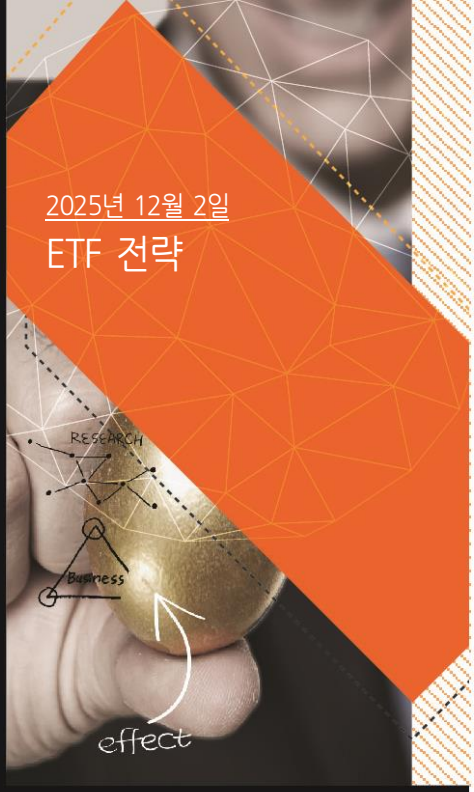


2025년 12월 2일
ETF 전략

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

국내 회사채 ETF로 저가매수 유입

이번주 국내 회사채 ETF에 자금이 대규모로 유입됐습니다. 최근 회사채 스프레드가 확대됐는데, 연초효과를 앞두고 저가매수세가 유입된 것으로 보입니다.

ETF 시장 동향

지난주(11/24~11/27) 국내 ETF 시장은 주식에 14억달러가 들어오면서 유입 규모가 확대됐다. KOSPI200과 S&P500 등 대형주에 투자하는 ETF에 자금 유입이 집중됐다. 단기자금 ETF에도 2주 연속으로 자금이 들어오면서 유입 규모가 늘었다.

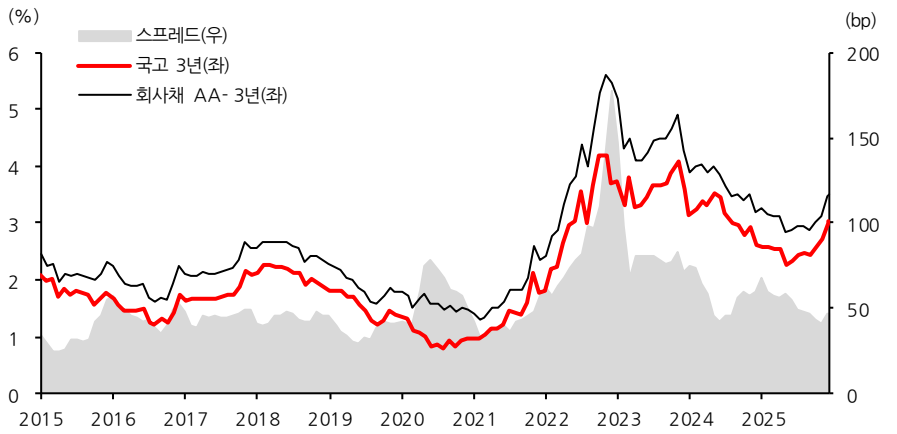
채권에는 3억달러가 들어오며 2주 연속 유입 추세가 지속됐다. 회사채 ETF를 중심으로 자금이 들어왔다. 11월 들어 회사채 스프레드가 확대되고 있다. 통상 연초에 자금이 집행되면서 스프레드가 축소되는데, 이러한 연초효과를 앞두고 KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브 등 회사채 ETF에 저가매수세가 유입된 것으로 보인다. 다만, 지난주 한국은행 기준금리가 2.50%로 동결되면서 국고 3년 금리가 3.0%를 상회하는 등 영향에 단기물에 투자하는 ETF에서는 자금이 유출됐다.

지난주(11/24~11/28) 미국 ETF 시장에는 주식에 237억 달러가 들어오며 유입 추세가 지속됐다. 대형주 유입 규모가 지난주 대비 큰 폭 줄었고, 성장주에서는 2주 연속 자금이 유출됐다. 한편, 은을 중심으로 귀금속 ETF에 자금이 큰 폭 유입됐다. 올해 은 선물 가격은 93.7% 상승하면서 금 59.8%를 33.9%p 아웃퍼폼했다.

채권은 152억달러가 유입됐다. 연준 기준금리 인하 기대감이 유지되면서 단기물을 중심으로 자금이 유입됐고, 지난주 자금이 유출됐던 회사채에도 재차 자금이 들어왔다.

