펀드 플로우 위클리

김용구 Strategist
yg.kim@yuantakorea.com

김세빈 Research Assistant
sebin2.kim@yuantakorea.com

신흥국 주식형 펀드 위주 순유입 지속

주식형, 채권형 펀드 순유입 확대, 신흥국 주식형 펀드에 강한 순유입

지난주(1/26 ~ 1/30) 글로벌 펀드 시장은 위험자산 선호 심리가 확대되며 주식형과 채권형 펀드 모두에서 강한 자금 유입이 확인. 주식형 펀드는 전주 대비 유입폭을 대폭 확대(+$170.8억 → +$276.3억)했고, 채권형 펀드 역시 견조한 유입세(+$151.7억 → +$207.2억) 지속. 지난주 펀드 플로우의 가장 큰 특징은 신흥국 주식형 펀드로의 폭발적인 자금 쏠림 현상. 신흥국 주식형 펀드에는 주간 기준 사상 최대 규모인 +$87.8억이 유입되며, 미국(+$63.2억), 유럽(+$50.8억) 등 선진국 유입 강도를 압도. 달러화 약세와 신흥국 펀더멘털 개선 기대가 복합적으로 작용하며 한국, 브라질 등 신흥국으로 수급이 집중

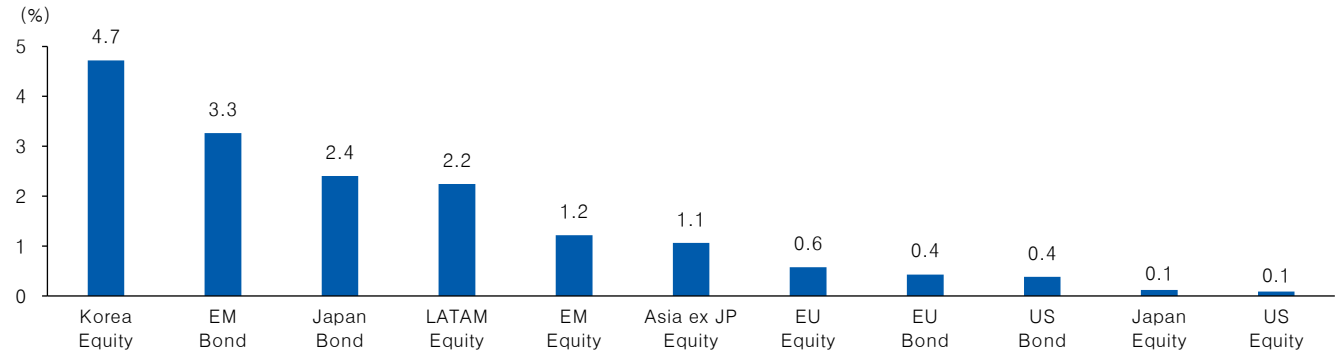
달러 반등으로 원자재/신흥국 선호도 둔화 가능성

지난주 섹터별 펀드 플로우는 원자재(+2.1%)가 강세를 보이는 등 약달러 수혜 자산에 대한 선호 지속. 그러나 1/30일 차기 연준 의장 후보 케빈 워시 지명으로 달러 반등. 워시는 최근 강력한 금리인하를 주장하였으나, 과거 2010년 양적완화(QE2)에 반대하며 연준 이사직을 사임하는 등 대차대조표 통제/축소론자에 해당. 워시의 연준 의장 취임 전까지는 금리 변동성 확대가 불가피하며, 그간 'Debasement Trade'의 수혜를 입었던 금, 은 등 원자재 중점 투자 펀드와 신흥국 주식형 펀드의 선호도가 약화될 것으로 판단. 이번주에는 신흥국 시장 내 실적/정책 모멘텀 보유 여부에 따라 차별화된 수급 흐름을 전망

한국 증시 KOSDAQ 중심 폭발적 순유입, 신흥국 내 수급 차별화 전망

신흥국 내에서도 한국 증시, 특히 KOSDAQ으로의 이례적인 자금 집중이 확인. 지난주 한국 주식형 펀드에는 역대 최고치인 +$36.2억이 유입되었으며, 순유입액의 약 70%가 KOSDAQ150 ETF 투자 펀드에 집중. 이는 정부의 KOSDAQ 3,000Pt 목표 증시 활성화 정책에 따른 자본구조의 근본적 변화에 글로벌 자금이 강력한 베팅을 시작했음을 시사. 강달러 전환으로 신흥국 전반의 모멘텀이 둔화되더라도 실적 개선 및 독자적인 정책 수혜, 수급 쏠림이 확인된 한국 증시의 투자 매력도는 유효. 이번주 조정 후 반등이 옥석 가리기의 기회로 작용할 것이며, 향후 실적 성장 및 기관/외국인 수급을 동반한 우량주를 중심으로 시장의 관심이 지속될 전망

그림 1. 글로벌 주식형/채권형 펀드 지역별 자금 유출입 강도 (주간)



참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Leven Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

표 1. 신흥국 지역 중심 투자 주식형 펀드의 자금 유출입 강도 및 추이

지역별	1주 전 유출입강도(%)	순유입액 (십억 달러)					
		1주 전	월간	8주간 합	'25년 3분기	'25년 4분기	YTD
글로벌 신흥시장(GEM)	1.41	4.5	10.0	12.6	14.5	8.5	9.7
대만	-0.64	-0.1	-0.5	-0.7	-0.6	-0.2	-0.4
라틴아메리카	4.04	0.4	0.9	1.4	0.1	1.2	0.9
한국	2.28	2.1	3.8	5.3	4.0	8.3	4.0
인도	-1.05	-0.3	-0.7	-0.9	-0.8	-1.3	-0.6
아세안	-0.22	-0.0	-0.1	-0.0	-0.1	-0.1	-0.1
중국	-1.33	-0.7	-0.7	-1.3	-0.4	1.0	-0.7
신흥국 총합	**1.15**	**5.9**	**12.8**	**16.4**	**16.7**	**17.6**	**12.9**

참고: 01/26~01/30 Estimated Fund-Level Net Flow 기준, Investment Area 기준(자산의 75% 이상 투자해야 하는 Global Category 와 달리 해당 지역에 중점 투자할 경우 정성적 분류 가능)
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

표 2. 글로벌 주식형 펀드 스타일 별 전주 자금 유출입 강도(좌) 및 유출입 현황(우)

(단위: %)

	가치	혼합	성장
대형	0.30	0.35	0.16
중형	0.24	0.52	**0.93**
소형	0.23	0.32	0.19

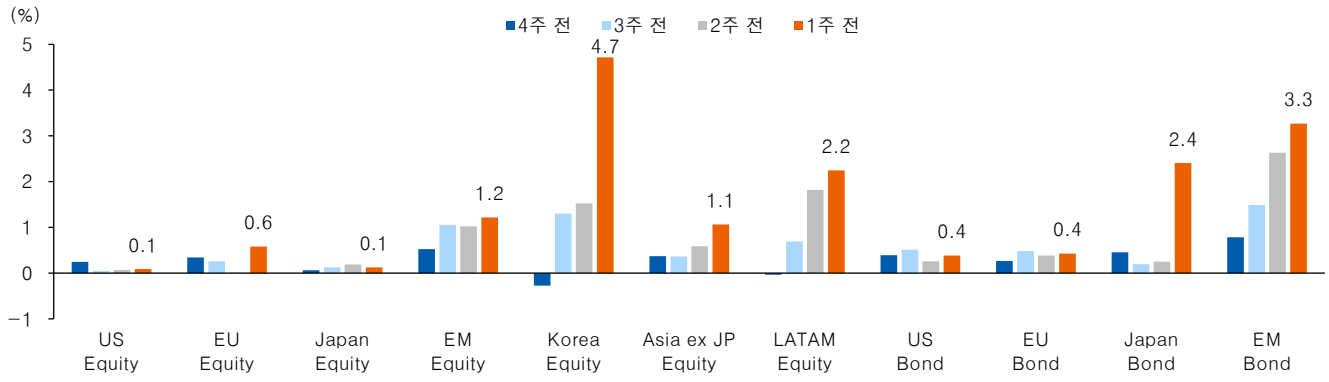
(단위: %, 조 달러)

