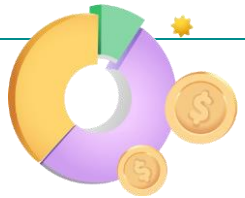
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2025.12.15

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 확인과 변화의 시간

경제지표 확인하며 더 도비시하게 해석될 FOMC. 마이크론 실적 통해 변화할 세부 전략: CHAT, SMH, ZAP와 XLF, XBI, XLV, QDF, GDX의 활용

- **글로벌 수급**: 주요 이벤트들을 지나면서 글로벌 ETF 시장으로의 자금 흐름이 회복세를 보였다. 글로벌 선진국 ETF 시장과 북미 지역 ETF 시장으로의 자금 유입 규모가 증가하는 모습이 나타났다. 유럽 주식형 ETF 시장에도 자금이 순유입되면서 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +247.8억달러가 유입되었고, 선진국 채권형 ETF 시장에도 +99.9억달러 규모의 투자 자금이 순유입되며 직전 주 대비 개선된 수급 흐름이 확인되었다. 신흥국 ETF 시장의 경우 주식형 ETF 부문의 자금 유입 규모는 소폭의 회복세를 보였지만 아시아 지역의 부진한 흐름이 지속되었고, 달러 캐리 환경이 개선되었음에도 글로벌 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 수급이 더 위축되는 모습이 나타났다.

- **종목별 수급**: 미국 상장 ETF 종목들의 주간 자금 유출입 흐름을 살펴보면, 연말로 접어들면서 일회성 수급 요인들이 종목별 AUM 변화에 큰 영향을 미치는 모습이 확인되고 있다. 대표 지수형 ETF 종목군 가운데 S&P500 지수 추종 ETF들인 SPY와 VOO로 총 +120.0억달러가 유입된 반면, IVV에서는 -184.5억달러가 유출되었고, VTI(US Total)와 DIA(다우존스)에도 각각 +19.2억달러, +7.4억달러의 매수세가 유입되었다. 이와 함께 퀄리티 배당성장 ETF인 DGRW에는 +32.8억달러가, 대형주 가치/성장주 ETF들인 IWD/IWF로 총 +16.9억달러의 투자자금이 순유입되면서. 나란히 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였다. 채권형 ETF의 경우 SGOV(초단기국채), HYG(HY회사채), IEF(중기국채) 등을 중심으로 자금이 유입되었으며, 원자재 ETF 종목군에서는 대표 금, 은 현물 ETF들인 GLDM과 SLV, IAUM 등으로 매수세가 유입되었다. 암호화폐 ETF 종목군의 경우 자금 흐름이 혼재된 가운데 일부 2배 레버리지 ETF들로 단기 베팅성 자금이 진입하는 모습이 나타났다.

- **ETF 포트폴리오**: 금주에는 주요 경제지표들이 확인될 예정이다. 셧다운 여파로 발표가 연기되었던 미국의 11월 고용보고서와 10월 소매판매가 16일(화)에, 11월 CPI 지표는 18일(목)에 발표된다. 고용보고서와 CPI의 경우 집계 상의 공백으로 10월 데이터는 확인이 어려울 전망이다. 고용보고서의 경우, 비농업 고용자 수가 지난 9월대비 감소하는 가운데 실업률의 추가 상승이 예상되고 있다. 이미 FOMC를 통해 파월의장이 고용보고서의 과대 산출 가능성을 언급하였기 때문에 고용지표는 시장 컨센서스를 상회하더라도 이를 낮춰 해석하게 될 것이다. 오히려 경제활동 참가인구가 늘어나면서 실업률이 상승하는 추세가 이어질 경우 다른 지표들과 맞물려 조건부 해석이 가능했던 12월 FOMC가 더 도비시하게 재평가될 가능성을 염두에 둘 필요가 있다. 컨센서스 상으로 물가는 Core CPI가 YoY +3.0%를 유지할 것으로 예상 중인데, 소비심리가 위축된 상황에서 기업들의 가격 전가는 여전히 소극적으로 이루어지는 가운데 주거비용과 유가 하향 안정 흐름의 영향 등이 복합적으로 반영되어 있을 것으로 판단된다. 고용과는 반대로, 관세 영향 제거시 물가가 컨트롤 범위 안에 놓여있다고 주장한 파월의장의 발언 내용 역시 인플레이션의 해석과 시장 방향에 반영될 전망이다.

