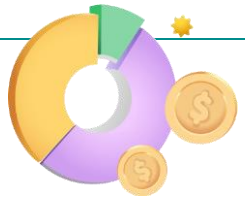
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2025.12.8

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: FOMC, Oracle, Broadcom

FOMC, 물가보다 펀더멘털 경계 가능성. 단기 수급 변화 염두, 중장기 전략 유효: CHAT, SMH, ZAP와 XLE, XBI, XLV, QDF의 활용

- **글로벌 수급**: 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속되었으나 전반적인 자금 유입 규모가 감소하였다. 수급을 주도해 온 북미 ETF 시장에서 자금 흐름이 위축된 영향이다. 북미 주식형 ETF 시장의 자금 유입액이 +113.2억달러(직전 +217.6억달러) 수준까지 감소하였고 채권형 ETF 시장에도 +52.4억달러의 매수세가 유입되는데 그치면서 북미 ETF 시장에서만 직전주 대비 자금 유입 규모가 196.5억달러 가량 줄어들었다. 북미지역을 제외한 대부분 지역에서 완만한 매수세 유입 흐름이 진행된 동시에, 신흥 아시아 지역 주식형 ETF 시장에서만 -9.9억달러의 투자자금 유출이 발생하였다.

- **종목별 수급**: 미국 상장 ETF 종목들의 주간 자금 유출입 흐름을 살펴보면, 가격 레벨에 대한 부담심리와 FOMC를 앞둔 경계심의 영향이 함께 반영된 모습을 확인할 수 있었다. 먼저 변동성에 대응하는 대표 ETF 종목들인 ULTY, TSLY가 각각 1:10, 1:5의 주식병합 진행 영향이 더해지면서 자금 유입 상위 종목군에 자리하였고, SPY(S&P500)에도 +34.7억달러가 유입되었다. 이와 함께 QQQ(NASDAQ100), VXUS(미국 제외 글로벌증시), SPYM(S&P500), VEA(미국 제외 선진국)와 같은 ETF들에도 +5억달러 이상의 매수세가 순유입되었다. 채권형 ETF의 경우 HYG(HY회사채), BND(US Total), SGOV(초단기국채), EMB(EM USD) 등을 중심으로 자금이 유입되었고, SCHO(단기국채), BIL(초단기국채), SCHR(중기국채) 등에서는 투자자금이 빠져나가는 모습이 확인되었다. 원자재 ETF 종목군에서는 대표 은 현물 ETF SLV로 +8.8억달러가 유입되었다.

- **ETF 포트폴리오**: 금주에는 12월 FOMC(12/9~10)가 진행될 예정이다. 시장에서는 이미 25bp 인하 전망이 기정사실화되어 있다. 따라서 25bp 인하 결정 여부보다는 가이던스와 디테일들이 중요한 회의이다. 먼저 12명의 투표권 보유 인원 가운데 몇 명의 소수 의견이 등장할지, 어느 방향으로 분포될지 여부를 살펴봐야 한다. 9월 FOMC 당시에는 11대1(50bp 인하 1명)의 결과가, 10월 FOMC에서는 10대2(동결 1명, 50bp 인하 1명)의 표결로 각각 25bp 인하가 결정되었다. 25bp 인하 결정과 함께 확인되는 소수 의견의 분포는 향후 방향성에 대한 해석 요인으로 작용할 전망이다. 더불어 12월 회의인 만큼 점도표와 경제전망(SEP)이 함께 확인되기 때문에, 이를 통해 연준의 무게중심이 어디로 향하고 있는지 살펴 볼 수 있을 것이다.

- 다만 기자회견을 통해서 파월의장은 펀더멘털 둔화 전망에 대한 우려를 내비칠 가능성이 존재한다. 10월과 11월 지표들을 확인하지 못하고 진행되는 FOMC 회의인 만큼, 발언의 강도는 제한되겠으나 고용과 소비 부문에서 발생하는 노이즈를 무시하기 어려울 것으로 판단된다. 10월 고용과 CPI 지표는 집계되지 않고 있는 것으로 알려져 있으며(발표 계획 X), BLS(노동통계청)는 11월 고용보고서를 16일, 11월 CPI는 18일에 각각 발표할 계획이다. CPI의 경우 최근 소비심리 위축, 구매력 약화 현상들을 고려할 경우 기업들의 가격 전가 기조가 여전히 지연되고 있을 가능성이 높다는 생각이다.

- FOMC와 더불어 일부 기업 실적 발표들도 시장에 영향을 미칠 수 있는 시점이다. FOMC 결과를 확인하는 타이밍과 맞물려서 10일(수) 미국 장 마감 후에 Oracle과 Adobe, Synopsys가, 11일(목) 장 마감 후에 Broadcom이 실적을 내놓을 예정이다. AI 버블론이 불거지는 과정에서 불안심리의 최전선에 놓여있는 Oracle의 경우, 클라우드 부문의 성장세가 유지될 것인지의 여부와 급격히 증가한 Capex 규모 및 이에 따른 잉여현금흐름 관련 내용들을 확인할 필요가 있겠다. 우려가 컸던 만큼, 주요 빅테크 기업들의 기실적발표 내용을 고려할 경우 긍정적 가이던스 제시 가능성이 높아 보인다. Broadcom은 Google 밸류체인의 핵심 종목 중 하나로써, 구글 TPU와 Meta 등 하이퍼스케일러 향 매출 규모를 살펴보면서 주가 방향성을 타진하게 될 전망이다.

