

2022년 8월 30일
투자전략

ETF 전략

회사채 ETF에서 자금 유출 시작

연준 긴축 우려가 한층 고조되면서 회사채 ETF에서는 두 달여 만에 자금 유출이 있었습니다. 긴축 우려와 경기 불확실성이 당분간 지속될 것으로 보여 회사채 ETF로의 자금 유입은 비우호적일 것으로 전망합니다.

I. 글로벌 ETF 시장 동향

지난 주(8/22~8/26) 글로벌 ETF 시장은 성장주, 회사채 ETF로부터 자금이 유출됐다.

II. 미국 상장 ETF 차트북

미국 ETF 시장은 긴축 우려가 커지면서 성장주에서는 자금 유출이, 가치주에서는 자금 유입이 있었다. 섹터로는 금융 섹터로의 자금 유입이 두드러졌다. 금리 인상 속도가 둔화될 것이라는 기대가 꺾이면서, 대표적 금융 섹터 ETF인 Financial Select Sector SPDR Fund(XLF)의 좌수가 최근 증가했다.

회사채 ETF에서는 자금이 유출됐다. 7월 초 하이일드 스프레드가 고점을 찍고 하락하다 지난 2주간 반등했다. 회사채로의 자금 유입이 최근 둔화되는 추세였고 연준 긴축 우려와 경기 불확실성이 당분간 이어질 것으로 보여, 회사채 ETF로의 자금 유입은 비우호적일 것으로 전망한다.

미국 상장 ETF 중 국내 주식에 포함된 종목은 353개다. 지난 주 미국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 5억원이 유입됐다고 추정한다. 아시아(ex 일본) ETF를 통해 469억원이 유출됐지만 한국 ETF를 통해 312억원이 유입됐다.

III. 영국 상장 ETF 차트북

영국 ETF 시장에서는 미국 ETF 시장과 마찬가지로 성장주, 회사채 ETF에서 자금이 유출됐다. 미국 주식 ETF에서의 자금 유출은 지속되고 있다.

영국 상장 ETF 중 국내 주식에 포함된 종목은 123개다. 지난 주 영국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 111억원이 유출됐다고 추정한다. 영국 ETF 시장에서도 아시아(ex 일본) ETF에서의 자금 유출이 컸다(97억원 유출).

IV. 국내 상장 ETF 차트북

국내 ETF 시장에서는 단기 채권을 중심으로 자금이 유출됐다.

Weekly

▶한화투자증권 투자전략팀

[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 리서치 센터가 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 ETF시장
회사채 ETF
자금 유출

지난 주(8/22~8/26) 미국 ETF 시장에서 주식시장으로의 자금 유출입은 보합에 머물렀다. 성장주에서는 32억 달러가 유출됐으나 가치주로 29억 달러가 유입됐다. 가치주로의 자금 유입이 성장주를 상회한 것은 4주 만이다. 잭슨홀 미팅을 앞두고 연은 인사들의 발언은 긴축 우려를 키웠다.

금융 섹터 ETF로의 자금 유입이 지난주에 이어 지속되고 있다. 미국 ETF 시장에서 전체 금융 섹터 ETF 운용규모(AUM)의 55%를 차지하는 Financial Select Sector SPDR Fund의 좌수는 지난 7월말에 저점을 찍고 반등했다[그림1]. 금리 인상 속도가 둔화될 것이라는 기대가 꺾이면서 동 ETF로의 자금 유입이 확대되고 있다.

반면 회사채 ETF에서는 자금이 유출됐다. 7월 초 하이일드 스프레드가 고점을 찍고 하락하다 지난 2주간 반등했다. 최근 회사채로의 자금 유입이 둔화되는 추세였고 연준 긴축 우려와 경기 불확실성이 당분간 이어질 것으로 보여, 회사채로의 자금 유입은 비우호적일 것으로 전망한다.

영국 ETF시장
회사채 ETF
자금 유출

영국 ETF 시장에서도 미국 ETF 시장과 동일하게 성장주, 회사채 ETF에서 자금이 유출됐다. 미국 주식 ETF에서의 자금 유출은 지속되고 있다.

국내 ETF 시장
단기 채권 ETF
자금 유출

국내 ETF시장에서는 단기 채권을 중심으로 자금이 유출됐다. 배경으로는 연준 인사들의 매파적 발언과 달러 강세, 한국은행의 기준금리 25bp 인상과 긴축 기조 유지가 있었다. 반면 지난주 자료에서 언급했던 한국무위험지표금리(KOFR) 초과성과 목표 ETF인 KODEX KOFR금리액티브(합성)으로의 자금 유입은 지속되고 있다.

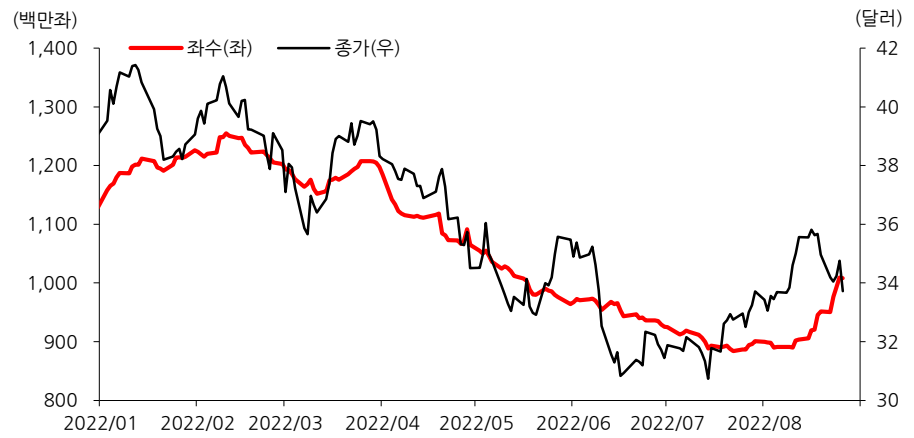
수익률 측면에서는 유럽 에너지 위기에 조선 등 산업재가 강세를 보이면서 한국거래소 코스피200 중공업 지수를 추종하는 ETF가 강세를 보였다. 반면 최근 강세였던 탄소배출권 선물 지수 추종 ETF는 지난주 약세를 보였다.

아시아(ex 일본) ETF를 통해
패시브 자금 유출
한국 ETF에서는
패시브 자금 유입

미국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 353개다. 지난 주 미국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 5억원이 유입됐다고 추정한다[그림28]. 아시아(ex 일본) ETF를 통해 469억원이 유출됐지만 한국 ETF(iShares MSCI South Korea ETF, EWY)를 통해 312억원이 유입됐다.

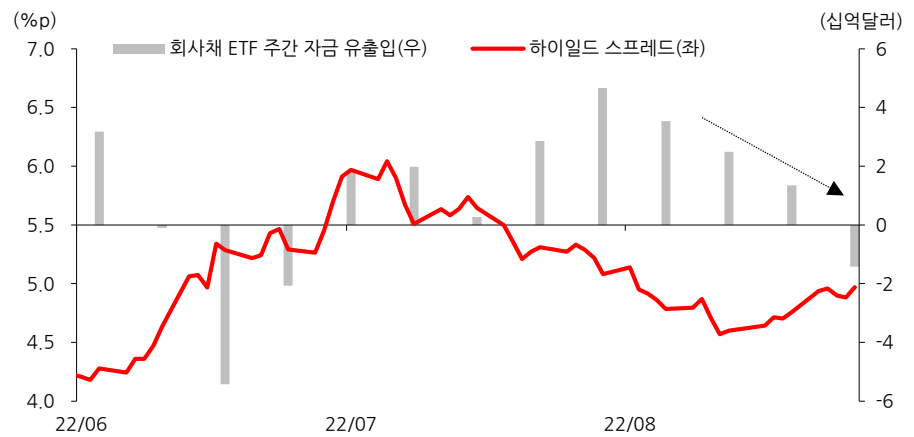
영국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 123개다. 지난 주 영국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 111억원이 유출됐다고 추정한다[그림29]. 영국 ETF 시장에서도 아시아(ex 일본) ETF에서의 자금 유출이 컸다(97억원 유출).

