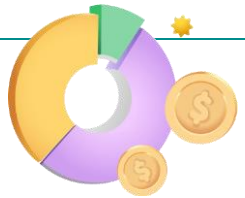
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.3.16

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 이란, 엔비디아, FOMC

지정학적 리스크가 더해진 변동성 국면. GTC와 FOMC에 대한 기대의 엇갈림: SMH, PAVE, MADE, QUAL, QGRO 활용

- **글로벌 수급**: 지정학적 리스크가 금융시장 변동성 요인으로 작용하고 있으나, 글로벌 ETF 시장에서는 견고한 수급 흐름이 지속되고 있다. ETF 시장의 중심이 되는 북미지역 주식형 ETF 시장에서는 2주 연속으로 자금 유입 규모 감소 기조가 나타난 가운데, 선진 글로벌과 아시아태평양 지역의 주식형 ETF 시장까지 고르게 매수세가 유입되면서 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +225.6억달러가 순유입되었다. 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장에는 +108.4억달러가 유입되며 견고한 자금 유입 기조가 유지되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 -24.0억달러의 자금 유출이 재개되었다.

- **종목별 수급**: 미국 상장 ETF 종목들의 주간 자금 유출입 흐름을 살펴보면, 변동성 확대 흐름 가운데 일부 대표 지수형과 지역 배분 형태의 선택이 이루어지는 모습을 확인할 수 있다. 주식형 ETF 종목군에서는 VOO/SPY(S&P500)에 총 +121.9억달러, QQQ(NASDAQ100) +22.3억달러, VTI(US Total) +8.4억달러가 유입된 동시에 VEA(선진국), IEUR(유럽증시), EWY(한국증시), EWJ(일본증시) 등의 종목들에도 30억달러 이상의 자금이 유입되었다. 채권형 ETF 종목군의 경우 LQD(IG회사채), SGOV/BIL(초단기국채), SHV(단기국채), BND/AGG(US Total) 등을 중심으로 매수세가 유입되었고, JNK/USHY(HY회사채)와 EMB(EM USD), TLT(장기국채) 등에서는 투자자금이 유출되었다. 원자재 ETF 종목군에서는 원유선물을 추종하는 USO(+7.8억달러)와 금 현물 ETF GLD(+4.7억달러)와 함께 원유 가격 2배 인버스 레버리지 ETF인 SCO에 +2.7억달러 가량의 자금이 유입되었다.

- **ETF 포트폴리오**: 여전히 지정학적 리스크가 시장의 주요 변수로 자리하고 있다. 미국과 이란을 중심으로 한 대치 상황이 지속되고 있는 가운데 트럼프 대통령은 이란의 호르무즈 해협 봉쇄와 선박 공격의 상황에 맞서 이란의 자금줄이라고 할 수 있는 하르그섬의 봉쇄 시도에 나서고 있다. 호르무즈 해협 관련 리스크만 빠르게 해소될 수 있다면 유가를 앞세운 금융시장 불안 요인도 안정을 찾겠지만, 지금은 논리적 판단 보다는 체제 유지와 정치적 입지를 고려한 대립이 이어지고 있는 만큼 결론이 예상되는 시나리오 사이에서도 경계심은 쉽게 사라지지 못하고 있다.

- 특히 원유 생산 인프라 시설의 파괴 위협은 종전 이후에도 공급 불안을 야기시켜 유가에서 파생된 인플레이션 우려를 장기화시킬 수 있는 내용이다. 전쟁이 아니더라도 관세 관련 부담 요인까지 서서히 확산되고 있는 미국의 관점에서는 통화정책 경로에 대한 불안감을 높이는 내용으로 해석될 수 밖에 없다. 현재 나타나고 있는 미 금리 변동성과 달러 강세(원달러 상승), 금 가격 조정 현상의 조합은 상기 요인들을 함께 반영한 결과이다.

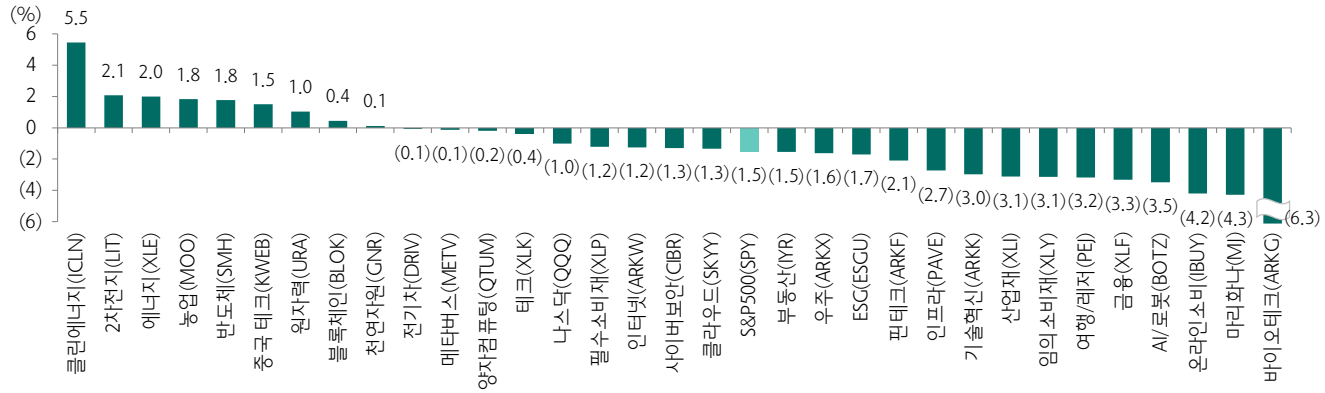
- 이외에도 중동지역 전반에 걸쳐 진행 중인 충격이 헬륨, LNG 등에도 영향을 미치면서 향후 반도체 기업들의 생산에도 부정적 영향을 미칠 수 있다는 걱정부터 식품가격 상승과 자동차 수요 위축, 유통기업의 물량 부담 및 소비여력 약화 등 다양한 불안 요인들을 파생시킬 수 있기 때문에 장기전에 대한 우려가 자리하고 있는 동안의 시장 변동성은 불가피한 부분이다.

