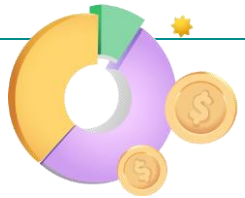
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.3.23

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 사라진 금리인하 기대

예측 난이도 높은 지정학적 리스크. 결국은 인플레이션 경계에서 촉발된 변동성 대응 필요: SMH, PAVE, QUAL, QGRO와 USO, DBA 등 활용

- **글로벌 수급**: 분기 말 시점으로 진입하면서 일회성 수급 기반의 대규모 자금 유출입 흐름으로 반영되고 있다. 이는 특히 선진국 주식형 ETF 시장, 이 가운데서도 북미 주식형 ETF의 수급에서 나타나고 있는 모습이다. 한 주간 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장과 북미 주식형 ETF 시장에만 총 +738.5억달러의 순유입액이 집계되었다. 선진국 중심의 매수세가 나타나는 가운데 글로벌 채권형 ETF 시장에서도 북미 지역 ETF 시장으로 +183.6억달러의 매수세 유입이 확인되었다. 반면 신흥국 ETF 시장의 경우 주식형 -27.4억달러, 채권형 -31.9억달러의 투자 자금이 순유출되며 상반된 방향성의 자금 흐름이 나타났다.

- **종목별 수급:** 미국 ETF 종목별 자금 흐름을 살펴보면, 일회성 대규모 자금 유출입 가운데 Blackrock(IShares)과 Vanguard (Vanguard)의 ETF 종목군 중심의 급격한 수급 이동이 확인되었다. SCHD(배당주)와 SPYM(S&P500)에 총 +263.0억달러가 유입된 한편, VOO(S&P500)/VTI(US Total)/VB(소형주)/VO(중형주)/VYM(고배당) 등의 Vanduard 운용사 ETF 종목들과 EFG(EAFE 성장주)/BLCR(대형 액티브)/IJH(중형주)/IDEF(방산 액티브) 등 Blackrock 운용사 ETF 종목들이 함께 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였다.

- 채권형 ETF 종목군의 경우 GOVT(미 국채 종합)와 SGOV/BIL(초단기국채), LQD(IG회사채) 등의 ETF들을 중심으로 매수세가 유입되었고, EMB(EM USD)와 USHY(USD HY), TLH(10~20년국채) 등에서는 투자자금이 유출되었다. 원자재 ETF 종목군에서는 원유 레버리지 인버스 ETF인 SCO에 +3.0억달러 가량의 매수세가 유입된 동시에 은 레버리지 ETF인 AGQ와 농산물 선물 ETF인 DBA에도 매수세가 유입되었다. 반면 금리상승과 달러 강세 상황에서 충격을 받고 있는 금 현물 ETF 종목들인 IAU/GLD에서는 -48.4억달러의 자금 유출이 발생했다.

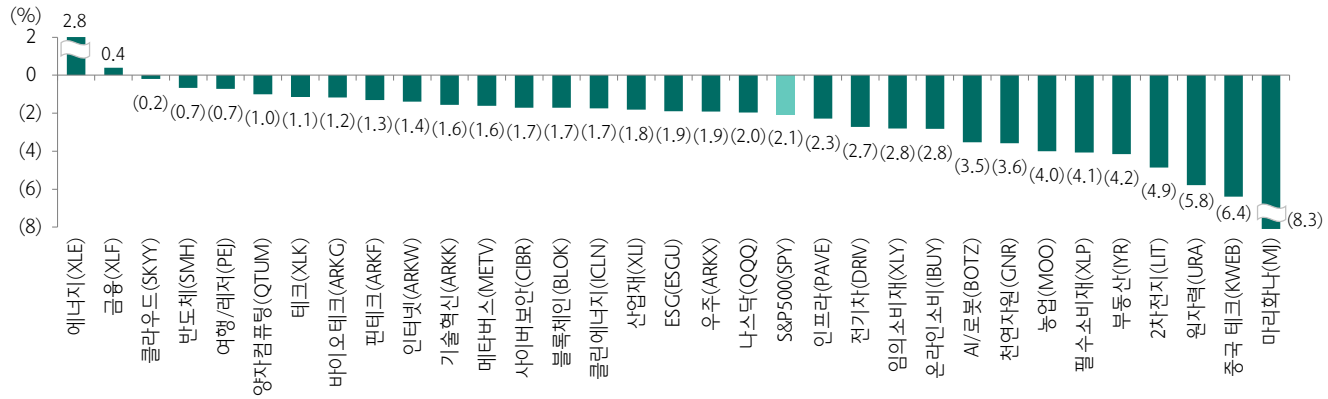
- **ETF 포트폴리오**: 여전히 지정학적 리스크에 따른 금융시장 변동성이 지속되고 있다. 미국과 이란, 이스라엘이 각자의 입장에 따라 강경한 스탠스를 유지하고 있으며, 이는 시장이 가장 경계하는 인플레이션 우려를 계속해서 자극하는 요인으로 작용하고 있다. 정치·경제적 측면에서 인플레이션에 민감한 미국, 이를 전략적으로 활용(호르무즈 해협 봉쇄)하는 이란, 그리고 미국의 지원과 이란 내부 갈등이라는 복합적인 환경을 활용해 대립 구도에서 우위를 확보하려는 이스라엘까지, 각국은 저마다의 명분과 이해관계에 따라 상황을 이어가고 있는 모습이다.

- 세부적인 전개 과정과 단기 경로를 예측하기 어려운 국면인 만큼, 각 주체가 목표로 하는 바를 일정 부분 달성하는 시점에서 최종 시나리오는 종전으로 수렴할 가능성을 염두에 두고 상황을 지켜볼 필요가 있다. 다만 글로벌 금융시장 관점에서는 단순한 종전 여부보다, 이후에도 인플레이션 압력을 장기화시킬 수 있는 중동 지역 인프라 훼손 수준을 확인하는 과정이 더욱 중요하다. 내부 공습이 지속되는 동안에는 통화정책 완화 기대가 약화되면서 달러 강세, 금리 상승, 유동성 위축이 동시에 나타나는 조합이 형성될 가능성이 높다. 이러한 환경은 TACO 트레이드의 물리적 제약 요인으로 작용하며, 결과적으로 투자심리에 부정적인 영향을 미칠 수밖에 없는 배경으로 연결된다.

