펀드 플로우 위클리

김용구 Strategist
yg.kim@yuantakorea.com
김세빈 Research Assistant
sebin2.kim@yuantakorea.com

주식형 펀드 순유입 축소에도 견조한 AI 인프라

주식형 펀드 순유입 축소, 채권시장으로 향한 펀드 플로우

지난주(4/27 ~ 5/1) 주식형 펀드(+$302.9억 → +$82.1억) 순유입 규모 대폭 축소된 반면, 채권형 펀드(+$102.8억 → +$219.1억)는 2주 연속 순유입 확대. 주 후반 이란의 평화협정 수정안 답변 보도 등 지정학적 리스크 완화 시그널이 발생하며 유가 및 시장 금리가 하락 전환했고, 이는 미국(+$46.4억 → +$181.2억)을 중심으로 한 채권형 펀드의 강한 자금 유입 계기로 작용. 반면 주식형 펀드는 지정학적 호재에도 불구하고, 최근 반도체 위주의 지수 급등에 따른 리밸런싱 및 차익실현 매물이 금요일 대거 출회되며 유입 강도가 둔화. 지역별로도 한국을 제외한 미국, 일본(+$55.2억 → +$34.7억), 신흥국(+$28.8억 → -$0.8억) 등 대부분의 지역에서 순유입이 축소되며 주식시장 참여자들의 지정학적 리스크 민감도 둔화가 확인

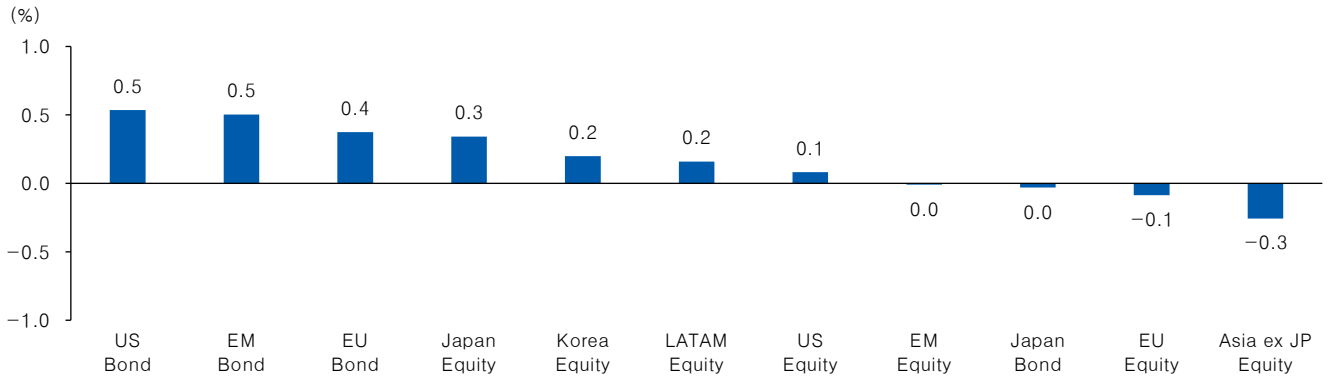
반도체/인프라 테마 순유입 지속, 타 섹터와 차별화

섹터별로는 AI/반도체 밸류체인과 그 외 섹터 간의 뚜렷한 차별화가 확인. 전체 주식형 펀드의 자금 유입 둔화 기조 속에서도 Tech(+0.4%)와 산업재(+0.9%) 섹터 위주로 자금이 유입된 반면, 헬스케어(-0.8%)와 원자재(-0.6%) 등에서는 순유출이 발생. 이러한 차별화된 수급 흐름은 최근 글로벌 AI Capex 슈퍼사이클의 온기가 메모리 및 스토리지 등 관련 기업 전반으로 지속 확산됨에 기인. 국내 반도체 대형주 및 전력기기 등 인프라 관련 업종이 견조한 흐름을 보이는 것과 같은 맥락으로 판단하며, 당분간 펀더멘털이 입증된 AI 밸류체인 중심의 수급 쏠림 현상이 이어질 것으로 전망

한국 주식형 펀드 순유입 확대, 중화권 펀드 펀드 플로우 이탈

지난주 펀드플로우에서는 다소 특이한 흐름이 확인. 산업재 섹터의 강세는 통상적인 글로벌 산업재 ETF(XLI 등) 추종 자금의 유입이 아닌, 한국에 상장된 특정 테마 ETF로의 수급 유입에 기인. 해당 자금은 주로 AI Capex 슈퍼사이클에 편승한 전력 인프라 수요 및 우주항공 관련 밸류체인에 집중. 이는 지난주 신흥국 주식형 펀드 내에서 중화권(대만 +0.4%, 중국 -0.9%) 및 라틴아메리카(+0.3%)의 유입이 축소되거나 유출로 전환된 반면, 유일하게 한국(+$1.1%)으로 글로벌 수급이 집중된 핵심 원인임. 결과적으로 현재 글로벌 수급의 방향성은 지역을 불문하고 AI/반도체 Capex 및 인프라 확장이라는 단일 테마를 향해 압축되고 있다고 판단. 이외 지역별로는 인도(-0.8%), ASEAN(-1.5%) 지역에서 순유출 발생

그림 1. 글로벌 주식형/채권형 펀드 지역별 자금 유출입 강도 (주간)



참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

표 1. 신흥국 지역 중심 투자 주식형 펀드의 자금 유출입 강도 및 추이

지역별	1주 전 유출입강도(%)	순유입액 (십억 달러)					
		1주 전	월간	8주간 합	'25년 4분기	'26년 1분기	YTD
글로벌 신흥시장(GEM)	0.01	0.1	4.2	1.4	8.5	29.5	33.9
대만	0.43	0.1	0.1	−1.1	−0.2	−0.9	−1.3
라틴아메리카	0.33	0.0	1.2	1.8	1.2	3.4	4.7
한국	1.08	1.7	−0.8	6.9	8.3	28.6	30.7
인도	−0.76	−0.2	−0.8	−2.0	−1.3	−2.3	−3.1
아세안	−1.50	−0.0	−0.0	−0.1	−0.1	−0.1	−0.1
중국	−0.94	−0.5	0.0	−1.6	1.0	−5.5	−5.6
신흥국 총합	**0.18**	**1.2**	**3.8**	**5.3**	**17.6**	**52.8**	**59.3**

참고: 04/27~05/01 Estimated Fund-Level Net Flow 기준, Investment Area 기준(자산의 75% 이상 투자해야 하는 Global Category 와 달리 해당 지역에 중점 투자할 경우 정성적 분류 가능)
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

표 2. 글로벌 주식형 펀드 스타일 별 전주 자금 유출입 강도(좌) 및 유출입 현황(우)

(단위: %)

	가치	혼합	성장
대형	−0.02	0.14	0.19
중형	0.12	0.04	−0.39
소형	0.38	0.10	0.26

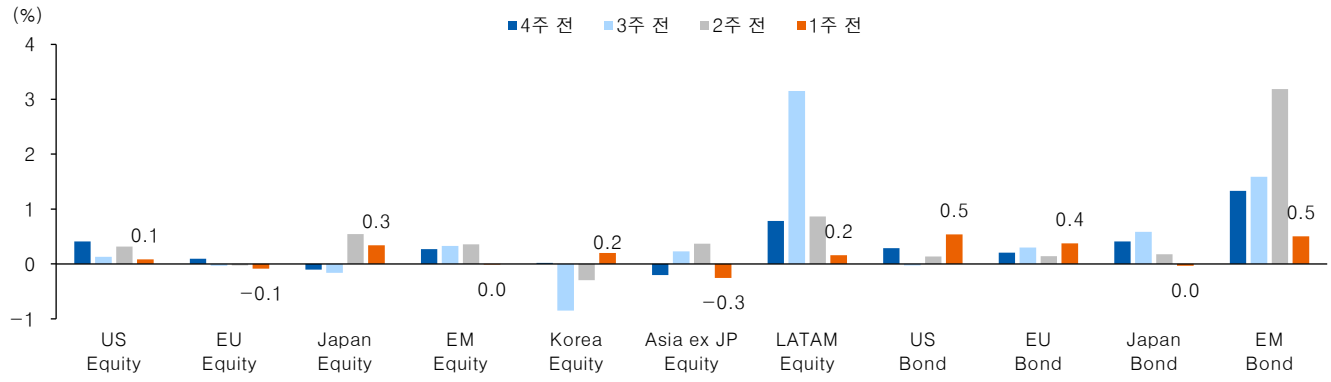
(단위: %, 조 달러)

