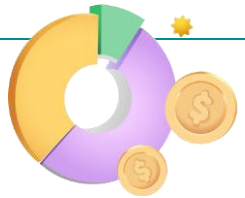
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.1.19

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: Core와 수급 모멘텀

기업실적 시즌 진행 가운데 다양한 이벤트 예정. 변수 누적 국면: SMH, BOTZ, ARKX, SHLD, PAVE, SIL 활용한 모멘텀 집중 대응

- **글로벌 수급**: 북미 ETF 시장의 수급 방향 전환이 반복되면서 글로벌 ETF 시장의 자금 유입 규모가 급증하였다. 북미 지역의 주식형, 채권형 ETF 시장으로 각각 +453.2억달러, 218.5억달러가 유입되어 북미지역에만 총 +671.6억달러의 대규모 자금이 순유입되었다. 이외에도 유럽을 포함한 글로벌 선진, 신흥 ETF 시장 전반에 자금 유입 기조가 유지되었고, 선진 아시아 주식형 ETF 시장과 신흥 아시아 채권형 ETF 시장에서만 자금 유출 흐름이 확인되었다.

- **ETF 포트폴리오**: 금주에도 다양한 이벤트들이 자리하고 있다. 월요일(1/19)은 '마틴 루터 킹 데이' 관계로 미국 금융시장이 휴장하지만, 다보스 세계경제포럼이 시작되는 날(1/19~23)이기도 하다. '대화의 정신(A Spirit of Dialogue)'이라는 주제로 진행되는 금번 다보스 포럼은 협력과 AI, 신성장 동력, 노동 등 다양한 부문에 대한 논의가 진행될 예정이다. 6년만에 참석하는 트럼프 대통령의 연설 계획(1/21)도 잡혀있다. 참고로 베센트 재무장관은 트럼프 대통령이 다보스 포럼 기간을 전후하여 차기 연준의장을 지명할 수 있다고 이야기했다. 지난주 이미 케빈 헤셋 NEC 위원장의 현직(NEC) 유임 필요성이 언급됨에 따라, 시장에서는 케빈 워시 전 연준 이사의 지명 가능성을 높게 보고 있다.

- 케빈 워시가 지명될 경우 당장의 금리인하 강도와 QE에 반대 의사를 표했던 과거 스탠스에 대한 의구심들이 채권시장을 압박할 수 있겠으나, 오히려 사이클 변화 시기에 정책 정상화 기대가 가능하다는 인식이 순차적으로 반영될 것으로 판단된다. 경제지표 기반의 정책 기조 정립 과정에서 시장금리의 안정 요인으로 작용할 전망이다.

- 금주에도 기업들의 4분기 실적 발표가 이어진다. 먼저 화요일(1/20)에 Netflix와 3M, DR Horton이, 수요일(1/21)은 J&J와 Charles Schwab이 실적을 공개하며, 목요일(1/22)에는 우주항공·방산 부문의 대표 종목 중 하나인 GE Aerospace와 Intel, Intuitive Surgical 등이 4분기 성적을 내놓을 예정이다. 여전히 IT 섹터의 이익 추정치 전망이 상대적으로 높아져 있는데, 그만큼 경계심도 커져 있다. 밸류에이션 레벨의 변화와는 별개로 수급 관점의 주가 모멘텀과 연결되는 중이다.

- 경제지표의 경우 서프라이즈를 기록했던 지난해 3분기 GDP(잠정치: +4.3%)의 수정치와 11월 PCE 지표가 목요일(11/22)에 발표되고, 금요일(1/23)에는 1월 S&P PMI(제조업/서비스업) 보고서 잠정치가 확인된다. 시장에서는 대체로 전월 수치와 유사한 수준에서 소폭의 개선세가 나타날 것으로 기대하고 있다. 다만, 지난주까지 확인된 고용과 CPI를 포함하여 여전히 정부기관들이 집계하는 주요 데이터들은 안정화(대체율, 응답률 기준)되는 데까지 시간이 필요해 보이는 상황이다. 각 지표의 변화에 적극적으로 대응하기보다는 추세의 관점에서 살펴 볼 필요가 있다고 판단된다.

- 이외에도 연방 대법원이 1월 20일과 21일에 판결을 예고하고 있어, 또 다시 상호관세(IEEPA) 관련 판결 여부에 대한 관심이 집중되고 있다. 판결의 범위(관세 환급, 혹은 향후 제한)와 트럼프 정부의 대응(무역법/무역확장법/관세법 활용) 강도에 따라 국채금리와 주식시장의 변동성 요인으로 작용할 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 내용들에 따라 다양한 해석들이 시장의 움직임을 끌어낼 전망이다.

- 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), 관세 정책과 재정 활용 확대 과정에서 상대 우위를 보일 수 있는 PAVE(인프라)와 XLI(산업재), 방어 목적의 QDF(퀄리티배당), GDX(금광), SIL(은광) 등을 함께 시야에 두는 전략을 제시한다.

