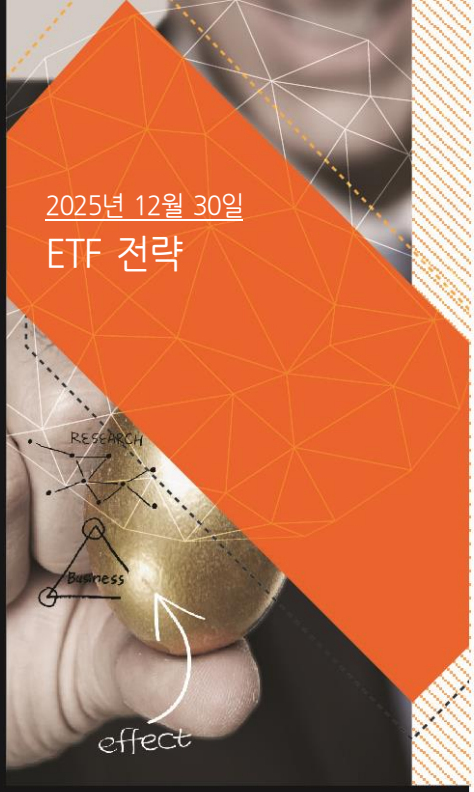


2025년 12월 30일

ETF 전략

Weekly

▶ Analyst 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

미국 ETF 시장, 안전자산으로 자금 이동

미국 채권 ETF 유입 규모가 주식 대비 컸습니다. 연준이 재정증권을 매입하기 시작하면서 초단기채 ETF 중심으로 유입 강도가 전주 대비 강화됐습니다. 연초까지 164억달러의 추가 매수 여력이 남아있어 미국 초단기채 ETF에 자금 유입이 지속될 것으로 예상합니다.

ETF 시장 동향

지난주(12/22~12/24) 국내 ETF 시장은 주식에 8.7억달러가 들어오며 유입 추세가 지속됐다. 성장주 자금 유입이 크게 늘었고, 개인 투자자들이 미국 주식에 투자하는 ETF를 순매수했다. 채권은 회사채 중심 유입 추세가 이어지며 3.5억달러가 들어왔다.

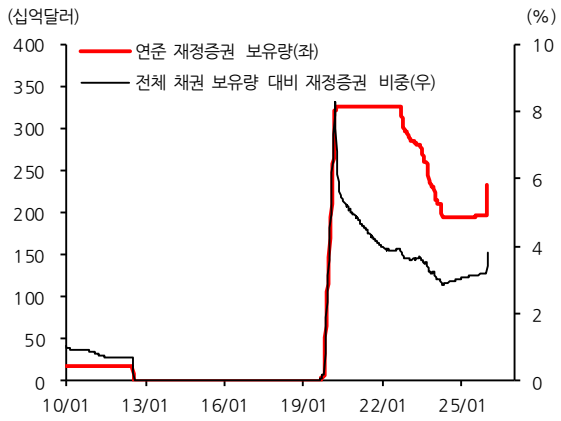
미국 ETF 시장에는(12/22~12/26) 주식에 146억달러가 유입됐으나 규모는 축소됐다. 가치주, 성장주와 중소형주 모두 자금이 유출됐고, 대형주는 유입 규모가 큰 폭 줄었다. 금과 은 가격이 신고가를 경신하면서 귀금속 ETF 자금 유입 규모는 전주 대비 확대됐다.

채권은 178억달러로 주식 대비 자금 유입 규모가 컸다. 국채 ETF에 99억달러, 채권통합 ETF에 55억달러가 들어왔다. 단기구간을 중심으로 자금 유입 추세가 이어졌다.

연준은 올해 12월부터 월 400억달러 한도로 만기 1년 이하의 재정증권을 매입하는 정책(Reserve Management Purchase, RMP)을 시행 중이다. RMP 시행 이전 1,955억달러 정도였던 연준의 재정증권 잔고는 12월 24일 기준 2,336억달러로 380억달러 가량 늘어났다. 2026년 1월 8일까지 544억달러를 매입할 예정이기 때문에 연초까지 약 164억달러의 추가 매수 여력이 남아있다.

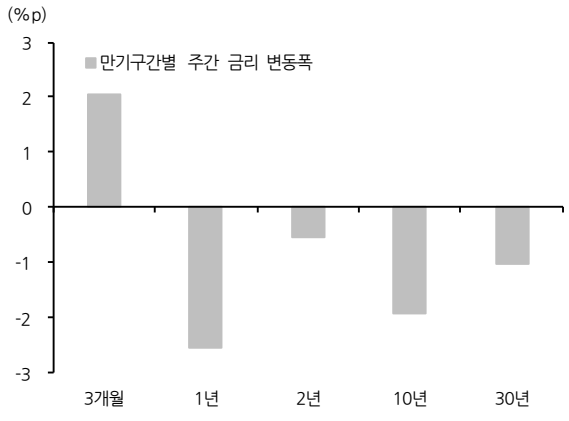
지난주 미 국채 금리는 일부 단기 구간을 제외하고 대부분 하락했다. 3개월 금리는 전주 대비 2.1bp 상승한 3.63%를 기록한 반면, 2년과 10년 금리는 각각 0.6bp, 2.0bp 하락했다. 그럼에도 'F/m US Treasury 3 Month Bill ETF' 등 초단기채 ETF를 중심으로 자금이 들어온 것은 연준의 재정증권 추가 매수에 따른 금리 하락 기대 때문으로 판단한다. 국내 ETF 시장에서도 개인 투자자를 중심으로 TIGER 미국초단기(3개월이하)국채에 3,331만달러가 유입됐다.

