

Weekly ETF

[ETF로 보는 글로벌 트렌드 | 6월 4주차]

한미금리 역전, ETF로 돌아보기

김해인 haein.kim@daishin.com



Key Takeaway

| | | | |
|--------------|---------------|---|----|
| ISSUE & IDEA | EWD, EWY, EWZ | 한미금리 역전, ETF 로 돌아보기 | 3p |
| NEW Launched | OAIE | 이벤트 드리븐 ETF | 5p |
| 신고가 & 신저가 | 지방정부채(PVI) | 지방정부채(PVI) 52 주 신고가 | 6p |
| 주간 지역별 동향 | 터키(TUR) | 미국(SPY, -6.1%), 유럽(VGK, -5.0%), 신흥국(EEM, -3.6%) | 7p |
| 주간 섹터별 동향 | 필수소비재(XLP) | 필수소비재(XLP, -4.3%) vs 에너지(XLE, -17.2%) | 8p |
| 주간 테마별 동향 | 2 차전지(LIT) | 2 차전지(LIT, -0.3%) vs 반도체(SMH, -8.1%) | 9p |

대신증권 포트폴리오

| 투자전략 | 티커 | 종목명 | 투자포인트 | AUM (mn\$) | 총보수 (%) | 수익률(%) | |
|------------|------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------|------------|--------|-------|
| | | | | | | 1W | YTD |
| 알파추구 포트폴리오 | | | | | | | |
| 부동산 | REET | iShares Global REIT ETF | -전세계 리츠에 분산 투자 -실적 안정성, 배당 증가 예상 | 2,793 | 0.14 | 0.3 | -16.2 |
| 중국 | MCHI | iShares MSCI China ETF | -중국 주식 전반에 투자 -코로나 직후 추가 수준 | 7,548 | 0.59 | 1.7 | -34.2 |
| 성장주 | SCHG | Schwab US Large-Cap Growth ETF | -미국 대형 성장주에 투자 -연초 대비 낙폭 과대 | 12,657 | 0.04 | 1.2 | -20.7 |
| 원자재 | DBA | Invesco DB Agriculture Fund | -농산물 전반에 투자 -공급 차질 우려 확대 예상 | 2,278 | 0.93 | -0.6 | 23.3 |
| 나스닥 | QYLD | Global X NASDAQ 100 Covered Call ETF | -나스닥에 투자 -콜옵션 매도로 프리미엄 추구 | 6,601 | 0.60 | 1.2 | -22.9 |

| 투자전략 | 티커 | 종목명 | 투자포인트 | AUM (mn\$) | 총보수 (%) | 수익률(%) | |
|------------|------|---|---------------------------------------|---------------|------------|--------|-------|
| | | | | | | 1W | YTD |
| 자산배분 포트폴리오 | | | | | | | |
| 주식(나스닥) | QQQ | Invesco QQQ Trust | - 나스닥 시총 상위 기업 추종 - 구조적 성장 가능한 빅테크 | 150,063 | 0.20 | 1.2 | -20.5 |
| 주식(중국본토) | ASHR | Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF | - 소비 주도의 경기 회복 - 정부의 자본시장 개방 의지 | 2,283 | 0.65 | 1.9 | -17.8 |
| 채권(하이일드) | HYG | iShares iBoxx USD High Yield Corporate Bond ETF | - 경기 개선에 대한 기대 - 고위험 선호 현상 반영 | 13,796 | 0.48 | 0.3 | -15.3 |
| 채권(물가연동) | TIP | iShares TIPS Bond ETF | - 경기 회복에 따른 지출 확대 - 인플레이션 기대심리 증가 | 30,713 | 0.19 | 0.1 | -9.8 |
| 원자재(산업금속) | DBB | Invesco DB Base Metals Fund | - 주요국 경제 정상화 기대 - 금 대비 산업금속 수요 증가 | 446 | 0.77 | -2.1 | 7.5 |
| 리츠(미국) | VNQ | Vanguard Real Estate ETF | - 경기 회복에 따른 수요 증가 - 인플레이션 일부 헷지 가능 | 37,385 | 0.12 | 0.8 | -15.3 |

