ETF Analyst 김진영 jykim@kiwoom.com
RA 한유진 yujin.han@kiwoom.com

Global X Uranium ETF (URA.US)

글로벌 원전 수요 증가는 숙명

- URA는 글로벌 우라늄 채굴 및 원자력 부품 생산기업에 투자하는 ETF
- 관련 기업들의 주가는 5/23일 트럼프의 원자력 발전 촉진 행정명령 서명에 힘입어 재차 급등세. 트럼프 임기 내 전략 자원으로 중장기 투자 매력 상존

ETF 개요

2010년 11월 4일 상장된 Global X Uranium ETF(URA.US)는 Solactive Global Uranium & Nuclear Components TR 지수를 기초지수 삼아 글로벌 우라늄 채굴 및 원자력 부품 생산기업에 투자하는 상품이다. 트럼프 대통령의 전략 에너지 자원인 원자력/우라늄 산업 성장에 참여할 수 있는 상품으로 해당 ETF 주가는 올해 들어 20% 이상 상승했다.

기초지수의 구성 방법론을 보면, Pure-Play 기업(우라늄 채굴·탐사·정제, 원자로 기술 개발 등 우라늄 산업에 주력하는 기업), Non Pure-Play 기업(우라늄 산업과 관련된 상당한 매출을 올리는 기업), 원자력 부품 생산기업(원자로 및 관련 부품 제조업체)으로 구성된다. Pure-Play 분류 내 기업 최대 비중은 22.5%, Non Pure-Play 및 원자력 부품 생산기업 분류 내 기업 최대 비중은 각 2%, 그리고 5% 이상 비중을 지닌 Pure-Play 기업 총합은 47.5%로 제한한다. 현재 포트폴리오 상위 기업은 카메코, 오클로, 뉴스케일파워, 넥스젠 에너지 등으로 해당 기업들은 최근 주가 급등세로 단기 차익실현은 나타날 수 있지만 트럼프 2기 집권기간 내 정책 모멘텀으로 중장기 관점에서 투자 매력은 높다고 판단한다.

트럼프의 원자력 발전 촉진 행정명령

트럼프 대통령은 5/23일(현지시간) 4건의 원자력 발전 촉진 행정명령에 서명했다. 1)원자력 산업 기반 활성화 재개, 2)에너지부의 실험용 원자로 개혁, 3)원자력규제위원회(NRC) 개혁, 4)국가 안보를 위한 첨단 원자로 기술 배치가 주 내용이었으며, 골자는 AI 기술 패권과 국가 안보를 위한 에너지 독립성을 마련하는 것으로 이는 취임 직후 발표한 '에너지 비상사태' 발동의 일환으로 볼 수 *있다* *(참고: 5/26, [미국은 지금] 원자력 르네상스 시대가 온다).*

세부 목표로는 ▲원자력 발전용량을 2050년까지 400GW로 4배 확장(2024년 기준 약 100GW), ▲2030년까지 대형 원자로 10기 착공, ▲고농축 우라늄 20톤 민간 공급, ▲신규 원자로 인허가 심사기간을 18개월로 제한, ▲군 기지 내 SMR 설치(2028년까지 1기 운영 목표) 등을 포함하고 있다. 이러한 일련의 정책들은 원자력 밸류체인 전반(우라늄 채굴·농축, 설계·기술 연구, 원자로 장비·부품, 원자로 운영 등)에 걸쳐 관련 기업들의 주가 모멘텀을 지속 견인할 수 있다.