[그림1] 연준 재정증권 보유량



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 만기구간별 주간 금리 변동폭



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

I. 신규 상장 ETF

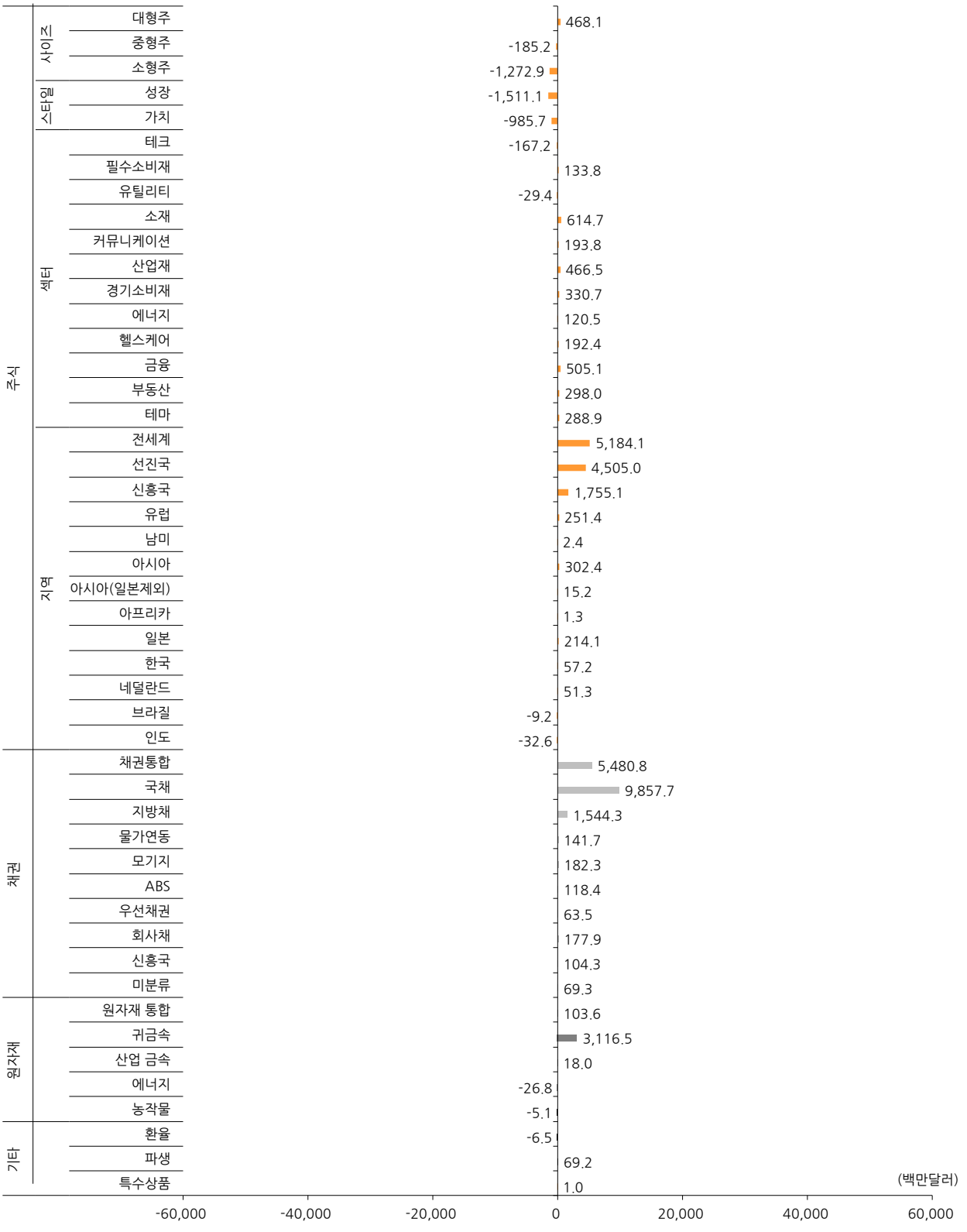
[표1] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
GAUD	GUINES ATKIN US DIV BUIL ETF	0.3	2025-12-22	미국 기업 중 배당 지급과 장기 배당 성장이 기대되는 종목에 투자
GAID	GUINS ATKIN INT DIV BUIL ETF	0.4	2025-12-22	미국 외 글로벌 기업 가운데 배당 성장 잠재력이 높은 종목에 투자
XEML	XTRACKERS EUR MKT LEADER	5.0	2025-12-23	유럽 각 산업을 대표하는 시장 리더 기업에 집중 투자
TMLP	TORTOISE MLP ETF	36.5	2025-12-23	에너지 인프라 중심의 미드스트림 MLP 시장에 투자하는 ETF
AOTS	AOT SOFTWARE PLATFORM ETF	1.5	2025-12-23	디지털 경제의 핵심인 소프트웨어 플랫폼 기업에 집중 투자하는 테마 ETF
STBQ	AMPLIFY STABLECOIN TECH	0.5	2025-12-23	스테이블코인 결 및 인프라·플랫폼 관련 기업에 투자
TKNQ	AMPLIFY TOKENIZATION TECH	0.5	2025-12-23	자산 토큰화 생태계 관련 주식과 디지털자산에 투자
VGRO	VIRTUS SILVANT GROWTH ETF	2.5	2025-12-23	성장 잠재력이 높은 기업을 선별해 투자하는 액티브 성장 ETF
PIEL	PACER INTL EXPORT LEADER ETF	1.0	2025-12-23	글로벌 수출 비중이 높은 미국 기업에 투자

