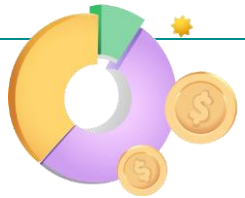
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.2.23

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 상호관세 위헌 판결과 Nvidia 실적

관세 정책은 트럼프 정부의 내부 노이즈 요인에서 제한. 대안에 대한 경계가 충격을 제어. Nvidia 주도의 반전 시도: SMH, PAVE, MADE 등 활용

- **글로벌 수급**: 선진국을 중심으로 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속되었다. 특히 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장과 북미 주식형 ETF 시장으로 총 +291.3억달러의 자금이 유입되면서 주식형 ETF 시장 전반(신흥아시아 지역만 제외하고)에 걸친 +367.0억달러의 매수세 유입이 확인되었다. 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우에도 선진·신흥국 시장 전반에 걸친 고른 자금 유입 흐름이 진행되면서 총 +192.5억달러가 순유입되었다.

- **ETF 포트폴리오**: 또 다시 다양한 이슈들이 시장에 등장하고 있다. 미국 연방대법원이 국제비상경제권한법(IEEPA)를 내세운 트럼프 대통령의 상호관세 조치에 대해 위헌 판결을 내렸고, 이란에 대한 미국의 공습 가능성이 높아지고 있는 모습들도 관측되고 있다. 기업들의 실적발표 시즌은 막바지 국면이 진행 중인 가운데, 시장의 관심이 집중될 수 밖에 없는 Nvidia의 실적발표가 금주 중에 예정되어 있다.

- Nvidia는 수요일(2/25) 미국 장 마감 후에 실적을 발표할 예정이다. 오는 3월 중순(3/16~19)에 GTC 행사가 예정되어 있는 만큼 신제품과 관련된 세부적인 내용들을 확인하기에는 부족할 수 있겠으나, 당장 지난 분기의 실적과 제시되는 가이던스 수준만으로도 시장에 큰 영향을 미칠 가능성이 높다. 시장은 AI 수익성에 대한 우려를 가지고 있는 만큼 당장의 이익률에도 민감한 반응을 보일 수 있으며, 수요의 지속성에 대한 힌트를 얻기 위해 집중할 전망이다. 차세대 아키텍처인 루빈(Rubin)에 대한 로드맵과 비용 인식 부분에 의한 실적 영향도 살펴보는 가운데, 최근 실적발표 과정에서 확인되었던 Hyperscalers 기업들의 Capex 확대 전망과 수요 연결 내용은 경계심이 높아진 시장 분위기의 반전 시도로 이어질 수 있겠다.

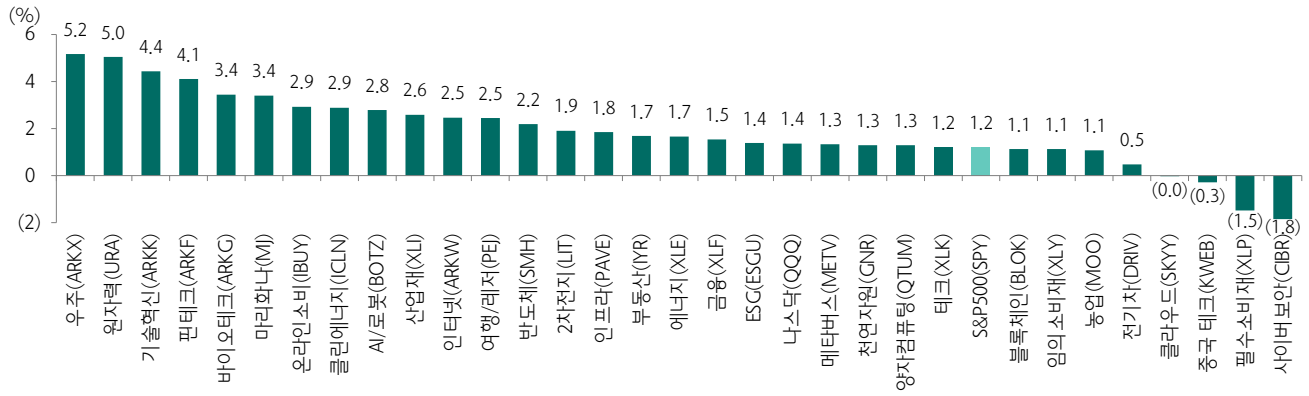
- 이외에도 Dell과 HP의 실적을 통해서는 PC 및 서버 시장의 회복 강도를 점검할 수 있겠으며, Home Depot와 Lowe's의 실적에서 미국 내수 경기 현황을, 전자상거래 플랫폼인 Alibaba와 MercadoLibre, Coupang을 통해 글로벌 소비 상황을 살펴보게 될 전망이다. 이외에도 우주 테마의 대표 기업 중 하나인 Rocket Lab의 가이던스를 확인할 수 있겠다.

- 정책 관점에서는 역시 관세 이슈가 시장 변동성 요인으로 작용할 가능성이 높다. 트럼프 대통령은 지난주 연방대법원의 위헌 판결 이후 글로벌 15% 관세 도입과 무역법 검토 예고 등의 방법들로 대응하고 있는 가운데, 오는 24일(화) 의회 국정연설을 통해 경제, 물가, 관세 및 이민 등에 관한 구체적인 행보를 밝힐 예정이다. 이미 신속하게 다양한 대안을 활용해 협상 대상국들을 압박하고 있으며, 변칙적인 캐릭터를 인지하고 있는 글로벌 각국 정부들은 재협상 요구에 관망 및 소극적 스탠스를 보이고 있다. 엡스타인 파일과 지지율 압박에 의한 정치적 판단으로 이란 공습 등의 선택지를 가져갈 가능성도 존재하나, 당장 관세 관련 내용이 시장에 드라마틱한 변화를 이끌어내기에는 확인할 것들이 많아 보인다. 연방대법원이 관세 환급 여부에 대한 내용을 판결에 포함하지 않았다는 점도 참고할 필요가 있겠다.

