리서치센터 투자전략실

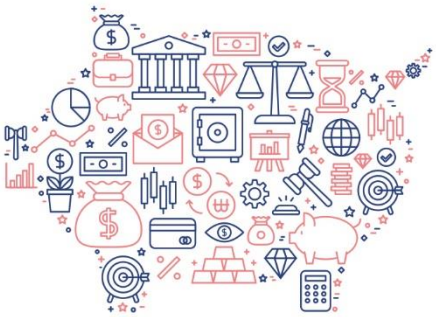
ETF & Flow

E T

vol. 3 2026. 03. 30.

Global Fund Flow

농산물 자금 유입 지속, 인플레이션 경계 심리 확대



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

LS증권 리서치센터

Vol. 3 2026.3.19 (목) ~ 2026.3.25 (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 2026.3.19 (목) ~ 2026.3.25 (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

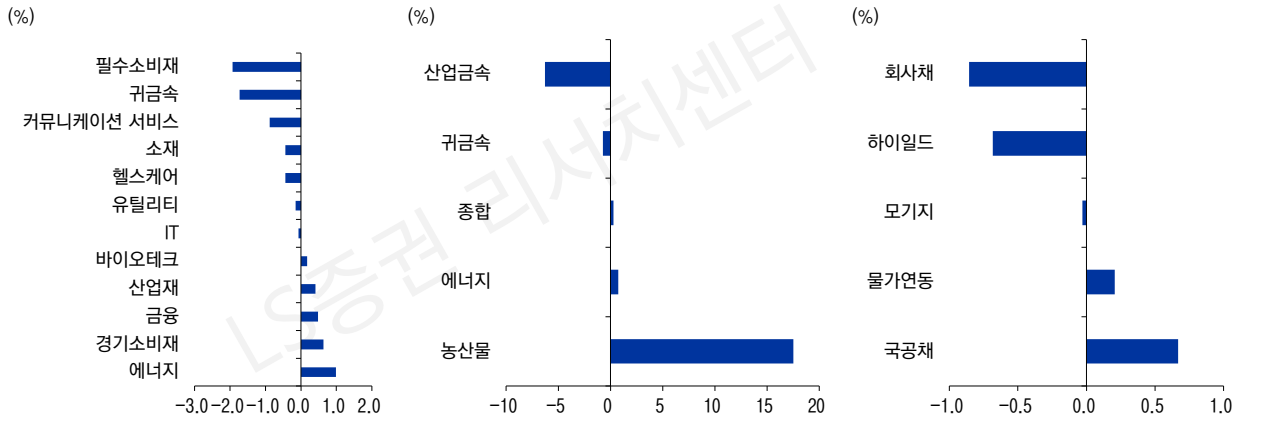
1. Weekly Fund Flow Review

- 농산물 자금 유입 3주 연속 급증하며 인플레이션 경계 심리 반영
- 유가처럼 치솟은 비료 가격. 문제는 미국 농가의 파종 시즌(4~6) 임박했다는 점
- 러-우 전쟁 시가와 같은 애그플레이션 우려가 후행적으로 부상할 가능성 경계 필요

농산물 자금 유입 지속, 인플레이션 경계 심리 확대

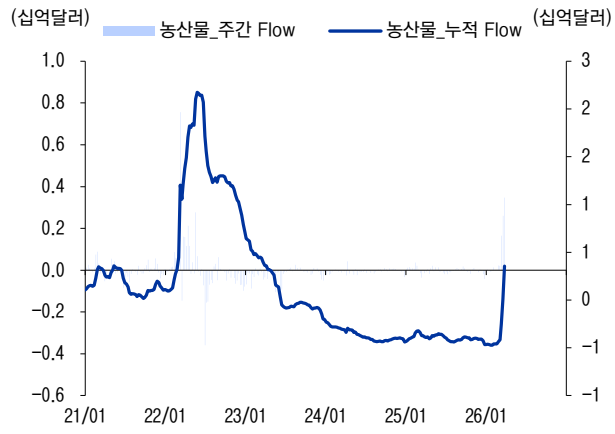
- 지난주(3/19~3/25) 자산별 펀드 유입 강도는 주식(+0.27%) > 채권(+0.11%) > 원자재(-0.42%) 순으로 집계. 이란 사태 이후 인플레이션에 대한 경계심이 지속되면서 주식형에서는 에너지 섹터로, 채권형에서는 물가연동채로 유입 흐름 지속. 원자재 내에서도 에너지에 대한 유입이 지속되었으며, 특히 농산물에 대한 자금 유입이 2주 연속 급증한 점도 주목할 필요가 있음
- 호르무즈 해협 봉쇄로 비료 수급이 타이트해지면서 비료 가격도 유가처럼 폭등. 트럼프의 정치적 부담 등의 이유로 'TACO' 트레이드가 반복되면서 이란 사태가 결국 진정될 것이라는 기대감은 유효하지만 문제는 미국 농가들의 파종 시즌(4~6월)이 임박했다는 점. 현재 미국 농가들의 수익성이 낮은 상황에서 높아진 비료 가격은 파종 시기를 딜레이시킬 명분으로 작용 가능. 이는 러-우 전쟁 시기와 같은 애그플레이션 우려가 후행적으로 부상할 수 있다는 의미
- 결국 이란 사태가 단기 내에 종료되어 유가가 안정된다고 가정하더라도 애그플레이션과 같은 경기 침체 우려와 사모대출 리스크처럼 시장의 상단을 제한할 수 있는 불확실성은 지속 가능. 이미 높아진 인플레이션 압력으로 주요 중앙은행들은 매파적 스탠스로 전환. 이는 곧 유동성 효과 마저도 일단은 후퇴한다는 의미. 전쟁의 종전 여부가 핵심이지만 2분기는 전쟁에 가려졌던 리스크와 전쟁으로 인해 후행적으로 나타날 부작용을 경계할 필요

그림1 **농산물 자금 유입 연속 급증. 애그플레이션 우려 반영?**



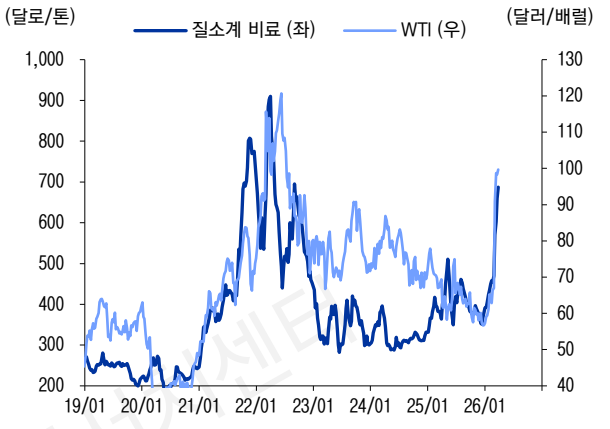
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림2 농산물 자금 유입 급증



