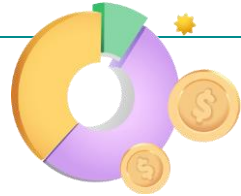


글로벌 ETF Weekly

HANA Global Weekly | 2026.9.14



Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

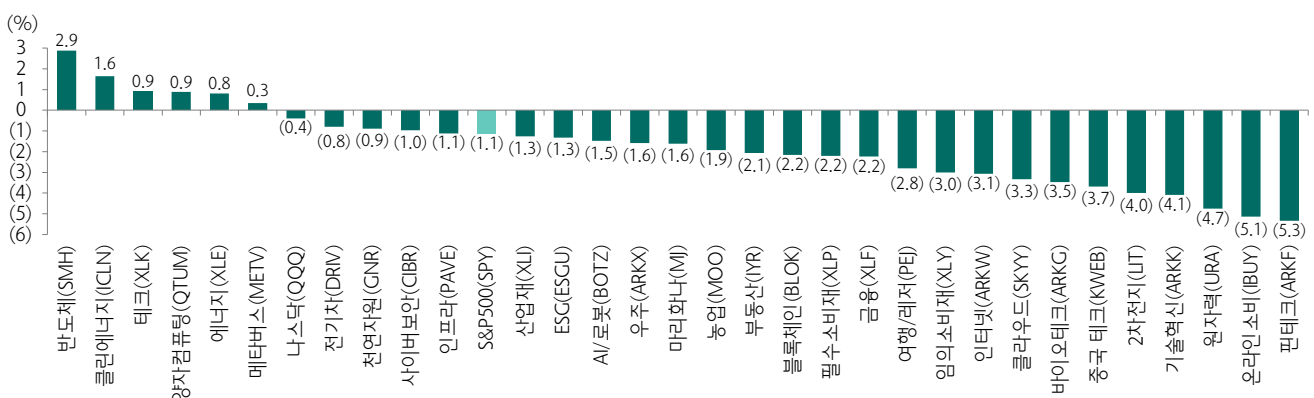
ETF 트렌드 & 포트폴리오: FOMC와 AI 속도 조절론

FOMC에서 확인될 정책 경로와 기대 인플레이션 상승 영향 경계: VOO/QQQ, IYW/XLK, KBWB, QUAL/SPHQ, DIVO 등 활용

- 글로벌 수급:** 글로벌 ETF 시장의 확장 기초가 유지되었으나, 자금 유입 규모는 3주째 감소하였다. 글로벌 ETF 시장을 주도하는 북미지역 주식형 ETF 시장에서 10주만에 투자자금이 순유출된 가운데 선진국 주식형 ETF 시장의 자금 유입액이 +98.7억달러로 줄어들었다. 다만 일주일만에 신흥국 주식형 ETF 시장의 수급 전환이 나타나면서 전체 주식형 ETF의 투자자금 순유입액은 +124.5억달러로 집계되었다. 한편 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우, 고금리 경계에도 불구하고 북미지역 채권형 ETF 시장에 +109.1억달러가 유입되면서 총 +152.0억달러가 순유입되었다.
- 종목별 수급:** 미국 ETF 시장의 종목별 자금 흐름을 살펴보면, 변동성이 지속되는 과정에서 포지션 조정이 반복되는 모습을 확인할 수 있다. 주식형 ETF 종목군에서는 S&P500 지수를 추종하는 VOO로 +95.5억달러가 유입된 반면, IVV와 SPYM에서는 총 -222.9억달러의 자금 유출이 확인되었다. 더불어 OpenAI의 Astra 모멘텀을 반영하며 글로벌 반도체 ETF인 SOXX와 SMH에 총 +30.2억달러의 매수세가 유입되었고, VXUS(미국 제외 세계증시), IEFA(북미 제외 선진국), VTI(US Total), SCHD(배당주) 등이 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였다. 반면 QQQ(NASDAQ100), IWM(Russell2000), XLY(임의소비재), IGV(소프트웨어) 등에서는 투자자금이 빠져나가며 차별화된 수급 흐름이 나타났다.
- 채권형 ETF 종목군의 경우** 인플레이션과 재정 부담, 통화정책, 수급 불안 등 다양한 불확실성 요인들이 반영되면서 초단기국채 ETF인 SGOV에 +12.1억달러의 자금이 유입되었고, BND(US Total)와 USFR(변동금리채) 등의 종목들을 중심으로 매수세가 유입되었으며, LQD(IG회사채), TBIL(초단기국채), VCIT(중기회사채) 등에서는 투자자금이 빠져나갔다. 변동성 확대 흐름 가운데 최근 자금 유입이 이어졌던 금 현물 ETF와 비트코인 현물 ETF에서도 수급 소강 상태가 진행되었다.
- ETF 포트폴리오:** FOMC를 중심으로 미국 소매판매와 고용-주택지표, 영란은행(BOE)과 일본은행(BOJ)의 통화정책회의가 연이어 예정되어 있어 글로벌 금리 경로에 대한 시장의 판단이 다시 한번 크게 조정될 수 있는 구간이다. 특히 최근 미국 물가 지표가 예상보다 높은 수준을 기록하면서 9월 금리인상 가능성이 부각된 만큼, 이번 FOMC에서는 금리 결정 자체뿐 아니라 점도표와 경제전망을 통해 연준이 향후 추가 인상 가능성을 어느 정도 열어두는지가 핵심 변수가 될 전망이다. 15일과 16일에 걸쳐 진행되는 FOMC의 결과는 현지 기준 16일, 한국 시간으로는 17일 새벽에 확인할 수 있다.
- 분기 말 통화정책회의인 만큼, 점도표와 경제전망(SEP) 등을 통해 추정되는 9월 FOMC 이후의 금리 경로 변화가 가장 중요한 변수가 될 것으로 판단된다.** 지난주 CPI 확인 이후, 이미 시장은 25bp 인상 가능성을 87% 수준으로 반영하고 있다. 9월의 금리인상 여부보다는 연말과 2027년의 금리 전망이 얼마나 상향 조정되는지에 시장 관심이 집중될 것이다. 점도표의 2026년 말 금리 전망과 2027년 경로가 크게 상향될 경우 장기금리 상승과 함께 증시의 할인율 부담이 재차 확대될 수 있다.
- 금리를 인상하더라도 향후 정책에 대해 데이터 의존적이고 신중한 메시지를 강조한다면 '매파적 인상'보다는 불확실성 해소에 가까운 반응이 나타날 여지도 있다.** 트럼프 대통령의 통화정책 압박이 시작되었다는 부분은 부담이지만, 데이터를 기반으로 단기간의 강한 긴축 의지를 보이는 경우에 오히려 장단기 금리차가 축소(Curve Flattening)되며 시장 변동성을 낮추는 흐름으로 연결될 가능성도 존재한다.