스타일	1주 전	2주 전	3주 전	4주 전	YTD
대형 성장	0.16	0.08	0.18	0.02	13.3
대형 혼합	0.35	0.23	0.15	0.50	112.6
대형 가치	0.30	0.23	0.10	0.12	18.6
중형 성장	0.93	0.81	0.31	0.25	9.6
중형 혼합	0.52	0.17	0.04	0.20	5.5
중형 가치	0.24	0.12	0.42	0.15	7.3
소형 성장	0.19	0.30	-0.63	0.33	0.4
소형 혼합	0.32	0.22	0.01	0.11	3.3
소형 가치	0.23	0.11	-0.04	0.12	3.0

참고: 01/26~01/30 Estimated Fund-Level Net Flow, Equity Style Box (Long) 기준
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

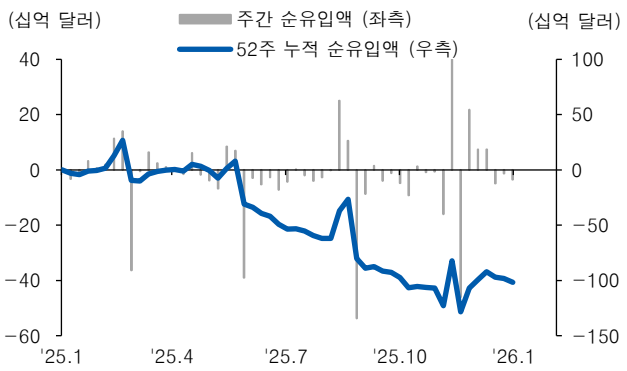
글로벌 펀드 자금 동향 – 지역별

그림 2. 글로벌 주식형/채권형 펀드 지역별 자금 유출입 강도 (주간)



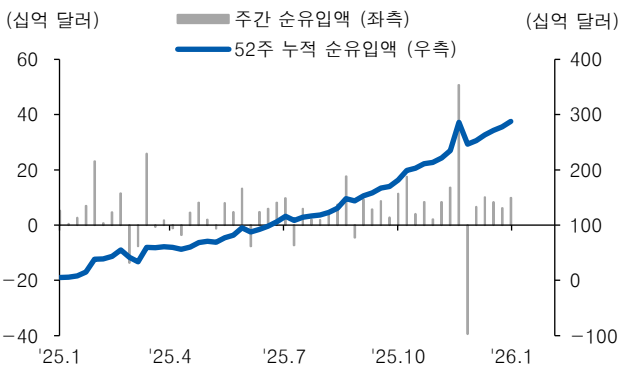
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 3. US Equity 순유입 추이 - Open end Fund



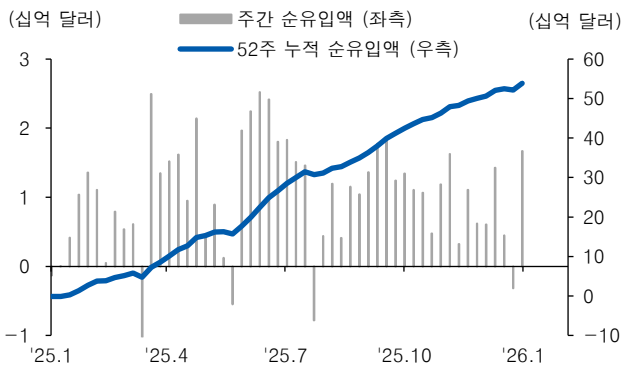
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 4. US Equity 순유입 추이 - ETF



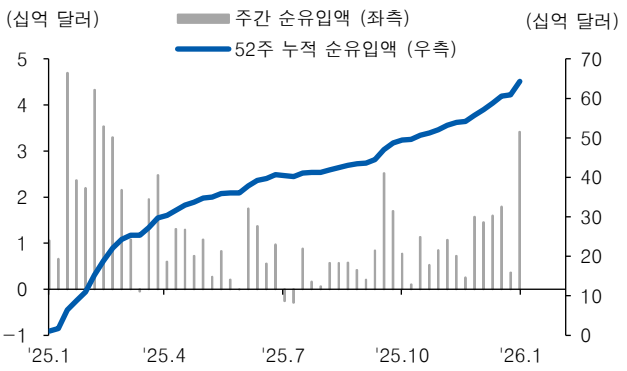
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 5. EU Equity 순유입 추이 - Open end Fund



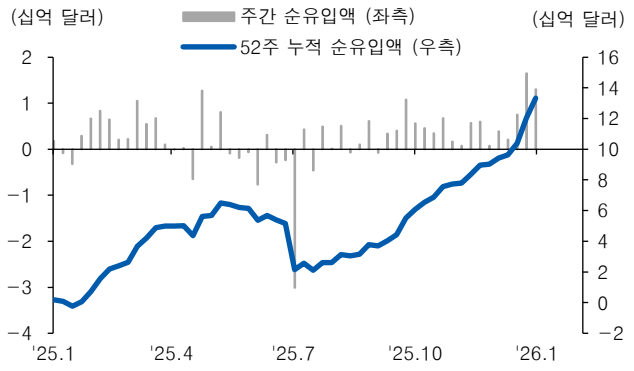
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 6. EU Equity 순유입 추이 - ETF



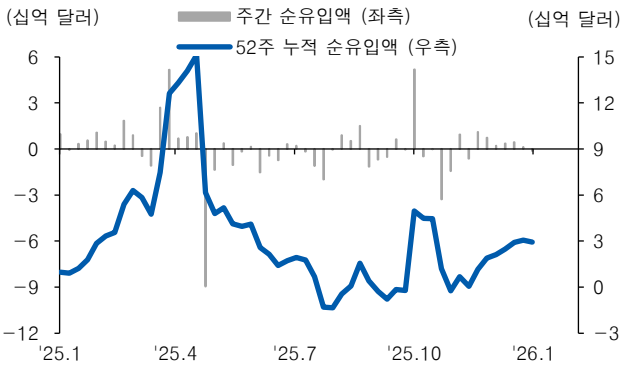
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 7. Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund



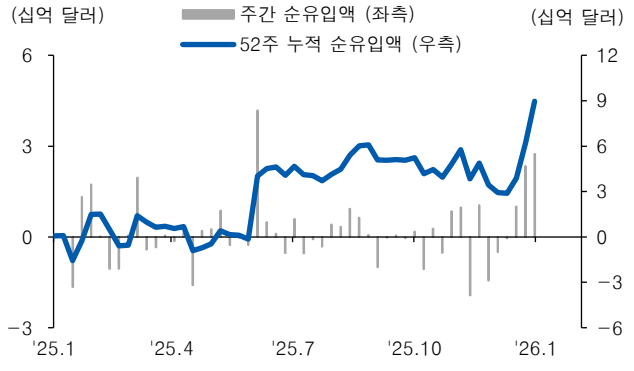
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 8. Japan Equity 순유입 추이 - ETF



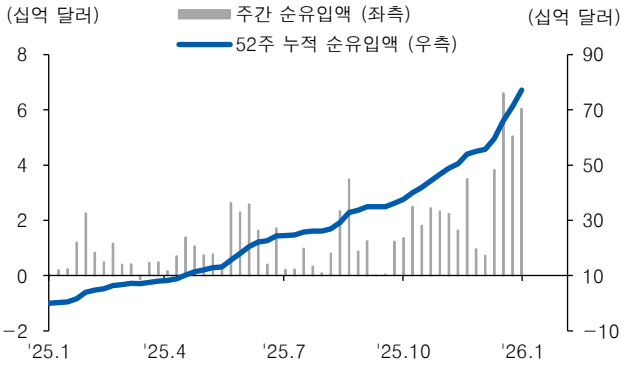
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 9. Emerging Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund



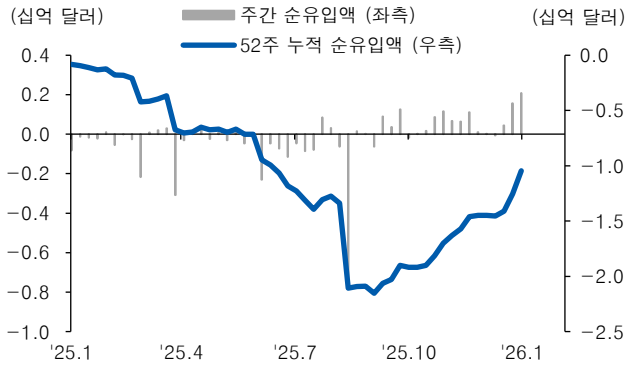
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 10. Emerging Market Equity 순유입 추이 - ETF



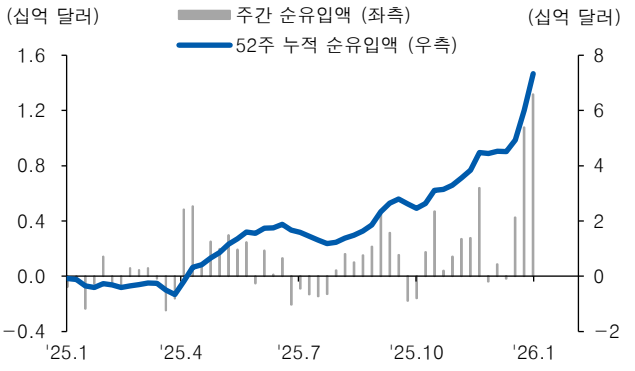
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 11. Latin America Equity 순유입 추이 - Open end Fund



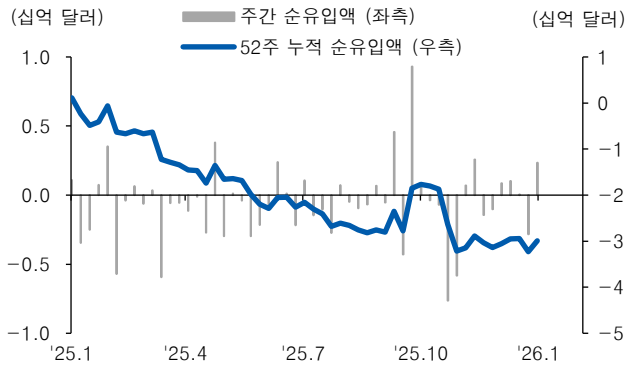
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 12. Latin America Equity 순유입 추이 - ETF



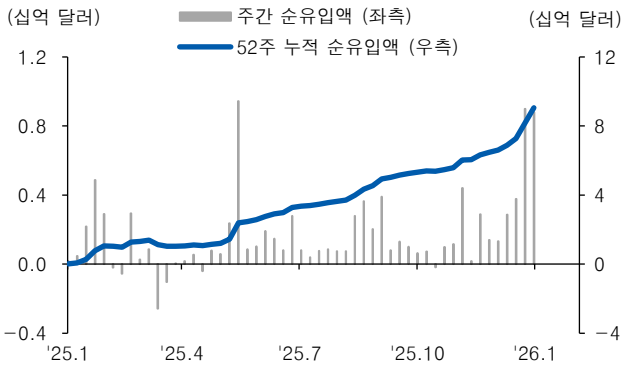
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 13. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund



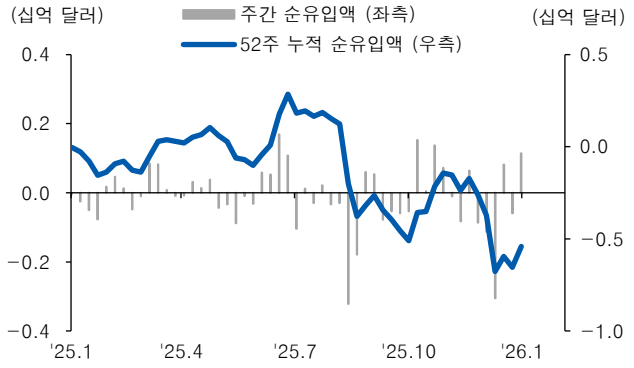
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 14. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - ETF



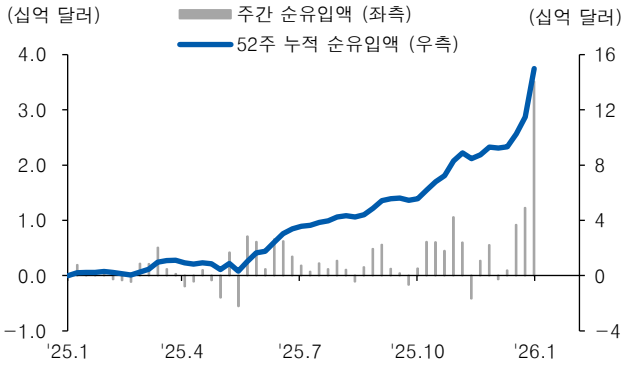
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 15. Korea Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund



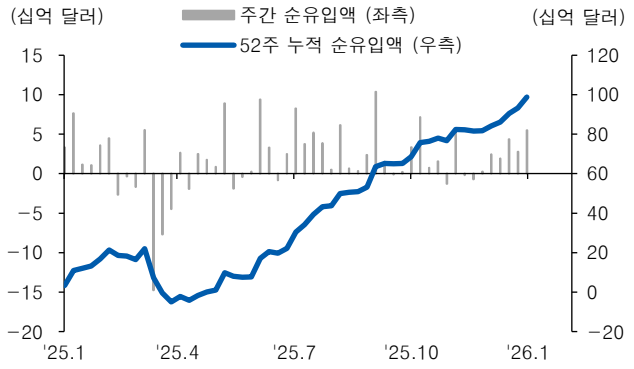
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 16. Korea Market Equity 순유입 추이 - ETF



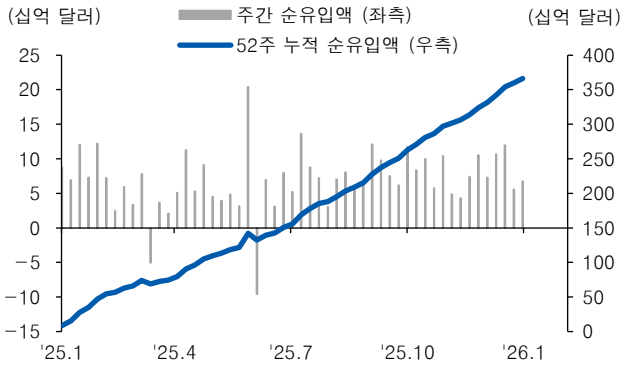
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 17. US Bond 순유입 추이 - Open end Fund



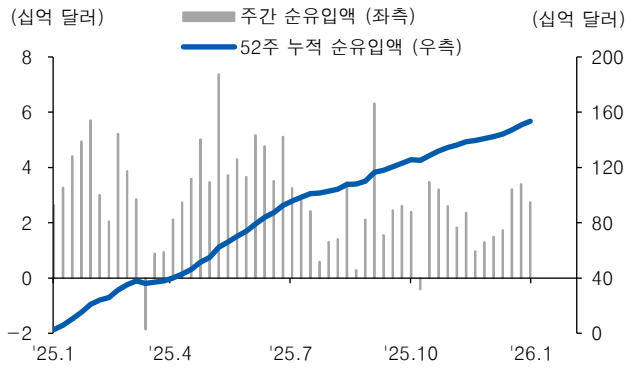
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 18. US Bond 순유입 추이 - ETF



