김용구 Strategist
yg.kim@yuantakorea.com

박성철 Research Assistant
seongcheol.park@yuantakorea.com

수급특강 - 펀드 플로우 위클리

주식형 펀드는 EU 지역, 원자재 업종 중심 순유입

- 전주 글로벌 주식형 펀드는 +$100.3억 순유입, 채권형 펀드는 +$113.0억 순유입
- 주식형 펀드는 3주 연속 순유입. 채권형 펀드 26주 연속 순유입

(주식 +$29.3억 → +$105.4억 → -$100.3억), (채권 +$314.9억→ +$135.6억 → +$100.3억)

- 에너지(-0.5%), 경기소비재(-0.4%), 금융(-0.3%) 업종 등이 순유출.

반면 원자재(+1.6%), 유틸리티(+1.0%), 헬스케어(+0.7%) 업종 순유입

주식형 펀드 순유입, 미중 갈등 우려로 EU 지역, 원자재 업종 순유입

지난주 주식형 펀드는 +$100.3억 순유입. **미국(+$46.5억), EU(+$43.7억) 지역에 순유입**되었으며 **EU 지역은 7월 3주차 이후 최대 규모의 순유입액** 기록.

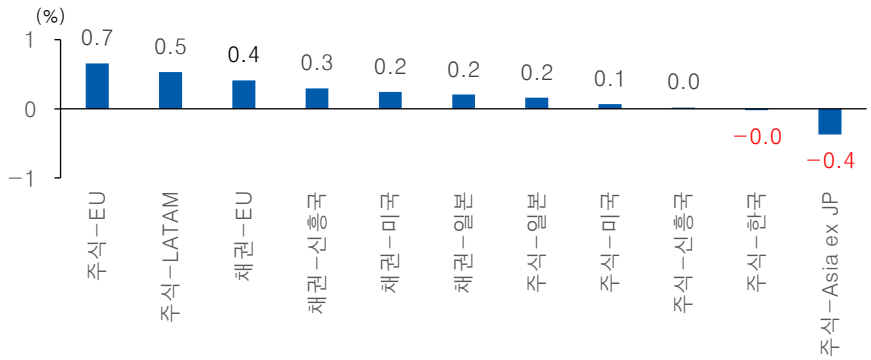
트럼프 대통령의 대중 관세 인상 및 미중 정상회담 취소 발언, 미국 지역은행 부실 대출에 대한 우려가 심화하며 일부 **주식형 펀드 수급이 유럽 지역으로 이동**한 것으로 판단

업종별 수급의 경우 안전 자산에 대한 수요가 상승하며 온스당 $4,300선을 상회한 금 가격으로 인해 **원자재(+1.6%) 업종 강하게 순유입. 유틸리티(+1.0%), 헬스케어(+0.7%) 업종 또한 순유입**

채권형 펀드 26주 연속 순유입. 신흥국 채권 순유입세 지속

지난주 채권형 펀드는 +$100.3억 유입. 유로존 국채에 대한 수요가 유지되며 **EU(+0.4%) 채권 순유입세가 제일 부각. 신흥국 채권(+0.3%) 순유입세 또한 지속**되고 있으나 위험 자산에 대한 투자 심리가 하락하며 **순유입 강도는 다소 약해진 모습**

글로벌 자산군별 자금 유출입 강도(주간)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets

신흥국 중점 투자 펀드는 인도, 대만 순유출, 라틴아메리카 순유입

대만 중점 투자 펀드 순유출. IMF가 견조한 무역 활동과 AI 산업 성장을 근거로 대만의 '25년 GDP 성장률 전망치를 +3.7%(4월 전망: +2.9%)로 상향 조정한 것과는 대조적인 결과. 전주 발표된 TSMC의 25년 3분기 순이익이 YoY +39.1% 증가했음에도 단기적인 미중 무역 갈등 재점화에 수급 영향 받은 것으로 파악

글로벌 주식형 펀드 스타일 성장 순유출, 혼합/가치 순유입세

주식형 펀드 전반적으로 순유입. 그러나 성장 스타일은 순유출세 보였으나 혼합, 가치 스타일에 자금 순유입. 미중 갈등 우려로 시장의 성장주에 대한 투자심리 약화한 것으로 파악

표 1. 신흥국 지역 중심 투자 주식형 펀드의 자금 유출입 강도 및 추이

지역별	1주 전 유출입강도(%)	순유입액 ($십억)					
		1주 전	월간	8주간 합	1분기	2분기	YTD
글로벌 신흥시장 (GEM)	0.15	0.4	0.9	6.6	4.4	14.4	22.8
대만	-0.50	-0.1	-0.1	-0.3	0.6	-0.7	-1.2
라틴아메리카	0.73	0.0	0.3	0.6	0.8	0.1	1.6
한국	-0.02	-0.0	0.6	1.2	2.0	3.6	7.1
인도	-1.18	-0.3	-0.5	-0.8	1.1	-0.9	-1.4
아세안	-0.35	-0.0	-0.1	-0.1	-0.2	-0.1	-0.5
중국	0.04	0.0	0.8	1.4	-2.8	-0.3	-1.0
신흥국 총합	**0.01**	**0.0**	**1.8**	**8.6**	**5.9**	**16.1**	**27.3**

자료: Morningstar, Bloomberg, 유안타증권 리서치센터
참고: 2025/10/13~10/17 Estimated Fund-Level Net Flow 기준, Investment Area 기준(자산의 75% 이상 투자해야 하는 Global Category 와 달리 해당 지역에 중점적으로 투자할 경우 정성적 분류 가능)

표 2. 글로벌 주식형 펀드 스타일 별 전주 자금 유출입 강도(좌) 및 유출입 현황(우)

단위 : %

	가치	혼합	성장
대형	0.02	**0.21**	-0.01
중형	-0.16	0.05	-0.05
소형	0.00	0.04	-0.02

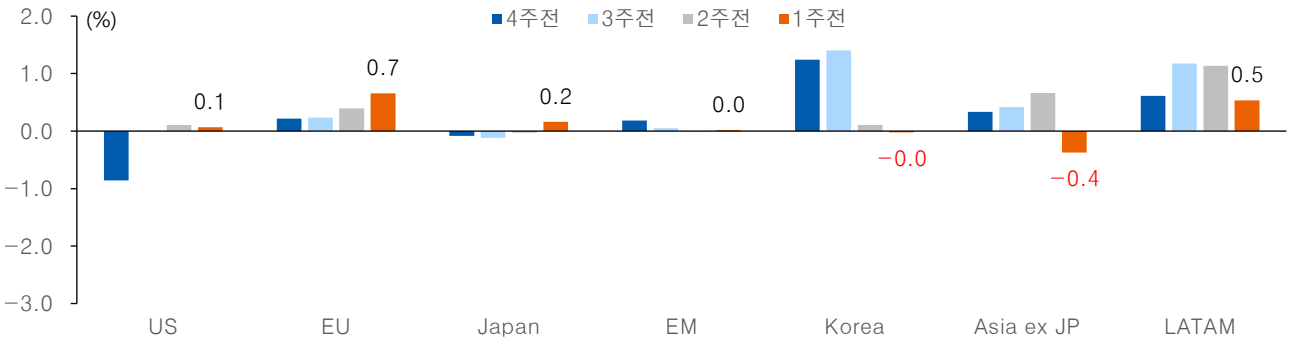
단위 : %, $십억

스타일	1주 전	2주 전	3주 전	4주 전	YTD 순매수액($)
대형 성장	-0.01	-0.02	0.01	-0.56	-75.1
대형 혼합	0.21	0.24	0.16	-0.16	608.4
대형 가치	0.02	-0.03	0.31	-0.27	58.2
중형 성장	-0.05	0.01	0.08	-0.22	-23.5
중형 혼합	0.05	0.06	0.16	-0.17	18.8
중형 가치	-0.16	-0.12	-0.13	-0.44	-15.4
소형 성장	-0.02	0.00	0.03	-0.10	-4.4
소형 혼합	0.04	0.03	0.06	-0.54	-3.2
소형 가치	0.00	-0.07	0.31	0.01	33.7

