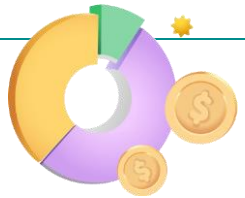
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.5.18

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 미 국채금리와 NVIDIA 실적

NVIDIA 실적과 FOMC 회의록, 케빈 워시 연준의장 취임: SMH/DRAM, IYW, PAVE, QUAL, QGRO와 DIVO/QDVO 등 활용

- **글로벌 수급**: 선진국 주식형 ETF 시장에 대규모 자금이 유입된 영향으로 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속되었다. 북미지역 주식형 ETF 시장과 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장으로 각각 +329.0억달러, +188.5억달러의 자금이 유입되면서, 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +560.6억달러가 순유입되었다. 반면 신흥국 주식형 ETF 시장에서는 아시아 지역을 중심으로 -221.4억달러의 자금 유출이 발생하면서 총 -206.8억달러의 순유출이 진행되었다. 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 대체로 선진/신흥 지역 전반에 걸쳐 고른 자금 유입 기조가 유지되었다.

- **ETF 포트폴리오**: 장기화되고 있는 지정학적 리스크 가운데 시장금리 상승 압박이 본격화되고 있다. 예상대로 부담스러운 수준의 CPI와 PPI를 연이어 확인하고 난 후, 주식시장에서는 후순위로 미뤄두었던 할인율(금리)의 부담을 인식하기 시작하는 모습이다. 이미 시장에서는 연내 금리 동결 전망을 반영 중이었으나, 전 고점 돌파 과정에서 일부 매물 출회의 복합적인 명분으로써 다시 한번 살펴보게 되는 시점이라고 판단된다. 신임 연준 의장의 취임과 Nvidia의 실적 발표, 미중 정상회담, 이란 관련 전쟁 이슈까지 다양한 이벤트들이 맞물려 등장하고 있기 때문이다.

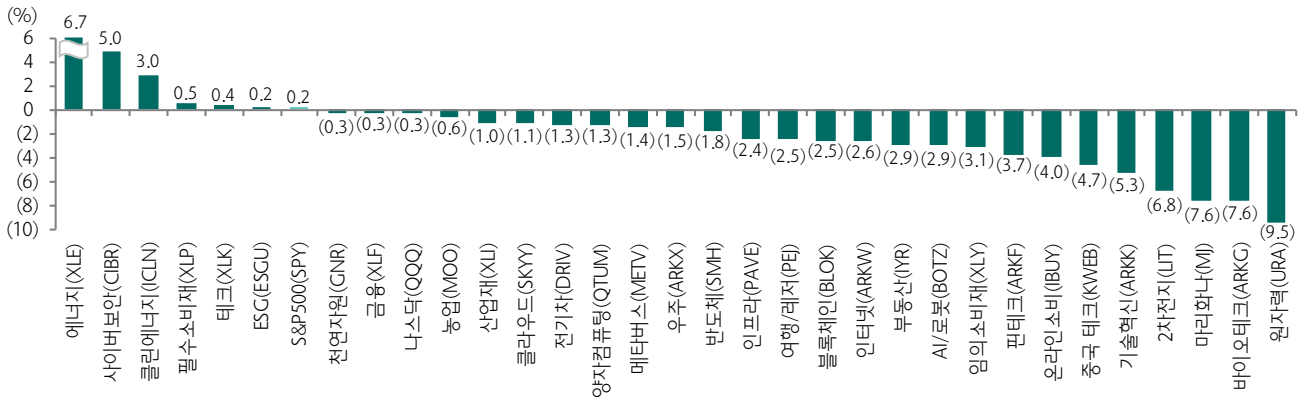
- 실적발표 시즌은 이미 정점을 지났지만, 이번 주에도 무게감 있는 기업들의 실적 공개 일정이 예정되어 있다. 하이라이트는 역시 오는 수요일(5/20) 미국 증시 마감 후에 실적을 내놓는 Nvidia가 되겠다. 시장에서는 이미 그동안 높아졌던 기대치를 경계하는 모습이 뒤섞이고 있으며, 그동안의 패턴을 고려한다면 오히려 자연스러운 패턴으로 살펴 볼 수 있겠다. Target(5/20)과 Walmart(5/21) 중심의 소매 기업들과 Baidu(5/18), NetEase, NIO(5/21) 등 중국 테크 기업들의 실적도 확인될 예정이다.

- Nvidia의 금번 실적에서는 2분기 가이던스와 Blackwell·Rubin의 공급 전망에 주목해야 하겠다. Blackwell 관련 매출 컨센서스의 예측 범위가 극단적으로 넓은 만큼, 숫자 자체보다는 수율 개선과 램프 속도에 대한 경영진 코멘트가 주가를 움직일 가능성이 높다. 마진은 지난 분기에 H20 수출 규제로 61%대까지 하락한 전례가 있어 Blackwell 시스템 믹스가 마진을 어느 방향으로 끌고 가는지가 관건이 되겠다. 중국 리스크는 이미 지난 가이던스에 반영된 상태이지만, 대체 칩 개발 진행 상황과 미중 회담 내용에 대한 해석 방향에 따라 추가적인 변수가 될 수 있다. Rubin 플랫폼은 다음 분기 매출 기여가 예상되는 가운데 젠슨 황 CEO가 Blackwell과 Rubin 합산 1조달러(2026~27년) 매출을 공언한 만큼, 양산 일정과 사전 수요 확보에 대한 구체적 언급 여부가 중장기 주가 방향의 분기점이 될 전망이다. 다만 컨센서스가 이미 가이던스 중간값 위에 형성되어 있기 때문에, 직전 평가 상황에 따라 단순 실적 기대 충족 만으로는 주가가 크게 반응하지 않을 수 있다는 점도 염두에 둘 필요가 있다.

