

## 글로벌/한국 ETF 시장 동향

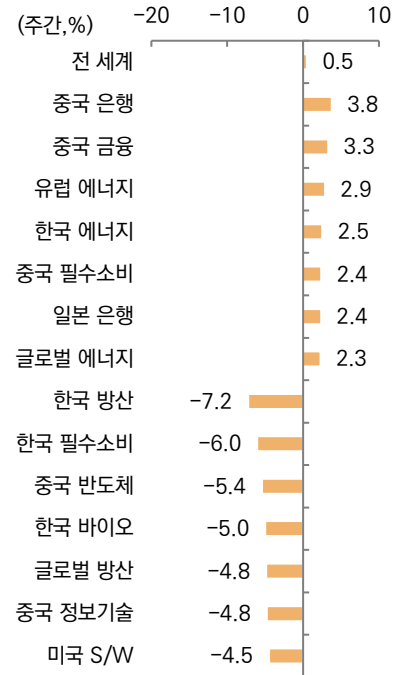
원자재 강세 지속. 에너지 섹터/브라질 강세  
(2026.8.31~9.6)

윤재홍 jaehong.yoon@miraesec.com

## [수익률&amp;자금]

- **전반:** 미-이란 무력 충돌 재개와 호르무즈 해협 봉쇄 강화로 유가와 국채금리가 급등하며 주초 위험회피 확대. 이후 ADP 민간고용 부진과 윌리엄스·월러의 비둘기파 발언에 금리인상 우려 완화. 주 후반에는 8월 비농업 고용이 예상을 크게 웃돌며 금리인상 베팅 강화에도 반도체는 낙폭 만회
- **수익률:** 글로벌(ACWI US)은 +0.5%, 미국 대형주(VOO US)는 +0.1%, 나스닥 100(QQQ US)은 +0.4% 상승. 한국(EWY US)은 +4.8%, 이머징(EEM US)은 +2.3% 상승. 브라질(EWZ US, +6.5%), 대만(EWT US, +4.0%), 일본(EWJ US, +2.5%)이 강세인 반면 중국(MCHI US)은 -0.6% 하락
- **반도체:** 차별화. 미국 반도체(SOXX US)는 +2.2%, 대만 반도체(03076 HK)는 +1.3% 상승했으나, 한국 반도체(091230 KS)는 -0.7%, 일본 반도체(2644 JP)는 -3.3%, 중국 반도체(03191 HK)는 -5.4% 하락
- **중동 리스크:** 재부각에 원유·에너지 강세. 에너지 전반(DBE US)은 +7.3%, 원유(OILK US)는 +5.7%, 유럽 에너지(ENGE LN)는 +2.9%, 에너지(IXC US)는 +2.3% 상승. BDI 운임지수(BDRY US)도 +6.7% 상승
- **자금:** 미국 ETF 시장에 +26억 달러 유입. 단기 미국채(+51억 달러), 해외 선진국(+26억), 귀금속(+21억), 테마(+20억) 중심 유입. 반면 미국 대형주(-124억), 미국 대형 성장주(-93억)에서는 유출. 한국 ETF 시장에서는 -5,692억 원 유출. 미국 대형주(+3,142억), 한국 혼합채(+2,967억), 한국 대형주(+2,569억) 유입. 반면 멀티섹터(-8,793억), 국내 반도체(-3,202억)에서는 유출

## 유가/금리 상승에 에너지/금융 상승

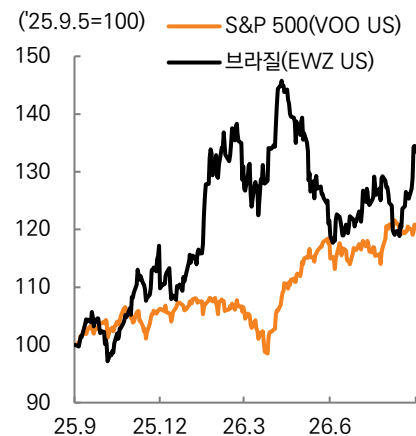


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## [이슈&amp;ETF] 원유/에너지, 브라질/라틴, 미국 반도체

- **원유/에너지:** 에너지 전반(DBE US), 원유(OILK US), 글로벌 에너지(IXC US)는 각각 +7.3%, +5.7%, +2.3% 상승. 미국-이란 교전 재개와 호르무즈 해협 봉쇄 강화에 이어 바브엘만데브 해협을 둘러싼 무력 충돌까지 겹치며 공급 위험 프리미엄 확대. WTI는 5거래일 연속 상승해 배럴당 91.5달러 마감
- **브라질/라틴:** 원자재 가격 및 총선 기대감 반영하며 브라질(EWZ US), 라틴(ILF US)은 +6.5%, +4.1% 상승. 지역 차별화 부각. 이머징(ex China, EMXC US)도 +3.0% 상승하며 중국(MCHI US, -0.6%)과 차별화
- **미국 반도체:** 미국 반도체(SOXX US)는 +2.2% 상승. 주 초 유가·금리 급등으로 필라델피아 반도체지수가 약세를 보였지만, 주 후반 저가매수. 4일 필라델피아 반도체지수는 +3.4%, 마이크론 +6.1%, SK하이닉스 ADR +8.1% 급등. 미국 상장 반도체 ETF에도 +11억 달러 유입

## 유가 상승/총선 기대감에 브라질 강세



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## [참조/기준환율]

- **환율:** 미국: 1,352(-1.7%), 홍콩: 171(-2.4%), 중국: 201(-2.1%), 일본(100엔): 860(0%), 영국: 1,818(-2.4%)

## CONTENTS

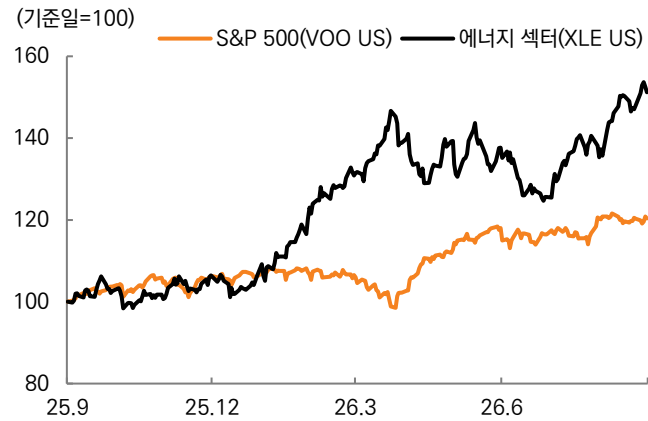
|                                                    |           |
|----------------------------------------------------|-----------|
| <b>글로벌 ETF 시장 동향&amp;아이디어</b>                      | <b>3</b>  |
| 1. ETF로 보는 글로벌 자산 시장 요약: 키워드/특징 ETF, 포트폴리오         | 3         |
| 2. 시장 모니터링: 유형별 주간 수익률 동향, 주요 자산 동향 컬러맵            | 4         |
| <b>미국 ETF 시장 동향</b>                                | <b>12</b> |
| [시장 동향 요약] 수익률/자금, 이슈별 ETF, 환율                     |           |
| I. [미국] 수익률 동향                                     | 13        |
| - 동향 컬러맵, 개별 수익률 동향 *개별 수익률 동향: 주식, 테마, 원자재/기타, 채권 |           |
| II. [미국] 자금 동향                                     | 15        |
| - 카테고리/개별 ETF 동향, 유입/유출 상위 카테고리                    |           |
| <b>한국 ETF 시장 동향</b>                                | <b>18</b> |
| [시장 동향 요약] 수익률/자금, 이슈별 ETF                         |           |
| I. [한국] 수익률 동향                                     | 19        |
| - 동향 컬러맵, 개별 수익률 동향 *개별 수익률 동향: 주식, 테마, 원자재/기타, 채권 |           |
| II. [한국] 자금 동향                                     | 21        |
| - 카테고리/개별 ETF 동향, 유입/유출 상위 카테고리                    |           |
| <b>홍콩/중국 본토 ETF 시장 동향</b>                          | <b>25</b> |
| [시장 동향] ETF로 보는 시장 동향, 동향 컬러맵, 이슈별 ETF, 수익률 동향, 환율 |           |
| <b>일본 ETF 시장 동향</b>                                | <b>27</b> |
| [시장 동향] ETF로 보는 시장 동향, 동향 컬러맵, 이슈별 ETF, 수익률 동향, 환율 |           |
| <b>[참조] 주요 용어 및 산식</b>                             | <b>29</b> |

# 특징 ETF&시장 모니터링

## 1. 특징 ETF

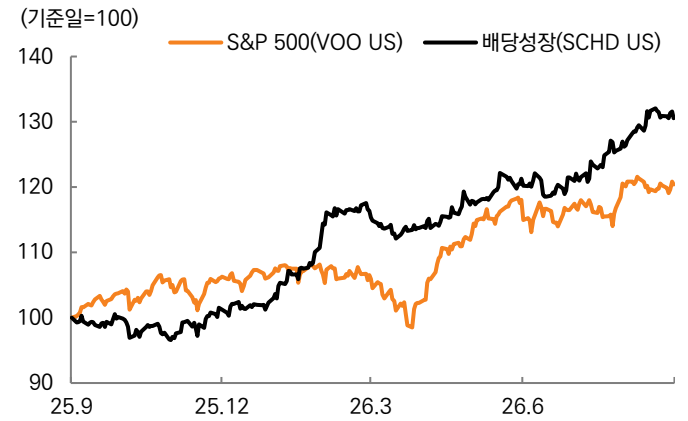
\*취지&유의사항: 자금, 수익률 등 가변적 요인별로 추출된 ETF 로서, 추천의 의미가 아님 (기준일: 2025.9.5)

그림 1. [특징 1] 에너지 섹터 강세 지속



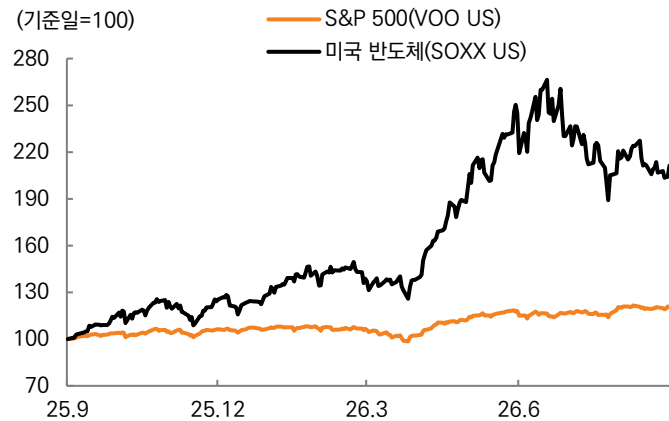
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. [특징 2] 에너지 섹터 비중 높은 배당성장도 S&P 500 상회



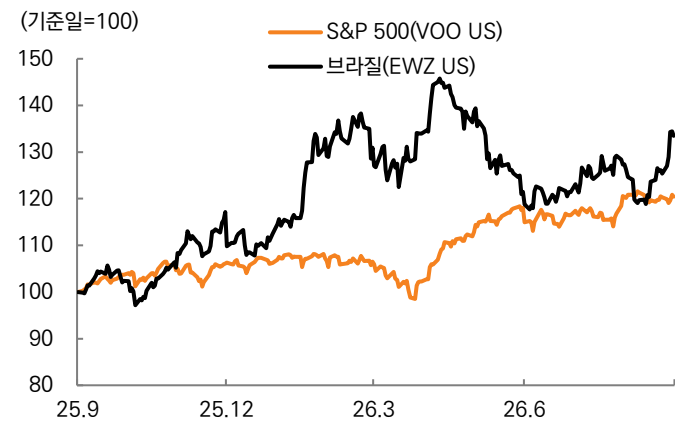
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. [특징 3] 미국 반도체 2주 연속 하락 후 반등



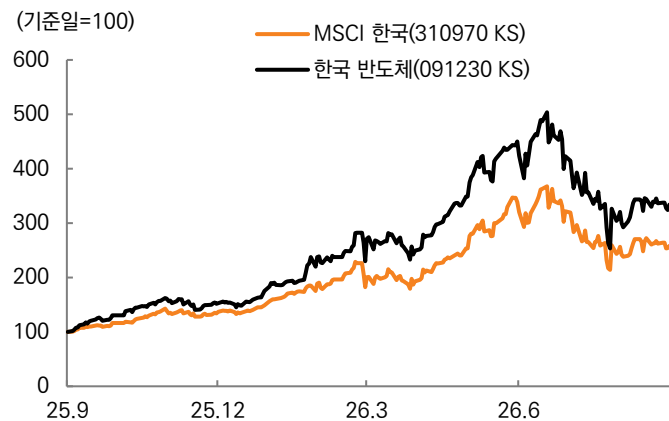
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. [특징 4] 유가 상승/총선 기대감에 브라질 강세



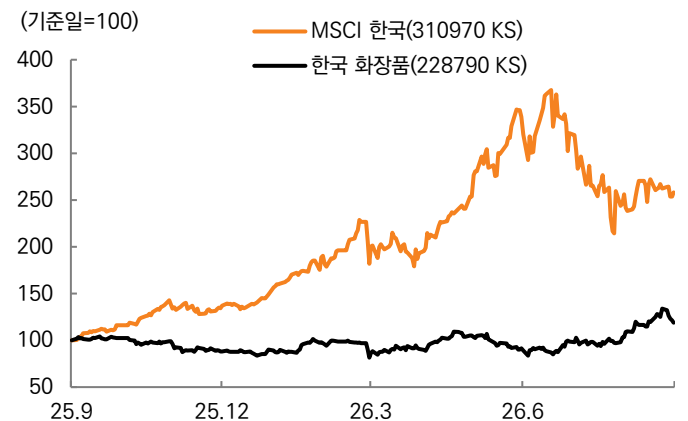
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. [특징 5] 한국 반도체 조정 지속



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. [특징 6] 6월 이후 반등 지속 중인 한국 화장품



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 2. 시장 모니터링

## 1) 주요 권역/국가 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 7. 미국 상장 주요 권역/국가 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분             |                     | 추이          |             |                | 수익률(%) |      |       |      |      |      |      |      | (↓ 기준) |      |       | 기타    |           |            |  |
|----------------|---------------------|-------------|-------------|----------------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|--------|------|-------|-------|-----------|------------|--|
| 카테고리           | 개요(티커)              | 주가<br>(1년)  | 상대주가<br>10주 | 저-현-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17 | 7/24  | 7/31 | 8/7  | 8/14 | 8/21 | 8/28 | 9/4    | MTD  | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |  |
| BM             | 글로벌(ACWI US)        |             |             |                | +1.0   | -1.7 | -0.5  | +1.4 | +3.2 | +0.5 | -0.9 | +0.2 | +0.5   | +0.8 | +15.2 | +22.6 |           |            |  |
| 권역             | 글로벌(ex US)(IXUS US) |             |             |                | +0.6   | -2.3 | +0.1  | +1.4 | +3.0 | +0.7 | -0.1 | -0.2 | +1.0   | +1.3 | +18.1 | +26.8 |           |            |  |
|                | 선진국 전반(URTH US)     |             |             |                | +1.0   | -1.3 | -0.5  | +1.2 | +3.5 | +0.4 | -1.0 | +0.2 | +0.2   | +0.5 | +13.7 | +20.7 |           |            |  |
|                | 선진국(ex US)(EFA US)  |             |             |                | -0.0   | -1.0 | +0.1  | +2.1 | +2.8 | +0.1 | -0.4 | -0.5 | +0.6   | +0.8 | +14.6 | +22.1 |           |            |  |
|                | 이머징(EEM US)         |             |             |                | +1.8   | -5.4 | +0.1  | +1.2 | +2.4 | +1.5 | +0.8 | +0.0 | +2.3   | +2.5 | +26.2 | +38.8 |           |            |  |
|                | 이머징(ex Ch)(EMXC US) |             |             |                | +1.4   | -6.6 | +0.1  | +0.3 | +2.8 | +2.7 | +0.5 | +0.4 | +3.0   | +2.9 | +40.0 | +61.0 |           |            |  |
|                | 유로존(EZU US)         |             |             |                | -1.0   | -0.9 | -0.1  | +2.4 | +2.9 | +0.6 | -0.7 | -0.9 | -0.5   | -0.0 | +11.9 | +21.4 |           |            |  |
|                | 아태 선진국(VPL US)      |             |             |                | +1.6   | -5.1 | +0.6  | +0.3 | +4.3 | +2.3 | -1.1 | +0.2 | +2.7   | +2.6 | +31.0 | +41.1 |           |            |  |
|                | 라틴(ILF US)          |             |             |                | +2.4   | -1.3 | +1.7  | +2.1 | -2.1 | -2.9 | +3.2 | -0.1 | +4.1   | +3.4 | +20.0 | +36.7 |           |            |  |
| 아메리카           | 미국 전반(SPTM US)      |             |             |                | +1.2   | -1.4 | -0.5  | +1.0 | +3.5 | +0.4 | -1.4 | +0.3 | +0.2   | +0.5 | +13.9 | +20.2 |           |            |  |
|                | 미국 대형(VOO US)       |             |             |                | +1.3   | -1.5 | -0.6  | +1.1 | +3.5 | +0.4 | -1.4 | +0.5 | +0.1   | +0.4 | +13.6 | +20.4 |           |            |  |
|                | 미국 기술(QQQ US)       |             |             |                | +1.8   | -4.2 | -1.6  | +0.5 | +5.1 | +1.1 | -2.4 | +0.4 | +0.4   | +0.3 | +17.3 | +25.4 |           |            |  |
|                | 미국 다우(DIA US)       |             |             |                | -0.4   | -0.9 | -0.4  | +1.1 | +2.9 | -0.5 | -0.8 | +0.5 | -0.2   | +0.5 | +12.1 | +19.2 |           |            |  |
|                | 미국 소형(IJR US)       |             |             |                | -0.6   | +0.3 | -0.8  | +0.4 | +2.4 | +1.0 | -2.1 | -1.2 | -0.2   | +0.6 | +21.5 | +23.6 |           |            |  |
|                | 미국 초소형(IWC US)      |             |             |                | -1.1   | -2.0 | -2.3  | +0.2 | +6.1 | +0.9 | -1.4 | -1.6 | +0.8   | +1.6 | +25.2 | +38.7 |           |            |  |
|                | 캐나다(EWC US)         |             |             |                | +1.5   | +1.4 | -0.6  | +0.5 | +3.2 | +1.5 | +0.2 | -1.0 | +0.5   | +1.0 | +15.6 | +27.9 |           |            |  |
|                | 멕시코(EWW US)         |             |             |                | -0.8   | +0.3 | +0.5  | +1.8 | +0.9 | -3.2 | +3.2 | -1.2 | +0.2   | -0.1 | +12.2 | +24.2 |           |            |  |
|                | 브라질(EWZ US)         |             |             |                | +4.4   | -1.9 | +1.4  | +2.6 | -3.6 | -4.0 | +3.3 | +1.4 | +6.5   | +5.1 | +20.3 | +33.5 |           |            |  |
|                | 아르헨(ARGT US)        |             |             |                | +4.0   | -3.2 | +1.2  | +2.2 | -2.3 | -2.1 | +2.0 | +1.1 | +2.8   | +2.0 | +5.9  | +22.2 |           |            |  |
|                | 콜롬비아(COLO US)       |             |             |                | +4.9   | +0.2 | -0.2  | +4.9 | +0.8 | +3.7 | +2.9 | -3.0 | +3.1   | +3.7 | +40.9 | +61.7 |           |            |  |
|                | 아시아                 | 한국(EWY US)  |             |                |        | +1.9 | -11.4 | +0.3 | -3.6 | +5.7 | +8.2 | -0.8 | +1.0   | +4.8 | +4.4  | +94.3 | +162.3    |            |  |
| 중국(MCHI US)    |                     |             |             |                | +4.4   | -0.3 | +0.7  | +4.6 | +1.4 | -3.4 | +1.9 | -0.8 | -0.6   | +0.3 | -8.0  | -8.8  |           |            |  |
| 홍콩(EWH US)     |                     |             |             |                | +2.7   | +2.5 | +2.3  | +2.4 | -1.6 | -1.4 | +4.3 | -1.8 | +1.1   | +1.3 | +10.9 | +14.9 |           |            |  |
| 일본(EWJ US)     |                     |             |             |                | +1.5   | -4.3 | +0.8  | +1.3 | +4.9 | +1.4 | -3.1 | +0.7 | +2.5   | +2.5 | +22.4 | +29.5 |           |            |  |
| 인도(INDA US)    |                     |             |             |                | -0.5   | -0.8 | -1.8  | +3.7 | +1.1 | -1.2 | -0.3 | -0.2 | +0.7   | +0.4 | -7.7  | -4.9  |           |            |  |
| 대만(EWT US)     |                     |             |             |                | +1.3   | -8.3 | +0.7  | -1.5 | +6.8 | +3.9 | -2.6 | +3.5 | +4.0   | +3.8 | +76.6 | +94.8 |           |            |  |
| 호주(EWA US)     |                     |             |             |                | +1.3   | +1.1 | -0.1  | +2.2 | +3.6 | -2.5 | +1.7 | -0.5 | +0.8   | +0.7 | +17.0 | +15.8 |           |            |  |
| 싱가포르(EWS US)   |                     |             |             |                | +4.9   | -0.5 | +0.5  | +2.0 | +3.0 | +1.3 | +0.3 | +0.5 | +1.9   | +1.2 | +27.9 | +26.4 |           |            |  |
| 말레이시아(EWM US)  |                     |             |             |                | +1.7   | +2.7 | -2.0  | +1.6 | +0.4 | -0.6 | +2.4 | -1.0 | -0.7   | -0.8 | +5.0  | +16.6 |           |            |  |
| 인도네시아(EIDO US) |                     |             |             |                | +3.5   | +4.8 | -1.3  | +0.9 | +4.4 | -2.4 | +1.3 | -0.9 | +3.2   | +2.6 | -28.8 | -25.1 |           |            |  |
| 베트남(VNM US)    |                     |             |             |                | -2.8   | -3.6 | -5.1  | +3.2 | +2.7 | -1.6 | +4.1 | +1.7 | -0.1   | +0.6 | -4.8  | +1.3  |           |            |  |
| 유럽/EMEA        |                     | 독일(EWG US)  |             |                |        | -1.9 | -0.8  | -0.1 | +4.2 | +2.7 | +0.3 | +0.1 | +0.9   | -1.6 | -0.8  | +5.3  | +8.3      |            |  |
|                |                     | 프랑스(EWQ US) |             |                |        | -1.9 | +0.2  | -0.4 | +3.6 | +2.9 | -0.9 | -1.0 | -1.7   | -1.1 | -0.4  | +4.0  | +10.5     |            |  |
|                | 영국(EWU US)          |             |             |                | -1.2   | +0.7 | +0.6  | +2.5 | +0.5 | -0.8 | +1.4 | -0.8 | +0.1   | +0.5 | +12.1 | +20.9 |           |            |  |
|                | 스페인(EWP US)         |             |             |                | -0.4   | -0.5 | +0.9  | +3.0 | +1.9 | +0.3 | +0.1 | -0.9 | +0.6   | +0.6 | +18.3 | +35.8 |           |            |  |
|                | 스웨덴(EWD US)         |             |             |                | -0.3   | -0.5 | +0.6  | +3.9 | +2.4 | -1.3 | +1.4 | +0.1 | -1.0   | -0.5 | +10.5 | +17.1 |           |            |  |
|                | 이탈리아(EWI US)        |             |             |                | -0.1   | -0.5 | -0.2  | +2.4 | +2.8 | -0.1 | -0.6 | -1.1 | -0.6   | -0.7 | +16.1 | +26.6 |           |            |  |
|                | 그리스(GREK US)        |             |             |                | +2.0   | -3.8 | +3.5  | +3.9 | +2.0 | +1.3 | +2.0 | +0.9 | +2.0   | +2.1 | +32.9 | +41.1 |           |            |  |
|                | 스위스(EWL US)         |             |             |                | -1.6   | +0.4 | -1.7  | +1.7 | +2.1 | -1.9 | +1.7 | -1.6 | -0.3   | +0.5 | +7.1  | +14.2 |           |            |  |
|                | 이스라엘(EIS US)        |             |             |                | -0.9   | +0.5 | -0.3  | -0.2 | +3.6 | +0.9 | -1.5 | +0.4 | +2.5   | +2.9 | +15.5 | +35.0 |           |            |  |
|                | 튀르키예(TUR US)        |             |             |                | -1.0   | -0.0 | +0.6  | -2.8 | +1.8 | +2.2 | +2.9 | +0.3 | -4.0   | -2.7 | +15.4 | +20.4 |           |            |  |

자료: Bloomberg, 연함인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터.