자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터
참고: 2025/10/13~10/17 Estimated Fund-Level Net Flow, Equity Style Box (Long) 기준

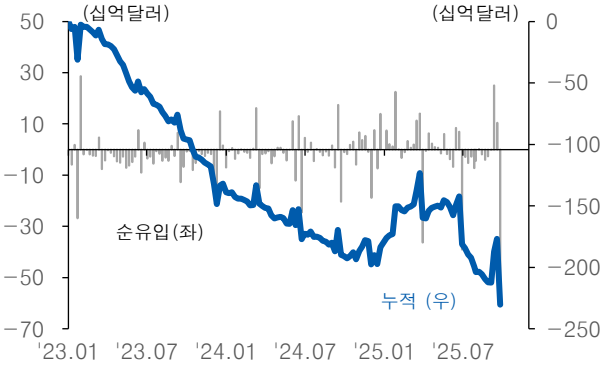
글로벌 주식형 펀드 자금 동향 – 지역별

그림 1. 글로벌 주식형 펀드 지역별 자금 유출입 강도 (주간)



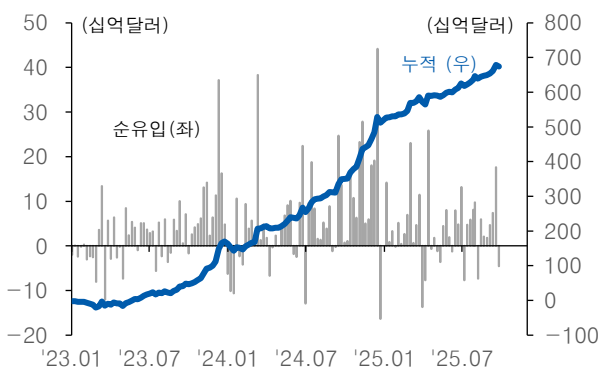
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets

그림 2. US Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



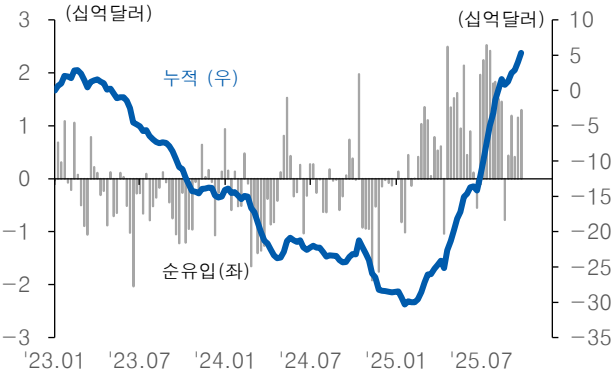
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 3. US Equity 순유입 추이 - ETF



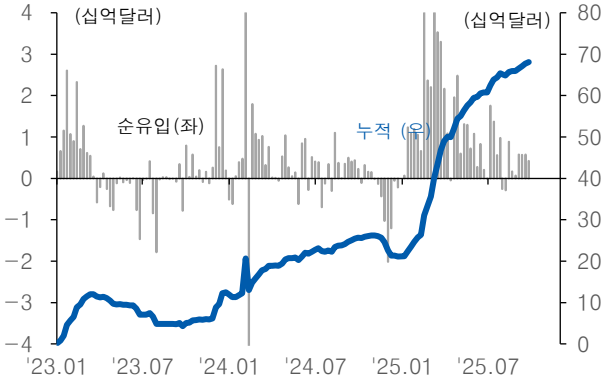
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 4. EU Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



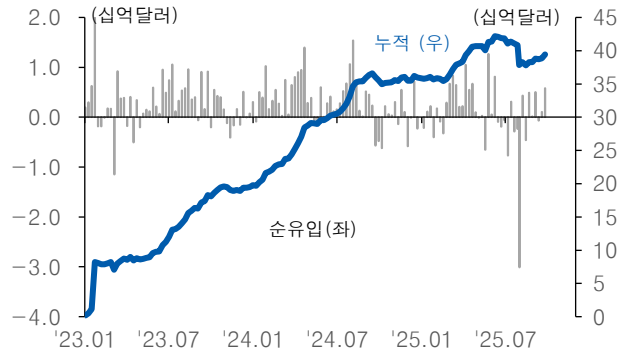
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 5. EU Equity 순유입 추이 - ETF



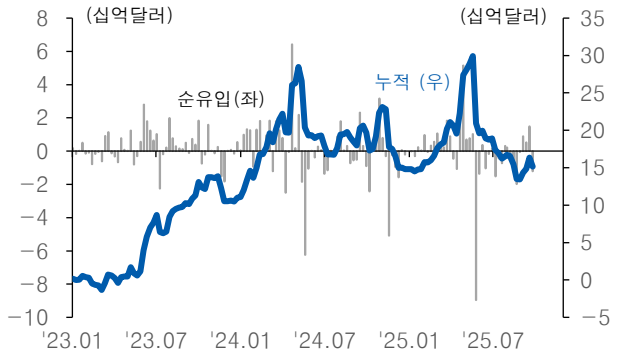
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 6. Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



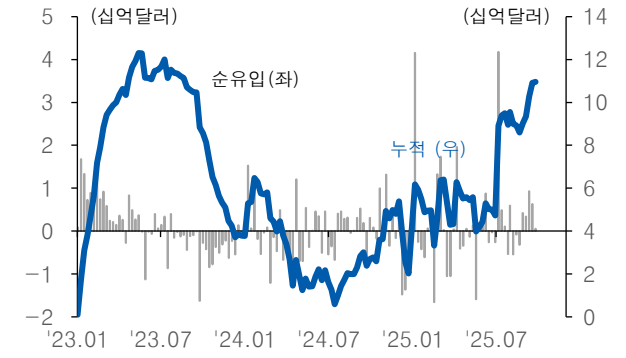
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 7. Japan Equity 순유입 추이 - ETF



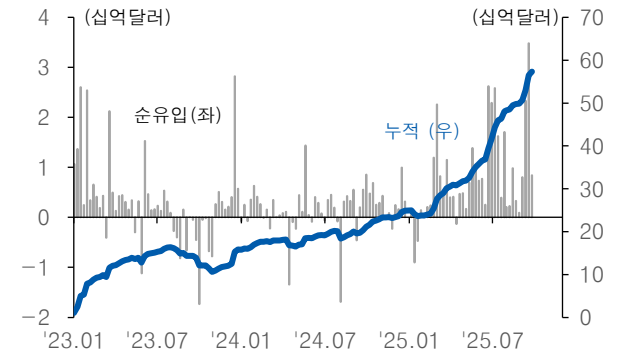
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 8. Emerging Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