Issue & Idea

한미금리 역전, ETF로 돌아보기

[Summary]

- 현재와 유사한 상황인 2005년 시기의 미국 ETF 시장을 통해 한-미 금리 역전시 ETF 성과 확인
- 한국 주식시장에 투자하는 ETF인 EWY는 당시 전체 ETF 가운데 수익률 상위 10위권안에 위치
- 최근 연준의 자이언트 스텝 단행 이후 국내 ETF 시장에서는 자금 유출 상위권에 주식 인버스 ETF 위치

미국 연준이 기준금리 75bp 인상이라는 카드를 꺼내들며, 국내 시장에서는 한미금리 역전으로 인한 자금 유출 우려의 목소리가 커지고 있다. 이전에 한국과 미국의 기준금리가 역전된 시기는 2005년 8월~2007년 8월, 그리고 2018년 3월~ 코로나19 발생 이전까지의 기간이다. 다만 두 구간에서 두드러진 차이는 2005년 시기에는 1)시장금리가 역전된 구간이 짧았으며, 2)물가상승률이 높은 수준이었다는 점이다. 현재와 좀 더 유사한 상황인 2005년 시기에는 국내 ETF 시장이 발달하지 않았다. 따라서 당시의 미국 ETF 시장을 통해 미국의 금리가 한국을 비롯한 다른 국가보다 급격히 올라갔던 시기를 돌아봤다.

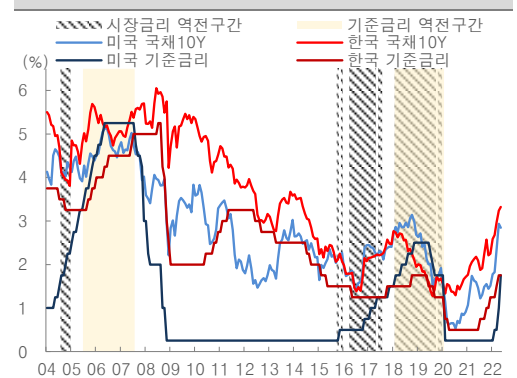
미국이 금리인상을 먼저 시작하며 2005년 5월에는 한-미 기준금리가 같은 레벨에 도달했다. 한국은 4개월 시차를 두고 2005년 9월에 금리를 인상했다. 한국 주식시장에 투자하는 ETF인 EWY는 당시 전체 ETF 가운데 수익률 상위 10위권안에 위치했다. 자금흐름 역시 한국이 기준금리 인상을 시작한 시점인 2005년 3분기 이후부터 큰 폭 확대되어 EWY에 자금 순유입 규모가 증가했다.

한편 2005년에 미국 대비 금리가 낮았던 또다른 국가는 스웨덴(EWD)이었다. EU에 속하지만 유로화를 사용하지 않는 스웨덴은 ECB와 별도의 금리 정책을 따른다. 2005년 당시 스웨덴은 금리 역전이 나타났음에도 2007년 11월까지 비교적 오랜기간 기준금리를 미국보다 낮은 수준으로 유지했다. 따라서 ETF 성과만으로 비교했을 때, 미국 대비 기준금리의 상태가 낮은 상태로 '오래' 유지되었을 때에는 해당 국가의 증시에 미치는 영향이 컸다고 볼 수 있다.

최근 연준의 자이언트 스텝 단행 이후 국내 ETF 시장에서는 자금 유출 상위권에 주식 인버스 ETF가 자리했다. 그 외에도 자금이 6월초와는 반대로 움직였다. 6월 초까지는 단기자금ETF에 자금이 몰렸었으나, 15일 이후부터는 오히려 자금이 빠져나갔다. 또한 월 초 대형주 ETF에서 자금 유출이 크게 나타났었는데, 금리 인상 이후에는 반대로 자금이 들어왔다.

