작성자:

Global X Team
리서치 애널리스트
날짜: 2021년 6월
17일 주제: 테마

Global X ETFs 리서치

Four Companies That Could Help Develop Infrastructure in the United States

미국 인프라 개발은 전국적으로 화제거리입니다. 지난 몇년 동안 불경기를 겪은 미국은 상당한 규모의 인프라 지출을 시행하려고 하는 것으로 보입니다. 3월 31일, 바이든 행정부는 미국 일자리 계획(American Jobs Plan)을 발표했습니다. 이 계획은 연방 지출을 주요 인프라 분야에 집중함으로써 국가의 근간에 새로운 활력을 주려는 것입니다. 여기에는 도로, 교량, 항구, 수로, 건물, 대중 교통, 청정 에너지 및 관련 클린테크와 같은 차세대 분야, 용수 시설의 현대화, 디지털 인프라와 같은 물적 인프라 요소가 포함됩니다.

일자리 계획은 양당의 의원들이 법제화할 내용의 세부사항을 협상하고 있어 현재 워싱턴에서 뜨거운 논쟁의 대상이 되고 있습니다. 법안이 일자리 계획을 얼마나 세심하게 반영할지 확실치 않지만 당사는 중대한 공공 지출 법안이 2021년에 통과되어 수십억 달러가 미국의 인프라 관련 회사로 흘러 들어갈 것으로 예상합니다. 여기에는 건설 및 엔지니어링 서비스, 제품, 장비, 원자재, 복합소재 및 산업 운송에 관련된 회사가 포함됩니다.

미국 인프라 개발 하위 테마

건설 및 엔지니어링 서비스	원자재 및 복합소재
에너지 생산/유통, 용수/폐수, 통신, 교통(도로, 교량, 터널, 철도), 공항 및 항구와 같은 대형 인프라 프로젝트에 엔지니어링 설계, 유지보수 및 건설 서비스를 제공하는 회사들	인프라 프로젝트의 건설 및 개발에 사용되는 원자재 및 복합소재(강철, 구리, 니켈, 주석, 알루미늄, 콘크리트, 아스팔트, 시멘트, 특수화학물)를 생산 및 공급하는 회사들
제품 및 장비	**산업 운송**
대형 인프라 프로젝트에 사용되는 건설 중장비, 크레인, 전기 케이블 및 광섬유 케이블, 파이프, 펌프, 스마트 미터, 기타 제품 또는 장비를 판매 또는 임대하는 회사들	원자재 및 장비를 운송하는 회사들

출처: Indxx U.S. Infrastructure Development Index Methodology, 2020년 11월.

Jacobs Engineering: 건설 및 엔지니어링 서비스 일체를 제공

Jacobs Engineering은 미국의 21세기 인프라 개발에서 역할을 담당할 수 있는 기업으로서, 다양한 서비스를 제공하는 건설 및 엔지니어링 회사입니다. 이러한 서비스에는 다음과 같은 전통적인 프로젝트부터 차세대 인프라 서비스가 포함됩니다.

