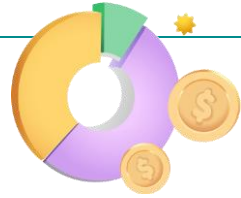


글로벌 ETF Weekly

HANA Global Weekly | 2026.8.31



Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

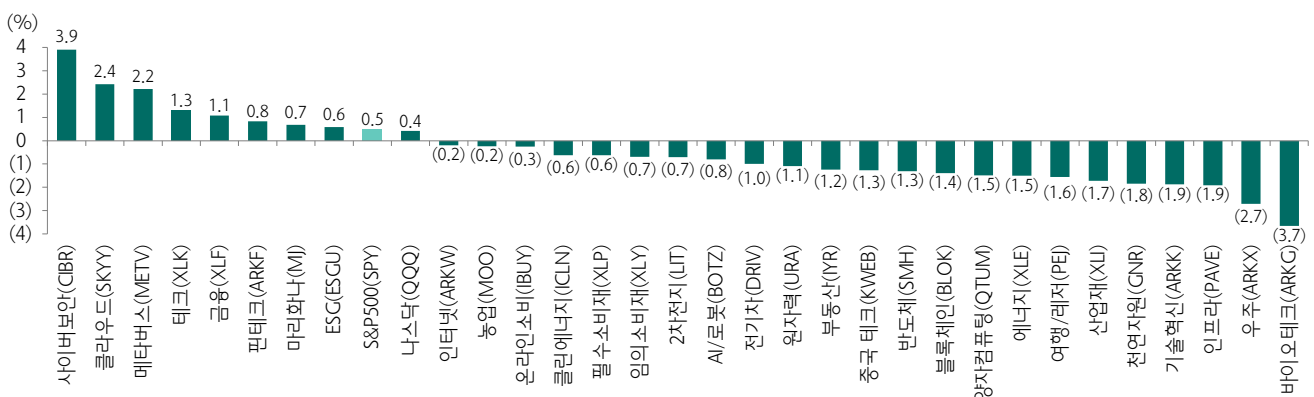
ETF 트렌드 & 포트폴리오: 매크로의 시간

AI 기반의 성장 모멘텀은 유효, 다만 9월의 우선순위 변수는 금리와 유동성: IYW/XLK, QQQ, PAVE, GDX, SPHQ, DIVO 등 활용

- 글로벌 수급:** 글로벌 ETF 시장의 확장 기초가 이어지고 있다. 선진국 중심의 자금 유입 흐름은 지속되었으나, 시장 전체에 가장 큰 영향을 미치는 북미 주식형 ETF 시장으로의 자금 유입 규모가 +84.1억달러에 그치며 최근 5주래 가장 낮은 수준의 수급 흐름을 기록하였다. 신흥국 주식형 ETF 시장의 자금 흐름은 3주 만에 순유입으로 전환되었지만, 아시아 지역에서 -13.3억달러가 유출되면서 전체 순유입 규모는 +7.8억달러에 그쳤다. 글로벌 채권형 ETF 시장에서는 북미 지역으로 +121.4억달러가 유입되며 선진국 채권형 ETF 시장에 총 +134.5억달러가 순유입되었고, 신흥국 채권형 ETF 시장에서도 아시아 지역을 중심으로 한 매수세가 3주 연속 이어지면서 총 +22.3억달러의 자금이 유입되었다.
- 종목별 수급:** 미국 ETF 시장의 종목별 자금 흐름을 살펴보면, 증시의 등락이 반복되는 가운데 투자자들의 시각이 엇갈리면서 지수, 섹터, 스타일별 대응 역시 분산되는 모습이 나타났다. 주식형 ETF 종목군에서는 VOO/SPYM(S&P500), QQQ(NASDAQ 100), VTI(US Total), RSP(S&P500 동일가중), IWM(Russell200)으로 총 +141.7억달러가 유입되었다. 이와 함께 SMH/SOXX(글로벌 반도체), SOXL(반도체 3배 레버리지), SCHD(배당주), IEMG(신흥국 증시) 등도 자금 유입 상위 종목에 이름을 올렸다. 반면 SPY/IVV(S&P500), XLF(금융업), DRAM(메모리반도체) 등에서는 자금이 빠져나가며 순유출 상위 종목으로 집계되었다.
- 채권형 ETF** 종목군에서는 VGSX/SPTS/SCHO(단기국채), SGOV(초단기국채), VCIT(중기회사채), MBB(MBS) 등을 중심으로 매수세가 유입되었다. 반면 GOVT(정부채), VGIT(중기국채), HYG/USHY(HY회사채), IEF(중기국채), LQD(IG회사채) 등에서는 투자 자금이 순유출되며 채권 자산 내에서도 만기와 신용등급에 따른 차별화 흐름이 나타났다. 한편 달러화에 대한 신뢰 훼손 우려가 지속되는 가운데 대체자산으로의 자금 유입도 이어졌다. 비트코인 현물 ETF인 IBIT/FBTC에는 총 +11.1억달러가 유입되었으며, 금 현물 ETF인 GLDM/IAU/AUM에도 총 +13.7억달러 규모의 매수세가 순유입되었다.
- ETF 포트폴리오:** 미국 재무부의 정책 대응에도 불구하고 금리 불안과 유동성 환경 변화에 대한 경계심은 지속되고 있다. 지난주 발표된 7월 PCE 지표에서는 물가의 하방 경직성이 확인된 가운데 소비 여력은 약화되었고, 가계 지출의 둔화 흐름이 나타났다. 이어 발표된 Nvidia의 실적을 통해 AI 관련 수요의 견고함과 지속 가능성을 재확인시켜 주었으며, 잭슨홀 미팅에서는 케빈 워시 연준의장이 물가 안정을 위한 금리인상 의지를 강조하였다. 실적 시즌을 통해 AI 산업의 성장과 기업들의 견고한 실적 모멘텀이 확인되었지만, 향후 금융시장에서는 금리와 유동성 등 매크로 변수의 영향력이 다시 확대될 가능성에 주목할 필요가 있다.
- 9월 중순(9/15~16)에 열리는 FOMC를 앞두고, 시장은 먼저 8월 고용보고서(9/4)를 확인하게 될 예정이다.** 지난주 잭슨홀 미팅에서 케빈 워시 연준의장은 물가안정 의지를 강하게 피력하는 한편, 최근 신규고용 증가세 둔화에 대해 노동공급 확대가 제한된 상황에서 자연스럽게 나타나는 현상이라고 평가하였다. 그러나 여타 서베이 지표의 세부 응답 내용과 소비 관련 지표들을 함께 살펴보면, 고용시장의 구조적 둔화뿐 아니라 가계 구매력 약화를 시사하는 신호들도 늘어나고 있는 상황이다.
- 양적 판단의 지지 흐름이 이어지는 고용지표의 견조함은 실업수당 청구건수나 전체 고용자 수의 추세를 통해 확인할 수 있다.** 다만 한편에서는 구인 수요가 함께 감소하면서 동일한 임금 수준의 일자리를 유지하기 어려워지는 현상과 실질소득 감소, 신규 채용 모멘텀 약화도 분명하게 나타나고 있다. 이에 따라 실업률과 비농업고용자 수뿐 아니라 업종별 고용 현황, 경제활동참가율, 임금상승률 등 세부 지표들을 함께 점검해야 하는 시기이다.