- 경제지표의 경우 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수와 PPI에 주목해야 하겠다. 24일 발표되는 2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수는 지난 1월의 급락(84.5pt) 이후 소폭의 반등(87.0pt) 시도가 예상되고 있지만, 추가 약화 가능성도 배제할 수 없는 상황이다. 셧다운으로 연기되어 27일에 공개될 1월 PPI는 지난 12월에 3.0%대까지 상승했던 흐름의 지속 여부가 금리 관련 연준인사 코멘트들과 맞물려 변동성을 확대시킬 수 있다. 일단 Headline PPI와 Core PPI 모두 12월보다는 상승폭이 축소될 것으로 예상되고 있다. FOMC 의사록에서 확인되었던 연준 인사들의 정책 스탠스와 맞물려, 3월 FOMC를 앞두고 일희일비하는 지표 해석의 추세가 이어질 전망이다. 결과적으로 2분기 진입 후에, 금리인하의 명분들을 재확인할 것으로 보여진다.

- ETF 포트폴리오의 경우 여전히 AI 산업의 수요 및 실적 기반의 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 포지션에 대한 중장기 우선순위 관점을 유지할 필요가 있겠다. 이와 함께 정부 정책과 민간 부문의 확장 모멘텀을 갖춘 ARKQ/BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크와 정책 방향을 고려한 SHLD(방산테크)/KDEF(한국방산), XLE(에너지), 개별 수요 기대와 이벤트 모멘텀 영역의 XBI(바이오테크), 연방대법원 위헌 판결과는 별개로 트럼프 정부의 리쇼어링과 관세 정책 모멘텀이 유효한 상황이 유지되는 가운데 PAVE(인프라)/MADE(제조업)/XLI(산업재), 불확실성 방어 목적의 GDX(금광)/QDF(퀄리티배당)/QGRO(퀄리티성장) 등을 함께 시야에 두는 전략을 제시한다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.2.16~2.20 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

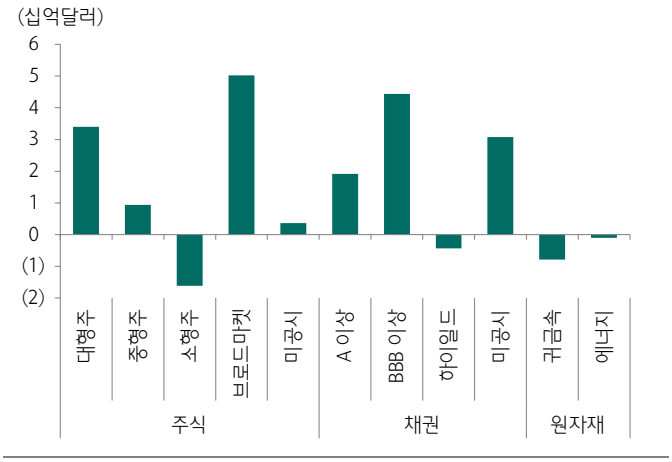
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	3,401
	중형주	940
	소형주	(1,616)
	브로드마켓	5,027
	미공시	356
채권	A 이상	1,912
	BBB 이상	4,443
	하이일드	(440)
	미공시	3,074
원자재	귀금속	(796)
	에너지	(103)

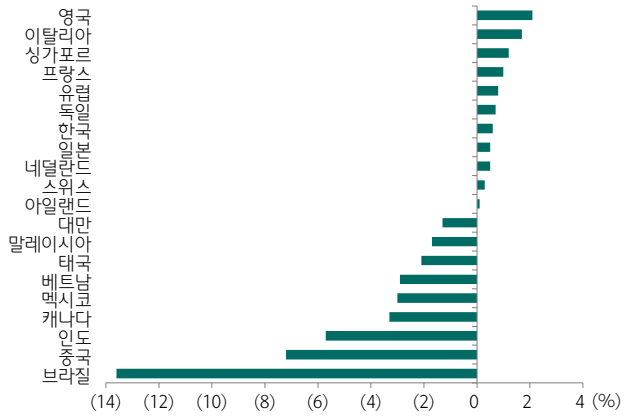
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



