2025. 11. 24

ETP Weekly Insight

시장 조정 속 투자자들의 이분법적 전략

리서치센터 리포트 바로가기

▶ **리서치센터 ETP전략팀**
2025년 11월 마지막 주

전 균 팀장, 수석연구위원 | gyun.jun@samsung.com
임은혜 수석연구위원 | e0124.lim@samsung.com
한수진 선임연구원 | su.jin.han@samsung.com

ETF시장 Focus

- Defensive & Stable: 최근 시장 변동성이 확대되면서 방어 전략으로 투자자들은 귀금속, 배당주에 주목. 한편, 중일 갈등의 반사 수혜를 입은 소비재 섹터로 안정성을 추구. 향후 성장을 기대하며, 레버리지 저가 매수 전략도 병행되고 있는 모습.
- 일본, 비트코인 현물 ETF 상장 준비: 일본은 이르면 내년도에 비트코인 현물 ETF를 출시할 예정이며, 현재 법 개정을 추진하고 있음.
- 11월 국내 상위 수익률 테마는 소비재였으며, 에이피알, 아모레퍼시픽, 삼양식품 편입 비중이 높은 ETF를 금주 Weekly 부록 (이하 17페이지)에 수록하였습니다.

1. ETP 시장 주요 뉴스

	News	참고
위험회피심리 ↑	**순매수 지속 중인 금 ETF** - AI 중심의 조정이 일어나며 변동성이 커진 상황 속, 안전자산에 대한 선호 심리가 확대되는 중 - 11월 한달 간 개인은 ACE KRX금현물을 약 1,500억원, TIGER KRX금현물을 약 580억원 순매수	
	달러 파킹 ETF 인기 - 삼성자산운용에 따르면, 미국 달러에 투자하는 달러 파킹형 ETF 2종의 AUM 합이 1조원을 초과 - 경제의 불확실성이 커지며 안전자산 선호 심리 확대 및 달러 강세 전망으로 수요가 높아지는 상황	
해외 레버리지 의무교육 도입	**해외 고위험 상품 사전교육 및 모의거래 의무화** - 금융감독원 및 금융투자협회에 따르면, 거래 유경험자 제외, 신규 매수자는 12월 15일 0시부터 해외 파생상품 (해외주식 레버리지 ETF, ETN, 선물 옵션 등) 거래를 위한 의무교육을 이수해야 함 - 현재 국내 상장 레버리지 상품 및 국내 선물 옵션의 경우에만 의무교육 적용 중이나 이것을 해외 파생상품에도 확대 적용	
상장폐지 ETF	**PLUS 신흥국MSCI인버스(합성 H), SOL 유럽탄소배출권선물인버스ICE(H) 상장 폐지 예정** - 신탁 원본액이 감소한 ETF 2종은 운용사의 요청으로 12월 18일 거래 정지 후, 12월 19일 상장 폐지 예정 - 해당 ETF를 보유한 투자자들은 12월 17일까지 LP가 제시한 호가에 매도 가능하며, 상장 폐지일까지 해당 ETF를 보유한 투자자들에게는 NAV에서 비용을 차감한 해지 상환금 지급 예정	
일본, 비트코인 ETF	**일본, 비트코인 현물 ETF 개발 중** - 일본의 SBI글로벌자산운용, 노무라자산운용, 다이와자산운용, 미쓰비시UFJ자산운용 등 6곳이 이르면 내년 비트코인 현물 ETF를 출시할 예정 - 일본 금융청은 현재 법 개정을 추진 중. 1) 암호화폐 통제 수단을 자금결제법에서 금융상품거래법으로 변경; 2) 암호화폐 매매차익 세율을 최대 55% 종합과세에서 주식/채권과 동일한 20% 금융소득으로 과세할 방침 - 다이와자산운용은 Global X Japan을 통한 상품 전략 논의 중이며, SBI글로벌자산운용은 암호화폐 혼합 ETF 상품 출시 예정. 3년 후, AUM 5조엔 규모가 목표	

(다음 페이지에 계속)

2025. 11. 24

	News	참고
국내 투자자, 해외 ETF 투자 역대 최고치 기록 (한국예탁결제원)	**10월, 국내 개인투자자의 해외 ETF 투자액 24조원으로 월 기준 역대 최고치 기록** - 나스닥 100 지수를 추종하는 QQQ(Invesco QQQ Trust Series 1 ETF)가 매수 1위 기록 - 순매수 상위 50개 ETF 중 19개는 미국 상장 ETF인데, 그 중 12개가 레버리지/인버스 ETF	
비트코인 ETF 최대 유출 기록	**IBIT, 출시 이래 최대 자금 유출 기록** - 지난주, 전세계 최대 비트코인 현물 ETF인 IBIT(iShares Bitcoin Trust ETF(IBIT)가 출시 이후 최대 자금 유출을 기록 - 비트코인이 지난주 7개월만에 처음으로 9만 달러 아래로 떨어지며 IBIT에도 자금 유출이 진행 - 지난주 1주일간 14억 달러 자금 유출, 연초 이후로 보면 누적 자금 255억 달러 순유입	

[ETFun] 바이오테크 ETF만 버틴 미국 섹터 ETF (2025. 11. 21)

- 전일 시장 급락으로 전 업종이 크게 조정 받은 가운데, 크게 주목받지 못했던 바이오테크 업종은 상대적으로 잘 버텼습니다. 이에 따라 대표 바이오테크 ETF인 SPDR S&P Biotech ETF(XBI), iShares Biotechnology ETF(IBB)는 전일 -0.6%으로 시장 대비 성과우위를 보였습니다.
- 바이오테크 업종은 수 년간 높은 금리 수준과 개별 기업 변동성으로 외면 받으며 주가 하락세를 겪었습니다.
- 올해 바이오테크 주가의 상승 배경은 몇 가지로 볼 수 있습니다. 먼저, 주요 업종 대비 그간 상승세가 없어 주가 밸류에이션 측면에서 매력 부각이 되었고, 두번째로는 올해 주요 바이오테크 개별기업의 임상 실험 결과 호조에 따른 투자 의견 상향이 잇따른 것이 긍정적인 요인이 되었습니다.
- 또한 2분기부터 머크의 Cidara 인수를 비롯하여, 노보노디스크, 화이자, Genmab 등 주요 글로벌 기업의 기업 인수 모멘텀이 지속되었습니다.
- 바이오테크 주식은 적자 기업도 많고, 개별 특정 신약 성과에 따른 주가 변동성이 매우 큰 특징을 가지고 있습니다. 투자 비중이 높아 금리에도 매우 민감합니다.
- 따라서 최근 시장 상황에서 업종 투자 관점에서 덜 오른 것을 찾는 투자자가 접근하기에는 개별 종목보다 ETF 바스켓으로 접근하는 것이 적절합니다.

▶ 대표 ETF

1) XBI (SPDR S&P Biotech ETF)

- 자산규모 75억 달러, 운용보수 0.35%
- 동일 가중으로 중소형주 비중 높음
- 상위 비중 기업: Revolution Medicine, Exact Sciences, Avidity Biosciences, Insmed Incorporated 등

2) IBB (Biotechnology ETF)

- 자산규모 76억 달러, 운용보수 0.44%
- 시총 비중이나 최대 5개 최대 지분 8%, 나머지는 4%까지로 제안하여 소형주 리스크 완화
- 상위 비중 기업: 암젠, 길리어드사이언스, Vetex, Regeneron, Alnyalm

▶ 국내 상장 ETF

- KODEX 미국 S&P바이오(합성) (A185680)
- TIGER 미국 나스닥 바이오 (A203780)
- KIWOOM 미국블록버스터바이오테크의약품 (A483030)
- KoAct 미국바이오헬스케어액티브 (A0113G0)

2. 주요 ETF 성과

2.1. 수익률 상위/하위 ETF 성과

미국

- 금융, 주식시장의 변동성이 커지는 상황 속 은행의 valuation 매력 부각 및 주주환원 측면에서의 방어 여력이 확인
- 주택 건설, 미국의 주택 대출 금리가 최근 하락세를 보이며, 미국 내 주택 거래량이 m-m으로 증가한 영향
- 천연가스, 저장량 감소 속 11월 말~12월 초 미 동부 지역의 저온 예보로 인한 난방 수요 확대가 예상
- 빅테크 및 가상자산, 미 연준 리사 쿡 이사의 자산 가치 고평가 발언으로 시장 전반의 불확실성 확대 → 위험자산 회피 심리 확대

국내

- 화장품, 연말 소비 심리 회복 및 중일 갈등이 지속되며 한국 화장품의 반사 수혜가 기대되는 상황
- 인도, 기업들의 호실적 발표 및 미국과 인도의 무역 협상 진전 기대감이 작용
- 2차전지, 전기차 등 전방 산업 수요 부진의 영향

