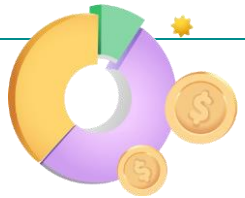
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.1.26

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 빅테크, FOMC, 셧다운

빅테크+방산+에너지 기업 실적 발표 예정. 단기 셧다운 경계 영향 염두: SMH, ARKQ, BOTZ, ARKX, SHLD, PAVE 활용한 중장기 모멘텀 집중

- **글로벌 수급**: 신흥 아시아 ETF 시장에서 나타난 대규모 자금 이동 가운데 글로벌 ETF 시장의 투자 자금 순유출 현상이 발생하였다. ETF 시장 전반의 방향성을 주도하는 북미 주식형 ETF 시장에서 -76.1억달러의 자금이 빠져나갔고, 신흥 아시아 지역의 경우 주식형 ETF 시장에서 -472.1억달러가, 채권형 ETF 시장에서 -20.8억달러가 유출되면서 총 -492.9억달러 가량이 순유출되었다. 두 지역에서의 수급 흐름이 약화된 영향으로, 글로벌 주식형 ETF 시장의 주간 자금 흐름은 총 -345.1억달러의 유출로 집계되었고, 결국 글로벌 채권형 ETF 시장의 +113.3억달러와 합산 기준으로도 주간 유출(-231.8억달러)을 기록했다.
- **ETF 포트폴리오**: 금주에는 주요 기업들의 실적발표와 FOMC, 셧다운 이슈 등을 살펴봐야 하겠다. 기업 실적의 경우 빅테크 기업들과 핵심 방산, 에너지 기업들이 실적을 내놓을 예정이다. 우선 Magnificent7 종목 가운데 Microsoft, Tesla, Meta가 28일(수), Apple이 29일(목) 미국 장 마감 후에 실적을 공개한다. 최근 전반적인 탄력 둔화 가운데 M7 종목군 내에서도 수익률 괴리가 벌어지는 등 주도주의 힘은 약해졌지만, Hyperscalers의 실적과 가이던스(수익, 투자계획 등 포함) 내용은 여전히 시장 전반에 영향을 미칠 수 있는 부분이다. 높은 관심을 받고 있는 RTX, Boeing, Northrop Grumman, L3Harris 등의 주요 방산주들(1/27, 1/29)과 Exxon Mobil, Chevron(1/30) 등 주요 에너지 기업들의 성적도 금주 중에 발표된다.
- 1월 FOMC(1/27~28, 한국은 29일 새벽 확인)도 주중에 진행된다. 금번 회의에서는 정책금리 동결 결정 가능성이 확정적으로 인식되고 있는 가운데, 파월의장의 기자회견 내용에 관심이 집중될 전망이다. 일단 금리 동결 배경에 대해서는 지난 3차례 연속 인하 이후 정책 효과를 확인하는 시간이 필요하다는 설명이 있을 것으로 예상된다. 인플레이션에 대해서는 2% 후반 수준(11월: YoY +2.8%)에 머무르고 있는 PCE 물가와 관세 불확실성, 원자재 가격 상승 등 여전한 불안 요인들을 지적할 가능성이 높아 보인다. 고용시장의 경우, 기업들의 채용과 해고가 함께 감소세를 보이는 No Hire, No Fire 현상을 들어 마찬가지로 관망의 필요성을 언급할 수 있겠다. 더불어 검찰 기소를 통한 정부의 압박에 대한 불합리성을 지적하는 동시에, 의장직 임기가 종료되는 5월 이후의 이사직 유지 여부에 대해서는 여전히 답변을 내놓지 않을 가능성이 높다.
- 후임자에 대해서도 직접적인 언급을 피하면서 연준의 독립적인 의사결정 구조와 법적 권한을 옹호하는 발언을 반복할 것으로 보이며, 임기가 끝나는 시점까지 데이터와 경제지표에만 집중하겠다는 의지를 다시 한번 강조함으로써 정책 신뢰성을 지키는 데 주력할 것으로 예상된다. 차기 연준의장 후보로 급부상한 릭 라이더는 정책 유연성 관점에서 긍정적 기대가 가능한 인물이다.
- 경제지표의 경우 뒤늦게 확인될 12월 PPI(1/29)를 살펴볼 필요가 있겠다. 지난해 셧다운 여파가 이어지면서 정상 일정보다 2주 가량 늦게 발표되는 PPI 지표는 전년대비 상승률이 2% 후반대(H: +2.8%, C: +2.9%)를 기록할 것으로 예상되고 있다. 세부 항목 중에는 기업들의 마진을 의미하는 Trade Service(판매가격-매입가격) 항목을 통해 기업들의 관세 부담 전가 여부를 확인할 필요가 있겠다. 주 후반에는 상원의 예산안 처리(하원은 지난주 처리) 거부에 의한 셧다운 관련 불확실성도 자리하고 있다. 중간선거를 앞둔 책임론에 대한 정치적 부담 등을 고려하면 전면적, 장기적 셧다운의 가능성은 높지 않다고 보여지나, 지난해의 트라우마로 인한 단기 변동성 요인으로 작용할 여지가 있다는 판단이다.
- 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)와 XLE(에너지), 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.