- 시장에서는 8월 실업률이 지난 7월과 동일한 4.1%를 유지하고, 비농업고용자 수는 -2.3만명에서 +5.5만명으로 증가할 것으로 예상하고 있다. 당장은 표면적으로 확인되는 고용지표가 연준의 금리인상 명분을 강화할 가능성이 높다. 다만 이후에는 고용의 질리티와 소득 여건을 포함한 펀더멘털의 질적 약화에 대한 경계가 점진적으로 확대될 수 있겠다.
- 이번 주가 지나면 FOMC를 앞두고 연준 인사들의 발언이 제한되는 블랙아웃 기간에 진입한다. 7일(월)은 Labor Day로, 통상 미국의 여름 휴가 시즌이 마무리되는 시점으로 인식된다. 금융시장 참가자들의 복귀와 함께 시장 수요가 정상화되면서 회사채 발행을 통한 기업들의 자금 조달도 활발해지는 시기이다. 이에 맞춰 미 재무부는 9월 9일부터 다음 분기 QRA(국채발행계획)가 발표되는 11월 4일까지 장기국채 Buyback 규모를 확대할 예정이다. 9월 15일은 3분기 추정세 납부일로, 세금 납부 과정에서 단기적으로 시장 유동성이 흡수될 가능성도 존재한다. 결국 시장 가격을 결정하는 주요 변수인 실적과 유동성 가운데, 당분간은 회사채 발행 확대와 세금 납부, 국채시장 수급 변화가 맞물리면서 유동성 환경에 대한 경계가 높아질 수 있는 시점이다.
- 현 국면을 기준으로 산업 관점에서 AI의 구조적 성장과 기업들의 실적 모멘텀은 여전히 유효하다. 다만 9월 FOMC를 앞둔 금리 불확실성과 회사채 발행 증가, 추정세 납부에 따른 단기 유동성 흡수 가능성, 장기국채 수급 부담 등을 함께 고려할 경우 당분간은 밸류에이션 확장보다는 실적의 가시성과 지속성, 재무건전성이 상대적으로 더 중요한 투자 기준으로 작용할 수 있겠다. ETF 포트폴리오 구성 측면에서도 성장 모멘텀을 유지하되, 변동성과 유동성 리스크를 함께 관리하는 대응 전략이 필요하다는 판단이다.
- Nvidia 실적 확인 이후 채스홀 미팅에서 금리인상 시점이 앞당겨질 수 있다는 해석이 반영되며 금리 커브의 Flattening 흐름이 나타나고 있다. 이는 장기금리 부담 완화 측면에서 반도체 섹터(SMH/SOXX/DRAM)의 반등 기대를 높일 수 있는 요인이지만, 여전히 높은 변동성을 감수해야 하는 영역에 위치하고 있다는 판단이다. QQQ/VOO/RSP와 같은 대표 지수형 ETF나 IYW/XLK/VGT 등 기술주 전반에 투자하는 ETF를 중심으로 대응하는 한편, 액티브 운용을 통해 업종 선택과 비중 조절에 유연하게 대응할 수 있는 CHAT/BAI(AI 액티브)도 활용 가능한 선택지가 되겠다.
- 투자 중심의 경기 사이클과 관세-리쇼어링 정책의 모멘텀이 이어지고 있다는 점에서는 PAVE(인프라)와 XLI(산업재)에 대한 관심도 유지할 필요가 있다. 동시에 기업들의 자금조달 수요가 증가하는 환경에서는 대형 투자은행 중심의 KBWB를, 변동성 확대 국면에서는 QUAL/SPHQ/QGRO 등 퀄리티 ETF를 활용하는 전략도 고려할 수 있겠다. 달러화 신뢰와 재정 부담에 대한 경계가 이어지는 상황에서 GDXX(금광기업), GLDM/IAUM(금 현물) 등 금 관련 ETF 역시 포트폴리오의 헷지 수단으로 활용될 수 있다. 또한 현 국면의 특성을 고려하면 옵션 프리미엄을 활용해 변동성을 낮추면서 현금흐름을 확보하는 DIVO/QDVO와 같은 액티브 커버드콜 ETF 역시 포트폴리오 구성 측면에서 적절한 선택지가 될 수 있다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.8.24~8.28 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

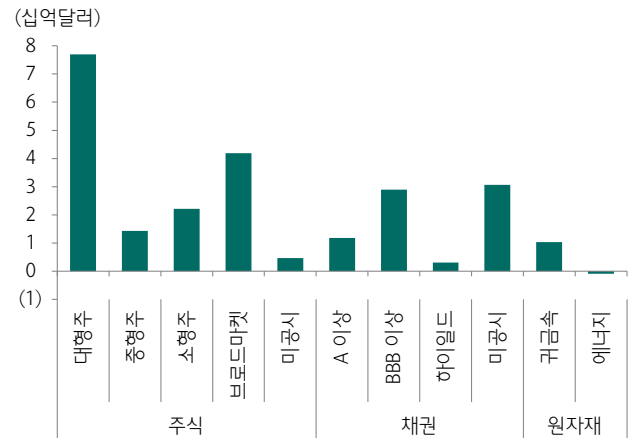
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입(\$MM)
주식	대형주	7,701
	중형주	1,428
	소형주	2,214
	브로드마켓	4,183
	미공시	465
채권	A 이상	1,183
	BBB 이상	2,888
	하이일드	308
	미공시	3,065
원자재	귀금속	1,034
	에너지	(93)