미국 상장 ETF 주간 수익률 상위 Top 10

Code	ETF	자산	1W	1M	YTD
ARKG	ARK Genomic Revolution ETF	Fixed Income	8.0	-9.0	23.3
FIAT	YieldMax Short COIN Option Inc Strgy ETF	Fixed Income	5.6	30.6	-28.4
KRE	State Street® SPDR® S&PRgnlBkgETF	Equity	5.1	0.6	4.1
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	Fixed Income	5.0	-28.6	-11.0
ITB	iShares US Home Construction ETF	Fixed Income	4.6	-5.3	-3.3
IAT	iShares US Regional Banks ETF	Equity	4.5	0.9	3.0
KBE	State Street® SPDR® S&P® Bank ETF	Fixed Income	4.5	-0.2	6.0
CRSH	YieldMax Short TSLA Option Inc Strgy ETF	Equity	4.4	8.8	-3.7
UNG	United States Natural Gas	Fixed Income	3.8	13.0	-12.8
XHB	State Street® SPDR® S&P® Hmebldr ETF	Fixed Income	3.7	-4.3	0.3

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2025년 11월 21일, Total Return 기준; 레버리지/인버스 제외
자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 상장 ETF 주간 수익률 하위 Bottom 10

Code	ETF	자산	1W	1M	YTD
AMDY	YieldMax AMD Option Income Strategy ETF	Fixed Income	-14.5	-17.6	-17.6
MSTY	YieldMax MSTR Option Income Strategy ETF	Fixed Income	-11.5	-37.2	-37.2
MARO	YieldMax MARA Option Income Strategy ETF	Equity	-11.4	-44.0	-44.0
PLTY	YieldMax PLTR Option Income Strategy ETF	Equity	-8.8	-13.9	-13.9
CONY	YieldMax COIN Option Income Strategy ETF	Equity	-8.1	-28.0	-28.0
HOOY	YieldMax HOOD Option Income Strategy ETF	Equity	-7.3	-20.6	-20.6
WGMI	CoinShares Bitcoin Mining ETF	Real Assets	-7.0	-36.2	-36.2
BITQ	Bitwise Crypto Industry Innovators ETF	Equity	-6.9	-31.8	-31.8
DAPP	VanEck Digital Trfmt ETF	Equity	-6.7	-36.2	-36.2
EUAD	Select STOXX Europe Aersspc & Defns ETF	Real Assets	-6.2	-8.8	-8.8

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2025년 11월 21일, Total Return 기준; 레버리지/인버스 제외
자료: Bloomberg, 삼성증권

국내 상장 ETF 주간 수익률 상위 Top 10

Code	ETF	유형	1W	1M	YTD
A228800	TIGER 여행레저	주식	7.0	-3.1	21.9
A0008T0	SOL 화장품TOP3플러스 *	주식	4.9	-2.0	22.7
A479850	HANARO K-뷰티	주식	3.5	-2.4	41.0
A228790	TIGER 화장품	주식	2.9	-5.0	32.2
A453810	KODEX 인도Nifty50	주식	2.6	3.9	5.4
A453870	TIGER 인도니프티50	주식	2.4	4.0	5.6
A200250	KIWOOM 인도Nifty50(합성)	주식	2.3	3.8	3.9
A438900	HANARO Fn K-푸드	주식	2.2	2.9	14.3
A448540	ACE 엔비디아채권혼합	혼합자산	2.1	1.0	13.1
A476690	TIGER 글로벌비만치료제TOP2Plus	주식	2.0	10.1	5.8

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2025년 11월 21일, Total Return 기준; * 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: FnGuide, 삼성증권

국내 상장 ETF 주간 수익률 하위 Bottom 10

Code	ETF	유형	1W	1M	YTD
A475300	SOL 반도체전공정	주식	-10.0	-10.1	57.2
A466810	BNK 2차전지양극재	주식	-9.9	-3.7	22.8
A462010	TIGER 2차전지소재Fn	주식	-9.5	-2.0	30.7
A300950	KODEX 게임산업	주식	-9.4	-7.2	-8.1
A422420	RISE 2차전지액티브	주식	-8.9	-4.4	11.2
A461950	KODEX 2차전지핵심소재10	주식	-8.9	-1.8	30.8
A488200	KIWOOM K-2차전지북미공급망	주식	-8.8	-0.4	44.4
A364990	TIGER 게임TOP10	주식	-8.6	-5.7	-2.0
A455860	SOL 2차전지소부장Fn	주식	-8.5	-1.2	28.6
A305720	KODEX 2차전지산업	주식	-8.4	-0.2	21.3

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2025년 11월 21일, Total Return 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

2.2 주요 자산별 ETF 성과

주요 ETF 수익률 - 지역별

분류	분류	분류	분류	Code	ETF명	1W	1M	YTD
주식	지역별	아메리카	미국	DIA	SPDR® Dow Jones Industrial Avrg ETF Tr	-0.68	-1.92	10.17
			미국	SPY	SPDR® S&P 500® ETF	-1.00	-2.69	13.43
			미국	QQQ	Invesco QQQ Trust	-2.25	-4.38	15.85
			미국	ITOT	iShares Core S&P Total US Stock Mkt ETF	-0.90	-3.10	12.59
			브라질	EWZ	iShares MSCI Brazil ETF	-2.29	5.09	44.88
			아르헨티나	ARGT	Global X MSCI Argentina ETF	-5.11	15.26	3.60
			캐나다	EWC	iShares MSCI Canada ETF	0.18	-0.81	25.97
			멕시코	EWW	iShares MSCI Mexico ETF	0.26	1.02	43.61
		유럽	유럽	VGK	Vanguard FTSE Europe ETF	-1.22	-2.71	27.31
			독일	DAX	Global X DAX Germany ETF	-1.52	-4.94	29.38
			프랑스	EWQ	iShares MSCI France ETF	-1.15	-3.15	24.52
			이탈리아	EWI	iShares MSCI Italy ETF	-2.07	0.39	45.58
			스페인	EWP	iShares MSCI Spain ETF	-2.07	0.06	61.94
			네덜란드	EWN	iShares MSCI Netherlands ETF	-2.51	-5.08	27.37
			스위스	EWL	iShares MSCI Switzerland ETF	-0.21	-0.75	25.69
			그리스	GREK	Global X MSCI Greece ETF	0.22	2.17	69.17
			영국	EWU	iShares MSCI United Kingdom ETF	-0.90	-1.68	26.61
			벨기에	EWK	iShares MSCI Belgium ETF	-1.17	-0.79	31.38
			덴마크	EDEN	iShares MSCI Denmark ETF	-0.85	-2.66	2.62
			아일랜드	EIRL	iShares MSCI Ireland ETF	0.13	0.89	19.59
			핀란드	EFNL	iShares MSCI Finland ETF	-1.90	-2.48	41.03
			스웨덴	EWD	iShares MSCI Sweden ETF	-2.46	-5.73	26.16
			오스트리아	EWO	iShares MSCI Austria ETF	-0.24	1.05	52.81
			노르웨이	ENOR	iShares MSCI Norway ETF	-2.52	-5.81	21.92
			폴란드	EPOL	iShares MSCI Poland ETF	-1.05	-2.57	61.08
		아시아 퍼시픽	일본	EWJ	iShares MSCI Japan ETF	-1.55	-1.59	21.98
			중국	MCHI	iShares MSCI China ETF	-2.96	-5.57	31.27
			중국	CNXT	VanEck ChiNext ETF	-4.20	-7.31	44.20
			중국	KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	-3.88	-10.13	24.69
			호주	EWA	iShares MSCI Australia ETF	-1.21	-6.81	7.78
			인도	INDA	iShares MSCI India ETF	-0.81	-0.55	2.98
			인도네시아	EIDO	iShares MSCI Indonesia ETF	-0.05	0.38	2.08
			대만	EWT	iShares MSCI Taiwan ETF	-2.15	-7.04	19.40
			싱가포르	EWS	iShares MSCI Singapore ETF	-2.51	-2.61	28.68
			한국	EWY	iShares MSCI South Korea ETF	-4.09	-3.07	75.32
			싱가포르	EWS	iShares MSCI Singapore ETF	-2.51	-2.61	28.68
			베트남	VNM	VanEck Vietnam ETF	0.34	-2.69	54.36
		중동/아프리카	이스라엘	EIS	iShares MSCI Israel ETF	-3.62	0.23	31.17
			사우디아라비아	KSA	iShares MSCI Saudi Arabia ETF	-0.44	-6.02	-4.68
			남아프리카	EZA	iShares MSCI South Africa ETF	-1.92	-0.49	56.59
			UAE	UAE	iShares MSCI UAE ETF	-1.32	-6.51	17.34
			터키	TUR	iShares MSCI Turkey ETF	2.12	-0.76	-4.37

참고: 2025년 11월 21일 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주요 ETF 수익률 - 미국 시장 주요 주식

