



FT NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infra ETF (GRID.US)

글로벌 전력망 수요 급증 수혜

- 전력 송·배전망, 전력 저장/관리 장비 및 소프트웨어 등 전력 인프라 기업에 투자
- 추론형 AI 활용 확대에 따라 많은 토큰 처리를 위해 더 많은 전력이 필요할 전망
- 여름철 폭염과 7월 예정된 전력 경매(2026/2027 PJM) 등 단기 모멘텀도 긍정적

ETF 개요

‘GRID’는 Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure™ Index를 기초지수로 삼아 전력 송·배전망, 전력 저장/관리 장비 및 솔루션, 소프트웨어 등 전력 인프라 기업들에 집중 투자하는 ETF이다.

포트폴리오 보유 기업들은 산업재 62%, 유틸리티 21% 두 섹터에 집중되어 있으며, 세부 섹터로 전력 부품 32.6%, 다변화된 산업재 12.2%, 전통 전력 11.4%, 멀티 유틸리티 8.2%, 전자 장비 7.8% 등으로 구성된다. 포트폴리오 상위 종목은 이튼 코퍼레이션(ETN), Schneider Electric(SU.FP), ABB Ltd(ABB.SW) 존슨 컨트롤즈 인터내셔널(JCI) 등이다.

장단기 다수 모멘텀 보유

현재 ‘전력’ 산업은 장단기 긍정적인 모멘텀을 보유하고 있다. 우선, AI 수요에 따른 전력 부족이 장기화될 전망으로, 이와 함께 전력망 업체들의 구조적 수혜가 예상된다. 생성형 AI 상용화가 지속되고 추론형 AI 활용도가 높아질수록 더 많은 전력 공급이 필요하다는 점은 자명하다. IEA는 AI 발전 고도화로 2028년 미국 데이터센터의 연간 전력 사용량이 전체 전력 소비량의 최대 12%까지 확대될 것으로 전망하고 있다.

또한, 올 여름 역사적 폭염이 예고된 가운데 7월 9일(현지시간) 예정된 PJM(미 북동부·중서부 13개 주)에서의 2026/2027년 전력 경매가 단기 트리거로 작용할 수 있다. 시장에서는 이번 입찰이 역대 최고 수준에서 거래될 가능성을 높게 보고 있다. 전력 공급은 여전히 타이트한 가운데 노던버지니아·펜실베이니아·오하이오 등에서 데이터센터 관련 전력 수요가 향후 10년간 연간 5~7% 증가할 것으로 전망되며, 대형 AI 하이퍼스케일러들의 클러스터 구축에 따라 전력 수요 피크가 예상되기 때문이다. 이 외에도 EV 보급 확대와 여름철 냉방수요 등 계절적인 부분이 주된 이유다.

현재 비중 1위인 이튼(ETN)은 미국의 대표적인 전력기기 업체다. 전사 매출의 70%가 전력 솔루션 부문에서 발생하는데, 데이터센터 증가 등 영향으로 북미 전력기기 수요 강세가 이어지면서 매출 및 이익 성장세가 이어지고 있다. 트럼프 관세 리스크도 자국 생산, 부품 내재화 전략으로 공급망 방어에 대응 중이다. 비중 2위 기업인 Schneider Electric SE(SU.FP)는 프랑스에 본사를 둔 글로벌 전력관리 및 자동화 솔루션 기업으로, 하드웨어+소프트웨어를 통합한 EcoStruxure 등 플랫폼을 통해 디지털-에너지 융합 솔루션을 제공한다. 최근 북미 및 아태 지역을 중심으로 데이터센터, 유틸리티, 상업용 빌딩 부문 수주가 확대되고 있으며, 작년 10월 Motivair 인수를 통해 AI 서버 냉각기 시장에서의 성장도 기대되고 있다.

