

2022년 10월 11일
투자전략

Weekly

▶ 한화투자증권 투자전략팀

ETF 전략

위험선호 살아났지만 아직은 Fed 경계

시장 내 위험선호가 일부 회복한 것으로 보입니다. 다만 Fed 긴축 우려에 성장주 ETF, 신흥국 ETF로의 자금 유입은 상대적으로 부진했습니다.

I. 글로벌 ETF 시장 동향

지난주(9/30~10/6) 글로벌 ETF 시장은 주식 ETF로 자금이 유입됐다.

II. 미국 상장 ETF 차트북

시장 내 위험선호가 일부 회복한 것으로 보인다. 회사채 ETF 자금 유입은 증가했고, 국채 ETF 자금 유입은 감소했다. 다만 1)성장주 ETF의 수급이 가치주보다 부진하고, 2)신흥국 증시 ETF로의 자금 유입이 미미한 것으로 보아, 시장은 Fed 긴축을 경계하는 것으로 보인다.

향후 위험자산 ETF의 수급은 불확실하다. 이번주 9월 FOMC 의사록, 미국 9월 소비자물가지수(CPI) 발표가 예정되어 있다.

미국 상장 ETF 중 국내 주식에 포함된 종목은 363개다. 지난주 미국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 618억원이 유입됐다고 추정한다. 신흥국 ETF에서 자금 유출은 지속됐지만 선진국 ETF에는 자금이 유입됐다.

III. 영국 상장 ETF 차트북

영국 ETF 시장에서 자금 유출입은 보합권에 머물렀다. 신용평가사 Fitch는 영국의 신용등급은 AA-로 유지했지만 신용등급 전망을 '안정적'에서 '부정적'으로 하향조정했다. 영국을 비롯한 유럽 국가로의 주식, 채권 ETF 수급은 부정적일 것으로 전망한다.

영국 상장 ETF 중 국내 주식에 포함된 종목은 131개다. 지난주 영국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 76억원이 유입됐다고 추정한다.

IV. 국내 상장 ETF 차트북

국내 ETF시장에서는 주식 ETF로 자금이 유입됐다. KOSPI200, KOSDAQ150을 추종하는 ETF로 자금이 유입됐다.

[Compliance Notice]

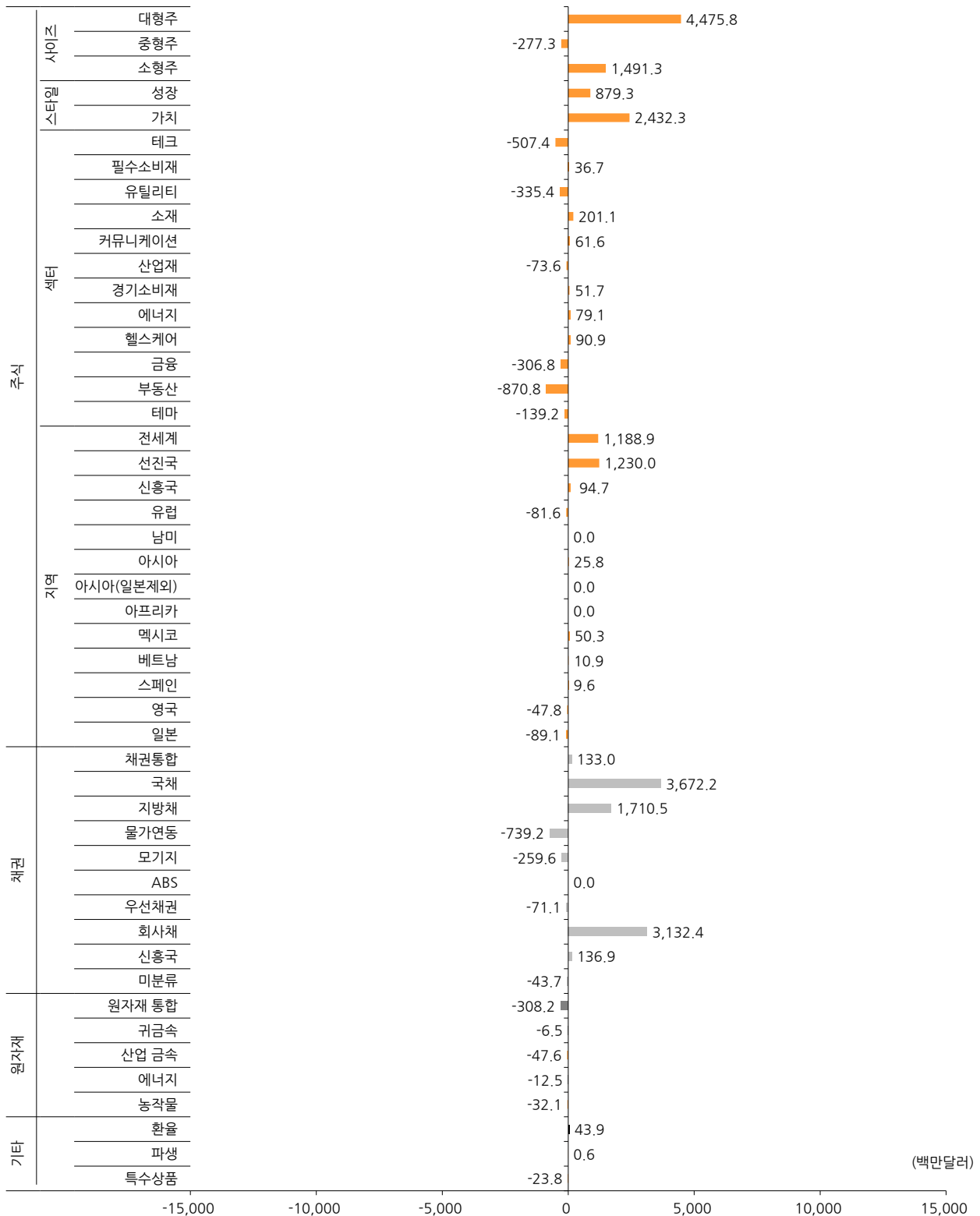
이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

I. 글로벌 ETF 시장 동향

미국 ETF시장 주식 ETF 자금 유입	지난주(9/30~10/6) 미국 ETF 시장에서는 주식시장으로 63억 달러가 유입됐다(과거 5년 동안의 주간 주식 ETF 자금 유출입 중간값은 62억 달러). 시장 내 위험선호가 일부 회복한 것으로 보인다. 회사채 ETF 자금 유입은 증가했고, 국채 ETF 자금 유입은 감소했다. 다만 1)성장주 ETF의 수급이 가치주보다 부진하고, 2)신흥국 증시 ETF로의 자금 유입이 미미한 것으로 보아, 시장은 Fed 긴축을 경계하는 것으로 보인다. 향후 위험자산 ETF의 수급은 불확실하다. 이번주 9월 FOMC 의사록, 미국 9월 소비자물가지수(CPI) 발표가 예정되어 있기 때문이다. 지난주 주식시장은 제조업, 고용 지표 발표에 변동성을 보인 바 있다. 제조업, 고용이 부진하면 Fed가 긴축 기조를 전환할 수도 있다는 기대가 있었다. 당분간 위험자산 ETF는 Fed 통화정책 기조에 수급을 달리할 것이다. 섹터로는 부동산, IT 섹터에서 각각 8.7억 달러, 5.1억 달러의 자금 유출이 있었다. 기준금리 인상에 부동산 시장 우려가 커지면서 리츠(REITs)는 약세를 보이고 있다.
영국 ETF시장 주식 ETF 자금 유출	영국 ETF 시장에서 자금 유출입은 보합권에 머물렀다. 주식 ETF에서 자금이 유출됐고, 채권 ETF에는 일부 유입됐다. 영국이 감세안 중 하나인 소득세 최고세율 폐지를 철회했지만 영국 국채 금리는 여전히 높은 수준이다. 신용평가사 Fitch는 영국의 신용등급을 AA-로 유지했지만 신용등급 전망은 '안정적'에서 '부정적'으로 하향조정했다. 영국을 비롯한 유럽 국가의 주식, 채권 ETF 수급은 부정적일 것으로 예상된다.
국내 ETF 시장 주식 ETF 자금 유입	국내 ETF시장에서는 주식 ETF에 자금이 유입됐다. 반면 단기국채 ETF에서는 자금이 유출됐다. KOSPI200, KOSDAQ150을 추종하는 ETF로 자금이 유입됐다. 국내 ETF 시장 수익률은 반도체 ETF, 유가 관련 ETF가 강세를 보였다. 지난 5일, OPEC+는 원유생산량 하루 200만 배럴 감산에 합의했다. 반면 Fed 긴축 우려와 기업 인수 소식에 국내 커뮤니케이션 ETF가 약세를 보였다.
선진국 ETF를 통해 패시브 자금 유입	미국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 363개다. 지난주 미국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 618억원이 유입됐다고 추정한다[그림26]. 신흥국 ETF에서 자금 유출은 지속됐지만 선진국 ETF에는 자금이 유입됐다. 영국 상장 ETF 중 국내 주식이 포함된 종목은 131개다. 지난주 영국 상장 ETF를 통해 국내 주식시장에 약 76억원이 유입됐다고 추정한다[그림27]. 아시아 ETF로의 자금 유입이 컸다(Shares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF, 자금 유입 107억원).

