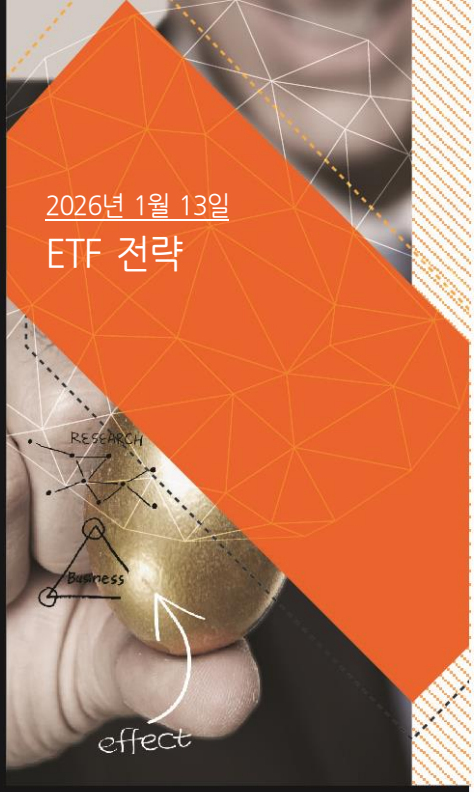


2026년 1월 13일

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

주식은 미국으로, 채권은 캐리로

국내 ETF 시장은 미국에 투자하는 지수형 ETF를 중심으로 자금이 이동했습니다. 채권은 듀레이션 축소 필요성, 캐리 매력이 동시에 부각되며 금융채 중심으로 자금 유입이 확대됐습니다.

ETF 시장 동향

지난주(1/5~1/8) 국내 ETF 시장은 주식에 4.7억달러가 유입됐으나, 규모는 축소됐다. 미국 주식 ETF의 유입이 증가해 국내보다는 미국으로 자금 유입이 집중됐다. TIGER 미국S&P500(+3.2억달러), KODEX 미국나스닥100(+1.2억달러) 등 미국 대표지수 추종 상품을 중심으로 자금이 들어왔고, KODEX AI반도체(+2.3억달러)로 AI 관련 모멘텀도 확인됐다.

채권에는 6.9억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 회사채 ETF의 자금흐름이 개선되면서 단기·우량 크레딧에 대한 수요가 회복됐다. RISE 단기특수은행채액티브(+2.1억달러), KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브(+1.4억달러) 등 금융채/은행채 ETF로 유입이 확인됐다. 금리 방향성에 대한 불확실성이 커지면서 듀레이션 부담을 낮추면서도 캐리를 확보하려는 수요가 단기 크레딧에 쏠린 것으로 보인다.

지난주(1/5~1/9) 미국 ETF 시장은 주식에 287억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 다만, 대형주 자금 유입은 감소해 ETF 시장 자금이 미국 대형주 쏠림에서 글로벌 ETF로 이동했다. IEMG(신흥국, +21.3억달러), IEFA(선진국, +13.9억달러) 등 해외 주식에 자금이 들어왔다.

채권에는 129억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 국채 중심의 안전자산 선호가 강화됐다. 초단기 국채 ETF SGOV(+10.7억달러)와 종합채권 ETF BND(+7.1억달러)로 자금이 유입됐다. 반면, 연초 기업들의 회사채 발행 확대 소식 등 영향에 투자등급 회사채 ETF LQD(-11.5억달러)와 하이일드 HYG(-9.3억달러)에서는 자금이 유출되면서 크레딧 익스포저는 일부 조정되는 흐름이 나타났다.

I. 신규 상장 ETF

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수 (%)	개요
SOL 배당성향탑픽액티브	신한자산운용	0.30	배당성향 요건, 재무건전성 요건을 충족하는 예상 배당수익률 상위 종목에 투자
KoAct 수소전력 ESS 인프라액티브	삼성액티브자산운용	0.50	수소발전 설비 및 ESS 관련 종목에 투자
KODEX 미국 AI 반도체 TOP3 플러스	삼성자산운용	0.49	미국 AI 반도체 관련 기업 3 개 종목에 집중적으로 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

