



Invesco Aerospace & Defense ETF (PPA.US)

골든돔이 온다: 미국 방위 패러다임 변화

- 미국 항공우주 및 방위 산업에 집중 투자하는 ETF
- 트럼프 2기 집권 개시와 함께 유럽 방위비 지출 증가가 관련주 주가 상승으로 연결
- 더불어 5/20일 트럼프의 골든돔 프로젝트 발표로 미국 방산주 추가 수혜 기대

ETF 개요

Invesco Aerospace & Defense ETF (PPA.US)는 미국 항공우주 및 방위 산업에 집중 투자하는 ETF이다. 관련 미국 기업들로 구성된 SPADE® Defense Index를 추종하며 5/30일 기준 약 56개 기업들에 투자하고 있다. 섹터 구성은 산업재 90%, IT 10%이며, 보유 종목은 GE 에어로스페이스(GE), 보잉(BA), 록히드마틴(LMT), RTX Corp(RTX), 노스롭 그루만(NOC) 등이다. 대부분 수주잔고, EPS 성장률, ROE 등 펀더멘털이 우수하며 미국 국방부(DoD)와 장기 계약을 보유한 대형주 중심으로 안정성이 높다.

러-우 전쟁 이후 방산주에 대한 시장 관심이 확산되었지만, 관련주 상승 모멘텀은 특히 올해 연초 이후 두드러지고 있다. 트럼프 2기 집권 개시와 더불어 미국의 對유럽 방위비 지출 증액 요구, 글로벌 관세 전쟁, 독일의 방산재정 확대, 그리고 지난 달 트럼프 대통령의 골든돔 프로젝트 발표까지 여러 호재성 이벤트들이 관련주 주주 모멘텀을 연장시키고 있다.

미국의 새로운 국방 패러다임을 이끄는 '골든돔'

5/20(현지시간) 트럼프는 '우주' 기반 미사일 방어 시스템 '골든돔(Golden Dome)' 설계안을 확정하며, 임기 내(2029년 1월 이전) 배치를 목표하겠다는 계획을 발표했다. 우선 250억 달러(약 34조원)가 초기 자금으로 배정되었으며, 정부는 수십 년에 걸쳐 최종 비용은 더 늘어날 것이라 예고(앞서 미국 의회예산처(CBO)는 우주 기반 요격체계 배치 및 운영에만 20년 간 1,610~5,420억 달러 소요 추산)했다.

기존 지상 기반 방어 시스템과 달리, 골든돔은 수백 기 위성 및 AI 기반 지휘 시스템, 핵심 기술인 SBI(우주 기반 요격체계)로 구성된다. 이를 통해 중국, 러시아, 북한, 이란 등 제 3국의 다양한 미사일 위협(대륙간탄도미사일, 극초음속 활공체 및 순항미사일, 부분궤도폭격체계 등)으로부터 미국 본토 및 캐나다 등 북미 전역에 대한 방어 체계를 구축하고자 한다. 기술 측면에서는 기존 미사일방어(MD) 시스템 강화 및 SBI 도입 가속화가 예고되며, 투자 측면에서는 관련 미국 상장사들(록히드마틴, RTX, 노스롭 그루만, L3해리스, 보잉 등)의 수혜가 기대된다. 'PPA'는 미국 방산주 중심으로 구성된 ETF로, Peer 가운데 'ITA' 대비 고른 종목 분산을 보이는 한편, 'XAR' 대비 미국 대형/전통 방산주 비중이 높다. 이전 소개한 'SHLD'(참고: 02/20, SHLD: 글로벌 방위비 증액 트렌드 유지) 역시 최선호주로 함께 주목할 만 하다.

투자지표

현재주가('25.05.30): \$133.43

Stock Data

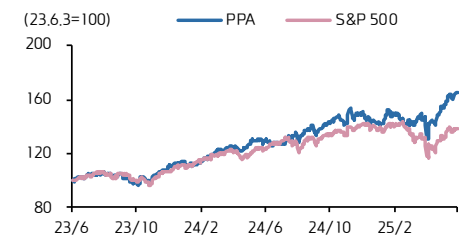
ETF 테마	방산
설정일	2005-10-26
운용보수(%)	0.57
시가총액 (백만\$)	5285.2
유통주식 수 (백만)	39.61
52주 최고/최저 (\$)	133.59 / 100.39
일평균거래량 (3M)	178822.0

