

2025년 8월 12일
ETF 전략

ETF 전략

채권 ETF에 4주 연속 자금 유입

미국 채권 ETF 시장에 자금 유입이 지속되고 있습니다. 8월 12일에 미국 CPI가 발표될 예정인데, 시장 예상을 웃도는 결과가 나오면 채권 ETF로의 추가적인 자금 유입은 둔화될 수 있다고 생각합니다.

ETF 시장 동향

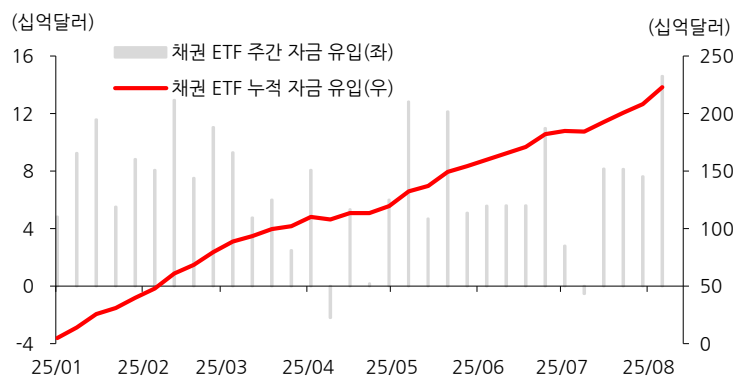
지난주(8/4~8/7) 국내 ETF 시장에는 주식에 2.9억달러가 유입됐다. AI 선호가 지속되면서 미국 AI전력 ETF에 자금이 들어왔다. 단기자금 ETF도 유입 추세가 지속되고 있다. 무역분쟁 우려에 KOSPI 변동성이 확대됐던 4월을 기점으로 자금 유입이 가속화되면서 올해 누적 유입 규모 26억 달러를 기록 중이다.

지난주(8/4~8/8) 미국 ETF 시장에는 대형주와 커뮤니케이션 섹터를 중심으로 주식에 188억달러가 유입됐다. Communication Services Select Sector SPDR Fund(XLC)의 좌수도 전주 대비 큰 폭 증가했다.

채권 ETF 시장에는 146억달러가 유입되면서 4주 연속으로 자금이 들어왔다. 데이터 집계를 시작한 2015년 이후 가장 큰 규모다. 7월 미국 고용지표 부진에 연내 기준금리 인하에 대한 기대감이 높아진 영향이다. 투자등급 회사채에 자금 유입이 집중됐고, 단기 국채에도 자금이 들어왔다.

8월 12일 미국 CPI 발표가 예정돼있으며, 시장은 전년 대비 2.8%, 전월 대비 0.2% 상승을 예상하고 있다. CPI가 예상을 상회하면 채권 ETF로의 추가적인 자금 유입 추세는 둔화될 수 있다고 생각한다.

미국 채권 ETF 자금 유입 추이



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 리서치 센터가 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
KODEX 금융고배당 TOP10	삼성자산운용	0.30	- 코스피 200 금융 섹터 종목 중 고배당 기준 충족하는 상위 10 종목 투자 - 현금배당금총액 비중으로 가중하여 투자
KODEX 미국 S&P500 변동성확대시커버드콜	삼성자산운용	0.39	- S&P500 지수 추종. 변동성 확대시 조건부로 커버드콜 전략 수행 - VIX 지수 증가 20 일 이동평균 하회, VIX 선물 백워데이션 발생시 콜매도
WON K-글로벌수급상위	우리자산운용	0.69	- 12 개월 예상 EPS 증가율 상위 100 개 종목으로 유니버스 구성 - 외국인 수급강도 높은 20 개 종목 선별하여 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