- 교통: 주요 고속도로 및 교량 시스템의 건설 및 개보수, 정교한 계획 및 건설을 통한 항구 및 수로 성능의 최적화, 철도망 확장을 포함하여 교통 프로젝트의 설계, 계획 및 집행. 최근의 주목할 만한 프로젝트로는 1.2조 달러 규모의 콜로라도 덴버 주간(Interstate) 70번 고속도로 재건설 프로젝트의 리드 엔지니어 역할, 샌프란시스코 항구의 현대화 및 복원 프로젝트 매니저 역할, 캘리포니아에서 미국 최초의 진정한 고속 철도 설계가 포함됩니다.[1]
- 건물: 건물 및 기타 구조물과 관련된 프로젝트에 대한 계획, 설계 및 건설에 참여. Jacobs는 정부, 의료 및 생명과학, 정보기술, 항공, 제조 분야의 고객과 함께 일한 경험을 갖추고 있으며 동사가 서비스하는 각 최종 시장 전반에서 다양하고 지속 가능한 솔루션을 제공합니다. 관련된 최근 프로젝트에는 FDA 본부에 있는 중앙 건물, University of Texas 및 University of Pennsylvania의 신축 건물, 약 60만 입방 피트(6억 5천만 달러) 규모의 덴버 국제공항의 중앙 홀 확장 프로그램에 대한 전반적인 건축 및 엔지니어링 서비스 제공이 포함됩니다.[2]
- 청정 에너지 및 클린테크: 컨셉 디자인, 프로젝트 대지 구획, 환경 및 영향 평가, 허가 획득, 프로젝트 설계 및 관리, 건설, 지속적인 운영 및 유지보수를 포함한 재생 에너지 및 전기화와 관련된 종단간 서비스 수행. 과거 프로젝트에는 풍력 에너지, 수력, 지열 및 태양광 발전이 포함됩니다. 또한 Jacobs는 수소 에너지 프로젝트에도 전문성이 있습니다.[3]
- 물 인프라: 취수 및 수원 찾기, 공급 및 저장, 처리 및 재활용, 폐수 관리 및 집수에 관련된 것들과 같은 깨끗한 물 공급망 전반에 걸친 프로젝트에 엔지니어링 및 컨설팅 서비스 제공. 최근에 계약한 프로젝트에는 주 역사상 최대의 물 공급 프로젝트인 캘리포니아의 WaterFix 프로그램, 콜로라도의 Prairie Waters 물 처리 프로젝트에 대한 엔지니어링 설계 매니저 역할이 포함됩니다.[4]
- 디지털 인프라: 데이터 센터, 스마트 시티 및 모빌리티, 통신 및 네트워크, 사이버 보안과 관련된 종단간 서비스를 포함하여 디지털 인프라 솔루션을 제공. 지난 5년에 걸쳐 Jacobs는 고객에게 1천만 입방 피트를 초과하는 130억 달러 규모의 데이터 센터를 제공했고, 마이애미 시 및 조지아 주의 피치트리 시와 함께 스마트 시티 건립에 협력하고 있습니다.[5]

Jacobs Engineering 및 이와 유사한 회사들은 미국의 인프라 개발로부터 수혜를 입기에 가장 유리한 위치라고 생각합니다. Jacobs는 미국 일자리 계획에서 약술한 것들을 포함하여 인프라 개발 대부분 측면에 솔루션을 제공합니다. 여기에는 물적 인프라 및 교통과 같은 좀더 전통적인 인프라 프로젝트뿐만 아니라 청정 에너지 및 디지털 인프라와 같은 차세대 인프라 프로젝트가 포함됩니다.

Jacobs는 또한 이러한 프로젝트를 미국 내 공공 부문에 대하여 집행한 경험이 있습니다. Factset의 2020년 9월 지역별 매출 데이터에 따르면 Jacobs의 12개월 매출의 75%는 미국에서 발생했습니다.[6] 그리고 2020년 Jacobs는 미국 정부와의 계약이 총 매출의 33% 또는 미국 매출의 44%를 차지했다고 보고했습니다. Jacobs의 2021년 2분기 수익 컨퍼런스 콜에서 CEO Steven Demetriou가 언급한 바와 같이 "미국의 인프라 부양책 기회에 관한 한 [Jacobs는] 오늘날 [Jacobs가 가진] 조직의 역량에서 아주 유리한 위치입니다".[7]

전통적인 프로젝트와 차세대 인프라 프로젝트를 담당한 경험이 있는 JACOBS ENGINEERING

인프라 분야	물적 인프라

	교통:	건물	복원력
Jacobs의 참여	• 공항 • 철도 • 항구 및 수로 • 고속도로, 도로, 교량/터널 • 스마트 모빌리티 • 전기/수소 교통	• 연방 정부 건물 • 주/지방 정부 건물 • 병원 • 상업용 건물/본사 • 고등교육 시설	• 재난 영향 완화 • 청소 및 복구 • 인프라 보존 • 보호