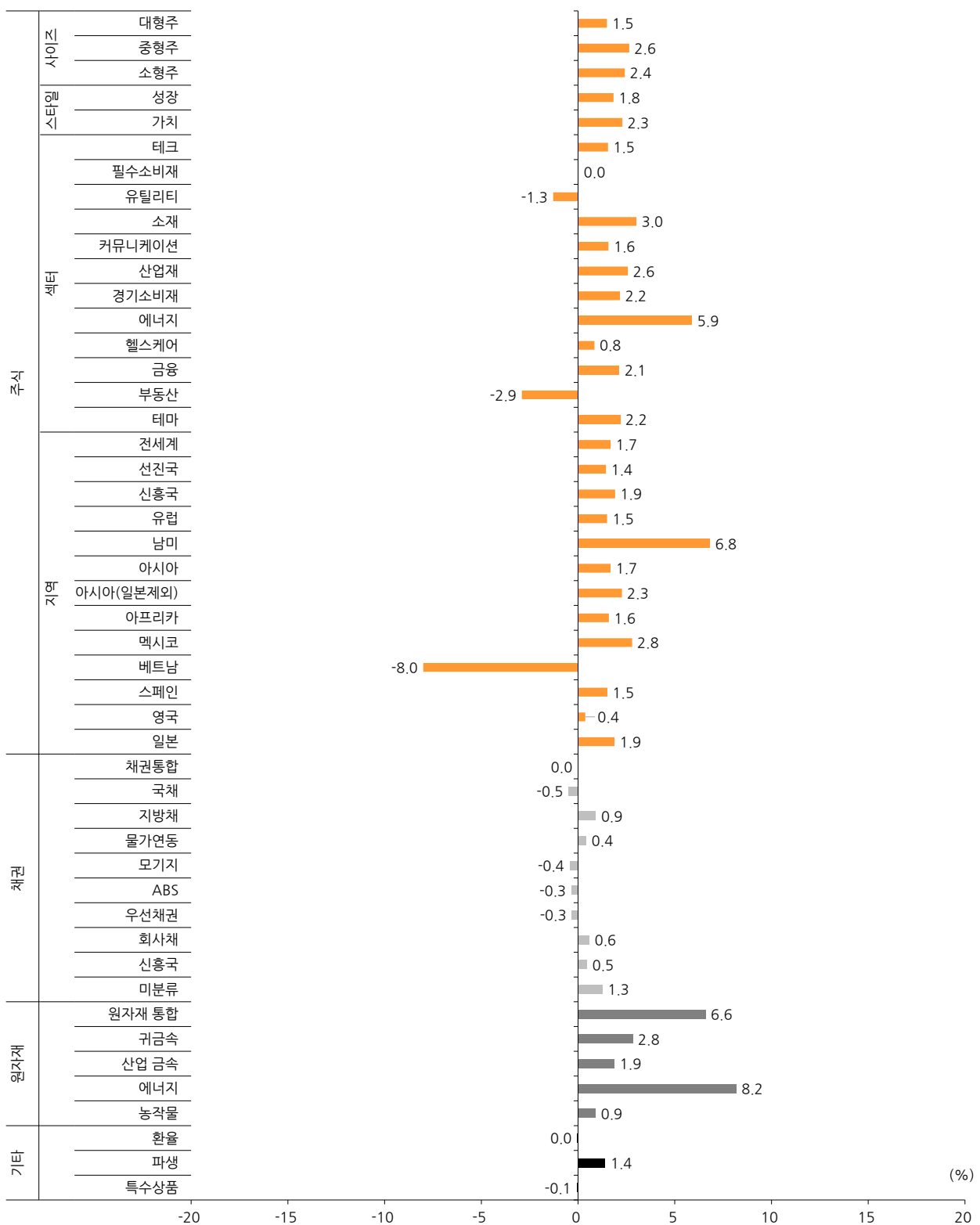
II. 미국 상장 ETF 차트북

[그림1] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 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
LQD	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	32,776	1,312	2,507	0.3	-20.5
IWM	iShares Russell 2000 ETF	주식	소형주	49,362	1,235	-2,698	2.2	-23.5
HYG	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	13,455	1,149	-3,084	1.5	-13.1
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	채권	국채	25,349	1,121	12,437	0.0	0.5
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	273,387	893	36,541	1.6	-16.0
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	주식	전세계	243,558	853	32,609	1.6	-18.4
SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	채권	국채	23,866	727	10,142	0.1	0.1
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	246,571	727	43,037	1.5	-16.1
MUB	iShares National Muni Bond ETF	채권	지방채	28,386	699	7,446	1.1	-8.9
VONG	Vanguard Russell 1000 Growth ETF	주식	대형주	7,831	607	2,579	1.0	-23.1

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

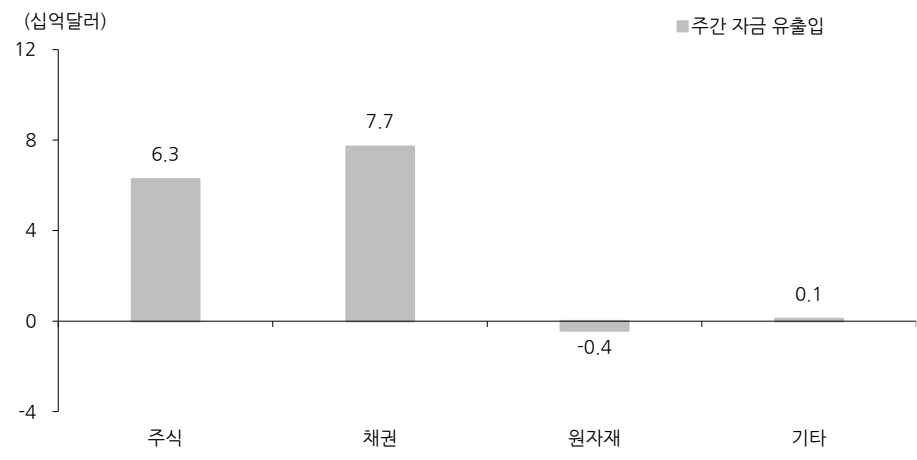
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
ITOT	iShares Core S&P Total US Stock Market ETF	주식	전세계	38,208	-1,231	4,375	1.6	-18.4
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	328,806	-809	8,816	1.6	-16.0
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	147,167	-648	13,609	0.7	-25.4
IYR	iShares U.S. Real Estate ETF	주식	부동산	2,991	-598	-3,006	-3.4	-22.4
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	20,675	-527	112	2.2	-27.9
VXF	Vanguard Extended Market ETF	주식	전세계	12,567	-449	442	2.5	-29.3
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	채권	채권 통합	77,209	-415	3,468	-0.4	-14.6
VGT	Vanguard Information Technology ETF	주식	테크	38,109	-413	808	1.8	-23.1
VTIP	Vanguard Short-Term Inflation-Protected Securities ETF	채권	물가연동채	18,622	-370	3,318	0.8	-2.6
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권	국채	23,542	-370	16,465	-1.2	-27.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 사모펀드 + 대체투자 + 특수상품 + 혼합분배

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈, 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



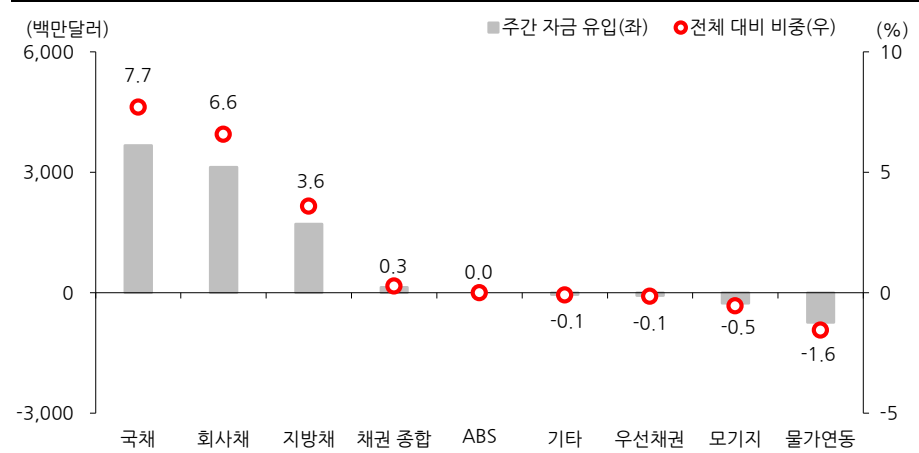
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 지역 및 국가별 주식 ETF 자금 유입



