

2025년 8월 19일
ETF 전략

ETF 전략

증시 하락에 대비

지난주 국내 ETF 시장에서는 커버드콜, 채권 ETF 등 주식시장 하락에 대비할 수 있는 상품으로 자금 유입이 재개됐습니다. KOSPI가 5개월만에 하락 전환하면서 KOSPI200 지수를 추종하는 ETF에서 가장 많은 자금이 유출됐습니다.

ETF 시장 동향

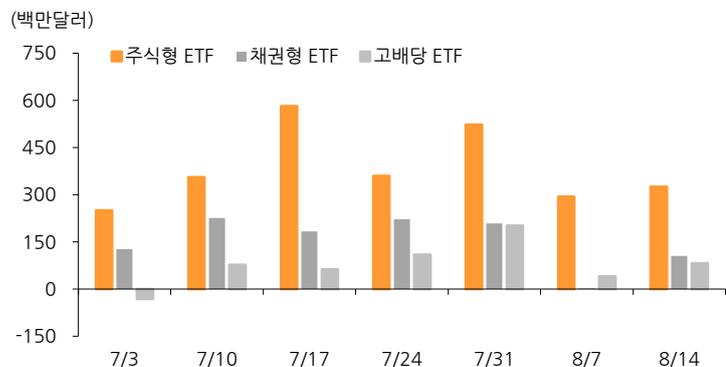
지난주(8/11~8/14) 국내 ETF 시장에는 주식에 3.2억달러가 유입됐다. 시장 하락에 대비할 수 있는 ETF의 자금 유입이 컸다. KOSPI200 커버드콜 ETF의 유입 규모가 0.7억달러로 가장 컸고, 금융 등 고배당주에 투자하는 월분배형 ETF에도 자금이 일부 들어왔다. 반면, KOSPI가 5개월 만에 하락 전환하면서 KOSPI200 지수를 추종하는 ETF의 자금 유출이 가장 컸다.

채권에는 1.1억달러가 들어오며 유입 규모가 전주 160만달러 대비 큰 폭으로 확대됐다. 단기 회사채를 중심으로 자금이 들어왔으며, 국채에도 자금이 일부 유입됐다.

지난주(8/11~8/15) 미국 ETF 시장에는 주식에 191억달러가 유입됐다. 7월 CPI가 대체로 예상에 부합하면서 9월 기준금리 인하 기대감이 확대된 점이 긍정적으로 작용해 대형 성장주에 자금이 유입됐다. 가상화폐 ETF에도 자금이 유입됐다.

채권에는 121억달러가 유입됐다. 회사채와 국채를 중심으로 대규모 자금 유입이 지속되고 있다.

주간 자금 유입



주: 고배당 ETF는 과거 12개월 기준 배당수익률 5% 이상 기준

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Weekly

▶ 차익거래전략 한시화
shhan1229@hanwha.com

목 차

- I. 신규상장 ETF 2
- II. 미국 상장 ETF 차트북 3
- III. 국내 상장 ETF 차트북 9
- IV. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입 13

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

I. 신규 상장 ETF

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수(%)	개요
SOL 한국원자력 SMR	신한자산운용	0.45	- 국내 원자력과 SMR 산업 관련 기업에 투자 - 기획재정부에서 발표하는 공기업/공공기관의 최대 비중은 10%로 제한
PLUS 미국나스닥 100 미국채혼합 50	한화자산운용	0.15	- 미국 기술주와 단기국채에 50대 50으로 투자 - 미국 나스닥에 상장된 종목 중 요건을 충족하는 상위 100개 비금융주
TIGER 코리아원자력	미래에셋자산운용	0.50	- 원전 개발 및 운영, 정비 등 원자력 산업 관련 기업에 투자 - 원자력 관련 산업과 유관한 품목의 매출이 발생하는 기업 최소 10 종목 이상, 최대 20종목 이하
KODEX 미국 10년국채액티브(H)	삼성자산운용	0.15	- 잔존만기 7년 ~10년 사이의 미 국채에 투자 - 환헤지형 액티브 상품
SOL 27-12 회사채(AA-이상)액티브	신한자산운용	0.05	- 신용등급 AA- 이상의 특수채, 금융채, 회사채에 투자하는 만기매칭형 상품 - 2027년 10~12월 만기 도래하는 상품

