TED Trend를 보는 ETF Decision

Analyst. 김수정
3773-8893 / soojungkim@sks.co.kr

2020 년과 다른 2021 년의 시작

2021-1-22

- ✓ ETF 자금 흐름은 지난주와 크게 달라지지 않았다. EM 증시를 추종하는 ETF 로 지난주에 이어 추가적으로 자금이 유입되었다. 이와 더불어 ARK 의 액티브 ETF 들도 다시 한번 등장했는데, 이제는 매주 글로벌 Top 10 Inflow 에 등장할 것으로 예상된다. 작년 1 월, 액티브 ETF 자금 흐름과는 상당히 다른 모습이다. 그리고 1 월 S&P500 섹터 중 가장 많은 자금이 유입된 섹터는 금융인데, 작년 가장 소외되었던 섹터라는 점과 배당매력이 부각되었다.

- ✓ (Global ETF 자금 In Top 10) 지난주에 이어 ARK Genomic Revolution ETF(ARKG)와 ARK Innovation ETF(ARKK) 가 다시 등장했다. 유전자 공학 기업들을 대거 포함한 ARKG 와 혁신 성장 테마 ARKK 의 인기는 날로 더해지고 있다. 이와 더불어 iShares Core S&P Small Cap ETF 로도 자금이 유입되었다. 지난주에 Russell 2000 ETF 로 자금이 크게 유입된 이후 소폭 이탈 했으나, 대형주 대비 중소형주에 대한 관심이 ETF 자금 흐름에서 나타나는 중이다.

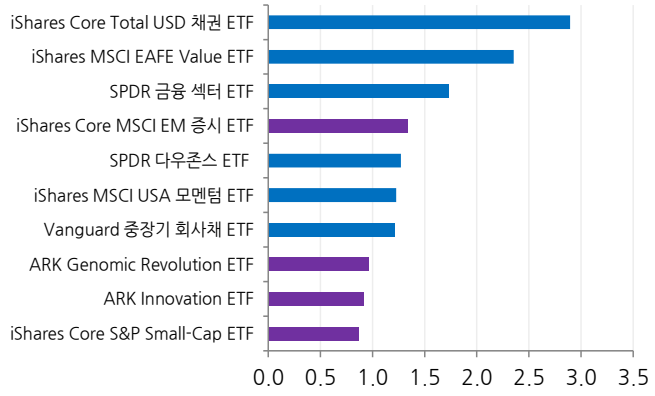
- ✓ (Global ETF 자금 Out Bottom 10) 투자등급, 투기등급 회사채 ETF 에서는 지속적으로 자금이 이탈 중이다. Russell 2000 ETF 와 iShares ESEG Aware MSCI USA ETF 에서도 자금이 유출되었는데, 작년부터 유입된 규모에 비하면 작다. 일시적인 차익실현 매물일 가능성이 높다. 변동성을 낮은 주식에 투자하는 iShares MSCI USA Min Vol ETF 에서도 자금이 지속적으로 유출 중이다. 변동성이 높아 리스크가 크지만 높은 수익률을 기대할 수 있는 상품에 대한 관심이 더 높아진 것을 보여준다. (자세한 내용은 2~6 페이지 참고)

Fund Flow Check 기준일: 1/13~1/21

Fund In(⇧) & Out(⇩) Top 10

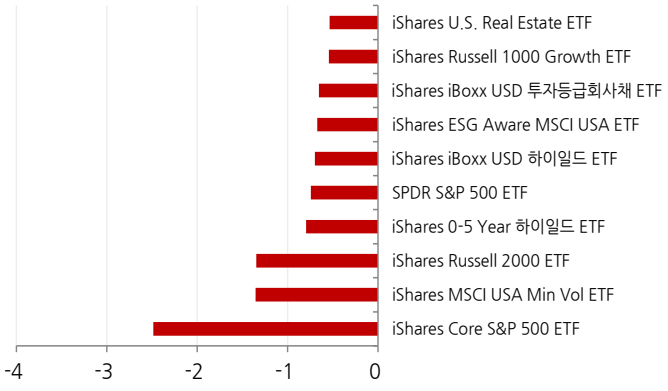
글로벌 ETF 수급 Inflow⇧ Top 10

(USD BN)



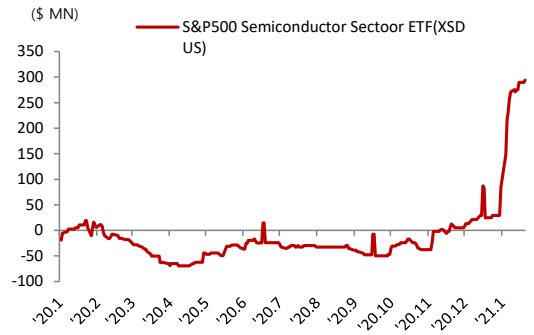
글로벌 ETF 수급 Outflow⇩ Bottom 10

(USD BN)



Fund In(⇧)

반도체 섹터 자금 유입이 눈에 띈다



Why?

