리서치센터 투자전략실

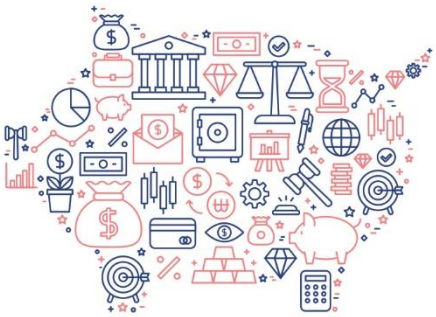
ETF & Flow

E T F

vol. 5 2026. 04. 20.

Global Fund Flow

펀드 플로우가 시사하는 미국 주식 강세



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. 5 2026.4.9 (목) ~ 2026.4.15 (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 2026.4.9 (목) ~ 2026.4.15 (수) 기준의 데이터입니다.

Contents

Point 1.	Weekly Fund Flow Review	3
Point 2.	Global Fund Flow Brief	5
Point 3.	Global Equity Fund Flow	9
Point 4.	Global Bond/Commodity Fund Flow	14

LS증권 리서치센터

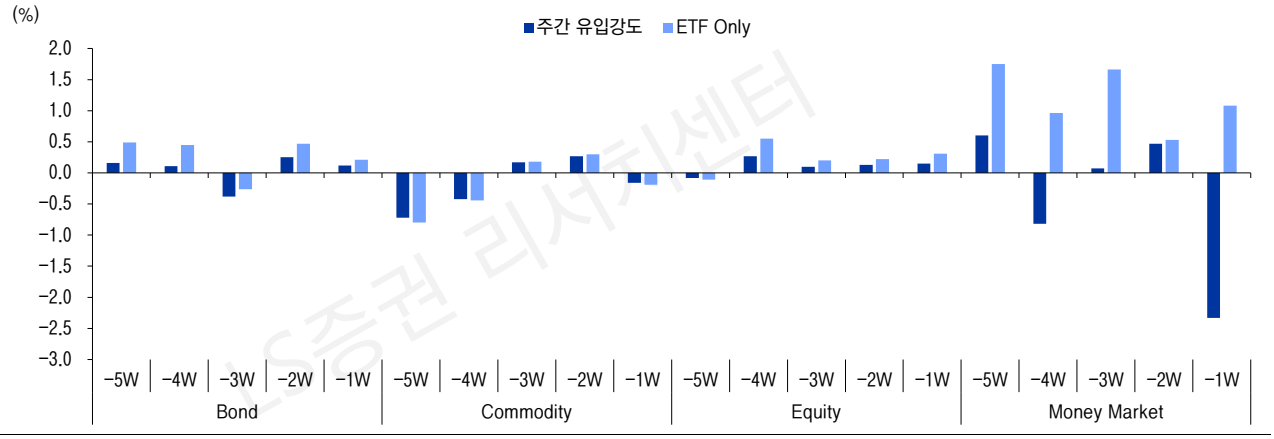
1. Weekly Fund Flow Review

- 종전 기대감으로 지정학 리스크 피크-아웃. 주식형 펀드 유입↑, MMF 유입↓
- 단기 위험 회피성 자산에 대한 유입이 피크-아웃했을 때는 증시의 단기 저점
- 인플레이션 환경 속에서도 강한 미국 증시. 이제는 본격적인 머니-무브 기대

펀드 플로우가 시사하는 미국 주식 강세

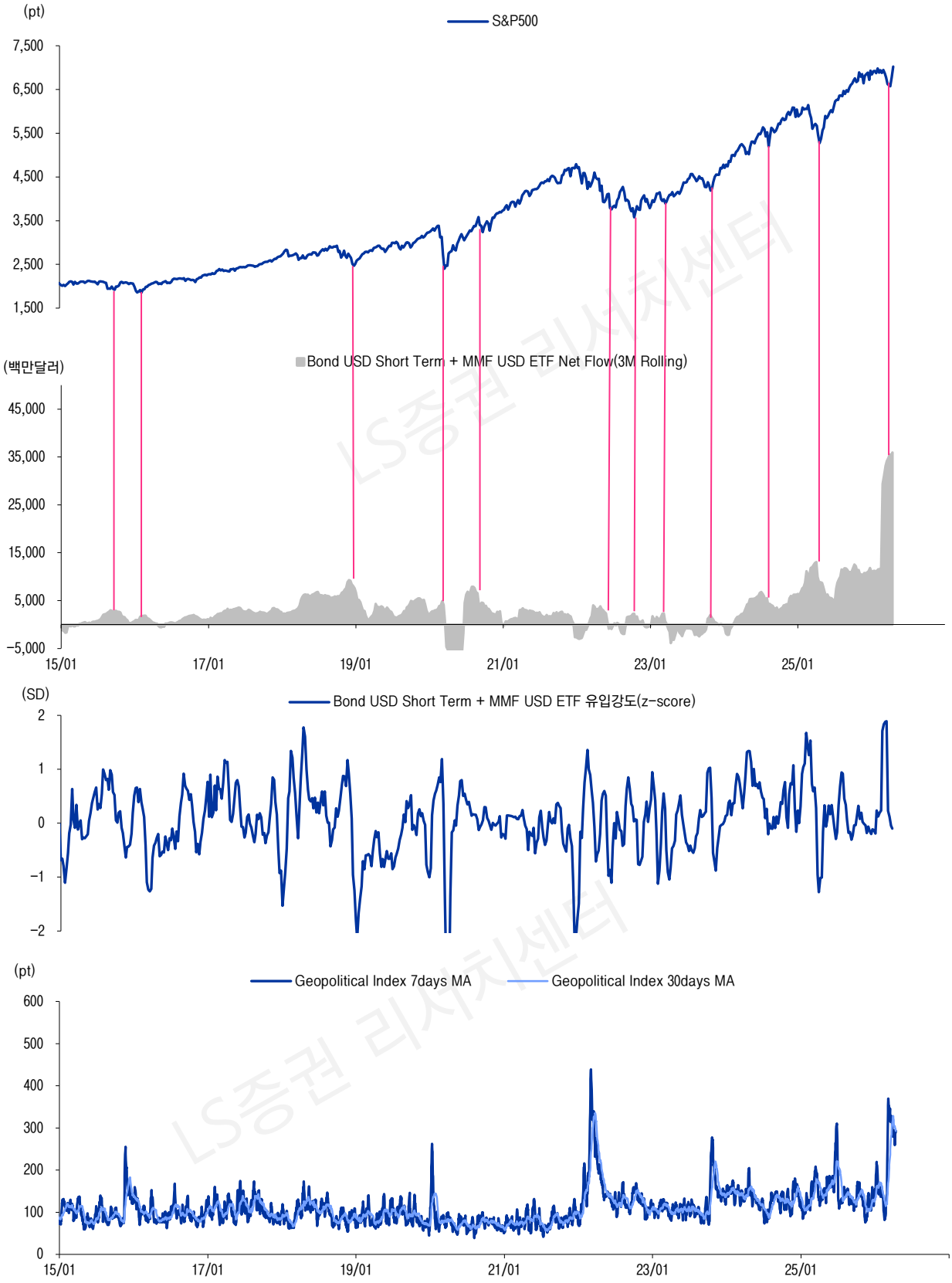
- 지난주(4/9~4/15) 자산별 펀드 유입 강도는 주식(+0.15%) > 채권(+0.12%) > 원자재(-0.16%) 순으로 집계. 종전에 대한 기대감이 확대되면서 위험자산 선호 심리가 빠르게 회복. 이란 전쟁 이후 처음으로 주식형 펀드 대한 유입 강도가 채권 및 원자재 대비 가장 높게 집계. S&P500은 사상 최고치를 경신하는 등 글로벌 주요 증시는 이란 전쟁 전 수준으로 회복 시도 중
- 이란 전쟁 이후 단기 위험 회피성 자산인 MMF, 특히 ETF를 통한 MMF 자금 유입이 지속 확대되어 왔으나, 미-이란 휴전 합의 계기로 전체 MMF에 대한 자금은 큰 폭으로 유출. 주목할 부분은 단기 위험 회피성 자산에 대한 자금 유입 피크-아웃은 주식형 자산에 긍정적인 시그널이라는 점. 그림(2)를 살펴보면 MMF 및 단기채 등 위험 회피성 자산에 대한 유입이 피크-아웃했을 때는 증시의 단기 저점이었던 것을 확인 가능
- 인플레이션에 대한 리스크는 남아있지만 당사는 지난 주간 자료<Global Fund Flow vol.4>를 통해 인플레이션 환경 속에서는 신흥국보다는 선진국, 그 중 미국 증시의 아웃퍼폼 가능성을 언급한 바 있음. 이러한 가운데, 최근 Geopolitical Index의 상방 압력이 둔화됨에 따라서 지정학 리스크가 피크-아웃한 것으로 간주된다면 이제는 미국 증시로의 본격적인 머니-무브를 기대해볼 수 있음