- AI의 주도권에 대한 센티먼트가 변화한 것은 사실이나, 오히려 수익성이 확인되는 방향으로 무게중심의 이동이 나타나는 모습이다. ETF 포트폴리오의 경우, 중장기 관점에서 CHAT(AI)와 병목현상 발생 영역의 SMH(반도체), CHAT(AI), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 등에 대한 우선순위를 유지하면서, 단기적으로 수급을 염두에 둔 XLE(에너지)와 XLF(금융), 개별 수요 기대가 유효한 XBI(바이오테크), XLV(헬스케어)를 비롯해 QDF(퀄리티배당), BTAL(β롱숏) 등의 ETF도 시야에 두는 전략을 제시한다.

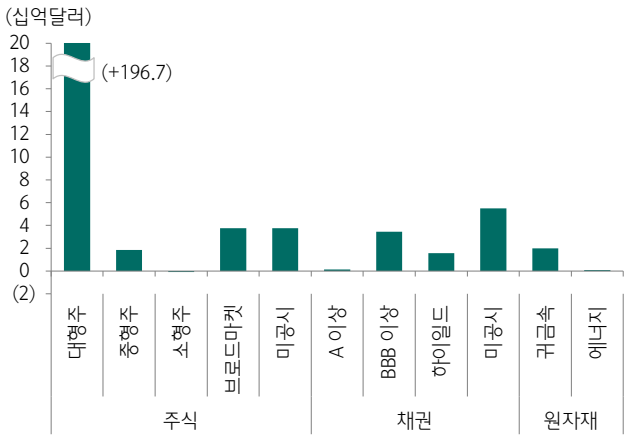
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	196,792
	중형주	1,858
	소형주	(86)
	브로드마켓	3,756
	미공시	3,756
채권	A 이상	142
	BBB 이상	3,438
	하이일드	1,573
	미공시	5,495
원자재	귀금속	1,991
	에너지	84

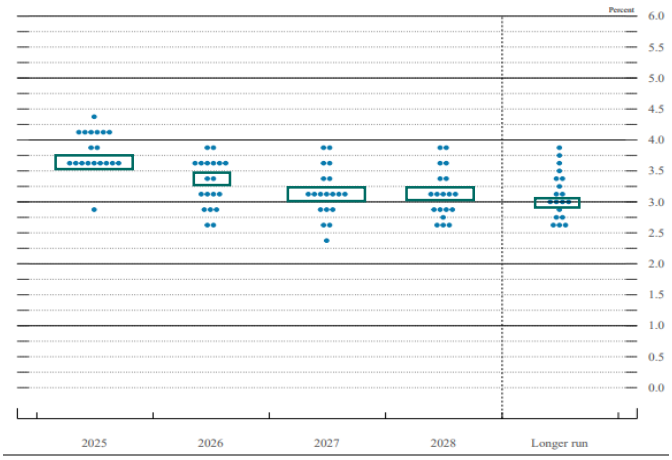
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



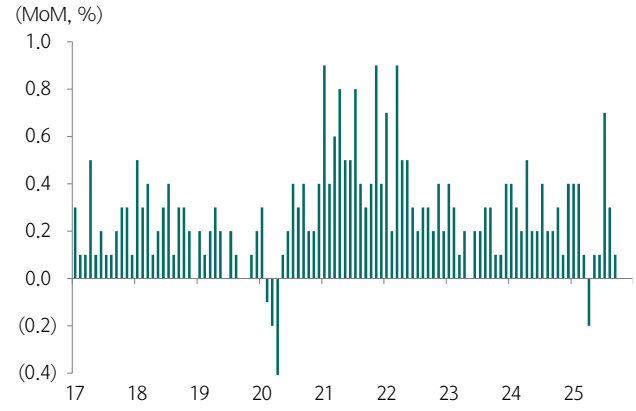
자료: Bloomberg, 하나증권

지난 9월 FOMC에서도 나타났던 정책금리 경로의 판단 괴리



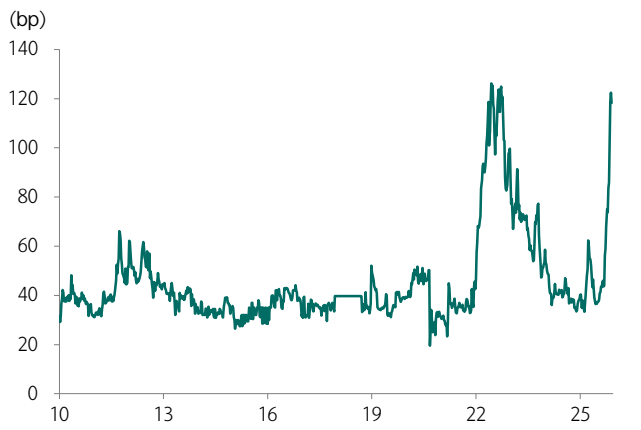
자료: FRB, 하나증권

미국 PPI의 Trade Service, 기업들의 마진 전가 지연 가능성



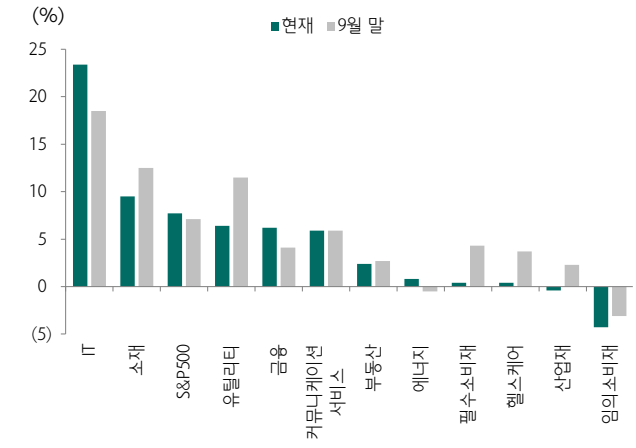
자료: Bloomberg, 하나증권

AI 버블론의 최전선에 놓여있는 Oracle의 CDS 추이



주: 5년 만기 CDS 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

S&P500 기업들의 4Q 실적 추정치 변화: 3Q 말 VS 현재



자료: FactSet, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속되었으나 전반적인 자금 유입 규모가 감소