[그림1] 금융 섹터 ETF(Financial Select Sector SPDR Fund)의 좌수 증가



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

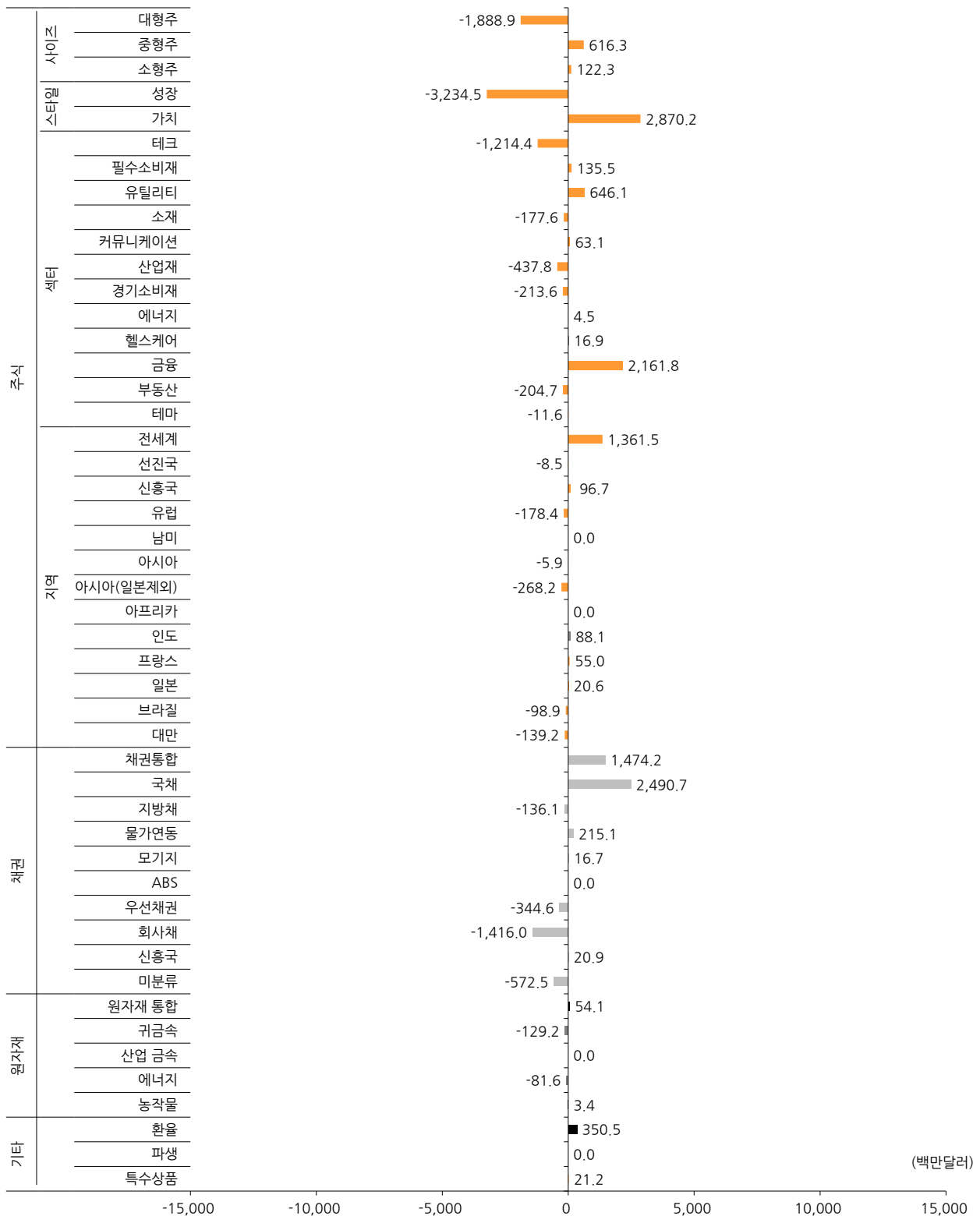
[그림2] 하이일드 스프레드 반등에 회사채 ETF에서 자금 유출



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

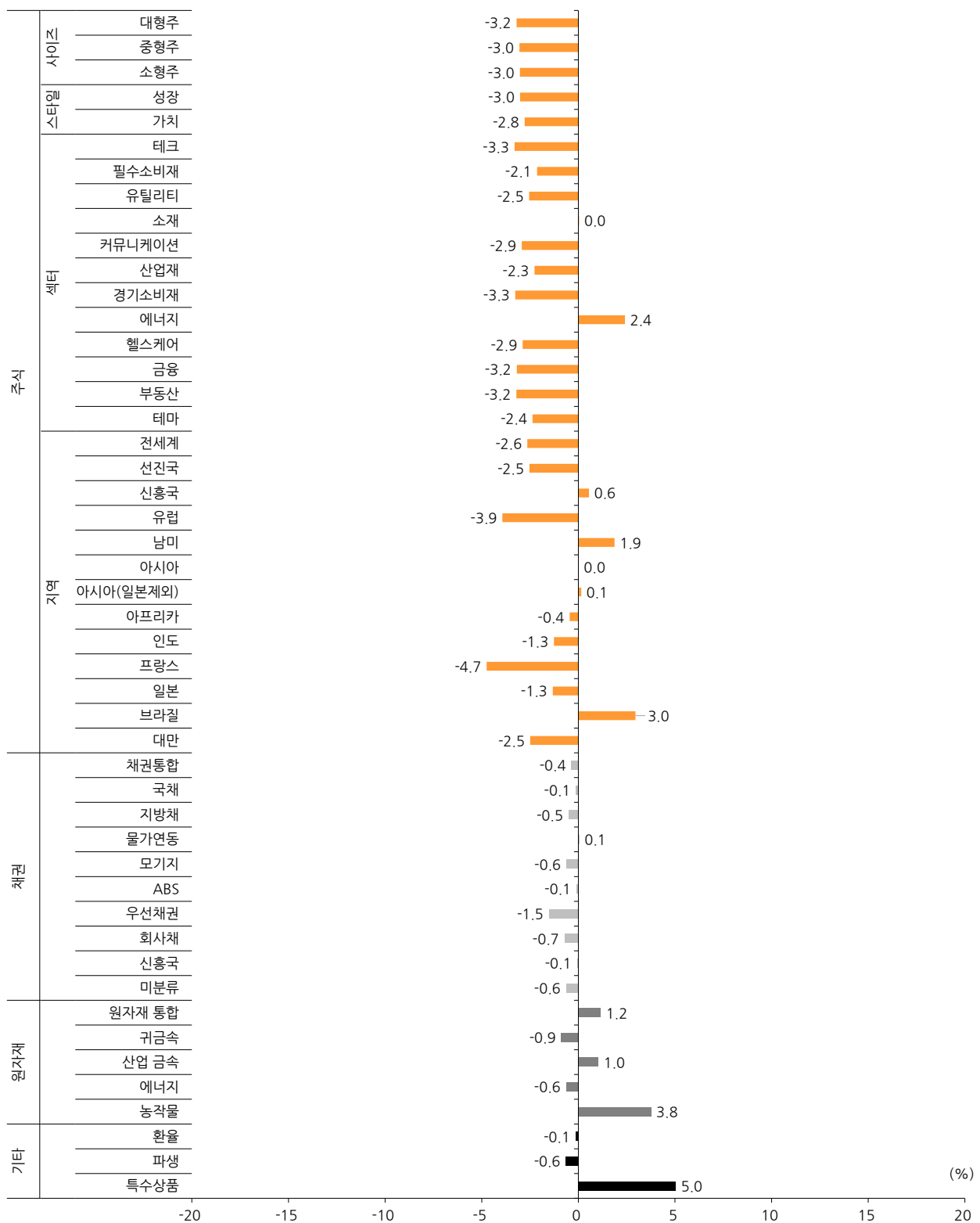
II. 미국 상장 ETF 차트북

[그림3] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 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
XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	주식	금융	33,974	2,189	-3,180	-3.5	-10.8
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	270,403	919	44,176	-4.0	-7.9
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	채권	국채	16,828	732	4,805	0.0	0.3
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	25,677	652	13,295	0.5	-22.1
XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	주식	유틸리티	17,903	610	3,008	-2.6	13.8
BSV	Vanguard Short-Term Bond ETF	채권	채권 통합	38,947	605	504	-0.1	-5.3
LQD	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	36,533	601	702	-0.4	-15.4
VGSH	Vanguard Short-Term Treasury ETF	채권	국채	15,417	495	2,659	-0.2	-3.9
USPX	Franklin U.S. Equity Index ETF	주식	대형주	434	430	430	-3.8	-10.7
MDYV	SPDR S&P 400 Mid Cap Value ETF	주식	중형주	1,978	369	476	-2.9	-1.5

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

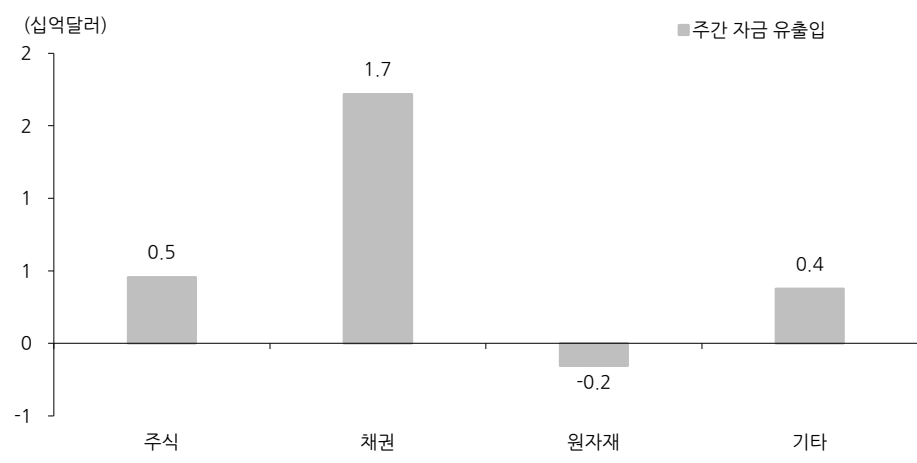
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	168,430	-1,544	16,111	-4.8	-17.0
SPLV	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	주식	대형주	11,405	-1,077	3,324	-3.4	3.3
HYG	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	13,703	-890	-3,677	-1.5	-9.7
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	371,094	-873	17,196	-4.0	-7.9
JNK	SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	채권	회사채	7,857	-838	-35	-1.6	-10.4
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	302,944	-601	31,649	-4.0	-7.9
XLK	Technology Select Sector SPDR Fund	주식	테크	42,225	-472	1,848	-5.6	-9.9
EFA	iShares MSCI EAFE ETF	주식	전세계	44,503	-388	-770	-3.1	-18.2
MDYG	SPDR S&P 400 Mid Cap Growth ETF	주식	중형주	1,812	-349	324	-3.0	-11.7
MUB	iShares National Muni Bond ETF	채권	지방채	27,878	-341	6,806	-0.7	-7.7