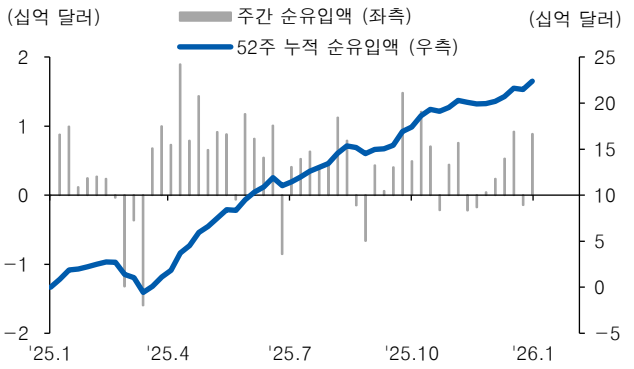
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 19. EU Bond 순유입 추이 - Open end Fund



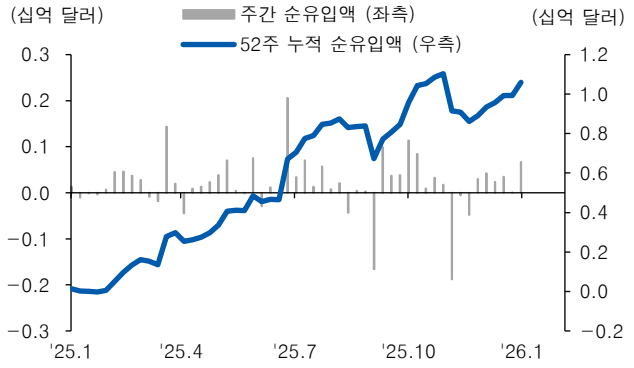
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 20. EU Bond 순유입 추이 - ETF



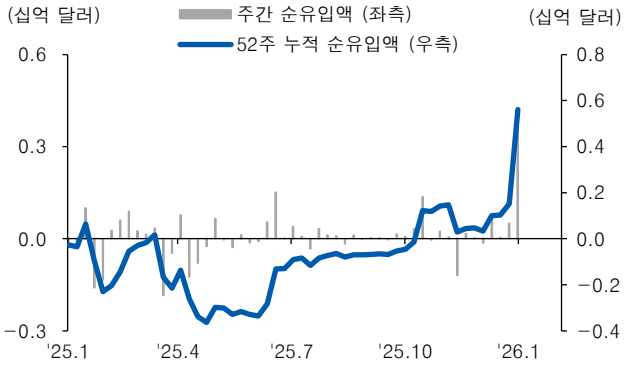
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 21. Japan Bond 순유입 추이 - Open end Fund



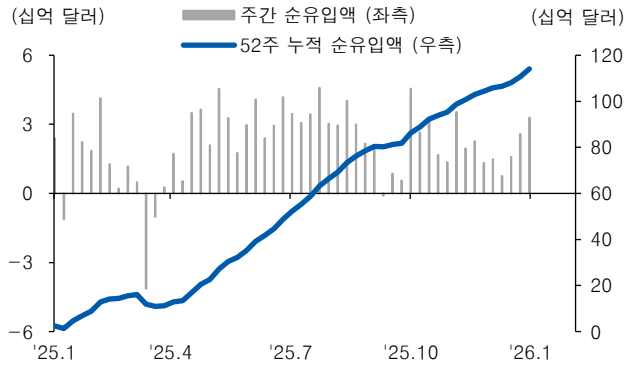
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 22. Japan Bond 순유입 추이 - ETF



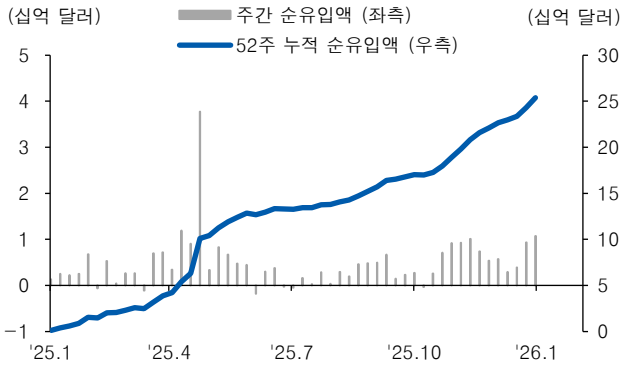
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 23. EM Bond 순유입 추이 - Open end Fund



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

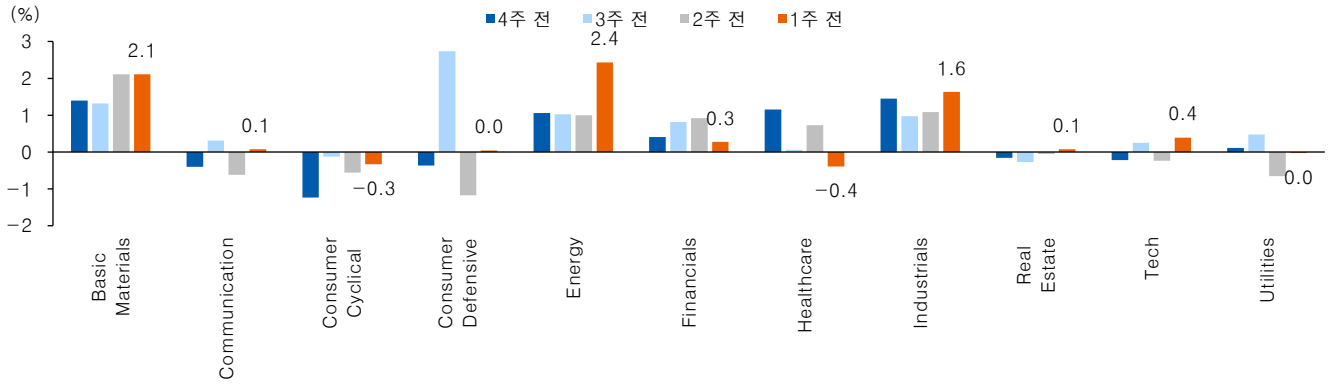
그림 24. EM Bond 순유입 추이 - ETF



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

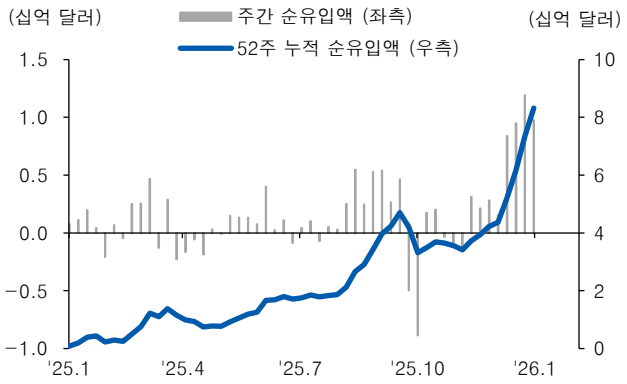
글로벌 펀드 자금 동향 – 섹터별

그림 25. 글로벌 주식형 펀드 섹터별 자금 유출입 강도 (주간)



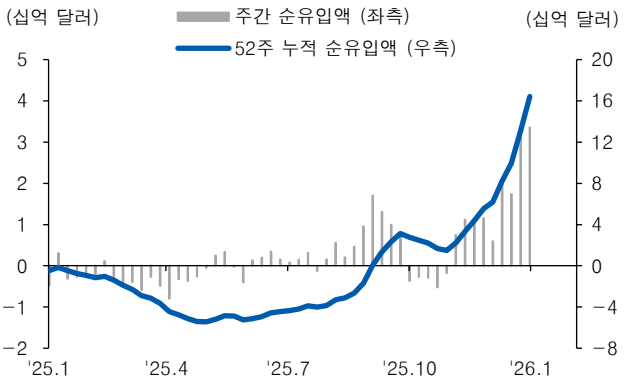
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 26. Basic Material 순유입 추이 - Open end Fund



