 실질적 자산 가치를 확보할 수 있는 투자 대상

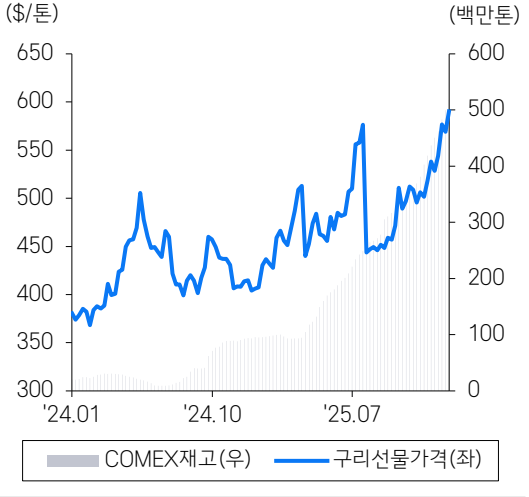
- 세계 경제 질서의 혼란과 달러화 위상 약화 속에서 빛나는 귀금속: Gold & Silver
- 글로벌 공급망 분절 우려가 촉발한 비철금속 수요 & AI 산업 인프라에 필수적인 핵심 금속 → 천정부지로 치솟는 구리 가격
- 지정학적 위험의 확산과 패권주의 충돌로 각국의 방위비 지출 급증 불가피 → 실적 개선이 뚜렷할 방산주

글로벌 경제 불확실 국면에서 강세 보이는 국제 금값



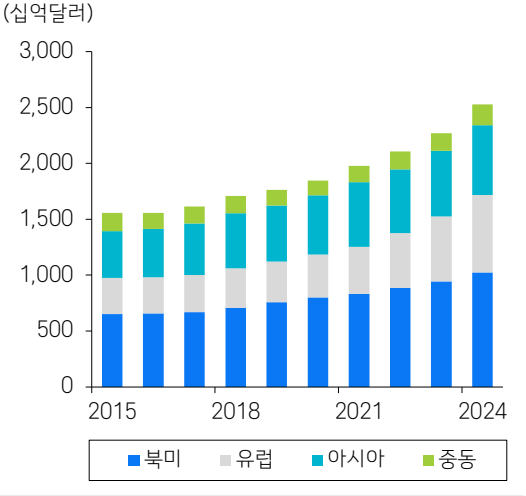
참고: Global Economic Policy Uncertainty Index, US Economic Policy Uncertainty Index, '21년1월 100 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

글로벌 공급망 분절 우려로 미국에 몰리는 구리 재고



참고: COMEX 구리선물 최근월물 가격
자료: Bloomberg, 삼성증권

전 세계 국방비 지출 규모, 향후 5년간 급증 예상



참고: Current Dollar 기준
자료: SIPRI, 삼성증권

귀금속/비철금속/방산 ETF

- 금/은 ETF, 비철금속 및 희토류 ETF, 방산 업종 ETF 리스트 소개

귀금속/비철금속/방산 관련 ETF

	코드	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중, %)	순자산 총액 (십억원)	총보수 (%)
귀금속	A411060	ACE KRX금현물	금현물 99.99Kg	4,008	0.19
	A0072R0	TIGER KRX금현물	금현물 99.99Kg	1,108	0.15
	A0064K0	Kodex 금액티브	GLDM(28.9), IAUM(28.9), IAU(13.6), SGOL(13.5), AAAU(12.8) : Gold ETF 재간접	232	0.30
	A0066W0	SOL 국제금	GLDM(28.0), IAUM(27.2), BAR(22.6), SGOL(13.9), AAAU(8.3) : Gold ETF 재간접	105	0.05
	A132030	Kodex골드선물(H)	Gold 선물(94.2), GLD(5.6)	435	0.68
	A144600	Kodex 은선물(H)	Silver선물(94.1), SLV(6.6)	793	0.68
비철금속	A138910	Kodex 구리선물(H)	Copper선물(93.5), Copper ETF(6.7)	62	0.68
	A415920	Plus 글로벌희토류&전략자원생산기업	REMX(8.8), 앨버말(7.4) 북방희토(6.7), MP머티리얼(5.8), PLS그룹(5.5), Lynas 희토류(5.5)	59	0.50
방산	A449450	PLUS K방산	한화에어로스페이스(20.4), 현대로템(18.6), 한화오션(18.0), 한국항공우주(16.7), LIG넥스원(11.6)	1,458	0.45
	A463250	TIGER K방산&우주	한화에어로스페이스(20.8), 한국항공우주(19.6), 현대로템(18.2), LIG넥스원(15.8), 한화시스템(13.1)	344	0.45
	A478150	TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	로켓랩(8.8), RTX(7.6), GE(6.3), 허니웰(5.0), 롤스로이스(4.8)	279	0.80
	A0080G0	Kodex K방산TOP10	한화에어로스페이스(20.4), 한국항공우주(19.3), 현대로템(18.5), 한화오션(17.2), LIG넥스원(11.1)	249	0.45