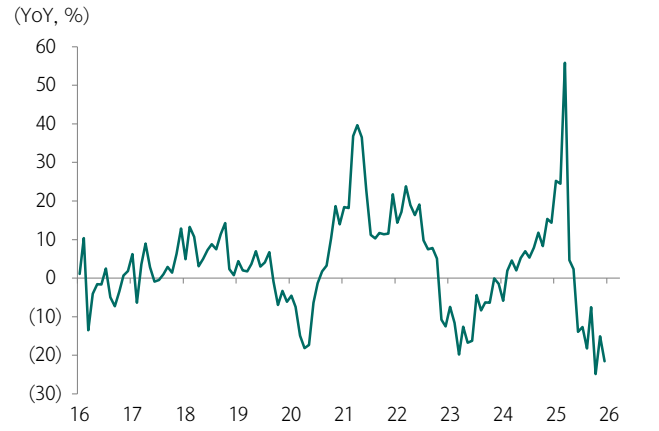
자료: Bloomberg, 하나증권

트럼프 단일 관세 도입에 따른 국가별 실질 관세율 변화폭



자료: Johannes Fritz, Global Trade Alert, FT, 하나증권

미국 소비재 수입 전년대비 증가율 추이



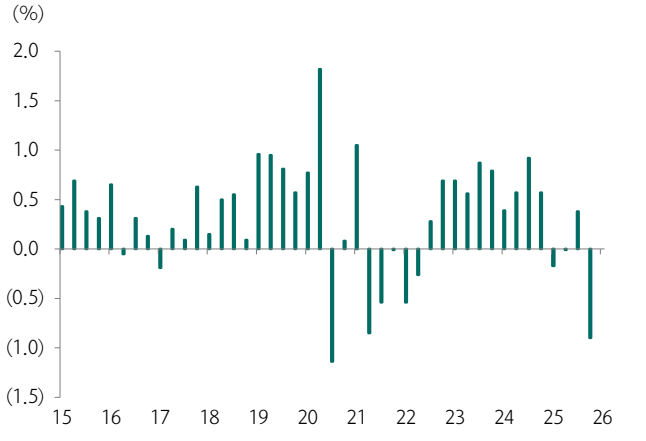
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 기업들의 4분기 실적 발표 일정

발표일	기업명	EPS 전망치	매출 전망치
2월 24일	Home Depot	2.54	38.14B
2월 24일	Standard Chartered	0.75	4.83B
2월 24일	Constellation Energy	2.31	4.95B
2월 24일	First Solar	5.15	1.57B
2월 25일	NVIDIA	1.52	65.56B
2월 25일	IONQ	-0.51	40.38B
2월 26일	RBC	3.85	17.36B
2월 26일	Dell Tech	3.52	31.41B
2월 27일	Amadeus IT Group	0.79	1.88B
2월 27일	Frontline	1.13	456.9M

자료: Investing.com, 하나증권

미국 GDP 정부 지출 기여도 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 선진국을 중심으로 하는 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속

- 특히 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장과 북미 주식형 ETF 시장으로 총 +291.3억달러의 자금이 유입되면서 주식형 ETF 시장 전반(신흥아시아 지역만 제외하고)에 걸친 +367.0억달러의 매수세 유입이 확인
- 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우에도 선진·신흥국 시장 전반에 걸친 고른 자금 유입 흐름이 진행되면서 총 +192.5억달러가 순유입

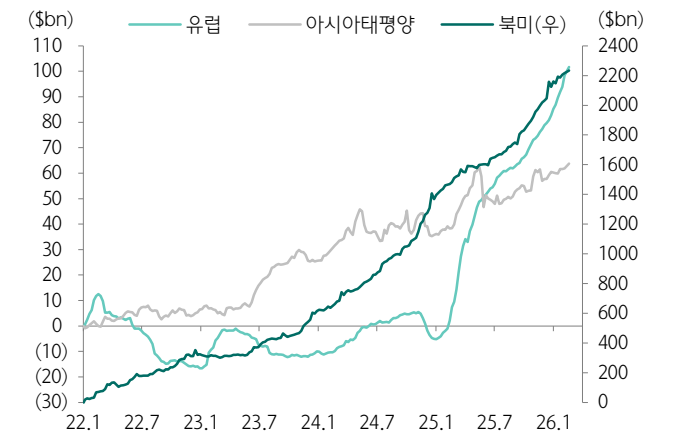
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	12,801	16,095	16,948	9,600	2,660,799	0.48
		북미	16,330	12,324	19,244	(7,614)	9,995,036	0.16
		서유럽	3,372	4,467	2,064	2,185	628,702	0.54
		아시아 태평양	1,908	260	61	1,681	960,476	0.20
	선진시장 Total		**34,411**	**33,147**	**38,317**	**5,853**	**14,245,013**	**0.25**
	신흥시장	글로벌 신흥	3,035	4,171	9,243	6,323	624,243	0.49
		신흥아시아	(1,632)	2,186	(55,625)	(47,207)	1,078,562	(0.15)
		EMEA	197	342	258	85	17,425	1.14
		남미	687	162	1,772	438	47,580	1.44
	신흥시장 Total		**2,288**	**6,861**	**(44,351)**	**(40,362)**	**1,767,809**	**0.13**
	주식 ETF Total		**36,698**	**40,008**	**(6,034)**	**(34,509)**	**16,012,823**	**0.24**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,549	1,185	1,456	1,265	205,434	0.76
		북미	12,843	9,429	14,023	10,270	2,610,657	0.50
		서유럽	3,083	1,444	1,345	679	327,568	0.94
		아시아 태평양	223	213	162	74	21,599	1.04
	선진시장 Total		**17,699**	**12,272**	**16,985**	**12,289**	**3,165,259**	**0.57**
	신흥시장	글로벌 신흥	839	242	1,066	1,030	79,609	1.07
		신흥아시아	578	(2,359)	(2,787)	(2,082)	137,741	0.42
		EMEA	60	30	10	20	1,548	4.09
		남미	73	268	118	74	4,657	1.60
	신흥시장 Total		**1,550**	**(1,820)**	**(1,593)**	**(958)**	**223,555**	**0.71**
	채권 ETF Total		**19,249**	**10,452**	**15,393**	**11,331**	**3,388,814**	**0.58**

