

ETF

유동성의 파도를 올라탈 3가지 테마 [AI, 핀테크, 원자력]

박현정 hyunjeong.park@daishin.com



ETF

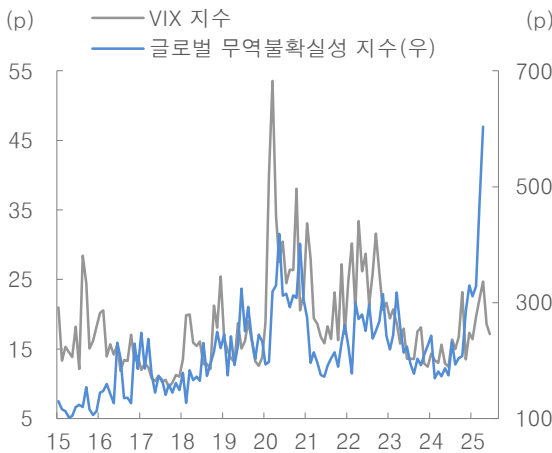
- 글로벌 M2 증가율(YoY)은 연초 이후 증가추세로 전환. 위험자산은 유동성을 3개월 정도 후행
- 1분기와 상반되는 2Q/25 시장 분위기. 유동성 효과 반영하며 비트코인 강세, 모멘텀과 성장 스타일이 시장 반등 주도
- 미국, 유럽, 중국, 일본, 한국은 재정정책과 통화정책으로 유동성 공급 시작. 불확실성이 높아질수록 각국 정부와 중앙은행은 유동성을 공급할 것. 경기애 대한 우려보다는 유동성 효과에 주목
- 역사적으로 유동성이 증가하는 국면에서는 성장주 성과가 가치주 대비 우수. 성장주 중에서도 정책 수혜가 기대되는 테마 선호
- 1) AI
올해 들어 미국 빅테크 기업들에 대한 AI Capex 과잉 투자 우려가 확산됐으나, 엔비디아는 실적 서프라이즈를 기록하며 데이터향 수요 견조함을 증명. 미국과 중국은 AI 패권 경쟁을 이어가며, 관련 규제를 완화하거나 산업 육성 자금 투입 중. 지금은 AI 과잉투자에 대한 우려보다는 성장성에 주목
- 2) 핀테크
미-중 무역갈등 격화되며, 중국은 내수부양 위해 통화정책과 재정정책 시작. 일본 역시 관세 대응을 위해 63억 달러 지출 결정. 한국은 새정부 출범과 함께 20조원 이상 추경 예정
정부 부양책으로 각국의 소비개선 예상. 소비 증가는 이커머스와 전자결제 서비스 기업 실적에 긍정적인 환경. 유동성 효과 반영하며 움직이기 시작한 비트코인. 비트코인 열기가 뜨거워질수록 암호화폐 거래소와 암호화폐 ETF 운용사 수혜
- 3) 원자력
트럼프는 원자력 산업을 활성화하는 행정명령에 서명. 미국은 '원자력 르네상스' 진입. 유럽에서도 이어지고 있는 탈원전 움직임. AI 기술 패권 유지와 국가 안보를 위해 반드시 필요할 에너지 독립성 유지. 유동성과 원자력 산업의 빅사이클 진입 속 수혜가 기대되는 테마

유동성의 파도를 올라탈 3가지 테마: AI, 핀테크, 원자력

연초 이후 글로벌 유동성은 증가 추세로 전환. 유동성을 후행하는 비트코인도 움직이기 시작

- 4월 미국 해방의 날 이후, 글로벌 무역불확실성 지수와 함께 자산시장의 변동성 확대
- 관세 정책과 관련된 시장의 불확실성이 최고점을 지나가면서, 비트코인 가격 다시 움직이기 시작
- 글로벌 유동성은 연초 이후 증가 추세로 전환. 비트코인을 비롯한 위험자산은 유동성을 3개월 정도 후행
- 2분기 시장 분위기는 1분기와 상반된 모습. 성장/모멘텀 스타일이 시장을 주도하면서, 유동성 효과 반영

글로벌 무역불확실성 지수와 주식시장 변동성



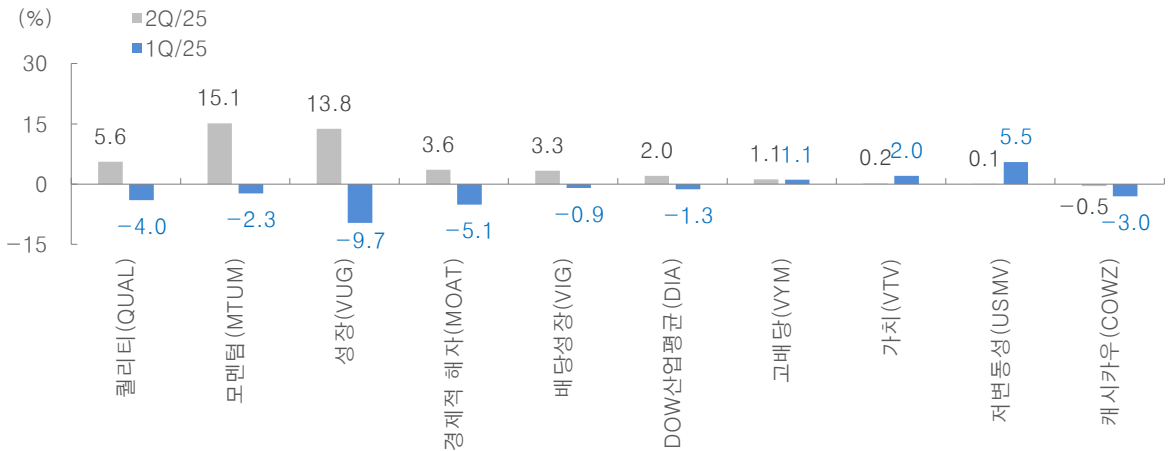
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

채권시장 변동성과 하이일드 스프레드



자료: FRED, Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 유동성은 연초 이후 증가 추세로 전환. 1분기와 다른 2분기 장세



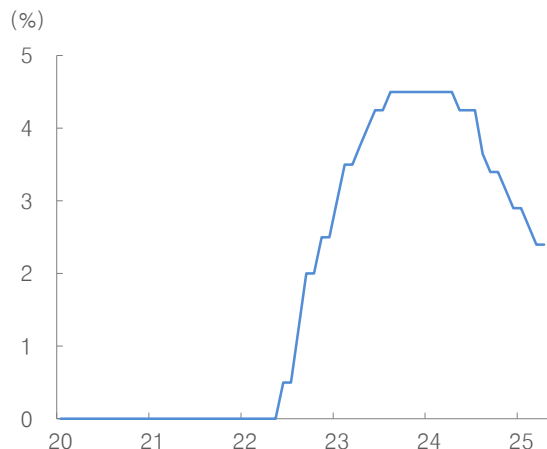
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

유동성의 파도를 올라탈 3가지 테마: AI, 핀테크, 원자력

관세전쟁으로 인해 높아지는 경기 우려. 그러나 침체 보다는 유동성 효과에 주목

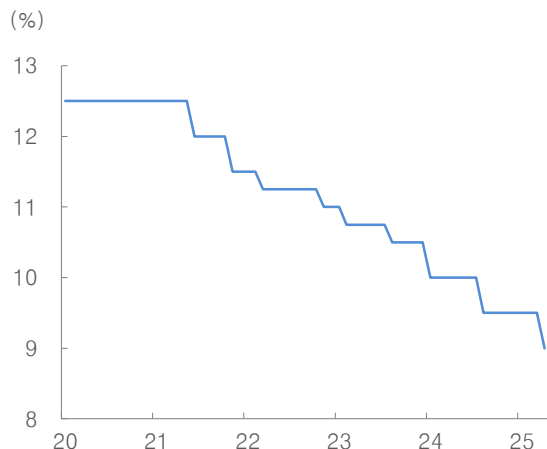
- 트럼프발 무역전쟁으로 글로벌 경기에 대한 우려의 목소리는 계속되는 상황. 그러나 지금은 경기에 대한 우려보다는 유동성 효과에 주목해야하는 시점
- ECB는 6월 정책금리를 -25bp 내리면서, 7회 연속 인하. 크리스틴 라가르드 ECB 총재는 기자회견에서, 무역 정책과 관련해 다가오는 불확실성에 대비하기 위하여 금리 인하를 결정했다고 밝힘
- 중국은 5월 지급준비율 -50bp 인하. 금융시장에 장기 유동성 약 1조 위안 공급 예상. 이구환신 정책 1차 보조금도 이미 소진되며, 추가예산 지급 기대
- 파월 연준 의장은 조기 기준금리 인하에 신중한 모습이지만, 은행 규제 완화는 계속해서 언급되는 중

ECB 7회 연속 정책금리 인하



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

중국은 지난 5월 지급준율-50bp 인하



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

이구환신 보조금 중단. 정책이 끝난 것인가?

