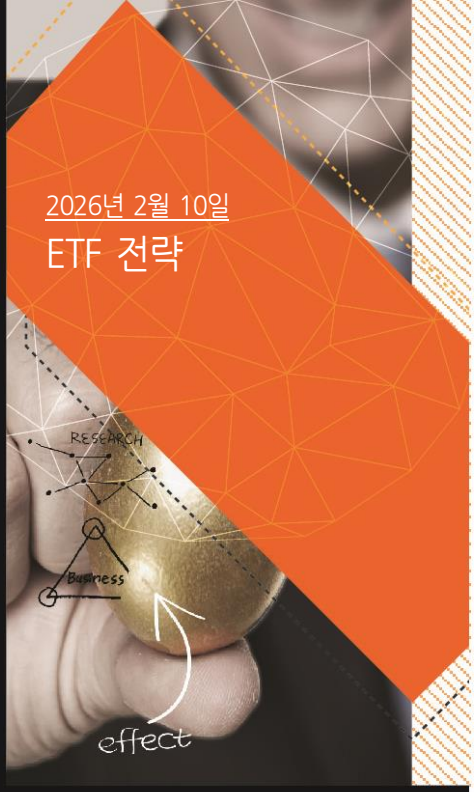


2026년 2월 10일

ETF 전략

Weekly

▶ 한화투자증권 투자전략팀

한화투자증권

ETF 전략

미국 성장주 차익실현, 안전자산으로 자금 유입

지난주 글로벌 ETF 시장은 주식 시장의 유입 동력이 약화된 가운데 미 국채를 필두로 한 안전자산으로의 자금 이동이 뚜렷하게 나타났습니다. 국내와 미국 시장 모두 성장주 및 해외 주식에 대한 차익실현 욕구가 강해졌으며, 대신 국채와 같은 안정적인 자산으로 자금이 회귀하는 모습을 보였습니다.

ETF 시장 동향

지난주(2/2~2/5) 국내 ETF 시장은 주식에 31.8억달러가 들어오며 유입 규모가 축소됐다. 자산군별로는 미국 주식형 ETF에서 전주 대비 자금 유입 규모가 가장 크게 감소하며 변동 폭을 키웠다. 이는 최근 미국 증시의 단기 급등에 따른 밸류에이션 부담이 커지자 국내 투자자들이 수익 확보를 위해 차익실현에 나선 영향으로 풀이된다.

채권에서는 2.9억달러가 빠져나가며 유출 규모가 확대됐다. 세부 자산군 중에서는 회사채 ETF의 유출액이 전주 대비 가장 크게 늘어나며 전체 채권 시장의 유출을 주도했다. 금리 상방 압력과 크레딧 리스크에 대한 우려가 상존함에 따라 위험도가 높은 회사채에서 자금이 이탈한 것으로 분석된다.

지난주(2/2~2/6) 미국 ETF 시장은 주식에 270억달러가 들어오며 유입 규모가 축소됐다. 특히 성장주 스타일 ETF의 자금 유입 규모가 전주 대비 가장 큰 폭으로 줄어들며 투자 심리 위축을 반영했다. 인플레이션 지표 발표를 앞두고 고금리 환경 지속 우려가 확산되면서 그간 강세를 보였던 대형 성장주를 중심으로 매물이 출회된 결과로 보인다.

채권에는 147억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 국채 ETF로의 자금 유입액이 전주 대비 약 63.5억 달러 증가하며 가장 큰 폭의 유입세를 나타냈다. 증시 변동성 확대에 따른 안전자산 수요가 유입된 결과다. 주식 시장의 변동성 확대에 대응해 포트폴리오의 방어력을 높이려는 수요가 미 국채 등 안전자산으로 집중된 것으로 판단된다.

