



VanEck Rare Earth & Strategic Metals ETF (REMX.US)

이제는 핵심 광물 전쟁이다

- 희토류 및 전략 금속 채굴, 정제, 활용 기업에 투자하는 ETF
- 글로벌 패권 경쟁의 일환으로 핵심 자원 확보를 위한 각국 움직임이 강화되는 중
- 반도체, 배터리 등 첨단 산업의 핵심 원료인 희토류 수요는 꾸준히 확대 예상

ETF 개요

VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF (REMX.US)는 전세계 희토류 및 전략 금속 산업을 영위하는 기업들(채굴, 정제, 활용 등)에 투자하는 ETF이다. 미국(약 23%) 및 비미국(77%) 지역 모두에 투자하며 소재(Materials) 섹터 내 금속·광산 업종 중심으로 구성되어 있다. 비미국 지역에서는 중국(32.9%), 호주(22.7%), 칠레(5.5%), 캐나다(4.8%) 순으로 높은 비중을 차지한다.

포트폴리오 구성 내역을 보면, MP 머티리얼스(7.7%), 라이나스 레어 어스(7.2%), 앨버말(6.7%), China Northern Rare Earth(6.5%), 리튬 아메리카스(6.6%) 등이 비중 상위(9/29 기준), 美 국방부(DoD)가 4억 달러를 투자한다는 소식 직후(7/10) 현재까지 주가가 약 130% 오른 MP 머티리얼스(MP.US)와 미 정부의 지분투자 소식으로 주목받은 캐나다 광산기업 리튬 아메리카스(LAC.CN)가 나란히 비중 1~2위를 차지하고 있다. 이 외 최대 리튬 광산 기업인 앨버말과 SQM, 강평리튬, 필바라 미네랄스 등에도 투자되어 있다.

글로벌 패권 전쟁, AI를 넘어 핵심 광물까지

미국은 이미 오래전부터 중국의 희토류 독점 구조에서 벗어나 국가 안보를 강화하기 위한 방안을 모색해 왔다. 오바마 행정부 시절부터 핵심 광물 전략의 기반을 다지기 시작했으며, 이후 모든 행정부에서 초당적으로 핵심 광물 공급망을 강화하려는 노력을 계속해 왔다.

트럼프 대통령도 1기 집권 때인 2017년 12월, 핵심 광물의 안정적이고 신뢰할 만한 공급을 확보하기 위한 행정명령(Executive Order 13817, "A Federal Strategy To Ensure Secure and Reliable Supplies of Critical Minerals")을 발동했고, 2018년 5월 첫 공식 '핵심 광물 목록(35개 광물)'을 발표한 바 있다. 지난 8월에는 USGS(미 지질조사국)이 해당 범위를 확대했는데 구리, 납, 칼륨, 규소, 은, 레늄이 추가되면서 전체 목록은 총 54개까지 늘어났다.

이처럼 G2가 희토류 등 핵심 광물 확보에 사활을 거는 이유는 이들 자원이 반도체·배터리·전자기기·전기차 등 첨단 산업의 필수 재료이며, AI를 필두로 한 산업 혁신 가속화로 관련 수요는 더욱 커질 것으로 보기 때문이다.

▶ 투자지표

현재주가('25.09.29): \$65.54

Stock Data

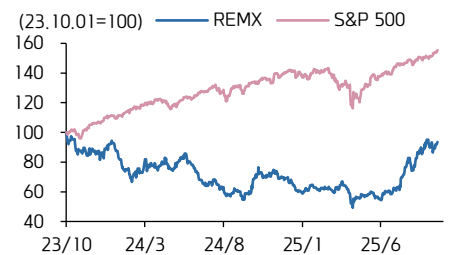
ETF 테마	희토류
설정일	2010-10-28
운용보수(%)	0.58
시가총액 (백만\$)	925.46
유통주식 수 (백만)	14.32
52주 최고/최저 (\$)	67.8 / 32.36
일평균거래량 (3M)	631,443.2

ETF 포트폴리오 Top 10

종목 명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
MP 머티리얼스	MP US	7.7	-4.2
라이나스 레어 어스	LYC AU	7.2	+21.2
앨버말	ALB US	6.8	+2.3
중국 베이팡 희토 (집단) 고과기	600111 CH	6.6	-14.9
Lithium Americas Corp	LAC CN	6.6	+91.7
필바라 미네랄스	PLS AU	6.4	+2.9
소시에타드 퀴마카 이 미네라 데 칠레	SQM US	5.1	-2.9
라이온타운 리소시스	LTR AU	4.9	+4.8
장시 강평 리튬 집단	1772 HK	4.6	+37.1
IperionX Ltd	IPX US	4.5	+15.9

