



2017년 3월 8일 | Global Asset Research

Global ETF

Global ETF Weekly

주간 글로벌 ETF 시장 리뷰 : 바이오기술업종ETF 강세, 광산주ETF 부진

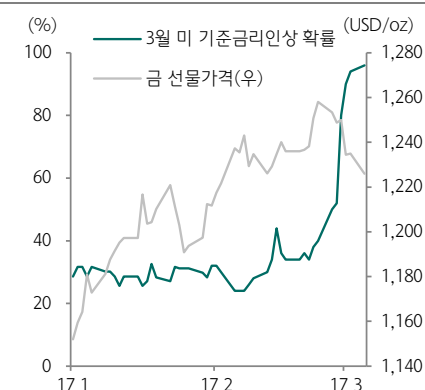
주간 글로벌ETF시장(2/27~3/3일)은 주식형ETF는 대형주가, 채권형ETF는 투자등급 회사채ETF에서 각각 강한 매수세를 보이며 순매수 흐름을 이어나갔다. 수익률 기준으로 그동안 부진을 면치 못하던 바이오기술업종 주식들이 반등하면서 관련 ETF들이 강세를 보인 반면 3월 미 금리인상 가능성이 급증하면서 귀금속 가격이 약세를 보이며 광산주ETF들이 급락하고 장기채ETF들이 약세를 보였다.

금주의 ETF Investment Idea: 금 인버스(GLI), 금광주 인버스(DUST)

CME Fed Watch 기준 3월 미국의 금리인상 가능성이 86.4%까지 치솟았다. 일반적으로 금리인상시점에 달러가 강세를 보이며 금가격이 하락한다. 사실 당초 시장의 기대와 달리 금가격이 연초 이후 줄곧 상승세를 보여왔다. 주요 원인으로서는 트럼프 정책불확실성 우려 요인이 부각된 것으로 보여진다. 하지만, 3월 FOMC에서 금리인상 가능성이 매우 높아졌다. 또한, 트럼프정부의 세계개편, 예산안 제출 등 본격적인 재정정책 구체화를 앞두고 불확실성이 제거되면서 경제 회복에 대한 기대감과 인플레이 압력이 높아질 것으로 보여진다. 따라서, 당분간 금값은 하락 압력을 받을 것으로 생각된다. 이에, 일주일 남은 3월 FOMC까지 단기적으로 금 가격 하락에 배팅하는 인버스ETF를 활용한 전략을 생각해 볼 수 있다.

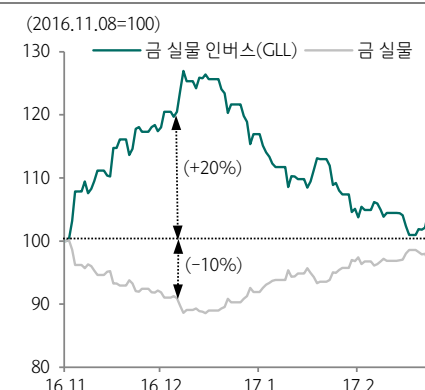
먼저 금 실물 가격 하락에 배팅하는 ProShares UltraShort Gold(GLI)이 있다. 금 실물 가격 하락 시 2배의 수익률을 거두는 구조이다. 이보다 더 공격적인 인버스ETF로는 금광주 인버스ETF인 Direxion Daily Gold Miners Bear 3x Shares(DUST)가 있는데 금광주가 금에 비해 매우 높은 변동성을 가지고 있는 특성 때문에 고위험 고수익 달성을 가능하게 한다. 하지만, 레버리지/인버스ETF들은 보수율이 높고 파생상품 특성을 지니고 있어 장기투자시 손실을 초래할 위험이 더 크기 때문에 단기적으로만 활용해야 한다는 점을 유의할 필요가 있겠다.

지난주 기점으로 3월 미 금리인상 가능성 급증



자료: Bloomberg, 하나금융투자

금 인버스(GLI)는 금값 하락 시 수익률은 2배



자료: Bloomberg, 하나금융투자

Investment Idea

Global ETF



대체투자/자산배분 김홍길
02-3771-7528
kim.hg@hanafn.com

RA 전양민
02-3771-7552
yangmin_chun@hanafn.com

Compliance Notice

본 조사자료는 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

표 1. 글로벌 ETF 자산별 주간 수급 현황

(단위: 백만 달러)

