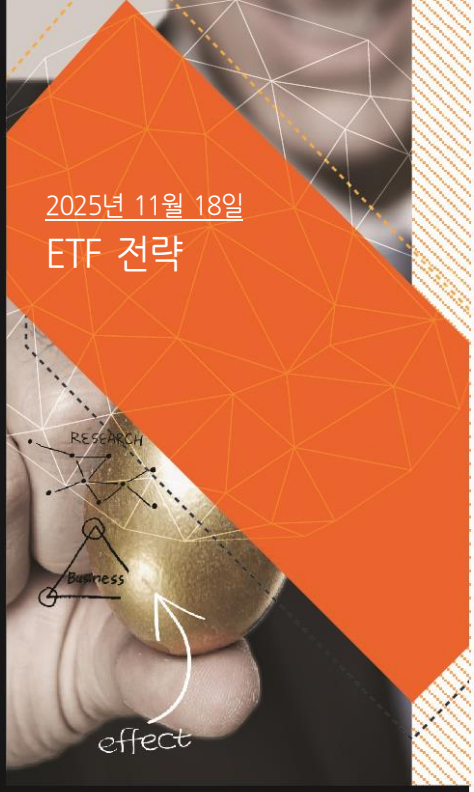


2025년 11월 18일

ETF 전략

Weekly

▶ 차익거래전략 한시화
shhan1229@hanwha.com

목 차

I. 신규상장 ETF 3
II. 미국 상장 ETF 차트북 5
III. 국내 상장 ETF 차트북 11
IV. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입 15

[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

미국 헬스케어에 자금 유입

2023년 이후 자금 유출이 지속되던 미국 헬스케어 ETF에 자금이 대규모로 유입됐습니다. 기술주 중심으로 상승하던 미국 증시가 조정을 받는 과정에서 헬스케어로 자금이 이동한 것으로 보입니다.

ETF 시장 동향

지난주(11/10~11/13) 국내 ETF 시장은 주식에 144억달러가 들어오며 유입 추세가 지속됐다. KODEX 200타겟위클리커버드콜 등 커버드콜 ETF와 미국 AI전력 관련주에 투자하는 ETF를 중심으로 자금이 유입됐다.

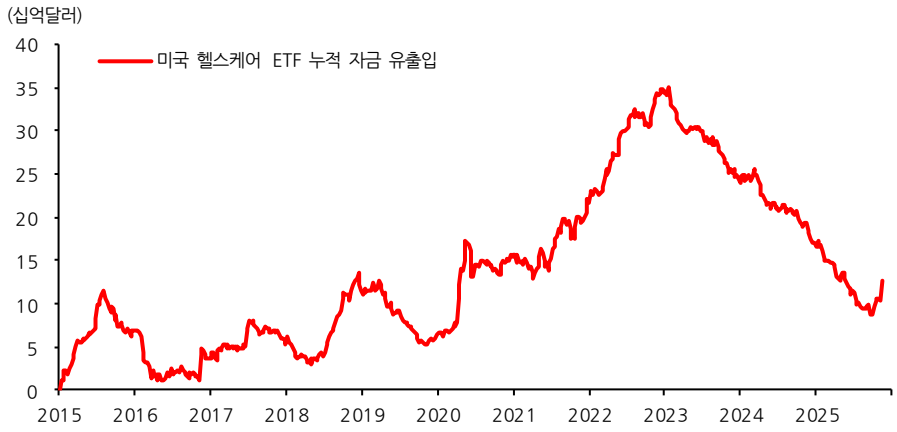
채권은 회사채를 중심으로 16억달러가 유출되며 2주 연속 자금이 빠져나갔다. 전주와 마찬가지로 KODEX 25-12 은행채(AAA)액티브 등 상장폐지를 앞둔 만기매칭형 ETF에서 일시적인 수급 요인에 따른 자금 유출이 컸다.

지난주(11/10~11/14) 미국 ETF 시장에는 주식에 245억 달러가 들어오며 자금 유입이 지속됐다. 증시 변동성이 일시적으로 확대되면서 가치주에는 자금 유입이 증가한 반면 성장주는 유입 규모가 줄었다.

헬스케어에 23억달러가 들어오면서 2020년 5월 이후 유입 규모 최대치를 기록했다. 헬스케어는 2021년부터 자금이 유입이 본격화됐으나 2023년 팬데믹 기간이 종료되면서 자금 유출이 시작됐고, 약가 재협상과 메디케이드 예산 삭감 등 정책 불확실이 가중되면서 유출이 가속화됐다. 올해 10월부터는 자금이 다시 들어오면서 유입 추세로 전환됐는데, 기술주 중심으로 상승하던 미국 증시가 조정을 받는 과정에서 헬스케어로 자금이 이동한 것으로 보인다. 헬스케어 내에서도 State Street SPDR S&P Biotech ETF 등 바이오테크 ETF로의 자금 유입이 컸다.

해외 상장 ETF를 통한 자금 유입도 지속됐다. 지난주 미국 상장 ETF를 통해 국내 증시에 3,593억원, 영국 상장 ETF를 통해 101억원이 유입됐다[그림 12, 13]. MSCI 신흥국 지수를 추종하는 iShares Core MSCI Emerging Markets ETF(IEMG)에서 대규모의 자금 유입이 지속된 반면 MSCI 한국 지수를 추종하는 ETF를 통한 유입 규모는 감소했다.

