

2026년 2월 3일
ETF 전략

ETF 전략

국내 주식 유입, 채권은 유출 전환

국내는 미국 주식 ETF를 중심으로 주식형 유입이 확대되며 위험선호가 이어졌습니다. 반면, 국내 채권형은 크레딧 수요가 약화되며 회사채 ETF 중심으로 유출 전환이 나타났습니다. 미국은 대형주로의 자금 쏠림이 뚜렷했습니다.

ETF 시장 동향

지난주(1/26~1/29) 국내 ETF 시장은 주식에 37.8억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 세부적으로는 미국 주식 ETF가 13.9억달러 유입(전주 3.4억달러)으로 주간 유출입이 10.5억달러 증가해 증감폭이 가장 커졌다. 미국 주요 지수의 흐름이 견조했고, 연준의 1월 FOMC에서 정책금리가 동결되며 위험자산 선호가 유지된 점이 해외주식형으로의 자금 유입을 자극했다.

채권은 0.9억달러가 빠져나가며 유출 전환됐다. 국채를 제외한 모든 채권 자산군에서 자금이 유출됐다. 회사채 ETF에서 1.0억달러가 빠져나가 유출 규모가 가장 커졌다. 채권통합 ETF와 우선주 ETF에서도 자금이 유출됐다. 금리 변동성에 따른 듀레이션 부담과 스프레드 축소 구간에서의 차익실현 수요가 맞물리며 회사채형 수요가 둔화된 것으로 해석된다.

지난주(1/26~1/30) 미국 ETF 시장은 주식에 344억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 대형주 ETF에 115.9억달러가 들어오며 전주 유출에서 유입으로 자금 흐름이 전환됐다. 빅테크 실적 발표 구간에서 실적 가시성이 높은 메가캡으로 매수 선호가 이동하면서 전주 대비 유출에서 대규모 유입으로 전환된 흐름이다.

채권에는 81억달러가 들어오며 유입 규모가 축소됐다. 세부적으로는 채권 통합 ETF가 46.0억달러 유입(전주 62.5억달러)으로 주간 유출입이 16.5억달러 감소해 변화폭이 가장 커졌다. 채권형은 총량 기준으로는 유입이 유지됐지만, 통합형 채권 ETF의 유입 속도는 둔화됐다. 주식으로의 리스크 선호가 강화된 가운데, 1/30 트럼프의 캐빈 워시 연준 의장 지명 이후 연준 독립성 우려와 장단기 금리차 확대가 부각되며 듀레이션 익스포저 확대가 제한된 영향이다.

Weekly

▶ 한화투자증권 투자전략팀

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 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
ACE 미국 SMR 원자력 TOP10	한국투자신탁운용	0.45	SMR 설계 및 개발, 원전 제조, 우라늄 광물 등과 관련된 미국상장 기업에 투자
TIGER 차이나증권	미래에셋자산운용	0.49	중국 본토 및 홍콩의 증권 브로커리지, 자본시장 인프라 관련 기업에 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