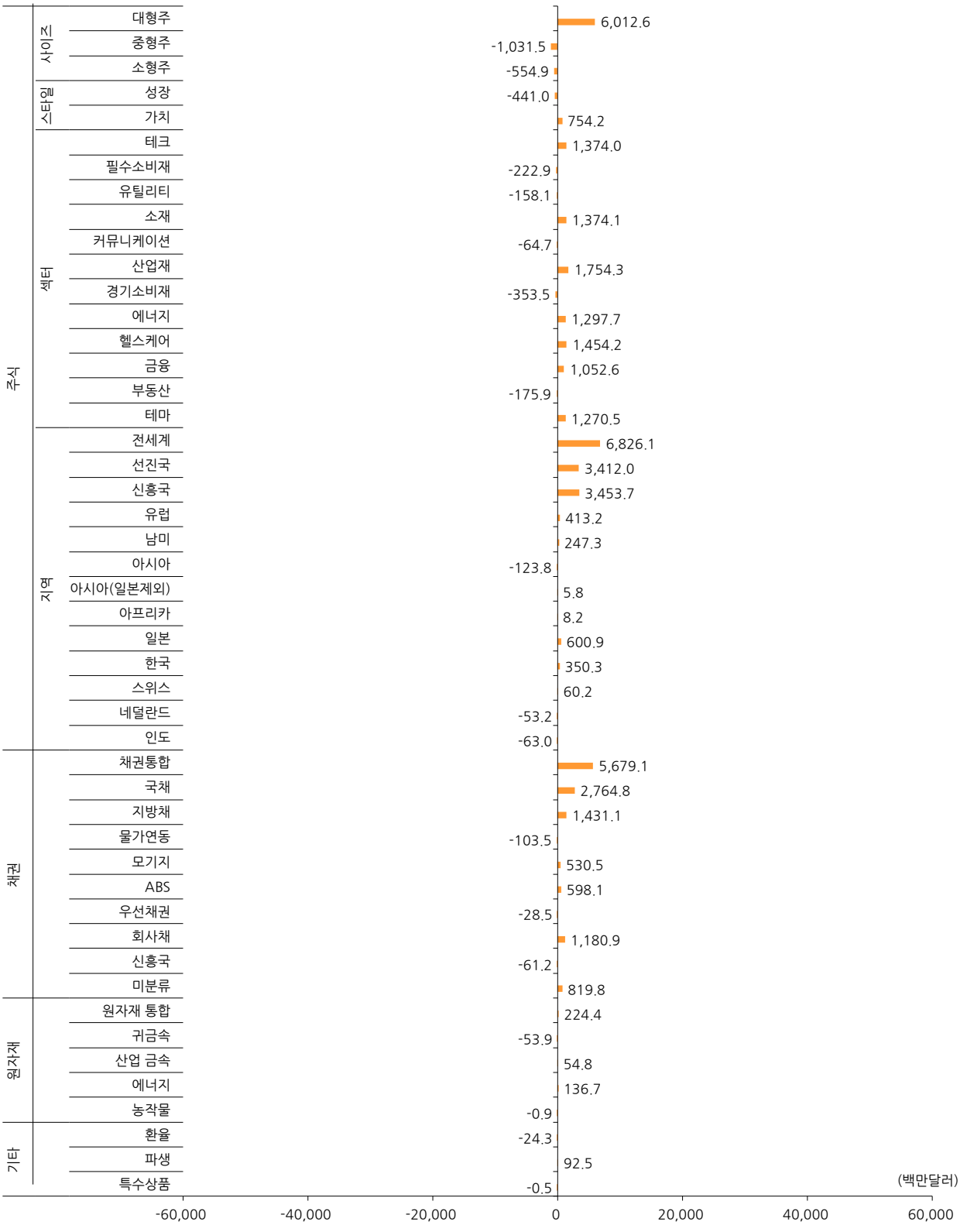
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
TSYX	TSPY LIFT ETF	2.2	2026-01-07	TSPY(S&P 500 옵션 전략 ETF)의 일간 수익률을 1.3배(130%) 추종
TDAX	TDAQ LIFT ETF	1.7	2026-01-07	TDAQ(나스닥 100 옵션 전략 ETF)의 일간 수익률을 1.3배(130%) 추종
PLU	DEFIANCE DLY TRGT LNG PL ETF	1.1	2026-01-07	플래닛 랩스(Planet Labs, PL) 주식의 일간 수익률을 2배(200%) 추종
KIQQ	KRANESHARES INSP DYN BHI ETF	2.5	2026-01-07	나스닥 100 지수 노출을 유지하면서 동적 풋 옵션 복제 및 콜 매도로 하락 방어와 인컴을 동시에 추구
ZCBE	GLBL X ZERO CPN BND 2033 ETF	0.5	2026-01-07	2033년 만기 미국 국채 STRIPS에 투자. 목표 시점의 확정 수익, 자본 효율성 추구
ZCBG	GLBL X ZERO CPN BND 2035 ETF	0.5	2026-01-07	2035년 만기 미국 국채 STRIPS에 투자. 목표 시점의 확정 수익, 자본 효율성 추구
ZCBB	GLBL X ZERO CPN BND 2031 ETF	0.5	2026-01-07	2031년 만기 미국 국채 STRIPS에 투자. 목표 시점의 확정 수익, 자본 효율성 추구
ZCBF	GLBL X ZERO CPN BND 2034 ETF	0.5	2026-01-07	2034년 만기 미국 국채 STRIPS에 투자. 목표 시점의 확정 수익, 자본 효율성 추구
ZCBA	GLBL X ZERO CPN BND 2030 ETF	0.5	2026-01-07	2030년 만기 미국 국채 STRIPS에 투자. 목표 시점의 확정 수익, 자본 효율성 추구
ZCBC	GLBL X ZERO CPN BND 2032 ETF	0.5	2026-01-07	2032년 만기 미국 국채 STRIPS에 투자. 목표 시점의 확정 수익, 자본 효율성 추구
LCO	LOGIQ CONTRARIAN OPRTNTY ETF	52.1	2026-01-08	저평가된 글로벌 주식·채권에 투자. 옵션 전략을 병행해 수익을 극대화