자료 : Bloomberg, SK 증권

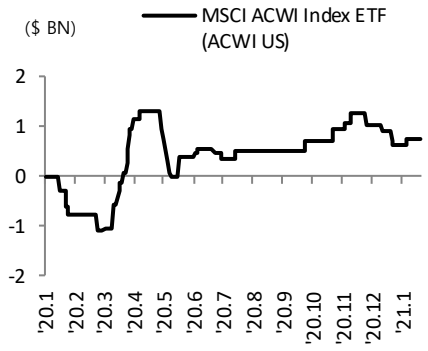
새해가 시작되면서 미국 S&P500 반도체 섹터 ETF 로 자금이 몰렸다. 대표 보유 기업은 Monolithic Power Systems, Power Integration 등 미국에 상장된 반도체 기업들이다. 국내 기업은 보유하지 않으나 ETF 투자자들이 글로벌 반도체 섹터에 대한 긍정적인 전망을 가지고 있다는 것을 여실히 보여주는 데이터다.

작년 눌려있던 자금 유입이 12 월부터 재개되며 1 월 폭발적으로 늘어났다. ETF 자금만 보면, 2017 년 3 월이후 최대치다. 중장기적으로 반도체 섹터에 대한 기대감이 높다는 것을 알 수 있다.

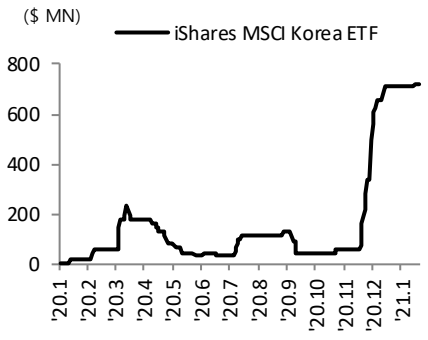
SK 증권

Analyst. 김수정
3773-8893 / soojungkim@sks.co.kr

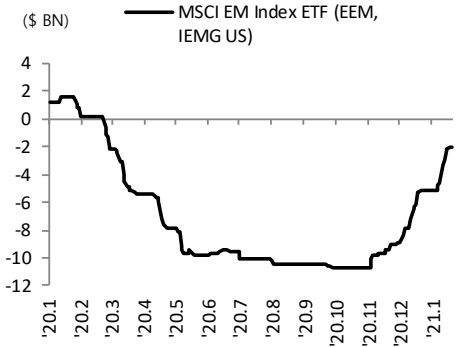
[자산군별 대표 ETF 자금 흐름 - 글로벌 주식]



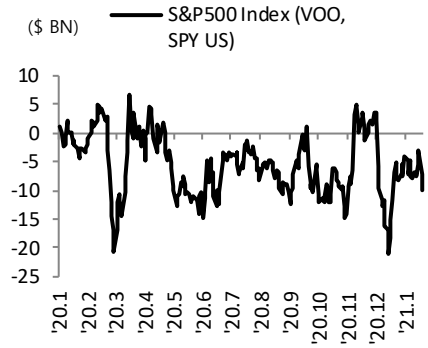
① 글로벌 증시로 유입되던 자금은 소폭 유출되었으나 추가적인 유출은 없는 상황



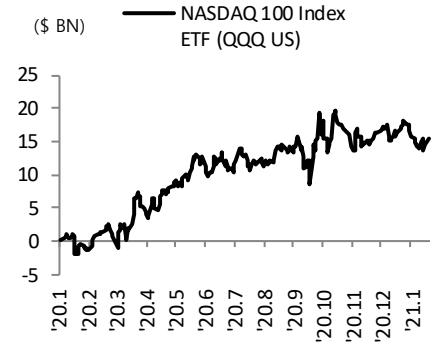
② 급격하게 한국 ETF 로 자금이 들어오다 현재는 소강상태. 자금 수준은 코로나 19 때문에 빠진 부분을 만회하고 넘어서서 2010 년 이후 최대치



