

리서치센터 투자전략팀



ETF & Flow

E T

vol. 5 2023. 12. 12.

ETF Strategy

성장주, 주가·밸류 쏠림 심화



- Point 1. Weekly Market Brief
- Point 2. Weekly ETF Strategy
- Point 3. US Market Sentiment
- Point 4. S&P 500 Earnings
- Point 5. Weekly Fund Flow Brief
- Point 6. Global Equity Fund Flow
- Point 7. Global Bond/
Commodity Fund Flow
- Point 8. 미국 상장 ETF

F

Jr. Quant

Analyst **하장권**

02 3779 8804

research.ha@ebestsec.co.kr



Vol. 5 2023.12.04 (월) ~ 2023.12.10 (일)

이 자료는 Refinitiv에서 제공하는 Lipper Fund Flow 기준으로 작성하였습니다.
Global Fund Flow는 위의 기간 동안 주간/일간으로 발표되는 데이터를 모두 포함한 것이며,
[주간 Fund Flow](#) 데이터의 경우 2023.11.30 (목) ~ 2023.12.06 (수) 기준의 데이터입니다.
[8. 미국상장 ETF](#)의 경우 일간으로 발표되는 최신 데이터를 반영했습니다.

Contents

Point 1.	Weekly Market Brief	3
Point 2.	Weekly ETF Strategy	4
Point 3.	US Market Sentiment	5
Point 4.	S&P 500 Earnings	6
Point 5.	Weekly Fund Flow Brief	9
Point 6.	Global Equity Fund Flow	10
Point 7.	Global Bond/Commodity Fund Flow	11
Point 8.	미국 상장 ETF	12

1. Weekly Market Brief

- 주간 S&P 500은 +0.21%, NASDAQ +0.69%로 6주 연속 상승세
- 고용 지표의 혼조에도 증시는 긍정적인 면만 반영하며 상승세 지속
- 금리 인하 시점은 내년 3월에서 5월로 후퇴. 다만, 연착륙 기대감 강화

Bad에도 Good, Good에도 Good

- ▶ 주간 S&P 500 지수는 +0.21% 상승을 기록. 시장은 고용 데이터에 따라 긍정적으로만 반영하고 있는 모습. 고용 지표가 둔화되었을 때는 인하 기대감이, 고용 지표가 긍정적으로 나왔을 때는 연착륙에 대한 기대감이 증시 상승을 견인. 최근 증시는 최종금리 도달 기대를 넘어 월러 이사의 발언 이후 금리 인하 시점에 대한 기대가 확산되고 있었음. 다만 이러한 기대감은 고용보고서 발표 이후 일간으로 일부 후퇴되는 양상
- ▶ 주간 발표된 고용 지표는 혼조 양상을 보였음. JOLTs 채용공고건수와 ADP 민간고용이 예상치를 큰 폭 하회하며 금리 인하 시점이 가시화되고 있다는 기대감이 한층 강화됨. 다만, 지난 8일 발표된 고용보고서는 이러한 기대감을 다시금 후퇴시켰음. 비농업고용자수는 예상치를 상회했으며 실업률도 재차 3.7% 수준까지 하락하며 이 날 증시는 혼조세 출발했으며, 국채 금리는 단기물을 중심으로 강한 되돌림 출현. 주간 미 국채 금리는 2Y +18.3bp, 10Y +3.0bp 기록했으며, [CME Fedwatch 상으로 최초 기준금리 인하 시기가 24년 3월에서 5월로 연기되어 집계되고 있음](#)
- ▶ 최근까지 지수 상승을 주도한 것은 최종금리 도달에 대한 확신이 커진 것 + 인하 시점이 가시화되고 있다는 심리. 8일 고용보고서가 이러한 기대감을 후퇴시켰으나, 증시는 이내 연착륙에 대한 기대감으로 이날 증시는 마감까지 상승폭을 확대. [고용지표 둔화와 함께 상존했던 경착륙에 대한 우려가 후퇴된 영향](#)
- ▶ 주간 발표된 고용지표에서 주목할만한 것은 서비스 항목을 주도하던 레저·접객의 부진. ADP 민간고용과 월간 고용보고서 모두에서 부진한 모습을 보였는데, ADP 민간고용에서는 해당 항목이 감소(-)를 기록하였으며, 비농업고용은 9월부터 둔화세가 지속되고 있음. JOLTs 채용공고건수는 800만건대로 진입하며 21년 3월 이후 최저치 수준을 기록. 이에 따라 노동시장 타이트함을 대변하는 실업자당 일자리수는 1.3 수준으로 팬데믹 이전 최고치(1.25) 수준에 근접. 참고로 팬데믹 시기 고점은 2.0 수준
- ▶ 유가는 WTI 기준 -3.83% 기록. OPEC+에서 추가 감산 결정이 있었음에도 불구하고, 산유국들 간의 협상이 앞으로는 난항을 겪을 것이라는 시각과 실질적 감산 규모가 발표한 수치와는 괴리가 있을 것이라는 의견들이 제기되며 약세 지속. 또한 10월 고용보고서를 기점으로 미국 고용의 둔화도 반영하기 시작하며 유가에 추가적인 약세 모멘텀으로 작용하는 모습. 다만, \$70 수준에서는 단기적 지지 확인하며 반등을 기록

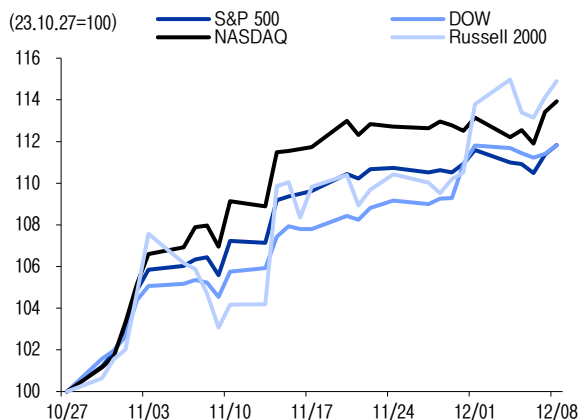
2. Weekly ETF Strategy

- 지난 6주간 상승에서 지수 단에서의 순환매는 긍정적
- 다만, HHI 지수 상 성장주 내 시가총액 쏠림은 반등세를 보이고 있음
- 뿐만 아니라, 성장주 내 12MF P/E 멀티플 상의 쏠림도 심화되는 모습

