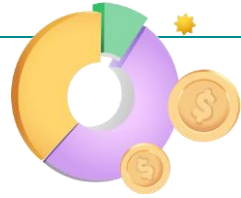


글로벌 ETF Weekly

HANA Global Weekly | 2026.2.2



Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 케빈 워시의 정책 기조 재확인 필요

단기 예상 벗어난 차기 연준의장 지명. 수급 집중 자산들의 되돌림 방어: SMH, PAVE, MADE, QDF, QGRO 활용

- 글로벌 수급:** 신흥 아시아 ETF 시장에서 연속적으로 나타난 대규모 자금 이동으로 인해 글로벌 ETF 시장의 수급 약화 흐름이 지속되었다. 글로벌 선진 주식형 ETF 시장 +169.5억달러, 북미 주식형 ETF 시장 +192.4억달러의 자금 유입이 진행되면서 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +383.2억달러가 순유입되었으나, 신흥 아시아 주식형 ETF 시장에서 -556.3억달러가 빠져나가면서 주식형 ETF 시장에서 2주 연속 자금 유출 흐름이 나타났다. 글로벌 채권형 ETF 시장에서도 신흥 아시아 지역의 채권형 ETF 시장을 중심으로 지속적인 자금 순유출 현상이 진행되었다.
- ETF 포트폴리오:** 금주에도 시장의 관심이 집중될 수 밖에 없는 기업들이 분기 실적을 공개한다. 월요일(2/2) 미국 장 마감 후에 국내 투자자들의 최우선 관심 종목들 중 하나인 Palantir가, 화요일(2/3)에 AMD가 실적을 내놓으며 각각 소프트웨어 및 방산 기술주, 반도체 기업들의 분위기에 큰 영향을 미칠 가능성이 존재한다. 이어 수요일(2/4) 개장 전에는 비만치료제 시장을 두고 가장 치열한 경쟁을 진행 중인 Eli Lilly와 Novo Nordisk가, 장 마감 후에는 Alphabet과 Arm이 실적을 내놓는다. Alphabet과 Amazon(2/5)은 지난주 Microsoft와 Meta의 주가 반응에서 보았던 것처럼 비즈니스 특징을 고려한 수익 회수 시기의 평가를 진행하면서 주가 차별화 및 변동성 요인으로 작용할 가능성이 존재한다.
- 경제지표의 경우 1월 ISM 보고서(제조업: 2/2, 서비스업: 2/4)와 1월 고용보고서(2/6), 2월 미시건대 소비심리지수 잠정치(2/6) 등이 발표될 예정이다. 견고한 경제성장 가운데 불안정한 물가와 고용의 움직임들이 나타나고 있는 상황인 만큼, 역시 고용보고서가 중요한 시기이다. 현재 시장에서는 비농업 고용자 수가 +6.5만명(12월: +5.0만명)까지 소폭 증가하고 실업률은 4.4%에서 유지될 것으로 추정 중이다. 가게 서베이 응답률이 낮은 수준에서 유지되고 있기 때문에 지표 수정 작업도 지속되고 있으나, 차기 연준 의장이 지명된 상황인 만큼 주요 경제지표 확인 과정에서 변동폭이 크게 나타날 수 있는 시점이다. 지난주 확인된 12월 근원 PPI가 전월대비 +0.7%를 기록하면서 크게 상승했던 상황 역시 경계심을 높이는 배경이 되겠다.
- 한편 차기 연준의장으로 케빈 워시가 지명되면서, 그동안 급등세를 보이던 금과 은 가격이 급락하고 한국을 비롯한 아시아 증시가 큰 폭의 약세를 보이는 등 시장 변동성이 확대되었다. 케빈 워시는 지난 2006년부터 2011년까지 연준 이사직으로 재직하던 당시 케빈 워시 지명자는 매파적 스탠스 하에 QE를 반대하며 임기를 다 채우지 않고 조기 사퇴한 바 있다. 이로 인해 막연한 매파적 이미지가 형성되어 있었고, 특히 얼마 전까지 시장에서 차기 연준의장 후보로 기대를 모았던 릭 리더 BlackRock CIO의 성향과 비교되었던 상황도 더욱 이러한 해석을 강화시키는 배경으로 작용했다는 판단이다.
- 하지만 실제로는 공급 주도의 경제학을 주장하는 가운데 높은 성장을 하에서도 생산성 개선(AI 주목)에 의한 물가안정이 나타날 경우 금리인하를 단행해야 한다는 입장을 보이는 등(2018년에는 금리인상에 반대, 팬데믹 당시 금리인하 적정성 동의), 시장 인식보다 유연한 스탠스를 내비치고 있다는 부분에 주목할 필요가 있겠다. 살펴보면 글로벌 금융시장에서도 미 국채 금리와 달러화의 변동폭은 상대적으로 제한되는 가운데, 단기간 내 가파른 쏠림 현상이 발생했던 영역 중심의 조정이 진행되었다.
- ETF 포트폴리오의 경우 여전히 AI 산업 성장 기반의 CHAT(AI)와 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 포지션에 대한 중장기 우선순위 관점을 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ(BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크를 고려한 SHLD(방산테크)와 XLE(에너지), 개별 수요 기대와 이벤트 모멘텀이 유효한 XBI(바이오테크), 트럼프 정부의 리쇼어링 및 관세 정책 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)/MADE(제조업)/XLI(산업재), 불확실성 방어 목적의 QDF(퀄리티배당), QGRO(퀄리티성장) 등을 함께 시야에 두는 전략을 제시한다.

