ETF DeepDive

퀀트

2024. 04. 19

중국 및 아시아에 집중하는 K-뷰티 ETF

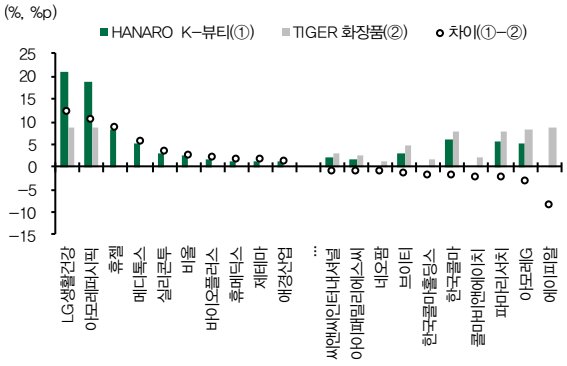
- 위험자산 선호 약화로 인한 테마 ETF 부진 지속
- 국내외 공통적으로 장기 가격 모멘텀 개선흐름이 관찰되는 신흥국 소비
- 중국 및 아시아향 매출이 많은 기업들의 편입비중이 높은 K-뷰티 ETF 상장

중립 수준까지 낮아진 위험자산 선호: 연준의 기준금리 인하 기대감 약화, 대형 기술주 중심의 매도 등으로 인해 글로벌 증시는 약세를 이어가는 모습이다. 대부분의 테마 ETF가 주간으로 마이너스 수익률을 기록한 가운데 미국에서는 마리화나 테마 ETF가 주간으로 플러스 수익률을 기록 중이다. 주간 신규 상장한 테마 ETF로는 TIGER 글로벌온디바이스AI, SOL 미국AI반도체칩메이커, HANARO K-뷰티 등이 있다. 반도체 업종은 실적 개선 기대감이 계속해서 뒷받침되고 있다.

장기 가격 모멘텀 상위 국내외 테마 ETF: 국내는 글로벌 메타버스, 원자력, 혁신기술 등이 미국은 블록체인, 마리화나 등이 장기 가격 모멘텀 상위를 기록 중이다. 위험자산 선호 심리가 약해지며 테마 ETF들의 장기 가격 모멘텀이 전반적으로 둔화되는 가운데 국내외에서 공통적으로 신흥국 소비의 장기 가격 모멘텀이 개선 중이다. 비트코인이 4월 들어 재차 하락하자 베타가 높은 블록체인 ETF 위주로 장기 가격 모멘텀 상위에서 내려오는 모습이다.

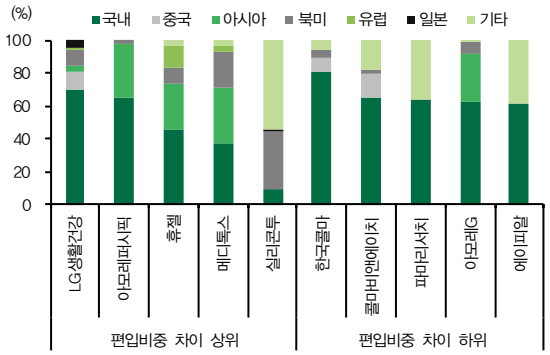
K-뷰티 ETF, 해외 중 어디에 더 집중할 것인가에 따라 달라질 선택: 국내 뷰티 산업에 투자하는 HANARO K-뷰티 ETF가 상장하였다. 2024년 컨센서스가 있는 기업 기준 구성종목 합산 매출액은 +13.6%YoY, 영업이익은 +56.8%YoY로 기대된다. TIGER 화장품 ETF 대비 LG생활건강, 아모레퍼시픽, 휴젤 등의 편입비중이 높고 에이피알, 아모레G, 파마리서치 등의 비중이 낮은 편이다. 편입비중 차이 상위 종목들은 해외에서도 중국, 아시아 등의 비중이 높은 것이 특징이다.

도표 1. 국내 화장품 ETF 편입구성종목 비교



자료: 각 사 홈페이지, DB금융투자

도표 2. 화장품 ETF 내 주요 기업들의 해외 매출비중 현황

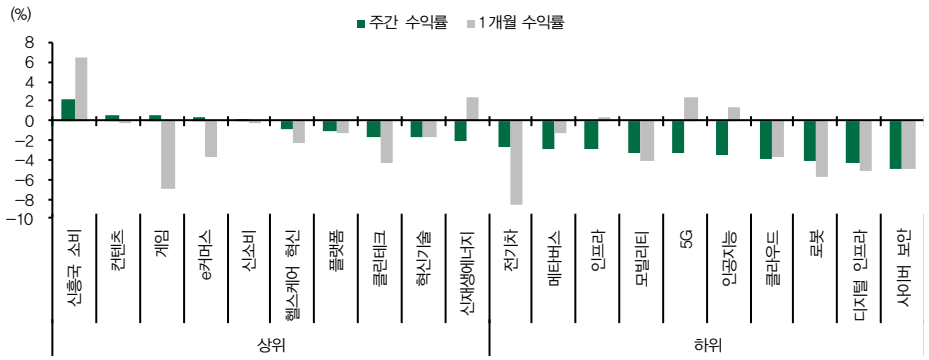


자료: Refinitiv, DB금융투자 주: 2023년 연간 매출 기준

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
헬스케어 혁신	460280.KS	KOSEF Fn유전자혁신기술	7	4.2	0.1	4.4	NaN
신소비	422260.KS	VITA MZ소비액티브	12	4.0	6.4	2.1	−4.8
신흥국 소비	150460.KS	TIGER 중국소비테마	119	2.9	8.1	5.9	−19.3
컨텐츠	410870.KS	TIMEFOLIO K컬처액티브	8	2.6	7.2	−0.7	−3.5
신재생에너지	457990.KS	ARIRANG 태양광&ESS Fn	7	2.4	14.7	26.7	NaN
신소비	226380.KS	ACE Fn성장소비주도주	6	1.9	0.8	1.3	−12.8
컨텐츠	395290.KS	HANARO Fn K−POP&미디어	122	1.6	−0.1	−6.4	−24.3
게임	300950.KS	KODEX 게임산업	21	1.6	−6.0	4.8	−22.1
플랫폼	407820.KS	에셋플러스 코리아플랫폼액티브	16	1.3	0.7	−1.5	−5.8
메타버스	401470.KS	KODEX K−메타버스액티브	141	1.2	−0.8	1.5	−18.1

