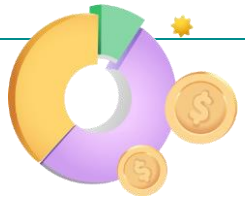
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2025.12.22

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 전종훈 jonghoonjeon@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 기존 주도주 + 영역 확장

연내 주요 이벤트 마무리. 중장기 전략 확립 국면. 포트폴리오 정리: ARKQ, BOTZ, ARKX 활용한 모멘텀 영역 확장

- **글로벌 수급**: 연말 일회성 자금 이동의 흐름이 확대되면서 글로벌 ETF 시장으로 대규모 자금 유입의 모습이 확인되었다. 글로벌 선진 주식형 ETF 시장과 북미 주식형 ETF 시장으로 총 +1,275.2억달러의 자금이 유입되면서 주식형 ETF 시장의 총 자금 순유입액이 +1,446.1억달러로 집계되었다. 분기말, 연말에 나타나는 주식형 ETF 시장의 급격한 수급 방향 변화는 연초까지 지속될 전망이다. 신흥국 주식형 ETF 시장으로도 +144.5억달러의 매수세가 유입되었다. 한편 채권형 ETF 시장의 경우에는 오히려 북미 지역 채권형 ETF 시장으로의 자금 유입 규모가 급감하면서 선진국 채권형 ETF 시장의 자금 유입액이 +39.6억달러를 기록하였고, 신흥국 채권형 ETF 시장은 아시아 지역을 중심으로 +33.3억달러까지 규모가 증가하였다.
- **종목별 수급**: 미국 상장 ETF 종목들의 주간 자금 유출입 흐름에도 연말의 자금 이동 흐름이 크게 반영되었다. 대표 S&P500 지수 추종 ETF인 IVV으로 +267.1억달러가 유입된 동시에 SPY/VOO에서는 총 -248.2억달러가 유출되었으며, 나스닥100 지수 추종 ETF인 QQQ에 +43.5억달러가 유입된 반면 다우존스 지수를 추종하는 DIA에서는 -14.3억달러가 빠져나가는 모습이 확인되었다. 이와 함께 IVE(S&P500 가치주) +48.2억달러, VUG(성장주) +34.0억달러, IVW(S&P500 성장주) +31.9억달러, MOAT(경제적 해자) +28.9억달러 등 다양한 종목군에서 대형 투자자금이 이동하였다. 채권형 ETF 종목군의 경우 중기국채 ETF인 IEF(+5.5억달러)와 초단기국채 SGOV(+4.9억달러), 하이일드 회사채 HYG(+4.7억달러) 등을 중심으로 매수세가 유입된 한편, 장기국채 ETF인 TLT(-6.0억달러), 시니어론 ETF SRLN(-2.4억달러) 등에서는 자금이 유출되었다. 원자재 ETF 종목군에서는 금 현물 ETF인 GLDM과 IAU, IAUM으로 총 +11.3억달러가 순유입되었다.
- **ETF 포트폴리오**: 본격적으로 한해를 마무리하는 국면에 접어들었다. 지난주 마이크론 실적과 11월 고용보고서와 CPI, 10월 소매판매 등의 주요 경제지표들, 그리고 주요국들의 통화정책 회의 결과들까지 확인하면서 정해져있던 대부분의 스케쥴들을 마무리하였고, 이제는 펀더멘털 환경에 대한 판단을 정리하는 가운데 정책과 기업들과 관련된 개별 이슈들에 주목하면서 큰 틀의 전략을 잡아 나가야 할 시기로 생각된다. 괴리는 좁혀질 수 있겠으나, 기존 주도 섹터 중심의 긍정적 관점은 유지한다.
- 향후 연준의 통화정책과 펀더멘털 관점에서는 12월 FOMC와 연준 인사들의 발언 내용들, 그리고 지난주에 확인되었던 주요 경제지표들을 통해 정리해 볼 수 있겠다. FOMC를 통해 여러가지 해석의 방향성을 열어두기는 했지만 결과적으로는 조건부의 데이터 디펜던트 기조가 확인되었고, 뒤늦게 확인된 11월 고용 및 물가 데이터 조합은 전보다 도비시한 정책 스탠스를 기대 가능한 내용으로 나타났다. 물론 경제지표에 대한 신뢰(항목/지역 대체율, 응답률 등) 문제가 지적되고 있고, 관세와 지정학적 리스크 등의 변수가 남아있어 선반영의 흐름보다는 일희일비하며 한 단계씩 확인해 가는 과정들이 반복될 전망이다. 연준 차기 의장 지명을 둘러싼 변수는 당장의 금리인하보다 향후 정책 정상화에 대한 신뢰 관점에서 살펴야 하는 변수가 되겠다.
- 증시 방향성의 경우, 밸류에이션과 유동성 흐름을 함께 살펴 볼 필요가 있겠다. AI 버블론과 실적/부채의 Timeline 미스매칭 우려, 경쟁 심화에 따른 불안감도 점차 약화될 가능성이 높다. 기업들의 실적 발표가 진행되는 과정에서 밸류에이션 부담도 자주 부각되었으나, 실적 추정치의 상향 추세가 지속되고 있는 가운데 주가의 기울기는 완만해지면서 일시적으로 주요 저항선을 돌파했던 주요 지수들의 PER이 하락하였다. 여전히 기술주 중심의 실적 전망 상향 추세가 지속되고 있으며, 이를 통해 28배 수준까지 상승했던 NASDAQ100 지수의 PER(12개월 선행)은 25.2배 수준까지 낮아진 상황이다. 셧다운 종료 이후 정부 기능과 자금 집행 정상화 과정 가운데 미국 정부의 AI 프로젝트 제네시스 미션과 로봇, 우주산업 육성 정책들이 구체화(+수출 규제 완화)되면서 새로운 모멘텀을 확보하게 될 것으로 기대된다.
- ETF 포트폴리오의 경우 중장기 관점에서 CHAT(AI)와 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전)에 대한 우선순위를 유지하면서, 정책과 확장 모멘텀의 ARKQ/BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 수급과 금리 기반의 XLF(금융), 개별 수요 기대 유효한 XBI(바이오테크)와 XLV(헬스케어), 방어 목적의 QDF(퀄리티배당), GDX(금광), SIL(은광) 등도 시야에 두는 전략을 제시한다.