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림3 전쟁 이후 유가처럼 급등한 비료 가격

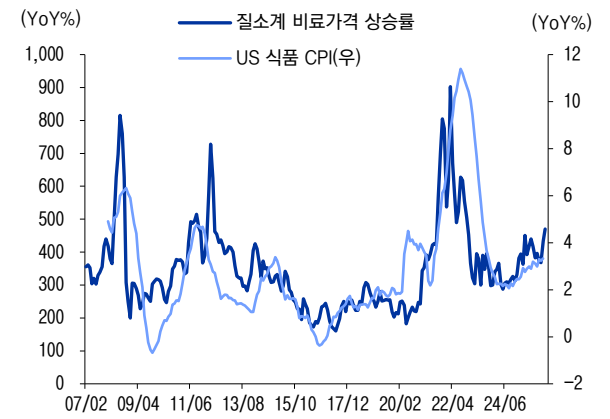


자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림4 미국 농가들의 마진 우려가 심한 상황에서

자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림5 높은 비용은 파종 시기를 딜레이시킬 요인

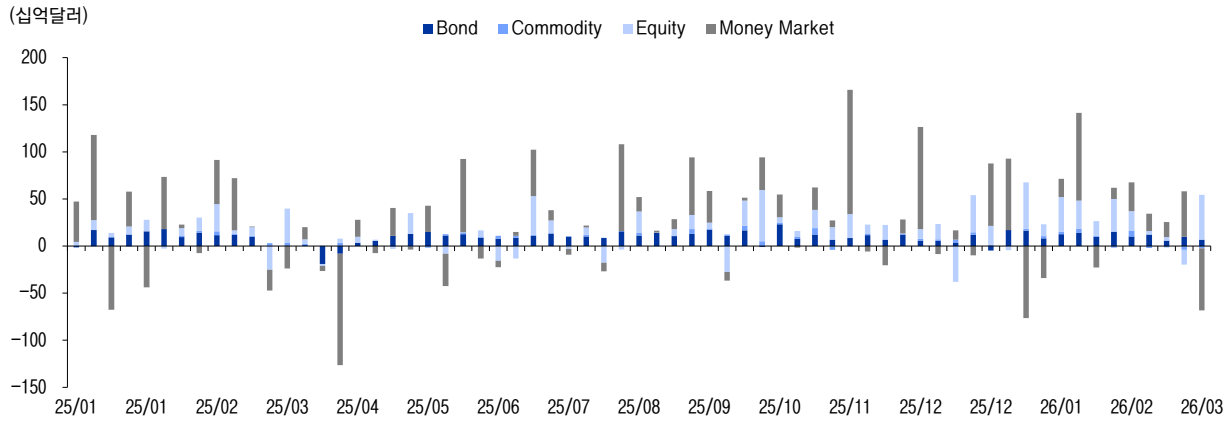


자료: LSEG, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

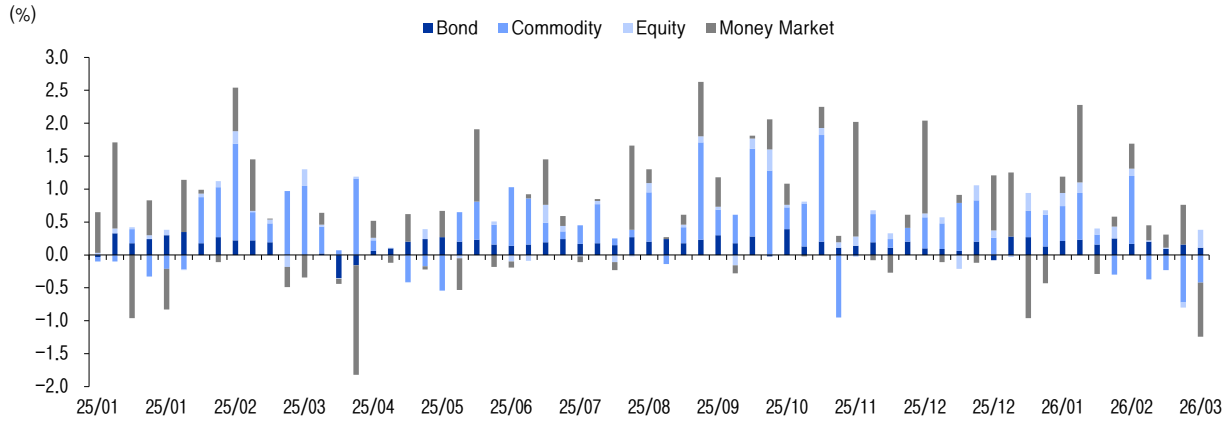
2. Global Fund Flow Brief

그림6 자산별 주간 Net Flows



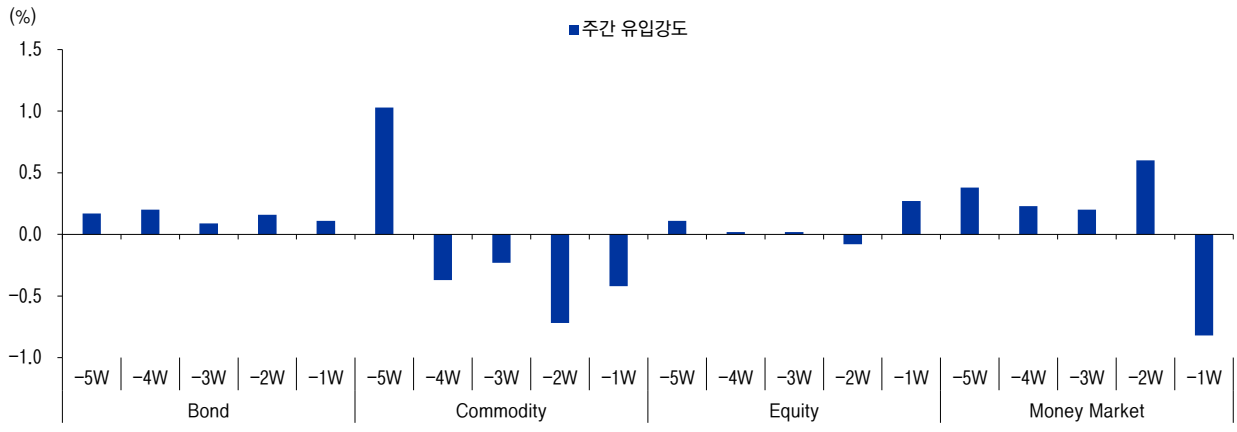
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림7 자산별 주간 유입강도



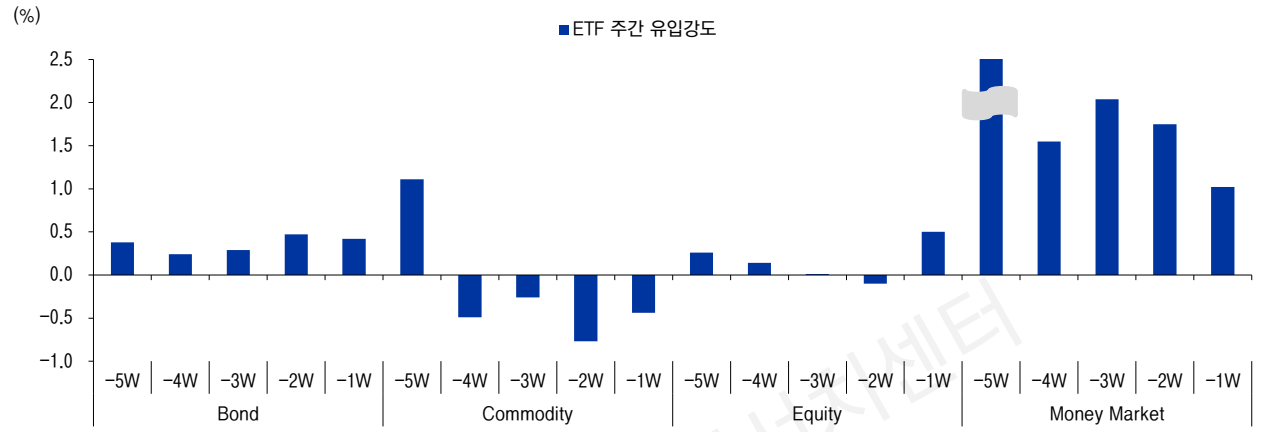
주: 유입강도: Net Flows/Total Net Assets*100
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림8 자산별 주간 유입강도



