AI/파생 이기욱 02-768-3001 keewook.lee@dwsec.com

파생 ETF 거래대금 비율을 활용한 투자전략

인버스/레버리지 ETF ratio는 인버스 ETF 거래대금을 레버리지 ETF 거래대금으로 나누어 계산한 비율로 시장 참가자들의 투자심리를 판단할 수 있는 지표다.

투자자들의 주가 지수 하락에 대한 심리가 지배적일 때 인버스 ETF의 거래량이 급증하면서 이 비율은 고점을 나타내고 지수는 단기 저점을 형성할 가능성이 높아진다.

실제, 이 비율이 80% 이상일 때 익일 시가에 K200 지수를 매수해서 2일간 보유했을 경우 2010년 3월 이후 +73%의 누적 수익률을 기록했다.

3분기 실적시즌과 10월 중순 미국 국가부채 한도 협상을 앞둔 관망세로 KOSPI 지수 ETF는 제한적 등락을 나타냈고, 반도체와 미디어통신 ETF를 제외한 대부분 업종 ETF들이 하락했다.

외국인들의 KOSPI200 ETF에 대한 매수세는 약화됐고 개인들의 레버리지 ETF 환매 강도도 약화되면서 레버리지 ETF 환매도 감소했다.

인버스 ETF와 레버리지 ETF 거래대금 비율을 통해 시장 투자심리의 쏠림 여부 판단

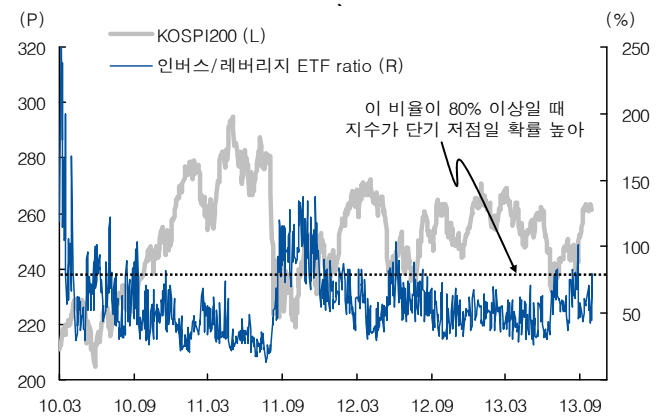
레버리지 ETF와 인버스 ETF와 같이 지수 방향성에 베팅하는 파생상품의 거래량을 통해 시장 참가자들의 투자심리를 분석해 보면 시장의 과도한 쏠림 여부를 판단할 수 있다.

인버스/레버리지 ETF ratio는 인버스 ETF 거래대금을 레버지리 ETF 거래대금으로 나누어 계산한 비율인데 일반적으로 K200 지수와 역상관의 추이를 나타낸다<그림 1>. 특히, 투자자들의 주가 지수 하락에 대한 심리가 지배적일 때 이 비율은 고점을 나타내고 이후 지수는 반등할 확률이 높아진다.

인버스/레버리지 ETF ratio가 80%이상일 때 단기 저점 가능성

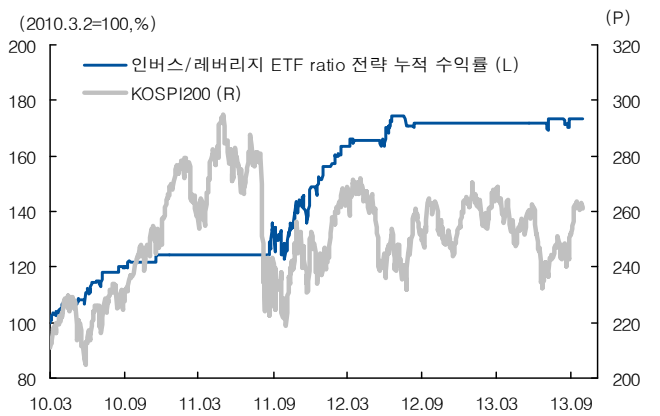
실제 이 비율이 80% 이상일 때 익일 시가에 K200 지수를 매수해서 2일 후 시가에 매도했을 경우 2010년 3월 이후 +73%의 누적 수익률을 기록했다<그림 2>.