투자지표

현재주가('25.06.27): \$138.50

Stock Data

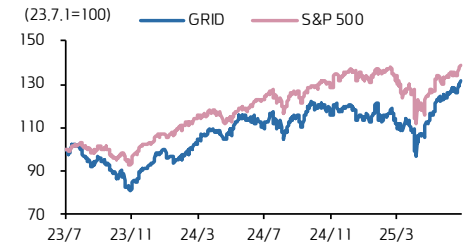
ETF 테마	전력/그리드 인프라
설정일	2009-11-17
운용보수(%)	0.56
시가총액 (백만\$)	2,569.2
유통주식 수 (백만)	18.55
52주 최고/최저 (\$)	139.14 / 99.78
일평균거래량 (3M)	118,495.6

ETF 포트폴리오 Top 10

종목명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
이튼 코퍼레이션	ETN	8.19	+10.3
Schneider Electric	SU.FP	7.96	+3.9
ABB Ltd	ABB.SW	7.83	+2.7
존슨 컨트롤즈 인터내셔널	JCI	7.69	+3.6
내셔널그리드	NG/,LN	7.67	+1.6
퀀타 서비스	PWR	4.13	+11.3
허벨	HUBB	3.62	+4.4
Prismian SpA	PRY.IM	3.50	+8.0
엘티브	APTV	2.50	+2.9
TERNA	TRN.IM	2.49	-4.0

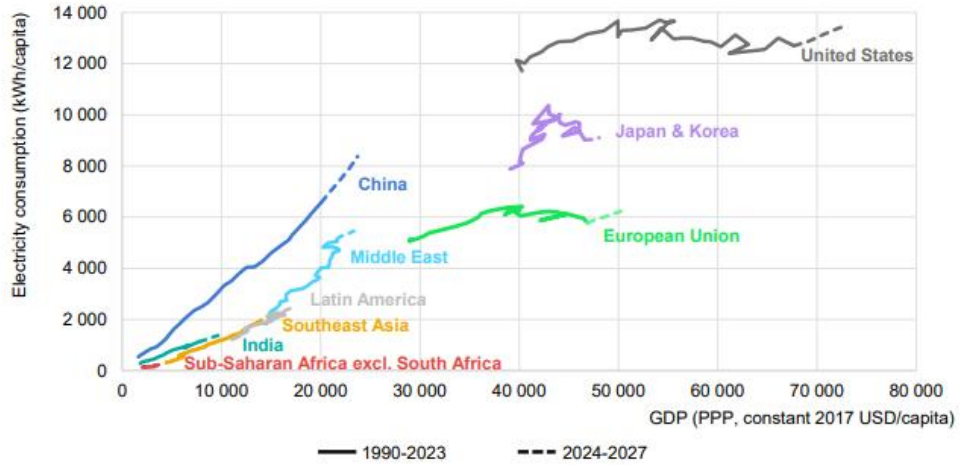
Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+16.1	+6.6	+16.1	+19.8
S&P Index	+5.0	+4.4	+5.0	+13.0



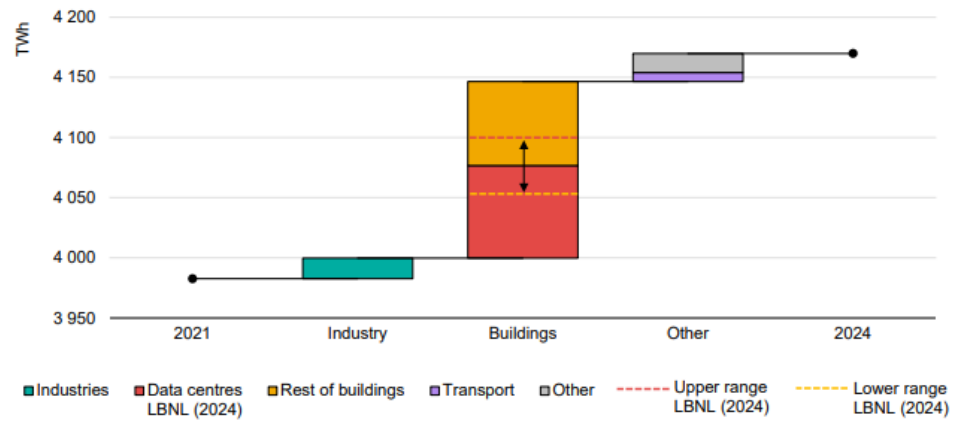
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

