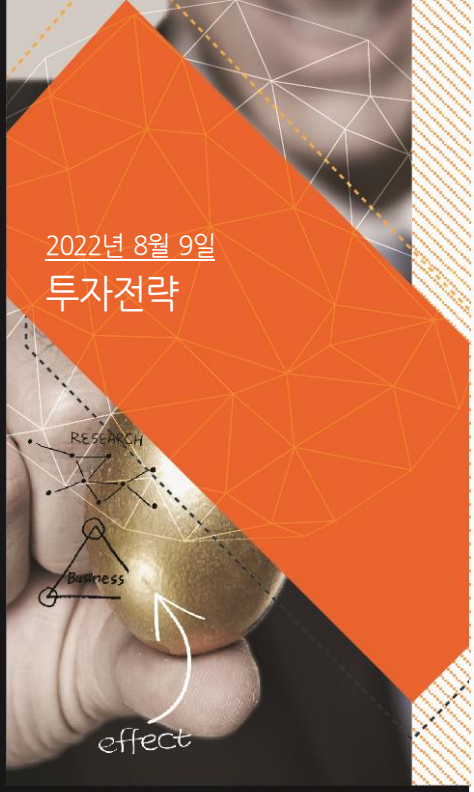


2022년 8월 9일
투자전략

Weekly

▶Analyst 박은석
es.park@hanwha.com
3772-7690

한화투자증권

ETF 전략

채권 ETF 만기별 자금 유입 차별화

국채 ETF의 자금 유입 강도가 약해졌습니다. 다만, 중장기 채권 ETF는 자금이 유입되고, 단기 채권 ETF는 자금이 빠지고 있습니다.

I. 글로벌 ETF 시장 동향

지난 주(8/1~8/5) 글로벌 ETF 시장은 회사채와 성장 ETF에 자금 유입이 이어졌다.

II. 미국 상장 ETF 차트북

미국 ETF 시장에서는 크레딧 스프레드 축소가 이어지면서 회사채 ETF에 자금 유입이 컸다. 그리고 주식형 ETF에서도 고배당 ETF는 자금이 빠지고, 성장 ETF는 자금 유입이 지속되고 있다. 지역별로는 중국과 대만 간의 지정학적 리스크가 부각되면서 중국과 대만 주식 ETF에서 자금 유출이 컸다.

국채 ETF는 자금 유입 강도가 약해졌고, 만기별로 자금 유입이 차별화되고 있다. 7월초 이후 중장기 채권 ETF는 자금이 유입되고 있지만, 3년이하 단기 채권 ETF는 빠지고 있다. 8월 10일에 발표되는 미국 7월 CPI가 예상치를 상회할 경우 긴축 우려가 강해지면서 단기와 장기 채권 ETF의 자금 유입 차별화가 더 심해질 수 있다고 생각한다.

미국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 343개다. 지난 주 미국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 504억원이 유입됐다고 추정한다. 선진국와 신흥국 ETF를 통해 각각 264억원, 208억원이 유입됐다.

III. 영국 상장 ETF 차트북

영국 ETF 시장에서도 회사채와 성장 ETF에 자금이 유입됐다. 다만 미국 주식 ETF에서 자금 유출이 이어지고 있다. 올해 초부터 미국 주식 ETF에 투자를 늘려왔으나, 최근 증시가 상승하면서 차익실현하고 있는 것으로 보인다.

영국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 117개다. 지난 주 영국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 12억원이 유입됐다고 추정한다. 신흥국 ETF를 통해서 57억원이 유입됐지만 소재 ETF에서 34억원이 유출됐다.

IV. 국내 상장 ETF 차트북

국내 ETF 시장에서는 코스피200을 추종하는 대형주 ETF에 자금이 유입됐다. 더불어 COVID-19 재확산 등에 헬스케어 ETF에도 자금 유입이 컸다.

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

I. 글로벌 ETF 시장 동향

미국 ETF시장은 회사채, 성장 ETF 자금 유입

지난 주(8/1~8/5) 미국 ETF 시장은 위험 자산에 대한 배팅이 늘어난 모습이다. 회사채 ETF는 크레딧 스프레드 축소가 이어지면서 자금 유입이 컸다. 그리고 주식형 ETF에서도 고배당 ETF는 자금이 빠지고, 성장 ETF는 자금 유입이 지속되고 있다. 지난 주 Paypal과 Moderna 등 미국 기업들의 실적이 호조를 보이고 미국 7월 ISM서비스업지수가 전월대비 개선된 영향이라고 추정한다. 섹터별로는 유가가 하락하면서 에너지 ETF는 자금이 유출됐다. 지역별로는 중국과 대만 간의 지정학적 리스크가 부각되면서 중국과 대만 주식 ETF에서 자금 유출이 컸다.

국채 ETF는 자금 유입 강도가 약해졌고, 만기별로 자금 유입이 차별화되고 있다[그림 1]. 7월초 이후 중장기 채권 ETF는 자금이 유입되고 있지만, 3년이하 단기 채권 ETF는 빠지고 있다. 연준의 긴축 기조와 경기 둔화 우려가 반영된 것으로 보인다. 8월 10일에 발표되는 미국 7월 CPI가 예상치를 상회할 경우 긴축 우려가 강해지면서 단기와 장기 채권 ETF의 자금 유입 차별화가 더 심해질 수 있다고 생각한다.

영국 ETF시장도 회사채, 성장 ETF 자금 유입

영국 ETF 시장은 미국 ETF 시장과 유사한 흐름을 보였다. 채권형 ETF에서는 회사채 ETF 중심으로 자금이 유입됐다. 주식형 ETF는 성장 ETF에는 자금이 유입되고, 중국 ETF에서 자금이 빠지고 있다. 그리고 미국 주식 ETF에서 자금 유출이 이어지고 있다. 올해 초부터 미국 주식 ETF에 투자를 늘려왔으나, 최근 증시가 상승하면서 차익실현하고 있는 것으로 보인다.

국내 ETF 시장도 코스피200, 헬스케어 ETF 자금 유입

국내 ETF시장에서는 코스피200을 추종하는 대형주 ETF에 자금이 유입됐다. 더불어 COVID-19 재확산, 셀트리온헬스케어의 셀트리온 미국법인 인수 소식 등에 헬스케어 ETF에도 자금 유입이 컸다. 그리고 KODEX KOFR금리액티브(합성) ETF도 자금이 유입되고 있다. KOFR 1일 금리에 투자하는 상품인데, 최근 단기채권 ETF에서 빠진 돈이 해당 ETF에 유입되고 있는 것으로 보인다.

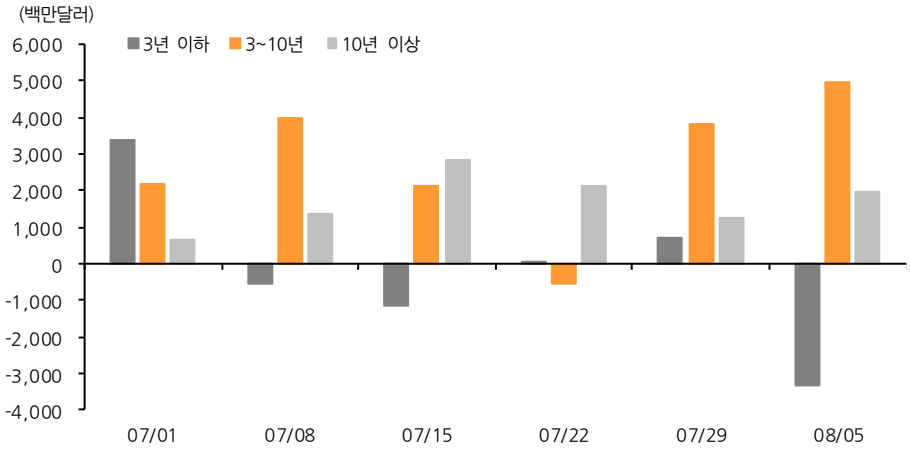
수익률 측면에서는 바이오 ETF들이 강세를 보였다. Pfizer가 Global Blood Therapeutics를 50억 달러에 인수하기 위해 협의 중이라고 알려졌기 때문이다. 더불어 BlackRock과 Coinbase가 파트너쉽을 체결했다는 소식에 가상화폐 ETF들도 강세 폭이 컸다. 반대로 BDI 지수를 추종하는 BDRY ETF는 신규 물동량 감소 등에 약세를 보였다.

신흥국 ETF를 통해 패시브 자금 유입

미국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 343개다. 지난 주 미국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 504억원이 유입됐다고 추정한다[그림27]. 선진국와 신흥국 ETF를 통해 각각 264억원, 208억원이 유입됐다. iShares MSCI South Korea ETF(EWY)를 통해서는 231억원이 유출됐다.

영국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 117개다. 지난 주 영국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 12억원이 유입됐다고 추정한다[그림28]. 영국 ETF 시장에서는 신흥국 ETF를 통해서 57억원이 유입됐다. VOLT(2차전지) ETF에서는 37억원이 유출됐는데 LG화학, 삼성SDI, 에코프로비엠 등이 편입돼있다.

