

글로벌 펀드플로우 주간 리포트

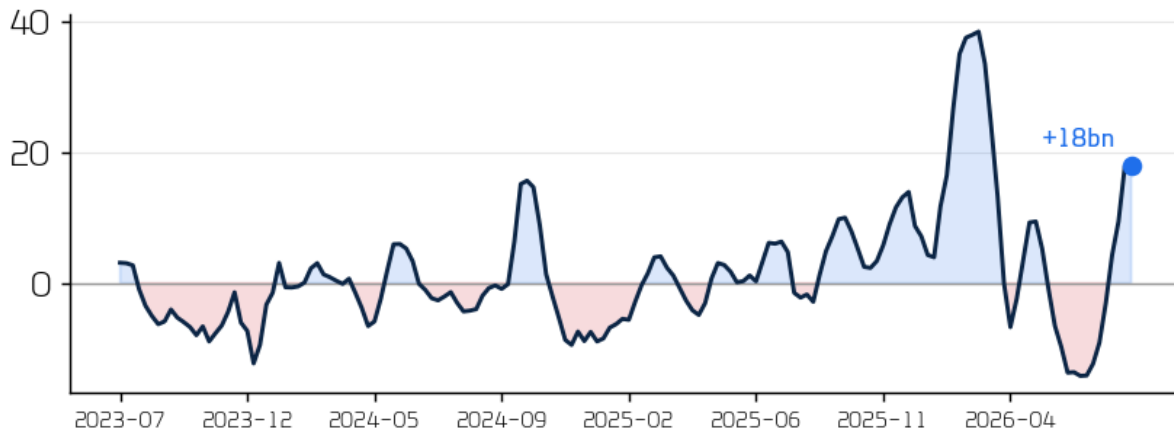
2026.08.17 · 데이터 마감 2026.08.12(수) 주간 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com



주식과 현금성 자산에 동시에 돈이 몰렸다. 위험자산에서 안전자산을 뺀 4 주 순유입 차이는 153 억달러로 최근 5 년과 비교해 상위 20% 수준 — 위험을 늘리는 쪽과 현금을 쌓는 쪽이 함께 커진 조합이다.

전체 순유입(4 주) +192.7 bn · 위험선호는 최근 5 년 중 상위 20% 수준 · 주식 4 주 유입은 2000 년 이후 상위 6% 수준

이번 주 주인공: 신흥 주식 — 4 주 누적 순유입 (USD bn) · 유입 세기는 최근 5 년 중 상위 7%



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Comment

- 전체 펀드에 이번 주 765 억달러, 4 주 누적 1,927 억달러가 순유입됐다
- 주식형 펀드에 4 주간 771 억달러 — 2000 년 이후 모든 주 중 상위 6%의 금액
- 현금성 머니마켓에 이번 주만 328 억달러, 4 주 누적 372 억달러의 대부분
- 신흥국 주식에 4 주간 180 억달러, 유입 세기는 최근 5 년 중 상위 7%
- 중국에서 4 주간 17 억달러, 부동산 펀드에서 7 억달러가 순유출됐다

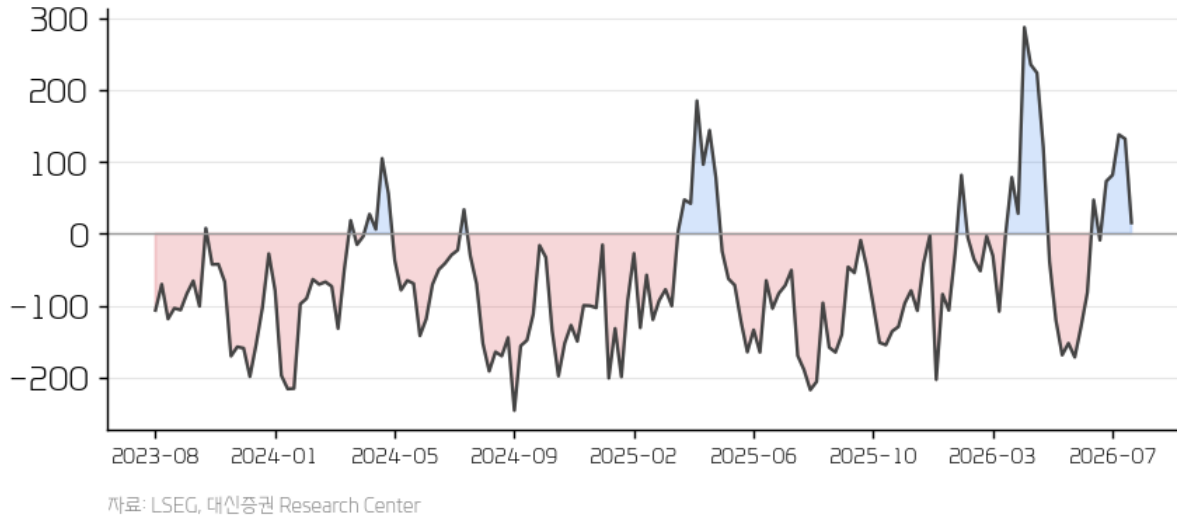
이번 주 전체 펀드에 765 억달러가 들어와 4 주 누적 순유입이 1,927 억달러로 늘었다. 위험자산에서 안전자산을 뺀 순유입 차이는 4 주간 153 억달러로 최근 5 년 중 상위 20% 수준이다. 그런데 같은 주 현금성 머니마켓에도 328 억달러가 들어왔다. 4 주 누적 372 억달러의 대부분이 이번 한 주에 몰린 것으로, 위험을 늘리는 쪽과 현금을 쌓는 쪽이 동시에 커졌다. 주식은 4 주 771 억달러로 금액이 가장 크고, 자산 규모를 감안한 유입 세기도 최근 5 년 중 상위 15%다. 돈이 들어온 펀드 비율은 최근 3 년 중 상위 4%로, 매수가 소수 펀드에 몰리지 않고 넓게 퍼졌다. 신흥국·아시아태평양 주식과 원자재의 유입 세기가 특히 강하다.



위험선호 — 현재 「위험선호」 국면

● 위험선호 (Risk-On) 위험자산-안전자산 4 주 +15.3 bn · 위험선호 강도는 최근 5 년 중 상위 20%

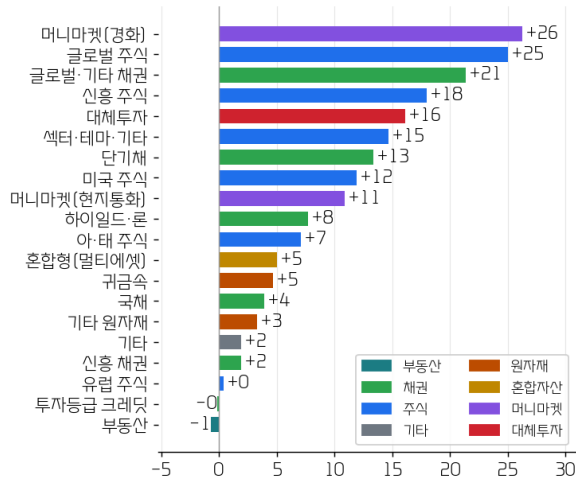
위험선호 지표 (위험자산 vs 안전자산, 4 주누적 USD bn)



