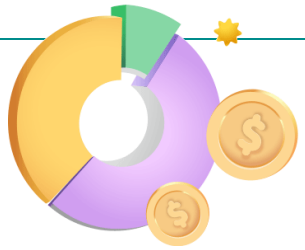
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2025.9.15

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: FOMC 변동성에도 유지해야 할 중심축

FOMC 이후 변동성 발생하더라도 기존 포트폴리오의 중심 유지 필요: FTLS, QFRO 와 SMH, SHLD, SIL, PAVE, AIQ, URA의 활용

- **글로벌 수급**: 채권형 ETF 중심의 자금 유입 영향으로 글로벌 ETF 시장 확장 기조가 유지되고 있다. 다만 선진국 주식형 ETF 시장에서는 15주만에 -14.3억달러의 자금이 유출되었다. 글로벌 선진 ETF 시장으로 +91.7억달러의 매수세가 유입되었지만, 북미 지역 주식형 ETF 시장에서 24주래 최대 규모인 -124.4억달러가 빠져나가면서 신흥아시아 지역 주식형 ETF 시장의 자금 유출 흐름과 더해져 글로벌 주식형 ETF 시장에서 총 -8.2억달러의 자금 이탈이 확인되었다. 채권형 ETF 시장의 경우 북미 지역 중심의 자금 유입 현상이 지속되면서 +119.8억달러가 순유입되었다. 선진 아시아 채권형 ETF 시장을 제외하면 대부분 지역의 채권형 ETF 시장으로 투자자금이 유입되는 모습이 나타났다.

- **종목별 수급**: 미국 ETF 시장의 종목별 자금 흐름에는 대표 지수형 ETF 종목군 사이에서의 리밸런싱이 진행된 한편, FOMC를 앞두고 금리인하 기대의 반영과 차익실현이 나타나는 모습을 확인할 수 있었다. 주식형 ETF 종목군의 경우 S&P500 지수를 추종하는 대표 ETF들 가운데 올해 시가총액 1위 자리에 올라선 VOO에 +295.1억달러의 투자 자금이 유입된 반면, IVV에서는 -287.5억달러가 순유출되었다. 이어 혁신기업 ETF인 ARKK, 미국 외 선진국 증시 ETF인 IEFA, SPY(S&P500)과 VTI(US Total), 혁신 핀테크 혁신 ETF인 ARKF, 신흥국 증시 ETF인 IEMG 등으로 매수세가 유입되었고, 반도체 3배 레버리지 ETF인 SOXL, 금융업 ETF인 XLF, S&P500 동일가중 ETF RSP와 금 채굴기업 ETF GDX에서는 자금이 유출되었다. 채권형 ETF 종목군의 경우 EMB(신흥국), BND(US Total), HYG(HY회사채), VTEB(절세지방채) 등의 종목들을 중심으로 매수세가 유입되었고, TLT(장기국채), TMF(장기국채 3배 레버리지), SHY/SPTS(단기국채) 등에서는 투자자금이 유출되었다. 원자재 ETF 종목군에서는 GLD(금 현물)와 SLV(은 현물)에서 일부 자금이 유출되었으나, IAU/IAUM/SIVR 등의 ETF들을 통해 매수세 유입 추세가 유지되었다. 가상화폐 ETF 종목군의 경우 대표 비트코인 현물 ETF인 FBTC와 IBIT로 총 +7.4억달러의 자금이 유입되었다.

- **트렌드 & ETF 포트폴리오**: 주요국 통화정책회의가 몰려있는 주간이다. 미 연준의 FOMC가 16일~17일(한국은 18일 새벽에 결과 확인)의 일정으로 진행될 예정이고, 직후에 영국 BOE 통화정책회의(9/18)가, 이어 일본 BOJ의 금융정책결정회의(9/19)가 열린다. 이외에도 17일에는 캐나다/브라질/인도네시아, 18일에는 노르웨이/남아공/대만 등이 통화정책을 결정하는 구간이다. 영국은 금리인하 과정에서 동결 결정을, 일본은 금리인상 고민 과정에서의 동결 결정을 내릴 것으로 예상된다.

- 고용보고서와 CPI 확인 이후 시장에서는 9월 FOMC의 25bp 금리인하 가능성을 확정적인 것으로 보고 있다. 금번 회의는 사실 금리인하보다 점도표와 경제전망 수치들(SEP), 그리고 향후 정책 경로에 대한 힌트 제공 여부가 중요하다. 점도표의 경우, 도비시 성향이자 친(親) 트럼프 인사들인 보우먼 부의장이나 월러 연준 이사의 발언들이 부각되어 오긴 했으나 여전히 다수의 인사들이 관세와 인플레이션에 대한 경계성 발언들을 내놓고 있다는데 주목해야한다. 점도표의 분포 괴리가 위아래로 벌어지면서 방향성에 대한 해석을 어렵게 만들 가능성이 존재하기 때문이다. 또한 미국 노동통계청(BLS) 데이터 산출 과정에서의 회신율(기업/가계 모두)이 현저히 낮아져 있고, 통계청의 인력 부족 상황으로 인해 집계 작업 과정의 부담(지연/수정)이 가중되어 있다는 사실 역시 연준인사들이 현 상황을 조심스럽게 해석하도록 하는 배경이 될 수 있겠다.

- FOMC가 진행되기 직전에는 8월 소매판매(9/16))도 확인될텐데, 소매판매 전체의 전월대비 증가율은 +0.3%로 7월의 +0.5%보다 축소될 것으로 추정되고 있으나, 자동차 제외 증가율은 +0.4%(7월: +0.3%), 자동차 및 가스 제외 증가율은 +0.5%(7월: +0.2%)로 확대될 전망이다. 리사 쿡 연준 이사의 기제출 서류 확인, 미중 4차 무역회담 등 전반적인 상황을 고려할 경우, FOMC 진행 과정에서 변동성이 발행한다고 하더라도 ETF 포트폴리오는 기존 틀을 유지할 필요가 있다고 생각된다. 정책 조정 기대 과정에서 빠른 속도의 정상화 흐름이 나타날 것이다. 퀄리티의 FTLS/CLSE(롱숏), QGRO(+성장)는 단기 대응을 위해, SMH, SHLD, AIQ, URA와 리쇼어링 모멘텀의 PAVE, 그리고 SIL은 중장기 관점에서 활용 가능한 종목군이다.