분류	분류	분류	분류	Code	ETF명	1W	1M	YTD
주식	미국	대표 지수	S&P500	SPY	SPDR® S&P 500® ETF	-1.00	-2.69	13.43
			나스닥100	QQQ	Invesco QQQ Trust	-2.25	-4.38	15.85
		업종	경기소비재	XLY	The Consumer Discret Sel SectSPDR® ETF	-1.41	-5.12	1.17
			필수소비재	XLP	The Consumer Staples Sel SectSPDR® ETF	1.47	-1.50	0.99
			에너지	XLE	The Energy Select Sector SPDR® ETF	-1.02	1.53	6.98
			금융	XLF	The Financial Select Sector SPDR® ETF	0.43	-2.71	8.01
			헬스케어	XLV	The Health Care Select Sector SPDR® ETF	1.92	5.88	13.87
			산업재	XLI	The Industrial Select Sector SPDR® ETF	-0.59	-3.41	14.72
			소재	XLB	The Materials Select Sector SPDR® ETF	1.05	-2.99	4.12
			부동산	XLRE	The Real Estate Select Sector SPDR®	0.54	-4.10	2.88
			기술	XLK	The Technology Select Sector SPDR® ETF	-3.68	-6.94	18.04
			통신	XLC	The Comm Svcs Sel Sect SPDR® ETF	0.65	-3.16	16.61
			유틸리티	XLU	The Utilities Select Sector SPDR® ETF	-1.57	-3.55	18.88
		세부 업종	금속/철강	XME	SPDR® S&P Metals and Mining ETF	-1.60	-11.16	56.84
			금 광업	GDX	VanEck Gold Miners ETF	-1.73	1.17	117.19
			MLP	AMLP	Alerian MLP ETF	0.90	2.73	5.76
			주택건설	ITB	iShares US Home Construction ETF	4.64	-5.30	-3.30
			오일서비스	OIH	VanEck Oil Services ETF	-0.17	1.48	3.62
			지역은행	KRE	SPDR® S&P Regional Banking ETF	5.08	0.64	4.09
			유통	XRT	SPDR® S&P Retail ETF	1.58	-5.72	1.08
			농업	MOO	VanEck Agribusiness ETF	0.40	-4.27	10.03
			인터넷	FDN	First Trust Dow Jones Internet ETF	-3.30	-8.69	5.87
			바이오테크	IBB	iShares Biotechnology ETF	1.37	7.97	26.90
			반도체	SMH	VanEck Semiconductor ETF	-4.16	-7.12	34.67
			에너지E&P	XOP	SPDR® S&P Oil & Gas Explor & Prodtn ETF	-1.29	1.00	-0.18
			클린에너지	PBW	Invesco WilderHill Clean Energy ETF	-3.59	-14.29	44.21
			보험	KIE	SPDR® S&P Insurance ETF	1.18	3.20	5.47
			수력발전	PHO	Invesco Water Resources ETF	0.60	-4.83	8.14
			소프트웨어	IGV	iShares Expanded Tech-Software Sect ETF	-4.33	-13.00	0.80
			태양광	TAN	Invesco Solar ETF	-5.78	-4.49	38.71
			운송	JETS	US Global Jets ETF	2.17	-4.03	-3.31
		스타일	모멘텀	MTUM	iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	-2.27	-6.92	15.75
			고배당	VYM	Vanguard High Dividend Yield ETF	0.40	-1.07	11.93
			저변동	USMV	iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	-0.01	-0.85	6.68
		퀄리티	BuyBack	PKW	Invesco BuyBack Achievers ETF	0.72	-4.32	12.11
			스핀오프	CSD	Invesco S&P Spin-Off ETF	-0.65	-4.87	13.78
			헷지펀드	GURU	Global X Guru™ ETF	-0.54	-1.28	20.86
			퀄리티	QUAL	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	-0.18	-2.48	8.55
			IPO	IPO	Renaissance IPO ETF	0.01	-13.11	-0.21
		사이즈vs가치	대형주 밸류	IVE	iShares S&P 500 Value ETF	-0.60	-1.77	9.34
			중형주 밸류	IJJ	iShares S&P Mid-Cap 400 Value ETF	1.91	-2.68	3.13
			소형주 밸류	IWN	iShares Russell 2000 Value ETF	1.73	-4.22	7.22
			대형주	IVV	iShares Core S&P 500 ETF	-1.00	-2.68	13.55
			중형주	IJH	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	1.19	-3.38	3.26
			소형주	IWM	iShares Russell 2000 ETF	1.22	-5.54	7.46
			대형주 성장	IVW	iShares S&P 500 Growth ETF	-1.32	-3.41	17.10
			중형주 성장	IJK	iShares S&P Mid-Cap 400 Growth ETF	0.65	-3.99	3.23
			소형주 성장	IWO	iShares Russell 2000 Growth ETF	0.63	-6.98	7.60

참고: 2025년 11월 21일 기준 / Bloomberg, 삼성증권

주요 ETF 수익률 - 채권, 원자재, 암호화폐

분류	분류	분류	Code	ETF명	1W	1M	YTD
채권	미국 국채 듀레이션	0~1년	SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	0.07	0.29	3.75
		1~3년	SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	0.25	0.22	4.58
		3~7년	IEI	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	0.51	0.21	6.97
		7~10년	IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	0.66	0.01	8.51
		10~20년	TLH	iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	0.49	-0.99	7.52
		20년 이상	TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0.46	-1.80	6.25
		Laddered	GOVI	Invesco Equal Weight 0-30 Years Trs ETF	0.80	-0.49	7.05
	미국 정부채	미국 국채	GOVT	iShares US Treasury Bond ETF	0.41	-0.15	3.95
		미국 물가채	TIP	iShares TIPS Bond ETF	0.23	-0.53	7.20
		미국 기관채	AGZ	iShares Agency Bond ETF	-0.03	-0.23	5.51
		MBS	MBB	iShares MBS ETF	0.51	-0.22	7.92
		Ginnie Mae	GNMA	iShares GNMA Bond ETF	0.25	-0.22	7.50
		지방채	MUB	iShares National Muni Bond ETF	0.07	-0.15	3.27
		단기 지방채	SUB	iShares Short-Term National Muni Bd ETF	0.08	0.33	3.12
	미국 회사채	채권 종합	AGG	iShares Core US Aggregate Bond ETF	0.42	-0.37	7.09
		시니어론	BKLN	Invesco Senior Loan ETF	0.48	0.96	6.00
		투자등급	LQD	iShares iBoxx $ Invmt Grade Corp Bd ETF	0.54	-1.24	7.78
		하이일드	HYG	iShares iBoxx $ High Yield Corp Bd ETF	0.35	-0.37	7.24
		전환사채	CWB	SPDR® Blmbg Convert Secs ETF	-1.54	-6.45	13.00
		우선주	PFF	iShares Preferred&Income Securities ETF	-0.55	-3.17	2.40
		하이일드 변동	FLOT	iShares Floating Rate Bond ETF	0.06	0.31	4.36
		하이일드 단기	MINT	PIMCO Enhanced Short Maturity Active ETF	0.07	0.34	4.22
	미국외 채권	글로벌 국채	IGOV	iShares International Treasury Bond ETF	-0.67	-1.76	8.69
		글로벌 채권 종합	BNDX	Vanguard Total International Bond ETF	0.12	-0.22	3.21
		EM(달러)	EMB	iShares JP Morgan USD Em Mkts Bd ETF	0.17	0.29	12.81
		EM(local)	EMLC	VanEck JPMorgan EMLcl Ccy Bd ETF	-0.43	0.20	15.90
원자재	에너지	WTI	USO	United States Oil	-2.81	-5.30	-8.27
		브렌트	BNO	United States Brent Oil	-2.76	-4.26	-4.77
		천연가스	UNG	United States Natural Gas	3.75	12.95	-12.85
		가솔린	UGA	United States Gasoline	-5.27	1.10	3.43
	금속	은	SLV	iShares Silver Trust	-0.37	2.98	72.05
		금	GLD	SPDR® Gold Shares	0.70	-0.86	54.57
		구리	CPER	United States Copper Index	0.52	-1.65	23.49
		철강	SLX	VanEck Steel ETF	-0.05	-0.64	32.33
	농업	대두	SOYB	Teucrium Soybean Fund	-1.76	5.06	8.85
		밀	WEAT	Teucrium Wheat Fund	-3.12	1.95	-13.07
		옥수수	CORN	Teucrium Corn Fund	-2.32	-0.09	-6.23
암호화폐		비트코인	IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	-7.93	-23.65	-9.58
		이더리움	ETHA	iShares Ethereum Trust ETF	-8.85	-30.33	-18.15

참고: 2025년 11월 21일 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

3. ETF flow

3.1 순매수 상위 ETF Top 10

- 국내 지수, 미국 AI 거품론으로 조정 받은 국내 시장은 향후 상승을 기대하며 레버리지 매수
- 미국 지수, AI 조정으로 인한 불확실성 확대로 하락한 바 있으나, 저가 매수세 유입되는 모습.
- 배당, 주식 시장의 단기 변동성 확대 속, 배당주 중심의 방어적 노출로 안정적 현금흐름을 추구하는 모습.

