

# 예상치를 하회하고 있는 미국 경제지표. 미국 주식시장 변동성에 투자하는 방법?



FICC리서치 | ETF 박현정  
hyunjeong.park@daishin.com

# Summary

## ▪ 높아지는 미국 경기 둔화 가능성. 미국 주식시장 변동성에 투자하는 방법?

- 미국 서비스업 PMI 예비치도 부진. 최근 계속되는 미국 경기지표 부진과 높아지는 금융시장 변동성
- 미국 주식시장의 변동성을 측정하는 VIX 지수. VIX에 투자할 수 있는 상품으로는 VIXY(단기 VIX)와 VIXM(중기 VIX)
- 다만 롤오버비용과 다소 높은 총보수 비용으로 단기적 활용이 유리. PTP QN(Qualified Notice)제출로 인한 세금 면제기간 확인 필수
- 관심 ETF: 단기변동성(VIXY), 중기변동성(VIXM)

## ▪ 주간 자산시장 Review

- 실적 서프라이즈를 기록한 알리바바 등 중국판 M7이 주도하고 있는 중국 증시는 상승세를 계속해서 이어오고 있는 모습. 반면, 작년부터 강세를 보였던 핀테크 테마는 미국 경기 둔화 우려가 높아지며 부진했던 모습
- 높아지는 경기 불확실성과 함께 금으로 자금 유입. 우크라이나가 러시아 송유관에 드론 공격을 단행하면서 원유 가격이 상승하자 차익실현이 발생하며 자금 유출. 커뮤니케이션 섹터는 연초 이후 상승추세를 보였으나, 최근 조정에 들어가자 매수세가 유입된 모습

## ▪ 52주 신고가: 물가연동채권(STIP, STPZ), 테일리스크(CAOS), 항생테크(KTEC) 등

## ▪ 52주 신저가: 인도(INDA), 소형 캐시카우(CALF), 우라늄 채굴(URNM), 2차전지 관련 금속(ZSB) 등

## ▪ 주간 신규상장 ETF: 주가지수+비트코인(OOSB, OOQB), 미국 개별주식 1.2배+주간 배당(AAPW, NVW, TSW, COIW, PLTW) 등

## ▪ 주간 폐지 ETF: -

# Contents

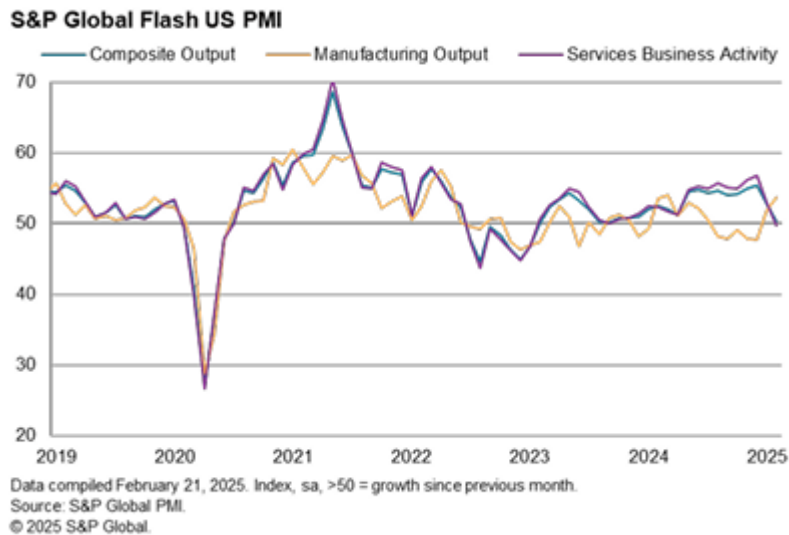
1. ETF Market Idea&Review	04
2. 데이터	16
52주 신고가/신저가	
Winner vs. Loser: 수익률	
Winner vs. Loser: 유입강도	
자산군/지역/업종/테마 대표 ETF	
3. 관심 미국상장 ETF	30

# [이번주 투자 Idea?] 예상치를 하회하고 있는 미국 경제지표. 변동성에 투자하는 방법?

## 계속되는 미국 경제지표의 부진한 모습과 높아진 미국 경기 둔화 가능성

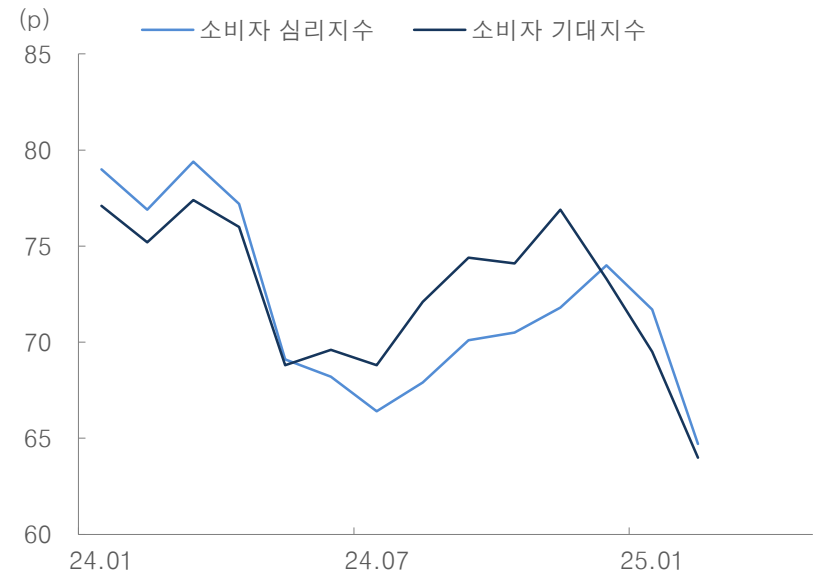
- 1월 미국 서비스업 PMI 예비치는 49.7로 예상치(53.0)를 하회하며, 50 이하인 수축 국면 진입
- 미시간대 소비자 설문조사 향후 1년 기대 인플레이션은 컨센서스(4.3%) 부합, 향후 5년은 3.5%로 컨센서스(3.3%) 상회하며 지난달(3.2%) 보다 상승
- 2월 미시간대 소비자심리지수는 64.7로 예상치(67.8)를 하회했으며, 1월(71.7) 보다 낮아짐
- 최근 미국 주요 경제지표 대부분이 예상치를 하회하고 있으며, 기대 인플레이션은 올라가고 있는 모습

### S&P Global 미국 PMI 예비치



자료: S&P Global, 대신증권 Research Center

### 미시간대 소비자심리지수와 기대지수 모두 하락



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# [이번주 투자 Idea?] 예상치를 하회하고 있는 미국 경제지표. 변동성에 투자하는 방법?

## 미국 주식시장 변동성도 높아지고 있는 모습. 고용지표도 낮아질 가능성도 염두

- 트럼프는 취임 이후 DOGE(정부 효율부) 주도로 미국 연방 공무원들의 대규모 해고가 진행되고 있음
- 작년 과열됐던 미국 고용지표도 공무원 해고와 AI의 일자리 대체 등으로 정상화되어 가고 있는 모습
- 최근 경제지표 부진과 함께 높아진 미국 주식시장 변동성. 주식시장 변동성을 나타내는 VIX 지수는 21일 지표 발표 당일 하루동안 +16.3% 상승
- 향후 고용지표까지 낮아지게 될 경우, 미국 증시의 변동성은 더욱 커질 가능성 염두

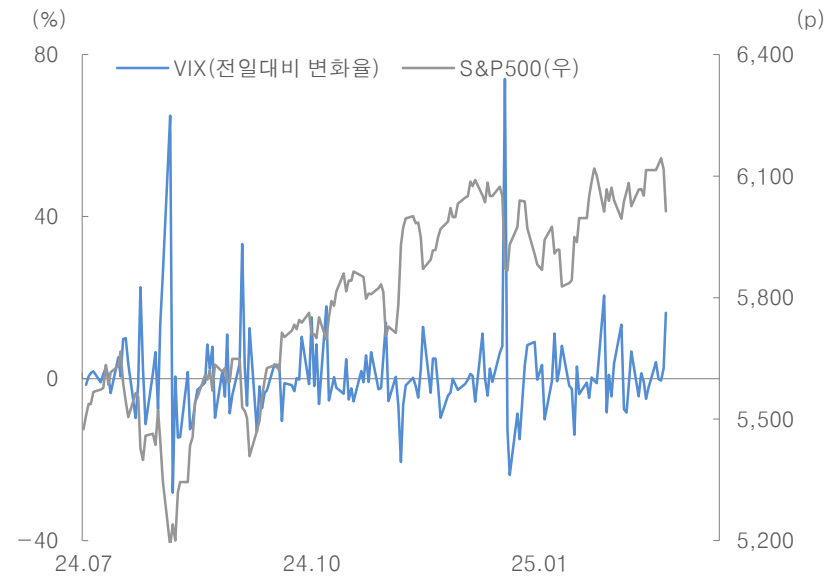
### DOGE(정부 효율부)는 공무원들을 대규모 해고



President Donald Trump listens as Elon Musk speaks in the Oval Office at the White House, Tuesday, Feb. 11, 2025, in Washington. (Photo/Alex Brandon)

자료: AP News, 대신증권 Research Center

### 미국 VIX 지수. 서비스업 PMI 예비치 부진으로 +16.3% 상승



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

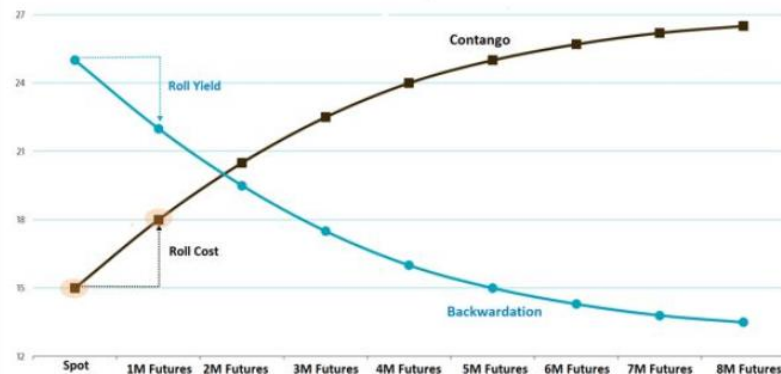
# [이번주 투자 Idea?] 예상치를 하회하고 있는 미국 경제지표. 변동성에 투자하는 방법?