그림 1. 지수와 역상관 추이를 나타내는 인버스/레버리지 ETF ratio



자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

그림 2. 인버스/레버리지 ETF ratio가 80%이상일 때 매수 시그널



자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

ETF 종합 현황

실적시즌과 미국 부채한도 협상 압두고 KOSPI 지수 ETF 제한적 등락. 반도체, 미디어 통신 ETF 제외 대부분 업종 ETF 약세

미국 연방정부의 예산안 처리 실패로 정부폐쇄가 현실화되었으나 증시에 미치는 영향은 제한적이었고 3분기 실적시즌과 10월 중순 미국 부채한도 협상을 앞둔 관망세로 KOSPI는 2,000p를 중심으로 제한적 등락을 거듭했다. 이에 따라 KOSPI 지수 ETF는 -0.5% 하락했고, 반도체, 미디어통신 ETF를 제외한 대부분 업종 ETF가 약세를 나타냈다.

장기채권 ETF 강세 지속 원유, 농산물, 금 ETF 약세

채권 ETF는 장기물 중심으로 강세가 이어졌다. 원유 ETF는 재고 증가 전망과 중동 리스크 완화로 하락세를 지속했고 농산물 ETF도 분기 재고보고서에서 발표 이후 예상을 상회하는 재고로 하락했다. 금 ETF는 정부 폐쇄 이후 제한적 영향에 따른 리스크 프리미엄 해소로 인해 하락했다. 일본 ETF는 엔화 강세에 따른 영향으로 약세를 나타냈다.

표 1. ETF 주간 종합 현황 (단위: 억 원, %)