- 금주에는 마이클 바와 스티브 마이런, 리사 쿡 이사, 필립 제퍼슨 부의장 등 주요 연준 인사들의 발언 일정이 예정되어 있으며, 공습 개시 이후 기간에 조사된 내용이 반영된 3월 서베이 지표(S&P PMI 보고서, 미시간대 소비심리지수 확정치)가 발표될 예정이다. 서베이 지표의 결과는 스태그플레이션 가능성에 대한 해석으로 이어지면서, 트럼프 행정부의 정책 의사결정을 압박하는 요인으로 작용할 가능성이 있다.

- ETF 포트폴리오는 AI 산업 성장의 단순한 스토리 하에서 우선순위에 자리하고 있는 SMH(반도체), ZAP(전력), URA/NLR(원전)의 중장기 포지션의 중심을 유지해 나가는 가운데, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX(우주항공), 현대화된 지정학적 리스크와 정책 방향을 고려한 SHLD(방산테크)/KDEF(한국방산), 트럼프 정부의 리쇼어링 유도 및 대체 관세, 투자 협상 모멘텀이 유효한 PAVE(인프라)와 MADE(제조업), 불확실성 방어 목적의 QUAL/SPHQ(퀄리티), QDF(퀄리티배당), QGRO(퀄리티성장) 등을 함께 시야에 두는 전략을 제시한다. 지정학적 리스크의 상황 변화에 따라 USO(원유선물), DBA(농산물 선물), UCO(원유 2배)/SCO(원유 -2배) 등의 ETF들도 헷지 관점에서 적절한 활용이 가능한 대안들이 되겠다.

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2026.3.16~3.20 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

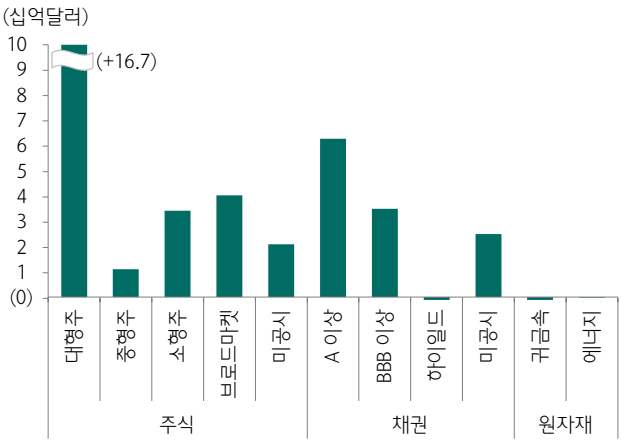
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	26,737
	중형주	1,090
	소형주	3,400
	브로드마켓	4,008
	미공시	2,085
채권	A 이상	6,243
	BBB 이상	3,477
	하이일드	(784)
	미공시	2,487
원자재	귀금속	(4,507)
	에너지	(24)

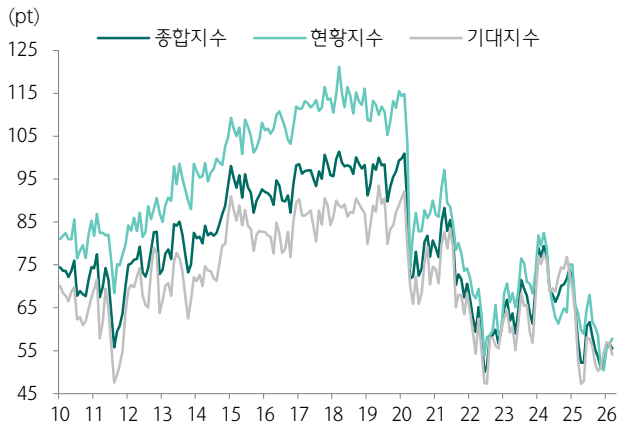
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



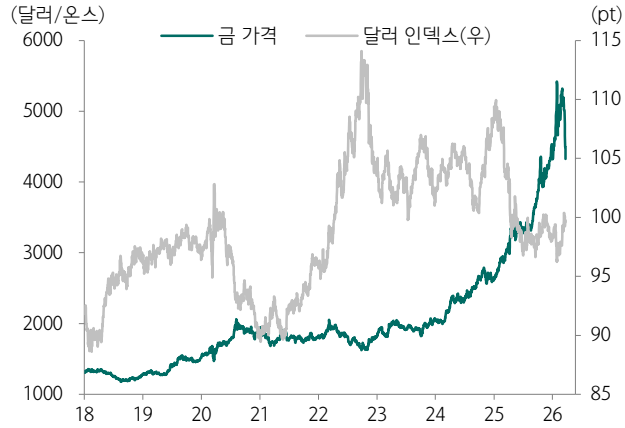
자료: Bloomberg, 하나증권

미시간대 소비자심리지수 추이



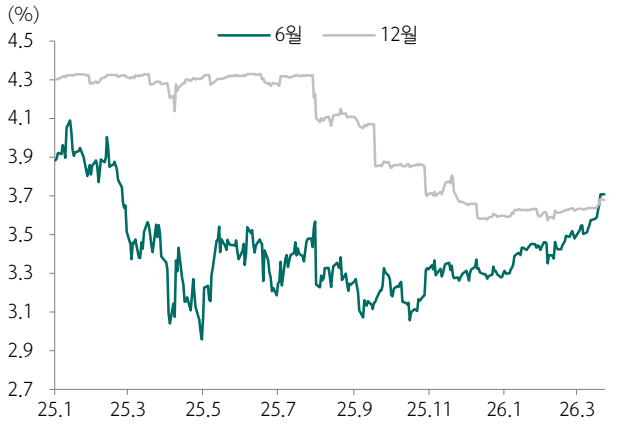
자료: Bloomberg, 하나증권

금 가격과 달러 인덱스 추이 비교



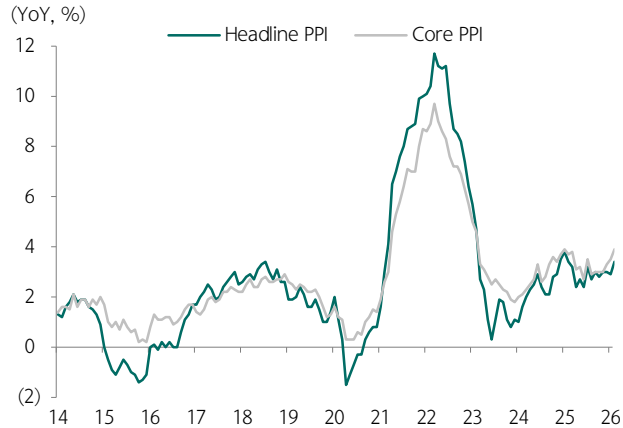
자료: Bloomberg, 하나증권

2026년 6월, 12월 정책금리 예상 경로 변화



주: 금리선물 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 Headline, Core PPI 물가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 분기 말 시점으로 진입하면서 일회성 수급 기반의 대규모 자금 유출입 흐름으로 반영