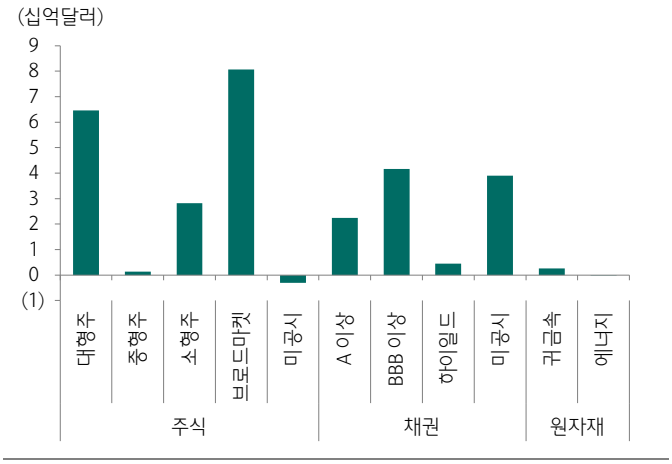
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	6,456
	중형주	136
	소형주	2,816
	브로드마켓	8,065
	미공시	(306)
채권	A 이상	2,239
	BBB 이상	4,162
	하이일드	445
	미공시	3,904
원자재	귀금속	256
	에너지	(5)

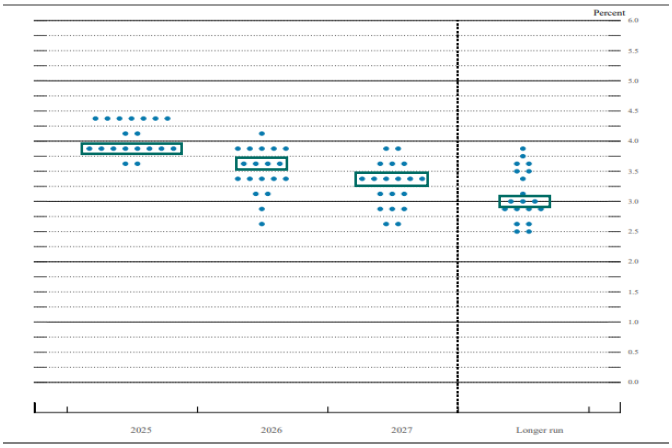
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



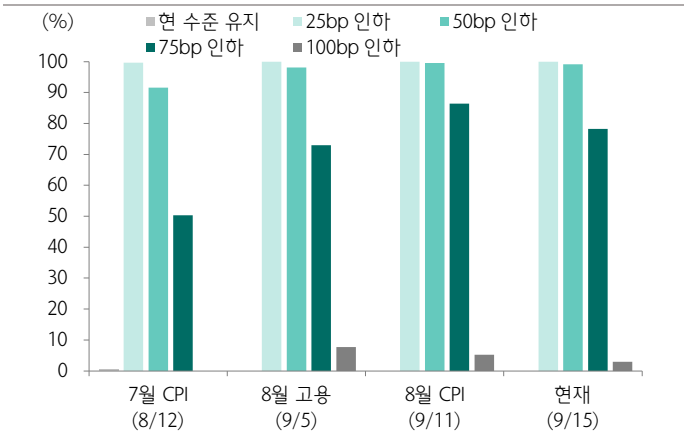
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 6월 FOMC 점도표 분포



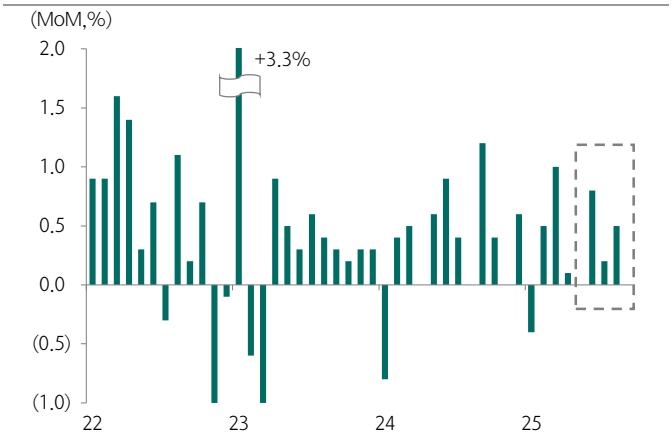
자료: Bloomberg, 하나증권

12월 FOMC에 대한 시장의 정책금리 전망 변화



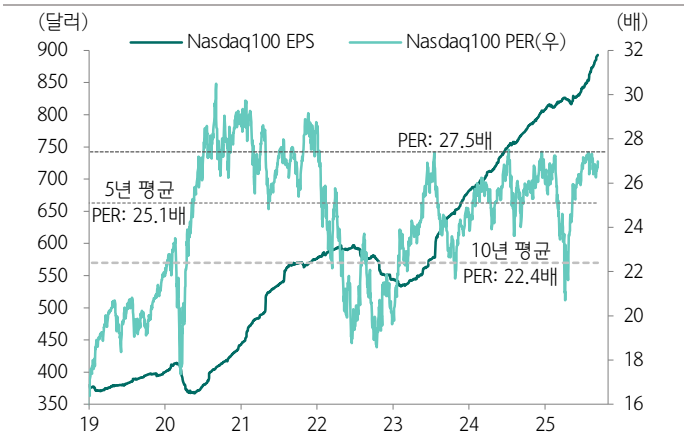
자료: CME Fedwatch, 하나증권

미국 소매판매(자동차, 가스 제외) 추이: 전월대비 증가폭 확대 전망



주: 8월은 Bloomberg에서 집계한 글로벌 IB들의 전망치 컨센서스 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

Nasdaq100 PER, 저항선(27.5배) 도달 후 실적추정치 반영하며 하락



주: 12개월 선행 PER, EPS 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 채권형 ETF 중심의 자금 유입 영향으로 글로벌 ETF 시장 확장 기조가 유지

