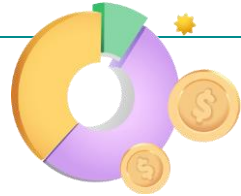


글로벌 ETF Weekly

HANA Global Weekly | 2026.9.28



Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 실적 차별화 VS 투자 불확실성

금리 상승 요인들 누적. 실적 차별화 VS 투자 불확실성의 줄다리기가: VOO/QQQ, FTXL, QUAL, POWR/GRID, PAVE 등 활용

- 글로벌 수급:** 일회성 수급 요인의 영향으로 주식형 ETF 시장과 채권형 ETF 중심의 괴리가 다시 한번 크게 벌어졌다. 직전 주간에 대규모 투자 자금이 유입되었던 북미 주식형 ETF 시장에서 -183.6억달러의 자금이 이탈하였고, 이로 인해 선진국 주식형 ETF 시장은 주간에 자금 순유출을 기록하였다. 신흥국 아시아 주식형 ETF 시장에서도 -31.5억달러의 자금 유출이 동반되었다. 반면 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 북미지역 채권형 ETF 시장으로 +129.6억달러, 신흥아시아 채권형 ETF 시장에는 +57.5억달러가 유입되면서 총 +205.4억달러가 순유입되었다.
- 종목별 수급:** 미국 ETF 시장의 종목별 자금 흐름을 살펴보면, 분기말 자금 이동의 영향과 더불어 금리 부담 재개에 의한 포지션 재조정 작업을 다시 한번 확인할 수 있다. 주식형 ETF 종목군에서는 S&P500 지수를 추종하는 S&P500 지수를 추종하는 IVV/SPY/SPYM으로 총 +593.9억달러가 유입된 동시에 VOO에서는 -449.4억달러의 자금 유출이 확인되었다. 이외에도 주식형 ETF 종목군의 경우 CORO/ACWX(미국 외 세계중시), QQQ/QQQM(NASDAQ100), BLCR(미국 대형주 액티브), ARKK(혁신기업) 등의 종목들이 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였다. 반면 SPMO/MTUM(모멘텀), COWZ(펀더멘털), SMH(반도체), SCHX(소형주), SCHG(대형성장주), MOAT(경제적해자) 등에서는 투자자금이 빠져나가며 차별화된 수급 흐름이 나타났다.
- 채권형 ETF 종목군의 경우** ISUB/BND/AGG(US Total), GGOV(글로벌 국채), MUB(지방채), SGOV(초단기국채) 등을 중심으로 매수세가 유입되었으며, MBB(MBS)와 TLT(장기국채), VCLT/IGLB(장기IG회사채), EMB(EM달러채), LMUB(장기지방채) 등에서는 투자자금이 빠져나갔다. 대표적인 금 현물 ETF인 GLD와 GLDM, IAU에서는 자금 흐름이 순유출로 전환한 반면, 비트코인 현물 ETF 종목군인 IBIT, FBTC 등으로는 투자자금이 순유입 전환되었다.
- ETF 포트폴리오:** 대내외 정치 이슈를 포함하여 다양한 경제지표와 기업 실적들이 확인되는 시기이다. 8월 PCE 물가지수(9/30)와 9월 ISM 제조업지수(10/1), 9월 고용보고서(10/2)가 연이어 발표된다. 여기에 트럼프 대통령과 AI 기업 CEO들의 회동, Micron/Accenture/Nike의 실적 일정까지 예정되어 있어 물가, 고용, 금리, AI 투자 사이클을 동시에 확인하는 한 주가 될 전망이다.
- 8월 PCE 물가지수의 경우** Headline과 Core PCE가 각각 전월대비 +0.4%와 +0.3%, 전년대비 +3.7%와 +3.3% 상승했을 것으로 예상되고 있다. 전년대비 물가상승률이 3개월 연속 높아질 가능성이 있다는 점에서 연준의 추가 금리인상 경계가 지속될 수 있다. 개인소득과 개인소비 역시 각각 전월대비 +0.5%, +0.9% 증가했을 것으로 예상되고 있는 만큼, 소비가 견조한 가운데 물가 압력까지 지속되는 조합이 확인될 경우 국채금리 상승과 시장의 밸류에이션 부담으로 나타날 가능성이 존재한다.
- 다만 이번 발표에서는 미국 경제분석국(BEA)의 PCE 산정방식 개편도 함께 반영된다.** 포트폴리오 관리·투자자문 서비스, 법률 서비스, 컴퓨터 소프트웨어 및 액세서리 등의 가격 산정방식이 조정되면서 과거 근원 PCE 상승률이 연간 기준 약 -0.1%p ~ -0.2%p 낮아질 가능성이 거론되고 있다. 따라서 단순한 전년대비 수치뿐만 아니라 개편 이후의 물가 추세와 최근 3개월~6개월 연율 추이를 함께 평가할 필요가 있겠다. 이번 개편은 통계상 물가 수준을 일부 낮출 수 있지만, 실제 수요와 임금·서비스 물가 압력이 완화됐다는 의미는 아니라는 점도 구분해야 한다.