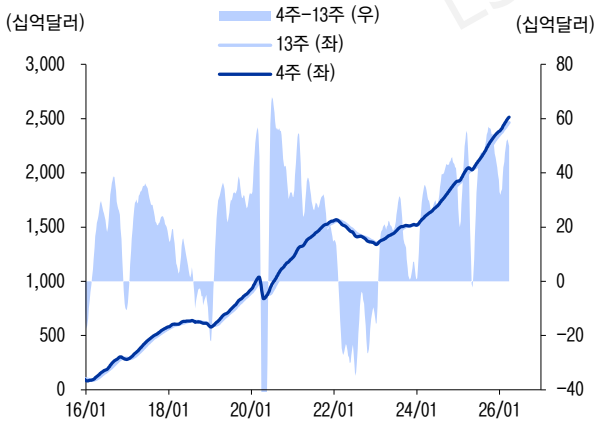
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림9 자산별 주간 유입강도 (Only ETF)



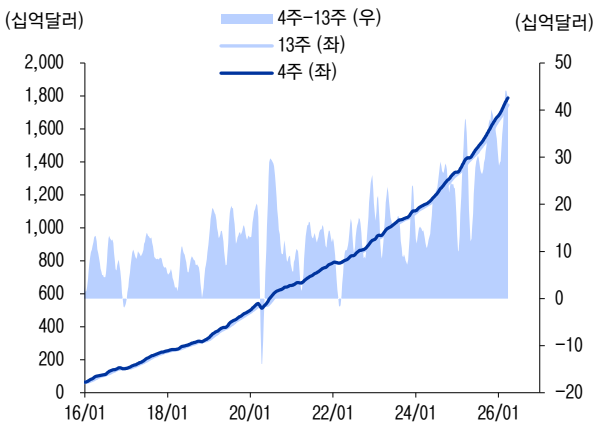
자료: LS증권 리서치센터

그림10 Bond Average Net Flow



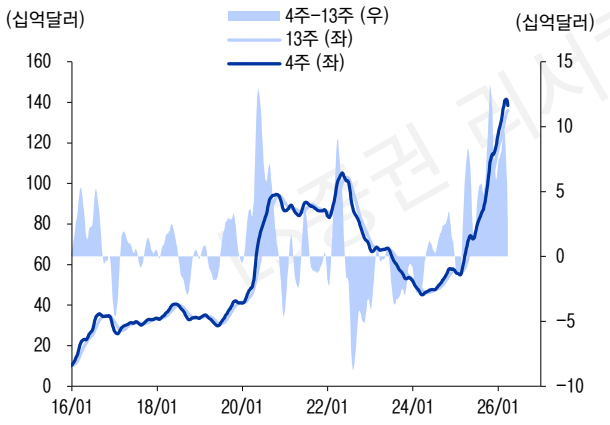
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림11 Bond Average Net Flow (Only ETF)



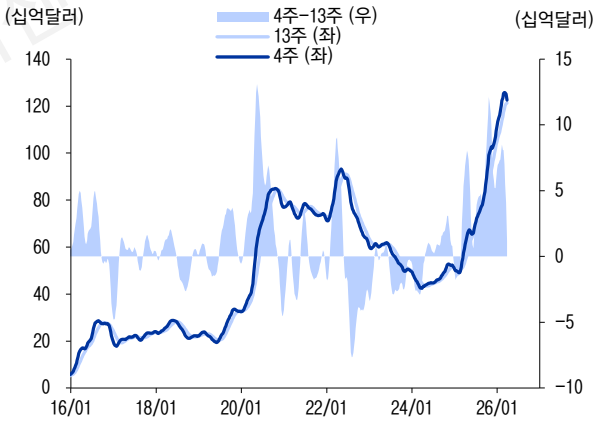
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림12 Commodity Average Net Flow



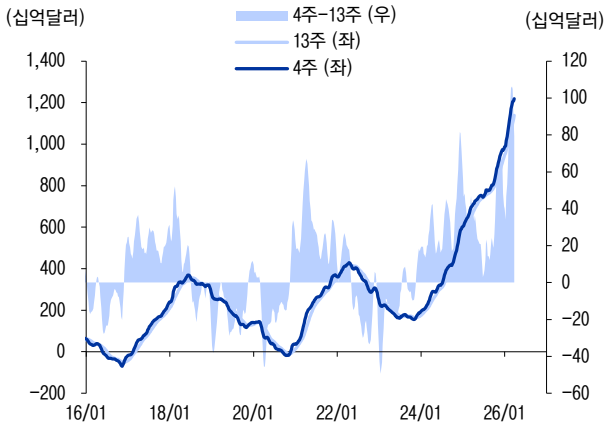
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림13 Commodity Average Net Flow (Only ETF)



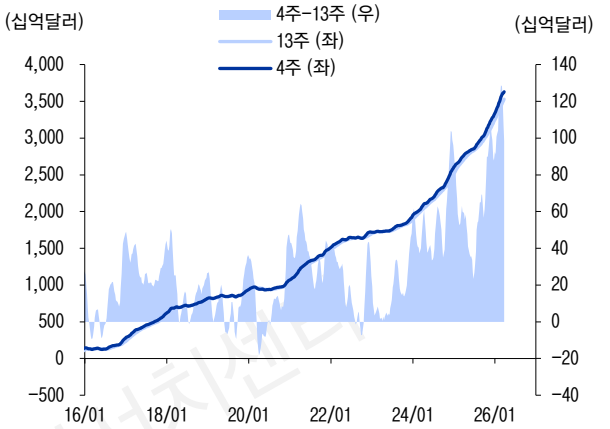
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림14 Equity Average Net Flow



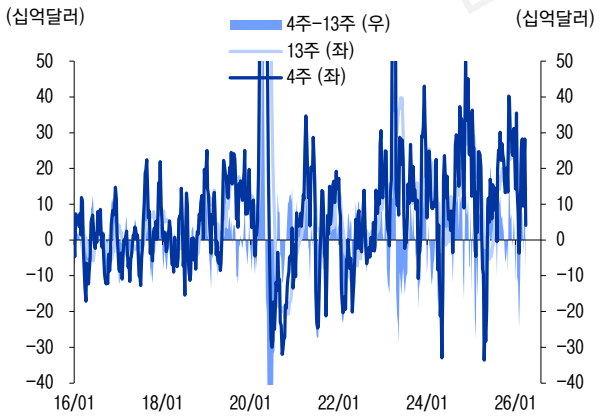
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림15 Equity Average Net Flow (Only ETF)



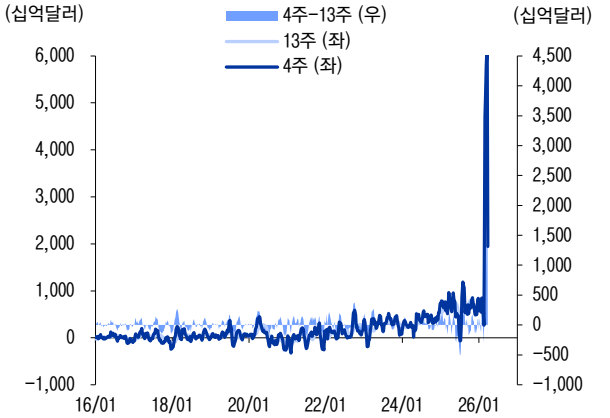
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림16 Money Market Average Net Fund Flow



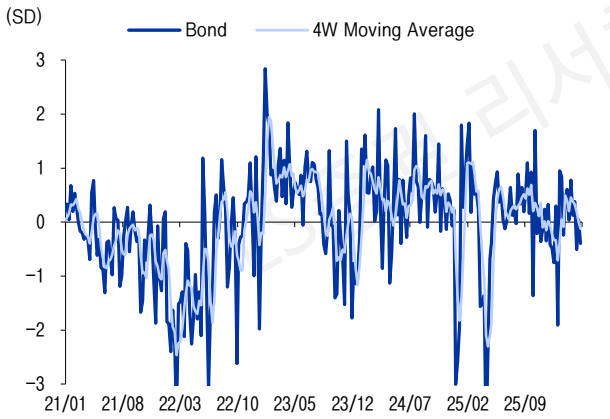
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림17 Money Market Average Net Flow (Only ETF)