▶ 투자지표

현재주가('25.05.28): $32.9

Stock Data

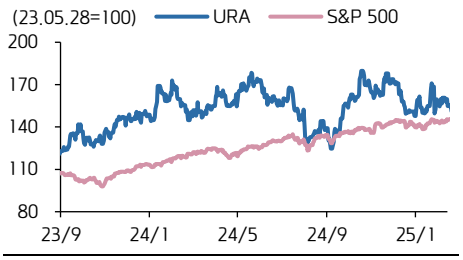
ETF 테마	원자력·우라늄
설정일	2010-11-04
운용보수(%)	0.69
시가총액 (백만$)	3351.9
유통주식 수 (백만)	101.8817
52주 최고/최저 ($)	33.99 / 19.5
일평균거래량 (3M)	3,180,676

ETF 포트폴리오 Top 10

종목 명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
카메코	CCO CN	22.82	+32.9
스프로트 현물 우라늄 트러스트	U-U CN	7.02	+12.1
오클로	OKLO US	3.04	+126.0
뉴스케일파워	SMR US	4.06	+109.4
넥스젠 에너지	NXE CN	5.23	+22.1
우라늄 에너지	UEC US	3.58	+18.8
현대건설	000720 KS	4.31	+62.6
NAC 카자토프롬	KAP LI	3.99	+10.3
두산에너빌리티	034020 KS	5.93	+46.0
센트러스 에너지	LEU US	5.70	+80.0

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+22.9	+30.9	+1.7	+2.3
S&P Index	+0.1	+5.9	-2.4	+11.8



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

미국 원자력 발전 촉진 행정명령 (2025/05/23)

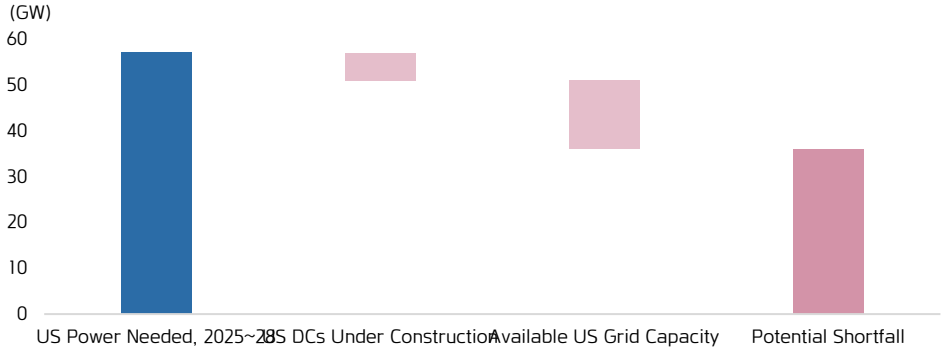
행정명령	핵심 목적 요약
1 **원자력 산업 기반 활성화**	- 2050 년까지 원자력 발전 용량을 400GW 로 4 배 확대 - 2030 년까지 대형 원자로 10 기 건설 착수 - 기존 원전 출력 향상 및 중단된 원전 건설 재개 - DOE 주도 시험로 3 기 임계 도달 목표 (2026 년 7 월 4 일까지) - 원자력 수출 협정 확대 및 금융 지원 병행 - 관련 인력 양성 프로그램 확대
2 **에너지부의 실험용 원자로 개혁**	- 고농축 저농도 우라늄(HALEU) 20 톤 민간 공급 - 사용후 핵연료 재처리 정책 전환 및 연구 지원 - 미국 내 우라늄 정제·농축 인프라 확충
3 **원자력규제위원회(NRC) 개혁**	- NRC(원자력규제위원회)의 인허가 심사 기한을 18 개월 이내로 제한 - NRC 독립성 일부 축소, 에너지부(DOE)/국방부(DOD)와 협력 강화 - 방사선 노출 기준 완화, 조직 개편 검토
4 **국가 안보를 위한 첨단 원자로 기술 배치**	- 군 기지에 소형 원자로(SMR) 배치 (2028 년까지 운영 목표) - AI 데이터센터를 국가안보 기반시설로 지정하고 원자력 전력 공급 - 국방생산법(DPA) 활용하여 원자력 인프라 조달 체계 수립

