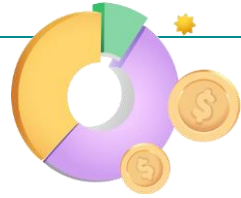


글로벌 ETF Weekly

HANA Global Weekly | 2026.7.27



Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 반등 기대↑ + 실적 난이도↑

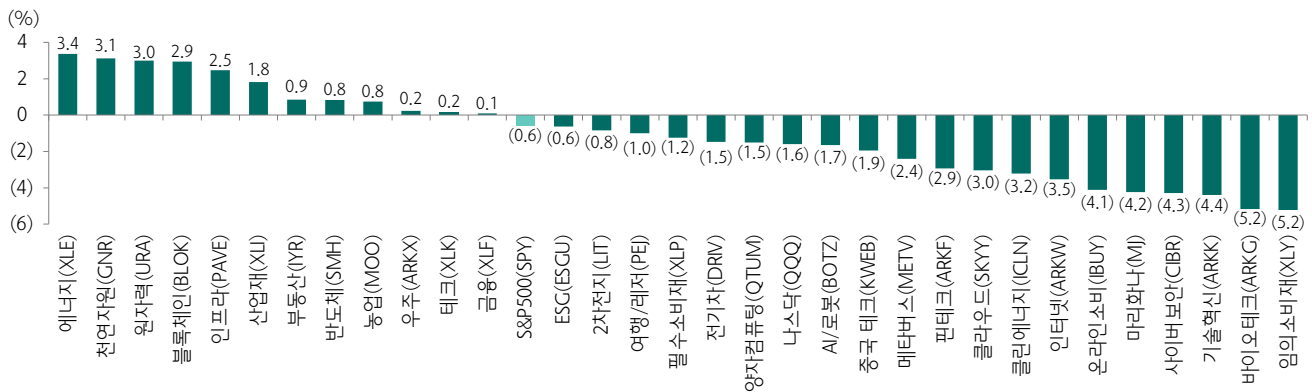
실적 난이도 증가. FOMC 경계 가운데 변동성 반박: SMH/DRAM, IGV/XLK, PAVE/AIRR, KBWB 등 활용

- 글로벌 수급:** 신흥아시아 주식형 ETF 시장을 중심으로 글로벌 ETF 시장의 확장 기초가 유지되었다. 2주 연속 +300억달러가 넘는 자금이 유입되었던 북미지역 주식형 ETF 시장에서 자금 유입 규모가 다시 급감했으나, 신흥아시아 지역의 주식형 ETF 시장으로는 2주 연속 +200억달러대의 매수세가 유입되었다. 글로벌 채권형 ETF 시장에서는 선진국 채권과 신흥국 채권형 ETF 간의 차별화가 진행되면서 선진국 채권형 ETF 시장으로는 +115.7억달러(북미: +90.8억달러)가 유입된 반면, 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 -7.4억달러의 자금 유출이 확인되었다.
- ETF 포트폴리오:** 실적시즌 가운데 여러가지 이벤트들이 집중되는 시기이다. Microsoft, Meta, Apple, Amazon 등 주요 미국 빅테크 기업들과 SK하이닉스 실적이 발표되며, 7월 FOMC 회의 결과와 2분기 GDP 성장률 속도치, 6월 PCE 지표도 확인될 예정이다. 미국과 이란을 중심으로 한 중동 리스크 역시 반복적으로 등장 중인 영향으로 시장 변동성도 지속되고 있다.
- 전반적으로 실적 모멘텀의 난이도가 높아진 상황이다. AI 투자 확대가 실제 매출과 이익으로 이어지고 있는지, 대규모 Capex 투자 증가 추세가 유지될 것인지 여부가 글로벌 증시 전반의 주요 변수로 반영 중이다. Alphabet 사례에서 살펴볼 수 있었던 것처럼 Capex 투자 규모 증가 추세가 지속될 가능성이 높은 상황인 가운데, Hyperscalers의 잉여현금 약화 흐름은 시장 전반에서 유동성 훼손의 의미로 해석될 수 있다. 수익 회수에 대한 확신이 필요한 동시에, 자금 확보를 위한 회사채 발행과 증자 등의 연결고리들을 생각할 경우 수익성 외에도 금리안정 여부 및 유동성 흐름의 중요성이 더욱 커진 시점이다.
- 수요일(7/29) 미국 장 마감 후에 실적을 발표하는 Microsoft의 경우 Azure 성장률과 Copilot 수익화, AI 데이터센터 투자 확대 여부가 핵심이며, Meta는 AI 광고 효율 개선과 Llama 생태계 확대, 그리고 Capex 투자 계획이 주요 체크 포인트이다. 목요일(7/30) Apple과 Amazon의 실적이 발표된다. Apple은 iPhone 판매와 서비스 부문의 성장, AI 전략 및 하반기 제품 로드맵에 대한 내용이, Amazon은 AWS 성장률과 AI 인프라 투자 및 전자상거래 수익성 개선 여부가 관심사이다. 상기 기업들의 AI 인프라 투자 지속 여부는 반도체 및 데이터센터 업종 투자심리에 직접적인 영향을 미칠 전망이다.
- 반도체 부문에서는 Qualcomm, Arm, Lam Research, Teradyne, NXP, Seagate, Corning 등이 실적을 발표한다. AI 서버 투자 확대가 메모리와 장비, 스마트폰 및 산업용 반도체 수요로 얼마나 확산되고 있는지 살펴볼 수 있을 것이다. Hyperscalers의 Capex 투자 증가는 1차적인 수혜 기대로 연결되지만, 수익 회수 지연과 현금 소진에 의한 불안감은 다음 단계에서 속도 조절에 대한 경계심으로 나타날 수 있다는 점에서 넓은 관점의 해석이 필요하겠다.
- FOMC(7/28~29, 한국 기준 29일에 결과 확인)에서는 금리동결 가능성이 유력한 것으로 예상되고 있는 가운데, 금리 결정 자체보다는 케빈 워시 의장의 기자회견 내용과 연준 내 인상 의견 증가 수준이 중요할 전망이다. 쉽게 사라지지 않고 있는 지정학적 리스크 관련 경계심은 조건부 코멘트가 더해지더라도 매파적 의견이 더 부각될 것으로 보인다. 2분기 GDP와 6월 PCE 지표를 통해 미국 경기와 인플레이션 수준을 재확인할 수 있겠지만, 가격 변수와 경제지표들의 급격한 변화 흐름들을 고려한다면 시장 영향은 대체로 제한될 가능성이 높다.
- ETF 포트폴리오의 경우 단기 반등 기대와 별개로 반도체 섹터(SMH/SOXX/DRAM)의 변동성 상황을 고려하여 기술주 전반에 투자하는 ETF들(IGV/XLK/VGT)과, 액티브 운용 방식을 통해 유연한 대응이 가능한 CHAT/BAI(AI 액티브) 등을 함께 활용할 필요가 있겠다.

