

리서치센터 투자전략팀



# ETF & Flow

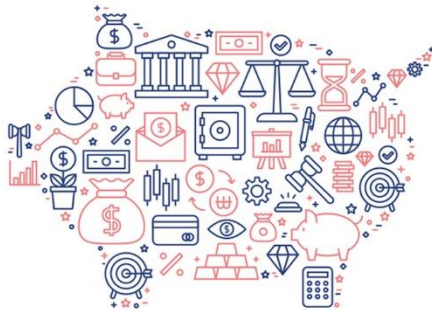
# E

# T

vol. 6 2023. 12. 19.

## ETF Strategy

## 낙관적 FOMC에도 부담스러운 지수 레벨



- 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  
research.ha@ebestsec.co.kr



Vol. 5 2023.12.11 (월) ~ 2023.12.17 (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 2023.12.07 (목) ~ 2023.12.13 (수) 기준의 데이터입니다.  
8. 미국상장 ETF의 경우 일간으로 발표되는 최신 데이터를 반영했습니다.

# Contents

Point 1.	Weekly Market Brief	3
Point 2.	Weekly ETF Strategy	4
Point 3.	US Market Sentiment	8
Point 4.	S&P 500 Earnings	9
Point 5.	Weekly Fund Flow Brief	11
Point 6.	Global Equity Fund Flow	12
Point 7.	Global Bond/Commodity Fund Flow	13
Point 8.	미국 상장 ETF	14

## 1. Weekly Market Brief

- 지난주 S&P 500은 +2.49%, NASDAQ +2.85%로 7주 연속 상승
- 12월 FOMC는 최근 시장의 기대를 대부분 충족시키는 모습
- 주간 발표된 지표도 이러한 기대감에서 크게 벗어나지 않는 범위의 수치가 발표됨

### 커진 기대감을 충족시킨 12월 FOMC

- ▶ 지난주 S&P 500 지수는 +2.49% 상승 마감. 12월 FOMC에서 점도표와 파월 의장의 기자회견 발언 모두 증시에 도비수하게 반영. 이에 따라 시장의 최종금리 도달에 대한 기대감은 이제 기정 사실화되기 시작했으며, 최근 형성된 인하에 대한 기대감까지도 충족시켜주는 모습. NASDAQ 지수는 주간 +2.85% 마감. 반면, 주간으로 다우 +2.92%, 러셀 2000 +5.55% 기록하며 최근 3주 연속 다우와 러셀 2000 지수가 BM 대비 아웃퍼폼
- ▶ 12월 FOMC는의 경우 만장일치로 동결 결정. 23년 점도표는 25bp 하향 조정되며 최종금리 도달은 기정 사실화임을 시사. 24년 기준금리 중간값도 지난 9월 대비 50bp 추가 하향 조정되며 내년 3차례 인하를 시사. 성명서 상 추가 정책 여부를 표현하는 용어로 "any"라는 수사가 추가되었는데, 파월은 기준금리가 정점 혹은 그 근방에 있음을 인정하는 표현이라고 설명. 기자회견 발언 상으로도 이번 회의에서는 인하 관련 논의가 없었으나, 이제는 완화 정책에 대한 논의가 시작될 때라고 언급. PCE 물가 2%를 확인하고 금리 인하에 나서면 늦으며, 미리 인하를 단행해야 한다고 언급하며 매우 도비수한 발언을 내놓았음
- ▶ 그렇다고 경기나 물가 전망이 부정적인 것도 아니었음. SEP 상 23년 GDP는 2.1% → 2.6%로 큰 폭으로 상향 조정. 24년의 경우 하향 조정되었으나 1.5% → 1.4%로 그 폭이 크지 않았음. PCE 물가는 23년 Headline 3.3% → 2.8%, Core 3.7% → 3.2%로, 24년 Headline 2.5% → 2.4%, Core 2.6% → 2.4%로 하향 조정됨. 23년 Headline, Core 모두 0.5%p씩 하향 조정된 것과 24년은 Core가 더 큰 폭 하향 조정됐다는 점에서 물가 경로에 대한 자신감이 엿보인다고 할 수 있음. 실업률은 23~25년 전망치 모두 유지
- ▶ 월러 이사가 물가만 하락하더라도 금리 인하가 가능하다고 언급한 것이 시장에 인하 기대감에 불을 지핀 바 있는데, 이러한 기대감을 대부분 충족하는 FOMC였다는 판단. 시장은 경기가 견고한 배경에서 물가만 현재 경로를 유지한다면 예상보다 더 많은 인하가 가능할 것이라는 낙관을 강하게 반영. 이른바 향후의 골디락스 경로에 대한 기대감으로 미 국채 금리는 주간 급락을 기록(2Y -27.8bp, 10Y -31.5bp). 주간 발표된 지표들도 이러한 기대감을 충족하는 범위 내에서 발표됨. CPI는 대체로 예상치 부합했으며, PPI는 예상치를 모두 하회. 반면, 소매판매는 예상치를 상회하며 애틀란타 연은 GDP나우 모델 상 4Q23 GDP가 한때 1.2% → 2.6%로 상향 조정됨

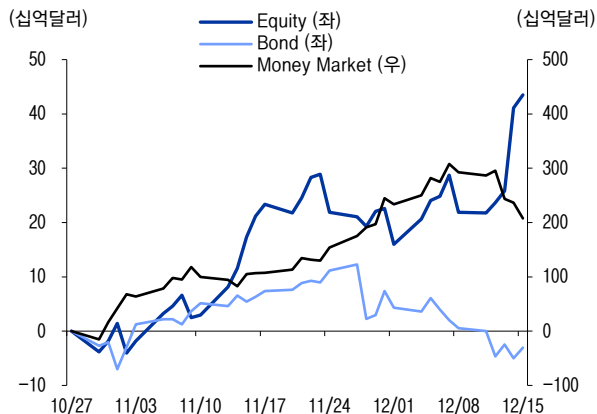
## 2. Weekly ETF Strategy

- FOMC 이후 미국 주식향 자금유입과 순환매 지속은 긍정적
- 다만, 지난 15일 기준 S&P 500 12MF P/E는 19.3배로 COVID 이전 고점 상회하는 수준
- 급락한 10Y 금리와 현재 연착륙 기대 모두 받아들이기에는 부담스러운 지수 레벨이라는 판단

### FOMC 이후 미국 주식향 자금유입과 순환매 지속은 긍정적

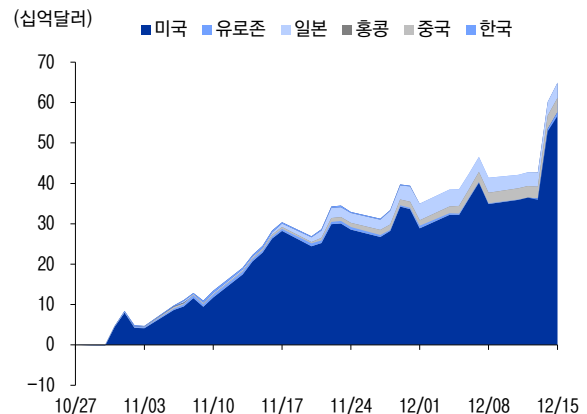
- ▶ 지난 10월 단기 저점 이후 주요 자산군별 펀드 플로우 추이를 확인해본 결과, 12월 FOMC 당일부턴 MMF 자금이 강한 유출을 보임과 동시에 Equity로의 유입이 확인됨(그림1). 주요국 펀드 플로우 추이를 살펴봤을 때, Equity로 유입된 대부분의 자금이 미국 주식으로 향했으며(그림2), 이는 지역별 유입강도 상으로도 확인이 가능(그림3)
- ▶ 지난주(12/12 발간자료 <[ETF Strategy] Vol.5 성장주, 주가·밸류 쏠림 심화> 참고) 언급했던 [지수](#), [그리고 성장 대비 가치의 순환매도 이어지고 있음](#). [섹터별 펀드 플로우상 FOMC가 있던 지난 13일부터의 3거래일 동안의 금융과 산업재 등 대표적 가치 업종으로의 강한 자금 유입도 이를 지지](#)