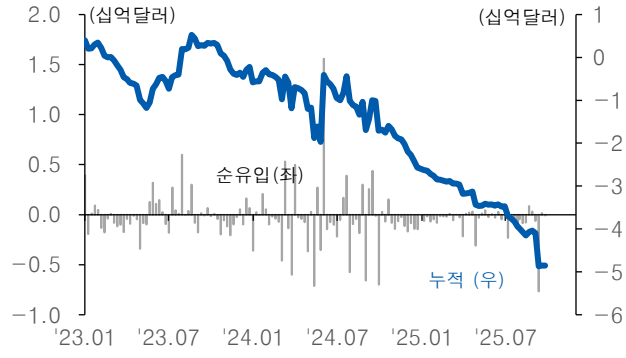
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 9. Emerging Market Equity 순유입 추이 - ETF



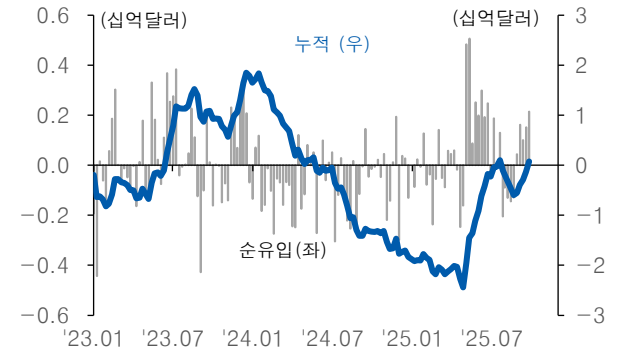
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 10. Latin America Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



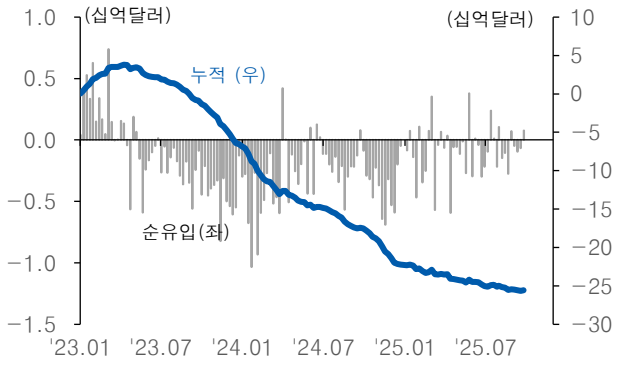
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 11. Latin America Equity 순유입 추이 - ETF



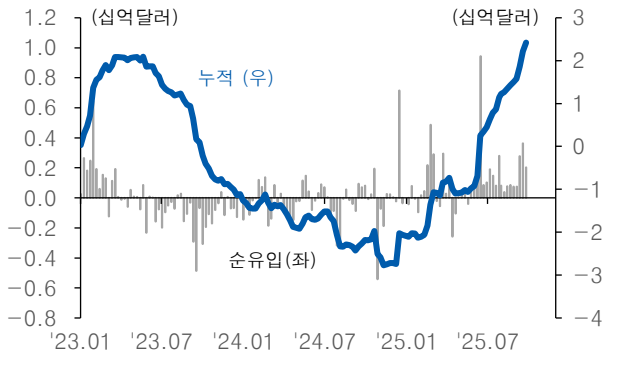
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 12. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



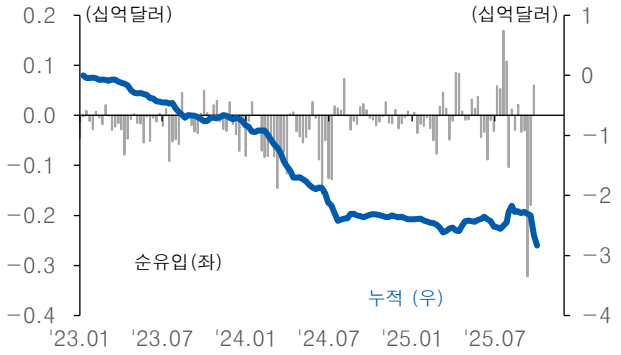
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 13. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - ETF



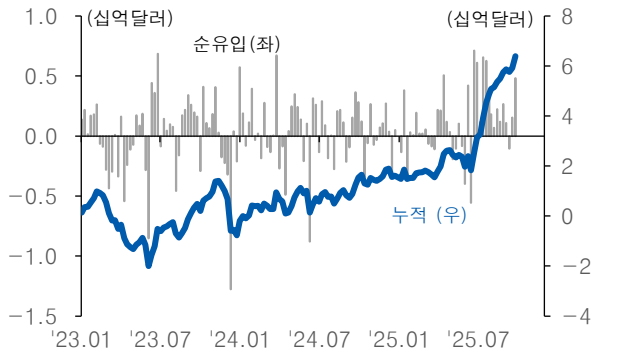
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 14. Korea Equity - Open end Fund (액티브성 자금)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

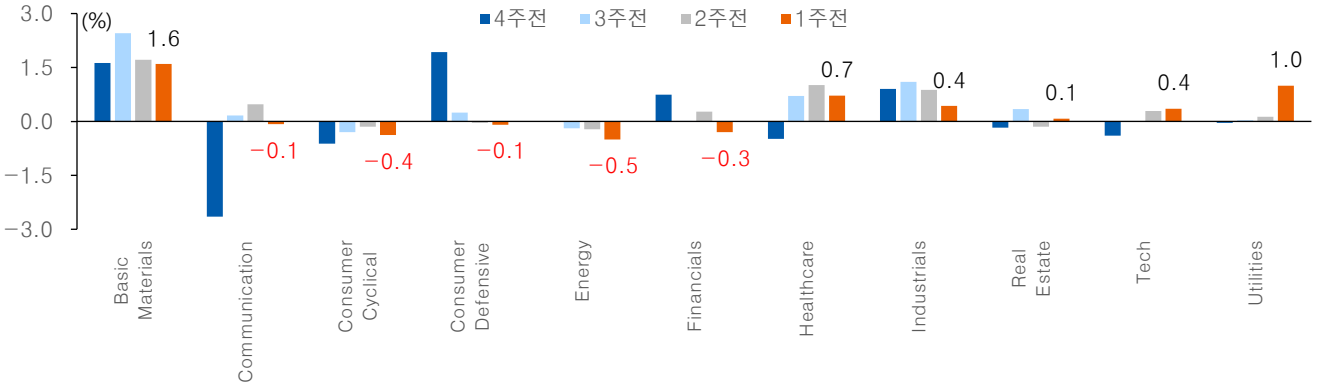
그림 15. Korea Equity 순유입 추이 - ETF



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

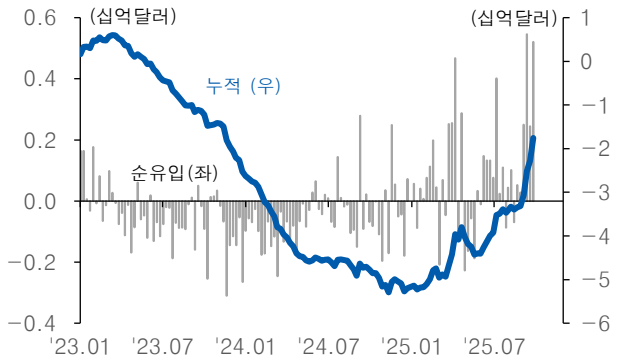
글로벌 주식형 펀드 자금 동향 – 섹터별

그림 16. 글로벌 주식형 펀드 섹터별 자금 유출입 강도 (주간)