Performance & Price Trend

추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+68.0	+3.9	+65.8	+42.1
S&P Index	+13.3	+3.1	+18.7	+15.6



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

특히 트럼프 2기 출범 이후 미국은 1기 대비 보다 적극적으로 국가 주도형 산업 정책을 펼치며 전략 분야를 육성·보호하고 있다. 실제로 지난 7월 미 국방부는 MP 머티리얼스와 10년 간 희토류 가격하한(NdPr 110 달러/kg) 보장과 장기 구매계약을 포함한 대규모 공공-민간 파트너십을 체결했고, 9월에는 리튬 아메리카스에 대한 미국 정부의 지분 참여(10% 미만) 소식이 전해졌다. 정부가 직접 투자자·공동사업자로 나서 민간 지분 참여, 장기 구매 보장 등을 통해 핵심 광물 공급망을 안정화하려는 조치다.

미-중뿐만 아니라 주요 7개국(G7)과 유럽연합(EU)도 유사한 기조를 보이고 있다. 올해 6월 G7은 '핵심광물 행동계획'을 채택하며 표준 기반 시장 조성·공급 다변화·투자 촉진 등을 약속한 데 이어, 9월에는 G7 및 EU가 중국의 희토류 지배력에 맞서기 위해 희토류 가격하한제 도입 또는 중국산에 대한 관세·탄소기반 과세 등을 검토 중이라는 보도가 나왔다.

결국 글로벌 패권 경쟁과 AI 가속의 시대에서는 원천 기술뿐 아니라 핵심 광물의 국가적 확보 및 내재화가 주요한 생존 전략임이 확인되고 있는 것이다. 각국의 국가 안보 강화, 패권 유지, 공급망 내재화 의지 속에서 관련 종목들의 중장기 수혜가 예상되는 대목이다.

광산 기업 투자, 개별주식 보다 ETF로

다만, 희토류 등 원자재는 특정 국가의 공급 독점 구조가 강하고, 전략 자원으로서의 정치적 리스크 및 규제 변화가 가격 방향에 미치는 영향이 크다. 즉, 이를 채굴, 정제, 활용하는 기업들의 주가도 변동성이 높은 편이며, 따라서 해당 산업에 투자 시 개별 종목 투자보다는 리스크를 분산할 수 있는 ETF로의 접근이 안정적일 수 있다. 국내 유사 ETF로는 PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업(415920)이 상장되어 있다.

한편, 희토류 및 전략 금속에 대한 중요성을 반영하며 REMX 역시 올해 약 68% 상승한 만큼(9/29 증가 기준), 단기 보다는 중장기 관점에서 접근할 필요가 있다.

미국 핵심 광물 확보 전략 주요 타임라인 (2017~현재)

날짜	주체	내용	설명
2017년 12월	트럼프 1기	행정명령 13817	- 연방 차원의 핵심 광물 확보 전략 수립 지시(공급망 취약성 완화, 신규 원천 발굴 등)
2024년 10월	에너지부(DOE)-Lithium Americas	LAC에 개발자금 지원 약속	- Thacker Pass Phase 1(연 4만t 탄산리튬) 건설 자금 지원 확정 - 이어 12월 GM-LAC 광산 프로젝트를 위한 합작사 공식 출범
2025년 7월	국방부(DOD)-MP Materials	희토류 자석 공급 '10년 보장' 딜	- DoD, MP 머티리얼즈에 \$4억 규모 우선주 인수 및 최대주주 등극 - 네오디뮴-프라세오디뮴(NdPr) 가격 하한 \$110/kg 보장. (시장이 \$110 초과 시, 초과분의 30%는 DoD가 회수) - '28년 가동' 목표로 제2 자석 공장 설립 계획
2025년 8월	에너지부(DOE) 및 산하 조직	핵심광물 공급망 자립 지원	- 트럼프 '미국 에너지 개발' 극대화 행정명령에 따라 자금조달 기회 통지서(Notice of Funding Opportunities, NOFO) 발행 계획 - 제조-에너지 공급망국(MESC), \$1.35억 투자해 희토류 공급망 강화를 위한 시설 구축 - 첨단소재-제조기술국(AMMT), 핵심광물-소재(CMM) 가속기 프로그램을 통해 최대 \$5,500만 지원 등
2025년 8월	지질조사국(USGS)	2025년 핵심광물 목록 업데이트	- '22년 발표된 50개 목록에서 6개 추가(탄산칼륨, 실리코, 구리, 은, 레늄, 납), 2개 제외(비스, 텔루륨) - 이번 개정안은 미국 에너지법에 따라 3년 주기로 진행되는 핵심광물 목록 개정의 일환
2025년 9월	미국-우크라이나	핵심광물 공동 투자 발표	- \$1.5억 공동펀드 조성해 핵심 광물 투자 착수 예정
2025년 9월	에너지부(DOE), 행정부-Lithium Americas	LAC 지원 구체화 논의	- LAC의 Thacker Pass Phase 1 개발 자금이 \$22.6억 대출 논의 구체화 - 정부는 10% 미만 소규모로 지분 참여 - GM, Phase 1 리튬 생산량의 우선 공급권 확보 위해 LAC과 20년 오프테이크 계약 체결, '27년 말 가동 예정