지난 6주간 지수 단에서의 순환매는 긍정적

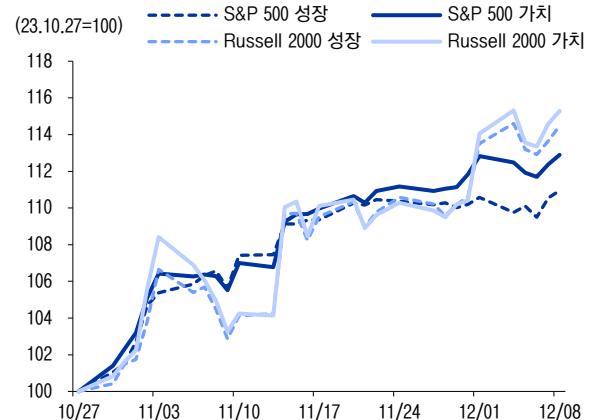
- ▶ 10월 27일을 기점으로 지수는 최근까지 반등 흐름을 지속하고 있음. BM의 12MF P/E는 지난 12/8 기준으로 19.0배 수준. 블룸버그 컨센서스 상 4Q23, 1Q24 미국 경제성장을 둔화가 예상되고 있는 가운데, 이러한 밸류 레벨은 다소 부담스러운 수준이라는 판단. 다만, 지수 밸류 레벨을 판단하기 앞서 지난 6주간의 상승의 질을 따져볼 필요가 있음
- ▶ 최근 2주간 지난 10월 이후 상승을 주도했던 NASDAQ과 S&P 500 지수 대비 DOW와 Russell 2000 지수의 아웃퍼폼이 일간으로 확인됨(그림 1). 일각에서도 지수 단에서의 순환매에 대한 언급이 조금씩 나오고 있는 상황. 지수 단 뿐만 아니라 S&P 500과 Russell 2000의 성장 대비 가치 지수의 상대성과 역시도 최근 견조한 흐름이 확인되고 있음(그림 2). Fund Flow 상으로도 이러한 자금 흐름이 확인되고 있는데, 20주 평균 가치의 Fund Flow Z-score가 성장과의 격차를 빠르게 좁히고 있음(그림 12)

그림1 10월 저점 이후 주요 지수 추이



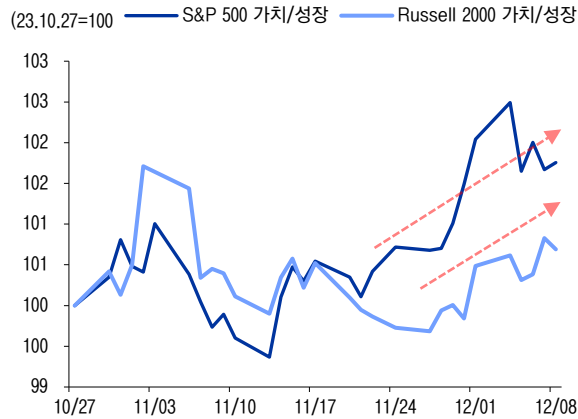
자료: CME Group, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 S&P 500, Russell 2000 성장, 가치 지수



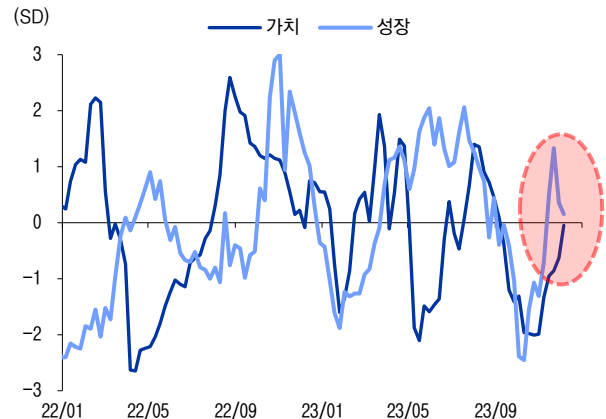
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 S&P 500, Russell 2000 가치/성장 상대성과



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 가치, 성장 20 주 평균 Fund Flow Z-score

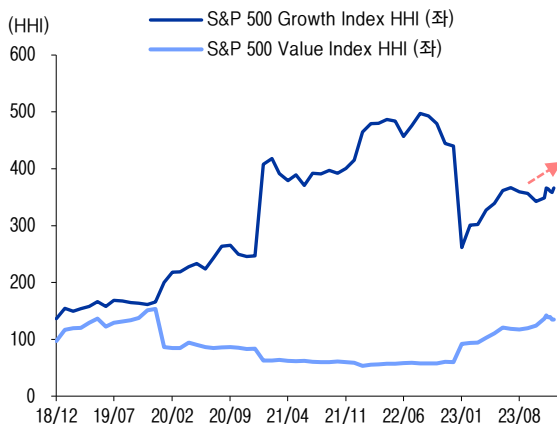


자료: Bloombergv, 이베스트투자증권 리서치센터

시가총액뿐만 아니라, 멀티플 상으로도 성장주 쏠림 심화

- ▶ 최근 5년간의 S&P 500 성장 지수와 가치 지수의 시가총액 쏠림을 확인하기 위해 허핀달-허쉬만 지수(Herfindahl-Hirschman Index, HHI)를 산출(그림 5). 긍정적인 것은, 8월부터 10월 초까지 성장 지수 중심의 쏠림이 일부 해소되면서 가치 지수 기업의 HHI 지수 상승이 확인됨. 다만, 지난 10월 단기 저점 대비 성장 지수 종목들의 쏠림은 상승 구간에서 지속되는 중
- ▶ 모든 기업을 동일 가중으로 전제한 밸류에이션의 쏠림은 어떨까. S&P 500 기업 내 S&P 500 성장 지수와 가치 지수에 각각 포함된 기업들을 대상으로 12MF P/E 상의 편차를 확인해본 결과, S&P 500 내 가치 업종은 평균 멀티플과의 편차가 지난 6주간 축소되었으나, 성장 업종은 오히려 편차가 확대됨. 즉, 시가총액뿐만 아니라 밸류에이션 상으로도 성장주 중심의 쏠림이 확대되고 있음을 알 수 있음

그림5 시가총액 상의 성장주 쏠림은 여전



자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

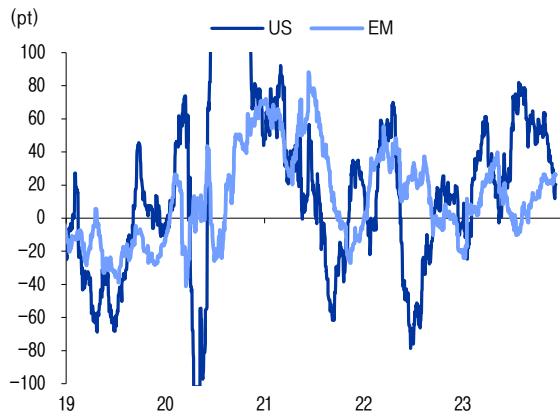
그림6 밸류에이션 상으로도 성장주 중심 쏠림 확대



자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

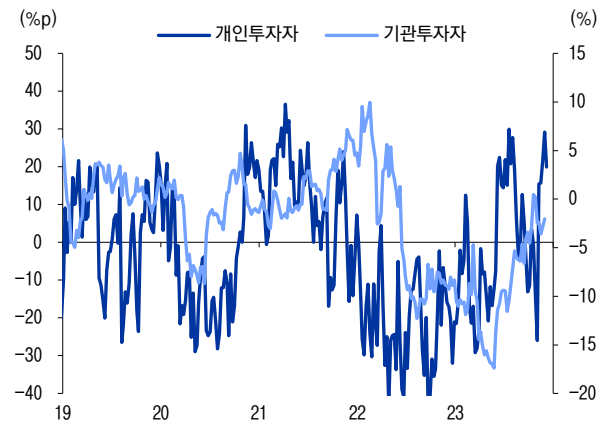
3. US Market Sentiment

그림7 Citi Surprise Index (US vs. EM)