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

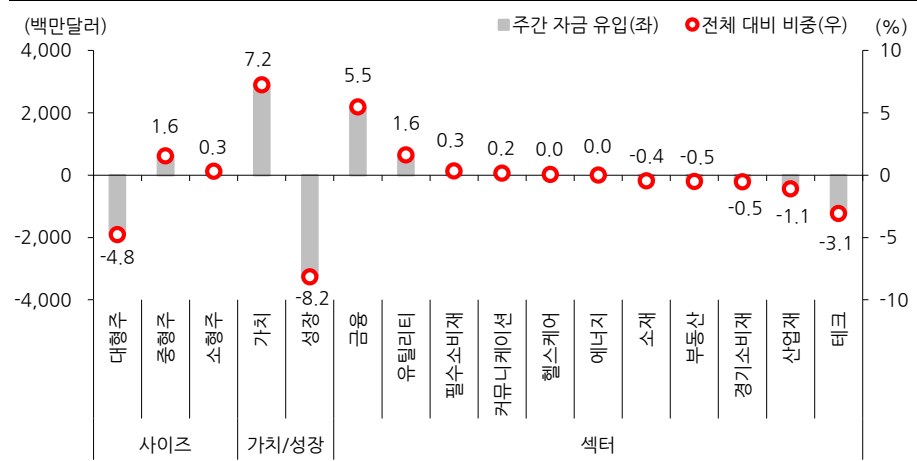
[그림5] 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 사모펀드 + 대체투자 + 특수상품 + 혼합분배

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 사이즈, 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



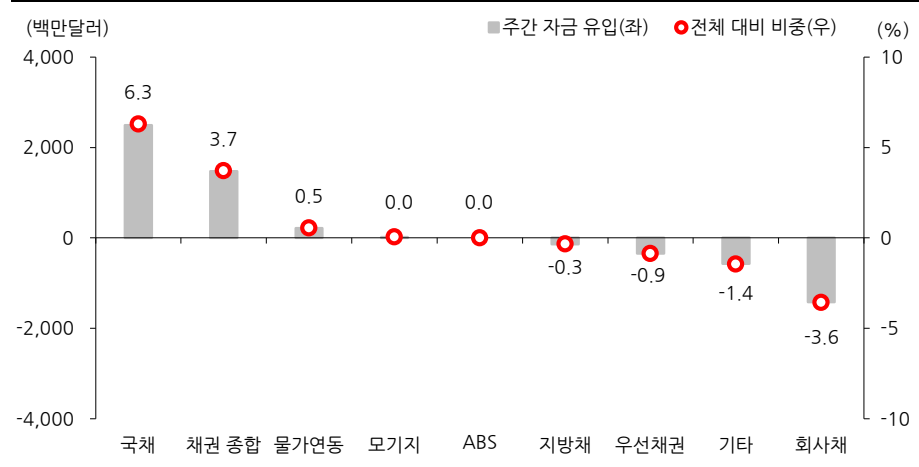
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 지역 및 국가별 주식 ETF 자금 유입



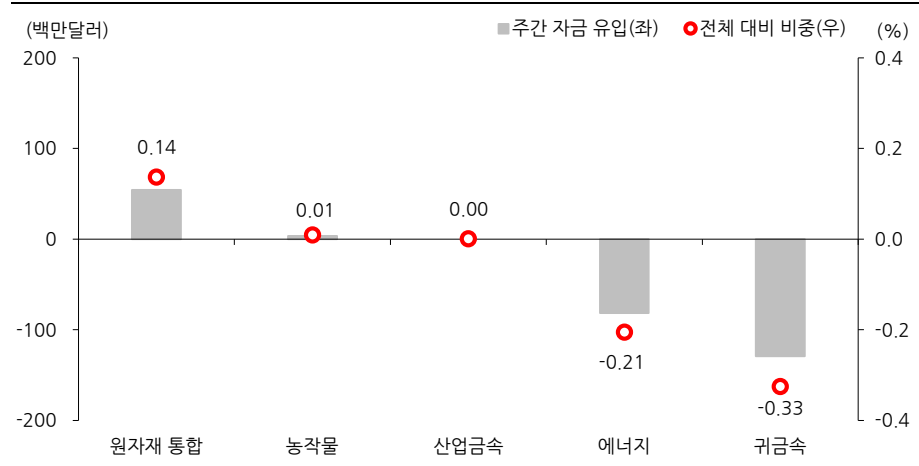
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 채권 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 원자재 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 수익률 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
URNM	Sprott Uranium Miners ETF	주식	산업재	936	0.85	13.3	12.1	34.1
PSIL	Advisorshares Psychedelics ETF	주식	테마	10	0.68	12.2	38.5	
PSDN	Advisorshares Poseidon Dynamic Cannabis ETF	주식	테마	6	0.92	11.3	12.6	
URA	Global X Uranium ETF	주식	에너지	1,633	0.69	11.0	10.4	21.7
PGJ	Invesco Golden Dragon China ETF	주식	중국	281	0.70	10.1	3.5	-31.8
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	테마	731	0.74	9.4	7.3	-60.1
ECH	iShares MSCI Chile ETF	주식	칠레	495	0.59	8.5	9.7	8.1
EWEB	Global X Emerging Markets Internet & E-commerce ETF	주식	신흥국	3	0.65	8.0	2.5	-40.1
VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	특수상품	특수	507	0.85	7.7	-7.6	-33.7
SPKX	Convexityshares 1x Spikes Futures ETF	특수상품	파생	3	0.65	7.5	0.0	

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 수익률 하위 ETF 10 종목

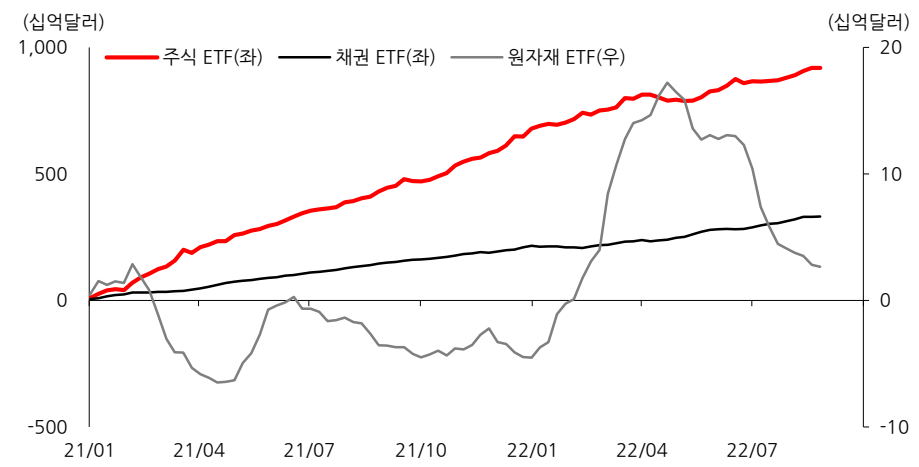
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	원자재	통합	29	1.85	-14.9	-41.2	-74.2
KCCA	KraneShares California Carbon	원자재	에너지	248	0.79	-10.0	0.6	
KEUA	KraneShares European Carbon AI	원자재	에너지	22	0.79	-8.7	16.1	
KRBN	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	원자재	에너지	1,022	0.79	-8.4	11.3	26.4
WGMI	Valkyrie Bitcoin Miners ETF	주식	전세계	3	0.75	-8.2	7.1	
DAPP	VanEck Digital Transformation ETF	주식	테마	35	0.50	-8.2	10.5	-75.5
IBLC	iShares Blockchain And Tech ETF	주식	테크	7	0.47	-8.2	9.6	
IPDP	Dividend Performers ETF	주식	전세계	17	0.89	-7.9	8.1	
BKCH	Global X Blockchain ETF	주식	테마	59	0.50	-7.4	10.0	-74.6
RIGZ	Viridi Bitcoin Miners ETF	주식	테마	7	0.90	-7.3	9.3	-68.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