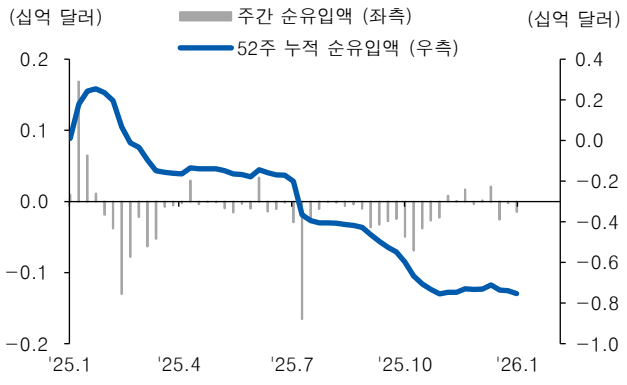
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 27. Basic Material 순유입 추이 - ETF



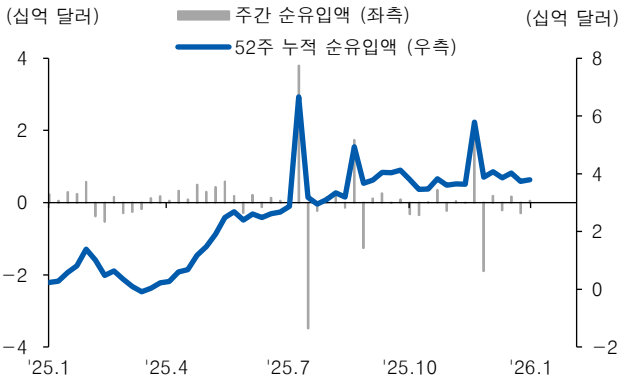
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 28. Communication 순유입 추이 - Open end Fund



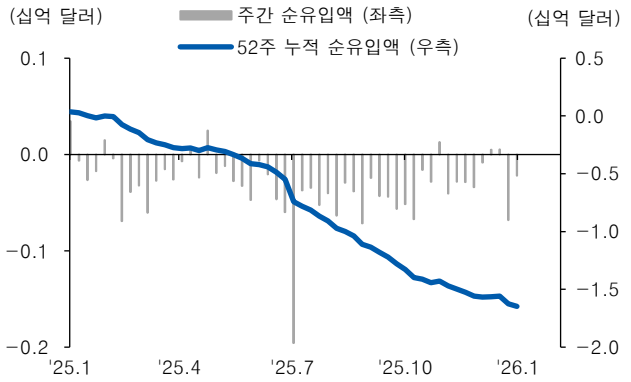
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 29. Communication 순유입 추이 - ETF



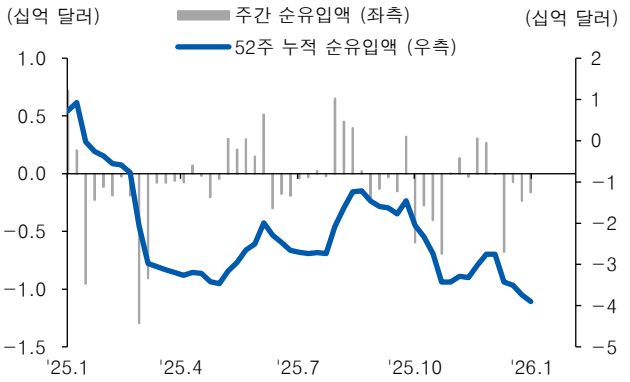
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 30. Consumer Cyclical 순유입 추이 - Open end Fund



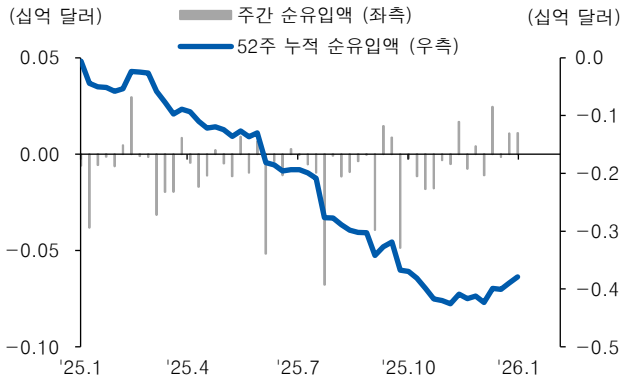
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 31. Consumer Cyclical 순유입 추이 - ETF



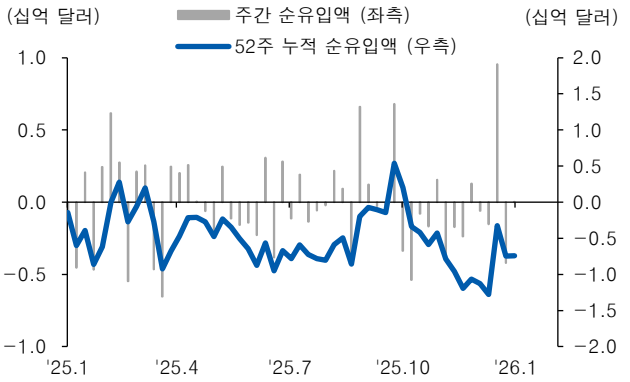
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 32. Consumer Defensive 순유입 추이 - Open end Fund



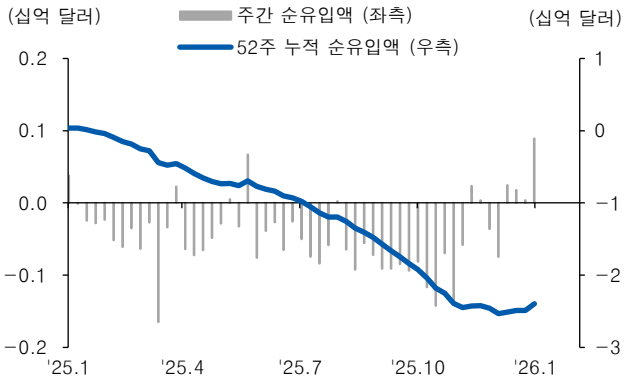
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 33. Consumer Defensive 순유입 추이 - ETF



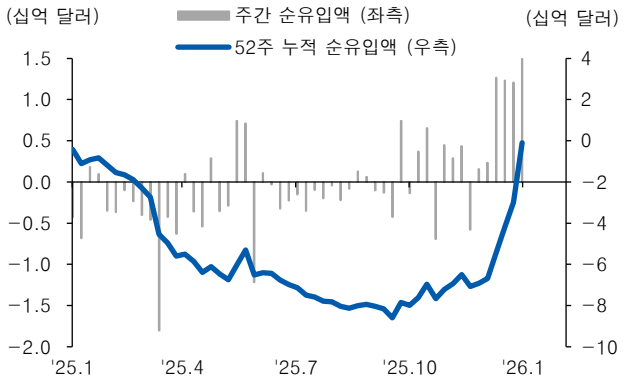
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 34. Energy 순유입 추이 - Open end Fund



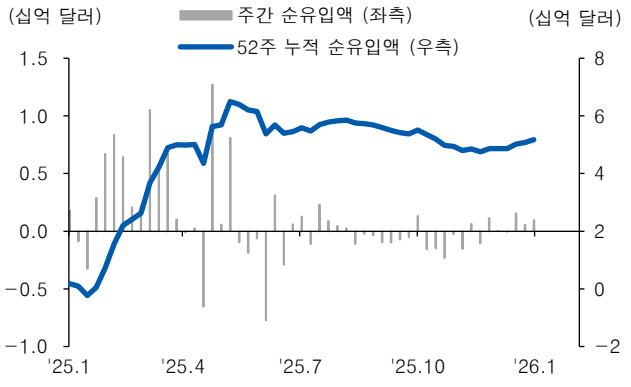
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 35. Energy 순유입 추이 - ETF