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

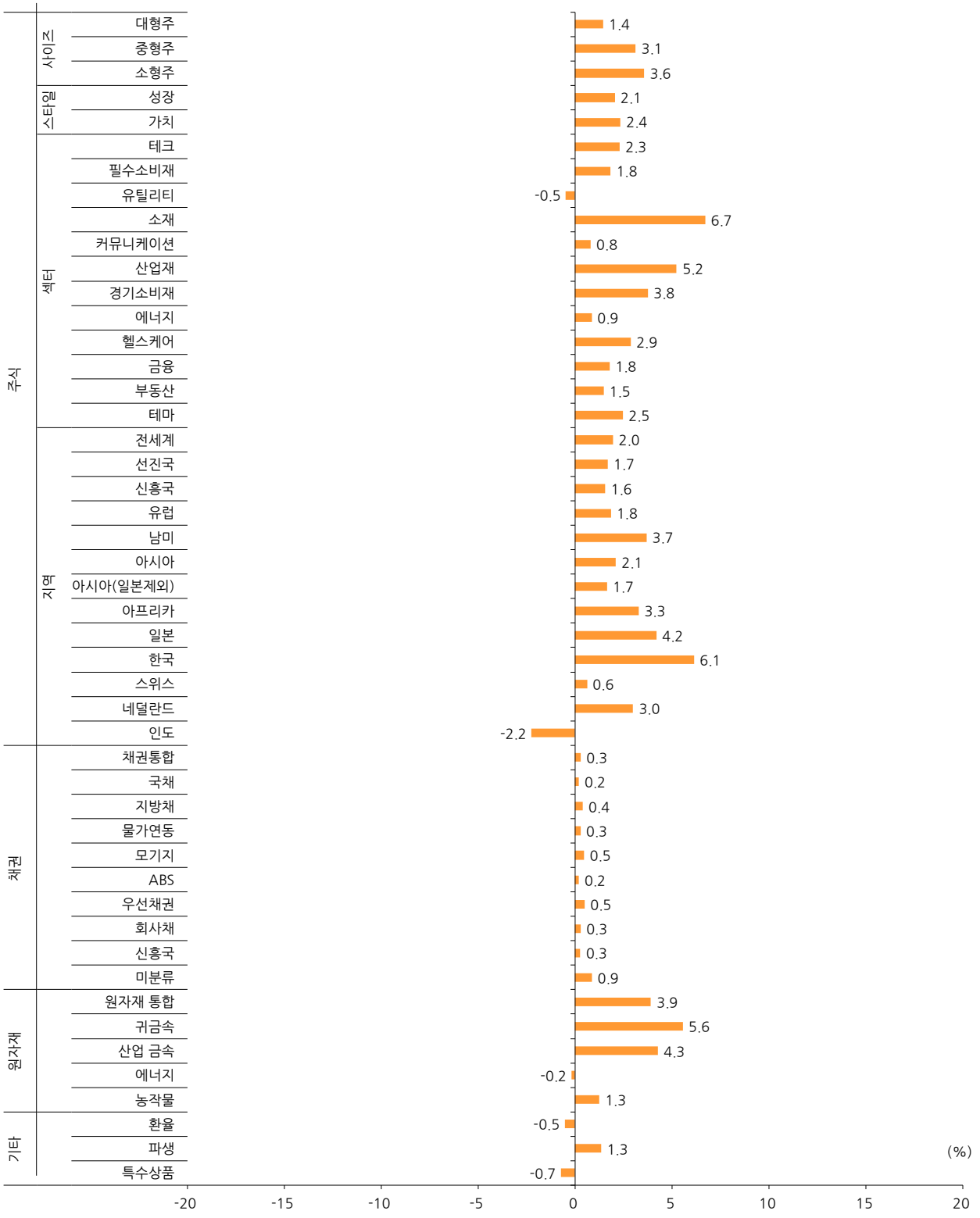
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림1] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 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	853,069	8,993	144,720	1.6	19.2
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	759,846	2,774	78,243	1.6	19.2
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	125,947	2,129	20,825	1.5	38.4
IEFA	iShares Core MSCI EAFE ETF	주식	전세계	167,375	1,386	13,644	2.0	35.0
VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	주식	전세계	124,690	1,165	24,113	1.7	35.9
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	580,129	1,122	38,361	1.8	18.8
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	70,465	1,075	39,576	0.1	4.2
XLV	State Street Health Care Select Sector SPDR ETF	주식	헬스케어	41,685	1,020	-281	1.2	14.0
SPYM	State Street SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	102,074	882	34,628	1.6	19.2
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	채권	채권 통합	147,009	712	21,779	0.3	7.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 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
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	714,116	-7,163	-14,233	1.6	19.1
IWF	iShares Russell 1000 Growth ETF	주식	대형주	124,000	-1,801	-1,009	0.9	18.2
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	75,037	-1,347	-6,715	4.6	18.7
IWD	iShares Russell 1000 Value ETF	주식	대형주	70,500	-1,259	-2,678	2.5	19.0
LQD	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	29,136	-1,149	-944	0.4	9.2
HYG	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	18,808	-929	3,850	0.4	8.7
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	408,522	-751	21,039	2.2	22.2
VO	Vanguard Mid-Cap ETF	주식	중형주	92,713	-536	10,090	2.1	13.9
JIRE	JPMorgan International Research Enhanced Equity ETF	주식	전세계	9,788	-518	774	1.7	34.5
FBTC	Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund	대체투자		17,810	-481	-409	0.5	-4.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	2	0.00	41.8	15.2	167.6
DRNZ	REX Drone ETF	주식	테크	33	0.65	19.8	31.6	-
KDEF	PLUS Korea Defense Industry Index ETF	주식	산업재	92	0.65	16.7	29.3	-
JEDI	Defiance Drone And Modern Warfare ETF	주식	산업재	38	0.69	15.6	22.1	-
MEME	Roundhill Meme Stock ETF	주식	테마	21	0.69	14.4	5.9	-
WDEF	WisdomTree Europe Defense Fund	주식	유럽	41	0.45	13.8	16.8	-
GDFN	Tema International Defense Innovation ETF	주식	산업재	1	0.68	13.2	22.9	-
CVNY	YieldMax CVNA Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	63	0.99	13.1	0.9	-
SHLD	Global X Defense Tech ETF	주식	테크	6,193	0.50	13.1	17.5	101.2
NVOH	Novo Nordisk A/S B Shares ADRhedged	주식	헬스케어	4	0.19	12.9	26.8	-35.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10종목