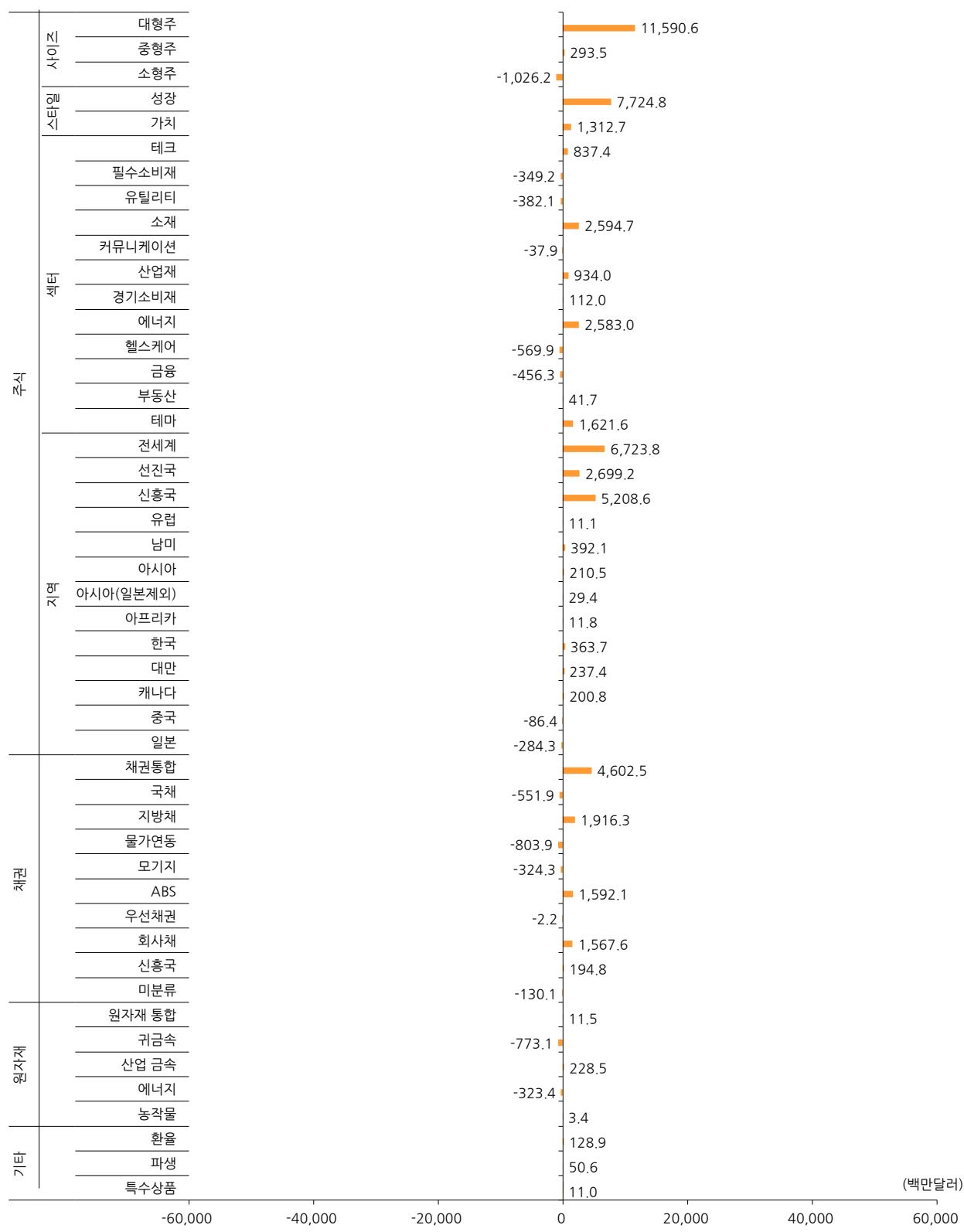
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
VAVX	VANECK AVALANCHE ETF	3.4	2026-01-26	Avalanche(AVAX) 현물 가격을 추종하는 암호화폐 ETF
MBBA	ISHR MTGE BACK SEC ACT	129.7	2026-01-26	MBS 중심으로 안정적 수익을 추구하는 액티브 채권 ETF
SECU	ISHRS SECUR INCOM ACT ETF	459.4	2026-01-26	유동화채권 투자로 고정수익을 추구하는 액티브 ETF
LITX	TRADR 2X LG LITE DA ETF	25.3	2026-01-27	Lumentum 주가 일간 수익률의 2배를 추종하는 ETF
SNXX	TRADR 2X LONG SNDK DAILY ETF	134.3	2026-01-27	Sandisk 주가 일간 수익률의 2배를 추종하는 ETF
WDCX	TRADR 2X LONG WDC DAILY ETF	19.7	2026-01-27	Western Digital 주가 일간 수익률 2배 추종 ETF
CCOM	SIMPLIFY CHINA COM STR NO K1	27.2	2026-01-27	중국 커머스 기업에 집중 투자하는 주식형 ETF
USFE	FIRST EAGLE US EQUITY ETF	1.4	2026-01-27	미국 주식 중심으로 보수적 운용을 추구하는 ETF
FEMD	FIRST EAGLE MID C ETY ETF	1.0	2026-01-27	미국 중형주 중심으로 선별 투자하는 액티브 ETF
TOS	TWIN OAK ETF COMPANY	124.9	2026-01-28	안정적 현금흐름을 보유한 기업에 투자하는 ETF
JIDE	JPM INTRNL DYNC ETF	11.8	2026-01-28	글로벌 자산배분 전략을 활용하는 액티브 ETF
TNXT	T ROWE PRICE INNV LDRS ETF	14.9	2026-01-29	혁신 기술 선도 기업에 장기 투자하는 성장 ETF
ONEH	TRUESHARES EQUITY HEDGE ETF	1.0	2026-01-29	주식 롱숏 전략으로 변동성 완화를 추구하는 ETF
XXX	CYBER HRNT S&P 500 XRP 75/25	0.5	2026-01-30	S&P500과 XRP를 결합한 구조화 전략 ETF
EEE	CBR HRT S&P500 AND ETM 75/25	0.5	2026-01-30	S&P500과 이더리움을 결합한 혼합 구조 ETF
SSS	CBR HRT S&P500 AND SLN 75/25	0.5	2026-01-30	S&P500과 솔라나를 결합한 혼합 구조 ETF
RDWU	T-REX 2X LNG RDW DLY TGT ETF	0.2	2026-01-30	Redwire 주가 일간 수익률의 2배를 추종 ETF
NFRX	HARRI STRE INFRASTR ACTI ETF	0.0	2026-01-30	글로벌 인프라 자산에 투자하는 액티브 ETF