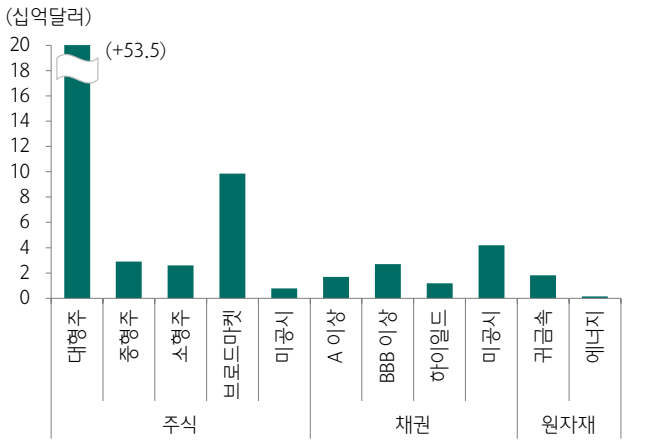
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	53,560
	중형주	2,907
	소형주	2,610
	브로드마켓	9,851
	미공시	772
채권	A 이상	1,687
	BBB 이상	2,693
	하이일드	1,187
	미공시	4,200
원자재	귀금속	1,810
	에너지	146

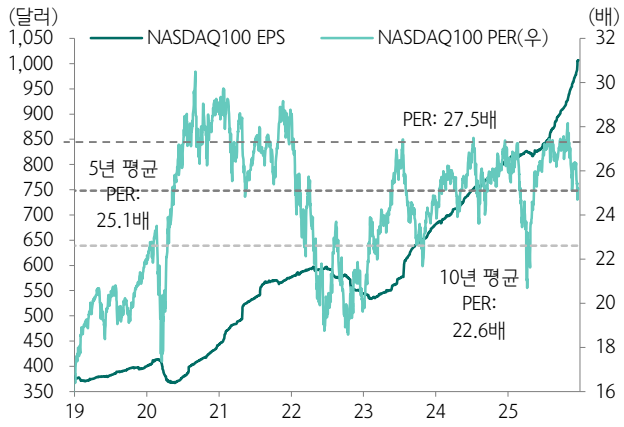
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



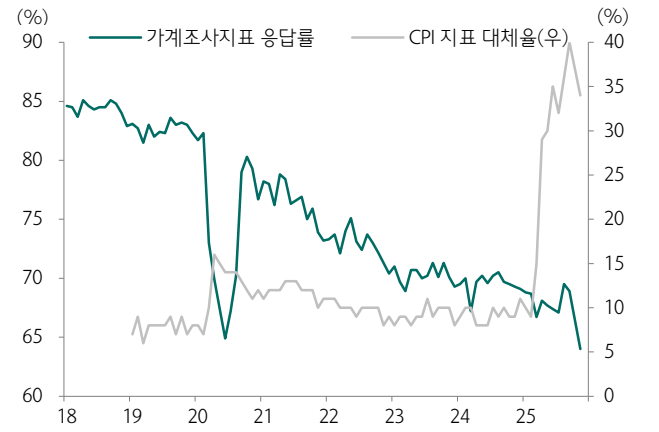
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 나스닥100 지수의 밸류에이션: 실적추정치 상향 가운데 PER 하락



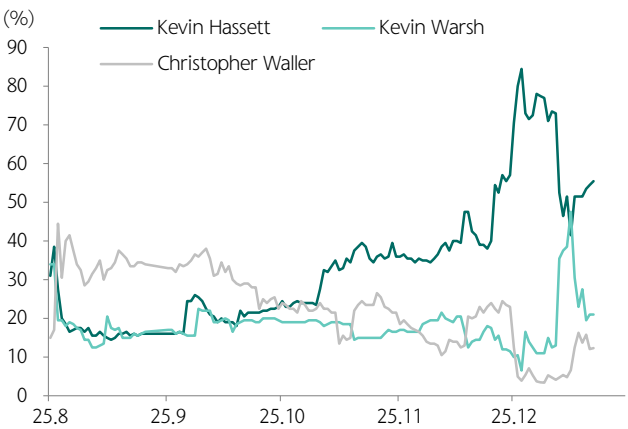
주: 12개월 선행 PER, EPS 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

실업률(가계) 조사 응답률 하락 + CPI 대체: 지표 과대/과소 계상 우려



자료: Bloomberg, 하나증권

차기 연준의장에 대한 시장 전망 확률 변화



주: 베팅사이트 Polymarket에 반영된 후보별 예상 확률
자료: Polymarket, 하나증권

미국 재무부의 TGA 잔고: 셧다운 종료 이후 감소 전환

자료: Fred, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 연말 일회성 자금 이동의 흐름이 확대되면서 글로벌 ETF 시장으로 대규모 자금 유입의 모습이 확인