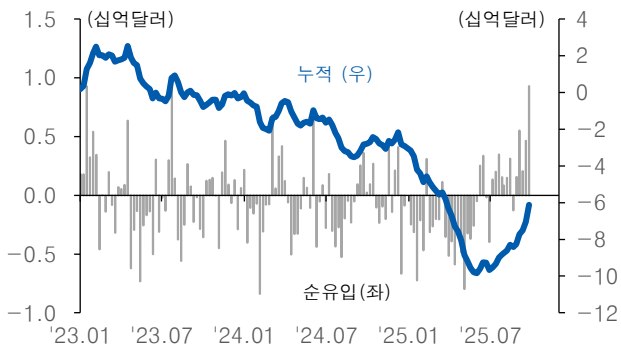
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets

그림 17. Basic Material 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



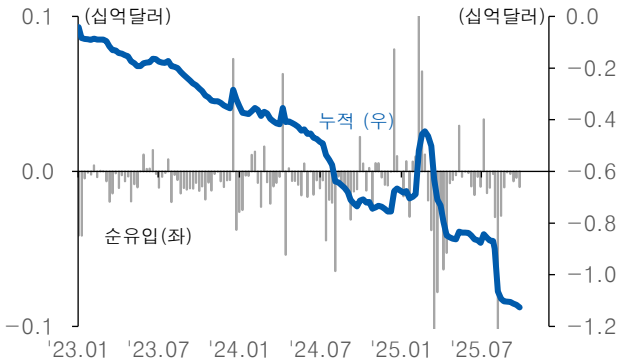
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 18. Basic Material 업종 순유입 추이 - ETF



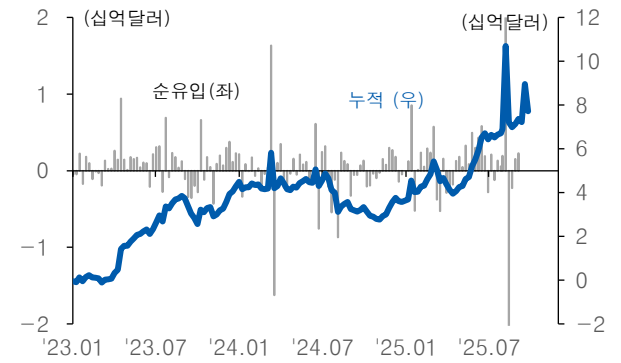
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 19. Communication 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



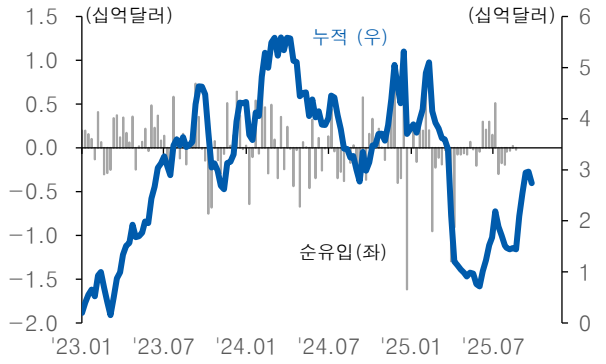
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 20. Communication 업종 순유입 추이 - ETF



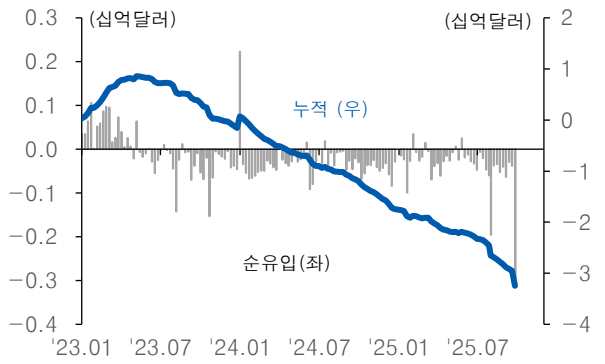
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 21. Consumer Cyclical 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



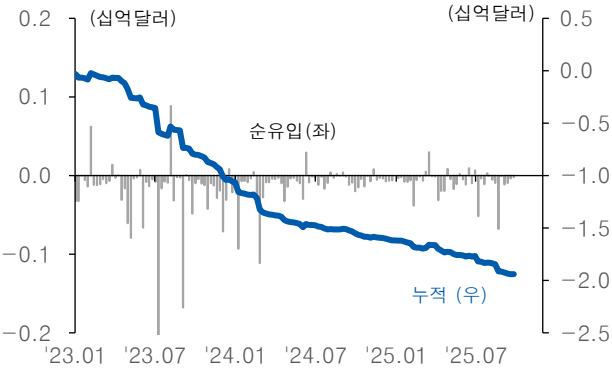
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 22. Consumer Cyclical 업종 순유입 추이 - ETF



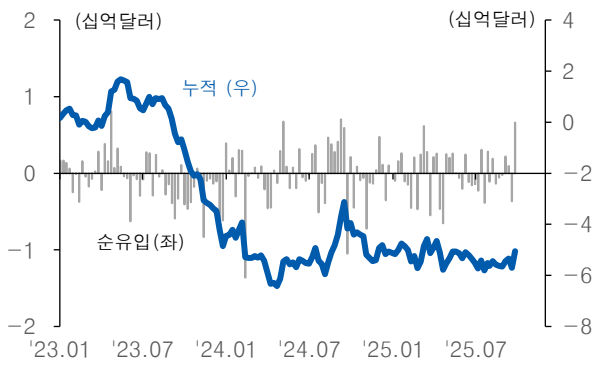
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 23. Consumer Defensive 업종 순유입 추이 -Open end Fund(액티브성 자금)



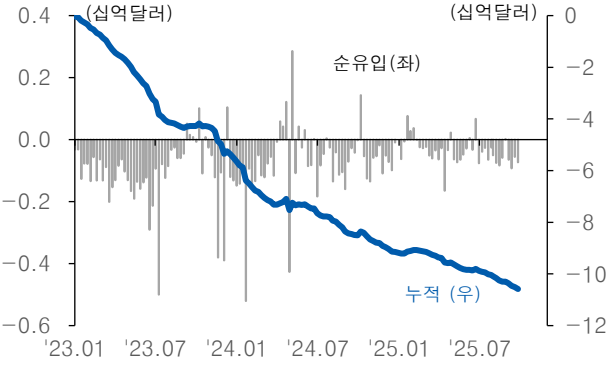
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 24. Consumer Defensive 업종 순유입 추이 - ETF