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

## 2-1) 주요국 상장 섹터/산업 모니터링(1/2)

|     |         |           |          |          |          |          |          |           |         |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 8. 주요국 상장 주요 섹터/산업 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 증가~2025.4.11 증가 기준 주간 수익률)

| 구분            |               | 추이           |             |               | 수익률(%) |       |       |       |       |       |       |      | (1 기준) |       |        | 기타     |           |            |  |
|---------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|--------|--------|-----------|------------|--|
| 카테고리          | 개요(티커)        | 주가<br>(1년)   | 상대주가<br>10주 | 저-원고<br>(30년) | 7/10   | 7/17  | 7/24  | 7/31  | 8/7   | 8/14  | 8/21  | 8/28 | 9/4    | MTD   | YTD    | 1Y     | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |  |
| BM            | 글로벌(ACWI US)  |              |             |               | +1.0   | -1.7  | -0.5  | +1.4  | +3.2  | +0.5  | -0.9  | +0.2 | +0.5   | +0.8  | +15.2  | +22.6  |           |            |  |
| 정보기술          | 글로벌(IXN US)   |              |             |               | +3.1   | -5.8  | +0.2  | -0.2  | +6.2  | +1.7  | -2.7  | +0.8 | +1.7   | +1.3  | +36.3  | +51.2  |           |            |  |
|               | 미국(XLK US)    |              |             |               | +2.9   | -5.5  | +0.2  | -0.3  | +7.2  | +1.1  | -3.5  | +1.3 | +0.9   | +0.4  | +30.4  | +43.2  |           |            |  |
|               | 한국(139260 KS) |              |             |               | -11.9  | -13.0 | -4.0  | -1.5  | -7.9  | +18.0 | -3.5  | -1.3 | -0.9   | -2.1  | +137.3 | +308.4 |           |            |  |
|               | 중국(159939 CH) |              |             |               | +2.0   | -18.4 | +1.4  | -7.5  | +10.6 | -0.9  | -3.3  | +0.2 | -4.8   | -6.4  | +19.6  | +30.8  |           |            |  |
|               | 일본(2854 JP)   |              |             |               | -2.5   | -6.4  | +0.0  | +4.0  | +0.4  | +13.2 | -9.3  | +4.2 | -4.3   | -4.3  | +38.5  | +62.8  |           |            |  |
|               | 유럽(ESIT LN)   |              |             |               | -3.8   | -6.1  | +0.8  | -0.8  | +6.0  | +4.5  | -3.9  | +0.2 | -1.2   | +6.4  | +46.7  | +71.0  |           |            |  |
|               | L반도체          | 미국(SOXX US)  |             |               |        | +2.7  | -10.2 | +1.0  | -4.2  | +7.6  | +1.3  | -5.5 | -2.2   | +2.2  | +1.7   | +72.8  | +111.4    |            |  |
|               | 한국(091230 KS) |              |             |               | -7.1   | -9.3  | -8.5  | +0.1  | -10.4 | +17.4 | +0.2  | -2.1 | -0.7   | -0.9  | +104.3 | +234.4 |           |            |  |
|               | 중국(03191 HK)  |              |             |               | +3.8   | -19.7 | +5.6  | -11.7 | +7.0  | -1.5  | -2.6  | +0.3 | -5.4   | -5.3  | +41.1  | +59.1  |           |            |  |
|               | 일본(2644 JP)   |              |             |               | -3.2   | -12.7 | +0.4  | -8.0  | +0.9  | +7.8  | -6.7  | -0.5 | -3.3   | -2.6  | +48.6  | +109.8 |           |            |  |
|               | 대만(03076 HK)  |              |             |               | -2.1   | -14.7 | +7.3  | -3.9  | +4.8  | +2.6  | -2.1  | +2.8 | +1.3   | +2.4  | +101.1 | +132.0 |           |            |  |
|               | LS/W          | 미국(IGV US)   |             |               |        | -1.2  | +0.4  | -5.2  | +7.5  | +8.6  | +1.4  | -0.7 | +5.9   | -4.5  | -4.9   | -1.0   | -3.3      |            |  |
|               | 한국(157490 KS) |              |             |               | -1.5   | -2.8  | +3.4  | +1.1  | +4.0  | +4.9  | -5.9  | +1.6 | -2.3   | -2.2  | -9.4   | -8.6   |           |            |  |
|               | 중국(159852 CH) |              |             |               | +2.5   | -7.2  | -2.1  | +10.7 | +2.5  | -2.5  | -5.2  | +1.5 | -0.1   | -1.4  | -20.8  | -24.5  |           |            |  |
|               | 커뮤니케이션        | 글로벌(IXP US)  |             |               |        | +3.1  | -1.4  | -3.9  | +2.7  | +2.6  | -0.1  | -1.2 | +1.0   | +0.6  | +1.5   | -1.7   | -0.2      |            |  |
|               | 미국(XLC US)    |              |             |               | +1.9   | -0.9  | -3.9  | +1.8  | +2.8  | +1.5  | -1.4  | +1.4 | -0.8   | +0.5  | -4.3   | -1.1   |           |            |  |
|               | 한국(315270 KS) |              |             |               | +0.8   | -2.3  | +6.0  | -4.8  | +4.1  | +3.7  | -3.4  | +1.2 | -3.3   | -1.9  | -6.3   | -6.9   |           |            |  |
|               | 경기소비          | 글로벌(RXI US)  |             |               |        | +0.5  | -0.2  | -3.6  | +6.2  | +2.9  | -1.6  | -1.0 | -0.4   | -1.8  | -1.0   | -3.8   | -0.7      |            |  |
|               | 미국(XLY US)    |              |             |               | +0.1   | -1.5  | -5.2  | +6.1  | +3.2  | -1.4  | -0.2  | -0.7 | -2.0   | -1.4  | -3.4   | -1.5   |           |            |  |
|               | 한국(139290 KS) |              |             |               | -2.2   | -3.3  | -5.0  | -2.2  | +2.8  | +7.0  | -7.5  | -1.9 | -1.5   | -2.6  | +17.8  | +39.0  |           |            |  |
|               | 유럽(ESIC LN)   |              |             |               | -1.5   | +0.8  | -2.4  | +2.5  | +2.4  | -3.0  | -0.6  | +1.5 | -2.3   | +1.6  | -8.7   | -0.3   |           |            |  |
|               | 필수소비          | 글로벌(KXI US)  |             |               |        | -1.4  | +1.7  | -1.9  | +1.8  | +0.5  | -0.2  | -0.5 | -0.6   | -0.5  | -0.0   | +6.9   | +5.9      |            |  |
|               | 미국(XLP US)    |              |             |               | -1.0   | +1.3  | -1.2  | +1.1  | +0.1  | +1.1  | -0.1  | -0.6 | -1.0   | -0.5  | +10.3  | +7.5   |           |            |  |
|               | 한국(227560 KS) |              |             |               | -1.7   | -1.1  | +0.8  | -0.9  | +8.8  | -2.1  | -2.3  | +7.7 | -6.0   | -5.2  | +10.4  | +13.9  |           |            |  |
|               | 중국(159928 CH) |              |             |               | +0.6   | +3.3  | +0.5  | +6.3  | -3.6  | +0.1  | -2.1  | +1.8 | +2.4   | +3.2  | -13.4  | -20.6  |           |            |  |
|               | 일본(1617 JP)   |              |             |               | -0.4   | +0.2  | -0.0  | +1.9  | +2.2  | +1.6  | -0.8  | +0.0 | -2.6   | -2.3  | +18.9  | +22.1  |           |            |  |
|               | 유럽(ESIS LN)   |              |             |               | -1.8   | +2.1  | -2.5  | +2.2  | +0.0  | -2.7  | -0.4  | -0.1 | -0.2   | -10.6 | -9.2   | -9.3   |           |            |  |
|               | 산업재           | 글로벌(EXI US)  |             |               |        | -1.2  | -1.5  | +1.4  | +0.3  | +3.5  | +0.8  | -2.7 | -0.7   | -1.1  | -0.2   | +13.2  | +18.4     |            |  |
|               | 미국(XLI US)    |              |             |               | -1.1   | -1.4  | +1.8  | -1.5  | +3.0  | +0.7  | -3.4  | -1.7 | -1.1   | +0.1  | +13.6  | +17.6  |           |            |  |
|               | 유럽(ESIN LN)   |              |             |               | -4.6   | -1.7  | +1.7  | +2.1  | +3.2  | +0.4  | -2.1  | +0.4 | -2.6   | +7.3  | +19.5  | +26.8  |           |            |  |
|               | L방산           | 글로벌(SHLD US) |             |               |        | -4.3  | -1.8  | +4.9  | +0.4  | +9.2  | +2.6  | -5.3 | -1.3   | -4.8  | -3.8   | -2.5   | +2.1      |            |  |
|               | 미국(ITA US)    |              |             |               | -3.7   | -3.5  | +4.1  | -0.2  | +4.6  | +1.0  | -6.3  | -1.9 | -3.1   | -1.2  | +5.2   | +14.4  |           |            |  |
|               | 한국(449450 KS) |              |             |               | -13.0  | -1.9  | +1.7  | -9.6  | +12.8 | +4.0  | -10.6 | +5.5 | -7.2   | -4.2  | -1.7   | -2.3   |           |            |  |
|               | 중국(512660 CH) |              |             |               | -1.5   | -17.1 | +1.4  | +1.5  | +5.6  | -0.2  | -3.9  | +1.4 | +2.2   | +0.5  | -16.4  | -3.0   |           |            |  |
|               | 유럽(EUAD US)   |              |             |               | -4.2   | -2.0  | +3.2  | +4.6  | +4.5  | +2.0  | -3.7  | -1.8 | -3.4   | -1.4  | +3.8   | +3.7   |           |            |  |
|               | 에너지           | 글로벌(IXC US)  |             |               |        | +3.6  | +4.8  | +3.7  | +0.4  | -3.8  | +5.7  | +3.2 | -2.3   | +2.3  | +0.4   | +41.2  | +48.6     |            |  |
|               |               | 미국(XLE US)   |             |               |        | +3.5  | +4.7  | +3.4  | -0.1  | -3.4  | +7.7  | +2.8 | -1.5   | +2.2  | +0.2   | +45.3  | +51.2     |            |  |
| 한국(139250 KS) |               |              |             |               | -1.9   | -1.8  | +5.8  | -10.8 | +7.6  | +6.8  | -5.0  | +2.6 | +2.5   | +1.4  | +34.5  | +54.6  |           |            |  |
| 일본(1618 JP)   |               |              |             |               | +2.7   | -0.6  | +8.0  | -1.7  | -0.3  | +2.0  | +3.7  | -1.0 | +0.3   | -1.8  | +21.5  | +49.5  |           |            |  |
| 유럽(ENGE LN)   |               |              |             |               | +3.4   | +5.5  | +4.9  | +1.4  | -3.7  | +2.7  | +3.7  | -3.5 | +2.9   | -8.9  | +23.3  | +32.6  |           |            |  |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터,

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

## 2-2) 주요국 상장 섹터/산업 모니터링(2/2)

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 9. 주요국 상장 주요 섹터/산업 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 증가~2025.4.11 증가 기준 주간 수익률)

| 구분           |                   | 추이            |             |                | 수익률(%) |      |      |      |      |       |       |      | (1 기준) |       |       | 실적    |           | 자금         |  |  |
|--------------|-------------------|---------------|-------------|----------------|--------|------|------|------|------|-------|-------|------|--------|-------|-------|-------|-----------|------------|--|--|
| 카테고리         | 개요(티커)            | 주가<br>(1년)    | 상대주가<br>10주 | 저-원-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17 | 7/24 | 7/31 | 8/7  | 8/14  | 8/21  | 8/28 | 9/4    | MTD   | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |  |  |
| BM           | 글로벌(ACWI US)      |               |             |                | +1.0   | -1.7 | -0.5 | +1.4 | +3.2 | +0.5  | -0.9  | +0.2 | +0.5   | +0.8  | +15.2 | +22.6 |           |            |  |  |
| 금융           | 글로벌(IXG US)       |               |             |                | +1.2   | +0.5 | +0.8 | +1.6 | +1.2 | +0.3  | -1.2  | +0.8 | +1.2   | +1.5  | +14.4 | +22.0 |           |            |  |  |
|              | 미국(XLF US)        |               |             |                | +0.2   | +1.0 | +0.1 | +1.1 | +1.2 | +1.0  | -1.2  | +1.1 | +0.0   | +0.7  | +7.0  | +11.2 |           |            |  |  |
|              | 한국(139270 KS)     |               |             |                | +1.4   | -0.1 | -3.8 | -1.9 | +2.1 | -0.1  | -1.9  | +3.8 | -0.3   | +0.4  | +36.9 | +53.5 |           |            |  |  |
|              | 중국(510230 CH)     |               |             |                | +0.6   | +2.2 | +2.2 | +1.9 | -2.8 | -0.8  | +1.0  | +1.5 | +3.3   | +2.6  | -3.5  | -0.9  |           |            |  |  |
|              | 유럽(ESIF LN)       |               |             |                | -0.4   | +0.1 | +1.7 | +1.7 | +1.7 | +0.1  | -1.4  | +1.0 | +1.4   | +6.4  | +24.5 | +41.7 |           |            |  |  |
| L은행          | 미국 대형(KBWB US)    |               |             |                | +1.7   | +0.9 | -0.3 | -0.6 | +1.6 | +2.1  | -4.1  | +0.7 | +1.4   | +2.4  | +17.2 | +30.5 |           |            |  |  |
|              | 미국 지방(KRE US)     |               |             |                | +0.0   | +2.2 | -1.3 | +0.4 | +0.2 | +2.3  | -3.9  | -0.7 | +1.3   | +2.3  | +17.5 | +17.8 |           |            |  |  |
|              | 한국(466940 KS)     |               |             |                | +1.2   | +1.6 | -3.3 | -1.6 | +4.3 | -2.0  | -3.1  | +4.4 | +0.8   | -0.0  | +28.5 | +46.2 |           |            |  |  |
|              | 중국(512800 CH)     |               |             |                | +2.7   | +2.9 | +1.9 | +4.0 | -4.5 | -0.1  | +2.3  | +0.2 | +3.8   | +2.3  | +3.0  | +2.2  |           |            |  |  |
|              | 일본(1615 JP)       |               |             |                | +3.0   | -2.0 | +7.6 | -5.7 | +2.2 | +3.4  | -4.3  | +4.1 | +2.4   | +1.8  | +53.2 | +80.0 |           |            |  |  |
| L보험          | 유럽(BNKE LN)       |               |             |                | -1.2   | -1.3 | +2.7 | +2.5 | +3.5 | +0.6  | -2.1  | +0.5 | +2.0   | +13.4 | +37.7 | +65.1 |           |            |  |  |
|              | 미국(KIE US)        |               |             |                | -1.0   | +1.1 | -0.0 | +0.2 | +0.5 | -0.5  | -1.3  | +0.8 | -0.0   | +1.2  | +7.2  | +10.4 |           |            |  |  |
|              | 미국(손보)(KBWP US)   |               |             |                | -1.2   | +0.9 | +1.1 | +0.1 | +0.6 | -1.8  | +0.5  | +0.7 | -1.5   | +0.2  | +5.8  | +11.9 |           |            |  |  |
|              | 한국(140700 KS)     |               |             |                | +0.4   | +2.7 | -2.0 | -3.4 | +1.0 | +7.0  | +4.1  | +2.4 | -1.9   | +0.6  | +69.0 | +77.4 |           |            |  |  |
|              | 헬스케어              | 글로벌(IXJ US)   |             |                |        | -2.3 | +0.0 | +0.7 | +0.4 | +2.0  | +0.1  | +4.3 | -1.9   | +0.1  | +0.6  | +8.7  | +20.6     |            |  |  |
|              | 미국(XLV US)        |               |             |                | -1.8   | +0.2 | +0.9 | -0.0 | +1.9 | +1.0  | +4.3  | -2.0 | +0.2   | +0.5  | +11.7 | +26.5 |           |            |  |  |
|              | 한국(227540 KS)     |               |             |                | -4.2   | -0.9 | +2.9 | -2.2 | +9.1 | +1.9  | -3.2  | +3.6 | -3.2   | -2.6  | -14.5 | -1.9  |           |            |  |  |
|              | 중국(512010 CH)     |               |             |                | +0.0   | +0.3 | +0.3 | +3.3 | +5.0 | -0.3  | -1.8  | -1.3 | -0.8   | +1.1  | +0.5  | -14.8 |           |            |  |  |
|              | 유럽(CH5 LN)        |               |             |                | -3.9   | -0.6 | +0.5 | -0.3 | +1.0 | -3.1  | +4.5  | -2.2 | -0.0   | -9.2  | -9.4  | -2.3  |           |            |  |  |
|              | L바이오              | 미국(IBB US)    |             |                |        | -1.9 | -1.2 | -0.9 | -0.9 | +6.1  | +0.3  | +7.7 | -2.2   | +1.4  | +1.4  | +25.7 | +48.4     |            |  |  |
|              |                   | 한국(244580 KS) |             |                |        | -6.4 | -3.7 | -4.5 | -5.2 | +18.0 | +3.6  | -8.2 | +4.6   | -5.0  | -3.9  | -34.0 | -17.7     |            |  |  |
| 중국(02820 HK) |                   |               |             |                | +1.2   | -2.8 | +3.2 | -0.1 | +8.8 | -0.3  | +3.0  | -0.9 | -1.9   | +1.1  | +9.0  | -8.7  |           |            |  |  |
| 일본(2639 JP)  |                   |               |             |                | -1.3   | +1.8 | -1.4 | +1.1 | -0.1 | +5.5  | +0.1  | +0.7 | -3.0   | -2.0  | +5.2  | +8.1  |           |            |  |  |
| 유틸리티         | 글로벌(JXI US)       |               |             |                | -0.8   | +0.2 | +1.6 | -3.0 | -0.8 | +0.2  | -2.1  | +0.0 | +0.1   | +0.9  | +5.2  | +12.9 |           |            |  |  |
|              | 미국(XLU US)        |               |             |                | -0.8   | -0.5 | +2.5 | -4.2 | -1.7 | +1.6  | -3.5  | -0.1 | +0.8   | +2.0  | +2.3  | +6.1  |           |            |  |  |
|              | 중국(159611 CH)     |               |             |                | -1.7   | +1.1 | +2.0 | +1.7 | -1.2 | -1.0  | -2.3  | +1.7 | +0.3   | +0.9  | +4.3  | +2.7  |           |            |  |  |
|              | 유럽(XS6R LN)       |               |             |                | -2.6   | +1.5 | +0.8 | -2.8 | +0.7 | -2.3  | -0.6  | +0.4 | -2.0   | -4.9  | +5.6  | +20.5 |           |            |  |  |
| 원자재          | 글로벌(MXI US)       |               |             |                | -1.7   | -1.6 | +1.3 | +0.1 | +6.9 | -1.5  | +4.9  | -0.5 | -0.7   | -0.1  | +20.5 | +29.5 |           |            |  |  |
|              | 미국(XLB US)        |               |             |                | -2.2   | -0.7 | +1.4 | -1.6 | +4.8 | -0.6  | +1.9  | -0.7 | -1.4   | -0.5  | +16.6 | +16.1 |           |            |  |  |
| 리츠           | 글로벌(REET US)      |               |             |                | -0.6   | +2.6 | +1.3 | -1.8 | -0.5 | -0.3  | -0.4  | -1.2 | -1.0   | -0.4  | +11.1 | +10.9 |           |            |  |  |
|              | 미국(XLRE US)       |               |             |                | -0.5   | +2.2 | +1.2 | -1.9 | -0.2 | +0.6  | -0.4  | -1.3 | -1.2   | -0.4  | +10.6 | +7.7  |           |            |  |  |
|              | 한국(476800 KS)     |               |             |                | +1.1   | -1.0 | -0.2 | +0.0 | +1.1 | +1.5  | -1.7  | +0.7 | -0.5   | -1.1  | -8.5  | -3.9  |           |            |  |  |
|              | 중국(512200 CH)     |               |             |                | +2.2   | -4.9 | -2.9 | +5.8 | +1.6 | +1.5  | -1.4  | +2.7 | -0.6   | +1.1  | -17.7 | -17.5 |           |            |  |  |
|              | 일본(1488 JP)       |               |             |                | +0.5   | +0.9 | +0.6 | +1.2 | -4.2 | +0.6  | -0.3  | +0.1 | -1.0   | -0.9  | -8.8  | -1.6  |           |            |  |  |
|              | 유럽(XDER LN)       |               |             |                | -1.9   | +0.7 | +1.2 | +1.1 | -0.0 | -1.2  | -1.0  | -1.0 | -1.2   | -5.6  | -5.1  | -2.4  |           |            |  |  |
| 기타           | 한국 조선(466920 KS)  |               |             |                | -12.2  | +0.5 | +2.6 | -3.7 | +4.7 | +2.2  | -10.0 | +3.8 | -2.1   | -1.1  | -14.7 | -16.7 |           |            |  |  |
|              | 미국 리테일(XRT US)    |               |             |                | +0.0   | +1.5 | -2.7 | +3.2 | +1.2 | -2.1  | -1.4  | -0.9 | +0.8   | +1.7  | +3.2  | +1.1  |           |            |  |  |
|              | 글로벌 항공(JETS US)   |               |             |                | -3.3   | -5.1 | -1.2 | +3.9 | +4.0 | -3.0  | -6.3  | -1.3 | -1.3   | +1.1  | +2.6  | +11.1 |           |            |  |  |
|              | 한국 자동차(091180 KS) |               |             |                | -1.1   | -3.2 | -4.7 | -0.9 | +4.5 | +8.6  | -8.9  | -2.9 | -3.2   | -4.1  | +11.8 | +38.5 |           |            |  |  |
|              | 일본 자동차(1622 JP)   |               |             |                | -2.1   | +3.4 | -0.1 | +5.0 | -0.6 | +1.2  | +1.6  | +0.0 | -1.8   | -2.5  | -1.2  | +8.3  |           |            |  |  |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터, 주: 상동

### 3) 주요국 상장 스타일/전략 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 10. 주요국 상장 스타일/전략 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분        |                   | 추이           |             |                | 수익률(%) |      |      |      |      |       |      |      |      |      | (↓ 기준) |        |           | 기타         |  |
|-----------|-------------------|--------------|-------------|----------------|--------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|--------|--------|-----------|------------|--|
| 카테고리      | 개요(티커)            | 주가<br>(1년)   | 상대주가<br>10주 | 저-현-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17 | 7/24 | 7/31 | 8/7  | 8/14  | 8/21 | 8/28 | 9/4  | MTD  | YTD    | 1Y     | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |  |
| BM        | 글로벌(ACWI US)      |              |             |                | +1.0   | -1.7 | -0.5 | +1.4 | +3.2 | +0.5  | -0.9 | +0.2 | +0.5 | +0.8 | +15.2  | +22.6  |           |            |  |
| [배당] 배당성장 | 글로벌(FID US)       |              |             |                | +1.7   | +1.1 | +0.6 | +1.2 | +1.3 | +1.5  | -0.0 | -0.3 | +0.4 | +0.4 | +15.3  | +22.3  |           |            |  |
|           | 미국(SCHD US)       |              |             |                | +0.0   | +1.6 | +1.2 | +0.5 | +1.3 | +1.8  | +1.7 | -0.6 | -0.3 | -0.3 | +29.0  | +30.5  |           |            |  |
|           | 한국(211560 KS)     |              |             |                | -0.7   | -0.8 | +0.0 | -4.2 | +3.7 | +1.9  | -4.2 | +2.8 | -0.5 | -0.1 | +33.2  | +47.5  |           |            |  |
|           | 일본(1494 JP)       |              |             |                | -1.2   | +1.5 | +0.2 | -1.2 | -0.9 | +1.8  | -0.0 | +0.7 | -0.7 | -1.0 | +12.5  | +25.6  |           |            |  |
| [배당] 고배당  | 글로벌(IDOG US)      |              |             |                | +0.6   | +1.3 | +0.1 | +3.3 | +1.1 | +0.3  | +1.2 | -1.2 | +0.3 | +0.2 | +18.3  | +29.4  |           |            |  |
|           | 이머징(EDIV US)      |              |             |                | +1.8   | +0.3 | -1.3 | -0.3 | +1.1 | -0.5  | +1.3 | -0.6 | +0.8 | +1.0 | +10.1  | +14.3  |           |            |  |
|           | 미국(SPYD US)       |              |             |                | -0.2   | +2.2 | +0.7 | -0.5 | +0.8 | +1.0  | +0.0 | -0.8 | -0.8 | -0.0 | +17.2  | +15.5  |           |            |  |
|           | 한국(210780 KS)     |              |             |                | -0.2   | -0.5 | +0.6 | -2.4 | +4.4 | +1.0  | -2.6 | +3.7 | -0.6 | -0.0 | +19.7  | +31.9  |           |            |  |
|           | 중국(03070 HK)      |              |             |                | +2.4   | +3.5 | +3.5 | +2.4 | -3.6 | +0.2  | +4.8 | -0.0 | +2.7 | +1.2 | +16.6  | +22.2  |           |            |  |
|           | 일본(2564 JP)       |              |             |                | +1.2   | +0.4 | +1.6 | +1.7 | +0.8 | +2.4  | +0.4 | +2.5 | -1.6 | -2.0 | +12.0  | +21.9  |           |            |  |
|           | 유럽(IDVY LN)       |              |             |                | -0.4   | +1.5 | +0.9 | +1.8 | +1.6 | +0.4  | -0.6 | +1.0 | +1.2 | +3.8 | +20.5  | +30.5  |           |            |  |
|           | [팩터] 모멘텀          | 선진국(IMTM US) |             |                |        | +0.3 | -2.0 | +1.0 | -0.0 | +2.7  | +1.3 | -0.6 | -1.2 | +1.8 | +1.9   | +14.4  | +22.1     |            |  |
| [팩터] 퀄리티  | 미국(MTUM US)       |              |             |                | +1.7   | -6.1 | +1.4 | -2.2 | +3.2 | +2.6  | -3.8 | -1.8 | +1.7 | +1.5 | +22.0  | +25.7  |           |            |  |
|           | 한국(147970 KS)     |              |             |                | -8.3   | -5.1 | -1.3 | -7.8 | +4.7 | +6.3  | -5.8 | +4.3 | -2.5 | -2.3 | +55.6  | +78.1  |           |            |  |
|           | 유럽(IEFM LN)       |              |             |                | -2.8   | -1.0 | +1.9 | -0.3 | +1.2 | -0.1  | +0.2 | -0.7 | +0.7 | +0.5 | +7.7   | +17.5  |           |            |  |
|           | 글로벌(IQLT US)      |              |             |                | -0.1   | -0.2 | -0.1 | +1.5 | +3.0 | +0.3  | +0.4 | -0.7 | -0.2 | +0.2 | +15.2  | +21.8  |           |            |  |
| [팩터] 퀄리티  | 미국(QUAL US)       |              |             |                | +0.6   | -0.8 | -0.5 | +1.2 | +2.9 | +0.1  | -1.2 | +0.2 | -0.5 | -0.0 | +12.5  | +18.7  |           |            |  |
|           | 한국(275300 KS)     |              |             |                | -8.2   | -9.1 | -2.9 | -1.6 | -5.8 | +12.7 | -0.7 | -2.1 | -2.4 | -1.8 | +81.5  | +174.7 |           |            |  |
|           | 중국(02803 HK)      |              |             |                | +0.3   | +2.8 | +2.0 | +3.7 | -3.3 | -0.3  | +0.7 | +1.9 | +1.4 | +1.3 | +5.9   | +11.6  |           |            |  |
|           | 유럽(IEFQ LN)       |              |             |                | -2.3   | -0.1 | +0.7 | -0.1 | +2.0 | -0.6  | +0.2 | +0.2 | -1.0 | -1.0 | +7.7   | +14.3  |           |            |  |
| [전략] 신규상장 | 글로벌(IPOS US)      |              |             |                | -0.6   | -7.5 | +0.4 | -1.4 | +5.1 | +0.2  | +0.4 | -1.5 | -0.4 | -0.4 | +37.7  | +40.0  |           |            |  |
|           | 미국(IPO US)        |              |             |                | +0.1   | -8.3 | -2.5 | -0.6 | +8.4 | +2.8  | -4.6 | -2.1 | +2.2 | +2.2 | +19.4  | +9.1   |           |            |  |
|           | 중국(02835 HK)      |              |             |                | -8.1   | -7.3 | +5.0 | -2.1 | +7.3 | +1.6  | -1.3 | -2.4 | -0.2 | -0.3 | -26.1  | -33.1  |           |            |  |
| [전략] 해자   | 글로벌(MOTG US)      |              |             |                | +0.7   | -0.3 | -0.5 | +4.3 | +3.6 | -0.7  | -0.8 | -0.7 | -1.2 | -0.3 | +3.7   | +6.3   |           |            |  |
|           | 미국(MOAT US)       |              |             |                | -0.0   | +0.0 | -1.5 | +3.3 | +3.9 | +1.2  | +0.7 | +0.5 | -2.8 | -2.4 | +7.9   | +14.9  |           |            |  |
| [전략] 현금흐름 | 글로벌(GCOW US)      |              |             |                | +0.1   | +2.2 | +0.5 | +2.5 | +1.1 | -0.2  | +2.2 | -1.1 | +0.3 | +0.3 | +17.4  | +24.8  |           |            |  |
|           | 미국(COWZ US)       |              |             |                | +0.4   | +1.3 | -0.0 | +3.1 | +3.5 | +2.1  | +1.9 | +0.5 | -0.9 | -0.5 | +19.8  | +26.5  |           |            |  |
| [전략] 주주환원 | 글로벌(IPKW US)      |              |             |                | +1.8   | +0.3 | +1.0 | +2.6 | +2.1 | -0.5  | -0.3 | -1.3 | +2.5 | +2.3 | +13.7  | +24.4  |           |            |  |
|           | 미국(PKW US)        |              |             |                | +0.4   | +0.5 | +0.2 | +1.7 | +1.6 | +1.8  | -0.6 | +1.2 | +0.4 | +0.9 | +14.7  | +18.1  |           |            |  |
|           | 한국(472720 KS)     |              |             |                | -5.4   | -6.1 | -1.4 | -3.6 | +0.7 | +5.5  | -3.4 | +1.0 | -2.2 | -2.2 | +37.1  | +65.0  |           |            |  |
|           | 일본(2529 JP)       |              |             |                | +0.1   | -0.0 | +2.2 | +0.9 | +1.8 | +2.2  | -0.3 | +0.9 | -0.9 | -1.2 | +20.2  | +32.6  |           |            |  |
| [전략] 변동성  | 글로벌 최소변동(EFAV US) |              |             |                | +0.7   | +1.6 | -0.1 | +2.2 | +1.4 | -0.6  | +1.0 | -0.9 | +1.0 | +0.7 | +12.0  | +14.6  |           |            |  |
|           | 미국 저변동(SPLV US)   |              |             |                | -1.2   | +1.0 | +1.0 | -1.2 | -0.0 | +0.2  | -1.4 | -0.3 | -0.5 | -0.3 | +5.8   | +3.8   |           |            |  |
|           | 미국 최소변동(USMV US)  |              |             |                | -0.1   | -1.2 | +0.4 | +1.0 | +2.7 | +0.5  | +0.1 | +0.5 | -0.9 | -0.7 | +7.8   | +8.9   |           |            |  |
|           | 미국 하이베타(SPHB US)  |              |             |                | +1.1   | -5.7 | +0.1 | -0.9 | +5.8 | +2.5  | -2.0 | -1.5 | +1.5 | +1.4 | +27.3  | +41.9  |           |            |  |
|           | 한국 저변동(215620 KS) |              |             |                | -0.2   | -0.8 | +1.1 | -0.7 | +4.7 | +1.0  | -2.8 | +3.6 | -0.2 | -0.2 | +3.2   | +7.8   |           |            |  |
|           | 중국 저변동(515300 CH) |              |             |                | +1.2   | +3.5 | +1.7 | +3.3 | -4.1 | +0.1  | +0.5 | +1.0 | +1.8 | +1.6 | +2.4   | +0.6   |           |            |  |
|           | 일본 최소변동(1477 JP)  |              |             |                | -0.0   | -1.8 | +2.0 | +1.3 | +1.1 | +2.4  | -1.8 | +1.3 | -0.8 | -1.1 | +14.5  | +22.6  |           |            |  |
|           | 유럽 최소변동(IMV LN)   |              |             |                | -1.6   | +0.8 | +0.1 | +1.0 | +1.1 | -1.1  | +0.7 | -0.1 | -0.4 | -4.8 | +3.1   | +6.3   |           |            |  |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터, 주: 상동