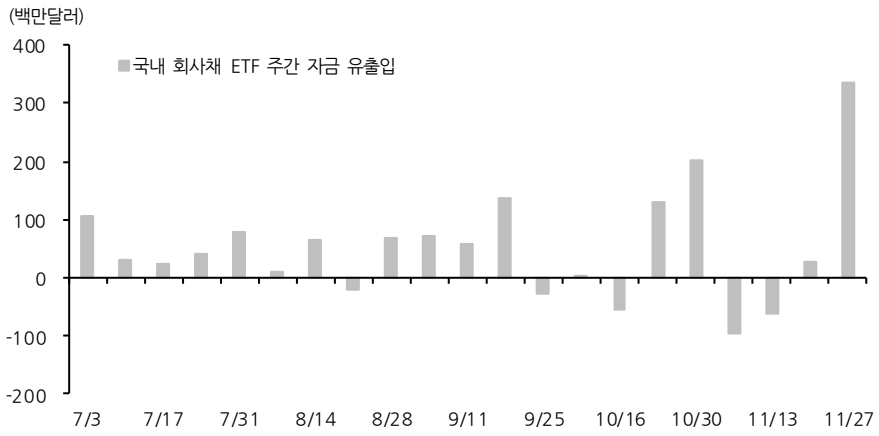
영국을 중심으로 해외 상장 ETF를 통한 자금 유입도 지속되고 있다. 지난주 미국 상장 ETF를 통해 국내 증시에 6,286억원이 들어오면서 유입 규모가 확대됐다[그림13]. 영국 상장 ETF를 통해서는 3,110억원이 유입되면서 2주 연속 1,000억원을 상회하는 규모의 자금이 들어오고 있다[그림14]. MSCI 신흥국과 한국 지수를 추종하는 ETF 중심으로 자금이 유입됐다.

[그림1] 회사채 스프레드 확대



자료: 인포맥스, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 국내 회사채 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

I. 신규 상장 ETF

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수 (%)	개요
BNK 카카오그룹포커스	BNK 자산운용	0.395	카카오그룹에 소속된 계열회사에 총 90% 비중을 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

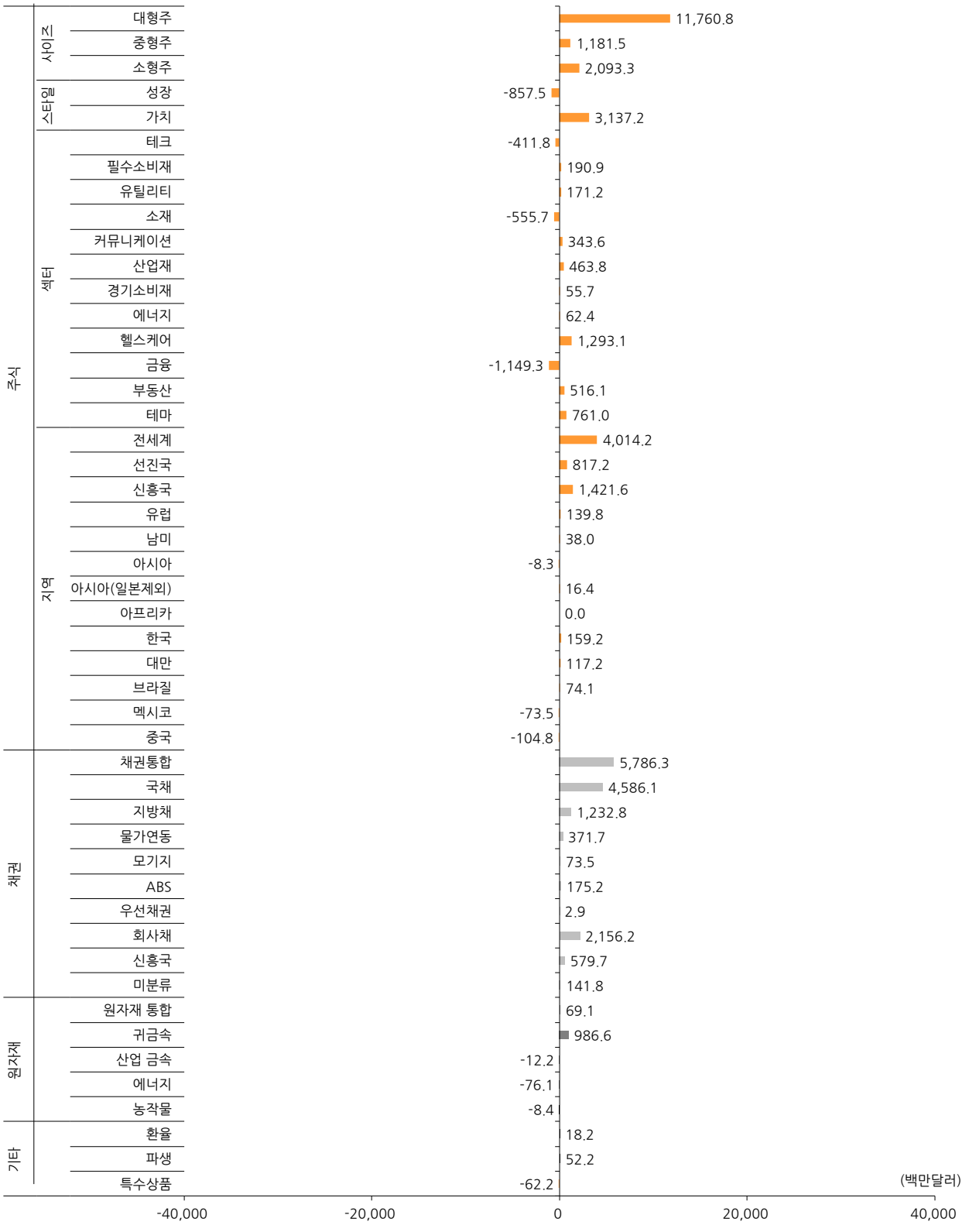
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
XRPZ	FRANKLIN XRP ETF	85.4	2025-11-24	XRP 현물 가격 추종
DLNV	FT US EQ DL DT BFF ETF NOV	3.1	2025-11-24	S&P500 버퍼 ETF. 수익률 상한 12.93%, 버퍼 -5%~-30%
YBMN	DEFIANCE BMNR OPT INC ETF	1.3	2025-11-25	Bitmine Immersion Technologies 주간 옵션 오버레이 전략 ETF
RGYY	GRANITESHRS YLDBST RGTI ETF	0.7	2025-11-25	Rigetti Computing 레버리지 ETF 옵션을 매도해 프리미엄 수취
QBY	GRANITE YIELDBOOST QBTS ETF	0.7	2025-11-25	D Wave Quantum 레버리지 ETF 옵션을 매도해 프리미엄 수취
PBPH	PORT BUI BLO WOR PHR BIT ETF	1.0	2025-11-25	선진국에 상장된 헬스케어 기업 중 치료제 매출 비중이 큰 기업에 투자
PBOG	PORTFOLIO BUI BLO INT OG ETF	1.0	2025-11-25	선진국에 상장된 에너지 기업 중 업스트림 매출 비중이 큰 기업에 투자
PBEU	PORTFOLIO BLDG BK EB IDX ETF	1.0	2025-11-25	유럽에 상장된 은행주에 투자
IND	XTRCK NIFTY 500 INDIA ETF	5.0	2025-11-25	Nifty 500 Index 추종 ETF
BWOW	BITWISE DOGECOIN ETF	2.5	2025-11-26	도지코인 가격 추종 ETF
OKLS	DEFIANCE DT 2X SH OKLO ETF	0.9	2025-11-26	Oklo 일일수익률의 -2배 추종