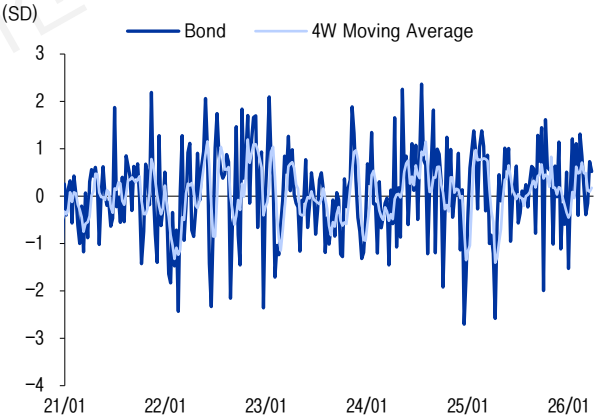
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림18 Bond 유입 강도(z-score)



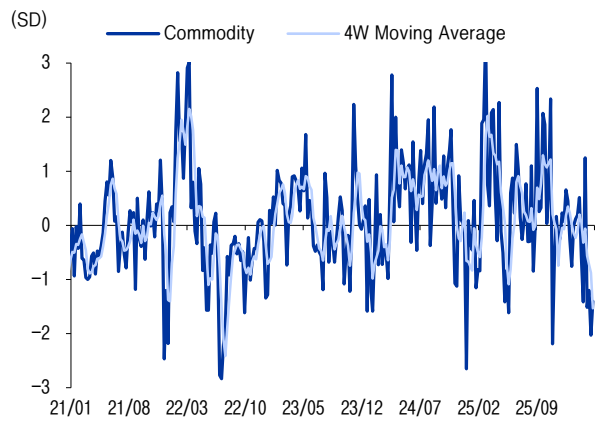
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림19 Bond 유입 강도 (Only ETF)



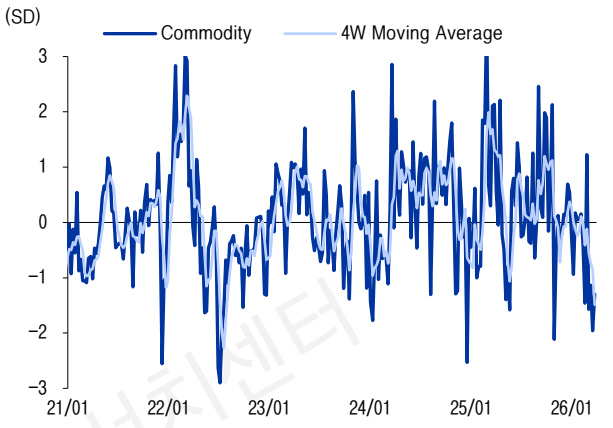
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림20 Commodity 유입 강도(z-score)



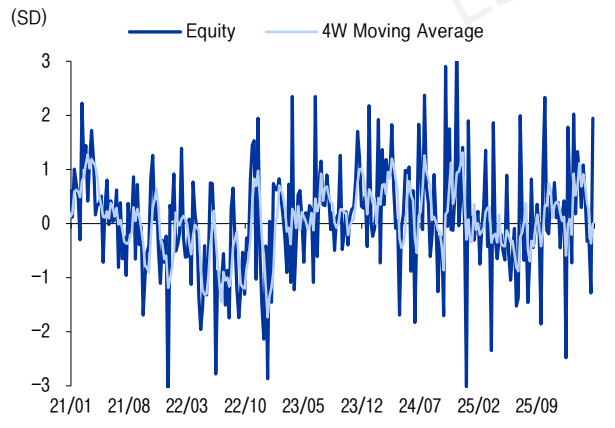
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림21 Commodity 유입 강도 (Only ETF)



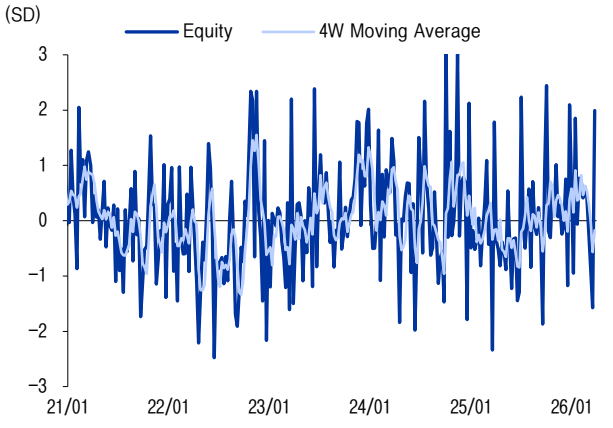
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림22 Equity 유입 강도(z-score)



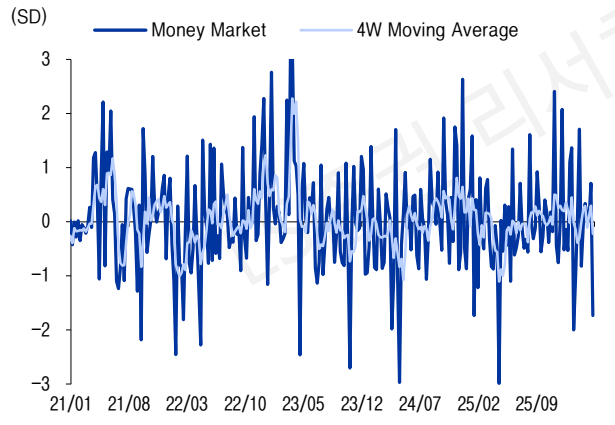
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림23 Equity 유입 강도 (Only ETF)



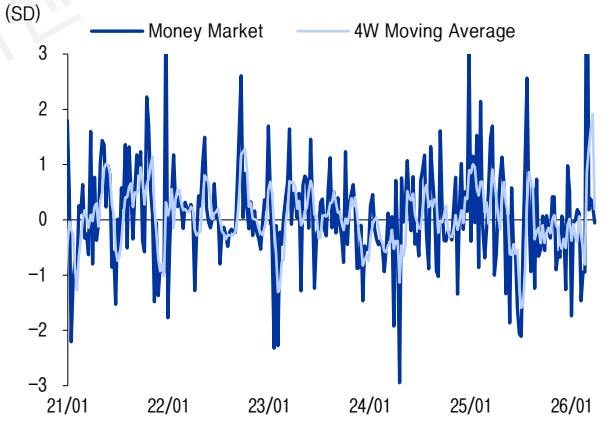
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림24 Money Market 유입 강도(z-score)



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

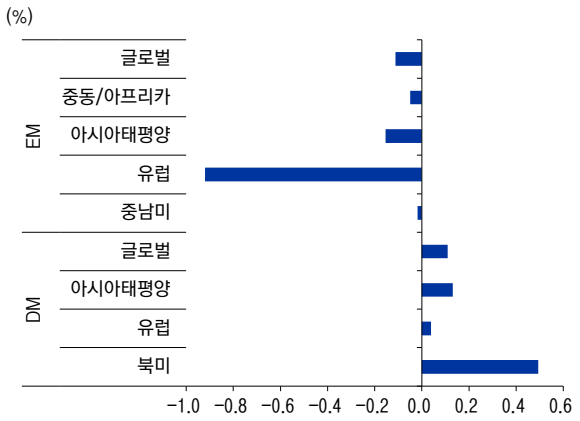
그림25 Money Market 유입 강도 (Only ETF)