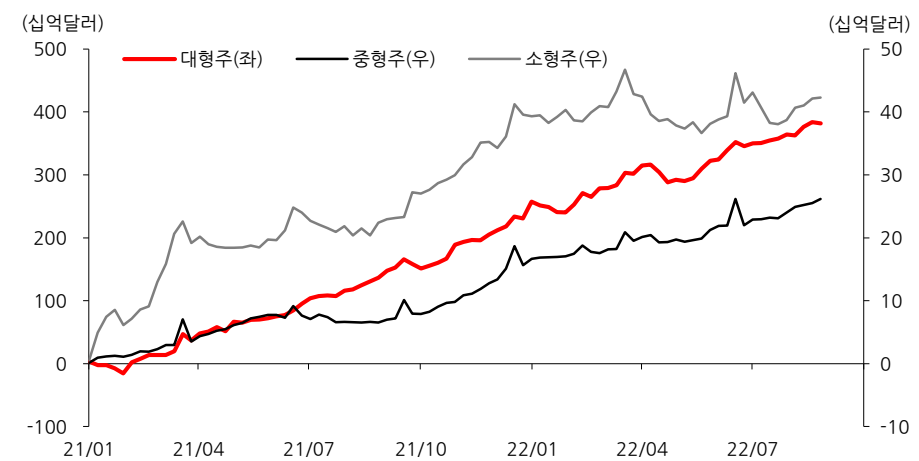
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



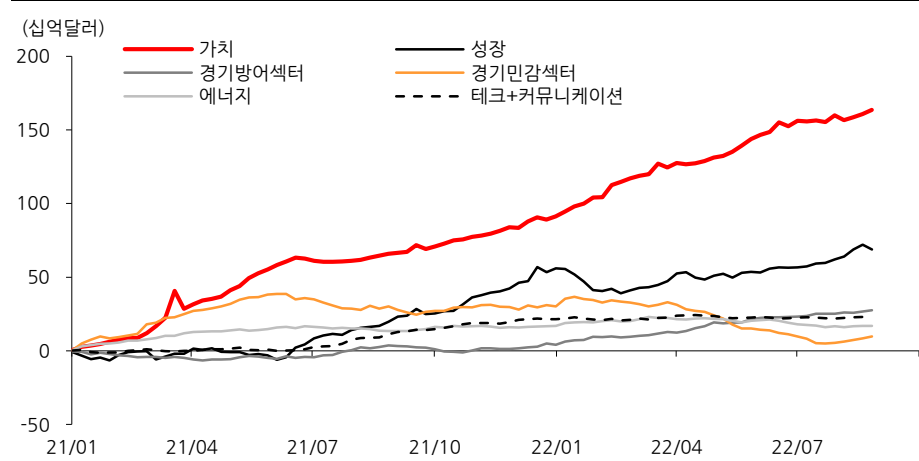
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

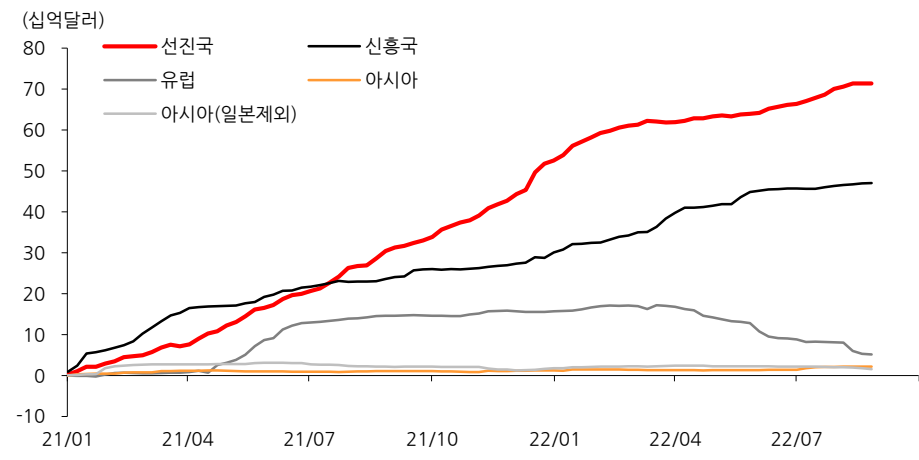
[그림12] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

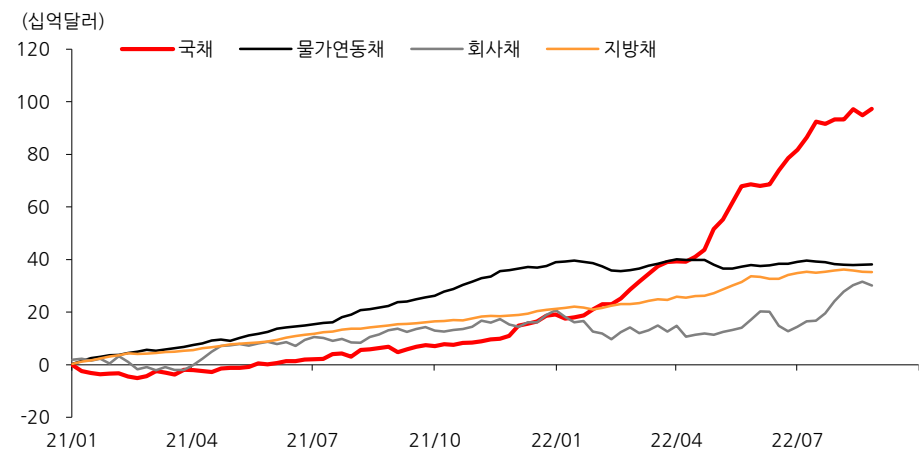
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



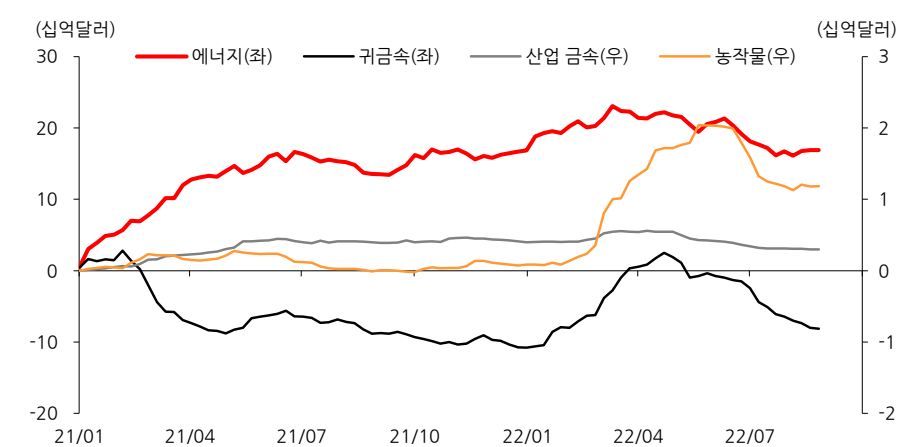
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

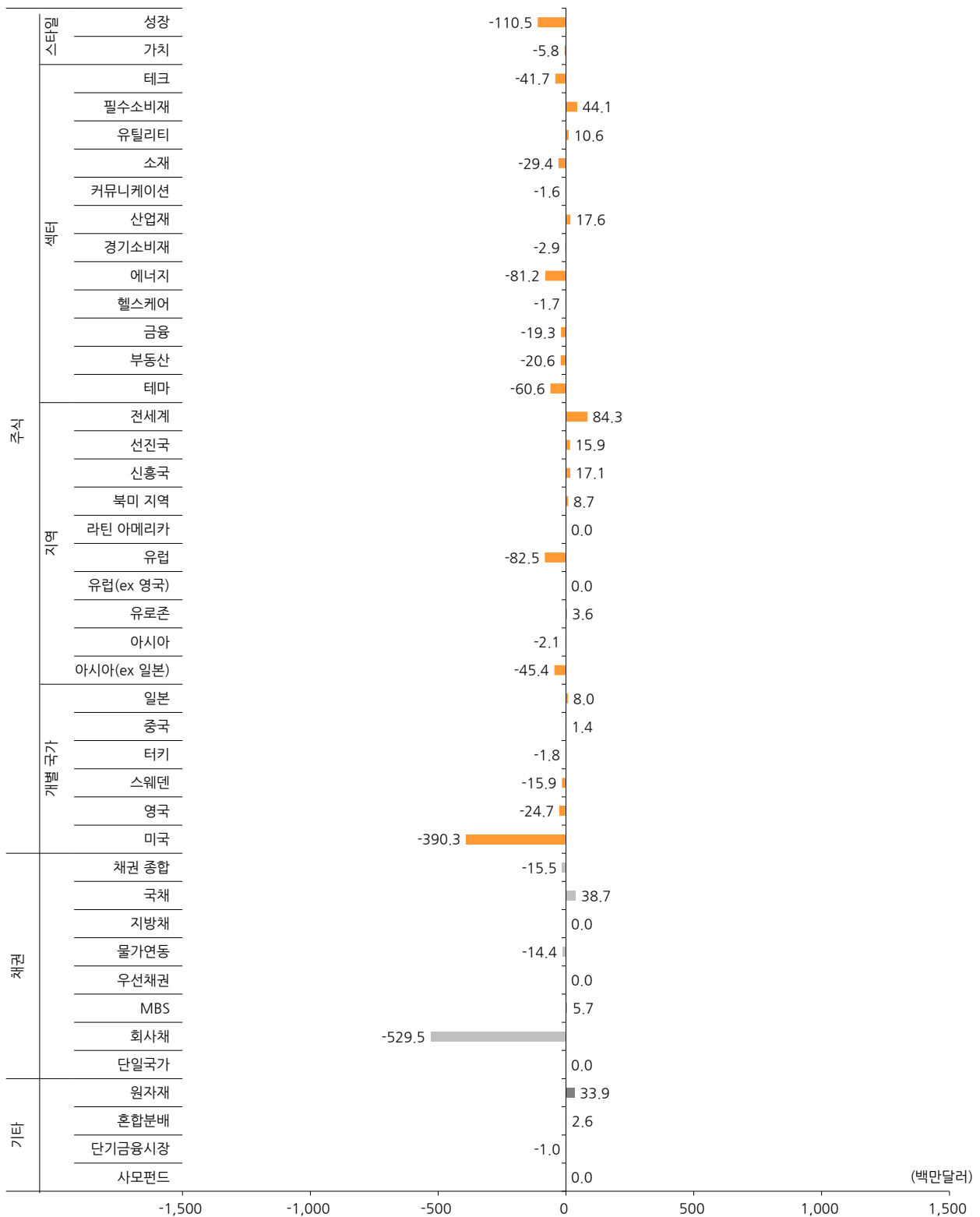
[그림15] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

