

글로벌 펀드플로우 주간 리포트

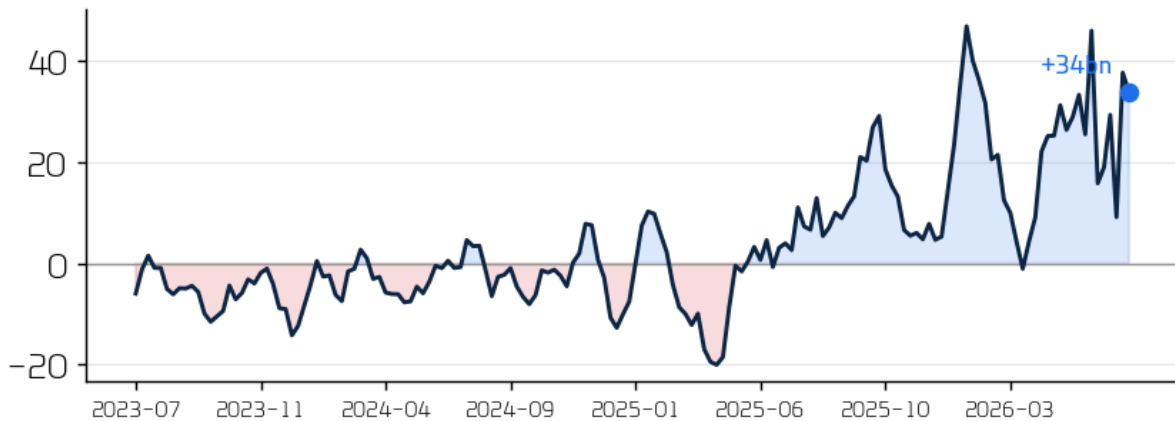
2026.08.03 · 데이터 마감 2026.07.29(수) 주간 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com



주식과 대체투자로 돈이 몰리고 달러 현금성 자산에서는 빠져나갔다 — 위험선호 정도가 최근 5년 중 상위 5% 수준까지 올라선 한 주다.

전체 순유입(4 주) +137.7 bn · 위험선호는 최근 5년 중 상위 5% 수준 · 주식 4 주 유입은 2000년 이후 상위 4% 수준

이번 주 주인공: 섹터·테마·기타 — 4 주 누적 순유입 (USD bn) · 유입 세기는 최근 5년 중 상위 3%



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Comment

- 전체 펀드에 최근 4주간 1,377억달러 순유입, 이번 주만 283억달러
- 주식형 펀드에 4주간 1,004억달러 순유입 — 유입 세기는 최근 5년 중 상위 7%
- 대체투자는 굴리는 자산 대비 4주 유입이 2.04%, 최근 5년 중 상위 2%
- 달러 표시 머니마켓펀드에서 4주간 1,022억달러가 순유출됐다
- 위험자산이 안전자산보다 4주간 1,372억달러 더 받았다 (최근 5년 중 상위 5%)

이번 주 전체 펀드에 283억달러, 최근 4주로는 1,377억달러가 순유입됐다. 주식은 굴리는 자산을 감안한 유입 세기가 최근 5년 중 상위 7%, 대체투자는 상위 2%로 강했다. 위험자산이 안전자산보다 더 받은 돈은 4주간 1,372억달러, 최근 5년과 비교해 상위 5% 수준까지 벌어졌다.

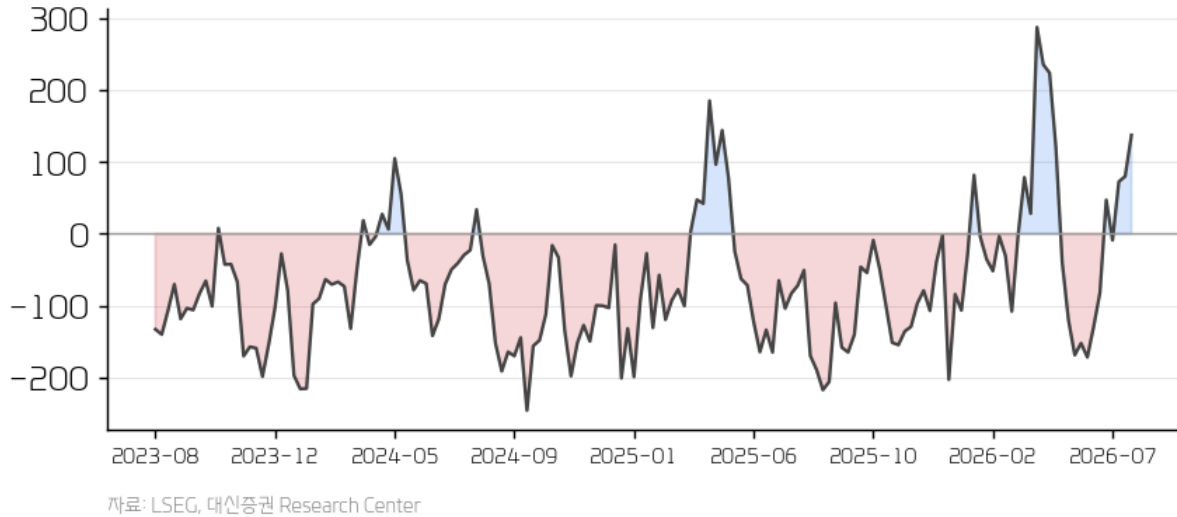
눈에 띄는 대목은 현금성 자산 내부의 갈림이다. 달러로 표시된 머니마켓펀드에서 4주간 1,022억달러가 빠져나간 반면, 현지 통화 머니마켓펀드에는 굴리는 자산의 7%가 넘는 돈이 들어와 최근 5년 중 상위 3%에 해당했다. 같은 현금성 자산인데 통화에 따라 흐름이 정반대로 갈렸다.



위험선호 — 현재 「위험선호」 국면

● 위험선호 (Risk-On) 위험자산-안전자산 4 주 +137.2 bn · 위험선호 강도는 최근 5 년 중 상위 5%

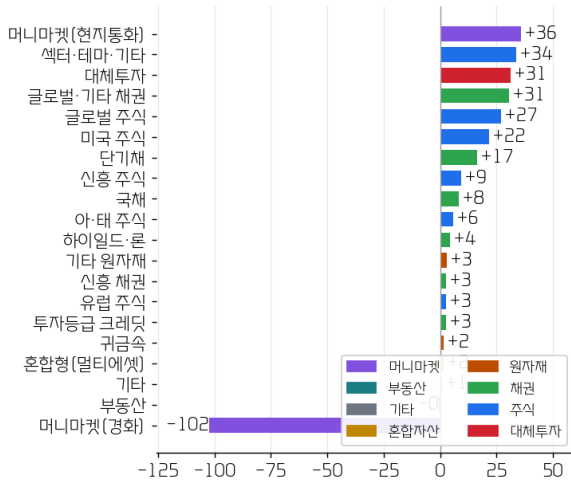
위험선호 지표 (위험자산 vs 안전자산, 4 주누적 USD bn)



- **주식**: 4 주 순유입 1,004 억달러로 자산군 중 금액이 가장 크다. 굴리는 자산 대비로는 0.39%로 작아 보이지만 이 정도도 최근 5 년 중 상위 7%에 해당한다 — 덩치가 큰 자산군일수록 비율이 눌러 보인다. 돈이 들어온 펀드 비율도 49.6%로 최근 3 년 중 상위 8%, 소수 대형 펀드가 아니라 넓게 퍼진 유입이다.
- **채권**: 4 주 652 억달러로 금액 2 위, 자산 대비 0.73%는 최근 5 년 중 상위 17%로 강한 편이다. 다만 돈이 들어온 펀드 비율은 47.2%로 최근 3 년 중 하위 26%에 그쳐, 특정 채권 유형에 자금이 쏠렸을 가능성이 있다.
- **대체투자**: 금액은 312 억달러로 크지 않지만 자산 대비 2.04%는 전 자산군 중 가장 높고 최근 5 년 중 상위 2%다. 돈이 들어온 펀드 비율도 50.6%로 최근 3 년 중 상위 4% — 세기와 확산이 함께 극단에 있다.
- **머니마켓(현금성)**: 4 주 662 억달러 순유출로 유출 규모가 압도적으로 크다. 자산 대비 -0.65%는 최근 5 년 중 하위 10%, 돈이 들어온 펀드 비율도 최근 3 년 중 하위 10%로 이탈이 넓게 퍼졌다.
- **원자재·혼합자산**은 금액과 세기 모두 평상 범위다. 부동산과 기타는 돈이 들어온 펀드 비율이 최근 3 년 중 하위 3%까지 내려가, 유출이 폭넓게 진행됐다.