하나증권 리서치센터

- 이와 더불어 효율성을 추구하는 수요 이동의 방향성이 반영될 KSTR/CQQQ(중국반도체/중국기술주) 등도 포트폴리오 투자 관점에서 고려해볼만한 선택지로 생각된다. 투자 중심의 경제 사이클과 트럼프 정부의 리쇼어링 정책, 글로벌 경쟁 구도 하에서 투자 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 AIRR(중소형제조업), XLI(산업재)에 대한 관심을 이어가는 한편, Hyperscalers의 자금 조달 수요 및 대형 IB 딜 증가 흐름, 순환매 기대 하에 KBWB(대형은행)의 편입도 생각해 볼만한 시점이다. 변동성이 반복되는 현 국면의 특성상 커버드콜 액티브 ETF인 DIVO/QDVO도 적절한 선택지가 될 수 있다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.7.20~7.24 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

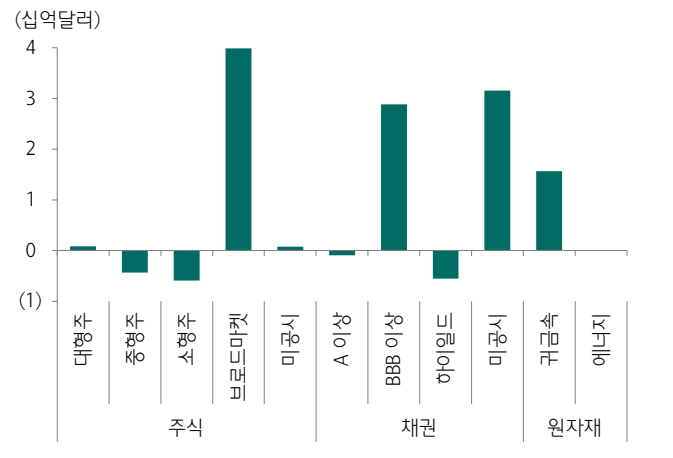
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입(\$MM)
주식	대형주	86
	중형주	(434)
	소형주	(591)
	브로드마켓	3,992
	미공시	80
채권	A 이상	(96)
	BBB 이상	2,886
	하이일드	(555)
	미공시	3,157
원자재	귀금속	1,566
	에너지	(2)

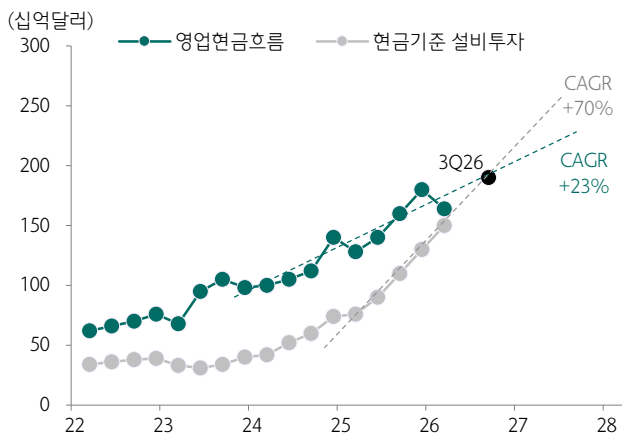
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



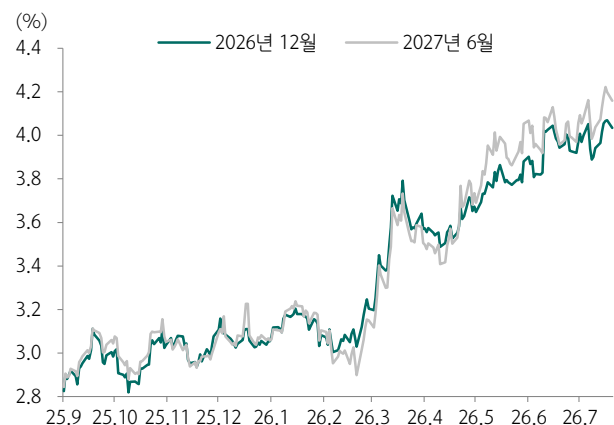
자료: Bloomberg, 하나증권

하이퍼스케일러 자본 지출(Capex) 현금흐름 추이



주: 수치 간 격차에 따른 성장률 비교를 위해 로그 스케일(Log scale) 적용
 자료: EPOCH AI, 하나증권

2026년 12월, 2027년 6월 미국 정책금리 예상 경로 변화



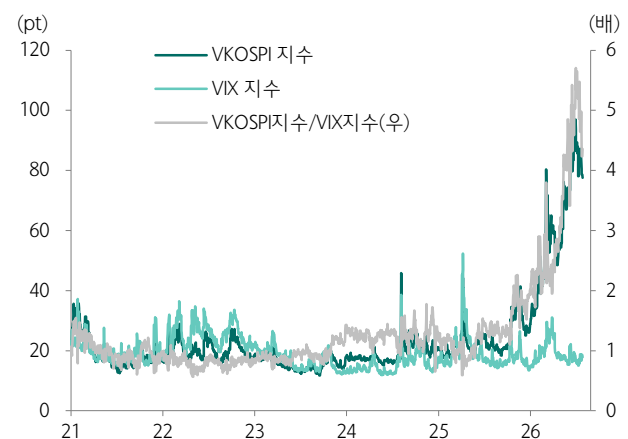
주: 금리선물 기준
 자료: Bloomberg, 하나증권

주요 기업들의 2분기 실적 발표 일정

발표일	기업명	EPS 전망치	매출 전망치
7월 28일	Visa	3.23	11.38B
7월 28일	Coca-Cola	0.93	13.17B
7월 28일	KLA Corp	1.00	3.6B
7월 28일	Bloom Energy	0.40	818.24M
7월 29일	Microsoft	4.24	87.62B
7월 29일	Meta Platforms	7.20	60.21B
7월 29일	Qualcomm	2.23	9.68B
7월 30일	Apple	1.89	108.85B
7월 30일	Amazon.com	1.81	196.51B
7월 30일	Mastercard	4.77	9.07B