- 지난 8월에 서프라이즈를 기록했던 고용보고서는 비농업 고용자 수가 전월의 +16.2만명에서 +9.0만명 수준으로 증가폭이 둔화되는 한편, 실업률은 4.1%를 유지할 것으로 예상된다. 컨센서스 대로 경제활동 참가율(61.7%)과 임금상승률(MoM +0.3%, YoY +3.2%)의 견고한 흐름까지 동반될 경우 고용 증가폭이 둔화되더라도 경기침체보다 고용시장 정상화에 가까운 신호로 해석될 수 있다. 물론 고용과 임금이 예상보다 더 강하게 나타된다면 PCE 상승과 맞물려 연준의 추가 긴축 기대가 확대될 가능성도 존재한다. 다만 이 경우에는 공급 부문의 인플레이션 요인에 의한 금리상승과 구분하여 증시 영향(실적 평가 차별화↑)을 살펴 볼 필요가 있겠다. 반도체 섹터는 Bottom-up 관점에서 가장 강한 실적 모멘텀을 가지고 있는 영역인 동시에, 금리와 연결되는 투자 사이클의 모멘텀에서는 가장 변동성이 높아질 수 있는 양면성의 영역에 놓여있다.
- ISM 제조업지수도 경기와 물가의 방향을 판단하는 데 중요하다. 9월 ISM 제조업지수는 8월의 54.6pt에서 55.0pt로 상승할 것으로 예상되고 있으며, 신규주문지수가 55.1pt로 추가 개선될 전망이다. 제조업 회복 역시 발전, 전력, 산업장비 등 AI 인프라 투자에 기인하고 있는 상황인 만큼 신규 주문 중심의 지표 상승은 채권시장의 압박과 별개로 전력·인프라 관련 섹터의 기업들에 우호적인 상황으로 해석될 여지가 있다는 판단이다.
- 트럼프 대통령과 마이크 존슨 하원의장, 주요 AI 기업 CEO들이 AI 규제와 산업 육성, 전력·데이터센터 인프라를 논의하는 한편, Google이 추진하는 우주 태양광 기반 AI 인프라 프로젝트 'Project Suncatcher'의 프로토타입 위성을 탑재한 SpaceX 로켓 발사에 예정되어 있다. 두 일정 모두 단기 실적에 미치는 영향보다는 미국의 AI 경쟁력 강화와 전력 병목 해소를 위한 정책·기술 방향을 가늠할 수 있는 이벤트라는 점에서 의미가 있다.
- 기업 실적에서는 9월 30일 장 마감 후에 발표되는 Micron 실적이 중요하다. 역시나 시장의 관심은 단순한 실적 상회 여부보다 DRAM과 NAND 가격, HBM 공급능력, 데이터센터 수요 및 다음 분기 가이던스에 집중될 전망이다. 메모리 공급 부족은 출하량 확대를 제한할 수 있지만, 동시에 가격과 수익성을 높은 수준에서 유지하는 요인으로 작용하고 있다. 따라서 매출 성장률이 둔화되더라도 가격과 마진 전망이 견조하면 Micron뿐만 아니라 SK하이닉스와 삼성전자 등의 글로벌 메모리 밸류체인 기업들 전반에 긍정적인 내용으로 해석될 수 있다.
- Accenture는 생성형 AI 관련 신규 수주와 기업들의 IT 컨설팅 지출이 실제 매출로 얼마나 빠르게 전환되고 있는지가 핵심이다. 실적과 수주가 견조하면 AI 투자 사이클이 소프트웨어 및 IT 서비스로 확산되고 있다는 신호가 될 것이다. Nike는 중국 수요, 북미 소비, 재고와 할인율, 관세 및 원가 부담이 주요 점검 대상이다. Nike의 실적은 소비재 기업들의 가격 결정력과 글로벌 소비경기를 판단하는 지표로도 활용될 수 있다.
- 시장은 PCE와 고용지표를 비롯한 여러 이벤트 결과에 따라 방향성이 달라질 가능성이 크기 때문에, ETF 포트폴리오의 변동성 상황에 대한 평가 및 판단에 따라 구성을 달리할 필요가 있겠다. Core 포지션은 VOO/QQQ 등 대표 지수형 ETF를 중심으로 대응하면서 경제지표 발표 전후의 변동성을 관리하는 전략이 적절해 보인다. 물가와 고용이 예상보다 강할 경우 장기금리 상승에 상대적으로 유리한 금융주 ETF인 KBWB와 퀄리티 ETF인 QUAL/SPHQ/QCRO의 활용도가 높아질 수 있다.
- 중국 정부의 Nvidia 칩 수입 허용과 Micron 실적을 계기로 메모리 업황과 AI 반도체 수요가 재확인된다면 SMH-SOXX-CHPX 등 대형주 중심 반도체 ETF가 우선적인 수혜 대상이 될 수 있다. 금리 반락과 중소형 반도체주의 실적 확산 가능성에 무게를 둔다면 XSD-PSI를 고려할 수 있지만, 현재 시장 환경 하에서는 여전히 변동성 우려가 존재하는 섹터이다. 불확실성 경계를 고려한다면 펀더멘털을 편입 기준에 포함하는 FTXL도 살펴볼 만하다. 정책과 인프라 이벤트 측면에서는 CHAT·BAI와 같은 AI 액티브 ETF들을 통해 업종과 종목 비중 조절에 유연한 대응을 기대해 볼 수 있겠다. 실적 기대 관점에서는 IGV(소프트웨어)와 CIBR/BUG(사이버보안)도 유효 영역에 자리하고 있다.
- AI 연산 확대에 따른 전력, 인프라 병목에 주목한다면 POWR/GRID나 PAVE, 데이터센터 인프라의 투자 관점에서는 리츠 비중이 높은 DTCR과 기술주 비중이 높은 TRFK를 투자 목적에 따라 구분할 수 있다. 이벤트 관점에서는 NASA와 UFO 역시 고려 대상 종목이다. 변동성 방어와 현금흐름 확보가 우선이라면 DIVO/QDVO 등 액티브 커버드콜 ETF도 선택지가 될 수 있다.

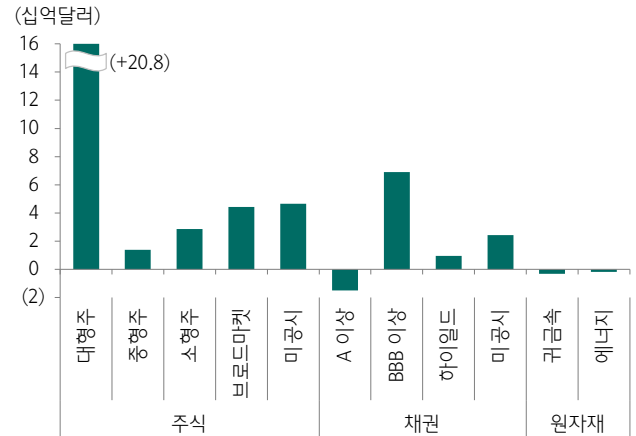
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입(\$MM)
주식	대형주	36,840
	중형주	1,382
	소형주	2,866
	브로드마켓	4,417
	미공시	4,651
채권	A 이상	(1,507)
	BBB 이상	6,902
	하이일드	944
	미공시	2,432
원자재	귀금속	(326)
	에너지	(186)