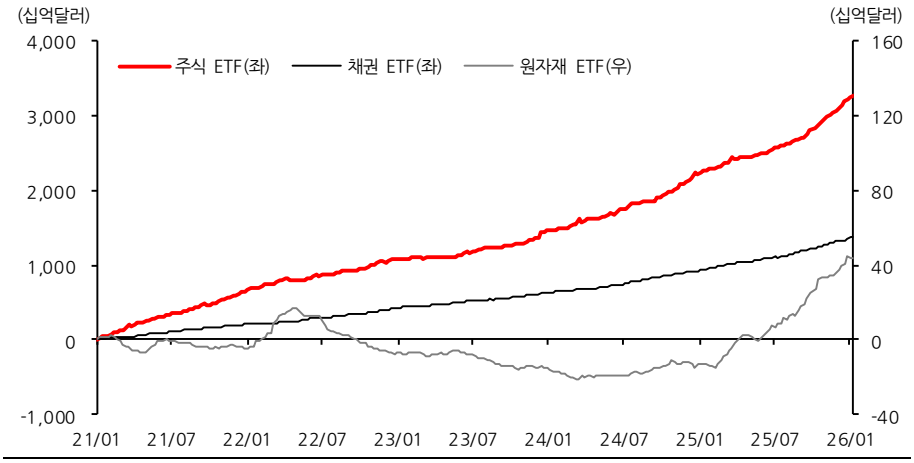
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
UNG	United States Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	641	0.70	-13.8	-26.2	-39.2
UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	17	0.90	-9.9	-19.9	-21.7
RBLY	Yieldmax RBLX Option Income Strategy ETF	주식	테크	19	0.00	-8.7	-21.8	-
AMDY	YieldMax AMD Option Income Strategy ETF	주식	테크	163	1.23	-7.7	-6.1	48.5
WZRD	Opportunistic Trader ETF	주식	전세계	14	0.99	-7.5	-18.9	-
DWSH	AdvisorShares Dorsey Wright Short ETF	대체투자		11	6.22	-6.1	-7.2	-8.4
PFIX	Simplify Interest Rate Hedge ETF	채권	국채	145	0.50	-6.0	-3.3	-7.8
SLTY	YieldMax Ultra Short Option Income Strategy ETF	특수상품	파생	19	1.14	-5.6	-5.2	-
SHEH	The Shell plc ADRhedged	주식	에너지	2	0.19	-5.5	-3.1	4.9
HIYY	YieldMax HIMS Option Income Strategy ETF	주식	테마	19	0.01	-5.3	-16.7	-

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

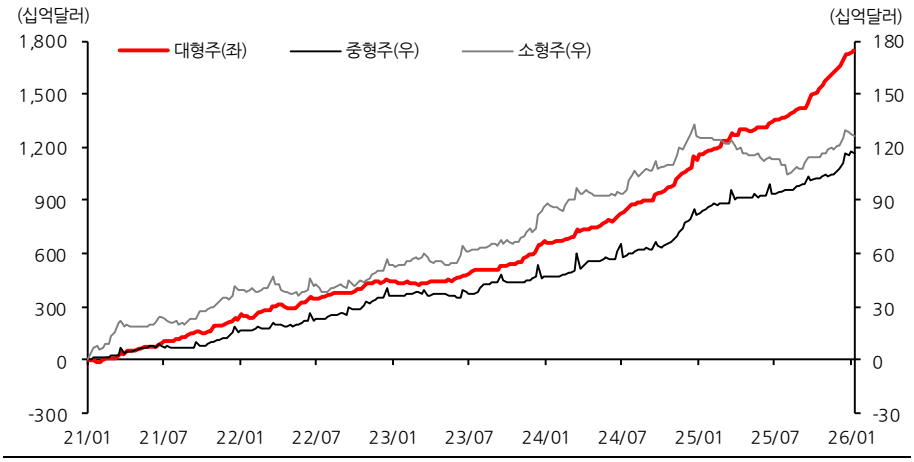
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



