펀드 플로우 위클리

김용구 Strategist
yg.kim@yuantakorea.com

김세빈 Research Assistant
sebin2.kim@yuantakorea.com

연말 포트폴리오 리밸런싱 이후 주식형 펀드 순유입 전환

주식형 펀드 순유입 전환, 소재 섹터 순유입 부각

지난주(12/29 ~ 1/2) 주식형 펀드(+$169.6억) 순유입 전환. 미국(+$139.4억) 2주 전 연말 하트비트 트레이드(운용사가 포트폴리오 조정 과정에서 절세 목적으로 일시적으로 대규모 자금을 유입시킨 후 단기간 내 유출시키는 기법)성 자금 유출 이후 수급 회복. Open-End Fund(+$73.6억)는 S&P500 지수 추종 Vanguard 500 Index Investor(+$86.6억)에 집중. 반면 ETF(+$65.8억)는 특정 펀드에 편중되지 않고 고른 순유입세. 이외 지역에서는 한국(-$1.8억)을 제외한 전 지역(EU +$20.6억, 일본 +$6.1억, EM +$2.2억 등) 순유입

섹터/업종별로는 최근 구리, 은 등 원자재 가격 상승세로 인해 Global X Copper Miners ETF(+$2.5억) 등 원자재 채굴 관련 ETF 위주로 수급 집중된 소재(+0.5%) 강세. 이외 커뮤니케이션(+0.4%), 기술(+0.3%), 산업재(+0.2%) 등 순유입. 반면 헬스케어(-0.4%), 필수소비재(-0.2%), 부동산(-0.1%) 등 순유출

채권형 펀드 37주 연속 순유입

지난주 채권형 펀드(+$135.2억) 37주 연속 순유입 및 2025년 주간 평균 순유입액(+$144.6억) 근접. 미국(+$97.0억), EM(+$20.6억), EU(+$17.3억), 일본(+$0.3억) 등 전 지역 순유입

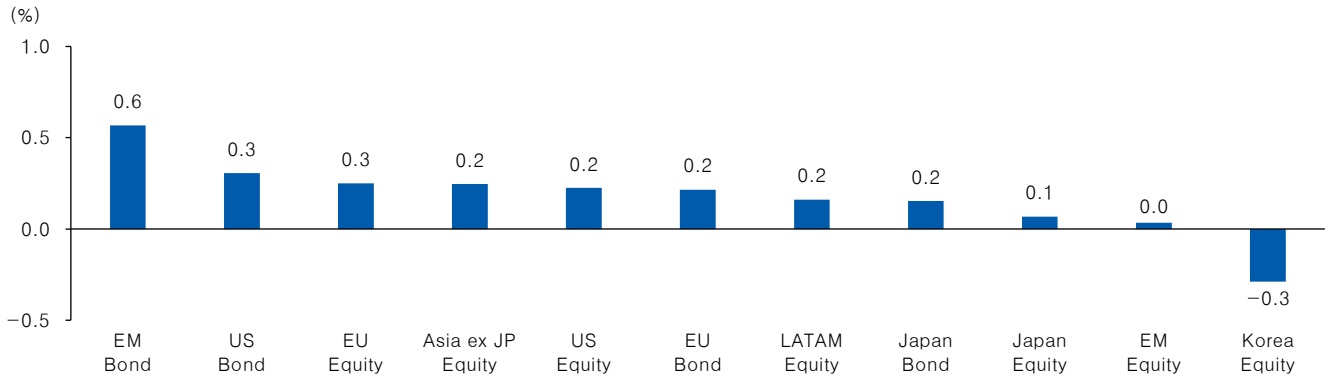
신흥국 중점 투자 펀드 한국, 대만 등 순유출

지난주 신흥국 중점 투자 펀드(-0.03%) 순유출. 한국(-0.26%)은 KOSDAQ 중점 투자 펀드 순유입에도 불구 KODEX 200(-$1.8억) 수급 이탈. 이외 글로벌 신흥시장(+0.12%)을 제외한 대만(-0.25%), 인도(-0.25%) 등 순유출

글로벌 주식형 펀드 스타일 대형 성장 순유출, 이외 스타일 순유입

지난주 스타일별 주식형 펀드 플로우는 대형 성장(-0.01%) 스타일 순유출. 특히 SOXL(-$3.1억), TQQQ(-$4.4억) 등 레버리지 ETF 중심 수급 이탈. 반면 이외 스타일별 펀드는 전술한 S&P500 지수 추종 펀드 및 ETF 위주 순유입

그림 1. 글로벌 주식형/채권형 펀드 지역별 자금 유출입 강도 (주간)



참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Leven Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

표 1. 신흥국 지역 중심 투자 주식형 펀드의 자금 유출입 강도 및 추이

지역별	1주 전 유출입강도(%)	순유입액 (십억 달러)					
		1주 전	월간	8주간 합	3분기	4분기	YTD (2025년)
글로벌 신흥시장(GEM)	0.12	0.3	0.5	5.5	14.5	8.5	30.9
대만	−0.21	−0.1	−0.3	−0.1	−0.6	−0.2	−1.3
라틴아메리카	0.08	0.0	0.3	0.8	0.1	1.2	2.5
한국	−0.26	−0.2	0.8	4.9	4.0	8.3	15.0
인도	−0.25	−0.1	−0.3	−0.5	−0.8	−1.3	−2.1
아세안	1.03	0.0	0.0	0.0	−0.1	−0.1	−0.5
중국	−0.17	−0.1	−0.1	−0.3	−0.4	1.0	−0.9
신흥국 총합	-0.01	-0.0	1.0	10.4	16.7	17.6	43.6

참고: 2025/12/29~2026/01/02 Estimated Fund-Level Net Flow 기준, Investment Area 기준(자산의 75% 이상 투자해야 하는 Global Category 와 달리 해당 지역에 중점 투자할 경우 정성적 분류 가능)
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

표 2. 글로벌 주식형 펀드 스타일 별 전주 자금 유출입 강도(좌) 및 유출입 현황(우)

(단위: %)

	가치	혼합	성장
대형	0.12	**0.26**	−0.01
중형	0.09	0.14	0.17
소형	0.18	0.02	**0.13**

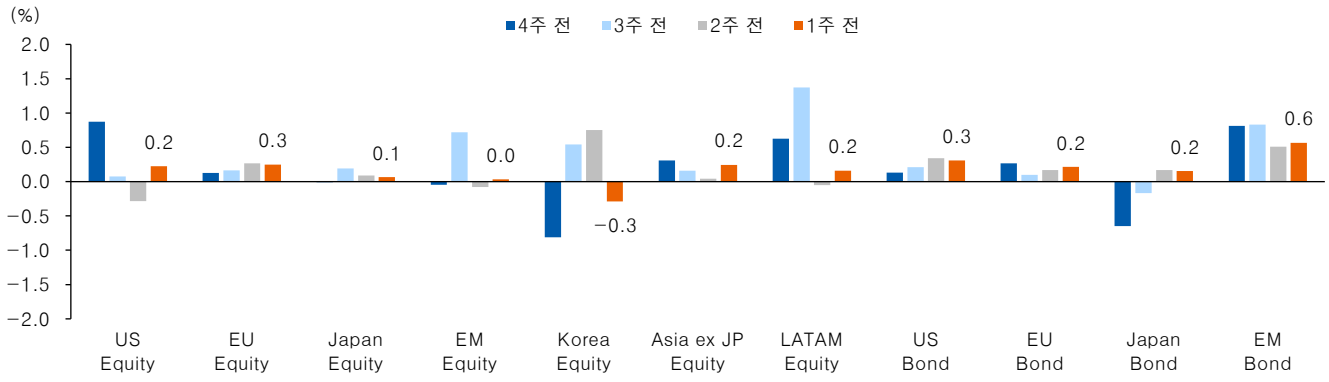
(단위: %, 조 달러)