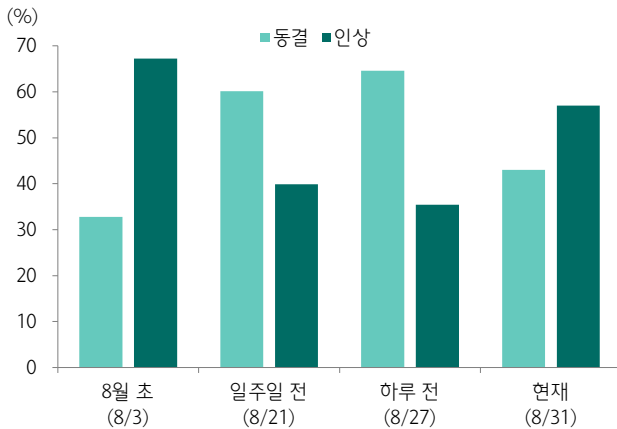
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



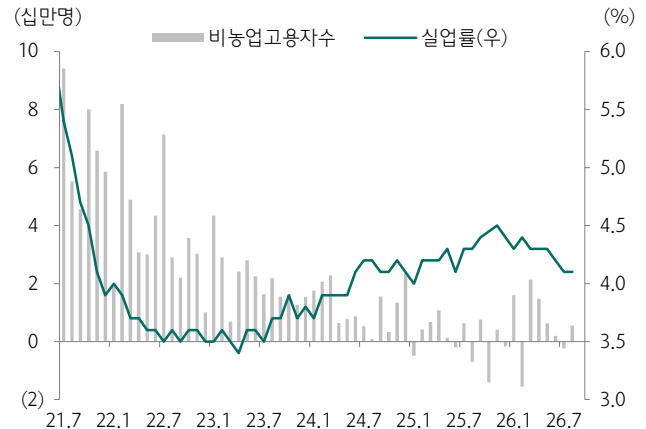
자료: Bloomberg, 하나증권

시장에 반영된 9월 FOMC의 정책금리 결정 확률



자료: CME FedWatch, 하나증권

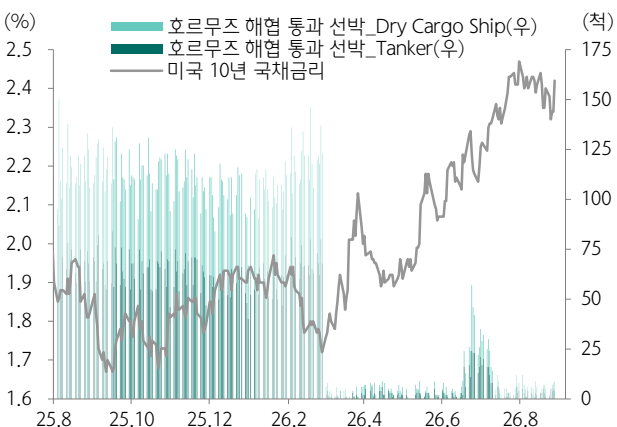
미국 실업률과 비농업고용자수 추이



주: 2026년 8월은 Bloomberg에서 집계한 글로벌 B들의 전망치 컨센서스 기준

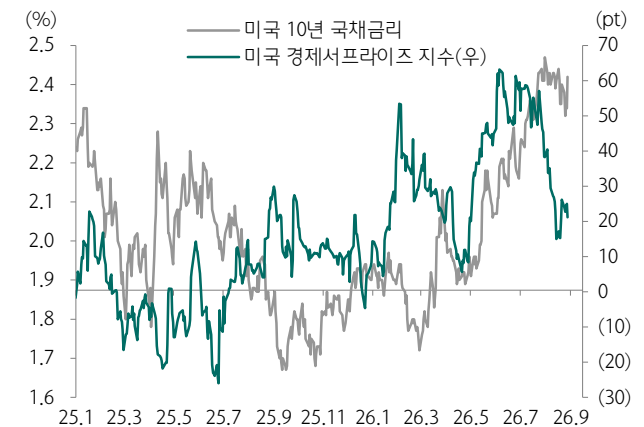
자료: Bloomberg, 하나증권

일별 호르무즈 해협 통과 선박수와 미국 10년 국채금리 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

미국 경제 서프라이즈 지수와 미국 10년 국채금리 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 지역별 차별화 흐름이 이어지는 가운데 글로벌 ETF 시장의 확장 기조 지속

- 북미지역 주식형 ETF 시장의 자금 흐름이 크게 약화되었으나, 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장으로 +150.6억달러의 매수세 유입이 진행되었고, 신흥국 주식형 ETF 시장에서는 아시아 중심의 자금 유출 영향으로 -78.4억달러가 순유출
- 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 북미 지역 채권형 ETF 시장의 자금 유입 규모가 소폭 줄어드는 모습이 나타난 가운데, 신흥국 채권형 ETF 시장으로의 자금 유입이 재개되면서 총 +143.9억달러가 순유입

글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

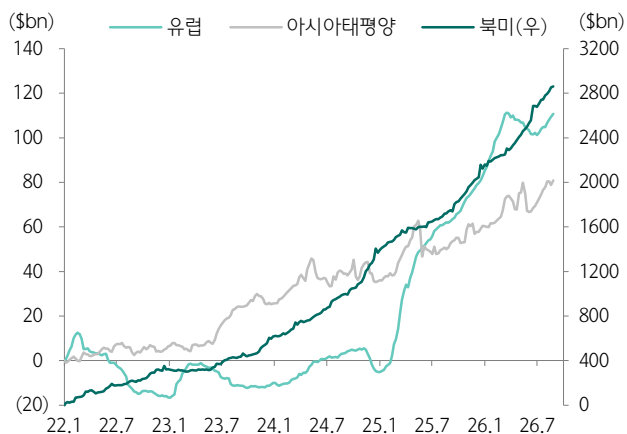
자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows (\$MM)				총자산 (\$MM)	유입강도 (%)
			1주전	2주전	3주전	4주전		
주식 ETF	선진시장	글로벌	12,645	11,130	10,505	11,804	3,190,731	0.40
		북미	8,413	35,278	22,580	15,588	11,850,361	0.07
		서유럽	1,247	1,309	1,358	1,872	665,753	0.19
		아시아 태평양	2,106	(1,706)	58	2,624	1,035,995	0.21
	선진시장 Total		24,411	46,012	34,500	31,888	16,742,839	0.15
	신흥시장	글로벌 신흥	1,946	2,341	1,948	3,050	722,432	0.28
		신흥아시아	(1,333)	(2,028)	(13,160)	5,057	1,159,600	(0.12)
		EMEA	16	15	90	64	17,659	0.10
		남미	149	(468)	(506)	(8)	46,989	0.33
	신흥시장 Total		778	(141)	(11,627)	8,163	1,946,681	0.04
	주식 ETF Total		25,189	45,871	22,873	40,051	18,689,520	0.14
채권 ETF	선진시장	글로벌	838	689	1,085	1,079	226,241	0.37
		북미	12,142	12,649	14,625	15,114	2,864,610	0.43
		서유럽	379	657	1,508	1,148	347,739	0.11
		아시아 태평양	90	152	176	261	26,416	0.35
	선진시장 Total		13,449	14,146	17,394	17,602	3,465,006	0.39
	신흥시장	글로벌 신흥	472	373	137	237	77,889	0.61
		신흥아시아	1,555	2,265	637	(781)	166,752	0.94
		EMEA	92	60	66	67	4,470	2.11
		남미	109	(28)	89	41	7,972	1.41
	신흥시장 Total		2,228	2,670	929	(436)	257,082	0.88
	채권 ETF Total		15,677	16,816	18,323	17,166	3,722,088	0.42