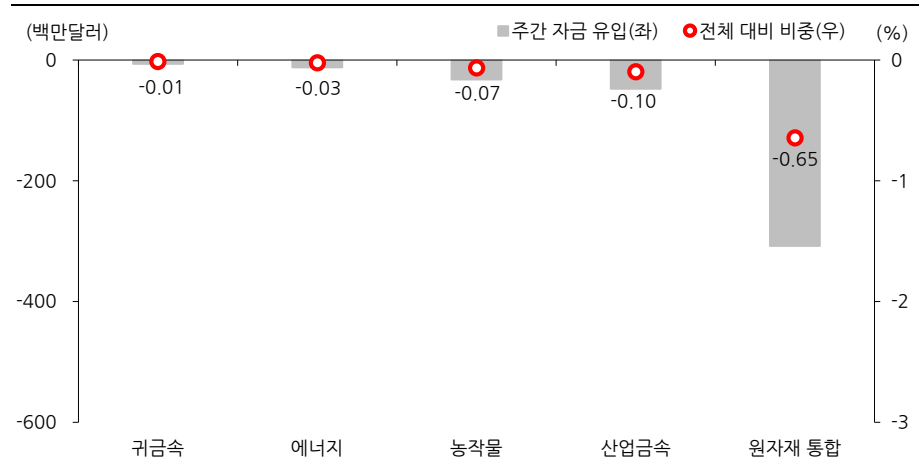
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 채권 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 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
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	테마	697	0.74	32.4	-4.6	-61.6
PSDN	AdvisorShares Poseidon Dynamic Cannabis ETF	주식	테마	5	0.92	28.8	-8.8	
WEED	Roundhill Cannabis ETF	주식	테마	2	0.59	25.2	-3.8	
MJUS	ETFMG US Alternative Harvest ETF	주식	테마	104	0.75	22.9	-3.6	-65.1
IEZ	iShares U.S. Oil Equipment & Services ETF	주식	에너지	154	0.41	17.9	6.3	19.5
CNBS	Amplify Seymour Cannabis ETF	주식	테마	42	0.75	17.8	-5.0	-64.0
YOLO	AdvisorShares Pure Cannabis ETF	주식	테마	68	0.74	17.2	-6.7	-68.1
OIH	VanEck Oil Services ETF	주식	에너지	2,287	0.35	17.1	5.6	20.0
XES	SPDR S&P Oil & Gas Equipment & Services ETF	주식	에너지	244	0.35	16.1	4.0	11.4
PSCE	Invesco S&P SmallCap Energy ETF	주식	에너지	128	0.29	15.5	4.5	24.2

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 수익률 하위 ETF 10 종목

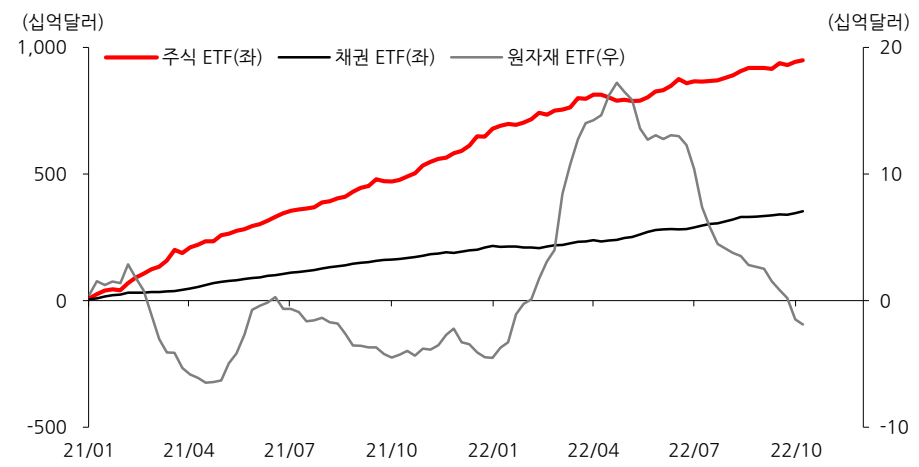
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
CYA	Simplify Tail Risk Strategy ETF	채권	국채	70	0.50	-21.3	9.4	-21.1
VNAM	Global X MSCI Vietnam ETF	주식	베트남	4	0.50	-9.3	-19.3	
ROOF	IQ CBRE NextGen Real Estate ETF	주식	부동산	27	0.70	-8.2	-21.7	-32.8
VNM	VanEck Vietnam ETF	주식	베트남	311	0.64	-6.7	-16.6	-35.9
HAUS	Home Appreciation US REIT ETF	주식	부동산	3	0.60	-6.2	-17.0	
REZ	iShares Residential and Multisector Real Estate ETF	주식	부동산	659	0.48	-5.8	-18.2	-20.3
RESI	Kelly Residential & Apartment Real Estate ETF	주식	부동산	0	0.68	-5.6	-16.5	
IDIV	US Equity Cumulative Dividends Fund-Series 2027	대체투자		29	0.81	-5.6	-7.7	-22.3
VCLO	Simplify Volt Cloud & Cybersecurity Disruption ETF	주식	테크	5	0.95	-5.4	-2.2	-54.3
QQD	Simplify Exchange Traded Funds Simplify Nasdaq 100 PLUS Downside Convexity ETF	주식	대형주	15	0.45	-5.0	-6.2	-26.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

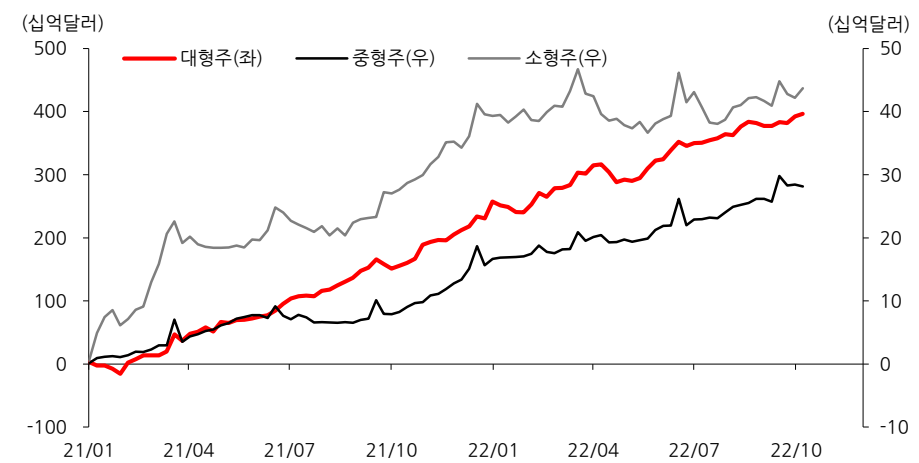
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 2021년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



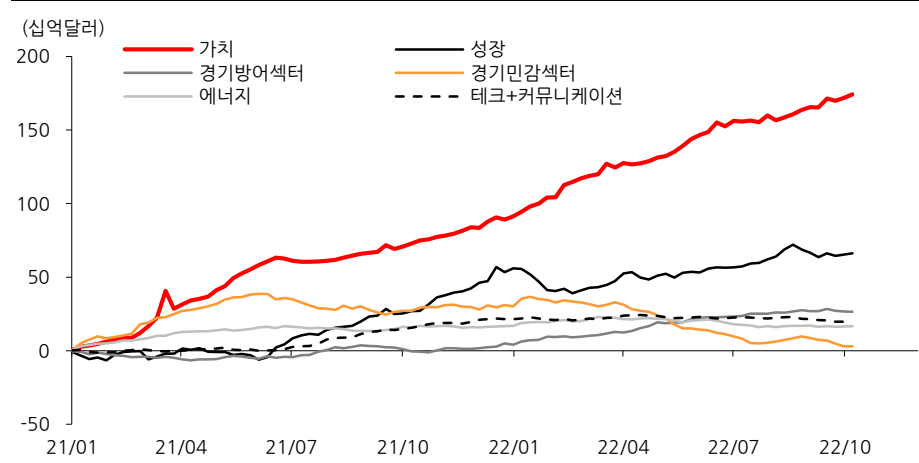
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