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

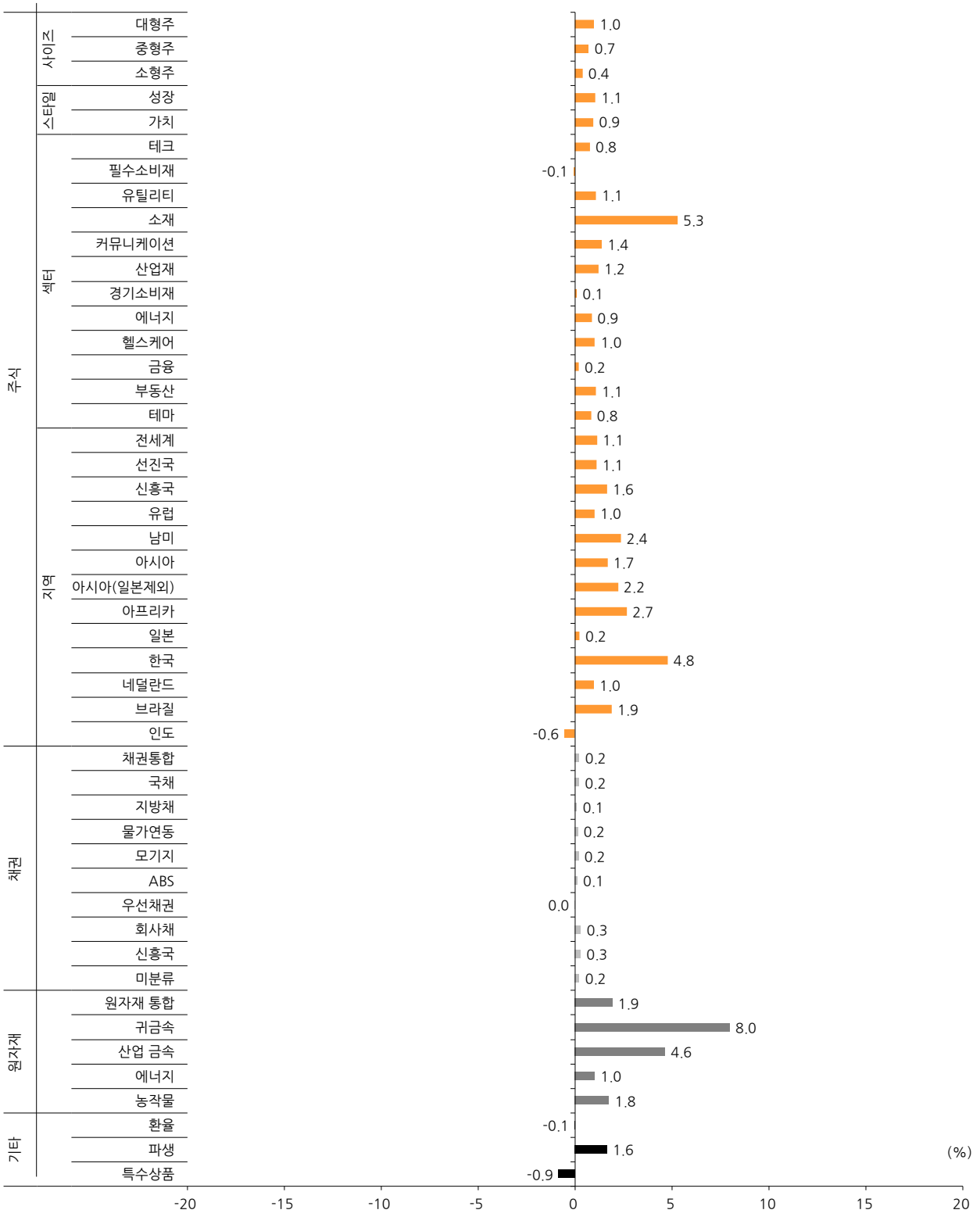
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림3] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 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	840,611	14,941	141,587	1.4	16.2
TBIL	F/m US Treasury 3 Month Bill ETF	채권	국채	12,619	6,314	8,040	0.0	4.2
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	712,931	4,118	-12,178	1.4	16.1
VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	주식	전세계	120,543	4,112	23,191	1.6	31.7
VEA	Vanguard FTSE Developed Markets ETF	주식	전세계	193,183	3,353	17,461	1.6	34.7
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	154,268	2,656	23,416	4.4	71.4
VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	주식	신흥국	105,103	1,591	8,478	1.7	24.4
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	410,178	1,005	26,654	1.2	18.4
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	67,689	983	38,446	0.1	4.3
BNDX	Vanguard Total International Bond ETF	채권	채권 통합	73,803	939	13,627	0.4	2.9

