ETF Strategy

유진투자증권

Bi – Weekly #124 | 2026.4.14

ETF/파생 강송철 Tel. 02)368-6153_ buykkang@eugenefn.com

연초 이후 주요 자산 수익률, Big EM 차트

신고가, 신저가 ETF

ETF 투자전략

SUMMARY

연초 이후 주요 자산 수익률, Big EM 차트

해가 바뀌고, 연초에 어떤 자산이 강세를 보이는지는 항상 주목해서 보는 사항이다.

연초 이후 지난주까지 주요 자산 성과를 보면, 1. 한국 KOSPI는 작년(2025년)에 76% 상승해 주요 자산 중 수익률 1위를 기록했고, 올해도 4월 초까지 주요 자산 중 수익률 1위를 기록 중이다. KOSPI는 연초 이후 지난 주말까지(~4/10일) +39% 올랐다. 2. 작년에 주요 자산 중 수익률이 끝에서 두 번 째로 부진했고, 조금 더 시계를 넓혀 2023년부터 작년까지 3년 간 성과가 부진했던 상품/원자재(커머디티: S&P GSCI 지수)가 연초 이후 수익률 2위를 기록하고 있다. 유가 급등 때문이다. 3. 역시 2024년, 2025년 2년 간 성과가 부진했던 미국 리츠가 반등해 연초 이후 수익률 6위를 기록하고 있다. 4. 연초 이후 성과가 가장 부진한 건 미국 S&P500이다.

시사점을 생각해 보면, ETF 투자자들은 포트폴리오에 국내주식:KOSPI을 가지고 있는 게 좋을 것 같다. 원자재/커머디티도 보유를 고려해야 할 자산(asset) 중 하나다. 국내 리츠는 과거 대규모 유상증자와 주가 급락, 계열사 부동산 매입 우려 등으로 신뢰가 떨어졌던 경험이 있다. 하지만 최근 2~3년간 리츠(ETF) 배당은 꾸준히 증가해 배당 수익률이 4월 현재 8%를 상회하고 있다. 시장 변동성 확대 국면에서 배당수익률 높은 투자처로 고려할 수 있다.

SUMMARY

Big EM 차트: 주가가 오랜 기간 이어진 저항선을 뚫고 상승한 경우, 해당 저항선은 지지선으로 바뀌는 경향이 있다. 신흥국 주식: EEM ETF 주가는 올해 들어 2007년 이후 20년 가까이 이어진 주가 고점: 55$ 수준을 뚫고 상승했는데, 의미 있는 주가 '돌파(break out)'일 수 있다. 해당 수준(주가 55$)이 새로운 지지선이 될 수 있다.

KOSPI가 글로벌 자산 중 수익률 최상위를 기록하고 있는 만큼, 국내 주식 중 어떤 업종/테마가 상승을 주도하는지 살펴 보는 건 의미 있을 것이다. 국내 ETF 중 최근 3개월(연초 이후) 가장 많이 오른 상품은, 레버리지를 제외하면 원자력, 건설, 태양광&ESS, 다음 증권, 반도체 순이다. KOSPI 상승을 주도하고 있는 테마/섹터로 볼 수 있다. 이 중 건설, 태양광&ESS, 2차전지(레버리지)는 수익률 순위(랭크)가 오르면서 모멘텀이 커지고 있어 단기적으로 주가 상승 모멘텀이 있는 테마/섹터로 보여진다.

