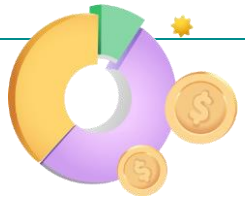
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.1.12

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 쌓여있는 변수들

기업실적 시즌 시작. 예측 어려운 변수 누적 국면: SMH, CHAT, ARKQ, BOTZ, ARKX, SHLD 활용한 중장기 모멘텀 집중

- **글로벌 수급**: 수급 방향의 변화가 반복되면서 글로벌 ETF 시장의 자금 유입 규모가 급감하였다. 2주만에 북미 주식형 ETF 시장에서 -113.2억달러가 빠져나가면서 선진국 주식형 ETF 시장의 총 자금 유입 규모는 직전 주의 +441.4억달러에서 +14.2억달러까지 급감하였다. 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장에는 +102.6억달러가 유입되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 아시아 지역을 중심으로 -62.1억달러가 순유출되었다.
- **ETF 포트폴리오**: 금주부터 기업들의 4분기 실적 발표가 시작될 예정이다. 언제나 그렇듯 주요 IB들의 실적이 먼저 발표된다. 화요일(1/13)에 JP Morgan과 Delta Airlines이 실적을 발표하고, 수요일(1/14)에는 WellsFargo, Citi, BofA가, 목요일(11/15)은 TSMC와 Morgan Stanley, GoldmanSachs, BlackRock이 실적을 내놓을 예정이다. 주요 대형 IB주들의 실적을 통해 경제 펀더멘털과 신용 상황에 대한 힌트를 얻을 수 있는 한편, TSMC의 실적은 AI 수요에 대한 고민 가운데 반도체 부문의 우상향 사이클을 재확인하게 될 가능성을 열어 놓고 살펴 볼 필요가 있겠다.
- 경제지표는 지난주 금요일의 12월 고용보고서에 이어, 12월 CPI를 확인하게 된다. 현재 시장에서는 Headline과 Core 모두 당장의 큰 변화없이 전년대비 +2.7%, 전월대비 +0.3%의 상승률을 기록할 것으로 예상 중이다. 다만, 아직까지 주요 지표들을 제외하면 여전히 지난해 4분기 셧다운 여파가 일부 남아있어 기존 패턴의 정상 스케쥴은 가동되지 못하고 있다. 한달 전 데이터인 11월 PPI와 소매판매(1/14), 11월 수출입 물가까지, 기업실적 발표와 주요 물가지표들이 확인되는 구간이다.
- 12월 고용 보고서의 경우 비농업 고용자수와 실업률이 또 한번 엇갈리는 모습이었다. 비농업 고용자수는 예상보다 적은 수치가 확인된 한편 실업률은 전월치 하향 조정 + 12월지표의 추가 하락 흐름이 나타나면서 기업조사 지표가 악화되고, 가계조사 지표는 개선세를 보이는 모순된 움직임을 보였다. 이 역시 앞서 언급한 셧다운 여파(지표 대체율↑, 서베이 응답률↓)로 발생하고 있는 후행적 조정 과정으로, 추세를 통해 상황을 파악해야하는 현 국면의 특징을 반영한 결과물로 볼 수 있겠다. 더불어 엇갈린 지표의 방향성은 연준 내 Dovish 인사들과 Hawkish 인사들에게 양쪽의 논리를 모두 제공함으로써, 의견 괴리를 좁히지 못한 가운데 판단의 시기가 더 미루어지는 양상이 확인되고 있다.
- 연방 대법원의 상호관세(IEEPA) 관련 판결 역시 시장에 잠재된 변수이다. 시장에서는 지난 금요일의 판결 확인 가능성을 높게 보았으나, 해당일에는 관세 관련 판결문이 포함되지 않았다. 연방 대법원은 14일(수)에도 주요 판결 내용들을 공개할 것으로 알려져 있어, 금주 중에 결과가 확인될 수 있다는 경계심이 형성되고 있다. 판결의 범위(관세 환급, 혹은 향후 제한)와 트럼프 정부의 대응(무역법/무역확장법/관세법 활용) 강도에 따라 국채금리와 주식시장의 변동성이 확대될 수 있다. 관세 철회시 기업 이익 증가 및 세금 환입 기대가 형성될 수 있는 동시에, 재정적자 확대와 국채 발행 증가에 의한 금리 상승 및 성장주 충격 가능성, 관세 제거에 의한 물가안정 전망의 상쇄 예상 등 세부 내용에 따라 다양한 해석들이 시장의 움직임을 끌어낼 전망이다.
- 연준과 관련해서는 파월의장에 대한 검찰 수사 착수 소식이 전해진 가운데, 트럼프 대통령이 금주 중으로 차기 연준의장을 지명할 것이라는 예측이 나오고 있는 상황에 주목할 필요가 있겠다. 현재 언급되고 있는 유력 후보 가운데 '케빈 헤셋 NEC 위원장 VS 케빈 워시 전 연준 이사 또는 크리스토퍼 월러 현 연준 이사' 등의 최종 선택 결과에 따라 시장 방향성이 달라질 수 있다는 부분도 인지하면서 대응 전략을 수립해야 하는 시기이다.
- ETF 포트폴리오의 경우 여전히 AI 산업 성장 기반의 CHAT(AI)와 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 포지션에 대한 중장기 우선순위 관점을 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ/BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크를 고려한 SHLD(방산테크), 개별 수요 기대와 이벤트 모멘텀이 유효한 XBI(바이오테크)와 XLV(헬스케어), 방어 목적의 QDF(퀄리티배당), GDX(금광), SIL(은광) 등을 함께 시야에 두는 전략을 제시한다.