인프라 분야	유틸리티		
	재생 에너지	전기화	물
Jacobs의 참여	• 풍력 발전 지역 • 태양광 시설 • 수력발전소 • 지열 개발 • 수소 생산능력	• 스마트 그리드 및 마이크로 그리드 • 전기차 충전소 • 전력 시스템 최적화 • 배터리 에너지 저장 시스템	• 취수 및 수원 개발 • 배수 및 공급 • 저장 • 물 처리 • 폐수 관리

인프라 분야	기타		
	디지털 인프라	발전적 제조	과학시설
Jacobs의 참여	• 데이터 센터 • 통신망 • 스마트 시티/모빌리티 • 사이버 보안	• 반도체 • 나노 기술 • 고급 자재 • 항공/자동차 조립 • 우주에서의 제조(ISM)	• 실험실 및 연구센터 • 유전자 치료 제조 • 양자 방법론 센터 • 우주 탐험

출처: Jacobs Engineering, Global X ETFs, 2021년.

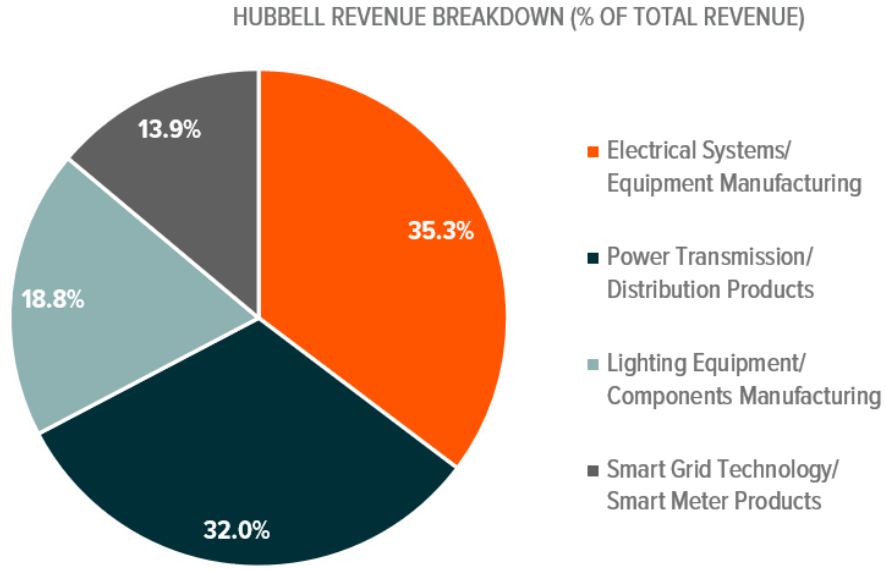
HUBBELL: 미래 전기화를 위한 전기 제품 제조

Hubbell은 다양한 최종 시장 및 환경 전반에서 사용되는 전기 제품을 제조하는 제품 및 장비 회사입니다. Hubbell의 제품은 다음과 같은 미국의 여러 인프라 개발 분야에서 역할을 수행할 수 있습니다.

- 건물: 주거용, 상업용 및 산업용 건물에 이르기까지 전기화된 건물 및 구조물에 사용되는 장비 및 부품 생산. 여기에는 송전, 영구/임시 조명, 에너지 효율 개선과 관련된 제품뿐만 아니라 건물 건축 및 엔지니어링 프로젝트에 사용되는 제품이 포함됩니다.[8]
- 청정 에너지 및 클린테크: 재생 에너지 프로젝트에 사용되는 제품 제조. 여기에는 재생 가능한 전기 발전 및 송전뿐만 아니라 재생 에너지 원천의 건설 및 설치에 사용되는 부품이 포함됩니다.[9] 또한 Hubbell은 스마트 그리드 부품을 포함하여 유틸리티 차원의 송전에 사용되는 전기 제품을 제조합니다.[10]
- 디지털 인프라: 데이터 센터 및 통신 인프라에 사용되는 장비 및 부품 제공. 이러한 제품들에는 데이터 전송 및 송전에 사용되는 케이블, 커넥터 및 기기뿐만 아니라 서버 랙, 월 마운트, 케이블 관리 시스템과 같은 장비가 포함됩니다.[11]