- 한편 오는 16일부터 19일에 열리는 Nvidia의 GTC에서는 새로운 AI 추론용 칩에 대한 내용이 공개될 것으로 예상되고 있다. 기존 전략의 변화가 반영된 의사결정으로, 최근 AI 산업의 방향성을 고려한 내용으로 평가할 수 있다. 더불어 차세대 GPU 플랫폼인 베라 루빈(vera Rubin) 아키텍쳐의 구체적 일정과 성능 지표 공개, 2028년 출시가 예상되는 파인만(Feynman) 로드맵 업데이트가 동반될 것으로 기대되고 있다. 실적 추정치 상향 흐름에도 불구하고 최근 부진한 흐름을 보였던 기술주 섹터의 Bottom-Up 모멘텀 요인이라고 판단된다. 오는 19일로 예정되어 있는 Micron의 실적 발표 일정도 AI 산업 기반의 IT 주가 전반에 영향을 미칠 수 있는 이벤트가 되겠다.

- 한국 시간으로 오는 목요일(3/19) 새벽에 결과를 확인하게 될 3월 FOMC(3/17~18)는 정책금리 동결 전망이 확실시 되고 있는 가운데, 최근 유가상승과 인플레이션 불안 상황에 대한 평가가 매파적으로 나타날 가능성이 존재한다. 결국 다른 대체 법안들을 내세운 관세 불확실성이 지속되는 가운데, 지정학적 리스크가 더해진 상황인 만큼 연준 인사들은 당장의 불안 요인들을 중심으로 이야기할 전망이다. 고용시장 역시 불안한 신호들을 보이고 있으나, 둔화 속도와 엇갈린 방향의 지표들이 혼재되어 있다는 점에서 물가가 우선순위에 자리할 것으로 판단된다. 다만 이미 시장에서는 정책금리 예상 경로가 상향 조정되면서 연내 추가 한차례 인하만을 반영하고 있으며, 최근 연준인사들의 발언 내용에 인플레이션 경계가 포함되어 있었던 만큼 시장 영향은 제한적일 것이라는 생각이다. 3월 FOMC이기 때문에 경제 전망(SEP: GDP, PCE, 실업률)과 점도표(Dot Plot)도 함께 확인될 예정이다.

- ETF 포트폴리오의 경우 Nvidia GTC를 앞세운 단기 모멘텀과 중장기 우선순위를 함께 고려하는 관점에서 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전) 포지션의 중심을 유지해 나가는 가운데, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크와 주요국 정책 방향을 고려한 SHLD(방산테크)/KDEF(한국방산)와 XLE(에너지), 트럼프 정부의 리쇼어링 유도 및 관세 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 MADE(제조업), 불확실성 방어 목적의 QUAL/SPHQ(퀄리티), QDF(퀄리티배당), QGRO(퀄리티성장) 등을 함께 시야에 두는 전략을 제시한다. 지정학적 리스크의 상황 변화에 따라 USO(원유선물), DBA(농산물 선물) 등의 ETF들도 적절히 활용 가능한 대안들이 되겠다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.3.9~3.13 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

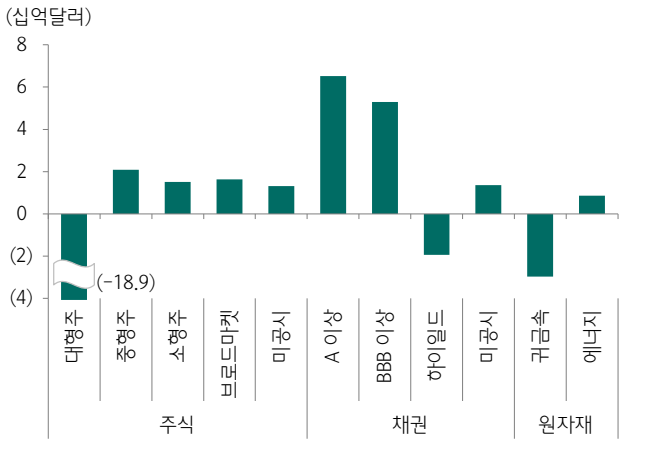
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	(22,901)
	중형주	2,089
	소형주	1,511
	브로드마켓	1,633
	미공시	1,314
채권	A 이상	6,526
	BBB 이상	5,293
	하이일드	(1,945)
	미공시	1,363
원자재	귀금속	(2,977)
	에너지	863

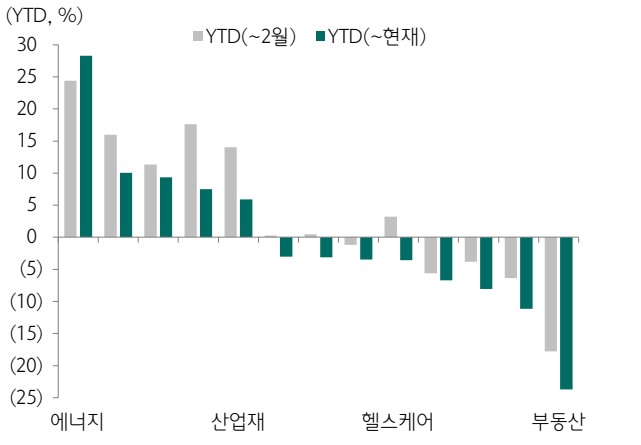
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



