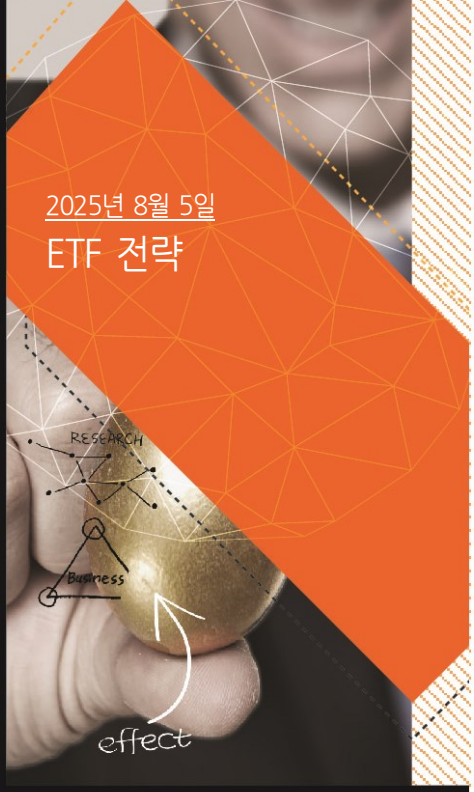


2025년 8월 5일

ETF 전략

Weekly

▶ 차익거래전략 한시화
shhan1229@hanwha.com
3772-7737

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.

한화투자증권

ETF 전략

세제개편안 발표 후 고배당주 자금 유출

지난 6월 대선 이후 자금 유입이 본격화됐던 금융 ETF는 2025년 세제개편안 발표 이후 자금이 유출됐습니다. 자금 유출 규모는 연초 이후 가장 컸습니다.

ETF 시장 동향

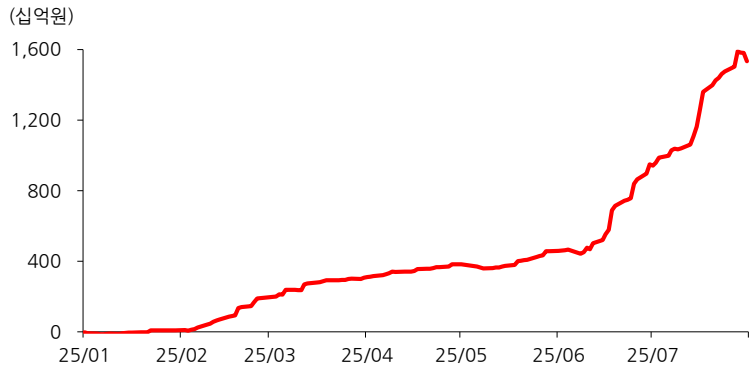
지난주(7/28~7/31) 국내 ETF 시장에서는 고배당주와 KOSPI 대형주를 중심으로 주식에 5.2억달러가 유입됐다. 다만, 2025년 세제개편안이 발표된 7/31 이후 고배당주를 비롯한 금융 ETF에서 자금이 유출됐다. 연초 이후 자금 유입 추세는 지난 6월 대선 이후 본격화됐으나, 기존 개편안 보다 높은 배당소득 분리과세 최고세율에 투자심리가 악화되며 유출로 전환됐다.

한-미 무역협상이 타결되면서 주간 수익률 상위는 조선 ETF가 차지했다. 한화오션 비중이 높은 TIGER 조선 TOP10 ETF의 주가가 전주 대비 8.1% 오르며 수익률 1위를 기록했다.

지난주(7/28~8/1) 미국 ETF 시장에서는 주식에 106억달러가 유입됐다. S&P500 지수와 글로벌 증시를 추종하는 ETF에 자금이 유입이 지속됐다. 신흥국에서는 8주만에 자금이 유출됐고, 선진국은 전주 대비 유입 규모는 축소됐지만, 16주 연속으로 자금이 유입되고 있다.

채권에는 76억달러가 유입됐다. 미국 고용과 제조업 업황 우려에 잔존만기 3개월 미만의 초단기채에 자금이 들어왔다. .