- 6월 FOMC의 점도표는 올해 연말 3.75%~4.00%, 내년 3.50%~3.75%에 중간값이 형성되어 있었으며, 현재 금리 선물시장에는 연내 2차례 인상, 내년 1.5차례 인상이 반영되어 있다. 취임 당시 AI가 생산성 향상 및 공급 확대를 통해 인플레이션을 안정시킬 수 있다는 주장을 펼쳤던 케빈 워치 의장이었으나, 최근에는 AI의 영향을 확인해야 한다는 신중한 입장을 보이면서 오히려 인플레이션 안정 의지를 더 강하게 내보였다는 부분을 살펴 볼 필요가 있겠다. FOMC에서 진행되는 기자회견의 경우 연준의장의 의중이 더 강하게 포함될 수 있다는 점도 시장 대응 관점에서 참고해야 한다는 생각이다.
- 미국 이외의 지역에서도 주요 중앙은행들의 통화정책 결정이 이루어진다. FOMC 결과 확인 직후 17일에는 영란은행(BOE)의 통화정책회의가 예정되어 있고, 하루 지나 18일에는 일본중앙은행(BOJ)의 금융정책위원회 결과를 확인할 전망이다. 특히 BOJ의 금정위는 FOMC 못지 않게 글로벌 통화 가치와 글로벌 국제 수급에 영향을 미칠 수 있는 이벤트가 되겠다. 일본은 미국으로부터 금리인상을 통한 통화 가치 제어를 요구받고 있으나, 취약한 가계 경기를 고려할 경우 이 역시 쉽지 않은 선택지이다. 미 국채의 직접 매도를 통한 환율 방어와 금리인상을 통한 환율 방어 모두 미국과 글로벌 금리상승을 압박하는 요인이 되겠다.
- 예측이 쉽지 않지만, 글로벌 지정학적 변수와 국제유가 흐름 역시 함께 살펴볼 필요가 있다. 미국과 이란 간 긴장이 지속되는 가운데 물리적 충돌과 협상 및 제재 관련 뉴스들이 이어지면서 원유 가격의 변동성 국면도 지속될 것으로 전망이다. 특히 주요국 중앙은행들이 물가 재상승 위험을 경계하는 상황에서는 유가 상승이 단순한 지정학적 이슈를 넘어 기대인플레이션과 장기금리를 다시 끌어올리는 요인으로 연결된다. 중간선거 이후에 유가가 안정될 것이라는 트럼프 대통령의 발언은 오히려 당장은 해결 방안이 제한적이라는 상황으로 해석될 수 있는 내용이라고 보여진다.
- ETF 포트폴리오는 변동성 상황을 고려하여 특정 섹터에 집중된 형태보다 QQQ/VOO/RSP와 같은 대표 지수형 ETF나 IYW/XLK/VGT 등 기술주 전반에 투자하는 ETF를 중심으로 대응하는 한편, 액티브 운용을 통해 업종 선택과 비중 조절에 상대적으로 유연하게 대응할 수 있는 CHAT/BAI(AI 액티브)도 관심권에 둘 필요가 있겠다.
- AI 속도 조절론은 국가 간의 경쟁 상황이나 후발주자들의 위치, 투자 중심의 경제 모멘텀과 트럼프 정부의 정책 방향을 고려할 경우 현실적으로 기준이 수립되기 어려운 부분이지만, 사용자들의 패턴 변화 및 장기 가격 결정력 전망에 대한 고민들과 맞물려 단기 투자심리에 영향을 미칠 수 있는 내용들이 되겠다. 더불어 고금리 상황이 장기화될 경우 당장의 자금조달 비용이 증가할 뿐만 아니라 수익성과 투자 적극성에 대한 판단에도 보수적 의견의 반영이 불가피하다는 판단이다.
- 기업들의 자금조달 수요 증가 및 IPO 모멘텀, 금리와 트레이딩 수익 기대가 유효한 환경 하에서 대형 투자은행 중심의 KBWB를, 변동성 국면을 고려하여 QUAL/SPHQ/QGRO 등 퀄리티 ETF를 활용하는 전략도 생각해 볼 수 있겠다. 또한 현 국면의 특성상 옵션 프리미엄을 활용해 방어력을 높이면서 현금흐름을 확보하는 DIVO/QDVO와 같은 커버드콜 액티브 ETF 역시 포트폴리오 구성 측면에서 적절한 선택지가 될 수 있다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.9.7~9.11 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

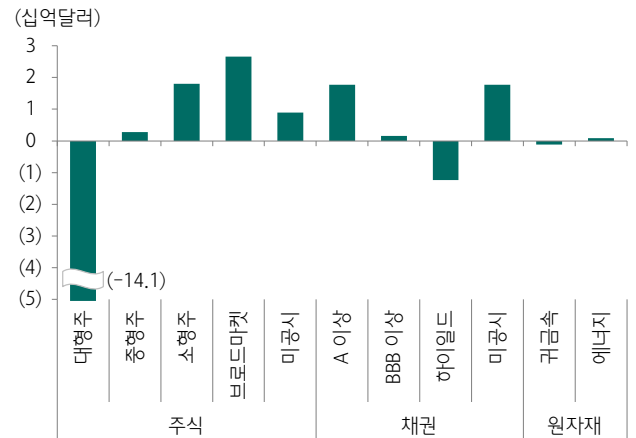
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입(\$MM)
주식	대형주	(19,080)
	중형주	273
	소형주	1,805
	브로드마켓	2,664
	미공시	897
채권	A 이상	1,771
	BBB 이상	152
	하이일드	(1,239)
	미공시	1,772
원자재	귀금속	(115)
	에너지	83

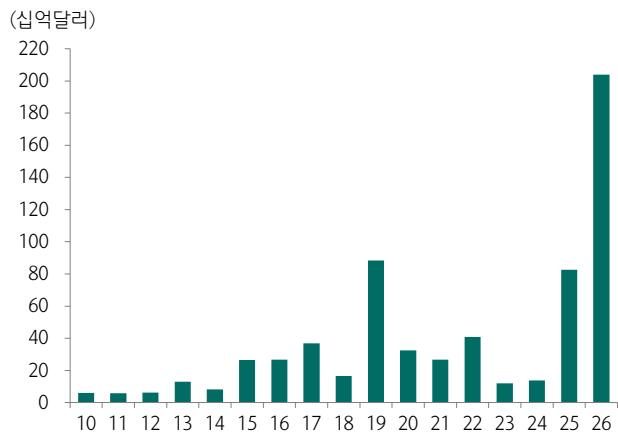
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