01

** 차트 및 데이터는 4월 10일 마감 기준입니다.*

52주 신고가/신저가 ETF

1. 52주 신고가 ETF

2. 52주 신저가 ETF

52주 신고가 ETF

탱커 shipping: BWET (Breakwave Tanker Shipping ETF)

자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

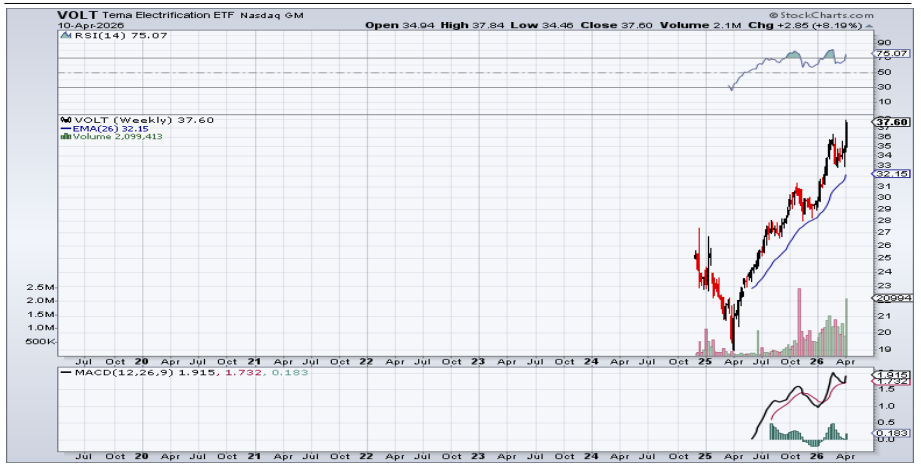
브라질: FLBR (Franklin FTSE Brazil ETF)

자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

우주: UFO (Procure Space ETF)

자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

전기/전력화: VOLT (Tema Electrification ETF)



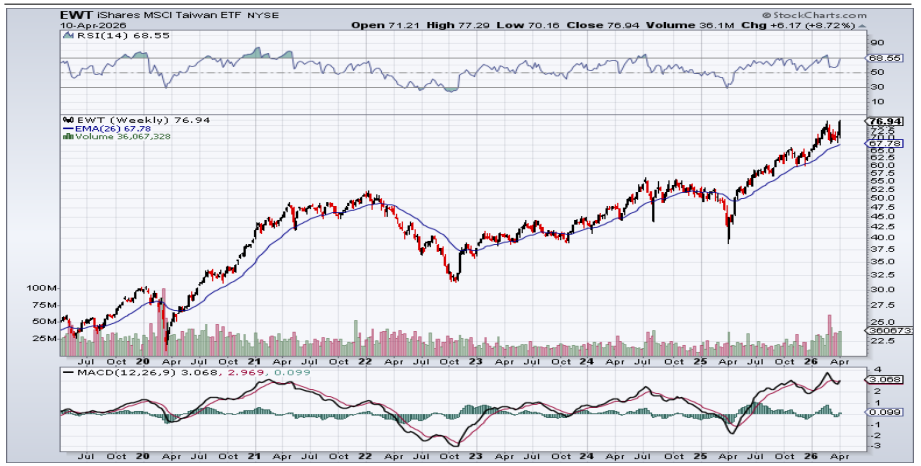
자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

52주 신고가 ETF

노르웨이: ENOR (iShares MSCI Norway Capped ETF)

자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

대만: EWT (iShares MSCI Taiwan ETF)