- 다만 선진국 주식형 ETF 시장에서는 15주만에 -14.3억달러의 자금이 유출. 글로벌 선진 ETF 시장으로 +91.7억달러의 매수세가 유입되었지만, 북미 지역 주식형 ETF 시장에서 24주래 최대 규모인 -124.4억달러가 빠져나가면서 신흥아시아 지역 주식형 ETF 시장의 자금 유출 흐름과 더해져 글로벌 주식형 ETF 시장에서 총 -8.2억달러의 자금 이탈이 확인
- 채권형 ETF 시장의 경우 북미 지역 중심의 자금 유입 현상이 지속되면서 +119.8억달러가 순유입. 선진 아시아 채권형 ETF 시장을 제외하면 대부분 지역의 채권형 ETF 시장으로 투자자금이 유입되는 모습

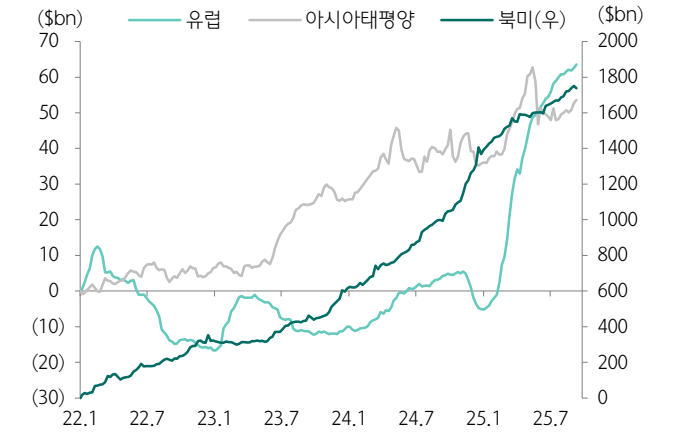
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	9,168	7,169	6,224	5,163	2,124,966	0.44
		북미	(12,442)	12,077	15,961	2,902	8,912,303	(0.14)
		서유럽	924	719	(257)	573	512,644	0.18
		아시아 태평양	922	1,877	711	(604)	804,346	0.12
	선진시장 Total		**(1,428)**	**21,842**	**22,638**	**8,033**	**12,354,259**	**(0.01)**
	신흥시장	글로벌 신흥	1,950	503	296	832	473,793	0.43
		신흥아시아	(1,673)	2,851	3,051	1,622	954,763	(0.18)
		EMEA	91	50	13	52	12,636	0.73
		남미	242	92	(10)	(172)	30,871	0.81
	신흥시장 Total		**610**	**3,495**	**3,349**	**2,334**	**1,472,064**	**0.04**
	주식 ETF Total		**(818)**	**25,337**	**25,988**	**10,366**	**13,826,323**	**(0.01)**
채권 ETF	선진시장	글로벌	916	370	739	661	175,716	0.53
		북미	8,809	8,014	11,534	10,328	2,341,036	0.38
		서유럽	931	1,399	1,231	251	295,277	0.32
		아시아 태평양	(333)	157	157	120	17,665	(1.88)
	선진시장 Total		**10,323**	**9,940**	**13,661**	**11,360**	**2,829,694**	**0.37**
	신흥시장	글로벌 신흥	1,107	415	129	317	67,445	1.69
		신흥아시아	496	823	364	1,358	114,667	0.43
		EMEA	21	5	15	23	1,157	1.82
		남미	30	23	10	4	2,049	1.50
	신흥시장 Total		**1,654**	**1,266**	**518**	**1,701**	**185,319**	**0.91**
	채권 ETF Total		**11,977**	**11,205**	**14,180**	**13,062**	**3,015,013**	**0.40**

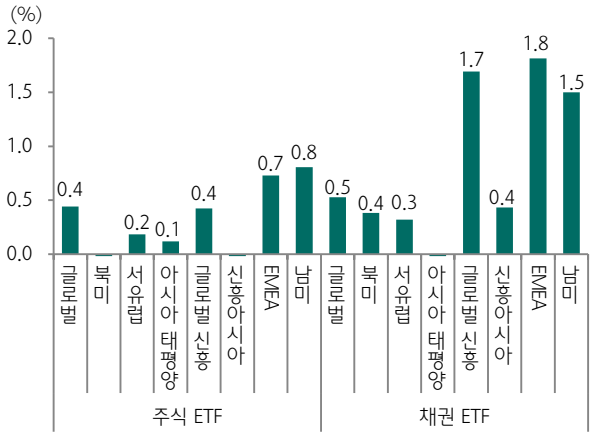
주1. 기준일: 25.09.10
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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)	일평균거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	1M	1W	1M
VOO	미국 대형주 (S&P500)	786,362.1	3,883.3	0.03	1.59	2.31	32,393.1	42,495.8
SPY	미국 대형주 (S&P500)	667,357.6	44,374.9	0.095	1.57	2.29	3,561.3	-6,585.5
ARKK	미국 우주항공 혁신 기업	10,902.0	834.2	0.75	4.25	2.33	3,242.1	734.9
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	69,285.7	7,863.6	0.19	0.24	5.08	2,494.2	3,247.0
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	154,468.8	857.6	0.07	1.29	2.05	1,742.3	3,352.5
ARKW	미국 차세대 인터넷 혁신 기업	3,485.0	50.4	0.82	4.98	0.62	1,001.1	298.3
IEMG	신흥시장 주식	106,810.5	572.1	0.09	3.20	4.42	802.4	988.5
QQQ	미국 나스닥 대형주	371,218.5	25,624.7	0.20	1.84	1.14	745.2	-4,217.5
VTI	미국 전체 주식	539,025.8	1,095.0	0.03	1.49	2.59	646.6	1,749.4
XLF	미국 금융 주식	54,997.2	1,952.7	0.08	1.38	2.55	604.4	1,020.8
LSVD	미국 대형 가치주	508.6	8.0	0.40	1.19	2.85	503.0	503.0
SPLG	미국 대형주 (S&P500)	86,568.9	646.7	0.02	1.58	2.29	489.0	3,089.6
ARKF	글로벌 핀테크 기업	1,814.1	32.0	0.75	3.28	-1.01	437.1	241.6
SPMO	S&P500 모멘텀주	13,051.2	204.8	0.13	2.93	1.65	413.0	1,275.3
SMH	글로벌 반도체 기업	29,062.0	2,198.0	0.35	3.76	1.41	387.0	795.3
VT	글로벌 주식	53,971.5	355.5	0.06	1.65	2.68	383.7	631.5
DIA	미국 대형주(Dow Jones)	40,160.7	1,819.6	0.16	0.95	3.35	370.5	-209.0
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	176,588.8	675.1	0.03	1.46	2.36	362.6	2,391.0
XLP	미국 필수소비재 주식	16,430.9	1,264.6	0.08	-0.68	-2.80	354.5	147.8
VXUS	글로벌 주식(미국 제외)	105,628.8	292.3	0.05	1.83	2.94	350.4	1,482.4