[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

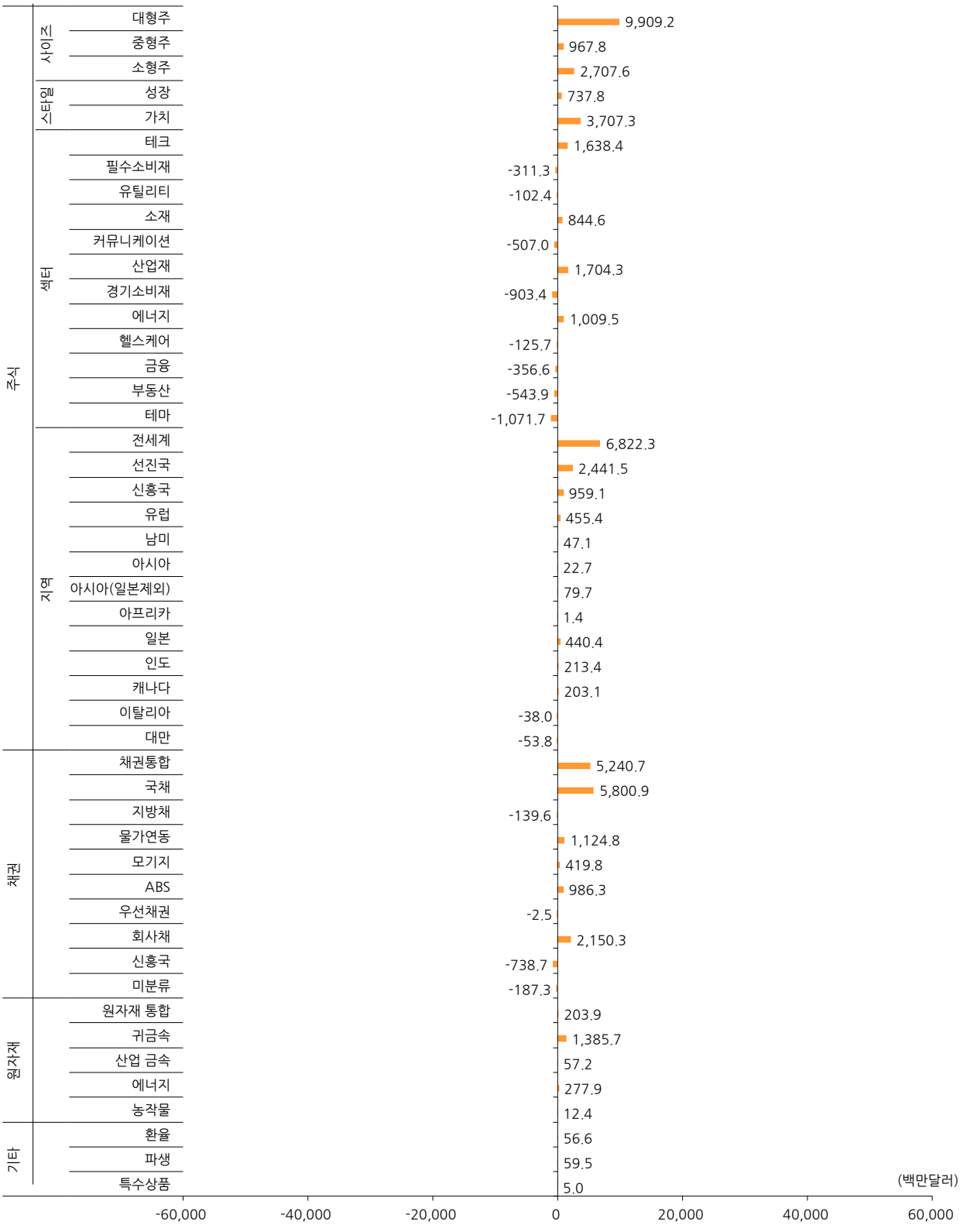
[표1] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
DDFF	INNV EQT DD 15 BUF ETF FEB	36.6	2026-02-02	상승장 수익 추구와 일부 하락장 수익 목표 15% 손실완충 ETF 상품
DDTF	INVTR ED DRNL 10 BFR ETF FEB	10.6	2026-02-02	상승장 수익 추구와 일부 하락장 수익 목표 10% 손실완충 ETF 상품
AVTM	AVANTIS TOTAL EQUITY ETF	715.7	2026-02-02	지역·스타일 분산 배분으로 장기 자본증식 추구하는 액티브 ETF
BLDX	IMPAX GLOBAL INFRASTRUCT ETF	103.6	2026-02-02	지속가능 인프라 관련 글로벌 기업에 투자해 성장·인컴 추구
ANV	GRANITE SHR ATCL NVDA ETF	0.7	2026-02-03	NVDA 연계 오토콜 포트폴리오로 인컴 추구 및 하방 일부 방어형 ETF
TLA	GRANITE AUTOCALL TSLA ETF	0.7	2026-02-03	TSLA 연계 오토콜 포트폴리오로 인컴 추구 및 하방 일부 방어형 ETF
BTYB	VSTSHR BTBD 5 YR ENHD WD ETF	2	2026-02-03	미국채 80%+비트코인 20% 노출과 커버드콜로 주간분배 고인컴형 ETF
RCAX	DEFIANCE DY TAR 2X LO ETF	1	2026-02-03	Red Cat 주가 일간 변동의 2배 수익률을 추종하는 레버리지 ETF
XSPI	NEOS BOOSTED S&P 500 HI ETF	3.9	2026-02-03	S&P500 기반 옵션전략으로 세금효율 고월소득과 상승참여 추구형 ETF
XQQI	NEOS BSTD NDQ HGH INC ETF	9.6	2026-02-03	나스닥100 기반 옵션전략으로 세금효율 고월소득과 상승참여 추구형 ETF
XBCI	NEOS BOOSTED BITCOIN HI ETF	0.9	2026-02-03	비트코인 노출+인컴전략으로 월소득과 수익잠재력 동시 추구
ZETX	DEFINC DLY TRGT LNG ZETA ETF	0.9	2026-02-04	Zeta Global 주가 일간 변동 2배 수익률 추종 레버리지 ETF
KRYP	PROSHARES COINDESK 20 CRYPTO	4.4	2026-02-04	CoinDesk 20 기반 20대 주요 가상자산 분산노출 제공
VEM	VIRTUS EMRG MRKT DVD ETF	2.5	2026-02-04	신흥국 배당주를 체계적으로 선별해 인컴과 자본증식 추구
MRNX	DEFIANCE DT 2X LG MRNA ETF	0.9	2026-02-04	Moderna 주가 일간 변동의 2배 수익률을 추종하는 레버리지 ETF
UFOD	TUTTLE CPITL UFO DISCLSR ETF	0.3	2026-02-05	UAP 공개 수혜 기대 산업·기업에 투자해 자본차익 추구
BRES	BURNEY US EQUITY SELECT ETF	609.9	2026-02-05	시장 국면별 팩터를 조정하는 정량 모델로 미국주식 선별
ASTN	DFNCE DT 2X SHORT ASTS	0.8	2026-02-06	AST SpaceMobile 주가 일간 변동의 -2배 수익률 추종
AIUP	FINQ FIRST US LC AI-M EQ ETF	0.6	2026-02-06	AI 기반 선별로 미국 대형주에 투자해 장기 자본증식 추구
AINT	FINQ DLR NTL US LG CM EQ ETF	0.6	2026-02-06	AI 기반 달러뉴트럴 롱숏로 절대수익과 자본증식 추구
USMD	COREVALUES AMER F TECH ETF	1	2026-02-06	미국 전략·핵심 기술 수혜 기업에 투자해 장기 자본증식 추구

