리서치센터 투자전략실

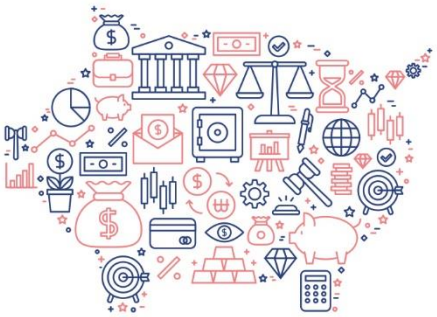
ETF & Flow

E T

vol. 1 2026. 03. 16.

Global Fund Flow

지정학 리스크 확대, MMF 유입 지속



Point 1. Weekly Fund Flow Review
Point 2. Global Fund Flow Brief
Point 3. Global Equity Fund Flow
Point 4. Bond/Commodity Fund Flow

F

LS증권

Fund Flow/ETF/중국
Analyst 백관열
kyb1006@ls-sec.co.kr

Vol. 1 2026.3.5 (목) ~ 2026.3.11 (수)

이 자료는 LSEG에서 제공하는 Lipper Fund Flow 기준으로 작성하였습니다.
Global Fund Flow는 위의 기간 동안 주간/일간으로 발표되는 데이터를 모두 포함한 것이며,
주간 Fund Flow 데이터의 경우 2026.3.5 (목) ~ 2026.3.11 (수) 기준의 데이터입니다.

Contents

Point 1.	Weekly Fund Flow Review	3
Point 2.	Global Fund Flow Brief	7
Point 3.	Global Equity Fund Flow	8
Point 4.	Global Bond/Commodity Fund Flow	11

LS증권 리서치센터

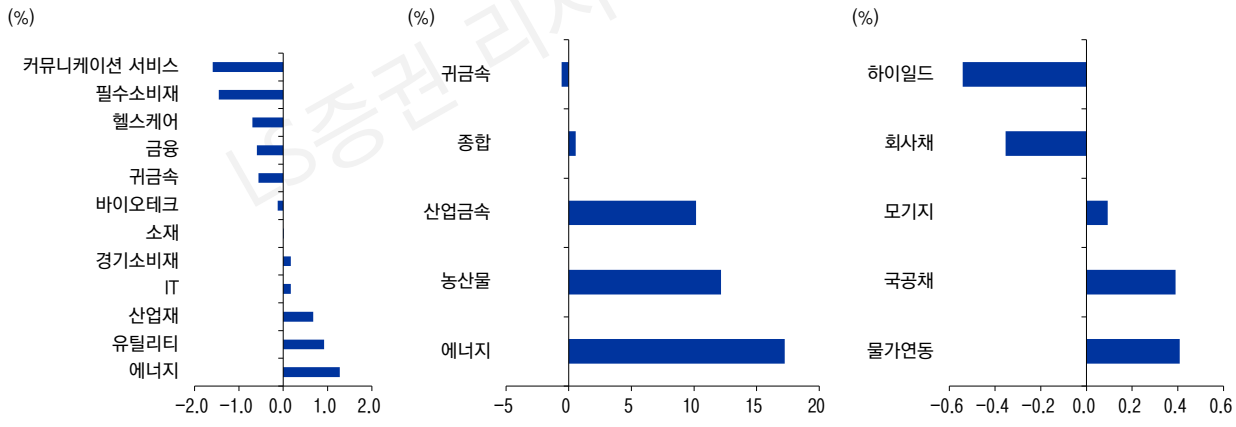
1. Weekly Fund Flow Review

- 유가 급등으로 에너지 관련 펀드 중심 자금 유입 확대
- 이란 사태 불확실성으로 USD 기반 MMF 자금 유입 지속
- 전쟁 직후 주요국 금리 경로 재조정. ECB 연내 금리 인상 가능성 급부상

지정학 리스크 확대, MMF 유입 지속

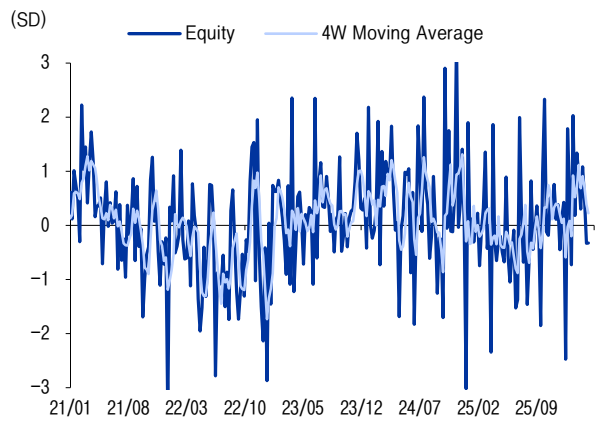
- 지난주(3/5~3/11) 자산별 펀드 유입 강도는 채권(+0.09%) > 주식(+0.02%) > 원자재(-0.23%) 순으로 집계. 채권형 펀드 내에서는 사모 신용 리스크로 하이일드 및 회사채에는 자금이 유출됐으며, 이란 사태로 인한 인플레이션 경계심으로 물가연동채에는 유입 확인. 주식형과 원자재 펀드내에서도 인플레이션 영향이 뚜렷하게 반영됨. 높아진 유가 상방 압력으로 주식 내에서는 에너지 섹터로의 자금 유입이 집중되었고 원자내 내에서는 비중이 높은 귀금속이 지정학 리스크로 인한 달러 및 금리 상승으로 유출 전환되면서 전체 원자재 펀드 유입을 제한했으나 에너지에 대한 유입 강도가 큰 폭으로 확대
- 지정학 리스크가 지속됨에 따라 MMF에 자금 유입 지속. 특히, ETF형 MMF, 그 중에서도 USD 기반 MMF 자금 유입이 급증한 점은 이란발 불확실성에 대응한 단기적 위험 회피 성격의 대기 자금 수요 확대로 판단. 한국 주식은 글로벌 증시에서 높은 유입 강도를 유지 중에 있으며, 지정학 리스크에도 불구하고 펀드 플로우 상으로는 로컬 및 외국인 모두 여전히 낙관적인 시각을 유지하는 중. 다만, KRW 기반 MMF에 대한 자금 유입이 전주 대비 확대되며 일부 자금이 대기성 자금으로 이동되는 모습이 나타나고 있는 점은 경계가 필요한 부분
- 미국과 중국은 이달 말 정상회담을 준비 중. 기존의 광범위한 상호 관세를 협상 카드로 쓰는 데 일부 제약이 생긴 상황에서 결국 미국이 중국과의 협상에서 우위를 점하려면 정상회담 전까지는 이란에 대한 직간접적인 개입을 지속할 가능성이 충분. 전쟁 직후 이미 주요국 중앙은행의 금리 경로도 재조정되고 있으며, 에너지 가격에 민감한 ECB에서는 연내 금리 인상 가능성까지 급부상한 상황. 이번주 예정된 FOMC, BOJ, ECB 통화정책회의를 통해 각 중앙은행의 이란 사태에 대한 판단을 주목할 필요

그림1 **주요 자산 펀드 플로우에서도 유가 급등 영향 확인**



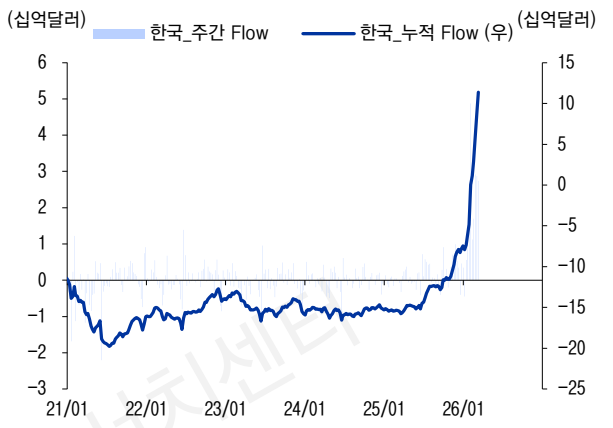
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림2 주식형 펀드에 대한 유입 강도는 축소



