

삼성그룹 ETF 강세

삼성그룹의 지배구조 개편이 가속화될 것이라는 기대감으로 삼성그룹 주요 계열사들의 주가가 급등하며 삼성그룹 ETF들이 강세를 나타냈다.

삼성그룹 ETF는 총 4종목이 상장되어 있는데 기초지수는 16개 삼성그룹 상장 계열사들로 구성되며 지수구성 방식에 따라 종목 구성 비중이 조금씩 차이가 있다.

KODEX 삼성그룹의 기초지수는 유동주식 비율을 반영한 시가총액 비중 방식으로 종목별 비중을 25%로 제한한다. KINDEX 삼성그룹주의 기초지수는 지수편입 업종 비중을 KOSPI200 구성종목의 업종별 시총비중과 동일하도록 구성한다.

TIGER 삼성그룹주는 업종의 순자산, 매출액 등 내재가치를 기준으로 비중을 결정하고, KINDEX 삼성그룹 EW는 동일가중방식으로 구성된다.

지배구조 개편의 핵심인 삼성전자, 삼성생명, 삼성물산의 비중을 살펴보면 삼성전자의 비중은 22일 기준으로 KINDEX 삼성그룹이 25.82%, 삼성생명의 비중은 KODEX 삼성그룹이 12.66%, 삼성물산의 비중은 TIGER 삼성그룹이 14.79%로 가장 높다.

삼성그룹 지배구조 개선과 함께 자사주 매입이나 배당에 대한 기대감이 지속적으로 작용하며 삼성그룹 ETF의 상승추세가 이어질 것으로 예상된다.

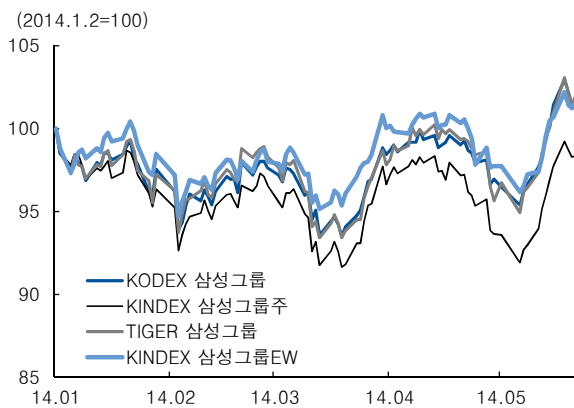
표 1. 삼성그룹주 ETF 목록

(억 원, %)

ETF	코드	기초지수	상장일	시가총액	총보수	수익률					
						YTD	1주	1개월	3개월	6개월	12개월
KODEX 삼성그룹	A102780	MF 삼성그룹지수	2008-05-21	7,915	0.40	-0.45	1.07	2.77	4.15	-0.53	-1.87
KINDEX 삼성그룹주	A108450	MF SAMs SW	2009-02-03	1,563	0.15	-3.22	1.49	1.96	2.67	-3.69	-5.22
TIGER 삼성그룹	A138520	MKF SAMs FW	2011-03-07	382	0.15	0.81	1.75	3.70	4.32	0.75	-1.17
KINDEX 삼성그룹 EW	A131890	MKF SAMs EW	2010-09-17	84	0.15	0.65	1.10	1.71	4.32	2.15	-0.96

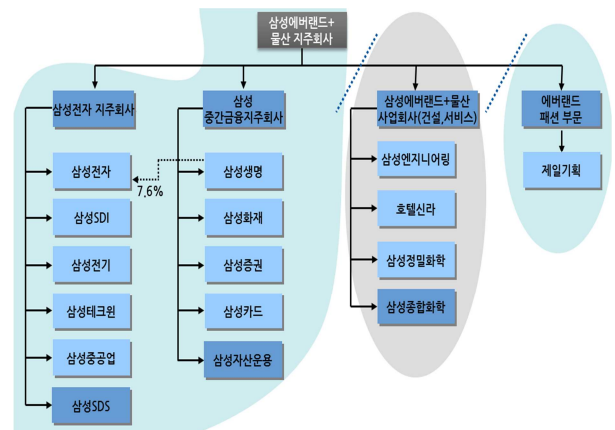
자료: WISEfn, KDB대우증권 리서치센터

그림 1. 삼성그룹주 ETF 누적 수익률 추이



자료: WISEfn, KDB 대우증권 리서치센터

그림 2. 삼성그룹 지배구조 (당사 예상)



