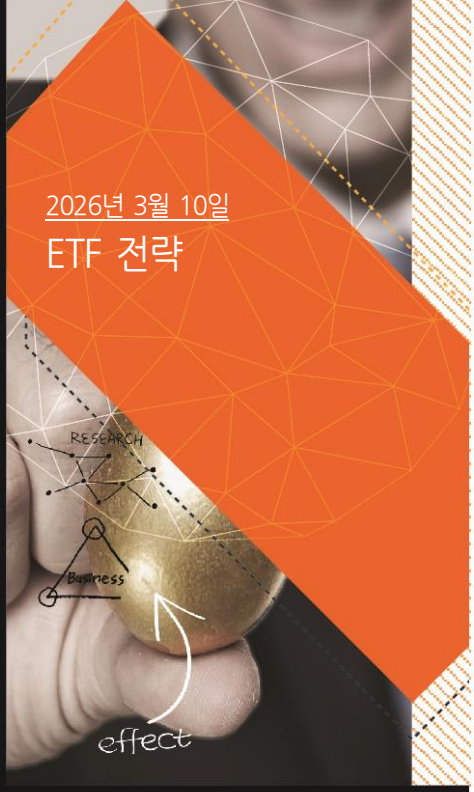


2026년 3월 10일

ETF 전략

Weekly

▶ 한화투자증권 투자전략팀

한화투자증권

ETF 전략

국내 대형주 유입 확대, 미국은 유출 전환

국내 ETF 시장은 대형주와 우량 회사채를 중심으로 자금이 유입되며 위험자산과 안전자산 내에서 모두 코어 상품 선호가 강화됐습니다. 반면 미국 ETF 시장은 주식에서 대형주 중심의 자금 이탈이 나타났고, 채권 내에서도 회사채보다 국채와 단기 자금형 상품으로 자금이 이동했습니다.

ETF 시장 동향

지난주(3/3~3/5) 국내 ETF 시장은 대형주 중심으로 주식에 11.0억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. KODEX 200, TIGER 200, KODEX 코스피100 등 코스피 대표지수 추종 상품으로 자금이 집중됐고, TIGER 반도체TOP10과 KODEX 반도체 등 테크 ETF에도 동반 유입이 나타났다. 최근 국내 투자자 자금이 개별 종목보다 유동성이 큰 코어 베타 상품으로 재배치된 영향으로 해석된다.

채권에는 회사채 ETF 중심으로 1.1억달러가 유입됐다. KODEX 종합채권(AA-이상)액티브와 만기매칭형 회사채 ETF 중심의 자금 유입이 확인됐다. 반면 미국 장기국채형 ETF에서는 일부 자금 유출이 나타나 금리 민감도가 큰 듀레이션 노출은 선별적으로 축소됐다. 결국 국내 채권 ETF 시장에서는 절대금리 메리트와 신용 스프레드 안정 기대를 반영해 변동성이 낮은 우량 회사채 중심의 자금 선호가 강화된 것으로 판단된다.

지난주(3/2~3/6) 미국 ETF 시장은 주식에 84억달러가 빠져나가며 유출 전환됐다. SPY, IVV, QQQ에서 대규모 환매가 발생했고, 소형주 IWM과 금 ETF에서도 자금 유출이 이어졌다. 반면 VTI, VOO, VTV, IGV, IEUR 등 일부 광범위 지수와 가치주, 유럽, 소프트웨어 ETF에는 선택적 유입이 남아 있었다. 전반적으로는 최근 주가 반등 이후 차익 실현과 대형 기술주 익스포저 축소가 우세했던 반면, 자금 일부는 미국 대형 성장주에서 벗어나 지역 및 스타일 분산 상품으로 이동한 흐름으로 해석된다.