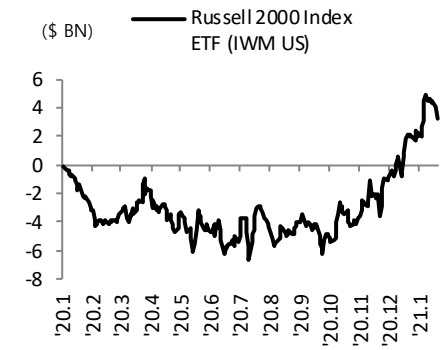
③ 지난주에도 자금이 유입되었는데, 블루 웨이브 조건이 충족된 만큼 EM 증시 추종 자금은 들어오는 추세



④ S&P500 추종하는 ETF 에서 자금 유출



⑤ 나스닥 100 지수를 추종하는 ETF 자금은 유출입을 반복하며 뚜렷한 방향성 없이 지지부진

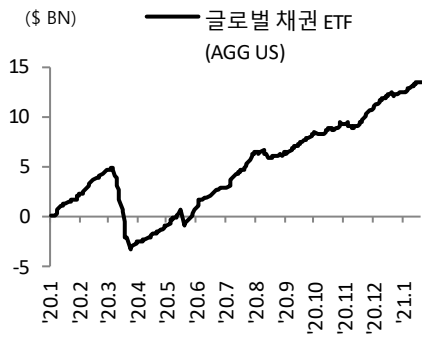


⑥ 미국 소형주를 대변하는 러셀 2000 으로 자금이 크게 유입된 후 소폭 유출. S&P500, 나스닥 대비 러셀을 선호하는 추세는 계속될 것

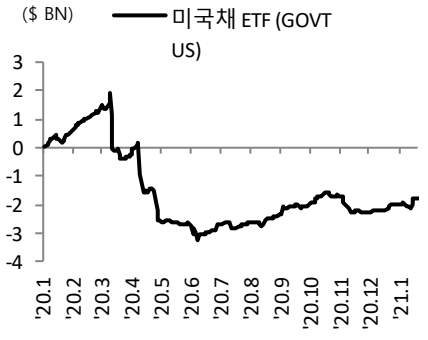
SK 증권

Analyst. 김수정
3773-8893 / soojungkim@sks.co.kr

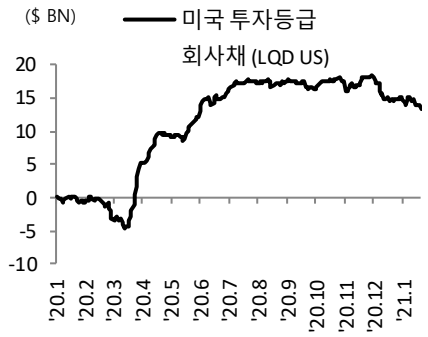
[자산군별 대표 ETF 자금 흐름 - 글로벌 채권]



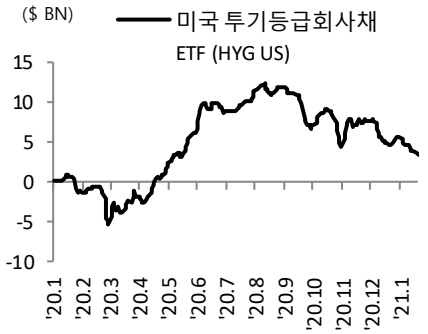
① 전체 지수를 추종하는 ETF 로 유입되는 자금 유입



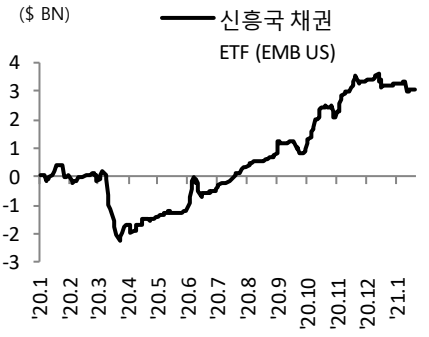
② 미국채 금리는 움직였지만 미국채 ETF 투자는 여전히 지지부진한 상황



