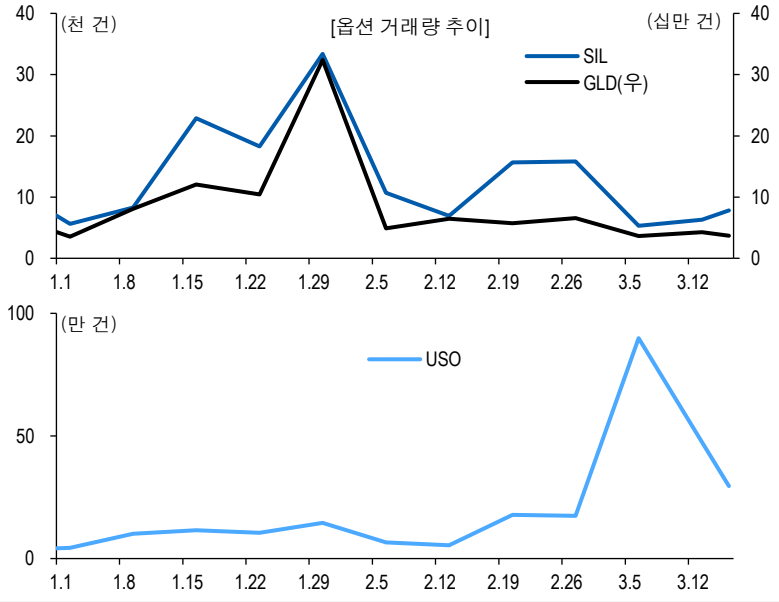
고경범 Passive/ETF Analyst gyeongbeom.ko@yuantakorea.com **김혜원** Research Assistant hyewon.kim@yuantakorea.com

ETF WEEKLY TRACKER

이번주 ETF 이슈는? 주간 글로벌 ETF 살펴보기

SPY ▼-0.9% | QQQ ▼ -0.7% | RSP ▼-0.6% | SOXX ▲+0.5% | XLE ▲+5.2% | USO ▲+12.3% | IBIT ▲+6.5%



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

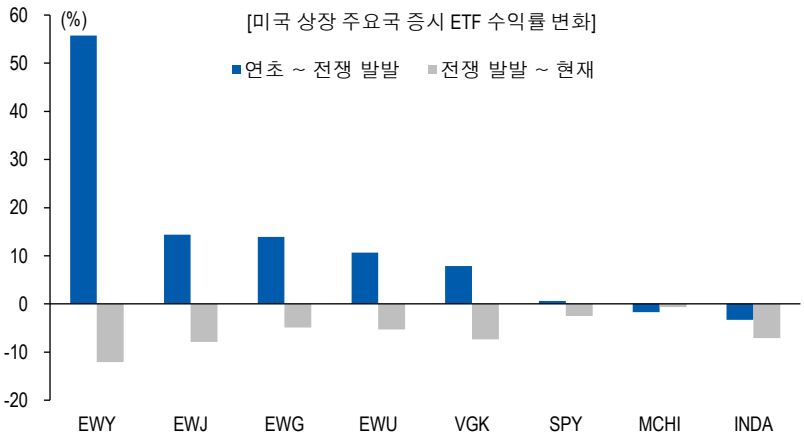
밈(Meme) 주식처럼 거래되는 원유 ETF

중동 전쟁으로 인해 유가 변동성이 확대되며 **원유 ETF인 USO ETF**의 옵션 거래량이 급증하는 모습이다.

특히, 3월 초 USO ETF의 주간 옵션 거래량이 연초 대비 약 20배 가까이 늘어나며 투자자들의 관심이 원유 ETF에 집중되고 있다.

이는 올해 초 금, 은 가격이 최고치를 기록하며 **금, 은 ETF인 GLD, SIL ETF**의 옵션 거래량이 급증했던 모습과 유사하고, 투자자들의 매수세가 단기간에 몰리는 '밈 주식'처럼 거래되는 모습이다.

이러한 현상으로 인해 불확실성이 해소될 때까지 원유 ETF가 '밈 주식'처럼 거래될 가능성도 제기되고 있다.