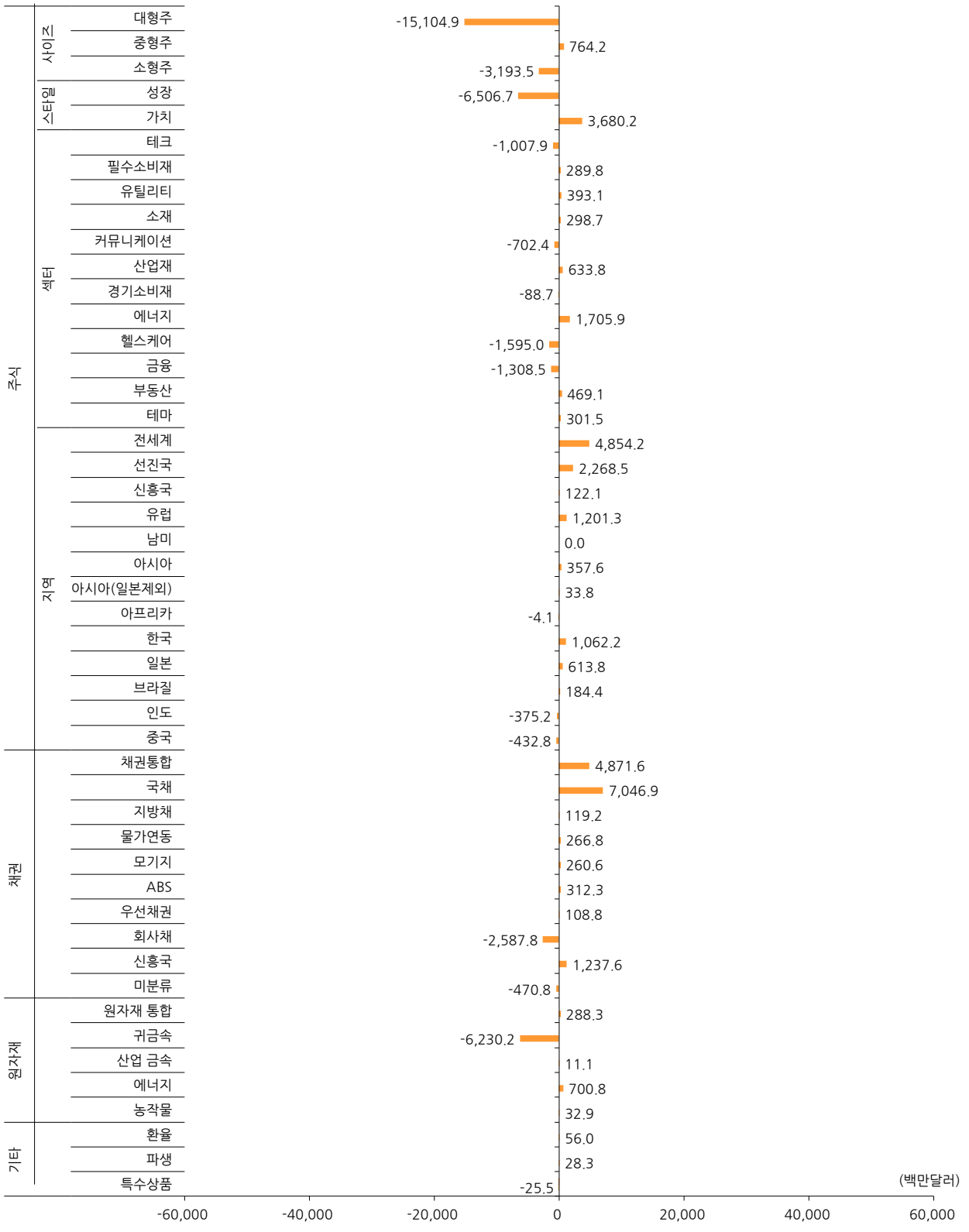
채권에는 112억달러가 들어오며 유입이 늘었다. 반면, 회사채 ETF에서는 자금이 유출됐다. 위험자산 선호 둔화와 금리 변동성 확대 국면에서 신용물보다 국채를 통한 방어적 듀레이션 확보 수요가 우세했기 때문이다. 신흥국 채권 ETF로도 일부 자금 유입이 이어졌지만, 미국 채권 ETF 전체 흐름은 크레딧보다 국채와 현금성 자산 선호가 주도했다.

[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.