참고: 1/12 기준, 관련 ETF 중 순자산 총액 상위 종목
자료: KRX, 삼성증권

귀금속/비철금속/방산 ETF

- 역외 상장 ETF

귀금속/비철금속/방산 관련 ETF

	티커	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중)	순자산 총액 (백만달러)	총보수 (%)
금 현물	GLD	SPDR Gold	금 현물 99.9%	158,791	0.4
금 현물	GLDM	SPDR Gold MiniShares	금 현물 99.9%	27,579	0.1
금 광업	GDX	VanEck Gold Miners	아그니코 이글 마인스/마인스(9.3%), 뉴몬트(8.9%), 배릭 마이닝(7.4%), 앵글로골드 아샨티(5%), 휘턴 프레셔스 메탈스(4.9%)	27,805	0.51
은 현물	SLV	iShares Silver	은 현물 99.9%	40,966	0.5
구리 광업	COPX	GlobalX Copper Miners	KGHM 폴스카 미에츠(5.8%), 룬딘 마이닝(5.7%), 볼리덴(5.2%), 프리포트 맥모란(5%), 서던 코퍼(4.8%)	5,471	0.65
희토류	REMX	VanEck Rare Earth & Strategic Metals	앨버말(8.2%), 중국 베이팡 희토 (집단) 고과(7.3%), MP 머티리얼스(6.3%), 라이나스 레어 어스(6.2%), PLS 그룹(5.7%)	1,974	0.58
방산/항공	ITA	iShares U.S. Aerospace & Defense ETF	제너럴 에어로스페이스(20.7%), RTX(15.4%), 보잉(8.2%), L3해리스 테크놀로지스(4.6%), 록히드 마틴(4.6%)	14,357	0.38
방산/항공	XAR	State Street SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	Karman Holdings Inc(4.6%), 에어로바이런먼트(4.3%), 크라토스 디펜스 & 시큐리티(4.3%), 로켓 랩(4.3%), 헌팅턴 잉걸스 인더스트리즈(3.5%)	5,589	0.35
순수 방산	SHLD	Global X Defense Tech ETF	록히드 마틴(7.8%), 라인메탈(7.6%), RTX(7.4%), 팔란티어 테크놀로지스(7.2%), 제너럴 다이내믹스(7.1%)	6,444	0.5

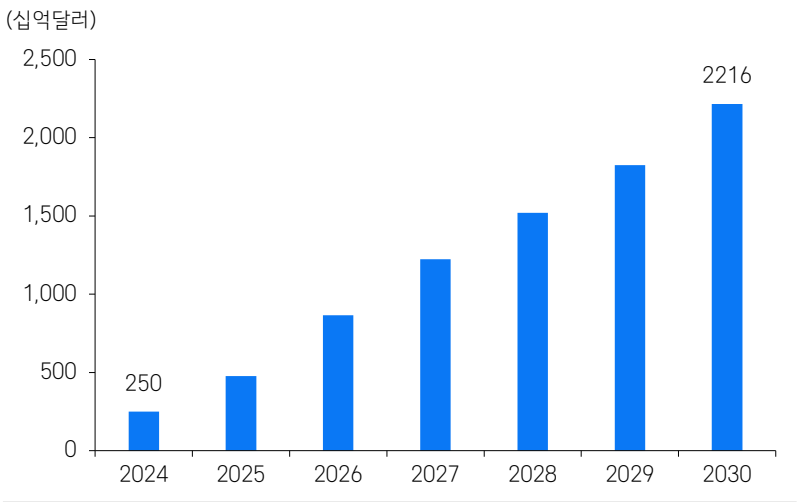
참고: 1/12 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