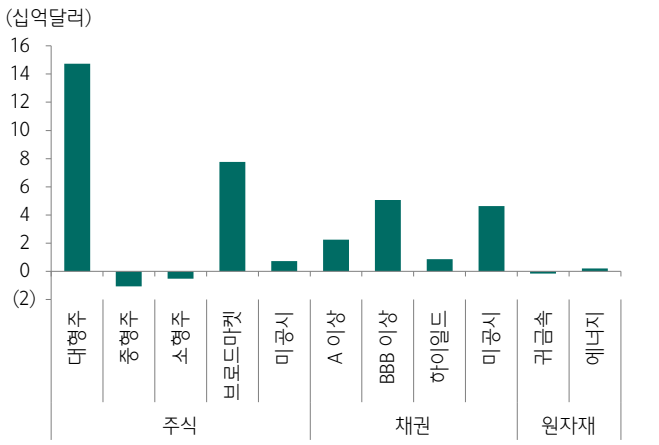
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	14,730
	중형주	(1,072)
	소형주	(539)
	브로드마켓	7,755
	미공시	731
채권	A 이상	2,232
	BBB 이상	5,049
	하이일드	848
	미공시	4,619
원자재	귀금속	(160)
	에너지	197

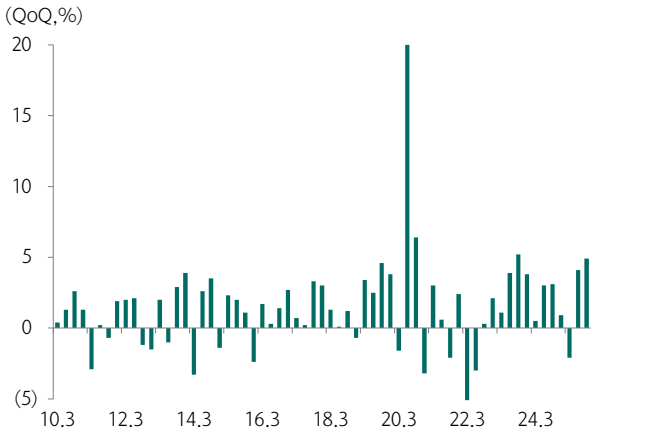
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



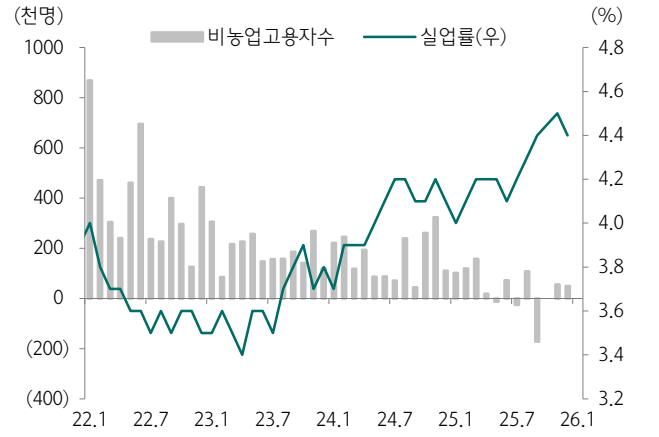
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 노동 생산성 상향: AI 활용 확산 영향



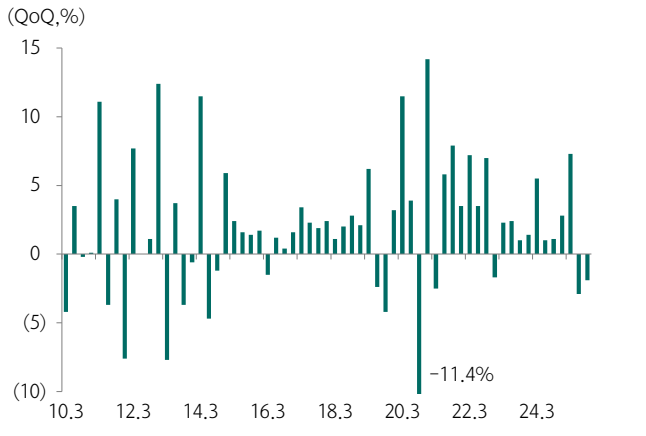
자료: Bloomberg, 하나증권

실업률과 비농업 고용자수의 과대 집계 재조정



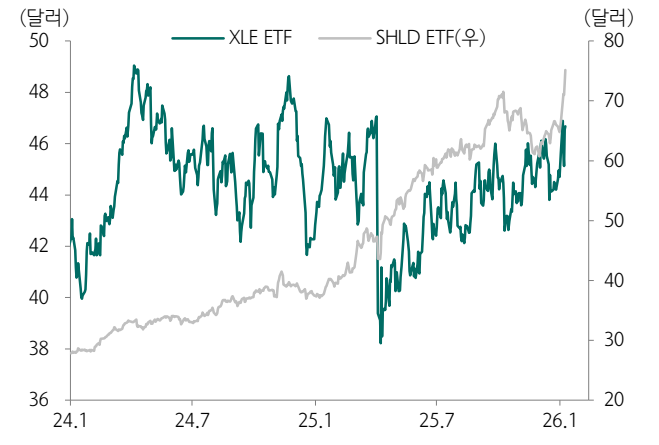
자료: Bloomberg, 하나증권

단위 노동비용 하락: AI의 대체율 증가 영향



자료: Bloomberg, 하나증권

에너지 섹터(XLE)와 방산테크 테마(SHLD)



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 수급 방향의 변화가 반복되면서 글로벌 ETF 시장의 자금 유입 규모가 급감