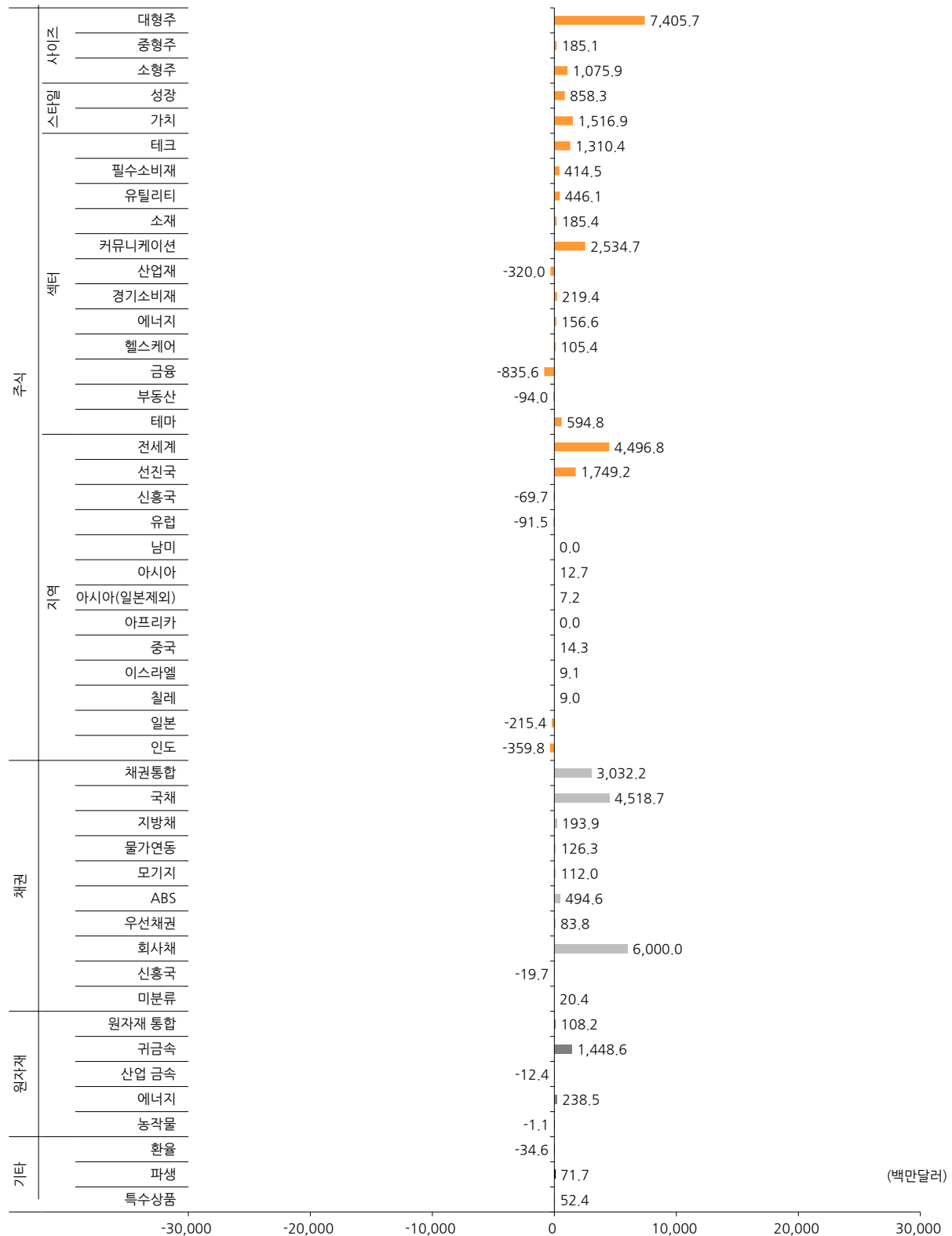
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
TCAI	TORTOISE AI INFRASTRUCTURE ETF	0.5	2025-08-05	AI 인프라, 데이터센터 기업에 투자
ASGM	VIRTUS ALPASIMP GLOBAL MCR ETF	5.7	2025-08-05	글로벌 매크로 전략 활용해 주식, 채권, 통화, 원자재 등 자산에 투자
DADS	DIGITAL ASSET DEBT STRAT ETF	2.0	2025-08-05	암호화폐, Coinbase 등 암호화폐 채굴 및 보유 기업에 투자
JDVL	JH DISC VALUE SELECT ETF	23.8	2025-08-06	Russell 1000 Value 지수 내 저평가 가치주에 투자
LMTS	DIREXION DLY LMT BEAR 1X ETF	2.5	2025-08-06	Lockheed Martin 일일수익률의 -1 배 추종
LMTL	DIREXION DLY LMT BULL 2X ETF	3.1	2025-08-06	Lockheed Martin 일일수익률의 2 배 추종
SHPU	DIRXION DLY SHOP BULL 2X ETF	4.2	2025-08-06	Shopify 일일수익률의 2 배 추종
SHPD	DIREXIO DAILY SHOP BE 1X ETF	2.5	2025-08-06	Shopify 일일수익률의 -1 배 추종
CRCA	PROSHARES ULTRA CRCL	2.2	2025-08-07	Circle 일일수익률의 2 배 추종
DGLO	FT RBA DEGLOBALIZATION ETF	1.0	2025-08-07	편더멘탈이 양호한 에너지, 소재, 산업재, 사이버보안 기업에 투자
IDYN	ISHARES INTE EQU FAC R A ETF	15.3	2025-08-07	미국 제외 글로벌 선진국 시장의 대형 및 중형주에 투자
QPUX	DFINC 2X D LNG PURE QUNT ETF	1.9	2025-08-07	양자컴퓨팅기업 4 개 기업 동일가중방식 포트폴리오 일일수익률의 2 배 추종
VIXI	DEFIANCE ENH LONG VOL ETF	1.9	2025-08-08	VIX 선물에 롱, S&P500 에 숏 포지션 취해 변동성 급등과 추가 하락에 대비
GLXU	T-REX 2X LONG GLXY DT ETF	0.2	2025-08-08	Galaxy Digital Holdings 일일수익률의 2 배 추종