## 4-1) 미국 상장 테마형 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 11. 미국 상장 테마형 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분               |                  | 추이             |             |                | 수익률(%) |      |      |      |       |      |       |      | (↓ 기준) |      |       |       | 기타        |            |
|------------------|------------------|----------------|-------------|----------------|--------|------|------|------|-------|------|-------|------|--------|------|-------|-------|-----------|------------|
| 카테고리             | 개요(티커)           | 주가<br>(1년)     | 상대주가<br>10주 | 저-현-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17 | 7/24 | 7/31 | 8/7   | 8/14 | 8/21  | 8/28 | 9/4    | MTD  | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |
| BM               | 글로벌(ACWI US)     |                |             |                | +1.0   | -1.7 | -0.5 | +1.4 | +3.2  | +0.5 | -0.9  | +0.2 | +0.5   | +0.8 | +15.2 | +22.6 |           |            |
| 파괴적 기술           | 2차 전지(LIT US)    |                |             |                | -5.5   | -5.4 | -0.8 | +2.1 | +6.9  | +1.6 | +1.8  | -0.7 | -2.5   | -2.9 | +14.9 | +47.7 |           |            |
|                  | 5G(NXTG US)      |                |             |                | +2.7   | -5.1 | +0.5 | -0.1 | +5.2  | +2.1 | -3.0  | +0.6 | +1.8   | +1.4 | +44.4 | +56.8 |           |            |
|                  | AI(AIQ US)       |                |             |                | +2.6   | -7.5 | -1.2 | +1.6 | +7.6  | +1.3 | -1.2  | +1.2 | +0.2   | +0.0 | +26.5 | +41.6 |           |            |
|                  | IoT(SNSR US)     |                |             |                | +0.6   | -5.6 | -2.6 | +3.8 | +6.4  | -0.0 | -4.5  | -0.3 | +0.9   | +0.8 | +28.9 | +22.5 |           |            |
|                  | 게임(ESPO US)      |                |             |                | +0.5   | -1.2 | -2.6 | +6.0 | +5.5  | +0.5 | -1.5  | -0.6 | +0.1   | +0.5 | -5.5  | -13.9 |           |            |
|                  | 로봇(BOTZ US)      |                |             |                | -1.3   | -6.8 | -1.7 | +4.1 | +6.8  | +0.3 | -4.5  | -0.8 | +0.6   | +0.2 | -0.7  | +7.6  |           |            |
|                  | 데이터 리츠(DTCR US)  |                |             |                | +2.7   | -6.3 | +2.6 | -2.4 | +3.2  | +3.6 | -3.4  | -1.1 | +0.6   | +1.0 | +34.0 | +53.5 |           |            |
|                  | 블록체인(BLOK US)    |                |             |                | +1.8   | -6.6 | +2.9 | -1.6 | +1.1  | +1.4 | +3.7  | -1.4 | +5.1   | +4.4 | +14.8 | +12.1 |           |            |
|                  | 비트코인 현물(IBIT US) |                |             |                | +3.9   | +0.3 | +0.0 | -2.0 | +3.3  | -3.2 | +22.6 | +0.5 | +3.0   | +1.3 | -8.9  | -28.7 |           |            |
|                  | 사이버 보안(CIBR US)  |                |             |                | +1.3   | +0.5 | -4.3 | +3.9 | +6.6  | +1.8 | -4.8  | +3.9 | -4.0   | -5.6 | +32.7 | +29.4 |           |            |
|                  | 스마트 공장(MAKX US)  |                |             |                | +0.8   | -6.5 | -0.2 | +1.5 | +9.7  | +1.2 | -7.6  | -1.6 | -0.4   | +0.1 | +31.4 | +30.6 |           |            |
|                  | 스마트그리드(GRID US)  |                |             |                | +0.4   | -3.8 | -0.3 | +1.1 | +3.9  | +0.8 | -3.7  | -1.0 | -0.1   | +0.3 | +17.5 | +26.0 |           |            |
|                  | 양자컴퓨팅(QTUM US)   |                |             |                | -0.4   | -8.3 | -1.5 | +1.2 | +8.6  | +3.4 | -5.2  | -1.5 | -0.2   | -0.0 | +35.4 | +56.8 |           |            |
|                  | 우주 탐사(UFO US)    |                |             |                | -7.4   | -7.0 | -1.5 | +1.9 | +9.9  | +0.7 | -5.3  | -4.2 | -0.6   | +0.2 | +13.2 | +31.0 |           |            |
|                  | 자율주행(DRIV US)    |                |             |                | -0.6   | -7.1 | -1.5 | -0.1 | +7.1  | +0.9 | -3.2  | -1.0 | +0.5   | +0.7 | +17.7 | +34.9 |           |            |
|                  | 전자 결제(IPAY US)   |                |             |                | -0.2   | +2.1 | -2.6 | +4.1 | +1.0  | +3.2 | +0.3  | -0.9 | -0.7   | +0.2 | -1.2  | -12.7 |           |            |
|                  | 클라우드(SKYY US)    |                |             |                | +3.6   | -2.6 | -3.0 | +8.4 | +9.2  | +5.9 | -2.5  | +2.4 | -2.2   | -2.3 | +24.2 | +25.0 |           |            |
|                  | 중국 테크(MAGC US)   |                |             |                | +8.4   | +2.8 | -2.5 | +8.4 | +0.0  | -5.5 | +2.5  | -3.2 | -1.6   | +0.1 | -19.8 | -23.6 |           |            |
|                  | 혁신 기술(XT US)     |                |             |                | +0.2   | -2.9 | -1.6 | +1.1 | +4.1  | +0.5 | -0.5  | -0.3 | -0.3   | -0.4 | +18.6 | +29.1 |           |            |
| 인류&인구학           | 온라인 리테일(BUY US)  |                |             |                | +0.2   | +0.6 | -4.1 | +4.7 | +4.4  | -1.4 | +0.4  | -0.3 | -2.7   | -0.9 | -3.7  | -4.3  |           |            |
|                  | 고령화&장수(AGNG US)  |                |             |                | -1.5   | +0.5 | +0.5 | +0.8 | +2.0  | +0.4 | +2.4  | -1.9 | -0.1   | +0.2 | +6.9  | +13.8 |           |            |
|                  | 밀레니얼(MILN US)    |                |             |                | -0.3   | -0.1 | -3.3 | +4.0 | +3.6  | +0.3 | -0.3  | +0.4 | -3.0   | -1.4 | -3.1  | -9.0  |           |            |
|                  | 비만 치료(THNR US)   |                |             |                | -1.8   | -0.8 | -0.3 | -1.0 | +4.1  | -1.0 | +5.3  | -2.1 | +0.2   | +1.2 | +7.1  | +17.3 |           |            |
|                  | 인도 소비(INCO US)   |                |             |                | -1.0   | -1.6 | +0.9 | +3.7 | +2.3  | -1.0 | -0.0  | -1.1 | -0.6   | -1.2 | -5.6  | -8.2  |           |            |
|                  | 유전체(ARKG US)     |                |             |                | -3.7   | -3.5 | -5.2 | +2.0 | +11.6 | +1.0 | +13.8 | -3.7 | -1.0   | -0.2 | +62.7 | +84.7 |           |            |
|                  | 미국 핏케어(PAWZ US)  |                |             |                | -0.9   | +2.0 | -1.3 | +3.1 | +2.5  | +0.6 | +2.2  | -1.6 | -1.3   | -1.0 | -5.1  | -10.3 |           |            |
|                  | 물리적 환경           | 수소 산업(HYDR US) |             |                |        | -9.3 | -7.4 | -0.9 | -3.6  | +7.5 | +3.8  | -5.4 | +1.5   | +1.7 | +2.7  | +40.0 | +75.7     |            |
| 수자원 인프라(PHO US)  |                  |                |             |                | -0.9   | -0.0 | -0.9 | +2.5 | +4.5  | -1.8 | +0.3  | -0.4 | -1.9   | -1.1 | +0.5  | -3.4  |           |            |
| 에그테크(KROP US)    |                  |                |             |                | -1.0   | +0.1 | +2.1 | -2.6 | +1.3  | -0.7 | +5.0  | -0.5 | +7.4   | +5.4 | +29.9 | +26.3 |           |            |
| 우라늄(NLR US)      |                  |                |             |                | -0.4   | -9.0 | +3.7 | -1.2 | +10.3 | +0.2 | +1.6  | -1.5 | +1.5   | +1.5 | -3.4  | +3.5  |           |            |
| 미국 전력(ZAP US)    |                  |                |             |                | -0.9   | -1.5 | +1.2 | -3.2 | +0.4  | +1.7 | -4.7  | -0.6 | +1.5   | +2.5 | +10.6 | +17.1 |           |            |
| 친환경 에너지(ICLN US) |                  |                |             |                | -2.1   | -4.6 | -3.2 | -1.3 | +4.3  | -0.5 | -3.4  | -0.6 | +1.7   | +2.7 | +8.4  | +22.3 |           |            |
| 클린테크(CTEC US)    |                  |                |             |                | -4.2   | -4.4 | -4.3 | -0.9 | +9.1  | +2.1 | -4.2  | +1.2 | +0.8   | +1.9 | +9.9  | +31.0 |           |            |
| 태양광(TAN US)      |                  |                |             |                | -2.4   | -1.9 | -4.9 | -3.8 | +6.9  | -1.5 | -5.1  | -1.4 | -1.3   | +1.0 | -2.2  | +9.1  |           |            |
| 희귀 광물(REMX US)   |                  |                |             |                | -8.0   | -8.9 | -7.1 | -2.3 | +16.8 | +2.0 | +2.8  | -4.1 | -2.3   | -2.4 | +2.4  | +26.5 |           |            |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터,

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

## 4-2) 주요 테마 국가별 ETF 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 12. 주요 테마 국가별 ETF 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분    |                    | 추이             |             |                | 수익률(%) |       |      |       |       |       |      |       | (1 기준) |      |        | 실적     |           |            | 자금 |
|-------|--------------------|----------------|-------------|----------------|--------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|--------|------|--------|--------|-----------|------------|----|
| 카테고리  | 개요(티커)             | 추가<br>(1년)     | 상대추가<br>10주 | 저-현-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17  | 7/24 | 7/31  | 8/7   | 8/14  | 8/21 | 8/28  | 9/4    | MTD  | YTD    | 1Y     | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |    |
| BM    | 글로벌(ACWI US)       |                |             |                | +1.0   | -1.7  | -0.5 | +1.4  | +3.2  | +0.5  | -0.9 | +0.2  | +0.5   | +0.8 | +15.2  | +22.6  |           |            |    |
|       | AI                 | 미국+글로벌(AIQ US) |             |                | +2.6   | -7.5  | -1.2 | +1.6  | +7.6  | +1.3  | -1.2 | +1.2  | +0.2   | +0.0 | +26.5  | +41.6  |           |            |    |
|       | 중국(159819 CH)      |                |             |                | +3.7   | -14.0 | +4.1 | -6.8  | +5.7  | -1.0  | -5.4 | -0.7  | -1.8   | -4.2 | +11.3  | +23.5  |           |            |    |
| 반도체   | 미국(SOXX US)        |                |             |                | +2.7   | -10.2 | +1.0 | -4.2  | +7.6  | +1.3  | -5.5 | -2.2  | +2.2   | +1.7 | +72.8  | +111.4 |           |            |    |
|       | 한국(091230 KS)      |                |             |                | -7.1   | -9.3  | -8.5 | +0.1  | -10.4 | +17.4 | +0.2 | -2.1  | -0.7   | -0.9 | +104.3 | +234.4 |           |            |    |
|       | 중국(03191 HK)       |                |             |                | +3.8   | -19.7 | +5.6 | -11.7 | +7.0  | -1.5  | -2.6 | +0.3  | -5.4   | -5.3 | +41.1  | +59.1  |           |            |    |
|       | 일본(2644 JP)        |                |             |                | -3.2   | -12.7 | +0.4 | -8.0  | +0.9  | +7.8  | -6.7 | -0.5  | -3.3   | -2.6 | +48.6  | +109.8 |           |            |    |
|       | 대만(03076 HK)       |                |             |                | -2.1   | -14.7 | +7.3 | -3.9  | +4.8  | +2.6  | -2.1 | +2.8  | +1.3   | +2.4 | +101.1 | +132.0 |           |            |    |
| 테크    | 미국 나스닥 100(QQQ US) |                |             |                | +1.8   | -4.2  | -1.6 | +0.5  | +5.1  | +1.1  | -2.4 | +0.4  | +0.4   | +0.3 | +17.3  | +25.4  |           |            |    |
|       | 한국 정보기술(139260 KS) |                |             |                | -11.9  | -13.0 | -4.0 | -1.5  | -7.9  | +18.0 | -3.5 | -1.3  | -0.9   | -2.1 | +137.3 | +308.4 |           |            |    |
|       | 중국 항생테크(03033 HK)  |                |             |                | +4.9   | -2.2  | +0.2 | +4.1  | +0.8  | -3.1  | +1.2 | -3.2  | -0.8   | -1.1 | -16.8  | -19.6  |           |            |    |
|       | 일본 테크 Top(2854 JP) |                |             |                | -2.5   | -6.4  | +0.0 | +4.0  | +0.4  | +13.2 | -9.3 | +4.2  | -4.3   | -4.3 | +38.5  | +62.8  |           |            |    |
| 인터넷   | 미국(FDN US)         |                |             |                | +3.4   | -2.3  | -3.9 | +6.0  | +5.3  | +0.7  | -1.6 | +2.7  | -1.2   | -0.6 | +8.1   | +3.6   |           |            |    |
|       | 한국(365000 KS)      |                |             |                | -2.6   | -5.3  | +3.2 | -3.1  | +5.0  | +5.1  | -7.0 | +2.0  | -4.8   | -4.2 | -22.5  | -21.6  |           |            |    |
|       | 중국(02812 HK)       |                |             |                | +6.9   | +0.0  | -2.0 | +7.6  | +0.3  | -5.3  | +1.8 | -2.9  | -0.9   | -0.9 | -22.8  | -26.3  |           |            |    |
|       | 일본 디지털(2626 JP)    |                |             |                | +1.2   | +0.0  | -1.8 | +5.3  | +2.8  | +5.0  | -2.7 | +3.9  | -0.9   | -0.3 | +11.0  | +13.8  |           |            |    |
| 로봇    | 로봇(BOTZ US)        |                |             |                | -1.3   | -6.8  | -1.7 | +4.1  | +6.8  | +0.3  | -4.5 | -0.8  | +0.6   | +0.2 | -0.7   | +7.6   |           |            |    |
|       | 중국 로봇(02807 HK)    |                |             |                | -1.9   | -12.6 | -2.2 | +3.5  | +7.5  | -2.0  | -3.0 | -0.4  | -1.4   | -3.7 | -6.0   | -0.6   |           |            |    |
|       | 일본 로봇(2638 JP)     |                |             |                | -2.1   | -7.2  | -0.1 | +3.1  | +2.7  | +0.6  | -3.4 | +2.3  | -3.4   | -4.1 | +9.5   | +19.6  |           |            |    |
|       | 한국 로봇(445290 KS)   |                |             |                | -5.5   | -7.7  | -0.5 | -0.0  | +5.8  | +12.6 | -7.9 | -2.1  | +0.4   | -0.9 | +17.1  | +80.8  |           |            |    |
| 2차 전지 | 글로벌(LIT US)        |                |             |                | -5.5   | -5.4  | -0.8 | +2.1  | +6.9  | +1.6  | +1.8 | -0.7  | -2.5   | -2.9 | +14.9  | +47.7  |           |            |    |
|       | 한국(305540 KS)      |                |             |                | -5.1   | -1.4  | -0.4 | -3.8  | +9.6  | +6.2  | -7.6 | +10.3 | -1.1   | -3.7 | +11.2  | +30.7  |           |            |    |
|       | 중국(02845 HK)       |                |             |                | -8.0   | -3.4  | +1.0 | +4.9  | -0.7  | +0.1  | -0.7 | -1.5  | -4.1   | -2.2 | -14.1  | -8.0   |           |            |    |
| 친환경   | 글로벌(ICLN US)       |                |             |                | -2.1   | -4.6  | -3.2 | -1.3  | +4.3  | -0.5  | -3.4 | -0.6  | +1.7   | +2.7 | +8.4   | +22.3  |           |            |    |
|       | 한국(381570 KS)      |                |             |                | -6.8   | -3.0  | +6.5 | -13.1 | +14.5 | +4.9  | -5.6 | +9.9  | -4.7   | -4.5 | +29.3  | +39.4  |           |            |    |
|       | 중국(02809 HK)       |                |             |                | -4.8   | -8.9  | +4.5 | +1.3  | +3.4  | -0.4  | -1.7 | -1.8  | -3.0   | -1.6 | -2.3   | +7.8   |           |            |    |
| 리오프닝  | 미국 레저엔터(PEJ US)    |                |             |                | -1.5   | -0.8  | -1.0 | +2.8  | +0.9  | +2.2  | -1.4 | -1.6  | -3.2   | -0.9 | +6.0   | +9.5   |           |            |    |
|       | 한국 여행레저(228800 KS) |                |             |                | -1.6   | -7.4  | -1.2 | -2.4  | +5.9  | -0.6  | -1.2 | +5.7  | +1.1   | +1.1 | -18.8  | -23.8  |           |            |    |
|       | 일본 레저엔터(2645 JP)   |                |             |                | -2.3   | -0.2  | -1.9 | +9.1  | -2.8  | +2.8  | -2.5 | +2.4  | -1.2   | -2.0 | +15.9  | +12.3  |           |            |    |
| 소비    | 미국 경기소비(XLY US)    |                |             |                | +0.1   | -1.5  | -5.2 | +6.1  | +3.2  | -1.4  | -0.2 | -0.7  | -2.0   | -1.4 | -3.4   | -1.5   |           |            |    |
|       | 한국 경기소비(139290 KS) |                |             |                | -2.2   | -3.3  | -5.0 | -2.2  | +2.8  | +7.0  | -7.5 | -1.9  | -1.5   | -2.6 | +17.8  | +39.0  |           |            |    |
|       | 홍콩 소비 대표(02806 HK) |                |             |                | +0.6   | +2.6  | +0.8 | +5.6  | -2.4  | -1.3  | +2.7 | -1.7  | -1.8   | -0.7 | -14.1  | -20.5  |           |            |    |
|       | 일본 음식료(1617 JP)    |                |             |                | -0.4   | +0.2  | -0.0 | +1.9  | +2.2  | +1.6  | -0.8 | +0.0  | -2.6   | -2.3 | +18.9  | +22.1  |           |            |    |
| 게임    | 글로벌(ESPO US)       |                |             |                | +0.5   | -1.2  | -2.6 | +6.0  | +5.5  | +0.5  | -1.5 | -0.6  | +0.1   | +0.5 | -5.5   | -13.9  |           |            |    |
|       | 한국(364990 KS)      |                |             |                | -1.2   | -5.8  | +1.2 | +2.6  | +2.7  | +1.1  | -5.8 | -0.3  | -1.8   | -2.5 | -5.3   | -15.6  |           |            |    |
|       | 일본(2640 JP)        |                |             |                | +1.0   | +3.4  | -3.0 | +10.0 | +2.1  | +7.0  | -4.2 | +5.6  | -1.4   | -1.8 | +1.1   | -5.9   |           |            |    |
| E-커머스 | 글로벌(EBIZ US)       |                |             |                | +2.2   | +1.2  | -2.3 | +5.3  | +3.8  | -2.5  | -0.6 | +0.1  | -3.0   | -1.0 | -9.0   | -13.1  |           |            |    |
|       | 아마존(EMQQ US)       |                |             |                | +4.1   | -0.8  | -2.2 | +6.5  | +1.1  | -1.5  | -0.1 | -0.8  | -0.6   | +0.6 | -16.4  | -20.2  |           |            |    |
|       | 한국(322400 KS)      |                |             |                | -1.7   | -1.3  | +1.0 | -1.0  | +1.4  | +2.9  | -4.0 | +4.0  | -3.3   | -2.9 | -12.6  | -8.9   |           |            |    |
|       | 일본(2627 JP)        |                |             |                | +2.7   | -0.2  | +1.1 | -0.6  | +1.7  | -1.1  | -0.3 | +3.0  | -2.0   | -1.7 | +5.3   | +5.1   |           |            |    |
|       | 인도(INQQ US)        |                |             |                | +0.9   | -1.2  | -3.6 | +5.9  | +1.9  | +1.1  | +1.6 | -0.9  | +1.4   | +0.8 | -4.6   | -11.3  |           |            |    |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터.

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대추가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