[그림1] 미국 헬스케어 ETF 자금 유입 추세 전환



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

I. 신규 상장 ETF

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수 (%)	개요
RISE 26-11 회사채(AA-이상)액티브	KB 자산운용	0.05	2026 년 10 월~12 월에 만기가 도래하는 AA-이상 회사채에 투자
PLUS 차이나항셍테크위클리타겟커버드콜	한화자산운용	0.39	항생테크지수 구성종목 매수, 위클리 ATM 콜옵션 매도하는 커버드콜 ETF

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

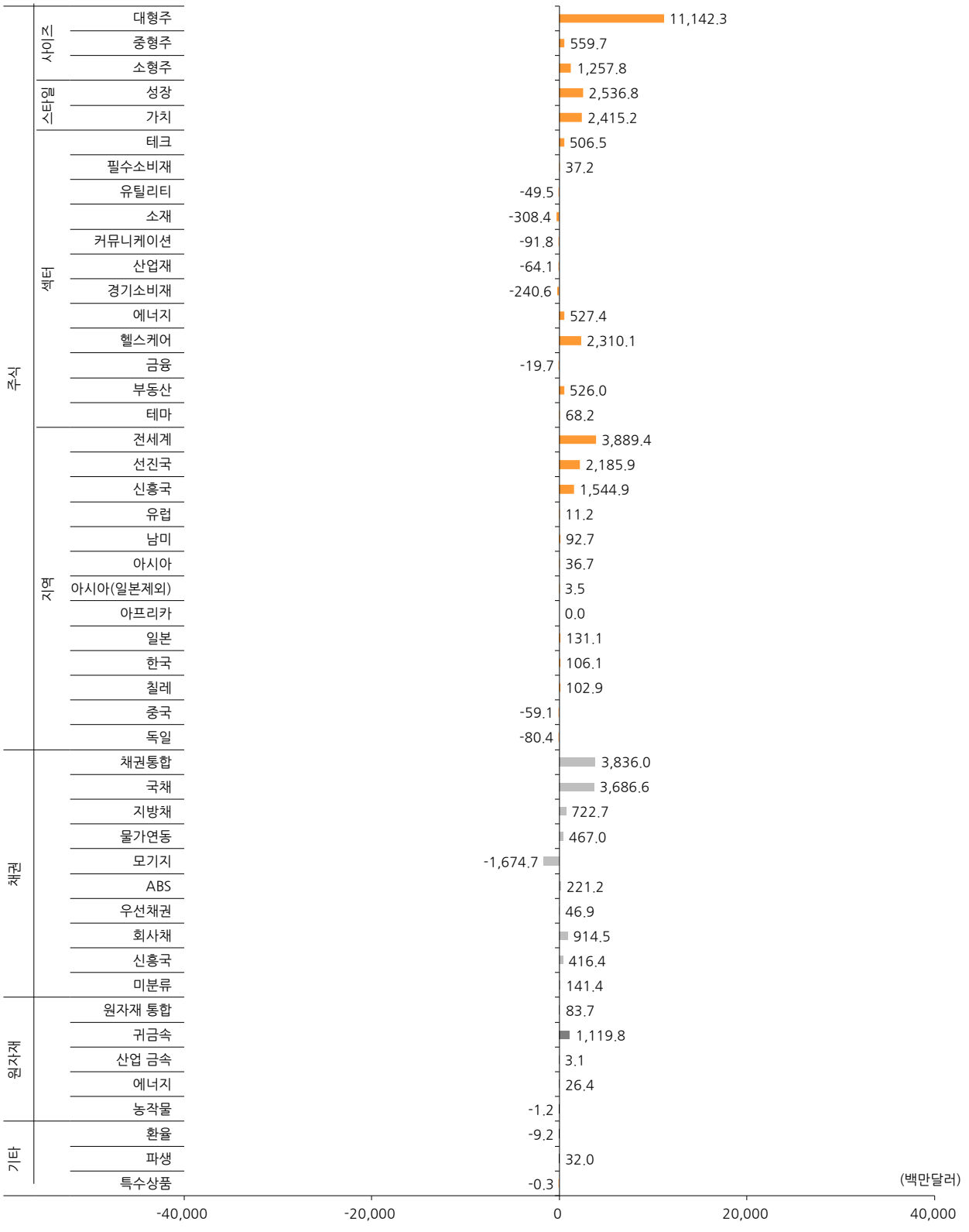
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
CORB	AB CORE BOND ETF	860.9	2025-11-10	포트폴리오 평균 신용등급 A 이상으로 유지. 최대 25% 하이일드 채권에 투자
DFTT	DF TACTICAL 30 ETF	2.5	2025-11-12	미국 시가총액 상위 100개 종목 중 30개 종목 선별 및 투자
XRPC	CANARY XRP ETF	248.2	2025-11-13	XRP에 투자하는 ETF
SNPX	TRADR 2X LONG SNPS DAILY ETF	0.2	2025-11-13	Synopsys 일일수익률 2배 추종
NNEX	TRADR 2X LONG NNE DAILY ETF	0.3	2025-11-13	NANO Nuclear Energy 일일수익률 2배 추종
CSEX	TRADR 2X LONG CLS DAILY ETF	0.2	2025-11-13	Celestica 일일수익률 2배 추종
BEX	TRADR 2X LONG BE DAILY ETF	0.2	2025-11-13	Bloom Energy 일일수익률 2배 추종
TSYW	ROUNDHILL TY BOND WP ETF	0.5	2025-11-13	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF(TLT) 주간 총수익률의 1.2배 추종
DDV	DEFINED DURATION 5 ETF	0.3	2025-11-13	투자기간 5년에 맞춰 자산의 80~90%는 채권, 10~20%는 주식에 투자
DDXX	DEFINED DURATION 20 ETF	0.2	2025-11-13	투자기간 20년에 맞춰 주식에 100% 투자
HOOZ	DEFICE DLY TT 2X SH HOOD ETF	1.2	2025-11-13	Robinhood 일일수익률 2배 추종
BMNZ	DFNCE DLY TRGT 2X SHRT ETF	1.3	2025-11-13	BitMine Immersion Technologies 일일수익률 2배 추종
TTOP	21SHR FTSE CRYPT 10 INDX ETF	0.9	2025-11-13	암호화폐 시가총액 상위 10개 종목에 투자
TXBC	21SHRS FTSE C 10 EX-BTC ETF	0.9	2025-11-13	비트코인 제외 암호화폐 시가총액 상위 10개 종목에 투자
DAMD	DEFIANCE DT 2X SHT AMD ETF	1.0	2025-11-14	AMD 일일수익률의 -2배 추종