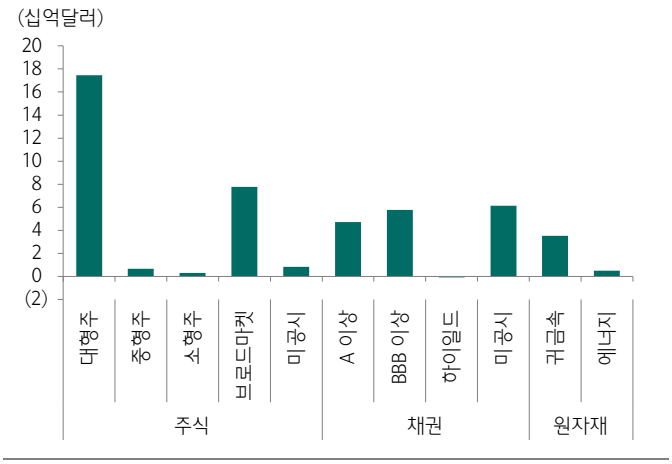
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	17,452
	중형주	650
	소형주	286
	브로드마켓	7,756
	미공시	830
채권	A 이상	4,701
	BBB 이상	5,766
	하이일드	(104)
	미공시	6,120
원자재	귀금속	3,515
	에너지	480

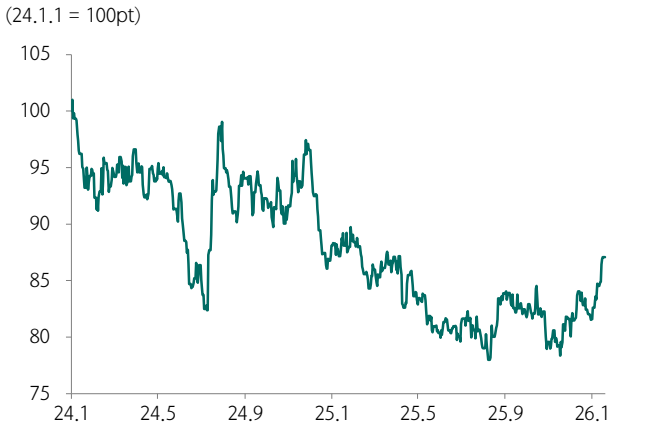
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



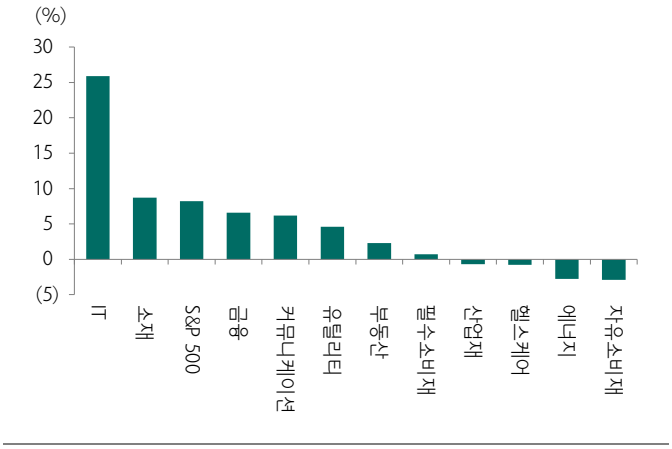
자료: Bloomberg, 하나증권

NASDAQ100 지수 대비 Russell2000 상대 지수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

업종별 이익 증가율 전망치



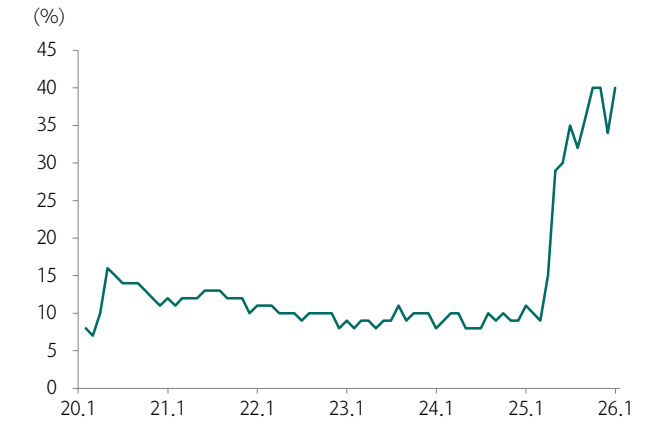
주: 2025년 4분기 실적 기준
자료: Factset, 하나증권

주요 기업들의 4분기 실적 발표 일정

발표일	기업명	EPS 전망치	매출 전망치
1월 20일	Netflix	0.55	11.97B
1월 20일	Interactive Brokers	0.59	1.61B
1월 20일	3M	1.80	6.01B
1월 20일	United Airlines Holdings	2.96	15.39B
1월 21일	J&J	2.47	24.15B
1월 21일	Charles Schwab	1.39	6.34B
1월 22일	Louis Vuitton ADR	3.29	25.91B
1월 22일	GE Aerospace	1.44	11.2B
1월 23일	Slb NV	0.74	9.55B
1월 23일	Booz Allen Hamilton	1.29	2.76B

자료: Investing.com, 하나증권

미국 CPI 지표의 대체율 추이: 사상 최고치 수준. 불완전한 지표



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 북미 ETF 시장의 수급 방향 전환이 반복되면서 글로벌 ETF 시장의 자금 유입 규모가 급증

- 북미 지역의 주식형, 채권형 ETF 시장으로 각각 +453.2억달러, 218.5억달러가 유입. 북미지역에만 총 +671.6억달러의 대규모 자금이 순유입
- 이외에도 유럽을 포함한 글로벌 선진, 신흥 ETF 시장 전반에 자금 유입 기조가 유지되었고, 선진 아시아 주식형 ETF 시장과 신흥 아시아 채권형 ETF 시장에서만 자금 유출 흐름이 확인