'돈 없는' 中 지방정부..."구매 보조금 중단 잇따라"

이휘경 · 2025. 6. 6. 18:07

타입

가

[한국경제TV 이휘경 기자]



자료: 한국경제 TV, 대신증권 Research Center

1차 예산 소진됐기 때문. 추가 보조금 집행 중

三

第一财经

人 Q

多地家电“国补”暂停? 有地方称 前期补贴资金用完 专家称第二批第三批在拨

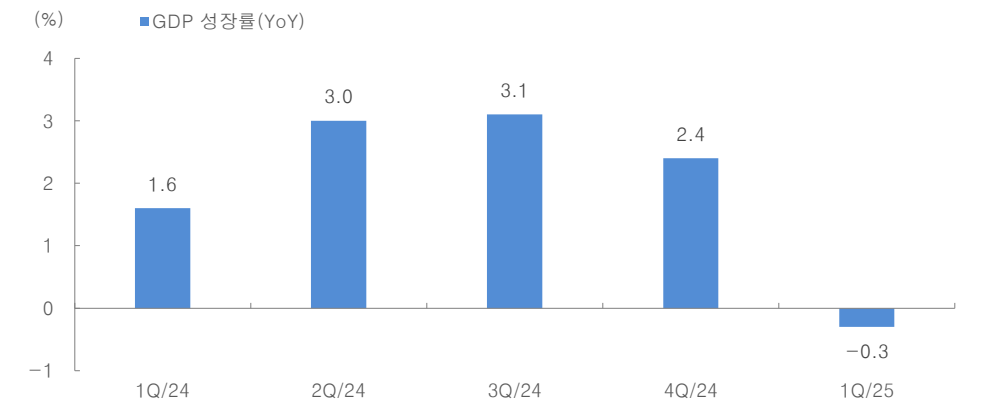
第一财经 · 06-06 18:32

表编: 张铭



자료: yicai, 대신증권 Research Center

미국 1분기 GDP -0.3% 기록. 2022년 1분기 이후 처음 (-)권



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

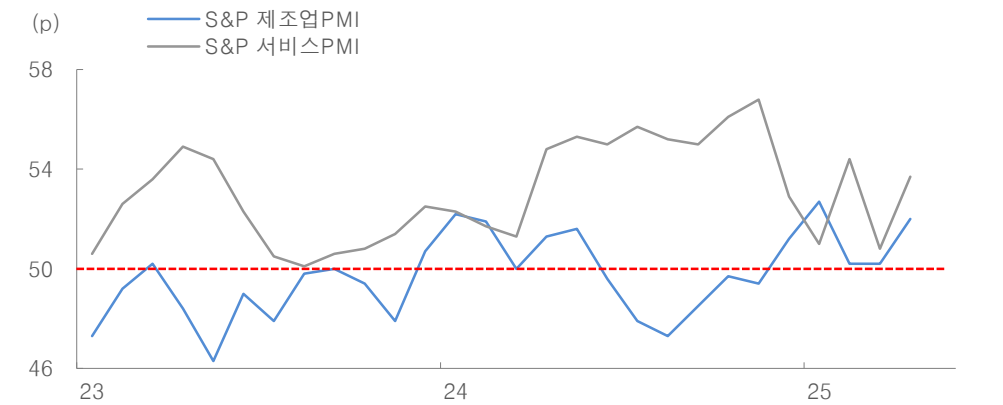
경기 우려 높아질수록 더 늘어날 유동성. 연준 부의장 보먼도 은행 규제 완화 언급

Bloomberg
Bessent Says SLR Could Change Over the Summer
Bessent Says SLR Could Change Over the Summer
Scott Bessent
US TREASURY SECRETARY
BREAKING NEWS
BESSENT: DEREGULATION EFFECTS TO KICK IN Q3
Bloomberg
May 24, 2025

Fed's Bowman lays out ambitious agenda to overhaul and ease bank oversight
By Pete Schroeder
June 6, 2025 11:42 PM GMT+9 · Updated 2 days ago
Fed's Reserve Board Governor Michelle Bowman, U.S. President Donald Trump's nominee to be Reserve, Reserve vice chair for supervision, testified before a Senate Banking, Housing, and Urban Affairs Committee confirmation hearing on Capitol Hill in Washington, D.C., U.S., April 10, 2025. REUTERS/Kevin Maize/Photo
Purchase Licensing Rights

자료: Bloomberg, Reuters, 대신증권 Research Center

연초부터 미국 경기에 대한 우려는 계속됐지만, 예상보다 양호한 수준 지속



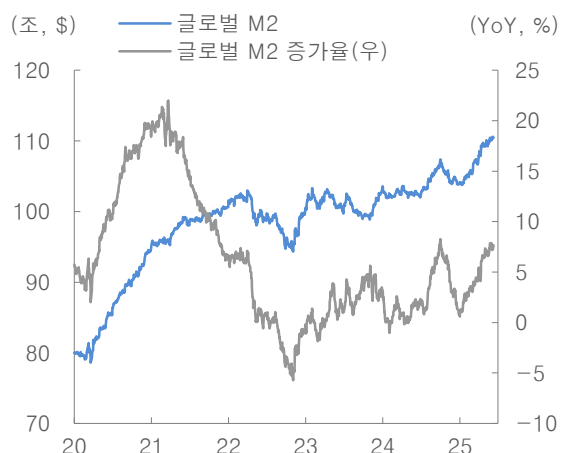
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

유동성의 파도를 올라탈 3가지 테마: AI, 핀테크, 원자력

글로벌 유동성이 증가했던 국면에서는 가치주 대비 성장주 성과 우수

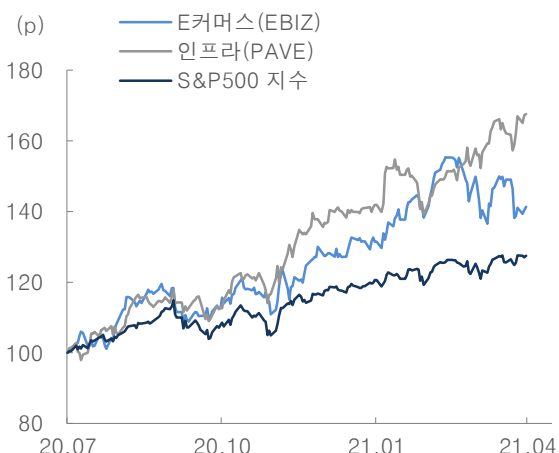
- 글로벌 유동성(M2)은 전고점을 돌파하며 증가추세로 전환. 역사적으로 유동성이 증가했던 국면에서는 성장주 성과가 가치주 대비 우수. 시장에 풍부해진 유동성이 성장주의 멀티플을 끌어올렸기 때문
- 과거 유동성이 증가했던 팬데믹 이후 회복 기간 동안 시장 대비 아웃퍼폼 했던 테마는 정책 수혜가 있었던 이커머스와 인프라
- 성장주 중에서도 정책 수혜가 기대되는 테마가 유동성 장세를 주도할 것
- 이번 하반기에는 1) AI, 2) 핀테크, 3) 원자력 테마에 주목

글로벌 M2는 전고점을 돌파



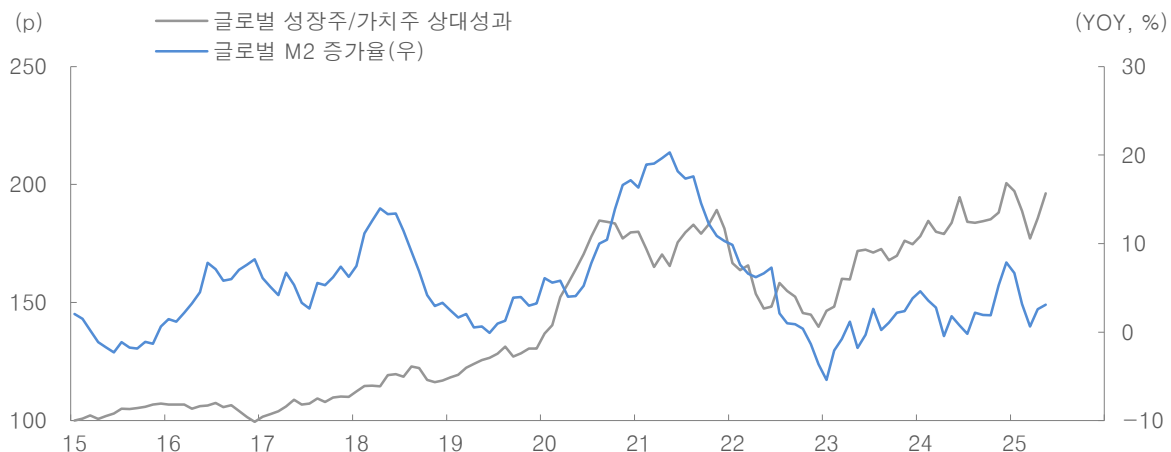
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