주간 미국 상장 ETF 순매수 상위 Top 10 (글로벌 투자자)

	티커	종목명	순매수금액 (USDm)
1	VOO	Vanguard S&P 500 ETF	7,664
2	SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	7,574
3	IVE	iShares S&P 500 Value ETF	3,827
4	IVV	iShares Core S&P 500 ETF	2,715
5	SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	2,323
6	IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,517
7	MTUM	iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	1,367
8	SOXL	Direxion Daily Semiconductors Bull 3x Shares	1,235
9	VTV	Vanguard Value ETF	1,031
10	BSV	Vanguard Short-Term Bond ETF	1,002

참고: 2025년 11월 17일 ~ 11월 21일 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주간 미국 상장 ETF 순매수 상위 Top 10 (국내 투자자)

	티커	종목명	순매수금액 (USDm)
1	SOXL	Direxion Daily Semicondct Bull 3X ETF	566
2	TQQQ	ProShares UltraPro QQQ	75
3	NVDL	GraniteShares 2x Long NVDA Daily ETF	68
4	TSLL	Direxion Daily TSLA Bull 2X Shares	57
5	SGOV	iShares® 0-3 Month Treasury Bond ETF	56
6	VOO	Vanguard S&P 500 ETF	40
7	QQQM	Invesco NASDAQ 100 ETF	35
8	BMNU	T-REX 2X Long BMNR Daily Target ETF	32
9	QQQ	Invesco QQQ Trust	32
10	ETHU	2x Ether ETF	24

참고: 2025년 11월 17일 ~ 11월 21일 기준
자료: 한국예탁결제원, 삼성증권

한국 상장 ETF 순매수 상위 Top10 (금액 기준)

Code	종목명	순매수 (백만원)	주간 등락률 (%)
A122630	KODEX 레버리지	133,848	-8.35
A360750	TIGER 미국S&P500	128,360	-1.48
A069500	KODEX 200	61,451	-4.04
A379800	KODEX 미국S&P500	55,898	-1.50
A379810	KODEX 미국나스닥100	53,243	-2.38
A133690	TIGER 미국나스닥100	46,153	-2.42
A233740	KODEX 코스닥150레버리지	40,756	-8.09
A494310	KODEX 반도체레버리지	36,219	-12.80
A498400	KODEX 200타겟위클리커버드콜	33,529	-3.95
A0105E0	SOL 코리아고배당	26,686	-2.99

참고: 2025년 11월 17일 ~ 11월 21일 기준
자료: KRX, 삼성증권

한국 상장 ETF 순매수 상위 Top 10 (AUM대비 순매수액 비율)

Code	종목명	순매수 비율 (%)	주간 등락률 (%)
A0127V0	KIWOOM 미국S&P500 TOP10&배당다우비중전환	18.40	-1.1
A0127T0	KIWOOM 미국S&P500&배당다우존스비중전환	16.50	-1.4
A0105E0	SOL 코리아고배당	15.39	-3.0
A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	13.74	-13.2
A494310	KODEX 반도체레버리지	12.99	-12.8
A483340	ACE 구글밸류체인액티브	12.80	-2.7
A0111J0	HANARO 증권고배당TOP3플러스	12.26	-7.4
A0123G0	TIGER 미국AI전력SMR	11.48	-3.5
A291630	KIWOOM 코스닥150선물레버리지	8.81	-7.7
A0113G0	KoAct 미국바이오헬스케어액티브	8.43	0.8

참고: 2025년 11월 17일 ~ 11월 21일 기준
자료: KRX, 삼성증권

3.2. 국내 ETF 설정 및 환매 추이

- '25년 만기매칭형 자금 유출과 '26년 만기매칭형 자금 유입 동시 관측. 만기 도래를 앞둔 만기매칭형 ETF의 사전 매도가 포착.
- 미국 지수, AI 조정으로 인한 불확실성 확대로 하락한 바 있으나, 저가 매수세 유입되는 모습.
- AI, 시장의 불확실성이 커진 바 있으나, 저가 매수세 유입되며 관련 ETF 매수.
- 귀금속, 주식 시장의 불확실성은 안전 자산에 대한 매수 심리 자극.
- 현금성 자금 활용이 추정될 뿐만 아니라 MMF에서 손 바뀜이 발생하며 일부 상품의 자금 유출된 상황

주간 ETF 유형별 설정, 환매 추이

유형	종목수 (개)	설정(CU)	환매(CU)	총발행주식수 (주)	순자산	
					총액 (억원)	증감 (억원)
전체	1,045	118,291	113,835	15,347,044,400	2,761,524	-51,655
시장지수	80	665	589	959,710,000	323,553	-22,197
투자전략	31	140	18	96,405,000	11,507	19
스타일	30	257	39	313,170,000	59,719	-1,009
섹터	104	1,061	462	1,132,390,000	172,076	-8,464
그룹주	12	35	16	216,470,000	28,983	-1,026
테마	93	497	317	892,640,000	126,438	-8,207
파생상품	123	7,390	7,952	4,668,352,000	230,752	-4,721
해외지수	362	2,548	1,332	4,896,976,000	904,389	-10,962
채권	129	104,914	102,874	1,101,496,400	775,835	3,404
상품	16	141	117	288,545,000	53,437	502
통화	3	57	29	11,750,000	1,448	34
기타	5	14	11	45,750,000	5,860	-293

참고: 2025년 11월 17일 ~ 11월 21일 기준
자료: 한국예탁결제원, 삼성증권

국내 설정액 증가 Top 10 (레버리지/인버스 제외)

Code	ETF	순설정 (백만원)	연초 (%)
A122630	KODEX 레버리지	584,222	174.7
A0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브 *	401,959	-0.1
A360750	TIGER 미국S&P500	239,571	9.6
A479080	1Q 머니마켓액티브	199,869	1.8
A0122W0	RISE 26-11 회사채(AA-이상)액티브 *	139,047	0.0
A379810	KODEX 미국나스닥100	130,871	11.7
A0127P0	ACE 미국대형성장주액티브 *	129,187	-6.0
A0043B0	TIGER 머니마켓액티브 *	126,958	1.6
A411060	ACE KRX금현물	118,725	49.0
A449170	TIGER KOFR금리액티브(합성)	116,490	2.4

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2025년 11월 21일, Total Return 기준
* 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: FnGuide, 삼성증권

국내 설정액 감소 Bottom 10 (레버리지/인버스 제외)

Code	ETF	순설정 (백만원)	연초 (%)
A491080	KODEX 25-12 은행채(AAA)액티브	-273,087	2.7
A455890	RISE 머니마켓액티브	-155,021	2.7
A423160	KODEX KOFR금리액티브(합성)	-131,382	1.6
A0061Z0	RISE 단기특수은행채액티브 *	-128,501	1.0
A252670	KODEX 200선물인버스2X	-83,591	-69.5
A473290	KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브	-82,977	2.7
A315930	KODEX Top5PlusTR	-50,949	84.8
A487340	ACE 머니마켓액티브	-46,198	2.6
A469830	SOL 초단기채권액티브	-44,491	2.8
A481050	KODEX CD1년금리플러스액티브(합성)	-44,285	0.1

참고: 순자산 총액 50억원 이상 및 20일 평균 거래대금 10억원 이상 종목 대상
2025년 11월 21일, Total Return 기준
* 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: FnGuide, 삼성증권

3.3 국내외 ETF 자금 유출입

• 한국, 자산 가치 고평가 우려로 AI 산업을 중심으로의 변동성이 확대되었으나, 저가 매수 유입 활발

기간별 ETF Fund Flow 추이 (주식형 ETF)

	기간별 ETF 누적 순유입액 (십억달러)						AUM 대비 기간별 ETF 누적 순유입액 비중					
	1W	1M	3M	YTD	2024	2023	1W	1M	3M	YTD	2024	2023
Equity	42.39	177.70	462.17	1,150.59	1,142.30	551.26	0.29%	1.24%	3.21%	8.00%	9.85%	6.23%
Fixed Income	12.54	60.28	167.40	499.44	358.33	299.61	0.40%	1.91%	5.30%	15.80%	14.52%	14.17%
Equity by sector												
Commodities/Materials	-0.02	-0.73	6.18	1.00	-2.93	-1.78	-0.02%	-0.85%	7.18%	1.16%	-6.25%	-3.62%
Consumer Goods	-0.03	-0.06	0.23	-0.67	-2.11	-2.13	-0.37%	-0.76%	3.17%	-9.24%	-28.90%	-23.21%
Energy	0.23	0.70	2.63	2.53	-2.75	-0.54	1.00%	2.99%	11.30%	10.88%	-15.30%	-2.31%
Financials	0.06	-0.31	1.84	2.90	1.20	-0.57	0.58%	-2.81%	16.78%	26.47%	15.92%	-10.71%
Health Care/Biotech	0.02	0.12	1.17	1.00	0.37	-1.29	0.13%	0.72%	7.24%	6.19%	2.78%	-9.80%
Industrials	-0.07	0.06	2.84	8.56	1.20	-0.26	-0.32%	0.29%	13.12%	39.59%	21.71%	-8.23%
Infrastructure	0.16	0.74	2.35	6.51	2.35	-1.91	0.67%	3.03%	9.65%	26.67%	15.49%	-16.29%
Real Estate	-0.01	-0.03	1.16	1.95	1.85	2.10	-0.05%	-0.17%	6.55%	10.96%	12.84%	16.89%
Technology	0.05	2.09	11.02	17.22	5.89	2.26	0.06%	2.50%	13.15%	20.55%	11.18%	5.77%
Telecom	-0.02	-0.11	0.06	0.55	-0.08	-0.01	-0.63%	-3.06%	1.72%	15.30%	-3.25%	-0.42%
Utilities	-0.01	0.48	0.46	0.69	0.75	-0.32	-0.07%	3.70%	3.52%	5.27%	9.82%	-4.83%
Equity by region												
DM	32.35	145.77	385.34	1,019.71	939.53	431.25	0.25%	1.14%	3.01%	7.97%	8.97%	5.36%
EM	10.04	31.93	76.83	130.85	202.77	120.01	0.63%	2.01%	4.84%	8.25%	18.10%	15.05%
Global	2.48	14.40	64.62	156.82	101.18	40.38	0.23%	1.31%	5.88%	14.28%	13.11%	6.92%
Global ex-US	2.77	16.66	36.38	127.59	69.69	45.66	0.24%	1.47%	3.20%	11.24%	8.60%	6.31%
USA	23.17	98.92	253.72	617.84	748.18	315.76	0.25%	1.09%	2.79%	6.80%	9.63%	5.55%
Western Europe	1.51	4.83	14.31	81.24	4.87	5.96	0.29%	0.92%	2.72%	15.44%	1.39%	1.75%
Japan	0.92	7.25	7.61	4.71	5.34	13.56	0.12%	0.96%	1.01%	0.63%	0.86%	2.34%
HK	0.00	0.17	1.28	16.72	3.11	5.55	0.00%	0.52%	3.94%	51.33%	20.01%	58.33%
Asia ex-Japan	6.40	20.77	52.83	76.58	194.11	96.57	0.62%	2.02%	5.13%	7.44%	26.93%	22.36%
Korea	0.97	4.20	5.60	10.72	4.54	-1.01	1.40%	6.07%	8.08%	15.47%	13.14%	-2.61%
Greater China	0.00	0.04	0.26	0.24	-0.08	-0.18	-0.33%	3.84%	25.98%	23.52%	-12.47%	-28.30%
India	0.00	0.13	0.42	-0.06	9.32	6.66	0.01%	0.41%	1.33%	-0.19%	30.27%	34.81%
Equity by style												
Blend	1.90	10.98	33.44	110.77	92.85	43.99	0.25%	1.43%	4.37%	14.48%	16.48%	11.09%
Growth	0.06	0.27	0.85	2.57	3.26	1.88	0.43%	1.96%	6.16%	18.54%	33.20%	45.84%
Value	0.13	0.18	0.30	1.13	-0.48	-1.07	1.19%	1.63%	2.78%	10.43%	-6.82%	-14.81%
Equity by size												
Small Cap	0.00	0.12	0.45	2.52	2.09	0.82	0.03%	0.91%	3.41%	19.24%	27.56%	16.35%
Mid Cap	0.00	0.02	0.05	0.04	0.08	-0.19	0.00%	3.96%	13.43%	10.52%	23.89%	-85.32%
Large Cap	2.09	11.29	34.09	111.91	93.46	44.17	0.27%	1.45%	4.39%	14.41%	16.33%	10.97%