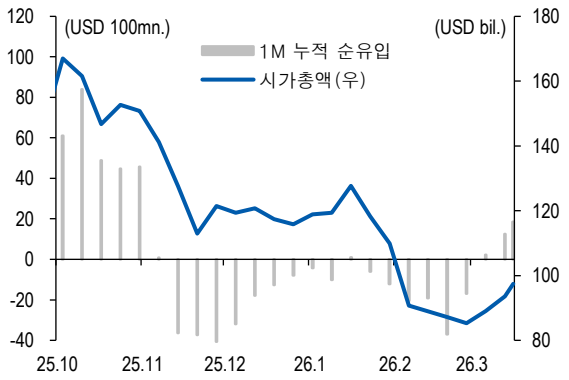
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

전쟁 전후로 극과 극을 보이는 한국 증시

지난해부터 가파른 상승세를 이어오던 한국 증시는 미국·이란 전쟁으로 인해 롤러코스터 장세를 이어가고 있다. 미국 증시에 상장된 **MSCI Korea ETF인 EWY ETF**는 반도체 대형주 중심의 이익 성장 및 정부 정책 수혜 등으로 연초 대비 +55.7% 상승하며 주요국 증시 ETF 중 가장 높은 수익률을 기록했다.

그러나, 전쟁 이후 높은 원유 의존도, 수출 중심 산업 구조, 단기 급등에 따른 차익 실현 등으로 변동성이 확대되기 시작했다. 특히, 3/3일에는 일일 등락률 -10.3%을 기록하기도 했다. 전쟁 이후 현재까지 약 -12% 하락하며 전쟁 발발을 기점으로 주요국 증시 내 수익률 측면에서 극과 극의 모습을 보이고 있다.

상대적으로 선방하는 비트코인



자료: Bloomberg, 유안타 리서치센터

비트코인 ETF는 대규모 자금 유출이 발생하며 작년 이후 올해도 부진한 흐름을 이어갔으나, 지정학적 리스크에도 불구하고 강세를 보이며 반등하고 있다.

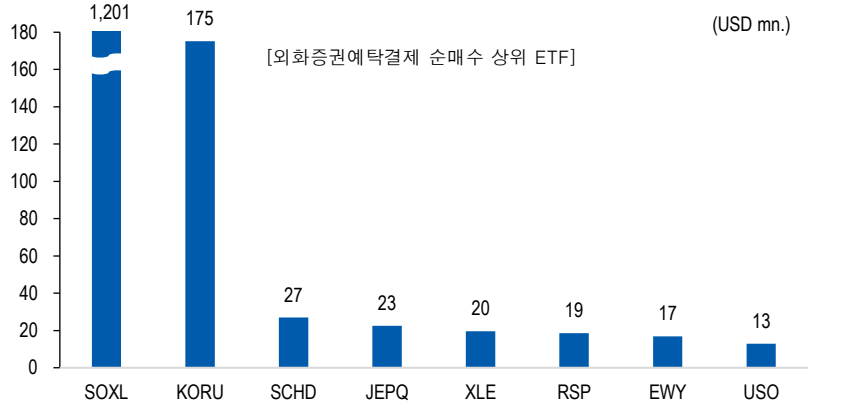
오히려 금은 유가 상승 → 인플레이션 압력 → 금리인하 기대감 약화로 약세를 보인 반면, 비트코인 ETF에는 자금이 유입되는 모습이다. 미국 증시에 상장되어 있는 비트코인 현물 ETF 12종목의 경우, 1M 누적 순유입 +$18억을 넘어서며 3주 연속 순유입을 기록하고 있다.

고경범 Passive/ETF Analyst gyeongbeom.ko@yuantakorea.com **김혜원** Research Assistant hyewon.kim@yuantakorea.com