주1. 기준일: 26.8.26

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

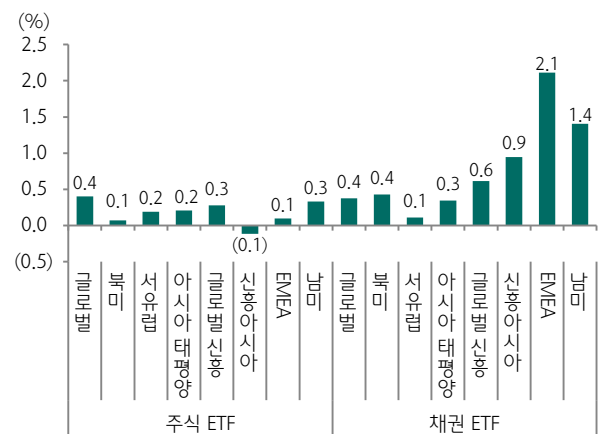
자료: EPFR, 하나증권

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
VOO	미국 대형주(S&P500)	1,051,679.9	5,496.1	0.03	0.50	3.86	11,361.0	26,591.7
VTI	미국 전체 주식	692,530.7	1,235.7	0.03	0.30	3.65	2,392.4	8,274.3
SMH	글로벌 반도체 주식	67,366.1	6,415.2	0.35	-1.30	4.44	1,779.2	-1,357.1
IJH	미국 중형주(S&P400)	125,567.6	517.0	0.05	-1.32	-0.36	1,268.6	2,863.7
SCHD	미국 고배당 주식	112,347.5	726.9	0.06	-0.60	2.98	995.6	4,181.0
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	80,887.4	6,739.0	0.19	-1.40	0.81	961.5	-981.4
QQQ	미국 나스닥 대형주	488,584.5	29,974.7	0.18	0.42	6.06	948.9	9,177.0
SOXX	미국 반도체 주식	41,590.3	5,567.2	0.34	-2.20	3.49	918.2	-3,814.4
RSP	미국 대형주(동일가중)	100,874.8	1,828.8	0.20	-0.44	1.38	913.6	977.2
IGV	북미 소프트웨어 주식	15,641.8	1,517.3	0.39	5.93	19.31	690.0	245.7
SOXL	미국 반도체 주식 레버리지 X3	18,959.0	10,763.7	0.75	-7.68	1.64	576.5	1,007.7
NULV	미국 ESG 가치주	2,859.7	7.7	0.26	0.99	4.01	573.7	563.1
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	238,259.5	776.2	0.03	-0.49	4.97	500.9	903.5
JEPQ	미국 대형주(나스닥)	42,180.1	404.0	0.35	0.52	6.43	484.0	1,180.4
PWV	미국 대형 가치주	2,345.4	7.5	0.55	-0.64	1.15	481.8	591.2
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	194,701.7	874.0	0.07	-0.36	3.87	463.7	463.7
VWO	신흥시장 주식(한국 제외)	127,610.4	466.4	0.06	0.56	5.28	421.8	1,515.8
CNEQ	미국 대형 성장주 집중 액티브	2,199.1	8.0	0.56	0.18	5.65	397.4	1,243.5
VXUS	미국제외 글로벌 주식	164,822.5	474.2	0.05	-0.22	5.13	390.2	2,887.9
SSO	미국 S&P500 레버리지 X2	8,872.0	219.8	0.87	0.84	7.21	384.6	570.7

주: 2026.8.24~8.28 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
VGSH	미국 단기 국채	34,476.3	245.2	0.03	-0.15	0.25	3,666.79	4,368.36
SCHO	미국 단기 국채(1-3년)	15,021.6	109.6	0.03	-0.12	0.30	1,916.36	2,224.66
SPTS	미국 단기 국채(1-3년)	7,292.9	55.7	0.03	-0.10	0.25	1,193.75	1,185.06
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	105,967.1	2,061.7	0.09	0.06	0.34	936.06	5,868.12
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10년)	70,152.8	709.5	0.03	0.12	-0.02	790.48	2,859.24
BND	미국 전체 투자등급 채권	163,196.3	574.7	0.03	0.11	-0.11	687.83	2,430.08
MBB	미국 MBS	39,701.2	211.5	0.04	0.05	-0.17	656.40	656.40
SHY	미국 단기 국채(1-3년)	25,903.2	280.7	0.15	-0.13	0.25	500.02	753.38
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	83,407.9	204.3	0.07	-0.10	-0.57	399.83	1,129.48
JNK	달러표시 하이일드 회사채	6,975.3	258.6	0.40	0.10	0.93	307.00	57.53
AGG	미국 투자등급 채권	138,451.3	817.0	0.03	0.14	-0.09	283.63	916.31
TBLL	미국 초단기 채권	2,854.7	28.4	0.08	0.05	0.36	267.15	248.79
VBIL	미국 3개월 이하 단기국채	11,381.5	186.9	0.06	0.05	0.33	223.26	1,355.05
DFCF	글로벌 투자등급 채권	11,223.6	60.2	0.17	0.12	-0.06	222.19	393.26
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	30,355.9	269.5	0.20	0.06	0.49	190.14	1,054.19
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	15,704.2	100.4	0.55	0.00	0.29	185.55	638.43
SPTB	미국 전반기 국채 시총가중 추종	479.9	4.2	0.03	0.05	-0.19	184.07	192.93
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	12,281.9	105.5	0.19	0.10	0.48	180.21	1,044.89
SPHY	달러표시 하이일드 회사채	12,029.3	121.7	0.050	0.13	0.97	177.19	334.28
IUSB	달러표시 전체 채권	43,830.3	264.7	0.06	0.13	0.02	168.70	768.83