- **주식**: 4 주간 771 억달러로 금액이 가장 크고, 자산 대비 유입 세기도 최근 5 년 중 상위 15%다. 돈이 들어온 펀드 비율은 50.6%로 절반을 살짝 넘는 정도지만, 이 비율 자체가 최근 3 년 중 상위 4%다 — 과거에 이만큼 폭넓게 사들인 주가 드물었다는 뜻이다.
- **채권**: 4 주간 481 억달러가 들어왔지만 자산 대비 유입 세기는 최근 5 년 중 상위 41%로 평상 범위다. 견조하되 뜨겁진 않다.
- **머니마켓(현금성)**: 4 주 372 억달러 중 328 억달러가 이번 한 주에 몰렸다. 그럼에도 자산 대비 유입 세기는 최근 5 년 중 하위 35%로 평상 범위여서, 과거와 비교하면 두드러진 쏠림은 아니다.
- **대체투자**: 4 주간 161 억달러로 금액은 크지 않지만, 돈이 들어온 펀드 비율이 최근 3 년 중 상위 6%로 유입이 넓게 퍼졌다.
- **원자재**: 4 주간 79 억달러로 몸집은 작아도 자산 대비 유입 비율 1.43%는 전체 자산군 중 가장 높다. 유입 세기는 최근 5 년 중 상위 17%, 확산도는 최근 3 년 중 상위 12%다. 규모는 작아도 밀도가 높다.
- **부동산**: 4 주간 7 억달러 순유출로, 자금이 빠진 유일한 자산군이다.

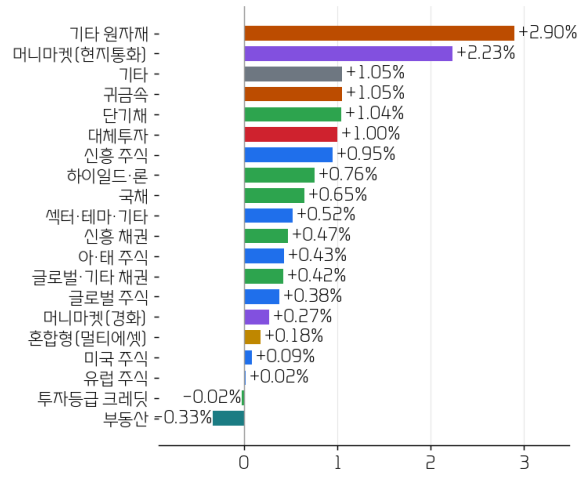
권역·테마 — 규모(절대금액) vs 강도(자산대비)

권역·테마 그룹 4 주 누적 순유입 (USD bn)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

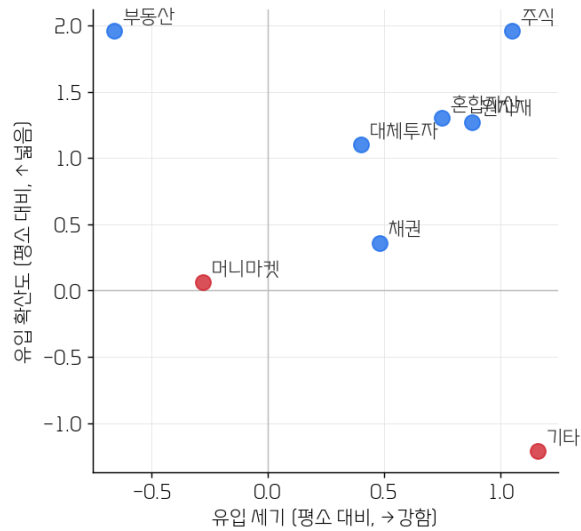
권역·테마 그룹 4 주 유입강도 (순유입 ÷ 자산, %)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

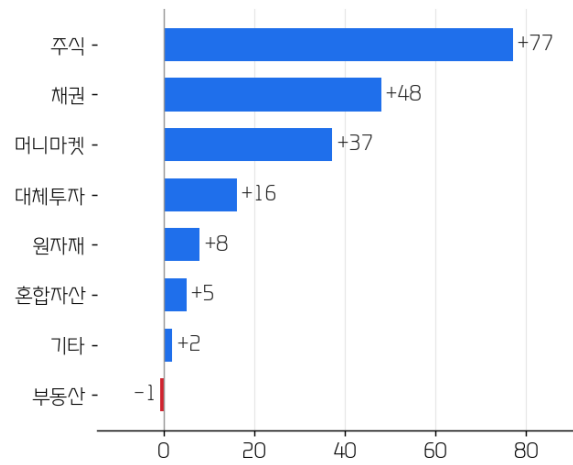
매크로 자산군 — 강도·참여폭

유입 세기 × 확산도 신호 사분면



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

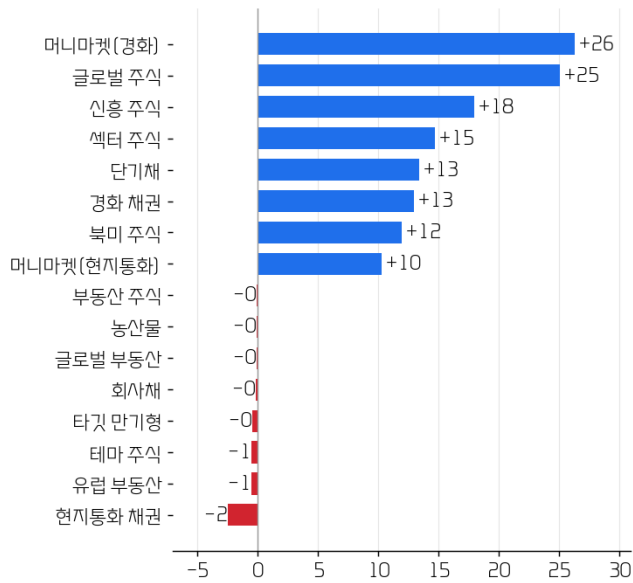
매크로 자산군 4 주 누적 순유입 (USD bn)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

