

2025년 9월 16일
ETF 전략

ETF 전략

단기자금형 ETF에 자금 유입 집중

지난주 국내 ETF 시장에서는 단기자금형 ETF에 자금 유입이 집중됐습니다. KOSPI가 역사적 신고가를 경신하면서 차익실현 자금의 일부가 유입된 것으로 보입니다.

ETF 시장 동향

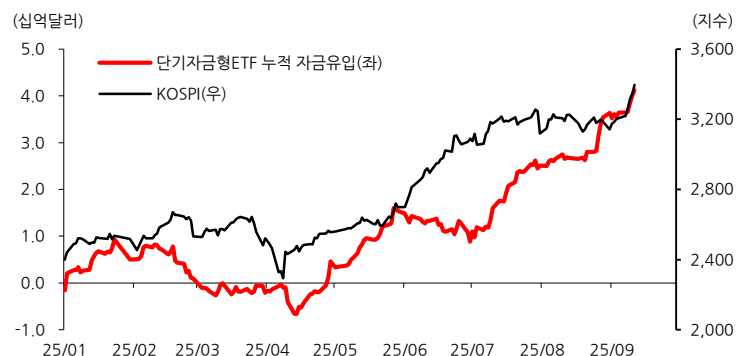
지난주(9/8~9/11) 국내 ETF 시장에는 주식에 1.4억달러, 채권에 1.2억달러가 들어오며 ETF 시장 전반에 자금 유입이 지속됐다. 단기자금형 ETF에 자금 유입이 집중됐다. 총 3.5억달러가 단기자금형 ETF에 유입됐고, 자금 유입 상위 10종목 중 5종목을 차지했다. 지난주 KOSPI가 5.9% 오르면서 역사적 신고가를 경신하는 동안 차익실현 자금의 일부가 유입된 것으로 보인다. 개인 투자자는 TIGER 머니마켓액티브와 TIGER CD금리투자KIS ETF를 각각 41억, 39억 순매수했다.

조선, 원전 등 기존의 주도 업종과 금현물 ETF에도 자금 유입이 지속됐다. 대통령의 주식 양도세 대주주 기준 50억원 유지 시사 발언이 중소형주에 긍정적으로 작용하며 코스닥150 지수를 추종하는 ETF에도 자금 유입이 늘었다.

지난주(9/8~9/12) 미국 ETF 시장에는 주식에 200억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 이번주 FOMC를 앞두고 기준금리 인하 기대감이 지속되면서 소형주의 자금 유입이 대형주보다 컸다.

채권에도 110억달러가 들어오며 유입 추세가 지속됐다. 지방채와 회사채를 중심으로 자금 유입이 늘었다.

단기자금형 ETF 누적 자금유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

▶ 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
PLUS 자사주매입고배당주	한화자산운용	0.30	- 국내 배당수익률 및 자사주매입률 합산 상위 30개 종목에 투자 - ROE 상위 90% 이내, ROA 3년 표준편차 하위 90% 이내
KODEX K 원자력 SMR	삼성자산운용	0.45	- 차세대 원전 관련 기업 포함 원자력 관련 기업에 투자 - 원전, 제어봉, 우라늄, SMR 등
KODEX K 방산 TOP10 레버리지	삼성자산운용	0.64	- 국내 방산 기업 10종목에 투자 - KODEX K 방산 TOP10 ETF의 +2배 레버리지 상품