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

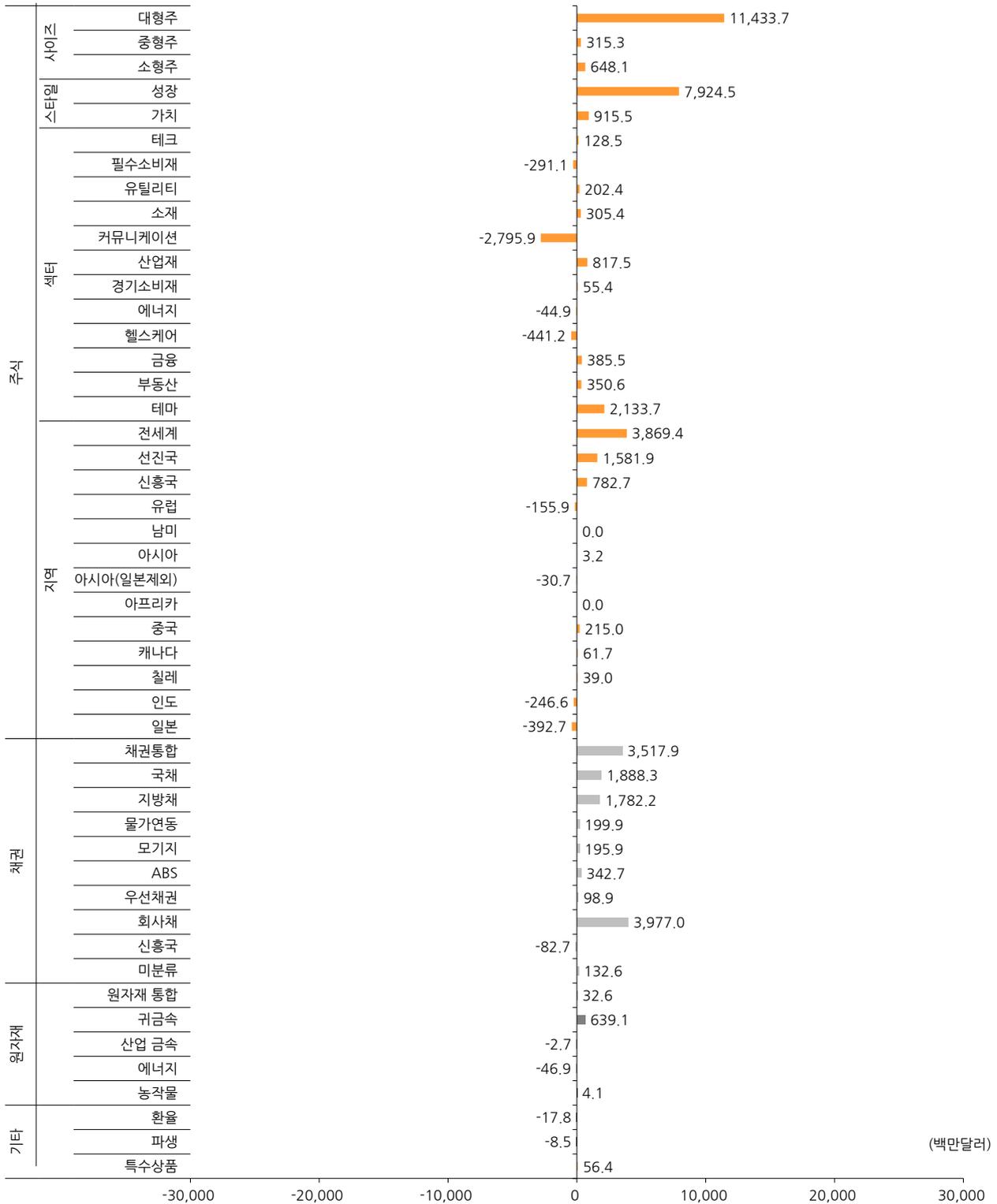
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
CPHY	F/M CMPNDR HIGH YIELD BND ETF	1.0	2025-08-11	배당소득세 납부시기를 지연시켜 총수익률 극대화
CRWG	LEVERAGE SHARES 2X CRWW	2.5	2025-08-11	CoreWeave 일일수익률의 2배 추종
CRCG	LEVERAGE SHARES 2X CRCL	4.5	2025-08-11	Circle 일일수익률의 2배 추종
BULG	LEVERAGE SHARES 2X BULL	0.5	2025-08-11	Webull 일일수익률의 2배 추종
CCUP	T-REX 2X LNG CRCLD TRGT ETF	8.4	2025-08-11	Circle 일일수익률의 2배 추종
NEMD	NB EMRG MRK DBT HRD CURR ETF	102.7	2025-08-11	신중국 채권에 투자
NOVZ	TRUESHARES STRUC OUTCOME NOV	20.8	2025-08-11	S&P500 수익률을 추종하는 버퍼형 ETF. 운용사 타겟 버퍼 -10%
SEPZ	TRUESHARES STRUC OUT SEP ETF	112.0	2025-08-11	S&P500 수익률을 추종하는 버퍼형 ETF. 운용사 타겟 버퍼 -10%
DOGD	TRADR 2X LONG DDOG DAILY ETF	0.7	2025-08-12	Datadog 일일수익률의 2배 추종
LABX	TRADR 2X LONG ALAB DAILY ETF	4.4	2025-08-12	Astera Labs 일일수익률의 2배 추종
NVDO	LEV SH 2X CA ACC NVDA M ETF	0.4	2025-08-13	Nvidia 월간 상승률 2배, 하락률 1배 추종. 추종 상승률 상한선 존재
COIO	LVRG SHR 2X CA COIN M ETF	0.4	2025-08-13	Coinbase 월간 상승률 2배, 하락률 1배 추종. 추종 상승률 상한선 존재
MSOO	LVRG SHR 2X ACLR MSTR M ETF	0.4	2025-08-13	MicroStrategy 월간 상승률 2배, 하락률 1배 추종. 추종 상승률 상한선 존재
PLOO	LEV 2X ACC PLTR M ETF	0.4	2025-08-13	Palantir 월간 상승률 2배, 하락률 1배 추종. 추종 상승률 상한선 존재
TSLO	LEV 2X ACC TSLA M ETF	0.4	2025-08-13	Tesla 월간 상승률 2배, 하락률 1배 추종. 추종 상승률 상한선 존재
WCPB	WEITZ CORE PLUS BOND ETF	3.1	2025-08-13	미 국채, 구조화 채권, 회사채 등 다양한 상품에 투자
HOLD	HARBOR ALPHA LAYERING ETF	3.0	2025-08-14	비트코인 성과 추종
QQXL	PROSHARES ULTRA QQQ TOP 30	4.0	2025-08-15	나스닥 100 지수 상위 30개 종목으로 구성된 지수의 일일수익률 2배 추종