주: 2025.9.8~12 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

자금 순유입 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	일평균거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	1M	1W	1M
IEF	미국 중기 국채	38,583.1	733.5	0.15	0.21	2.00	2,375.24	2,283.50
BND	미국 투자등급 채권	138,113.5	458.3	0.03	0.40	1.82	729.83	2,187.70
EMB	달러표시 신흥국 국채	14,660.8	629.8	0.39	0.52	2.11	672.33	1,158.49
DFCF	글로벌 투자등급 채권	8,076.0	25.2	0.17	0.49	1.94	490.19	604.56
VTEB	미국 투자등급 지방채	39,943.4	329.8	0.03	1.30	2.41	468.79	1,354.58
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국 제외)	69,568.8	159.4	0.07	0.02	0.49	432.05	1,134.99
JPLD	단기 투자등급 MBS 채권	2,862.7	32.7	0.24	0.11	0.85	325.55	695.15
SGOV	미국 초단기 국채	57,641.6	1,176.0	0.09	0.09	0.40	316.53	3,087.31
MUB	미국 투자등급 지방채	39,824.2	519.7	0.05	1.12	2.46	285.35	317.65
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	7,731.6	60.4	0.55	0.49	1.74	251.69	816.67
BINC	멀티섹터 하이일드 채권	12,028.9	81.7	0.40	0.30	1.20	241.56	1,069.68
BIV	미국 투자등급 중기 채권	25,444.5	103.0	0.03	0.20	1.82	235.21	653.45
VBIL	초단기 미국 국채	2,990.9	66.5	0.07	0.08	0.40	218.82	515.07
TIP	미국 TIPS	14,083.7	311.7	0.18	0.19	1.75	211.90	323.29
SCHP	미국 TIPS	14,361.1	98.1	0.03	0.26	1.80	210.95	572.86
VMBS	미국 MBS	15,144.4	63.1	0.04	0.55	2.29	193.98	316.65
BSV	미국 투자등급 단기 채권	39,202.9	156.2	0.03	-0.04	0.79	189.49	504.21
VCLT	미국 투자등급 장기 회사채	7,696.0	282.8	0.03	1.44	3.60	187.87	453.90
HYG	달러표시 하이일드 회사채	18,775.9	2,681.9	0.49	0.11	1.18	185.97	454.84
USTB	미국 단기 채권	1,549.0	7.7	0.35	0.04	0.74	160.28	195.83

주: 2025.9.8~12 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	일평균거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
WGMI	비트코인 채굴 기업	203.2	13.40	0.75	26.72	46.87	68.18	118.93
BKCH	블록체인 기술 관련 기업	281.8	3.85	0.50	21.89	29.44	44.71	85.78
STCE	블록체인 관련 기업	209.8	2.77	0.30	21.77	28.96	56.56	118.88
MNRS	비트코인 채굴 기업	7.0	0.24	0.59	21.43	31.64	-	-
DAPP	가상화폐 관련 기업	300.7	9.50	0.51	16.77	18.02	37.65	92.62
IBLC	블록체인 관련 기업	67.5	0.68	0.47	16.57	21.50	46.53	87.27
BITQ	가상화폐 관련 기업	350.9	4.63	0.85	14.33	14.16	33.21	87.91
OWNB	비트코인 보유 기업(≥1,000 BTC)	36.1	1.22	0.85	13.91	3.54	-	-
SATO	가상화폐 관련 기업	13.0	0.10	0.60	13.90	11.59	27.40	94.20
FDIG	가상화폐 및 핀테크 관련 기업	252.6	2.38	0.40	13.41	19.62	37.18	76.20
IGME	GameStop(GME) 커버드콜 전략	1.6	0.11	0.98	11.90	12.05	-	-
HYDR	글로벌 수소 관련주	43.9	0.49	0.50	11.47	19.99	27.65	26.51
BLKC	블록체인 및 가상화폐 관련 기업	6.8	0.06	0.60	9.30	7.87	28.54	71.06
CHAT	생성형 AI 관련 기업	620.2	10.62	0.75	8.93	6.38	44.98	67.20
TSLY	테슬라(TSLA) 커버드콜 전략	1,196.5	235.26	1.04	8.93	12.11	-1.55	44.33
BLOK	블록체인 관련 기업	1,334.6	20.44	0.73	8.73	8.14	47.72	93.08
BLCN	블록체인 관련 기업	50.4	0.28	0.68	7.92	9.28	1.15	7.97
SILJ	소형 은광기업	2,260.7	105.12	0.69	7.90	20.19	106.24	79.03
SLVP	글로벌 은·철광 채굴 기업	484.0	3.53	0.39	7.85	23.41	118.48	97.47
SPRX	산업·기술 분야의 혁신기업	99.4	2.21	0.75	7.68	4.74	37.09	73.47