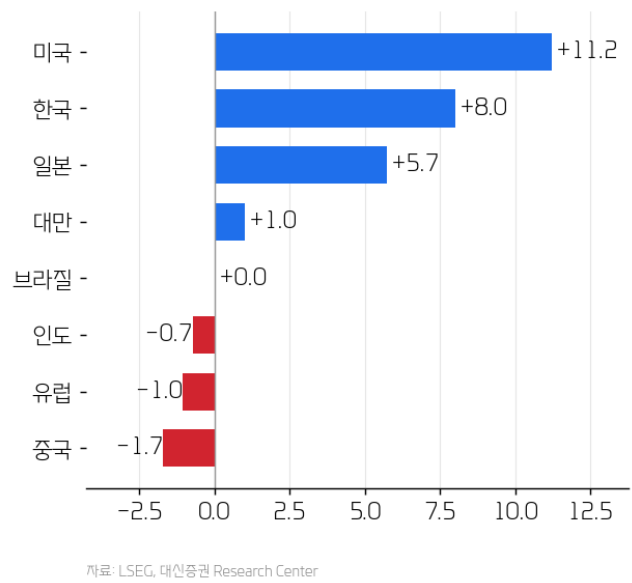
섹터·지역 로테이션

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

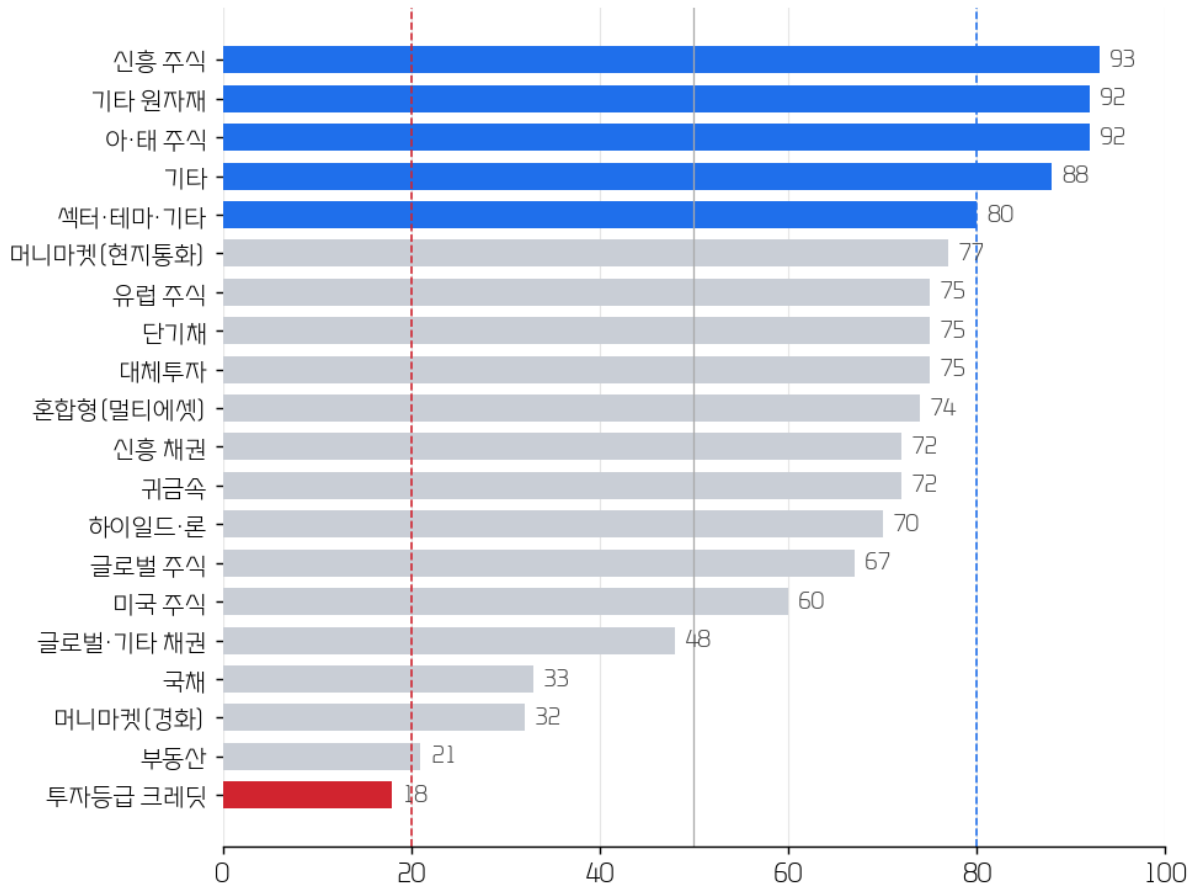
권역·테마로 보면 신흥국 주식(4 주 180 억달러, 유입 세기 최근 5 년 중 상위 7%)과 아시아태평양 주식(4 주 71 억달러, 상위 8%)이 돈을 끌어당긴 축이다. 미국 주식은 4 주 120 억달러로 금액은 크지만 자산 규모가 워낙 커서 자산 대비 비율은 0.09%에 그친다. 유럽 주식은 4 주 4 억달러로 사실상 정체다.

채권 안에서는 단기채로 4 주간 134 억달러가 들어와 자산 대비 1.04%를 채운 반면, 투자등급 회사채는 4 주간 2 억달러 순유출로 최근 5 년 중 하위 18%에 해당할 만큼 유출이 뚜렷하다.

국가별로는 미국 112 억달러, 한국 80 억달러, 일본 57 억달러가 4 주간 자금을 받았고 중국에서는 17 억달러가 빠졌다. 유럽은 4 주 기준 10 억달러 순유출이지만 이번 주에는 16 억달러가 들어왔다 — 한 주 치 숫자만으로 방향이 바뀌었다고 보긴 이른다.

신호 · 역사적 극단

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

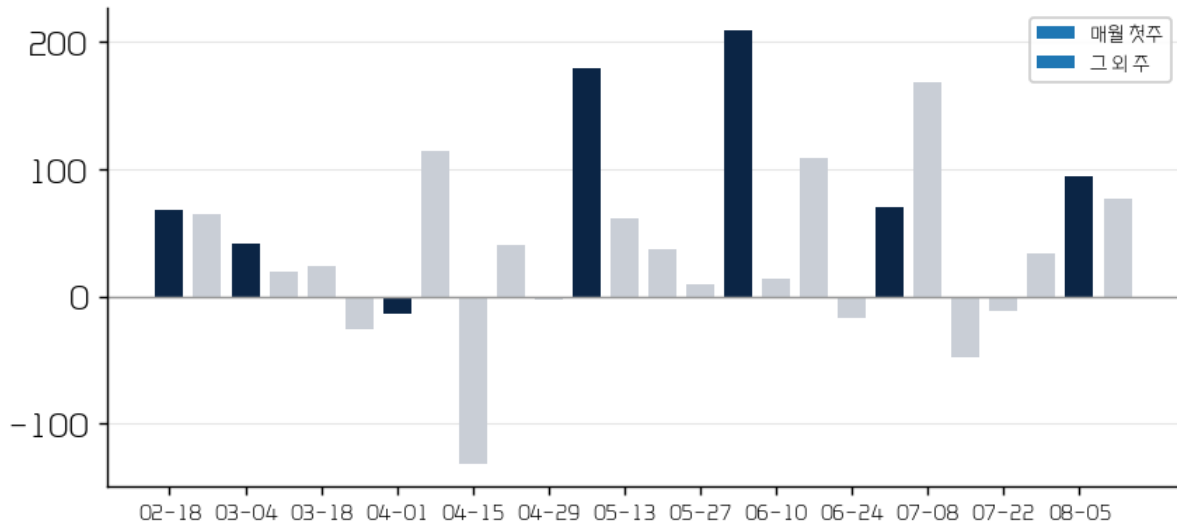


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주식형 펀드의 4 주 유입 금액은 2000 년 이후 모든 주와 비교해 상위 6%에 들고, 자산 대비 유입 세기도 최근 5 년 중 상위 15%다. 여기에 돈이 들어온 펀드 비율이 최근 3 년 중 상위 4%까지 올라와 있어, 소수 펀드의 쏠림이 아니라 시장 전반이 폭넓게 주식을 사들이는 그림이다. 과열을 노려 반대로 베팅할 국면이라기보다 흐름이 이어질 가능성 쪽에 무게가 실린다. 다만 귀금속(유입 세기 최근 5 년 중 상위 28%)과 기타 원자재(상위 8%)에도 돈이 함께 불고 있어, 자금이 위험자산 한쪽으로만 쏠린 것은 아니다.

유의점 · 해석 한계

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



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

머니마켓의 이번 주 328 억달러는 4 주 누적의 대부분을 한 주에 채운 값이다. 월간으로만 실적을 보고하는 펀드의 자금이 특정 주에 몰려 반영되는 특성이 있어, 한 주 치 숫자만 보고 안전자산으로의 이동이 시작됐다고 단정해선 안 된다.