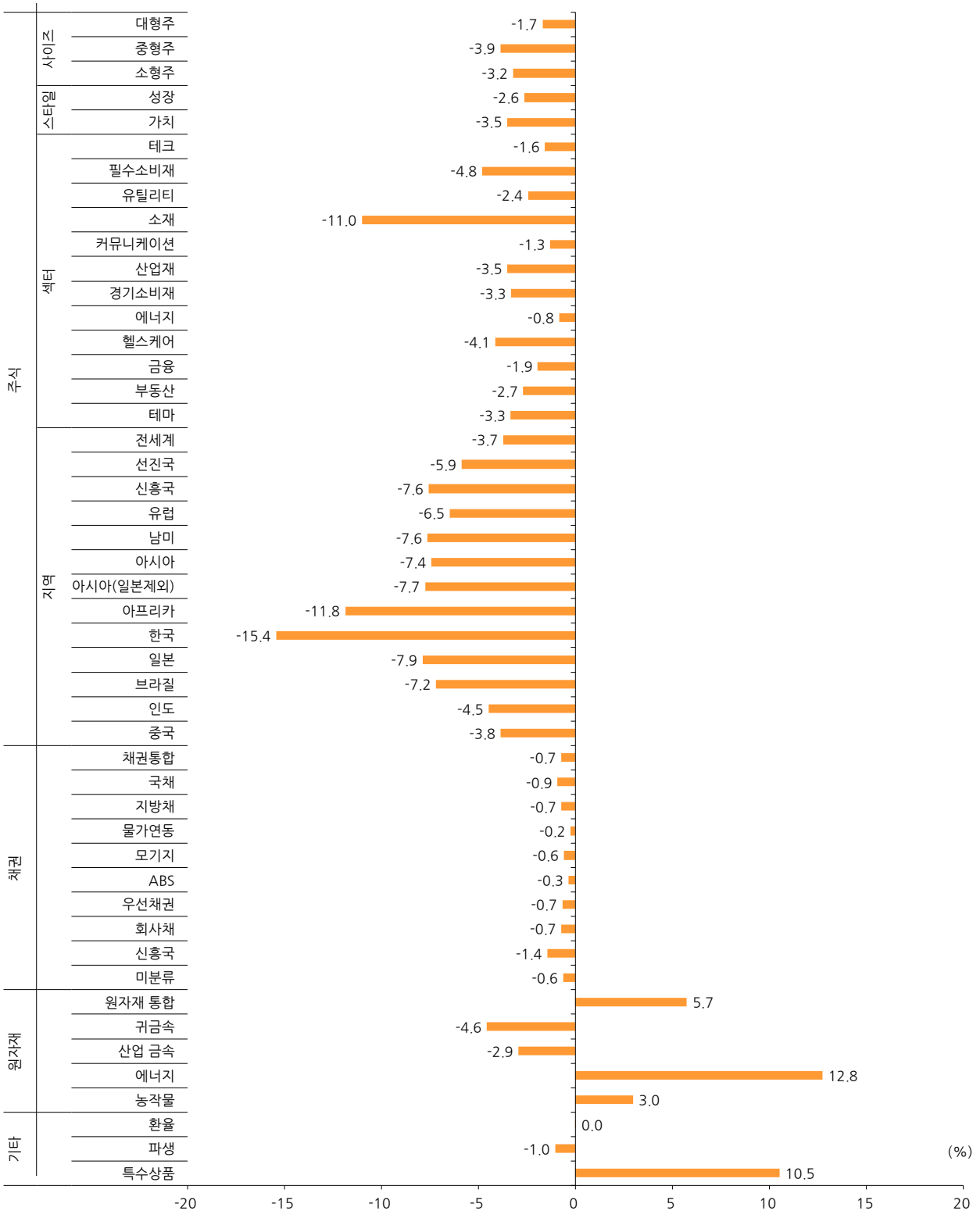
I. 미국 상장 ETF 차트북

[그림1] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표1] 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
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	채권	국채	76,632	2,982	40,457	0.1	4.1
IQMM	ProShares GENIUS Money Market ETF			20,244	1,986	20,222	0.1	0.0
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	582,906	1,889	42,494	-2.2	18.9
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	856,113	1,459	140,939	-2.0	18.9
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	주식	테크	11,127	1,324	-22	7.8	-5.9
EMB	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	채권	신흥국	17,692	1,205	2,174	-1.6	11.0
IEUR	iShares Core MSCI Europe ETF	주식	유럽	7,746	1,149	2,672	-6.4	20.0
SPDW	State Street SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	주식	전세계	37,512	1,074	6,608	-7.0	29.4
EWY	iShares MSCI South Korea ETF	주식	한국	16,573	1,058	7,673	-16.3	135.9
VTV	Vanguard Value ETF	주식	대형주	169,877	993	12,938	-3.5	18.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 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	679,495	-11,212	-42,418	-2.0	18.8
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	740,111	-6,049	57,058	-2.0	18.9
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	392,653	-4,858	7,139	-1.2	23.5
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	176,878	-4,619	21,255	-2.1	76.5
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	71,421	-3,702	-9,349	-4.0	23.6
VGT	Vanguard Information Technology ETF	주식	테크	110,378	-2,438	7,891	-1.1	27.0
LQD	iShares iBoxx USD Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	30,616	-1,394	-1,363	-1.0	6.2
XLF	State Street Financial Select Sector SPDR ETF	주식	금융	48,779	-1,094	-4,589	-1.7	3.8
HYG	iShares iBoxx USD High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	15,654	-922	265	-0.8	6.5
IAU	iShares Gold Trust	원자재	귀금속	81,795	-822	8,896	-2.1	76.7