AI 산업 성장의 핵심 H/W

▶ 투자 포트폴리오의 Core, 반도체

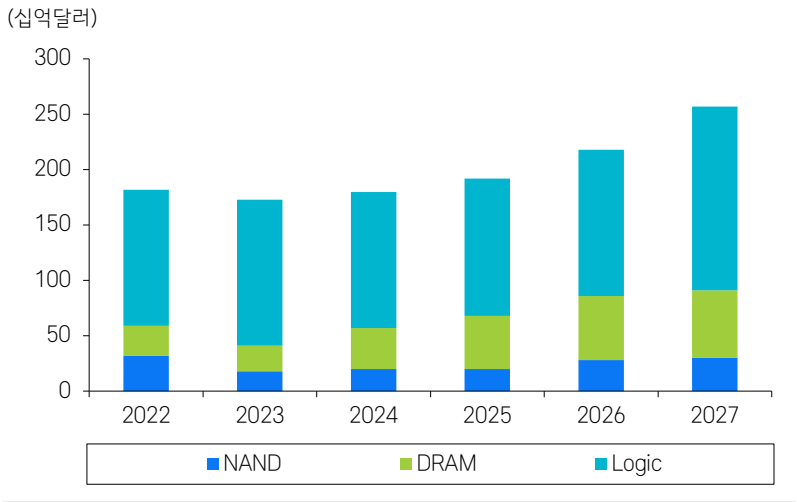
- AI 데이타센터 투자 지출, 2030년까지 CAGR +36% 전망 (2030년 2.2조 달러 전망)
- AI 산업의 급성장으로 반도체 수요 증가를 공급이 따라잡지 못하는 상황
- 메모리 기업들의 보수적 Capex 유지로 공급 제약 지속 (2027년까지 D램 공급 병목 예상)
- 2026년, D램 시장의 성장 사이클 지속 기대

AI 데이타센터 Capex 전망 (삼성증권 추정)



참고: 삼성증권, [2026년 시장전망-Tech: The Exponential Turn in AI] (2025.12) 자료 참조
자료:삼성증권

글로벌 반도체 품목별 투자 규모



자료: Gartner, Bloomberg, 삼성증권

국내외 반도체 ETF

- 국내외 반도체 ETF 리스트 소개

국내외 반도체 ETF

	코드	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중, %)	순자산 총액 (십억원)	총보수 (%)
국내	A396500	TIGER 반도체TOP10	SK하이닉스(32.3), 삼성전자(25.3), 한미반도체(14.2), 리노공업(6.0), 이오테크닉스(5.0)	3,296	0.45
	A091160	Kodex 반도체	SK하이닉스(29.8), 삼성전자(22.6), 한미반도체(8.8), 리노공업(3.7), 원익IPS(2.9)	2,053	0.45
	A395270	HANARO Fn K-반도체	SK하이닉스(27.1), 삼성전자(26.8), 삼성전기(14.9), 한미반도체(7.6), 리노공업(3.2)	761	0.45
	A455850	SOL AI반도체소부장	한미반도체(19.2), 이수페타시스(14.1), 리노공업(8.0), 이오테크닉스(6.7), 원익IPS(6.2)	506	0.45
	A471990	Kodex AI반도체핵심장비	한미반도체(28.5), 두산(17.2), 이수페타시스(14.5), 리노공업(10.5), ISC(7.7)	228	0.39
	A471760	TIGER AI반도체핵심공정	한미반도체(24.1), 이수페타시스(20.6), 리노공업(14.9), 이오테크닉스(101), HPSP(9.8)	98	0.45
해외	A497570	TIGER 미국필라델피아AI반도체나스닥	엔비디아(20.2), TSMC(15.8), 브로드컴(13.6), ASML(11.2), AMD(7.9)	919	0.49
	A446770	ACE 글로벌반도체TOP4Plus	SK하이닉스(28.9), ASML(19.8), TSMC(17.1), 엔비디아(16.0), 삼성전자(4.0)	788	0.45
	A390390	Kodex 미국반도체	엔비디아(19.8), TSMC(10.4), 브로드컴(7.7), 마이크론(5.5), ASML(5.3)	779	0.09
	A0051A0	KoAct 브로드컴밸류체인액티브	브로드컴(19.6), 엔비디아(11.8), 알파벳(7.7), 마이크론(4.7), 램리서치(4.6)	23	0.50
혼합	A442580	PLUS 글로벌HBM반도체	마이크론(27.0), 삼성전자(26.2), SK하이닉스(25.7), ASML(8.3), 램리서치(4.6)	129	0.50
	A423170	SOL 한국형글로벌반도체액티브	SK하이닉스(14.8), 삼성전자(10.8), TSMC(7.5), 마이크론(6.7), ASML(6.3)	89	0.55