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

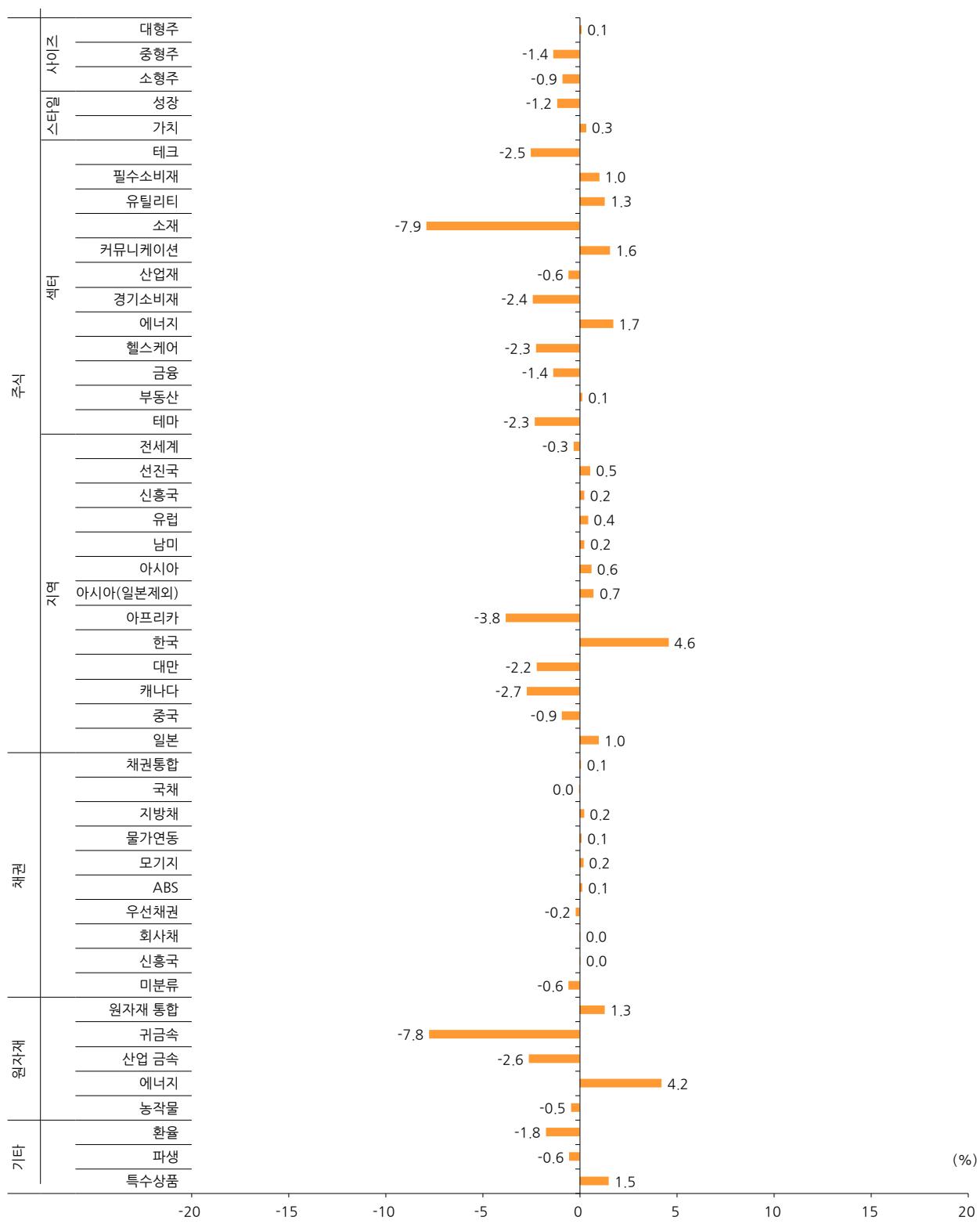
II. 미국 상장 ETF 차트북

[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
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	417,088	6,212	21,214	-0.1	19.7
SPY	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	711,936	3,817	-7,400	0.4	16.3
VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	주식	전세계	134,820	3,708	28,458	0.2	35.2
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	141,353	2,071	27,613	0.2	41.0
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	27,496	1,839	5,027	0.1	41.7
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	766,892	1,713	71,007	0.4	16.4
IDEV	iShares Core MSCI International Developed Markets ETF	주식	전세계	27,367	1,259	5,259	0.3	32.8
XLE	State Street Energy Select Sector SPDR ETF	주식	에너지	32,673	1,226	-3,672	3.8	20.4
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	588,003	1,156	39,809	0.0	15.4
QUAL	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	주식	대형주	50,493	1,134	-6,634	-0.1	11.5