## 5) 채권/원자재/기타 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 13. 채권/원자재/기타 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분         | 추이                  | 수익률(%)     |             |                |      |       |      |      |      |      |      |      | (1 기준) |      |       |       | 기타        |            |
|------------|---------------------|------------|-------------|----------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|--------|------|-------|-------|-----------|------------|
| 카테고리       | 개요(티커)              | 주가<br>(1년) | 상대주가<br>10주 | 저-현-고<br>(30년) | 7/10 | 7/17  | 7/24 | 7/31 | 8/7  | 8/14 | 8/21 | 8/28 | 9/4    | MTD  | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |
| BM         | 글로벌(ACWI US)        |            |             |                | +1.0 | -1.7  | -0.5 | +1.4 | +3.2 | +0.5 | -0.9 | +0.2 | +0.5   | +0.8 | +15.2 | +22.6 |           |            |
| [채권] 전반    | 글로벌 채권(IGG US)      |            |             |                | -0.3 | -0.3  | -0.2 | +0.0 | +0.6 | -0.3 | -0.2 | -0.1 | +0.0   | +0.0 | +0.9  | +1.5  |           |            |
|            | 글로벌 ESG채(GRNB US)   |            |             |                | -0.3 | -0.1  | -0.6 | +0.2 | +0.6 | +0.0 | -0.1 | +0.0 | -0.2   | -0.3 | +0.3  | +1.3  |           |            |
|            | 이머징Loc채(EMLC US)    |            |             |                | +0.4 | -0.7  | -0.6 | +1.0 | +1.5 | -0.3 | +0.8 | -1.1 | +0.7   | +0.6 | +3.5  | +7.6  |           |            |
|            | 이머징USD채(EMB US)     |            |             |                | -0.2 | -0.5  | -0.9 | +0.0 | +1.1 | -0.2 | -0.3 | +0.2 | -0.0   | +0.1 | +1.6  | +4.9  |           |            |
|            | 미국 채권(AGG US)       |            |             |                | -0.5 | +0.1  | -0.8 | -0.1 | +0.6 | -0.1 | -0.1 | +0.1 | -0.2   | -0.1 | -0.3  | +0.8  |           |            |
|            | 한국 중합채(273130 KS)   |            |             |                | -0.1 | -0.1  | -0.8 | +1.0 | -0.0 | -0.5 | -0.2 | +0.8 | -0.3   | -0.2 | -4.1  | -6.2  |           |            |
|            | 일본 채권 전반(2510 JP)   |            |             |                | +0.2 | +0.6  | -0.7 | +0.2 | -0.2 | -0.4 | -0.1 | -0.3 | +0.3   | +0.4 | -3.5  | -6.1  |           |            |
| [채권] 국고채   | 글로벌 국채(IGOV US)     |            |             |                | -0.5 | -0.2  | -0.8 | +1.4 | +1.1 | -0.6 | +0.7 | -0.7 | +0.4   | +0.4 | -0.7  | -1.5  |           |            |
|            | 미국 국채(TLT US)       |            |             |                | -1.2 | +0.1  | -1.5 | -1.2 | +1.0 | -0.9 | +0.0 | +1.0 | -0.4   | +0.0 | -2.8  | -2.9  |           |            |
|            | 한국 국채(302190 KS)    |            |             |                | +0.1 | -0.3  | -0.7 | +1.1 | +0.3 | -0.3 | -0.3 | +0.5 | -0.3   | -0.2 | -2.2  | -4.2  |           |            |
|            | 한국 국공채(385560 KS)   |            |             |                | -1.6 | -0.5  | -4.2 | +3.5 | -0.2 | -3.3 | -0.6 | +4.0 | -2.2   | -2.0 | -26.3 | -34.3 |           |            |
|            | 일본 국채(2561 JP)      |            |             |                | -0.0 | +0.8  | -0.9 | -0.2 | +0.4 | -0.4 | -0.2 | -0.4 | +0.5   | +0.4 | -4.8  | -7.8  |           |            |
|            | 중국 국공채(03199 HK)    |            |             |                | -0.4 | +0.1  | +0.4 | +0.0 | +0.6 | +0.2 | +0.2 | -0.0 | +0.6   | +0.8 | +8.1  | +9.7  |           |            |
|            | 중국 중정부채(02819 HK)   |            |             |                | +0.4 | -0.6  | +0.0 | -0.8 | +0.6 | +1.4 | -1.9 | -1.0 | +0.4   | -4.0 | -1.8  | -1.6  |           |            |
| [채권] 회사채   | 글로벌 회사채(IBND US)    |            |             |                | -0.3 | -0.5  | -0.7 | +1.4 | +1.0 | -0.4 | +0.7 | -0.9 | +0.1   | +0.1 | -1.5  | -1.2  |           |            |
|            | 미 IG 회사채(LQD US)    |            |             |                | -1.1 | +0.1  | -1.2 | +0.0 | +0.7 | -0.4 | -0.2 | +0.4 | -0.4   | -0.3 | -1.3  | -0.7  |           |            |
|            | 미 HY 회사채(HYG US)    |            |             |                | +0.0 | -0.1  | -0.5 | +0.3 | +0.7 | +0.1 | -0.1 | +0.2 | -0.2   | -0.3 | +2.2  | +3.8  |           |            |
|            | 한국 회사채(438330 KS)   |            |             |                | +0.1 | -0.1  | -0.2 | +0.7 | +0.1 | -0.0 | -0.1 | +0.2 | -0.1   | -0.0 | +0.1  | -1.0  |           |            |
|            | 중국 리츠 HY채(03001 HK) |            |             |                | +0.0 | +0.1  | +0.5 | +1.0 | +2.1 | +1.2 | -0.5 | -0.3 | -0.5   | -0.1 | +21.8 | +8.5  |           |            |
| [채권] 기타채   | 물가연동채(TIP US)       |            |             |                | -0.2 | +0.1  | -0.7 | +0.1 | +0.2 | -0.1 | +0.1 | -0.2 | +0.0   | +0.1 | +0.7  | +0.4  |           |            |
|            | 전환채권(CWB US)        |            |             |                | +0.8 | -3.6  | -0.0 | +0.4 | +2.2 | +2.6 | -2.7 | -1.2 | +0.6   | +0.9 | +16.7 | +20.9 |           |            |
|            | 주택저당채권(MBB US)      |            |             |                | -0.4 | +0.1  | -0.7 | -0.2 | +0.7 | -0.1 | -0.1 | +0.1 | -0.1   | -0.0 | +0.2  | +2.0  |           |            |
|            | 시니어론(SRLN US)       |            |             |                | +0.5 | +0.0  | -0.1 | +0.2 | +0.7 | +0.3 | +0.1 | +0.4 | +0.1   | +0.1 | +3.1  | +5.2  |           |            |
|            | 투자등급 강등채(FALN US)   |            |             |                | -0.3 | +0.1  | -0.9 | +0.2 | +0.8 | +0.3 | -0.3 | +0.1 | -0.3   | -0.2 | +2.5  | +4.4  |           |            |
| [원자재] 전반   | 원자재 전반(PDBC US)     |            |             |                | +3.6 | +4.9  | +4.1 | -2.2 | -1.8 | +3.8 | +4.1 | -1.4 | +3.4   | +1.9 | +43.5 | +50.5 |           |            |
| [원자재] 에너지  | 에너지 전반(DBE US)      |            |             |                | +5.2 | +11.6 | +6.3 | -3.0 | -5.8 | +6.7 | +6.0 | -3.2 | +7.3   | +4.8 | +98.1 | +91.9 |           |            |
|            | 원유(OILK US)         |            |             |                | +3.5 | +9.1  | +3.6 | -3.8 | -4.2 | +6.1 | +4.9 | -3.2 | +5.7   | +3.1 | +66.1 | +56.7 |           |            |
|            | 천연가스(UNG US)        |            |             |                | -8.5 | -0.8  | +0.4 | -4.6 | -3.2 | +1.8 | +0.7 | +3.4 | +2.2   | +0.2 | -13.9 | -18.4 |           |            |
| [원자재] 귀금속  | 금(Gold)(GLD US)     |            |             |                | -0.3 | -2.3  | +0.9 | -0.1 | +7.2 | +0.8 | +5.4 | -3.4 | -0.5   | -0.4 | +2.6  | +22.9 |           |            |
|            | 은(Silver)(SLV US)   |            |             |                | -1.9 | -5.9  | +3.6 | -0.4 | +9.8 | +1.7 | +7.3 | -4.3 | -0.3   | -0.5 | -7.1  | +60.8 |           |            |
|            | 팔라듐(PALL US)        |            |             |                | +0.7 | -1.6  | -0.6 | +3.0 | +7.8 | -4.5 | +2.2 | +5.5 | -1.9   | +2.1 | -13.0 | +24.4 |           |            |
|            | 플래티늄(PPLT US)       |            |             |                | +0.3 | -1.8  | -0.5 | +3.7 | +5.9 | +0.1 | +7.2 | -3.1 | +0.1   | +1.5 | -11.5 | +31.2 |           |            |
| [원자재] 산업금속 | 구리(CPER US)         |            |             |                | +1.9 | -0.2  | +1.1 | +3.2 | +0.9 | +0.3 | -0.0 | -0.8 | +0.7   | -0.1 | +14.3 | +43.0 |           |            |
| [기타] 기타    | 농산물 전반(TILL US)     |            |             |                | +3.5 | +2.0  | +1.9 | -4.0 | +2.5 | +2.8 | +4.0 | +4.8 | -0.5   | -0.7 | +23.5 | +21.1 |           |            |
|            | BDI 운임지수(BDRY US)   |            |             |                | +5.1 | -1.8  | -0.7 | +6.8 | +2.5 | +3.8 | +3.2 | +5.2 | +6.7   | +7.0 | +88.8 | ##### |           |            |
|            | 탄소배출권(글)(KRBN US)   |            |             |                | +0.6 | -0.7  | +2.3 | -0.4 | +2.3 | -0.5 | +0.7 | +0.7 | +0.2   | +0.2 | -1.5  | +11.0 |           |            |
|            | 장단기 확대(IRVH US)     |            |             |                | -0.3 | +0.2  | -0.8 | +0.3 | +0.1 | -0.1 | +0.2 | -0.6 | +0.1   | +0.2 | -4.8  | -6.4  |           |            |
|            | 변동성(VXX US)         |            |             |                | -4.1 | +6.4  | -0.5 | -5.0 | -4.4 | -4.7 | -2.1 | -3.1 | -3.5   | -1.6 | -33.1 | -50.0 |           |            |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터.

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

## 포트폴리오 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 14. 포트폴리오 모니터링

\* ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분       |                       | 추이         |             |                | 수익률(%) |       |      |      |      |      |      |      | (↓ 기준) |      |       | 기타    |           |            |
|----------|-----------------------|------------|-------------|----------------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|--------|------|-------|-------|-----------|------------|
| 카테고리     | 개요(터커)                | 추가<br>(1년) | 상대추가<br>10주 | 자-현-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17  | 7/24 | 7/31 | 8/7  | 8/14 | 8/21 | 8/28 | 9/4    | MTD  | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |
| BM       | 글로벌(ACWI US)          |            |             |                | +1.0   | -1.7  | -0.5 | +1.4 | +3.2 | +0.5 | -0.9 | +0.2 | +0.5   | +0.8 | +15.2 | +22.6 |           |            |
| 대표 지수(U) | 대형성장(IWY US)          |            |             |                | +2.5   | -3.8  | -1.6 | +0.5 | +5.3 | +0.5 | -2.3 | +0.5 | +0.7   | +0.7 | +4.6  | +11.4 |           |            |
|          | 현금흐름(COWZ US)         |            |             |                | +0.4   | +1.3  | -0.0 | +3.1 | +3.5 | +2.1 | +1.9 | +0.5 | -0.9   | -0.5 | +19.8 | +26.5 |           |            |
|          | 해자(Moat)(MOAT US)     |            |             |                | -0.0   | +0.0  | -1.5 | +3.3 | +3.9 | +1.2 | +0.7 | +0.5 | -2.8   | -2.4 | +7.9  | +14.9 |           |            |
|          | 반도체(SOXX US)          |            |             |                | +2.7   | -10.2 | +1.0 | -4.2 | +7.6 | +1.3 | -5.5 | -2.2 | +2.2   | +1.7 | +72.8 | ##### |           |            |
| 성장(U)    | 인도 소비(INCO US)        |            |             |                | -1.0   | -1.6  | +0.9 | +3.7 | +2.3 | -1.0 | -0.0 | -1.1 | -0.6   | -1.2 | -5.6  | -8.2  |           |            |
|          | 미국 전력(ZAP US)         |            |             |                | -0.9   | -1.5  | +1.2 | -3.2 | +0.4 | +1.7 | -4.7 | -0.6 | +1.5   | +2.5 | +10.6 | +17.1 |           |            |
|          | 중국 테크(MAGC US)        |            |             |                | +8.4   | +2.8  | -2.5 | +8.4 | +0.0 | -5.5 | +2.5 | -3.2 | -1.6   | +0.1 | -19.8 | -23.6 |           |            |
|          | 방위 기술(SHLD US)        |            |             |                | -4.3   | -1.8  | +4.9 | +0.4 | +9.2 | +2.6 | -5.3 | -1.3 | -4.8   | -3.8 | -2.5  | +2.1  |           |            |
| 이슈 대응(U) | 글로벌 헬스(IXJ US)        |            |             |                | -2.3   | +0.0  | +0.7 | +0.4 | +2.0 | +0.1 | +4.3 | -1.9 | +0.1   | +0.6 | +8.7  | +20.6 |           |            |
|          | 미국 전통 제조업(AIRR US)    |            |             |                | -1.8   | -2.0  | +0.0 | -3.4 | +5.5 | +1.0 | -7.6 | -5.0 | -0.7   | +0.5 | +10.6 | +18.3 |           |            |
|          | 파이프라인(TPYP US)        |            |             |                | +2.2   | +2.2  | +1.1 | -2.7 | -3.0 | +4.0 | -1.2 | +0.5 | +0.7   | -0.5 | +24.7 | +26.7 |           |            |
|          | 배당성장(NOBL US)         |            |             |                | -1.6   | +0.2  | -0.0 | +0.3 | +2.3 | +0.2 | +0.4 | -0.7 | -1.1   | -0.3 | +12.0 | +12.8 |           |            |
| 현금흐름(U)  | 우선주(PFFD US)          |            |             |                | +0.4   | -0.3  | -1.2 | +0.9 | +1.0 | +0.3 | -1.4 | +0.1 | -0.3   | +0.2 | +0.8  | -0.2  |           |            |
|          | 글로벌 배당성장(FID US)      |            |             |                | +1.7   | +1.1  | +0.6 | +1.2 | +1.3 | +1.5 | -0.0 | -0.3 | +0.4   | +0.4 | +15.3 | +22.3 |           |            |
|          |                       |            |             |                |        |       |      |      |      |      |      |      |        |      |       |       |           |            |
| 대표 지수(K) | 미국 현금흐름(465670 KS)    |            |             |                | -1.8   | -0.7  | -1.9 | +4.1 | +0.2 | +5.5 | -1.5 | -0.6 | -0.1   | -0.7 | +18.4 | +28.7 |           |            |
|          | 미국 해자(309230 KS)      |            |             |                | -2.4   | -1.2  | -3.2 | +1.1 | +1.7 | +2.8 | -2.5 | +0.3 | -2.9   | -2.5 | +1.4  | +13.1 |           |            |
|          | 인도 소비(479730 KS)      |            |             |                | -2.0   | -2.2  | -1.1 | +3.5 | -0.0 | -0.1 | -2.7 | -1.4 | -2.4   | -2.0 | -9.8  | -8.5  |           |            |
|          | 중국 테크(371160 KS)      |            |             |                | +3.8   | -0.1  | -5.6 | +1.2 | +0.0 | -2.7 | -1.2 | -3.7 | -2.9   | -2.2 | -23.8 | -22.3 |           |            |
| 이슈 대응(K) | 글로벌 방위/보안(478150 KS)  |            |             |                | -6.4   | -3.9  | +0.1 | -2.8 | +3.1 | +0.5 | -7.0 | -1.6 | -5.7   | -4.4 | -6.1  | +3.2  |           |            |
|          | 미국 전통 제조업(0008E0 KS)  |            |             |                | -4.6   | -1.1  | -0.7 | -8.3 | +4.3 | +0.8 | -6.0 | -2.4 | -5.7   | -3.7 | -0.3  | +9.1  |           |            |
| 현금흐름(K)  | 미국 배당귀족(429000 KS)    |            |             |                | -4.4   | -2.2  | -0.7 | -0.4 | +0.3 | +0.6 | -2.2 | -1.3 | -2.1   | -1.9 | +4.1  | +9.2  |           |            |
|          | 미국 배당성장+커:(458760 KS) |            |             |                | -2.1   | -1.7  | +1.7 | -1.3 | -0.9 | +2.0 | -0.7 | -1.7 | -1.4   | -2.6 | +17.5 | +23.3 |           |            |

자료: Bloomberg, 연합뉴스포맷, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 포트폴리오별 수익률

| 포트폴리오             | 평균 수익률(%) | BM 대비(%p) |
|-------------------|-----------|-----------|
| 포트폴리오 전체          | -1.4      | -1.88     |
| 미국 대표 지수/팩터       | -1.0      | -1.51     |
| (Top) 미국 성장       | 0.4       | -0.13     |
| 미국 이슈 대응          | -1.2      | -1.67     |
| 미국 현금흐름           | -0.3      | -0.82     |
| 한국 대표 지수/팩터       | -1.5      | -1.97     |
| 한국 성장             | -2.7      | -3.15     |
| (Bottom) 한국 이슈 대응 | -5.7      | -6.16     |
| 한국 현금흐름           | -1.7      | -2.24     |

자료: 미래에셋증권 리서치센터

# 미국 ETF 시장 동향

## 1. 시장 동향

### 1) 시장 동인/수익률

[시장 동인] 양호한 고용보고서, 연준 통화정책 변화 기대에 성장주 위주 상승

### 2) 이슈별 ETF

주요 이슈별로 관련 ETF 추출, **주요 이슈별로 추출된 ETF로서, 추천의 의미가 아님**  
순자산총액/거래대금 단위는 원화 1억 원, 거래대금은 최근 5일 일평균 거래대금의 원화 환산

표 2. 순자산총액 상위 TOP 10

| 구분    | 티커   | ETF 명                               | 개요             | 순자산총액<br>(1억 원) | 거래대금<br>(1억 원,5D) | 수익률<br>(%,1w) |
|-------|------|-------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 순총 상위 | VOO  | Vanguard S&P 500 ETF                | 미국 S&P 500 지수  | 14,452,912      | 67,492            | +0.1          |
|       | IVV  | iShares Core S&P 500 ETF            | 미국 S&P 500 지수  | 11,679,954      | 90,001            | +0.1          |
|       | SPY  | SPDR S&P 500 ETF Trust              | 미국 S&P 500 지수  | 10,959,674      | 387,973           | +0.1          |
|       | VTI  | Vanguard Total Stock Market ETF     | 미국 주식 전반       | 9,382,876       | 14,321            | +0.1          |
|       | QQQ  | Invesco QQQ Trust                   | 미국 나스닥 100 지수  | 6,501,148       | 295,587           | +0.4          |
|       | VEA  | Vanguard FTSE Developed Markets ETF | 선진국(미국 제외)FTSE | 3,250,723       | 8,534             | +1.0          |
|       | VUG  | Vanguard Growth ETF                 | 미국 대형 성장주      | 3,077,009       | 5,466             | -0.1          |
|       | IEFA | iShares Core MSCI EAFE ETF          | 선진국(미국 제외)MSCI | 2,661,825       | 11,260            | +0.6          |
|       | VTV  | Vanguard Value ETF                  | 미국 대형 가치주      | 2,619,282       | 6,144             | +0.5          |
|       | SPYM | SPDR Portfolio S&P 500 ETF          | 미국 S&P 500 지수  | 2,285,705       | 17,210            | +0.1          |

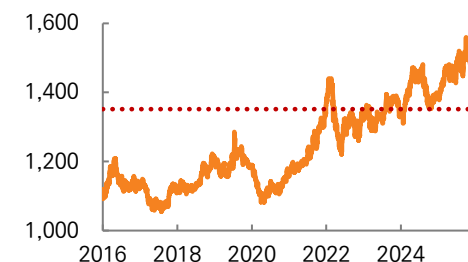
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터,  
주: 거래대금은 최근 5일 일평균 거래대금 원화 환산, 환율은 기준 환율 적용, 수익률은 대상 기간(1W)

표 3. 자금 유입/유출 상위

| 구분 | 티커   | ETF 명                                            | 개요                     | 순자산총액      | 거래대금    | 수익률  |
|----|------|--------------------------------------------------|------------------------|------------|---------|------|
| 유입 | VOO  | Vanguard S&P 500 ETF                             | 미국 S&P 500 지수          | 14,452,912 | 67,492  | +0.1 |
|    | SGOV | iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF              | 미국 국채 초단기(0~3M)        | 1,456,608  | 38,465  | +0.1 |
|    | GLD  | SPDR Gold Shares                                 | 금(Gold)                | 2,017,923  | 64,158  | -0.5 |
|    | IEFA | iShares Core MSCI EAFE ETF                       | 선진국(미국 제외)MSCI         | 2,661,825  | 11,260  | +0.6 |
|    | BND  | Vanguard Total Bond Market ETF                   | 미국 채권 전반               | 2,206,382  | 8,468   | -0.1 |
| 유출 | IVV  | iShares Core S&P 500 ETF                         | 미국 S&P 500 지수          | 11,679,954 | 90,001  | +0.1 |
|    | QQQ  | Invesco QQQ Trust                                | 미국 나스닥 100 지수          | 6,501,148  | 295,587 | +0.4 |
|    | SPY  | SPDR S&P 500 ETF Trust                           | 미국 S&P 500 지수          | 10,959,674 | 387,973 | +0.1 |
|    | SPYM | SPDR Portfolio S&P 500 ETF                       | 미국 S&P 500 지수          | 2,285,705  | 17,210  | +0.1 |
|    | LQD  | iShares iBoxx \$ Investment Grade Corp' Bond ETF | 미국 투자등급 회사채 중장기(7~10Y) | 402,764    | 36,286  | -0.4 |

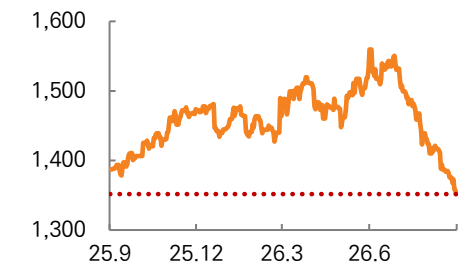
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터, 주: 상동

그림 15. 환율(미국 달러USD-원화) 10년



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. 환율(미국 달러USD-원화) 1년



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

# I. [미국] 수익률 동향

## 1. 미국 지수 추종 ETF 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 17. 미국 지수 추종 ETF 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 증가~2025.4.11 증가 기준 주간 수익률)

| 구분              |                 | 추이          |             |                | 수익률(%) |      |      |      |      |      |      |      | (1 기준) |      |       | 기타    |           |            |
|-----------------|-----------------|-------------|-------------|----------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|--------|------|-------|-------|-----------|------------|
| 카테고리            | 개요(티커)          | 추가<br>(1년)  | 상대주가<br>10주 | 저-원-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17 | 7/24 | 7/31 | 8/7  | 8/14 | 8/21 | 8/28 | 9/4    | MTD  | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |
| BM              | 글로벌(ACWI US)    |             |             |                | +1.0   | -1.7 | -0.5 | +1.4 | +3.2 | +0.5 | -0.9 | +0.2 | +0.5   | +0.8 | +15.2 | +22.6 |           |            |
| 대표              | 전반(SPTM US)     |             |             |                | +1.2   | -1.4 | -0.5 | +1.0 | +3.5 | +0.4 | -1.4 | +0.3 | +0.2   | +0.5 | +13.9 | +20.2 |           |            |
|                 | 대형(VOO US)      |             |             |                | +1.3   | -1.5 | -0.6 | +1.1 | +3.5 | +0.4 | -1.4 | +0.5 | +0.1   | +0.4 | +13.6 | +20.4 |           |            |
|                 | 대형EW(RSP US)    |             |             |                | -0.3   | -0.4 | +0.1 | +0.7 | +2.4 | +1.2 | -0.5 | -0.4 | -0.8   | -0.2 | +15.3 | +18.1 |           |            |
|                 | 기술(QQQ US)      |             |             |                | +1.8   | -4.2 | -1.6 | +0.5 | +5.1 | +1.1 | -2.4 | +0.4 | +0.4   | +0.3 | +17.3 | +25.4 |           |            |
|                 | 기술(EW)(QQQE US) |             |             |                | +0.4   | -3.2 | -1.2 | +1.4 | +4.2 | +2.2 | -1.5 | -0.4 | -1.2   | -1.0 | +18.4 | +24.1 |           |            |
|                 | 다우(DIA US)      |             |             |                | -0.4   | -0.9 | -0.4 | +1.1 | +2.9 | -0.5 | -0.8 | +0.5 | -0.2   | +0.5 | +12.1 | +19.2 |           |            |
|                 | 사이즈/팩터          | M7(MAGS US) |             |                |        | +4.0 | -1.1 | -5.6 | +4.4 | +4.8 | -1.3 | -1.4 | +2.7   | +0.5 | +1.0  | +5.3  | +15.1     |            |
| 초대형(XLG US)     |                 |             |             |                | +2.1   | -2.0 | -1.2 | +1.3 | +4.2 | -0.3 | -1.6 | +0.9 | +0.6   | +0.9 | +6.7  | +14.7 |           |            |
| 대형성장(IVW US)    |                 |             |             |                | +2.3   | -3.1 | -1.1 | +1.8 | +5.1 | -0.1 | -2.2 | +0.9 | +0.4   | +0.7 | +14.2 | +21.7 |           |            |
| 대형가치(IVE US)    |                 |             |             |                | +0.1   | +0.3 | +0.1 | +0.2 | +1.8 | +1.0 | -0.4 | +0.0 | -0.2   | +0.1 | +12.5 | +18.5 |           |            |
| 중형주(IJH US)     |                 |             |             |                | -0.6   | -0.2 | +0.3 | -0.7 | +3.3 | +1.1 | -2.4 | -1.3 | +0.1   | +0.7 | +15.5 | +16.3 |           |            |
| 중형성장(IJK US)    |                 |             |             |                | -0.9   | -1.5 | +0.7 | -1.1 | +4.9 | +1.4 | -3.0 | -1.5 | -0.2   | +0.3 | +17.4 | +18.1 |           |            |
| 중형가치(IJJ US)    |                 |             |             |                | -0.2   | +1.2 | +0.0 | -0.2 | +1.7 | +0.8 | -1.7 | -1.1 | +0.5   | +1.1 | +13.3 | +14.2 |           |            |
| 소형(IJR US)      |                 |             |             |                | -0.6   | +0.3 | -0.8 | +0.4 | +2.4 | +1.0 | -2.1 | -1.2 | -0.2   | +0.6 | +21.5 | +23.6 |           |            |
| 소형성장(IJT US)    |                 |             |             |                | -0.9   | -0.8 | -0.8 | +0.7 | +2.5 | +0.9 | -2.6 | -1.6 | -0.4   | +0.4 | +21.0 | +21.4 |           |            |
| 소형가치(IJS US)    |                 |             |             |                | -0.3   | +1.4 | -0.8 | +0.1 | +2.4 | +1.1 | -1.6 | -0.7 | +0.0   | +0.7 | +21.6 | +25.6 |           |            |
| 초소형(IWC US)     |                 |             |             |                | -1.1   | -2.0 | -2.3 | +0.2 | +6.1 | +0.9 | -1.4 | -1.6 | +0.8   | +1.6 | +25.2 | +38.7 |           |            |
| 섹터              | 정보기술(XLK US)    |             |             |                | +2.9   | -5.5 | +0.2 | -0.3 | +7.2 | +1.1 | -3.5 | +1.3 | +0.9   | +0.4 | +30.4 | +43.2 |           |            |
|                 | 커뮤니케이션(XLC US)  |             |             |                | +1.9   | -0.9 | -3.9 | +1.8 | +2.8 | +1.5 | -1.4 | +1.4 | -0.8   | +0.5 | -4.3  | -1.1  |           |            |
|                 | 경기소비(XLY US)    |             |             |                | +0.1   | -1.5 | -5.2 | +6.1 | +3.2 | -1.4 | -0.2 | -0.7 | -2.0   | -1.4 | -3.4  | -1.5  |           |            |
|                 | 필수소비(XLP US)    |             |             |                | -1.0   | +1.3 | -1.2 | +1.1 | +0.1 | +1.1 | -0.1 | -0.6 | -1.0   | -0.5 | +10.3 | +7.5  |           |            |
|                 | 산업재(XLI US)     |             |             |                | -1.1   | -1.4 | +1.8 | -1.5 | +3.0 | +0.7 | -3.4 | -1.7 | -1.1   | +0.1 | +13.6 | +17.6 |           |            |
|                 | 에너지(XLE US)     |             |             |                | +3.5   | +4.7 | +3.4 | -0.1 | -3.4 | +7.7 | +2.8 | -1.5 | +2.2   | +0.2 | +45.3 | +51.2 |           |            |
|                 | 금융(XLF US)      |             |             |                | +0.2   | +1.0 | +0.1 | +1.1 | +1.2 | +1.0 | -1.2 | +1.1 | +0.0   | +0.7 | +7.0  | +11.2 |           |            |
|                 | 헬스케어(XLV US)    |             |             |                | -1.8   | +0.2 | +0.9 | -0.0 | +1.9 | +1.0 | +4.3 | -2.0 | +0.2   | +0.5 | +11.7 | +26.5 |           |            |
|                 | 유틸리티(XLU US)    |             |             |                | -0.8   | -0.5 | +2.5 | -4.2 | -1.7 | +1.6 | -3.5 | -0.1 | +0.8   | +2.0 | +2.3  | +6.1  |           |            |
|                 | 원자재(XLB US)     |             |             |                | -2.2   | -0.7 | +1.4 | -1.6 | +4.8 | -0.6 | +1.9 | -0.7 | -1.4   | -0.5 | +16.6 | +16.1 |           |            |
|                 | 리츠(XLRE US)     |             |             |                | -0.5   | +2.2 | +1.2 | -1.9 | -0.2 | +0.6 | -0.4 | -1.3 | -1.2   | -0.4 | +10.6 | +7.7  |           |            |
| 배당/스타일          | 고배당(SPYD US)    |             |             |                | -0.2   | +2.2 | +0.7 | -0.5 | +0.8 | +1.0 | +0.0 | -0.8 | -0.8   | -0.0 | +17.2 | +15.5 |           |            |
|                 | 배당성장(SCHD US)   |             |             |                | +0.0   | +1.6 | +1.2 | +0.5 | +1.3 | +1.8 | +1.7 | -0.6 | -0.3   | -0.3 | +29.0 | +30.5 |           |            |
|                 | 대형 모멘텀(MTUM US) |             |             |                | +1.7   | -6.1 | +1.4 | -2.2 | +3.2 | +2.6 | -3.8 | -1.8 | +1.7   | +1.5 | +22.0 | +25.7 |           |            |
|                 | 저변동(SPLV US)    |             |             |                | -1.2   | +1.0 | +1.0 | -1.2 | -0.0 | +0.2 | -1.4 | -0.3 | -0.5   | -0.3 | +5.8  | +3.8  |           |            |
|                 | 하이베타(SPHB US)   |             |             |                | +1.1   | -5.7 | +0.1 | -0.9 | +5.8 | +2.5 | -2.0 | -1.5 | +1.5   | +1.4 | +27.3 | +41.9 |           |            |
|                 | 퀄리티(QUAL US)    |             |             |                | +0.6   | -0.8 | -0.5 | +1.2 | +2.9 | +0.1 | -1.2 | +0.2 | -0.5   | -0.0 | +12.5 | +18.7 |           |            |
|                 | 전략              | IPO(IPO US) |             |                |        | +0.1 | -8.3 | -2.5 | -0.6 | +8.4 | +2.8 | -4.6 | -2.1   | +2.2 | +2.2  | +19.4 | +9.1      |            |
| 대형주 해자(MOAT US) |                 |             |             |                | -0.0   | +0.0 | -1.5 | +3.3 | +3.9 | +1.2 | +0.7 | +0.5 | -2.8   | -2.4 | +7.9  | +14.9 |           |            |
| 현금흐름(COWZ US)   |                 |             |             |                | +0.4   | +1.3 | -0.0 | +3.1 | +3.5 | +2.1 | +1.9 | +0.5 | -0.9   | -0.5 | +19.8 | +26.5 |           |            |
| 주주환원(PKW US)    |                 |             |             |                | +0.4   | +0.5 | +0.2 | +1.7 | +1.6 | +1.8 | -0.6 | +1.2 | +0.4   | +0.9 | +14.7 | +18.1 |           |            |
| 채권              | 우선주(PFFD US)    |             |             |                | +0.4   | -0.3 | -1.2 | +0.9 | +1.0 | +0.3 | -1.4 | +0.1 | -0.3   | +0.2 | +0.8  | -0.2  |           |            |
|                 | 국채(TLT US)      |             |             |                | -1.2   | +0.1 | -1.5 | -1.2 | +1.0 | -0.9 | +0.0 | +1.0 | -0.4   | +0.0 | -2.8  | -2.9  |           |            |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터,