그림1 10월 저점 이후 자산별 누적 Fund Flow 추이



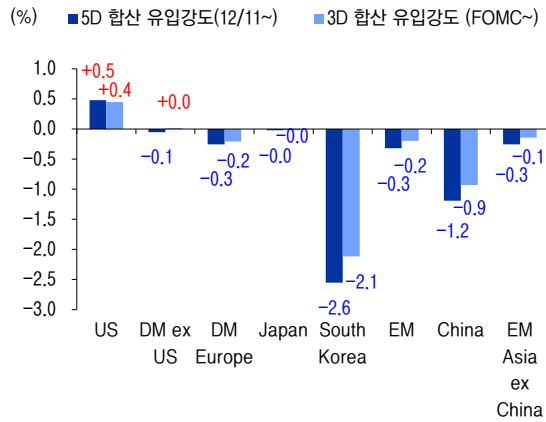
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 주요국 중 미국향 자금이 대부분을 차지



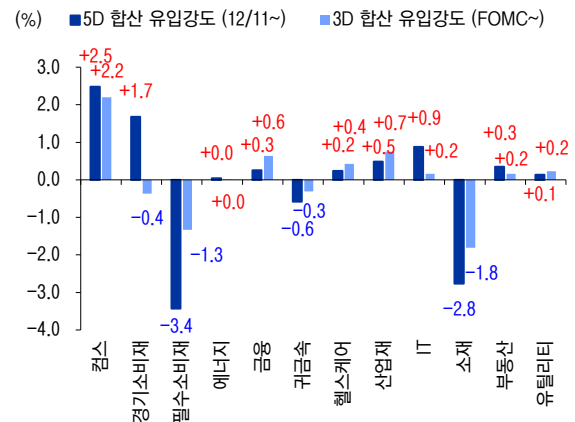
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 유입강도 측면에서도 미국 유입 강세



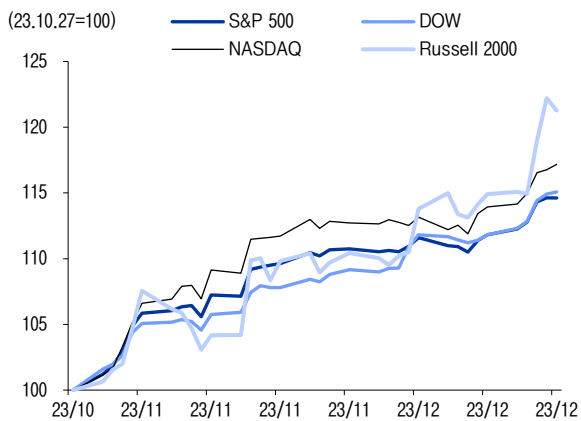
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 섹터별로는 컴스, 산업재, 금융 강세 (FOMC~)



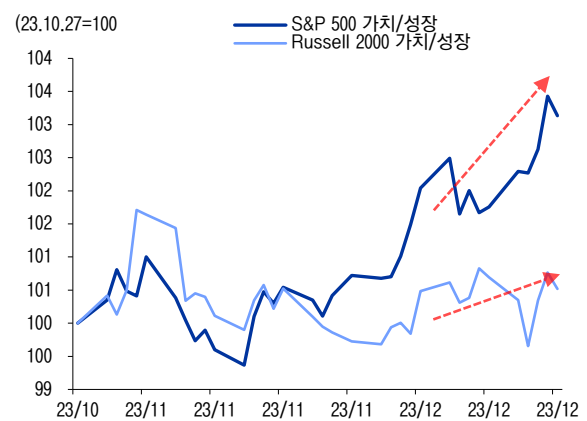
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 지수 단의 순환매와