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

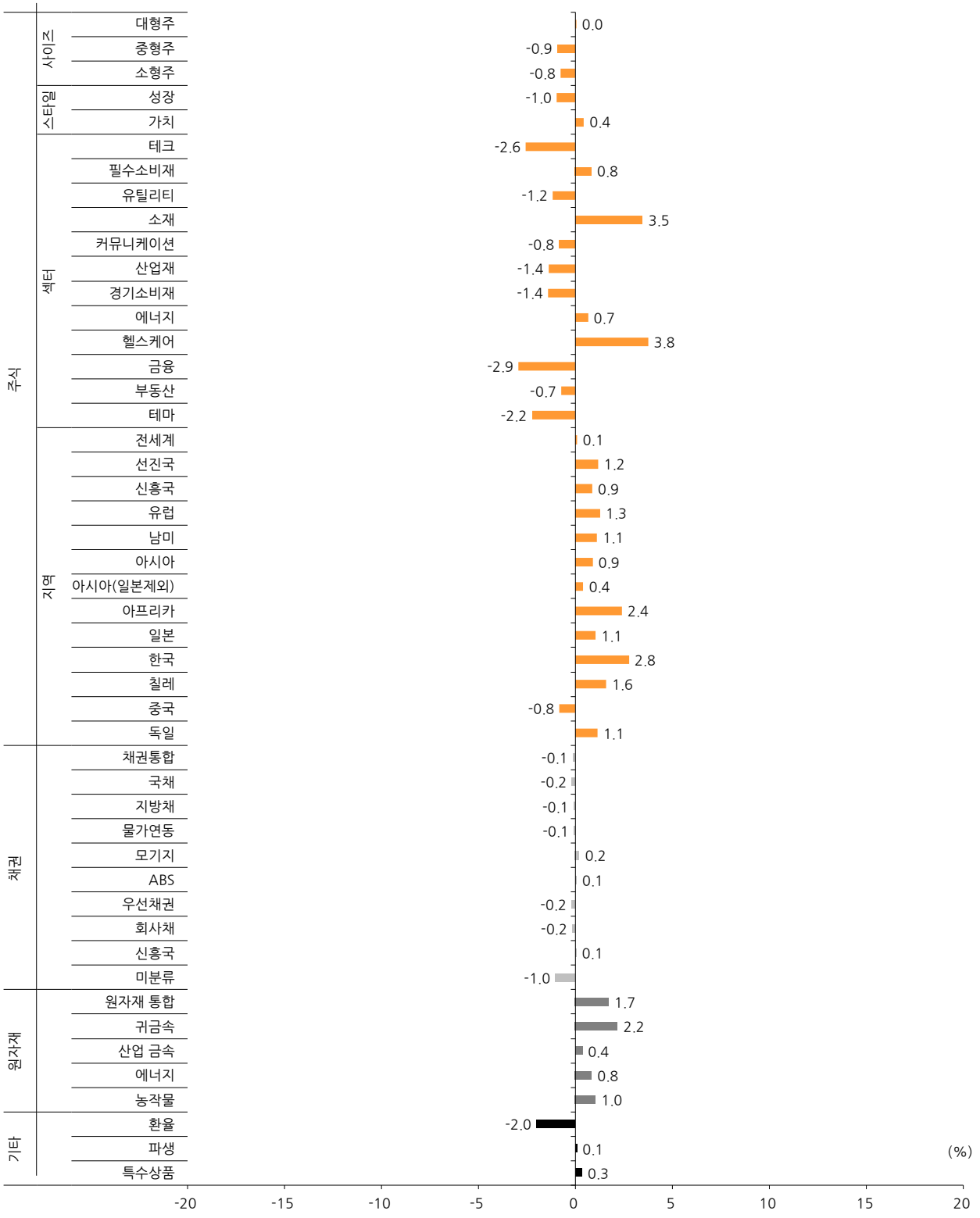
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 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
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	793,489	6,615	135,179	0.2	14.7
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	713,808	4,332	78,071	0.1	14.7
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	채권	국채	43,977	3,448	10,331	-0.3	7.4
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	400,998	1,692	17,267	-0.1	20.3
IEFA	iShares Core MSCI EAFE ETF	주식	전세계	159,987	1,018	12,173	1.1	27.2
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	68,402	1,014	-10,820	-1.7	3.5
XBI	State Street SPDR S&P Biotech ETF	주식	헬스케어	7,270	977	-866	4.6	17.6
XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	주식	헬스케어	39,199	813	-1,701	3.9	6.9
IWV	iShares Russell 3000 ETF	주식	전세계	17,036	799	381	-0.1	13.2
VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	주식	전세계	112,870	797	17,416	1.0	27.7