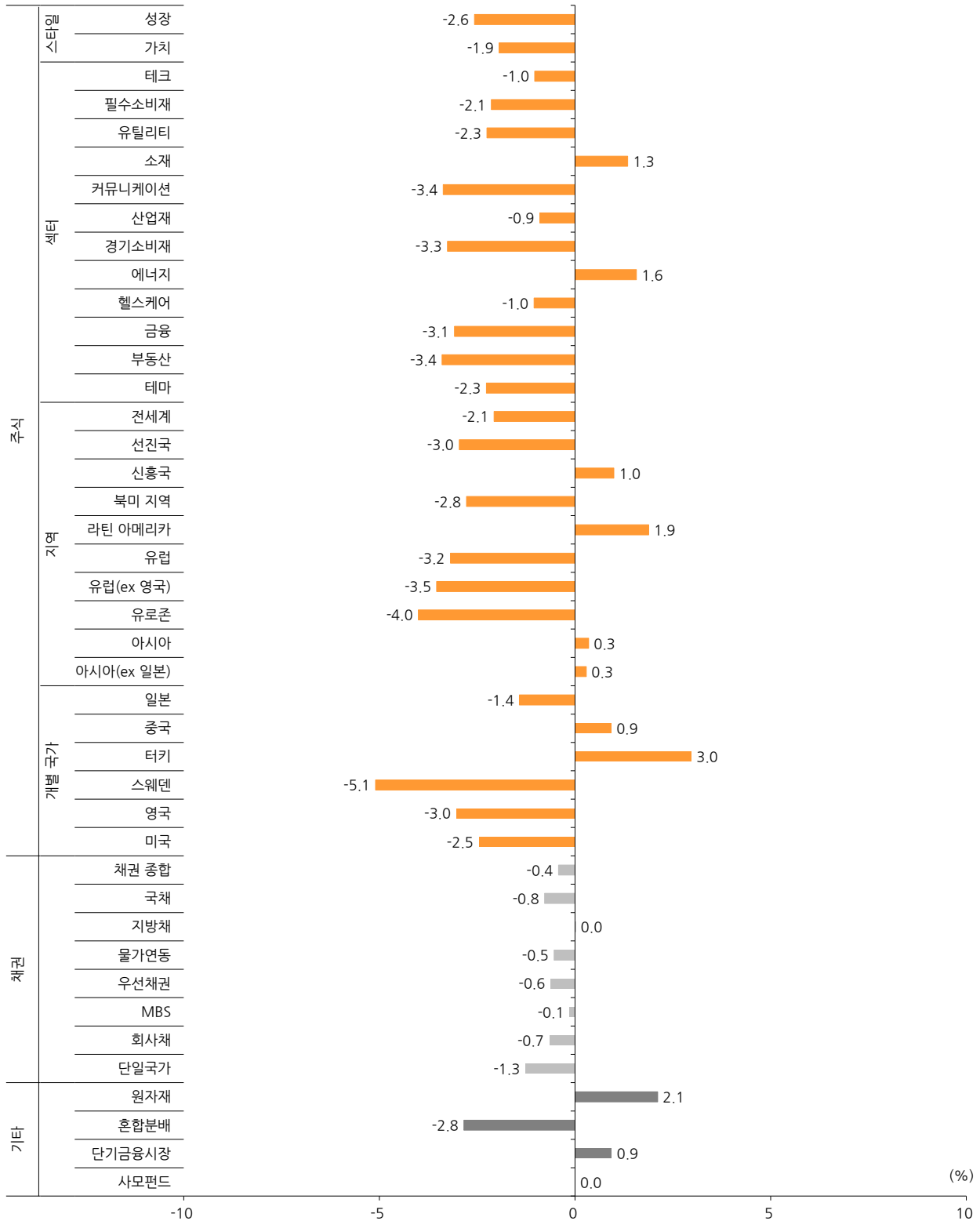
Ⅲ. 영국 상장 ETF 차트북

[그림16] 영국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 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
WQDV	iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF	주식	전세계	797	78	578	-2.7	-5.8
IBTS	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	채권	국채	4,045	49	695	-0.4	-3.9
HMWD	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	주식	전세계	4,805	47	1,473	-2.4	-11.4
SE15	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	채권	회사채	3,628	36	-212	-1.2	-20.6
IGLT	iShares Core UK Gilts UCITS ETF	채권	국채	1,566	32	218	-2.3	-30.0
IBGS	iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	채권	국채	1,813	31	482	-0.9	-17.5
UDVD	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	주식	미국	4,569	31	907	-2.2	5.4
IBCI	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	채권	물가연동	1,855	30	277	-2.2	-16.0
VWRD	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	주식	전세계	8,393	28	801	-2.1	-12.2
IBTM	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	채권	국채	4,190	25	1,267	-0.7	-11.4

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

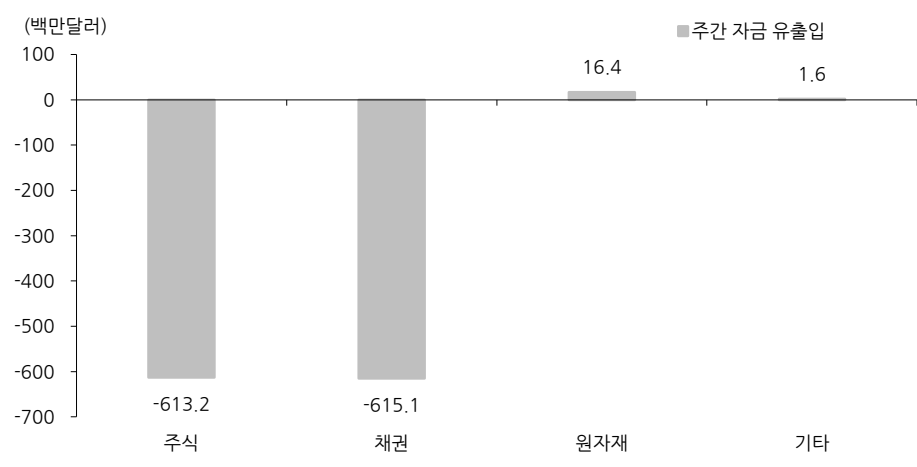
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
IEAC	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	채권	회사채	7,721	-337	-399	-1.6	-25.3
VUSA	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	주식	미국	29,415	-193	450	-3.1	-7.2
IHYG	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	채권	회사채	3,879	-91	-631	-1.0	-23.7
INRG	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	주식	에너지	6,714	-80	892	1.3	0.0
IUMO	iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF	주식	미국	303	-75	-81	-0.7	-18.6
IEMB	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	채권	신흥국	5,441	-71	-415	0.3	-19.0
IBGE	iShares III Plc - iShares C Govt Bond 0-1Yr UCITS ETF	채권	국채	616	-65	461	-0.7	-15.8
IFFF	iShares plc - iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	주식	아시아(ex 일본)	1,238	-59	-226	1.0	-22.3
IEVL	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	주식	유럽	2,502	-56	-347	-2.9	-16.8
SPXS	Invesco S&P 500 UCITS ETF	주식	미국	12,387	-52	1,677	-2.5	-6.7

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

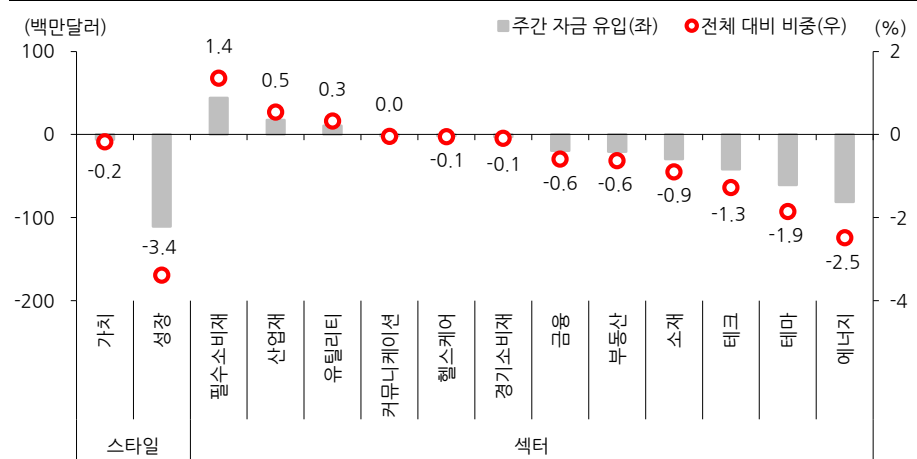
[그림18] 영국 상장 ETF 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 사모펀드 + 단기금융시장 + 혼합 분배