## VIX 지수는 미 증시의 향후 30일 동안 예상되는 변동성을 계산하기 위해 만들어진 지수

- VIX 지수는 S&P500 지수 옵션 가격에 반영된 내재변동성을 바탕으로 시장의 기대 변동성을 측정
- 현재 미국 주식시장에는 단기 변동성에 투자하는 VIXY와 중기 변동성에 투자하는 VIXM 외에도 다수의 레버리지/인버스 상품 상장
- VIXY와 VIXM은 VIX 선물을 보유하여 운용. 선물로 운용되는 상품은 콘탱고(선물가격>현물가격, 원월물 가격>근월물 가격) 시장에서 롤오버 비용 발생
- 일반적으로 VIX 선물 시장은 콘탱고 시장. 또한 VIXY와 VIXM의 총보수비용도 낮지 않은 편
- 따라서 ETF로 변동성에 투자할 때는 단기적인 트레이딩 관점에서 활용하는 것이 유리하다는 판단

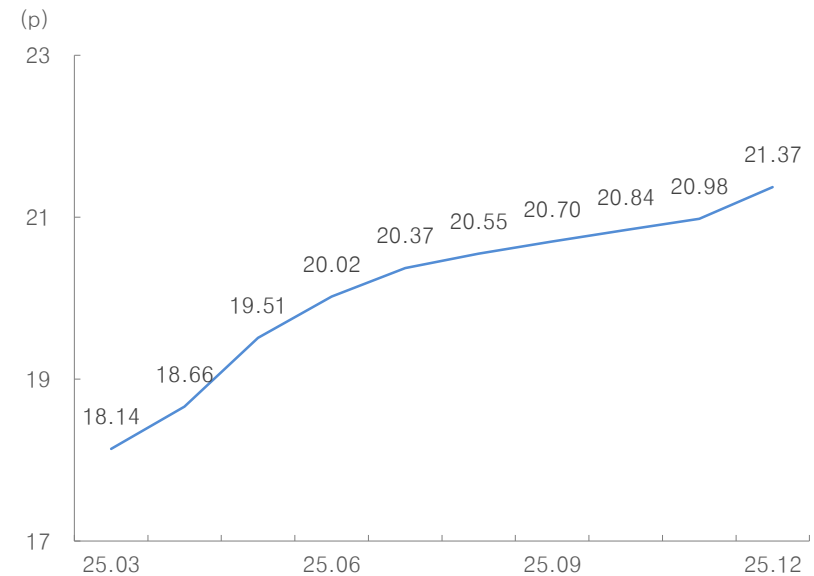
### 콘탱고와 백워드이션. 롤오버비용은 콘탱고 시장에서 발생

Exhibit 2: Contango and Backwardation



자료: S&P Dow Jones Indices, 대신증권 Research Center

### VIX 만기별 기간구조: 현재 콘탱고 시장



자료: CBOE, 대신증권 Research Center

# [이번주 투자 Idea?] 관심 ETF: VIX Short-Term Futures ETF(VIXY)

## 미국 주식시장의 단기 변동성에 투자하는 상품

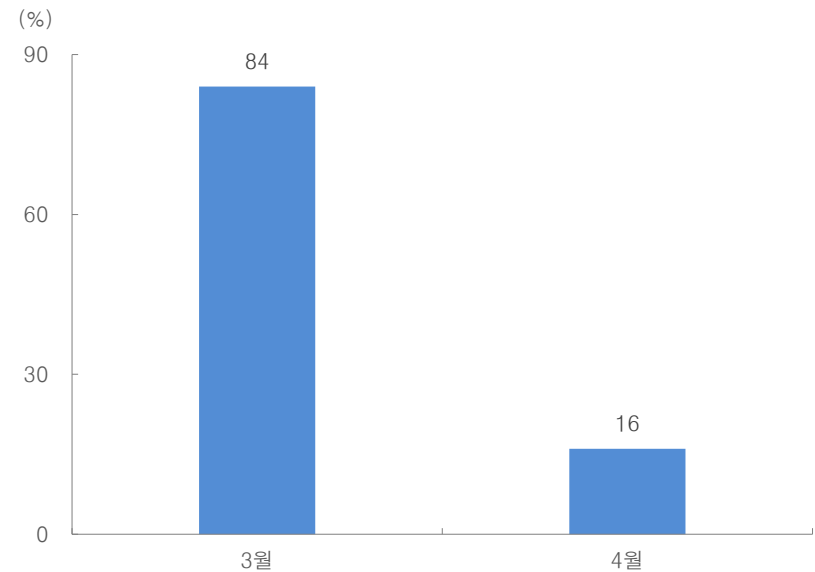
- VIXY는 미국 주식시장의 단기 변동성에 투자하는 상품
- VIXY 보유 선물의 만기는 대부분 올해 3월 만기로 구성(84%)되어 있으며, 4월 만기 선물도 16%정도 차지
- VIXY와 VIXM은 PTP로 지정되어 있어 원칙적으로는 매도시 매도대금의 10%를 원천징수
- 그러나 발행사가 QN(Qualified Notice)을 발행하면 92일 동안 10% 원천징수가 면제
- VIXY와 VIXM은 QN이 발행된 종목으로 25년 4월 24일까지 과세 면제 대상

### ETF 개요

구분	내용
투자대상	기타-파생상품-변동성
벤치마크	S&P 500 VIX Short-Term Futures Index
AUM(\$, bn)	0.2
설정일	2011.01.03
구성종목수	3
운용방식	패시브
총보수(%)	0.85

자료: 운용사 홈페이지, ETF.com, 대신증권 Research Center

### VIXY 보유 선물 만기 비중



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

# [이번주 투자 Idea?] 관심 ETF: VIX Mid-Term Futures ETF(VIXM)

## 미국 주식시장의 중기 변동성에 투자하는 상품

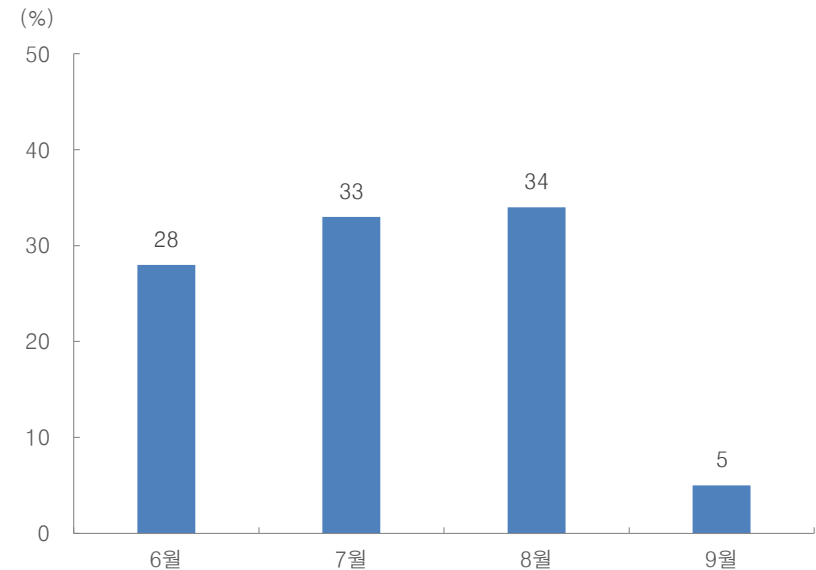
- VIXM은 미국 주식시장의 중기 변동성에 투자하는 상품
- VIXY 보유 선물의 만기는 대부분 올해 7~8월 만기로 구성(67%)되어 있으며, 6월 만기 선물도 28%정도 차지
- VIXY와 VIXM은 PTP로 지정되어 있어 원칙적으로는 매도시 매도대금의 10%를 원천징수
- 그러나 발행사가 QN(Qualified Notice)을 발행하면 92일 동안 10% 원천징수가 면제
- VIXY와 VIXM은 QN이 발행된 종목으로 25년 4월 24일까지 과세 면제 대상

### ETF 개요

구분	내용
투자대상	기타-파생상품-변동성
벤치마크	S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index
AUM(\$, bn)	0.03
설정일	2011.01.03
구성종목수	5
운용방식	패시브
총보수(%)	0.85