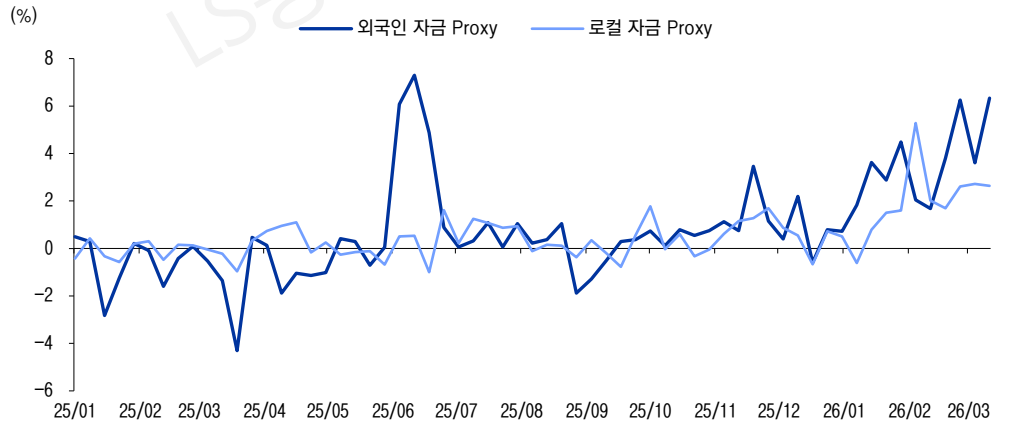
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림3 한국증시에 대한 강한 자금 유입 지속



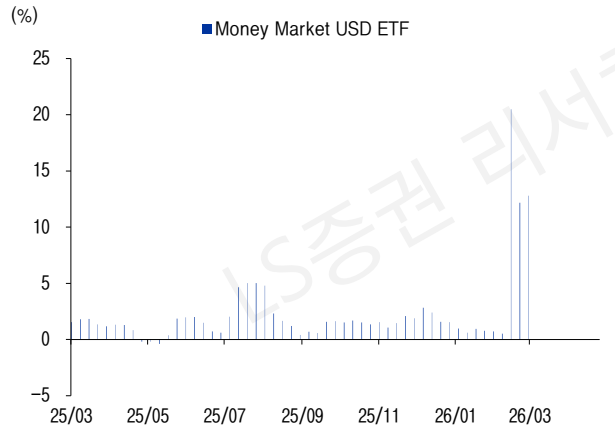
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림4 한국 주식형 펀드에 대한 유입 강도. 펀드 플로우 상으로는 외국인 로컬 모두 낙관적인 심리 지속



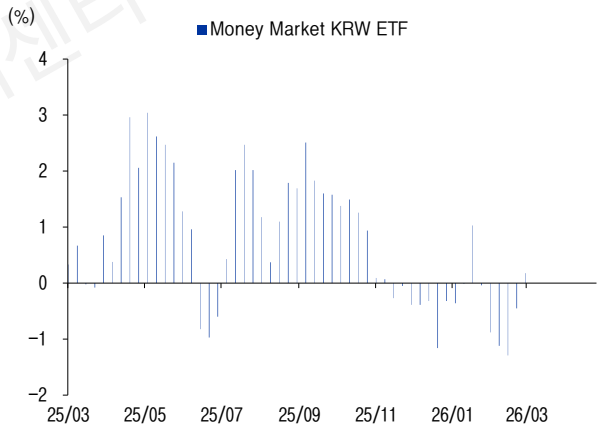
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림5 지정학 리스크 확대로 안전 자산 수요 확대



주: Percent Change in 4 Period Moving Average
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

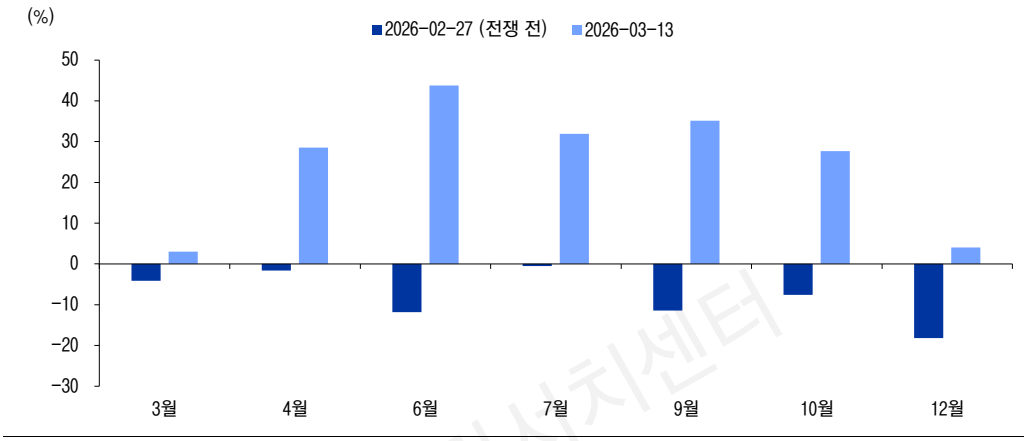
그림6 Money Market KRW 유입도 플러스 전환된 점 경계 필요



주: Percent Change in 4 Period Moving Average
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

그림7 전쟁 직후 급부상한 ECB 금리 인상 가능성

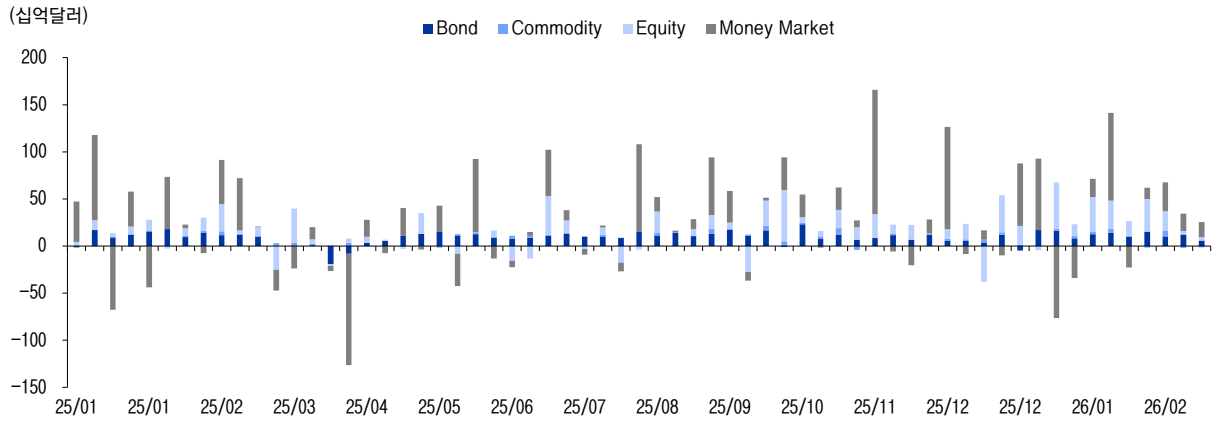


주: 음수는 인하 확률, 양수는 인상 확률
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터
LS증권 리서치센터