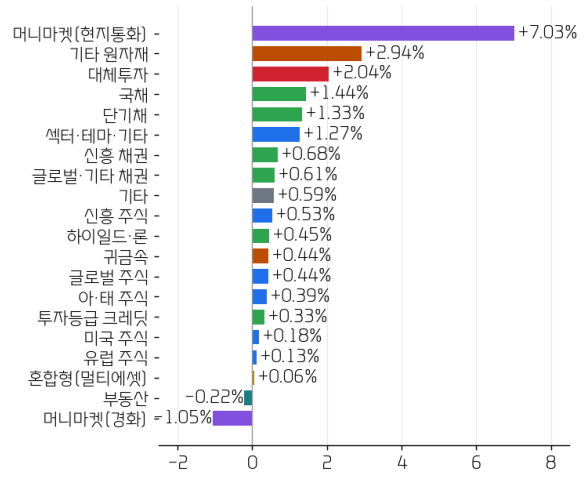
권역·테마 — 규모(절대금액) vs 강도(자산대비)

권역·테마 그룹 4 주 누적 순유입 (USD bn)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

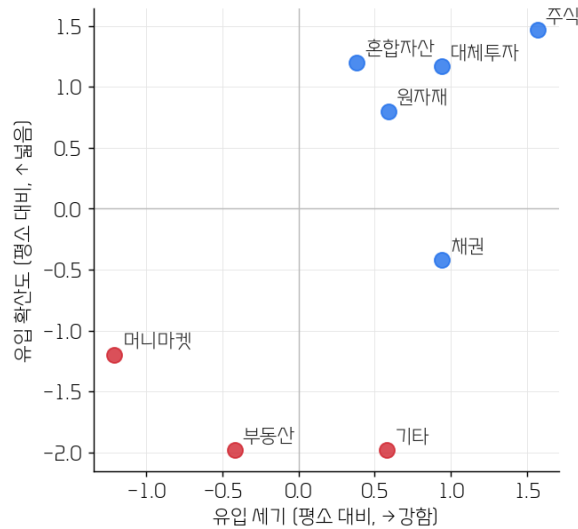
권역·테마 그룹 4 주 유입강도 (순유입 ÷ 자산, %)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

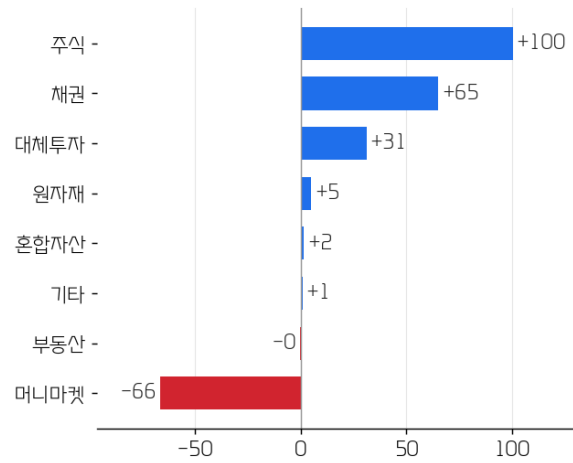
매크로 자산군 — 강도·참여폭

유입 세기 × 확산도 신호 사분면



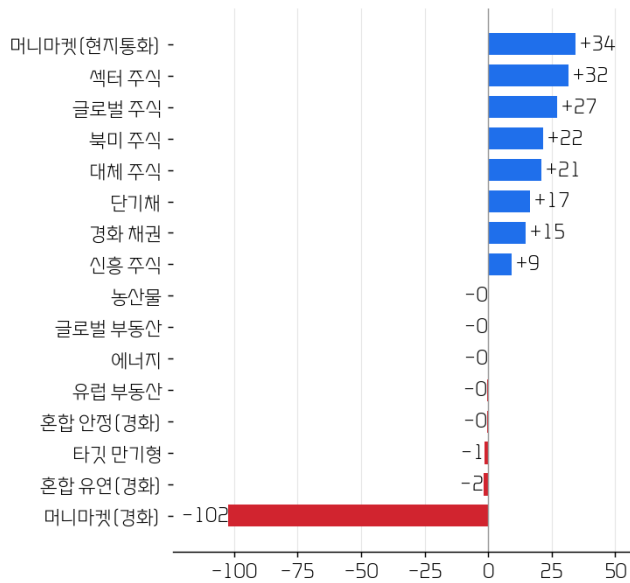
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

매크로 자산군 4 주 누적 순유입 (USD bn)



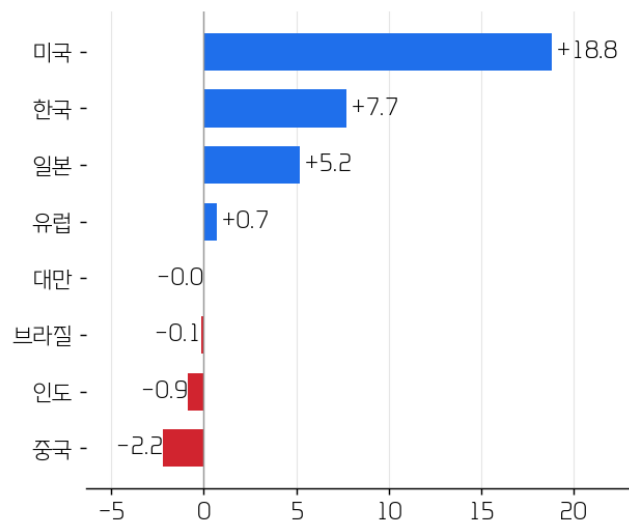
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

섹터·지역 로테이션 — 4 주 순유입 상·하위 (USD bn)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주식 국가별 4 주 순유입 (USD bn, 참고·비합산)