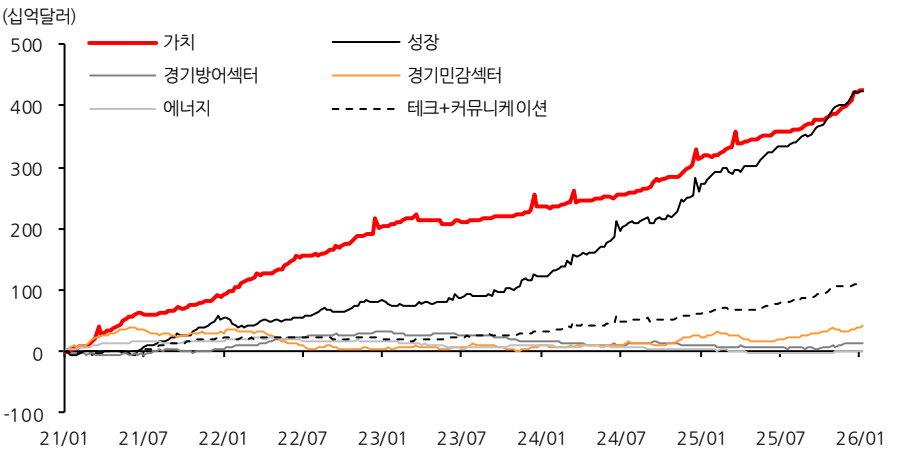
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

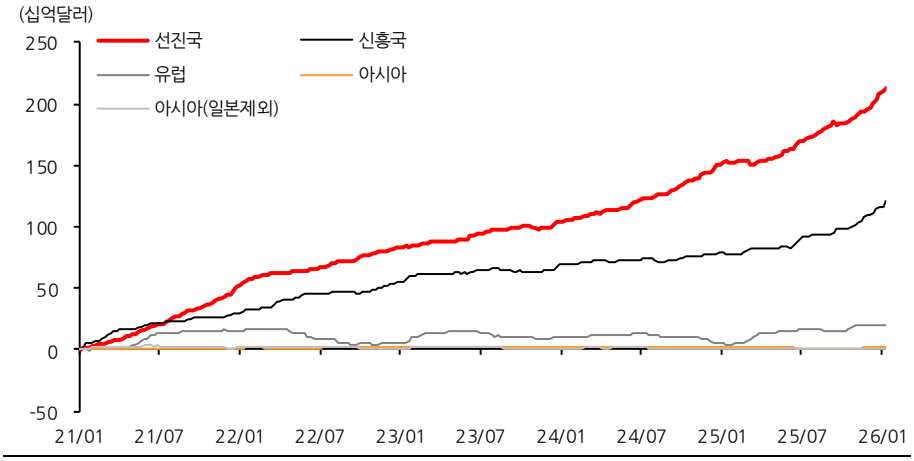
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

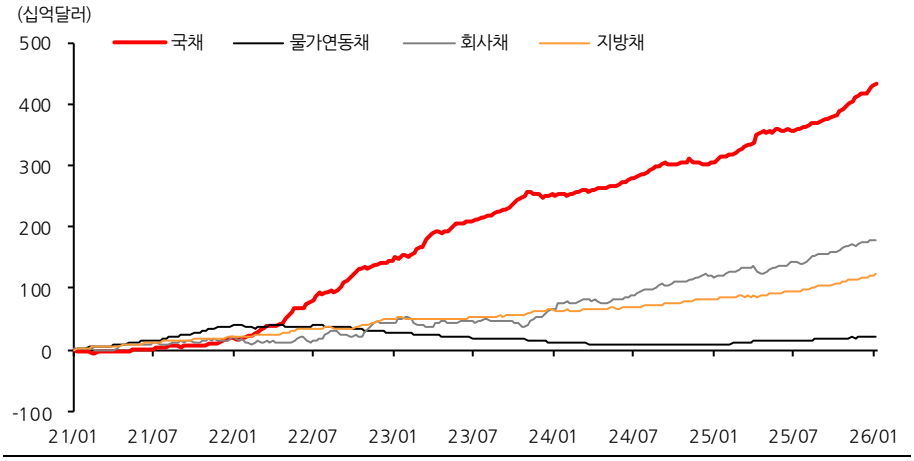
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