- 2주만에 북미 주식형 ETF 시장에서 -113.2억달러가 빠져나가면서 선진국 주식형 ETF 시장의 총 자금 유입 규모는 직전 주의 +441.4억달러에서 +14.2억달러까지 급감
- 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장에는 +102.6억달러가 유입되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 아시아 지역을 중심으로 -62.1억달러가 순유출

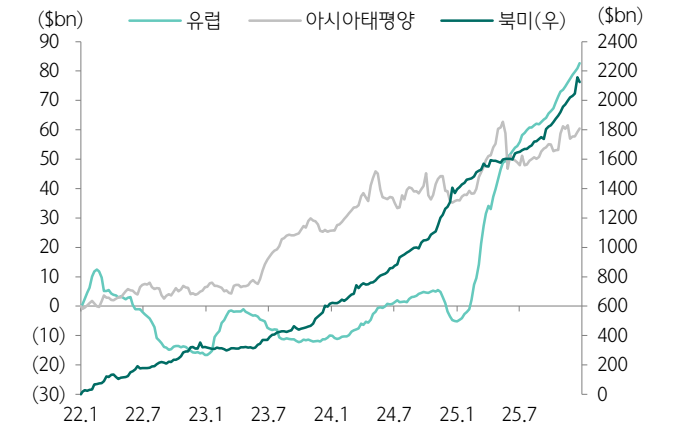
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	11,467	6,838	17,291	15,655	2,453,240	0.48
		북미	(11,325)	34,858	(32,840)	111,873	9,831,055	(0.12)
		서유럽	1,549	2,612	1,804	1,148	582,119	0.27
		아시아 태평양	(276)	(167)	1,189	1,486	865,201	(0.03)
	선진시장 Total		**1,415**	**44,141**	**(12,555)**	**130,162**	**13,731,615**	**0.01**
	신흥시장	글로벌 신흥	3,578	1,172	3,272	4,180	553,386	0.67
		신흥아시아	(326)	1,365	8,235	9,933	1,132,845	(0.03)
		EMEA	231	35	66	8	14,893	1.62
		남미	(98)	82	41	326	37,654	(0.27)
	신흥시장 Total		**3,386**	**2,654**	**11,614**	**14,447**	**1,738,778**	**0.21**
	주식 ETF Total		**4,801**	**46,795**	**(941)**	**144,609**	**15,470,393**	**0.03**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,093	1,140	2,187	1,156	194,194	0.57
		북미	9,123	971	21,487	1,904	2,510,413	0.37
		서유럽	(64)	722	473	902	312,493	(0.02)
		아시아 태평양	108	41	123	(1)	19,783	0.55
	선진시장 Total		**10,260**	**2,874**	**24,270**	**3,960**	**3,036,883**	**0.34**
	신흥시장	글로벌 신흥	18	(20)	266	603	74,620	0.02
		신흥아시아	(6,266)	4,628	10,275	2,660	146,113	(4.11)
		EMEA	(4)	7	5	11	1,310	(0.33)
		남미	40	355	437	54	3,745	1.12
	신흥시장 Total		**(6,212)**	**4,969**	**10,983**	**3,328**	**225,787**	**(2.68)**
	채권 ETF Total		**4,048**	**7,842**	**35,253**	**7,288**	**3,262,671**	**0.12**

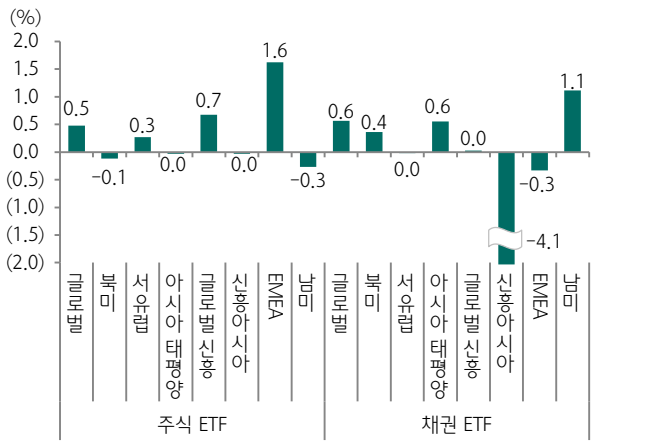
주1. 기준일: 26.01.07
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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)	863,194.5	5,729.2	0.03	1.59	1.91	8,992.5	28,782.5
IVV	미국 대형주(S&P500)	774,835.3	6,292.1	0.03	1.59	1.90	2,774.1	46,426.1
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	127,275.3	851.9	0.09	1.51	5.92	2,129.2	4,281.7
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	168,874.3	1,016.8	0.07	1.98	5.60	1,386.4	2,921.4
VXUS	미국제외 글로벌 주식	125,625.4	447.0	0.05	1.69	5.50	1,165.4	6,685.2
VTI	미국 전체 주식	584,197.7	1,420.8	0.03	1.81	2.12	1,122.2	4,011.7
XLV	미국 헬스케어 주식	41,531.3	1,872.7	0.08	1.16	5.34	1,020.3	360.4
XLI	미국 산업재 주식	27,521.0	1,672.3	0.08	2.50	6.01	662.0	1,312.3
VT U	글로벌 주식	62,130.2	484.8	0.06	1.75	3.38	642.9	1,701.4
EEM	신흥시장 주식	22,549.5	1,460.6	0.72	1.60	6.30	565.0	849.8
ACWI	글로벌 주식	26,332.9	515.7	0.32	1.59	3.09	549.1	1,360.6
XLF	미국 금융 주식	54,763.8	2,232.5	0.08	1.46	4.96	505.8	472.9
RSP	미국 대형주(동일가중)	78,557.7	3,264.4	0.20	2.46	4.14	427.4	878.6
ITA	미국 항공/방위 주식	14,357.0	132.0	0.38	4.94	14.97	422.7	677.9
XLE	미국 에너지 주식	28,084.7	1,399.9	0.08	2.23	2.98	420.2	-63.4
TSLL	테슬라 2배 레버리지	6,264.8	2,036.7	0.95	2.48	-2.37	402.2	-165.3
CGDV	미국 대형 가치 배당주	27,601.9	180.3	0.33	1.11	3.06	399.8	1,267.2
EWJ	일본 주식	16,699.2	475.8	0.49	4.03	5.41	360.8	661.7
SMH	글로벌 반도체 주식	41,325.0	2,646.7	0.35	4.26	5.80	358.5	1,357.6
EFA	EAFE 주식	72,801.7	1,657.8	0.32	1.82	5.48	352.7	1,208.6