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 성장 대비 가치의 순환매도 지속

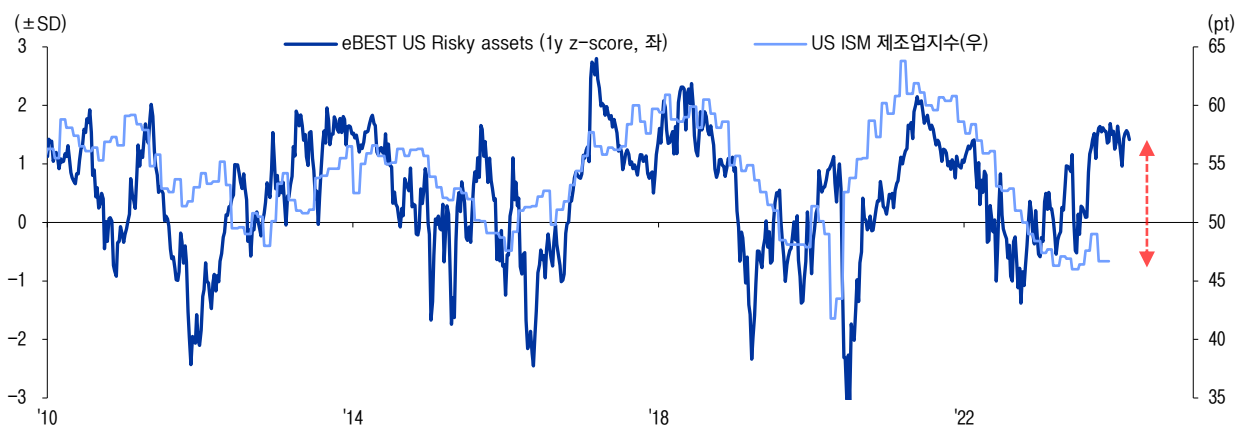


자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

## 다만, 급락한 금리와 연착륙 기대 모두를 소화하기에는 부담스러운 지수 레벨

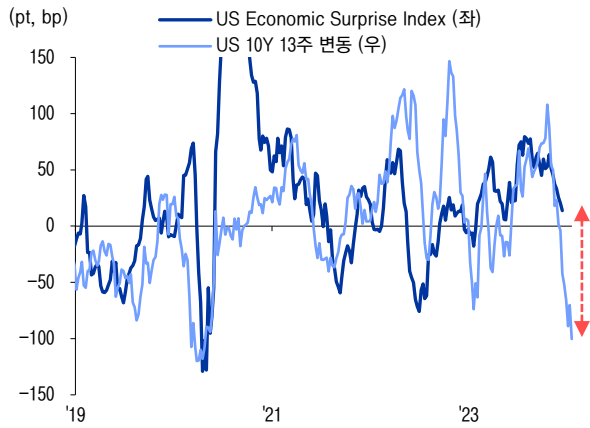
- ▶ 이번 FOMC에서 도비쉬한 점도표, SEP 상 연착륙을 시사하는 경기와 물가 전망 그리고 파월 의장의 발언까지 대부분 시장의 기대를 충족. 다만, 현재 S&P 500 12MF P/E는 지난 15일 기준 19.3배로 코로나 이전 고점을 상회하는 수준. 경기 착륙을 앞둔 시점에서는 물가와 경기 지표에 따라 다소 하방 변동성이 커질 수 있는 지수 레벨이라는 판단. 더군다나 이번 FOMC로 증시는 이번 24년 점도표 상 인하 횡수의 2배 수준의 6회 인하를 반영하고 있음. CME Fedwatch 상으로도 24년 9월을 제외한 모든 회의에서 기준금리 인하가 단행될 것으로 집계되는 중
- ▶ 그림8 미 국채 10년물 금리의 13주 변동치과 Citi 미국 경기 서프라이즈 지수는 강한 동행 상관계수를 가짐. 지난 15일 기준 10년물 국채 금리가 향후 5주간 지속된다고 가정했을 때, 현재 서프라이즈 지수와 큰 괴리가 발생. 이는 현재 10Y 금리가 지나치게 하락했거나 혹은 향후의 지표가 예상치를 하회하며 쇼크를 보일 수 있음을 시사
- ▶ 그림7 위험자산들의 Z-스코어 평균은 미국 ISM 제조업지수를 3개월 선행. 즉, 경기 착륙을 앞둔 시점에서 위험선호 자산들은 현재 레벨은 향후 연착륙을 이미 반영하여 현재 경기 레벨과 괴리가 확대된 상황. 연준 위원들의 연착륙에 대한 어조는 12월 FOMC까지 강화된 모습을 보였음. 다만, 2000년 이후 금리 동결 구간 중 S&P 500 12MF P/E 19.0배를 상회하는 상황에서 노동 시장 지표 쇼크는 대부분 지수 하방 변동성을 야기하는 소재였음(그림9)
- ▶ 12월 FOMC 기자회견에서 파월 의장은 2% 목표 수준까지 기다리고 인하를 시행하기엔 너무 늦으며, 현재 이중책무가 균형 잡혀 있다고 평가. 그럼에도 불구하고, 이번 통화정책 사이클에서 연준이 1970년 2차 오일 쇼크에 대한 학습이 강하게 되어 있는 상태임은 변함없으며, 이는 최근 15일 윌리엄스 총재의 발언으로도 확인할 수 있음. 지금과 같은 지수 레벨에서는 지표 쇼크가 다시금 불확실성 확대시키며 하방 변동성을 야기할 것

그림7 eBEST US Risky assets 과 경기 레벨 괴리 확인



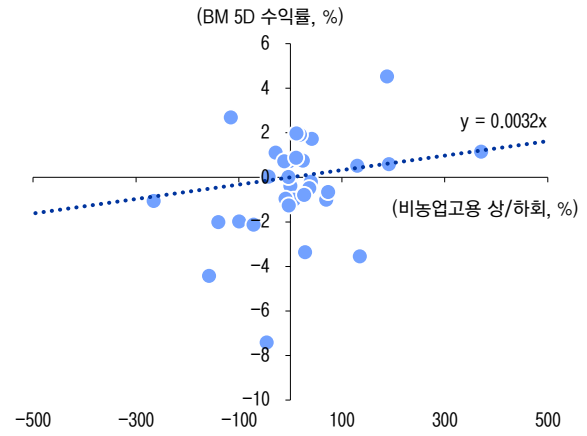
자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 지표와 미 국채 10 년물 금리 괴리 확대



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

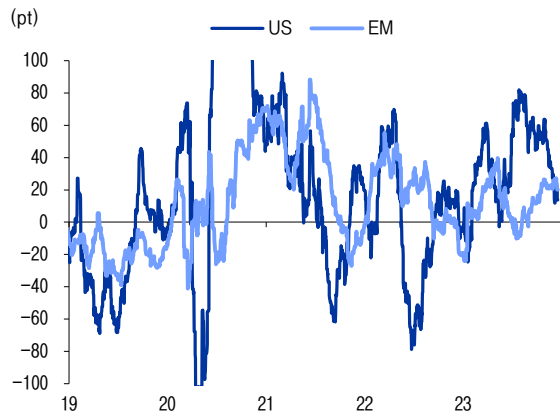
그림9 과거 같은 국면에서 지표 쇼크는 하방 변동성 확대 요인



자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

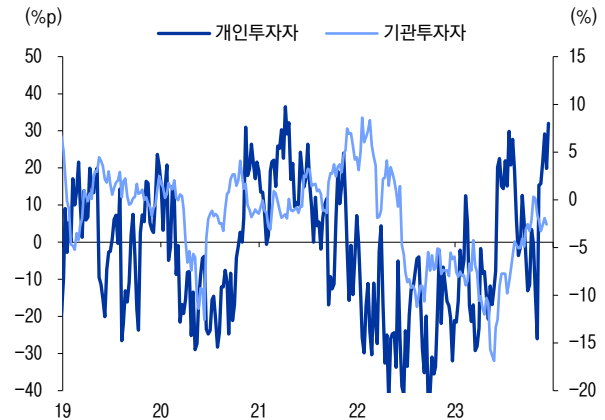
### 3. US Market Sentiment

그림10 Citi Surprise Index (US vs. EM)



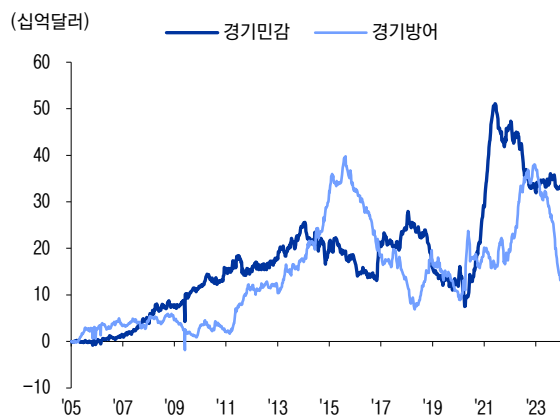
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 개인/기관 마켓センチメント (주간)



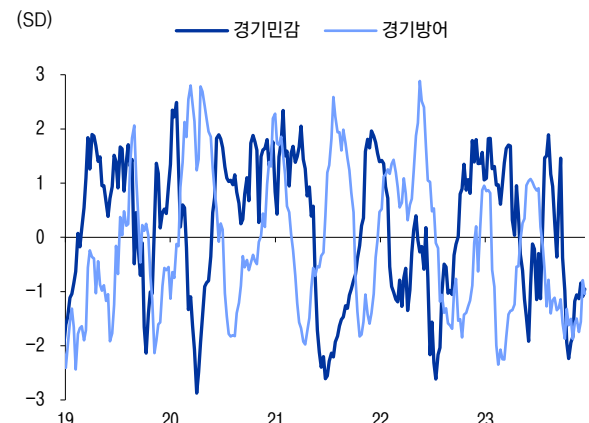
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 경기 민감주 vs 경기 방어주 (누적 Fund Flow)



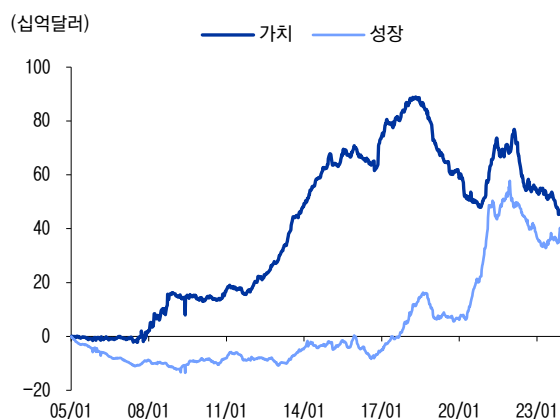
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 Z-score (20 주 평균 Fund Flow)