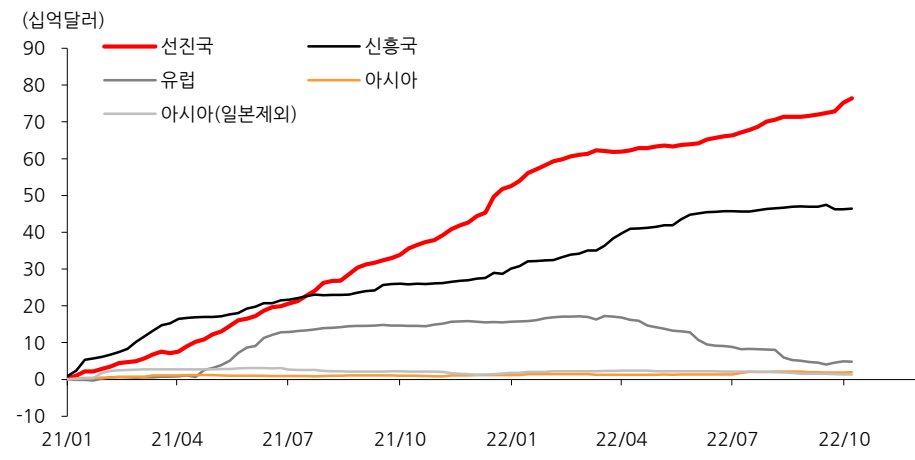
[그림10] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

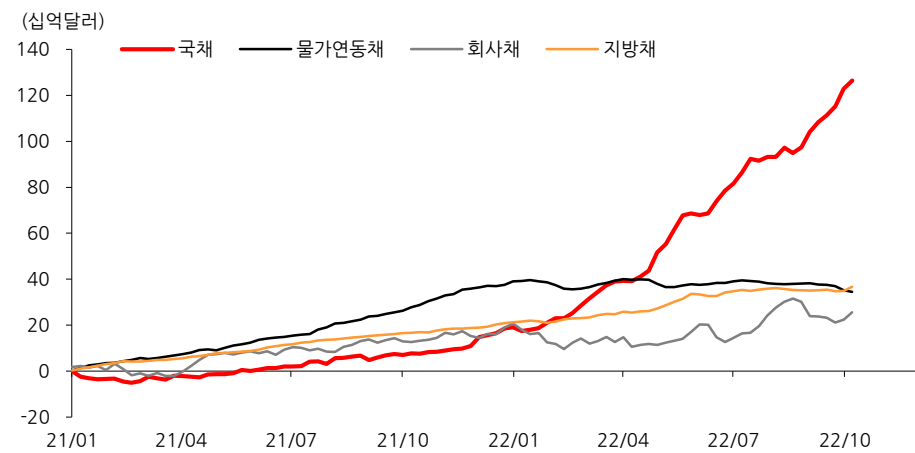
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



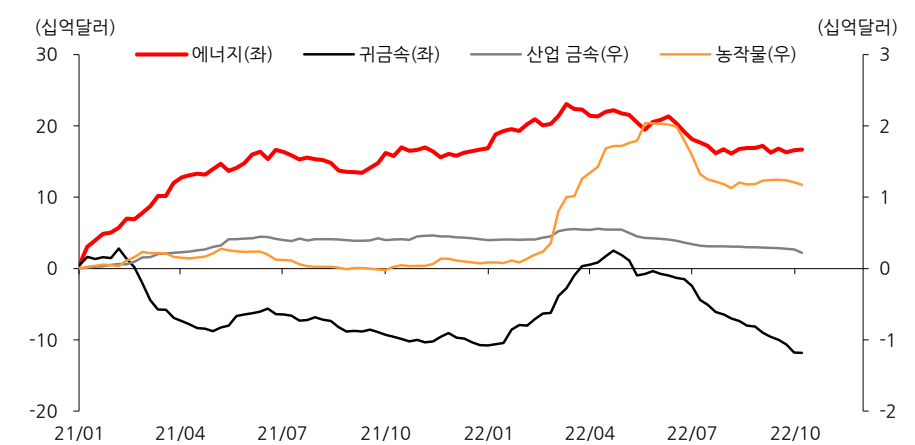
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

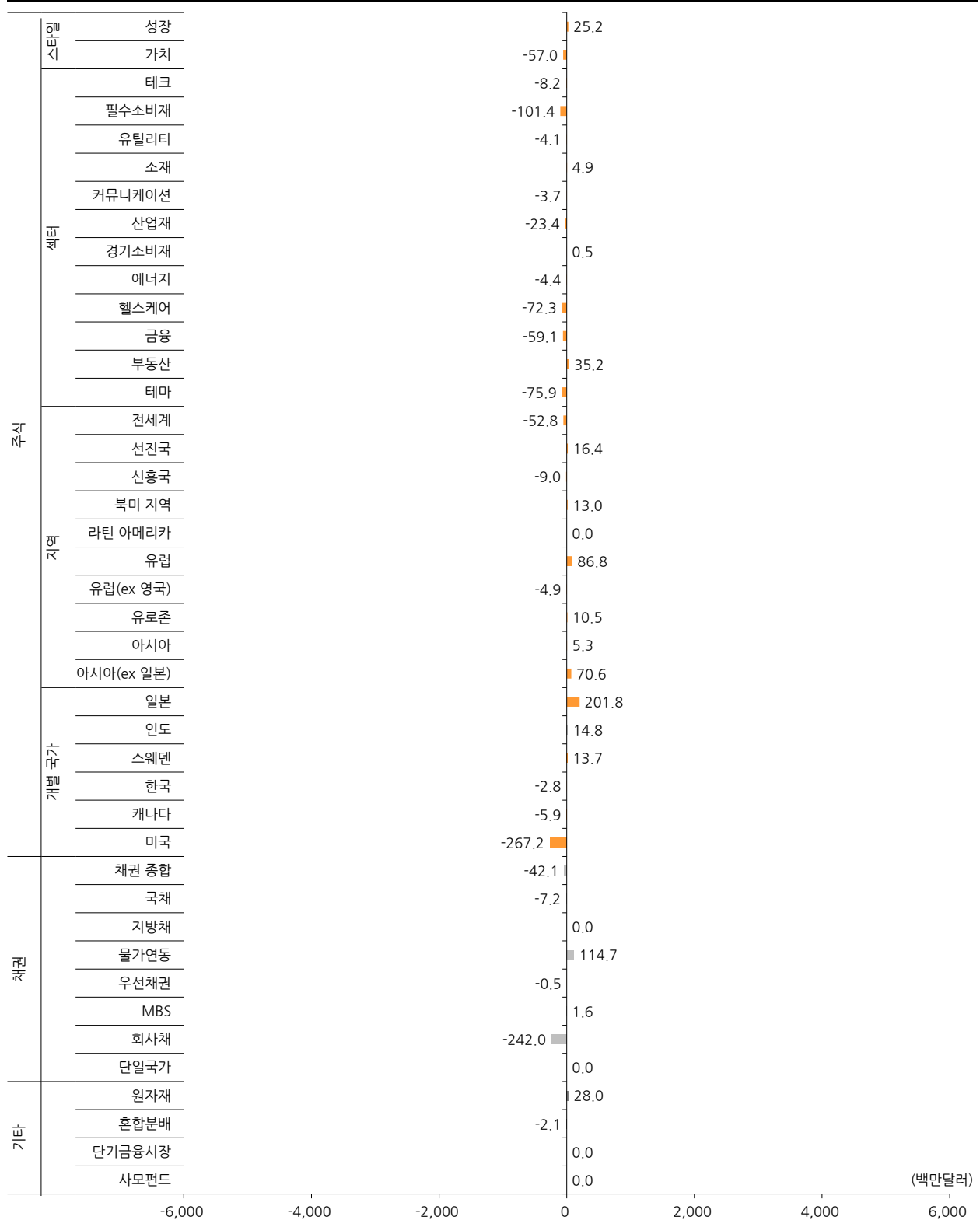
[그림13] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