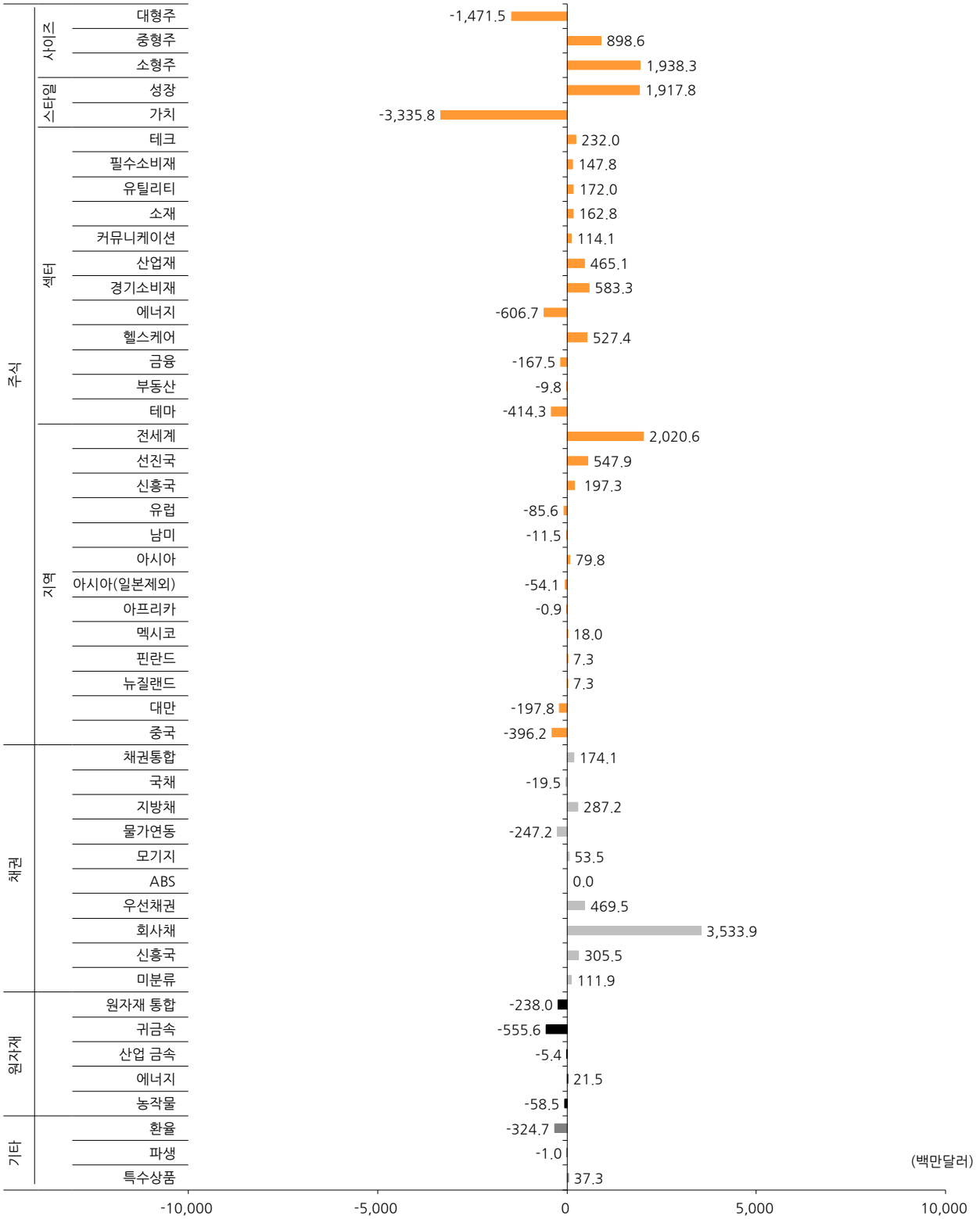
[그림1] 미국 채권 ETF 만기별 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

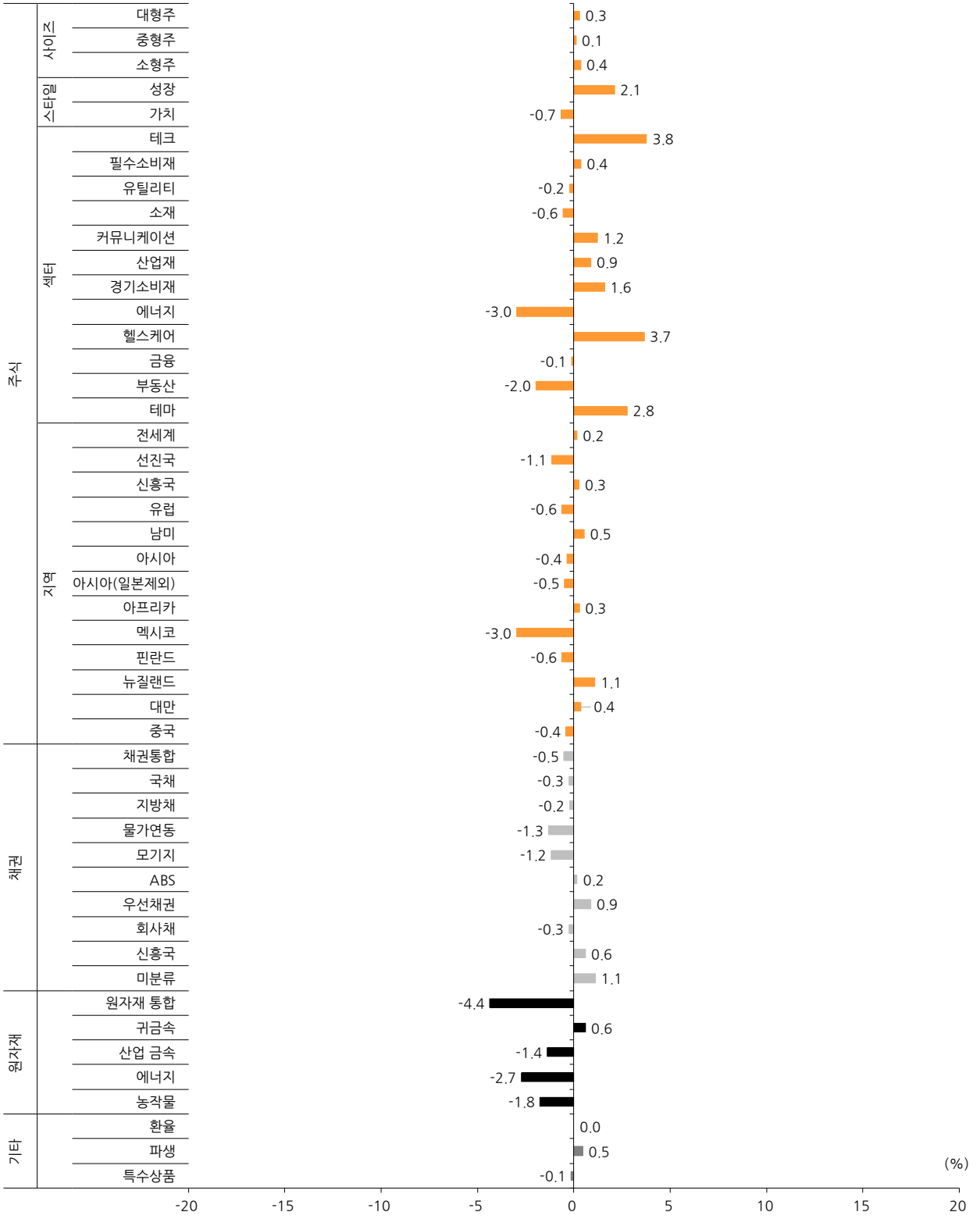
II. 미국 상장 ETF 차트북

[그림2] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표1] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
VCSH	Vanguard Short-Term Corp Bond ETF	채권	회사채	43,113	1,547	4,983	-0.6	-5.5
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	55,230	1,053	-843	1.9	-13.1
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	273,782	1,009	44,310	0.3	-5.1
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	308,926	977	31,803	0.3	-5.1
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	25,819	973	12,655	-0.6	-21.1
JNK	SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	채권	회사채	8,862	748	706	0.4	-7.5
USHY	iShares Broad USD HY Corp Bond ETF	채권	회사채	8,888	718	1,522	0.2	-6.7
XLK	Technology Select Sector SPDR Fund	주식	테크	44,843	549	2,161	1.9	-4.4
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	채권	채권 통합	83,707	549	4,609	-1.1	-10.0
XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	주식	경기소비재	16,676	506	-1,029	0.9	-9.2