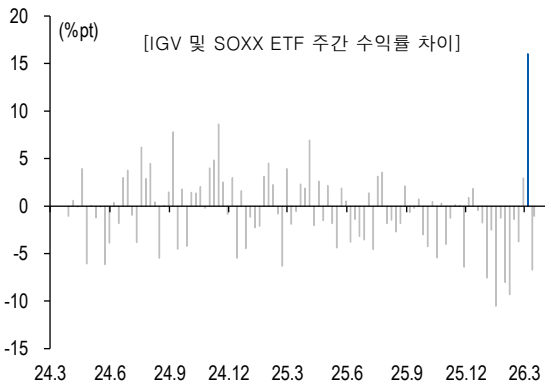
ETF WEEKLY TRACKER

이번주 ETF 이슈는? 주간 글로벌 ETF 살펴보기

SPY ▼-0.9% | QQQ ▼ -0.7% | RSP ▼-0.6% | SOXX ▲+0.5% | XLE ▲+5.2% | USO ▲+12.3% | IBIT ▲+6.5%



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

서학개미들이 집중 매수한 ETF Top 8

전쟁 이후 현재까지 서학개미들이 가장 많이 순매수한 ETF는 **미국 반도체 산업의 일일 수익률을 약 3배 추종하는 SOXL ETF**였다. 2위 종목 역시 3배 레버리지 ETF였는데, **한국 증시를 3배 추종하는 KORU ETF**로 확인되었다.

3월 이후 서학개미들은 SOXL와 KORU ETF를 각각 +$12억, +2억 순매수했는데, 이는 중동 전쟁으로 인해 확대된 변동성을 활용해 수익률을 극대화하겠다는 전략으로 파악되며 고배율 선호도가 높은 것을 확인할 수 있다. 특히, 달러 강세로 인한 환차익 및 한국 증시 반등 수익을 목표로 저가매수 유입이 두드러지는 모습이다.

레버리지 ETF 외에도 불확실성을 낮추기 위해 **배당, 커버드콜, 동일가중 ETF**를 매수하거나 유가 상승 수혜주인 **에너지, 원유 ETF**에도 자금이 유입되고 있다.

반도체를 이긴 소프트웨어 ETF

소프트웨어는 올해 초 기존 비즈니스 모델이 AI로 대체될 것이라는 우려 속에 급락세를 이어가며 **소프트웨어 ETF인 IGV ETF** 역시 부진한 모습을 보였다.

그러나, 이후 앤트로픽이 주요 소프트업체들과 협력한다는 소식과 오라클의 실적 예상치 상회로 인해 저가 매수세가 유입되며 반등하고 있다.

이에 IGV ETF는 **반도체 ETF인 SOXX ETF** 대비 높은 수익률을 보이며, 24년 3월 이후 두 ETF 간의 주간 수익률 차이도 최대치를 기록하는 모습이다.

구분	Ticker	ETF	개요	AUM
반도체	SOXL	Direxion Daily Semiconductor Bull 3X	미국 반도체 기업에 투자하며 일일 수익률 3배 추종	12.262
한국	KORU	Direxion Daily MSCI South Korea Bull 3X	한국 증시에 투자하는 ETF로 일일 수익률 3배 추종	1,258
배당	SCHD	Schwab US Dividend Equity	미국 배당 기업 100종목에 투자하는 미국 대표 배당 ETF	84,511
커버드콜	JEPQ	JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income	NASAQ 기반 옵션 매도 전략을 활용한 액티브 커버드콜	34,779
에너지	XLE	State Street Energy Select Sector SPDR	미국 에너지 기업에 투자하는 미국 대표 에너지 ETF	41,165
동일가중	RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight	S&P500을 동일가중으로 추종하는 ETF	4,116
한국	EWY	iShares MSCI South Korea	미국에 상장된 한국 증시에 투자하는 ETF	17.778
원유	USO	United States Oil Fund LP	WTI 원유 선물에 투자하는 ETF	2,451

주: 3/17일 기준. 단위: USD mn. / 자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

고경범 Passive/ETF Analyst gyeongbeom.ko@yuantakorea.com **김혜원** Research Assistant hyewon.kim@yuantakorea.com

Weekly DATA 미국 상장 ETF

주간 수익률 상위 10종목

티커	ETF	개요	AUM	1W 수익률	1W 순유입
ETHE	Grayscale Ethereum Staking	이더리움	2,008	14.0	-6
USO	United States Oil Fund LP	WTI	2,451	12.3	33
XOP	State Street S&P Oil & Gas E&P	에너지	3,232	7.0	-99
BITB	Bitwise Bitcoin	비트코인	2,903	6.5	0
FLTW	Franklin FTSE Taiwan	대만	1,375	4.0	62
EWY	iShares MSCI South Korea	한국 증시	17,778	3.2	-56
ICLN	iShares Global Clean Energy	클린에너지	2,191	2.8	0
ARTY	iShares Future AI & Tech	AI 테크	2,298	2.3	11
AIA	iShares Asia 50	아시아	3,164	2.0	110
GUNR	FlexShares Gbl Upstream NR	천연가스	7,375	1.7	0