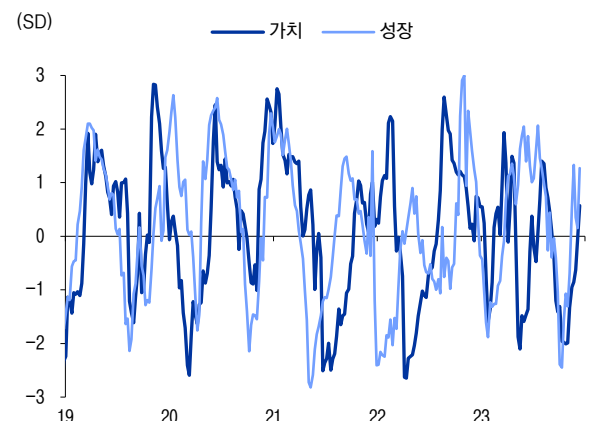
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 가치 vs 성장 (누적 Fund Flow)



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 Z-score (20 주 평균 Fund Flow)

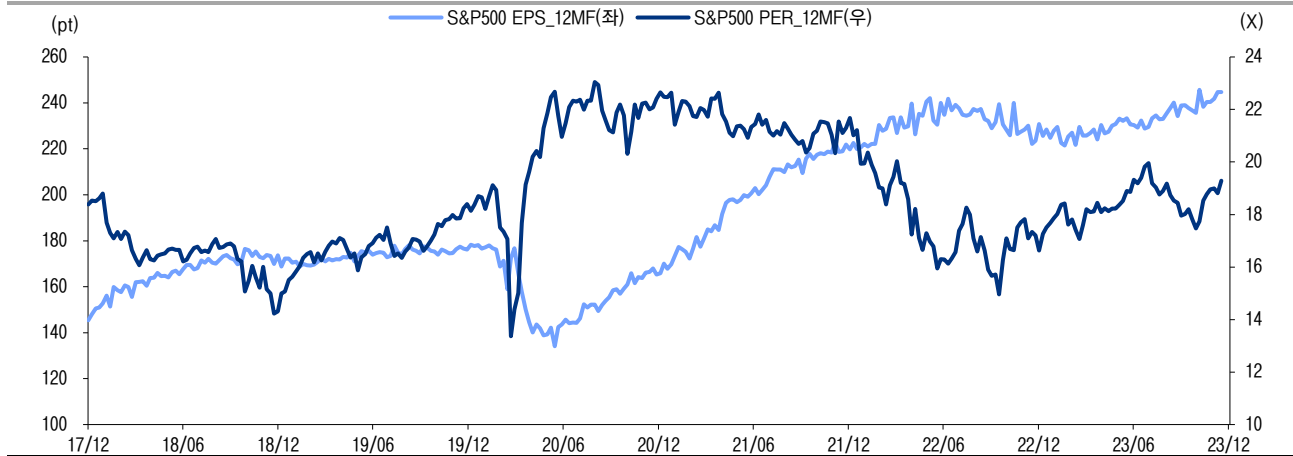


자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터



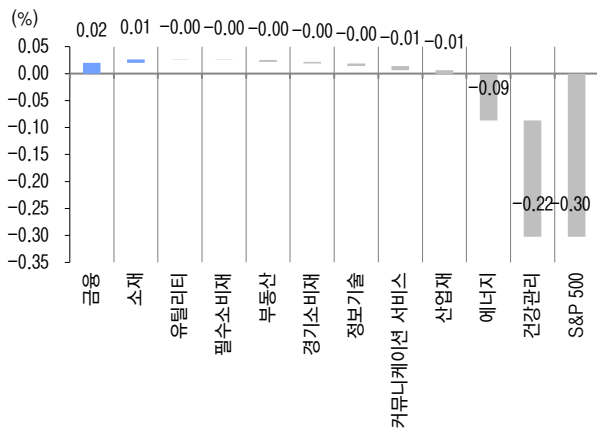
## 4. S&P 500 Earnings

그림16 S&P 500 12MF EPS, P/E (최근 5 년)



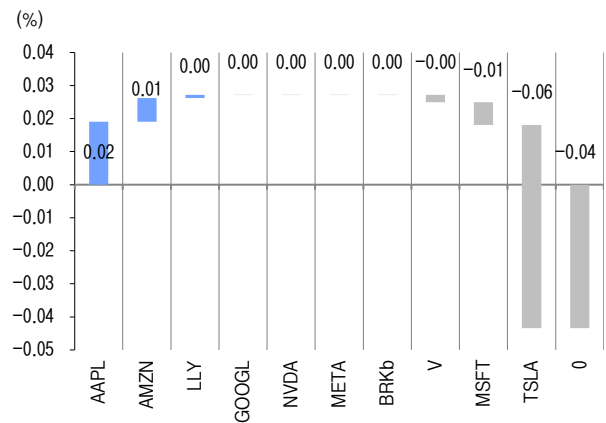
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 S&P 500 12MF 순이익 변화 섹터별 기여도



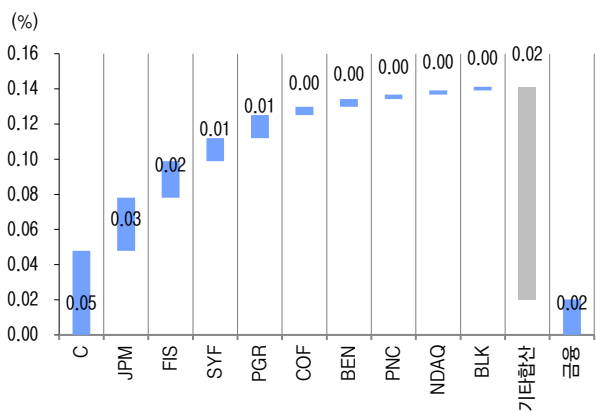
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 S&P 500 시총 Top 10 12MF 순이익 변화 기여도



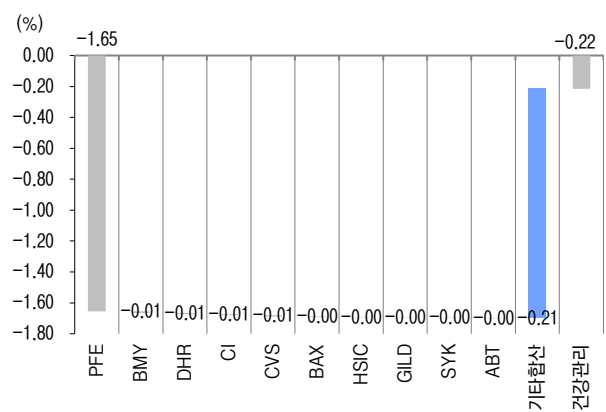
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림19 금융 12MF 순이익 변화 기여도