연초 이후 금융주 ETF 누적 자금 유입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

I. 신규 상장 ETF

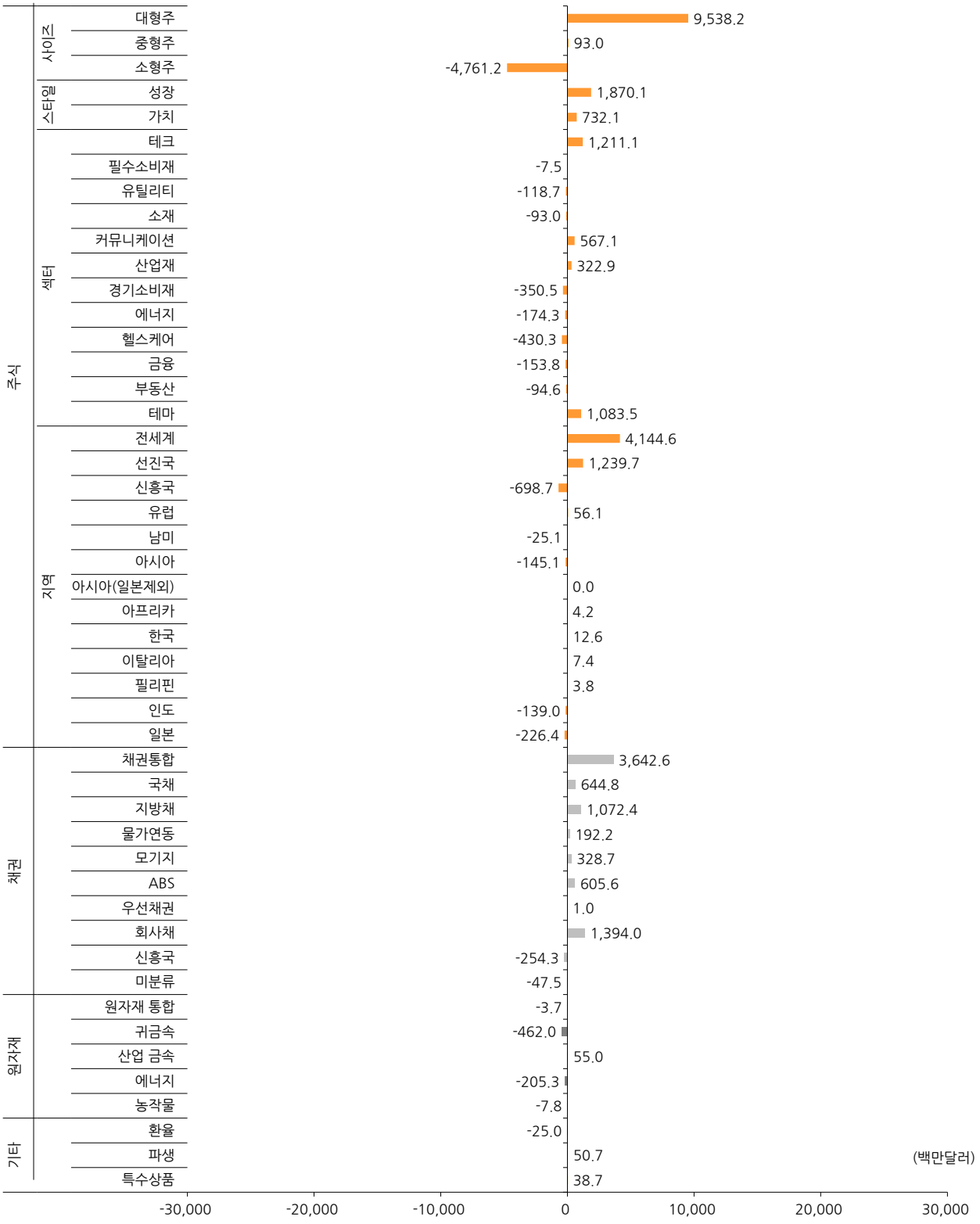
[표1] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
XLFI	FIN SEL SECT SPDR PREM INC	1.0	2025-07-29	금융 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLCI	COMM SEL SECT SPDR PREM INC	1.2	2025-07-29	커뮤니케이션 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLBI	MTRL SEL SECT SPDR PREM INC	1.7	2025-07-29	소재 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLII	IND SEL SECT SPDR PREM INC	1.0	2025-07-29	산업재 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLYI	CON DIS SEL SCT SPDR PRM INC	1.0	2025-07-29	경기소비재 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLUI	UTIL SEL SECT SPDR PREM INC	1.0	2025-07-29	유틸리티 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLRI	RL EST SEL SECT SPDR PRM INC	1.0	2025-07-29	부동산 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLSI	CON STP SEL SCT SPDR PRM INC	1.0	2025-07-29	필수소비재 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLKI	TECH SEL SECT SPDR PREM INC	1.0	2025-07-29	IT 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLVI	HLTH SEL SECT SPDR PREM INC	1.0	2025-07-29	헬스케어 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
XLEI	ENGY SEL SECT SPDR PREM INC	1.0	2025-07-29	에너지 섹터에 투자하는 커버드콜 ETF
RBLY	YM RBLX OPTION INC STRAT ETF	1.4	2025-07-29	Roblox 를 기초자산으로 하는 커버드콜 ETF
COYY	GRANITE YIELDBOOST COIN ETF	1.6	2025-07-29	Coinbase 일일수익률 2 배 추종. 풋옵션을 매도해 분배금 지급
RCTR	FT BLOOMBERGNUCLEARPOWER ETF	34.6	2025-07-31	원자력 관련 기업에 투자
DKNX	DEFIANC D TRGT 2X L DKNG ETF	1.5	2025-07-31	DraftKings 일일수익률 2 배 추종
DKUP	T-REX 2X LONG DKNG DT ETF	1.0	2025-07-31	DraftKings 일일수익률 2 배 추종
BULU	T-REX 2X LNG BULL D TRGT ETF	0.2	2025-07-31	Webull 일일수익률 2 배 추종
BILT	ISHARES INFRASTCR ACTIVE ETF	0.3	2025-07-31	글로벌 인프라 기업에 투자
PCI	PGIM CORPRT BOND 5-10 YR ETF	10.0	2025-08-01	만기 5 년 이상 10 년 미만 회사채에 투자
PCL	PGIM CORP BOND 10+ YEAR ETF	25.0	2025-08-01	만기 10 년 이상 회사채 투자
PCS	PGIM CORP BOND 0-5 YEAR ETF	25.0	2025-08-01	만기 5 년 미만 회사채에 투자
PMAU	PGIM S&P 500 MB ETF-AUG	25.0	2025-08-01	S&P500 지수 추종하는 버퍼형 ETF