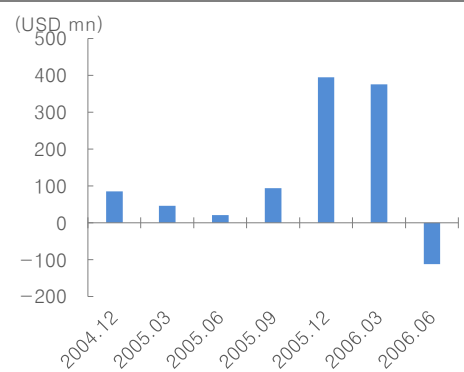
연준의 금리 인상 이후 영업일수가 많지 않았기 때문에 더 확인해야할 부분은 남아있다. 그러나 국내 ETF 자금 흐름에서 나타난 흐름으로 보면 국내 주식시장에 대한 투자심리는 전주 대비 양호해졌다고 볼 수 있다.

과거 한-미 금리 역전 구간



자료: 인포맥스 대신증권 Research Center

금리 역전 전후 EWY ETF Fund Flow



자료: Factset, 대신증권 Research Center

2004년 이후 국가별ETF 순위 변화

| 티커 | 국가명 | 04-07 순위변화 | 2004 | 2006 | 2007 |
|-----|-----|------------|------|------|------|
| EWV | 멕시코 | ▼56 | 2 | 1 | 65 |
| EZA | 남아공 | ▼16 | 4 | 14 | 20 |
| EWD | 스웨덴 | ▼98 | 8 | 6 | 106 |
| EWZ | 브라질 | ▲11 | 12 | 2 | 1 |
| EWY | 한국 | ▲10 | 19 | 17 | 9 |

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

주: 시가총액 1억달러 미만 국가 ETF는 제외

[ETF Snapshot]

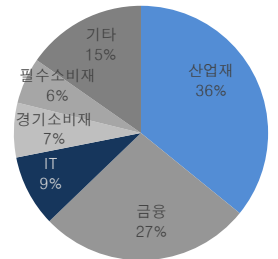
| 티커 | EWD | | | EWY | | | EWZ | | |
|------------------|-------------------------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------------------------|-------|------|
| 종목명 | iShares MSCI Sweden ETF | | | iShares MSCI South Korea ETF | | | iShares MSCI Brazil ETF | | |
| 발행사 | Blackrock | | | Blackrock | | | Blackrock | | |
| 설정일 | 1996-03-12 | | | 2000-05-09 | | | 2000-07-10 | | |
| 총보수(%) | 0.54 | | | 0.57 | | | 0.57 | | |
| AUM (USD mn) | 444.2 | | | 3,226.8 | | | 4,950.2 | | |
| 일평균거래대금 (USD mn) | 23.1 | | | 297.7 | | | 928.4 | | |
| 수익률(%) | 1W | 3M | YTD | 1W | 3M | YTD | 1W | 3M | YTD |
| | -7.0 | -21.8 | -33.1 | -5.4 | -16.1 | -23.3 | -8.6 | -17.5 | -0.5 |

자료: 각 운용사 공식사이트, FnGuide, 대신증권 Research Center(2022.06.17 종가 기준)

iShares MSCI Sweden ETF (EWD)

| TOP5 종목 | 티커 | 업종 | 비중(%) |
|---------------------|--------|-----|-------|
| INVESTOR CLASS B | INVE B | 금융 | 6.1 |
| NORDEA BANK | NDA SE | 금융 | 6.1 |
| ATLAS COPCO CLASS A | ATCO A | 산업재 | 5.5 |
| VOLVO CLASS B | VOLV B | 산업재 | 4.9 |
| ASSA ABLOY B | ASSA B | 산업재 | 4.5 |