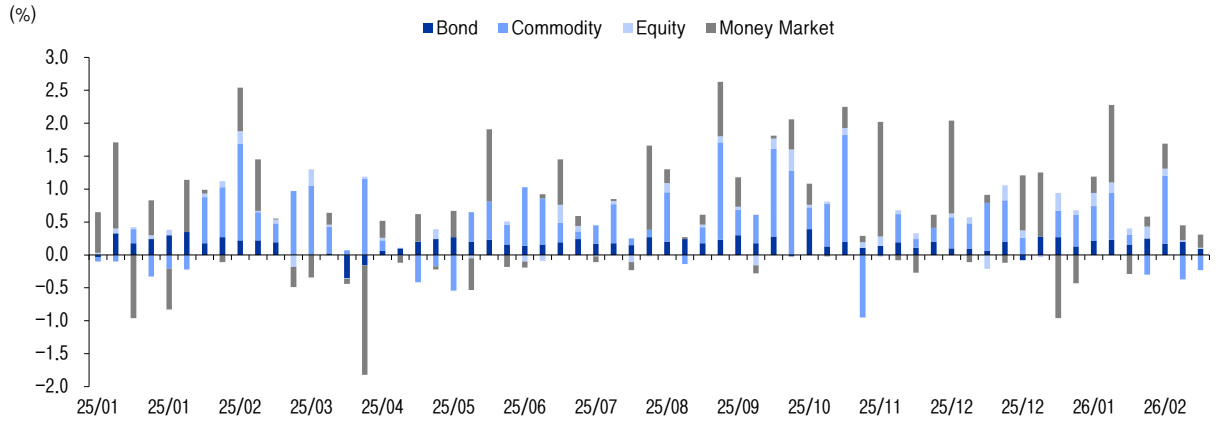
2. Global Fund Flow Brief

그림8 자산별 주간 Net Flows



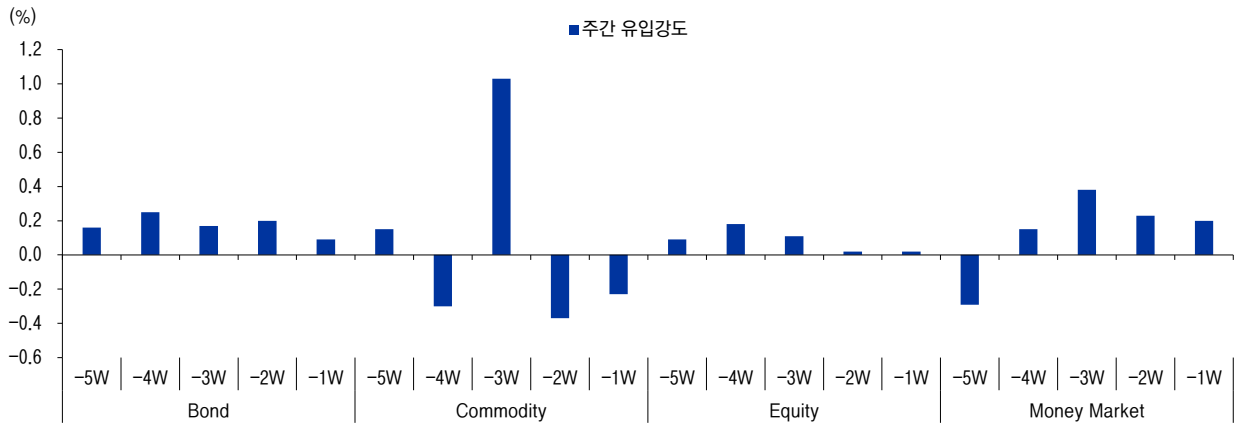
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림9 자산별 주간 유입강도: Money Market > Bond > Equity > Commodity



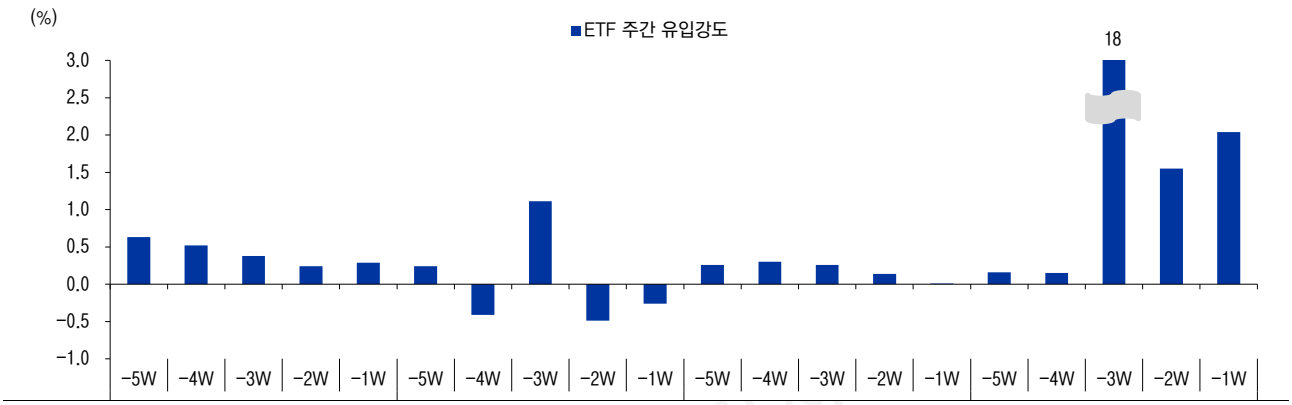
주: 유입강도: Net Flows/Total Net Assets*100
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림10 자산별 주간 유입강도



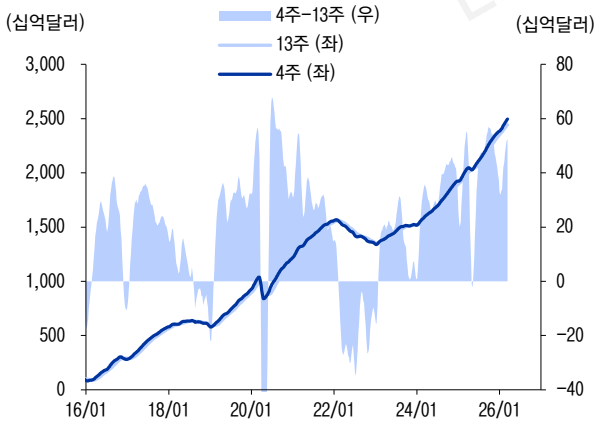
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림11 자산별 주간 유입강도(ETF Only)



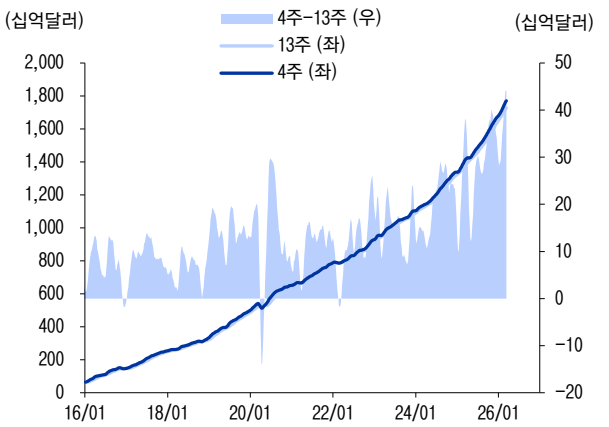
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림12 Bond Average Net Flow



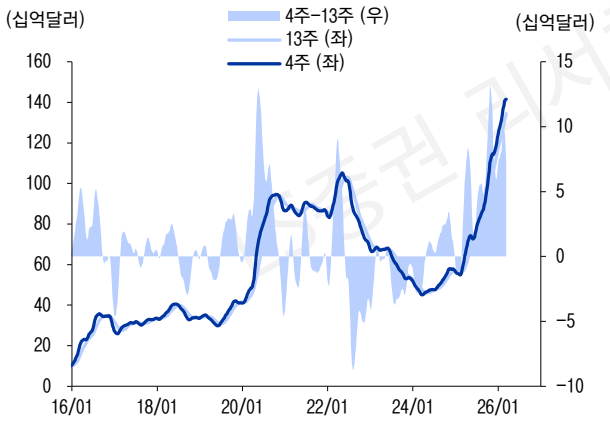
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림13 Bond Average Net Flow (Only ETF)



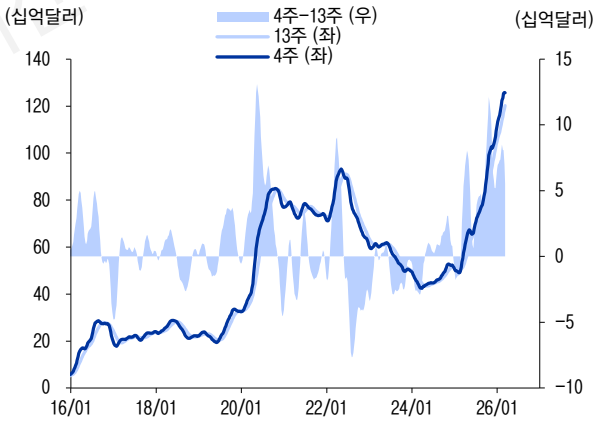
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림14 Commodity Average Net Flow



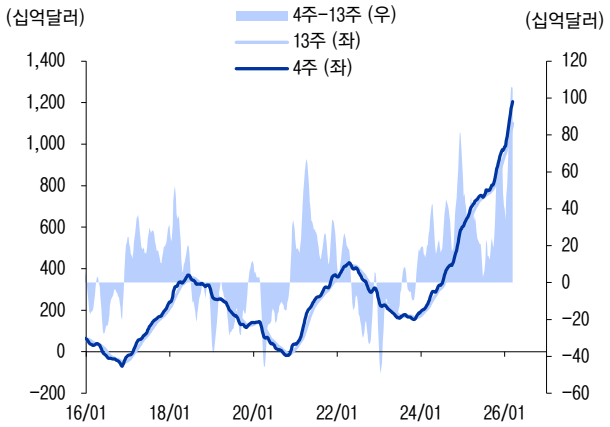
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림15 Commodity Average Net Flow (Only ETF)