스타일	1주 전	2주 전	3주 전	4주 전	YTD (2025년)
대형 성장	−0.34	0.66	0.11	−0.10	−76.7
대형 혼합	0.42	−0.17	0.58	0.15	790.4
대형 가치	−0.46	1.02	−0.05	0.11	92.6
중형 성장	−0.14	−0.18	0.22	−0.22	−30.4
중형 혼합	0.37	0.23	0.29	−0.01	27.1
중형 가치	−0.37	0.65	0.13	−0.07	−15.2
소형 성장	−0.76	0.34	−0.08	−0.01	−6.6
소형 혼합	−0.62	0.82	0.19	0.14	−0.9
소형 가치	−0.20	0.39	0.05	0.23	39.3

참고: 2025/12/29~2026/01/02 Estimated Fund-Level Net Flow, Equity Style Box (Long) 기준
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

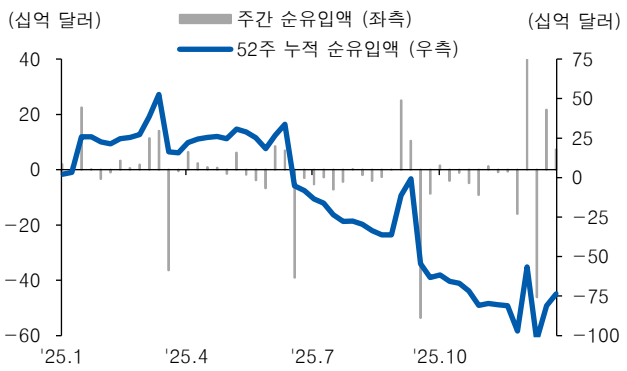
글로벌 펀드 자금 동향 – 지역별

그림 2. 글로벌 주식형/채권형 펀드 지역별 자금 유출입 강도 (주간)



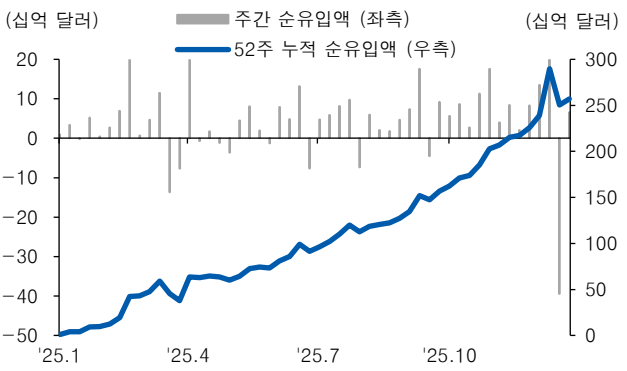
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 3. US Equity 순유입 추이 - Open end Fund



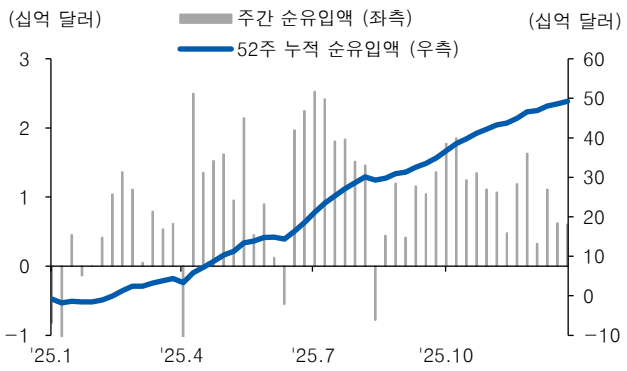
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 4. US Equity 순유입 추이 - ETF



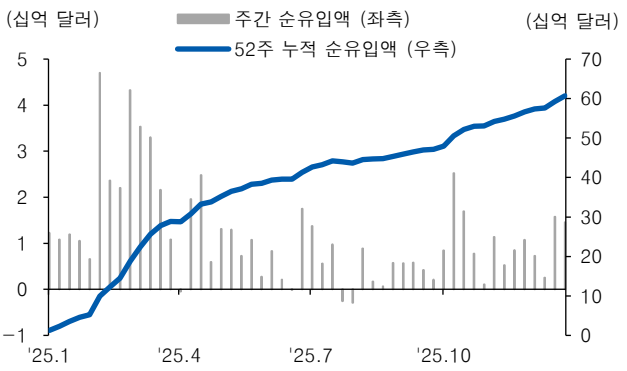
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 5. EU Equity 순유입 추이 - Open end Fund



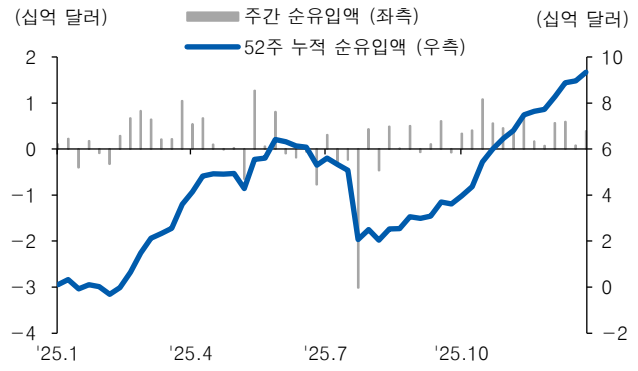
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 6. EU Equity 순유입 추이 - ETF



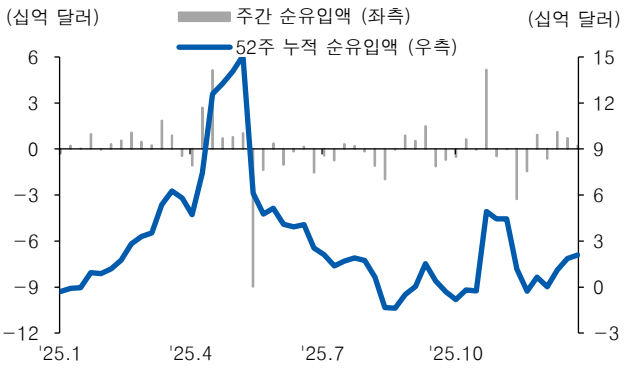
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 7. Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund



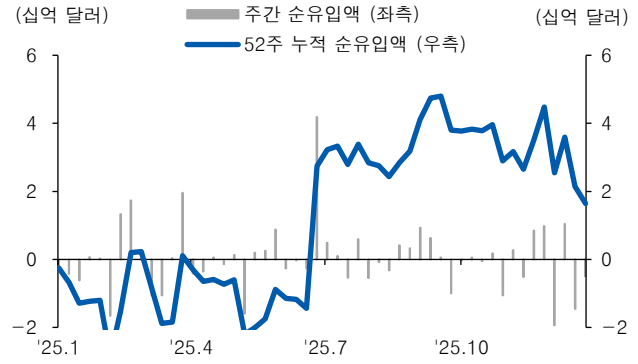
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 8. Japan Equity 순유입 추이 - ETF



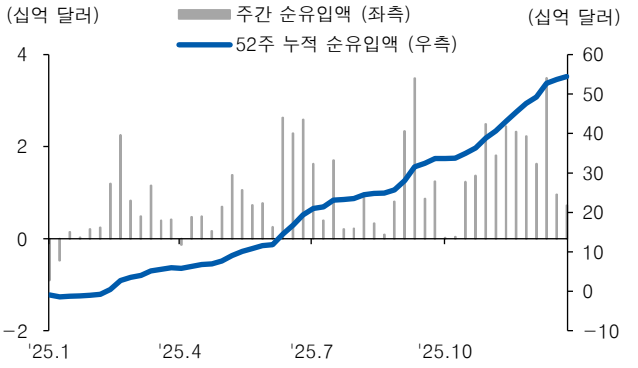
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 9. Emerging Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund



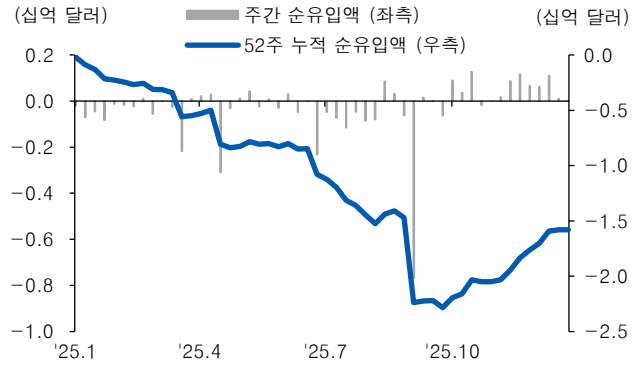
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 10. Emerging Market Equity 순유입 추이 - ETF



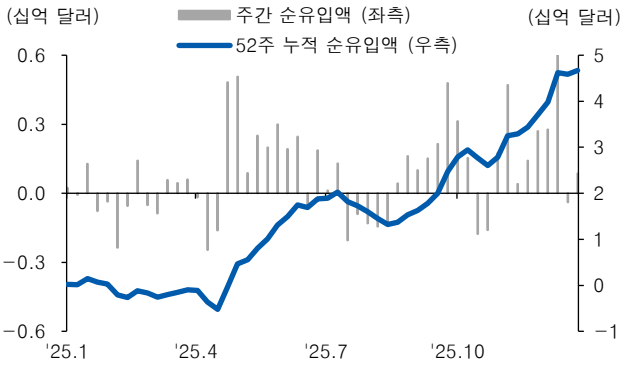
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 11. Latin America Equity 순유입 추이 - Open end Fund



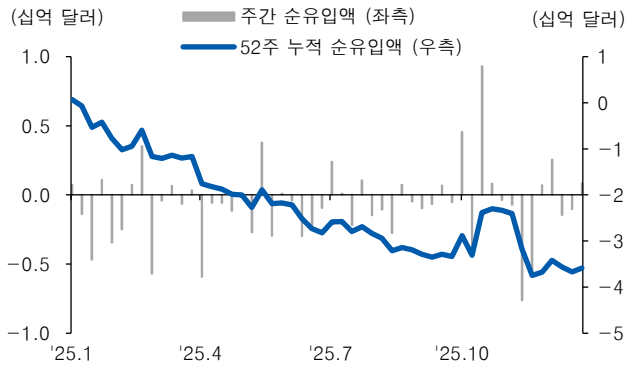
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 12. Latin America Equity 순유입 추이 - ETF



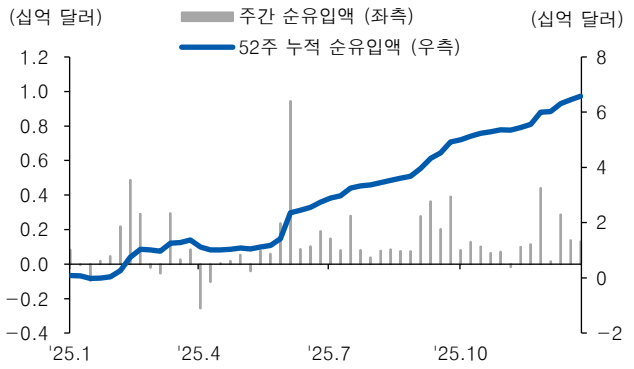
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 13. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund



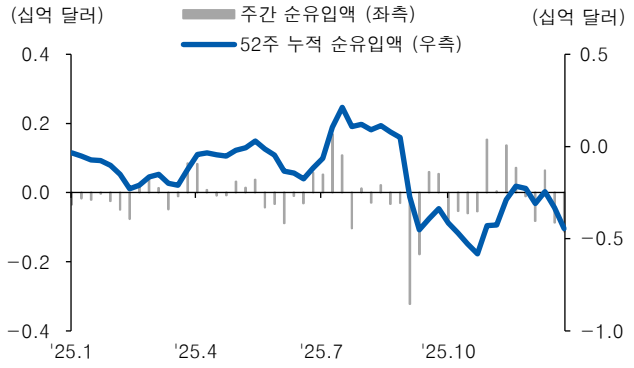
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 14. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - ETF



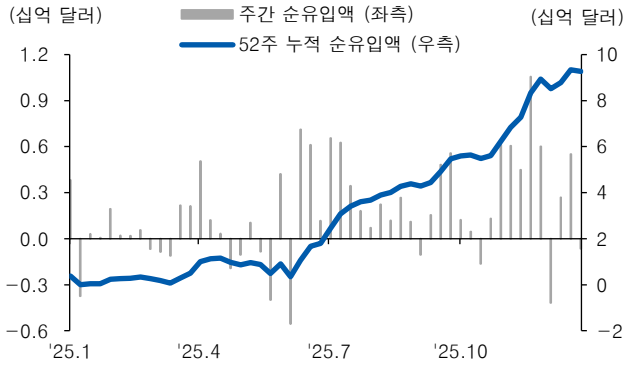
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 15. Korea Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund



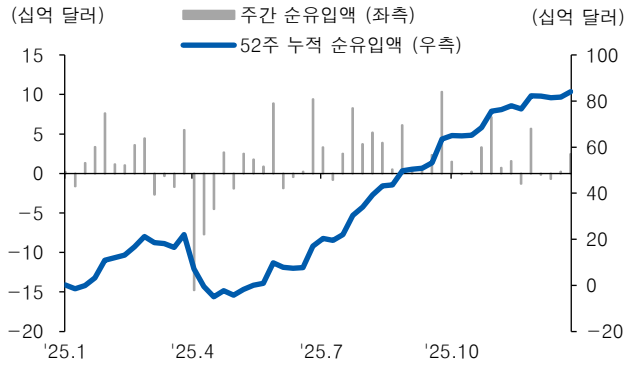
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 16. Korea Market Equity 순유입 추이 - ETF



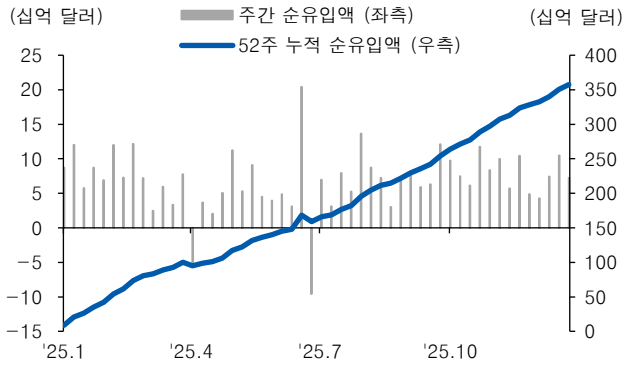
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 17. US Bond 순유입 추이 - Open end Fund



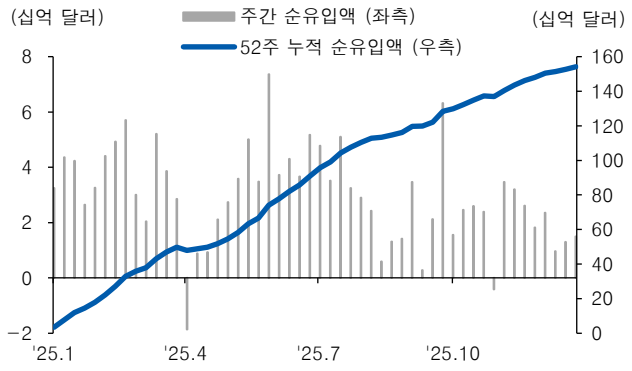
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 18. US Bond 순유입 추이 - ETF