Hubbell과 같은 제품 및 장비 회사는 미국 인프라에 대한 광범위한 투자에서 혜택을 받을 수 있습니다. 일자리 계획은 청정 에너지 및 클린테크와 관련된 3천억 달러 이상의 지출을 담고 있습니다.[12] Hubbell은 전기 제품 판매를 통해 일자리 계획 지출로부터 혜택을 받을 것입니다. 일자리 계획의 이 부분이 워싱턴에서 논쟁이 크게 일고 있는 주제이긴 하지만, 반대가 덜하고 비슷한 정도로 대규모인 건물 및 디지털 인프라에 대한 지출 역시 Hubbell에는 수익원이 될 수 있습니다. 당사가 생각하기에, Hubbell 매출의 92%가 미국에서 발생하고 Hubbell이 Quanta Services와 같은 건설 엔지니어링 회사들과 밀접한 관계를 유지한다는 점이 인프라에서 매출을 올리는 데 유리하게 작용할 수 있습니다.[13, 14]

HUBBELL REVENUE STREAMS SPAN MULTIPLE CATEGORIES RELEVANT TO INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT



Note: Revenue categories representative of Factset RBICS level 6 industry classification, numbers determined by FactSet's proprietary RBICS algorithm.
Source: Factset, Global X ETFs, May 2021.

GLOBAL X
by Mirae Asset

INSTEEL: 원자재 및 복합소재를 통한 복원력 제공

Insteel은 강화 강철 와이어를 제작하는 원자재 및 복합소재 회사입니다. Insteel 제품은 다음과 관련된 프로젝트를 포함하여 다양한 콘크리트 건설 응용 전반에 사용됩니다.

- 교통 및 건물: 콘크리트의 구조적 완전성을 개선하는 용접 강선 강화(WWR) 제품 제조. 이러한 제품들 중 하나인 표준 용접 강선 강화물은 복원력 있는 건물 및 교량에서 필수 기능인 콘크리트의 균열을 방지합니다. 또 하나의 WWR 제품인 엔지니어드 구조용 철망은 하중을 콘크리트 전체에 균등하게 배분하여 터널 및 교량과 같이 하중을 견디는 인프라의 강도를 강화합니다.[15] 또한 Insteel은 철도 용도와 같이 다방면으로 응용할 수 있는 인발 강선을 판매합니다.
- 상수도: WWR 제품의 일부로서 콘크리트 파이프 강화 강선 판매. 이 강선은 폐수 집수 및 관리와 관개 프로젝트에서 사용되는 콘크리트 파이프의 강도를 강화합니다.[16]

Insteel과 같은 원자재 및 복합소재 회사들은 물적 인프라 자산을 구성하는 중대한 재료를 제공합니다. 건물, 교통 및 상수도 시설은 용접 강사 강화물 및 기타 강사 강화 제품을 많이 사용하는데, 이는 일반적인 현상입니다. 내구성 및 복원력이 새롭게 조명됨에 따라 인프라의 건설, 개보수시 극한의 날씨와 오랜 세월을 견디도록 하기 위해 이러한 제품을 더 많이 사용하게 될 것입니다. 매출의 99.5%가 미국에서 이루어진다는 점을 고려할 때 Insteel은 특히 이러한 지출에서 혜택을 볼 수 있습니다.[17]

UNION PACIFIC CORPORATION: 철도 및 도로 인프라 제공

Union Pacific은 미국 23개 주에서 5만 마일 이상의 최대 철도망을 운영하는 산업 운송 회사입니다.[18] 이 회사는 미국 서부에서 건설 제품 수송, 산업용 화학물, 원자재 및 복합소재, 에너지, 식품 등 섹터 대부분의 고객에게 서비스를 제공합니다. 많은 산업 운송 회사들과 마찬가지로 Union Pacific의 서비스는 도어 투 도어, 라스트 마일 배송을 포함해 철도가 미치지 않는 곳에서도 운송 서비스를 제공합니다.[19]

당사의 견해로는, Union Pacific과 같은 산업 운송 회사들은 미국 인프라 개발에 있어서 필수적인 역할을 할 것입니다. 이런 회사들은 인프라를 만드는 원자재, 복합소재, 제품 및 장비를 건설 현장에 운송합니다. 인프라 개발은 종종 예전에는 접근이 어려웠던 곳에 새로운 인프라를 건설하는 것이 포함됩니다. 이는 이러한 인프라를 처음 건설하는 회사들에게는 어려운 점입니다. 도어 투 도어 산업 운송업은 이러한 물류상의 어려운 점을 해결하고 건설 및 엔지니어링 회사의 효율성을 개선하는 데 도움이 됩니다.