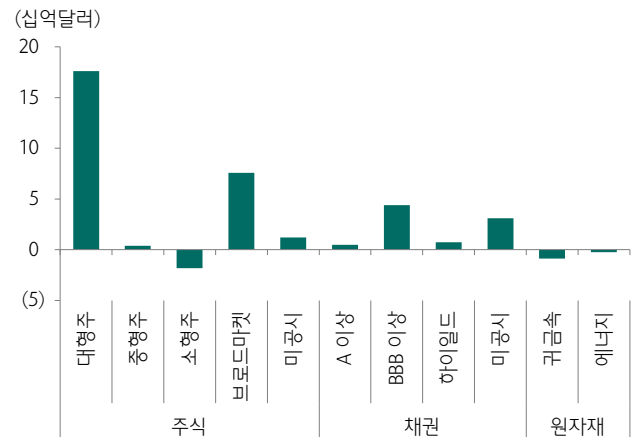
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입(\$MM)
주식	대형주	17,615
	중형주	388
	소형주	(1,810)
	브로드마켓	7,584
	미공시	1,221
채권	A 이상	495
	BBB 이상	4,403
	하이일드	729
	미공시	3,115
원자재	귀금속	(889)
	에너지	(247)

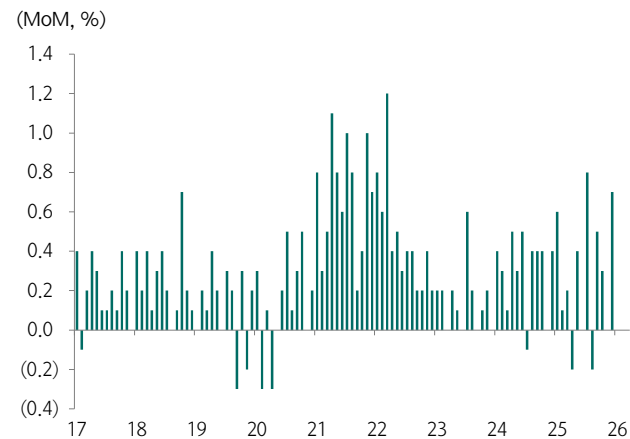
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



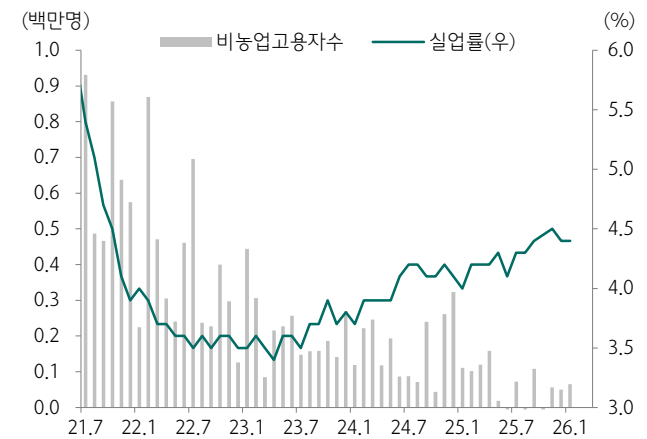
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 Core PPI 상승률 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

실업률과 비농업 고용자수



주: 1월은 Bloomberg에서 집계한 글로벌 IB 컨센서스 기준

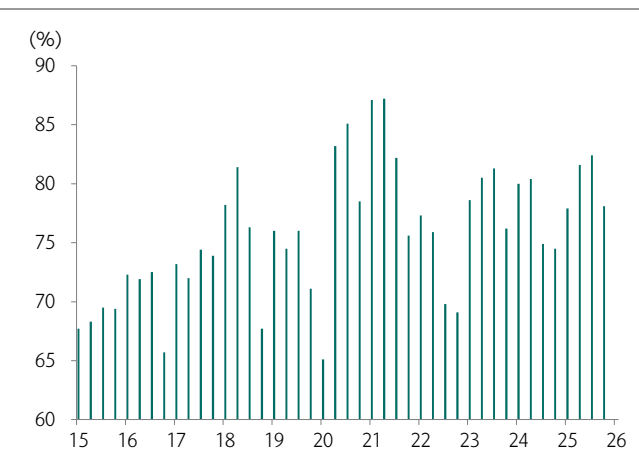
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 기업들의 4분기 실적 발표 일정

발표일	기업명	EPS 전망치	매출 전망치
02월 03일	AMD	1.32	9.64B
02월 03일	Merck	2.04	16.18B
02월 03일	Pepsi	2.24	28.98B
02월 03일	Nintendo	0.83	5.44B
02월 04일	Alphabet	2.64	111.13B
02월 04일	Qualcomm	3.40	12.11B
02월 05일	Amazon	1.96	211.27B
02월 05일	Shell	1.23	62.87B
02월 06일	Toyota Motor	4.36	82.84B
02월 06일	Philip Morris	1.70	10.39B

자료: Investing.com, 하나증권

S&P500 기업들의 실적 서프라이즈 비중: 서프라이즈 비중 소폭 하락



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 신흥 아시아 ETF 시장에서 연속적으로 나타난 대규모 자금 이동으로 인해 글로벌 ETF 시장의 수급 약화 흐름이 지속

- 글로벌 선진 주식형 +169.5억달러, 북미 주식형 +192.4억달러의 자금 유입이 진행되면서 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +383.2억달러가 순유입되었으나, 신흥 아시아 주식형 ETF 시장에서 -556.3억달러가 빠져나가면서 주식형 ETF 시장에서 2주 연속 자금 유출 흐름이 발생
- 글로벌 채권형 ETF 시장에서도 신흥 아시아 지역의 채권형 ETF 시장을 중심으로 지속적인 자금 순유출 현상이 진행

