

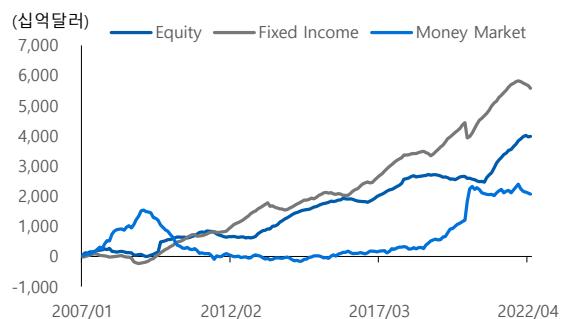


유동성 축소 국면에서 갈 곳 잃은 투자자

1. 글로벌 펀드시장, 주요 유형에서 자금 유출

- 글로벌 펀드 시장에서는 채권펀드는 연초부터 자금이 빠져나가고 있으며, 주식펀드는 4월부터 자금 유입 주춤
- 리스크가 커질 때마다 늘어나는 MMF에서도 연초 이후 자금이 빠져나가는 특이한 현상이 나타남
- 우리나라에서는 해외주식을 중심으로 주식펀드로 자금 유입 이어지고, 5월과 6월 단기금융에서는 17.6조원 순유출.

글로벌 펀드 시장에서는 주식펀드와 채권펀드, MMF 모두 투자 자금이 빠져나가고 있음

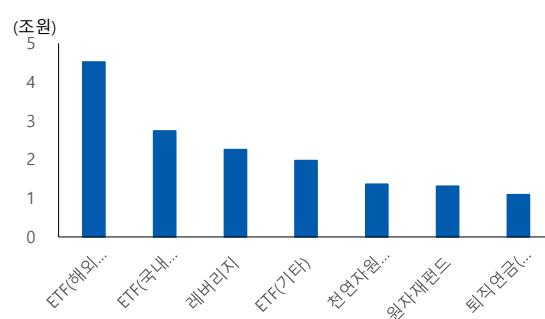


자료: 유안타증권 리서치센터

2. 조금 식은 해외주식ETF에 대한 애정

- 상반기 우리나라 투자자들은 해외주식ETF를 적극적으로 투자했으나, 미국 주식시장의 조정이 이어지면서 6월에는 투자 규모가 전월에 비해 감소.
- 공모주시장이 주춤하면서 공모주 우선 배정 혜택이 있는 공모주펀드와 코스닥벤처펀드에서는 환매 증가.
- 향후 리스크 관리를 위해 자산배분형 관련 상품으로의 투자가 늘어날 것으로 예상.

연초 이후 투자자들은 해외주식ETF, 국내채권ETF, 레버리지 등에 투자(테마별 분류)



자료: 유안타증권 리서치센터

1. 글로벌 펀드시장, 주요 유형에서 자금 유출

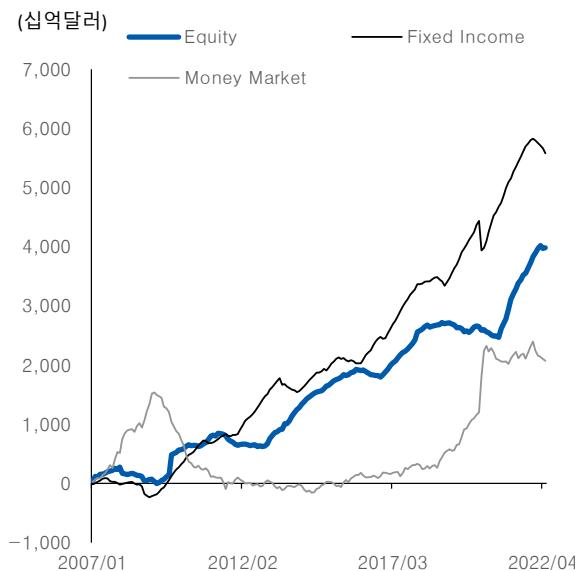
자이언트스텝, 세계적인 인플레이션, 우크라이나 전쟁까지 글로벌 금융시장에서는 악재만이 남아있는 듯 느껴진다. 유동성 축소가 시작되면서, 자산 시장에서도 투자자들의 고민이 묻어나고 있다.

글로벌 펀드 시장에서는 채권펀드는 연초부터 자금이 빠져나가고 있으며, 주식펀드는 4월부터 자금 유입이 주춤해지고 있다. 일반적으로 글로벌 금융위기, 코로나팬데믹 등 불확실성이 커지는 국면에서는 MMF로 자금 유입이 급증하는 패턴이 나타난다.

하지만 2022년에는 1월부터 MMF에서도 자금이 빠져나가고 있다. 유동성 축소가 자산 시장에 영향을 주는 것과 동시에 마땅한 투자처가 없는 현 상황도 반영하는 것으로 보인다.