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

## 2. 카테고리별 상승률/하락률 상위

표 4. 카테고리별 상승률/하락률 상위 ETF

| 구분    | 티커   | 개요                                    | 수익률  | 유입강도  | 티커   | 개요                              | 수익률  | 유입강도  |
|-------|------|---------------------------------------|------|-------|------|---------------------------------|------|-------|
| 주식    | MEME | 미국 밌 주식 편입, A'                        | 7.4  | 0.0   | SHLD | 글로벌 방위 산업                       | -4.8 | 0.0   |
|       | EWZS | 브라질 소형주 MSCI                          | 7.1  | 8.3   | WDEF | 유럽 항공&방위 산업                     | -4.7 | -8.9  |
|       | EWZ  | 브라질 MSCI                              | 6.5  | 0.2   | IGV  | 미국 소프트웨어 산업                     | -4.5 | -6.3  |
|       | FLBR | 브라질 FTSE                              | 6.4  | 0.0   | TUR  | 튀르키예 MSCI                       | -4.0 | 0.9   |
|       | CRAK | 글로벌 원유 정제 산업                          | 5.6  | 7.3   | COPX | 구리 채굴 산업                        | -4.0 | -1.2  |
|       | VEGI | 글로벌 농산업                               | 5.2  | 10.0  | QQQA | 미국 나스닥 100 지수 내 모멘텀             | -3.9 | -1.2  |
|       | EWY  | 대한민국 MSCI                             | 4.8  | 0.0   | COPP | 구리 채굴 산업                        | -3.8 | -0.8  |
|       | FLKR | 대한민국 FTSE                             | 4.4  | 0.0   | AKRE | 미국 내 현금흐름(FCF) 복리화+우수 기업 문화, A' | -3.7 | -1.3  |
|       | FLLA | 라틴 아메리카 FTSE                          | 4.3  | 0.0   | ILIT | 리튬 채굴&생산 산업                     | -3.6 | 0.0   |
|       | FLTW | 대만 MSCI                               | 4.3  | 0.6   | NATO | 나토(NATO) 회원국 소재 방위 기업           | -3.5 | 0.0   |
| 테마    | WGM1 | 비트코인 채굴 기업, A'                        | 11.2 | 1.3   | WCLD | 클라우드 컴퓨팅 테마                     | -5.1 | -3.1  |
|       | BKCH | 블록체인 산업&디지털 자산 테마                     | 11.1 | 0.3   | AWAY | 관광 수혜(여행) 기술주 테마                | -4.9 | -13.3 |
|       | MNRS | 비트코인 채굴 기업                            | 10.9 | 0.0   | WCBR | 사이버 보안 산업 테마                    | -4.8 | 4.6   |
|       | BLOX | 블록체인 산업+암호화폐+옵션 오버레이, A'              | 8.6  | 0.0   | HACK | 사이버 보안 산업 테마                    | -4.1 | 1.0   |
|       | CRPT | 블록체인 산업 테마, A'                        | 8.6  | 0.0   | CIBR | 사이버 보안 산업 테마                    | -4.0 | 0.5   |
|       | BITQ | 블록체인 산업 테마                            | 7.9  | 0.0   | BUG  | 사이버 보안 산업 테마                    | -3.7 | 3.9   |
|       | STCE | 블록체인 산업 테마                            | 7.6  | 0.0   | CLOU | 클라우드 컴퓨팅 테마                     | -3.6 | 0.0   |
|       | DAPP | 디지털 혁신 테마                             | 7.5  | 13.6  | IHAK | 사이버 보안&테크 테마                    | -3.6 | 1.2   |
|       | MAXI | 비트코인 선물+인컴(지수 콜/풋 스프레드 매도), A'        | 7.4  | 0.0   | PEJ  | 미국 레저&엔터&멀티팩터                   | -3.2 | -13.9 |
|       | TCAI | 글로벌 AI 인프라 산업 테마, A'                  | 5.4  | 0.0   | KGRN | 중국 친환경 기술 테마                    | -2.9 | 0.0   |
|       |      |                                       |      |       |      |                                 |      |       |
| 원자재 등 | BWET | 원유 탱커 운임지수(MLCC 90%, Suezmax 10%), A' | 18.5 | -24.8 | WEAT | 밀(Wheat)                        | -5.4 | -8.5  |
|       | USO  | WTI 원유(근월물 중심)                        | 9.5  | -10.2 | VIXY | 변동성 단기                          | -3.7 | 0.3   |
|       | BNO  | 원유/브렌트유                               | 9.0  | -2.5  | VIXM | 변동성 중기                          | -3.4 | 0.9   |
|       | DBO  | 원유                                    | 8.1  | -4.6  | PALL | 팔라듐                             | -1.9 | -0.7  |
|       | DBE  | 에너지 전반                                | 7.3  | -3.3  | BTAL | 로우베타 롱/하이베타 숏, A'               | -1.5 | 0.8   |
|       | USOY | 원유 ETF(USO US)+풋매도 > 인컴 확보, A'        | 6.8  | 1.5   | GYLD | 글로벌 자산배분(주식/리츠 등)               | -1.4 | 0.0   |
|       | BDRY | BDI 운임지수                              | 6.7  | 5.2   | GOLY | 미국 투자등급채+금 오버레이                 | -1.4 | -1.3  |
|       | OILK | WTI 원유 선물                             | 5.7  | -0.6  | DBA  | 농산물 전반                          | -1.2 | 7.5   |
|       | UGA  | 가솔린                                   | 5.1  | 10.3  | TCAL | 미국 저변동 주식+파생 헤지, A'             | -1.2 | 0.7   |
|       | EGGY | 미국 주식+옵션 활용 헷지 제공, A'                 | 4.4  | 2.0   | CEFZ | 글로벌 자산 ETF 운용 자산배분, A'          | -0.8 | 0.0   |
| 채권    | FEMB | 이미징 채권 전반(현지통화), A'                   | 1.0  | 1.6   | PZT  | 미국 IG 뉴욕 지방정부 면세 채권             | -2.1 | 0.0   |
|       | BWZ  | 글로벌(미국 제외) 국채 단기                      | 0.9  | 12.2  | XMPT | 미국 지방정부 면세채권(CEF형)              | -1.7 | 1.0   |
|       | BWX  | 글로벌(미국 제외) 국채                         | 0.8  | 0.5   | MLN  | 미국 투자등급 지방정부채 면세 채권 장기          | -1.5 | 0.2   |
|       | EMLC | 이미징 채권 전반(현지통화)                       | 0.7  | 0.9   | LMUB | 미국 투자등급 지방정부채 장기(12+Y)          | -1.3 | 13.8  |
|       | WIP  | 글로벌(미국 제외) 물가연동 국채                    | 0.7  | 0.0   | RVNU | 미국 투자등급 지방정부채/인프라 관련 채권         | -1.3 | 0.0   |
|       | CWB  | 미국 투자등급 전환사채 중단기                      | 0.6  | 0.0   | VTEL | 미국 지방정부 면세 장기채                  | -1.2 | 5.9   |
|       | LEMB | 이미징 채권 전반(현지통화)                       | 0.6  | 2.4   | AVMU | 미국 지방정부채 전반, A'                 | -1.2 | 0.0   |
|       | ELD  | 이미징 채권 전반(현지통화), A'                   | 0.6  | 0.0   | HIMU | 미국 하이일드 지방정부채, A'               | -1.1 | 0.5   |
|       | EBND | 이미징 채권 전반(현지통화)                       | 0.6  | 0.5   | BSMY | [만기매칭채] 미국 지방정부채 2034           | -1.1 | 1.7   |
|       | ICVT | 미국 투자등급 전환사채 중단기                      | 0.6  | 0.0   | RMOP | 미국 지방정부채, A'                    | -1.1 | 1.6   |
|       |      |                                       |      |       |      |                                 |      |       |
|       |      |                                       |      |       |      |                                 |      |       |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## II. [미국] 자금 동향

### 1. 전체 자금 동향

자금 유입 축소. 전체 +65.8억 달러 (-392.0억 달러 WoW)

### 2. 카테고리별 자금 동향: 자금흐름 규모순, 유입강도순

표 5. [자금흐름 규모] 자금 유입 규모(금액) 상위 카테고리

| 유형           | 자금흐름(\$100만) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                                 |
|--------------|--------------|---------|----------------------------------------------|
| 채권/미국 국채 단기  | 5,126        | 1.5     | iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF (SGOV)   |
| 해외 선진국       | 2,628        | 0.2     | Vanguard FTSE Developed Markets ETF (VEA)    |
| 원자재/귀금속      | 2,085        | 0.6     | SPDR Gold Shares (GLD)                       |
| 채권/미국 전반     | 2,053        | 0.5     | Vanguard Total Bond Market ETF (BND)         |
| 테마           | 2,007        | 0.6     | iShares Bitcoin Trust (IBIT)                 |
| 채권/글로벌 투자등급채 | 1,866        | 0.8     | Vanguard Total International Bond ETF (BNDX) |
| 채권/미국 지방정부채  | 1,710        | 0.8     | Vanguard Tax-Exempt Bond Index ETF (VTEB)    |
| 채권/미국 투자등급채  | 1,126        | 0.6     | Vanguard Short-Term Bond ETF (BSV)           |
| 멀티에셋         | 1,126        | 0.5     | Neos S&P 500 High Income ETF (SPYI)          |
| 채권/미국뱅크론     | 1,079        | 1.5     | Janus Henderson AAA CLO ETF (JAAA)           |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 6. [자금흐름 규모] 자금 유출 규모(금액) 상위 카테고리

| 유형           | 자금흐름(\$100만) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                                                              |
|--------------|--------------|---------|---------------------------------------------------------------------------|
| 미국 대형주       | -12,416      | -0.3    | Vanguard S&P 500 ETF (VOO)                                                |
| 미국 대형 성장주    | -9,283       | -0.7    | Invesco QQQ Trust (QQQ)                                                   |
| 산업/소프트웨어     | -910         | -5.6    | iShares Expanded Tech-Software Sector ETF (IGV)                           |
| 섹터/원자재       | -802         | -0.9    | VanEck Gold Miners ETF (GDX)                                              |
| 섹터/정보기술      | -796         | -0.2    | Vanguard Information Technology ETF (VGT)                                 |
| 개별종목 L&I,S   | -623         | -1.6    | Direxion Daily MU Bull 2X Shares (MUU)                                    |
| 채권/글로벌 하이일드채 | -424         | -0.5    | iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF (USHY)                    |
| 테마/ESG       | -424         | -0.7    | First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund (GRID) |
| 채권/이머징 국채    | -385         | -1.7    | iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF (EMB)                     |
| 섹터/정보기술(글로벌) | -331         | -3.3    | iShares Global Tech ETF (IXN)                                             |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 7. [자금흐름 강도] 자금 유입 강도(%) 상위 카테고리

| 유형           | 자금흐름(\$100만) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                                             |
|--------------|--------------|---------|----------------------------------------------------------|
| 산업/리테일       | 97           | 15.2    | SPDR S&P Retail ETF (XRT)                                |
| 원자재/원자재(인버스) | 111          | 10.5    | ProShares UltraShort Bloomberg Crude Oil (SCO)           |
| 산업/농산업(글로벌)  | 112          | 9.2     | VanEck Agribusiness ETF (MOO)                            |
| 산업/보험        | 57           | 4.1     | SPDR S&P Insurance ETF (KIE)                             |
| 섹터/산업(인버스)   | 85           | 3.7     | Direxion Daily Semiconductors Bear 3x Shares (SOXS)      |
| 채권/뱅크론(글로벌)  | 26           | 3.6     | Pacer Pacific Asset Floating Rate High Income ETF (FLRT) |
| 원자재/농산물      | 78           | 3.2     | Invesco DB Agriculture Fund (DBA)                        |
| 미국 지수(인버스)   | 168          | 2.8     | ProShares UltraPro Short QQQ (SQQQ)                      |
| 원자재/기타       | 93           | 2.1     | Harbor All Weather Inflation Focus ETF (HGER)            |
| 테마(인버스)      | 8            | 1.8     | ProShares UltraShort Bitcoin ETF (SBIT)                  |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 8. [자금흐름 강도] 자금 유출 강도(%) 상위 카테고리

| 유형             | 자금흐름(\$100만) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                                             |
|----------------|--------------|---------|----------------------------------------------------------|
| 산업/소프트웨어       | -910         | -5.6    | iShares Expanded Tech-Software Sector ETF (IGV)          |
| 원자재/에너지        | -225         | -4.9    | United States Oil Fund LP (USO)                          |
| 산업/운송(글로벌)     | -33          | -4.1    | US Global Jets ETF (JETS)                                |
| 섹터/정보기술(글로벌)   | -331         | -3.3    | iShares Global Tech ETF (IXN)                            |
| 배당/배당+퀄리티      | -60          | -2.5    | ALPS O'Shares U.S. Small-Cap Quality Dividend ETF (OUSM) |
| 섹터/커뮤니케이션(글로벌) | -12          | -2.5    | iShares Global Comm Services ETF (IXP)                   |
| 테마/해외          | -123         | -1.9    | KraneShares CSI China Internet ETF (KWEB)                |
| 채권/이머징 국제      | -385         | -1.7    | iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF (EMB)    |
| 원자재/산업금속       | -18          | -1.6    | United States Copper Index Fund (CPER)                   |
| 산업/방위(글로벌)     | -29          | -1.6    | Select STOXX Europe Aerospace & Defense ETF (EUAD)       |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 9. [개별 ETF] 자금 유입 규모 상위

| 티커   | ETF 명                                        | 개요                      | 자금 흐름(\$100만) |
|------|----------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| VOO  | Vanguard S&P 500 ETF                         | 미국 S&P 500 지수           | 16,275        |
| SGOV | iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF          | 미국 국채 초단기(0-3M)         | 2,031         |
| GLD  | SPDR Gold Shares                             | 금(Gold)                 | 1,352         |
| IEFA | iShares Core MSCI EAFE ETF                   | 선진국(미국 제외)MSCI          | 1,101         |
| BND  | Vanguard Total Bond Market ETF               | 미국 채권 전반                | 921           |
| VTI  | Vanguard Total Stock Market ETF              | 미국 주식 전반                | 863           |
| SPSB | SPDR Portfolio Short Term Corporate Bond ETF | 미국 투자등급 회사채 단기          | 781           |
| IBIT | iShares Bitcoin Trust                        | 비트코인 현물                 | 692           |
| SCHD | Schwab US Dividend Equity ETF                | 미국 배당성장(10+Y)&펀더 상위 100 | 689           |
| SMH  | VanEck Semiconductor ETF                     | 미국 상장 반도체 산업/MVIS       | 659           |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 10. [개별 ETF] 자금 유출 규모 상위

| 티커   | ETF 명                                                | 개요                     | 자금 흐름(\$100만) |
|------|------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| IVV  | iShares Core S&P 500 ETF                             | 미국 S&P 500 지수          | -23,800       |
| QQQ  | Invesco QQQ Trust                                    | 미국 나스닥 100 지수          | -9,545        |
| SPY  | SPDR S&P 500 ETF Trust                               | 미국 S&P 500 지수          | -4,778        |
| SPYM | SPDR Portfolio S&P 500 ETF                           | 미국 S&P 500 지수          | -2,921        |
| LQD  | iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF | 미국 투자등급 회사채 중장기(7-10Y) | -2,042        |
| DRAM | Roundhill Memory ETF                                 | 메모리 테마, AI             | -942          |
| IGV  | iShares Expanded Tech-Software Sector ETF            | 미국 소프트웨어 산업            | -920          |
| HYG  | iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF          | 글로벌 하이일드 회사채 전반        | -714          |
| IWM  | iShares Russell 2000 ETF                             | 미국 러셀 2000 지수          | -603          |
| GDX  | VanEck Gold Miners ETF                               | 금광주(중대형)               | -560          |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

[카테고리별 동향] 순유입/순유출 상위 카테고리

| *범례 | -5% 미만 | -5~-3% | -3~-1% | -1~-0.5% | -0.5~+0.5% | +0.5~+1% | +1~+3% | +3~+5% | +5% 초과 |
|-----|--------|--------|--------|----------|------------|----------|--------|--------|--------|
|-----|--------|--------|--------|----------|------------|----------|--------|--------|--------|

그림 18. 순유입/순유출(최근 1주) TOP 20 카테고리의 최근 10주 자금 동향

\*ex. 4/11: 4/7~4/11 순유입/유출 규모, 단위: 1억 달러, 범례는 직전 주 금요일 AUM 대비 순유출입 규모 기준 강도(%)

| 카테고리  |              | 7/5   | 7/12  | 7/19   | 7/26  | 8/2   | 8/9    | 8/16   | 8/23  | 8/30   | 9/6    | 트렌드 |
|-------|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-----|
| 1~5   | 채권/미국 국채 단기  | +10.0 | +26.1 | +20.1  | +11.1 | +0.4  | +39.8  | +15.0  | +32.9 | +92.1  | +51.3  |     |
|       | 해외 선진국       | +25.0 | +34.7 | +16.7  | +25.3 | +26.4 | +11.6  | +25.9  | +20.4 | +23.0  | +26.3  |     |
|       | 원자재/귀금속      | -8.9  | -0.7  | -1.8   | +15.5 | -1.2  | +17.7  | +13.9  | +45.9 | +10.1  | +20.8  |     |
|       | 채권/미국 전반     | +24.3 | +16.8 | +12.2  | +10.9 | +7.7  | +22.9  | +11.7  | +14.2 | +15.0  | +20.5  |     |
|       | 테마           | +3.3  | +39.7 | -36.6  | -0.3  | +15.7 | +1.9   | +7.3   | +34.1 | +22.3  | +20.1  |     |
| 6~10  | 채권/글로벌 투자등급채 | +13.9 | +13.4 | +8.4   | +11.7 | +14.5 | +7.3   | +7.7   | +11.5 | +11.5  | +18.7  |     |
|       | 채권/미국 지방정부채  | +10.2 | +12.4 | +6.2   | +9.7  | +10.8 | +18.6  | +11.2  | +9.9  | +9.9   | +17.1  |     |
|       | 채권/미국 투자등급채  | +9.9  | +14.4 | +11.4  | +11.6 | +10.1 | +12.5  | +21.6  | +7.7  | +8.6   | +11.3  |     |
|       | 멀티에셋         | +14.0 | +8.7  | +30.2  | +12.8 | +8.0  | +17.7  | +8.8   | +23.4 | +11.9  | +11.3  |     |
|       | 채권/미국 뱅크론    | +6.2  | +9.1  | +2.6   | +4.2  | +3.4  | +12.1  | +5.2   | +5.4  | +4.6   | +10.8  |     |
| 11~15 | 미국 주식 전반     | +23.8 | +16.9 | +20.2  | +22.5 | +13.4 | +15.3  | +22.7  | +27.3 | +28.0  | +10.5  |     |
|       | 산업/반도체       | +30.6 | +49.3 | +69.2  | -59.1 | +94.5 | -37.7  | -36.0  | -5.9  | +33.6  | +10.5  |     |
|       | 배당/커버드콜      | +11.6 | +5.7  | +12.9  | +10.9 | +10.4 | +5.3   | +5.9   | +10.9 | +8.7   | +10.5  |     |
|       | 해외 이머징       | +4.4  | +5.4  | +15.8  | +15.6 | +24.9 | +9.4   | +17.1  | +14.0 | +8.0   | +9.2   |     |
|       | 섹터/에너지       | -7.6  | -2.6  | +0.3   | +2.2  | +4.3  | -4.7   | +0.8   | -0.8  | -3.3   | +9.0   |     |
| 15~20 | 전략           | +0.3  | -0.4  | +1.3   | -0.2  | +8.8  | +2.4   | +2.6   | +11.1 | +2.9   | +8.9   |     |
|       | 미국 중형주       | +1.5  | +7.0  | -2.4   | -11.6 | +14.0 | -0.6   | +3.5   | +7.2  | +15.2  | +8.5   |     |
|       | 배당/배당성장      | +12.6 | +6.6  | +8.8   | +5.3  | +13.1 | +11.8  | +10.8  | +10.7 | +11.3  | +8.3   |     |
|       | 섹터/금융        | +6.3  | +5.4  | +15.5  | -0.7  | +17.0 | -5.2   | -10.3  | -19.5 | -14.5  | +5.9   |     |
|       | 해외 주식 전반     | +20.4 | +13.0 | +13.6  | +2.6  | +8.5  | +15.3  | +19.4  | +11.3 | +17.8  | +5.6   |     |
| 카테고리  |              | 7/5   | 7/12  | 7/19   | 7/26  | 8/2   | 8/9    | 8/16   | 8/23  | 8/30   | 9/6    | 트렌드 |
| 1~5   | 미국 대형주       | +67.8 | +6.4  | +137.2 | +53.8 | -57.6 | +86.2  | +100.1 | -23.6 | +125.1 | -124.2 |     |
|       | 미국 대형 성장주    | -25.9 | -72.9 | -5.3   | +18.0 | +37.5 | +111.9 | +45.6  | -1.9  | +12.9  | -92.8  |     |
|       | 산업/소프트웨어     | -6.2  | +5.3  | -3.3   | -7.2  | +4.8  | -2.5   | -0.5   | -3.8  | +6.7   | -9.1   |     |
|       | 섹터/원자재       | -2.4  | +4.9  | -1.6   | -2.1  | -3.8  | +1.8   | +3.7   | +2.5  | -1.7   | -8.0   |     |
|       | 섹터/정보기술      | +10.8 | -7.5  | +1.7   | +3.8  | +8.9  | -8.0   | +1.5   | -0.8  | -4.8   | -8.0   |     |
| 6~10  | 개별종목 L&I,S   | -17.2 | -7.4  | -6.8   | +3.5  | -7.3  | -8.1   | -5.1   | -7.6  | -46.4  | -6.2   |     |
|       | 채권/글로벌 하이일드채 | +6.9  | -4.7  | +4.2   | -9.2  | +10.6 | +11.9  | -1.4   | -13.2 | -0.8   | -4.2   |     |
|       | 테마/ESG       | +0.8  | +1.4  | -7.6   | +0.8  | -5.8  | +0.5   | -1.4   | +4.0  | +2.7   | -4.2   |     |
|       | 채권/이머징 국채    | +0.8  | +3.4  | +3.0   | -1.7  | -1.2  | +2.1   | +0.5   | +0.2  | +0.8   | -3.9   |     |
|       | 섹터/정보기술(글로벌) | +0.3  | -0.2  | +1.5   | -5.1  | -0.1  | +5.7   | -0.2   | +3.3  | +0.1   | -3.3   |     |
| 11~15 | 섹터/경기소비재     | +0.6  | +3.1  | +1.5   | -2.1  | +2.3  | +4.4   | -1.4   | -2.4  | -1.0   | -3.2   |     |
|       | 배당/일반배당      | -0.7  | -0.1  | -0.0   | +0.5  | -0.1  | +2.2   | -0.1   | +0.2  | +3.2   | -3.2   |     |
|       | 미국 소형주       | -22.7 | +29.4 | -20.8  | -9.6  | -1.6  | +14.9  | +2.6   | -0.7  | +14.5  | -2.8   |     |
|       | 섹터/산업재       | +12.0 | +0.2  | -3.7   | -2.2  | +4.2  | +3.5   | -2.1   | -1.2  | -3.9   | -2.5   |     |
|       | 미국 중형 성장주    | +1.4  | -2.3  | +0.5   | -2.3  | -0.4  | +0.7   | +0.3   | +0.7  | +0.3   | -2.5   |     |
| 15~20 | 원자재/에너지      | -0.6  | -0.8  | +1.0   | -0.9  | -4.2  | +4.0   | -1.3   | -1.5  | -1.2   | -2.2   |     |
|       | 스타일/퀄리티      | +5.2  | +2.8  | +2.2   | +1.7  | +3.0  | +3.1   | +3.2   | -5.6  | +4.3   | -2.1   |     |
|       | 산업/방위        | -7.2  | +0.2  | -1.8   | +0.4  | -0.4  | +2.5   | +1.2   | +1.5  | -0.4   | -2.0   |     |
|       | 미국 소형 성장주    | +1.0  | +2.5  | -0.2   | -1.7  | -1.0  | -0.4   | -0.5   | +3.1  | +3.7   | -1.9   |     |
|       | 섹터/리츠        | +1.2  | +3.5  | -1.7   | +3.6  | -0.9  | +2.0   | -0.6   | -2.1  | +2.1   | -1.7   |     |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

# 한국 ETF 시장 동향

## 1. 시장 동향

### 1) 시장 동인

[시장 동인] 유가 부담, 에너지화학 제외 시장 전반 부진

### 2) 이슈별 ETF

주요 이슈별로 관련 ETF 추출, **주요 이슈별로 추출된 ETF로서, 추천의 의미가 아님**

표 11. 순자산총액 상위 TOP 10 (레버리지/인버스 제외) (운용자산: 116조 8,958억 원)

| 구분    | 티커     | ETF 명             | 개요                                      | 순자산총액<br>(1억 원) | 거래대금<br>(1억 원,5D) | 수익률<br>(%,1w) |
|-------|--------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 순총 상위 | 069500 | KODEX 200         | [개/퇴70] 한국 코스피 200 지수                   | 245,018         | 23,439.9          | -1.4          |
|       | 360750 | TIGER 미국S&P500    | [개/퇴70] 미국 S&P 500 지수                   | 203,892         | 7,593.2           | -1.1          |
|       | 133690 | TIGER 미국나스닥100    | [개/퇴70] 미국 나스닥 100 지수                   | 114,196         | 5,127.4           | -1.4          |
|       | 379800 | KODEX 미국S&P500    | [개/퇴70] 미국 S&P 500 지수                   | 100,938         | 4,915.3           | -1.1          |
|       | 102110 | TIGER 200         | [개/퇴70] 한국 코스피 200 지수                   | 99,864          | 12,751.6          | -1.5          |
|       | 396500 | TIGER 반도체TOP10    | [개/퇴70] 한국 반도체 시총 상위 10                 | 93,371          | 2,868.8           | +0.1          |
|       | 379810 | KODEX 미국나스닥100    | [개/퇴70] 미국 나스닥 100 지수                   | 90,850          | 4,511.5           | -1.4          |
|       | 488770 | KODEX 머니마켓액티브     | [개/퇴100] [MMF] 한국 MMF KAP MMF TR 지수, A' | 80,074          | 582.6             | +0.1          |
|       | 278530 | KODEX 200TR       | [개/퇴70] 한국 코스피 200 TR 지수                | 75,011          | 453.7             | -1.4          |
|       | 459580 | KODEX CD금리액티브(합성) | [개/퇴100] [금리물] KAP CD 금리 TR, A'         | 65,744          | 5,665.8           | +0.1          |