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 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	693,035	-6,348	-23,045	0.1	14.6
MBB	iShares MBS ETF	채권	모기지	40,118	-1,800	4,617	-0.3	7.4
SPTL	State Street SPDR Portfolio Long Term Treasury ETF	채권	국채	11,396	-1,272	978	-0.6	3.8
QQXT	First Trust NASDAQ-100 Ex-Technology Sector IndexSM Fund	주식	대형주	925	-611	277	0.5	1.9
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	대체투자		78,161	-532	34,510	-9.2	7.5
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	주식	대형주	41,745	-489	120	0.4	9.5
XLB	Materials Select Sector SPDR Fund	주식	소재	5,176	-424	-154	1.1	-3.7
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF	대체투자		12,157	-421	11,725	-9.5	0.9
XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	주식	경기소비재	23,528	-359	-33	-2.1	8.2
ARKK	ARK Innovation ETF	주식	테마	7,043	-342	-1,711	-4.7	42.8

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
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	3	0.00	20.1	37.9	76.5
LITP	Sprott Lithium Miners ETF	주식	소재	32	0.65	17.8	2.3	39.5
ILIT	iShares Lithium Miners and Producers ETF	주식	테마	12	0.47	13.2	4.8	42.3
LIMI	Themes Lithium & Battery Metal Miners ETF	주식	소재	1	0.35	12.3	6.9	49.1
ION	Proshares S&P Global Core Battery Metals ETF	주식	소재	5	0.58	9.3	10.9	63.2
BBC	Virtus LifeSci Biotech Clinical Trials ETF	주식	헬스케어	21	7.90	8.9	10.6	15.2
PINK	Simplify Health Care ETF	주식	헬스케어	272	0.51	8.8	9.7	17.9
MBSX	Regan Fixed Rate MBS ETF	채권	모기지	15	0.40	8.2	9.4	-
CANC	Tema Oncology ETF	주식	헬스케어	93	0.75	8.2	12.6	25.0
OZEM	Roundhill GLP-1 & Weight Loss ETF	주식	헬스케어	39	0.59	8.2	13.4	20.3

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10종목

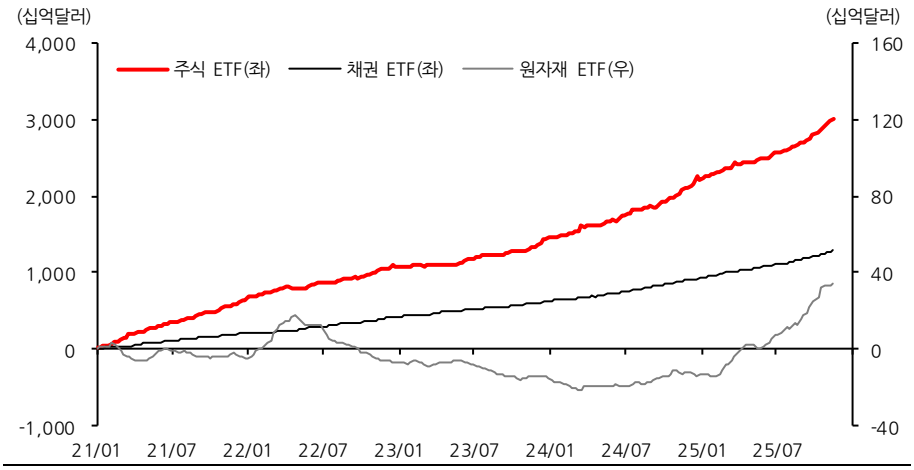
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
WGMI	CoinShares Bitcoin Mining ETF	주식	전세계	267	0.75	-26.4	-36.4	59.3
BKCH	Global X Blockchain ETF	주식	테마	328	0.50	-23.8	-37.0	27.5
MNRS	Grayscale Bitcoin Miners ETF	주식	금융	11	0.59	-23.2	-36.7	-
STCE	Schwab Crypto Thematic ETF	주식	테마	276	0.30	-23.1	-35.7	40.7
IMRA	Bitwise MARA Option Income Strategy ETF	주식	금융	3	0.98	-22.5	-41.9	-
MARO	YieldMax MARA Option Income Strategy ETF	주식	금융	65	0.99	-21.0	-39.5	-
DAPP	VanEck Digital Transformation ETF	주식	테마	289	0.51	-20.7	-32.9	9.1
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	테마	639	0.78	-20.0	-34.1	-31.4
DIME	Coinshares Altcoins ETF	특수상품	환율	2	0.95	-19.5	-25.6	-
CNBS	Amplify Seymour Cannabis ETF	주식	테마	78	0.76	-19.2	-33.6	-25.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