- 한편 국채금리가 전 고점들을 상향 돌파하면서 시장의 부담 요인으로 부각되기 시작한 가운데, 4월 FOMC의 의사록이 공개될 예정(5/20)이다. 4월 FOMC 당시 연준 인사들 간의 의견(매파 3, 동결 8, 인하 1)이 크게 분열되었던 것으로 알려져있는 만큼, 세부 내용들을 확인하는 과정에서 채권시장 변동성이 재차 확대될 가능성이 존재한다. 공교롭게도 케빈 워시 신임 연준의장의 등장 시기와 맞물려 있다는 상황과 더불어, 케빈 워시가 연준의 기존 의사결정 프로세스를 부정적으로 바라보고 있었던 인물인 만큼 파월 전 의장이 남아있는 연준의 기존 구성원들과 의견을 조율해 나가는 과정에서의 시장 불안심리는 자연스럽게 등장할 수 있는 현상으로 판단된다. 의사록에서 확인해야 할 핵심 내용 중 하나는 '에너지 충격을 일시적 요인으로 보는지, 혹은 구조적 요인으로 봐야하는지'에 대한 내부 의견 괴리 상황이 되겠다. 전쟁으로 유발된 에너지 인플레이션에 대한 연준인사들의 평가와 정책금리 판단의 수위가 시장 영향에 주요 단기 변수가 될 전망이다.

- ETF 포트폴리오는 AI 산업 성장의 단순한 스토리 하에서 우선순위에 자리하고 있는 SMH/DRAM(반도체), ZAP/POWR(전력), URA/NLR(원전)의 중장기 포지션을 중심으로 유지하는 가운데, 액티브 운용 방식을 통해 유연한 대응이 가능한 CHAT/BAI(AI 액티브) 역시 실적 모멘텀 기반의 투자 고려 대상 종목군이 되겠다. 당장 시장 변동성이 부담스럽다면 IYW/XLK(기술주)와 같은 섹터 ETF로 좀 더 분산된 형태의 종목들을 가져가는 방법도 고려해 볼 수 있는 시기이다.
- 할인율(금리)의 부담은 존재하지만, 6월 중순(6/12)으로 예상되고 있는 SpaceX 상장 기대와 더불어 정부 정책 및 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX/NASA(우주항공) 역시 관심권에 둘 만한 종목들이 되겠으며, 트럼프 정부의 리쇼어링 정책 주도 하에서 투자 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 MADE(제조업), 불확실성 방어 목적의 QUAL/SPHQ(퀄리티)와 QGRO(퀄리티성장) 등도 함께 시야에 두는 전략을 제시한다.
- 지정학적 리스크의 상황 변화에 따른 변동성 대응 및 헷지 관점에서 USO(원유선물), DBA(농산물선물), UCO(원유 2배)/SCO(원유 -2배) 등의 ETF들도 단기적인 활용이 가능한 종목들이 되겠다. 마찬가지로 지수의 등락이 반복되는 가운데 변동성 완화 기대가 유효하다는 판단 하에서는, 커버드콜 액티브 ETF인 DIVO/QDVO 역시 적절한 전략적 선택지가 될 수 있다는 생각이다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.5.11~5.15 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 선진국 주식형 ETF 시장에 대규모 자금이 유입된 영향으로 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 지속

- 북미지역 주식형 ETF 시장과 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장으로 각각 +329.0억달러, +188.5억달러의 자금이 유입되면서, 선진국 주식형 ETF 시장으로 총 +560.6억달러가 순유입
- 반면 신흥국 주식형 ETF 시장에서는 아시아 지역을 중심으로 -221.4억달러의 자금 유출이 발생하면서 총 -206.8억달러의 순유출이 진행. 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 대체로 선진/신흥 지역 전반에 걸쳐 고른 자금 유입 기조 유지

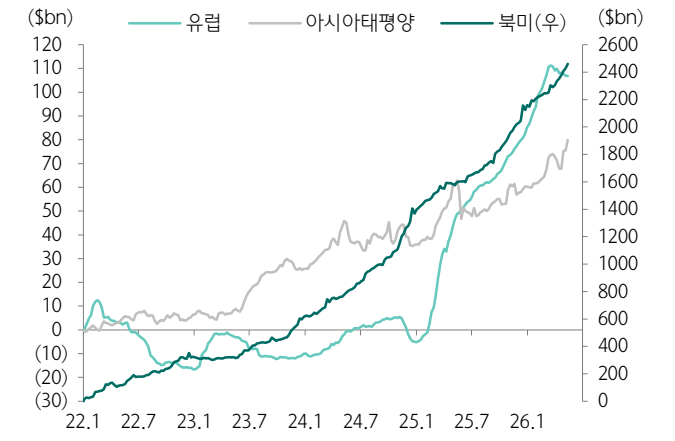
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	18,848	5,799	10,966	15,511	2,896,571	0.66
		북미	32,899	21,009	27,393	25,977	11,027,953	0.30
		서유럽	(103)	(925)	(284)	17	614,827	(0.02)
		아시아 태평양	4,419	284	7,321	(95)	1,007,523	0.46
	선진시장 Total		**56,062**	**26,165**	**45,397**	**41,410**	**15,546,875**	**0.38**
	신흥시장	글로벌 신흥	825	470	800	2,120	694,545	0.12
		신흥아시아	(22,136)	(10,742)	(9,357)	(8,189)	1,167,363	(1.90)
		EMEA	10	(55)	(28)	84	17,036	0.06
		남미	622	97	362	511	51,082	1.18
	신흥시장 Total		**(20,679)**	**(10,230)**	**(8,222)**	**(5,474)**	**1,930,026**	**(1.12)**
	주식 ETF Total		**35,383**	**15,936**	**37,175**	**35,936**	**17,476,900**	**0.21**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,549	1,768	1,232	875	212,978	0.73
		북미	14,597	11,266	8,315	5,704	2,683,388	0.54
		서유럽	2,177	1,441	1,237	5	330,400	0.66
		아시아 태평양	35	142	94	186	24,290	0.14
	선진시장 Total		**18,357**	**14,617**	**10,878**	**6,770**	**3,251,056**	**0.57**
	신흥시장	글로벌 신흥	218	(176)	184	773	75,857	0.29
		신흥아시아	237	533	1,287	2,600	146,014	0.16
		EMEA	137	145	223	161	3,062	4.73
		남미	194	173	180	271	6,952	2.87
	신흥시장 Total		**786**	**675**	**1,874**	**3,806**	**231,885**	**0.34**
	채권 ETF Total		**19,144**	**15,292**	**12,752**	**10,576**	**3,482,941**	**0.55**

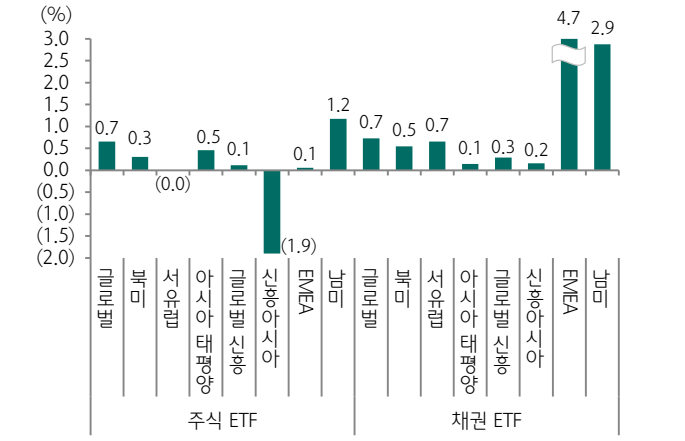
주1. 기준일: 26.5.13
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

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
QQQ	미국 나스닥 대형주	468,547.4	35,310.0	0.18	-0.32	11.22	8,266.3	4,435.1
ARKK	글로벌 혁신 기업 주식	7,364.1	731.1	0.75	-5.33	-3.32	5,923.1	5,531.4
VOO	미국 대형주(S&P500)	960,623.5	5,903.2	0.03	0.21	5.59	3,780.4	18,597.0
IVV	미국 대형주(S&P500)	824,052.2	5,539.1	0.03	0.20	5.58	2,569.5	10,554.8
SCHG	미국 대형 성장주	59,290.7	564.7	0.04	0.41	6.76	2,471.3	2,682.5
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	91,529.9	1,061.4	0.15	-0.32	11.20	1,459.5	4,962.8
ARKQ	글로벌 미래산업 주식	2,257.4	22.7	0.75	-2.08	4.58	978.9	994.4
VTI	미국 전체 주식	641,234.1	1,650.0	0.03	-0.04	5.07	848.4	5,179.3
SCHX	미국 대형주(750개)	70,660.4	572.8	0.03	0.14	5.26	797.2	832.3
FMAY	SPY 10% 방어 버퍼 전략(액티브)	1,137.7	1.6	0.85	0.18	1.31	795.8	801.4
KWEB	중국 인터넷 주식	7,300.8	787.2	0.70	-4.67	-4.96	754.4	1,138.4
SOXX	미국 반도체 주식	33,288.0	2,911.1	0.34	-2.26	26.54	697.0	-132.2
MUU	마이크론테크놀로지 2배 레버리지	3,043.0	642.0	1.01	-7.19	135.59	692.2	706.4
SMH	글로벌 반도체 주식	63,376.7	4,196.1	0.35	-1.80	22.81	566.4	176.0
SCHD	미국 고배당 주식	91,438.1	713.9	0.06	0.32	3.49	558.9	2,215.8
IYR	미국 부동산 주식	4,540.3	703.4	0.38	-2.89	-0.67	494.1	640.1
THRO	미국 멀티테마 성장주(액티브)	9,121.3	45.5	0.57	0.05	7.41	467.8	616.9
XLY	미국 경기소비재 주식	22,643.4	1,147.5	0.08	-3.05	-1.40	460.1	105.5
VONG	미국 중대형 성장주	44,782.9	326.0	0.06	0.65	6.10	424.5	844.4
COPX	글로벌 구리광산주	7,651.6	375.9	0.65	-3.40	-3.52	389.6	184.0

주: 2026.5.11~5.15 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
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	88,960.7	1,917.2	0.09	0.07	0.32	1,251.17	4,495.02
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	65,910.3	1,051.3	0.03	-1.07	-1.24	1,161.58	1,039.26
SCHI	미국 중기 투자등급 회사채	11,261.2	82.0	0.03	-1.01	-1.21	876.75	1,038.56
BND	미국 전체 투자등급 채권	153,349.2	629.9	0.03	-1.10	-1.22	862.35	3,202.20
HYG	달러표시 하이일드 회사채	16,721.8	4,245.8	0.49	-0.85	-0.73	494.74	-396.85
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	45,976.2	1,031.1	0.14	0.08	0.32	420.93	-2,018.38
VBIL	미국 3개월 이하 단기국채	7,929.2	195.1	0.06	0.07	0.34	406.13	666.69
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	78,934.6	242.3	0.07	-1.18	-0.91	401.38	1,753.85
JBND	미국 종합채권 초과수익 추구 펀드	7,833.4	49.2	0.25	-1.14	-1.31	340.81	783.71
JNK	달러표시 하이일드 회사채	7,580.0	548.0	0.40	-0.83	-0.59	308.23	424.66
MUB	미국 지방정부채	43,905.3	387.4	0.05	-0.82	-0.44	298.03	789.67
BINC	글로벌 멀티섹터 채권	17,162.8	129.2	0.40	-0.55	-0.21	289.20	422.50
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	9,497.7	105.8	0.19	0.08	0.55	280.16	964.37
VCSH	미국 투자등급 단기 채권(1-5년)	42,770.3	420.0	0.03	-0.43	-0.40	277.05	695.77
JPST	미국 초단기 채권	37,996.8	331.1	0.18	0.00	0.29	267.53	310.05
IUSB	달러표시 전체 채권	36,944.6	153.4	0.06	-1.13	-1.20	262.66	974.42
JCPB	글로벌 채권	12,009.8	83.3	0.38	-1.09	-1.21	246.47	1,044.31
BSV	미국 투자등급 단기 채권	44,782.4	199.2	0.03	-0.46	-0.47	241.57	711.09
TIP	미국 TIPS	14,892.5	269.5	0.180	-0.71	-0.24	232.86	767.23
VTEB	미국 투자등급 지방채	43,022.4	365.0	0.03	-0.84	-0.57	209.32	1,208.21

주: 2026.5.11~5.15 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
DVXE	미국 대형 에너지 섹터 변동성 타깃 전략	1.4	0.16	0.89	7.73	6.57	47.12	
GXPE	미국 에너지 주식	2.1	0.06	0.15	7.04	6.20	32.88	
FTXN	나스닥 오일/가스 주식	1,002.6	24.08	0.60	7.01	6.87	34.89	40.36
OILT	미국 텍사스 석유&가스 주식	15.0	0.33	0.35	6.72	5.60	37.94	49.02
XLE	미국 에너지 주식	41,414.0	3,093.28	0.08	6.71	6.60	33.80	43.33
XOMO	엑슨모빌 & 옵션(액티브)	28.6	2.65	1.17	6.61	3.54	20.29	29.07
IYE	미국 대형 에너지 주식	1,782.1	104.53	0.38	6.55	6.46	33.12	42.01
FCG	미국 천연가스 주식	804.4	40.93	0.59	6.50	6.17	32.16	37.02
DRLL	미국 에너지 주식	298.5	1.14	0.41	6.38	5.71	32.17	40.56
FENY	미국 에너지 주식	1,992.4	113.40	0.08	6.36	6.36	34.51	44.87
USAI	미국 및 캐나다 에너지 미드스트림 인프라	109.9	0.60	0.75	6.35	8.33	27.34	26.89
VDE	미국 에너지 주식	10,297.6	184.92	0.09	6.31	6.27	34.47	44.99
MLPX	미국 MLP 에너지 인프라 주식	3,579.0	33.86	0.45	6.15	8.78	28.53	30.64
ENFR	북미 에너지 인프라 및 MLP 관련주	476.3	3.34	0.35	6.10	9.42	28.32	30.46
RSPG	S&P500 에너지 기업 주식	610.5	16.93	0.40	5.95	6.98	35.68	45.82
UMI	글로벌 에너지 미드스트림 고배당 주식	493.1	2.67	0.69	5.91	9.40	26.24	29.13
IXC	글로벌 에너지 주식	2,610.3	66.55	0.40	5.69	4.80	33.75	49.19
IEO	미국 오일/가스 주식	570.9	16.76	0.38	5.64	6.04	35.20	36.87
EINC	북미 에너지 미드스트림 인프라 기업	154.8	1.13	0.46	5.50	8.52	28.84	31.98
FXN	미국 에너지 주식	1,284.4	33.34	0.63	5.50	7.38	35.71	47.53

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.5.11~5.15 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	221.1	30.69	0.50	6.50	14.59	5.91	-5.61
CPII	인플레이션 헷지 전략	11.7	0.02	0.70	0.98	2.19	4.32	4.10
RINF	미국 장기 물가연동채권	18.4	0.16	0.30	0.97	1.99	2.71	3.24
HIGH	단기 미 국채 + 지수 ETF 옵션 스프레드	77.5	0.88	0.50	0.48	1.17	-0.84	-5.89
IGHG	달러표시 투자등급 채권 이자율헷지전략	302.1	1.58	0.30	0.47	0.65	1.93	7.02
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	235.4	2.26	1.04	0.38	1.61	3.40	5.26
ICVT	달러표시 전환사채	6,691.4	87.02	0.20	0.37	6.35	19.53	36.18
BCLO	글로벌 중·하위 등급 CLO(액티브)	74.2	0.25	0.45	0.30	1.69	2.26	7.24
RBIL	미국 초단기 물가채(TIPS)	100.7	1.74	0.17	0.30	0.78	2.56	4.65
PFRL	선순위 변동금리채	116.6	0.52	0.72	0.26	1.25	1.74	6.78
BRLN	글로벌 변동금리 대출(액티브)	53.8	0.44	0.55	0.24	0.99	0.77	5.46
PVI	미국 변동금리 지방채(VRDO)	29.8	0.15	0.25	0.24	0.59	0.35	2.10
LQDH	달러표시 회사채 이자율 헷지 전략	508.0	3.87	0.24	0.21	0.81	1.79	7.90
FUSI	글로벌 투자등급 변동금리 섹터 로테이션 채권(액티브)	22.7	0.10	0.27	0.21	0.74	2.05	5.45
FLRT	미국 변동금리채	608.6	5.60	0.60	0.19	1.22	1.58	6.26
FLUD	투자등급 초단기 채권 및 현금성 자산(액티브)	385.6	4.25	0.15	0.16	0.47	1.37	4.72
VRIG	미국 투자등급 변동금리채	1,511.6	11.50	0.30	0.16	0.53	1.63	5.18
FLTR	달러표시 투자등급 변동금리 회사채	2,711.8	20.50	0.14	0.16	0.72	1.68	5.51
IGBH	미국 장기 투자등급 회사채(금리 헷지 전략)	177.2	1.55	0.14	0.14	1.13	1.64	9.58
CLOZ	BBB/BB 등급 CLO(대출채권담보부증권)	653.8	13.74	0.50	0.13	2.84	2.17	6.59

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.5.11~5.15 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
266390	KODEX 경기소비재	137.5	6,313.2	0.45	20.98	35.88	27.05	74.26
0183J0	TIGER 미국우주테크	8,559.3	287,305.0	0.49	20.30	36.56		
0181L0	SOL 미국우주항공TOP10	643.1	16,888.9	0.45	13.86			
0180V0	ACE 미국우주테크액티브	2,133.6	55,994.6	0.80	12.54	28.04		
0167Z0	KODEX 미국우주항공	5,772.2	134,862.3	0.55	12.04	17.97		
0127R0	RISE 미국AI클라우드인프라	145.2	1,911.3	0.40	10.54	23.43	60.83	
0173Y0	KODEX 미국AI광통신네트워크	4,806.9	82,427.2	0.55	10.34	23.37		
138530	TIGER LG그룹플러스	288.5	54,171.2	0.15	10.04	27.60	45.05	124.69
402460	HANARO Fn K-메타버스MZ	77.0	44.8	0.45	9.46	26.71	40.17	101.55
466930	SOL 자동차TOP3플러스	3,528.0	171,388.8	0.45	8.73	42.06	54.55	222.18
419650	PLUS 글로벌수소&차세대연료전지	317.5	1,892.1	0.50	8.51	38.81	63.38	146.78
0036Z0	RISE 미국천연가스밸류체인	97.3	174.5	0.40	8.04	8.51	14.54	45.18
399580	RISE 글로벌클린에너지	127.1	403.3	0.40	7.90	18.24	24.68	93.86
390400	KODEX 미국스마트모빌리티S&P	94.4	138.1	0.09	6.92	13.64	19.07	50.12
464600	SOL 자동차소부장Fn	241.4	3,283.5	0.45	6.70	44.51	66.49	218.90
218420	KODEX 미국S&P500에너지(합성)	541.1	2,428.7	0.25	6.52	6.35	13.16	47.78
0131V0	1Q 미국우주항공테크	7,092.8	41,114.4	0.49	6.44	13.18	20.77	
489010	PLUS 글로벌AI인프라	34.7	229.4	0.45	6.22	19.75	33.31	90.29
461340	HANARO 글로벌생성형AI액티브	540.2	846.2	0.60	6.00	29.84	60.18	129.98
497780	KoAct 미국천연가스인프라액티브	287.4	867.2	0.50	5.88	7.20	13.07	41.62

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.5.11~5.15 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
329750	TIGER 미국달러단기채권액티브	5,555.7	6,994.9	0.30	2.10	2.21	4.99	12.07
440650	ACE 미국달러단기채권액티브	437.2	2,219.0	0.30	2.00	2.13	4.48	11.71
0048J0	KODEX 미국머니마켓액티브	6,955.9	13,875.5	0.05	1.97	2.14	4.65	12.30
0046A0	TIGER 미국초단기(3개월이하)국채	3,834.1	13,699.0	0.09	1.96	2.06	4.56	11.34
332610	PLUS 미국단기회사채(AAA~A)	131.4	390.2	0.32	1.79	1.94	4.30	12.20
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	289.9	360.8	0.10	1.66	1.46	3.41	12.90
468380	KODEX iShares미국하이일드액티브	1,120.2	1,681.5	0.15	1.66	1.44	3.89	14.45
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	413.7	27.6	0.18	1.55	1.48	3.48	14.03
468370	KODEX iShares미국인플레이션국채액티브	191.4	750.5	0.10	1.40	1.61	4.05	12.73
308620	KODEX 미국10년국채선물	1,056.3	739.7	0.09	1.25	0.20	1.62	9.82
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	361.7	358.5	0.10	1.14	0.46	2.16	13.96
305080	TIGER 미국채10년선물	2,377.1	1,755.6	0.25	1.13	0.19	1.51	9.71
0085P0	ACE 미국10년국채액티브	991.8	2,683.2	0.15	0.98	0.23	1.74	
489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	220.2	829.2	0.19	0.96	2.09	0.35	-1.19
332620	PLUS 미국장기우량회사채	205.0	281.6	0.32	0.94	-0.16	1.13	14.57
473330	SOL 미국30년국채커버드콜(합성)	3,534.0	5,191.2	0.25	0.39	-1.19	0.53	17.72
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	497.6	1,404.5	0.25	0.28	-1.26	-0.18	13.92
476760	ACE 미국30년국채액티브	2,886.7	5,924.4	0.05	0.25	-1.34	-0.80	9.52
182490	TIGER 단기선진하이일드(합성 H)	83.0	69.8	0.24	0.18	0.18	0.47	4.48
473290	KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브	5,067.6	533.3	0.09	0.09	0.28	0.65	2.15

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.5.11~5.15 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: NVIDIA 실적, FOMC 회의록, 케빈 워시 의장 취임. SMH/DRAM, IYW, PAVE, QUAL, QGRO, DIVO/QDVO 등 활용

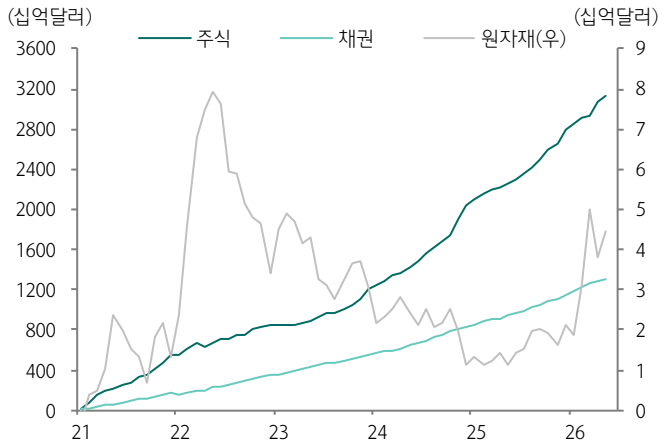
- ETF 포트폴리오는 AI 산업 성장의 단순한 스토리 하에서 우선순위에 자리하고 있는 SMH/DRAM(반도체), ZAP/POWR(전력), URA/NLR(원전)의 중장기 포지션을 중심으로 유지하는 가운데, 액티브 운용 방식을 통해 유연한 대응이 가능한 CHAT/BAI(AI 액티브) 역시 실적 모멘텀 기반의 투자 고려 대상 종목군. 당장 시장 변동성이 부담스럽다면 IYW/XLK(기술주)와 같은 섹터 ETF로 좀 더 분산된 형태의 종목들을 가져가는 방법도 고려해 볼 수 있는 시기
- 할인율(금리)의 부담은 존재하지만, 6월 중순으로 예상되고 있는 SpaceX 상장 기대와 더불어 정부 정책 및 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX/NASA(우주항공) 역시 관심권에 둘 만한 종목들이 되겠으며, 트럼프 정부의 리쇼어링 정책 주도 하에서 투자 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 MADE(제조업), 불확실성 방어 목적의 QUAL/SPHQ(퀄리티)와 QGRO(퀄리티성장) 등도 함께 시야에 두는 전략을 제시
- 지정학적 리스크의 상황 변화에 따른 변동성 대응 및 헷지 관점에서 USO(원유선물), DBA(농산물선물), UCO(원유 2배)/SCO(원유 -2배) 등의 ETF들도 단기적인 활용이 가능한 종목들. 마찬가지로 지수의 등락이 반복되는 가운데 변동성 완화 기대가 유효하다는 판단 하에서는, 커버드콜 액티브 ETF인 DIVO/QDVO 역시 적절한 전략적 선택지가 될 수 있다는 생각

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
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	339.12 556.34	64.05% 50.14%
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 82.58	8.94% -1.92%
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 59.44	30.21% 22.11%
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 36.84	20.17% 9.29%
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 55.41	17.94% 4.03%
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 62.34	23.15% -17.74%
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	73.83 111.80	51.43% -0.32%
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 82.00	-0.89% -33.82%