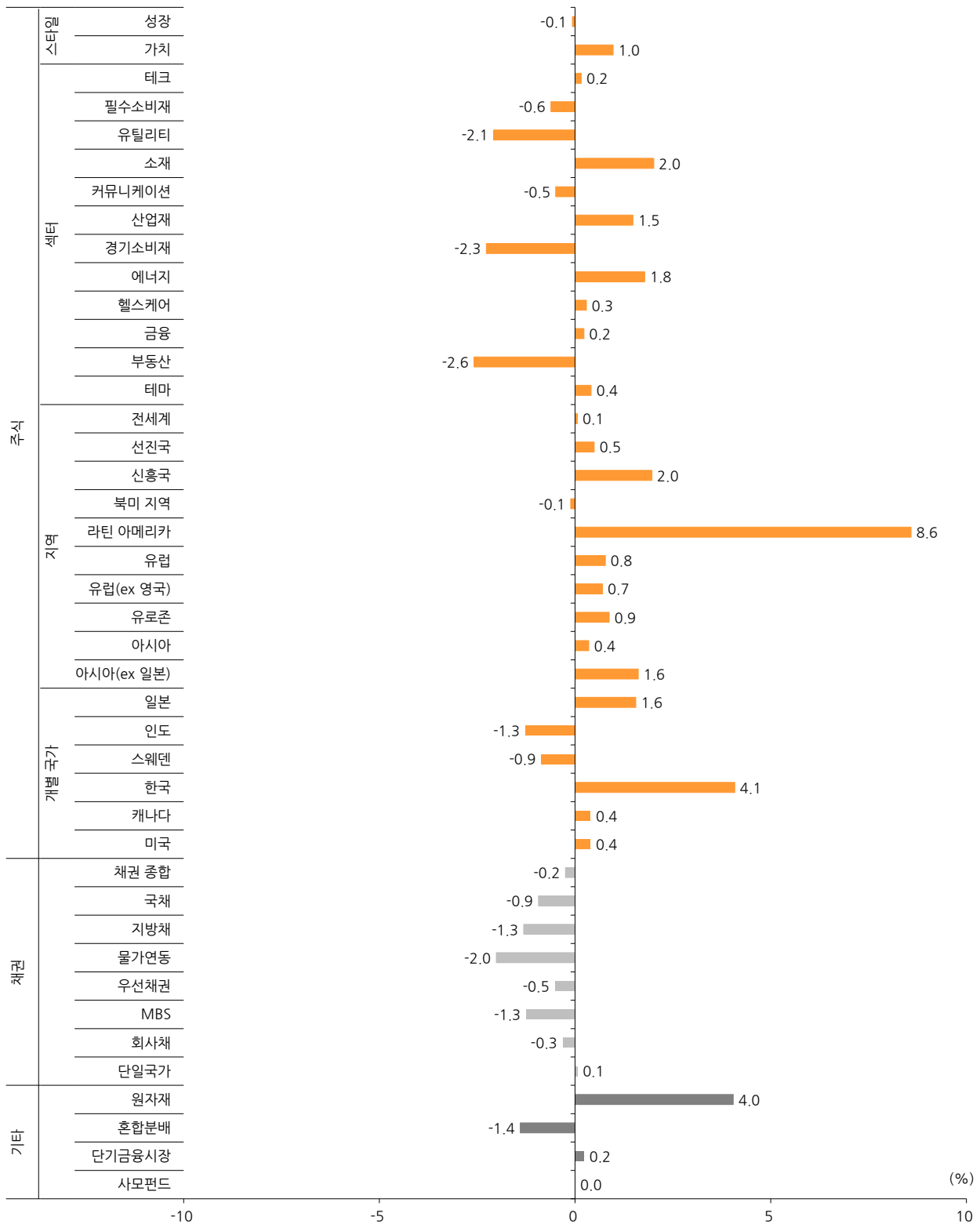
Ⅲ. 영국 상장 ETF 차트북

[그림14] 영국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 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
IEAC	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	채권	회사채	7,071	472	-1,089	-0.9	-28.6
IEMB	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	채권	신흥국	4,873	183	-365	0.7	-23.8
CSPX	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	주식	미국	48,549	151	6,004	0.0	-16.1
SJPA	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	주식	일본	3,295	118	-218	1.4	-25.0
IHYG	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	채권	회사채	3,539	106	-643	-0.7	-26.5
SE15	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	채권	회사채	3,526	97	14	-0.5	-23.3
IBTM	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	채권	국채	4,018	85	1,286	-1.0	-15.6
SAEU	iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	주식	유럽	1,610	80	922	0.9	-26.5
VWRD	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	주식	전세계	7,749	79	926	0.5	-20.3
IDTL	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	채권	국채	1,265	73	766	-2.4	-27.9

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

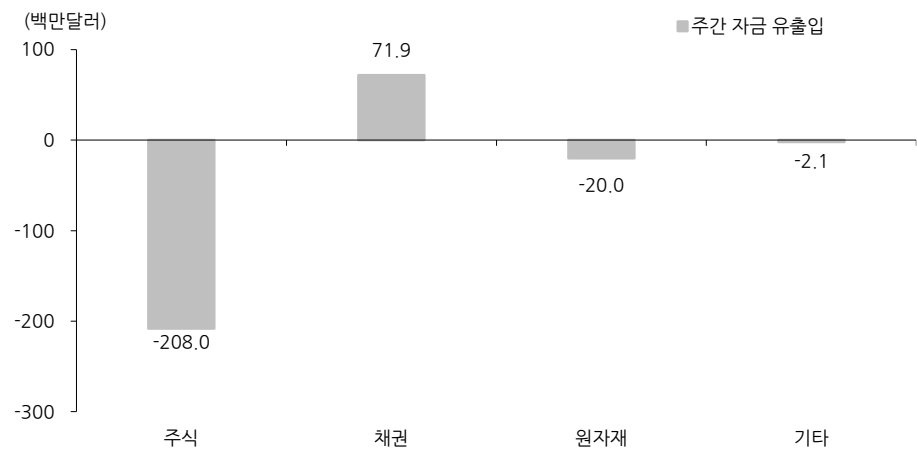
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
LQDE	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	채권	회사채	4,125	-834	1,405	-0.1	-20.5
SPY5	SPDR S&P 500 UCITS ETF	주식	미국	4,341	-433	-198	0.1	-16.1
HDLV	Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	주식	미국	283	-129	236	0.0	-5.8
SWDA	iShares Core MSCI World UCITS ETF	주식	전세계	38,652	-97	5,469	0.4	-19.3
XLPS	Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	주식	필수소비재	215	-92	84	-1.3	-2.6
SUSW	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	주식	전세계	3,927	-82	1,114	-0.6	-20.6
TREX	Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	채권	국채	1,857	-77	1,904	-1.0	-15.6
XUTD	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	채권	국채	722	-63	128	-0.7	-13.4
XDWD	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	주식	전세계	7,532	-58	-4	0.5	-19.3
IBGX	iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	채권	국채	1,711	-57	216	-0.6	-23.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

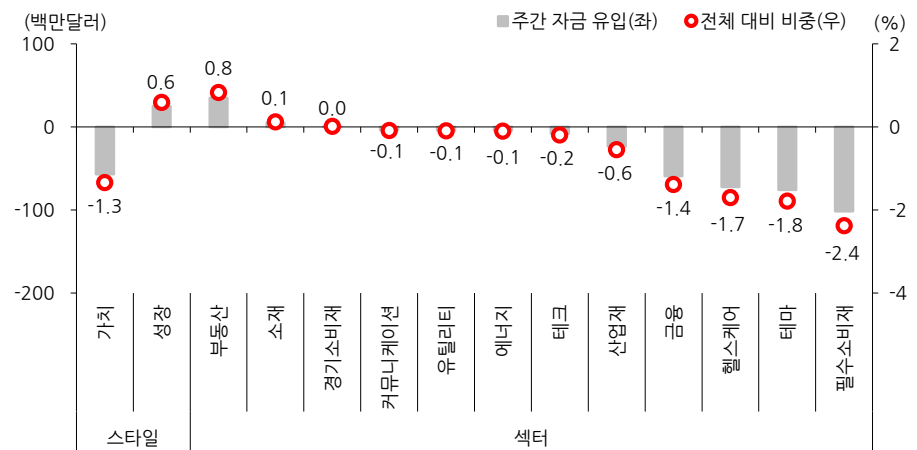
[그림16] 영국 상장 ETF 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 사모펀드 + 단기금융시장 + 혼합 분배

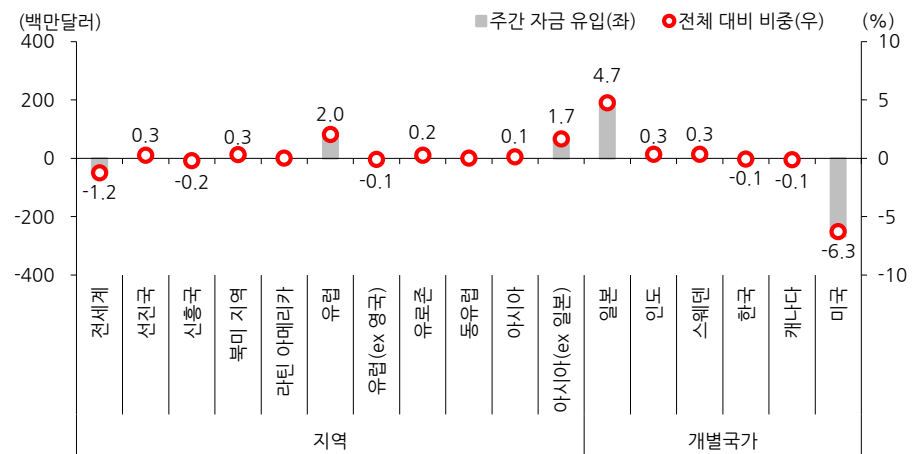
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