구분	구분 상세	종목수	수익률			일 거래대금		설정액		주간 설정/환매	주체별 주간 순매수					
			1W	1M	3M	금액	비중	금액	비중		외국인	금융투자	투신	보험	연기금	개인
주가지수	KOSPI	17	-0.5	4.3	9.0	3,058	33.86	100,823	56.26	-781	3,142	6,453	-7,578	-467	-133	-866
	KOSDAQ	3	-0.5	2.3	2.5	2	0.03	702	0.39	20	0.0	-2.4	0.3	0.0	0.0	1.8
파생	레버리지	4	-1.4	8.0	16.0	3,476	38.49	17,889	9.98	-444	-142	6,702	-184	-194	-1	-5,257
	인버스	3	0.6	-3.9	-7.5	1,897	21.01	8,453	4.72	426	-49	-1,303	31	3	-15	1,232
채권	1년 이하	4	0.05	0.2	0.6	410	4.54	15,665	8.74	24	2.7	-46.0	0.3	-1.0	0.0	24.3
	3년 만기	6	0.04	0.5	1.1	6	0.07	7,900	4.41	0	0.0	30.3	-29.6	-1.0	0.0	0.3
	10년 만기	2	0.21	1.8	1.3	1	0.01	244	0.14	0	0.0	-3.9	0.1	3.4	0.0	0.4
	회사채	2	-0.06	1.3	3.3	1	0.01	739	0.41	0	0.0	3.9	0.0	0.0	0.0	1.3
Commodity	금속	6	-1.5	-5.1	3.1	6	0.07	801	0.45	0	0.1	6.1	0.0	0.0	0.0	-6.7
	농산물	2	-2.4	-4.0	-0.2	1	0.01	238	0.13	0	0.3	-0.8	0.2	0.0	0.0	0.3
	원유	1	-0.7	-3.3	5.7	1	0.01	53	0.03	0	-0.9	2.5	0.0	0.0	0.0	-1.6
업종	IT	4	0.8	5.7	8.2	6	0.07	2,084	1.16	0	0.0	1.9	-0.1	0.0	0.0	-1.4
	금융	6	-1.4	5.2	5.1	5	0.06	1,127	0.63	0	0.1	7.9	0.8	0.2	0.0	-9.0
	에너지/화학	4	-1.9	5.7	16.0	5	0.05	402	0.22	44	0.0	-2.8	0.1	-2.8	0.0	-2.5
	자동차	3	-3.5	0.4	10.0	5	0.06	391	0.22	0	0.0	1.3	0.0	2.3	0.0	-2.8
	조선/운송	4	-2.6	9.1	21.1	5	0.05	323	0.18	0	-0.2	3.3	-0.3	0.0	0.0	-2.6
	철강	3	-3.7	1.7	12.6	1	0.01	222	0.12	-18	0.0	-4.8	-0.1	0.0	0.0	5.2
	건설	2	-2.1	5.2	10.4	5	0.05	96	0.05	-9	0.0	40.5	0.0	-39.9	0.0	-0.6
	기타	5	-0.4	4.4	4.9	3	0.04	312	0.17	0	0.0	-1.7	-2.6	0.9	0.0	-1.2
스타일	가치주	5	-1.4	3.4	9.4	5	0.05	465	0.26	-6	0.0	0.2	0.1	0.0	0.0	0.0
	성장주	1	-0.2	4.3	10.5	0	0.00	84	0.05	0	0.0	-0.3	0.3	0.0	0.0	0.0
	배당주	2	-0.8	2.8	4.9	1	0.01	591	0.33	0	-0.1	-1.0	-1.1	0.0	0.0	0.2
	우량주	3	-1.1	2.9	4.8	2	0.02	432	0.24	0	0.0	4.3	-1.1	0.0	0.0	-1.4
	중소형주	2	-1.2	3.8	4.2	0	0.00	128	0.07	0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
	경기방어	2	-0.2	4.8	7.7	2	0.02	187	0.10	0	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
	경기민감	1	-1.9	2.4	9.6	2	0.02	214	0.12	0	0.0	-0.3	0.0	0.0	0.0	-0.1
그룹주	삼성	4	1.2	5.4	8.1	37	0.41	9,659	5.39	-22	0.0	-1.6	-3.6	24.7	0.0	-13.7
	현대차	2	-3.3	3.0	14.5	5	0.06	358	0.20	13	0.0	16.3	-1.7	-8.5	0.0	-2.4
	LG	2	-4.1	-2.5	4.5	1	0.01	168	0.09	0	0.0	4.5	-0.9	0.0	0.0	0.1
통화	달러	2	0.0	0.1	0.5	5	0.05	191	0.11	0	0.0	-10.4	0.3	0.0	0.0	18.0
지역	중국	5	0.6	1.9	5.7	51	0.56	3,492	1.95	-16	-5.1	-52.1	-21.6	-1.0	-0.7	-41.4
	미국	2	-0.4	2.1	5.2	2	0.02	154	0.09	0	0.1	-12.3	0.0	0.0	0.0	-0.6
	브릭스	3	-0.4	7.3	5.0	0	0.00	157	0.09	0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.2
	일본	1	-2.2	3.7	-2.3	1	0.01	57	0.03	0	0.0	2.7	0.0	0.0	0.0	0.6
합성	하이일드	1	-0.3	2	0	0	0.00	110	0.06	0	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.4
	미국부동산	1	-0.6	5	0	0	0.00	106	0.06	0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0

주: 일 거래대금은 직전 5거래일간 일평균 거래대금

자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

KOSPI200 관련 ETF 현황

외국인의 바스켓 매수 강도 약화
K200 ETF +609억 원 순매수

외국인은 최근 5거래일간 KOSPI200 ETF를 +609억 원어치 순매수했는데 지난주 대비 매수 규모는 감소했다. 같은 기간 외국인의 프로그램 매매를 살펴보면 차익으로는 +740억 원 순매수, 비차익으로는 +2,748억 원 순매수를 기록했다. 외국인의 바스켓 순매수는 지속되고 있으나 매수 강도는 뚜렷하게 약화됐다.

개인은 레버리지와 인버스 ETF 모두 소폭 순매도
레버리지 ETF 환매 감소

개인은 레버리지 ETF를 -89억 원 순매도했고 인버스 ETF를 -123억 원 순매도했다. 지수가 횡보하면서 개인은 급격히 순매수 누적했던 인버스 ETF를 서서히 순매도하기 시작했다. 개인의 레버리지 ETF 매도가 약화하면서 레버리지 ETF 환매 압력도 감소했다. 외국인은 레버리지 ETF를 -184억 원 순매도, 인버스 ETF를 +35억 원 순매수하며 지수 조정에 대비하는 모습이다. ETF 수급을 통한 매수/매도 시그널은 매도로 전환했다.