자료: Bloomberg, 연합뉴스포맷, 미래에셋증권 리서치센터, 주: 순자산총액/거래대금 1억 원, 수익률은 대상 기간(1W)

표 12. 주요 카테고리별 글로벌-한국 상장 ETF 매칭 (한국 ETF는 동일 키워드 내 운용자산 상위)

| 구분  | 카테고리       | 글로벌                                                           | 한국                                                       | 순자산총액   | 거래대금    | 수익률  |
|-----|------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|---------|------|
| 주식  | 전세계(ACWI)  | iShares MSCI ACWI ETF(ACWI US)                                | [개/퇴70] 글로벌 주식 전반, A' (0060H0)                           | 3,934   | 8.0     | -1.0 |
|     | 미국 S&P 500 | iShares Core S&P 500 ETF(IVV US)                              | [개/퇴70] 미국 S&P 500 지수 (360750)                           | 203,892 | 7,593.2 | -1.1 |
|     | 미국 나스닥 100 | Invesco QQQ Trust(QQQ US)                                     | [개/퇴70] 미국 나스닥 100 지수 (133690)                           | 114,196 | 5,127.4 | -1.4 |
|     | 미국 대형성장    | iShares Russell Top 200 Growth ETF(IWY US)                    | [개/퇴70] 미국 S&P 500 대형 성장주 (494410)                       | 309     | 0.4     | -1.1 |
|     | M7         | Roundhill Magnificent Seven ETF(MAGS US)                      | [개/퇴70] 미국 테크주 TOP 7 (465580)                            | 10,543  | 90.2    | +0.5 |
|     |            |                                                               | [개/퇴70] 미국 테크주 TOP 10 (381170)                           | 37,844  | 134.5   | +0.3 |
|     | 배당성장 25+Y  | ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF(NOBL US)           | [개/퇴70] 미국 배당성장(25+Y, 배당귀족 *NOBL US)&MD (429000)         | 1,886   | 6.5     | -2.1 |
|     | 배당성장 10+Y  | Schwab US Dividend Equity ETF(SCHD US)                        | [개/퇴70] 미국 배당성장(SCHD US)&MD (458730)                     | 43,103  | 267.6   | -1.2 |
| 개별국 | 중국         | Global X China Global Leaders ETF (03050 HK)                  | [개/퇴70] 홍콩 항셍테크 지수 (371160)                              | 5,521   | 32.3    | -2.9 |
|     | 인도         | Columbia India Consumer ETF(INCO US)                          | [개/퇴70] 인도 소비주 내 브랜드 파워&B2C 특화 (479730)                  | 577     | 0.8     | -2.4 |
| 채권  | 미국 국채 장기   | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF(TLT US)                    | [개/퇴100] 미국 국채 초장기(30Y)/환헤지&MD/A' (453850)               | 14,871  | 58.6    | -0.3 |
|     | 미국 국채 커버드콜 | iShares 20+ Year Treasury Bond BuyWrite Strategy ETF(TLTW US) | [개/퇴100] 미국 국채 장기(20+Y) 커버드콜(TLTW US)/환헤지&MD/A' (476550) | 7,741   | 83.0    | -0.5 |
|     | 미국 국채 단기   | iShares Short Treasury Bond ETF(SHV US)                       | [개/퇴100] 미국 국채 초단기(0~1Y), A' (329750)                    | 6,616   | 29.3    | -1.6 |

자료: Bloomberg, 연합뉴스포맷, 미래에셋증권 리서치센터

# I. [한국] 수익률 동향

## 1. 한국 지수 추종 ETF 모니터링

| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 19. 한국 지수 추종 ETF 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분            |                     | 추이             |             |                | 수익률(%) |       |      |       |       |       |       |       | (1 기준) |       | 기타     |        |           |            |  |
|---------------|---------------------|----------------|-------------|----------------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-----------|------------|--|
| 카테고리          | 개요(티커)              | 주가<br>(1년)     | 상대주가<br>10주 | 저-원-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17  | 7/24 | 7/31  | 8/7   | 8/14  | 8/21  | 8/28  | 9/4    | MTD   | YTD    | 1Y     | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |  |
| BM            | 글로벌(ACWI US)        |                |             |                | +1.0   | -1.7  | -0.5 | +1.4  | +3.2  | +0.5  | -0.9  | +0.2  | +0.5   | +0.8  | +15.2  | +22.6  |           |            |  |
| 대표            | MSCI 한국(310970 KS)  |                |             |                | -7.8   | -10.4 | -2.6 | +0.3  | -8.2  | +13.5 | +0.7  | -3.7  | -1.5   | -2.2  | +78.1  | +158.2 |           |            |  |
|               | 초대형(코50)(122090 KS) |                |             |                | -8.8   | -9.9  | -2.6 | -0.0  | -8.9  | +12.2 | +0.5  | -3.1  | -1.4   | -1.5  | +82.4  | +170.2 |           |            |  |
|               | 대형(코200)(102110 KS) |                |             |                | -8.0   | -9.6  | -2.4 | +3.1  | -10.3 | +12.3 | -0.1  | -2.4  | -1.5   | -1.8  | +75.3  | +146.1 |           |            |  |
|               | 중소형(277650 KS)      |                |             |                | -2.4   | -4.2  | +1.2 | -7.0  | +8.5  | +4.7  | -5.4  | +6.2  | -2.6   | -2.5  | +10.5  | +18.3  |           |            |  |
| 섹터            | 경기소비(139290 KS)     |                |             |                | -2.2   | -3.3  | -5.0 | -2.2  | +2.8  | +7.0  | -7.5  | -1.9  | -1.5   | -2.6  | +17.8  | +39.0  |           |            |  |
|               | 금융(139270 KS)       |                |             |                | +1.4   | -0.1  | -3.8 | -1.9  | +2.1  | -0.1  | -1.9  | +3.8  | -0.3   | +0.4  | +36.9  | +53.5  |           |            |  |
|               | 리츠(476800 KS)       |                |             |                | +1.1   | -1.0  | -0.2 | +0.0  | +1.1  | +1.5  | -1.7  | +0.7  | -0.5   | -1.1  | -8.5   | -3.9   |           |            |  |
|               | 산업재(227550 KS)      |                |             |                | -8.3   | -2.7  | +2.7 | -7.0  | +11.9 | +3.6  | -6.9  | +8.5  | -6.4   | -4.8  | +18.4  | +25.2  |           |            |  |
|               | 에너지화학(139250 KS)    |                |             |                | -1.9   | -1.8  | +5.8 | -10.8 | +7.6  | +6.8  | -5.0  | +2.6  | +2.5   | +1.4  | +34.5  | +54.6  |           |            |  |
|               | IT(139260 KS)       |                |             |                | -11.9  | -13.0 | -4.0 | -1.5  | -7.9  | +18.0 | -3.5  | -1.3  | -0.9   | -2.1  | +137.3 | +308.4 |           |            |  |
|               | 커뮤니케이션(315270 KS)   |                |             |                | +0.8   | -2.3  | +6.0 | -4.8  | +4.1  | +3.7  | -3.4  | +1.2  | -3.3   | -1.9  | -6.3   | -6.9   |           |            |  |
|               | 필수소비(227560 KS)     |                |             |                | -1.7   | -1.1  | +0.8 | -0.9  | +8.8  | -2.1  | -2.3  | +7.7  | -6.0   | -5.2  | +10.4  | +13.9  |           |            |  |
|               | 헬스케어(227540 KS)     |                |             |                | -4.2   | -0.9  | +2.9 | -2.2  | +9.1  | +1.9  | -3.2  | +3.6  | -3.2   | -2.6  | -14.5  | -1.9   |           |            |  |
| 산업            | 인터넷(365000 KS)      |                |             |                | -2.6   | -5.3  | +3.2 | -3.1  | +5.0  | +5.1  | -7.0  | +2.0  | -4.8   | -4.2  | -22.5  | -21.6  |           |            |  |
|               | 미디어(266360 KS)      |                |             |                | -0.4   | -3.6  | +3.8 | -1.9  | +4.1  | +1.8  | -6.8  | +0.7  | -1.0   | -1.0  | -24.3  | -26.4  |           |            |  |
|               | 바이오(244580 KS)      |                |             |                | -6.4   | -3.7  | -4.5 | -5.2  | +18.0 | +3.6  | -8.2  | +4.6  | -5.0   | -3.9  | -34.0  | -17.7  |           |            |  |
|               | 반도체(091230 KS)      |                |             |                | -7.1   | -9.3  | -8.5 | +0.1  | -10.4 | +17.4 | +0.2  | -2.1  | -0.7   | -0.9  | +104.3 | +234.4 |           |            |  |
|               | 방산(449450 KS)       |                |             |                | -13.0  | -1.9  | +1.7 | -9.6  | +12.8 | +4.0  | -10.6 | +5.5  | -7.2   | -4.2  | -1.7   | -2.3   |           |            |  |
|               | 은행(466940 KS)       |                |             |                | +1.2   | +1.6  | -3.3 | -1.6  | +4.3  | -2.0  | -3.1  | +4.4  | +0.8   | -0.0  | +28.5  | +46.2  |           |            |  |
|               | 의료기기(307510 KS)     |                |             |                | -2.5   | -3.9  | -3.1 | -4.0  | +11.8 | +0.4  | -8.5  | +6.4  | -6.9   | -3.8  | -34.1  | -31.0  |           |            |  |
|               | 자동차(091180 KS)      |                |             |                | -1.1   | -3.2  | -4.7 | -0.9  | +4.5  | +8.6  | -8.9  | -2.9  | -3.2   | -4.1  | +11.8  | +38.5  |           |            |  |
|               | 조선(466920 KS)       |                |             |                | -12.2  | +0.5  | +2.6 | -3.7  | +4.7  | +2.2  | -10.0 | +3.8  | -2.1   | -1.1  | -14.7  | -16.7  |           |            |  |
|               | 증권(102970 KS)       |                |             |                | -2.5   | -4.6  | -6.6 | -3.2  | -4.1  | +7.0  | -7.0  | +1.7  | -2.4   | -1.6  | +21.1  | +43.9  |           |            |  |
|               | 철강(139240 KS)       |                |             |                | -3.6   | -2.3  | +4.3 | -2.0  | +10.8 | +2.9  | -4.8  | +11.0 | -3.9   | -0.9  | -7.6   | +0.1   |           |            |  |
|               | 화장품(228790 KS)      |                |             |                | -1.6   | +1.4  | -2.1 | +0.5  | +13.2 | +6.2  | +2.7  | +11.9 | -11.1  | -10.0 | +39.8  | +19.0  |           |            |  |
| 배당/스타일        | 고배당(210780 KS)      |                |             |                | -0.2   | -0.5  | +0.6 | -2.4  | +4.4  | +1.0  | -2.6  | +3.7  | -0.6   | -0.0  | +19.7  | +31.9  |           |            |  |
|               | 배당성장(211560 KS)     |                |             |                | -0.7   | -0.8  | +0.0 | -4.2  | +3.7  | +1.9  | -4.2  | +2.8  | -0.5   | -0.1  | +33.2  | +47.5  |           |            |  |
|               | 대형 모멘텀(147970 KS)   |                |             |                | -8.3   | -5.1  | -1.3 | -7.8  | +4.7  | +6.3  | -5.8  | +4.3  | -2.5   | -2.3  | +55.6  | +78.1  |           |            |  |
|               | 저변동(215620 KS)      |                |             |                | -0.2   | -0.8  | +1.1 | -0.7  | +4.7  | +1.0  | -2.8  | +3.6  | -0.2   | -0.2  | +3.2   | +7.8   |           |            |  |
|               | 퀄리티(275300 KS)      |                |             |                | -8.2   | -9.1  | -2.9 | -1.6  | -5.8  | +12.7 | -0.7  | -2.1  | -2.4   | -1.8  | +81.5  | +174.7 |           |            |  |
| 전략/테마         | 주주환원(472720 KS)     |                |             |                | -5.4   | -6.1  | -1.4 | -3.6  | +0.7  | +5.5  | -3.4  | +1.0  | -2.2   | -2.2  | +37.1  | +65.0  |           |            |  |
|               | 2차 전자(305540 KS)    |                |             |                | -5.1   | -1.4  | -0.4 | -3.8  | +9.6  | +6.2  | -7.6  | +10.3 | -1.1   | -3.7  | +11.2  | +30.7  |           |            |  |
|               | 게임(364990 KS)       |                |             |                | -1.2   | -5.8  | +1.2 | +2.6  | +2.7  | +1.1  | -5.8  | -0.3  | -1.8   | -2.5  | -5.3   | -15.6  |           |            |  |
|               | 로봇(445290 KS)       |                |             |                | -5.5   | -7.7  | -0.5 | -0.0  | +5.8  | +12.6 | -7.9  | -2.1  | +0.4   | -0.9  | +17.1  | +80.8  |           |            |  |
|               | 우주방산(463250 KS)     |                |             |                | -8.9   | -4.5  | +2.9 | -11.0 | +14.2 | +4.2  | -11.1 | +5.7  | -8.1   | -5.1  | +9.7   | +11.2  |           |            |  |
|               | K-POP(475050 KS)    |                |             |                | +1.4   | -7.8  | +0.0 | -8.3  | +9.1  | -4.7  | -4.7  | +4.8  | +1.3   | +1.7  | -43.0  | -45.6  |           |            |  |
|               | 원자력(434730 KS)      |                |             |                | -9.7   | -8.1  | +3.4 | -9.3  | +11.9 | +4.5  | -9.2  | +16.3 | -10.0  | -5.3  | +19.5  | +56.3  |           |            |  |
|               | 설비투자(454320 KS)     |                |             |                | -6.8   | -4.8  | +4.4 | -9.9  | +11.7 | +5.1  | -11.6 | +14.3 | -6.1   | -2.8  | +29.6  | +64.1  |           |            |  |
|               | 채권                  | 종합채(273130 KS) |             |                |        | -0.1  | -0.1 | -0.8  | +1.0  | -0.0  | -0.5  | -0.2  | +0.8   | -0.3  | -0.2   | -4.1   | -6.2      |            |  |
| 국채(302190 KS) |                     |                |             |                | +0.1   | -0.3  | -0.7 | +1.1  | +0.3  | -0.3  | -0.3  | +0.5  | -0.3   | -0.2  | -2.2   | -4.2   |           |            |  |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터,

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자급: 미국/한국 상장 대상

## 2. 카테고리별 상승률/하락률 상위

표 13. 카테고리별 상승률/하락률 상위 ETF

| 구분    | 티커     | 개요                                  | 수익률 | 유입강도  | 티커     | 개요                                 | 수익률   | 유입강도 |
|-------|--------|-------------------------------------|-----|-------|--------|------------------------------------|-------|------|
| 주식    | 219390 | 미국 원유생산 산업/환헤지                      | 3.5 | 0.0   | 228790 | 한국 Wise 화장품 산업                     | -11.1 | 9.6  |
|       | 437370 | 글로벌 농업 테마                           | 2.8 | 0.0   | 0008T0 | 한국 화장품 TOP 3+밸류체인 종목 10            | -10.8 | 11.7 |
|       | 139250 | 한국 코스피 200 에너지화학                    | 2.5 | 1.4   | 479850 | 한국 뷰티 산업(화장품, 피부미용 등)              | -10.4 | 0.0  |
|       | 117460 | 한국 에너지화학 상위 20                      | 2.5 | 3.3   | 0173Y0 | 미국 광통신/네트워크 인프라 테마                 | -9.9  | -0.3 |
|       | 0148J0 | 한국 휴머노이드 로봇 테마                      | 2.4 | 0.1   | 0000Z0 | 한국 바이오 대표 10종목, A'                 | -9.4  | -0.8 |
|       | 0220B0 | 한국 코스닥+@, A'                        | 2.3 | 0.0   | 261070 | 한국 코스닥 바이오 테크                      | -9.3  | -0.8 |
|       | 0093A0 | 한국 AI 반도체 관련도 상위 10                 | 2.3 | 0.0   | 0221Z0 | 한국 코스닥 바이오+@, A'                   | -9.1  | 0.0  |
|       | 0226A0 | 글로벌 메모리 핵심+채권(5:5)                  | 2.1 | 0.0   | 0168K0 | 한국 기술이전 상위 바이오, A'                 | -8.2  | 1.6  |
|       | 140710 | 한국 KRX 운송 산업                        | 2.0 | 0.0   | 0080G0 | 한국 방위 산업 TOP 10                    | -8.1  | 1.3  |
|       | 290080 | 한국 코스피 200 고배당+200 콜업 매도&MD         | 1.9 | 0.0   | 396520 | 중국 반도체 산업                          | -7.8  | -0.1 |
| 테마    | 0177X0 | 한국 휴머노이드 로봇 테마                      | 3.5 | -7.4  | 434730 | 한국 원자력 산업 테마 by 원자력 키워드            | -10.0 | -0.4 |
|       | 475050 | 한국 KPOP 관련 시장 지배력 상위 기업 테마          | 1.3 | 1.4   | 377990 | 한국 신재생 에너지 테마                      | -9.7  | -0.8 |
|       | 228800 | 한국 여행, 레저 테마                        | 1.1 | -0.0  | 0117V0 | 한국 AI 전력기기 TOP 3+밸류체인 종목           | -9.6  | 0.5  |
|       | 0155N0 | 한국 휴머노이드 로봇                         | 1.0 | -2.5  | 0209Z0 | 한국 AI 전력 산업 테마                     | -9.5  | 1.7  |
|       | 395150 | 한국 웹툰, 드라마 테마                       | 0.9 | 0.0   | 0091P0 | 한국 원자력 산업 테마                       | -9.1  | -1.1 |
|       | 0216K0 | 미국 우주 핵심(Space X, 로켓랩)+채권(5:5)      | 0.8 | 0.0   | 0215T0 | 미국 AI 광통신 관련주                      | -8.8  | 0.0  |
|       | 0218J0 | 미국 우주&로봇 TOP2(Space X, 테슬라)+채권(5:5) | 0.7 | 1.6   | 433500 | 한국 원자력 산업 테마 by 원자력 키워드            | -8.7  | -2.4 |
|       | 388280 | 한국 컨택주(항공, 레저 등) 테마                 | 0.7 | -1.8  | 491820 | 한국 전력설비 투자 테마                      | -8.6  | -2.5 |
|       | 491090 | 미국 빅테크 TOP3+밸류체인                    | 0.7 | 2.7   | 487240 | 한국 AI 전력 인프라 산업 테마                 | -8.4  | 0.1  |
|       | 395290 | 한국 KPOP, 미디어 테마                     | 0.6 | 1.6   | 419430 | 중국 2차 전지 산업 테마                     | -8.3  | 0.0  |
| 원자재 등 | 261220 | 원유(WTI)/환헤지                         | 9.9 | -6.3  | 0172V0 | 은(Silver) 현물 ETF 운용, A'            | -5.5  | 0.7  |
|       | 130680 | 원유(WTI)/환헤지                         | 9.6 | 5.3   | 0022T0 | 금 커버드콜(미국 상장 금 ETF+콜업 매도)&MD       | -4.2  | 3.4  |
|       | 360140 | [롱/숏] 코스피 200 롱/코스닥 150 숏           | 2.9 | 0.0   | 0066W0 | 미국/캐나다 상장 금현물 ETF 운용               | -3.9  | 0.0  |
|       | 580088 | 한국 코스피 200 선물 지수 -2배                | 2.3 | 0.0   | 0072R0 | 금(Gold) 현물(KRX)                    | -3.9  | -0.1 |
|       | 520102 | 한국 코스피 200 선물 지수 -2배                | 2.0 | 0.0   | 411060 | 금(Gold) 현물(KRX)                    | -3.9  | 0.3  |
|       | 400570 | 탄소배출권(유럽)/환헤지                       | 1.4 | 0.9   | 144600 | 은(Silver) 선물/환헤지                   | -3.9  | -0.4 |
|       | 137610 | 농산물 선물(밀, 옥수수, 대두, 설탕)/환헤지          | 1.1 | 0.0   | 0064K0 | 국제 금현물 가격 비교+@추구, A'               | -3.9  | 1.5  |
|       | 271060 | 농산물 선물(옥수수, 콩, 밀)/환헤지               | 0.5 | -8.6  | 360150 | [롱/숏] 코스닥 150 롱/코스피 200 숏          | -3.4  | 0.0  |
|       | 292560 | [통화] 일본 엔 선물 +1배                    | 0.4 | 14.0  | 139320 | 금은 선물/환헤지                          | -2.8  | 0.0  |
|       | 0086C0 | 한국 리츠+SOC투융자 대표 10+통안채(5:5), MD/A'  | 0.3 | 0.0   | 132030 | 금(Gold) 선물/환헤지                     | -2.5  | 0.6  |
| 채권    | 489000 | 일본 국채 초단기(3M)                       | 0.5 | 0.0   | 451530 | 한국 이자분리 국고채 초장기(30Y), A'           | -2.7  | -0.2 |
|       | 0117L0 | [만기매칭채] 금융채 2026.12, A'             | 0.1 | -0.1  | 385560 | 한국 국고채 초장기(30Y)                    | -2.2  | -6.5 |
|       | 469830 | 한국 초단기채(AA-이상 국내채, CP 등), A'        | 0.1 | 0.2   | 473330 | 미국 국채 장기 커버드콜&MD                   | -2.1  | 0.0  |
|       | 0221V0 | 한국 종합채 초단기                          | 0.1 | 0.0   | 472830 | 미국 국채 장기(20+Y) 커버드콜(TLTW US)&MD    | -2.1  | 0.0  |
|       | 196230 | 한국 단기채/통안채(10M)                     | 0.1 | 3.1   | 308620 | 미국 국채 선물 장기(10Y)                   | -2.1  | 0.0  |
|       | 272580 | 한국 단기채/통안채 3종목(6M), A'              | 0.1 | 1.7   | 468630 | 미국 IG 회사채 중장기(7~10Y, LQD US)&MD/A' | -2.1  | 0.0  |
|       | 463290 | 한국 단기 자금(잔존만기 3~10M)+@, A'          | 0.1 | 0.7   | 481340 | 미국 국채 초장기(30Y)&MD/A'               | -2.0  | 3.6  |
|       | 0061Z0 | 한국 특수은행(산업은행 등) 발행 단기채(6M), A'      | 0.1 | 0.1   | 476760 | 미국 국채 초장기(30Y)&MD/A'               | -2.0  | 1.0  |
|       | 130730 | 한국 단기채/통안채&국공채 등(3~10M)             | 0.1 | -17.5 | 464470 | 미국 국채 초장기(30Y), MD/A'              | -2.0  | 0.0  |
|       | 157450 | 한국 단기채/통화안정 증권(6M)                  | 0.1 | 1.4   | 468380 | 미국 하이일드채 전반(*USHY US)&MD/A'        | -1.9  | 0.0  |

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## II. [한국] 자금 동향

### 1.전체 자금 동향

자금 유출 전환. 전체 -5,868억 원 (-1조 9,569억 원 WoW)

### 2.카테고리별 자금 동향: 자금흐름 규모순, 유입강도순

표 14. [자금흐름 규모] 자금 유입 규모(금액) 상위 카테고리

| 유형           | 자금흐름(1억 원) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                             |
|--------------|------------|---------|------------------------------------------|
| 미국 대형주       | 3,142      | 0.8     | [개/퇴70] TIGER 미국S&P500(360750)           |
| 채권/한국 혼합채    | 2,967      | 1.9     | [개/퇴100] KODEX 종합채권(AA-이상)액티브(273130)    |
| 한국 대형주       | 2,569      | 0.3     | [개/퇴70] KODEX 200(069500)                |
| 배당/배당성장(글로벌) | 667        | 0.8     | [개/퇴70] TIGER 미국배당다우존스(458730)           |
| 채권/한국 국공채    | 560        | 0.7     | [개/퇴100] TIGER 단기통안채(157450)             |
| 미국 대형 성장주    | 413        | 0.1     | [개/퇴70] TIGER 미국나스닥100(133690)           |
| 산업/화학품       | 407        | 9.5     | [개/퇴70] TIGER 화학품(228790)                |
| 배당/커버드콜(글로벌) | 335        | 0.3     | [개/퇴70] TIGER 미국나스닥100타겟데일리커버드콜(486290)  |
| 채권/미국 국채 단기  | 335        | 3.2     | [개/퇴100] TIGER 미국달러단기채권액티브(329750)       |
| 원자재/원자재(인버스) | 229        | 1.8     | [불개] 삼성 블룸버그 인버스2X WTI원유선물 ETN B(530134) |

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

표 15. [자금흐름 규모] 자금 유출 규모(금액) 상위 카테고리

| 유형          | 자금흐름(1억 원) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                       |
|-------------|------------|---------|------------------------------------|
| 멀티에셋        | -8,793     | -1.4    | [개/퇴100] KODEX 머니마켓액티브(488770)     |
| 산업/반도체      | -3,202     | -0.7    | [개/퇴70] TIGER 반도체TOP10(396500)     |
| 채권/채권(인버스)  | -711       | -16.2   | [불개] KODEX 국채선물3년인버스(292770)       |
| 전략          | -645       | -0.7    | [개/퇴70] KODEX 삼성그룹(102780)         |
| 한국 중소형주     | -546       | -0.4    | [개/퇴70] KODEX 코스닥150(229200)       |
| 한국 대형주(인버스) | -541       | -3.3    | [불개] KODEX 인버스(114800)             |
| 배당/커버드콜     | -539       | -0.4    | [개/퇴70] KODEX 200타겟위클리커버드콜(498400) |
| 섹터/정보기술     | -511       | -1.4    | [개/퇴70] TIGER 200 IT(139260)       |
| 배당/고배당      | -334       | -0.5    | [개/퇴70] PLUS 고배당주(161510)          |
| 통화          | -302       | -3.2    | [불개] KODEX 미국달러선물인버스2X(261260)     |