자료: Bloomberg, 하나증권

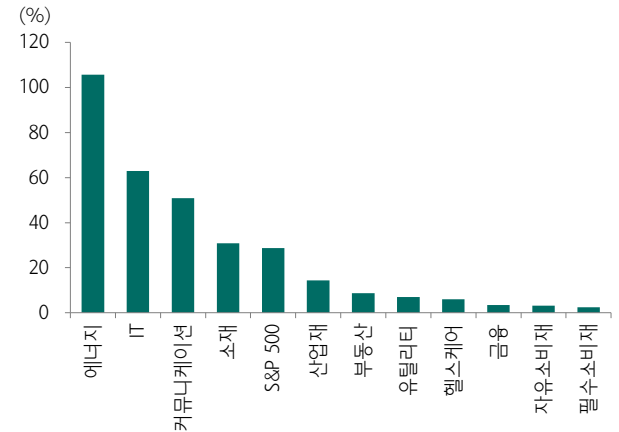
주요 빅테크 기업의 연도별 채권 발행 규모 추이



주: Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta 및 자회사의 전 통화 채권 발행액 합산 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

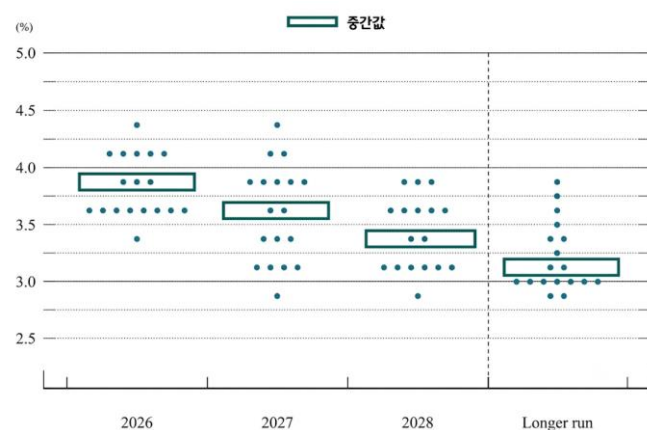
S&P500 3분기 업종별 이익(EPS) 증가율 전망치 변동폭



주: 2026년 3분기(3Q26) 전망치 기준, 전년 동기 대비(YoY) 증가율

자료: Factset, 하나증권

6월 FOMC 기준금리 점도표 및 중간값



주: 6월 FOMC 점도표

자료: FRB, 하나증권

시장에 반영되어 있는 향후 FOMC의 정책금리 확률

	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2026-09-16	13.3%	86.7%	0.0%	0.0%	0.0%
2026-10-28	0.0%	69.0%	31.0%	0.0%	0.0%
2026-12-09	0.0%	6.0%	94.0%	0.0%	0.0%
2027-01-27	0.0%	0.0%	67.0%	33.0%	0.0%
2027-03-17	0.0%	0.0%	12.8%	87.2%	0.0%
2027-04-28	0.0%	0.0%	0.0%	86.0%	14.0%
2027-06-09	0.0%	0.0%	0.0%	56.0%	44.0%
2027-07-28	0.0%	0.0%	0.0%	46.0%	54.0%
2027-09-15	0.0%	0.0%	0.0%	38.9%	61.2%
2027-10-27	0.0%	0.0%	0.0%	40.0%	60.0%
2027-12-08	0.0%	0.0%	0.0%	42.7%	57.3%

주: CME FedWatch 30일물 연방기금금리 선물(ZQ) 기반 누적 확률

자료: CME, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 글로벌 ETF 시장의 확장 기조가 유지되었으나, 자금 유입 규모는 3주째 감소

- 글로벌 ETF 시장을 주도하는 북미지역 주식형 ETF 시장에서 10주만에 투자자금이 순유출된 가운데 선진국 주식형 ETF 시장의 자금 유입액이 +98.7억달러로 감소. 다만 일주일만에 신흥국 주식형 ETF 시장의 수급 전환이 나타나면서 전체 주식형 ETF의 투자자금 순유입액은 +124.5억달러로 집계
- 한편 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우, 고금리 경계에도 불구하고 북미지역 채권형 ETF 시장에 +109.1억달러가 유입되면서 총 +152.0억달러가 순유입

글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

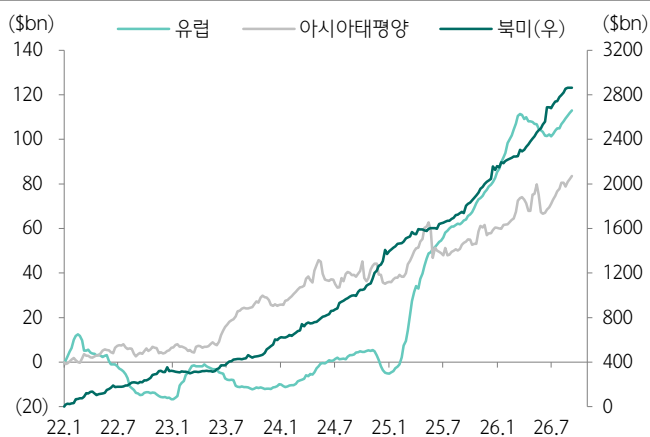
자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows (\$MM)				총자산 (\$MM)	유입강도 (%)
			1주전	2주전	3주전	4주전		
주식 ETF	선진시장	글로벌	9,579	8,733	12,645	11,130	3,186,673	0.30
		북미	(2,195)	1,432	8,413	35,278	11,761,786	(0.02)
		서유럽	1,077	1,213	1,247	1,309	649,364	0.17
		아시아 태평양	1,408	1,207	2,106	(1,706)	1,056,285	0.14
	선진시장 Total		9,869	12,585	24,411	46,012	16,654,108	0.06
	신흥시장	글로벌 신흥	1,699	1,619	1,946	2,341	738,778	0.24
		신흥아시아	807	(6,637)	(1,333)	(2,028)	1,173,989	0.07
		EMEA	(11)	(19)	16	15	17,645	(0.06)
		남미	87	(418)	149	(468)	48,438	0.18
	신흥시장 Total		2,583	(5,455)	778	(141)	1,978,850	0.13
	주식 ETF Total		12,451	7,130	25,189	45,871	18,632,958	0.07
채권 ETF	선진시장	글로벌	525	1,169	838	689	225,967	0.23
		북미	10,905	13,903	12,142	12,649	2,864,117	0.38
		서유럽	834	263	379	657	345,683	0.24
		아시아 태평양	123	138	90	152	26,766	0.47
	선진시장 Total		12,388	15,474	13,449	14,146	3,462,533	0.36
	신흥시장	글로벌 신흥	(11)	99	472	373	77,422	(0.01)
		신흥아시아	2,758	497	1,555	2,265	171,668	1.65
		EMEA	63	74	92	60	4,561	1.42
		남미	5	31	109	(28)	8,153	0.06
	신흥시장 Total		2,816	702	2,228	2,670	261,803	1.09
	채권 ETF Total		15,203	16,175	15,677	16,816	3,724,336	0.41

