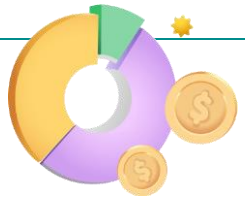
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.2.9

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 되돌림과 변동성 팩터의 구분

변동성 확대 국면. 실적과 정책 방향성의 해석 가운데 모멘텀 집중 필요: SMH, PAVE, MADE, GDX, QGRO 활용

- **글로벌 수급**: 연초의 자금 이동 흐름이 잦아들며 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 재개되었다. 특히 주식형 ETF 시장의 경우, 직전 2주동안 대규모 자금이 유출되었던 신흥아시아 주식형 ETF 시장으로도 +21.9억달러의 매수세 유입이 확인되며 선진/신흥 ETF 시장 전반의 고른 수급 안정 흐름이 나타났다. 선진국 주식형 ETF 시장에 +331.5억달러, 신흥국 주식형 ETF 시장으로 +68.6억달러가 유입되면서 주식형 ETF 시장에 총 +400.1억달러가 순유입되었다. 다만 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장에는 +122.7억달러가 순유입되며 견고한 자금 유입 기조가 유지되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장의 경우 이번에도 아시아 지역에서 -23.6억달러가 빠져나가면서 순유출(-18.2억달러) 추세가 지속되었다.
- **ETF 포트폴리오**: 금주에도 기업들의 실적 발표가 지속된다. 실적 발표 기간 중 두번째로 많은 기업들이 실적을 내놓는 주간이다. 화요일(2/10)에는 코카콜라/Spotify/Robinhood/Datadog 등이, 수요일(2/11) 맥도날드/T-Mobile/Vertiv/Applovin, 목요일(2/12)에 Unileber/ABInbev/Applied Materials/Arista/Coinbase, 금요일(2/13)은 Cameco 등의 기업들이 실적을 내놓을 예정이다. 미국 경기 상황을 살펴볼 수 있는 소비 관련 기업들과 AI 인프라 기업들, 그리고 최근 시장의 관심이 높아진 소프트웨어 기업들과 핀테크 및 암호화폐 기업의 상황을 재점검해볼 수 있는 한 주가 되겠다.
- 경제지표는 고용과 물가지표가 함께 확인될 예정이다. 부분 셧다운 여파로 연기되었던 1월 고용보고서와 1월 CPI가 각각 수요일(2/11), 금요일(2/13)에 발표된다. 혼재된 시그널들이 나타나고 있는 고용시장과 하방 경직성이 지속되고 있는 물가 상황에 대한 점검이 이루어질 전망이다. 기업들의 감원 및 구인 감소 기조가 지속되고 있는 상황에서 비농업고용자 수는 지난 12월(+5.0만명) 대비 증가(+6.9만명)하고, 실업률이 4.4%로 유지되는 가운데 전년대비 임금상승률은 소폭 하락(YoY +3.7%)할 것으로 예상되고 있다. 서베이 응답률의 하락과 높은 지표 대체율의 추세가 유지되면서 지표 신뢰의 의구심과 재조정된 수치의 반영 작업이 반복되고 있으나, 차기 연준의장 지명자와 정책 예상 반영의 시각에서 시장 영향이 불가피한 부분이다. 대부분의 지표들과 마찬가지로 셧다운 여파로 인해 기존 일정에 확인되지 못했던 소매판매 데이터의 경우 12월 지표가 10일(월)에 확인되고, 일주일 후인 17일(월)에 1월 지표가 확인될 예정이다. 골디락스로 포장된 지표 조합의 추세적 흐름이 훼손될 수 있다.
- 시장 관점에서는 일본 중의원 총선 결과 영향도 살펴볼 필요가 있겠다. 다카이치 사나에 총리가 이끄는 자민당은 전체 465석 가운데 316석을 차지하며 단독 과반을 크게 웃도는 압승을 거두었다. 이에 따라 단순한 법안 재가결을 통한 입법 추진 능력을 넘어, 개헌 발의가 가능한 기준선인 310석을 상회하는 의석을 확보하면서 향후 헌법 개정 논의의 실질적인 발판까지 마련했다. 시장 일각에서는 경쟁적 포퓰리즘 정책이 줄어들 수 있다는 의견도 존재하고 있었으나, 다카이치 총리는 이미 인터뷰를 통해 감세 조치와 및 재정확장 추진 의지를 내보이며 정책 가속화 가능성을 높여 놓고 있다. 일본의 재정확장 우려에 따른 엔화 약세는 원달러 환율에도 영향을 미칠 것이며, 이와 함께 나타나는 일본 금리의 상방 압력은 글로벌 국채금리의 상승 가능성을 높이고 금리 하방경직성을 강화하는 요인으로 작용해 금융시장 전반의 부담을 키울 수 있다.
- ETF 포트폴리오의 경우 여전히 AI 산업 성장과 실적 기반의 CHAT(AI)와 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 포지션에 대한 중장기 우선순위 관점을 유지할 필요가 있겠다. 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ/BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크와 정책 방향 고려한 SHLD(방산테크)/KDEF(한국방산), XLE(에너지), 개별 수요 기대와 이벤트 모멘텀 영역의 XBI(바이오테크), 트럼프 정부의 리쇼어링 및 관세 정책 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)/MADE(제조업)/XLI(산업재), 불확실성 방어 목적의 GDX(금광), QDF(퀄리티배당), QGRO(퀄리티성장) 등을 함께 시야에 두는 전략을 제시한다.