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 유출(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	865,552	-2,824	133,801	0.4	16.4
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	75,051	-2,248	-10,670	-1.9	15.9
SLV	iShares Silver Trust	원자재	귀금속	59,099	-2,058	882	-18.8	164.6
IQLT	iShares MSCI International Quality Factor ETF	주식	전세계	13,175	-1,845	2,189	0.4	25.4
VTIP	Vanguard Short-Term Inflation-Protected Securities ETF	채권	물가연동채	16,800	-1,441	3,638	0.4	5.6
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	82,357	-1,103	420	-0.3	11.2
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	대체투자		64,895	-947	21,840	-6.3	-17.7
IWD	iShares Russell 1000 Value ETF	주식	대형주	68,655	-682	-2,499	0.6	15.7
KLMN	Invesco MSCI North America Climate ETF	주식	전세계	2,086	-664	-623	0.3	16.2
BIL	State Street SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	채권	국채	42,195	-655	5,080	0.1	4.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
UNG	United States Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	461	0.70	21.0	37.8	4.4
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	5	0.00	19.4	90.6	208.7
UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	20	0.90	12.9	17.8	5.2
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	원자재	통합	41	3.50	11.3	31.5	99.8
DBE	Invesco DB Energy Fund	원자재	에너지	47	0.77	7.9	16.2	10.4
DBO	Invesco DB Oil Fund	원자재	에너지	232	0.76	7.7	15.0	-1.4
USO	United States Oil Fund LP	원자재	에너지	1,046	0.72	7.5	15.0	1.9
FBY	Yieldmax Meta Option Income Strategy ETF	주식	테마	141	1.06	7.5	6.8	-0.9
BNO	United States Brent Oil Fund LP	원자재	에너지	133	0.90	7.4	16.3	5.7
MKOR	Matthews Korea Active ETF	주식	한국	93	0.79	6.1	26.0	104.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10종목

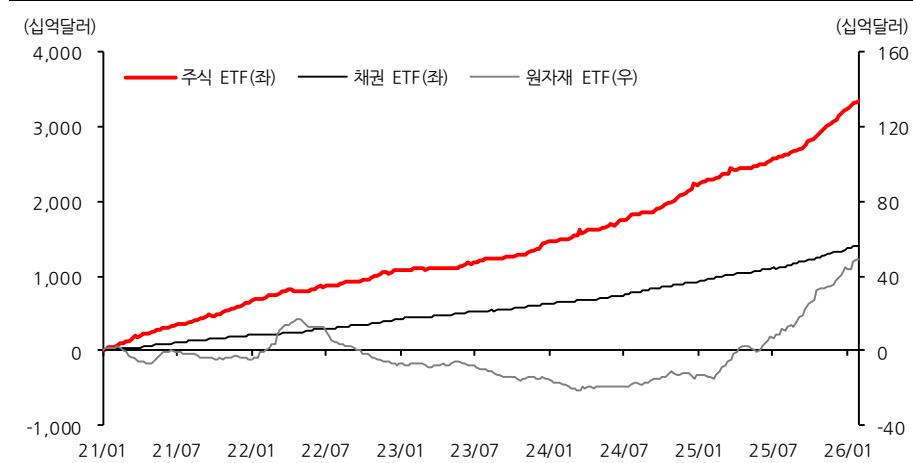
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
PLTM	GraniteShares Platinum Trust	원자재	귀금속	307	0.50	-23.0	4.2	116.6
PPLT	abrdn Physical Platinum Shares ETF	원자재	귀금속	3,330	0.60	-22.7	4.6	117.2
SLVR	Sprott Silver Miners & Physical Silver ETF	주식	소재	937	0.65	-19.4	14.0	200.4
LITP	Sprott Lithium Miners ETF	주식	소재	60	0.65	-19.1	7.5	107.7
SLV	iShares Silver Trust	원자재	귀금속	59,099	0.50	-18.8	17.1	164.6
SIVR	abrdn Physical Silver Shares ETF	원자재	귀금속	7,526	0.30	-18.8	17.1	165.2
KSLV	Kurv Silver Enhanced Income ETF	원자재	귀금속	90	0.99	-18.3	19.8	-
SLVP	iShares MSCI Global Silver and Metals Miners ETF	주식	소재	1,394	0.39	-18.2	12.6	200.2
SILJ	Amplify Junior Silver Miners ETF	주식	소재	5,134	0.69	-17.9	14.9	196.2
WEED	Roundhill Cannabis ETF	주식	테마	8	0.00	-17.2	-14.5	17.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

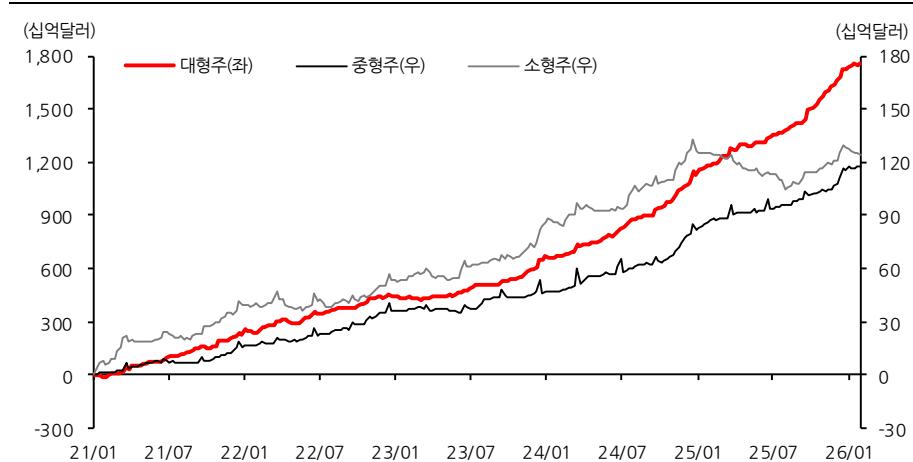
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