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

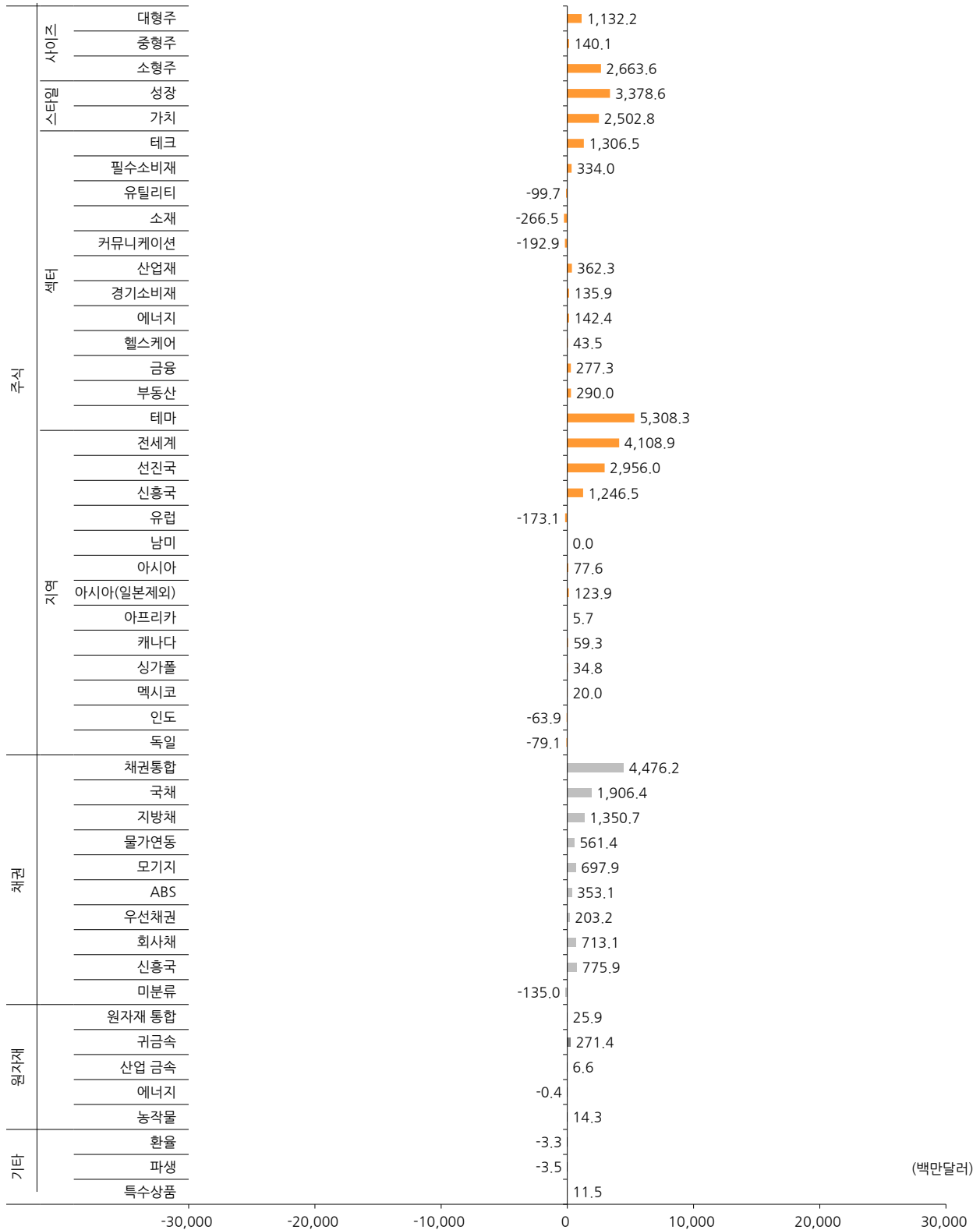
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
SEPI	SHELTON EQTY PREMIUM INC ETF	5.1	2025-09-08	대형주에 투자하는 커버드콜 ETF
PRSD	SS SHRT DUR IG PUB&PRIV CRED	25.0	2025-09-09	투자등급 공사채에 투자. 듀레이션 1~3년 유지
NEBX	TRADR 2X LNG NBIS DLY ETF	11.0	2025-09-09	Nebius Group 일일수익률의 2배 추종
METL	SPROTT ACT METALS&MINERS ETF	3.0	2025-09-09	원자재 관련 채굴·재활용·로열티 기업 등에 투자
RDYY	YM RDDT OPTION INC STRAT ETF	1.3	2025-09-09	Reddit 커버드콜 ETF
GMEY	YM GME OPT INC STRAT ETF	1.3	2025-09-09	GameStop 커버드콜 ETF
APLX	TRADR 2X LNG APLD DLY ETF	3.9	2025-09-09	Applied Digital Corporation 일일수익률 2배 추종
PONX	TRADR 2X LNG PONY DLY ETF	1.0	2025-09-09	Pony AI 일일수익률 2배 추종
JOBX	TRADR 2X LNG JOBY DLY ETF	3.1	2025-09-09	Joby Aviation 일일수익률 2배 추종
VOYX	TRADR 2X LNG VOYG DLY ETF	0.3	2025-09-09	Voyager Technologies 일일수익률 2배 추종
NVTX	TRADR 2X LNG NVTX DLY ETF	1.0	2025-09-09	Navitas Semiconductor 일일수익률 2배 추종
ACKY	VISTASHARES TAR15 AC INC ETF	9.6	2025-09-09	주식 포트폴리오와 옵션 전략 병행. 연 15% 수익률 지급 목표
SMOM	SYMMETRY PANORAMIC SCTR MMNT	0.5	2025-09-10	S&P 500 11개 섹터 중 6개월·12개월 모멘텀을 기반으로 3~6개 섹터에 투자
NVDB	PROSHARES ULTRA NVDA	10.0	2025-09-10	Nvidia 일일수익률 2배 추종
TSLJ	PROSHARES ULTRA TSLA	11.6	2025-09-10	Tesla 일일수익률 2배 추종
COIA	PROSHARES ULTRA COIN	9.9	2025-09-10	Coinbase 일일수익률 2배 추종
PLTA	PROSHARES ULTRA PLTR	10.5	2025-09-10	Palantir 일일수익률 2배 추종
ICPY	TWDY BRW INATINALIN + V ETF	2.3	2025-09-10	기업 내부자 매수·자사주 매입 신호와 전통적 가치 지표를 결합한 ETF