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

그림20 건강관리 12MF 순이익 변화 기여도



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

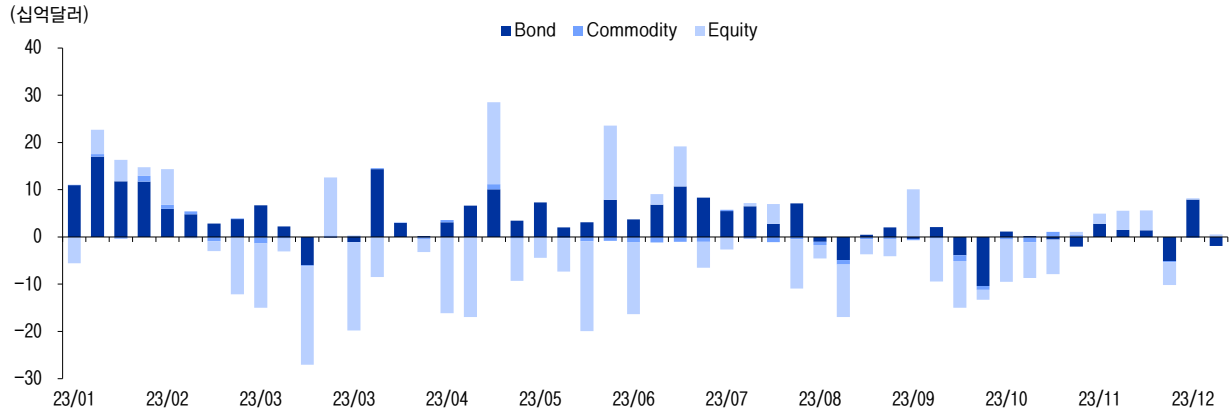
표1 S&P 500 업종별 12MF 순이익 증가 Top/Bottom 기업

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 (%)
금융	1	FIS	Fidelity National	35.20	3.11	0.80	1	CMA	Comerica Inc	7.30	-0.78	10.85
	2	SYF	Synchrony	15.36	2.17	5.19	2	MTB	M&T Bank Corp	23.69	-0.75	7.62
	3	C	Citigroup Inc	95.37	1.51	1.92	3	AJG	Arthur J.	48.10	-0.46	-7.53
소재	1	NEM	Newmont	47.10	3.78	4.58	1	ALB	Albemarle Corp	17.26	-2.71	14.90
	2	NUE	Nucor Corp	42.49	3.42	6.62	2	DOW	Dow Inc	38.04	-1.43	6.52
	3	STLD	Steel Dynamics	20.15	2.53	10.04	3	AMCR	Amcor PLC	13.88	-1.07	-0.52
유틸리티	1	PPL	PPL Corp	19.83	1.29	3.22	1	CEG	Constellation	37.93	-0.93	6.78
	2	ATO	Atmos Energy	17.05	0.50	1.20	2	AEE	Ameren Corp	18.86	-0.87	-8.06
	3	DTE	DTE Energy Co	22.67	0.31	1.19	3	EXC	Exelon Corp	35.33	-0.75	-9.49
필수소비재	1	BG	Bunge Global SA	15.22	1.47	0.27	1	DG	Dollar General	28.53	-1.78	2.17
	2	CL	Colgate-	63.38	0.25	-0.25	2	KMB	Kimberly-Clark	40.36	-0.29	-0.42
	3	MNST	Monster	57.32	0.23	2.17	3	K	Kellanova	18.42	-0.22	0.13
부동산	1	PEAK	Healthpeak	10.70	2.36	4.27	1	UDR	UDR Inc	12.38	-4.63	6.42
	2	REG	Regency Centers	12.35	1.29	4.61	2	DLR	Digital Realty	40.03	-3.78	-1.96
	3	EXR	Extra Space	32.48	0.59	10.85	3	MAA	Mid-America	15.70	-2.39	5.81
경기소비재	1	LEN	Lennar Corp	47.08	1.48	6.95	1	MGM	MGM Resorts	14.72	-3.36	4.06
	2	CCL	Carnival Corp	23.32	1.10	2.76	2	WYNN	Wynn Resorts	10.03	-2.31	5.43
	3	BBY	Best Buy Co Inc	16.65	0.63	4.50	3	MHK	Mohawk	6.71	-1.93	14.23
정보기술	1	MU	Micron	89.85	9.63	8.60	1	GLW	Corning Inc	25.99	-0.91	4.64
	2	ENPH	Enphase Energy	16.92	1.21	20.30	2	IBM	International	148.14	-0.73	0.17
	3	APH	Amphenol Corp	59.40	0.53	6.49	3	ADBE	Adobe Inc	266.20	-0.58	-4.15
커뮤니케이션 서비스	1	CMCS	Comcast Corp	179.04	0.17	5.65	1	T	AT&T Inc	118.12	-0.73	-2.36
	2	OMC	Omnicom Group	17.18	0.16	5.93	2	CHTR	Charter	56.20	-0.50	3.37
	3	DIS	Walt Disney Co	171.06	0.01	0.69	3	TMUS	T-Mobile US Inc	180.58	-0.17	-0.16
산업재	1	NDSN	Nordson Corp	14.37	2.14	5.35	1	JCI	Johnson Controls	35.69	-5.48	-6.49
	2	EMR	Emerson Electric	54.67	0.88	6.81	2	SWK	Stanley Black &	15.12	-1.09	6.23
	3	WAB	Westinghouse	21.87	0.41	3.11	3	LHX	L3Harris	39.49	-0.83	6.41
에너지	1	KMI	Kinder Morgan	38.88	0.66	-1.19	1	OXY	Occidental	51.39	-7.81	3.70
	2	-	-	-	-	-	2	PSX	Phillips 66	57.14	-4.60	3.63
	3	-	-	-	-	-	3	MRO	Marathon Oil	14.23	-4.29	0.95
건강관리	1	INCY	Incyte Corp	13.96	1.18	13.89	1	PFE	Pfizer Inc	150.36	-26.77	-7.47
	2	UHS	Universal Health	10.16	1.13	8.28	2	ILMN	Illumina Inc	20.18	-1.81	12.54
	3	REGN	Regeneron	93.60	0.97	2.26	3	HSIC	Henry Schein Inc	9.63	-1.08	3.12

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

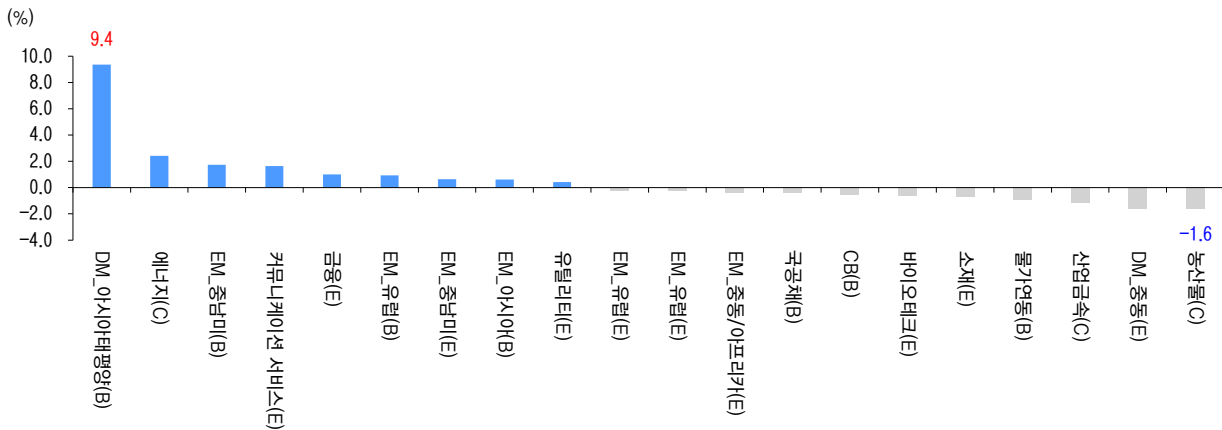
## 5. Weekly Fund Flow Brief

그림21 자산별 주간 Fund Flow



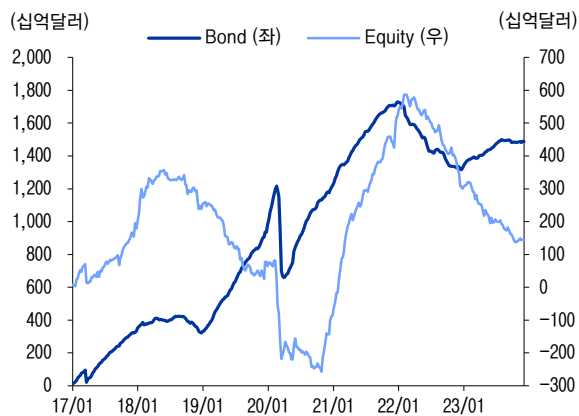
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림22 전체 자산군 주간 유입강도 상/하위