- 글로벌 선진 주식형 ETF 시장과 북미 주식형 ETF 시장으로 총 +1,275.2억달러의 자금이 유입되면서 주식형 ETF 시장의 총 자금 순유입액이 +1,446.1억달러로 집계. 분기말, 연말에 나타나는 주식형 ETF 시장의 급격한 수급 방향 변화는 연초까지 지속될 전망
- 채권형 ETF 시장의 경우에는 오히려 북미 지역 채권형 ETF 시장으로의 자금 유입 규모가 급감하면서 선진국 채권형 ETF 시장의 자금 유입액이 +39.6억달러를 기록하였고, 신흥국 채권형 ETF 시장은 아시아 지역을 중심으로 +33.3억달러까지 규모가 증가

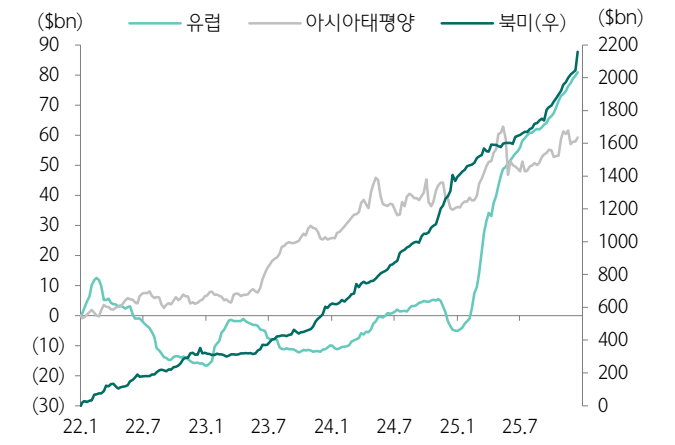
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	15,655	8,708	4,127	5,826	2,327,138	0.67
		북미	111,873	15,144	11,321	21,764	9,552,802	1.16
		서유럽	1,148	938	1,455	1,143	554,659	0.21
		아시아 태평양	1,486	(8)	851	(4,579)	834,243	0.18
	선진시장 Total		**130,162**	**24,782**	**17,754**	**24,154**	**13,268,842**	**0.99**
	신흥시장	글로벌 신흥	4,180	1,981	1,789	2,703	511,808	0.80
		신흥아시아	9,933	(86)	(992)	8,605	1,048,440	0.94
		EMEA	8	23	55	27	13,960	0.05
		남미	326	310	6	(285)	35,722	0.90
	신흥시장 Total		**14,447**	**2,229**	**858**	**11,050**	**1,609,930**	**0.90**
	주식 ETF Total		**144,609**	**27,011**	**18,611**	**35,204**	**14,878,772**	**0.98**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,156	2,284	734	1,986	190,890	0.61
		북미	1,904	7,600	5,242	14,447	2,475,694	0.08
		서유럽	902	(103)	659	(202)	310,502	0.29
		아시아 태평양	(1)	211	93	170	19,314	(0.01)
	선진시장 Total		**3,960**	**9,991**	**6,727**	**16,401**	**2,996,400**	**0.13**
	신흥시장	글로벌 신흥	603	417	910	858	74,196	0.82
		신흥아시아	2,660	21	743	536	135,864	2.00
		EMEA	11	22	4	1	1,288	0.86
		남미	54	10	126	36	2,794	1.96
	신흥시장 Total		**3,328**	**471**	**1,783**	**1,431**	**214,142**	**1.58**
	채권 ETF Total		**7,288**	**10,462**	**8,510**	**17,832**	**3,210,542**	**0.23**

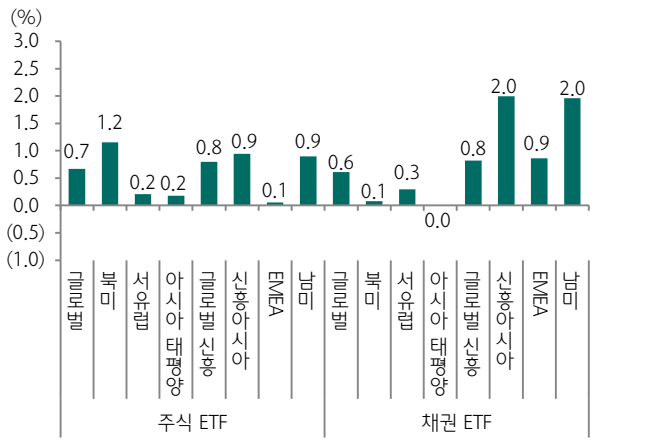
주1. 기준일: 25.12.22
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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
IVV	미국 대형주(S&P500)	769,903.2	6,214.3	0.03	0.11	3.00	95,009.7	41,619.5
VXF	미국 S&P500 제외 전체주식	27,284.4	95.7	0.05	-0.38	6.12	1,873.3	2,148.2
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	117,358.3	819.8	0.09	0.53	1.12	1,829.8	3,104.6
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	161,427.5	1,000.3	0.07	0.75	5.02	1,535.0	1,707.9
VOOV	S&P500 가치주	7,380.3	15.4	0.07	-0.21	3.55	1,459.6	1,475.9
VOOG	미국 대형 성장주	23,037.7	90.8	0.05	0.48	2.61	1,261.1	1,536.9
VONG	미국 중대형 성장주	36,908.9	222.0	0.07	0.58	2.13	1,198.3	1,559.0
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	75,763.2	10,144.4	0.19	-0.87	7.80	1,131.7	4,833.2
IWB	미국 대형주(Russell 1000)	46,849.9	377.4	0.15	0.08	3.13	1,064.5	1,383.6
SOXL	미국 반도체 주식 레버리지 X3	13,142.8	3,675.1	0.75	0.02	16.02	1,034.1	-1,065.1
FDEC	미국 SPY 가격수익 기반 FLEX옵션	1,142.6	2.7	0.85	0.71	3.55	1,016.7	1,022.9
VTI	미국 전체 주식	571,169.7	1,357.3	0.03	0.07	3.36	973.3	5,074.4
VXUS	미국제외 글로벌 주식	114,590.7	383.0	0.05	0.56	3.93	819.4	1,827.0
XOVR	공모주 및 사모주 크로스오버	1,540.1	9.0	0.75	1.70	3.68	809.7	1,131.7
SOXX	미국 반도체 주식	17,449.4	2,073.5	0.34	0.26	6.62	804.6	672.1
MGC	미국 메가캡 시총가중 지수 추종	9,854.5	45.1	0.07	0.23	2.74	769.3	719.2
ACWI	글로벌 주식	24,964.5	485.8	0.32	0.27	3.32	697.6	1,057.2
IJH	미국 중형주(S&P400)	103,541.5	669.6	0.05	0.02	6.13	677.0	1,299.4
TQQQ	미국 나스닥 레버리지 X3	30,345.7	6,060.6	0.82	1.33	6.99	657.0	504.2
EFA	EAFE 주식	69,681.6	1,601.6	0.32	0.72	5.06	625.2	1,022.3

