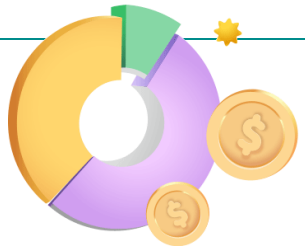
# 글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2025.1.13

Global ETF / FI 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 황수미 shwang@hanafn.com

## ETF 트렌드 & 포트폴리오: 매크로 장세. 다음은 CPI 차례

**통화정책 모멘텀 훼손, 트럼프 2기 정부 경계로 변동성 확대: QUAL, QGRO, QDF, GDX, BTAL**

- **글로벌 수급**: 선진국과 신흥아시아 ETF 시장을 중심으로 투자자금이 유입되었다. 북미 지역 ETF 시장의 경우 주식형 ETF 시장으로 유입된 자금 규모는 +145.5억달러(직전: +264.5억달러)로 감소하였으나, 채권형 ETF 시장으로 유입된 투자 자금이 +111.6억달러(직전: 42.6억달러)로 증가하며 총 +257.1억달러 수준의 매수세가 순유입되었다. 최근 투자자금이 유출되어 왔던 서유럽(+4.7억달러)과 신흥아시아 지역의 주식형 ETF의 자금 흐름이 순유입 기조로 전환된 가운데, 채권형 ETF 시장에서는 신흥국 채권형 ETF 시장의 수급 방향이 일주일만에 순유출 방향으로 돌아서는 모습이 나타났다.

- **종목별 수급**: 미국 ETF 시장의 종목별 수급 흐름에는 조정 국면에서의 저가매수, 혹은 레버리지/인버스 등을 활용한 적극적 투자 대응의 모습들이 함께 반영되었다. 주식형 ETF 종목군에서는 VOO(S&P500)와 VTI(US Total), SPDW(미국 제외 선진국 증시)로 총 +82.2억달러가 유입되었고, XLV(헬스케어), FFSM/FESM(스몰캡), SMH(글로벌반도체) 등도 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였다. 레버리지 ETF인 TQQQ(나스닥 X3), SOXS(반도체 X-3), TSLL(테슬라 X2) 등의 종목들에도 투자자 각각의 전망이 반영되면서 매수세가 유입된 반면, SPY/IVV(S&P500)와 QQQ(Nasdaq), SOXL(반도체 X3), EEM(신흥국주식), SPXL(S&P500 X3) 등의 종목에서는 투자 자금이 유출되었다. 채권형 ETF 종목군의 경우 TLT(장기국채), JAAA(CLO), SGOV(단기국채), USFR(변동금리) 등을 중심으로 자금 유입이, HYG(HY회사채)와 LQD(IG회사채)에서는 자금 유출이 진행되었다. 비트코인 현물 ETF 종목군에서는 IBIT와 FBTC에만 총 +17.0억달러가 순유입되었다.

- **트렌드 & ETF 포트폴리오**: 통화정책 모멘텀의 불확실성이 높아진 영향으로 금융시장 전반의 변동성이 확대되고 있다. 더딘 디스인플레이션 기조 가운데 트럼프 2기 정부의 정책 부담, 견조한 경제지표 등이 맞물려 통화정책 예상 경로 상향 요인들로 작용하고 있다. 지난주 고용보고서에 이어 금주에는 12월 PPI(1/14)와 CPI(1/15), 소매판매(1/16) 지표가 연이어 발표된다. 고용에 대한 불안감이 잠시 누그러진 만큼, 물가 쪽으로 시장의 관심이 집중되는 시기가 되겠다. 연준의 베이지북도 오는 15일에 공개될 예정이며, 금주 중반부터는 기업 실적시즌도 시작된다. JPMorgan/Citi/WellsFargo(1/15), GoldmanSachs/BofA(1/16) 등의 주요 IB들과 TSMC (1/16)가 주중에 4분기 실적을 발표한다.

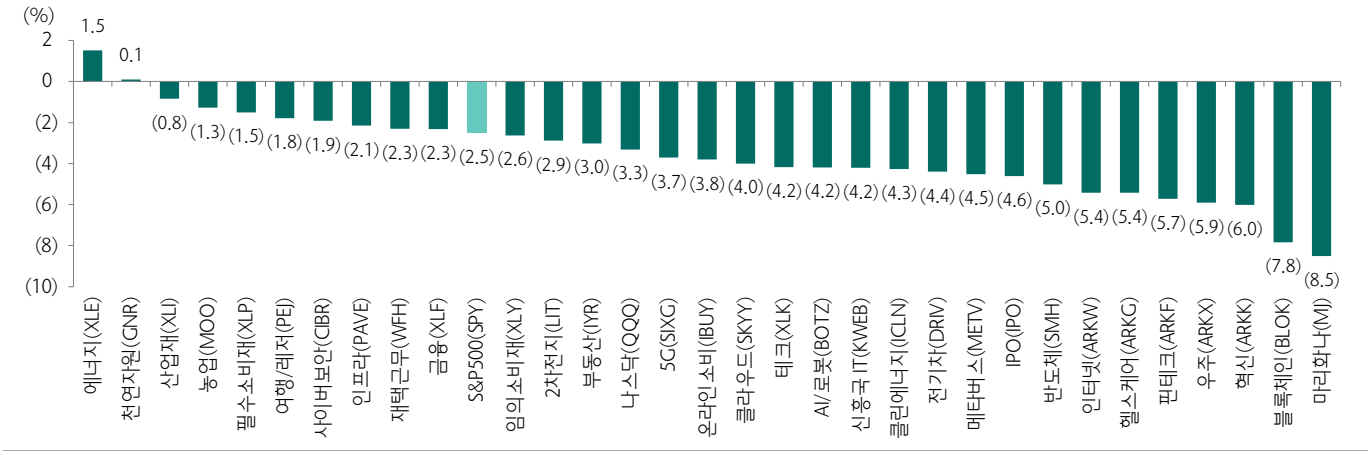
- 지난주 발표된 미국의 12월 고용보고서는 대부분의 항목들이 긍정적인 수치들을 보여주었다. 비농업 고용자 수가 +25.6만명을 기록하며 예상치를 크게 상회하였고, 프라임 연령층에서 경제활동 참가율이 하락하기는 했으나 실업자가 더 크게 줄어들면서 실업률도 4.2%에서 4.1%로 하락하였다. 10월과 11월 중에 총 -61.9명 가량 감소한 것으로 집계되었던 가계 대상 취업자 서베이 항목 역시 12월에는 +47.8만명 증가한 것으로 확인되며 3개월만에 순증 기조로 돌아서는 모습을 확인할 수 있었다. 일시적 해고자가 늘어났으나 영구 실업자는 소폭 감소하였으며, 27주 이상 장기 실업자도 함께 줄어들었다. 임금은 서비스업 중심의 하방경직성이 형성되며 전년대비 +3.9%을 유지했다.

- 일단 견조한 고용시장의 모습이 재개되었지만, 추세 관점에서 본다면 월간 변동폭과 조정폭이 유난히 크게 나타나고 있는 BLS(노동통계청)의 고용보고서와 달리, 2022년의 지표 조정 작업 이후 안정적 추세를 보여주고 있는 ADP 민간고용 지표가 둔화세를 보였다는 점을 살펴 볼 필요가 있겠다. 계절조정 계수가 수정 반영될 1월 고용 보고서는 12월에 확인된 숫자들보다 하향 조정된 모습을 보일 가능성이 존재한다.

- 다만 1월의 결과치를 확인하게 되는 시점까지는 고용지표에 기반한 금리인하 전망이 시장의 시야에서 잠시 벗어나게 될 전망이다. 결국 당장은 물가에 대한 관심이 높아질 수 밖에 없는데, 취임식을 앞둔 트럼프의 정책 불확실성에 더하여 중국 부양책 기대와 에너지 기반의 러시아 제재 조치 등이 맞물리면서 유가와 천연가스 가격까지 상승하고 있다.

- FOMC가 열리는 1월말(1/28~29)까지 경계심은 불가피하다는 판단이다. 연준의 금리인하 전망도 연내 1회 수준까지 낮아져 있다. 본격적인 강세장이 시작되었던 지난 2022년 10월 이후로, 빅테크 중심의 대형 성장주들이 끌어 온 미국 주식시장은 10년 국채금리가 4.5%를 상회하는 시기마다 조정 양상을 보여왔다는 점을 살펴볼 필요가 있겠다. 연내 1차례 인하 전망을 반영 중인 채권금리 역시 오버슈팅 영역에 놓여있다는 생각이지만, 금주부터 발표되는 기업 실적과 물가 상승 유발 요인들이 의미있는 반전을 이끌어 내는 수준까지 돌아서지 못하는 한, 당장은 보수적 관점에서 시장을 바라 볼 필요가 있겠다.
- ETF 투자전략 수립 관점에서는 변동성 가운데 펀더멘털 모멘텀을 우선순위에 두는 포트폴리오가 필요하겠다. 미국의 경제 연착륙 시나리오는 유효하지만, 트럼프 2기 정부의 집권(1/20)이 가까워진 가운데 월말의 FOMC를 앞두고 통화정책 모멘텀의 영향력이 커지면서 'Bad is Good 또는 Good is Bad' 장세가 진행될 수 있겠다. 경제지표와 정책 경계가 시장에 공존하는 시기이다. 주요 기술주 포지션에 대해서는 세부 내용이 변화하더라도 AI 모멘텀의 장기 추세가 유지되고 있다는 시각에서 살펴 볼 수 있겠다. 동일가중 방식으로 구축된 빅테크 포지션(MAGS)과 변동성 대응 관점에서 퀄리티 ETF들(QUAL/SPHQ/QGRO/QDF), 그리고 GDX(금광기업), BTAL(低 β 매수+高 β 매도) 등의 ETF들을 활용할 필요가 있다.