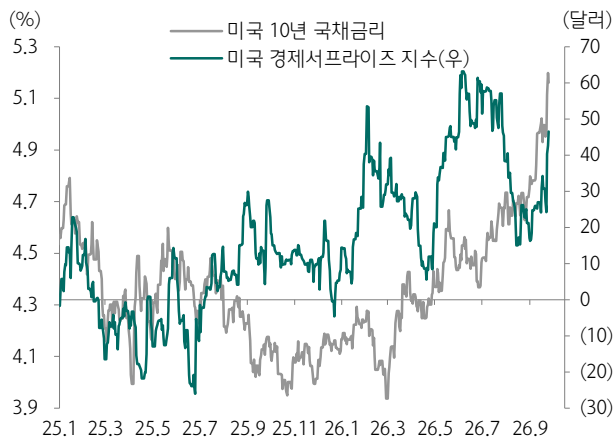
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



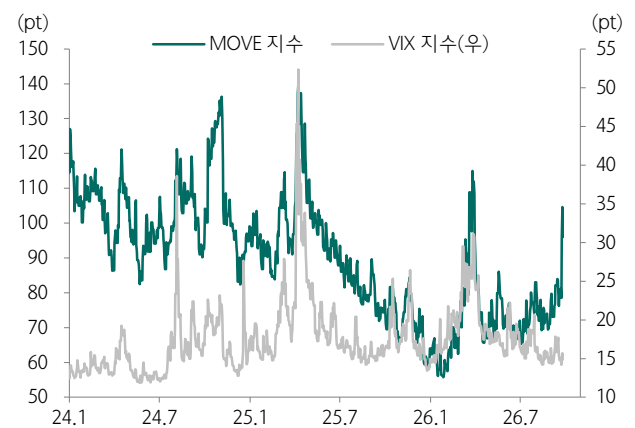
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 경제 서프라이즈 지수와 미국 10년 국채금리 추이



자료: FRB, Bloomberg, 하나증권

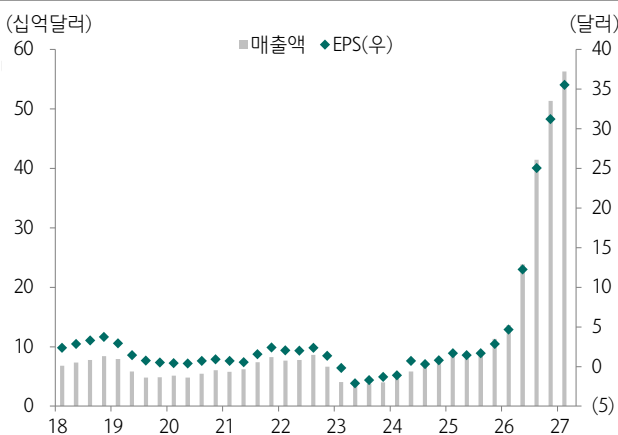
MOVE Index와 VIX Index 추이



주: MOVE 지수는 미국 국채, VIX 지수는 S&P 500의 내재변동성을 지수화한 값

자료: Bloomberg, 하나증권

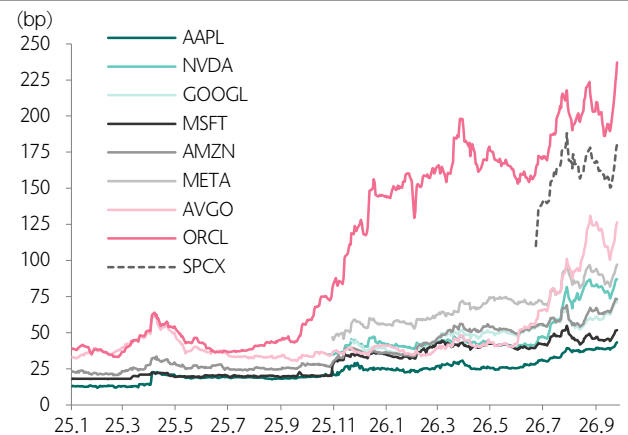
Micron의 매출액과 EPS 추이



주: 26년 4분기 이후는 Bloomberg에서 집계한 글로벌 IB들의 전망치 컨센서스 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

주요 기업들의 CDS 추이



주: 5년 CDS 기준

자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 일회성 수급 요인의 영향으로 주식형 ETF 시장과 채권형 ETF 중심의 괴리가 다시 한번 크게 확대

- 직전 주간에 대규모 투자 자금이 유입되었던 북미 주식형 ETF 시장에서 -183.6억달러의 자금이 이탈하였고, 이로 인해 선진국 주식형 ETF 시장은 주간에 자금 순유출을 기록. 신흥국 아시아 주식형 ETF 시장에서도 -31.5억달러의 자금 유출 동반
- 반면 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 북미지역 채권형 ETF 시장으로 +129.6억달러, 신흥아시아 채권형 ETF 시장에는 +57.5억달러가 유입되면서 총 +205.4억달러의 순유입 집계