주1. 기준일: 26.9.9

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

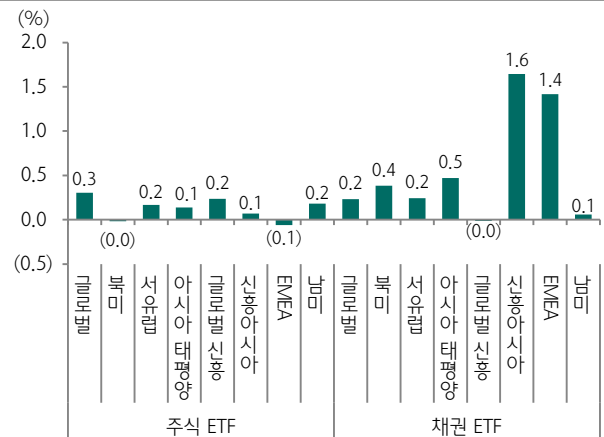
자료: EPFR, 하나증권

2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황



자료: EPFR, 하나증권

주식 & 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도



자료: EPFR, 하나증권

미국 상장 ETF: 자금 순유입 주간 상위 20개 종목

자금 순유입 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
VOO	미국 대형주(S&P500)	1,084,450.1	5,370.3	0.03	-0.77	-0.83	23,443.1	56,876.2
QQQ	미국 나스닥 대형주	481,250.0	27,555.3	0.18	-0.57	-0.50	3,086.6	-5,354.5
SPY	미국 S&P500 대형주	806,797.2	35,966.2	0.10	-0.77	-0.81	2,221.7	2,785.2
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	80,212.7	6,392.5	0.19	-2.41	-4.02	1,707.2	1,758.2
VTI	미국 전체 주식	689,241.7	1,177.0	0.03	-0.90	-1.14	1,366.8	7,887.4
VXUS	미국제외 글로벌 주식	165,927.3	463.7	0.05	-1.44	0.25	1,191.2	3,231.2
IEFA	북미 제외 선진시장 주식	194,752.6	872.4	0.07	-1.56	-1.12	777.5	2,342.4
SCHD	미국 고배당 주식	111,228.5	745.8	0.06	-1.95	-0.44	669.8	3,682.3
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	163,330.6	896.4	0.09	-1.29	3.35	501.4	1,381.1
XLF	미국 금융 주식	55,170.0	1,808.3	0.08	-1.46	-0.95	475.9	-2,648.0
TQQQ	미국 나스닥 레버리지 X3	35,638.2	4,439.7	0.82	-1.92	-2.85	421.4	-42.4
DIA	미국 대형주(Dow Jones)	45,854.9	2,060.6	0.16	-1.55	-2.06	398.7	0.9
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	104,828.5	947.7	0.15	-0.57	-0.49	389.2	1,851.7
IDEV	미국제외 선진국 주식	32,787.6	149.1	0.04	-1.64	-1.17	386.6	708.1
AVEM	신흥국 주식	28,788.7	159.1	0.33	-0.84	4.25	341.4	1,010.0
SOXX	미국 반도체 주식	43,892.0	5,054.1	0.34	1.39	-1.33	339.1	2,423.8
SPMO	S&P500 모멘텀주	22,696.0	314.8	0.13	-0.94	-0.17	266.5	974.2
SPYI	S&P500 주식·콜스프레드 액티브	12,008.3	141.1	0.68	-0.53	0.05	248.6	754.4
SPYG	미국 대형 성장주	54,442.3	274.5	0.04	-0.89	-1.12	240.9	34.2
AGIX	글로벌 AI 밸류체인 및 비상장주	1,089.6	9.2	1.00	-0.24	1.28	238.8	471.9

주: 2026.9.7~9.11 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

자금 순유입 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
SGOV	미국 초단기 국채(1~3개월)	109,525.2	2,058.4	0.09	0.05	0.32	1,708.19	7,330.07
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	47,651.1	2,397.4	0.15	-1.63	-1.23	1,563.62	3,167.35
BND	미국 전체 투자등급 채권	162,200.9	584.5	0.03	-1.01	-1.02	581.14	2,580.57
BIL	미국 초단기 국채(1~3개월)	47,501.8	879.5	0.14	0.05	0.32	526.03	851.99
IEF	미국 중기 국채(7~10년)	41,766.5	639.6	0.15	-1.34	-1.65	383.89	-431.04
USFR	미국 변동금리 국채	19,606.0	264.5	0.15	0.14	0.40	291.57	882.20
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	30,906.5	285.7	0.20	0.08	0.51	260.48	832.43
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	82,783.9	202.7	0.07	-0.97	-1.48	243.13	1,083.06
AGG	미국 투자등급 채권	137,144.8	812.3	0.03	-1.05	-1.03	240.06	1,270.79
VTIP	미국 TIPS(5년 미만)	20,903.9	127.4	0.02	-0.46	-0.34	228.30	852.67
IGIB	미국 중기 투자등급 회사채	18,638.5	136.0	0.04	-1.16	-1.40	172.03	357.04
MINT	투자등급 초단기채(액티브운용)	17,771.8	151.2	0.35	0.06	0.32	168.92	591.63
VTES	미국 단기 투자등급 지방채	2,681.9	31.9	0.05	-0.49	-0.72	157.39	451.44
SHV	미국 초단기 투자등급 국채	21,159.8	295.1	0.15	0.02	0.29	150.87	346.76
VBIL	미국 3개월 이하 단기국채	11,720.6	192.4	0.06	0.07	0.32	136.02	1,200.14
SPTS	미국 단기 국채(1~3년)	7,448.4	59.3	0.03	-0.45	-0.37	126.50	1,395.34
GOVT	미국 국채	41,478.4	227.2	0.05	-0.92	-0.96	124.11	-1,846.13
BSV	미국 투자등급 단기 채권	46,397.0	189.6	0.03	-0.62	-0.61	122.80	1,084.10
JBND	미국 종합채권 초과수익 추구 펀드	8,677.5	46.9	0.250	-0.99	-1.03	109.18	253.83
BOND	글로벌 채권(액티브운용, 통화헷지)	8,650.0	53.2	0.45	-1.33	-1.38	103.91	260.78