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

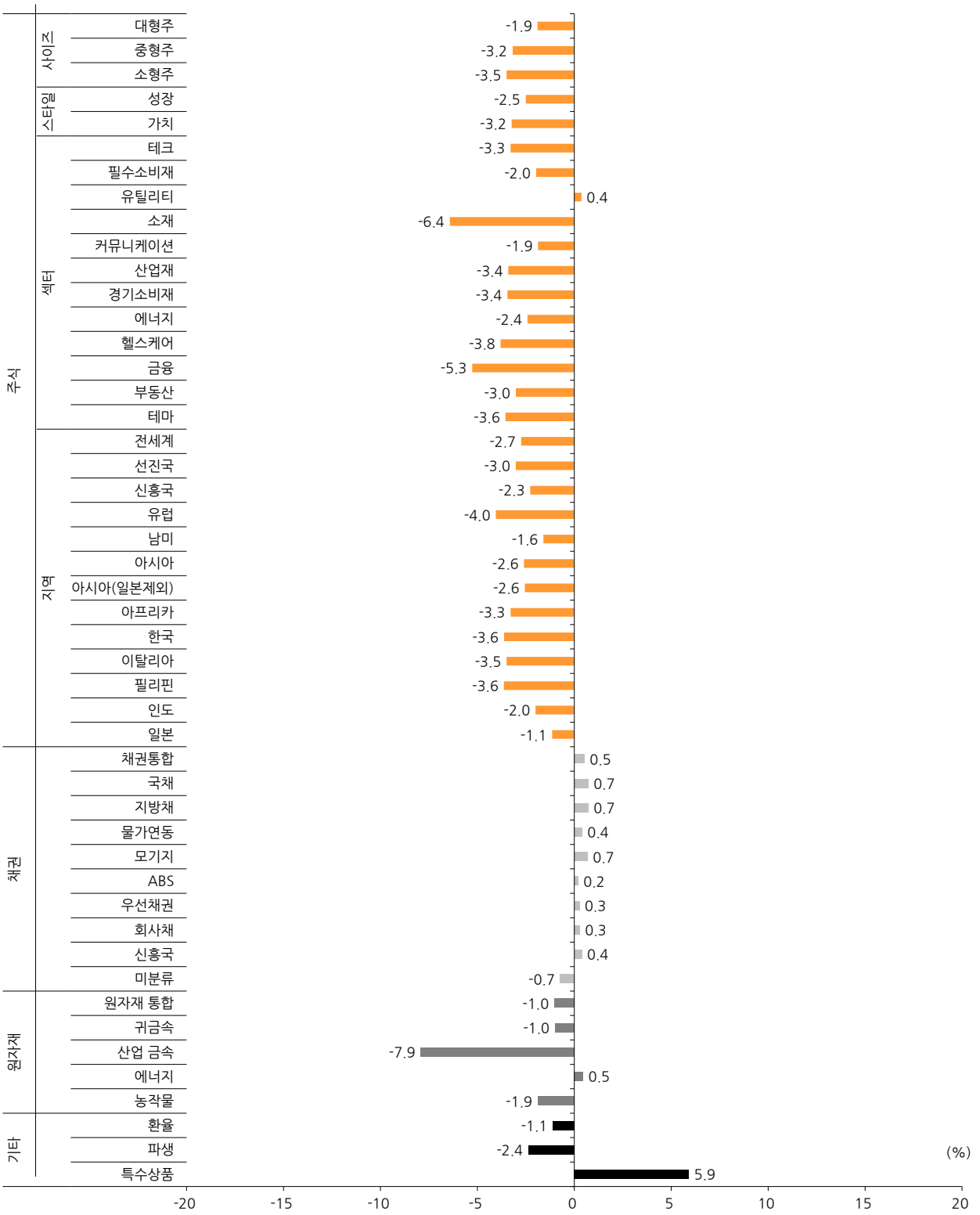
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림1] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 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
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	642,519	5,911	58,643	-2.4	16.0
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	710,556	1,774	135,938	-2.4	16.0
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	513,755	851	32,923	-2.5	15.4
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	361,024	845	19,827	-2.2	21.2
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	51,762	842	29,109	0.1	4.6
MSTY	YieldMax MSTR Option Income Strategy ETF	주식	테크	5,747	687	6,642	-9.0	96.9
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	주식	전세계	162,801	630	10,873	-3.4	16.4
MUB	iShares National Muni Bond ETF	채권	지방채	38,449	518	1,788	0.7	-0.2
JEPQ	JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF	주식	대형주	28,420	504	13,143	-1.5	15.5
ULTY	YieldMax Ultra Option Income Strategy ETF	주식	전세계	2,589	503	2,633	-2.6	27.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 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
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	60,639	-4,914	-11,277	-4.2	0.4
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	658,160	-1,531	6,714	-2.4	15.9
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	72,001	-920	7,395	-3.3	8.7
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	47,531	-822	-6,370	2.0	-3.9
EMXC	iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	주식	신흥국	13,121	-608	-2,810	-2.1	8.9
PBUS	Invesco MSCI USA ETF	주식	대형주	7,855	-569	1,819	-2.3	16.6
XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	주식	헬스케어	32,039	-520	-3,689	-3.9	-11.8
ACWI	iShares MSCI ACWI ETF	주식	전세계	22,036	-446	1,049	-2.7	16.4
ARKB	ARK 21Shares Bitcoin ETF	대체투자	가상화폐	5,176	-444	-185	-3.2	78.4
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	102,520	-428	10,493	0.6	36.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	327	1.15	8.6	-4.4	-10.3
DWSH	AdvisorShares Dorsey Wright Short ETF	대체투자		12	4.05	7.9	1.8	7.9
CVNY	YieldMax CVNA Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	82	0.99	7.7	8.0	
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	2	0.00	5.9	10.7	-25.7
HDGE	AdvisorShares Ranger Equity Bear ETF	주식	전세계	55	3.80	5.3	5.1	-3.0
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	원자재	통합	48	3.50	4.3	32.5	-31.5
TYA	Simplify Intermediate Term Treasury Futures Strategy ETF	채권	국채	138	0.15	3.6	1.5	1.2
SPCY	STKd 100% SMCI & 100% NVDA ETF	대체투자		2	1.29	3.6	32.5	
USO	United States Oil Fund LP	원자재	에너지	878	0.72	3.5	4.8	1.5
FBY	Yieldmax Meta Option Income Strategy ETF	주식	테마	188	1.06	3.4	3.7	37.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 수익률 하위 ETF 10종목