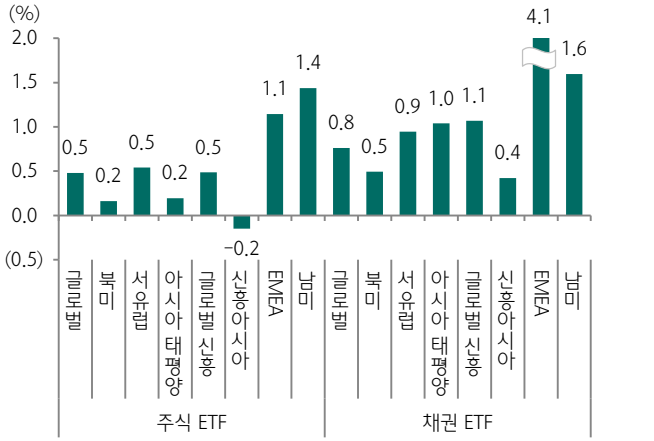
주1. 기준일: 26.02.18
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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)	871,581.7	6,184.8	0.03	1.14	1.74	4,117.8	11,759.1
RSP	미국 대형주(동일가중)	89,505.2	3,648.7	0.20	0.60	4.09	1,818.7	4,762.0
QQQ	미국 나스닥 대형주	399,713.0	34,888.9	0.18	1.14	0.12	1,509.9	508.8
EWJ	일본 주식	19,798.3	657.4	0.49	-2.54	9.26	1,327.7	1,673.1
VTI	미국 전체 주식	588,420.2	1,855.4	0.03	1.08	1.54	1,250.5	6,227.3
VWO	신흥시장 주식(한국 제외)	117,754.3	647.4	0.06	1.35	5.38	953.1	2,751.4
FFEB	미국 대형주(버퍼 전략/액티브)	1,126.4	2.2	0.85	1.33	2.69	903.9	902.5
XLE	미국 에너지 주식	37,625.9	2,060.6	0.08	0.98	15.29	694.3	3,613.6
IWD	미국 대형 가치주	70,609.6	890.9	0.18	0.70	4.32	637.5	-438.6
VONG	미국 중대형 성장주	38,048.7	315.0	0.06	1.49	-1.03	621.8	1,715.3
VXUS	미국제외 글로벌 주식	143,050.7	664.2	0.05	1.18	7.26	571.3	8,218.2
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	218,462.9	1,216.8	0.03	1.11	8.17	553.7	2,475.9
VT	글로벌 주식	65,183.9	630.7	0.06	1.10	3.86	543.6	1,231.4
EWY	한국 주식	15,545.8	1,013.5	0.59	5.90	27.85	535.8	2,210.4
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	179,960.9	1,294.5	0.07	0.67	7.12	527.7	527.7
VTV	미국 대형 가치주	172,713.7	822.2	0.03	0.36	5.70	475.7	2,477.5
IGV	북미 소프트웨어 주식	7,944.6	990.5	0.39	-2.40	-15.79	468.8	2,617.0
AVEM	신흥국 주식	20,665.7	133.0	0.33	2.34	9.54	429.5	1,437.7
IDEV	미국제외 선진국 주식	29,025.6	198.9	0.04	0.77	6.81	362.2	2,129.8
VO	미국 중형주	96,419.3	239.9	0.03	0.72	3.09	359.1	1,079.9

주: 2026.2.16~2.20 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)	74,732.0	1,602.9	0.09	0.05	0.32	849.57	3,941.36
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	65,406.6	929.1	0.03	0.06	1.67	726.48	1,928.46
BND	미국 전체 투자등급 채권	152,388.4	674.8	0.03	-0.09	1.53	613.30	2,365.44
VGLT	미국 장기 국채(10년 이상)	10,678.3	140.8	0.03	-0.23	3.34	439.40	366.74
LQD	달러표시 투자등급 회사채	30,770.5	3,364.5	0.14	0.00	1.91	401.66	3,056.66
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	77,200.5	271.3	0.07	0.35	1.45	374.80	1,356.97
IEF	미국 중기 국채(7-10년)	47,969.9	827.2	0.15	-0.12	1.94	339.70	1,588.93
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	43,240.8	792.2	0.14	0.05	0.32	321.28	693.35
BINC	글로벌 멀티섹터 채권	17,292.7	103.2	0.40	0.02	1.07	257.34	1,144.04
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	27,145.8	324.7	0.20	0.06	0.38	243.35	2,147.13
AGG	미국 투자등급 채권	140,445.2	911.4	0.03	-0.09	1.56	242.03	2,396.43
GOVI	미국 0~30년물 국채(동일 가중)	1,033.1	12.3	0.15	-0.18	2.47	224.57	146.18
VGIT	미국 중기 국채	39,948.8	217.5	0.03	-0.12	1.40	217.56	659.27
PCS	글로벌 단기 회사채(액티브)	424.7	4.3	0.20	0.03	0.77	213.60	213.60
VGSH	미국 단기 국채	27,941.4	191.1	0.03	-0.05	0.56	212.36	1,608.86
JPST	미국 초단기 채권	37,376.6	320.5	0.18	0.04	0.44	207.88	1,208.84
TBLL	미국 초단기 채권	2,445.7	23.0	0.08	0.04	0.30	200.99	208.39
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	12,332.4	102.1	0.55	-0.07	0.94	180.47	1,046.68
PFF	미국 우선주	14,265.3	109.1	0.450	0.03	0.85	178.07	92.79
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	44,950.6	3,249.7	0.15	-0.35	3.58	170.36	-2,025.62