자료: KDB 대우증권 리서치센터

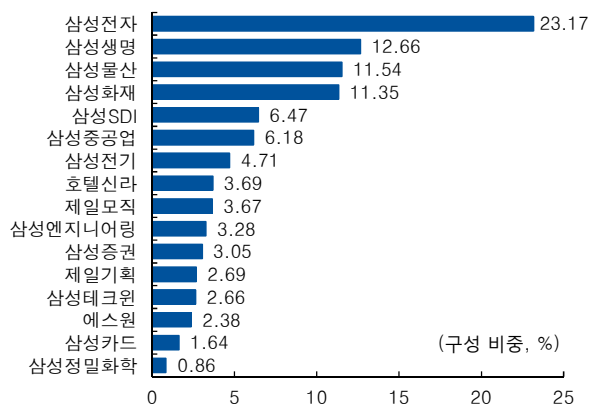
표 2. 삼성그룹주 ETF 구성종목 비중 및 삼성그룹주 수익률 (2014년 5월 22일 PDF 기준)

(%)

종목명	KODEX 삼성그룹	KINDEX 삼성그룹	TIGER 삼성그룹 FW	KINDEX 삼성그룹 EW	수익률				
					YTD	1 주	1 개월	3 개월	6 개월
삼성전자	23.17	25.82	24.55	6.35	5.03	1.84	4.42	8.35	0.07
삼성생명	12.66	8.28	8.91	6.48	-1.44	2.60	2.91	0.99	1.49
삼성화재	11.54	10.78	14.79	6.62	16.50	1.88	9.46	12.60	12.60
삼성물산	11.35	5.09	9.31	6.46	0.39	-2.44	9.70	10.17	5.26
삼성 SDI	6.47	3.33	5.61	6.17	-3.70	3.31	-0.64	-0.64	-4.59
삼성중공업	6.18	11.93	8.62	6.17	-27.60	-3.33	-11.13	-20.72	-31.64
삼성전기	4.71	2.47	4.48	5.58	-11.78	-2.87	-11.78	-5.29	-12.62
제일모직	3.69	3.93	1.72	6.50	35.34	2.62	10.29	10.97	31.00
호텔신라	3.67	11.62	4.05	6.18	-22.71	4.11	-0.87	-1.87	-22.54
삼성엔지니어링	3.28	3.31	8.19	6.72	28.33	10.00	11.89	10.86	44.29
삼성증권	3.05	4.95	2.33	6.66	-1.93	8.41	3.85	14.44	-1.93
제일기획	2.69	1.40	1.14	5.73	-11.09	0.20	1.66	-6.68	-1.01
삼성테크윈	2.66	1.64	2.43	6.08	7.90	1.03	2.62	14.42	8.91
에스원	2.38	1.61	1.51	6.03	6.82	-1.48	-2.20	3.50	11.13
삼성카드	1.64	0.70	1.15	6.33	3.88	0.00	12.45	14.26	6.15
삼성정밀화학	0.86	3.15	1.20	5.96	-10.66	-1.24	-12.04	-1.61	-10.06

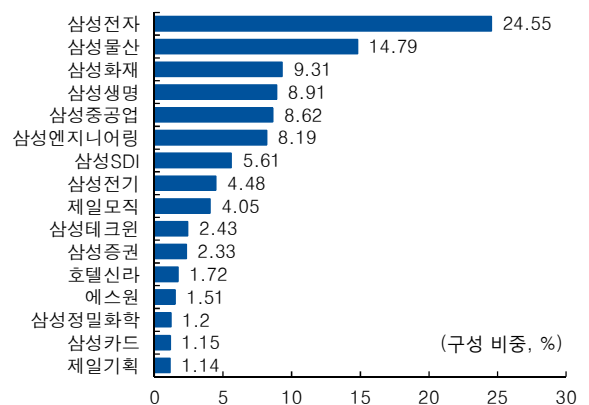
자료: WISEfn, KDB대우증권 리서치센터

그림 3. KODEX 삼성그룹 구성비중 (유동시총 비중)