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
USO	United States Oil Fund LP	원자재	에너지	2,018	0.72	32.7	41.3	52.9
DBO	Invesco DB Oil Fund	원자재	에너지	341	0.76	26.5	34.7	40.6
BNO	United States Brent Oil Fund LP	원자재	에너지	355	0.90	26.3	37.3	53.6
DBE	Invesco DB Energy Fund	원자재	에너지	60	0.77	25.0	32.3	43.1
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	274	1.15	23.7	29.0	-34.6
USE	USCF Etf Trust - USCF Energy Commodity Strategy Absolute Return Fund	원자재	에너지	2	0.79	20.8	26.5	7.6
UGA	United States Gasoline Fund LP	원자재	에너지	127	0.75	20.0	26.0	49.1
CRCO	Yieldmax CRCL Option Income Strategy ETF	주식	테마	63	0.99	19.3	65.1	-
USL	United States 12 Month Oil Fund LP	원자재	에너지	53	1.02	15.0	21.3	23.7
OILK	ProShares K-1 Free Crude Oil ETF	원자재	에너지	167	0.69	14.9	21.7	25.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 수익률 하위 ETF 10종목

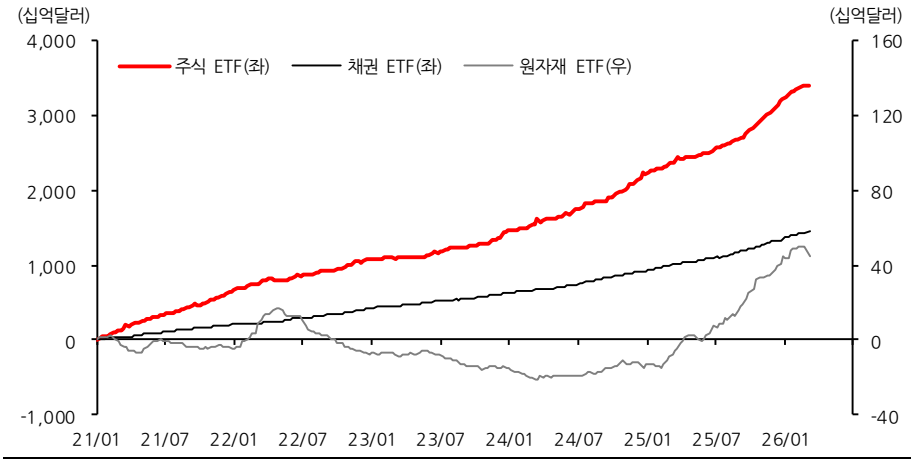
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BREE	MFS Blended Research Emerging Markets Equity ETF	주식	신흥국	14	0.44	-33.4	-33.4	-
FLKR	Franklin FTSE South Korea ETF	주식	한국	481	0.09	-16.5	0.7	126.9
COPX	Global X Copper Miners ETF	주식	소재	7,696	0.65	-16.5	-5.6	105.0
SLVR	Sprott Silver Miners & Physical Silver ETF	주식	소재	1,037	0.65	-16.4	7.5	213.6
EWY	iShares MSCI South Korea ETF	주식	한국	16,573	0.59	-16.3	1.6	135.9
SLVP	iShares MSCI Global Silver and Metals Miners ETF	주식	소재	1,186	0.39	-16.1	-1.4	196.0
SILJ	Amplify Junior Silver Miners ETF	주식	소재	5,223	0.69	-15.6	3.8	208.4
NIKL	Sprott Nickel Miners ETF	주식	소재	86	0.75	-15.5	-1.5	78.9
AGMI	Themes Silver Miners ETF	주식	소재	17	0.35	-15.2	1.1	178.6
COPP	Sprott Copper Miners ETF	주식	소재	271	0.65	-15.1	-7.0	87.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