성장주 중에서도 정책 수혜 테마에 집중



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 유동성이 증가하는 국면에서는 가치주 대비 성장주 성과 우수



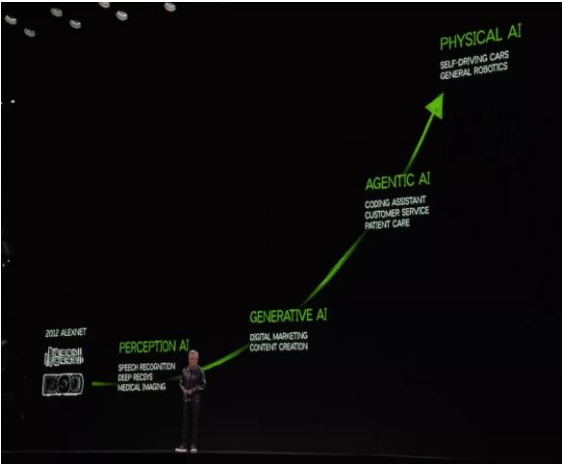
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[AI] AI는 이제 시작

젠슨 황이 제시한 AI 발전 단계. 우리는 아직 초입부에 위치

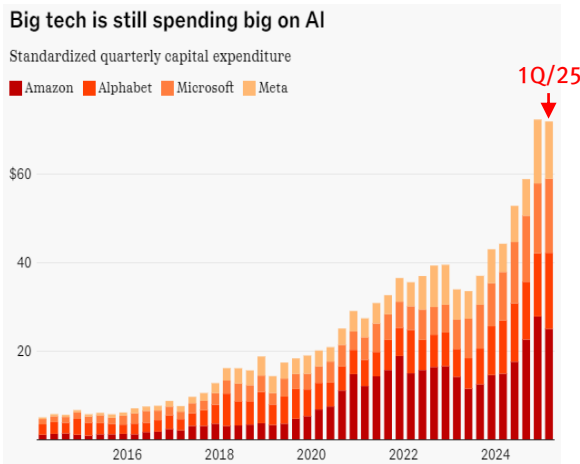
- 젠슨 황은 CES에서 AI 발전단계 제시. AI는 Perception AI → Generative AI → Agentic AI → Physical AI 순으로 진화. 2025년은 Agentic AI의 원년이 될 것으로 예상
- 연초 이후 빅테크 중심으로 AI 과잉투자 우려 확산. 시장에서는 빅테크의 AI 투자가 감소할 것으로 예상했으나, 실제로는 감소하고 있지 않음
- 엔비디아는 최근 실적 서프라이즈 기록하며, AI 인프라향 수요 견조함을 증명. 아직은 AI에 대한 투자과잉 우려보다는 AI가 그려나갈 미래에 주목할 시기

젠슨 황이 제시한 AI 발전 로드맵



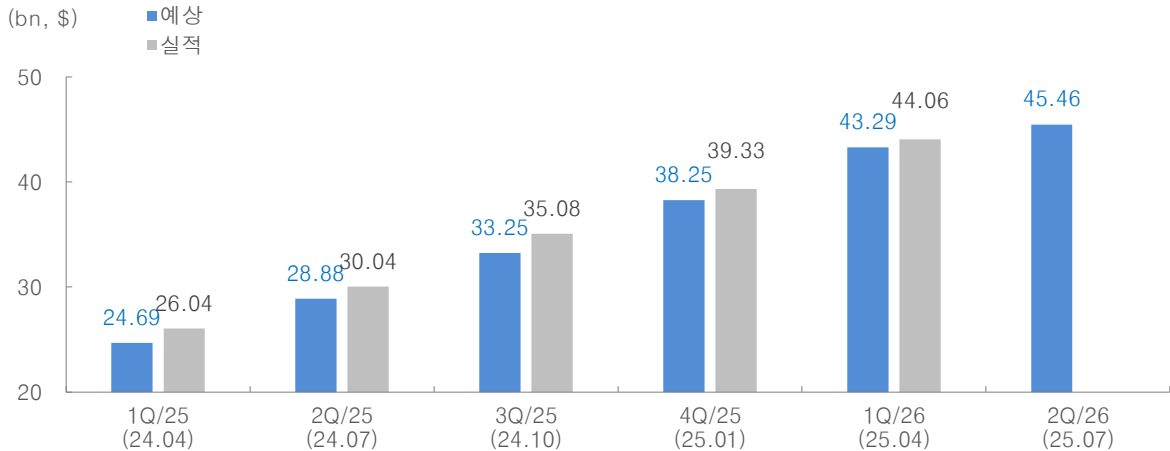
자료: NVIDIA 블로그, 대신증권 Research Center

빅테크의 AI CAPEX 투자 견고



자료: Sherwood, 대신증권 Research Center

엔비디아는 실적 서프라이즈 기록하며, AI 인프라향 수요 견조함 증명



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[AI] AI는 이제 시작

2025년은 Agent AI의 해. 그리고 Physical AI가 그려갈 미래

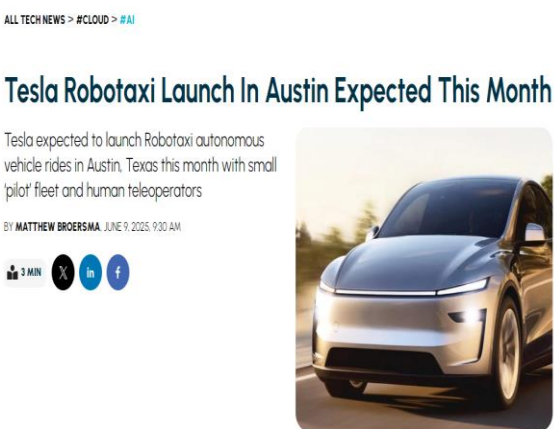
- 빅테크가 개발하고 있는 AI Agent는 영화 아이언맨의 인공지능 비서인 '자비스'와 동일한 범용 인공지능(AGI) AI Agent가 목표. 오픈 AI, 구글, 메타 등 빅테크 기업들이 대형언어모델(LLM)을 개발하는 이유는 범용 인공지능을 개발하기 위함
- 테슬라는 6월부터 텍사스 오스틴에서 로보택시를 시범적으로 운영 예정
- 로보택시는 Agent AI에서 Physical AI로 넘어가는 사이에 있는 Embodied AI로 인공지능이 물리적인 실체를 가지고 실제 환경과 상호작용 하는 새로운 패러다임

영화 아이언맨 속 인공지능 비서 '자비스'



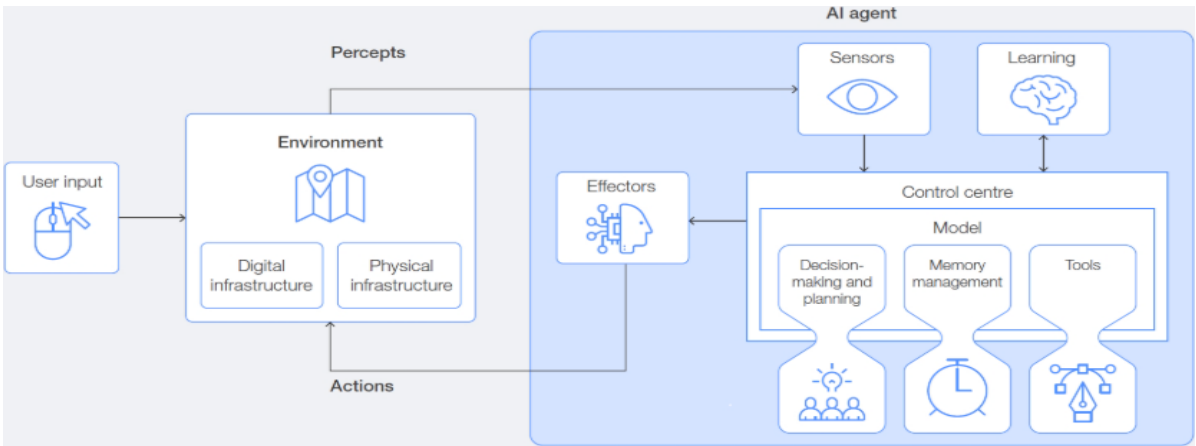
자료: 디지털포스트, 대신증권 Research Center

6월 부터 시범 운영될 테슬라의 로보택시



자료: Silicon UK, 대신증권 Research Center

AI 에이전트는 LLM, 코파일럿, 자동화 기술과 결합하여 높은 수준의 실행력을 가짐



자료: World Economic Forum, 대신증권 Research Center

[AI] AI는 이제 시작

각 국가 간에 벌어질 AI 패권 경쟁

- 트럼프는 취임 첫 날인 올해 1월 20일, 바이든 정부가 내린 AI 관련 행정명령을 철회. 1월 23일 AI 활성화 중심의 행정명령 발효. 정부 부처내 존재하는 AI 관련 장벽을 조사하고 개선 방안을 제출하도록 요구했으며, AI 기업의 모델 개발/배포/테스트에 대한 과도한 책임 의무를 줄임
- 시진핑 주석은 4월 정치국 회의에서 "첨단 칩/기초 소프트웨어 등 핵심 기술 자립 강화해야 한다"고 강조하며, AI를 포함한 첨단산업의 경쟁 우위 확보 의지 표명
- 특히 중국의 유동성 증가 국면에서는 성장주가 가치주 대비 성과 우수. 올해 2월 시진핑이 빅테크 CEO와 면담하며 첨단기술 우호적인 환경이 조성됐다는 점도 중국 빅테크에게 유리한 환경