참고: 1/12 기준, 관련 ETF 중 순자산 총액 상위 종목
자료: KRX, 삼성증권

국내외 반도체 ETF

- 역외 상장 ETF

국내외 반도체 ETF

	티커	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중)	순자산 총액 (백만달러)	총보수 (%)
미국 반도체	**SMH**	VanEck Semiconductor ETF	엔비디아(19.3%), 타이완 반도체 제조(10.3%), 브로드컴(7.8%), 마이크론 테크놀로지(5.7%), 램리서치(5.6%)	41,325	0.35
미국 반도체	**SOXX**	iShares Semiconductor ETF	마이크론 테크놀로지(7.7%), 엔비디아(7.5%), 어드밴스드 마이크로 디바이시스(6.7%), 어플라이드 머티어리얼즈(6.3%), 브로드컴(6.2%)	19,259	0.34
반도체 팹리스	**SMHX**	VanEck Fabless Semiconductor ETF	엔비디아(21%), 브로드컴(13.1%), 시놉시스(5.8%), 퀄컴(5.1%), 어드밴스드 마이크로 디바이시스(4.8%)	171	0.35

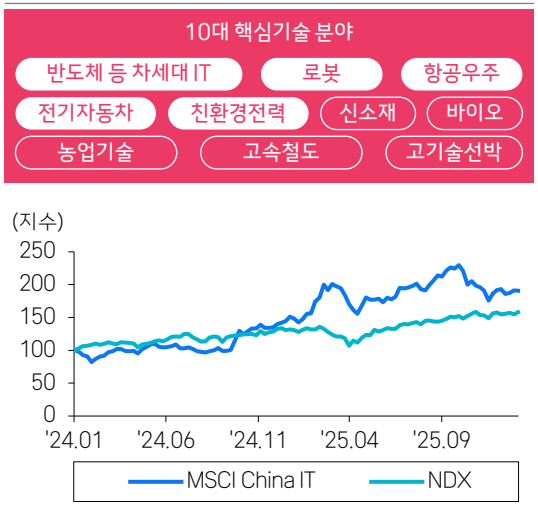
참고: 1/12 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

ex U.S.에서 찾는 새로운 투자 기회

▶ 중국과 일본, 유럽으로 투자의 범위를 늘려야 할 때

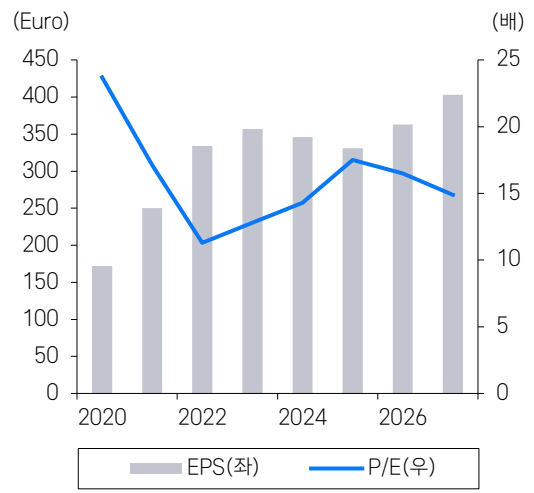
- 미국 주도의 글로벌 경제성장 구도는 유효하지만, 통화정책과 재정 부담 & 정치적 불확실성 등의 리스크를 감안할 때
- 중국, 혁신기술기업의 높은 생산성과 정부의 집중 지원 → 상용화에서 앞서 나가는 중국 기술주
- 금리 인하로 경제 선순환 진입한 유럽 경제 & 독일의 재정지출 확대 → EuroStoxx50, EPS '25년 대비 '27년 +21% 상승 기대
- 체질개선과 경제 정상화로 활력을 되찾는 일본, 테크와 주도 섹터 중심의 접근 유효