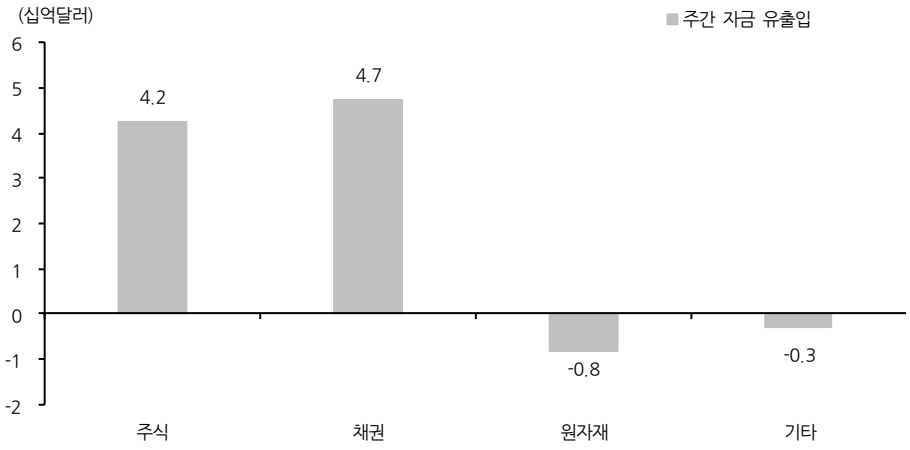
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표2] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
SPYD	SPDR Portfolio S&P 500 High Dividend ETF	주식	대형주	7,905	-1,475	3,210	-1.3	7.2
SDY	SPDR S&P Dividend ETF	주식	대형주	22,095	-1,380	2,041	-0.5	5.3
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	177,912	-1,285	18,127	2.0	-12.5
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	채권	국채	17,520	-1,229	5,536	0.1	0.2
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	374,274	-860	16,871	0.4	-5.1
SPHD	Invesco S&P 500 High Dividend Low Vol ETF	주식	대형주	3,886	-796	849	-1.2	6.1
XLE	Energy Select Sector SPDR Fund	주식	에너지	33,260	-688	-469	-6.8	55.9
HYG	iShares iBoxx HY Corporate Bond ETF	채권	회사채	14,522	-667	-2,745	0.2	-6.8
MINT	PIMCO Enhanced Short Maturity Active ETF	채권	채권 통합	10,963	-604	-2,428	-0.1	-2.1
BSV	Vanguard Short-Term Bond ETF	채권	채권 통합	38,661	-416	562	-0.7	-5.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

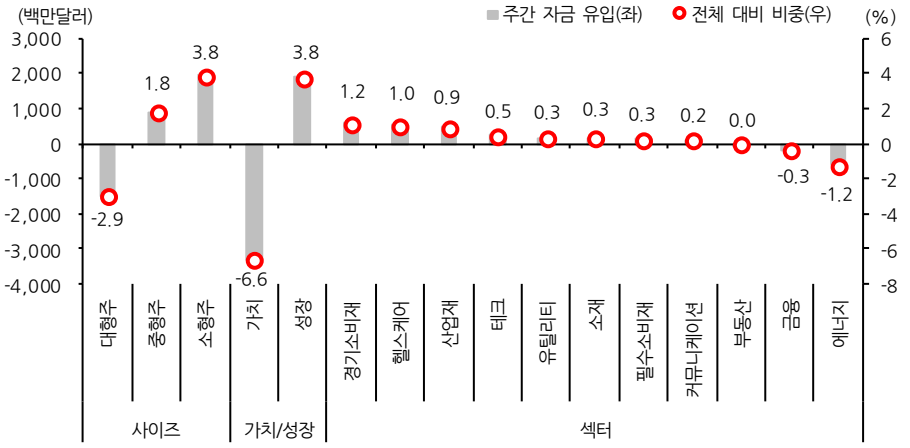
[그림4] 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 사모펀드 + 대체투자 + 특수상품 + 혼합분배

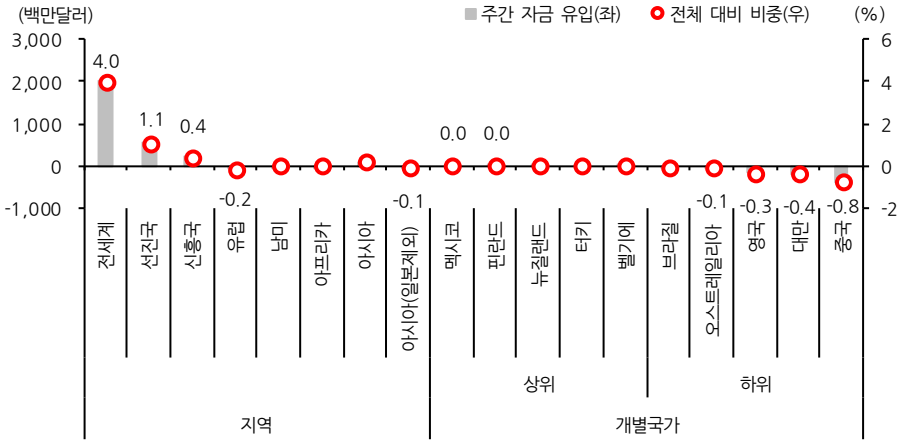
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 사이즈, 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



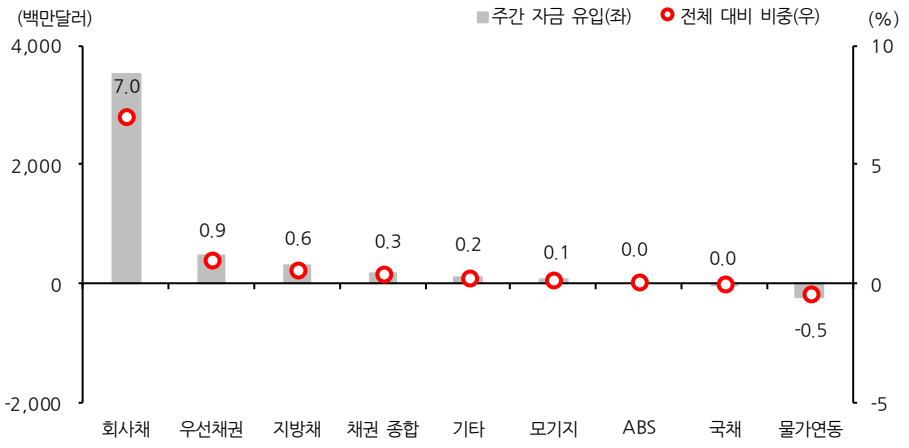
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역 및 국가별 주식 ETF 자금 유입



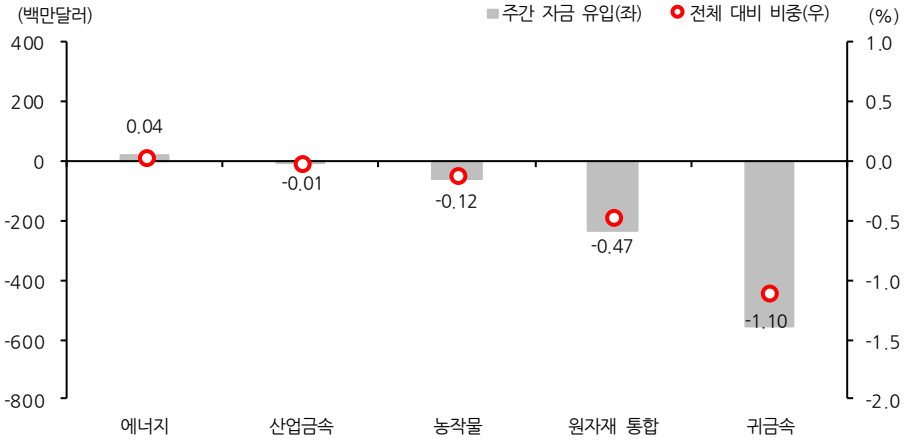
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 원자재 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BBP	Virtus LifeSci Biotech Product ETF	주식	헬스케어	17	0.79	16.8	12.5	-5.0
MSGR	Direxion mRNA ETF	주식	테크	4	0.65	15.2	12.8	
CRPT	First Trust SkyBridge Crypto Industry and Digital Economy ETF	주식	테마	32	0.85	14.9	50.2	
SBIO	ALPS Medical Breakthroughs ETF	주식	헬스케어	115	0.50	14.4	13.1	-24.0
FDIG	Fidelity Crypto Industry And Digital Payments ETF	주식	테마	18	0.39	14.1	37.7	
XBI	SPDR S&P Biotech ETF	주식	헬스케어	8,418	0.35	13.8	14.0	-28.7
BBC	Virtus LifeSci Biotech Clinical Trials ETF	주식	헬스케어	18	0.79	13.5	14.4	-41.3
ARKW	ARK Next Generation Internet ETF	주식	테마	1,645	0.79	13.5	14.1	-58.1
ARKF	ARK Fintech Innovation ETF	주식	테마	1,078	0.75	13.4	20.6	-61.9
DAPP	VanEck Digital Transformation ETF	주식	테마	38	0.50	13.2	47.5	-70.5