그림1 **종전 기대감으로 주식형 유입 강도는 확대, MMF 유입 강도 큰 폭으로 하락**



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

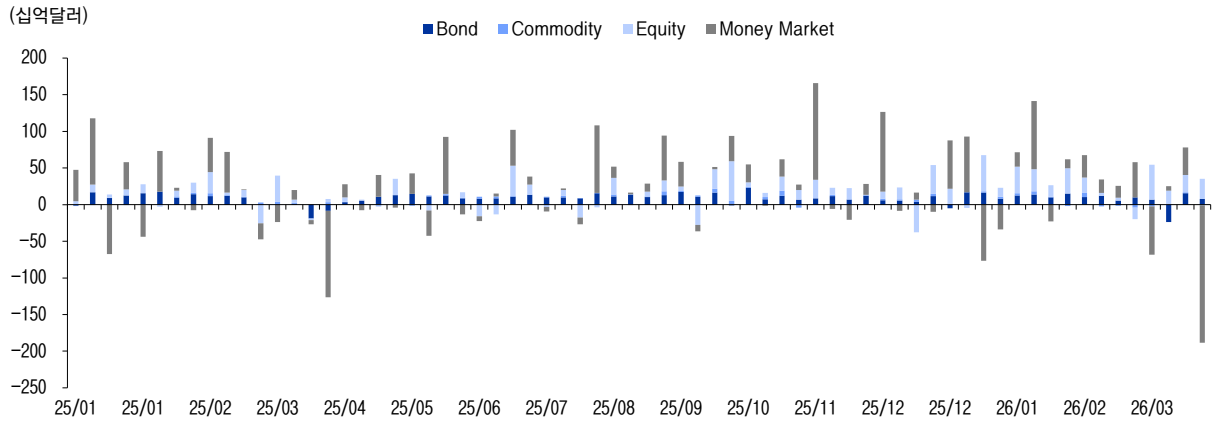
그림2 단기 위험 회피성 자산에 대한 자금 유입 축소. 이는 위험 자산에 긍정적인 시그널



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

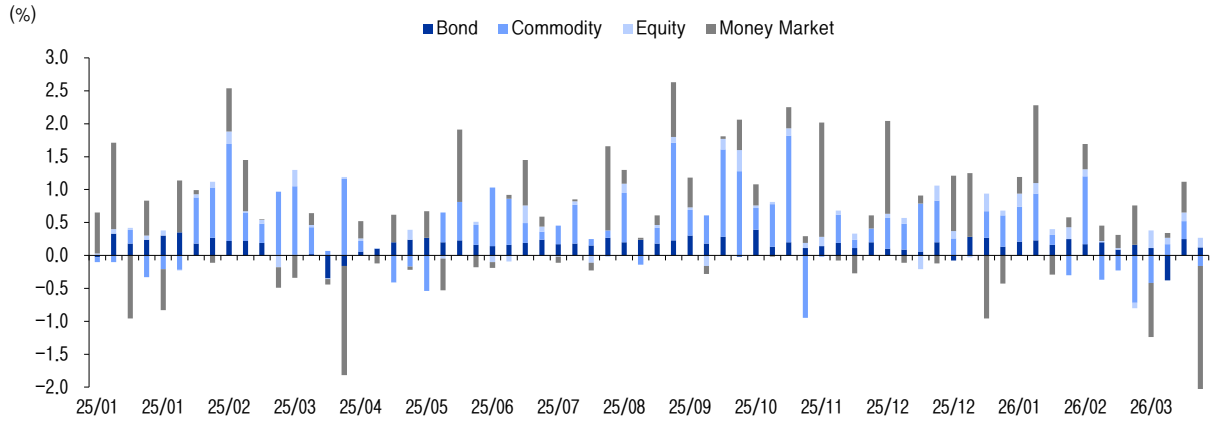
2. Global Fund Flow Brief

그림3 자산별 주간 Net Flows



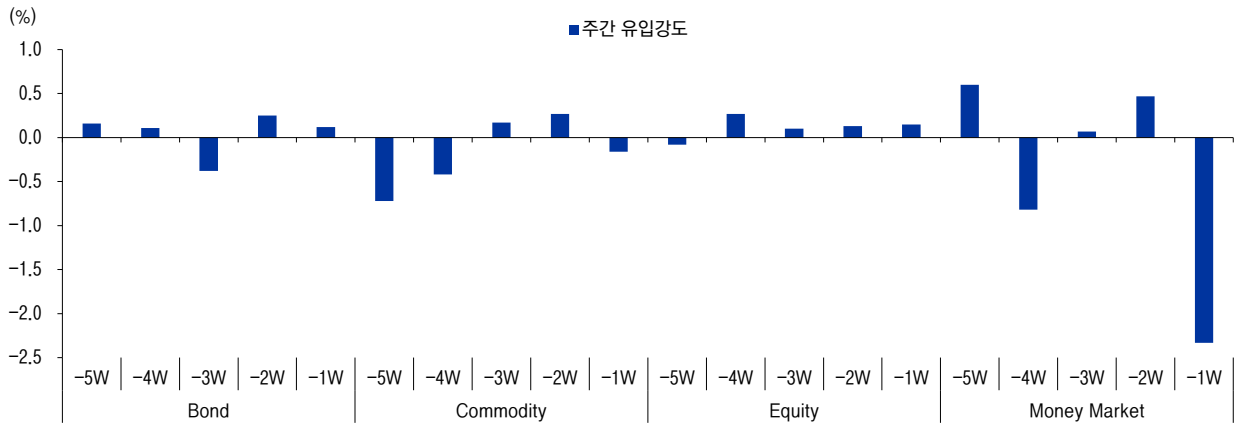
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림4 자산별 주간 유입강도



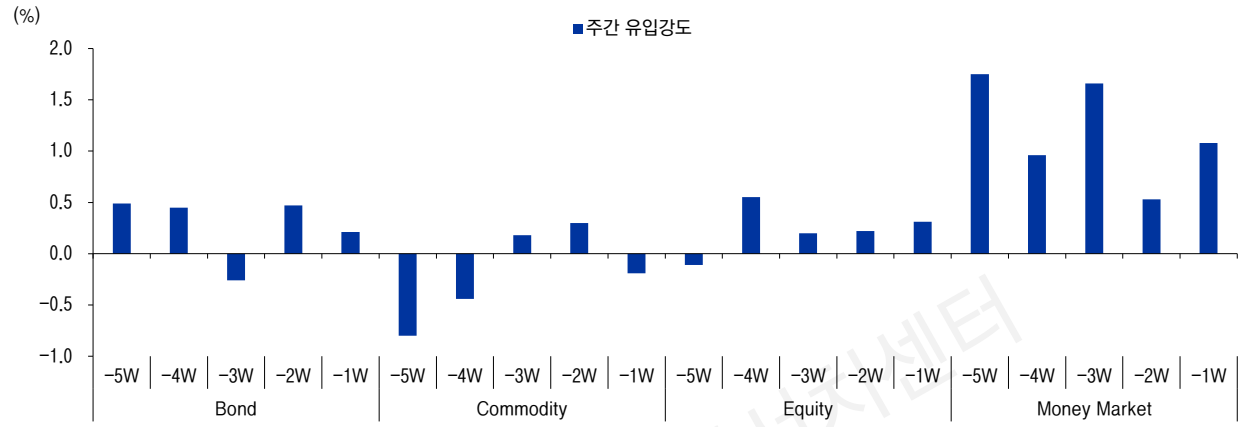
주: 유입강도: Net Flows/Total Net Assets*100
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림5 자산별 주간 유입강도



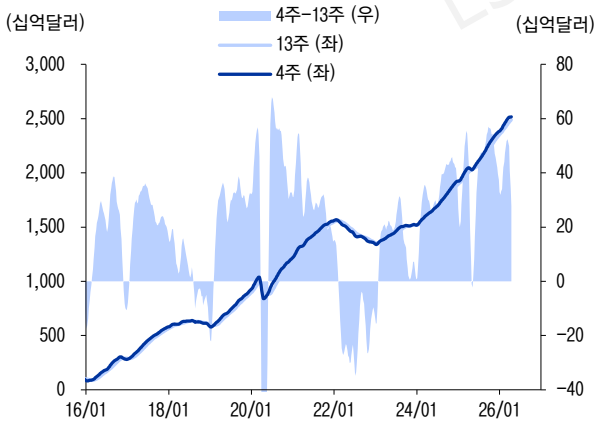
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림6 자산별 주간 유입강도 (Only ETF)



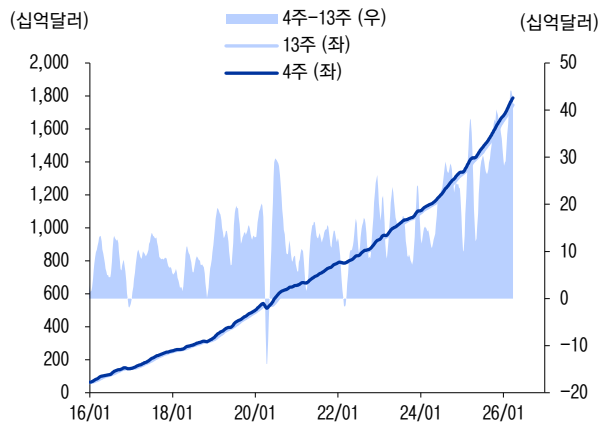
자료: LS증권 리서치센터

그림7 Bond Average Net Flow



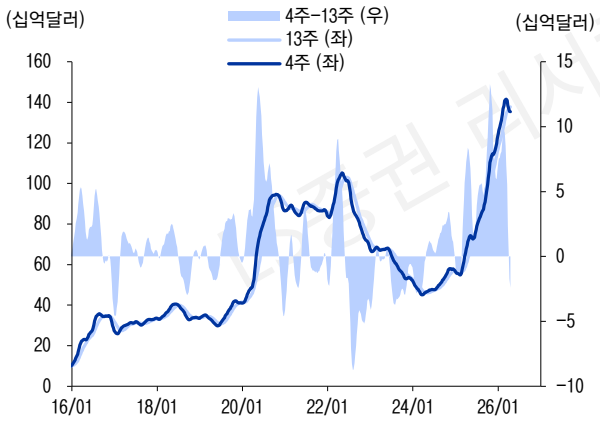
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림8 Bond Average Net Flow (Only ETF)



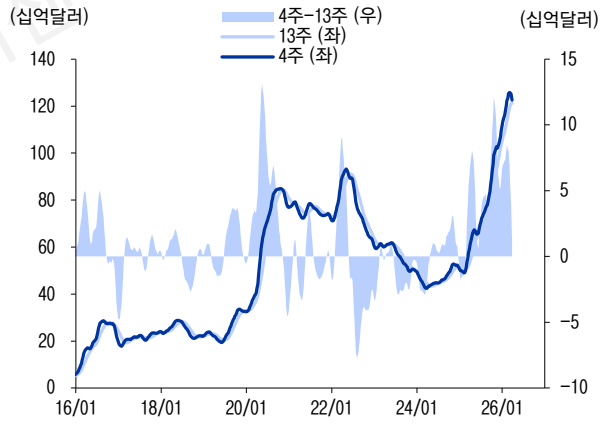
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림9 Commodity Average Net Flow



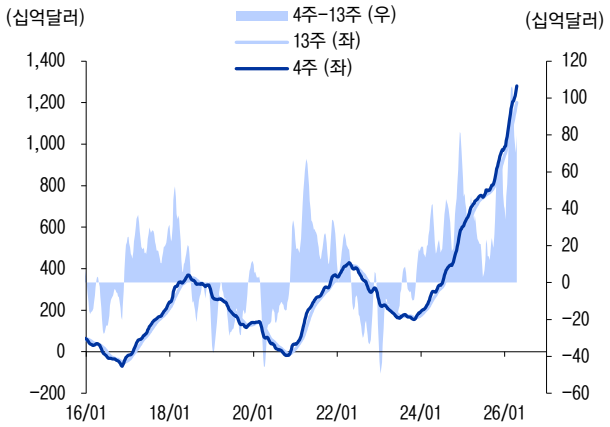
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림10 Commodity Average Net Flow (Only ETF)



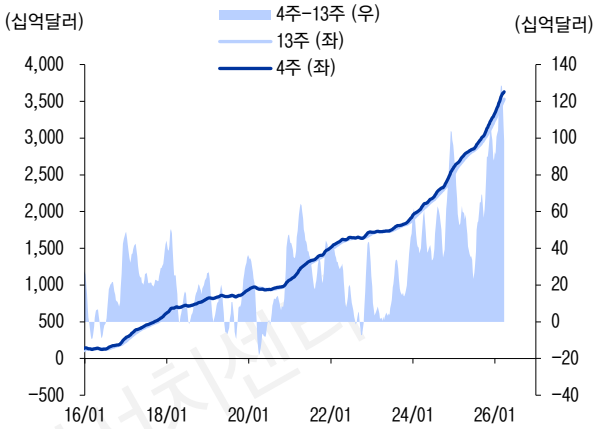
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림11 Equity Average Net Flow



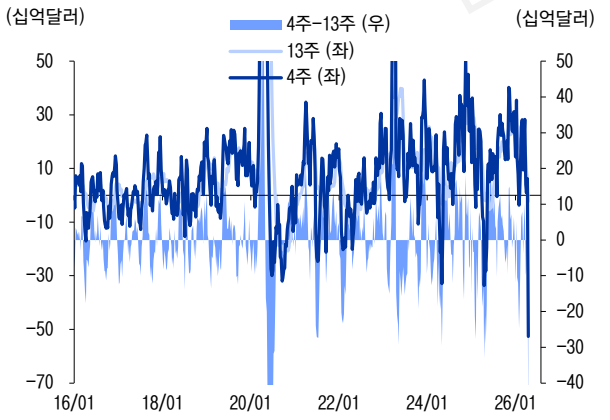
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림12 Equity Average Net Flow (Only ETF)



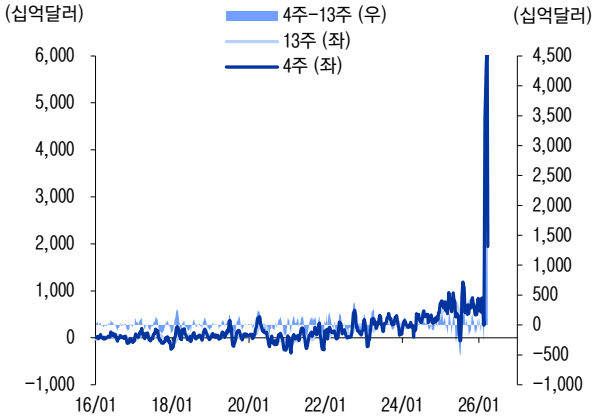
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림13 Money Market Average Net Fund Flow



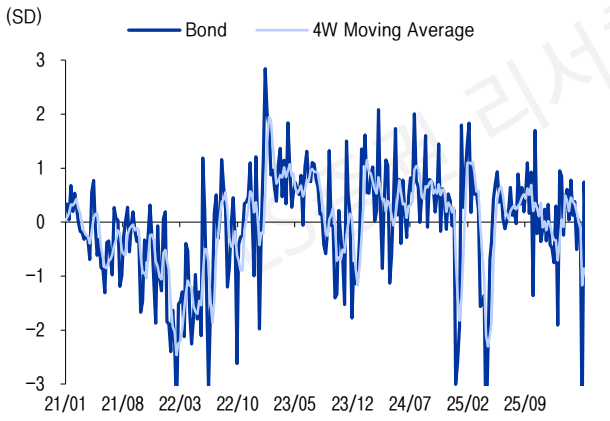
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림14 Money Market Average Net Flow (Only ETF)



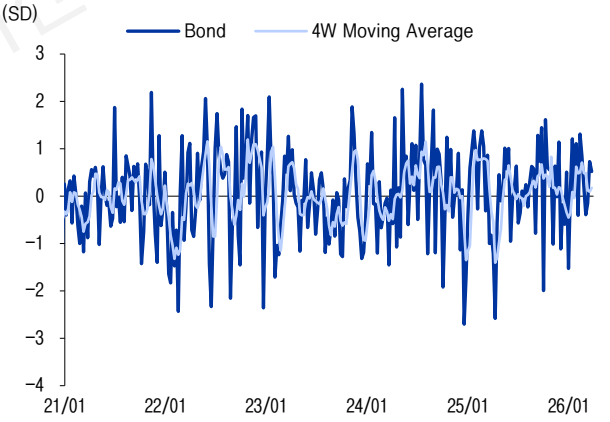
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림15 Bond 유입 강도(z-score)



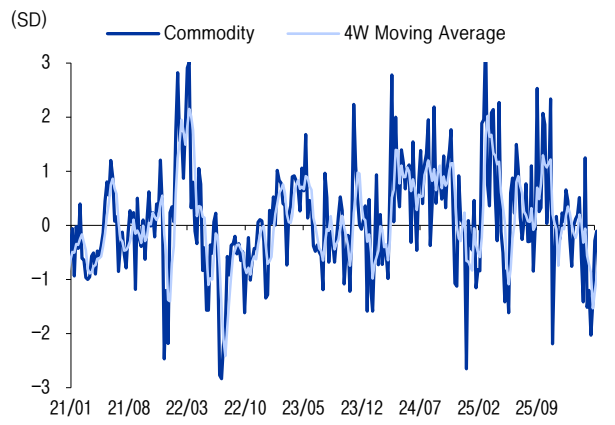
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림16 Bond 유입 강도 (Only ETF)



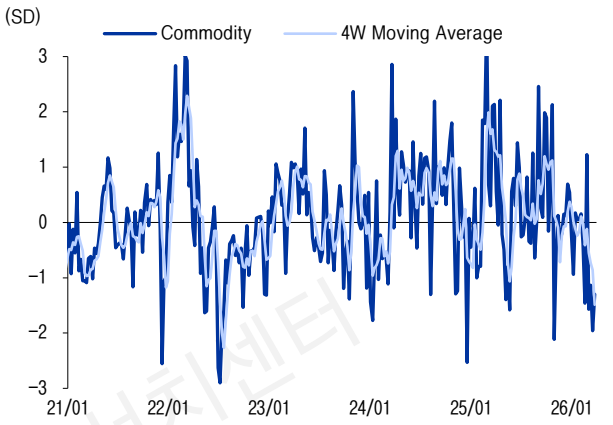
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림17 Commodity 유입 강도(z-score)



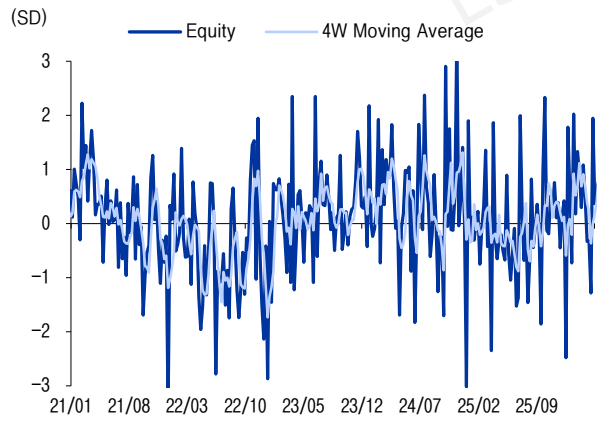
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림18 Commodity 유입 강도 (Only ETF)



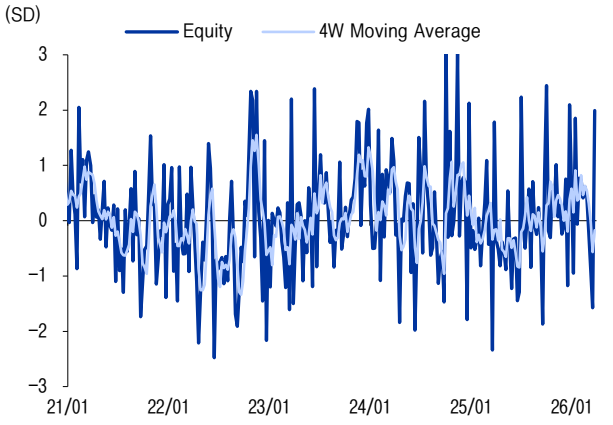
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림19 Equity 유입 강도(z-score)



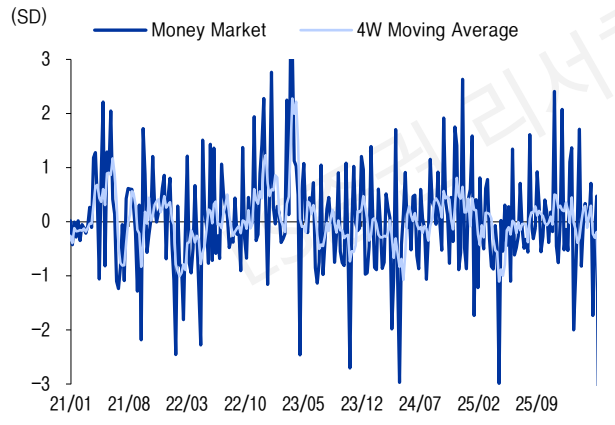
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림20 Equity 유입 강도 (Only ETF)



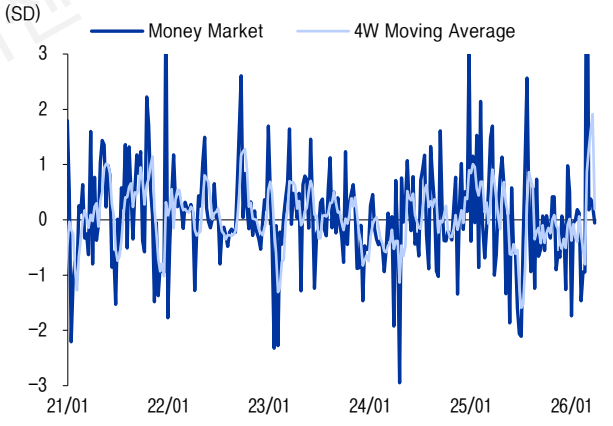
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림21 Money Market 유입 강도(z-score)



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

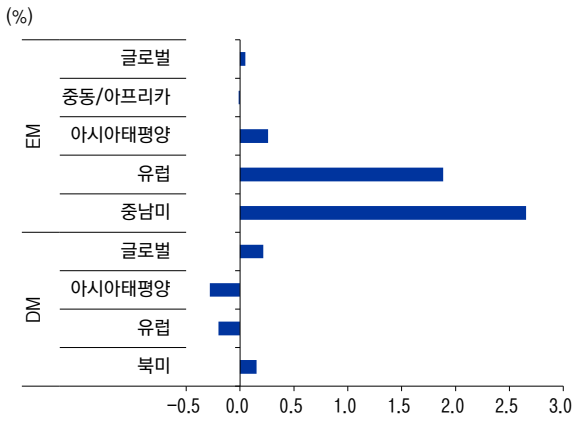
그림22 Money Market 유입 강도 (Only ETF)



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

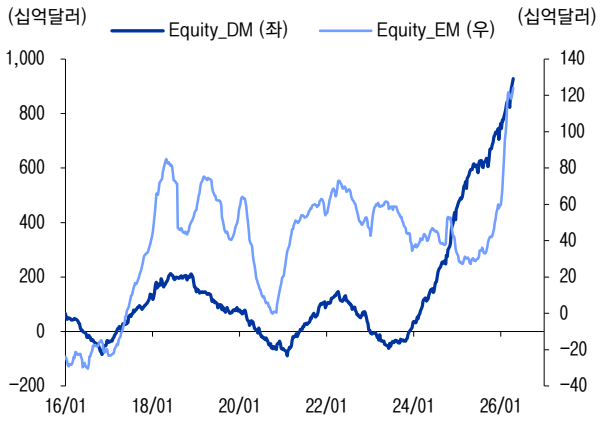
3. Global Equity Fund Flow

그림23 Equity 지역별 주간 유입강도



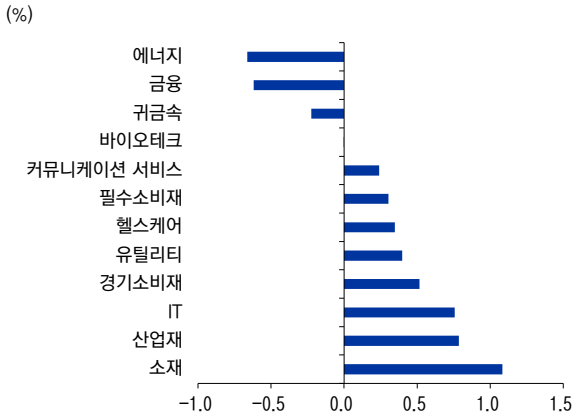
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림24 Equity DM/EM 누적 Fund Flow



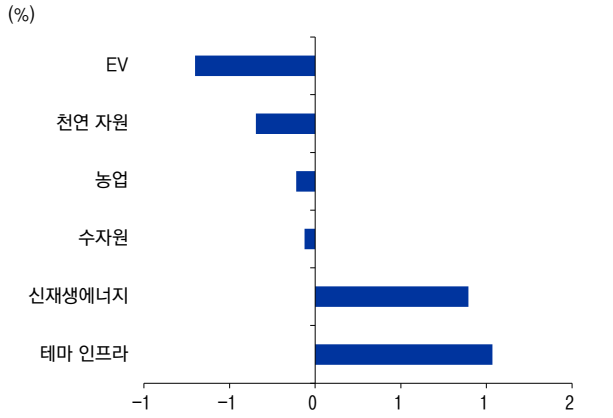
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림25 Equity 섹터별 주간 유입강도



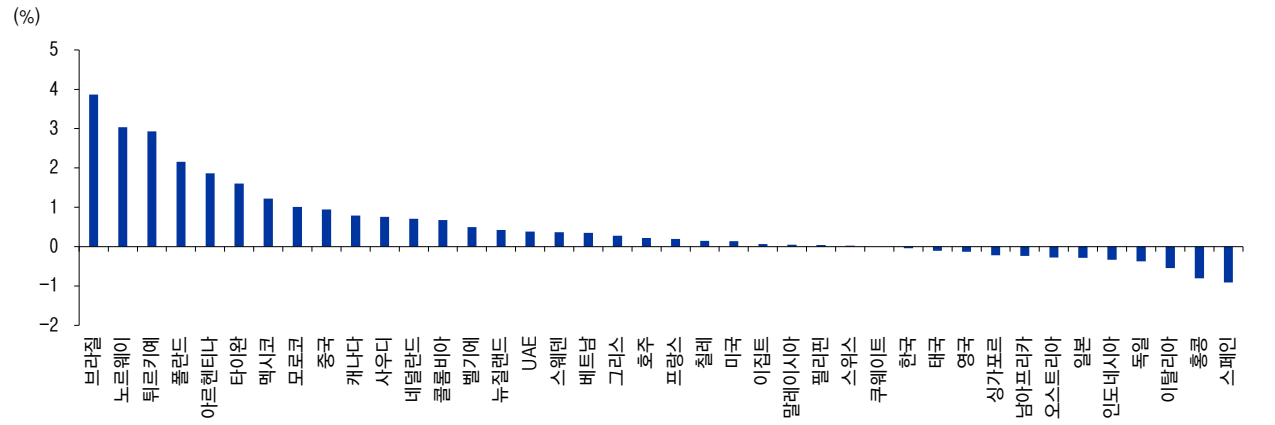
자료: LS증권 리서치센터

그림26 Equity 테마별 주간 유입강도



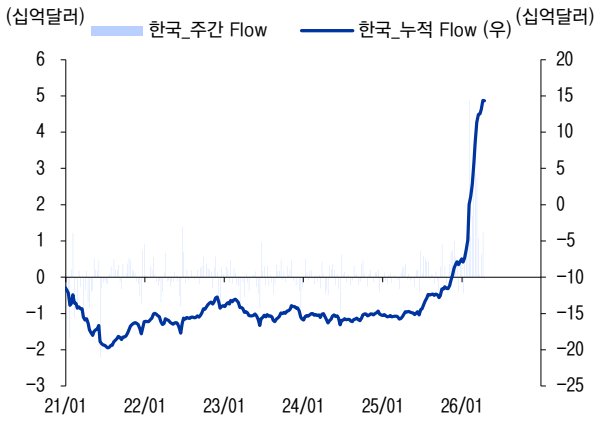
자료: LS증권 리서치센터

그림27 주식형 Fund 국가별 주간 유입강도



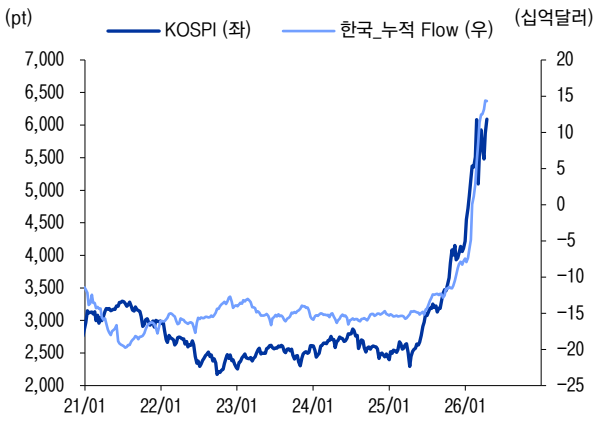
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림28 한국 주간/누적 Fund Flow



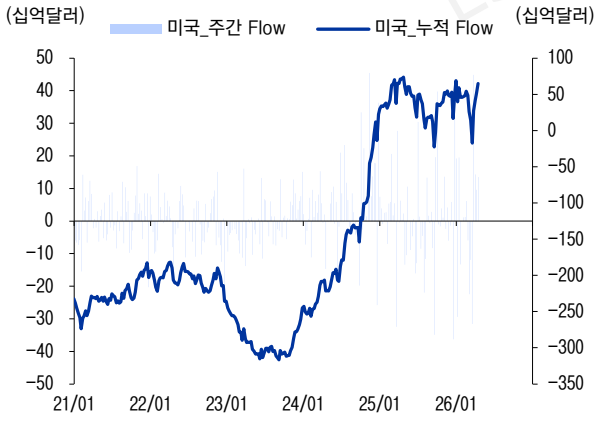
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림29 한국 누적 Fund Flow 및 증시



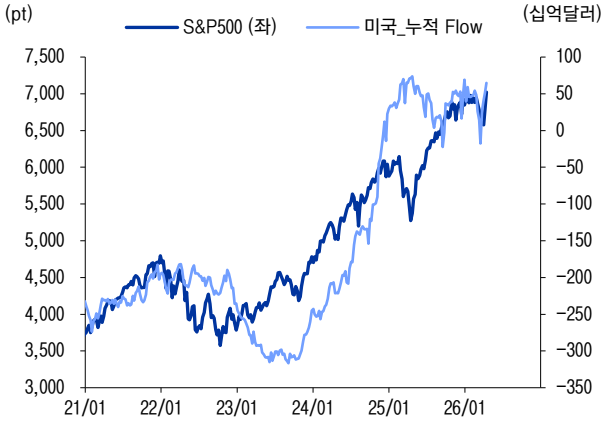
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림30 미국 주간/누적 Fund Flow



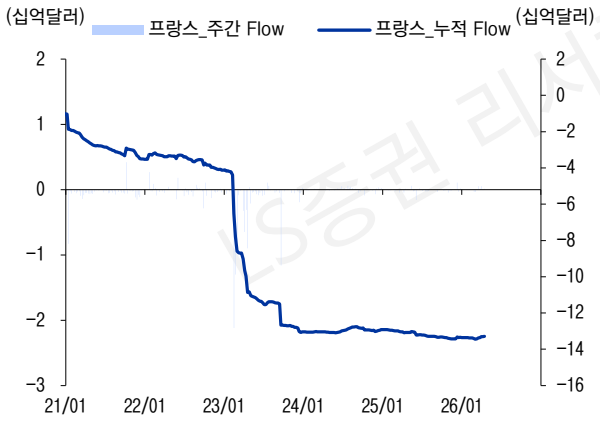
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림31 미국 누적 Fund Flow 및 증시



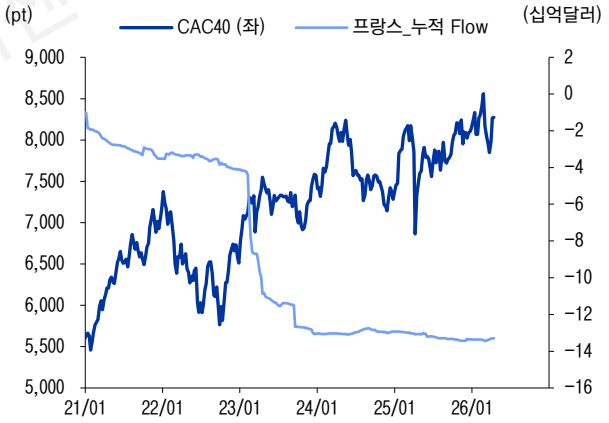
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림32 프랑스 주간/누적 Fund Flow



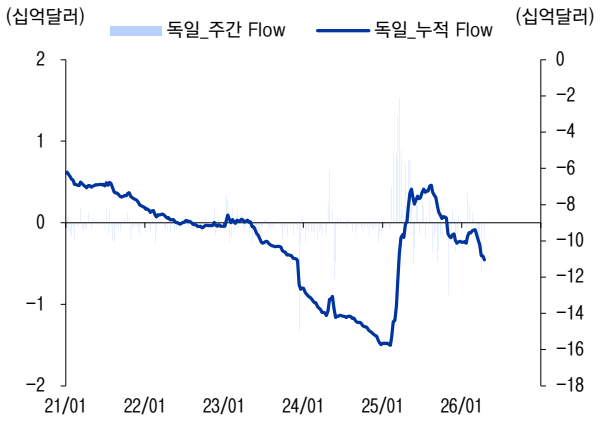
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림33 프랑스 누적 Fund Flow 및 증시



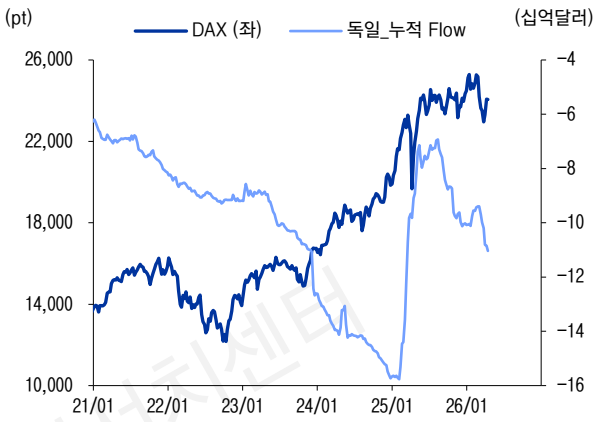
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림34 독일 주간/누적 Fund Flow



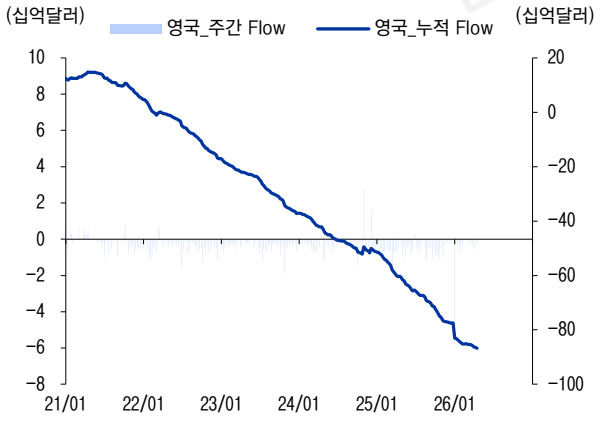
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림35 독일 누적 Fund Flow 및 증시



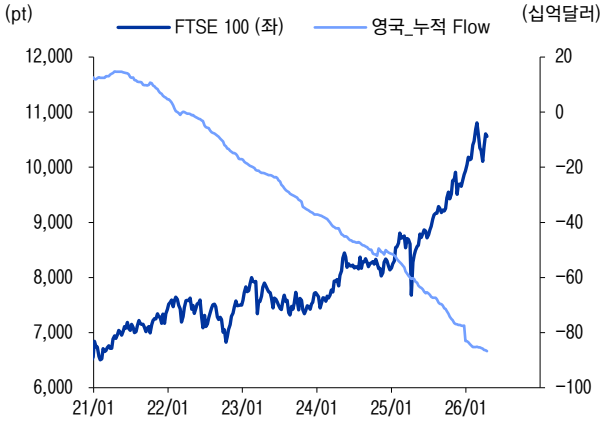
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림36 영국 주간/누적 Fund Flow



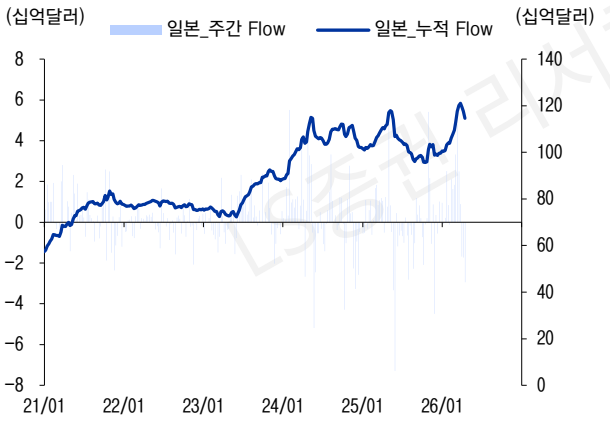
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림37 영국 누적 Fund Flow 및 증시



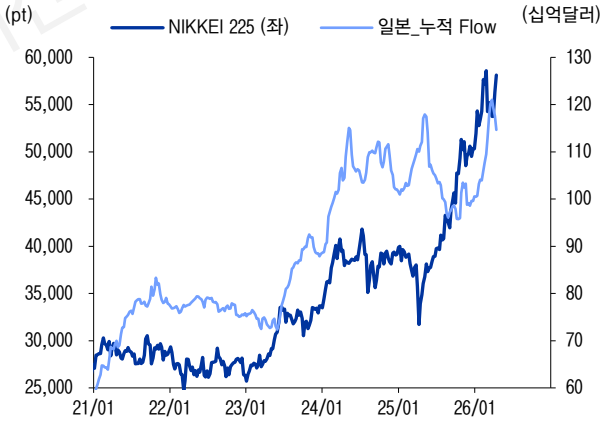
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림38 일본 주간/누적 Fund Flow