- 수급을 주도해 온 북미 ETF 시장에서 자금 흐름이 위축. 북미 주식형 ETF 시장의 자금 유입액이 +113.2억달러 수준까지 감소하였고 채권형 ETF 시장에도 +52.4억달러의 매수세가 유입되는데 그치면서 북미 ETF 시장에서만 직전주 대비 자금 유입 규모가 196.5억달러 가량 감소
- 북미지역을 제외한 대부분 지역에서 완만한 매수세 유입 흐름이 진행된 동시에, 신흥 아시아 지역 주식형 ETF 시장에서만 -9.9억달러의 투자자금 유출이 발생

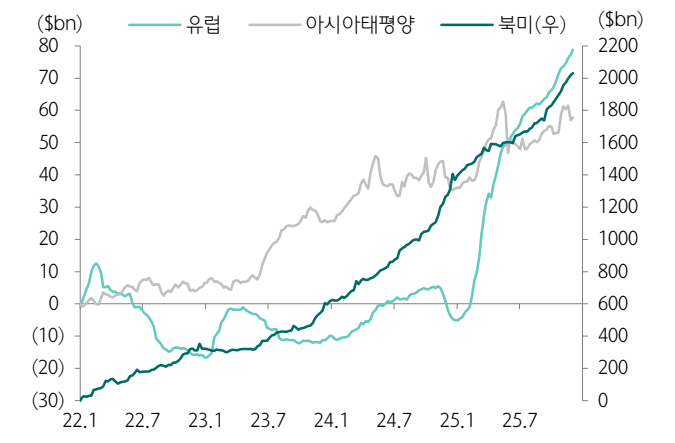
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	4,127	5,826	5,246	8,267	2,319,304	0.18
		북미	11,321	21,764	24,458	16,763	9,596,810	0.12
		서유럽	1,455	1,143	1,508	1,050	547,323	0.27
		아시아 태평양	851	(4,579)	1,139	(833)	829,662	0.10
	선진시장 Total		**17,754**	**24,154**	**32,351**	**25,247**	**13,293,099**	**0.13**
	신흥시장	글로벌 신흥	1,789	2,703	3,132	2,647	516,565	0.35
		신흥아시아	(992)	8,605	6,401	3,333	1,037,504	(0.10)
		EMEA	55	27	23	(7)	13,699	0.41
		남미	6	(285)	485	450	36,654	0.02
	신흥시장 Total		**858**	**11,050**	**10,041**	**6,422**	**1,604,422**	**0.05**
	주식 ETF Total		**18,611**	**35,204**	**42,392**	**31,669**	**14,897,521**	**0.13**
채권 ETF	선진시장	글로벌	734	1,986	954	1,289	187,814	0.39
		북미	5,242	14,447	9,515	14,503	2,470,417	0.21
		서유럽	659	(202)	668	1,151	309,171	0.22
		아시아 태평양	93	170	237	186	19,076	0.49
	선진시장 Total		**6,727**	**16,401**	**11,374**	**17,129**	**2,986,478**	**0.23**
	신흥시장	글로벌 신흥	910	858	268	119	73,206	1.26
		신흥아시아	743	536	852	(112)	133,380	0.56
		EMEA	4	1	(6)	(0)	1,251	0.30
		남미	126	36	54	26	2,823	4.73
	신흥시장 Total		**1,783**	**1,431**	**1,168**	**33**	**210,660**	**0.85**
	채권 ETF Total		**8,510**	**17,832**	**12,542**	**17,162**	**3,197,138**	**0.27**

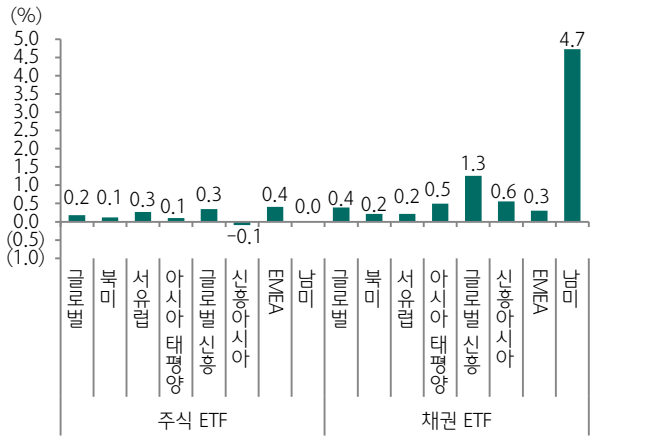
주1. 기준일: 25.12.08
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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
XLK	미국 기술업종 주식	95,281.0	2,798.0	0.08	2.44	-0.64	94,359.6	95,619.1
XLE	미국 에너지 주식	27,676.0	1,352.8	0.08	1.54	5.06	27,729.6	27,827.8
XLY	미국 경기소비재 주식	23,758.1	1,472.6	0.08	1.27	-0.66	23,808.6	22,515.6
XLU	미국 유틸리티 주식	21,578.7	941.2	0.08	-4.45	-2.53	21,642.6	21,363.5
SPY	미국 S&P500 대형주	721,308.2	52,920.2	0.10	0.34	1.20	18,076.4	13,073.0
XLB	미국 소재 주식	4,981.8	593.4	0.08	-1.36	3.47	4,889.0	4,159.0
QQQ	미국 나스닥 대형주	411,642.7	35,035.1	0.20	1.01	0.35	4,186.8	397.2
IWD	미국 대형 가치주	69,117.9	741.0	0.18	0.23	3.08	1,250.3	1,512.4
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	71,655.3	1,150.1	0.15	1.03	0.37	938.5	2,277.6
VXUS	미국제외 글로벌 주식	114,818.0	354.8	0.05	0.59	1.39	703.5	2,517.7
VTI	미국 전체 주식	570,180.8	1,328.5	0.03	0.37	1.32	640.4	2,970.0
VUG	미국 대형 성장주	204,868.1	544.2	0.04	0.66	0.01	602.8	1,771.3
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	118,427.7	839.7	0.09	0.49	-0.94	482.5	4,537.0
VT	글로벌 주식	58,878.2	436.7	0.06	0.48	1.30	453.7	1,190.3
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	187,939.7	765.9	0.03	0.76	2.21	448.6	1,259.4
EFA	EAFE 주식	69,359.0	1,461.4	0.32	0.65	1.75	397.1	397.1
IWB	미국 대형주(Russell 1000)	45,961.3	345.1	0.15	0.36	1.27	393.6	922.8
VIG	미국 배당주	102,002.8	277.7	0.05	-0.49	2.46	369.8	1,132.7
MDY	미국 S&P 중형주	23,865.1	526.5	0.23	0.31	2.70	347.3	172.5
DYNF	미국 중대형 주식(전통 팩터)	30,484.9	218.6	0.26	0.48	1.09	344.1	1,109.4