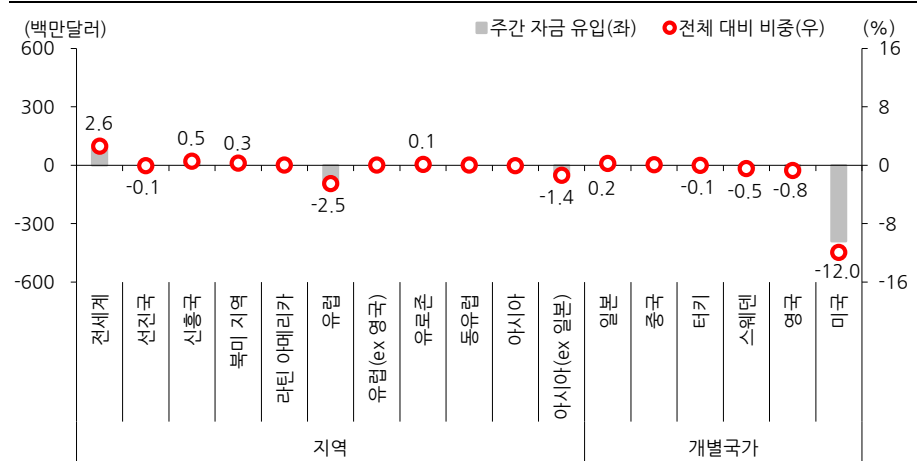
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



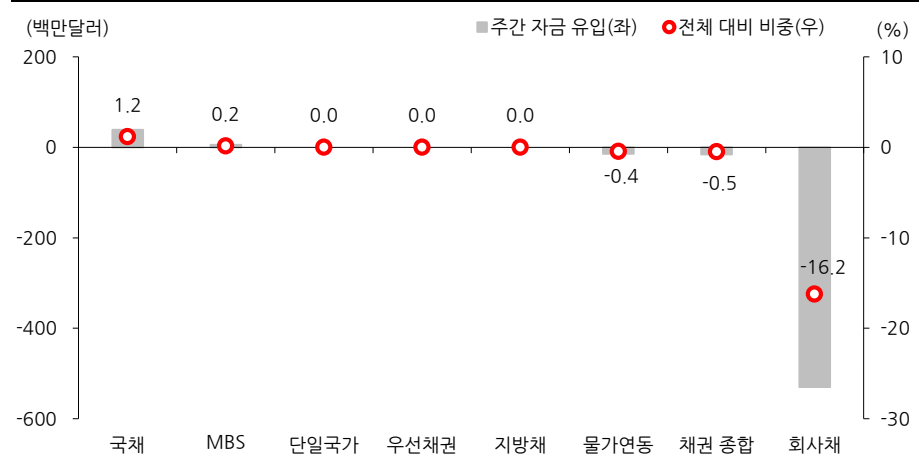
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 지역, 국가형 주식 ETF 자금 유입



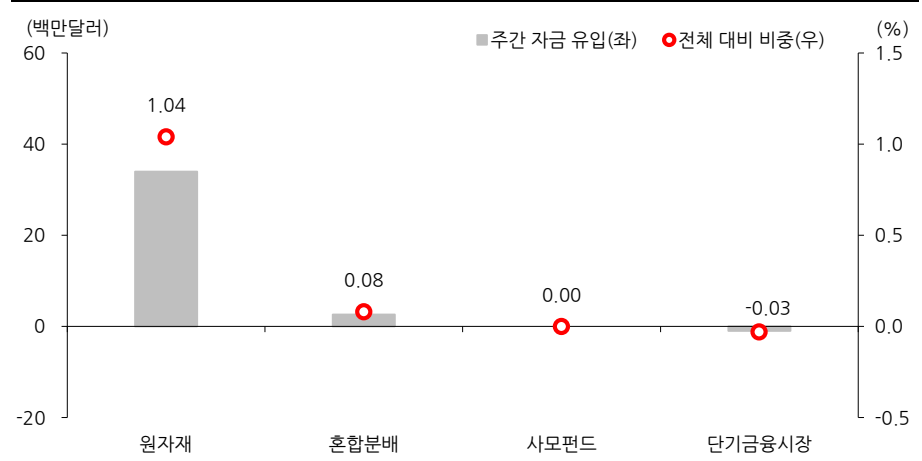
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 채권 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 기타 ETF 자금 유입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
KWEB	KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	주식	테크	414	0.75	11.9	1.6	-32.7
URNM	Sprott Uranium Miners UCITS ETF	주식	소재	14	0.85	10.4	12.7	
URNU	Global X Uranium UCITS ETF	주식	소재	17	0.65	9.6	10.7	
EMQQ	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF	주식	신흥국	222	0.86	6.0	1.9	-39.6
IOGP	iShares Oil & Gas Exploration & Production UCITS ETF	주식	에너지	455	0.55	5.4	16.1	84.1
TAHY	Tabula Holdings Asia ex-Japan High Yield Corp USD Bond ESG UCITS ETF	채권	회사채	109	0.60	5.3	7.0	
BRIC	iShares BRIC 50 UCITS ETF	주식	신흥국	140	0.74	5.1	0.3	-32.1
FXC	iShares China Large Cap UCITS ETF	주식	중국	657	0.74	4.8	-2.6	-21.8
HSTE	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	주식	테크	396	0.50	4.7	-3.6	-32.4
REMX	VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF	주식	소재	96	0.59	4.5	15.5	

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
BKCH	Global X Blockchain UCITS ETF	주식	테마	0.8	0.50	-7.6	7.8	
KOIN	ETC Group Digital Assets And Blockchain Equity UCITS ETF	주식	테마	3	0.60	-6.4	7.8	
DAPP	VanEck Crypto and Blockchain Innovators UCITS ETF	주식	테마	20	0.65	-6.3	11.6	-76.1
KSTR	KraneShares KBCCS SSE Star Market 50 Index UCITS ETF	주식	테마	1	0.82	-6.2	-5.5	-35.2
IPRP	iShares European Property Yield UCITS ETF	주식	부동산	972	0.40	-6.0	-6.7	-42.4
IUKP	iShares UK Property UCITS ETF	주식	부동산	507	0.40	-5.6	-8.7	-28.3
GFOF	Grayscale Future of Finance UCITS ETF	주식	금융	2	0.70	-5.3	10.0	
OMXS	iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF	주식	스웨덴	544	0.10	-5.1	-3.8	-33.1
IPOL	iShares MSCI Poland UCITS ETF	주식	폴란드	43	0.74	-4.9	-4.2	-43.4
PRUK	Amundi Prime UK Mid & Small Cap	주식	N/A	41	0.05	-4.8	-5.3	-35.4

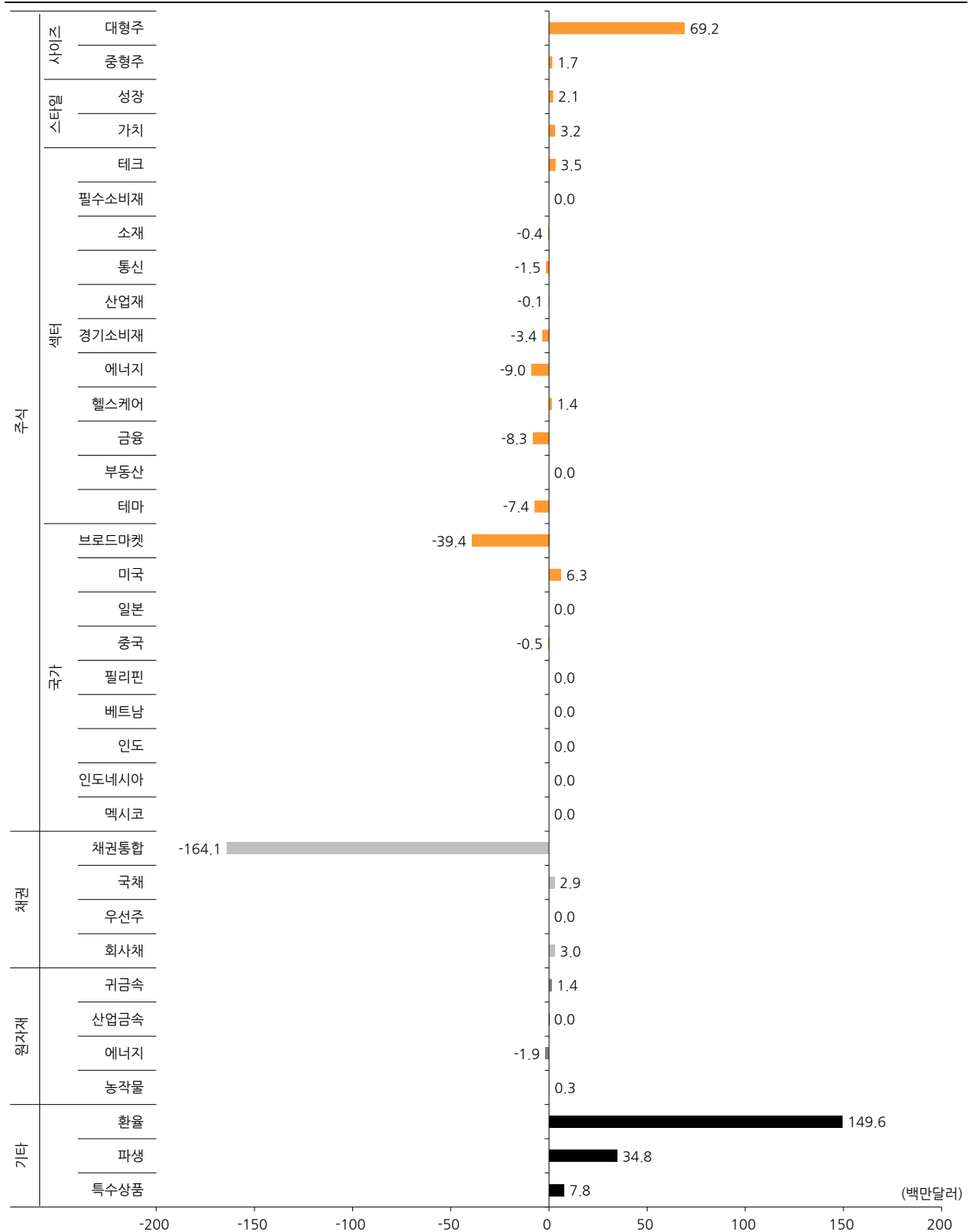
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