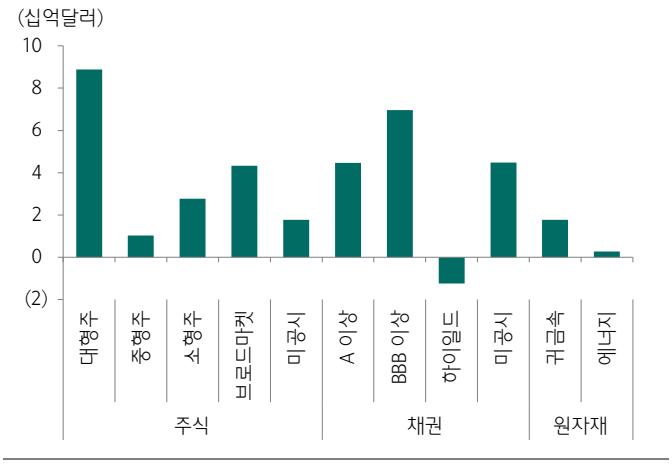
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	8,892
	중형주	1,020
	소형주	2,763
	브로드마켓	4,331
	미공시	1,762
채권	A 이상	4,465
	BBB 이상	6,963
	하이일드	(1,245)
	미공시	4,483
원자재	귀금속	1,767
	에너지	263

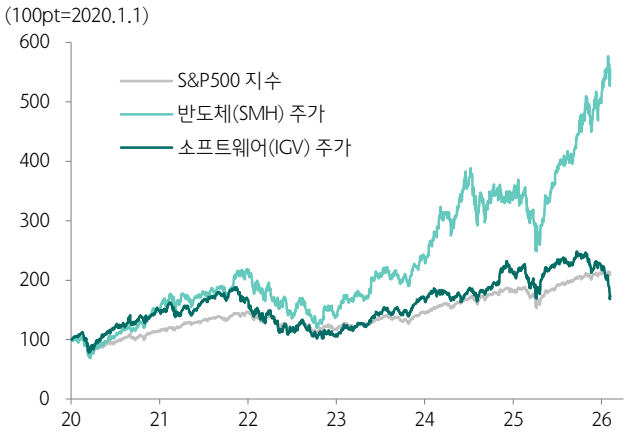
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



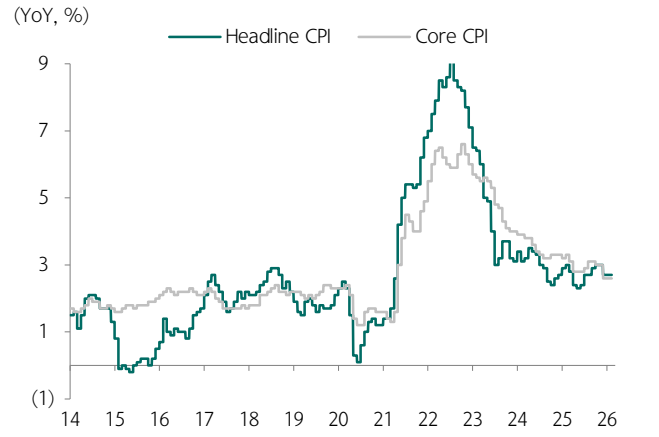
자료: Bloomberg, 하나증권

S&P500, 반도체, 소프트웨어 주가: AI 산업 성장 가운데 엇갈린 방향성



주: 반도체는 SMH, 소프트웨어는 IGV 주가 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 Headline, Core CPI 물가 추이



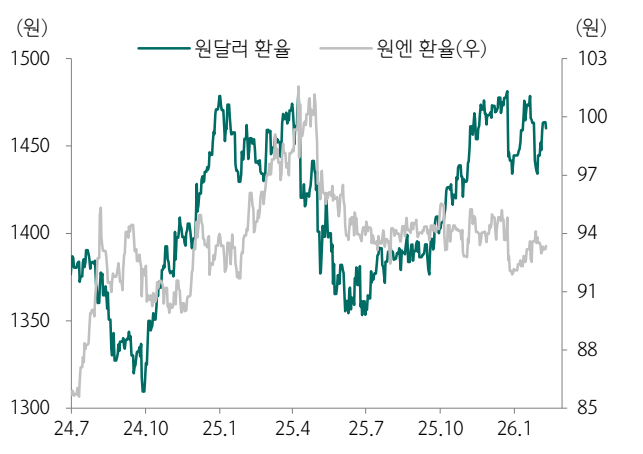
주: 1월은 Bloomberg에서 집계한 글로벌 IB 컨센서스 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 기업들의 4분기 실적 발표 일정

발표일	기업명	EPS 전망치	매출 전망치
2월 10일	Coca-Cola	0.56	12.04B
2월 10일	AstraZeneca	2.12	15.48B
2월 10일	Gilead	1.85	7.68B
2월 10일	S&P Global	4.32	3.9B
2월 12일	Applied Materials	2.21	6.87B
2월 12일	Siemens	1.27	22.18B
2월 12일	Hermes International	-	4.75B
2월 12일	L'Oreal	-	13.21B
2월 13일	Tokio Marine Holdings	-	12.87B
2월 13일	Daiwa House	0.74	8.94B

자료: Investing.com, 하나증권

원달러 환율과 원엔 환율 추이: 원화와 엔화의 동조화 흐름



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 연초의 자금 이동 흐름이 잦아들며 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 재개

- 글로벌 주식형 ETF 시장의 경우, 직전 2주동안 대규모 자금이 유출되었던 신흥아시아 주식형 ETF 시장으로도 +21.9억달러의 매수세 유입이 확인되며 선진/신흥 ETF 시장 전반의 고른 수급 안정 흐름이 나타나는 모습. 선진국 주식형 ETF 시장에 +331.5억달러, 신흥국 주식형 ETF 시장으로 +68.6억달러가 유입되면서 주식형 ETF 시장에 총 +400.1억달러가 순유입
- 다만 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장에는 +122.7억달러가 순유입되며 견고한 자금 유입 기조가 유지되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장의 경우 이번에도 아시아 지역에서 -23.6억달러가 빠져나가면서 순유출(-18.2억달러) 추세가 지속

