

밸류업KB ETF신탁[RISE 코리아밸류업] 최근 하락 요인과 향후 전망

판매회사 : KB국민은행 / 운용회사 : KB자산운용

■ 최근 주가 하락 요인

국내 증시는 중동발 지정학적 리스크가 실물 경제 위기 우려로 확산되며 역대급 낙폭을 기록했습니다. 국내증시와 밸류업KB ETF신탁[RISE 코리아밸류업]의 주요 하락 원인은 다음과 같습니다.

첫째, 에너지 가격 급등 및 공급망 불안 확대입니다. 미국과 이스라엘의 이란 공습 이후 호르무즈 해협 봉쇄 우려가 현실화 되었습니다. 이로 인해 서부텍사스산원유(WTI)와 브렌트유가 배럴당 100달러를 돌파하며 에너지 수입 의존도가 높은 국내 상장 기업들의 비용 부담 및 인플레이션 압력이 가중되었습니다.

둘째, 환율 변동성 및 외국인 자금 이탈에 따른 변동성 확대입니다. 안전자산 선호 현상이 강화되며 원/달러 환율이 장중 1,500원선을 위협했습니다. 환율 급등에 따른 환차손 우려로 외국인 투자자들이 반도체, 자동차, 화학, 유틸리티 등 대형주 위주로 차익 실현 매물을 쏟아내며 지수 하락을 주도했습니다.

셋째, 투자 심리 위축과 기술적 조정입니다. 2026년 초반 가파른 상승세에 따른 밸류에이션 부담이 존재하는 상황에서, 예상치 못한 전쟁 리스크가 촉매제가 되어 공포 지수(VIX) 급등과 함께 투매 물량이 가세하였습니다.

밸류업KB ETF신탁[RISE 코리아밸류업]은 대형주 비중이 높고 반도체, 자동차, 금융 관련 기업이 상위 구성종목으로 편입되어있어 금번 중동발 지정학적 리스크에 추가하락에 노출되었습니다.

■ 향후 전망

향후 증시는 전쟁의 전개 양상과 이에 따른 매크로 지표 변화에 따라 세 가지 경로를 보일 것으로 전망됩니다.

구분	시나리오별 전망	시장 영향
시나리오 1 (안정화)	국제사회의 중재로 국지적 교전 후 휴전 모드 진입 및 호르무즈 해협 정상화	낙폭 과대 업종을 중심으로 한 증시 반등 및 유가 하향 안정화 전망
시나리오 2 (장기화)	전면전은 피하되 대리전 양상의 국방 긴장 상태가 지속되며 고유가 유지	증시의 하방 경직성은 확보되나 상승 동력 부재로 박스권 횡보, 물가 지표 영향에 따른 변동성 지속 전망
시나리오 3 (악화)	중동 전역으로의 전쟁 확산 및 원유 생산 시설 타격 등 공급망 붕괴 현실화	스태그플레이션 우려 확산으로 인한 추가적인 지수 하단 탐색 및 안전자산 쏠림 심화 전망

향후 전쟁의 향방은 알 수 없으나 시나리오 2, 3의 경우가 아니라면 글로벌 경쟁력을 바탕으로 실적 경로가 선명하고 펀더멘털이 양호한 국내 기업의 경우 본질의 가치를 찾아갈 것으로 전망합니다. 또한 당분간은 1) 국제 유가 및 천연가스 가격, 2) 원/달러 환율 안정화와 같은 주요 매크로 지표들의 추이를 면밀히 주시할 필요가 있습니다.

- ※ 본 자료는 투자자의 이해를 돕기 위해 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 고객의 투자결과에 대해 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ※ 본 자료는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당시에 있으므로 당시의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대역할 수 없습니다.
- ※ 본 자료는 해당 금융투자상품에 대한 투자판단을 위한 자료가 아닌 사실에 근거한 시장상황을 안내 드리기 위한 자료이며, 상품에 대한 권유 또는 투자 제한의 목적이 아닙니다. 따라서, 투자의사결정은 투자자 개인의 판단에 의해 실행하여 주시고 투자의사결정 하기 전에 반드시 집합투자규약 및 투자설명서를 확인하시어 상품에 대한 내용을 충분히 인지한 후 투자결정을 하시기 바랍니다.
- ※ 이 금융투자상품은 실적배당상품으로 자산가격 변동, 환율 변동, 신용등급 하락 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- ※ 이 금융상품<집합투자증권>은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- ※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다. 합성총보수 비용 및 증권거래비용을 함께 고려하시기 바랍니다.
- ※ 본 자료에서 제시한 향후 시장 전망은 현재의 시장 상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로 시장 요인뿐만 아니라 국제정세 및 금융시장의 불안, 통화와 금리, 신용위험 등 다양한 요인에 의해 변동될 수 있으며, 시장 전망 의견이 장래의 투자 결과를 보장하지는 않습니다.