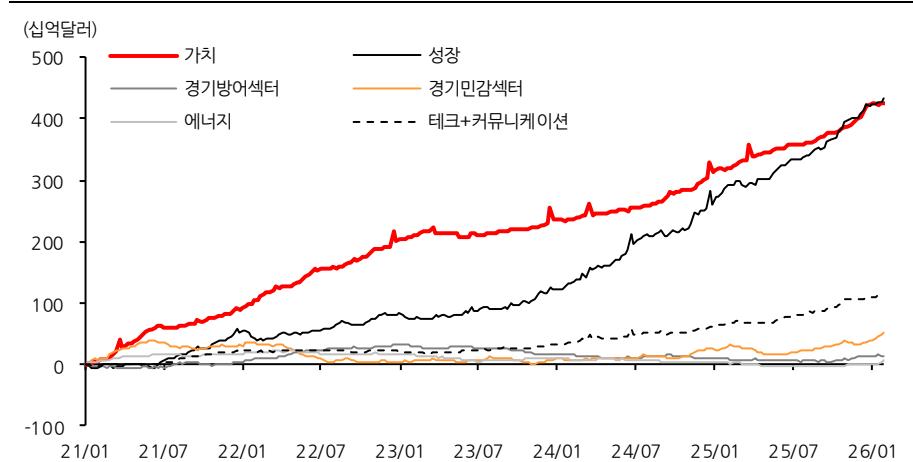
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

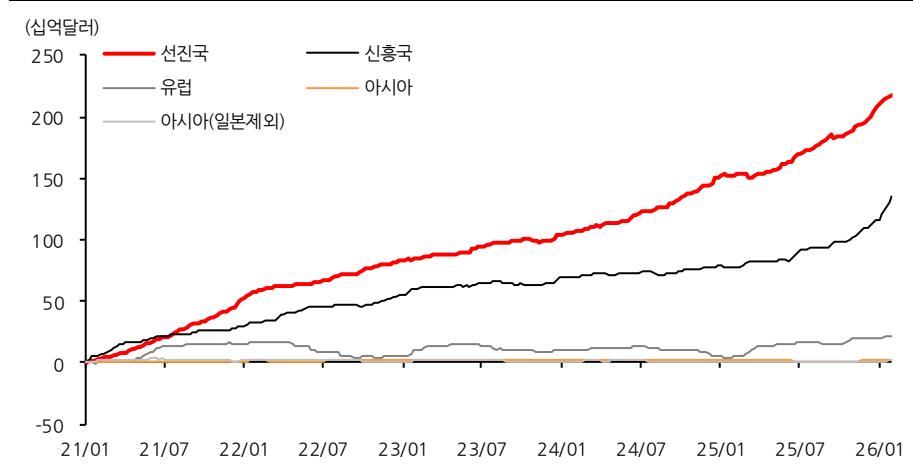
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

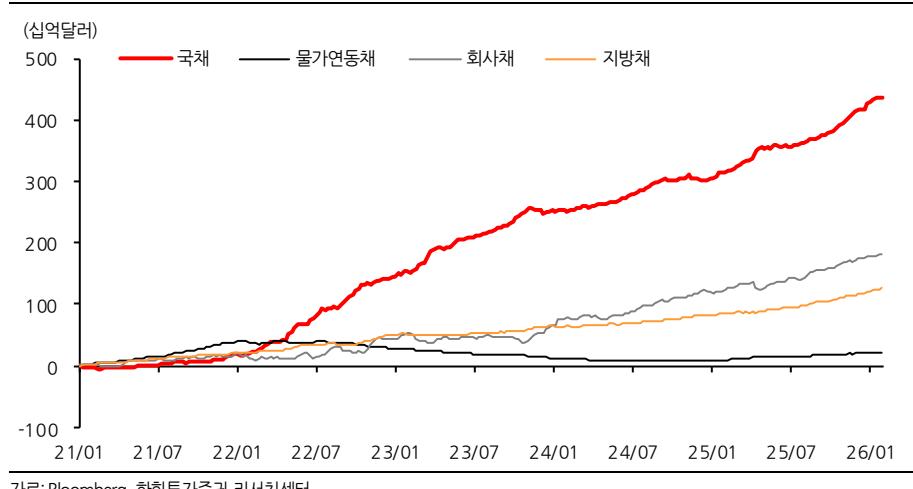
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



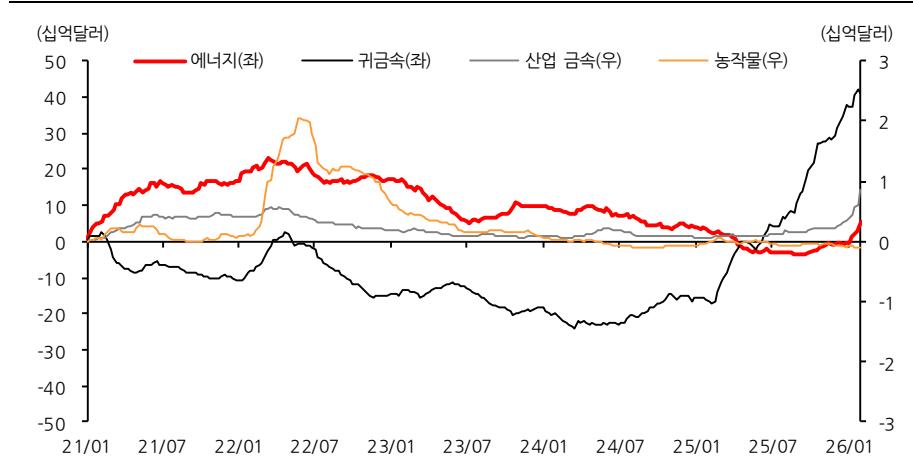
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