**주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률**




주: 2025.1.6~1.10 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

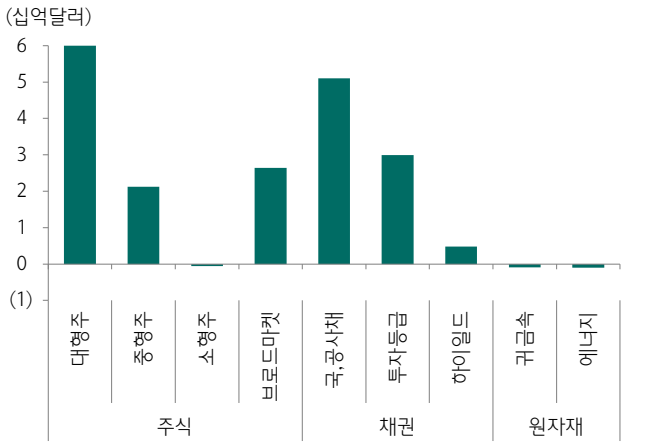
## Global ETF Weekly Chart

### 미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

| 자산군 | 구분 | 순유출입($MM) |
|---|---|---|
| 주식 | 대형주 | 5,996 |
| | 중형주 | 2,126 |
| | 소형주 | (54) |
| | 브로드마켓 | 2,642 |
| 채권 | 국,공사채 | 5,100 |
| | 투자등급 | 2,991 |
| | 하이일드 | 477 |
| 원자재 | 귀금속 | (89) |
| | 에너지 | (97) |