자료: 운용사 홈페이지, ETF.com, 대신증권 Research Center

### VIXM 보유 선물 만기 비중



자료: 운용사 홈페이지, 대신증권 Research Center

## [이번주 투자 Idea?] 예상치를 하회하고 있는 미국 경제지표. 변동성에 투자하는 방법?

### 변동성 관련 ETF 리스트

#### 변동성 관련 ETF

분류	티커	종목명	PTP 대상여부	QN 종료일	AUM (mn, \$)	총보수 (%)
변동성 1X	VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	Y	25.04.24	261	0.85
	VIXM	ProShares VIX Mid-Term Futures ETF	Y	25.04.24	32	0.85
-0.2~-0.3X	SVOL	Simplify Volatility Premium ETF	N	-	1,125	0.72
-0.5X	SVXY	ProShares Short VIX Short-Term Futures ETF	Y	25.04.24	218	0.95
-1X	SVIX	-1x Short VIX Futures ETF	Y	25.04.15	181	1.47
1.5X	UVXY	ProShares Ultra VIX Short-Term Futures ETF	Y	25.04.24	623	0.95
2X	UVIX	2x Long VIX Futures ETF	Y	25.04.15	392	2.19

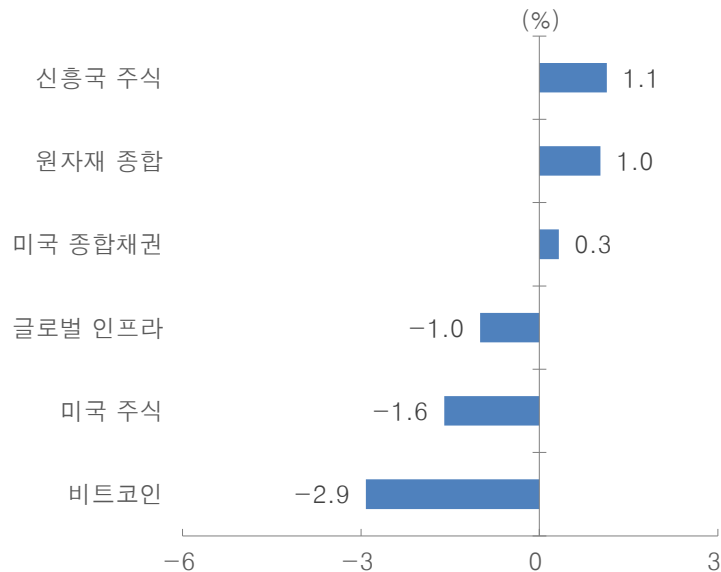
자료: 운용사 홈페이지, LSEG, Check, 대신증권 Research Center

## [ETF Market Review] 주간 자산시장 성과

### 알리바바를 필두로 하는 중국 M7의 강세와 함께 중국 증시 상승 추세 지속

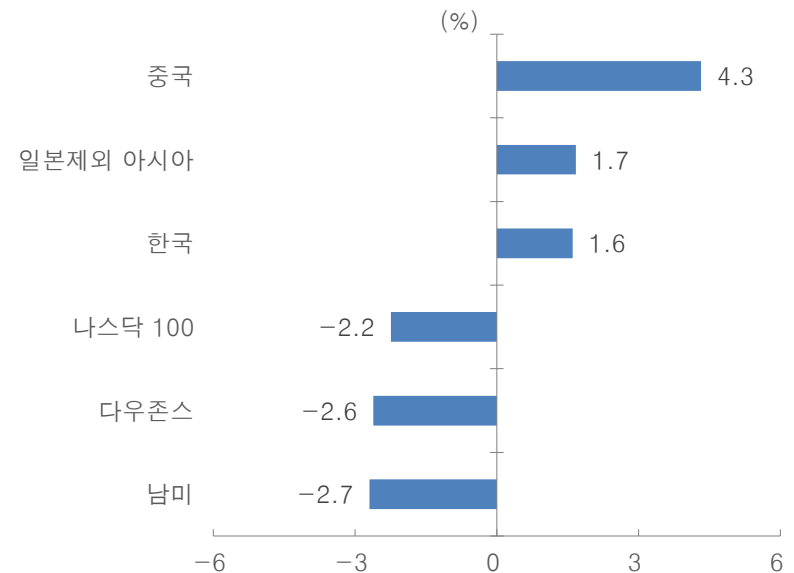
- 주간 수익률 상위 자산군: 신흥국 주식(1.1), 원자재 종합(1), 미국 종합채권(0.3)  
주간 수익률 하위 자산군: 비트코인(-2.9), 미국 주식(-1.6), 글로벌 인프라(-1.0)
- 주간 수익률 상위 지역별 증시 3: 중국(4.3), 일본제외 아시아(1.7), 한국(1.6)  
주간 수익률 하위 지역별 증시 3: 남미(-2.7), 다우존스(-2.6), 나스닥 100(-2.2)

주간 수익률 상위/하위 3개 자산군



주: 당사 ETF 유니버스 대상  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주간 수익률 상위/하위 3개 국가, 지역별 증시



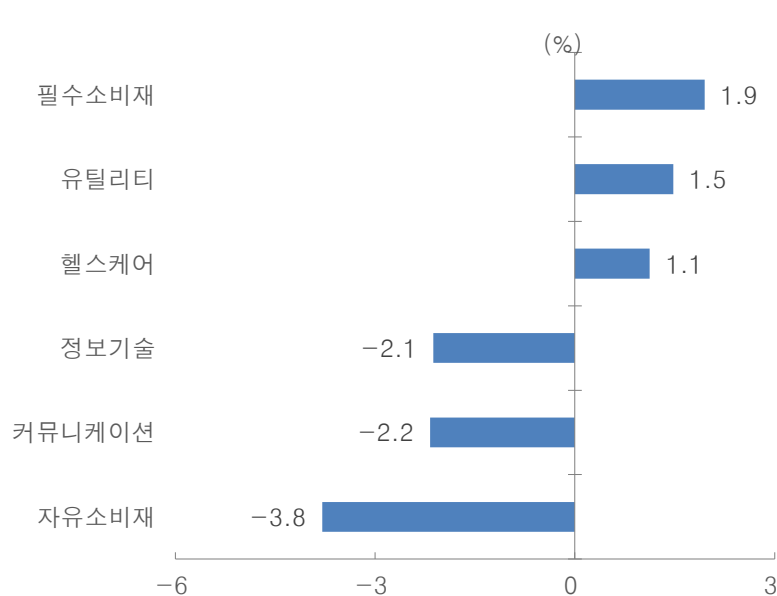
주: 당사 ETF 유니버스 대상  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## [ETF Market Review] 주간 섹터/테마 성과

이어지는 경제지표 부진으로 미국 경기 둔화에 대한 우려가 높아지며, 경기에 민감한 핀테크 테마는 하락

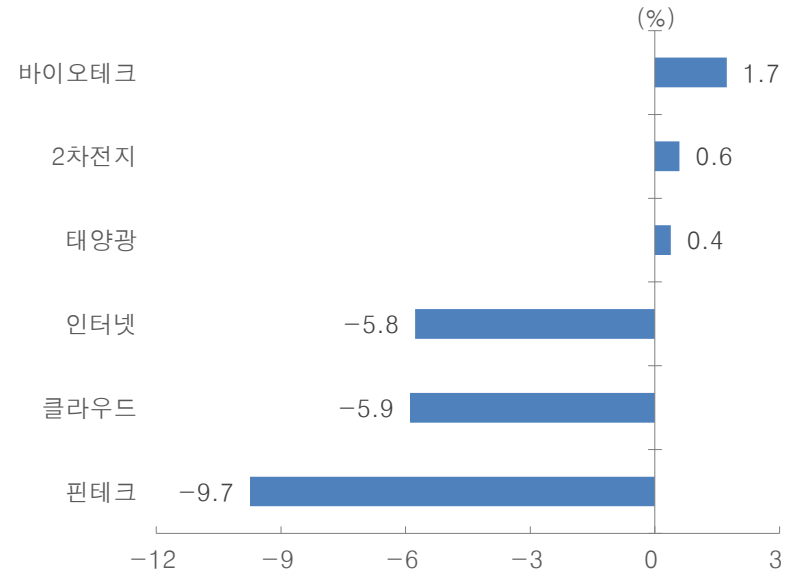
- 주간 수익률 상위 섹터 3: 필수소비재(1.9), 유틸리티(1.5), 헬스케어(1.1)  
주간 수익률 하위 섹터 3: 자유소비재(-3.8), 커뮤니케이션(-2.2), 정보기술(-2.1)
- 주간 수익률 상위 테마 3: 바이오테크(1.7), 2차전지(0.6), 태양광(0.4)  
주간 수익률 하위 테마 3: 핀테크(-9.7), 클라우드(-5.9), 인터넷(-5.8)

주간 수익률 상위/하위 3개 섹터



주: 당사 ETF 유니버스 대상  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주간 수익률 상위/하위 3개 테마