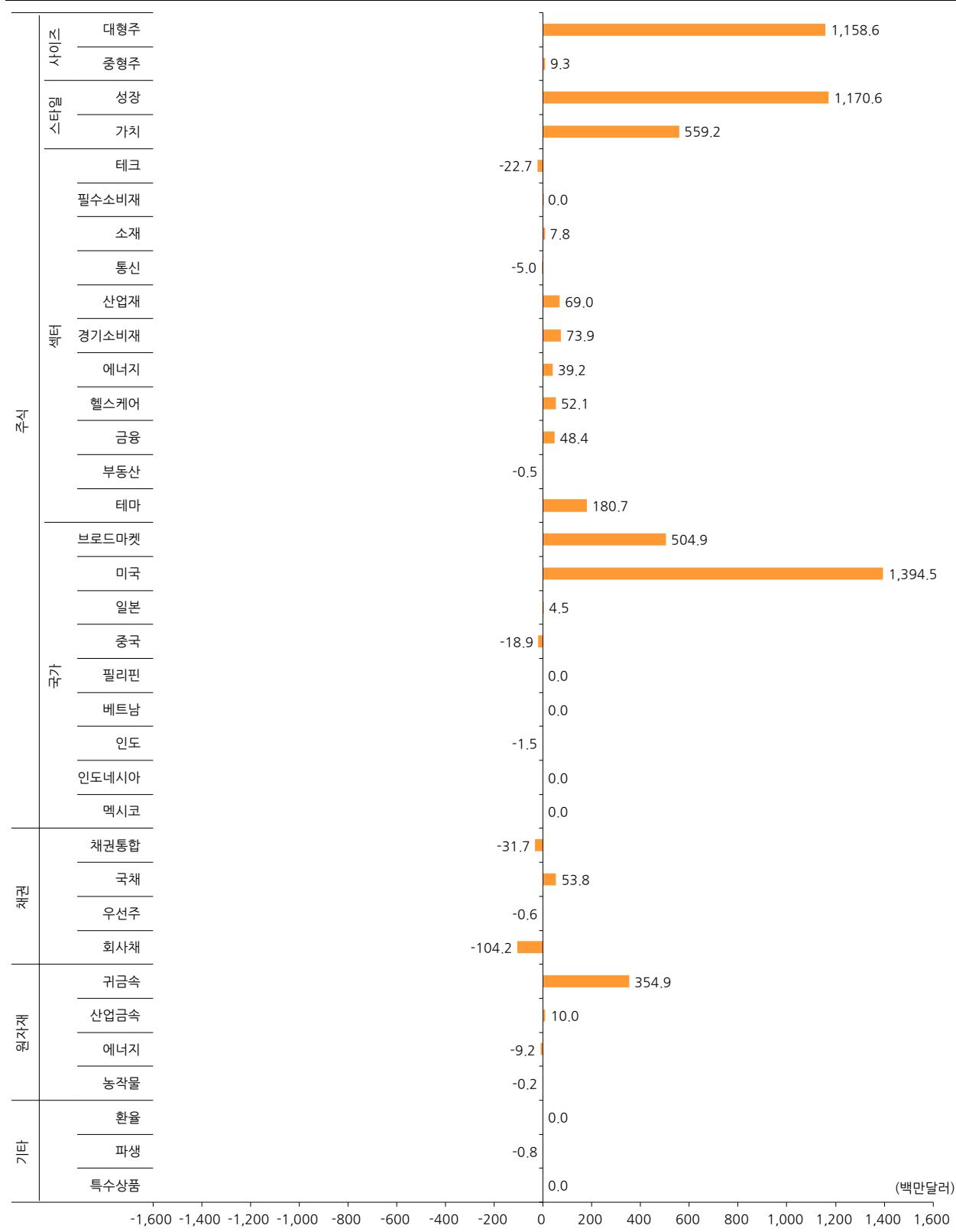
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