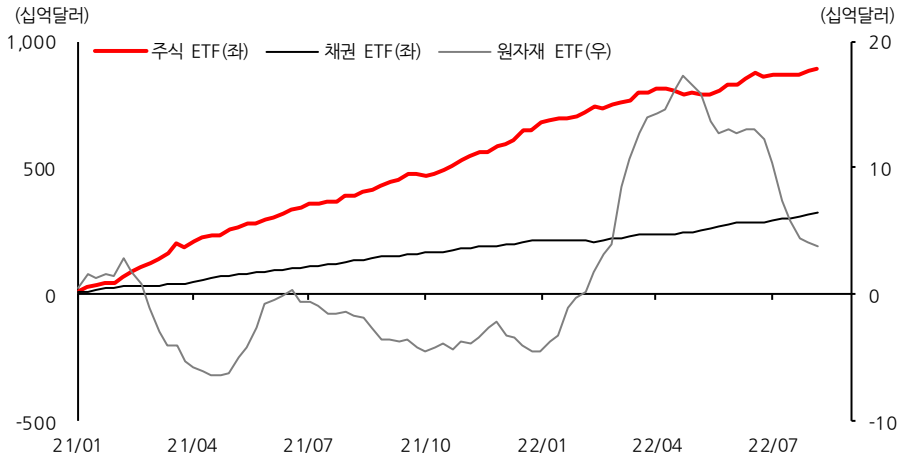
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 수익률 하위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	원자재	통합	30	1.85	-10.6	-30.2	-58.5
BNO	United States Brent Oil Fund LP	원자재	에너지	209	0.90	-8.9	-4.3	59.1
USO	United States Oil Fund LP	원자재	에너지	2,100	0.72	-8.3	-4.3	48.7
PSCE	Invesco S&P SmallCap Energy ETF	주식	에너지	124	0.29	-8.2	12.6	42.6
DFND	Siren DIVCON Dividend Defender	대체투자	NA	26	0.85	-8.2	-2.0	-18.2
UGA	United States Gasoline Fund LP	원자재	에너지	99	0.75	-8.0	-10.4	54.7
OILK	Proshares Trust-Proshares K-1 Free Crude Oil Strategy Etf	원자재	에너지	89	0.65	-7.9	-3.2	46.0
PXI	Invesco DWA Energy Momentum ETF	주식	에너지	195	0.60	-7.9	10.9	63.6
DBO	Invesco DB Oil Fund	원자재	에너지	366	0.77	-7.5	-1.7	32.4
USL	United States 12 Month Oil Fund LP	원자재	에너지	108	0.79	-7.4	-2.1	44.5

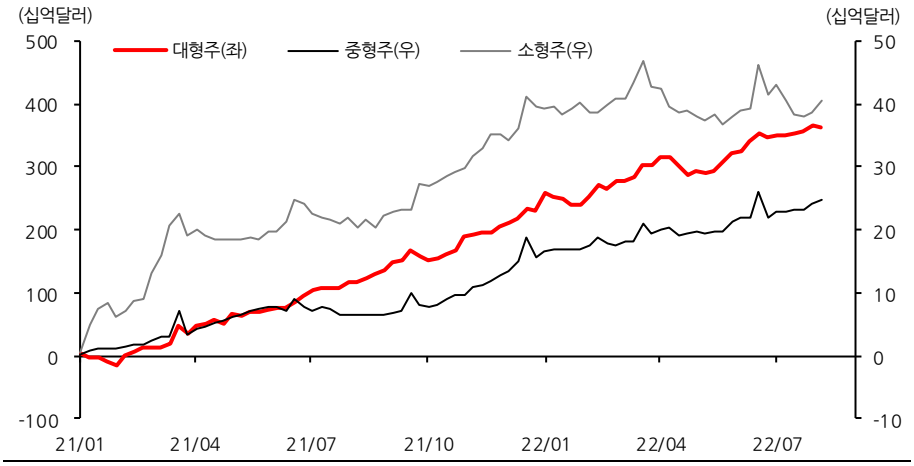
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



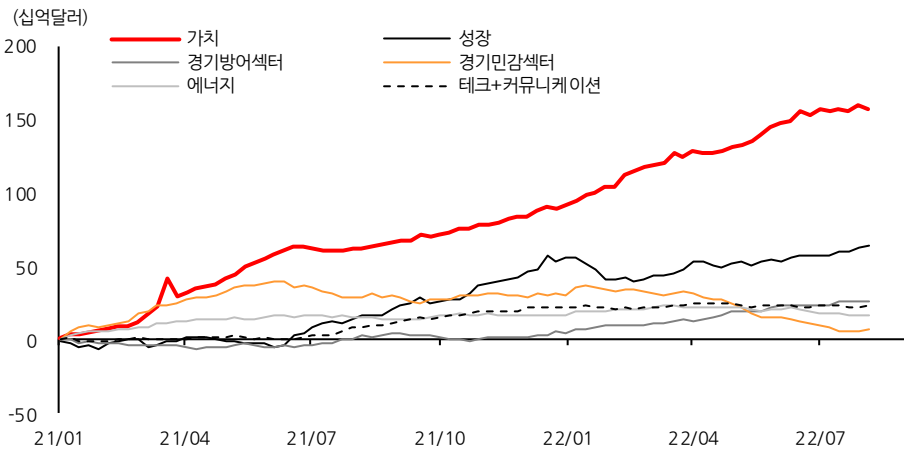
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

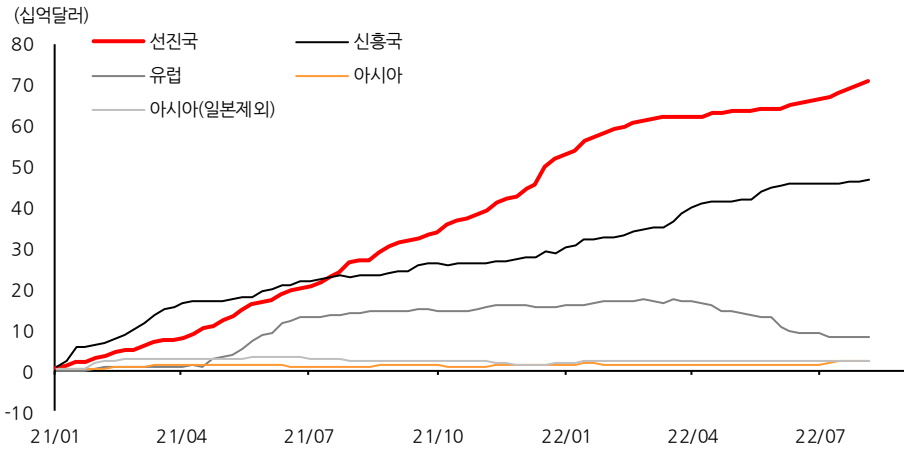
[그림11] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



주: 경기방어섹터 = 헬스케어+유틸리티+필수소비재 ETF. 경기민감섹터 = 금융+경기소비재+소재+산업재

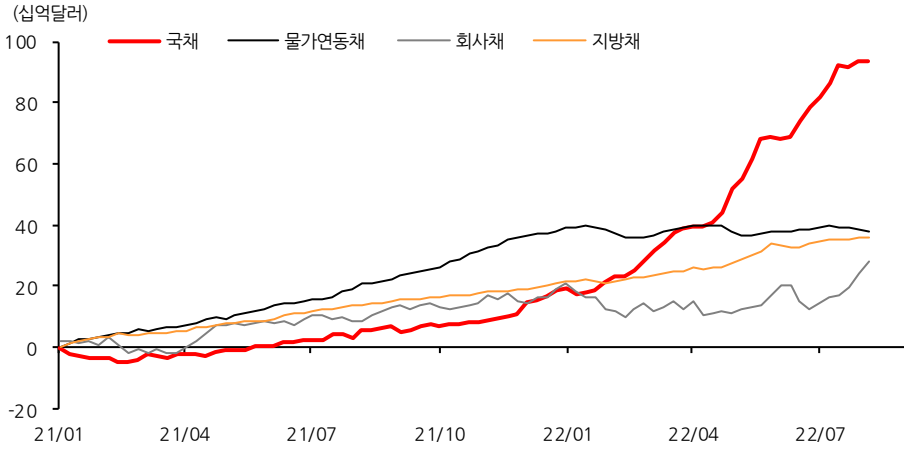
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



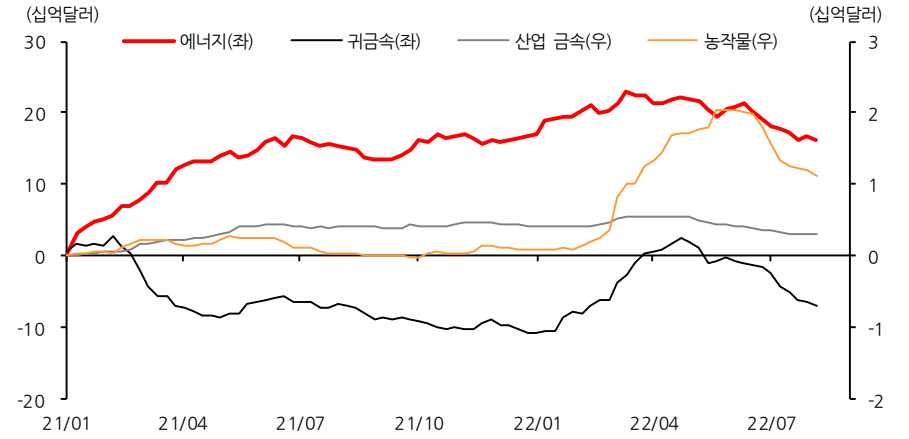
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