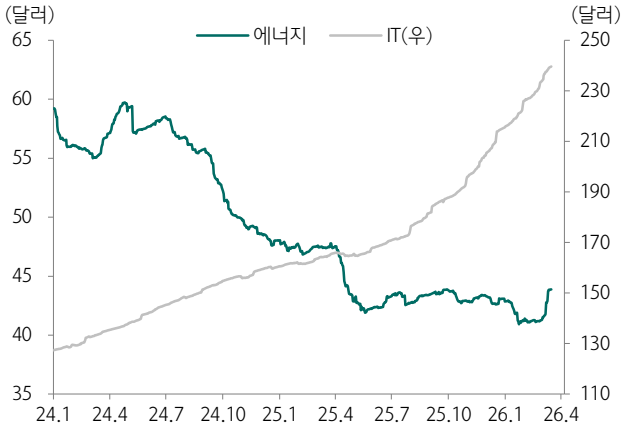
자료: Bloomberg, 하나증권

S&P500 섹터별 2026년 연초 이후 주가 변동률



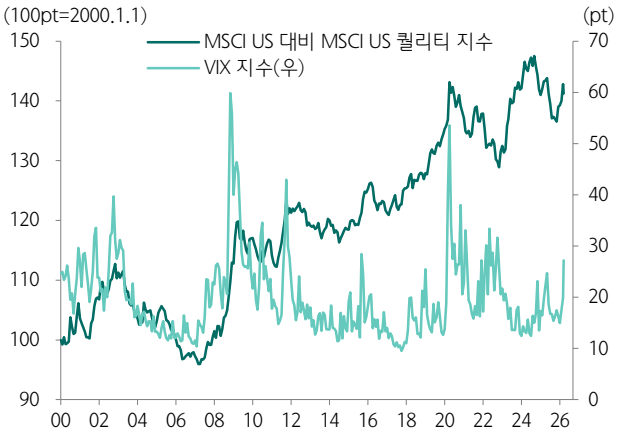
주: YTD(~현재)는 2026.1.1~3.13 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

IT와 에너지 섹터의 EPS 추정치 추이



주: 12개월 선행 EPS 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

MSCI US Index 대비 MSCI US Quality Index 상대주가와 VIX Index



자료: Bloomberg, 하나증권

시장에 반영되어 있는 향후 FOMC의 정책금리 확률

	275-300	300-325	325-350	350-375
2026-03-18	0.00%	0.00%	0.79%	99.21%
2026-04-29	0.00%	0.00%	7.00%	93.00%
2026-06-17	0.00%	0.00%	25.83%	74.17%
2026-07-29	0.00%	0.00%	44.00%	56.00%
2026-09-16	0.00%	0.00%	61.93%	38.07%
2026-10-28	0.00%	0.00%	73.00%	27.00%
2026-12-09	0.00%	0.00%	97.56%	2.44%
2027-01-27	0.00%	1.00%	99.00%	0.00%
2027-03-17	0.00%	5.93%	94.07%	0.00%

자료: CME, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 지정학적 리스크 상황에도 글로벌 ETF 시장에서는 견고한 수급 흐름이 지속

- 글로벌 ETF 시장의 중심이 되는 북미지역 주식형 ETF 시장에서는 2주 연속으로 자금 유입 규모가 감소. 반면 선진 글로벌과 아시아태평양 지역의 주식형 ETF 시장까지 고르게 매수세가 유입되면서 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +225.6억달러가 순유입
- 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장에는 +108.4억달러가 유입되며 견고한 자금 유입 기조가 유지되었으나, 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 -24.0억달러의 자금 유출이 재개

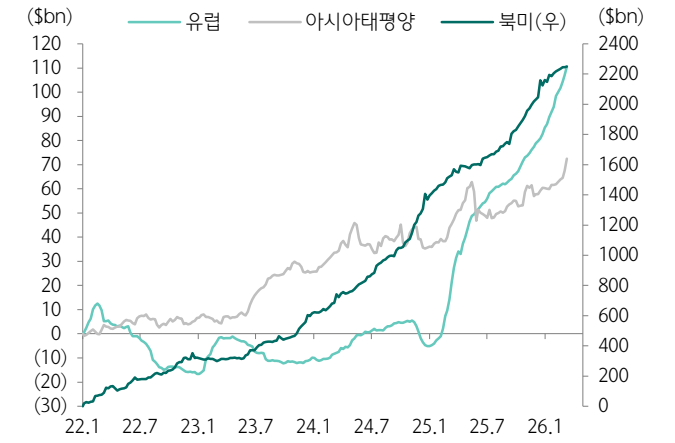
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	9,113	13,524	15,998	12,801	2,609,735	0.35
		북미	4,802	373	10,670	16,330	9,829,738	0.05
		서유럽	3,524	2,701	2,577	3,372	599,620	0.58
		아시아 태평양	5,123	2,907	668	1,908	916,062	0.57
	선진시장 Total		**22,562**	**19,505**	**29,914**	**34,411**	**13,955,155**	**0.16**
	신흥시장	글로벌 신흥	320	4,021	7,176	3,035	615,100	0.05
		신흥아시아	1,856	7,092	6,217	(1,632)	1,081,341	0.18
		EMEA	(70)	45	277	197	16,725	(0.41)
		남미	131	474	483	687	47,087	0.28
	신흥시장 Total		**2,237**	**11,631**	**14,153**	**2,288**	**1,760,253**	**0.13**
	주식 ETF Total		**24,799**	**31,136**	**44,067**	**36,698**	**15,715,409**	**0.15**
채권 ETF	선진시장	글로벌	240	1,640	792	1,549	205,006	0.12
		북미	10,205	9,259	8,872	12,843	2,612,520	0.39
		서유럽	(245)	565	701	3,083	320,119	(0.08)
		아시아 태평양	642	78	124	223	22,430	2.97
	선진시장 Total		**10,843**	**11,542**	**10,490**	**17,699**	**3,160,075**	**0.34**
	신흥시장	글로벌 신흥	(992)	1,590	1,170	839	79,712	(1.22)
		신흥아시아	(1,584)	(709)	249	578	135,302	(1.16)
		EMEA	62	90	52	60	1,706	3.74
		남미	113	316	64	73	5,202	2.25
	신흥시장 Total		**(2,401)**	**1,289**	**1,535**	**1,550**	**221,922**	**(1.07)**
	채권 ETF Total		**8,442**	**12,831**	**12,025**	**19,249**	**3,381,996**	**0.25**

