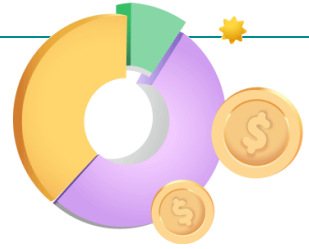


글로벌 ETF Weekly

HANA Global Weekly | 2025.2.24



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

RA 황수미 shwang@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: NVIDIA, 목표주가와 괴리 확대

선반영된 불안 심리의 확인. 방향 전환에 민감해지는 시기: MAGS, HACK, QGRO, PGJ 등 활용

- 글로벌 수급:** 선진국과 신흥국간 차별화 가운데 글로벌 ETF 시장으로 자금 유입 규모가 확대되었다. 선진국 주식형 ETF 시장의 자금 유입 규모가 4주래 최대 수준인 +250.4억달러(직전: 97.3억달러)까지 증가한 반면, 신흥국 주식형 ETF 시장에서는 아시아 지역 중심의 자금 유출이 이어지면서 -35.3억달러가 순유출되었다. 채권형 ETF 시장에서도 선진국 채권형 ETF 시장은 북미 지역(+93.9억달러)을 중심으로 100억달러가 넘는 자금 순유입 기조가 지속되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장으로는 +4.8억달러가 유입되는데 그치면서 뚜렷한 차별화 흐름이 나타났다.
- 종목별 수급:** 미국 ETF 시장의 종목별 수급 흐름에는 저가 매수세와 함께 연초 이후 지속되고 있는 지역 다변화 현상이 반영되었다. 기업실적 발표 시즌이 막바지 국면에 진입한 가운데 주식형 ETF 종목군에서는 나스닥 추종 ETF인 QQQ에 +42.3억달러가, 고배당 ETF인 FDV에도 +11.1억달러가 순유입되었다. 이와 함께 세계 기업(미국 제외)에 투자하는 VXUS, 중국 인터넷기술주 ETF인 KWEB, S&P500 동일가중 구성의 RSP, S&P500 지수 추종 ETF인 VOO, 금융업 섹터 ETF XLF, 신흥국 증시 ETF인 IEMG 등이 자금 유입 상위종목 리스트에 자리하였다. 채권형 ETF 종목군에서는 SGOV(초단기국채), HYG(HY회사채), SRLN(시니어론), BND(US Total), JPST(초단기채권 액티브) 등을 중심으로, 원자재 ETF 종목군에서는 금 관련 ETF 종목들인 GLD(+19.5억달러)와 IAU(+3.4억달러)를 중심으로 매수세가 집중되었다.
- 트렌드 & ETF 포트폴리오:** 기업실적 시즌이 마무리되어 가고 있는 가운데, 드디어 NVIDIA가 이번주 목요일(26일) 미국 장 마감 후에 실적을 공개한다. Deepseek의 등장과 수출 규제 불확실성에도 Hyperscalers 기업들의 투자 확대 계획이 주가를 지지해주었던 NVIDIA가 어떠한 가이드를 내놓을지 살펴볼 필요가 있겠다. NVIDIA는 향후 전망에 엇갈린 의견들이 공존하는 과정에서 추가 방향성이 뚜렷하게 나타나지 않고 있는 종목 중 하나이다. 또한 지난 4분기 이후 애널리스트들이 제시한 목표 주가와 거래 주가 간의 괴리가 더 벌어지면서, 오히려 부담감을 선반영하는 모습을 보여주고 있기도 하다.
- 경제지표의 경우** 4분기 GDP 수정치(2/27)와 1월 PCE 지표(2/28)가 확인될 예정이다. 지난 잠정치 발표 당시 확인되었던 소비지출의 높은 기여도가 소폭 하향 조정될 것으로 보이며, 이미 1월 CPI와 기대 인플레이션 지표들을 통해 나타난 물가 불안심리가 1월 PCE에서 상향될 가능성은 제한적(현재 컨센서스: Core 전월대비 +0.3% 예상)이라는 판단이다. 연준 인사들의 발언 내용들을 통해 점진적 대응 필요성도 충분히 인도되어 있는 만큼 지금은 속도조절론 보다 오히려 반대 방향의 재료들에 민감하게 반응하는 시기이다. 더불어 향후 예상 경로에 대한 판단을 위해서는 트럼프 정부의 정책 경계로 발생한 소비와 기대인플레이션의 오버 슈팅과 최종 목표에 대한 인지가 필요할 것으로 생각된다.
- 한편 중국 증시의 긍정적 분위기는 좀 더 이어질 전망이다.** Deepseek 등장 이후 기술주들의 밸류에이션 매력이 크게 부각된 가운데, 중국 정부 정책의 방향성이 변화하고 있다. 시진핑 주석이 2018년 이후 처음으로 대표 테크 민영기업들과 자리를 함께 하며 정책의 무게중심을 규제에서 지원의 방향으로 전환할 것임을 시사했다. 더불어 지난해에 미리 예고된 재정 지출 확대 의지는 트럼프 발(發) 대외 불확실성 가운데 전국인민대표대회(전인대, 3월5일 개최 예정)에서의 내수 중심 부양책 기대로 연결 가능하다. 오는 26일과 27일에 남아공에서 열리는 G20 재무장관 회의가 중국을 중심(미국 재무장관, 일본 재무상 불참 예정)으로 진행될 예정이라는 점도 함께 살펴볼 필요가 있겠다. 신흥국 투자 수요를 흡수해갔던 인도의 경제 모멘텀 훼손 역시 글로벌 수급 관점에서 중국 증시에 우호적 환경 조성 요인이 되겠다.
- ETF 투자 전략 관점에서는** 금융시장 환경과 실적 관련 눈높이 상황을 고려하여 MAGS(M7), IGV(소프트웨어), HACK(사이버 보안)를 활용한 기술주 포지션을 구축하는 한편, 변동성 대응 관점의 QGRO(퀄리티성장주), 부양 정책과 기술성장 기대 기반의 MCHI/PGJ(중국증시), KWEB(중국 인터넷) 등의 종목들도 포트폴리오 편입 대상으로 고려해볼 수 있겠다.