- 선진국 주식형 ETF 시장, 이 가운데서도 북미 주식형 ETF의 수급에서 분기말 대규모 자금 이동이 확인. 한 주간 글로벌 선진국 주식형 ETF 시장과 북미 주식형 ETF 시장에만 총 +738.5억달러의 순유입액이 집계
- 선진국 중심의 매수세가 나타나는 가운데 글로벌 채권형 ETF 시장에서도 북미 지역 ETF 시장으로 +183.6억달러의 매수세 유입이 확인. 반면 신흥국 ETF 시장의 경우 주식형 -27.4억달러, 채권형 -31.9억달러의 투자 자금이 순유출되며 상반된 방향성의 자금 흐름이 나타나는 모습

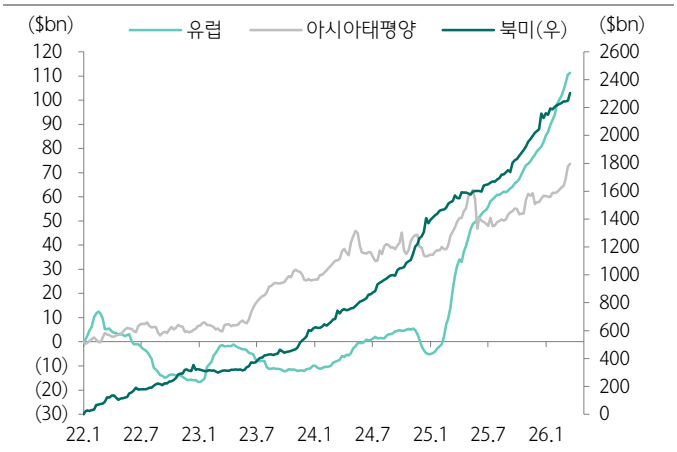
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	18,978	9,113	13,524	15,998	2,569,123	0.73
		북미	54,879	4,802	373	10,670	9,675,909	0.56
		서유럽	777	3,524	2,701	2,577	591,589	0.13
		아시아 태평양	1,128	5,123	2,907	668	915,479	0.12
	선진시장 Total		**75,762**	**22,562**	**19,505**	**29,914**	**13,752,099**	**0.53**
	신흥시장	글로벌 신흥	(1,299)	320	4,021	7,176	607,544	(0.21)
		신흥아시아	(1,394)	1,856	7,092	6,217	1,076,292	(0.13)
		EMEA	(109)	(70)	45	277	16,267	(0.65)
		남미	60	131	474	483	45,639	0.13
	신흥시장 Total		**(2,742)**	**2,237**	**11,631**	**14,153**	**1,745,742**	**(0.15)**
	주식 ETF Total		**73,020**	**24,799**	**31,136**	**44,067**	**15,497,841**	**0.45**
채권 ETF	선진시장	글로벌	371	240	1,640	792	204,387	0.18
		북미	18,357	10,205	9,259	8,872	2,624,332	0.70
		서유럽	719	(245)	565	701	318,537	0.22
		아시아 태평양	613	642	78	124	22,829	2.74
	선진시장 Total		**20,060**	**10,843**	**11,542**	**10,490**	**3,170,086**	**0.63**
	신흥시장	글로벌 신흥	(2,990)	(992)	1,590	1,170	75,806	(3.75)
		신흥아시아	(394)	(1,584)	(709)	249	134,383	(0.29)
		EMEA	107	62	90	52	1,750	6.26
		남미	83	113	316	64	5,272	1.60
	신흥시장 Total		**(3,194)**	**(2,401)**	**1,289**	**1,535**	**217,211**	**(1.44)**
	채권 ETF Total		**16,866**	**8,442**	**12,831**	**12,025**	**3,387,297**	**0.50**

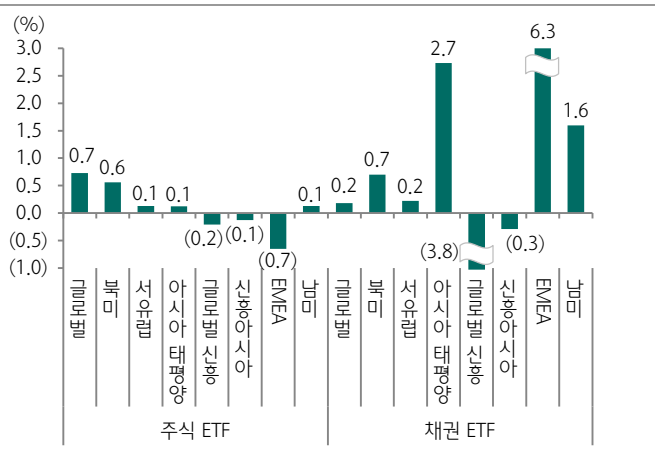
주1. 기준일: 26.03.18
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황



