

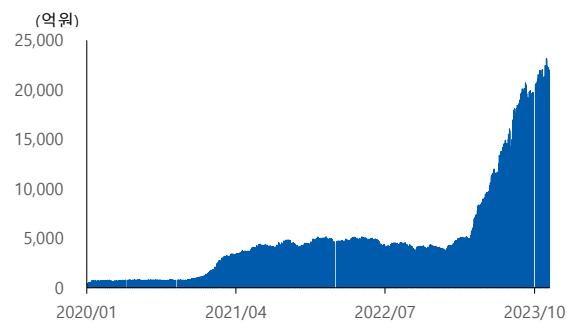


턴어라운드 기대와 반도체ETF

1. 2023년 급성장한 반도체ETF

- 국내주식의 반도체ETF는 9개가 상장되어 있으며, 자산 규모는 2.2조원. 2022년 말 반도체 ETF 규모는 5천억원 수준. 2023년에 반도체 경기 턴어라운드 기대감으로 신규 ETF 출시도 늘고, 반도체 ETF로의 자금 유입도 증가.
- 2021년부터 반도체ETF는 비메모리, 소부장 등으로 투자 범위가 세분화되는 경향을 보였음.
- 11월에는 미래에셋자산과 삼성자산에서 AI반도체 관련 ETF 출시 예정.

2023년 급성장한 반도체 ETF

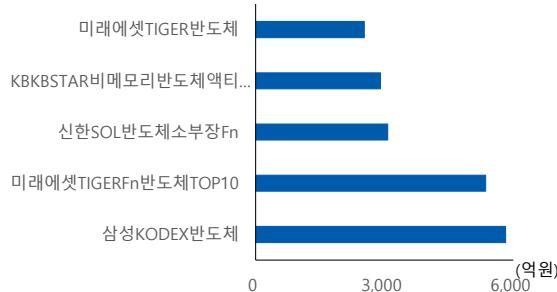


자료: 유안타증권 리서치센터

2. 다양해지는 반도체ETF

- 2006년 상장된 반도체ETF는 우리나라 대표 반도체 기업에 투자. 2021년부터는 투자 테마가 다양해지고 있음.
- 2023년 상장된 ETF 중에서는 '신한SOL반도체소부장'이 순자산 3천억원을 넘어섬.
- ETF의 특성상 보유 종목은 공개되며, 일반 투자자들도 테마 ETF의 보유 종목에 관심을 보이고 있음.

반도체 ETF 운용 규모



자료: 유안타증권 리서치센터

1. 2023년 급성장한 반도체ETF

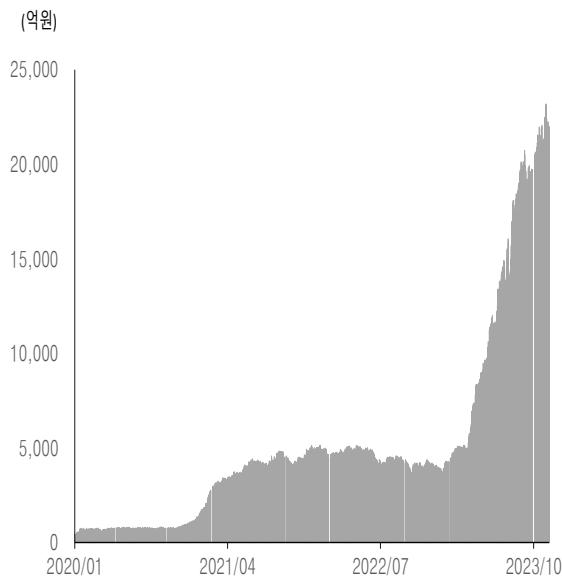
우리나라의 반도체ETF는 2006년 ‘삼성Kodex반도체’와 ‘미래에셋Tiger반도체’가 상장되면서 시작되었다. 2021년부터 비메모리, 시스템반도체, 반도체Top10, 장비 등 다양한 전략의 반도체 ETF가 나오고 있다.

국내주식 반도체 ETF는 2023년 11월 15일 기준으로 9개가 상장되어 있으며, 운용규모는 2.2조원이다. 반도체ETF는 2020년까지 순자산이 1000억원을 넘지 못했으나, 반도체ETF가 4개 상장된 2021년말에는 5000억원을 넘어섰다.