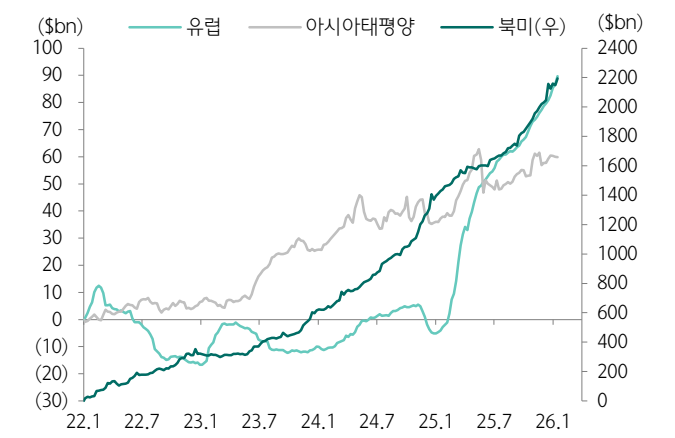
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	15,059	11,467	6,838	17,291	2,500,476	0.61
		북미	45,318	(11,325)	34,858	(32,840)	9,923,065	0.46
		서유럽	2,825	1,549	2,612	1,804	589,712	0.49
		아시아 태평양	(105)	(276)	(167)	1,189	886,577	(0.01)
	선진시장 Total		63,097	1,415	44,141	(12,555)	13,899,830	0.46
	신흥시장	글로벌 신흥	5,670	3,578	1,172	3,272	565,599	1.02
		신흥아시아	9,989	(326)	1,365	8,235	1,160,503	0.88
		EMEA	212	231	35	66	15,453	1.42
		남미	606	(98)	82	41	39,367	1.61
	신흥시장 Total		16,478	3,386	2,654	11,614	1,780,923	0.99
	주식 ETF Total		79,575	4,801	46,795	(941)	15,680,753	0.52
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,865	1,093	1,140	2,187	196,111	0.96
		북미	21,849	9,123	971	21,487	2,535,957	0.87
		서유럽	1,974	(64)	722	473	314,103	0.63
		아시아 태평양	92	108	41	123	19,737	0.46
	선진시장 Total		25,780	10,260	2,874	24,270	3,065,908	0.85
	신흥시장	글로벌 신흥	599	18	(20)	266	75,145	0.80
		신흥아시아	(3,617)	(6,266)	4,628	10,275	141,930	(2.48)
		EMEA	15	(4)	7	5	1,339	1.17
		남미	74	40	355	437	3,809	1.99
	신흥시장 Total		(2,928)	(6,212)	4,969	10,983	222,223	(1.30)
	채권 ETF Total		22,852	4,048	7,842	35,253	3,288,131	0.70

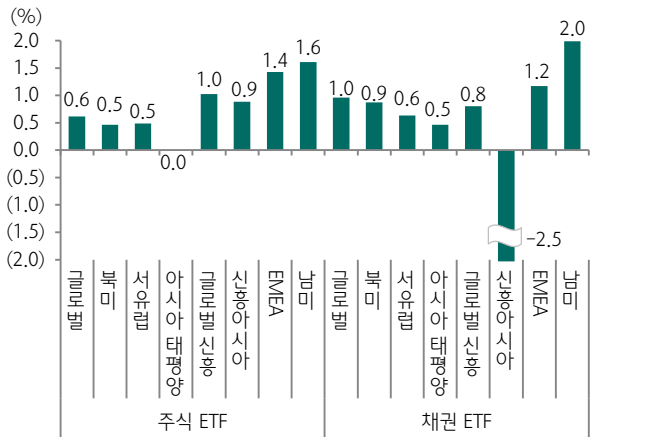
주1. 기준일: 26.01.14
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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
SPY	미국 S&P500 대형주	716,852.7	53,850.0	0.10	-0.35	2.18	3,392.1	5,110.4
RSP	미국 대형주(동일가중)	82,463.2	3,256.6	0.20	0.73	3.92	3,357.2	3,091.8
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	131,455.2	937.3	0.09	1.26	8.86	2,499.5	4,951.4
VUG	미국 대형 성장주	204,576.7	637.0	0.04	-1.21	0.32	2,312.2	-3,603.3
XLF	미국 금융 주식	55,690.1	2,257.2	0.08	-2.31	-0.02	2,208.7	2,583.6
EEM	신흥시장 주식	24,720.1	1,495.8	0.72	1.28	9.23	1,869.3	2,434.3
VONG	미국 중대형 성장주	37,529.5	269.5	0.07	-1.18	0.20	1,588.7	2,058.5
VTI	미국 전체 주식	584,725.1	1,501.7	0.03	-0.16	2.53	1,484.5	2,173.0
VOO	미국 대형주(S&P500)	861,357.7	5,731.7	0.03	-0.35	2.19	1,252.6	-15,609.5
IUSG	미국 성장주	27,552.7	96.2	0.04	-0.46	1.75	1,020.7	1,051.5
XLP	미국 필수소비재 주식	16,329.4	1,234.2	0.08	3.61	4.40	1,002.6	520.1
FJAN	미국 S&P500 (10% 버퍼)	1,096.3	2.9	0.85	0.31	1.97	980.8	913.4
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	72,261.7	1,314.6	0.15	-0.89	1.66	919.4	1,578.9
XLE	미국 에너지 주식	29,414.2	1,482.9	0.08	2.19	9.77	694.7	1,168.5
AVEM	신흥국 주식	17,655.8	95.8	0.33	1.65	8.69	583.3	1,114.4
EWY	한국 주식	10,338.4	687.2	0.59	3.06	25.36	582.5	1,226.6
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	202,401.9	954.6	0.03	0.95	6.04	532.0	4,824.7
PVAL	미국 대형 가치주(액티브)	7,514.9	59.6	0.55	0.17	3.94	456.8	864.6
SHLD	글로벌 방위 산업 테마	6,887.2	76.7	0.50	3.69	22.75	451.6	860.8
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	77,246.5	9,844.6	0.19	2.13	6.35	451.6	-4,254.8

