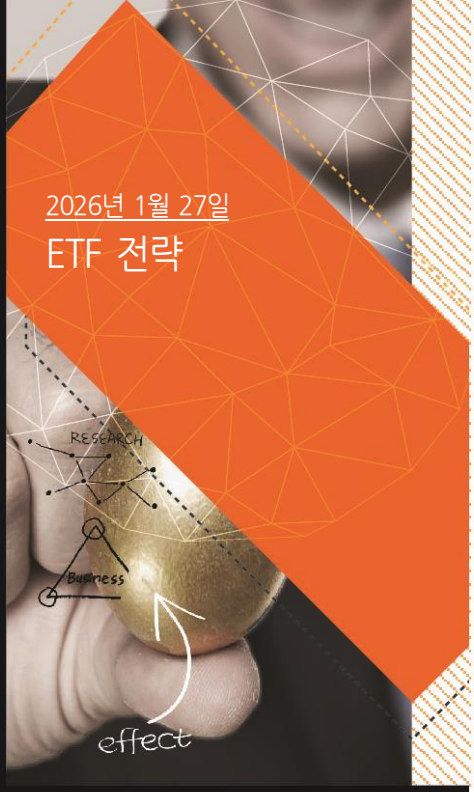


2026년 1월 27일

ETF 전략

Weekly

▶ 한화투자증권 투자전략팀

한화투자증권

ETF 전략

국내 주식 유입 둔화, 미국은 대형주 유출 전환

국내 주식 ETF 시장은 테크 중심으로 자금 유입이 둔화되고 테마형으로 수급이 재배치되는 흐름이 두드러졌습니다. 미국은 대형주 지수형 ETF에서 자금이 유출 전환되며 위험 회피 심리가 반영됐고, 채권은 국채 유입 둔화 속 중단기 크레딧 선호가 강대적으로 강화됐습니다.

ETF 시장 동향

지난주(1/19~1/22) 국내 ETF 시장은 주식에 14.0억달러가 들어왔다. 테크 ETF를 중심으로 유입 규모가 축소됐다. 코스피가 5,000선 부근까지 단기 급등한 이후 업종 내 차익실현과 로봇 등 테마형으로의 선택적 수급 재배치가 진행된 영향으로 판단된다. KODEX 200, TIGER 코리아휴머노이드로봇산업, TIGER 반도체TOP10 등 대형주, AI 관련 ETF의 유입이 상위권을 형성했다.

채권에는 1.9억달러가 들어오며 유입 규모가 축소됐다. 통합채권 ETF 유입이 전주 대비 0.9억달러 감소했다 주식시장 위험선호가 강화되는 국면에서 채권 전반에 대한 상대적 매력이 낮아지며 자금 유입이 둔화된 영향으로 판단된다. CD금리형, 머니마켓형 상품에서 유출 상위가 관찰돼 채권형 내에서도 대기자금의 재배치가 동반된 모습이다.

지난주(1/19~1/23) 미국 ETF 시장은 주식에 93억달러가 들어오며 유입 규모가 축소됐다. 관세 및 지정학 변수로 위험노출을 조정하려는 움직임이 나타나며 미국 지수형 ETF를 중심으로 자금 이탈이 진행됐다. 반면 일부 자금은 섹터형과 신흥국, 전세계 주식 ETF로 분산 유입되며 지수형에서 이탈한 수요를 부분적으로 대체한 것으로 판단된다. 종목별로는 VOO와 IEMG, VWO 등으로 유입이 이어진 반면, SPY와 IVV, QQQ 등 대표 대형주 지수형에서는 유출이 두드러졌다.

채권도 101억달러가 들어오며 국채 ETF를 중심으로 유입 규모가 축소됐다. 미국 국채금리가 고점권에서 등락을 반복하면서 듀레이션 확대보다 단기 투자등급 회사채, 중단기 크레딧으로의 선호가 상대적으로 우위였던 것으로 보인다. 회사채 ETF는 전주 대비 유입이 늘어난 반면, 지방채, 채권통합은 유입 둔화가 나타나 채권 내에서도 캐리 중심의 선택이 강화됐다.

[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.

I. 신규 상장 ETF

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수 (%)	개요
PLUS 미국고배당주액티브	한화자산운용	0.23	미국 고배당주식 20 종목에 투자하는 액티브 상품
KoAct 차이나바이오헬스케어액티브	삼성액티브자산운용	0.50	홍콩 및 중국 본토 거래소에 상장된 바이오 및 헬스케어 분야 기업에 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