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

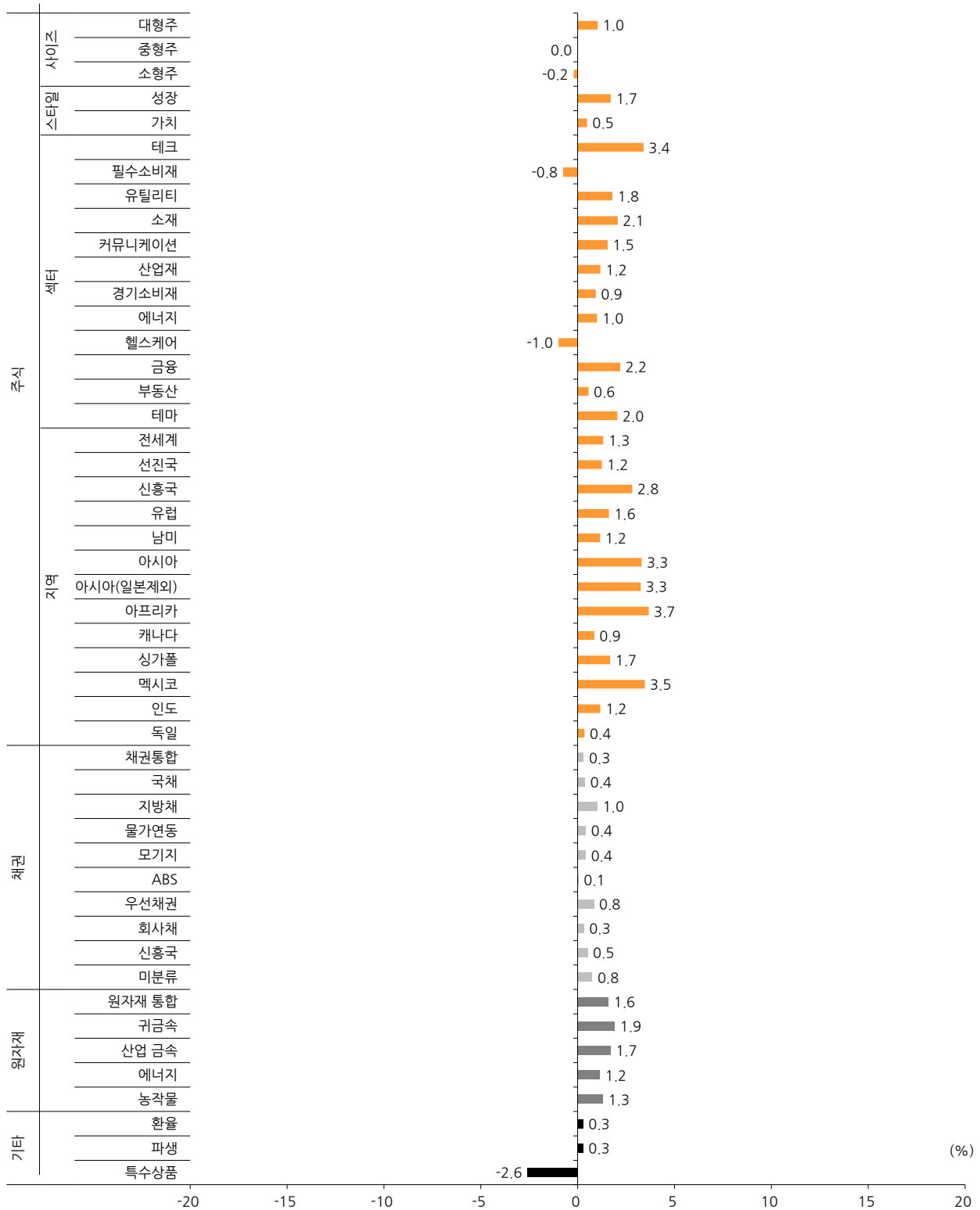
II. 미국 상장 ETF 차트북

[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	786,362	32,393	170,333	1.6	19.2
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	663,974	3,561	13,700	1.6	19.0
ARKK	ARK Innovation ETF	주식	테마	10,902	3,242	1,849	4.2	74.7
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	69,841	2,494	-4,430	0.2	13.9
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	채권	국채	36,266	2,375	4,644	0.2	2.1
IEFA	iShares Core MSCI EAFE ETF	주식	전세계	155,121	1,742	13,577	1.3	18.6
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	대체투자	가상화폐	86,626	1,037	38,870	4.7	99.6
ARKW	ARK Next Generation Internet ETF	주식	테마	3,485	1,001	921	5.0	103.9
FBTC	Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund	대체투자	가상화폐	24,142	850	3,225	4.8	99.6
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	106,290	802	10,730	3.2	25.0

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
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	640,946	-39,862	22,927	1.6	19.1
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	114,414	-804	10,833	1.3	41.9
SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	채권	국채	24,247	-580	379	0.0	3.9
GDX	VanEck Gold Miners ETF/USA	주식	소재	20,273	-564	-4,184	5.1	80.0
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	49,189	-439	-8,576	1.6	-6.2
PBUS	Invesco MSCI USA ETF	주식	대형주	8,187	-437	1,804	1.6	19.8
KRE	SPDR S&P Regional Banking ETF	주식	금융	3,802	-436	469	-0.7	22.8
IUH	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	주식	중형주	101,701	-408	4,729	-0.4	11.6
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	74,939	-386	7,317	0.3	10.8
LQD	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	30,944	-369	-285	0.8	3.8