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

표 16. [자금흐름 강도] 자금 유입 강도(%) 상위 카테고리

| 유형           | 자금흐름(1억 원) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                          |
|--------------|------------|---------|---------------------------------------|
| 산업/보험        | 66         | 12.1    | [개/퇴70] KODEX 보험(140700)              |
| 섹터/커뮤니케이션    | 8          | 11.5    | [개/퇴70] TIGER 200커뮤니케이션서비스(315270)    |
| 산업/화장품       | 407        | 9.5     | [개/퇴70] TIGER 화장품(228790)             |
| 섹터/금융(글로벌)   | 29         | 5.4     | [개/퇴70] KODEX 미국S&P500금융(453650)      |
| 산업/건설        | 142        | 4.2     | [개/퇴70] KODEX 건설(117700)              |
| 채권/미국 국채 단기  | 335        | 3.2     | [개/퇴100] TIGER 미국달러단기채권액티브(329750)    |
| 산업/철강소재      | 11         | 2.6     | [개/퇴70] KODEX 철강(117680)              |
| 섹터/에너지화학     | 13         | 2.3     | [개/퇴70] KODEX 에너지화학(117460)           |
| 채권/한국 혼합채    | 2,967      | 1.9     | [개/퇴100] KODEX 종합채권(AA-이상)액티브(273130) |
| 한국 중소형주(인버스) | 65         | 1.8     | [불가] KODEX 코스닥150선물인버스(251340)        |

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

표 17. [자금흐름 강도] 자금 유출 강도(%) 상위 카테고리

| 유형            | 자금흐름(1억 원) | 유입강도(%) | 카테고리 내 자산 상위                         |
|---------------|------------|---------|--------------------------------------|
| 채권/채권(인버스)    | -711       | -16.2   | [불가] KODEX 국채선물3년인버스(292770)         |
| 산업/기계장비       | -8         | -5.2    | [개/퇴70] KODEX 기계장비(102960)           |
| 섹터/필수소비재      | -31        | -4.7    | [개/퇴70] TIGER 경기방어(139280)           |
| 섹터/필수소비재(글로벌) | -6         | -4.0    | [개/퇴70] KODEX 미국S&P500필수소비재(453630)  |
| 한국 대형주(인버스)   | -541       | -3.3    | [불가] KODEX 인버스(114800)               |
| 통화            | -302       | -3.2    | [불가] KODEX 미국달러선물인버스2X(261260)       |
| 섹터/리츠(글로벌)    | -73        | -2.9    | [개/퇴70] TIGER 미국MSC리츠(합성 H)(182480)  |
| 스타일/변동성       | -8         | -2.3    | [개/퇴70] KODEX 최소변동성(279540)          |
| 한국 성장주        | -43        | -2.1    | [개/퇴70] KODEX 성장주(325010)            |
| 채권/미국 국채 중기   | -58        | -1.7    | [개/퇴100] KODEX 미국10년국채액티브(H)(0091C0) |

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

표 18. [개별 ETF] 자금 유입 규모 상위

| 티커     | ETF 명                | 개요                                     | 자금 흐름(1억 원) |
|--------|----------------------|----------------------------------------|-------------|
| 122630 | KODEX 레버리지           | [불가] 한국 코스피 200 지수 +2배                 | 2,791       |
| 360750 | TIGER 미국S&P500       | [개/퇴70] 미국 S&P 500 지수                  | 1,441       |
| 273130 | KODEX 종합채권(AA-이상)액티브 | [개/퇴100] 한국 종합채권 지수(AA- 이상), A'        | 1,058       |
| 379800 | KODEX 미국S&P500       | [개/퇴70] 미국 S&P 500 지수                  | 1,015       |
| 385540 | RISE 종합채권(A-이상)액티브   | [개/퇴100] 한국 신용등급 A-이상&국채, 지방채 등, A'    | 1,006       |
| 498400 | KODEX 200타겟위클리커버드콜   | [개/퇴70] 한국 코스피 200 커버드콜(W)&MD          | 898         |
| 133690 | TIGER 미국나스닥100       | [개/퇴70] 미국 나스닥 100 지수                  | 862         |
| 451000 | PLUS 종합채권(AA-이상)액티브  | [개/퇴100] 한국 신용등급 AA- 이상 국내 원화채권 종합, A' | 807         |
| 233740 | KODEX 코스닥150레버리지     | [불가] 한국 코스닥 150 지수 +2배                 | 806         |
| 496020 | WON 전단채플러스액티브        | [개/퇴100] 한국 KIS 전단채플러스 TR 지수 +@ 추구, A' | 611         |

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

표 19. [개별 ETF] 자금 유출 규모 상위

| 티커     | ETF 명               | 개요                                            | 자금 흐름(1억 원) |
|--------|---------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| 488770 | KODEX 머니마켓액티브       | [개/퇴100] [MMF] 한국 MMF KAP MMF TR 지수, A'       | -4,841      |
| 455890 | RISE 머니마켓액티브        | [개/퇴100] [MMF] 한국 MMF KIS 시가평가 MMF 지수(TR), A' | -2,815      |
| 229200 | KODEX 코스닥150        | [개/퇴70] 한국 코스닥 150 지수                         | -1,499      |
| 475630 | TIGER CD1년금리액티브(합성) | [개/퇴100] [금리물] CD 1년물 금리, A'                  | -1,409      |
| 396500 | TIGER 반도체TOP10      | [개/퇴70] 한국 반도체 시장 상위 10                       | -1,121      |
| 472150 | TIGER 배당커버드콜액티브     | [개/퇴70] 한국 코스피 200 커버드콜(5%O)+@&MD/A'          | -1,061      |
| 436140 | SOL 종합채권(AA-이상)액티브  | [개/퇴100] 한국 AA- 이상 우량 채권(듀레이션 6Y), A'         | -1,032      |
| 379810 | KODEX 미국나스닥100      | [개/퇴70] 미국 나스닥 100 지수                         | -1,020      |
| 069500 | KODEX 200           | [개/퇴70] 한국 코스피 200 지수                         | -807        |
| 487340 | ACE 머니마켓액티브         | [개/퇴100] [금리물] MK-KAP CD 금리&초단기 채권 TR, A'     | -628        |

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

[카테고리별 동향] 순유입/순유출 상위 카테고리

| *범례 | -5% 미만 | -5~-3% | -3~-1% | -1~-0.5% | -0.5~+0.5% | +0.5~+1% | +1~+3% | +3~+5% | +5% 초과 |
|-----|--------|--------|--------|----------|------------|----------|--------|--------|--------|
|-----|--------|--------|--------|----------|------------|----------|--------|--------|--------|

그림 20. 순유입/순유출(최근 1주) TOP 20 카테고리의 최근 10주 자금 동향

\*ex. 4/11: 4/7~4/11 순유입/유출 규모, 단위: 1억 원, 범례는 직전 주 금요일 AUM 대비 순유출입 규모 기준 강도(%)

| 카테고리  |              | 7/5     | 7/12    | 7/19    | 7/26   | 8/2     | 8/9     | 8/16    | 8/23   | 8/30   | 9/6    | 트렌드 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-----|
| 1~5   | 미국 대형주       | +3,165  | +6,361  | +2,446  | +4,701 | +3,235  | +3,653  | +3,635  | +2,601 | +3,651 | +3,142 |     |
|       | 채권/한국 혼합채    | -1,717  | -4,564  | -2,041  | -876   | -5,762  | -2,521  | +62     | +1,073 | -78    | +2,967 |     |
|       | 한국 대형주       | -105    | +21,104 | +14,866 | +1,773 | +14,979 | +4,629  | +11,201 | -8,779 | -7,142 | +2,569 |     |
|       | 배당/배당성장(글로벌) | +794    | +777    | +862    | +616   | +785    | +957    | +724    | +632   | +986   | +667   |     |
|       | 채권/한국 국공채    | -1,104  | -259    | -798    | +43    | -2,688  | -1,847  | +513    | -316   | -1,977 | +560   |     |
| 6~10  | 미국 대형 성장주    | +3,230  | +7,497  | +2,141  | +4,081 | +1,819  | +6,248  | +1,634  | +3,000 | +4,488 | +413   |     |
|       | 산업/화학품       | +1      | -54     | +25     | -179   | -83     | -57     | -72     | -355   | +339   | +407   |     |
|       | 배당/커버드콜(글로벌) | -171    | +1,809  | +1,662  | +1,630 | +2,944  | +493    | +1,204  | +619   | +3,036 | +335   |     |
|       | 채권/미국 국채 단기  | +174    | -25     | +318    | +392   | +90     | -68     | +34     | +46    | +438   | +335   |     |
|       | 원자재/원자재(인버스) | -356    | -295    | -141    | -13    | +40     | -32     | +4      | +56    | +52    | +229   |     |
| 11~15 | 테마/ESG       | +1,573  | +1,076  | +213    | -147   | +446    | +767    | +761    | -223   | +636   | +155   |     |
|       | 원자재/귀금속      | -928    | -177    | -375    | -276   | -226    | -94     | +65     | +100   | +701   | +145   |     |
|       | 산업/건설        | +59     | -1      | -113    | -96    | -12     | -90     | +80     | -19    | +42    | +142   |     |
|       | 산업/보험        | -58     | +0      | +0      | -18    | +37     | -37     | +0      | +0     | -1     | +66    |     |
|       | 한국 중소형주(인버스) | -2      | -178    | -118    | -232   | -318    | +107    | +208    | -188   | -174   | +65    |     |
| 15~20 | 섹터/리츠        | +0      | -6      | +0      | -68    | -17     | -11     | +0      | -22    | +4     | +46    |     |
|       | 섹터/금융(글로벌)   | -10     | -5      | +0      | +0     | -14     | +0      | +0      | +0     | +0     | +29    |     |
|       | 섹터/정보기술(글로벌) | +120    | +44     | -61     | +106   | -69     | +97     | -17     | +11    | +11    | +27    |     |
|       | 섹터/헬스케어(글로벌) | -4      | +34     | +3      | +1     | -4      | -3      | +5      | -5     | +20    | +21    |     |
|       | 테마/ESG(글로벌)  | -507    | -26     | -53     | -73    | -88     | -65     | +1      | -16    | -101   | +20    |     |
| 카테고리  |              | 7/5     | 7/12    | 7/19    | 7/26   | 8/2     | 8/9     | 8/16    | 8/23   | 8/30   | 9/6    | 트렌드 |
| 1~5   | 멀티에셋         | -8,699  | +10,818 | +14     | +2,238 | +9,752  | -3,541  | -718    | +408   | +3,342 | -8,793 |     |
|       | 산업/반도체       | +23,338 | +27,998 | +7,617  | +323   | +11,871 | -10,625 | +640    | -3,398 | -2,163 | -3,202 |     |
|       | 채권/채권(인버스)   | +58     | +5      | +101    | -1,021 | -506    | -85     | -202    | +404   | +0     | -711   |     |
|       | 전략           | +95     | +239    | -628    | -810   | -259    | -866    | +395    | +108   | +250   | -645   |     |
|       | 한국 중소형주      | +2,397  | +7,045  | +3,802  | +396   | +8,280  | +252    | +1,055  | -3,632 | +967   | -546   |     |
| 6~10  | 한국 대형주(인버스)  | -1,828  | -1,758  | -2,804  | -302   | -1,802  | +374    | -892    | +2,154 | -239   | -541   |     |
|       | 배당/커버드콜      | +116    | +4,237  | +1,803  | +220   | +4,315  | +728    | +4,720  | -1,400 | +5,330 | -539   |     |
|       | 섹터/정보기술      | +1,293  | +204    | +128    | -387   | +550    | +83     | +60     | +683   | -660   | -511   |     |
|       | 배당/고배당       | -128    | -91     | -229    | -118   | +320    | +430    | +70     | -12    | +724   | -334   |     |
|       | 통화           | -9      | -141    | -111    | -127   | -106    | -100    | -22     | -54    | -200   | -302   |     |
| 11~15 | 채권/미국 국채 장기  | -1,053  | -270    | -336    | +191   | +260    | +87     | -96     | +49    | +246   | -294   |     |
|       | 테마/해외        | -4,436  | -501    | -1,314  | -806   | +123    | -1,301  | -141    | +393   | -412   | -245   |     |
|       | 산업/반도체(글로벌)  | +3,472  | +3,870  | -31     | -185   | +402    | -987    | +68     | -223   | +263   | -219   |     |
|       | 섹터/금융        | -78     | -701    | -843    | -148   | +238    | -558    | +59     | +11    | +350   | -189   |     |
|       | 채권/한국 회사채    | -463    | +874    | -877    | +1,197 | +1,118  | +2,164  | -233    | -431   | +39    | -182   |     |
| 15~20 | 테마           | +987    | +743    | -812    | +67    | +1,073  | +234    | +765    | +53    | -7     | -132   |     |
|       | 산업/증권        | -96     | +73     | -164    | -140   | +32     | -224    | +456    | +70    | -111   | -130   |     |
|       | 산업/조선해운      | +94     | +128    | +175    | +226   | -106    | +172    | +36     | -6     | -56    | -101   |     |
|       | 배당/일반배당      | -479    | -181    | -59     | -139   | -138    | -211    | -3,770  | -77    | +0     | -80    |     |
|       | 섹터/리츠(글로벌)   | +12     | -12     | -55     | +0     | +44     | -20     | +0      | -19    | +35    | -73    |     |

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

### 3. 특이 자금

그림 21. [자금 유입] 화장품(228790 KS)

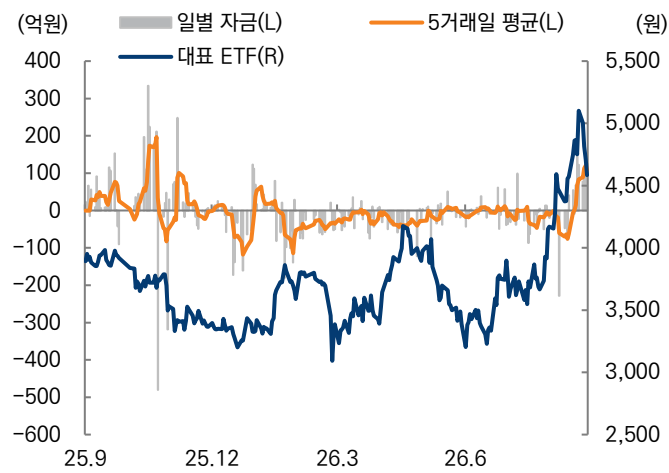


그림 22. [자금 유입] 대형주(코스피)(226490 KS)



그림 23. [자금 유입] 2차 전지(305720 KS)

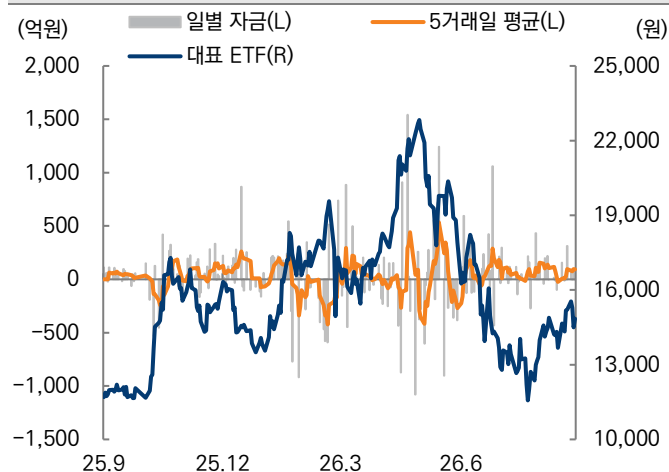


그림 24. [자금 유입] 2차 전지 소부장(462010 KS)



그림 25. [자금 유입] 리튬(329200 KS)

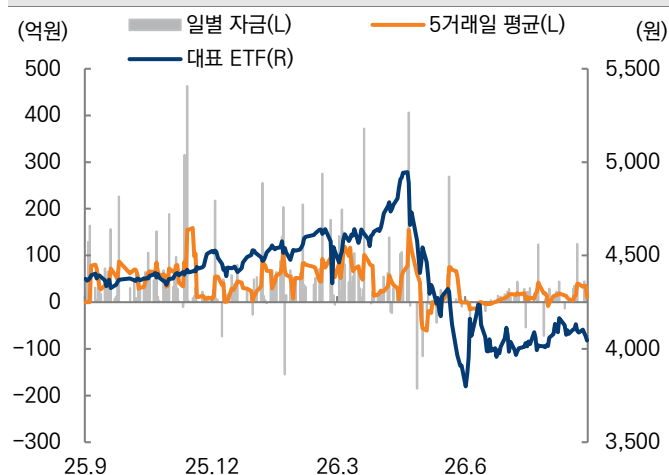


그림 26. [자금 유입] 건설(117700 KS)



# 홍콩/중국 ETF 시장 동향

## 1. 시장 동향

### 1) 시장 동인/수익률

[시장 동인] 유가 상승/부동산 규제 부담, 전반적으로 부진

[수익률] **상승:** 홍콩, 방위산업, 가전제품 **vs 하락:** 전기차, 클린에너지

### 2) 이슈별 ETF

주요 이슈별로 관련 ETF 추출, **주요 이슈별로 추출된 ETF로서, 추천의 의미가 아님**  
순자산총액/거래대금 단위는 원화 1억 원, 거래대금은 최근 5일 일평균 거래대금의 원화 환산

표 20. 순자산총액 상위 TOP 5

| 구분    | 티커       | ETF 명                                             | 개요               | 순자산총액<br>(1억 원) | 거래대금<br>(1억 원,5D) | 수익률<br>(%,1w) |
|-------|----------|---------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 순총 상위 | 02800 HK | Tracker Fund of Hong Kong                         | 홍콩 HSI 지수        | 236,314         | 26,455.8          | +0.5          |
|       | 03033 HK | CSOP Hang Seng Tech Index ETF                     | 홍콩 항생테크 지수       | 105,289         | 12,542.4          | -0.8          |
|       | 02828 HK | Hang Seng China Enterprises Index ETF             | 홍콩 HSCEI 지수      | 40,637          | 9,614.6           | +0.9          |
|       | 03416 HK | Global X HSCEI Components Covered Call Active ETF | 홍콩 HSCEI 지수 커버드콜 | 37,679          | 213.1             | +0.7          |
|       | 03188 HK | ChinaAMC CSI 300 Index ETF                        | 중국 CSI 300 지수    | 25,213          | 73.2              | -0.5          |

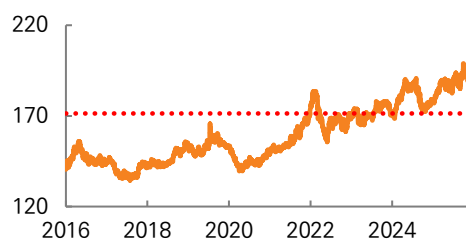
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터,  
주: 거래대금은 최근 5일 일평균 거래대금 원화 환산, 환율은 기준 환율 적용, 수익률은 대상 기간(1W)

표 21. 성장 테마 순자산총액 TOP 10, 정책 수혜 관련

| 구분    | 티커        | ETF 명                                           | 개요                 | 순자산총액  | 거래대금  | 수익률  |
|-------|-----------|-------------------------------------------------|--------------------|--------|-------|------|
| 성장 테마 | 03403 HK  | ChinaAMC HSI ESG ETF                            | 홍콩 HSI 지수 내 ESG 팩터 | 16,900 | 0.5   | +0.4 |
|       | 03470 HK  | Global X FTSE Greater China ETF                 | 중화권(중국+대만) 핵심주     | 4,624  | 0.4   | +0.5 |
|       | 02807 HK  | Global X China Robotics and AI ETF              | 중국 로봇&AI 산업 테마     | 1,329  | 3.3   | -1.4 |
|       | 02845 HK  | Global X China Electric Vehicle and Battery ETF | 중국 전기차&배터리 테마      | 1,455  | 2.2   | -4.1 |
|       | 03173 HK  | Premia CSI Caixin China New Economy ETF         | 중국 신경제 테마          | 1,320  | 0.0   | -1.4 |
|       | 03174 HK  | CSOP China Healthcare Disruption Index ETF      | 중국 헬스케어 혁신 테마      | 1,659  | 9.7   | -1.6 |
|       | 03039 HK  | E Fund HK HSI ESG Enhanced Index ETF            | 홍콩 HSI 지수 내 ESG 팩터 | 1,117  | 1.1   | +0.4 |
|       | 02820 HK  | Global X China Biotech ETF                      | 중국 바이오테크 테마        | 1,174  | 1.4   | -1.9 |
|       | 02809 HK  | Global X China Clean Energy ETF                 | 중국 클린에너지 테마        | 709    | 0.5   | -3.0 |
|       | 03167 HK  | ICBC CSOP S&P New China Sectors ETF             | 중국 소비&서비스 관련 산업    | 670    | 0.0   | -1.0 |
| 정책 수혜 | 512660 CH | Guotai CSI National Defense ETF                 | 중국 CSI 방위산업        | 13,532 | 657.0 | +2.2 |
|       | 516150 CH | Harvest CSI Rare Earth Industry ETF             | 중국 CSI 희귀광물 산업 테마  | 15,716 | 205.0 | -4.5 |
|       | 159996 CH | Guotai CSI All Share Household Appliances ETF   | 중국 CSI 가전 제품 산업    | 1,481  | 194.1 | +0.5 |
|       | 516970 CH | GF CSI Construction and Engineering ETF         | 중국 CSI 건설&엔지니어링 산업 | 2,521  | 41.1  | -1.3 |
|       | 02809 HK  | Global X China Clean Energy ETF                 | 중국 클린에너지 테마        | 709    | 0.5   | -3.0 |

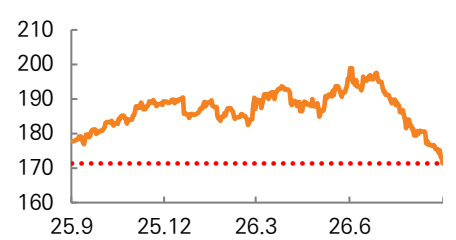
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터, 주: 상동

그림 27. 환율(홍콩 달러HKD-원화) 10년



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 28. 환율(홍콩 달러HKD-원화) 1년



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 홍콩/중국 지수 추종 ETF 모니터링

|     |         |           |          |          |          |          |          |           |         |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 29. 홍콩/중국 지수 추종 ETF 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분     |                   | 추이         |             |                | 수익률(%) |       |      |       |       |      |      |      | (1 기준) |      |       | 기타    |           |            |
|--------|-------------------|------------|-------------|----------------|--------|-------|------|-------|-------|------|------|------|--------|------|-------|-------|-----------|------------|
| 카테고리   | 개요(티커)            | 주가<br>(1년) | 상대주가<br>10주 | 저-현-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17  | 7/24 | 7/31  | 8/7   | 8/14 | 8/21 | 8/28 | 9/4    | MTD  | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |
| BM     | 글로벌(ACWI US)      |            |             |                | +1.0   | -1.7  | -0.5 | +1.4  | +3.2  | +0.5 | -0.9 | +0.2 | +0.5   | +0.8 | +15.2 | +22.6 |           |            |
| 대표     | 중국'MSCI(02801 HK) |            |             |                | +3.3   | -0.8  | +1.1 | +2.8  | +2.3  | -3.8 | +3.3 | -1.3 | -0.6   | -0.3 | -7.8  | -8.4  |           |            |
|        | A50(02823 HK)     |            |             |                | +0.7   | -3.5  | +3.7 | -1.0  | +1.4  | -0.5 | -0.2 | -0.9 | -0.4   | -0.4 | +2.1  | +8.3  |           |            |
|        | ChiNext(03147 HK) |            |             |                | -4.6   | -9.8  | +0.7 | -3.4  | +6.3  | +1.8 | -1.8 | -3.6 | -3.2   | -3.6 | +8.3  | +19.1 |           |            |
|        | CSI 300(03188 HK) |            |             |                | -1.1   | -5.3  | +2.8 | -0.3  | +2.5  | -1.7 | -0.0 | -0.4 | -0.5   | -0.9 | +4.9  | +11.0 |           |            |
|        | HSCEI(02828 HK)   |            |             |                | +4.5   | +1.3  | +1.7 | +4.1  | -0.7  | -2.6 | +3.9 | -1.7 | +0.9   | +0.9 | -2.4  | -3.6  |           |            |
|        | HSI(02800 HK)     |            |             |                | +3.4   | +1.5  | +1.8 | +3.9  | -0.9  | -2.1 | +3.5 | -1.4 | +0.5   | +0.7 | +2.5  | +3.9  |           |            |
|        | 항셱테크(03033 HK)    |            |             |                | +4.9   | -2.2  | +0.2 | +4.1  | +0.8  | -3.1 | +1.2 | -3.2 | -0.8   | -1.1 | -16.8 | -19.6 |           |            |
|        | 과창판(03151 HK)     |            |             |                | +5.0   | -17.7 | +4.5 | -7.6  | +6.1  | -1.4 | -3.4 | +0.8 | -5.0   | -5.3 | +22.3 | +31.9 |           |            |
| 섹터/산업  | 금융(510230 CH)     |            |             |                | +0.6   | +2.2  | +2.2 | +1.9  | -2.8  | -0.8 | +1.0 | +1.5 | +3.3   | +2.6 | -3.5  | -0.9  |           |            |
|        | 리츠(512200 CH)     |            |             |                | +2.2   | -4.9  | -2.9 | +5.8  | +1.6  | +1.5 | -1.4 | +2.7 | -0.6   | +1.1 | -17.7 | -17.5 |           |            |
|        | 유틸리티(159611 CH)   |            |             |                | -1.7   | +1.1  | +2.0 | +1.7  | -1.2  | -1.0 | -2.3 | +1.7 | +0.3   | +0.9 | +4.3  | +2.7  |           |            |
|        | 인터넷(02812 HK)     |            |             |                | +6.9   | +0.0  | -2.0 | +7.6  | +0.3  | -5.3 | +1.8 | -2.9 | -0.9   | -0.9 | -22.8 | -26.3 |           |            |
|        | 정보기술(159939 CH)   |            |             |                | +2.0   | -18.4 | +1.4 | -7.5  | +10.6 | -0.9 | -3.3 | +0.2 | -4.8   | -6.4 | +19.6 | +30.8 |           |            |
|        | 통신장비(515880 CH)   |            |             |                | -1.3   | -15.4 | -2.0 | -9.9  | +13.4 | +4.5 | -1.9 | -1.3 | -4.3   | -4.9 | +24.5 | +52.3 |           |            |
|        | 필수소비(159928 CH)   |            |             |                | +0.6   | +3.3  | +0.5 | +6.3  | -3.6  | +0.1 | -2.1 | +1.8 | +2.4   | +3.2 | -13.4 | -20.6 |           |            |
|        | 음식료(159736 CH)    |            |             |                | -0.2   | +2.3  | +0.2 | +7.5  | -2.9  | +0.8 | -2.5 | +0.7 | +1.0   | +2.0 | -12.8 | -20.1 |           |            |
|        | 헬스케어(512010 CH)   |            |             |                | +0.0   | +0.3  | +0.3 | +3.3  | +5.0  | -0.3 | -1.8 | -1.3 | -0.8   | +1.1 | +0.5  | -14.8 |           |            |
|        | 바이오(02820 HK)     |            |             |                | +1.2   | -2.8  | +3.2 | -0.1  | +8.8  | -0.3 | +3.0 | -0.9 | -1.9   | +1.1 | +9.0  | -8.7  |           |            |
|        | 반도체(03191 HK)     |            |             |                | +3.8   | -19.7 | +5.6 | -11.7 | +7.0  | -1.5 | -2.6 | +0.3 | -5.4   | -5.3 | +41.1 | +59.1 |           |            |
|        | 방산(512660 CH)     |            |             |                | -1.5   | -17.1 | +1.4 | +1.5  | +5.6  | -0.2 | -3.9 | +1.4 | +2.2   | +0.5 | -16.4 | -3.0  |           |            |
|        | S/W(159852 CH)    |            |             |                | +2.5   | -7.2  | -2.1 | +10.7 | +2.5  | -2.5 | -5.2 | +1.5 | -0.1   | -1.4 | -20.8 | -24.5 |           |            |
|        | 은행(512800 CH)     |            |             |                | +2.7   | +2.9  | +1.9 | +4.0  | -4.5  | -0.1 | +2.3 | +0.2 | +3.8   | +2.3 | +3.0  | +2.2  |           |            |
|        | 제약(159992 CH)     |            |             |                | -0.8   | -1.4  | -0.5 | +0.5  | +7.9  | +0.9 | -2.7 | -3.5 | -2.0   | -0.4 | +1.7  | -15.5 |           |            |
| 배당/스타일 | 고배당(03070 HK)     |            |             |                | +2.4   | +3.5  | +3.5 | +2.4  | -3.6  | +0.2 | +4.8 | -0.0 | +2.7   | +1.2 | +16.6 | +22.2 |           |            |
|        | 저변동고배당(515100 CH) |            |             |                | +0.7   | +3.4  | +0.6 | +4.2  | -3.9  | -0.2 | -0.4 | +1.1 | +1.0   | +1.0 | -0.2  | -0.6  |           |            |
|        | 저변동(515300 CH)    |            |             |                | +1.2   | +3.5  | +1.7 | +3.3  | -4.1  | +0.1 | +0.5 | +1.0 | +1.8   | +1.6 | +2.4  | +0.6  |           |            |
|        | 퀄리티(02803 HK)     |            |             |                | +0.3   | +2.8  | +2.0 | +3.7  | -3.3  | -0.3 | +0.7 | +1.9 | +1.4   | +1.3 | +5.9  | +11.6 |           |            |
| 전략/테마  | IPO(02835 HK)     |            |             |                | -8.1   | -7.3  | +5.0 | -2.1  | +7.3  | +1.6 | -1.3 | -2.4 | -0.2   | -0.3 | -26.1 | -33.1 |           |            |
|        | EV&배터리(02845 HK)  |            |             |                | -8.0   | -3.4  | +1.0 | +4.9  | -0.7  | +0.1 | -0.7 | -1.5 | -4.1   | -2.2 | -14.1 | -8.0  |           |            |
|        | AI(159819 CH)     |            |             |                | +3.7   | -14.0 | +4.1 | -6.8  | +5.7  | -1.0 | -5.4 | -0.7 | -1.8   | -4.2 | +11.3 | +23.5 |           |            |
|        | 로봇(02807 HK)      |            |             |                | -1.9   | -12.6 | -2.2 | +3.5  | +7.5  | -2.0 | -3.0 | -0.4 | -1.4   | -3.7 | -6.0  | -0.6  |           |            |
|        | 신경제(03173 HK)     |            |             |                | -1.6   | -7.9  | +2.4 | +1.3  | +3.8  | +0.5 | -2.7 | -0.5 | -1.4   | -1.3 | +11.2 | +14.4 |           |            |
|        | 클라우드(02826 HK)    |            |             |                | +5.4   | -5.6  | -2.0 | +5.7  | +4.3  | -3.1 | -2.9 | -2.2 | -0.7   | -1.5 | -16.6 | -15.2 |           |            |
|        | 소비&서비스(03167 HK)  |            |             |                | +3.5   | +0.0  | +0.4 | +3.7  | +0.3  | -3.6 | +2.4 | -1.4 | -1.0   | -0.2 | -13.3 | -14.8 |           |            |
|        | 클린에너지(02809 HK)   |            |             |                | -4.8   | -8.9  | +4.5 | +1.3  | +3.4  | -0.4 | -1.7 | -1.8 | -3.0   | -1.6 | -2.3  | +7.8  |           |            |
|        | 태양광(03134 HK)     |            |             |                | -6.0   | -11.5 | +2.4 | +1.1  | +5.3  | +0.5 | -1.3 | -1.0 | -4.6   | -3.4 | -13.4 | -7.5  |           |            |
|        | 글로벌경쟁력(03050 HK)  |            |             |                | -0.1   | -3.9  | +3.2 | +0.4  | +3.2  | -1.2 | +2.3 | -2.3 | -2.8   | -2.1 | +5.3  | +5.2  |           |            |
| 채권     | 국공채(03199 HK)     |            |             |                | -0.4   | +0.1  | +0.4 | +0.0  | +0.6  | +0.2 | +0.2 | -0.0 | +0.6   | +0.8 | +8.1  | +9.7  |           |            |
|        | 준정부채(02819 HK)    |            |             |                | +0.4   | -0.6  | +0.0 | -0.8  | +0.6  | +1.4 | -1.9 | -1.0 | +0.4   | -4.0 | -1.8  | -1.6  |           |            |
|        | 리츠 HY채(03001 HK)  |            |             |                | +0.0   | +0.1  | +0.5 | +1.0  | +2.1  | +1.2 | -0.5 | -0.3 | -0.5   | -0.1 | +21.8 | +8.5  |           |            |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터,