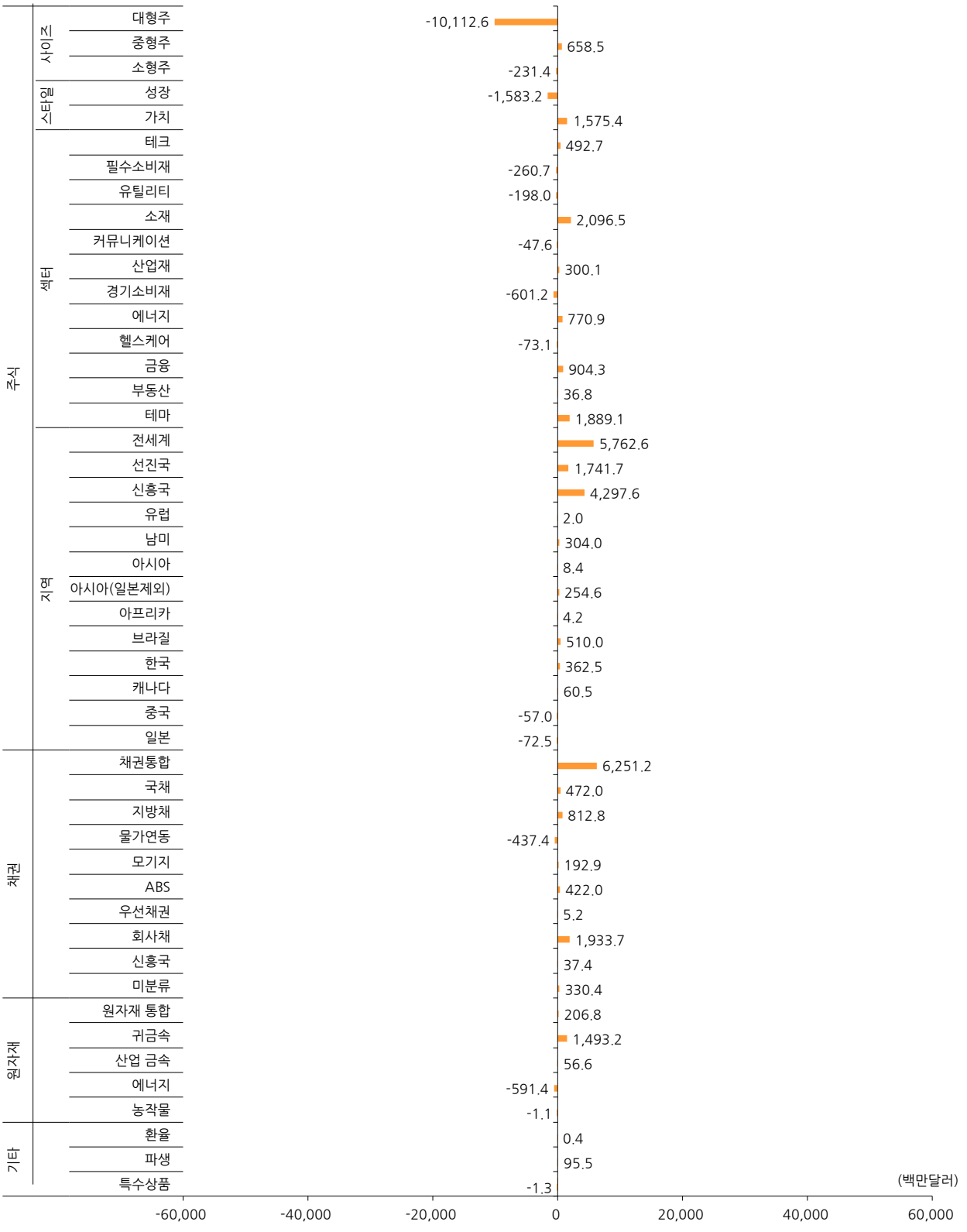
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
DGJA	FT VST US EQT BFR DR ETF JAN	1.5	2026-01-20	S&P500에 10% 하방버퍼 적용한 구조화 ETF
MEMY	TUTL CAP MEME STK IN B ETF	1.0	2026-01-20	밈주식 노출과 옵션 전략 결합 인컴형
TLDR	THE LADDERED T-BILL ETF	0.3	2026-01-21	미국 단기국채 래더 운용으로 이자수익 추구
HAKY	AMPLIFY HACK CYBER COV ETF	1.5	2026-01-21	사이버보안 테마에 커버드콜 전략 적용
LNOK	DEFINCE DLY TRGT LNG NOK ETF	1.1	2026-01-21	Nokia 주가 일간 2배 레버리지 노출
ISBG	INCSTKD 1X BTC & 1X GP ETF	1.0	2026-01-21	비트코인과 금에 1배 노출, 인컴 병행
ISSB	INCSTK 1X US S & 1X BI P ETF	1.0	2026-01-21	미국주식과 비트코인 1배 혼합 전략
QXAS	QUANTIFY 2XD SEA CRYPTO ETF	1.0	2026-01-21	암호자산 바스켓에 2배 레버리지 적용
RKNG	DEFIANCE RETAIL KINGS ETF	1.3	2026-01-22	개인투자자 선호 종목 중심 액티브 운용
BPRO	BITWISE PROFICIO CR DBS ETF	52.3	2026-01-22	금·비트코인 결합한 통화가치 헤지 전략
TEXX	HORIZON KINETICS TEXAS ETF	1.3	2026-01-22	텍사스 연관 기업 중심 장기 성장 추구
IREZ	TRDR 2X SH IREN DLY ETF	0.2	2026-01-22	IREN 주가 일간 -2배 인버스 노출
LCIZ	TRADR 2X SHRT LCID DAILY ETF	0.3	2026-01-22	Lucid 주가 일간 -2배 인버스 ETF
NBIZ	TRADR 2X SHRT NBIS DAILY ETF	0.3	2026-01-22	Nebius 주가 일간 -2배 인버스 노출
APLZ	TRDR 2X SH APLD DLY ETF	0.2	2026-01-22	Applied Digital 일간 -2배 인버스 ETF
TDOG	21SHARES DOGECOIN ETF	2.0	2026-01-22	도지코인 가격 추종 현물 기반 ETF
TEMD	TMPL EMERG MRKT DEBT ETF	50.2	2026-01-22	신흥국 채권 액티브 운용 통한 총수익 추구
AVRY	AVORY FOUNDATIONAL ETF	39.2	2026-01-22	핵심 우량기업 집중 투자 장기 성장 전략
GDT	WISDOMTREE EFF TIPS PLUS GLD	1.0	2026-01-22	물가연동채와 금 결합한 인플레 대응
WTLS	WISDOMTREE EF L/S US EQT FND	2.0	2026-01-22	미국 주식 롱숏 전략으로 변동성 관리