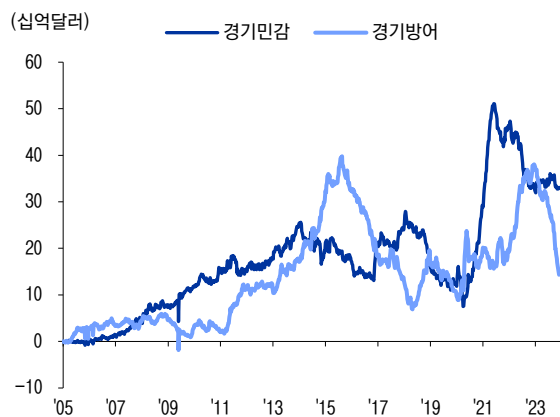
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 개인/기관 마켓センチメント (주간)



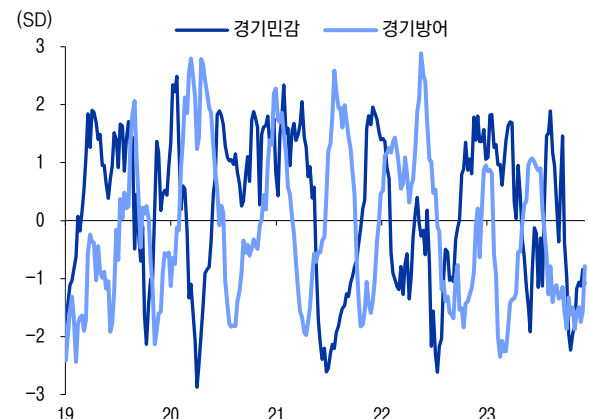
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 경기 민감주 vs 경기 방어주 (누적 Fund Flow)



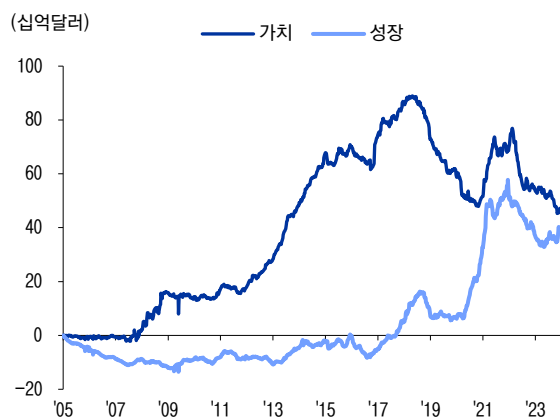
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 Z-score (20 주 평균 Fund Flow)



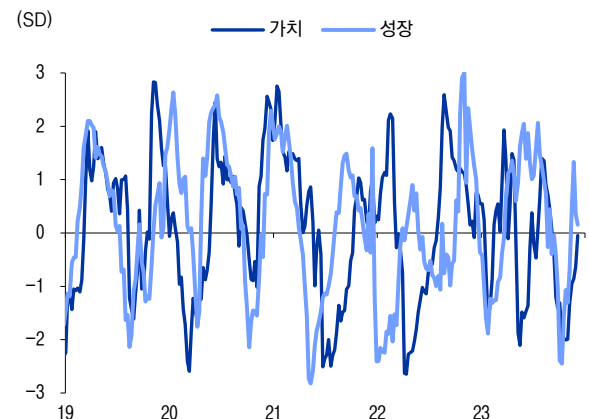
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 가치 vs 성장 (누적 Fund Flow)



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

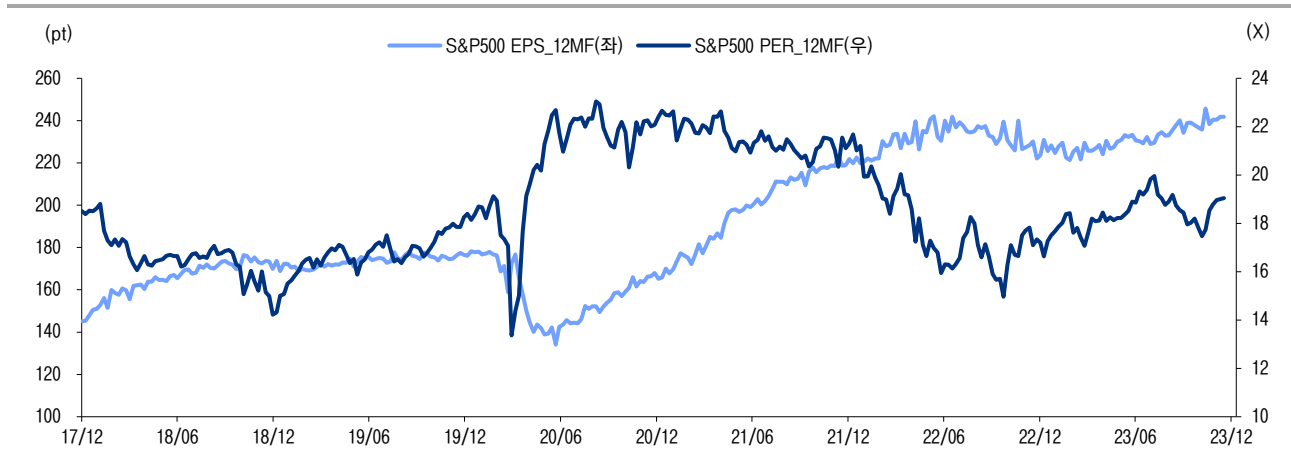
그림12 Z-score (20 주 평균 Fund Flow)



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

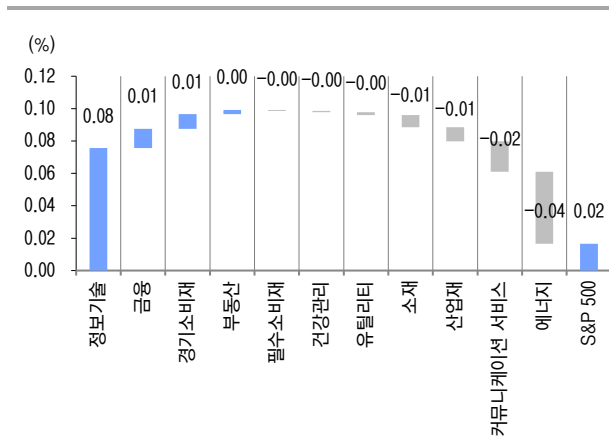
4. S&P 500 Earnings

그림13 S&P 500 12MF EPS, P/E (최근 5년)