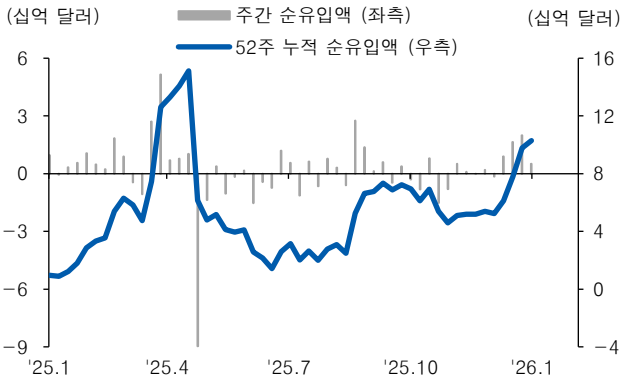
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 36. Financials 순유입 추이 - Open end Fund



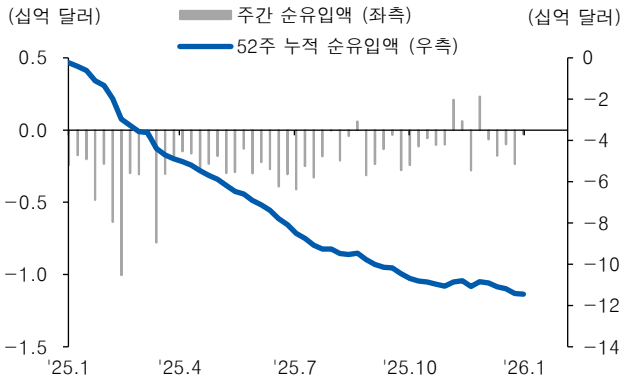
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 37. Financials 순유입 추이 - ETF



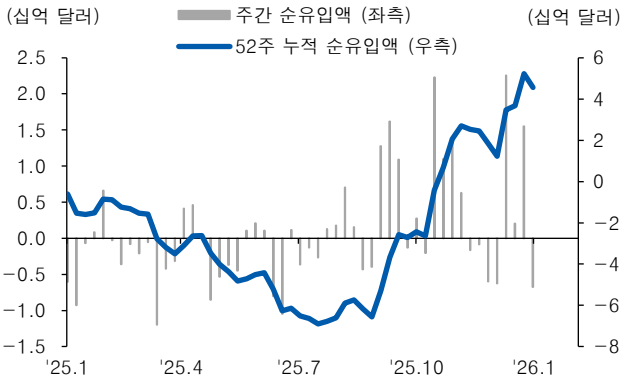
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 38. Healthcare 순유입 추이 - Open end Fund



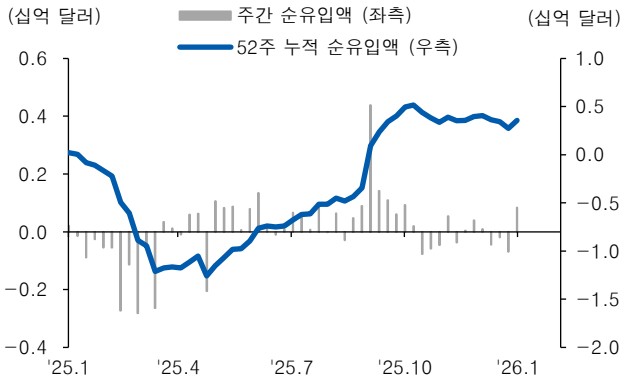
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 39. Healthcare 순유입 추이 - ETF



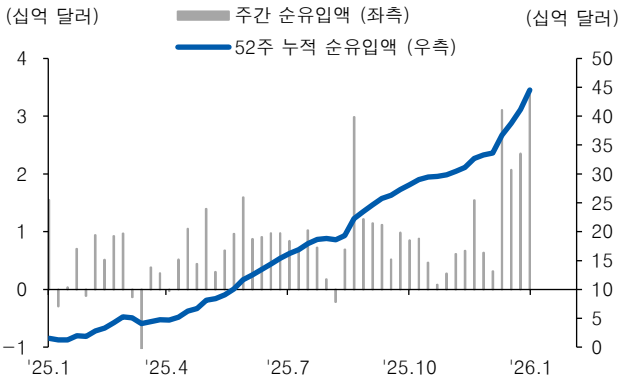
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 40. Industrials 순유입 추이 - Open end Fund



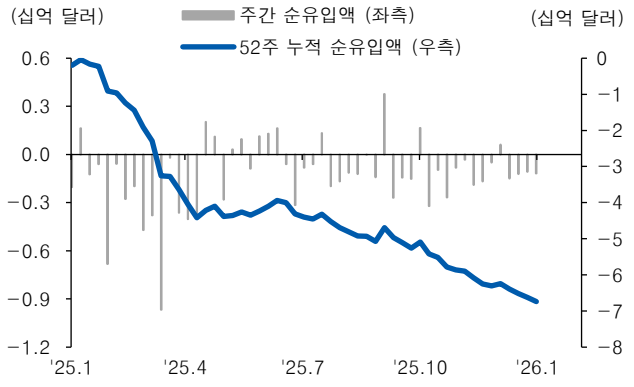
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 41. Industrials 순유입 추이 - ETF



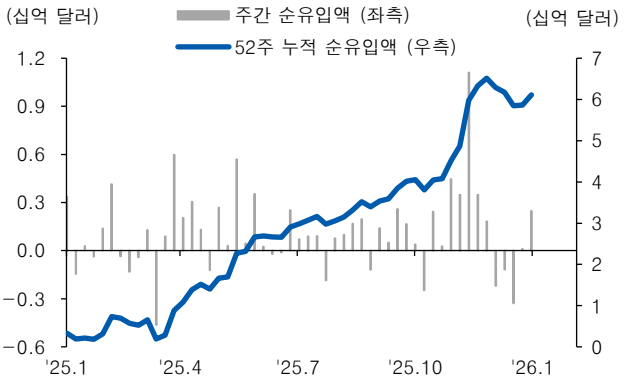
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 42. Real Estate 순유입 추이 - Open end Fund



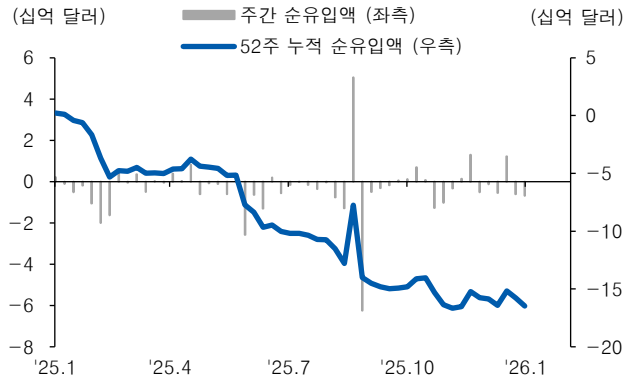
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 43. Real Estate 순유입 추이 - ETF



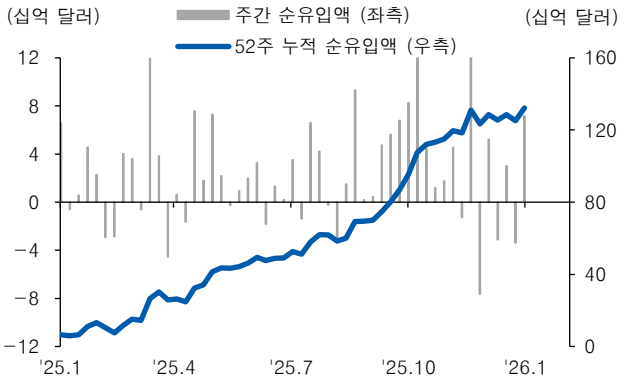
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 44. Tech 순유입 추이 - Open end Fund