글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

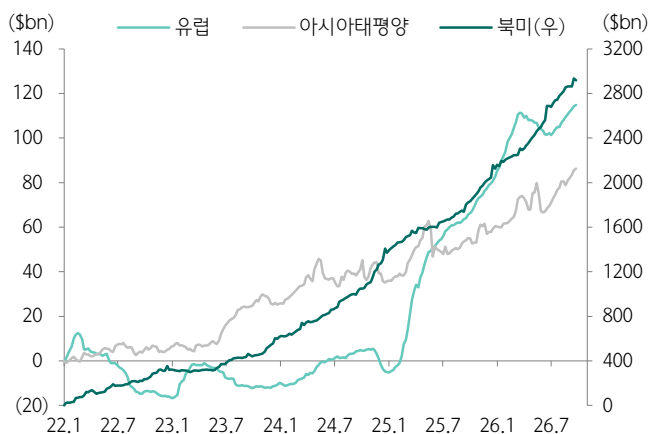
자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows (\$MM)				총자산 (\$MM)	유입강도 (%)
			1주전	2주전	3주전	4주전		
주식 ETF	선진시장	글로벌	13,775	11,504	9,579	8,733	3,171,972	0.44
		북미	(18,364)	72,488	(2,195)	1,432	11,871,874	(0.16)
		서유럽	496	1,328	1,077	1,213	638,177	0.08
		아시아 태평양	656	2,026	1,408	1,207	1,038,179	0.06
	선진시장 Total		(3,436)	87,347	9,869	12,585	16,720,202	(0.02)
	신흥시장	글로벌 신흥	213	551	1,699	1,619	735,191	0.03
		신흥아시아	(3,149)	2,394	807	(6,637)	1,175,270	(0.28)
		EMEA	477	41	(11)	(19)	17,644	2.78
		남미	119	351	87	(418)	47,909	0.25
	신흥시장 Total		(2,341)	3,338	2,583	(5,455)	1,976,016	(0.12)
	주식 ETF Total		(5,777)	90,684	12,451	7,130	18,696,217	(0.03)
채권 ETF	선진시장	글로벌	798	518	525	1,169	224,181	0.36
		북미	12,956	12,145	10,905	13,903	2,856,105	0.45
		서유럽	1,007	1,325	834	263	339,821	0.29
		아시아 태평양	298	696	123	138	27,198	1.10
	선진시장 Total		15,060	14,683	12,388	15,474	3,447,305	0.44
	신흥시장	글로벌 신흥	(373)	(285)	(11)	99	75,525	(0.49)
		신흥아시아	5,753	3,118	2,758	497	179,988	3.31
		EMEA	81	51	63	74	4,771	1.73
		남미	22	115	5	31	8,306	0.27
	신흥시장 Total		5,483	2,999	2,816	702	268,590	2.09
	채권 ETF Total		20,543	17,683	15,203	16,175	3,715,895	0.55

주1. 기준일: 26.9.23

주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100

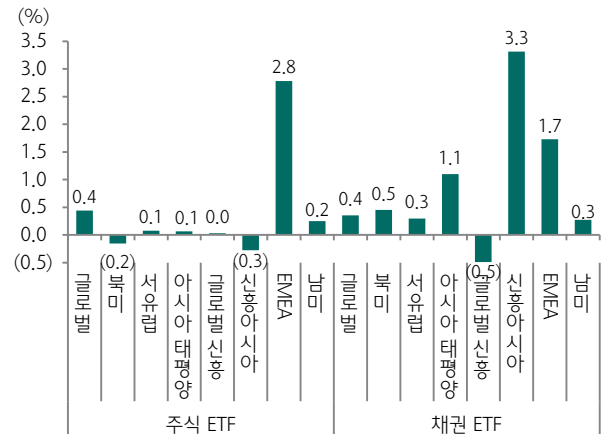
자료: EPFR, 하나증권

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
IVV	미국 대형주(S&P500)	890,641.6	5,129.7	0.03	1.30	0.97	35,802.7	1,140.7
SPY	미국 S&P500 대형주	820,744.7	34,172.0	0.10	1.27	0.96	19,566.8	6,552.4
ACWX	미국 제외 글로벌 주식	16,795.9	250.1	0.32	0.77	-1.73	4,392.5	4,392.5
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	78,077.5	6,155.9	0.19	-0.75	-5.52	3,197.3	1,292.7
QQQ	미국 나스닥 대형주	499,857.6	25,985.9	0.18	3.30	4.86	2,019.2	-5,792.3
XLF	미국 금융 주식	52,571.0	1,825.7	0.08	-1.48	-5.62	2,011.0	-254.9
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	110,157.5	880.5	0.15	3.35	4.85	1,085.1	1,622.7
VT	글로벌 주식	82,879.8	386.7	0.06	0.93	-0.34	966.2	1,630.1
IJH	미국 중형주(S&P400)	122,718.3	464.0	0.05	0.01	-3.84	908.7	1,942.0
SCHD	미국 고배당 주식	109,741.8	754.7	0.06	-0.61	-4.65	898.1	3,575.7
XLU	미국 유틸리티 주식	21,180.9	888.0	0.08	-3.16	-8.10	819.2	810.5
XLV	미국 헬스케어 주식	43,975.8	1,497.5	0.08	1.76	-2.25	720.5	137.6
PPA	미국 항공/방위 주식	8,288.7	32.6	0.58	0.01	-6.35	702.1	670.4
SPYG	미국 대형 성장주	56,823.2	271.9	0.04	2.25	3.38	657.5	903.7
VGT	미국 기술업종 주식	155,484.7	476.2	0.09	3.28	7.49	627.0	1,120.6
MAGS	매그니피센트 7	5,463.0	288.5	0.30	3.09	7.44	603.3	976.1
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	235,370.8	730.1	0.03	0.64	-2.40	586.7	1,194.8
FTW	대만 중대형 주식	4,706.1	60.8	0.19	3.53	10.07	585.7	764.7
SOXS	미국 반도체 주식 인버스 -X3	1,739.8	2,822.9	0.97	-20.78	-32.12	495.6	1,021.3
VXUS	미국제외 글로벌 주식	165,144.2	451.9	0.05	0.55	-1.83	482.4	2,641.6

주: 2026.9.21~9.25 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
IUSB	달러표시 전체 채권	47,947.7	257.4	0.06	-0.83	-2.53	4,438.41	5,328.73
HYG	달러표시 하이일드 회사채	16,047.8	2,721.6	0.49	-0.85	-2.04	1,140.54	27.79
TLT	미국 장기 국채(20년 이상)	46,625.3	2,554.1	0.15	-2.38	-4.61	1,093.70	1,795.47
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	112,152.5	2,051.0	0.09	0.07	0.33	935.83	6,585.82
GGOV	글로벌 투자등급 국채(액티브)	4,007.4	50.7	0.39	0.36	0.20	898.33	952.49
MUB	미국 지방정부채	45,732.8	668.4	0.05	-1.66	-3.91	817.59	2,155.59
BND	미국 전체 투자등급 채권	161,786.8	605.2	0.03	-0.80	-2.46	579.88	2,835.62
AGG	미국 투자등급 채권	136,545.1	863.7	0.03	-0.88	-2.61	409.98	1,736.75
VGLT	미국 장기 국채(10년 이상)	10,521.5	127.6	0.03	-2.09	-4.43	312.91	382.86
JCPB	글로벌 채권	15,075.7	94.2	0.37	-0.92	-2.59	292.27	894.37
ZROZ	미국 장기 할인채(25년 이상)	1,872.6	52.5	0.15	-3.68	-5.93	275.93	298.57
SPSB	미국 단기 투자등급 회사채	11,008.5	168.7	0.04	-0.13	-0.80	261.03	620.99
JAAA	글로벌 CLO(액티브)	31,452.6	301.0	0.20	0.06	0.47	260.97	1,285.79
VBIL	미국 3개월 이하 단기국채	12,420.7	208.5	0.06	0.08	0.33	251.60	1,162.51
VCSH	미국 투자등급 단기 채권(1-5년)	44,377.0	352.7	0.03	-0.35	-1.36	249.52	434.04
VGIT	미국 중기 국채	39,678.5	254.7	0.03	-0.49	-2.54	216.69	-2,532.98
PAAA	달러표시 AAA등급 CLO 선순위 채권	13,490.2	111.9	0.19	0.10	0.48	213.67	1,322.52
VTEB	미국 투자등급 지방채	46,382.0	569.9	0.03	-1.64	-3.96	210.50	2,050.37
GOVT	미국 국채	41,570.8	237.1	0.050	-0.66	-2.28	204.96	-1,852.95
XTEN	10년 타겟 듀레이션 채권	1,262.6	13.1	0.08	-1.45	-3.92	184.93	246.21