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초주주의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

# 일본 ETF 시장 동향

## 1. 시장 동향

### 1) 시장 동인/수익률

[시장 동인] 일본 국채 수익률 상승과 일본은행(BOJ)의 단기 통화정책 긴축 우려에 고배당 위주 상승

[수익률] **상승:** 배당, AI 테마 **vs 하락:** 로봇&AI, 기술주, 클린텍

### 2) 이슈별 ETF

주요 이슈별로 관련 ETF 추출, **주요 이슈별로 추출된 ETF로서, 추천의 의미가 아님**  
순자산총액/거래대금 단위는 원화 1억 원, 거래대금은 최근 5일 일평균 거래대금의 원화 환산

표 22. 순자산총액 상위 TOP 5

| 구분    | 티커      | ETF 명                     | 개요            | 순자산총액<br>(1억 원) | 거래대금<br>(1억 원,5D) | 수익률<br>(%,1w) |
|-------|---------|---------------------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 순총 상위 | 1306 JP | NEXT FUNDS TOPIX ETF      | 일본 TOPIX 지수   | 2,969,219       | 69,594.3          | -1.0          |
|       | 1321 JP | NEXT FUNDS Nikkei 225 ETF | 일본 니케이 225 지수 | 1,487,408       | 168,873.6         | -1.9          |
|       | 1308 JP | Listed Index Fund TOPIX   | 일본 TOPIX 지수   | 1,393,524       | 4,294.8           | -1.0          |
|       | 1305 JP | Daiwa ETF-TOPIX           | 일본 TOPIX 지수   | 1,338,693       | 3,768.5           | -0.8          |
|       | 1330 JP | Listed Index Fund 225     | 일본 니케이 225 지수 | 729,718         | 19,524.1          | -2.0          |

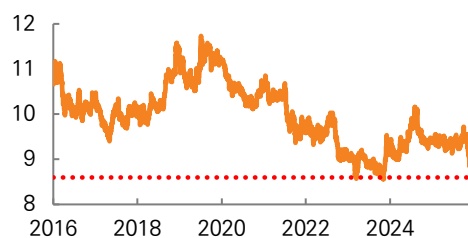
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터,  
주: 거래대금은 최근 5일 일평균 거래대금 원화 환산, 환율은 기준 환율 적용, 수익률은 대상 기간(1W)

표 23. 성장 테마 순자산총액 TOP 10, 인컴 관련

| 구분    | 티커      | ETF 명                                                    | 개요                        | 순자산총액  | 거래대금     | 수익률  |
|-------|---------|----------------------------------------------------------|---------------------------|--------|----------|------|
| 성장 테마 | 2854 JP | Global X Japan Tech Top 20 ETF                           | 일본 기술주 상위 20개 기업          | 1,346  | 1,976.7  | -4.3 |
|       | 2640 JP | Global X Japan Games & Animation ETF                     | 일본 게임&애니메이션 산업 테마         | 451    | 846.2    | -1.4 |
|       | 2638 JP | Global X Japan Robotics & AI ETF                         | 일본 로봇&AI 테마               | 1,284  | 1,866.1  | -3.4 |
|       | 2067 JP | NEXT NOTES AI Companies 70,NTR ETN                       | 일본 AI 테마(AI 관련 키워드 70종목)  | 375    | 2.6      | +1.8 |
|       | 2072 JP | Market Share Leaders Net Return ETN                      | 일본 Stoxx 600 내 경쟁력 상위 기업  | 228    | 0.1      | -0.4 |
|       | 162A JP | AI Select Megatrend Japan Equity Net Return ETN          | 일본 미디어 스코어 상위 4개 테마 운용(Q) | 355    | 112.1    | -2.9 |
|       | 2626 JP | Global X Digital Innovation Japan ETF                    | 일본 디지털 혁신 기업 테마           | 93     | 140.9    | -0.9 |
|       | 2639 JP | Global X Japan Bio & Med Tech ETF                        | 일본 바이오메디컬 테마              | 26     | 30.1     | -3.0 |
|       | 2637 JP | Global X CleanTech ESG Japan ETF                         | 일본 클린텍 산업 테마              | 116    | 106.1    | -4.5 |
|       | 2645 JP | Global X Japan Leisure & Entertainment ETF               | 일본 레저&엔터테인먼트 산업 테마        | 28     | 4.7      | -1.2 |
| 인컴    | 1489 JP | NEXT FUNDS Nikkei 225 High Div' Yield Stock 50 Index ETF | 니케이 225 지수 내 고배당 50종목     | 47,724 | 20,151.0 | +0.1 |
|       | 1577 JP | NEXT FUNDS Nomura Japan Equity High Dividend 70 ETF      | 일본 예상 배당수익률 상위 70개 기업     | 20,470 | 5,086.7  | +0.4 |
|       | 1478 JP | iShares MSCI Japan High Dividend ETF                     | 일본 고배당&재무 우수 기업 테마        | 12,424 | 1,190.7  | +0.2 |
|       | 2564 JP | Global X MSCI SuperDividend® Japan ETF                   | 일본 고배당 25개 기업             | 6,797  | 4,118.2  | -1.6 |
|       | 1651 JP | Daiwa ETF TOPIX High Dividend Yield 40 Index             | 일본 TOPIX 내 고배당 40 종목      | 7,881  | 3,326.2  | +0.8 |

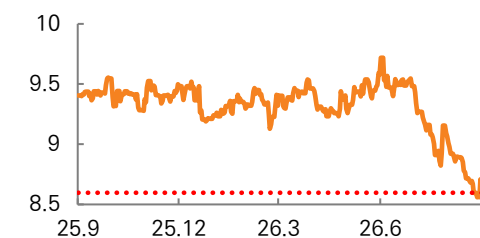
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터, 주: 상동

그림 30. 환율(일본 엔화JPY-원화) 10년



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 31. 환율(일본 엔화JPY-원화) 1년



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

## 일본 지수 추종 ETF 모니터링

|     |         |           |          |          |          |          |          |           |         |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|
| *범례 | -10% 미만 | -10 ~ -5% | -5 ~ -3% | -3 ~ -1% | -1 ~ +1% | +1 ~ +3% | +3 ~ +5% | +5 ~ +10% | +10% 초과 |
|-----|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|

그림 32. 일본 지수 추종 ETF 모니터링

\*ex. 2025.4.11: 4월 11일 기준 주간 동향(2025.4.4 종가~2025.4.11 종가 기준 주간 수익률)

| 구분     |                      | 추이         |             |                | 수익률(%) |       |      |       |      |       |      |      |      | (↓ 기준) |       |       | 기타        |            |
|--------|----------------------|------------|-------------|----------------|--------|-------|------|-------|------|-------|------|------|------|--------|-------|-------|-----------|------------|
| 카테고리   | 개요(티커)               | 주가<br>(1년) | 상대주가<br>10주 | 저-현-고<br>(30년) | 7/10   | 7/17  | 7/24 | 7/31  | 8/7  | 8/14  | 8/21 | 8/28 | 9/4  | MTD    | YTD   | 1Y    | EPS<br>4주 | 카테고리<br>자금 |
| BM     | 글로벌(ACWI US)         |            |             |                | +1.0   | -1.7  | -0.5 | +1.4  | +3.2 | +0.5  | -0.9 | +0.2 | +0.5 | +0.8   | +15.2 | +22.6 |           |            |
| 대표     | 일본 TOPIX(1306 JP)    |            |             |                | -0.4   | -3.4  | +2.4 | -0.1  | +1.9 | +3.0  | -3.1 | +1.9 | -1.0 | -1.4   | +21.7 | +34.9 |           |            |
|        | 일본 TOPIX 30(1311 JP) |            |             |                | +1.0   | -1.2  | +2.0 | +0.6  | +0.3 | +4.6  | -4.3 | +2.8 | -0.8 | -0.8   | +22.9 | +36.2 |           |            |
|        | 일본 니케이 225(1321 JP)  |            |             |                | -1.7   | -5.8  | -0.1 | -0.5  | +2.1 | +4.6  | -3.9 | +0.5 | -1.9 | -1.9   | +30.1 | +53.5 |           |            |
|        | 일본 프라임 150(2017 JP)  |            |             |                | -0.5   | -3.6  | +2.8 | +0.7  | +1.4 | +3.6  | -4.0 | +2.8 | -1.7 | -1.2   | +19.2 | +31.3 |           |            |
|        | 일본 중소형(1493 JP)      |            |             |                | -1.0   | -4.2  | +2.1 | +1.0  | +1.8 | +1.9  | -1.3 | +2.0 | -1.9 | -1.1   | +17.0 | +23.5 |           |            |
|        | 일본 소형(2516 JP)       |            |             |                | -2.4   | -2.6  | -2.3 | +1.0  | +4.9 | +4.8  | +1.4 | +7.2 | -3.3 | -2.2   | +19.6 | +5.0  |           |            |
| 섹터/산업  | 일본 리츠(1488 JP)       |            |             |                | +0.5   | +0.9  | +0.6 | +1.2  | -4.2 | +0.6  | -0.3 | +0.1 | -1.0 | -0.9   | -8.8  | -1.6  |           |            |
|        | └ 오피스(2096 JP)       |            |             |                | +0.2   | +1.4  | +1.2 | +0.8  | -3.4 | +2.4  | -2.7 | +2.1 | -3.2 | -1.4   | -8.7  | -3.6  |           |            |
|        | └ 호텔&리테일(2098 JP)    |            |             |                | +0.6   | -0.8  | +3.0 | +0.4  | -3.2 | +2.0  | -1.3 | +2.5 | -1.5 | -1.5   | -4.8  | -0.5  |           |            |
|        | └ 물류(2565 JP)        |            |             |                | -0.1   | +1.7  | +0.9 | +1.1  | -4.3 | +0.0  | -0.2 | -0.7 | +0.2 | -0.2   | -8.3  | +4.0  |           |            |
|        | 일본 에너지 자원(1618 JP)   |            |             |                | +2.7   | -0.6  | +8.0 | -1.7  | -0.3 | +2.0  | +3.7 | -1.0 | +0.3 | -1.8   | +21.5 | +49.5 |           |            |
|        | 일본 전력&가스(1627 JP)    |            |             |                | +0.4   | -1.9  | +4.5 | -0.1  | -0.3 | -0.3  | +4.5 | -0.5 | +5.4 | +2.4   | +12.5 | +25.4 |           |            |
|        | 일본 정보기술(2854 JP)     |            |             |                | -2.5   | -6.4  | +0.0 | +4.0  | +0.4 | +13.2 | -9.3 | +4.2 | -4.3 | -4.3   | +38.5 | +62.8 |           |            |
|        | 일본 IT&서비스(1626 JP)   |            |             |                | +1.7   | -1.3  | -0.4 | +1.8  | +3.5 | +5.9  | -2.8 | +3.5 | -0.7 | -1.5   | +16.1 | +14.6 |           |            |
|        | 일본 전자&정밀(1625 JP)    |            |             |                | -2.8   | -7.9  | +1.0 | +1.5  | +1.3 | +6.5  | -7.2 | +2.4 | -3.6 | -3.3   | +29.6 | +57.4 |           |            |
|        | 일본 음식료(1617 JP)      |            |             |                | -0.4   | +0.2  | -0.0 | +1.9  | +2.2 | +1.6  | -0.8 | +0.0 | -2.6 | -2.3   | +18.9 | +22.1 |           |            |
|        | 일본 기계장비(1624 JP)     |            |             |                | -2.6   | -7.6  | +6.0 | -3.2  | +3.2 | +2.8  | -6.1 | +1.0 | -3.0 | -1.8   | +13.9 | +25.8 |           |            |
|        | 일본 종합상사(1629 JP)     |            |             |                | -0.7   | +1.6  | +4.7 | +0.1  | +2.5 | -0.3  | -1.0 | +1.7 | +1.7 | +1.9   | +21.7 | +40.4 |           |            |
|        | 일본 반도체(2644 JP)      |            |             |                | -3.2   | -12.7 | +0.4 | -8.0  | +0.9 | +7.8  | -6.7 | -0.5 | -3.3 | -2.6   | +48.6 | ##### |           |            |
|        | 일본 운송&물류(1628 JP)    |            |             |                | +2.0   | +3.3  | +0.7 | +2.0  | -2.1 | +1.6  | +2.8 | +0.1 | -1.5 | -1.1   | +6.6  | +7.8  |           |            |
|        | 일본 은행(1615 JP)       |            |             |                | +3.0   | -2.0  | +7.6 | -5.7  | +2.2 | +3.4  | -4.3 | +4.1 | +2.4 | +1.8   | +53.2 | +80.0 |           |            |
|        | 일본 자동차/운송(1622 JP)   |            |             |                | -2.1   | +3.4  | -0.1 | +5.0  | -0.6 | +1.2  | +1.6 | +0.0 | -1.8 | -2.5   | -1.2  | +8.3  |           |            |
|        | 일본 제약(1621 JP)       |            |             |                | -0.6   | +0.5  | +1.7 | -2.7  | +3.9 | -0.5  | +2.2 | +0.8 | -2.2 | -0.9   | +5.3  | +15.0 |           |            |
|        | 일본 철&비철(1623 JP)     |            |             |                | -3.7   | -8.7  | +7.4 | -4.2  | +7.8 | +4.4  | -3.7 | +2.4 | -4.4 | -4.8   | +44.3 | +79.1 |           |            |
| 배당/스타일 | 일본 고배당(2564 JP)      |            |             |                | +1.2   | +0.4  | +1.6 | +1.7  | +0.8 | +2.4  | +0.4 | +2.5 | -1.6 | -2.0   | +12.0 | +21.9 |           |            |
|        | 일본 예상 배당(1577 JP)    |            |             |                | +0.3   | -0.0  | +3.8 | -0.1  | +1.8 | +1.2  | -0.8 | +1.8 | +0.4 | -0.0   | +25.2 | +41.4 |           |            |
|        | 일본 배당성장(1494 JP)     |            |             |                | -1.2   | +1.5  | +0.2 | -1.2  | -0.9 | +1.8  | -0.0 | +0.7 | -0.7 | -1.0   | +12.5 | +25.6 |           |            |
|        | 일본 저변동고배당(1399 JP)   |            |             |                | -0.5   | +0.8  | +0.7 | +1.5  | +0.9 | +1.8  | +0.0 | +0.7 | -0.2 | -0.6   | +20.1 | +30.7 |           |            |
|        | 일본 최소변동(1477 JP)     |            |             |                | -0.0   | -1.8  | +2.0 | +1.3  | +1.1 | +2.4  | -1.8 | +1.3 | -0.8 | -1.1   | +14.5 | +22.6 |           |            |
| 전략/테마  | 일본 주주환원(2529 JP)     |            |             |                | +0.1   | -0.0  | +2.2 | +0.9  | +1.8 | +2.2  | -0.3 | +0.9 | -0.9 | -1.2   | +20.2 | +32.6 |           |            |
|        | 일본 게임&애니(2640 JP)    |            |             |                | +1.0   | +3.4  | -3.0 | +10.0 | +2.1 | +7.0  | -4.2 | +5.6 | -1.4 | -1.8   | +1.1  | -5.9  |           |            |
|        | 일본 디지털(2626 JP)      |            |             |                | +1.2   | +0.0  | -1.8 | +5.3  | +2.8 | +5.0  | -2.7 | +3.9 | -0.9 | -0.3   | +11.0 | +13.8 |           |            |
|        | 일본 로봇(2638 JP)       |            |             |                | -2.1   | -7.2  | -0.1 | +3.1  | +2.7 | +0.6  | -3.4 | +2.3 | -3.4 | -4.1   | +9.5  | +19.6 |           |            |
|        | 일본 E커머스(2627 JP)     |            |             |                | +2.7   | -0.2  | +1.1 | -0.6  | +1.7 | -1.1  | -0.3 | +3.0 | -2.0 | -1.7   | +5.3  | +5.1  |           |            |
|        | 일본 레저엔터(2645 JP)     |            |             |                | -2.3   | -0.2  | -1.9 | +9.1  | -2.8 | +2.8  | -2.5 | +2.4 | -1.2 | -2.0   | +15.9 | +12.3 |           |            |
|        | 일본 클린테크(2637 JP)     |            |             |                | -4.9   | -11.0 | +3.7 | -2.1  | -1.9 | +3.1  | -5.1 | +0.6 | -4.5 | -2.9   | +35.5 | +59.2 |           |            |
|        | 일본 수출 대기업(2641 JP)   |            |             |                | -1.4   | +0.9  | -0.9 | +3.2  | +1.3 | +3.7  | -3.4 | +2.4 | -2.0 | -2.3   | +15.6 | +26.5 |           |            |
| 채권     | 일본 국제 전반(2561 JP)    |            |             |                | -0.0   | +0.8  | -0.9 | -0.2  | +0.4 | -0.4  | -0.2 | -0.4 | +0.5 | +0.4   | -4.8  | -7.8  |           |            |
|        | 일본 채권 전반(2510 JP)    |            |             |                | +0.2   | +0.6  | -0.7 | +0.2  | -0.2 | -0.4  | -0.1 | -0.3 | +0.3 | +0.4   | -3.5  | -6.1  |           |            |

자료: Bloomberg, 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터.

주: 1) 글로벌 자산 모니터링 대상 내 선정, 2) 상대주가: MSCI ACWI(ACWI US) 대비 주간 상대성과, 3) EPS는 기초지수의 최근 4주 EPS 추정치(1bf), 4) 카테고리 자금: 미국/한국 상장 대상

## [참조] 주요 용어 및 산식

### 1. 주요 용어 및 산식

#### 1) 거래요건: 원활한 거래를 위해 요구되는 최소한의 순자산총액과 평균 거래량

**거래량:** 괴리율을 최소화하기 위한 거래량은 최소 10만 주 이상을 기준으로 보는 것이 좋으나, 최소한의 거래와 시장 스크리닝을 동시에 충족하기 위한 기준으로 미국 1.5만 주, 한국 8천 주 기준 스크리닝. 전반적인 거래량 감소 추세를 반영, 미국은 3만 주→1.5만 주, 한국은 1.5만 주→8천 주로 하향(2022.08.24)

한국의 경우 8천 주를 기준으로 할 경우 전체 상장 종목의 40.9%(2022.08.19 기준) 가량만을 스크리닝 하게 되나, 1) 8천 주 역시 시간당 거래량 1,300주 미만으로 이미 충분히 낮고, 2) 동일 인덱스에 대해 다수 ETF/ETN이 중복 상장되어 있는 경우가 많은 특수성 감안

**순자산총액:** 미국은 5천만 달러, 국내는 상장폐지 대상 기준인 50억 원을 기준으로 하여 추가 하락 및 자금 유출 시 대응 여유분을 감안해 x3, 미국 1억 5천만 달러, 한국 150억 원을 기준으로 설정

#### 2) 자금 유입유출 규모(Fund Flow)

ETF에서 발생한 자금 유입, 유출 금액. 설정/환매 규모로 측정. 카테고리는 해당 ETF 합계로 산출 ⇒  $SUM\{[유통주수(t) - 유통주수(t-1)] \times NAV(t)\}$

#### 3) 유입강도(%)

유입유출 규모로만 파악할 경우 순자산총액 상위 ETF 위주로 집계되는 경향. 기준 기간 직전 순자산총액 대비 기간 자금 유입유출 규모를 통해 유입유출의 강도로 표준화해 측정

⇒  $SUM(기간 Fund Flow) / 기준 기간 직전 순자산총액 \times 100$

[참조] 미래에셋증권 ETF 거래 가능 국가 장 운영 시간 및 자료 발간 대상 국가

| 국가    | 기타     | 발간 자료    | 분장 (자료 발간국)   |             |             | 분장 (자료 미발간국) |             |    | 프리/애프터 |             | 데이마켓  |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
|-------|--------|----------|---------------|-------------|-------------|--------------|-------------|----|--------|-------------|-------|----|----------------|----|----|-------------|----|----|----------------|---|---|-----|---|---|---|------|--|--|--|--|
|       |        |          | 8             | 9           | 10          | 11           | 12          | 13 | 14     | 15          | 16    | 17 | 18             | 19 | 20 | 21          | 22 | 23 | 24             | 1 | 2 | 3   | 4 | 5 | 6 | 7    |  |  |  |  |
| 한국    |        | 위클리, 인덱스 |               |             | 09:00~15:30 |              |             |    |        |             | 16~18 |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 일본    |        | 위클리      |               | 09:00~11:30 |             | 12:30~15:00  |             |    |        |             |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 싱가포르  |        |          |               | 10:00~13:00 |             |              |             |    |        | 14:00~18:00 |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 중국    |        | 위클리      |               | 10:30~12:30 |             |              |             |    |        | 14:00~16:00 |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 홍콩    |        | 위클리      |               | 10:30~13:00 |             |              |             |    |        | 14:00~17:10 |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 베트남   |        |          |               | 11:00~13:30 |             |              |             |    |        | 15~16:45    |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 인도네시아 | 월~목    |          |               | 11:00~14:00 |             |              |             |    |        | 15:30~17:50 |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
|       | 금요일    |          |               | 11:00~13:30 |             |              |             |    |        | 16:00~17:50 |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 독일    | 서머타임 X |          |               |             |             |              |             |    |        |             |       |    | 17:00~익일 01:30 |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
|       | 서머타임 O |          |               |             |             |              |             |    |        |             |       |    | 16:00~00:30    |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 영국    | 서머타임 X |          |               |             |             |              |             |    |        |             |       |    | 17:00~익일 01:30 |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
|       | 서머타임 O | 위클리      |               |             |             |              |             |    |        |             |       |    | 16:00~00:30    |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 미국    | 서머타임 X |          |               |             |             |              | 10:00~17:15 |    |        |             |       |    |                |    |    | 18:00~23:30 |    |    | 23:30~익일 06:00 |   |   | 6~7 |   |   |   |      |  |  |  |  |
|       | 서머타임 O | 위클리, 인덱스 |               |             |             |              | 09:00~16:15 |    |        |             |       |    |                |    |    | 17:00~22:30 |    |    | 22:30~익일 05:00 |   |   | 5~7 |   |   |   |      |  |  |  |  |
| 캐나다   | 서머타임 X |          |               |             |             |              |             |    |        |             |       |    |                |    |    |             |    |    | 23:30~익일 06:00 |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
|       | 서머타임 O |          |               |             |             |              |             |    |        |             |       |    |                |    |    |             |    |    | 10:30~익일 05:00 |   |   |     |   |   |   |      |  |  |  |  |
|       |        |          | D일 (한국 시간 기준) |             |             |              |             |    |        |             |       |    |                |    |    |             |    |    |                |   |   |     |   |   |   | D+1일 |  |  |  |  |

자료: 미래에셋증권 리서치센터, 주: 2026.1.1 기준

**Compliance Notice**

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.