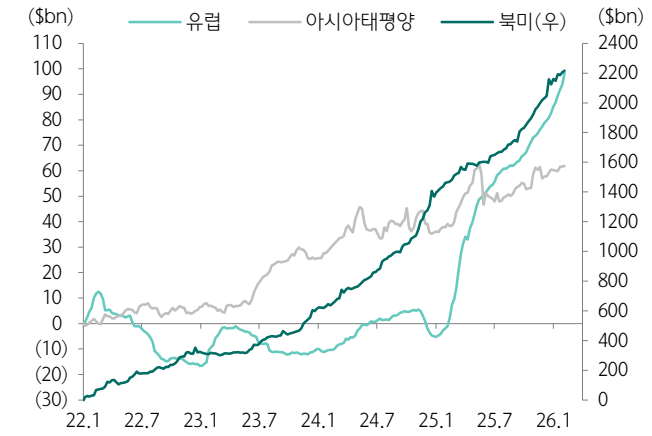
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	16,095	16,948	9,600	15,059	2,585,915	0.62
		북미	12,324	19,244	(7,614)	45,318	9,885,985	0.12
		서유럽	4,467	2,064	2,185	2,825	611,115	0.74
		아시아 태평양	260	61	1,681	(105)	902,692	0.03
	선진시장 Total		**33,147**	**38,317**	**5,853**	**63,097**	**13,985,707**	**0.24**
	신흥시장	글로벌 신흥	4,171	9,243	6,323	5,670	601,514	0.69
		신흥아시아	2,186	(55,625)	(47,207)	9,989	1,058,447	0.20
		EMEA	342	258	85	212	16,888	2.05
		남미	162	1,772	438	606	45,317	0.35
	신흥시장 Total		**6,861**	**(44,351)**	**(40,362)**	**16,478**	**1,722,165**	**0.39**
	주식 ETF Total		**40,008**	**(6,034)**	**(34,509)**	**79,575**	**15,707,873**	**0.26**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,185	1,456	1,265	1,865	200,419	0.59
		북미	9,429	14,023	10,270	21,849	2,559,937	0.37
		서유럽	1,444	1,345	679	1,974	321,559	0.45
		아시아 태평양	213	162	74	92	20,959	1.02
	선진시장 Total		**12,272**	**16,985**	**12,289**	**25,780**	**3,102,874**	**0.40**
	신흥시장	글로벌 신흥	242	1,066	1,030	599	77,736	0.31
		신흥아시아	(2,359)	(2,787)	(2,082)	(3,617)	135,706	(1.70)
		EMEA	30	10	20	15	1,432	2.16
		남미	268	118	74	74	4,425	6.41
	신흥시장 Total		**(1,820)**	**(1,593)**	**(958)**	**(2,928)**	**219,299**	**(0.82)**
	채권 ETF Total		**10,452**	**15,393**	**11,331**	**22,852**	**3,322,173**	**0.31**

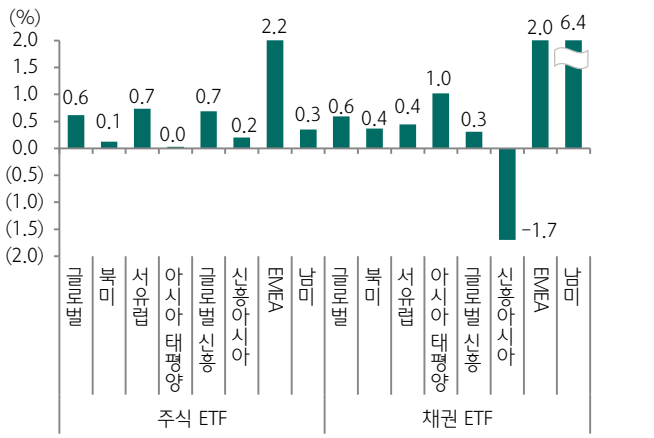
주1. 기준일: 26.02.04
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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)	867,408.9	6,121.1	0.03	-0.15	-0.15	6,459.6	14,514.7
RSP	미국 대형주(동일가중)	86,203.6	3,591.4	0.20	2.11	2.67	2,691.7	6,113.4
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	76,744.7	10,384.0	0.19	2.07	3.49	2,430.0	-25.4
DIA	미국 대형주(Dow Jones)	45,947.7	3,053.5	0.16	2.45	1.33	1,734.8	-346.7
IGV	북미 소프트웨어 주식	7,143.9	789.6	0.39	-8.69	-21.41	1,569.8	1,015.5
VTI	미국 전체 주식	587,390.0	1,739.7	0.03	0.11	-0.07	1,398.2	5,911.4
XLE	미국 에너지 주식	35,365.8	1,873.3	0.08	4.31	16.67	955.1	3,038.5
XLI	미국 산업재 주식	30,066.7	1,767.4	0.08	4.68	6.89	937.6	688.8
SOXL	미국 반도체 주식 레버리지 X3	13,638.7	4,171.8	0.75	-0.06	14.33	927.5	-2,428.5
TQQQ	미국 나스닥 레버리지 X3	27,999.1	5,419.7	0.82	-6.31	-8.03	774.0	-414.2
SPDW	선진국 주식(EX. US)	36,986.9	204.0	0.03	1.83	4.91	765.2	1,318.4
VXUS	미국제외 글로벌 주식	136,007.9	589.1	0.05	1.74	4.42	709.5	6,306.3
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	72,328.2	1,384.8	0.15	-1.97	-2.21	666.1	2,567.5
GDX	글로벌 금광주	30,533.7	2,355.2	0.51	3.39	5.70	619.9	1,462.5
SOXX	미국 반도체 주식	21,565.9	2,032.8	0.34	0.64	6.14	581.6	976.6
SCHD	미국 고배당 주식	83,451.7	553.5	0.06	5.53	12.03	572.2	1,106.8
VTV	미국 대형 가치주	171,012.8	817.7	0.03	3.32	5.15	536.0	525.2
IDEV	미국제외 선진국 주식	27,981.6	188.1	0.04	1.85	4.20	508.2	1,869.4
VEU	글로벌 주식(미국제외)	59,602.1	241.5	0.04	1.88	4.53	499.0	1,427.7
VUG	미국 대형 성장주	198,606.4	694.5	0.03	-2.69	-4.41	498.7	3,586.0