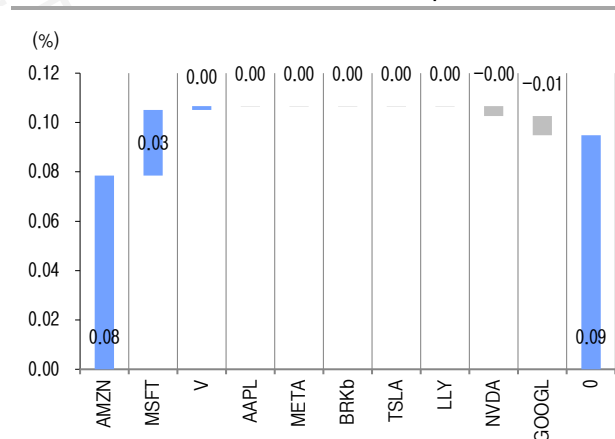
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 S&P 500 12MF 순이익 변화 섹터별 기여도



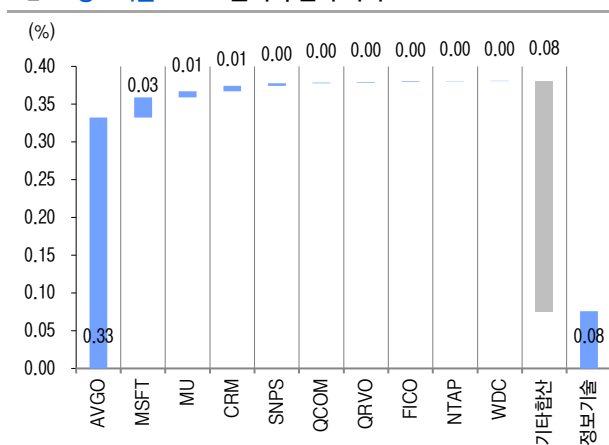
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 S&P 500 12MF 순이익 변화 시총 Top 10 기여도



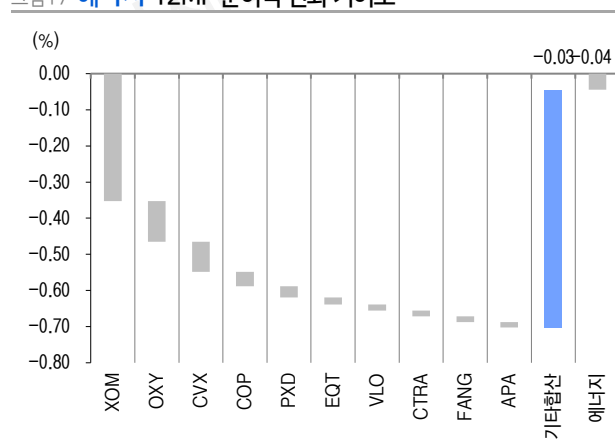
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 정보기술 12MF 순이익 변화 기여도



주: 작성된 기여도 데이터는 S&P 500 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 에너지 12MF 순이익 변화 기여도



주: 작성된 기여도 데이터는 S&P 500 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

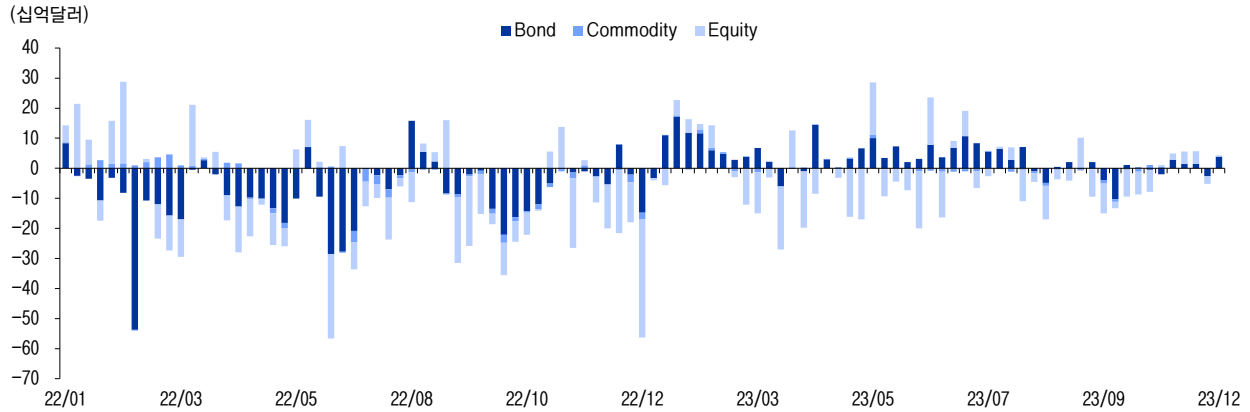
표1 S&P 500 업종별 12MF 순이익 증가 Top/Bottom 기업