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
WGMI	CoinShares Bitcoin Mining ETF	주식	전세계	203	0.75	26.7	46.9	118.9
ELON	Battleshares TSLA vs F ETF	대체투자		1	1.29	26.3	27.9	
BKCH	Global X Blockchain ETF	주식	테마	282	0.50	21.9	29.4	85.8
STCE	Schwab Crypto Thematic ETF	주식	테마	210	0.30	21.8	29.0	118.9
MNRS	Grayscale Bitcoin Miners ETF	주식	금융	7	0.59	21.4	31.6	
ZIPP	STKd 100% UBER & 100% TSLA ETF	대체투자		1	1.29	18.6	19.4	
SPCY	STKd 100% SMCI & 100% NVDA ETF	대체투자		1	1.29	18.4	-7.9	
SOLZ	Solana ETF	대체투자		205	0.95	17.6	24.6	
SSK	REX-OSPREY SOL + Staking ETF	대체투자		273	0.75	17.5	24.5	
DAPP	VanEck Digital Transformation ETF	주식	테마	301	0.51	16.8	18.0	92.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10 종목

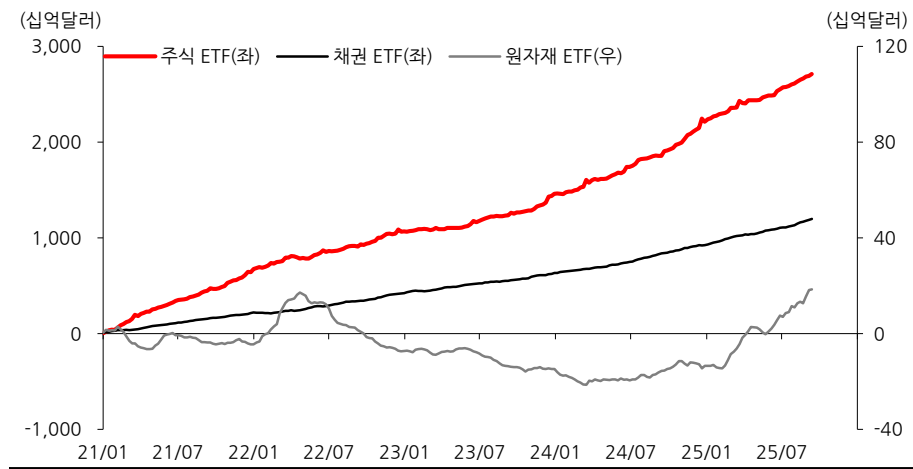
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
WEED	Roundhill Cannabis ETF	주식	테마	9	0.00	-13.4	-11.6	-36.9
PFX	Simplify Interest Rate Hedge ETF	채권	국채	150	0.50	-11.9	-14.1	27.6
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	테마	756	0.83	-11.2	-9.5	-38.0
CNBS	Amplify Seymour Cannabis ETF	주식	테마	100	0.76	-10.8	-7.3	-24.7
ARGT	Global X MSCI Argentina ETF	주식	아르헨티나	711	0.59	-10.6	-17.2	6.4
LITP	Sprott Lithium Miners ETF	주식	소재	20	0.65	-9.4	-8.9	11.3
MJ	Amplify Alternative Harvest ETF	주식	테마	170	0.76	-6.6	1.4	-18.8
SLTY	YieldMax Ultra Short Option Income Strategy ETF	특수상품	파생	12	1.14	-5.7	0.0	
WZRD	Opportunistic Trader ETF	주식	전세계	18	0.99	-5.6	-4.0	
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	327	1.15	-5.3	-14.6	-32.5

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

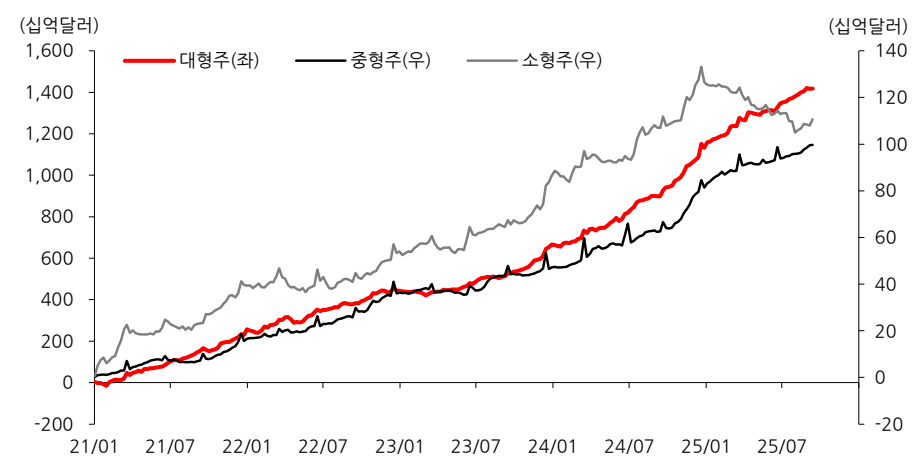
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