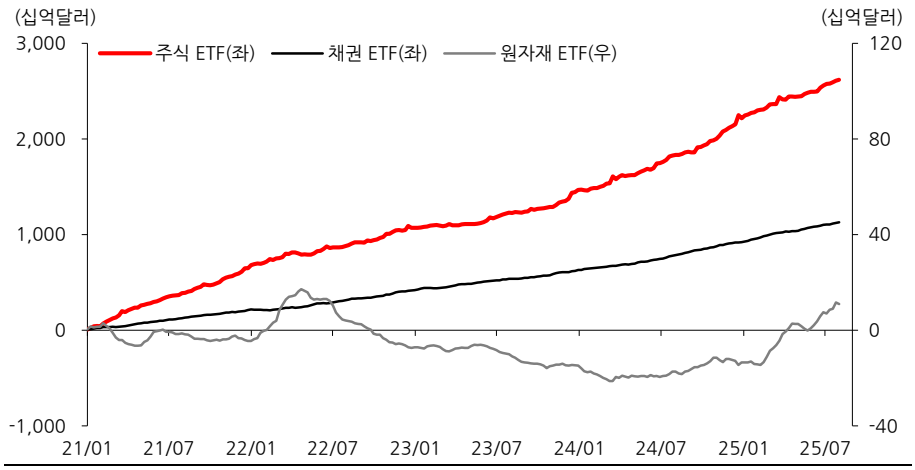
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
NVOH	Novo Nordisk A/S B Shares ADRhedged	주식	헬스케어	1	0.19	-30.5	-28.5	
APED	STKd 100% MSTR & 100% COIN ETF	대체투자		2	1.29	-29.5	-12.8	
CPER	United States Copper Index Fund	원자재	산업 금속	244	0.80	-23.1	-12.7	8.0
CONY	YieldMax COIN Option Income Strategy ETF	주식	금융	1,455	1.00	-18.8	-9.3	16.4
MRNY	YieldMax MRNA Option Income Strategy ETF	주식	헬스케어	115	1.27	-18.3	-7.8	-65.2
ICOI	Bitwise COIN Option Income Strategy ETF	주식	금융	12	0.98	-17.7	-8.8	
LITP	Sprott Lithium Miners ETF	주식	소재	17	0.65	-16.1	13.8	-4.3
ARMH	Arm Holdings PLC ADRhedged	주식	테크	1	0.17	-14.0	-8.5	
BKCH	Global X Blockchain ETF	주식	테마	170	0.50	-13.1	1.3	19.3
URNJ	Sprott Junior Uranium Miners ETF	주식	소재	285	0.80	-13.0	-3.5	1.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

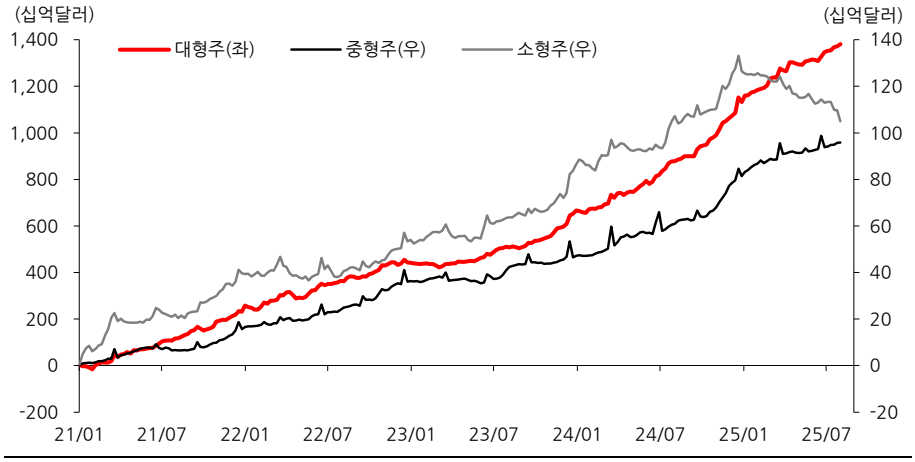
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