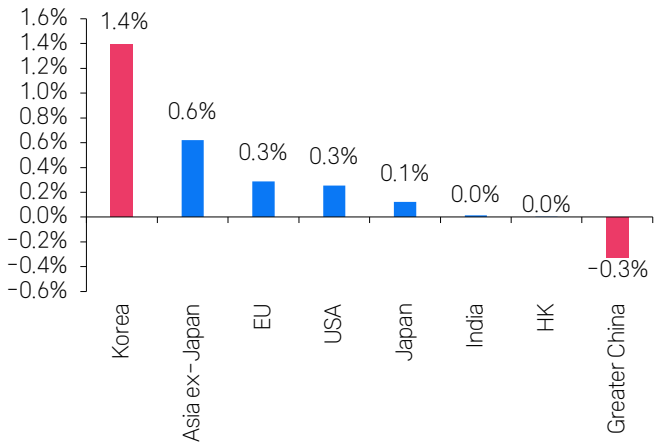
참고: 2025년 11월 19일 기준
자료: EPFR, 삼성증권

기간별 ETF Fund Flow 추이 (채권형 ETF)

	기간별 ETF 누적 순유입액 (십억달러)						AUM 대비 기간별 ETF 누적 순유입액 비중					
	1 W	1 M	3 M	YTD	2024	2023	1 W	1 M	3 M	YTD	2024	2023
Equity	42.39	177.70	462.17	1,150.59	1,142.30	551.26	0.29%	1.24%	3.21%	8.00%	9.85%	6.23%
Fixed Income	12.54	60.28	167.40	499.44	358.33	299.61	0.40%	1.91%	5.30%	15.80%	14.52%	14.17%
Fixed Income by characteristics												
Corporate	-0.08	0.11	1.33	3.99	4.16	3.09	-0.33%	0.47%	5.48%	16.38%	19.60%	16.49%
Mixed	0.30	0.77	2.64	4.09	8.11	6.64	0.67%	1.75%	5.96%	9.23%	15.69%	17.84%
Sovereign	0.08	0.44	1.48	6.65	1.48	2.00	0.42%	2.26%	7.63%	34.30%	12.50%	19.46%
Fixed Income by duration												
Long	0.03	0.05	0.24	0.32	1.61	2.12	0.32%	0.53%	2.60%	3.58%	19.21%	26.86%
Intermediate	0.33	1.08	4.28	12.07	9.37	9.19	0.49%	1.60%	6.37%	17.95%	14.72%	19.74%
Short	0.03	0.15	0.52	1.28	1.61	0.07	0.76%	3.96%	13.34%	33.12%	37.13%	1.94%
Fixed Income by quality												
High yield	-0.09	0.05	0.47	1.03	0.44	0.23	-1.26%	0.64%	6.63%	14.52%	7.80%	3.94%
Investment grade	0.35	1.16	4.59	12.13	10.60	10.48	0.46%	1.52%	6.00%	15.84%	14.29%	19.44%
Fixed Income by region												
DM	11.37	56.18	156.22	451.67	355.93	293.30	0.39%	1.90%	5.29%	15.29%	15.06%	14.56%
EM	1.17	4.10	11.18	47.78	2.40	6.31	0.56%	1.98%	5.41%	23.10%	2.30%	6.29%
Global	0.29	1.28	5.37	14.74	13.48	11.57	0.32%	1.41%	5.93%	16.27%	15.47%	16.77%
Global ex-US	0.66	2.22	5.78	19.38	8.00	6.42	0.71%	2.37%	6.17%	20.69%	10.96%	10.07%
USA	9.05	47.15	124.41	359.86	295.77	233.40	0.38%	1.99%	5.25%	15.20%	15.44%	14.37%
Western Europe	0.67	4.11	15.97	40.27	23.52	31.13	0.22%	1.35%	5.23%	13.18%	11.08%	16.15%
Japan	0.12	0.17	0.20	0.24	0.98	1.08	3.84%	5.53%	6.60%	7.99%	33.98%	49.16%
Asia ex-Japan	0.85	3.72	6.10	41.57	7.57	5.76	0.65%	2.82%	4.62%	31.51%	17.87%	16.66%
Korea	-0.15	0.11	0.56	5.17	1.87	7.03	-0.38%	0.27%	1.40%	13.01%	11.26%	44.09%
India	-0.01	0.02	-0.09	-0.19	0.16	0.25	-0.89%	2.32%	-12.99%	-27.05%	18.22%	35.80%

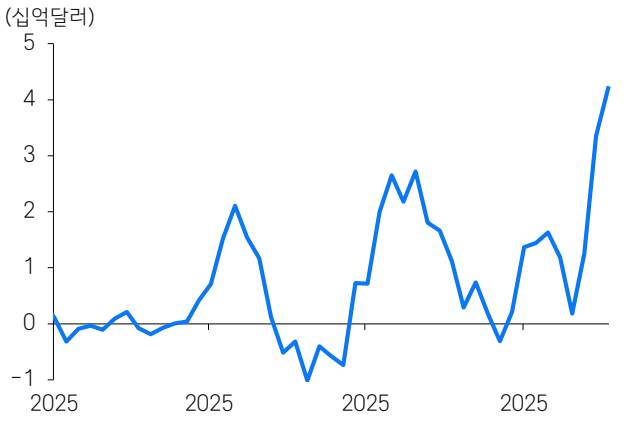
참고: 2025년 11월 19일 기준
자료: EPFR, 삼성증권

주식형 ETF: 지역별 1주 AUM 대비 순유입액 비중



참고: 2025년 11월 19일 기준
자료: EPFR, 삼성증권

주식형 ETF: 한국의 자금 유입 강도



참고: 2025년 11월 19일 기준
자료: EPFR, 삼성증권

4. 분배금

11월 국내 ETF 분배금 리스트 (11/1 ~ 11/21)