자료: 백악관, 키움증권 리서치

원자력 밸류체인

자료: 신한자산운용, 주) SOL 미국원자력SMR ETF 포트폴리오 구성 Logic

미국 데이터센터 전력 수요-공급 불균형 전망



자료: Morgan Stanley

글로벌 테크 기업들의 원자력/SMR 투자 소식

투자 기업	피투자 기업 / 협력 기업	내용
마이크로소프트	콘스텔레이션에너지 (CEG.US)	20 년 간 전력 공급 계약
아마존	뉴스케일파워 (SMR.US)	SMR 구매 계약
	X-Energy (XE.US) Energy Northwest (NEW US)	2039 년까지 SMR 5GW 이상 용량 확보 위해 협력 SMR 4 기 개발·전력 구매
	도미니언에너지 (D.US)	버지니아 North Anna 부지 SMR 공동개발 MOU
알파벳	카이로스파워 (비상장)	다중 SMR 전력 구매/투자 계약
오픈 AI	오클로 (OKLO.US)	SMR 개발 참여

자료: 키움증권 리서치

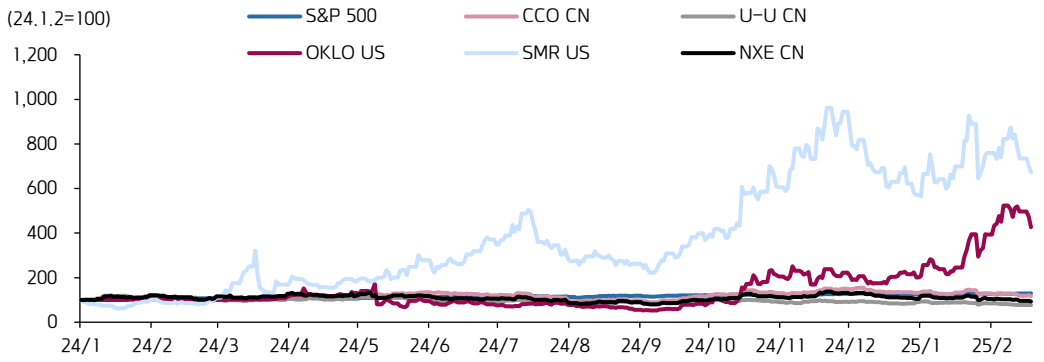
ETF Data

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	
									2025	2026	2025	2026	2025	2026
		%		현지통화	백만$	%	%	%	%	%	%	%	배	배
카메코	CCO CN	4.9	우라늄 채굴/정제	83.59	26,275	32.9	13.1	18.0	48.4	58.6	8.3	-	66.0	53.7
스프로트 우라늄 현물 펀드	U-U CN	4.9	물리적 우라늄 보유 신탁	23.04	4,133	12.1	(7.3)	-	-	-	-	-	-	-
오클로	OKLO US	6.3	SMR 개발	55.24	7,690	126.0	160.2	-	-	(16847.4)	(22.4)	(20.4)	-	-
뉴스케일파워	SMR US	5.3	SMR 개발	35.37	10,059	109.4	97.3	146.5	(205.5)	(83.1)	(54.6)	124.1	-	-
넥스젠 에너지	NXE CN	6.1	우라늄 탐사/개발	8.90	3,658	22.1	(6.1)	-	-	-	(6.9)	-	-	-
우라늄 에너지	UEC US	11.0	우라늄 및 희토류 채굴	6.31	2,705	18.8	(5.7)	(18.2)	(29.9)	53.2	2.0	-	-	-
현대건설	000720 KS	5.1	EPC, 원전 수주, SMR 개발 등	66,300	5,344	61.1	161.0	(1.1)	3.9	4.6	7.4	-	11.6	29.8
NAC 카자토프롬	KAP LI	10.4	우라늄 채굴/가공	37.50	9,726	10.3	(0.7)	29.2	52.0	48.4	22.1	-	9.6	8.3
두산에너빌리티	034020 KS	5.4	원자로 제작, SMR 설계/제조	41,700	19,332	44.3	137.6	(2.9)	10.2	11.1	4.8	-	69.8	-
센트러스 에너지	LEU US	5.9	고농축 우라늄 개발/공급	127.74	2,176	80.0	91.8	23.0	16.9	16.5	35.6	21.0	31.9	38.9