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

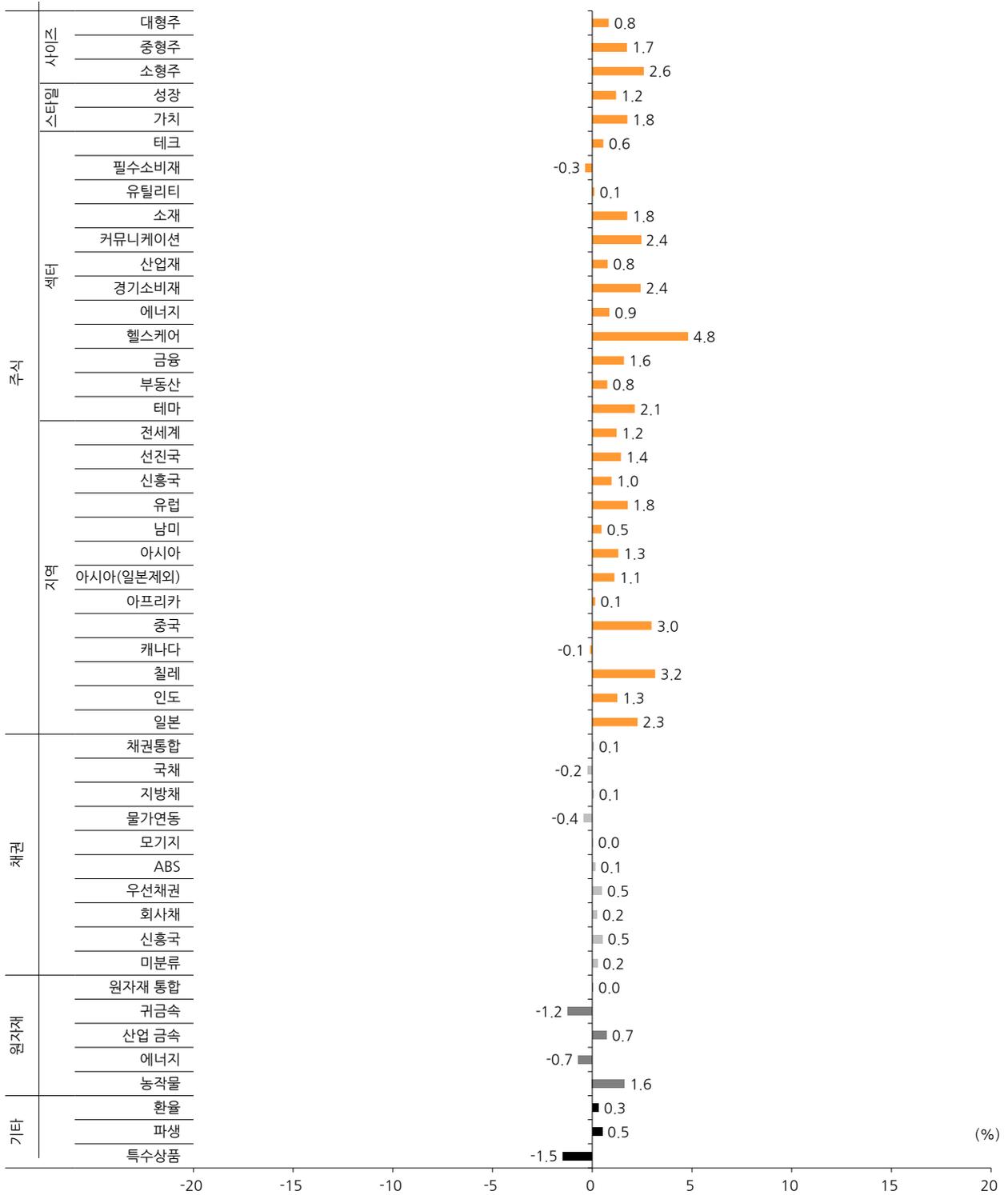
II. 미국 상장 ETF 차트북

[그림1] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	373,615	5,089	22,479	0.5	22.4
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	730,053	3,001	137,377	1.0	17.9
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF	대체투자	가상화폐	15,900	2,317	11,198	7.7	71.3
VCIT	Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	채권	회사채	55,798	1,635	6,064	0.2	5.7
CGHM	Capital Group Municipal High-Income ETF	채권	지방채	241	1,546	1,736	0.0	-0.2
IGM	iShares Expanded Tech Sector ETF	주식	테크	8,682	1,472	2,160	0.3	27.6
ARKK	ARK Innovation ETF	주식	테마	12,831	1,266	-303	3.0	75.3
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	대체투자	가상화폐	88,571	888	38,306	0.5	104.4
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	660,322	871	62,682	1.0	17.9
QQQM	Invesco Nasdaq 100 ETF	주식	대형주	58,646	822	18,359	0.5	22.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	657,766	-3,066	4,532	1.0	17.8
XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	주식	커뮤니케이션	25,282	-2,626	1,925	3.6	31.1
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	주식	테크	9,814	-1,458	1,433	-0.5	27.7
SKYY	First Trust Cloud Computing ETF	주식	테크	2,873	-558	-688	0.5	25.8
XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	주식	헬스케어	32,403	-411	-3,639	4.6	-9.3
SPAB	SPDR Portfolio Aggregate Bond ETF	채권	채권 통합	8,529	-375	60	0.0	2.9
XLE	Energy Select Sector SPDR Fund	주식	에너지	26,256	-343	-9,271	0.7	-2.4
EWJ	iShares MSCI Japan ETF	주식	일본	15,583	-332	-1,949	2.8	18.9
SPLB	SPDR Portfolio Long Term Corporate Bond ETF	채권	회사채	903	-301	47	0.2	0.6