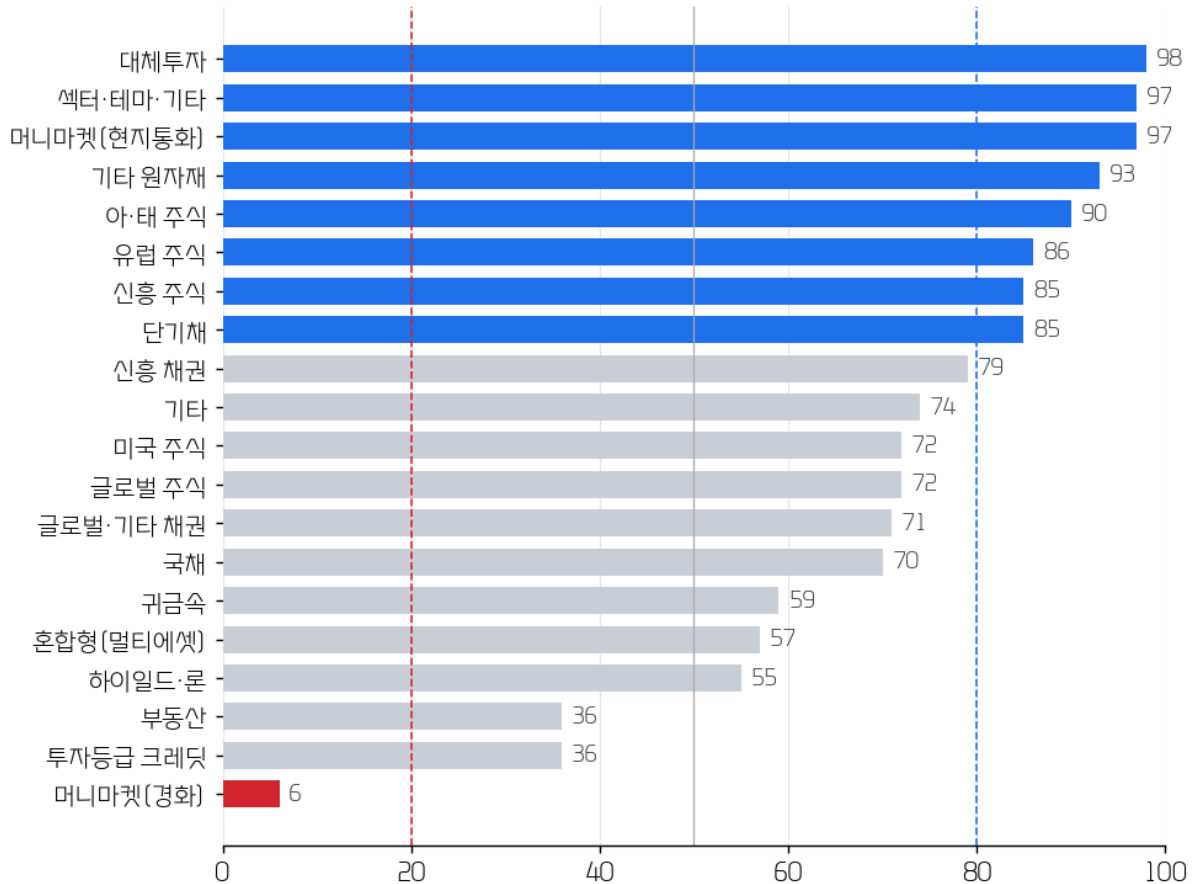


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

- **섹터·테마 주식**에 4 주간 338 억달러가 들어와 주식 세부 그룹 중 금액이 가장 크다. 자산 대비 1.27%로 최근 5 년 중 상위 3% — 이번 주식 유입을 금액과 세기 양쪽에서 이끈 그룹이다.
- **글로벌 주식**(270 억달러)과 **미국 주식**(218 억달러)이 뒤를 이었다. 다만 미국 주식은 자산 대비 0.18%, 최근 5 년 중 상위 28%로 금액에 비해 유입 세기 자체는 평범하다.
- **신흥 주식**(상위 15%), **아태 주식**(상위 10%), **유럽 주식**(상위 14%)은 자산 대비 유입 세기가 모두 뚜렷하게 강했다. 국가별 참고 수치로는 한국에 4 주간 77 억달러, 일본에 52 억달러가 들어왔다.
- 반대로 중국에서 4 주간 22 억달러, 인도에서 9 억달러가 빠져나갔다. 신흥국이 전반적으로 강해도 나라별 온도차는 뚜렷하다.
- 채권 안에서는 **단기채**가 자산 대비 1.33%, 최근 5 년 중 상위 15%로 가장 강했다. **투자등급 회사채**는 26 억달러 순유입에 그쳐 유입 세기가 최근 5 년 중 하위 36%로 채권 중 가장 약했다. 원자재에서는 귀금속(17 억달러)보다 **기타 원자재**(32 억달러, 자산 대비 2.94%, 상위 7%)로 돈이 더 몰렸다.

신호 · 역사적 극단

유입 세기의 5 년 내 위치 (0~100) — 80 위는 과열권, 20 아래는 침체권

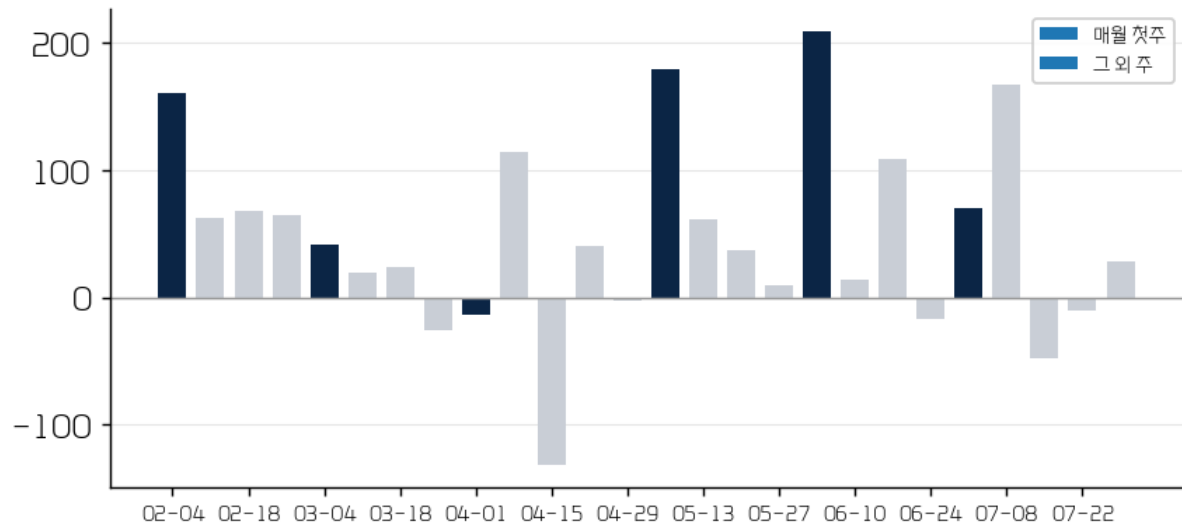


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

- 대체투자는 금액(4 주 312 억달러) 자체는 작지만 유입 세기가 최근 5 년 중 상위 2%, 돈이 들어온 펀드 비율이 최근 3 년 중 상위 4%다. 규모가 작은 자산군에 자금이 이례적으로 집중됐다. 추세가 이어질지 되돌아올지는 앞으로 몇 주 동안 돈이 들어온 펀드 비율이 유지되는지로 갈린다.
- 주식형 펀드의 4 주 유입 금액 1,004 억달러는 2000 년 이후 모든 주와 비교해 상위 4% 수준이다. 잠깐의 반등으로 보기엔 유입 규모가 크다.
- 반대편에서는 달러 표시 머니마켓펀드(최근 5 년 중 하위 6%), 부동산과 기타 자산군의 돈이 들어온 펀드 비율(최근 3 년 중 하위 3%)이 유출 극단에 있다. 위험자산 쏠림이 현금과 방어적 자산의 이탈을 동반했다.
- 위험자산이 안전자산보다 4 주간 1,372 억달러 더 받은 것은 최근 5 년 중 상위 5%에 해당한다. 방향이 한쪽으로 강하게 잡혔을 때 나타나는 모습에 가깝다.