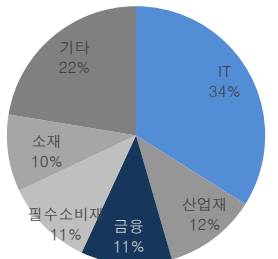
| TOP5 업종 | 비중(%) |
|---------|-------|
| 산업재 | 35.9 |
| 금융 | 27.0 |
| IT | 9.1 |
| 경기소비재 | 6.9 |
| 필수소비재 | 5.9 |



iShares MSCI South Korea ETF (EWY)

| TOP5 종목 | 티커 | 업종 | 비중(%) |
|---------|--------|-------|-------|
| 삼성전자 | 005930 | 반도체 | 21.3 |
| SK하이닉스 | 000660 | 반도체 | 5.6 |
| 현금 | | 현금 | 5.2 |
| 삼성SDI | 006400 | IT가전 | 3.3 |
| NAVER | 035420 | 소프트웨어 | 3.2 |

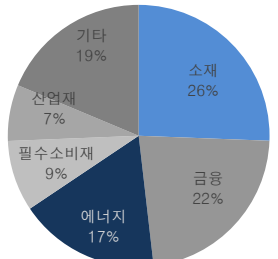
| TOP5 업종 | 비중(%) |
|---------|-------|
| IT | 33.9 |
| 산업재 | 11.6 |
| 금융 | 11.4 |
| 필수소비재 | 11.1 |
| 소재 | 9.6 |



iShares MSCI Brazil ETF (EWZ)

| TOP5 종목 | 티커 | 업종 | 비중(%) |
|----------------------------|-------|-----|-------|
| CIA VALE DO RIO DOCE SH | VALE3 | 소재 | 19.1 |
| PETROLEO BRASILEIRO PEF SA | PETR4 | 에너지 | 7.8 |
| PETROLEO BRASILEIRO SA | PETR3 | 에너지 | 6.7 |
| PETROBRAS | | | |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA | ITUB4 | 금융 | 6.5 |
| 현금 | | 현금 | 5.8 |

| TOP5 업종 | 비중(%) |
|---------|-------|
| 소재 | 25.6 |
| 금융 | 22.6 |
| 에너지 | 17.4 |
| 필수소비재 | 8.8 |
| 산업재 | 6.9 |



자료: 각 운용사 공식사이트, 대신증권 Research Center

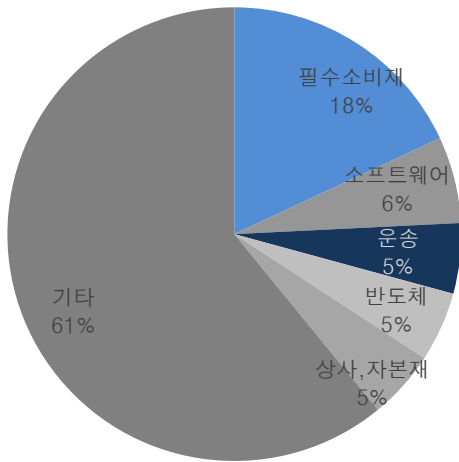
NEw Launched

[OAIE] 이벤트 드리븐 ETF

[Summary]

| | |
|------|--|
| 종목명 | Optimize AI Smart Sentiment Event-Driven ETF |
| 투자대상 | 주식-미국-투자전략 |
| 발행사 | Optimize Advisors |
| 발행일 | 2022.06.16 |
| 운용방식 | 액티브 |
| 총보수 | 1.00% |
| BM | - |

- 6월 16일 Optimize Advisors는 ‘이벤트 드리븐’ ETF 출시. ‘이벤트 드리븐’은 실적발표, 자사주 매입, M&A와 같이 특정 이벤트를 앞둔 기업을 매수하는 투자전략
- Optimize는 자사의 Smart Sentiment Metrics를 활용해 리스크 대비 수익을 계산, 10~40개 종목에 투자. 시장의センチ멘트를 종목의 가격, 옵션 시장에서의 변화 등으로 측정하되, 옵션에 투자하지는 않음. 또한 업종별 ETF를 활용해 소수 종목 투자에서 발생할 수 있는 리스크를 분산



| TOP 10 종목 구성 | 티커 | 업종 | 비중(%) |
|------------------------------|-----|---------|-------|
| Fedex | FDX | 운송 | 4.3 |
| Industrial Sector SPDR Fund | XLI | ETF | 4.2 |
| Kroger | KR | 필수소비재 | 4.1 |
| Consumer Discretionary Fund | XLY | ETF | 3.9 |
| Consumer Staples SPDR Fund | XLP | ETF | 3.8 |
| Walgreen Boots Alliance | WBA | 필수소비재 | 3.4 |
| Constellation Brands Class A | STZ | 필수소비재 | 3.3 |
| Nike Class B | NKE | 화장품, 의류 | 3.2 |
| Technology Sector SPDR Fund | XLK | ETF | 3.1 |
| Micron Technology | MU | 반도체 | 3.1 |