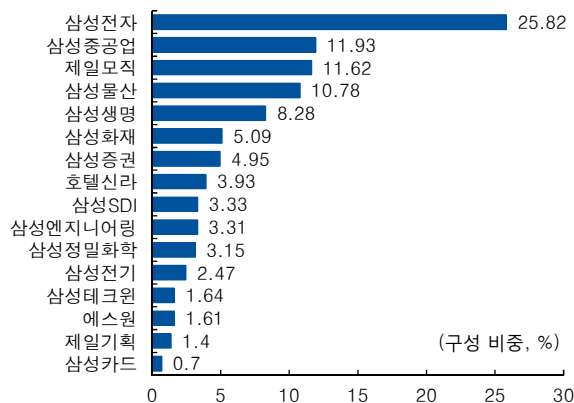
자료: KDB 대우증권 리서치센터

그림 4. TIGER 삼성그룹 FW 구성비중 (내재가치 비중)



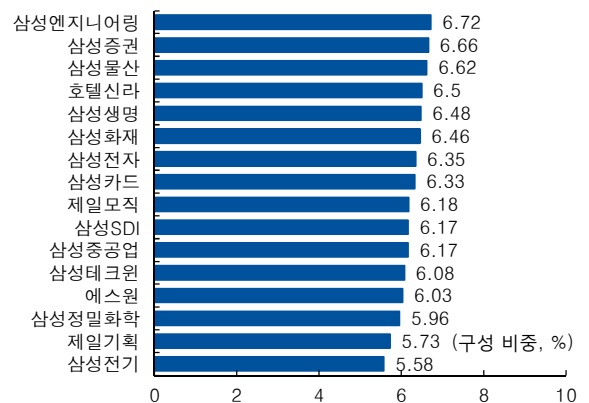
자료: KDB 대우증권 리서치센터

그림 5. KINDEX 삼성그룹주 구성비중 (섹터 비중)



자료: KDB 대우증권 리서치센터

그림 6. KINDEX 삼성그룹주 EW 구성비중 (동일비중)



자료: KDB 대우증권 리서치센터

표 3. K200 지수 관련 ETF 현황

(단위: 원, 억 원, %)

구분	종목명	가격	수익률	과리율	거래대금	설정/환매			투자자별 주간 순매수						
						1 주	1 개월	설정잔액	외국인	금융투자	투신	은행	보험	연기금	개인
KOSPI 200	KODEX 200	26,170	0.10	-0.35	1,717	942	-802	43,608	393	2,628	-2,585	-77	-626	-10	-200
	TIGER 200	26,195	0.21	-0.28	272	26	264	17,217	33	292	-89	-10	-153	-66	-9
	KINDEX200	26,210	0.00	-0.33	32	0	-293	8,808	2	-6	9	0	0	0	-3
	파워 K200	26,260	0.08	-0.25	95	0	-235	6,700	4	-97	-2	0	-35	0	0
	KOSEF 200	26,220	0.02	-0.30	29	-92	-272	3,382	1	61	-63	0	0	0	-1
	Arirang 200	26,200	0.11	-0.30	9	-26	1	3,247	1	15	-16	0	-5	0	0
	KStar 200	26,225	0.17	-0.31	41	-118	-155	3,189	-1	13	-36	-4	-1	0	-1
	TREX 200	26,440	0.13	-0.28	1	0	0	648	0	0	0	0	0	0	0
	합계				2,195	732	-1,493	86,798	432	2,904	-2,782	-92	-819	-76	-214
레버리지	KODEX 레버리지	26,170	0.10	-0.35	1,717	942	-802	43,608	393	2,628	-2,585	-77	-626	-10	-200
	TIGER 레버리지	26,195	0.21	-0.28	272	26	264	17,217	33	292	-89	-10	-153	-66	-9
	KINDEX 레버리지	26,210	0.00	-0.33	32	0	-293	8,808	2	-6	9	0	0	0	-3
	KStar 레버리지	26,260	0.08	-0.25	95	0	-235	6,700	4	-97	-2	0	-35	0	0
	합계				2,195	732	-1,493	86,798	432	2,904	-2,782	-92	-819	-76	-214
인버스	KODEX 인버스	7,590	-0.20	-0.23	1,382	873	-313	5,120	23	-832	0	61	0	0	739
	TIGER 인버스	8,145	0.00	0.04	9	8	7	138	0	-14	0	3	0	0	10
	KINDEX 인버스	9,050	-0.06	-0.04	2	0	0	45	0	-2	0	0	0	0	2
	합계				1,392	881	-306	5,304	23	-848	0	64	0	0	751