주: 2026.01.12~01.16 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
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	62,478.5	900.1	0.03	-0.15	0.25	2,427.09	3,351.04
VGIT	미국 중기 국채	38,926.6	199.2	0.03	-0.25	-0.18	2,201.36	3,087.18
GOVT	미국 국채	35,287.8	192.2	0.05	-0.15	0.03	1,538.83	2,045.68
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	11,222.3	95.2	0.55	0.04	0.86	687.24	1,296.60
BND	미국 전체 투자등급 채권	147,879.1	620.5	0.03	-0.12	0.25	646.00	2,802.86
JPIE	인컴형	7,610.0	64.2	0.39	0.04	0.44	585.47	1,027.49
USIG	달러표시 투자등급 회사채	16,522.7	83.5	0.04	-0.04	0.40	579.61	1,051.33
VCSH	미국 투자등급 단기 채권(1-5년)	40,615.4	379.4	0.03	0.00	0.29	486.97	426.76
SCHP	미국 TIPS	15,020.4	114.1	0.03	-0.11	0.18	449.16	377.64
BINC	글로벌 멀티섹터 채권	16,070.8	97.7	0.40	0.06	0.79	425.54	1,182.39
BKLN	달러표시 시니어론	7,806.9	197.1	0.65	0.00	0.68	408.04	1,107.18
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	70,912.7	1,544.5	0.09	0.09	0.34	407.12	4,220.54
SCMB	미국 투자등급 지방채	3,241.5	29.2	0.03	0.35	1.22	404.04	584.16
BSV	미국 투자등급 단기 채권	43,220.4	302.4	0.03	-0.06	0.08	370.26	1,347.13
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	75,194.9	234.1	0.07	0.00	0.43	364.77	2,081.38
VCLT	미국 투자등급 장기 회사채	7,912.1	348.9	0.03	0.09	0.85	359.84	367.08
VTEB	미국 투자등급 지방채	43,534.5	285.2	0.03	0.04	0.88	309.53	1,107.86
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	6,658.7	63.5	0.19	0.16	0.59	304.52	951.78
VUSB	미국 투자등급 단기채	7,147.8	77.5	0.100	0.06	0.34	286.78	570.67
EMB	달러표시 신흥시장 채권	16,790.7	650.0	0.39	-0.16	-0.06	249.79	201.05

주: 2026.01.12~01.16 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
WGMI	글로벌 비트코인 채굴 기업	372.4	37.80	0.75	13.42	33.11	33.42	107.56
SLVR	은광 기업과 실물 은 신탁	850.0	21.43	0.65	10.61	25.96	20.90	229.27
CRPT	글로벌 가상화폐 관련 기업	136.1	1.71	0.85	10.48	14.00	21.52	-4.57
STCE	암호화폐 테마	307.8	9.68	0.30	10.34	20.32	25.30	52.59
SLVP	글로벌 은·철광 채굴 주식	1,121.3	21.45	0.39	10.19	25.43	20.19	241.49
DAPP	가상화폐 테마 주식	389.9	14.38	0.51	10.10	23.04	27.28	30.36
IMST	마이크로스트래티지 & 옵션(액티브)	19.0	0.61	0.98	10.05	6.54	13.73	
MNRS	글로벌 비트코인 채굴 관련 기업	12.8	0.50	0.59	10.01	26.84	29.90	
BKCH	글로벌 블록체인 기술 관련 기업	402.9	11.30	0.50	9.82	23.80	29.76	45.43
URNM	글로벌 우라늄주	2,263.4	42.22	0.75	9.77	32.20	26.74	74.78
SILJ	소형 은광주	4,884.0	223.44	0.69	9.62	24.10	21.07	224.16
SIL	글로벌 은광주	5,917.5	226.71	0.65	9.56	21.52	17.76	201.62
IMRA	마라 홀딩스 & 옵션(액티브)	3.2	0.14	0.98	9.27	7.50	22.39	
URNJ	글로벌 소형 우라늄 관련주	451.4	9.82	0.80	8.85	34.40	26.43	74.70
DVRE	미국 대형 부동산 섹터 기업	0.2	0.00	0.89	8.40	9.78	8.91	
URA	글로벌 우라늄 주식	6,958.0	266.51	0.69	8.13	28.87	27.31	108.51
UFO	글로벌 우주항공·방산 관련 기업	292.6	9.44	0.94	7.93	28.70	22.54	109.50
ROKT	미국 우주 & 심해 탐사 주식	62.7	0.67	0.45	7.83	26.77	20.90	78.21
BITQ	비트코인 및 암호화폐 관련 기업	430.9	4.87	0.85	7.54	18.59	21.63	27.71
HYDR	글로벌 수소 관련주	60.6	1.34	0.50	7.46	15.37	21.65	71.99