하나증권 리서치센터

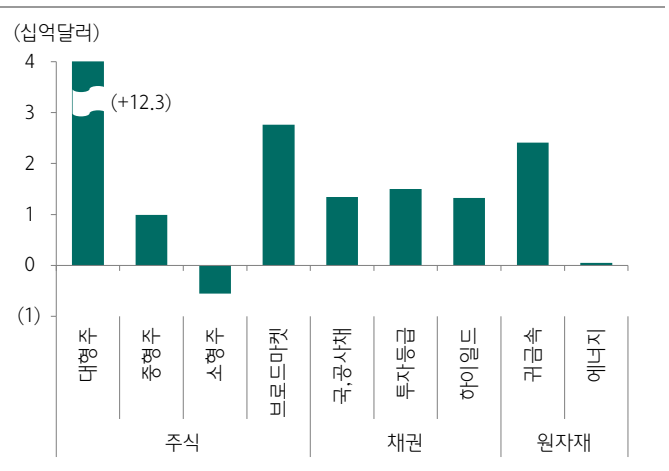
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입(\$MM)
주식	대형주	12,307
	중형주	995
	소형주	(550)
	브로드마켓	2,759
채권	국,공사채	1,342
	투자등급	1,499
	하이일드	1,322
원자재	귀금속	2,412
	에너지	48

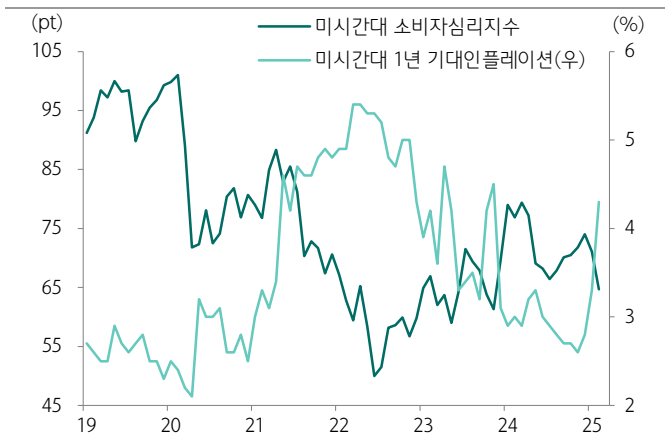
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



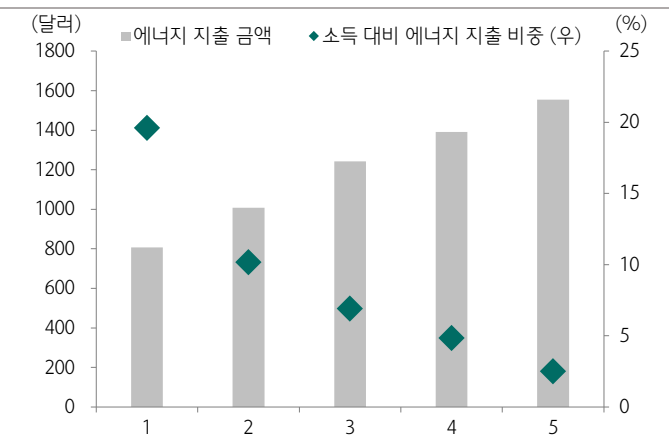
자료: Bloomberg, 하나증권

약화된 소비심리와 높아진 기대인플레이션의 교차 흐름



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 소득 계층별 에너지 소비 규모와 소득 대비 에너지 지출 비중



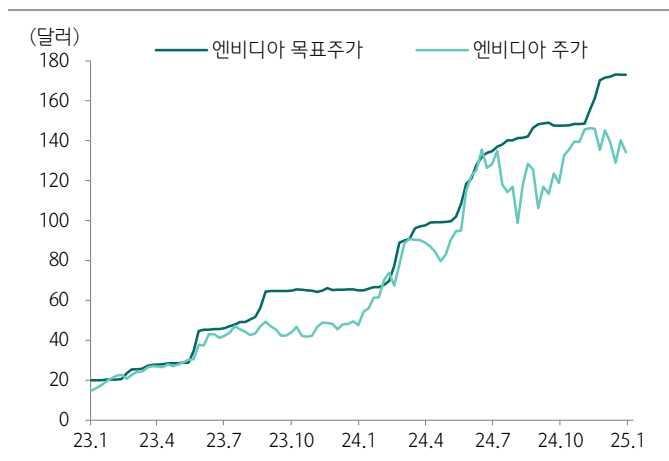
자료: ACEEE(미국 에너지 효율 경제 위원회), 하나증권

주요 기업들의 4분기 실적 발표 일정

발표일	기업명	EPS 전망치	매출 전망치
2/25	Home Depot	3.00	38.83B
2/25	Intuit	2.58	3.83B
2/25	American Tower	1.77	2.52B
2/26	NVIDIA	0.84	38.02B
2/26	Salesforce	2.61	10.04B
2/26	TJX	1.16	16.19B
2/26	Lowe's	1.81	18.19B
2/26	Synopsys	2.79	1.45B
2/27	RBC	3..23	15.43B
2/27	Dell Tech	2.51	24.55B

자료: Investing.com, 하나증권

NVIDIA의 애널리스트 목표 주가와 실제 거래 주가 추이



주: Bloomberg에서 집계한 애널리스트들의 목표 주가 컨센서스 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 선진국과 신흥국간 차별화 가운데 글로벌 ETF 시장으로 자금 유입 규모 확대

- 선진국 주식형 ETF 시장의 자금 유입 규모가 4주래 최대 수준인 +250.4억달러(직전: 97.3억달러)까지 증가한 반면, 신흥국 주식형 ETF 시장에서는 아시아 지역 중심의 자금 유출이 이어지면서 -35.3억달러가 순유출
- 채권형 ETF 시장에서도 선진국 채권형 ETF 시장은 북미 지역(+93.9억달러)을 중심으로 100억달러가 넘는 자금 순유입 기조가 지속되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장으로는 +4.8억달러가 유입되는데 그치면서 뚜렷한 차별화 흐름

