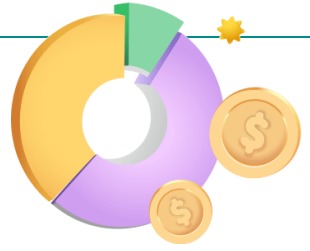


# ETF Weekly Letter

HANA Global Weekly | 2026.7.6



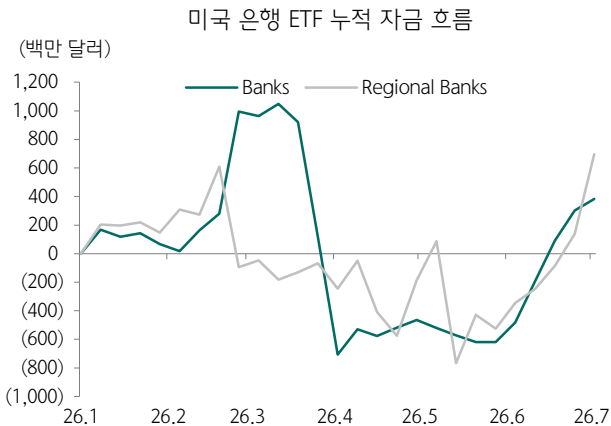
Global ETF 장치영 chiyoung.jang@hanafn.com

## 시가 잠든 사이에

### 순환매 속 자금 유입이 지속되고 있는 금융 테마

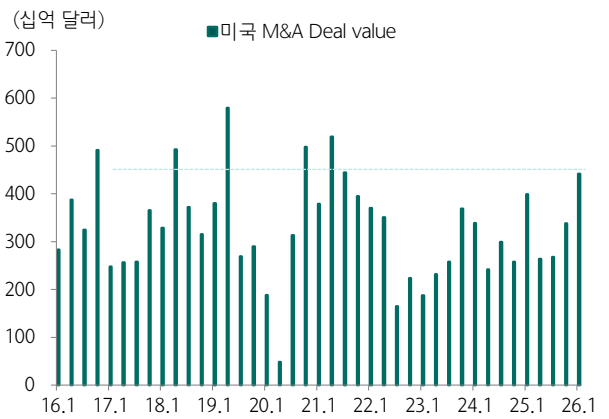
- AI 프리미엄 재점검:** 지난주 미 증시는 대형주 중심으로 상승 마감. Meta의 데이터센터 임대 사업 진출 소식이 AI Capex 부담 우려를 자극했고, AI 반도체 테마는 낙폭을 확대하며 주요 테마 내에서 가장 부진한 모습(SMH -3.2%, BAI -4.3%). AI 인프라 쓸림에 대한 피로감을 반영하며 모멘텀 팩터(MTUM -2.8%)도 동반 하락. 성장주 내에서는 순환매 흐름이 나타나며 소프트웨어(ICV +6.1%), 사이버보안(CIBR +6.2%), 바이오(XBI +3.3%) 테마 등이 강세 시현. 업종별로는 2분기 실적 시즌을 앞두고 실적 기대감이 높아지고 있는 금융 업종(XLF +3.8%)이 가장 높은 수익률을 기록.
- 그럼에도 반도체?** 자산군별 ETF 자금 흐름을 살펴보면, 주식형 ETF는 주간 기준 4월 이후 처음으로 자금이 유출. 반면 원자재로는 미국 6월 고용지표 발표 이후 연준의 긴축 우려 완화되며 자금 유입 전환. 다만 테마 관점에서는 반도체 테마에 대한 선호 심리는 여전한 모습. 미국과 국내 모두 반도체 관련 ETF로 자금 유입 흐름 뚜렷. 한편 금융 섹터 강세와 맞물려 은행 관련 테마로 자금이 꾸준히 유입되는 가운데, 특히 지역은행 테마에서 이번 주 가장 높은 유입 강도 관찰.
- Idea? AI 간접 수혜 대상이 될 수 있는 대형은행** 지난 3월 매크로 불확실성 확대로 대규모 자금이 유출되었던 은행 관련 ETF에 6월 이후 자금이 꾸준히 유입되는 흐름이 관찰되고 있음. AI 밸류체인 확장에 따른 대규모 IPO와 M&A 활성화가 대형 IB 실적 기대감을 높이고 있으며, 주식시장 랠리에 따른 트레이딩 부문 실적도 긍정적인 요인으로 작용. 실제로 1Q26 미국 M&A 거래액은 2021년 이후 최대 수준까지 회복했고, Goldman Sachs의 1분기 실적 발표에서 IB 부문은 시장 예상치를 상회. 이에 더해 미국 대형 은행 32곳은 지난 6월 24일 미 연준 스트레스 테스트를 모두 통과하며 펀더멘탈에 대한 우려도 해소. 최근 높아진 증시 변동성을 고려했을 때 관련 ETF를 살펴볼 만한 시점이라는 판단. 관련 ETF로는 지역은행보다는 대형은행 비중이 높은 KBWB에 관심. KBWB는 미국 대형 상업은행 및 투자은행에 집중 투자하는 ETF로 Morgan Stanley, Goldman Sachs, Bank of America, JPMorgan Chase 등 상위 5개 종목이 약 40% 비중을 차지.

'26년 6월 이후 미국 은행 관련 ETF로 자금 유입되는 모습



자료: Factset, 하나증권

1Q26 미국 M&A 규모: '21년 수준까지 회복



자료: Bloomberg, 하나증권

## Weekly ETF Returns

## AI 프리미엄 재점검

- 지난주 미 증시는 대형주 중심으로 상승 마감. Meta의 데이터센터 임대 사업 진출 소식이 AI Capex 부담 우려를 자극했고, AI 반도체 테마는 낙폭을 확대하며 주요 테마 내에서 가장 부진한 모습(SMH -3.2%, BAI -4.3%). AI 인프라 풀림에 대한 피로감을 반영하며 모멘텀 팩터(MTUM -2.8%)도 동반 하락.
- 성장주 내에서는 순환매 흐름이 나타나며 소프트웨어(ICV +6.1%), 사이버보안(CIBR +6.2%), 바이오(XBI +3.3%) 테마 등이 강세 시현. 업종별로는 2분기 실적 시즌을 앞두고 실적 기대감이 높아지고 있는 금융 업종(XLF +3.8%)이 가장 높은 수익률을 기록.

## 미국 주식형 ETF 수익률

(단위: %)

구분	분류	티커	ETF	1W	4W	YTD		
주요 지수	S&P500	SPY	State Street SPDR S&P 500	2.2	1.0	9.2		
	나스닥100	QQQ	Invesco QQQ Trust Series I	0.9	1.1	16.0		
섹터	민감	금융	XLK	State Street Financial Select Sector SPDR	3.8	6.3	1.6	
		산업재	XLI	State Street Industrial Select Sector SPDR	1.5	5.6	18.6	
		에너지	XLE	State Street Energy Select Sector SPDR	-1.2	-7.7	19.0	
		소재	XLB	State Street Materials Select Sector SPDR	0.8	2.7	14.7	
		경기소비재	XLY	State Street Consumer Discretionary Select Sector SPDR	2.4	2.0	-1.9	
	성장	IT	XLK	State Street Technology Select Sector SPDR	-0.3	0.2	25.4	
		커뮤니케이션	XLC	State Street Communication Services Select Sector SPDR	3.2	-1.9	-6.9	
		방어	헬스케어	XLV	State Street Health Care Select Sector SPDR	2.1	7.0	5.8
			필수소비재	XLP	State Street Consumer Staples Select Sector SPDR	0.3	1.9	9.4
			유틸리티	XLU	State Street Utilities Select Sector SPDR	-1.0	3.2	7.2
부동산	XLRE		State Street Real Estate Select Sector SPDR	-1.2	0.0	10.7		
사이즈	중형	IJH	iShares Core S&P Mid-Cap	-0.2	2.9	15.3		
	소형	IWM	iShares Russell 2000	-0.8	5.7	20.9		
스타일	성장	대형 성장	VUG	Vanguard Growth	3.3	-0.5	5.2	
		소형 성장	VBK	Vanguard Small-Cap Growth	0.1	4.6	18.5	
	가치	대형 가치	VTI	Vanguard Value	0.4	3.4	14.8	
		소형 가치	VBR	Vanguard Small Cap Value	0.2	3.8	14.8	
팩터	모멘텀	MTUM	iShares MSCI USA Momentum Factor	-2.8	3.3	26.5		
	하이베타	SPHB	Invesco S&P 500 High Beta	-1.8	3.2	26.4		
	퀄리티	QUAL	iShares MSCI USA Quality Factor	2.2	2.5	10.0		
	저변동	SPLV	Invesco S&P 500 Low Volatility	1.3	4.4	7.4		
	고배당	SPYD	State Street SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend	-0.4	1.1	12.0		
	배당성장	SCHD	Schwab US Dividend Equity	0.9	0.3	18.1		
전략	경제적 해자	MOAT	VanEck Morningstar Wide Moat	3.1	4.2	2.6		
	바이백	PKW	Invesco Buyback Achievers	1.1	3.7	6.5		
	현금흐름	COWZ	Pacer US Cash Cows 100	1.2	-0.2	6.0		
	IPO	IPO	Renaissance IPO	1.0	7.4	26.0		

주: 26.07.02 기준

주: 음영 표시는 열 기준 상위/하위 10%

자료: Bloomberg, 하나증권

## 미국 테마별 대표 ETF 수익률 TOP 20

(단위: %)

테마	티커	대표 ETF	상장일	AUM (백만 달러)	수익률		
					1W	4W	YTD
Semiconductors	SMH	VanEck Semiconductor	00.5.5	72,043	-3.2	4.0	64.5
Infrastructure	PAVE	Global X U.S. Infrastructure Development	17.3.6	14,391	-2.9	0.8	19.6
Robotics & AI	BAI	iShares A.I. Innovation and Tech Active	24.10.21	14,689	-4.3	3.2	41.1
Aerospace & Defense	ITA	iShares U.S. Aerospace & Defense	06.05.01	14,442	4.8	8.2	15.6
Gold Miners	GDX	VanEck Gold Miners	06.05.16	22,745	1.9	-0.5	-8.6
Broad Thematic	ARKK	ARK Innovation	14.10.31	6,736	4.0	9.1	5.6
Biotechnology	XBI	State Street SPDR S&P Biotech	06.01.31	10,658	3.3	24.7	31.6
Broad Technology	IGM	iShares Expanded Tech Sector	01.03.13	10,532	0.6	0.1	21.4
Cybersecurity	CIBR	First Trust NASDAQ Cybersecurity	15.07.06	14,023	6.2	4.6	26.9
Software	IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector	01.07.10	13,898	6.1	-2.4	-11.5
Natural Resources	GUNR	FlexShares Morningstar Global Upstream Natural Resources Index Fund	11.09.16	6,689	1.0	-4.9	8.6
Low Carbon	USCA	Xtrackers MSCI USA Climate Action Equity	23.04.04	3,161	2.4	0.4	4.9
Nuclear Energy	URA	Global X Uranium	10.11.04	6,036	-0.8	-4.6	1.2
Internet	FDN	First Trust Dow Jones Internet Index Fund	06.06.19	5,081	3.3	-1.7	-0.8
Silver Miners	SIL	Global X Silver Miners	10.04.19	4,212	2.3	1.2	-4.0
Copper Miners	COPX	Global X Copper Miners	10.04.19	7,110	0.6	-4.9	6.8
Banks	KBWB	Invesco KBW Bank	11.11.01	6,664	1.0	5.4	12.0
Metals & Mining	XME	State Street SPDR S&P Metals & Mining	06.06.19	4,186	-2.7	-11.4	1.5
Renewable Energy	ICLN	iShares Global Clean Energy	08.06.24	2,803	0.9	-7.7	19.7
Regional Banks	KRE	State Street SPDR S&P Regional Banking	06.06.19	5,279	-0.2	6.9	15.8

주1: 26.07.02 기준

주2: 음영 표시는 열 기준 상위/하위 10%

자료: Bloomberg, 하나증권

## 미국 채권/대체 ETF 수익률

(단위: %)

구분	분류	티커	ETF	1W	4W	YTD	
채권	듀레이션	0~1년	SHV	iShares Short Treasury	-0.2	0.0	-0.1
		1~3년	SHY	iShares 1-3Y Treasury	-0.3	0.1	-1.1
		7~10년	IEF	iShares 7-10Y Treasury	-1.0	0.5	-2.1
		20년 이상	TLT	iShares 20Y+ Treasury	-2.1	0.5	-1.9
	회사채	종합	AGG	iShares Core US Agg	-0.7	0.4	-1.3
		투자등급	LQD	iShares IG Corp Bond	-0.8	0.4	-1.4
		하이일드	HYG	iShares HY Corp Bond	-0.2	0.4	-1.1
	정부채	TIP	TIP	iShares TIPS Bond	-1.2	-0.8	-1.4
MBS		MBB	iShares MBS	-0.8	0.4	-1.1	
원자재	에너지	WTI	USO	United States Oil	-1.4	-21.8	50.3
		천연가스	UNG	United States Nat Gas	-2.4	-0.8	-5.5
	금속	금	GLD	SPDR Gold Shares	1.2	-4.6	-4.6
		은	SLV	iShares Silver Trust	3.3	-10.6	-14.6
		구리	CPER	US Copper Index	-0.1	-2.1	6.7
		산업금속	DBB	Invesco DB Base Metals	-1.3	-6.2	4.4
암호화폐	비트코인	IBIT	iShares Bitcoin Trust	3.0	2.1	-29.8	
	이더리움	ETHA	iShares Ethereum Trust	8.2	8.3	-42.7	

주1: 26.07.02 기준

주2: 음영 표시는 열 기준 상위/하위 10%

자료: Bloomberg, 하나증권

## Weekly ETF Flows

## 그럼에도 반도체?

- 지난주 미국 ETF 시장은 AI 반도체를 중심으로 차익 실현 매물이 출회되며 주간 기준 4월 이후 처음으로 주식형 ETF에서 자금 유출. 원자재는 미국 6월 고용지표 발표 이후 연준의 긴축 우려 완화되며 자금 유입.
- 다만 반도체 테마 조정 시 매수 심리는 여전한 모습. 미국 내 반도체 테마로 자금 유입이 관찰되었으며 국내에서도 반도체 관련 ETF들로 자금 유입 흐름 뚜렷한 모습. 한편 은행 관련 테마는 자금이 꾸준히 유입 중이며, 지역은행 테마는 이번 주 가장 높은 유입 강도 관찰.

## 미국 ETF 자산군별 자금흐름

(단위: 백만 달러)

자산	AUM	1W	4W	YTD	유입 강도(%)	자금 추이
주식	12,566,163	-9,469	168,911	708,676	-0.08	유출 전환
채권	2,582,757	19,256	55,275	328,172	0.75	26주 연속 유입
대체	312,890	-1,614	-6,848	-1,685	-0.52	2주 연속 유출
원자재	145,658	311	2,738	26,477	0.22	유입 전환
통화	93,225	-1,859	-3,669	-3,632	-2.01	2주 연속 유출
자산배분	45,528	100	790	7,097	0.22	9주 연속 유입

주1: 기준일은 26.07.02

주2: 유입 강도(%) = 주간 유입액 / 전주말 AUM × 100

주3: 자금 추이는 2026년부터의 흐름

자료: FactSet, 하나증권

## 미국 테마별 ETF 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

테마	대표 ETF	해당 테마 AUM	1W	4W	YTD	유입 강도(%)	자금 추이
Semiconductors	SMH	152,664	3,658	12,120	34,071	2.31	유입 전환
Infrastructure	PAVE	48,514	336	2,017	10,643	0.68	14주 연속 유입
Robotics & AI	BAI	46,801	-501	-364	7,160	-1.06	2주 연속 유출
Aerospace & Defense	ITA	39,718	-321	73	4,439	-0.82	2주 연속 유출
Gold Miners	GDXX	32,924	204	-368	-1,269	0.62	유입 전환
Broad Thematic	ARKK	24,949	163	697	-458	0.68	유입 전환
Biotechnology	XBI	23,606	171	1,567	1,605	0.75	5주 연속 유입
Broad Technology	IGM	21,319	42	222	210	0.20	유입 전환
Cybersecurity	CIBR	18,988	13	71	32	0.07	유입 전환
Software	IGV	15,235	-289	-2,253	6,372	-2.08	4주 연속 유출
Natural Resources	GUNR	14,391	-17	29	1,602	-0.11	유출 전환
Low Carbon	USCA	14,134	22	178	705	0.16	3주 연속 유입
Nuclear Energy	URA	13,323	-43	-206	2,285	-0.32	4주 연속 유출
Internet	FDN	13,269	-137	-982	-2,810	-1.08	7주 연속 유출
Silver Miners	SIL	9,099	-5	-127	-363	-0.05	2주 연속 유출
Copper Miners	COPX	7,977	-5	1	3,047	-0.06	2주 연속 유출
Banks	KBWB	7,594	82	867	703	1.09	6주 연속 유입
Metals & Mining	XME	7,332	-143	-137	2,218	-1.86	유출 전환
Renewable Energy	ICLN	6,818	-219	-447	1,010	-3.11	4주 연속 유출
Regional Banks	KRE	6,040	558	1,043	788	10.27	5주 연속 유입