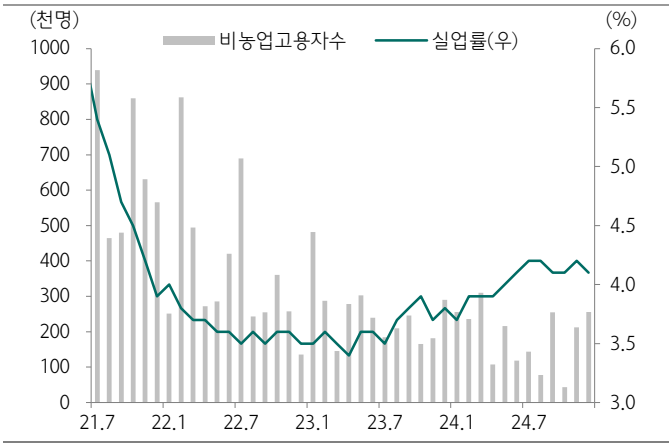
자료: Bloomberg, 하나증권

### 미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



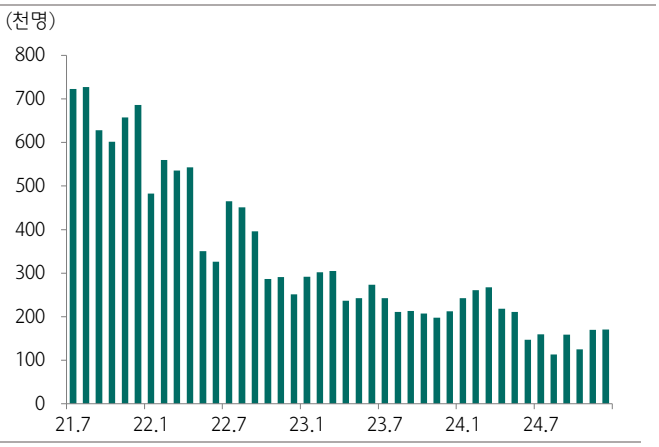

자료: Bloomberg, 하나증권

### 미국 비농업 고용자수와 실업률 추이



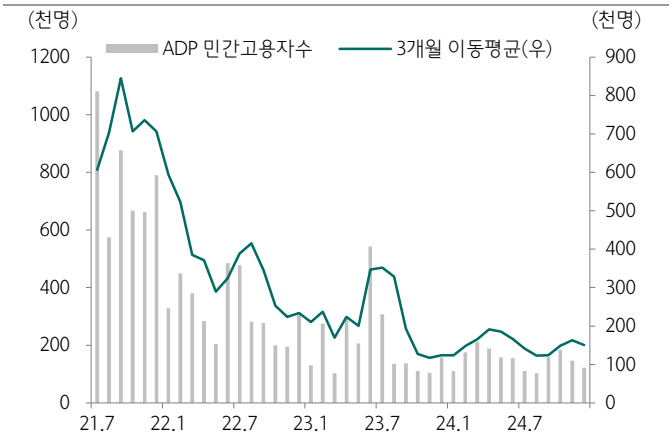

자료: Bloomberg, 하나증권

### 미국 3개월 평균 비농업 고용자수 추이



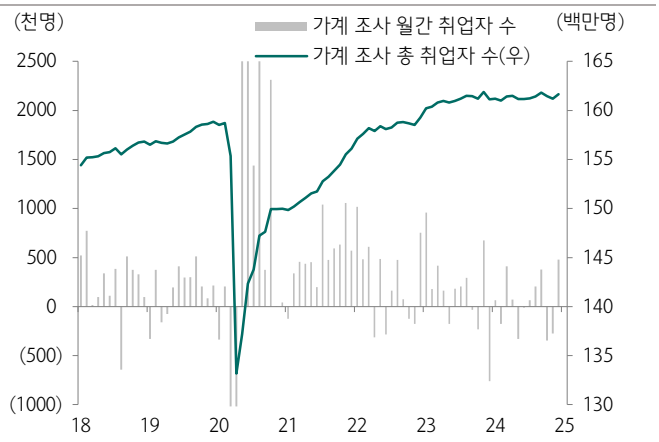

자료: Bloomberg, 하나증권

### 2022년 지표 조정 이후 안정적 추세를 보이는 ADP 민간 고용



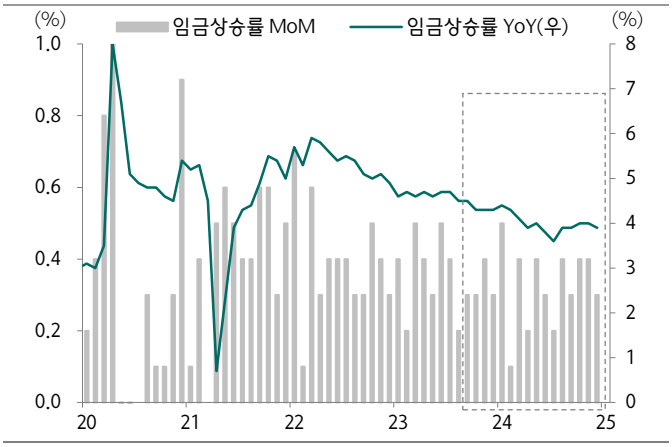

자료: Bloomberg, 하나증권

### 가계 대상 조사 기준의 월간 취업자 수는 3개월만에 순증



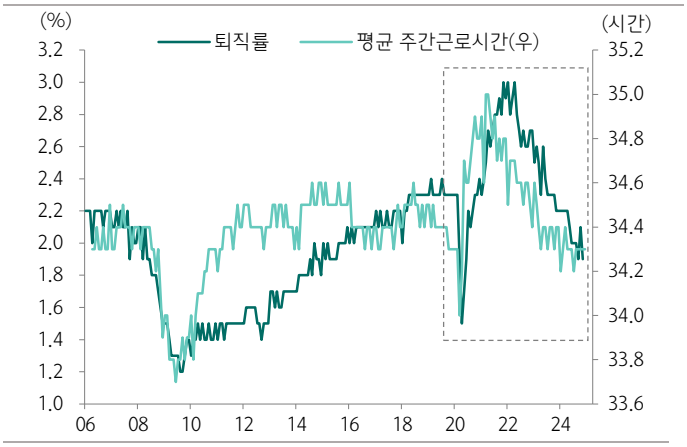

자료: Bloomberg, 하나증권

**미국 임금상승률 추이**



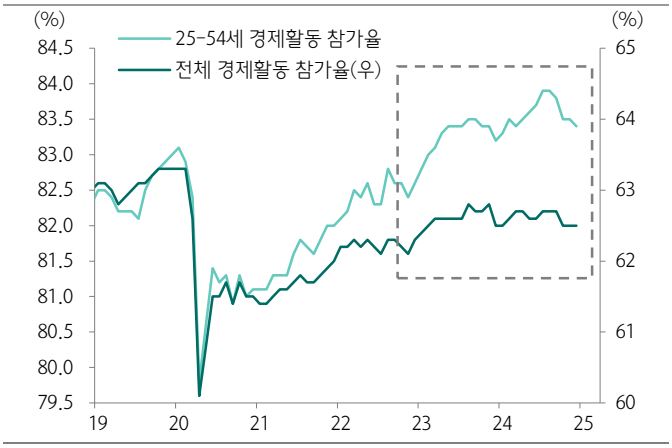

자료: Bloomberg, 하나증권

**퇴직률과 주당 평균 근로시간**



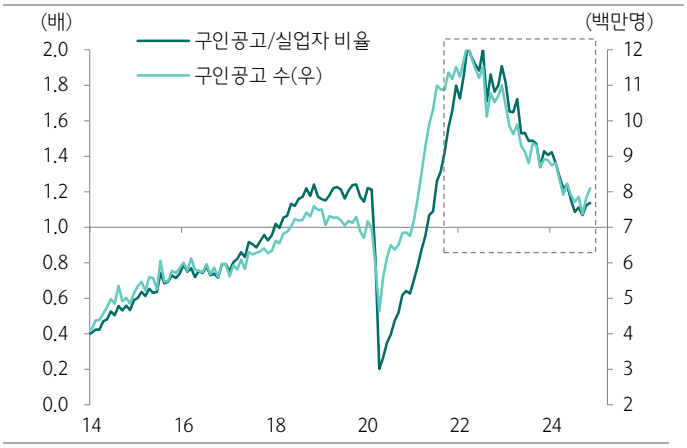

자료: Bloomberg, 하나증권

**미국 주요 연령층의 경제활동 참가율 하락**



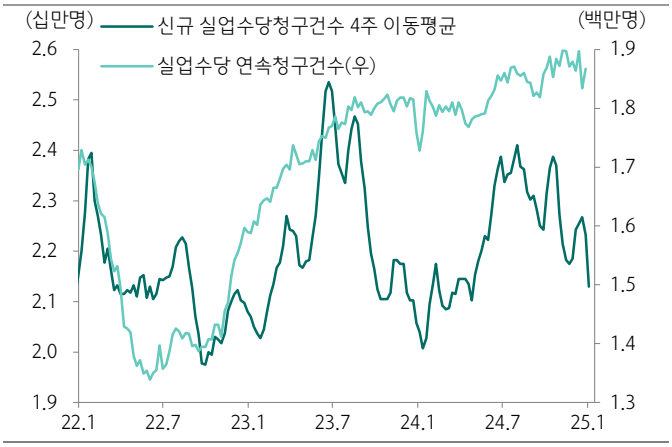

자료: Bloomberg, 하나증권

**실업자 대비 구인공고 비율은 1.13배 수준**



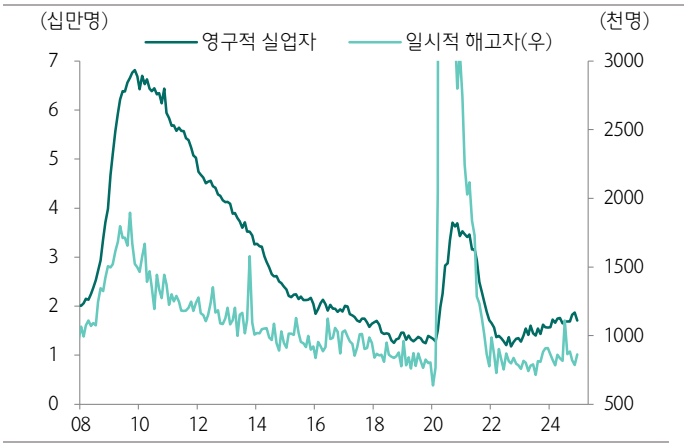

자료: Bloomberg, 하나증권

**실업수당 청구건수: 혼재된 시그널**



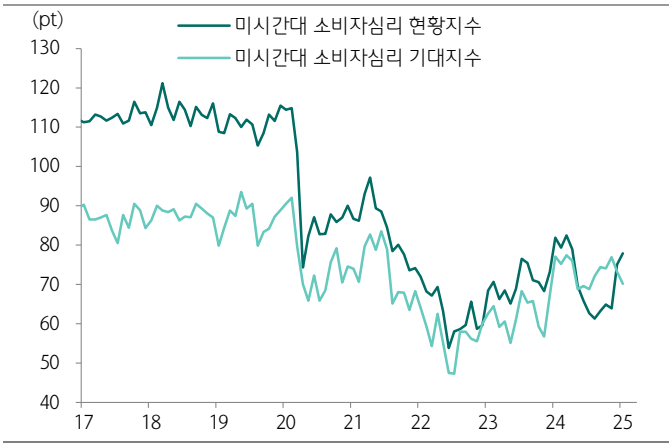

주: SPY는 미국 S&P500지수, VEA는 미국 제외 선진국 증시 추종 ETF
자료: Bloomberg, 하나증권

**영구적 실업자와 일시적 해고자 추이**



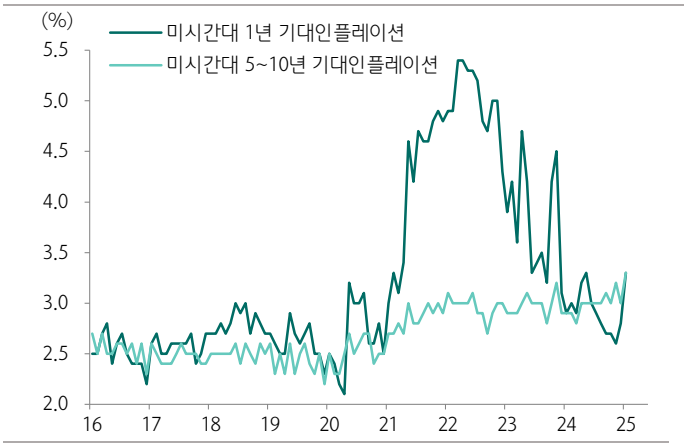

자료: Bloomberg, 하나증권

**미시간대 소비자심리 지수: 현재와 미래의 엇갈림**



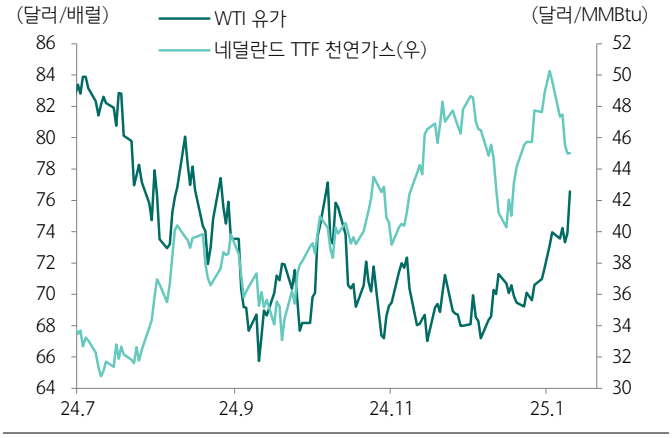

자료: Bloomberg, 하나증권

**미시간대 소비자심리 지수의 기대인플레이션 동반 반등**



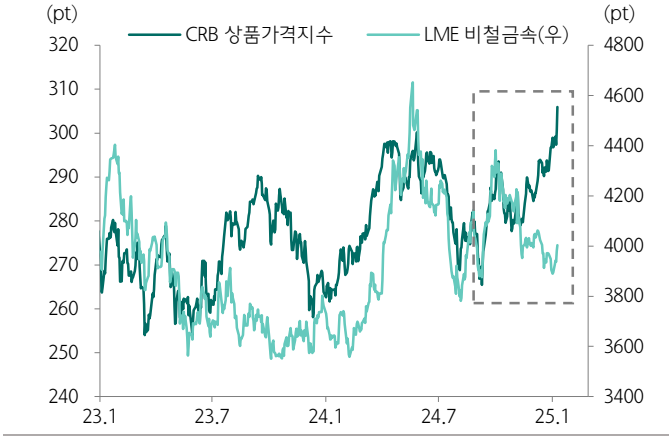

자료: Bloomberg, 하나증권

**미국 WTI 유가와 유럽 천연가스 가격 추이**



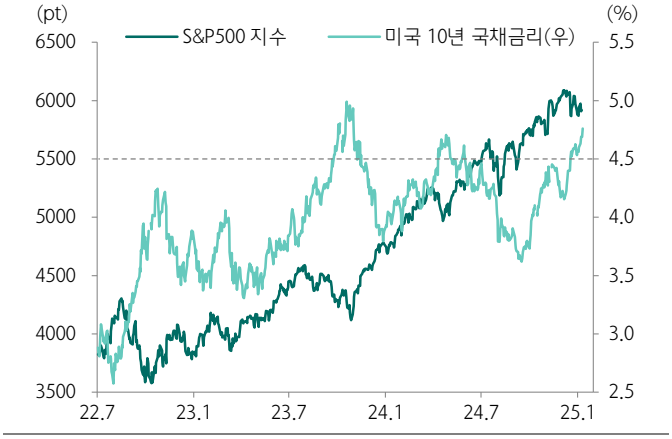

자료: Bloomberg, 하나증권

**CRB 상품가격지수와 LME 비철금속지수 추이**



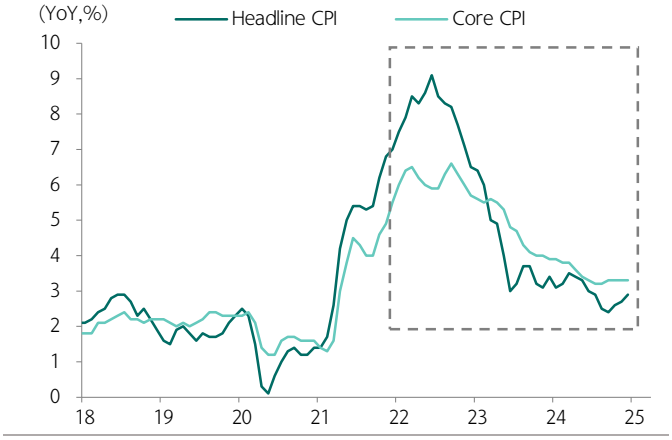

자료: Bloomberg, 하나증권

**S&P500 주가지수와 미국 10년 국채금리**




자료: Bloomberg, 하나증권

**미국 Headline, Core CPI**




주: 12월은 Bloomberg에서 집계한 글로벌 IB들의 전망치 컨센서스 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

# 글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

**글로벌 수급: 선진국과 신흥아시아 ETF 시장을 중심으로 투자자금이 유입. 글로벌 ETF 시장의 확장 기조 지속**

- 북미 지역 ETF 시장의 경우 주식형 ETF 시장으로 유입된 자금 규모는 +145.5억달러(직전: +264.5억달러)로 감소하였으나, 채권형 ETF 시장으로 유입된 투자 자금이 +111.6억달러(직전: 42.6억달러)로 증가하며 총 +257.1억달러 수준의 매수세가 순유입
- 최근 투자자금이 유출되어 왔던 서유럽(+4.7억달러)과 신흥아시아 지역의 주식형 ETF의 자금 흐름이 순유입 기조로 전환된 가운데, 채권형 ETF 시장에서는 신흥국 채권형 ETF 시장의 수급 방향이 일주일만에 순유출 방향으로 돌아서는 모습