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

[표3] 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
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	768,769	-11,989	78,306	1.4	16.2
SPYM	State Street SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	97,545	-5,492	30,019	1.4	16.2
VXF	Vanguard Extended Market ETF	주식	전세계	25,510	-1,875	1,335	0.5	11.0
VOOV	Vanguard S&P 500 Value ETF	주식	대형주	6,001	-1,413	146	1.0	12.3
VUG	Vanguard Growth ETF	주식	대형주	206,124	-1,261	16,130	1.4	16.9
VOOG	Vanguard S&P 500 Growth ETF	주식	대형주	22,223	-1,177	3,344	1.8	19.5
VONG	Vanguard Russell 1000 Growth ETF	주식	대형주	36,525	-869	5,879	1.5	16.0
IWB	iShares Russell 1000 ETF	주식	대형주	46,761	-732	-351	1.4	15.6
HYG	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	20,021	-626	5,088	0.3	8.3
GCOW	Pacer Global Cash Cows Dividend ETF	주식	전세계	2,671	-523	239	1.3	27.9

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

[표4] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
PLTM	GraniteShares Platinum Trust	원자재	귀금속	229	0.50	22.6	52.0	157.1
PPLT	abrdn Physical Platinum Shares ETF	원자재	귀금속	3,179	0.60	22.5	51.9	156.4
KSLV	Kurv Silver Enhanced Income ETF	원자재	귀금속	50	0.99	18.5	45.6	-
SLV	iShares Silver Trust	원자재	귀금속	38,157	0.50	16.7	46.9	162.0
SIVR	abrdn Physical Silver Shares ETF	원자재	귀금속	5,651	0.30	16.7	47.0	162.4
PALL	abrdn Physical Palladium Shares ETF	원자재	귀금속	1,165	0.60	12.7	35.8	107.1
NIKL	Sprott Nickel Miners ETF	주식	소재	24	0.75	12.2	17.7	55.8
LITP	Sprott Lithium Miners ETF	주식	소재	41	0.65	10.7	15.9	100.3
LIMI	Themes Lithium & Battery Metal Miners ETF	주식	소재	1	0.35	10.7	12.2	88.0
ILIT	iShares Lithium Miners and Producers ETF	주식	테마	13	0.47	10.0	12.0	87.5

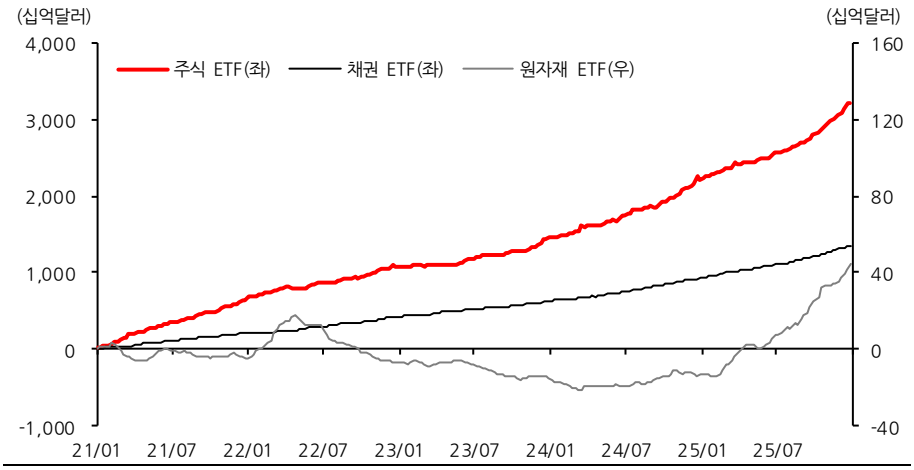
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 수익률 하위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	3	0.00	-13.6	-13.7	103.8
YBMN	Defiance BMNR Option Income ETF	주식	금융	2	0.85	-9.7	-7.6	-
DOJE	REX-Osprey DOGE ETF	대체투자		20	1.50	-8.1	-21.6	-
GDOG	Grayscale Dogecoin Trust Doge ETF	대체투자		4	0.00	-8.0	-21.4	-
BWOW	Bitwise Dogecoin ETF	대체투자		1	0.00	-8.0	-21.3	-
MJ	Amplify Alternative Harvest ETF	주식	테마	158	0.76	-7.4	16.6	15.2
QBY	GraniteShares YieldBoost QBTS ETF	주식	테크	1	0.99	-6.5	-9.0	-
MRNY	YieldMax MRNA Option Income Strategy ETF	주식	헬스케어	71	1.27	-6.0	13.5	-30.7
IGME	Bitwise GME Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	2	0.98	-5.7	-1.1	-
GMEY	Yieldmax GME Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	20	1.01	-5.3	-3.7	-