스타일	1주 전	2주 전	3주 전	4주 전	YTD
대형 성장	0.19	0.16	0.11	−0.04	41.2
대형 혼합	0.14	0.39	0.25	0.45	429.1
대형 가치	−0.02	0.07	0.01	0.12	79.9
중형 성장	−0.39	0.40	0.02	0.00	3.8
중형 혼합	0.04	0.12	−0.01	0.08	11.3
중형 가치	0.12	0.41	−0.20	0.20	31.9
소형 성장	0.26	0.27	0.25	−0.28	−1.5
소형 혼합	0.10	0.61	0.01	0.12	13.5
소형 가치	0.38	0.17	0.06	−0.09	7.8

참고: 04/27~05/01 Estimated Fund-Level Net Flow, Equity Style Box (Long) 기준
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

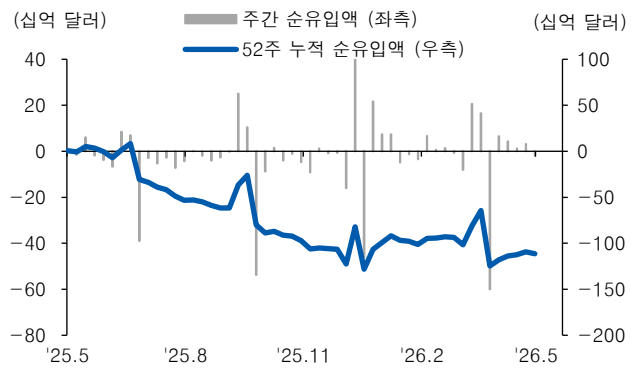
글로벌 펀드 자금 동향 – 지역별

그림 2. 글로벌 주식형/채권형 펀드 지역별 자금 유출입 강도 (주간)



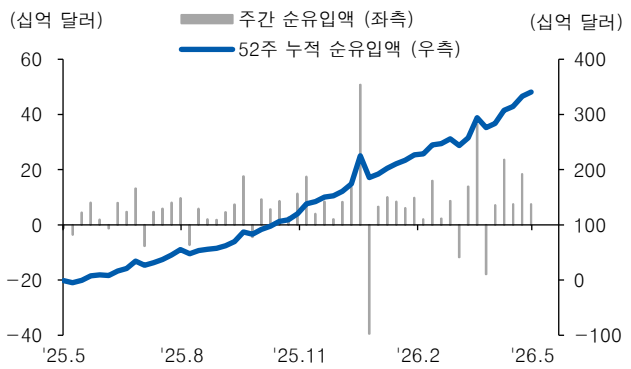
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 3. US Equity 순유입 추이 - Open end Fund



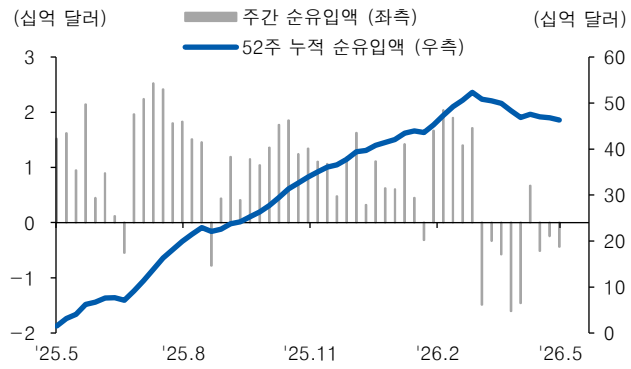
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 4. US Equity 순유입 추이 - ETF



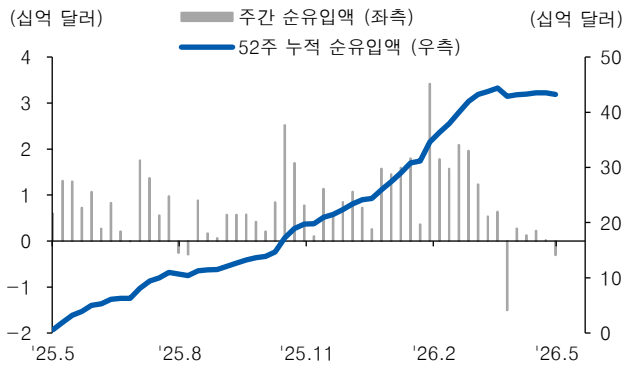
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 5. EU Equity 순유입 추이 - Open end Fund



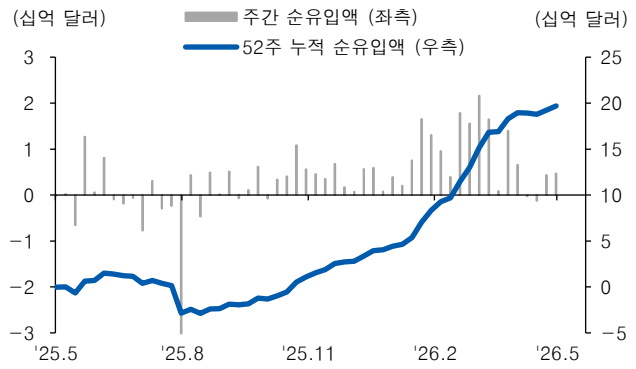
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 6. EU Equity 순유입 추이 - ETF



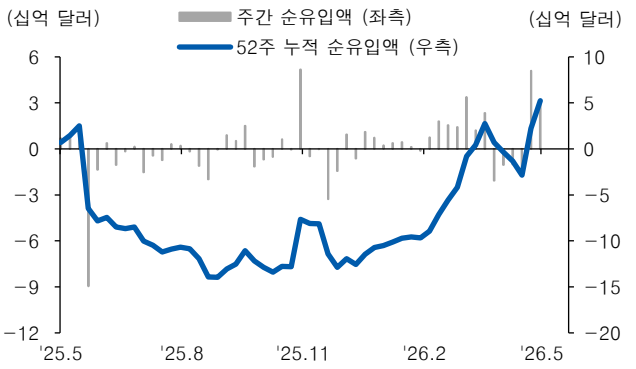
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 7. Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund



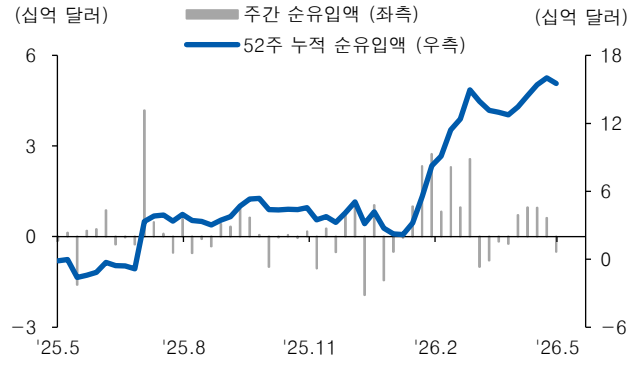
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 8. Japan Equity 순유입 추이 - ETF



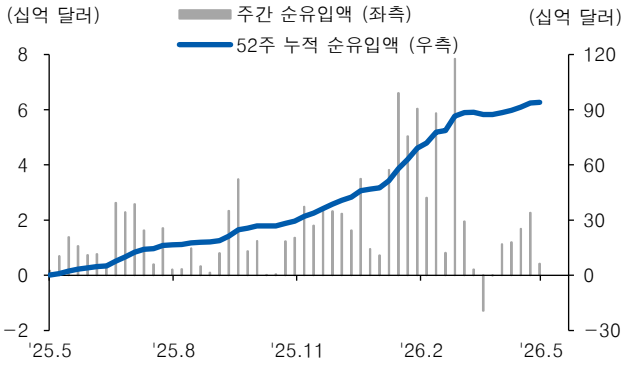
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 9. Emerging Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund



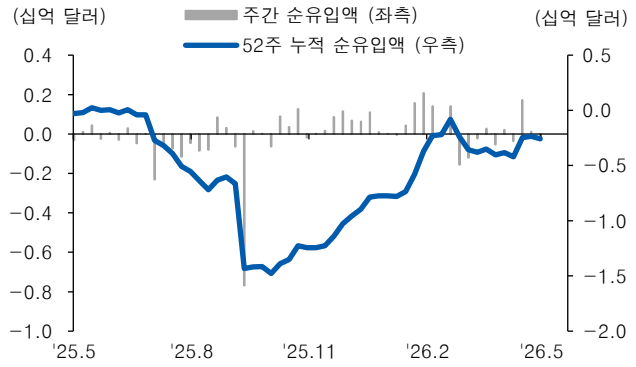
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 10. Emerging Market Equity 순유입 추이 - ETF



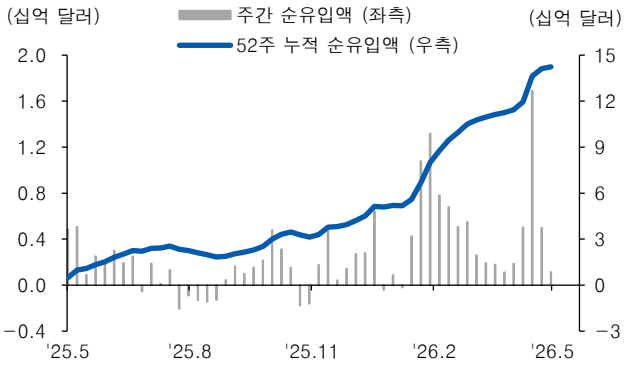
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 11. Latin America Equity 순유입 추이 - Open end Fund



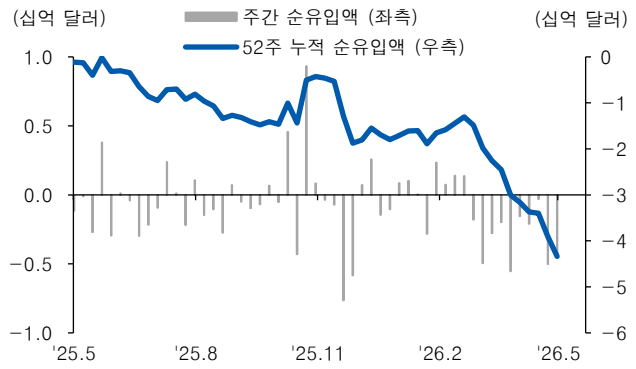
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 12. Latin America Equity 순유입 추이 - ETF



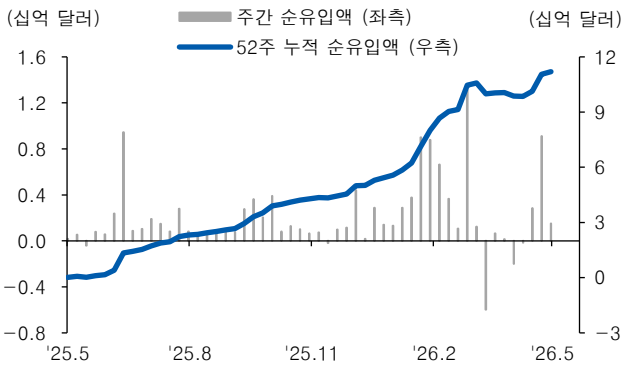
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 13. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund



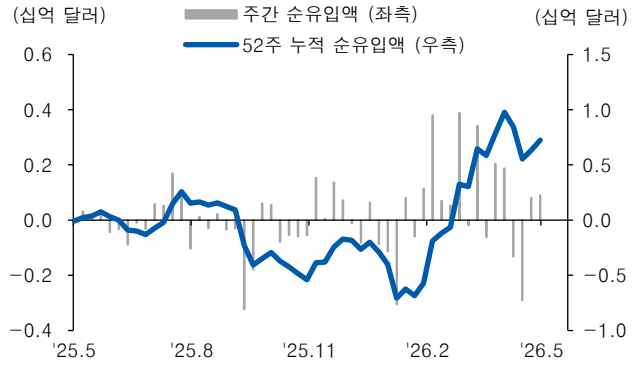
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 14. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - ETF



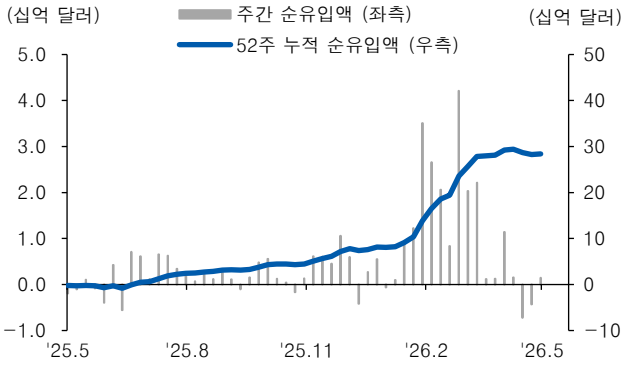
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 15. Korea Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund



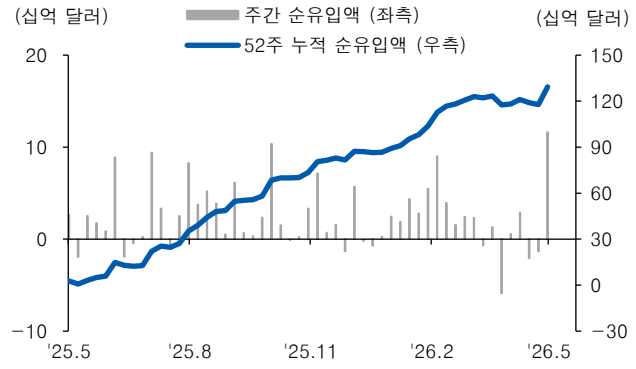
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 16. Korea Market Equity 순유입 추이 - ETF



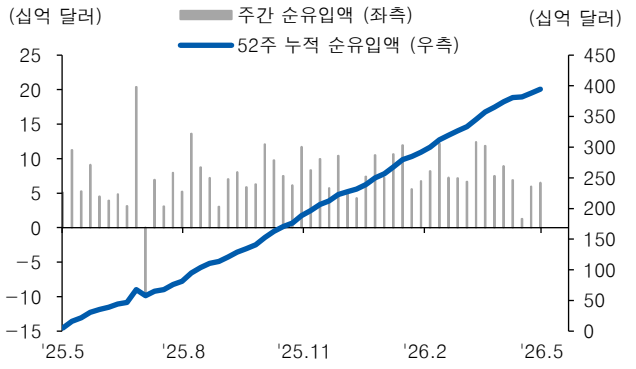
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 17. US Bond 순유입 추이 - Open end Fund



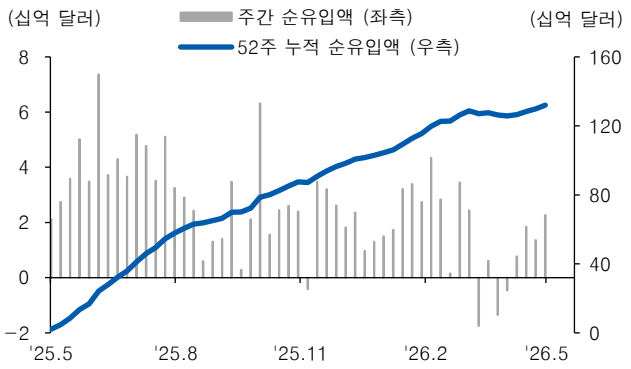
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 18. US Bond 순유입 추이 - ETF



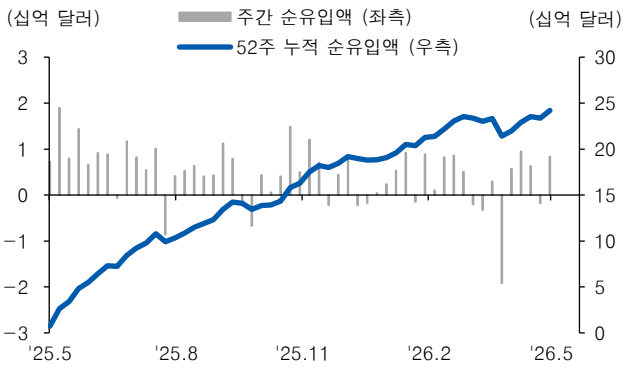
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 19. EU Bond 순유입 추이 - Open end Fund



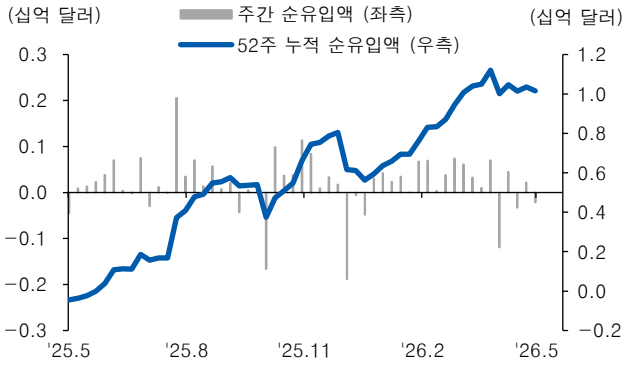
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 20. EU Bond 순유입 추이 - ETF



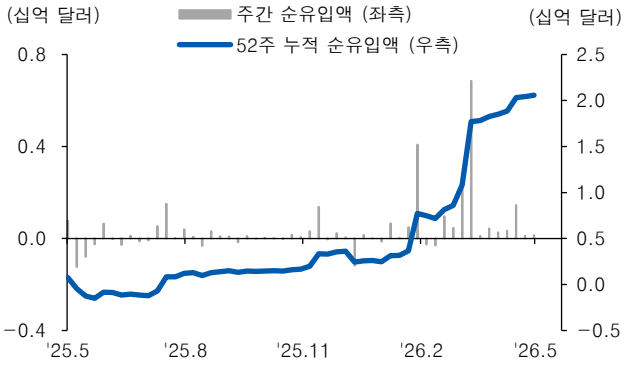
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 21. Japan Bond 순유입 추이 - Open end Fund



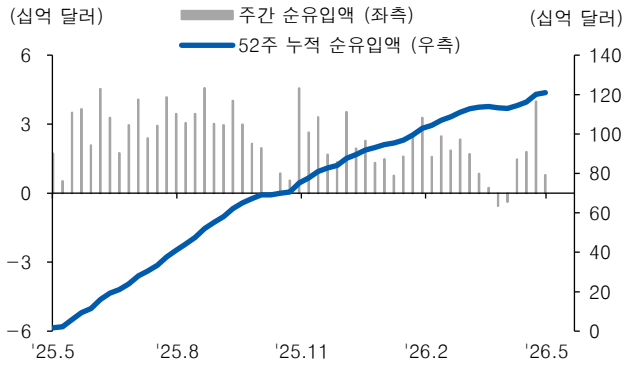
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 22. Japan Bond 순유입 추이 - ETF



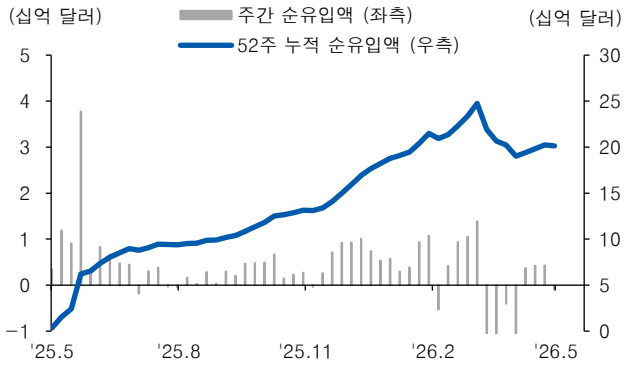
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 23. EM Bond 순유입 추이 - Open end Fund



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

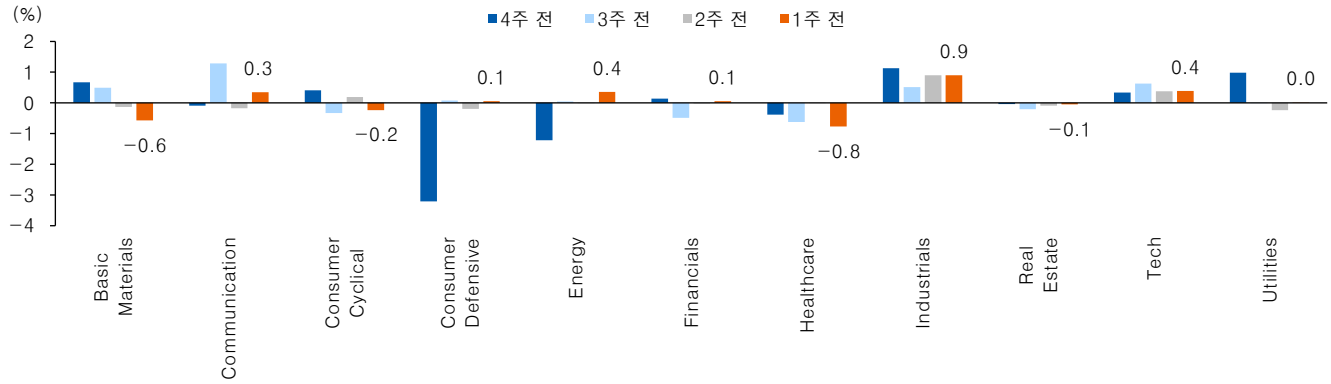
그림 24. EM Bond 순유입 추이 - ETF



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

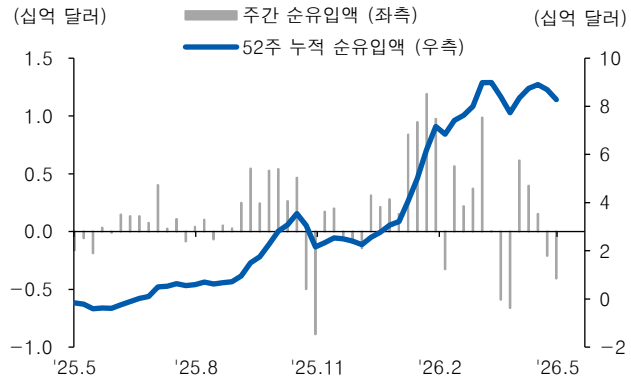
글로벌 펀드 자금 동향 – 섹터별

그림 25. 글로벌 주식형 펀드 섹터별 자금 유출입 강도 (주간)



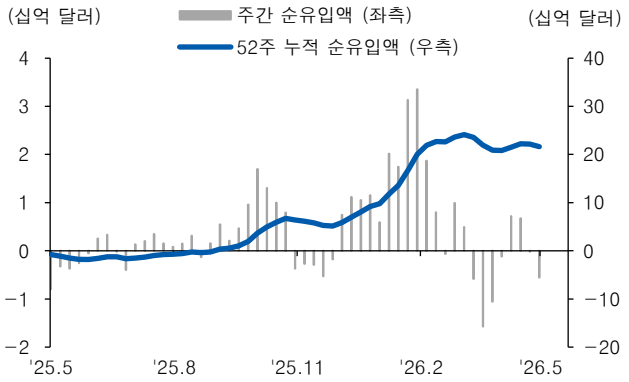
참고: 유출입 강도 = Estimated Fund-Level Net Flow / Net Assets
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 26. Basic Material 순유입 추이 - Open end Fund



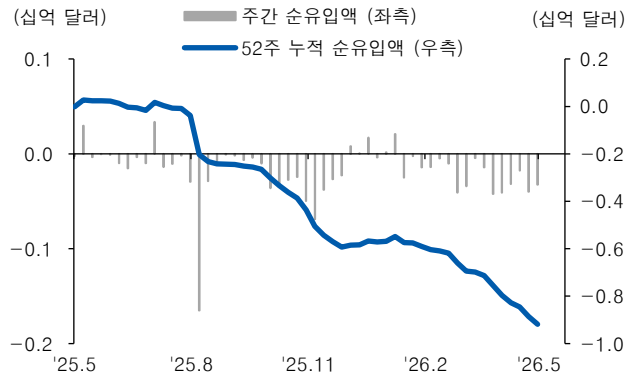
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 27. Basic Material 순유입 추이 - ETF



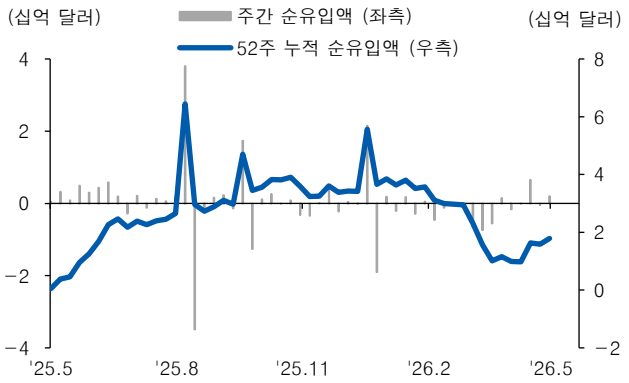
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 28. Communication 순유입 추이 - Open end Fund



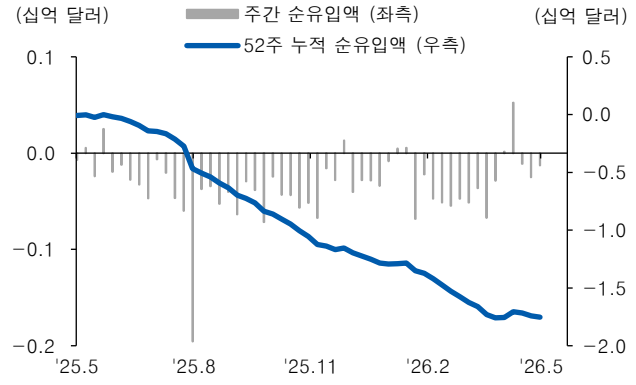
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 29. Communication 순유입 추이 - ETF



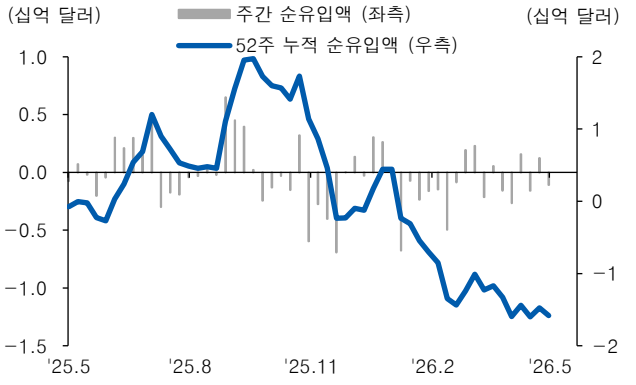
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 30. Consumer Cyclical 순유입 추이 - Open end Fund



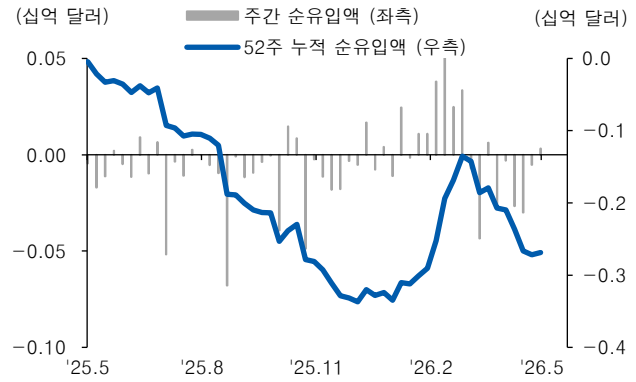
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 31. Consumer Cyclical 순유입 추이 - ETF



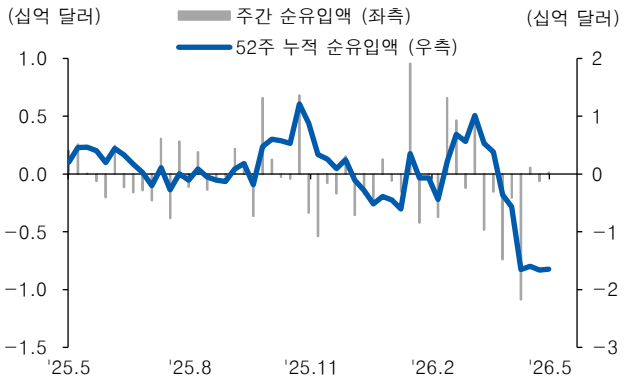
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 32. Consumer Defensive 순유입 추이 - Open end Fund



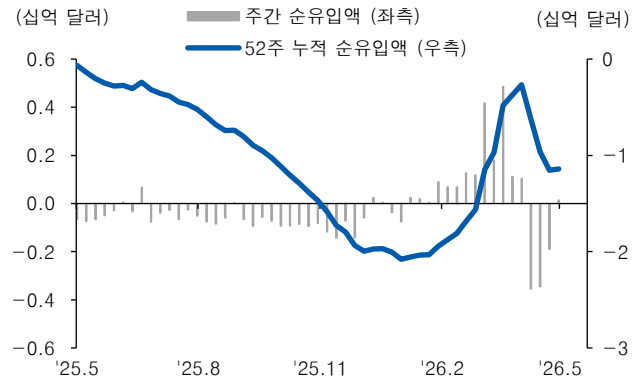
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 33. Consumer Defensive 순유입 추이 - ETF



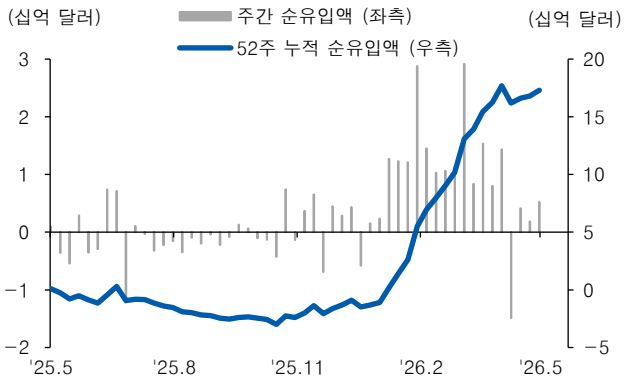
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 34. Energy 순유입 추이 - Open end Fund



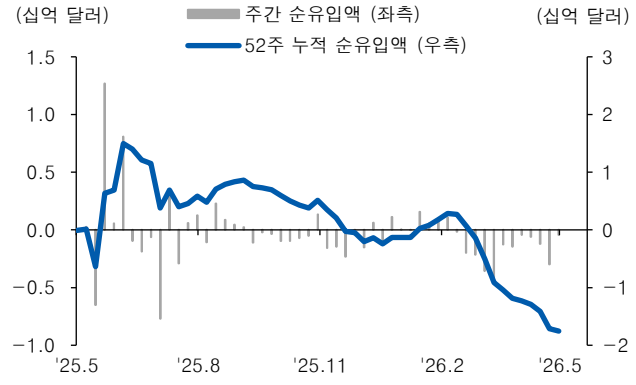
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 35. Energy 순유입 추이 - ETF



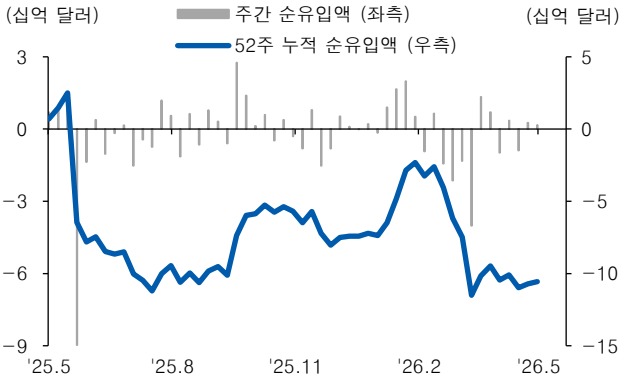
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 36. Financials 순유입 추이 - Open end Fund



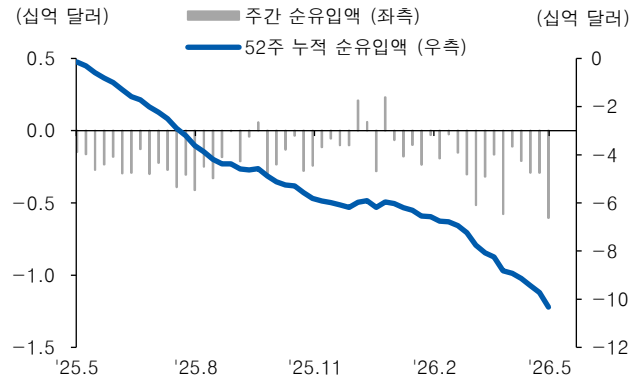
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 37. Financials 순유입 추이 - ETF



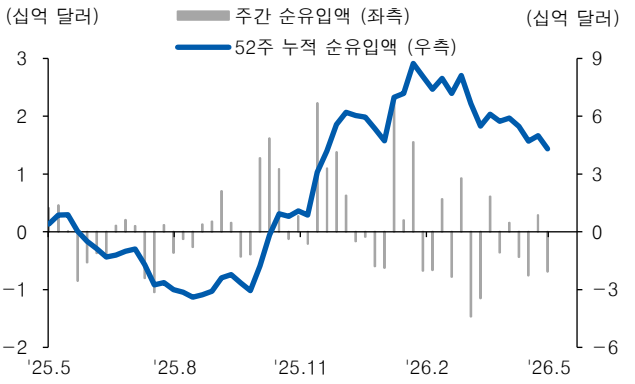
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 38. Healthcare 순유입 추이 - Open end Fund



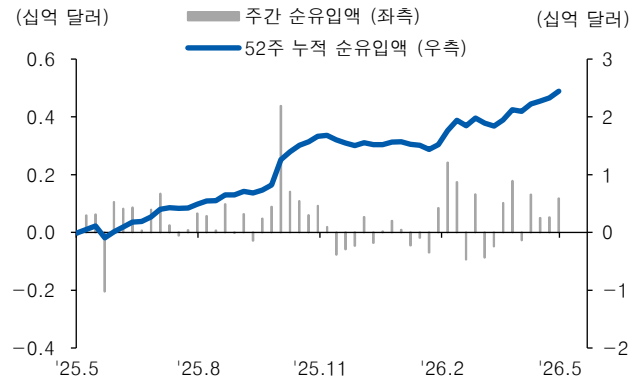
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 39. Healthcare 순유입 추이 - ETF



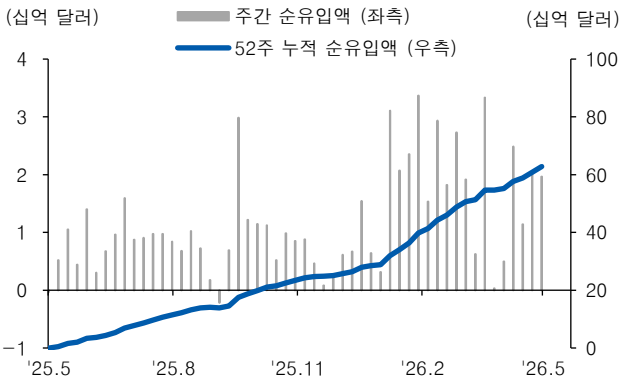
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 40. Industrials 순유입 추이 - Open end Fund



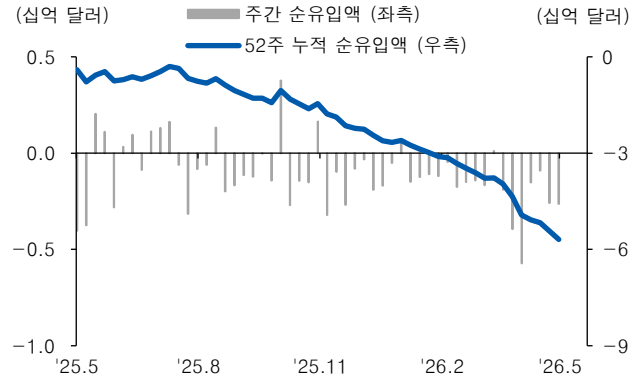
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 41. Industrials 순유입 추이 - ETF



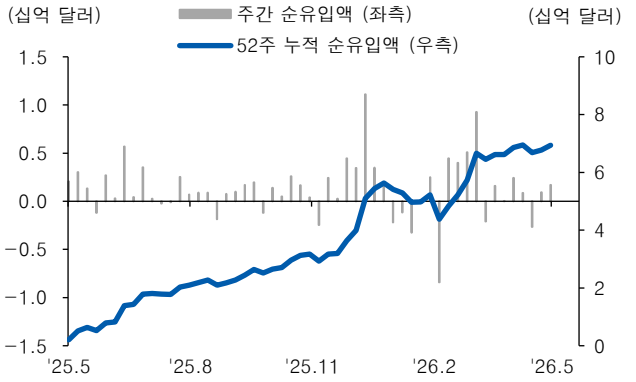
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 42. Real Estate 순유입 추이 - Open end Fund



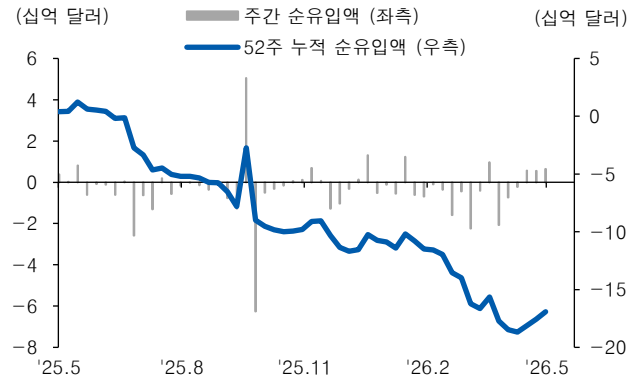
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 43. Real Estate 순유입 추이 - ETF



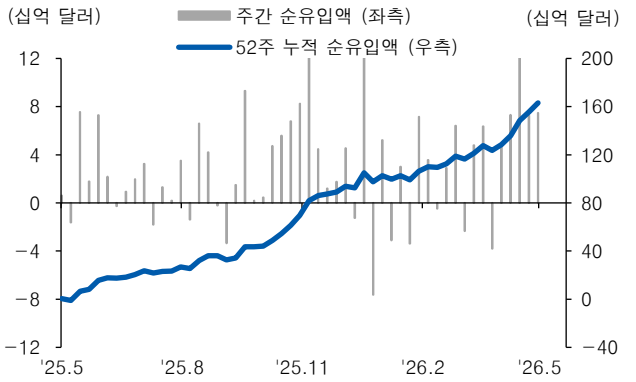
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 44. Tech 순유입 추이 - Open end Fund