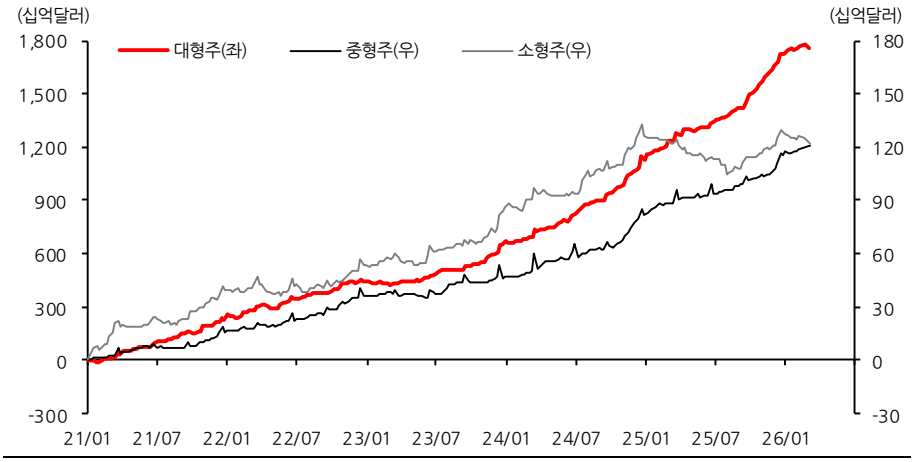
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



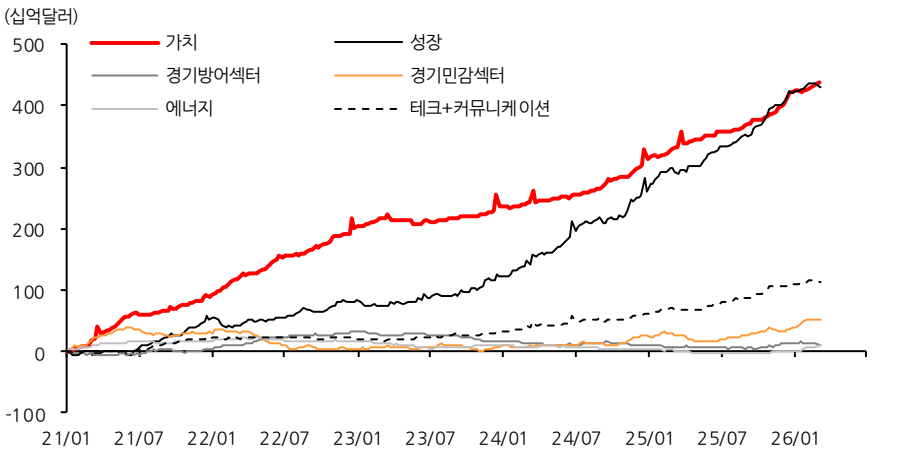
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

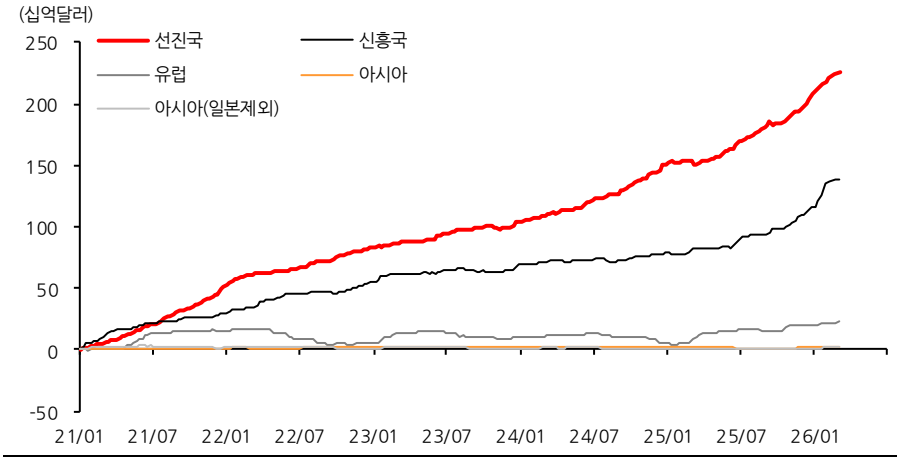
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