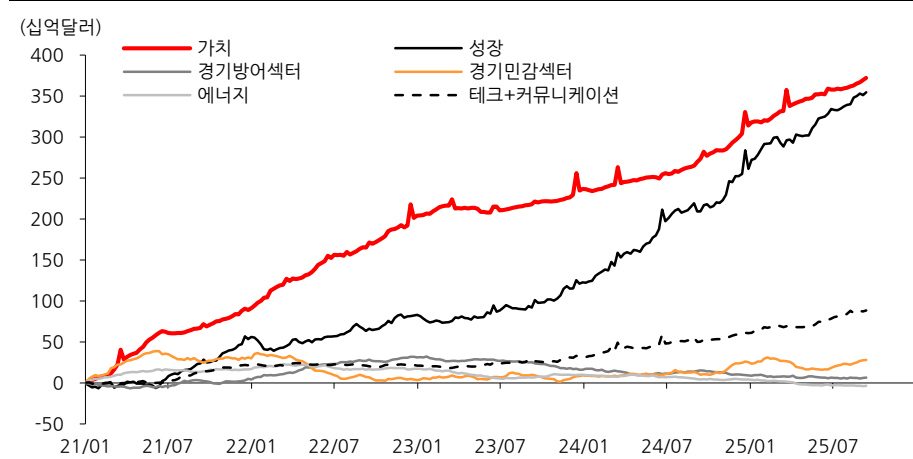
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

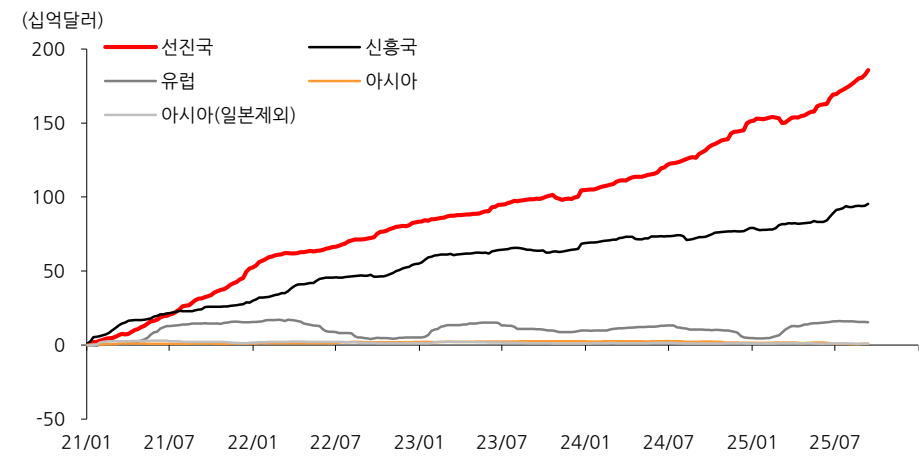
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

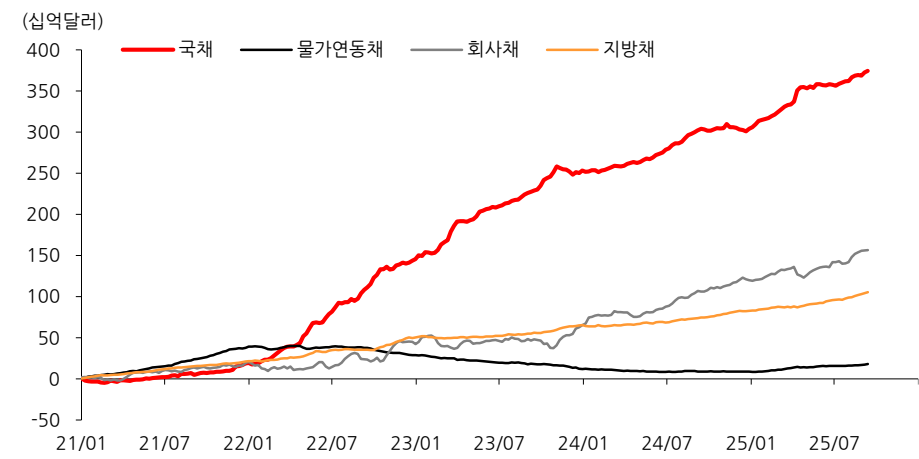
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