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

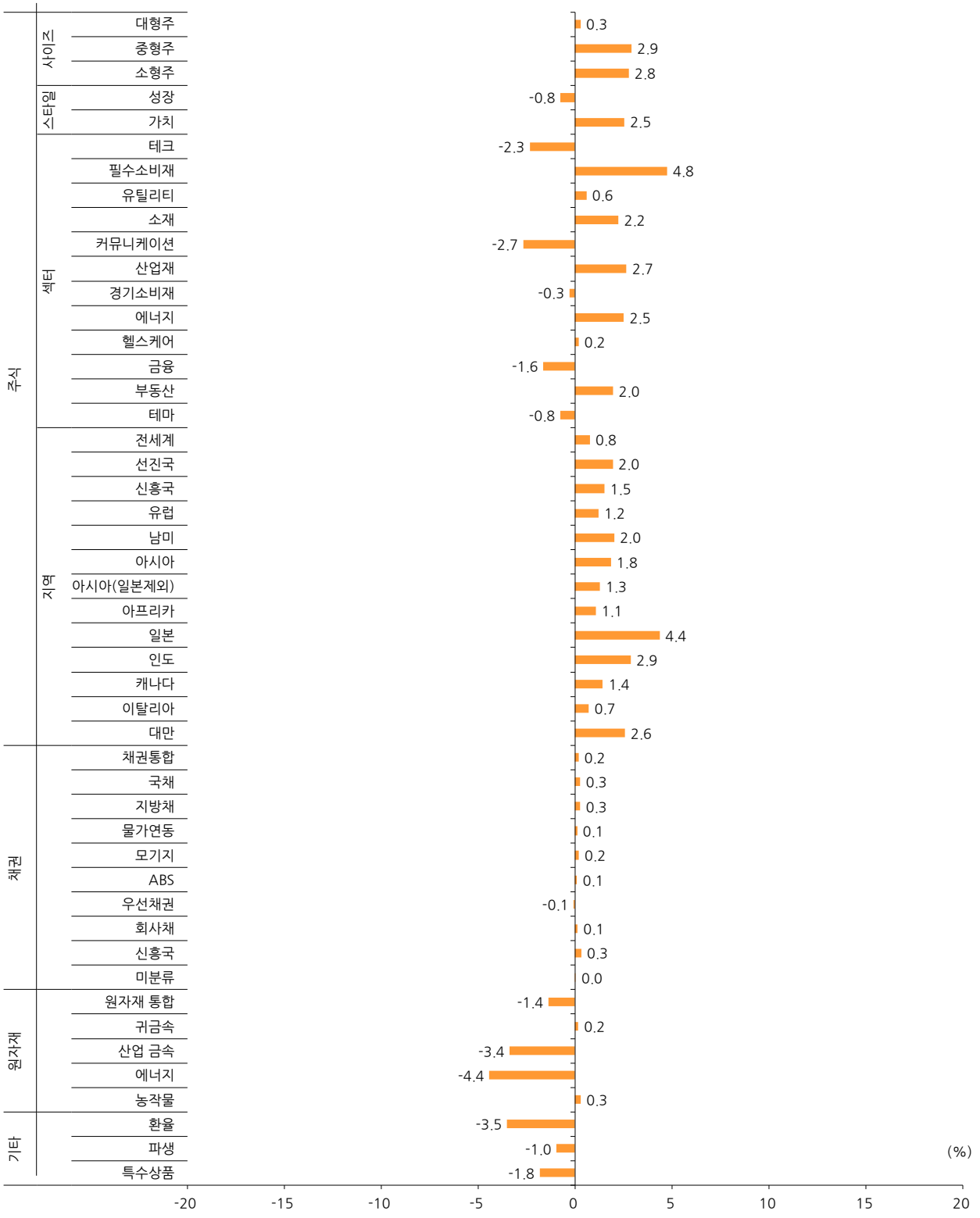
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림1] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 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	867,409	6,460	137,483	-0.2	15.3
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	83,322	2,692	3,278	2.1	13.6
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	72,564	2,439	39,499	0.1	4.2
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	73,494	2,430	-6,871	2.1	17.2
SLV	iShares Silver Trust	원자재	귀금속	41,112	1,768	3,292	-7.0	138.9
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	주식	대형주	43,033	1,735	2,487	2.5	13.7
LQD	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	28,761	1,575	-2,081	0.4	7.1
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	주식	테크	6,575	1,570	-3,055	-8.7	-21.6
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	574,722	1,398	40,620	0.1	14.8
SPYM	State Street SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	105,100	1,065	36,128	-0.2	15.3