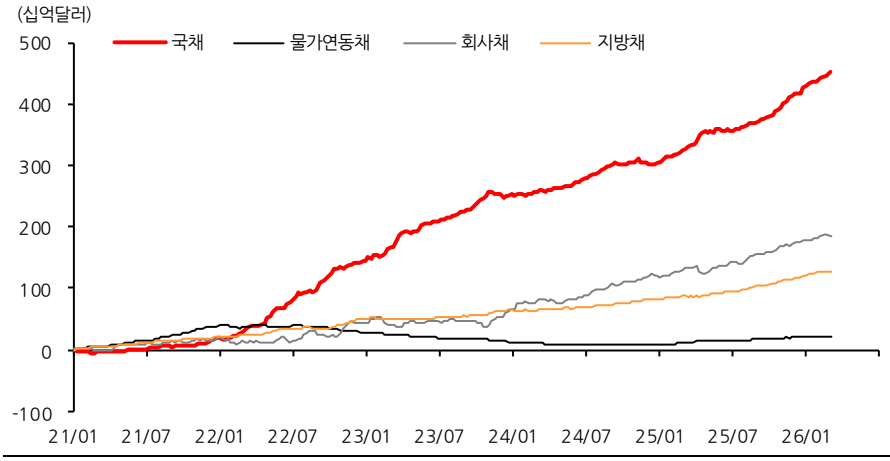
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



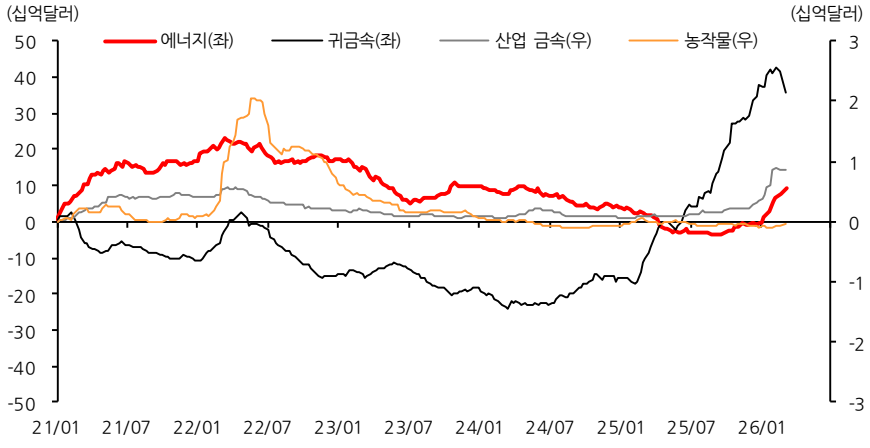
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