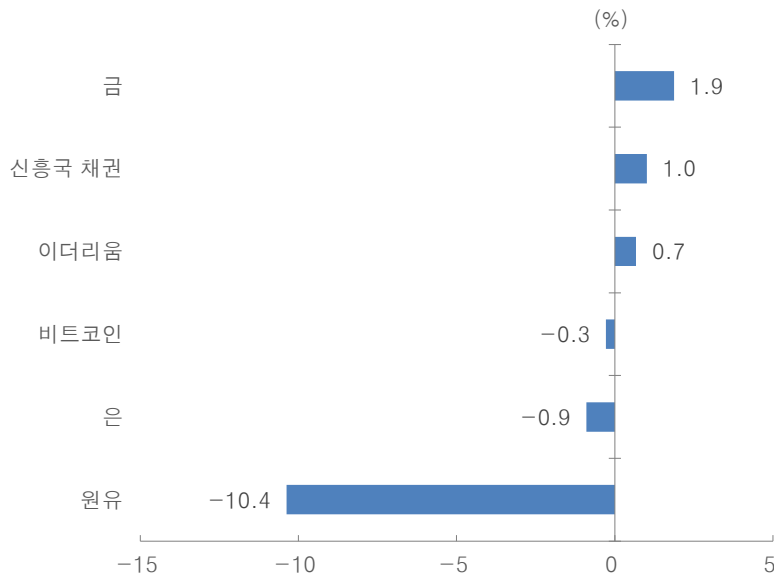
주: 당사 ETF 유니버스 대상  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# [ETF Market Review] 주간 자산군/증시별 자금유입강도

## 러-우 종전 협상 진행에 따른 유가 하락 압력으로 자금 유출 발생

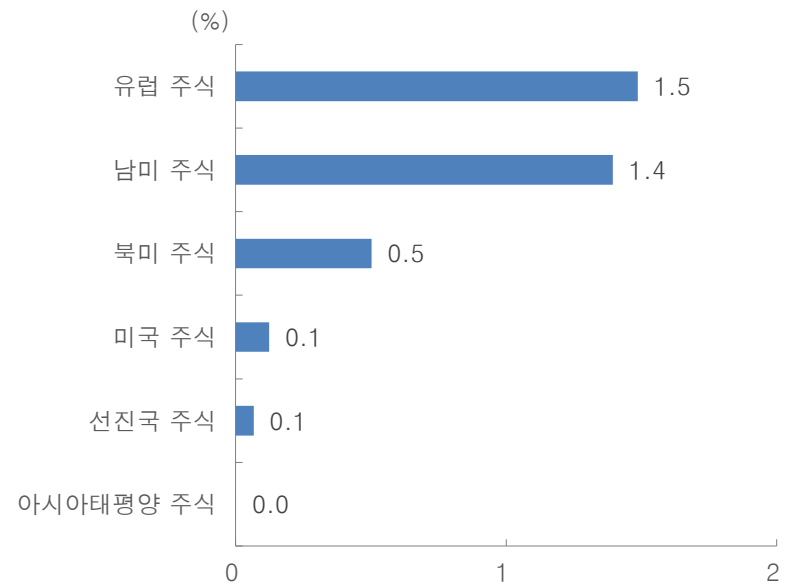
- 자금 유입강도 상위 자산군 3: 금(1.9), 신흥국 채권(1), 이더리움(0.7)  
자금 유입강도 하위 자산군 3: 원유(-10.4), 은(-0.9), 비트코인(-0.3)
- 자금 유입강도 상위 증시 3: 유럽 주식(1.4), 남미 주식(1.3), 북미 주식(0.5)  
자금 유입강도 하위 증시 3: 아시아태평양 주식(0.0), 선진국 주식(0.1), 미국 주식(0.1)

주간 자금유입강도 상위/하위 3 자산군



주1: 시가총액 10억달러 이상 대상/주2: 자금유입강도는 (한 주간 순유입액/AUM)\*100  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주간 자금유입강도 상위/하위 3 지역별 증시



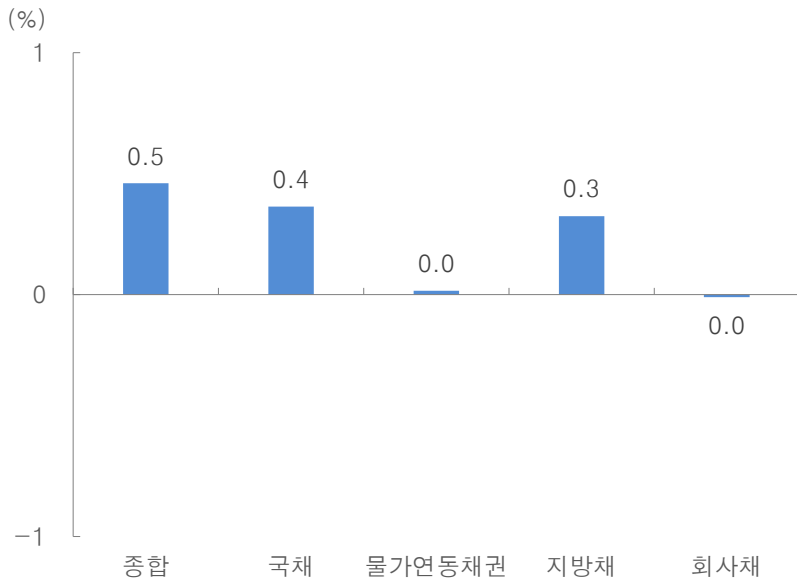
주1: 시가총액 10억달러 이상 대상/주2: 자금유입강도는 (한 주간 순유입액/AUM)\*100  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# [ETF Market Review] 주간 채권시장 자금유입강도

## 높아지는 금융시장 변동성과 함께 초단기형 채권에 자금 유입

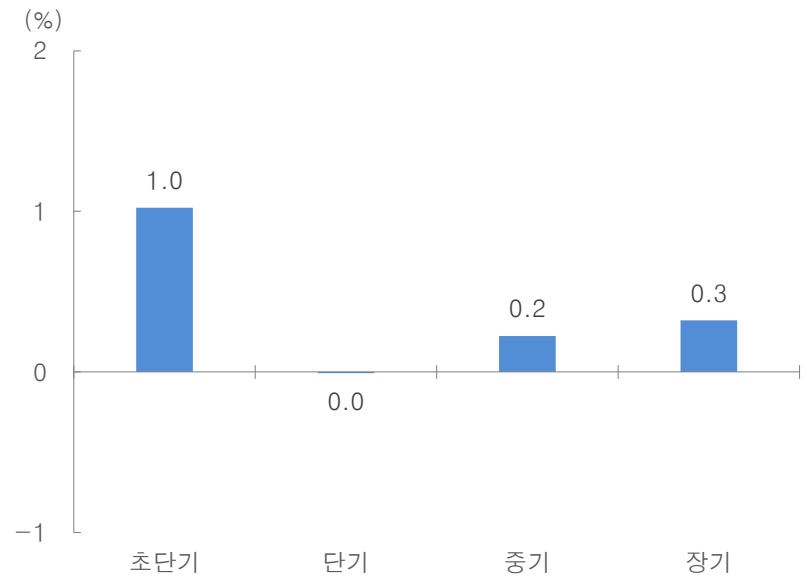
- 미국 채권형 ETF는 투자대상별로는 종합채권(+0.5%), 국채(+0.4%), 지방채(+0.3%)순으로 자금 유입강도가 높았음  
만기별로는 지지난주에 이어 지난주도 만기가 짧은 초단기(+1.0%)로 자금 유입 지속되는 모습

미국 채권형 ETF 투자대상별 자금유입 강도



주1: 시가총액 10억달러 이상 대상/주2: 자금유입강도는 (한 주간 순유입액/AUM)\*100  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 채권형 ETF 만기별 자금유입 강도



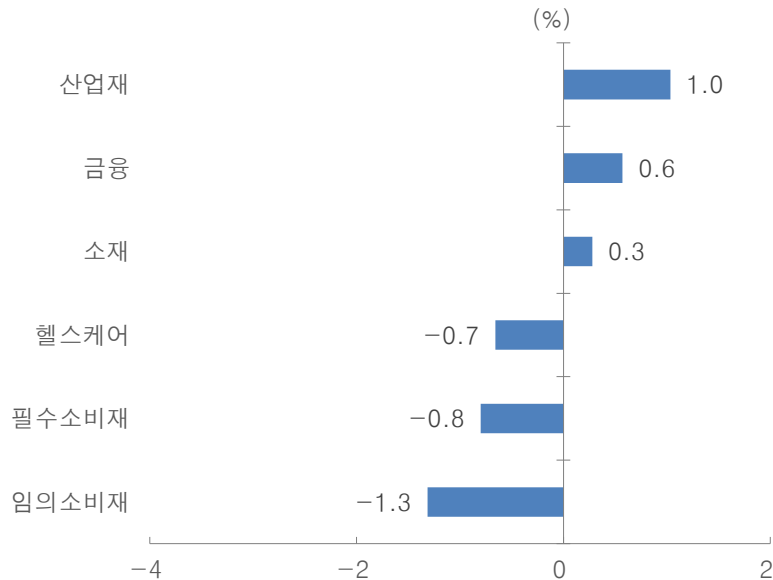
주1: 시가총액 10억달러 이상 대상/주2: 자금유입강도는 (한 주간 순유입액/AUM)\*100  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## [ETF Market Review] 업종/테마별 자금유입강도