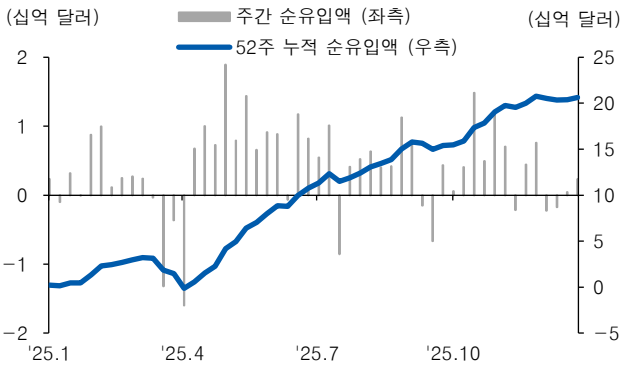
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 19. EU Bond 순유입 추이 - Open end Fund



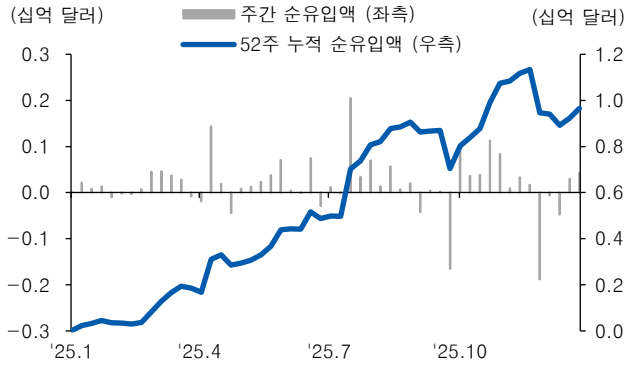
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 20. EU Bond 순유입 추이 - ETF



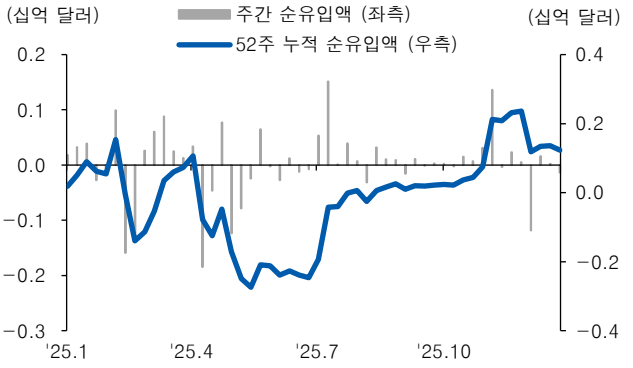
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 21. Japan Bond 순유입 추이 - Open end Fund



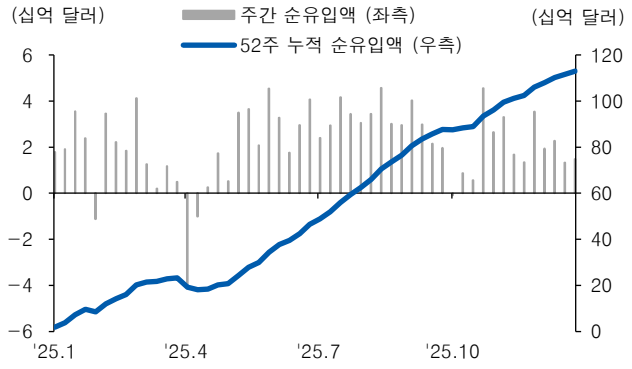
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 22. Japan Bond 순유입 추이 - ETF



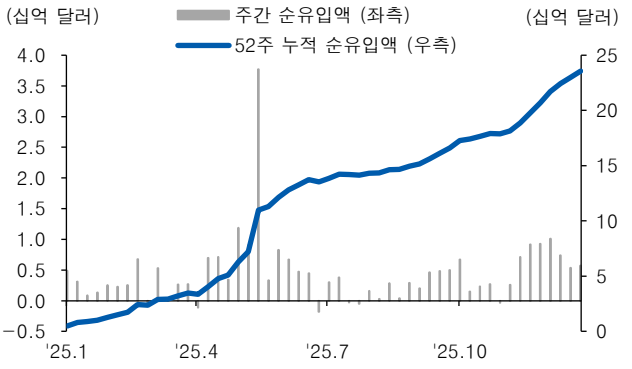
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 23. EM Bond 순유입 추이 - Open end Fund



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

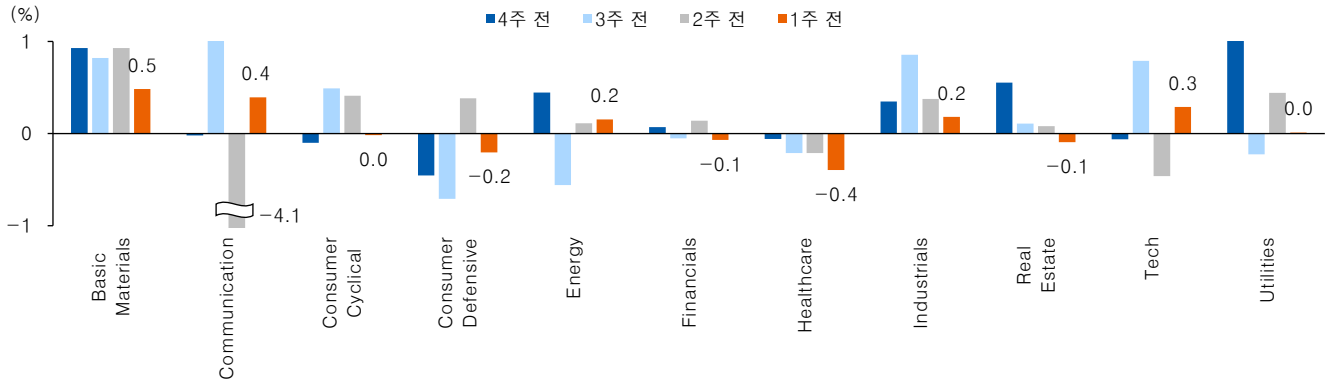
그림 24. EM Bond 순유입 추이 - ETF



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

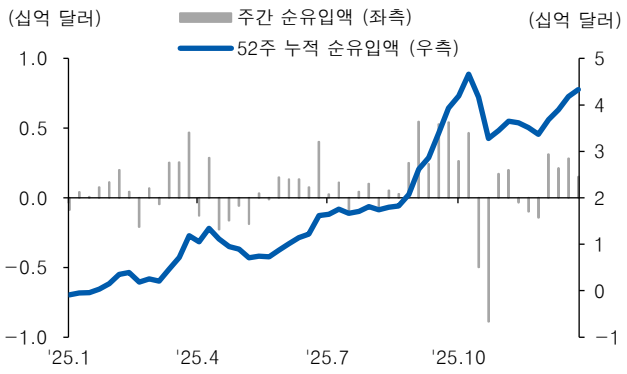
글로벌 펀드 자금 동향 – 섹터별

그림 25. 글로벌 주식형 펀드 섹터별 자금 유출입 강도 (주간)



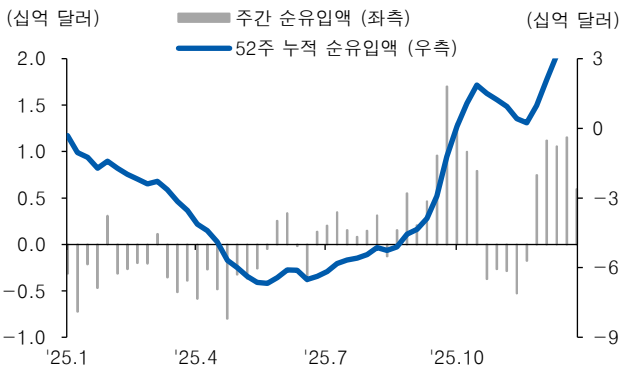
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 26. Basic Material 순유입 추이 - Open end Fund