단축코드	분배락 적용일	종목명	분배금	직전 12M 분배율 (%)	단축코드	분배락 적용일	종목명	분배금	직전 12M 분배율 (%)
A479080	11/13	1Q 머니마켓액티브	455	0.87	A476800	11/13	KODEX 한국부동산리츠인프라	31	8.97
A0008S0	11/13	TIGER 미국배당다우존스타겟데일리커버드콜	89	10.18	A448330	11/13	KODEX 삼성전자채권혼합	22	1.75
A474220	11/13	TIGER 미국테크TOP10타겟커버드콜	137	8.92	A329670	11/13	KODEX TRF7030	35	0.65
A498400	11/13	KODEX 200타겟위클리커버드콜	196	13.91	A329650	11/13	KODEX TRF3070	26	0.72
A498860	11/13	RISE 코리아금융고배당	61	3.27	A329660	11/13	KODEX TRF5050	31	0.69
A273140	11/13	KODEX 단기변동금리부채권액티브	233	0.81	A214980	11/13	KODEX 단기채권PLUS	238	0.83
A0018C0	11/13	PLUS 고배당주위클리고정커버드콜	150	10.08	A0094M0	11/13	RISE 코리아밸류업위클리고정커버드콜	210	2.71
A0017Y0	11/13	1Q 종합채권(AA-이상)액티브	1,065	1.09	A458750	11/13	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜1호	50	6.57
A0052T0	11/13	1Q 중단기회사채(A-이상)액티브	620	1.24	A441640	11/13	KODEX 미국배당커버드콜액티브	96	9.12
A0052D0	11/13	TIGER 코리아배당다우존스	50	1.87	A402970	11/13	ACE 미국배당다우존스	21	3.49
A493420	11/13	SOL 미국배당다우존스2호	22	1.45	A284430	11/13	KODEX 200미국채혼합	31	0.75
A493810	11/13	TIGER 미국AI빅테크10타겟데일리커버드콜	158	13.54	A237370	11/13	KODEX 코리아배당성장채권혼합	36	1.36
A490490	11/13	SOL 미국배당미국채혼합50	24	3.02	A153130	11/13	KODEX 단기채권	252	0.90
A491610	11/13	1Q CD금리액티브(합성)	742	0.72	A104530	11/13	KIWOOM 고배당	40	4.56
A495040	11/13	PLUS 코리아밸류업	20	1.93	A0098N0	11/13	PLUS 자사주매입고배당주	35	0.68
A495050	11/13	RISE 코리아밸류업	40	1.38	A105	11/13	SOL 코리아고배당	95	0.92
A494420	11/13	PLUS 미국배당증가성장주데일리커버드콜	110	13.51	A0104N0	11/13	TIGER 200타겟위클리커버드콜	71	1.19
A489250	11/13	KODEX 미국배당다우존스	21	3.39	A0091C0	11/13	KODEX 미국10년국채액티브(H)	31	0.78
A480040	11/13	ACE 미국반도체데일리타겟커버드콜(합성)	157	13.41	A0089D0	11/13	KODEX 금융고배당TOP10	28	0.26
A480020	11/13	ACE 미국빅테크7+데일리타겟커버드콜(합성)	164	13.86	A0080X0	11/13	SOL 미국S&P500미국채혼합50	11	0.57
A480030	11/13	ACE 미국500데일리타겟커버드콜(합성)	138	14.99	A0036D0	11/13	TIMEFOLIO 미국배당다우존스액티브	54	3.03
A481060	11/13	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	83	12.68	A0086B0	11/13	TIGER 리츠부동산인프라TOP10액티브	54	1.57
A0086C0	11/13	TIGER 리츠부동산인프라10채권혼합액티브	28	0.82					

자료: KRX, 삼성증권

향후 1주 미국 ETF 분배금 리스트: 11/24~ 11/28

단축코드	분배락 적용일	종목명	분배금 주기	1Y분배 수익률 (%)	단축코드	분배락 적용일	종목명	분배금 주기	1Y분배 수익률 (%)
AAPB	11/25	GraniteShares 2x Long AAPL Daily ETF	비정규	N/A	GENM	11/26	Genter Capital Municipal Qual Interm ETF	매달	2.8
AMDL	11/25	GraniteShares 2x Long AMD Daily ETF	None	N/A	HBDC	11/26	Hilton BDC Corporate Bond ETF	매달	1.6
AMZZ	11/25	GraniteShares 2x Long AMZN Daily ETF	None	N/A	JUCY	11/26	Aptus Enhanced Yield ETF	매달	8.1
DYFI	11/25	IDX Dynamic Fixed Income ETF	매달	5.0	KHYB	11/26	KraneShares Asia Pacific Hi Inc USD ETF	매달	9.3
ERNZ	11/25	TrueShares Active Yield ETF	매달	9.8	LFGY	11/26	YieldMax CryptoIndustry&TechPtfOptIncETF	비정규	82.0
ETHU	11/25	2x Ether ETF	매달	2.5	LODI	11/26	AAM SLC Low Duration Income ETF	매달	4.6
ETRL	11/25	GraniteShares 2x Long ETOR Daily ETF	비정규	N/A	OOSP	11/26	Obra Opportunistic Structured Prdcts ETF	매달	6.2
FBL	11/25	GraniteShares 2x Long META Daily ETF	비정규	N/A	PFLD	11/26	AAM Low Duration Pref & Inc Secs ETF	매달	7.0
FEPI	11/25	REX FANG & Innovation Equity Prm Inc ETF	매달	26.9	QDVO	11/26	Amplify CWP Growth & Income ETF	매달	9.7
FLRT	11/25	Pacer Aristotle Pac Ast Fl Rt Hi Inc ETF	매달	6.8	QQQH	11/26	NEOS Nasdaq-100 Hdg Eq Inc ETF	매달	8.9
HIPS	11/25	GraniteShares HIPS US High Income ETF	매달	11.0	QQQI	11/26	NEOS Nasdaq-100(R) High Income ETF	매달	14.1
IDVZ	11/25	Opal International Div Inc ETF	매달	2.6	QQQY	11/26	Defiance Nasdaq 100 Target 30 Income ETF	비정규	46.6
IONL	11/25	GraniteShares 2x Long IONQ Daily ETF	None	N/A	SCDV	11/26	Bahl & Gaynor Small Cap Dividend ETF	매달	0.5
ISUL	11/25	GraniteShares 2x Long ISRG Daily ETF	연1회	N/A	SDTY	11/26	YieldMax S&P 500 0DTE Cov Cll Stgy ETF	비정규	19.0
KQQQ	11/25	Kurv Technology Titans Select ETF	매달	10.1	SPXM	11/26	Azoria 500 Meritocracy ETF	매달	0.2
LBAY	11/25	Leatherback Long/Short Alt Yld ETF	매달	3.7	SSK	11/26	REX-Osprey SOL + Staking ETF	매달	2.6
LCDL	11/25	GraniteShares 2x Long LCID Daily ETF	None	N/A	TLTI	11/26	NEOS Enhanced Income 20+ Yr Trsy Bd ETF	매달	6.2
LLII	11/25	REX LLY Growth & Income ETF	비정규	1.5	TLTP	11/26	Amplify Bloomberg U.S.Trs 12% Prm IncETF	매달	12.3
MILK	11/25	Pacer US Cash Cows Bond ETF	매달	4.3	TPLS	11/26	Thornburg Core Plus Bond ETF	매달	3.2
MRAL	11/25	GraniteShares 2x Long MARA Daily ETF	None	N/A	TUGN	11/26	STF Tactical Growth & Income ETF	매달	11.5
MSDD	11/25	GraniteShares 2x Short MSTR Daily ETF	연1회	N/A	ULTY	11/26	YieldMax Ultra Option Income Strat ETF	비정규	143.7
MSFL	11/25	GraniteShares 2x Long MSFT Daily ETF	None	N/A	USOY	11/26	Defiance Oil Enhanced Options Income ETF	비정규	119.2
MSII	11/25	REX MSTR Growth & Income ETF	비정규	37.6	XDTE	11/26	Roundhill S&P 500 0DTE Cov Cll Strat ETF	비정규	30.6
MULL	11/25	GraniteShares 2x Long MU Daily ETF	연1회	N/A	YFFI	11/26	Indexperts Yield Focused Fxd Inc ETF	매달	3.6
MVLL	11/25	GraniteShares 2x Long MRVL Daily ETF	None	N/A	BBYY	11/28	Graniteshares YieldBOOST Baba ETF	비정규	10.5
NBIL	11/25	GraniteShares 2x Long NBIS Daily ETF	연1회	N/A	CLOI	11/28	VanEck CLO ETF	매달	5.9
NFLP	11/25	Kurv Yield Premium Str Netflix ETF	매달	26.3	DISO	11/28	YieldMax DIS Option Income Strategy ETF	비정규	39.4
NVD	11/25	GraniteShares 2x Short NVDA Daily ETF	비정규	29.3	EMLC	11/28	VanEck JPMorgan EMLcl Ccy Bd ETF	매달	6.0
NVDL	11/25	GraniteShares 2x Long NVDA Daily ETF	비정규	N/A	FBYY	11/28	Graniteshares YieldBOOST Meta ETF	비정규	5.4
NZAC	11/25	SPDR® MSCI ACWI Climate Paris AlignedETF	반기	1.4	FTSM	11/28	First Trust Enhanced Short Maturity ETF	매달	4.4
OOQB	11/25	One+One Nasdaq-100 and Bitcoin ETF	매달	1.7	GDXY	11/28	YieldMax Gold Miners Opt Inc Strgy ETF	비정규	51.7
PTBD	11/25	Pacer Trendpilot US Bond ETF	매달	5.7	HIYY	11/28	YieldMax HIMS Option Income Strategy ETF	비정규	19.0
QEFA	11/25	SPDR® MSCI EAFE StrategicFactors ETF	반기	2.9	HYEM	11/28	VanEck EM High Yield Bond ETF	매달	6.7
RISR	11/25	FolioBeyond Alt Inc and Int Rt Hdg ETF	매달	5.7	IHY	11/28	VanEck Intl Hi Yld Bd ETF	매달	5.3
SPGM	11/25	SPDR® Portfolio MSCI Global Stk Mkt ETF	반기	1.7	IMRA	11/28	Bitwise MARA Option Income Strategy ETF	매달	130.6
SPRE	11/25	SP Funds S&P Global REIT Sharia ETF	매달	4.2	INVG	11/28	GMO Systematic Investment Grd Crdt ETF	매달	1.7
TPZ	11/25	Tortoise Essential Energy Fund	매달	3.9	MFSB	11/28	MFS Active Core Plus Bond ETF	매달	4.2
TSII	11/25	REX TSLA Growth & Income ETF	비정규	25.7	MIG	11/28	VanEck IG Corporate ETF	매달	4.8
TSMU	11/25	GraniteShares 2x Long TSM Daily ETF	연1회	N/A	MTYY	11/28	GraniteShares YieldBoost MSTR ETF	비정규	28.0
WEEK	11/25	Roundhill Weekly T-Bill ETF	비정규	2.9	NFLY	11/28	YieldMax NFLX Option Income Strategy ETF	비정규	57.6
AMDU	11/26	Defiance Leveraged Long + Income AMD ETF	비정규	22.2	NVYY	11/28	GraniteShares YieldBOOST NVDA ETF	비정규	59.9
BNDD	11/26	Quadratic Deflation ETF	매달	3.8	SMCY	11/28	YieldMax SMCI Option Income Strategy ETF	비정규	221.9
BTCI	11/26	NEOS Bitcoin High Income ETF	매달	38.4	SMYY	11/28	GraniteShares YieldBOOST SMCI ETF	비정규	29.3
CCSB	11/26	Carbon Collective Short Dur Grn Bd ETF	매달	4.8	SNOY	11/28	YieldMax SNOW Option Income Strategy ETF	비정규	88.3
DYNB	11/26	Hartford Dynamic Bond ETF	매달	0.4	TQQY	11/28	GraniteShares YieldBOOST QQQ ETF	비정규	43.4
FEAT	11/26	YieldMax Dorsey Wright Fetrd 5 Inc ETF	비정규	66.8	XMPT	11/28	VanEck CEF Municipal Income ETF	매달	5.9
FIXP	11/26	FolioBeyond Enhanced Fixed Inc Prm ETF	매달	4.1	XYZY	11/28	YieldMax XYZ Option Income Strategy ETF	비정규	96.8
FMUN	11/26	Fidelity Systematic Municipal Bd Idx ETF	매달	2.3					