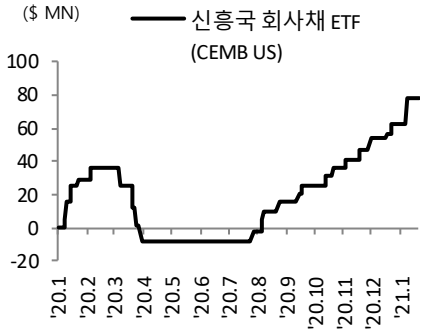
③ 투자등급회사채에서도 자금이 빠지기 시작한 이후 유출 반복



④ 투기등급회사채 선호도는 여름 이후 꺾임. 그리고 새해까지 자금 유출이 이어졌는데, 앞으로도 추세적인 하향은 이어질 것



⑤ 신흥국 채권보다 신흥국 증시로 자금이 유입되는 강도가 더 높음

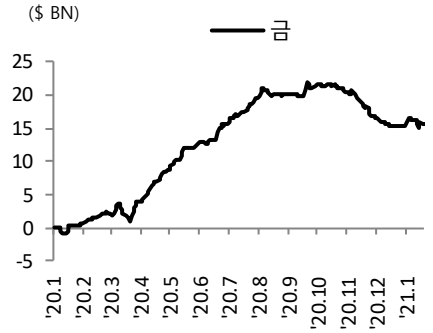


⑥ 신흥국 전체 회사채를 추종하는 ETF 로는 자금 꾸준히 증가 중

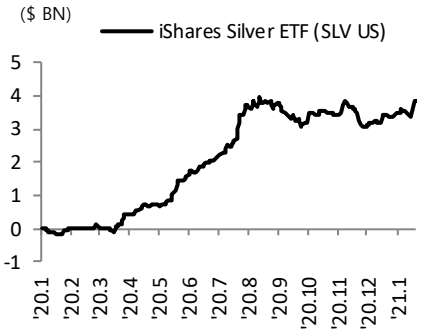
SK 증권

Analyst. 김수정
3773-8893 / soojungkim@sks.co.kr

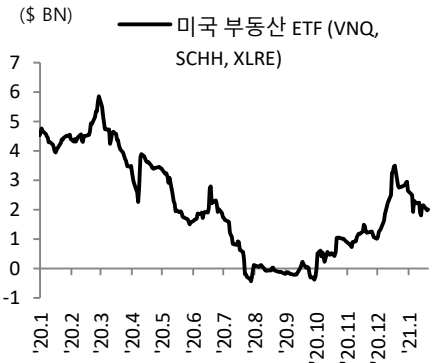
[자산군별 대표 ETF 자금 흐름 - 원자재/부동산]



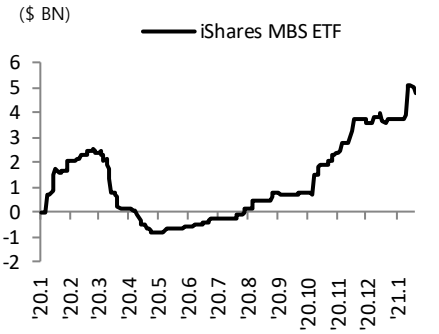
① 지난 TED 를 통해 금 ETF 에서 자금 유출이 시작되었다 언급한 바 있는데, 금 가격 하락 이후에도 유출 중



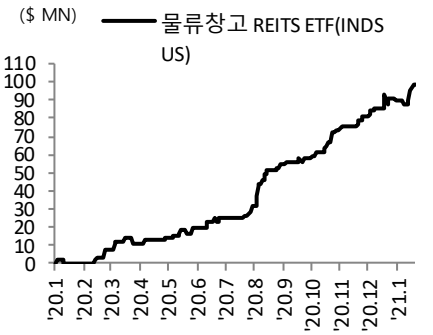
② 은 현물을 추종하는 자금 유출된 후 소폭 유입. 은 광산업체 ETF 로 대규모 자금이 유입된 이후 여전히 빠지지 않고 있음



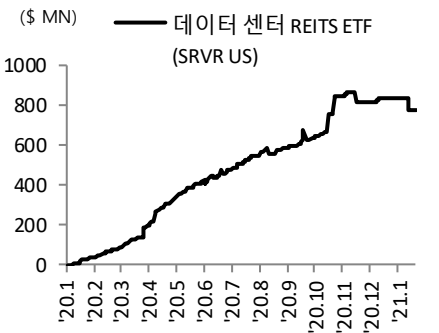
③ 미국 정국이 다시 불안해지면서 미국 부동산 REITs ETF 에서는 자금 유출. 회복하지 못하는 상황



