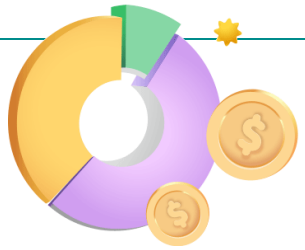
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2025.11.24

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 다시 쌓여갈 금리인하 명분

셧다운 이후 정상화 과정에서 금리인하 명분 재확인될 전망. 중장기 포트와 연말 수급, 밸류에이션 대응 포지션 구분 필요

- **글로벌 수급**: 북미 지역 ETF 시장을 중심으로 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속되었다. 북미 주식형 ETF 시장으로 다시 +244.6억달러가, 북미 채권형 ETF 시장에는 +95.2억달러 규모의 매수세가 순유입되었다. 주식형 ETF 시장 전반의 자금 유입 규모가 전주보다 증가하면서 글로벌 주식형 ETF 시장의 총 자금 유입액은 한 주만에 +400억달러를 상회하였다. 지난주 투자자금이 유출되었던 선진 아시아 주식형 ETF 시장으로 자금 유입 기조가 재개되었고, 신흥 아시아 주식형 ETF 시장으로도 +64.0억달러가 순유입되었다. 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 연준 위원들의 정책 스탠스가 혼재되어 나타난 영향으로, 북미 채권형 ETF 시장의 자금 유입액이 다시 +100억달러를 하회하며 총 +125.4억달러의 자금 유입을 기록했다.

- **종목별 수급**: 미국 상장 ETF 종목들의 주간 자금 유출입 흐름을 살펴보면, AI 버블론과 함께 증시 변동성이 확대된 상황 가운데 지수형 ETF들을 중심으로 베팅에 나서는 투자자들의 포지션들이 확인되었다. 주가 변동에 따라 종목합병, 분할 작업이 진행되는 과정에서 Nasdaq100 3배 레버리지 ETF인 TQQQ와 2배 레버리지 ETF인 QLD, S&P500 2배 레버리지 ETF인 SSO가 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였으며, S&P500 지수 추종 ETF인 VOO/IVV, S&P500 가치주 추종 ETF인 IVE, 반도체 업종 2배 레버리지 ETF인 USD, 신흥국증시 ETF IEMG, 모멘텀 스타일 ETF인 MTUM과 같은 종목들에도 최소 +10억달러 이상의 매수세가 유입되었다. 금리인하 기대의 변화 가운데 채권형 ETF 종목군에서는 BSV(1~5년 단기국채), SGOV/BIL(초단기국채), BND(US Total), VCIT(중기회사채), VFIT(중기국채)를 중심으로 투자자금이 유입되었다. 한편 가격 변동성 확대 영향으로 IBIT, ETHA 등의 암호화폐 현물 ETF와 금 현물 ETF GLD에서는 투자자금이 유출되는 모습이 나타났다.

- **ETF 포트폴리오**: Nvidia와 Target, 월마트 등의 실적을 확인하면서 3분기 어닝시즌도 마무리 국면에 접어들었다. 셧다운 여파로 경제지표 확인 일정이 뒤섞여버린 가운데, 25일(화)에 9월 소매판매와 PPI가 뒤늦게 확인될 예정이다. 더불어 이번주는 추수감사절로 인해 27일(목)은 미국 금융시장의 휴장일이고, 28일(금)에는 평소보다 이른 시간(주식: 오후 1시, 채권 오후 2시)에 거래가 마감되기 때문에 리스크 회피 수요에 따른 변동성 확대 가능성이 존재한다.

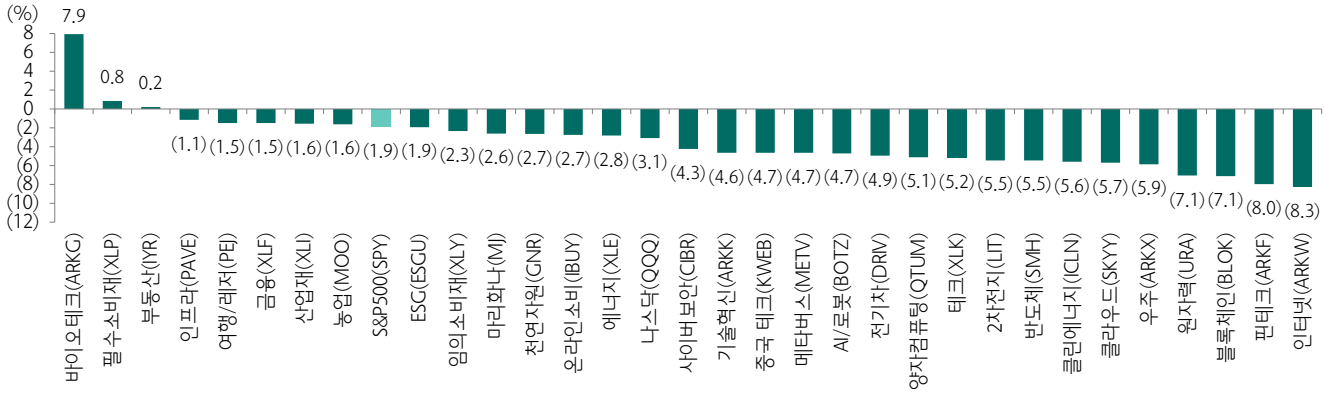
- 더불어 26일(수)에는 연준의 베이지북이 공개될텐데, 지난 10월 보고서 당시 확인했던 평가 수준(완만한 성장 3개, 동일 수준 5개, 소폭 둔화 4개)의 변화 여부가 최근 시장 변동 요인으로 작용했던 통화정책 전망과 연동될 전망이다. 셧다운 기간 직전의 지표들과 민간 데이터의 추세를 함께 살펴볼 경우, 경기 판단은 서서히 후퇴할 가능성이 높아 보인다. 경제지표 공백(부족) 영향으로 12월 FOMC에서 동결 결정이 내려지더라도, 기자회견과 경제전망 등을 통해 시기와 무관한 완화적 스탠스가 확인될 전망이다.