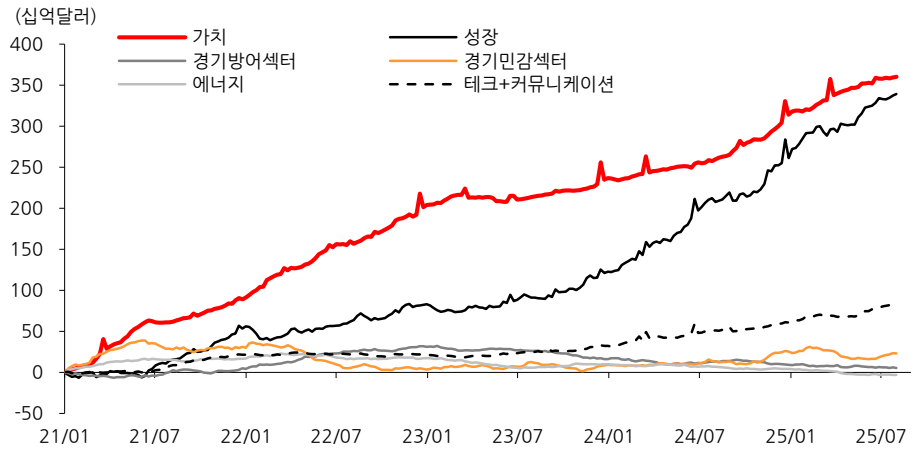
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

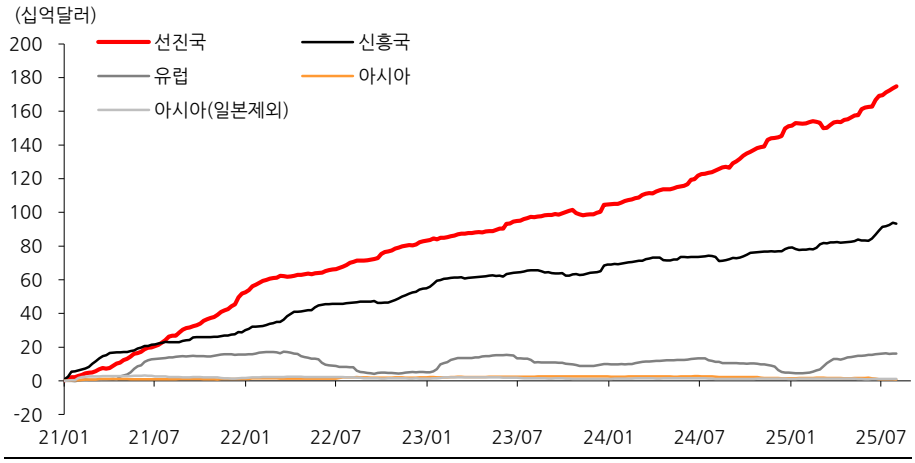
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

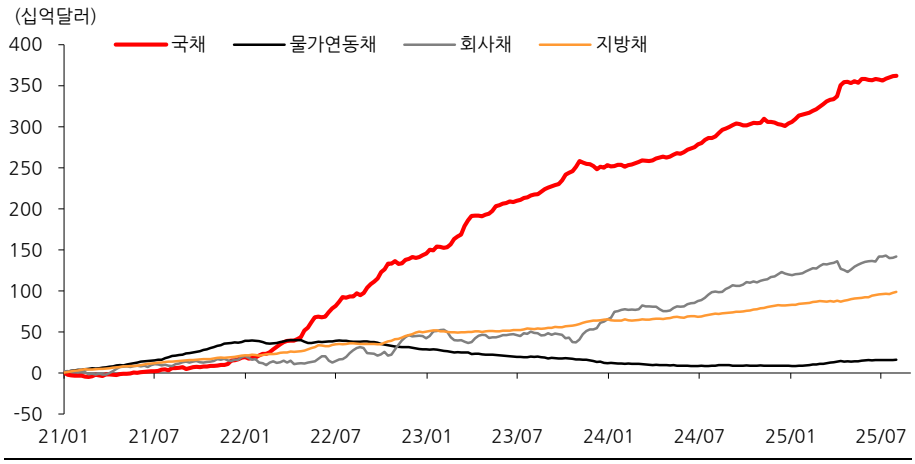
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