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 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	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	694,064	-4,444	-12,238	-0.2	15.2
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	393,772	-2,767	18,056	-2.0	15.7
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	171,144	-1,714	24,937	2.4	72.9
HYG	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	17,117	-1,168	1,580	0.1	7.6
VTEB	Vanguard Tax-Exempt Bond Index ETF	채권	지방채	42,845	-946	6,151	0.5	4.1
EMB	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	채권	신흥국	15,680	-913	1,086	0.5	11.8
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	748,284	-791	69,542	-0.2	15.3
PAVE	Global X US Infrastructure Development ETF	주식	테마	11,885	-660	481	7.8	31.1
XLY	State Street Consumer Discretionary Select Sector SPDR ETF	주식	경기소비재	22,963	-659	-2,129	-2.6	3.4
XLK	State Street Technology Select Sector SPDR ETF	주식	테크	86,004	-590	544	-1.9	20.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
ARMH	Arm Holdings PLC ADRhedged	주식	테크	1	0.17	17.7	5.8	-
GSKH	GSK plc ADRhedged	주식	헬스케어	1	0.19	17.1	17.6	55.7
SMCY	Yieldmax Smci Option Income Strategy ETF	주식	테크	160	0.99	12.7	7.7	-6.4
JETS	US Global Jets ETF	주식	산업재	902	0.60	11.5	6.9	20.7
GOLY	Strategy Shares Gold Enhanced Yield ETF	혼합 분배	Dynamic Allocation	190	0.79	10.5	3.0	54.6
XTN	State Street SPDR S&P Transportation ETF	주식	산업재	292	0.35	10.4	9.3	20.9
RSHO	Tema American Reshoring ETF	주식	테마	233	0.75	10.0	14.0	37.6
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	8	0.00	9.6	107.0	232.3
TMH	Toyota Motor Corporation ADRhedged	주식	경기소비재	1	0.19	9.4	13.6	-
PKB	Invesco Building & Construction ETF	주식	경기소비재	390	0.57	8.6	10.4	36.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 수익률 하위 ETF 10종목

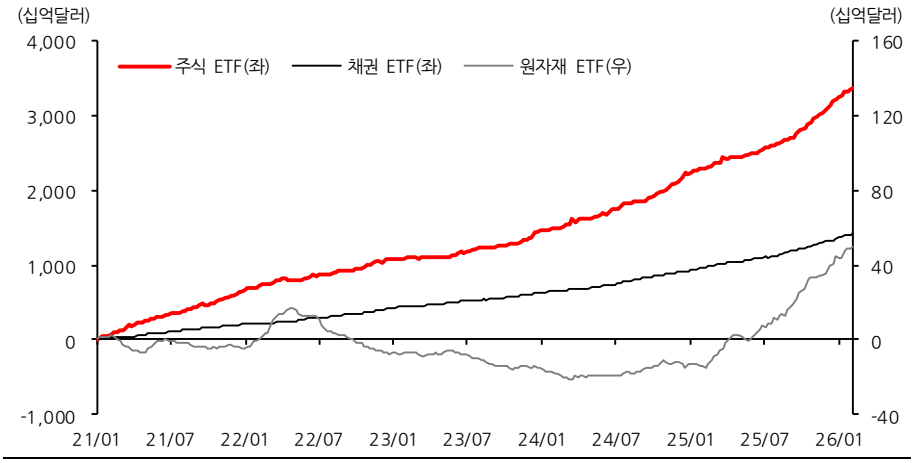
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
SOLZ	Solana ETF	대체투자		90	0.95	-26.1	-38.0	-
FSOL	Fidelity Solana Fund	대체투자		109	0.00	-25.7	-37.3	-
BSOL	Bitwise Solana Staking ETF	대체투자		477	0.20	-25.6	-37.1	-
TSOL	21Shares Solana ETF	대체투자		3	0.21	-25.6	-37.4	-
SOLC	Canary Marinade Solana ETF	대체투자		1	0.50	-25.6	-37.2	-
QSOL	Invesco Galaxy Solana ETF	대체투자		2	0.25	-25.5	-37.4	-
VSOL	VanEck Solana ETF	대체투자		18	0.00	-25.5	-37.2	-
GSOL	Grayscale Solana Staking ETF	대체투자		112	0.00	-25.5	-37.1	-70.1
SOEZ	Franklin Solana ETF	대체투자		6	0.19	-25.4	-37.1	-
SSK	REX-OSPREY SOL + Staking ETF	대체투자		94	0.75	-25.3	-36.2	-