ETF 포트폴리오 Top 10

종목명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
GE 에어로스페이스	GE US	8.07	+18.4
보잉	BA US	7.79	+11.8
록히드 마틴	LMT US	7.35	+2.0
RTX	RTX US	6.90	+4.8
노스롭 그루만	NOC US	4.79	-1.4
하우렛 에어로스페이스	HWM US	4.58	+10.3
제너럴 다이내믹스	GD US	4.31	+2.0
허니웰 인터내셔널	HON US	4.28	+5.9
L3 해리스 테크놀로지스	LHX US	4.14	+11.2
액손 엔터프라이즈	AXON US	4.02	+19.5

Performance & Price Trend

추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+16.3	+9.6	+9.9	+28.6
S&P Index	+0.5	+6.2	-2.0	+12.9



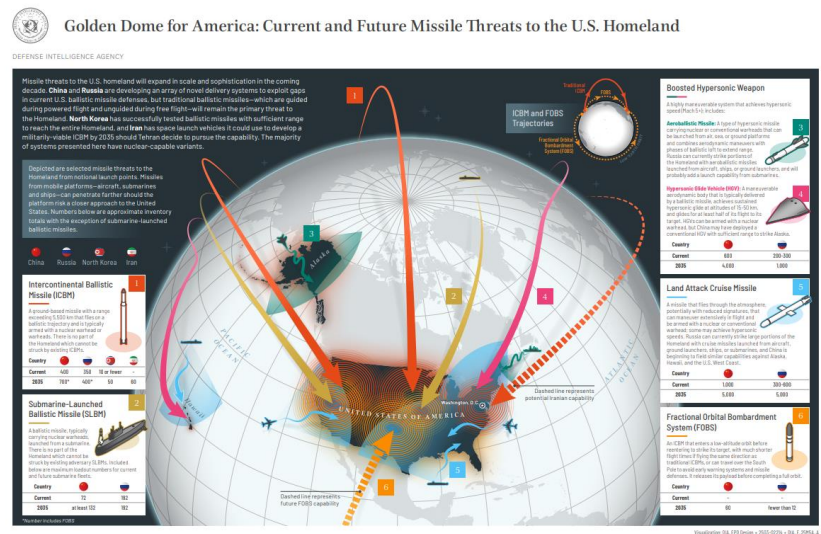
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

트럼프 대통령, “미국을 위한 골든돔 미사일 방어 시스템” 발표



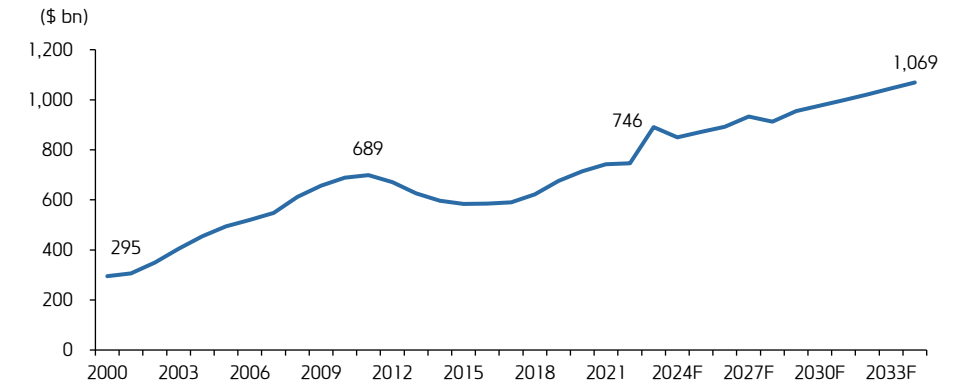
자료: White House

미국 국방정보국(DIA)가 발표한 미사일 위협 평가 보고서



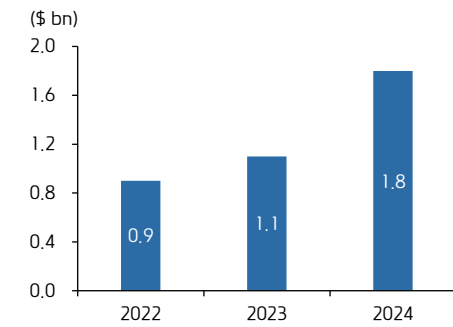
자료: DIA (Defense Intelligence Agency)