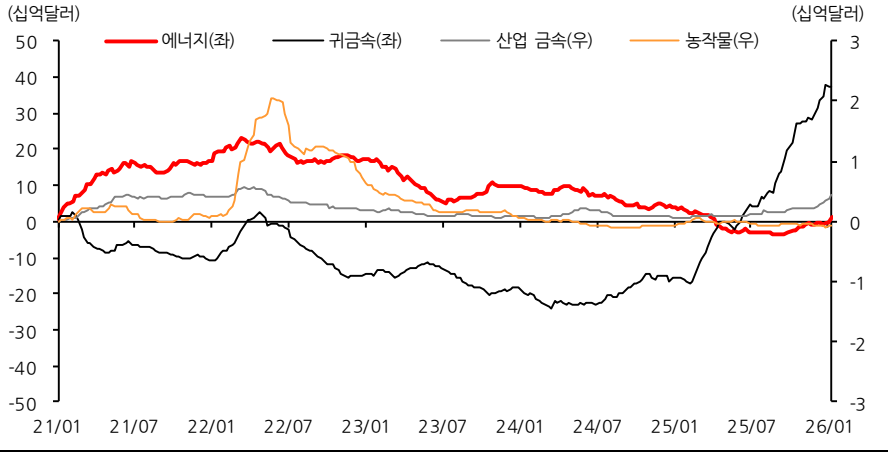
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

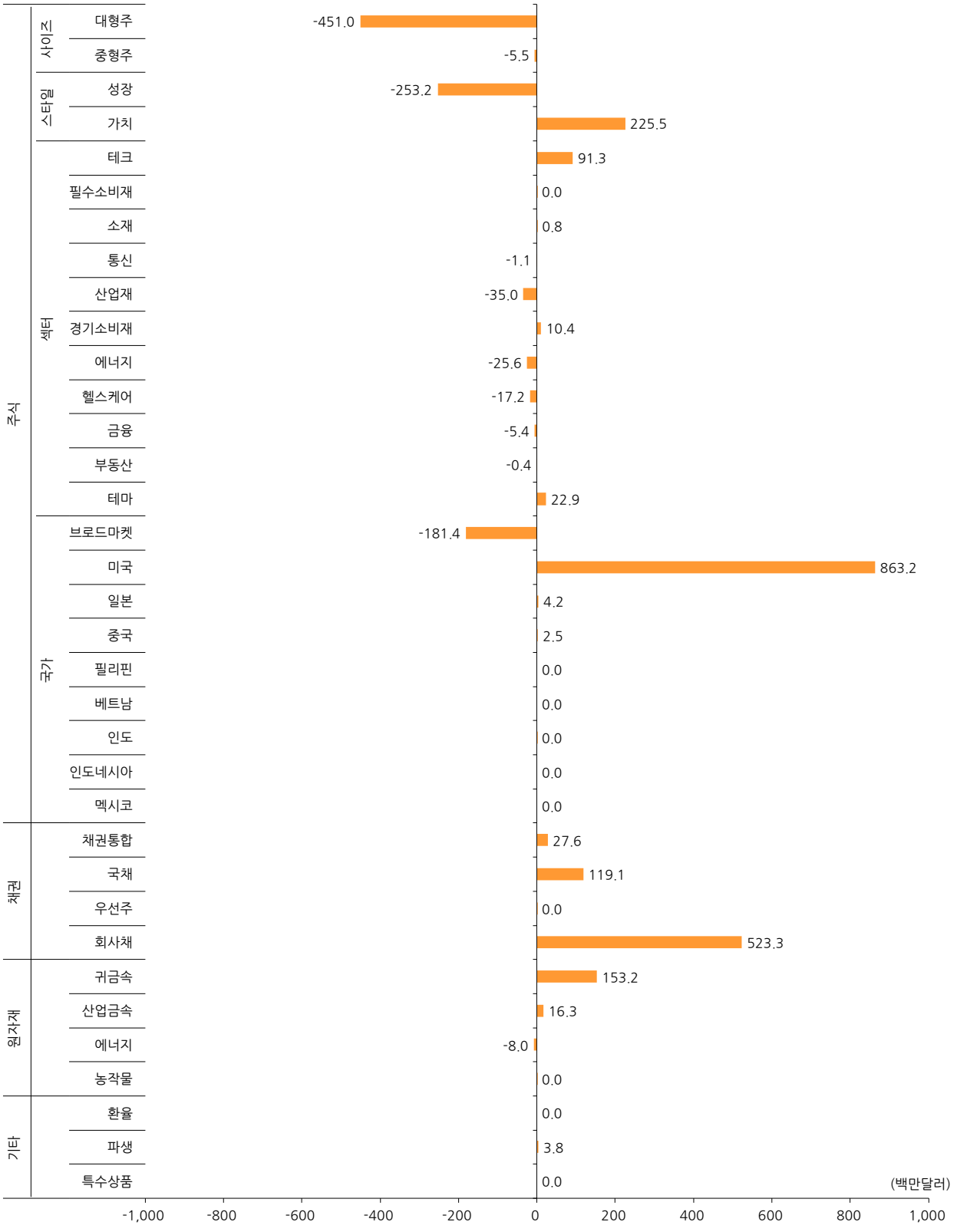
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