자료: Investing.com, 하나증권

VKOSPI Index와 VIX Index 추이 및 상대배수



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 신흥아시아 주식형 ETF 시장을 중심으로 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 유지

- 2주 연속 +300억달러가 넘는 자금이 유입되었던 북미지역 주식형 ETF 시장에서 자금 유입 규모가 다시 급감했으나, 신흥아시아 지역의 주식형 ETF 시장으로는 2주 연속 +200억달러대의 매수세가 유입
- 글로벌 채권형 ETF 시장에서는 선진국 채권과 신흥국 채권형 ETF 간의 차별화가 진행되면서 선진국 채권형 ETF 시장으로는 +115.7억달러 (북미: +90.8억달러)가 유입된 반면, 신흥국 채권형 ETF 시장에서는 -7.4억달러의 자금 유출이 확인

글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

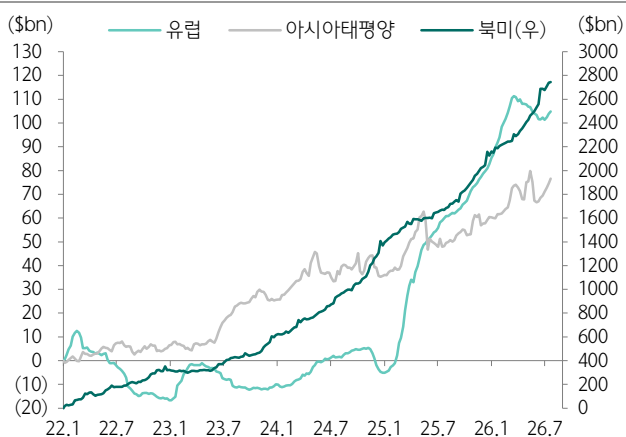
자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows (\$MM)				총자산 (\$MM)	유입강도 (%)
			1주전	2주전	3주전	4주전		
주식 ETF	선진시장	글로벌	11,344	14,159	11,672	11,973	3,003,990	0.38
		북미	3,615	30,129	31,238	(9,045)	11,466,375	0.03
		서유럽	963	1,543	1,065	(934)	633,730	0.15
		아시아 태평양	2,023	1,718	1,858	1,584	994,019	0.20
	선진시장 Total		17,945	47,550	45,834	3,577	16,098,113	0.11
	신흥시장	글로벌 신흥	2,110	2,823	879	1,601	686,605	0.30
		신흥아시아	27,438	24,881	15,553	116	1,125,516	2.41
		EMEA	37	47	96	(40)	16,384	0.22
		남미	361	(565)	(219)	(295)	47,874	0.77
	신흥시장 Total		29,945	27,187	16,309	1,382	1,876,380	1.57
	주식 ETF Total		47,890	74,737	62,142	4,959	17,974,493	0.27
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,193	825	1,469	321	220,154	0.54
		북미	9,084	11,028	15,140	17,740	2,795,391	0.32
		서유럽	1,156	1,155	2,716	995	335,664	0.34
		아시아 태평양	140	119	191	80	25,020	0.56
	선진시장 Total		11,573	13,127	19,516	19,135	3,376,229	0.34
	신흥시장	글로벌 신흥	(32)	533	249	(87)	76,584	(0.04)
		신흥아시아	19	270	(776)	1,686	158,711	0.01
		EMEA	(127)	(203)	(91)	(85)	4,373	(2.81)
		남미	66	63	144	(37)	7,739	0.85
	신흥시장 Total		(74)	663	(474)	1,476	247,407	(0.03)
	채권 ETF Total		11,499	13,790	19,042	20,612	3,623,636	0.32