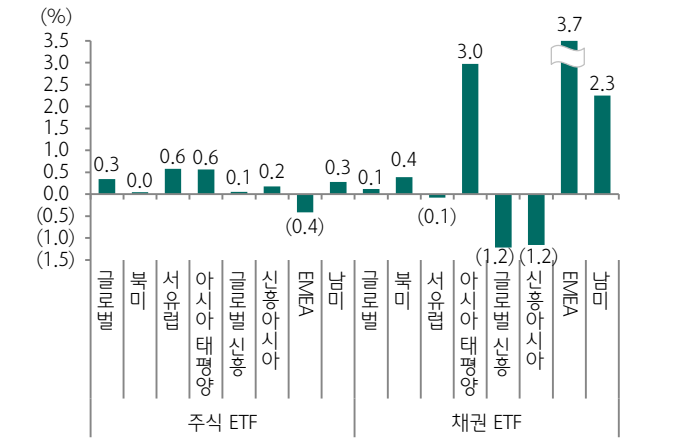
주1. 기준일: 26.03.11
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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)	858,834.0	6,581.9	0.03	-1.51	-2.84	16,300.1	25,968.7
SPY	미국 S&P500 대형주	665,007.6	57,145.6	0.10	-1.50	-2.85	7,355.5	-11,990.3
EFG	EAFE 성장주	13,423.8	242.8	0.34	-2.15	-7.71	4,198.8	4,198.8
QQQ	미국 나스닥 대형주	384,818.7	37,313.3	0.18	-1.01	-1.36	3,036.8	-3,638.7
IWD	미국 대형 가치주	69,472.0	895.2	0.18	-1.37	-4.01	1,740.1	2,799.2
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	203,412.2	1,363.1	0.03	-2.24	-7.18	1,257.4	3,231.4
IWF	미국 대형 성장주(Russell 1000)	114,670.4	1,386.6	0.18	-1.96	-1.99	1,150.0	1,587.0
VTI	미국 전체 주식	566,980.9	2,154.0	0.03	-1.59	-3.12	1,066.7	4,278.4
DIA	미국 대형주(Dow Jones)	42,717.8	3,161.1	0.16	-1.86	-5.71	942.3	696.7
IWB	미국 대형주(Russell 1000)	45,281.3	554.4	0.15	-1.61	-2.98	877.8	555.9
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	67,603.6	10,526.7	0.19	-1.71	-6.23	765.9	-3,797.7
KLMN	북미 기후 친화적 기업	1,274.1	57.2	0.09	-1.75	-2.51	746.3	-722.1
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	167,962.4	1,549.1	0.07	-2.27	-7.70	729.6	3,587.3
EWY	한국 주식	16,633.0	2,071.8	0.59	-2.04	-7.33	656.1	3,526.6
ACWI	글로벌 주식	28,138.4	800.6	0.32	-1.51	-4.39	557.7	1,619.9
XLU	미국 유틸리티 주식	25,070.6	1,153.3	0.08	0.47	0.99	511.3	1,095.3
JEPI	미국 대형주&ELN	43,727.6	323.3	0.35	-1.72	-3.17	467.5	1,322.3
VT U	글로벌 주식	62,607.3	784.7	0.06	-1.70	-4.66	448.5	1,652.0
FMDE	미국 중형주	5,592.9	34.8	0.23	-2.40	-4.54	416.4	548.5
SCHD	미국 고배당 주식	83,818.9	660.3	0.06	-1.06	-2.56	413.6	1,354.9

주: 2026.3.9~3.13 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
GOVT	미국 국채	39,438.2	242.4	0.05	-0.76	-1.12	3,901.93	3,922.23
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	79,124.8	1,616.5	0.09	0.07	0.27	1,919.06	5,287.36
LQD	달러표시 투자등급 회사채	31,535.4	3,883.3	0.14	-1.81	-2.73	1,807.31	2,132.36
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	45,276.4	814.3	0.14	0.08	0.27	1,325.45	2,382.93
LMUB	미국 장기 지방채	801.3	25.6	0.09	-0.31	-0.67	513.76	513.76
MUB	미국 투자등급 지방채	42,903.4	390.1	0.05	-0.28	-0.67	374.14	645.23
BND	미국 전체 투자등급 채권	151,573.5	713.1	0.03	-0.93	-1.48	347.44	2,329.35
USFR	미국 변동금리 국채	16,640.7	226.5	0.15	0.08	0.29	327.16	378.80
TBLL	미국 초단기 채권	2,900.4	31.4	0.08	0.07	0.23	322.36	651.18
SHV	미국 초단기 투자등급 국채	20,665.9	316.8	0.15	0.06	0.24	308.59	434.66
IEI	미국 중기 국채(3-7년)	18,480.5	222.2	0.15	-0.55	-0.88	297.84	274.23
AGG	미국 투자등급 채권	138,972.8	925.5	0.03	-0.91	-1.45	278.08	1,114.38
MINT	투자등급 초단기채(액티브운용)	15,344.8	139.9	0.35	0.04	0.27	274.27	309.28
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	77,459.5	303.3	0.07	-0.91	-1.46	232.66	2,032.15
STIP	미국 물가채	14,424.9	130.5	0.03	-0.12	0.36	232.49	273.79
BSV	미국 투자등급 단기 채권	44,107.2	241.7	0.03	-0.39	-0.61	227.40	756.48
VGSH	미국 단기 국채	28,491.3	211.3	0.03	-0.24	-0.32	220.32	916.21
JHLN	글로벌 선순위 담보대출(액티브)	605.0	7.6	0.59	-0.43	-0.73	200.39	449.35
TFLO	미국 변동금리채	6,570.2	81.0	0.150	0.08	0.26	181.92	126.31
IEF	미국 중기 국채(7-10년)	48,284.1	880.1	0.15	-0.89	-1.38	181.54	1,393.65