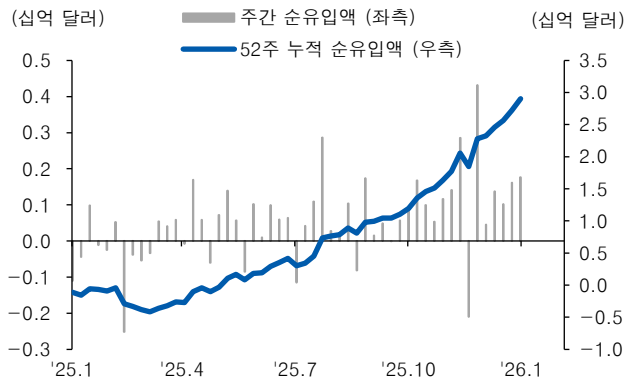
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 45. Tech 순유입 추이 - ETF



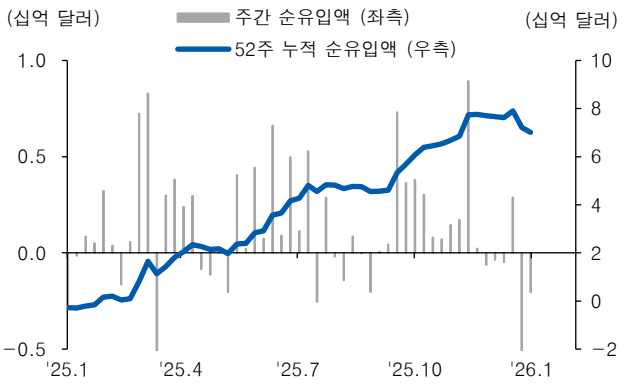
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

그림 46. Utilities 순유입 추이 - Open end Fund



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

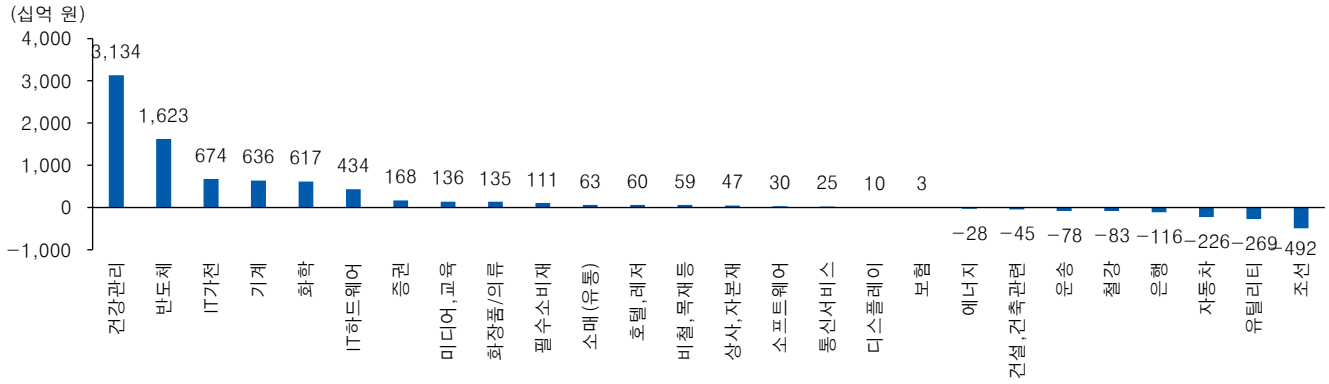
그림 47. Utilities 순유입 추이 - ETF



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-01-30 기준

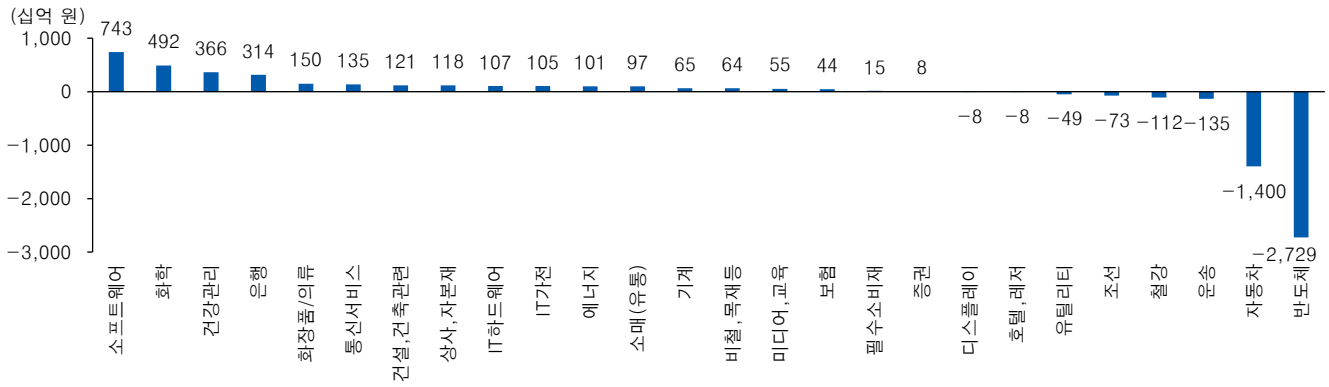
국내 주식시장 자금 동향

그림 48. 주요 주체별 매매동향: 기관 주간 순매수 (1 월 26 일 ~ 1 월 30 일)



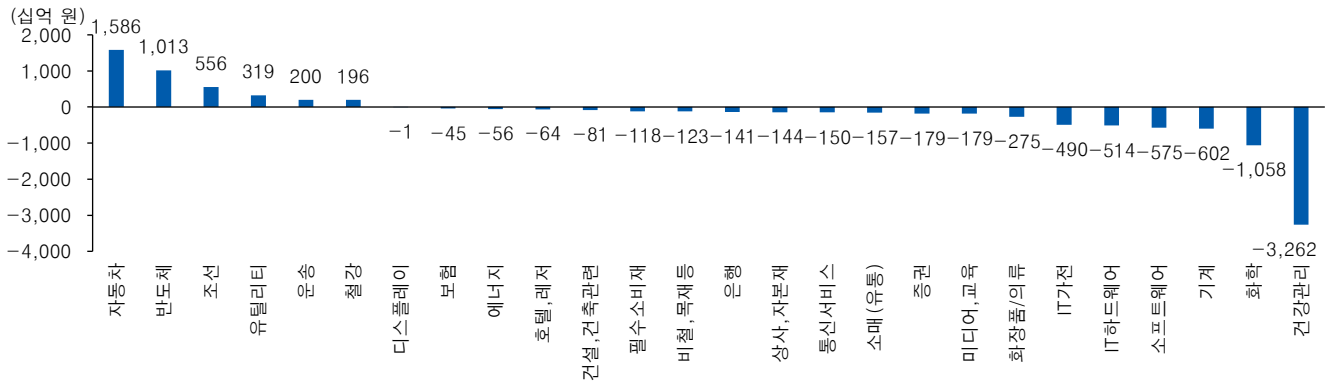
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 49. 주요 주체별 매매동향: 외국인 주간 순매수 (1 월 26 일 ~ 1 월 30 일)