자료: EPFR, 하나증권

주식 & 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도



자료: EPFR, 하나증권

미국 상장 ETF: 자금 순유입 주간 상위 20개 종목

자금 순유입 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
IVV	미국 대형주(S&P500)	678,791.4	5,931.7	0.03	-1.83	-5.70	22,330.7	-31,461.1
VOO	미국 대형주(S&P500)	847,176.7	6,209.7	0.03	-1.83	-5.69	4,653.6	26,504.4
VTI	미국 전체 주식	560,253.2	2,170.7	0.03	-1.78	-5.86	3,643.1	6,671.0
VB	미국 소형주	72,567.2	205.4	0.03	-1.29	-7.85	3,486.6	3,606.7
VYM	미국 고배당주	74,086.2	259.6	0.04	-1.62	-6.13	3,368.6	3,781.5
VO	미국 중형주	94,057.0	256.4	0.03	-1.34	-6.30	3,093.4	3,848.8
IWM	미국 소형주(Russell 2000)	69,107.4	10,764.0	0.19	-1.60	-8.30	2,862.4	1,086.1
VXF	미국 S&P500 제외 전체주식	27,151.6	95.6	0.05	-1.31	-7.26	2,316.2	2,573.1
COWZ	미국 잉여 현금 보유주	19,878.4	93.8	0.49	-0.92	-3.75	1,865.0	1,717.9
VFLO	미국 대형 우량주	7,964.1	47.2	0.39	0.10	-2.60	1,832.4	1,908.1
VUG	미국 대형 성장주	188,806.1	817.9	0.03	-2.20	-5.32	1,399.5	2,197.4
VBK	미국 소형 성장주	21,068.9	79.2	0.05	-0.72	-6.45	1,107.8	1,175.4
VOE	미국 중형 가치주	21,746.9	59.2	0.05	-1.21	-6.43	986.6	979.0
VBR	미국 소형 가치주	32,695.4	90.5	0.05	-1.62	-8.85	962.2	939.6
VTV	미국 대형 가치주	164,855.3	888.3	0.03	-1.39	-5.97	923.7	2,579.3
XLF	미국 금융 주식	46,852.2	2,743.4	0.08	0.39	-6.50	861.7	-2,146.6
VIG	미국 배당주	98,877.1	359.7	0.04	-2.11	-6.42	798.6	894.7
FMAR	미국 대형주(버퍼 전략/액티브)	977.2	1.0	0.85	0.96	0.92	774.8	785.6
ACWX	미국 제외 글로벌 주식	9,140.1	217.2	0.32	-2.68	-10.46	663.7	972.2
XLV	미국 헬스케어 주식	38,488.4	2,096.4	0.08	-2.98	-7.33	568.8	6.9

주: 2026.3.16~3.20 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

자금 순유입 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
BIL	미국 초단기 국채(1-3개월)	47,243.7	845.7	0.14	0.07	0.28	1,936.05	3,997.70
SGOV	미국 초단기 국채(1-3 개월)	80,909.4	1,630.6	0.09	0.06	0.28	1,729.34	6,167.13
VCSH	미국 투자등급 단기 채권(1-5 년)	41,366.3	460.5	0.03	-0.21	-1.14	1,146.35	1,013.87
SPSB	미국 단기 투자등급 회사채	9,937.4	99.8	0.04	-0.10	-0.77	999.82	1,259.89
GOVT	미국 국채	40,084.5	257.9	0.05	-0.57	-1.56	865.58	4,746.02
IEF	미국 중기 국채(7-10 년)	48,515.1	936.3	0.15	-0.74	-1.99	602.95	1,656.91
VGIT	미국 중기 국채	40,199.8	232.5	0.03	-0.59	-1.46	559.30	964.36
VCIT	미국 투자등급 중기 회사채(5-10 년)	64,431.0	1,050.6	0.03	-0.38	-2.48	537.58	798.45
LMUB	미국 장기 지방채	1,316.7	27.9	0.09	-1.16	-2.27	527.43	1,298.66
VBIL	미국 3 개월 이하 단기국채	6,309.0	153.5	0.06	0.08	0.28	508.05	879.97
USFR	미국 변동금리 국채	17,135.5	232.7	0.15	0.06	0.29	482.72	860.99
HYG	달러표시 하이일드 회사채	15,761.6	3,680.9	0.49	-0.35	-2.09	444.30	-950.75
VTEB	미국 투자등급 지방채	41,295.5	400.5	0.03	-1.11	-1.93	398.34	226.70
VGSH	미국 단기 국채	28,798.5	217.6	0.03	-0.26	-0.53	385.97	1,089.82
AGG	미국 투자등급 채권	138,604.7	932.4	0.03	-0.55	-1.91	345.57	1,217.91
BSV	미국 투자등급 단기 채권	44,315.8	240.6	0.03	-0.32	-0.87	344.44	1,013.99
SHV	미국 초단기 투자등급 국채	21,017.8	318.9	0.15	0.05	0.24	341.80	692.62
IUSB	달러표시 전체 채권	35,895.9	160.7	0.06	-0.52	-1.95	262.17	653.95
SHY	미국 단기 국채(1-3 년)	24,617.8	396.9	0.150	-0.29	-0.55	206.27	-81.76
BND	미국 전체 투자등급 채권	151,015.9	716.1	0.03	-0.52	-1.89	206.18	1,922.23

주: 2026.3.16~3.20 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
XOP	미국 오일/가스 주식	3,469.9	712.65	0.35	5.50	16.63	40.28	36.38
DVXE	미국 대형 에너지 섹터 변동성 타깃(0~200%) 전략	0.4	0.03	0.89	5.10	13.09	47.41	
OILT	미국 텍사스 석유&가스 주식	13.9	0.16	0.35	5.08	14.53	38.95	33.76
PSCE	미국 소형 에너지 주식	115.1	2.00	0.29	4.83	9.65	40.18	45.74
IEZ	미국 오일/가스 주식	395.3	12.93	0.38	4.68	-2.13	33.28	45.04
FCG	미국 천연가스 주식	770.6	29.71	0.57	4.64	12.60	32.81	28.01
FXN	미국 에너지 주식	384.4	13.39	0.63	4.32	8.98	31.94	34.44
OIH	미국 상장 대형 오일서비스 기업 25 종목	2,283.2	232.72	0.35	4.27	-0.66	35.89	50.38
PXE	미국 에너지 주식	97.8	1.00	0.61	4.26	13.76	34.92	31.17
ITEQ	이스라엘 기술주	105.6	0.55	0.75	4.00	5.31	3.63	19.27
IEO	미국 오일/가스 주식	606.7	12.15	0.38	3.93	13.74	36.65	31.75
FTXN	나스닥 오일/가스 주식	162.7	1.68	0.60	3.92	9.56	34.20	27.62
BOAT	글로벌 해상 운송 및 물류 주식	80.3	1.72	0.69	3.58	-1.32	25.53	54.77
RSPG	S&P500 에너지 기업 주식	606.7	14.79	0.40	3.56	8.17	33.79	33.12
FENY	미국 에너지 주식	1,877.1	150.42	0.08	3.12	8.44	33.17	33.57
VDE	미국 에너지 주식	10,345.7	149.28	0.09	3.07	8.41	33.24	33.77
GXPE	미국 에너지 주식	1.4	0.04	0.15	3.04	8.65	32.97	
PXJ	미국 오일/가스 주식	110.4	1.98	0.63	3.01	-2.31	35.26	57.45
IXC	글로벌 에너지 주식	2,585.5	39.85	0.40	2.98	9.98	32.70	38.84
NORW	노르웨이 주식	137.0	2.76	0.50	2.97	3.52	22.35	39.40