주: 2026.8.24~8.28 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
MSFY	마이크로소프트 합성커버드콜(액티브)	12.2	0.25	1.00	6.80	24.87	-3.01	-4.63
IGV	북미 소프트웨어 주식	15,641.8	1,517.27	0.39	5.93	19.31	3.62	0.39
WCBR	선진국 사이버보안 주식	135.1	2.06	0.45	5.70	15.81	50.43	34.66
BUG	글로벌 사이버보안 주식	1,642.3	49.96	0.50	5.66	14.53	41.00	25.08
WCLD	미국 클라우드컴퓨팅	365.0	32.76	0.45	5.51	23.43	22.62	19.62
MSFO	마이크로소프트 커버드콜	108.8	1.22	1.03	4.91	25.86	5.41	2.27
CIBR	글로벌 사이버보안 주식	15,879.2	147.81	0.58	3.91	10.39	38.30	34.06
VNAM	베트남 주요 상장기업	37.2	0.23	0.51	3.85	9.65	-1.19	9.03
AAPY	애플 & 옵션(액티브)	7.5	0.17	0.99	3.82	-6.52	16.37	30.41
DAT	글로벌 빅데이터 및 클라우드 추종	6.5	0.13	0.58	3.71	18.32	14.35	10.93
XSW	미국 소프트웨어 및 서비스 동일가중	507.8	9.53	0.35	3.65	16.14	11.79	9.61
HACK	글로벌 사이버보안 주식	2,972.6	24.19	0.60	3.51	9.30	43.76	35.89
EWT	대만 주식	11,754.8	603.07	0.59	3.45	14.85	69.84	88.43
FCLD	글로벌 클라우드 컴퓨팅 기업	144.2	1.15	0.39	3.43	18.65	51.80	57.03
FPA	아태(일본 제외) 주식(멀티팩터)	114.4	0.56	0.80	3.42	12.84	36.68	44.31
FLTW	대만 중대형 주식	3,774.8	48.50	0.19	3.40	14.92	70.33	92.32
AMZP	아마존 & 옵션(액티브)	18.8	0.34	0.99	3.30	12.72	8.26	9.71
IHAK	글로벌 중대형 사이버보안 주식	1,091.7	10.20	0.47	3.09	8.71	35.95	25.59
DVXB	미국 소재(변동성 조절)	0.1	0.01	0.89	2.96	6.49	25.81	19.34
NFLP	넷플릭스 주가 연동 수익 추구 펀드	5.4	0.08	1.00	2.91	15.26	-19.16	-37.32

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.8.24~8.28 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
ZROZ	미국 장기 할인채(25년 이상)	1,650.2	44.99	0.15	2.26	-2.71	-5.33	-3.65
GOVZ	미국 장기 정부채	329.8	9.84	0.10	2.01	-2.86	-5.30	-3.79
EDV	미국 장기 할인채(20~30년)	3,723.3	70.26	0.05	1.93	-2.07	-4.29	-2.50
MBSX	미국 투자등급 고정금리 모기지채 인컴 전략	19.2	0.11	0.40	1.82	-1.41	4.02	7.98
BNDD	미국 장외 국채 및 옵션(디플레이션 헷지)	18.0	3.03	1.02	1.57	-0.81	3.28	3.97
XTWY	미국 20년 만기 국채	249.4	1.54	0.13	1.37	-1.67	-3.18	-1.39
TLTX	미국 장기 국채 + 국채 ETF 커버드콜	14.7	0.26	0.29	1.05	-1.45	-2.28	0.21
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	47,239.1	2,324.18	0.15	1.01	-1.22	-2.36	-0.61
IBGK	2054년 만기 미국 국채	5.6	0.02	0.07	1.00	-1.32	-2.48	-0.54
TLTW	미국 장기채 커버드콜	1,838.0	28.94	0.35	0.99	-1.00	-0.34	3.34
BBLB	미국 장기 국채	33.8	0.11	0.04	0.98	-1.30	-2.50	-0.54
UTHY	미국 30년물 국채	193.7	6.46	0.15	0.97	-1.43	-2.64	-0.71
LTPZ	미국 장기 TIPS(15년 이상)	853.5	11.90	0.20	0.96	0.09	-2.38	-1.40
BBBL	BBB등급 10년이상 회사채 추종	6.9	0.07	0.19	0.95	0.08	-1.16	0.72
SPLB	미국 투자등급 장기 회사채	1,255.7	59.43	0.04	0.94	-0.18	-1.57	0.36
LTTI	미국 장기국채 및 콜옵션 전략 펀드	15.0	0.10	0.65	0.90	-1.09	-2.95	-0.66
LKOR	투자적격 10년이상 펀드멘털 회사채 추종	34.2	0.16	0.15	0.89	-0.15	-1.77	0.11
ICLB	USD 표시 투자등급 회사채	2,945.2	95.33	0.04	0.88	-0.15	-1.46	0.63
VCLT	미국 투자등급 장기 회사채(10년 이상)	8,761.6	307.30	0.03	0.88	-0.16	-1.51	0.46
BLV	미국 투자등급 장기 채권	5,755.1	44.75	0.03	0.87	-0.59	-1.76	0.33