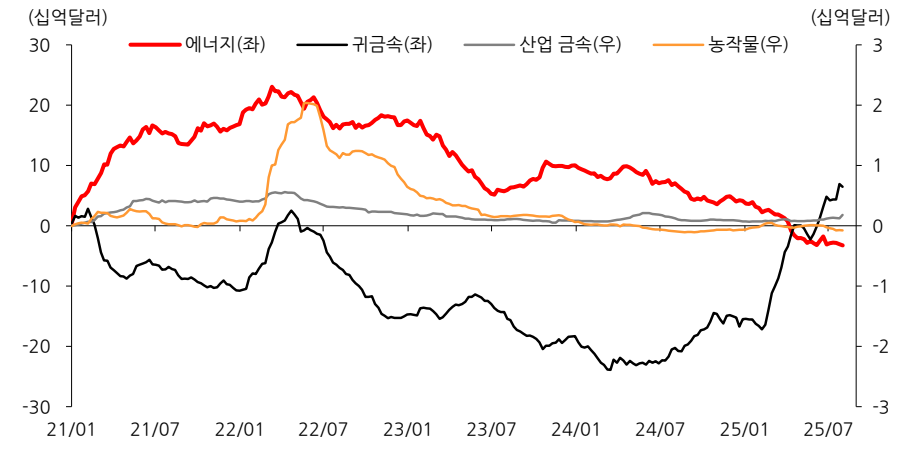
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

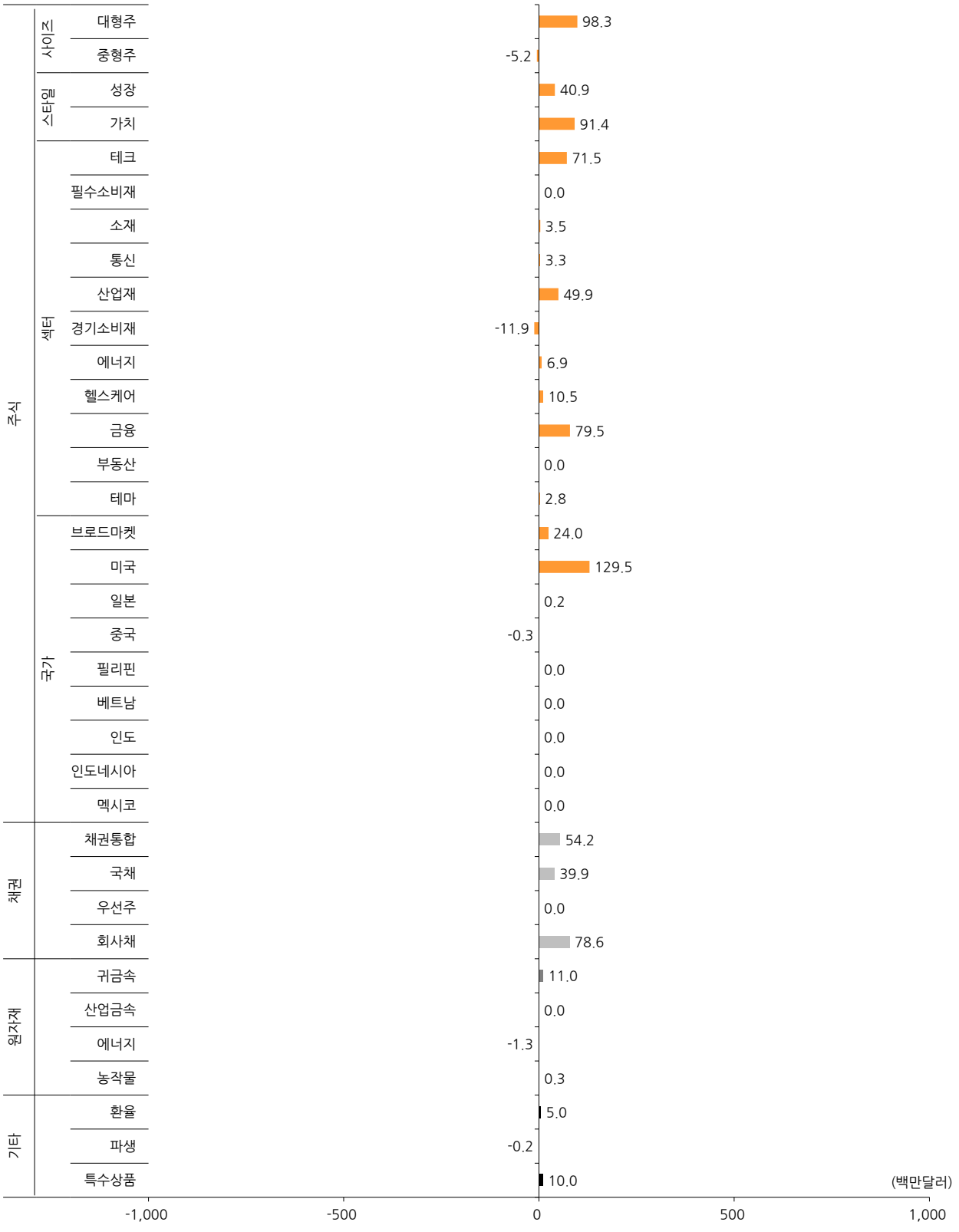
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