유의점 · 해석 한계

주간 총 순유입 (USD bn) — 진한 막대 = 매월 첫 주(월간 보고 펀드 반영)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

채권은 금액과 유입 세기가 모두 괜찮았지만 돈이 들어온 펀드 비율은 최근 3년 중 하위 26%에 머물렀다. 소수 펀드가 전체 숫자를 끌어올렸을 수 있어, 채권 자금을 '전반적 선호'로 넓혀 읽기는 이르다. 또 월간으로만 실적을 보고하는 펀드의 자금이 월초 주간에 몰려 반영되는 특성이 있어, 한 주 치 숫자만 보고 방향을 단정해선 안 되고 4 주 누적으로 확인해야 한다. 대체투자처럼 규모가 작은 자산군은 위치가 극단이어도 전체 자금 흐름에 미치는 영향은 제한적이다.

자산군별 상세

앞의 큰 그림을 자산군마다 한 단계(권역·스타일·듀레이션·통화) 더 내려본다. 주식·대체투자·채권·머니마켓은 세부 종목까지, 나머지는 중분류까지. 규모가 미미하거나 신뢰도가 낮은 꼬리는 제외했다. 절대금액(bn)은 굴리는 자산이 큰 시장(미국 등)이 늘 상위에 오므로, 강도(자산대비%)를 함께 봐야 규모 효과를 걷어내고 실제로 세계 들어온 곳이 보인다.

주식 4 주 +100.4 bn

중분류		1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
섹터 주식		+8.0	+31.8	32%	+1.5%
글로벌 주식		+5.6	+27.0	27%	+0.4%
북미 주식		+9.5	+21.8	22%	+0.2%
신흥 주식		+1.6	+9.3	9%	+0.5%
아·태 주식		+2.5	+5.9	6%	+0.4%
유럽 주식		-0.0	+2.6	3%	+0.1%
기타 주식		+0.4	+1.2	1%	+2.4%
테마 주식		-0.4	+0.5	0%	+0.1%
부동산 주식		+0.2	+0.4	0%	+0.2%
세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)		강도(자산대비%)
미국(광의·대형)	북미 주식	+10.9	+24.7		+0.3%
IT 섹터	섹터 주식	+5.6	+22.7		+2.2%
글로벌	글로벌 주식	+3.0	+21.0		+0.6%
한국	신흥 주식	+1.1	+7.7		+6.1%
금융 섹터	섹터 주식	+2.1	+5.9		+3.4%
글로벌(미국 제외)	글로벌 주식	+1.1	+5.4		+0.3%
미국 중소형	북미 주식	-2.5	-8.3		-0.5%
Global ex US Sm&Mid Cap	글로벌 주식	-0.3	-2.7		-2.2%
중국	신흥 주식	-0.2	-2.7		-2.7%
아·태(일본 제외)	아·태 주식	+0.1	-1.4		-0.7%
유럽(영국 제외)	유럽 주식	-0.2	-1.0		-1.0%
커뮤니케이션 섹터	섹터 주식	-0.2	-0.8		-1.7%

대체투자 4 주 +31.2 bn

이 자금의 59%는 사실상 레버리지 주식 한 갈래(+18.3 bn)

중분류		1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
대체 주식		+3.0	+20.9	67%	+5.5%
리퀴드 대체		+1.0	+5.7	18%	+0.9%
절대수익		+0.6	+2.6	8%	+2.5%
대체 채권		+1.1	+1.6	5%	+0.4%
헤지펀드		+0.0	+0.3	1%	+1.6%
세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)		강도(자산대비%)
레버리지 주식	대체 주식	+2.1	+18.3		+9.7%
상대가치	리퀴드 대체	+1.9	+6.5		+2.1%

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
EUR Low	절대수익	+0.1	+1.4	+11.1%
주식 마켓뉴트럴	대체 주식	+0.4	+1.3	+3.3%
롱숏 주식(미국)	대체 주식	+0.2	+0.8	+1.3%
롱숏 주식(글로벌)	대체 주식	+0.3	+0.8	+2.1%
전용 숏(하락 베팅)	리퀴드 대체	-1.3	-2.3	-12.9%
글로벌 매크로	리퀴드 대체	+0.1	+0.6	+1.5%
Credit Focus	대체 채권	+0.5	+0.6	+0.3%
Bond EUR	대체 채권	+0.5	+0.6	+0.8%

채권 4 주 +65.2 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
단기채	+2.1	+16.5	25%	+1.3%
경화 채권	+3.6	+14.7	23%	+0.5%
국채	+0.5	+8.4	13%	+1.4%
글로벌 채권	+1.6	+8.2	13%	+0.7%
기타 채권	+0.5	+5.6	9%	+1.2%
뱅크론	+0.5	+3.0	5%	+1.4%
신흥 채권	+0.1	+2.7	4%	+0.7%
회사채	-0.5	+2.6	4%	+0.3%
현지통화 채권	-1.0	+2.0	3%	+0.6%
하이일드	-0.8	+1.4	2%	+0.2%
세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)	강도(자산대비%)
USD Government Short Term	단기채	+1.0	+7.5	+2.2%
글로벌 채권(USD)	글로벌 채권	+0.8	+6.4	+1.2%
미국채 단기	단기채	+1.0	+5.3	+1.1%
미 국채	국채	-0.1	+5.1	+1.7%
미국채 중기	경화 채권	-0.3	+5.0	+0.4%
Other	기타 채권	+0.4	+4.4	+2.0%
원화 채권	현지통화 채권	-0.3	-1.0	-2.9%
미 면세 MMF	경화 채권	+1.3	-0.9	-0.7%
미 회사채	회사채	-1.3	-0.8	-0.3%
미 하이일드	하이일드	-1.0	-0.7	-0.2%
Bond EUR 2020+	기타 채권	+0.2	+0.5	+0.3%
SEK	경화 채권	+0.1	+0.6	+1.7%

머니마켓 4 주 -66.2 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
머니마켓(현지통화)	+6.2	+34.4	—	+8.2%
머니마켓(기타)	-0.5	+1.5	—	+1.6%
머니마켓(경화)	-14.5	-102.2	—	-1.0%
세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)	강도(자산대비%)
원화 MMF	머니마켓(현지통화)	+2.7	+23.3	+15.7%

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
파운드 MMF	머니마켓(경화)	-0.3	+7.2	+1.7%
TRY	머니마켓(현지통화)	+3.5	+4.6	+9.0%
MAD	머니마켓(현지통화)	-1.0	+2.7	+19.2%
글로벌 MMF	머니마켓(기타)	-0.5	+1.5	+1.7%
SAR	머니마켓(현지통화)	+0.2	+1.3	+5.3%
미 달러 MMF	머니마켓(경화)	-16.2	-108.3	-1.3%
유로 MMF	머니마켓(경화)	+2.0	-2.6	-0.2%
ZAR	머니마켓(현지통화)	-0.4	+0.6	+2.2%
MYR	머니마켓(현지통화)	+0.1	+0.7	+7.5%
COP	머니마켓(현지통화)	+0.3	+0.9	+2.5%

혼합자산 4 주 +1.7 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
혼합 중립(경화)	+0.4	+2.6	—	+0.4%
혼합 중립(현지)	+0.1	+1.0	—	+1.6%
혼합 안정(현지)	+0.1	+0.4	—	+0.3%
혼합 기타	+0.2	+0.4	—	+0.4%
혼합 적극(현지)	-0.0	+0.4	—	+0.6%
혼합 유연(현지)	+0.0	+0.3	—	+1.0%
혼합 적극(경화)	-0.0	+0.1	—	+0.0%
혼합 안정(경화)	-0.1	-0.4	—	-0.2%
타깃 만기형	+0.3	-1.4	—	-1.1%
혼합 유연(경화)	-3.8	-1.7	—	-0.2%