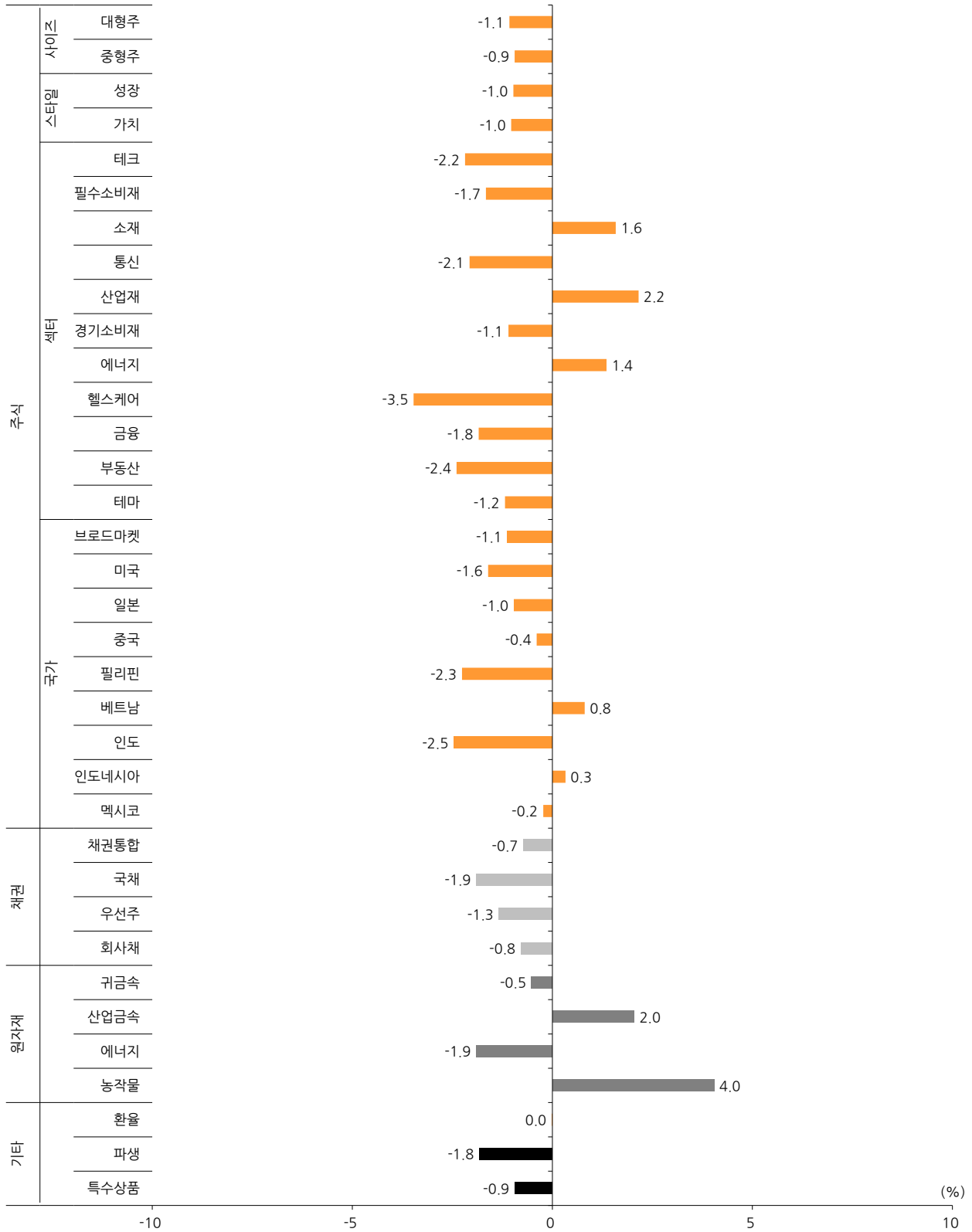
IV. 국내 상장 ETF 차트북

[그림23] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] 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	1,328	150	1,243	-0.2	
069500	KODEX 200	주식	대형주	3,940	106	1,190	-1.2	-29.7
436140	SOL 종합채권(AA-이상)액티브	채권	통합 채권	157	45	45	-1.9	
143850	TIGER 미국 S&P500 선물(H)	특정목적	파생상품	258	35	103	-2.1	-18.2
294400	KOSEF 200TR	주식	대형주	378	29	116	-1.2	-29.8
153130	KODEX 단기채권	채권	통합 채권	926	22	-633	-0.4	-12.1
226490	KODEX 코스피	주식	브로드마켓	302	13	144	-0.8	-29.1
373790	KOSEF 미국방어배당성장나스닥	주식	미국	27	13	20	-0.9	6.4
429760	ARIRANG 미국 S&P500	주식	미국	25	11	15	-1.5	
402970	KINDEX 미국고배당 S&P	주식	미국	51	11	44	-1.2	

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

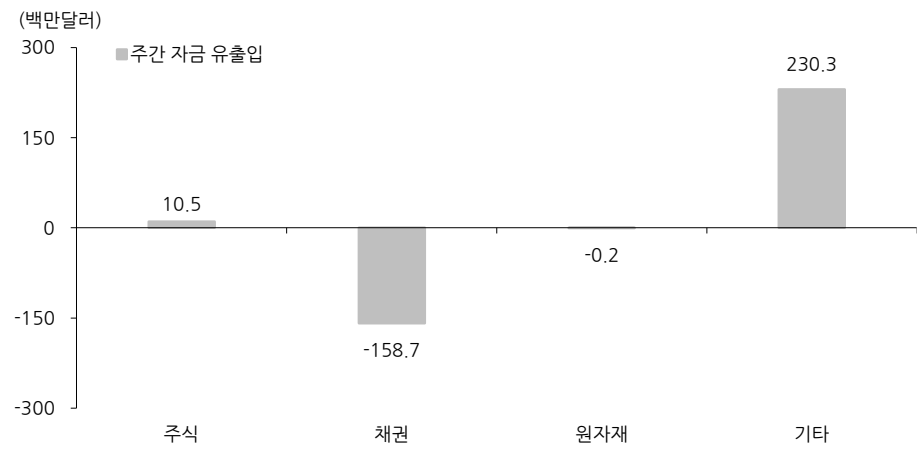
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
214980	KODEX 단기채권 PLUS	채권	통합 채권	1,152	-78	83	-0.3	-12.0
157450	TIGER 단기통안채	채권	통합 채권	1,225	-64	304	-0.3	-11.9
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	409	-49	223	-2.0	-32.9
133690	TIGER 미국나스닥 100	주식	미국	1,681	-24	1,016	-2.4	-14.9
273130	KODEX 종합채권(AA-이상)액티브	채권	통합 채권	933	-23	-23	-1.9	-19.2
278540	KODEX MSCI Korea TR	주식	브로드마켓	439	-16	-99	-1.6	-30.1
190620	KINDEX 단기통안채	채권	통합 채권	241	-15	78	-0.3	-11.9
325010	KODEX Fn 성장	주식	브로드마켓	47	-14	-22	-1.8	-34.5
152100	ARIRANG 200	주식	브로드마켓	488	-13	-10	-1.2	-29.6
325020	KODEX 배당가치	주식	브로드마켓	117	-12	71	-1.0	-20.5