주: Bloomberg, 유안타증권, 2026.03.17 기준 / 단위: %

주간 수익률 하위 10종목

티커	ETF	개요	AUM	1W 수익률	1W 순유입
SILJ	Amplify Junior Silver Miners	은 채굴	4,788	-11.0	-46
GDXJ	VanEck Junior Gold Miners	금 채굴	9,715	-9.9	-13
URA	Global X Uranium	우라늄	7,026	-3.4	-4
CQQQ	Invesco China Technology	중국 테크	2,710	-3.2	-15
FLIN	Franklin FTSE India	인도 증시	2,698	-3.0	-151
IBB	iShares Biotechnology	바이오테크	8,007	-2.9	-98
ITA	iShares U.S. Aerospace & Defense	방위산업	14,079	-2.8	-1,909
ITB	iShares U.S. Home Construction	미국 주택건설	2,525	-2.5	-4
AVDV	Avantis Intnl Sm Cap Value	소형주 가치	17,331	-2.5	-48
BOTZ	Global X Robotics & AI	로봇 AI	3,201	-2.5	1

주간 순유입 상위 10종목

티커	ETF	개요	AUM	1W 순유입	1W 수익률
VOO	Vanguard S&P 500	S&P	881,092	27,503	-0.9
EFG	iShares MSCI EAFE Growth	선진국 성장	13,930	4,519	-1.2
GOVT	iShares U.S. Treasury Bond	미국채 전체	40,039	4,334	-0.3
BLCR	iShares Large Cap Core Active	대형주 액티브	3,866	3,745	0.1
IWM	iShares Russell 2000	소형주	72,364	2,890	-1.1
VTI	Vanguard Total Stock Market	미국 증시 전체	575,986	1,864	-0.9
IWD	iShares Russell 1000 Value	대형주 가치	70,148	1,751	-0.2
VO	Vanguard Mid-Cap	중형주	95,025	1,390	-0.6
XLF	State Street Financial	금융 섹터	47,820	1,194	-1.0
IGV	iShares Expanded Tech-Software	소프트웨어	10,956	951	-0.1

주: Bloomberg, 유안타증권, 2026.03.17 기준 / 단위: 백만달러

주간 순유입 하위 10종목

티커	ETF	개요	AUM	1W 순유입	1W 수익률
IVV	iShares Core S&P 500	S&P	675,686	-27,673	-0.9
OEF	iShares S&P 100	대형주	19,186	-9,146	-1.3
EMB	iShares J.P. Morgan EM Bond	신흥국 채권	14,817	-2,471	-0.9
DYNF	iShares US Factor Rotation Active	멀티팩터	30,565	-2,466	-0.7
ITA	iShares U.S. Aerospace & Defense	방위산업	14,079	-1,909	-2.8
IAU	iShares Gold Trust	금	78,040	-1,903	-3.9
IVE	iShares S&P 500 Value	가치	47,098	-1,325	-0.6
EEM	iShares MSCI Emerging Markets	신흥국	27,548	-1,181	0.1
SLV	iShares Silver Trust	은	39,055	-710	-10.5
KRE	State Street S&P Regional Bank	미국 지역은행	3,782	-557	-2.0

- 미국·이란 전쟁 발발 이후, 호르무즈 해협 봉쇄로 유가 상승 추세가 이어지며 원유 선물, 에너지, 천연가스 중심의 강세 지속
- 전쟁 이후 원유 의존도가 높아 낙폭이 상대적으로 컸던 아시아 증시는 엔비디아 GTC 및 마이크론 실적 발표를 앞두고 반도체 중심으로 상승세
- 올해 초 강세를 보였던 금과 은은 달러 강세, 유가 상승 → 인플레이션 압력 → 기준금리 인하 기대감 약화되며 약세 시현
- 방산 ETF는 지정학적 리스크로 상승 랠리를 이어갔으나 높은 밸류에이션으로 인해 차익실현 성격의 매물 발생하며 약세
- AI가 소프트웨어를 대체할 것이라는 우려로 부진한 모습을 보였던 소프트웨어는 오라클의 호실적으로 반등하며 자금 유입
- 최근 미국 사모대출 펀드에 대한 환매 요청 급증으로 사모펀드 대출 부실화 우려 확산되며 금융주 약세

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 고경범, 김혜원)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.