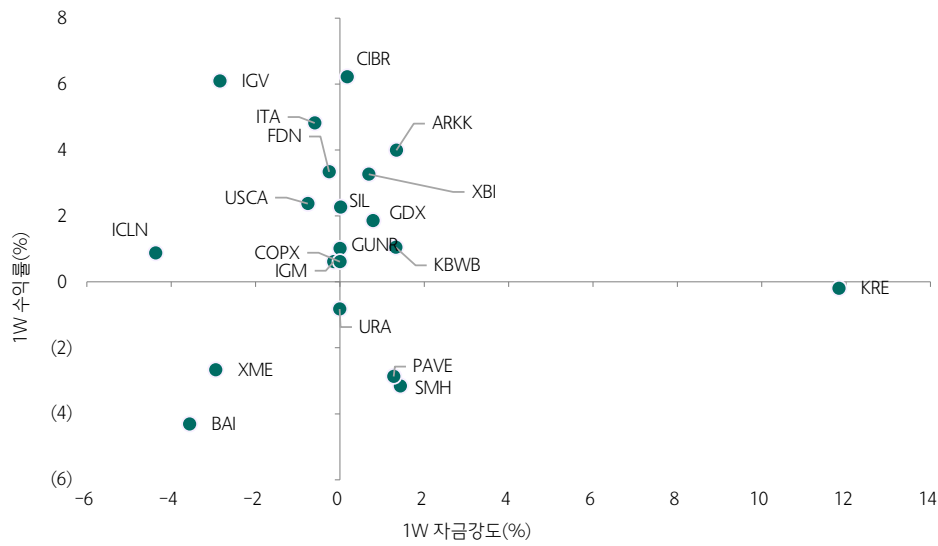
주1: 기준일은 26.07.02

주2: 유입 강도(%) = 주간 유입액 / 전주말 AUM × 100

주3: 자금 추이는 2026년부터의 흐름

자료: FactSet, 하나증권

미국 테마별 대표 ETF 주간 자금강도 vs 수익률



주: 26.07.02 기준  
 자료: FactSet, 하나증권

미국 주식형 ETF 자금 유입 강도 상위 10개

(단위: 백만 달러)

티커	ETF	AUM	유입 강도 (%)	주간 유입액	수익률(%)	
					1W	4W
LCAP	Principal Capital Appreciation Select	338	426.3	1,443	2.3	2.3
FXL	First Trust Technology AlphaDEX Fund	1,785	49.6	886	-1.0	-0.9
EUV	Corgi Lithography & Semiconductor Photonics	398	35.9	143	-8.0	-0.2
BCUS	Bancreek U.S. Large Cap	136	29.7	40	-1.5	3.0
XHS	State Street SPDR S&P Health Care Services	133	29.0	39	5.2	18.1
SNTH	MRP SynthEquity	218	25.1	55	2.1	-0.5
QTEC	First Trust NASDAQ-100 Technology Sector Index Fund	3,891	23.4	912	-0.4	3.3
FSML	Franklin Small Cap Enhanced	123	22.6	28	-0.8	6.2
GARY	Mango Growth	284	19.1	54	1.2	4.8
XHB	State Street SPDR S&P Homebuilders	1,705	18.5	315	-2.7	8.7