- 마이크론의 실적(17일)도 중요하다. AI 기업들의 주가가 여전히 불안정한 흐름을 보이고 있는 가운데, 마이크론 실적 내용에서는 HBM 수요를 통해 AI 버블론과 Capex 추세를 가늠해 볼 수 있을 것이며, 동시에 일반 메모리 반도체 부문의 생산 축소에 의한 가격 상승 압력 등이 확인될 것이다. 이와 함께 나이키와 FedEx(18일) 실적에서는 각각 소비와 물류 관점의 교역 및 제조업 침체 여부를 점검 가능할 전망이다. 대표 크루즈 기업인 Carnival(19일) 실적의 경우 소비 여력의 압박이 고소득층까지 확산되는지, 혹은 양극화의 괴리가 확대되는지 여부를 확인하며 단기 대체 포지션에 대한 고민을 풀어나갈 수 있겠다. 중장기 관점에서 CHAT(AI)와 병목현상 발생 영역의 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 등에 대한 우선순위를 유지하면서, 단기적으로 실적과 수급 모멘텀을 염두에 둔 XLE(에너지)와 XLF(금융), 구매력과 펀더멘털 기반보다 개별 수요 기대가 유효한 XBI(바이오테크)와 XLV(헬스케어), 방어 성향의 QDF(퀄리티배당), BTAL(β롱숏) 등의 ETF를 활용할 필요가 있겠다. 주 후반 ECB, BOE, BOJ 통화정책회의와 미국 경제지표 추세 고려시 GDX(금광), SIL/SILJ(은광)도 관심권에서 유지할만한 종목들이다.

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 주요 이벤트들을 지나면서 글로벌 ETF 시장으로의 수급 회복 진행

- 글로벌 선진국 ETF 시장과 북미 지역 ETF 시장으로의 자금 유입 규모가 증가하는 모습. 유럽 주식형 ETF 시장에도 자금이 순유입되면서 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +247.8억달러가 유입되었고, 선진국 채권형 ETF 시장에도 +99.9억달러 규모의 투자 자금이 순유입되며 직전주 대비 개선된 수급 흐름이 확인
- 신흥국 ETF 시장의 경우 주식형 ETF 부문의 자금 유입 규모는 소폭의 회복세를 보였지만 아시아 지역의 부진한 흐름이 지속되었고, 달러 캐리 환경이 개선되었음에도 글로벌 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 수급이 더욱 위축된 모습

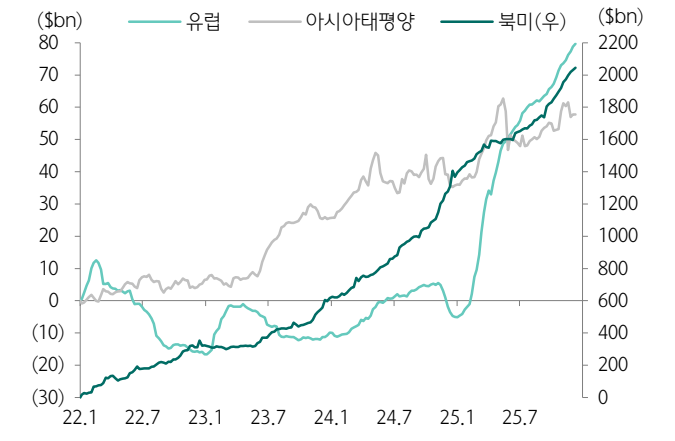
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	8,708	4,127	5,826	5,246	2,348,137	0.38
		북미	15,144	11,321	21,764	24,458	9,684,442	0.16
		서유럽	938	1,455	1,143	1,508	549,465	0.17
		아시아 태평양	(8)	851	(4,579)	1,139	835,787	(0.00)
	선진시장 Total		**24,782**	**17,754**	**24,154**	**32,351**	**13,417,831**	**0.19**
	신흥시장	글로벌 신흥	1,981	1,789	2,703	3,132	522,429	0.38
		신흥아시아	(86)	(992)	8,605	6,401	1,052,107	(0.01)
		EMEA	23	55	27	23	13,918	0.17
		남미	310	6	(285)	485	36,226	0.85
	신흥시장 Total		**2,229**	**858**	**11,050**	**10,041**	**1,624,680**	**0.14**
	주식 ETF Total		**27,011**	**18,611**	**35,204**	**42,392**	**15,042,512**	**0.19**
권 ETF	선진시장	글로벌	2,284	734	1,986	954	189,305	1.22
		북미	7,600	5,242	14,447	9,515	2,473,127	0.31
		서유럽	(103)	659	(202)	668	307,365	(0.03)
		아시아 태평양	211	93	170	237	19,300	1.10
	선진시장 Total		**9,991**	**6,727**	**16,401**	**11,374**	**2,989,097**	**0.33**
	신흥시장	글로벌 신흥	417	910	858	268	73,252	0.57
		신흥아시아	21	743	536	852	133,250	0.02
		EMEA	22	4	1	(6)	1,272	1.75
		남미	10	126	36	54	2,759	0.37
	신흥시장 Total		**471**	**1,783**	**1,431**	**1,168**	**210,534**	**0.22**
	채권 ETF Total		**10,462**	**8,510**	**17,832**	**12,542**	**3,199,631**	**0.33**

