AI 고속 성장의 숨은 동반자 –원전과 데이터센터

✓ 첫번째 동반자 – 원자력

– 2011년 후쿠시마 원전 사고 이후 탈원전 기조로 관련 기업의 실적 악화가 지속됐으나, 최근 전세계에서 친원전 전환, 나아가 AI시대 전력 공급의 게임 체인저로 소형모듈원자로(SMR: Small Modular Reactor)를 주목하고 있음

1) 유럽은 러시아–우크라이나 전쟁 여파로 LNG 발전을 대체하기 위해 원자력에 주목. 2022년 폴란드의 신규 원전 6기에 대한 사업자 선정을 시작으로 친원전으로 전환 중

2) 한국은 10차 전력수급기본계획(산업통상자원부, 2023.1)에서 원전 발전량 비중을 기존 25%에서 32.4%로 급격히 늘리며 중장기 핵심 전력원으로 원자력을 낙점

3) 그 외에도 AI 데이터센터 증가, 반도체 생산 공장의 안정적인 전력 공급 니즈(1개당 1.4GW 규모의 원전 1기 필요), 전기차 보급 확대, 가상 화폐 채굴 등으로 인한 산업과 기술 변화에 따른 전력 수요 급증. 특히 24시간 안정적으로 전기를 생산할 수 있고, 데이터센터나 산업단지 근처에 지을 수 있는 SMR이 각광받는 중

✓ 두번째 동반자 – 데이터센터

– AI, 클라우드 게임 등 빅테크 업체의 데이터 처리량이 급증하며 이를 처리할 수 있는 데이터센터 확보가 중요해짐

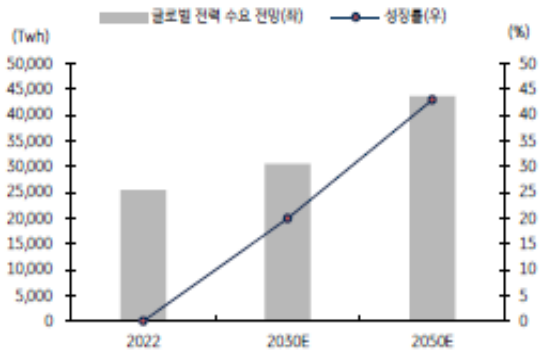
– '고금리 장기화'라는 리츠 자산에 불리한 금융 환경에도 불구하고, AI 열풍에 힘입어 데이터 센터 리츠는 2022년 말부터 공실 해소와 임대료 인상 진행

관련 KBSTAR ETF

상품명	종목코드	TER(연)	투자포인트
KBSTAR 글로벌원자력iSelect	442320	0.85%	우라늄 및 원자력 발전소 관련 밸류체인 전반의 글로벌 기업(해외 70%, 국내 30%)에 투자해 주요국의 원전 및 우라늄 수요 확대에 따른 수혜 추구
KBSTAR 글로벌데이터센터리츠나스닥(합성)	375270	0.63%	데이터 트래픽 증가로 인한 수혜가 기대되는 데이터센터와 테크 인프라 리츠(셀타워 등)에 집중 투자

※ 출처: TER(Total Expense Ratio)은 총보수비용비율, KB자산운용, 2024.4.1 기준

글로벌 전력 수요 전망



※ 출처: IEA, KB증권, KB자산운용

글로벌 데이터센터 임대시장 성장 요인 분석

※ 출처: NH투자증권, KB자산운용

※ KB자산운용 준법감시인 심사필 '투자광고 2024_368(다)'

※ 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자 프로세스는 현재의 시장 상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지 절차 없이 변경될 수 있습니다.

※ 투자위험에 관한 자세한 내용은 반드시 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

※ 집합투자증권은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

※ 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수·수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.

※ 이 금융투자상품<집합투자증권>은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

※ 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

※ 과세기준 및 과세 방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.

※ 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다.

※ 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

KB자산운용