주: 2026.9.7~9.11 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
AAPY	애플 & 옵션(액티브)	8.3	0.20	0.99	4.27	10.39	21.52	36.59
MARO	마라 홀딩스 & 옵션(액티브)	42.3	2.54	1.00	4.05	14.11	6.18	-38.95
TSLP	테슬라 커버드콜 전략	17.2	0.21	0.99	3.77	9.79	-24.50	-10.00
SHEH	Shell 보통주 성과 추종 Shell ADR	1.4	0.45	0.19	3.61	7.07	32.55	37.13
XOMO	엑슨모빌 & 옵션(액티브)	43.4	0.67	1.17	3.46	1.05	23.84	31.37
CRAK	글로벌 정유사 주식 지수	584.6	19.04	0.61	3.24	14.63	75.04	84.28
TOLL	글로벌 독과점 경제적애자 기업 액티브	60.6	0.59	0.55	3.18	0.90	14.58	17.71
TUR	터키 주식	226.8	5.14	0.59	3.08	5.42	18.89	27.93
FTXL	미국 반도체 주식	1,242.8	64.93	0.60	2.91	1.40	81.06	124.28
XSD	미국 반도체 주식	2,731.8	54.79	0.35	2.87	-4.63	57.35	69.06
VERS	글로벌 메타버스 테마 수정동일가중 추종	5.1	0.02	0.58	2.87	-0.95	18.02	23.42
APLY	애플 커버드콜 전략	99.4	1.32	1.04	2.81	6.31	11.06	25.07
COLO	콜롬비아 전유동성 25/50 지수 추종	233.1	7.99	0.62	2.76	7.00	44.74	64.38
OILT	미국 텍사스 석유&가스 주식	14.8	0.10	0.35	2.73	7.45	46.47	46.41
PSI	미국 반도체 주식	2,681.9	65.68	0.55	2.72	-3.76	77.17	108.27
DRLL	미국 에너지 주식	323.3	0.54	0.41	2.66	8.39	50.52	51.85
FCUS	미국 대형주 & 국채(동적자산배분/액티브)	89.8	0.82	0.80	2.64	4.29	22.88	35.37
XOP	미국 오일/가스 주식	4,218.6	549.06	0.35	2.63	9.73	56.39	52.43
TSLY	테슬라 커버드콜 전략	668.0	12.01	1.07	2.38	7.28	-13.94	4.62
PXE	미국 에너지 주식	88.8	1.60	0.63	2.33	9.27	53.78	48.44

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.7~9.11 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
PFIX	미국 장기채 금리 상승 헤지 전략	184.4	10.38	0.50	4.61	2.93	13.29	22.07
RFIX	미국 장기채 금리 하락 헤지·인컴 전략	40.6	12.55	0.50	2.39	-0.13	2.54	-15.35
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스택드 전략	155.9	1.02	1.01	1.23	2.95	8.09	17.38
MBSX	미국 투자등급 고정금리 모기지채 인컴 전략	19.1	0.09	0.40	0.58	0.89	3.45	6.59
CSHP	미국 단기 투자등급채권 액티브	373.0	5.33	0.20	0.51	0.85	3.08	4.33
HYHG	미국·캐나다 하이일드 회사채+미 국채 인컴 전략	270.0	2.69	0.50	0.41	0.89	5.31	7.45
PVI	미국 변동금리 지방채(VRDO)	31.1	0.17	0.25	0.37	0.52	1.36	2.25
BUCK	미국 단기국채·옵션스프레드 액티브	509.2	4.71	0.35	0.34	0.17	2.90	4.57
BNDD	미국 장외 국채 및 옵션(디플레이션 헷지)	17.6	3.10	1.02	0.34	1.41	3.72	0.06
CLOX	AAA 등급 CLO	320.4	4.58	0.20	0.29	0.51	3.39	5.10
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	350.5	3.31	1.04	0.27	0.44	5.75	7.79
CLOZ	BBB/BB 등급 CLO(대출채권담보부증권)	789.9	10.16	0.50	0.19	-0.24	3.30	4.63
IGHG	달러표시 투자등급 채권 이자율헷지전략	355.1	1.86	0.30	0.16	0.26	2.53	3.72
CPII	인플레이션 헷지 전략	11.4	0.02	0.70	0.16	1.11	4.64	4.03
USDY	초단기 채권 + 초단기 옵션 인컴 전략	305.2	1.24	1.08	0.16	0.37	3.23	5.84
USFR	미국 변동금리 국채	19,606.0	264.53	0.15	0.14	0.40	2.76	4.09
CSHI	미국 초단기 국채 및 S&P 500 풋옵션 전략	1,816.6	32.35	0.38	0.13	0.37	3.44	5.00
IBHF	미국 26년 만기 하이일드 및 BBB 채권	727.2	4.98	0.35	0.13	0.35	0.90	1.82
TRPA	미국 AAA급 CLO 변동금리 액티브	111.0	0.63	0.24	0.13	0.62	3.45	4.98
NCLO	미국 투자등급 CLO(액티브)	157.7	0.84	0.25	0.12	0.89	4.02	6.22

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.7~9.11 기준

자료: ETFDB.com, 하나증권

국내 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 원)

티커	ETF명	AUM (억)	총 거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	1M	3M	1Y
0091P0	TIGER 코리아원자력	6,776.9	70,815.3	0.50	17.42	19.90	7.71	99.33
433500	ACE 원자력TOP10	2,344.0	6,380.7	0.30	16.39	19.13	-2.69	87.22
0092B0	SOL 한국원자력SMR	1,437.1	5,873.8	0.45	15.87	17.97	4.56	79.18
0098F0	KODEX 원자력SMR	3,108.3	24,218.4	0.45	15.73	17.78	6.19	
117700	KODEX 건설	2,379.1	34,114.4	0.45	12.94	11.93	7.22	84.31
0177A0	WON 두산그룹포커스	240.6	438.2	0.33	12.31	10.38	-14.06	
139220	TIGER 200 건설	1,434.7	3,351.2	0.40	9.83	12.48	4.55	93.85
0219B0	KoAct 광통신&위성네트워크액티브	89.8	832.9	0.50	9.78	-1.45		
434730	HANARO 원자력iSelect	7,289.1	10,916.6	0.45	9.70	8.00	-7.28	63.98
0215T0	HANARO 미국AI광통신TOP10	76.9	144.9	0.45	8.03	-7.43		
0101N0	RISE AI전력인프라	6,400.9	4,740.5	0.20	7.40	7.43	-5.63	
139230	TIGER 200 중공업	2,645.7	1,420.3	0.34	6.87	2.11	-13.41	10.76
0173Y0	KODEX 미국AI광통신네트워크	3,841.2	8,216.6	0.55	6.65	-8.25	-23.99	
0209Z0	ACE 코리아AI전력TOP10	255.7	719.9	0.39	6.64	5.41		
454320	HANARO CAPEX설비투자iSelect	950.3	67.4	0.45	6.60	4.18	-5.27	65.58
0141S0	SOL 조선기자재	569.6	2,701.0	0.45	6.41	2.93	-12.10	
0225V0	KODEX 미국CPU반도체TOP10	693.6	496.1	0.55	6.08	-3.73		
471780	TIGER 코리아테크액티브	2,809.4	2,970.4	0.77	5.86	13.24	-16.08	196.55
488210	KIWOOM K-반도체복미공급망	24.5	163.0	0.49	5.82	21.33	-9.81	153.59
0117V0	TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	10,175.7	18,049.8	0.40	5.70	3.54	-14.81	