취임 첫 날 AI 규제 철폐한 트럼프

Trump Pushes to Make US an AI Superpower, With Fewer Guardrails

The new administration is encouraging more investment, with less focus on safety and climate concerns.



US President Donald Trump holds a signed executive order. Photographer: Kent Nishimura/Bloomberg

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

시진핑도 AI에 대한 의지 표명

习近平在中共中央政治局第二十次集体学习时强调：坚持自立自强 突出应用导向 推动人工智能健康有序发展

新华社北京4月26日电 中共中央政治局4月25日下午就加强人工智能发展和监管进行第二十次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，面对新一代人工智能技术快速发展的新形势，要充分发挥新型举国体制优势，坚持自立自强，突出应用导向，推动我国人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展。

习近平在中共中央政治局第二十次集体学习时强调：坚持自立自强 突出应用导向 推动人工智能健康有序发展

新华社北京4月26日电 中共中央政治局4月25日下午就加强人工智能发展和监管进行第二十次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，面对新一代人工智能技术快速发展的新形势，要充分发挥新型举国体制优势，坚持自立自强，突出应用导向，推动我国人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展。

西安交通大学教授郑南宁同志就这个问题进行讲解，提出工作建议。中央政治局的同志认真听取讲解，并进行了讨论。

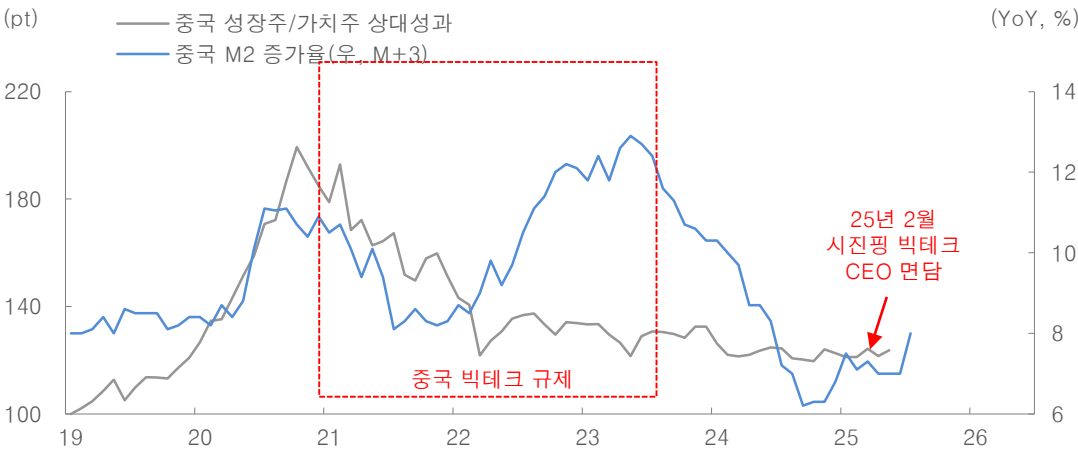
习近平在听取讲解和讨论后发表重要讲话。他指出，人工智能作为引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术，深刻改变人类生产生活方式。党中央高度重视人工智能发展，近年来不断完善顶层设计，加强工作部署，推动我国人工智能综合实力整体性、系统性跃升。同时，在基础理论、关键核心技术等方面还存在短板弱项。要正视差距，加倍努力，全面促进人工智能科技创新、产业发展和赋能应用，完善人工智能监管体制机制，牢牢掌握人工智能发展和治理主动权。

习近平强调，人工智能领域要占领先机、赢得优势，必须在基础理论、方法、工具等方面取得突破。要持续加强基础研究，集中力量攻克高端芯片、基础软件等核心技术，构建自主可控、协同运行的人工智能基础设施体系，以人工智能引领科技范式变革，加速各领域科技创新突破。

习近平指出，我国数据资源丰富，产业体系完备，应用场景广阔，市场空间巨大。要推动人工智能科技创新与产业创新深度融合，构建企业主导的产学研用协同创新体系，助力传统产业改造升级，开辟战略性新兴产业和未来产业发展新赛道，筑牢数字经济基础设施，深化数据资源开发利用和开放共享。

자료: China.com., 대신증권 Research Center

중국내 유동성이 증가하고 있다는 점과 시진핑이 중국 빅테크에 우호적이라는 점도 긍정적 환경



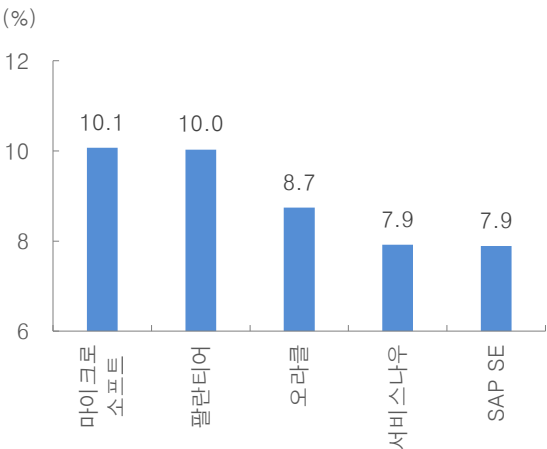
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

AI 산업에 투자하는 다양한 ETF

국내 상장 ETF 살펴보기

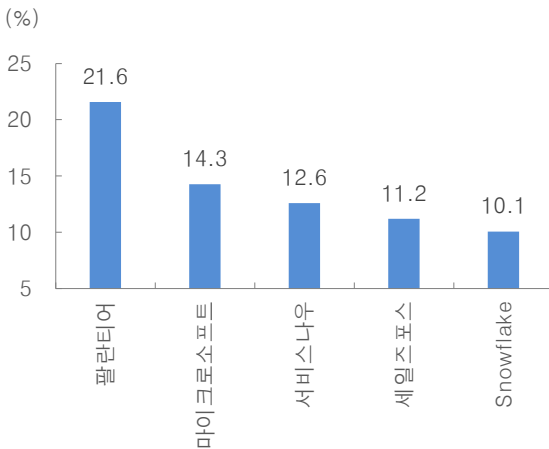
- 국내 주식시장에는 현재 34개의 AI ETF 상장. AI 반도체, 소프트웨어, 엔비디아 밸류체인, AI 빅테크, 온디바이스 AI 등 다양한 세부 테마로 접근 가능
- 다양한 AI 테마 ETF 중 AI Agent의 시대가 도래한 만큼 AI 소프트웨어 테마 주목할 필요가 있다는 판단. SOL 미국AI소프트웨어(481180), KODEX 미국AI소프트웨어TOP10(0041D0) 등 선호
- 또한 이후에 도래할 Physical AI 시대에서는 휴머노이드 로봇 ETF 수혜 가능. KODEX 미국휴머노이드로봇(0038A0), TIGER 차이나휴머노이드로봇(0053L0) 등 주목

SOL 미국AI소프트웨어 상위보유 5종목



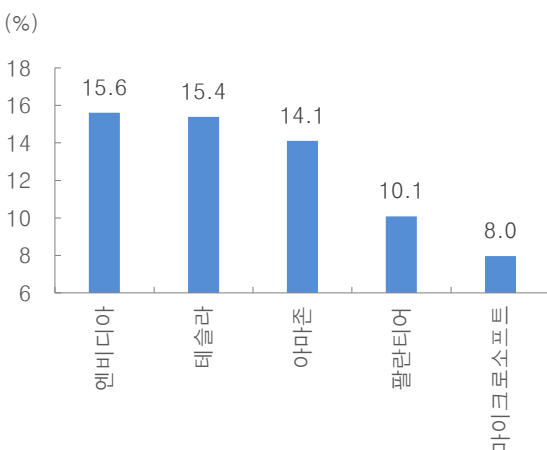
자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

KODEX 미국AI소프트웨어 상위보유 5종목



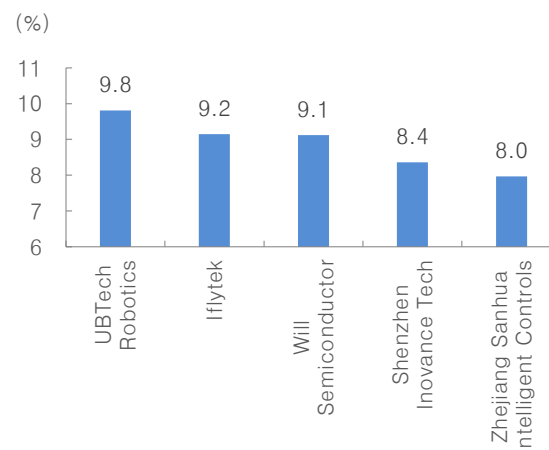
자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

KODEX 미국휴머노이드로봇 상위보유 5종목



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

TIGER 차이나휴머노이드 상위보유 5종목



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[핀테크] 비트코인과 소비를 업고 뿔 핀테크

유동성 효과를 반영할 비트코인

- 작년 하반기 잠시 주춤했던 글로벌 유동성은 연초 이후 증가 추세 전환
- 비트코인은 글로벌 유동성을 3개월 정도 후행. 관세 불확실성 정점 지나면서 비트코인 가격도 4월 말부터 움직이기 시작
- JP모건은 비트코인 현물 ETF인 IBIT를 담보로 대출을 제공하는 서비스 검토 중
- 비트코인이 강세를 보이면 관련된 금융사들 주가도 상승. 대표적인 기업으로 암호화폐 거래소인 코인베이스와 비트코인 현물 ETF를 운용하는 BlackRock

글로벌 유동성을 3개월 후행하는 비트코인



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

비트코인 가격과 코인베이스 주가



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

블랙록의 비트코인 보유량은 증가 추세



자료: Arkm, 대신증권 Research Center

비트코인 가격과 블랙록 주가



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[핀테크] 비트코인과 소비를 업고 뿔 핀테크

각국 정부는 내수부양 위해 통화정책과 재정정책 펼치는 중

- 중국은 올해 3,000억 위안 규모의 이구환신 정책 시행. 기준금리와 지급준비율을 낮추면서 적극적인 부양이지 피력
- 한국도 새정부 들어서면서 경기 부양 위해 2차 추경 예정. 규모는 20조원대일 것으로 예상
- 일본은 트럼프 관세 대응 위해 63억 달러(약 1조 엔) 지출 결정. 하야시 요시마사 내각 관방장관은 "기업과 가계를 전폭적으로 지원하겠다"고 언급
- 각 국가가 경기 부양 위해 재정정책을 펼치는 중. 재정정책 효과로 소비가 늘어날 경우 카드사, 전자상거래 기업 수혜 가능

한국, 20조원대 추경 예정

헤럴드경제 PICK · 6시간 전 · 네이버뉴스

'저성장 탈출' 새 정부, 20조대 추경·규제완화 '쌍끌이' 나선다
35조원에서 (1차 추경) 14조원 정도를 빼면 20조~21조원 정도가 추가로 필요하다는 게 당의 기본 입장"이라고 언급하면서 '20조+α' 추경론이 힘을 얻는... 반면, 한국은 돈을 빌려주는 방식으로 대응해 결국 국민 빚만 ...

매일신문 PICK · 3시간 전 · 네이버뉴스

이재명 정부 경제정책 윤곽...20조 추경·규제 완화로 경제 살리...
올해 '0%대 저성장' 전망치를 물려받고 출발한 이재명 정부가 내수 침체와 통상환경 악화로 어려움을 겪는 한국 경제를 살리기 위해 '재정 확대'와 '규제 완화' 정책을 본격 추진한다. 최소 20조원 규모 2차 추가경정...

문화일보 · 15분 전 · 네이버뉴스

'성장 방향타' 새정부 경제...20조 원대 추경·규제완화 '쌍끌이'
35조원에서 (1차 추경) 14조원 정도를 빼면 20조~21조원 정도가 추가로 필요하다는 게 당의 기본 입장"이라고 언급하면서 '20조+α' 추경론이 힘을 얻는... 반면, 한국은 돈을 빌려주는 방식으로 대응해 결국 국민 빚만 ...

자료: 각 언론사, 대신증권 Research Center

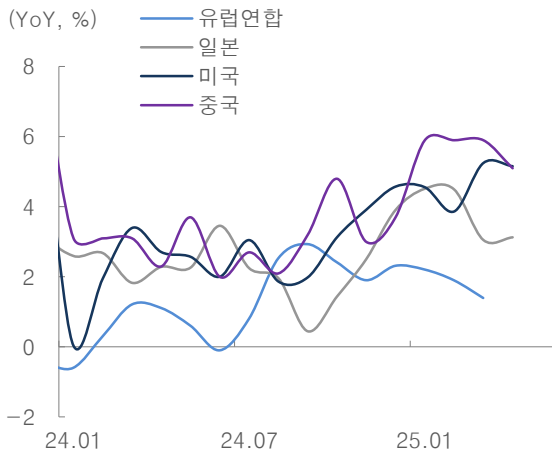
일본, 관세 대응 위해 63억 달러 지출 결정

Japan Will Spend \$6.3 Billion to Shield Its Economy From Trump's Tariffs

Lawmakers approved a plan to help companies and consumers as officials bargain in Washington for relief from debilitating auto levies.

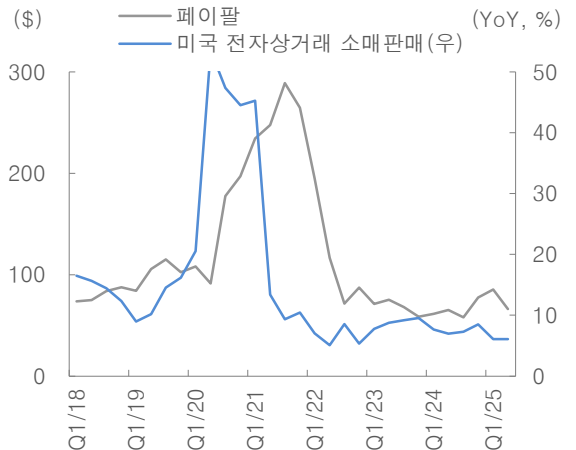
자료: The New York Times, 대신증권 Research Center

국가별 소매판매 증가율. 완만한 증가추세



자료: CEIC, 대신증권 Research Center

미국 전자상거래 소매판매와페이팔 주가



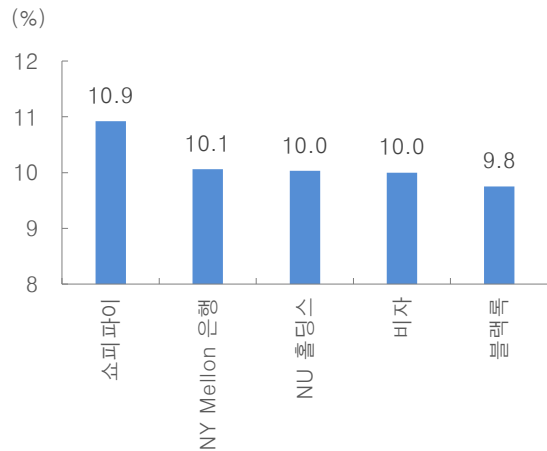
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

핀테크 테마에 투자할 수 있는 ETF

크립토 관련 기업과 이커머스 관련 기업에 모두 투자할 수 있는 핀테크 ETF

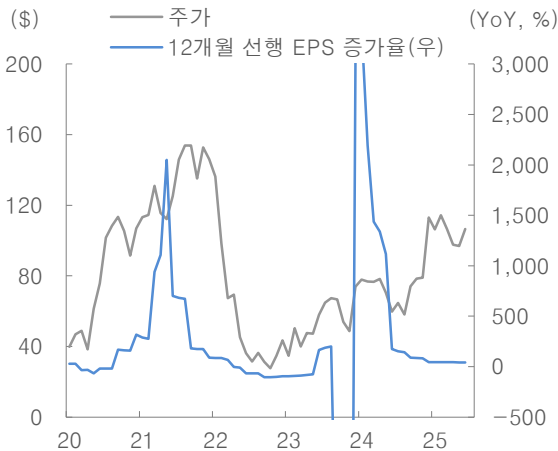
- 핀테크는 가상화폐 관련 기업과 이커머스 관련 기업에 동시에 투자하는 테마
- 국내 주식시장에 상장된 핀테크 관련 ETF는 KODEX 미국금융테크액티브(0028X0)가 유일
- KODEX 미국금융테크액티브(0028X0)는 지난 5월 27일에 상장됐으며, AUM은 203억원 수준
- 전통 금융기업(NY Mellon 은행, 비자)와 금융테크 기업(쇼피파이, 페이팔) 등에 모두 투자할 수 있음. 또한 비트코인 현물 ETF 중 AUM 1위인 IBIT를 운용하는 Blackrock도 9.8% 보유

KODEX 미국금융테크액티브 상위보유 5종목



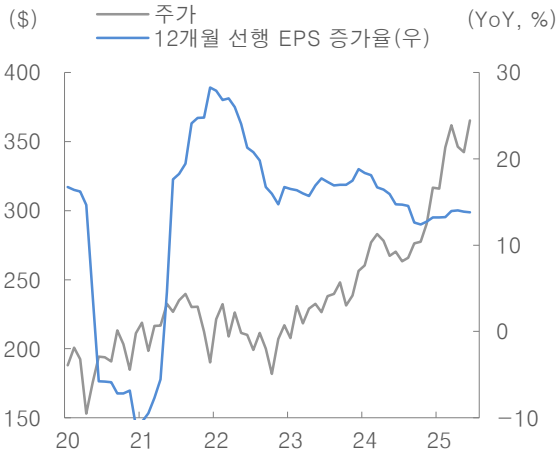
자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

쇼피파이 주가와 12M F EPS 증가율



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

비자 주가와 12M 선행 EPS 증가율



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

페이팔 주가와 12M 선행 EPS 증가율



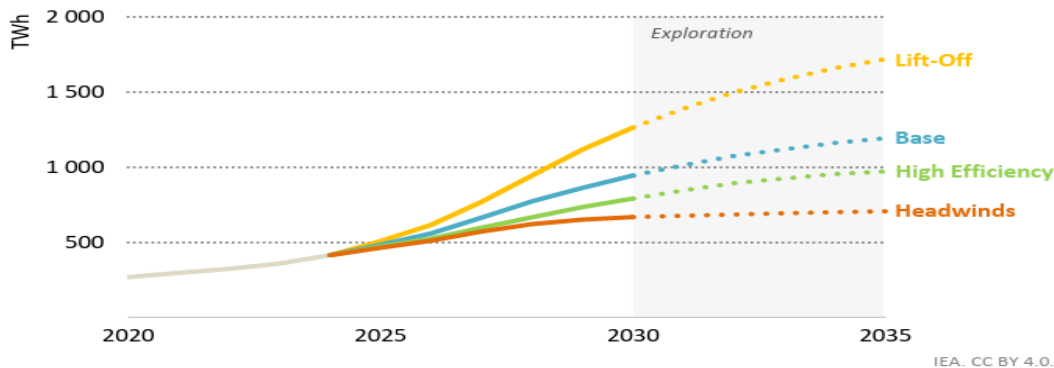
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[원자력] 트럼프가 쏘아올린 원자력 르네상스

AI 기술 패권 유지와 국가 안보를 위해 필요할 원자력

- 트럼프는 5월 23일 원자력 활성화를 위한 행정명령 4건에 서명. AI 기술 패권 유지와 국가 안보를 위해 반드시 필요할 에너지 독립성 유지. 이번 행정명령을 통해 원자력 산업의 빅사이클 진입
- 전세계 데이터 센터는 2022년 기준 415TWh의 전력 소비. 이는 전 세계 전력 소비의 약 1.5% 수준. IEA에 따르면, 데이터 센터의 전력 소비량은 2030년까지 2배 이상 성장한 945TWh 예상
- 최근 대규모 정전사태를 경험한 스페인과 포르투갈. 교통, 통신, 금융, 병원 등이 마비되면서, 7조원이 넘는 경제적 손실 발생
- 안정적인 전력 공급을 위해 포기할 수 없는 원자력. 유럽도 결국 탈원전 정책 폐기하는 움직임

데이터 센터 전력 소비량 시나리오 분석. 일반적인 수준으로 가정시 2030년까지 2배 이상 성장



The outlook for data centre electricity demand is highly uncertain, driven by factors including efficiency improvements, AI uptake and potential energy sector bottlenecks

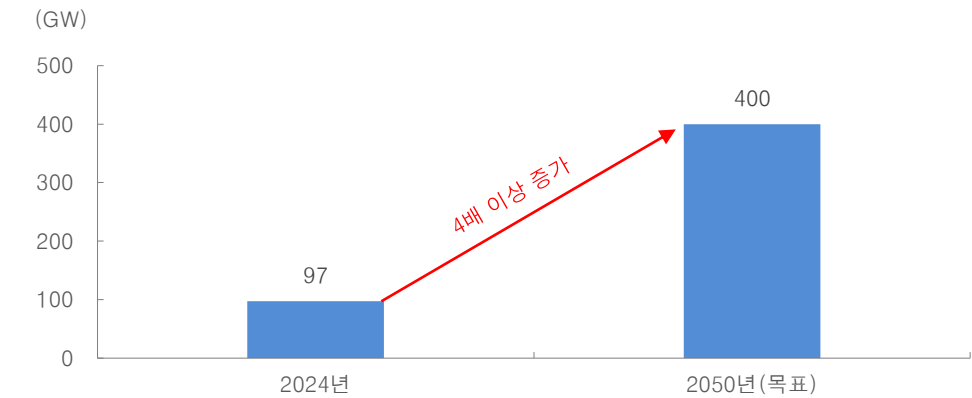
자료: IEA, 대신증권 Research Center

트럼프 2기 원자력 정책 주요 내용

대분류	주요 내용
원자력 산업 활성화	2030년까지 10기 신규 대형 원전 건설 착수 및 기존 원전 5GW 출력 증대 기술 성숙도와 조기 배치 가능성 높은 기업 중심으로 연방 자금 지원
에너지부 실험용 원자로 개혁	최소 3기 원자로 건설과 2025년 7월 4일까지 임계 도달 목표 2025년 6월 30일까지 NEPA 규제 개정 DOE내 원자로는 신청서 접수 후 2년 이내 가동 목표
원자력규제위원회 (NRC) 개혁	Gen III+/IV, SMR, 마이크로원자로 등 신기술 보급 가속화 기존 원전의 운영 연장 및 재가동 추진 원자력 발전용량을 2024년 현재 약 100GW에서 2050년까지 400GW로 확대 SMR·마이크로원자로용 고속 인허가 경로 마련
첨단 원자로 기술 배치	2028년 9월 30일까지 미국 본토 군사기지 내 원자로 1기 운영 개시 AI 데이터센터를 DOE 시설 기반으로 지정, 방어전력 전력 인프라로 분류 30개월 이내 최소 1기 원자로 가동 목표 민간 프로젝트에 최소 20톤 HALEU(고농도 저농축 우라늄) 배정

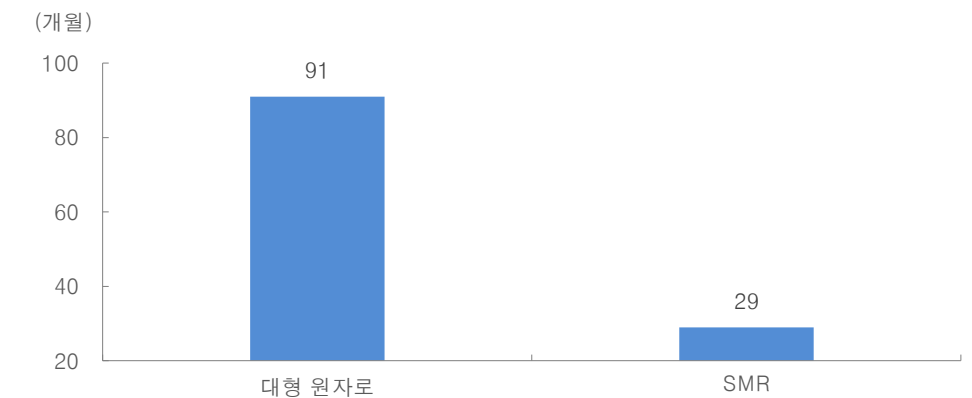
자료: The White House, 대신증권 Research Center

트럼프는 행정명령을 통해 미국 원전 발전용량을 4배 이상 늘린다는 목표 선언



자료: EIA, The White House, 대신증권 Research Center

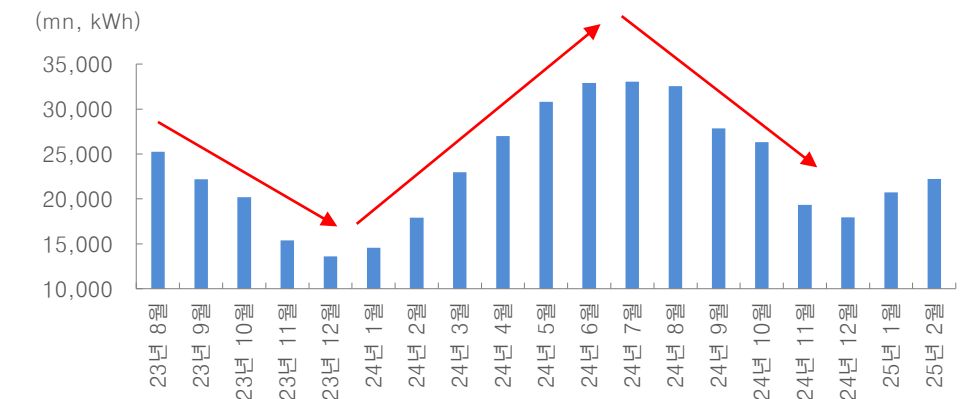
SMR 건설 평균 2.5년 소요. 26년 7월까지 SMR 3기 임계 도달은 공격적인 목표



주: 대형 원자로로는 2021년에서 2023년 사이에 전력망 공급을 시작한 원자로의 평균 건설 기간, SMR은 100MWe 경수형 기준

자료: Energy Impact Center, PRIS, 대신증권 Research Center

편차가 큰 미국 월별 태양광 발전량. 안정적인 발전이 중요한 데이터 센터에 부적합



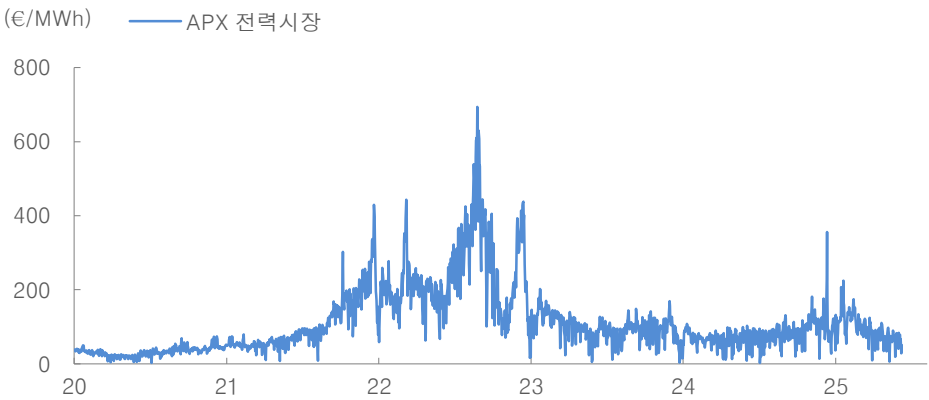
자료: EIA, 대신증권 Research Center

대규모 정전사태를 경험한 이베리아 반도. 탈원전 폐기 기조에 영향



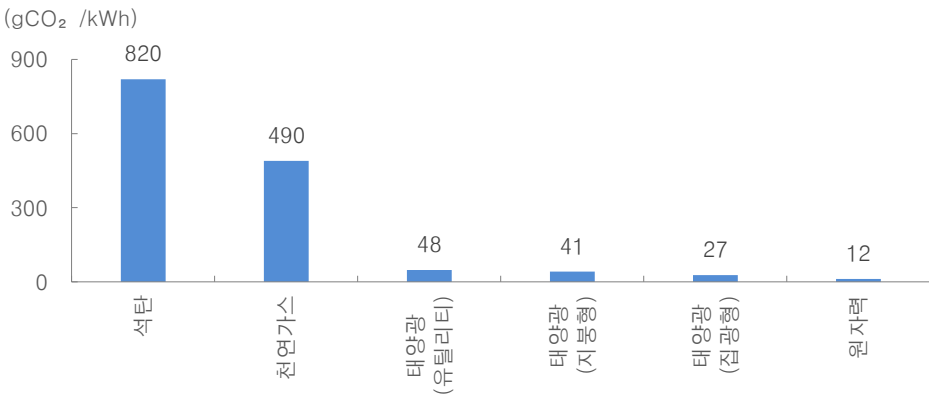
자료: Deutsche Welle, 대신증권 Research Center

러-우 전쟁으로 전력비용 급등했던 유럽. 탈원전 폐기를 고려할 수 밖에 없는 이유



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

넷제로 달성 선언한 빅테크와 유럽에게 남겨진 선택지는 원자력



자료: World Nuclear Association, 대신증권 Research Center

[원자력] 트럼프가 쏘아올린 원자력 르네상스

안보 패권을 되찾아올 미국. 그리고 그 속에서 수혜 받을 한국

- 과거 원전 건설은 서방국가와 러시아 주도로 이뤄졌으나, 미국은 1979년 스리마일섬 원전 사고, 유럽은 1986년 체르노빌 사고, 일본은 2011년 후쿠시마 사고 이후 급감
- 반면, 러시아는 체르노빌 사고 이후에도 원전 건설 지속. 중국도 적극적으로 참여하며, 2000년대 들어 원전 시장의 주도권은 러시아와 중국으로 이동
- 미국은 원전 시장은 안보 위협으로 인식하며 주도권을 되찾으려는 움직임. 월드뱅크의 원전 지원 금지 조치를 해제하도록 압박하는 동시에 동맹국들과 협력 강화
- 올해 1월, 미국과 한국은 원전 수출과 협력에 대한 MOU 체결하며, '팀 코러스(KORUS)'로 협력

미국과 한국 MOU 체결. '팀 코러스'로 협력



자료: 매일경제, 대신증권 Research Center

미국 상무부, 중국행 원전 설비 수출 허가 중단

Exclusive: US suspends licenses to ship nuclear plant parts to China, sources say

By Karen Freilich and Fanny Potkin

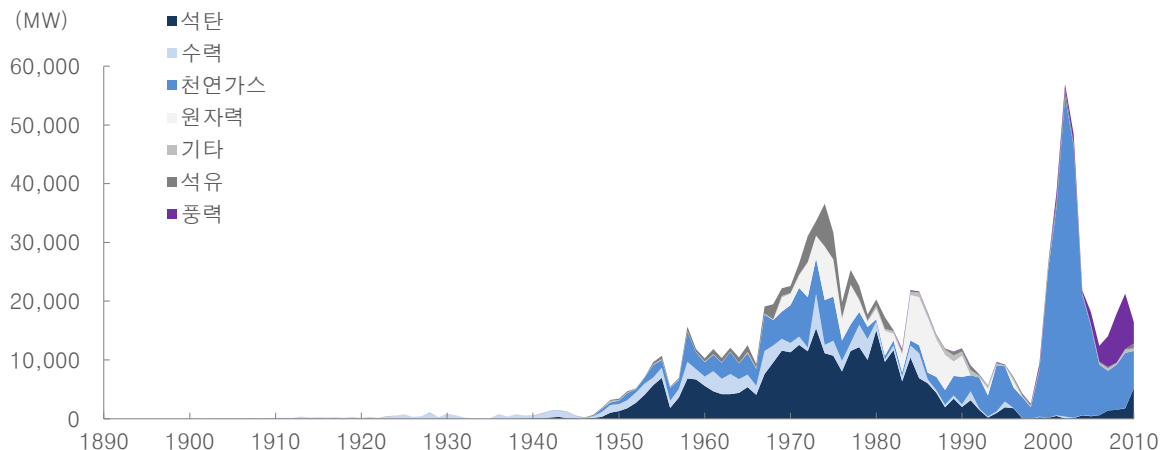
June 7, 2025 5:28 AM GMT+9 • Updated a day ago



United States Department of Commerce logo and U.S. flag are seen in this illustration taken April 23, 2025. REUTERS/Dado Ruvic/illustration/File Photo Purchase Licensing Rights

자료: Reuters, 대신증권 Research Center

운영 시작 연도별 미국 에너지원 신규 용량. 1979년 스리마일 사고 이후 신규 원전 급감



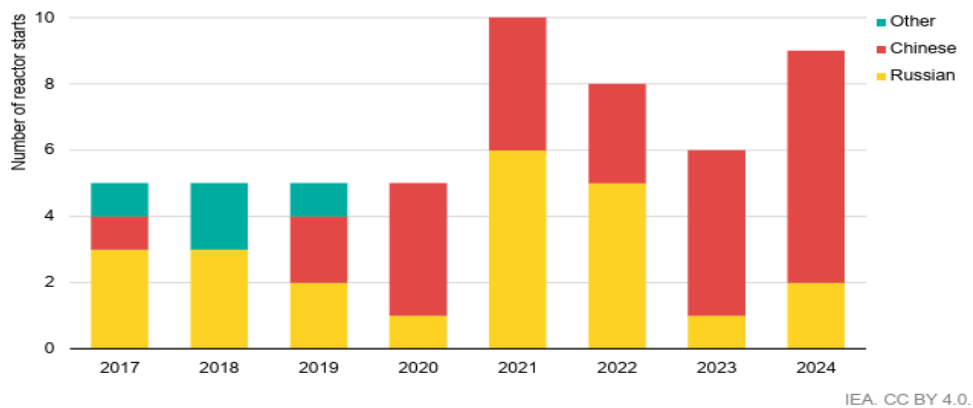
자료: EIA, 대신증권 Research Center

3월 초, 세계은행이 원자력 프로젝트 자금 지원하도록 압박한 미국



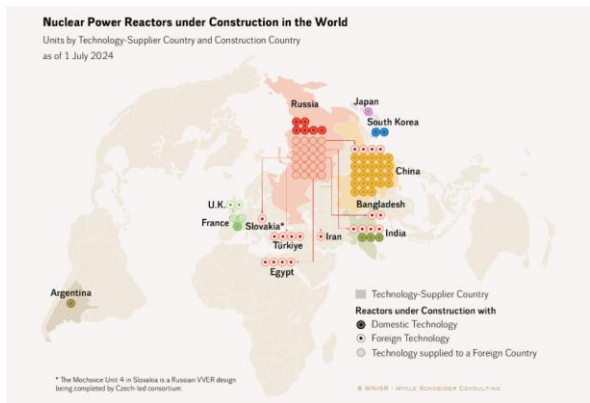
자료: EIA, The White House, 대신증권 Research Center

원전 기술 제공 국가. 2020년부터 2024년은 중국과 러시아 뿐



자료: IEA, 대신증권 Research Center

러시아 손에 있는 기술 수출 패권. 미국은 동맹국 협력 강화할 수밖에 없는 상황



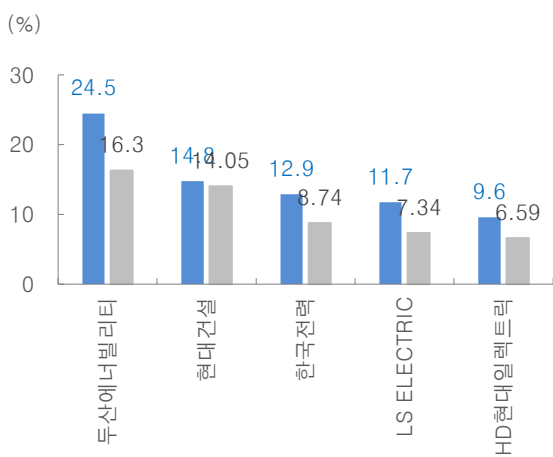
주: 2024년 7월 1일 기준
자료: WNISR, IAEA, PRIS, 대신증권 Research Center

원자력 산업의 미래에 투자하는 원자력 ETF

국내 상장 ETF 살펴보기

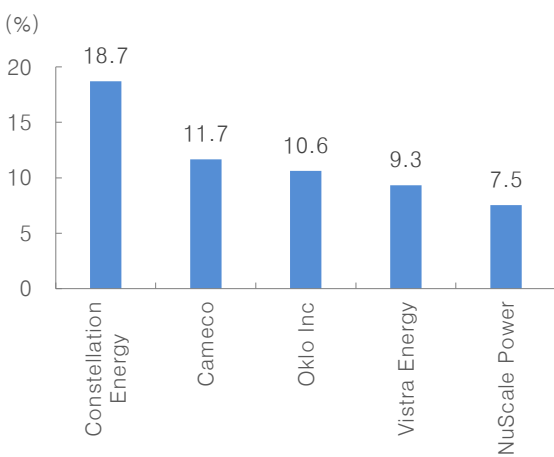
- 국내 주식시장에는 현재 5개의 원자력 ETF가 상장. 상품 종류는 투자하는 시장으로 구분되며, 한국/미국/글로벌(국내 포함, 미포함)로 나뉨
- 국내 원자력 시장에 투자하고 싶다면 HANARO 원자력iSelect(434730)와 ACE 원자력테마딥서치(433500)가 대안
- 미국 원자력 테마에 투자하고 싶다면 SOL 미국원자력SMR(0051G0), 국내를 포함한 글로벌 원자력 시장에 투자하고 싶다면 RISE 글로벌원자력(442320), 국내를 제외한 글로벌 원자력 밸류체인에 투자하고 싶다면 PLUS 글로벌원자력밸류체인(0007G0) 고려

국내 원자력 시장에 투자하는 ETF 구성종목



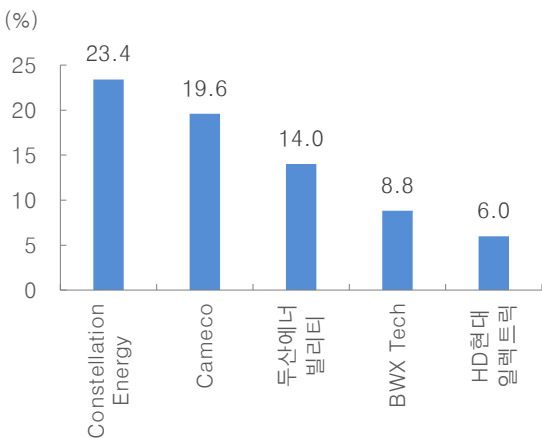
자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

SOL 미국원자력SMR 상위보유 5종목



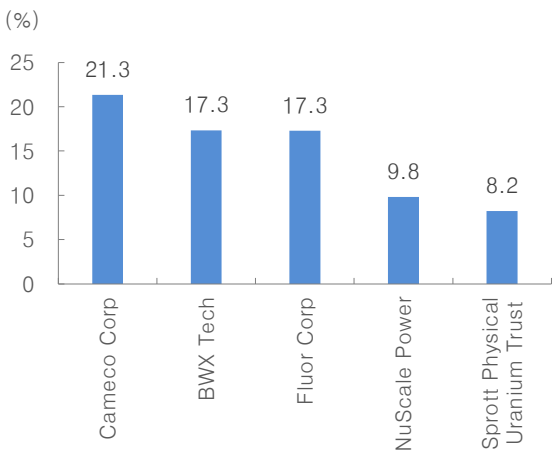
자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

RISE 글로벌원자력 상위보유 5종목



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

PLUS 글로벌원자력밸류체인 상위보유 5종목



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

국내/미국 상장 AI, 핀테크, 원자력 ETF 리스트

테마	상장 국가	분류	티커	ETF명	AUM (억, LC)
AI	국내	글로벌 AI	A456600	TIMEFOLIO 글로벌AI인공지능액티브	4,523
	국내	미국 AI 반도체	A497570	TIGER 미국필라델피아AI반도체나스닥	3,460
	국내	미국 AI 소프트웨어	A481180	SOL 미국AI소프트웨어	3,237
	국내	글로벌 AI	A466950	TIGER 글로벌AI액티브	2,404
	국내	엔비디아 밸류체인	A483320	ACE 엔비디아밸류체인액티브	2,092
	국내	미국 AI 빅테크	A485540	KODEX 미국AI테크TOP10	1,241
	국내	미국 AI 빅테크	A490090	TIGER 미국AI빅테크10	1,098
	국내	글로벌 온디바이스 AI	A480310	TIGER 글로벌온디바이스AI	746
	국내	미국 AI 소프트웨어	A0041D0	KODEX 미국AI소프트웨어TOP10	334
	미국	미국 소프트웨어	IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	117
	미국	글로벌 AI	AIQ	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	34
	미국	글로벌 AI	ARTY	iShares Future AI & Tech ETF	10
	미국	글로벌 AI 소프트웨어	IGPT	Invesco AI and Next Gen Software ETF	4
핀테크	국내	미국 핀테크	A0028X0	KODEX 미국금융테크액티브	204
	미국	미국 핀테크	ARKF	Ark Fintech Innovation ETF	11
	미국	미국 핀테크	FINX	Global X FinTech ETF	3
	미국	미국 핀테크	IPAY	Amplify Digital Payments ETF	3
원자력	국내	국내 원자력	A434730	HANARO 원자력iSelect	1,534
	국내	글로벌 원자력	A442320	RISE 글로벌원자력	1,359
	국내	미국 원자력	A0051G0	SOL 미국원자력SMR	624
	국내	국내 원자력	A433500	ACE 원자력테마답서치	357
	국내	글로벌 원자력	A0007G0	PLUS 글로벌원자력밸류체인	179
	미국	우라늄	URA	Global X Uranium ETF	35
	미국	우라늄	URNM	Sprott Uranium Miners ETF	16
	미국	우라늄&원자력	LNLRR	VanEck Uranium and Nuclear Energy ETF	14
	미국	원자력	NUKZ	Range Nuclear Renaissance Index ETF	3

자료: 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 박현정)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.