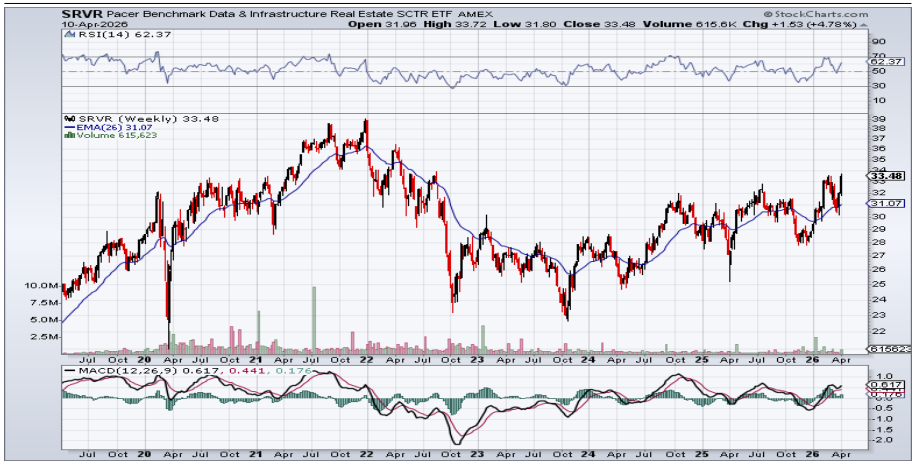


자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

클린에너지: FRNW (Fidelity Clean Energy ETF)

자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

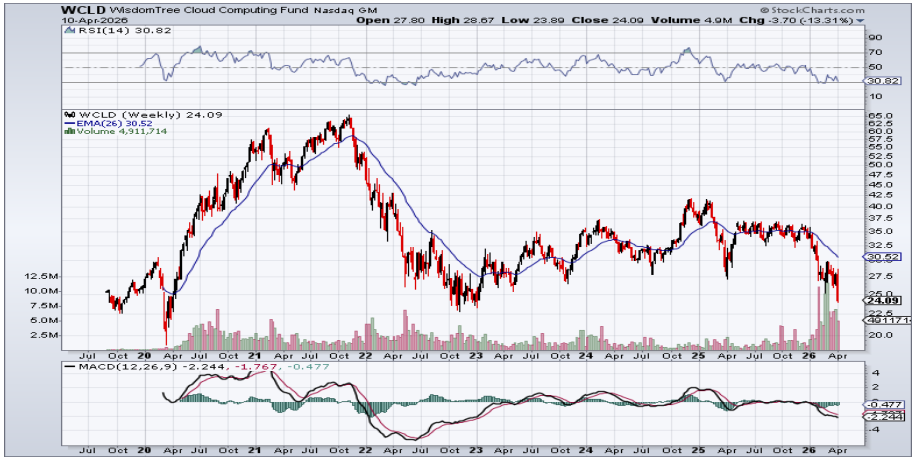
데이터센터 리츠: SRVR (Pacer Benchmark Data & Infrastructure ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

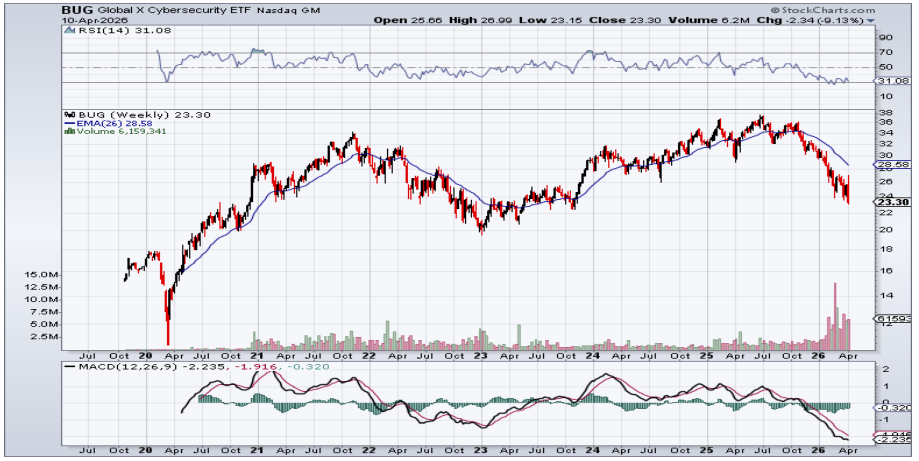
52주 신저가 ETF

클라우드: WCLD (WisdomTree Cloud Computing Fund)



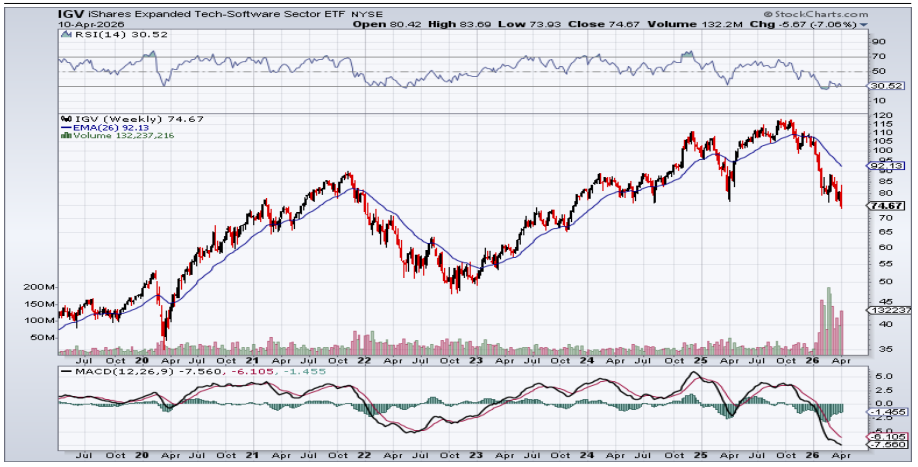
자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

사이버보안: BUG (Global X Cybersecurity ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

소프트웨어: IGV (iShares Expanded Tech-Software Sector ETF)



자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

소프트웨어: XSW (SPDR S&P Software & Services ETF)

자료: Stockcharts.com, 유진투자증권.

02

ETF 투자전략

1. 연초 이후 주요 자산 수익률

2. Big EM 차트

연초 이후 주요 자산 수익률 (~4/10일)

KOSPI, 커머디티 수익률 최상위

- 해가 바뀌고, 연초에 어떤 자산이 강세를 보이는지는 항상 주목해서 보는 사항임,
- 전쟁 등 연초 이후 다양한 이벤트가 있었고, 그로 인해 주요 자산 성과는 보는 시점이 다소 늦어졌음. 아래는 연초 이후 지난주까지 주요 자산 성과
- 몇 가지 눈에 띄는 사항을 보면, **1.** 한국 KOSPI는 작년(2025년)에 76% 상승해 주요 자산 중 수익률 1위를 기록했고, 올해도 4월 초까지 주요 자산 중 수익률 1위 기록 중임
- 2026년 수익률 수치는 4월 초까지 수익률을 연율화 한 값임(x3.7). KOSPI는 연초 이후 지난 주말까지(~4/10일) +39% 상승했음
- KOSPI는 작년부터 올해 4월초 까지 +140% 이상 올랐는데, 2000년 이후로는 2004년말~2007년까지 +110% 오른 것 이후 가장 가파른 상승임
- 작년 이후 KOSPI 상승세는 최소한 2000년 이후로는, 과거 비슷한 사례를 찾기 어려운 수준임

연도 별 주요 자산 수익률 (1)

자산	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년	2026년
KOSPI	0.7%	-4.8%	2.4%	3.3%	21.8%	-17.3%	7.7%	30.8%	3.6%	-24.9%	18.7%	-9.6%	75.6%	142.5%
상품	-2.2%	-33.9%	-25.5%	27.8%	11.1%	-15.4%	16.5%	-6.1%	37.1%	8.7%	-12.2%	2.6%	-0.2%	103.9%
금	-28.3%	-1.5%	-10.5%	8.6%	13.7%	-2.1%	18.9%	24.4%	-3.5%	-0.1%	13.4%	27.5%	64.4%	37.5%
신흥국 주식	-5.0%	-4.6%	-17.0%	8.6%	34.3%	-16.6%	15.4%	15.8%	-4.6%	-22.4%	7.0%	5.1%	30.6%	37.2%
일본 주식	51.9%	7.6%	8.1%	-2.6%	17.6%	-16.8%	16.0%	6.6%	11.4%	-6.6%	25.9%	18.5%	21.8%	34.6%
글로벌 리츠	-2.0%	22.0%	-2.2%	5.0%	4.8%	-8.2%	23.0%	-9.5%	35.7%	-27.8%	6.5%	0.4%	-1.6%	27.8%
Rusell 2000	37.0%	3.5%	-5.7%	19.5%	13.1%	-12.2%	23.7%	18.4%	13.7%	-21.6%	15.1%	10.0%	11.3%	21.9%
유럽 주식	16.4%	4.1%	5.5%	-0.5%	7.3%	-13.1%	22.2%	-5.4%	22.4%	-11.9%	12.7%	5.8%	16.3%	13.8%
전세계 주식	20.3%	2.1%	-4.3%	5.6%	21.6%	-11.2%	24.0%	14.3%	16.8%	-19.8%	20.1%	15.7%	20.6%	7.3%
하이일드 회사채	7.4%	2.5%	-4.5%	17.1%	7.5%	-2.1%	14.3%	7.1%	5.3%	-11.2%	13.4%	8.2%	8.6%	2.9%
신흥국 국채	-6.0%	7.2%	1.5%	9.3%	9.3%	-4.2%	13.3%	5.2%	-2.3%	-17.4%	11.0%	7.0%	13.1%	1.3%
장기 미국채	-14.3%	28.3%	-1.6%	1.5%	9.1%	-1.7%	14.6%	18.2%	-4.7%	-31.2%	3.3%	-8.0%	4.5%	0.0%
S&P 500	29.6%	11.4%	-0.7%	9.5%	19.4%	-6.2%	28.9%	16.3%	26.9%	-19.4%	24.2%	23.3%	16.4%	-1.5%

자료: Bloomberg, 유진투자증권. 2026년 수익률은 4월 10일 마감 기준, 연율화 된 수익률 수치임

연초 이후 주요 자산 수익률 (~4/10일)

리츠 수익률 반등, 미국증시 부진

- 또한 **2.** 작년에 주요 자산 중 수익률이 끝에서 두 번 째로 부진했고, 조금 더 시계를 넓혀 2023년부터 작년까지 3년 간 성과가 부진했던 **상품(커머디티:** S&P GSCI 지수)이 연초 이후 수익률 2위를 기록하고 있음. 유가 급등 때문임
- **3.** 역시 2024년, 2025년 2년 간 성과가 부진했던 미국 리츠(FTSE NAREIT composite)가 반등. 연초 이후 수익률 6위를 기록하고 있음
- **4.** 연초 이후 성과가 가장 부진한 건 미국 S&P500임. 소폭이지만(-0.4%) 연초 이후 주가가 하락했음

연도 별 주요 자산 수익률 (2)

자산	2000년	2001년	2002년	2003년	2004년	2005년	2006년	2007년	2008년	2009년	2010년	2011년	2012년
KOSPI	-50.9%	37.5%	-9.5%	29.2%	10.5%	54.0%	4.0%	32.3%	-40.7%	49.7%	21.9%	-11.0%	9.4%
상품	26.9%	-31.5%	39.0%	10.8%	19.2%	39.1%	0.4%	40.7%	-42.8%	50.3%	20.4%	2.1%	0.3%
금	-5.5%	2.0%	24.8%	19.5%	5.4%	18.4%	23.0%	31.3%	5.5%	24.0%	29.7%	10.2%	7.0%
신흥국 주식	-31.8%	-4.9%	-8.0%	51.6%	22.4%	30.3%	29.2%	36.5%	-54.5%	74.5%	16.4%	-20.4%	15.1%
일본 주식	-20.3%	-19.5%	-19.4%	21.6%	9.7%	42.9%	6.1%	-11.3%	-43.6%	7.3%	-1.2%	-20.5%	18.8%
글로벌 리츠	15.9%	7.0%	-2.1%	29.3%	22.9%	2.5%	28.0%	-21.4%	-41.6%	20.1%	21.8%	2.3%	14.5%
Rusell 2000	-4.3%	1.0%	-21.6%	45.4%	17.0%	3.3%	17.0%	-2.7%	-34.8%	25.2%	25.3%	-5.5%	14.6%
유럽 주식	-3.5%	-16.9%	-32.2%	12.1%	9.4%	22.8%	16.5%	0.1%	-45.5%	27.1%	8.0%	-10.9%	13.4%
전세계 주식	-15.1%	-17.3%	-20.5%	31.6%	13.3%	8.8%	18.8%	9.6%	-43.5%	31.5%	10.4%	-9.4%	13.4%
하이일드 회사채	-5.9%	5.3%	-1.4%	29.0%	11.1%	2.7%	11.8%	1.9%	-26.2%	58.2%	15.1%	5.0%	15.8%
신흥국 국채					11.9%	12.6%	10.5%	6.0%	-11.7%	29.6%	12.3%	8.7%	18.0%
장기 미국채	21.1%	3.7%	17.1%	1.9%	8.2%	9.4%	1.0%	10.4%	34.5%	-21.6%	10.6%	33.9%	3.4%
S&P 500	-10.1%	-13.0%	-23.4%	26.4%	9.0%	3.0%	13.6%	3.5%	-38.5%	23.5%	12.8%	0.0%	13.4%

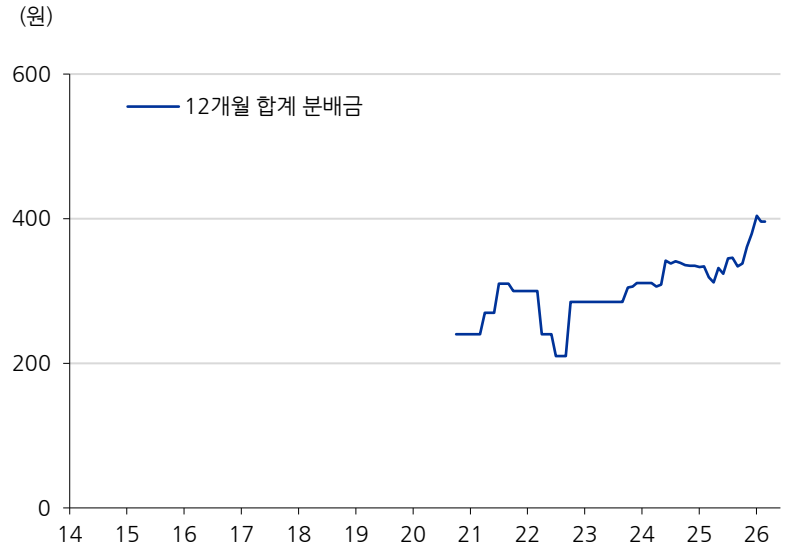
자료: Bloomberg, 유진투자증권. 2026년 수익률은 4월 10일 마감 기준, 연율화 된 수익률 수치임