주: 2025.12.15~12.19 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
JBND	미국 종합채권 초과수익 추구 펀드	5,401.8	49.1	0.25	0.44	0.49	957.96	1,252.92
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	66,920.9	1,537.6	0.09	0.07	0.35	893.35	3,773.88
BND	미국 전체 투자등급 채권	145,009.5	563.4	0.03	0.35	0.40	578.08	2,487.28
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	59,371.9	881.2	0.03	0.34	0.80	496.05	1,405.41
AGG	미국 투자등급 채권	134,503.7	878.8	0.03	0.36	0.42	479.07	428.58
HYG	달러표시 하이일드 회사채	20,655.0	3,466.9	0.49	0.21	1.21	346.40	3,228.22
VGIT	미국 중기 국채	36,120.2	169.2	0.03	0.32	0.35	289.62	795.60
IEF	미국 중기 국채(7-10년)	45,395.1	849.2	0.15	0.38	0.21	289.25	964.47
ICVT	달러표시 전환사채	3,946.6	58.0	0.20	0.12	2.08	239.56	311.44
SUB	미국 단기 지방채	10,321.9	54.8	0.07	0.10	0.40	234.10	292.60
JMST	미국 초단기 지방채	5,984.6	53.6	0.18	0.18	0.33	224.10	514.26
IUSB	달러표시 전체 채권	33,981.9	153.3	0.06	0.33	0.48	223.27	573.85
JCPB	글로벌 채권	9,247.4	50.2	0.38	0.38	0.55	203.63	616.65
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	72,681.7	184.1	0.07	0.01	-0.30	199.85	1,142.60
PAAA	달러 AAA 등급 CLO 선순위 채권	5,807.5	52.8	0.19	0.12	0.42	179.47	409.25
LDUR	글로벌 단기 투자등급 채권	1,190.1	6.6	0.46	0.19	0.52	174.89	186.42
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	10,018.4	80.6	0.55	0.32	1.02	169.70	632.20
SHV	미국 초단기 투자등급 국채	19,955.2	274.7	0.15	0.07	0.36	159.84	-609.22
BSV	미국 투자등급 단기 채권	41,950.5	269.8	0.030	0.21	0.50	141.86	1,570.70
GBIL	미국 초단기 투자등급 국채	6,673.9	68.3	0.12	0.08	0.39	133.17	174.25

주: 2025.12.15~12.19 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
NIKL	미국 니켈 채굴 기업	18.5	1.43	0.75	7.57	8.59	38.21	39.92
SGDJ	소형 금광주	306.3	5.81	0.50	5.34	21.83	178.44	179.97
LITP	리튬 광산 주식	35.2	0.83	0.65	5.19	3.46	88.48	88.20
VNM	베트남 주식	575.4	15.92	0.68	5.15	4.43	60.19	58.13
VNAM	베트남 주요 상장기업	27.1	0.37	0.51	5.00	6.40	60.10	59.51
ION	글로벌 배터리 금속 채굴 기업	6.2	0.23	0.58	4.38	5.25	99.39	98.77
URNJ	글로벌 소형 우라늄 관련주	270.9	10.65	0.80	4.26	8.03	48.03	44.38
SLVP	글로벌 은·철광 채굴 주식	781.5	14.09	0.39	4.23	26.49	200.53	196.42
AFK	아프리카 주식	105.7	1.23	0.88	4.13	10.70	71.23	69.27
IGME	게임스탑 합성 커버드콜 옵션+담보자산	2.5	0.14	0.98	4.06	10.59	-	-
TSLP	테슬라 커버드콜 전략	23.7	0.40	0.99	4.03	15.76	16.36	13.14
EZA	남아공 주식	573.7	16.41	0.59	3.91	7.13	72.17	66.18
RAYE	신흥국(중국 제외) 주식	81.2	0.14	0.52	3.57	0.33	22.04	20.55
DGIN	인도 디지털경제 테마 기업	19.5	0.13	0.74	3.51	1.23	-2.53	-4.61
GMET	글로벌 그린메탈/희토류 밸류체인 기업	27.2	0.22	0.61	3.45	13.48	74.83	73.37
SLVR	은광 기업과 실물 은 신탁	517.7	16.96	0.65	3.39	33.59	-	-
EUFN	선진유럽 금융 주식	4,510.5	41.76	0.49	3.28	11.66	64.27	65.98
TSLY	테슬라 커버드콜 전략	1,210.5	254.59	1.04	3.28	13.72	20.18	12.97
FKU	영국 주식 AlphaDEX 팩터 선별 75종목	80.3	0.19	0.80	3.18	9.66	35.98	36.88
COPX	글로벌 구리광산주	4,212.1	152.52	0.65	3.17	17.46	85.15	87.14