글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

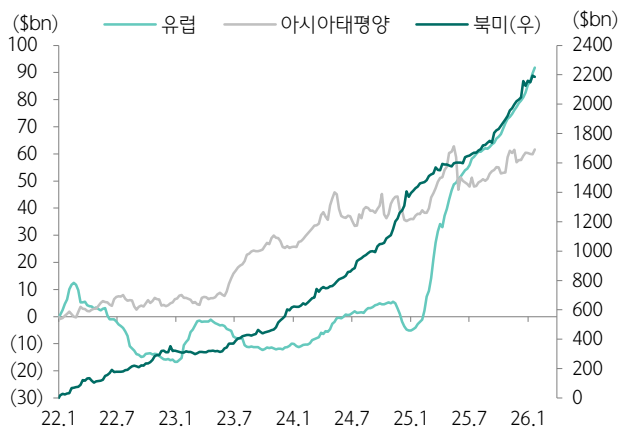
자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows (\$MM)				총자산 (\$MM)	유입강도 (%)
			1주전	2주전	3주전	4주전		
주식 ETF	선진시장	글로벌	16,948	9,600	15,059	11,467	2,602,528	0.68
		북미	19,244	(7,614)	45,318	(11,325)	10,018,934	0.19
		서유럽	2,064	2,185	2,825	1,549	606,196	0.35
		아시아 태평양	61	1,681	(105)	(276)	900,552	0.01
	선진시장 Total		38,317	5,853	63,097	1,415	14,128,210	0.28
	신흥시장	글로벌 신흥	9,243	6,323	5,670	3,578	608,876	1.61
		신흥아시아	(55,625)	(47,207)	9,989	(326)	1,088,144	(5.02)
		EMEA	258	85	212	231	16,694	1.65
		남미	1,772	438	606	(98)	46,464	4.27
	신흥시장 Total		(44,351)	(40,362)	16,478	3,386	1,760,179	(2.55)
	주식 ETF Total		(6,034)	(34,509)	79,575	4,801	15,888,388	(0.04)
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,456	1,265	1,865	1,093	200,320	0.74
		북미	14,023	10,270	21,849	9,123	2,560,727	0.55
		서유럽	1,345	679	1,974	(64)	324,532	0.43
		아시아 태평양	162	74	92	108	20,865	0.81
	선진시장 Total		16,985	12,289	25,780	10,260	3,106,443	0.55
	신흥시장	글로벌 신흥	1,066	1,030	599	18	77,904	1.40
		신흥아시아	(2,787)	(2,082)	(3,617)	(6,266)	138,935	(1.99)
		EMEA	10	20	15	(4)	1,403	0.73
		남미	118	74	74	40	4,178	3.03
	신흥시장 Total		(1,593)	(958)	(2,928)	(6,212)	222,420	(0.72)
	채권 ETF Total		15,393	11,331	22,852	4,048	3,328,863	0.47

주1. 기준일: 26.01.28

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

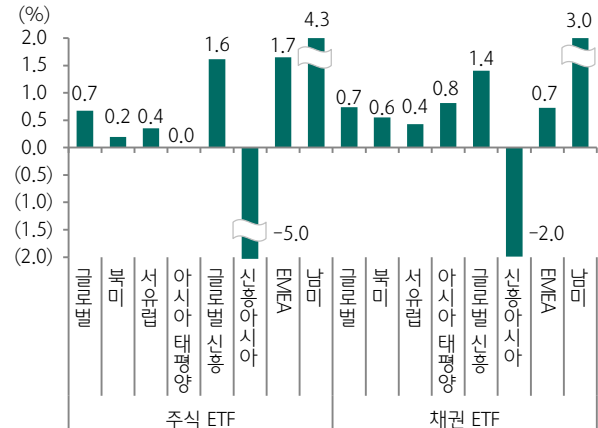
자료: EPFR, 하나증권

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 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
QQQ	미국 나스닥 대형주	412,147.0	34,271.0	0.18	-0.14	1.23	6,211.8	164.4
SPY	미국 S&P500 대형주	711,512.9	54,912.5	0.10	0.40	1.47	3,816.5	-10,679.1
VXUS	미국제외 글로벌 주식	133,222.1	553.9	0.05	0.16	5.59	3,707.9	6,174.7
IEMG	신홍시장 주식(한국 포함)	139,155.4	1,018.8	0.09	0.22	7.94	2,071.4	9,240.0
EEM	신홍시장 주식	27,112.8	1,714.1	0.72	0.05	8.02	1,838.7	4,273.0
IVV	미국 대형주(S&P500)	763,573.9	6,619.9	0.03	0.40	1.47	1,713.2	-7,950.7
IDEV	미국제외 선진국 주식	26,990.8	184.4	0.04	0.33	4.64	1,259.4	1,664.2
XLE	미국 에너지 주식	32,933.6	1,696.9	0.08	3.78	14.18	1,225.8	2,601.6
VTI	미국 전체 주식	585,090.7	1,636.7	0.03	0.00	1.58	1,156.1	5,632.2
QUAL	미국 우량주	49,870.6	415.6	0.15	-0.13	1.91	1,134.5	942.9
SMH	글로벌 반도체 주식	44,146.5	2,649.2	0.35	0.84	12.03	907.2	2,343.3
PAVE	미국 인프라	11,673.5	56.1	0.47	-0.68	6.19	840.8	1,107.4
COPX	글로벌 구리광산주	7,262.7	287.7	0.65	-1.40	18.14	753.5	1,717.7
AIQ	글로벌 AI&빅데이터 주식	8,462.9	93.3	0.68	-1.03	2.18	616.2	964.2
CGDV	미국 대형 가치 배당주	29,039.9	212.4	0.33	0.99	2.82	587.0	1,667.8
EMXC	신홍국(EX. China)	15,835.2	135.8	0.25	0.45	9.82	524.3	841.8
PKW	자사주 매입 기업 주식	1,611.0	4.3	0.62	-0.43	0.91	502.3	558.7
JEPQ	미국 대형주(나스닥)	34,403.1	325.9	0.35	0.35	2.25	485.3	1,156.0
URA	글로벌 우라늄 주식	7,733.0	277.7	0.69	-3.53	28.69	420.1	1,023.9
ACWI	글로벌 주식	27,027.6	554.8	0.32	0.23	2.83	410.0	1,101.4