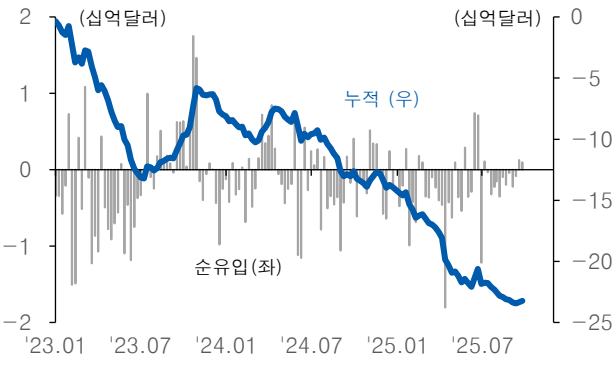
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 25. Energy 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



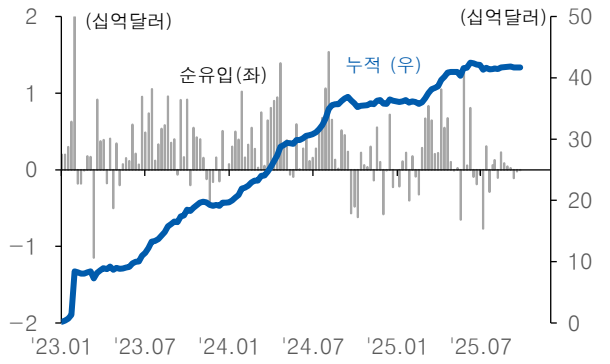
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 26. Energy 업종 순유입 추이 - ETF



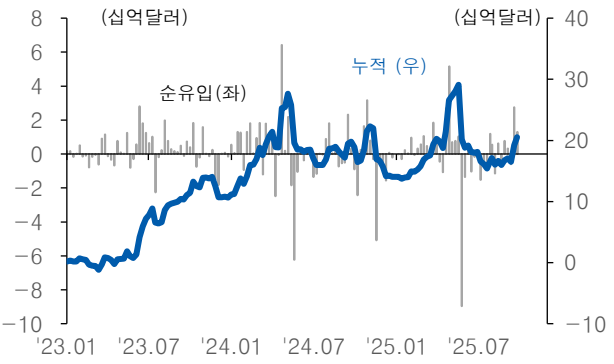
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 27. Financials 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



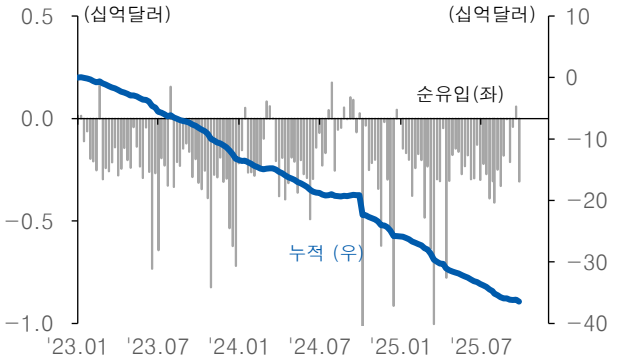
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 28. Financials 업종 순유입 추이 - ETF



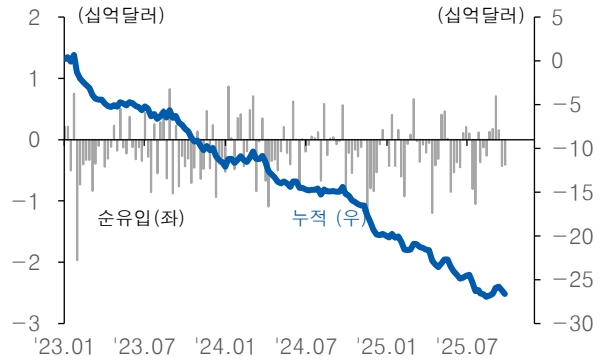
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 29. Healthcare 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



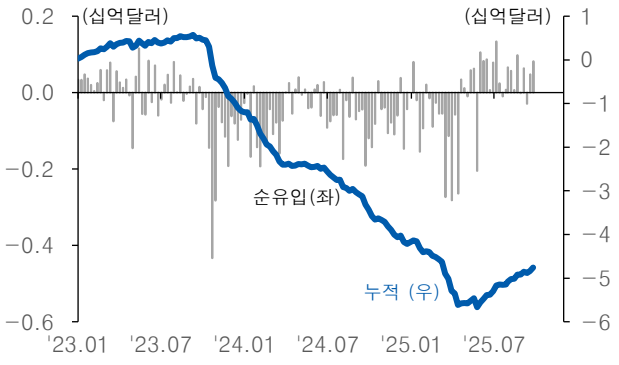
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 30. Healthcare 업종 순유입 추이 - ETF



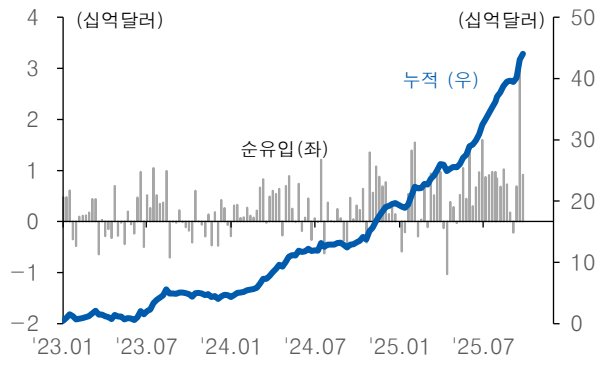
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 31. Industrials 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



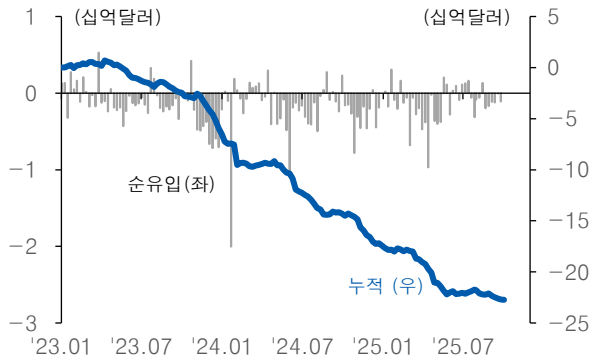
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 32. Industrials 업종 순유입 추이 - ETF



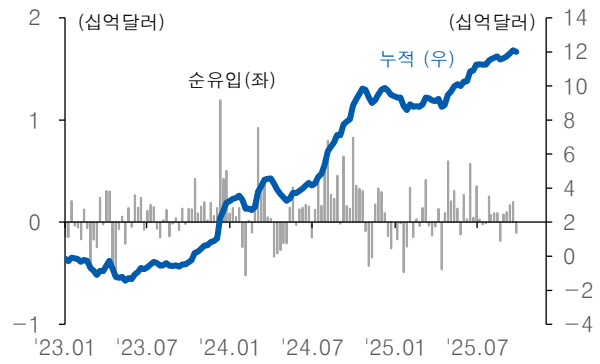
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 33. Real Estate 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