2021년 상장된 ETF는 비메모리반도체, 시스템반도체, 반도체Top10 등으로 투자전략이 세분화되거나 대형주 비중이 높아지는 특징이 나타났다. 2021년부터 2023년 2월 경까지 반도체 ETF의 순자산 규모는 5000억원 내외로 움직였다.

2023년 초부터 반도체 업황 턴어라운드에 대한 기대감이 생겨나면서, 반도체 ETF의 순자산 규모는 빠르게 늘어났다. 신규 반도체 ETF도 활발하게 생겨나면서, 10월까지 3개의 신규 반도체ETF가 상장되었다.

[차트1] 2023년 급성장한 반도체ETF.



[차트2] 반도체 ETF 현황

펀드명	유형	순자산 (억원)	수익률		설정일
			3M	1Y	
삼성KODEX반도체	인덱스섹터	5,820	55	315	2006-06-27
미래에셋TIGER반도체TOP10	인덱스기타	5,353	97	340	2021-08-09
신한SOI반도체소부장Fn	인덱스기타	3,077	61		2023-04-24
KBKBSTAR비메모리반도체액티브	인덱스기타	2,904	7.5	405	2021-06-09
미래에셋TIGER반도체	인덱스섹터	2,531	57	319	2006-06-27
NH-AmundiHANAROFnK-반도체	인덱스기타	1,180	80	239	2021-07-29
삼성KODEX아시아반도체공급망FnC	인덱스기타	670	88		2023-01-30
삼성KODEXFn시스템반도체	인덱스기타	362	39	217	2021-07-29
한국투자ACEA반도체포커스	인덱스기타	93			2023-10-16

자료: 유안타증권 리서치센터

자료: 유안타증권 리서치센터

2. 다양해지는 반도체ETF

2006년 상장된 반도체 ETF는 우리나라의 반도체 대표기업에 투자하고 있다. 2021년부터 상장된 ETF는 대표 기업에 투자하는 경우도 있지만, 비메모리나 장비업체 등으로 투자 범위가 세분화되는 경향도 있다.

2023년 이후에 상장되는 ETF는 메모리와 비메모리, 반도체 장비, AI 등으로 투자 범위를 정하는 경우가 많았다. 편입 종목으로는 반도체 장비와 소재 등과 관련된 기업이 포함되고 있다.

올해 상장된 ETF 중에서는 ‘신한SOL반도체소부장’의 순자산이 3000억원을 넘어서면서, 규모면으로 가장 눈에 띄었다. ‘신한SOL반도체소부장’은 반도체 소부장 키워드와 종목 유사도를 스코어링 하여 상위 20종목을 산출한다.

11월 21일 상장이 예정되어 있는 ‘미래에셋TIGER반도체핵심공정’과 ‘삼성KODEX반도체핵심장비’는 AI반도체기업과 관련성이 높은 종목 위주로 투자가 이루어질 계획이다.

[차트3]반도체ETF의 특징과 투자 상위 종목

ETF	특징	상위종목	설정일
삼성KODEX반도체	반도체 대표 기업	SK하이닉스, 삼성전자, 한미반도체, DB하이텍, HPSP	2006-06-27
미래에셋TIGER반도체	한국 반도체 기업	SK하이닉스, 삼성전자, 한미반도체, DB하이텍, HPSP	2006-06-27
KBKBSTAR비메모리반도체액티브	비메모리반도체 별류체인	삼성전자, 한미반도체, DB하이텍, 리노공업, 이오테크닉스	2021-06-09
NH-AmundiHANAROFnK-반도체	한국 반도체 기업	SK하이닉스, 삼성전자, 삼성전기, 한미반도체, DB하이텍	2021-07-29
삼성KODEXFr시스템반도체	시스템반도체	삼성전자, SK하이닉스, 코스모신소재, 한미반도체, DB하이텍	2021-07-29
미래에셋TIGERFr반도체TOP10	한국반도체대표기업	SK하이닉스, 삼성전자, 한미반도체, DB하이텍, HPSP	2021-08-09
삼성KODEX아시아반도체공급망exChina액티브	한국, 대만, 일본의 반도체기업	SK하이닉스, Tokyo Elec, 한미반도체, Alchip, DISCO	2023-01-30
신한SOL반도체소부장Fn	반도체 소부장 기업	한미반도체, HPSP, 리노공업, 이오테크닉스, 동진쎄미켐	2023-04-24
한국투자ACEAI반도체포커스	HBM 관련 기업	한미반도체, SK하이닉스, 삼성전자, 주성엔지니어링, HPSP	2023-10-16
미래에셋TigerAI반도체핵심공정	AI반도체 기업	한미반도체, 이오테크닉스, 동진쎄미켐, 솔브레인, 이수페타시스	2023-11-21
삼성KODEXAI반도체핵심장비	AI반도체 기업	한미반도체, ISC, 리노공업, 대덕전자, 이오테크닉스	2023-11-21