- 한편 지난주 고용보고서와 Walmart의 실적발표 내용을 함께 살펴보면, 펀더멘털 퀄리티가 훼손되면서 통화정책 명분이 쌓여가고 있는 것으로 판단된다. 비농업 고용자수가 예상보다 늘어났으나, 결과적으로 실업률은 동반 상승하였고, 이 배경에는 경제활동 참가인구의 증가 흐름이 자리하고 있었다. 주요 연령층(25세~54세)과 여성 인력들을 중심으로 경제활동 참가율이 상승했는데, 결국 이는 추가적인 소득이 필요한 상황에서 기인한 현상으로 추정된다. Walmart의 실적은 긍정적이었으나, 이 역시 견고한 가계 소비 여력에서 연결된 것이 아닌, 상위 소비 계층의 하향 과정에서 나타난 현상인 만큼 소비의 퀄리티가 악화되고 있다는 해석이 가능하겠다.

- 결과적으로 관세의 영향권에 놓여있는 물가지표를 제외할 경우 금리인하의 명분은 증가하고 있다. 사실 물가 역시 11월 초에 버지니아와 뉴저지 주지사, 뉴욕 시장 선거의 패배 이후 곧바로 식품 관련 관세 부과 조치를 해제했던 트럼프 대통령의 대응 상황을 참고할 필요가 있다는 생각이다. 경제지표 발표가 정상화되면서 관세 영향을 명확하게 반영한 물가 데이터들이 확인된다면, 예상보다 신속한 정책 방향의 재조정 가능성(내년 중간선거 고려)도 염두에 두어야 하겠다.

- AI 버블론과 함께 통화정책에 대한 불안감도 최근 시장 조정의 한 축으로 작용했던 만큼, 뒤늦게 확인되는 경제지표들과 정부의 지출 재개 기조 가운데 금리인하 기대 및 유동성 확대 흐름도 일부 회복될 전망이다. 주 후반에는 블랙 프라이데이(11/28)가 예정되어 있으나, 소비 여력의 약화 흐름을 살펴본다면 역시 눈높이를 낮추어야 할 필요가 있겠다. SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 등 병목 현상이 발생하는 영역들을 중장기 우선순위에 두고, 밸류에이션 부담과 수급 왜곡 현상으로 발생하는 연말의 변동성 국면에 대응하기 위해 XLV(헬스케어), QDF(퀄리티배당), BTAL(변동성 롱숏)와 같은 ETF들을 적절히 함께 활용하는 투자전략을 제시한다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2025.11.17~11.21 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

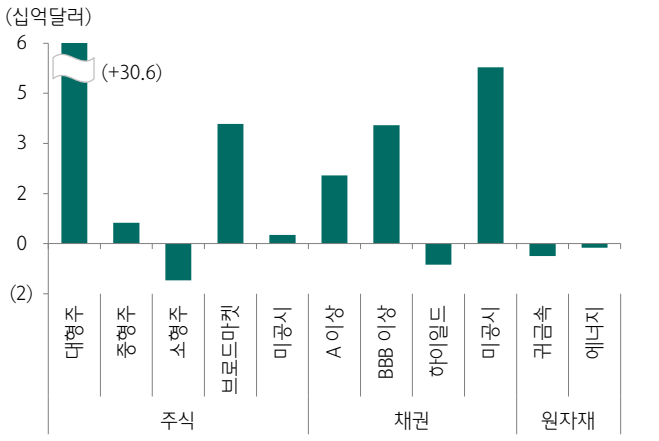
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	30,673
	중형주	623
	소형주	(1,094)
	브로드마켓	3,586
	미공시	260
채권	A 이상	2,045
	BBB 이상	3,545
	하이일드	(629)
	미공시	5,279
원자재	귀금속	(369)
	에너지	(124)

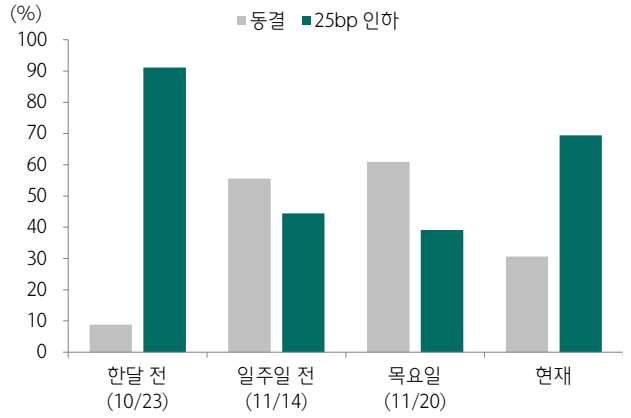
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