주: 2026.01.26~01.30 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

자금 순유입 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
IEF	미국 중기 국채(7~10년)	46,787.3	881.9	0.15	-0.01	-0.23	978.29	1,451.69
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	26,143.9	306.0	0.20	0.10	0.54	964.08	1,845.06
VGSH	미국 단기 국채	27,105.8	177.5	0.03	0.19	0.22	689.45	1,256.58
STIP	미국 물가채	13,183.8	109.1	0.03	0.40	0.55	565.66	309.49
MUB	미국 투자등급 지방채	42,569.5	424.2	0.05	0.22	0.69	559.32	719.79
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	7,264.8	74.0	0.19	0.11	0.55	548.71	1,040.70
BND	미국 전체 투자등급 채권	149,703.4	643.7	0.03	-0.03	0.22	468.04	3,246.85
ICVT	달러표시 전환사채	5,089.1	70.7	0.20	-0.25	5.10	448.71	914.53
EMLC	로컬통화표시 신홍시장 국채	4,991.6	67.7	0.30	0.00	1.86	424.95	690.51
VCRB	미국 투자등급 채권(액티브)	5,739.7	42.0	0.10	0.03	0.38	377.58	734.15
AGG	미국 투자등급 채권	138,324.6	924.7	0.03	0.02	0.25	370.70	2,679.51
SPHY	달러표시 하이일드 회사채	10,843.5	124.2	0.05	0.00	0.63	342.28	322.31
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	11,694.9	98.0	0.55	0.00	0.64	323.96	1,452.70
VTEB	미국 투자등급 지방채	43,758.5	311.3	0.03	0.08	0.54	314.14	930.51
PZA	투자등급 지방채	3,584.0	34.6	0.28	0.43	0.75	303.34	281.57
BWX	글로벌 투자등급 국채(미국제외)	1,568.2	16.9	0.35	0.88	1.38	261.67	248.22
IAGG	글로벌 투자등급 채권(환헤지)	11,789.3	55.0	0.07	0.28	0.58	251.32	674.47
IGIB	미국 중기 투자등급 회사채	17,848.2	161.2	0.04	0.07	0.24	251.06	536.91
USHY	미국 하이일드 회사채	25,778.2	424.0	0.080	0.03	0.66	242.44	105.41
FLOT	미국 단기 투자등급 변동금리채	9,262.4	82.4	0.15	0.08	0.35	198.98	244.87

주: 2026.01.26~01.30 기준

자료: Bloomberg, 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
OILT	미국 텍사스 석유&가스 주식	11.1	0.05	0.35	5.41	10.96	10.96	7.04
DVXC	미국 커뮤니케이션 서비스(변동성 조절)	0.3	0.00	0.89	5.19	3.27	3.27	
BOAT	글로벌 해상 운송 및 물류 주식	50.0	0.52	0.69	5.01	13.46	13.46	40.91
IYZ	미국 대형 통신주	713.5	44.24	0.38	4.89	5.75	5.75	33.58
DVXE	미국 대형 에너지 섹터 변동성 타킷 전략	0.3	0.00	0.89	4.79	18.65	18.65	
TUR	터키 주식	345.2	7.17	0.59	4.62	19.84	19.84	17.73
AAPY	애플 & 옵션(액티브)	5.4	0.10	0.99	4.59	-5.19	-5.19	4.62
FCC	미국 천연가스 주식	515.8	22.24	0.57	4.53	9.40	9.40	5.87
PSCE	미국 소형 에너지 주식	85.8	0.98	0.29	4.20	17.28	17.28	8.31
DRLL	미국 에너지 주식	264.8	0.84	0.41	4.20	12.83	12.83	19.19
SHEH	Shell 보통주 성과 추종 Shell ADR	2.8	0.24	0.19	4.07	3.11	3.11	10.00
APLY	애플 커버드콜 전략	120.7	2.54	1.06	4.05	-4.13	-4.13	5.17
IXC	글로벌 에너지 주식	2,168.6	18.36	0.40	3.92	13.05	13.05	25.94
GXPC	미국 커뮤니케이션 서비스 주식	89.9	1.35	0.15	3.91	5.37	5.37	
PXE	미국 에너지 주식	76.1	0.73	0.61	3.91	8.52	8.52	4.37
XOMO	엑슨모빌 & 옵션(액티브)	38.6	0.67	1.25	3.89	13.24	13.24	21.94
IGME	게임스톱 & 옵션(액티브)	2.3	0.09	0.98	3.89	14.18	14.18	
FLKR	한국 중대형주	362.9	4.92	0.09	3.81	25.02	25.02	125.19
XLE	미국 에너지 주식	32,933.6	1,696.94	0.08	3.78	14.18	14.18	20.40
FENY	미국 에너지 주식	1,508.2	132.26	0.08	3.78	14.17	14.17	20.01

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.26~01.30 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
PFIX	미국 장기채 금리 상승 헤지 전략	167.6	19.62	0.50	3.13	-0.74	-0.74	-1.38
RTAI	미국 지방채 CEF 인컴형	18.3	0.02	4.59	1.39	2.43	2.43	5.83
IVOL	금리 변동성-인플레이션 헤지	482.0	9.24	1.02	1.10	-0.75	-0.75	9.80
XMPT	미국 지방채	211.4	1.31	1.97	1.05	1.28	1.28	6.78
BWX	글로벌 투자등급 국채(미국제외)	1,568.2	16.94	0.35	0.88	1.38	1.38	9.04
CPII	인플레이션 헷지 전략	10.5	0.01	0.70	0.85	0.95	0.95	2.46
MUST	미국 지방채	557.9	2.49	0.23	0.82	1.46	1.46	6.39
RDFI	글로벌 채권 CEF(액티브)	65.5	0.36	4.23	0.74	2.63	2.63	10.28
PICB	선진시장 투자등급 회사채(미국제외)	288.4	2.03	0.50	0.71	1.82	1.82	15.55
IBND	글로벌 투자등급 회사채	449.5	3.47	0.50	0.65	1.78	1.78	17.52
IGOV	글로벌 국채(미국 제외)	1,043.7	10.32	0.35	0.64	1.80	1.80	11.46
BWZ	글로벌 투자등급 단기 국채(미국제외)	337.7	3.31	0.35	0.61	1.79	1.79	11.82
LODI	미국 단기 채권(액티브)	74.0	0.15	0.15	0.61	0.93	0.93	6.43
TUA	미국 중기 국채(액티브)	640.9	6.17	0.25	0.60	-0.52	-0.52	5.87
ISHG	글로벌 단기 국채(미국제외)	737.9	5.37	0.35	0.59	1.75	1.75	14.73
LMUB	미국 장기 지방채	29.1	0.15	0.09	0.58	0.70	0.70	
IRVH	미국 물가연동채&금리옵션(액티브)	1.4	0.01	0.45	0.56	-0.57	-0.57	6.39
FDHY	미국 하이일드 채권	500.1	3.35	0.35	0.56	0.93	0.93	8.59
CAIE	미국 대형주 오도콜러블 파생지수	652.4	11.27	0.74	0.56	1.27	1.27	
WMP	글로벌 물가연동 국채(미국제외)	386.7	2.07	0.50	0.54	3.33	3.33	17.92