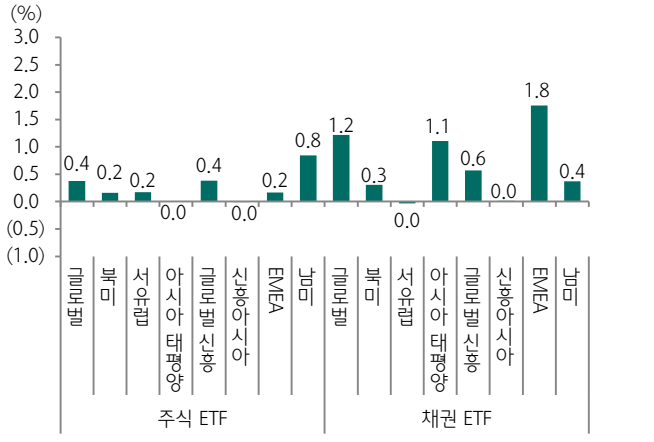
주1. 기준일: 25.12.15
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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)	860,118.4	5,216.7	0.03	-0.57	-0.21	40,346.0	54,714.6
SPY	미국 S&P500 대형주	722,624.7	53,485.5	0.10	-0.57	-0.24	5,730.3	21,458.8
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	75,544.8	10,253.5	0.19	1.23	4.19	2,805.4	3,027.0
VTI	미국 전체 주식	569,814.0	1,343.0	0.03	-0.47	0.04	2,375.2	4,664.3
VUG	미국 대형 성장주	203,201.6	547.3	0.04	-1.79	-1.66	2,035.3	3,312.0
RSP	미국 대형주(동일가중)	77,481.7	3,192.7	0.20	0.73	1.70	1,682.3	2,379.8
SCHF	선진시장 주식(미국, 소형주 제외)	54,483.0	214.5	0.03	0.59	0.30	1,484.0	1,810.9
VO	미국 중형주	91,701.0	189.1	0.04	0.43	0.76	1,059.5	1,647.0
IWF	미국 대형 성장주(Russell 1000)	124,787.0	706.3	0.18	-1.55	-1.82	812.9	1,567.9
VTV	미국 대형 가치주	158,211.9	695.0	0.04	1.12	1.62	718.0	2,574.6
MISL	미국 항공우주·방산 기업 50종목	335.3	22.9	0.60	2.89	1.01	703.5	707.6
XLU	미국 유틸리티 주식	21,967.0	923.7	0.08	-1.09	-4.74	613.7	465.2
IWD	미국 대형 가치주	70,143.3	775.3	0.18	0.63	1.82	601.4	1,835.2
VT	글로벌 주식	59,331.5	436.4	0.06	-0.24	-0.19	567.6	1,472.5
FNDF	선진국(미국 제외) 대형주 가치지수	19,298.7	67.5	0.25	0.78	1.42	566.0	611.4
VB	미국 소형주	70,506.9	182.0	0.05	0.93	2.58	507.9	-74.4
XLF	미국 금융 주식	54,136.1	2,173.8	0.08	2.37	2.38	490.1	-1,210.3
IJH	미국 중형주(S&P400)	103,342.8	656.0	0.05	0.95	2.46	472.1	430.3
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	70,754.2	1,190.6	0.15	-1.93	-1.23	471.1	2,453.5
DFAC	미국 주식(소형주 중심)	40,499.5	99.1	0.17	0.15	1.17	456.9	608.2

주: 2025.12.8~12.12 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
HYG	달러표시 하이일드 회사채	20,352.4	3,448.7	0.49	-0.22	0.52	1,214.99	2,337.00
IEF	미국 중기 국채(7-10년)	45,089.1	899.0	0.15	-0.29	-0.42	712.16	4,529.32
EMB	달러표시 신흥시장 채권	16,704.7	682.0	0.39	-0.07	0.14	450.89	1,642.93
BND	미국 전체 투자등급 채권	144,451.7	557.0	0.03	-0.23	-0.30	429.50	2,161.40
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	58,940.3	930.3	0.03	-0.30	0.10	395.24	1,603.58
BINC	글로벌 멀티섹터 채권	14,879.0	101.3	0.40	-0.09	0.17	340.75	873.48
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	73,944.7	183.5	0.07	-0.26	-0.84	304.95	1,188.09
VMBS	미국 MBS	14,657.3	92.2	0.03	-0.11	-0.06	297.48	316.30
USHY	미국 하이일드 회사채	25,649.3	431.9	0.08	-0.27	0.44	263.25	-326.34
BSV	미국 투자등급 단기 채권	41,867.4	265.1	0.03	0.05	0.25	236.45	2,264.13
HYD	미국 하이일드 장기 지방채	3,930.3	32.1	0.32	0.21	0.46	232.96	365.15
IGIB	미국 중기 투자등급 회사채	17,087.1	141.6	0.04	-0.30	0.06	191.67	156.55
JMST	미국 초단기 지방채	5,756.9	46.5	0.18	0.06	0.23	173.04	453.02
CLIP	미국 단기국채 T-Bill	1,951.6	22.6	0.07	0.06	0.36	147.28	413.81
VTEB	미국 투자등급 지방채	42,150.2	266.9	0.03	-0.10	-0.25	146.83	564.48
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	66,194.2	1,511.0	0.09	0.07	0.35	140.57	4,981.95
FBND	미국 전체 채권(액티브)	23,190.6	113.6	0.36	-0.17	-0.33	122.13	739.82
IUSB	달러표시 전체 채권	33,768.2	191.7	0.06	-0.19	-0.22	116.28	466.98
VUSB	미국 투자등급 단기채	6,544.1	63.5	0.100	0.10	0.38	109.62	294.12
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	5,645.9	48.6	0.19	0.14	0.38	105.18	394.20