주: 2026.2.2~2.6 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
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	72,749.6	1,611.4	0.09	0.07	0.31	2,439.44	2,644.62
LQD	달러표시 투자등급 회사채	29,023.9	3,347.0	0.14	0.36	0.45	1,575.25	-340.02
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	42,848.5	823.8	0.14	0.07	0.31	1,051.06	240.27
STIP	미국 물가채	14,015.2	127.5	0.03	-0.05	0.40	837.99	1,116.72
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	26,805.2	307.4	0.20	-0.02	0.48	645.62	2,227.78
PRIV	글로벌 공모 & 사모 대출(액티브)	672.5	11.6	0.70	0.39	0.49	570.05	573.87
IGSB	미국 단기 투자등급 회사채	22,268.8	183.8	0.04	0.13	0.45	526.10	457.25
VCSH	미국 투자등급 단기 채권(1-5년)	40,991.5	396.1	0.03	0.15	0.41	478.67	911.36
BND	미국 전체 투자등급 채권	150,073.2	653.4	0.03	0.33	0.40	429.10	3,223.96
VGSH	미국 단기 국채	27,379.0	183.8	0.03	0.13	0.27	323.58	1,471.06
USHY	미국 하이일드 회사채	25,965.6	405.3	0.08	0.12	0.39	304.55	409.96
ICVT	달러표시 전환사채	5,430.4	76.0	0.20	0.96	2.29	303.90	1,168.08
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	11,895.5	99.7	0.55	0.15	0.45	273.34	1,456.70
SHV	미국 초단기 투자등급 국채	20,056.4	294.7	0.15	0.07	0.30	243.45	127.41
JPLD	단기 투자등급 MBS 채권	3,447.5	24.4	0.24	0.15	0.70	241.98	415.20
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	7,484.7	75.8	0.19	0.08	0.51	241.41	1,233.39
BIV	미국 투자등급 중기 채권	28,069.7	158.7	0.03	0.37	0.17	232.87	777.83
VGIT	미국 중기 국채	39,148.4	211.6	0.03	0.32	0.14	226.24	2,573.21
VCRB	미국 투자등급 채권(액티브)	5,958.4	38.9	0.100	0.28	0.49	220.78	889.50
BINC	글로벌 멀티섹터 채권	16,658.8	98.7	0.40	0.12	0.55	216.57	1,231.93

주: 2026.2.2~2.6 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
JETS	글로벌 항공산업 주식	902.1	111.41	0.60	11.48	6.90	11.01	20.73
XTN	미국 운송주	300.9	3.46	0.35	10.42	9.31	16.12	20.95
RSHO	미국 리쇼어링 관련주(액티브)	233.0	1.30	0.75	9.97	13.95	20.48	37.62
PKB	건축 및 건설주	406.4	2.65	0.57	8.62	10.37	15.36	36.37
IAT	미국 지방은행 주식	662.6	13.39	0.38	8.28	8.84	13.91	21.09
XHB	미국 주택건설 주식	1,747.6	242.19	0.35	8.18	10.77	13.90	9.89
PAVE	미국 인프라	11,885.4	61.07	0.47	7.76	9.45	14.44	31.12
OPPJ	일본 소형 배당주(환헤지)	165.6	1.95	0.58	7.76	14.98	18.58	63.48
FTXR	미국 운송 주식(멀티팩터)	38.7	0.34	0.60	7.76	7.29	11.01	27.09
DVXB	미국 소재(변동성 조절)	0.3	0.00	0.89	7.72	14.54	25.06	
SUPL	글로벌 공급망 물류 주식	1.1	0.02	0.58	7.66	7.86	12.20	21.13
DVXP	미국 필수소비재(변동성 조절)	0.3	0.00	0.89	7.63	21.33	20.54	
AIRR	미국 산업혁명 주식	8,415.4	74.26	0.69	7.53	12.11	20.52	48.10
AAPY	애플 & 옵션(액티브)	5.8	0.10	0.99	7.46	5.44	1.88	13.51
IYT	미국 운송 주식	1,168.5	45.87	0.38	7.46	5.69	10.43	17.87
FTXO	미국 은행주(멀티팩터)	290.0	2.31	0.60	7.32	5.18	9.69	21.77
PSCM	미국 소재 소형주	14.8	0.15	0.29	7.24	12.06	17.42	31.47
TAN	글로벌 태양광 주식	1,565.3	57.54	0.70	7.22	12.09	17.55	68.49
PSCI	미국 커뮤니케이션 서비스(변동성 조절)	179.0	0.72	0.29	7.20	11.69	17.12	28.28
DXJ	환헷지 일본주식	6,201.6	86.51	0.48	7.14	11.01	13.51	51.78