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.12~01.16 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
BNDD	미국 장외 국채 및 옵션(디플레이션 헷지)	3.9	0.23	1.02	2.21	2.54	3.16	-4.10
FCVT	글로벌 전환증권	100.8	1.81	0.95	2.15	6.77	6.21	24.98
ICVT	달러표시 전환사채	4,467.4	60.52	0.20	1.84	5.64	5.10	22.16
CWB	달러표시 전환사채	4,903.6	65.87	0.40	1.72	5.63	5.26	20.60
RYSE	미 10년물 금리 상승 베팅	1.8	0.00	0.88	1.60	2.34	1.13	-2.94
RTAI	미국 지방채 CEF 인컴형	18.3	0.02	1.25	0.99	2.46	2.22	7.32
CRDT	글로벌 선진국 크레딧 채권(액티브)	45.9	0.70	0.99	0.98	3.12	2.02	0.92
FXED	글로벌 회사채	42.1	0.16	2.51	0.97	1.62	1.31	5.92
HYHG	미국·캐나다 하이일드 회사채+미 국채 인컴 전략	159.0	1.01	0.50	0.96	1.41	0.78	5.42
PGF	미국 금융기관 우선주	748.5	3.20	0.55	0.84	1.85	1.84	4.29
PSK	미국 우선주	778.5	4.26	0.45	0.81	1.82	2.15	4.08
PGX	달러표시 우선주	4,062.2	42.26	0.50	0.79	1.64	1.69	4.49
CDX	미국 하이일드 채권	453.0	5.03	0.25	0.76	0.54	0.58	7.53
RDFI	글로벌 채권 CEF(액티브)	65.1	0.34	1.50	0.75	1.96	1.70	11.03
MINN	미국 미네소타 지방채(액티브)	35.8	0.22	0.25	0.71	1.59	0.87	7.57
PFFD	미국 우선주	2,261.9	13.60	0.23	0.67	2.64	2.96	5.15
PFF	미국 우선주	14,241.8	106.97	0.45	0.67	2.49	2.65	6.83
PFXF	미국 우선주&리츠	2,115.5	10.30	0.40	0.66	3.77	3.40	12.51
XMPT	미국 지방채	212.5	1.14	1.97	0.63	2.13	1.55	8.70
EPRF	미국 상장 투자등급 고정금리 우선주	74.8	0.31	0.47	0.62	1.24	2.45	4.02

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.12~01.16 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
469170	ACE 포스코그룹포커스	1,040.1	13,330.6	0.30	14.83	9.97	9.97	19.06
469070	RISE AI&로봇	3,665.8	77,254.8	0.40	14.10	18.60	18.60	35.45
445290	KODEX 로봇액티브	7,548.9	108,636.9	0.50	11.91	20.36	20.36	43.25
466930	SOL 자동차TOP3플러스	1,932.9	59,891.0	0.45	10.97	27.30	27.30	46.82
091180	KODEX 자동차	5,066.2	229,524.8	0.45	10.69	21.85	21.85	44.85
0091P0	TIGER 코리아원자력	2,223.8	62,995.9	0.50	10.67	26.15	26.15	26.03
117680	KODEX 철강	259.2	1,858.8	0.45	10.49	12.98	12.98	12.39
138540	TIGER 현대차그룹+펀더멘털	2,821.4	89,080.9	0.15	10.24	27.18	27.18	41.63
0092B0	SOL 한국원자력SMR	799.0	9,487.8	0.45	10.22	21.93	21.93	22.16
469160	ACE 일본반도체	97.1	106.7	0.45	10.20	21.62	21.62	26.65
0142D0	TIGER 미국AI데이터센터TOP4Plus	589.8	4,774.4	0.49	9.73	26.58	26.58	-
139290	TIGER 200 경기소비재	85.2	4,882.3	0.40	9.71	19.22	19.22	36.49
433500	ACE 원자력TOP10	1,686.4	7,482.2	0.30	9.53	23.30	23.30	36.18
0098F0	KODEX K원자력SMR	1,117.4	22,574.2	0.45	9.35	21.96	21.96	25.81
404650	SOL KRX기후변화솔루션	113.8	6.7	0.15	9.20	18.94	18.94	27.78
404540	TIGER KRX기후변화솔루션	66.9	64.8	0.09	8.96	19.42	19.42	27.47
261140	TIGER 우선주	300.2	1,436.3	0.29	8.90	19.04	19.04	31.74
117700	KODEX 건설	404.6	3,404.6	0.45	8.86	20.77	20.77	20.77
464920	PLUS 일본반도체소부장	146.5	369.1	0.50	8.86	19.14	19.14	24.30
404120	TIMEFOLIO K신재생에너지액티브	125.1	193.4	0.80	8.56	21.94	21.94	23.47