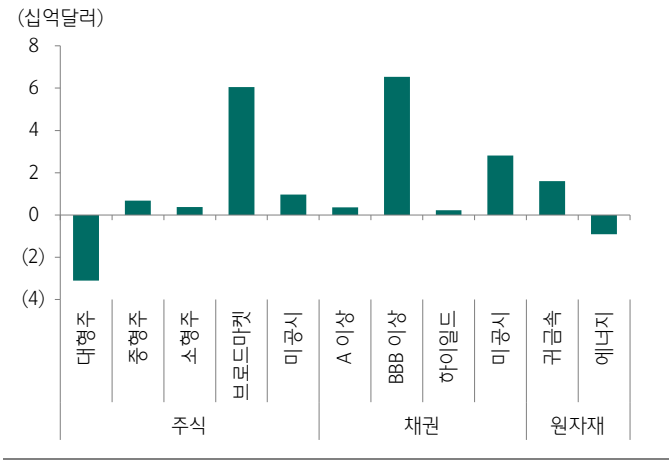
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	(3,107)
	중형주	670
	소형주	374
	브로드마켓	6,054
	미공시	969
채권	A 이상	361
	BBB 이상	6,545
	하이일드	218
	미공시	2,809
원자재	귀금속	1,597
	에너지	(919)

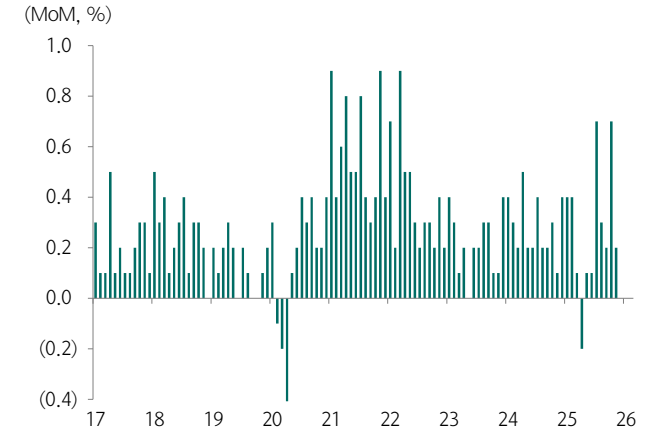
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



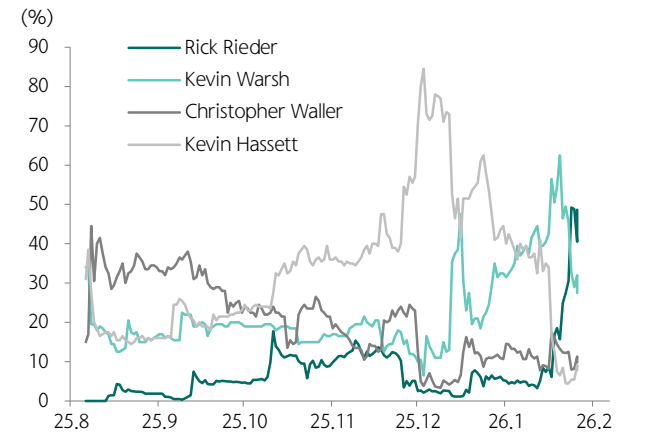
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 PPI의 Trade Service 상승률 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

차기 연준의장 후보에 대한 베팅 확률 변화



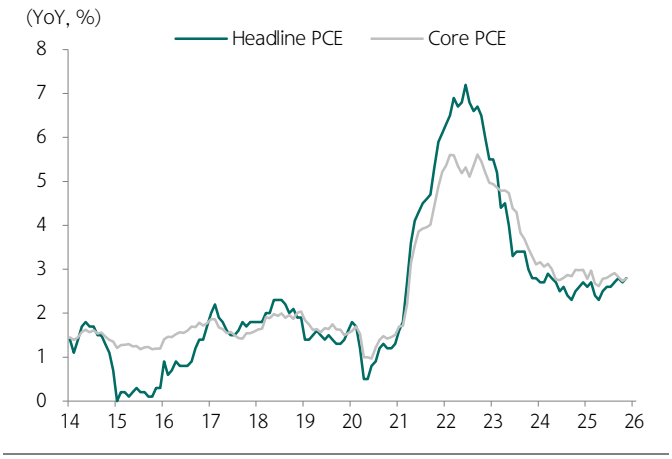
자료: Polymarket, 하나증권

주요 기업들의 4분기 실적 발표 일정

발표일	기업명	EPS 전망치	매출 전망치
01월 27일	Louis Vuitton ADR	3.29	25.91B
01월 27일	UnitedHealth	2.12	322.71B
01월 27일	Rtx	1.47	262.7B
01월 27일	Boeing	-0.45	191.66B
01월 28일	ASML ADR	8.72	11.08B
01월 28일	IBM	4.29	19.22B
01월 29일	Apple	2.67	137.47B
01월 29일	Visa	3.14	10.68B
01월 30일	Exxon Mobil	1.68	81.04B
01월 30일	American Express	3.54	18.92B

자료: Investing.com, 하나증권

미국 PCE 물가의 전년대비 상승률 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 신흥 아시아 ETF 시장에서 나타난 대규모 자금 이동 가운데 글로벌 ETF 시장의 투자 자금 순유출 현상이 발생

- ETF 시장 전반의 방향성을 주도하는 북미 주식형 ETF 시장에서 -76.1억달러의 자금이 빠져나갔고, 신흥 아시아 지역의 경우 주식형 ETF 시장에서 -472.1억달러가, 채권형 ETF 시장에서 -20.8억달러가 유출되면서 총 -492.9억달러 가량이 순유출
- 두 지역에서의 수급 흐름이 약화된 영향으로, 글로벌 주식형 ETF 시장의 주간 자금 흐름은 총 -345.1억달러의 유출로 집계되었고, 결국 글로벌 채권형 ETF 시장의 +113.3억달러와 합산 기준으로도 주간 유출(-231.8억달러)을 기록