고배당 ETF

리츠 ETF, 배당 수익률 8% 상회

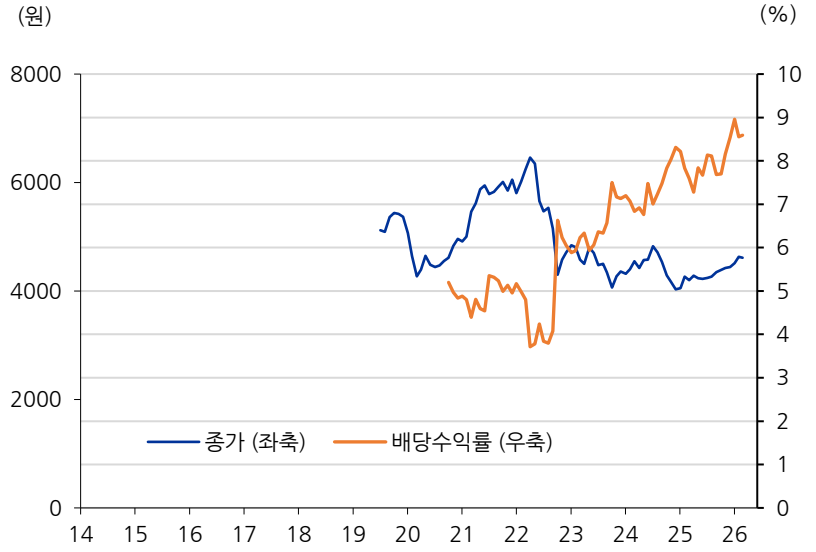
- 국내 리츠는 과거 대규모 유상증자와 주가 급락, 계열사 부동산 매입 우려 등으로 신뢰가 떨어졌던 경험이 있음
- 하지만 최근 2~3년간 리츠 ETF 배당은 꾸준히 증가, 반면 주가는 바닥권 정체되면서 배당 수익률은 4월 현재 8%를 상회하고 있음(4/10일 8.4%)
- 유가 급등 지속 → 이로 인한 금리 상승(급등) 가능성은 리츠 주가에도 악재로 작용할 수 있음
- 그럼에도 시장 변동성 확대 국면에서 배당수익률 높은 투자처로 고려할 수 있음, 또한 주식 외 다른 자산 종류로 일부 분산을 원하는 투자자들은 리츠(ETF)를 다시 한 번 볼 수 있을 것

TIGER 리츠부동산인프라: 12개월 합계 분배금(배당) 추이



자료: FnGuide. 유진투자증권

ETF 주가, 배당수익률 추이



자료: FnGuide. 유진투자증권

Big EM 차트

신흥국(EM) 주식, 장기 저항선 돌파

- 주가가 오랜 기간 이어진 저항선을 뚫고 상승한 경우(break out), 해당 저항선은 지지선으로 바뀌는 경향이 있음
- 신흥국 주식: EEM ETF은 2007년 이후 이어진 주가 고점: 55$ 수준을 뚫고 상승
- 해당 EM 주식의 주가 고점은 2007년부터 20년 가까이 깨지지 않던 수준이었음. 해당 수준 돌파는 '구조적인' 변화를 반영하는 것일 가능성이 있음

Big EM 차트: EEM ETF

자료: BofA Global Investment Strategy, Refinitiv, 유진투자증권

최근 3개월(연초 이후) 수익률 상위 ETF

건설, 태양광/ESS, 2차전지

- KOSPI는 작년에 이어 올해도 글로벌 자산 중 수익률 최상위를 기록하고 있음. 국내 주식 중 어떤 주식이 상승을 주도하고 있는지 살펴 보는 건 의미 있을 것
- 국내 ETF 중 최근 3개월(연초 이후) 가장 많이 오른 상품은, 레버리지를 제외하면, 원자력, 건설, 태양광&ESS, 다음 증권, 반도체 순임. KOSPI 상승을 주도하고 있는 테마/섹터로 볼 수 있을 것
- 이 중 건설, 태양광&ESS, 2차전지(레버리지)는 수익률 순위(랭크)가 오르면서 모멘텀이 커지고 있음