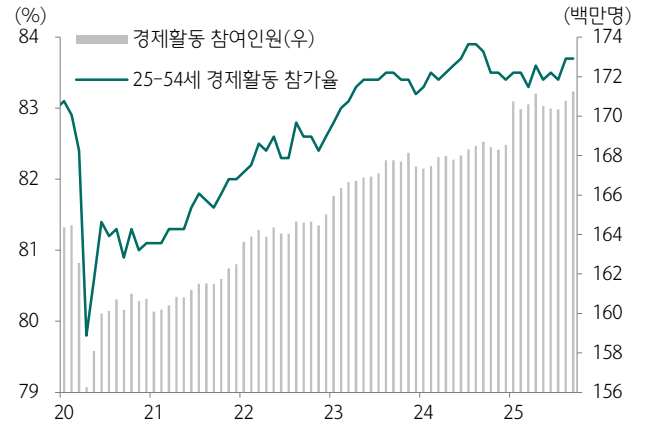
자료: Bloomberg, 하나증권

시장에 반영된 12월 FOMC의 금리인하 전망 변화



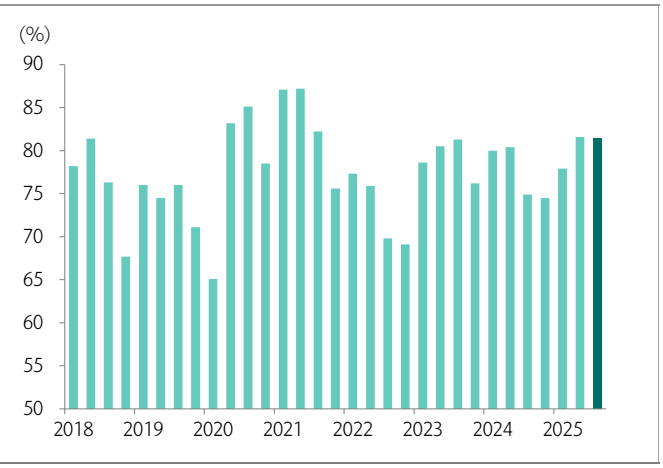
자료: CME Fedwatch, 하나증권

미국 경제활동 참가인구와 주요 연령층(25세~54세) 경제활동참가율



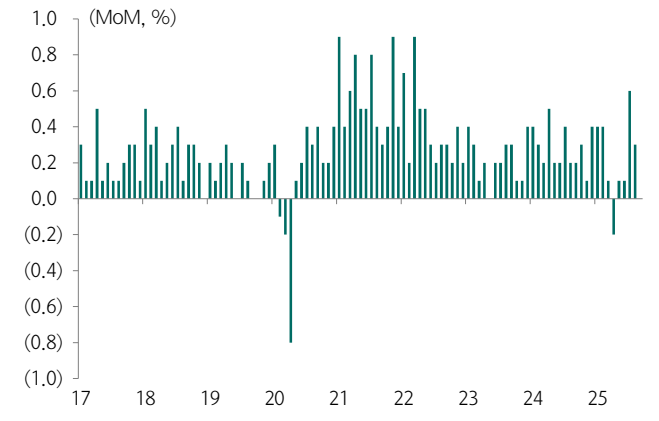
자료: Bloomberg, 하나증권

S&P500 기업들의 실적 서프라이즈 비중 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 생산자 물가지수의 Trade Service(기업들의 마진 전가) 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 북미 지역 ETF 시장을 중심으로 글로벌 ETF 시장의 확장 기조 지속

- 북미 지역 주식형 ETF 시장으로 다시 +244.6억달러 가량의 투자자금이 유입되었고, 북미 채권형 ETF 시장에도 +95.2억달러 규모의 매수세가 순유입. 주식형 ETF 시장의 자금 유입 규모가 전주보다 증가. 글로벌 주식형 ETF 시장의 총 자금 유입액은 한 주만에 +400억달러를 상회
- 지난주 투자자금이 유출되었단 선진 아시아 주식형 ETF 시장으로 자금 유입 기조가 재개되었고, 신흥 아시아 주식형 ETF 시장으로도 +64.0억달러가 순유입. 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 연준 위원들의 정책 스탠스가 혼재되어 나타난 영향으로, 북미 채권형 ETF 시장의 자금 유입액이 다시 +100억달러를 하회하며 총 +125.4억달러의 투자자금 유입 기록

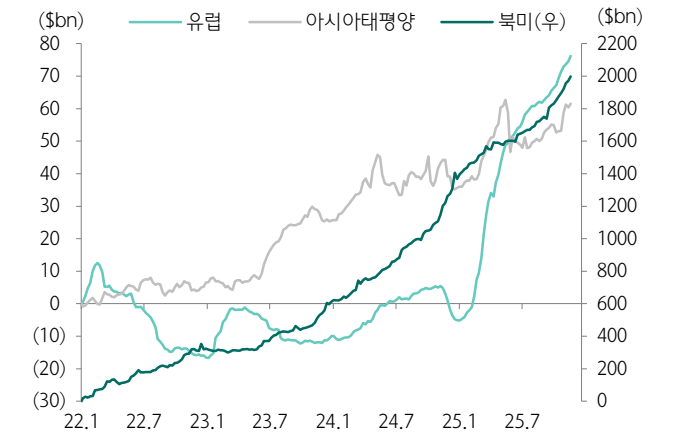
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	5,246	8,267	10,105	7,439	2,233,667	0.23
		북미	24,458	16,763	35,477	24,834	9,228,216	0.26
		서유럽	1,508	1,050	620	1,653	526,298	0.28
		아시아 태평양	1,139	(833)	2,440	5,604	807,619	0.13
	선진시장 Total		**32,351**	**25,247**	**48,643**	**39,530**	**12,795,799**	**0.25**
	신흥시장	글로벌 신흥	3,132	2,647	2,552	1,916	507,714	0.60
		신흥아시아	6,401	3,333	11,670	(638)	1,029,060	0.61
		EMEA	23	(7)	(16)	165	13,465	0.17
		남미	485	450	10	(193)	35,559	1.36
	신흥시장 Total		**10,041**	**6,422**	**14,216**	**1,250**	**1,585,798**	**0.62**
	주식 ETF Total		**42,392**	**31,669**	**62,859**	**40,779**	**14,381,597**	**0.29**
채권 ETF	선진시장	글로벌	954	1,289	383	869	184,245	0.52
		북미	9,515	14,503	9,116	14,890	2,445,119	0.39
		서유럽	668	1,151	1,119	1,174	305,649	0.22
		아시아 태평양	237	186	69	54	18,720	1.27
	선진시장 Total		**11,374**	**17,129**	**10,687**	**16,988**	**2,953,733**	**0.39**
	신흥시장	글로벌 신흥	268	119	(192)	(37)	71,033	0.38
		신흥아시아	852	(112)	1,347	1,632	131,930	0.65
		EMEA	(6)	(0)	5	5	1,217	(0.50)
		남미	54	26	56	86	2,636	2.09
	신흥시장 Total		**1,168**	**33**	**1,216**	**1,687**	**206,817**	**0.57**
	채권 ETF Total		**12,542**	**17,162**	**11,904**	**18,676**	**3,160,550**	**0.40**