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

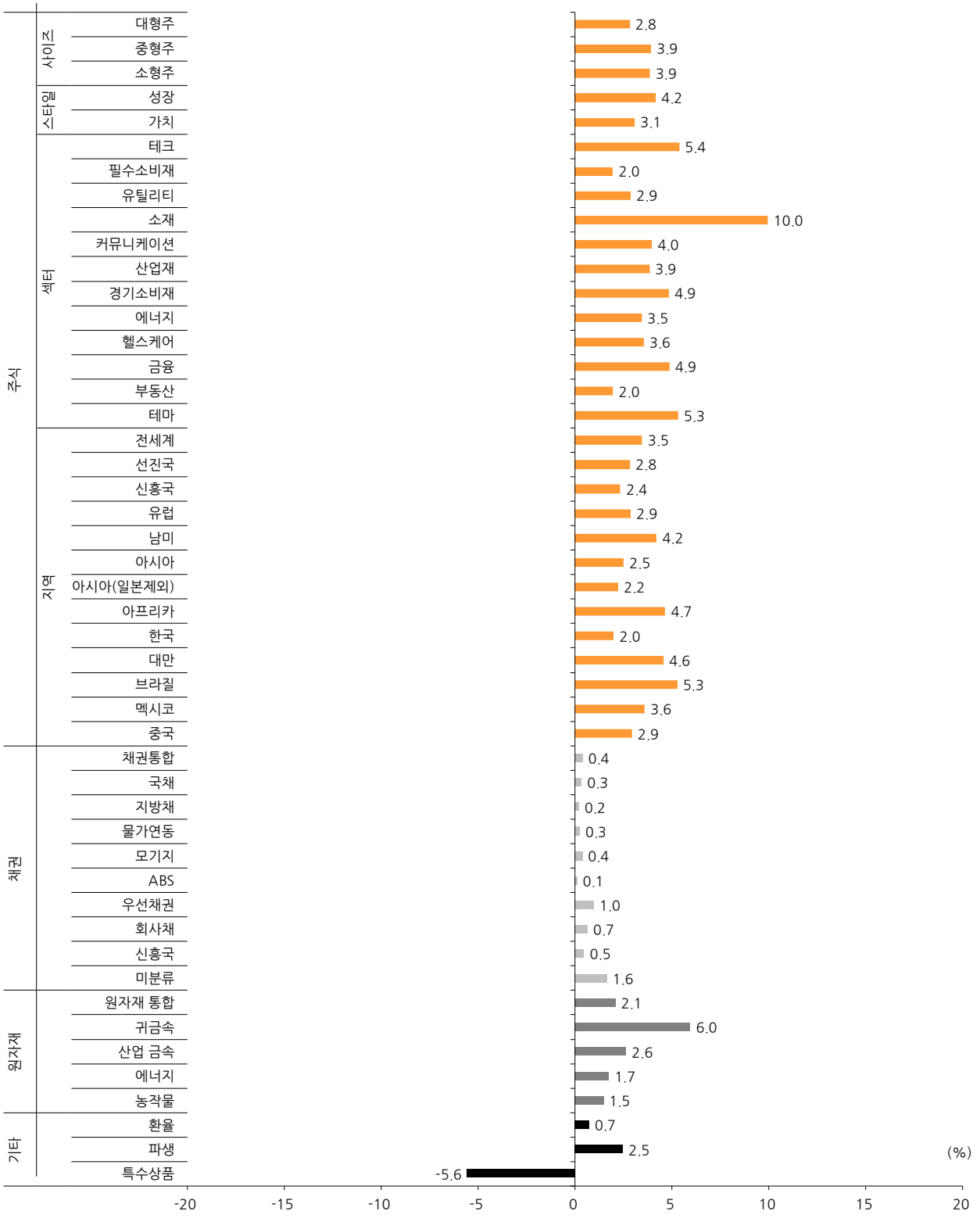
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림3] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 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	818,631	7,331	136,298	3.7	15.0
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	728,669	2,129	74,428	3.7	15.0
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	72,056	2,100	-8,563	5.6	4.0
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	74,779	1,296	83	3.1	3.8
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	64,651	1,268	36,636	0.1	4.3
IWF	iShares Russell 1000 Growth ETF	주식	대형주	124,980	1,175	898	4.1	20.1
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	563,936	862	37,536	3.9	13.6
BSV	Vanguard Short-Term Bond ETF	채권	채권 통합	41,462	846	7,235	0.1	5.7
HYG	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	18,358	838	2,637	0.8	7.2
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	채권	채권 통합	144,986	833	21,118	0.3	5.6