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.8.24~8.28 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
0091P0	TIGER 코리아원자력	6,189.0	35,425.9	0.50	18.69	36.27	-14.05	81.66
433500	ACE 원자력TOP10	2,265.2	4,597.7	0.30	17.84	34.64	-18.24	83.66
434730	HANARO 원자력iSelect	7,410.4	11,818.3	0.45	16.33	26.02	-16.21	73.05
0098F0	KODEX 원자력SMR	2,912.2	13,975.4	0.45	16.00	31.96	-13.35	
0209Z0	ACE 코리아AI전력TOP10	400.9	1,876.2	0.39	14.97	28.66		
0092B0	SOL 한국원자력SMR	1,323.1	1,483.6	0.45	14.87	30.68	-15.03	63.18
488200	KIWOOM K-2차전자북미공급망	60.3	45.5	0.49	14.83	31.79	-18.81	59.24
117700	KODEX 건설	2,039.2	13,482.3	0.45	14.76	26.22	-9.05	76.36
0117V0	TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	10,602.1	54,197.9	0.40	14.43	24.42	-19.45	
454320	HANARO CAPEX설비투자iSelect	949.2	68.5	0.45	14.29	23.24	-16.58	78.16
0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	1,515.5	5,914.9	0.45	14.25	31.33	-33.41	39.40
461950	KODEX 2차전자핵심소재10	1,860.0	5,393.7	0.39	13.76	28.65	-28.34	24.37
0209D0	KODEX 전고체배터리ESS TOP2플러스	1,192.7	8,606.9	0.50	13.70	32.15		
0150K0	KoAct 수소전력ESS인프라액티브	323.2	653.7	0.50	13.67	33.95	-27.11	
0008T0	SOL 화장품TOP3플러스	1,174.9	53,948.7	0.45	13.45	44.46	44.91	43.59
487240	KODEX AI전력핵심설비	33,083.8	174,618.4	0.39	13.37	23.20	-22.13	135.94
0101N0	RISE AI전력인프라	6,463.8	5,962.4	0.20	13.09	27.45	-16.79	
491820	HANARO 전력설비투자	1,674.1	4,176.7	0.35	13.04	23.33	-22.53	134.08
455860	SOL 2차전자소부장Fn	1,125.7	1,037.5	0.45	12.54	23.95	-29.70	17.25
377990	TIGER Fh신재생에너지	1,301.5	3,205.8	0.50	12.39	33.34	-22.93	90.47

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.8.24~8.28 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
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	1,479.4	797.8	0.15	5.22	-0.28	-12.47	-40.11
385560	RISE KIS국고채30년Enhanced	5,742.1	786.2	0.05	4.00	0.73	-7.68	-33.11
474390	SOL 국고채30년액티브	54.8	1.2	0.05	3.26	0.89	-5.80	-25.99
439870	KODEX 국고채30년액티브	3,513.5	759.6	0.05	3.22	0.81	-5.87	-26.03
471460	KIWOOM 국고채30년액티브	229.7	28.7	0.04	3.03	0.75	-5.43	-26.21
451600	PLUS 국고채30년액티브	116.3	27.1	0.05	2.80	0.49	-5.24	-26.09
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	121.4	58.1	0.15	2.62	0.66	-5.20	-23.68
458250	TIGER 미국30년국채스트립액티브(합성 H)	3,873.8	1,291.0	0.15	1.71	-1.90	-3.03	-6.30
363570	KODEX 장기종합채권(AA-이상)액티브	2,357.3	25.5	0.05	1.41	0.57	-2.22	-14.26
426150	WON 대한민국국고채액티브	308.8	3.1	0.07	0.96	0.54	-1.65	-11.60
461600	SOL 미국30년국채액티브(H)	222.2	33.7	0.05	0.90	-0.71	-1.58	-2.71
0017Y0	1Q 종합채권(AA-이상)액티브	823.0	0.5	0.03	0.85	0.50	-0.33	-6.08
453850	ACE 미국30년국채액티브(H)	15,160.4	2,944.7	0.05	0.84	-0.96	-1.45	-2.30
148070	KIWOOM 국고채10년	4,222.1	1,647.9	0.05	0.82	0.61	0.11	-7.28
476550	TIGER 미국30년국채커버드콜액티브(H)	7,897.6	4,428.4	0.39	0.80	-0.80	-1.67	-2.13
461460	PLUS 국고채10년액티브	836.2	57.9	0.05	0.78	0.55	0.29	-7.74
471230	KODEX 국고채10년액티브	4,664.6	2,160.8	0.02	0.76	0.56	0.05	-7.75
304660	KODEX 미국30년국채올트라선물(H)	1,336.8	197.8	0.30	0.76	-0.88	-1.28	-2.60
273130	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	33,460.3	4,345.4	0.05	0.76	0.52	-0.38	-6.03
481060	KODEX 미국30년국채타켓커버드콜(합성 H)	7,690.4	1,402.1	0.25	0.74	0.07	-0.72	-1.71

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.8.24~8.28 기준

자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: AI 성장 모멘텀 유효, 다만 9월 우선순위 변수는 금리, 유동성. IYW/XLK, QQQ, PAVE, GDX, SPHQ, DIVO 등 활용

- 현 국면을 기준으로 산업 관점에서 AI의 구조적 성장과 기업들의 실적 모멘텀은 여전히 유효. 다만 FOMC를 앞둔 금리 불확실성과 회사채 발행 증가, 추정세 납부에 따른 단기 유동성 흡수 가능성, 국제 수급 부담 등을 함께 고려할 경우 당분간 실적 가시성과 지속성, 재무건전성이 상대적으로 더 중요한 투자 기준으로 작용. 성장 모멘텀을 유지하되, 변동성과 유동성 리스크를 함께 관리하는 대응 전략이 필요
- 금리 커브의 Flattening 흐름은 장기금리 부담 완화 측면에서 반도체 섹터(SMH/SOXX/DRAM)의 반등 기대를 높일 수 있는 요인이지만, 여전히 높은 변동성을 감수해야 하는 영역에 자리. QQQ/VOO/RSP와 같은 대표 지수형 ETF나 IYW/XLK/VGT 등 기술주 전반에 투자하는 ETF를 중심으로 대응하는 한편, 액티브 운용을 통해 업종 선택과 비중 조절에 유연하게 대응할 수 있는 CHAT/BAID 활용 가능한 선택지
- 투자 중심의 경제 사이클과 관세 및 리쇼어링 정책의 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 XLI(산업재)에 대한 관심을 이어가는 한편, 자금조달의 수요 증가 국면에서 대형 IB 구성의 KBWB와 퀄리티 ETF 중목군의 QUAL/SPHQ/QCRO 등의 편입도 생각해 볼만한 시점. 달러화 신뢰와 재정 부담에 대한 경계는 이어지는 상황에서 GDX(금광기업), GLDM/IAUM(금 현물) 등 금 관련 ETF 역시 포트폴리오의 헷지 수단으로 활용. 국면의 특성상 커버드콜 액티브 ETF인 DIVO/QDVO 역시 포트폴리오 구성 관점에서 적절한 선택지가 될 것