자료: 운용사 공식사이트, 대신증권 Research Center

관련 ETF

| 키워드 | 티커 | 종목명 | AUM (mn\$) | 총보수 (%) | 수익률(%) | | |
|-----------------------|------|-----------------------------------|------------|---------|--------|------|-------|
| | | | | | 1W | 3M | YTD |
| #M&A 예정 기업 | MNA | IQ Merger Arbitrage ETF | 529 | 0.77 | -1.9 | -4.5 | -5.5 |
| #SPAC #2 년내 상장한 기업 | SPCX | SPAC and New Issue ETF | 62 | 0.95 | -0.4 | -1.1 | -2.6 |
| #이벤트 드리븐 ETF | QED | IQ Hedge Event-Driven Tracker ETF | 8 | 0.70 | -2.2 | -7.3 | -12.2 |

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center(2022.06.17 종가 기준)

52주 신고가/신저가

- 52주 신고가 : 지방정부채(PVI)
- 52주 신저가 : 미국 대형주(SPY)/ 미국 가치주(VTV)/선진국 주식(VEA)/미국 배당주(VIG)/미국 소형가치주(IWD)

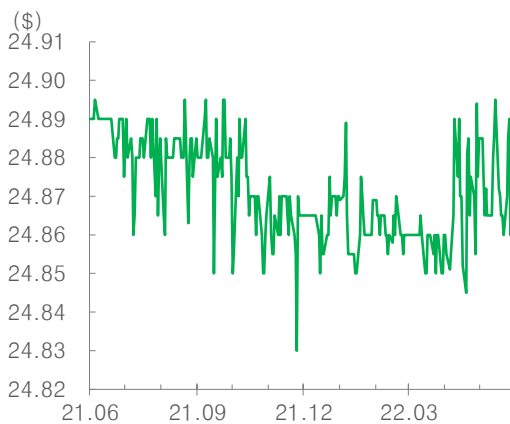
52주 신고가 (레버리지/인버스 제외, 종가 기준, AUM 순)

| 키워드 | 티커 | 종목명 | AUM (mn\$) | 총보수 (%) | 수익률(%) | | |
|--------|-----|---------------------------|---------------|------------|--------|-----|-----|
| | | | | | 1W | 3M | YTD |
| #지방정부채 | PVI | Invesco VRDO Tax-Free ETF | 64 | 0.25 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |

52주 신저가 (레버리지/인버스 제외, 종가 기준, AUM 순)

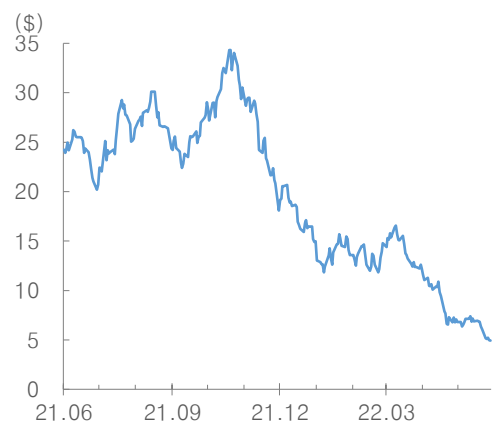
| 키워드 | 티커 | 종목명 | AUM (mn\$) | 총보수 (%) | 수익률(%) | | |
|-----------|-----|---|---------------|------------|--------|-------|-------|
| | | | | | 1W | 3M | YTD |
| #미국 대형주 | SPY | SPDR S&P 500 ETF Trust | 327,292 | 0.09 | -6.1 | -17.1 | -23.0 |
| #미국 가치주 | VTV | Vanguard Value Index Fund:ETF | 93,355 | 0.04 | -6.5 | -13.0 | -13.0 |
| #선진국 주식 | VEA | Vanguard Developed Markets Index Fund:ETF | 91,439 | 0.05 | -5.3 | -14.6 | -20.1 |
| #미국 배당주 | VIG | Vanguard Dividend Appreciation Index Fund:ETF | 57,787 | 0.06 | -5.1 | -13.7 | -19.3 |
| #미국 소형가치주 | IWD | iShares Russell 1000 Value ETF | 49,537 | 0.19 | -6.6 | -14.5 | -16.0 |