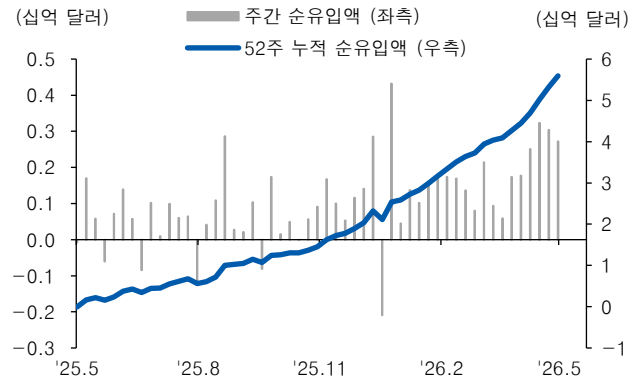
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 45. Tech 순유입 추이 - ETF



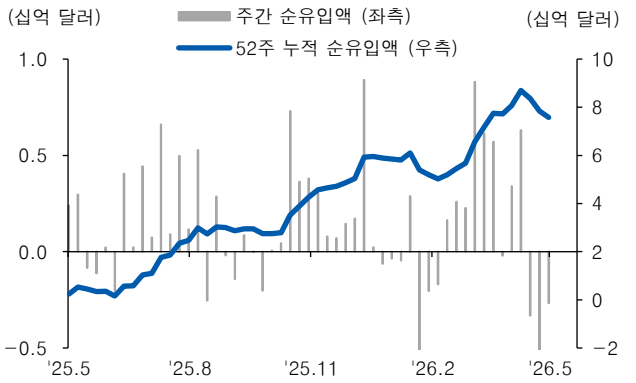
참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

그림 46. Utilities 순유입 추이 - Open end Fund



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

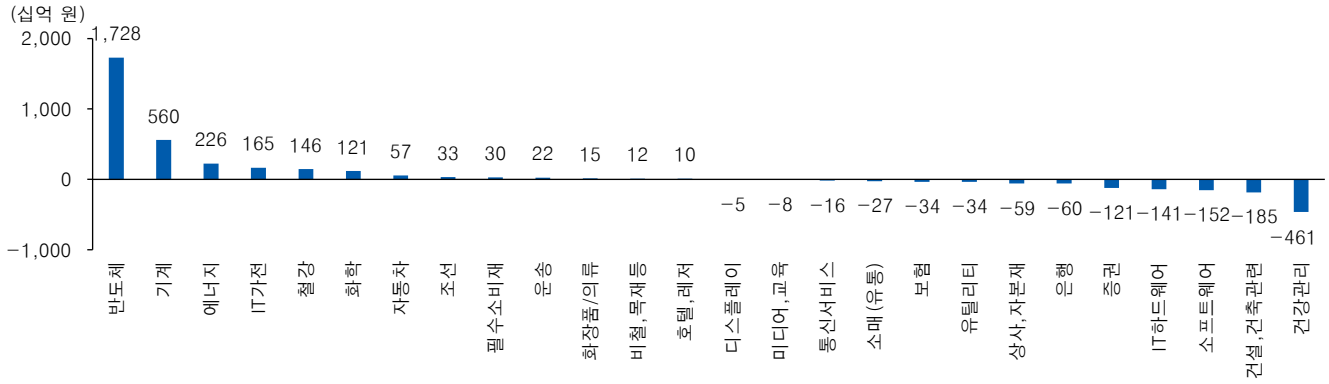
그림 47. Utilities 순유입 추이 - ETF



참고: Estimated Fund Level Net Flow(comprehensive), 해당 항목에 75% 이상 투자
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2026-05-01 기준

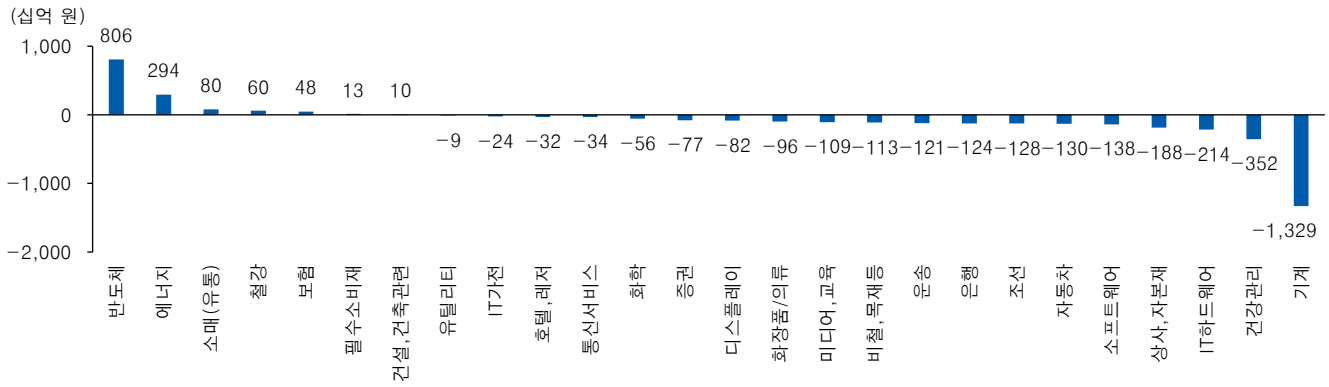
국내 주식시장 자금 동향

그림 48. 주요 주체별 매매동향: 기관 주간 순매수 (4 월 27 일 ~ 5 월 1 일)



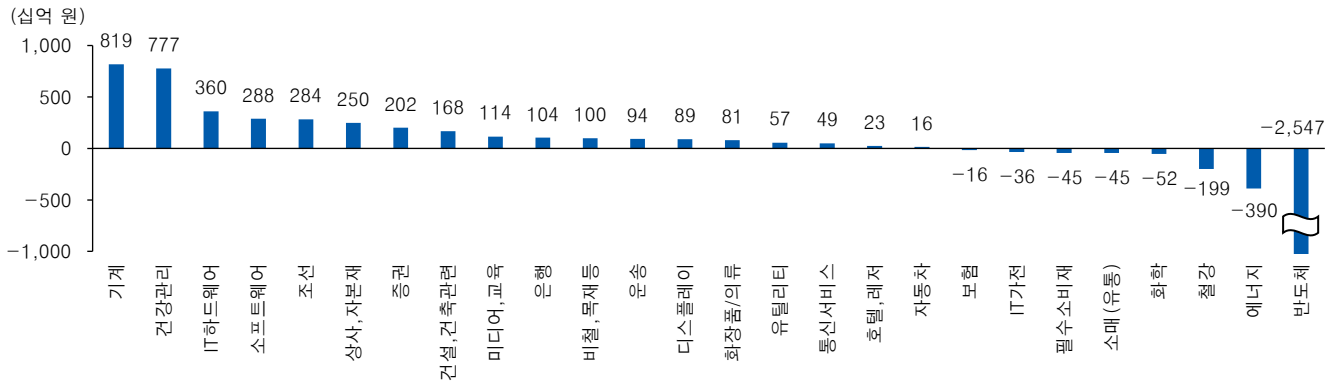
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 49. 주요 주체별 매매동향: 외국인 주간 순매수 (4 월 27 일 ~ 5 월 1 일)