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	696,876	-4,141	-10,351	3.7	14.8
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	399,878	-3,165	17,371	4.9	22.1
XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	주식	금융	51,502	-1,357	-2,576	3.2	5.4
SMH	VanEck Semiconductor ETF	주식	테크	35,123	-1,223	1,081	8.0	46.1
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	대체투자		69,876	-501	31,080	7.5	-6.6
IGSB	iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	21,852	-480	561	0.2	6.4
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	49,941	-423	-8,290	0.8	0.3
VCSH	Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	채권	회사채	40,158	-376	4,201	0.2	6.3
GDX	VanEck Gold Miners ETF/USA	주식	소재	23,958	-342	-3,508	13.0	123.6
XLE	Energy Select Sector SPDR Fund	주식	에너지	26,832	-298	-8,229	1.2	-2.2

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
SLVR	Sprott Silver Miners & Physical Silver ETF	주식	소재	457	0.65	28.1	19.8	-
WGMI	CoinShares Bitcoin Mining ETF	주식	전세계	294	0.75	27.3	-15.6	66.5
MNRS	Grayscale Bitcoin Miners ETF	주식	금융	12	0.59	23.3	-20.9	-
BKCH	Global X Blockchain ETF	주식	테마	360	0.50	23.1	-22.8	22.6
STCE	Schwab Crypto Thematic ETF	주식	테마	303	0.30	22.9	-18.0	42.8
DAPP	VanEck Digital Transformation ETF	주식	테마	305	0.51	21.6	-19.7	7.2
SLVP	iShares MSCI Global Silver and Metals Miners ETF	주식	소재	630	0.39	21.3	19.0	146.7
SIL	Amplify Junior Silver Miners ETF	주식	소재	3,151	0.69	21.0	15.4	136.1
BITQ	Bitwise Crypto Industry Innovators ETF	주식	테마	416	0.85	19.8	-16.8	12.7
OWNB	Bitwise Bitcoin Standard Corporations ETF	주식	테크	31	0.85	19.8	-20.0	-

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10종목

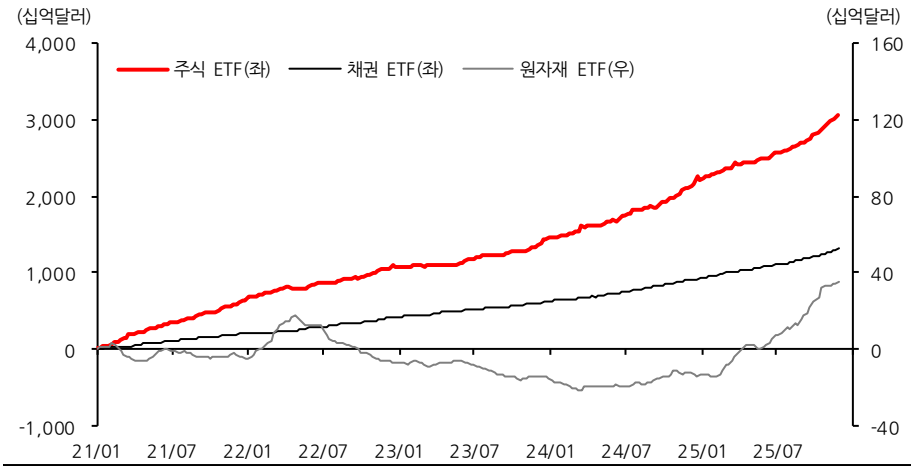
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	216	1.15	-14.1	-5.8	-25.9
WZRD	Opportunistic Trader ETF	주식	전세계	16	0.99	-7.6	-7.2	-
SLTY	YieldMax Ultra Short Option Income Strategy ETF	특수상품	파생	27	1.14	-7.2	3.5	-
QIS	Simplify Multi-QIS Alternative ETF	대체투자		66	1.21	-7.2	-9.2	-28.4
HFSP	TradersAI Large Cap Equity & Cash ETF	주식	대형주	1	1.25	-6.2	-13.2	-22.6
VIXM	ProShares VIX Mid-Term Futures ETF	특수상품	특수	44	0.85	-6.0	-1.1	17.1
BTAL	AGF US Market Neutral Anti-Beta Fund	대체투자		365	1.40	-5.5	1.5	-18.4
DWSH	AdvisorShares Dorsey Wright Short ETF	대체투자		13	6.22	-4.1	-1.4	4.6
PFIX	Simplify Interest Rate Hedge ETF	채권	국채	150	0.50	-3.3	3.2	7.6
KCCA	KraneShares California Carbon Allowance Strategy ETF	원자재	에너지	117	0.91	-3.3	-8.4	-17.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