주1. 기준일: 26.7.22

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

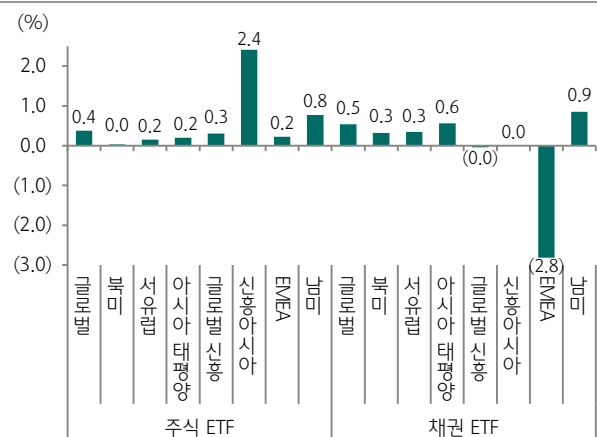
자료: EPFR, 하나증권

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
SPY	미국 S&P500 대형주	785,043.1	38,372.0	0.10	-0.59	0.78	4,907.9	6,810.4
VOO	미국 대형주(S&P500)	982,259.7	5,354.5	0.03	-0.59	0.80	3,037.6	3,108.5
VTI	미국 전체 주식	657,838.4	1,225.7	0.03	-0.60	0.61	1,577.7	5,441.7
EWY	한국 주식	23,351.7	3,823.8	0.59	0.26	-17.39	1,029.8	3,641.0
RSP	미국 대형주(동일가중)	96,669.6	2,014.3	0.20	0.09	1.52	934.8	4,158.8
SCHD	미국 고배당 주식	102,781.3	656.7	0.06	1.15	4.95	816.0	2,810.2
QQQI	미국 나스닥 100 & 콜옵션	13,342.9	355.5	0.68	-1.59	-2.90	696.5	1,274.9
TQQQ	미국 나스닥 레버리지 X3	31,740.1	5,277.6	0.82	-5.23	-12.69	680.8	1,201.8
QQQ	미국 나스닥 대형주	453,473.1	30,426.2	0.18	-1.60	-3.71	640.1	-9,172.9
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	186,184.9	948.7	0.07	0.09	1.06	640.0	640.0
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	226,260.2	806.2	0.03	0.01	-0.81	579.5	772.0
TSLI	테슬라 2배 레버리지	2,866.5	979.0	0.95	-34.83	-35.03	565.8	210.8
VONG	미국 중대형 성장주	43,161.9	179.3	0.06	-1.46	-1.61	550.3	568.7
VWO	신흥시장 주식(한국 제외)	119,600.7	499.7	0.06	-0.07	-1.98	527.4	1,491.3
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	96,457.2	1,169.6	0.15	-1.62	-3.74	485.5	2,204.8
EEM	신흥시장 주식	28,451.6	1,854.2	0.72	0.06	-5.83	427.3	427.3
BBJP	일본 중대형 주식	17,572.6	116.7	0.19	0.90	-1.38	398.6	609.7
XLK	미국 기술업종 주식	115,179.4	2,168.4	0.08	0.17	-3.92	389.8	217.1
EFV	EAFE 가치주	28,166.0	383.6	0.31	0.74	4.42	378.4	3,523.8
VXUS	미국제외 글로벌 주식	153,923.2	513.3	0.05	0.04	-1.11	363.2	3,533.3

주: 2026.7.20~7.24 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
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	42,737.6	2,096.6	0.15	-1.50	-4.37	927.36	3,967.15
BSV	미국 투자등급 단기 채권	45,418.8	202.6	0.03	-0.28	-0.18	868.99	1,024.31
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	99,739.4	2,027.4	0.09	0.06	0.31	739.45	3,770.94
BND	미국 전체 투자등급 채권	160,557.8	594.0	0.03	-0.75	-1.36	593.90	3,805.59
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	11,183.2	107.6	0.19	0.08	0.42	497.48	1,093.38
JPST	미국 초단기 채권	40,287.1	320.6	0.18	-0.04	0.24	305.25	1,137.23
PULS	미국 초단기채	17,979.0	127.1	0.15	0.04	0.31	302.87	602.90
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	82,420.2	236.7	0.07	-0.27	-1.22	240.08	685.10
IUSB	달러표시 전체 채권	42,976.3	266.2	0.06	-0.73	-1.33	232.16	985.29
SPHY	달러표시 하이일드 회사채	11,586.4	109.0	0.05	-0.64	-0.35	167.29	372.33
VGIT	미국 중기 국채	42,264.4	179.4	0.03	-0.61	-0.84	154.70	863.77
VTIP	미국 TIPS(5년 미만)	19,536.0	127.7	0.02	-0.22	0.30	148.51	623.09
IGIB	미국 중기 투자등급 회사채	18,527.9	139.3	0.04	-0.89	-1.39	141.17	343.36
JPIE	인컴형	10,189.4	67.4	0.39	-0.28	0.01	127.23	606.34
CGMS	미국 회사채·하이일드 액티브	5,321.8	28.3	0.39	-0.77	-0.90	127.08	223.98
ICSH	초단기 투자등급 채권	8,113.7	74.2	0.08	-0.04	0.24	121.14	360.72
JMUB	미국 지방채	8,391.5	50.3	0.18	-0.96	-1.34	116.63	536.66
CSHP	미국 단기 투자등급채권 액티브	221.1	2.0	0.20	0.16	0.15	110.50	32.05
JBND	미국 종합채권 초과수익 추구 펀드	8,492.8	52.5	0.250	-0.72	-1.27	105.22	349.17
VBIL	미국 3개월 이하 단기국채	10,032.5	188.9	0.06	0.05	0.31	102.09	814.28

주: 2026.7.20~7.24 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
WGMI	글로벌 비트코인 채굴 기업	264.1	39.65	0.75	12.66	-19.73	40.03	97.68
MARO	마라 홀딩스 & 옵션(액티브)	55.0	3.22	1.00	9.37	-10.33	12.50	-38.81
MNRS	글로벌 비트코인 채굴 관련 기업	12.5	0.52	0.59	9.33	-20.52	19.02	24.49
BKCH	글로벌 블록체인 기술 관련 기업	220.0	8.07	0.50	8.61	-15.02	5.85	9.34
GOEX	글로벌 금광주	106.3	0.75	0.65	6.24	2.75	-13.27	53.97
GDXJ	글로벌 금/은 채굴 주식	7,019.3	614.95	0.52	6.07	1.79	-14.04	46.55
COPX	글로벌 구리광산주	7,197.3	304.61	0.65	5.96	3.02	8.63	74.54
RING	글로벌 금광주	2,137.8	39.68	0.39	5.86	0.67	-11.80	44.68
BOAT	글로벌 해상 운송 및 물류 주식	77.1	0.97	0.69	5.72	8.34	43.83	53.10
DAPP	가상화폐 테마 주식	234.7	17.26	0.52	5.69	-11.18	9.07	-3.27
GDMN	금 선물 + 글로벌 금광기업 주식	142.0	3.73	0.45	5.67	1.86	-21.98	44.89
IBLC	글로벌 블록체인 관련 주식	82.1	0.78	0.47	5.59	-10.94	8.21	5.84
GDX	글로벌 금광주	22,911.3	1,804.86	0.51	5.48	0.86	-12.29	42.06
BITQ	비트코인 및 암호화폐 관련 기업	391.5	3.25	0.85	5.29	-8.67	16.86	7.48
SLVP	글로벌 은-철광 채굴 주식	794.4	12.17	0.39	5.21	3.07	-10.62	67.70
SIL	글로벌 은광주	4,075.5	129.76	0.65	5.16	-0.03	-9.55	51.36
GOAU	금 및 귀금속 채굴 관련주	163.2	1.37	0.60	5.15	-1.07	-13.11	23.93
XOMO	엑스모빌 & 옵션(액티브)	40.7	0.75	1.17	5.10	12.67	21.37	30.51
SGDM	금광회사 관련주	553.0	3.48	0.50	5.09	1.28	-10.51	37.38
SHLD	글로벌 방위 산업 테마	7,044.9	112.46	0.50	4.91	7.35	-2.44	2.85