GLDM	SPDR Gold MiniShares Trust	원자재	귀금속	16,766	-284	5,283	-1.7	35.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 수익률 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
MJ	Amplify Alternative Harvest ETF	주식	테마	168	0.76	24.0	50.5	-26.9
CNBS	Amplify Seymour Cannabis ETF	주식	테마	100	0.76	23.5	69.3	-25.8
WEED	Roundhill Cannabis ETF	주식	테마	8	0.00	23.1	79.4	-34.7
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	테마	726	0.83	21.7	73.7	-38.5
YOLO	AdvisorShares Pure Cannabis ETF	주식	테마	40	1.12	21.5	47.1	-11.6
TOKE	Cambria Cannabis ETF	주식	테마	14	0.43	13.4	27.8	2.0
LTP	Sprott Lithium Miners ETF	주식	소재	21	0.65	9.4	22.0	24.0
BBC	Virtus LifeSci Biotech Clinical Trials ETF	주식	헬스케어	16	7.90	9.1	8.9	-13.2
CNXT	VanEck ChiNext ETF	주식	중국	31	0.65	8.7	13.8	64.3
TAN	Invesco Solar ETF	주식	에너지	637	0.71	8.4	4.0	-2.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10 종목

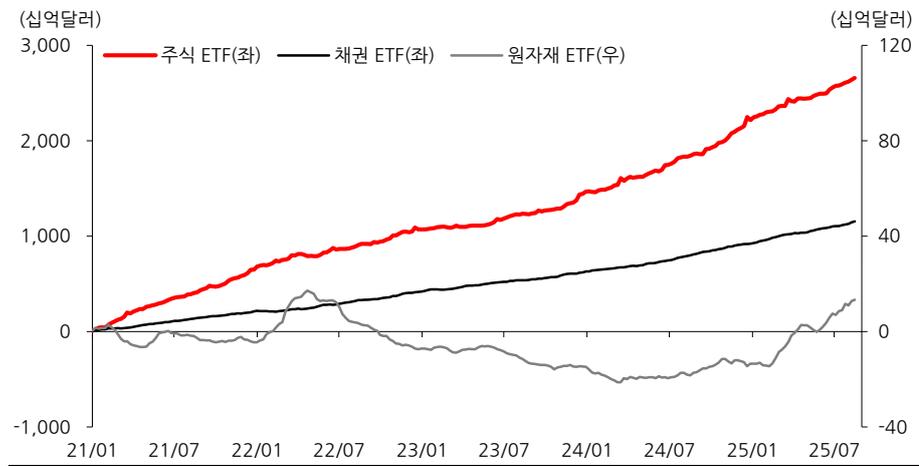
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
AIYY	YieldMax AI Option Income Strategy ETF	주식	테크	83	1.67	-18.1	-31.9	-42.0
XRPI	XRP ETF	대체투자		166	0.94	-8.6	4.3	
RBLX	Yieldmax RBLX Option Income Strategy ETF	주식	테크	1	0.00	-7.7	0.0	
MSTY	YieldMax MSTR Option Income Strategy ETF	주식	테크	5,213	0.99	-6.7	-15.4	116.3
IMST	Bitwise MSTR Option Income Strategy ETF	주식	테크	58	0.98	-6.3	-15.3	
APED	STkd 100% MSTR & 100% COIN ETF	대체투자		2	1.29	-5.7	-35.5	
SAPH	SAP SE ADRhedged	주식	테크	1	0.19	-5.3	-8.5	
RFX	Simplify Bond Bull ETF	채권	국채	134	0.50	-4.5	-4.2	
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	337	1.15	-4.5	-14.5	-15.4
DWSH	AdvisorShares Dorsey Wright Short ETF	대체투자		13	4.05	-4.5	-3.9	-0.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