유입 세기와 돈이 들어온 펀드 비율이 엇갈리는 곳도 있다. '기타' 자산군은 자산 대비 유입 세기가 최근 5 년 중 상위 12%로 강하지만, 돈이 들어온 펀드 비율은 최근 3 년 중 하위 7%로 오히려 유출 우위다. 소수 대형 펀드에 자금이 집중됐다는 신호이며, 해당 자산군 전체가 고르게 매수된 것은 아니다.

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 +77.1 bn

중분류		1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
글로벌 주식		+8.8	+25.0	32%	+0.4%
신흥 주식		+3.5	+18.0	23%	+0.9%
섹터 주식		-0.2	+14.7	19%	+0.7%
북미 주식		+7.0	+12.0	16%	+0.1%
아·태 주식		-0.5	+7.1	9%	+0.4%
기타 주식		+0.0	+0.6	1%	+1.2%
유럽 주식		+2.3	+0.4	1%	+0.0%
부동산 주식		+0.2	-0.1	0%	-0.0%
테마 주식		-0.2	-0.5	-1%	-0.2%
세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)		강도(자산대비%)
글로벌	글로벌 주식	+5.7	+16.5		+0.4%
미국(광의·대형)	북미 주식	+7.3	+16.4		+0.2%
신흥 전반	신흥 주식	+2.4	+10.5		+0.8%
한국	신흥 주식	+1.1	+8.0		+5.4%
IT 섹터	섹터 주식	-1.7	+7.5		+0.7%
일본	아·태 주식	+0.2	+5.3		+0.4%
미국 중소형	북미 주식	-0.2	-8.7		-0.5%
유럽(영국 제외)	유럽 주식	+0.4	-1.6		-1.3%
Global ex US Sm&Mid Cap	글로벌 주식	-0.3	-1.6		-1.3%
UK	유럽 주식	-0.2	-1.5		-0.6%
홍콩	아·태 주식	-0.7	-1.0		-3.4%
천연자원 테마	테마 주식	-0.3	-0.8		-0.7%

대체투자 4 주 +16.1 bn

중분류		1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
대체 주식		+0.9	+9.1	56%	+2.1%
리퀴드 대체		-0.3	+3.1	19%	+0.5%
대체 채권		+0.7	+2.4	15%	+0.6%
절대수익		+0.1	+1.4	9%	+1.3%
헤지펀드		+0.2	+0.2	1%	+0.7%
세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)		강도(자산대비%)
레버리지 주식	대체 주식	+0.1	+7.1		+3.0%
상대가치	리퀴드 대체	+0.5	+4.2		+1.3%
Credit Focus	대체 채권	+0.0	+1.3		+0.6%

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
주식 마켓뉴트럴	대체 주식	+0.5	+1.0	+2.6%
Bond EUR	대체 채권	+0.7	+0.8	+1.1%
롱숏 주식(미국)	대체 주식	+0.2	+0.7	+1.1%
전용 숏(하락 베팅)	리퀴드 대체	-0.8	-1.1	-7.0%
원금보호형	리퀴드 대체	-0.1	-0.9	-3.5%
롱숏 주식(글로벌)	대체 주식	+0.1	+0.5	+1.3%
멀티전략	리퀴드 대체	+0.2	+0.5	+0.4%
EUR Low	절대수익	+0.0	+0.6	+4.4%

채권 4 주 +48.1 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
단기채	+4.4	+13.4	28%	+1.0%
경화 채권	+0.3	+12.9	27%	+0.4%
글로벌 채권	+1.9	+7.8	16%	+0.7%
하이일드	+0.7	+4.3	9%	+0.5%
국채	+2.2	+3.9	8%	+0.6%
뱅크론	+1.1	+3.4	7%	+1.5%
기타 채권	+1.0	+3.1	6%	+0.6%
신흥 채권	+0.6	+1.9	4%	+0.5%
회사채	+0.8	-0.2	0%	-0.0%
현지통화 채권	+0.4	-2.5	-5%	-0.7%
세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)	강도(자산대비%)
USD Government Short Term	단기채	+1.8	+5.5	+1.6%
글로벌 채권(USD)	글로벌 채권	+0.7	+4.3	+0.8%
미국채 단기	단기채	+1.1	+4.3	+0.9%
Loan Participation Funds	뱅크론	+1.1	+3.4	+1.5%
미국채 중기	경화 채권	+2.1	+2.9	+0.2%
USD Municipal	경화 채권	+0.3	+2.1	+0.6%
미 회사채	회사채	+0.5	-1.5	-0.6%
원화 채권	현지통화 채권	+0.2	-1.2	-3.4%
MAD	현지통화 채권	-0.1	-1.2	-3.2%
MAD Short Term	현지통화 채권	-0.0	-0.5	-3.4%
Global High Yield USD	하이일드	-0.2	+0.5	+0.5%
Global EUR	글로벌 채권	+0.1	+0.5	+0.2%

머니마켓 4 주 +37.2 bn

이 자금의 78%는 사실상 미 달러 MMF 한 갈래 (+28.8 bn)

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
머니마켓(경화)	+28.3	+26.3	71%	+0.3%
머니마켓(현지통화)	+4.0	+10.3	28%	+2.4%
머니마켓(기타)	+0.5	+0.6	2%	+0.9%

세부 종목	소속	1 주(bn)	4 주(bn)	강도(자산대비%)
미 달러 MMF	머니마켓(경화)	+24.5	+28.8	+0.4%
원화 MMF	머니마켓(현지통화)	+2.0	+10.0	+6.6%
TRY	머니마켓(현지통화)	-0.7	+2.8	+5.4%
COP	머니마켓(현지통화)	+0.2	+1.6	+4.0%
ARS	머니마켓(현지통화)	+0.1	+1.0	+3.3%
파운드 MMF	머니마켓(경화)	+1.2	+0.6	+0.1%
칠레페소 MMF	머니마켓(현지통화)	+0.4	-6.5	-16.9%
유로 MMF	머니마켓(경화)	+2.2	-3.8	-0.3%
THB	머니마켓(현지통화)	-0.1	-0.6	-3.8%
글로벌 MMF	머니마켓(기타)	+0.5	+0.5	+0.8%
ZAR	머니마켓(현지통화)	+0.7	+0.6	+2.0%
SAR	머니마켓(현지통화)	+0.5	+0.6	+2.3%

혼합자산 4 주 +5.0 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
혼합 유연(경화)	+0.4	+2.8	56%	+0.4%
혼합 중립(경화)	+1.5	+1.8	36%	+0.3%
혼합 중립(현지)	+0.2	+0.4	8%	+0.6%
혼합 기타	-0.1	+0.2	4%	+0.2%
혼합 적극(경화)	+0.0	+0.2	3%	+0.0%
혼합 유연(현지)	+0.1	+0.1	2%	+0.4%
혼합 안정(현지)	-0.2	+0.0	0%	+0.0%
혼합 안정(경화)	+0.2	-0.0	0%	-0.0%
혼합 적극(현지)	+0.0	-0.0	-1%	-0.0%
타깃 만기형	-0.0	-0.5	-9%	-0.3%

원자재 4 주 +7.9 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
귀금속	+2.6	+4.7	59%	+1.0%
복합 원자재	+0.8	+3.2	40%	+3.6%
기타 원자재	+0.1	+0.2	2%	+2.8%
산업금속	+0.0	+0.0	1%	+1.4%
에너지	+0.4	-0.0	0%	-0.3%
농산물	-0.0	-0.1	-1%	-4.0%