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.16~3.20 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
PFIX	미국 장기채 금리 상승 헤지 전략	173.5	26.67	0.50	4.47	12.88	1.96	12.41
RYSE	미 10 년물 금리 상승 베팅	1.8	0.00	0.94	2.04	4.75	1.93	2.90
CPII	인플레이션 헷지 전략	10.6	0.00	0.70	1.17	2.70	2.76	4.16
HYHG	미국·캐나다 하이일드 회사채+미 국채 인컴 전략	164.4	0.79	0.50	0.76	-0.62	0.24	5.40
TAIL	미국 국채 및 현금 기반 풋옵션 전략 펀드	200.3	6.11	0.59	0.57	2.13	3.02	4.54
IGHG	달러표시 투자등급 채권 이자율헷지전략	283.0	1.29	0.30	0.54	-0.84	-0.36	5.84
ISHG	글로벌 단기 국채(미국제외)	761.7	7.86	0.35	0.54	-2.80	-1.37	6.68
IGBH	미국 장기 투자등급 회사채(금리 헷지 전략)	173.2	2.06	0.14	0.51	-2.48	-2.25	4.76
LQDH	달러표시 회사채 이자율 헷지 전략	481.4	6.19	0.24	0.50	-1.26	-0.92	5.16
RISR	미국 금리 상승 헷지 채권	192.8	1.74	1.04	0.50	2.33	1.91	6.38
CBON	중국 역외 위안화 채권(투자등급)	18.6	0.10	0.50	0.39	0.75	2.10	7.38
XHYH	미국달러표시 헬스케어 섹터 하이일드 회사채	14.9	0.29	0.35	0.38	-2.12	-0.81	7.61
IGOV	글로벌 국채(미국 제외)	1,150.7	13.21	0.35	0.37	-4.24	-1.70	4.96
NCLO	미국 투자등급 CLO(액티브)	153.2	1.16	0.26	0.36	-0.86	-0.34	4.93
RBIL	미국 초단기 물가채(TIPS)	69.0	1.30	0.17	0.35	1.07	1.53	4.07
FCVT	글로벌 전환증권	107.0	1.49	0.95	0.31	-3.32	3.71	27.06
BRLN	글로벌 변동금리 대출(액티브)	56.1	0.47	0.55	0.27	-0.38	-0.72	4.65
JUCY	국 국채·GSE 채권 + ELN 옵션 인컴 하이브리드 전략	229.4	0.92	0.60	0.27	0.13	1.12	5.22
IBND	글로벌 투자등급 회사채	466.5	4.83	0.50	0.26	-4.70	-3.42	7.07
FLRT	미국 변동금리채	600.2	5.24	0.60	0.26	-0.57	-0.54	5.12

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.16~3.20 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

국내 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 원)

티커	ETF명	AUM (억)	총 거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	1M	3M	1Y
457990	PLUS 태양광&ESS	903.0	20,775.9	0.45	17.70	17.40	71.86	242.92
117700	KODEX 건설	774.7	43,081.4	0.45	14.82	22.37	88.63	145.34
377990	TIGER Fn 신재생에너지	1,036.9	13,212.9	0.50	14.27	15.27	57.17	221.16
139220	TIGER 200 건설	707.4	20,030.0	0.40	13.84	17.46	77.56	174.71
0091P0	TIGER 코리아원자력	6,919.0	140,269.5	0.50	12.97	31.87	121.23	-
0092B0	SOL 한국원자력 SMR	1,689.9	32,097.8	0.45	12.55	27.86	105.43	-
385510	KODEX 신재생에너지액티브	2,574.3	38,858.3	0.50	12.36	16.56	53.25	167.14
0117V0	TIGER 코리아 AI 전력기기 TOP3 플러스	5,814.5	53,388.1	0.40	11.53	9.67	48.11	-
487240	KODEX AI 전력핵심설비	17,967.6	169,477.5	0.39	11.48	10.11	48.59	234.29
491820	HANARO 전력설비투자	1,168.2	6,948.1	0.35	11.25	10.48	48.82	231.00
227570	TIGER 우량가치	77.9	179.3	0.35	10.82	2.24	27.83	72.25
454320	HANARO CAPEX 설비투자 iSelect	1,170.4	1,679.9	0.45	10.42	8.15	42.55	194.23
0008T0	SOL 화장품 TOP3 플러스	666.0	8,790.6	0.45	9.98	-0.65	14.45	37.65
0101N0	RISE AI 전력인프라	2,124.7	10,337.3	0.20	9.90	6.97	42.11	-
0098F0	KODEX 원자력 SMR	2,927.4	99,155.9	0.45	9.82	22.69	95.93	-
495940	RISE 미국 AI 테크액티브	382.4	586.9	0.50	9.79	10.79	27.29	77.51
479850	HANARO K-뷰티	430.9	1,066.8	0.45	9.21	-1.05	11.80	35.16
138530	TIGER LG 그룹플러스	231.1	1,110.5	0.15	8.79	-1.20	12.50	51.61
228790	TIGER 화장품	3,082.2	12,632.8	0.50	8.60	-4.00	7.78	23.92
433500	ACE 원자력 TOP10	3,013.6	27,351.7	0.30	8.55	17.83	78.99	274.99

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.16~3.20 기준
자료: KRX, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 원)