### 연초 이후 강세를 보였던 인터넷은 조정이 발생하자 매수 자금이 유입된 모습

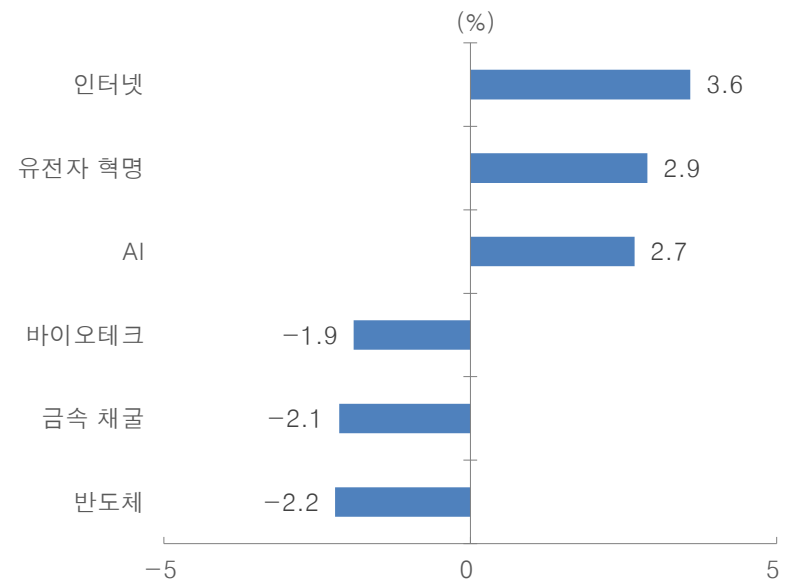
- 자금 유입강도 상위 업종 3: 산업재(1.0), 금융(0.6), 소재(0.3)  
자금 유입강도 하위 업종 3: 임의소비재(-1.3), 필수소비재(-0.8), 헬스케어(-0.7)
- 자금 유입강도 상위 테마 3: 인터넷(3.6), 유전자 혁명(2.9), AI(2.7)  
자금 유입강도 하위 테마 3: 반도체(-2.2), 금속 채굴(-2.1), 바이오테크(-1.9)

주간 자금유입강도 상위/하위 3 업종



주1: 시가총액 10억달러 이상 대상  
주2: 자금유입강도는 (한 주간 순유입액/AUM)\*100  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주간 자금유입강도 상위/하위 3 테마



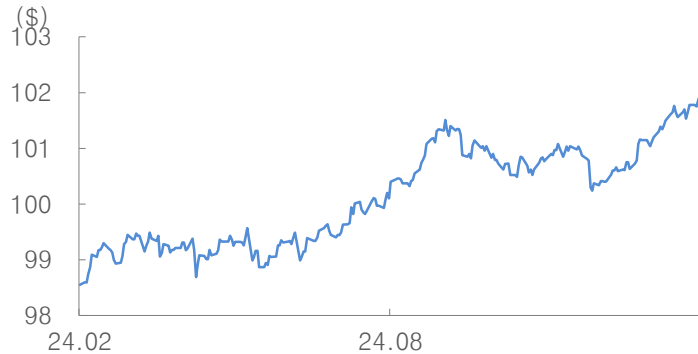
주1: 시가총액 10억달러 이상 대상  
주2: 자금유입강도는 (한 주간 순유입액/AUM)\*100  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# ETF Data

# 52주 신고가 ETF

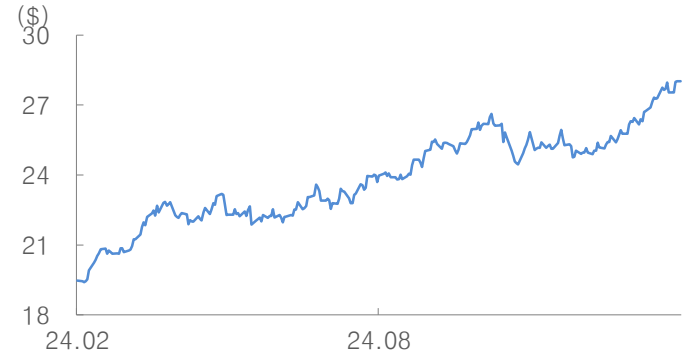
물가연동채권, 금, 미국주식+버퍼

iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF(STIP)



주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

abrdn Physical Gold Shares ETF(SGOL)



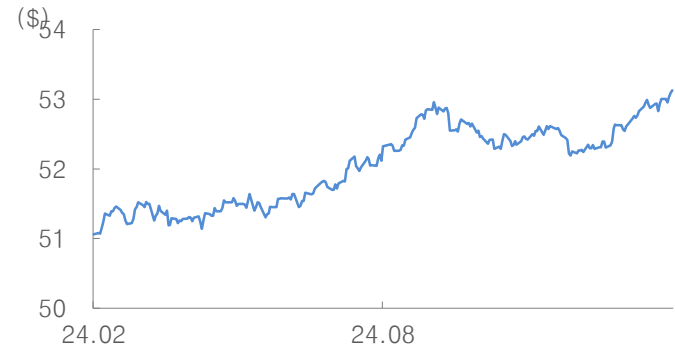
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

FT Vest US Equity Buffer ETF – Feb(FFEB)



주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

PIMCO 1-5 Yr US TIPS Index ETF(STPZ)

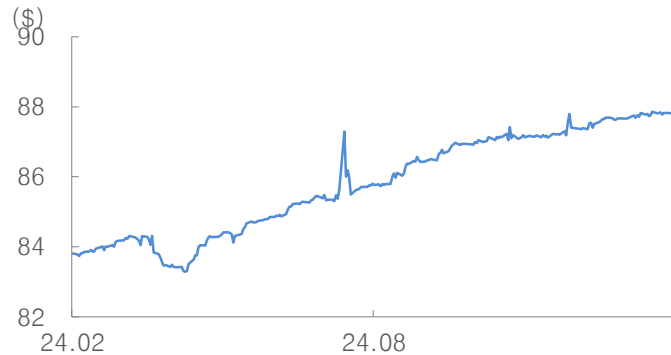


주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center/주: 동일 업종, 테마는 제외

# 52주 신고가 ETF

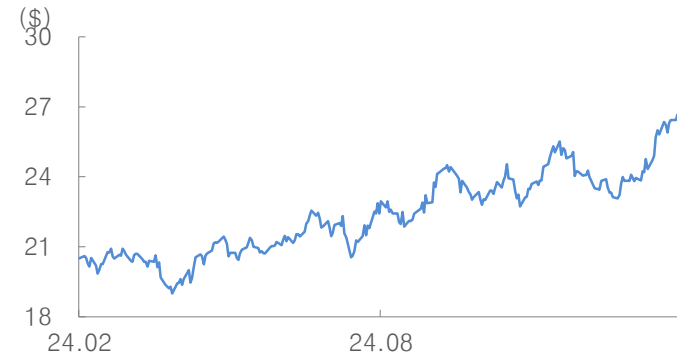
## 테일리스크, 게임/에스포츠, 항생테크, 이벤트드리븐

### Alpha Architect Tail Risk ETF(CAOS)



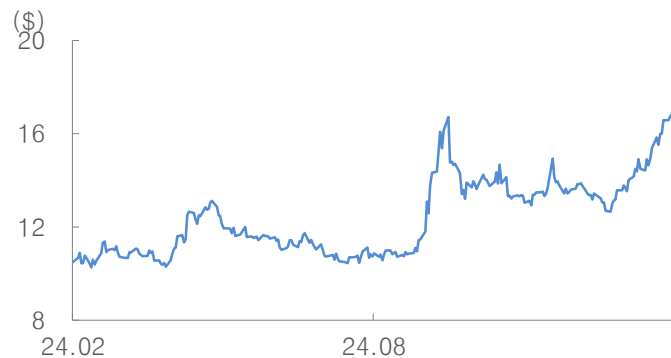
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### Global X Video Games&Esports ETF(HERO)



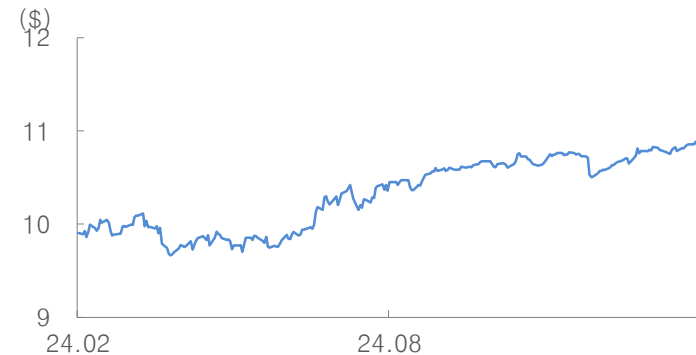
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### KraneShares Hang Seng TECH Index ETF(KTEC)



주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### AltShares Event-Driven ETF(EVNT)