주: 2026.9.21~9.25 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
PSI	미국 반도체 주식	2,850.2	57.41	0.55	7.98	10.70	90.88	117.82
SMHX	미국상장 팹리스 반도체 시총가중 추종	277.9	4.16	0.35	7.78	11.95	61.67	63.43
SOXX	미국 반도체 주식	49,328.3	4,730.59	0.34	7.43	11.48	90.49	114.18
FTXL	미국 반도체 주식	1,375.4	59.10	0.60	7.29	14.29	96.62	130.34
WEED	글로벌 마리화나 주식	8.6	0.30	0.41	6.89	6.93	18.48	26.94
XSD	미국 반도체 주식	3,150.0	54.14	0.35	6.76	10.18	68.35	70.41
YOLO	글로벌 마리화나 주식	37.0	0.09	0.51	6.67	2.85	-3.03	0.63
THNQ	글로벌 AI 인프라·서비스 지수 추종	494.0	2.60	0.68	6.62	9.10	54.48	54.28
CHPS	글로벌 반도체 산업(장비·제조) 기업	125.4	2.73	0.15	6.39	10.06	91.74	129.33
SOXQ	미국 반도체주	3,262.0	180.95	0.19	6.29	9.40	79.22	102.26
PTF	모넴텀 기술주	620.2	14.32	0.60	6.10	9.19	43.21	47.57
SPRX	파괴적 혁신 기업	233.1	3.95	0.75	6.01	8.73	26.89	26.85
SMH	글로벌 반도체 주식	74,342.4	5,370.29	0.35	5.86	9.13	68.43	89.50
WUGI	글로벌 5G 디지털경제 밸류체인 액티브	34.2	0.05	0.79	5.81	8.55	25.41	25.19
IGPT	미국 AI 주식	1,448.4	16.80	0.57	5.79	13.35	73.99	93.22
GNOM	글로벌 바이오테크 주식	105.7	2.00	0.50	5.73	3.47	54.60	90.60
SHOC	미국 반도체 주식	246.5	1.37	0.40	5.68	8.41	62.80	81.89
MAKX	미국 상장 '제조 디지털화' 관련 기업	5.2	0.07	0.58	5.66	4.31	37.97	34.24
QTEC	미국 나스닥 대형 기술주	4,250.7	93.56	0.55	5.64	6.01	43.64	45.98
LGHT	글로벌 헬스케어 테크놀로지 액티브	2.4	0.03	0.85	5.61	1.96	5.25	6.80

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.21~9.25 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	202.7	9.19	0.50	9.96	16.13	24.24	32.30
IVOL	금리 변동성·인플레이션 헤지	238.1	2.80	0.98	1.85	-5.09	-11.52	-11.19
CAIE	미국 대형주 오토콜러블 파생지수	1,387.4	16.77	0.74	1.31	0.92	11.00	14.85
FCVT	글로벌 전환증권	101.9	1.62	0.95	1.13	-0.65	15.94	18.44
RFIX	미국 장기채 금리 하락 헤지·인컴 전략	40.7	12.29	0.50	0.83	1.04	2.52	-14.08
RSBT	미국 채권 + 글로벌 매니지드 퓨처스 스태크 전략	165.2	1.07	1.01	0.62	3.90	9.26	17.94
CWB	달러표시 전환사채	5,607.9	63.56	0.40	0.57	-1.21	15.88	15.99
ICVT	달러표시 전환사채	8,098.5	68.56	0.20	0.56	-1.39	16.89	17.16
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	380.7	3.52	1.04	0.55	0.87	6.22	7.79
JBBB	미국 변동금리 채권	1,526.7	18.86	0.47	0.53	0.74	4.11	5.48
AAA	미국 AAA급 CLO 채권 액티브	70.1	0.55	0.19	0.50	0.62	3.20	4.54
RINF	미국 장기 물가연동채권	18.6	0.12	0.30	0.41	0.43	3.26	3.61
HIGH	단기 미 국채 + 지수 ETF 옵션 스프레드	59.2	0.34	0.50	0.38	-0.67	-0.26	-1.47
GGOV	글로벌 투자등급 국채(액티브)	4,007.4	50.69	0.39	0.36	0.20	3.08	3.58
CLOZ	BBB/BB 등급 CLO(대출채권담보부증권)	787.9	11.20	0.50	0.34	0.93	4.15	5.55
USDY	초단기 채권 + 초단기 옵션 인컴 전략	293.7	1.47	1.08	0.33	0.86	3.75	5.78
PIFI	미국 0~10년 투자적격채권 액티브	96.2	0.13	0.45	0.29	-1.26	-1.11	0.08
BCLO	글로벌 중·하위 등급 CLO(액티브)	89.5	0.69	0.45	0.24	0.71	4.93	6.22
CPII	인플레이션 헷지 전략	11.3	0.02	0.70	0.24	0.04	4.31	3.41
CLOB	글로벌 중상위 등급 CLO(액티브)	196.7	0.80	0.45	0.22	0.46	3.52	5.51