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

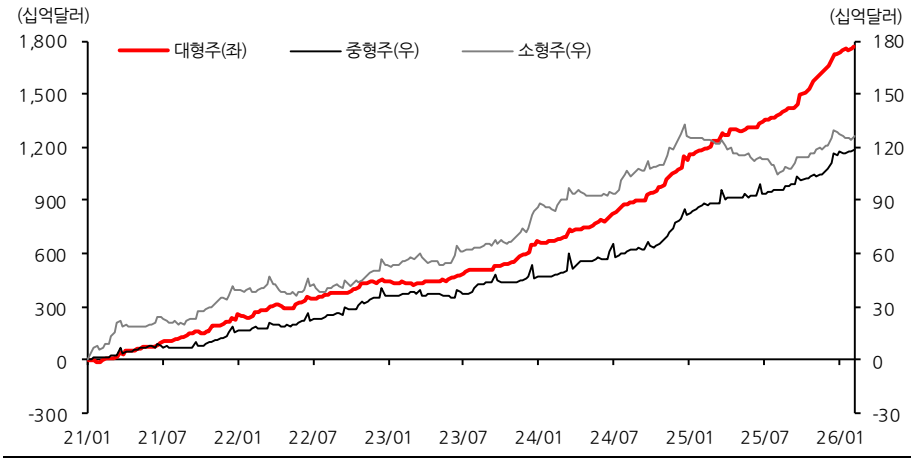
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



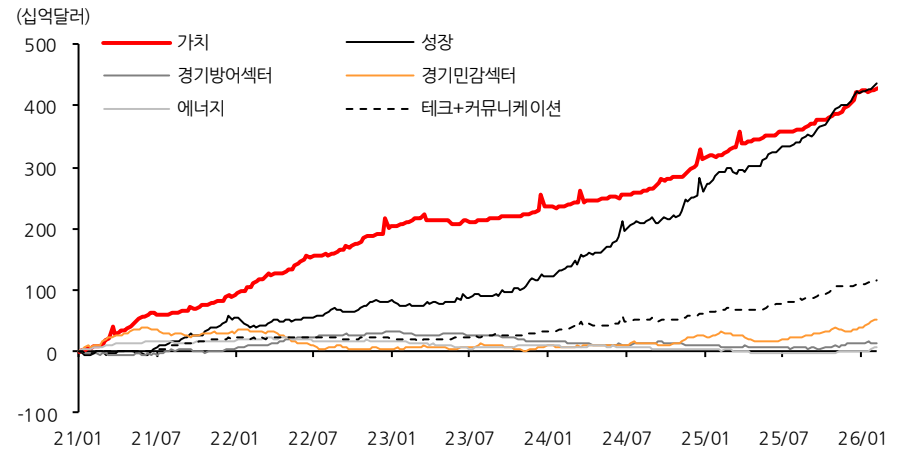
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

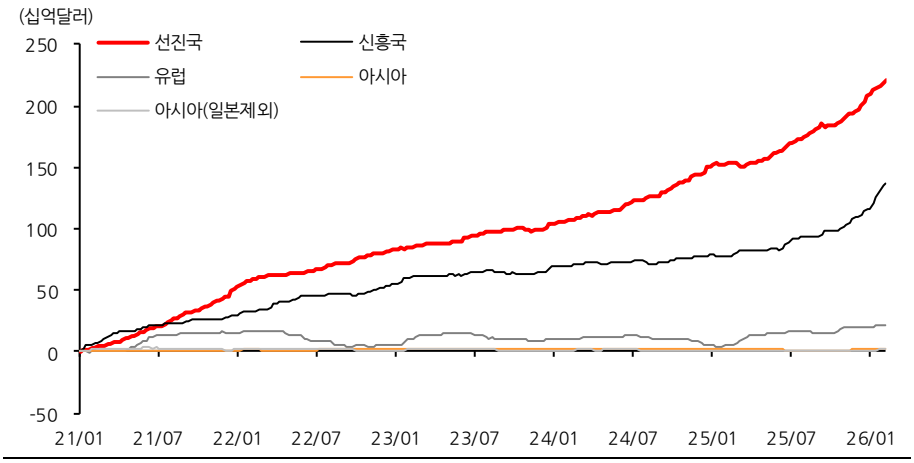
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

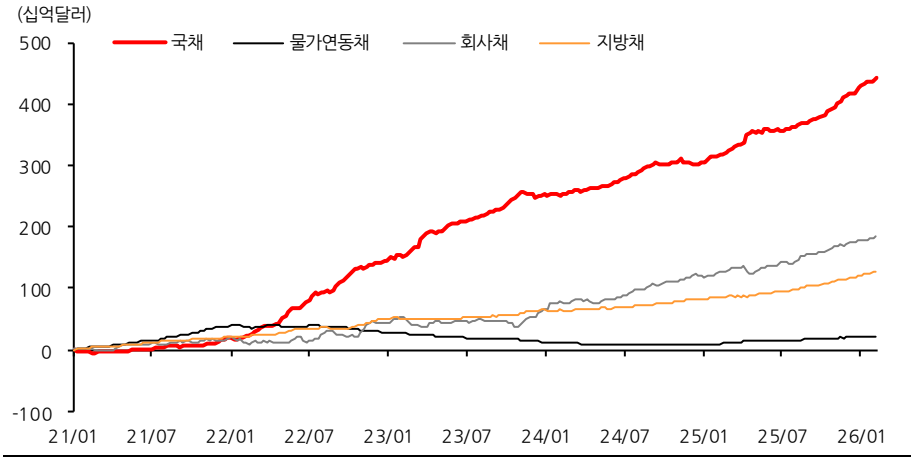
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