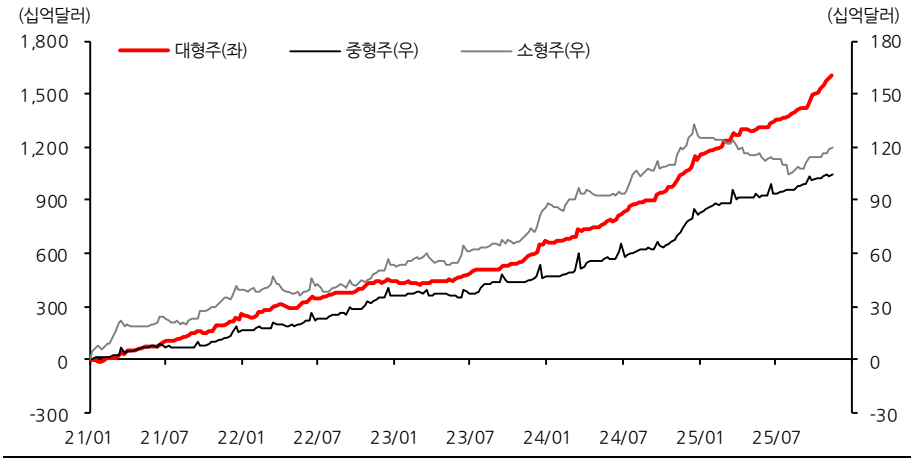
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



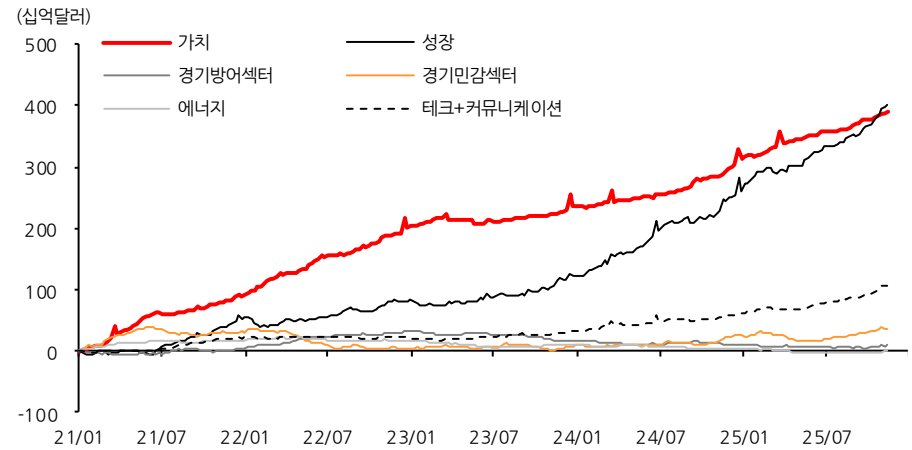
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

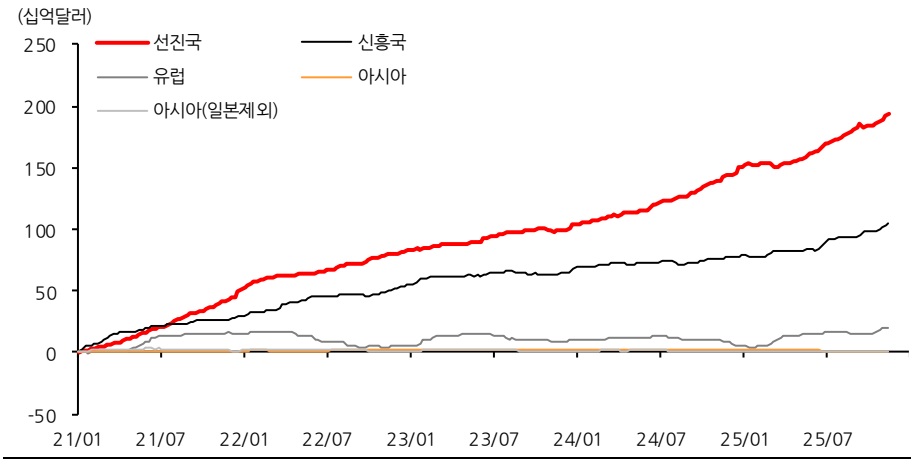
[그림6] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

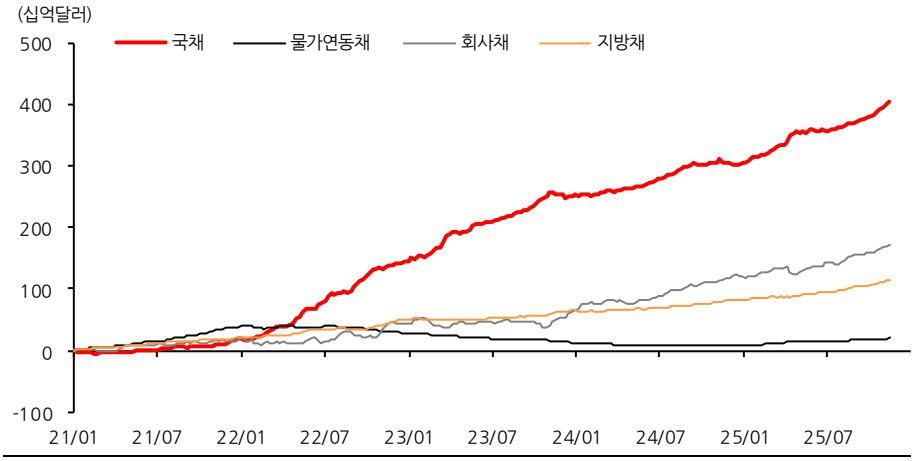
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