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.9.8~12 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	일평균거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
RTAI	미국 지방채 펀드	18.0	0.02	4.72	3.32	4.61	4.61	-0.16
GOVZ	미국 장기 정부채	302.0	5.96	0.10	3.04	6.10	2.60	-16.03
ZROZ	미국 장기 국채(제로쿠폰)	1,754.8	20.58	0.15	3.01	5.99	2.40	-15.85
MBSX	미국 투자등급 MBS	13.8	0.14	0.40	2.87	3.13	-	-
EDV	미국 장기 국채 스트립스	3,833.5	60.59	0.05	2.75	5.76	4.39	-12.08
XMPT	미국 지방채 펀드	178.0	0.93	1.97	2.54	4.68	5.41	0.22
LMUB	미국 투자등급 지방채 (12년 이상)	27.3	0.13	0.09	2.46	3.84	-	-
HTAX	미국 하이일드 지방채	28.6	0.42	0.49	2.37	4.32	-	-
ICVT	미국 전환사채	2,879.5	31.05	0.20	2.37	5.05	15.96	22.99
PZT	뉴욕 투자등급 면세 지방채 (15년 이상)	136.6	0.68	0.28	2.22	3.62	0.09	-1.73
CWB	미국 전환사채	4,457.3	39.89	0.40	2.16	3.87	14.96	22.07
BNDD	장기 국채 + 금리옵션(디플레이션 헤지)	9.1	0.04	1.02	2.14	3.11	-4.89	-12.10
FCVT	글로벌 전환사채	92.0	1.41	0.95	2.12	4.78	15.49	23.05
CAIE	오토콜러블(Autocallable) 수익 전략	195.6	-	0.74	1.99	3.43	-	-
XTWY	미국 20년 만기 국채	75.1	0.45	0.13	1.98	4.52	5.09	-8.97
MLN	미국 투자등급 연방세 면제 지방채 (17년 이상)	564.3	6.80	0.24	1.93	3.66	-0.25	-0.92
HIMU	하이일드 지방채	1,979.4	10.54	0.42	1.93	3.80	-	-
PZA	미국 투자등급 면세 지방채 (15년 이상)	3,134.8	33.11	0.28	1.91	3.69	-0.31	-1.41
ZTAX	푸에르토리코 등 미국 영토 발행 면세 지방채	4.5	0.03	0.85	1.88	1.77	-2.86	-0.53
MFLX	세금 면제 미국 지방채	16.9	0.001	0.93	1.82	3.40	2.41	1.14

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.9.8~12 기준
자료: Bloomberg, 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
419650	PLUS 글로벌수소&차세대연료전지	145.0	2,660.5	0.50	17.87	22.21	21.86	21.86
494220	UNICORN SK 하이닉스밸류체인액티브	163.2	8,260.8	0.50	15.33	18.67	23.44	-
442580	PLUS 글로벌 HBM 반도체	84.5	1,012.1	0.50	13.50	13.34	26.38	45.75
474590	WON 반도체밸류체인액티브	255.0	8,097.4	0.31	12.91	14.14	27.95	44.68
102970	KODEX 증권	3,986.2	327,325.1	0.45	12.67	11.24	16.49	90.13
157500	TIGER 증권	870.1	56,049.0	0.40	12.61	11.15	16.35	79.85
396500	TIGER 반도체 TOP10	7,925.2	179,397.6	0.45	12.54	9.72	20.76	27.37
488210	KIWOOM K-반도체북미공급망	35.8	524.5	0.49	12.42	14.70	15.35	32.55
486240	DAISHIN343 AI 반도체&인프라액티브	247.2	10,579.0	0.36	12.36	8.43	22.83	39.06
469150	ACE AI 반도체포커스	614.6	52,498.1	0.30	12.29	10.92	21.16	26.84
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	60.8	2,978.1	0.45	12.23	13.47	13.92	3.02
395160	KODEX AI 반도체	3,251.3	30,361.1	0.45	12.16	10.60	25.74	32.43
139260	TIGER 200 IT	6,296.6	32,818.0	0.40	12.05	12.77	25.73	19.69
091230	TIGER 반도체	2,796.8	113,214.5	0.46	12.05	12.66	22.91	32.33
395270	HANARO Fn K-반도체	2,570.5	85,974.6	0.45	11.93	12.21	28.96	38.72
091160	KODEX 반도체	7,476.8	217,207.2	0.45	11.75	12.09	22.23	30.88
475300	SOL 반도체전공정	217.4	9,186.3	0.45	11.73	11.23	19.84	29.22
363580	KODEX 200IT TR	464.6	1,040.2	0.15	11.46	12.59	25.73	21.31
449690	TIGER 한중반도체(합성)	155.6	49.2	0.35	11.42	21.63	33.10	87.10
0005G0	ITF K-AI 반도체코어테크	113.4	3,045.6	0.28	11.01	13.36	29.46	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.9.8~12 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
458250	TIGER 미국30년국채스트립액티브(합성 H)	9,143.0	83,797.6	0.15	5.61	4.88	6.62	-18.73
476750	ACE 미국 30 년국채엔화노출액티브(H)	1,192.0	7,685.9	0.15	3.53	3.41	3.30	-14.85
481340	RISE 미국 30 년국채액티브	348.1	5,612.4	0.05	3.38	3.43	6.88	-11.20
472870	RISE 미국 30 년국채엔화노출(합성 H)	4,394.6	46,734.9	0.15	3.29	3.41	3.04	-14.69
453850	ACE 미국 30 년국채액티브(H)	23,772.2	162,418.9	0.05	3.18	2.98	3.99	-12.65
461600	SOL 미국 30 년국채액티브(H)	572.0	2,186.2	0.05	3.15	3.15	4.93	-9.40
476760	ACE 미국 30 년국채액티브	3,088.0	17,736.1	0.05	3.09	3.04	6.73	-8.04
484790	KODEX 미국 30 년국채액티브(H)	7,277.7	89,722.2	0.02	3.02	3.02	3.84	-12.54
304660	KODEX 미국 30 년국채울트라선물(H)	2,816.9	17,784.0	0.30	2.97	3.31	4.83	-9.40
464470	PLUS 미국채 30 년액티브	647.6	16,261.0	0.15	2.97	3.31	7.22	-4.57
332620	PLUS 미국장기우량회사채	325.8	986.0	0.32	2.49	3.39	7.92	1.12
476550	TIGER 미국 30 년국채커버드콜액티브(H)	13,721.8	107,578.9	0.39	2.41	1.70	1.51	-18.53
267440	RISE 미국장기국채선물(H)	79.1	137.1	0.40	1.98	2.70	4.54	-5.15
472830	RISE 미국 30 년국채커버드콜(합성)	514.0	2,753.8	0.25	1.81	1.86	4.34	-9.98
473330	SOL 미국 30 년국채커버드콜(합성)	3,622.8	22,735.8	0.25	1.68	1.91	3.77	-11.67
451530	TIGER 국고채 30 년스트립액티브	1,411.2	8,338.1	0.15	1.43	-0.37	0.79	5.69
458260	TIGER 미국투자등급회사채액티브(H)	2,507.6	10,721.4	0.14	1.40	2.11	3.40	-2.83
468630	KODEX iShares 미국투자등급회사채액티브	243.2	1,431.7	0.10	1.27	2.26	6.17	3.04
0085N0	ACE 미국 10 년국채액티브(H)	205.8	1,351.7	0.15	1.13	1.23	-	-
385560	RISE KIS 국고채 30 년 Enhanced	5,127.7	11,390.1	0.05	1.12	-1.55	-0.31	2.85