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.7~9.11 기준

자료: KRX, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 원)

티커	ETF명	AUM (억)	총 거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	1M	3M	1Y
489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	203.4	1,294.3	0.19	0.93	-1.81	-8.15	-7.34
0123S0	HANARO 26-12 은행채(AA+이상)액티브	632.4	0.4	0.02	0.15	0.20	0.74	
475260	ACE 2월만기자동연장회사채AA-이상액티브	506.8	-	0.05	0.09	0.28	0.80	2.69
488980	SOL 26-12 회사채(AA-이상)액티브	2,087.2	135.7	0.05	0.09	0.30	0.80	2.33
0221V0	IBK 초단기채권액티브	1,074.9	5.7	0.05	0.08	0.32		
363510	SOL KIS단기통안채	124.6	0.1	0.07	0.08	0.25	0.64	2.27
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	38,587.5	9,775.4	0.04	0.08	0.32	0.91	3.16
479080	1Q 머니마켓액티브	9,654.2	662.1	0.05	0.07	0.31	0.86	3.09
487340	ACE 머니마켓액티브	7,871.8	603.5	0.05	0.07	0.29	0.88	3.17
488770	KODEX 머니마켓액티브	81,676.7	47,623.1	0.05	0.07	0.29	0.87	3.17
0232A0	MIDAS 머니마켓액티브	1,242.3	0.2	0.06	0.07			
469830	SOL 초단기채권액티브	10,107.3	7,550.1	0.05	0.07	0.31	0.90	3.14
496020	WON 전단채플러스액티브	4,860.7	81.3	0.05	0.07	0.32	0.96	3.24
0131W0	1Q 단기특수은행채액티브	1,378.8	0.4	0.01	0.06	0.25	0.73	
486830	HANARO 머니마켓액티브	2,271.2	84.4	0.04	0.06	0.28	0.85	2.99
0000Y0	HK 26-12 회사채(AA-이상)액티브	1,233.6	1.2	0.07	0.06	0.27	0.73	2.35
273140	KODEX 단기변동금리부채권액티브	2,802.3	331.1	0.15	0.06	0.25	0.64	2.48
491230	PLUS 국공채머니마켓액티브	1,234.9	305.4	0.05	0.06	0.29	0.80	2.86
477050	PLUS 머니마켓액티브	5,246.7	2,170.1	0.05	0.06	0.28	0.89	3.05
497880	SOL CD금리&머니마켓액티브	2,865.6	3,559.2	0.05	0.06	0.31	0.89	3.21

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.7~9.11 기준

자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: FOMC에서 확인될 정책 경로와 기대 인플레이션 상승 경계. VOO/QQQ, IYW, KBWB, QUAL/SPHQ, DIVO 등 활용

- ETF 포트폴리오는 변동성 상황을 고려하여 특정 섹터에 집중된 형태보다 VOO/SPHQ와 같은 대표 지수형 ETF나 IYW/XLK/VGT 등 기술주 전반에 투자하는 ETF를 중심으로 대응하는 한편, 액티브 운용을 통해 업종 선택과 비중 조절에 상대적으로 유연하게 대응할 수 있는 CHAT/BAI(AI 액티브)도 관심권에 둘 필요
- AI 속도 조절론은 국가 간 경쟁 상황이나 후발주자들의 위치, 투자 중심의 경제 모멘텀과 트럼프 정부의 스탠스 고려시 현실적으로 기준이 수립되기 어려운 부분이나, 사용자들의 패턴 변화 및 장기 가격 결정력 전망에 대한 고민들과 맞물려 단기 투자심리에 영향. 더불어 고금리 상황이 장기화될 경우 당장의 자금조달 비용 뿐만 아니라 수익성과 투자 적극성에 대한 판단에도 보수적 의견의 반영이 불가피
- 기업들의 자금조달 수요 증가 및 IPO 모멘텀, 금리와 트레이딩 수익 기대가 유효한 환경 하에서 대형 투자은행 중심의 KBWB를, 변동성 국면을 고려하여 QUAL/SPHQ/QGRO 등 퀄리티 ETF를 활용하는 전략도 가능. 또한 현 국면의 특성상 옵션 프리미엄을 활용해 방어력을 높이면서 현금흐름을 확보하는 DIVO/QDVO와 같은 커버드콜 액티브 ETF 역시 포트폴리오 구성 측면에서 적절한 선택지

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	미국 대형 퀄리티 주식	- 수익성(ROE), 이익의 질(미결제영역자산 변동), 재무 건전성(레버리지)을 종합적으로 평가하여 S&P500 내 최상위 우량주 100개를 선별해 투자 - 매크로 불확실성 및 실적 변동성이 확대되는 구간에서 탄탄한 펀더멘털을 보유한 기업에 집중해 지수 대비 견고한 하방 경직성과 장기적인 초과 수익 추구	2026년 3월 23일	75.24 84.57	12.40% -4.09%
주식형	KBWB (Invesco KBW Bank ETF)	미국 은행	- IPO와 M&A 시장 회복, AI 인프라 자금조달 확대에 따른 수혜를 기대할 수 있는 미국 대형은행들에 집중 투자하는 ETF - 미국 금융 섹터는 트럼프 행정부의 금융 규제 완화 기조 속 주주환원 기대감이 높아지는 가운데 대형은행을 중심으로 실적 성장 국면이 전개될 전망	2026년 7월 16일	98.44 96.85	-1.62% -2.95%
주식형	CHAT (Roundhill Generative AI & Technology ETF)	생성형 AI 및 기술	- 생성형 AI 관련 기술을 통해 매출을 창출하고 있는 글로벌 기업들에 집중 투자하는 ETF로 AI 밸류체인인 실질적인 성장 모멘텀을 누릴 것으로 기대 - 액티브 운용 방식으로 유연한 포트폴리오 조정이 가능하며 OpenAI와 앤트로픽 지분을 보유한 소프트뱅크그룹과 SK텔레콤을 편입해 비상장 AI 파운데이션 모델 기업에 대한 간접 노출까지 확보한 차별화된 구성이 특징	2026년 7월 16일	88.42 89.13	0.80% -0.53%
주식형	CIBR (First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF)	사이버 보안	- 사이버보안 기업으로 분류되는 글로벌 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입하는 대표적인 사이버보안 테마 ETF - 상위 5개 종목 합산 비중을 40%로 제한하여 대형주에 집중된 구조이면서도 그 외 네트워크 인프라, 사이버 방산 관련 기업까지 함께 편입해 사이버보안 밸류체인 전반에 노출 가능	2026년 7월 16일	93.09 94.40	1.41% 0.08%
주식형	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	글로벌 반도체	- 대형주 비중이 높은 대표 글로벌 반도체 ETF. 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입 - 엔비디아의 실적과 가이던스를 통해 AI 산업의 꾸준한 성장 모멘텀 확인. SMH는 NVIDIA와 TSMC가 30% 이상의 비중을 차지. Capex 경쟁 지속 가운데 소비된 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효	2025년 11월 24일	326.13 568.53	74.33% 56.57%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	- 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 - 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양당 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망	2026년 8월 24일	56.39 54.08	-4.10% -3.52%
주식형	GRID (First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund)	전력망 및 스마트 그리드	- 스마트그리드 및 전력 인프라 관련 매출 비중이 높은 글로벌 전력기기 기업들을 포괄적으로 편입하는 전력 인프라 테마 ETF - 미국의 노후화된 전력망 교체 사이클과 데이터센터 전력 수요 급증이 맞물리며 전력 인프라 기업들의 중장기적인 실적 성장 모멘텀 지속될 것으로 기대	2026년 7월 16일	182.63 180.78	-1.01% -2.34%
주식형	XBI (SPDR S&P Biotech ETF)	바이오 테크	- 미국 바이오테크 종목 약 150개를 동일가중 방식으로 편입하는 분산형 ETF로 중소형 종목들의 임상 및 M&A 이벤트 수혜를 누릴 수 있는 구조 - 글로벌 빅파마들이 특허 만료를 앞두고 파이프라인 확보를 위해 M&A를 비롯한 투자에 적극 나서면서 바이오 업종 전반의 투자 심리 개선 기대	2026년 7월 16일	156.22 156.20	-0.01% -1.34%