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

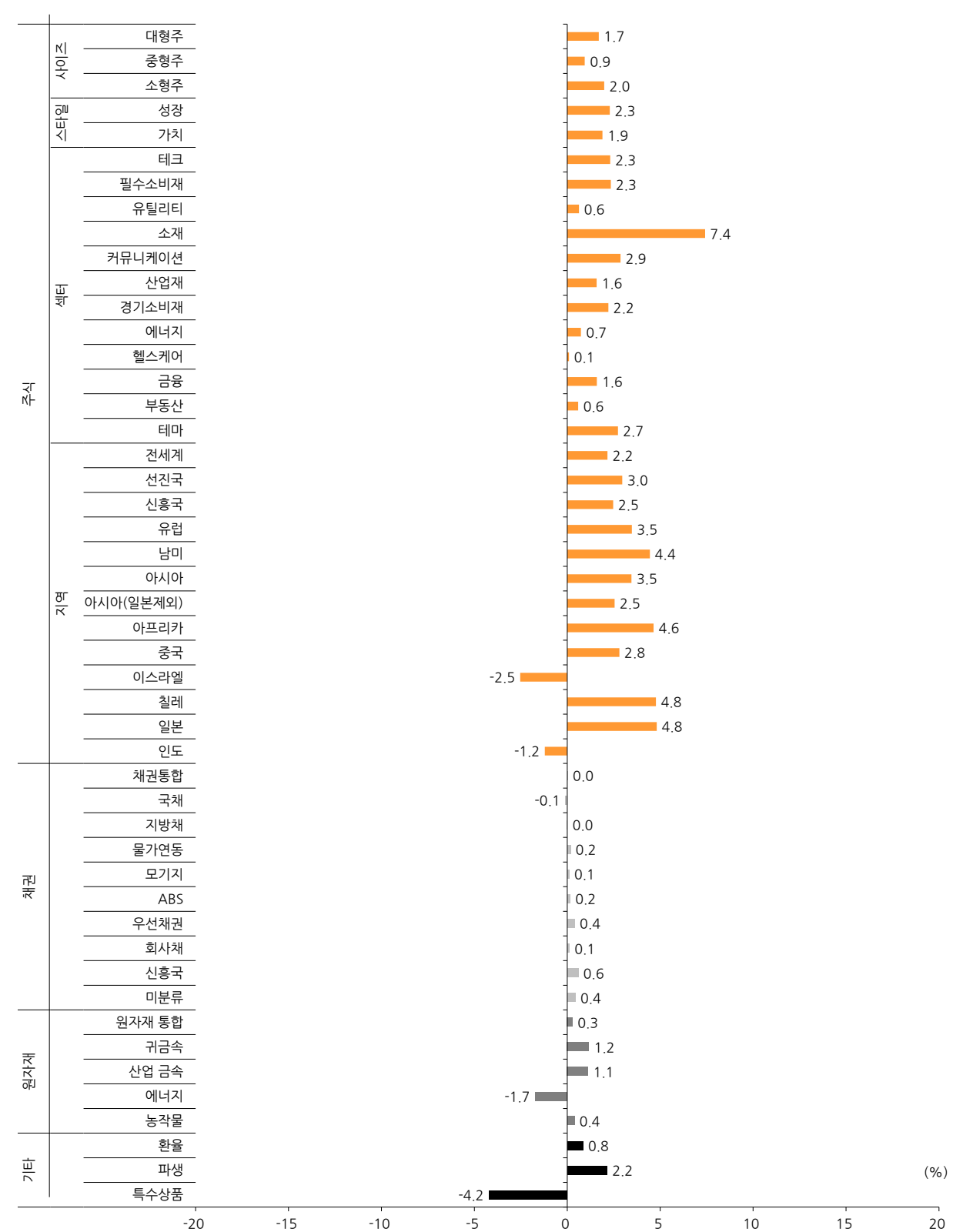
II. 미국 상장 ETF 차트북

[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
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	719,942	3,269	135,642	2.5	21.6
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	645,766	3,019	60,710	2.5	21.6
XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	주식	커뮤니케이션	27,001	2,556	4,781	1.4	28.8
VCSH	Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	채권	회사채	37,584	2,416	3,120	0.0	5.9
LQD	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	28,199	1,690	-4,985	-0.2	4.8
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	53,966	1,552	30,189	0.1	4.6
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	60,449	1,275	-6,333	2.5	7.7
HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	17,795	1,193	2,315	0.3	9.0
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	채권	국채	42,759	1,153	8,266	0.1	4.5
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	514,648	1,040	33,026	2.4	21.1