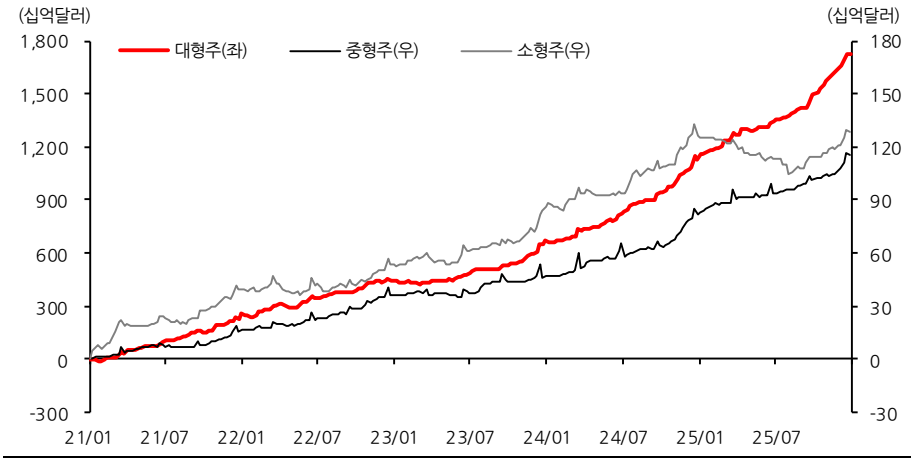
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



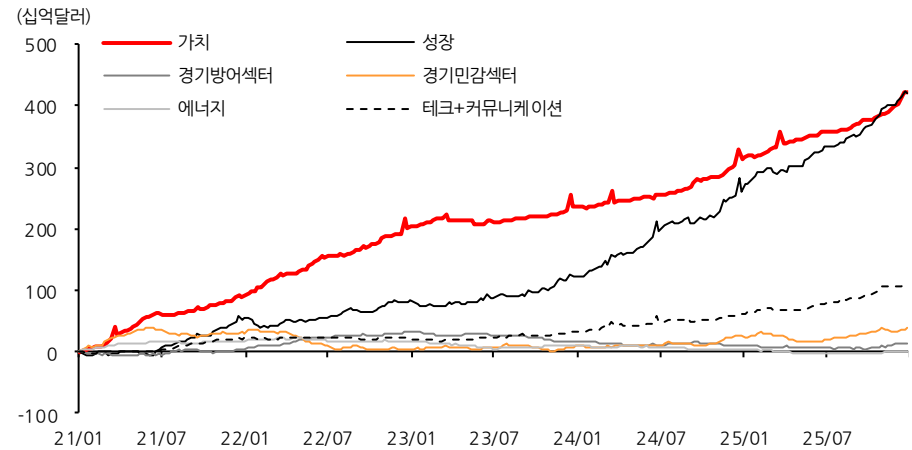
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

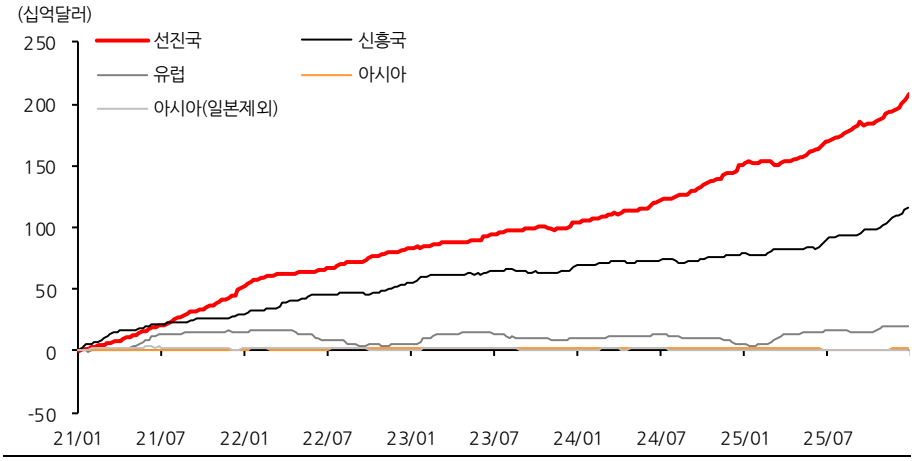
[그림7] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

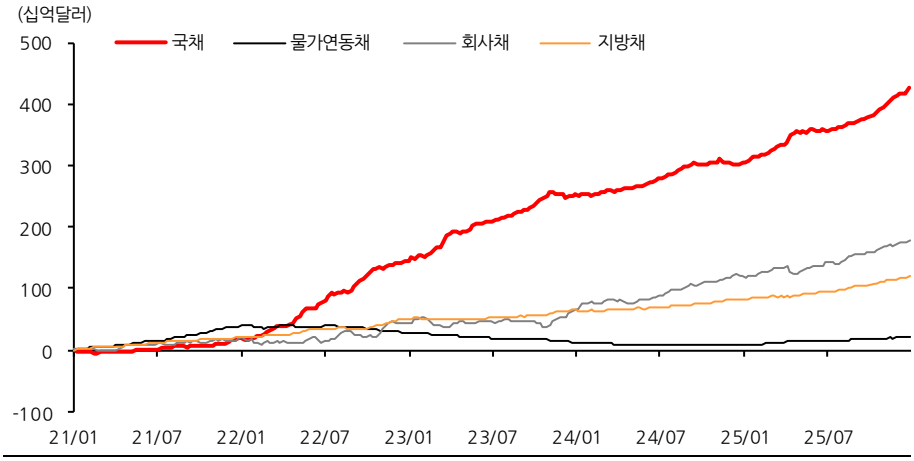
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