국내 ETF: 최근 3개월 수익률 상위

종목코드	종목명	분류	국내/해외	수익률(%)				Fund flow(억원)	
				1개월	3개월	6개월	12개월	1개월	3개월
A0091P0	TIGER 코리아원자력	주식/테마	국내	21.8	110.8	135.9		1,751	3,407
A117700	KODEX 건설	주식/업종섹터	국내	40.0	107.7	125.3	191.1	787	821
A139220	TIGER 200 건설	주식/업종섹터	국내	37.3	97.0	123.0	228.7	494	667
A0092B0	SOL 한국원자력SMR	주식/테마	국내	13.5	88.8	109.8		224	608
A494310	KODEX 반도체레버리지	주식/테마	국내	3.1	86.8	215.2	865.9	1,981	2,334
A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	주식/테마	국내	-1.2	84.2	243.8	953.8	1,460	7,782
A0098F0	KODEX 원자력SMR	주식/테마	국내	11.7	82.1	107.7		447	1,640
A261220	KODEX WTI원유선물(H)	원자재	해외	13.9	77.1	70.1	81.0	-600	-600
A130680	TIGER 원유선물Enhanced(H)	원자재	해외	16.6	75.6	66.0	78.6	-108	-179
A243880	TIGER 200IT레버리지	주식/업종섹터	국내	14.5	73.7	245.0	924.4	102	-51
A457990	PLUS 태양광&ESS	주식/테마	국내	15.5	73.5	110.3	273.5	435	598
A0111J0	HANARO 증권고배당TOP3플러스	주식/테마	국내	7.7	72.3			-82	292
A102970	KODEX 증권	주식/업종섹터	국내	7.4	71.5	95.2	274.6	1,052	3,266
A157500	TIGER 증권	주식/업종섹터	국내	6.9	70.9	97.0	234.5	42	1,230
A0093A0	RISE AI반도체TOP10	주식/테마	국내	0.8	70.7	110.0		565	2,050
A433500	ACE 원자력TOP10	주식/테마	국내	11.0	65.2	104.7	298.1	216	1,151
A0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	주식/테마	국내	5.7	60.0	84.3	98.1	-79	1,142
A471990	KODEX AI반도체핵심장비	주식/테마	국내	3.1	59.8	96.8	248.1	304	1,162
A367760	RISE 네트워크인프라	주식/테마	국내	18.5	58.8	126.8	308.6	347	1,041
A412570	TIGER 2차전지TOP10레버리지	주식/테마	국내	21.7	58.7	81.9	86.8	-20	-58

자료: Fnguide, 유진투자증권. 2026년 4월 10일 마감 기준

올해(최근 1년) 자금 유출 상위 ETF

가장 '인기 없던' ETF

- 가장 '인기가 없던(자금 유출이 많았던)' ETF 중 수익률이 좋은 상품을 찾아보는 것도 과거 효과가 있었음
- 최근 1년간 자금 유출이 가장 많았던 Top 20 ETF 중, 미국필라델피아반도체나스닥 ETF는 자금 유출은 많았지만 수익률은 양호했고,
- 최근 3개월, 최근 한 달 수익률 순위도 상승하고 있음

국내 상장 ETF: 최근 1년 자금 순유출 상위

코드	종목	자금 순유출 (억원, 최근 1년)	수익률 (%, 최근 1년)
A122630	KODEX 레버리지	-32,864	536
A371460	TIGER 차이나전기차SOLACTIVE	-9,742	52
A449170	TIGER KOFR금리액티브(합성)	-5,588	3
A459580	KODEX CD금리액티브(합성)	-5,020	3
A315930	KODEX Top5PlusTR	-4,754	211
A381180	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	-4,565	112
A357870	TIGER CD금리투자KIS(합성)	-4,345	3
A293180	HANARO 200	-3,426	175
A457480	ACE 테슬라밸류체인액티브	-3,063	67
A458760	TIGER 미국배당다우존스타겟커버드콜2호	-3,046	22
A394660	TIGER 글로벌자율주행&전기차SOLACTIVE	-2,706	-
A294400	KIWOOM 200TR	-2,542	175
A069660	KIWOOM 200	-2,352	175
A139260	TIGER 200 IT	-2,332	262
A138520	TIGER 삼성그룹	-2,327	175
A388420	RISE 비메모리반도체액티브	-2,318	152
A381170	TIGER 미국테크TOP10 INDXX	-2,217	40
A367770	RISE 수소경제테마	-2,194	151
A091180	KODEX 자동차	-1,918	85
A310970	TIGER MSCI Korea TR	-1,894	-

자료: ETFCHECK. 4월 10일 기준. 국내 상장 전체 ETF 대상

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다