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	미국 대형 퀄리티 주식	• 수익성(ROE), 이익의 질(미결제영업자산 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	75.24 85.71	13.92% -1.54%
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	98.44 96.28	-2.19% -2.63%
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 밸류체인인 실질적인 성장 모멘텀을 누릴 것으로 기대 • 액티브 운용 방식으로 유연한 포트폴리오 조정이 가능하며 OpenAI와 앤트로픽 지분을 보유한 소프트웨어그룹과 SK텔레콤을 편입해 비상장 AI 파운데이션 모델 기업에 대한 간접 노출까지 확보한 차별화된 구성이 특징	2026년 7월 16일	88.42 87.04	-1.56% -1.99%
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	93.09 98.56	5.88% 5.44%
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	326.13 553.11	69.60% 52.88%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	• 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 • 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양당 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망	2026년 8월 24일	56.39 55.31	-1.92% -0.45%
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	182.63 179.19	-1.88% -2.32%
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	156.22 162.38	3.94% 3.51%

주1) 기준가는 편입일 기준 최신 마감 종가(한중일 ETF: 편입 당일 종가, 미국 ETF: 편입 전영업일 현지 종가) 기준

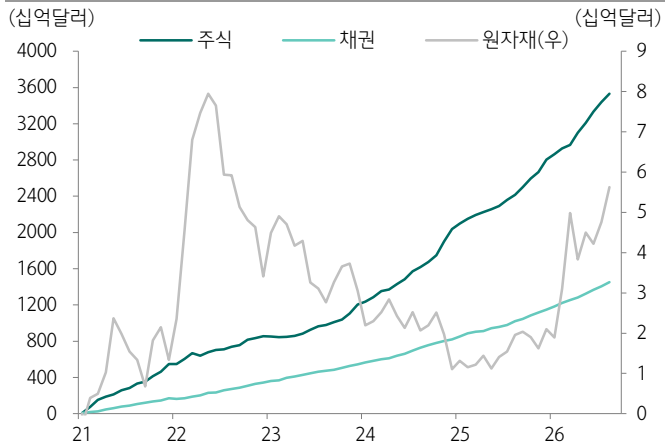
주2) 전일종가는 작성일 기준 최신 마감 종가(한중일 ETF: 작성 당일 종가, 미국 ETF: 작성 전영업일 현지 종가) 기준

주3) 기준가 및 종가 통화: 달러(USD)

주4) 상대수익률은 자산군별 벤치마크(BM) 대비 수익률을 의미(주식형: MSCI ACWI, 채권형: Bloomberg Global Agg TR, 리츠형: Bloomberg REIT, 대체형: S&P GSCI)

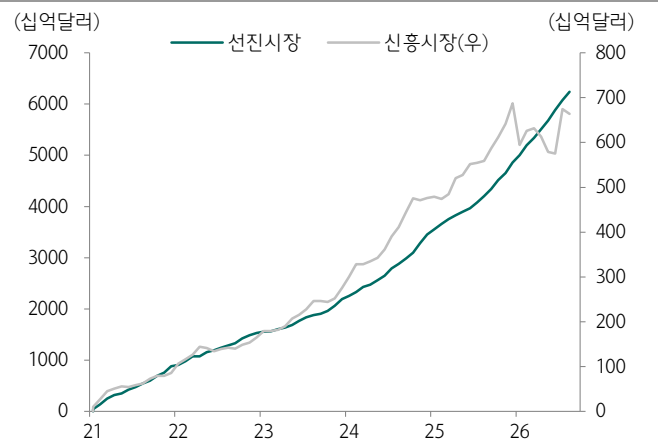
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



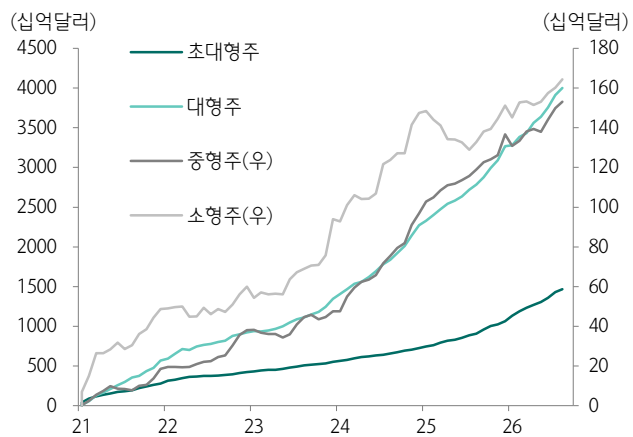
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



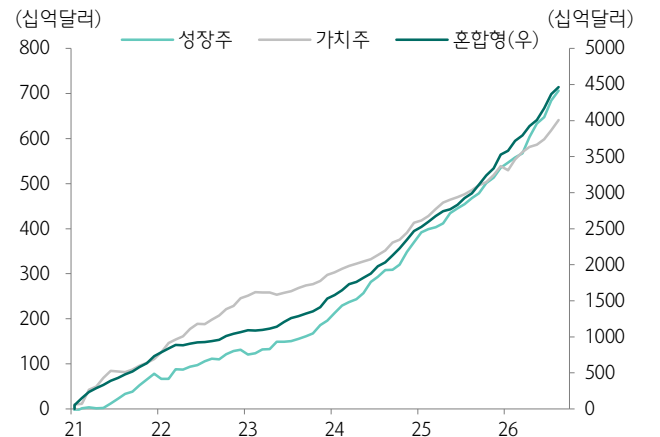
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



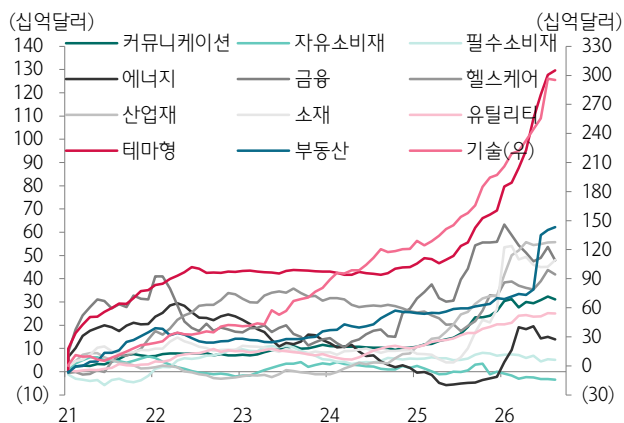
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