주: 2026.01.05~01.09 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)	70,452.9	1,554.9	0.09	0.06	0.32	1,074.61	4,079.91
BND	미국 전체 투자등급 채권	147,412.7	593.9	0.03	0.34	0.67	712.24	2,809.18
IEF	미국 중기 국채(7-10년)	46,056.9	853.6	0.15	0.23	0.50	520.06	1,194.14
BKLN	달러표시 시니어론	7,429.0	203.4	0.65	0.24	0.83	508.38	825.07
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	60,144.3	853.2	0.03	0.20	0.65	503.45	1,729.63
BSV	미국 투자등급 단기 채권	42,883.2	290.9	0.03	-0.01	0.49	449.29	1,276.37
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	24,787.0	279.7	0.20	0.06	0.73	435.07	-475.85
VTEB	미국 투자등급 지방채	43,173.7	275.8	0.03	0.42	1.06	408.81	864.24
VGIT	미국 중기 국채	36,823.7	168.2	0.03	0.05	0.51	385.82	1,025.31
BINC	글로벌 멀티섹터 채권	15,644.5	94.4	0.40	0.30	0.97	380.15	1,092.34
MBB	미국 MBS	39,612.5	319.5	0.04	0.69	1.39	352.68	305.04
BHYB	글로벌 USD 하이일드 회사채	1,885.4	11.7	0.20	0.39	1.12	319.29	319.29
VGSH	미국 단기 국채	26,166.9	172.3	0.03	-0.02	0.44	311.82	629.92
USIG	달러표시 투자등급 회사채	15,945.8	73.8	0.04	0.31	0.61	300.63	508.11
AGG	미국 투자등급 채권	136,720.8	897.6	0.03	0.31	0.72	280.35	2,248.14
IGSB	미국 단기 투자등급 회사채	21,943.6	160.2	0.04	0.04	0.59	251.27	158.91
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	74,814.7	202.4	0.07	0.48	0.55	238.20	1,912.73
PHYL	글로벌 하이일드 채권(액티브)	1,157.4	12.1	0.39	0.38	1.24	229.96	535.88
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	10,534.3	85.9	0.550	0.37	1.31	228.76	707.46
SPHY	달러표시 하이일드 회사채	10,730.7	112.8	0.05	0.42	1.19	218.15	472.97

주: 2026.01.05~01.09 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
SHLD	글로벌 방위 산업 테마	6,192.7	68.64	0.50	13.11	17.54	15.97	101.24
ARKX	미국 우주항공 주식	670.5	14.56	0.75	11.39	16.64	15.39	66.12
SILJ	소형 은광주	4,356.8	214.62	0.69	11.33	18.78	10.44	196.27
LITP	리튬 광산 주식	50.6	0.96	0.65	11.01	22.52	16.35	115.28
REMX	글로벌 희토류 주식	1,974.2	100.22	0.58	10.68	16.66	14.96	111.83
GDMN	금 선물 + 글로벌 금광기업 주식	205.2	6.95	0.45	10.63	17.61	10.95	251.79
XAR	미국 항공우주 및 방산 주식	5,588.9	39.81	0.35	10.48	19.74	14.67	65.29
SLVP	글로벌 은·철광 채굴 주식	950.3	18.91	0.39	10.17	20.40	9.08	210.16
ITB	미국 주택건설 주식	2,860.5	236.19	0.38	9.74	8.24	11.10	5.88
SLVR	은광 기업과 실물 은 신탁	738.1	20.06	0.65	9.71	20.46	9.30	
NIKL	미국 니켈 채굴 기업	59.8	2.67	0.75	9.63	34.39	15.83	79.35
IDEF	글로벌 방산 주식(액티브)	48.4	0.42	0.55	9.52	15.83	12.50	
DVXY	미국 임의소비재(변동성 조절)	0.3	0.00	0.89	9.45	7.30	7.39	
URA	글로벌 우라늄 주식	6,456.2	282.50	0.69	9.23	9.62	17.74	89.51
ARKQ	글로벌 미래산업 주식	2,041.4	35.48	0.75	9.12	12.63	12.72	62.07
MNRS	글로벌 비트코인 채굴 관련 기업	11.7	0.57	0.59	9.04	-4.90	18.08	
SETM	글로벌 에너지 전환 핵심광물 주식	321.1	7.22	0.65	8.89	17.16	13.44	112.56
UFO	글로벌 우주항공·방산 관련 기업	231.6	8.09	0.94	8.83	21.13	13.53	89.76
DVXB	미국 소재(변동성 조절)	0.3	0.00	0.89	8.79	21.91	12.20	
XME	미국 금속/광산주	3,980.5	276.44	0.35	8.71	17.66	12.83	103.41