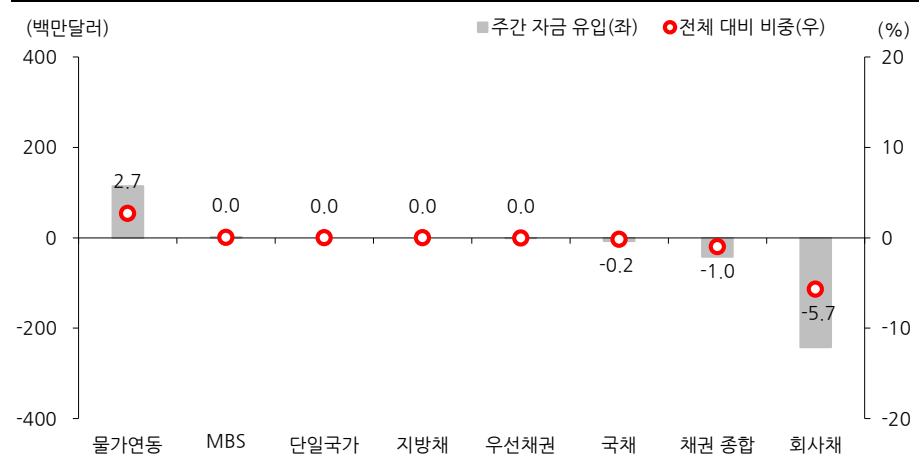
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 지역, 국가형 주식 ETF 자금 유입



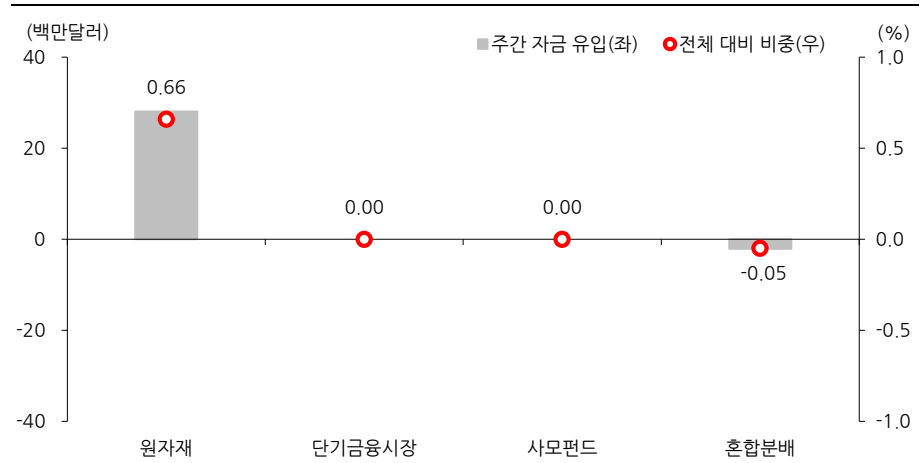
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 채권 ETF 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 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
IOPG	iShares Oil & Gas Exploration & Production UCITS ETF	주식	에너지	413	0.55	15.4	7.3	43.2
XLES	Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	주식	에너지	95	0.14	14.5	8.4	57.4
IUES	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	주식	에너지	1,383	0.15	14.2	8.3	59.0
SXLE	SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	주식	에너지	596	0.15	14.2	7.7	57.4
HTRD	HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	주식	터키	12	0.50	12.9	-1.1	16.2
ITKY	iShares MSCI Turkey UCITS ETF	주식	터키	109	0.74	12.7	-1.6	16.0
WNRG	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	주식	에너지	605	0.30	11.5	5.1	38.4
HMBR	HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	주식	브라질	26	0.50	11.2	7.7	15.3
IBZL	iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD Dist	주식	브라질	322	0.74	9.7	5.8	16.6
HMLD	HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	주식	라틴 아메리카	22	0.60	8.6	4.8	9.3

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
INXG	iShares GBP Index-Linked Gilts UCITS ETF	채권	물가연동	661.5	0.10	-13.2	-21.5	-49.7
GLTL	SPDR Bloomberg Barclays 15+ Year Gilt UCITS ETF	채권	국채	72	0.15	-11.5	-19.3	-52.6
GILL	Lyxor Core UK Government Inflation-Linked Bond DR UCITS ETF	채권	물가연동	58	0.07	-8.1	-20.6	-48.4
ELEC	Electric Vehicle Charging Infrastructure UCITS ETF	주식	전세계	3	0.65	-7.1	-17.5	
HYGN	Global X Hydrogen UCITS ETF	주식	에너지	3	0.50	-5.2	-20.2	
IPRP	iShares European Property Yield UCITS ETF	주식	부동산	764	0.40	-4.9	-19.5	-50.4
VGOV	Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF	채권	국채	138	0.07	-4.8	-13.9	-42.4
IGLT	iShares Core UK Gilts UCITS ETF	채권	국채	1,240	0.07	-4.6	-12.9	-39.7
GLTY	SPDR Bloomberg UK Gilt UCITS ETF	채권	국채	299	0.15	-4.6	-13.3	-40.9
GLTP	Invesco UK Gilts UCITS ETF	채권	국채	2	0.06	-4.2	-13.2	-40.8

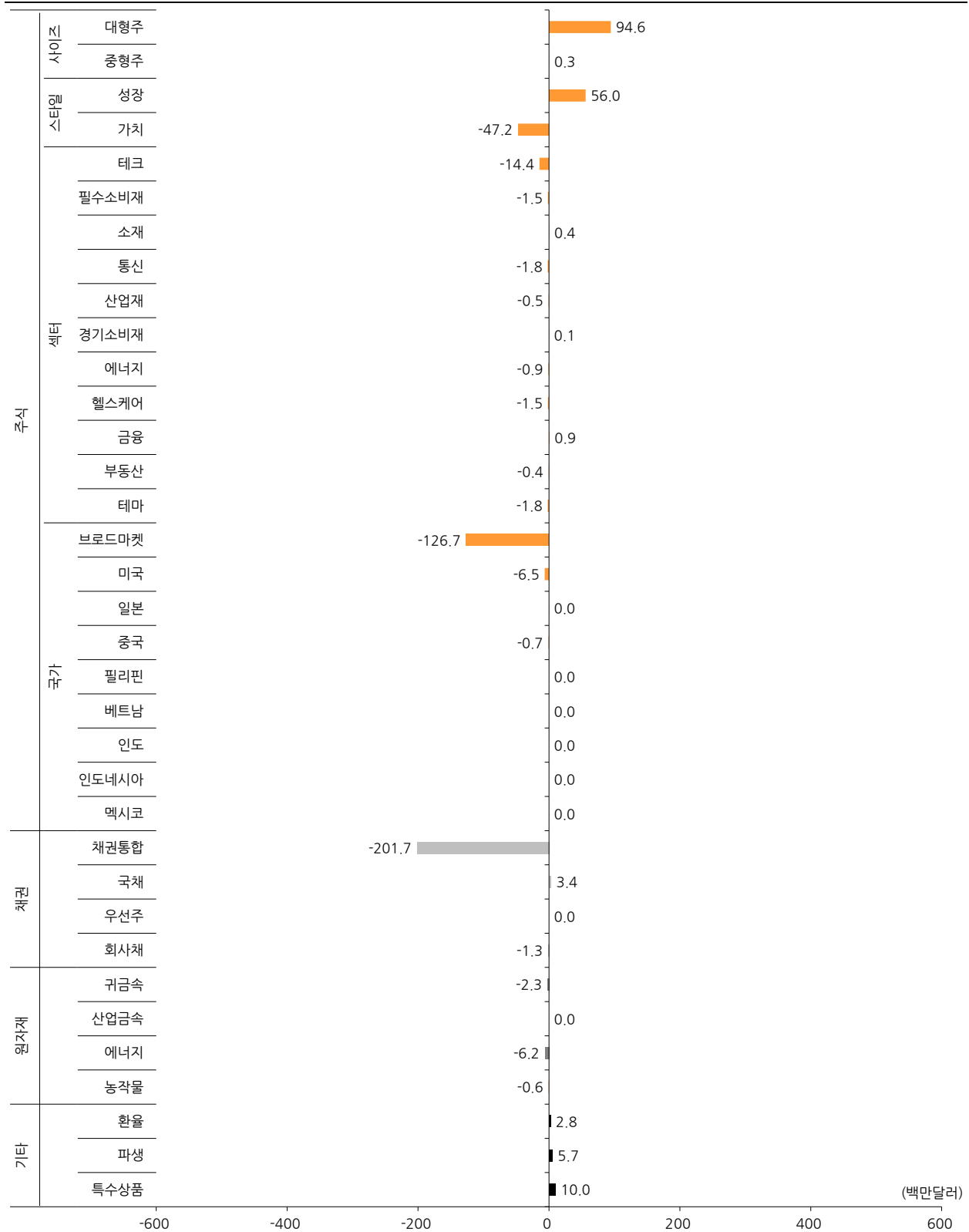
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