원자재 4 주 +4.9 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
복합 원자재	+0.5	+3.1	63%	+3.7%
귀금속	+0.3	+1.7	35%	+0.4%
기타 원자재	+0.1	+0.1	2%	+2.3%
산업금속	+0.0	+0.1	2%	+2.9%
농산물	-0.0	-0.0	0%	-0.5%
에너지	-0.5	-0.1	-3%	-1.0%

기타 4 주 +1.0 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
기타	+0.1	+1.0	100%	+0.6%

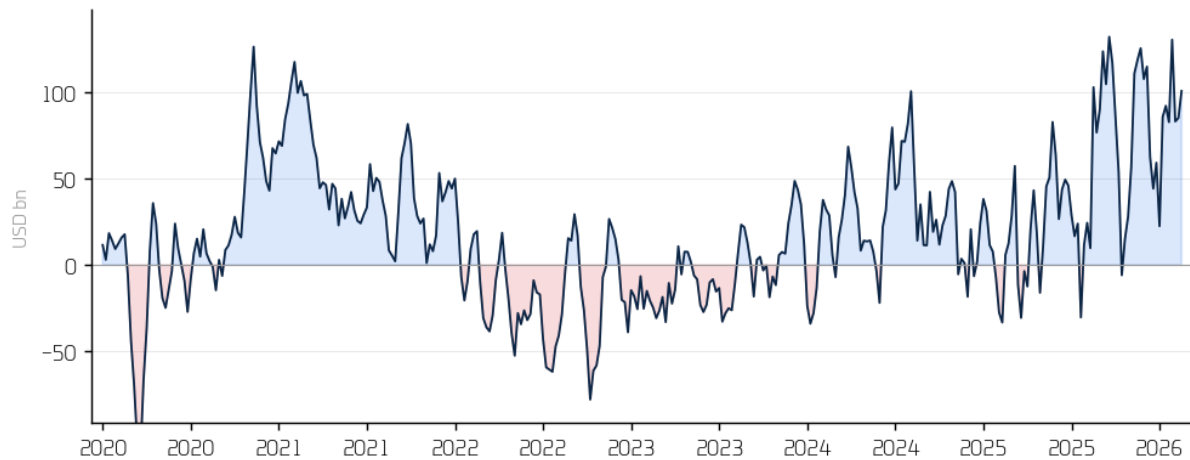
강도(자산대비%) = 4 주 순유입 ÷ 그 항목이 굴리는 자산. 절대금액이 커도 강도가 낮으면 '덩치라서 큰 것', 작아도 강도가 높으면 '세게 들어온 것'(자산 \$10 억 미만은 노이즈라 「—」). 비중 = 그 중분류가 자산군 순유입에서 차지하는 몫(순액 작은 자산군은 왜곡되어 「—」). 세부 종목은 4 주 순유입 규모가 큰 상·하위만 주렸다.

부록 — 권역·테마 그룹 (4 주누적)

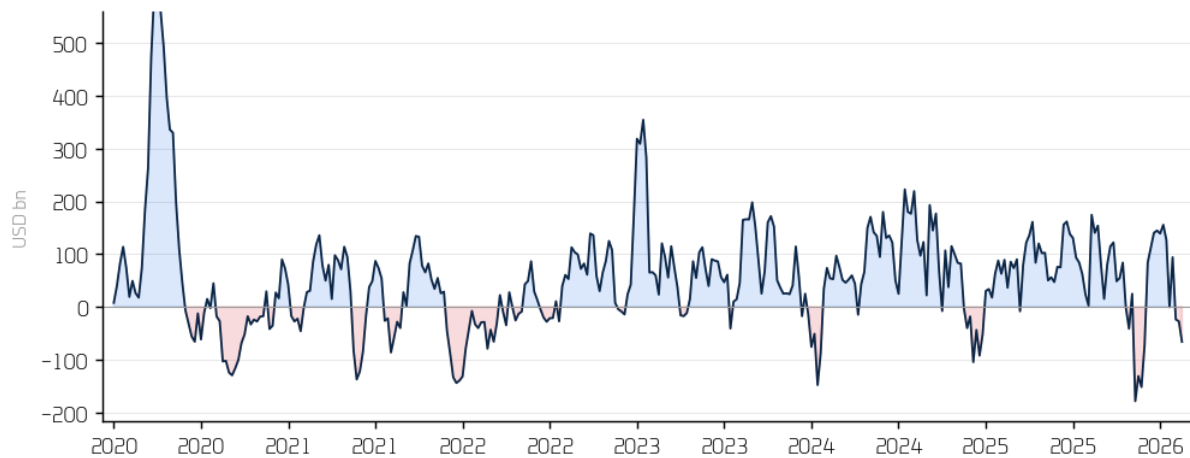
그룹	자산군	4 주 금액(bn)	자산대비(%)	5 년 내 위치
머니마켓(현지통화)	머니마켓	+36.0	+7.03	상위 3%
섹터·테마·기타	주식	+33.8	+1.27	상위 3%
대체투자	대체투자	+31.2	+2.04	상위 2%
글로벌·기타 채권	채권	+30.5	+0.61	상위 29%
글로벌 주식	주식	+27.0	+0.44	상위 28%
미국 주식	주식	+21.8	+0.18	상위 28%
단기채	채권	+16.5	+1.33	상위 15%
신흥 주식	주식	+9.3	+0.53	상위 15%
국채	채권	+8.4	+1.44	상위 30%
아·태 주식	주식	+5.9	+0.39	상위 10%
하이일드·론	채권	+4.5	+0.45	상위 45%
기타 원자재	원자재	+3.2	+2.94	상위 7%
신흥 채권	채권	+2.7	+0.68	상위 21%
유럽 주식	주식	+2.6	+0.13	상위 14%
투자등급 크레딧	채권	+2.6	+0.33	하위 36%
귀금속	원자재	+1.7	+0.44	상위 41%
혼합형(멀티에셋)	혼합자산	+1.7	+0.06	상위 43%
기타	기타	+1.0	+0.59	상위 26%
부동산	부동산	-0.4	-0.22	하위 36%
머니마켓(경화)	머니마켓	-102.2	-1.05	하위 6%

부록 — 6 대 자산군 자금흐름 추이 (4 주누적, 2020~현재)

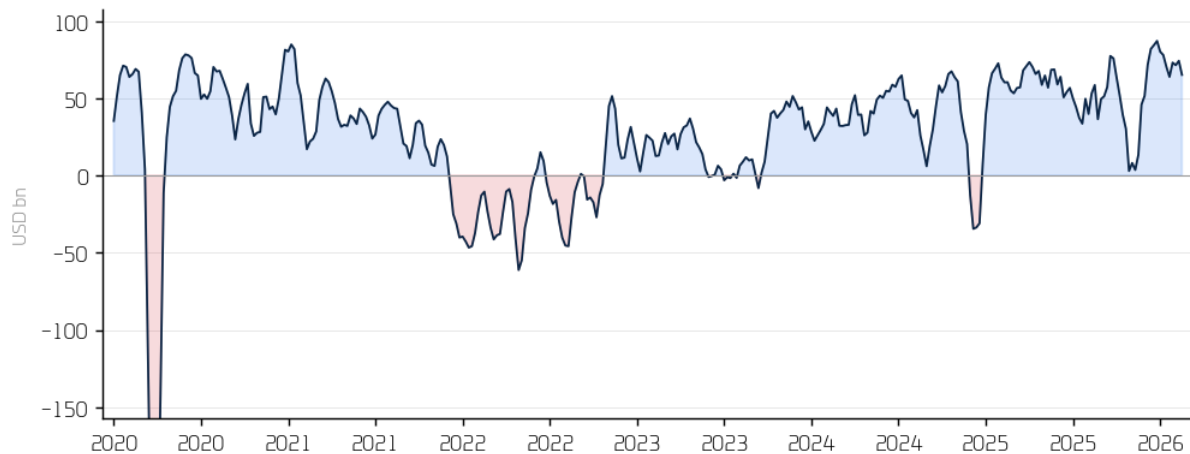
주식 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