주: 2026.2.16~2.20 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	1,065.4	40.74	0.65	10.98	2.12	31.08	219.04
URNJ	글로벌 소형 우라늄 관련주	490.6	15.59	0.80	9.16	7.07	38.77	113.17
PSIL	환각제 관련주	20.2	0.29	1.00	7.60	-1.89	-0.17	36.11
SILJ	소형 은광주	5,492.7	359.16	0.69	6.95	2.26	30.61	219.12
URNM	글로벌 우라늄주	2,528.8	61.68	0.75	6.57	4.11	33.89	102.19
AMZP	아마존 & 옵션(액티브)	19.8	0.65	0.99	6.33	-10.23	-12.37	-5.26
BOAT	글로벌 해상 운송 및 물류 주식	66.0	0.85	0.69	6.19	20.59	27.21	56.39
SIL	글로벌 은광주	6,697.2	357.94	0.65	6.01	4.22	29.01	194.10
EWY	한국 주식	15,545.8	1,013.47	0.59	5.90	27.85	45.94	148.22
FLKR	한국 중대형주	458.7	7.47	0.09	5.67	26.64	43.74	141.10
URA	글로벌 우라늄 주식	7,439.9	279.53	0.69	4.72	0.44	27.22	109.20
CHAT	글로벌 로봇 및 AI 관련주	1,093.1	21.23	0.75	4.69	11.26	12.47	58.40
ONLN	글로벌 온라인 유통 주식	64.5	0.92	0.58	4.65	-9.24	-6.85	11.58
SHLD	글로벌 방위 산업 테마	7,502.2	108.98	0.50	4.50	-2.01	16.47	81.11
NLR	글로벌 우라늄 주식	4,883.1	89.73	0.56	4.50	1.25	19.49	75.08
FPA	아태(일본 제외) 주식(멀티팩터)	30.7	0.18	0.80	4.49	16.78	29.47	69.64
HEAL	글로벌 원격의료 & 디지털 헬스케어	35.3	0.36	0.50	4.48	-11.82	-9.48	-24.29
PXJ	미국 오일/가스 주식	59.2	0.78	0.63	4.31	23.23	38.47	48.75
XAR	미국 항공우주 및 방산 주식	6,116.6	65.88	0.35	4.17	-0.72	16.90	69.04
GDXJ	글로벌 금/은 채굴 주식	11,010.1	735.42	0.51	4.16	4.42	24.81	176.52

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.16~2.20 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
MBSX	미국 투자등급 고정금리 모기지채 인컴 전략	16.0	0.10	0.40	6.21	3.38	3.15	
ZTAX	트리플 택스 면제 지방채	4.6	0.02	0.92	3.24	0.62	3.96	3.03
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	109.1	0.85	1.02	1.25	4.64	8.26	16.71
CAIE	미국 대형주 오토콜러블 파생지수	742.7	12.26	0.74	0.99	1.63	0.79	
EMCB	달러표시 신흥시장 회사채	97.5	0.34	0.61	0.81	0.93	1.92	8.45
OVM	미국 투자등급 지방채 + S&P500 풋스프레드 인컴	34.5	0.26	0.81	0.77	2.61	2.68	5.37
XHYH	미국달러표시 헬스케어 섹터 하이일드 회사채	20.6	0.27	0.35	0.73	0.66	1.34	10.38
BNDD	미국 장외 국채 및 옵션(디플레이션 헷지)	7.4	0.24	1.02	0.67	3.73	2.97	-5.21
CSPF	글로벌 우선주 및 하이브리드 증권(액티브)	137.4	1.39	0.59	0.60	1.65	2.44	10.49
FPE	글로벌 우선주/채권(액티브운용)	6,504.6	28.02	0.85	0.56	1.43	1.82	9.86
PZT	뉴욕주 장기 투자등급 지방채	130.9	0.50	0.28	0.56	1.80	1.53	2.19
PGF	미국 금융기관 우선주	746.6	3.31	0.55	0.56	1.61	2.99	4.51
BNDS	글로벌 회사채(액티브)	46.5	0.92	0.81	0.54	1.81	3.48	10.78
RYSE	미 10년물 금리 상승 베팅(손실 제한·수익 상한)	1.7	0.01	0.94	0.52	-4.75	-2.70	-7.19
HYHG	미국·캐나다 하이일드 회사채+미 국채 인컴 전략	161.2	0.89	0.50	0.48	0.02	0.86	3.40
JHPI	미국 우선주	155.2	1.06	0.54	0.47	1.85	2.45	8.45
PFFA	미국 우선주	2,247.6	19.01	2.48	0.47	1.54	2.77	8.59
HYUP	미국 고수익 하이일드 채권	31.7	0.44	0.20	0.46	0.78	1.32	7.98
FPFD	우선주 및 인컴주	82.7	0.52	0.59	0.45	1.23	1.98	7.36
LMUB	미국 장기 지방채	29.3	0.19	0.09	0.45	1.77	1.87	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.16~2.20 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
0111J0	HANARO 증권고배당TOP3플러스	869.1	7,219.5	0.07	14.71	75.15	104.94	-
102970	KODEX 증권	9,223.4	68,340.2	0.45	14.62	74.71	103.03	272.92
157500	TIGER 증권	3,653.9	39,350.1	0.40	14.27	75.35	105.42	234.53
0000J0	PLUS 한화그룹주	2,421.3	8,022.8	0.19	13.20	20.39	56.83	135.20
140700	KODEX 보험	603.2	32,738.1	0.45	11.16	38.40	48.16	84.56
494670	TIGER 조선TOP10	10,796.5	15,444.0	0.35	11.13	-0.92	9.73	106.40
0115D0	KODEX K조선TOP10	1,376.6	5,087.0	0.45	10.86	-0.97	11.49	-
466920	SOL 조선TOP3플러스	20,908.2	28,940.3	0.45	10.63	-2.11	9.82	104.97
0098F0	KODEX K원자력SMR	2,080.4	21,962.7	0.45	10.58	20.62	70.19	-
0091P0	TIGER 코리아원자력	4,360.4	52,185.5	0.50	10.44	21.14	75.92	-
0092B0	SOL 한국원자력SMR	1,221.8	5,243.9	0.45	10.40	18.97	64.53	-
0144M0	KODEX 미국드론UAM TOP10	343.8	739.8	0.49	10.34	-17.63	-	-
441540	HANARO Fn조선해운	1,207.5	864.1	0.45	9.58	0.59	9.31	88.10
498860	RISE 코리아금융고배당	493.5	3,727.1	0.10	9.35	51.37	61.90	132.33
0138D0	RISE 동학개미	127.5	295.3	0.07	9.30	15.14	-	-
445150	KODEX 친환경조선해운액티브	727.6	288.8	0.50	9.20	4.69	19.47	113.94
449450	PLUS K방산	17,056.6	26,949.6	0.45	9.00	1.53	35.02	131.49
0154F0	WON 초대형IB&금융지주	773.2	9,656.8	0.29	8.93	55.45	-	-
0102A0	TIGER 미국AI소프트웨어TOP4Plus	932.2	509.4	0.49	8.88	-18.42	-26.36	-
0080G0	KODEX K방산TOP10	3,707.8	14,687.9	0.45	8.56	2.31	39.53	-