자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 4. 주간 수익률 상위

(단위: %)

순위	종목명	주간 수익률 상위					종목명	주간 수익률 하위				
		1 주	1 개월	3개월	6개월	1년		1 주	1 개월	3개월	6개월	1년
1	KODEX 조선	2.9	-6.4	-13.4	-21.4	0.0	TIGER 은행	-2.1	-0.7	-3.2	-2.8	3.2
2	KODEX 철강	2.9	4.6	3.0	4.8	4.4	KODEX 삼성그룹	-1.8	1.9	3.3	-1.4	-2.7
3	KODEX 공선물(H)	2.8	1.6	14.6	22.1	24.3	KINDEX 합성-미국리츠부동산(H)	-1.7	2.7	5.9	13.0	
4	ARIRANG 조선운송	2.5	-5.9	-11.2	-15.0	0.0	KODEX 보험	-1.5	1.5	1.6	-1.4	1.3
5	KODEX China H	2.4	0.0	-2.2	-13.7	-13.1	KODEX 은행	-1.5	-1.1	-2.8	-2.8	3.9
6	TIGER 화학	2.3	-2.8	-3.2	-10.0	-4.6	KODEX Brazil	-1.4	0.2	9.7	-3.3	-15.6
7	TIGER LG 그룹+	2.1	-1.8	6.2	5.1	-4.8	TIGER 구리실물	-1.3	2.1	-8.7	-4.8	-14.7
8	TIGER IT	1.9	-0.3	6.8	9.3	11.0	TIGER 합성-MSCI US 리츠(H)	-1.3	1.3	5.5	11.5	
9	TIGER 차이나	1.9	0.3	-2.4	-8.8	-5.8	KODEX 구리선물(H)	-1.3	3.8	-3.4	-1.2	-6.6
10	KOSEF IT	1.9	-2.8	3.0	6.9	9.5	TIGER 금융	-1.1	0.8	1.0	0.0	1.8

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외

자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 5. 거래대금 상위

순위	종목명	일 평균 거래대금 (억 원)			주간 가격 등락률 (%)	주체별 순매수 (백만 원)				
		1 주	1 개월	6개월		외국인	금융투자	투신	보험	개인
1	KOSEF 단기자금	318	249	212	0.03	11	-1,185	-470	0	679
2	KODEX 단기채권	62	37	36	0.02	0	-1,833	-229	0	77
3	KODEX 삼성그룹	40	20	20	0.08	-42	-4,535	6	889	1,866
4	TIGER 유동자금	22	11	27	0.02	0	5,726	-4,042	0	131
5	TIGER 은행	17	2	3	-2.45	0	-5,237	0	0	48
6	KOSEF 10년국고채	13	4	5	0.18	0	3,183	0	10	-286
7	TIGER IT	10	6	4	0.99	0	2,718	-2,900	0	-3
8	TIGER 중국소비테마	8	4	9	0.07	0	1,741	-1,134	0	17
9	TIGER 로우볼	7	5	2	-0.70	0	-1,535	1,096	0	13
10	KINDEX 중국본토 CSI300	5	4	11	-0.81	126	-121	-13	0	-5

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외

자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 6. 설정/환매 상위

(단위: 억 원, %)