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.12~01.16 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
458250	TIGER 미국30년국채스트립액티브(합성 H)	7,648.0	6,460.4	0.15	1.91	1.28	1.28	-5.54
464470	PLUS 미국채30년액티브	536.0	1,254.2	0.15	1.59	0.83	0.83	1.27
476760	ACE 미국30년국채액티브	3,637.8	2,761.3	0.05	1.54	0.59	0.59	0.59
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	602.9	411.7	0.25	1.52	0.11	0.11	0.05
481340	RISE 미국30년국채액티브	302.3	375.1	0.05	1.51	0.65	0.65	0.10
332620	PLUS 미국장기우량회사채	346.8	82.4	0.32	1.47	0.73	0.73	1.79
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,799.3	5,030.8	0.25	1.45	-0.11	-0.11	0.16
484790	KODEX 미국30년국채액티브(H)	6,858.8	5,946.5	0.02	1.13	0.68	0.68	-3.30
453850	ACE 미국30년국채액티브(H)	21,194.8	13,468.0	0.05	1.12	0.59	0.59	-3.57
476750	ACE 미국30년국채엔화노출액티브(H)	1,009.1	1,335.6	0.15	1.05	-2.25	-2.25	-4.77
461600	SOL 미국30년국채액티브(H)	474.7	518.5	0.05	1.03	0.80	0.80	-4.71
472870	RISE 미국30년국채엔화노출(합성 H)	3,652.4	2,064.7	0.15	1.00	-2.06	-2.06	-4.48
304660	KODEX 미국30년국채울트라선물(H)	2,315.0	606.6	0.30	0.99	0.79	0.79	-2.66
476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	12,590.1	10,688.7	0.39	0.92	-0.19	-0.19	-5.01
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	350.7	474.1	0.10	0.87	0.29	0.29	2.85
0085P0	ACE 미국10년국채액티브	756.7	2,303.9	0.15	0.65	0.00	0.00	3.04
468370	KODEX iShares미국인플레이션국채액티브	179.2	136.3	0.10	0.65	-0.17	-0.17	2.68
267440	RISE 미국장기국채선물(H)	67.2	18.8	0.40	0.53	-1.34	-1.34	-3.80
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	410.4	73.7	0.18	0.52	-0.12	-0.12	3.23
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	290.1	111.1	0.10	0.51	-1.97	-1.97	2.66

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.12~01.16 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 실적시즌 진행 가운데 다양한 이벤트, 변수 누적 국면. SMH, BOTZ, ARKX, SHLD, PAVE, SIL의 모멘텀 집중 대응

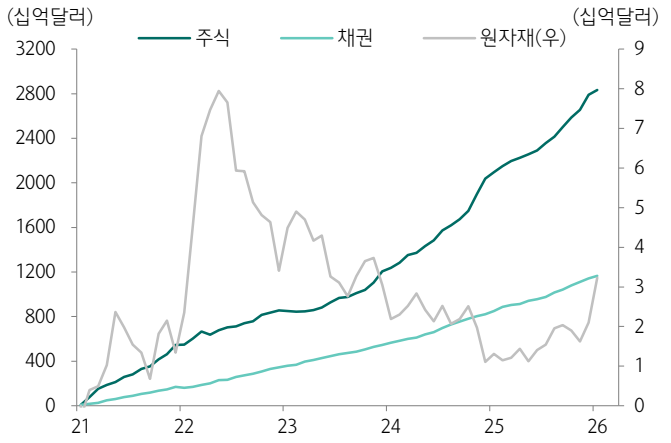
- 1차기 연준의장 지명이 임박한 가운데 케빈 워시 전 연준 이사가 다시 급부상. 케빈 워시가 지명될 경우 당장의 금리인하 강도와 QE에 반대 의사를 표했던 과거 스탠스에 대한 의구심들이 채권시장을 압박할 수 있겠으나, 오히려 사이클 변화 시기에 정책 정상화 기대가 가능하다는 인식이 순차적으로 반영될 것으로 판단. 경제지표 기반의 정책 기조 정립 과정에서 시장금리의 안정 요인으로 작용할 전망
- 미국 3분기 GDP 수정치 발표 예정. 여전히 정부기관들이 집계하는 주요 데이터들은 안정화(대체율, 응답률 기준)되는 데까지 시간이 필요해 보이는 상황. 각 지표의 변화에 적극적으로 대응하기보다는 추세의 관점에서 살펴 볼 필요. 연방 대법원이 1월 20일과 21일에 판결을 예고하고 있어 상호관세 관련 판결 여부도 단기 변수로 작용할 가능성
- 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), 관세 정책과 재정 활용 확대 과정에서 상대 우위를 보일 수 있는 PAVE(인프라)와 XLI(산업재), 방어 목적의 QDF(퀄리티배당), GDX(금광), SIL(은광) 등을 시야에 두는 전략 제시

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
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% 15.84%
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% 7.56%
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% 2.76%
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% -0.51%
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 01월 05일	45.65 46.67	2.23% 0.50%
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% -1.11%
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% 15.55%
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% -23.69%

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

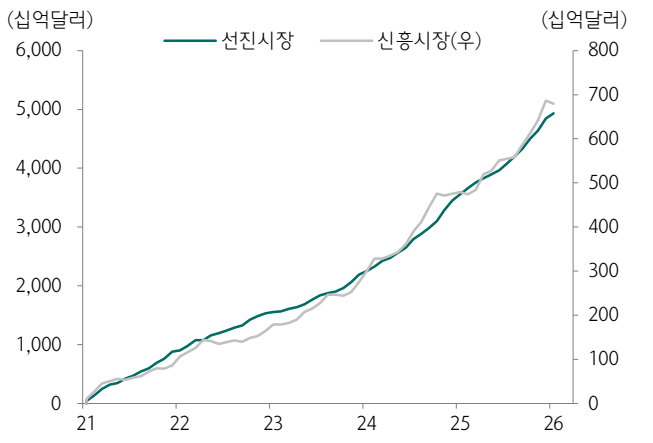
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