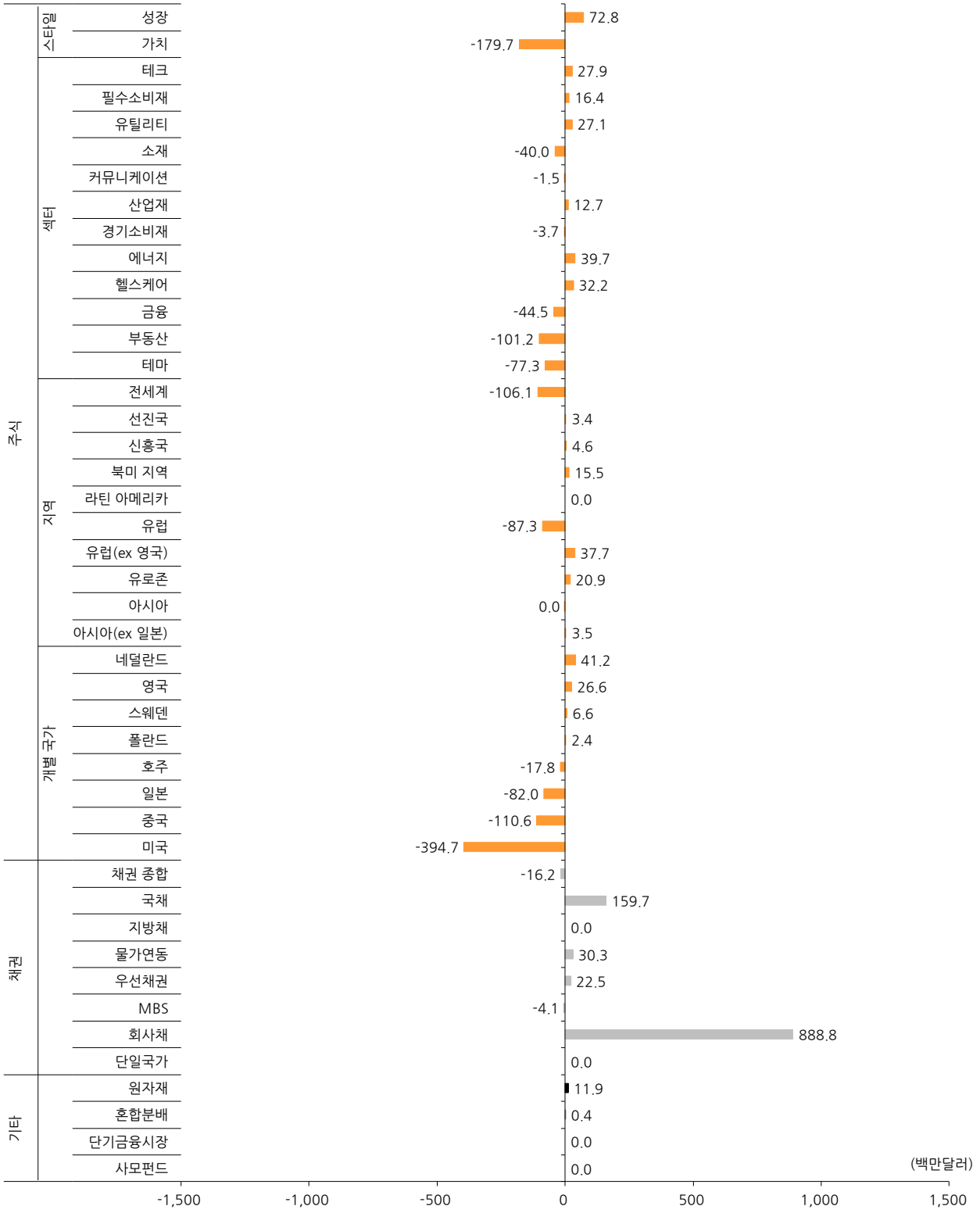
[그림14] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

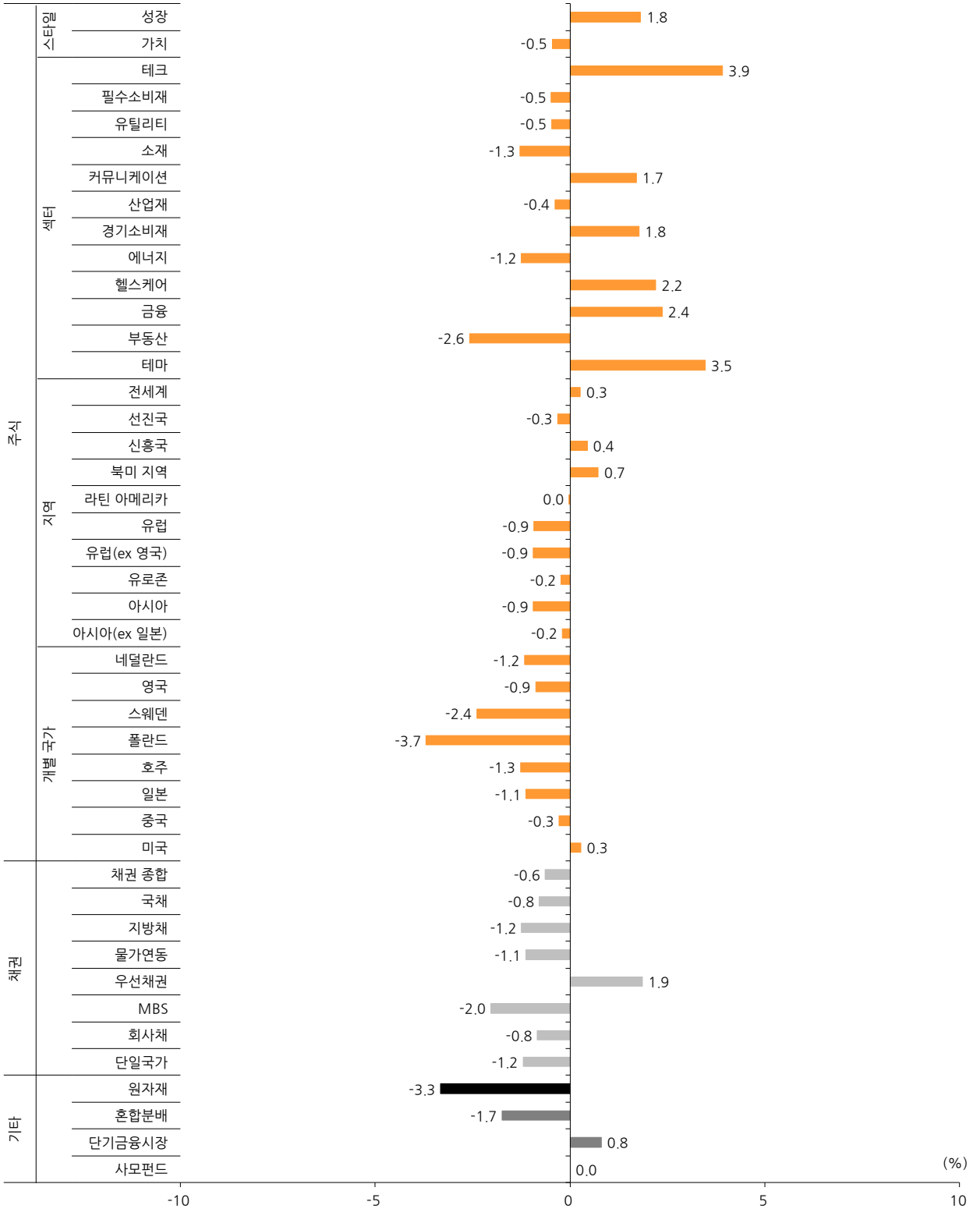
Ⅲ. 영국 상장 ETF 차트북

[그림15] 영국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 영국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
LQDE	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	채권	회사채	5,746	696	2,486	-1.8	-15.0
EEDS	iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	주식	미국	1,706	326	728	1.0	-9.3
IEMB	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	채권	신흥국	5,198	325	-1,251	-0.1	-18.5
SWDA	iShares Core MSCI World UCITS ETF	주식	전세계	43,923	174	7,386	0.4	-10.0
VUSA	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	주식	미국	30,271	145	732	0.8	-5.5
SUAS	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	주식	미국	8,495	132	1,578	0.8	-3.6
IBCX	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	채권	회사채	2,475	107	-100	-1.3	-22.8
SASU	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	주식	미국	4,224	92	616	1.2	-7.8
ISAC	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	주식	전세계	5,637	91	3,389	0.4	-11.6
VECP	Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	채권	회사채	628	83	113	-1.1	-22.5