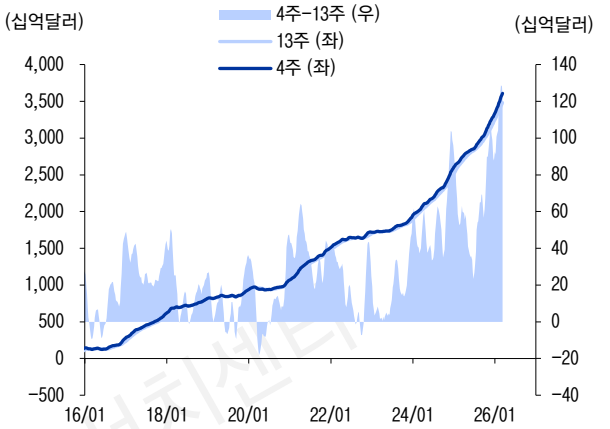
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림16 Equity Average Net Flow



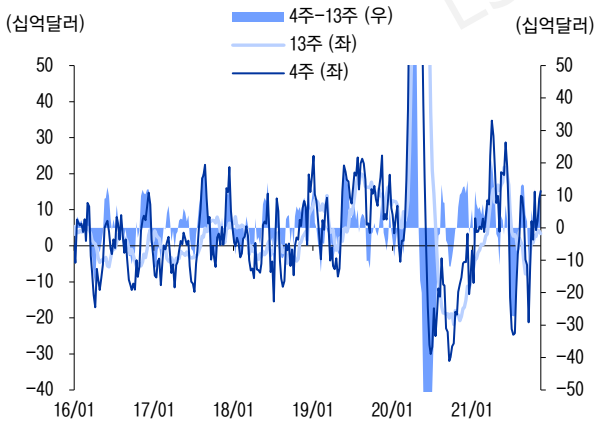
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림17 Equity Average Net Flow (Only ETF)



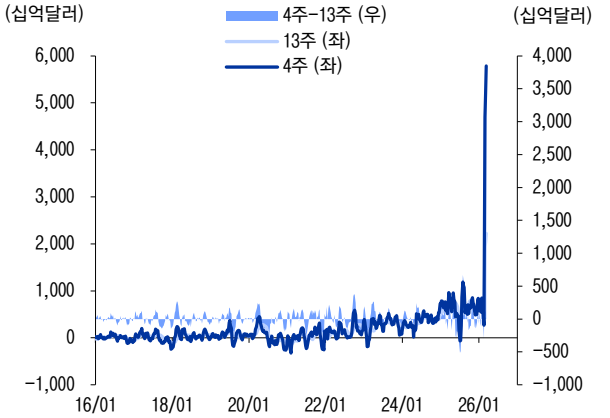
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림18 Money Market Average Net Fund Flow



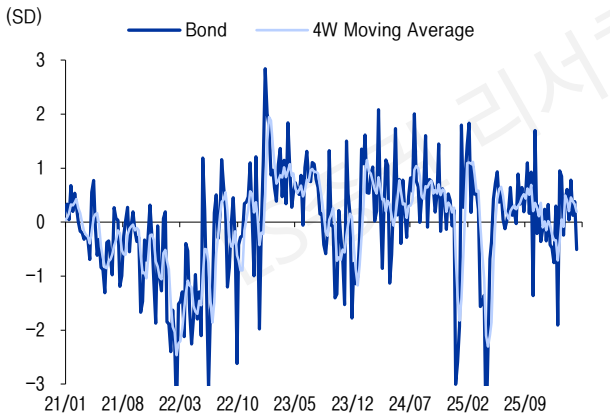
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림19 Money Market Average Net Flow (Only ETF)



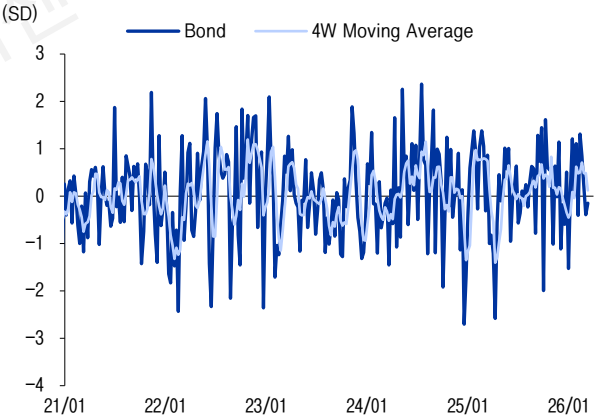
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림20 Bond 유입 강도(z-score)



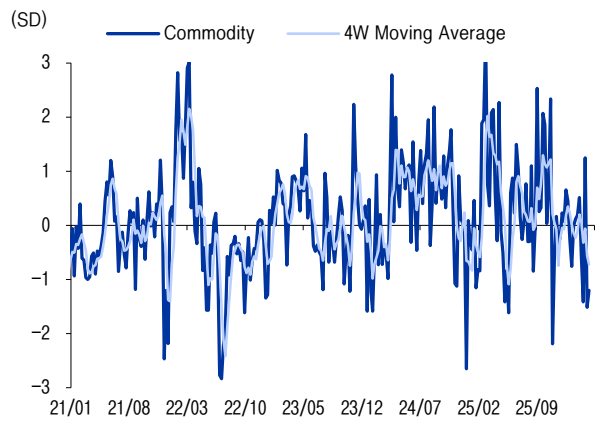
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림21 Bond 유입 강도 (Only ETF)



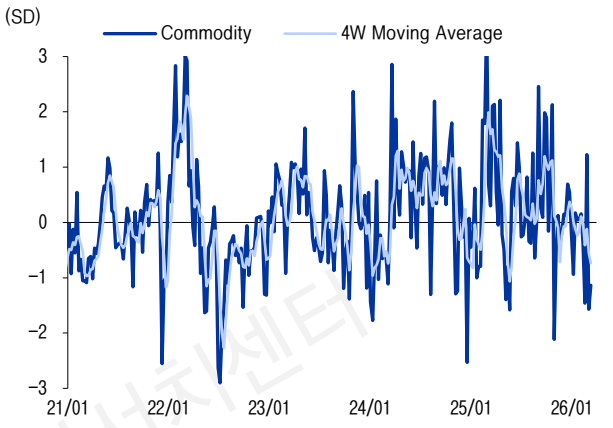
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림22 Commodity 유입 강도(z-score)



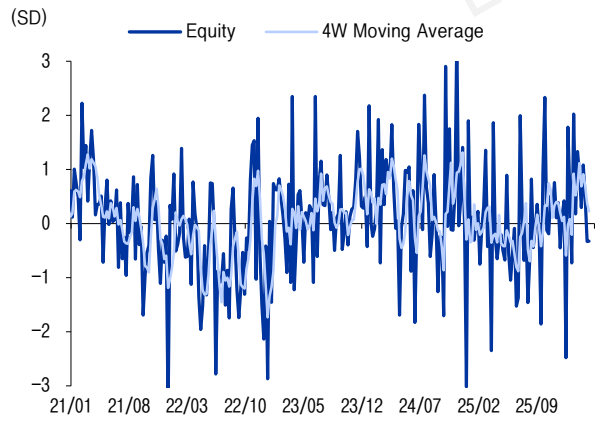
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림23 Commodity 유입 강도 (Only ETF)



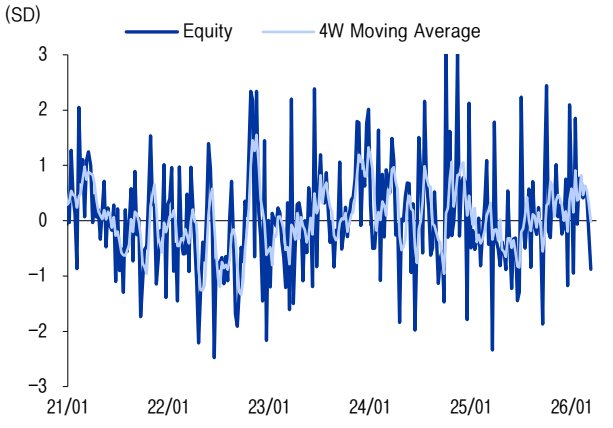
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림24 Equity 유입 강도(z-score)



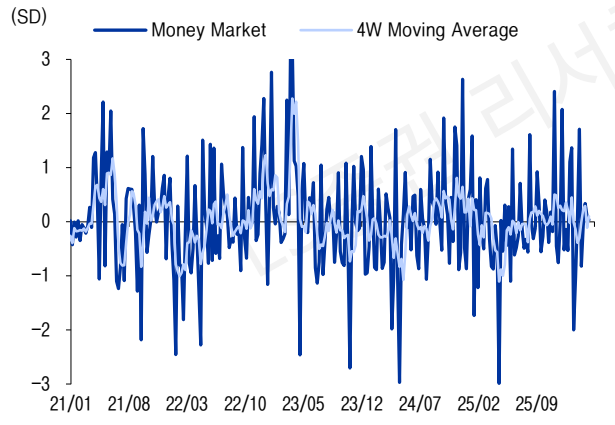
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림25 Equity 유입 강도 (Only ETF)