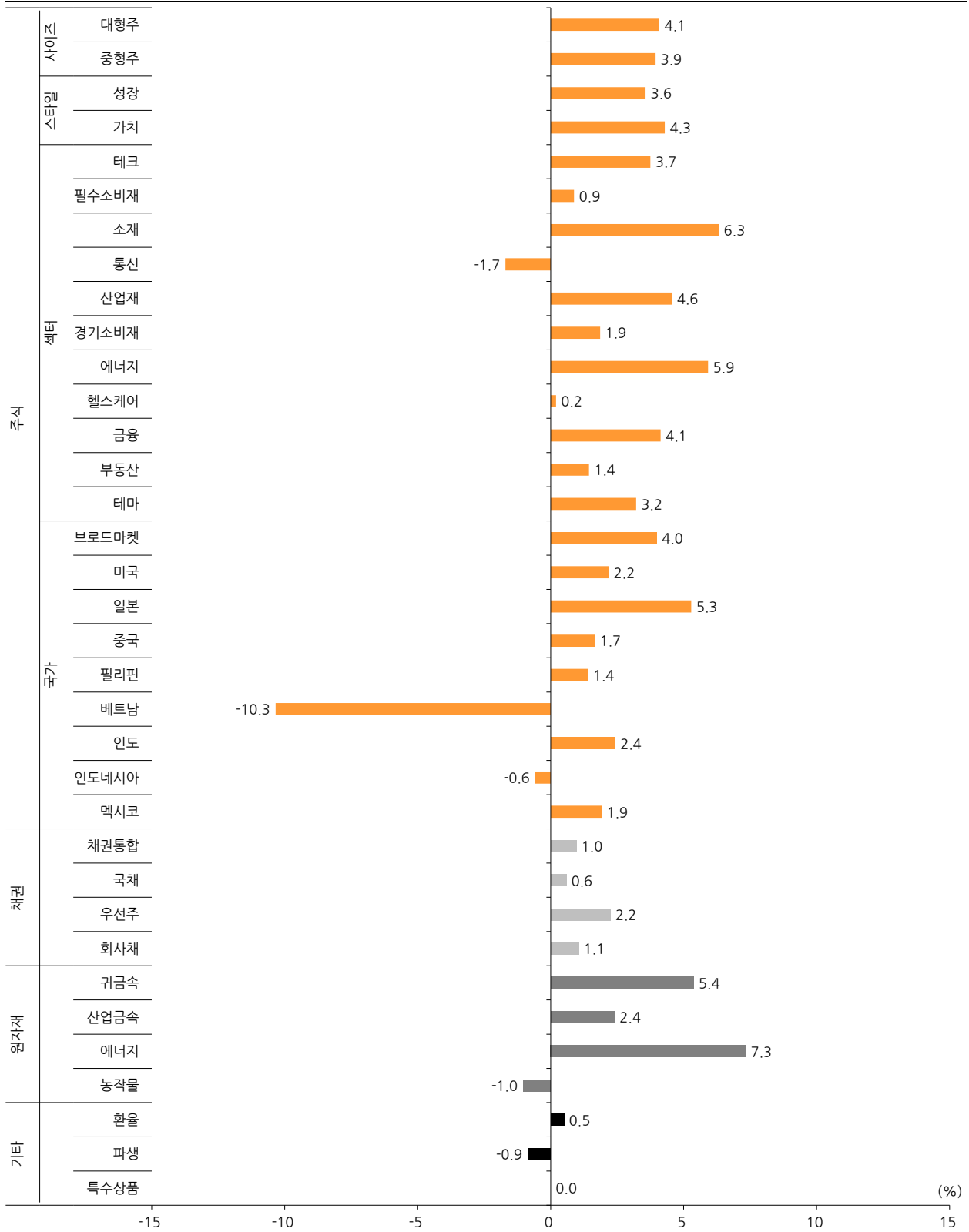
IV. 국내 상장 ETF 차트북

[그림21] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 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
272580	TIGER 단기채권액티브	채권	통합 채권	546	115	446	1.1	-15.3
315930	KODEX Top5PlusTR	주식	대형주	316	77	149	3.8	-33.9
278530	KODEX 200TR	주식	대형주	1,048	69	447	4.2	-36.1
229200	KODEX 코스닥 150	주식	대형주	343	31	280	3.5	-41.3
069500	KODEX 200	주식	대형주	3,472	30	1,460	4.3	-35.9
305720	KODEX 2 차전자산업	주식	테마	839	11	431	9.9	-30.2
226490	KODEX 코스피	주식	브로드마켓	281	9	114	4.5	-35.3
361580	KBSTAR 200TR	주식	대형주	80	9	60	4.0	-35.6
390950	HANARO 단기채권액티브	채권	채권통합	37	9	-69	1.2	-15.4
302450	KBSTAR 코스피	주식	대형주	121	8	38	4.7	-35.0

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

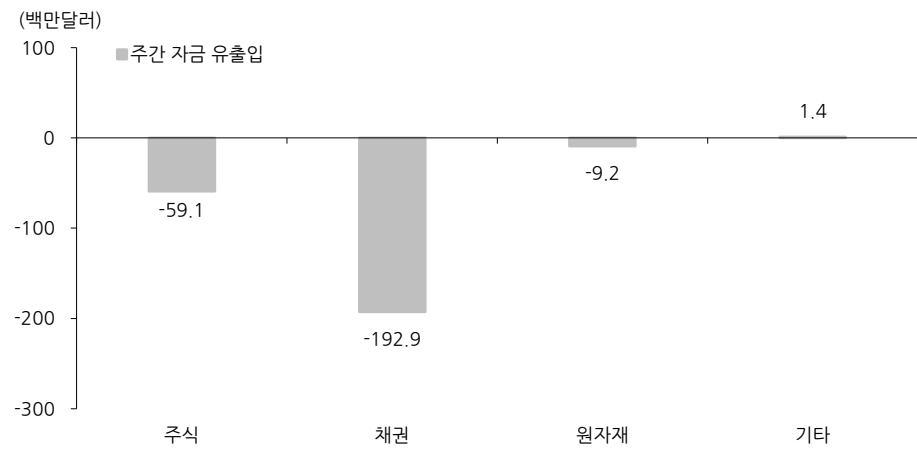
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
157450	TIGER 단기통안채	채권	통합 채권	1,124	-131	99	1.1	-15.4
153130	KODEX 단기채권	채권	통합 채권	794	-129	-769	1.2	-15.5
214980	KODEX 단기채권 PLUS	채권	통합 채권	1,072	-67	-217	1.2	-15.5
292150	TIGER TOP10	주식	브로드마켓	1,176	-65	582	3.3	-37.5
213610	KODEX 삼성그룹밸류	주식	브로드마켓	182	-55	231	6.4	-26.1
294400	KOSEF 200TR	주식	대형주	373	-51	151	4.3	-36.0
102110	TIGER 200	주식	대형주	1,316	-45	166	4.3	-35.8
069660	KOSEF 200	주식	대형주	239	-22	-39	4.0	-36.1
139260	TIGER 200 IT	주식	테크	495	-15	29	7.4	-33.3
102780	KODEX 삼성그룹	주식	브로드마켓	1,106	-14	150	6.2	-27.5