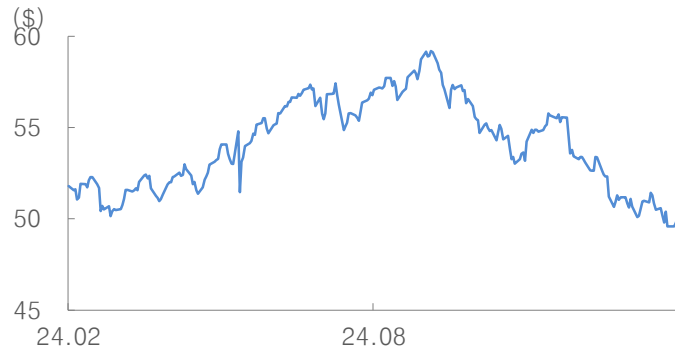


주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center/주: 동일 업종, 테마는 제외

# 52주 신저가 ETF

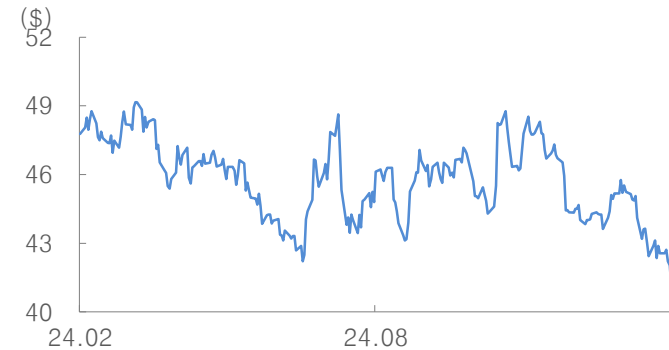
## 인도, 소형 캐시카우, 우라늄 채굴, 2차전지 관련 금속

### iShares MSCI India ETF(INDA)



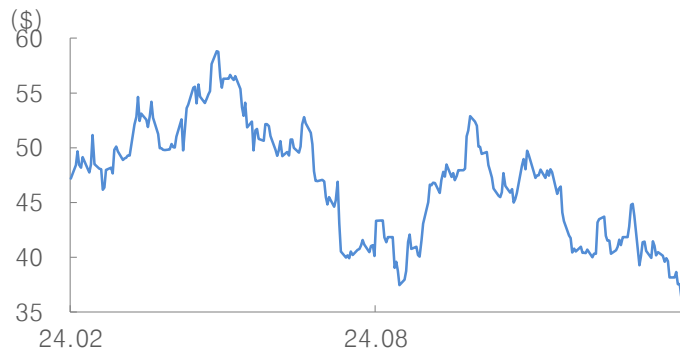
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### Pacer US Small Cash Cows 100 ETF(CALF)



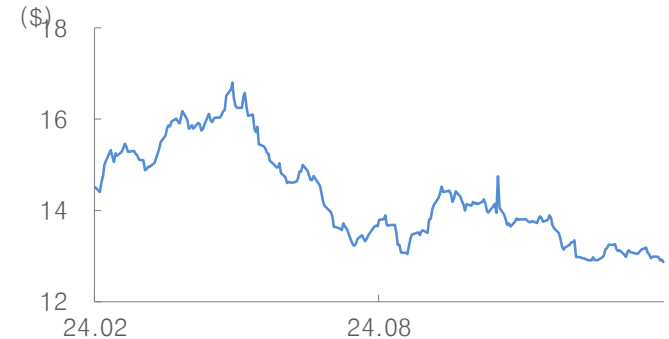
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### Sprott Uranium Miners ETF(URNM)



주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

### USCF Sustainable Battery Metals Strategy Fund(ZSB)



주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center/주: 동일 업종, 테마는 제외

# Winner vs. Loser \_ 수익률

## Weekly TOP 10

요약	티커	종목명	수익률(%)				
			1W	1M	3M	6M	12M
원유	UNG	United States Natural Gas Fund LP	12.4	24.6	45.8	51.7	32.9
항생테크	KTEC	KraneShares Hang Seng TECH Index ETF	5.9	27.5	31.6	62.1	70.1
콜롬비아 주식	GXG	Global X MSCI Colombia ETF	4.3	16.3	17.0	12.3	20.8
신흥국 소비기술(전자상 거래, 온라인 게임 등)	KEMQ	KraneShares Emerging Markets Consumer Tech Idx ETF	3.9	19.0	17.3	26.0	43.9
데이터센터/디지털 인프라	DTCR	Global X Data Center & Digital Infrastructure	3.8	8.9	9.1	18.9	27.9
비디오 게임/에스포츠	HERO	Global X Video Games & Esports ETF	3.4	13.5	16.4	19.5	33.8
아시아 대형주	AIA	iShares Asia 50 ETF	3.1	10.2	10.3	13.5	33.5
바이오테크	BBH	VanEck Biotech ETF	3.0	2.1	1.9	-9.5	2.2
미국 고배당주	HDV	iShares Core High Dividend ETF	2.8	4.1	-0.2	3.5	13.7
미국 고배당/로우볼	SPHD	Invesco S&P 500 High Div Low Volatility ETF	2.1	2.3	-1.3	3.5	18.7

주1: 레버리지/인버스 상품과 동일 업종/테마/자산군은 제외

주2: 음영표시는 6개월, 12개월 모멘텀(수익률)이 양수인 ETF

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# Winner vs. Loser \_ 수익률

## Weekly BOTTOM 10

요약	티커	종목명	수익률(%)				
			1W	1M	3M	6M	12M
비트코인 채굴	WGMI	CoinShares Valkyrie Bitcoin Miners ETF	-12.3	-17.8	-20.4	5.2	20.5
IBD 50 (성장주)	FFTY	Innovator IBD 50 ETF	-12.3	-4.6	-3.8	13.1	15.7
미국 주식 (집중 포트폴리오)	FCUS	Pinnacle Focused Opportunities ETF	-11.7	-5.5	-13.3	5.4	19.1
블록체인	BKCH	Global X Blockchain ETF	-11.4	-18.5	-25.4	2.4	8.5
유조선 운송	BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	-11.1	4.9	-9.7	-29.9	-40.2
환각물질	PSIL	AdvisorShares Psychedelics ETF	-10.8	7.8	14.7	50.1	-10.2
파괴적 혁신	ARKK	ARK Innovation ETF	-10.2	-2.1	9.9	32.0	27.2
IPO	FPX	First Trust US Equity Opportunities ETF	-8.6	0.3	3.0	26.4	33.0
차세대 인터넷	ARKW	ARK Next Generation Internet ETF	-8.5	-2.4	8.0	42.7	58.4
유전자 혁명	ARKG	ARK Genomic Revolution ETF	-8.4	3.8	16.0	-0.4	-10.3

주1: 레버리지/인버스 상품과 동일 업종/테마/자산군은 제외  
주2: 음영표시는 6개월, 12개월 모멘텀(수익률)이 양수인 ETF  
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# Winner vs. Loser \_ 유입강도

## Weekly TOP 10

요약	티커	종목명	AUM (mn)	유입강도(%)			
				1W	1M	3M	6M
미국 고배당주	FDVV	Fidelity High Dividend ETF	5,944	18.6	29.1	43.3	73.5
퀄리티 팩터	FQAL	Fidelity Quality Factor ETF	1,264	12.6	14.5	12.8	15.0
코인베이스 2X	CONL	GraniteShares 2x Long COIN Daily ETF	782	11.9	7.7	6.2	107.8
잉여현금흐름	VFLO	VictoryShares Free Cash Flow ETF	2,638	7.6	26.1	87.0	211.4
재무안정성	FDLO	Fidelity Low Volatility Factor ETF	1,490	6.8	8.4	15.4	19.0
중국 인터넷	KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	8,571	6.6	33.0	24.7	47.4
하이일드 회사채	HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	15,364	6.5	-0.1	2.0	-6.0
나스닥100 -3X	SQQQ	ProShares UltraPro Short QQQ	2,576	5.8	26.3	35.6	-311.8
S&P500 2X	SSO	ProShares Ultra S&P500	5,894	5.8	6.8	4.7	6.1
미국 종합채권	SMTH	ALPS Smith Core Plus Bond ETF	1,513	5.3	7.7	28.8	73.9

주: AUM 규모 10억달러 이상 ETF 대상, 유입강도는 (기간별 순유입액/AUM)\*100

자료: Bloomberg

# Winner vs. Loser \_ 유입강도

## Weekly BOTTOM 10

요약	티커	종목명	AUM (mn)	유입강도(%)			
				1W	1M	3M	6M
미국 초대형주	USMC	Principal US Mega-Cap ETF	2,641	-11.7	-0.3	-2.5	-1.9
글로벌 로우볼	ACWV	iShares MSCI Global Min Vol Factor ETF	3,724	-11.3	-10.5	-13.5	-16.8
원유	USO	United States Oil Fund LP	996	-10.4	18.7	-25.1	-26.0
중국 3X	YINN	Direxion Daily FTSE China Bull 3x Shares	2,191	-9.7	-20.6	-23.4	110.3
미국 주식	ILCB	iShares Morningstar US Equity ETF	1,031	-8.6	-14.9	-14.7	-9.9
반도체 3X	SOXL	Direxion Daily Semiconductor Bull 3X Shares	9,218	-8.1	2.1	-19.8	-8.0
엔비디아 2X	NVDL	GraniteShares 2x Long NVDA Daily ETF	4,671	-4.8	12.1	-2.6	-4.8
주택건설	XHB	SPDR S&P Homebuilders ETF	1,628	-4.5	-7.7	-9.3	-13.6
미국 회사채	CGCB	Capital Group Core Bond ETF	1,726	-4.1	1.1	15.5	73.3
바이오테크	XBI	SPDR S&P Biotech ETF	5,876	-3.6	-7.7	-10.9	-16.9