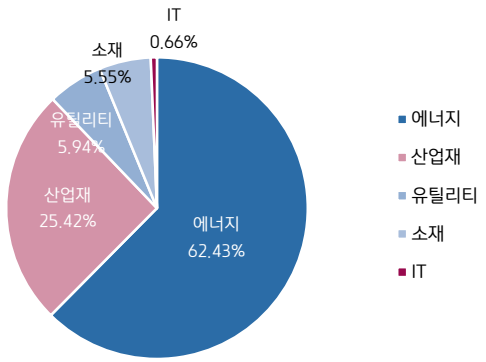
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-05-28 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF 섹터별 비중



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

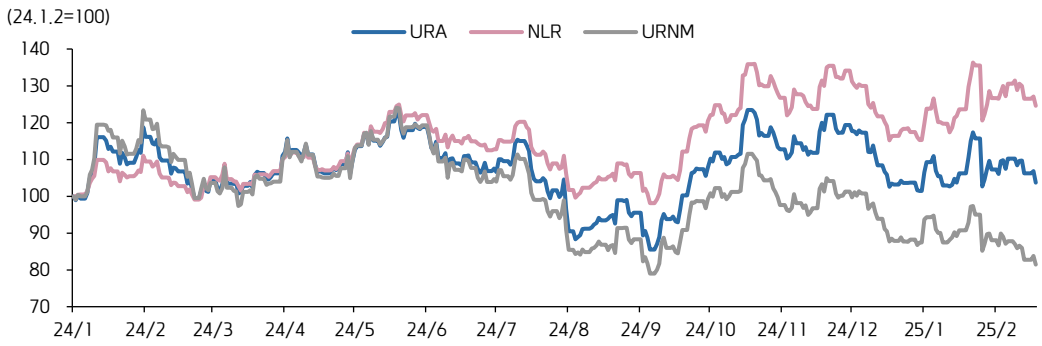
ETF Peer Comparison

ETF Peer List

티커	ETF 명	AUM (현지통화, 백만)	거래대금 (3M ADTV 현지통화, 백만)	보수 (%)	수익률 (%)		
					1M	YTD	1YR
URA	Global X Uranium ETF	3,351.9	80,529	0.69	+30.9	+32.7	+22.9
NLR	VanEck Uranium & Nuclear ETF	1,297.0	15,963	0.56	+25.0	+25.6	+22.5
URNM	Sprott Uranium Miners ETF	1,544.7	22,199	0.75	+19.3	+19.7	+3.2
442320	RISE 글로벌원자력	129,583.0	2,027	0.53	+32.6	+31.6	+32.5
0007G0	PLUS 글로벌원자력밸류체인	9,827.8	312	0.40	+25.5	+23.9	-
0051G0	SOL 미국원자력SMR	22,458.0	-	-	-	-	-

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2025-05-28 기준

ETF Peer Chart



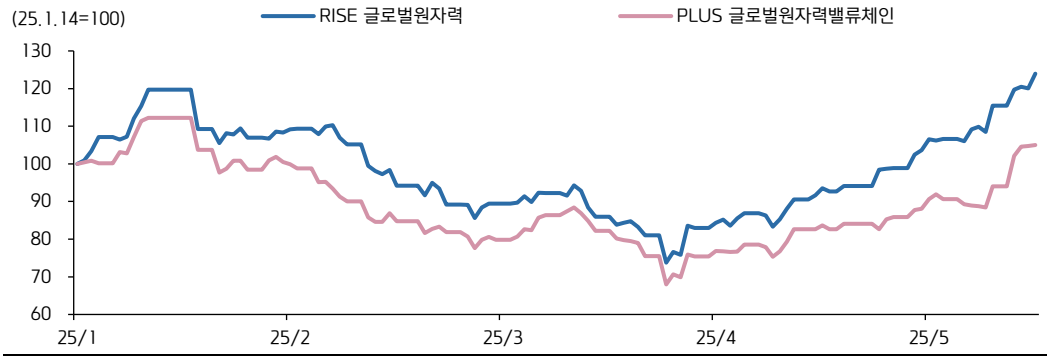
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