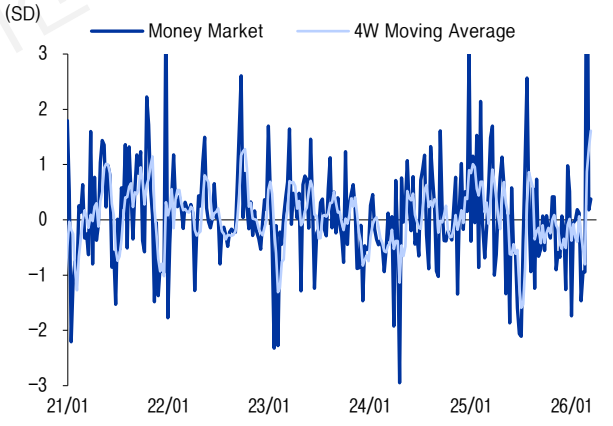
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림26 Money Market 유입 강도(z-score)



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

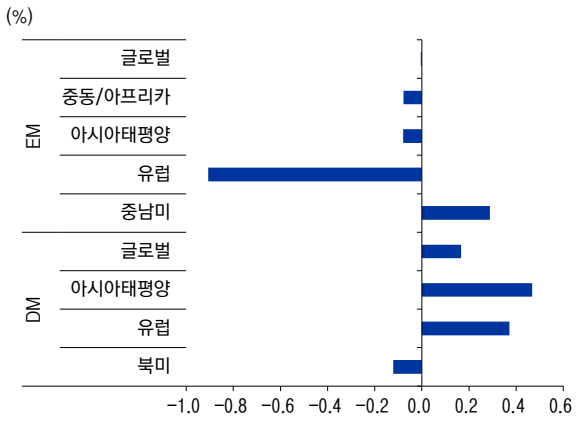
그림27 Money Market 유입 강도 (Only ETF)



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

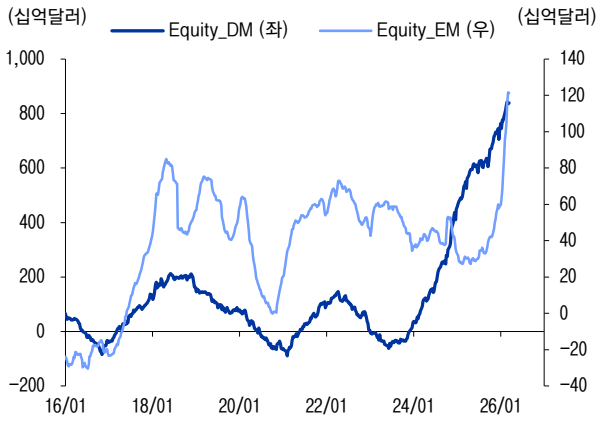
3. Global Equity Fund Flow

그림28 Equity 지역별 주간 유입강도



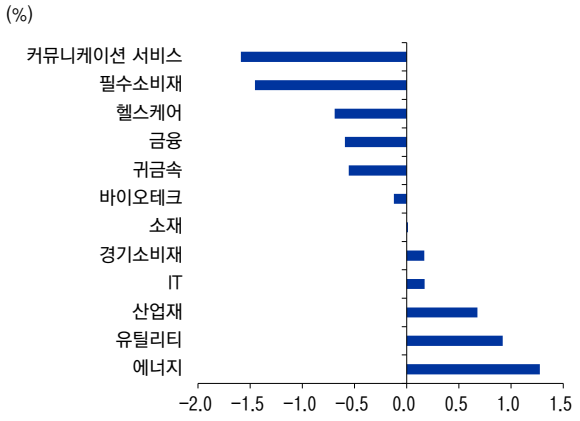
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림29 Equity DM/EM 누적 Fund Flow



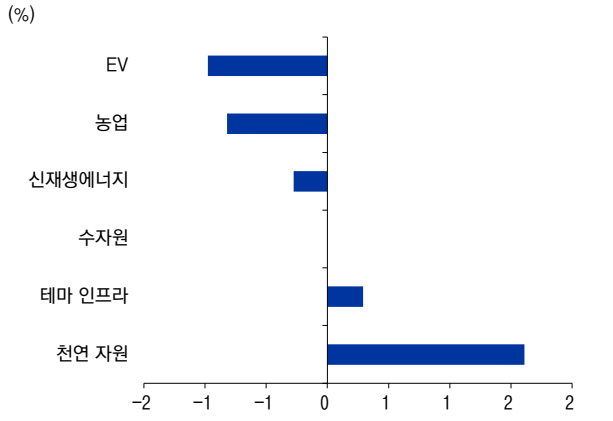
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림30 Equity 섹터별 주간 유입강도



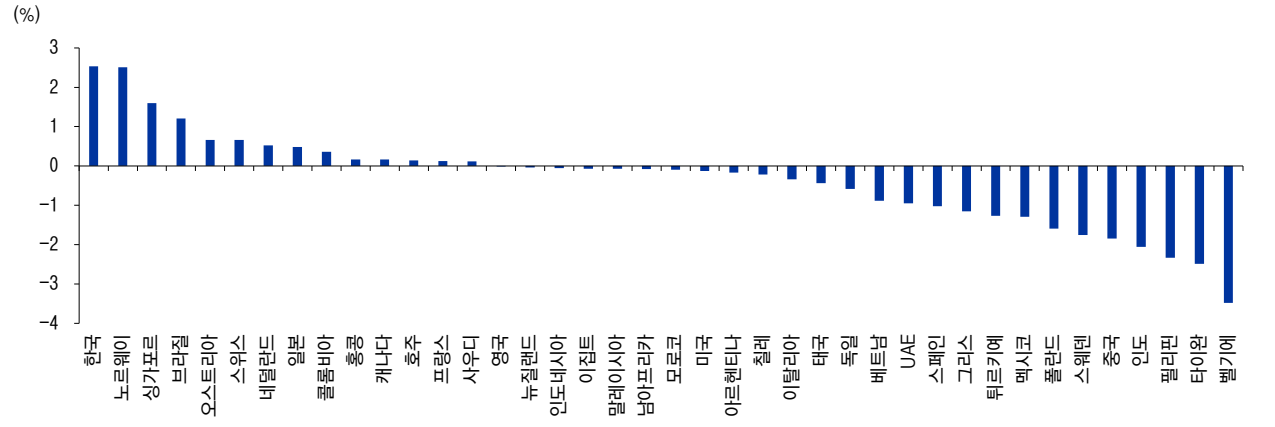
자료: LS증권 리서치센터

그림31 Equity 테마별 주간 유입강도



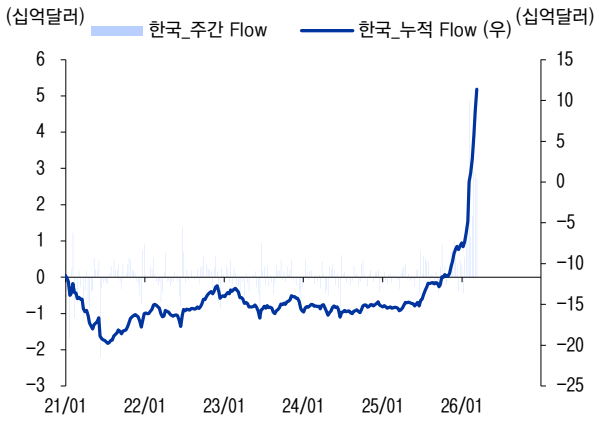
자료: LS증권 리서치센터

그림32 주식형 Fund 국가별 주간 유입강도



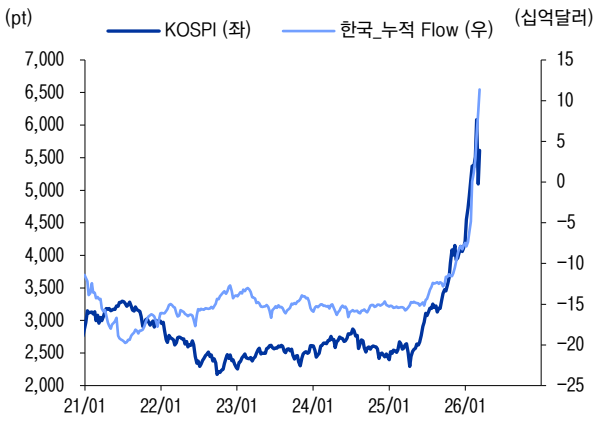
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림33 한국 주간/누적 Fund Flow