글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

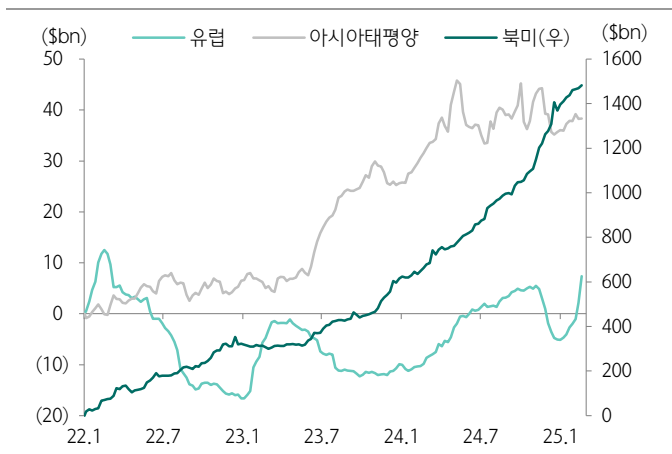
자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows (\$MM)				총자산 (\$MM)	유입강도 (%)
			1주전	2주전	3주전	4주전		
주식 ETF	선진시장	글로벌	6,432	4,376	2,491	3,692	1,707,976	0.38
		북미	13,296	3,068	5,275	22,468	8,154,646	0.17
		서유럽	5,240	3,206	916	734	396,204	1.36
		아시아 태평양	72	(923)	1,359	(66)	704,346	0.01
		선진시장 Total	25,040	9,726	10,042	26,829	10,963,173	0.23
	신흥시장	글로벌 신흥	977	134	189	293	382,235	0.26
		신흥아시아	(4,522)	(5,827)	681	1,368	743,403	(0.62)
		EMEA	86	76	40	12	9,105	0.96
		남미	(73)	(102)	42	125	24,441	(0.30)
		신흥시장 Total	(3,532)	(5,718)	952	1,798	1,159,185	(0.31)
주식 ETF Total			21,507	4,008	10,994	28,627	12,122,358	0.18
채권 ETF	선진시장	글로벌	362	501	264	455	149,005	0.24
		북미	9,391	11,503	6,694	8,930	2,066,896	0.46
		서유럽	1,205	788	826	468	217,165	0.56
		아시아 태평양	132	90	48	0	14,197	0.95
		선진시장 Total	11,090	12,882	7,831	9,853	2,447,262	0.46
	신흥시장	글로벌 신흥	250	250	(64)	(150)	60,271	0.42
		신흥아시아	221	470	245	154	48,300	0.46
		EMEA	3	0	(2)	(1)	903	0.35
		남미	10	(21)	(57)	17	1,175	0.91
		신흥시장 Total	484	699	122	20	110,649	0.44
채권 ETF Total			11,574	13,581	7,953	9,873	2,557,911	0.46

주1. 기준일: 25.2.19

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

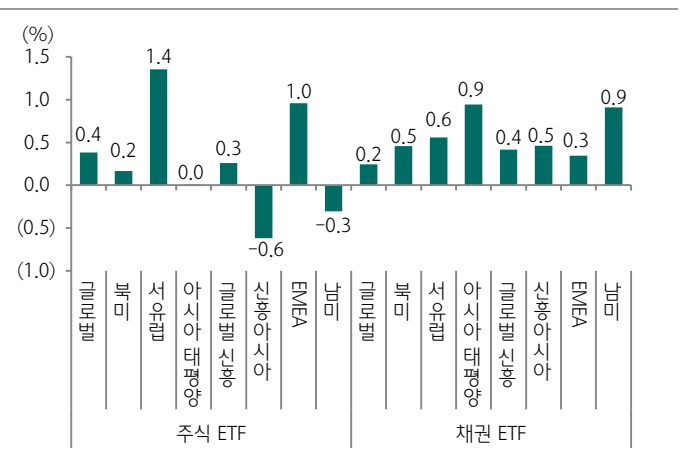
자료: EPFR, 하나증권

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
QQQ	미국 나스닥 대형주	343,146.0	29,812,742	0.20	-2.24	2.90	4,233.1	6,347.6
FDVW	미국 고배당주	5,988.2	597,218	0.16	0.10	3.58	1,107.5	1,482.3
VXUS	미국제외 글로벌 주식	81,049.9	3,711,990	0.05	-0.13	6.62	850.9	1,321.9
KWEB	중국 인터넷 주식	8,274.4	21,053,395	0.70	2.81	25.34	561.8	1,674.2
RSP	미국 대형주(동일가중)	75,781.7	7,338,353	0.20	-0.70	2.62	550.4	584.0
VOO	미국 대형주(S&P500)	635,522.0	5,937,364	0.03	-1.59	2.40	487.7	24,046.2
XLF	미국 금융 주식	55,162.2	40,977,102	0.09	-2.03	5.01	410.1	2,985.0
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	82,502.8	8,633,147	0.09	1.06	6.32	396.8	396.8
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	45,187.3	2,060,113	0.15	-2.23	2.93	348.6	3,860.0
VTI	미국 전체 주식	483,391.0	3,145,448	0.03	-1.96	2.11	340.8	5,747.5
XLI	미국 산업재 주식	22,220.2	7,806,379	0.09	-1.97	2.34	290.1	475.2
SPY	미국 S&P500 대형주	636,662.0	46,702,160	0.09	-1.60	2.36	280.3	-15,804.1
SSO	미국 S&P500 레버리지 X2	6,165.9	9,670,000	0.89	-3.31	3.69	279.2	273.7
VTV	미국 대형 가치주	138,141.0	2,287,626	0.04	-0.58	4.16	274.7	2,230.3
XLG	S&P 500 상위 50개 주식	9,217.8	1,814,392	0.20	-2.00	1.24	272.4	1,187.3
VGK	선진유럽 주식	18,565.2	2,583,728	0.06	-0.38	10.18	253.9	434.6
SPLG	미국 대형주	59,867.5	6,842,008	0.02	-1.58	2.39	233.8	3,790.3
SOXS	미국 반도체 주식 인버스 -X3	780.3	40,242,441	1.03	-2.07	-15.93	210.0	230.5
VFLO	미국 대형 우량주	2,683.4	1,022,848	0.39	-0.34	4.26	201.0	877.5
IGF	글로벌 인프라 주식	5,868.0	922,474	0.42	-1.00	2.58	200.8	748.8