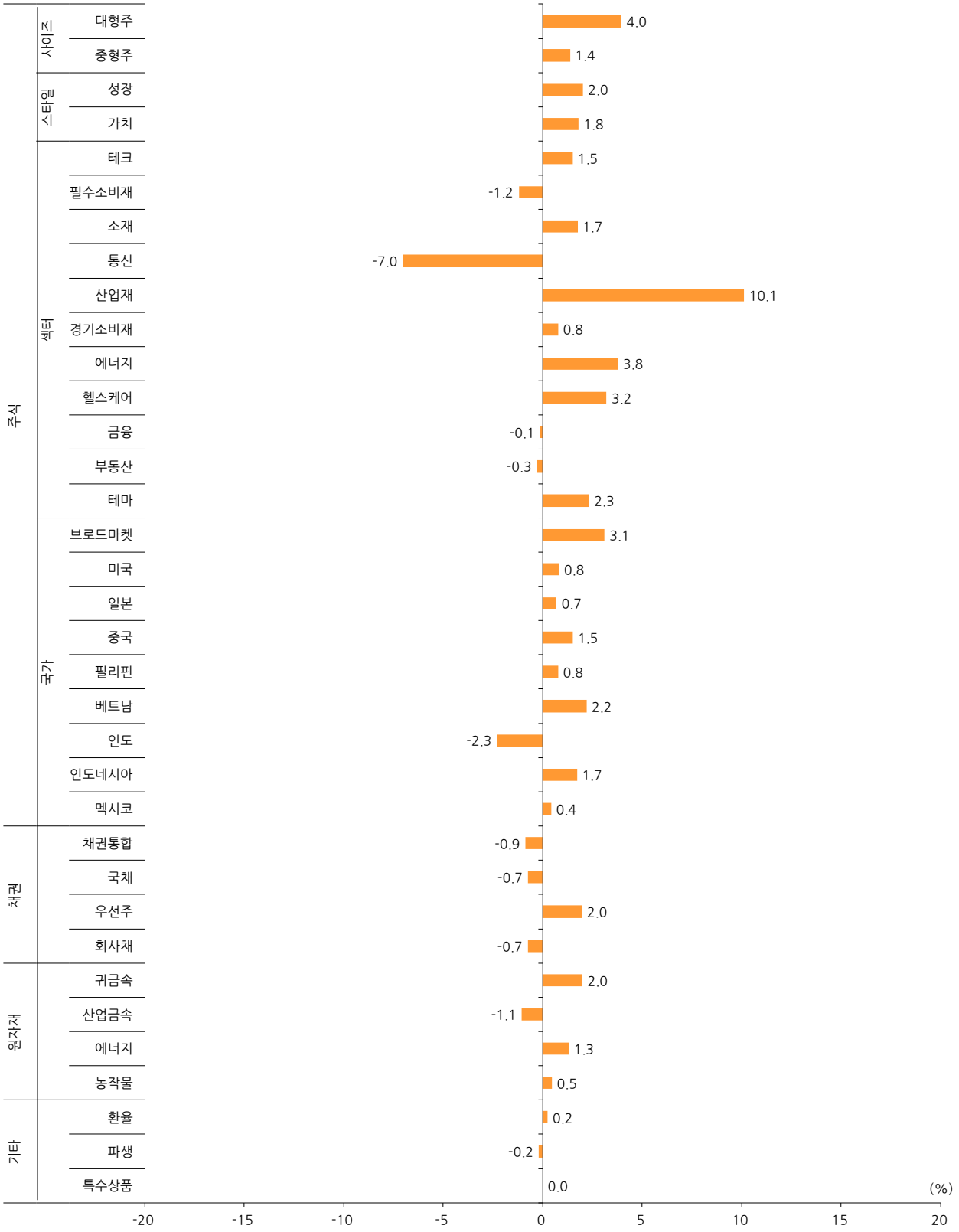
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림9] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 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
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		5,308	672	2,322	-0.9	3.1
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	9,262	317	3,117	0.5	18.0
395160	KODEX AI 반도체	주식	테크	980	233	580	3.0	124.7
0061Z0	RISE 단기특수은행채액티브	채권	회사채	883	206	547	-1.0	
0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	채권	회사채	1,466	139	1,363	-1.0	
459580	KODEX CD 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	6,118	138	-161	-1.0	2.7
379810	KODEX 미국나스닥 100	주식	미국	3,405	119	1,713	0.3	20.8
133690	TIGER 미국나스닥 100	주식	미국	5,262	109	1,325	0.3	20.8
379800	KODEX 미국 S&P500	주식	미국	5,098	99	2,043	0.6	18.0
411060	ACE KRX 금현물	상품	귀금속	2,638	83	1,676	-0.6	61.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 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
069500	KODEX 200	주식	대형주	8,448	-343	250	6.1	103.9
395270	HANARO Fn K-반도체	주식	테크	531	-177	132	4.9	136.4
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,647	-168	2,640	-1.0	0.0
479080	1Q 머니마켓액티브	통화시장		615	-156	221	-1.0	3.0
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,501	-133	-181	-0.9	3.0
495050	RISE 코리아밸류업	주식	브로드마켓	165	-119	55	6.6	103.3
148020	RISE 200	주식	대형주	1,634	-63	63	6.1	104.2
315930	KODEX Top5PlusTR	주식	대형주	950	-53	-121	6.8	120.7
367760	RISE 네트워크인프라	주식	테크	65	-41	10	1.5	138.6
139260	TIGER 200 IT	주식	테크	424	-39	-264	5.0	124.0