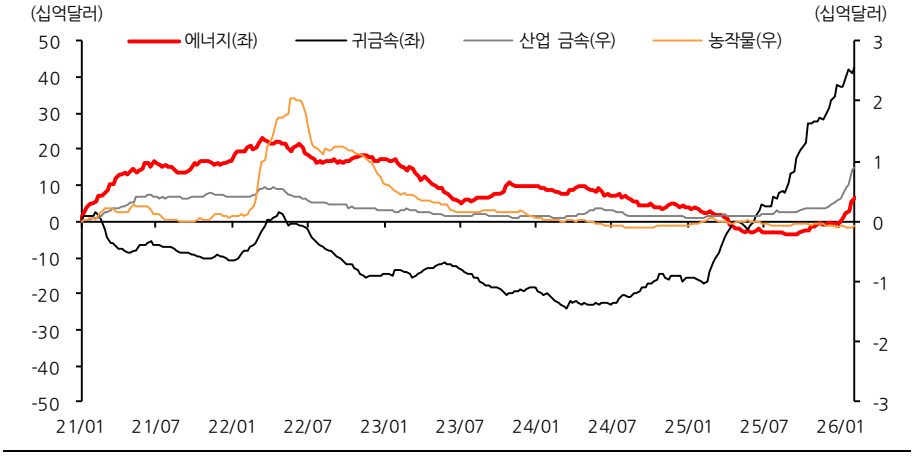
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

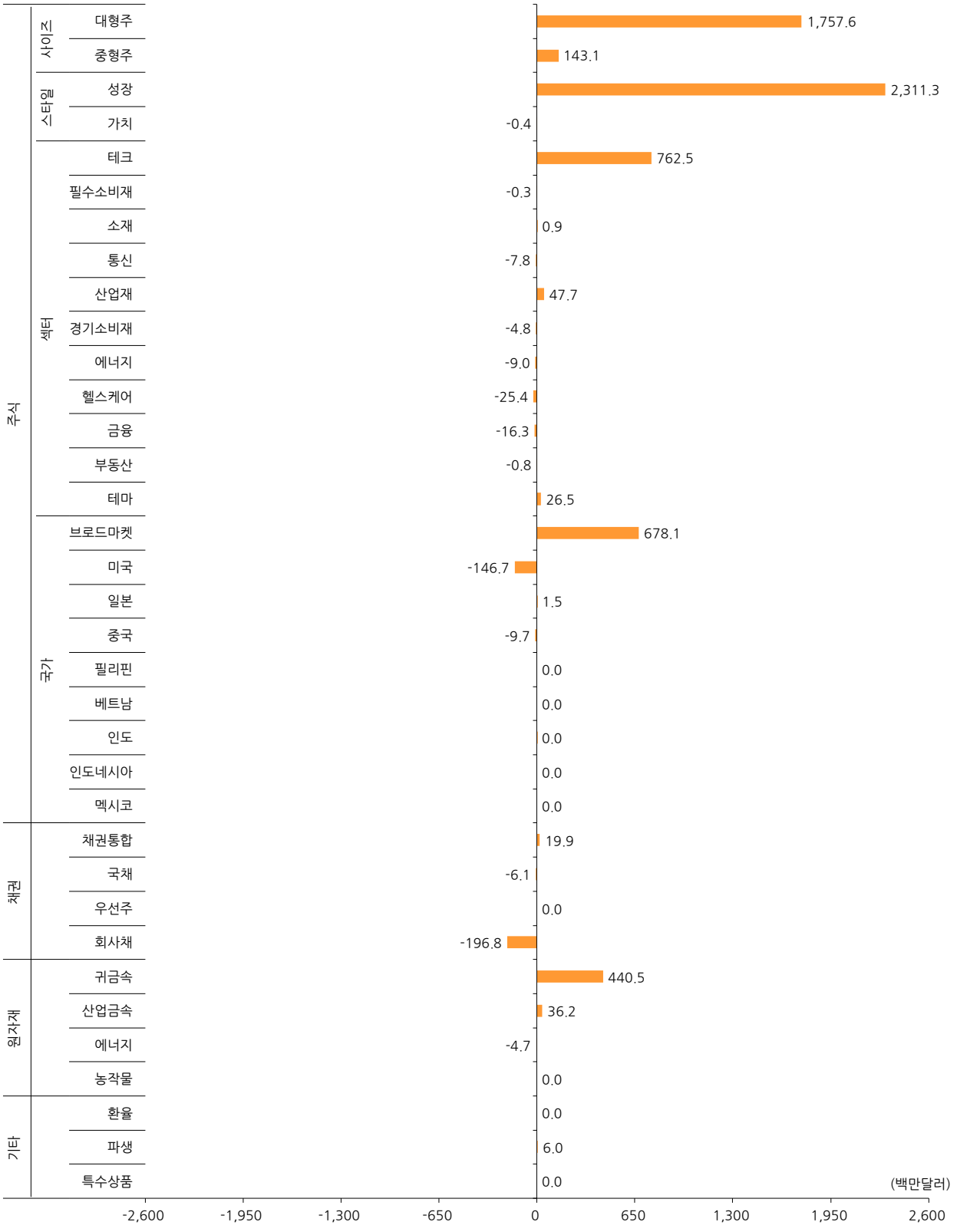
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