1990~2027년 주요 지역의 1인당 전력 소비와 GDP 변화 추이



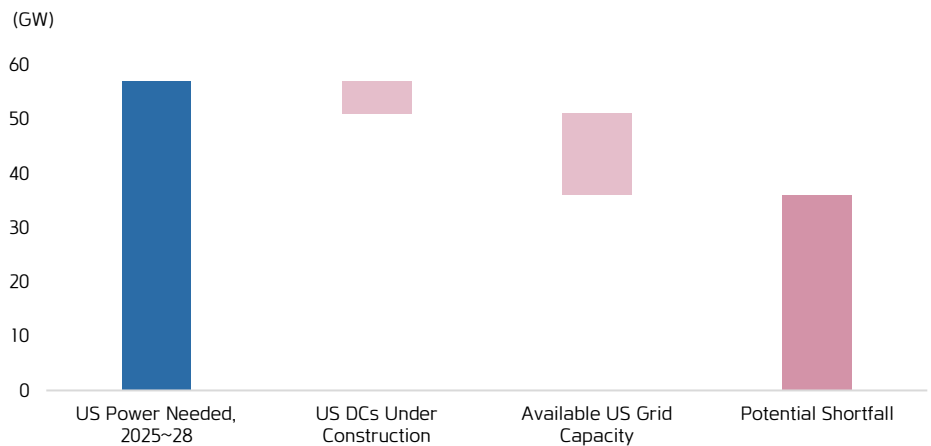
자료: IEA

2024년 vs. 2021년 미국의 전력 수요 변화 요인



자료: IEA

미국 데이터센터 전력 수요-공급 불균형 전망



자료: Morgan Stanley

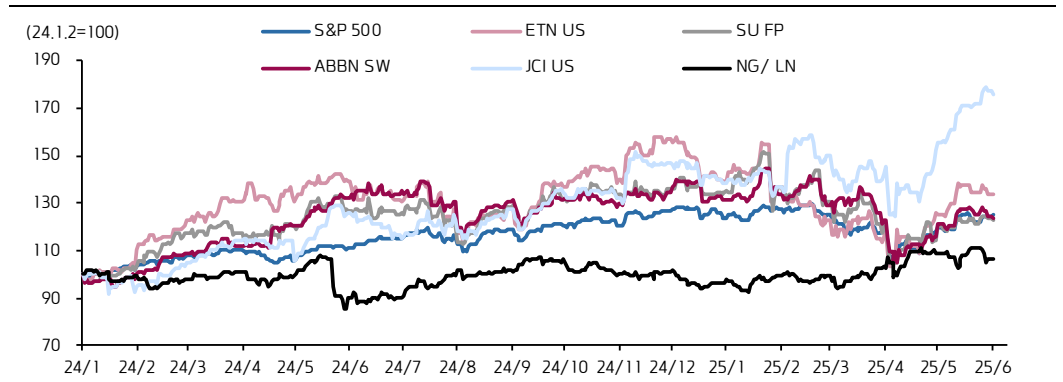
ETF Data

ETF 비중 Top10 Valuation Table

기업명	티커	비중 %	주요 산업	주가		시가총액 (백만)	1M 수익률 %	YTD 수익률 %	'24~26 매출 CAGR %	EBITDA Margin %		ROE %		PER 배	
				현지	통화					2025	2026	2025	2026	2025	2026
이턴 코퍼레이션	ETN	8.2	전기 부품 & 장비	353.23	138,219	10.3	6.4	9.0	23.8	24.4	24.0	23.4	29.4	28.6	
Schneider Electric	SU.FP	8.0	전기 부품 & 장비	230.00	132,395	3.9	(3.9)	6.5	21.4	21.9	16.2	-	25.5	-	
ABB Ltd	ABBN.SW	7.8	전기 부품 & 장비	47.79	88,919	2.7	(2.6)	5.1	19.8	20.4	29.3	34.2	24.0	19.5	
존슨 컨트롤즈 인터내셔널	JCI	7.7	건축 제품	105.07	69,141	3.6	33.1	3.4	16.6	17.5	13.7	15.2	29.0	26.5	