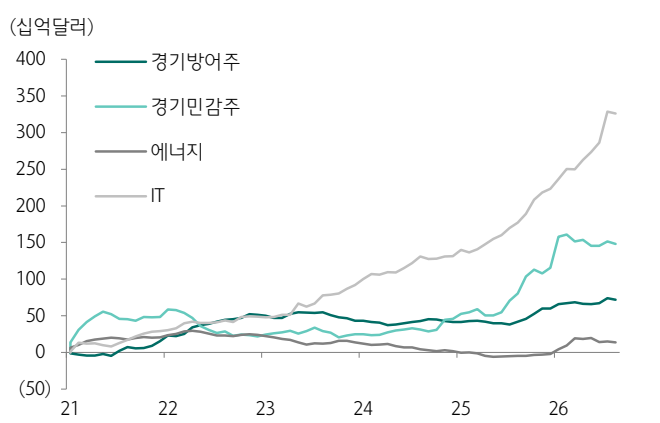
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



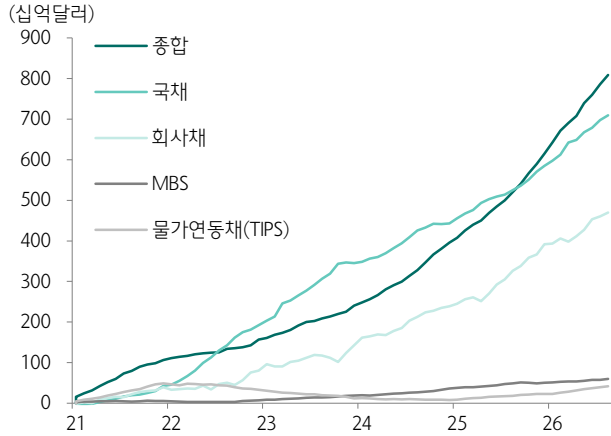
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



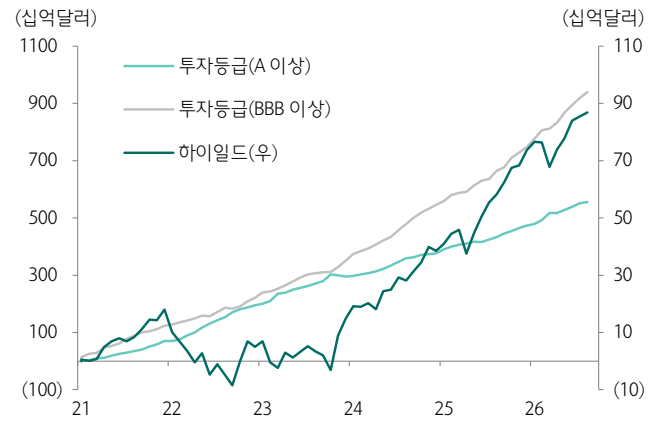
주: 경기민감주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
 자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



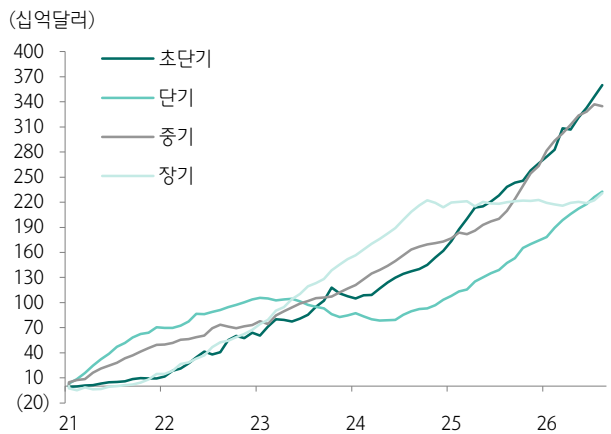
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



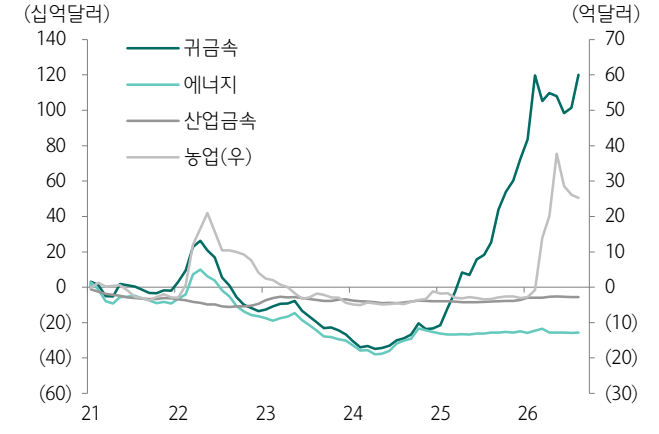
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



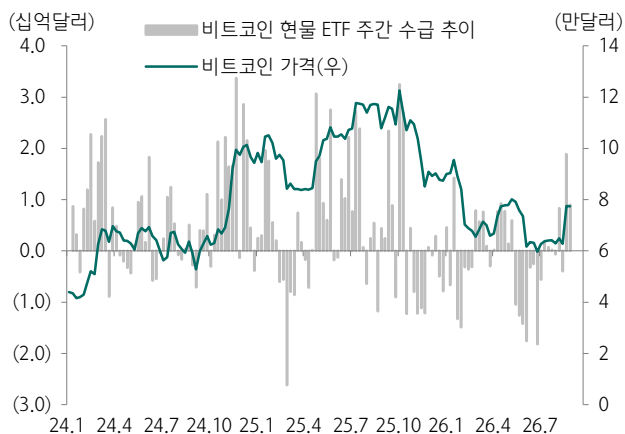
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



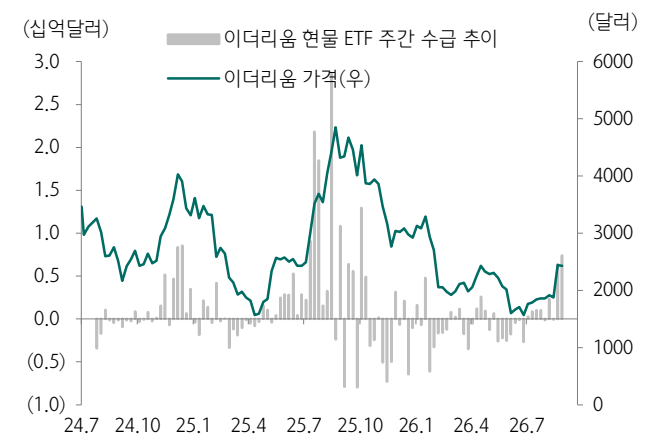
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다.