구분	순위	종목명	설정액 증감			설정액 증감률	설정 총액	주간 가격 등락률	외국인 보유비중	
			이번 주	지난주	1개월 누적				이번 주	지난주
설정 상위	1	KODEX 반도체	19	0	-10	18.2	120	-1.18	0.00	0.00
	2	KODEX 보험	16	0	16	50.4	48	-0.50	0.04	0.00
	3	KINDEX 중국본토 CSI300	10	0	10	1.2	867	-0.81	0.13	0.27
	4	KOSEF 단기자금	10	-77	-85	0.8	1,342	0.03	0.03	0.03
	5	TIGER 코스닥 Premier	9	0	9	2.3	414	-2.01	0.00	0.00
	6	KODEX 소비재	9	9	17	14.3	70	0.17	0.00	0.00
	7	KODEX CHINA A50	8	23	39	0.7	1,094	-1.04	0.99	0.94
	8	KODEX 삼성그룹	6	18	59	0.1	7,941	0.08	0.12	0.12
	9	TIGER 로우블	2	10	41	0.7	335	-0.70	0.00	0.00
	10	KODEX 합성-미국바이오	1	12	3	0.4	226	-0.47	0.00	0.00
환매 상위	1	KODEX 단기채권	-435	305	-63	-3.8	10,891	0.02	0.91	0.92
	2	KINDEX 단기자금	-120	0	-120	-14.6	704	0.02	0.00	0.00
	3	KOSEF 10년국고채	-21	0	-21	-4.1	505	0.18	0.00	0.00
	4	TIGER 반도체	-15	0	-49	-1.2	1,261	-0.59	0.00	0.00
	5	TIGER 중국소비재	-7	-4	-90	-0.8	885	0.07	0.00	0.00
	6	TIGER 경기방어	-2	-11	-25	-1.7	123	0.47	0.00	0.00
	7									
	8									
	9									
	10									

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외
 자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터

표 7. 괴리율 상하위

(단위: 원, %)

구분	순위	종목명	가격	NAV	괴리율	평균 괴리율			3개월 표준편차	주간 수익률
						5일	1개월	3개월		
괴리율 상위	1	KODEX Brazil	5,830	5,785	0.78	1.20	0.66	0.91	0.67	-1.28
	2	TIGER 라틴	4,210	4,187	0.55	0.72	0.08	0.35	0.63	-1.66
	3	TIGER 금속선물(H)	6,450	6,422	0.43	0.51	0.17	0.12	0.42	0.71
	4	TIGER 브릭스	4,775	4,762	0.27	0.35	0.29	0.20	0.56	-0.32
	5	KODEX 공선물(H)	14,600	14,535	0.44	0.34	-0.01	-0.05	0.43	0.38
	6	KINDEX 합성-선진국하이일드(H)	106,475	105,954	0.49	0.30	0.26	0.28	0.31	0.09
	7	TIGER 원유선물(H)	10,930	10,907	0.21	0.26	-0.26	-0.27	0.56	1.34
	8	TIGER 소프트웨어	6,170	6,163	0.11	0.21	-0.01	-0.02	0.36	0.00
	9	TIGER 철강소재	8,795	8,778	0.20	0.17	-0.08	-0.09	0.32	0.34
	10	TIGER 농산물선물(H)	9,255	9,270	-0.16	0.12	-0.05	0.11	0.37	-0.75
괴리율 하위	1	TIGER 구리선물	7,340	7,437	-1.30	-1.09	-1.08	-1.19	0.53	-0.07
	2	KODEX CHINA A50	7,560	7,622	-0.82	-1.00	-0.39	-0.55	0.65	-1.04
	3	TIGER 차이나A300	4,225	4,235	-0.22	-0.82	-0.53	-0.54	0.79	-1.86
	4	GREAT GREEN	7,070	7,125	-0.77	-0.75	-0.28	-0.20	0.35	-0.28
	5	KStar 5대그룹주	5,100	5,142	-0.82	-0.74	-0.23	-0.15	0.28	-0.10
	6	TIGER 에너지화학	9,770	9,811	-0.42	-0.62	-0.14	-0.12	0.37	-0.36
	7	TIGER 경기방어	10,605	10,673	-0.64	-0.61	-0.26	-0.23	0.37	0.47
	8	ARIRANG 네오밸류	5,890	5,931	-0.69	-0.57	-0.44	-0.39	0.29	-0.25
	9	GIANT 현대차그룹	22,430	22,524	-0.42	-0.57	-0.36	-0.16	0.41	-0.33
	10	KOSEF 펀더멘탈대형주	6,195	6,235	-0.64	-0.57	-0.31	-0.26	0.22	-0.32

주: 1) NAV(순자산가치, Net Asset Value)는 주식, 현금, 배당, 이자소득 등을 포함한 ETF의 순자산가치
 2) 괴리율은 시장 가격과 순자산가치의 차이를 나타내며 시장가격의 고평가 및 저평가 정도를 판단하는 지표: 괴리율 = (가격-NAV)/NAV x 100
 3) 5일 평균 괴리율을 기준으로 정렬
 자료: Wisefn, KDB대우증권 리서치센터