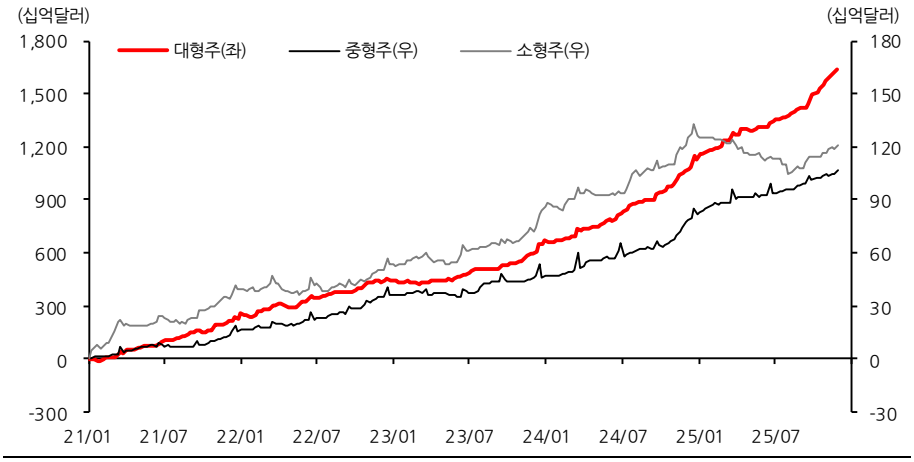
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



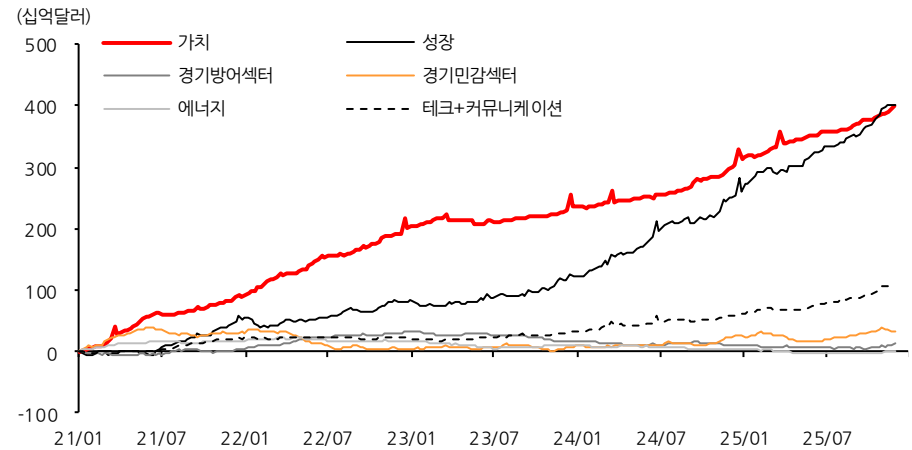
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

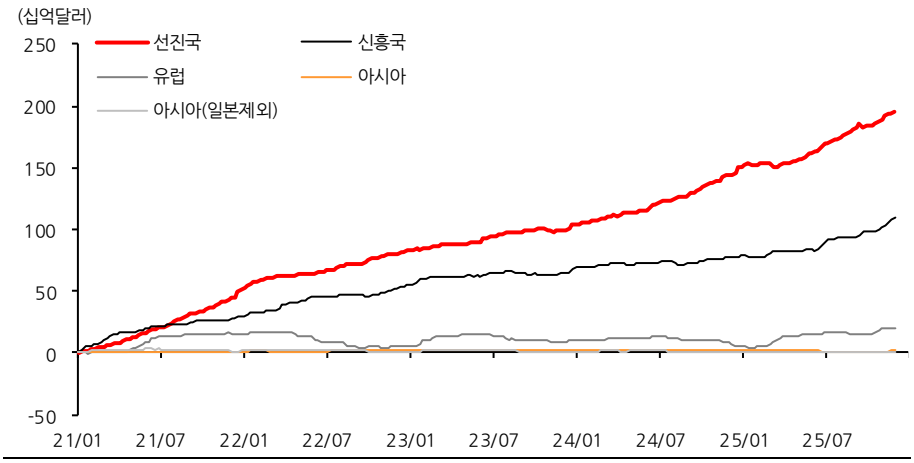
[그림7] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

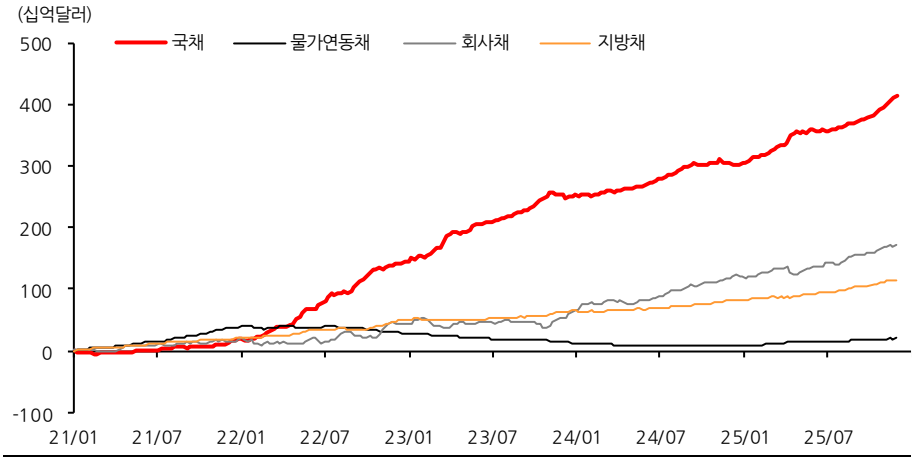
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