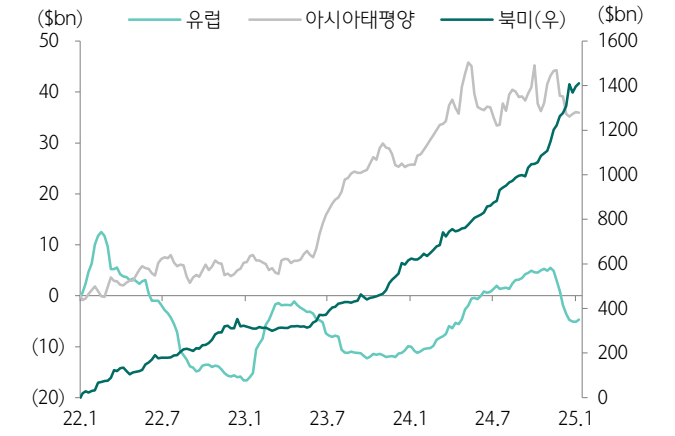
**글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름**

(단위: 백만 달러)

| 자산 | 지역 구분 | 세부 지역 | Net Flows ($MM) | | | | 총자산 | 유입강도 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 1주전 | 2주전 | 3주전 | 4주전 | ($MM) | (%) |
| 주식 ETF | 선진시장 | 글로벌 | 5,955 | 2,358 | 5,385 | 468 | 1,591,103 | 0.38 |
| | | 북미 | 14,551 | 26,447 | (37,416) | 98,707 | 7,777,501 | 0.19 |
| | | 서유럽 | 467 | (74) | (332) | (1,169) | 352,879 | 0.13 |
| | | 아시아 태평양 | (166) | 383 | 491 | (460) | 675,968 | (0.02) |
| | **선진시장 Total** | | **20,807** | **29,115** | **(31,872)** | **97,546** | **10,397,451** | **0.20** |
| | 신흥시장 | 글로벌 신흥 | (1,007) | (52) | 772 | (2,032) | 362,854 | (0.28) |
| | | 신흥아시아 | 5,026 | (618) | (1,282) | (1,007) | 699,925 | 0.70 |
| | | EMEA | 14 | 15 | 62 | (0) | 8,449 | 0.17 |
| | | 남미 | 186 | (244) | (62) | (126) | 21,185 | 0.90 |
| | **신흥시장 Total** | | **4,219** | **(900)** | **(511)** | **(3,165)** | **1,092,413** | **0.38** |
| | **주식 ETF Total** | | **25,027** | **28,214** | **(32,383)** | **94,381** | **11,489,864** | **0.22** |
| 채권 ETF | 선진시장 | 글로벌 | 875 | 844 | (1,085) | 152 | 160,335 | 0.55 |
| | | 북미 | 11,164 | 4,258 | 1,113 | (5,504) | 1,987,646 | 0.56 |
| | | 서유럽 | 545 | 657 | 727 | (403) | 209,805 | 0.26 |
| | | 아시아 태평양 | 53 | 25 | 136 | 182 | 13,309 | 0.40 |
| | **선진시장 Total** | | **12,637** | **5,783** | **891** | **(5,573)** | **2,371,095** | **0.53** |
| | 신흥시장 | 글로벌 신흥 | (780) | (53) | (1,062) | (383) | 58,903 | (1.30) |
| | | 신흥아시아 | 320 | 616 | 412 | 83 | 43,356 | 0.75 |
| | | EMEA | (3) | 1 | (3) | 241 | 869 | (0.33) |
| | | 남미 | 4 | (0) | 19 | (4) | 1,120 | 0.39 |
| | **신흥시장 Total** | | **(459)** | **564** | **(635)** | **(63)** | **104,249** | **(0.44)** |
| | **채권 ETF Total** | | **12,179** | **6,347** | **256** | **(5,635)** | **2,475,344** | **0.49** |

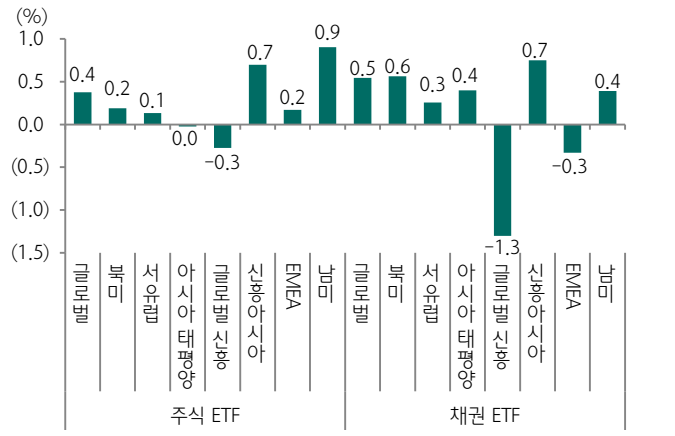
주1. 기준일: 25.1.8
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

**2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황**




자료: EPFR, 하나증권

**주식 & 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도**




자료: EPFR, 하나증권

# 미국 상장 ETF: 자금 순유입 주간 상위 20개 종목

### 자금 순유입 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

| 티커 | 투자대상 | AUM (백만) | 평균 거래량 | 운용보수 (%) | 수익률(%) | | 순유입액(백만) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 1W | 4W | 1W | 4W |
| VOO | 미국 대형주(S&P500) | 594,585.0 | 5,744,106 | 0.03 | -1.93 | -0.91 | 6,389.1 | 8,043.0 |
| VTI | 미국 전체 주식 | 460,484.0 | 2,983,684 | 0.03 | -1.97 | -0.87 | 1,070.8 | 1,411.5 |
| SPDW | 미국 제외 선진시장 주식 | 21,293.8 | 3,046,756 | 0.03 | -1.02 | -0.62 | 756.5 | 859.2 |
| XLV | 미국 헬스케어주 | 37,619.0 | 7,376,917 | 0.09 | 0.49 | 1.50 | 648.1 | 641.3 |
| TQQQ | 미국 나스닥 3배 레버리지 | 25,443.6 | 43,665,504 | 0.84 | -6.76 | -2.91 | 485.5 | 131.6 |
| FFSM | 글로벌 중소형주 | 668.7 | 355,492 | 0.43 | -1.93 | 0.07 | 453.1 | 564.0 |
| FESM | 미국 소형주 | 1,559.8 | 530,567 | 0.28 | -3.10 | -1.36 | 380.6 | 487.4 |
| SOXS | 미국 반도체 주식 3배 인버스 | 793.5 | 41,531,301 | 1.03 | 5.10 | -4.54 | 319.3 | 287.8 |
| TSLL | 테슬라 1.5배 레버리지 | 2,137.1 | 73,910,672 | 0.96 | -7.99 | -5.85 | 308.5 | 256.6 |
| SMH | 글로벌 반도체 주식 | 24,709.3 | 5,641,316 | 0.35 | -1.87 | 2.07 | 290.7 | 326.9 |
| VGT | 미국 기술주 | 86,006.2 | 483,767 | 0.10 | -3.07 | -1.34 | 288.0 | 537.5 |
| IDEV | 미국 제외 선진시장 주식 | 14,915.5 | 1,016,329 | 0.04 | -1.05 | -0.81 | 251.7 | 251.7 |
| SPLG | 미국 대형주 | 54,262.6 | 9,670,000 | 0.02 | -1.91 | -0.93 | 242.6 | 490.3 |
| IHI | 미국 의료장비주 | 4,721.8 | 677,376 | 0.40 | 1.18 | 2.57 | 238.0 | 238.0 |
| SCHD | 미국 고배당주 | 65,842.8 | 13,608,873 | 0.06 | -1.57 | -1.13 | 233.2 | 436.4 |
| SCHF | 미국 제외 선진시장 주식 | 40,610.8 | 8,451,896 | 0.06 | -0.86 | -0.54 | 222.4 | 222.4 |
| JEPQ | 미국 대형주(나스닥) | 21,181.9 | 3,763,530 | 0.35 | -1.93 | -0.71 | 220.8 | 295.4 |
| FMDE | 미국 중형주 | 2,359.1 | 317,249 | 0.23 | -1.83 | -0.58 | 216.2 | 327.8 |
| MTUM | 미국 모멘텀 주식 | 13,571.0 | 955,878 | 0.15 | -2.06 | -0.01 | 209.5 | 250.9 |
| MSTX | 마이크로스트레티지 2배 레버리지 | 593.1 | 8,208,708 | 1.29 | -9.27 | 22.46 | 203.4 | 249.4 |