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

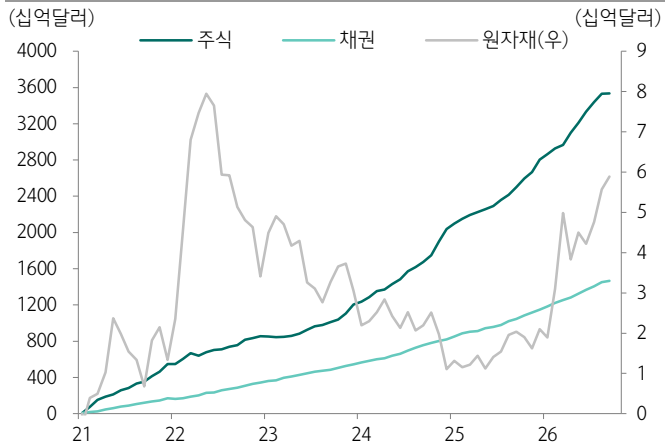
주2) 전일종가는 작성일 기준 최신 마감 종가(한중일 ETF: 작성 당일 종가, 미국 ETF: 작성 전영업일 현지 종가) 기준

주3) 기준가 및 종가 통화: 달러(USD)

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

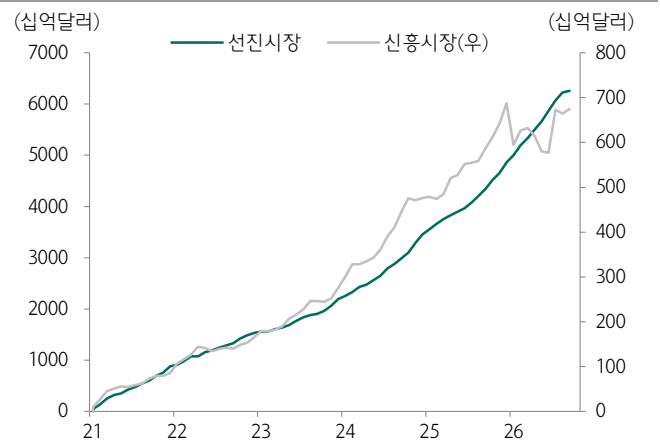
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



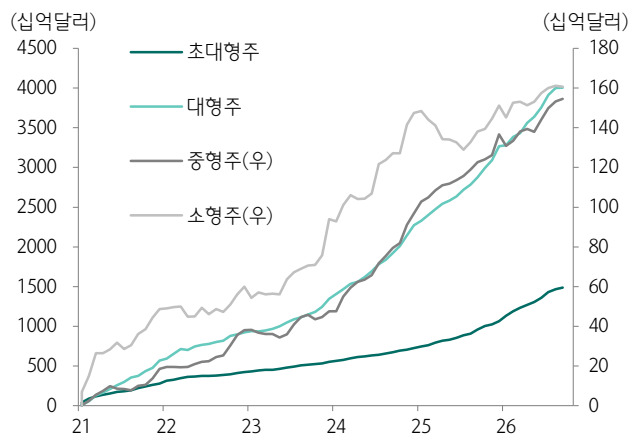
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



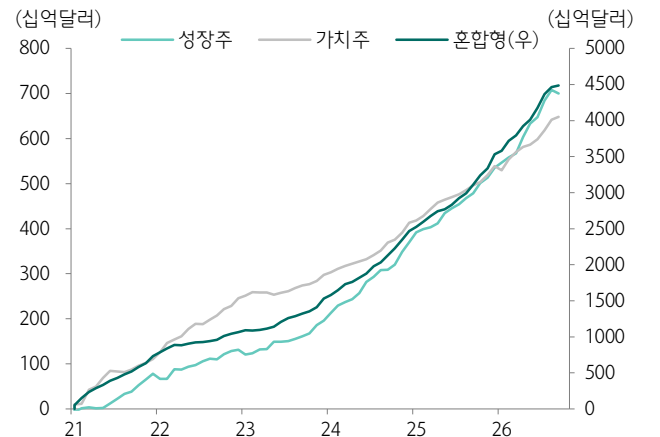
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



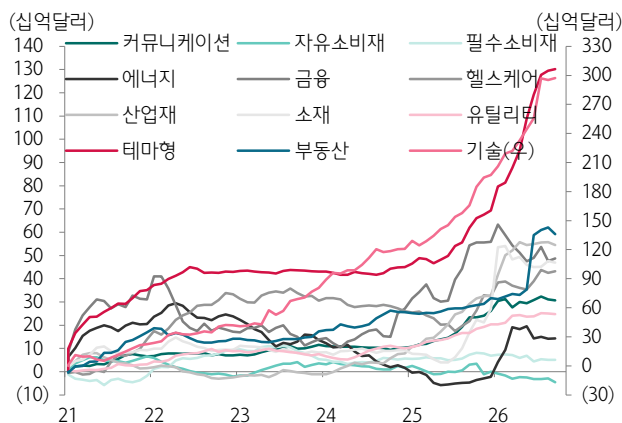
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