중국 제조 2025와 중국 IT 섹터 성과



참고: 아래 차트 – '24년 1월 100 기준
자료: 각 언론사, Bloomberg, 삼성증권

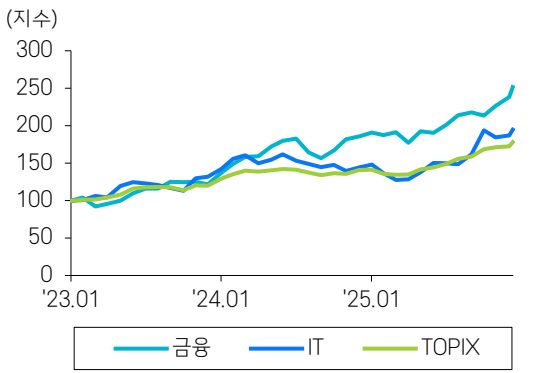
EuroStoxx50 EPS 및 P/E 추이 및 전망



참고: 2025년 이후 데이터는 전망치
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본의 체질개선과 금융/IT 섹터의 상대적 강세

구분	EPS (엔)	P/E (배)
1989년말	26	70
2025년말	169	18



참고: 아래 차트 – '23년1월 100 기준
자료: JPX, Bloomberg, 삼성증권

5. ex U.S

중국 / 유럽 / 일본 ETF

- 중국 기술주, 유럽 산업재(방산), 일본 IT 및 주력 업종 ETF 리스트 소개

ex U.S. 관련 ETF

	코드	ETF명	상위Top 5 구성 종목 (괄호는 편입 비중, %)	AUM (십억원)	총보수 (%)
중국	A0047A0	TIGER 차이나테크TOP10	SMIC(13.2), 캠브리콘(13.3), 텐센트(12.1), CATL(12.1),BYD(11.7)	314	0.49
	A0043Y0	TIMEFOLIO 차이나AI테크액티브	난야(7.2), Zhongji(6.2), EoptoLink(5.7), 화홍반도체(4.9), Powerchip반도체(4.4)	204	0.80
	A372330	Kodex 차이나항셍테크	SMIC(7.9), 메이투안(7.7), 텐센트(7.3), 넷이지(7.2), BYD(6.9)	187	0.12
	A371470	TIGER 차이나바이오테크Solactive	비원메디슨(8.6), 이노벤트바이오(8.5,)우시바이오(8.5), 우시앱텍(8.5),항서제약(8.5)	74	0.49
	A415760	SOL 차이나육성 산업액티브(합성)	SMIC(9.8), 킹소프트(8.7), 중미반도체(6.3), 트리나Solar(5.6), 몬타지(5.5)	27	0.55
유럽	A0082F0	HANARO 유럽방산	BAE시스템(10.2) 라인메탈(9.9), 탈레스(9.9), 롤스로이스(9.9), 에어버스(9.5)	11	0.35
	A0102X0	ACE 유럽방산TOP10	라인메탈(19.3), 롤스로이드(15.8), BAE시스템(11.9), Saab(10.9), Dassault Aviation(10.6)	11	0.35
	A411860	KIWOOM 독일DAX	SAP(12.6), 지멘스(10.6), 에어버스(7.1), 도이치텔레콤(5.6), 지멘스에너지(5.3)	17	0.25
일본	A465660	TIGER 일본반도체FACTSET	어드밴테스트(12.2), 레이저텍(10.9), 도쿄전력(9.3), 디스코(8.7), 르네사스(8.1)	15	0.49
	A464920	PLUS 일본반도체소부장	도쿄전력(22.4), 어드밴테스트(20.0), 호야(15.8), 신에츠화학(15.7), 디스코(9.3)	13	0.50
	A469160	ACE 일본반도체	키옥시아(15.0), 코쿠사이전기(5.5), 레이저텍(5.1), 어드밴테스트(5.1), 도쿄전력(4.8)	9	0.45
	A488480	RISE 일본 섹터TOP4Plus	토요타자동차(14.1), 히타치(13.4), 미츠비시 UFJ 금융(12.2), 미츠비시(9.4), 미즈호금융(6.1)	8	0.30