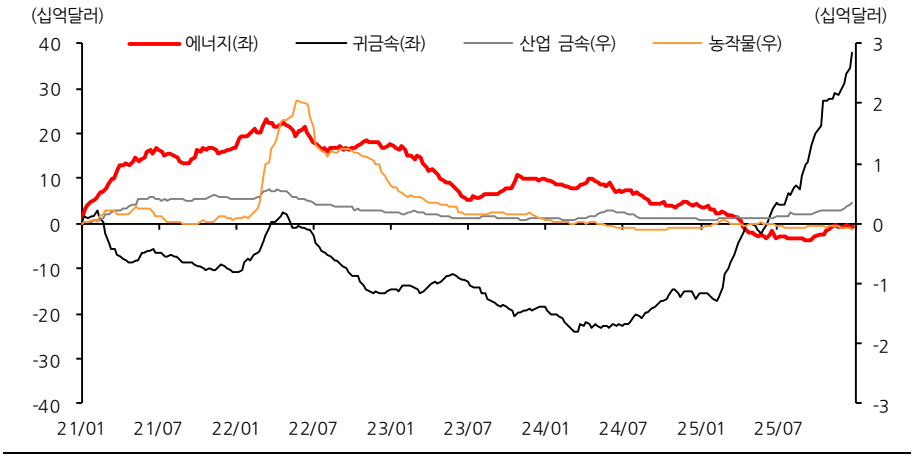
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

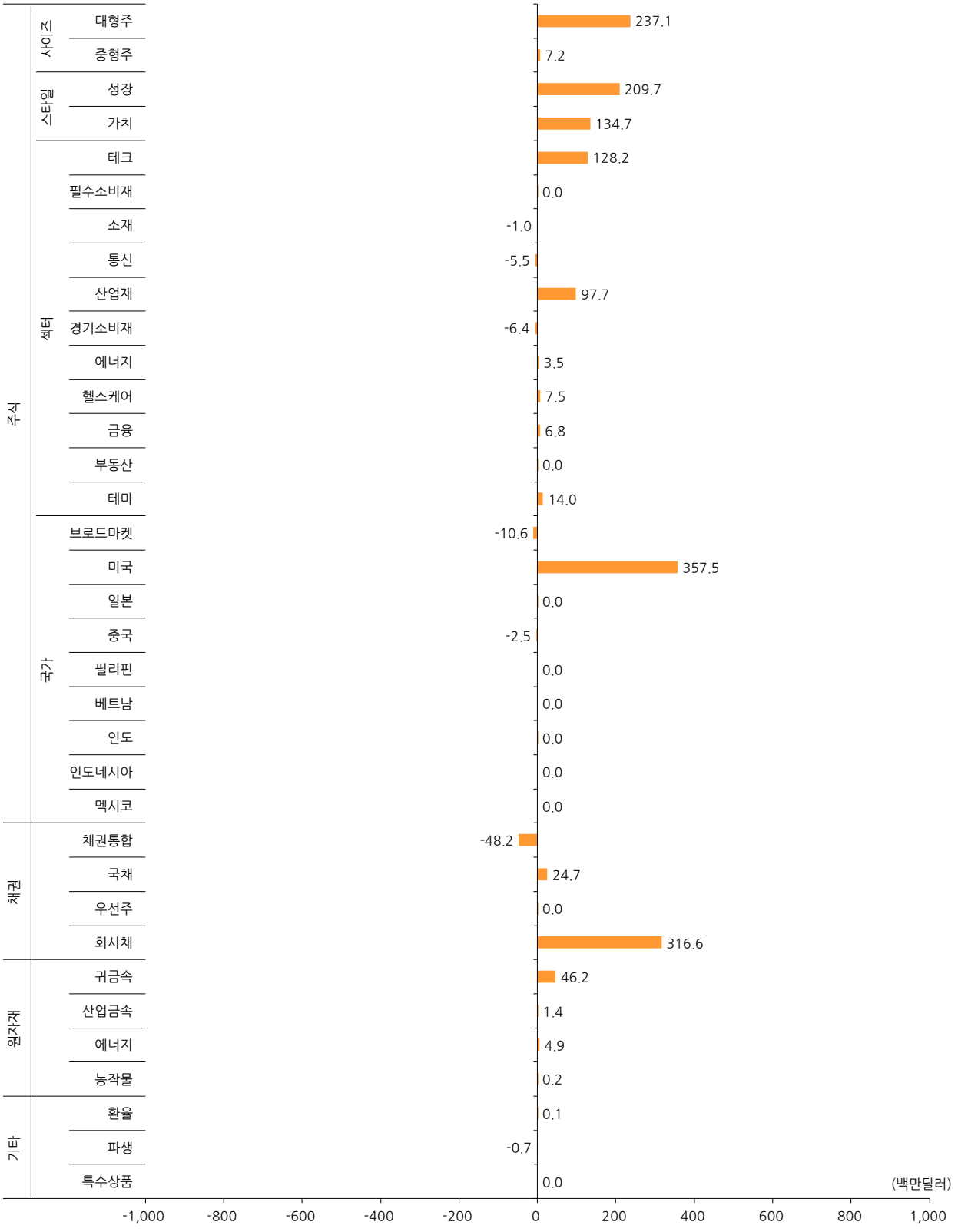
[그림10] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