업종	Top 3						Bottom 3					
	No.	티커	종목	시가총액 (\$Bil)	순이익 컨센 증감 (%)	주간 수익률 (%)	No.	티커	종목	시가총액 (\$Bil)	순이익 컨센 증감 (%)	주간 수익률 (%)
정보기술	1	AVGO	Broadcom Inc	389.75	6.73	1.54	1	HPE	Hewlett Packard	20.81	-0.28	-3.97
	2	MU	Micron	82.74	3.50	-1.28	2	HPQ	HP Inc	29.11	-0.14	-0.14
	3	WDC	Western Digital	15.52	0.99	-1.10	3	FSLR	First Solar Inc	15.53	-0.06	-9.30
금융	1	PGR	Progressive Corp	94.29	1.97	-0.79	1	KEY	KeyCorp	12.41	-0.47	0.30
	2	ALL	Allstate Corp	36.46	1.22	1.19	2	MS	Morgan Stanley	135.05	-0.45	1.72
	3	ACGL	Arch Capital	29.59	0.89	-4.03	3	PFG	Principal	17.92	-0.39	0.83
경기소비재	1	ETSY	ETSY Inc	9.59	2.09	-2.39	1	MGM	MGM Resorts	14.15	-5.53	1.42
	2	ABNB	Airbnb Inc	90.04	1.96	4.19	2	NVR	NVR Inc	20.78	-1.11	3.41
	3	LULU	Lululemon	59.28	1.57	4.94	3	CZR	Caesars	9.53	-1.03	-5.48
부동산	1	O	Realty Income	38.99	3.37	-1.36	1	CPT	Camden Property	10.00	-5.05	1.11
	2	AMT	American Tower	96.24	1.64	-1.91	2	DLR	Digital Realty	40.83	-4.94	-2.74
	3	PEAK	Healthpeak	10.26	1.48	3.02	3	UDR	UDR Inc	11.63	-2.72	2.82
필수소비재	1	CPB	Campbell Soup	12.79	0.46	5.69	1	HRL	Hormel Foods	17.16	-0.74	0.19
	2	DG	Dollar General	27.92	0.29	-5.55	2	KR	Kroger Co	32.07	-0.29	-0.04
	3	SJM	J M Smucker Co	12.67	0.13	7.10	3	HSY	Hershey Co	37.98	-0.24	-2.74
건강관리	1	MRNA	Moderna Inc	30.62	0.74	0.61	1	EW	Edwards	41.96	-1.51	1.20
	2	DXCM	Dexcom Inc	45.19	0.47	0.30	2	COO	Cooper	16.59	-1.26	-1.78
	3	REGN	Regeneron	91.53	0.42	3.10	3	BIO	Bio Rad	8.87	-0.94	-0.93
유틸리티	1	DTE	DTE Energy Co	22.40	0.35	0.41	1	CEG	Constellation	35.52	-0.95	-7.23
	2	ATO	Atmos Energy	16.85	0.31	-0.34	2	AES	AES Corp	12.20	-0.33	0.50
	3	EXC	Exelon Corp	39.03	0.11	0.56	3	SO	Southern Co	77.98	-0.24	-0.03
소재	1	NEM	Newmont	45.04	1.23	-5.15	1	FCX	Freeport-	54.71	-5.30	-2.78
	2	LYB	LyondellBasell	30.03	0.03	-3.06	2	ALB	Albemarle Corp	15.02	-1.69	1.45
	3	PPG	PPG Industries	33.95	0.02	0.24	3	DOW	Dow Inc	35.72	-0.81	-2.64
산업재	1	PCAR	Paccar Inc	49.89	1.34	2.36	1	BA	Boeing Co	148.04	-5.95	4.63
	2	CARR	Carrier Global	46.37	0.85	3.85	2	EMR	Emerson Electric	51.18	-1.48	-0.63
	3	ALK	Alaska Air Group	4.56	0.26	-10.37	3	CDAY	Ceridian HCM	10.49	-0.32	-4.41
커뮤니케이션 서비스	1	WBD	Warner Bros	27.97	14.86	1.24	1	TTWO	Take-Two	26.41	-2.42	-1.60
	2	PARA	Paramount	11.13	3.36	6.78	2	CHTR	Charter	54.37	-1.95	-8.54
	3	CMCS	Comcast Corp	169.46	0.17	-0.26	3	T	AT&T Inc	120.98	-1.01	0.95
에너지	1	KMI	Kinder Morgan	39.34	2.67	-0.28	1	OXY	Occidental	49.71	-3.50	-4.01
	2	PSX	Phillips 66	55.14	1.21	-3.38	2	EQT	EQT Corp	15.27	-1.71	-7.73
	3	-	-	-	-	-	3	XOM	Exxon Mobil Corp	394.51	-1.38	-3.34

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

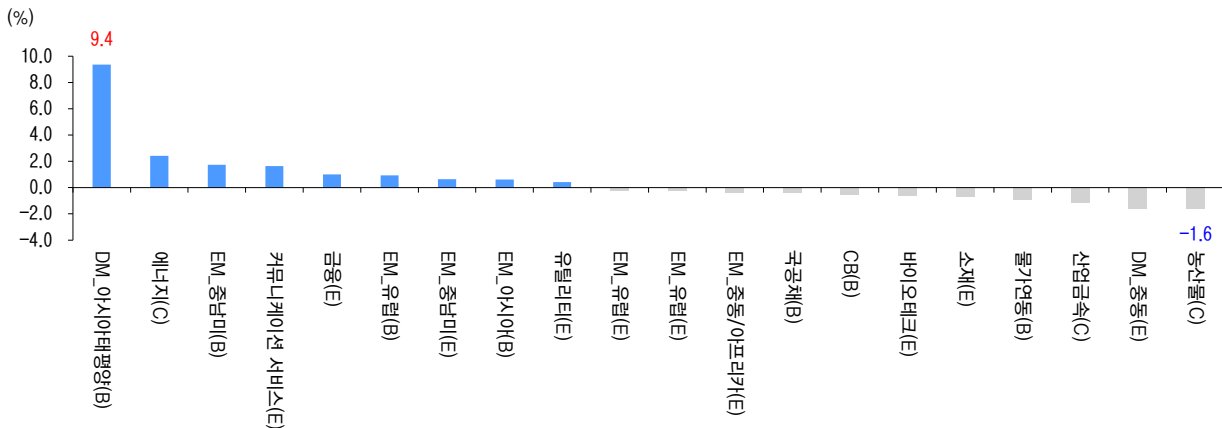
5. Weekly Fund Flow Brief

그림18 자산별 주간 Fund Flow



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

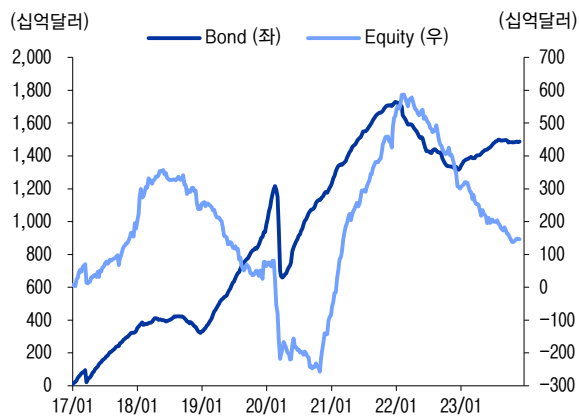
그림19 전체 자산군 주간 유입강도 상/하위



주: 괄호 속 B는 Bond, C는 Commodity, E는 Equity를 의미

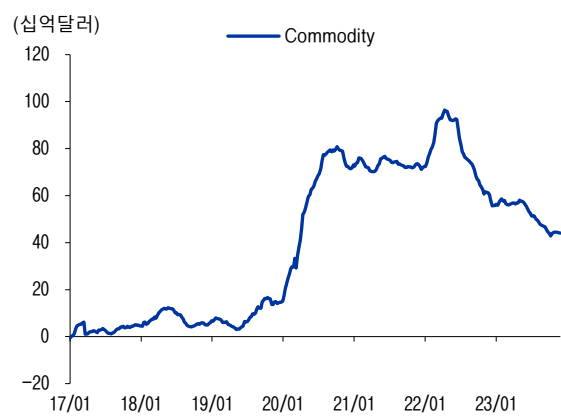
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 Equity/Bond 누적 Fund Flow