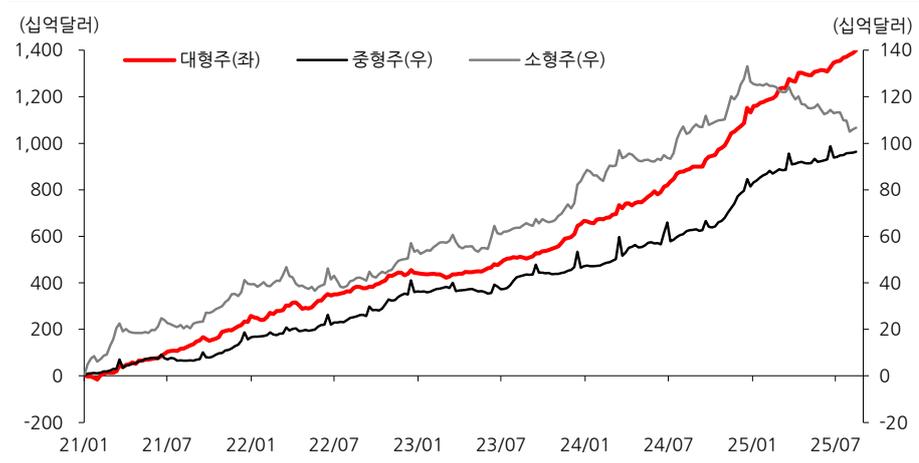
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



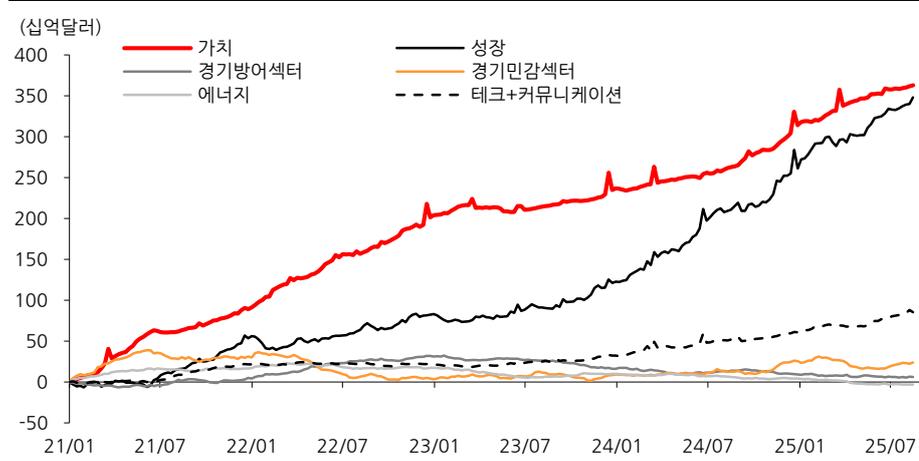
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

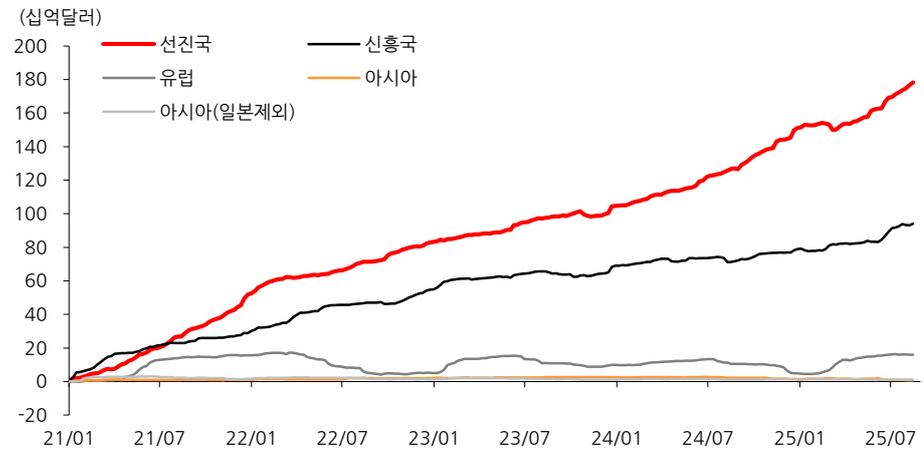
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



주: 경기방어섹터 = 헬스케어+유틸리티+필수소비재 ETF. 경기민감섹터 = 금융+경기소비재+소재+산업재

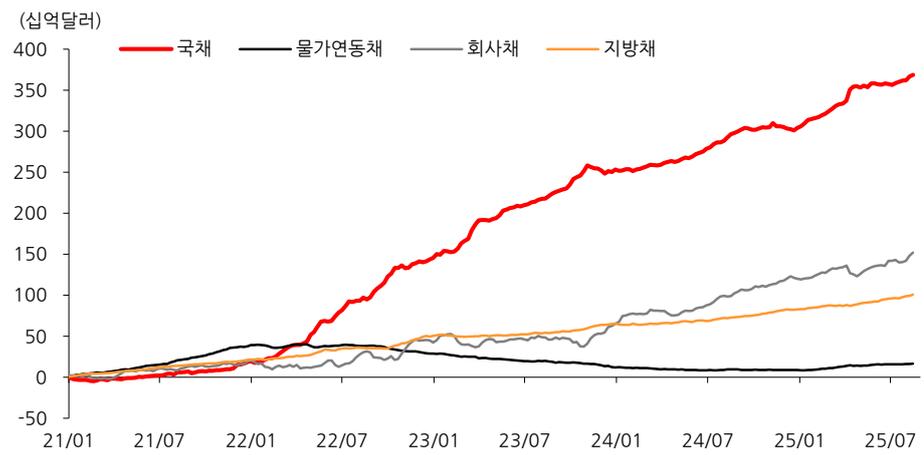
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