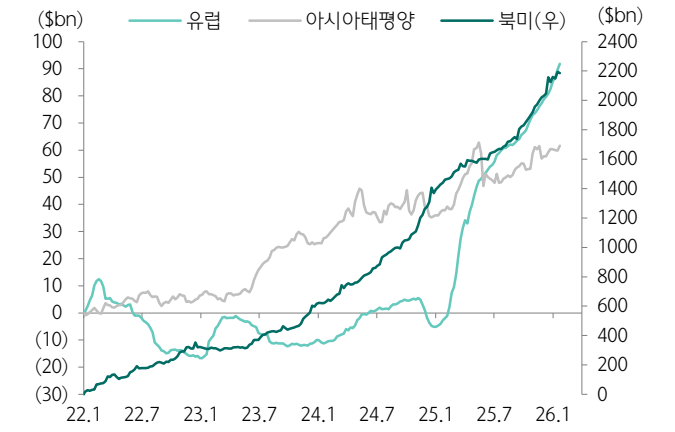
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	9,600	15,059	11,467	6,838	2,509,764	0.38
		북미	(7,614)	45,318	(11,325)	34,858	9,883,590	(0.08)
		서유럽	2,185	2,825	1,549	2,612	585,240	0.37
		아시아 태평양	1,681	(105)	(276)	(167)	875,594	0.19
	선진시장 Total		**5,853**	**63,097**	**1,415**	**44,141**	**13,854,187**	**0.04**
	신흥시장	글로벌 신흥	6,323	5,670	3,578	1,172	573,492	1.12
		신흥아시아	(47,207)	9,989	(326)	1,365	1,108,677	(4.07)
		EMEA	85	212	231	35	15,614	0.55
		남미	438	606	(98)	82	41,484	1.11
	신흥시장 Total		**(40,362)**	**16,478**	**3,386**	**2,654**	**1,739,267**	**(2.42)**
	주식 ETF Total		**(34,509)**	**79,575**	**4,801**	**46,795**	**15,593,454**	**(0.23)**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,265	1,865	1,093	1,140	196,710	0.64
		북미	10,270	21,849	9,123	971	2,539,729	0.41
		서유럽	679	1,974	(64)	722	314,978	0.22
		아시아 태평양	74	92	108	41	19,930	0.38
	선진시장 Total		**12,289**	**25,780**	**10,260**	**2,874**	**3,071,346**	**0.40**
	신흥시장	글로벌 신흥	1,030	599	18	(20)	76,011	1.37
		신흥아시아	(2,082)	(3,617)	(6,266)	4,628	140,184	(1.47)
		EMEA	20	15	(4)	7	1,357	1.47
		남미	74	74	40	355	3,903	1.95
	신흥시장 Total		**(958)**	**(2,928)**	**(6,212)**	**4,969**	**221,456**	**(0.43)**
	채권 ETF Total		**11,331**	**22,852**	**4,048**	**7,842**	**3,292,802**	**0.34**

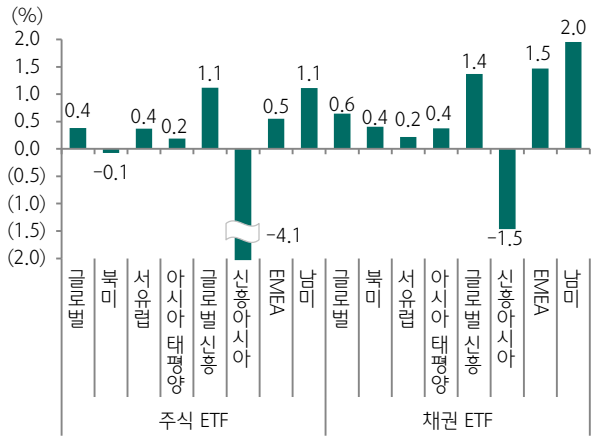
주1. 기준일: 26.01.21
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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)	861,469.3	5,904.2	0.03	-0.36	0.18	2,990.0	34,532.3
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	135,748.3	962.5	0.09	2.09	8.32	2,217.1	7,168.6
VWO	신흥시장 주식(한국 제외)	112,757.8	559.5	0.07	1.38	5.72	1,512.1	1,906.9
VTI	미국 전체 주식	583,905.6	1,567.0	0.03	-0.38	0.54	1,397.7	5,988.4
RSP	미국 대형주(동일가중)	83,165.4	3,307.3	0.20	-0.14	2.94	788.7	4,787.0
XLF	미국 금융 주식	55,015.7	2,245.4	0.08	-2.52	-4.26	726.2	3,493.4
VXUS	미국제외 글로벌 주식	129,071.9	503.6	0.05	1.13	5.27	706.8	3,443.9
ITOT	미국 전체 주식	82,388.8	472.7	0.03	-0.40	0.51	549.0	1,129.5
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	205,175.1	1,019.8	0.03	0.98	5.18	529.3	1,999.7
VEU	글로벌 주식(미국제외)	57,753.2	224.7	0.04	0.96	5.13	511.1	808.2
EWZ	브라질 주식	8,578.7	950.8	0.59	10.31	15.99	505.6	976.8
VT U	글로벌 주식	63,103.0	514.6	0.06	0.19	2.25	436.2	1,634.2
SILJ	소형 은광주	6,079.5	240.4	0.69	15.64	33.08	418.6	674.7
QQQI	미국 나스닥 100 & 콜옵션	8,340.8	240.6	0.68	0.28	0.19	405.3	1,001.3
IJR	미국 소형주(S&P 600)	94,150.6	667.9	0.06	-0.41	4.36	384.3	294.9
ARKF	글로벌 핀테크 주식	1,441.2	12.6	0.75	-2.80	-5.35	383.7	366.9
ARKX	미국 우주항공 주식	1,099.6	20.9	0.75	-4.04	12.01	377.6	516.0
VTV	미국 대형 가치주	162,915.5	785.2	0.04	-0.39	2.97	358.6	571.0
EWY	한국 주식	11,106.8	719.1	0.59	5.12	27.26	351.3	1,466.8
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	72,798.7	1,341.8	0.15	0.27	0.09	323.4	2,032.3