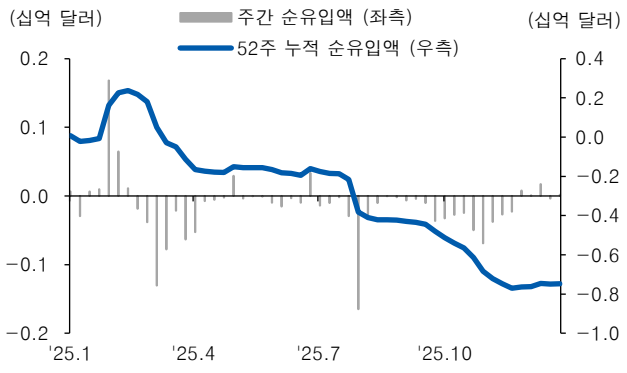
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 27. Basic Material 순유입 추이 - ETF



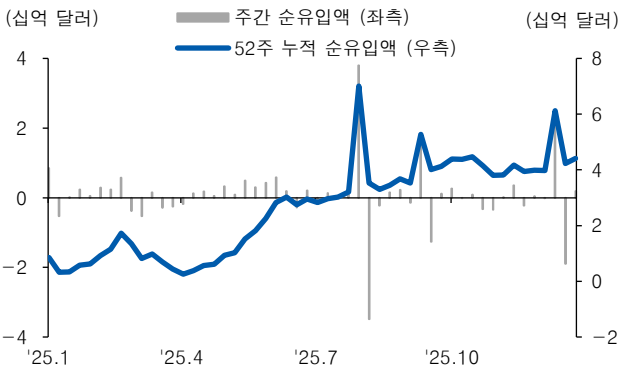
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 28. Communication 순유입 추이 - Open end Fund



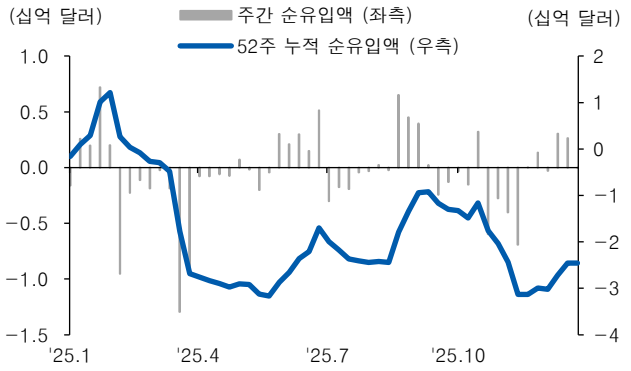
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 29. Communication 순유입 추이 - ETF



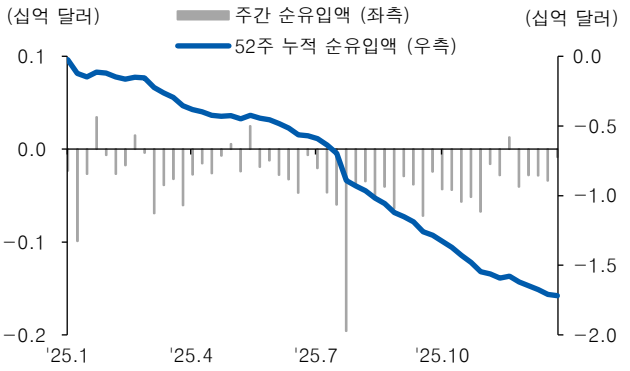
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 30. Consumer Cyclical 순유입 추이 - Open end Fund



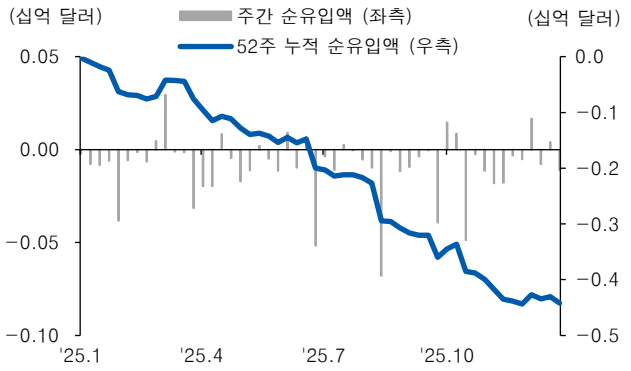
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 31. Consumer Cyclical 순유입 추이 - ETF



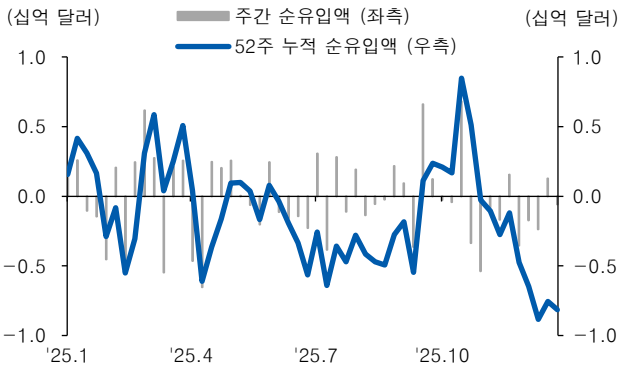
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 32. Consumer Defensive 순유입 추이 - Open end Fund



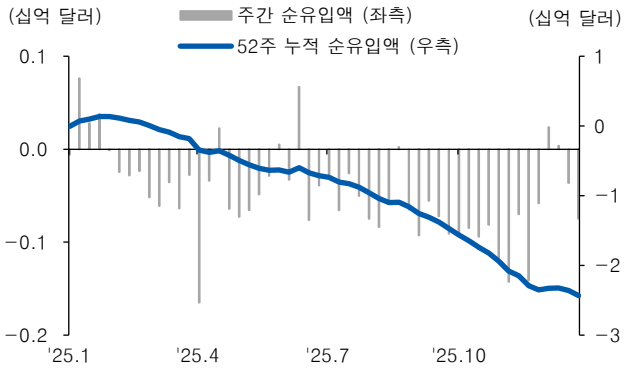
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 33. Consumer Defensive 순유입 추이 - ETF



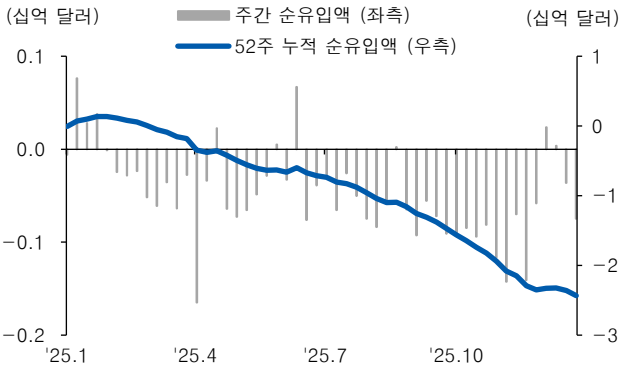
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 34. Energy 순유입 추이 - Open end Fund



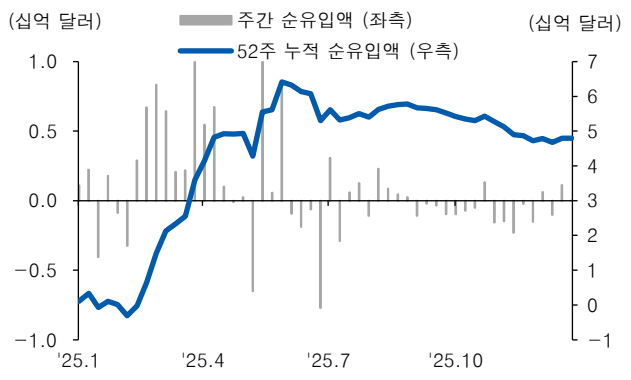
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 35. Energy 순유입 추이 - ETF