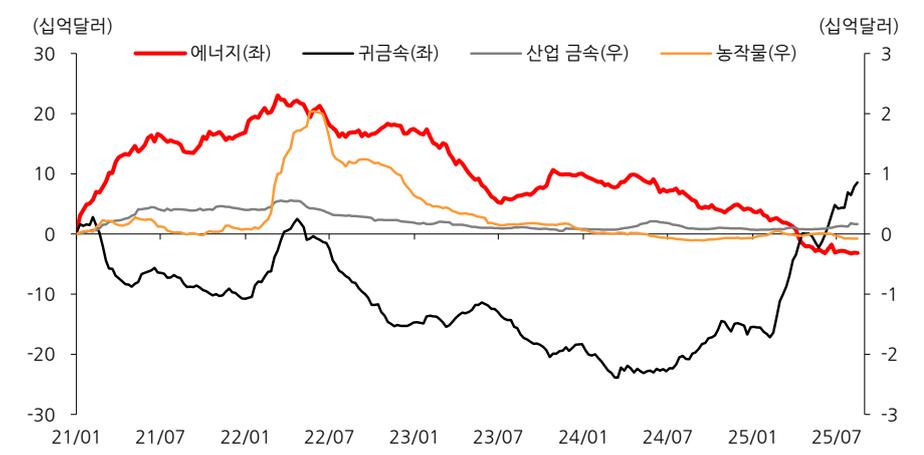
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

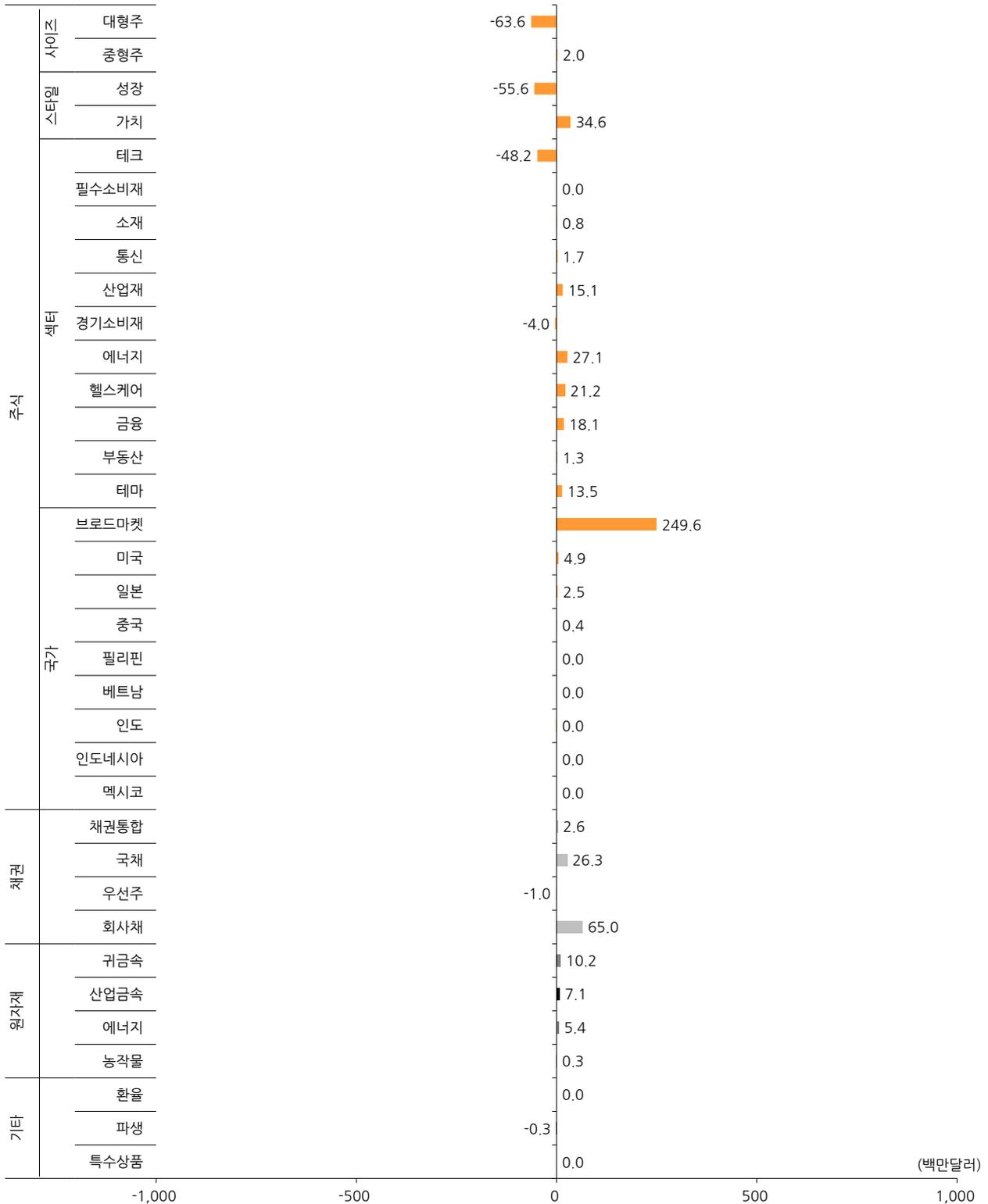
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