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

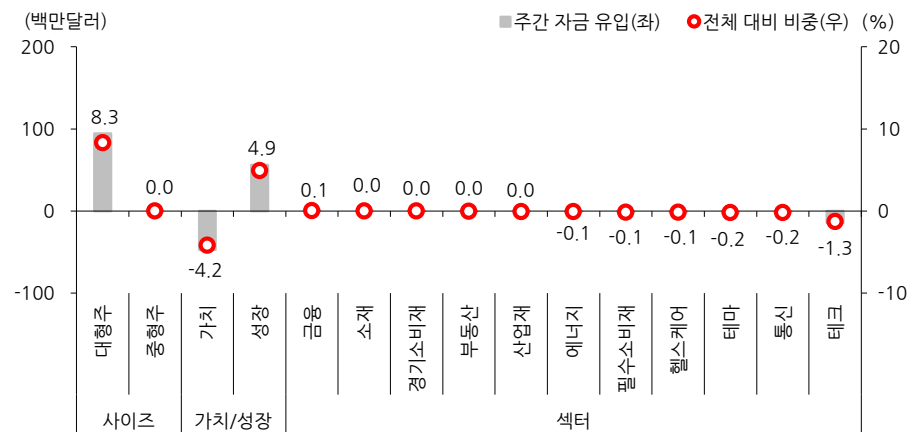
[그림23] 국내 ETF 자산별 주간 자금 유출입



주: 기타 = 특수목적 + 부동산 + 혼합 분배

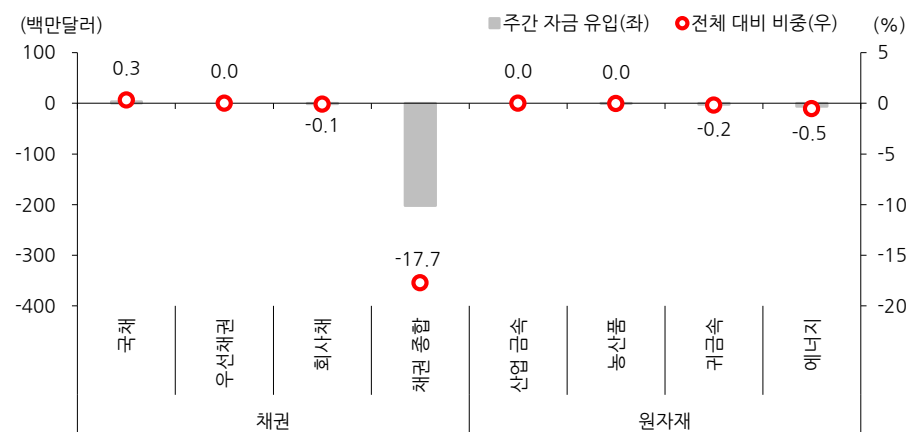
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] 사이즈, 스타일, 섹터형 주식 ETF 자금 유입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림25] 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
219390	KBSTAR 미국 S&P 원유생산기업(합성 H)	주식	에너지	19	0.25	16.8	1.2	22.2
218420	KODEX 미국 S&P 에너지(합성)	주식	에너지	19	0.25	12.1	3.8	46.8
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	60	0.68	11.1	12.2	-25.2
091230	TIGER 반도체	주식	테크	73	0.46	11.1	-7.2	-34.3
388420	KBSTAR 비메모리반도체액티브	주식	테크	15	0.50	10.8	-6.0	-34.8
091160	KODEX 반도체	주식	테크	130	0.45	10.6	-8.6	-35.1
395160	KODEX Fn 시스템반도체	주식	테크	10	0.45	10.2	-6.2	-37.9
261220	KODEX WTI 원유선물(H)	상품	에너지	62	0.35	9.9	0.5	12.3
130680	TIGER 원유선물 Enhanced(H)	상품	에너지	23	0.69	9.9	0.5	13.2
305720	KODEX 2 차전자산업	주식	테마	839	0.45	9.9	-8.0	-30.2

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
371130	KINDEX 베트남 VN30 선물블룸버그레버리지(H)	특정목적	파생상품	4	0.70	-19.1	-37.9	-61.7
245710	KINDEX 베트남 VN30(합성)	주식	베트남	106	0.70	-10.3	-21.3	-33.5
365000	TIGER KRX 인터넷 K-뉴딜	주식	브로드마켓	21	0.40	-8.3	-27.8	-71.4
266360	KODEX 미디어&엔터테인먼트	주식	테크	15	0.45	-6.7	-21.0	-59.3
315270	TIGER 200 커뮤니케이션서비스	주식	통신	4	0.40	-6.5	-18.2	-55.1
315480	KBSTAR 200 커뮤니케이션서비스	주식	통신	1	0.19	-6.0	-18.5	-54.4
157490	TIGER 소프트웨어	주식	테크	39	0.40	-5.0	-19.8	-58.2
395150	KODEX Fn 웹툰&드라마	주식	통신	5	0.45	-4.1	-23.4	-60.7
322400	HANARO e 커머스	주식	대형주	43	0.45	-3.3	-16.4	-50.4
395290	HANARO Fn K-POP&미디어	주식	통신	11	0.45	-3.2	-16.7	-45.3

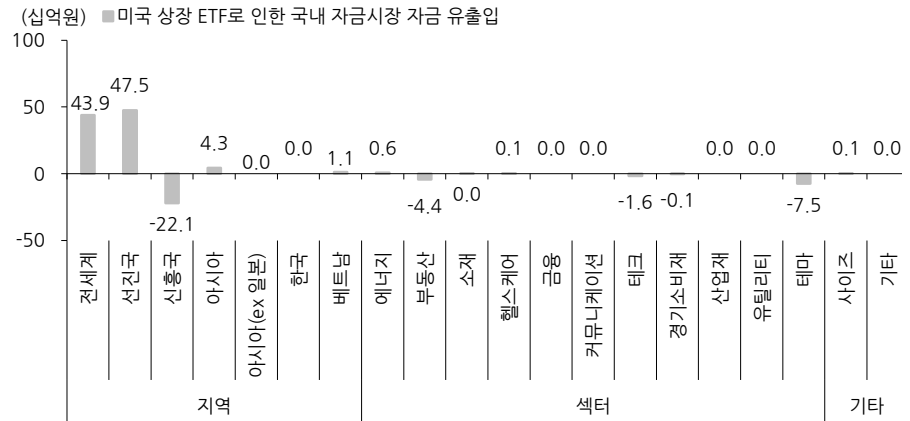
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

V. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림26] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +618억원

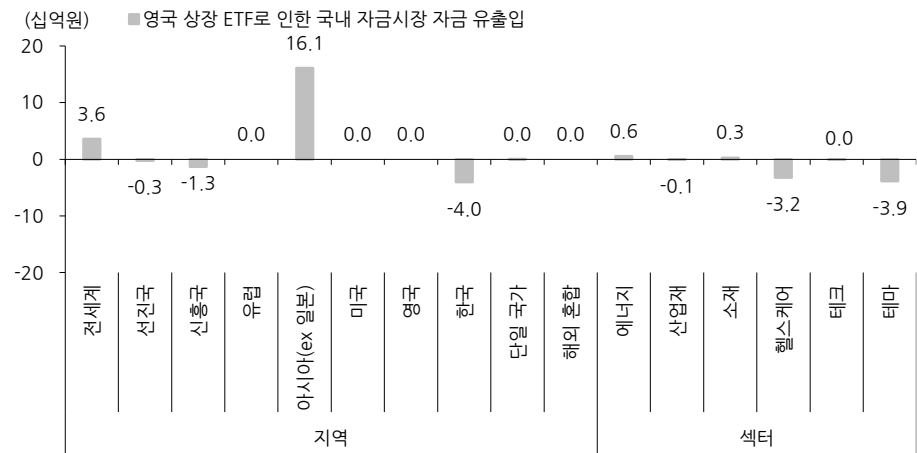


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림27] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +76억원



주1: 영국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 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
BRLN	Blackrock Floating Rate Loan ETF	채권		2022-10-06	0.55	SPLSTAUSAll Loans
DSMC	Distillate Small/Mid Cash Flow ETF	주식	전세계	2022-10-06	0.55	MORNINGSTAR SM CAP TR IX
NSPL	NightShares 500 1x/1.5x ETF	주식	대형주	2022-10-06	0.75	
SMOT	Vaneck Morningstar SMID Moat ETF	주식	중형주	2022-10-06	0.49	MS US SMID Mt Foc TR USD
BMAR	Innovator U.S. Equity Buffer ETF - March	주식	소형주	2022-10-05	0.60	BXRH
TSME	Thrivent Small-Mid Cap ESG ETF	주식	중형주	2022-10-05	0.65	SPMESUT
SHOC	Strive US Semiconductor ETF	주식	테크	2022-10-05	0.40	SOL US SEMI 30 CAP TR
SRHQ	SRH U.S. Quality ETF	주식	전세계	2022-10-05	0.35	SRHUSQTR

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
444490	WOORI 미국 S&P500	주식		2022-10-06	0.05	S&P 500

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.