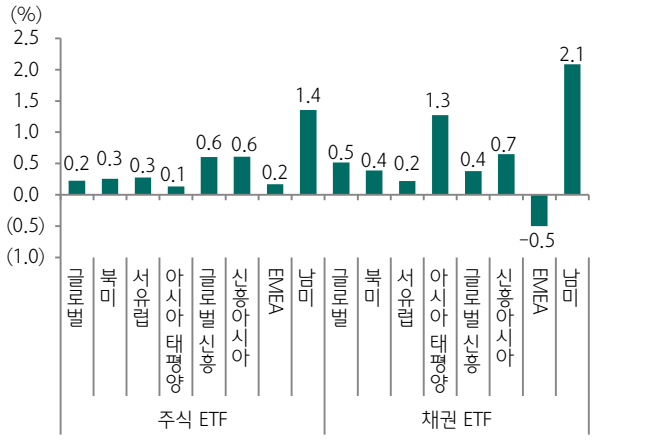
주1. 기준일: 25.11.21
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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
VOO	미국 대형주(S&P500)	789,263.8	4,932.8	0.03	-1.93	-1.81	7,663.7	24,644.0
SPY	미국 S&P500 대형주	681,410.5	52,175.5	0.10	-1.92	-1.83	7,573.6	13,751.0
IVE	미국 대형 가치주	46,006.0	216.2	0.18	-1.66	-1.36	3,826.7	4,184.1
IVV	미국 대형주(S&P500)	704,763.0	4,803.9	0.03	-1.93	-1.80	2,715.0	10,620.9
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	113,651.4	842.1	0.09	-3.37	-2.22	1,517.4	4,442.5
MTUM	미국 모멘텀 주식	19,322.6	226.2	0.15	-3.35	-6.21	1,367.5	1,220.0
SOXL	미국 반도체 주식 레버리지 X3	10,565.4	3,160.1	0.75	-18.35	-23.56	1,234.6	842.0
VTV	미국 대형 가치주	151,046.9	658.2	0.04	-0.93	-0.97	1,031.2	2,354.7
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	66,651.4	1,139.2	0.15	-3.08	-3.48	810.6	3,460.3
XLK	미국 기술업종 주식	89,147.5	2,798.2	0.08	-5.19	-5.25	773.5	1,375.6
IBB	미국 바이오기술 주식	8,247.5	328.8	0.44	2.03	7.36	739.0	1,251.6
FNOV	미국 S&P500 지수	950.4	2.5	0.85	-0.76	0.11	656.5	668.5
VTI	미국 전체 주식	545,142.5	1,321.0	0.03	-1.84	-2.15	638.6	3,010.7
VLUE	MSCI 미국 가치주	8,943.1	70.5	0.15	-2.50	-0.83	555.1	692.4
VXUS	미국제외 글로벌 주식	110,148.6	350.1	0.05	-2.68	-1.75	548.7	2,643.2
VOX	미국 통신서비스 주식	6,080.6	36.6	0.09	0.92	-2.80	509.3	504.4
IWB	미국 대형주(Russell 1000)	44,199.1	338.9	0.15	-1.92	-2.11	468.4	1,232.8
VGT	미국 기술업종 주식	107,377.0	402.2	0.09	-4.94	-5.58	441.3	1,696.7
ARKK	글로벌 혁신 기업 주식	7,141.2	823.9	0.75	-4.64	-17.26	439.4	75.3
BAI	글로벌 AI 테크 기업	7,246.7	116.0	0.55	-6.19	-8.70	422.1	912.3

주: 2025.11.17~11.21 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
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	63,835.4	1,419.3	0.09	0.07	0.35	2,322.84	4,060.77
BSV	미국 투자등급 단기 채권	41,012.4	241.3	0.03	0.36	0.16	1,001.70	2,358.39
IEF	미국 중기 국채(7-10년)	45,231.7	867.9	0.15	0.78	-0.21	958.32	5,231.23
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	43,611.1	851.4	0.14	0.07	0.35	916.19	961.09
BND	미국 전체 투자등급 채권	143,935.9	536.0	0.03	0.49	-0.41	810.30	2,031.58
SYSB	USD 표시 혼합채권+국채선물 지수	669.7	11.2	0.25	0.53	-0.49	600.30	591.33
XHLF	6개월 듀레이션 국채	1,943.4	25.0	0.03	0.06	0.32	320.50	-110.33
IAGG	글로벌 투자등급 채권(환헷지)	11,244.6	59.6	0.07	0.00	-0.25	301.75	-32.19
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	58,131.0	916.6	0.03	0.56	-0.34	292.32	1,175.73
IEI	미국 중기 국채(3-7년)	17,597.3	229.6	0.15	0.55	0.07	251.24	238.18
EMB	달러표시 신흥시장 채권	15,213.5	697.6	0.39	0.19	0.30	249.41	-174.09
VGIT	미국 중기 국채	35,626.2	165.4	0.03	0.60	0.02	249.40	1,055.25
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	5,513.6	47.1	0.19	0.10	0.47	224.83	695.88
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	73,497.2	181.9	0.07	0.20	-0.42	220.92	1,517.36
ICVT	달러표시 전환사채	3,574.8	47.4	0.20	-2.27	-5.81	218.11	516.52
VGSH	미국 단기 국채	25,368.7	161.8	0.03	0.27	0.24	210.20	879.21
USFR	미국 변동금리 국채	16,656.5	206.4	0.15	0.10	0.40	191.51	-61.71
BIV	미국 투자등급 중기 채권	26,705.9	120.2	0.03	0.62	-0.21	187.65	610.40
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	9,491.5	77.0	0.550	0.11	-0.15	183.71	988.61
TIP	미국 TIPS	14,455.7	361.8	0.18	0.24	-0.57	154.90	444.39