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.2~2.6 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
RFIX	미국 장기채 금리 하락 헤지·인컴 전략	59.3	22.82	0.50	4.67	4.41	4.44	-25.91
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	98.8	0.63	1.02	1.79	2.17	5.71	13.89
ZROZ	미국 장기 할인채(25년 이상)	1,514.5	30.31	0.15	1.19	0.47	0.31	-5.00
EDV	미국 장기 할인채(20~30년)	3,871.0	73.56	0.05	1.09	0.77	0.85	-2.38
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	195.3	1.54	1.04	1.05	0.10	0.60	4.75
ICVT	달러표시 전환사채	5,430.4	75.98	0.20	0.96	2.29	6.11	21.02
ZTAX	트리플 택스 면제 지방채	4.6	0.02	0.92	0.95	-0.68	0.96	0.03
LTPZ	미국 장기 TIPS(15년 이상)	679.0	3.37	0.20	0.95	0.62	0.79	0.45
GOVZ	미국 장기 정부채	307.7	8.46	0.10	0.87	0.38	0.33	-5.22
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	44,968.1	3,106.08	0.15	0.86	0.68	0.82	1.79
TYA	미국 중기 국채 선물	63.3	1.16	0.25	0.82	-0.59	-0.11	11.20
TLTW	미국 장기채 커버드콜	1,745.0	32.19	0.35	0.82	0.77	0.99	10.17
RDFI	글로벌 채권 CEF(액티브)	67.3	0.39	4.23	0.79	2.69	3.44	10.57
SPTL	미국 장기 국채(10년 이상)	10,664.5	195.15	0.03	0.73	0.50	0.62	2.93
VGLT	미국 장기 국채(10년 이상)	10,092.2	130.75	0.03	0.73	0.53	0.60	2.95
XTWY	미국 20년 만기 국채	192.4	2.79	0.13	0.70	0.63	0.70	-0.21
SCHQ	미국 투자등급 장기채	925.5	28.19	0.03	0.69	0.47	0.60	2.93
CWB	달러표시 전환사채	5,139.1	68.84	0.40	0.68	1.45	5.42	18.85
JOJO	미국 국채, 하이일드 채권 비중 전환형	5.9	0.07	1.24	0.66	1.37	1.68	10.99
TLH	미국 장기 국채(10~20년)	12,392.2	135.41	0.15	0.66	0.46	0.59	4.23

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.2~2.6 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
457990	PLUS 태양광&ESS	448.5	35,362.3	0.45	24.08	28.67	21.00	165.77
091220	TIGER 은행	188.7	2,786.8	0.46	11.58	15.90	19.59	73.72
0093A0	RISE AI반도체TOP10	782.8	12,156.9	0.20	11.46	26.04	49.21	-
091170	KODEX 은행	5,659.1	35,275.4	0.30	11.37	16.00	19.58	73.86
377990	TIGER Fn신재생에너지	816.0	8,703.9	0.50	11.13	17.46	11.97	138.05
484880	SOL 금융지주플러스고배당	3,198.9	26,464.6	0.30	10.21	17.01	19.77	83.99
284980	RISE 200금융	195.2	1,370.1	0.19	10.19	16.91	20.38	79.04
466940	TIGER 은행고배당플러스TOP10	7,999.3	32,731.7	0.30	10.00	14.91	18.74	75.09
0089D0	KODEX 금융고배당TOP10	2,414.3	6,566.3	0.30	9.92	16.48	15.00	-
139270	TIGER 200 금융	334.5	2,480.2	0.40	9.92	17.62	21.65	79.29
385510	KODEX 신재생에너지액티브	1,879.8	7,322.1	0.50	9.62	18.44	16.14	104.83
381570	HANARO Fn친환경에너지	85.2	422.0	0.45	8.72	25.72	15.17	60.37
498410	KODEX 금융고배당 타겟위클리커버드콜	6,277.0	39,041.0	0.39	8.72	11.72	5.66	34.23
0154F0	WON 초대형IB&금융지주	249.4	6,276.9	0.29	8.43	-	-	-
0091P0	TIGER 코리아원자력	3,410.9	64,548.7	0.50	8.28	30.25	42.92	-
0000J0	PLUS 한화그룹주	2,128.2	16,517.0	0.19	7.99	31.08	32.68	151.63
228800	TIGER 여행레저	1,060.0	6,498.9	0.50	7.94	10.21	11.38	19.35
360140	KODEX 200롱코스닥150숏선물	299.9	228.3	0.64	7.81	-4.29	7.49	46.46
0101N0	RISE AI전력인프라	968.1	11,234.3	0.20	7.51	12.43	10.47	-
140700	KODEX 보험	483.5	6,451.5	0.45	7.50	10.29	11.54	50.82

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.2~2.6 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
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,851.4	7,970.0	0.25	1.20	1.59	-2.11	-5.17
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	591.2	661.9	0.25	0.93	1.55	-1.92	-3.82
305080	TIGER 미국채10년선물	2,309.0	2,216.7	0.25	0.79	1.63	1.21	5.40
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	406.3	182.1	0.18	0.67	1.74	1.27	5.55
464470	PLUS 미국채30년액티브	530.0	640.5	0.15	0.63	2.32	-0.11	-0.06
0085P0	ACE 미국10년국채액티브	833.8	2,757.7	0.15	0.61	1.65	1.22	-
476760	ACE 미국30년국채액티브	3,212.2	7,926.7	0.05	0.55	2.03	-0.99	-2.05
481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	9,464.4	7,210.6	0.25	0.55	0.00	-3.50	-11.32
332610	PLUS 미국단기회사채(AAA~A)	154.9	734.5	0.32	0.55	1.70	1.69	3.05
329750	TIGER 미국달러단기채권액티브	4,873.0	6,244.5	0.30	0.55	1.64	1.45	4.61
332620	PLUS 미국장기우량회사채	223.3	838.0	0.32	0.54	2.08	0.56	1.94
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	307.8	478.1	0.10	0.51	2.17	0.78	5.77
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	358.6	878.3	0.10	0.46	1.78	1.48	3.67
308620	KODEX 미국10년국채선물	1,078.4	1,834.5	0.09	0.44	1.67	0.40	4.47
468370	KODEX iShares미국인플레이션국채액티브	178.9	147.7	0.10	0.43	1.88	1.09	2.78
481340	RISE 미국30년국채액티브	298.3	936.2	0.05	0.41	1.90	-0.90	-3.65
0046A0	TIGER 미국초단기(3개월이하)국채	4,201.8	10,717.3	0.09	0.39	1.75	1.60	-
440650	ACE 미국달러단기채권액티브	446.2	1,013.2	0.30	0.37	1.93	-0.74	2.36
0048J0	KODEX 미국머니마켓액티브	5,951.7	11,166.7	0.05	0.34	1.49	1.28	-
267440	RISE 미국장기국채선물(H)	67.2	17.1	0.40	0.30	0.60	-2.54	-0.53