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

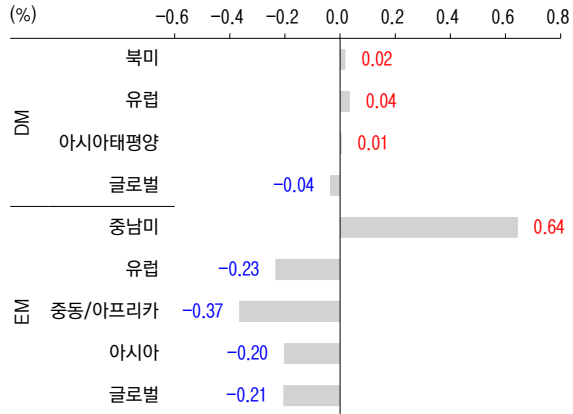
그림21 Commodity 누적 Fund Flow



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

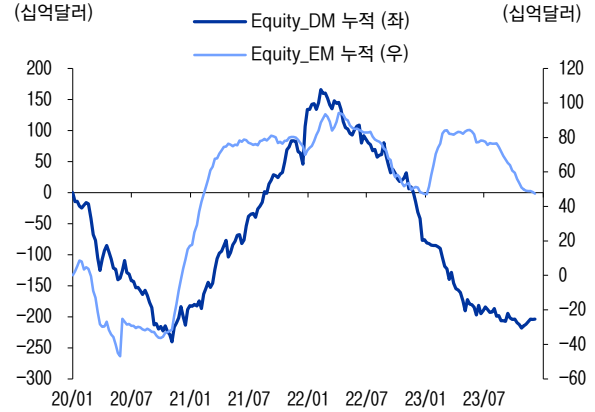
6. Global Equity Fund Flow

그림22 주식형 **지역별** 주간 유입강도



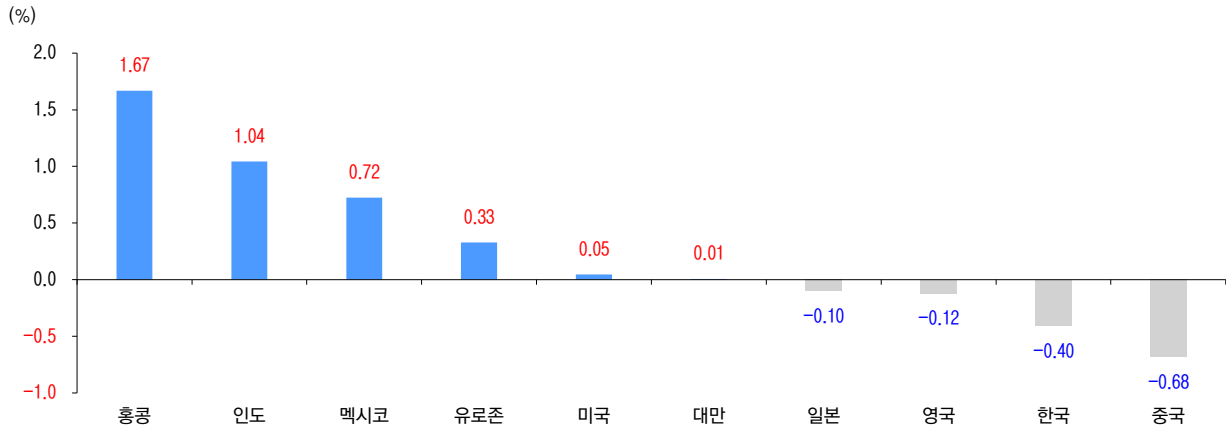
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 주식형 **DM/EM** 누적 펀드플로우



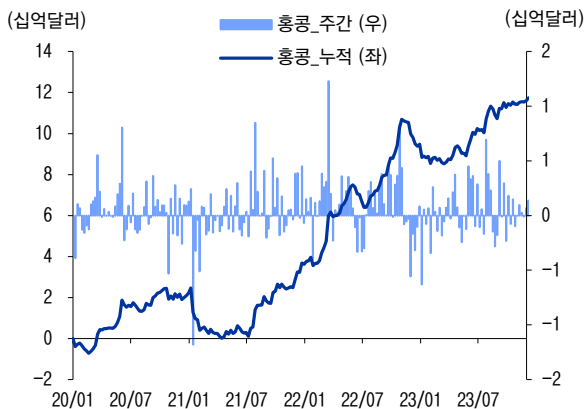
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림24 주식형 **국가별** 주간 유입강도



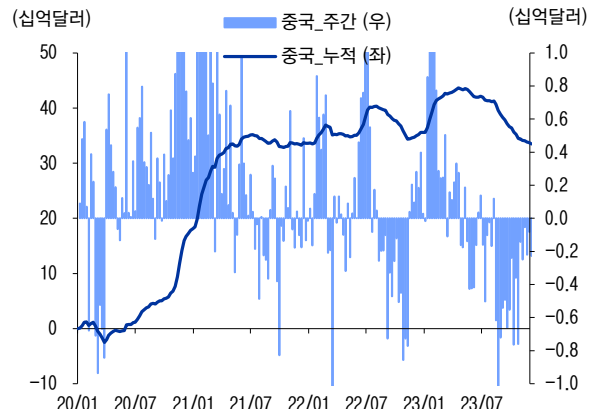
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림25 **홍콩** 주간/누적 펀드플로우



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

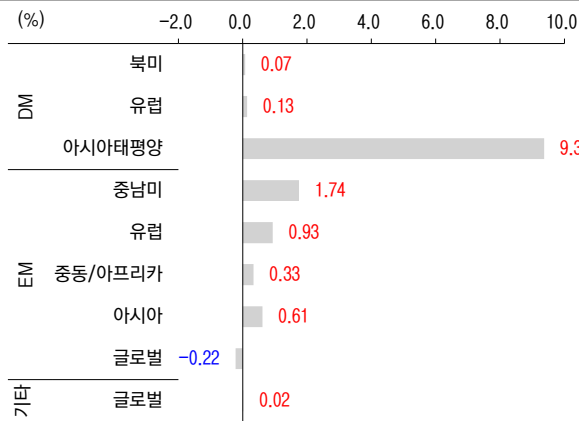
그림26 **중국** 주간/누적 펀드플로우



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

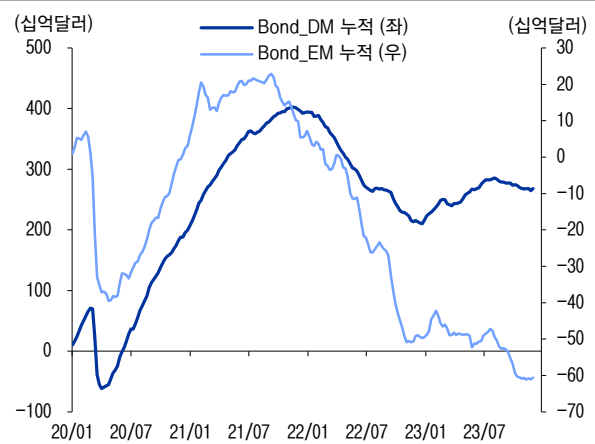
7. Global Bond/Commodity Fund Flow

그림27 Bond 지역별 주간 유입강도



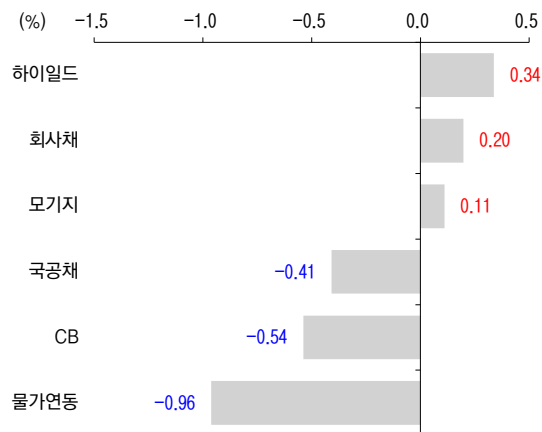
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림28 Bond DM/EM 지역 누적 Fund Flow