표 2. K200 지수 관련 ETF 현황

(단위: 원, 억 원, %)

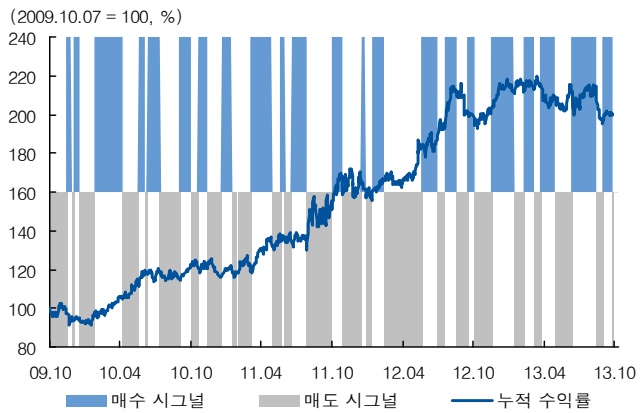
구분	종목명	가격	수익률	괴리율	거래대금	설정/환매			투자자별 주간 순매수						
						1주	1개월	설정잔액	외국인	금융투자	투신	은행	보험	연기금	개인
KOSPI 200	KODEX 200	26,115	-0.68	-0.13	1,241	-1,044	3,579	50,888	609	199	-734	14	47	-1	-102
	TIGER 200	26,255	-0.61	-0.12	178	276	3,461	20,227	-1	126	-27	-2	-87	0	-10
	KINDEX200	26,195	-0.44	-0.08	33	525	123	8,901	-1	1	7	-2	0	0	0
	파워 K200	26,340	-0.66	-0.09	11	-13	77	5,412	0	5	-5	0	0	0	0
	KOSEF 200	26,185	-0.53	-0.16	56	-381	-309	3,687	3	131	-54	0	-80	0	-1
	Arirang 200	26,155	-0.74	-0.11	7	0	-51	3,061	0	-4	-3	0	-1	0	0
	KStar 200	26,195	-0.68	-0.08	37	0	-13	3,733	2	89	-92	0	1	0	0
	TREX 200	26,425	-0.62	-0.09	1	0	0	634	0	0	0	0	0	0	0
	합계				**1,562**	**-638**	**6,865**	**96,543**	**612**	**547**	**-909**	**10**	**-120**	**-1**	**-114**
레버리지	KODEX 레버리지	12,160	-1.30	-0.15	2,739	-433	-14,515	16,489	-183	350	-72	-11	-37	0	-76
	TIGER 레버리지	11,030	-1.34	-0.04	55	-11	-706	1,035	-1	34	-19	0	0	0	-14
	KINDEX 레버리지	4,630	-1.38	-0.09	9	0	-32	125	0	6	-7	0	0	0	1
	KStar 레버리지	10,810	-1.73	-0.01	1	0	0	238	0	3	-3	0	0	0	0
	합계				**2,803**	**-444**	**-15,253**	**17,888**	**-184**	**393**	**-101**	**-10**	**-37**	**0**	**-89**
인버스	KODEX 인버스	7,550	0.67	-0.08	1,559	410	3,827	8,220	34	108	-2	-13	0	0	-118
	TIGER 인버스	8,095	0.75	0.10	11	16	99	203	1	6	0	-1	0	0	-5
	KINDEX 인버스	8,995	0.33	-0.31	1	0	0	36	0	0	0	0	0	0	0
	합계				**1,570**	**426**	**3,926**	**8,458**	**35**	**114**	**-2**	**-14**	**0**	**0**	**-123**

자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

그림 3. 지수와 역상관인 개인 레버리지/인버스 누적 순매수 비율 횡보

자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

그림 4. ETF 수급을 이용한 매수/매도 시그널: 매도 전환



자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

ETF 수익률 상/하위

중국 본토 ETF 반등
삼성그룹 ETF, 반도체 ETF 강세

지난 주에 급락했던 중국 본토 ETF들이 상하이 자유무역지대에 대한 기대감으로 반등했다. 삼성전자에 대한 외국인들의 매수세가 이어지며 삼성그룹 ETF들이 강세를 나타냈다. 삼성전자의 중국 시안공장 장비 발주 기대감에 반도체 장비업체들의 주가가 상승하며 반도체 ETF도 +1.4% 상승했다.