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

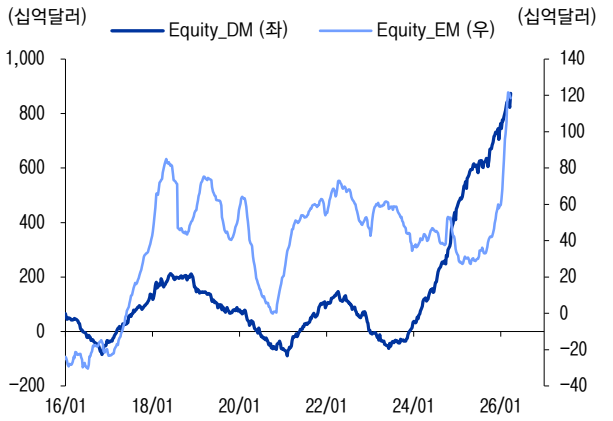
3. Global Equity Fund Flow

그림26 Equity 지역별 주간 유입강도



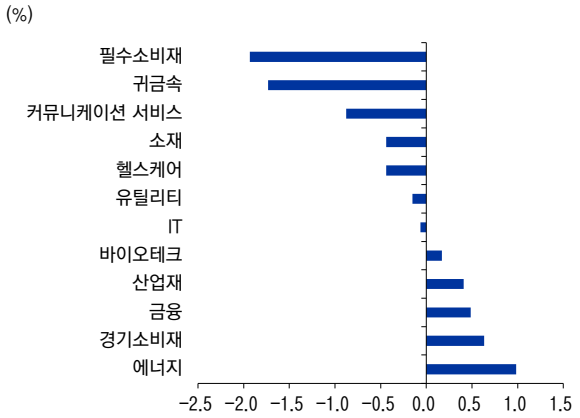
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림27 Equity DM/EM 누적 Fund Flow



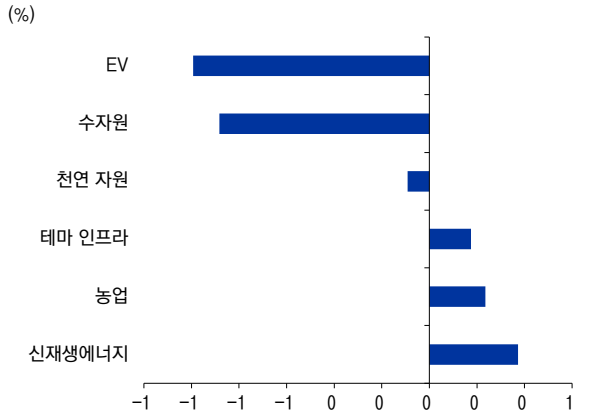
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림28 Equity 섹터별 주간 유입강도



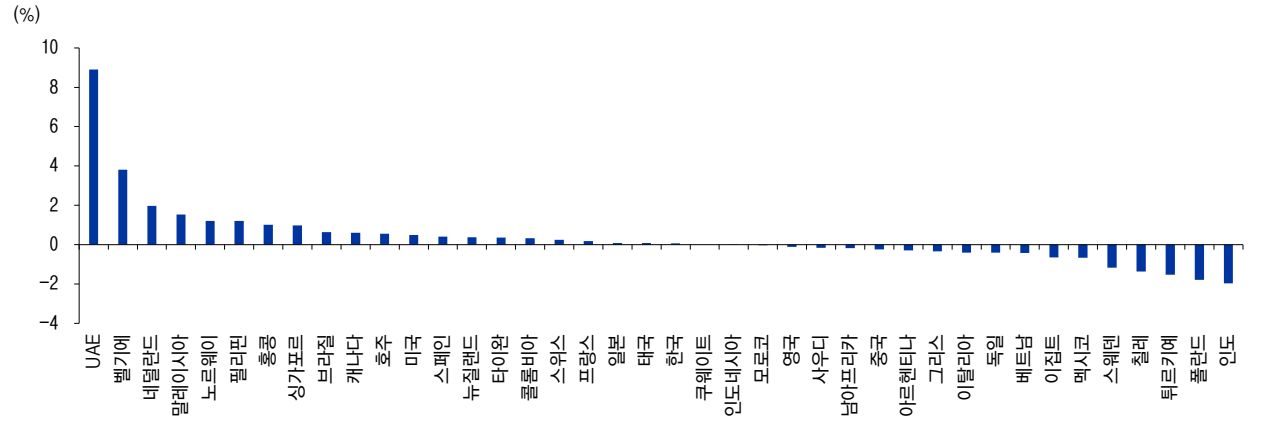
자료: LS증권 리서치센터

그림29 Equity 테마별 주간 유입강도



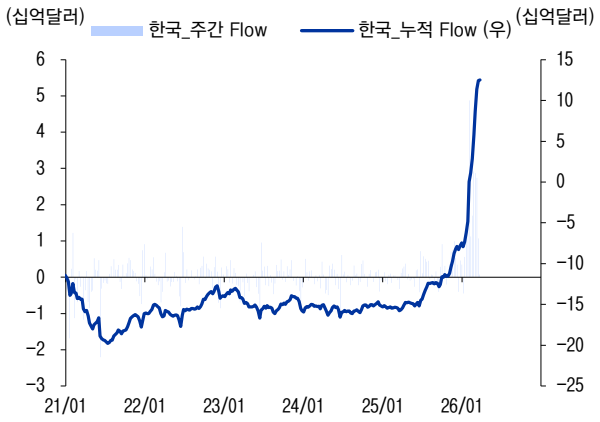
자료: LS증권 리서치센터

그림30 주식형 Fund 국가별 주간 유입강도



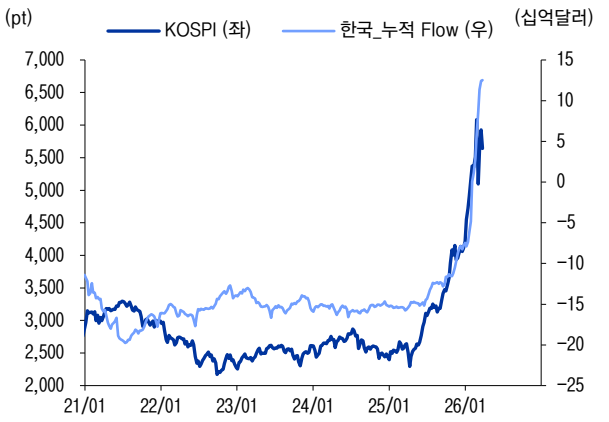
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림31 한국 주간/누적 Fund Flow



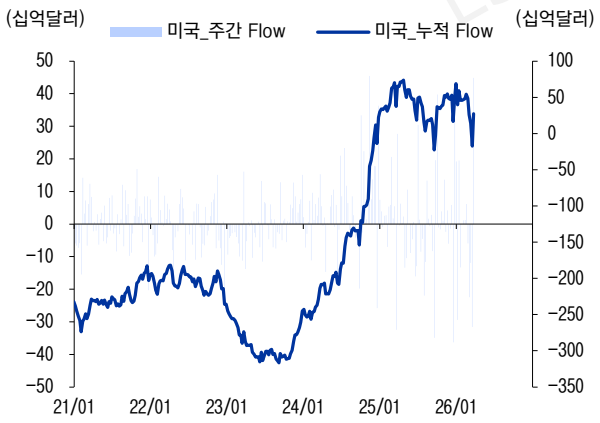
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림32 한국 누적 Fund Flow 및 증시



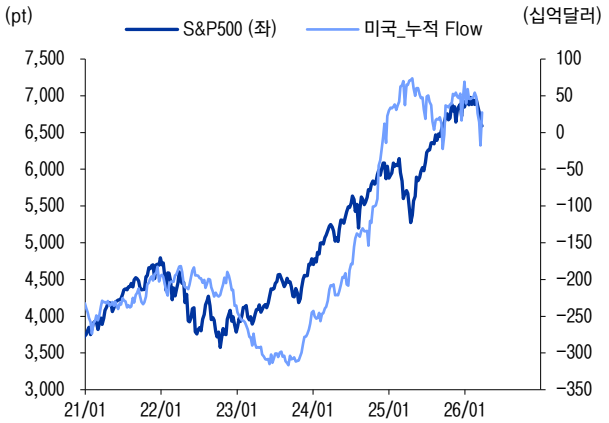
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림33 미국 주간/누적 Fund Flow