주: 2026.3.9~3.13 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
IMRA	마라 홀딩스 & 옵션(액티브)	2.6	0.10	0.98	13.66	8.61	4.64	-
MARO	마라 홀딩스 & 옵션(액티브)	30.1	1.63	1.00	9.39	10.30	-4.37	-29.66
KGRN	중국 친환경 주식	64.2	0.51	0.79	7.58	5.22	8.30	9.53
SHEH	Shell 보통주 성과 추종 Shell ADR	6.6	0.44	0.19	6.47	17.60	24.22	33.17
WGMI	글로벌 비트코인 채굴 기업	185.4	28.70	0.75	6.11	-7.41	0.01	162.70
IMST	마이크로스트래티지 & 옵션(액티브)	17.2	0.51	0.98	5.82	4.48	-0.30	-
BITQ	비트코인 및 암호화폐 관련 기업	365.3	5.20	0.85	5.63	5.03	2.61	58.28
ICLN	글로벌 청정에너지 주식	2,144.5	81.21	0.39	5.45	-0.22	11.87	62.92
MNRS	글로벌 비트코인 채굴 관련 기업	9.4	0.28	0.59	5.33	-8.18	-4.53	59.31
IBLC	글로벌 블록체인 관련 주식	74.7	1.51	0.47	5.23	4.23	-1.17	62.39
CTEX	클린테크 기술 개발 기업	6.2	0.10	0.58	5.22	-8.30	0.80	99.14
BKCH	글로벌 블록체인 기술 관련 기업	236.4	7.71	0.50	5.08	-4.95	-3.16	76.21
DAPP	가상화폐 테마 주식	293.0	11.56	0.52	4.93	2.24	-0.79	65.49
FCUS	미국 대형주 & 국채(동적자산배분/액티브)	57.4	0.72	0.79	4.38	-6.80	12.60	65.04
PBW	글로벌 청정에너지 주식	533.5	31.70	0.64	4.37	-3.79	5.47	97.60
CTEC	친환경·에너지전환 관련 글로벌 상장기업	25.6	0.27	0.50	4.33	-1.58	9.23	80.01
CRPT	글로벌 가상화폐 관련 기업	99.5	1.39	0.85	4.24	1.39	-12.33	6.92
CNXT	SME·차이넥스트 중소형주 100종목	64.3	2.22	0.65	4.16	0.55	4.68	60.87
CNRG	글로벌 재생에너지	192.2	0.80	0.45	4.06	-7.86	2.13	78.15
FTXL	미국 반도체 주식	1,489.2	23.76	0.60	3.97	-5.32	14.28	88.70

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.9~3.13 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
PFIX	미국 장기채 금리 상승 헤지 전략	168.2	25.33	0.50	5.84	7.93	-2.40	4.87
ZTAX	트리플 택스 면제 지방채	4.5	0.03	0.92	4.70	3.42	4.14	6.95
RYSE	미 10년물 금리 상승 베팅(손실 제한·수익 상한)	1.8	0.00	0.94	2.25	3.20	-0.11	0.04
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	191.7	1.52	1.04	1.40	2.14	1.41	5.21
ICVT	달러표시 전환사채	5,400.7	80.02	0.20	1.11	-2.10	4.19	25.22
NCLO	미국 투자등급 CLO(액티브)	152.9	1.31	0.26	1.02	-1.20	-0.70	4.60
CWB	달러표시 전환사채	5,175.1	76.05	0.40	0.78	-2.45	3.45	23.20
FCVT	글로벌 전환증권	107.0	1.47	0.95	0.67	-3.44	3.38	29.97
TFLR	글로벌 변동금리 대출(액티브)	537.6	5.13	0.61	0.60	-0.19	-0.50	5.53
MFLX	미국 전방위 지방채(액티브)	18.0	0.08	0.75	0.52	0.55	2.33	5.70
BKLN	달러표시 시니어론	5,803.7	432.61	0.65	0.49	-0.38	-1.59	5.41
PVI	미국 변동금리 지방채(VRDO)	29.8	0.15	0.25	0.48	0.40	0.14	2.61
RINF	미국 장기 물가연동채권	17.4	0.10	0.30	0.45	0.01	-0.18	2.38
SRLN	글로벌 시니어론	4,785.3	237.56	0.70	0.45	-1.11	-2.08	4.92
FLBL	달러표시 시니어론	826.9	10.04	0.45	0.39	-0.22	-1.06	2.55
MBSF	미국 투자등급 주택저당증권(RMBS/액티브)	192.0	1.30	0.49	0.39	0.16	0.84	5.41
CLOB	글로벌 중상위 등급 CLO(액티브)	159.9	1.16	0.45	0.38	-1.39	-0.89	4.57
USDX	초단기 채권 + 초단기 옵션 인컴 전략	329.9	2.49	1.08	0.27	0.65	0.81	5.74
CPII	인플레이션 헷지 전략	10.5	0.00	0.70	0.26	1.35	1.57	3.16
SEIX	시니어론	233.9	2.76	0.57	0.26	0.21	0.01	5.27