주: 2025.11.17~11.21 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
ARKG	유전체학 기업 주식	1,172.4	98.40	0.75	7.92	-11.15	23.25	24.98
EPHE	필리핀 주식	99.3	2.78	0.59	7.65	-0.20	1.31	-2.59
BBC	임상시험 단계에 있는 미국 바이오 기업	22.5	0.46	0.79	6.71	10.42	44.13	33.42
GOOP	Alphabet 보통주	12.9	0.24	0.99	6.38	17.94	46.01	60.46
HELX	글로벌 유전체 혁신 관련 주식	21.9	0.13	0.50	5.42	8.99	27.49	24.56
XHS	미국 헬스케어 서비스주	83.9	0.71	0.35	4.77	1.98	18.00	12.78
EKG	글로벌 디지털 헬스 기술 기업	2.9	0.02	0.65	4.27	4.96	12.98	10.95
CANC	글로벌 암(온콜로지) 테마 주식	98.2	0.34	0.75	3.92	13.89	41.89	33.66
LITP	리튬 광산 주식	33.0	0.73	0.65	3.87	19.85	72.60	44.37
LFSC	미국 라이프사이언스 혁신 테마 주식	84.5	0.09	0.79	3.84	12.26	49.45	37.44
HTEC	글로벌 헬스케어 테크 기업	51.9	0.20	0.68	3.72	5.43	20.25	21.31
XHE	미국 헬스케어 장비주	147.1	1.69	0.35	3.68	4.58	-3.71	-6.09
FBT	미국 바이오기술 주식	1,302.7	3.13	0.54	3.34	8.91	24.25	24.92
IHE	미국 제약 주식	696.1	3.56	0.38	3.24	10.86	27.78	23.78
BMED	글로벌 헬스케어 산업(액티브)	6.0	0.08	0.85	3.19	5.84	20.36	18.39
DVXV	미국 헬스케어 섹터(XLV) 변동성 타깃 지수	0.9	0.01	0.89	3.13	12.67	-	-
PBE	미국 바이오기술 주식	250.0	0.39	0.58	3.04	9.23	21.16	17.57
PTH	미국 헬스케어(바이오텍 중심) 모멘텀 전략	120.5	0.39	0.60	2.93	9.80	28.07	12.70
TUR	터키 주식	172.0	5.18	0.59	2.83	3.24	-4.37	-2.47
GXPC	미국 커뮤니케이션 서비스 섹터	39.4	0.86	0.15	2.83	0.80	-	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.11.17~11.21 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
RFIX	미국 장기채 금리 하락 헤지·인컴 전략	117.3	17.46	0.50	3.92	-6.77	-18.45	
TYA	미국 중기 국채 선물	83.3	1.41	0.25	2.03	-0.85	16.89	14.37
TAIL	미국 국채 및 현금 기반 풋옵션 전략 펀드	128.3	3.47	0.59	1.51	0.84	9.51	8.98
IVOL	금리 변동성·인플레이션 헤지	429.6	8.10	1.02	1.40	0.30	13.33	12.92
LGOV	미국 장기 국채	660.3	4.27	0.66	0.99	-0.55	9.69	8.91
TUA	미국 중기(7-10년) 국채 지수	643.3	5.24	0.25	0.96	-0.59	7.25	7.97
AGGH	글로벌 투자등급 채권	306.9	2.91	0.30	0.82	0.14	7.99	8.21
IBDZ	미국 투자등급 회사채 2034 만기 지수	537.3	3.19	0.10	0.80	-0.43	8.38	8.51
IEF	미국 중기 국채(7-10년)	45,231.7	867.95	0.15	0.78	-0.21	8.51	7.94
HTAX	미국 하이일드 지방채	31.3	0.14	0.49	0.76	0.38	-	-
UTEN	미국 10년물 국채	247.2	2.20	0.15	0.76	-0.36	8.32	7.58
XTEN	10년 타겟 듀레이션 채권	774.7	5.67	0.08	0.75	-0.87	8.12	6.92
IBTP	미국 2034 만기 국채 지수	228.2	1.85	0.07	0.73	-0.26	8.61	7.92
LTTI	미국 장기국채 및 콜옵션 전략 펀드	18.7	0.23	0.65	0.73	-2.01	-	-
ZROZ	미국 장기 할인채(25년 이상)	1,693.8	24.62	0.15	0.73	-4.92	1.70	-2.66
IBTO	미국 2033 만기 국채 지수	424.1	1.44	0.07	0.73	-0.14	8.64	8.06
XSVN	미국 국채(7년 듀레이션 타겟)	184.3	1.68	0.05	0.73	-0.22	8.58	8.05
GXIG	미국 중심 글로벌 투자등급 회사채	195.4	0.47	0.14	0.72	-1.15		
USVN	미국 7년물 국채	8.3	0.09	0.15	0.72	-0.10	8.03	7.68
BUCK	미국 단기 국채 + 지수 ETF 옵션 스프레드	356.8	3.28	0.35	0.71	0.67	3.97	4.19