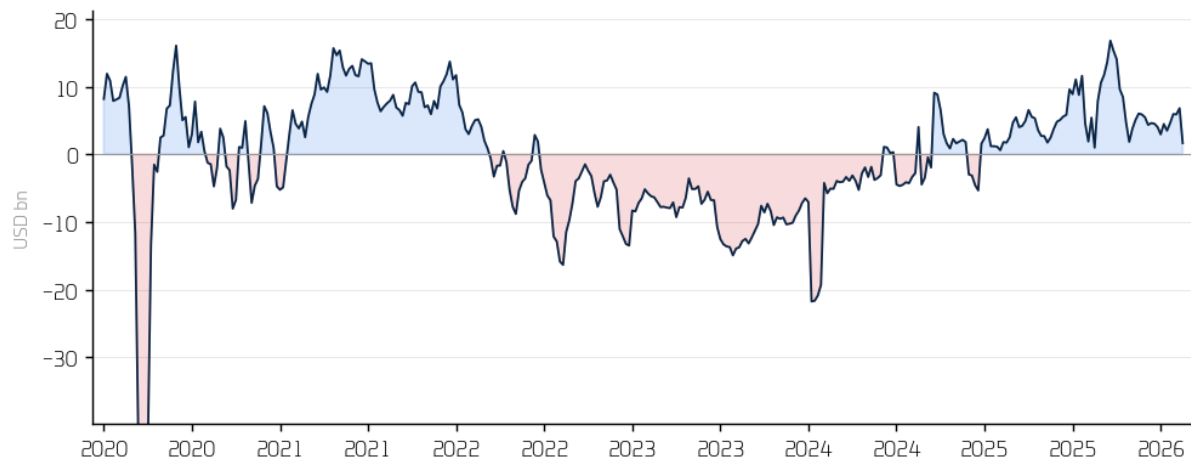
머니마켓 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



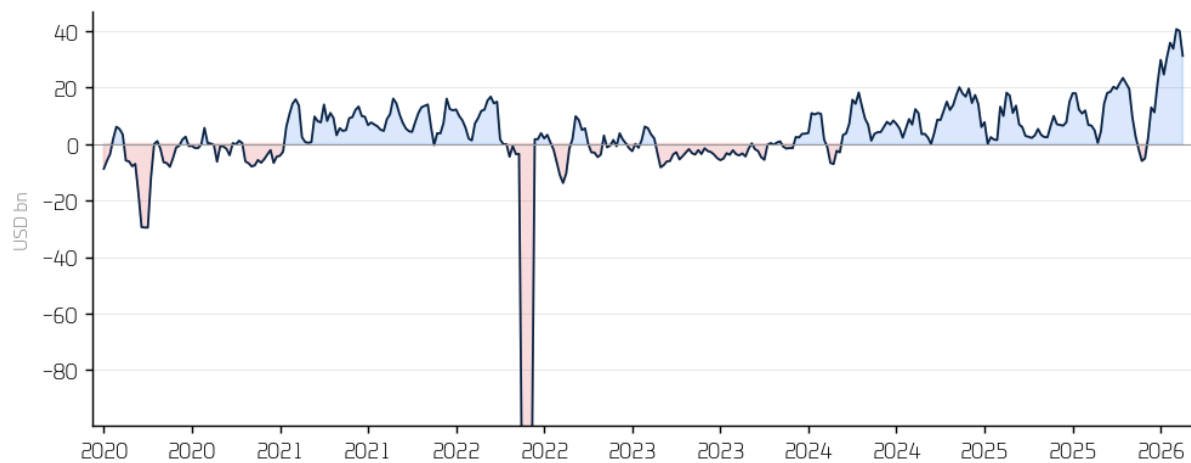
채권 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



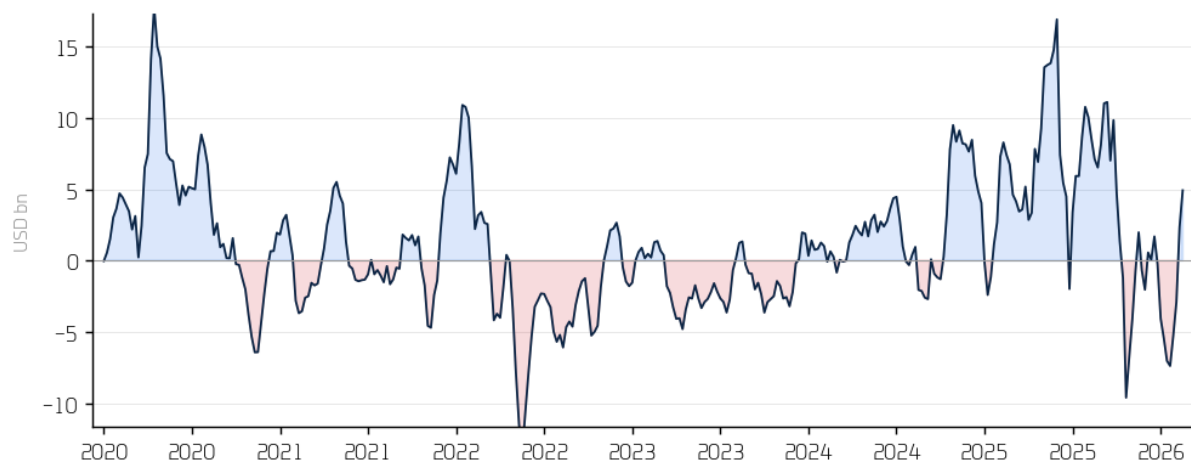
혼합자산 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



대체투자 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



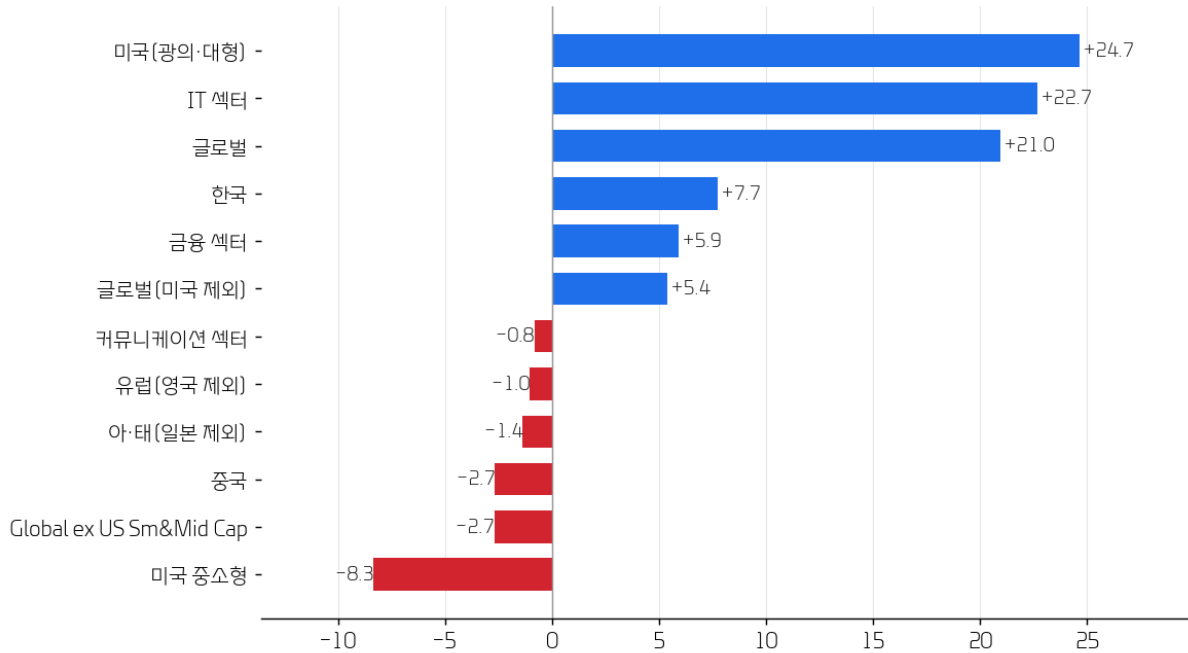
원자재 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