52주 신고가 중 최대 상승 : 지방정부채(PVI)



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

52주 신저가 중 최대 하락: 비트코인 산업(DAPP)



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

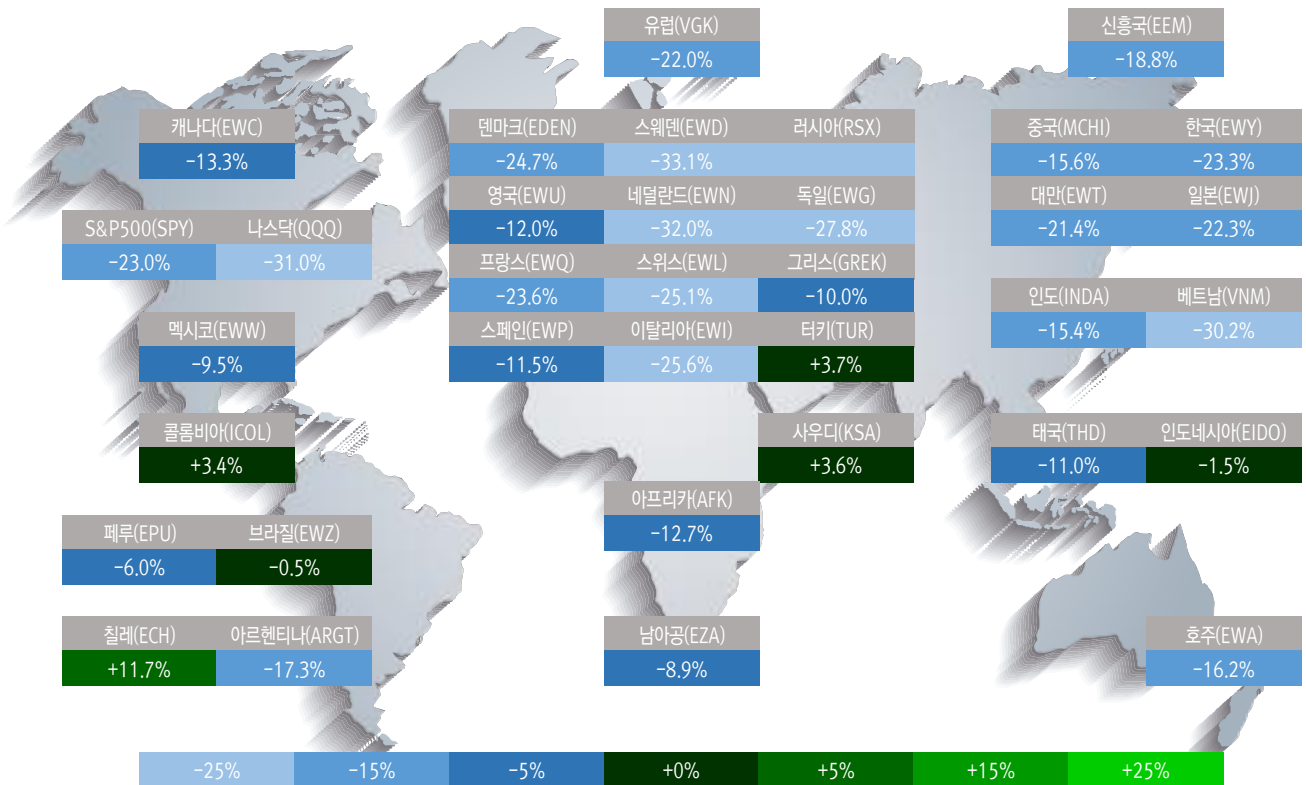
지역별 주요 지수 ETF

- 주간 등락률 상위3 : 터키(TUR, -0.5%), 중국(MCHI, -1.3%), 인도네시아(EIDO, -2.8%)
- 주간 등락률 하위3 : 브라질(EWZ, -8.6%), 아르헨티나(ARGT, -8.5%), 캐나다(EWC, -8.1%)

| Weekly TOP 5 | | 수익률(%) | |
|--------------|----------------------------|--------|-------|
| 티커 | 종목명 | 1W | YTD |
| TUR | iShares MSCI Turkey ETF | -0.5 | 3.7 |
| MCHI | iShares MSCI China ETF | -1.3 | -15.6 |
| EIDO | iShares MSCI Indonesia ETF | -2.8 | -1.5 |
| EWP | iShares MSCI Spain ETF | -2.9 | -11.5 |
| EWS | iShares MSCI Singapore ETF | -3.0 | -17.9 |

| Weekly BOTTOM 5 | | 수익률(%) | |
|-----------------|-----------------------------|--------|-------|
| 티커 | 종목명 | 1W | YTD |
| EWZ | iShares MSCI Brazil ETF | -8.6 | -0.5 |
| ARGT | Global X MSCI Argentina ETF | -8.5 | -17.3 |
| EWC | iShares MSCI Canada ETF | -8.1 | -13.3 |
| EWD | iShares MSCI Sweden ETF | -7.0 | -33.1 |
| EWA | iShares MSCI Australia ETF | -7.0 | -16.2 |

주요 지역별 ETF 연초 대비 수익률



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

미국시장 섹터별 주요 ETF

- 주간 등락률 상위3 : 필수소비재(XLP, -4.3%), 헬스케어(XLV, -4.5%), 금융(XLF, -4.9%)