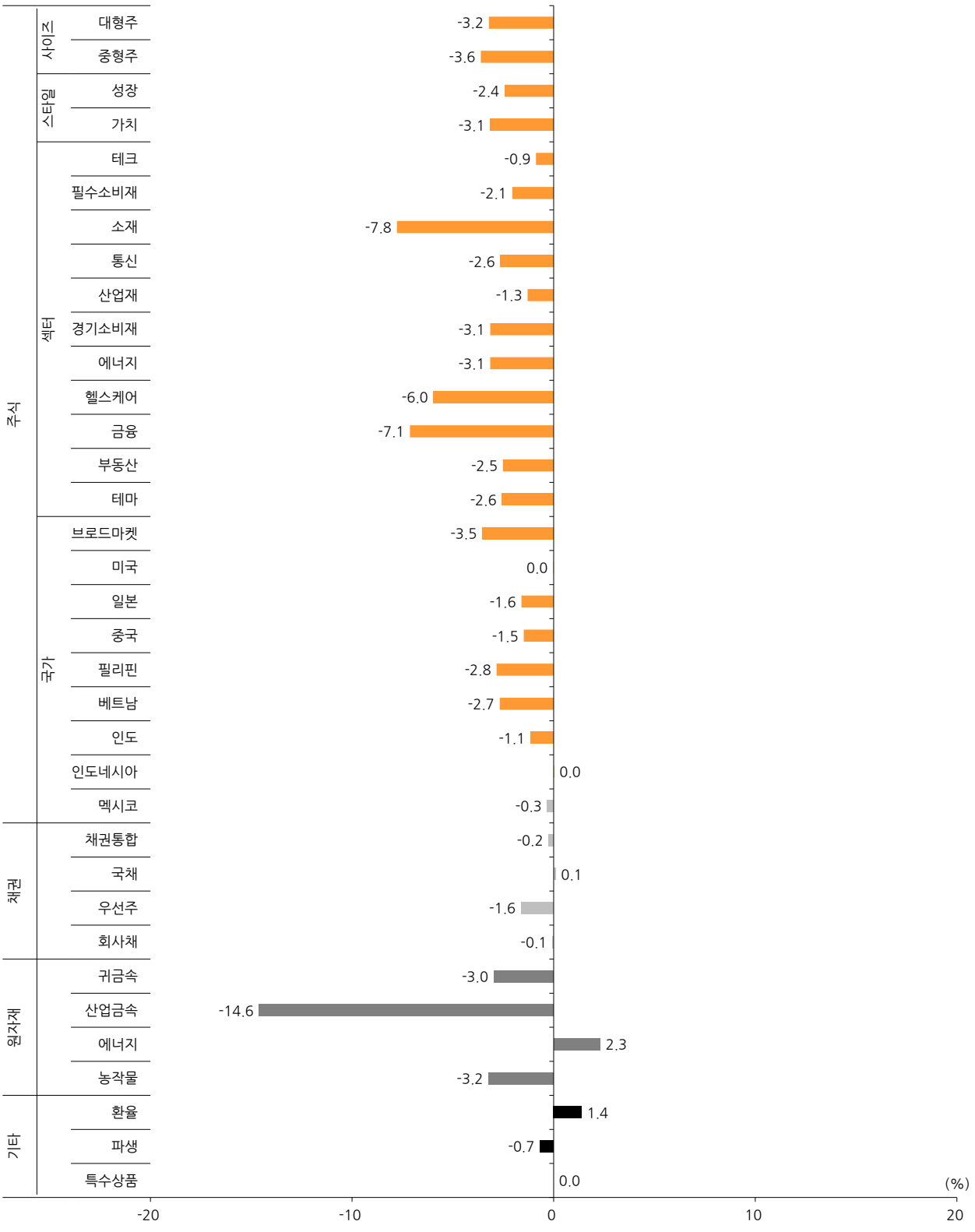
Ⅳ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림9] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 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
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장	단기금융	5,036	75	4,751	-0.3	
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장	단기금융	1,715	59	389	-0.3	1.9
161510	PLUS 고배당주	주식	금융	1,111	55	632	-6.7	25.7
473290	KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브	채권	회사채	558	36	380	-0.3	2.6
469830	SOL 초단기채권액티브	통화시장		674	35	321	-0.3	2.0
273130	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	채권	회사채	2,586	32	403	-0.3	2.9
385540	RISE 종합채권(A-이상)액티브	채권	통합 채권	1,177	31	172	-0.3	3.1
102110	TIGER 200	주식	대형주	2,136	24	153	-2.8	11.2
476550	TIGER 미국 30 년국채커버드콜액티브(H)	채권		951	23	607	-0.1	-8.7
456600	TIMEFOLIO 글로벌 AI 인공지능액티브	주식		472	23	182	0.7	58.5