미국 방위비 지출 추이



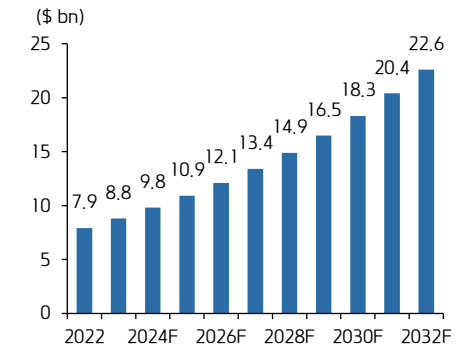
자료: Statista, 키움증권 리서치

미국 국방부의 AI 관련 예산 요청



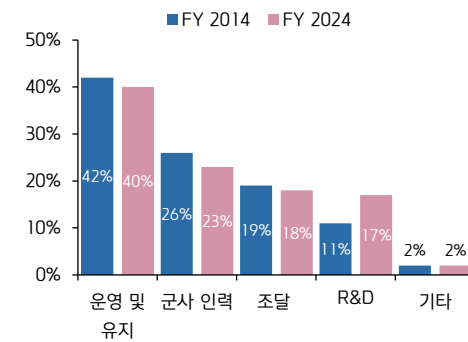
자료: Roll Call, 키움증권 리서치

글로벌 방위 지출 내 AI 관련 지출 전망



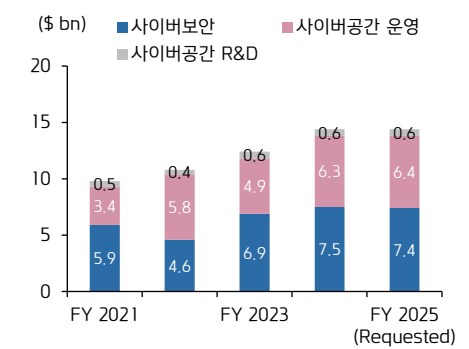
자료: Precedence Research, 키움증권 리서치

미국 방위 지출 분야별 비중



자료: 미국 의회예산국(CBO), 키움증권 리서치

2025 년 사이버보안 활동에 대한 미국 예산



자료: 미국 국방부, GovWin IQ, 키움증권 리서치

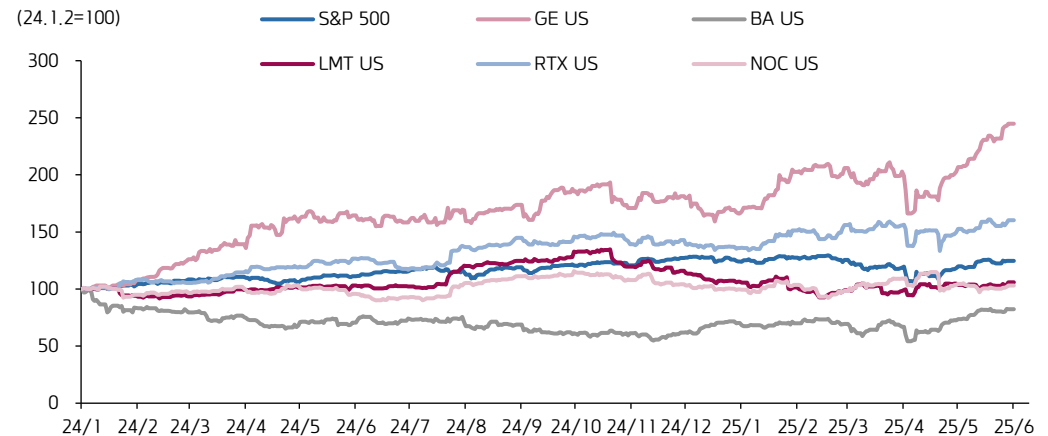
ETF Data

ETF 비중 Top10 Valuation Table

기업 명	티커	비중	주요 산업	주가	시가총액	1M 수익률	YTD 수익률	'24~'26 매출 CAGR	EBITDA Margin		ROE		PER	
		%		현지통화	백만\$	%	%	%	2025	2026	2025	2026	2025	2026
GE에어로스페이스	GE US	8.1	우주항공 & 국방	245.91	262,235	18.4	47.4	11.9	23.6	23.8	30.8	22.5	44.3	44.1
보잉	BA US	7.8	우주항공 & 국방	207.32	156,320	11.8	17.1	20.7	4.8	8.7	0.8	53.2	-	-
록히드 마틴	LMT US	7.4	우주항공 & 국방	482.38	113,020	2.0	(0.7)	4.2	14.3	14.1	97.4	91.7	17.6	17.6
RTX	RTX US	6.9	우주항공 & 국방	136.48	182,331	4.8	17.9	5.1	16.1	16.6	12.8	12.9	22.8	22.8
노스롭 그루만	NOC US	4.8	우주항공 & 국방	484.77	69,772	(1.4)	3.3	3.7	13.5	14.2	23.5	25.4	19.2	17.2
하우렛 에어로스페이스	HWM US	4.6	우주항공 & 국방	169.89	68,580	10.3	55.3	9.8	28.4	29.2	28.4	19.3	48.3	46.8
제너럴 다이내믹스	GD US	4.3	우주항공 & 국방	278.49	74,746	2.0	5.7	4.9	12.2	12.6	18.2	14.1	18.6	18.4
허니웰 인터내셔널	HON US	4.3	복합 기업	226.67	145,677	5.9	0.3	4.4	25.8	26.4	36.5	40.0	21.8	21.6
L3 해리스 테크놀로지스	LHX US	4.1	우주항공 & 국방	244.34	45,678	11.2	16.2	3.2	18.1	18.5	9.8	9.2	23.3	22.1
액손 엔터프라이즈	AXON US	4.0	우주항공 & 국방	750.36	58,416	19.5	26.3	25.1	25.3	26.2	17.8	16.1	121.6	118.8