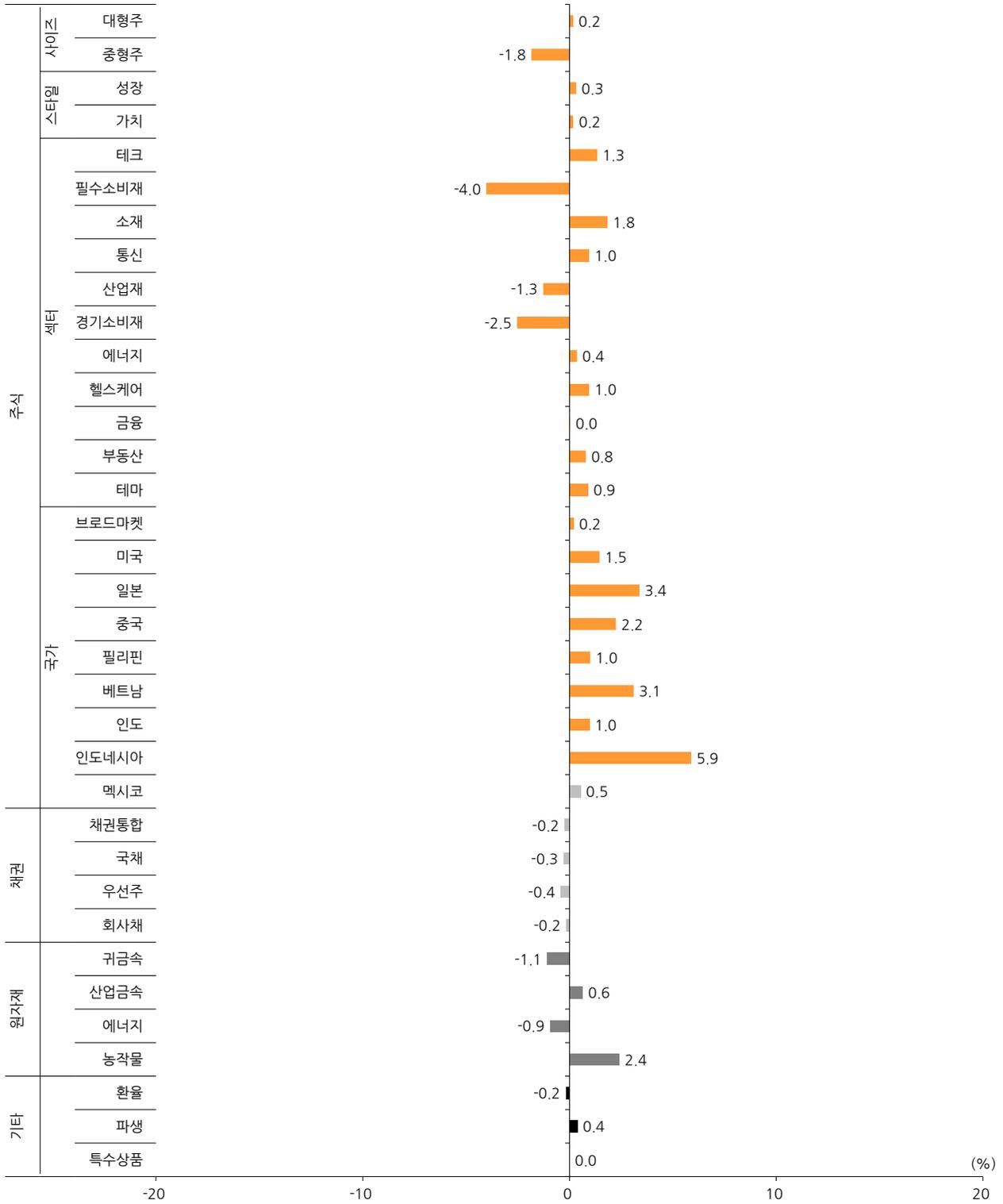
IV. 국내 상장 ETF 차트북

[그림9] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
498400	KODEX 200 타겟위클리커버드콜	주식	브로드마켓	661	75	576	0.3	
487230	KODEX 미국 AI 전력핵심인프라	주식	브로드마켓	598	44	430	-3.3	75.5
0060H0	TIGER 토탈월드스탁액티브	주식	전세계	167	36	121	1.4	
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	1,015	33	310	-2.4	127.6
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		4,990	31	4,556	-0.2	0.9
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,760	29	366	-0.2	0.9
000150	TIGER 26-04 회사채(A+이상)액티브	채권	회사채	192	27	106	-0.2	
498860	RISE 코리아금융고배당	주식		82	27	75	-0.1	
0052D0	TIGER 코리아배당다우존스	주식	브로드마켓	330	27	273	-0.6	
0061Z0	RISE 단기특수은행채액티브	채권	회사채	790	22	409	-0.2	