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.9.8~12 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 변동성 발생하더라도 기존 포트폴리오의 중심 유지. FTLS, QFRO 와 SMH, SHLD, SIL, PAVE, AIQ, URA 활용

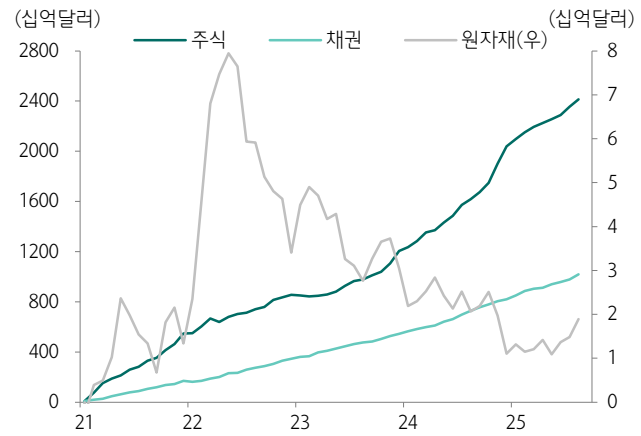
- 시장에서는 FOMC의 25bp 금리인하 가능성을 확정적인 것으로 판단. 사실 금리인하 여부보다 점도표와 경제전망 수치들(SEP), 그리고 향후 정책 경로에 대한 힌트가 중요. 점도표의 경우, 도비시 성향이자 친(親) 트럼프 인사들인 보우먼 부의장이나 월러 연준 이사의 발언들이 부각되어 오긴 했으나 여전히 다수의 인사들이 관세와 인플레이션에 대한 경계성 발언들을 내놓고 있다는데 주목. 점도표의 분포 괴리가 위 아래로 벌어지면서 방향성에 대한 해석을 어렵게 만들 가능성이 존재하기 때문
- 미국 노동통계청 데이터 산출 과정에서의 회신율이 현저히 낮아져 있고, 통계청의 인력 부족 상황으로 인해 집계 작업 과정의 부담이 가중되어 있다는 사실 역시 연준인사들이 현 상황을 조심스럽게 해석하도록 하는 배경이 될 가능성. FOMC가 진행되기 직전에 발표될 8월 소매판매 지표와 리사 쿡 연준 이사의 기제출 서류 확인, 미중 4차 무역회담 등 전반적인 상황을 함께 고려할 필요
- FOMC 진행 과정에서 변동성이 발행한다고 하더라도 ETF 포트폴리오는 기존 틀을 유지할 필요가 있다는 생각. 정책 조정 기대 과정에서 빠른 속도의 정상화 흐름이 나타날 전망이다. 퀄리티의 FTLS/CLSE(롱숏), QGRO(+성장)는 단기 대응을 위해, SMH, SHLD, AIQ, URA와 리쇼어링 모멘텀의 PAVE, 그리고 SIL은 중장기 관점에서 활용 가능한 종목군

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SIL (Global X Silver Miners ETF)	미국 은 광산 기업	• 은 채굴, 생산, 탐사 및 개발에서 수익을 얻는 기업들에 투자하는 ETF • 은(Silver)은 인플레이션, 금융 환경, 달러 약세 등의 경제 변수들과 전자기기, 태양광, 배터리, 의료 기기 등 다양한 산업에 활용되는 소재. 금 가격과의 동행성 고려시, 기존 상단을 벗어나 있는 금/은 비율의 레벨을 활용해 볼 수 있는 상황	2025년 8월 29일	58.10 65.85	13.34% 11.40%
주식형	FTLS (First Trust Long/Short Equity ETF)	롱숏전략	• FTLS는 펀더멘털을 기준으로 Long/Short Position을 구축. 펀더멘털 매력 높은 기업을 매수, 낮은 기업을 매도하는 구조 • EQR(Earnings Quality Rank) 모델을 활용하여 편입 종목을 선정에 재무 건전성, 수익 안정성, 회계 투명성 등의 기준을 반영. 변동성 국면에서 방어 성향 부각	2025년 8월 1일	66.16 68.76	3.93% 0.51%
주식형	URA (Global X Uranium ETF)	미국 우라늄 주식	• 글로벌 우라늄 생산 기업을 시가총액 가중치에 따라 편입하는 ETF • AI 산업 성장에 따른 전력 소모 증가, 탄소중립 압박, 지정학적 리스크 등 에너지 수급 불확실성이 지속되는 가운데, 비용 대비 효율이 높은 원전 수요가 재개되고 있는 상황. SMR(소형모듈 원자로)을 중심으로 원전 테마의 주가 모멘텀 기대 유효	2025년 5월 23일	31.83 42.05	32.11% 22.02%
주식형	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	미국 방산 기술 주식	• 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 견조한 수급 모멘텀 기대	2025년 4월 25일	50.62 65.54	29.47% 5.42%
주식형	HACK (Amplify Cybersecurity ETF)	미국 사이버 보안주	• 미국에 상장된 사이버 보안 테마 ETF. 사이버보안 하드웨어, 소프트웨어 및 서비스 제공 기업을 편입. 대형주가 4분의 3 이상, 미국 기업이 90% 이상 비중을 차지 • 사이버 보안 산업은 AI의 발전과 함께 급속도로 성장. 사이버보안 시장 규모는 2030년 이후 5천억 달러를 상회할 것으로 예상	2025년 4월 4일	64.68 85.46	32.13% 14.68%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	• 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	73.83 113.24	53.38% 19.77%
주식형	PAVE (Global X U.S. Infrastructure Development ETF)	미국 인프라 주식	• 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. 리쇼어링은 트럼프 2기 정부에서 선호하는 정책 내용	2023년 11월 10일	30.18 46.52	54.14% 8.16%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	• 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 84.34	1.93% -15.10%