주: 2025.1.6~1.10 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

### 자금 순유입 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

| 티커 | 투자대상 | AUM (백만) | 평균 거래량 | 운용보수 (%) | 수익률(%) | | 순유입액(백만) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 1W | 4W | 1W | 4W |
| TLT | 미국 장기 국채(20년 이상) | 49,844.2 | 40,493,715 | 0.15 | -2.10 | -2.14 | 1,042.3 | 395.0 |
| JAAA | 글로벌 CLO | 17,548.9 | 4,857,446 | 0.21 | 0.10 | 0.16 | 866.6 | 947.7 |
| SGOV | 미국 초단기 국채(1-3개월) | 30,653.6 | 5,733,732 | 0.09 | 0.08 | 0.13 | 527.0 | 998.5 |
| USFR | 미국 변동금리 국채 | 16,876.9 | 4,332,646 | 0.15 | 0.12 | 0.16 | 331.7 | 463.5 |
| IGSB | 미국 단기 투자등급 회사채 | 21,103.4 | 2,926,782 | 0.04 | -0.31 | -0.31 | 271.3 | 255.8 |
| SRLN | 글로벌 시니어론 | 8,199.2 | 4,204,341 | 0.70 | 0.10 | 0.36 | 190.6 | 222.0 |
| USHY | 미국 하이일드 회사채 | 19,300.1 | 11,690,409 | 0.08 | -0.68 | -0.22 | 156.9 | 186.2 |
| BIV | 미국 투자등급 중기 채권 | 20,767.1 | 1,356,813 | 0.04 | -0.98 | -1.08 | 134.1 | 186.4 |
| TMF | 미국 장기채 3배 레버리지 | 5,086.3 | 10,525,845 | 1.04 | -6.35 | -6.68 | 126.8 | 180.8 |
| TIP | 미국 TIPS | 13,223.3 | 2,537,730 | 0.19 | -0.25 | -0.31 | 117.0 | -416.3 |
| JPST | 달러표시 단기 채권 | 28,178.1 | 6,234,791 | 0.18 | 0.04 | 0.10 | 115.9 | 229.2 |
| BKLN | 달러표시 시니어론 | 9,477.0 | 11,725,379 | 0.65 | 0.00 | 0.14 | 107.6 | 149.8 |
| SPIB | 미국 중기 투자등급 회사채 | 9,783.3 | 5,146,841 | 0.04 | -0.58 | -0.67 | 104.4 | 117.5 |
| JBBB | 미국 변동금리 채권 | 1,541.6 | 470,987 | 0.49 | -0.33 | 0.01 | 90.9 | 117.9 |
| BNDX | 글로벌 투자등급 채권(미국 제외) | 61,767.9 | 2,968,294 | 0.07 | -0.88 | -1.06 | 90.5 | 109.8 |
| SHV | 미국 초단기 투자등급 국채 | 19,111.3 | 3,591,452 | 0.15 | 0.06 | 0.11 | 85.9 | 91.4 |
| BOXX | 미국 초단기 국채 | 4,601.9 | 623,865 | 0.19 | 0.10 | 0.16 | 76.2 | 98.2 |
| BND | 미국 전체 투자등급 채권 | 120,863.0 | 6,442,241 | 0.03 | -0.85 | -0.93 | 72.0 | 525.0 |
| IEI | 미국 중기 국채(3-7년) | 14,588.0 | 1,410,681 | 0.15 | -0.63 | -0.75 | 69.0 | 115.2 |
| ZROZ | 미국 장기 할인채(25년 이상) | 1,504.8 | 587,440 | 0.15 | -3.26 | -3.88 | 67.2 | 46.6 |

주: 2025.1.6~1.10 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

# 미국 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

### 수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

| 티커 | 투자대상 | AUM (백만) | 평균 거래량 | 운용보수 (%) | 수익률(%) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 1W | 4W | YTD | 1Y |
| NVDQ | 엔비디아 2배 인버스 | 61.9 | 41,105,750 | 1.05 | 11.44 | -0.19 | -4.67 | -92.64 |
| NVD | 엔비디아 1.5배 인버스 | 3.7 | 1,579,926 | 1.5 | 11.39 | 0.84 | -4.66 | -92.24 |
| AMDS | AMD 1배 인버스 | 4.6 | 44,821 | 1.15 | 7.63 | 11.94 | 3.58 | 8.09 |
| TSDD | 테슬라 1.5배 인버스 | 26.1 | 17,878,092 | 0.95 | 7.59 | -13.71 | 1.19 | -90.38 |
| TSLZ | 테슬라 2배 인버스 | 35.1 | 37,856,250 | 1.05 | 7.25 | -15.16 | 1.00 | -90.49 |
| SKRE | 미국 지역은행주 2배 인버스 | 4.6 | 36,657 | 0.75 | 7.15 | 23.05 | 7.07 | -40.90 |
| DIPS | 엔비디아 커버드풋 전략 | 12.8 | 52,789 | 0.99 | 4.66 | 0.45 | 0.29 | - |
| JETS | 글로벌 항공산업주 | 1,087.1 | 2,186,268 | 0.6 | 4.34 | 4.01 | 3.43 | 37.06 |
| LLYX | 디파이언스 2배 레버리지 | 15.4 | 135,930 | 1.29 | 4.09 | -2.57 | 6.67 | - |
| CRSH | 테슬라 커버드풋 전략 | 17.4 | 173,897 | 0.99 | 3.96 | -6.07 | 2.77 | - |
| UBRL | 우버 2배 레버리지 | 3.5 | 132,806 | 1.15 | 3.92 | -1.19 | 18.73 | - |
| PSIL | 환각제 관련주 | 7.6 | 31,905 | 0.99 | 3.68 | 15.13 | 15.38 | -13.94 |
| CONI | 코인베이스 1배 인버스 | 1.7 | 406,451 | 1.15 | 3.61 | 16.38 | -5.25 | - |
| METU | 페이스북 2배 레버리지 | 36.9 | 313,413 | 1.07 | 3.36 | -0.86 | 9.95 | - |
| FCG | 미국 천연가스 주식 | 412.3 | 329,657 | 0.6 | 3.10 | 5.65 | 5.40 | 13.70 |
| RING | 글로벌 금광주 | 882.1 | 471,054 | 0.39 | 2.99 | -3.45 | 6.44 | 33.19 |
| GDX | 글로벌 금광주 | 13,084.7 | 20,273,637 | 0.51 | 2.77 | -4.01 | 6.07 | 25.96 |
| XOP | 미국 오일/가스주 | 2,257.6 | 2,395,803 | 0.35 | 2.76 | 2.26 | 5.24 | 8.05 |
| PXE | 미국 에너지주 | 103.4 | 42,013 | 0.63 | 2.48 | 2.00 | 4.73 | 5.87 |
| IEO | 미국 오일/가스주 | 584.3 | 97,175 | 0.4 | 2.47 | 0.57 | 5.10 | 6.82 |

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 지수 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.1.6~1.10 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

### 수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

| 티커 | 투자대상 | AUM (백만) | 평균 거래량 | 운용보수 (%) | 수익률(%) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 1W | 4W | YTD | 1Y |
| RISR | MBS IO 및 미국 국채(금리 리스크 헷지) | 99.2 | 42,605 | 1.23 | 0.35 | 4.64 | 1.31 | 23.26 |
| IGBH | 미국 장기 투자등급 회사채(금리 리스크 헷지) | 94.8 | 35,167 | 0.14 | 0.28 | 0.19 | 0.23 | 6.62 |
| AGZD | 미국 투자등급 채권(금리 리스크 헷지) | 142.6 | 78,498 | 0.23 | 0.27 | 0.41 | 0.00 | 6.48 |
| FTSL | 글로벌 시니어론 | 2,291.3 | 271,373 | 0.87 | 0.26 | 0.46 | 0.32 | 8.50 |
| CLOX | AAA 등급 CLO | 101.9 | 92,471 | 0.20 | 0.22 | 0.42 | 0.22 | 7.04 |
| HYZD | 미국 하이일드 채권(금리 리스크 헷지) | 165.7 | 31,284 | 0.43 | 0.19 | 0.50 | 0.80 | 9.77 |
| BSJS | 미국 하이일드 회사채(2028년 만기) | 318.3 | 105,260 | 0.42 | 0.18 | -0.68 | 0.55 | 7.90 |
| LQDH | 미국 회사채(금리 리스크 헷지) | 445.4 | 38,897 | 0.23 | 0.17 | 0.23 | 0.22 | 6.95 |
| CLOZ | BBB/BB 등급 CLO | 607.5 | 450,184 | 0.50 | 0.15 | 0.84 | 0.26 | 11.50 |
| BSCP | 투자등급 회사채(2025년 만기) | 3,991.5 | 802,864 | 0.10 | 0.15 | 0.42 | 0.19 | 5.11 |
| VRIG | 미국 투자등급 변동금리채 | 1,130.5 | 289,519 | 0.30 | 0.14 | 0.54 | 0.18 | 6.60 |
| USFR | 미국 변동금리 국채 | 16,876.9 | 4,332,646 | 0.15 | 0.12 | 0.50 | 0.16 | 5.40 |
| FLTR | 미국 투자등급 변동금리 회사채 | 1,949.6 | 899,202 | 0.14 | 0.12 | 0.51 | 0.12 | 7.15 |
| TBUX | 투자등급 초단기채 | 308.7 | 61,970 | 0.17 | 0.12 | 0.31 | 0.18 | 6.26 |
| JAAA | 글로벌 CLO | 17,548.9 | 4,857,446 | 0.21 | 0.10 | 0.51 | 0.16 | 7.29 |
| SRLN | 글로벌 시니어론 | 8,199.2 | 4,204,341 | 0.70 | 0.10 | 0.59 | 0.36 | 8.76 |
| BOXX | 미국 초단기 국채 | 4,601.9 | 623,865 | 0.19 | 0.10 | 0.51 | 0.16 | 4.93 |
| FLRN | 미국 투자등급 변동금리채 | 2,456.1 | 767,851 | 0.15 | 0.10 | 0.52 | 0.23 | 6.27 |
| FUMB | 미국 초단기 지방채 | 198.0 | 49,538 | 0.45 | 0.10 | 0.06 | 0.10 | 2.99 |
| IBTF | 미국 국채(2025년 말 만기) | 2,228.7 | 685,013 | 0.07 | 0.09 | 0.39 | 0.04 | 4.50 |

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 지수 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.1.6~1.10 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