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
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	360,134	-2,247	16,141	3.7	28.9
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	646,841	-1,570	7,163	2.5	21.6
IWB	iShares Russell 1000 ETF	주식	대형주	41,738	-521	-789	2.4	21.8
XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	주식	금융	51,269	-449	1,769	0.9	24.6
XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund	주식	산업재	23,139	-293	289	0.7	23.1
INDA	iShares MSCI India ETF	주식	인도	9,719	-278	-826	-1.1	-5.9
IJR	iShares Core S&P Small-Cap ETF	주식	소형주	80,199	-254	-1,593	2.2	2.6
EWJ	iShares MSCI Japan ETF	주식	일본	15,608	-244	-1,842	5.2	21.8
IGSB	iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	21,999	-232	1,015	-0.1	6.0
KRE	SPDR S&P Regional Banking ETF	주식	금융	2,850	-212	-244	1.3	15.3

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
WEED	Roundhill Cannabis ETF	주식	테마	7	0.00	24.6	49.3	-48.1
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	테마	558	0.83	21.4	43.3	-48.8
CNBS	Amplify Seymour Cannabis ETF	주식	테마	82	0.76	19.4	36.0	-38.2
EETH	ProShares Ether ETF	대체투자	가상화폐	100	0.95	16.2	54.9	46.8
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF	대체투자	가상화폐	11,484	0.25	16.1	55.7	57.5
ETH	Grayscale Ethereum Mini Trust ETF	대체투자	가상화폐	2,669	0.15	16.1	55.6	57.6
FETH	Fidelity Ethereum Fund	대체투자	가상화폐	2,851	0.25	16.1	55.6	57.6
EZET	Franklin Ethereum ETF	대체투자	가상화폐	81	0.19	16.1	55.9	57.8
ARKZ	ARK 21Shares Active Ethereum Futures Strategy ETF	대체투자	가상화폐	11	0.70	16.1	54.8	45.9
ETHV	Vaneck Ethereum ETF	대체투자	가상화폐	237	0.00	16.0	55.7	58.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10 종목

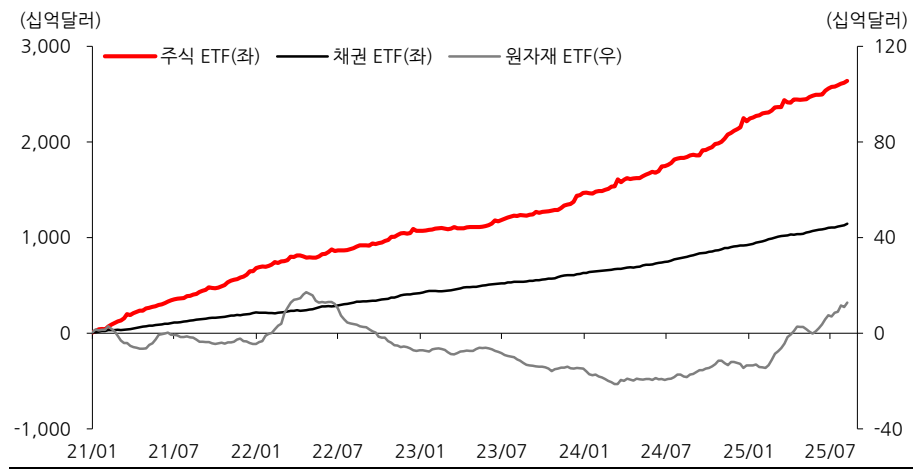
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
SMCY	Yieldmax Smci Option Income Strategy ETF	주식	테크	315	0.99	-19.0	-8.6	
SPCY	STKd 100% SMCI & 100% NVDA ETF	대체투자		1	1.29	-17.5	1.4	
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	293	1.15	-11.2	-13.2	-36.6
PALL	abrdn Physical Palladium Shares ETF	원자재	귀금속	507	0.60	-7.0	1.2	21.1
SNOY	YieldMax SNOW Option Income Strategy ETF	주식	테크	84	1.04	-5.6	-11.7	51.6
USO	United States Oil Fund LP	원자재	에너지	1,032	0.72	-5.4	-4.8	-2.7
CVNY	YieldMax CVNA Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	77	0.99	-5.1	0.5	
RFX	Simplify Bond Bull ETF	채권	국채	139	0.50	-4.7	-2.4	
LRNZ	Elevation Series Trust - Trueshares Technology AI & Deep Learning ETF	주식	테크	33	0.69	-4.5	-6.3	19.0
BNO	United States Brent Oil Fund LP	원자재	에너지	104	0.90	-4.5	-3.9	-3.0