구분	분류	1주	1개월	3개월	연초대비	1년	주간 흐름(%)
주식	대형주	14,607	36,796	97,231	57,428	211,633	0.7
	중형주	186	3,132	11,620	7,764	23,684	0.1
	소형주	515	3,425	14,353	8,164	39,705	0.3
	브로드마켓	2,248	9,914	25,396	19,469	55,695	0.4
	주식ETF 전체	17,439	56,157	158,727	100,284	356,944	0.6
채권	투자등급 A이상 (국채포함)	508	2,744	8,558	7,930	15,536	0.4
	투자등급 B이상	2,473	8,906	18,355	18,051	71,093	0.7
	하이일드	88	1,252	10,169	4,157	18,022	0.1
	채권ETF 전체	3,562	14,424	41,501	34,313	131,590	0.5
상품	귀금속	356	3,367	990	4,138	16,872	0.2
	농산물	(28)	65	163	174	408	(1.2)
	브로드마켓	133	297	951	542	3,116	0.7
	산업금속	(12)	24	127	94	474	(0.8)
	에너지	34	155	(2,075)	368	(5,368)	0.2
	상품ETF 전체	482	3,905	156	5,315	15,519	0.3
통화	통화 ETF	(2)	(65)	(59)	(158)	(100)	0.0

자료: Bloomberg, 하나금융투자

주) 주간 집계 기간: 17.02.27~17.03.03

표 2. 주간 수급 현황별 주요 국가/지역ETF

(단위: 백만 달러)

구분	국가(지역)	1주	1개월	3개월	연초대비	1년	주간 흐름(%)
순매수	미국	17,862	46,614	125,203	77,467	340,427	0.8
	일본	369	7,099	22,342	18,594	35,696	0.1
	유로존*	361	(324)	3,176	1,211	(9,756)	0.2
	캐나다	179	1,127	2,045	2,035	10,104	0.3
	영국	147	28	1,209	729	1,755	0.5
	일본 제외 아시아*	138	231	151	449	2,794	0.8
	브라질	49	715	993	814	1,451	0.6
	스웨덴	45	(71)	(45)	(37)	133	1.4
	북미*	38	120	298	210	734	0.5
순매도	중국	(464)	817	(6,642)	(1,793)	(24,252)	(0.5)
	호주	(341)	(303)	(264)	(263)	1,507	(2.4)
	유럽지역*	(244)	(129)	1,141	200	(7,087)	(0.2)
	홍콩	(187)	(253)	(733)	(871)	(255)	(0.9)
	대한민국	(173)	(166)	(1,141)	(933)	(2,426)	(0.7)
	러시아	(169)	(152)	741	168	458	(2.2)
	멕시코	(130)	(180)	(127)	(273)	(876)	(3.1)
	타이완	(53)	(63)	(232)	(68)	508	(0.6)
	독일	(48)	199	463	394	(4,910)	(0.1)

자료: Bloomberg, 하나금융투자

주) 주간 집계 기간: 17.02.27~17.03.03 / *은 지역중시형 펀드

표 3. 글로벌 ETF 자산별 주간 수익률 BEST/WORST 대표 종목

(단위: %)

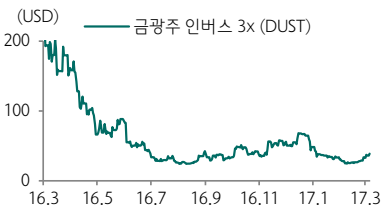
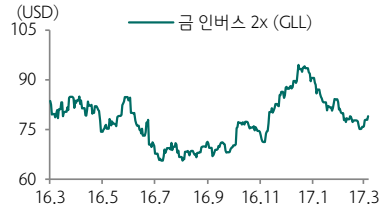
자산군	구분	티커	ETF명	기초자산	1주	1개월	3개월	6개월	YTD
주식	BEST	FBT	FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY	미국 바이오기술업종 주식	6.2	10.0	14.1	10.4	15.6
		XBI	SPDR S&P BIOTECH ETF	미국 바이오기술업종 주식	6.1	9.8	15.4	18.6	18.7
		IBB	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	미국 바이오기술업종 주식	4.3	7.9	11.8	7.8	13.1
	WORST	GDXJ	VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINERS	전세계 중소형 금광주	(11.4)	(6.7)	0.2	(23.3)	11.9
		SIL	GLOBAL X SILVER MINERS ETF	전세계 은광주	(8.1)	(8.8)	(2.2)	(24.4)	9.2
		GDX	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	전세계 금광주	(8.0)	(6.9)	3.9	(18.8)	5.9
채권	BEST	HYLS	FT TACTICAL HIGH YIELD ETF	전세계 하이일드 채권(액티브)	0.6	1.3	3.2	0.9	2.1
		BKLN	POWERSHARES SENIOR LOAN	북미 시니어론	0.4	0.6	0.9	0.8	0.3
		HYXU	ISHARES INTERNATIONAL HIGH YIELD ETF	미국제외 선진시장 하이일드채	0.4	(0.5)	3.8	(2.9)	2.0
	WORST	VGLT	VANGUARD LONG-TERM GOV BOND	미국 장기 국채	(2.2)	0.2	(0.4)	(13.4)	(0.1)
		TLT	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	미국 장기 국채	(2.2)	0.2	(0.2)	(13.9)	0.2
		BLV	VANGUARD LONG-TERM BOND ETF	미국 투자등급 장기 채권	(1.8)	0.5	1.1	(9.7)	0.4
상품/통화	BEST	CORN	TEUCRIUM CORN FUND	옥수수 선물	2.1	1.1	6.0	7.6	5.5
		JJC	IPATH BLOOMBERG GRAINS SUBIN	원자재(곡물) 선물	1.9	0.8	5.3	8.5	5.8
		RJA	ELEMENTS ROGERS AGRI TOT RETURN	원자재(농산물) 선물	1.7	(0.3)	4.9	7.7	4.6
	WORST	VXX	IPATH S&P 500 VIX S/T FU ETN	미국 주식 변동성	(3.0)	(8.2)	(39.5)	(49.6)	(37.5)
		PPLT	ETFs PHYSICAL PLATINUM SHARES	백금 실물	(2.8)	(0.5)	6.9	(6.6)	10.0
		SLV	ISHARES SILVER TRUST	은 선물	(2.4)	2.2	7.3	(7.9)	11.7