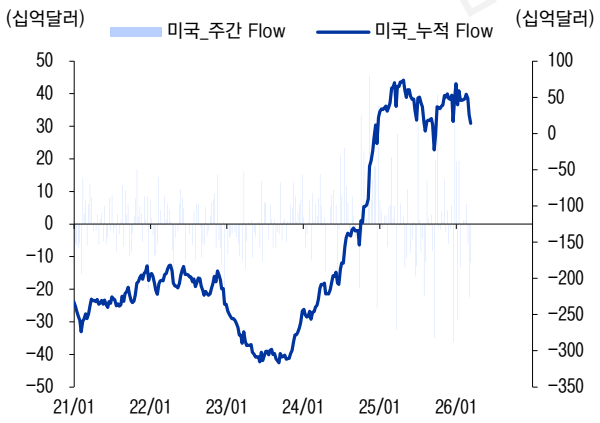
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림34 한국 누적 Fund Flow 및 증시



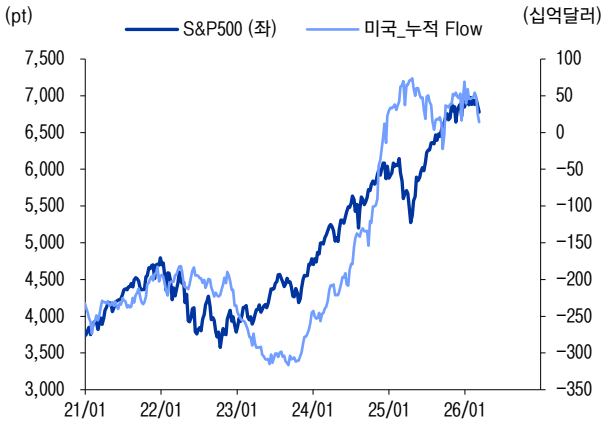
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림35 미국 주간/누적 Fund Flow



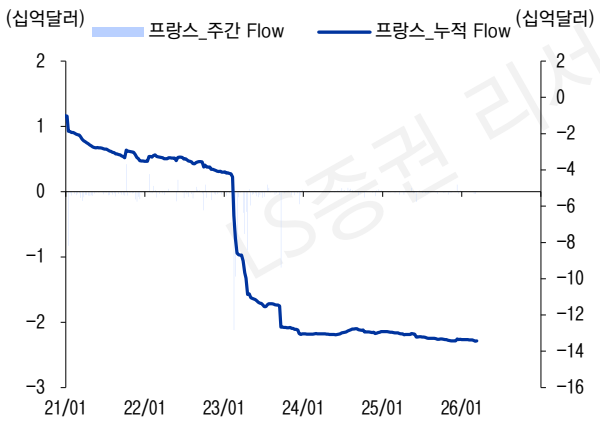
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림36 미국 누적 Fund Flow 및 증시



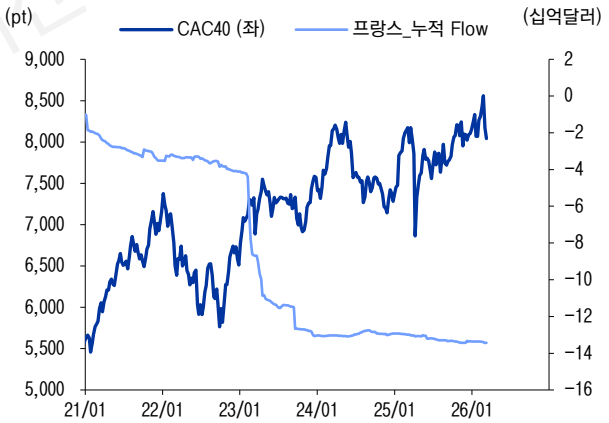
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림37 프랑스 주간/누적 Fund Flow



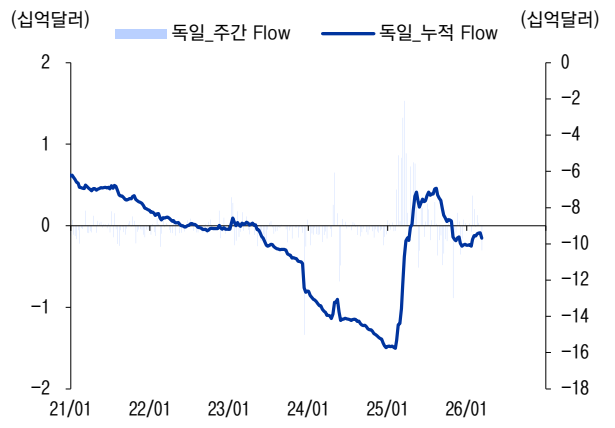
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림38 프랑스 누적 Fund Flow 및 증시



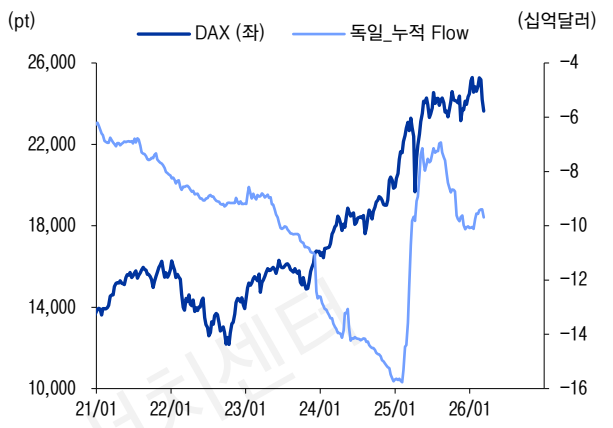
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림39 독일 주간/누적 Fund Flow



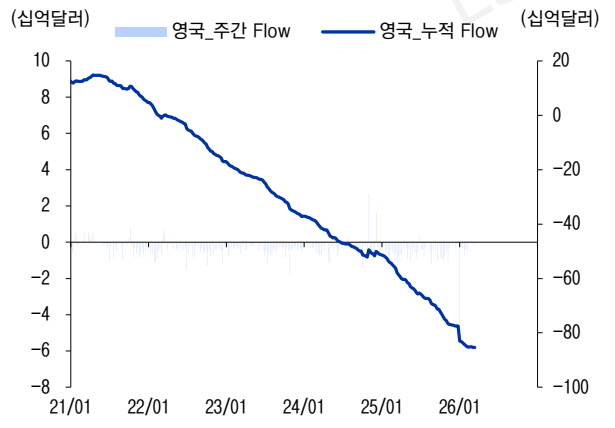
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림40 독일 누적 Fund Flow 및 증시



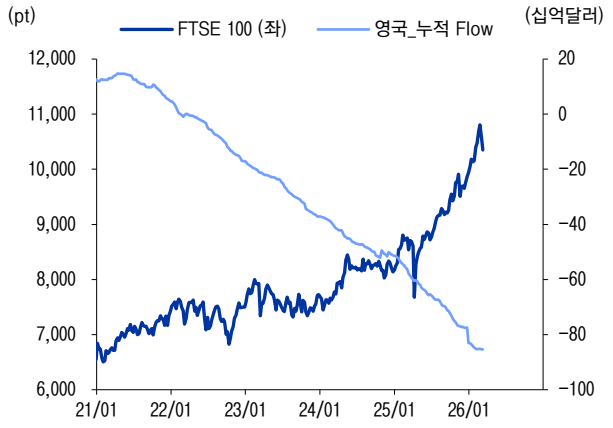
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림41 영국 주간/누적 Fund Flow



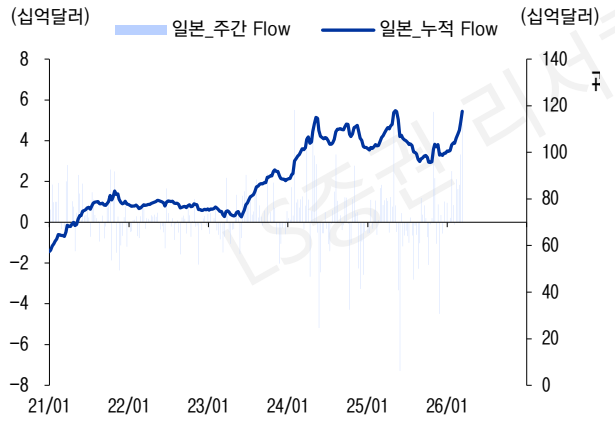
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림42 영국 누적 Fund Flow 및 증시