주: 2025.12.1~12.5 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)	66,004.4	1,483.1	0.09	0.10	0.35	2,745.88	6,021.68
EMB	달러표시 신흥시장 채권	16,261.5	694.3	0.39	-0.03	1.10	643.76	1,470.90
BND	미국 전체 투자등급 채권	144,294.8	546.3	0.03	-0.46	0.48	623.90	2,126.22
HYG	달러표시 하이일드 회사채	19,170.4	3,397.8	0.49	0.17	1.12	611.20	802.00
BHYB	글로벌 USD 하이일드 회사채	1,566.3	6.7	0.20	0.13	0.91	389.35	389.35
BSV	미국 투자등급 단기 채권	41,604.6	263.6	0.03	-0.14	0.48	291.52	2,334.89
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	58,665.8	923.6	0.03	-0.34	0.97	276.65	1,000.06
VTEB	미국 투자등급 지방채	42,011.7	270.2	0.03	-0.29	0.14	258.42	614.84
FBND	미국 전체 채권(액티브)	23,111.7	111.8	0.36	-0.52	0.43	256.63	851.42
VCSH	미국 투자등급 단기 채권(1-5년)	40,185.5	398.4	0.03	-0.09	0.59	255.05	-206.09
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	73,819.8	183.0	0.07	-0.45	-0.39	251.26	1,631.16
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	48,775.9	3,017.2	0.15	-1.91	-0.53	247.89	-297.73
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	9,814.7	79.8	0.55	-0.11	0.71	229.04	718.10
VGIT	미국 중기 국채	35,773.8	165.5	0.03	-0.47	0.56	216.76	950.15
VGSH	미국 단기 국채	25,493.3	162.6	0.03	-0.08	0.42	188.04	666.74
JPST	미국 초단기 채권	35,354.7	296.8	0.18	0.08	0.39	174.47	708.82
ICSH	초단기 투자등급 채권	6,729.3	63.9	0.08	0.11	0.43	169.42	242.83
JCPB	글로벌 채권	8,950.4	48.5	0.38	-0.46	0.60	165.82	498.43
GOVT	미국 국채	33,320.7	189.6	0.050	-0.57	0.38	163.82	427.43
VTIP	미국 TIPS(5년 미만)	17,209.8	83.5	0.03	0.00	0.32	153.31	579.06

주: 2025.12.1~12.5 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
WEED	글로벌 마리화나 주식	7.9	0.61	0.00	14.33	-8.97	0.78	-6.44
MSOS	미국 대마 기업	709.0	44.50	0.78	11.78	-9.11	2.10	-6.71
CNBS	글로벌 마리화나 관련주	86.5	0.29	0.76	9.90	-12.06	-6.28	-10.23
UFO	글로벌 우주항공·방산 관련 기업	116.1	4.92	0.94	7.15	-0.42	54.40	55.63
XES	미국 오일/가스 주식	282.7	6.55	0.35	6.76	8.08	11.55	5.44
XSD	미국 반도체 주식	1,692.2	21.47	0.35	6.42	0.87	37.98	35.37
URNJ	글로벌 소형 우라늄 관련주	354.9	10.85	0.80	6.25	3.03	48.12	22.13
XTN	미국 운송주	153.6	0.84	0.35	5.96	7.50	6.80	0.45
URA	글로벌 우라늄 주식	5,585.2	289.65	0.69	5.83	-4.24	78.94	54.13
COPX	글로벌 구리광산주	3,890.8	141.77	0.65	5.77	14.69	79.12	62.19
OIH	미국 상장 대형 오일서비스 기업 25종목	1,331.7	108.25	0.35	5.72	8.01	12.89	5.85
URNM	글로벌 우라늄주	1,838.9	47.45	0.75	5.43	2.18	45.40	25.54
SNSR	글로벌 IoT 주식	208.0	0.83	0.68	5.24	2.20	10.64	5.96
IGV	북미 소프트웨어 주식	8,548.6	531.89	0.39	5.16	-2.05	9.33	0.84
PSCE	미국 소형 에너지 주식	66.2	0.72	0.29	5.08	8.69	-3.56	-8.39
PSI	미국 반도체 주식	1,021.1	5.01	0.56	5.04	3.84	39.82	40.57
HUMN	글로벌 휴머노이드 로봇 관련 주식	33.4	2.33	0.75	4.91	-2.66		
FTXL	미국 반도체 주식	1,359.1	25.89	0.60	4.70	3.65	50.93	49.63
BOTZ	선진국 로봇&AI 주식	3,148.5	28.45	0.68	4.55	-0.62	15.37	8.73
IEZ	미국 오일/가스 주식	150.6	2.96	0.38	4.50	7.07	11.95	5.07