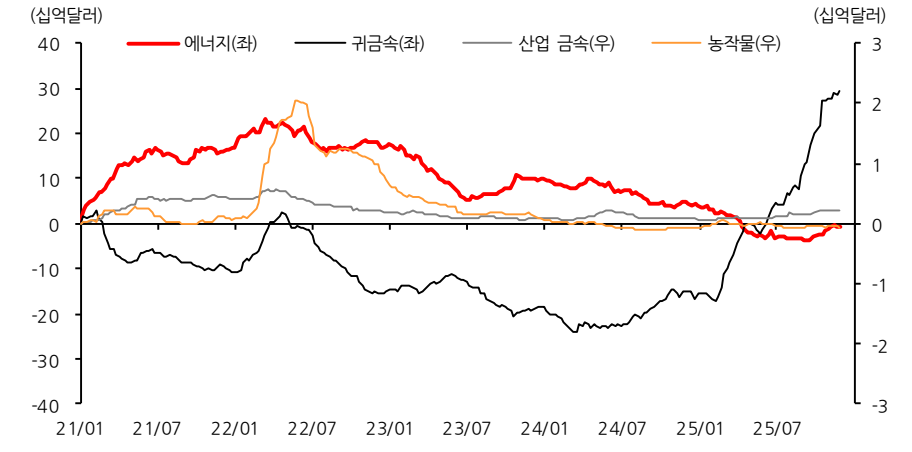
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

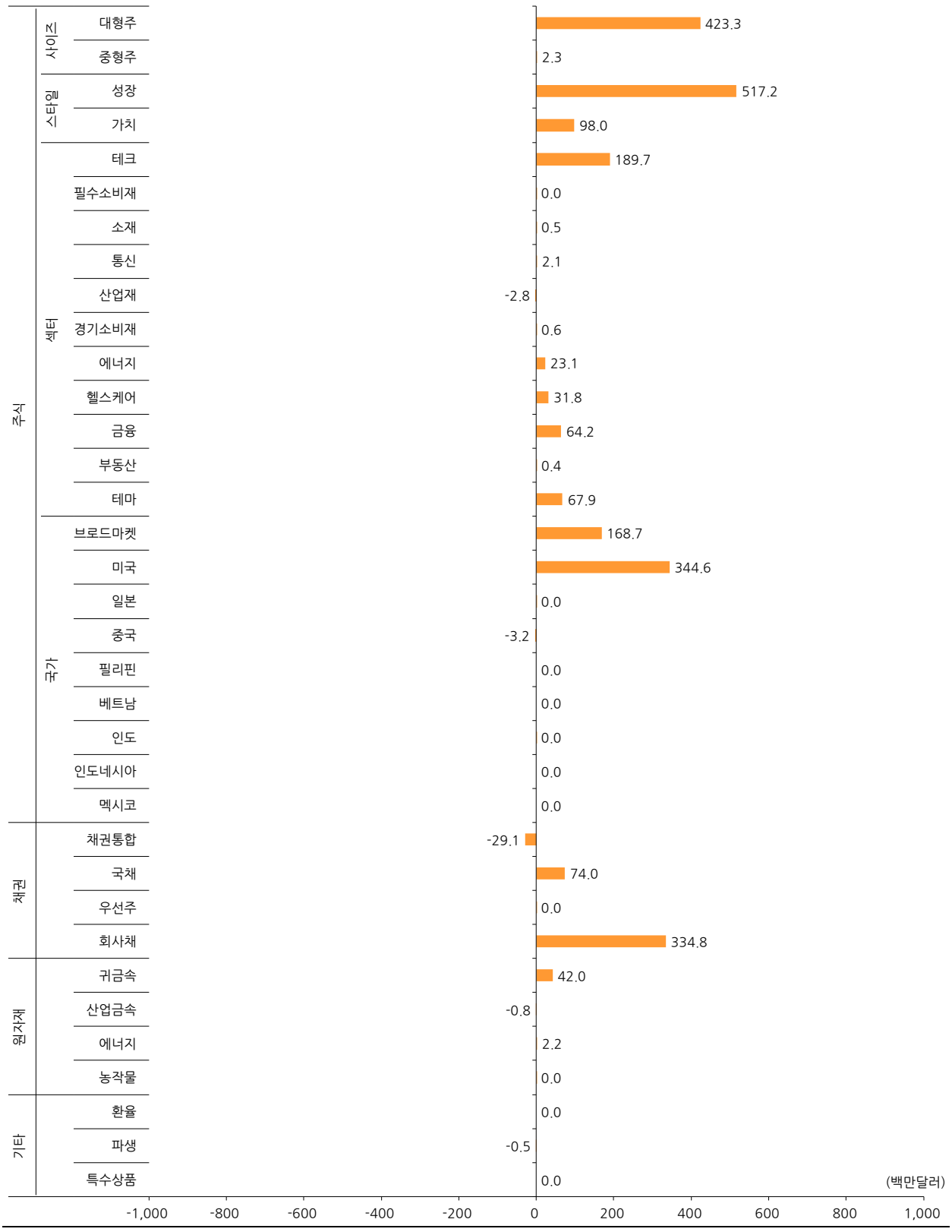
[그림10] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