기타 4 주 +1.9 bn

중분류	1 주(bn)	4 주(bn)	비중	강도(자산대비%)
기타	+1.6	+1.9	100%	+1.0%

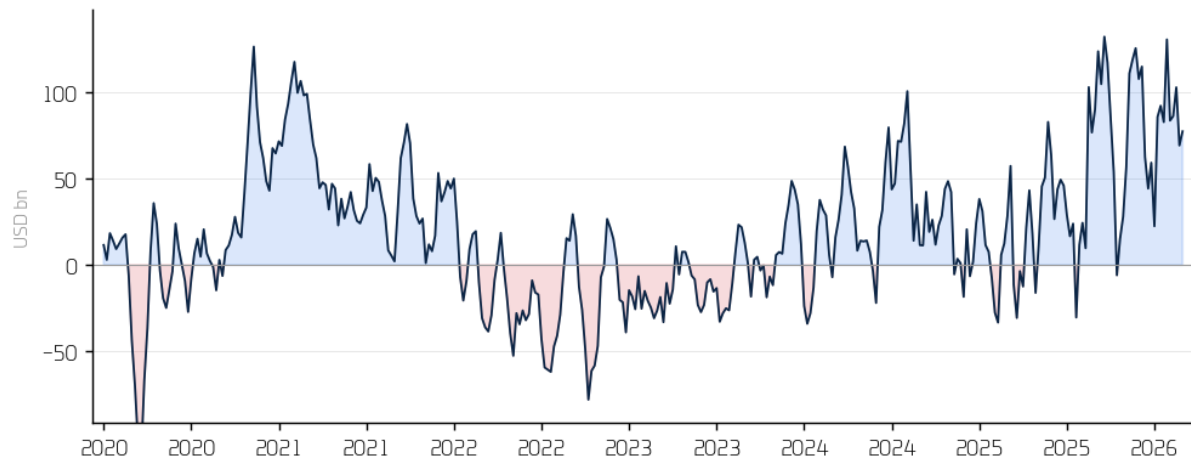
강도(자산대비%) = 4 주 순유입 ÷ 그 항목이 굴리는 자산. 절대금액이 커도 강도가 낮으면 '덩치라서 큰 것', 작아도 강도가 높으면 '세게 들어온 것'(자산 \$10 억 미만은 노이즈라 「—」). 비중 = 그 중분류가 자산군 순유입에서 차지하는 몫(순액 작은 자산군은 왜곡되어 「—」). 세부 종목은 4 주 순유입 규모가 큰 상·하위만 주렸다.

부록 — 권역·테마 그룹 (4 주누적)

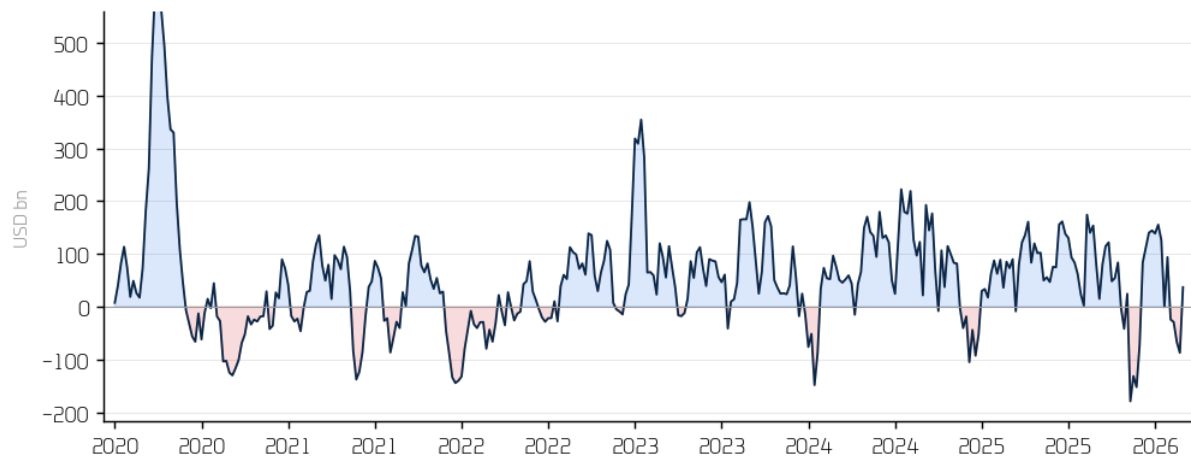
그룹	자산군	4 주 금액(bn)	자산대비(%)	5 년 내 위치
머니마켓(경화)	머니마켓	+26.3	+0.27	하위 32%
글로벌 주식	주식	+25.0	+0.38	상위 33%
글로벌·기타 채권	채권	+21.4	+0.42	하위 48%
신흥 주식	주식	+18.0	+0.95	상위 7%
대체투자	대체투자	+16.1	+1.00	상위 25%
섹터·테마·기타	주식	+14.7	+0.52	상위 20%
단기채	채권	+13.4	+1.04	상위 25%
미국 주식	주식	+12.0	+0.09	상위 40%
머니마켓(현지통화)	머니마켓	+10.9	+2.23	상위 23%
하이일드·론	채권	+7.7	+0.76	상위 30%
아·태 주식	주식	+7.1	+0.43	상위 8%
혼합형(멀티에셋)	혼합자산	+5.0	+0.18	상위 26%
귀금속	원자재	+4.7	+1.05	상위 28%
국채	채권	+3.9	+0.65	하위 33%
기타 원자재	원자재	+3.3	+2.90	상위 8%
기타	기타	+1.9	+1.05	상위 12%
신흥 채권	채권	+1.9	+0.47	상위 28%
유럽 주식	주식	+0.4	+0.02	상위 25%
투자등급 크레딧	채권	-0.2	-0.02	하위 18%
부동산	부동산	-0.7	-0.33	하위 21%

부록 — 6 대 자산군 자금흐름 추이 (4 주누적, 2020~현재)

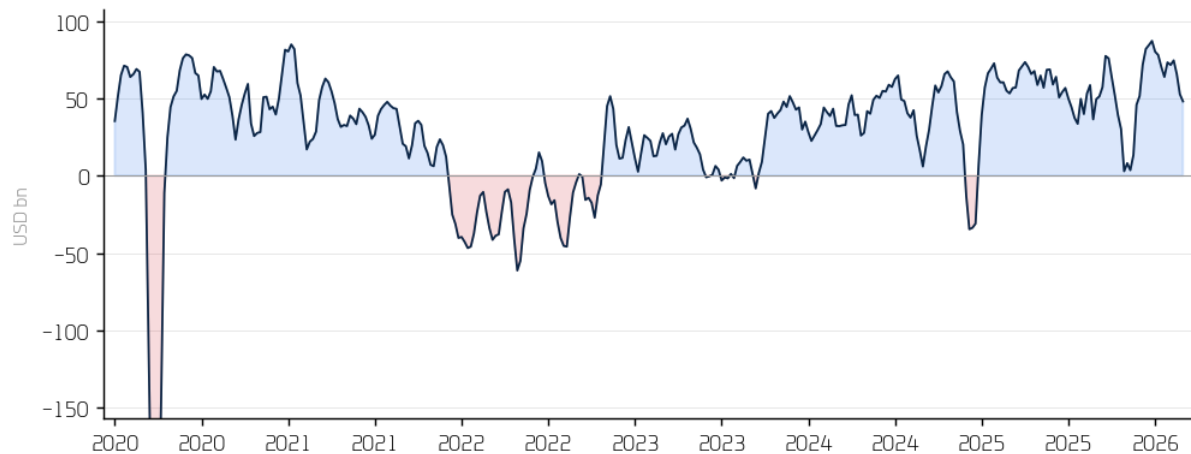
주식 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