자료: 키움증권 리서치

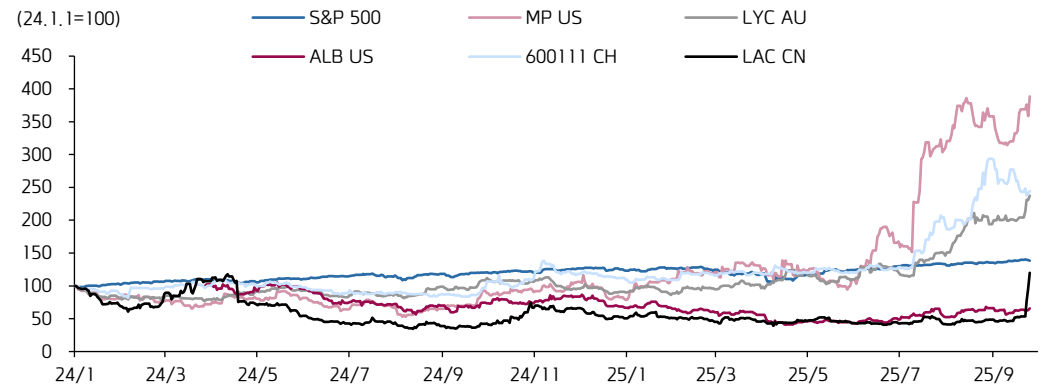
ETF Data

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		
				현지통화	현지통화	%	%	%	%	2025	2026	2025	2026	2025	2026
						%	%	%	%	%	%	%	%	%	배
MP 머티리얼스	MP US	7.7	다양한 금속 & 채광	68.18	12,075	(4.2)	337.1	82.8	1.2	44.0	(4.2)	(3.0)	-	366.6	
라이나스 레이 어스	LYC AU	7.2	다양한 금속 & 채광	16.81	16,919	21.2	161.4	84.0	45.1	53.7	11.2	-	49.0	-	
앨버달	ALB US	6.8	특수 화학제품	86.88	10,224	2.3	0.9	(0.3)	19.9	21.9	(1.1)	(4.6)	-	-	
중국 베이팡 회토 (집단) 고과기	600111 CH	6.6	다양한 금속 & 채광	48.38	174,861	(14.9)	127.8	13.6	12.3	14.4	11.7	-	60.2	-	
Lithium Americas Corp	LAC CN	6.6	다양한 금속 & 채광	7.88	1,904	91.7	83.3	-	-	-	(6.0)	-	-	-	
필바라 미네랄스	PLS AU	6.4	다양한 금속 & 채광	2.52	8,112	2.9	15.1	(0.0)	27.4	38.6	(0.2)	-	840.0	31.9	
소시에다드 퀴마카 이 미네라 데 칠레	SQM US	5.1	특수 화학제품	44.20	12,221	(2.9)	21.6	7.8	32.2	35.6	11.1	3.8	20.7	14.6	
라이온타운 리소시스	LTR AU	4.9	다양한 금속 & 채광	0.99	2,895	4.8	87.6	-	-	24.8	(12.5)	-	-	-	
장시 간펑 리업 집단	1772 HK	4.6	특수 화학제품	43.08	126,339	37.1	113.9	19.3	14.6	19.6	1.0	-	205.0	60.3	
IperionX Ltd	IPX US	4.5	다양한 금속 & 채광	51.37	1,722	15.9	49.3	-	-	-	-	-	-	-	