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.9~3.13 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
0091P0	TIGER 코리아원자력	6,464.2	50,532.2	0.50	17.86	31.47	84.69	-
0092B0	SOL 한국원자력SMR	1,583.9	6,336.9	0.45	17.18	28.89	74.12	-
476000	UNICORN 포스트IPO액티브	60.2	142.9	0.50	14.66	10.70	9.58	98.40
433500	ACE 원자력TOP10	2,992.9	7,141.9	0.30	13.71	20.14	58.14	253.30
0098F0	KODEX 원자력SMR	2,853.8	39,055.0	0.45	12.99	25.71	67.13	-
117700	KODEX 건설	635.7	3,489.4	0.45	12.54	17.96	60.58	120.74
139220	TIGER 200 건설	608.2	1,941.2	0.40	10.58	12.58	50.10	149.17
0142D0	TIGER 미국AI데이터센터TOP4Plus	687.1	978.7	0.49	10.01	-1.08	-5.36	-
0127R0	RISE 미국AI클라우드인프라	118.6	41.5	0.40	9.97	3.15	1.00	-
475070	KoAct 글로벌친환경전력인프라액티브	372.7	111.8	0.50	9.86	5.15	15.04	128.82
461340	HANARO 글로벌생성형AI액티브	362.5	10.8	0.60	9.39	2.30	4.86	68.79
434730	HANARO 원자력iSelect	8,122.6	12,457.6	0.45	9.33	7.69	32.34	243.25
456600	TIME 글로벌AI인공지능액티브	11,589.8	998.4	0.80	9.23	3.33	11.12	81.77
491010	TIGER 글로벌AI전력인프라액티브	4,841.0	768.3	0.49	8.99	4.74	12.16	108.83
442580	PLUS 글로벌HBM반도체	3,373.9	6,649.9	0.50	8.62	0.79	51.28	257.47
487230	KODEX 미국AI전력핵심인프라	14,212.5	6,022.9	0.45	8.61	8.26	7.69	92.63
411420	KODEX 미국나스닥AI테크액티브	1,031.9	108.3	0.50	8.52	1.19	5.47	62.34
417450	RISE 글로벌수소경제	134.5	153.9	0.40	8.47	11.93	17.21	108.31
0150K0	KoAct 수소전력ESS인프라액티브	445.5	651.2	0.50	8.45	8.66	-	-
426030	TIME 미국나스닥100액티브	10,477.6	5,747.6	0.80	8.41	2.85	3.60	67.07

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.9~3.13 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
430500	KIWOOM 물가채KIS	113.9	1.1	0.15	1.02	0.54	-1.25	-2.37
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	141.0	141.2	0.15	1.01	-0.99	-5.61	-15.97
461460	PLUS 국고채10년액티브	778.6	14.8	0.05	0.88	-0.58	-1.10	-5.44
481430	RISE 국고채10년액티브	1,319.4	35.4	0.01	0.81	-0.65	-1.42	-5.83
438570	SOL 국고채10년	1,164.7	29.0	0.05	0.76	-0.66	-4.07	-7.01
471230	KODEX 국고채10년액티브	4,832.2	277.5	0.02	0.72	-0.80	-1.24	-5.98
295000	RISE 국채선물10년	60.2	0.1	0.07	0.72	-0.64	-0.92	-5.19
365780	ACE 국고채10년	4,071.1	142.0	0.02	0.69	-0.66	-3.93	-6.80
152380	KODEX 국채선물10년	413.9	299.2	0.07	0.66	-0.66	-2.11	-5.58
148070	KIWOOM 국고채10년	4,902.9	212.5	0.05	0.63	-0.64	-4.26	-7.12
0010E0	ACE FTSE WGBI Korea	44.7	0.2	0.15	0.62	-0.46	-2.43	-8.07
448490	HANARO 32-10 국고채액티브	190.9	-	0.05	0.62	-0.70	-2.19	-5.35
461500	HANARO 종합채권(AA-이상)액티브	836.7	3.6	0.02	0.62	-0.09	-0.94	-5.81
302190	TIGER 중장기국채	2,978.9	209.7	0.13	0.57	-0.34	-0.37	-2.93
272910	ACE 중장기국공채액티브	689.9	0.9	0.08	0.52	-0.13	0.00	-1.24
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	1,445.0	824.6	0.15	0.49	-1.76	-9.54	-25.15
397420	RISE 국채선물5년추종	51.9	0.1	0.07	0.46	-0.32	-0.07	-1.68
451600	PLUS 국고채30년액티브	135.2	-	0.05	0.45	-0.91	-6.11	-17.17
472920	HK 종합채권(AA-이상)액티브	2,088.3	0.5	0.04	0.44	-0.28	-7.49	-9.03
289670	PLUS 국채선물10년	55.8	5.2	0.05	0.44	-0.89	-1.12	-5.47

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.9~3.13 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 지정학적 리스크 더해진 변동성 국면. GTC와 FOMC 기대의 엇갈림. SMH, PAVE, MADE, QUAL, QGRO 활용

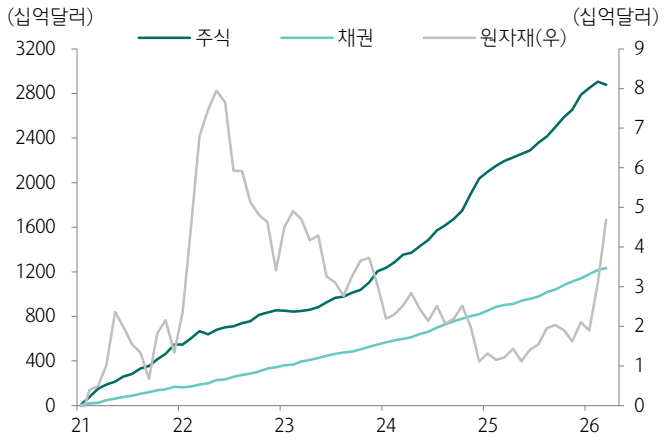
- 여전히 지정학적 리스크가 시장의 주요 변수로 작용 중. 지금은 논리적 판단 보다는 체제 유지와 정치적 입지를 고려한 대립이 이어지고 있는 만큼 결론이 예상되는 시나리오 사이에서도 경계심은 쉽게 사라지지 못하는 상황. 원유 생산 인프라 시설의 파괴 위협은 종전 이후에도 공급 불안을 야기시켜 유가에서 파생된 인플레이션 우려를 장기화할 수 있는 내용. 통화정책 경로에 대한 불안감이 각 자산가격에 순차적으로 연결
- Nvidia의 GTC에서는 새로운 AI 추론용 칩에 대한 내용이 공개될 것으로 예상. 더불어 차세대 GPU 플랫폼인 베라 루빈의 구체적 일정과 성능 지표 공개, 2028년 출시가 예상되는 파인만의 로드맵 업데이트가 동반될 것으로 기대. 기술주 섹터의 Bottom-Up 모멘텀 요인. FOMC의 경우 물가 불안 상황에 대한 평가가 매파적 해석으로 연결될 가능성. 다만, 시장은 이미 정책금리 예상 경로를 상향 조정
- ETF 포트폴리오의 경우 중장기 관점에서 SMH, ZAP, URA/NLR에 대한 우선순위를 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX, 현대화된 지정학적 리스크와 주요국 정책 방향 고려한 SHLD/KDEF, 리쇼어링 및 관세 정책 모멘텀 유효한 PAVE/MADE, 불확실성 방어 목적의 QUAL/SPHQ/QDF/QGRO 중심 대응. 지정학적 리스크의 상황 변화에 따라 USO와 DBA도 적절한 활용 가능 대안