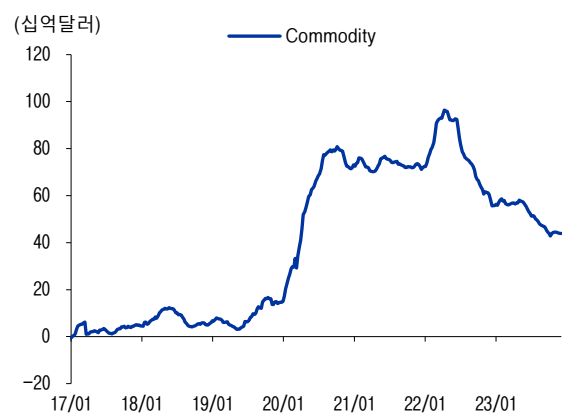
주: 괄호 속 B는 Bond, C는 Commodity, E는 Equity를 의미  
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 Equity/Bond 누적 Fund Flow



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

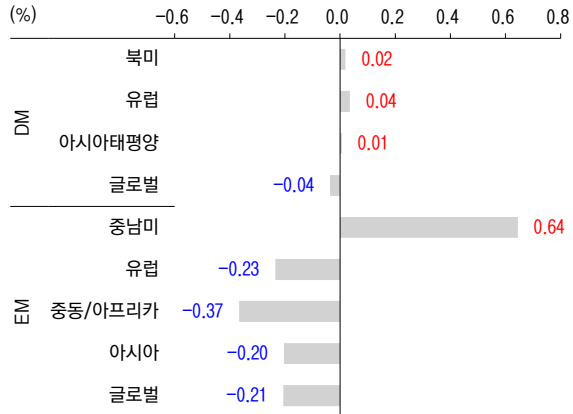
그림24 Commodity 누적 Fund Flow



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

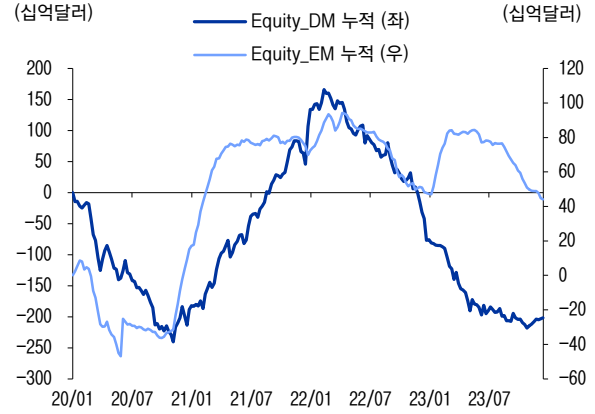
## 6. Global Equity Fund Flow

그림25 주식형 **지역별** 주간 유입강도



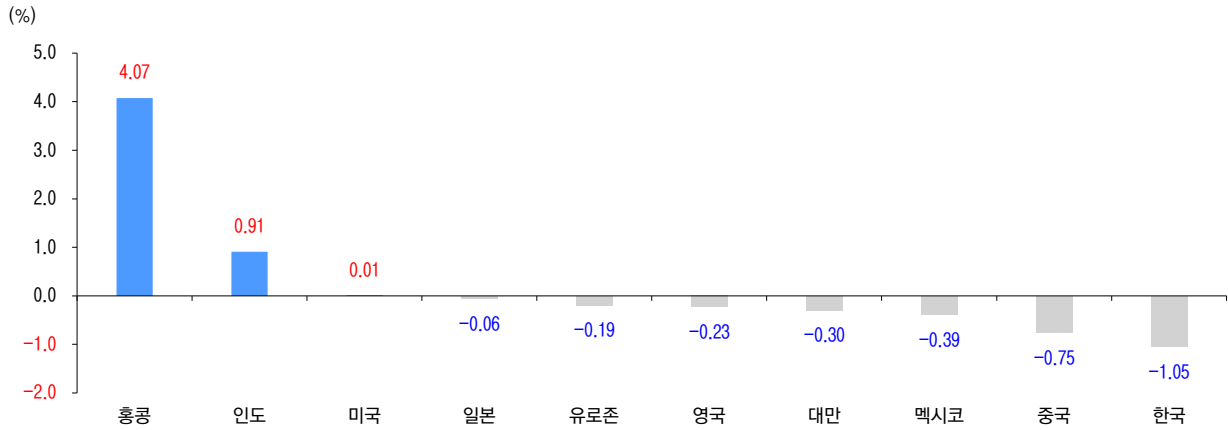
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림26 주식형 **DM/EM** 누적 펀드플로우



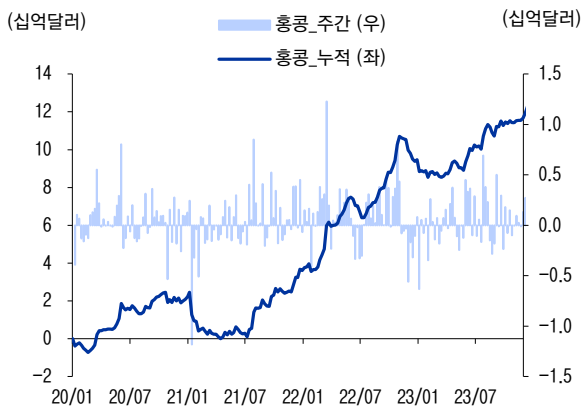
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림27 주식형 **국가별** 주간 유입강도



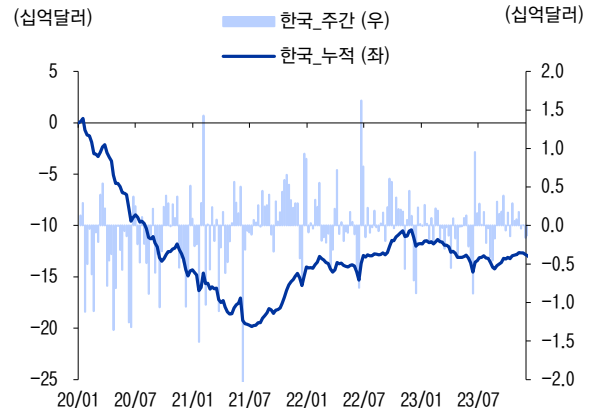
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림28 **홍콩** 주간/누적 펀드플로우