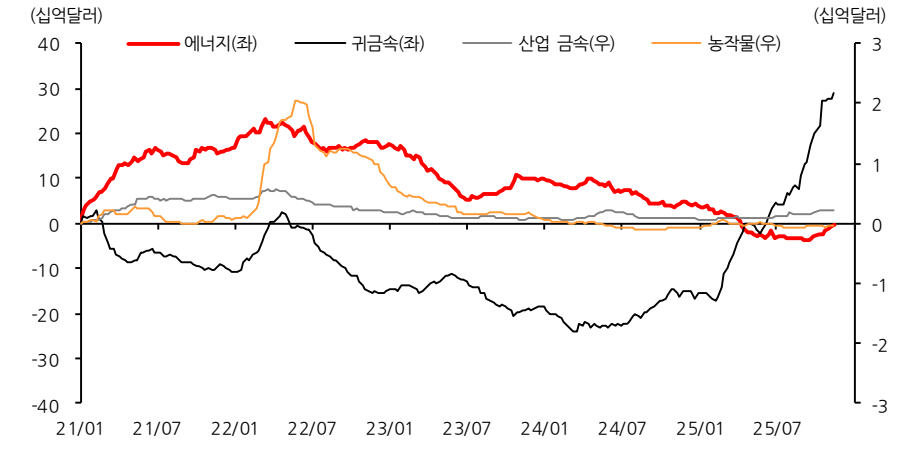
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

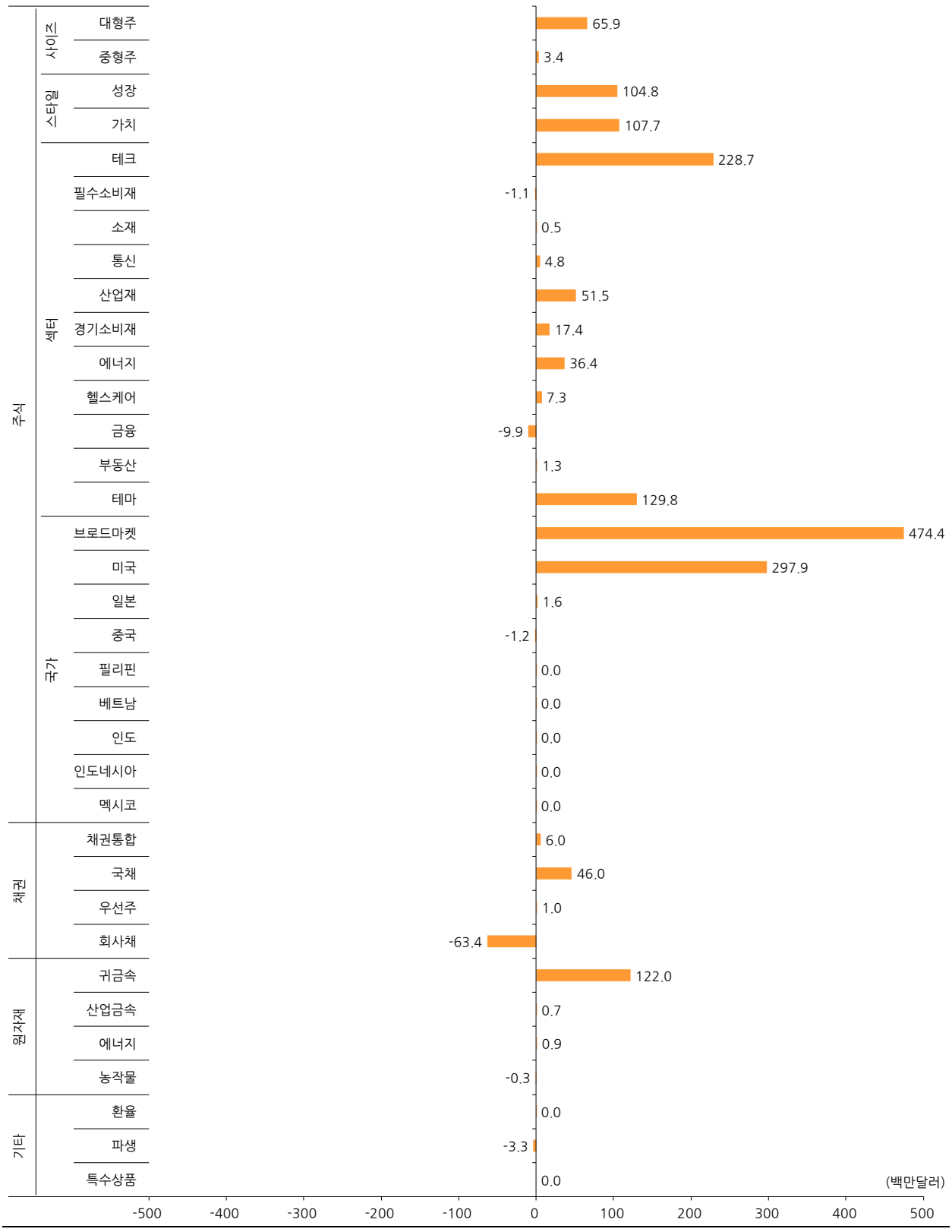
[그림9] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

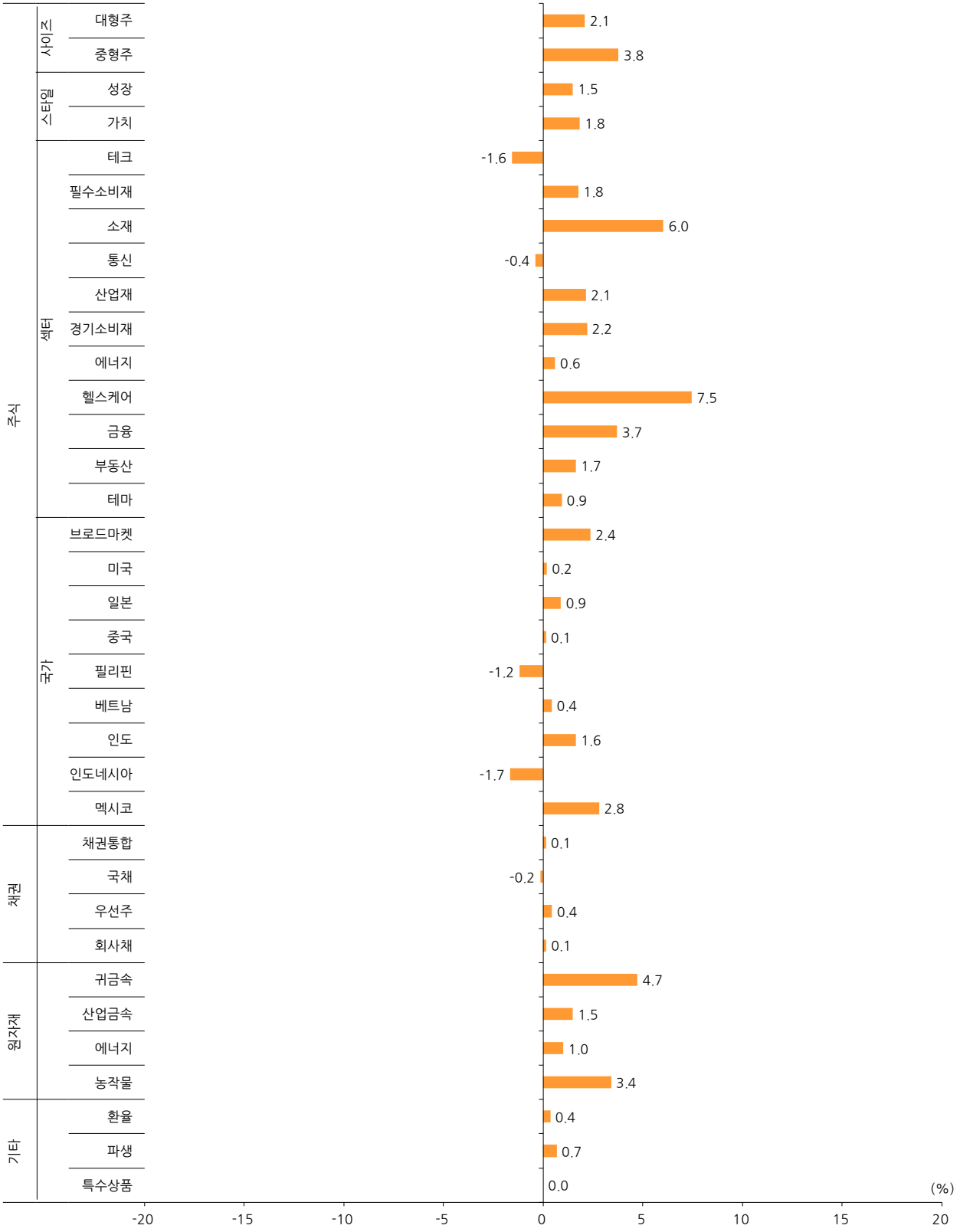
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림10] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 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
498400	KODEX 200 타겟위클리커버드콜	주식	브로드마켓	1,088	116	888	1.6	
0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	채권		342	112	271	0.2	
411060	ACE KRX 금현물	상품	귀금속	2,146	94	1,337	2.5	65.0
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	7,824	91	2,992	0.3	13.7
487240	KODEX AI 전력핵심설비	주식	브로드마켓	718	62	349	-0.7	158.7
356540	ACE 종합채권(AA-이상)액티브	채권	회사채	584	61	104	-0.2	-2.0
486290	TIGER 미국나스닥 100 타겟데일리커버드콜	주식		715	59	301	-0.8	17.5
395160	KODEX AI 반도체	주식	테크	519	56	340	0.3	107.2
395270	HANARO Fn K-반도체	주식	테크	591	53	308	-1.3	109.1
069500	KODEX 200	주식	대형주	7,513	52	584	1.3	74.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 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
491080	KODEX 25-12 은행채(AAA)액티브	채권		526	-117	229	0.3	-0.5
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		5,984	-111	4,174	0.3	-0.5
473290	KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브	채권	회사채	514	-69	308	0.1	-0.3
476810	KODEX 25-11 은행채(AA-이상)PLUS 액티브	채권		26	-68	-701	0.3	-0.2
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	846	-45	-135	3.7	29.4
494900	TIGER 25-12 금융채(AA-이상)	채권	통합 채권	772	-21	465	0.3	-0.3
161510	PLUS 고배당주	주식	금융	1,215	-21	679	4.9	43.8
371460	TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE	주식	테크	1,204	-21	-478	1.0	34.6
0094K0	TIGER 28-04 회사채(A+이상)액티브	채권	회사채	214	-20	155	0.0	0.0
475300	SOL 반도체전공정	주식	브로드마켓	29	-19	14	1.5	60.5