자료: 각 사 홈페이지 및 제안서, 유안티증권 리서치센터. 상장 예정 ETF는 투자 예정종목이고, 상장 ETF는 최근 공시일 기준

3. 반도체 ETF와 편입종목

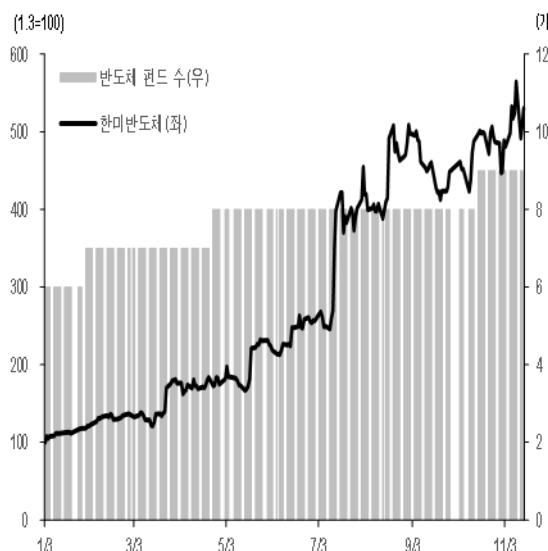
ETF는 편입 종목이 공개되기 때문에, ETF 투자자뿐만 아니라 일반투자자들도 ETF에서 어떤 종목에 투자하는지를 쉽게 알 수 있다. 유망 업종이나 테마의 관련 주식에 투자하려는 경우, ETF의 편입 종목을 참고하는 경우도 있다.

상반기에 2차전지ETF와 바이오ETF의 상장이 이어질 때, 에코프로·알테오젠·유한양행 등의 주가는 관련 펀드의 수가 늘어날 때마다 상승하는 패턴을 보여주었다. 상장되는 ETF가 시장의 관심도를 나타내는 척도가 될 수 있기 때문일 것이다.

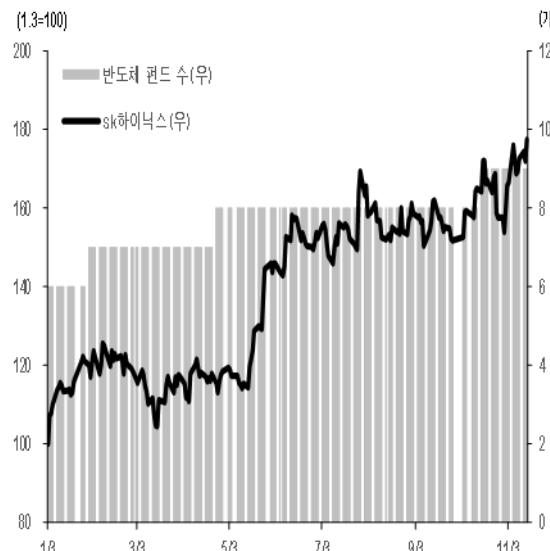
SK하이닉스와 한미반도체도 반도체 ETF가 늘어날수록, 주가가 강세를 보이는 패턴이 나타나고 있다. 물론 반도체ETF의 상위 편입 종목 중에서 편드 수와 다른 패턴을 보이는 경우도 있다.

반도체 업황 터어라운드 기대감이 이어지면서, 성장 산업에 투자하려는 수요가 반도체 ETF의 출시로 이어지고 있다. 내년까지 반도체 관련 산업의 실적개선 가능성성이 높은 만큼, 반도체ETF 투자도 긍정적으로 고려해볼 만하다.

[차트4] 한미반도체 주가 추이와 반도체펀드 수.



[차트5] SK 하이닉스와 반도체 펀드 수



자료: 유안타증권 리서치센터

자료: 유안타증권 리서치센터