부록 — 자산군별 세부 차트 (4 주누적)

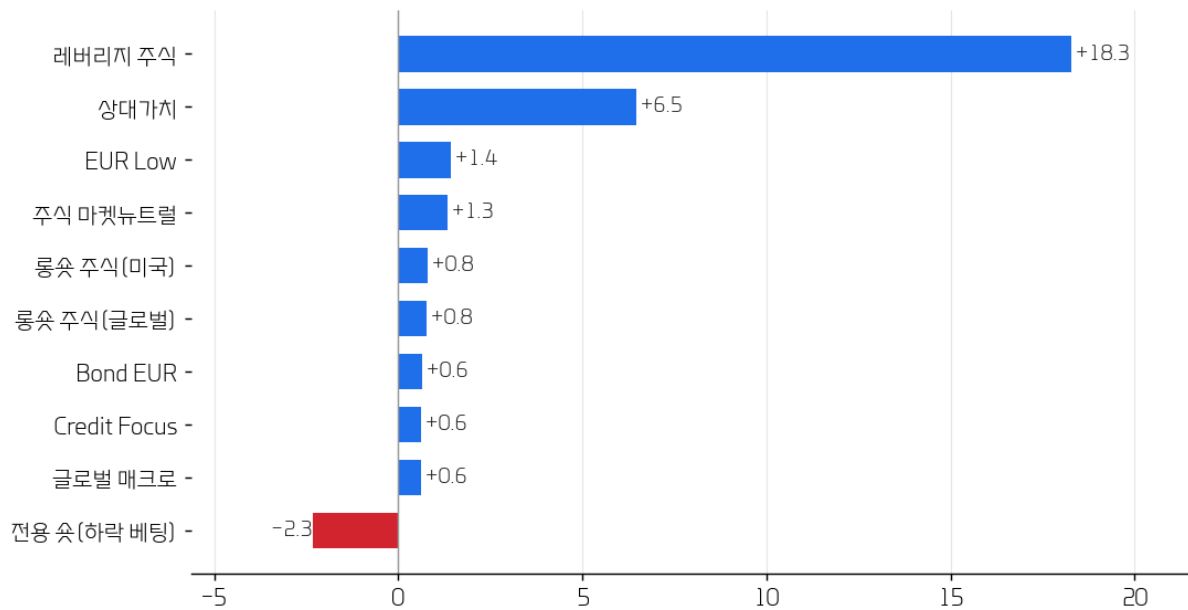
본문 「자산군별 상세」 표를 자산군마다 막대로. 절대금액(bn) 기준이라 규모 큰 항목(미국 등)이 길게 나타난다 — 자산대비 강도는 상세표를 함께 보라.

주식 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



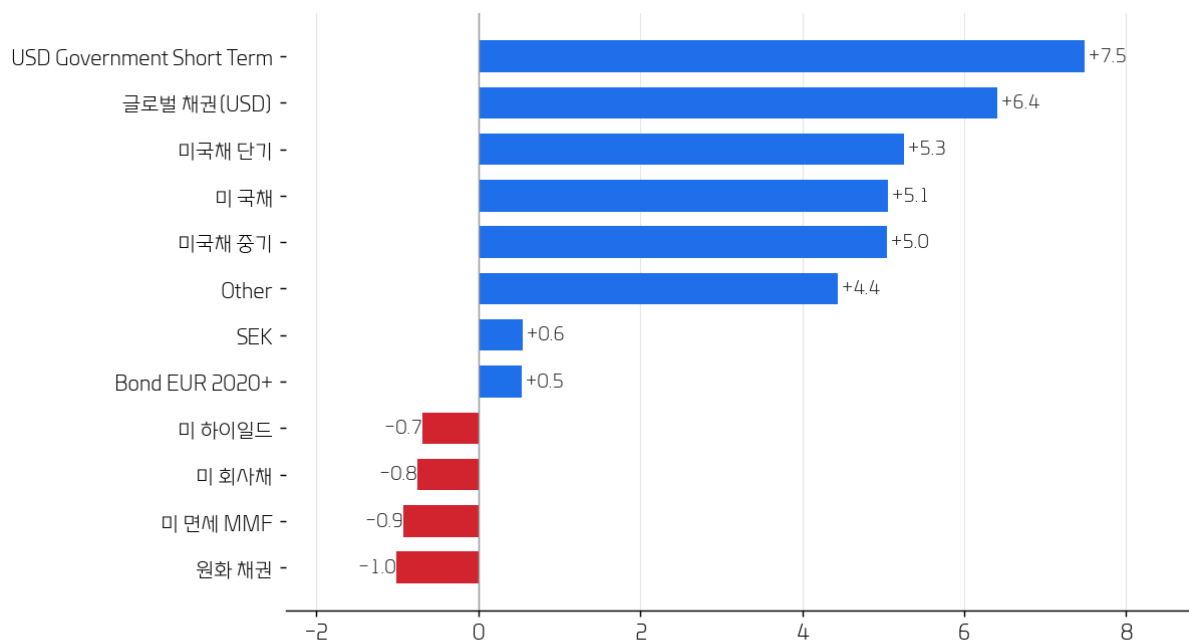
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