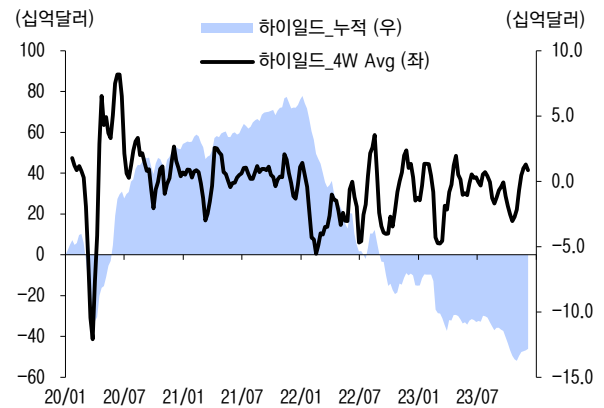
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림29 Bond 유형별 주간 유입강도



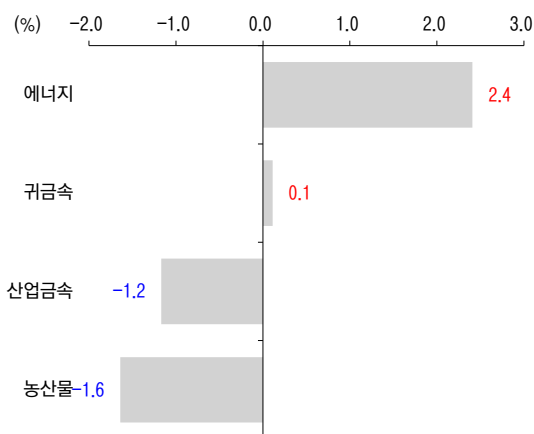
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림30 하이일드 주간/누적 Fund Flow



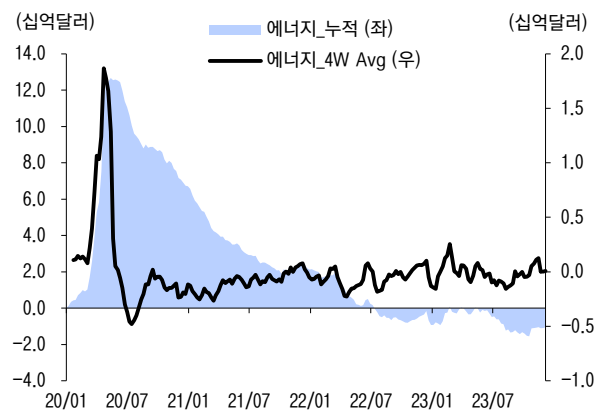
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림31 Commodity 유형별 주간 유입강도: 에너지 강세 지속



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림32 에너지 주간/누적 Fund Flow



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

8. 미국 상장 ETF

표2 자산군별 대표 ETF 주간 유입강도

구분	티커	이름	AUM (\$mil)	주간 유입강도 (%)			수익률 (%)		
				-1W	-2W	-3W	1W	1M	YTD
지역/국가									
DM	URTH	iShares MSCI World ETF	2,912	0.0	0.0	2.2	0.1	5.7	-4.7
미국	SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	444,821	0.5	2.2	-0.3	0.2	5.2	-3.1
유로존	EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	6,609	0.0	0.0	0.0	1.0	8.7	-5.2
영국	EWU	iShares MSCI United Kingdom ETF	2,661	0.0	-0.8	-1.2	-0.9	4.8	-1.7
일본	EWJ	iShares MSCI Japan ETF	13,277	0.5	0.0	0.0	-0.7	5.3	-6.2
홍콩	EWH	iShares MSCI Hong Kong ETF	571	0.0	0.0	0.0	-2.4	-4.0	-29.0
EM	IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	71,171	0.0	0.0	0.0	-1.5	2.1	-17.9
멕시코	EWX	iShares MSCI Mexico ETF	1,667	0.0	1.9	2.3	0.2	8.7	26.9
인도	INDA	iShares MSCI India ETF	6,586	0.4	1.6	0.2	2.0	6.7	3.2
중국	MCHI	iShares MSCI China ETF	6,256	0.0	0.0	0.0	-4.4	-6.3	-34.9
대만	EWT	iShares MSCI Taiwan ETF	3,611	0.0	0.3	2.7	-1.0	6.4	-27.1
한국	EWY	iShares MSCI South Korea ETF	3,808	0.3	0.4	0.0	-1.8	2.8	-20.2
가치/성장									
가치주	IVE	iShares S&P 500 Value ETF	26,246	0.3	0.8	0.5	0.1	6.4	6.7
성장주	IVW	iShares S&P 500 Growth ETF	35,874	-0.5	-0.2	0.7	0.3	4.2	-12.6
대형/중소형									
대형	SCHX	Schwab US Large-Cap ETF	35,300	0.0	0.2	0.2	-0.2	5.1	-4.6
중소형	IJH	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	74,199	0.3	0.3	0.0	0.3	8.3	-7.0
퀄리티/배당									
퀄리티	DGRW	WisdomTree US Quality Dividend Growth Fund	10,768	0.5	0.5	0.4	-0.1	4.2	3.0
배당	HDV	iShares Core High Dividend ETF	10,170	0.6	-0.1	-0.3	-0.6	4.0	-0.9
섹터									
에너지	USO	United States Oil Fund LP	1,532	7.9	1.2	-11.8	-3.9	-5.2	22.4
소재	XLB	Materials Select Sector SPDR Fund	5,245	-3.5	-0.2	0.1	-1.7	6.2	-9.6
산업재	XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund	14,919	1.2	-3.2	2.6	0.2	7.6	3.0
경기소비재	XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	18,525	0.7	1.7	0.3	1.2	7.1	-15.3
필수소비재	XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	15,560	-0.9	0.7	0.1	-1.2	2.0	-9.1
헬스케어	XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	37,355	0.1	-0.5	-2.1	0.2	3.0	-6.3
금융	XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	32,368	0.2	1.4	1.0	-0.1	7.3	-7.5
IT	ARKK	ARK Innovation ETF	8,442	-0.6	-2.0	-1.1		21.9	-48.0
커뮤니케이션서비스	XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	15,377	2.5	1.8	0.4	0.8	4.5	-9.3
유틸리티	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	14,164	2.4	1.2	-1.2	-0.2	4.3	-11.4
리츠	XLRE	Real Estate Select Sector SPDR Fund	5,086	3.4	1.1	0.0	-0.3	9.7	-26.8
테마									
모빌리티	DRIV	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	694	-1.5	0.0	-1.7	0.0	6.3	-23.5
로봇&AI	BOTZ	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	2,316	1.2	2.0	1.7	-1.1	9.9	-25.7
친환경	ICLN	iShares Global Clean Energy ETF	2,760	0.1	0.0	-0.5	-3.4	6.7	-33.4
블록체인	BLOK	Amplify Transformational Data Sharing ETF	718	16.9	2.7	0.7	8.3	26.5	-31.2
핵에너지	URA	Global X Uranium ETF	2,485	2.0	0.0	0.6	-0.6	10.4	26.1
인프라	PAVE	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	5,261	0.1	-2.3	-1.8	0.2	7.9	11.6
우주	ARKX	ARK Space Exploration & Innovation ETF	266	-0.8	0.0	0.0	-0.7	9.6	-22.1