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

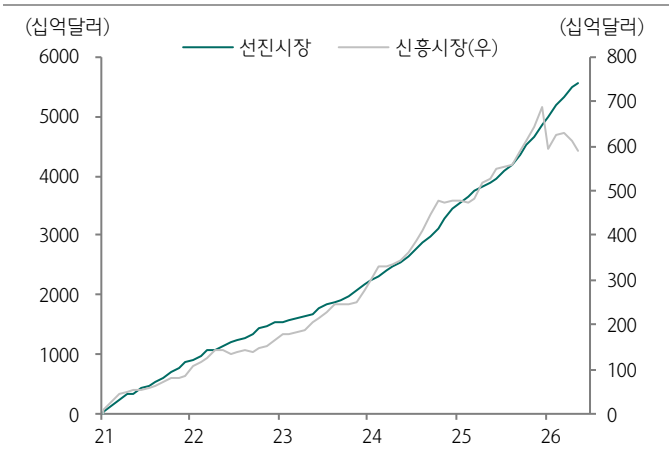
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



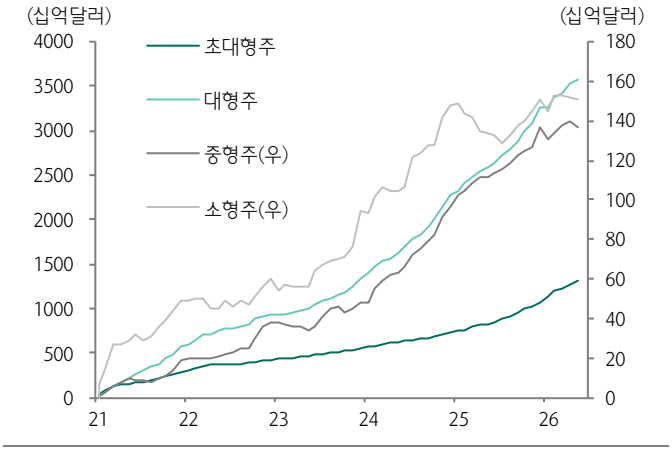
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



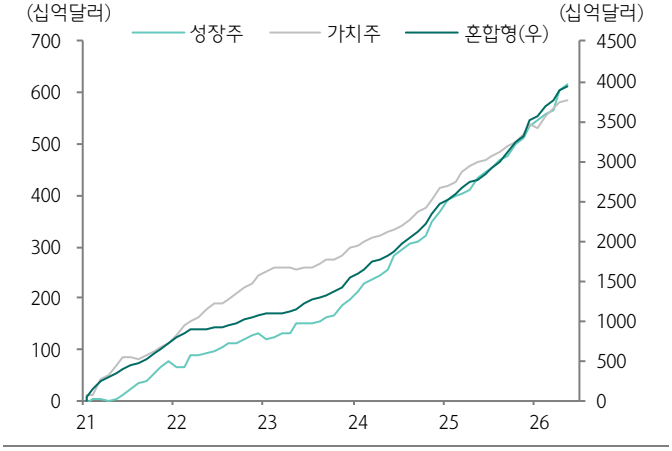
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



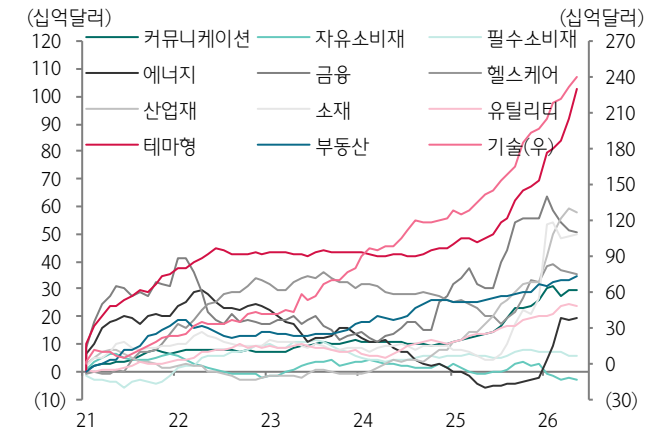
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



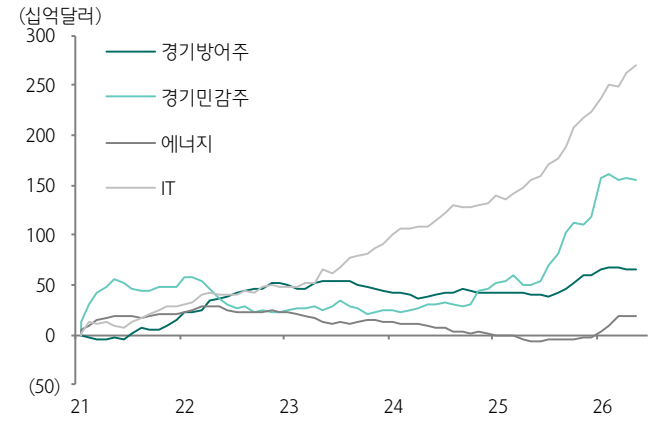
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



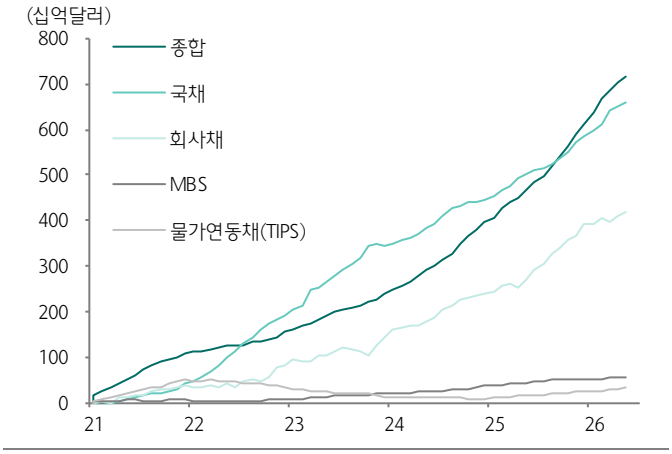
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