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.26~01.30 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
475300	SOL 반도체전공정	616.4	27,574.1	0.45	27.02	39.34	39.34	123.44
0093A0	RISE AI반도체TOP10	548.3	10,511.3	0.20	25.76	45.48	45.48	-
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	229.1	10,995.0	0.45	22.96	31.60	31.60	70.82
475310	SOL 반도체후공정	348.2	17,107.9	0.45	22.55	46.10	46.10	123.89
261060	TIGER 코스닥150IT	209.3	12,019.6	0.40	22.54	38.40	38.40	81.23
471760	TIGER AI반도체핵심공정	1,327.2	62,196.0	0.45	21.69	43.96	43.96	69.07
494220	UNICORN SK하이닉스밸류체인액티브	843.0	16,933.9	0.50	21.67	49.02	49.02	177.37
455850	SOL AI반도체소부장	6,448.9	175,880.3	0.45	21.20	35.48	35.48	91.86
488210	KIWOOM K-반도체복합공급망	34.8	301.4	0.49	21.17	42.47	42.47	108.63
396500	TIGER 반도체TOP10	42,272.5	1,027,311.9	0.45	21.10	58.51	58.51	174.03
091230	TIGER 반도체	6,451.5	83,009.0	0.46	20.98	51.22	51.22	160.44
091160	KODEX 반도체	26,001.3	544,638.9	0.45	20.09	50.82	50.82	156.36
469150	ACE AI반도체포커스	3,191.8	53,468.0	0.30	18.63	50.69	50.69	158.43
395160	KODEX AI반도체	19,492.2	261,342.0	0.45	17.97	48.24	48.24	171.99
471990	KODEX AI반도체핵심장비	2,657.8	42,191.4	0.39	17.23	34.57	34.57	97.52
474590	WON 반도체밸류체인액티브	1,206.0	3,122.3	0.31	16.95	41.85	41.85	183.48
395270	HANARO Fn K-반도체	9,502.9	262,038.4	0.45	16.67	51.87	51.87	183.54
102970	KODEX 증권	5,345.1	124,480.2	0.45	16.56	36.89	36.89	180.46
0111J0	HANARO 증권고배당TOP3플러스	559.2	5,312.0	0.07	16.54	38.08	38.08	-
157500	TIGER 증권	2,147.8	35,688.1	0.40	16.08	36.81	36.81	154.57

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.26~01.30 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
0091M0	HANARO 27-06 회사채(AA-이상)액티브	1,028.6	14.0	0.02	0.10	0.30	0.30	-
469830	SOL 초단기채권액티브	8,998.3	9,205.7	0.05	0.06	-0.85	-0.85	1.43
479080	1Q 머니마켓액티브	9,973.5	5,287.7	0.05	0.05	-0.15	-0.15	2.09
475270	ACE 5월만기자동연장회사채AA-이상액티브	441.0	3.7	0.05	0.05	-0.61	-0.61	1.39
487340	ACE 머니마켓액티브	5,292.3	7,317.0	0.05	0.05	-0.62	-0.62	1.55
0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	20,787.0	140.7	0.09	0.05	0.05	0.05	-
489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	219.0	1,846.6	0.19	0.05	-0.95	-0.95	-0.15
455890	RISE 머니마켓액티브	22,522.0	16,633.5	0.05	0.05	-0.71	-0.71	1.52
464240	KIWOOM 26-09회사채(AA-이상)액티브	2,335.4	43.8	0.07	0.04	-0.35	-0.35	-0.53
488770	KODEX 머니마켓액티브	74,993.5	63,025.5	0.05	0.04	-0.66	-0.66	1.55
006120	RISE 단기특수은행채액티브	12,812.4	68.5	0.01	0.04	-0.58	-0.58	-
484890	SOL 머니마켓액티브	119.0	538.8	0.05	0.04	-0.66	-0.66	1.25
272580	TIGER 단기채권액티브	7,459.5	2,329.0	0.06	0.04	-0.14	-0.14	1.82
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	37,406.8	8,598.3	0.04	0.04	0.01	0.01	-
0131W0	1Q 단기특수은행채액티브	1,103.9	33.5	0.01	0.03	-	-	-
495710	BNK 26-06 특수채(AAA이상)액티브	1,080.1	0.1	0.10	0.03	-0.27	-0.27	1.84
486830	HANARO 머니마켓액티브	502.5	230.4	0.04	0.03	0.30	0.30	2.55
476450	KIWOOM 머니마켓액티브	2,726.8	5,078.0	0.05	0.03	-2.04	-2.04	0.04
477050	PLUS 머니마켓액티브	4,532.3	3,578.7	0.05	0.03	-0.61	-0.61	1.66
196230	RISE 단기통안채	1,850.5	1,847.0	0.13	0.03	-0.76	-0.76	1.07

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.26~01.30 기준
 자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 단기 예상 벗어난 차기 연준의장 지명. 수급 집중 자산들의 되돌림 방어. SMH, PAVE, MADE, QDF, QGRO 활용