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.15~12.19 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
ZTAX	푸에르토리코·괌·버진아일랜드 택스 면제 지방채	4.6	6,537.85	0.85	4.17	-0.53	-2.03	0.97
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	90.7	428,775.66	1.02	1.60	3.69	10.15	10.22
PFXF	미국 우선주&리츠	2,052.8	9,883,421.00	0.40	1.35	4.87	10.53	10.81
CRDT	선진국 중심 멀티섹터 채권 액티브	62.6	800,519.75	0.99	1.12	0.77	-0.85	0.12
QTPI	인컴 증권 액티브	42.9	463,214.00	0.60	0.93	1.33	7.72	8.08
MLN	미국 투자등급 장기 지방채	644.2	4,545,184.00	0.24	0.92	0.42	2.12	4.01
AVMU	미국 투자등급 지방채 액티브	145.2	384,665.44	0.15	0.85	1.12	3.58	4.31
TYA	미국 중기 국채 선물	79.9	1,235,204.88	0.25	0.81	-0.15	14.96	15.79
GOVZ	미국 장기 정부채	316.8	10,948,257.00	0.10	0.69	-2.08	-0.95	-2.72
TLTX	미국 장기 국채 + 국채 ETF 커버드콜	6.4	157,261.45	0.29	0.66	-1.33	-	-
IBHJ	2030년 만기 달러표시 하이일드+BBB 회사채	93.7	517,148.59	0.35	0.66	1.66	9.04	9.42
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	47,601.2	2,886,288,384.00	0.15	0.63	-0.75	4.71	4.14
TLTW	미국 장기채 커버드콜	1,664.6	28,180,916.00	0.35	0.61	-0.43	11.64	11.27
PFF	미국 우선주	14,160.8	103,599,416.00	0.45	0.60	2.93	5.48	5.34
EMHY	달러표시 신흥시장 하이일드채	533.9	4,133,899.25	0.50	0.59	1.29	13.48	14.12
GNMA	미국 주택저당증권	396.9	1,207,233.63	0.10	0.59	0.85	8.10	8.30
TLH	미국 장기 국채(10~20년)	12,347.8	140,118,576.00	0.15	0.58	-0.43	6.42	6.32
AGGH	글로벌 투자등급 채권	336.5	2,888,148.25	0.30	0.58	0.89	8.31	8.68
PFFD	미국 우선주	2,237.2	12,329,727.00	0.23	0.58	2.63	3.82	3.62
SCCR	달러표시 투자등급 채권 액티브	1,082.3	4,122,966.00	0.16	0.58	0.73	-	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.15~12.19 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
475050	ACE KPOP포커스	239.1	13,528.9	0.30	5.17	8.39	-14.33	34.20
395290	HANARO Fn K-POP&미디어	76.0	2,236.8	0.45	5.06	7.18	-13.03	19.77
228810	TIGER 미디어컨텐츠	128.3	3,410.4	0.44	4.82	5.97	-18.11	4.53
457480	ACE 테슬라밸류체인액티브	1,349.7	41,582.9	0.29	4.34	15.24	19.98	21.96
421320	PLUS 우주항공&UAM	49.1	3,919.0	0.45	2.76	9.94	-3.11	89.09
0132D0	KoAct 글로벌K컬처밸류체인액티브	8.1	3,344.9	0.50	2.69	-	-	-
0132K0	PLUS 테슬라위클리커버드콜채권혼합	23.4	3,841.1	0.39	2.36	-	-	-
476310	RISE 글로벌비만산업TOP2+	5.8	38.4	0.35	2.34	4.15	19.16	2.69
453660	KODEX 미국S&P500경기소비재	13.6	82.5	0.25	2.07	10.43	8.48	8.69
497520	ACE 일라이릴리밸류체인	9.1	13.5	0.45	1.85	2.62	20.31	25.07
354350	HANARO 글로벌럭셔리S&P(합성)	17.8	15.8	0.50	1.70	7.37	9.46	14.93
497510	ACE 글로벌빅파마	8.6	42.2	0.30	1.70	2.55	21.63	19.21
477730	KODEX 인도타타그룹	36.1	95.2	0.45	1.59	-0.94	3.06	-16.22
276970	KODEX S&P500배당귀족커버드콜(합성 H)	36.6	76.2	0.30	1.58	3.55	-0.13	-8.14
373790	KIWOOM 미국방어배당성장나스닥	5.4	3.5	0.40	1.52	-0.06	6.62	7.05
245350	TIGER 유로스탁스배당30	29.7	159.7	0.35	1.41	8.02	13.31	56.08
435040	ACE 글로벌브랜드TOP10	13.2	83.4	0.50	1.37	1.98	10.65	12.11
0112X0	마이티 200TR	21.3	2,257.6	0.05	1.36	7.78	-	-
498610	RISE 인도디지털성장	6.5	10.8	0.30	1.32	-0.96	5.22	-
456250	KODEX 유럽명품TOP10 STOXX	14.4	35.3	0.45	1.27	2.35	11.12	22.36