주: 2025.12.8~12.12 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	12.0	0.65	0.00	51.19	36.38	52.38	59.98
CNBS	글로벌 마리화나 관련주	129.7	0.41	0.76	51.03	32.57	41.54	47.18
MSOS	미국 대마 기업	1,062.7	49.40	0.78	49.10	34.26	52.23	61.11
MJ	글로벌 마리화나 주식	193.1	3.30	0.76	47.72	25.09	42.45	39.66
YOLO	글로벌 마리화나 주식	48.1	0.32	0.51	33.56	23.81	61.16	59.84
TOKE	글로벌 대마·헴프 관련주 액티브	17.0	0.76	0.44	22.39	14.41	30.16	32.53
SIL	글로벌 은광주	4,641.2	192.87	0.65	8.43	17.11	160.06	124.94
UFO	글로벌 우주항공·방산 관련 기업	125.0	5.07	0.94	7.80	11.75	66.44	71.68
GOEX	글로벌 금광주	130.8	3.02	0.65	7.76	11.63	176.91	150.28
SLVR	은광 기업과 실물 은 신탁	571.9	16.06	0.65	7.71	20.79		
SILJ	소형 은광주	3,710.6	189.41	0.69	7.64	15.71	178.15	146.66
GDXJ	글로벌 금/은 채굴 주식	9,417.4	630.28	0.51	7.14	12.68	167.37	142.31
GDMN	금 선물 + 글로벌 금광기업 주식	176.1	7.81	0.45	7.07	9.28	236.89	202.81
SLVP	글로벌 은·철광 채굴 주식	730.8	13.55	0.39	6.45	16.01	188.33	153.11
GDX	글로벌 금광주	25,349.2	2,048.51	0.51	5.71	8.09	152.61	130.12
SGDM	금광회사 관련주	655.4	4.91	0.50	5.61	8.21	151.99	132.80
SGDJ	소형 금광주	328.5	5.62	0.50	5.36	13.20	164.32	135.21
EPOL	폴란드 주식	448.4	10.78	0.60	5.26	2.27	71.61	65.01
GOAU	금 및 귀금속 채굴 관련주	220.4	2.06	0.60	5.20	6.58	127.51	108.11
PEZ	미국 임의소비재 모멘텀 주식 30종	26.4	0.52	0.60	5.19	8.81	7.26	-1.79

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.8~12.12 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(스왑션+국채 중심)	162.3	17.37	0.50	2.66	11.01	2.13	12.62
ZTAX	푸에르토리코·괌·버진아일랜드 발행 택스 면제 지방채	4.6	0.01	0.85	2.13	-1.15	-3.94	-1.91
RYSE	미 10년물 금리 상승 베팅(손실 제한·수익 상한 구조)	1.8	0.00	0.88	1.17	2.19	-3.68	-1.27
PFFA	미국 우선주	2,006.9	14.67	2.48	1.02	1.78	8.62	6.34
SPFF	북미 우선주	134.9	0.34	0.48	0.95	2.45	7.93	4.85
EPRF	미국 상장 투자등급 고정금리 우선주	80.3	0.22	0.47	0.85	0.45	3.75	0.12
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	187.8	1.67	1.04	0.64	1.45	4.50	6.68
IBND	글로벌 투자등급 회사채	384.1	4.28	0.50	0.60	1.02	15.90	14.03
ACVT	미국·달러표시 글로벌 전환증권 액티브	27.4	0.01	0.80	0.57	0.48		
PGF	미국 금융기관 우선주	757.3	1.90	0.55	0.57	-1.17	3.16	0.89
EMCB	달러표시 신흥시장 회사채	90.2	0.29	0.60	0.55	0.54	8.70	7.97
ISHG	글로벌 단기 국채(미국제외)	680.6	4.29	0.35	0.55	0.97	12.90	11.35
PFFD	미국 우선주	2,238.6	11.55	0.23	0.53	-0.15	3.22	0.77
PFF	미국 우선주	14,214.3	101.90	0.45	0.49	0.22	4.85	2.74
ELD	로컬통화표시 신흥시장 채권(액티브 운용)	86.8	0.89	0.55	0.49	1.14	20.31	17.33
BWZ	글로벌 투자등급 단기 국채(미국제외)	366.8	3.04	0.35	0.48	0.79	10.06	7.75
BFIX	글로벌 투자등급 채권 포트폴리오 + S&P500 콜옵션	11.4	0.08	0.45	0.41	-0.01	6.02	5.59
KHYB	아시아태평양 하이일드 채권	17.1	0.09	0.69	0.41	0.44	9.10	7.45
PICB	선진시장 투자등급 회사채(미국제외)	264.0	1.98	0.50	0.41	0.96	13.61	11.49
AGZD	미국 투자등급 채권(금리 헷지)	88.9	0.59	0.23	0.41	0.65	4.43	4.26