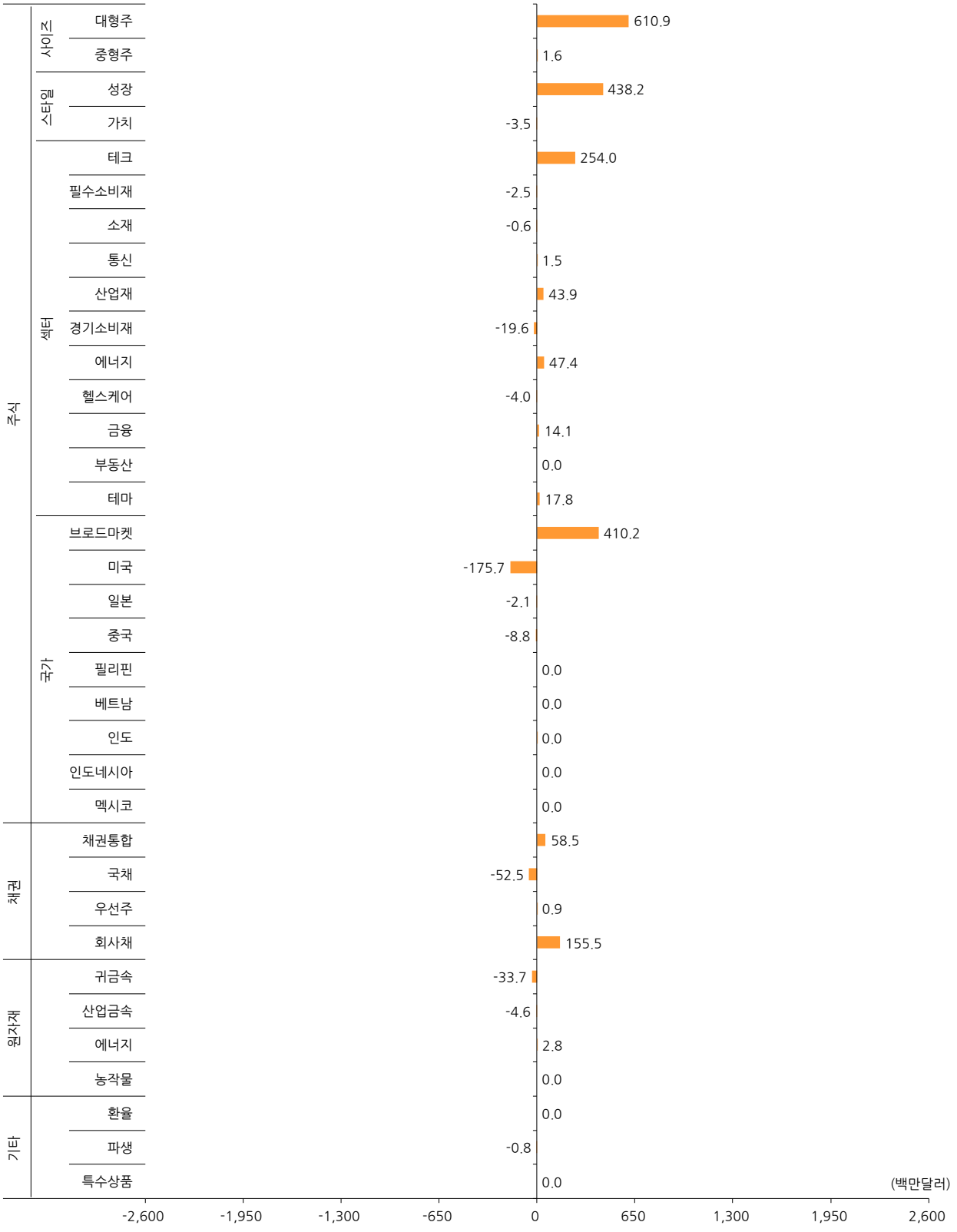
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Ⅱ. 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

[표5] 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	12,014	317	2,076	-14.0	142.3
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	5,104	267	2,386	-8.2	243.4
102110	TIGER 200	주식	대형주	4,949	152	1,076	-14.0	142.6
498400	KODEX 200 타겟위클리커버드콜	주식	브로드마켓	2,272	121	1,453	-13.7	109.3
091160	KODEX 반도체	주식	테크	2,690	105	934	-5.9	222.2
487240	KODEX AI 전력핵심설비	주식	브로드마켓	1,126	104	618	-14.2	199.2
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,352	94	2,370	-3.1	
139260	TIGER 200 IT	주식	테크	621	84	-192	-15.7	201.8
395270	HANARO Fn K-반도체	주식	테크	1,099	83	360	-9.2	252.5
273130	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	채권	회사채	2,637	83	647	-3.7	-4.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 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
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		4,947	-294	1,450	-3.1	0.4
481050	KODEX CD1 년금리플러스액티브(합성)	통화시장		1,918	-136	578	-3.1	0.1
395160	KODEX AI 반도체	주식	테크	1,544	-87	764	-7.5	227.9
357870	TIGER CD 금리투자 KIS(합성)	통화시장		3,341	-80	-386	-3.1	0.0
487230	KODEX 미국 AI 전력핵심인프라	주식	브로드마켓	1,002	-61	461	-3.7	76.1
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	10,053	-59	3,598	-1.3	17.8
381180	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	주식	테크	2,412	-46	-196	-3.5	69.4
453850	ACE 미국 30 년국채액티브(H)	채권	국채	1,267	-44	1	-4.6	-2.9
381170	TIGER 미국테크 TOP10 INDXX	주식	테크	2,574	-43	-91	-0.2	25.9
315930	KODEX Top5PlusTR	주식	대형주	1,012	-42	-292	-16.0	175.3