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 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
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장	단기금융	1,337	-94	1,272	-0.3	
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	931	-63	332	4.4	193.2
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	931	-35	279	-5.2	-6.7
477050	PLUS 머니마켓액티브	통화시장	단기금융	265	-34	5	-0.3	2.0
381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDXX	주식	테크	2,355	-24	-151	2.2	25.9
305540	TIGER 2 차전지테마	주식	테마	671	-16	71	-6.3	-26.5
463290	1Q 단기금융채액티브	채권		159	-15	-1	-0.3	1.8
475630	TIGER CD1 년금리액티브(합성)	통화시장	미분류	689	-15	-183	-0.3	1.6
228800	TIGER 여행레저	주식	테마	86	-14	-3	-3.8	14.8
465580	ACE 미국빅테크 TOP7 Plus	주식	테크	511	-13	101	1.8	26.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	산업재	303	0.35	8.1	12.8	
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	911	0.45	5.4	10.6	109.1
487230	KODEX 미국 AI 전력핵심인프라	주식	브로드마켓	465	0.45	4.6	14.6	80.5
473490	KIWOOM 글로벌 AI 반도체	주식	테크	18	0.40	4.4	16.4	30.2
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	931	0.45	4.4	9.9	193.2
0051A0	KoAct 브로드컴밸류체인액티브	주식	테크	8	0.50	4.1	8.7	
485690	RISE 미국 AI 밸류체인 TOP3Plus	주식	테크	36	0.01	4.0	10.2	50.5
371470	TIGER 차이나바이오테크 SOLACTIVE	주식	테크	38	0.49	3.7	21.5	73.1
411420	KODEX 미국나스닥 AI 테크액티브	주식	테크	49	0.50	3.7	7.7	55.5
490590	RISE 미국 AI 밸류체인데일리고정커버드콜	주식	테크	122	0.25	3.6	9.9	

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

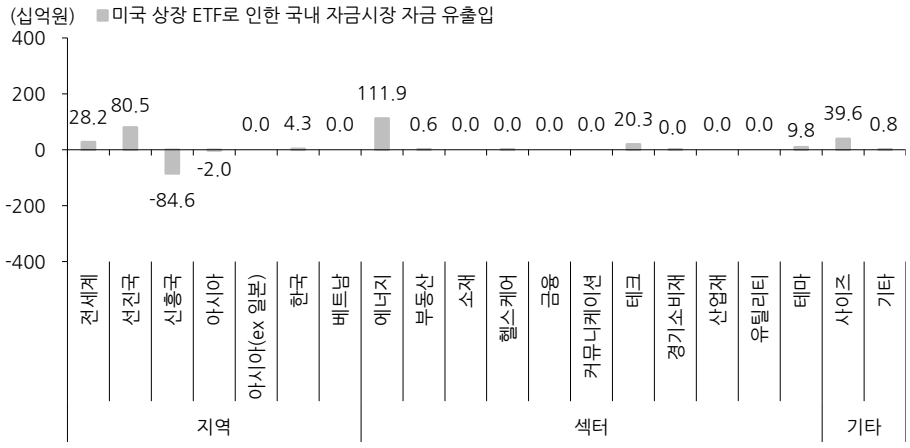
[표9] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
138910	KODEX 구리선물(H)	상품	산업 금속	10	0.68	-24.4	-16.9	-2.4
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	주식	소재	6	0.50	-13.2	19.6	18.3
476310	RISE 글로벌비만산업 TOP2+	주식	헬스케어	3	0.35	-12.1	-9.8	-26.0
117680	KODEX 철강	주식	소재	20	0.45	-11.1	2.5	50.4
139240	TIGER 200 철강소재	주식	소재	4	0.34	-10.9	1.8	57.0
469170	ACE 포스코그룹포커스	주식	브로드마켓	48	0.30	-10.8	0.9	-20.2
476070	KODEX 글로벌비만치료제 TOP2 Plus	주식	헬스케어	42	0.45	-10.4	-1.7	-28.6
476690	TIGER 글로벌비만치료제 TOP2Plus	주식	헬스케어	39	0.45	-10.3	-7.4	-25.6
102970	KODEX 증권	주식	금융	281	0.45	-10.2	-13.1	65.3
157500	TIGER 증권	주식	금융	56	0.40	-10.1	-12.8	62.1

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: +2,135 억원

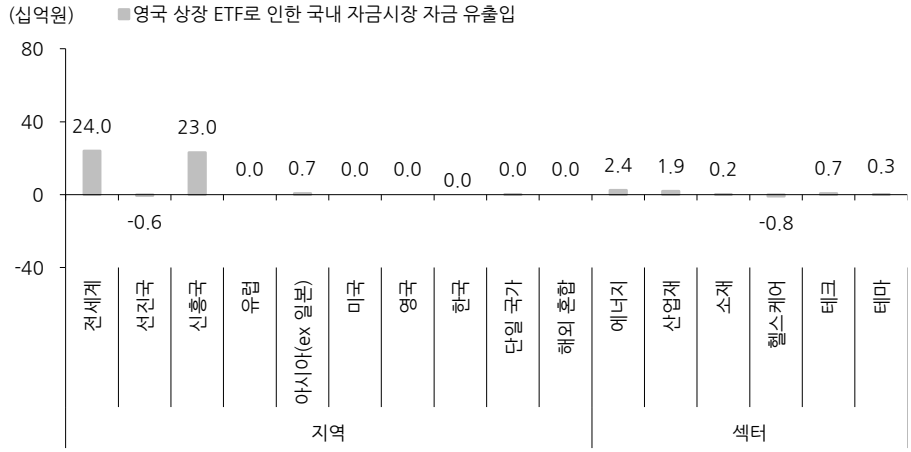


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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: +529 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: 2025 년 8 월 5 일)

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 3 자에게 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, redisseminated 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.