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

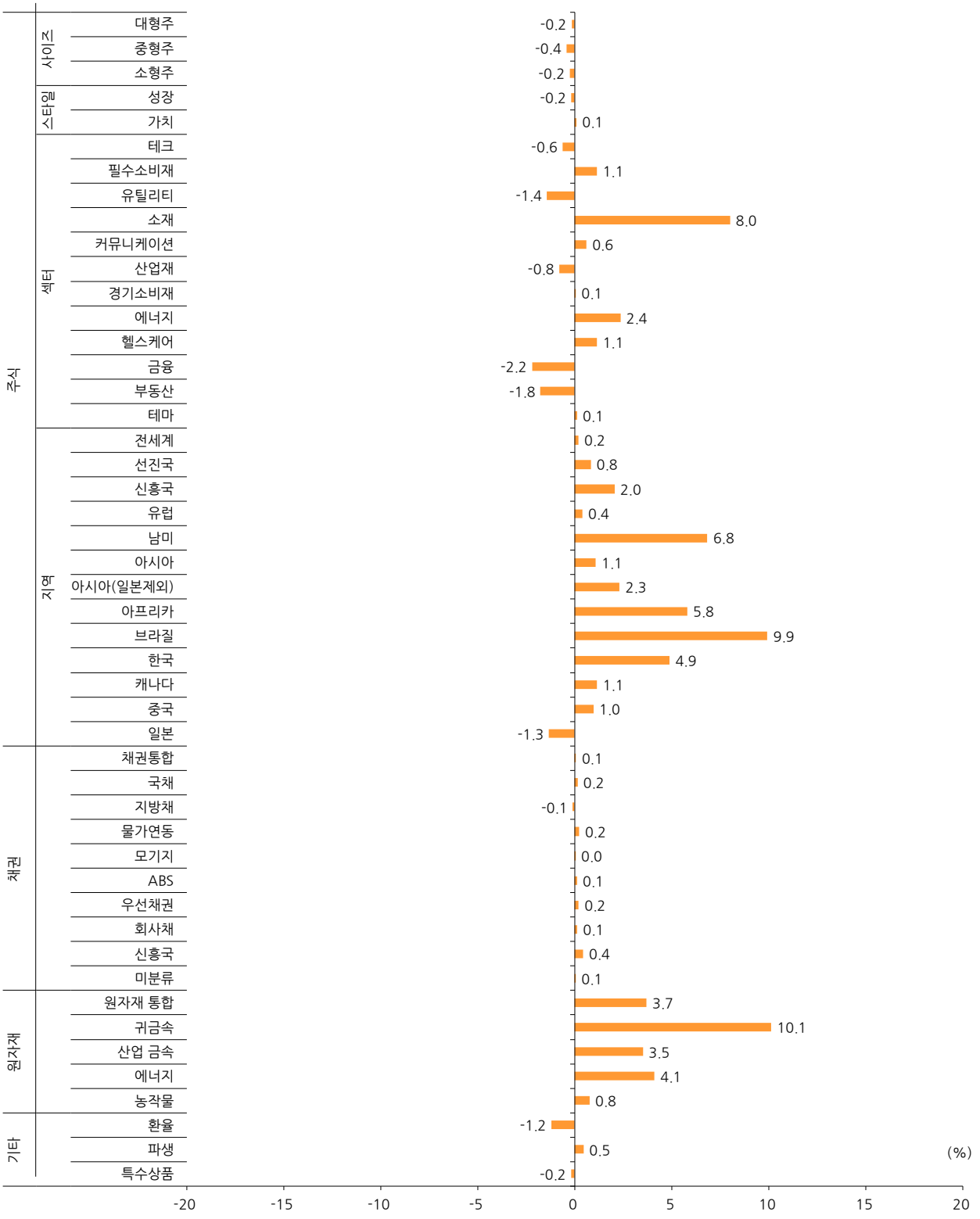
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[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	861,469	2,990	139,239	-0.4	14.4
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	135,211	2,217	25,542	2.1	40.3
VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	주식	신흥국	112,313	1,512	10,372	1.4	31.7
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	584,505	1,398	39,281	-0.4	14.1
SPYM	State Street SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	105,234	1,324	35,848	-0.3	14.5
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	채권	채권 통합	136,848	1,250	13,659	0.1	7.5
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	채권	채권 통합	149,073	1,213	23,091	0.1	7.4
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	83,494	789	2,159	-0.1	10.9
XLF	State Street Financial Select Sector SPDR ETF	주식	금융	55,632	726	1,562	-2.5	6.1
VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	주식	전세계	129,072	707	24,788	1.1	35.3