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.15~12.19 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
305080	TIGER 미국채10년선물	241.4	1,999.9	0.25	0.56	0.41	5.97	6.90
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	41.2	23.0	0.18	0.53	0.83	5.71	7.70
289670	PLUS 국채선물10년	5.6	8.9	0.05	0.53	-1.40	-4.85	-2.67
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	28.3	204.1	0.10	0.50	1.46	7.19	8.74
329750	TIGER 미국달러단기채권액티브	475.5	2,917.7	0.30	0.48	0.29	6.10	3.29
332610	PLUS 미국단기회사채(AAA~A)	34.6	126.4	0.32	0.46	1.14	6.09	4.25
152380	KODEX 국채선물10년	80.4	329.2	0.07	0.45	-0.62	-4.08	-1.62
295000	RISE 국채선물10년	12.4	30.7	0.07	0.44	-1.38	-4.74	-2.51
440650	ACE 미국달러단기채권액티브	41.3	611.8	0.30	0.44	1.25	6.86	6.14
308620	KODEX 미국10년국채선물	103.4	564.2	0.09	0.43	0.83	6.16	7.24
0094K0	TIGER 28-04 회사채(A+이상)액티브	239.0	484.1	0.10	0.41	-0.03	-0.93	-
298340	PLUS 국채선물3년	28.8	1,125.3	0.10	0.39	-1.14	-2.06	-0.07
397420	RISE 국채선물5년추종	5.2	0.2	0.07	0.38	-0.93	-2.66	-0.42
272570	RISE 중장기국공채액티브	24.5	3.3	0.07	0.38	-1.59	-2.96	-0.26
457690	KODEX 33-06 국고채액티브	23.5	253.4	0.15	0.37	-2.05	-4.74	-1.65
432600	RISE 국채선물3년	30.6	0.2	0.07	0.36	-0.43	-1.40	0.79
448490	HANARO 32-10 국고채액티브	26.4	8.6	0.05	0.36	-0.54	-3.77	-2.45
0048J0	KODEX 미국머니마켓액티브	532.0	6,740.6	0.05	0.34	0.88	6.05	-
468370	KODEX iShares미국인플레이션국채액티브	16.5	217.0	0.10	0.34	0.34	4.88	4.98
136340	RISE 종기우량회사채	122.3	141.5	0.07	0.33	-0.21	-1.68	-0.45

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.15~12.19 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 연내 주요 이벤트 마무리. 중장기 전략 확립 국면. ARKQ, BOTZ, ARKX 활용한 모멘텀 영역 확장

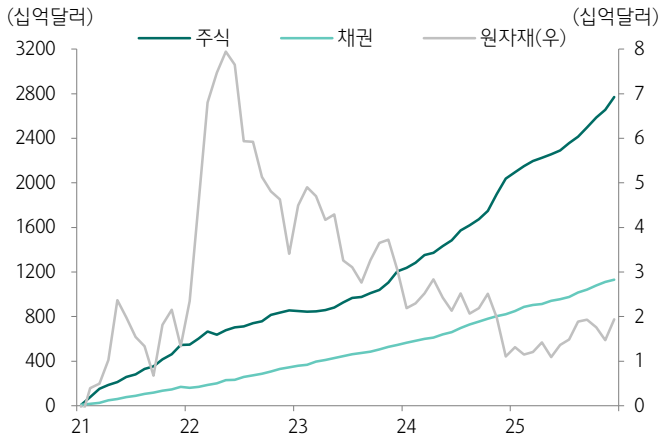
- 12월 FOMC를 앞두고 연준 블랙아웃 기간에 진입. 셧다운 여파로 뒤늦게 경제지표들이 발표되고 있으나, 정상 일정 하에서 FOMC 전에 확인되어야 했던 10월 주요 지표들과 11월 고용보고서는 최소 12월 중순에나 살펴볼 수 있을 예정. 최근의 상황들은 여전히 민간 데이터들을 통해 가늠해 봐야하는 시기. 금주에는 11월 ISM 제조업 보고서와 서비스업 보고서, 그리고 ADP 민간 고용 데이터가 확인될 예정
- 경제지표 확인 과정에서는 인플레이션 부담과 펀더멘털 퀄리티 훼손이 동시에 나타날 가능성. 주거 부문이 근원 물가를, 에너지가 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	339.12 356.23	5.05% 1.67%
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 31.39	2.39% 1.77%
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 71.06	7.41% 0.83%
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 48.56	3.36% -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 65.08	28.57% 0.72%
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 81.68	26.28% 5.24%
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	73.83 115.80	56.85% 19.15%
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 83.64	1.09% -19.53%

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

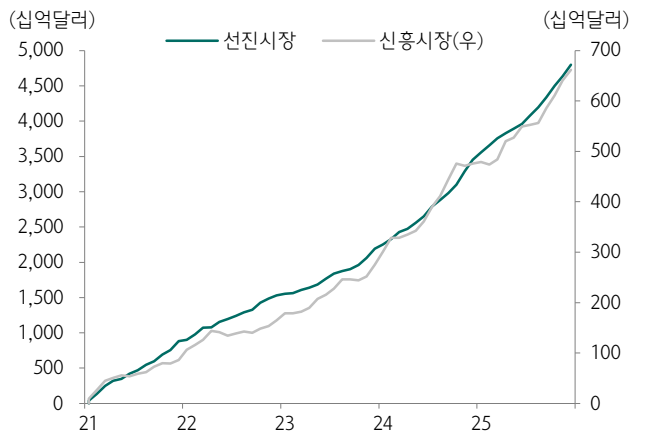
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