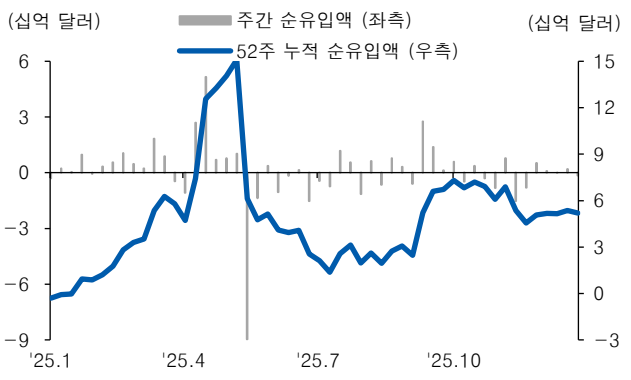
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 36. Financials 순유입 추이 - Open end Fund



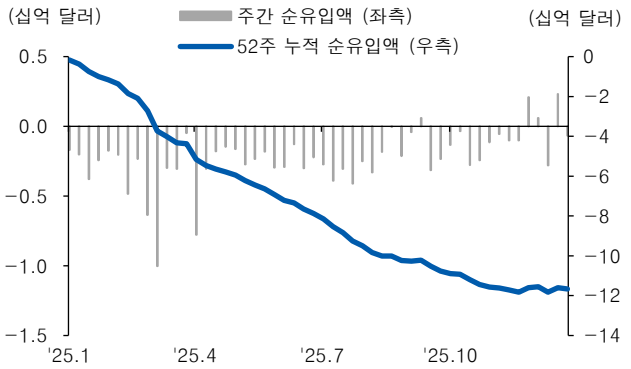
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 37. Financials 순유입 추이 - ETF



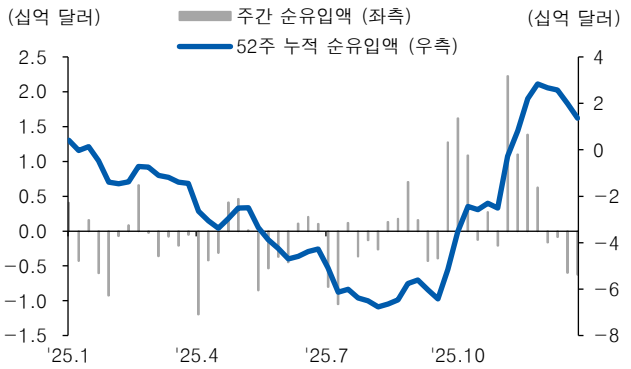
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 38. Healthcare 순유입 추이 - Open end Fund



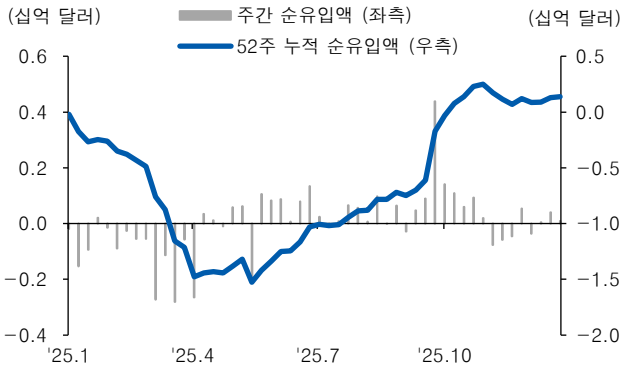
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 39. Healthcare 순유입 추이 - ETF



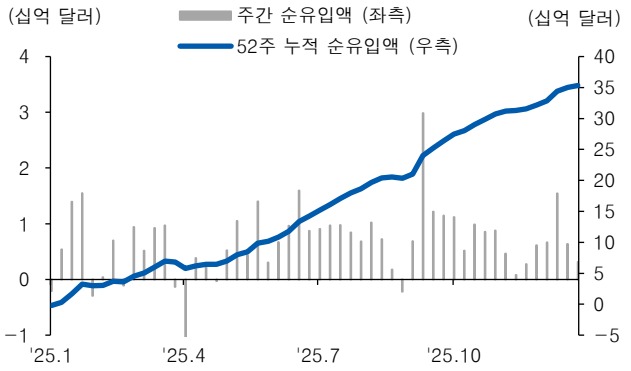
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 40. Industrials 순유입 추이 - Open end Fund



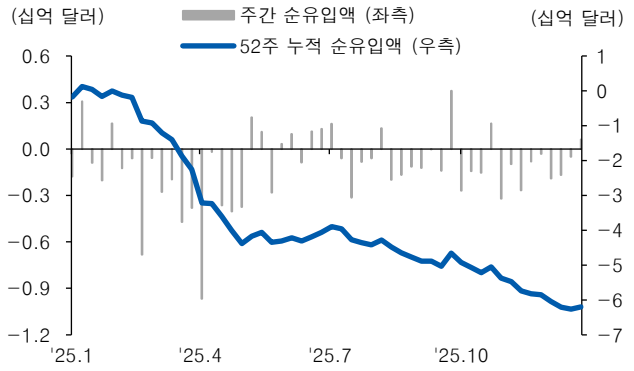
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 41. Industrials 순유입 추이 - ETF



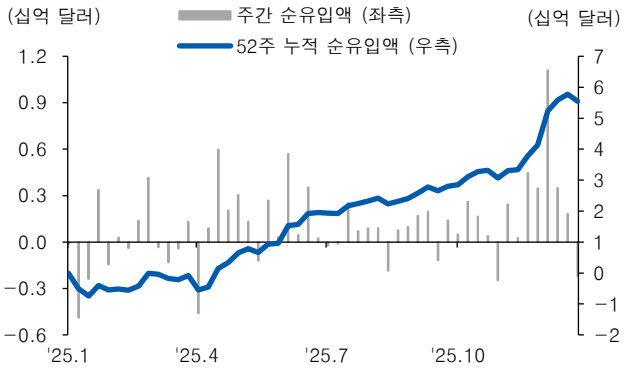
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 42. Real Estate 순유입 추이 - Open end Fund



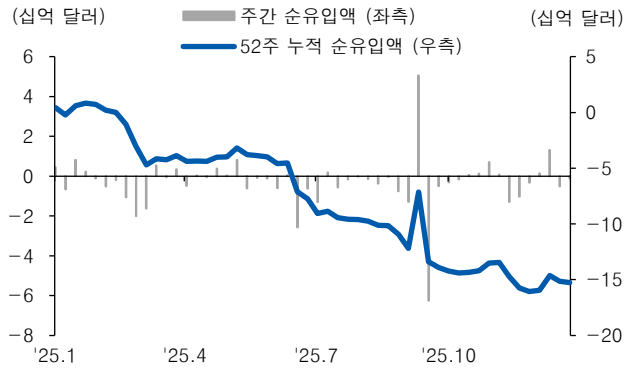
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 43. Real Estate 순유입 추이 - ETF



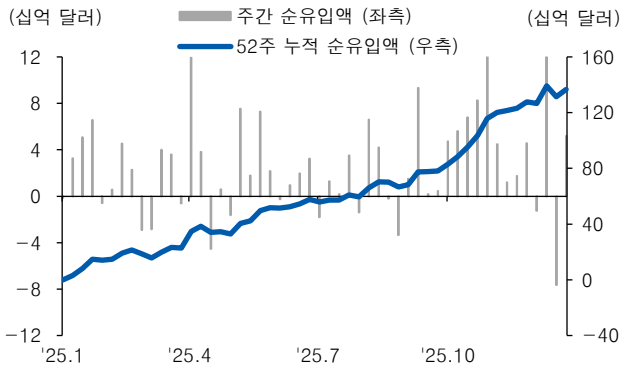
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 44. Tech 순유입 추이 - Open end Fund