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
069500	KODEX 200	주식	대형주	4,988	-75	-113	0.1	21.2
422420	RISE 2 차전지액티브	주식	테크	91	-38	-32	6.3	-21.5
477050	PLUS 머니마켓액티브	통화시장		279	-34	41	-0.2	1.0
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	통화시장		2,855	-17	-437	-0.2	0.6
381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDXX	주식	테크	2,419	-16	-173	2.2	32.1
454780	KIWOOM 종합채권(AA-이상)액티브	채권	국채	348	-13	112	-0.3	2.1
214980	KODEX 단기채권 PLUS	채권	통합 채권	1,150	-9	93	-0.2	0.8
486290	TIGER 미국나스닥 100 타겟데일리커버드콜	주식		572	-9	277	1.7	23.2
390390	KODEX 미국반도체	주식	테마	341	-9	-153	3.5	25.6
381180	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	주식	테크	1,837	-9	-423	4.2	16.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	주식	소재	8	0.50	10.1	19.4	49.4
466810	BNK 2 차전지양극재	주식	브로드마켓	4	0.40	9.0	19.2	-15.4
394670	TIGER 글로벌리튬&2차전지 SOLACTIVE(합성)	주식	에너지	164	0.49	8.4	12.8	24.8
390400	KODEX 미국스마트모빌리티 S&P	주식	테마	7	0.09	7.8	6.3	26.1
008350	1Q 미국메디컬 AI	주식		22	0.49	7.8	0.0	
462010	TIGER 2 차전지소재 Fn	주식	브로드마켓	411	0.39	7.6	15.2	-23.7
475300	SOL 반도체전공경	주식	브로드마켓	16	0.45	7.3	6.9	1.7
461950	KODEX 2 차전지핵심소재 10	주식	대형주	111	0.39	7.3	14.5	-23.4
442580	PLUS 글로벌 HBM 반도체	주식		5	0.50	7.1	-0.1	15.3
419420	KODEX 미국클린에너지나스닥	주식	에너지	7	0.45	7.0	7.0	9.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
0008T0	SOL 화장품 TOP3 플러스	주식	자유소비재	57	0.45	-14.2	-13.9	
228790	TIGER 화장품	주식	자유소비재	214	0.50	-9.4	-8.6	38.4
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	882	0.45	-7.5	5.4	166.2
0080G0	KODEX K 방산 TOP10	주식	산업재	116	0.45	-7.5	0.0	
463250	TIGER K 방산&우주	주식	브로드마켓	220	0.45	-7.2	-2.1	148.6
490480	SOL K 방산	주식	산업재	65	0.45	-6.8	6.4	
479850	HANARO K-뷰티	주식	브로드마켓	30	0.45	-6.8	-4.9	41.1
300610	TIGER K 게임	주식	테크	10	0.50	-6.3	-9.4	-11.3
227560	TIGER 200 생활소비재	주식	필수소비재	6	0.40	-6.0	-6.3	36.5
300640	RISE 게임테마	주식	테크	20	0.30	-5.9	-8.8	-9.0

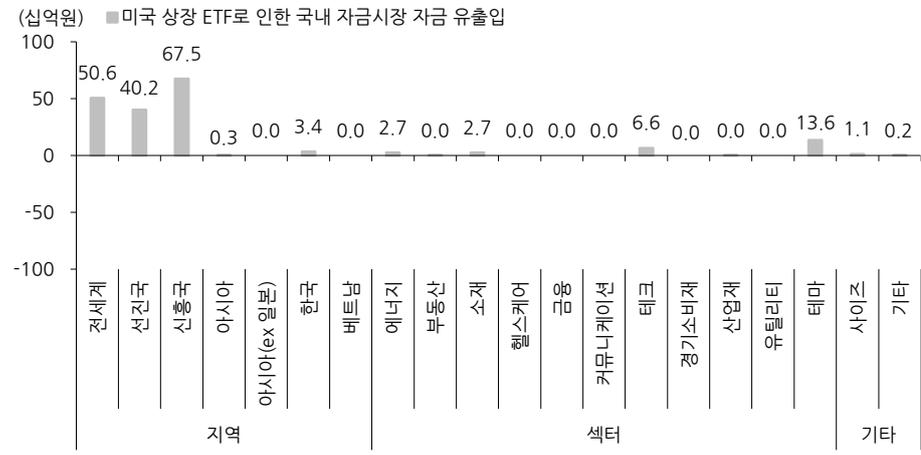
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림11] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +1,902 억원

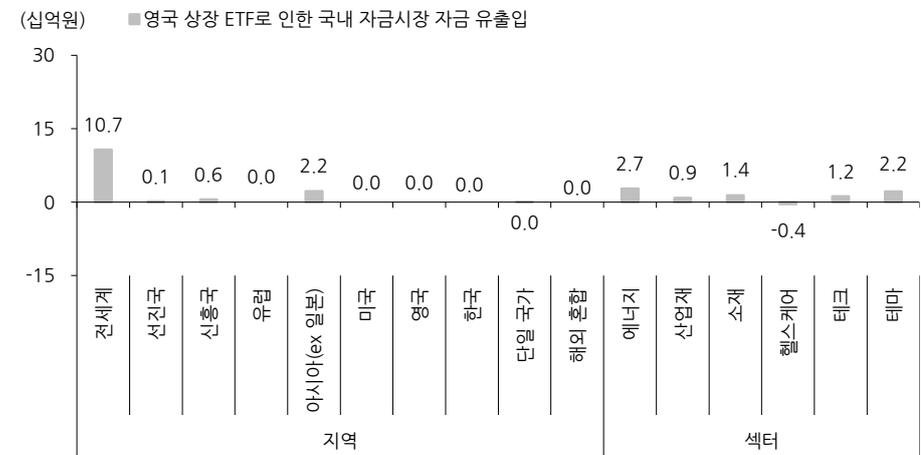


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +219 억원



주1: 영국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2025년 8월 19일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (한시화)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

◎ MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are service marks of MSCI and its affiliates.