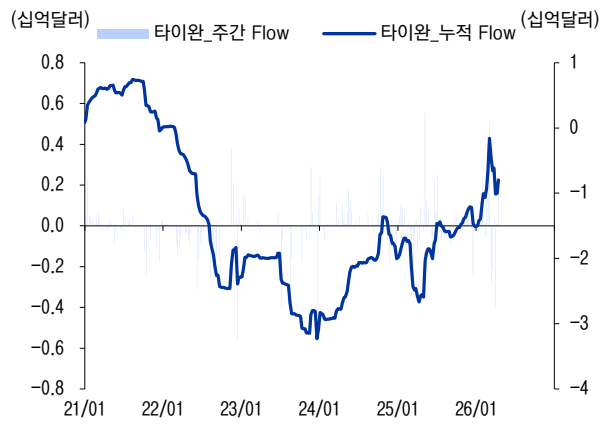
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림39 일본 누적 Fund Flow 및 증시



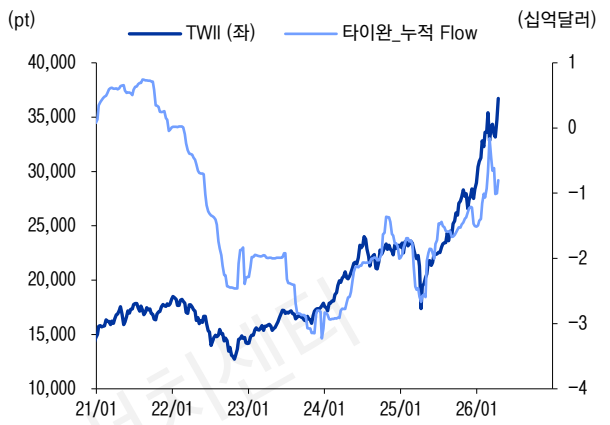
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림40 타이완 주간/누적 Fund Flow



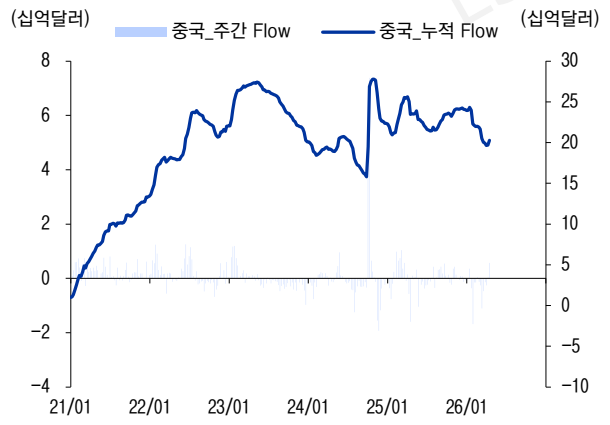
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림41 대만 누적 Fund Flow 및 증시



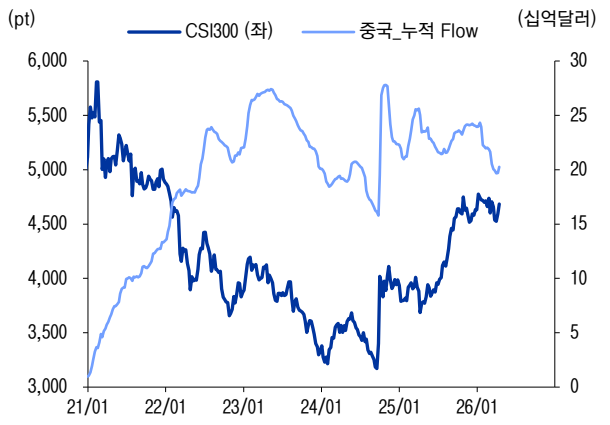
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림42 중국 주간/누적 Fund Flow



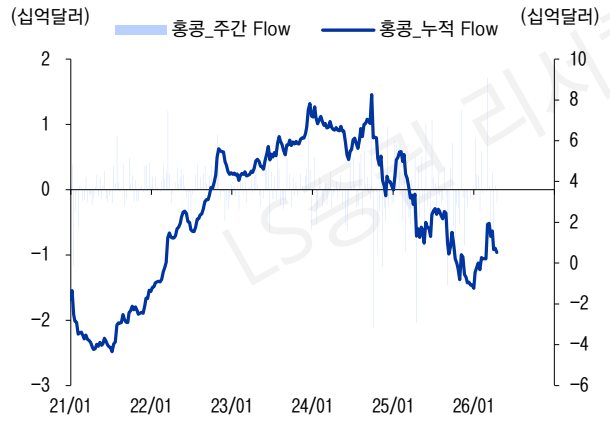
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림43 중국 누적 Fund Flow 및 증시



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림44 홍콩 주간/누적 Fund Flow

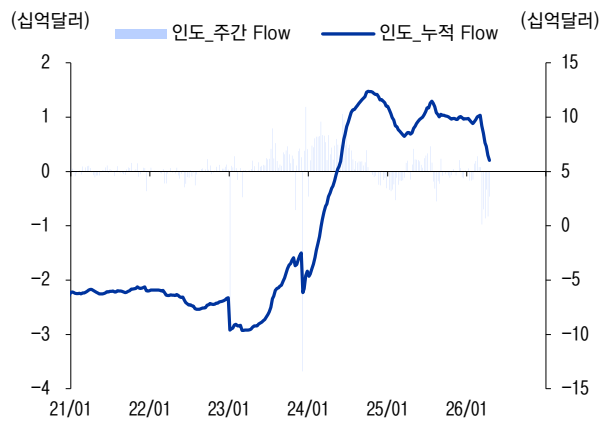


자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림45 홍콩 누적 Fund Flow 및 증시

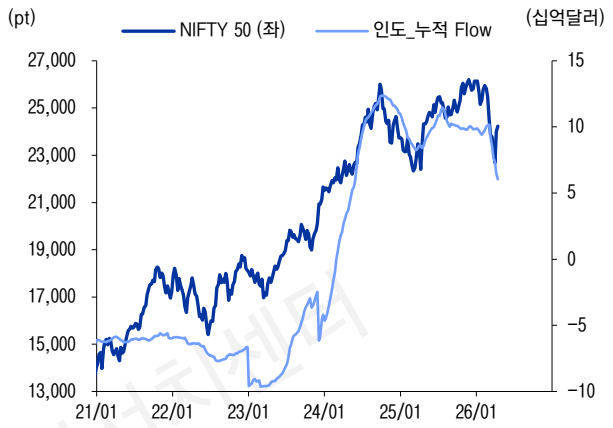
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림46 인도 주간/누적 Fund Flow



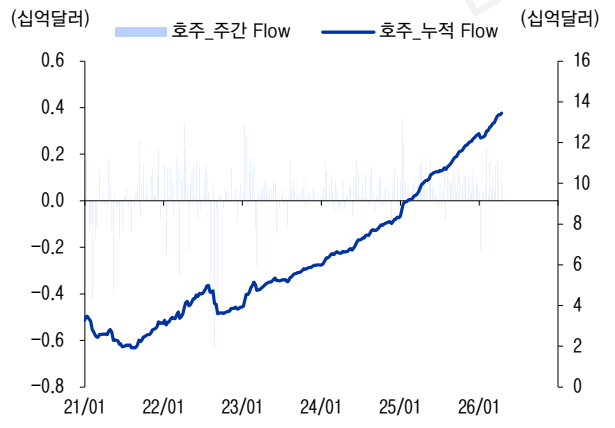
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림47 인도 누적 Fund Flow 및 증시