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.1~12.5 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
PFIX	미국 장기채 금리 상승 헤지 전략	159.7	17.72	0.50	6.46	7.64	-0.52	16.81
RYSE	미 10년물 금리 상승 베팅	1.7	0.00	0.88	2.35	0.24	-4.79	-0.17
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	86.1	0.41	1.02	1.71	0.86	8.36	6.45
SPFF	북미 우선주	133.1	0.35	0.48	1.17	2.60	6.92	3.07
PFXF	미국 우선주&리츠	2,010.1	9.89	0.40	1.09	1.41	8.69	7.14
WIP	미국을 제외한 글로벌 물가연동 국채	352.5	1.52	0.50	0.88	1.92	14.28	10.19
XMPT	미국 지방채	195.6	0.92	1.97	0.87	0.95	8.22	3.36
IGHG	달러표시 투자등급 채권 이자율헷지전략	277.1	1.26	0.30	0.84	1.14	5.87	7.07
RINF	미국 장기 물가연동채권	18.2	0.14	0.30	0.80	0.09	1.39	3.81
HYHG	미국·캐나다 하이일드 회사채+미 국채 인컴 전략	169.1	1.11	0.50	0.76	1.37	4.99	5.46
RTAI	미국 지방채 CEF 인컴형	18.0	0.02	1.25	0.75	0.45	5.86	1.53
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	186.6	1.77	1.04	0.70	0.47	3.84	6.92
VEMY	신흥국 하이일드 채권(국채·기업채·대출·전환사채 포함)	15.5	0.09	0.55	0.59	1.73	14.37	12.61
PFFA	미국 우선주	1,960.0	14.57	2.48	0.56	1.51	7.52	4.20
YLD	글로벌 멀티인컴	453.2	3.47	0.39	0.55	0.73	6.31	4.92
HYGH	미국 하이일드 회사채(금리 헷지)	444.4	5.32	0.52	0.50	1.00	6.50	6.94
FSYD	글로벌 하이일드 회사채 ESG 액티브	78.5	0.94	0.56	0.48	1.35	8.68	7.60
IGBH	미국 장기 투자등급 회사채(금리 헷지 전략)	134.3	1.18	0.14	0.48	1.14	7.43	7.42
IHY	글로벌 하이일드 회사채(미국제외)	48.2	0.47	0.40	0.46	1.53	12.53	10.87
HYEM	달러표시 신흥시장 하이일드 회사채	435.1	2.11	0.40	0.45	0.60	8.67	8.23

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.1~12.5 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
464600	SOL 자동차소부장Fn	10.2	2,598.3	0.45	13.91	21.68	38.81	63.12
466930	SOL 자동차TOP3플러스	106.2	20,712.8	0.45	13.79	17.09	29.01	53.85
0131V0	1Q 미국우주항공테크	11.7	12,867.9	0.49	12.50	-	-	-
138540	TIGER 현대차그룹+펀더멘털	106.0	23,729.0	0.15	11.96	12.60	17.78	70.98
091180	KODEX 자동차	568.5	349,128.8	0.45	11.72	21.26	27.06	46.06
139290	TIGER 200 경기소비재	6.5	1,097.9	0.40	11.71	18.42	19.20	44.19
0098F0	KODEX K원자력SMR	128.8	50,165.7	0.45	10.89	10.73	-	-
385520	KODEX 자율주행액티브	21.3	2,814.4	0.50	10.38	12.26	36.73	59.28
0118Z0	ACE 미국AI테크핵심산업액티브	173.8	40,024.9	0.45	10.12	1.01	-	-
0118S0	SOL 미국넥스트테크TOP10액티브	63.4	25,461.9	0.55	9.60	-2.63	-	-
0023A0	SOL 미국양자컴퓨팅TOP10	518.9	103,943.4	0.45	9.59	3.62	69.26	-
0035T0	PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브	44.1	11,493.5	0.45	9.26	9.09	44.64	-
0023B0	PLUS 미국양자컴퓨팅TOP10	27.8	2,895.7	0.45	8.84	-0.29	43.55	-
0091P0	TIGER 코리아원자력	315.0	91,232.2	0.50	8.49	6.43	15.56	-
0020H0	KoAct 글로벌양자컴퓨팅액티브	47.6	4,333.9	0.50	8.40	-0.22	52.67	-
498270	KIWOOM 미국양자컴퓨팅	283.9	27,603.7	0.49	8.10	-0.83	30.58	-
381560	HANARO Fn전기&수소차	19.0	1,086.7	0.45	8.04	6.46	31.81	53.49
367770	RISE 수소경제테마	124.1	5,359.2	0.45	7.99	3.67	23.93	123.61
139220	TIGER 200 건설	33.7	10,970.0	0.40	7.90	10.23	13.85	81.99
445290	KODEX 로봇액티브	408.7	175,215.0	0.50	7.74	4.21	45.53	103.70