주: 2026.01.19~01.23 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
AGG	미국 투자등급 채권	137,919.7	914.6	0.03	0.06	0.31	1,249.76	3,038.83
BND	미국 전체 투자등급 채권	149,215.8	626.9	0.03	0.07	0.32	1,213.34	3,424.25
LQD	달러표시 투자등급 회사채	27,782.0	3,518.9	0.14	0.24	0.56	629.57	-2,788.74
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	63,179.8	915.1	0.03	0.13	0.32	602.35	3,449.36
SHY	미국 단기 국채(1-3년)	24,416.5	347.0	0.15	0.06	0.19	563.08	769.96
GBIL	미국 초단기 투자등급 국채	7,133.9	80.1	0.12	0.05	0.29	388.42	439.43
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	25,237.2	280.7	0.20	0.10	0.67	253.56	880.98
HTRB	글로벌 채권	2,306.2	11.5	0.29	0.03	0.43	244.41	239.29
SCMB	미국 투자등급 지방채	3,446.3	30.6	0.03	-0.50	0.62	211.81	729.15
JPST	미국 초단기 채권	36,370.9	305.0	0.18	0.10	0.39	210.35	923.92
VGIT	미국 중기 국채	39,127.4	199.4	0.03	0.00	-0.07	187.69	3,052.82
BIV	미국 투자등급 중기 채권	27,655.0	153.4	0.03	0.06	0.06	186.59	763.28
ICVT	달러표시 전환사채	4,660.6	62.1	0.20	0.25	3.90	186.04	465.82
EMLC	로컬통화표시 신흥시장 국채	4,535.7	59.1	0.30	1.43	2.05	177.45	309.51
BINC	글로벌 멀티섹터 채권	16,273.0	98.0	0.40	0.08	0.66	177.24	1,151.39
FBND	미국 전체 채권(액티브)	24,103.1	117.2	0.36	0.11	0.34	172.82	684.39
PULS	미국 초단기채	13,721.6	121.1	0.15	0.08	0.48	170.37	400.13
BOND	글로벌 채권(액티브운용, 통화헷지)	7,181.0	40.5	0.45	0.02	0.67	158.62	334.19
NEAR	글로벌 투자등급 단기 채권(액티브)	3,951.0	29.3	0.250	0.11	0.35	155.84	191.58
JBND	미국 종합채권 초과수익 추구 펀드	5,995.7	54.1	0.25	0.06	0.23	140.21	588.16

주: 2026.01.19~01.23 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
SLVR	은광 기업과 실물 은 신탁	1,058.0	23.90	0.65	17.02	37.38	41.47	287.94
GDMN	금 선물 + 글로벌 금광기업 주식	264.1	5.84	0.45	16.50	25.27	36.39	301.96
SILJ	소형 은광주	6,079.5	240.43	0.69	15.64	33.08	40.01	270.64
SLVP	글로벌 은·철광 채굴 주식	1,381.1	24.80	0.39	14.54	32.19	37.67	283.36
GOEX	글로벌 금광주	168.3	3.00	0.65	14.11	21.43	28.11	226.61
SIL	글로벌 은광주	6,968.6	242.25	0.65	13.43	27.50	33.57	241.31
GDXJ	글로벌 금/은 채굴 주식	11,986.2	620.50	0.51	13.24	20.86	27.47	215.32
URNJ	글로벌 소형 우라늄 관련주	504.4	9.48	0.80	13.12	37.82	43.02	74.30
SGDJ	소형 금광주	433.7	6.21	0.50	12.38	19.18	25.73	211.37
LITP	리튬 광산 주식	65.8	1.35	0.65	11.58	26.48	32.78	143.43
GOAU	금 및 귀금속 채굴 관련주	232.5	1.68	0.60	10.79	20.16	25.55	163.40
SGDM	금광회사 관련주	828.0	4.45	0.50	10.66	17.72	24.62	191.09
REMX	글로벌 희토류 주식	2,753.4	96.60	0.58	10.41	31.47	33.20	140.83
FLBR	브라질 중대형주	311.1	1.56	0.19	10.37	17.35	16.22	58.84
EWZ	브라질 주식	8,578.7	950.81	0.59	10.31	15.99	15.17	59.41
GDX	글로벌 금광주	32,218.3	1,957.68	0.51	10.06	18.56	24.78	187.39
RING	글로벌 금광주	3,644.4	34.87	0.39	9.96	17.95	24.13	195.61
SETM	글로벌 에너지 전환 핵심광물 주식	480.7	9.20	0.65	9.95	30.41	33.02	140.88
BRF	브라질 소형주	24.5	0.08	0.60	9.76	14.45	13.48	65.14
BRAZ	브라질 주식(액티브)	10.6	0.08	0.75	9.66	15.26	14.29	54.90