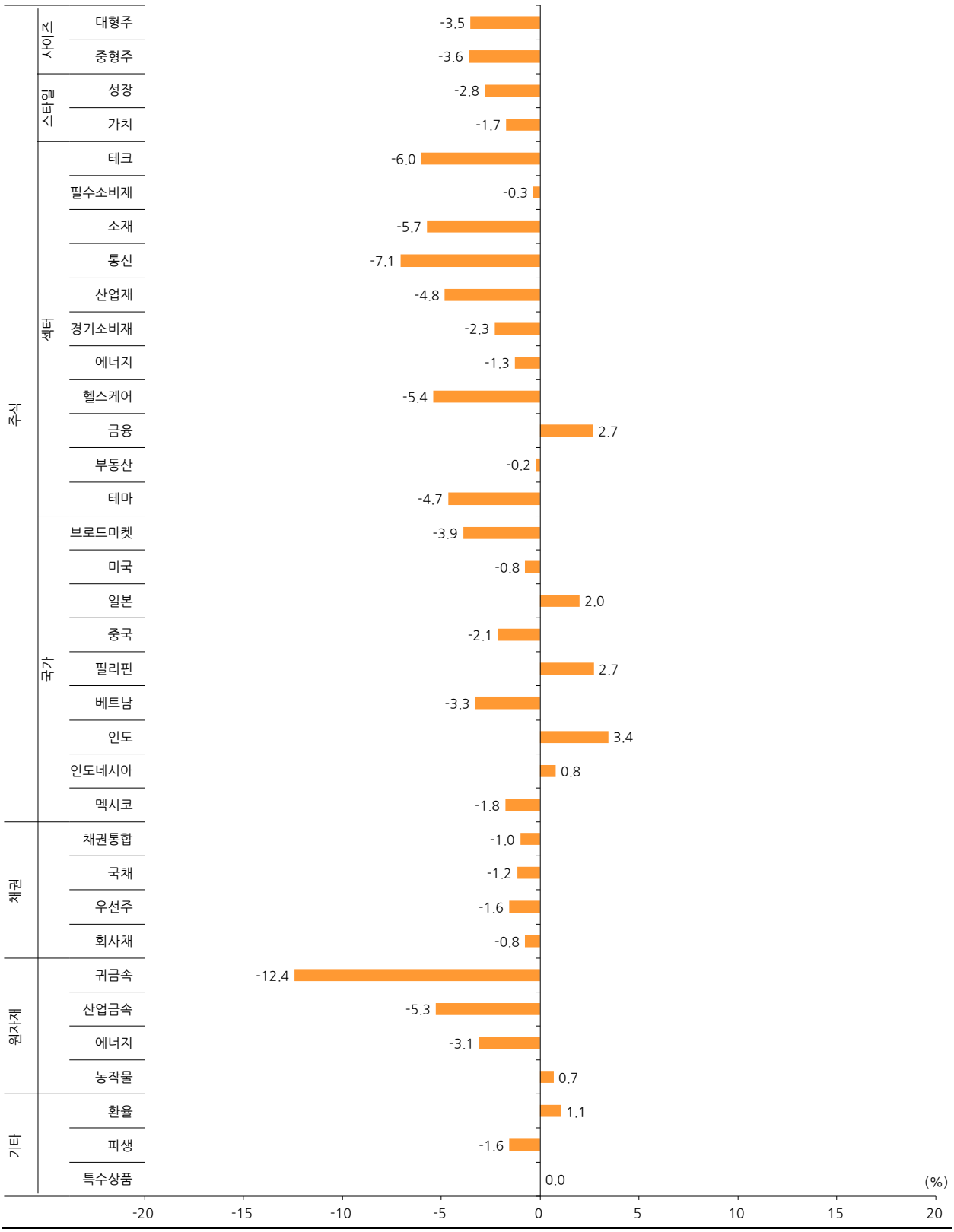
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림9] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 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
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	4,381	1,765	3,064	-10.5	47.1
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	3,515	579	1,719	-6.7	172.7
232080	TIGER 코스닥 150	주식	브로드마켓	1,245	556	1,061	-10.4	46.9
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	1,103	261	875	-34.3	109.1
091160	KODEX 반도체	주식	테크	1,992	204	719	-5.3	158.4
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		5,173	165	2,135	-1.0	2.0
270810	RISE 코스닥 150	주식	중형주	308	148	192	-10.3	47.3
105190	ACE 200	주식	대형주	843	133	244	-3.7	125.6
411060	ACE KRX 금현물	상품	귀금속	3,338	102	1,988	-9.2	54.2
455850	SOL AI 반도체소부장	주식	테마	519	83	120	-6.6	91.3

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 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	미분류	5,519	-135	-742	-1.0	1.6
069500	KODEX 200	주식	대형주	9,773	-129	576	-3.7	125.6
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,457	-91	-381	-1.0	1.9
394660	TIGER 글로벌자율주행&전기차 SOLACTIVE	주식	테마	80	-80	-185	-1.6	37.5
133690	TIGER 미국나스닥 100	주식	미국	5,297	-79	1,470	-3.6	13.7
479080	1Q 머니마켓액티브	통화시장		602	-78	246	-1.0	1.9
0139F0	TIGER 12 월자동연장금융채(AA-이상)액티브	채권	회사채	771	-69	771	-1.0	0.0
439860	KODEX ESG 종합채권(A-이상)액티브	채권		242	-63	36	-1.2	0.2
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	9,886	-59	3,555	-0.7	13.3
356540	ACE 종합채권(AA-이상)액티브	채권	회사채	715	-46	214	-1.5	-3.3