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.16~2.20 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
385560	RISE KIS국고채30년Enhanced	5,825.8	558.9	0.05	1.25	0.73	-4.85	-18.61
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	1,254.3	215.5	0.15	1.24	0.17	-7.06	-20.05
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,899.7	3,290.0	0.25	1.19	0.27	-2.40	-4.05
458250	TIGER 미국30년국채스트립액티브(합성 H)	6,906.6	1,350.7	0.15	1.19	5.14	0.49	-1.59
474390	SOL 국고채30년액티브	65.4	1.8	0.05	1.13	-0.19	-5.96	-13.67
471460	KIWOOM 국고채30년액티브	332.2	12.7	0.04	1.00	0.34	-4.44	-14.59
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	597.7	212.3	0.25	0.93	0.22	-2.11	-2.57
439870	KODEX 국고채30년액티브	4,457.7	127.6	0.05	0.92	0.59	-5.20	-13.26
481340	RISE 미국30년국채액티브	303.9	174.3	0.05	0.90	1.92	-0.45	0.45
476760	ACE 미국30년국채액티브	3,190.0	544.1	0.05	0.89	1.19	-0.68	1.34
453850	ACE 미국30년국채액티브(H)	20,030.8	4,817.4	0.05	0.84	3.03	0.26	-0.89
464470	PLUS 미국채30년액티브	536.8	292.7	0.15	0.83	1.25	-0.27	3.23
484790	KODEX 미국30년국채액티브(H)	6,668.3	2,661.0	0.02	0.78	2.96	0.28	-1.42
304660	KODEX 미국30년국채울트라선물(H)	2,088.8	141.7	0.30	0.78	3.11	0.97	2.84
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	143.8	79.7	0.15	0.75	0.33	-5.01	-12.71
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	357.7	54.0	0.10	0.72	-0.75	-0.25	4.13
476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	11,807.9	4,395.0	0.39	0.72	1.91	-1.84	-8.57
332620	PLUS 미국장기우량회사채	224.8	46.4	0.32	0.70	-0.18	-0.21	3.83
451600	PLUS 국고채30년액티브	137.4	-	0.05	0.69	-0.39	-5.45	-13.79
461600	SOL 미국30년국채액티브(H)	441.0	55.6	0.05	0.62	3.17	-1.05	0.28

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.2.16~2.20 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 관세 정책은 트럼프 정부의 내부 노이즈에서 제한. Nvidia 주도의 반전 시도. SMH, PAVE, MADE 등 활용

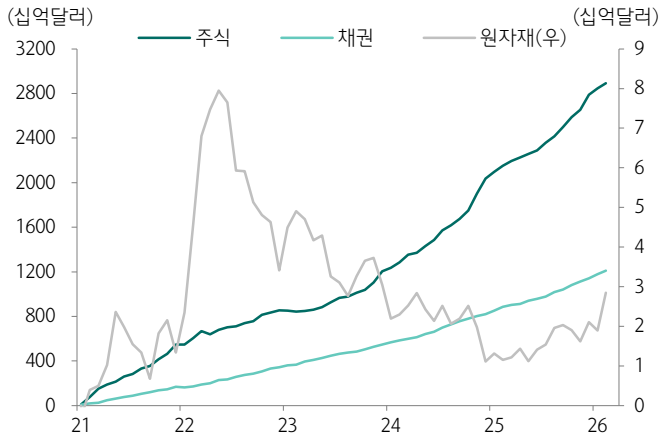
- 다양한 이슈들이 시장에 등장. 미국 연방대법원이 국제비상경제권한법(IEEPA)를 내세운 트럼프 대통령의 상호관세 조치에 대해 위헌 판결을 내렸고, 이란에 대한 미국의 공습 가능성이 높아지고 있는 모습들도 관측. 트럼프 대통령이 글로벌 15% 관세 도입과 무역법 검토 예고 등의 방법들로 신속하게 대응함에 따라 변칙적인 캐릭터를 인지하고 있는 글로벌 각국 정부들은 재협상 요구에 관망 및 소극적 스탠스 견지
- Nvidia는 수요일(2/25) 미국 장 마감 후에 실적을 발표할 예정. 시장은 AI 수익성에 대한 우려를 가지고 있는 만큼 당장의 이익률에도 민감한 반응을 보일 수 있으며, 수요의 지속성에 대한 힌트를 얻기 위해 집중할 전망. 차세대 아키텍처인 루빈(Rubin)에 대한 로드맵과 비용 인식 부분에 의한 실적 영향도 살펴보게 되겠으나, 앞서 실적발표 과정에서 확인되었던 Hyperscalers 기업들의 Capex 확대 전망과 수요 연결 내용은 경계심이 높아진 시장 분위기의 반전 시도 기대
- 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/KDEF와 XLE, 트럼프 정부의 리쇼어링과 관세 정책 모멘텀이 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 2월 2일	82.93 83.61	0.82% 1.10%
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 1월 2일	45.65 54.88	20.22% 17.62%
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	339.12 415.03	22.38% 14.26%
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 36.81	20.06% 14.82%
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 55.64	18.43% 10.31%
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 75.46	49.07% 15.35%
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	73.83 110.57	49.76% 5.73%
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 84.54	2.18% -23.99%