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

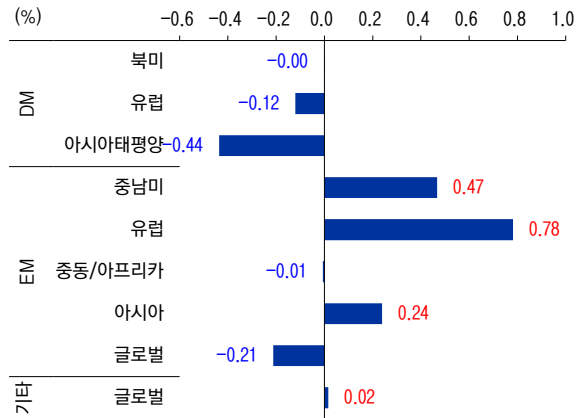
그림29 **중국** 주간/누적 펀드플로우



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

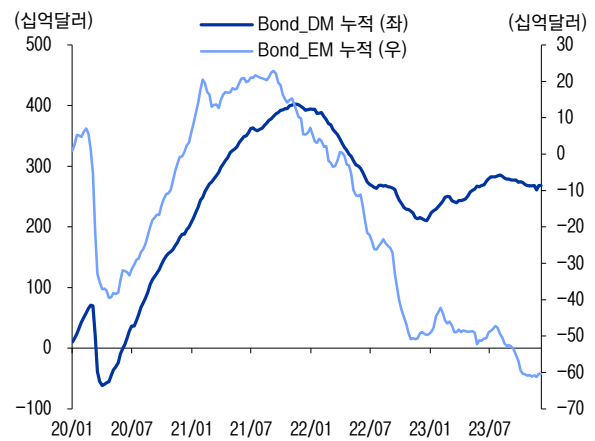
## 7. Global Bond/Commodity Fund Flow

그림30 Bond 지역별 주간 유입강도



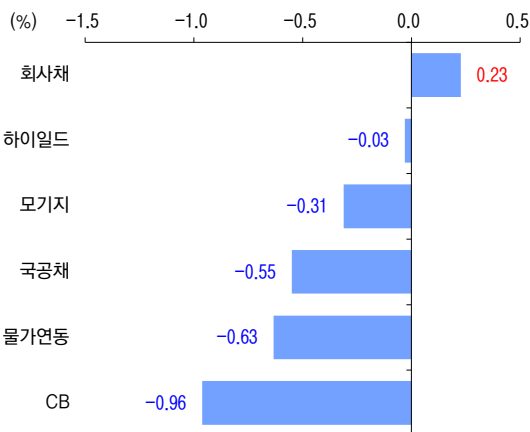
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림31 Bond DM/EM 지역 누적 Fund Flow



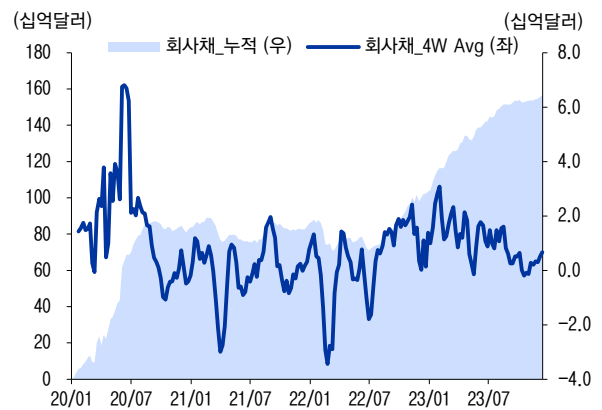
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림32 Bond 유형별 주간 유입강도



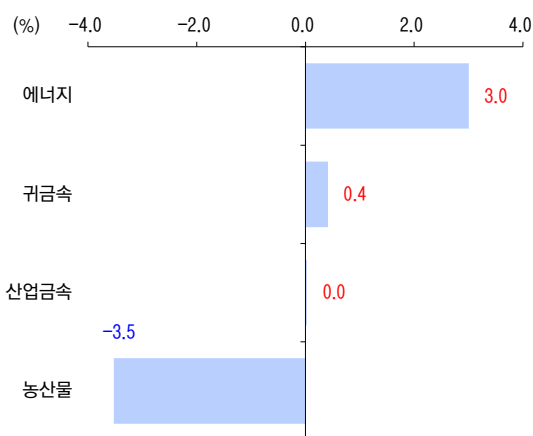
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림33 회사채 주간/누적 Fund Flow



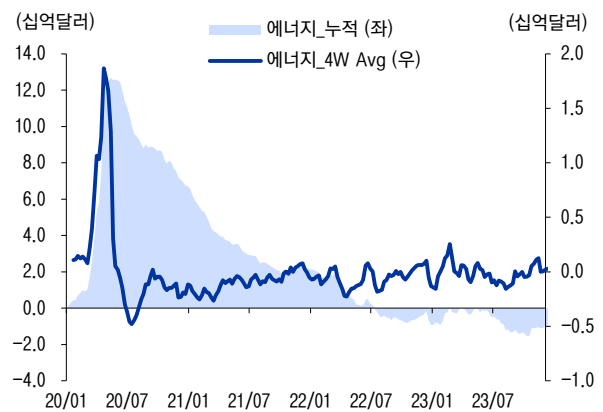
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림34 Commodity 유형별 주간 유입강도: 에너지 강세 지속



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림35 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	2,982	0.0	0.0	0.0	2.4	5.0	-2.5
미국	SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	478,291	5.1	0.5	2.2	2.0	4.4	-1.2
유로존	EZU	iShares MSCI Eurozone ETF	6,824	1.6	0.0	0.0	1.5	5.6	-3.8
영국	EWU	iShares MSCI United Kingdom ETF	2,655	-1.2	0.0	-0.8	0.9	3.4	-0.8
일본	EWJ	iShares MSCI Japan ETF	13,443	0.5	0.5	0.0	0.6	3.3	-5.7
홍콩	EWH	iShares MSCI Hong Kong ETF	598	0.0	0.0	0.0	4.9	-3.5	-25.5
EM	IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	72,853	0.1	0.0	0.0	2.4	1.3	-16.0
멕시코	EWV	iShares MSCI Mexico ETF	1,935	8.6	0.0	1.9	5.9	9.4	34.4
인도	INDA	iShares MSCI India ETF	7,127	5.4	0.4	1.6	2.1	7.5	5.4
중국	MCHI	iShares MSCI China ETF	6,273	-1.3	0.0	0.0	1.9	-8.2	-33.7
대만	EWT	iShares MSCI Taiwan ETF	3,668	0.0	0.0	0.3	2.0	4.5	-25.7
한국	EWY	iShares MSCI South Korea ETF	3,921	0.0	0.3	0.4	2.9	2.6	-17.9
가치/성장									
가치주	IVE	iShares S&P 500 Value ETF	27,152	0.0	0.3	0.8	3.2	6.4	10.1
성장주	IVW	iShares S&P 500 Growth ETF	36,620	0.2	-0.5	-0.2	1.8	3.5	-11.0
대형/중소형									
대형	SCHX	Schwab US Large-Cap ETF	36,328	0.2	0.0	0.2	2.7	4.8	-2.1
중소형	IJH	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	76,008	-1.9	0.3	0.3	4.3	8.2	-3.0
퀄리티/배당									
퀄리티	DGRW	WisdomTree US Quality Dividend Growth Fund	11,151	0.3	0.5	0.5	3.0	4.6	6.1
배당	HDV	iShares Core High Dividend ETF	10,385	-0.2	0.6	-0.1	2.3	4.8	1.4
섹터									
에너지	USO	United States Oil Fund LP	1,507	-2.1	7.9	1.2	0.9	-5.9	23.5
소재	XLB	Materials Select Sector SPDR Fund	5,055	-7.8	-3.5	-0.2	4.0	6.6	-6.0
산업재	XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund	15,315	-1.0	1.2	-3.2	3.7	7.7	6.8
경기소비재	XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	19,423	1.1	0.6	1.7	3.5	6.8	-12.3
필수소비재	XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	15,387	-2.7	-0.9	0.7	1.6	1.1	-7.6
헬스케어	XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	37,444	-1.3	0.1	-0.5	1.6	4.8	-4.8
금융	XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	32,937	-1.8	0.2	1.4	3.4	7.7	-4.4
IT	ARKK	ARK Innovation ETF	9,187	4.4	-0.6	-2.0		18.8	-46.0
커뮤니케이션서비스	XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	15,681	1.1	2.5	1.8	0.8	1.8	-8.6
유틸리티	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	14,427	0.9	2.4	1.2	0.9	3.5	-10.6
리츠	XLRE	Real Estate Select Sector SPDR Fund	5,546	3.1	3.4	1.1	5.5	11.0	-22.8
테마									
모빌리티	DRIV	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	726	-0.6	-1.5	0.0	4.6	5.5	-19.9
로봇&AI	BOTZ	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	2,453	-0.1	1.2	2.0	5.5	9.9	-21.6
친환경	ICLN	iShares Global Clean Energy ETF	2,968	-0.3	0.1	0.0	8.6	8.8	-27.7
블록체인	BLOK	Amplify Transformational Data Sharing ETF	848	13.1	16.9	2.7	2.1	23.8	-29.8
핵에너지	URA	Global X Uranium ETF	2,536	0.1	2.0	0.0	0.8	4.9	27.1
인프라	PAVE	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	5,572	0.2	0.1	-2.3	5.8	9.5	18.1
우주	ARKX	ARK Space Exploration & Innovation ETF	271	-1.4	-0.8	0.0	3.5	7.3	-19.4