티커	ETF명	AUM (억)	총 거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	1M	3M	1Y
476750	ACE 미국30년국채엔화노출액티브(H)	866.6	3,086.7	0.15	1.69	-1.13	-1.25	-11.21
458250	TIGER 미국 30 년국채스트립액티브(합성 H)	5,795.4	11,438.2	0.15	1.16	-3.67	-0.51	-9.78
332620	PLUS 미국장기우량회사채	205.0	150.4	0.32	1.14	0.04	-0.72	0.22
476760	ACE 미국 30 년국채액티브	2,978.4	4,978.6	0.05	1.03	1.13	1.13	-1.86
472870	RISE 미국 30 년국채엔화노출(합성 H)	3,295.4	2,682.3	0.15	0.94	-1.65	-2.00	-12.09
468630	KODEX iShares 미국투자등급회사채액티브	363.2	262.9	0.10	0.92	1.17	-0.08	2.50
472830	RISE 미국 30 년국채커버드콜(합성)	601.6	358.2	0.25	0.92	0.92	-0.43	-5.07
489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	220.9	1,457.8	0.19	0.91	1.57	-1.33	-5.25
464470	PLUS 미국채 30 년액티브	475.8	1,052.2	0.15	0.80	0.95	1.03	-0.83
473330	SOL 미국 30 년국채커버드콜(합성)	3,726.5	10,381.8	0.25	0.80	0.64	-0.74	-5.85
481340	RISE 미국 30 년국채액티브	272.8	337.9	0.05	0.75	-0.20	0.10	-4.38
476550	TIGER 미국 30 년국채커버드콜액티브(H)	10,599.1	26,771.4	0.39	0.74	-3.17	-3.04	-13.21
453850	ACE 미국 30 년국채액티브(H)	17,476.6	29,048.8	0.05	0.73	-2.43	-0.72	-6.27
468380	KODEX iShares 미국하이일드액티브	1,090.4	1,797.3	0.15	0.68	1.75	-0.42	1.88
458260	TIGER 미국투자등급회사채액티브(H)	2,804.2	905.2	0.14	0.61	-2.35	-1.90	-2.68
267440	RISE 미국장기국채선물(H)	49.1	73.9	0.40	0.60	-1.93	-2.72	-3.01
461600	SOL 미국 30 년국채액티브(H)	379.6	567.0	0.05	0.52	-2.29	-0.17	-5.25
484790	KODEX 미국 30 년국채액티브(H)	5,783.1	15,544.9	0.02	0.46	-2.82	-1.29	-7.08
481060	KODEX 미국 30 년국채타겟커버드콜	8,667.2	12,533.0	0.25	0.44	-3.42	-2.84	-13.17
455660	ACE 미국하이일드액티브(H)	541.2	771.2	0.24	0.42	-1.99	-2.34	-4.33

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2026.3.16~3.20 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 예측 난이도 높은 지정학적 리스크. 물가에서 촉발된 변동성 대응. SMH, PAVE, QUAL, QGRO와 USO, DBA 등 활용

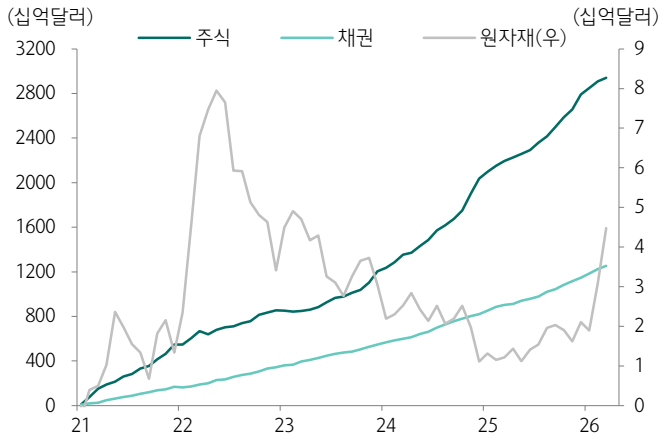
- 여전히 지정학적 리스크가 시장의 주요 변수로 작용 중. 미국과 이란, 이스라엘이 각자의 입장에 따라 강경한 스탠스를 유지하고 있으며, 이는 시장이 가장 경계하는 인플레이션 우려를 계속해서 자극하는 요인으로 반영. 글로벌 금융시장 관점에서는 단순한 종전 여부보다, 이후에도 인플레이션 압력을 장기화시킬 수 있는 중동 지역 인프라 훼손 수준을 확인하는 과정이 더욱 중요
- 공습 상황이 지속되는 동안에는 통화정책 완화 기대가 약화되면서 달러 강세, 금리 상승, 유동성 위축이 동시에 나타나는 조합이 형성될 가능성이 높고, 이러한 환경은 TACO 트레이드의 물리적 제약 요인으로 작용하며, 결과적으로 투자심리에 부정적인 영향을 미칠 수밖에 없는 배경으로 연결. 금주 발표되는 3월 서베이 지표들은 스태그플레이션 해석의 내용으로 연결될 가능성. 이는 정부 의사결정을 압박하는 요인
- ETF 포트폴리오는 SMH, ZAP, URA/NLR에 대한 우선순위를 유지하면서, 정부 정책과 민간 확장 모멘텀을 갖춘 ARKX, 현대화된 지정학적 리스크와 주요국 정책 방향 고려한 SHLD/KDEF, 리쇼어링 및 관세 정책 모멘텀이 유효한 PAVE, 불확실성 방어 목적의 QUAL/SPHQ/QDF/QGRO 중심 대응과 더불어, 지정학적 리스크의 상황 변화에 따라 USO와 DBA, UCO, SCO 등도 적절한 활용 가능 대안