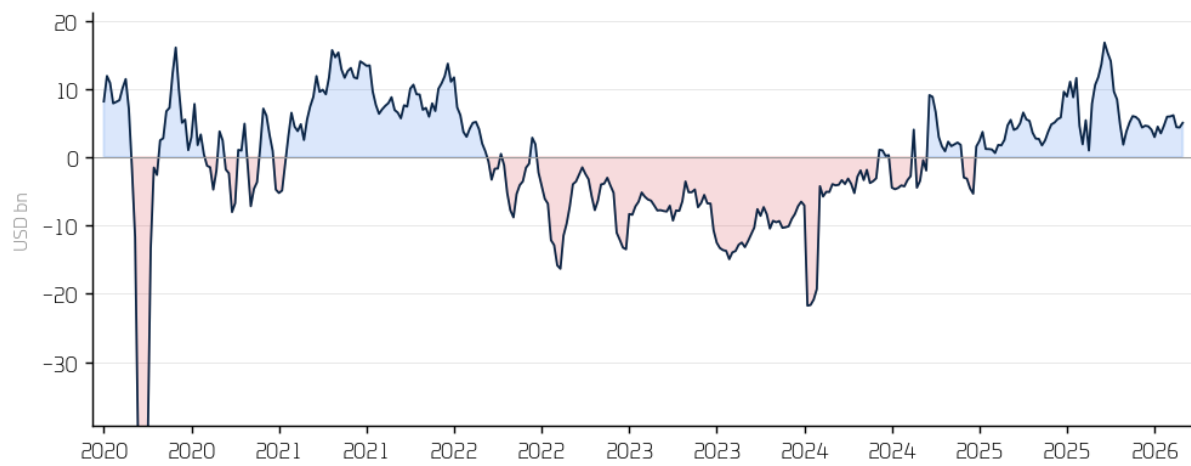
머니마켓 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



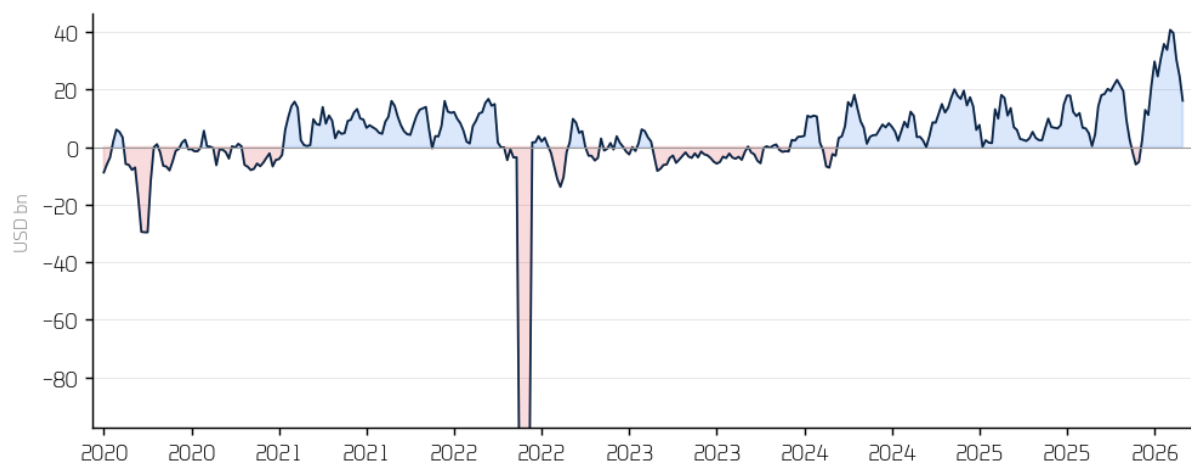
채권 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



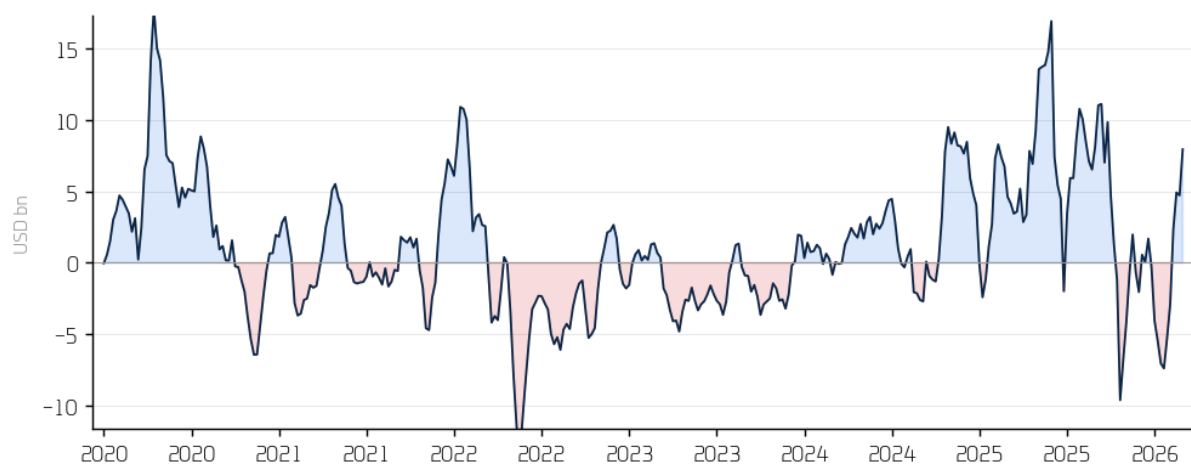
혼합자산 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



대체투자 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



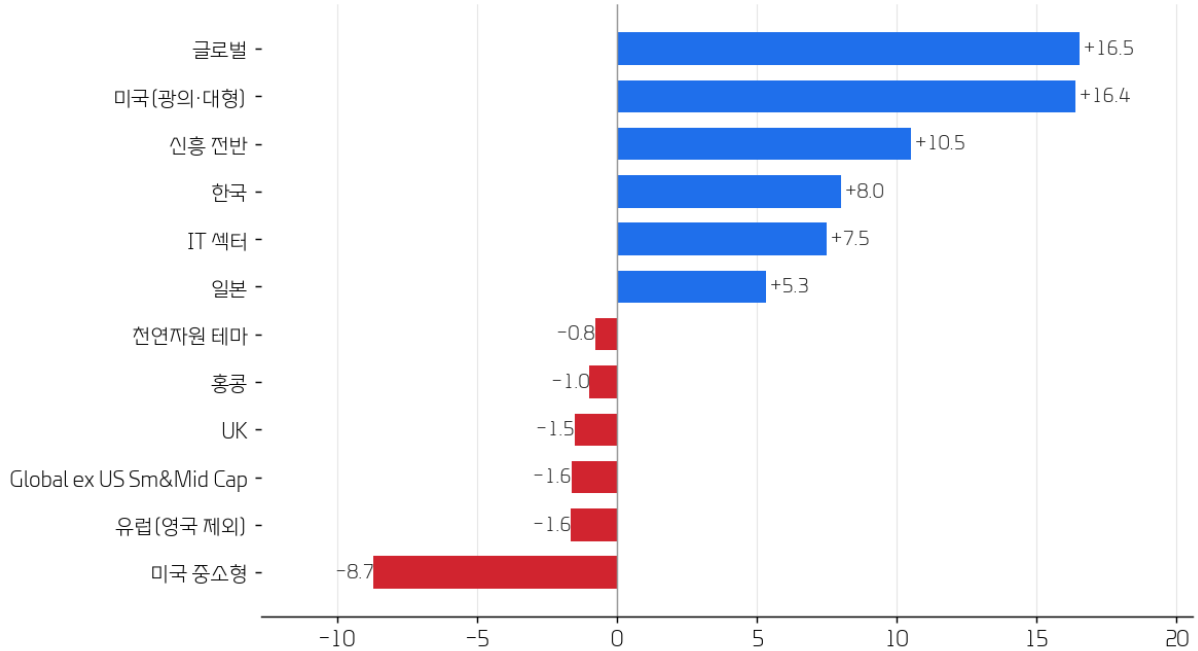
원자재 — 4 주누적 순유입 (USD bn)