주: AUM 규모 10억달러 이상 ETF 대상, 유입강도는 (기간별 순유입액/AUM)\*100

자료: Bloomberg

# 국가/지역별 대표 미국 상장 ETF

중국판 M7 강세와 함께 중국 증시는 상승세를 이어가고 있는 모습

국가/지역	분류	티커	ETF명	AUM (억, \$)	수익률(%)				유입강도(%)			
					1W	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M
지역	전세계	VT	Vanguard Total World Stock Index Fund:ETF	42,923	-1.3	0.8	1.5	4.5	0.0	-1.7	0.9	4.4
	선진유럽	VGK	Vanguard European Stock Index Fund:ETF	18,613	-0.4	5.0	8.3	-0.1	1.4	2.9	-1.9	-6.4
	선진아/태	VPL	Vanguard Pacific Stock Index Fund ETF	7,208	-0.4	2.5	0.6	-3.7	0.0	2.5	2.0	1.9
	일본제외 아시아	AAXJ	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	2,618	1.7	5.5	3.3	4.4	0.0	0.0	0.0	6.0
	남미	ILF	iShares Latin America 40 ETF	1,291	-2.7	6.9	-1.7	-10.9	1.4	8.2	1.4	4.2
	아프리카	AFK	VanEck Africa Index ETF	43	-1.1	3.7	5.2	3.3	-2.0	-2.0	-11.4	-21.1
미국	DOW산업평균	DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	37,876	-2.6	-1.4	-1.1	6.2	-0.8	0.2	1.8	2.3
	Russell3000	IWV	iShares Russell 3000 ETF	15,612	-2.0	-1.1	0.3	7.1	0.0	-1.7	-0.5	-1.0
	나스닥 100	QQQ	Invesco QQQ Trust	334,534	-2.2	0.2	4.2	9.0	1.3	2.1	3.3	4.9
	S&P500	SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	623,267	-1.6	-0.5	1.1	7.0	0.0	-2.5	-0.6	2.8
아시아	한국	EWY	iShares MSCI South Korea ETF	3,358	1.6	3.4	-0.7	-13.3	0.0	-1.3	-19.7	-32.0
	일본	EWJ	iShares MSCI Japan ETF	13,846	-0.4	2.6	2.4	-2.5	0.7	1.6	-1.7	-11.6
	중국	MCHI	iShares MSCI China ETF	5,979	4.3	19.9	17.2	31.6	0.0	0.0	-6.8	5.3
	홍콩	EWH	iShares MSCI Hong Kong ETF	624	1.2	4.1	-0.3	10.1	0.0	0.0	-2.7	14.7
	싱가폴	EWS	iShares MSCI Singapore ETF	766	0.1	5.5	2.8	15.7	6.6	16.3	22.2	22.3
유럽	영국	EWU	iShares MSCI United Kingdom ETF	3,214	-0.5	3.4	4.0	-1.3	0.7	1.1	-2.5	2.8
	프랑스	EWQ	iShares MSCI France ETF	509	-1.3	4.2	10.9	0.2	-1.6	-1.6	-22.9	-28.9
	독일	EWG	iShares MSCI Germany ETF	1,034	-1.4	5.7	14.8	12.1	4.2	6.3	7.2	0.4
	이탈리아	EWI	iShares MSCI Italy ETF	378	0.0	6.0	12.9	7.1	0.0	-8.5	-8.5	-30.4
	스페인	EWP	iShares MSCI Spain ETF	792	0.0	8.9	8.1	6.2	-11.4	-15.4	-23.2	-35.7

주1: 유입강도는 (기간별 순유입액/AUM)\*100/주2: 빨간색과 파란색은 열기준 상위/하위 10%  
 자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# 자산군별 대표 미국 상장 ETF

Bybit에서 발생한 이더리움 해킹 사건으로 비트코인을 포함한 가상화폐 시장 전반 약세 흐름

자산군	분류	티커	ETF명	AUM (억, \$)	수익률(%)				유입강도(%)			
					1W	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M
주식	미국	SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	623,267	-1.6	-0.5	1.1	7.0	0.0	-2.5	-0.6	2.8
	미국제외 선진	VEA	Vanguard Tax Managed Fund FTSE Developed Markets ETF	144,066	-0.5	3.5	4.0	-0.9	0.0	0.5	2.1	3.8
	신흥국	VWO	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund;ETF	83,511	1.1	5.0	2.2	3.2	0.0	0.0	1.0	2.7
종합채권	미국	BND	Vanguard Total Bond Market Index Fund;ETF	124,837	0.3	0.84	0.3	-2.6	0.2	1.3	4.2	10.8
	미국제외	BNDX	Vanguard Total International Bond Index Fund;ETF	63,184	0.0	0.47	-1.4	-1.6	0.2	0.9	3.7	7.5
	신흥국	EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	14,322	-0.2	0.40	0.1	-1.3	1.8	3.7	-2.1	-7.8
국채	미국	GOVT	iShares US Treasury Bond ETF	29,603	0.3	0.80	0.3	-2.9	0.0	-0.2	2.4	9.0
	미국제외	BWX	SPDR Bloomberg International Treasury Bond ETF	973	0.2	1.59	0.5	-5.7	-0.9	-3.3	3.1	0.3
	신흥국	VWOB	Vanguard Emerging Markets Govt Bd Idx ETF	4,963	-0.2	0.44	-0.2	-1.8	0.0	1.8	-9.4	-5.0
회사채	미국 투자등급	LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bond ETF	30,191	0.2	0.8	0.0	-3.3	-3.5	1.8	2.7	-4.2
	미국 하이일드	HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	15,364	-0.1	0.0	0.2	0.7	6.5	-0.8	1.2	-6.4
원자재	종합	PDBC	Invesco Optimum Yld Dvsfd Cmd Str No K-1 ETF	4,806	1.0	1.5	1.3	4.3	0.0	6.1	5.4	4.7
자산배분	60/40	AOR	iShares Core 60/40 Balanced Allocation ETF	2,263	-0.6	1.0	1.0	1.5	0.0	-7.9	0.3	4.7
암호화폐	비트코인	BITO	ProShares Bitcoin ETF	2,386	-2.9	-14.9	-16.9	9.6	0.1	6.0	-1.2	6.7
통화	달러	UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund	390	-0.1	-0.9	-3.6	3.6	-0.8	-61.6	8.3	20.5
리츠	글로벌	REET	iShares Global REIT ETF	3,817	-0.1	0.9	-4.0	-2.9	0.0	0.0	2.0	0.4
인프라	글로벌	IGF	iShares Global Infrastructure ETF	5,802	-1.0	-2.2	-3.1	3.8	3.5	11.9	22.3	32.0

주1: 유입강도는 (기간별 순유입액/AUM)\*100/주2: 빨간색과 파란색은 열기준 상위/하위 10%  
 자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# 섹터별 대표 미국 상장 ETF

높아지는 미국 경기 불확실성. 그리고 필수소비재 섹터의 강세

섹터	분류	티커	ETF명	AUM (억, \$)	수익률(%)				유입강도(%)			
					1W	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M
	에너지	XLE	Energy Select Sector SPDR Fund	33,142	1.0	-2.7	-6.4	2.4	-0.2	-5.1	-9.4	-12.7
	소재	XLB	Materials Select Sector SPDR Fund	5,669	-2.0	-1.6	-5.9	-4.0	0.5	14.5	1.6	6.2
	산업재	XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund	21,591	-2.0	-4.1	-4.2	5.2	1.3	3.5	3.5	6.4
	자유소비재	XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	22,593	-3.8	-5.4	1.6	16.4	-2.0	0.2	-1.3	1.9
	필수소비재	XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	16,861	1.9	5.9	1.3	0.6	-1.2	-2.6	2.2	-3.4
섹터	헬스케어	XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	37,730	1.1	2.8	1.7	-5.3	-1.0	-2.8	-4.3	-4.8
	금융	XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	53,655	-2.0	0.2	1.2	15.9	0.8	3.8	3.0	6.7
	정보기술	XLK	Technology Select Sector SPDR Fund	73,903	-2.1	-0.5	0.6	4.1	0.0	0.4	0.6	-0.3
	커뮤니케이션	XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	22,103	-2.2	4.8	6.1	17.7	0.2	1.7	4.8	3.2
	유틸리티	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	17,978	1.5	0.3	-2.0	6.6	0.2	1.2	3.5	-2.1
	리츠	VNQ	Vanguard Real Estate Index Fund;ETF	35,496	0.0	0.3	-4.1	-0.9	0.0	0.6	0.9	0.5

주1: 유입강도는 (기간별 순유입액/AUM)\*100/주2: 빨간색과 파란색은 열기준 상위/하위 10%  
 자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# 테마별 대표 미국 상장 ETF