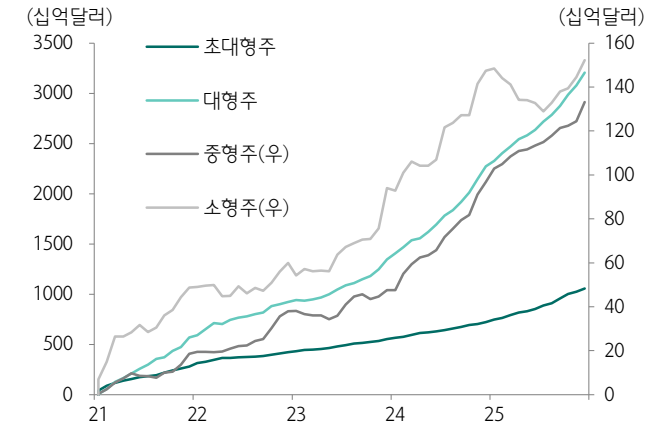
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



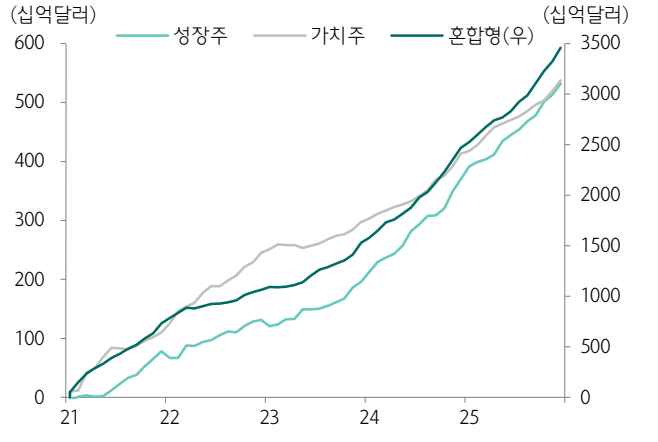
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



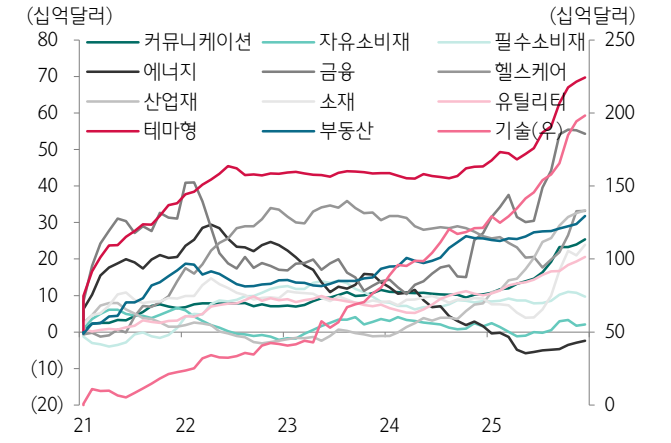
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



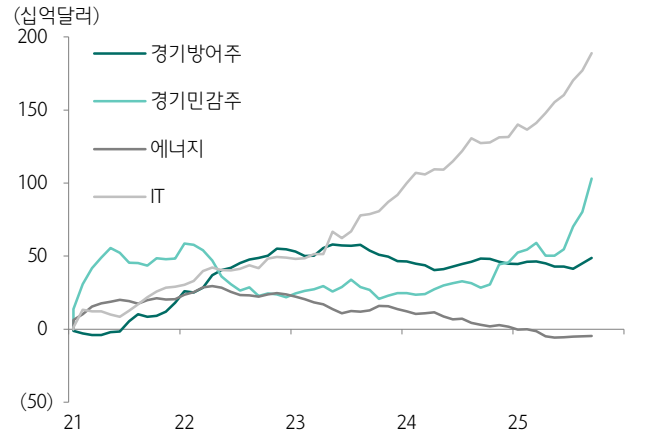
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



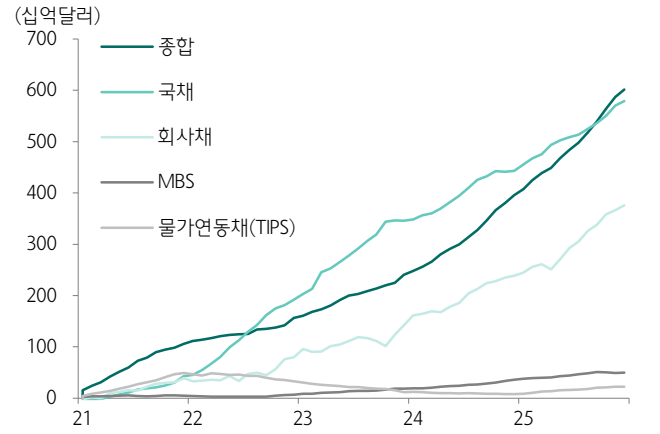
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



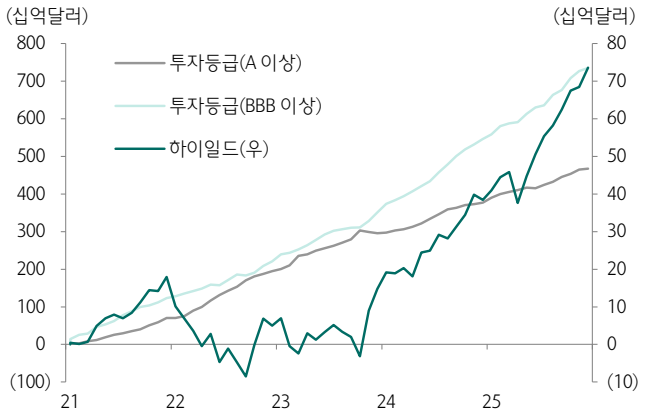
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