④ 부동산 관련 ETF 중에서 가장 각광을 많이 받고 있는 상품. 미국 주택시장에 대한 기대감 반영



⑤ 자금유입이 작년 꾸준하게 이어온 피로감에 새해에 소폭 하락하기는 했으나 모두 회복 후 추가적인 자금 유입

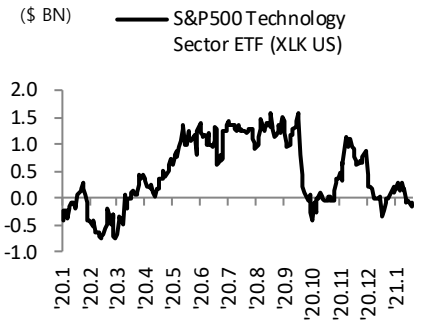


⑥ 물류창고 REITs 와는 다르게 자금이 지지부진한 상황

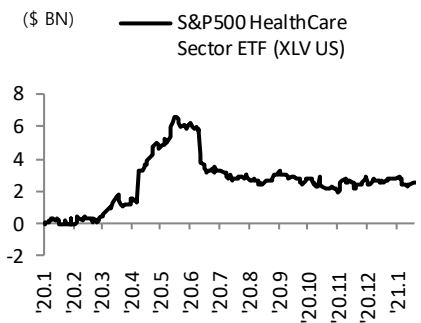
SK 증권

Analyst. 김수정
3773-8893 / soojungkim@sks.co.kr

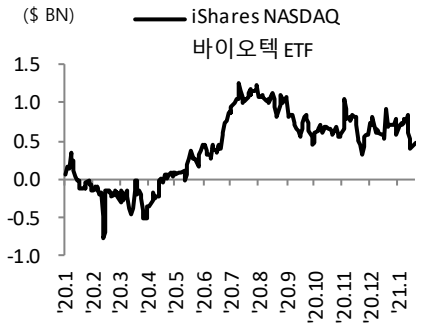
[자산군별 대표 ETF 자금 흐름 - 미국 섹터 ①]



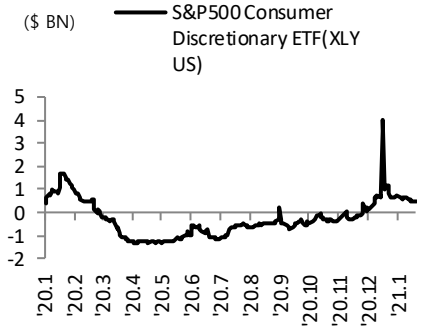
① S&P500 테크 섹터 ETF 는 자금 유출. 포함된 종목은 애플, 마이크로소프트, 비자, 엔비디아, 페이팔 등. 선호되는 섹터는 아닌 것으로 판단



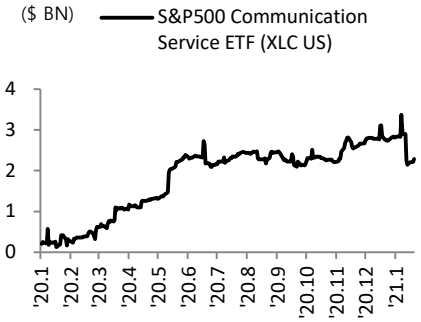
② 전체 헬스케어 섹터를 추종하는 자금은 지지부진



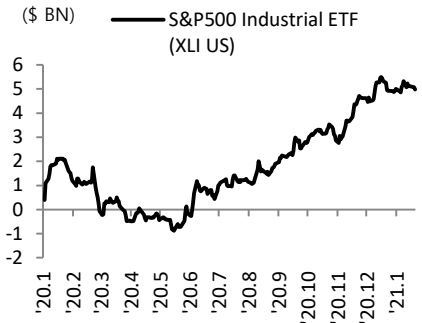
③ 바이오텍 ETF 로 자금 방향성이 부재한 상황



④ 크게 자금이 유입된 이후 추가적인 자금 유입 없이 지지부진한 상황



⑤ 통신 섹터 자금 유출. 5G 기대감으로 유입되었던 자금이 계속되지 못하고 꺾임

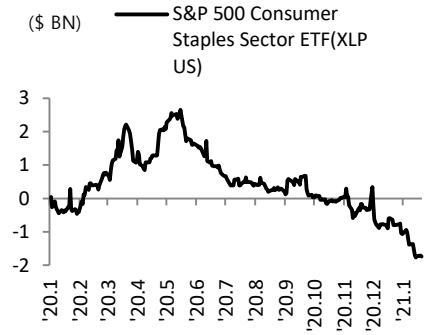


⑥ 큰 자금 유입 이후 자금 유입 지지부진하나, 여전히 우상향 하는 모양. UPS, Fedex 등 배송업체와 보잉, 록히드 마틴 등 항공주 다수 포함