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 79.70	-3.89% 0.14%
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 57.70	26.40% 27.66%
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	339.12 387.33	14.22% 10.16%
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 33.75	10.08% 8.80%
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 50.17	6.79% 2.74%
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 75.61	49.37% 20.68%
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	73.83 106.43	44.16% 5.55%
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 82.46	-0.34% -21.75%

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

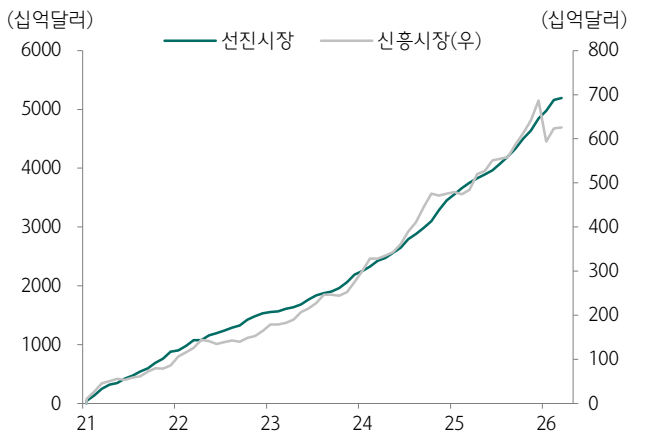
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



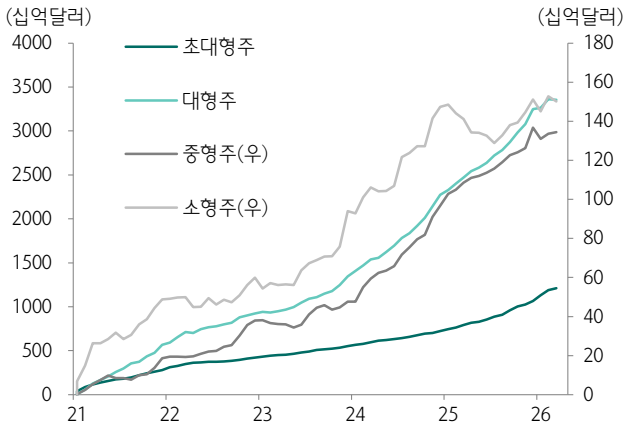
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



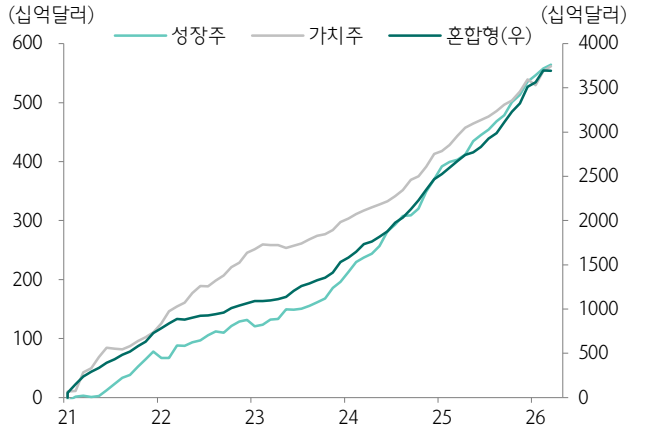
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



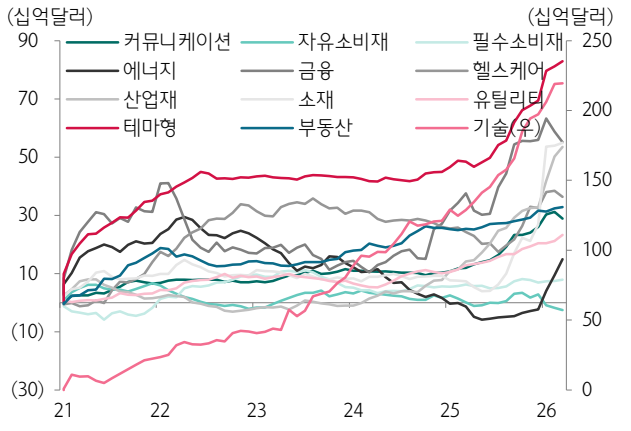
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



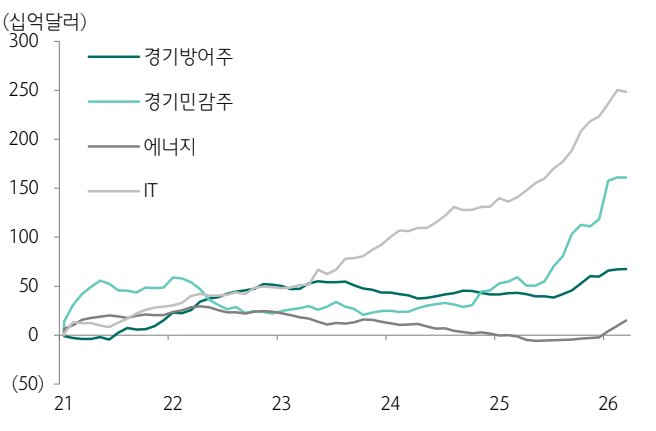
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