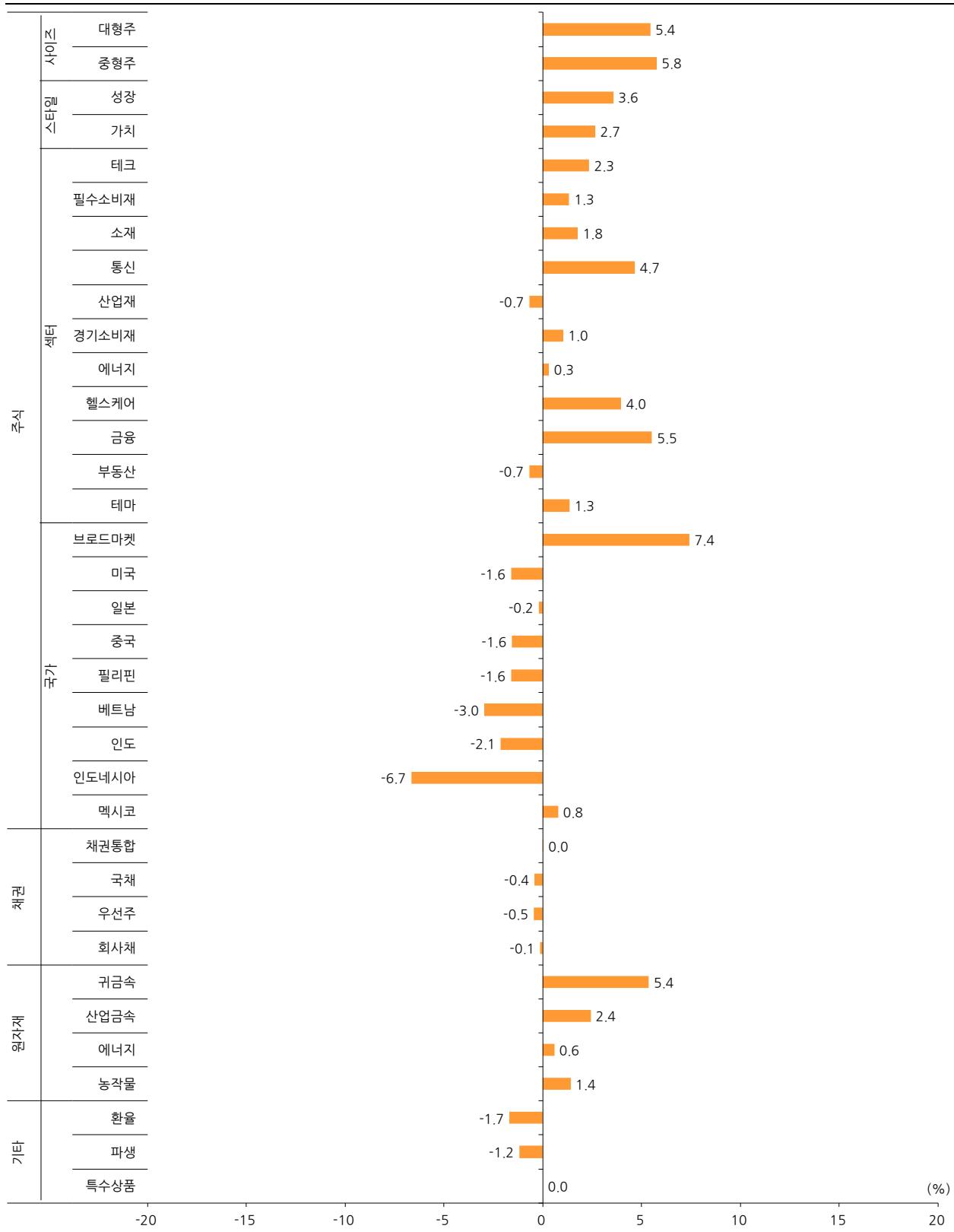
III. 국내 상장 ETF 차트북

[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 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	2,841	756	728	23.9	67.5
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	10,034	434	3,692	-1.8	13.7
379800	KODEX 미국 S&P500	주식	미국	5,575	284	2,509	-1.8	13.9
379810	KODEX 미국나스닥 100	주식	미국	3,734	184	2,011	-1.4	18.1
133690	TIGER 미국나스닥 100	주식	미국	5,591	182	1,533	-1.3	18.2
144600	KODEX 온선물(H)	상품	귀금속	1,117	174	554	10.5	219.7
069500	KODEX 200	주식	대형주	10,240	132	786	6.2	136.5
232080	TIGER 코스닥 150	주식	브로드마켓	726	107	275	24.0	66.4
411060	ACE KRX 금현물	상품	귀금속	3,773	100	1,891	8.0	87.3
444200	SOL 코리아메가테크액티브	주식	브로드마켓	455	93	311	5.0	161.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유출(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		5,237	-285	1,829	0.2	3.3
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	2,938	-164	1,215	21.9	194.4
0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	채권	회사채	1,446	-91	1,340	0.2	0.0
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,593	-70	2,535	0.2	0.0
395160	KODEX AI반도체	주식	테크	1,417	-68	974	19.8	193.7
458210	KIWOOM CD 금리액티브(합성)	통화시장		67	-60	-54	0.2	3.0
459580	KODEX CD 금리액티브(합성)	통화시장		5,855	-59	-497	0.2	3.0
315930	KODEX Top5PlusTR	주식	대형주	1,002	-51	-182	6.5	161.3
0117V0	TIGER 코리아 AI 전력기기 TOP3 플러스	주식	테마	239	-50	175	7.3	0.0
152100	PLUS 200	주식	브로드마켓	889	-38	-40	6.2	136.5