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.7.20~7.24 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	171.9	17.37	0.50	4.93	16.23	3.59	-10.44
MBSX	미국 투자등급 고정금리 모기지채 인컴 전략	19.2	0.10	0.40	4.62	4.97	6.47	11.09
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	138.5	0.85	1.01	1.95	2.49	8.15	19.97
ZTAX	미국 영토 트리플먼세 지방채(액티브)	5.1	0.08	0.92	1.15	1.93	3.58	8.15
AAA	미국 AAA급 CLO 채권 액티브	45.0	0.27	0.19	0.40	0.47	2.50	5.13
RINF	미국 장기 물가연동채권	18.2	0.13	0.30	0.36	1.58	2.29	1.41
RIGS	글로벌 멀티섹터 채권	60.5	0.17	0.45	0.36	-0.59	0.72	1.74
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	305.8	3.37	1.04	0.33	1.66	4.55	4.74
USDY	초단기 채권 + 초단기 옵션 인컴 전략	302.1	1.40	1.08	0.29	0.10	2.64	6.16
FLBL	달러표시 시니어론	850.5	4.45	0.45	0.26	1.30	1.95	2.14
BRLN	글로벌 변동금리 대출(액티브)	53.6	0.31	0.55	0.25	0.10	1.09	2.83
CLOZ	BBB/BB 등급 CLO(대출채권담보부증권)	778.1	8.72	0.50	0.23	0.87	3.21	5.73
HYHG	미국·캐나다 하이일드 회사채+미 국채 인컴 전략	181.8	1.08	0.50	0.20	0.36	3.87	6.88
CSHP	미국 단기 투자등급채권 액티브	221.1	2.03	0.20	0.16	0.15	1.95	3.66
TRPA	미국 AAA급 CLO 변동금리 액티브	111.1	0.57	0.24	0.15	0.38	2.60	5.28
PFRL	선순위 변동금리채	121.7	0.58	0.72	0.13	0.51	2.87	5.46
CBON	중국 역외 위안화 채권(투자등급)	26.1	0.17	0.50	0.12	0.58	5.29	8.57
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	29,158.4	263.07	0.20	0.12	0.42	2.50	4.94
CLOX	AAA 등급 CLO	323.3	4.21	0.20	0.12	0.29	2.67	5.30
EMNT	미국 ESG 초단기채권 액티브	211.6	1.07	0.24	0.10	0.40	2.25	4.28

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.7.20~7.24 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
457990	PLUS 태양광&ESS	1,238.5	55,814.8	0.45	18.17	4.69	-23.86	116.50
385510	KODEX 신재생에너지액티브	3,131.2	19,799.6	0.50	12.26	-1.75	-30.58	52.04
219390	RISE 미국S&P원유생산기업(합성 H)	190.7	905.9	0.25	8.73	14.32	2.77	35.39
377990	TIGER Fn신재생에너지	1,197.3	6,479.5	0.50	8.53	-9.92	-28.81	73.17
117700	KODEX 건설	1,818.8	13,554.4	0.45	8.13	-2.88	-33.51	50.47
0150K0	KoAct 수소전력ESS인프라액티브	278.2	976.0	0.50	7.75	-6.23	-38.81	
381570	HANARO Fn친환경에너지	84.2	142.7	0.45	6.51	-5.26	-31.00	26.40
218420	KODEX 미국S&P500에너지(합성)	499.6	588.1	0.25	5.99	5.12	4.37	47.33
315270	TIGER 200커뮤니케이션서비스	65.8	467.1	0.40	5.98	5.54	-10.12	-2.57
139220	TIGER 200 건설	1,222.4	8,019.7	0.40	5.96	-12.27	-29.50	66.12
139250	TIGER 200 에너지화학	239.3	1,676.0	0.34	5.84	-1.22	-10.43	41.87
0141S0	SOL 조선기자재	578.2	6,628.5	0.45	5.75	-5.75	-39.04	
496770	PLUS 글로벌방산	333.5	189.6	0.45	5.40	3.09	-1.41	15.19
360140	KODEX 200롱코스닥150선택물	555.1	1,924.9	0.64	5.37	-0.63	70.24	145.57
0091P0	TIGER 코리아원자력	5,004.5	21,263.5	0.50	5.21	-13.81	-44.83	
0101N0	RISE AI전력인프라	5,907.8	11,141.3	0.20	5.03	-6.67	-13.91	
0098F0	KODEX 원자력SMR	2,500.1	14,193.0	0.45	4.76	-13.59	-40.38	
445150	KODEX 친환경조선해운액티브	555.9	446.6	0.50	4.56	-5.05	-30.67	17.60
140710	KODEX 운송	109.0	128.7	0.45	4.48	5.69	-6.70	7.04
441540	HANARO Fn조선해운	766.2	681.0	0.45	4.42	-4.15	-25.58	10.58