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.2~2.6 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 변동성 확대 국면. 실적과 정책 방향성의 해석 가운데 모멘텀 집중 필요. SMH, PAVE, MADE, GDX, QGRO 활용

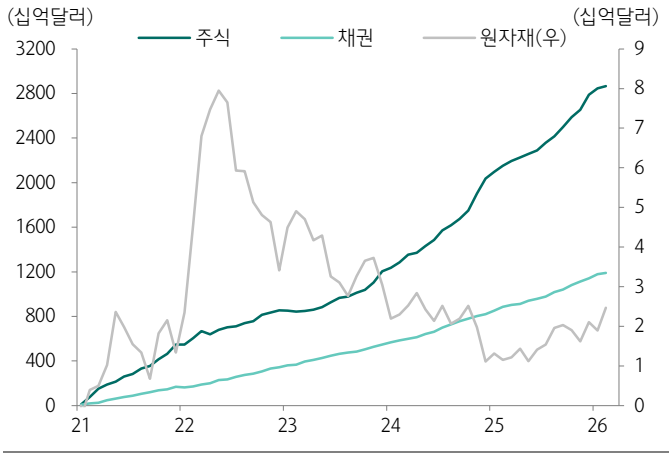
- 금주에는 실적 발표 기간 중 두번째로 많은 기업들이 실적을 내놓는 주간. 미국 경기 상황을 살펴볼 수 있는 소비 관련 기업들과 AI 인프라 기업들, 그리고 최근 시장의 관심이 높아진 소프트웨어 기업들과 핀테크 및 암호화폐 기업의 상황을 재점검해볼 수 있는 시점
- 경제지표의 경우 1월 고용과 CPI 지표가 함께 확인될 예정. 혼재된 시그널들이 나타나고 있는 고용시장과 하방 경직성이 지속되고 있는 물가 상황에 대한 점검이 이루어질 전망. 기업들의 감원 및 구인 감소 기조가 지속되고 있는 상황에서 비농업고용자 수는 12월 대비 증가하고, 실업률이 4.4%를 유지되는 가운데 전년대비 임금상승률은 소폭 하락할 것으로 예상 중. CPI는 2% 중반 수준에서 하방경직성 지속될 전망. 차기 연준의장 지명자와 정책 예상 반영의 시각에서 시장 영향이 불가피한 부분
- ETF 포트폴리오의 경우 중장기 관점에서 CHAT와 SMH, ZAP, URA/NLR에 대한 우선순위를 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ/BOTZ와 ARKX, 현대화된 지정학적 리스크와 정책 방향 고려한 고려한 SHLD/KDEF, XLE, 트럼프 정부의 리쇼어링 및 관세 정책 모멘텀 유효한 PAVE/MADE/XLI, 불확실성 방어 목적의 GDX/QDF/QGRO 중심 대응

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	QDF (FlexShares Quality Dividend Index Fund)	미국 퀄리티 배당 주식	• 우량 배당주 선별 투자. 미국 상장 기업 중 펀더멘털(수익성, 경영 효율성, 현금흐름)이 우수하면서도 배당 수익률이 높은 '퀄리티' 기업들로 구성 • 정책 변화와 금리 변동성 확대 구간에서, 재무구조가 탄탄한 기업들은 하락 방어력이 높음. 성장보다는 안정성과 현금 창출에 집중하는 균형추 역할 기대	2026년 02월 02일	82.93 83.58	0.78% 2.97%
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	2026년 01월 02일	45.65 53.25	16.65% 16.01%
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	339.12 401.65	18.44% 12.38%
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 35.47	15.69% 12.46%
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 54.69	16.41% 10.35%
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 72.86	43.94% 12.76%
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	73.83 109.60	48.45% 7.17%
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 83.87	1.37% -22.39%

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

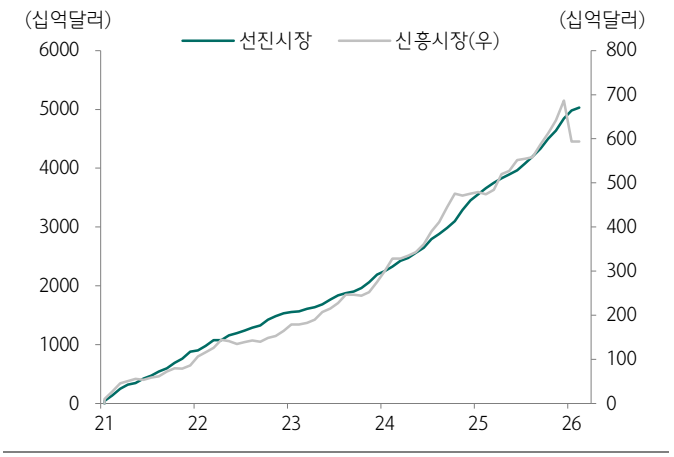
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