내셔널그리드	NG/LN	7.7	복합 공익 사업체	1063.50	52,129	1.6	11.9	(1.0)	46.0	47.1	9.4	-	13.8	13.5	
판타 서비스	PWR	4.1	건설 & 엔지니어링	381.26	56,502	11.3	20.6	11.5	10.2	10.3	16.2	17.0	36.9	35.3	
허벨	HUBB	3.6	전기 부품 & 장비	406.62	21,702	4.4	(2.9)	5.5	23.4	23.9	25.7	16.8	23.3	23.0	
Prismian SpA	PRY.IM	3.5	전기 부품 & 장비	61.10	18,107	8.0	(0.9)	9.8	11.7	12.2	19.6	31.3	16.5	14.8	
엠티브	APTV	2.5	자동차 부품과 장비	68.78	14,976	2.9	13.7	2.4	15.6	15.7	16.0	16.6	9.7	9.5	
TERNA	TRN.IM	2.5	전기 공익 사업체	8.60	17,294	(4.0)	12.9	8.2	67.9	67.4	13.8	-	16.1	15.6	

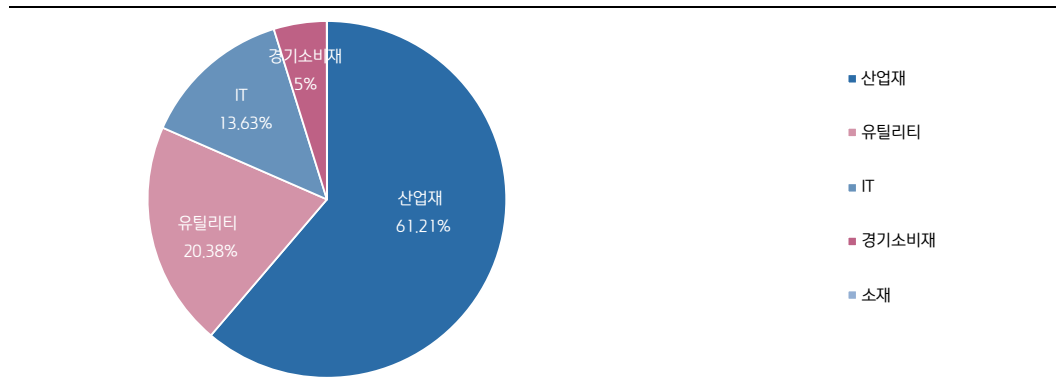
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-06-27 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주)ZAP은 '24.12.18=100