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.7.20~7.24 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
475270	ACE 5월만기자동연장회사채AA-이상액티브	445.6	5.0	0.05	0.19	0.23	0.47	2.44
0193M0	BNK 27-12 특수채(AAA이상)액티브	1,060.7	0.2	0.07	0.17	0.33		
0091M0	HANARO 27-06 회사채(AA-이상)액티브	1,054.0	80.5	0.02	0.15	0.20	0.45	
214980	KODEX 단기채권PLUS	18,915.1	6,935.5	0.15	0.11	0.27	0.52	2.17
0122W0	RISE 26-11 회사채(AA-이상)액티브	1,725.5	3.5	0.05	0.11	0.31	0.62	
0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	9,760.3	791.2	0.09	0.10	0.30	0.65	
0191M0	마이티 5월만기자동연장특수채(AAA)액티브	415.7	-	0.06	0.10	0.24		
0052T0	1Q 중단기회사채(A-이상)액티브	875.4	12.1	0.05	0.09	0.27	0.51	1.82
475260	ACE 2월만기자동연장회사채AA-이상액티브	504.0	-	0.05	0.09	0.28	0.42	2.45
486830	HANARO 머니마켓액티브	843.1	84.9	0.04	0.09	0.30	0.72	2.89
419890	KIWOOM 단기채권ESG액티브	620.8	0.1	0.15	0.09	0.22	0.30	1.17
476450	KIWOOM 머니마켓액티브	2,084.7	1,744.8	0.05	0.09	0.31	0.70	2.85
488980	SOL 26-12 회사채(AA-이상)액티브	2,445.6	24.7	0.05	0.09	0.28	0.64	2.25
464240	KIWOOM 26-09회사채(AA-이상)액티브	1,567.2	87.5	0.07	0.08	0.26	0.66	2.47
278620	PLUS 단기채권액티브	633.9	12.2	0.07	0.08	0.24	0.40	1.86
463290	1Q 단기금융채액티브	1,964.3	426.0	0.08	0.07	0.28	0.69	2.61
440640	ACE 단기채권알파액티브	688.2	64.2	0.15	0.07	0.29	0.69	2.67
487340	ACE 머니마켓액티브	6,927.9	4,672.7	0.05	0.07	0.35	0.86	3.05
0000Y0	HK 26-12 회사채(AA-이상)액티브	1,228.4	0.2	0.07	0.07	0.25	0.60	2.24
0113P0	HK 머니마켓액티브	528.8	1.9	0.05	0.07	0.31	0.70	

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.7.20~7.24 기준

자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 실적 난이도 증가. FOMC 경계 가운데 변동성 반복. SMH/DRAM, IGV/XLK, PAVE/AIRR, KBWB 등 활용

- ETF 포트폴리오의 경우 단기 변동 기대와 별개로 반도체 섹터(SMH/SOXX/DRAM)의 변동성 상황을 고려하여 기술주 전반에 투자하는 ETF들(IGV/XLK/VGT)과, 액티브 운용 방식을 통해 유연한 대응이 가능한 CHAT/BAI(AI 액티브) 등을 함께 활용할 필요
- 이와 더불어 효율성을 추구하는 수요 이동의 방향성이 반영될 KSTR/CQQQ(중국반도체/중국기술주) 등도 포트폴리오 투자 관점에서 고려해볼만한 선택지로 생각
- 투자 중심의 경제 사이클과 트럼프 정부의 리쇼어링 정책, 글로벌 경쟁 구도에서 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 AIRR(중소형제조업), XL(산업재)에 대한 관심을 이어가는 한편, Hyperscalers의 자금 조달 수요 및 대형 IB 딜 증가 흐름, 순환매 기대 하에 KBWB(대형은행)의 편입도 생각해 볼만한 시점이다. 변동성이 반복되는 현 국면의 특성상 커버드콜 액티브 ETF인 DVO/QDVO도 적절한 선택지

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	KBWB (Invesco KBW Bank ETF)	미국 은행	- IPO와 M&A 시장 회복, AI 인프라 자금조달 확대에 따른 수혜를 기대할 수 있는 미국 대형은행들에 집중 투자하는 ETF - 미국 금융 섹터는 트럼프 행정부의 금융 규제 완화 기조 속 주주환원 기대감이 높아지는 가운데 대형은행을 중심으로 실적 성장 국면이 전개될 전망	2026년 7월 16일	98.37 96.62	-1.78% -0.10%
주식형	CHAT (Roundhill Generative AI & Technology ETF)	생성형 AI 및 기술	- 생성형 AI 관련 기술을 통해 매출을 창출하고 있는 글로벌 기업들에 집중 투자하는 ETF로 AI 밸류체인 내 실질적인 성장 모멘텀을 누릴 것으로 기대 - 액티브 운용 방식으로 유연한 포트폴리오 조정이 가능하며 OpenAI와 앤트로픽 지분을 보유한 소프트뱅크그룹과 SK텔레콤을 편입해 비상장 AI 파운데이션 모델 기업에 대한 간접 노출까지 확보한 차별화된 구성이 특징	2026년 7월 16일	83.73 82.86	-1.04% 0.64%
주식형	CIBR (First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF)	사이버 보안	- 사이버보안 기업으로 분류되는 글로벌 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입하는 대표적인 사이버보안 테마 ETF - 상위 5개 종목 합산 비중을 40%로 제한하여 대형주에 집중된 구조이면서도 그 외 네트워크 인프라, 사이버 방산 관련 기업까지 함께 편입해 사이버보안 밸류체인 전반에 노출 가능	2026년 7월 16일	91.89 88.40	-3.80% -2.12%
주식형	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	미국 대형 퀄리티 주식	- 수익성(ROE), 이익의 질(미결재영업자산 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 84.80	11.87% 0.57%
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 소비된 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효	2025년 11월 24일	339.12 561.19	65.48% 51.12%
주식형	DRAM (Roundhill Memory ETF)	글로벌 메모리 반도체	- AI 혁명 및 대규모 데이터 처리에 필수적인 컴퓨터 메모리 및 스토리지 밸류체인 관련 글로벌 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입한 순수 메모리 테마 ETF - 광범위한 반도체 지수를 추종하는 기존 ETF와 달리, HBM(고대역폭메모리) 및 차세대 DRAM 시장을 선도하는 핵심 제조사에만 집중 투자하여 차별화된 고성장 모멘텀 수혜 기대	2026년 6월 22일	80.72 53.20	-34.09% -32.33%
주식형	GRID (First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund)	전력망 및 스마트 그리드	- 스마트그리드 및 전력 인프라 관련 매출 비중이 높은 글로벌 전력기기 기업들을 포괄적으로 편입하는 전력 인프라 테마 ETF - 미국의 노후화된 전력망 교체 사이클과 데이터센터 전력 수요 급증이 맞물리며 전력 인프라 기업들의 중장기적인 실적 성장 모멘텀 지속될 것으로 기대	2026년 7월 16일	177.67 177.40	-0.15% 1.52%
주식형	XBI (SPDR S&P Biotech ETF)	바이오 테크	- 미국 바이오테크 종목 약 150개를 동일가중 방식으로 편입하는 분산형 ETF로 중소형 종목들의 임상 및 M&A 이벤트 수혜를 누릴 수 있는 구조 - 글로벌 빅파마들이 특허 만료를 앞두고 파이프라인 확보를 위해 M&A를 비롯한 투자에 적극 나서면서 바이오 업종 전반의 투자 심리 개선 기대	2026년 7월 16일	152.00 150.48	-1.00% 0.67%