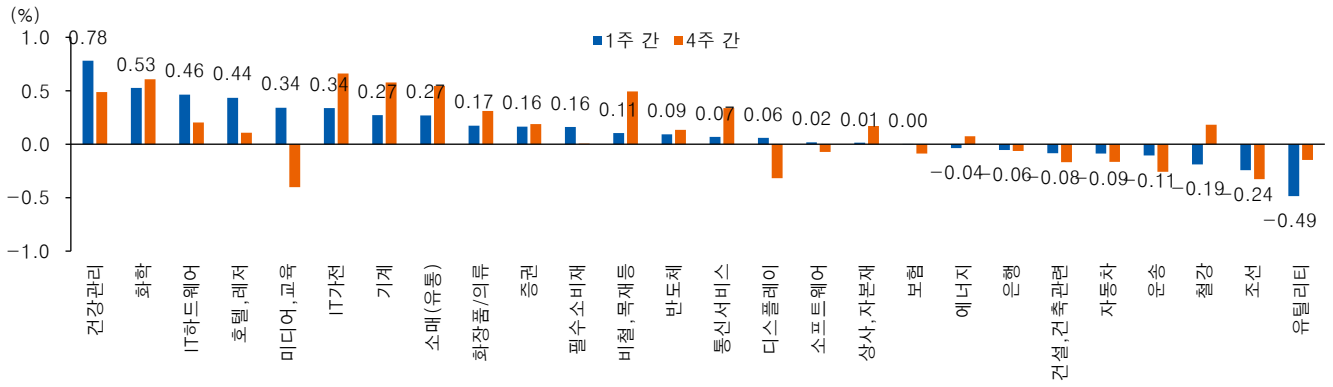
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 50. 주요 주체별 매매동향: 개인 주간 순매수 (1 월 26 일 ~ 1 월 30 일)



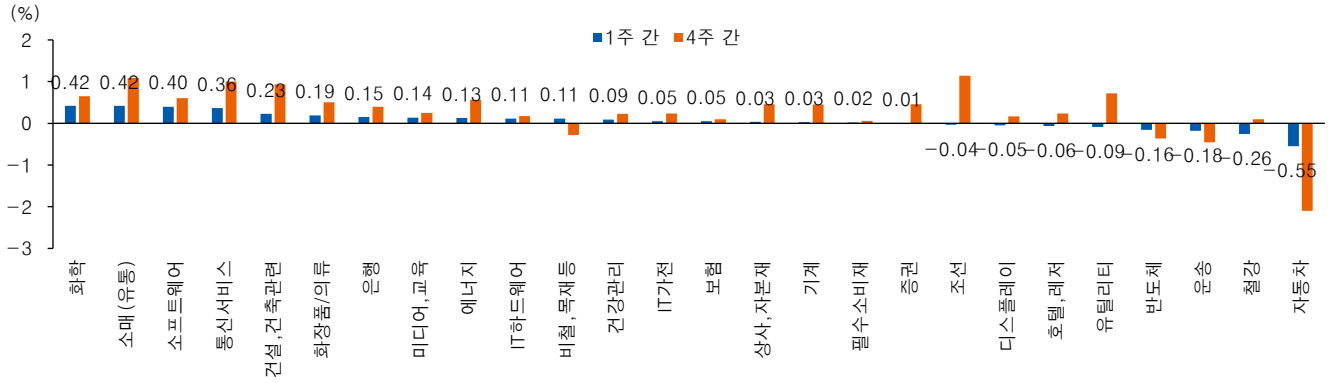
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 51. 주요 주체별 매매동향: 기관 주간 순매수강도



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 52. 주요 주체별 매매동향: 외국인 주간 순매수강도



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

표 3. KOSPI 및 KOSDAQ 주간 수익률 및 순매수 상하위 10 개 종목 (1 월 26 일 ~ 1 월 30 일)

KOSPI		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	한미반도체	139.1	삼성전자	1792.1	NAVER	355.2	와이투솔루션	40.7
	2	현대로템	83.0	현대차	1392.3	LG 씨엔에스	290.6	삼아알미늄	33.1
	3	키움증권	56.4	SK 하이닉스	1158.1	카카오	230.4	자화전자	31.6
	4	이수페타시스	49.7	두산에너빌리티	388.9	삼성전기	157.9	삼화전기	31.5
	5	크래프톤	48.6	LG 화학	304.6	셀트리온	143.3	윌비스	31.1
	6	고려아연	40.7	LG 에너지솔루션	297.6	신한지주	128.8	SK 증권	30.9
	7	효성중공업	39.1	LG 씨엔에스	250.1	SK 텔레콤	128.0	키움증권	29.1
	8	DB 하이텍	32.3	한국전력	231.6	삼성 E&A	90.2	SK 스퀘어	28.0
	9	SK 스퀘어	29.8	한화오션	204.3	LS ELECTRIC	90.0	다우기술	27.4
	10	한화비전	29.3	현대글로비스	197.6	한미반도체	88.5	대덕전자	25.4
하위 종목	1	삼성전자	-482.2	NAVER	-350.3	삼성전자	-1406.1	다이나믹디자인	-33.9
	2	LG 씨엔에스	-371.8	카카오	-234.4	현대차	-1307.3	진양화학	-13.7
	3	한국전력	-184.7	한미반도체	-231.6	SK 하이닉스	-1101.1	LG 화학	-13.3
	4	삼성바이오로직스	-171.4	SK 텔레콤	-120.1	두산에너빌리티	-288.0	씨티알모빌리티	-13.3
	5	HD 현대중공업	-159.4	LS ELECTRIC	-114.9	LG 화학	-179.0	에스엠벡셀	-13.2
	6	LG 화학	-132.7	현대로템	-105.6	한화오션	-171.3	한진칼	-13.2
	7	삼성전기	-127.3	고려아연	-99.2	삼성 SDI	-170.1	HLB 글로벌	-12.6
	8	현대차	-116.2	아모레퍼시픽	-86.6	이수페타시스	-163.9	인스코비	-11.7
	9	LG 이노텍	-114.1	삼성 E&A	-83.5	현대글로비스	-163.8	LG 이노텍	-11.6
	10	하이브	-108.1	셀트리온	-72.5	LG 에너지솔루션	-98.0	인팩	-11.3

KOSDAQ		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	에코프로	624.4	알지노믹스	61.5	에코프로	615.8	비엘팜텍	184.8
	2	알테오젠	577.0	덕양에너젠	48.0	에코프로비엠	254.9	현대바이오	91.7
	3	에코프로비엠	551.9	뉴로메카	37.9	로보티즈	145.4	에코프로에이치엔	69.2
	4	HLB	351.8	리브스메드	30.0	엘앤씨바이오	118.8	삼표시멘트	67.0
	5	리가켐바이오	340.6	현대무벡스	28.1	서진시스템	73.5	쎄노텍	64.2
	6	펩트론	311.3	인벤티지랩	19.9	태성	59.2	젬백스	63.4
	7	레인보우로보틱스	276.2	세미파이브	18.2	하나마이크론	55.0	엘앤씨바이오	61.8
	8	에이비엘바이오	265.1	코세스	15.3	삼천당제약	54.1	엠아이큐브솔루션	60.5
	9	리노공업	261.4	스피어	14.4	비에이치아이	44.3	그래피	59.3
	10	삼천당제약	198.5	티엘비	12.0	에스피지	43.7	한스바이오메드	58.3
하위 종목	1	덕양에너젠	-27.1	에코프로	-1194.9	리노공업	-244.2	KD	-36.7
	2	프로티나	-14.4	에코프로비엠	-632.1	파마리서치	-152.6	셀루메드	-36.2
	3	지투지바이오	-11.5	알테오젠	-544.4	에이비엘바이오	-116.7	모비스	-29.0
	4	세미파이브	-8.5	리가켐바이오	-364.9	HLB	-101.9	뷰티스킨	-26.3
	5	윌덱스	-7.8	로보티즈	-336.6	솔브레인	-54.0	휴림에이텍	-25.7
	6	넥스트바이오메디컬	-7.4	펩트론	-329.6	펄어비스	-47.0	뉴로메카	-24.6
	7	다날	-7.2	레인보우로보틱스	-303.3	휴젤	-37.8	아이로보틱스	-22.3
	8	삼미금속	-6.6	HLB	-244.7	티씨케이	-34.6	재영솔루텍	-19.6
	9	인벤티지랩	-6.4	삼천당제약	-241.4	원익 IPS	-33.0	아이씨에이치	-18.7
	10	로킷헬스케어	-6.2	디앤디파마텍	-192.8	현대무벡스	-32.0	HLB 이노베이션	-18.7

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 김용구)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.