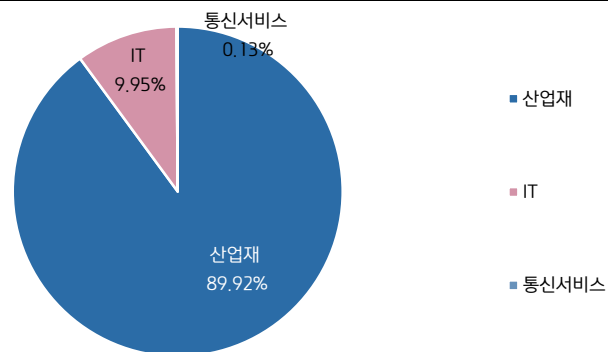
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-06-01 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF 섹터별 비중



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

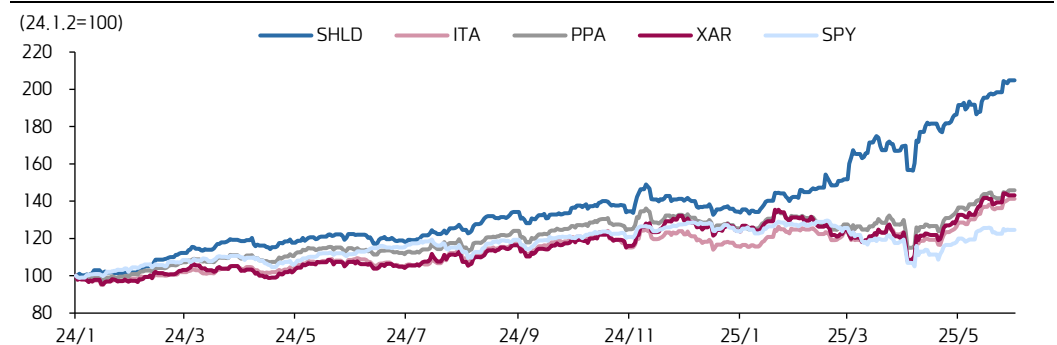
ETF Peer Comparison

ETF Peer List

티커	ETF 명	AUM (현지통화, 백만)	거래대금 (3M ADTV 현지통화, 백만)	보수 (%)	수익률 (%)		
					1M	YTD	1YR
SHLD	Global X Defense Tech ETF	2,578.2	38.3	0.50	+10.0	+52.5	+70.2
ITA	iShares U.S. Aerospace & Defense ETF	7,550.4	71.9	0.40	+13.0	+21.9	+32.5
PPA	Invesco Aerospace & Defense ETF	5,285.2	21.2	0.57	+9.6	+16.3	+28.6
XAR	SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	3,151.3	20.5	0.35	+11.9	+15.4	+35.0
496770	PLUS 글로벌방산	42,579.0	1,965.9	0.45	+8.4	+62.5	+55.6
478150	TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	115,302.8	1,997.9	0.80	+8.3	+15.8	+55.2
494840	TIGER 미국방산TOP10	20,674.3	375.6	0.45	+1.0	+2.9	+1.9
440910	WON 미국우주항공방산	24,293.3	298.5	0.35	+8.0	+5.8	+36.6

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2025-05-30 기준

ETF Peer Chart (미국 상장)