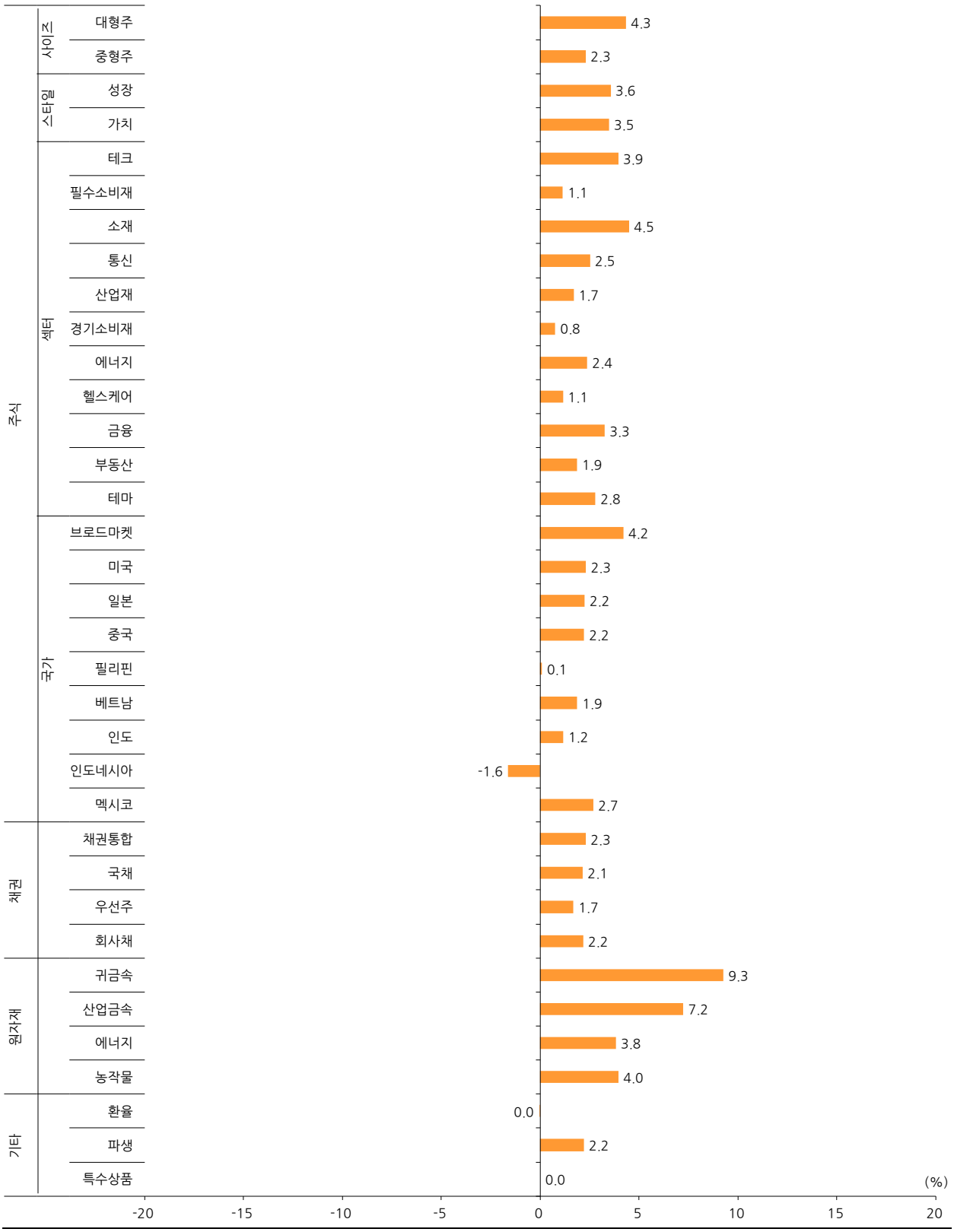
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림11] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 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
459580	KODEX CD 금리액티브(합성)	통화시장		6,303	210	29	2.4	4.6
0139F0	TIGER 12 월자동연장금융채(AA-이상)액티브	채권	회사채	891	168	724	2.4	
069500	KODEX 200	주식	대형주	7,683	139	593	5.9	90.9
0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	채권	회사채	1,324	139	1,275	2.3	
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	8,639	102	2,914	2.2	16.0
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	산업재	568	96	403	1.6	106.5
379800	KODEX 미국 S&P500	주식	미국	4,894	85	1,987	2.2	16.0
477050	PLUS 머니마켓액티브	통화시장		360	84	65	2.4	5.0
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	1,698	82	826	11.0	119.7
481050	KODEX CD1 년금리플러스액티브(합성)	통화시장		2,032	80	852	2.4	4.6

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

[표7] 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		4,998	-521	2,336	2.4	4.9
292150	TIGER 코리아 TOP10	주식	브로드마켓	856	-108	77	7.8	98.9
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	통화시장		2,968	-69	69	2.4	4.6
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,914	-64	2,924	2.4	0.0
102110	TIGER 200	주식	대형주	2,960	-58	404	6.0	91.1
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,547	-50	194	2.4	4.9
357870	TIGER CD 금리투자 KIS(합성)	통화시장		3,370	-47	-1,084	2.4	4.6
427120	RISE AI 플랫폼	주식	테마	15	-34	36	1.7	9.2
487340	ACE 머니마켓액티브	통화시장		318	-26	187	2.4	4.8
0093A0	RISE AI 반도체 TOP10	주식	테크	45	-24	18	10.3	0.0