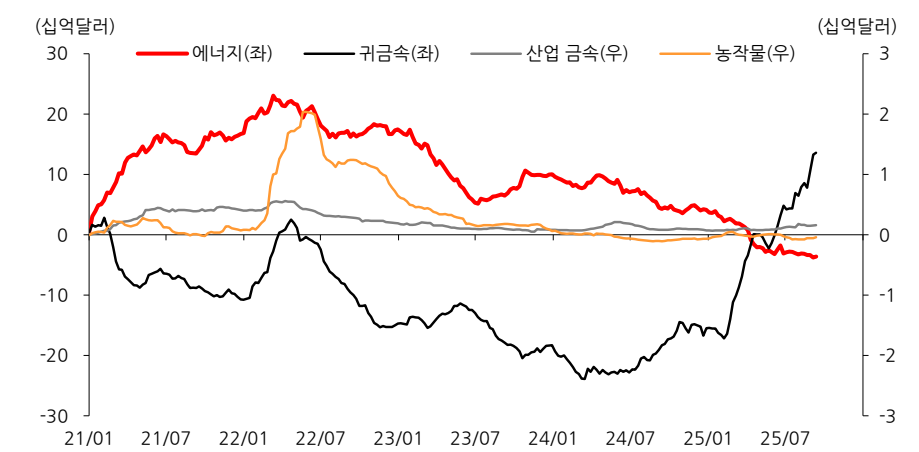
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

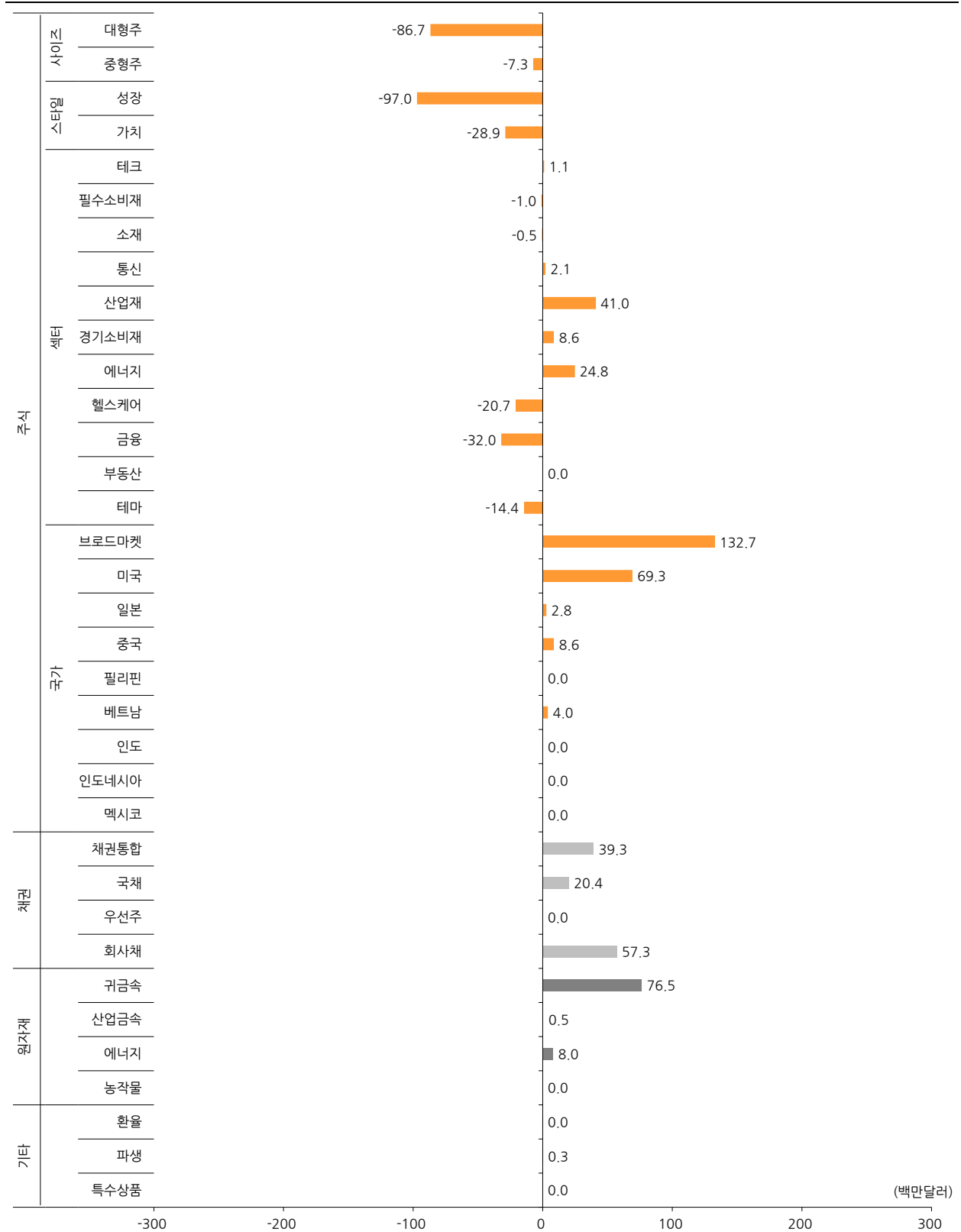
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