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.21~9.25 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
0225V0	KODEX 미국CPU반도체TOP10	816.7	15,474.7	0.55	22.65	24.53		
494340	ACE 글로벌시맛총형반도체	322.4	408.5	0.45	19.39	11.72	-22.47	63.19
0224D0	KIWOOM 미국CPU반도체TOP4+	112.4	1,285.0	0.49	16.18	22.25		
0238F0	KODEX 미국시메모리TOP2플러스	771.4	4,660.5	0.55	15.21			
0181B0	HANARO 미국시메모리반도체TOP4+	1,284.0	3,398.8	0.45	14.99	4.07	-25.37	
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	445.0	9,188.1	0.45	14.98	19.77	-7.21	81.82
491830	TIGER 미국시반도체팹리스	428.0	1,231.9	0.49	14.46	9.91	-12.33	71.41
0190M0	KIWOOM 미국시테크하이베타	212.9	355.7	0.49	14.30	5.34	-26.60	
480310	TIGER 글로벌온디바이스시	603.0	475.6	0.49	14.22	19.25	-10.91	83.06
479620	SOL 미국시반도체칩메이커	950.8	978.0	0.45	14.05	12.42	-14.85	113.53
0151S0	KODEX 미국시반도체TOP3플러스	2,315.4	1,840.7	0.49	13.46	10.68	-10.78	
469050	RISE 미국반도체NYSE(H)	377.3	858.3	0.01	13.17	8.27	-8.97	105.46
0215T0	HANARO 미국시광통신TOP10	82.3	178.9	0.45	12.56	-0.76		
469060	RISE 미국반도체NYSE	874.6	2,176.5	0.01	12.52	6.36	-19.53	106.62
0233N0	RISE 글로벌시낸드메모리반도체	169.6	1,243.1	0.45	12.15			
442580	PLUS 글로벌HBM반도체	18,453.5	34,044.2	0.50	12.13	5.09	-20.14	302.49
487750	BNK 온디바이스시	137.9	178.3	0.40	12.11	15.62	-12.33	223.04
0093A0	RISE 시반도체TOP10	2,016.6	6,504.0	0.20	12.01	18.16	-8.49	161.67
0127R0	RISE 미국시클라우드인프라	231.1	956.4	0.40	11.86	0.97	-19.66	
388420	RISE 비메모리반도체액티브	2,601.3	1,319.6	0.50	11.86	12.59	-18.35	113.45

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.17~9.23(추석 공휴일에 따른 최근 5영업일) 기준
 자료: KRX, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 원)

티커	ETF명	AUM (억)	총 거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	1M	3M	1Y
451530	TIGER 국고채30년스트립액티브	1,394.4	554.3	0.15	4.38	5.00	-7.13	-41.17
385560	RISE KIS국고채30년Enhanced	4,379.5	1,023.8	0.05	3.03	3.15	-4.52	-34.52
474390	SOL 국고채30년액티브	46.5	3.1	0.05	2.50	2.90	-2.92	-27.01
471460	KIWOOM 국고채30년액티브	209.7	24.8	0.04	2.48	2.21	-3.26	-27.57
451600	PLUS 국고채30년액티브	164.3	147.3	0.05	2.41	2.60	-2.66	-27.03
457700	KODEX 53-09 국고채액티브	121.1	4.9	0.15	2.29	2.34	-3.06	-24.63
439870	KODEX 국고채30년액티브	2,808.8	1,112.9	0.05	2.27	2.93	-3.18	-26.86
458250	TIGER 미국30년국채스트립액티브(합성 H)	3,817.2	2,715.4	0.15	2.09	1.09	-7.36	-10.78
304660	KODEX 미국30년국채올트라선물(H)	1,288.7	700.4	0.30	1.69	-0.14	-3.92	-6.04
438570	SOL 국고채10년	1,224.5	2.0	0.05	1.49	0.26	-0.49	-8.07
365780	ACE 국고채10년	5,191.7	9,217.1	0.02	1.47	0.35	-0.49	-7.80
152380	KODEX 국채선물10년	206.0	90.6	0.07	1.47	0.23	-0.61	-8.25
461600	SOL 미국30년국채액티브(H)	220.5	36.1	0.05	1.46	0.12	-4.04	-5.71
453850	ACE 미국30년국채액티브(H)	14,878.5	4,952.0	0.05	1.42	0.49	-4.01	-5.13
481060	KODEX 미국30년국채타겟커버드콜(합성 H)	7,482.3	6,905.1	0.25	1.38	0.08	-2.51	-3.36
461460	PLUS 국고채10년액티브	831.9	12.1	0.05	1.37	0.26	-0.54	-8.37
295000	RISE 국채선물10년	51.3	0.4	0.07	1.37	0.28	-0.62	-8.21
471230	KODEX 국고채10년액티브	4,528.4	2,558.4	0.02	1.35	0.24	-0.59	-8.45
289670	PLUS 국채선물10년	66.6	8.8	0.05	1.32	0.26	-0.30	-8.08
148070	KIWOOM 국고채10년	4,024.4	10,222.2	0.05	1.29	0.26	-0.60	-7.99

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.9.17~9.23(추석 공휴일에 따른 최근 5영업일) 기준
 자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 금리 상승 요인 누적. 실적 차별화 VS 투자 불확실성. VOO/QQQ, FTXL, QUAL, POWR/GRID, PAVE 등 활용

- ETF 포트폴리오에는 변동성 상황에 대한 평가 및 판단에 따라 구성을 달리할 필요. Core 포지션은 VOO/QQQ 등 대표 지수형 ETF를 중심으로 대응하면서 경제지표 발표 전후의 변동성을 관리하는 전략이 적절. 물가와 고용이 예상보다 강할 경우 장기금리 상승에 상대적으로 유리한 금융주 ETF인 KBWB와 퀄리티 ETF인 QUAL/SPHQ/QGRO의 활용도가 높아질 전망
- 중국 정부의 Nvidia 칩 수입 허용과 Micron 실적을 계기로 메모리 업황과 AI 반도체 수요가 재확인된다면 SMH-SOXX-CHPX 등 대형주 중심 반도체 ETF가 우선적인 수혜 대상. 불확실성 경계를 고려한다면 펀더멘털을 편입 기준에 포함하는 FTXL도 살펴볼 만한 종목. 정책과 인프라 이벤트 측면에서는 CHAT-BAI와 같은 AI 액티브 ETF들을 통해 종목 비중 조절에 유연한 대응을 기대. IGV와 CIBR/BUG도 유효 영역에 자리
- AI 연산 확대에 따른 전력, 인프라 병목에 주목한다면 POWR/GRID나 PAVE, 데이터센터 인프라의 투자 관점에서는 리츠 비중이 높은 DTCR과 기술주 비중이 높은 TRFK를 투자 목적에 따라 구분. 이벤트 관점에서는 NASA와 UFO 역시 고려 가능 대상. 변동성 방어와 현금흐름 확보가 우선이라면 DVO/QDVO 등 액티브 커버드콜 ETF도 선택지라는 판단