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

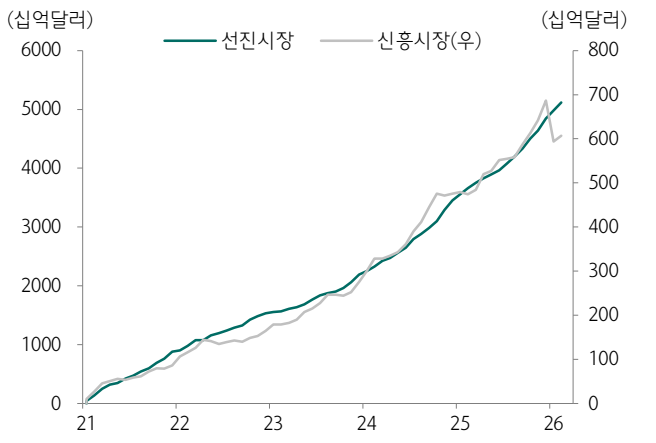
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



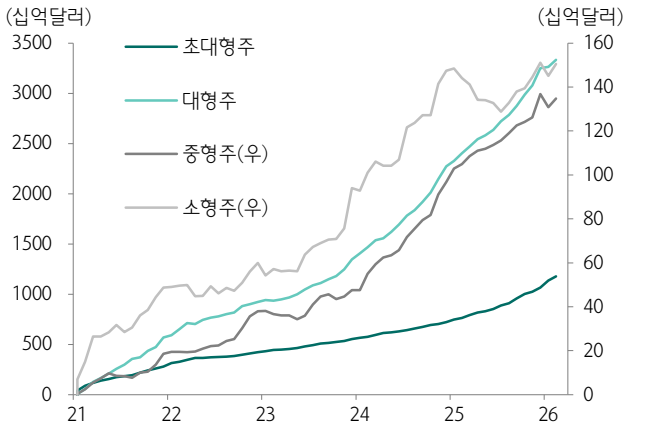
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



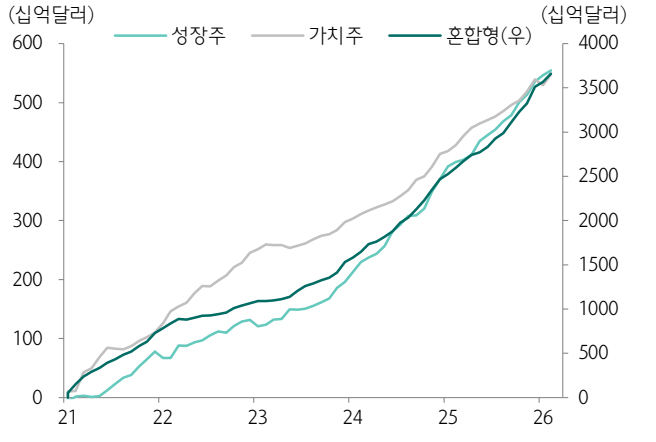
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



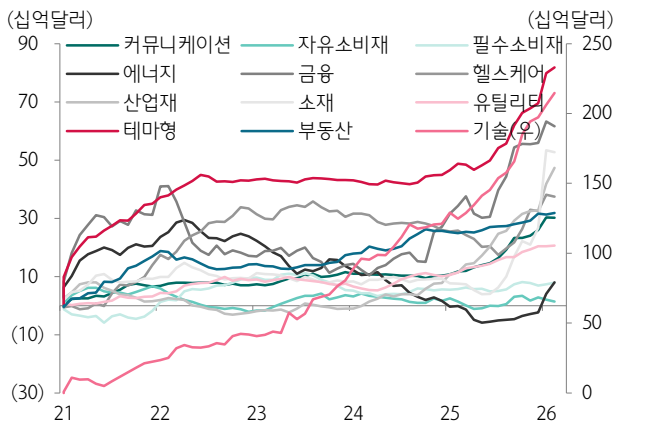
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



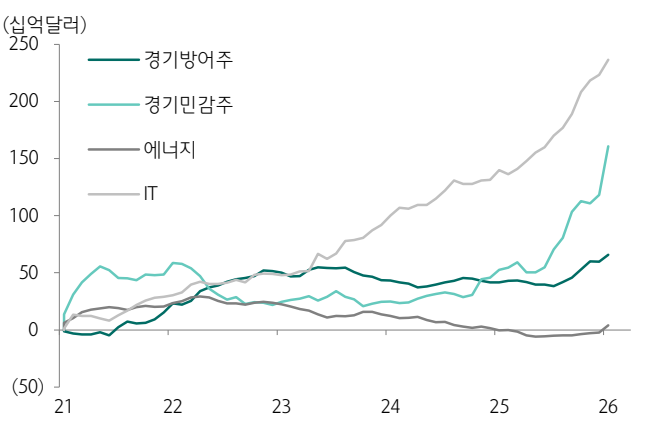
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