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	704,842	-9,086	-12,947	-0.4	14.4
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	760,892	-3,884	67,632	-0.3	14.4
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	406,194	-2,384	15,506	0.2	17.5
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	주식	대형주	45,941	-1,641	750	-0.5	11.9
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	45,274	-926	-7,848	0.1	5.8
XLK	State Street Technology Select Sector SPDR ETF	주식	테크	92,720	-697	1,197	-0.4	20.7
IWF	iShares Russell 1000 Growth ETF	주식	대형주	120,393	-622	-1,534	-0.5	12.7
IWD	iShares Russell 1000 Value ETF	주식	대형주	69,089	-621	-2,615	-0.2	14.7
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	대체투자	NA	69,838	-537	23,330	-6.5	-13.8
UNG	United States Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	559	-478	-209	35.2	-23.5

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
UNG	United States Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	559	0.70	35.2	8.3	-23.5
PLTM	GraniteShares Platinum Trust	원자재	귀금속	341	0.50	20.8	21.3	191.0
PPLT	abrdn Physical Platinum Shares ETF	원자재	귀금속	3,807	0.60	20.5	21.3	190.5
UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	원자재	에너지	20	0.90	17.3	2.3	-14.3
SLVR	Sprott Silver Miners & Physical Silver ETF	주식	소재	1,058	0.65	17.0	37.4	287.9
GDMN	Wisdomtree Efficient Gold Plus Gold Miners Strategy Fund	주식	소재	264	0.45	16.5	25.3	302.0
KSLV	Kurv Silver Enhanced Income ETF	원자재	귀금속	94	0.99	16.1	45.5	-
SILJ	Amplify Junior Silver Miners ETF	주식	소재	6,080	0.69	15.6	33.1	270.6
SIVR	abrdn Physical Silver Shares ETF	원자재	귀금속	7,433	0.30	14.7	43.3	236.6
SLV	iShares Silver Trust	원자재	귀금속	48,335	0.50	14.7	43.3	234.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10종목

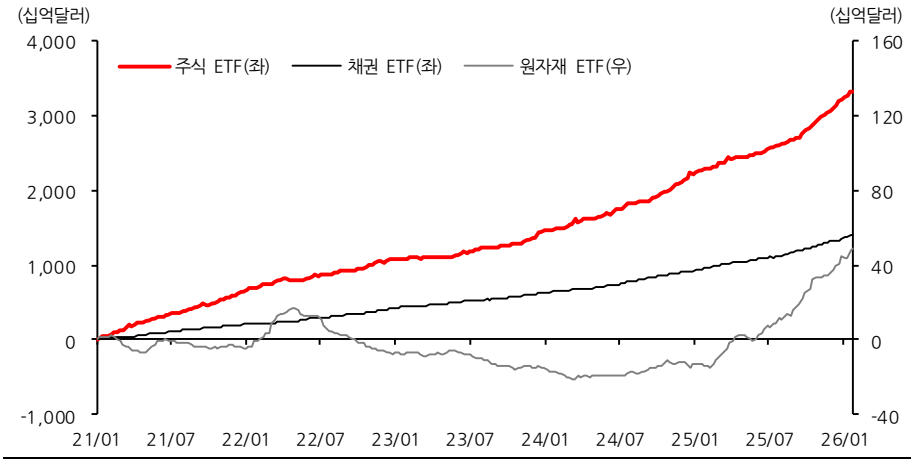
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
RBLY	Yieldmax RBLX Option Income Strategy ETF	주식	테크	17	0.00	-13.8	-9.8	-
QSOL	Invesco Galaxy Solana ETF	대체투자		2	0.25	-12.7	1.5	-
SOLZ	Solana ETF	대체투자		127	0.95	-12.7	1.6	-
TSOL	21Shares Solana ETF	대체투자		5	0.21	-12.6	1.8	-
FSOL	Fidelity Solana Fund	대체투자		147	0.00	-12.5	2.1	-
BSOL	Bitwise Solana Staking ETF	대체투자		721	0.20	-12.4	2.3	-
SSK	REX-OSPREY SOL + Staking ETF	대체투자		158	0.75	-12.4	2.3	-
GSOL	Grayscale Solana Staking ETF	대체투자		177	0.00	-12.3	2.3	-68.3
VSOL	VanEck Solana ETF	대체투자		28	0.00	-12.3	2.3	-
SOEZ	Franklin Solana ETF	대체투자		5	0.19	-12.3	2.4	-