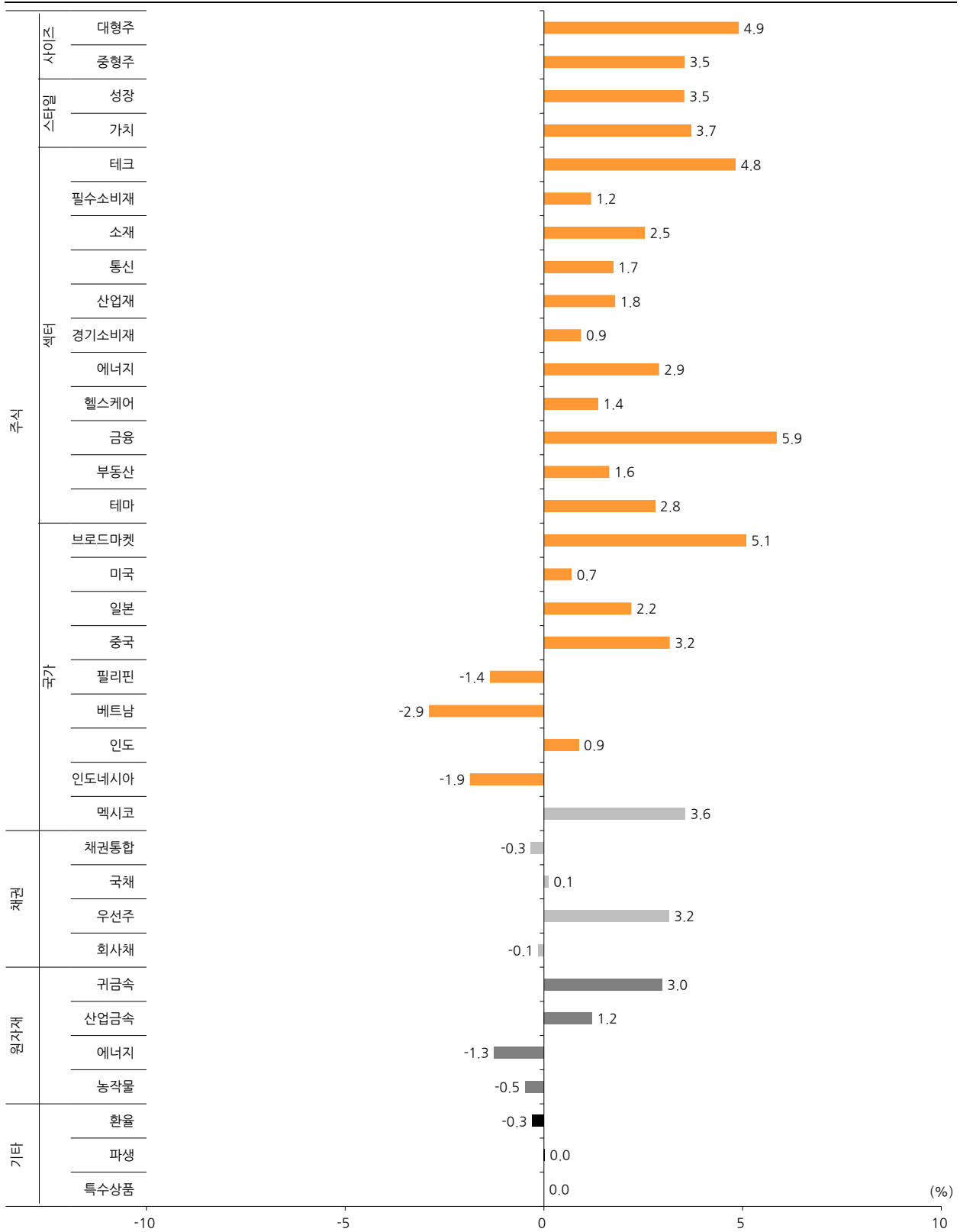
IV. 국내 상장 ETF 차트북

[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
357870	TIGER CD 금리투자 KIS(합성)	통화시장		3,425	85	-1,062	-0.5	-1.0
475630	TIGER CD1 년금리액티브(합성)	통화시장		789	74	37	-0.5	-0.9
004380	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		1,623	66	1,499	-0.5	
477080	RISE CD 금리액티브(합성)	통화시장		883	58	498	-0.5	-1.0
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	1,162	55	303	-0.7	173.5
487340	ACE 머니마켓액티브	통화시장		395	52	252	-0.5	-0.6
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	산업재	451	43	276	-0.6	
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	885	38	123	3.6	11.8
0072R0	TIGER KRX 금현물	상품	귀금속	204	38	143	2.9	
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	6,672	35	2,549	0.3	19.1

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
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		5,651	-76	4,484	-0.5	-0.6
069500	KODEX 200	주식	대형주	5,326	-50	-93	6.1	32.8
213610	KODEX 삼성그룹밸류	주식	대형주	91	-39	62	4.4	18.8
491080	KODEX 25-12 은행채(AAA)액티브	채권		660	-37	563	-0.5	-0.6
448290	TIGER 미국 S&P500(H)	주식		287	-25	62	0.5	12.3
091170	KODEX 은행	주식	금융	266	-23	-112	6.9	48.3
244580	KODEX 바이오	주식	테마	106	-20	-23	2.6	18.5
102110	TIGER 200	주식	대형주	2,150	-18	272	6.2	32.8
140700	KODEX 보험	주식	금융	27	-17	4	3.6	31.6
371460	TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE	주식	테크	1,257	-15	-450	2.1	62.6