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.05~01.09 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
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	92.4	0.52	1.02	2.93	6.84	3.96	12.47
FCVT	글로벌 전환증권	98.9	2.08	0.95	2.18	2.33	3.97	24.22
SPFF	북미 우선주	134.4	0.40	0.48	1.98	2.94	3.01	10.55
CWB	달러표시 전환사채	4,753.8	63.51	0.40	1.93	1.84	3.48	19.75
CAIE	미국 대형주 오토콜러블 파생지수	564.8	9.80	0.74	1.87	2.35	1.91	
ZROZ	미국 장기 할인채(25년 이상)	1,597.0	26.49	0.15	1.70	-0.44	1.20	2.89
GOVZ	미국 장기 정부채	323.8	10.19	0.10	1.63	-0.33	1.41	3.02
ICVT	달러표시 전환사채	4,313.7	59.93	0.20	1.62	1.64	3.20	21.00
EDV	미국 장기 할인채(20~30년)	4,004.3	76.99	0.05	1.60	-0.06	1.34	5.01
PFXF	미국 우선주&리츠	2,089.9	10.14	0.40	1.40	3.85	2.72	12.49
VEMY	신흥국 하이일드 채권	16.8	0.11	0.55	1.38	2.54	1.42	15.81
BNDD	미국 장외 국채 및 옵션(디플레이션 헷지)	8.8	0.14	1.02	1.26	-1.34	0.93	-5.66
ACVT	미국 전환사채(액티브)	29.8	0.02	0.65	1.16	1.28	1.31	
XTWY	미국 20년 만기 국채	212.8	2.44	0.13	1.08	0.08	0.96	6.03
PFFD	미국 우선주	2,238.2	13.40	0.23	1.04	2.49	2.27	5.30
WIP	글로벌 물가연동 국채(미국제외)	354.5	1.75	0.50	1.04	1.96	0.84	16.68
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	46,642.5	2,956.27	0.15	1.03	0.35	0.88	6.76
MUST	미국 지방채	537.8	2.40	0.23	1.02	1.46	1.21	5.98
LTPZ	미국 장기 TIPS(15년 이상)	687.1	3.66	0.20	1.01	0.37	0.79	5.91
RTAI	미국 지방채 CEF 인컴형	18.1	0.02	1.25	0.99	0.96	1.22	6.82

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.05~01.09 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
463250	TIGER K방산&우주	3,419.6	84,933.2	0.45	17.83	32.99	14.93	208.40
490480	SOL K방산	1,062.9	8,036.5	0.45	17.69	29.01	17.37	172.92
0080G0	KODEX K방산TOP10	2,477.4	54,531.3	0.45	17.51	27.83	10.44	-
0141S0	SOL 조선기자재	211.1	7,155.4	0.45	16.92	-	-	-
449450	PLUS K방산	14,513.1	145,723.0	0.45	16.91	26.28	13.23	212.34
466920	SOL 조선TOP3플러스	22,042.6	156,220.5	0.45	15.65	7.00	13.26	124.66
0115D0	KODEX K조선TOP10	1,114.1	14,498.4	0.45	15.44	6.94	-	-
494670	TIGER 조선TOP10	10,948.1	59,603.5	0.35	14.75	6.34	15.52	119.44
445150	KODEX 친환경조선해운액티브	776.8	2,416.1	0.50	14.38	6.60	10.64	108.39
0000J0	PLUS 한화그룹주	1,725.1	17,792.2	0.19	13.83	18.66	9.48	145.96
421320	PLUS 우주항공&UAM	1,109.3	35,434.8	0.45	13.28	57.42	42.54	147.16
0102X0	ACE 유럽방산TOP10	111.1	2,551.0	0.35	13.17	17.12	1.80	-
0082F0	HANARO 유럽방산	110.7	367.3	0.35	11.97	15.68	6.39	-
441540	HANARO Fn조선해운	1,264.1	5,857.5	0.45	11.90	3.13	10.62	92.99
138540	TIGER 현대차그룹+펀더멘털	1,477.2	39,842.4	0.15	11.69	10.90	33.32	75.32
0090B0	PLUS K방산소부장	146.2	4,133.8	0.45	10.95	15.67	-8.45	-
0144M0	KODEX 미국드론UAM TOP10	411.8	6,272.4	0.49	9.70	-	-	-
0132H0	KODEX 미국원자력SMR	827.9	7,589.3	0.45	9.33	4.36	-	-
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	584.8	3,152.1	0.50	9.19	16.07	27.55	96.02
466930	SOL 자동차TOP3플러스	1,330.0	19,885.2	0.45	9.00	10.82	41.54	58.04

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.05~01.09 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
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	600.6	326.2	0.25	1.44	-1.87	0.99	-2.70
464470	PLUS 미국채30년액티브	535.0	638.8	0.15	1.25	-1.40	2.22	2.79
468380	KODEX iShares미국하이일드액티브	1,145.0	2,156.4	0.15	1.24	-0.63	4.18	1.15
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,736.6	5,221.6	0.25	1.20	-2.17	1.37	-4.20
481340	RISE 미국30년국채액티브	302.4	411.6	0.05	1.18	-1.60	1.08	0.05
332620	PLUS 미국장기우량회사채	345.1	106.1	0.32	1.16	-1.46	2.14	4.00
472870	RISE 미국30년국채엔화노출(합성 H)	3,636.5	6,472.2	0.15	1.14	-2.62	-5.66	-2.56
0085P0	ACE 미국10년국채액티브	701.7	2,769.5	0.15	1.13	-0.69	3.62	-
476760	ACE 미국30년국채액티브	3,587.9	3,292.1	0.05	1.11	-1.67	1.42	0.30
0046A0	TIGER 미국초단기(3개월이하)국채	4,045.6	11,624.2	0.09	1.10	-0.88	4.23	-
0048J0	KODEX 미국머니마켓액티브	5,507.2	13,863.5	0.05	1.04	-0.88	4.21	-
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	409.0	40.3	0.18	1.04	-0.76	3.62	5.44
305080	TIGER 미국채10년선물	2,483.1	2,315.1	0.25	1.03	-0.79	3.67	4.94
440650	ACE 미국달러단기채권액티브	447.3	1,084.3	0.30	1.01	-3.61	1.74	0.80
468370	KODEX iShares미국인플레이션국채액티브	178.6	132.0	0.10	1.01	-1.03	2.99	2.90
332610	PLUS 미국단기회사채(AAA~A)	357.0	120.6	0.32	1.00	-0.81	4.01	1.69
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	289.0	195.1	0.10	0.99	-2.48	2.99	4.37
308620	KODEX 미국10년국채선물	1,035.8	826.9	0.09	0.98	-1.94	2.82	4.20
451600	PLUS 국고채30년액티브	143.8	2.4	0.05	0.94	-1.07	-8.53	-9.86
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	349.2	308.6	0.10	0.89	-1.24	2.85	3.70