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

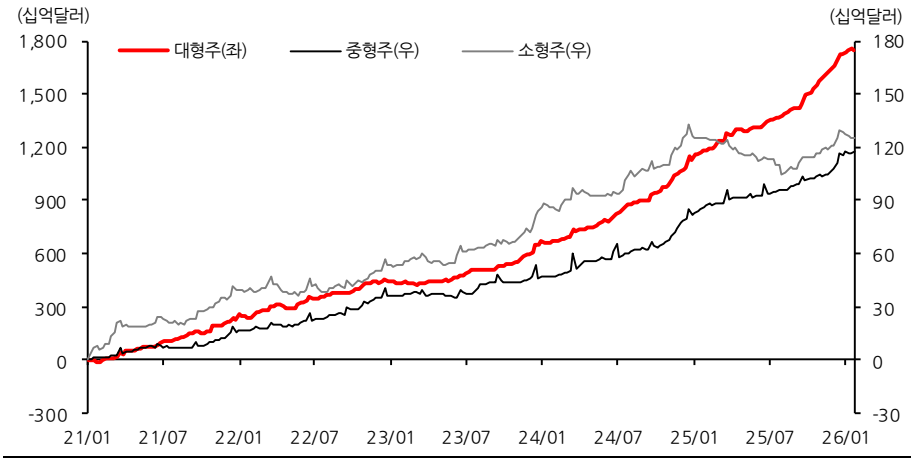
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



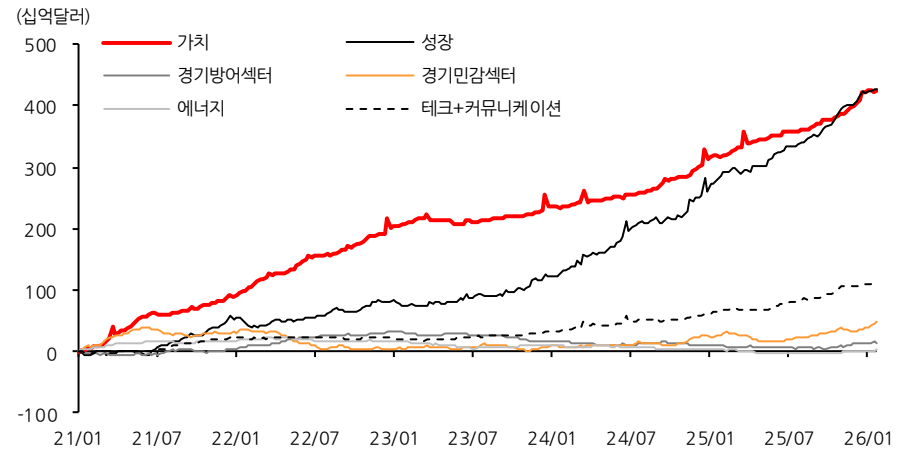
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

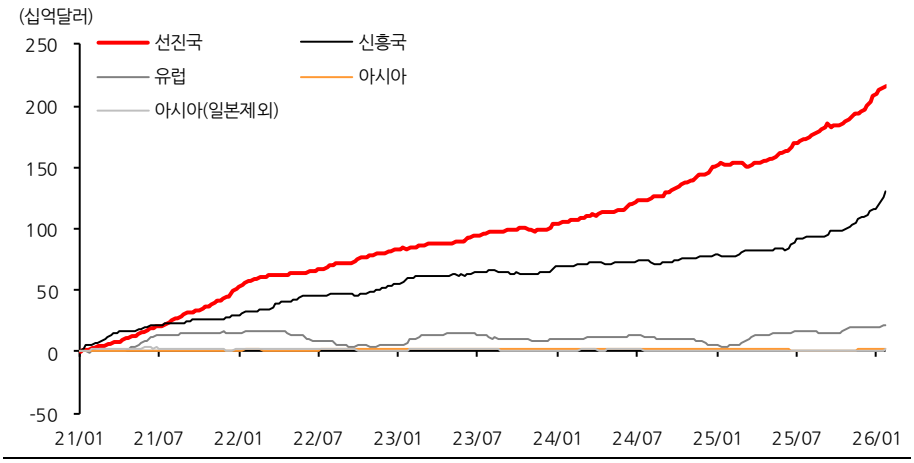
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

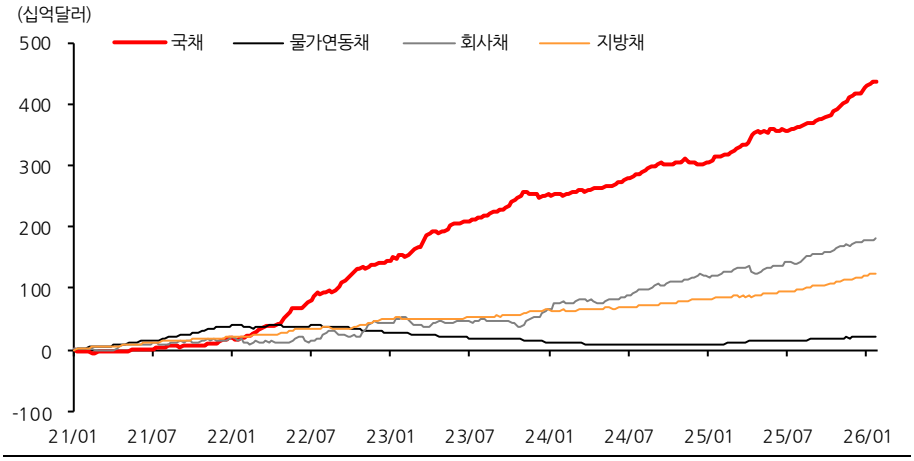
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