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
457990	PLUS 태양광&ESS	주식	브로드마켓	25	0.45	15.4	27.3	165.3
091170	KODEX 은행	주식	금융	367	0.30	9.6	15.1	79.4
091220	TIGER 은행	주식	금융	12	0.46	9.1	15.4	79.3
483290	KODEX 미국배당다우존스타겟커버드콜	주식		108	0.39	8.0	11.7	11.8
484880	SOL 금융지주플러스고배당	주식	브로드마켓	206	0.30	8.0	16.0	91.2
458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜 2 호	주식		584	0.39	7.9	11.7	13.0
453630	KODEX 미국 S&P500 필수소비재	주식		11	0.25	7.8	12.6	11.5
458750	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜 1 호	주식		44	0.39	7.7	11.5	13.8
402970	ACE 미국배당다우존스	주식	미국	504	0.01	7.7	11.7	15.1
493420	SOL 미국배당다우존스 2 호	주식	미국	22	0.05	7.5	11.4	15.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	1,103	0.68	-34.3	-9.0	109.1
0142D0	TIGER 미국 AI 데이터센터 TOP4Plus	주식	테마	39	0.49	-22.6	-14.8	-
0118Z0	ACE 미국 AI 테크핵심산업액티브	주식	테마	82	0.45	-17.9	-16.4	-
0102A0	TIGER 미국 AI 소프트웨어 TOP4Plus	주식	테크	59	0.49	-17.7	-30.7	-
0127R0	RISE 미국 AI 클라우드인프라	주식	테마	7	0.40	-16.9	-10.5	-
0118S0	SOL 미국넥스트테크 TOP10 액티브	주식	테크	39	0.55	-15.1	-7.1	-
0041D0	KODEX 미국 AI 소프트웨어 TOP10	주식	테크	38	0.45	-15.0	-24.8	-
0132H0	KODEX 미국원자력 SMR	주식	테마	67	0.45	-14.9	-5.9	-
334690	RISE 팔라듐선물(H)	상품	귀금속	5	0.60	-14.9	-8.9	50.6
0131V0	1Q 미국우주항공테크	주식	테마	319	0.49	-14.4	-16.1	-

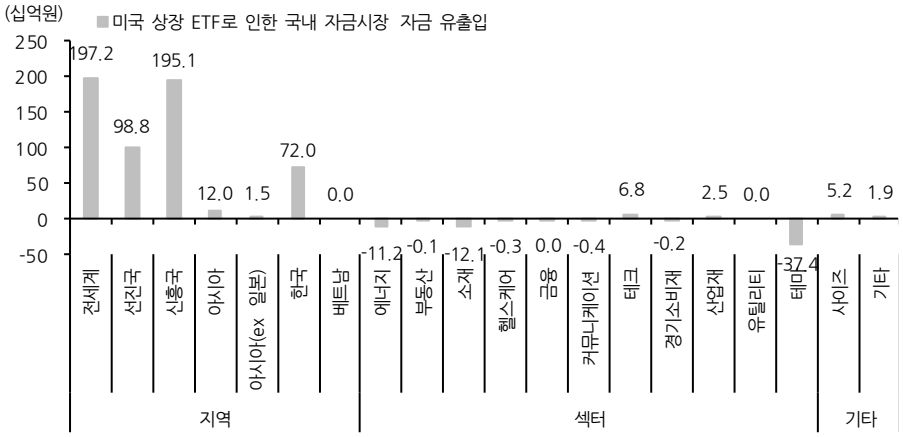
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Ⅳ. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림11] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: + 5,307 억원

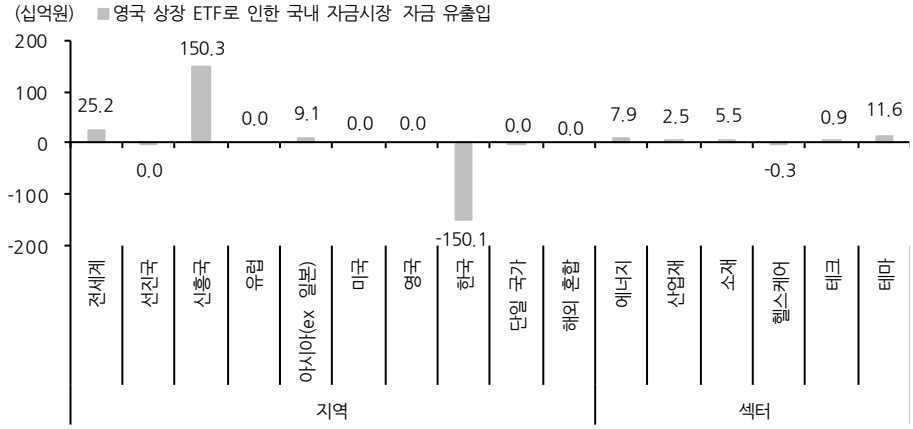


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +633 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 2 월 10 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.