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

도표 5. 장기 가격 모멘텀 상위 테마 ETF

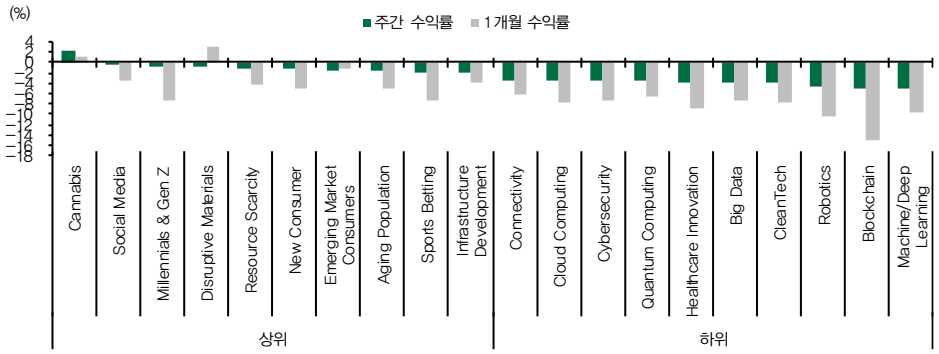
(단위: 십억원, %)

테마	티커	ETF명	총운용자산	수익률			
				WTD	1M	3M	12M−1M
메타버스	411050.KS	ACE 글로벌메타버스테크액티브	17	−4.6	1.4	14.5	54.0
메타버스	411720.KS	KBSTAR 글로벌메타버스Moorgate	8	−4.9	−0.1	18.1	49.2
메타버스	411420.KS	KODEX 미국메타버스나스닥액티브	58	−5.3	−0.2	13.3	48.4
신재생에너지	442320.KS	KBSTAR 글로벌원자력iSelect	12	−3.9	7.0	9.8	46.8
혁신기술	276650.KS	KBSTAR 글로벌4차산업IT(합성 H)	22	−4.6	−4.0	8.4	40.4
메타버스	419170.KS	HANARO 미국메타버스iSelect	5	−6.2	−1.6	3.7	39.9
5G	380340.KS	ACE Fn5G플러스	7	−3.5	2.3	6.0	37.9
메타버스	412770.KS	TIGER 글로벌메타버스액티브	131	−4.3	−1.1	10.7	35.8
사이버 보안	418670.KS	TIGER 글로벌사이버보안INDXX	15	−5.0	−5.0	−2.6	31.7
5G	367760.KS	KBSTAR Fn5G테크	80	−4.2	2.5	12.9	28.8

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
Cannabis	MSOS.K	AdvisorShares Pure US Cannabis	1,097	6.7	5.9	13.5	62.5
Cannabis	MJUS.K	ETFMG US Alternative Harvest	120	6.1	2.0	5.1	31.5
Cannabis	CNBS.K	Amplify Seymour Cannabis	34	1.1	4.5	10.9	20.7
Cannabis	YOLO.K	AdvisorShares Pure Cannabis	49	0.8	2.7	11.4	26.5
Climate Change	KGRN.K	KraneShares MSCI China Clean Technology Index	55	-0.1	-8.8	0.0	-23.0
Blockchain	WGMI.O	Valkyrie Bitcoin Miners	78	-0.4	-21.5	17.8	39.0
Resource Scarcity	CGW	Invesco S&P Global Water Index	945	-0.4	-3.8	4.9	9.5
Social Media	SOCL.O	Global X Social Media	146	-0.4	-3.4	0.6	9.9
Emerging Market Consumers	INCO.K	Columbia India Consumer	253	-0.5	1.8	7.9	35.7
Disruptive Materials	SETM.O	Sprott Energy Transition Materials	13	-0.7	4.4	9.1	-3.9

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	44	-13.0	-25.2	40.4	143.6
Blockchain	DAPP.O	VanEck Digital Transformation	93	-6.2	-21.7	20.8	84.7
Blockchain	STCE.K	Schwab Crypto Thematic	32	-7.6	-17.0	23.3	76.8
Blockchain	BITQ.K	Bitwise Crypto Industry Innovators	106	-8.8	-20.8	13.3	76.1
Blockchain	BKCH.O	Global X Blockchain	121	-3.9	-21.7	22.7	73.6
Blockchain	BLOK.K	Amplify Transformational Data Sharing	626	-5.9	-13.6	14.7	68.2
Cannabis	MSOS.K	AdvisorShares Pure US Cannabis	1,097	6.7	5.9	13.5	62.5
Big Data	TRFK.K	Pacer Data and Digital Revolution	29	-3.1	-6.0	7.0	61.6
5G & Internet of Things	WUGI.K	AXS Esoterica NextG Economy	29	-4.1	-6.3	11.0	61.0
FinTech	ARKF.K	ARK Fintech Innovation	1,014	-4.6	-9.9	8.3	57.7

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.