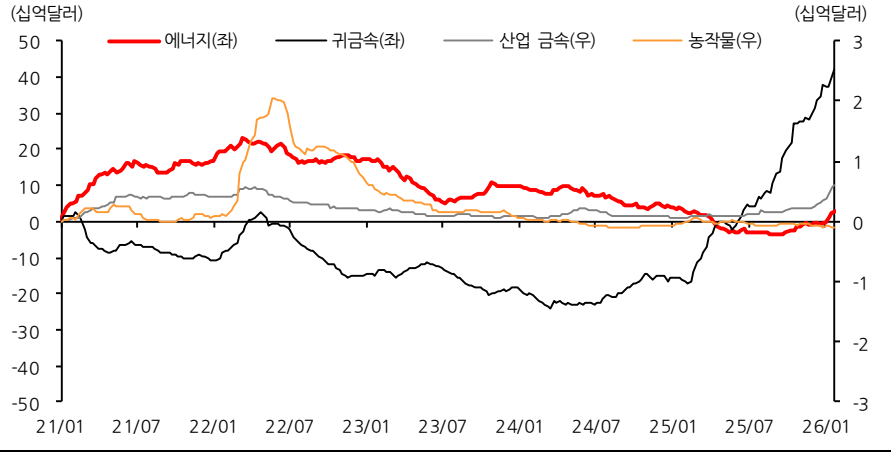
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

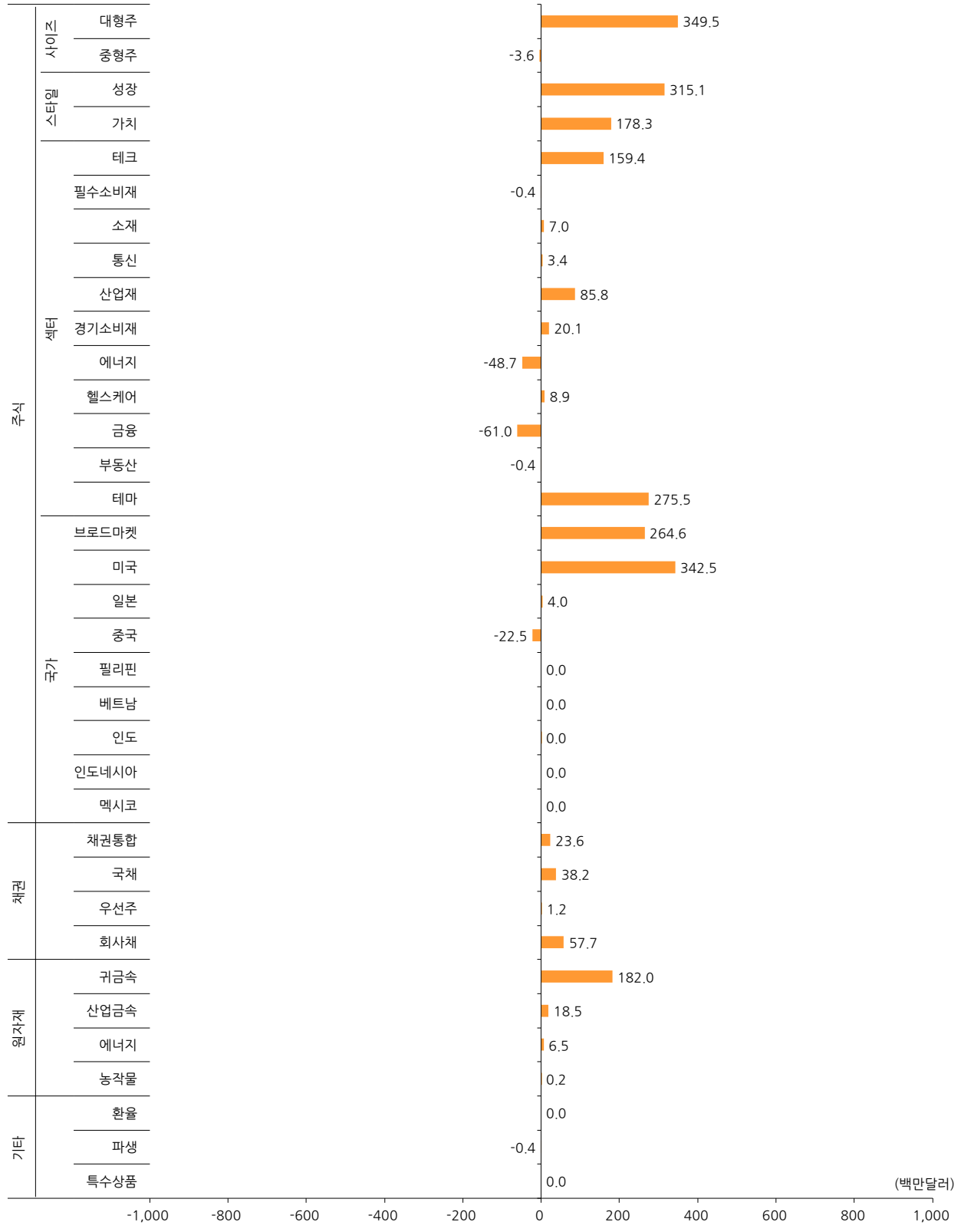
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