## 국내 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

### 수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 원)

| 티커 | ETF명 | AUM (억) | 총 거래대금 (백만) | 운용보수 (%) | 수익률(%) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 1W | 1M | 3M | 1Y |
| 466920 | SOL 조선TOP3플러스 | 5,377.9 | 227,221.9 | 0.45 | 11.72 | 29.41 | 36.65 | 88.29 |
| 494220 | UNICORN SK하이닉스밸류체인액티브 | 72.9 | 3,755.5 | 0.50 | 11.58 | 27.65 | - | - |
| 494670 | TIGER 조선TOP10 | 899.0 | 54,525.9 | 0.35 | 10.86 | 30.47 | - | - |
| 469150 | ACE AI반도체포커스 | 510.7 | 25,527.7 | 0.30 | 10.40 | 26.07 | 1.23 | 24.49 |
| 476260 | HANARO 반도체핵심공정주도주 | 30.5 | 545.8 | 0.45 | 9.88 | 36.52 | -2.93 | - |
| 455850 | SOL AI반도체소부장 | 2,643.7 | 22,216.0 | 0.45 | 9.44 | 29.19 | -3.17 | -13.53 |
| 441540 | HANARO Fn조선해운 | 487.6 | 6,081.3 | 0.45 | 9.33 | 23.40 | 30.81 | 68.99 |
| 445150 | KODEX K-친환경조선해운액티브 | 318.9 | 4,262.8 | 0.50 | 9.00 | 24.80 | 29.49 | 52.71 |
| 442580 | PLUS 글로벌HBM반도체 | 61.3 | 320.1 | 0.50 | 8.15 | 7.13 | 1.39 | 16.88 |
| 91160 | KODEX 반도체 | 5,333.3 | 177,743.6 | 0.45 | 7.61 | 20.91 | -0.42 | -6.42 |
| 0000J0 | PLUS 한화그룹주 | 172.0 | 4,903.9 | 0.19 | 7.57 | - | - | - |
| 91230 | TIGER 반도체 | 2,294.7 | 28,279.4 | 0.46 | 7.48 | 20.92 | -0.99 | -7.57 |
| 396500 | TIGER Fn반도체TOP10 | 5,973.0 | 79,331.0 | 0.45 | 7.26 | 18.69 | -2.21 | 1.86 |
| 450120 | KOSEF SK그룹대표주 | 53.3 | 132.7 | 0.14 | 7.11 | 12.92 | 1.18 | 19.39 |
| 482030 | KoAct 테크핵심소재공급망액티브 | 22.8 | 150.5 | 0.50 | 7.05 | 12.99 | -15.53 | - |
| 395270 | HANARO Fn K-반도체 | 1,951.6 | 18,140.5 | 0.45 | 6.85 | 16.71 | 0.05 | 0.15 |
| 465660 | TIGER 일본반도체FACTSET | 485.9 | 1,802.1 | 0.49 | 6.72 | 5.40 | 1.78 | -0.73 |
| 395160 | KODEX 시스템반도체 | 318.8 | 6,639.8 | 0.45 | 6.49 | 17.75 | -2.96 | -6.89 |
| 475070 | KoAct 글로벌기후테크인프라액티브 | 99.0 | 430.2 | 0.50 | 6.49 | 4.96 | 22.72 | - |
| 475310 | SOL 반도체후공정 | 87.5 | 3,622.9 | 0.45 | 6.30 | 31.99 | -2.92 | - |

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.1.6~1.10 기준
자료: KRX, 하나증권

### 수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 원)

| 티커 | ETF명 | AUM (억) | 총 거래대금 (백만) | 운용보수 (%) | 수익률(%) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 1W | 1M | 3M | 1Y |
| 432600 | RISE 국채선물3년 | 73.6 | 5.2 | 0.07 | 0.37 | -0.15 | 1.70 | 3.87 |
| 439860 | KODEX ESG종합채권(A-이상)액티브 | 3,020.0 | 1,577.6 | 0.07 | 0.27 | 0.59 | 2.01 | 5.96 |
| 476810 | KODEX 25-11 은행채(AA-이상)PLUS액티브 | 9,665.6 | 539.3 | 0.09 | 0.24 | 0.48 | 1.17 | - |
| 465780 | 마이티 26-09 특수채(AAA)액티브 | 1,058.1 | 1,792.4 | 0.06 | 0.22 | -2.56 | -1.54 | 1.89 |
| 455660 | ACE 미국하이일드액티브(H) | 60.1 | 344.7 | 0.24 | 0.20 | -1.77 | -1.14 | -0.84 |
| 464240 | 히어로즈 26-09 회사채(AA-이상)액티브 | 938.3 | 200.2 | 0.07 | 0.20 | 0.48 | 0.52 | 2.46 |
| 473440 | ACE 11월만기자동연장회사채AA-이상액티브 | 1,136.6 | 1,506.5 | 0.05 | 0.19 | 0.43 | 1.01 | 4.01 |
| 495710 | BNK 26-06 특수채(AAA이상)액티브 | 1,062.9 | 28.5 | 0.10 | 0.19 | 0.44 | - | - |
| 0000Y0 | HK 26-12 회사채(AA-이상)액티브 | 1,210.1 | 5.5 | 0.07 | 0.19 | - | - | - |
| 467940 | KODEX 25-11 회사채(A+이상)액티브 | 2,739.6 | 387.2 | 0.09 | 0.19 | 0.33 | 0.99 | 4.53 |
| 473290 | KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브 | 3,608.3 | 1,291.0 | 0.09 | 0.19 | 0.43 | 1.38 | 5.51 |
| 488980 | SOL 26-12 회사채(AA-이상)액티브 | 2,297.5 | 5,645.8 | 0.05 | 0.19 | 0.41 | 1.68 | - |
| 0001S0 | TIGER 26-04 회사채(A+이상)액티브 | 1,105.8 | 2,238.4 | 0.10 | 0.18 | - | - | - |
| 491080 | KODEX 25-12 은행채(AAA)액티브 | 9,779.7 | 2,466.6 | 0.05 | 0.17 | 0.37 | 1.05 | - |
| 430500 | KOSEF 물가채KIS | 114.7 | 400.4 | 0.15 | 0.17 | -2.21 | 0.70 | 4.19 |
| 397420 | RISE 국채선물5년추종 | 52.5 | 1.1 | 0.07 | 0.17 | -0.72 | 1.58 | 4.08 |
| 462540 | SOL 25-09 회사채(AA-이상)액티브 | 1,262.1 | 794.2 | 0.05 | 0.16 | 0.43 | 1.01 | 4.64 |
| 491230 | PLUS 국공채머니마켓액티브 | 1,272.6 | 627.4 | 0.05 | 0.15 | 0.41 | 1.03 | - |
| 448600 | RISE 25-11 회사채(AA-이상)액티브 | 1,495.0 | 1,793.7 | 0.07 | 0.15 | 0.01 | 0.00 | -0.18 |
| 272560 | RISE 단기국공채액티브 | 1,867.1 | 2,203.7 | 0.07 | 0.15 | 0.35 | 1.02 | 3.82 |

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.1.6~1.10 기준
자료: KRX, 하나증권

## 주간 추천 글로벌 ETF 리스트

**Investment Point: 통화정책 모멘텀 훼손, 트럼프 2기 정부 경계로 변동성 확대: QUAL, QGRO, QDF, GDX, BTAL**

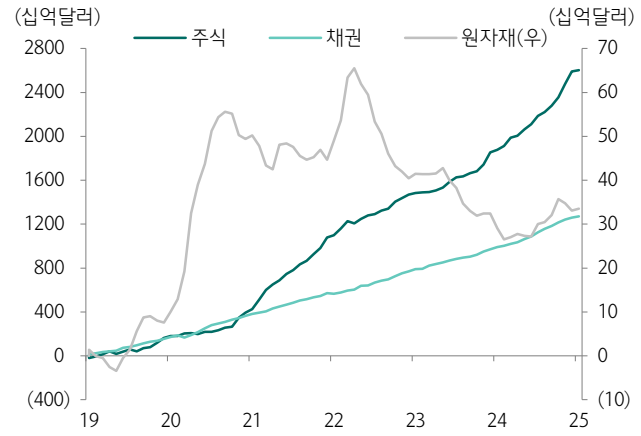
- 통화정책 모멘텀의 불확실성이 높아진 영향으로 금융시장 전반의 변동성이 확대. 더딘 디스인플레이션 기조 가운데 트럼프 2기 정부의 정책 부담, 견조한 경제지표 등이 맞물려 통화정책 예상 경로 상향 요인들로 작용. 금주에는 12월 PPI와 CPI, 소매판매 지표가 연이어 발표. 고용에 대한 불안감이 잠시 누그러진 만큼, 물가 쪽으로 관심이 집중되는 시기. 금주 중반부터는 기업 실적시즌도 시작
- 당분간 고용지표에 기반한 금리인하 전망이 시장의 시야에서 벗어나게 될 전망. 물가에 대한 관심이 높아질 수 밖에 없는 시기이지만, 트럼프 정책 불확실성에 더하여 에너지 가격도 상승 중. 빅테크 중심의 대형 성장주들이 끌어 온 미 증시는 10년 국채금리가 4.5%를 상회하는 시기마다 조정 양상이 나타났던 모습. 연내 1차례 인하 전망을 반영 중인 채권금리 역시 오버슈팅 영역에 놓여있다는 생각이지만, 기업 실적과 물가 상승 요인들이 의미있는 반전을 이끌어 내지 못하는 한 당장은 보수적 관점에서 시장을 바라 볼 필요
- ETF 투자전략 수립 관점에서는 변동성 가운데 펀더멘털 모멘텀을 우선순위에 두는 포트폴리오가 필요. 미국 경제 연착륙 시나리오는 유효하지만, 트럼프 2기 정부의 집권이 가까워진 가운데 월말의 FOMC를 앞두고 통화정책 모멘텀의 영향력이 커지면서 'Bad is Good' 장세가 진행될 가능성. 경제지표와 정책 경계가 시장에 공존하는 시기. 빅테크 포지션(MAGS)과 변동성 대응 관점에서 퀄리티 ETF들(QUAL/SPHQ/QGRO/QDF), 그리고 GDX(금광기업), BTAL(低 β 매수+高 β 매도) 등의 ETF들을 활용할 필요