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.05~01.09 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 기업실적 시즌 시작. 예측 어려운 변수 누적 국면: SMH, CHAT, ARKQ, BOTZ, ARKX, SHLD의 중장기 모멘텀 집중.

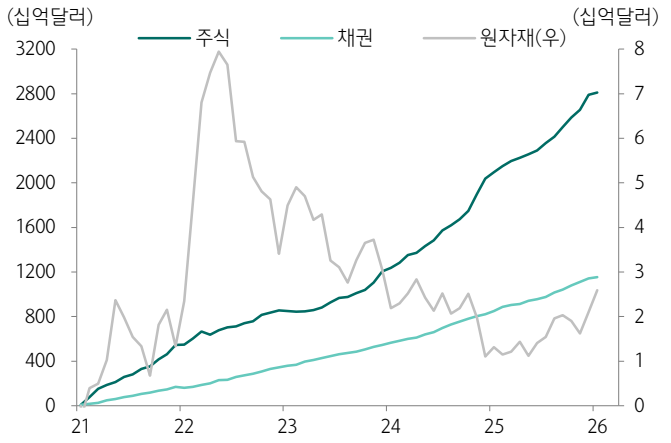
- 12월 고용 보고서의 경우 비농업 고용자수와 실업률이 또 한번 엇갈리는 모습. 비농업 고용자수는 예상보다 적은 수치가 확인된 한편 실업률은 전월치 하향 조정 + 12월지표의 추가 하락 흐름이 나타나면서 기업조사 지표가 악화되고, 가계조사 지표는 개선세를 보이는 모순된 움직임. 이 역시 앞서 언급한 셧다운 여파로 발생하고 있는 후행적 조정 과정. 추세를 통해 상황을 파악해야하는 현 국면의 특징을 반영한 결과물. 연준 내 의견 괴리를 좁히지 못한 가운데 판단의 시기가 더 미루어지는 양상
- 연방 대법원의 상호관세(IEEPA) 관련 판결 역시 시장에 잠재된 변수. 판결의 범위와 트럼프 정부의 대응 강도에 따라 국채금리와 주식시장의 변동성이 확대될 수 있는 상황. 관세 철회시 기업 이익 증가 및 세금 환입 기대가 형성될 수 있는 동시에, 재정적자 확대와 국채 발행 증가에 의한 금리 상승 및 성장주 충격 가능성, 관세 제거에 의한 물가안정 전망의 상쇄 예상 등 세부 내용에 따라 다양한 움직임을 끌어낼 전망
- ETF 포트폴리오의 경우 중장기 관점에서 CHAT(AI)와 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전)에 대한 우선순위를 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ/BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크를 고려한 SHLD(방산테크), 개별 수요 기대와 이벤트 모멘텀이 유효한 XBI(바이오테크)와 XLV(헬스케어), 방어 목적의 QDF(퀄리티배당), GDX(금광), SIL(은광) 등을 시야에 두는 전략 제시

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	미국 에너지	• 미국 S&P500 에너지 업종 ETF. 에너지 섹터의 대형주 20여개로 구성된 포트폴리오. ExxonMobil과 Chevron의 비중이 40%를 상회하는 구성 • 트럼프 정부의 중남미 영향력 확장 시도 가운데, 베네수엘라 정권 개입 상황이 미국 대표 원유 관련 기업들의 이익 증가 및 자산 회복 기회로 연결될 가능성. 유가 모멘텀은 제한되나 높은 비중을 차지하고 있는 기업들의 개별 요인 주목	2025년 1월 5일	45.65 46.67	2.23% 1.38%
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	339.12 389.22	14.77% 8.48%
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 32.84	7.11% 3.66%
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 50.13	6.70% 0.42%
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 75.14	48.44% 16.98%
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 80.48	24.43% -0.03%
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	73.83 116.92	58.36% 16.78%
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 83.91	1.41% -22.61%

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

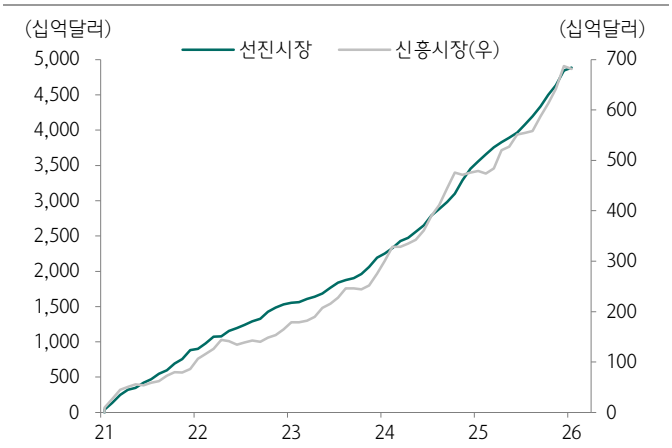
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