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
261220	KODEX WTI 원유선물(H)	상품	에너지	83	0.35	19.3	24.6	30.1
130680	TIGER 원유선물 Enhanced(H)	상품	에너지	18	0.69	17.6	24.6	26.9
463250	TIGER K 방산&우주	주식	브로드마켓	583	0.45	14.7	28.7	177.9
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	1,178	0.45	9.7	23.3	138.8
0080G0	KODEX 방산 TOP10	주식	산업재	348	0.45	9.3	23.6	-
490480	SOL K 방산	주식		90	0.45	8.9	21.4	131.3
360150	KODEX 코스닥 150 롱코스피 200 숏선물	특정목적	파생상품	20	0.64	7.8	-1.2	-34.4
219390	RISE 미국 S&P 원유생산기업(합성 H)	주식	에너지	17	0.25	6.8	14.4	28.1
0050E0	PLUS 미국 AI 에이전트	주식	테크	3		6.6	8.2	-
481180	SOL 미국 AI 소프트웨어	주식		106	0.45	6.6	10.8	-3.1

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

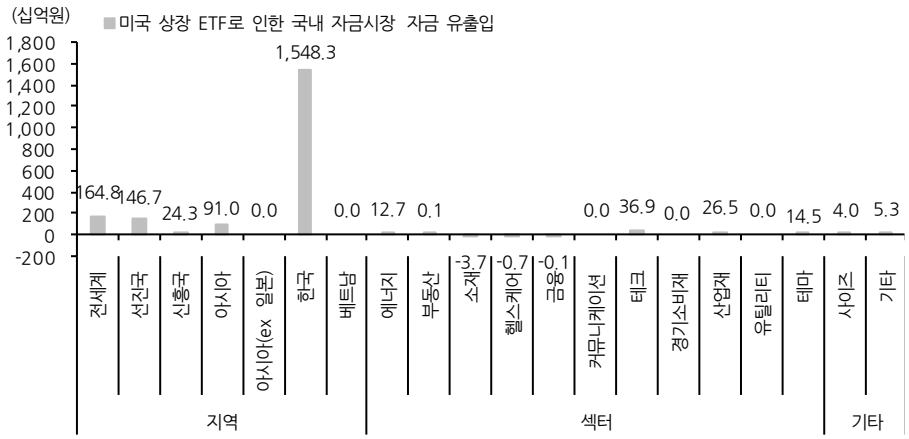
[표8] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
139290	TIGER 200 경기소비재	주식	자유소비재	6	0.40	-18.6	5.6	78.3
091180	KODEX 자동차	주식	자유소비재	372	0.45	-18.6	5.8	80.0
466930	SOL 자동차 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	160	0.45	-18.5	12.2	113.4
138540	TIGER 현대차그룹플러스	주식	산업재	484	0.15	-18.2	12.3	121.1
138530	TIGER LG 그룹플러스	주식	대형주	15	0.15	-17.3	4.2	47.6
0105D0	SOL 한국 AI 소프트웨어	주식	테크	9	0.45	-16.8	-5.8	-
266390	KODEX 경기소비재	주식	자유소비재	8	0.45	-16.7	0.7	33.8
337120	KODEX 멀티팩터	주식	대형주	11	0.30	-16.5	5.5	115.6
105780	RISE 5 대그룹주	주식	대형주	19	0.40	-16.0	8.9	119.6
315930	KODEX Top5PlusTR	주식	대형주	1,012	0.15	-16.0	7.7	175.3

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

Ⅲ. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림11] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +2조 707억원

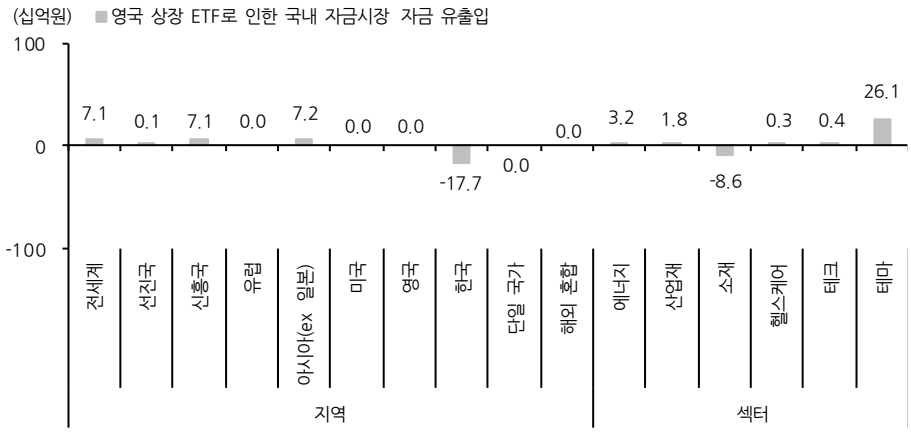


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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: +336억원



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 3 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.