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.8~12.12 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
0131V0	1Q 미국우주항공테크	15.4	11,808.3	0.49	9.41	-	-	-
421320	PLUS 우주항공&UAM	44.4	3,448.0	0.45	9.37	4.12	0.78	81.15
462010	TIGER 2차전지소재Fn	781.2	31,630.4	0.39	8.01	6.90	56.76	33.48
0090B0	PLUS K방산소부장	11.6	728.5	0.45	6.99	0.42	-20.63	-
139240	TIGER 200 철강소재	7.3	202.4	0.34	6.75	10.36	7.05	39.13
461950	KODEX 2차전지핵심소재10	257.4	11,344.0	0.39	6.70	5.41	51.48	28.62
469070	RISE AI&로봇	277.2	22,479.0	0.40	6.57	14.99	31.79	75.18
463250	TIGER K방산&우주	227.1	28,178.3	0.45	6.22	0.59	-6.22	167.11
490480	SOL K방산	87.8	2,541.4	0.45	6.06	-0.97	-3.49	154.25
0080G0	KODEX K방산TOP10	201.2	18,096.0	0.45	5.88	0.62	-7.62	-
473640	HANARO 글로벌금채굴기업	63.3	1,763.0	0.15	5.69	13.43	29.87	129.95
455860	SOL 2차전지소부장Fn	166.8	2,112.7	0.45	5.61	3.96	44.93	27.86
117680	KODEX 철강	23.9	1,061.9	0.45	5.56	10.96	8.80	35.50
466810	BNK 2차전지양극재	12.5	222.9	0.40	5.53	0.30	42.53	20.46
449450	PLUS K방산	1,177.7	48,413.3	0.45	5.45	-2.94	-5.77	185.38
446700	RISE 배터리 리사이클링	16.8	102.9	0.40	5.35	8.25	32.71	24.33
0115D0	KODEX K조선TOP10	100.2	4,804.8	0.45	5.33	1.05	-	-
465330	RISE 2차전지TOP10	66.0	3,474.5	0.07	5.25	0.48	40.94	20.57
445290	KODEX 로봇액티브	439.3	24,058.2	0.50	5.25	12.86	45.16	115.99
494670	TIGER 조선TOP10	713.7	22,622.7	0.35	5.08	0.42	7.64	144.19

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.8~12.12 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
0048J0	KODEX 미국머니마켓액티브	522.5	6,061.0	0.05	0.41	0.51	6.14	-
332610	PLUS 미국단기회사채(AAA~A)	33.2	69.4	0.32	0.38	0.51	6.12	5.02
440650	ACE 미국달러단기채권액티브	41.2	704.1	0.30	0.36	0.85	6.89	7.21
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	27.6	202.7	0.10	0.34	0.88	7.05	9.10
468380	KODEX iShares미국하이일드액티브	107.7	896.4	0.15	0.34	0.46	5.47	3.06
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	125.5	1,456.2	0.15	0.31	-1.24	-13.74	-17.66
329750	TIGER 미국달러단기채권액티브	485.7	2,103.4	0.30	0.30	-0.04	6.09	4.34
0046A0	TIGER 미국초단기(3개월이하)국채	219.3	6,408.7	0.09	0.25	0.59	6.13	-
0085P0	ACE 미국10년국채액티브	53.1	1,010.8	0.15	0.14	-0.09	5.09	-
464240	KIWOOM 26-09회사채(AA-이상)액티브	281.4	20.2	0.07	0.10	-0.78	-0.62	-0.46
471460	KIWOOM 국고채30년액티브	38.3	293.2	0.04	0.10	-0.49	-9.91	-13.02
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	41.1	14.5	0.18	0.08	-0.18	5.48	7.31
496020	WON 전단채플러스액티브	155.7	54.5	0.05	0.08	0.18	0.57	3.28
476450	KIWOOM 머니마켓액티브	270.4	93.3	0.05	0.07	0.20	0.55	2.89
0131W0	1Q 단기특수은행채액티브	30.0	10.7	0.01	0.07	-	-	-
479080	1Q 머니마켓액티브	1,017.8	3,749.6	0.05	0.07	-0.63	-0.23	2.18
495710	BNK 26-06 특수채(AAA이상)액티브	108.5	0.1	0.10	0.06	0.17	0.44	2.88
494900	TIGER 25-12 금융채(AA-이상)	680.3	55.0	0.10	0.06	0.21	0.58	3.17
272580	TIGER 단기채권액티브	866.9	585.7	0.06	0.06	-0.58	-0.27	1.92
458030	WON 국공채머니마켓액티브	63.0	6.7	0.07	0.06	0.22	0.52	2.92

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.8~12.12 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 더욱 도비시하게 재해석될 FOMC. 마이크론 통해 변화할 세부 전략. CHAT, SMH, ZAP, XLF, XLV, GDX 활용