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	SPHQ (Invesco S&P 500 Quality ETF)	미국 대형 퀄리티 주식	• 수익성(ROE), 이익의 질(미결제영업자산 변동), 재무 건전성(레버리지)을 종합적으로 평가하여 S&P500 내 최상위 우량주 100개를 선별해 투자 • 매크로 불확실성 및 실적 변동성이 확대되는 구간에서 탄탄한 펀더멘털을 보유한 기업에 집중해 지수 대비 견고한 하방 경직성과 장기적인 초과 수익 추구	2026년 3월 23일	75.24 신규	- -
주식형	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	미국 에너지	• 미국 S&P500 에너지 업종 ETF. 에너지 섹터의 대형주 20여개로 구성된 포트폴리오. ExxonMobil과 Chevron의 비중이 40%를 상회하는 구성 • 트럼프 정부의 중남미 영향력 확장 시도 가운데, 베네수엘라 정권 개입 상황이 미국 대표 원유 관련 기업들의 이익 증가 및 자산 회복 기회로 연결될 가능성. 유가 모멘텀은 제한되나 높은 비중을 차지하고 있는 기업들의 개별 요인 주목	2026년 1월 2일	45.65 59.31	29.92% 32.42%
주식형	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	글로벌 반도체	• 대형주 비중이 높은 대표 글로벌 반도체 ETF. 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입 • 엔비디아의 실적과 가이던스를 통해 AI 산업의 꾸준한 성장 모멘텀 확인. SMH는 NVIDIA와 TSMC가 30% 이상의 비중을 차지. Capex 경쟁 지속 가운데 소버린 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효	2025년 11월 24일	339.12 384.74	13.45% 10.70%
주식형	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	미국 제조업 기업	• 미국 내 매출비중 조건 반영. 중대형 제조업, 제조업 관련 기업들로 구성된 ETF • 관세 구조와 트럼프 정책의 지속성에 초점. 상호관세는 협상 여지가 있는 반면, 품목관세는 협상 가능성이 낮아 장기간 유지될 가능성이 높은 상황. 공급망의 리쇼어링 현상 확대 전망. 정책 수혜 및 내수 익스포저 기반의 수혜 기대	2025년 10월 27일	30.66 33.13	8.06% 8.06%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	• 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 • 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양당 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망	2025년 11월 24일	46.98 49.02	4.34% 1.59%
주식형	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	미국 방산 기술 주식	• 전통 방산기업들과 더불어 AI, 증강현실/가상현실, 사물인터넷, 사이버 보안, 연료시스템 등 첨단 군사 기술에 중점을 둔 기업들로 포트폴리오를 구성 • 각국 정부들이 국방 예산을 증액하는 과정에서 수혜 전망. 미 국방부의 사이버보안 및 디지털 전환 정책에 힘입어 견조한 수급 모멘텀 기대	2025년 4월 25일	50.62 73.14	44.49% 17.41%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	• 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF • 경제 연착륙 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. 펀더멘털 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망	2024년 1월 5일	73.83 105.26	42.57% 5.70%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	• 5년~10년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 중기 회사채 ETF • 연준의 통화정책 전환 임박. 연내 금리인하 폭에 대한 고민이 채권시장의 일시적인 변동성 확대 흐름으로 연결될 가능성 존재하나, 연착륙 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망	2024년 8월 30일	82.74 82.15	-0.71% -20.61%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일. 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD)
주3) 상대수익률은 벤치마크(BM)지수 대비 수익률을 의미. 주식형 BM은 MSCI AC World Index, 채권형 BM은 Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index TR, 리츠 BM은 Bloomberg REIT Index, 대체투자 BM은 S&P GSCI Index 적용

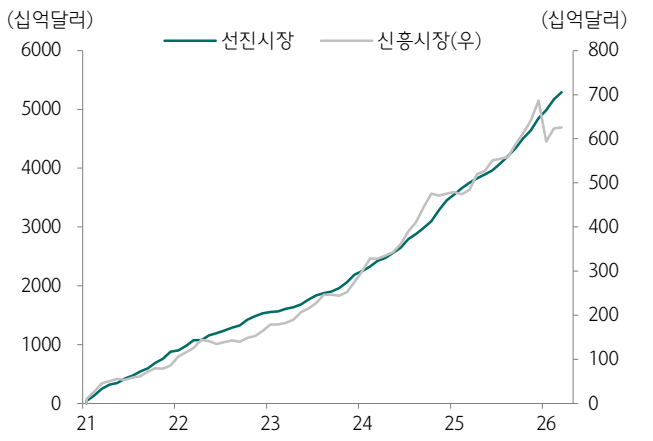
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



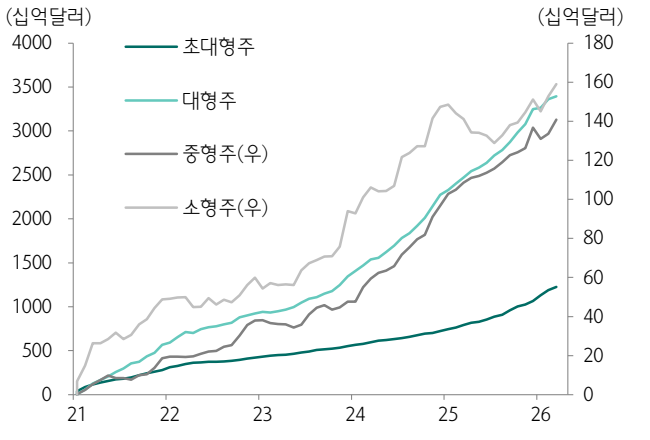
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



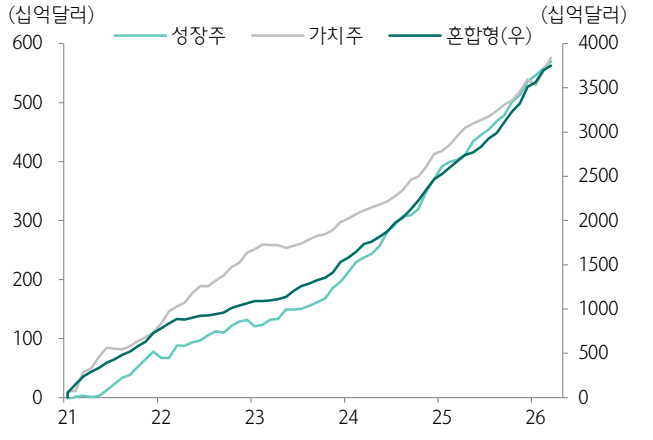
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



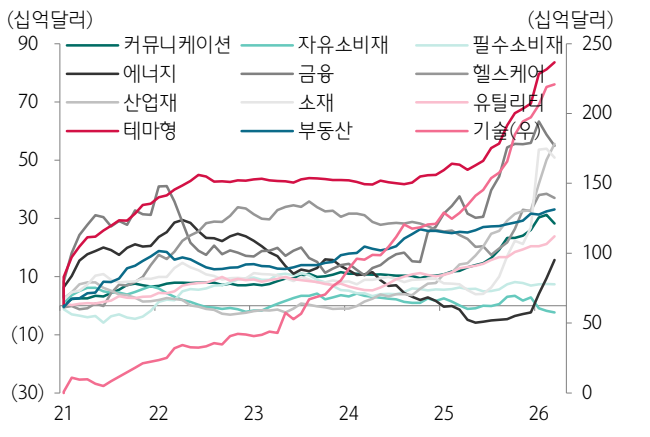
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