미국 경기 둔화 우려가 높아지자, 경기민감 테마인 핀테크는 연초 이후 최대 하락

테마	분류	티커	ETF명	AUM (억, \$)	수익률(%)				유입강도(%)			
					1W	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M
테마	MLP	AMLP	Alerian MLP ETF	10,620	0.3	-1.4	5.3	11.1	0.2	1.9	3.5	9.6
	유전탐사	XOP	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	2,124	-1.0	-5.9	-7.9	-1.1	-1.9	-3.5	-17.3	-29.6
	항공	JETS	US Global Jets ETF	951	-4.5	-8.1	2.8	37.6	-1.4	-6.9	-13.9	-37.5
	운송	IYT	iShares US Transportation ETF	653	-3.3	-2.3	-3.3	6.1	2.2	-15.8	-14.0	3.2
	주택건설	ITB	iShares US Home Construction ETF	2,512	-4.9	-10.0	-17.0	-17.2	0.8	3.4	-11.3	-0.5
	바이오테크	IBB	iShares Biotechnology ETF	6,466	1.7	2.1	2.1	-6.2	-0.4	-0.7	-5.8	-15.4
	의료장비	IHI	iShares US Medical Devices ETF	5,088	0.0	2.0	6.6	11.7	-0.7	-0.2	-2.9	-9.9
	반도체	SMH	VanEck Semiconductor ETF	23,210	-1.0	-4.7	1.6	-0.3	-0.4	-1.9	-3.6	0.9
	클라우드	SKYY	First Trust Cloud Computing ETF	3,830	-5.9	-2.3	0.7	24.0	-0.2	4.0	6.2	4.7
	인터넷	FDN	First Trust Dow Jones Internet Index Fund	7,094	-5.8	0.0	5.5	23.8	0.9	3.8	-7.3	0.0
	로봇&AI	BOTZ	Global X Robotics and Artificial Intelligence ETF	2,826	-0.6	-1.0	1.3	6.3	0.2	3.3	5.3	0.1
	AI&AI인프라	ARKX	ARK Space Exploration & Innovation ETF	297	-5.2	-7.3	6.6	29.7	0.4	1.8	3.5	3.3
	자율주행&전기차	DRIV	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	354	-0.2	-1.2	1.4	5.1	-1.4	-9.0	-18.5	-36.2
	핀테크	ARKF	Ark Fintech Innovation ETF	1,103	-9.7	-0.9	4.6	40.7	1.2	0.7	-4.7	-8.0
	사이버보안	CIBR	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	8,245	-5.3	2.2	7.1	14.3	0.6	3.8	6.0	4.1
	우주&방산	ITA	iShares US Aerospace & Defense ETF	6,235	-2.7	-4.6	-2.3	3.8	-2.0	-2.6	-1.7	-9.3
	클린에너지	ICLN	iShares Global Clean Energy ETF	1,328	0.3	0.3	-5.5	-20.4	-1.8	-6.2	-17.9	-30.9
	태양광	TAN	Invesco Solar ETF	824	0.4	2.3	0.3	-16.3	0.7	-1.6	-1.2	-1.6
	수자원	PHO	Invesco Water Resources ETF	2,133	-1.4	-3.6	-5.8	-4.0	0.0	-0.4	-1.0	-1.2
	2차전지	LIT	Global X Lithium & Battery Tech ETF	1,057	0.6	0.9	-6.5	12.7	1.2	-1.9	-13.7	-25.3

주1: 유입강도는 (기간별 순유입액/AUM)\*100/주2: 빨간색과 파란색은 열기준 상위/하위 10%  
 자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# 주간 신규상장 ETF

분류	티커	ETF명	상장일
가상화폐	EZPZ	Franklin Crypto Index ETF	2025.02.20
금/은 채굴기업	GBUG	Sprott Active Gold & Silver Miners ETF	2025.02.19
미국 종합채권	TCPB	Thrivent Core Plus Bond ETF	2025.02.18
미국 단기채권	TUSB	Thrivent Ultra Short Bond ETF	2025.02.18
S&P500+비트코인	OOSB	One+One S&P 500 and Bitcoin ETF	2025.02.18
나스닥100+비트코인	OOQB	One+One Nasdaq-100 and Bitcoin ETF	2025.02.18
애플 1.2X+주간 배당	AAPW	Roundhill AAPL WeeklyPay ETF	2025.02.18
엔비디아 1.2X+주간 배당	NVW	Roundhill NVDA WeeklyPay ETF	2025.02.18
테슬라 1.2X+주간 배당	TSW	Roundhill TSLA WeeklyPay ETF	2025.02.18
코인베이스 1.2X+주간 배당	COIW	Roundhill COIN WeeklyPay ETF	2025.02.18
팔란티어 1.2X+주간 배당	PLTW	Roundhill PLTR WeeklyPay ETF	2025.02.18

# 주간 폐지 ETF

분류	티커	ETF명	폐지일

# 관심 미국 상장 ETF

# 1. SPDR S&P500 Trust (SPY)

## 미국 대형 우량주에 분산투자가 가능한 ETF

- 글로벌 선두 산업을 이끌며 세계 경제 주도권을 쥐고 있는 미국 주식시장에 투자할 수 있는 상품
- S&P500은 미국 상장기업 중 기업규모, 산업대표성 등을 감안하여 선정된 대형주 500종목으로 구성
- 미연준의 기준금리 인하 사이클 개시 이후 계속해서 강세를 보이고 있는 미국 주식시장

### SPDR S&P500 Trust

발행사	State Street
투자대상	미국-주식-대형주
BM	S&P 500 Index
AUM(bn, %)	630
운용방식	패시브
총보수(%)	0.09
PER	28.1
PBR	5.1

자료: 운용사 홈페이지, ETF.com, 대신증권 Research Center

### 보유비중 상위 10종목

종목명	비중 (%)	1개월 수익률 (%)	종목명	비중 (%)	1개월 수익률 (%)
Apple	7.2	10.3	Alphabet Class A	2.1	-9.3
NVIDIA	6.6	-4.5	Broadcom	2.0	-9.0
Microsoft	6.0	-4.7	Tesla	1.9	-20.3
Amazon Com	4.0	-6.1	Alphabet Class C	1.7	-9.0
Meta Platforms Class A	2.9	10.9	Berkshire Hathaway Class B	1.7	2.2

자료: 운용사 홈페이지, LSEG, 대신증권 Research Center

## 2. Global X MLP&Energy Infrastructure ETF (MLPX)

### 미국의 에너지 패권 확대와 함께 성장할 것으로 기대되는 ETF

- 미국 주식시장에 상장된 MLP와 에너지 인프라 관련 기업에 투자하는 ETF
- 트럼프 2.0 정부의 목표는 안정적인 에너지 안보를 확보하여 소비자 부담을 완화하는 것
- 에너지 공급(Q)이 증가하면서 에너지 가격이 안정화되면, 중장기적으로 미드스트림 섹터의 수혜를 기대
- 또한 트럼프는 민간 주도로 노후화된 인프라를 현대화하는 정책을 펼칠 것으로 예상

#### SPDR S&P500 Trust

발행사	Global X
투자대상	미국-주식-업종테마
BM	Solactive MLP&Energy Infra. Indx
AUM(bn, %)	3
운용방식	패시브
총보수(%)	0.45
PER	21.6
PBR	3.0

자료: 운용사 홈페이지, ETF.com, 대신증권 Research Center

#### 보유비중 상위 10종목

종목명	비중 (%)	1개월 수익률 (%)	종목명	비중 (%)	1개월 수익률 (%)
Enbridge	9.3	-7.8	Cheniere Energy	6.5	-11.4
Oneok	9.3	-10.7	Energy Transfer	5.1	-7.3
Williams	8.7	-5.3	MPLX Common	5.0	1.4
Kinder Morgan	7.7	-15.4	Plains All American Pipeline	4.9	-0.4
TC Energy	6.5	-5.2	Enterprise Products Partners	4.7	-2.2

자료: 운용사 홈페이지, LSEG, 대신증권 Research Center

### 3. First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF (CIBR)

#### 미국 사이버 보안 테마 ETF

- 미국 사이버 보안 산업에 종사하는 기업에 투자하는 ETF
- AI 기술 발전과 함께 사이버 보안에 대한 중요성도 커질 것으로 예상
- 트럼프 대통령의 주요 공약 중 하나는 독립적인 사이버군 창설
- 트럼프는 취임식에서 AI 기업과 관련된 규제를 폐지하면서 혁신을 촉진. 사이버보안 산업의 발전에 우호적인 환경을 기대

#### SPDR S&P500 Trust

발행사	iShares
투자대상	미국-주식-업종테마
BM	Nasdaq CTA Cybersecurity Index
AUM(bn, %)	8
운용방식	패시브
총보수(%)	0.59
PER	46.6
PBR	7.7

자료: 운용사 홈페이지, ETF.com, 대신증권 Research Center

#### 보유비중 상위 10종목

종목명	비중 (%)	1개월 수익률 (%)	종목명	비중 (%)	1개월 수익률 (%)
Broadcom	10.0	-9.0	Cloudflare Class A	5.6	26.8
CrowdStrike Holdings Class A	8.7	11.0	Thales	4.7	19.7
Cisco Systems	8.0	4.8	Check Point Software Tech	4.4	12.4
Palo Alto Networks	7.3	4.1	Fortinet	4.3	13.2
Infosys ADR	7.1	0.1	Cyber Ark Software	4.0	7.8

자료: 운용사 홈페이지, LSEG, 대신증권 Research Center

# Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 박현정)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.