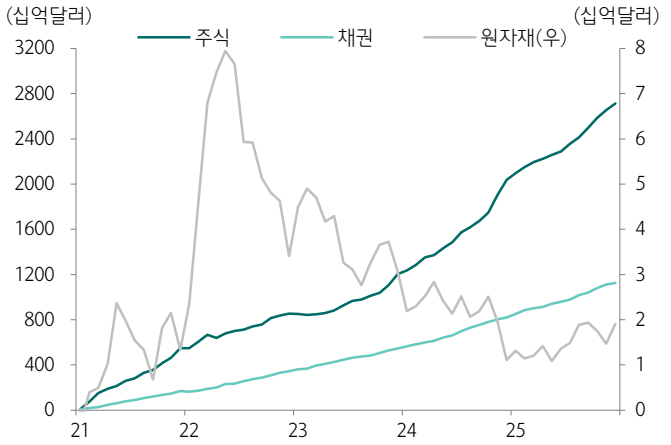
- 연기되었던 미국의 고용보고서와 CPI 발표 예정. 고용은 비농업 고용자 수가 감소하는 가운데 실업률 추가 상승 예상. 이미 파월의장이 고용보고서의 과대 산출 가능성을 언급한 만큼, 컨센서스를 상회하더라도 이를 낮춰 해석하게 될 것. 오히려 경제활동 참가인구가 늘어나면서 실업률이 상승할 경우 조건부 해석이 가능했던 FOMC를 도비시하게 재평가하게 될 가능성. 물가는 소비심리가 위축된 상황에서 기업들의 가격 전가가 여전히 소극적으로 이루어지고 있을 가능성, 주거비용과 유가 하향 안정 흐름의 영향 등이 복합적으로 반영되어 있을 것
- 마이크론 실적에서는 HBM 수요를 통해 AI 버블론과 Capex 추세를 가늠해 볼 수 있는 동시에, 일반 메모리 반도체 부문의 가격 상승 압력 여부가 확인될 것. 나이키와 FedEx 실적에서는 각각 소비와 물류 관점의 교역 및 제조업 침체 여부를 점검 가능할 전망. 대표 크루즈 기업인 Carnival 실적의 경우 구매력의 압박이 고소득층에도 나타나는지, 양극화 괴리가 확대되는지 여부를 확인. 단기 대체 포지션 판단에 반영
- 중장기 관점에서 CHAT와 병목현상 발생 영역의 SMH, ZAP, URA/NLR 등에 대한 우선순위를 유지하는 가운데, 단기적으로 실적과 수급 모멘텀을 염두에 둔 XLE와 XLF, 구매력과 펀더멘털 기반보다 개별 수요 기대가 유효한 XBI와 XLV, 방어 성향의 QDF, BTAL 등의 ETF를 활용할 필요. 주 후반 ECB, BOE, BOJ 통화정책회의와 미국 경제지표 추세 고려시 GDX, SIL/SILJ도 관심권에 유지할만한 종목

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	339.12 354.12	4.42% -0.04%
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 31.34	2.22% 0.54%
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 70.70	6.86% -0.84%
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 49.07	4.45% -0.01%
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 64.72	27.85% -1.34%
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 83.40	28.94% 6.63%
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	73.83 114.55	55.15% 16.00%
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 83.69	1.15% -20.74%

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

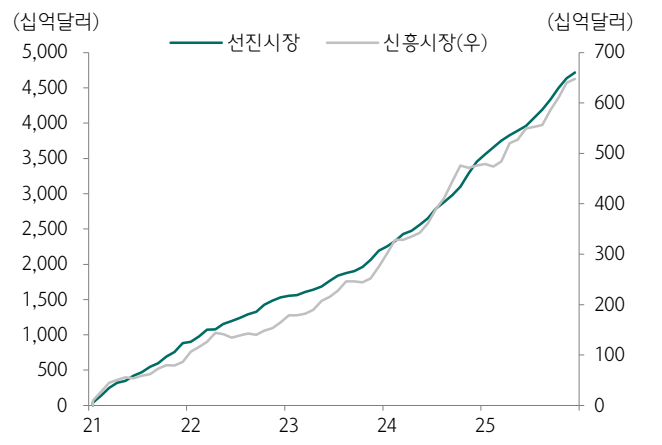
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



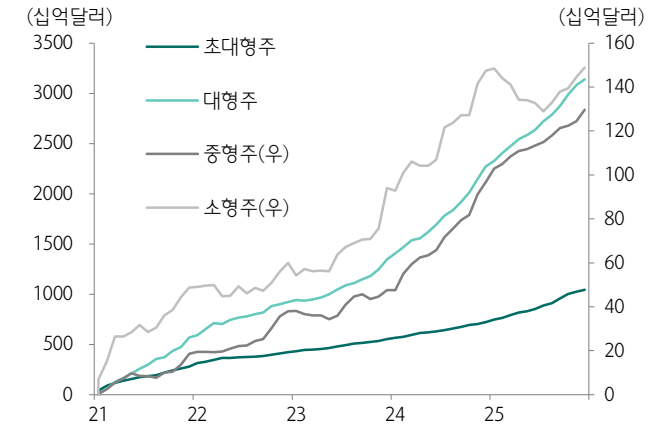
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