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

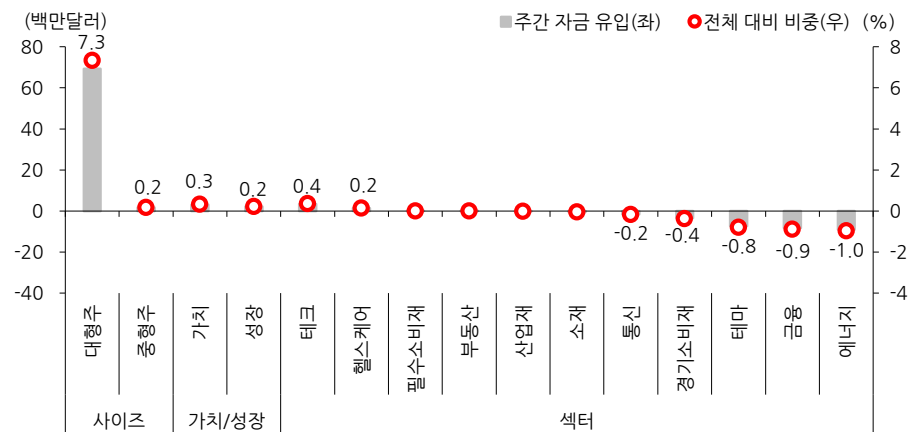
[그림25] 국내 ETF 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 특수목적 + 부동산 + 혼합 분배

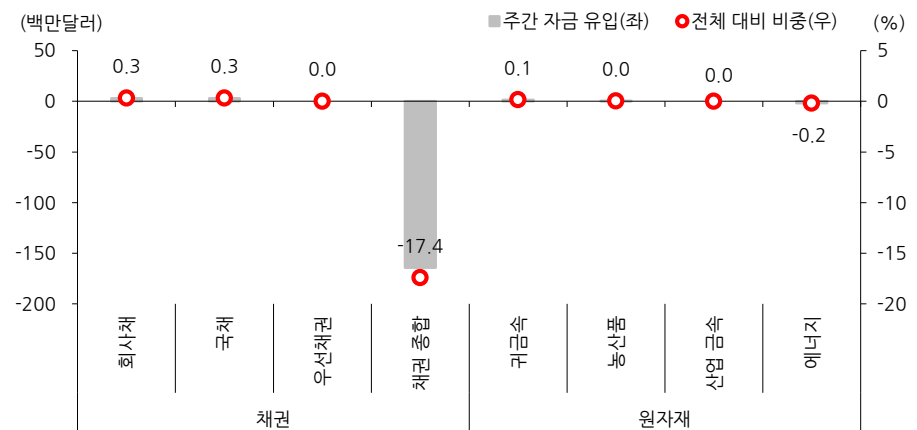
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림26] 사이즈, 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림27] 채권, 원자재 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표11] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
218420	KODEX 미국 S&P 에너지(합성)	주식	에너지	19	0.25	6.5	12.5	70.7
139230	TIGER 200 중공업	주식	산업재	55	0.40	5.8	17.8	-11.1
285010	KBSTAR 200 중공업	주식	신흥시장	4	0.19	5.5	18.0	-11.0
377990	TIGER Fn 신재생에너지	주식	에너지	23	0.50	5.5	26.3	-6.3
271060	KODEX 3 대농산물선물(H)	상품	농산물	13	0.55	5.0	3.8	2.2
261220	KODEX WTI 원유선물(H)	상품	에너지	67	0.35	4.6	-5.7	40.5
421320	ARIRANG iSelect 우주항공&UAM	주식	테크	8	0.45	4.4	14.5	
137610	TIGER 농산물선물 Enhanced(H)	상품	농산물	24	0.69	4.3	3.7	2.1
130680	TIGER 원유선물 Enhanced(H)	상품	에너지	23	0.69	4.3	-5.5	41.3
102960	KODEX 기계장비	주식	산업재	13	0.45	4.2	14.5	-9.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표12] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
400590	SOL 글로벌탄소배출권선물 IHS(합성)	상품	에너지	32	0.55	-8.7	8.3	
400580	SOL 유럽탄소배출권선물 S&P(H)	상품	에너지	13	0.55	-7.8	13.2	
401590	HANARO 글로벌탄소배출권선물 ICE(합성)	특정목적	파생상품	15	0.50	-7.3	8.7	
385560	KBSTAR KIS 국고채 30년 Enhanced	채권	국채	90	0.05	-6.9	-12.1	-40.7
396520	TIGER 차이나반도체 FACTSET	주식	테크	21	0.49	-6.8	-2.4	-35.4
416090	KINDEX 중국과창판 STAR50	주식	테크	7	0.50	-6.1	-7.3	
415340	KODEX 차이나과창판 STAR50(합성)	주식	테크	94	0.09	-5.5	-4.2	
427110	KBSTAR Fn 창업투자회사	주식	대형주	5	0.45	-5.3	-7.6	
415760	SOL 차이나육성산업액티브(합성)	주식	중국	9	0.55	-4.9	-3.5	
300610	TIGER K 게임	주식	테크	12	0.50	-4.8	-3.0	-32.5

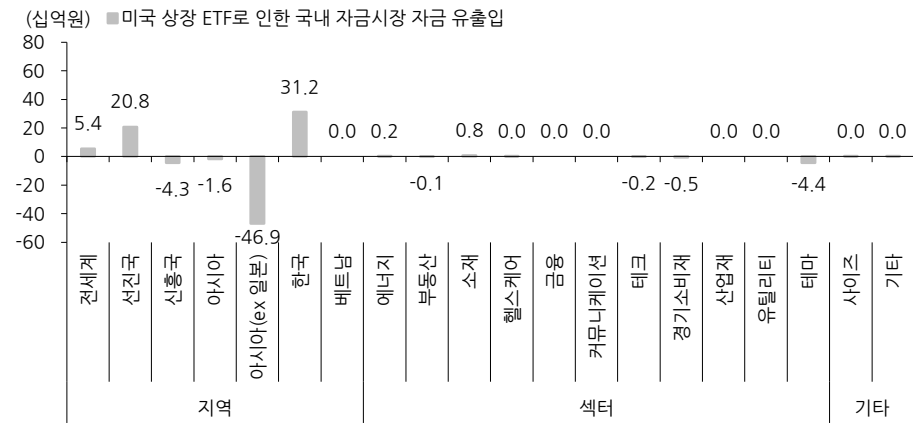
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림28] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +5 억원

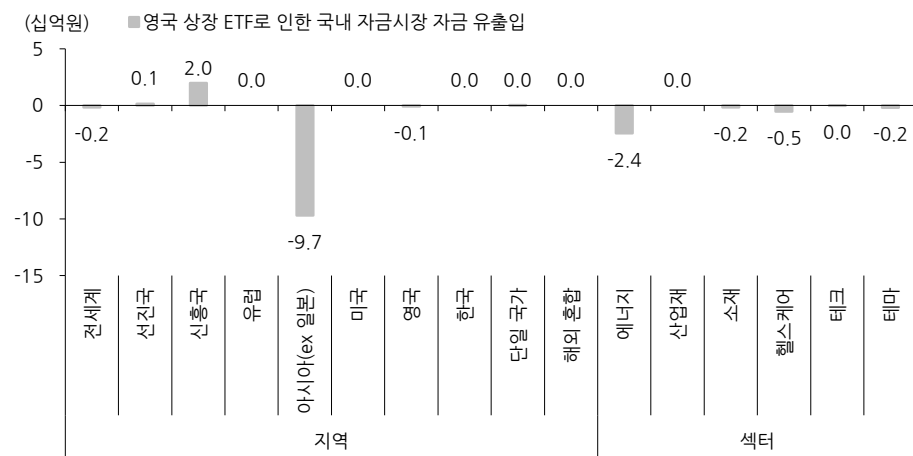


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 종가 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림29] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: -111 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
PDBA	Invesco Agriculture Commodity Strategy NO K-1 Etf	원자재	농작물	2022-08-24	0.59	DBLCI DBA Benchmark TR
FDLS	Inspire Fidelis Multi Factor ETF	주식	전세계	2022-08-24	0.85	WI MFactor TR
TLTW	iShares 20+ Year Treasury Bond BuyWrite Strategy ETF	채권	회사채	2022-08-22	0.35	BXTBW
LQDW	iShares Investment Grade Corporate Bond Buywrite Strategy ETF	채권	회사채	2022-08-22	0.34	BXLBW
HYGW	iShares HY Corp Bond Buywrite Strategy ETF	채권	회사채	2022-08-22	0.69	BXHBW
PDBA	Invesco Agriculture Commodity Strategy NO K-1 Etf	원자재	농작물	2022-08-24	0.59	DBLCI DBA Benchmark TR

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표14] 한국 신규 상장 ETF

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	상장일	비용(%)	벤치마크
438080	KINDEX 미국 S&P500 채권혼합액티브	혼합		2022-08-26	0.15	S&P500 and Short-Term Treasury 30/70 Blend Index
438100	KINDEX 미국나스닥 100 채권혼합액티브	혼합		2022-08-26	0.15	NASDAQ-100 US T-Bills 30/70 Index
440910	WOORI 미국 S&P 우주항공&디펜스	주식		2022-08-26	0.35	S&P Aerospace & Defense Select Industry Index(PR)
439860	KODEX ESG 종합채권(A-이상)액티브	채권		2022-08-23	0.07	KAP ESG 종합채권지수(A- 이상, 총수익)
438330	TIGER 투자등급회사채액티브	채권		2022-08-23	0.10	KIS 투자등급회사채 지수(총수익)
440640	KINDEX 단기채권알파액티브	채권		2022-08-23	0.15	KIS 단기채권알파 AA-이상 총수익지수

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, disseminated 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.