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

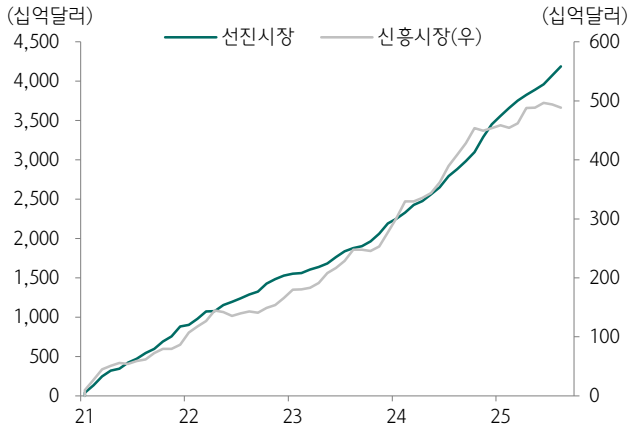
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 미국 ETF 시장의 누적 자금 순유출입 추이



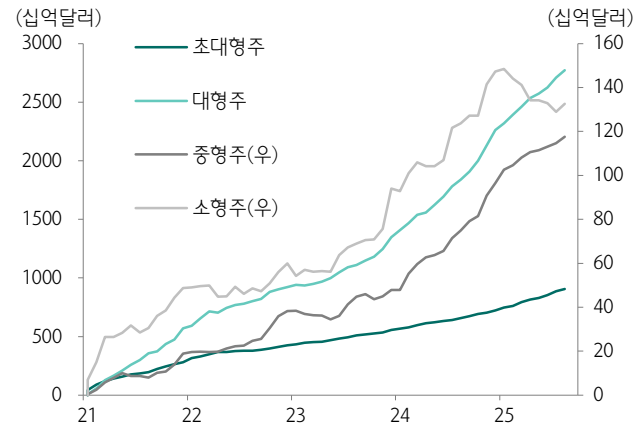
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



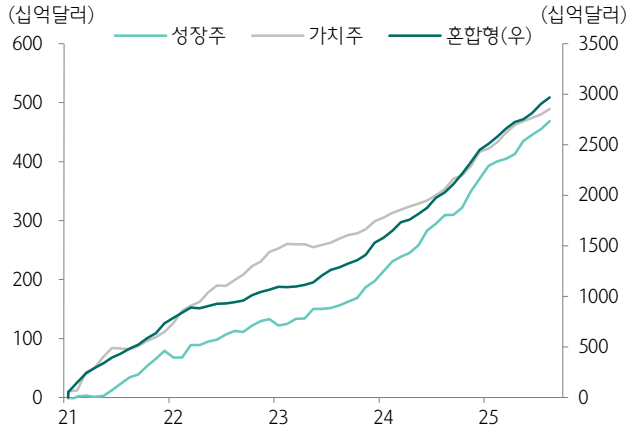
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



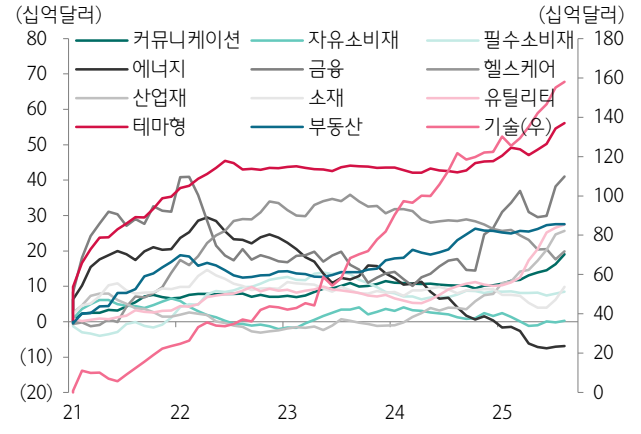
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



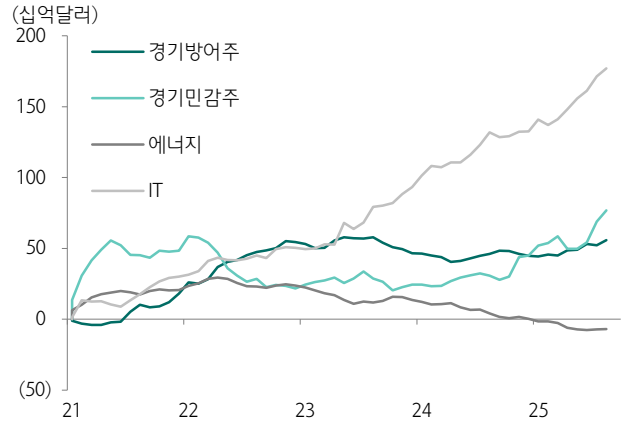
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



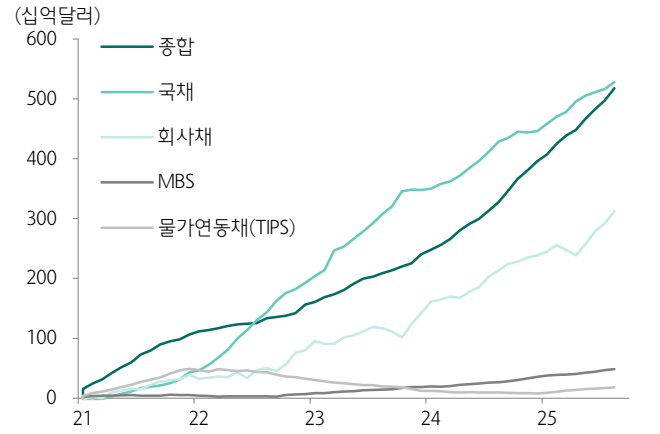
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