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
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 92.98	5.16% 3.38%
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	326.13 606.56	85.99% 67.71%
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 84.92	12.87% -4.14%
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 89.97	-8.60% -10.39%
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	93.09 100.95	8.44% 6.66%
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 53.47	-5.18% -5.04%
주식형	GRID (First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund)	전력망 및 스마트 그리드	- 스마트그리드 및 전력 인프라 관련 매출 비중이 높은 글로벌 전력기기 기업들을 포괄적으로 편입하는 전력 인프라 테마 ETF - 미국의 노후화된 전력망 교체 사이클과 데이터센터 전력 수요 급증이 맞물리며 전력 인프라 기업들의 중장기적인 실적 성장 모멘텀 지속될 것으로 기대	2026년 7월 16일	182.63 179.57	-1.68% -3.46%
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	156.22 155.03	-0.76% -2.54%

주1) 기준가는 편입일 기준 최신 마감 종가(한·중·일 ETF: 편입 당일 종가, 미국 ETF: 편입 전영업일 현지 종가) 기준

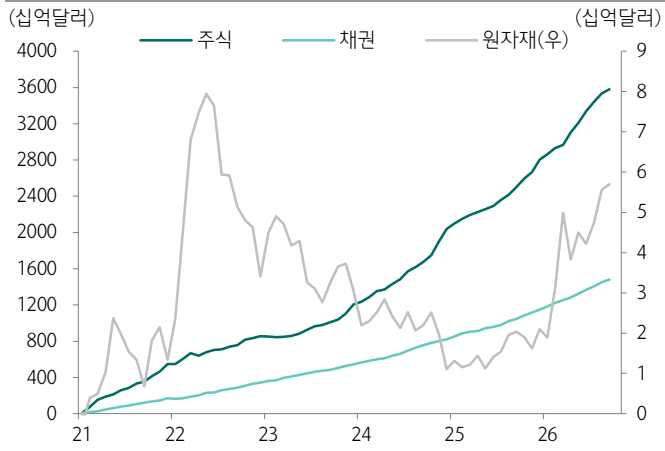
주2) 전일종가는 작성일 기준 최신 마감 종가(한·중·일 ETF: 작성 당일 종가, 미국 ETF: 작성 전영업일 현지 종가) 기준

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)

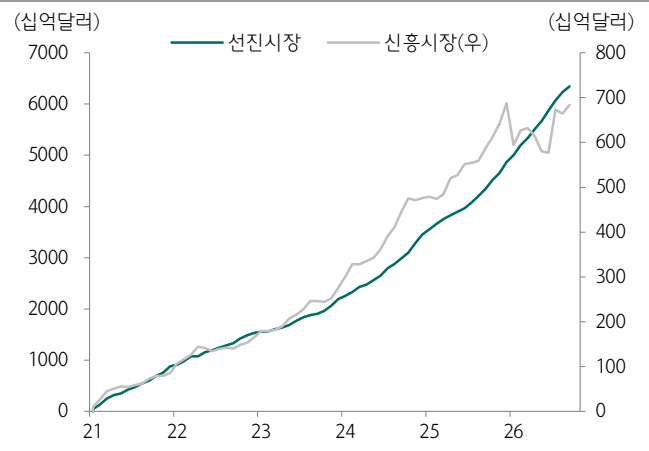
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



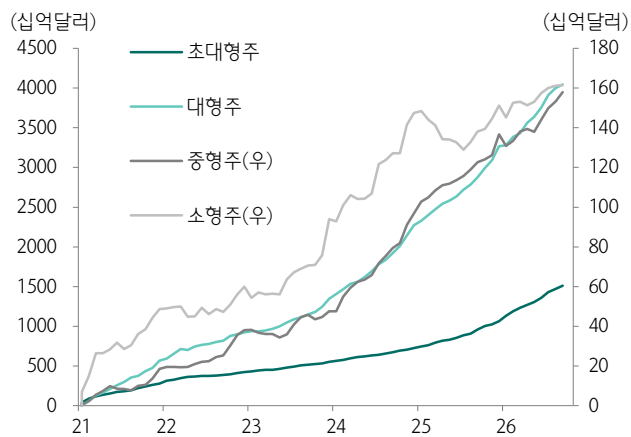
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



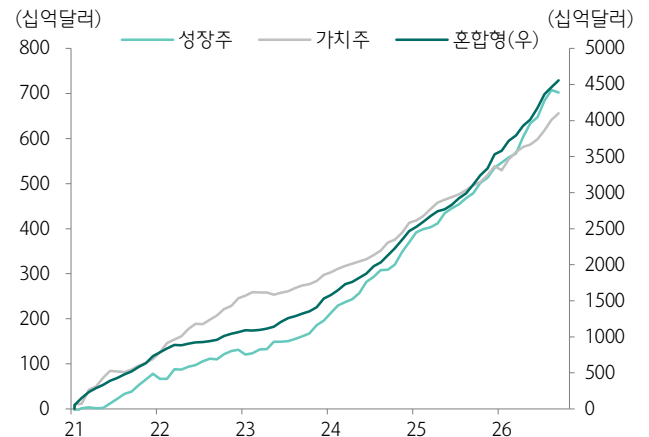
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