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.19~01.23 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
ZTAX	트리플 택스 면제 지방채	5.2	0.02	0.85	2.37	-3.35	1.52	0.17
RFIX	미국 장기채 금리 하락 헤지·인컴 전략	57.2	21.63	0.50	2.26	-3.25	0.94	-24.83
ISHG	글로벌 단기 국채(미국제외)	684.2	3.81	0.35	1.90	0.99	1.16	14.06
BWZ	글로벌 투자등급 단기 국채(미국제외)	327.1	3.28	0.35	1.80	1.20	1.17	11.19
IBND	글로벌 투자등급 회사채	415.4	3.29	0.50	1.79	1.09	1.12	17.02
PICB	선진시장 투자등급 회사채(미국제외)	277.0	1.94	0.50	1.53	0.93	1.10	15.38
IGOV	글로벌 국채(미국 제외)	1,051.2	9.54	0.35	1.52	0.79	1.15	11.12
FEMB	로컬통화표시 신흥시장 채권(액티브 운용)	327.7	3.02	0.85	1.48	2.26	2.13	21.31
ELD	로컬통화표시 신흥시장 채권(액티브)	93.2	0.76	0.55	1.43	2.44	1.93	21.79
EMLC	로컬통화표시 신흥시장 국채	4,535.7	59.07	0.30	1.43	2.05	1.86	18.35
WIP	글로벌 물가연동 국채(미국제외)	371.6	2.13	0.50	1.38	2.92	2.77	17.06
BWX	글로벌 투자등급 국채(미국제외)	1,286.8	10.41	0.35	1.34	0.44	0.49	8.14
RIGS	글로벌 멀티섹터 채권	74.7	0.51	0.46	1.30	0.51	0.42	6.42
LEMB	로컬통화표시 신흥국 국채	758.1	9.78	0.30	1.27	1.95	1.76	18.00
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	94.8	0.54	1.02	1.23	4.33	5.75	14.36
MAMB	글로벌 채권 ETF & 대체자산(경기사이클)	157.3	0.49	1.26	1.12	1.44	1.99	12.43
PFXF	미국 우선주&리츠	2,137.9	10.31	0.40	1.10	4.03	4.53	12.58
IHY	글로벌 하이일드 회사채(미국제외)	51.0	0.48	0.40	1.09	0.94	1.23	13.62
EBND	로컬통화표시 신흥국 국채	2,277.4	6.47	0.30	0.98	1.55	1.22	14.76
BNDS	글로벌 회사채(액티브)	38.5	0.77	0.81	0.78	2.41	2.18	9.92

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.19~01.23 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
0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	683.3	49,517.6	0.45	16.28	29.06	31.09	56.43
0120J0	BNK 카카오그룹포커스	108.2	5,659.8	0.40	13.25	7.97	-	-
0008T0	SOL 화장품TOP3플러스	1,167.7	12,302.1	0.45	12.72	14.17	2.01	35.11
479850	HANARO K-뷰티	610.3	2,597.1	0.45	10.85	11.71	0.57	45.14
228790	TIGER 화장품	4,061.3	28,865.5	0.50	10.42	10.59	-3.31	35.62
465330	RISE 2차전지TOP10	703.7	9,216.0	0.07	9.14	13.65	11.64	31.98
305540	TIGER 2차전지테마	13,449.9	32,705.8	0.44	9.14	12.72	6.09	29.82
422420	RISE 2차전지액티브	2,494.7	9,119.2	0.35	9.09	13.83	6.50	15.16
305720	KODEX 2차전지산업	18,554.8	122,497.9	0.45	8.95	12.82	7.44	27.20
462010	TIGER 2차전지소재Fn	8,295.9	78,752.5	0.39	8.84	9.92	11.12	44.77
455860	SOL 2차전지소부장Fn	1,751.5	11,509.7	0.45	8.54	11.50	10.42	42.29
322400	HANARO e커머스	589.2	1,701.7	0.45	8.04	6.35	10.50	40.16
461950	KODEX 2차전지핵심소재10	2,611.0	30,919.8	0.39	8.04	10.70	8.62	41.19
466810	BNK 2차전지양극재	125.8	1,162.9	0.40	7.67	9.70	4.79	29.01
464610	SOL 의료기기소부장Fn	177.1	1,809.7	0.45	7.57	5.13	-3.97	13.23
427120	RISE AI플랫폼	67.4	1,439.8	0.45	7.39	4.79	-1.24	14.64
488200	KIWOOM K-2차전지북미공급망	69.4	305.6	0.49	7.09	15.52	14.94	67.77
157500	TIGER 증권	1,855.9	13,734.1	0.40	7.08	23.19	26.13	121.87
365000	TIGER 인터넷TOP10	774.0	5,143.4	0.40	6.97	9.79	6.85	33.78
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	717.9	11,447.7	0.50	6.79	26.90	40.45	128.34

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.19~01.23 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)	7,507.8	8,329.6	0.15	0.97	0.18	-8.23	-3.51
461600	SOL 미국30년국채액티브(H)	478.5	197.6	0.05	0.52	-0.06	-6.46	-0.74
453850	ACE 미국30년국채액티브(H)	21,138.2	18,341.6	0.05	0.46	-0.07	-5.25	-1.92
304660	KODEX 미국30년국채울트라선물(H)	2,278.2	1,374.7	0.30	0.46	0.00	-4.15	1.80
476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	12,553.4	12,982.3	0.39	0.46	-0.71	-6.41	-9.03
484790	KODEX 미국30년국채액티브(H)	6,884.8	5,463.8	0.02	0.40	-0.22	-5.13	-2.31
458260	TIGER 미국투자등급회사채액티브(H)	2,944.4	1,074.0	0.14	0.38	0.11	-2.25	0.89
481340	RISE 미국30년국채액티브	299.2	373.2	0.05	0.30	-1.34	-3.92	0.46
437080	KODEX 미국종합채권ESG액티브(H)	3,919.4	552.3	0.18	0.25	-0.25	-1.77	0.38
332620	PLUS 미국장기우량회사채	342.7	114.9	0.32	0.25	-0.73	-1.04	5.26
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,744.4	7,604.7	0.25	0.11	-1.99	-3.36	-3.11
455660	ACE 미국하이일드액티브(H)	442.8	434.5	0.24	0.10	0.36	-0.30	-2.23
0123S0	HANARO 26-12 은행채(AA+이상)액티브	617.2	5.2	0.02	0.10	0.30	-	-
0007F0	KODEX 27-12 회사채(AA-이상)액티브	4,048.0	111.7	0.09	0.10	0.30	-1.75	0.75
473290	KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브	5,960.1	338.0	0.09	0.09	0.28	-1.56	0.85
476450	KIWOOM 머니마켓액티브	2,540.5	50.0	0.05	0.07	-2.39	-2.03	0.05
464470	PLUS 미국채30년액티브	528.9	564.3	0.15	0.07	-1.27	-2.77	3.72
0052T0	1Q 중단기회사채(A-이상)액티브	1,658.5	501.3	0.05	0.06	0.32	-0.92	-
492500	1Q 현대차그룹채권(A+이상)&국고통안	1,062.4	100.2	0.10	0.06	-1.25	-1.49	0.81
487340	ACE 머니마켓액티브	5,313.2	912.6	0.05	0.06	0.29	-0.63	1.54