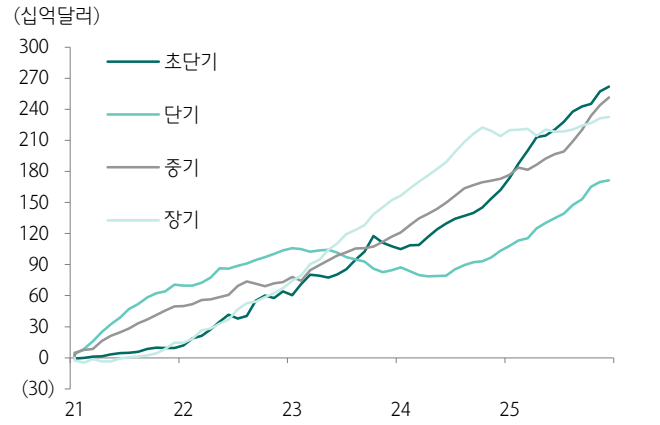
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



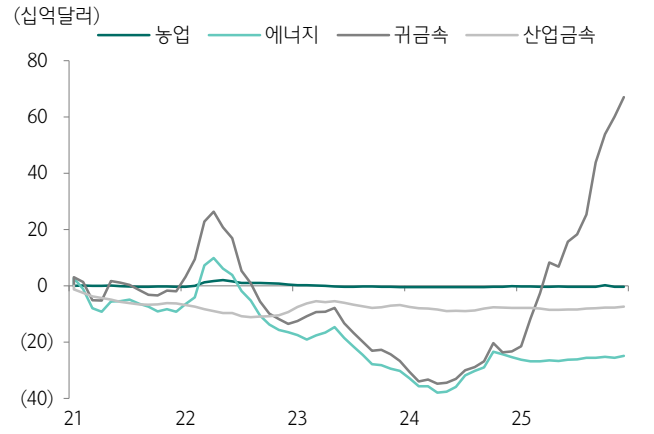
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



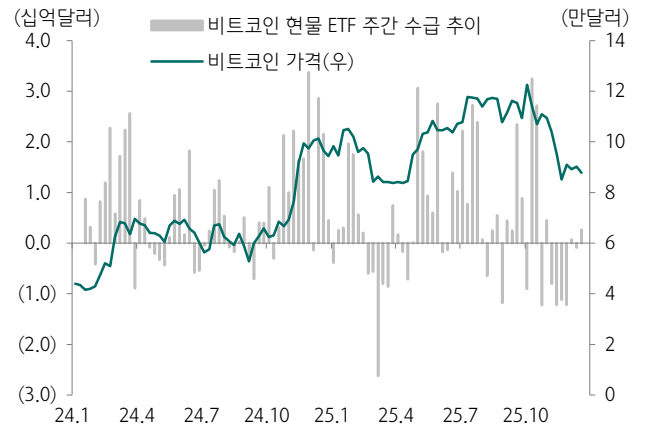
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



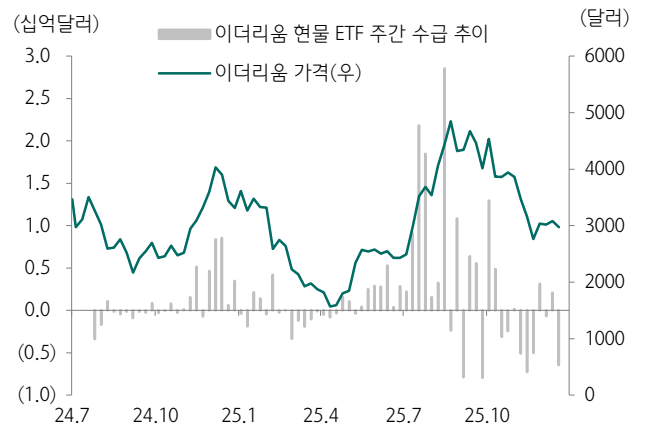
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



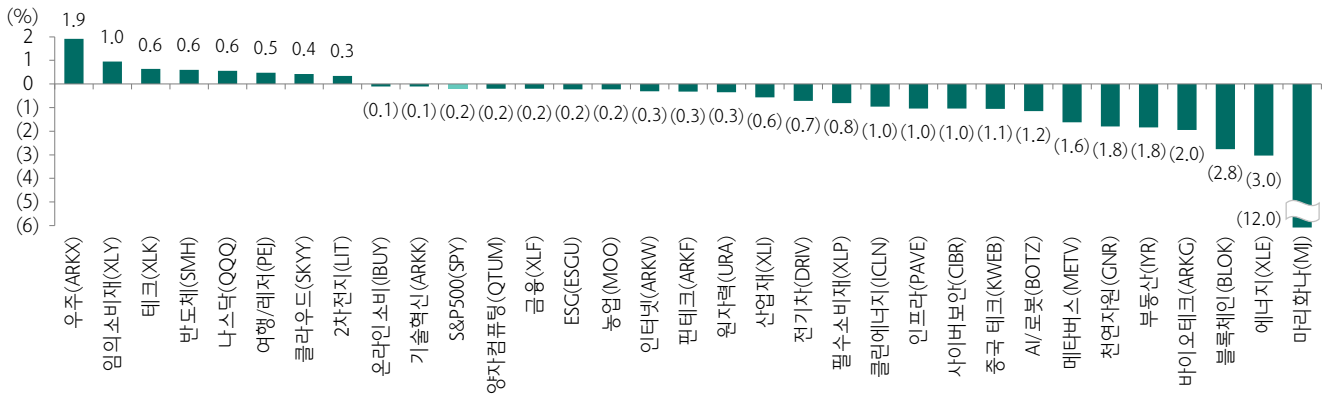
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2025.12.15~12.19 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.