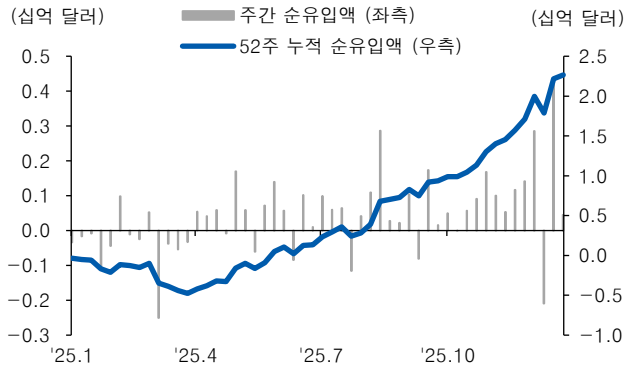
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 45. Tech 순유입 추이 - ETF



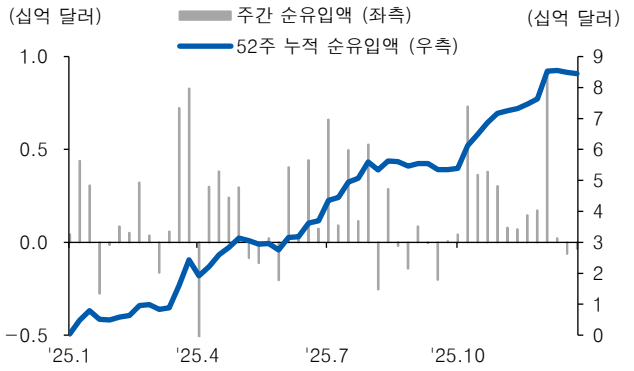
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

그림 46. Utilities 순유입 추이 - Open end Fund



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

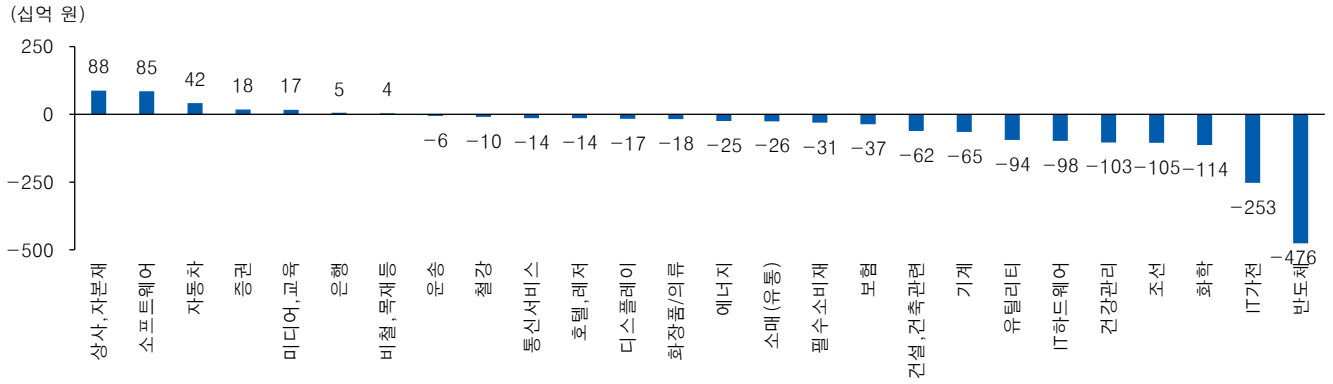
그림 47. Utilities 순유입 추이 - ETF



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-02 기준

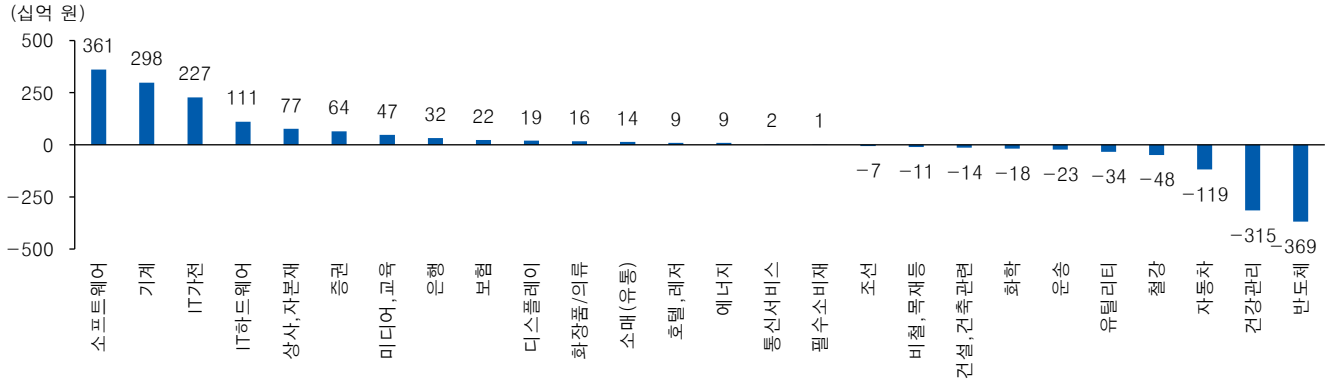
국내 주식시장 자금 동향

그림 48. 주요 주체별 매매동향: 기관 주간 순매수 (12 월 29 일 ~ 1 월 2 일)



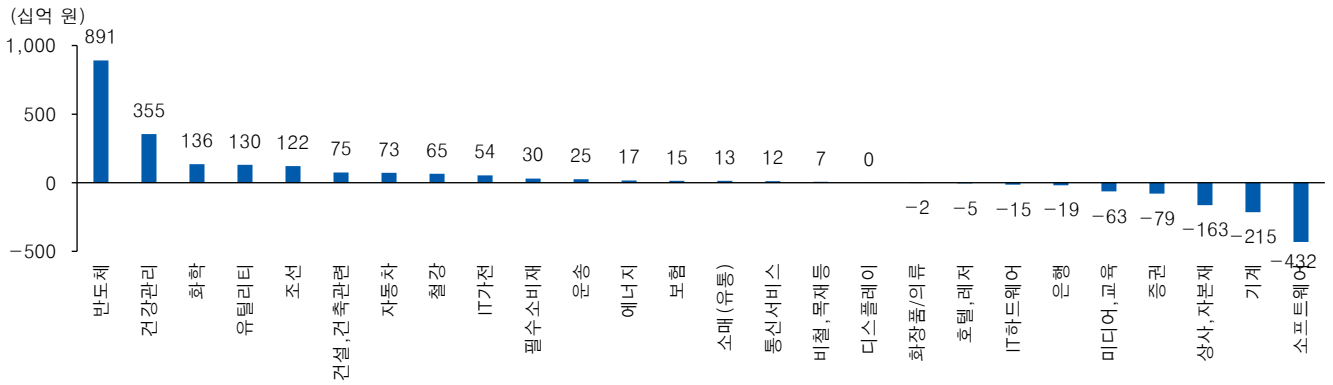
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 49. 주요 주체별 매매동향: 외국인 주간 순매수 (12 월 29 일 ~ 1 월 2 일)