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 수익률 상위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
475300	SOL 반도체전공정	주식	브로드마켓	38	0.45	35.1	48.8	136.7
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	주식	브로드마켓	13	0.45	33.6	45.0	82.7
261060	TIGER 코스닥 150IT	주식	테크	9	0.40	32.5	44.4	90.1
0093A0	RISE AI 반도체 TOP10	주식	테크	39	0.20	32.0	49.8	-
455850	SOL AI 반도체소부장	주식	테마	444	0.45	26.9	41.3	103.0
475310	SOL 반도체후공정	주식	브로드마켓	24	0.45	26.8	39.8	139.0
471760	TIGER AI 반도체핵심공정	주식	브로드마켓	90	0.45	26.5	47.0	82.4
461450	KODEX 코스닥글로벌	주식	테크	15	0.09	26.5	32.4	77.7
488210	KIWOOM K-반도체복미공급망	주식	브로드마켓	2	0.49	25.8	40.4	122.7
461580	TIGER 코스닥글로벌	주식	테마	6	0.15	25.7	31.0	76.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 수익률 하위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
360140	KODEX 200 롱코스닥 150 속선물	특정목적	파생상품	23	0.64	-16.3	-7.1	35.1
0144M0	KODEX 미국드론 UAM TOP10	주식	산업재	27	0.49	-12.2	3.1	-
0023B0	PLUS 미국양자컴퓨팅 TOP10	주식	테크	21	0.45	-10.5	-4.3	-
0023A0	SOL 미국양자컴퓨팅 TOP10	주식	테크	347	0.45	-9.5	-3.3	-
0048K0	KODEX 차이나휴머노이드로봇	주식	테크	181	0.45	-8.8	-3.6	-
0131V0	1Q 미국우주항공테크	주식	테마	332	0.49	-8.7	7.4	-
0102A0	TIGER 미국 AI 소프트웨어 TOP4Plus	주식	테크	70	0.49	-8.3	-17.6	-
0053L0	TIGER 차이나휴머노이드로봇	주식	테크	328	0.49	-8.0	-2.8	-
0079X0	ACE BYD 베르루체인액티브	주식	중국	3	0.45	-7.9	-1.0	-
0083S0	1Q 미국메디컬 AI	주식	미국	34	0.49	-7.7	-1.9	-

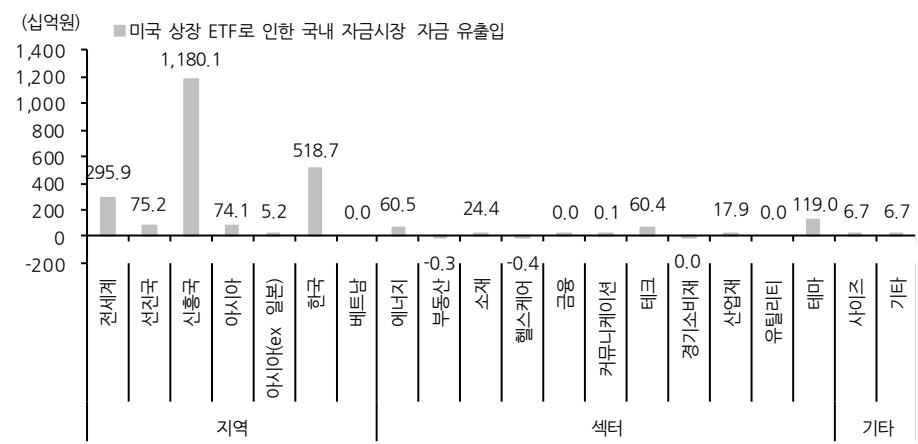
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

IV. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림11] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +2조 4,441 억원

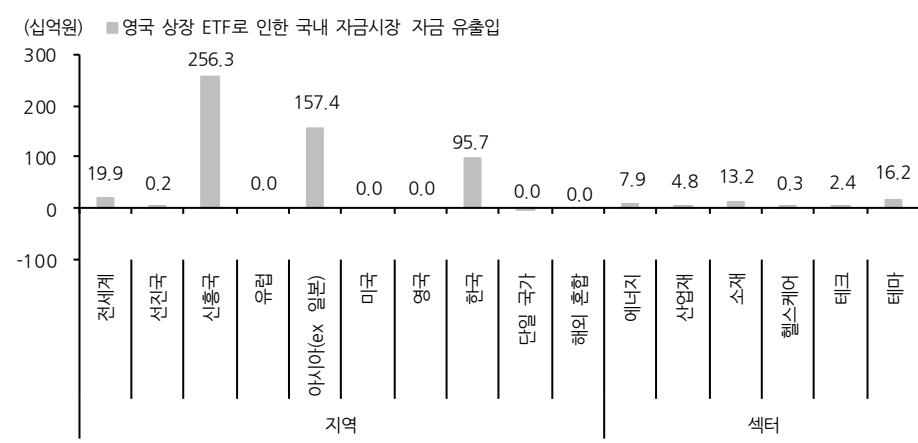


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 종목을 보유한 ETF로 계산

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: +5,736 억원



주1: 영국 상장 ETF 중 국내 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: 2026년 2월 3일)

이 자료는 조시분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (투자전략팀)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터 가 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.