| 분류 | 종목코드 (ETF명) | 기초자산 | 투자포인트 | 편입일 | 기준가<br>전일종가 | 절대수익률<br>상대수익률 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 주식형 | GDX<br>(VanEck Gold Miners ETF) | 글로벌 금광기업 | • GDX는 금광 기업 ETF로 금 채굴 및 판매 관련 기업들로 구성. 금 가격과 GDX 주가의 상관계수는 0.9 수준<br>• 미국의 재정건전성에 대한 의구심이 지속되는 가운데 통화정책에 대한 인식 재조정, 시장 변동성 확대 과정에서 수요 유입 전망. 글로벌 중앙은행들의 금 매입 추세 역시 금에 대해 긍정적인 환경 조성 | 2024년<br>12월 20일 | 34.73<br>35.97 | 3.57%<br>7.49% |
| 주식형 | BLOK<br>(Amplify Transformational Data Sharing ETF) | 글로벌 블록체인 기업 | • 글로벌 블록체인 기술 관련 기업들을 포트폴리오에 편입하는 종목<br>• 연준의 통화정책 속도 조절 가능성에 대한 경계심이 다소 과도하게 반영된 것으로 판단되는 가운데, 트럼프 2기 정부가 들어서면서 가상화폐 시장에 친화적인 정책들이 구체화될 전망. 블록체인 기업들에게도 긍정적인 모멘텀으로 작용할 것 | 2024년<br>12월 20일 | 47.96<br>44.24 | -7.76%<br>-3.84% |
| 주식형 | ARKX<br>(ARK Space Exploration & Innovation ETF) | 글로벌 항공우주 기업 | • 항공우주 테마의 액티브 ETF. 우주 탐사, 위성 기술, 우주 운송, 항공 우주 관련 기술을 발전시키고 있는 기업을 편입<br>• 우주산업에 대한 관심이 글로벌 전반에 거쳐 확산되는 가운데, 우주 분야의 개발 속도가 가속화될 것으로 예상. 트럼프 2기 정부 하에서 정책 지원 및 규제 완화에 따른 수혜 기대 가능 | 2024년<br>12월 20일 | 19.53<br>19.61 | 0.41%<br>4.33% |
| 주식형 | MAGS<br>(Roundhill Magnificent Seven ETF) | Magnificent 7 주식 | • 애플, 마이크로소프트, 구글, 아마존, 엔비디아, 메타, 테슬라로 동일가중 방식으로 편입. 주요 기술주에 집중된 포트폴리오 구성<br>• 증시 낙관론에 기반한 대형 성장주 중심의 매수세가 연초까지 유입될 가능성. 상기 포트폴리오는 안정적인 성장과 경쟁 우위를 갖추고 있는 기업들의 구성 | 2024년<br>12월 06일 | 55.09<br>54.38 | -1.29%<br>2.27% |
| 주식형 | IGV<br>(iShares Expanded Tech-Software Sector ETF) | 미국 테크 소프트웨어 기업 | • 소프트웨어 기업들로 포트폴리오를 구성. 세일즈포스, 오라클, 마이크로소프트, 서비스나우, 어도비 등의 기업을 편입<br>• 클라우드 서비스와 SaaS(Software as a Service) 애플리케이션에 대한 수요 급증에 따른 수혜 가능. AI 기술을 통합한 신제품 개발이 상용화되면서 AI 기반 솔루션, 소프트웨어 개발 기업들의 매출 성장 전망 | 2024년<br>11월 22일 | 106.04<br>97.21 | -8.33%<br>-6.94% |
| 주식형 | QGRO<br>(American Century US Quality Growth) | 미국 퀄리티 성장 주식 | • 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF<br>• 경제 연착륙 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. FOMC와 펀더멘털 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망 | 2024년<br>1월 5일 | 73.83<br>99.89 | 35.30%<br>20.61% |
| 주식형 | PAVE<br>(Global X U.S. Infrastructure Development ETF) | 미국 인프라 주식 | • 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성<br>• 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 리쇼어링은 트럼프 2기 정부에서 선호하는 정책 내용 | 2023년<br>11월 10일 | 30.18<br>40.06 | 32.74%<br>7.43% |
| 채권형 | VCIT<br>(Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF) | 미국 중기 회사채 | • 5년~10년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 중기 회사채 ETF<br>• 연준의 통화정책 전환 임박. 연내 금리인하 폭에 대한 고민이 채권시장의 일시적인 변동성 확대 흐름으로 연결될 가능성 존재하나, 연착륙 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망 | 2024년<br>8월 30일 | 82.74<br>79.39 | -4.05%<br>-4.51% |

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일. 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD)
주3) 상대수익률은 벤치마크(BM)지수 대비 수익률을 의미. 주식형 BM은 MSCI AC World Index, 채권형 BM은 Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index TR, 리츠 BM은 Bloomberg REIT Index, 대체투자 BM은 S&P GSCI Index 적용

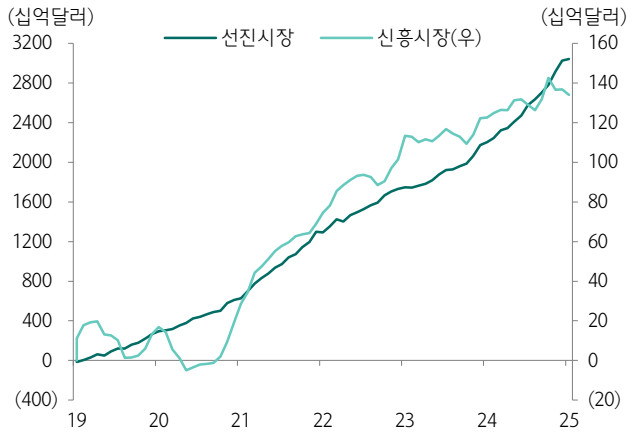
## 미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