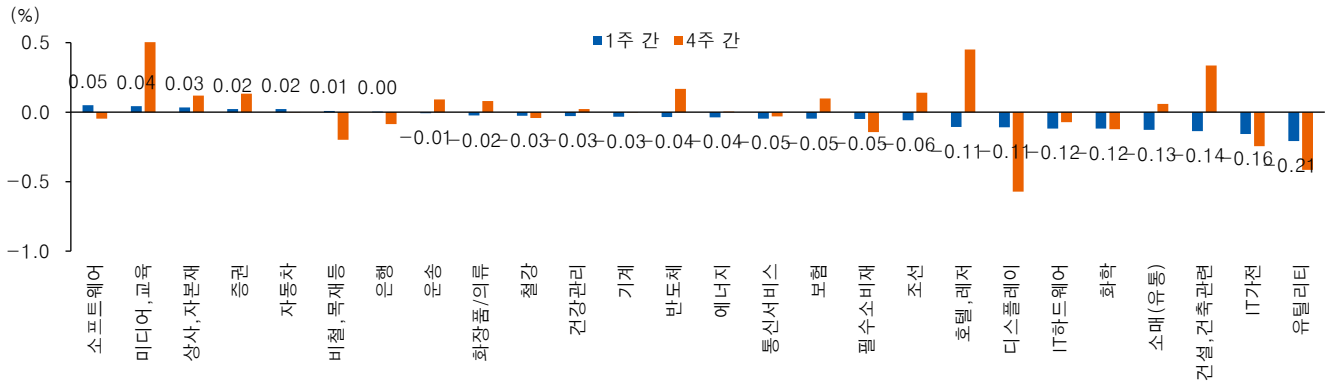
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 50. 주요 주체별 매매동향: 개인 주간 순매수 (12 월 29 일 ~ 1 월 2 일)



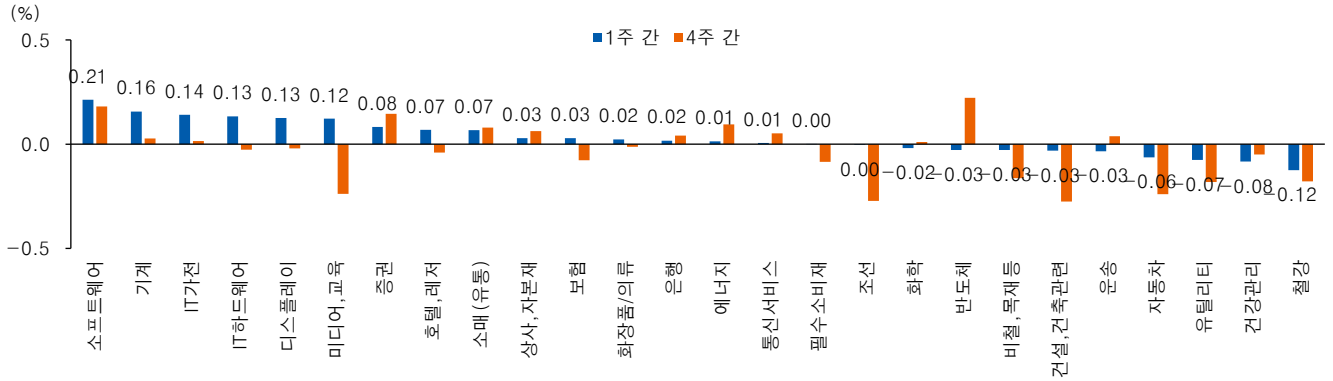
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 51. 주요 주체별 매매동향: 기관 주간 순매수강도



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 52. 주요 주체별 매매동향: 외국인 주간 순매수강도



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

표 3. KOSPI 및 KOSDAQ 주간 수익률 및 순매수 상하위 10 개 종목 (12 월 29 일 ~ 1 월 2 일)

KOSPI		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	셀트리온	121.9	삼성전자	610.4	카카오	174.3	형지엘리트	91.4
	2	SK 스퀘어	69.8	SK 하이닉스	206.1	셀트리온	139.4	계양전기	53.9
	3	한화에어로스페이스	66.5	한국전력	83.7	NAVER	114.3	성문전자	48.3
	4	미래에셋증권	50.1	LG 에너지솔루션	54.8	LG 에너지솔루션	82.8	씨티알모빌리티	47.1
	5	NAVER	42.0	삼성증권	52.1	삼성 SDI	78.6	한국화장품	27.8
	6	LIG 넥스원	39.7	POSCO 홀딩스	46.8	엘앤에프	57.2	HL 만도	21.3
	7	카카오	31.6	삼성바이오로직스	44.1	HD 현대일렉트릭	46.4	코리아써키트	19.1
	8	메리츠금융지주	28.9	삼성에피스홀딩스	40.6	현대로템	43.8	SK 스퀘어	17.2
	9	풍산	27.3	현대모비스	38.7	하이브	39.2	자화전자	16.4
	10	HL 만도	25.8	HD 현대중공업	30.9	한미반도체	37.7	HLB 글로벌	15.4
하위 종목	1	삼성전자	-228.6	셀트리온	-318.0	삼성전자	-398.6	인스코비	-31.1
	2	SK 하이닉스	-222.7	카카오	-201.6	SK 스퀘어	-70.6	티엠씨	-21.6
	3	LG 에너지솔루션	-113.2	NAVER	-151.8	현대모비스	-55.7	금강공업	-21.3
	4	한국전력	-75.5	한화에어로스페이스	-75.8	삼성에피스홀딩스	-46.9	명인제약	-14.2
	5	삼성증권	-70.6	현대로템	-64.9	HL 만도	-40.6	영보화학	-12.6
	6	두산	-50.7	미래에셋증권	-63.8	POSCO 홀딩스	-28.3	삼양바이오팜	-12.5
	7	엘앤에프	-49.8	LS ELECTRIC	-49.1	HD 현대중공업	-28.2	한국카본	-11.6
	8	삼성 SDI	-48.8	하이브	-46.7	현대오토에버	-25.4	모토닉	-11.4
	9	삼성전기	-44.7	LIG 넥스원	-34.4	한화비전	-24.1	한일홀딩스	-10.9
	10	삼성바이오로직스	-43.2	효성중공업	-32.9	풍산	-21.6	한일시멘트	-10.8

KOSDAQ		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	파마리서치	24.4	세미파이브	124.3	휴림로봇	53.9	원익	81.6
	2	이오테크닉스	13.5	알테오젠	121.8	제주반도체	52.5	삼보모터스	59.7
	3	ISC	13.2	에이비엘바이오	120.3	올릭스	34.7	아미노로직스	57.2
	4	와이지엔터테인먼트	12.8	디앤디파마텍	71.2	레인보우로보틱스	33.4	스피어	46.7
	5	씨트렉아이	11.1	에코프로	60.4	노타	28.6	형지글로벌	45.8
	6	씨엠티엑스	9.9	펩트론	57.8	현대무벡스	27.5	제주반도체	45.3
	7	테스	9.2	보로노이	39.6	삼천당제약	25.9	씨트렉아이	39.7
	8	원익 IPS	8.5	리가켐바이오	35.8	HLB	18.9	제이엔비	38.7
	9	알지노믹스	8.5	하나마이크론	27.2	에스티팜	18.5	성호전자	37.6
	10	HPSP	8.3	에코프로비엠	22.1	로보티즈	16.8	네오오토	37.1
하위 종목	1	에코프로	-33.2	제주반도체	-59.6	알테오젠	-107.9	셀루메드	-57.4
	2	에이비엘바이오	-27.3	휴림로봇	-52.1	에이비엘바이오	-95.9	삼미금속	-45.0
	3	세미파이브	-27.0	올릭스	-34.3	디앤디파마텍	-51.8	아이톡시	-35.1
	4	보로노이	-25.5	레인보우로보틱스	-30.7	펩트론	-50.7	삼진식품	-21.1
	5	로보티즈	-23.8	삼천당제약	-30.6	세미파이브	-33.7	아크릴	-19.7
	6	에코프로비엠	-20.2	현대무벡스	-26.5	알지노믹스	-25.7	동일스틸럭스	-18.1
	7	스피어	-17.1	HLB	-26.1	에코프로	-25.4	앱코	-17.6
	8	심텍	-16.6	노타	-23.2	파마리서치	-24.5	코퍼스코리아	-15.9
	9	디앤디파마텍	-16.6	씨트렉아이	-21.2	하나마이크론	-21.4	이뮨온시아	-15.8
	10	에스피지	-16.6	HPSP	-15.3	리가켐바이오	-20.6	에임드바이오	-15.7

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 김용구)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.