부록 — 자산군별 세부 차트 (4 주누적)

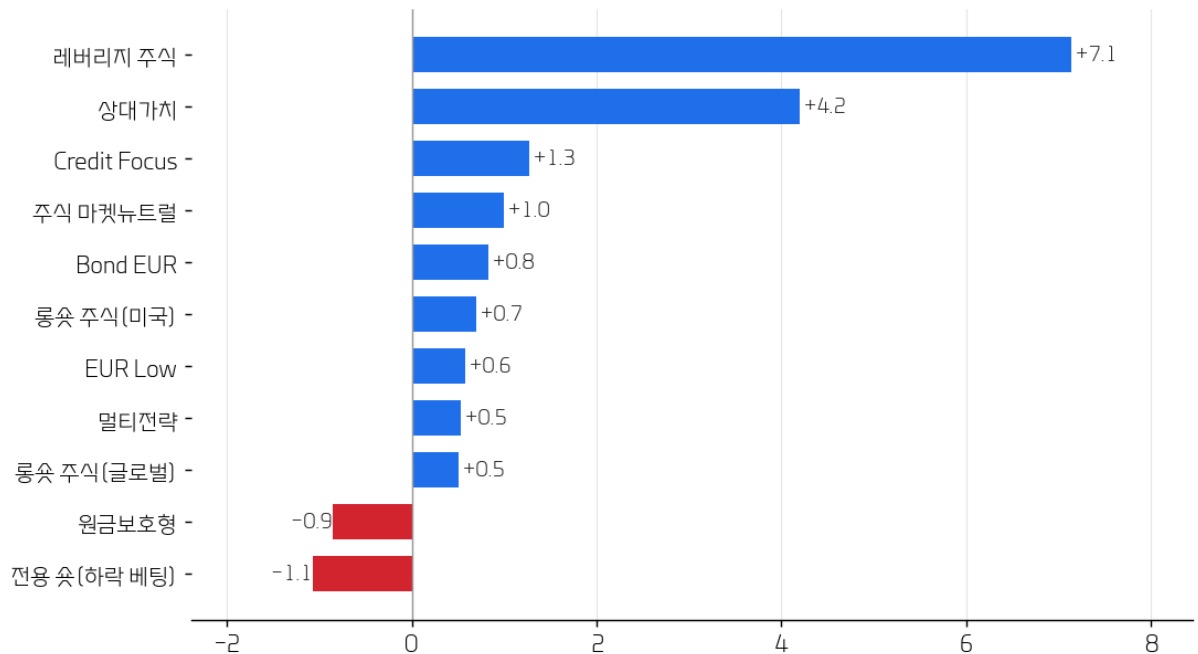
본문 「자산군별 상세」 표를 자산군마다 막대로. 절대금액(bn) 기준이라 규모 큰 항목(미국 등)이 길게 나타난다 — 자산대비 강도는 상세표를 함께 보라.

주식 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



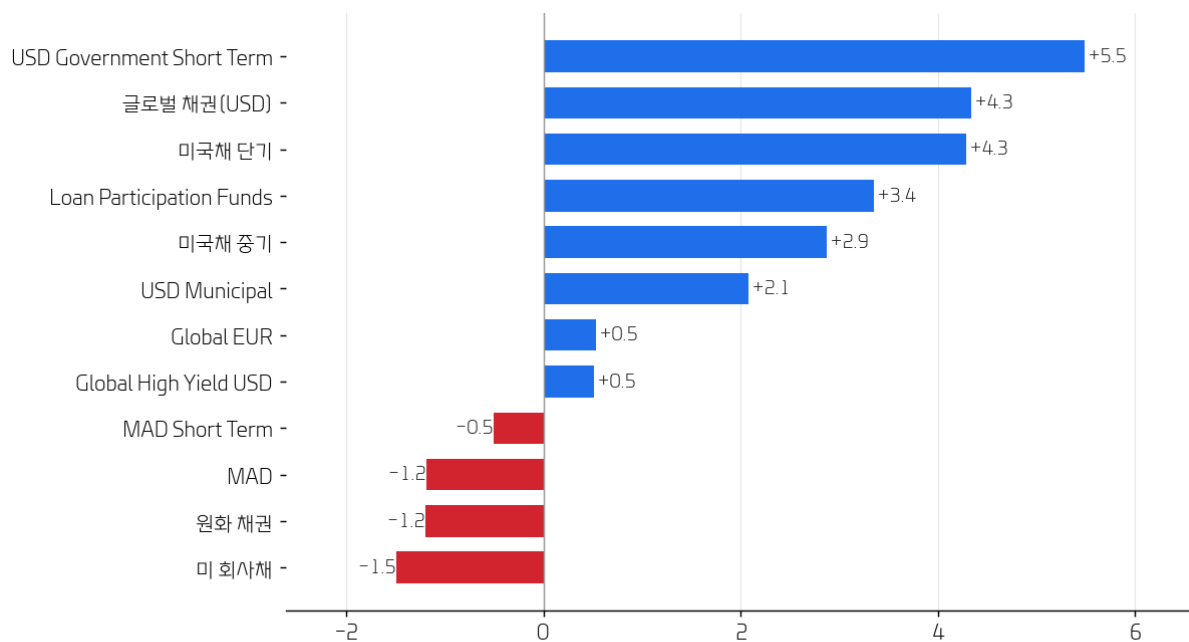
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