- 금주에도 시장의 관심이 집중될 수 밖에 없는 기업들이 분기 실적을 공개할 예정. Palantir(2/2), AMD(2/3), 4일 장 전에는 Eli Lilly와 Novo Nordisk, 장 종료 이후에는 Alphabet과 Arm, 5일에 Amazon이 실적을 발표. 경제지표의 경우 1월 고용보고서 확인될 것. 서베이 응답률은 낮지만 정책 해석을 전제 조건으로 시장 변동폭 야기 가능성 존재
- 차기 연준의장으로 케빈 워시가 지명되면서, 그동안 급등세 보이던 금과 은 가격이 급락하고 한국 비롯한 아시아 증시가 큰 폭의 약세를 보이는 등 시장 변동성 확대. 실제 최근 발언 내용과 스탠스들을 고려시, 수급 쏠림 현상의 차익 실현 되돌림 기조가 더 크게 작용했다는 판단. 공급 주도의 경제학 기반 가운데 AI에 의한 생산성 개선 흐름이 견고한 성장과 완화적 정책 조합으로 연결될 가능성
- ETF 포트폴리오의 경우 중장기 관점에서 CHAT(AI)와 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전)에 대한 우선순위를 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ(BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크를 고려한 SHLD(방산테크), 개별 수요 기대와 이벤트 모멘텀이 유효한 XBI(바이오테크), 정책 모멘텀 유효한 PAVE/MADE/XLI, 방어 목적의 QDF(퀄리티배당)/QGRO(퀄리티성장) 중심 대응

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	QDF (FlexShares Quality Dividend Index Fund)	미국 퀄리티 배당 주식	<ul style="list-style-type: none"> • 우량 배당주 선별 투자. 미국 상장 기업 중 펀더멘털(수익성, 경영 효율성, 현금흐름)이 우수하면서도 배당 수익률이 높은 '퀄리티' 기업들로 구성 • 정책 변화와 금리 변동성 확대 구간에서, 재무구조가 탄탄한 기업들은 하락 방어력이 높음. 성장보다는 안정성과 현금 창출에 집중하는 균형추 역할 기대 	2026년 02월 02일	82.32 82.32	- -
주식형	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	미국 에너지	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 S&P500 에너지 업종 ETF. 에너지 섹터의 대형주 20여개로 구성된 포트폴리오. ExxonMobil과 Chevron의 비중이 40%를 상회하는 구성 • 트럼프 정부의 중남미 영향력 확장 시도 가운데, 베네수엘라 정권 개입 상황이 미국 대표 원유 관련 기업들의 이익 증가 및 자산 회복 기회로 연결될 가능성. 유가 모멘텀은 제한되나 높은 비중을 차지하고 있는 기업들의 개별 요인 주목 	2026년 01월 02일	45.65 49.19	7.75% 107.75%
주식형	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	글로벌 반도체	<ul style="list-style-type: none"> • 대형주 비중이 높은 대표 글로벌 반도체 ETF. 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입 • 엔비디아의 실적과 가이던스를 통해 AI 산업의 꾸준한 성장 모멘텀 확인. SMH는 NVIDIA와 TSMC가 30% 이상의 비중을 차지. Capex 경쟁 지속 가운데 소비 관련 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효 	2025년 11월 24일	339.12 400.09	17.98% 117.98%
주식형	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	미국 제조업 기업	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 내 매출 비중 높은 대표 글로벌 제조업 ETF. 매출의 50%가 제조업과 제조업 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입 • 관세 구조와 트럼프 정책의 지속성에 초점. 상호관세는 협상 여지가 있는 반면, 품목관세는 협상 가능성이 낮아 장기간 유지될 가능성이 높은 상황. 공급망의 리쇼어링 현상 확대 전망. 정책 수혜 및 내수 익스포저 기반의 수혜 기대 	2025년 10월 27일	30.66 33.88	10.50% 110.50%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	<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. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양방 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망 	2025년 11월 24일	46.98 51.10	8.77% 108.77%
주식형	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	미국 방산 기술 주식	<ul style="list-style-type: none"> • 전통 방산기업들과 더불어 AI, 증강현실/가상현실, 사물인터넷, 사이버 보안, 연료시스템 등 첨단 군사 기술에 중점을 둔 기업들로 포트폴리오를 구성 • 각국 정부들이 국방 예산을 증액하는 과정에서 수혜 전망. 미 국방부의 사이버보안 및 디지털 전환 정책에 힘입어 견고한 수급 모멘텀 기대 	2025년 4월 25일	50.62 76.92	51.96% 151.96%
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 연착륙 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	73.83 114.52	55.11% 155.11%
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 임박. 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 83.89	1.39% 101.39%

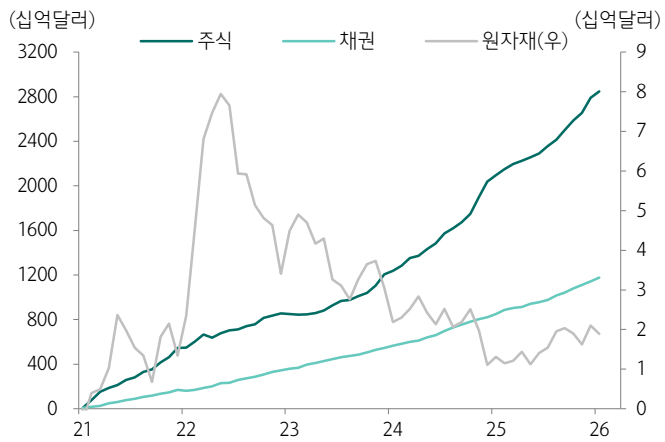
주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일. 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용