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

[표8] 수익률 상위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
334690	RISE 팔라듐선물(H)	상품	귀금속	4	0.60	19.6	46.5	111.1
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	355	0.68	16.9	46.5	141.8
0131V0	1Q 미국우주항공테크	주식	테마	63	0.49	15.4	31.2	-
469150	ACE AI 반도체포커스	주식	브로드마켓	82	0.30	11.6	9.9	124.7
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	1,698	0.45	11.0	10.9	119.7
0142D0	TIGER 미국 AI 데이터센터 TOP4Plus	주식	테마	26	0.49	10.8	0.0	-
494220	UNICORN SK 하이닉스밸류체인액티브	주식	브로드마켓	44	0.50	10.6	10.4	143.5
0093A0	RISE AI 반도체 TOP10	주식	테크	45	0.20	10.3	7.0	-
442580	PLUS 글로벌 HBM 반도체	주식		41	0.50	10.2	17.5	167.6
471760	TIGER AI 반도체핵심공정	주식	브로드마켓	62	0.45	10.2	2.2	44.8

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

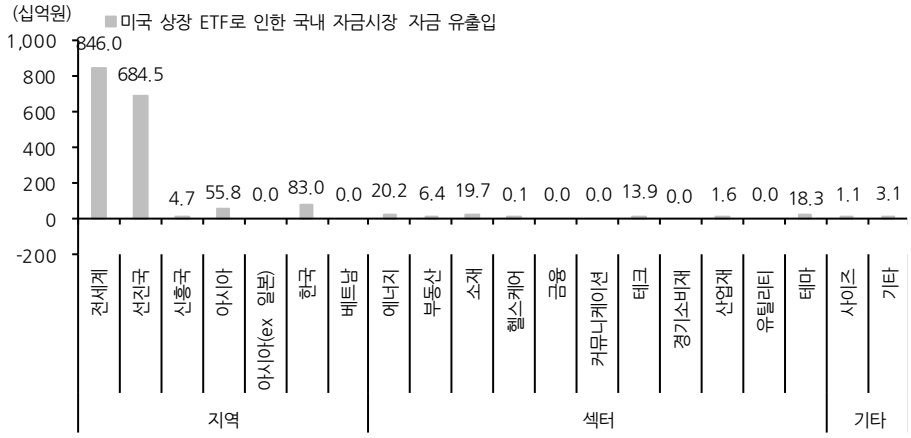
[표9] 수익률 하위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
0008T0	SOL 화장품 TOP3 플러스	주식	자유소비재	63	0.45	-2.7	-5.3	-
422260	VITA MZ 소비액티브	주식	테마	10	0.60	-2.3	-4.3	26.1
464610	SOL 의료기기소부장 Fn	주식	브로드마켓	40	0.45	-2.2	-4.0	8.2
228790	TIGER 화장품	주식	자유소비재	249	0.50	-2.1	-4.6	23.2
0117V0	TIGER 코리아 AI 전력기기 TOP3 플러스	주식	테마	230	0.40	-1.9	-1.6	-
454320	HANARO CAPEX 설비투자 iSelect	주식	브로드마켓	62	0.45	-1.7	1.8	135.4
256440	ACE MSCI 인도네시아(합성)	주식	인도네시아	27	0.70	-1.6	-3.4	-8.7
434730	HANARO 원자력 iSelect	주식	에너지	349	0.45	-1.5	-2.6	177.0
0092B0	SOL 한국원자력 SMR	상품	에너지	41	0.45	-1.4	-1.3	-
385510	KODEX 신재생에너지액티브	주식	에너지	131	0.50	-1.3	1.2	84.4

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 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +1 조 7,583 억원

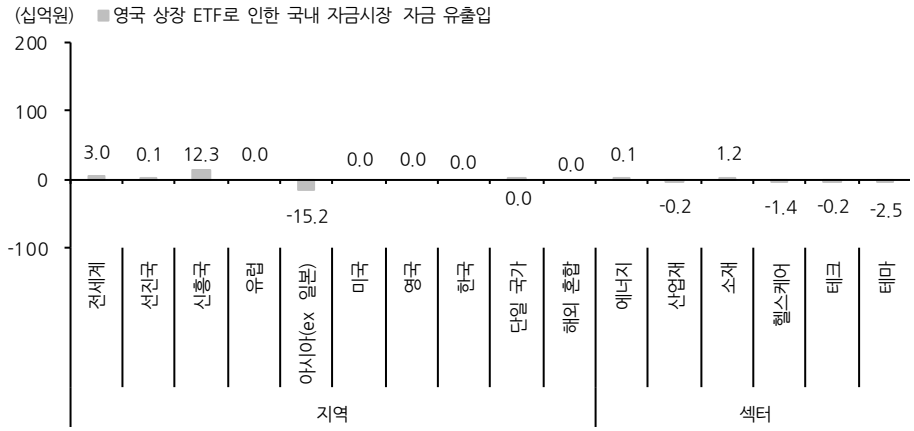


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 영국 상장 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: -9 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 30 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.