티커	URA	NLR	URNM
ETF 명	Global X Uranium ETF	VanEck Uranium & Nuclear ETF	Sprott Uranium Miners ETF
발행사	Global X	VanEck	Sprott ETF Trust
상장일	2010-11-04	2007-08-13	2019-12-03
순자산총액 ($mln)	3,351.9	1,297.0	1,544.7
운용보수 (%)	0.69	0.56	0.75
평균거래량 (60 일)	3,180,676.3	199,559.0	644,157.9
월배당	N	N	N
액티브 전략	N	N	N
1M 수익률 (%)	+30.9	+25.0	+19.3
3M	+32.7	+25.6	+19.7
YTD	+22.9	+22.5	+3.2
1YR	+2.3	+16.0	-26.2
구성 종목 수 (개)	53	29	41
상위 10 비중 (%)	65.7	62.9	74.3
Top 5 종목 1	CCO CN (22.82%)	CEG (8.03%)	CCO CN (15.15%)
종목 2	U-U CN (7.02%)	PEG (7.82%)	KAP LI (13.42%)
종목 3	OKLO (3.04%)	PCG (7.21%)	U-U CN (12.97%)
종목 4	SMR (4.06%)	ELE SA (7.13%)	BOE AX (5.12%)
종목 5	NEX CN (5.23%)	CCO CN (6.69%)	NXE (4.94%)
Top 3 섹터 1	에너지 (62.43%)	유틸리티 (46.63%)	에너지 (95.88%)
섹터 2	산업재 (25.42%)	에너지 (36.82%)	소재 (4.12%)
섹터 3	소재 (5.94%)	산업재 (15.49%)	-

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-05-28 기준

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

티커	442320	0007G0	0051G0
ETF 명	RISE 글로벌원자력	PLUS 글로벌원자력밸류체인	SOL 미국원자력 SMR
발행사	KB 자산운용	한화자산운용	신한자산운용
상장일	2022-10-13	2025-01-14	2025-05-20
순자산총액 (억원)	1,299 억원	118 억원	423 억원
보수 (%)	0.40	0.39	0.45
평균거래량 (60 일)	93,430.2	26,653.1	-
월배당	N	N	N
액티브 전략	N	N	N
1M 수익률 (%)	+32.6	+25.5	-
3M	+31.6	+23.9	-
YTD	+32.5	-	-
1YR	+36.2	-	-
구성 종목 수 (개)	27	11	18
상위 10 비중 (%)	83.8	97.9	86.1
Top 5 종목 1	CEG (25.07%)	SU FP (8.54%)	CEG (19.19%)
종목 2	CCJ (20.32%)	FLR (17.26%)	CCJ (11.56%)
종목 3	034020 KS (11.99%)	BWXT (16.66%)	OKLO (11.28%)
종목 4	BWXT (8.64%)	SMR (10.31%)	VST (8.73%)
종목 5	267260 KS (5.79%)	UEC (8.53%)	SMR (7.71%)
Top 3 섹터 1	산업재 (40.14%)	산업재 (45.91%)	유틸리티 (44.81%)
섹터 2	유틸리티 (28.37%)	에너지 (43.27%)	에너지 (28.57%)
섹터 3	에너지 (28.34%)	-	산업재 (26.22%)

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-05-28 기준

Compliance Notice

- 당사는 05월 30일 현재 보고서에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 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 일제의 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.