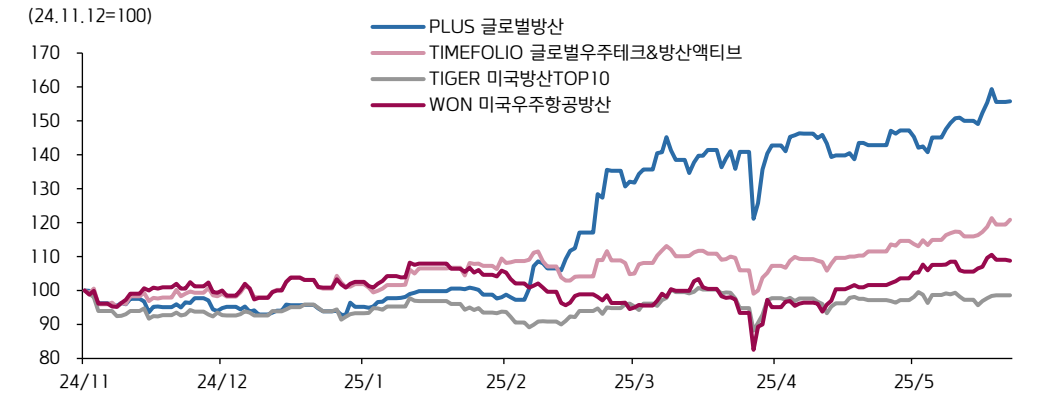
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

	SHLD Global X Defense Tech ETF	ITA iShares U.S. Aerospace & Defense ETF	PPA Invesco Aerospace & Defense ETF	XAR SPDR S&P Aerospace & Defense ETF
발행사	Global X	iShares	Invesco	State Street
상장일	2023-09-13	2006-05-05	2005-10-26	2011-09-29
순자산총액 (\$mln)	2,578.2	7,550.4	5,285.2	3,151.3
운용보수 (%)	0.50	0.40	0.57	0.35
평균거래량 (60 일)	770,204.8	458,504.5	178,822.0	121,764.8
월배당	X	X	X	X
액티브 전략	X	X	X	X
1M 수익률 (%)	+10.0	+13.0	+9.6	+11.9
3M	+35.6	+16.4	+15.7	+17.1
YTD	+52.5	+21.9	+16.3	+15.4
1YR	+70.2	+32.5	+28.6	+35.0
구성 종목 수 (개)	42	38	58	39
상위 10 비중 (%)	65.2	75.8	56.2	44.1
Top 5 종목 1	RHM GR (8.47%)	GE (20.97%)	GE (8.07%)	RKLB (4.88%)
종목 2	BA/ LN (8.34%)	RTX (14.45%)	BA (7.88%)	AVAV (4.67%)
종목 3	LMT US (7.78%)	BA (9.88%)	LMT (7.26%)	ACHR (4.66%)
종목 4	PLTR US (7.74%)	AXON (5.08%)	RTX (6.87%)	CW (4.62%)
종목 5	GD US (7.55%)	HWM (5.01%)	NOC (4.77%)	HWM (4.37%)
Top 3 섹터 1	산업재 (84.6%)	산업재 (100.0%)	산업재 (89.92%)	산업재 (100.0%)
섹터 2	IT (15.4%)	-	IT (9.95%)	-
섹터 3	-	-	통신서비스 (0.13%)	-

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-05-30 기준

ETF Peer Chart (국내 상장)



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

	496770 PLUS 글로벌방산	478150 TIMEFOLIO 글로벌우주테크&방산액티브	494840 TIGER 미국방산 TOP10	440910 WON 미국우주항공방산
발행사	한화자산운용	타임폴리오자산운용	미래에셋자산운용	우리자산운용
상장일	2024-11-12	2024-04-23	2024-10-29	2022-08-26
순자산총액 (억원)	425.8	1,153.0	206.7	242.9
총보수 (%)	0.45	0.80	0.45	0.35
평균거래량 (60 일)	139,426.4	132,870.2	37,926.1	17,630.5
월배당	X	X	X	X
액티브 전략	X	X	X	X
1M 수익률 (%)	+8.4	+8.3	+1.0	+8.0
3M	+38.4	+14.8	+6.9	+10.8
YTD	+62.5	+15.8	+2.9	+5.8
1YR	-	+55.2	-	+36.6
구성 종목 수 (개)	11	31	11	37
상위 10 비중 (%)	99.3	55.0	99.6	44.6
Top 5 종목 1	RHM GR (10.85%)	RHM GR (12.03%)	LMT (19.96%)	RKLB (4.99%)
종목 2	LDO IM(10.60%)	RTX (6.68%)	RTX (17.85%)	AVAV (4.74%)
종목 3	LHX (10.43%)	HO FP (5.44%)	GD (17.69%)	CW (4.67%)
종목 4	HO FP (10.13%)	RR/ LN (4.96%)	NOC (15.36%)	ACHR (4.67%)
종목 5	BA/LN (10.13%)	GE (4.74%)	BA (11.16%)	HWM (4.46%)
Top 3 섹터 1	산업재 (48.02%)	산업재 (57.62%)	산업재 (99.13%)	산업재 (99.44%)
섹터 2		IT (5.55%)		
섹터 3				

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-05-30 기준

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.