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.1~12.5 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
489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	18.3	7,440.7	0.19	1.40	0.89	1.14	0.10
332610	PLUS 미국단기회사채(AAA~A)	33.0	318.6	0.32	0.45	1.41	5.63	5.92
468380	KODEX iShares미국하이일드액티브	112.1	7,249.0	0.15	0.38	2.15	5.49	3.79
498180	파워 종합채권(AA-이상)액티브	123.5	18.3	0.04	0.24	-4.31	-5.61	-4.30
298340	PLUS 국채선물3년	24.3	364.8	0.10	0.20	-0.59	-1.06	0.52
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	27.5	2,304.7	0.10	0.19	1.83	6.77	9.96
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	41.0	215.4	0.18	0.17	1.21	5.73	8.22
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	31.5	3,671.8	0.10	0.17	1.77	6.10	4.36
458260	TIGER 미국투자등급회사채액티브(H)	303.6	2,714.1	0.14	0.14	-0.11	-0.18	-1.90
0094K0	TIGER 28-04 회사채(A+이상)액티브	262.4	2,563.0	0.10	0.12	-0.68	-0.90	-
0046A0	TIGER 미국초단기(3개월이하)국채	211.9	42,126.6	0.09	0.10	1.59	5.81	-
0007F0	KODEX 27-12 회사채(AA-이상)액티브	492.2	720.3	0.09	0.10	-0.34	-0.49	-
0119H0	KODEX 28-12 회사채(AA-이상)액티브	145.4	291.0	0.09	0.10	-0.70	-	-
475270	ACE 5월만기자동연장회사채AA-이상액티브	44.1	5.1	0.05	0.10	-0.99	-0.76	1.50
475280	ACE 8월만기자동연장회사채AA-이상액티브	79.6	20.9	0.05	0.10	-1.18	-0.94	1.45
432600	RISE 국채선물3년	30.7	1.2	0.07	0.09	-0.53	-1.13	0.68
492500	1Q 현대차그룹채권(A+이상)&국고통안	116.4	458.6	0.10	0.09	-0.27	-0.30	2.46
461270	ACE 26-06 회사채(AA-이상)액티브	234.5	672.6	0.05	0.09	-1.30	-1.07	1.70
486830	HANARO 머니마켓액티브	50.2	594.6	0.04	0.08	0.20	0.63	3.07
0099L0	ACE 우량회사채(AA-이상)액티브	130.5	218.5	0.10	0.08	-1.13	-	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.1~12.5 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: FOMC, 펀더멘털 경계 전망. 단기 수급 변화 염두, 중장기 전략 유효. CHAT, SMH, ZAP, XLE, XBI, XLV, QDF 활용

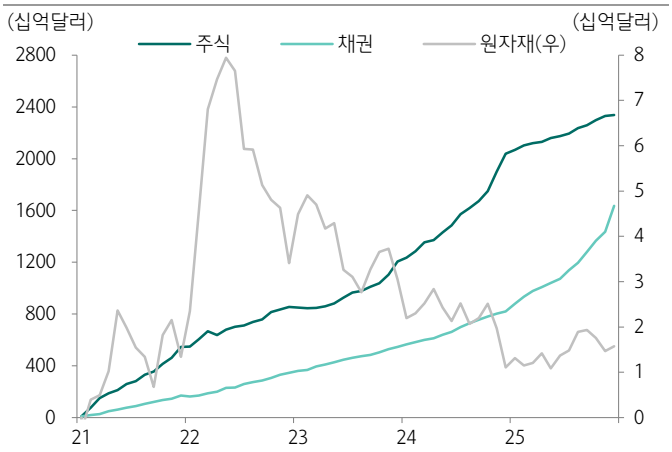
- 12월 FOMC를 앞두고 연준 블랙아웃 기간에 진입. 셧다운 여파로 뒤늦게 경제지표들이 발표되고 있으나, 정상 일정 하에서 FOMC 전에 확인되어야 했던 10월 주요 지표들과 11월 고용보고서는 최소 12월 중순에나 살펴볼 수 있을 예정. 최근의 상황들은 여전히 민간 데이터들을 통해 가늠해 봐야하는 시기. 금주에는 11월 ISM 제조업 보고서와 서비스업 보고서, 그리고 ADP 민간 고용 데이터가 확인될 예정
- 경제지표 확인 과정에서는 인플레이션 부담과 펀더멘털 퀄리티 훼손이 동시에 나타날 가능성. 주거 부문이 근원 물가를, 에너지가 헤드라인 물가를 누르고 있으나, 관세의 가격 전가 영향도 꾸준히 확산. 할인행사에 민감한 가계 소비와 경제활동 참가인구 증가 추세는 소득의 불안정성과 맞닿아 있는 현상. 통화정책의 무게중심은 점차 펀더멘털 퀄리티 쪽에 놓이게 될 전망
- 구글의 Gemini 3.0과 TPU에 대한 기대감을 통해 AI 버블론 관련 우려가 일부 완화된 상황. ETF 포트폴리오에서도 세부 조정이 진행될 필요. 중장기 관점에서 SMH, ZAP, URA/NLR 등 병목현상 발생 영역들의 우선순위 유지하면서, 업종 분류상 반도체 섹터 ETF에 편입되지 않는 Alphabet은 MAGS나 CHAT 등의 ETF들을 활용해 보완. 연말 수급 변수와 펀더멘털 약화 기조 하에 기술 기반의 수요 창출이 가능한 XBI, 그리고 XLV, QDF, BTAL와 같은 ETF들도 시야에 놓아두는 투자전략 제시

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	339.12 364.42	7.46% 3.55%
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 31.24	1.89% 0.75%
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 71.31	7.78% 0.65%
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	46.98 48.47	3.17% -0.74%
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 62.83	24.12% -4.40%
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 84.28	30.30% 8.63%
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	73.83 115.20	56.03% 17.61%
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 83.94	1.45% -19.80%

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

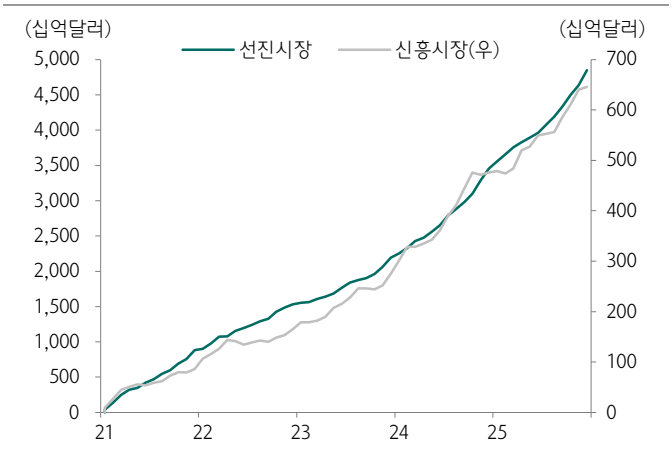
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