주2) 기준가 및 종가 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

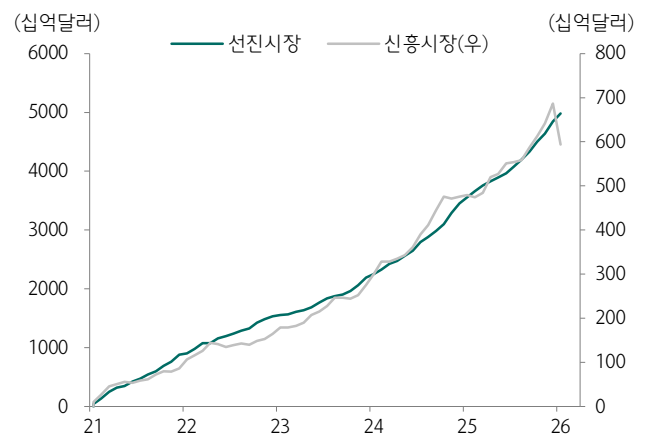
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



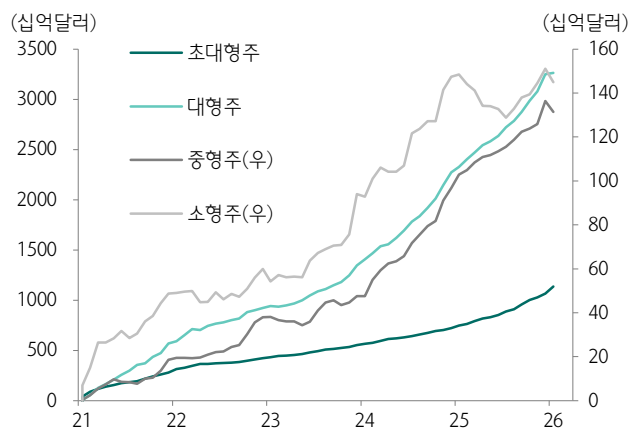
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



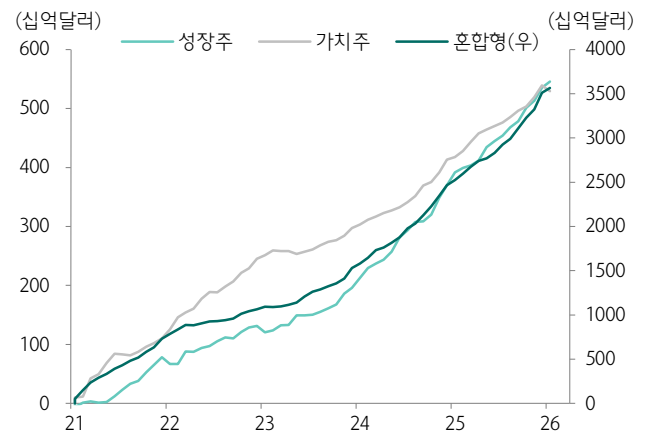
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



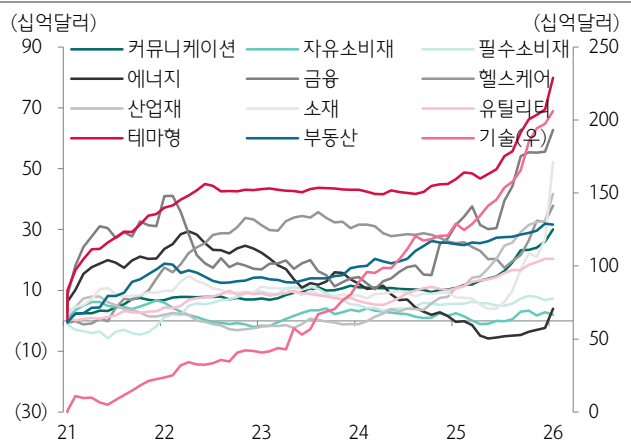
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



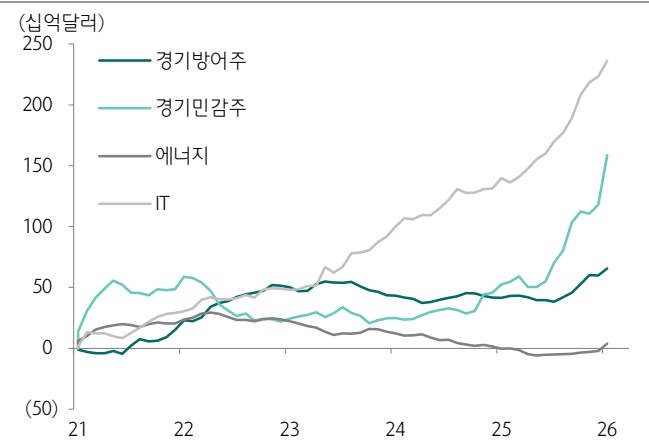
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이

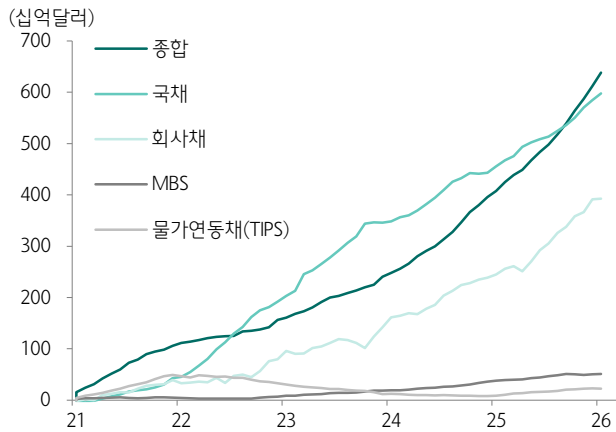


자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이

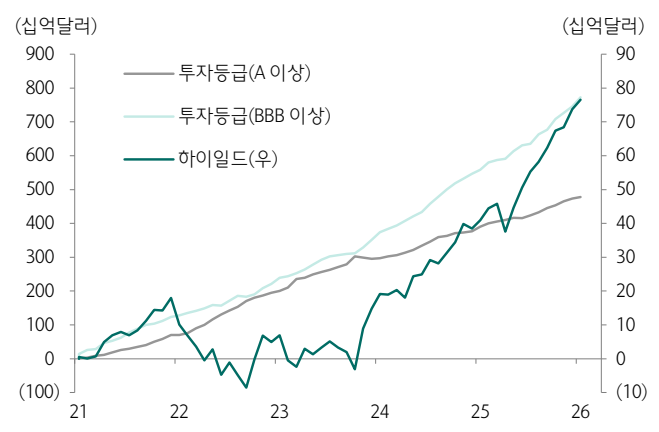
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