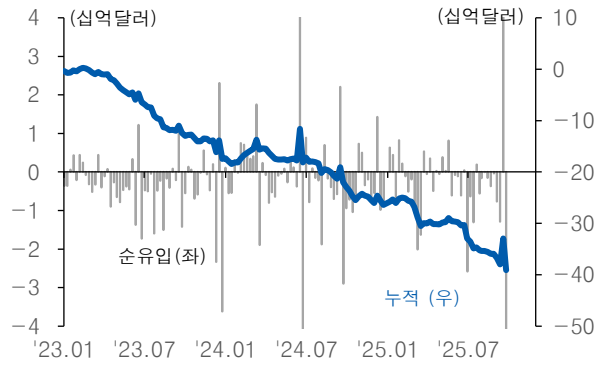
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 34. Real Estate 업종 순유입 추이 - ETF



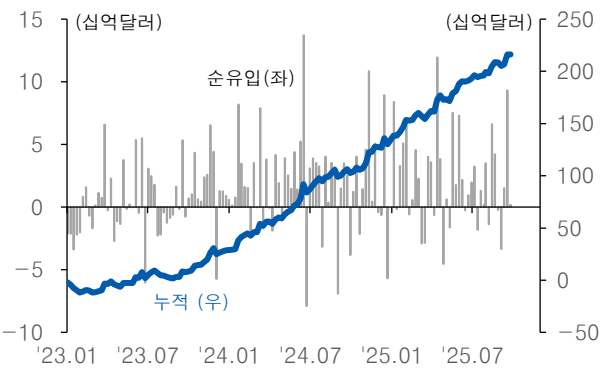
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 35. Tech 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



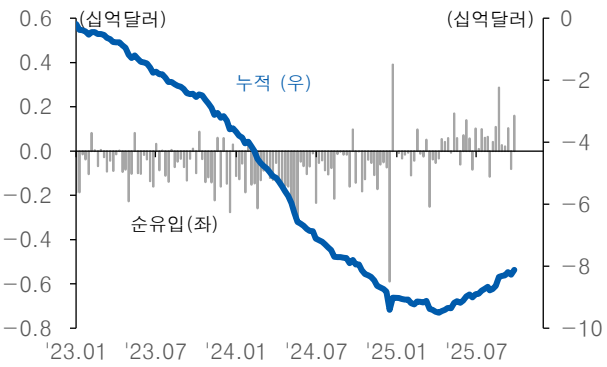
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 36. Tech 업종 순유입 추이 - ETF



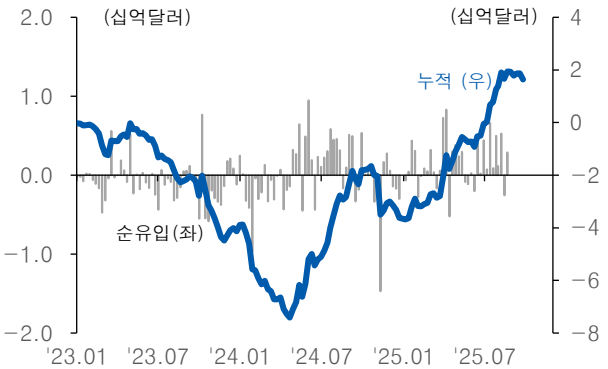
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 37. Utilities 업종 순유입 추이 -Open end Fund (액티브성 자금)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

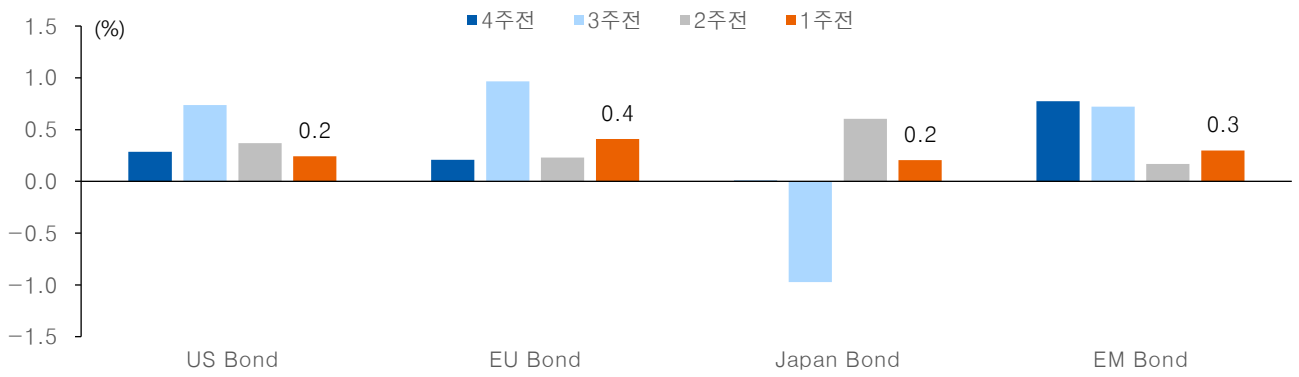
그림 38. Utilities 업종 순유입 추이 - ETF



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

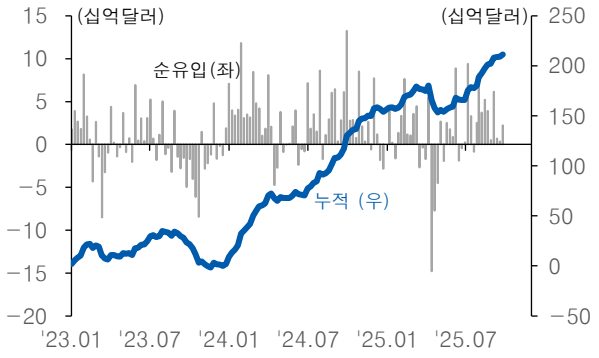
글로벌 채권형 펀드 자금 동향 – 지역별

그림 39. 글로벌 채권형 펀드 지역별 자금 유출입 (주간)



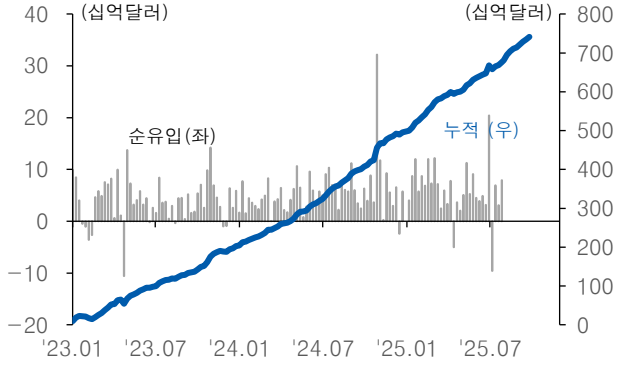
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터
참고: 유출입 강도 = Estimated Share Class Net Flow / Net Assets

그림 40. US Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 41. US Bond 순유입 추이 - ETF



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 42. EU Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)