자료: Bloomberg, 삼성증권

5. 신규상장 ETF

- 국내, 만기매칭형 채권 액티브 ETF와 중국 기술주 커버드콜 ETF 상장
- 미국, 솔라나 현물 ETF와 자산배분형 ETF 외에도 다양한 파생상품 활용 ETF가 등장하여 인컴 추구 및 변동성 방어에 유리

국내 신규 상장 ETF

지역	ETF (11/17 이후 상장)	내용
한국	RISE 26-11 회사채(AA-이상)액티브 (A0122W0) - '26년 11월 만기의 우량 회사채에 투자하는 액티브 ETF	AUM 1,391억원, 보수 0.05%, KRW 표시 AA-이상 회사채 보유
	PLUS 차이나항셍테크위클리타겟커버드콜 (A0128D0) - 중국 기술주 30개에 투자하며 연 15% 분배를 추구하는 월배당 ETF	AUM 72억원, 보수 0.39%, HKD 표시 알리바바 (9%), SMIC (8%), 텐센트 (8%), 메이투안 (7%), 넷이즈 (7%)

참고: 2025년 11월 21일 기준 AUM 내림차순 정렬 / 자료: KRX, 삼성증권

미국 신규 상장 ETF (1/2)

지역	ETF (11/17 이후 상장)	내용
미국	AQE Core ETF (AQEC) - 글로벌 대형주에 투자하는 액티브 ETF	AUM 6억 달러, 보수 0.49% 애플 (4%), 마이크로소프트 (4%), 구글 (3%), 버크셔해서웨이 (3%), SCHX (3%)
	GraniteShares YieldBOOST Semcndctrs ETF (SEMY) - NYSE 반도체 지수 3배 레버리지에 풋옵션이 결합된 ETF	AUM 164만 달러, 보수 1.07% SOXL 레버리지 관련 스왑 및 옵션
	Graniteshares YieldBOOST Gold Miners ETF (NUGY) - NYSE 금채굴 2배 레버리지에 풋옵션이 결합된 ETF	AUM 73만 달러, 보수 1.07% N/A
	Amplify XRP 3% Monthly Premium Inc ETF (XRPM) - XRP의 가격을 추종하는 동시에 옵션 결합으로 인컴을 추구하는 ETF	AUM 350만 달러, 보수 0.75% N/A
	Simplify Ancorato Target 25 Dist ETF (XXV) - 다양한 자산의 풋옵션을 매도하여 연 25% 목표 분배의 ETF	AUM 1,251만 달러, 보수 0.85% 미국 채권 관련 옵션 및 AMD, TSLA 관련 옵션
	Fundstrat Granny Shts US Lrg Cap &IncETF (GRNI) - 5~10개 테마를 선정하여 대형주에 투자하며 인컴 추구 전략 구사	AUM 1,507만 달러, 보수 0.99% 몬스터베버리지(3%), 구글(3%), TJX(3%), PNC(3%), 디어(3%)
	Fundstrat Granny Shts US Sm- &Mid-CapETF (GRNJ) - 5~10개 테마를 선정하여 중소형주에 투자하며 인컴 추구 전략 구사	AUM 5,404만 달러, 보수 0.75% Dycom(2%), 탈렌에너지(2%), MasTec(2%), 와트워터테크놀로지스(2%), 로얄골드(2%)
	Canary Marinade Solana ETF (SOLC) - 솔라나 현물 추종 ETF	AUM 103만 달러, 보수 0.50% N/A
	Fidelity Solana Fund (FSOL) - 솔라나 현물 추종 ETF	AUM N/A, 보수 0.25% N/A
	21Shares Solana ETF (TSOL) - 솔라나 현물 추종 및 스테이킹 ETF	AUM 1억 달러, 보수 0.21% N/A
	Direxion Daily ORCL Bull 2X ETF (ORCU) - 오라클 일별 수익률 +2배 레버리지 ETF	AUM 340만 달러, 보수 0.99% 오라클 레버리지 관련 스왑
	Direxion Daily HOOD Bull 2X ETF (HODU) - 로빈후드 일별 수익률 +2배 레버리지 ETF	AUM 213만 달러, 보수 0.99% 로빈후드 레버리지 관련 스왑
	Direxion Daily COIN Bull 2X ETF (CONX) - 코인베이스 일별 수익률 +2배 레버리지 ETF	AUM 205만 달러, 보수 0.99% 코인베이스 레버리지 관련 스왑
	Direxion Daily INTC Bull 2X ETF (LINT) - 인텔의 일별 수익률 +2배 레버리지 ETF	AUM 239만 달러, 보수 0.99% 인텔 레버리지 관련 스왑

(다음 페이지에 계속)

미국 신규 상장 ETF (2/2)