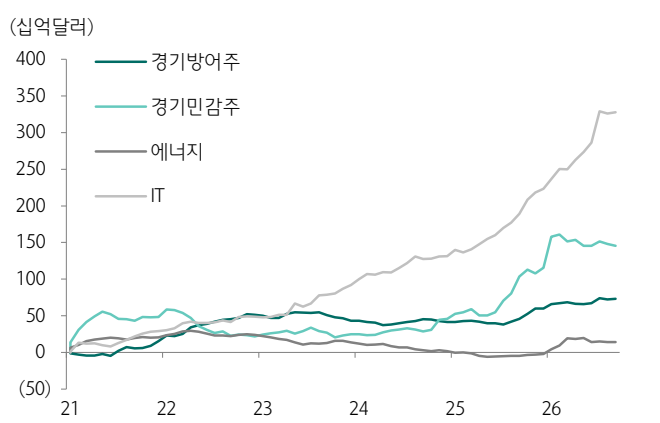
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이

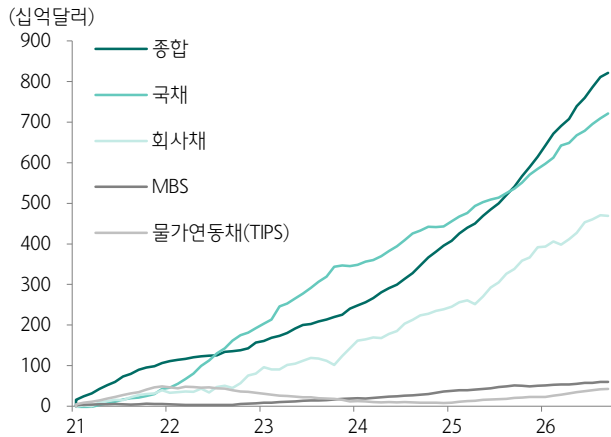


자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이

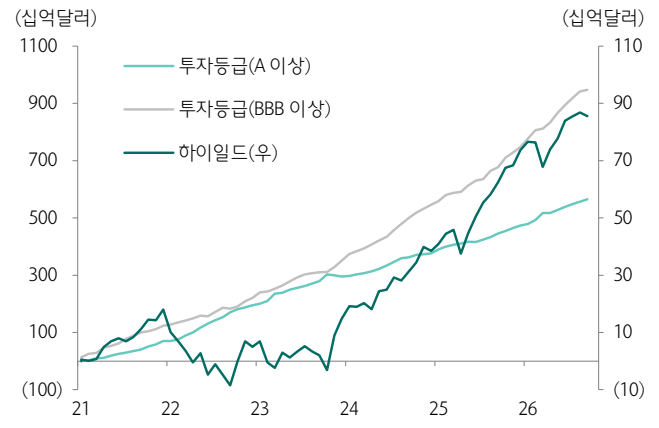
주: 경기민감주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



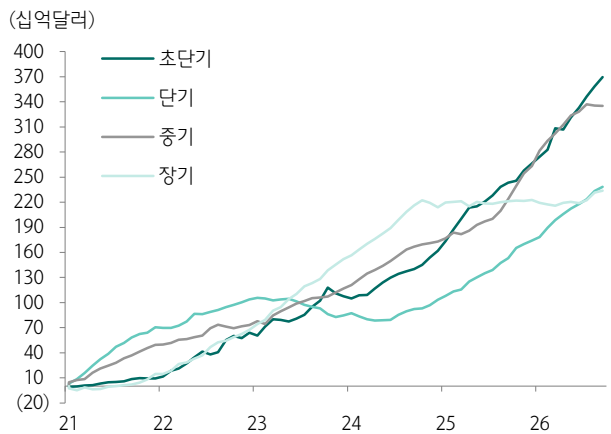
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



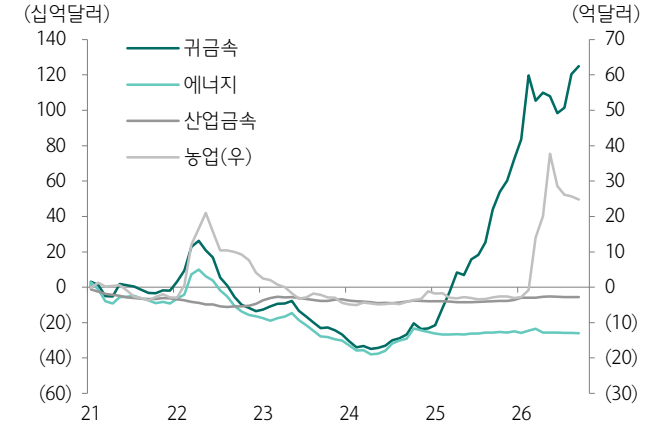
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



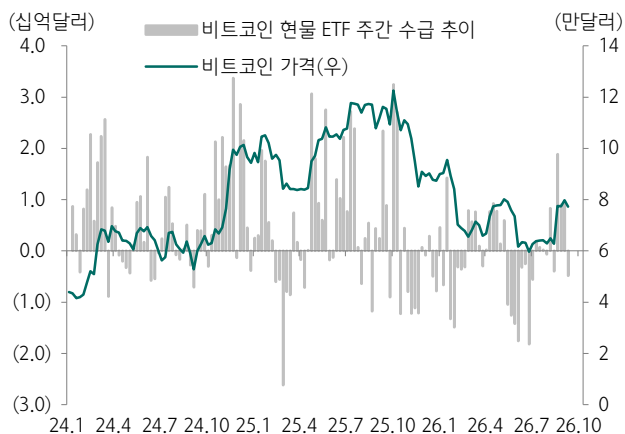
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



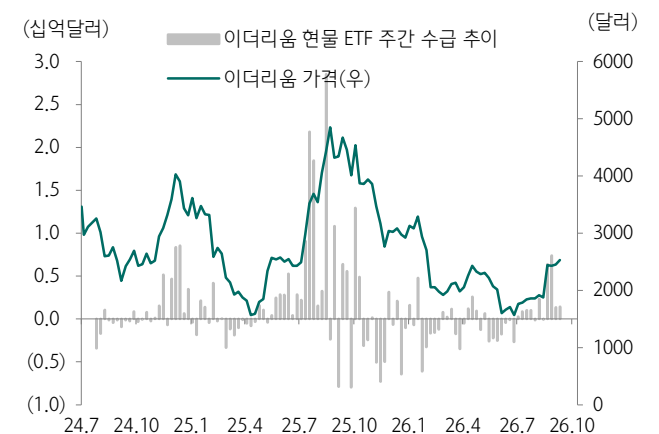
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사항료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.