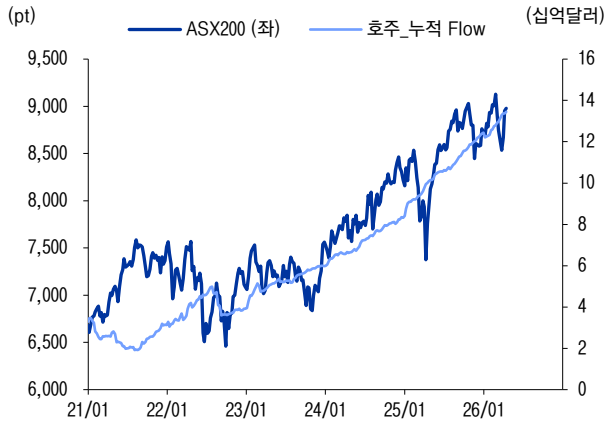
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림48 호주 주간/누적 Fund Flow



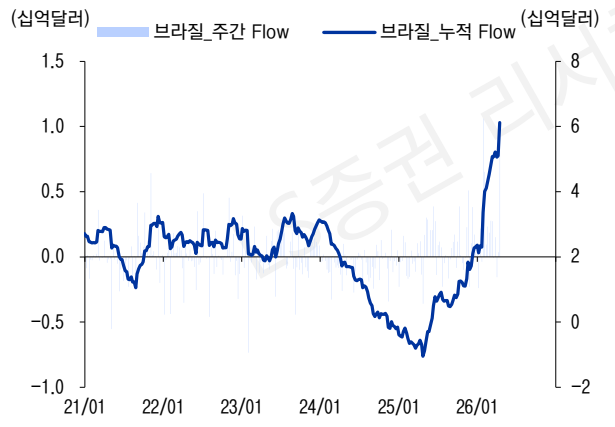
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림49 호주 누적 Fund Flow 및 증시



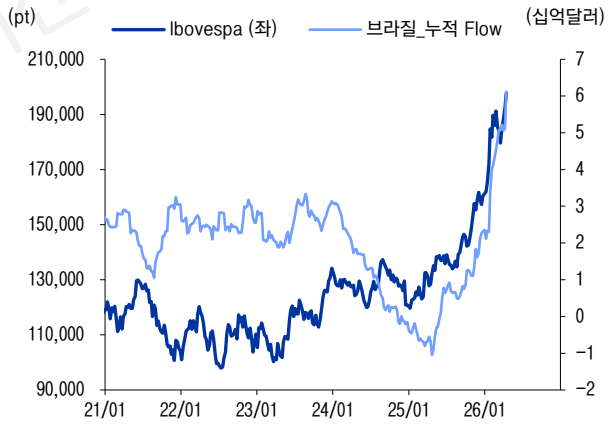
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림50 브라질 주간/누적 Fund Flow



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

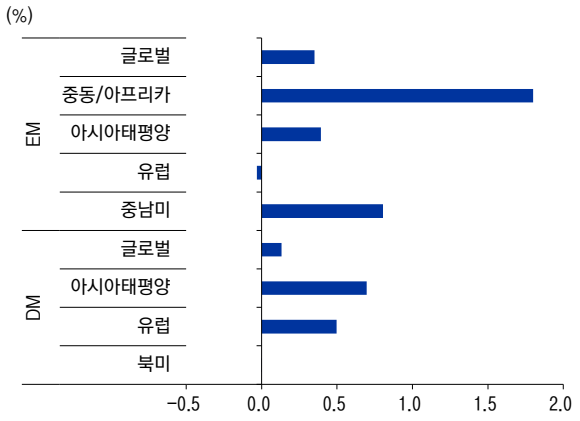
그림51 브라질 누적 Fund Flow 및 증시



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

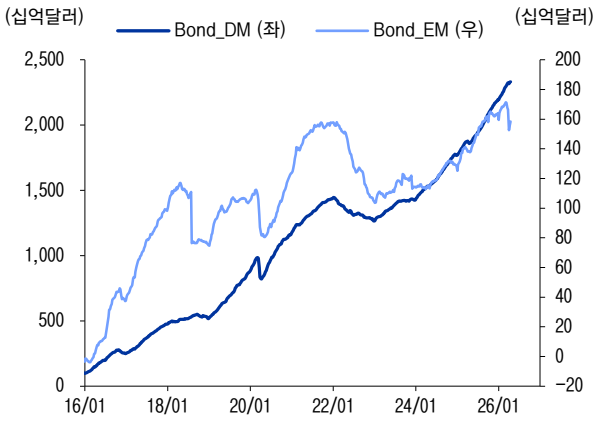
4. Global Bond/Commodity Fund Flow

그림52 Bond 지역별 주간 유입강도



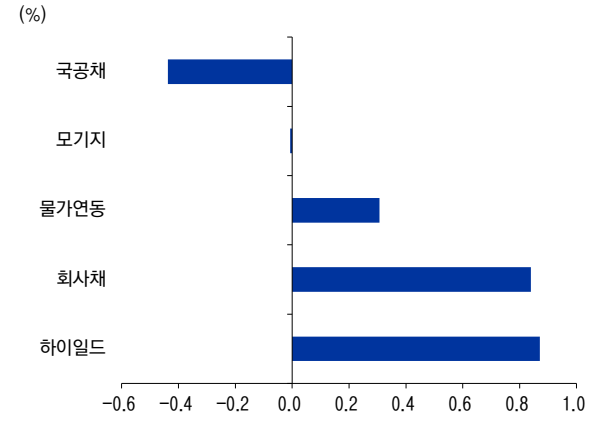
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림53 Bond DM/EM 지역 누적 Fund Flow



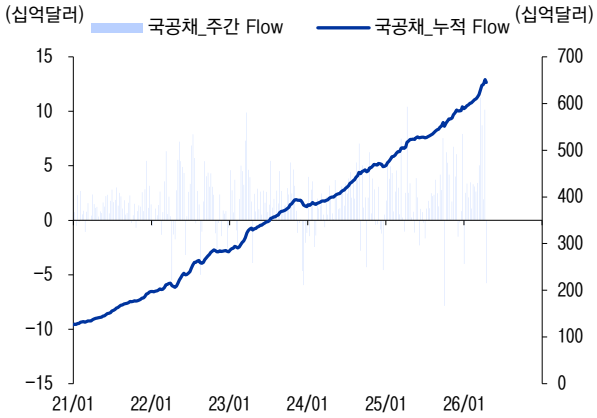
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림54 Bond 유형별 주간 유입강도



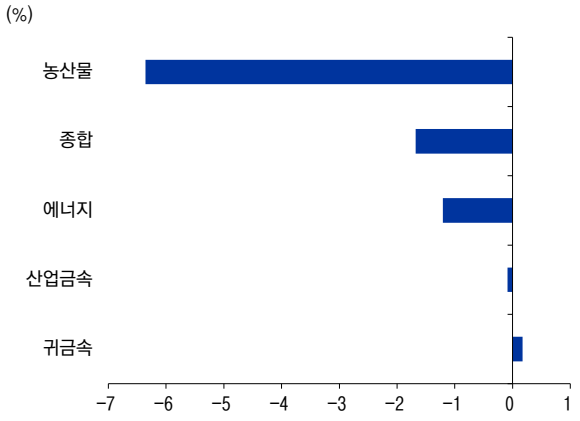
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림55 국공채 주간/누적 Fund Flow



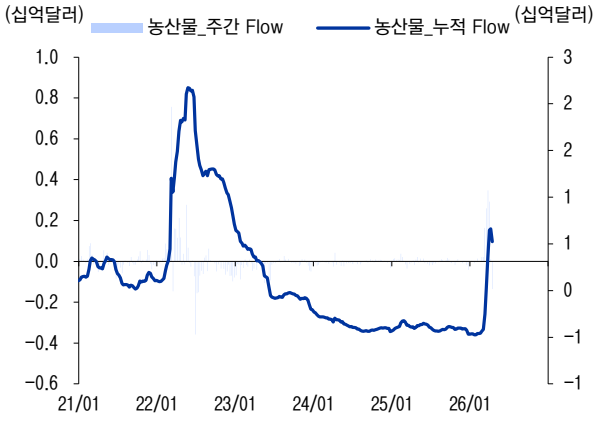
자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림56 Commodity 유형별 주간 유입강도



자료: LSEG, LS증권 리서치센터

그림57 농산물 주간/누적 Fund Flow



자료: LSEG, 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.