자료: Bloomberg, 하나금융투자

주) 주간 집계 기간: 17.02.27~17.03.03

표 4. 관심 ETF 소개

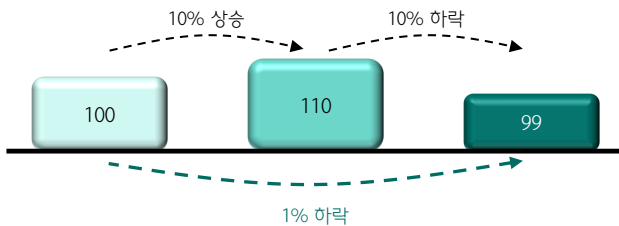
티커	설명	거래 사항	최근 주가 흐름
GLL	ProShares UltraShort Gold • 금 실물 가격 하락 시 2배의 수익을 거두는 ‘금 인버스ETF’ • 인버스 상품인 만큼 높은 수수료와 손실위험이 크기 때문에 가격 방향성에 배팅할 때 단기적으로만 활용 (Appendix 참조) • 전주 엘리엇의장 발언 등 3월 미 기준금리 인상 가능성이 매우 높아지며 당분간 금 가격의 상승보다는 하락에 무게	시가 총액(백만USD)	35
		최근 종가(USD)	79.03
		52주 고가/저가(USD)	95.07/64.91
		총보수율(%)	0.95
		매수-매도 스프레드	0.13
DUST	Direxion Daily Gold Miners Bear 3x Shares • 금광주 수익률 하락시 3배의 수익을 거두는 ‘금광주 인버스ETF’ • 금광주는 금 인버스 보다 더 가격 변동성이 높아 고위험이 따르며 마찬가지로 가격 방향성 배팅에 단기적으로만 활용 (Appendix 참조) • 3월 미 금리인상 등 금 가격 상승 요인보단 하락 요인에 더 무게를 둔 초단기적 전략	시가 총액(백만USD)	318
		최근 종가(USD)	38.7
		52주 고가/저가(USD)	217.5/22.8
		총보수율(%)	0.95
		매수-매도 스프레드	0.04



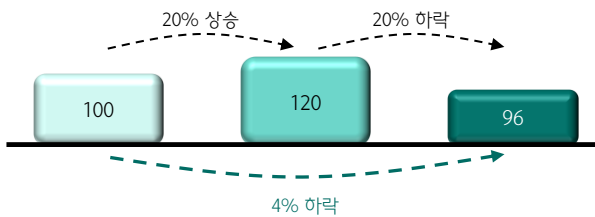
<Appendix> 레버리지/인버스 ETF 투자시 유의 사항

일반지수 일간 및 누적 수익률과 레버리지ETF 적용 시 비교

<일반지수의 일간 및 누적 수익률>



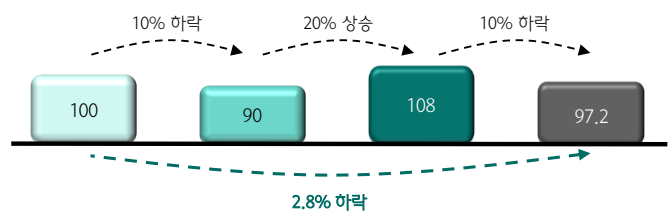
<위 지수 레버리지ETF의 일간 및 누적 수익률>



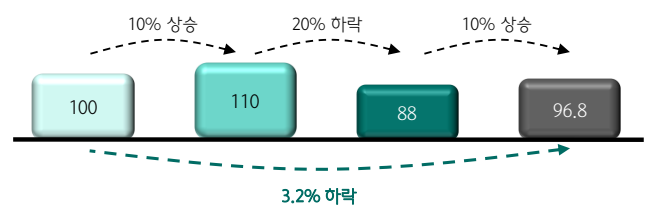
자료: 2017 하나금융투자 글로벌 ETF 가이드북, 하나금융투자

일반지수 일간 및 누적 수익률과 인버스ETF 적용 시 비교

<일반지수의 일간 및 누적 수익률>



<위 지수 인버스ETF의 일간 및 누적 수익률>



자료: 2017 하나금융투자 글로벌 ETF 가이드북, 하나금융투자