대체투자 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



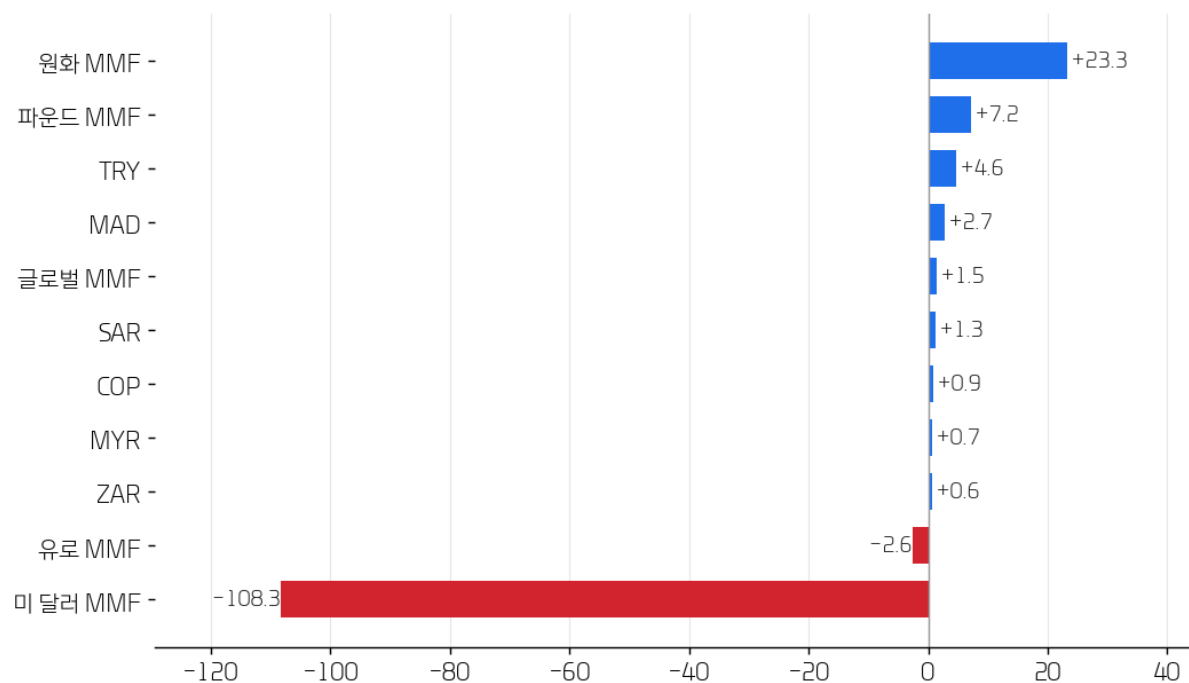
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

채권 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



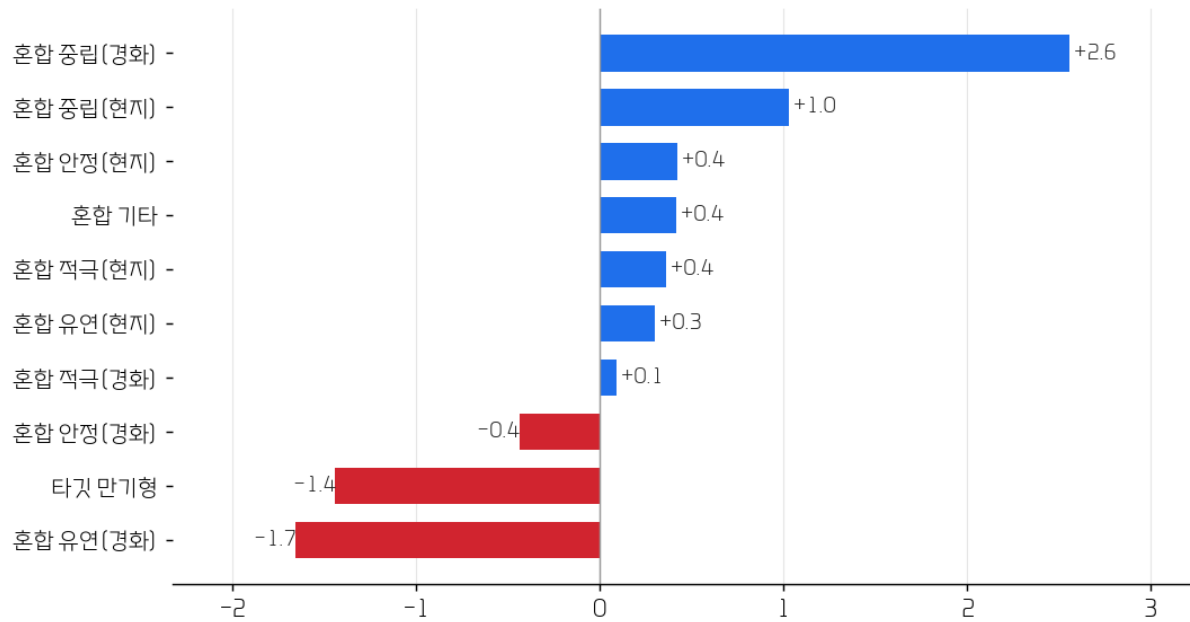
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

머니마켓 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



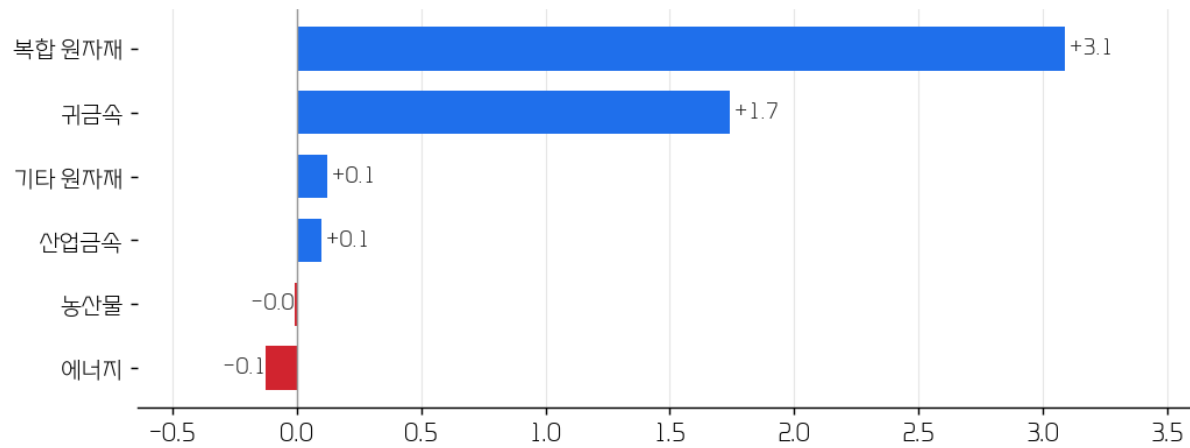
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

혼합자산 — 중분류별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



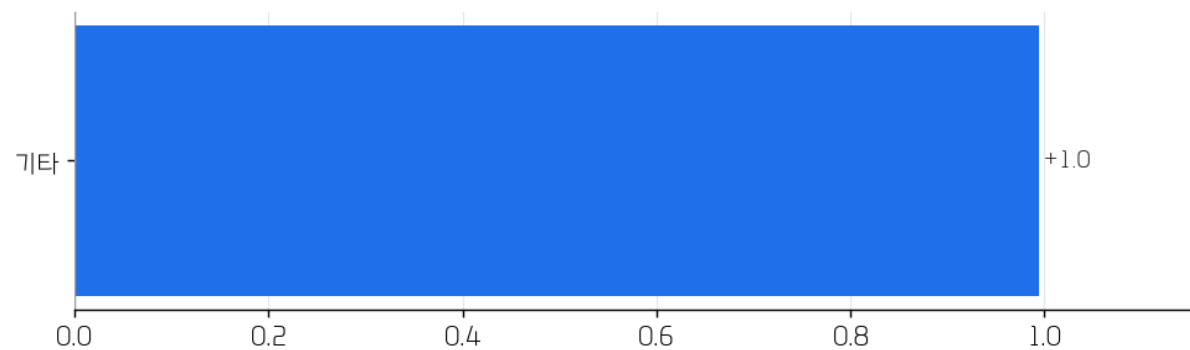
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

원자재 — 중분류별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

기타 — 중분류별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

자료: LSEG, 대신증권 Research Center. 금액(Estimated Net Flows, USD)·유입/유출 펀드 수. 매월 첫 주에 숫자가 튀는 특성(월간 보고 펀드)이 있어 4 주 누적·과거 대비 위치로 해석. 제공 수치 기반 분석이며 투자권유 아님.

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.