LG그룹주, 운송 ETF 실적 부진 우려로 급락
철강, 자동차 ETF도 약세

LG그룹 ETF는 LG전자의 3분기 실적 부진 전망으로 급락했다. KODEX운송도 해운업황 부진에 따른 실적 우려로 -4.1%의 하락했다. 철강업 ETF는 중국 철강 가격 하락에 대한 부담으로 조정을 받았고 자동차 ETF도 미국 시장에서의 판매 감소 영향으로 약세를 나타냈다.

표 3. 주간 수익률 상하위

(단위: %)

순위	주간 수익률 상위						주간 수익률 하위					
	종목명	1주	1개월	3개월	6개월	1년	종목명	1주	1개월	3개월	6개월	1년
1	TIGER 차이나	2.2	4.5	11.5	6.3	10.7	TIGER LG그룹+	-4.1	-2.6	4.8	0.3	1.0
2	KODEX 삼성그룹	1.9	5.5	7.7	0.7	0.5	ARIRANG LG그룹&	-4.1	-2.3	4.3	0.8	-1.0
3	TIGER 삼성그룹	1.5	6.2	9.4	1.1	1.0	KODEX 운송	-4.1	-0.3	5.1	-5.6	-27.5
4	KODEX 반도체	1.4	5.4	7.1	2.8	15.9	ARIRANG 철강금속	-4.1	1.2	12.4	-2.3	-19.8
5	TIGER 반도체	1.3	5.5	7.2	3.1	15.9	GIANT 현대차그룹	-3.9	0.6	10.1	4.7	-6.7
6	KODEX CHINA A50	1.3	1.4	3.8	-7.0		KODEX 철강	-3.8	1.2	13.3	0.9	-16.6
7	KINDEX 삼성그룹주	1.3	5.8	8.4	-0.2	-1.8	KODEX 자동차	-3.7	0.5	9.1	7.3	-1.1
8	TIGER 미디어통신	1.1	-0.7	2.8	6.8	20.1	ARIRANG 자동차	-3.5	-0.4	10.1	7.9	-2.9
9	KODEX 보험	1.0	2.1	-0.2	2.8	0.6	KODEX 콩선물(H)	-3.4	-6.4	1.9	7.4	-2.2
10	KStar 중국본토 CSI100	0.6	1.2	3.0			TIGER 자동차	-3.2	1.1	10.7	8.3	-1.7

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외
자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

ETF 거래대금 상위

중국 국경절 소비 특수 기대감에 중국소비테마 ETF 거래량 증가

중국 국경절을 맞아 소비 특수 기대감에 중국소비테마 ETF의 거래량이 증가했다. 반면, 중국 본토 ETF는 중국 휴장 영향으로 거래대금이 감소했다. 현대차그룹 ETF와 에너지화학 ETF 등은 가격 조정을 보인 가운데 거래대금이 증가했다.

표 4. 거래대금 상위

순위	종목	일 평균 거래대금 (억 원)			주간 가격 등락률 (%)	주체별 순매수 (백만 원)				
		1주	1개월	6개월		외국인	금융투자	투신	보험	개인
1	KOSEF 단기자금	477	290	331	0.07	0	-1,578	489	0	693
2	KODEX 삼성그룹	38	39	27	1.87	0	-4,112	2,124	4,361	-697
3	KODEX 단기채권	33	36	53	0.04	-134	-2,309	912	0	1,065
4	TIGER 중국소비테마	22	7	10	-1.17	0	-107	-14	0	1
5	TIGER 현대차그룹+	22	7	2	-2.67	0	320	-235	0	-82
6	KODEX 에너지화학	18	6	2	-1.75	0	-25	0	31	-9
7	TIGER 유동자금	17	17	10	0.04	-3	-5,798	983	0	-331
8	KINDEX 중국본토CSI300	11	21	23	-0.47	0	-18	0	40	-106
9	TIGER 베타플러스	10	9	4	-1.04	0	-4,954	6	4,991	-43
10	KODEX CHINA A50	10	15	32	1.33	-7	-86	0	680	-586

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외
자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

ETF 설정/환매 상위

중국소비테마, 현대차그룹, 에너지화학 ETF 설정액 증가

TIGER 중국소비테마, TIGER현대차그룹+, KODEX에너지화학 등 앞서 거래대금이 증가했던 ETF들에서 설정액도 함께 증가했다. 이들은 가격 조정을 보였지만 설정액이 증가하며 대기 매수세가 존재함을 나타냈다.