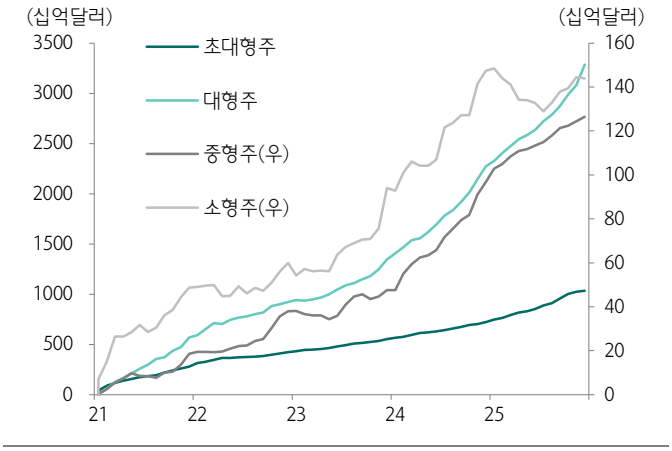
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



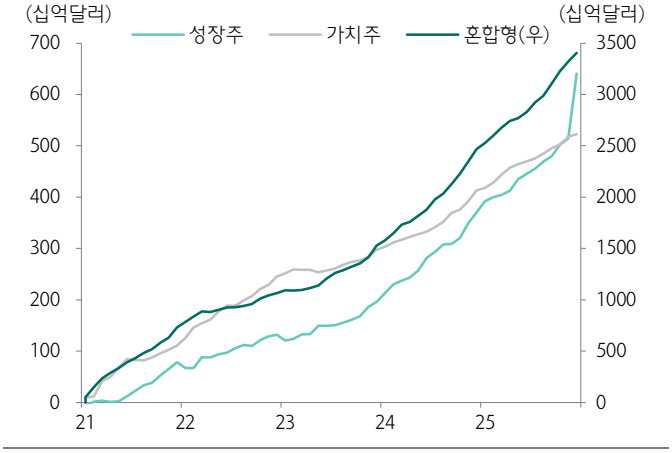
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



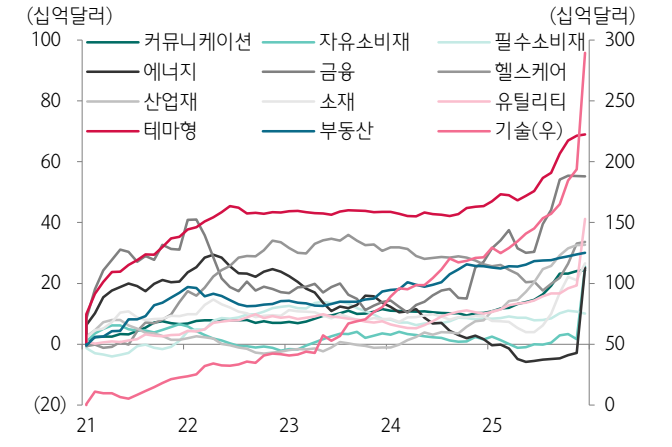
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



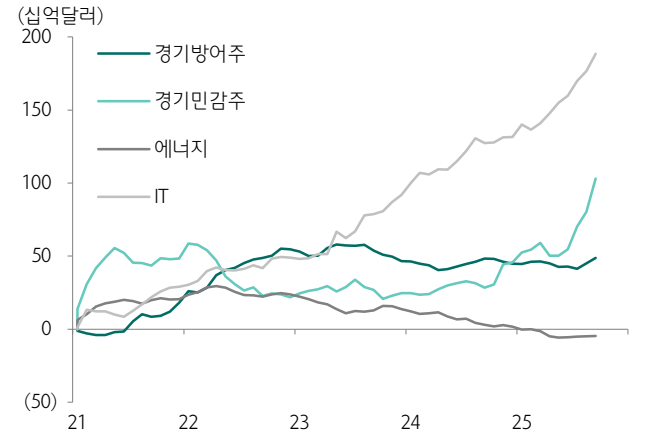
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



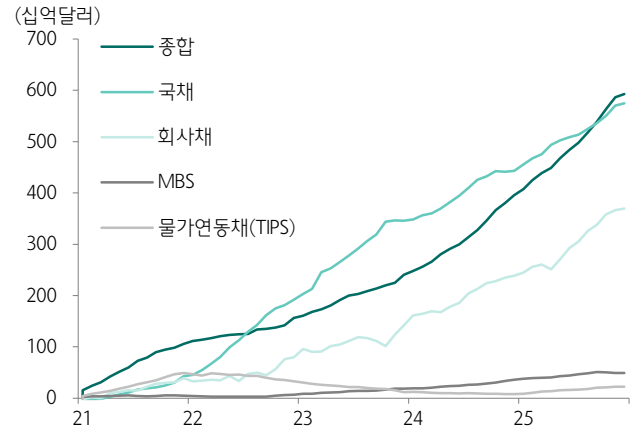
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



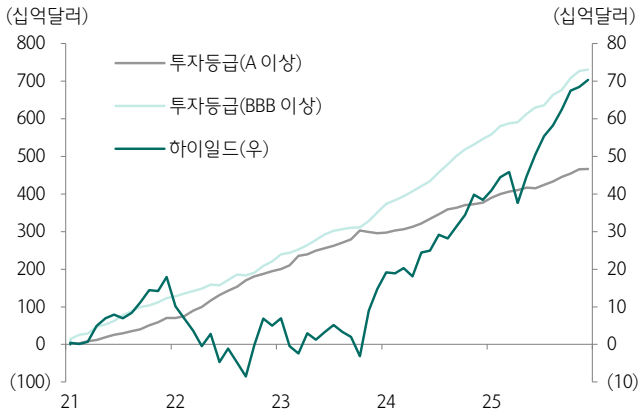
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