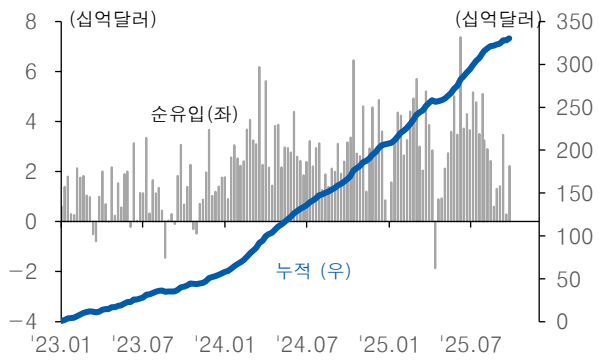
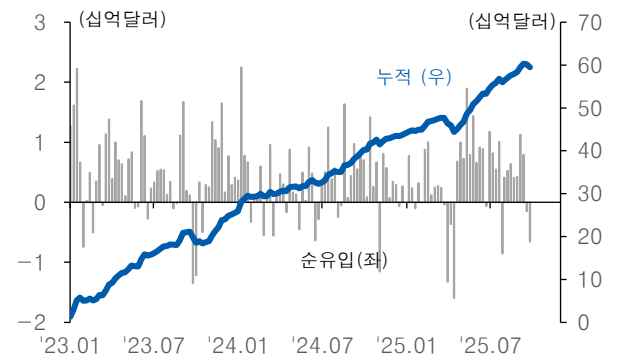
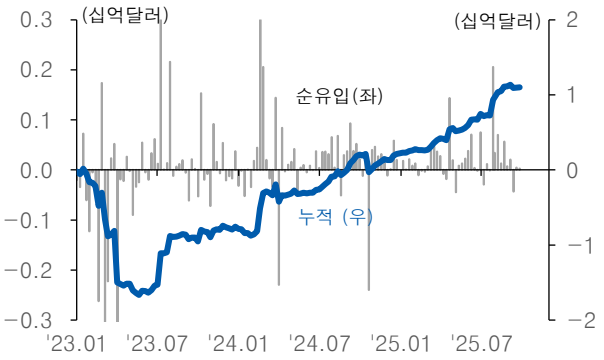


그림 43. EU Bond 순유입 추이 - ETF



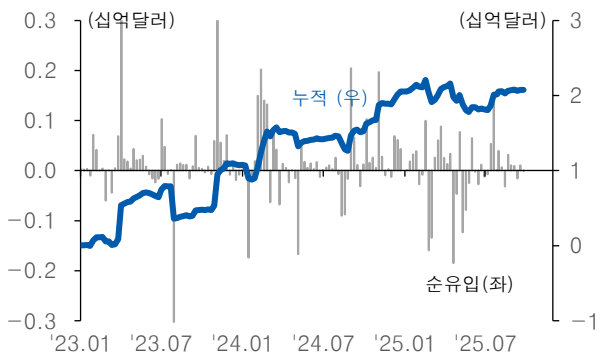
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 44. Japan Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



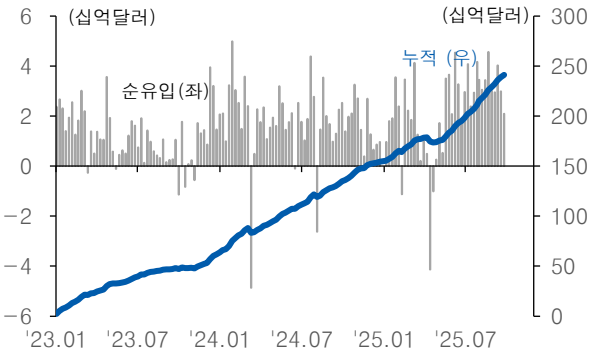
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 45. Japan Bond 순유입 추이 - ETF



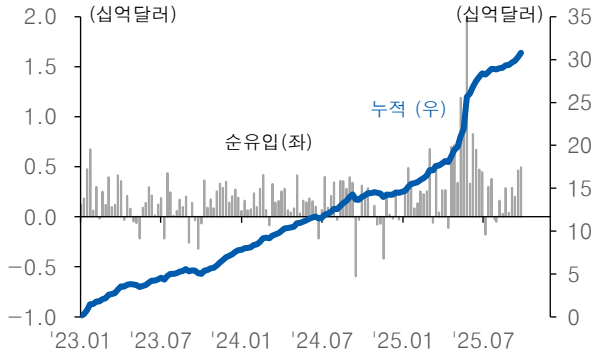
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 46. EM Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

그림 47. EM Bond 순유입 추이 - ETF



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-10-17 기준
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자

국내 주식시장 자금 동향

그림 48. 주요 주체 별 매매동향 : 기관 주간 순매수 (10 월 13 일 ~ 10 월 17 일)

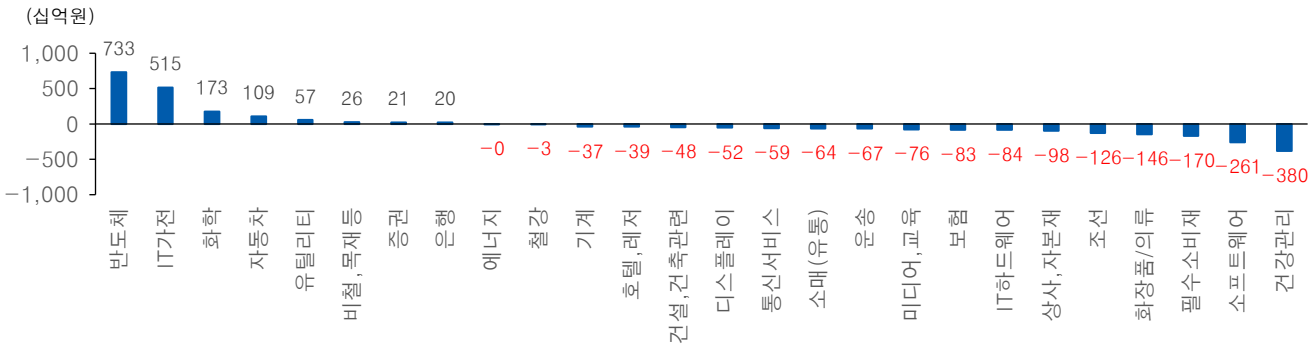


그림 49. 주요 주체 별 매매동향 : 외국인 주간 순매수 (10 월 13 일 ~ 10 월 17 일)

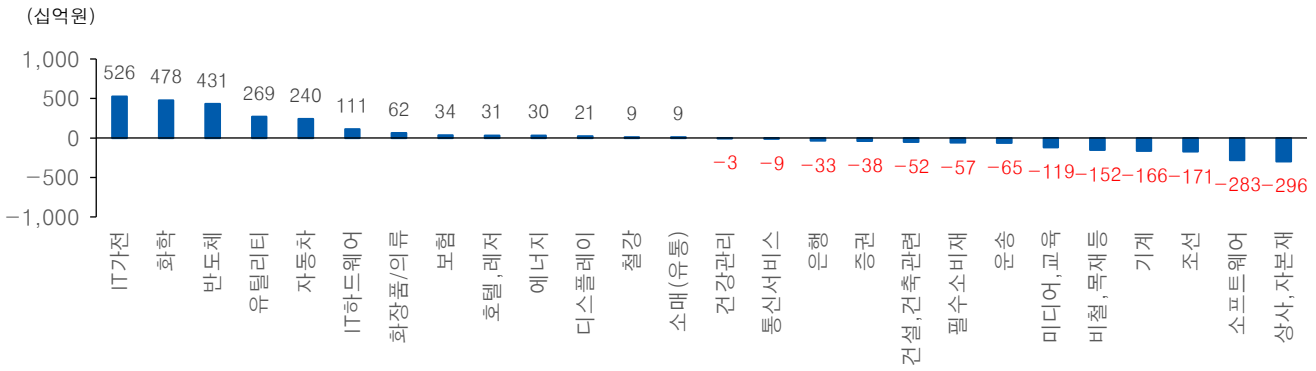


그림 50. 주요 주체 별 매매동향 : 개인 주간 순매수 (10 월 13 일 ~ 10 월 17 일)