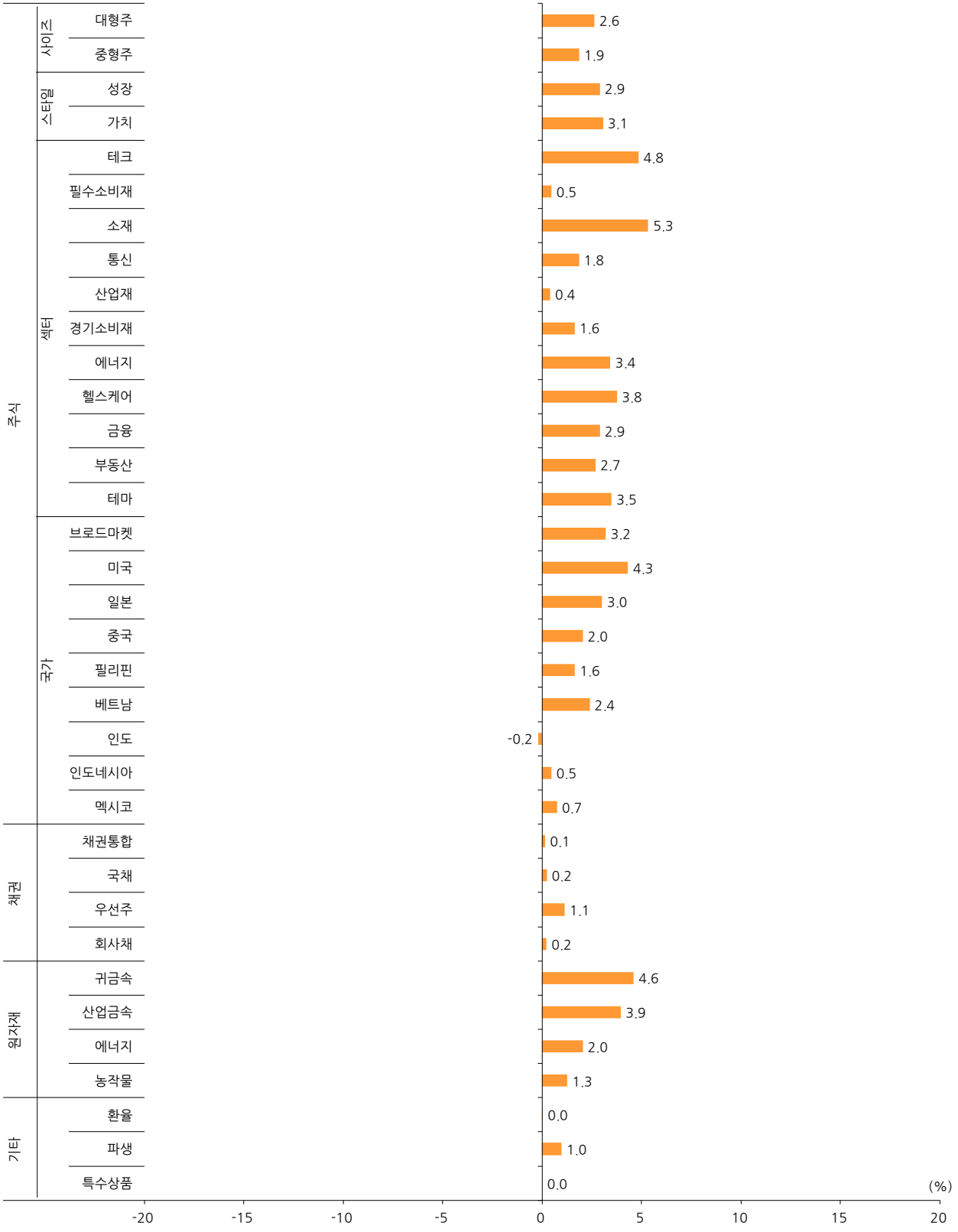
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림11] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 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
475630	TIGER CD1 년금리액티브(합성)	통화시장	미분류	1,044	316	287	0.2	-2.3
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,318	245	2,361	0.2	
0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	채권	회사채	920	209	768	0.2	
069500	KODEX 200	주식	대형주	7,363	174	686	2.8	65.7
479080	1Q 머니마켓액티브	통화시장		674	164	363	0.2	-2.0
473290	KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브	채권	회사채	560	104	357	0.3	-2.1
315930	KODEX Top5PlusTR	주식	대형주	811	103	-156	2.1	78.1
449170	TIGER KOFR 금리액티브(합성)	통화시장		1,819	73	-751	0.2	-2.3
0127P0	ACE 미국대형성장주액티브	주식	미국	346	70	147	5.6	
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	7,983	70	3,129	4.2	14.9