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.11.17~11.21 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
422260	VITA MZ소비액티브	158.3	231.7	0.60	4.79	7.55	-0.47	46.04
0083S0	1Q 미국메디컬AI	529.1	4,567.4	0.49	4.29	-8.70	9.80	-
228800	TIGER 여행레저	1,088.8	12,373.7	0.50	4.08	-3.08	-6.74	13.44
261920	ACE MSCI필리핀(합성)	53.6	92.7	0.50	3.95	-0.56	-3.18	-4.86
195920	TIGER 일본TOPIX(합성 H)	144.7	35.8	0.24	3.60	1.55	7.07	23.84
407820	에셋플러스 코리아플랫폼액티브	169.6	73.3	0.98	3.13	1.72	4.30	25.27
475350	RISE 버크셔포트폴리오TOP10	687.1	1,079.2	0.01	2.99	4.86	11.60	14.65
485810	TIMEFOLIO 글로벌바이오액티브	118.5	1,201.4	0.80	2.96	16.86	27.12	21.57
0103T0	1Q K소버린AI	326.4	4,580.4	0.49	2.62	-2.45	-	-
322400	HANARO e커머스	553.7	184.2	0.45	2.46	3.46	3.76	35.98
0008T0	SOL 화장품TOP3플러스	1,039.5	19,955.6	0.45	2.46	-2.04	-9.96	-
453640	KODEX 미국S&P500헬스케어	553.6	2,002.2	0.25	2.33	7.44	15.34	11.48
157490	TIGER 소프트웨어	1,543.1	8,858.4	0.40	2.32	-2.49	0.32	21.40
266390	KODEX 경기소비재	59.4	255.9	0.45	2.26	3.50	2.59	26.70
460660	RISE 미국S&P배당킹	161.6	216.9	0.01	2.24	0.05	-1.71	-1.80
266360	KODEX K콘텐츠	636.0	3,224.0	0.45	2.23	-4.25	-6.70	17.79
227560	TIGER 200 생활소비재	49.7	371.5	0.40	2.21	5.57	7.89	47.73
244660	KODEX 퀄리티Plus	46.3	0.4	0.30	2.21	1.78	3.15	12.39
226380	ACE Fn성장소비주도주	52.6	2.4	0.50	2.16	-3.29	-7.42	21.40
0008E0	ACE 미국중심중소형제조업	127.5	116.2	0.45	2.02	-6.17	4.65	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.11.17~11.21 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
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,882.5	9,862.1	0.25	1.10	0.99	7.46	-1.08
464470	PLUS 미국채30년액티브	570.3	2,526.7	0.15	1.06	0.66	8.72	6.15
476760	ACE 미국30년국채액티브	3,496.6	6,558.2	0.05	0.93	0.24	8.39	3.25
474390	SOL 국고채30년액티브	69.9	60.0	0.05	0.90	-7.78	-8.18	-4.66
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	621.7	2,235.4	0.25	0.90	0.47	7.12	0.53
481340	RISE 미국30년국채액티브	312.0	1,449.1	0.05	0.89	0.05	8.54	1.34
305080	TIGER 미국채10년선물	2,328.0	3,798.0	0.25	0.89	2.85	7.13	10.67
481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	8,969.5	18,423.5	0.25	0.89	-2.19	-0.35	-11.52
308620	KODEX 미국10년국채선물	1,032.3	2,084.6	0.09	0.87	2.78	6.96	10.44
385560	RISE KIS국고채30년Enhanced	5,642.8	5,038.5	0.05	0.84	-10.22	-12.28	-9.57
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	303.2	1,655.4	0.10	0.83	1.60	6.38	7.61
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	1,258.4	6,379.3	0.15	0.81	-11.49	-12.43	-8.60
332620	PLUS 미국장기우량회사채	349.0	339.6	0.32	0.79	0.34	7.02	7.20
0085P0	ACE 미국10년국채액티브	404.0	5,710.4	0.15	0.78	2.58	6.80	-
439870	KODEX 국고채30년액티브	5,649.6	4,109.6	0.05	0.74	-7.61	-7.99	-4.44
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	174.6	131.9	0.15	0.71	-7.13	-7.74	-4.06
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	261.7	404.5	0.10	0.69	3.43	6.97	12.33
468380	KODEX iShares미국하이일드액티브	1,047.4	3,649.7	0.15	0.69	2.20	4.91	5.00
471460	KIWOOM 국고채30년액티브	386.5	294.3	0.04	0.65	-8.58	-9.50	-7.29
304660	KODEX 미국30년국채울트라선물(H)	2,556.3	1,077.4	0.30	0.65	-2.58	3.06	-0.13

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.11.17~11.21 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 셧다운 이후 정상화 과정에서 금리인하 명분 재확인될 전망. 중장기 포트와 연말 수급, 밸류에이션 대응 포지션 구분

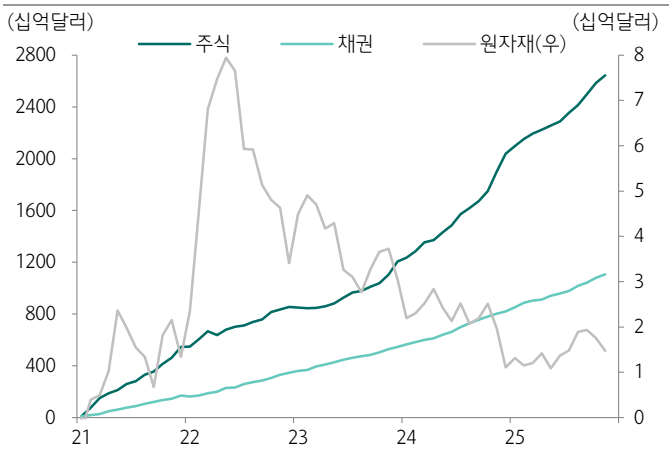
- 셧다운 여파로 경제지표 확인 일정이 뒤섞여버린 가운데, 25일(화)에 9월 소매판매와 PPI가 뒤늦게 확인될 예정. 더불어 27일(목)은 미국 금융시장의 휴장일이고, 28일(금)에는 평소보다 이른 시간에 거래가 마감되기 때문에 변동성 확대 가능성 존재
- 지난주 고용보고서와 Walmart의 실적발표 내용을 함께 살펴보면, 펀더멘털 퀄리티가 훼손되면서 통화정책 명분이 쌓여가고 있는 것으로 판단. 비농업 고용자수가 예상보다 증가하였으나, 결과적으로 실업률은 동반 상승하였고, 이 배경에는 경제활동 참가인구의 증가 흐름이 자리. 추가적인 소득이 필요한 상황에서 기인한 현상. 더불어 Walmart의 실적은 긍정적이었으나, 이 역시 견고한 가계 소비 여력에서 연결된 것이 아닌, 상위 소비 계층의 하향 과정에서 나타난 현상인 만큼 소비의 퀄리티도 악화되고 있다는 해석이 가능
- 물가 역시 11월 초 지역 선거 패배 이후 곧바로 식품 관세 부과 조치를 해제했던 트럼프 대통령의 대응 상황을 참고할 필요. AI 버블론과 함께 통화정책에 대한 불안감도 최근 시장 조정의 한 축으로 작용했던 만큼, 뒤늦게 확인되는 경제지표들과 정부의 지출 재개 기조 가운데 금리인하 기대 및 유동성 확대 흐름도 일부 회복될 전망. SMH, ZAP, URA/NLR 등 병목 현상이 발생하는 영역들을 중장기 우선순위에 두고, 밸류에이션 부담과 수급 왜곡 현상으로 인해 발생하는 연말의 변동성 국면에 대응하기 위해 XLV, QDF, BTAL와 같은 ETF들을 활용하는 전략