유사한 ETF 사이에 설정과 환매 함께 발생

TIGER 현대차그룹+, KODEX 자동차, KINDEX 삼성그룹주는 신규설정된 반면 GIANT 현대차그룹, TIGER 자동차, KODEX 삼성그룹은 환매가 이루어졌다. 유사한 ETF들 사이에 설정과 환매를 통해 차익거래나 롱숏 전략이 이루어진 것으로 보인다.

외국인 순매수/순매도 상위

외국인은 은 ETF 매수하고 금 ETF 매도

외국인의 순매수 종목수가 크게 감소한 가운데 이들이 순매수한 종목은 KODEX 은선물, TIGER S&P500선물, KODEX 보험이다.

외국인이 순매도한 종목 가운데 금 ETF들이 다수를 차지하는데, 외국인은 은이 금에 비해서 상대적으로 강세를 나타낼 것이라는 전망을 하는 것으로 보인다. 금융업종 중에서 외국인은 보험 ETF를 순매수하고 증권 ETF를 순매도했다.

괴리율 상하위

에너지, 철강, IT 등 경기민감주 ETF 저평가

합성 ETF와 브라질, 중국, Green 관련 ETF들의 가격이 순자산가치(NAV) 대비 고평가된 것으로 나타났다. 반면, 에너지화학, 철강, IT 등 경기민감주 관련 ETF들의 괴리율은 (-)로 저평가됐다.

표 5. 설정/환매 상위

(단위: 억 원, %)

구분	순위	종목	설정액 증감			설정액 증감률	설정 총액	주간 가격 등락률	외국인 보유비중	
			이번 주	지난주	1개월 누적				이번 주	지난주
설정 상위	1	TIGER 중국소비테마	71	2	14	6.2	1,216	-1.17	0.00	0.00
	2	TIGER 현대차그룹+	49	-11	38	47.4	151	-2.67	0.00	0.00
	3	KODEX 에너지화학	44	0	9	27.3	203	-1.75	1.68	1.68
	4	KODEX 단기채권	25	362	934	0.3	9,404	0.04	1.10	1.14
	5	TIGER 코스닥Premier	13	0	13	3.1	423	-0.76	0.00	0.00
	6	KODEX 자동차	12	0	0	5.3	231	-3.67	0.00	0.00
	7	KINDEX 삼성그룹주	10	-10	0	1.2	831	1.25	0.00	0.00
	8	KINDEX 코스닥스타	8	0	8	5.1	155	-0.32	0.00	0.00
	9									
환매 상위	1	ARIRANG 주도주	-55	0	-55	-28.9	135	-0.91	0.00	0.00
	2	GIANT 현대차그룹	-36	0	-43	-14.4	214	-3.91	0.08	0.07
	3	KODEX 삼성그룹	-32	-26	-27	-0.4	8,147	1.87	0.16	0.16
	4	KStar 5대그룹주	-21	0	-53	-3.2	632	-1.04	0.00	0.00
	5	TIGER 철강소재	-18	0	-18	-28.3	46	-3.10	0.00	0.00
	6	KODEX China H	-16	0	-16	-2.1	737	-0.37	17.77	17.39
	7	TIGER 자동차	-12	0	-12	-14.3	72	-3.19	0.00	0.00
	8	TIGER 건설기계	-9	0	-13	-29.1	22	-2.59	0.00	0.00
	9	KINDEX 밸류대형	-6	0	-32	-4.0	151	-0.87	0.00	0.00
	10	TIGER 로우볼	-2	0	-13	-2.5	92	-0.43	0.00	0.00

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외

자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

표 6. 외국인 순매수/순매도 상위

(단위: 백만 원, %)