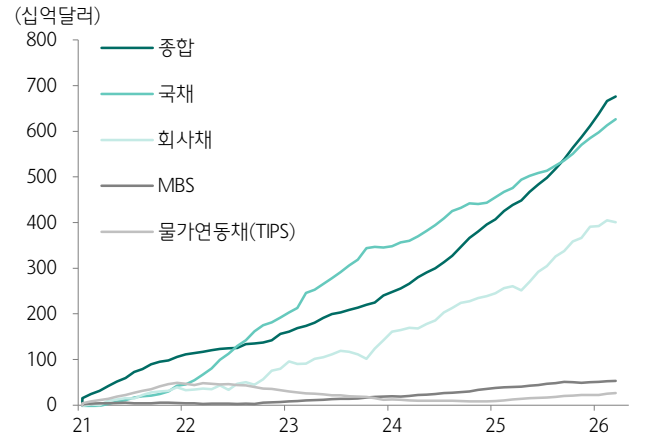
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



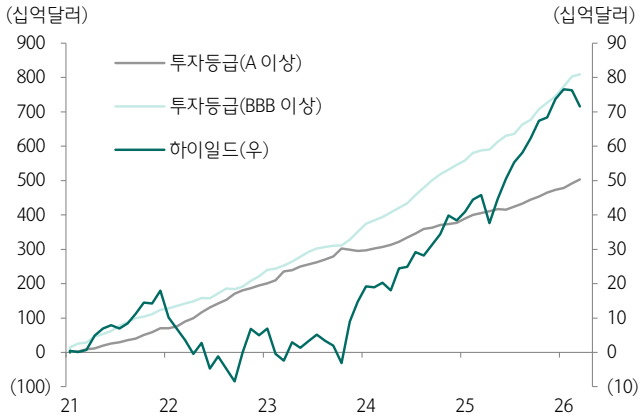
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



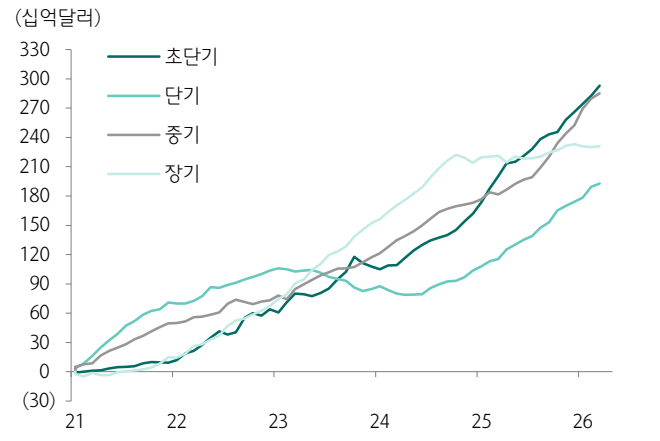
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



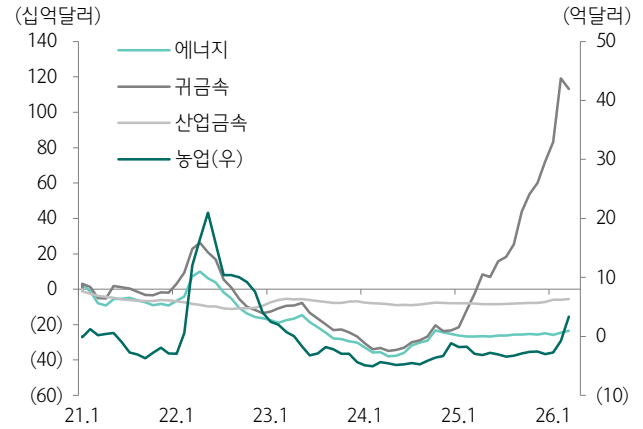
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



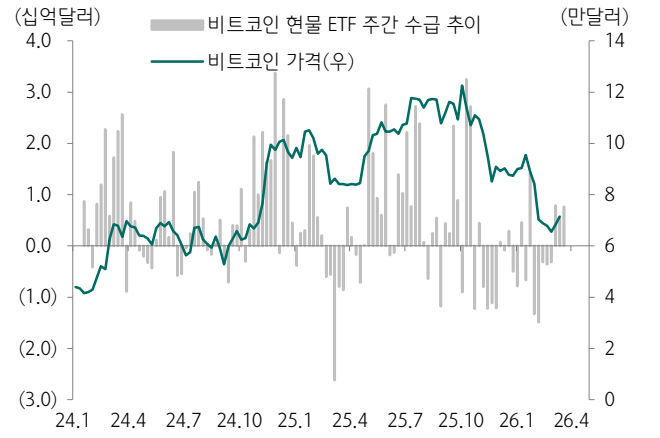
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



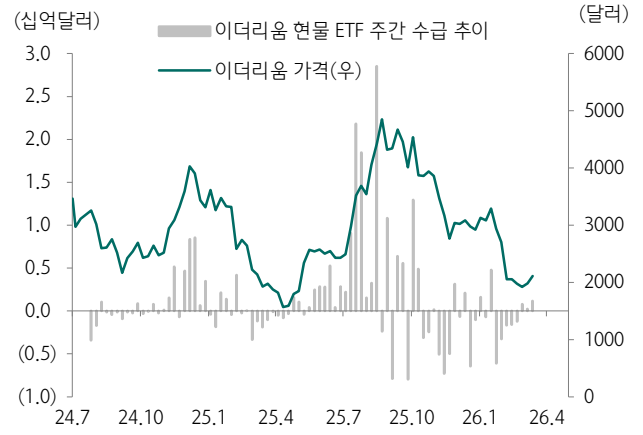
자료: Bloomberg, 하나증권

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.