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	글로벌 반도체	• 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 소버린 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효	2025년 11월 24일	- 326.13	- -
주식형	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	미국 제조업 기업	• 미국 내 매출비중 조건 반영. 중대형 제조업, 제조업 관련 기업들로 구성된 ETF • 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 29.58	-3.51% -0.84%
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 70.22	6.14% 3.03%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	• 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 양당 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망	2025년 11월 24일	- 46.45	- -
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 68.26	34.85% 11.17%
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 80.74	24.83% 7.74%
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	73.83 115.77	56.81% 23.60%
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 84.76	2.44% -14.24%

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

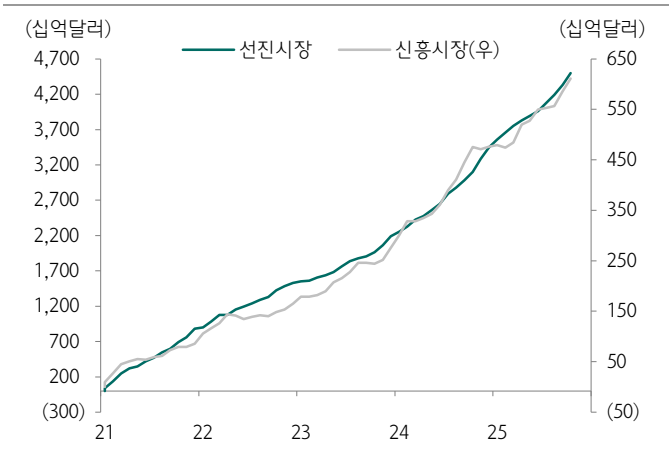
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



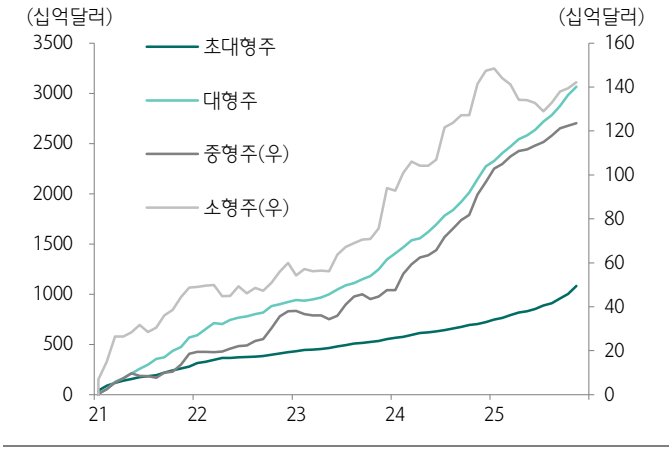
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



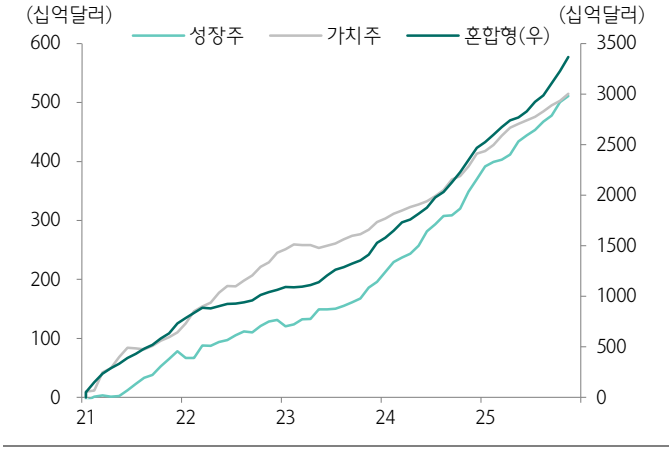
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



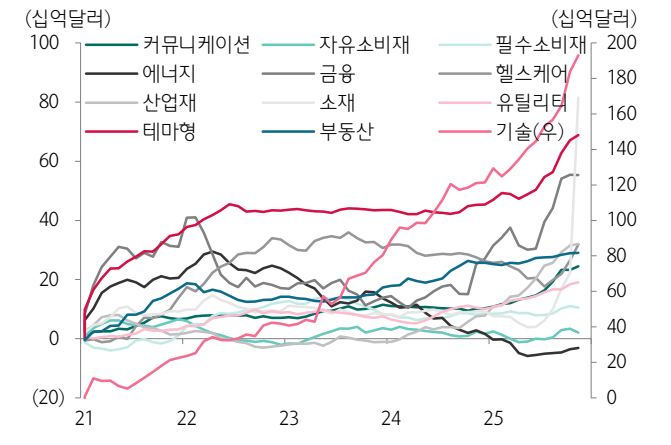
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



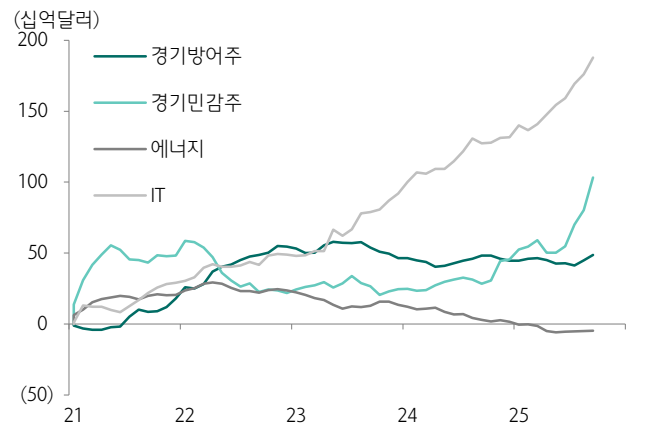
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