참고: 1/12 기준, 관련 ETF 중 순자산 총액 상위 종목
자료: KEX, 삼성증권

5. ex U.S

중국 / 유럽 / 일본 ETF

- 역외 상장 ETF

ex U.S. 관련 ETF

	티커	ETF명	상위Top 5 구성 종목(괄호는 편입 비중)	순자산 총액 (백만달러)	총보수 (%)
중국 – 항셍테크	03033 HK	CSOP Hang Seng Tech ETF	Meituan(8.3%), 중신 국제집성전로제조(8.3%), 텐센트 홀딩스(7.7%), 넷이즈(7.6%), 알리바바 그룹 홀딩(7.5%)	10,232	1.06
중국 – 과창판	03109 HK	CSOP STAR 50 IETF	중신 국제집성전로제조(9.7%), 중커한우지 과기(9.5%), 하이광 신식기술(8.7%), 중웨이 반도체설비 (상하이)(5.9%), 란치 과기(5.8%)	63	1.35
중국 – 창업판	83147 HK	CSOP ChiNext ETF	닝더스다이 신능원과기(16.7%), 중지쉬창(9.1%), 청두신역성통신기술(6.3%), 이스트 금융정보(5.8%), 선그로우 파워 서플라이(4.3%)	63	1.31
중국 – 중국테크	CQQQ	Invesco China Technology ETF	텐센트 홀딩스(9.2%), PDD 홀딩스(8.5%), Meituan(7.4%), 바이두(7.3%), Kuaishou Technology(6.5%)	3,061	0.65
중국 – 로봇	562500 SH	CHINAAMC CSI ROBOT ETF	선전 이노방스 기술(12.2%), 아이플라이텍(10.7%), 베이징 로보락 테크놀로지(6.3%), 저장 다화 기술(5.8%), SUPCON Technology Co Ltd(5.1%)	3,269	0.50
중국 – 로봇	02807 HK	GlobalX China Robotics & AI ETF	바이두(11.8%), SenseTime Group Inc(10%), Horizon Robotics(8.8%), 항저우 하이캉웨이스슈쯔 기술(8.3%), 베이징 진산 판공연건(7.8%)	86	0.68
중국 – 반도체	159995 SZ	ChinaAMC Semiconductors Chips	중커한우지 과기(12.4%), 중신 국제집성전로제조(10.6%), 하이광 신식기술(10.3%), 나우라 테크놀로지 그룹(7.6%), 란치 과기(7.1%)	4,101	1.32
유럽 – 지수	VGK	Vanguard European Stock Index Fund ETF	ASML 홀딩(2.9%), 아스트라제네카(1.9%), 로슈 홀딩(1.9%), 네슬레(1.7%), SAP(1.7%)	30,384	0.06
유럽 – 방산	EUAD	Select STOXX Europe Aerospace & Defense ETF	에어버스(12.4%), 라인메탈(7.8%), BAE 시스템스(6.5%), 롤스로이스 홀딩스(6.3%), 사프랑(6.1%)	1,308	0.5
일본 – 지수	EWJ	iShares MSCI Japan ETF	토요타자동차(4.5%), 미쓰비시 UFJ 파이낸셜 그룹(4.1%), 히타치(3.3%), 소니 그룹(3.3%), 스미토모 미쓰이 파이낸셜그룹(2.6%)	16,699	0.49
일본 – 토픽스	1306 JP	NEXT Fund TOPIX ETF	토요타자동차(3.4%), 소니 그룹(3.1%), 미쓰비시 UFJ 파이낸셜 그룹(3.1%), 히타치(2.8%), 소프트뱅크 그룹(2.4%)	189,291	0.09
일본 – 반도체	200A JP	NEXT Fund Nikkei Semiconductor ETF	어드반테스트(25.2%), 도쿄일렉트론(15.5%), 디스코(11.2%), 르네사스 일렉트로닉스(7.3%), 소니 그룹(5.8%)	126	0.27
일본 – 테크	2854 JP	Global X Japan Tech Top 20 ETF	도쿄일렉트론(11.5%), 어드반테스트(10%), 소니 그룹(8.7%), 리쿠르트 홀딩스(8.5%), 키엔스(8%)	52	0.275

참고: 1/12 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA