

ETF Issue & Trend | 26.07.08

[ETF 투자전략]

박스권을 강하게 돌파한 미국 바이오테크 ETF

FICC리서처부 | ETF & Asset Allocation 조승빈
seungbin.cho@daishin.com

Daishin 증권

Contents

I.	이슈분석: 박스권을 강하게 돌파한 미국 바이오테크 ETF	04
II.	국내/미국 상장 ETF Fund Flow	18
III.	국내/미국 신규 상장 ETF_6월	34

Summary

박스권을 강하게 돌파한 미국 바이오테크 ETF

- 미국 바이오 테크 ETF의 주가 상승 원동력: 1) 실적 턴어라운드 기대, 2) 바이오 제약사 M&A, IPO 활성화, 3) 대형 제약사 라이선싱 수요 확대
 - NYSE 바이오테크 지수는 올해 들어 박스권에 머물렀지만, 6월 10일 저점 이후 18.0% 상승. 6/9 이후 바이오테크 관련 ETF로 15.2억달러 순유입
 - 바이오테크 업종의 2026년 EPS는 전년대비 -6.9%로 감익이 예상되지만, 2027년 EPS는 올해 대비 44.5% 증가하면서 실적 턴어라운드 전망
 - 최근 미국 바이오테크 업종 이익수정비율도 회복세를 나타내면서 실적 상향조정 전환 가능성도 높아지는 모습
 - 미국 바이오 제약사 1Q26 M&A 확정 계약금액은 409억달러로 전년대비 42.5% 증가. 1Q26 IPO 조달규모는 18억 달러로 2025년 연간 조달금액 돌파
 - 바이오 제약사에 대한 라이선싱 규모는 2025년 2,696억 달러로 전년 대비 39.9% 증가. 1Q26에는 827억 달러로 2025년 연간 규모의 30.7% 수준 기록
 - 대형 제약사들이 블록버스터 의약품의 특허 만료에 따른 매출 감소를 최소화하기 위해 임상 단계가 높은 약품에 대한 관심이 높아지는 모습
- ETF 전략: M&A 활성화 국면에서 수혜가 기대되는 XBI, 상대적으로 안정적인 주가 흐름이 예상되는 IBB
 - 미국 상장 대표 바이오테크 ETF인 XBI와 IBB는 운용자산 규모는 비슷하지만 운용방식은 차별화. XBI는 동일 가중, IBB는 시가총액 가중 방식
 - XBI의 경우 중소형주 비중이 상대적으로 높아 개별종목의 M&A나 임상 결과 등의 이벤트가 ETF 성과에 더 많이 반영
 - IBB는 편입비중 상위 10개 종목이 45% 차지. 현금흐름을 창출하며 안정권에 진입한 주요 바이오 기업의 비중이 높아 XBI 대비 안정적인 주가 흐름 기대
 - 1년 성과는 XBI가 73.3%로 32.3%를 기록한 IBB 대비 높고, 10년 평균 수익률 역시 XBI가 9.1%로 7.1%인 IBB 대비 2%p 높은 성과를 기록
 - 국내 상장 ETF의 경우 XBI를 따라가고 싶다면 KODEX 미국S&P바이오 ETF(185680), IBB를 추구한다면 TIGER 미국나스닥바이오(203780) 관심
- 국내/미국 상장 ETF Fund Flow: 국내는 반도체 쏠림현상 심화. 미국은 주식형보다 채권형 상품으로 자금 유입강도 강화
 - 국내 주식 ETF에서는 삼성전자, SK하이닉스에 집중하는 ETF로 자금 쏠림 심화되는 모습. 채권에서는 국내 장기 국고채로 자금 유입
 - 미국 상장 ETF에서는 채권시장 전반으로 자금이 유입되는 가운데, 주식형에서는 그동안 소외되었던 부동산, 금융, 건강관리 섹터로 자금 유입

I. 이슈분석

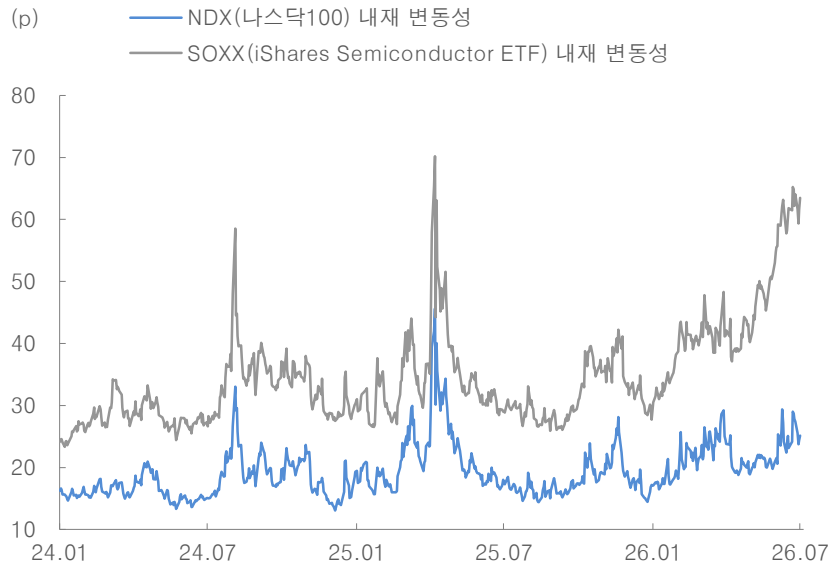
박스권을 강하게 돌파한 미국 바이오테크 ETF

[미국 바이오테크 업황] 미국 바이오테크 지수 박스권 돌파

6월 9일 이후 미국 상장 바이오테크 관련 ETF로 약 15억 달러 자금 순유입

- 미국 반도체 관련 ETF(SOXX: iShares Semiconductor ETF)의 내재 변동성이 가파르게 상승한 이후 나스닥100 지수 내재 변동성도 상승
- 장기간 상승 추세를 이어왔던 SOXX는 6월 22일 고점 이후 주가 변동성이 확대되며 가격 조정. 나스닥100 지수 성과에도 부정적 영향
- NYSE 바이오테크 지수는 올해 들어 박스권 흐름에 머물렀지만 6월 10일 저점 이후 18.0% 상승(7/2 기준)하며 박스권 돌파
- 연초 이후 6/9까지 미국 바이오테크 관련 ETF(IEB&XBI)에서 10.4억 달러 자금 순유출. 하지만 6/9 이후 15.2억달러 순유입
- 바이오테크 관련 ETF에 시가총액 대비 9% 이상의 자금이 빠르게 유입되면서 NYSE 바이오테크 지수의 상승세를 뒷받침

반도체 ETF의 내재 변동성 급등 이후 나스닥100 내재 변동성 상승



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

최근 바이오테크 관련 ETF로 자금 유입. 바이오테크 지수 박스권 돌파



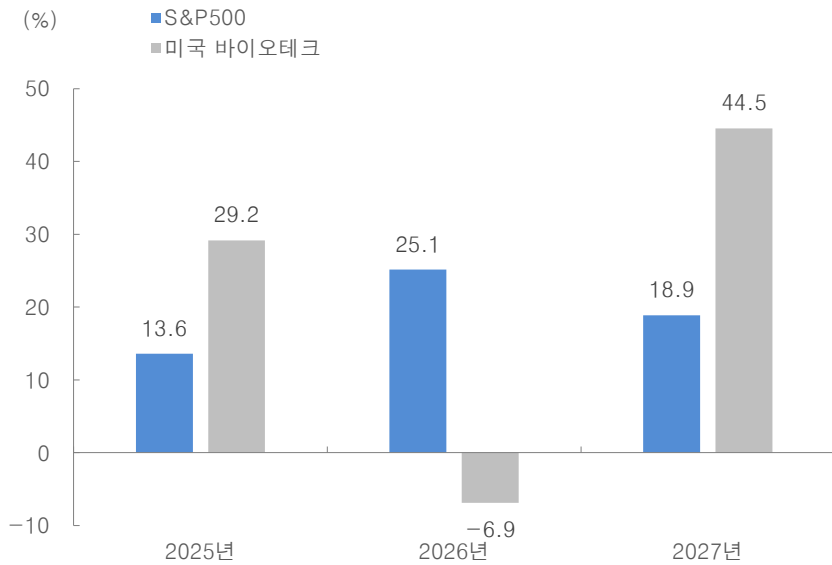
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[미국 바이오테크 업황] 바이오테크 업종 EPS 2027년 턴어라운드 기대

바이오테크 업종 이익수정비율은 아직 (-)권에 있지만 회복세를 나타내는 모습

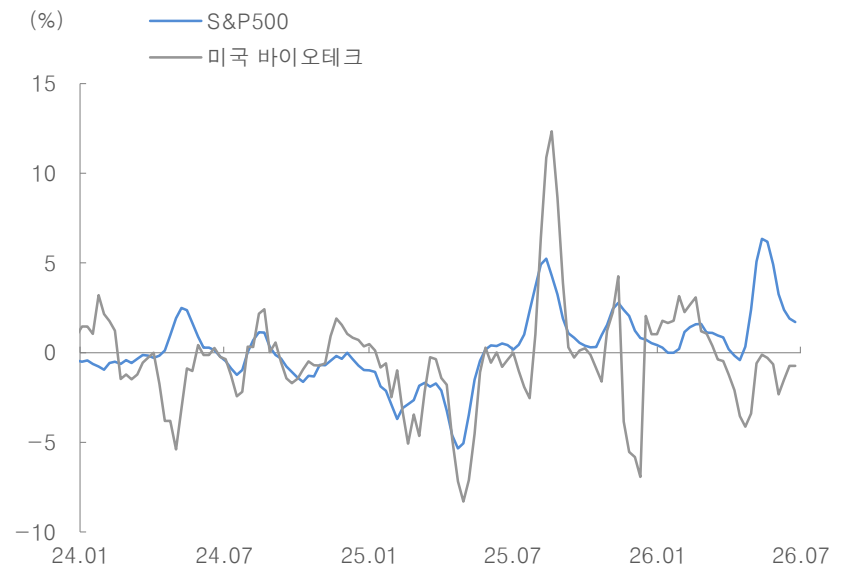
- 미국 바이오테크 주가지수가 2026년 들어 박스권에 머물렀던 이유 중 하나는 올해 실적 부진이 예상되었기 때문
- 바이오테크 지수의 2025년 EPS는 전년대비 29.2% 증가했지만 올해는 -6.9%로 감익 예상
- 하지만 2027년 EPS는 올해 대비 44.5% 증가하면서 실적 턴어라운드 전망
- 그동안 바이오테크 업종의 실적 턴어라운드 기대감이 높아지지 않았던 이유는 실적 전망치 하향조정이 이어졌기 때문
- S&P500 지수 이익수정비율은 2025년 하반기 이후 (+)권을 유지하면서 실적 상향조정이 이어졌지만, 미국 바이오테크 업종 이익수정비율은 (-)권으로 악화
- 최근 바이오테크 업종 이익수정비율이 회복세를 나타내면서 실적 상향조정 전환 가능성도 높아지는 모습

S&P500과 바이오테크 업종 EPS 성장률 비교



자료: Bloomberg, LSEG, 대신증권 Research Center

S&P500과 바이오테크 업종 이익수정비율 비교



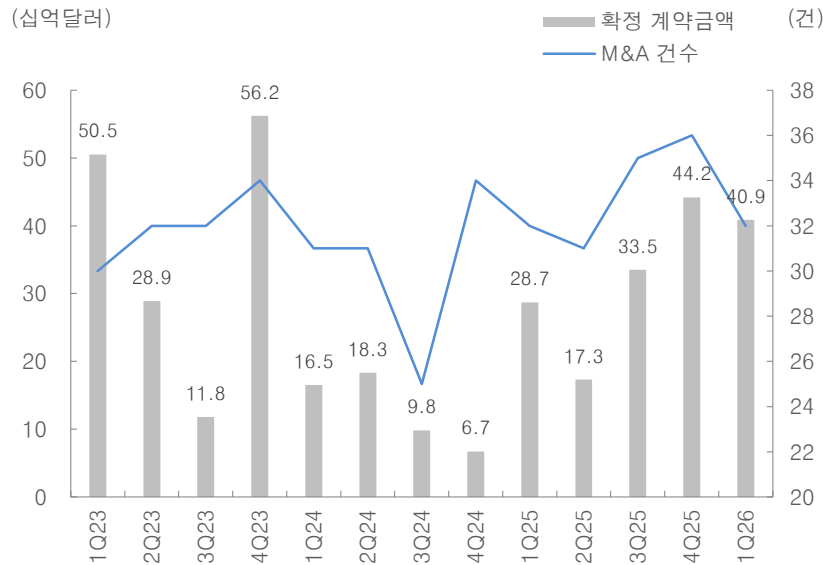
자료: Bloomberg, LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 바이오테크 업황] 바이오 제약사 M&A와 IPO 규모는 전년대비 증가

1Q26 바이오 제약사 M&A 확정 계약금액 규모는 전년대비 42.5% 증가

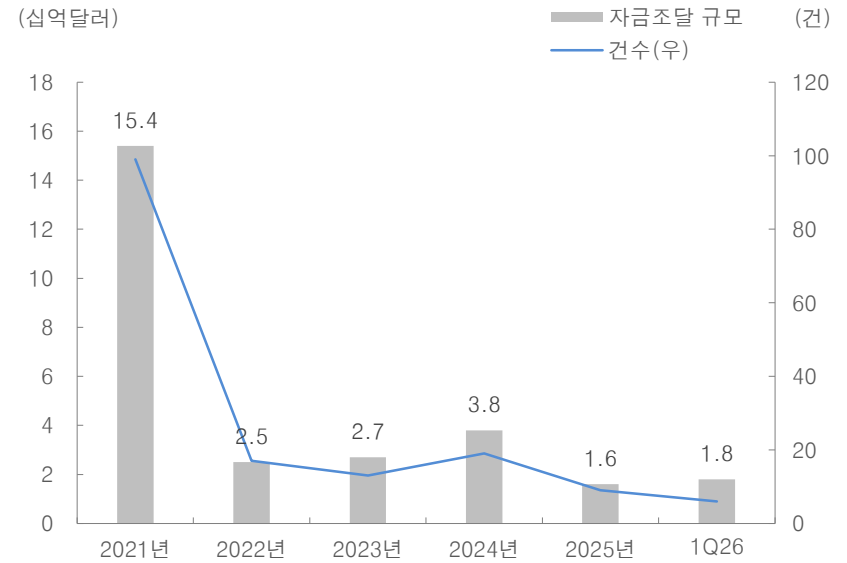
- 미국 바이오 제약사 M&A 규모는 4Q24 저점 이후 개선 추세 지속
- 1Q26에는 M&A의 마일스톤을 제외한 확정 계약금액(Upfront Value: 반환의무 없는 금액)이 409억달러로 전년대비 42.5% 증가
- 1Q26 M&A 계약건수는 전년동기와 같은 32건이지만, 확정 계약금액이 큰 폭으로 증가. 가치가 높은 기업에 대한 M&A가 진행중이라 판단
- 대형 제약사들이 블록버스터 약품의 특허 만료에 따른 매출 감소를 최소화하기 위해 임상 단계가 높은 약품에 대한 관심이 높아졌기 때문
- 바이오 제약사 IPO도 회복신호. 1Q26에만 6개의 바이오 기업이 IPO를 완료하며 18억 달러를 조달. 2025년 연간 조달금액 돌파
- IPO 건수는 아직 작년 수준에 미치지 못했지만 조달 규모는 작년 수치를 상회하고 있다는 점도 특징적

바이오 제약사 M&A 건수와 확정 계약금액



자료: DealForma, J.P. Morgan, 대신증권 Research Center

바이오 제약사 IPO 자금조달 규모와 건수 추이



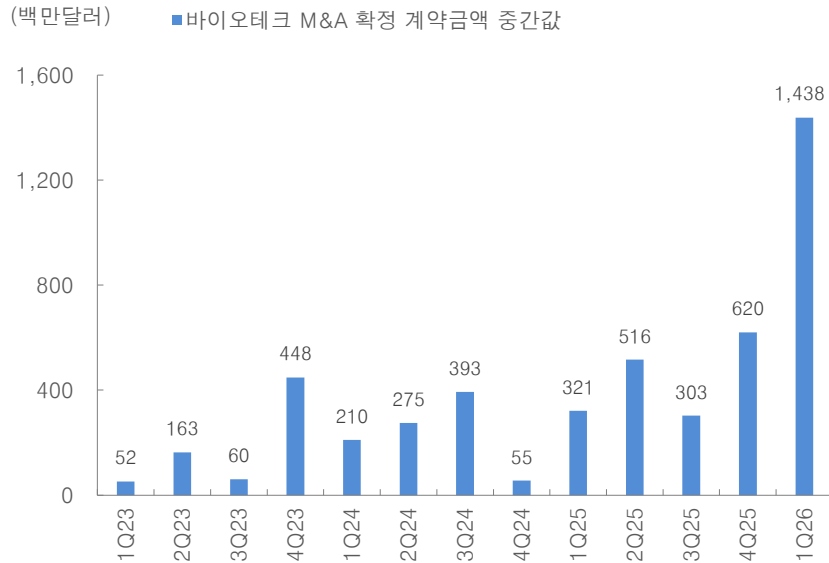
자료: DealForma, J.P. Morgan, 대신증권 Research Center

[미국 바이오테크 업황] 바이오 제약사 M&A 확정 계약금액 증간값 큰 폭 상승

벤처투자에서도 임상 후기일수록 투자 규모가 빠르게 증가하는 모습

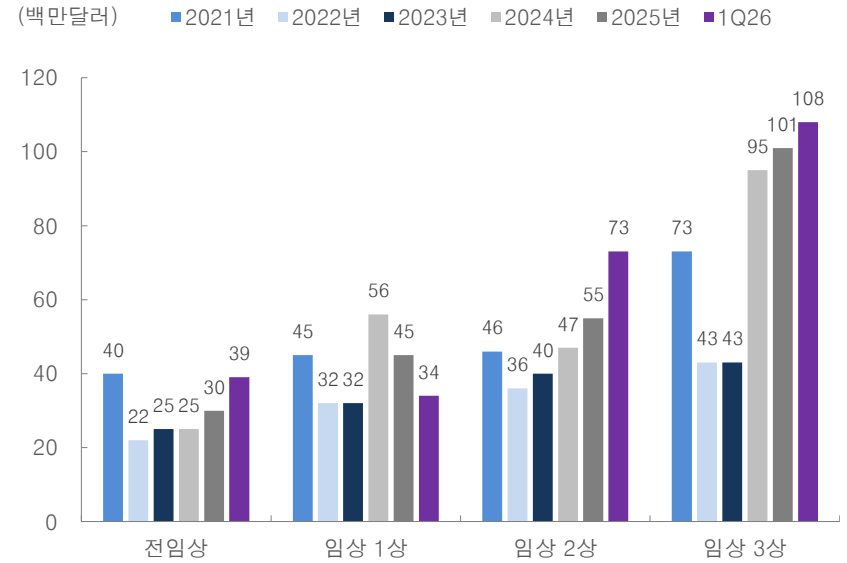
- 미국 바이오 제약사 M&A 확정 계약금액의 증간값이 큰 폭으로 증가. 1Q26 증간값은 143.8억 달러로 전분기 대비 두 배 상승
- 대형 제약사들이 작은 파이프라인 여러 개를 인수하던 기조에서 벗어나 값이 비싸더라도 리스크가 상대적으로 낮은 대어급 매물에 관심이 높아졌다는 것 의미
- 바이오 제약사 벤처 투자에서도 임상 단계가 뒤로 갈수록 자금 조달 규모가 더 커지는 모습을 확인
- 특히, 후기 임상 단계는 해가 지날수록 자금 조달 규모가 빠르게 상승하는 모습
- 상업화 등록까지 경로가 상대적으로 짧은 기업들이 과거보다 더 높은 밸류에이션을 받으면서 자금을 조달하고 있는 상황

바이오 제약사 M&A 확정 계약금액 증간값 추이



자료: DealForma, J.P. Morgan, 대신증권 Research Center

임상 단계별 벤처 투자 건당 투자 유치 규모 증간값



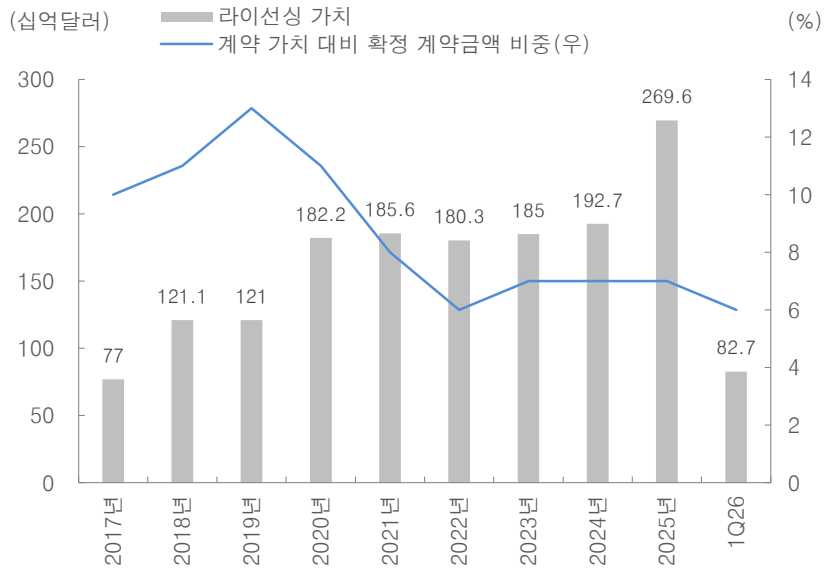
자료: DealForma, J.P. Morgan, 대신증권 Research Center

[미국 바이오테크 업황] 2025년 대형 제약사 라이선싱 규모 큰 폭 증가

1Q26 라이선싱 규모는 827억 달러로 2025년 연간 실적 대비 30.7% 수준 기록

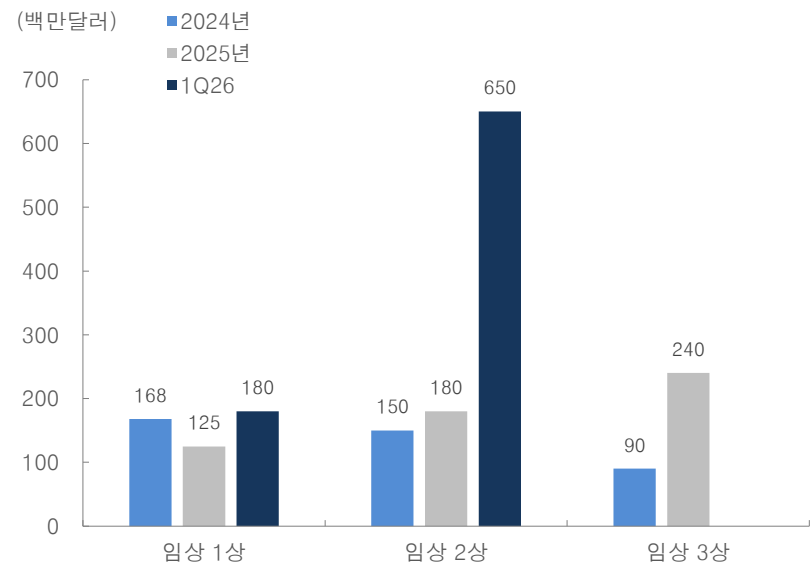
- 2020년 이후 대형 제약사의 바이오 제약사에 대한 라이선싱 규모는 1,800억 달러 내외 수준이었지만 2025년 2,696억 달러로 전년대비 39.9% 증가
- 1Q26에는 827억 달러로 2025년 연간 규모의 30.7% 수준을 기록. 대형 제약사의 라이선싱 증가 추세가 이어지는 모습
- 앞서 살펴본 것처럼 주요 파이프라인을 인수하면서 확정 계약금액의 가치가 크게 높아졌지만, 전체 계약 규모와 비교하면 6% 수준에 불과
- 마일스톤을 포함한 전체 계약규모가 부풀려졌다는 우려도 있지만, 초기 부담은 줄이면서 후기 임상에 높은 가치를 부여하고 있는 모습
- 대형 제약사의 라이선싱 거래중 확정 계약금액 중간값은 임상 후기로 갈수록 높은 모습
- 다만, 이번 1Q26의 경우 임상 2상 라이선싱 중간값이 6.5억 달러를 기록했지만, 계약건수가 1건이라는 점에서 특이치일 가능성 고려 필요

대형 제약사 라이선싱 가치와 확정 계약금액 비중



자료: DealForma, J.P. Morgan, 대신증권 Research Center

임상 단계별 대형 제약사 라이선싱 확정 계약금액 중간값



자료: DealForma, J.P. Morgan, 대신증권 Research Center

[미국 바이오테크 ETF] State Street SPDR S&P Biotech ETF(XBI)

동일가중지수를 활용해 바이오테크 관련 대형주/중형주/소형주에 걸쳐 분산 투자 가능

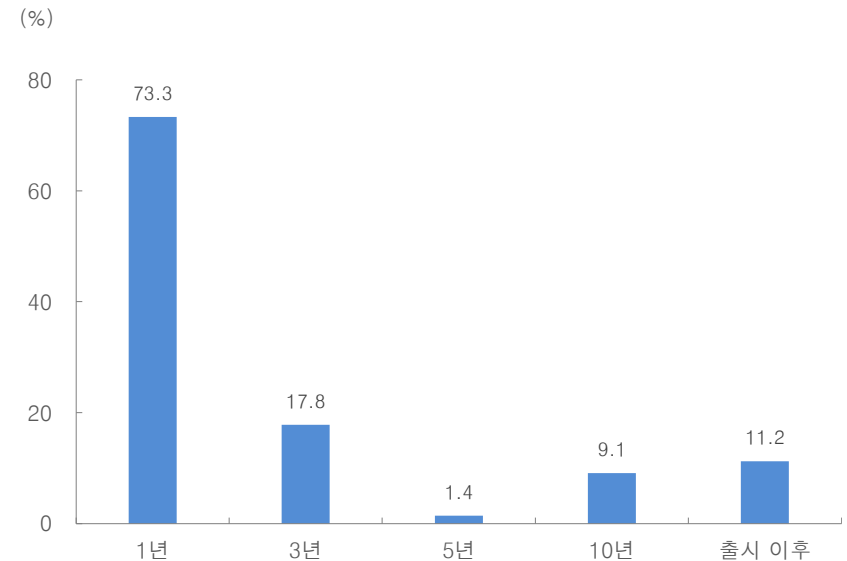
- State Street SPDR S&P Biotech ETF는 미국에 상장된 바이오테크 관련 ETF 중 운용자산 규모(109억 달러)가 가장 큰 ETF
- XBI는 S&P Biotechnology Select Industry Index를 추종하며 패시브 형태로 운용
- S&P Total Market Index중 GICS 기준 바이오테크(biotechnology) 업종 기업중 시가총액 3억 달러 이상, 일평균 거래대금 기준 통과 기업으로 구성
- 시가총액 가중 방식이 아닌 동일 가중 방식으로 구성. 포트폴리오의 70% 이상이 시총 50억 달러 미만의 중소형주로 구성
- 편입비용은 3개월 마다(3, 6, 9, 12월)리밸런싱하기 때문에 펀드 내 종목중 주가 고점인 기업 매도, 주가 저점인 기업 매수가 주기적으로 반복되는 구조
- 중소형주 비중이 상대적으로 높아 미국 바이오 스타트업 생태계에 투자하는 효과. M&A 활성화 국면에서 피인수 가능 기업이 상대적으로 많이 분포

XBI ETF 개요

구분	내용
운용사	State Street Investment Management
투자대상	주식-미국-업종테마
벤치마크	S&P Biotechnology Select Industry Index
AUM(십억달러)	10.9
설정일	2006-01-31
구성종목수	157
운용방식	패시브
총보수(%)	0.35

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

XBI ETF 주가 성과_연평균 기준



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[미국 바이오테크 ETF] iShares Biotechnology ETF(IBB)

미국 바이오테크 지수의 시가총액을 그대로 반영해 핵심 대형기업의 영향력 높아

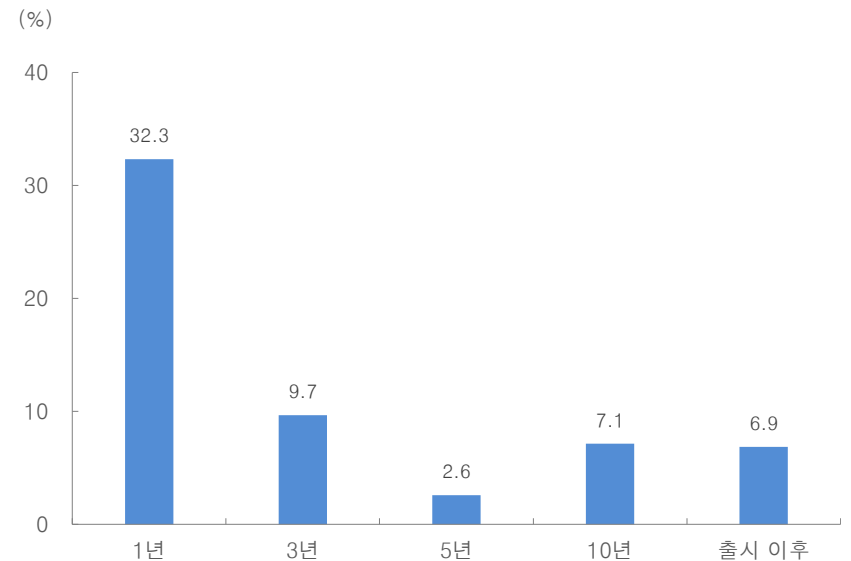
- iShares Biotechnology ETF는 미국에 상장된 바이오테크 관련 ETF 중 운용자산 규모(95억 달러)가 두번째로 큰 ETF
- IBB는 NYSE Biotechnology Index를 추종하며 패시브 형태로 운용
- 미국 주요 거래소에 상장된 바이오테크 업종 기업을 편입. 미국 이외 국가 기업도 편입 가능. 시가총액 2억 달러 이상, 일평균 거래량 10만주 이상
- 시가총액 가중 방식으로 비중 결정. 시가총액 상위 종목으로 과도한 쏠림을 막기 위해 캡(Cap)를 적용. 상위 5개 종목은 최대 8%, 나머지는 최대 4%로 제한
- 시총가중 방식으로 구성되다 보니 편입비중 상위 10개 종목이 45%를 차지. XBI와 달리 중소형주의 영향력은 낮아지는 구조
- 반면, 바이오테크 섹터 내에서 현금흐름을 창출하며 안정권에 진입한 주요 기업의 편입 비중이 높아 XBI 대비 상대적으로 안정적인 주가 흐름 기대

IBB ETF 개요

구분	내용
운용사	iShares
투자대상	주식-미국-업종테마
벤치마크	NYSE Biotechnology Index
AUM(십억달러)	9.5
설정일	2001-02-05
구성종목수	248
운용방식	패시브
총보수(%)	0.44

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

IBB ETF 주가 성과_연평균 기준



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[XBI Vs. IBB] 동일 가중 방식의 XBI, 시가총액 가중 방식의 IBB

M&A 활성화 국면에서 수혜가 기대되는 XBI, 상대적으로 안정적인 주가 흐름이 예상되는 IBB

- 미국 상장 대표 바이오테크 ETF인 XBI와 IBB는 운용자산 규모는 비슷하지만 운용방식은 차별화
- 앞서 살펴본 것처럼 종목 구성의 경우 XBI는 동일 가중 방식, IBB는 시가총액 가중 방식.
- IBB는 편입종목 결정시 시가총액 기준이 낮아 248개 종목을 보유하고 있지만, 157개를 보유한 IBB 대비 중소형주의 영향력은 낮은 구조
- 1년 성과는 XBI가 73.3%로 32.3%를 기록한 IBB 대비 높고, 10년 평균 수익률 역시 XBI가 9.1%로 7.1%인 IBB 대비 2%p 높은 성과를 기록
- XBI의 경우 대형주부터 소형주까지 동일가중으로 분산 투자. 개별종목의 M&A나 임상 결과 등의 이벤트가 ETF 성과에 더 많이 반영 가능
- 개별종목 이벤트에 따라 탄력적인 주가 성과를 바라는 투자자는 XBI, 대형주 중심으로 운용하면서 안정적인 주가 흐름을 원하는 투자자는 IBB가 적합

XBI Vs. IBB ETF

구분	XBI: StateStreetSPDRS&PBioTechETF	IBB: iSharesBiotechnologyETF
운용자산규모(십억달러)	10.9	9.5
총보수율(%)	0.35	0.44
종목 선정 방식	S&P Total Market Index중 바이오테크(biotechnology) 업종 기업 편입 미국 기업으로만 구성된 유니버스를 따르기 때문에 미국 기업만 편입 가능 시가총액 3억 달러 이상, 시가총액 대비 거래대금 기준 통과 기업	미국 주요 거래소에 상장된 바이오테크 업종 기업 편입 미국에 상장된 기업을 대상으로 해 미국 이외 국가 기업도 편입 가능 시가총액 2억 달러 이상, 일평균 거래량 10만주 이상 기준 통과 기업
편입 종목수(개)	157 3개월마다 리밸런싱 시행	248 3개월마다 리밸런싱 시행 종목수가 많지만 비중은 소수 종목에 집중
편입 비중 결정	동일 가중	시가총액 기준 시가총액 상위 5종목은 최대 8%, 나머지는 최대 4%로 편입비중 제한

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[XBI Vs. IBB] 편입비중 상위 종목 비교

XBI 편입비중 상위 10종목 비중은 13.0%, IBB는 44.9%

- XBI 편입비중 상위 10종목의 합산 비중은 13.0%. IBB의 편입비중 상위 10종목의 합산 비중은 44.9%로 IBB의 대형주 집중 확인
- 두 ETF의 편입비중 상위 종목중 두 ETF 모두 보유하고 있는 종목은 현재 모더나 1종목

XBI ETF 편입비중 상위 10 종목 리스트

티커	종목명	편입비중(%)
MRNA	Moderna	1.6
APGE	Apogee Therapeutics	1.5
TwST	Twist Bioscience	1.3
KYMR	Kymera Therapeutics	1.3
ERAS	Erasca	1.3
VKTX	Viking Therapeutics	1.2
MIRM	Mirum Pharmaceuticals	1.2
RYTM	Rhythm Pharmaceuticals	1.2
ORKA	Oruka Therapeutics	1.2
PRAX	Praxis Precision Medicines	1.2

자료: 운용사 홈페이지, Wisefn, 대신증권 Research Center

IBB ETF 편입비중 상위 10 종목 리스트

티커	종목명	편입비중(%)
VRTX	Vertex Pharmaceuticals	8.4
AMGN	Amgen	7.7
GILD	Gilead Sciences	6.8
REGN	Regeneron Pharmaceuticals	5.0
ARGX	argenx SE ADR	3.6
ALNY	Alnylam Pharmaceuticals	3.2
NTRA	Natera	2.9
RVMD	Revolution Medicines	2.7
BIIB	Biogen	2.3
MRNA	Moderna	2.3

자료: 운용사 홈페이지, Wisefn, 대신증권 Research Center

[미국 상장 바이오테크 ETF] 기타 바이오테크 ETF 주요 특징 비교

최근 1년 성과 기준 가장 높은 성과를 기록한 바이오테크 ETF는 ALPS의 SBIO로 1년 수익률은 110.2%

- FBT: 미국 대형 바이오테크 30종목을 엄선하여 동일가중 방식으로 투자. 종목수가 적은 만큼 개별종목 이슈의 영향력 상대적으로 큰 편
- ARKG: 액티브 ETF로 신약개발, 유전자 가위, 차세대 서열 분석, AI 기반 바이오인포매틱스 등 바이오 산업의 인프라/플랫폼 기업에 집중 투자
- PBE: 단순 지수 추종이 아니라 R&D 모멘텀, 주가 탄력성, 재무 건전성 등 다수의 계량 팩터를 조합하여 투자하는 스마트베타 형태의 ETF
- SBIO: 시가총액 2~50억 달러의 중소형주중 최소 하나 이상의 파이프라인이 FDA 임상 2상 또는 3상을 진행중인 기업을 동일가중으로 편입
- BBP: 임상 단계에 머물러 있는 기업을 배제하고, FDA 최종 허가를 받아 매출 또는 로열티 실적이 있는 바이오 기업 편입
- PSIL: 환각물질을 기반으로 한 차세대 정신질환 치료제 개발 스타트업에 집중 투자. 최근 FDA는 환각 기반 치료제에 대해 혁신신약 지정 확대 추세

기타 바이오테크 ETF 리스트와 현황

코드	종목명	운용사	운용자산 (백만달러)	총보수율 (%)	구성종목수 (개)	1년성과 (%)
FBT	First Trust NYSE Arca Biotechnology Index Fund	First Trust	2,874.5	0.55	30	55.6
ARKG	ARK Genomic Revolution ETF	ARK ETF Trust	1,760.2	0.75	33	71.6
PBE	Invesco Biotechnology & Genome ETF	Invesco	284.9	0.58	31	40.0
SBIO	ALPS Medical Breakthroughs ETF	ALPS	195.8	0.50	111	110.2
BBP	Virtus Biotech ETF	Virtus	89.3	0.34	70	66.2
PSIL	AdvisorShares Psychedelics ETF	AdvisorShares	42.9	1.84	33	58.4

자료: 운용사 홈페이지, WiseFn, 대신증권 Research Center

[국내 상장 미국 바이오테크 ETF] TIGER 미국나스닥바이오(203780)

IBB와 유사하게 시가총액 가중 방식으로 구성된 미국 바이오테크 ETF

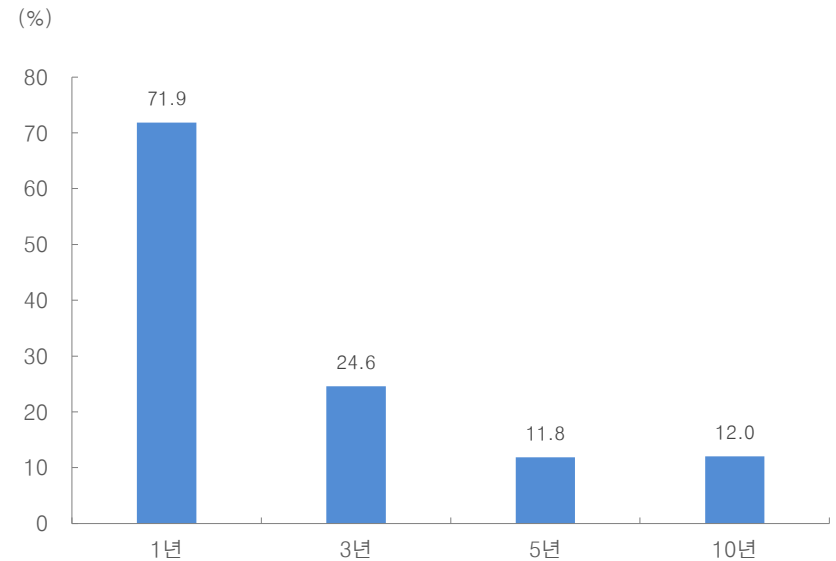
- TIGER 미국나스닥바이오는 국내 상장된 미국 바이오테크 관련 ETF 중 운용자산 규모(1,014억원)가 가장 큰 ETF
- 203780은 NASDAQ Biotechnology 지수를 추종하며 패시브 형태로 운용
- Nasdaq Global Select Market중 바이오테크(biotechnology) 업종에서 시가총액 2억 달러 이상, 일평균 거래량 10만주 이상 기준 통과 기업으로 구성
- 시가총액 가중 방식으로 비중 결정. 시가총액 상위 종목으로 과도한 쏠림을 막기 위해 캡(Cap) 를 적용. 상위 5개 종목은 최대 8%, 나머지는 최대 4%로 제한
- IBB ETF와 비교해보면 유니버스는 다르지만 지수 구성방식은 유사해 편입비중 상위 종목이 상당부분 겹치는 모습
- 환오픈 구조라 원화 약세시 환차익 반영. 203780의 장기 성과는 IBB를 상회

203780 ETF 개요

구분	내용
운용사	미래에셋자산운용
투자대상	주식-미국-업종테마
벤치마크	NASDAQ Biotechnology
AUM(억원)	1,014
설정일	2014-08-27
구성종목수	252
운용방식	패시브
종보수(%)	0.30

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

203780 ETF 주가 성과_연평균 기준



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[국내 상장 미국 바이오테크 ETF] KODEX 미국S&P바이오(합성)(185680)

XBI와 동일한 기초지수 활용하는 국내 상장 미국 바이오테크 ETF

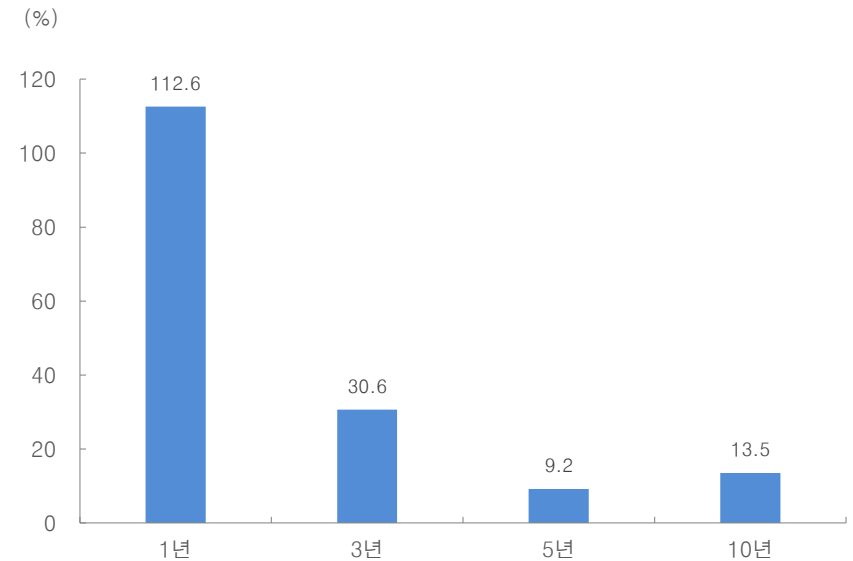
- KODEX 미국S&P바이오는 XBI ETF와 같이 S&P Biotechnology Select Industry Index를 추종하는 국내 상장 ETF
- 합성형 ETF이기 때문에 펀드가 직접 종목을 편입하지 않고, 증권사와의 장외파생상품 계약을 통해 수익률을 제공받는 간접 투자 방식
- 나스닥 시장에 상장된 생명공학 또는 제약업종 종목중 시가총액 2억불 이상, 일평균거래량 10만주 이상 등을 만족하는 기업
- 시가총액 가중 방식이 아닌 동일 가중 방식으로 구성. 포트폴리오의 70% 이상이 시총 50억 달러 미만의 중소형주로 구성
- 편입비중은 3개월 마다(3, 6, 9, 12월)리밸런싱. 중소형주 비중이 상대적으로 높아 바이오테크 M&A 활성화 국면에서 수혜 가능
- 환오픈 구조라 원화 약세시 환차익 반영. 185680의 장기 성과는 XBI를 상회

185680 ETF 개요

구분	내용
운용사	삼성자산운용
투자대상	주식-미국-업종테마
벤치마크	S&P Biotechnology Select Industry Index
AUM(억원)	270
설정일	2013-10-31
구성종목수	149
운용방식	패시브
총보수(%)	0.30

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

185680 ETF 주가 성과_연평균 기준



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

[203780 Vs. 185680] 편입비중 상위 종목 비교

상대적으로 안정적인 주가 흐름이 예상되는 203780, M&A 활성화 국면에서 수혜가 기대되는 185680

- 바이오테크 대형주 중심으로 XB I대비 상대적으로 안정적인 주가 성과를 기대한다면 IBB와 유사한 TIGER 미국나스닥바이오(203780)
- 미국 상장 바이오테크 ETF중 중소형주의 편입비중이 높은 XBI를 따라가고 싶다면 KODEX 미국S&P바이오 ETF(185680)

TIGER 미국나스닥바이오(203780) ETF 편입비중 상위 10 종목

티커	종목명	편입비중(%)
VRTX	Vertex Pharmaceuticals	8.4
AMGN	Amgen	7.9
GILD	Gilead Sciences	6.9
REGN	Regeneron Pharmaceuticals	4.6
ALNY	Alnylam Pharmaceuticals	2.8
RVMD	Revolution Medicines	2.7
BIIB	Biogen	2.2
MRNA	Moderna	2.1
ILMN	Illumina	1.9
ARGX	argenx SE ADR	1.8

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

KODEX 미국S&P바이오 ETF(185680) 편입비중 상위 10 종목

티커	종목명	편입비중(%)
APGE	Apogee Therapeutics	1.5
MRNA	Moderna	1.4
TwST	Twist Bioscience	1.4
ORKA	Oruka Therapeutics	1.4
KYMR	Kymera Therapeutics	1.4
VKTX	Viking Therapeutics	1.3
PRAX	Praxis Precision Medicines	1.3
ERAS	Erasca	1.3
RVMD	Revolution Medicines	1.2
RYTM	Rhythm Pharmaceuticals	1.2

자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

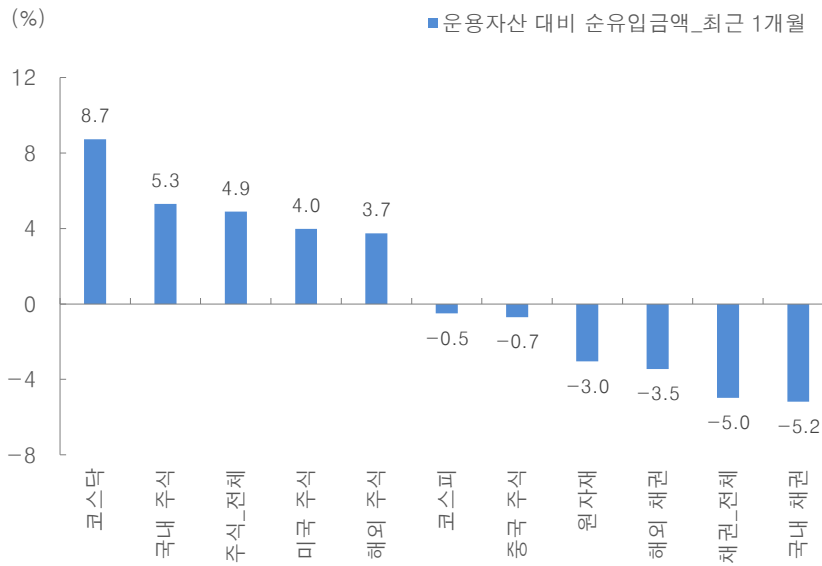
II. 국내/미국 상장 ETF Fund Flow (7월 6일 기준)

[국내 ETF Fund Flow_자산군별] 코스닥, 미국주식 중심으로 자금 유입

채권시장 전반적으로 자금 유출

- 국내 상장 ETF의 주요 자산군별 Fund Flow를 살펴보면, 코스닥 관련 상품의 운용자산 대비 순유입 금액이 8.7%를 기록하며 자금 유입으로 전환. 하지만 주가 성과 부진은 지속되는 모습
- 주식 관련 상품으로 자금이 유입되며 미국 주식과 국내 주식이 상위권에 위치. 반면, 채권 시장 전반적으로는 자금이 유출되는 모습
- 미국 시장은 채권 관련 상품의 순유입 강도가 주식 대비 강했다는 점에서 국내 시장은 미국과 자금 흐름이 다르게 나타나는 모습

국내 상장 ETF 자산군별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

국내 상장 ETF 자산군별 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이(7/6 기준)

구분	월간 수익률 (%)	순유입 금액(억원)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
주식_전체	0.0	169,844	75,557	-14,504	4.9	2.5	-0.6
국내 주식	-0.7	115,969	4,160	-48,750	5.3	0.2	-3.3
코스피	-0.7	-4,358	-29,036	-24,061	-0.5	-3.8	-4.3
코스닥	-16.1	10,163	-6,397	-17,743	8.7	-4.4	-12.7
해외 주식	0.0	43,975	61,651	31,633	3.7	6.3	3.7
미국 주식	-1.0	44,294	64,406	32,317	4.0	7.0	4.1
중국 주식	0.2	-294	-1,197	-581	-0.7	-3.0	-1.6
채권_전체	0.1	-39,689	-18,410	19,089	-5.0	-2.3	2.4
국내 채권	0.0	-36,421	-15,016	17,315	-5.2	-2.1	2.5
해외 채권	0.1	-3,268	-3,393	1,774	-3.5	-3.5	1.8
원자재	-5.9	-2,275	-3,347	-954	-3.0	-4.3	-1.2

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

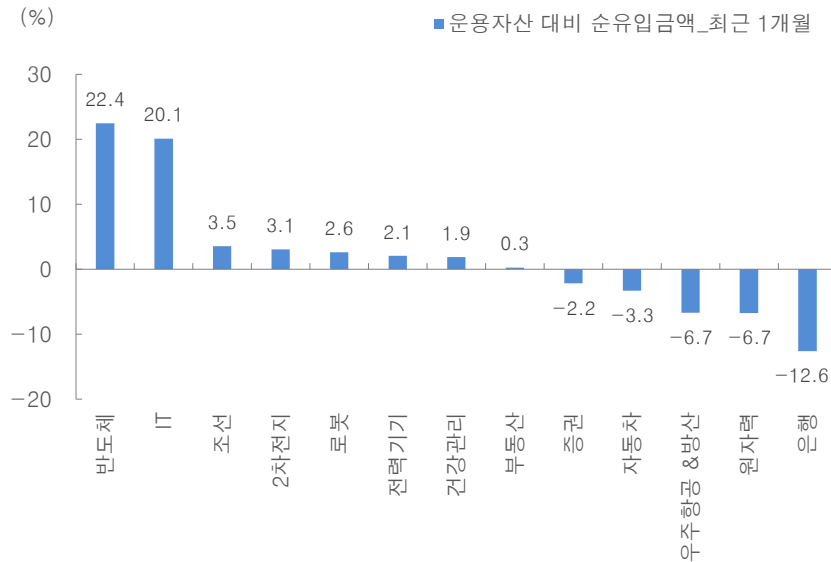
주: 국내 상장 ETF중 운용자산 규모 2,500억 이상이거나 주요 자산군별 대표 ETF로 유니버스 구성
월간 수익률은 해당 섹터의 대표 ETF 성과를 활용

[국내 ETF Fund Flow_국내 주식형 섹터/테마] 반도체를 중심으로 한 IT로 자금 집중

은행, 원자력, 우주항공&방산 자금 유출

- 지난 1개월 동안 국내 주식형 섹터/테마 ETF에서는 반도체를 중심으로 한 IT 섹터로 자금이 집중되는 모습. 삼성전자와 SK하이닉스 개별종목 레버리지 상품으로 자금이 대규모 유입되었기 때문이라 판단
- 뒤를 이어 조선, 2차전지, 로봇 관련 ETF의 유입 강도 강세
- 반면, 은행, 원자력, 우주항공&방산 관련 ETF는 전월에 이어 이번달에도 운용자산 대비 순유출 규모가 높게 나타나는 모습

국내 주식형 섹터/테마별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

국내 상장 ETF 국내 주식형 섹터/테마별 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(억원)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
IT	-0.3	117,092	44,527	-15,761	20.1	11.0	-5.7
건강관리	-15.2	247	508	903	1.9	3.4	6.5
부동산	6.0	50	293	1,134	0.3	1.4	5.4
반도체	-10.2	112,669	31,424	-17,193	22.4	9.0	-7.2
전력기기	-7.3	1,252	11,709	12,173	2.1	15.8	38.2
2차전지	-21.3	1,844	-602	-970	3.1	-0.7	-1.6
우주항공&방산	5.1	-1,826	-1,316	161	-6.7	-3.5	0.5
조선	-7.0	958	-1,153	-224	3.5	-3.6	-0.9
원자력	-7.2	-1,473	-2,944	3,252	-6.7	-8.9	14.6
로봇	-24.7	742	1,185	991	2.6	4.9	5.3
은행	0.9	-2,354	-153	-649	-12.6	-0.8	-3.6
증권	-6.7	-290	-864	214	-2.2	-4.6	1.5
자동차	-16.8	-944	1,269	205	-3.3	7.8	1.4

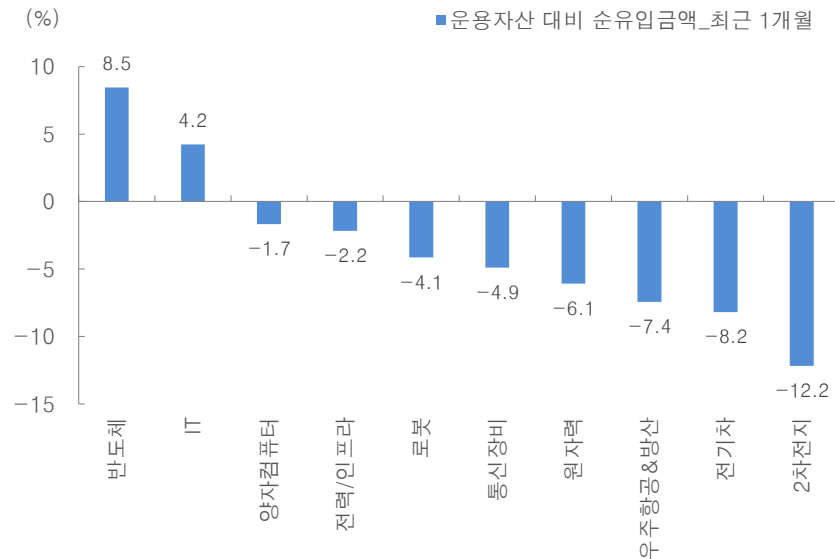
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[국내 ETF Fund Flow_해외 주식형 섹터/테마] 해외 주식도 반도체, IT로 자금 유입

2차전지, 전기차, 우주항공&방산 순유입 강도 하위권에 위치

- 해외 주식형 ETF에서도 반도체를 중심으로 IT섹터에 자금이 유입되는 모습. 반도체와 IT를 제외하면 주요 테마 ETF에서는 자금이 유출
- 2차전지 관련 ETF는 운용자산 대비 12.2% 자금이 유출되며 전월대비 유출 강도가 강화되는 모습. 주가도 상대적으로 부진
- 전월에 스페이스X 상장 기대감에 대규모 자금이 유입되었던 우주항공 &방산 테마에서는 자금 유출로 전환
- 전기차, 원자력, 로봇 테마는 전월에 이어 이번달에도 자금이 유출

해외 주식형 섹터/테마 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

국내 상장 ETF 해외 주식 섹터/테마별 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(억원)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
IT	-6.5	13,691	13,308	4,594	4.2	5.2	2.3
반도체	-4.2	13,035	13,514	2,546	8.5	12.6	3.3
2차전지	-8.2	-368	-203	-238	-12.2	-6.3	-8.0
전력/인프라	-7.5	-645	1,542	1,578	-2.2	5.6	8.2
우주항공&방산	-0.1	-3,446	20,152	1,431	-7.4	100.4	11.0
로봇	-6.2	-400	-415	-295	-4.1	-4.6	-3.4
원자력	-11.8	-186	-197	-260	-6.1	-5.3	-7.9
전기차	-6.6	-911	-1,151	-528	-8.2	-8.8	-4.3
양자컴퓨터	-12.1	-150	-561	-241	-1.7	-7.5	-4.0
통신장비	-17.6	-292	1,757	2,321	-4.9	50.7	350.9

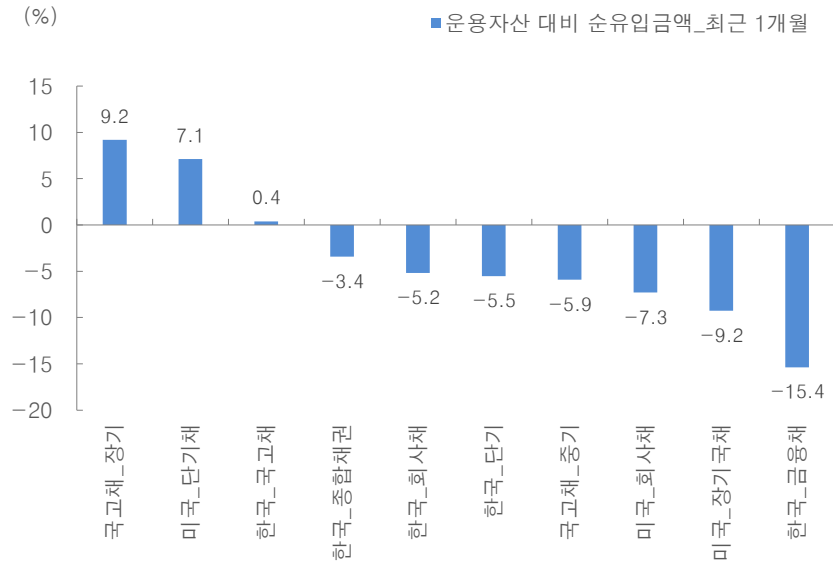
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[국내 ETF Fund Flow_채권형] 한국 장기 국고채로 자금 유입 지속

국내 장기 국고채와 미국 단기채를 제외하면 채권상품 전반에서 자금 유출

- 한국 국채금리가 지난 6월 고점 이후 안정을 찾는 모습을 보여주는 가운데 국내 장기 국고채 ETF로 자금 유입이 지속되는 모습
- 뒤를 이어 미국 단기채 관련 상품의 자금 유입 강도 강한 모습
- 국내 장기 국고채와 미국 단기채를 제외하면 국내 채권 관련 ETF 전반적으로 자금 유출
- 한국 금융채, 미국 장기국채, 미국 회사채의 자금 순유출 강도가 높게 나타나는 모습

채권 유형별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

국내 상장 ETF 채권 유형별 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(억원)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
한국_단기	0.3	-24,707	-16,556	104	-5.5	-3.6	0.0
한국_종합채권	0.0	-4,455	5,193	8,708	-3.4	4.1	7.3
한국_국고채	0.7	140	2,097	3,549	0.4	5.9	10.8
국고채_중기	0.7	-923	-1,004	2,381	-5.9	-5.9	16.1
국고채_장기	-2.6	1,147	2,980	879	9.2	28.4	8.7
한국_회사채	0.5	-1,707	-4,313	3,751	-5.2	-11.6	11.2
한국_금융채	0.1	-5,332	-2,192	-647	-15.4	-6.0	-1.7
미국_단기채	-0.3	2,374	-778	1,719	7.1	-2.4	5.5
미국_장기국채	0.2	-5,173	-2,049	197	-9.2	-3.5	0.3
미국_회사채	0.0	-192	-190	12	-7.3	-6.8	0.4

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[국내 상장 ETF Fund Flow 상위] SK하이닉스와 삼성전자 단일종목 레버리지 ETF 자금 유입

국내 반도체와 함께 글로벌 HBM, 차이나반도체 등 해외 반도체 상품으로도 자금 유입되며 반도체 쏠림 현상 심화

- 지난 5월말에 상장된 SK하이닉스와 삼성전자의 단일종목 레버리지 상품으로 대규모 자금 유입
- 그 밖에 SOL AI반도체TOP2플러스, KODEX AI반도체TOP2플러스 등 반도체 핵심종목에 집중하는 ETF로도 자금 유입
- 운용자산 대비 유입강도 측면에서는 SOL 반도체전공정이 1위를 기록한 가운데 PLUS 글로벌HBM반도체, RISE ESG사회책임투자 등이 상위권
- PLUS 글로벌 HBM반도체와 TIGER 차이나반도체FACTSET 등 해외 반도체 관련 상품으로도 자금이 유입되면서 반도체 쏠림 현상 심화
- 채권혼합형 상품 또한 KODEX 삼성전자SK하이닉스채권혼합50 등 삼성전자와 SK하이닉스를 50% 담는 상품에 관심이 높은 모습

월간 순유입 규모 상위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액(억원)	운용자산 대비(%)	
A0193T0	KODEX SK하이닉스단일종목레버리지	36,473.6	179.1	9.3
A0193W0	KODEX 삼성전자단일종목레버리지	20,146.0	97.0	-17.0
A0167A0	SOL AI반도체TOP2플러스	19,169.1	34.2	2.5
A0195S0	TIGER SK하이닉스단일종목레버리지	16,805.3	116.9	8.2
A0162Z0	RISE 삼성전자SK하이닉스채권혼합50	10,543.2	31.1	3.5
A360750	TIGER 미국S&P500	10,432.5	5.4	-1.0
A0195R0	TIGER 삼성전자단일종목레버리지	9,824.4	82.8	-16.9
A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	9,383.9	23.6	4.8
A233740	KODEX 코스닥150레버리지	7,528.7	21.0	-33.3
A442580	PLUS 글로벌HBM반도체	7,337.9	52.7	6.5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

월간 운용자산 대비 순유입 상위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액(억원)	운용자산 대비(%)	
A475300	SOL 반도체전공정	2,922.9	320.5	-3.2
A0193T0	KODEX SK하이닉스단일종목레버리지	36,473.6	179.1	9.3
A0195S0	TIGER SK하이닉스단일종목레버리지	16,805.3	116.9	8.2
A0193W0	KODEX 삼성전자단일종목레버리지	20,146.0	97.0	-17.0
A0195R0	TIGER 삼성전자단일종목레버리지	9,824.4	82.8	-16.9
A442580	PLUS 글로벌HBM반도체	7,337.9	52.7	6.5
A290130	RISE ESG사회책임투자	1,966.8	36.5	1.2
A396520	TIGER 차이나반도체FACTSET	1,581.6	35.6	24.1
A0182R0	1Q K반도체TOP2+	765.8	34.3	-5.3
A0177N0	KODEX 삼성전자SK하이닉스채권혼합50	3,961.7	34.3	3.7

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[국내 상장 ETF Fund Flow 하위] 한국시장 전반에 투자하는 ETF 자금 유출

개별종목 레버리지 등 주요 반도체 종목의 비중을 상대적으로 높이는 상품으로 자금이 이동하는 모습

- KODEX 200과 TIGER MSCI Korea TR, KODEX 레버리지 등 한국시장 전반에 투자하는 ETF에서 자금 유출
- 자금 순유출 ETF에도 반도체 관련 ETF 다수 존재. 일반 반도체 업종지수를 추종하는 상품에서 자금이 빠져나가고 있는 상황
- 빠져나간 자금은 삼성전자와 SK하이닉스 개별종목 레버리지 상품이나 삼성전자와 SK하이닉스의 비중을 상대적으로 높게 가져가는 ETF로 이동하고 있다고 판단
- 운용자산 대비 순유출 규모 측면에서 원유관련 상품, 금융채, 은행 업종 ETF가 상위권에 위치
- 엔화 약세 흐름으로 상대적으로 성과가 부진한 RISE 미국30년국채엔화노출 상품에서도 자금 유출

월간 순유입 규모 하위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액(억원)	운용자산 대비(%)	
A069500	KODEX 200	-9,462.8	-3.3	-0.7
A396500	TIGER 반도체TOP10	-6,809.3	-5.3	-10.2
A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	-6,377.5	-40.2	-26.7
A310970	TIGER MSCI Korea TR	-6,279.8	-10.7	-0.2
A423160	KODEX KOFR금리액티브(합성)	-5,131.3	-12.1	0.2
A494310	KODEX 반도체레버리지	-4,497.9	-20.8	-12.5
A357870	TIGER CD금리투자KIS(합성)	-4,276.3	-10.8	0.2
A122630	KODEX 레버리지	-4,235.3	-4.6	-7.0
A459580	KODEX CD금리액티브(합성)	-4,019.3	-5.5	0.2
A488770	KODEX 머니마켓액티브	-3,654.4	-4.5	0.3

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

월간 운용자산 대비 순유입 하위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액(억원)	운용자산 대비(%)	
A271050	KODEX WTI원유선물인버스(H)	-1,319.3	-49.1	28.2
A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	-6,377.5	-40.2	-26.7
A472870	RISE 미국30년국채엔화노출(합성 H)	-843.3	-30.1	-1.5
A091170	KODEX 은행	-1,554.5	-25.4	-0.1
A487340	ACE 머니마켓액티브	-2,038.3	-23.3	0.2
A494310	KODEX 반도체레버리지	-4,497.9	-20.8	-12.5
A0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	-2,492.7	-20.3	0.1
A123320	TIGER 레버리지	-920.4	-19.5	-6.9
A190620	ACE 단기동안채	-592.8	-19.1	0.2
A0139F0	TIGER 12월자동연장금융채(AA-이상)액티브	-2,240.5	-18.7	0.1

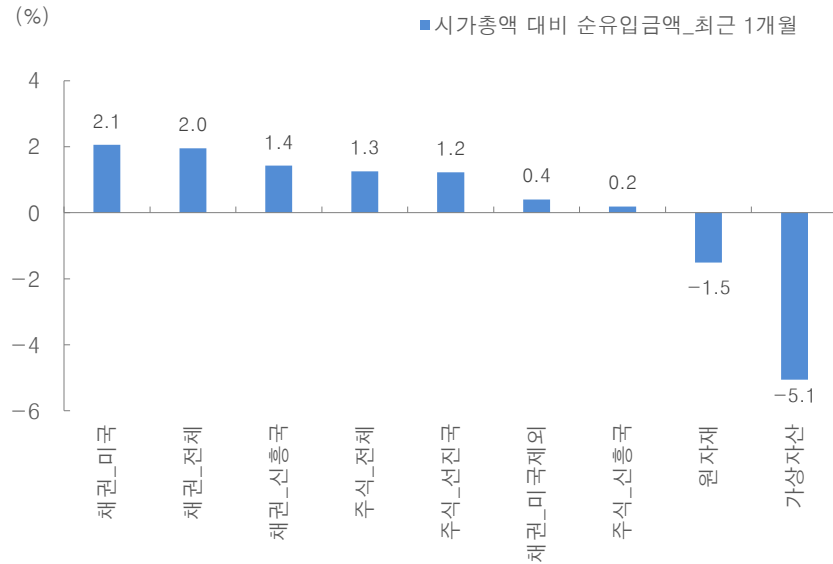
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[미국 ETF Fund Flow_자산군별] 미국 채권 중심으로 채권 상품 유입강도 강세

가상자산과 원자재 관련 ETF에서는 자금 유출

- 미국 상장 ETF의 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액을 살펴보면 미국 채권을 중심으로 채권형 상품의 자금 유입 강도 강한 모습
- 주식시장에도 자금이 유입되었지만 유입강도는 채권대비 낮았고, 신흥국보다는 선진국의 유입강도 상대적 강세
- 가상자산 ETF에서는 지난 달에 이어 이번 달에도 운용자산 대비 5.1% 순유출. 자금 유출에도 가상자산 가격은 반등
- 원자재 관련 상품에서도 자금 유출 지속되는 모습

자산군별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 상장 ETF 자산군별 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률 (%)	순유입 금액(십억달러)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
주식_전체	2.7	138.0	118.6	609.1	1.3	1.1	6.3
주식_선진국	2.0	122.3	101.0	595.0	1.2	1.0	6.7
주식_신흥국	4.3	0.9	-2.5	3.9	0.2	-0.5	0.9
채권_전체	0.4	39.8	50.7	22.9	2.0	2.5	1.2
채권_미국	0.4	39.3	49.6	20.9	2.1	2.6	1.1
채권_미국제외	0.4	0.5	1.1	2.0	0.4	0.9	1.6
채권_신흥국	1.0	0.4	0.3	0.1	1.4	1.1	0.4
원자재	-7.8	-4.5	-2.2	-2.4	-1.5	-0.7	-0.8
가상자산	7.0	-3.6	-5.4	3.6	-5.1	-5.3	4.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

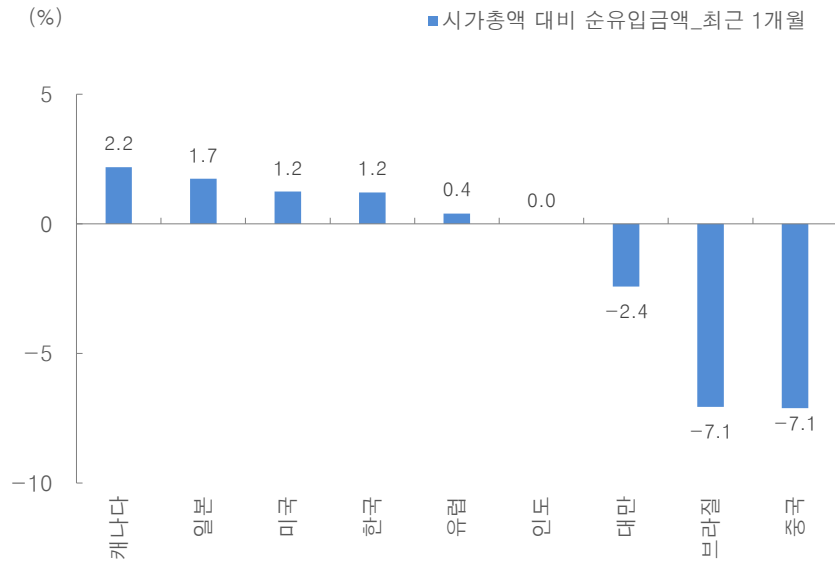
주: 미국 상장 ETF중 운용자산 규모 45억달러 이상이거나 주요 자산군별 대표 ETF로 유니버스 구성 월간 수익률은 해당 섹터의 대표 ETF 성과를 활용

[미국 ETF Fund Flow_국가별 주식형] 캐나다, 일본, 미국 등 자금 유입강도 강세

중국과 브라질에서는 운용자산 대비 7%대 자금 유출

- 국가별 주식형 ETF의 자금 흐름을 살펴보면 이번 달에는 캐나다, 일본, 미국이 유입강도 상위권에 위치
- 최근 자금 유출이 이어졌던 한국시장에도 자금 순유입으로 전환
- 반면, 중국과 브라질에서는 운용자산 대비 7%대 자금 순유출 기록. 중국 증시 성과는 상대적으로 부진한 모습
- 대만 관련 상품에서도 자금이 유출된 가운데 전월 유입강도 1위였던 인도 관련 상품의 자금유입 강도는 둔화되는 모습

국가별 주식형 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 상장 ETF 국가별 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(십억달러)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
미국	1.9	110.8	96.5	587.9	1.2	1.1	7.6
유럽	3.3	0.2	-0.7	-1.2	0.4	-1.2	-2.1
캐나다	0.4	0.4	0.1	0.4	2.2	0.5	2.7
일본	5.0	0.8	0.9	1.6	1.7	2.1	3.9
한국	8.4	0.3	-2.4	-0.1	1.2	-9.9	-0.6
중국	-4.4	-1.3	-0.2	0.1	-7.1	-1.2	0.6
대만	9.4	-0.2	0.2	0.2	-2.4	2.4	3.2
인도	5.4	0.0	0.2	-0.3	0.0	3.7	-3.9
브라질	2.7	-0.7	-0.4	1.5	-7.1	-3.9	15.1

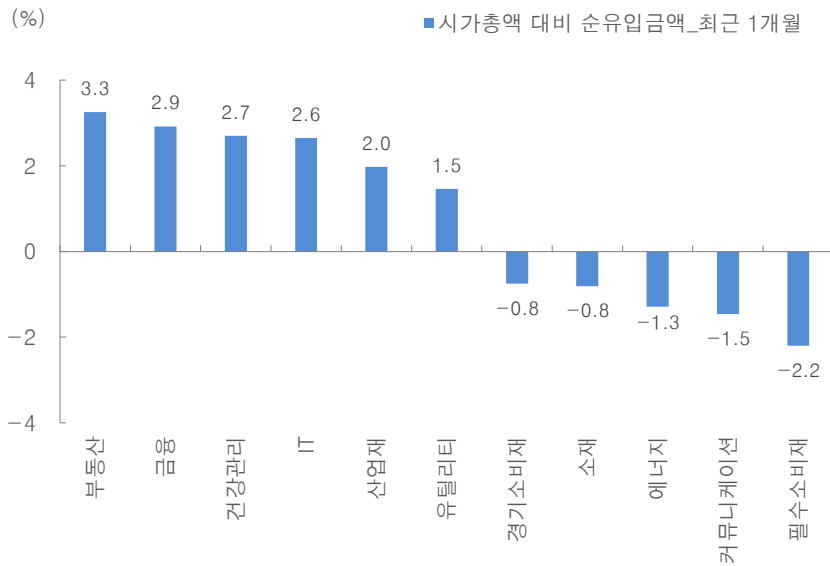
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 ETF Fund Flow_섹터별] 부동산, 금융, 건강관리 등 그동안 소외됐던 섹터로 자금 유입

필수소비재, 커뮤니케이션, 에너지 섹터에서는 자금 유출

- 최근 한달간 운용자산 대비 순유입 강도가 강했던 섹터는 부동산, 금융, 건강관리 등 그동안 상대적으로 소외되었던 섹터. 자금 유입과 함께 건강관리와 금융섹터 주가 성과도 양호한 모습
- IT 섹터로 자금유입은 지속되는 모습이었지만 유입강도는 약화
- 뒤를 이어 산업재와 유틸리티 섹터로도 자금 순유입
- 반면, 필수소비재, 커뮤니케이션, 에너지 섹터에서는 자금이 유출되며 관련 상품 주가 성과에 부정적인 영향을 미치는 모습

섹터별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 상장 ETF 섹터별 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률 (%)	순유입 금액 (십억달러)			운용자산 대비 순유입 금액 (%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
에너지	-7.9	-0.9	-2.3	1.8	-1.3	-3.0	2.3
소재	2.7	-0.6	1.1	-0.3	-0.8	1.4	-0.3
산업재	6.5	2.0	4.1	3.3	2.0	4.2	3.7
경기소비재	2.7	-0.2	0.1	0.1	-0.8	0.3	0.5
필수소비재	0.8	-0.5	0.0	-0.2	-2.2	0.0	-0.7
건강관리	5.8	1.9	-0.1	-1.6	2.7	-0.1	-2.2
금융	7.3	2.1	-2.1	0.6	2.9	-2.8	0.8
IT	0.9	14.3	15.1	108.6	2.6	3.0	28.5
커뮤니케이션	-1.3	-0.4	-0.2	0.1	-1.5	-0.7	0.5
유틸리티	2.1	0.5	-0.1	-0.9	1.5	-0.3	-2.7
부동산	0.5	2.0	1.2	-0.3	3.3	2.0	-0.6

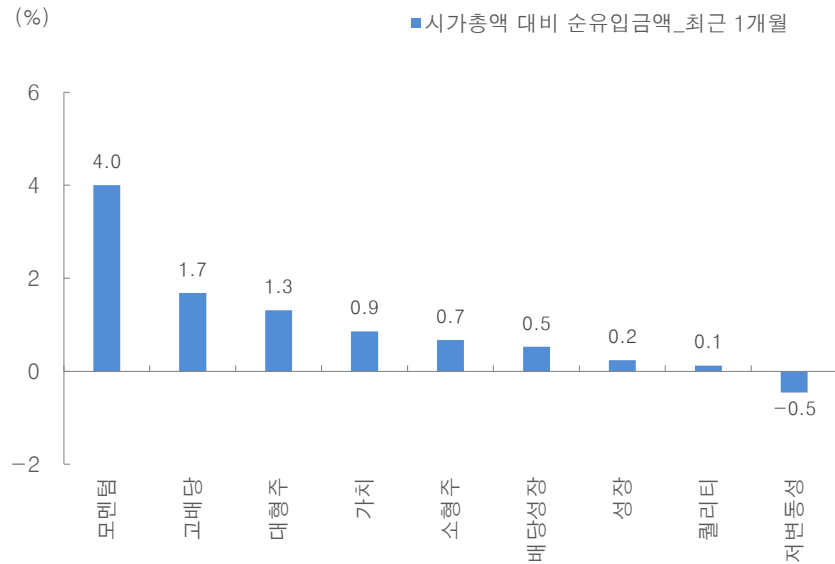
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 ETF Fund Flow_스타일별] 모멘텀이 자금유입 주도

고배당, 대형주, 가치 스타일도 운용자산 대비 순유입 금액 상위권에 위치

- 스타일별로 Fund Flow를 살펴보면 모멘텀에 자금 유입이 지속되는 가운데 운용자산 대비 순유입 금액은 전월대비 상승
- 뒤를 이어 고배당, 대형주, 가치 스타일의 유입강도 강세
- 자금 유입에도 고배당 스타일의 주가 성과는 상대적으로 부진. 반면, 모멘텀과 소형주 스타일의 주가 성과 양호
- 반면, 저변동성 스타일에서는 자금 유출이 지속되는 모습

스타일별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 상장 ETF 스타일별 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(십억달러)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
대형주	1.9	66.7	77.4	206.5	1.3	1.6	4.7
소형주	6.1	3.7	-1.1	2.9	0.7	-0.2	0.6
성장	0.9	2.1	6.2	316.1	0.2	0.7	42.3
가치	3.5	6.7	-0.6	3.7	0.9	-0.1	0.5
퀄리티	2.5	0.1	-5.2	0.4	0.1	-5.5	0.4
모멘텀	5.0	2.1	1.1	2.1	4.0	2.2	5.3
저변동성	2.4	-0.2	-0.5	-0.3	-0.5	-1.3	-0.8
고배당	-0.2	5.7	4.4	14.8	1.7	1.3	4.7
배당성장	2.5	1.0	5.6	0.3	0.5	2.9	0.2

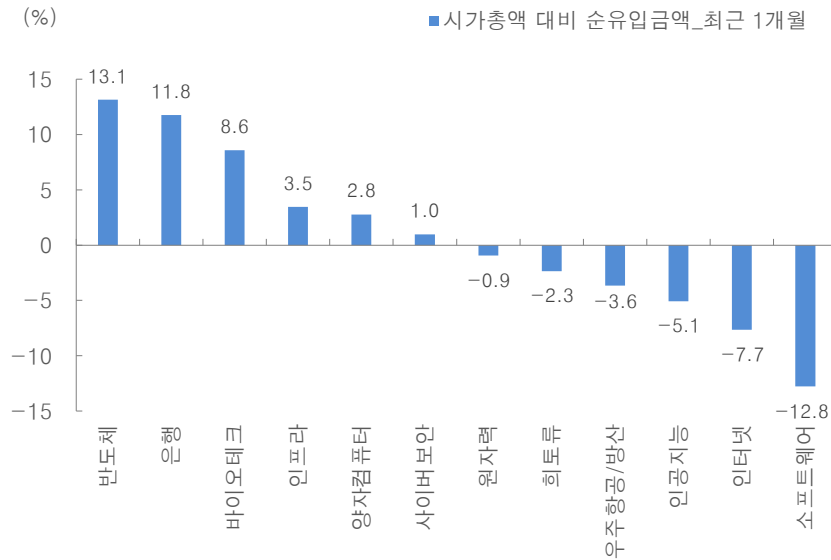
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 ETF Fund Flow_업종/테마별] 반도체, 은행, 바이오테크 유입강도 강세

소프트웨어, 인터넷, 인공지능 관련 테마 상품에서는 자금 유출

- 최근 1개월간 반도체 관련 ETF로 운용자산 대비 13.1%의 자금 유입. 전월대비 유입강도는 강화되는 모습
- 그동안 자금이 유출되던 바이오테크 테마 ETF로 운용자산 대비 8.6% 순유입. 바이오테크 ETF 주가도 가파르게 상승
- 반면, 빠르게 자금이 유입되던 소프트웨어 테마에서는 자금 유출로 전환. 인터넷, 인공지능, 우주항공/방산 테마에서도 자금 유출

업종/테마별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 상장 ETF 업종/테마별 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(십억달러)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
인터넷	-0.5	-0.9	0.2	0.1	-7.7	1.5	1.1
우주항공/방산	9.3	-1.5	2.6	1.1	-3.6	6.8	2.8
바이오테크	25.0	1.3	0.0	-0.6	8.6	0.0	-3.8
은행	7.5	1.2	0.5	0.6	11.8	5.1	7.6
반도체	6.1	18.1	10.6	-3.7	13.1	8.6	-4.7
소프트웨어	-1.1	-2.0	1.9	0.8	-12.8	15.1	7.1
인공지능	5.8	-1.2	0.4	1.2	-5.1	1.7	6.8
사이버보안	7.2	0.1	0.1	0.0	1.0	1.2	-0.4
회토류	-3.7	-0.1	0.2	0.0	-2.3	5.2	1.6
원자력	-3.2	-0.1	0.1	0.3	-0.9	0.6	2.9
인프라	2.0	1.0	0.4	1.0	3.5	1.5	3.8
양자컴퓨터	2.7	0.2	0.7	0.2	2.8	15.1	7.3

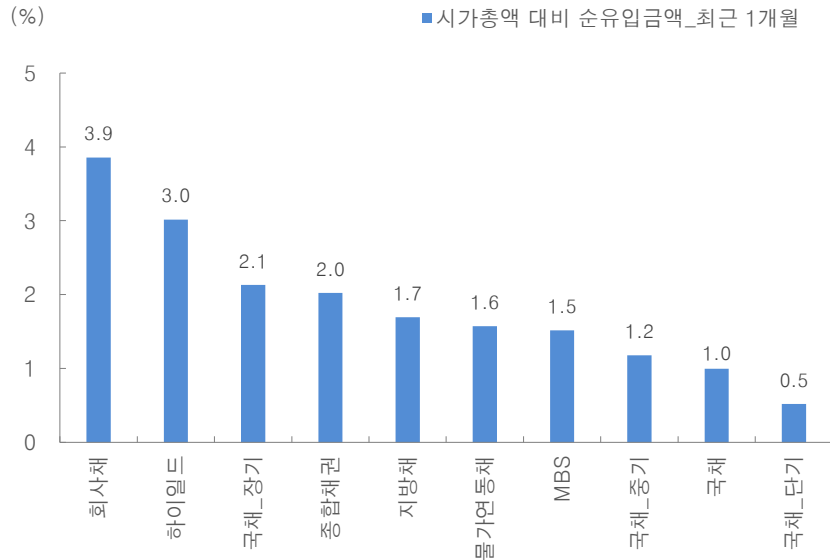
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 ETF Fund Flow_채권형] 회사채 중심으로 자금 유입

국채에서는 장기국채의 순유입강도가 상대적으로 높게 나타나는 모습

- 채권 시장 전반적으로 자금이 유입된 가운데 회사채와 하이일드 관련 ETF의 유입 강도가 강한 모습
- 전월 자금이 유출됐던 장기국채 관련 ETF에도 운용자산 대비 2.1% 자금이 유입. 반면, 전월 유입강도가 제일 강했던 단기국채로는 자금 유입 강도가 약화되는 모습
- 성과 측면에서는 물가연동채 부진. 최근 연준의 기준금리 인상 우려와 함께 실질금리 상승이 주가 부진으로 연결되는 모습

채권별 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 상장 ETF 채권 유형별 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(십억달러)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
종합채권	0.4	15.8	21.9	10.5	2.0	2.9	1.4
국채	0.4	5.7	11.5	-0.4	1.0	2.0	-0.1
국채_단기	0.0	1.6	10.4	-3.1	0.5	3.5	-1.1
국채_중기	0.6	2.0	2.9	0.0	1.2	1.7	0.0
국채_장기	0.5	1.5	-2.9	2.1	2.1	-3.8	2.9
물가연동채	-0.6	0.8	1.4	0.8	1.6	2.7	1.5
회사채	0.6	9.3	4.6	3.7	3.9	1.9	1.6
하이일드	0.6	2.2	1.8	3.7	3.0	2.4	5.3
지방채	0.6	2.2	4.5	2.0	1.7	3.5	1.6
MBS	0.6	1.2	1.1	0.1	1.5	1.4	0.1

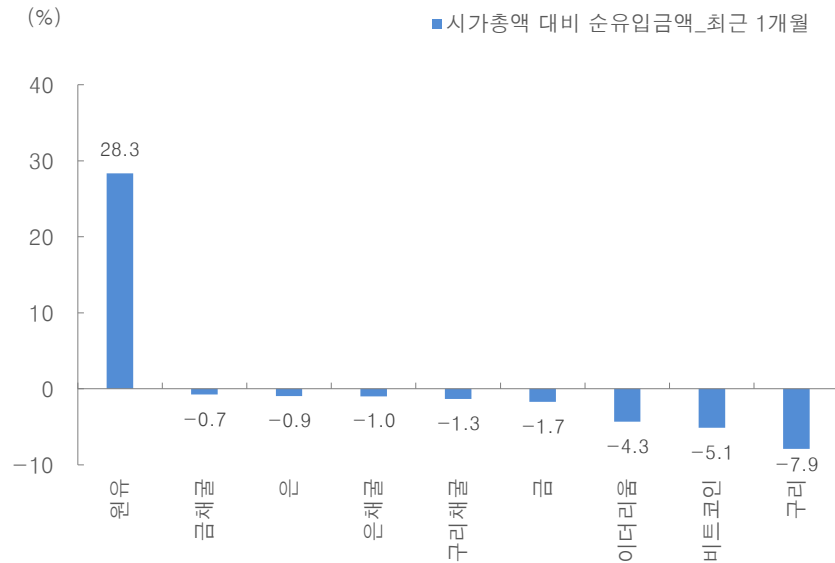
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 ETF Fund Flow_원자재/가상자산] 원유 관련 상품 유입강도 강세

가상자산 관련 상품에서 자금 유출 이어졌지만 가격은 반등

- 원자재/가상자산 전반적으로 자금이 유출되었지만 원유 관련 상품으로는 자금 유입. 단기 급락에 따른 저가 매수세가 들어왔다고 판단
- 전월 유입강도가 강하게 나타났던 구리 관련 상품에서는 자금이 다시 유출. 금과 은 관련 상품에서도 자금 유출 지속
- 비트코인과 이더리움 관련 상품에서는 운용자산 대비 4~5% 자금이 순 유출되었지만 가격은 반등하는 모습

원자재/가상자산 최근 1개월 운용자산 대비 순유입 금액 비교



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 상장 ETF 원자재/가상자산 관련 상품 순유입 금액 3개월 추이

구분	월간 수익률(%)	순유입 금액(십억달러)			운용자산 대비 순유입 금액(%)		
		M	M-1	M-2	M	M-1	M-2
금	-3.6	-4.3	-2.2	-1.3	-1.7	-0.8	-0.5
금채굴	-0.1	-0.2	-0.1	-0.8	-0.7	-0.2	-2.1
은	-8.9	-0.4	0.0	-0.5	-0.9	0.0	-1.1
은채굴	0.5	-0.1	0.0	-0.2	-1.0	-0.5	-2.5
구리	-0.6	-0.1	0.1	0.0	-7.9	7.4	-4.6
구리채굴	-2.7	-0.1	0.6	-0.2	-1.3	7.5	-3.5
원유	-21.6	0.6	0.0	0.0	28.3	-1.3	-1.8
비트코인	5.8	-3.4	-4.7	3.1	-5.1	-4.9	4.0
이더리움	14.2	-0.2	-0.7	0.5	-4.3	-9.2	7.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 상장 ETF Fund Flow 상위] 규모로는 미국 대형주 ETF, 유입강도는 샌디스크 2X

미국 주요 대표지수와 반도체 관련 ETF로 자금 유입. 유입 강도 측면에서는 지역은행, 회사채 관련 상품 유입

- 지난 한 달간 미국 상장 ETF Fund Flow 상위 ETF를 살펴보면 IVV, SPYM, VTI 등 미국 대형주 지수에 투자하는 ETF가 차지
- 반도체 ETF중 DRAM, SOXX도 순유입금액 규모 상위권에 위치하며 반도체 테마로의 자금 유입 지속되는 모습
- 운용자산 대비 순유입 강도 측면에서는 샌디스크와 엔비디아, 마이크론 등 주요 반도체 종목의 레버리지 상품으로 자금이 몰리는 모습
- 그 밖에 원유, 회사채 관련 ETF도 유입강도 상위권에 위치
- 업종/테마 관련 ETF에서는 미국 지방은행에 투자하는 KRE, 미국 은행업종에 투자하는 KBWB 등 은행 업종 관련 ETF로의 자금 유입이 특징적
- 자금 유입 측면에서는 여전히 위험 선호 심리가 강한 모습을 확인

월간 순유입 규모 상위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액 (십억달러)	운용자산 대비(%)	
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	42.7	5.1	1.4
SPYM	State Street SPDR Portfolio S&P 500 ETF	10.0	6.9	1.4
DRAM	Roundhill Memory ETF	8.0	56.3	-10.0
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bond	5.5	18.9	-0.9
VTI	Vanguard Total Stock Market Index Fund	4.9	0.8	1.2
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	4.1	4.6	0.9
QQQM	Invesco NASDAQ 100 ETF	3.7	4.0	-0.2
AVLV	Avantis US Large Cap Value ETF	3.7	27.5	-0.1
VXUS	Vanguard Total International Stock Index Fund:ETF	3.5	2.4	1.5
SOXX	iShares Semiconductor ETF	3.4	9.5	-5.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

월간 운용자산 대비 순유입 상위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액 (십억달러)	운용자산 대비(%)	
SNXX	Tradr 2X Long SNDK Daily ETF	2.1	95.3	0.0
NVDL	GraniteShares 2x Long NVDA Daily ETF	2.4	58.0	0.4
DRAM	Roundhill Memory ETF	8.0	56.3	-10.0
MUU	Direxion Daily MU Bull 2X ETF	1.5	33.2	-27.5
USO	United States Oil Fund LP	0.6	28.3	-2.5
AVLV	Avantis US Large Cap Value ETF	3.7	27.5	-0.1
KRE	State Street SPDR S&P Regional Banking	0.9	23.1	0.0
LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bond	5.5	18.9	-0.9
IALT	iShares Systematic Alternatives Active	0.7	16.8	0.0
KBWB	Invesco KBW Bank ETF	0.7	13.1	2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 상장 ETF Fund Flow 하위] 금, 비트코인 관련 ETF 상품 자금 유출

우주 관련 ETF에서도 자금 유출되는 모습

- 미국 상장 ETF중 최근 1개월간 순유출 규모가 컸던 ETF는 S&P500에 투자하는 VOO, 미국 가치 스타일에 투자하는 VLUE가 상위권에 위치
- 뒤를 이어 비트코인 ETF인 IBIT와 금 관련 ETF인 GLD에서 자금이 큰 폭으로 유출되는 모습
- 운용자산 대비 순유출 금액 기준으로는 단기채 ETF인 FTSM의 유출강도가 가장 강하게 나타남
- 스페이스X 상장 전후로 자금 유출과 함께 주가 변동성이 확대되었던 우주 관련 테마 ETF는 이번 달에 자금유출 강도 상위권에 위치
- 그 밖에 중국 인터넷과 중국 대형주, 미국 소프트웨어 관련 상품의 자금 유출 강도가 강한 모습

월간 순유입 규모 하위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액 (십억달러)	운용자산 대비(%)	
VOO	Vanguard 500 Index Fund:ETF	-7.6	-0.8	1.4
VLUE	iShares MSCI USA Value Factor ETF	-4.1	-29.2	-3.4
IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	-2.7	-5.8	5.7
GLD	SPDR Gold Shares	-2.2	-1.6	3.7
FTSM	First Trust Enhanced Short Maturity ETF	-2.1	-48.3	-0.2
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector	-2.0	-12.8	5.5
IAU	iShares Gold Trust	-1.9	-2.9	3.7
EFV	iShares MSCI EAFE Value ETF	-1.2	-4.7	2.5
BAI	iShares AI Innovation and Tech Active ETF	-0.9	-6.2	-5.2
ARKK	ARK Innovation ETF	-0.9	-13.2	3.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

월간 운용자산 대비 순유입 하위 10 ETF

구분	종목명	월간 순유입		월간 수익률(%)
		금액 (십억달러)	운용자산 대비(%)	
FTSM	First Trust Enhanced Short Maturity ETF	-2.1	-48.3	-0.2
VLUE	iShares MSCI USA Value Factor ETF	-4.1	-29.2	-3.4
NASA	Tema Space Innovators ETF	-0.6	-24.1	-1.5
UFO	Procore Space ETF	-0.2	-19.3	2.3
ARKK	ARK Innovation ETF	-0.9	-13.2	3.7
KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	-0.8	-12.9	5.3
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector	-2.0	-12.8	5.5
MARS	Roundhill Space And Technology ETF	0.0	-12.4	0.2
ARKX	ARK Space & Defense Innovation ETF	-0.1	-8.8	2.8
FXI	iShares China Large-Cap ETF	-0.5	-8.8	2.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

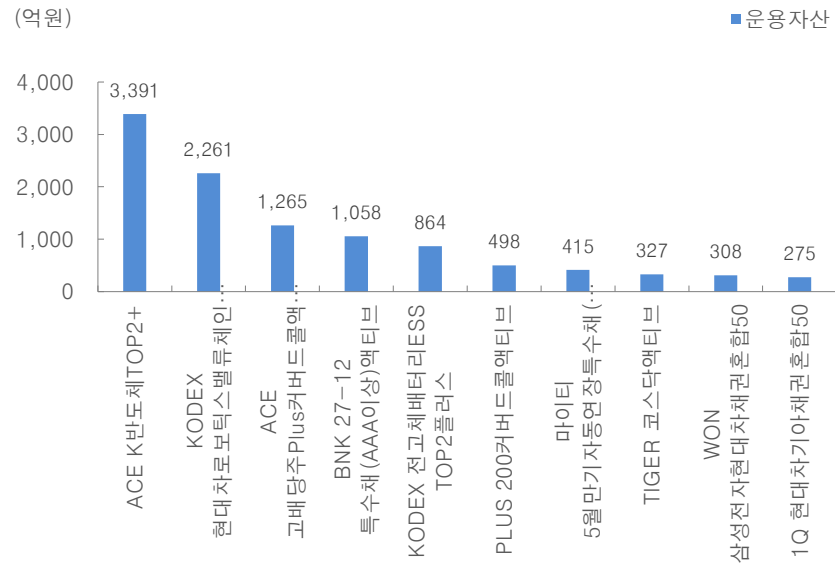
III. 국내/미국 신규 상장 ETF_6월

[국내 신규상장 ETF] 삼성전자, 현대차 등 주요종목 편입비중을 높이는 ETF 출시 지속

신규 출시 ETF중 운용자산 규모가 가장 큰 ETF는 ACE 반도체TOP2+

- 삼성전자, SK하이닉스 등 주요 종목의 편입비중을 높이는 상품에 투자자들의 관심이 높아지면서 비슷한 유형의 상품 출시 지속
- 신규 상장 ETF중 운용자산 규모가 가장 큰 ACE 반도체 TOP2+ 뿐만 아니라 로보틱스 테마 내에서 현대차 비중을 높인 KODEX 현대차로보틱스밸류체인 등 출시
- 혼합형에서도 삼성전자와 현대차를 묶은 WON삼성전자현대차채권혼합50, 1Q현대차기아채권혼합50 등 출시 특징적

6월 신규상장 ETF 운용자산 상위 10



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

6월 국내 신규상장 ETF 리스트

구분	코드	종목명	운용자산 (억원)	총보수 (%)
코스피	A0208N0	IBK 코스피액티브	135	0.415
	A0203D0	PLUS 200위클리커버드콜채권혼합	106	0.390
	A0210E0	PLUS 200커버드콜액티브	498	0.491
코스닥	A020450	TIGER 코스닥액티브	327	0.500
	A0198A0	KIWOOM 코스닥150커버드콜액티브	209	0.630
금융	A0189Z0	DAISHIN343 금융&지주고배당	104	0.240
2차전지	A0209D0	KODEX 전고체배터리ESS TOP2플러스	864	0.500
로보틱스	A0204D0	KODEX 현대차로보틱스밸류체인TOP3플러스	2,261	0.500
반도체	A0210A0	ACE K반도체TOP2+	3,391	0.390
우주항공	A0207G0	SOL 우주항공밸류체인	122	0.450
	A0207Z0	KIWOOM 미국우주데이터센터인프라	234	0.490
전력기기	A0209Z0	ACE 코리아AI전력TOP10	190	0.390
고배당	A0199C0	ACE 고배당주Plus커버드콜액티브	1,265	0.400
종합채권	A0203R0	WON 중단기종합채권(A-이상)액티브	191	0.091
특수채	A0191M0	마이티 5월만기자동연장특수채(AAA)액티브	415	0.060
	A0193M0	BNK 27-12 특수채(AAA이상)액티브	1,058	0.070
혼합	A0203S0	WON 삼성전자현대차채권혼합50	308	0.180
	A0206G0	1Q 현대차기아채권혼합50	275	0.100

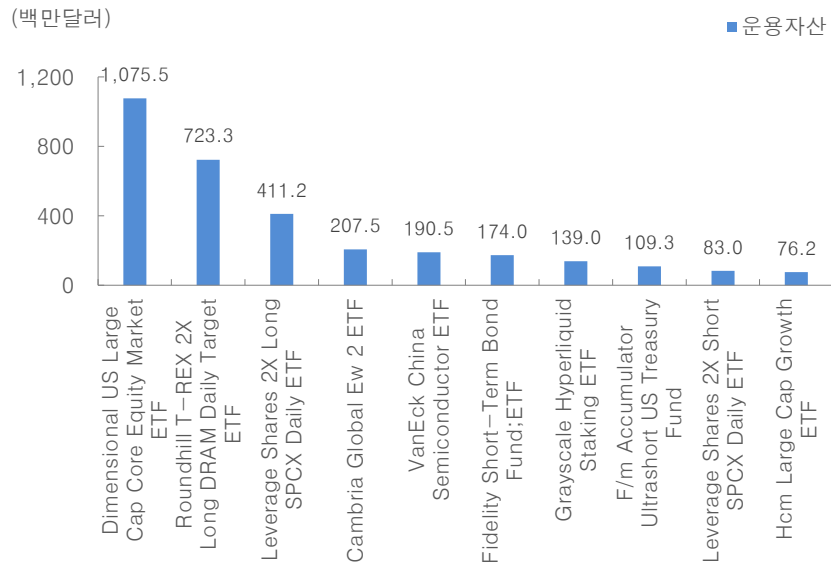
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[미국 신규상장 ETF] CorgiFunds가 다양한 테마 ETF와 레버리지 ETF를 상장

스페이스X 상장 이후 스페이스X 관련 개별종목 레버리지 상품 출시

- 5월에 다수의 테마 ETF를 출시했던 CorgiFunds가 6월에도 다양한 테마 ETF와 레버리지 ETF를 출시
- 개별종목 레버리지 ETF가 지속적으로 출시되고 있는 가운데 스페이스X 상장에 맞춰 스페이스X 개별종목 레버리지 상품도 상장
- 신규상장 ETF중 운용자산 규모가 가장 큰 ETF는 Dimensional US Large Cap Core Equity Market ETF. 뒤를 이어 DRAM 레버리지, 스페이스X 레버리지 ETF가 상위권을 차지

6월 신규상장 ETF 운용자산 상위 10



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 신규상장 ETF 리스트_1

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
주식형	QNDX	State Street SPDR Portfolio Nasdaq 100 ETF	36.7	0.10
	DFAL	Dimensional US Large Cap Core Equity Market ETF	1,075.5	0.13
	MIVL	MFS Active International Value ETF	18.4	0.57
	TISC	Thrivent International Small Cap ETF	28.8	0.55
	BGIA	Baillie Gifford International Alpha ETF	67.3	0.59
	FHIL	Federated Hermes International Leaders ETF	2.5	0.59
	ZINC	Zacks Income ETF	0.5	1.07
	OWN	Inside Ownership 100 ETF	2.0	0.49
	PCPP	Porter & Company Porter Portfolio Index ETF	12.0	0.75
	ACGO	Hartford Alpha Capture Growth ETF	28.6	0.50

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 신규상장 ETF 리스트]

미국 신규상장 ETF 리스트_2

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)	
주식형	AMEM	Amana Developing World ETF	3.0	0.91	
	TPUT	T Rowe Price Capital Appreciation Mkt Oppys ETF	23.9	0.25	
	USX	Corgi Total US Market 2x Daily ETF	0.5	0.45	
	XVO	Corgi U.S. Mid-Cap 2x Daily ETF	0.5	0.45	
	XTAI	Corgi Taiwan 2X Daily ETF	0.8	0.45	
	VOOX	Corgi U.S. Large-Cap 2x Daily ETF	0.7	0.20	
	XIWC	Corgi U.S. Micro-Cap 2x Daily ETF	0.4	0.45	
	VBX	Corgi U.S. Small-Cap 2x Daily ETF	0.5	0.45	
주식형 레버리지	XW	Corgi Ex-U.S. Equities 2x Daily ETF	0.4	0.45	
	BRZX	Corgi Brazil 2X Daily ETF	0.4	0.45	
	EMXX	Corgi Emerging Markets 2X Daily ETF	0.5	0.45	
	XEUR	Corgi Europe Equities 2X Daily ETF	0.5	0.45	
	TAJX	Corgi India 2X Daily ETF	0.4	0.45	
	WX	Corgi All World 2X Daily ETF	0.4	0.20	
	CCPX	Corgi China 2X Daily ETF	0.4	0.45	
	KRWX	Corgi South Korea 2X Daily ETF	0.4	0.45	
		BKLG	BNY Mellon US Large Cap Equity Growth ETF	10.1	0.10
	스타일	AQLG	Hcm Large Cap Growth ETF	76.2	0.65
NUDG		Nuveen Dividend Growth Fund: ETF Class Share	15.8	0.75	