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

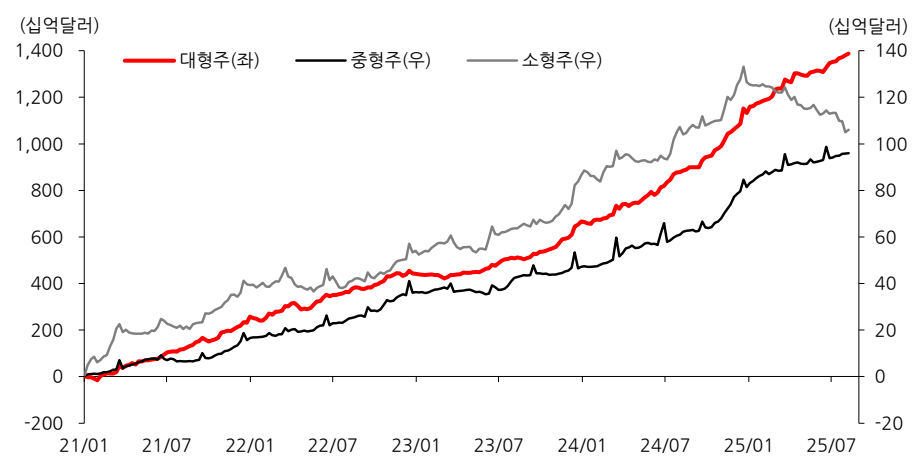
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



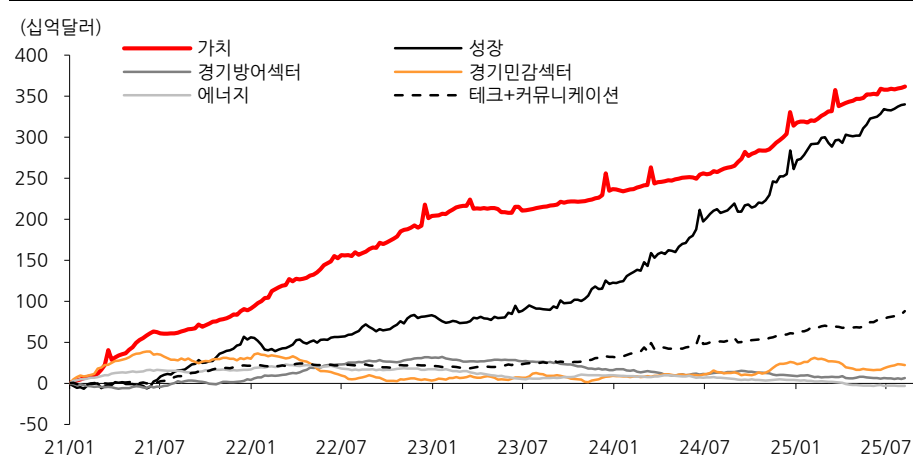
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

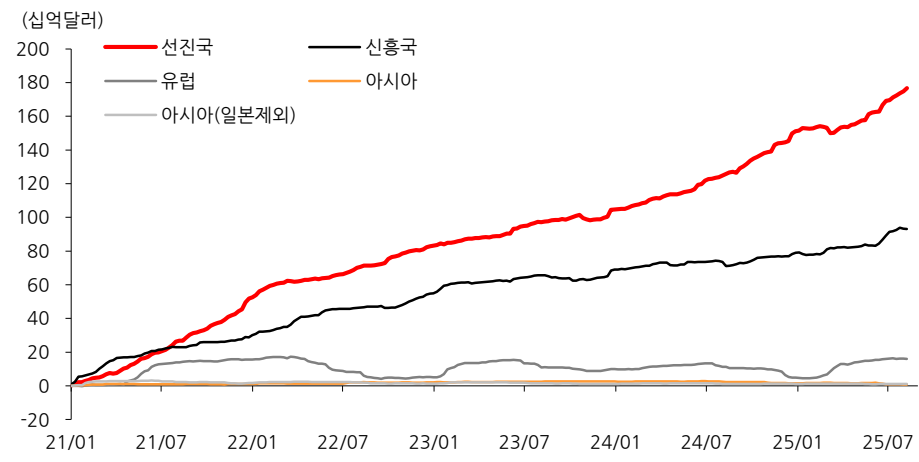
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