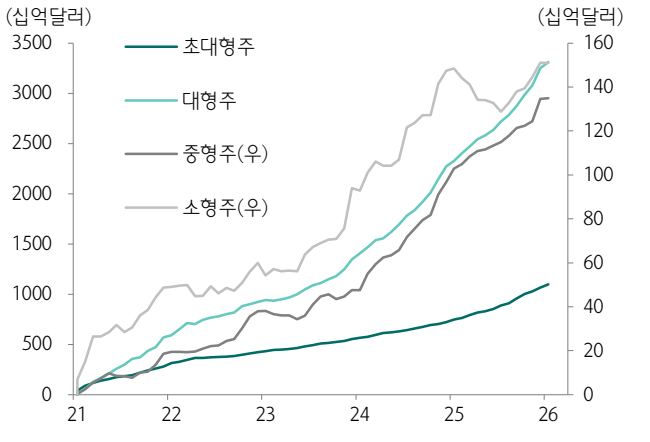
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



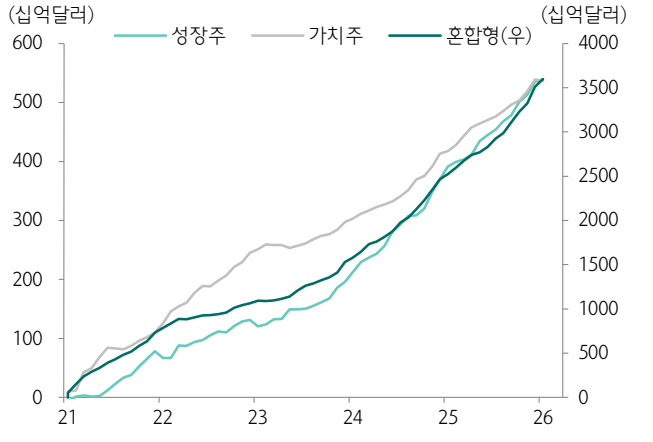
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



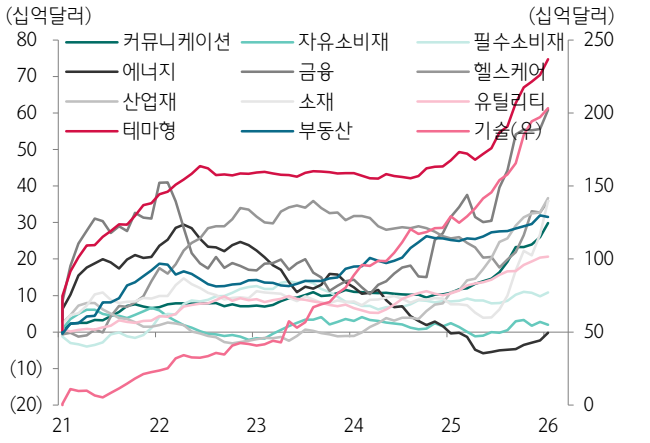
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



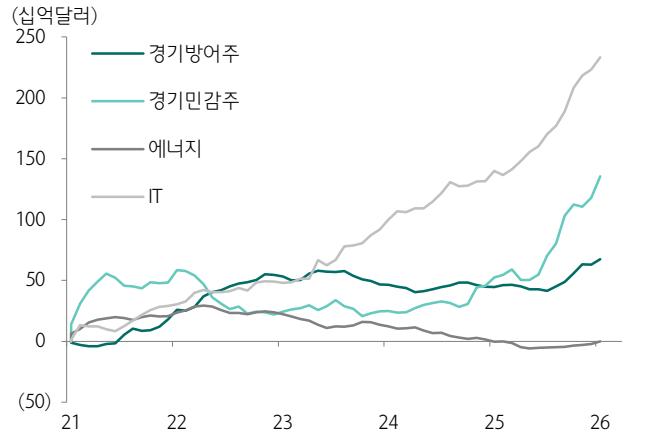
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



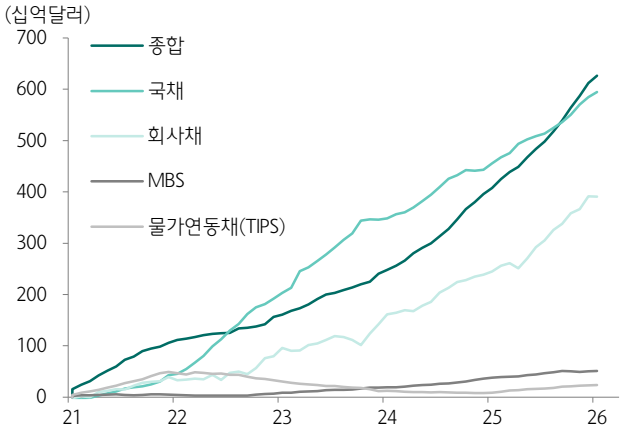
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



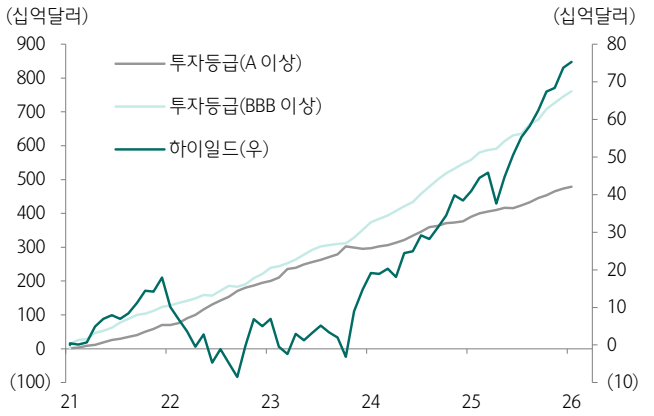
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