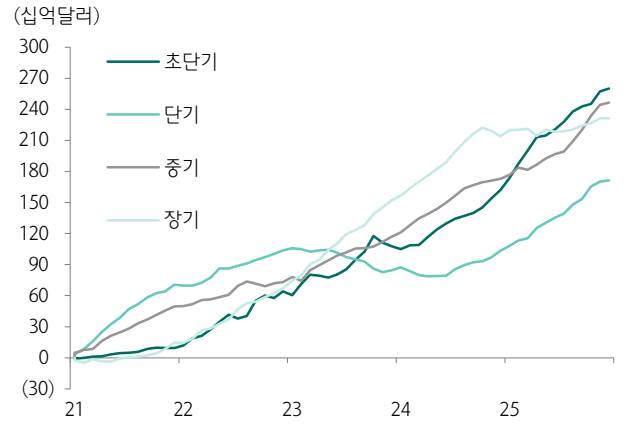
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



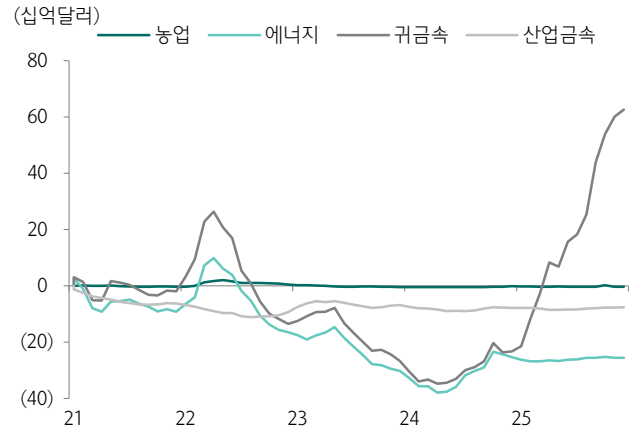
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



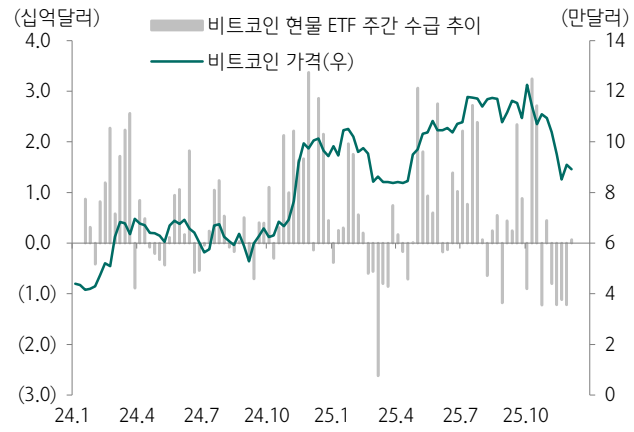
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



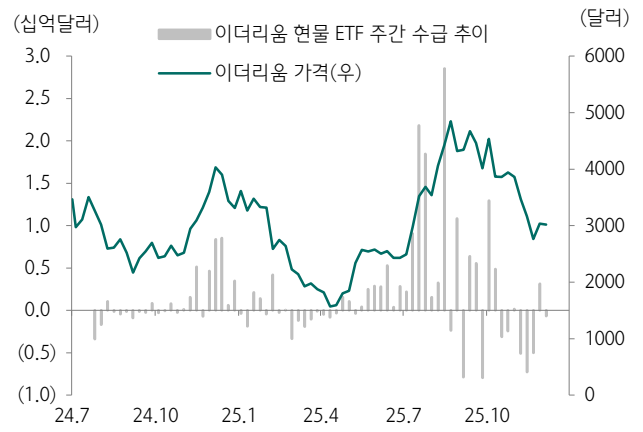
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



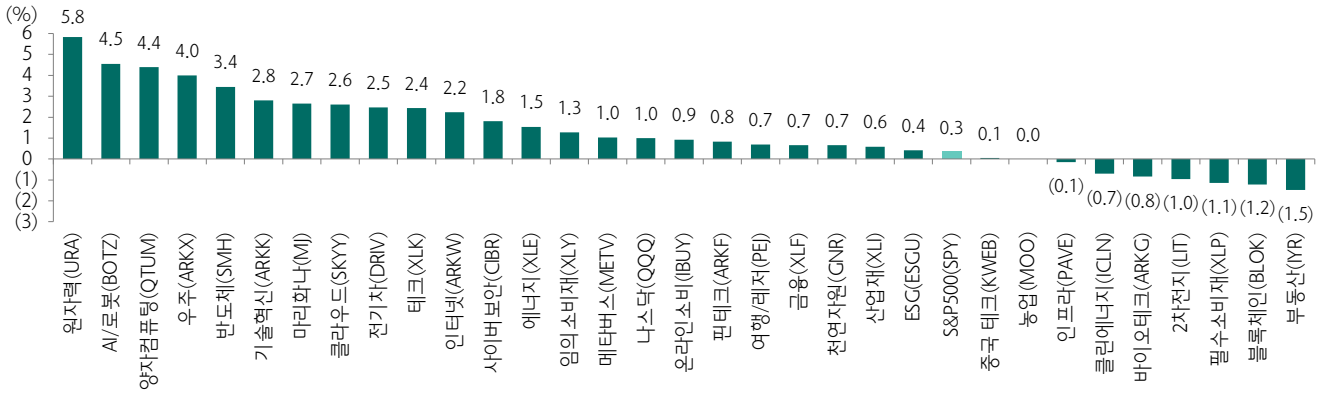
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2025.12.1~12.5 기준
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.