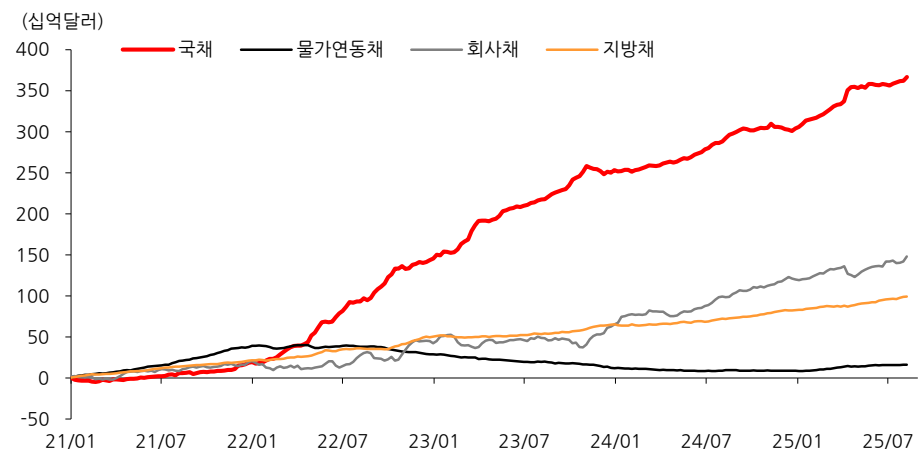
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



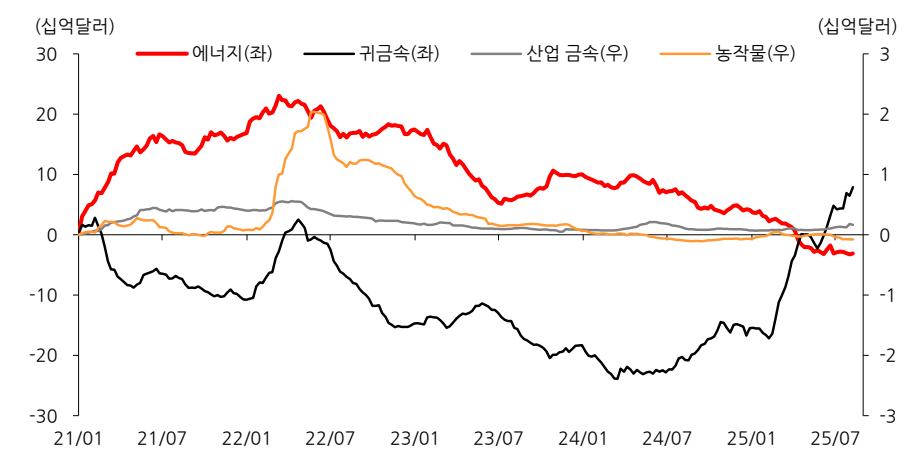
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



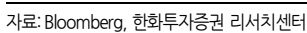
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이