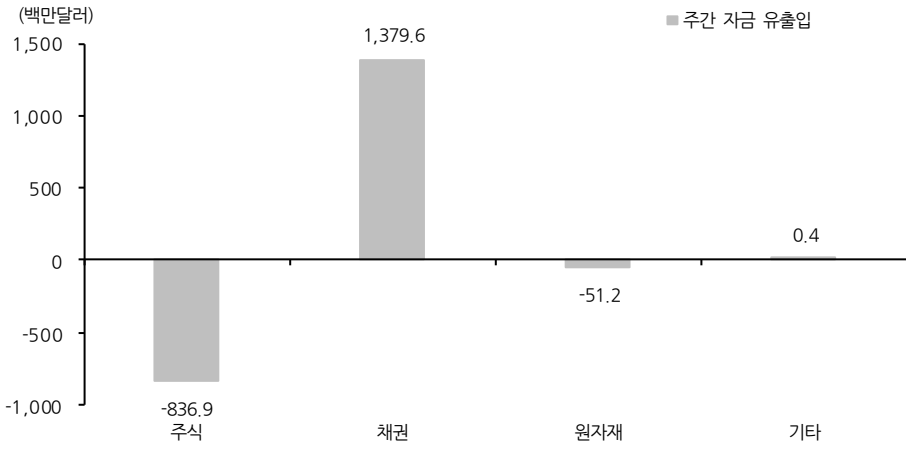
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
CSPX	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	주식	미국	56,137	-567	9,962	0.6	-5.7
IUSA	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	주식	미국	12,842	-412	174	0.7	-5.6
MVOL	iShares Edge MSCI World Minimum Vol UCITS ETF	주식	전세계	3,958	-127	851	-0.4	-6.8
IBTM	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	채권	국채	4,411	-118	1,321	-1.4	-10.6
LQDH	iShares USD Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	채권	회사채	273	-113	20	-0.7	-3.2
CNYA	iShares MSCI China A UCITS ETF	주식	중국	2,453	-111	696	-0.6	-17.5
IHYU	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	채권	회사채	3,222	-91	-584	-0.3	-6.0
IWQU	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	주식	전세계	2,313	-88	119	0.0	-13.5
UDVD	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	주식	미국	4,361	-82	1,050	-0.6	4.3
ERNE	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	채권	회사채	3,444	-82	10	0.0	-14.5

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 영국 상장 ETF 자산별 주간 자금 유출입



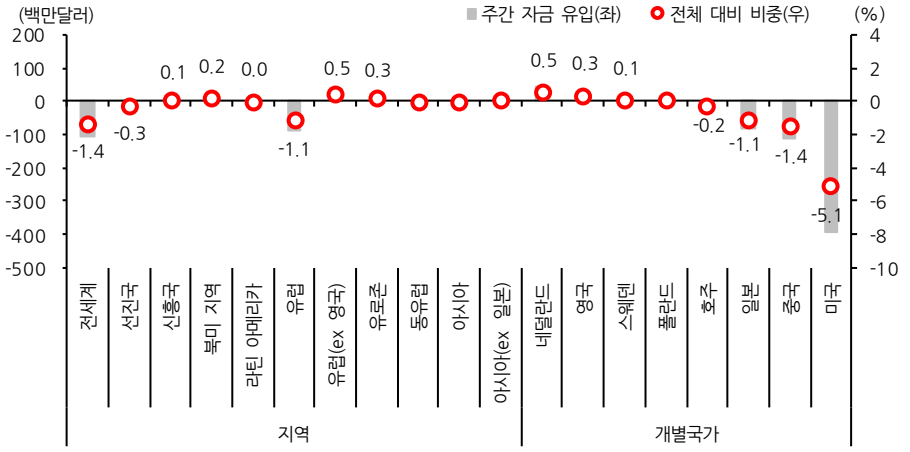
주: 기타 = 사모펀드 + 단기금융시장 + 혼합 분배

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입

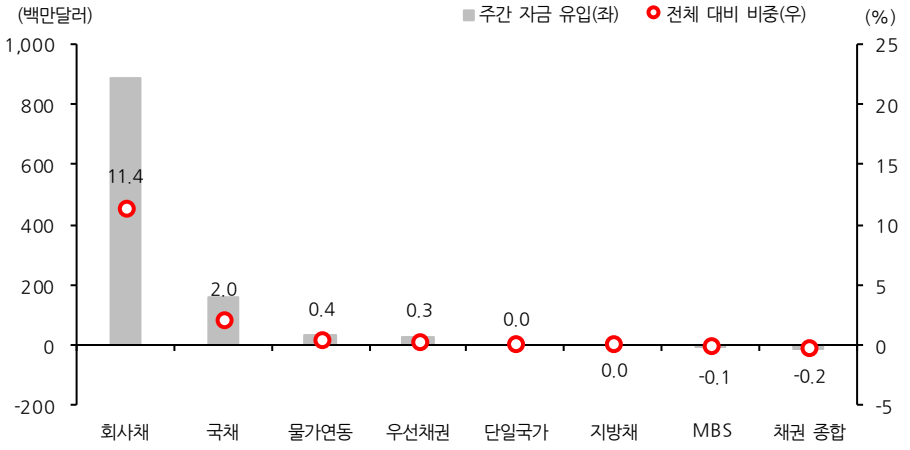
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 지역, 국가형 주식 ETF 자금 유입



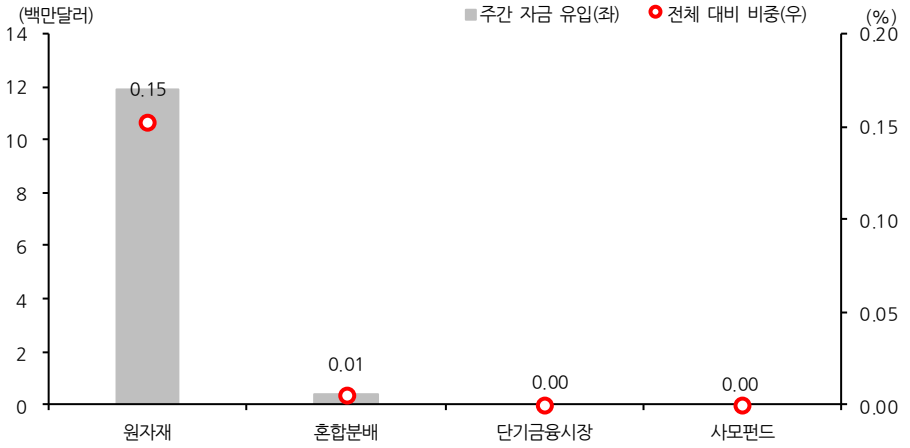
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 채권 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 기타 ETF 자금 유입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 수익률 상위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
IBUY	Global Online Retail UCITS ETF	주식	테마	3	0.69	13.6	18.9	-68.6
DAPP	VanEck Crypto and Blockchain Innovators UCITS ETF	주식	테마	22	0.65	11.6	53.4	-71.6
WCLD	WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF	주식	테마	388	0.40	10.9	9.9	-45.5
GFOF	Grayscale Future of Finance UCITS ETF	주식	금융	2	0.70	10.8	39.3	
KOIN	ETC Group Digital Assets And Blockchain Equity	주식	테마	3	0.60	10.5	44.8	
BKCH	Global X Blockchain UCITS ETF	주식	테마	1	0.50	10.0	49.6	
SOFT	Purpose Enterprise Software ESG-S	주식	테크	3	0.59	9.1	12.2	-42.2
FMQQ	FMQQ Next Frontier Internet & Ecommerce ESG-S	주식	테크	1	0.89	8.2	16.2	
METR	ETC Group Global Metaverse UCITS ETF	주식	테마	5	0.65	7.7	13.8	
WCBR	WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF	주식	테크	76	0.45	7.7	6.8	-24.5