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
462900	KoAct 바이오헬스케어액티브	주식	브로드마켓	261	0.50	18.3	27.0	55.4
463050	TIMEFOLIO K 바이오액티브	주식	브로드마켓	206	0.80	15.1	26.5	52.4
498050	HANARO 바이오코리아액티브	주식	헬스케어	10	0.50	14.4	22.6	-
0000Z0	RISE 바이오 TOP10 액티브	주식	테마	18	0.50	11.2	21.3	-
0001P0	마이티 바이오시밀러&CDMO 액티브	주식	헬스케어	9	0.81	10.6	18.6	-
473640	HANARO 글로벌금채굴기업	주식		42	0.15	10.1	-0.9	121.0
261070	TIGER 코스닥 150 바이오테크	주식	헬스케어	30	0.40	10.1	17.1	33.1
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	주식	소재	38	0.50	9.6	-20.1	43.2
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	217	0.68	9.1	3.0	61.6
253280	RISE 헬스케어	주식	헬스케어	7	0.40	9.0	16.5	19.6

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

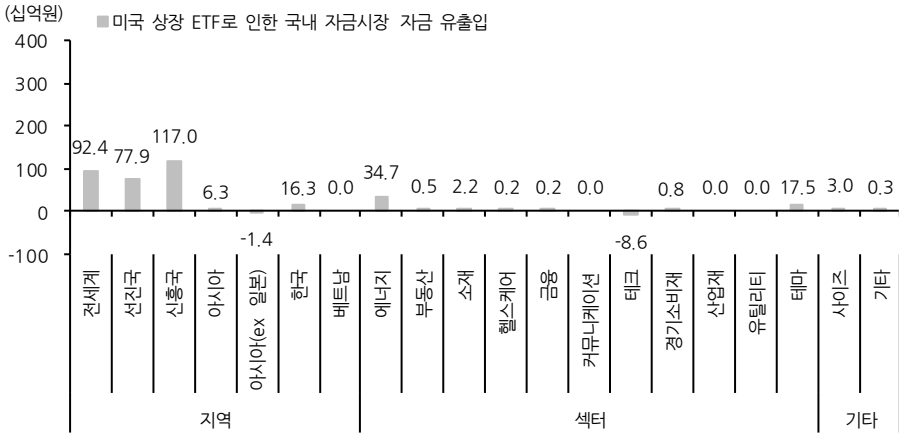
[표10] 수익률 하위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
0023A0	SOL 미국양자컴퓨팅 TOP10	주식	테크	295	0.45	-13.6	-27.5	-
0020H0	KoAct 글로벌양자컴퓨팅액티브	주식	테크	29	0.50	-12.2	-23.9	-
0123G0	TIGER 미국 AI 전력 SMR	주식	테마	71	0.49	-11.9	0.0	-
0023B0	PLUS 미국양자컴퓨팅 TOP10	주식	테크	17	0.45	-11.9	-27.5	-
498270	KIWOOM 미국양자컴퓨팅	주식	테크	177	0.49	-11.6	-25.6	-
0118S0	SOL 미국넥스트테크 TOP10 액티브			37	0.55	-11.3	0.0	-
457480	ACE 테슬라밸류체인액티브	주식	미분류	844	0.29	-9.8	-5.8	27.4
0007G0	PLUS 글로벌원자력밸류체인	주식	에너지	39	0.39	-9.0	-17.5	-
475070	KoAct 글로벌친환경전력인프라액티브	주식		17	0.50	-8.0	-6.6	60.7
375270	RISE 글로벌데이터센터리츠(합성)	부동산	실물 자산 및 종목	7	0.40	-8.0	-9.5	3.9

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

[그림12] 미국 상장 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +3,593 억원

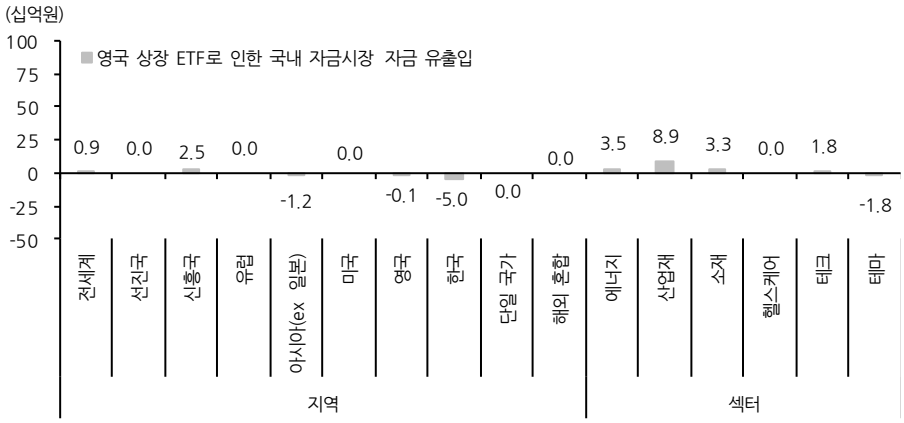


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 영국 상장 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +101 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 11 월 18 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.