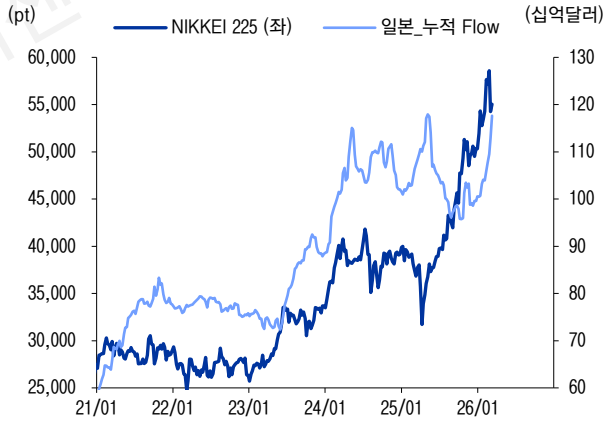
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림43 일본 주간/누적 Fund Flow



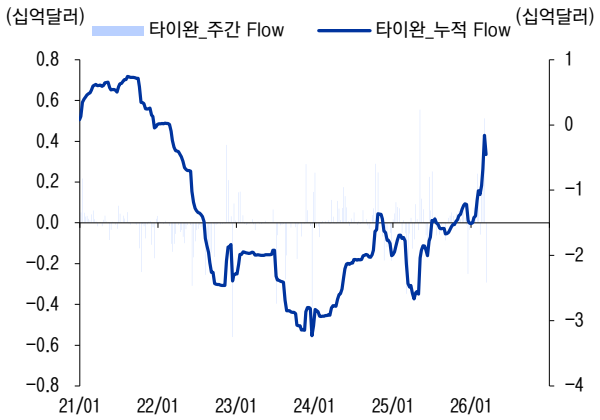
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림44 일본 누적 Fund Flow 및 증시



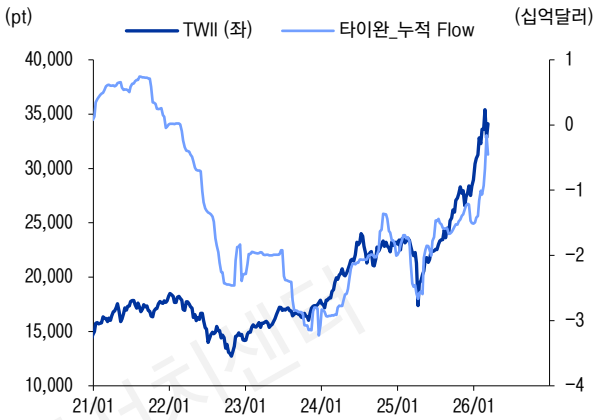
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림45 타이완 주간/누적 Fund Flow



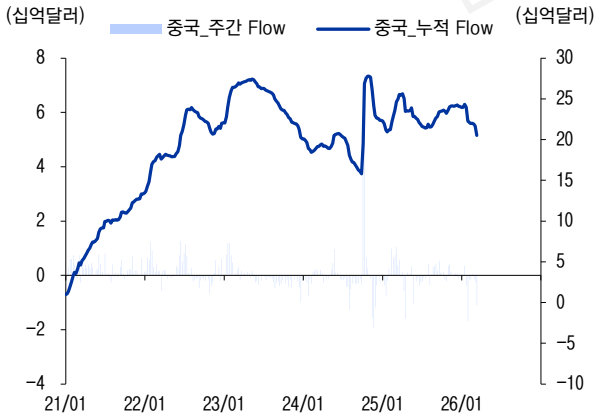
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림46 대만 누적 Fund Flow 및 증시



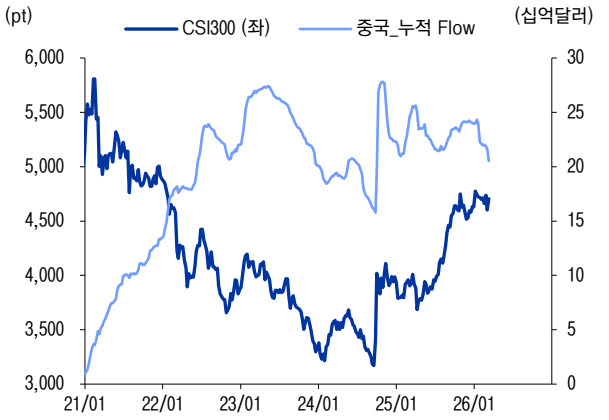
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림47 중국 주간/누적 Fund Flow



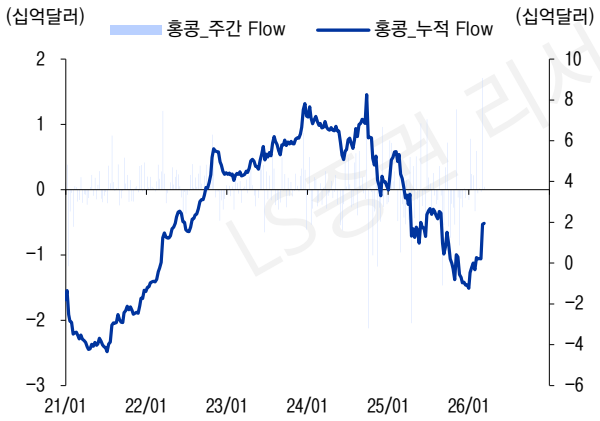
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림48 중국 누적 Fund Flow 및 증시



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림49 홍콩 주간/누적 Fund Flow

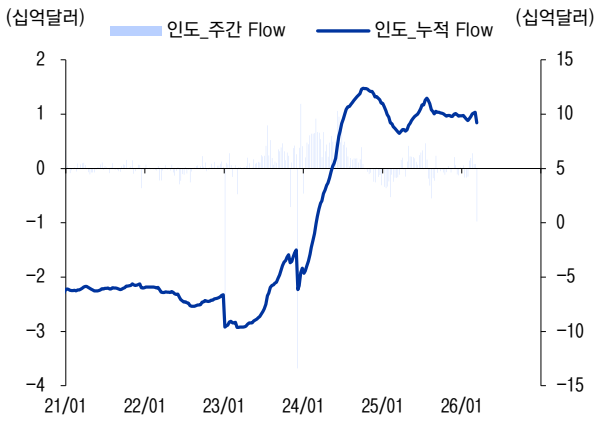


자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림50 홍콩 누적 Fund Flow 및 증시

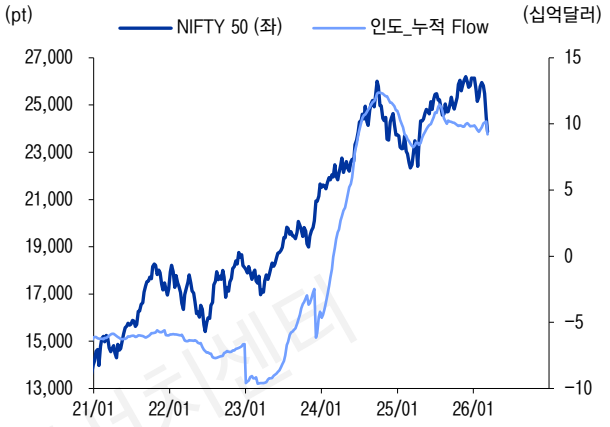
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림51 인도 주간/누적 Fund Flow



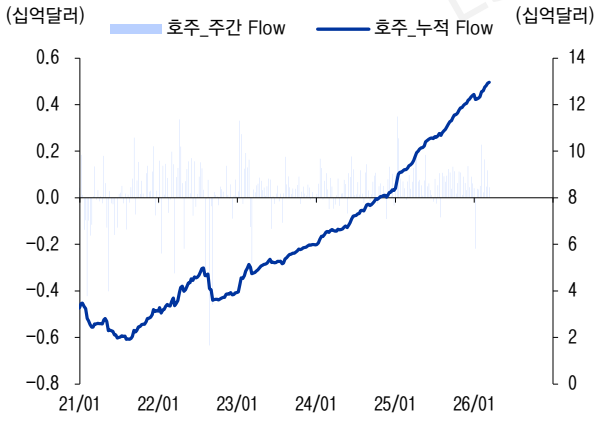
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림52 인도 누적 Fund Flow 및 증시