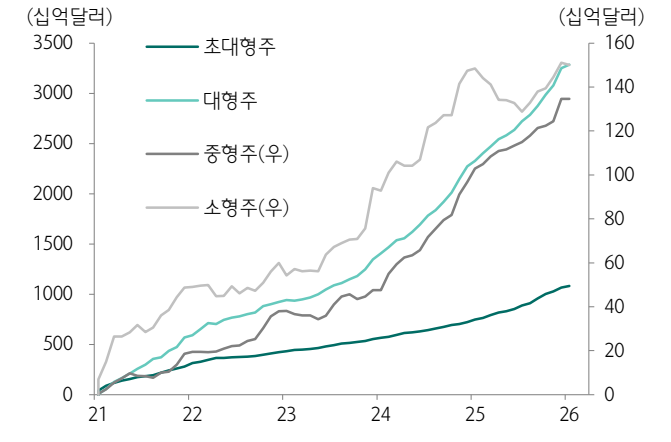
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



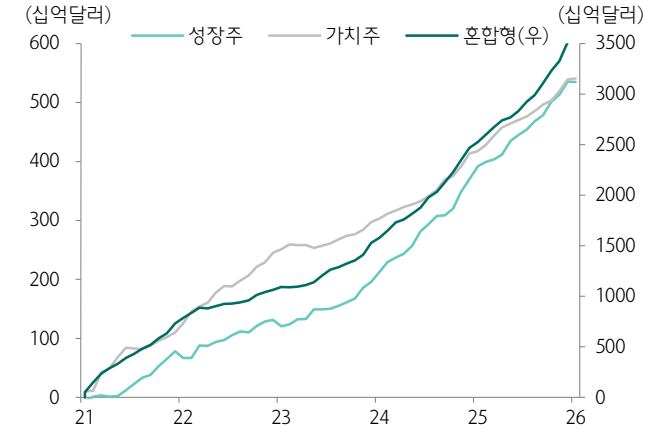
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



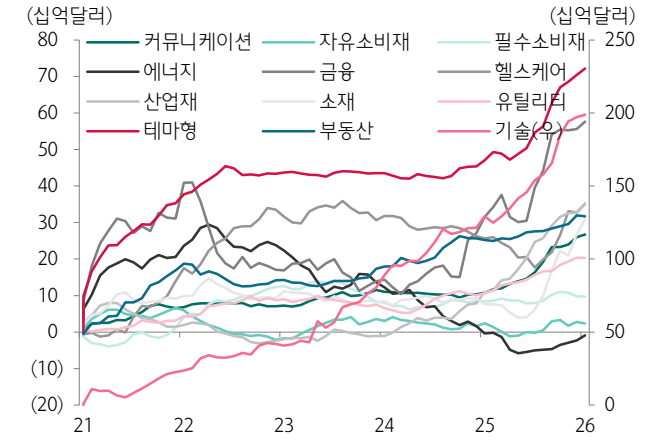
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



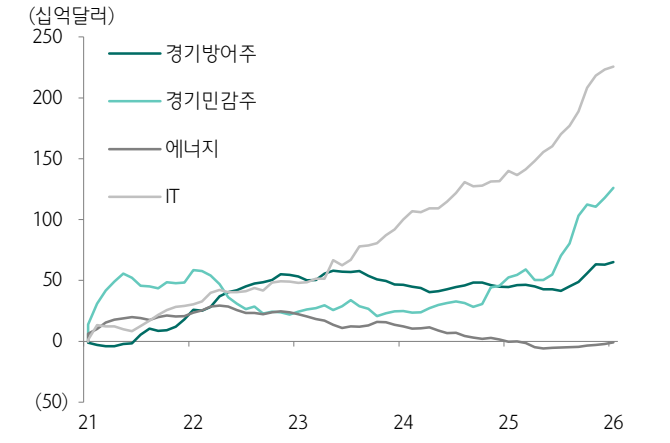
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



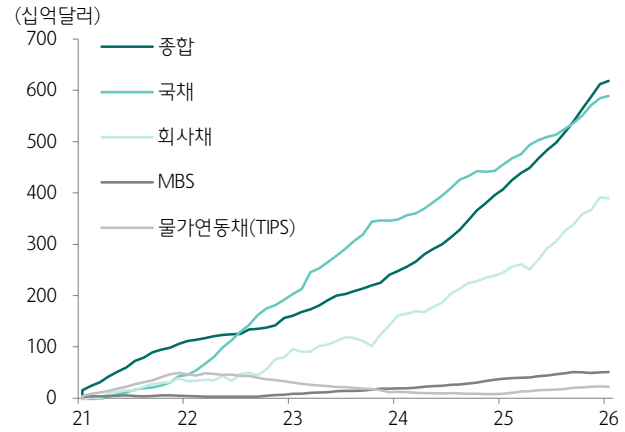
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



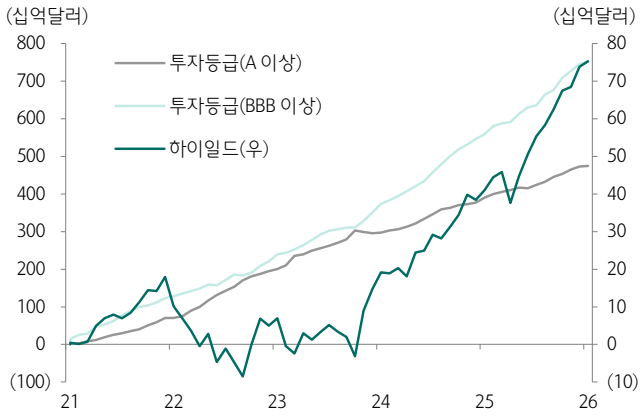
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