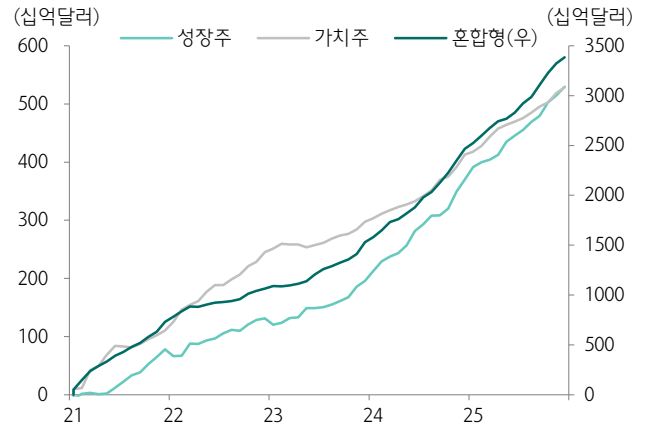
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



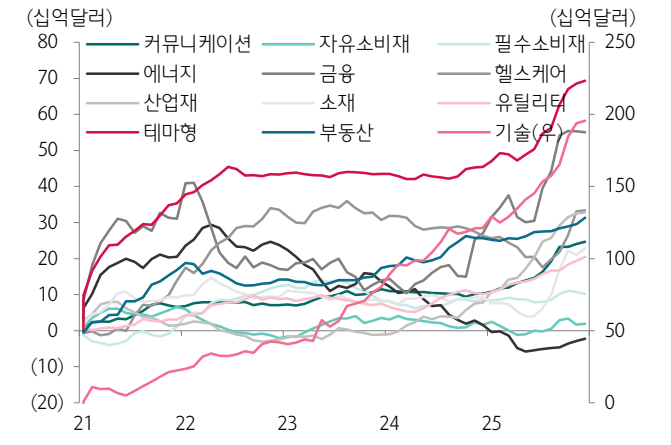
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



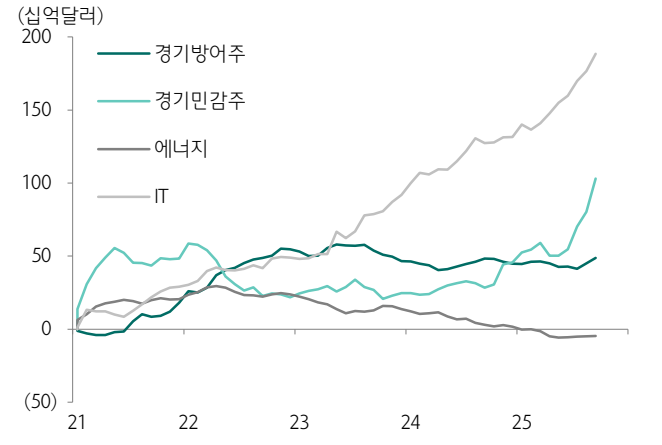
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



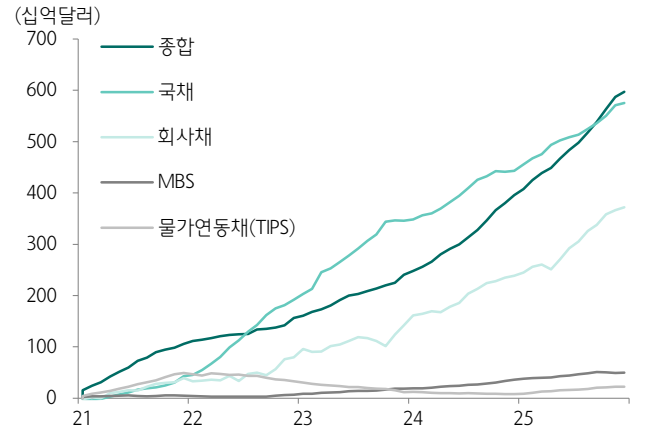
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



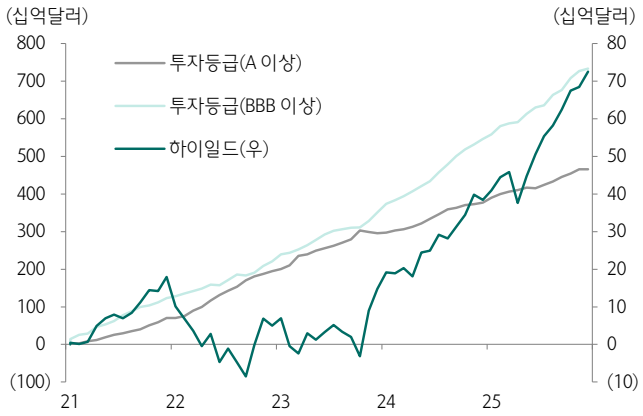
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



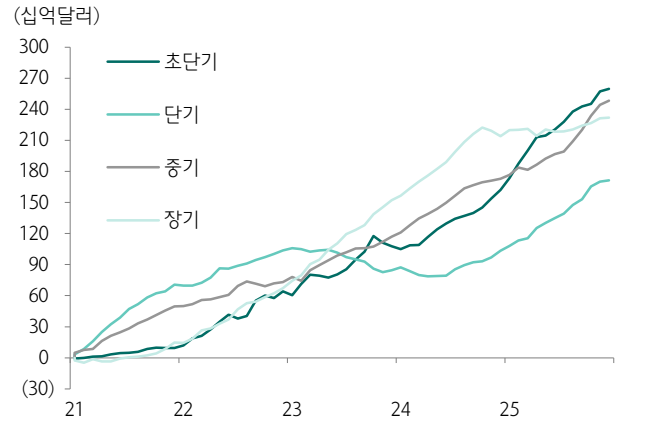
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