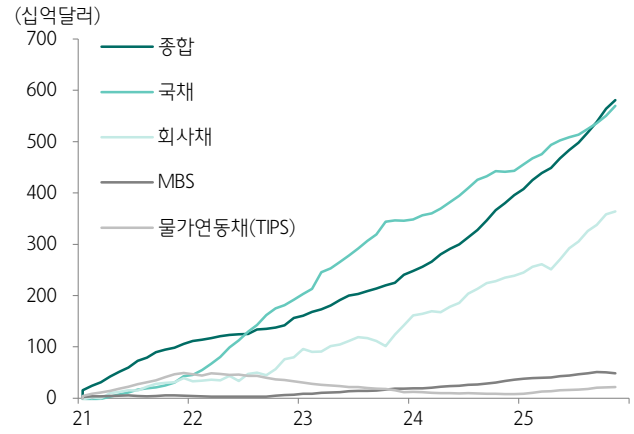
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



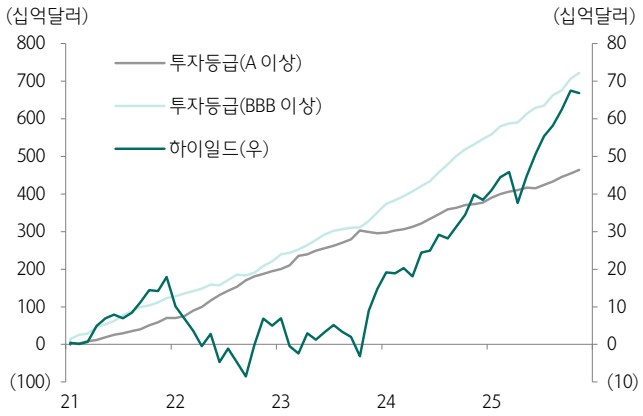
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



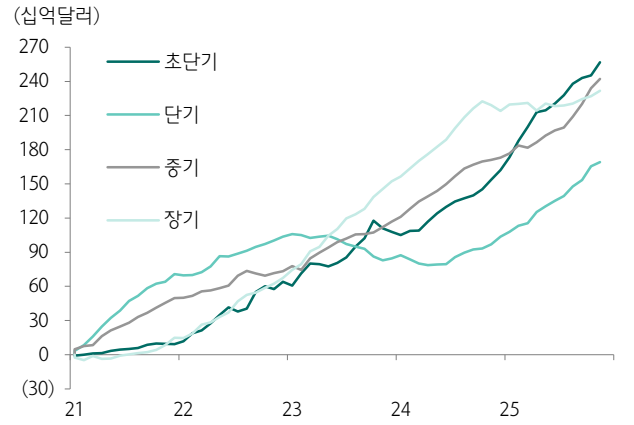
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



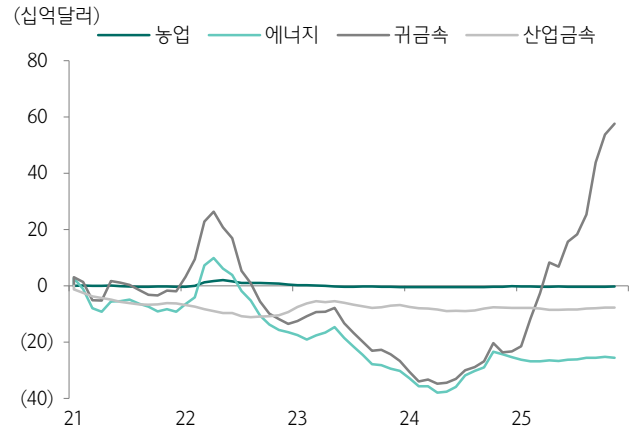
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



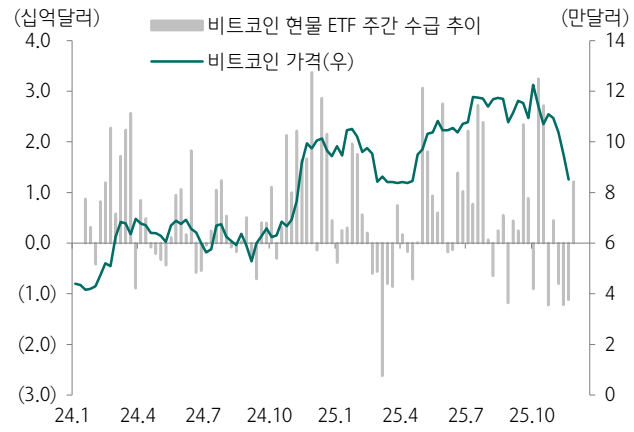
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



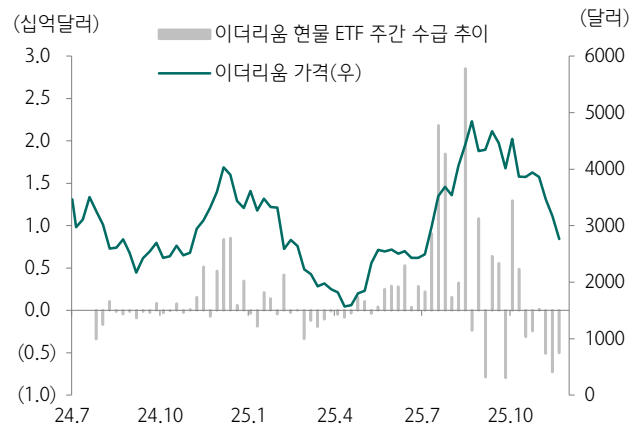
자료: Bloomberg, 하나증권

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

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.