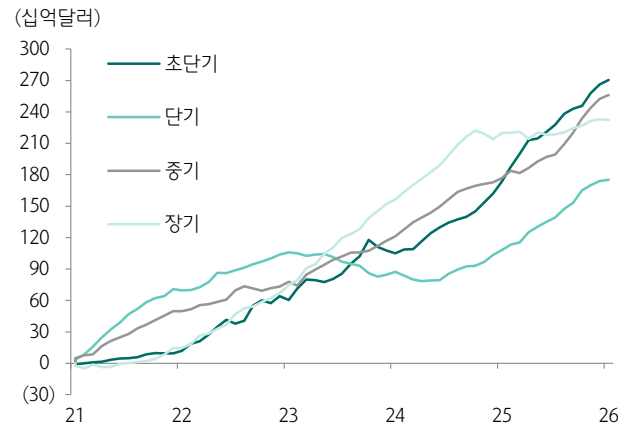
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



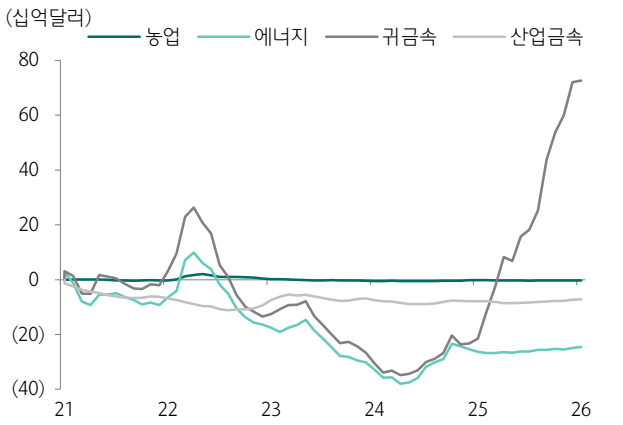
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



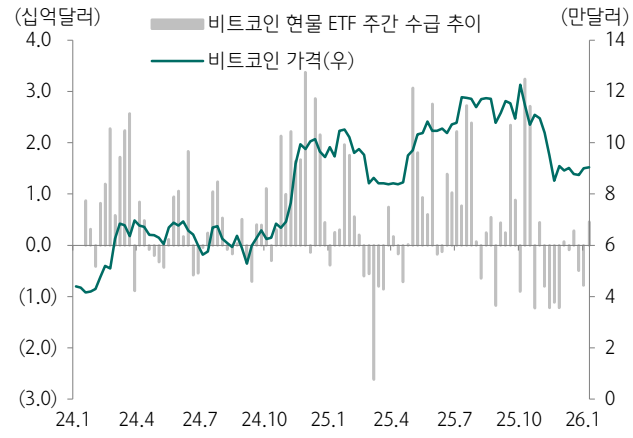
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



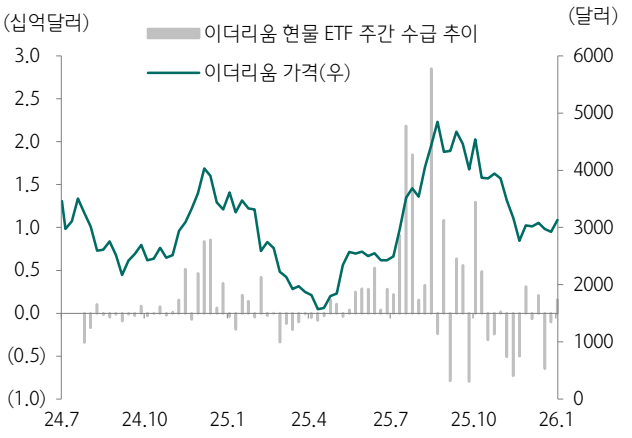
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



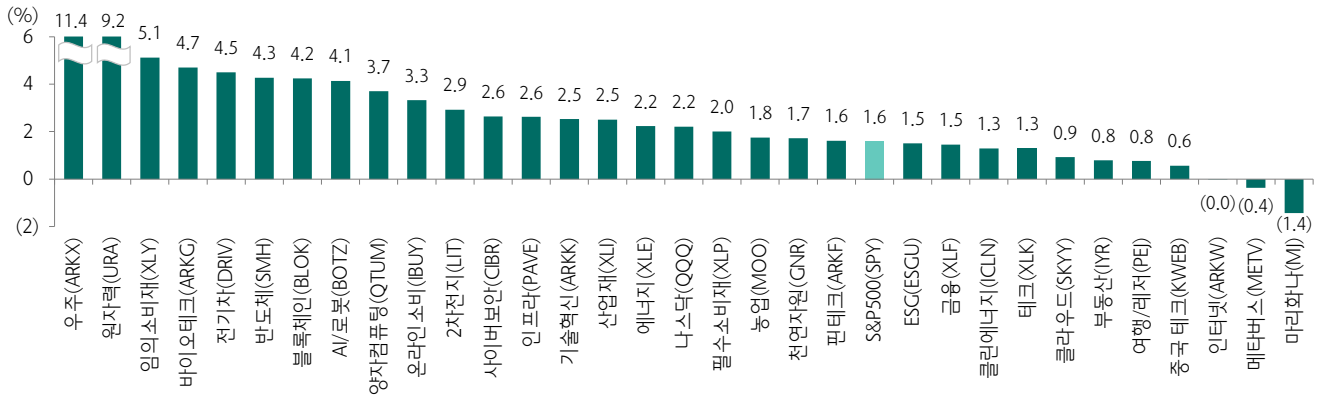
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.01.05~01.09 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.