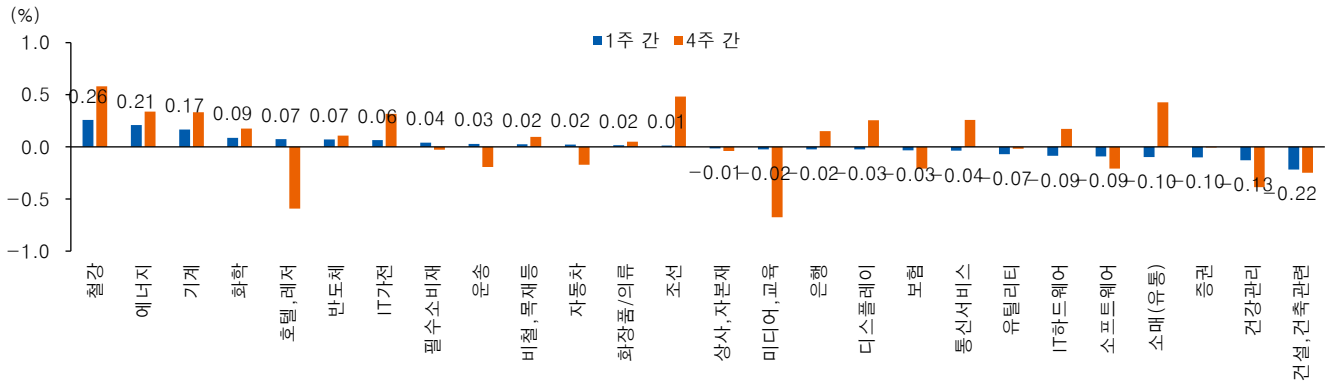
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 50. 주요 주체별 매매동향: 개인 주간 순매수 (4 월 27 일 ~ 5 월 1 일)



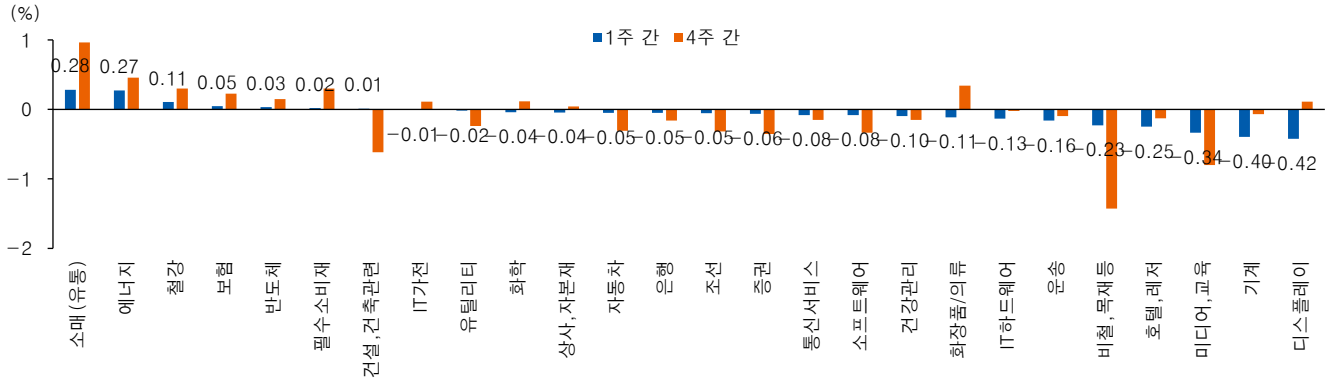
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 51. 주요 주체별 매매동향: 기관 주간 순매수강도



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

그림 52. 주요 주체별 매매동향: 외국인 주간 순매수강도



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

표 3. KOSPI 및 KOSDAQ 주간 수익률 및 순매수 상하위 10 개 종목 (4 월 27 일 ~ 5 월 1 일)

KOSPI		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	삼성전자	932.7	LS ELECTRIC	385.3	삼성전자	607.4	선도전기	69.0
	2	SK 하이닉스	560.5	NAVER	253.8	한미반도체	476.8	대원전선	66.9
	3	삼성 SDI	201.3	HD 현대일렉트릭	210.8	SK 이노베이션	181.3	포스코스틸리온	55.1
	4	한미반도체	194.3	삼성바이오로직스	207.5	현대로템	161.3	송원산업	49.7
	5	HD 현대일렉트릭	150.4	한화오션	187.8	삼성 SDI	157.8	쏘카	42.9
	6	현대차	119.4	한화시스템	179.1	대우건설	157.2	SK 증권	40.4
	7	현대로템	105.3	효성중공업	167.6	POSCO 홀딩스	104.2	LS 에코에너지	37.6
	8	POSCO 홀딩스	103.9	현대건설	167.6	대한전선	73.7	진흥기업	35.9
	9	효성중공업	80.2	기아	162.5	하나금융지주	69.5	효성	33.3
	10	SK 스퀘어	69.6	삼성중공업	158.8	현대차	68.9	대한전선	31.4
하위 종목	1	현대건설	−133.7	삼성전자	−1526.3	LS ELECTRIC	−437.6	솔루스첨단소재	−18.3
	2	삼성전기	−108.4	한미반도체	−673.2	HD 현대일렉트릭	−366.5	부광약품	−17.5
	3	NAVER	−100.1	SK 하이닉스	−543.2	효성중공업	−253.9	진원생명과학	−14.4
	4	한화시스템	−99.8	삼성 SDI	−356.9	NAVER	−158.7	STX 그린로지스	−12.8
	5	삼성바이오로직스	−90.0	현대로템	−263.4	우리금융지주	−147.8	코아스	−12.0
	6	삼성물산	−89.6	현대차	−202.5	기아	−129.5	키움증권	−11.5
	7	삼성중공업	−84.8	POSCO 홀딩스	−199.5	삼성바이오로직스	−121.4	태양금속	−11.1
	8	키움증권	−74.4	대우건설	−142.1	고려아연	−96.6	우성머티리얼스	−10.3
	9	한국전력	−65.0	대한전선	−123.2	현대글로비스	−94.4	한화시스템	−10.1
	10	한미약품	−47.7	S-Oil	−112.6	SK 스퀘어	−85.0	퍼스텍	−9.6

KOSDAQ		기관 순매수 순위		개인 순매수 순위		외국인 순매수 순위		주간 수익률 순위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	보로노이	25.1	에이비엘바이오	169.5	파두	65.9	서울바이오시스	88.4
	2	지투지바이오	24.6	채비	145.2	비츠로셀	30.7	KBI 메탈	87.9
	3	비나텍	23.7	에코프로	126.4	로보티즈	30.2	서울반도체	47.5
	4	리노공업	21.7	아주 IB 투자	77.0	펄어비스	25.1	제일일렉트릭	44.3
	5	LS 머트리얼즈	17.5	고영	71.4	알테오젠	20.1	한주에이알티	40.8
	6	ISC	17.3	레인보우로보틱스	70.1	HLB	18.8	에스에너지	40.4
	7	이오테크닉스	16.7	제주반도체	67.6	주성엔지니어링	18.8	제룡산업	40.0
	8	제룡전기	15.6	대주전자재료	57.4	티씨케이	18.2	코스텍시스	39.7
	9	원익 IPS	14.8	에코프로비엠	55.3	에스티팜	17.0	세아메카닉스	38.5
	10	스피어	14.8	휴림로봇	54.3	코오롱티슈진	16.6	앤로보틱스	36.6
하위 종목	1	에코프로	−63.6	파두	−55.9	에이비엘바이오	−120.7	선샤인푸드	−98.4
	2	채비	−48.4	로보티즈	−43.0	아주 IB 투자	−78.0	BF 랩스	−86.7
	3	에이비엘바이오	−48.2	비나텍	−36.4	레인보우로보틱스	−75.4	이렘	−31.9
	4	에코프로비엠	−42.8	펄어비스	−27.9	제주반도체	−65.9	엔젠바이오	−31.3
	5	대주전자재료	−34.5	지투지바이오	−23.8	에코프로	−63.4	아이에이	−27.6
	6	테스	−31.8	피에스케이홀딩스	−22.5	고영	−62.6	이노테크	−21.1
	7	비츠로셀	−31.5	제룡전기	−17.9	휴림로봇	−52.3	아주 IB 투자	−19.9
	8	실리콘투	−30.4	LS 머트리얼즈	−17.6	채비	−48.3	본느	−19.8
	9	펩트론	−27.7	ISC	−14.8	SFA 반도체	−47.9	그래피	−19.7
	10	디앤디파마텍	−25.3	코오롱티슈진	−14.8	에스피지	−39.9	THE CUBE&	−19.3

자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 김용구)
- 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 만하다고 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.