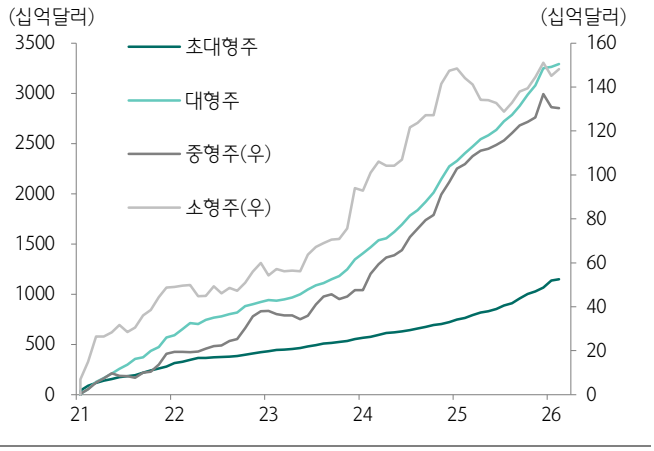
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



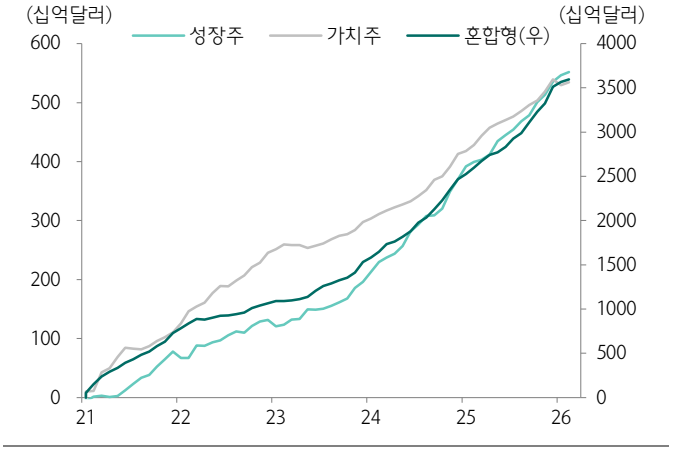
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



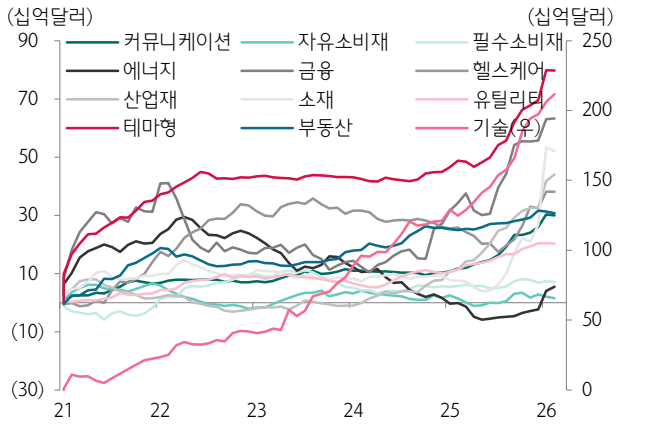
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



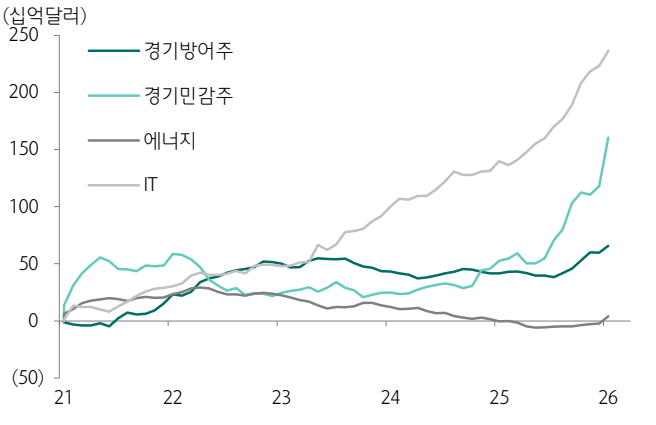
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



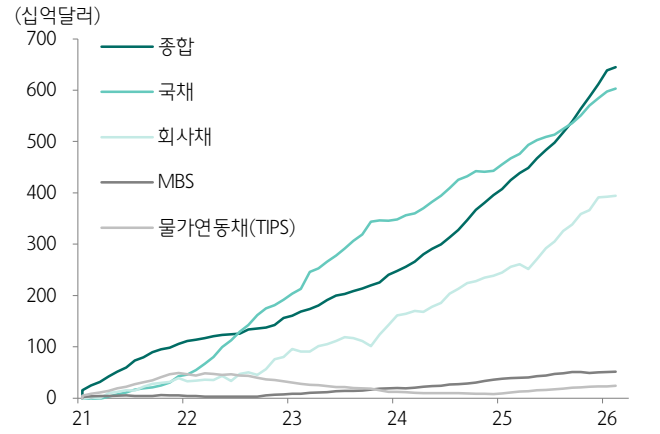
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



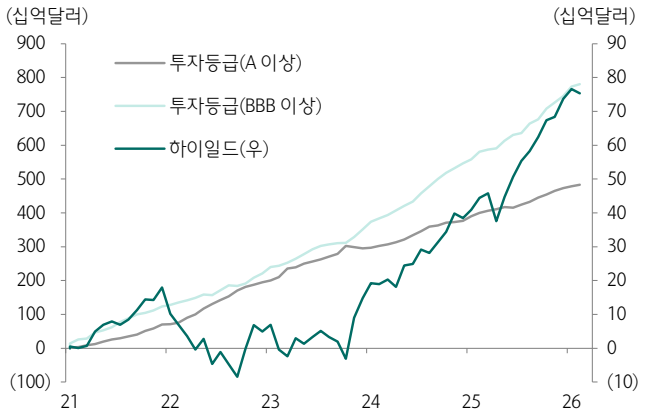
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