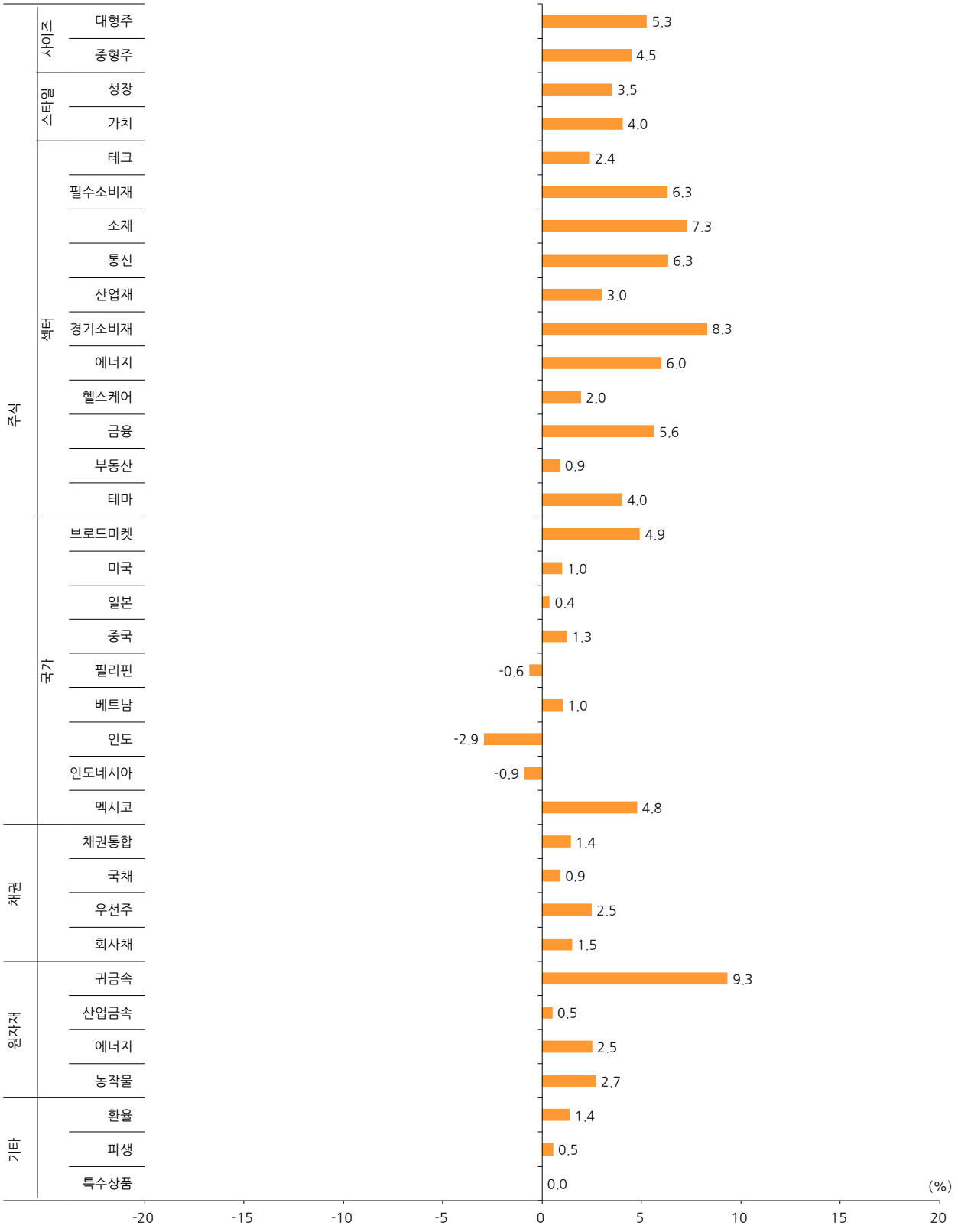
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[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
069500	KODEX 200	주식	대형주	9,337	283	659	4.9	119.4
0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	주식	테마	364	151	245	15.7	
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	2,661	105	1,364	3.1	125.8
379810	KODEX 미국나스닥 100	주식	미국	3,524	96	1,821	0.9	18.8
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	702	86	362	11.0	199.2
133690	TIGER 미국나스닥 100	주식	미국	5,320	71	1,335	0.8	18.7
273130	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	채권	회사채	2,540	71	680	0.9	-2.6
463250	TIGER K 방산&우주	주식	브로드마켓	361	68	227	1.9	224.4
138540	TIGER 현대차그룹플러스	주식	산업재	259	63	114	11.6	117.2
411060	ACE KRX 금현물	상품	귀금속	3,024	62	1,766	8.9	75.9

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
459580	KODEX CD 금리액티브(합성)	통화시장		5,802	-114	-474	1.7	1.6
148020	RISE 200	주식	대형주	1,768	-91	66	4.9	119.7
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	1,338	-72	315	1.1	120.7
161510	PLUS 고배당주	주식	금융	1,304	-53	661	7.3	66.8
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,584	-51	2,681	1.7	0.0
0091P0	TIGER 코리아원자력	주식	에너지	175	-35	57	9.0	0.0
426030	TIME 미국나스닥 100 액티브	주식	미국	735	-27	458	0.7	33.8
438330	TIGER 우량회사채액티브	채권	회사채	513	-22	312	1.4	0.6
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		5,351	-21	2,049	1.7	2.0
371460	TIGER 차이나전기차 SOLACTIVE	주식	테크	1,070	-21	-516	1.5	42.5