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 신규상장 ETF 리스트_3

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
	AMEI	Amana Equity Income ETF	3.2	0.76
스타일	AMGR	Amana Growth ETF	1.8	0.61
	BRSM	MFS Blended Research Small-Mid Cap ETF	25.3	0.38
스타일 레버리지	MGKX	Corgi U.S. Mega-Cap Growth 2x Daily ETF	0.3	0.45
	XVUG	Corgi U.S. Growth 2x Daily ETF	0.3	0.45
	AIX	Defiance US 100 Tech AI Moat ETF	1.0	0.65
	HBMX	Tuttle Capital Concentrated Memory Stack ETF	36.8	0.95
	EUVX	Corgi Lithography & Semicndctr Photonics 2x Daily ETF	3.3	0.45
	DRMP	Tuttle Capital Memory Stack Income Blast ETF	7.6	0.95
	RACK	Vaneck Data Center Supply Chain ETF	30.4	0.50
	ASD	Defiance Autism Impact ETF	1.4	0.79
업종/테마	FREI	Fidelity Real Estate Income Fund:ETF	2.5	0.59
	CRIB	Russell Investments Global Real Estate ETF	2.0	0.49
	TRUI	VanEck Industrials TruSector ETF	0.3	0.10
	XSPC	VegaShares SpaceX & Beyond Earth ETF	2.4	0.75
	NGIF	Nuveen Global Infrastructure Fund: ETF Class Share	15.6	1.13
	NUIF	Nuveen US Infrastructure ETF	20.6	0.55
	XIGV	Defiance US 100 Tech Ex Software ETF	1.0	0.65
	QTUP	Defiance Pure Quantum ETF	7.1	0.77

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 신규상장 ETF 리스트]

미국 신규상장 ETF 리스트_4

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
업종/테마	MWHS	Skylar Electricity Futures ETF	0.4	0.95
	SMHC	VanEck China Semiconductor ETF	190.5	0.65
	TRUO	VanEck Consumer Staples TruSector ETF	0.3	0.14
업종/테마 레버리지	XLPX	Corgi US Consumer Staples 2x Daily ETF	0.4	0.45
	XLBX	Corgi U.S. Materials 2x Daily ETF	0.6	0.45
	XHOA	Corgi U.S. Real Estate 2x Daily ETF	0.3	0.45
	XLKX	Corgi U.S. Technology 2x Daily ETF	0.3	0.45
	XBIX	Corgi U.S. Biotech 2x Daily ETF	0.8	0.45
	XSEM	Corgi U.S. Semiconductors 2x Daily ETF	0.5	0.45
	AIQU	MicroSectors 3A Long Artificial Intelligence (AI) ETN	0.0	-
	AIQD	MicroSectors - 3A Short Artificial Intelligence (AI) ETN	0.0	-
	RAM	Roundhill T-REX 2X Long DRAM Daily Target ETF	723.3	1.50
	DRAL	Defiance Daily Target 2X Long DRAM ETF	6.9	1.31
	XLVX	Corgi U.S. Healthcare 2x Daily ETF	0.6	0.45
	XLVX	Corgi U.S. Healthcare 2x Daily ETF	0.6	0.45
	XLVX	Corgi U.S. Healthcare 2x Daily ETF	0.6	0.45
	XLFX	Corgi U.S. Financials 2x Daily ETF	0.9	0.45
	XLEX	Corgi US Energy 2x Daily ETF	0.3	0.45
	XPAV	Corgi U.S. Infrastructure 2x Daily ETF	0.3	0.45
	XLIX	Corgi U.S. Industrials 2x Daily ETF	0.6	0.45

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 신규상장 ETF 리스트_5

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
업종/테마 레버리지	XLUX	Corgi U.S. Utilities 2x Daily ETF	0.5	0.45
	WEBX	Corgi Chinese Internet 2X Daily ETF	0.5	0.45
	XKRE	Corgi U.S. Regional Banks 2x Daily ETF	0.4	0.45
개별종목 옵션인컴	INYY	Yieldmax Intc Option Income Strategy ETF	11.8	0.99
	XSHX	Kurv SpaceX Enhanced Income ETF	2.4	0.99
채권	PINC	PGIM Securitized Income ETF	25.0	0.39
	SHRD	Arimathea Catholic Core Bond ETF	12.0	0.52
	GISC	Guggenheim Securitized Income ETF	63.2	0.47
	BD	Russell Investments Core Plus Bond ETF	60.6	0.39
	PBSC	Pacer Barings Secured Credit Flex ETF	25.7	0.49
	LSCP	Natixis Loomis Sayles Dynamic Core Plus ETF	52.6	1.10
	LSTB	Natixis Loomis Sayles Total Return Bond ETF	53.9	0.89
	CGOV	Corgi 0-3 Month T-Bill ETF	21.0	0.05
	CBIL	Corgi 3-12 Month T-Bill ETF	27.3	0.05
	BGEG	Baillie Gifford Emerging Markets ETF	11.4	0.79
	CUST	Corgi 1-3 Year Treasury Bond ETF	9.8	0.05
	CIEI	Corgi 3-7 Year Treasury Bond ETF	3.8	0.05
	BSTV	Invesco BulletShares 2031 Treasury Bond ETF	1.0	0.07
	BSTU	Invesco BulletShares 2030 Treasury Bond ETF	1.0	0.07

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 신규상장 ETF 리스트]

미국 신규상장 ETF 리스트_6

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)	
채권	BSGT	Invesco BulletShares 2029 Treasury Bond ETF	1.0	0.07	
	BSTS	Invesco BulletShares 2028 Treasury Bond ETF	1.0	0.07	
	BSGR	Invesco BulletShares 2027 Treasury Bond ETF	1.0	0.07	
	SGVA	F/m Accumulator Ultrashort US Treasury Fund	109.3	0.22	
	FSTB	Fidelity Short-Term Bond Fund:ETF	174.0	0.21	
	FUSD	Federated Hermes Ultrashort Bond ETF	25.1	0.29	
	AAAD	Pgim Aaa Clo Aggregate Duration ETF	26.3	0.37	
	YCLO	Franklin BSP CLO ETF	50.2	0.35	
	AAAP	Pacer Barings CLO Market Flex ETF	25.7	0.39	
	FIMU	Fidelity Intermediate Municipal Income Fund:ETF	2.0	0.31	
	THOR	Thornburg Premium Income Builder ETF	10.0	0.79	
	IINC	Alki Consolidated Income ETF	15.2	0.75	
	CIVG	Corgi 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	4.3	0.05	
	BSCA	Invesco BulletShares 2036 Corporate Bond ETF	5.0	0.10	
	VCHY	Vanguard US High-Yield Corporate Bond Index ETF	37.5	0.05	
	CHYG	Corgi 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	5.5	0.15	
	BSJY	Invesco BulletShares 2034 High Yield Corp Bond ETF	6.1	0.42	
	RMHY	Global X Adaptive Risk Managed Yield ETF	50.7	0.35	
	자산배분	FPAA	FPA Global Allocation ETF	9.8	1.33

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 신규상장 ETF 리스트_7

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
우선주	GEQ	Cambria Global Ew 2 ETF	207.5	0.27
	PRIZ	Zacks Preferred Income ETF	0.5	1.07
원자재	ACOM	Harbor Active Commodity ETF	5.6	0.93
	XCOM	Corgi All Commodities 2X Daily ETF	0.4	0.45
개별종목 레버리지	IOSX	Corgi AAPL 2x Daily ETF	0.3	0.45
	ACHX	Corgi ACHR 2x Daily ETF	0.3	0.45
	ACLZ	Corgi ACLS 2x Daily ETF	0.2	0.45
	ACMM	Corgi ACRM 2x Daily ETF	0.2	0.45
	ADIU	Leverage Shares 2X Long ADI Daily ETF	0.4	0.99
	AEHG	Leverage Shares 2X Long AEHR Daily ETF	0.9	0.99
	XAGI	Corgi Agix 2X Daily ETF	0.4	0.45
	AMDC	Corgi AMD 2x Daily ETF	0.5	0.20
	AMAA	Corgi AMZN 2x Daily ETF	0.3	0.45
	APHG	Leverage Shares 2X Long APH Daily ETF	0.5	0.99
	APPC	Corgi APP 2x Daily ETF	0.4	0.45
	ARMA	Corgi ARM 2x Daily ETF	0.2	0.45
	ASMZ	Corgi ASML 2x Daily ETF	0.2	0.45
	ASTG	Leverage Shares 2X Long ASTS Daily ETF	0.3	0.99
	ASTT	Corgi ASTS 2x Daily ETF	0.4	0.45

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 신규상장 ETF 리스트]

미국 신규상장 ETF 리스트_8

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
	AVGC	Corgi AVGO 2x Daily ETF	0.3	0.45
	AXTL	Leverage Shares 2X Long AXTI Daily ETF	0.3	0.99
	BEC	Corgi BE 2x Daily ETF	0.3	0.45
	CAMC	Corgi CAMT 2x Daily ETF	0.2	0.45
	CARX	Corgi CART 2x Daily ETF	0.3	0.45
	CDNG	Leverage Shares 2X Long CDNS Daily ETF	0.3	0.75
	CIFC	Corgi CIFR 2x Daily ETF	0.2	0.45
	COIX	Corgi COIN 2x Daily ETF	0.3	0.20
	CRUC	Corgi CRUS 2x Daily ETF	0.2	0.45
개별종목 레버리지	ENTL	Leverage Shares 2X Long ENTG Daily ETF	0.2	0.75
	FNG	Leverage Shares 2X Long FN Daily ETF	0.2	0.99
	FOMG	Leverage Shares 2X Long FORM Daily ETF	0.3	0.75
	FPSX	Leverage Shares 2X Long FPS Daily ETF	0.1	0.75
	GFSG	Leverage Shares 2X Long GFS Daily ETF	0.2	0.99
	GOGL	Corgi GOOGL 2x Daily ETF	0.4	0.20
	HPEL	Leverage Shares 2X Long HPE Daily ETF	0.5	0.99
	INFH	Defiance Daily Target 2X Long INFQ ETF	3.9	1.31
	KEYG	Leverage Shares 2X Long KEYS Daily ETF	0.2	0.99
	KEYX	Corgi KEYS 2x Daily ETF	0.2	0.45

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 신규상장 ETF 리스트_9

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
	LASC	Corgi LASR 2x Daily ETF	0.2	0.45
	LRNX	Corgi LRN 2x Daily ETF	0.3	0.45
	MCHG	Leverage Shares 2X Long MCHP Daily ETF	0.6	0.99
	FBX	Corgi META 2x Daily ETF	0.3	0.20
	MNSX	Corgi MNST 2x Daily ETF	0.4	0.45
	MSFC	Corgi MSFT 2x Daily ETF	0.3	0.20
	MSIX	Corgi MSI 2x Daily ETF	0.3	0.45
	MSTC	Corgi MSTR 2x Daily ETF	0.3	0.20
	MTSG	Leverage Shares 2X Long MTSI Daily ETF	0.2	0.99
개별종목 레버리지	MIC	Corgi MU 2x Daily ETF	0.5	0.45
	MUZ	Defiance Daily Target 2X Short MU ETF	29.5	1.31
	NVC	Corgi NVDA 2x Daily ETF	0.2	0.20
	NXPG	Leverage Shares 2X Long NXPI Daily ETF	0.2	0.75
	ONG	Leverage Shares 2X Long On Daily ETF	1.9	0.75
	ONTX	Corgi ONTO 2x Daily ETF	0.7	0.45
	PLTL	Corgi PLTR 2x Daily ETF	0.4	0.20
	RKX	Corgi RCLB 2x Daily ETF	0.2	0.45
	RMBC	Corgi RMBS 2x Daily ETF	0.4	0.45
	SIMX	Corgi SIMO 2x Daily ETF	0.7	0.45

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

[미국 신규상장 ETF 리스트]

미국 신규상장 ETF 리스트_10

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
	SNDC	Corgi SNDK 2x Daily ETF	0.4	0.45
	SPCH	Leverage Shares 2X Long SPCX Daily ETF	411.2	0.75
	SPCF	ProShares Ultra SpaceX	0.0	1.04
	SPCU	Defiance Daily Target 2X Long SPCX ETF	34.2	1.31
	LOFF	Direxion Daily SpaceX Bull 2X ETF	46.0	0.99
	SPAX	T REX 2X Long SPCX Daily Target ETF	37.1	1.50
	SPAL	Graniteshares 2x Long SpaceX Daily ETF	0.0	1.50
	SPCM	Tradr 2X Long SpaceX Daily ETF	18.8	1.49
	SSPC	Leverage Shares 2X Short SPCX Daily ETF	83.0	0.75
개별종목 레버리지	SNK	Graniteshares 2x Short SpaceX Daily ETF	0.0	2.20
	SPCG	Tradr 2X Short SpaceX Daily ETF	9.3	1.49
	SPCQ	Defiance Daily Target 2X Short SPCX ETF	0.1	1.31
	TELG	Leverage Shares 2X Long TEL Daily ETF	0.4	0.99
	TPLX	Corgi TPL 2x Daily ETF	0.3	0.45
	TSEG	Leverage Shares 2X Long TSEM Daily ETF	1.1	0.99
	TESC	Corgi TSLA 2x Daily ETF	0.3	0.20
	TWSC	Corgi TSM 2x Daily ETF	0.4	0.45
	UCTX	Corgi UCTT 2x Daily ETF	0.7	0.45
	UMAL	Defiance Daily Target 2X Long UMAC ETF	1.0	1.31

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 신규상장 ETF 리스트_11

구분	코드	종목명	운용자산 (백만달러)	총보수 (%)
	UMCX	Corgi UMC 2x Daily ETF	0.5	0.45
개별종목 레버리지	VELL	Defiance Daily Target 2X Long VELO ETF	1.7	1.31
	WYFL	Defiance Daily Target 2X Long WYFI ETF	4.2	1.31
	BITA	Ishares Bitcoin Premium Income ETF	45.2	0.65
가상자산	BTCK	7Rcc Spot Bitcoin And Carbon Credit Futures ETF	1.5	0.68
	HYPG	Grayscale Hyperliquid Staking ETF	139.0	0.29
	HJUN	Corgi U.S. Equities 100% Structrd Bfrr ETF-June S	1.4	0.40
	CJUN	Corgi U.S. Equities 15% Structured Bfrr ETF-June S	1.4	0.40
	JUNC	Corgi U.S. Equities 10% Structrd Buffr ETF-June S	1.3	0.40
	CTJN	Corgi U.S. Equities 30% Structured Bfrr ETF-June S	1.0	0.40
	IDJN	Corgi International Dev Eqty 15% SBETF-June S	1.5	0.40
옵션전략	QJN	Corgi Growth & Tech 10% Structrd Buffr ETF-June S	1.0	0.40
	MJUN	Pacer Swan SOS Moderate (June) ETF	1.6	0.49
	MMAR	Pacer Swan SOS Moderate (March) ETF	1.6	0.49
	MDCR	Pacer Swan SOS Moderate (December) ETF	1.6	0.49
	MSEP	Pacer Swan SOS Moderate (September) ETF	1.6	0.49
	HRSK	Toews Agility Shares Hedged Risk ETF	34.4	1.24
	ACYQ	FT Vest Autocallable Barrier & High Income ETF	10.0	0.75

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 조승빈)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.