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

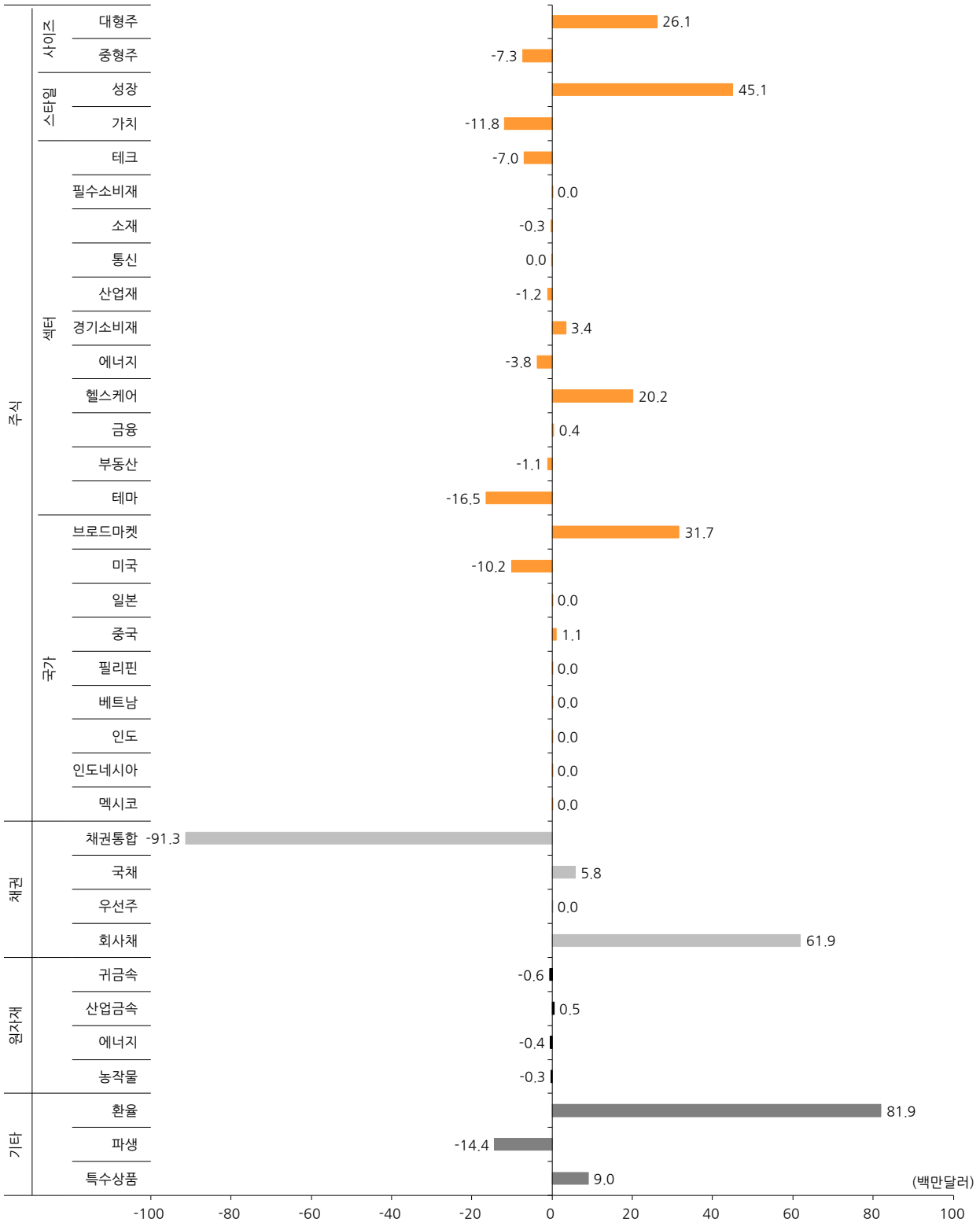
[표8] 수익률 하위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
IOGP	iShares Oil & Gas Exploration & Production	주식	에너지	415.8	0.55	-7.0	8.2	51.1
IUES	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	주식	에너지	1,251	0.15	-6.1	6.4	54.0
SXLE	SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	주식	에너지	514	0.15	-6.1	6.4	53.5
XLES	Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	주식	에너지	83	0.14	-6.0	6.4	53.5
WNRG	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	주식	에너지	582	0.30	-5.5	5.5	39.6
MMLP	Alerian Midstream Energy Dividend UCITS ETF	주식	산업재	22	0.40	-5.2	9.4	17.2
ENCO	L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities	원자재	원자재 통합	870	0.30	-4.2	7.1	40.6
IUKP	iShares UK Property UCITS ETF	주식	부동산	592	0.40	-4.1	7.4	-23.4
ROLL	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap	원자재	원자재 통합	661	0.28	-3.8	2.2	19.7
IPOL	iShares MSCI Poland UCITS ETF	주식	폴란드	61	0.74	-3.7	2.2	-39.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

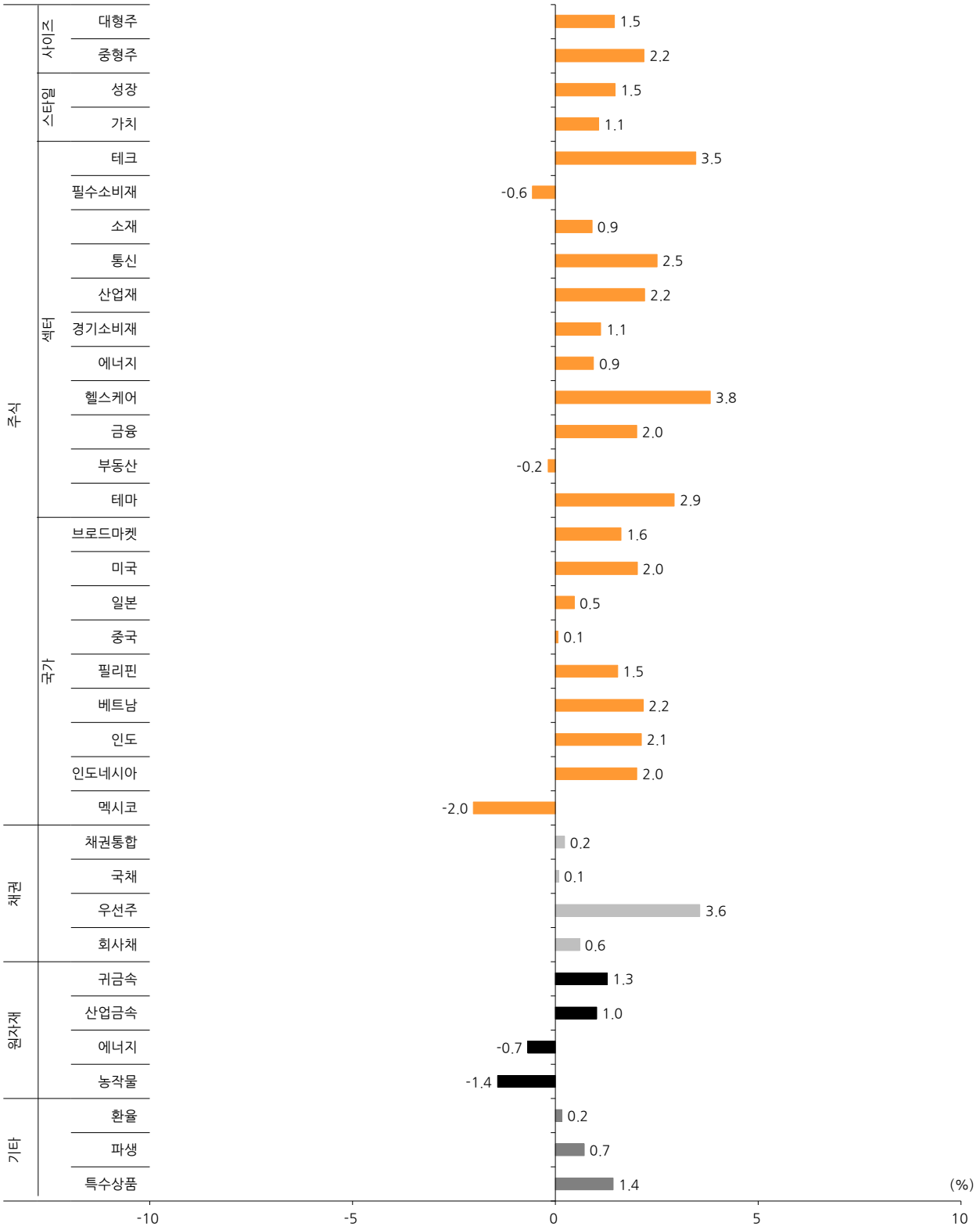
Ⅳ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림22] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	특정목적	통화	1,171	77	1,055	0.2	
437350	KBSTAR 미국단기투자등급회사채액티브	채권	회사채	63	62	62	-0.1	
102110	TIGER 200	주식	대형주	1,659	35	381	1.5	-32.6
226490	KODEX 코스피	주식	브로드마켓	301	19	126	1.7	-31.7
390950	HANARO 단기채권액티브	채권	채권통합	72	14	-38	0.2	-11.7
364970	TIGER KRX 바이오 K-뉴딜	주식	헬스케어	80	12	37	4.4	-39.5
069500	KODEX 200	주식	대형주	3,989	10	1,951	1.5	-32.7
302450	KBSTAR 코스피	주식	대형주	143	10	38	1.7	-31.7
143860	TIGER 헬스케어	주식	헬스케어	128	8	36	4.4	-37.6
433250	UNICORN R&D 액티브	주식	테크	7	7	7	1.1	

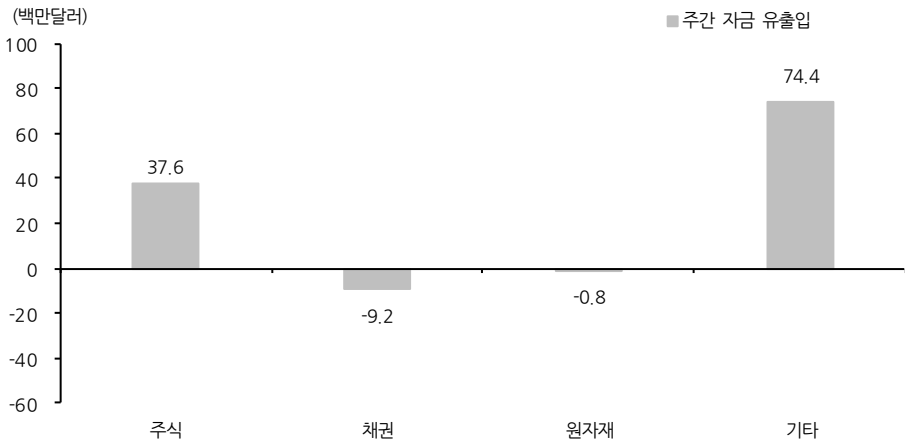
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표10] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
190620	KINDEX 단기통안채	채권	통합 채권	255	-46	97	0.2	-11.6
153130	KODEX 단기채권	채권	통합 채권	959	-18	-914	0.2	-11.8
143850	TIGER 미국 S&P500 선물(H)	특정목적	파생상품	240	-14	98	1.6	-16.8
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	495	-10	218	4.8	-29.4
305720	KODEX 2 차전지산업	주식	테마	1,043	-9	447	5.7	-17.2
214980	KODEX 단기채권 PLUS	채권	통합 채권	1,246	-9	162	0.3	-11.7
148070	KOSEF 국고채 10 년	채권	통합 채권	321	-9	237	0.2	-19.3
157450	TIGER 단기통안채	채권	통합 채권	1,281	-7	489	0.2	-11.6
332940	HANARO MSCI Korea TR	주식	중형주	199	-7	45	1.2	-32.8
309230	KINDEX 미국 WideMoat 가치주	주식	미국	88	-7	26	3.4	-5.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