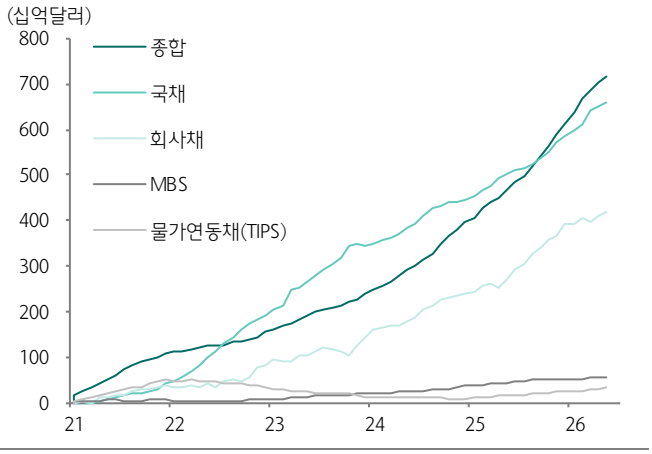
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



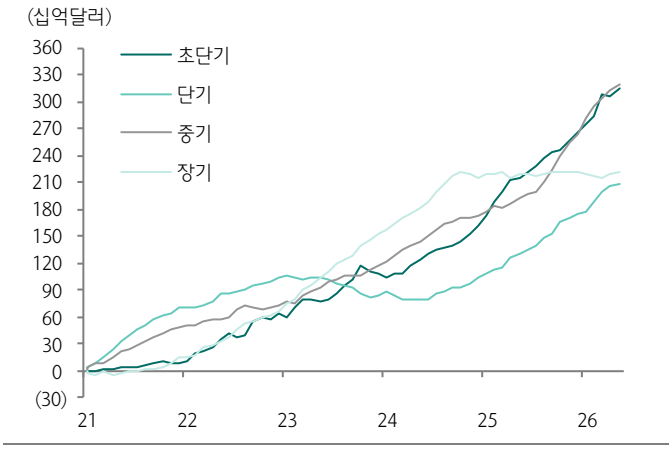
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



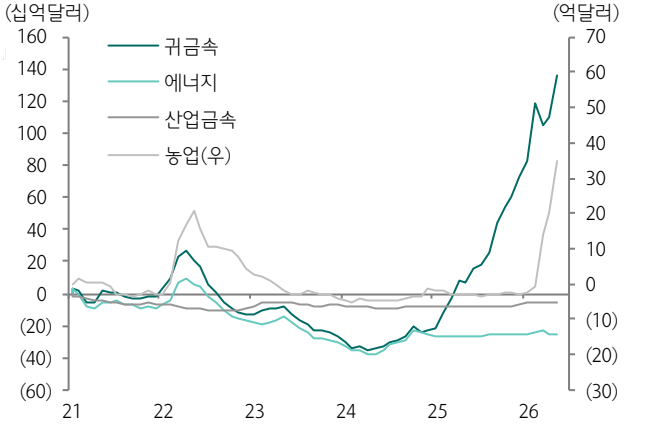
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



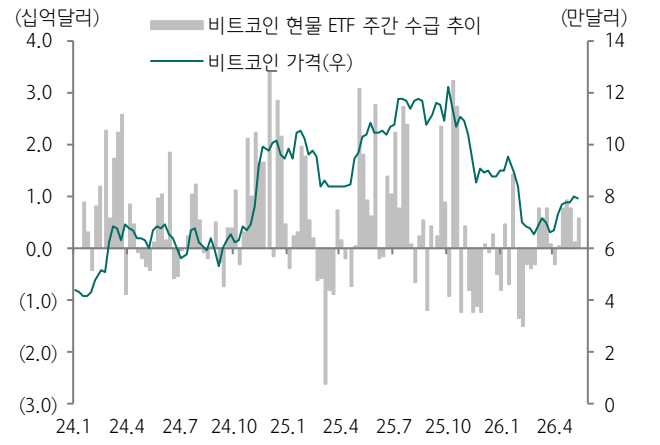
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



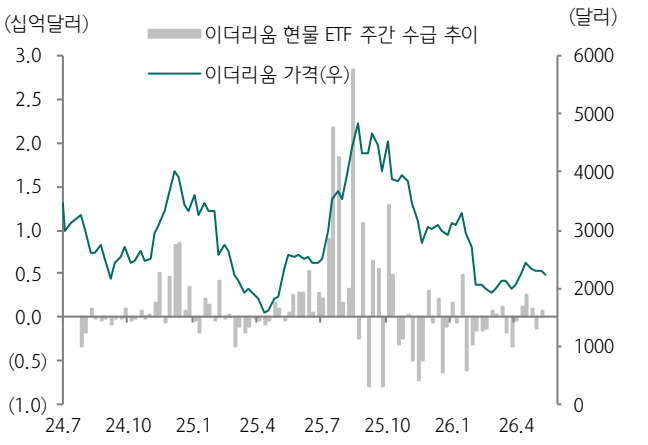
자료: Bloomberg, 하나증권

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.