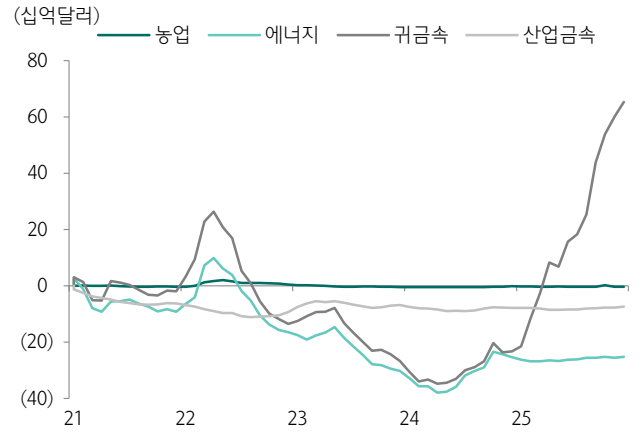
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



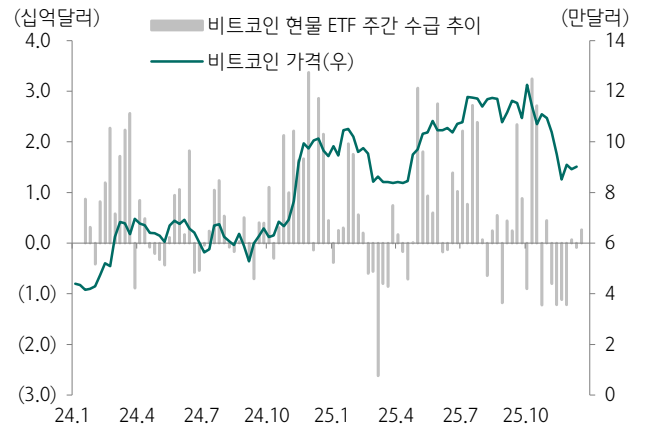
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



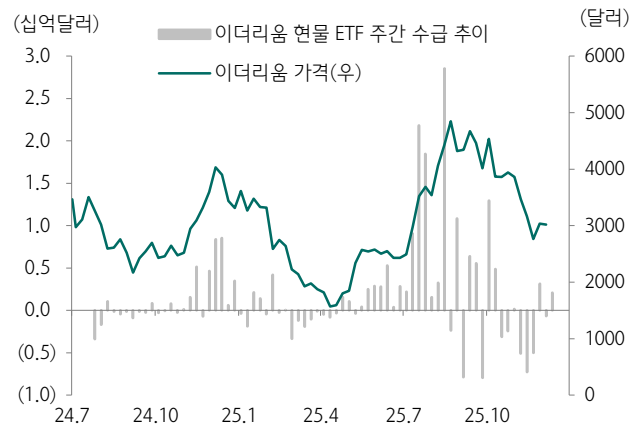
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



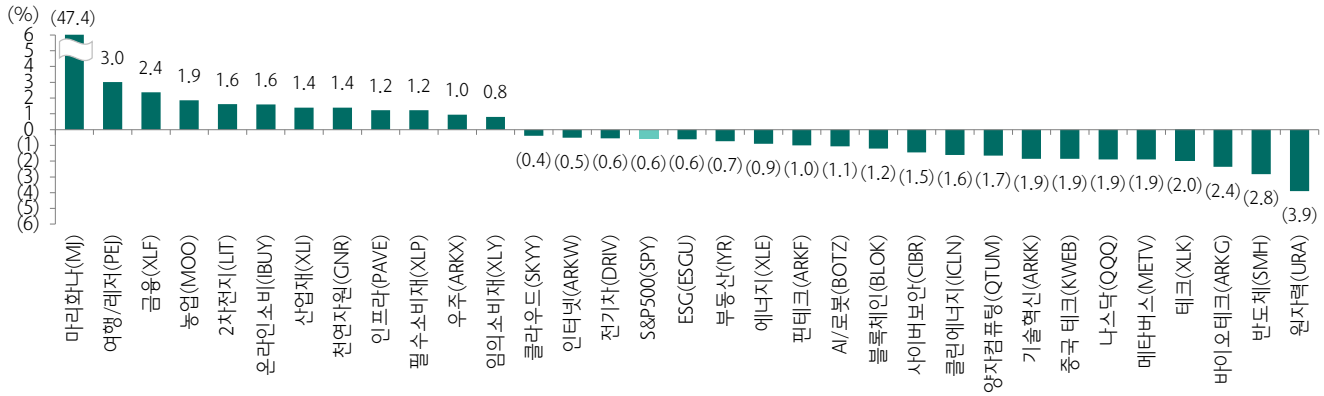
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2025.12.8~12.12 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.