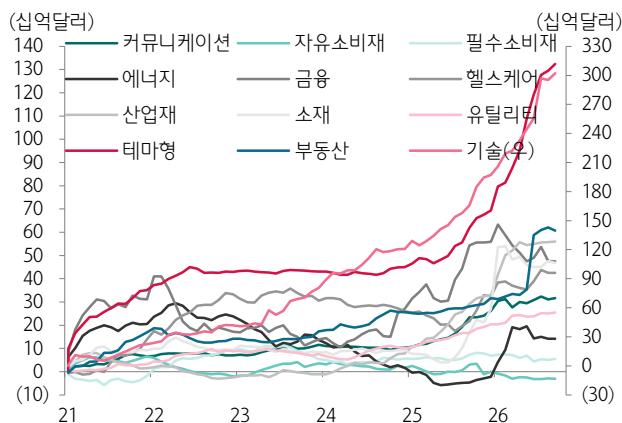
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



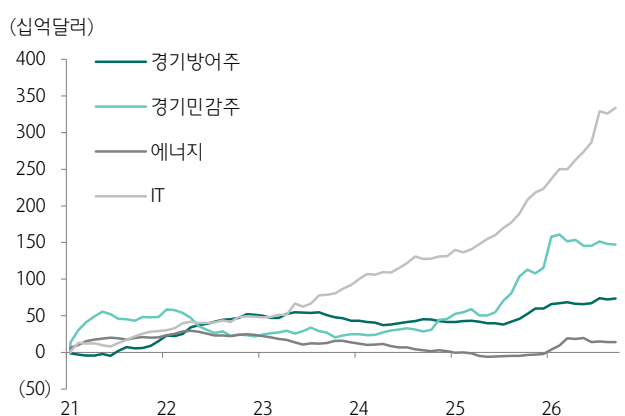
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이

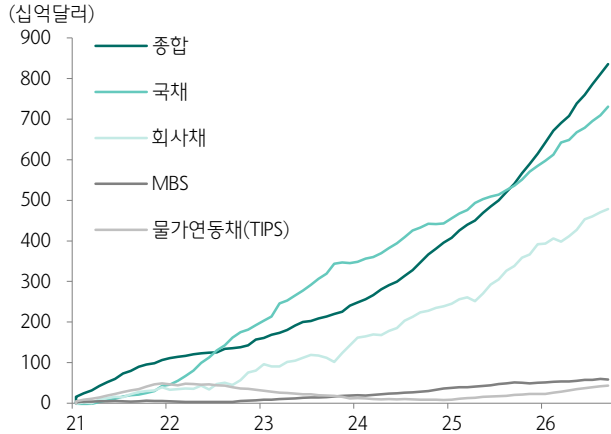


자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이

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

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



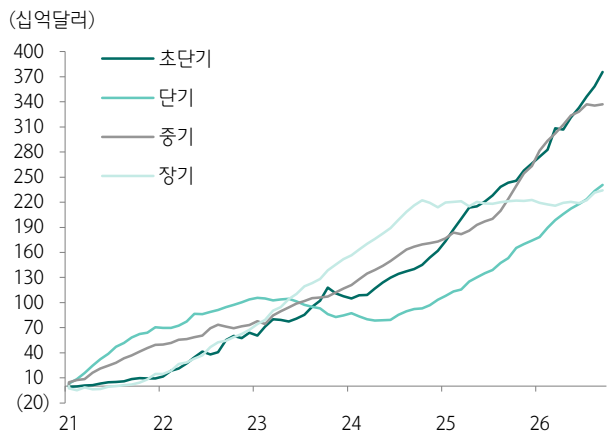
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



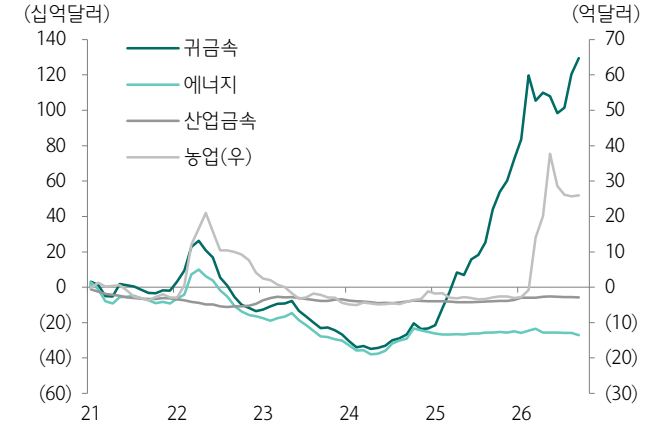
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



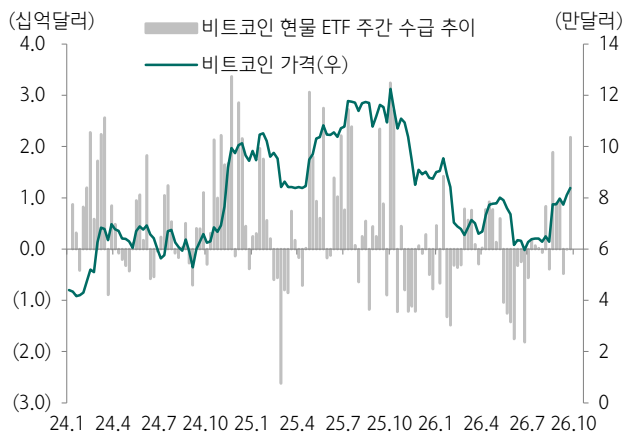
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



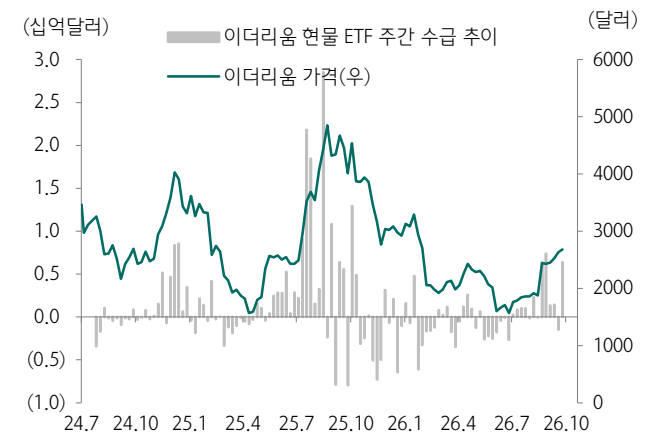
자료: Bloomberg, 하나증권

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

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.9.21~9.25 기준

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 증명자료로 사용될 수 없습니다.