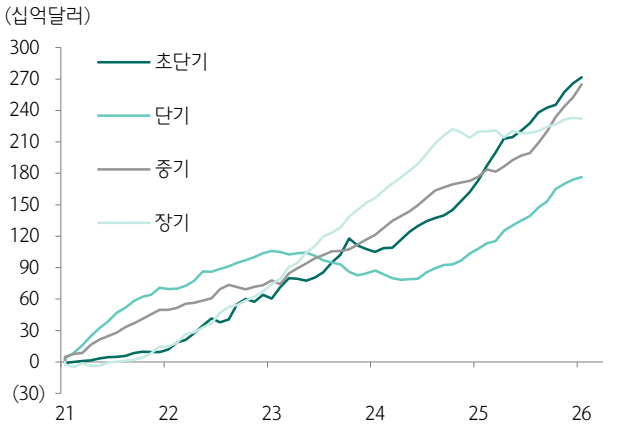
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



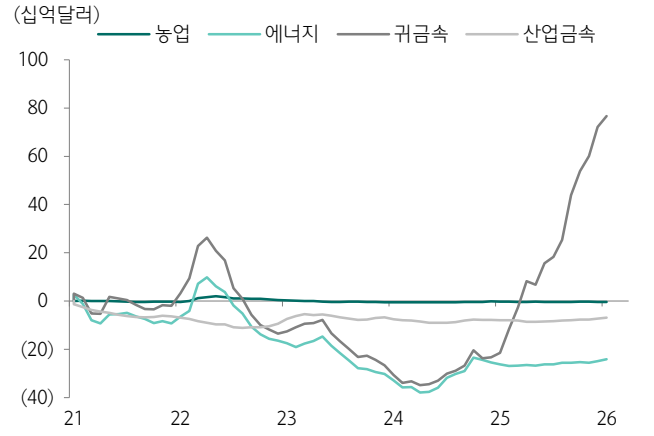
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



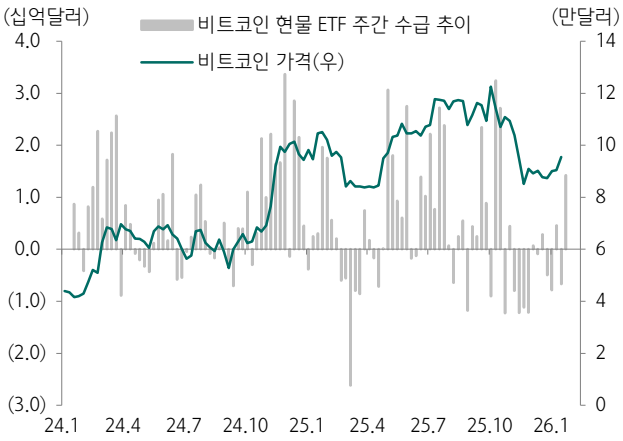
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



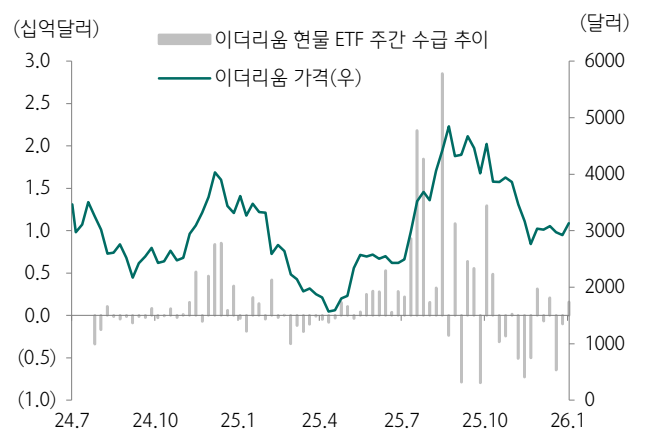
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



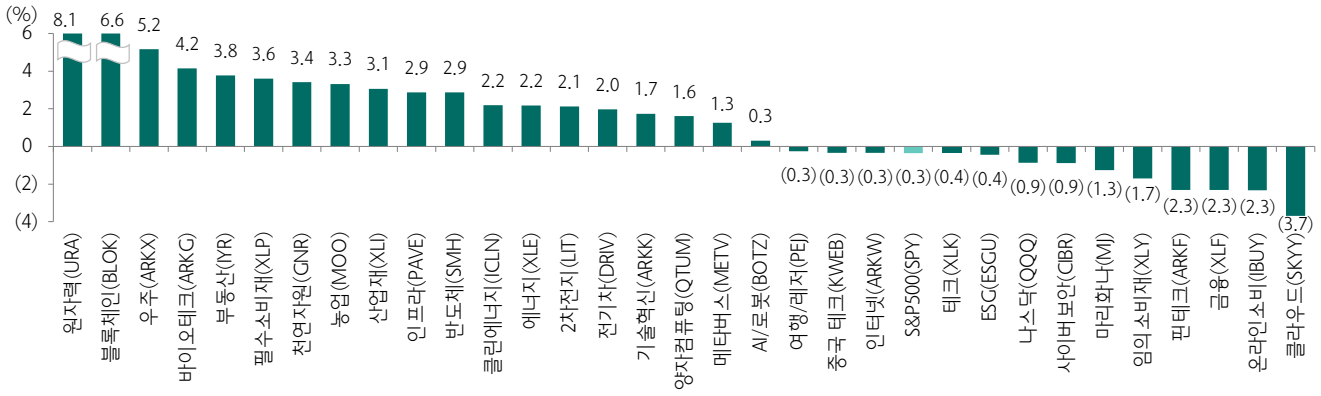
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.01.12~01.16 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.