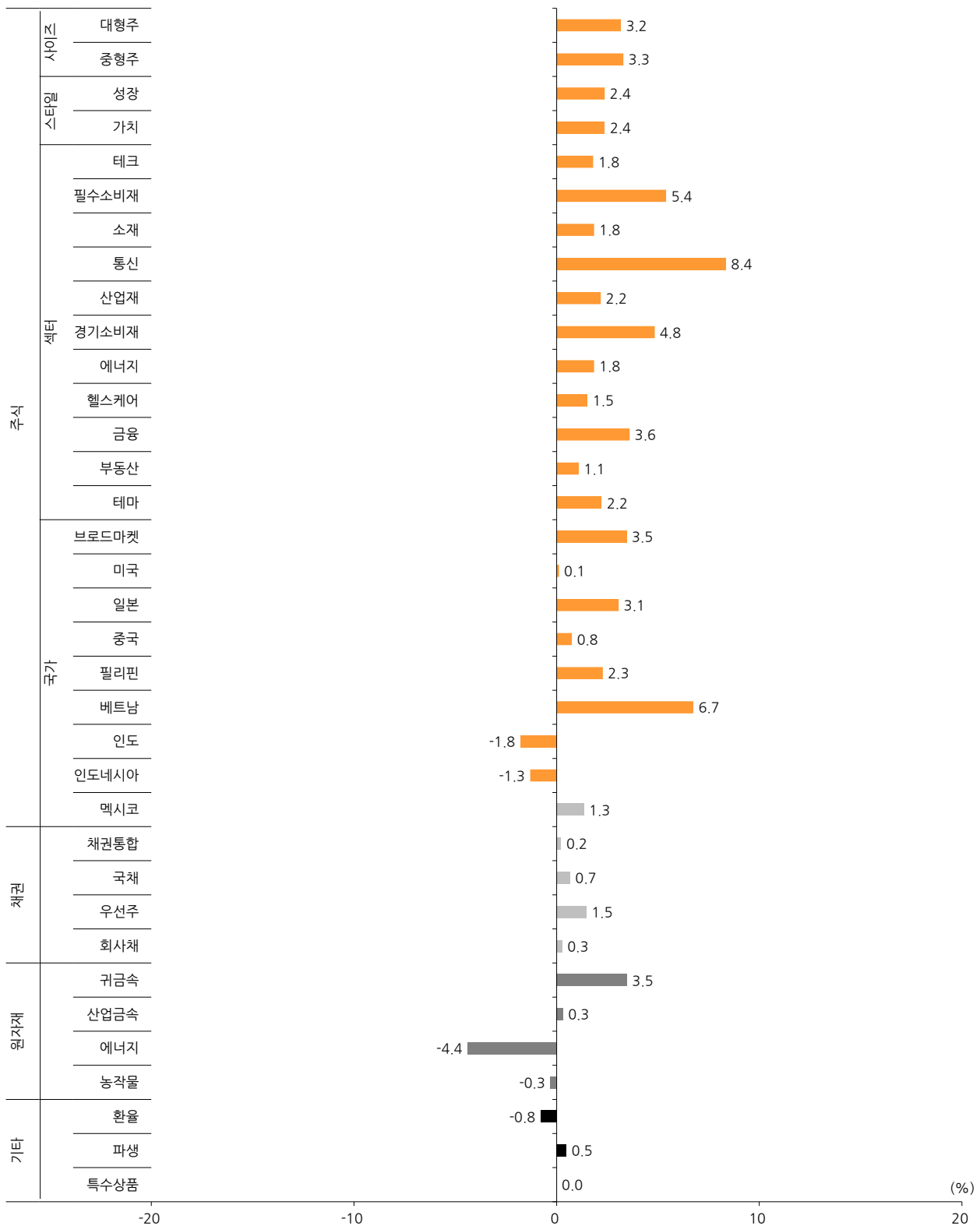


자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



[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
004380	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		1,490	92	1,419	0.1	
459580	KODEX CD 금리액티브(합성)	통화시장		6,418	77	-446	0.1	2.2
487230	KODEX 미국 AI 전력핵심인프라	주식	브로드마켓	547	55	371	-1.5	93.8
498400	KODEX 200 타겟위클리커버드콜	주식	브로드마켓	587	45	499	2.9	
214980	KODEX 단기채권 PLUS	채권	통합 채권	1,161	39	93	0.1	2.4
481050	KODEX CD1 년금리플러스액티브(합성)	통화시장		1,656	37	320	0.1	2.1
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,735	36	378	0.1	2.5
466940	TIGER 은행고배당플러스 TOP10	주식	브로드마켓	494	36	211	5.4	50.9
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	산업재	342	34	197	2.2	
477050	PLUS 머니마켓액티브	통화시장		295	29	37	0.1	2.6

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
329750	TIGER 미국달러단기채권액티브	통화시장		312	-67	-121	-0.5	4.3
357870	TIGER CD 금리투자 KIS(합성)	통화시장		3,440	-59	-1,435	0.1	2.1
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	868	-52	160	5.1	7.2
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	통화시장		2,858	-37	-415	0.1	2.2
148070	KIWOOM 국고채 10년	채권	통합 채권	428	-30	134	0.7	3.3
465330	RISE 2 차전지 TOP10	주식	대형주	36	-26	13	7.8	-16.2
381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDEX	주식	테크	2,362	-22	-144	1.0	40.3
379780	RISE 미국 S&P500	주식	미국	778	-19	370	-0.3	23.1
471230	KODEX 국고채 10년액티브	채권		311	-18	131	0.7	3.0
117700	KODEX 건설	주식	산업재	33	-18	3	4.7	33.2