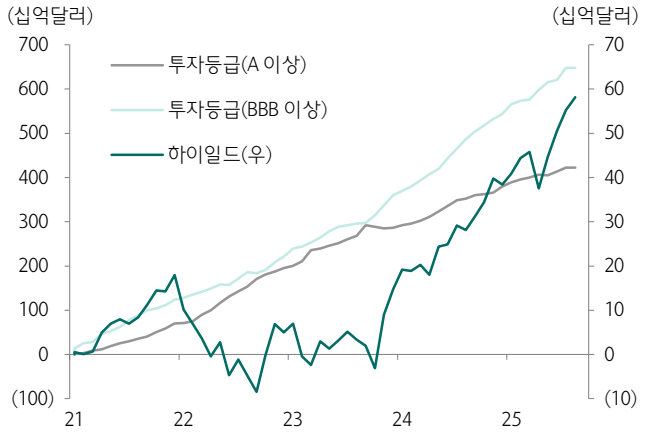
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



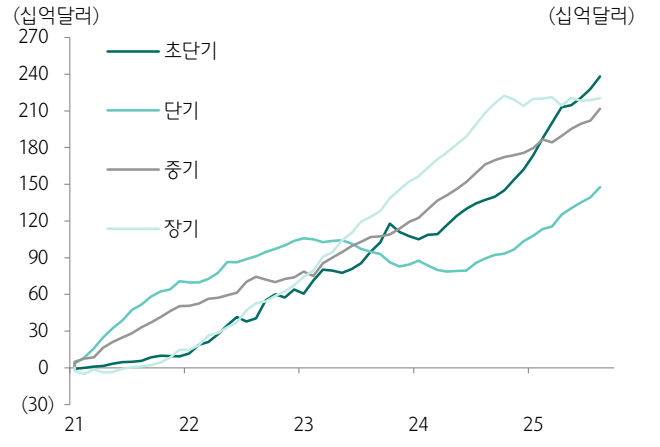
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



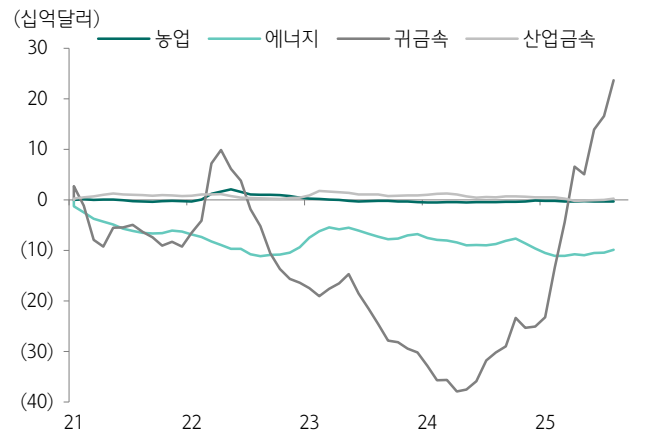
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



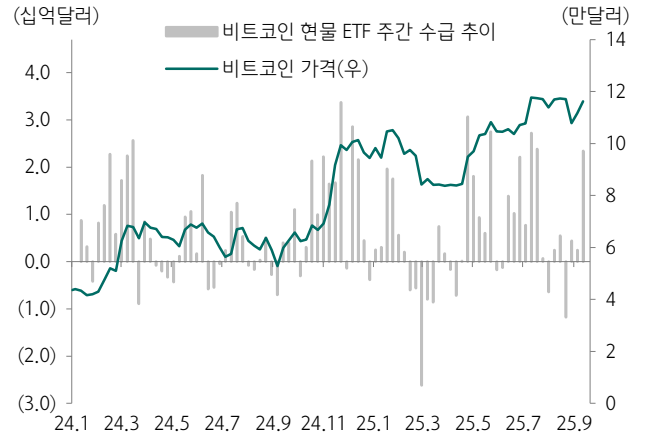
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



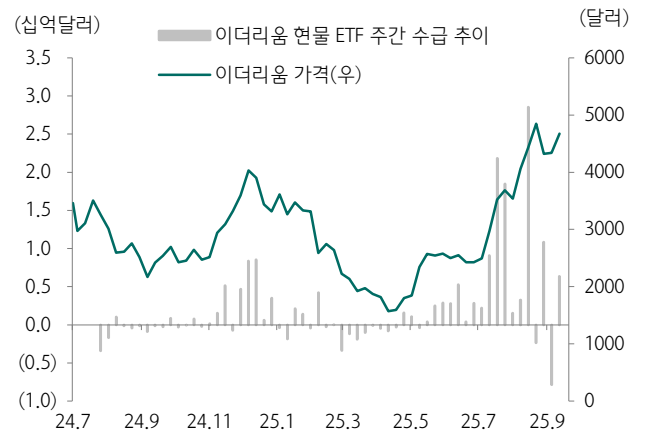
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



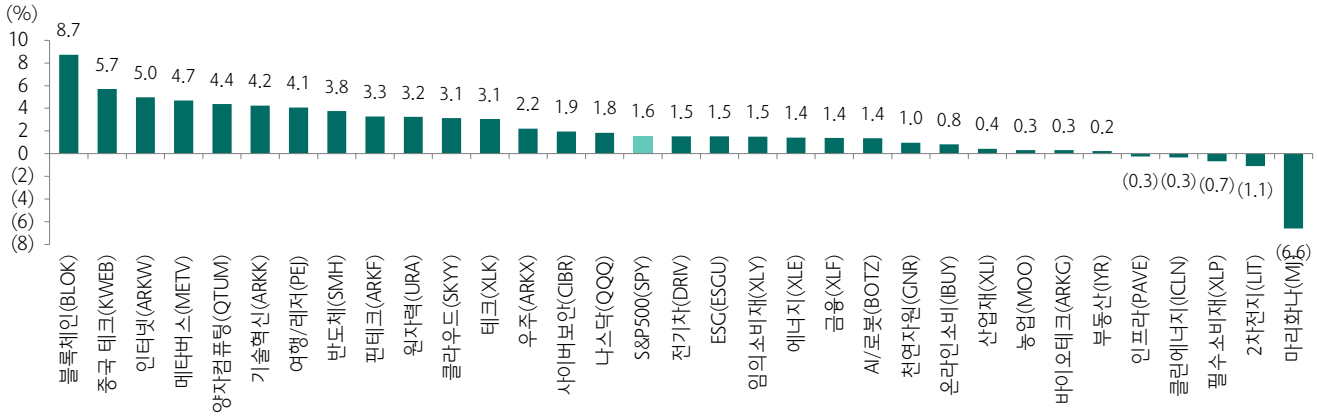
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2025.9.8~12 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다.