주1: AUM 1억 달러 이상. 레버리지 및 인버스 제외  
 주2: 26.07.02 기준  
 자료: FactSet, 하나증권

미국 주식형 ETF 자금 유출 강도 상위 10개

(단위: 백만 달러)

티커	ETF	AUM	유출 강도 (%)	주간 유출액	수익률(%)	
					1W	4W
FTXN	First Trust Nasdaq Oil & Gas	850	-87.4	-743	-0.7	-7.0
FXN	First Trust Energy AlphaDEX Fund	1,069	-69.1	-738	-0.8	-6.5
IEZ	iShares U.S. Oil Equipment & Services	417	-42.3	-176	-4.9	-13.0
PXJ	Invesco Oil & Gas Services	121	-37.9	-46	-1.5	-8.0
LST	Leuthold Select Industries	181	-36.6	-66	0.3	0.4
WGMI	CoinShares Bitcoin Mining	380	-32.5	-124	-19.1	-13.6
ONEY	State Street SPDR Russell 1000 Yield Focus	1,046	-31.3	-328	1.4	1.8
EEMA	iShares MSCI Emerging Markets Asia	1,176	-28.3	-333	-0.8	1.5
FRNW	Fidelity Clean Energy	149	-27.9	-42	0.7	-7.1
VTWG	Vanguard Russell 2000 Growth	2,044	-23.3	-477	-0.5	5.5

주1: AUM 1억 달러 이상. 레버리지 및 인버스 제외  
 주2: 26.07.02 기준  
 자료: FactSet, 하나증권

## 한국 주식형 ETF 자금 유입 강도 상위 10개

(단위: 억 원)

티커	ETF	AUM	유입 강도(%)	주간 유입액	수익률(%)	
					1W	4W
A0210A0	ACE K반도체TOP2+	3,780	91.0	2,676	-6.1	-
A0204D0	KODEX 현대차로보틱스밸류체인TOP3플러스	2,096	29.5	549	5.2	-
A0181B0	HANARO 미국시메모리반도체TOP4+	1,607	28.1	481	-10.0	6.0
A0174B0	KoAct 글로벌시메모리반도체액티브	1,491	16.7	259	-9.0	4.5
A0177R0	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	9,030	12.6	1,206	-8.3	1.8
A0167A0	SOL 시반도체TOP2플러스	77,351	12.3	9,774	-6.1	7.1
A395160	KODEX 시반도체TOP2플러스	50,519	11.9	5,909	-6.6	9.3
A0182S0	1Q K반도체TOP2채권 혼합50	2,476	11.1	267	-4.7	3.3
A494220	UNICORN SK하이닉스밸류체인액티브	2,196	10.5	257	-5.8	11.3
A0043Y0	TIME 차이나시테크액티브	4,475	10.1	485	-1.3	6.8

주1: AUM 1,000억 원 이상. 레버리지 및 인버스 제외

주2: 26.07.03 기준

자료: Quantwise, 하나증권

## 한국 주식형 ETF 자금 유출 강도 상위 10개

(단위: 억 원)

티커	ETF	AUM	유출 강도(%)	주간 유출액	수익률(%)	
					1W	4W
A0180V0	ACE 미국우주테크액티브	2,169	-54.5	-1,130	15.0	-17.9
A091170	KODEX 은행	4,435	-22.0	-905	13.8	-0.3
A454320	HANARO CAPEX설비투자Select	1,113	-17.3	-178	8.5	-7.8
A0094M0	RISE 코리아밸류업워클리고정커버드콜	1,563	-14.0	-219	-1.2	-3.6
A367760	RISE 네트워크인프라	9,234	-12.9	-1,235	-5.9	-4.0
A0177X0	ACE K휴머노이드로봇산업TOP2+	1,039	-11.6	-119	2.6	-29.4
A385550	RISE 단기채권알파액티브	3,306	-11.1	-392	0.0	0.2
A290130	RISE ESG사회책임투자	7,269	-10.5	-705	-5.0	2.7
A0048K0	KODEX 차이나휴머노이드로봇	1,960	-9.7	-189	18.0	1.8
A0131V0	1Q 미국우주항공테크	4,651	-9.5	-413	12.6	-10.8

주1: AUM 1,000억 이상. 레버리지 및 인버스 제외

주2: 26.07.03 기준

자료: Quantwise, 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.