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.01.19~01.23 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 테크+방산+에너지 기업 실적 발표 예정. 단기 셧다운 경계 염두. SMH, ARKQ, BOTZ, ARKX, SHLD, PAVE 활용

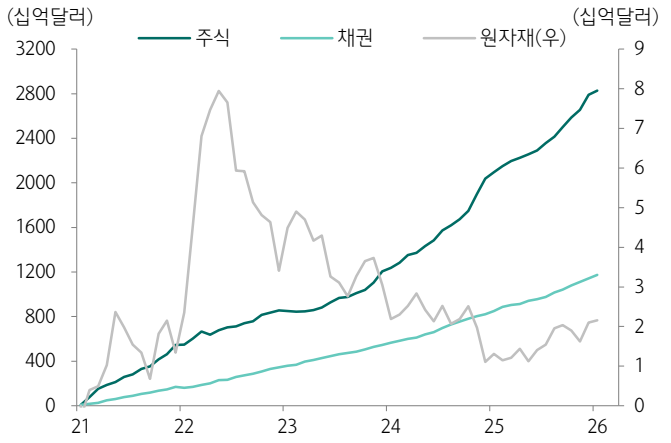
- 빅테크 기업들과 핵심 방산, 에너지 기업들이 실적을 내놓을 예정. 우선 Microsoft, Tesla, Meta가 28일, Apple이 29일 미국 장 마감 후에 실적을 공개. 최근 전반적인 탄력 둔화 가운데 M7 종목군 내에서도 수익률 괴리가 벌어지는 등 주도주의 힘은 약해졌지만, Hyperscalers의 실적과 가이던스 내용은 여전히 시장 전반에 영향을 미칠 수 있는 부분. 주요 방산주들과 에너지 기업들의 성적도 금주 중에 발표
- FOMC 회의에서는 정책금리 동결 결정 가능성이 확정적으로 인식되고 있는 가운데, 파월의장의 기자회견 내용에 관심이 집중될 전망. 일단 금리 동결 배경에 대해서는 지난 3차례 연속 인하 이후 정책 효과를 확인하는 시간이 필요하다는 설명이 있을 것. 2% 후반대의 물가와 고용과 해고가 함께 감소한 가운데 견고한 성장률 등이 판단 배경으로 작용. 데이터 디펜던트와 연준의 독립성을 강조할 전망. 뒤늦게 확인되는 12월 PPI 지표에서 기업들의 가격 전가 수준을 살펴보고, 차기 연준 후보에 대한 시장 기대 변화를 살펴볼 필요
- ETF 포트폴리오의 경우 중장기 관점에서 CHAT(AI), SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전)에 대한 우선순위를 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ/BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 지정학적 리스크를 고려한 SHLD(방산테크)와 XLE(에너지), 관세 정책과 재정 활용 확대 과정에서 상대 우위를 보일 수 있는 PAVE(인프라)와 XLI(산업재), 방어 목적의 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 01월 05일	45.65 49.19	7.75% 107.75%
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	339.12 400.09	17.98% 117.98%
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 33.88	10.50% 110.50%
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 51.10	8.77% 108.77%
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 76.92	51.96% 151.96%
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 78.51	21.38% 121.38%
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	73.83 114.52	55.11% 155.11%
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 83.89	1.39% 101.39%

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

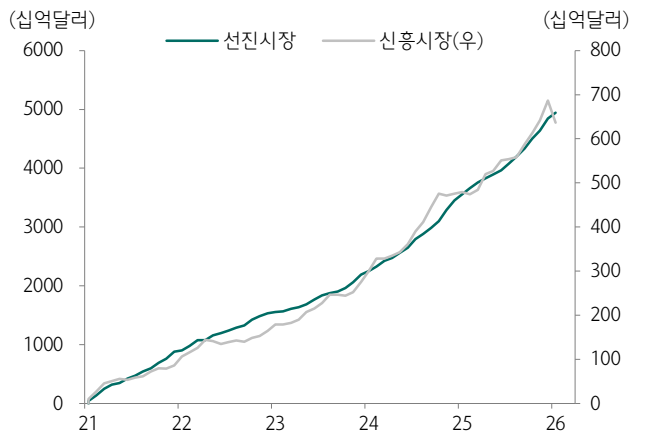
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