### 자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



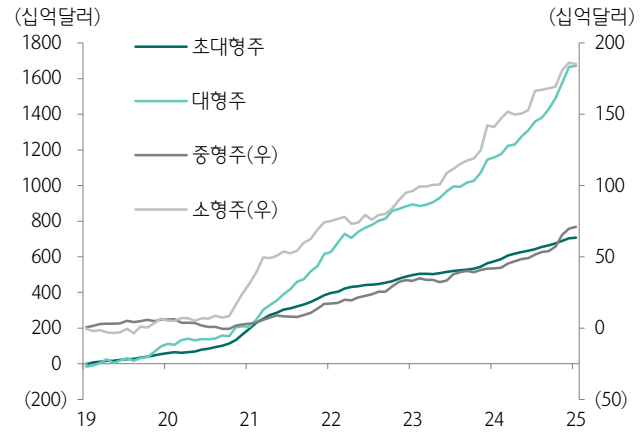

자료: Bloomberg, 하나증권

### 주식 지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



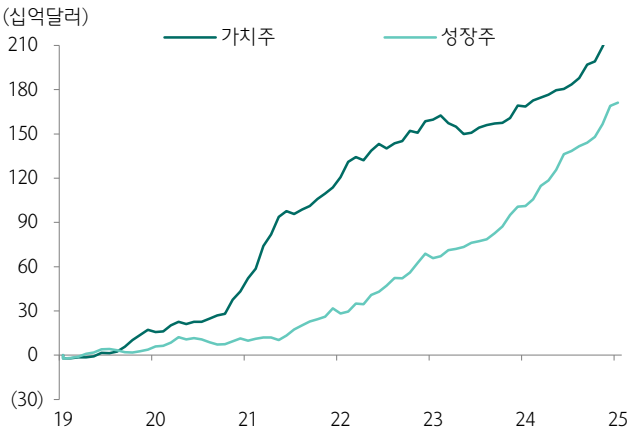

자료: Bloomberg, 하나증권

### 주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



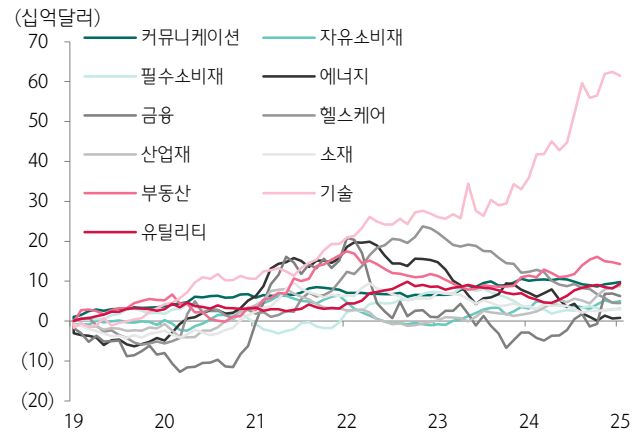

자료: Bloomberg, 하나증권

### 주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



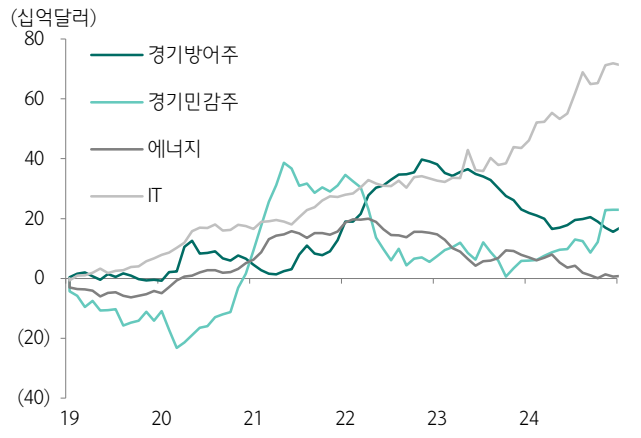

자료: Bloomberg, 하나증권

### 주요 섹터별(S&P500) ETF 누적 자금 순유출입 추이



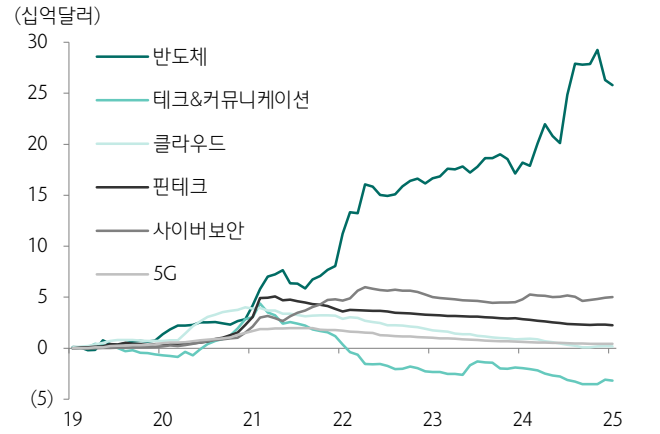

자료: Bloomberg, 하나증권

### 경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



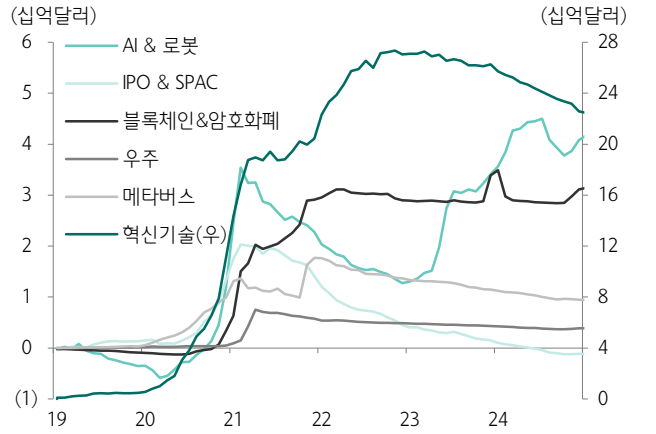

주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

### 테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ①



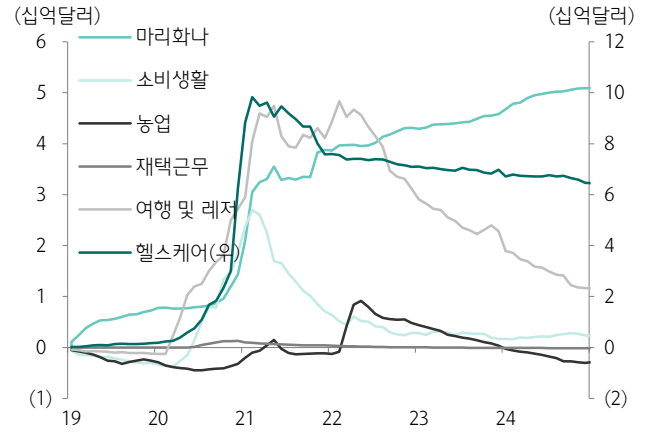

자료: Bloomberg, 하나증권

### 테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ②



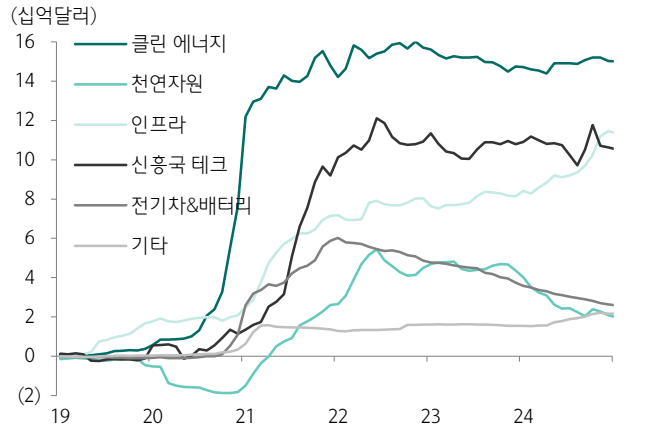

자료: Bloomberg, 하나증권

### 테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ③



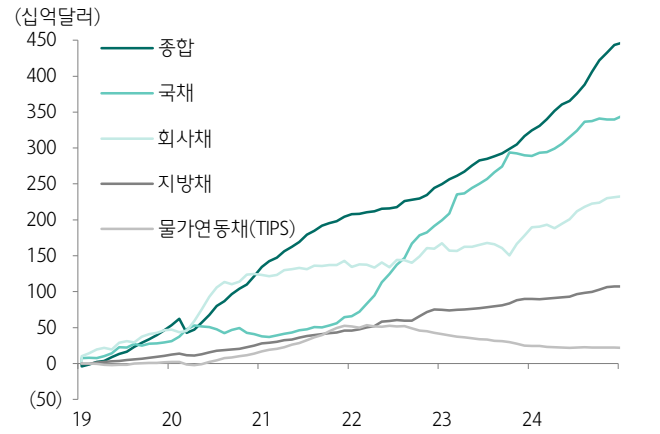

자료: Bloomberg, 하나증권

### 테마형 ETF 누적 자금 순유출입 추이 ④



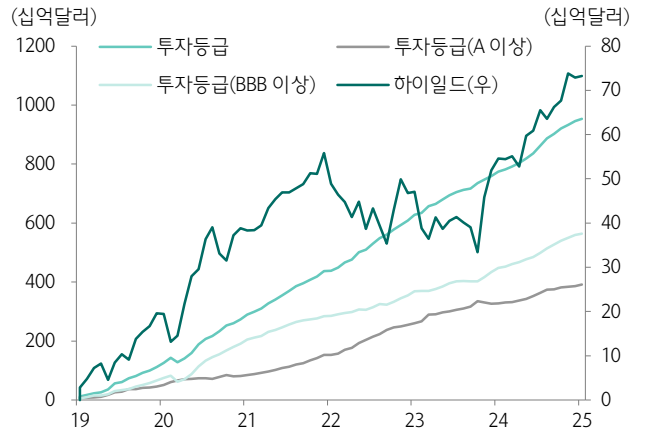

자료: Bloomberg, 하나증권

### 채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



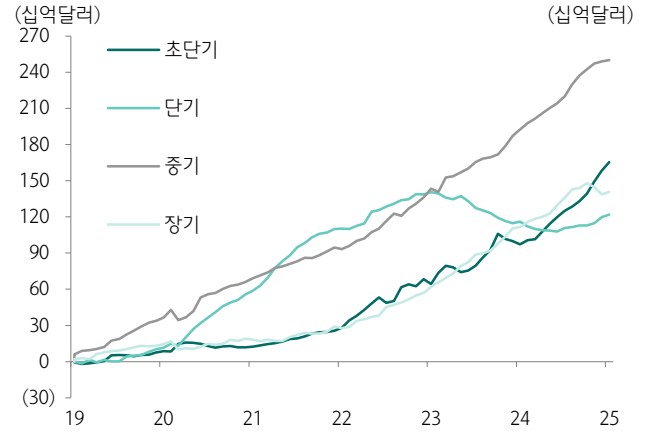

자료: Bloomberg, 하나증권

### 회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



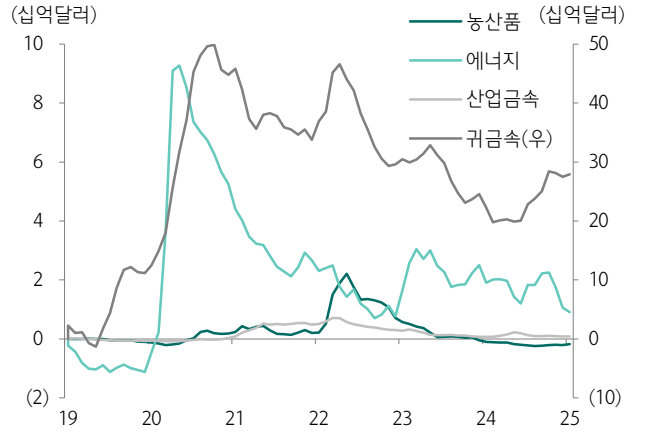

자료: Bloomberg, 하나증권

### 채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



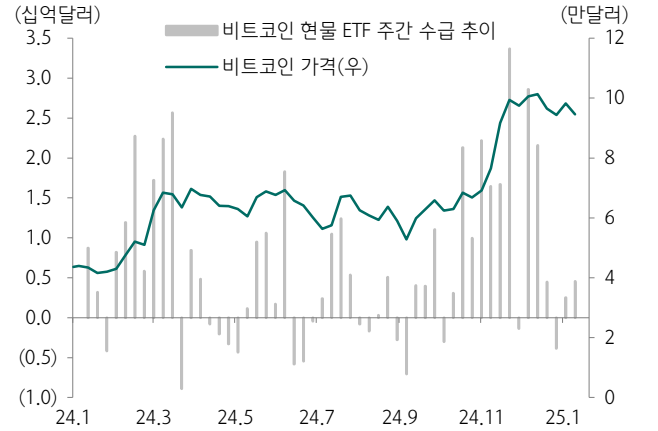

자료: Bloomberg, 하나증권

### 주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



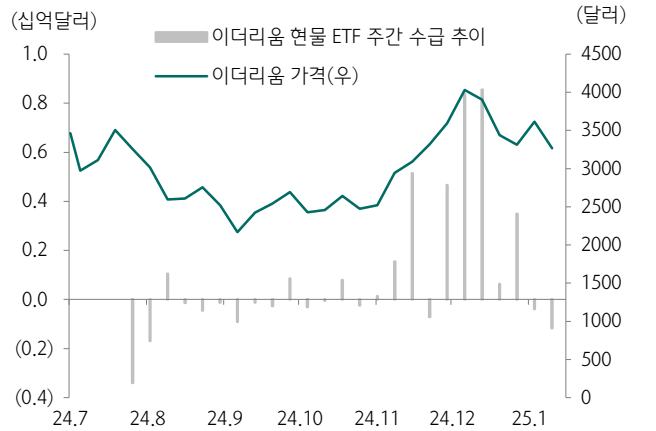

자료: Bloomberg, 하나증권

### 비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이




자료: Bloomberg, 하나증권

### 이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이




자료: Bloomberg, 하나증권

**Compliance Notice**

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.