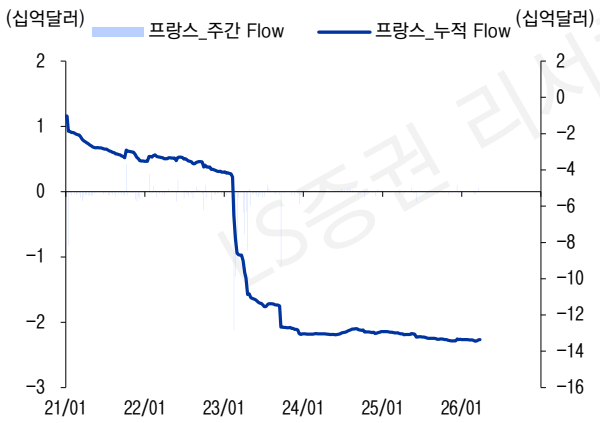
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림34 미국 누적 Fund Flow 및 증시



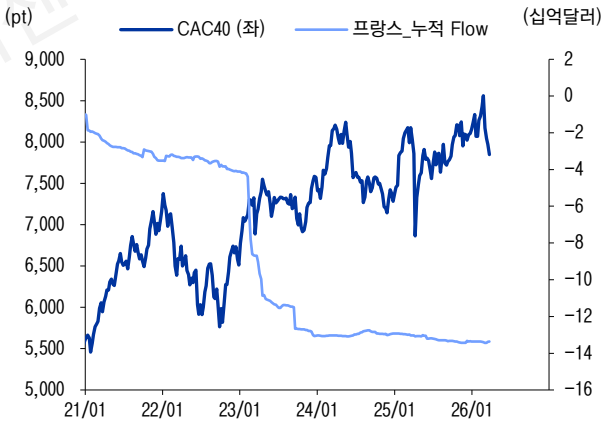
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림35 프랑스 주간/누적 Fund Flow



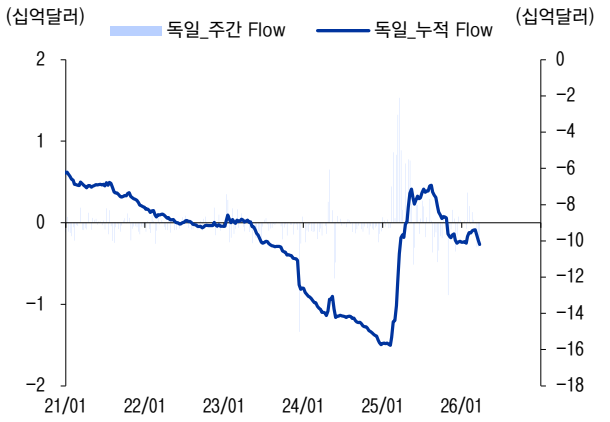
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림36 프랑스 누적 Fund Flow 및 증시



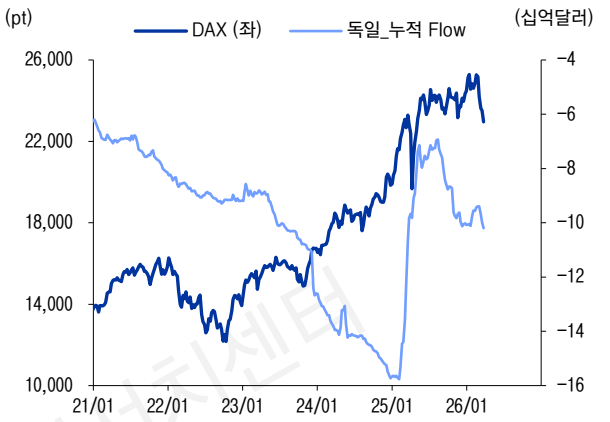
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림37 독일 주간/누적 Fund Flow



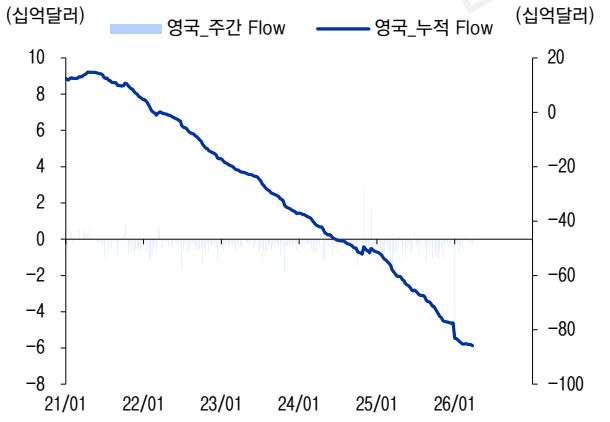
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림38 독일 누적 Fund Flow 및 증시



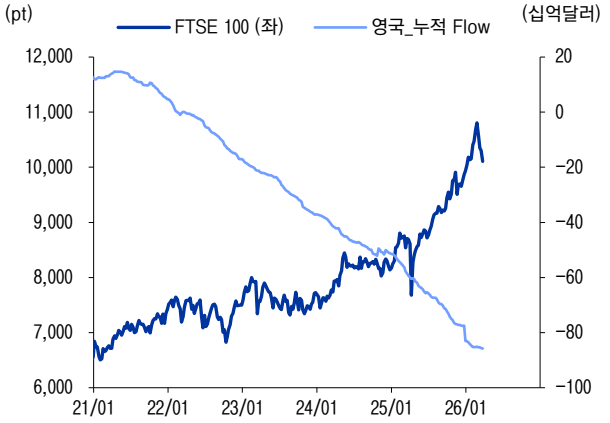
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림39 영국 주간/누적 Fund Flow



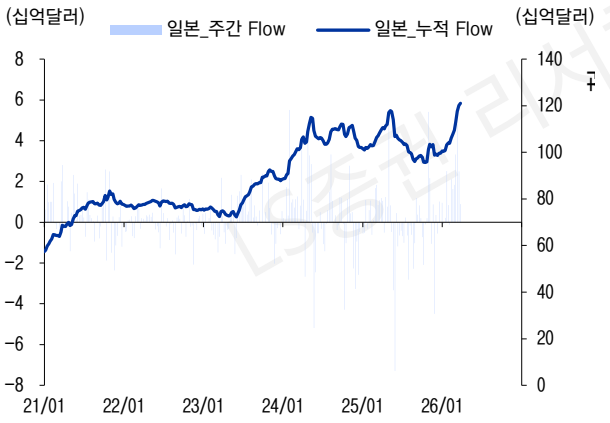
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림40 영국 누적 Fund Flow 및 증시



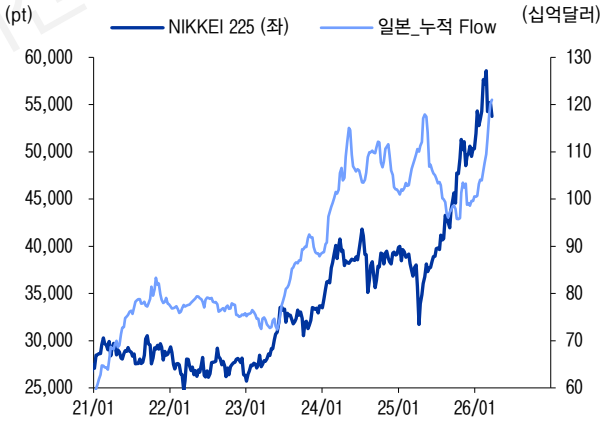
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림41 일본 주간/누적 Fund Flow



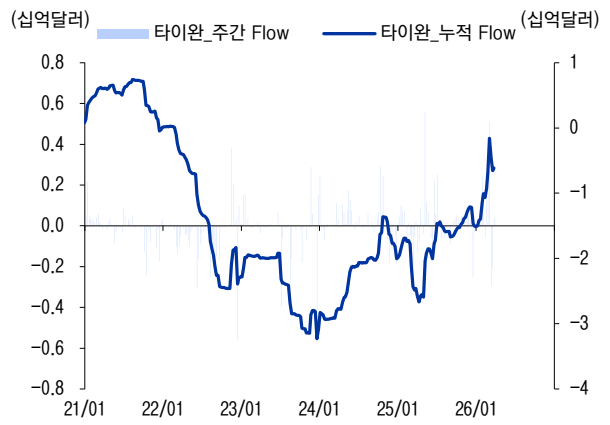
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림42 일본 누적 Fund Flow 및 증시



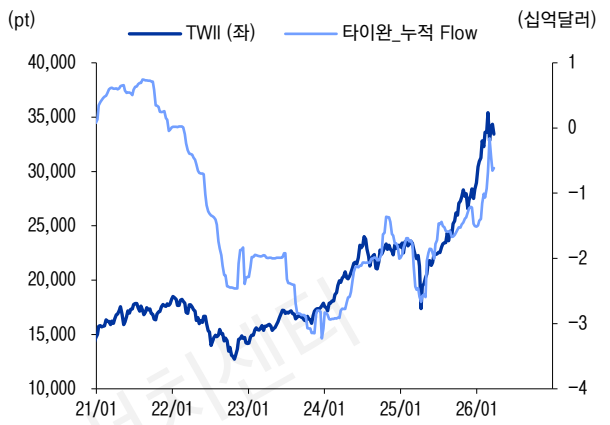
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림43 타이완 주간/누적 Fund Flow



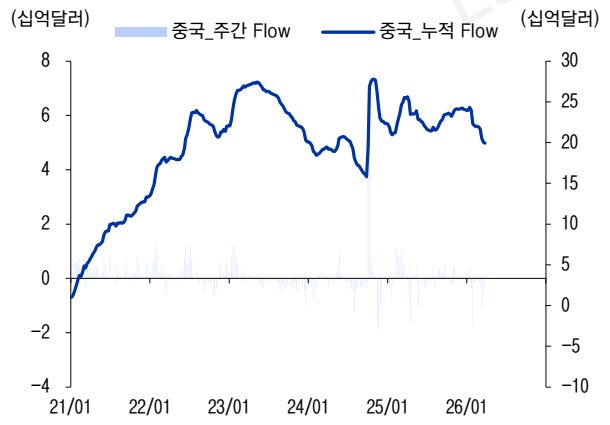
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림44 대만 누적 Fund Flow 및 증시



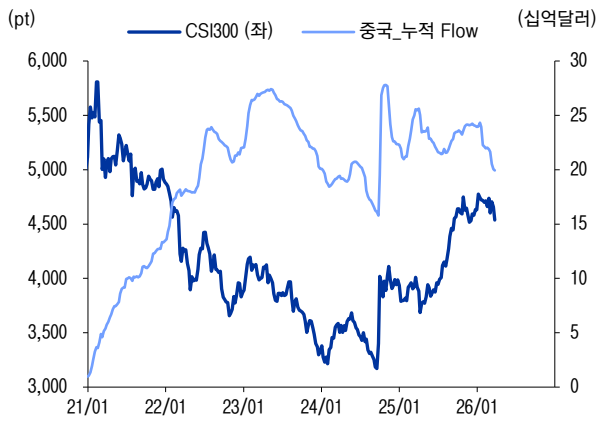
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림45 중국 주간/누적 Fund Flow



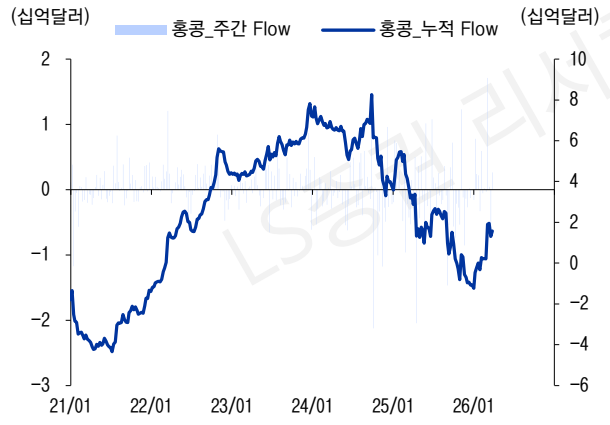
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림46 중국 누적 Fund Flow 및 증시



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림47 홍콩 주간/누적 Fund Flow

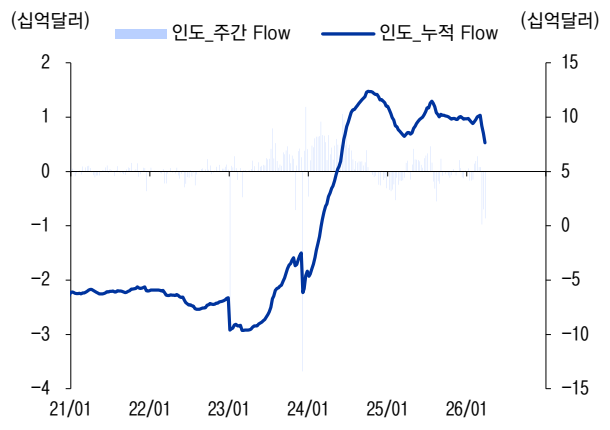


자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림48 홍콩 누적 Fund Flow 및 증시

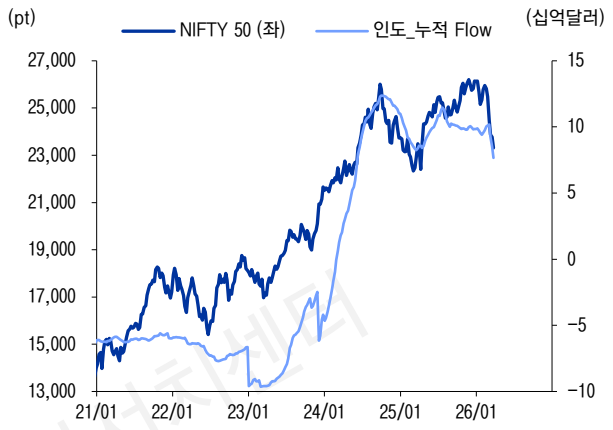
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림49 인도 주간/누적 Fund Flow



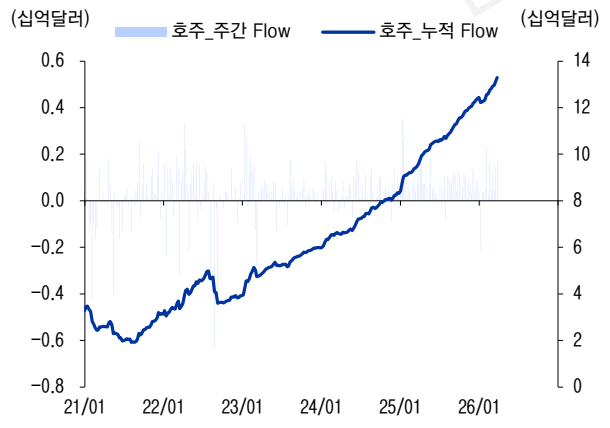
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림50 인도 누적 Fund Flow 및 증시



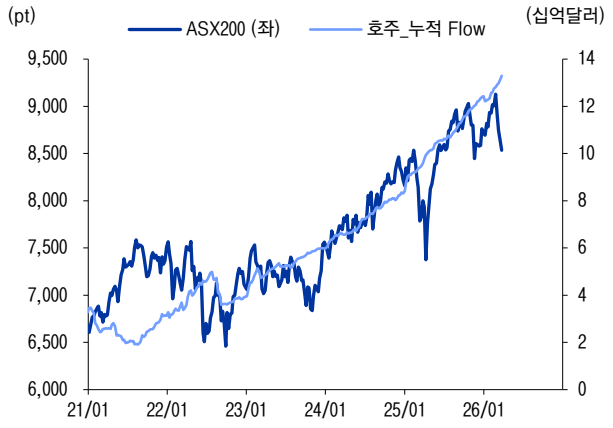
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림51 호주 주간/누적 Fund Flow



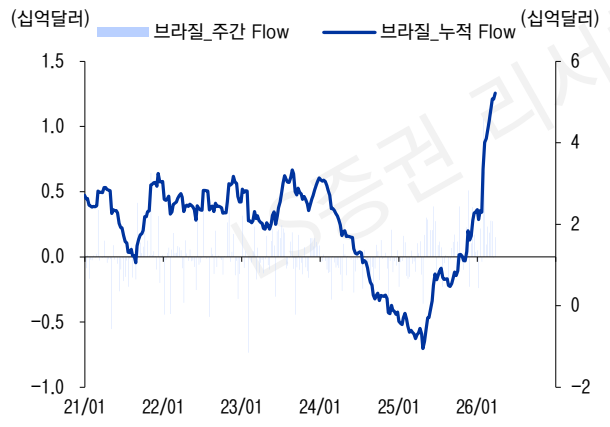
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림52 호주 누적 Fund Flow 및 증시



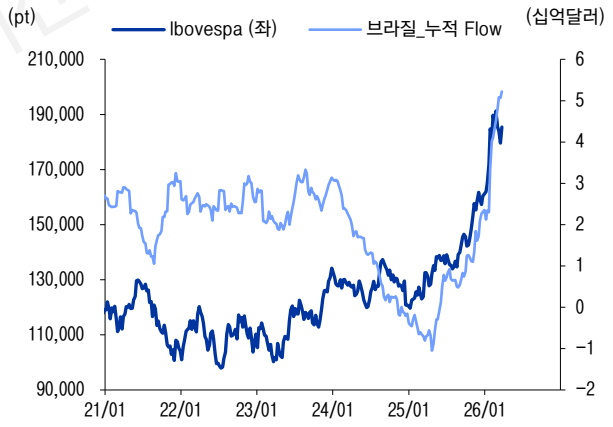
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림53 브라질 주간/누적 Fund Flow



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

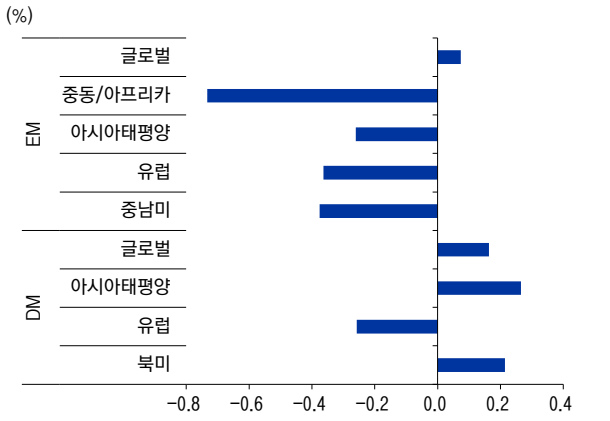
그림54 브라질 누적 Fund Flow 및 증시



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

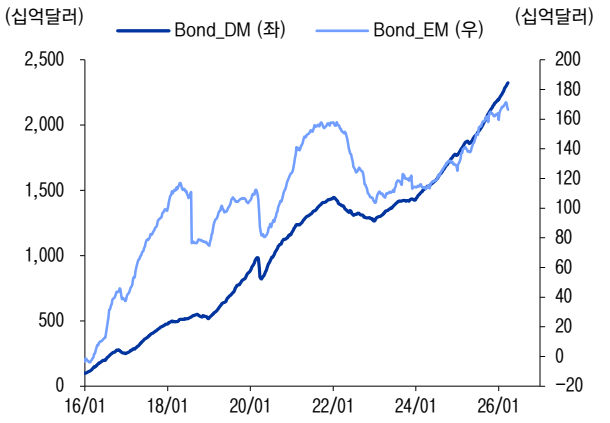
4. Global Bond/Commodity Fund Flow

그림55 Bond 지역별 주간 유입강도



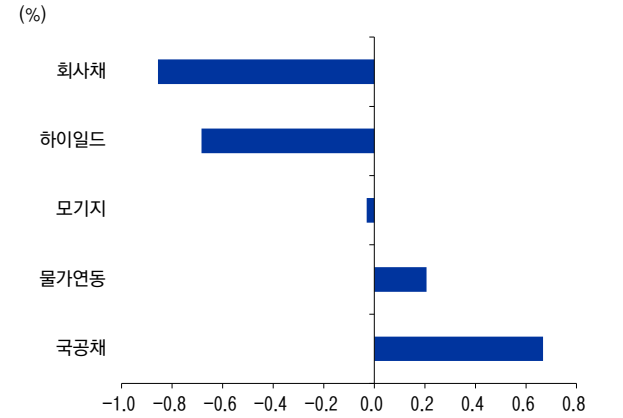
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림56 Bond DM/EM 지역 누적 Fund Flow



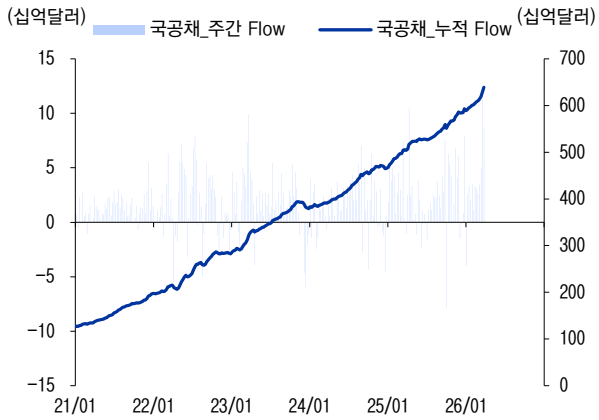
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림57 Bond 유형별 주간 유입강도



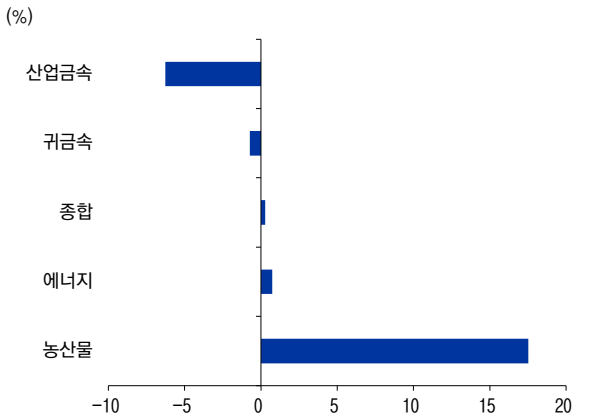
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림58 물가연동 주간/누적 Fund Flow



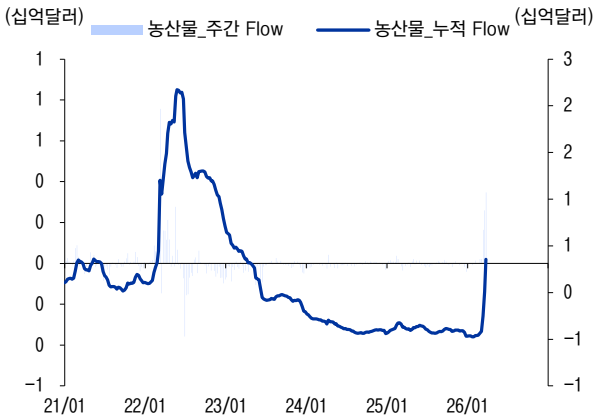
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림59 Commodity 유형별 주간 유입강도



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림60 에너지 주간/누적 Fund Flow



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터
LS증권 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.