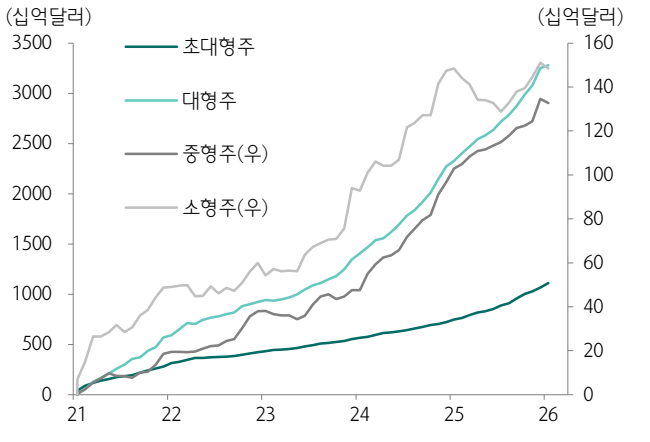
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



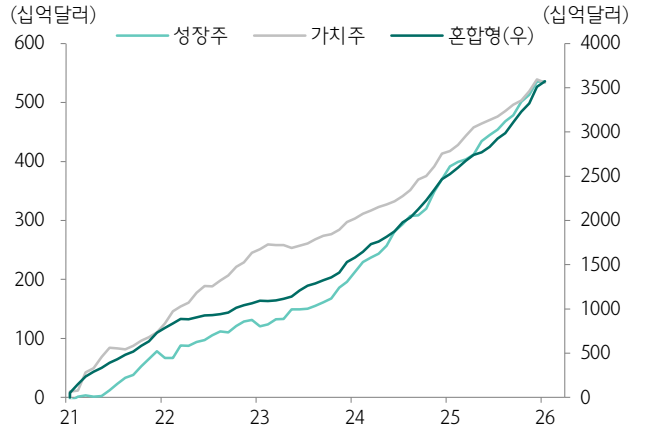
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



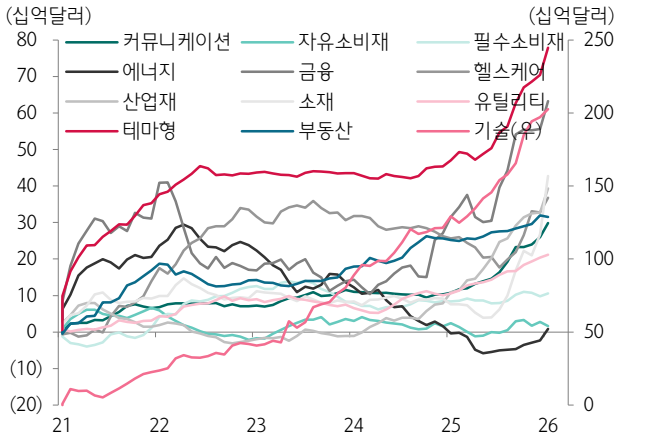
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



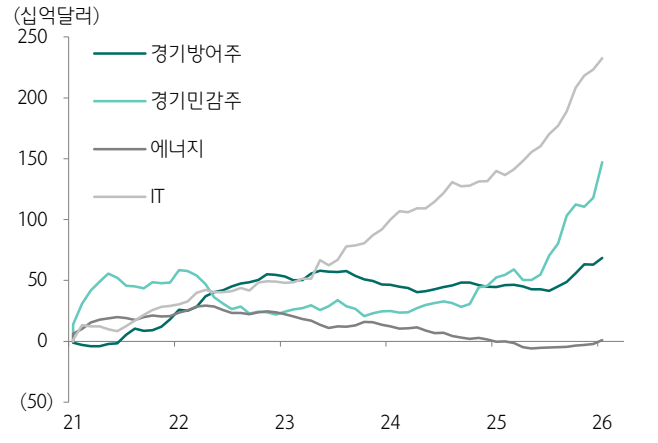
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



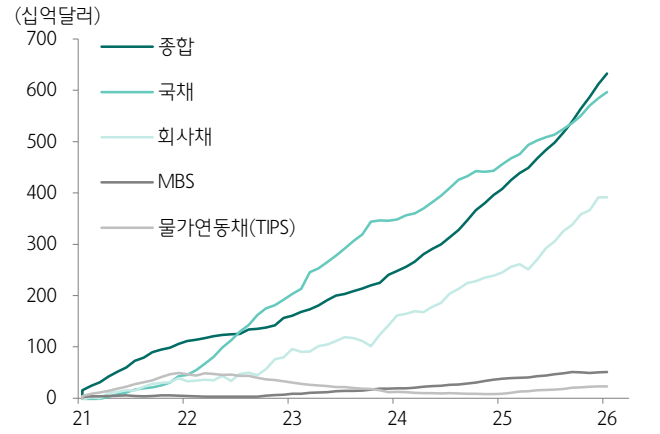
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



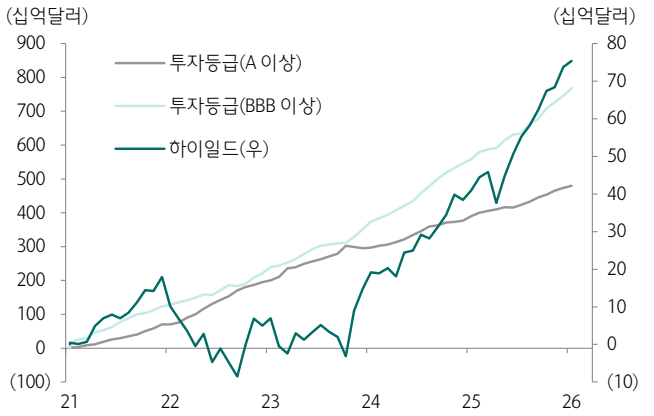
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