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
0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	주식	자유소비재	45	0.45	31.3	32.1	55.0
0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	주식	테마	364	0.50	15.7	0.0	-
455860	SOL 2 차전지소부장 Fn	주식	브로드마켓	111	0.45	15.7	14.0	41.0
465330	RISE 2 차전지 TOP10	주식	대형주	45	0.07	15.7	16.2	30.8
305720	KODEX 2 차전지산업	주식	테마	1,218	0.45	15.4	15.3	26.8
305540	TIGER 2 차전지테마	주식	테마	889	0.44	15.3	15.2	28.6
462010	TIGER 2 차전지소재 Fn	주식	브로드마켓	522	0.39	15.0	12.4	43.5
461950	KODEX 2 차전지핵심소재 10	주식	대형주	167	0.39	14.4	13.2	40.9
0120J0	BNK 카카오그룹포커스	주식	브로드마켓	6	0.40	14.2	10.4	-
422420	RISE 2 차전지액티브	주식	테크	165	0.35	14.2	16.6	14.2

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
0102A0	TIGER 미국 AI 소프트웨어 TOP4Plus	주식	테크	71	0.49	-4.4	-13.5	-
364970	TIGER 바이오 TOP10	주식	헬스케어	195	0.40	-4.4	5.0	16.1
0002C0	에셋플러스 인도일등기업포커스 20 액티브	주식	인도	7	0.99	-4.3	-9.2	-
0041D0	KODEX 미국 AI 소프트웨어 TOP10	주식	테크	44	0.45	-4.3	-10.9	-
0000H0	KODEX 인도 Nifty 미드캡 100	주식	인도	13	0.45	-3.7	-6.1	-
463050	TIME K 바이오액티브	주식	브로드마켓	345	0.80	-3.5	2.4	57.3
0144M0	KODEX 미국드론 UAM TOP10	주식	산업재	28	0.49	-3.5	11.3	-
487910	ACE 인도컨슈머파워액티브	주식	자유소비재	7	0.45	-3.3	-6.6	-9.5
456250	KODEX 유럽명품 TOP10 STOXX	주식		9	0.45	-3.1	-3.8	2.9
0050E0	PLUS 미국 AI 에이전트	주식	테크	3	#N/A	-2.9	-7.9	#VALUE!

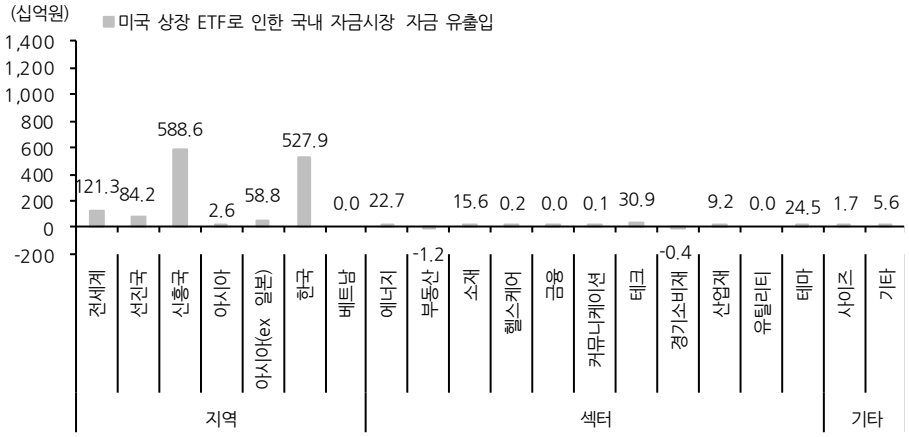
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

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 4,926 억원

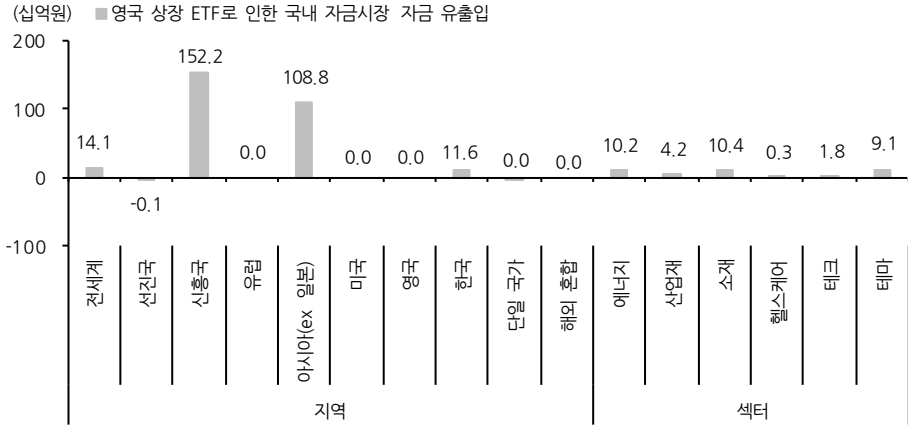


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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: +3,249 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 27 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. (투자전략팀)
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.