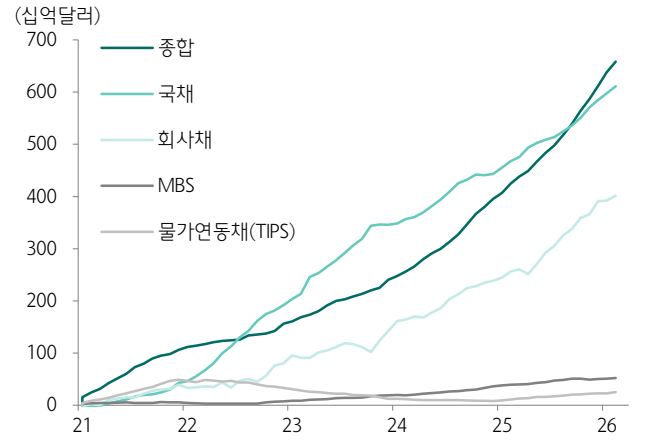
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



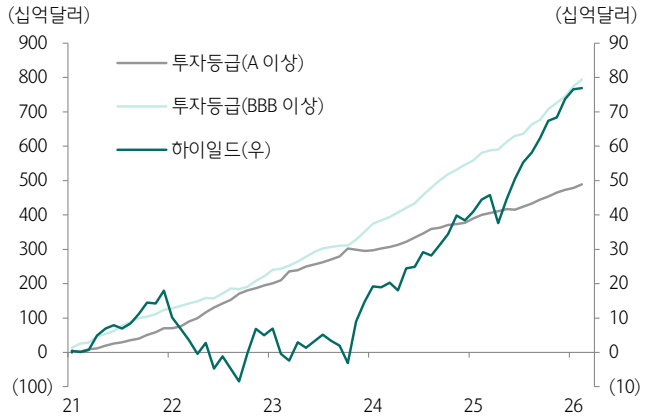
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



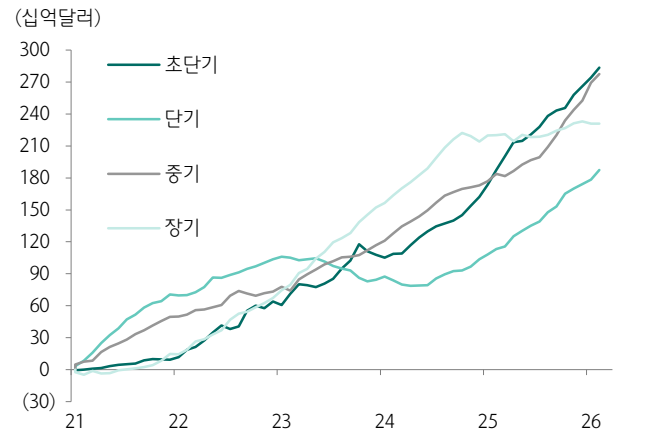
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



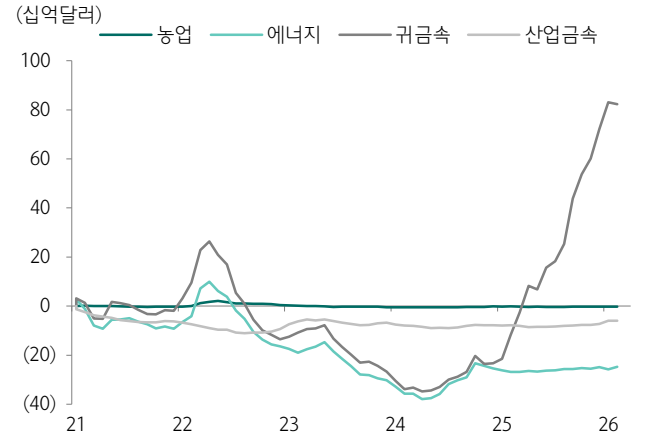
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



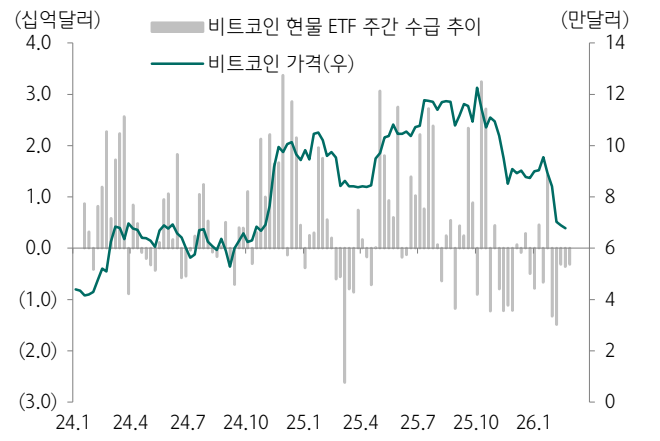
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



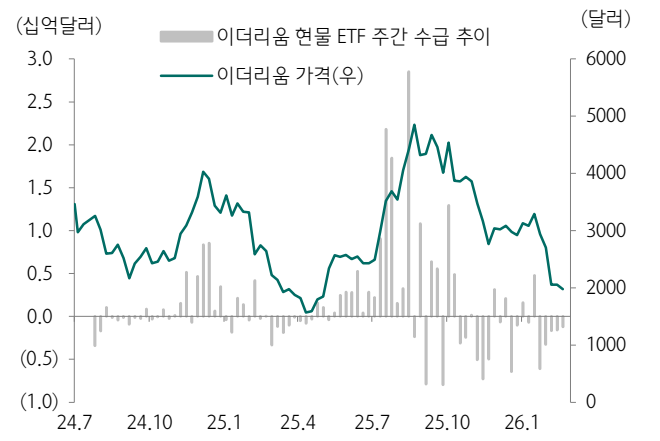
자료: Bloomberg, 하나증권

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

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.