- 주간 등락률 하위3 : 에너지(XLE, -17.2%), 유틸리티(XLU, -9.1%), 소재(XLB, -8.3%)

| Weekly TOP 5 | | | |
|--------------|--|--------|-------|
| 티커 | 종목명 | 수익률(%) | |
| | | 1W | YTD |
| XLP | Consumer Staples Select Sector SPDR Fund | -4.3 | -10.7 |
| XLV | Health Care Select Sector SPDR Fund | -4.5 | -14.9 |
| XLF | Financial Select Sector SPDR Fund | -4.9 | -20.8 |
| XLK | Technology Select Sector SPDR Fund | -4.9 | -28.3 |
| XLC | Communication Services Select Sector SPDR Fund | -5.1 | -30.7 |

| Weekly BOTTOM 5 | | | |
|-----------------|--|--------|-------|
| 티커 | 종목명 | 수익률(%) | |
| | | 1W | YTD |
| XLE | Energy Select Sector SPDR Fund | -17.2 | 32.4 |
| XLU | Utilities Select Sector SPDR Fund | -9.1 | -9.4 |
| XLB | Materials Select Sector SPDR Fund | -8.3 | -17.3 |
| XLI | Industrial Select Sector SPDR Fund | -5.8 | -19.1 |
| XLY | Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund | -5.8 | -33.4 |

미국시장 섹터별 ETF 연초 대비 수익률

| IT(XLK) | Communication(XLC) | Consumer Cyclical(XLY) | |
|----------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| -28.3% | -30.7% | -33.4% | |
| | Healthcare(XLV) | Consumer Defensive(XLP) | Energy(XLE) |
| -10.7% | | +32.4% | |
| Financial(XLF) | -14.9% | Industrials(XLI) | Utilities(XLU) |
| | | -19.1% | -9.4% |
| -20.8% | | Real Estate(VNQ) | Materials(XLB) |
| | | -24.4% | -17.3% |