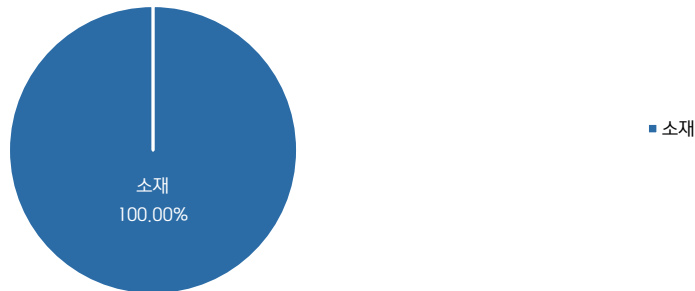
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-09-29 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF 섹터별 비중



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

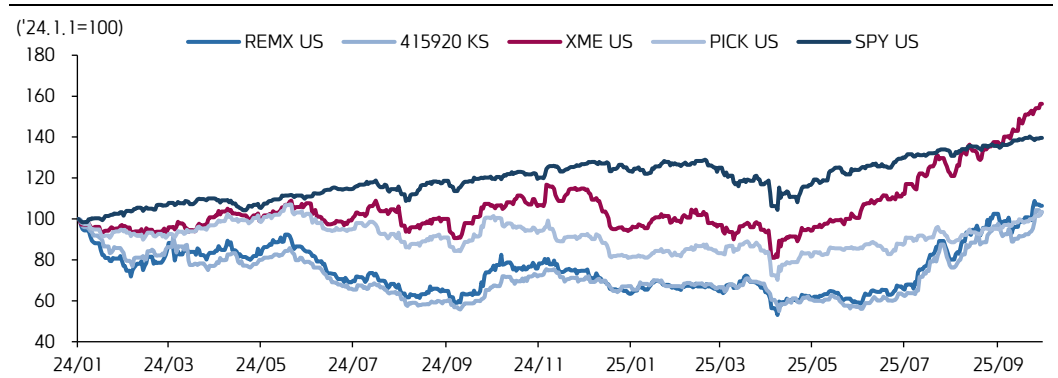
ETF Peer Comparison

ETF Peer List

티커	ETF 명	AUM (백만, 현지통화)	운용보수 (%)	수익률 (%)			
				1M	3M	YTD	1YR
REMX	VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	925.5	0.58	+3.9	+61.5	+68.0	+42.1
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	22,701.6	0.50	+7.3	+64.9	+54.1	+55.4
XME	SPDR® S&P Metals and Mining ETF	2,678.2	0.35	+13.5	+39.1	+64.7	+46.7
PICK	iShares MSCI Global Metals & Mining Producers ETF	877.0	0.39	+8.6	+18.4	+27.9	+3.6
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	670,072.6	0.09	+2.9	+7.4	+13.2	+15.7

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2025-09-29 기준

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

티커	REMX	415920	XME	PICK
ETF 명	VanEck Rare Earth & Strategic Metals ETF	PLUS 글로벌희토류 & 전략자원생산기업	SPDR® S&P Metals & Mining ETF	iShares MSCI Global Metals & Mining Producers ETF
발행사	VanEck	한화자산운용	State Street	BlackRock
상장일	2010-10-28	2022-01-18	2006-06-22	2012-02-02
순자산총액 (백만 현지통화)	925.5	22,701.6	2,678.2	877.0
운용보수 (%)	0.58	0.50	0.35	0.39
평균거래량 (60 일)	631,443.2	236,080.0	1,918,132.0	258,300.5
1M 수익률 (%)	+3.9	+5.6	+13.5	+8.6
3M	+61.5	+60.3	+39.1	+18.4
YTD	+68.0	+51.9	+64.7	+27.9
1YR	+42.1	+56.0	+46.7	+3.6
구성 종목 수 (개)	24	22	68	232
상위 10 비중 (%)	60.3	67.8	49.4	43.4
Top 5 종목 1	MP (7.69%)	REMX ETF (26.25%)	LEU (6.04%)	BHP (12.23%)
종목 2	LYC AU (7.18%)	MP (5.70%)	CDE (5.36%)	RIO (6.37%)
종목 3	ALB (6.76%)	LYC AU (5.36%)	CNR (4.95%)	FCX (4.48%)
종목 4	600111 CH (6.59%)	LAC CN (5.30%)	MP (4.77%)	GLEN (3.98%)
종목 5	LAC CN (6.59%)	ALB (5.08%)	CLF (4.72%)	AAL (3.2%)
Top 3 섹터 1	소재 (100.00%)	소재 (47.34%)	소재 (78.52%)	소재 (95.96%)
섹터 2	-	-	에너지 (20.79%)	에너지 (3.37%)
섹터 3	-	-	산업재 (0.69%)	산업재 (0.56%)

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-09-29 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.