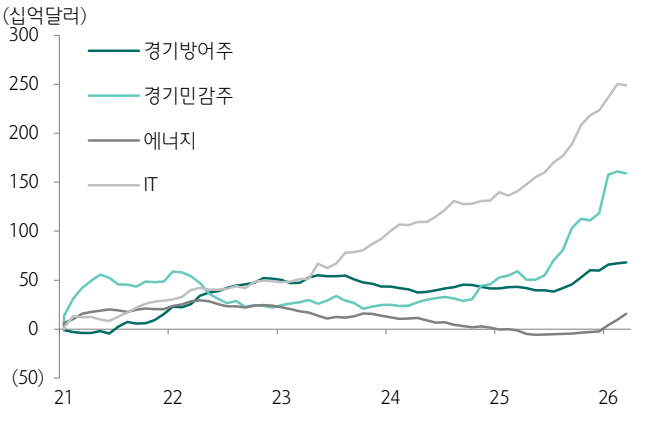
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



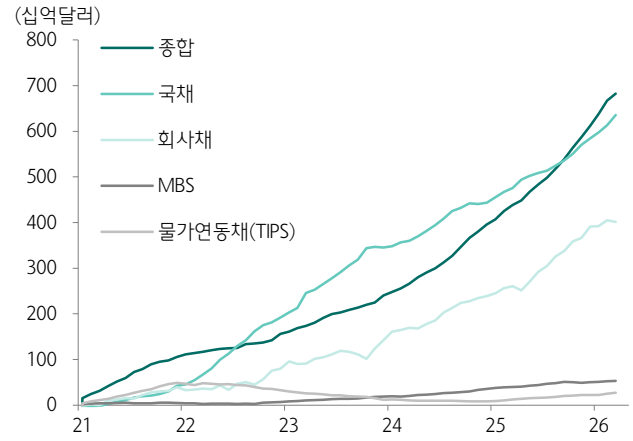
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



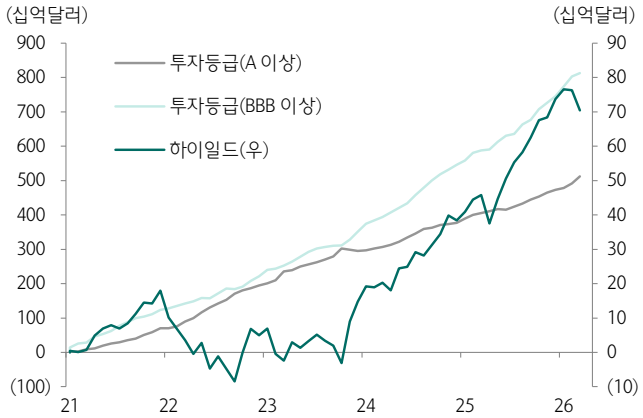
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



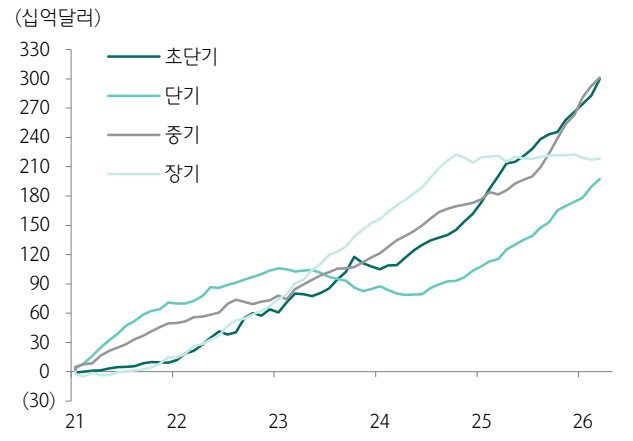
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



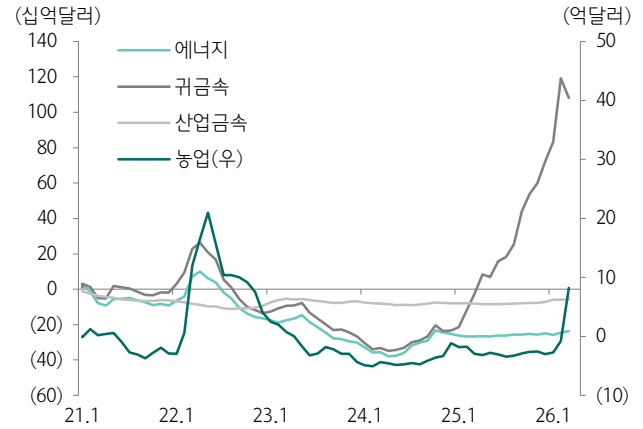
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



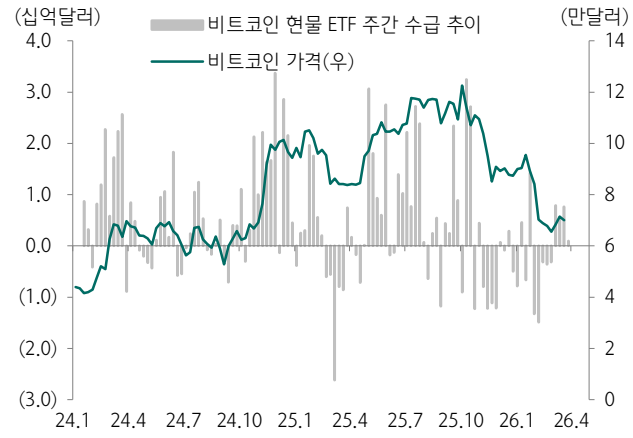
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



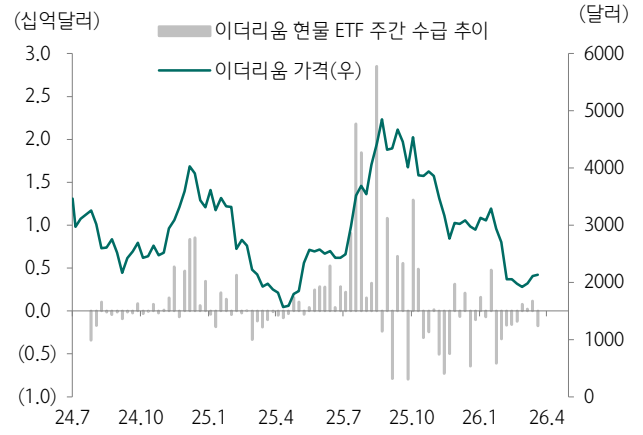
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

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 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.