지역	ETF (11/17 이후 상장)	내용
미국	Direxion Daily ORCL Bear 1X ETF (ORCS) - 오라클 일별 수익률 -1배 인버스 ETF	AUM 260만 달러, 보수 0.99% 오라클 인버스 관련 스왑
	First Trust Enhanced Stks, Bds & GldETF (ESBG) - S&P 500지수, 미국 국채, 금 선물에 배분하여 투자하는 ETF	AUM 99만 달러, 보수 0.95% S&P 500 선물, 미국채 5년 선물, 금 선물
	Manzil Russell Halal USA Broad MarketETF (MNZL) - 샤리아 표준 및 윤리적 투자 원칙에 부합하는 미국 대형주에 투자	AUM 49만 달러, 보수 0.40% 애플(16%), 브로드컴(6%), 구글(6%), 테슬라(4%), 일라이릴리(3%)
	State Street SPDR S&P Leveraged Ln ETF (LVLN) - 하이일드 및 시니어론에 투자하는 ETF	AUM 4,996만 달러, 보수 0.40% 하이일드 채권 및 시니어론
	YieldMax(TM) Target [X] (TM) TSLAOptIncETF (TEST) - 테슬라 옵션 전략을 통해 연 25% 수준의 분배를 추구하는 ETF	AUM 124만 달러, 보수 1.01% 미국채 및 테슬라 옵션
	YieldMax(TM) Target [X] (TM) NVDAOptIncETF (NVIT) - 엔비디아 옵션 전략을 통해 연 25% 수준의 분배를 추구하는 ETF	AUM 124만 달러, 보수 1.08% 미국채 및 엔비디아 옵션
	Defiance Daily Target 2X Short TSM ETF (STSM) - TSMC 일별 수익률 -2배 인버스 ETF	AUM 100만 달러, 보수 1.31% TSMC 인버스 관련 스왑
	Defiance Daily Target 2X Short RKLB ETF (RKLZ) - 로켓랩 일별 수익률 -2배 인버스 ETF	AUM 117만 달러, 보수 1.29% 로켓랩 인버스 관련 스왑
	Calamos Nasdaq Autocallable Income ETF (CAIQ) - 나스닥 기반의 오토콜러블 노트에 투자하는 ETF	AUM N/A, 보수 0.74% N/A
	Innovator International Dev Mgd Flr ETF (IFLR) - 선진국 주식을 보유하는 동시에 풋옵션을 통해 손실을 방어하는 ETF	AUM 486만 달러, 보수 0.89% ASML(2%), 로슈(1%), 네슬레(1%), 아스트라제네카(1%), 노바티스(1%)
	KraneShares 2x Long BIDU Daily ETF (KBDU) - 바이두의 일별 수익률 +2배 레버리지 ETF	AUM 250만 달러, 보수 1.26% 바이두 레버리지 관련 스왑
	Defiance Daily Target 2X Long B ETF (BU) - 금, 구리를 생산하는 배릭마이닝의 일별 수익률 +2배 레버리지 ETF	AUM N/A, 보수 0.95% 배릭마이닝 레버리지 관련 스왑
	T.Rowe Price Short Municipal Income ETF (TMNS) - 단기 및 중기 투자등급의 지방채에 투자하는 액티브 ETF	AUM 2,126만 달러, 보수 0.18% 미국 단기 및 중기 지방채 보유
	T. Rowe Price Long Municipal Income ETF (TMNL) - 장기 투자등급의 지방채에 투자하는 액티브 ETF	AUM 1,999만 달러, 보수 0.26% 미국 장기 지방채 보유
	T. Rowe Price Multi-Sector Income ETF (TMSF) - 여러 채권 섹터에 광범위하게 투자하여 수익과 리스크 균형 추구	AUM 2,498만 달러, 보수 0.37% 미국 여러 채권에 분산하여 투자
	T.Rowe Price High Income Municipal ETF (THYM) - 고수익 미국 지방채(BB 등급 이하)에 투자하는 ETF	AUM 2,000만 달러, 보수 0.32% 미국 BB 등급 이하의 지방채
	ARS Core Equity ETF (ACEP) - 장기 자본 성장에 걸맞는 퀄리티의 기업에 투자하는 액티브 ETF	AUM 7,339만 달러, 보수 0.45% 애플 (8%), 마이크로소프트 (7%), 구글 (5%), 씨게이트 (5%), 브로드컴 (4%)
	Hedgeye Fourth Turning ETF (HEFT) - 세대 주기 이론에 걸맞는 투자 전략을 구사하는 자산배분형 ETF	AUM 25만 달러, 보수 0.70% 미국 국채, 미국 주식, 금, 은 스왑

참고: 2025년 11월 21일 기준; 신규 상장 초기 단계로 거래량이 제한적일 수 있으며, 세부 구성내역 공개가 제한적일 수 있습니다 / 자료: Bloomberg, 삼성증권

6. 삼성증권 ETN 거래현황

수익률 상위 20종목 (1M 기준)

Code	ETN	1W (%)	1M (%)	YTD (%)
Q530122	삼성 인버스 2X 항셍테크 TR ETN(H) B	14.1	22.3	-50.7
Q530062	삼성 인버스 2X 은 선물 ETN(H)	13.6	0.0	-67.8
Q530130	삼성 S&P500 VIX S/T 선물 ETN B*	11.3	17.0	-11.6
Q530116	삼성 인버스 2X 나스닥 100 TR ETN	8.5	11.9	-26.1
Q530129	삼성 인버스 2X 미국다우존스 선물 ETN	7.9	7.5	-12.2
Q530105	삼성 인버스 2X 코스피200 선물 ETN	7.4	-5.1	-69.3
Q530107	삼성 인버스 2X 코스닥150 선물 ETN	7.0	-8.9	-51.7
Q530114	삼성 인버스 2X S&P500 선물 ETN	7.0	9.2	-17.6
Q530090	삼성 인버스 은 선물 ETN(H)	6.7	1.1	-40.2
Q530056	삼성 인버스 2X 금 선물 ETN(H)	6.6	13.6	-57.1
Q530125	삼성 인버스 2X 일본니케이225선물 ETN(H)	6.0	0.7	-44.8
Q530134	삼성 블룸버그 인버스2X WTI원유선물 ETN B*	5.5	-3.0	-12.2
Q530036	삼성 인버스 2X WTI원유 선물 ETN	4.6	-3.2	-5.2
Q530064	삼성 인버스 2X 구리 선물 ETN(H)	4.2	0.0	-46.9
Q530094	삼성 인버스 코스닥 150 선물 ETN	4.1	-3.6	-27.5
Q530084	삼성 인버스 금 선물 ETN(H)	3.9	6.9	-32.1
Q530092	삼성 인버스 코스피 200 선물 ETN	3.8	-1.7	-42.7
Q530135	삼성 인버스 China A50 선물 ETN(H) B*	3.1	2.1	-12.8
Q530096	삼성 인버스 구리 선물 ETN(H)	1.7	0.5	-21.2
Q530111	삼성 레버리지 천연가스 선물 ETN C	0.8	30.7	-39.8

참고: 삼성증권 발행 ETN 대상, 2025년 11월 21일 기준
* 연내 상장 종목은 상장 이후 수익률
자료: FnGuide, 삼성증권

거래량 상위 20종목

Code	ETN	20일평균 거래량 (주)
Q530036	삼성 인버스 2X WTI원유 선물 ETN	13,308,270
Q530105	삼성 인버스 2X 코스피200 선물 ETN	9,024,441
Q530107	삼성 인버스 2X 코스닥150 선물 ETN	6,252,277
Q530031	삼성 레버리지 WTI원유 선물 ETN	3,776,058
Q530111	삼성 레버리지 천연가스 선물 ETN C	1,842,117
Q530062	삼성 인버스 2X 은 선물 ETN(H)	625,310
Q530136	삼성 인버스 2X 천연가스 선물 ETN D	221,730
Q530116	삼성 인버스 2X 나스닥 100 TR ETN	104,335
Q530117	삼성 코스피 200 TR ETN	97,376
Q530130	삼성 S&P500 VIX S/T 선물 ETN B	82,430
Q530064	삼성 인버스 2X 구리 선물 ETN(H)	79,379
Q530056	삼성 인버스 2X 금 선물 ETN(H)	74,299
Q530118	삼성 코스닥 150 TR ETN	64,333
Q530104	삼성 레버리지 코스피200 선물 ETN	58,786
Q530140	삼성 iSelect 레버리지 조선 TOP10 TR ETN	48,157
Q530133	삼성 블룸버그 레버리지 WTI원유선물 ETN B	45,939
Q530138	삼성 KRX 레버리지 2차전지 TOP10 TR ETN	45,089
Q530134	삼성 블룸버그 인버스2X WTI원유선물 ETN B	38,771
Q530125	삼성 인버스 2X 일본니케이225선물 ETN(H)	28,931
Q530124	삼성 레버리지 일본니케이225선물 ETN(H)	27,399

참고: 삼성증권 발행 ETN 대상, 2025년 11월 21일 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

부록. 11월 국내 상위 수익률 테마 ETF 소개 – 소비재

- 11월 연말 소비 심리 회복 및 중일 갈등이 지속되며 한국 화장품의 반사 수혜가 기대되는 상황
- 최근 1주 에이피알, 아모레퍼시픽, 삼양식품 순으로 강세를 보였으며 편입비중이 높은 ETF는 아래와 같다

에이피알 편입 비중이 높은 국내 ETF Top 5

	티커	종목명	주간수익률 (%)	AUM (억원)	총보수 (%)	편입비중 (%)
1	A479850	HANARO K-뷰티	3.5	571	0.52	23%
2	A0008T0	SOL 화장품TOP3플러스	4.9	1,048	0.50	20%
3	A266410	KODEX 필수소비재	2.9	135	0.47	12%
4	A228790	TIGER 화장품	2.9	4,216	0.55	11%
5	A227560	TIGER 200 생활소비재	3.4	50	0.44	9%

참고: 2025년 11월 21일 기준 편입비중 내림차순 정렬; 레버리지 제외
자료: KRX, 삼성증권

아모레퍼시픽 편입 비중이 높은 국내 ETF Top 5

	티커	종목명	주간수익률 (%)	AUM (억원)	총보수 (%)	편입비중 (%)
1	A479850	HANARO K-뷰티	3.5	571	0.52	16%
2	A228790	TIGER 화장품	2.9	4,216	0.55	11%
3	A422260	VITA MZ소비액티브	9.8	160	0.69	9%
4	A266410	KODEX 필수소비재	2.9	135	0.47	9%
5	A461580	TIGER 코스닥글로벌	-4.6	75	0.19	8%

참고: 2025년 11월 21일 기준 편입비중 내림차순 정렬; 레버리지 제외
자료: KRX, 삼성증권

삼양식품 편입 비중이 높은 국내 ETF Top 5

	티커	종목명	주간수익률 (%)	AUM (억원)	총보수 (%)	편입비중 (%)
1	438900	HANARO Fn K-푸드	2.2	212	0.52	16%
2	266410	KODEX 필수소비재	2.9	135	0.47	11%
3	227560	TIGER 200 생활소비재	3.4	50	0.44	8%
4	0074K0	KoAct K수출핵심기업TOP30액티브	-3.2	1,273	0.52	7%
5	410870	TIMEFOLIO K컬처액티브	-0.9	878	0.88	5%

참고: 2025년 11월 21일 기준 편입비중 내림차순 정렬; 레버리지 제외
자료: KRX, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA