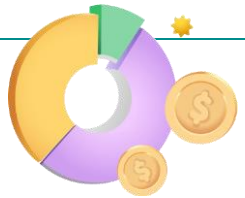
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.3.30

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 단기 변동성 + 중장기 포지션의 조합

예측 난이도 높은 지정학적 리스크. 최종 결과를 확인하기까지 경제불안 국면 지속: SMH, PAVE, QUAL, QGRO와 USO, DBA 등 활용

- **글로벌 수급**: 선진국 중심의 수급 위축 가운데 글로벌 ETF 시장 전반의 자금 흐름이 약화되었다. 대규모 자금이 유입되었던 북미 주식형 ETF 시장에서 다시 -145.8억달러의 투자자금이 빠져나가면서 선진국 주식형 ETF은 -87.3억달러의 순유출을 기록했다. 선진국 채권형 ETF 시장에서도 자금 흐름이 둔화되면서, 직전 주(+200.6억달러) 대비 자금 유입액이 크게 감소하는 모습(+114.2억달러)을 보였다. 한편 신흥국 ETF 시장의 경우, 주식형 ETF로 +24.24억달러, 채권형에는 +2.4억달러의 투자자금이 순유입되며 일부 개선된 모습의 자금 흐름을 확인할 수 있었다.

- **종목별 수급:** 미국 ETF 종목별 자금 흐름을 살펴보면, 분기말 영향에 따른 일회성 대규모 자금 유출입 가운데 위축된 투자심리의 상황이 함께 반영된 모습이 확인되었다. 대표 지수형 ETF들인 IVV/SPY/SPYM(S&P500)으로 +485.9억달러가 유입된 동시에, VOO(S&P500)과 SCHD(배당주)에서는 총 -490.4억달러가 순유출되었다. 더불어 XLF(금융업), CGDV(대형 배당주), VEA(선진국증시), KMLN(기후변화 대응) 등이 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였으며, SMH(글로벌 반도체)와 Vanguard의 VB(중형주), VYM(고배당주), Blackrock의 IJR(소형주), IJH(중형주)에서는 자금 유출이 확인되었다.

- 채권형 ETF 종목군에서도 유사한 패턴이 확인되었다. 위험회피 성향이 초단기국채 ETF인 BIL의 +28.6억달러 자금 순유입으로 확인된 동시에, Bloackrock의 ETF들인 SGOV(초단기국채: +21.1억달러), HYG(HY회사채: +13.0억달러), USIG(USD IG: +4.5억달러) 등에 대한 매수세가 유입되었다. 반면 LQD(IG회사채), USHY(USD HY), VGLT(장기국채) 등에서는 자금 유출이 확인되었다. 원자재 ETF 종목군의 경우 GLD, IAU 등의 대표 금 현물 ETF들에서 자금이 빠져나갔으며 은 현물 ETF인 SLV에 대한 저가 매수세 유입이 확인되었다.

- **ETF 포트폴리오**: 여전히 지정학적 리스크에 따른 금융시장 변동성 영향이 지속되고 있어 예측 난이도가 높은 상황이다. 각국이 최종적으로 원하는 시나리오의 목표 지점은 예상되고 있으나 각자의 정치적 명분에 따라 강경한 스탠스가 유지되고 있다. 시장의 불안감은 단순한 전쟁 지속 여부보다 유가 상승에 의한 인플레이션 부담과 통화정책(금리인하) 환경 악화, 이로 인한 경제 불확실성과 유동성 위축의 연결고리에서 기인한다.

- 단기적으로는 후티 반군의 참전으로 인해 호르무즈 해협을 넘어 홍해(Bab Al-Mandab Strait)까지 봉쇄되면서 원유와 LNG 공급 차질이 더 심화되고, 가격 상승 압력이 더 확대될 가능성을 경계할 수 밖에 없다. 이어 종전 이후의 시나리오에서는 현재 이스라엘과 이란의 공격 과정에서 진행되고 있는 중동 국가(이란 포함)들의 에너지 생산 인프라 시설 훼손 정도에 따라 유가 되돌림 수준과 하방 경직성(=경제 충격 정도)에 대한 판단이 순차적으로 반영될 전망이다.

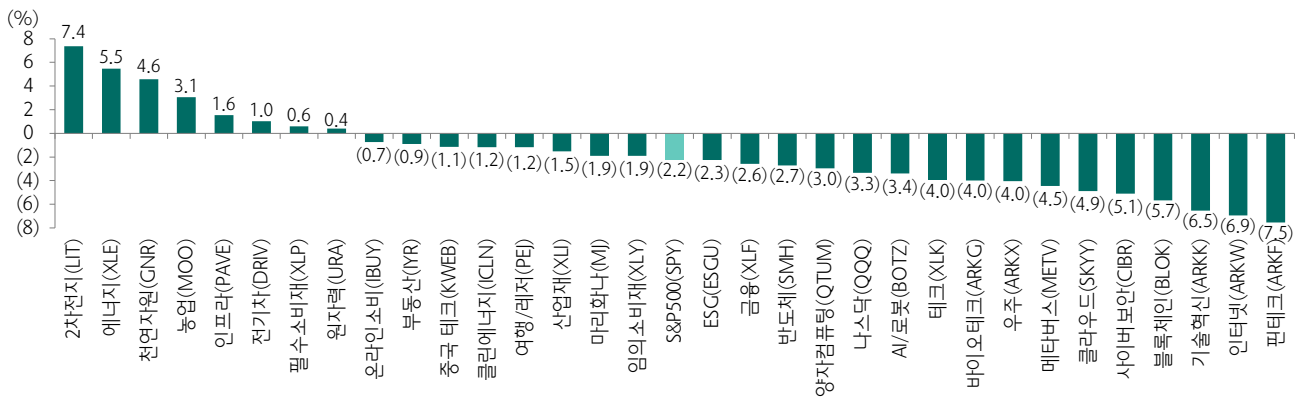
- 시장 관점에서는 정확한 예측이 어렵다는 상황 자체가 변동성 증폭 요인으로 연결될 수 밖에 없는 시기이다. 미국(트럼프 대통령)이 이란의 발전소 인프라 공격 시기를 4월 6일까지 연기한 가운데, 상호 의사가 확인된 실제 협상의 성사 여부 및 지상군 투입 결정 소식 등에 따라 주요 자산 가격들도 등락을 반복할 것이다. 이러한 환경은 TACO 트레이드의 물리적 제약 요인으로 작용하며, 결과적으로 상황 변화에 따른 초기 반등 이후의 시장 투자심리에도 부정적인 영향을 미치는 배경으로 반영될 수 있다. 대표 안전자산인 금 가격의 약세 흐름은, 시장이 인플레이션과 통화정책에 대한 해석을 우선순위에 놓고 살펴보고 있다는 시그널로 해석할 수 있는 현상으로 볼 수 있겠다.

- 한편 분기를 마무리하고 4월로 접어들면서, 전쟁과 유가상승 영향이 반영된 3월 경제지표들도 본격적으로 발표되기 시작할 예정이다. 이미 지난주에 확인되었던 3월 미시건대 소비심리지수 확정치가 53.3pt를 기록하면서 전월치(56.6pt)는 물론, 월중순(3/13)에 확인되었던 잠정치(55.5pt)에서도 추가로 하향 조정되었다. 경제 불안에 대한 경계가 높아지는 가운데 금주에는 3월 ISM 제조업지수(4/1)와 고용보고서(4/3)가 확인될 것이다.

- ISM 제조업지수는 2월과 동일한 52.4pt로 컨센서스(Bloomberg 기준)가 형성되어 있는데, 세부 지표 가운데 구매물가 지수에 대한 시장 전망치가 2월의 70.5pt 대비 상승한 73.8pt로 수준으로 예상되고 있다. 지난 2월에 큰 폭으로 조정되었던 고용보고서의 경우, -9.2만명 감소했던 비농업고용자수가 +6.0만명 증가할 것으로 관측되고 있는 동시에 경제활동 참가율의 상승(62.0%→62.1%)과 실업률 유지(4.4%) 전망이 공존 중인 상황이다. 다소 높아보이는 제조업 서베이 지수의 하향 조정과 가격 부담, 그리고 고용둔화의 속도 조절 시그널의 조합은 당장 지정학적 리스크를 반연 중인 통화정책 예상 경로를 되돌리기 어려워 보인다. 윌리엄스, 굴스비, 무살렘, 로건 총재 등 연준인사들의 연설 일정도 진행될 예정이다.

- ETF 포트폴리오는 AI 산업 성장의 단순한 스토리 하에서 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전)의 중장기 우선순위 포지션을 유지해 나가야 한다는 생각이다. 터보퀀트와 같은 단기 시장 경계 요인들은 오히려 추후에 시장 규모 확장 및 성장 가속화 기대로 연결될 수 있는 내용으로 판단된다. SpaceX 상장 준비 과정 가운데 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크와 정책 방향을 고려한 SHLD(방산테크)/KDEF(한국방산)와 XLE(에너지), 트럼프 정부의 리쇼어링 유도 및 대체 관세, 투자 협상 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 MADE(제조업), 불확실성 방어 목적에서 QUAL/SPHQ(퀄리티), QGRO(퀄리티성장)의 활용이 가능하겠다. 여전히 에너지 가격의 급등락 흐름이 반복되는 상황에서, 지정학적 리스크의 국면 변화에 따라 USO(원유선물), DBA(농산물 선물), UCO(원유 2배)/SCO(원유 -2배) 등의 ETF들도 헷지 관점에서 적절히 활용이 가능한 대안들이 되겠다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.3.23~3.27 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

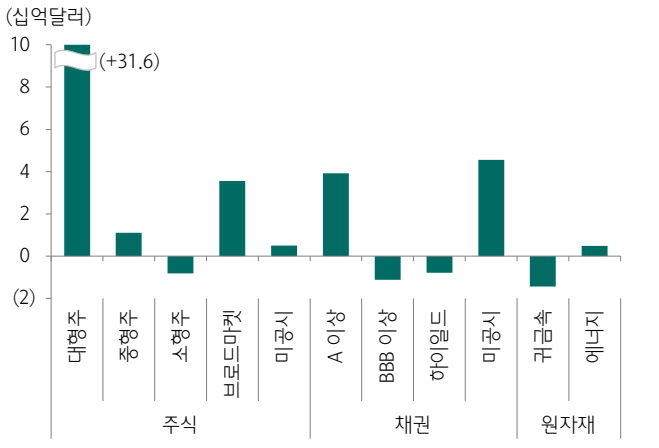
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	41,609
	중형주	1,103
	소형주	(829)
	브로드마켓	3,548
	미공시	491
채권	A 이상	3,921
	BBB 이상	(1,123)
	하이일드	(800)
	미공시	4,554
원자재	귀금속	(1,447)
	에너지	477

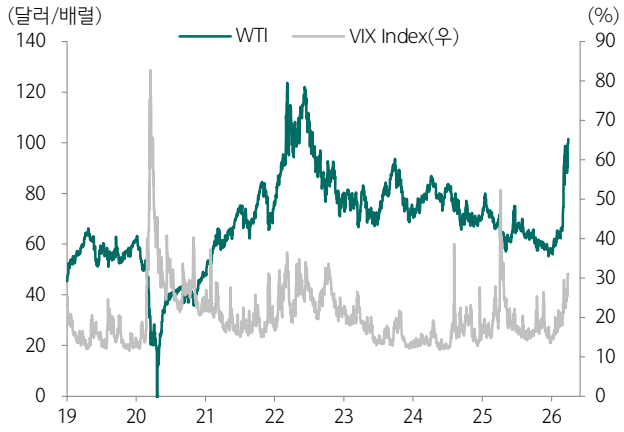
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



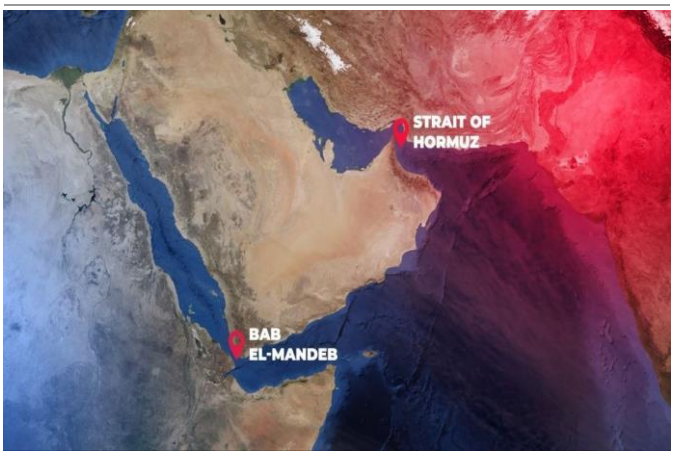
자료: Bloomberg, 하나증권

WTI 유가와 VIX 지수 추이



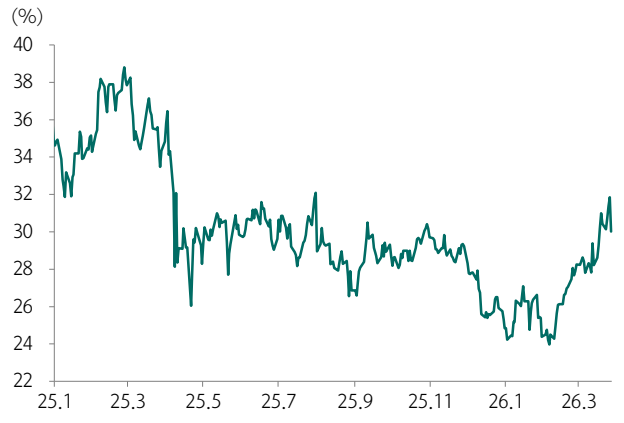
자료: Bloomberg, 하나증권

홍해의 관문: 호르무즈 및 바브엘만데브 해협



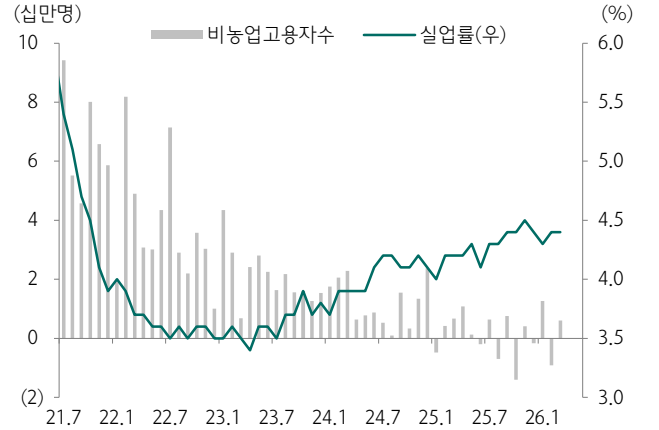
자료: 언론보도, 하나증권

시장에 반영 중인 미국 경기침체 발생 확률 변화



주: 12개월 내 경기침체 확률. 미 국채 금리 스프레드로 산출
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 비농업고용자수와 실업률 추이



주: 3월은 Bloomberg에서 집계한 글로벌 IB들의 전망치 컨센서스 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 선진국 중심의 수급 위축 가운데 글로벌 ETF 시장 전반의 자금 흐름이 약화

- 대규모 자금이 유입되었던 북미 주식형 ETF 시장에서 다시 -145.8억달러의 투자자금이 빠져나가면서 선진국 주식형 ETF은 -87.3억달러의 순유출을 기록. 선진국 채권형 ETF 시장에서도 자금 흐름이 둔화되면서, 직전 주 대비 자금 유입액이 크게 감소
- 신흥국 ETF 시장은 주식형 ETF로 +24.24억달러, 채권형에는 +2.4억달러의 투자 자금이 순유입되며 일부 개선된 모습의 자금 흐름을 확인

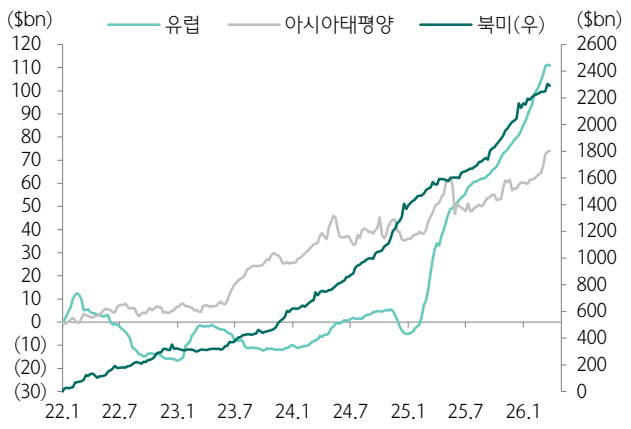
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM) 1주전	2주전	3주전	4주전	총자산 ($MM)	유입강도 (%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	5,871	18,978	9,113	13,524	2,556,897	0.23
		북미	(14,576)	54,879	4,802	373	9,633,289	(0.15)
		서유럽	(402)	777	3,524	2,701	584,037	(0.07)
		아시아 태평양	378	1,128	5,123	2,907	898,605	0.04
	선진시장 Total		**(8,729)**	**75,762**	**22,562**	**19,505**	**13,672,828**	**(0.06)**
	신흥시장	글로벌 신흥	(145)	(1,299)	320	4,021	599,458	(0.02)
		신흥아시아	2,609	(1,394)	1,856	7,092	1,041,514	0.24
		EMEA	(126)	(109)	(70)	45	16,090	(0.77)
		남미	80	60	131	474	46,944	0.18
	신흥시장 Total		**2,417**	**(2,742)**	**2,237**	**11,631**	**1,704,006**	**0.14**
	주식 ETF Total		**(6,311)**	**73,020**	**24,799**	**31,136**	**15,376,834**	**(0.04)**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,334	371	240	1,640	205,104	0.65
		북미	10,108	18,357	10,205	9,259	2,627,043	0.39
		서유럽	(178)	719	(245)	565	318,724	(0.06)
		아시아 태평양	152	613	642	78	22,616	0.66
	선진시장 Total		**11,415**	**20,060**	**10,843**	**11,542**	**3,173,487**	**0.36**
	신흥시장	글로벌 신흥	(230)	(2,990)	(992)	1,590	75,116	(0.30)
		신흥아시아	275	(394)	(1,584)	(709)	133,865	0.20
		EMEA	92	107	62	90	1,860	5.25
		남미	107	83	113	316	5,326	2.03
	신흥시장 Total		**243**	**(3,194)**	**(2,401)**	**1,289**	**216,167**	**0.11**
	채권 ETF Total		**11,659**	**16,866**	**8,442**	**12,831**	**3,389,654**	**0.34**

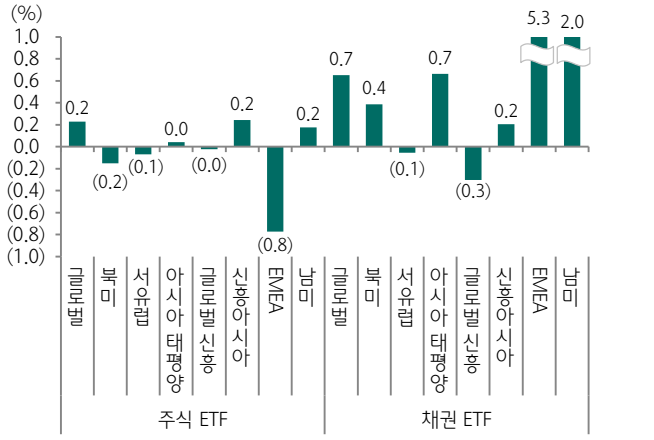
주1. 기준일: 26.03.25
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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
IVV	미국 대형주(S&P500)	702,122.6	6,215.4	0.03	-2.20	-7.35	38,813.4	7,588.9
SPY	미국 S&P500 대형주	634,171.2	59,040.9	0.10	-2.23	-7.31	4,016.0	-7,018.4
XLF	미국 금융 주식	46,615.7	2,828.1	0.08	-2.09	-6.56	1,005.8	791.3
EMXC	신흥국(EX. China)	17,241.1	307.7	0.25	-1.01	-12.73	961.4	1,457.0
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	198,782.9	1,382.8	0.03	0.02	-11.50	906.7	3,173.5
IWR	미국 중형주	47,274.4	301.7	0.18	-0.29	-7.11	731.1	1,328.9
VONV	미국 중대형 가치주	16,762.4	157.3	0.06	-0.61	-6.50	710.6	810.9
XLE	미국 에너지 주식	44,259.5	3,050.9	0.08	6.16	12.60	710.2	1,313.2
SCHD	미국 고배당 주식	84,022.8	710.6	0.06	1.01	-3.38	661.1	1,779.6
TQQQ	미국 나스닥 레버리지 X3	21,858.2	5,024.7	0.82	-9.84	-21.56	635.1	512.8
FXN	미국 에너지 주식	484.9	28.1	0.63	7.06	15.75	595.1	622.1
XLI	미국 산업재 주식	27,819.5	2,221.3	0.08	-1.25	-9.88	595.0	-601.2
IJS	미국 소형 가치주	7,561.5	50.6	0.18	1.71	-4.93	590.9	375.8
RSP	미국 대형주(동일가중)	83,434.0	3,836.4	0.20	-0.64	-7.67	578.6	75.6
IJK	미국 중형 성장주	9,706.0	34.4	0.17	-0.19	-7.49	491.4	569.5
PTLC	미국 대형주/연금 배분	3,491.2	8.1	0.60	-2.15	-7.39	486.7	464.9
JEPQ	미국 대형주(나스닥)	33,359.0	384.9	0.35	-2.92	-5.91	458.3	1,003.2
ITOT	미국 전체 주식	77,602.9	973.7	0.03	-1.93	-7.25	435.9	1,342.7
XLK	미국 기술업종 주식	82,169.7	2,732.7	0.08	-3.85	-6.26	328.5	534.7
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	66,779.8	1,289.4	0.15	-3.22	-7.25	326.5	1,194.1

주: 2026.3.23~3.27 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
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	49,729.9	921.2	0.14	0.07	0.28	2,453.36	6,681.95
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	83,309.7	1,691.5	0.09	0.07	0.28	2,344.01	8,974.22
USIG	달러표시 투자등급 회사채	16,937.2	169.7	0.04	-0.18	-2.79	603.77	482.78
SCHO	미국 단기 국채(1-3년)	12,419.4	88.0	0.03	0.00	-0.69	496.44	700.43
USFR	미국 변동금리 국채	17,559.6	240.3	0.15	0.06	0.25	465.47	1,465.26
IEI	미국 중기 국채(3-7년)	18,735.6	269.8	0.15	-0.10	-2.02	401.94	616.57
IAGG	글로벌 투자등급 채권(환헷지)	12,696.4	62.4	0.07	-0.12	-2.32	390.62	672.29
BKLN	달러표시 시니어론	6,280.4	478.5	0.65	-0.22	1.16	372.44	-114.93
MINT	투자등급 초단기채(액티브운용)	15,830.8	147.8	0.35	-0.03	0.19	323.73	844.18
CLOA	달러표시 CLO(대출채권담보부증권)	1,901.6	32.6	0.20	0.20	0.46	295.40	336.82
SPTS	미국 단기 국채(1-3년)	5,962.8	52.1	0.03	0.00	-0.70	261.80	363.92
VBIL	미국 3개월 이하 단기국채	6,570.4	162.0	0.06	0.07	0.29	257.05	1,014.19
EDV	미국 장기 할인채(20~30년)	3,982.6	84.0	0.05	-0.34	-7.48	235.02	253.15
VTIP	미국 TIPS(5년 미만)	16,980.7	136.0	0.02	-0.24	-0.20	230.16	645.65
JNK	달러표시 하이일드 회사채	6,957.8	548.1	0.40	-0.31	-2.14	210.07	-694.00
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	8,209.2	119.3	0.19	0.14	0.20	186.17	695.91
GOVT	미국 국채	40,234.3	268.8	0.05	-0.07	-2.30	180.04	5,035.44
HYG	달러표시 하이일드 회사채	15,835.6	3,953.1	0.49	-0.25	-2.00	163.20	-432.47
SRLN	글로벌 시니어론	4,844.9	246.3	0.700	-0.35	0.60	150.81	-545.57
TUA	미국 중기 국채(액티브)	741.1	11.6	0.25	0.10	-5.12	142.94	131.99

주: 2026.3.23~3.27 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
LITP	리튬 광산 주식	50.3	2.64	0.65	16.88	-8.13	6.89	120.03
ILIT	글로벌 리튬 광산 주식	20.4	0.73	0.47	12.47	-5.71	9.05	102.80
DVXE	미국 대형 에너지 섹터 변동성 타깃 전략	0.9	0.08	0.89	11.75	22.70	64.72	
ION	글로벌 배터리 핵심 광물 주식	13.8	0.73	0.58	9.73	-15.40	5.96	110.46
REMX	글로벌 희토류 주식	2,583.3	140.39	0.58	8.85	-13.78	16.48	109.54
PSCM	미국 소재 소형주	19.3	0.33	0.29	8.79	-2.48	15.14	42.99
SLVR	은광 기업과 실물 은 신탁	757.4	44.08	0.65	8.62	-33.31	-0.38	129.40
SETM	글로벌 에너지 전환 핵심광물 주식	504.1	16.08	0.65	8.28	-17.42	10.19	116.16
DVXB	미국 소재(변동성 조절)	0.3	0.00	0.89	7.82	-13.17	14.18	
OIH	글로벌 원유서비스 주식	2,434.7	243.31	0.35	7.55	4.84	46.15	59.86
IEZ	미국 오일/가스 주식	431.1	13.48	0.38	7.42	3.14	43.17	54.46
GOAU	금 및 귀금속 채굴 관련주	183.4	2.32	0.60	7.39	-26.06	-2.33	68.93
LIT	글로벌 리튬(2차전지) 주식	1,701.9	27.68	0.75	7.36	-4.63	10.87	79.78
PXE	미국 에너지 주식	99.1	1.25	0.61	7.16	20.96	44.58	41.03
GDX	글로벌 금광주	26,421.6	2,918.15	0.51	7.08	-25.94	0.02	88.79
FXN	미국 에너지 주식	484.9	28.07	0.63	7.06	15.75	41.26	43.95
GOEX	글로벌 금광주	124.2	5.14	0.65	6.99	-27.39	-2.56	109.39
PXJ	미국 오일/가스 주식	123.0	2.07	0.63	6.91	1.46	44.61	68.10
GDMN	금 선물 + 글로벌 금광기업 주식	202.4	8.94	0.45	6.91	-34.02	-0.70	125.02
FTXN	나스닥 오일/가스 주식	185.1	1.96	0.60	6.75	15.55	43.26	35.72

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.23~3.27 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	175.7	28.65	0.50	2.16	19.65	4.17	6.92
TAIL	미국 국채 및 현금 기반 풋옵션 전략 펀드	206.5	6.38	0.59	1.40	2.46	4.47	7.02
RFIX	미국 장기채 금리 하락 헤지·인컴 전략	59.1	29.64	0.50	1.10	-2.75	13.12	-15.66
NCLO	미국 투자등급 CLO(액티브)	150.1	1.27	0.25	0.65	-0.14	0.30	5.82
BCLO	글로벌 중·하위 등급 CLO(액티브)	73.5	0.29	0.45	0.63	0.21	-0.05	5.35
RYSE	미 10년물 금리 상승 베팅(손실·수익 제한 구조)	1.8	0.01	0.94	0.58	7.97	2.52	2.55
CLOX	AAA 등급 CLO	260.4	5.64	0.20	0.57	0.16	0.95	5.28
GGOV	글로벌 투자등급 국채(액티브)	43.4	0.08	0.39	0.49	0.86	0.93	
PVI	미국 변동금리 지방채(VRDO)	31.0	0.16	0.25	0.40	0.72	0.41	2.45
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	117.4	1.10	1.02	0.38	-5.42	4.24	14.71
SPFF	북미 우선주	123.7	0.39	0.48	0.34	-3.40	-4.37	4.13
CRDT	글로벌 선진국 크레딧 채권(액티브)	35.7	0.49	0.99	0.31	-5.78	-4.65	-8.37
IBHF	미국 26년 만기 하이일드 및 BBB 채권	1,023.0	6.92	0.35	0.28	-0.25	0.43	5.59
FFIU	미국 투자등급 중심의 중기채권 액티브 전략	52.3	0.03	0.54	0.27	-2.90	-1.65	2.78
IGBH	미국 장기 투자등급 회사채(금리 헷지 전략)	171.2	2.01	0.14	0.26	-0.88	-1.99	5.33
FSEC	투자등급 담보부증권	4,371.1	9.00	0.36	0.26	-2.10	-0.06	5.88
PFFA	미국 우선주	2,128.9	21.74	2.11	0.25	-4.42	-3.39	4.50
FCSH	미국 단기 투자등급 회사채(액티브)	64.6	0.04	0.30	0.23	-0.88	0.26	5.00
MBSX	미국 투자등급 고정금리 모기지채 인컴 전략	16.5	0.06	0.40	0.23	-0.71	0.92	
CLOA	달러표시 CLO(대출채권담보부증권)	1,901.6	32.56	0.20	0.20	0.46	0.98	5.65

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.23~3.27 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
461950	KODEX 2차전지핵심소재10	2,478.3	19,806.2	0.39	13.03	-11.64	22.57	61.09
466810	BNK 2차전지양극재	104.0	248.2	0.40	12.56	-10.99	19.60	45.44
0168K0	TIGER 기술이전바이오액티브	1,094.7	24,232.9	0.50	11.99			
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	599.2	3,895.0	0.50	11.10	-8.11	19.42	109.07
300950	KODEX 게임산업	362.2	2,731.6	0.45	10.67	0.15	8.93	2.88
473640	HANARO 글로벌금채굴기업	1,057.8	2,664.4	0.15	10.66	-21.05	-0.87	97.86
465330	RISE 2차전지TOP10	755.2	3,250.9	0.07	10.30	-11.02	25.18	51.50
0000Z0	RISE 바이오TOP10액티브	799.9	6,971.0	0.50	10.12	3.58	24.39	82.81
455860	SOL 2차전지소부장Fn	1,627.1	6,480.9	0.45	10.04	-14.25	20.51	53.33
462010	TIGER 2차전지소재Fn	7,862.4	41,177.4	0.39	9.96	-14.90	20.69	65.37
395280	HANARO Fn K-게임	112.1	313.1	0.45	9.84	-0.85	8.96	5.15
421320	PLUS 우주항공&UAM	3,180.8	20,148.2	0.45	9.59	6.45	85.04	180.51
364990	TIGER 게임TOP10	370.6	3,865.5	0.40	9.35	0.99	11.96	15.65
0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	1,699.6	35,672.3	0.45	9.34	-8.52	46.72	68.26
253280	RISE 헬스케어	134.8	68.5	0.05	9.34	-1.96	16.02	39.92
463050	TIME K바이오액티브	4,674.6	11,797.9	0.80	9.28	0.12	10.16	83.39
305540	TIGER 2차전지테마	11,525.9	15,646.3	0.44	8.93	-13.44	17.05	36.48
462900	KoAct 바이오헬스케어액티브	6,430.4	29,158.4	0.50	8.92	0.73	7.86	87.09
305720	KODEX 2차전지산업	19,164.3	108,379.2	0.45	8.77	-13.18	17.52	36.65
364980	TIGER 2차전지TOP10	5,728.7	24,756.9	0.40	8.66	-12.44	14.81	24.25

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.23~3.27 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
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,669.1	5,188.6	0.25	0.97	0.75	3.76	8.45
458250	TIGER 미국30년국채스트립액티브(합성 H)	5,848.2	9,156.3	0.15	0.91	-6.49	-2.93	-6.85
481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	8,738.6	9,431.9	0.25	0.82	-4.08	-1.22	-1.54
461600	SOL 미국30년국채액티브(H)	382.7	401.9	0.05	0.82	-4.50	-1.88	-2.43
476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	10,756.3	16,016.5	0.39	0.68	-4.15	-1.68	-1.53
267440	RISE 미국장기국채선물(H)	49.4	6.6	0.40	0.49	-4.64	-2.55	-1.12
304660	KODEX 미국30년국채울트라선물(H)	1,866.3	367.9	0.30	0.47	-4.52	-1.90	-2.15
453850	ACE 미국30년국채액티브(H)	17,626.0	19,056.7	0.05	0.47	-4.21	-1.58	-1.95
484790	KODEX 미국30년국채액티브(H)	5,870.7	4,993.6	0.02	0.35	-4.68	-1.88	-1.81
455660	ACE 미국하이일드액티브(H)	552.2	431.2	0.24	0.26	-2.11	-1.86	1.31
182490	TIGER 단기선진하이일드(합성 H)	81.7	0.6	0.24	0.26	-0.84	-1.23	3.76
272570	RISE 중장기국공채액티브	241.7	1.7	0.07	0.23	-1.94	-1.59	-1.18
298340	PLUS 국채선물3년	600.7	-	0.10	0.22	-1.16	-0.77	-0.20
476760	ACE 미국30년국채액티브	2,993.0	4,291.8	0.05	0.15	0.54	2.67	2.70
114100	RISE 국고채3년	1,703.4	2,283.9	0.12	0.14	-1.28	-0.87	-0.14
114820	TIGER 국채3년	1,311.3	1,480.3	0.15	0.13	-1.23	-0.84	-0.16
114460	ACE 국고채3년	120.8	147.5	0.15	0.13	-1.30	-0.91	-0.18
432600	RISE 국채선물3년	54.7	0.3	0.07	0.13	-1.19	-0.80	-0.20
0141T0	SOL 중기종합채권(AA-이상)액티브	316.6	0.1	0.05	0.12	-1.03	-0.78	
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	602.2	876.9	0.25	0.11	0.65	3.58	6.85

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.23~3.27 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 예측 난이도 높은 지정학적 리스크. 경제불안 국면 지속. SMH, PAVE, QUAL, QGRO와 USO, DBA 등 활용

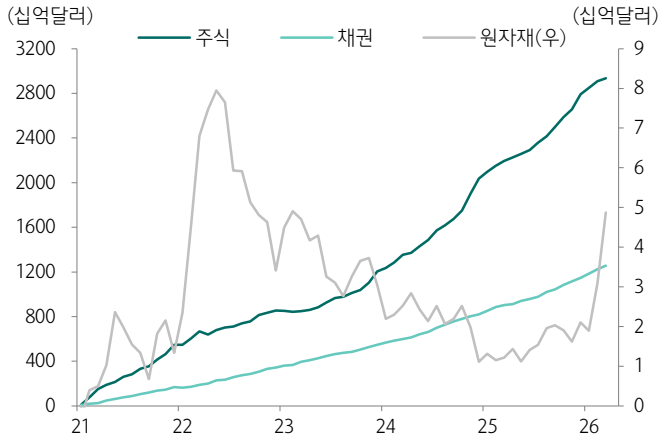
- 여전히 지정학적 리스크에 따른 금융시장 변동성 영향이 지속되고 있어 예측 난이도가 높은 상황. 각국이 최종적으로 원하는 시나리오의 목표 지점은 예상되고 있으나 각자의 정치적 명분에 따라 강경한 스탠스가 유지. 시장의 불안감은 단순한 전쟁 지속 여부보다 유가 상승에 의한 인플레이션 부담과 통화정책(금리인하) 환경 악화, 이로 인한 경제 불확실성과 유동성 위축의 연결고리에서 기인
- 전쟁과 유가상승의 영향이 반영된 3월 경제지표가 확인되기 시작. 금주에는 3월 ISM 제조업 보고서와 고용보고서가 발표될 예정. 다소 높아 보이는 제조업 서베이 지수의 하향 조정과 가격 부담, 그리고 고용둔화의 속도 조절 시그널의 조합은 당장 지정학적 리스크를 반연 중인 통화정책 예상 경로를 되돌리기 어려운 상황으로 판단
- ETF 포트폴리오는 SMH, ZAP, URA/NLR에 대한 우선순위를 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX, 현대화된 지정학적 리스크와 주요국 정책 방향 고려한 SHLD/KDEF와 XLE, 리쇼어링 및 관세 정책 모멘텀이 유효한 PAVE, 불확실성 방어 목적의 QUAL/SPHQ/QGRO 중심 대응과 더불어, 지정학적 리스크의 상황 변화에 따라 USO와 DBA, UCO, SCO 등도 적절한 활용 가능 대안

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	미국 대형 퀄리티 주식	• 수익성(ROE), 이익의 질(미결제영업자산 변동), 재무 건전성(레버리지)을 종합적으로 평가하여 S&P500 내 최상위 우량주 100개를 선별해 투자 • 매크로 불확실성 및 실적 변동성이 확대되는 구간에서 탄탄한 펀더멘털을 보유한 기업에 집중해 지수 대비 견고한 하방 경직성과 장기적인 초과 수익 추구	2026년 3월 23일	75.80 74.11	-2.23% -0.66%
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 62.56	37.04% 41.07%
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	339.12 374.25	10.36% 9.22%
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 32.88	7.24% 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 49.78	5.96% 4.82%
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 69.87	38.03% 12.94%
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	73.83 102.69	39.09% 4.36%
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 81.92	-0.99% -19.01%

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

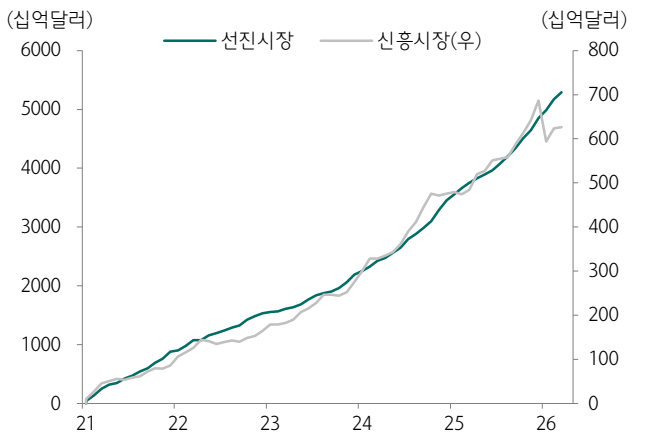
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



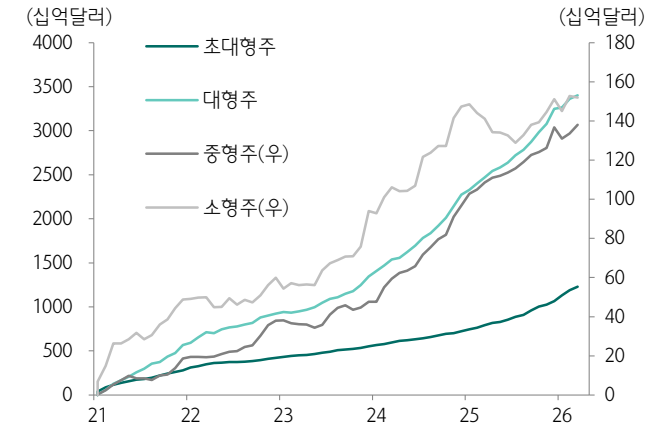
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



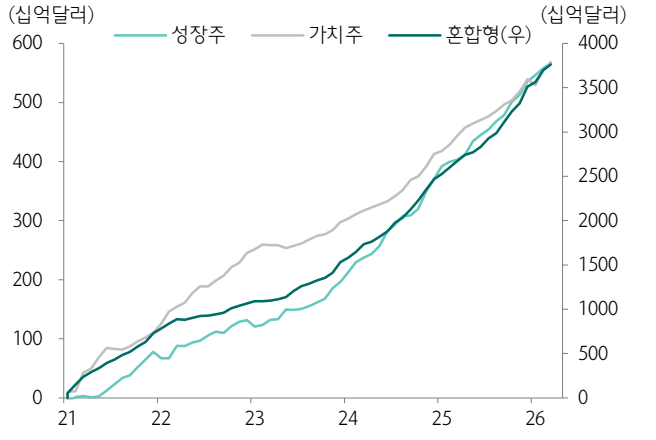
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



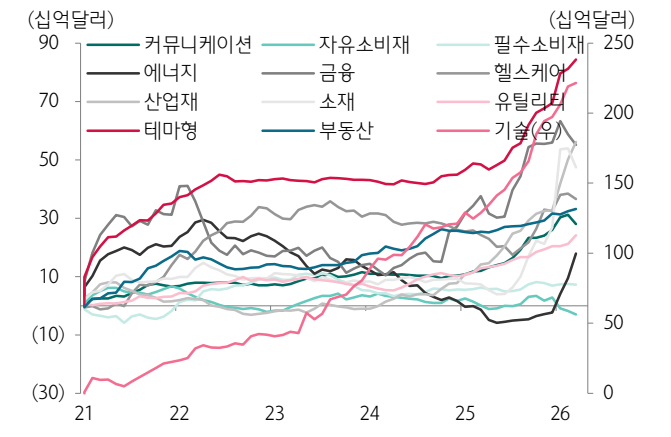
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



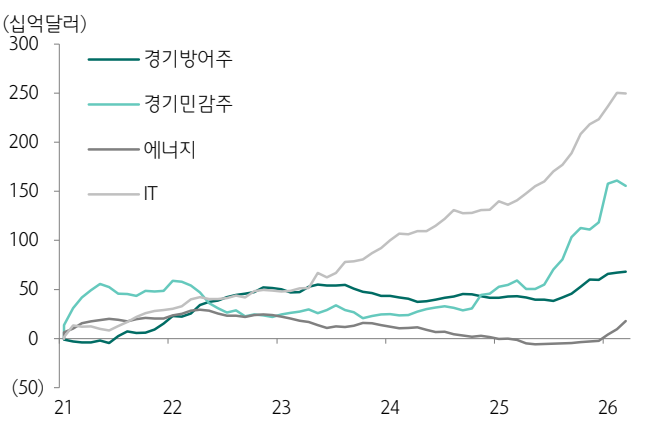
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



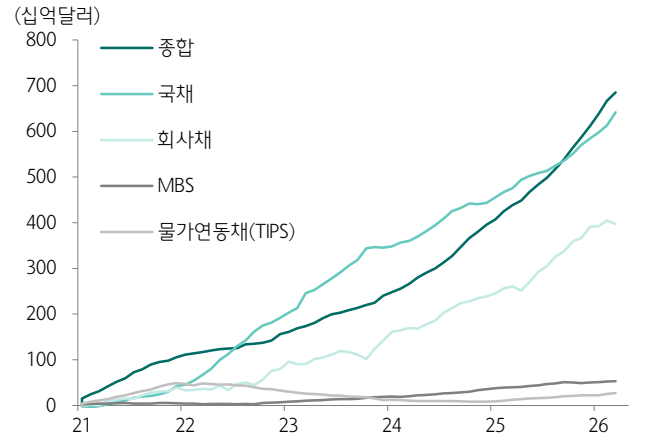
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



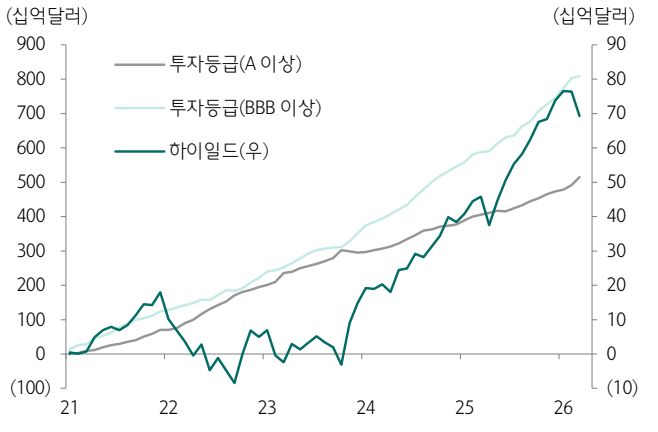
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



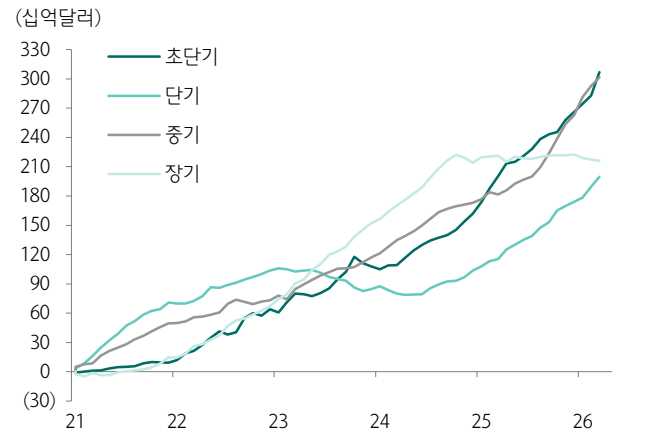
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



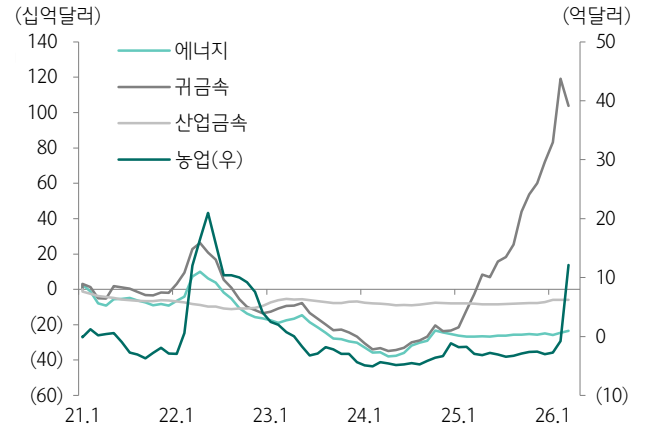
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



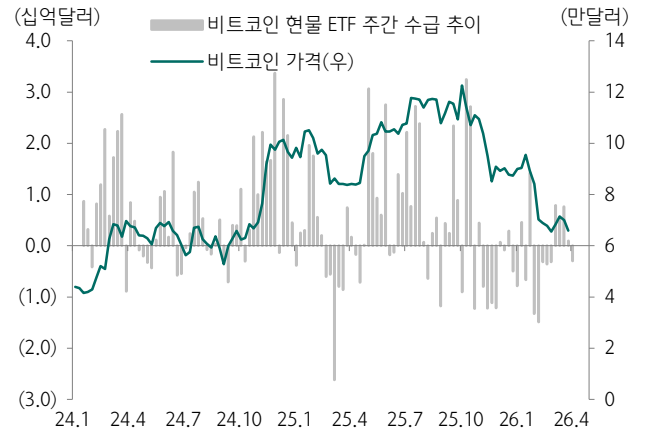
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



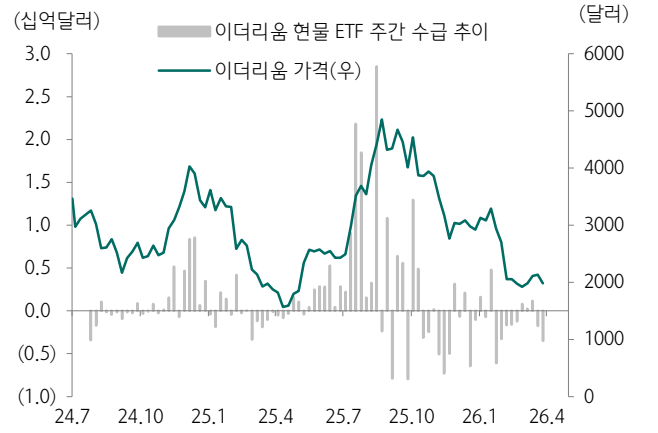
자료: Bloomberg, 하나증권

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.