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
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		5,752	-179	3,595	0.2	-2.1
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,776	-130	257	0.2	-2.1
491080	KODEX 25-12 은행채(AAA)액티브	채권		179	-104	-284	0.2	-2.1
459580	KODEX CD 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	5,916	-43	-281	0.2	-2.3
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	802	-39	-183	5.6	33.7
494900	TIGER 25-12 금융채(AA-이상)	채권	통합 채권	733	-35	379	0.2	-1.9
487340	ACE 머니마켓액티브	통화시장		364	-34	223	0.2	-2.1
0061Z0	RISE 단기특수은행채액티브	채권	회사채	816	-27	483	0.2	0.0
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	통화시장		2,857	-19	-258	0.2	-2.3
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	산업재	517	-14	356	-4.5	122.6

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
471990	KODEX AI 반도체핵심장비	주식	브로드마켓	143	0.39	13.3	3.9	113.0
475310	SOL 반도체후공정	주식	브로드마켓	18	0.45	11.7	4.3	129.4
473640	HANARO 글로벌금채굴기업	주식		42	0.15	11.4	12.9	120.1
0093A0	RISE AI 반도체 TOP10	주식	테크	63	0.20	10.8	-7.2	-
469070	RISE AI&로봇	주식	소형주	151	0.40	10.6	-4.8	35.6
0023A0	SOL 미국양자컴퓨팅 TOP10	주식	테크	307	0.45	10.0	-15.2	-
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	209	0.68	9.9	7.8	59.1
0118S0	SOL 미국넥스트테크 TOP10 액티브	주식	테크	36	0.55	9.9	-20.4	-
0051A0	KoAct 브로드컴밸류체인액티브	주식	테크	12	0.50	9.8	-2.4	-
0035T0	PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브	주식	테크	27	0.45	9.7	-1.5	-

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

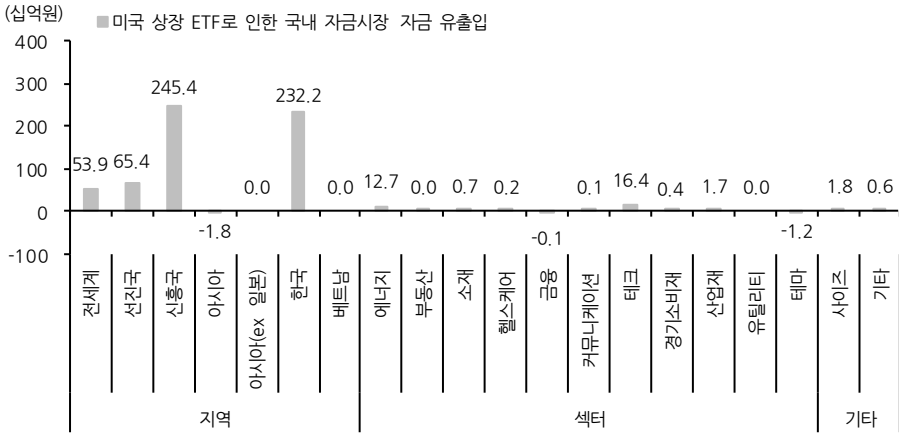
[표10] 수익률 하위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
0102X0	ACE 유럽방산 TOP10	주식	산업재	7	0.35	-4.9	-10.3	-
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	산업재	517	0.35	-4.5	-18.1	122.6
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	1,315	0.45	-4.4	-19.7	121.3
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	776	0.45	-4.2	-20.1	147.9
496770	PLUS 글로벌방산	주식	테마	27	0.45	-3.9	-7.2	65.7
0115D0	KODEX K 조선 TOP10	주식	산업재	57	0.45	-3.8	-18.5	-
422260	VITA MZ 소비액티브	주식	테마	10	0.60	-3.6	2.3	32.7
0000J0	PLUS 한화그룹주			98	0.19	-3.5	-18.7	-
490480	SOL K 방산			59	0.45	-3.4	-17.9	119.7
228800	TIGER 여행레저	주식	테마	71	0.50	-3.0	-4.2	1.9

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

[그림13] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +6,286 억원

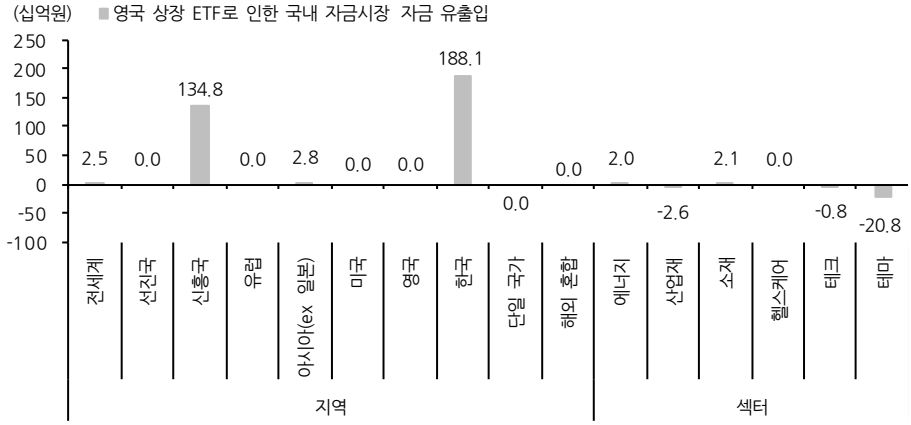


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +3,110 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 12 월 2 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.