



글로벌 No.1 배터리 ETF의 New Age

1. LG에너지솔루션의 ETF 편입

LG에너지솔루션의 편입, 비중변경 예상

- Global X의 Lithium & Battery Tech ETF(LIT)는 국내 2차전지 종목에 영향력이 가장 높은 글로벌 ETF.
- 이번 변경에서 LG에너지솔루션이 편입되어 +2,977억원이 유입될 전망.
- 11월 MSCI, 12월 KOSPI200 유동비율 상승 관련 비중확대에 앞서 10월말 패시브 모멘텀이 선반영될 것.

구분	Code	종목	순매수 예상	리밸런싱
LIT ETF	A373220	LG 에너지솔루션	2,977	10/31
MSCI			4,444	11/30
K200			3,336	12/8

자료: 유인타증권 리서치센터

2. 편출 종목 수급에도 주목 필요

편출종목 예상 수급

- LG화학의 편출에도 주목 필요. 직접적인 리튬 배터리 사업비중이 낮은 점이 배경으로 판단.
- LG화학의 청산규모는 -3,155억원으로 예상. 배터리셀 편입비중 Cap 제한을 받는 LG에너지솔루션 대비 매도규모가 높은 편.
- 일진마티리얼즈도 편출되어 -219억원 매도 예상.

Code	종목	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비
A051910	LG 화학	-3,159	-2.34	-0.78
A020150	일진마티리얼즈	-219	-0.66	-0.81

자료: 유인타증권 리서치센터



1. LG에너지솔루션의 ETF 편입

Global X의 Lithium & Battery Tech ETF(LIT)는 국내 2차전지 종목에 패시브 영향이 가장 높은 글로벌 ETF이다. 구성종목 주가하락으로 AUM은 \$39.5억까지 하락했지만, 원화가치 절하와 테마 ETF의 과소종목 구성 측면을 감안하면 수급영향을 낮게 평가하기 어렵다.

국내 상장된 역외 TIGER ETF의 AUM도 6,070억원에 이른다. 동 ETF는 20%는 LIT ETF로 간접투자되고 있지만, 이외 현물과 지수스왑은 구성종목 변경 시 리밸런싱이 진행되어야 한다.

이번 구성종목 변경(10/31 리밸런싱)에서 LG에너지솔루션이 편입될 예정이다. 올해 1월 Rule 개정으로 상반기 조기편입 가능성을 타진했지만, 예년과 같은 정기변경 편입으로 발표되었다.

LG에너지솔루션에 패시브 모멘텀이 커플링되는 점은 부인하기 어렵다. 11월 MSCI와 12월 KOSPI200의 유동비율 상승 관련 비중확대에 앞서, 월말 +2,977억원의 자금의 선반영될 것으로 보인다.

[표1] LG 에너지솔루션의 편입, 비중변경 예상

구분	Code	종목	평균 거래대금	시가총액	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률	리밸런싱
LIT ETF	A373220	LG 에너지솔루션	1,655	1,191,060	2,977	1.80	0.25	4.2	29.9	10/31
MSCI					4,444	2.69	0.37			11/30
K200					3,336	2.02	0.28			12/8

2. 편출 종목 수급에도 주목 필요

LG에너지솔루션의 ETF 편입은 상장 전부터 언급되었고, 주요 지수의 변경도 시장에서 인지된 부분으로 생각한다.



주식시장 투자전략

이번 변경에서 주목할 부분은 LG화학의 편출로 판단한다. 동사는 예비 심사 대상종목 리스트에서도 등재되지 않았는데, 직접적인 리튬 배터리 사업비중이 낮았기 때문으로 사료된다.

LG화학의 10월말 ETF 청산 규모는 -3,159억원으로 예상한다. 배터리셀 업체의 편입 비중 Cap을 적용 받는 LG에너지솔루션 대비 매도규모가 다소 높은 편이다. 이외 구성종목 대비 상대성과가 양호한 편이었던 점도 작용했다.

일진머티리얼즈도 편출되어 -219억원의 매도를 예상한다. 다만, 양사의 매도는 1회성 패시브 이벤트임을 주지할 필요가 있다. 단기 수급충격은 유발될 수 있지만, 매수관점의 투자자는 리밸런싱 종료 후 비중확대 기회로 접근하는 것이 합리적이다.

[표2] 편출종목 예상 수급

구분	Code	종목	평균 거래대금	시기총액	순매수 예상	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률	3M 수익률
편출	A051910	LG 화학	1,352	405,906	-3,159	-2.34	-0.78	-6.6	13.8
	A020150	일진머티리얼즈	335	27,205	-219	-0.66	-0.81	-5.4	-14.8