주: 2025.2.18~21 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
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	34,977.1	6,958,320	0.09	0.08	0.62	990.0	5,277.1
HYG	미국 하이일드 회사채	15,051.9	31,259,334	0.49	-0.14	1.73	708.4	199.4
SRLN	글로벌 시니어론	9,449.1	4,238,887	0.70	-0.10	0.59	298.6	1,505.6
BND	미국 전체 투자등급 채권	124,074.0	6,713,093	0.03	0.32	1.52	296.5	2,379.9
JPST	미국 초단기 채권	30,562.6	6,368,979	0.18	0.12	0.75	267.5	2,549.7
JAAA	글로벌 CLO	21,487.5	5,975,021	0.21	-0.02	0.72	244.1	4,823.4
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	37,581.3	7,512,271	0.14	0.09	0.61	238.2	1,393.5
VTEB	미국 투자등급 지방채	36,011.1	5,350,615	0.03	0.34	0.72	208.1	266.0
EMB	달러표시 신흥시장 채권	14,177.1	5,560,479	0.39	-0.19	2.50	190.1	156.2
BKLN	미국 시니어론	10,325.3	10,257,884	0.65	-0.14	0.43	177.1	1,014.4
VUSB	미국 투자등급 단기채	4,546.9	886,836	0.10	0.18	0.79	168.9	139.3
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국 제외)	62,785.7	3,176,521	0.07	0.04	0.51	147.7	950.8
USHY	미국 하이일드 회사채	18,627.7	11,416,186	0.08	-0.08	1.77	132.0	-619.4
FBND	미국 전체 채권	17,647.4	2,048,713	0.36	0.29	1.62	122.1	652.2
IGSB	미국 단기 투자등급 회사채	21,421.9	2,777,271	0.04	0.19	1.05	116.9	453.6
BOND	글로벌 채권	5,341.3	319,603	0.70	0.40	1.88	104.0	252.4
TOTR	미국 전체 채권	335.4	6,080	0.32	0.34	1.77	100.3	204.5
TAGG	미국 투자등급 채권	303.1	1,716	0.08	0.37	1.62	99.8	199.6
USFR	미국 변동금리 국채	17,586.9	4,588,005	0.15	0.10	0.70	96.3	1,170.9
IBDU	미국 투자등급 회사채(2029년 만기)	2,412.8	703,464	0.10	0.24	1.14	83.5	198.3

주: 2025.2.18~21 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
SMCX	디파이언스 2배 레버리지	542.2	2,518,746	1.29	32.18	180.32	174.86	-
SMST	마이크로스트레티지 2배 인버스	43.5	24,736,523	1.29	23.81	61.19	-28.30	-
MSTZ	마이크로스트레티지 2배 인버스	93.1	21,303,818	1.05	23.79	63.59	-27.38	-
CONI	코인베이스 1배 인버스	3.2	394,251	1.15	15.69	21.65	-0.08	-
TSDD	테슬라 2배 인버스	41.8	1,064,550	0.95	10.60	52.01	28.30	-89.75
SMCY	슈퍼마이크로컴퓨터 커버드콜	158.6	210,800	0.99	10.49	48.48	43.53	-
BABO	알리바바 커버드콜	51.7	52,395	0.99	10.17	46.72	45.53	-
TSLZ	테슬라 2배 인버스	57.8	58,276,164	1.05	10.12	50.24	26.71	-90.31
FIAT	코인베이스 커버드콜	42.0	374,977	0.99	9.91	8.17	-5.16	-
KSTR	중국 기술주	38.6	39,034	0.89	8.19	17.76	14.50	36.13
METD	메타 1배 인버스	14.8	220,800	1.07	7.74	-10.21	-14.33	-
LLYX	디파이언스 2배 레버리지	15.5	157,811	1.29	6.99	42.31	23.97	-
AVS	브로드컴 1배 인버스	3.5	95,069	0.97	6.57	4.98	2.66	-
NVDQ	엔비디아 2배 인버스	47.6	52,214,449	1.05	6.53	-9.17	-16.42	-84.84
NVD	엔비디아 2배 인버스	96.4	2,711,077	1.5	6.44	-8.87	-15.87	-84.41
NFXS	넷플릭스 1배 인버스	6.3	53,830	0.97	5.66	-14.86	-11.65	-
KURE	중국 헬스케어 주식	56.6	88,966	0.65	5.47	15.10	11.48	4.22
CQQQ	중국 기술업종 주식	912.1	359,259	0.65	4.50	26.05	25.57	56.65
MRNY	모더나 커버드콜 전략	79.2	1,115,259	0.99	4.41	-1.78	-19.62	-66.95
MCHI	중국 주식	5,758.1	3,136,838	0.59	4.32	20.69	19.01	43.53

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 지수 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.2.18~21 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
ZROZ	미국 장기 할인채(25년 이상)	1,517.0	484,023	0.15	1.01	4.60	3.13	-3.55
TYA	미국 중기 국채 선물	111.3	64,710	0.15	0.96	3.50	2.96	0.71
HTAB	미국 투자등급 채권(세금효율)	452.9	141,225	0.39	0.95	1.71	1.42	4.32
TLTW	미국 장기채 커버드콜	1,022.9	737,648	0.35	0.80	3.29	3.24	4.94
WIP	글로벌 물가연동 국채(미국 제외)	300.5	54,928	0.50	0.73	3.19	3.70	-0.72
GOVZ	미국 장기 정부채	295.2	589,884	0.10	0.55	4.12	2.75	-4.12
LTPZ	미국 장기 TIPS(15년 이상)	718.9	98,172	0.20	0.54	3.88	3.86	3.13
AGGH	글로벌 투자등급 채권	263.3	70,907	0.29	0.53	1.78	2.27	6.21
BSMU	미국 지방채(2030년 만기)	148.4	58,885	0.18	0.53	1.40	1.54	1.89
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	52,594.8	35,424,250	0.15	0.52	3.14	2.97	0.75
XTEN	10년 타겟 듀레이션 채권	269.4	64,434	0.08	0.52	2.45	2.32	3.82
TLH	미국 장기 국채(10~20년)	7,048.7	1,013,529	0.15	0.52	3.07	2.76	3.28
ITM	미국 투자등급 중기 지방채	1,951.6	395,515	0.18	0.50	1.55	0.95	2.50
MMIN	미국 지방채	477.1	96,618	0.30	0.50	1.11	1.11	2.59
SPTL	미국 장기 국채(10년 이상)	10,902.0	3,841,684	0.03	0.49	3.11	2.75	1.99
FLMI	미국 지방채	570.0	239,036	0.30	0.49	1.31	1.33	5.89
XMPT	미국 지방채	177.7	98,544	1.98	0.49	2.69	3.94	8.96
MBB	미국 MBS	36,887.1	2,663,982	0.04	0.48	1.77	1.67	5.78
EDV	미국 장기 할인채(20~30년)	3,737.3	1,181,171	0.05	0.48	4.18	3.03	-1.55
IBTL	미국 국채(2031년 만기)	292.8	99,725	0.07	0.48	1.42	1.31	4.30

주: 주간 일 평균 거래량 3만 주 이상, 지수 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.2.18~21 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
469170	ACE 포스코그룹포커스	383.9	51,889.8	0.30	16.01	12.41	-3.65	-40.62
0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	121.8	21,745.9	0.45	14.30	17.82	-	-
455860	SOL 2차전지소부장Fn	1,356.0	13,524.4	0.45	12.37	8.86	-6.64	-44.03
461950	KODEX 2차전지핵심소재10	1,352.2	24,286.0	0.39	12.01	8.33	-6.86	-46.15
385600	ACE 2차전지&친환경차액티브	123.8	9,941.0	0.29	11.86	8.56	-0.58	-36.44
466810	BNK 2차전지양극재	50.6	444.7	0.40	11.28	8.80	-3.18	-37.91
463250	TIGER 우주방산	558.0	69,088.8	0.45	10.88	39.25	38.30	51.01
462010	TIGER 2차전지소재Fn	4,969.5	119,796.7	0.39	10.77	7.19	-7.16	-44.79
305720	KODEX 2차전지산업	9,941.6	152,835.8	0.45	10.57	5.92	-4.33	-37.70
227550	TIGER 200 산업재	19.6	813.8	0.40	10.46	19.66	18.11	24.02
465330	RISE 2차전지TOP10	438.3	22,633.8	0.07	10.36	6.35	-4.43	-35.90
305540	TIGER 2차전지테마	9,491.7	74,213.9	0.44	10.22	6.54	-5.65	-36.83
422420	RISE 2차전지액티브	1,597.2	18,196.1	0.35	9.75	6.06	-0.82	-34.00
367770	RISE 수소경제테마	2,416.0	13,390.6	0.45	9.69	20.38	21.19	16.61
364980	TIGER 2차전지TOP10	3,550.5	102,728.5	0.40	9.69	5.45	-6.83	-35.09
488200	KIWOOM K-2차전지북미공급망	73.6	624.8	0.49	9.54	5.51	-7.74	-
496770	PLUS 글로벌방산	145.5	2,423.1	0.45	9.50	8.56	11.02	-
139240	TIGER 200 철강소재	42.9	1,183.8	0.34	9.49	9.00	12.72	5.98
416090	ACE 중국과창판STAR50	76.8	801.0	0.50	9.15	16.93	13.28	52.87
117680	KODEX 철강	153.1	3,036.9	0.45	8.81	8.40	13.60	3.92

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.2.17~21 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
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	1,559.2	8,230.9	0.15	0.77	0.80	6.03	24.67
472870	RISE 미국30년국채엔화노출(합성 H)	3,994.8	22,072.7	0.15	0.70	3.15	2.06	-3.66
489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	71.6	1,740.6	0.19	0.69	2.81	5.35	-
385560	RISE KIS국고채30년Enhanced	3,864.4	11,932.2	0.05	0.62	0.47	5.43	16.89
476750	ACE 미국30년국채엔화노출액티브(H)	1,122.3	4,585.3	0.15	0.60	2.88	1.70	-
451600	PLUS 국고채30년액티브	210.4	64.1	0.05	0.50	0.34	4.62	17.09
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	193.3	1,160.4	0.15	0.49	0.65	4.28	16.56
458260	TIGER 미국투자등급회사채액티브(H)	1,792.4	4,319.1	0.14	0.40	0.56	-0.39	-1.98
474390	SOL 국고채30년액티브	113.2	85.0	0.05	0.39	0.35	4.26	16.62
471460	KIWOOM 국고채30년액티브	389.4	3,242.8	0.04	0.36	0.19	3.62	15.77
267440	RISE 미국장기국채선물(H)	101.1	59.1	0.40	0.36	1.02	-0.82	-1.52
432600	RISE 국채선물3년	73.7	1.6	0.07	0.33	0.32	1.14	4.06
451540	TIGER 종합채권(AA-이상)액티브	8,431.1	16,635.8	0.03	0.29	0.38	1.98	8.01
426150	WON 대한민국국고채액티브	450.0	679.2	0.07	0.28	0.16	2.23	10.00
481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	5,767.7	42,783.2	0.25	0.27	0.94	-4.54	-
397420	RISE 국채선물5년추종	52.7	1.1	0.07	0.27	0.25	1.17	4.88
437080	KODEX 미국종합채권ESG액티브(H)	1,398.2	4,515.5	0.18	0.26	0.62	0.37	2.86
455660	ACE 미국하이일드액티브(H)	60.7	1,011.2	0.24	0.25	0.25	0.15	1.05
439870	KODEX 국고채30년액티브	5,473.5	9,221.4	0.05	0.18	0.22	3.97	16.79
385540	RISE 종합채권(A-이상)액티브	14,200.3	8,551.8	0.01	0.17	0.29	1.97	7.94

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.2.17~21 기준
 자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 선반영된 불안 심리의 확인. 방향 전환에 민감해지는 시기: MAGS, HACK, QGRO, PGJ 등 활용

- NVIDIA가 26일 미국 장 마감 후에 실적을 공개할 예정. Deepseek의 등장과 수출 규제 불확실성에도 Hyperscalers 기업들의 투자 확대 계획이 주가를 지지해주었던 NVIDIA가 어떠한 가이드언스를 내놓을지 살펴볼 필요. NVIDIA는 엇갈린 의견들이 공존하는 과정에서 주가 방향성이 뚜렷하게 나타나지 않고 있는 종목. 오히려 부담감을 선반영하면서 애널리스트 목표 주가와 거래 주가 간의 괴리가 확대
- 중국 증시의 긍정적 분위기는 당분간 지속될 전망. Deepseek 등장 이후 기술주들의 밸류에이션 매력이 크게 부각된 가운데, 중국 정부 정책 방향성도 변화. 시진핑 주석, 2018년 이후 처음으로 대표 테크 민영기업들과 자리를 함께 하며 정책의 무게중심을 규제에서 지원의 방향으로 전환할 것임을 시사. 더불어 트럼프 발(發) 대외 불확실성 가운데 전인대에서의 내수 중심 부양책 기대 가능
- ETF 투자 전략 관점에서는 금융시장 환경과 실적 관련 눈높이 상황을 고려하여 MAGS(M7), IGV(소프트웨어), HACK(사이버 보안)를 활용한 기술주 포지션을 구축하는 한편, 변동성 대응 관점의 QGRO(퀄리티성장주), 경제부양 정책과 기술성장 기대 기반의 MCHI/PGJ(중국증시), KWEB(중국 인터넷) 등의 종목들도 포트폴리오 편입 대상으로 고려 가능

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	AIRR (First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF)	미국 중소형 산업재	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 내 매출 비중이 높은 중소형 산업재, 제조업 기업들로 구성된 ETF. 주로 산업재, 기계, 인프라, 운송, 건설 관련 제조업체 등이 포트폴리오에 포함 • 미국 내수 기업을 중심으로 종목을 편입하고 있는 만큼 미국 우선주의 테마 ETF로 분류 가능. 트럼프 행정부의 보호무역주의(관세, 리쇼어링 등) 정책에 따른 수혜를 기대할 수 있는 종목 	2025년 1월 31일	79.33 72.97	-8.02% -9.26%
주식형	GDV (VanEck Gold Miners ETF)	글로벌 금광기업	<ul style="list-style-type: none"> • GDV는 금광 기업 ETF로 금 채굴 및 판매 관련 기업들로 구성. 금 가격과 GDV 주가의 상관관계는 0.9 수준 • 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 12월 20일	34.73 40.80	17.48% 16.71%
주식형	ARKX (ARK Space Exploration & Innovation ETF)	글로벌 항공우주 기업	<ul style="list-style-type: none"> • 항공우주 테마의 액티브 ETF. 우주 탐사, 위성 기술, 우주 운송, 항공 우주 관련 기술을 발전시키고 있는 기업들 편입 • 우주산업에 대한 관심이 글로벌 전반에 걸쳐 확산되는 가운데, 우주 분야의 개발 속도가 가속화될 것으로 예상. 트럼프 2기 정부 하에서 정책 지원 및 규제 완화에 따른 수혜 기대 가능 	2024년 12월 20일	19.53 19.74	1.08% 0.30%
주식형	MAGS (Roundhill Magnificent Seven ETF)	Magnificent 7 주식	<ul style="list-style-type: none"> • 애플, 마이크로소프트, 구글, 아마존, 엔비디아, 메타, 테슬라로 동일가중 방식으로 편입. 주요 기술주에 집중된 포트폴리오 구성 • 중시 낙관론에 기반한 대형 성장주 중심의 매수세가 연초까지 유입될 가능성. 상기 포트폴리오는 안정적인 성장과 경쟁 우위를 갖추고 있는 기업들의 구성 	2024년 12월 06일	55.09 53.61	-2.69% -3.83%
주식형	IGV (iShares Expanded Tech-Software Sector ETF)	미국 테크 소프트웨어 기업	<ul style="list-style-type: none"> • 소프트웨어 기업들로 포트폴리오를 구성. 세일즈포스, 오라클, 마이크로소프트, 서비스나우, 어도비 등의 기업을 편입 • 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 11월 22일	106.04 100.45	-5.27% -8.69%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	<ul style="list-style-type: none"> • 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF • 경제 연락처 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. 펀더멘털 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망 	2024년 1월 5일	73.83 104.04	40.92% 20.64%
주식형	PAVE (Global X U.S. Infrastructure Development ETF)	미국 인프라 주식	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 • 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 리쇼어링은 트럼프 2기 정부에서 선호하는 정책 내용 	2023년 11월 10일	30.18 40.45	34.03% 2.61%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	<ul style="list-style-type: none"> • 5년~10년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 중기 회사채 ETF • 연준의 통화정책 전환 압박, 연내 금리인하 폭에 대한 고민이 채권시장의 일시적인 변동성 확대 흐름으로 연결될 가능성 존재하나, 연착륙 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망 	2024년 8월 30일	82.74 81.21	-1.85% -7.21%

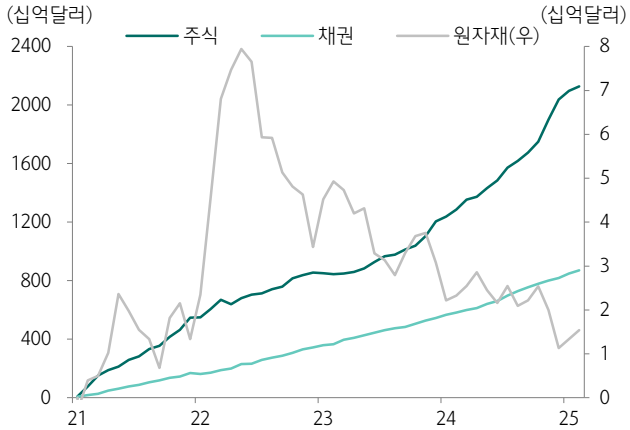
주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일, 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 증가기준 -10%선 적용

주2) 기준가 및 증가 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

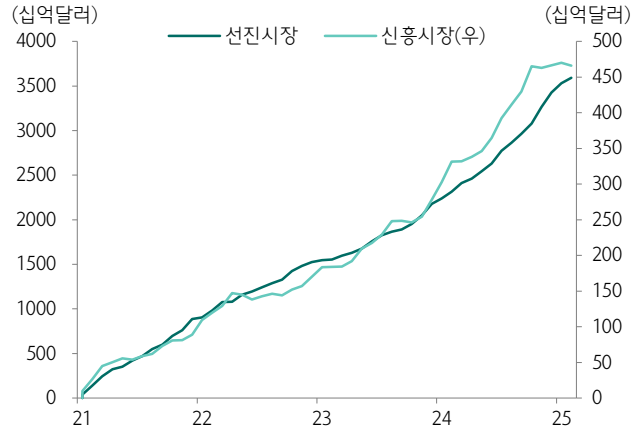
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 미국 ETF 시장의 누적 자금 순유출입 추이



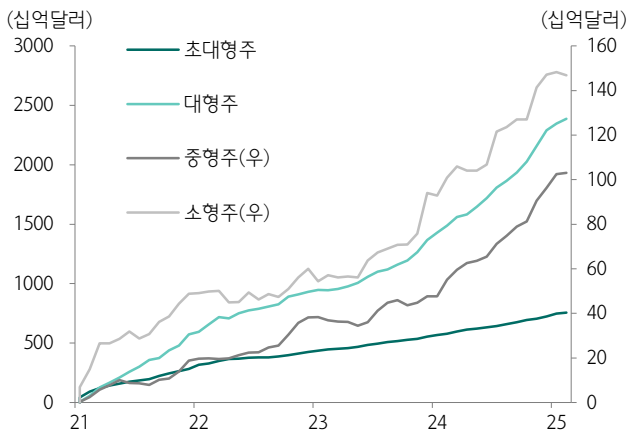
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



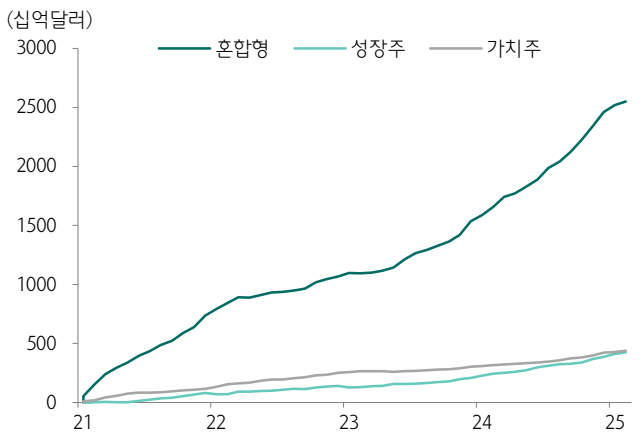
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



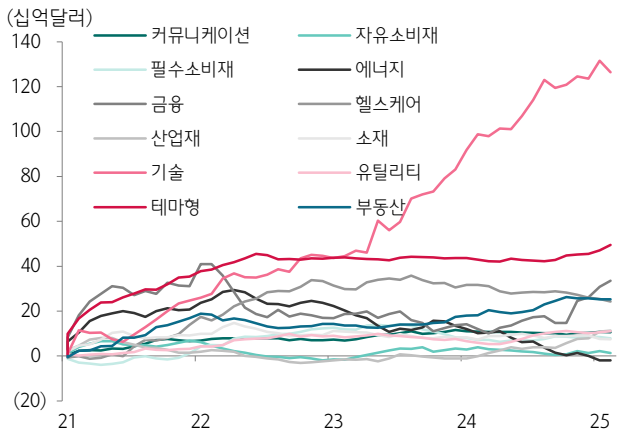
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



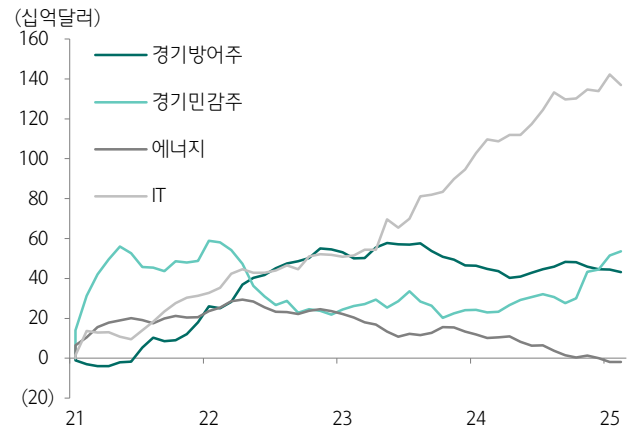
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



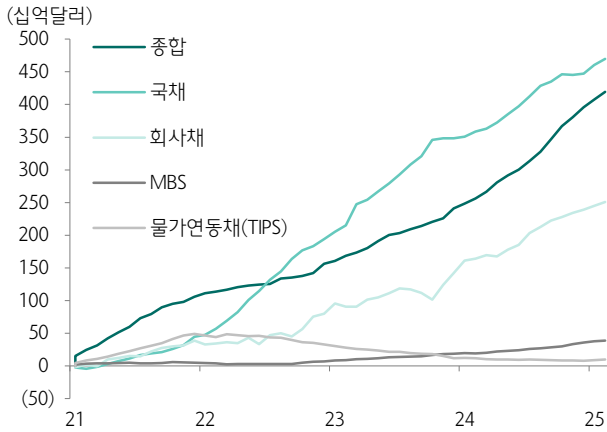
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



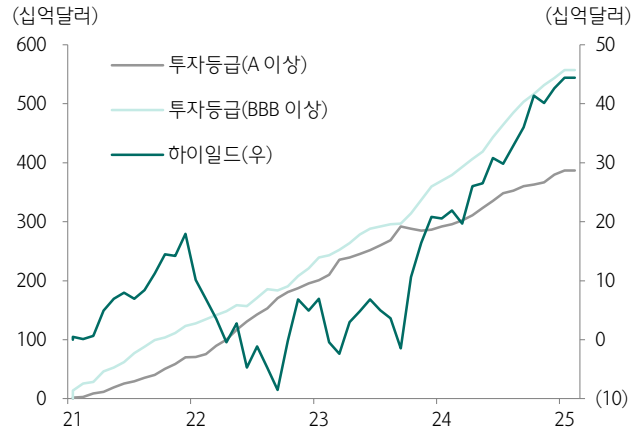
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



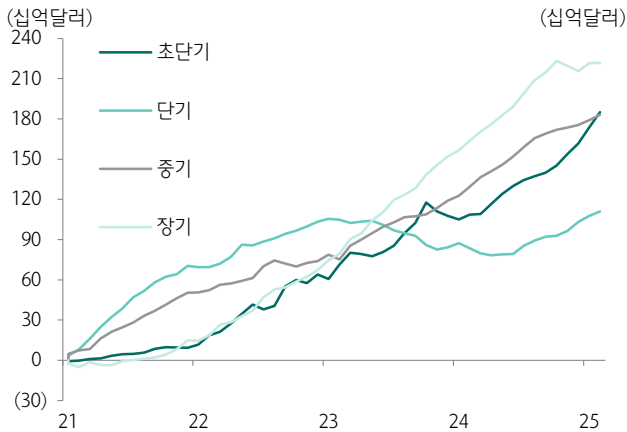
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



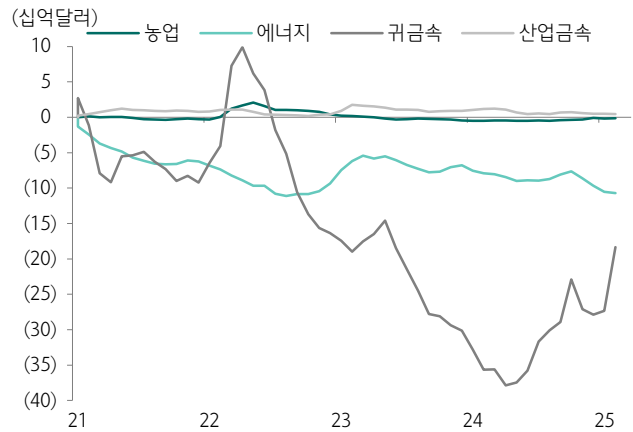
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



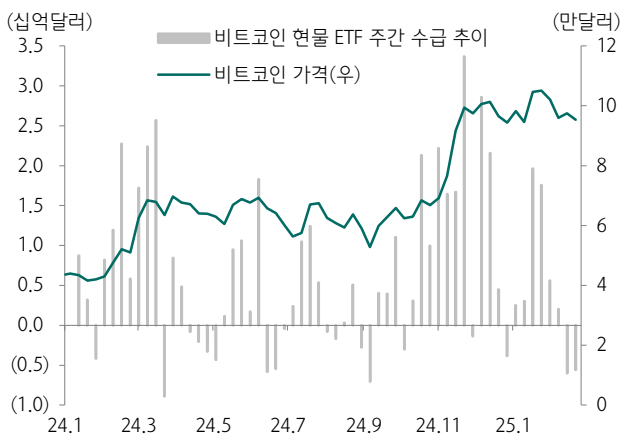
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



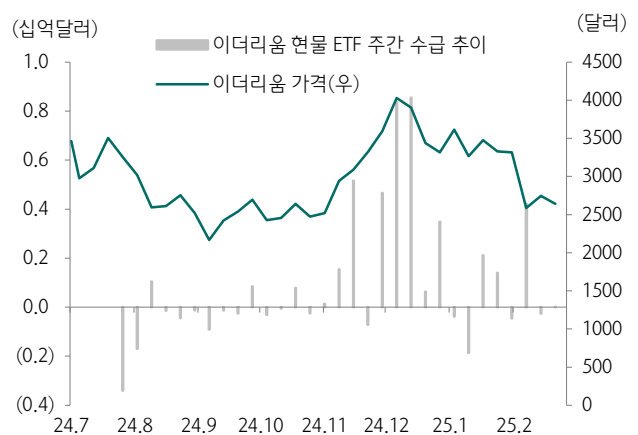
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



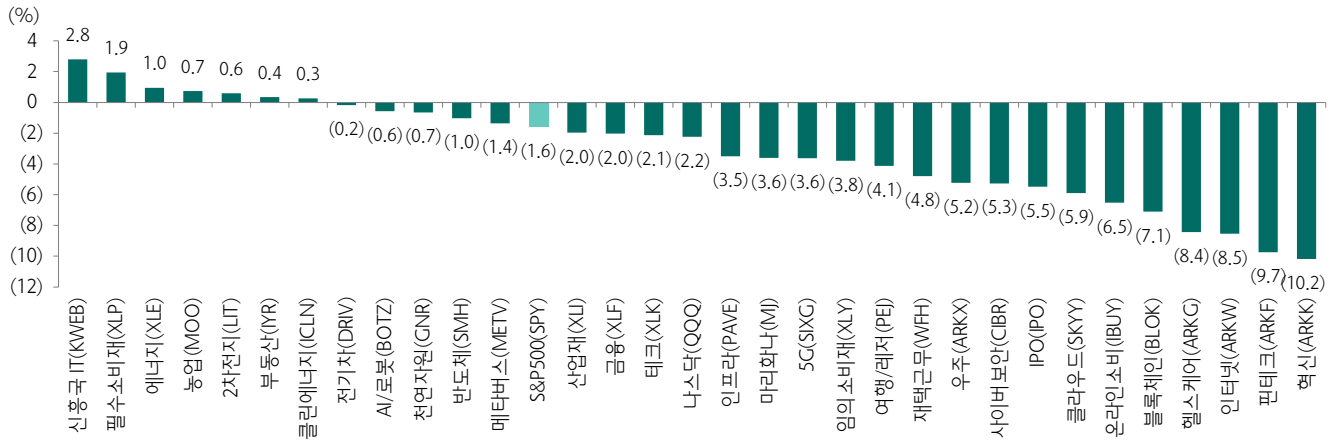
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 이더리움 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2025.2.18~21 기준
 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.