대체투자 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



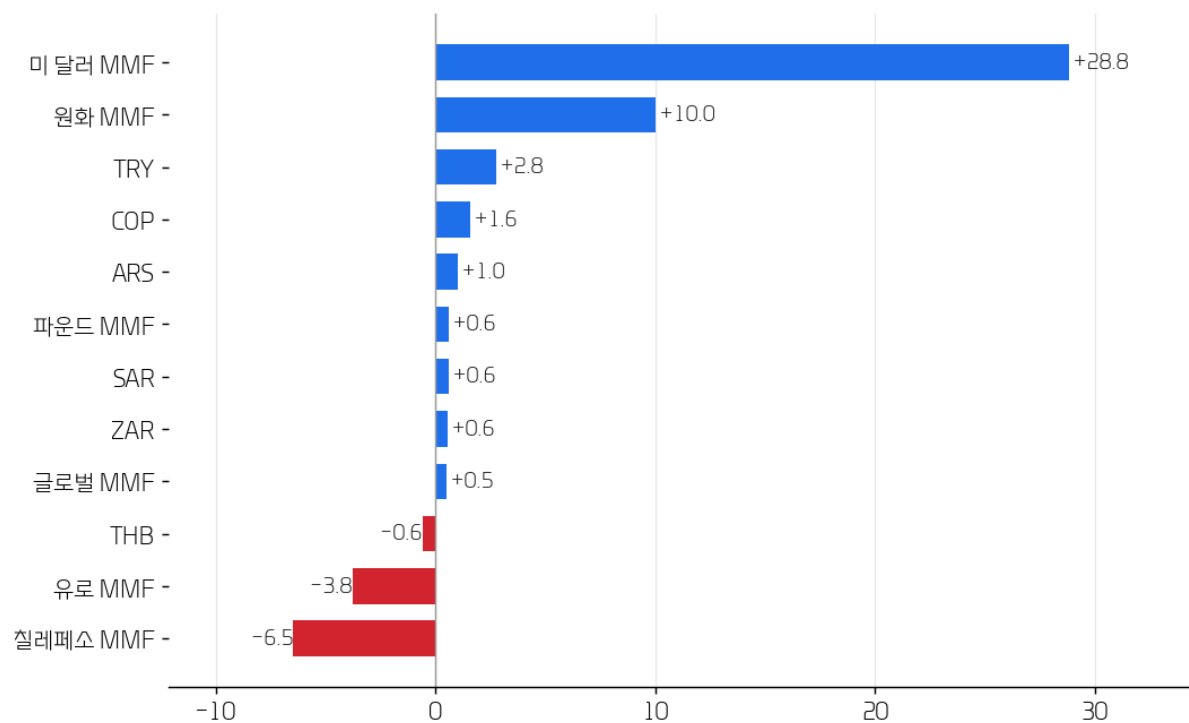
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

채권 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



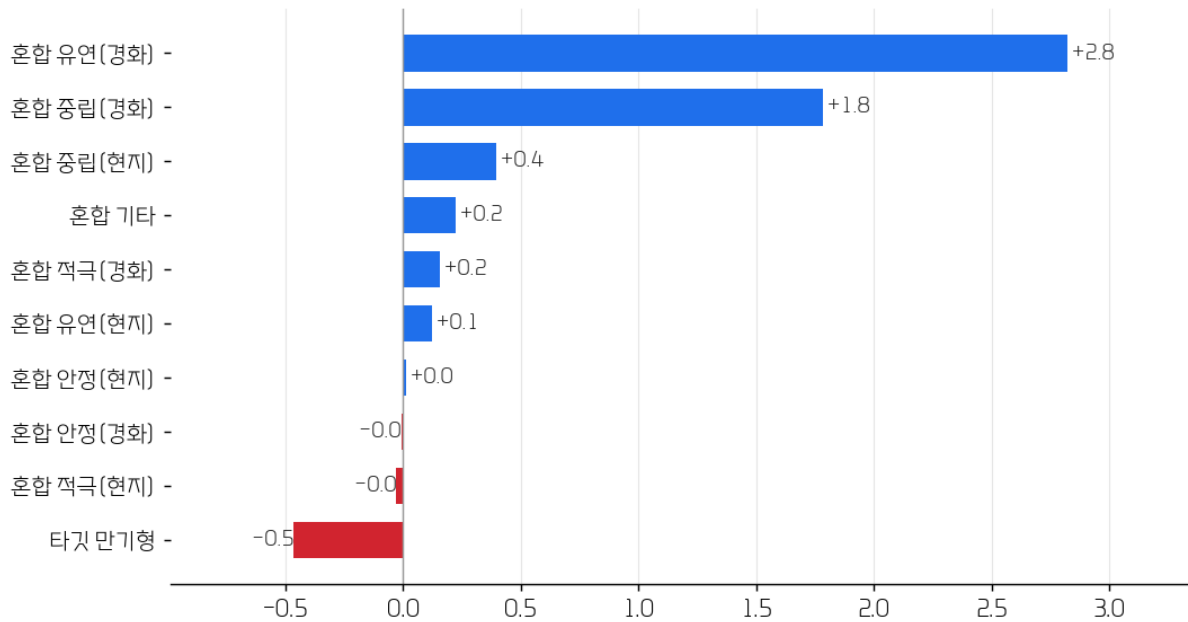
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

머니마켓 — 세부 종목별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



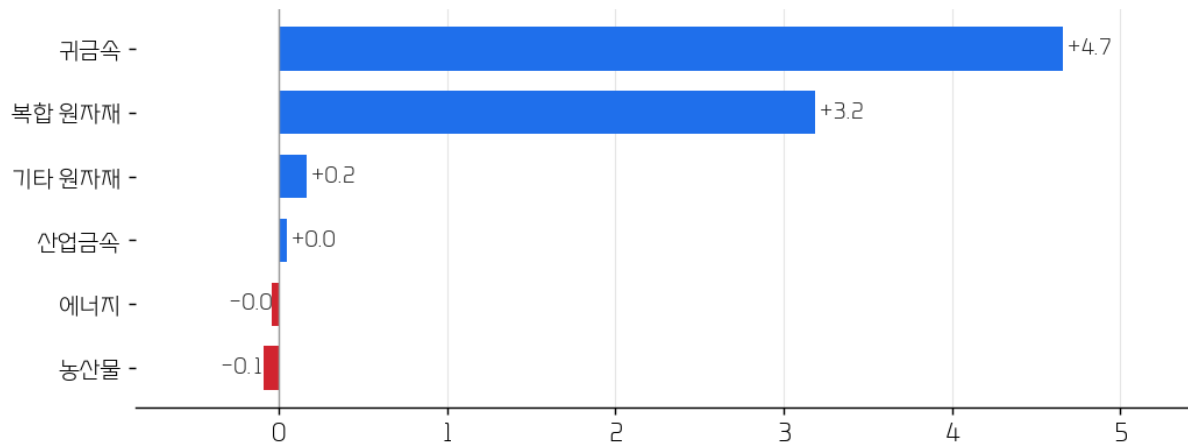
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

혼합자산 — 중분류별 4 주 누적 순유입 (USD bn)



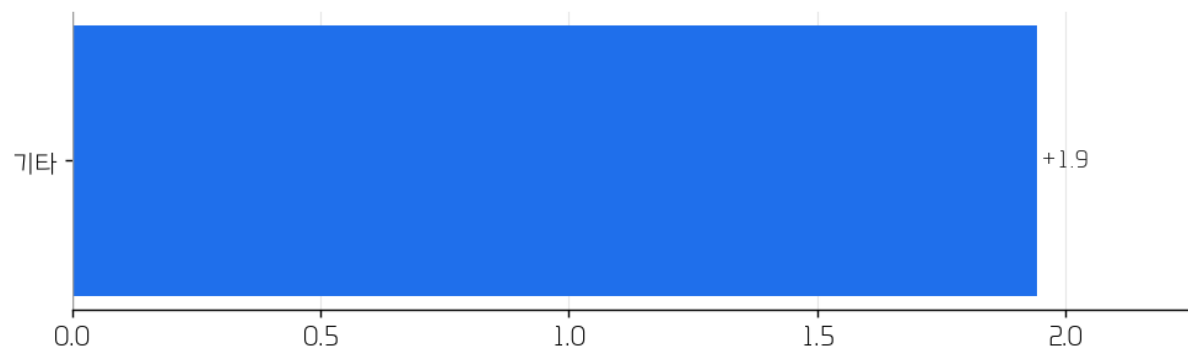
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.