자료: Refinitiv, Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

표3 주간 유입강도 Top/Bottom 10

구분	티커	이름	Flows (\$mil)	AUM (\$mil)	유입강도(%)			수익률 (%)			
					-1W	-2W	-3W	1W	1M	YTD	
상위	1	FDLO	Fidelity Low Volatility Factor ETF	359	1,084	33.2	1.1	1.4	-0.1	3.6	-0.4
	2	IYR	iShares US Real Estate ETF	798	4,084	19.5	9.2	1.3	-0.3	9.7	-25.7
	3	BLOK	Amplify Transformational Data Sharing ETF	122	718	16.9	2.7	0.7	8.3	26.5	-31.2
	4	FLIN	Franklin FTSE India ETF	86	587	14.7	1.0	0.7	1.9	6.9	6.4
	5	PHB	Invesco Fundamental High Yield Corp Bd ETF	87	630	13.9	0.0	0.0	-0.2	2.1	-8.4
	6	AVSC	Avantis US Small Cap Equity ETF	66	583	11.4	1.3	0.0	1.7	10.4	N/A
	7	JMBS	Janus Henderson Mortgage-Backed Securities ETF	356	3,397	10.5	28.5	0.3	0.2	2.9	-15.0
	8	PDEC	Innovator US Equity Power Buffer ETF - December	66	689	9.6	4.9	-0.3	0.0	4.8	8.2
	9	BBSC	JPMorgan BetaBuilders US Small Cap Equity ETF	72	813	8.9	-1.5	0.0	1.3	11.3	-13.2
	10	TCAF	T Rowe Price Capital Appreciation Equity ETF	49	559	8.8	9.1	4.6	-0.1	4.9	N/A
하위	1	USSG	Xtrackers MSCI USA ESG Leaders Equity ETF	-305	1,061	-28.8	0.2	3.8	0.1	5.6	-3.4
	2	EWQ	iShares MSCI France ETF	-175	681	-25.7	-4.5	0.0	1.5	7.9	-1.5
	3	IBTD	iShares iBonds Dec 2023 Term Treasury ETF	-335	1,670	-20.1	-2.5	-1.9	0.1	0.0	-2.9
	4	FM	iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	-71	542	-13.1	0.0	0.0	-1.3	0.9	-23.8
	5	FMAY	FT Cboe Vest US Equity Buffer ETF - May	-52	540	-9.7	0.7	-0.0	0.2	3.7	5.7
	6	SUSL	iShares ESG MSCI USA Leaders ETF	-102	1,076	-9.4	-0.7	0.0	-0.0	5.5	-3.4
	7	XHLF	BondBloxx Bloomberg 6 Mo Tgt Duration US Trsy ET	-99	1,064	-9.3	2.4	0.1	0.0	0.1	N/A
	8	ALTL	Pacer Lunt Large Cap Alternator ETF	-35	381	-9.1	-1.2	-9.4	-0.5	3.2	-27.8
	9	GSG	iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	-73	952	-7.7	0.0	0.0	-2.8	-4.1	16.4
	10	IEZ	iShares US Oil Equipment & Services ETF	-23	303	-7.5	-0.6	-0.3	-5.5	-5.3	60.4

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 1,000개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (12/8일기준 주간)

자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표4 주간 수익률 Top/Bottom 10

구분	티커	이름	Flows (\$mil)	AUM (\$mil)	유입강도(%)			수익률 (%)			
					-1W	-2W	-3W	1W	1M	YTD	
상위	1	BITO	ProShares Bitcoin Strategy ETF	-1	1,705	-0.0	2.3	2.1	14.6	22.7	-23.6
	2	BLOK	Amplify Transformational Data Sharing ETF	122	718	16.9	2.7	0.7	8.3	26.5	-31.2
	3	MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	29	643	4.6	1.3	0.0	7.6	20.5	-70.8
	4	JETS	US Global Jets ETF	69	1,821	3.8	2.6	-1.0	6.5	16.3	-12.6
	5	ITB	iShares US Home Construction ETF	82	2,272	3.6	-0.4	1.9	4.4	14.9	12.7
	6	XHB	SPDR S&P Homebuilders ETF	38	1,552	2.5	-1.6	4.9	3.5	15.0	3.1
	7	ARKW	ARK Next Generation Internet ETF	14	1,650	0.8	1.3	0.2	3.5	22.7	-39.4
	8	KRE	SPDR S&P Regional Banking ETF	91	3,590	2.5	11.6	-0.3	3.2	16.6	-30.9
	9	ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero Coupon US Treasury Index ETF	-16	1,247	-1.3	2.5	0.3	3.0	9.3	-47.3
	10	EDV	Vanguard Extended Duration Treasury Index Fd;ETF	32	2,980	1.1	0.0	0.9	2.8	8.5	-45.3
하위	1	SLV	iShares Silver Trust	36	10,341	0.3	-1.5	0.7	-9.6	2.2	-1.9
	2	SIVR	abrdn Physical Silver Shares ETF	-12	1,058	-1.1	-0.4	0.0	-9.6	2.1	-1.6
	3	UNG	United States Natural Gas Fund LP	57	982	5.8	3.4	14.2	-7.9	-23.2	-59.8
	4	GDXJ	VanEck Junior Gold Miners ETF	-4	4,210	-0.1	1.0	0.8	-7.6	9.0	-13.1
	5	GDX	VanEck Gold Miners ETF	-183	12,459	-1.5	0.2	0.1	-6.7	7.2	-7.3
	6	SILJ	ETFMG Prime Junior Silver Miners ETF	0	665	0.0	0.8	0.0	-6.4	15.6	-24.4
	7	RING	iShares MSCI Global Gold Miners ETF	0	410	0.0	0.0	0.0	-6.1	9.1	-12.8
	8	SIL	Global X Silver Miners ETF	3	908	0.4	-1.1	0.0	-6.0	11.7	-27.4
	9	OIH	VanEck Oil Services ETF	-76	1,977	-3.8	-3.6	0.0	-5.7	-5.4	60.7
	10	FNDE	Schwab Fundamental EM Large Company Index ETF	185	5,126	3.6	0.9	0.0	-5.6	-2.0	-17.3

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 1,000개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (12/8일기준 주간)

자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 하장권)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.