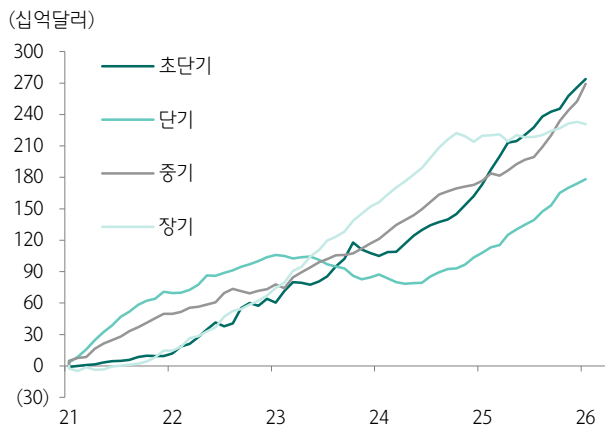
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



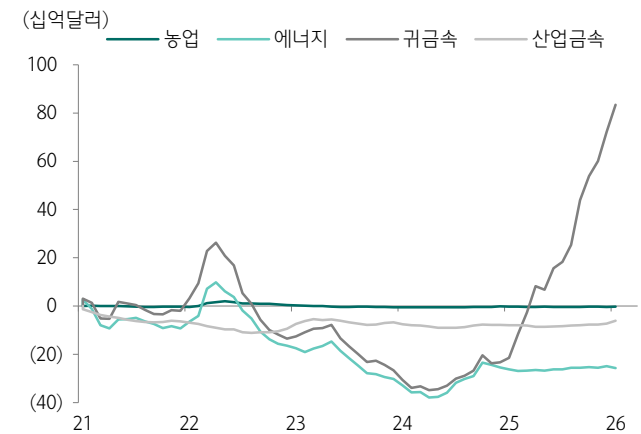
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



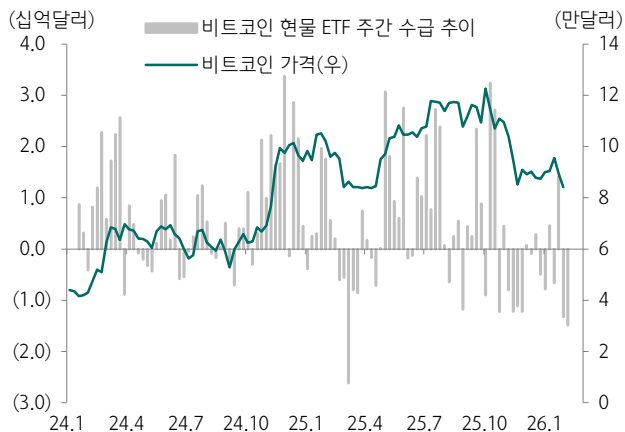
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



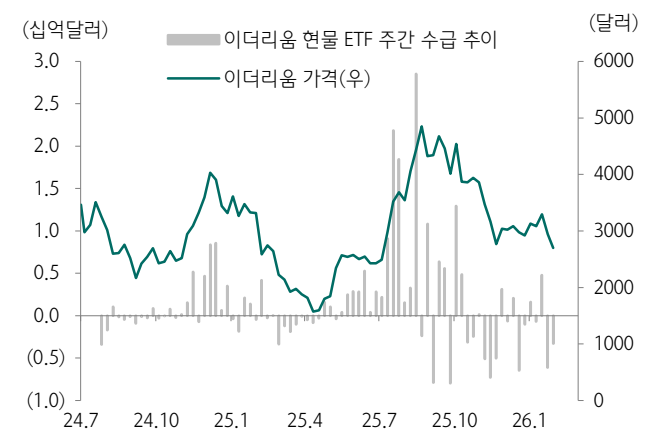
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



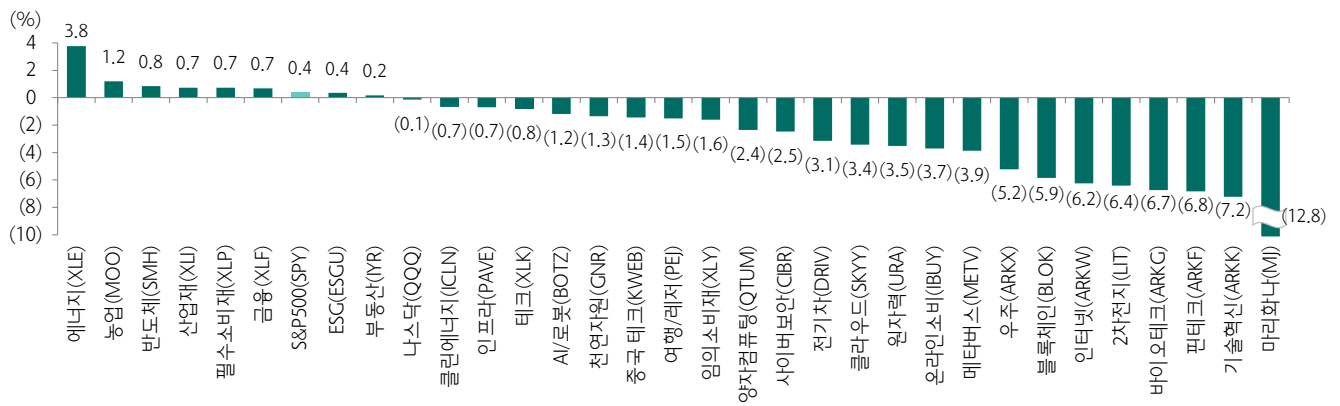
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.01.26~01.30 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사항목은 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.