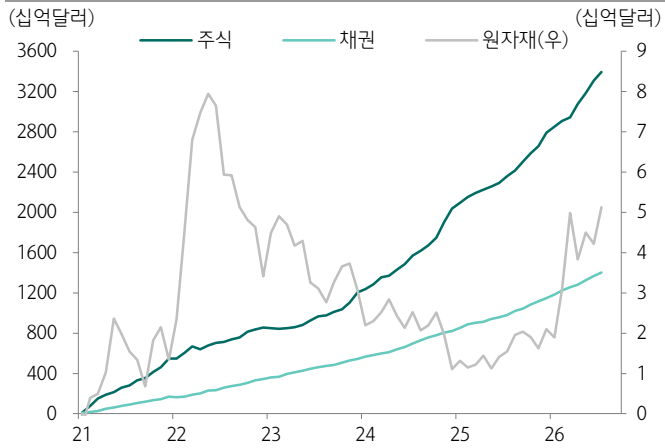
주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일. 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용

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

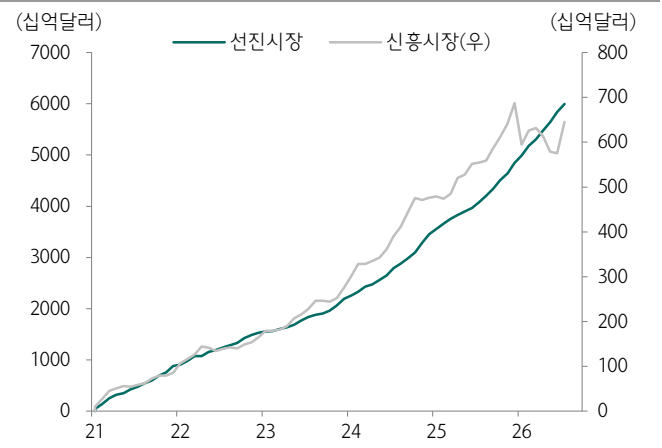
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



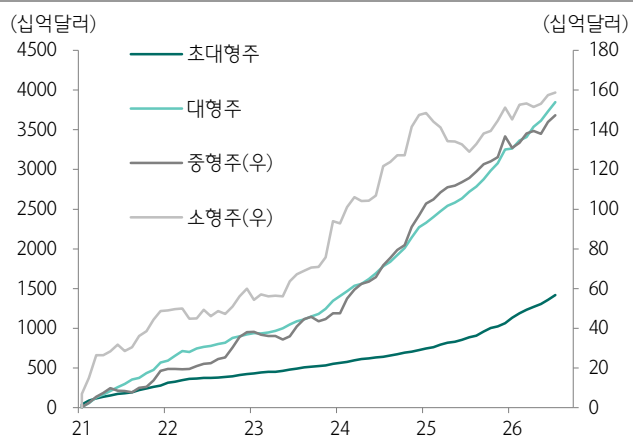
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



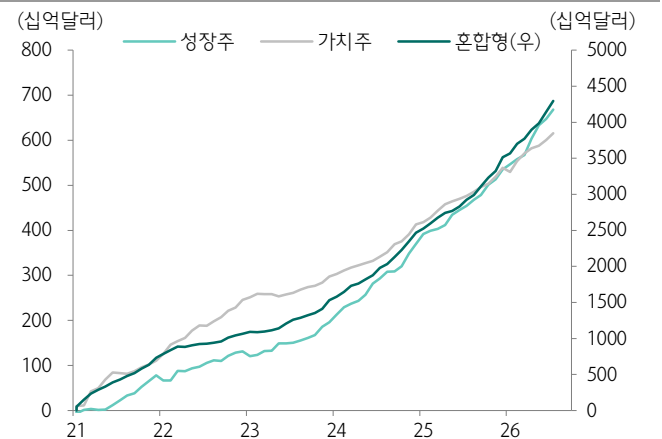
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



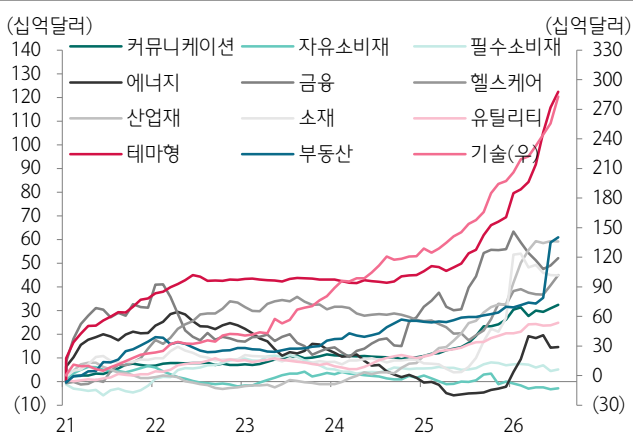
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



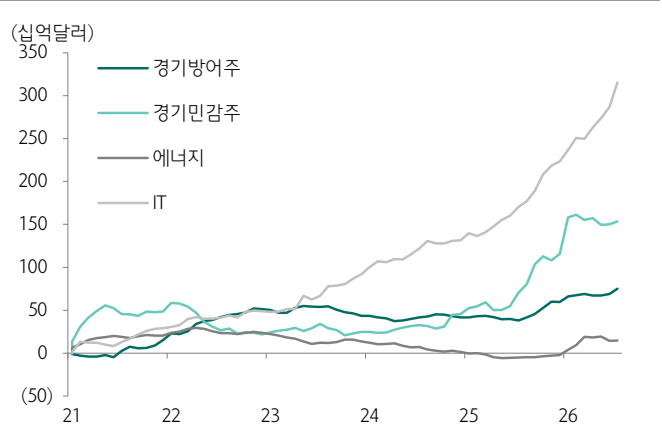
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