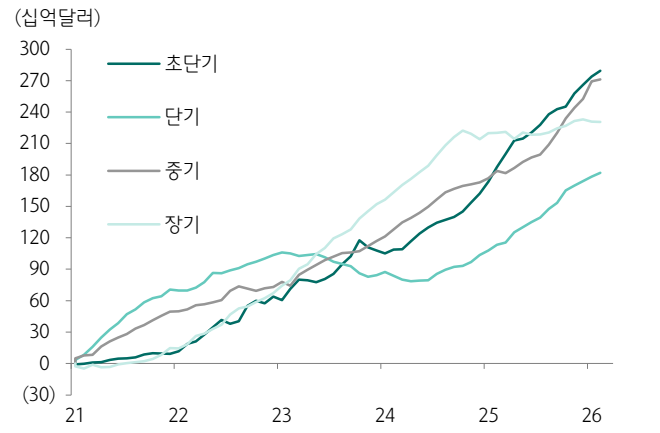
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



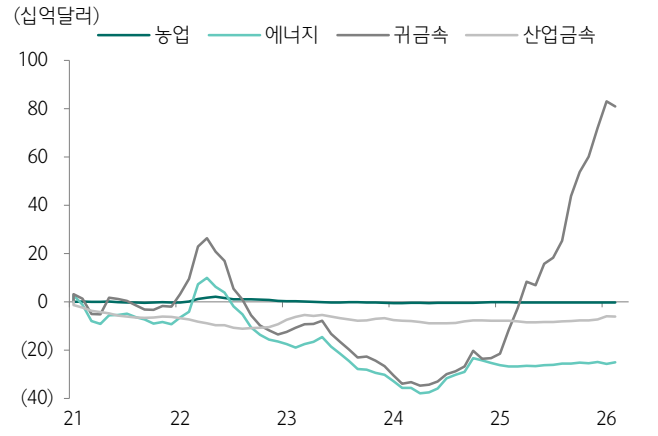
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



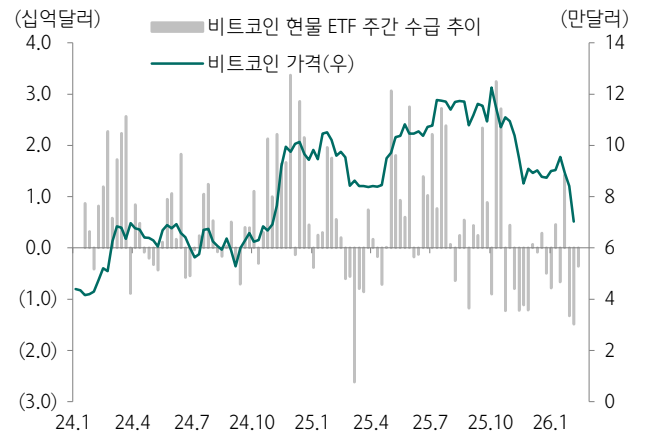
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



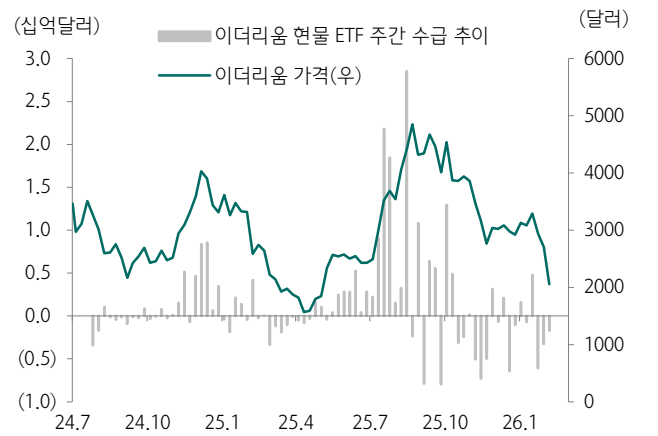
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



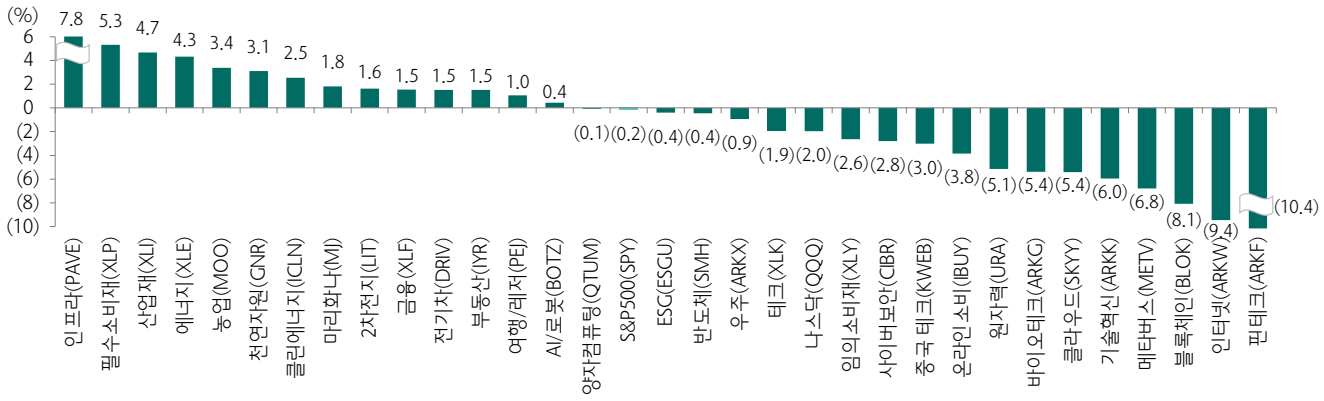
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.2.2~2.6 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.