구분	순위	종목	순매수 금액			외국인 보유비중		주간 수익률
			이번 주	지난주	1개월 누적	이번 주	지난주	
외국인 순매수 상위	1	KODEX 은선물(H)	20	12	-3	0.41	0.26	-2.27
	2	TIGER S&P500선물(H)	3	0	10	0.00	0.00	-0.27
	3	KODEX 보험	3	3	15	1.11	1.01	0.97
	4							
	5							
	6							
	7							
	8							
	9							
	10							
외국인 순매도 상위	1	KODEX 단기채권	-134	38	32	1.10	1.14	0.04
	2	KODEX Brazil	-21	0	-22	0.00	0.00	-1.00
	3	KODEX 콩선물(H)	-11	0	14	3.74	3.79	-3.44
	4	KODEX 골드선물(H)	-10	-29	-41	0.28	0.28	-2.44
	5	KODEX CHINA A50	-7	48	156	0.16	0.19	1.33
	6	TIGER 금은선물(H)	-3	3	-34	0.04	0.00	-2.61
	7	KODEX 증권	-3	-5	-25	7.27	7.28	-1.94
	8	TIGER 유동자금	-3	-906	-1,772	5.22	5.18	0.04
	9	KODEX 건설	-1	0	9	0.57	0.38	-1.52
	10							

주: KOSPI200 지수 관련 ETF는 제외, 1백만 원 이상 순매수(도)한 ETF 대상

자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터

표 7. 괴리율 상하위

(단위: 원, %)

구분	순위	종목	가격	NAV	괴리율	평균 괴리율			3개월 표준편차	주간 수익률
						5일	1개월	3개월		
괴리율 상위	1	KINDEX 합성-선진국하이일드(H)	100,370	99,591	0.78	0.78	0.24	0.24	0.57	-0.32
	2	TIGER 라틴	4,405	4,384	0.48	0.64	0.63	0.50	0.52	-0.56
	3	TIGER 차이나	12,655	12,260	3.22	0.57	0.06	0.00	0.64	2.18
	4	KINDEX 합성-미국리츠부동산(H)	48,155	48,308	-0.32	0.31	-0.09	-0.09	0.52	-0.56
	5	TIGER 나스닥100	15,470	15,513	-0.28	0.30	0.28	0.17	0.45	-0.48
	6	TIGER 브릭스	4,980	4,950	0.61	0.28	-0.13	-0.06	0.81	0.40
	7	KStar 중국본토 CSI100	8,750	8,731	0.22	0.24	0.04	0.03	0.88	0.57
	8	GREAT GREEN	7,520	7,513	0.09	0.24	-0.12	-0.11	0.57	-1.51
	9	TIGER 가치주	15,725	15,705	0.13	0.23	-0.14	-0.12	0.37	-2.06
	10	TIGER 그린	7,595	7,547	0.64	0.23	-0.05	-0.05	0.33	-0.78
괴리율 하위	1	KODEX CHINA A50	9,125	9,135	-0.11	-0.83	-0.73	-0.97	0.70	1.33
	2	KODEX Brazil	5,940	6,028	-1.46	-0.71	0.86	0.55	1.25	-1.00
	3	TIGER 원유선물(H)	10,525	10,582	-0.54	-0.68	-0.39	-0.40	0.66	-0.71
	4	KODEX 콩선물(H)	11,935	11,978	-0.36	-0.52	-0.12	-0.13	0.70	-3.44
	5	TIGER 에너지화학	11,035	11,070	-0.32	-0.42	-0.20	-0.14	0.43	-2.00
	6	TREX 중소형가치	6,910	6,910	0.00	-0.42	-0.24	-0.17	0.27	-0.86
	7	KODEX 철강	9,805	9,849	-0.45	-0.36	-0.18	-0.15	0.24	-3.83
	8	KOSEF IT	13,935	13,968	-0.24	-0.33	-0.34	-0.26	0.30	0.43
	9	TIGER 구리실물	7,950	8,039	-1.11	-0.32	-0.15	0.04	1.34	-1.12
	10	KODEX 은선물(H)	5,370	5,389	-0.35	-0.31	-0.13	-0.23	1.44	-2.27

주: 1) NAV(순자산가치, Net Asset Value)는 주식, 현금, 배당, 이자소득 등을 포함한 ETF의 순자산가치

2) 괴리율은 시장 가격과 순자산가치의 차이를 나타내며 시장가격의 고평가 및 저평가 정도를 판단하는 지표: 괴리율 = (가격-NAV)/NAV x 100

3) 5일 평균 괴리율을 기준으로 정렬

자료: Quantiwise, KDB대우증권 리서치센터