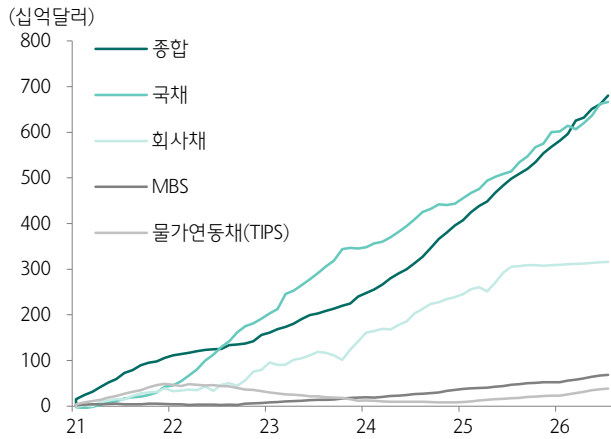
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



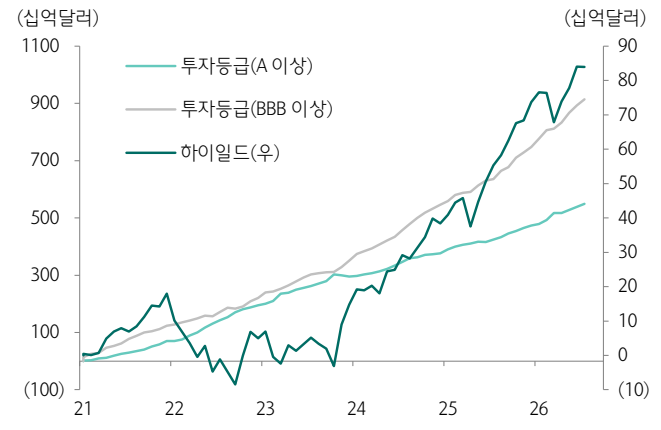
주: 경기민감주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
 자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



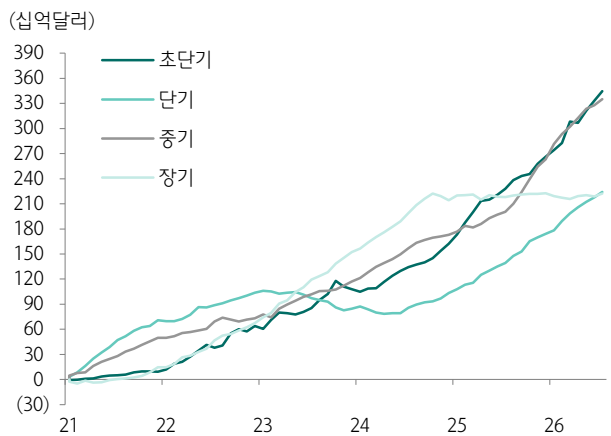
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



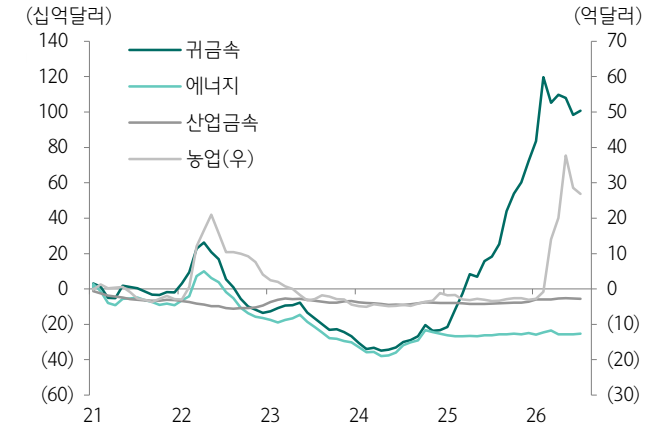
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



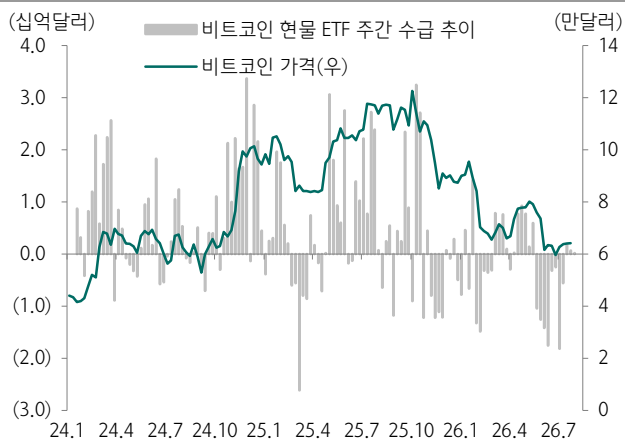
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



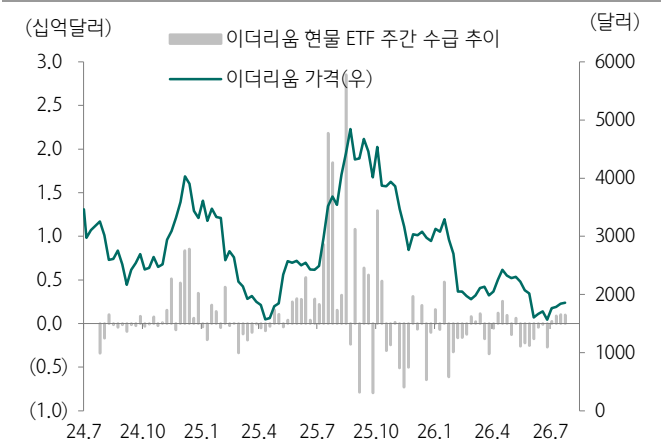
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 이더리움 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사항료는 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.