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
410870	TIMEFOLIO K 컬처액티브	주식	통신	23	0.80	14.9	4.8	33.0
475050	ACE KPOP 포커스	주식	브로드마켓	134	0.30	13.5	5.5	81.6
473640	HANARO 글로벌금채굴기업	주식		8	0.45	13.0	10.3	66.6
395290	HANARO Fn K-POP&미디어	주식	통신	50	0.45	12.6	3.8	52.0
228810	TIGER 미디어컨텐츠	주식	통신	100	0.44	11.4	-1.7	60.7
479850	HANARO K-뷰티	주식	브로드마켓	37	0.45	11.3	5.1	54.5
228790	TIGER 화장품	주식	자유소비재	232	0.50	10.8	3.7	54.2
0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	주식	자유소비재	21	0.45	10.8	14.0	
476000	UNICORN 포스트 IPO 액티브	주식	브로드마켓	3	0.50	10.1	10.5	39.2
422260	VITA MZ 소비액티브	주식	테마	12	0.60	9.6	-2.1	32.0

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
261220	KODEX WTI 원유선물(H)	상품	에너지	39	0.35	-8.1	-5.6	-4.8
130680	TIGER 원유선물 Enhanced(H)	상품	에너지	12	0.69	-7.8	-4.9	-7.1
0080G0	KODEX K 방산 TOP10	주식	산업재	121	0.45	-7.0	0.0	
463250	TIGER K 방산&우주	주식	브로드마켓	228	0.45	-6.7	1.6	166.8
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	905	0.45	-5.3	10.2	193.1
490480	SOL K 방산	주식		71	0.45	-4.7	10.2	
219390	RISE 미국 S&P 원유생산기업(합성 H)	주식	에너지	11	0.25	-4.7	-4.9	-11.2
421320	PLUS 우주항공&UAM	주식	테크	36	0.45	-4.4	0.8	75.5
0050E0	PLUS 미국 AI 에이전트	주식	테크	5	#N/A	-4.0	-6.1	
497520	ACE 일라이릴리벨류체인	주식	헬스케어	6	0.45	-3.9	-1.4	

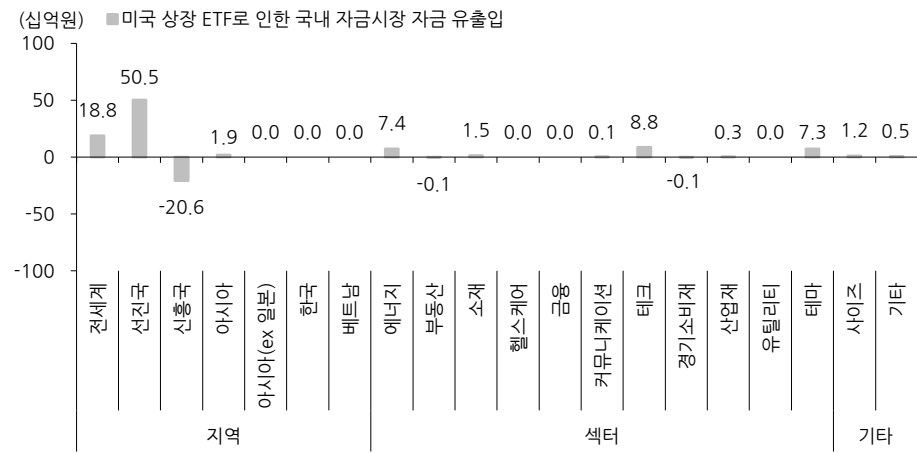
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

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: +884억원

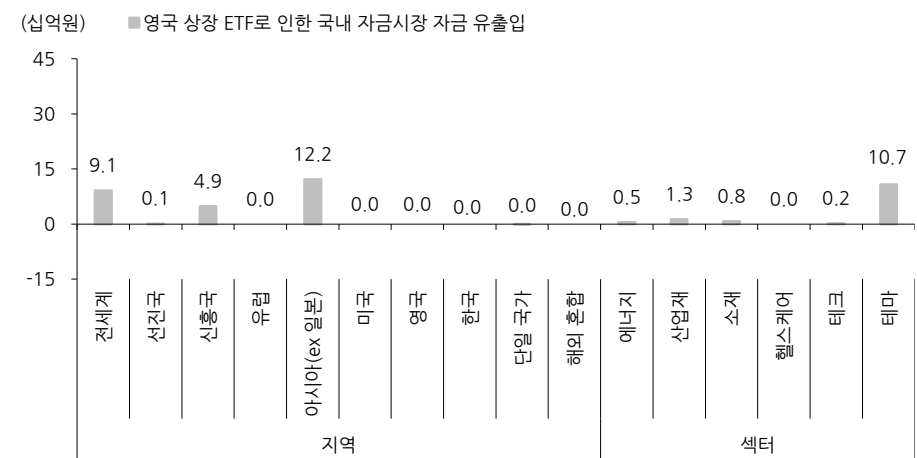


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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: +404억원



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 12일)

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 services marks of MSCI and its affiliates.