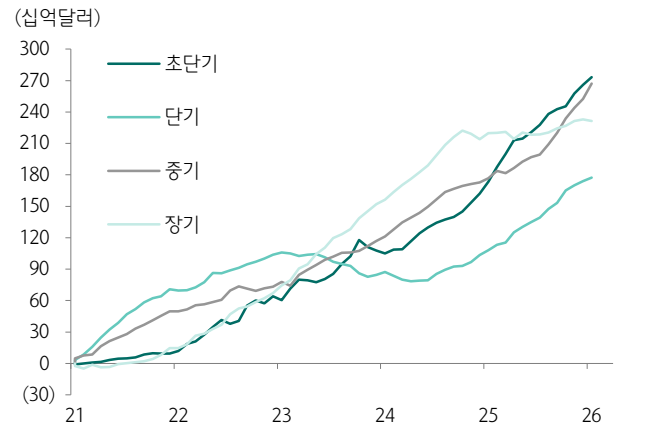
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



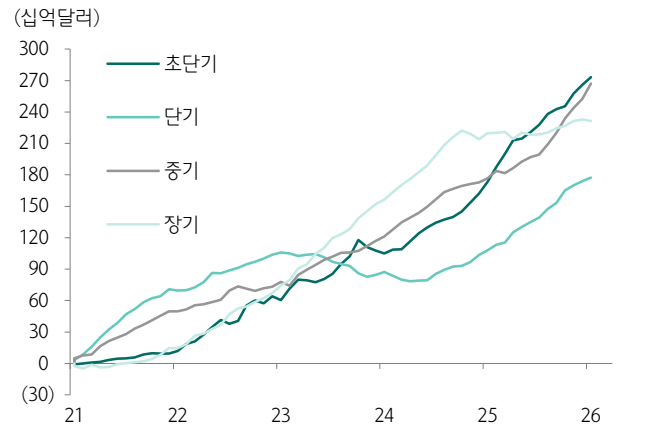
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



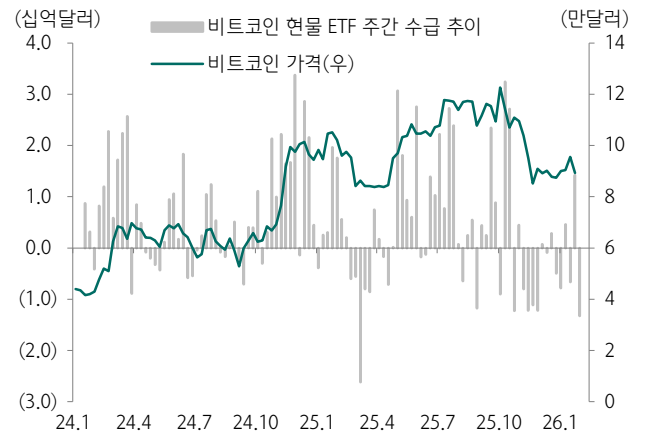
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



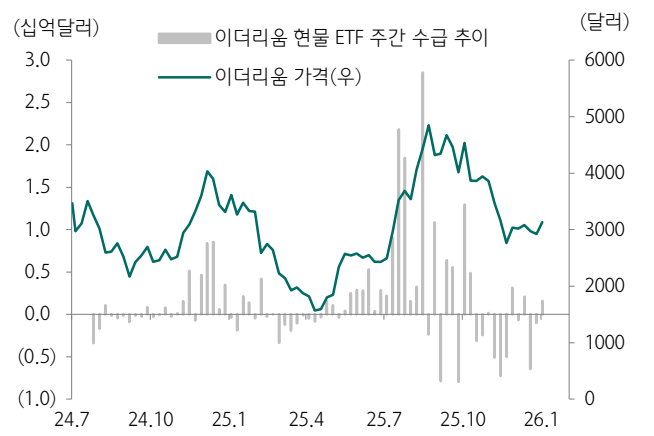
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



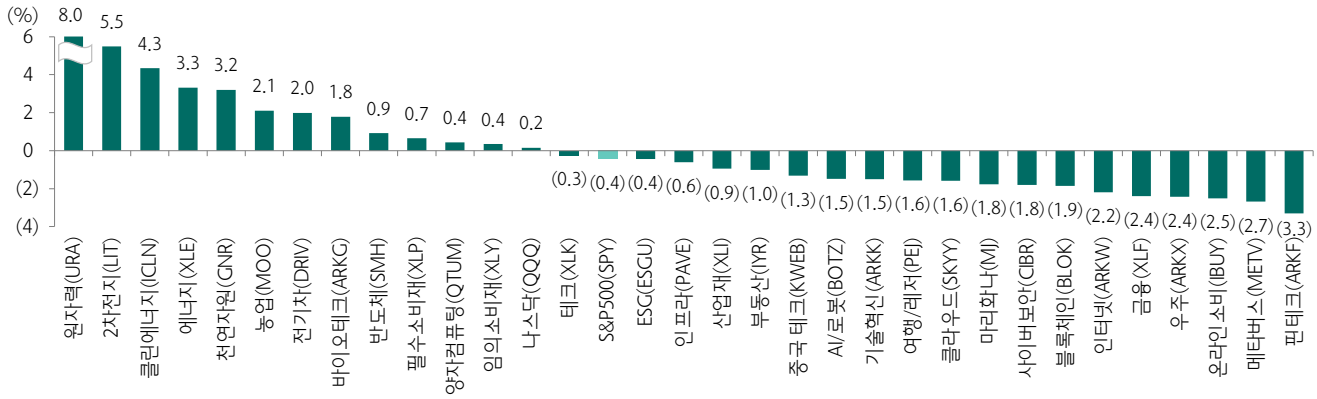
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.01.19~01.23 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.