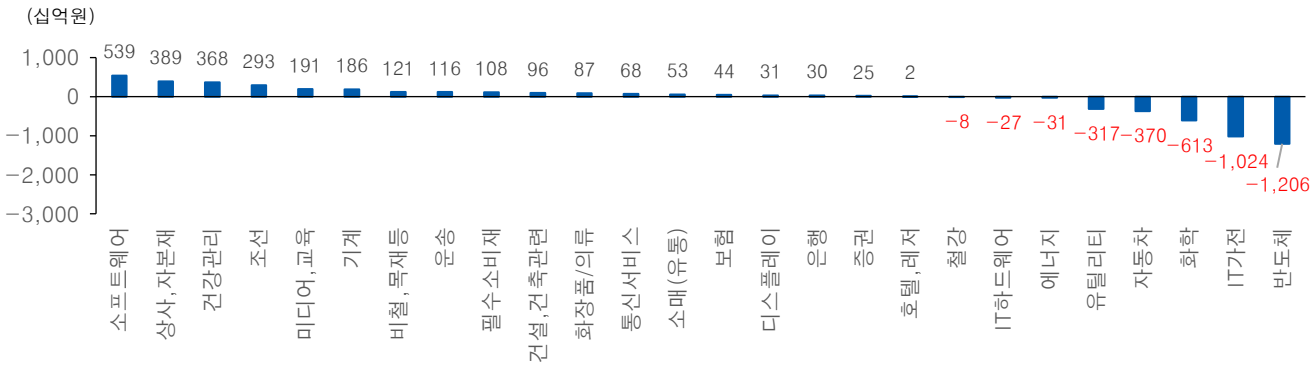


표 5. KOSPI 및 KOSDAQ 주간 수익률 및 순매수 상하위 10개 종목 (10월 13일 ~ 10월 17일)

KOSPI		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목 명	(십억원)	종목 명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목 명	(%)
상위 종목	1	SK 하이닉스	425.1	SK 하이닉스	434.2	삼성전자	1146.0	엘앤에프	55.5
	2	LG 에너지솔루션	223.8	한화에어로스페이스	352.1	한국전력	211.9	에코프로머티	42.4
	3	삼성 SDI	141.5	카카오	216.7	LG 화학	182.4	금강공업	36.7
	4	SK 스퀘어	98.6	한화오션	186.1	삼성바이오로직스	176.1	일진다이아	33.5
	5	삼성바이오로직스	81.1	NAVER	129.1	LG 에너지솔루션	139.0	포스코퓨처엠	32.3
	6	포스코퓨처엠	77.4	한국항공우주	97.4	LG 전자	134.1	코스모화학	30.0
	7	기아	72.5	현대로템	86.3	현대차	71.1	코스모신소재	28.3
	8	한미반도체	54.5	두산에너빌리티	78.8	기아	59.9	율촌화학	27.6
	9	현대차	50.7	한화비전	73.6	삼성 SDI	58.4	삼아알미늄	27.5
	10	LG 화학	49.7	풍산	67.9	LS 에코에너지	56.2	SK 아이이테크놀로지	26.9
하위 종목	1	카카오	-108.4	삼성전자	-1174.8	SK 하이닉스	-908.2	세원이앤씨	-75.6
	2	한화에어로스페이스	-102.7	LG 에너지솔루션	-356.1	한화에어로스페이스	-253.9	코아스	-23.3
	3	삼양식품	-65.7	한국전력	-254.0	한화오션	-151.6	일동제약	-19.0
	4	현대로템	-65.3	삼성바이오로직스	-249.7	NAVER	-135.9	금호전기	-17.9
	5	두산에너빌리티	-64.5	LG 화학	-232.6	카카오	-112.3	SNT 에너지	-15.4
	6	한화시스템	-58.3	삼성 SDI	-194.9	SK 스퀘어	-95.7	일동홀딩스	-14.7
	7	한화비전	-57.4	LG 전자	-157.1	고려아연	-76.9	다이나믹디자인	-14.6
	8	대한항공	-43.5	기아	-139.0	한국항공우주	-71.1	제일약품	-14.4
	9	셀트리온	-39.7	현대차	-125.0	풍산	-69.3	코스맥스비티아이	-14.2
	10	삼성중공업	-37.1	한미반도체	-92.5	SK	-64.0	명인제약	-14.0

KOSDAQ		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	에코프로비엠	44.9	리가켐바이오	104.1	에코프로	133.3	새로닉스	59.7
	2	리노공업	31.1	로보티즈	95.4	에코프로비엠	106.1	에코프로	57.5
	3	파마리서치	25.3	알테오젠	67.9	에이비엘바이오	39.9	링크솔루션	52.5
	4	브이엠	21.9	큐리옥스바이오시스템즈	46.9	심텍	34.0	한중엔시에스	48.1
	5	레인보우로보틱스	16.4	디앤디파마텍	42.3	테크윙	21.6	케이엔알시스템	47.1
	6	테크윙	15.8	클로봇	39.8	휴림로봇	20.8	새빗켐	46.4
	7	신성에스티	15.6	JYP Ent.	37.7	티에스이	20.0	신성에스티	44.4
	8	서진시스템	13.0	와이지엔터테인먼트	33.6	알테오젠	14.9	에코프로비엠	43.4
	9	티엘비	12.6	올릭스	31.5	펩트론	14.0	CSA 코스믹	40.2
	10	HPSP	12.1	로킷헬스케어	30.2	피에스케이	12.3	알파녹스	40.1
하위 종목	1	리가켐바이오	-87.0	에코프로비엠	-150.1	로보티즈	-97.3	시지트로닉스	-27.3
	2	알테오젠	-81.2	에코프로	-131.2	큐리옥스바이오시스템즈	-48.1	비보존 제약	-25.7
	3	에이비엘바이오	-70.3	테크윙	-37.6	파마리서치	-40.3	율호	-24.1
	4	디앤디파마텍	-48.6	리노공업	-32.0	클로봇	-38.0	아비코전자	-21.1
	5	심텍	-31.6	휴림로봇	-21.1	원익홀딩스	-32.2	에스앤디	-20.5
	6	휴젤	-27.6	티엘비	-17.9	비에이치아이	-30.8	한국피아이엠	-20.4
	7	펩트론	-25.4	보로노이	-16.5	JYP Ent.	-24.8	프로티나	-20.2
	8	와이지엔터테인먼트	-21.3	신성에스티	-14.6	현대힘스	-21.5	디앤디파마텍	-19.3
	9	에스엠	-19.1	하이젠알앤엠	-12.2	로킷헬스케어	-21.4	큐리옥스바이오시스템즈	-19.2
	10	브이티	-17.2	휴온스글로벌	-12.1	현대무벡스	-21.2	우양에이치씨	-18.5

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 김용구, 박성철)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.