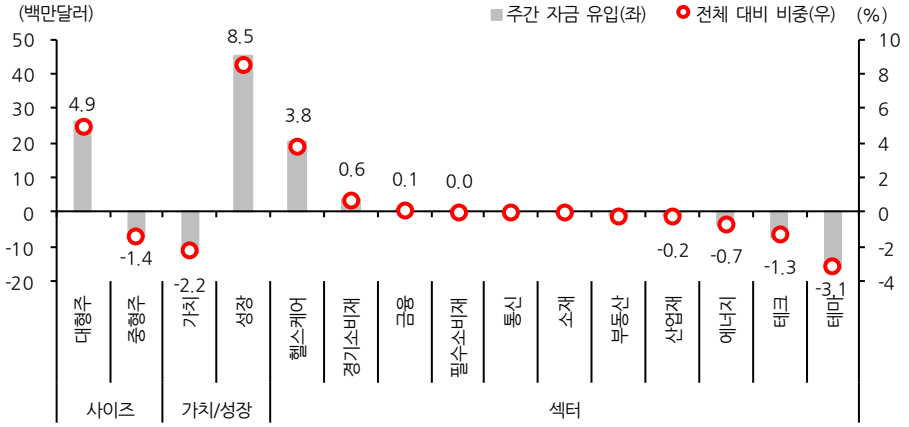
[그림24] 국내 ETF 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 특수목적 + 부동산 + 혼합 분배

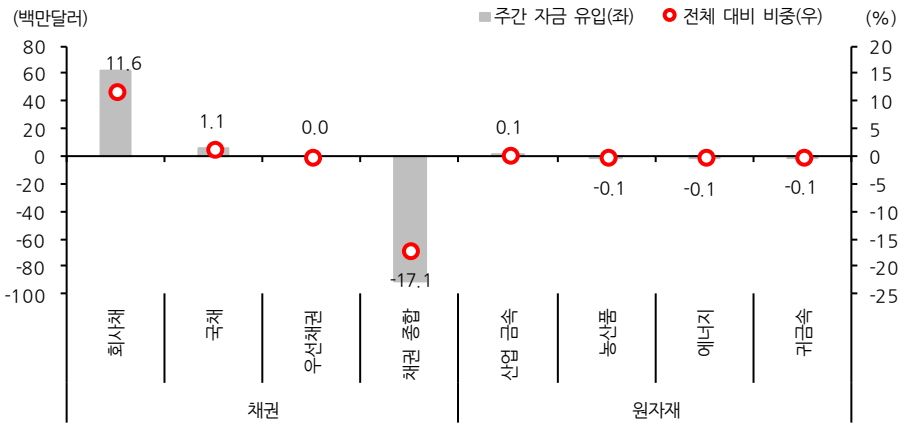
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림25] 사이즈, 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림26] 채권, 원자재 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표11] 수익률 상위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
396520	TIGER 차이나반도체 FACTSET	주식	테크	19	0.49	8.8	3.7	
300610	TIGER K 게임	주식	테크	12	0.50	8.6	15.3	-28.1
300950	KODEX 게임산업	주식	테크	14	0.45	8.1	13.9	-38.5
395280	HANARO Fn K-게임	주식	테마	14	0.45	7.9	13.6	-45.1
300640	KBSTAR 게임테마	주식	테크	31	0.30	7.6	15.3	-29.5
185680	KODEX 미국 S&P 바이오(합성)	주식	테마	7	0.25	7.5	15.6	-29.6
365000	TIGER KRX 인터넷 K-뉴딜	주식	브로드마켓	32	0.40	7.0	13.0	-56.8
401590	HANARO 글로벌탄소배출권선물 ICE(합성)	특정목적	파생상품	14	0.50	6.6	-2.6	
364990	TIGER KRX 게임 K-뉴딜	주식	브로드마켓	18	0.40	6.5	10.8	-49.2
261070	TIGER 코스닥 150 바이오테크	주식	헬스케어	7	0.40	6.4	12.8	-40.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

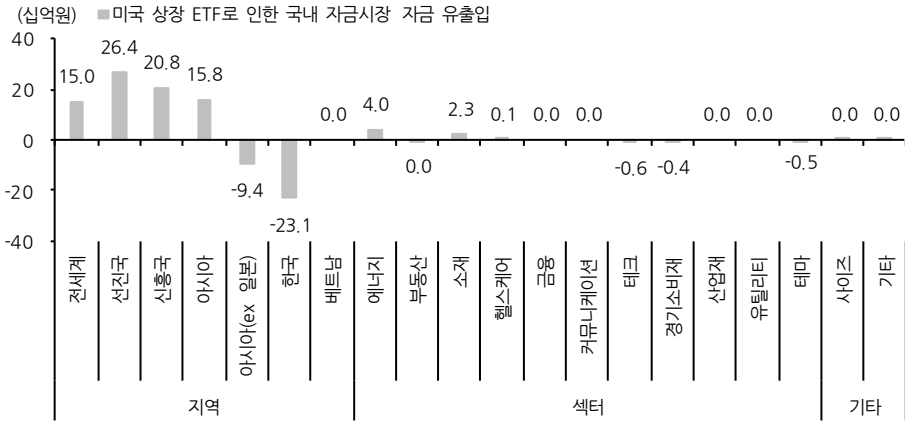
[표12] 수익률 하위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
261220	KODEX WTI 원유선물(H)	상품	에너지	65	0.35	-7.6	-15.5	33.5
130680	TIGER 원유선물 Enhanced(H)	상품	에너지	23	0.69	-7.0	-15.0	34.7
219390	KBSTAR 미국 S&P 원유생산기업(합성 H)	주식	에너지	23	0.25	-4.8	-1.3	35.5
218420	KODEX 미국 S&P 에너지(합성)	주식	에너지	18	0.25	-4.7	-1.8	45.8
396510	TIGER 차이나클린에너지 SOLACTIVE	주식	에너지	46	0.49	-3.8	-2.4	
248260	TIGER 일본 TOPIX 헬스케어(합성)	특정목적	파생상품	8	0.40	-3.4	1.4	-10.9
360140	KODEX 200 롱코스닥 150 숏선물	특정목적	파생상품	13	0.64	-3.2	-5.2	-24.7
291130	KINDEX 멕시코 MSCI(합성)	주식	멕시코	6	0.50	-2.0	-0.1	-6.4
310080	KBSTAR 중국 MSCI China(H)	주식	중국	7	0.60	-1.9	-9.7	-38.1
271060	KODEX 3 대농산물선물(H)	상품	농산품	12	0.55	-1.8	-0.8	-2.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

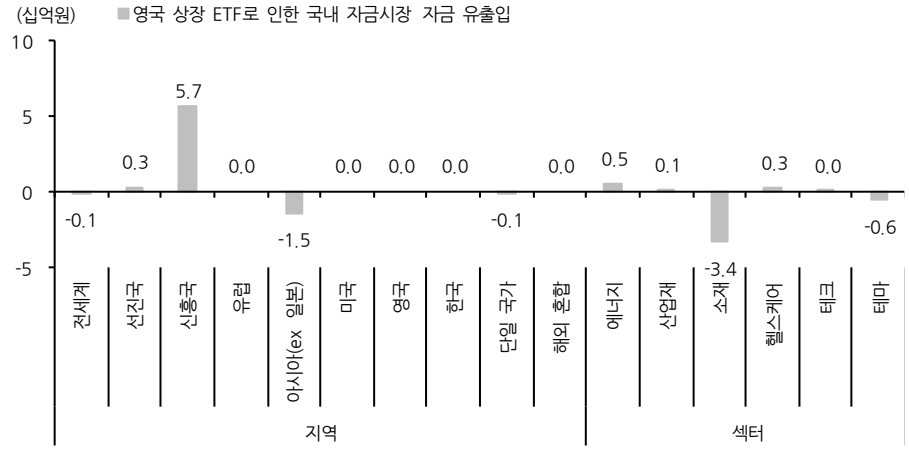
V. 미국과 영국 ETF 를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림27] 미국 상장 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +504 억원



주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산
주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 종가 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림28] 영국 상장 ETF 를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +12 억원



주1: 영국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산
주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 종가 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

VI. 신규 상장 ETF

[표13] 미국 신규 상장 ETF

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	상장일	비용(%)	벤치마크
STCE	Schwab Crypto Thematic ETF	주식	테마	2022-08-04	0.30	STCEINDN
DVND	Touchstone Dividend Select ETF	주식	대형주	2022-08-04	0.67	N.A.
SESG	Sprott ESG Gold ETF	NA	NA	2022-08-02	0.38	LBMA Gold Price PM USD
CGV	Conductor Global Equity Value ETF	주식	전세계	2022-08-01	1.28	N.A.
BCDF	Horizon Kinetics Blockchain Development ETF	주식	테크	2022-08-01	0.85	N.A.

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

⊙ MSCI
The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, redisseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.