결론

일반적인 미국 인프라 개발 입법은 곧 본격화될 것처럼 보이고, 더 작은 세부 입법 노력은 이미 진행 중입니다. 4월, 상원은 초당적으로 2021년 식수 및 폐수 인프라법을 통과시켰고, 이에 따라 350억 달러가 물 인프라에 투자될 것입니다.[20] 또한 최근 코로나 구제 입법의 일환으로 의회는 디지털 인프라에 70억 달러 지출을, 그리고 교통 체계에 310억 달러 지출을 승인했습니다.[21, 22] 이러한 지출은 미국 인프라 개발 가치 체인 전반에서 회사들에 더 많고 추가적인 매출 흐름으로 이어질 것이라 기대합니다.

투자에는 원금 손실 가능성을 포함한 리스크가 수반됩니다. 한 부문에 집중하는 투자는 일반적으로 더 높은 변동성을 보입니다. 인프라 관련 회사에 대한 투자는 그러한 법인에 영향을 미치는 부정적인 경제, 규제, 정치 및 기타 변화의 가능성에 더 많이 노출됩니다. 인프라 관련 회사에 대한 투자는 정부 규제, 자본 구축 프로그램과 관련된 높은 이자 비용, 준법 및 환경 규제 변화와 관련된 비용, 경제 둔화 및 과잉 생산능력, 기타 서비스 제공자로부터의 경쟁 및 기타 요인을 포함한 다양한 리스크에 처하게 됩니다.
이 정보는 매니저의 의견을 담고 있고, 개인 또는 개인 맞춤형 투자 또는 세무 자문이 아니며, 매매 목적으로 이용할 수 없습니다.

[1] Jacobs Engineering, "운송", 2021년.
[2] Jacobs Engineering, "건축", 2021년.
[3] Jacobs Engineering, "전력 및 유틸리티", 2021년.
[4] Jacobs Engineering, "물", 2021년.
[5] Jacobs Engineering, "환경 건설", 2021년.

[6] Factset, Jacobs Engineering 지역별 매출 데이터, 2020년 9월.
[7] Jacobs Engineering 2021년 2분기 수익 컨퍼런스 콜
[8] Hubbell, "시장", 2021년.
[9] Hubbell, "재생 에너지 제품 가이드", 2021년.
[10] Factset, Hubbell RBICS 데이터, 2021년 5월.
[11] Hubbell, "데이터 케이블 및 광섬유 봉입 솔루션", 2021년.
[12] Global X ETFs, "바이든 대통령의 2조 달러 이상의 미국 일자리 계획은 미국 인프라에 어떤 의미를 갖는가", 2021년 4월 1일.
[13] Factset, Hubbell 지역별 매출 데이터, 2020년 12월.
[14] CSIMarket, "Quanta Services 공급업체", 2021년 6월 15일 접속.
[15] Insteel, "용접 강선 강화물" 2021년.
[16]같은 출처.
[17] Factset, Insteel 지역별 매출 데이터, 2020년 9월.
[18] ArcBest, "철도 화물 수송: 미국의 1등급 철도", 2018년 8월
[19] Union Pacific, "고객" 2021년.
[20] Reuters, "U.S. 상원, 350억 달러 규모의 물 인프라 법안을 압도적으로 통과시키다", 2021년 4월.
[21] Wiley, "의회, 최근 코로나19 부양책 입법에서 신규 광역대 자금조달에 거의 70억 달러를 제공하다", 2020년 12월.
[22] 미국 교통부, "미국 교통부 장관 Pete Buttigieg, 전국 대중교통 시스템의 코로나19에 대응에 도움을 주기 위한 305억 달러를 발표하다", 2021년 3월 29일.