ETF 섹터별 비중



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

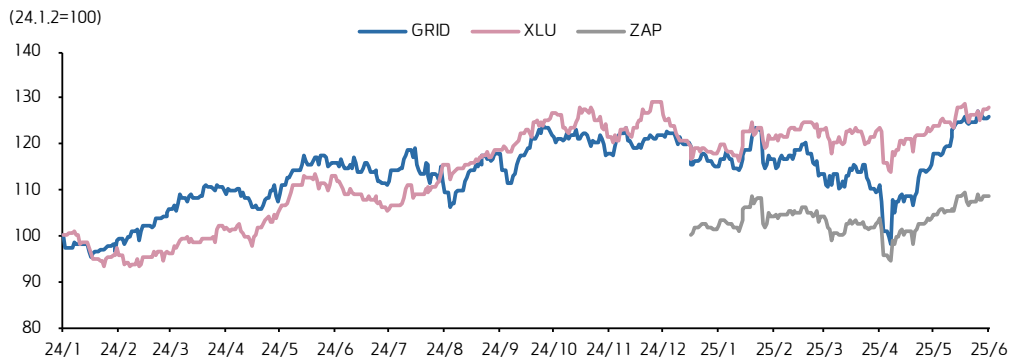
ETF Peer Comparison

ETF Peer List

티커	ETF 명	AUM (현지통화, 백만)	거래대금 (3M ADTV 현지통화, 백만)	보수 (%)	수익률 (%)		
					1M	YTD	1YR
GRID	FT Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infra ETF	2,569.2	14.6	0.6	+6.6	+16.1	+19.8
XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	18,923.4	974.4	0.1	-0.7	+7.5	+19.4
ZAP	Global X US Electrification ETF	71.0	0.5	0.5	+2.6	+10.2	-
487230	KODEX 미국AI전력핵심인프라	488,280.8	13,533.6	0.50	+9.2	+16.7	-
486450	SOL 미국AI전력인프라	151,904.0	2,889.6	0.53	+9.7	+22.4	-
491010	TIGER 글로벌AI전력인프라	70,009.5	843.9	0.56	+11.0	+8.0	-

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2025-06-27 기준

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

티커	GRID	XLU	ZAP
ETF 명	FT Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infra ETF	Utilities Select Sector SPDR Fund	Global X US Electrification ETF
발행사	First Trust	SPDR	Global X
상장일	2009-11-17	1998-12-22	2024-12-18
순자산총액 (\$mln)	2569.2	18923.4	71.0
운용보수 (%)	0.56	0.08	0.5
평균거래량 (60 일)	118,495.6	12,327,588.0	19,881.4
월배당	N	N	N
액티브 전략	N	N	N
1M 수익률 (%)	+6.6	-0.7	+2.6
3M	+22.4	+3.1	+8.8
YTD	+16.1	+7.5	+10.2
1YR	+19.8	+19.4	-
구성 종목 수 (개)	108	58	48
상위 10 비중 (%)	55.6	59.0	44.6
Top 5 종목 1	ETN (8.19%)	NEE (11.68%)	VST (6.15%)
종목 2	SU.FP (7.96%)	CEG (8.08%)	CEG (5.64%)
종목 3	ABBN.SW (7.83%)	SO (7.94%)	PWR (5.19%)
종목 4	JCI (7.69%)	DUK (7.22%)	ETN (4.79%)
종목 5	NG/. LN (7.67%)	VST (5.17%)	AME (4.16%)
Top 3 섹터 1	산업재 (61.21%)	유틸리티 (100.00%)	유틸리티 (78.38%)
섹터 2	유틸리티 (20.38%)	-	산업재 (21.50%)
섹터 3	IT (13.63%)	-	경기소비재 (0.12%)

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-06-27 기준

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

티커	487230	486450	491010
ETF 명	KODEX 미국 AI 전략핵심인프라	SOL 미국 AI 전략인프라	TIGER 글로벌 AI 전략인프라
발행사	삼성자산운용	신한자산운용	미래에셋자산운용
상장일	2024-07-09	2024-07-16	2024-06-27
순자산총액 (억원)	4,788	1,512	721
보수 (%)	0.45	0.45	0.49
평균거래량 (60 일)	107 만	21 만	6 만
월배당	N	N	N
액티브 전략	N	N	Y
1M 수익률 (%)	+9.2	+9.7	+11.0
3M	+45.3	+39.8	+35.1
YTD	+16.5	+22.5	+8.1
1YR	-	-	-
구성 종목 수 (개)	11	21	34
상위 10 비중 (%)	99.8	68.5	60.7
Top 5 종목 1	GEV (17.0%)	VRT (11.6%)	VST (8.3%)
종목 2	CEG (16.0%)	CEG (10.7%)	GEV (8.3%)
종목 3	VST (13.1%)	GEV (7.9%)	CCJ (8.2%)
종목 4	ETN (10.2%)	ETN (6.0%)	VRT (8.1%)
종목 5	ANET (10.0%)	LEU (6.0%)	CEG (7.6%)
Top 3 섹터 1	산업재 (56.2%)	유틸리티 (45.2%)	산업재 (34.8%)
섹터 2	유틸리티 (33.6%)	산업재 (44.6%)	유틸리티 (23.6%)
섹터 3	IT (10.0%)	-	IT (18.3%)

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-06-27 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.