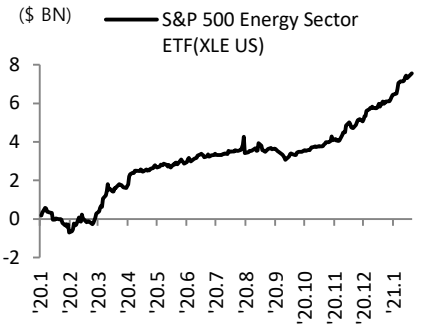
SK 증권

Analyst. 김수정
3773-8893 / soojungkim@sks.co.kr

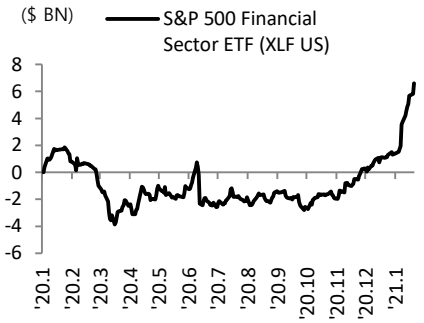
[자산군별 대표 ETF 자금 흐름 - 미국 섹터 ②]



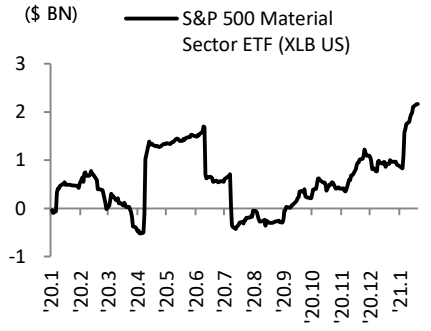
① 타겟, 코스트코가 포함된 ETF 에서는 자금이 새해를 맞이해 계속 유출되는 중. 성장성이 부족하다는 것이 자금 유출의 원인으로 지목



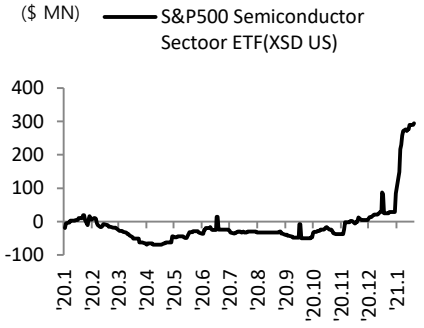
② 에너지 ETF 로 자금 유입 지속. 유가 상승에 대한 기대감과 신재생 에너지에 대한 프로젝트 소식이 기존 에너지 기업들로부터 들려오면서 기대감 반영



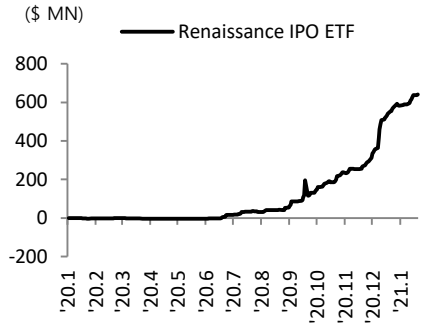
③ 1 월 연속적으로 자금 유입이 가장 두드러진 섹터는 금융 섹터. 작년 소외되었던 부분을 모두 회복하고 추가적으로 자금이 크게 들어오는 상황



④ 금/은 광산업체가 다수 포함된 섹터로, 은 광산업체로 유입되는 자금이 material 섹터에도 반영된 것



⑤ 미국 반도체 섹터를 대변하는 ETF 로는 자금 크게 증가. 추가적인 유입



⑥ 섹터 ETF 는 아니지만 그럼에도 시사하는 바가 크다고 생각하는 자금 흐름. IPO 직후 ETF 에 포함되는데, 해당 상품에 대한 관심 증가

SK 증권

Analyst. 김수정
3773-8893 / soojungkim@sks.co.kr

Compliance Notice

- 작성자(김수정)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권