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	VOOV	Vanguard S&P 500 Value Index Fund;ETF	1,161	5,149	22.6	0.8	0.2	3.2	6.4	10.1
	2	VIOV	Vanguard S&P Small-Cap 600 Val Index Fund;ETF	354	1,713	20.7	0.0	-0.2	6.0	10.8	-3.2
	3	IAUM	iShares Gold Trust Micro	239	1,204	19.9	-0.4	0.7	NA	N/A	10.1
	4	FAPR	FT Cboe Vest US Equity Buffer ETF - April	105	532	19.7	2.0	0.2	1.6	3.5	6.3
	5	IVOV	Vanguard S&P Mid-Cap 400 Value Index Fund;ETF	208	1,060	19.6	-0.2	0.0	5.0	9.5	3.3
	6	IBTH	iShares iBonds Dec 2027 Term Treasury ETF	99	570	17.4	6.6	19.7	0.9	1.7	-11.3
	7	PSC	Principal U.S. Small-Cap ETF	75	454	16.5	-0.7	0.7	5.4	8.9	-4.6
	8	KBE	SPDR S&P Bank ETF	274	1,866	14.7	5.0	6.9	7.5	16.5	-15.0
	9	VXF	Vanguard Extended Market Index Fund;ETF	2,945	20,578	14.3	2.3	-0.9	5.0	10.6	-11.5
	10	BLOK	Amplify Transformational Data Sharing ETF	111	848	13.1	16.9	2.7	2.1	23.8	-29.8
하위	1	IGOV	iShares International Treasury Bond ETF	-511	573	-89.1	0.0	0.0	3.2	6.2	-19.1
	2	BSJP	Invesco BulletShares 2025 Hi Yld Bd ETF	-320	729	-43.9	0.4	0.9	0.6	1.1	-6.8
	3	FFEB	FT Cboe Vest US Equity Buffer ETF - February	-108	490	-22.0	1.4	0.9	1.9	4.0	9.7
	4	FXG	First Trust Consumer Staples AlphaDEX Fund	-62	450	-13.8	-0.6	-0.6	0.6	3.1	0.2
	5	EMQQ	EMQQ The Emerging Markets Internet & Ecommerce ETF	-48	406	-11.9	0.0	-0.3	2.5	0.7	-27.3
	6	IEO	iShares US Oil & Gas Exploration & Production ETF	-87	741	-11.7	0.0	-1.7	3.0	-1.5	52.1
	7	USSG	Xtrackers MSCI USA ESG Leaders Equity ETF	-98	981	-10.0	-28.8	0.2	1.5	4.2	-1.9
	8	XBIL	US Treasury 6 Month Bill ETF	-49	533	-9.1	0.3	2.7	0.1	0.0	N/A
	9	DBMF	iMGP DBi Managed Futures Strategy ETF	-60	719	-8.4	0.3	-0.7	-1.2	-4.2	3.3
	10	XLB	Materials Select Sector SPDR Fund	-392	5,055	-7.8	-3.5	-0.2	4.0	6.6	-6.0

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 1,000개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (12/15일기준 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	TAN	Invesco Solar ETF	13	1,603	0.8	8.0	-3.0	13.0	11.0	-32.7
	2	QCLN	First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Idx Fd	12	1,164	1.0	-0.6	-0.4	12.0	15.9	-37.7
	3	FTXL	First Trust Nasdaq Semiconductor ETF	-4	1,219	-0.3	0.3	-0.3	9.8	11.9	-0.4
	4	PSI	Invesco Semiconductors ETF	-1	674	-0.1	-0.3	-0.2	9.8	11.0	-5.2
	5	SOXX	iShares Semiconductor ETF	91	10,223	0.9	-2.7	-0.0	9.1	11.2	5.0
	6	XSD	SPDR S&P Semiconductor ETF	-16	1,509	-1.1	-0.7	0.0	9.0	13.7	-7.8
	7	PBW	Invesco WilderHill Clean Energy ETF	-5	478	-1.0	-2.1	-1.1	8.9	8.0	-58.4
	8	ICLN	iShares Global Clean Energy ETF	-10	2,968	-0.3	0.1	0.0	8.6	8.8	-27.7
	9	IAT	iShares US Regional Banks ETF	19	745	2.6	0.0	-0.0	8.3	17.5	-31.1
	10	ARKG	ARK Genomic Revolution ETF	-70	1,897	-3.7	-0.5	0.7	8.2	16.3	-49.5
하위	1	MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	-6	575	-1.1	4.6	1.3	-10.9	-0.4	-74.0
	2	BITO	ProShares Bitcoin Strategy ETF	-40	1,573	-2.5	-0.0	2.3	-5.4	9.9	-27.7
	3	UNG	United States Natural Gas Fund LP	39	984	3.9	5.8	3.4	-3.8	-26.4	-61.3
	4	ASHR	Xtrackers Hvst CSI 300 China A-Shs ETF	0	1,750	0.0	-6.4	0.0	-3.2	-9.0	-40.7
	5	BCI	abrdn Bloomberg All Commodity Strat K-1 Free ETF	14	811	1.7	-0.2	0.0	-2.8	-7.5	-15.7
	6	VNM	VanEck Vietnam ETF	-5	540	-1.0	0.0	0.0	-2.5	-2.0	-38.1
	7	URNM	Sprott Uranium Miners ETF	12	1,624	0.7	0.0	0.1	-2.4	0.9	32.0
	8	DXJ	WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	-147	2,948	-5.0	-2.3	-2.5	-2.2	-3.9	39.3
	9	IAGG	iShares Core International Aggregate Bond ETF	473	5,357	8.8	0.0	0.2	-2.1	-0.0	-9.3
	10	AMZA	InfraCap MLP ETF	0	331	0.0	-0.3	-0.5	-1.8	-1.9	36.1

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 1,000개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (12/15일기준 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.