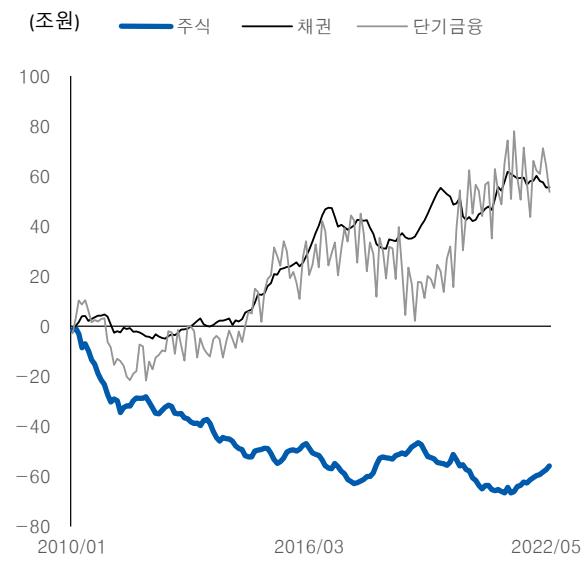
우리나라에서는 5월과 6월 단기 금융에서는 17.6조원이 빠져나갔다. 반면 해외와는 달리 연초 이후 주식펀드로 5.5조원이 순유입되었다. 우리나라 투자자들이 해외주식 펀드로의 투자를 이어왔기 때문이다.

[차트1] 글로벌 펀드 시장에서는 주식펀드와 채권펀드, MMF 모두 투자 자금이 빠져나가고 있음.



자료: Morningstar, 유안티증권 리서치센터

[차트2] 국내 펀드시장에서는 해외주식펀드로 자금 유입. 단기 금융에서는 자금 유출.



자료: 금융투자협회, 유안티증권 리서치센터

2. 조금 식은 해외주식ETF에 대한 애정

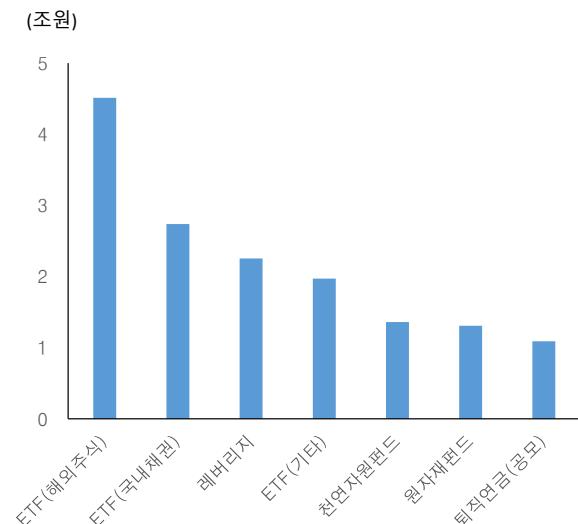
상반기 우리나라 투자자들은 해외주식ETF을 적극적으로 투자했다. 상반기 해외주식 ETF는 3.6조원이 순유입되었다. 투자 규모가 큰 해외주식ETF는 '미래에셋TIGER미국 필라델피아반도체,' '미래에셋TIGER차이나전기차SOLACTIVE,' '미래에셋TIGER미 rnrs&P500' 등이다.

에너지와 상품 가격이 상승하면서, ETF(기타)로 분류되는 '삼성KODEWTI원유선물인 베스특별자산,' '미래에셋TIGER원유인버스선물특별자산'으로도 투자 자금이 크게 늘었다.

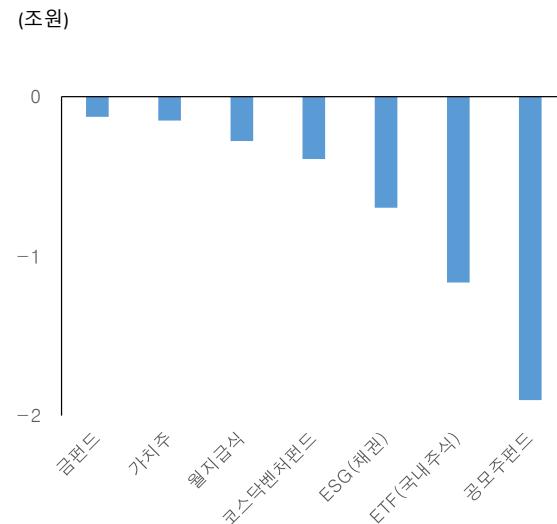
공모주시장이 주춤하면서 수익률이 부진한 공모주펀드에서는 상반기에 1.9조원의 설정액이 감소하였다. 마찬가지로 공모주 우선 배정 혜택이 있는 코스닥벤처펀드에서도 자금이 유출되었다.

미국 주식 시장이 조정에 들어서면서, 6월 해외주식ETF에 대한 투자 규모는 전월에 비해 절반 이상 줄어들었다. 투자자들의 투자 심리가 위축되는 것으로 보이며, 리스크 관리를 위해 자산배분형 상품에 대한 관심이 늘어날 것으로 예상된다.

[차트3] 연초 이후 우리나라 투자자들은 해외주식ETF, 국내 채권ETF, 레버리지 등에 투자(테마별 분류)



[차트4] 연초 이후 우리나라 투자자들은 공모주펀드, 국내 주식 ETF 등에서 투자 줄임(테마별 분류)



자료: FNSpectrum, 유안티증권 리서치센터

자료: FNSpectrum, 유안티증권 리서치센터. 국내주식 ETF는 레버리지/인버스 포함