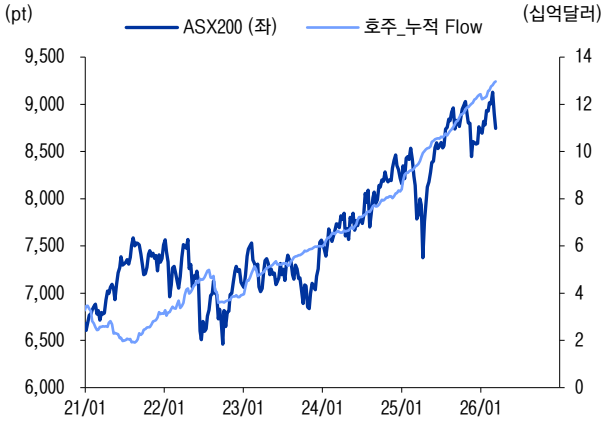
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림53 호주 주간/누적 Fund Flow



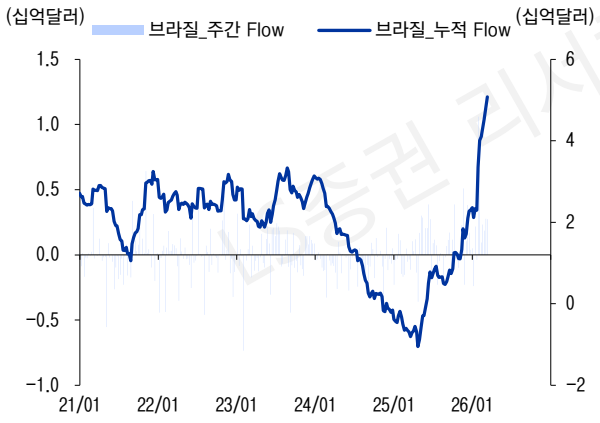
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림54 호주 누적 Fund Flow 및 증시



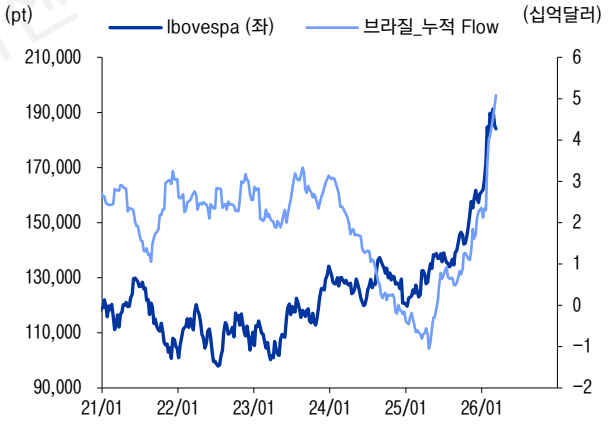
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림55 브라질 주간/누적 Fund Flow



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

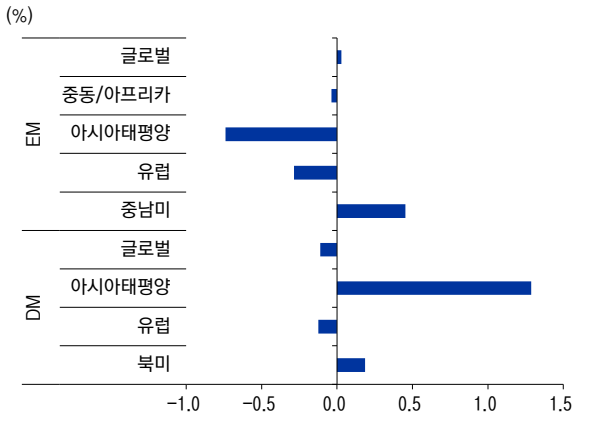
그림56 브라질 누적 Fund Flow 및 증시



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

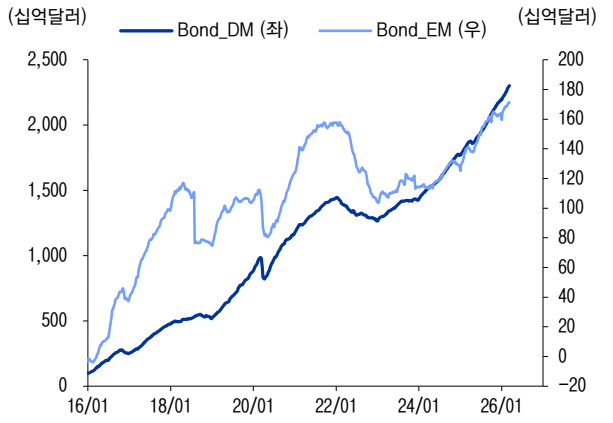
4. Global Bond/Commodity Fund Flow

그림57 Bond 지역별 주간 유입강도



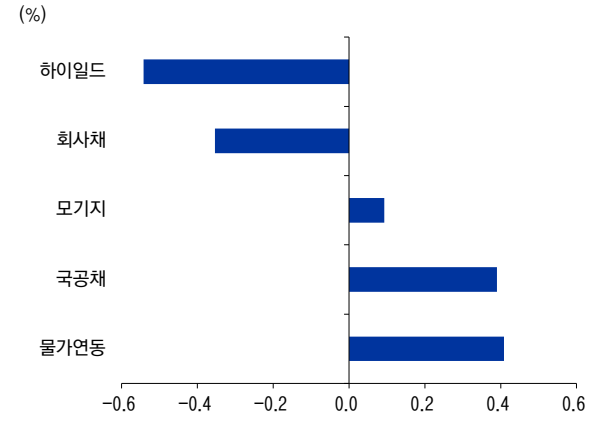
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림58 Bond DM/EM 지역 누적 Fund Flow



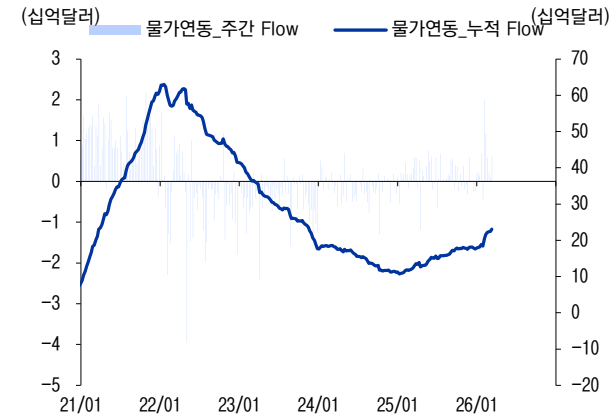
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림59 Bond 유형별 주간 유입강도



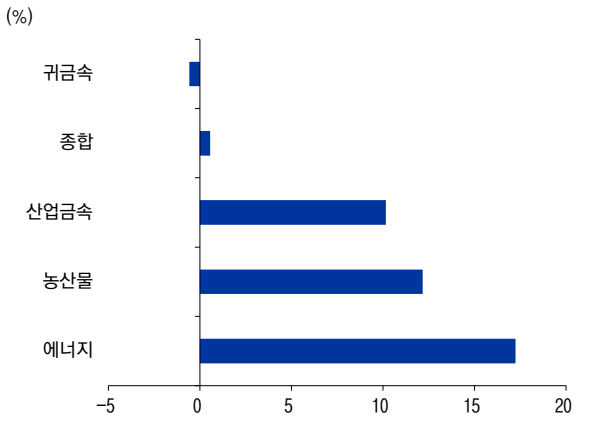
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림60 물가연동 주간/누적 Fund Flow



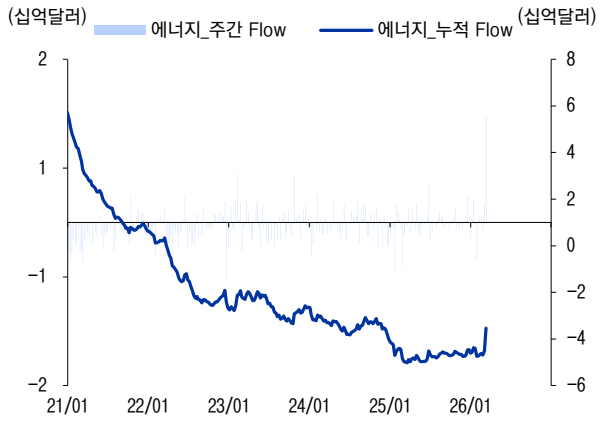
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림61 Commodity 유형별 주간 유입강도



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림62 에너지 주간/누적 Fund Flow



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터
리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 백관열)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.