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
463250	TIGER K 방산&우주	주식	브로드마켓	213	0.45	22.9	34.0	208.6
490480	SOL K 방산	주식		68	0.45	22.2	29.9	173.7
0080G0	KODEX K 방산 TOP10	주식	산업재	156	0.45	21.1	28.8	-
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	921	0.45	21.0	27.2	213.2
421320	PLUS 우주항공&UAM	주식	테크	68	0.45	19.0	58.6	148.9
0132H0	KODEX 미국원자력 SMR	주식	테마	54	0.45	16.8	5.1	-
0000J0	PLUS 한화그룹주	주식		106	0.19	16.3	19.5	146.7
0141S0	SOL 조선기자재	주식	산업재	12	0.45	15.9	0.0	-
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	1,424	0.45	15.8	7.8	125.1
0115D0	KODEX K 조선 TOP10	주식	산업재	71	0.45	15.4	7.7	-

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

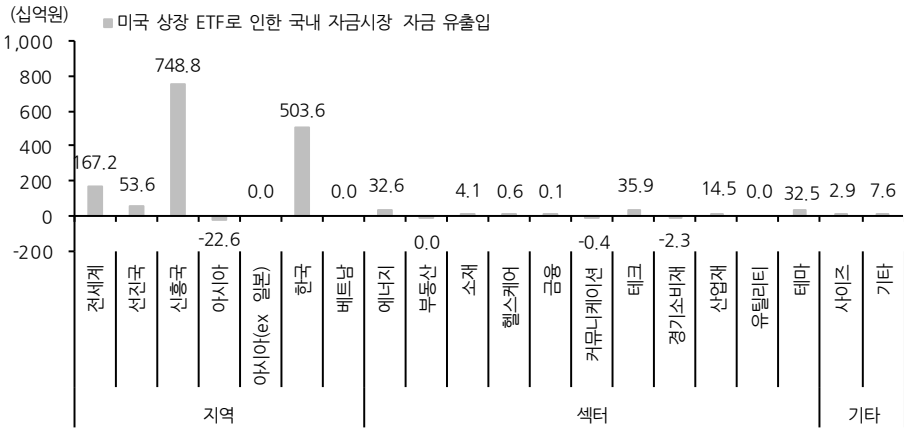
[표10] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
228810	TIGER 미디어컨텐츠	주식	통신	92	0.44	-10.8	5.4	15.0
475050	ACE KPOP 포커스	주식	브로드마켓	157	0.30	-9.8	9.9	43.3
395290	HANARO Fn K-POP&미디어	주식	통신	54	0.45	-9.2	8.5	26.7
395150	KODEX 웹툰&드라마	주식	통신	8	0.45	-8.6	-0.3	0.2
290080	RISE 200 고배당커버드콜 ATM	주식	대형주	11	0.40	-7.2	-11.0	8.6
360150	KODEX 코스닥 150 롱코스피 200 숏선물	특정목적	파생상품	9	0.64	-6.8	-12.5	-34.8
0120J0	BNK 카카오그룹포커스	주식	브로드마켓	6	0.40	-6.4	1.3	-
401170	RISE 메타버스	주식	테크	72	0.45	-5.2	0.1	31.1
140700	KODEX 보험	주식	금융	35	0.45	-4.9	-1.2	38.0
266360	KODEX K 콘텐츠	주식	테크	39	0.45	-4.6	2.0	17.5

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

[그림11] 미국 상장 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +1 조 5,788 억원

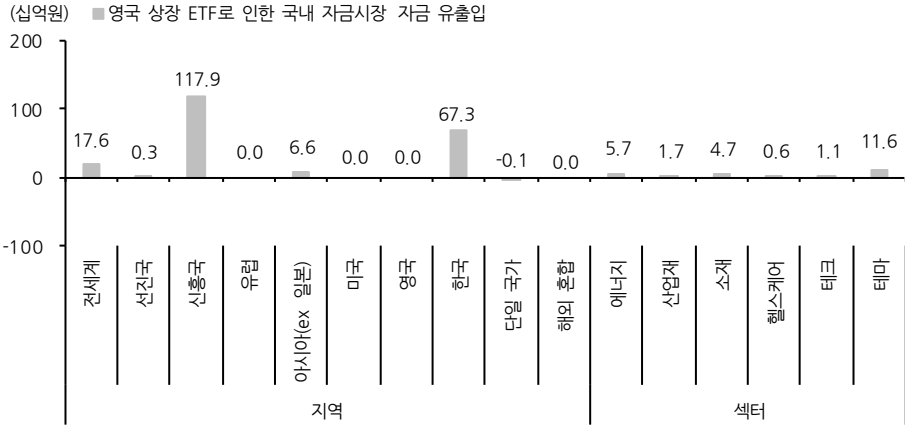


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 영국 상장 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +2,378 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: 2026 년 1 월 13 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.