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
419650	PLUS 글로벌수소&차세대연료전지	주식	테마	10	0.50	17.3	21.3	17.6
494220	UNICORN SK 하이닉스밸류체인액티브	주식	브로드마켓	11	0.50	14.7	17.8	
442580	PLUS 글로벌 HBM 반도체	주식		6	0.50	12.9	12.5	42.1
474590	WON 반도체밸류체인액티브	주식	브로드마켓	17	0.31	12.3	13.3	39.2
102970	KODEX 증권	주식	금융	284	0.45	12.1	10.5	91.0
157500	TIGER 증권	주식	금융	62	0.40	12.0	10.4	80.3
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	542	0.45	12.0	9.0	23.5
488210	KIWOOM K-반도체복합공급망	주식	브로드마켓	2	0.49	11.8	13.9	28.4
486240	DAISHIN343 AI 반도체&인프라액티브	주식	테크	17	0.36	11.8	7.7	34.9
469150	ACE AI 반도체포커스	주식	브로드마켓	43	0.30	11.7	10.1	23.5

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
473490	KIWOOM 글로벌 AI 반도체	주식		18	0.40	-3.2	-5.4	24.7
415920	PLUS 글로벌히토류&전략자원생산기업	주식	소재	13	0.50	-2.9	4.2	50.2
245710	ACE 베트남 VN30(합성)	주식	베트남	217	0.70	-2.9	4.4	32.2
261220	KODEX WTI 원유선물(H)	상품	에너지	45	0.35	-2.7	-3.1	-1.1
360150	KODEX 코스닥 150 롱코스피 200 숏선물	특정목적	파생상품	5	0.64	-2.5	-2.5	-17.8
130680	TIGER 원유선물 Enhanced(H)	상품	에너지	13	0.69	-2.4	-3.0	-3.2
371470	TIGER 차이나바이오테크 SOLACTIVE	주식	테크	50	0.49	-2.2	10.9	90.6
424460	HANARO 글로벌위터 MSCI(합성)	주식	테마	6	0.50	-2.2	-2.8	10.9
447660	PLUS 애플채권혼합	혼합 배분형	안전형 배분	14	0.25	-2.1	-0.7	1.7
0092B0	SOL 한국원자력 SMR	상품	에너지	27	0.45	-2.1	0.0	

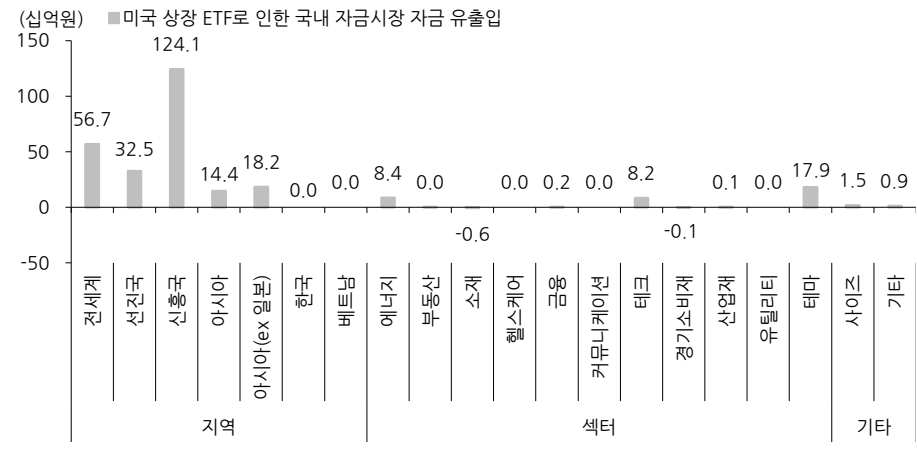
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

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: +2,892 억원

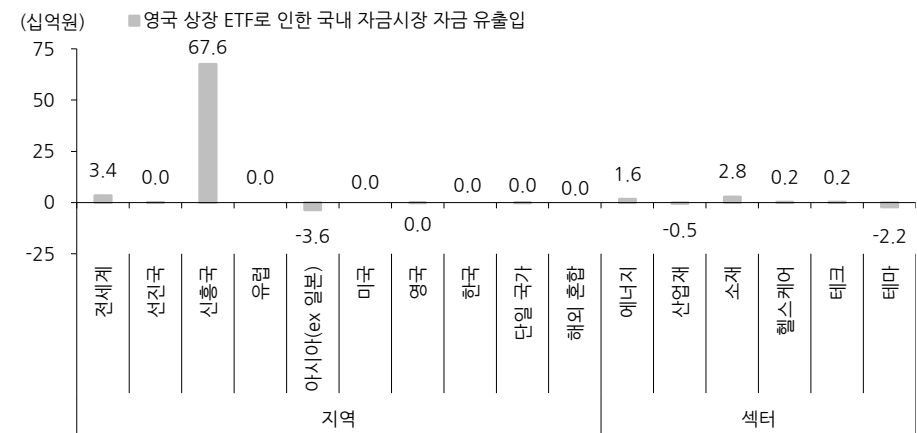


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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: +705 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 9월 16일)

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.