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

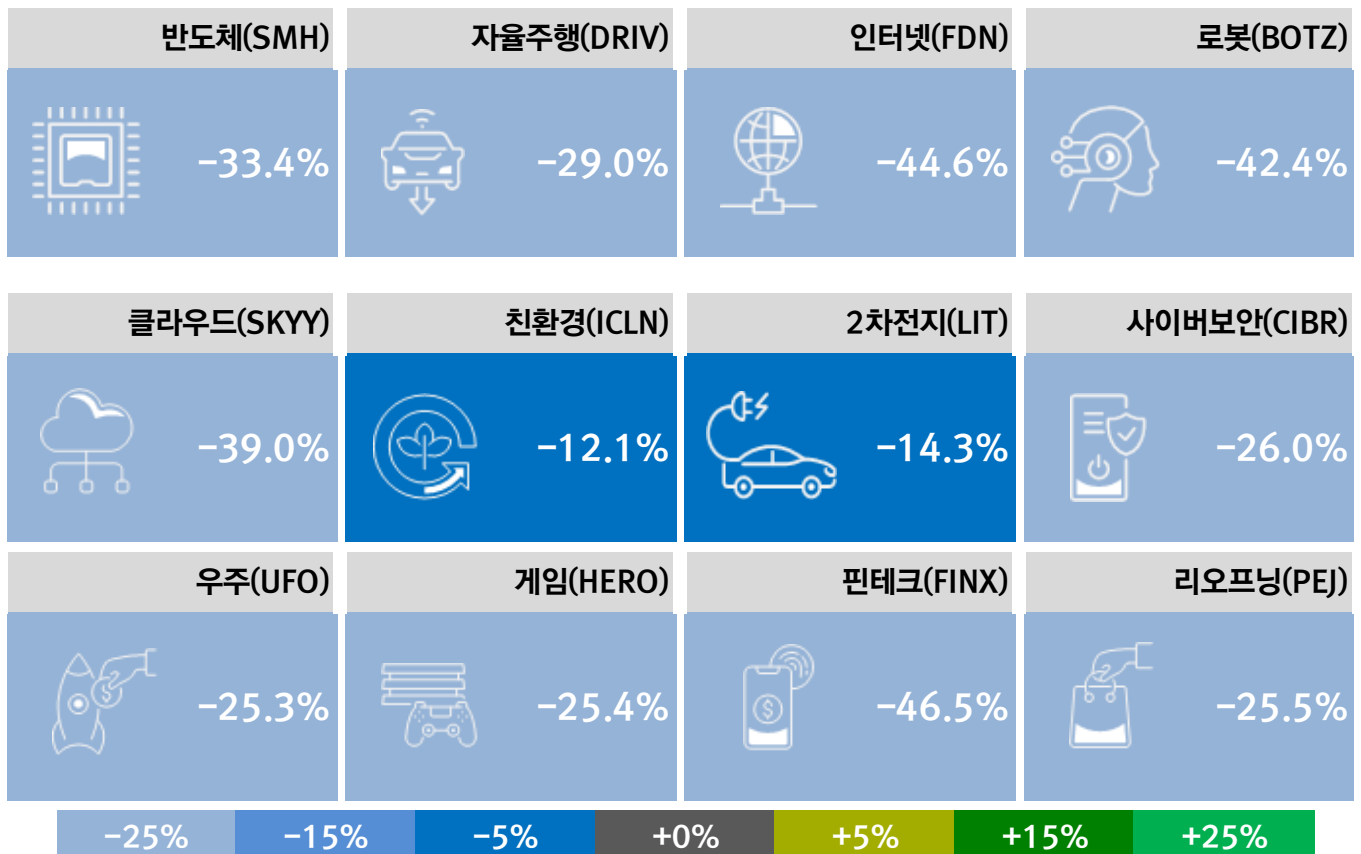
글로벌 테마별 주요 ETF

- 주간 등락률 상위3 : 2차전지(LIT, -0.3%), 우주(UFO, -4.6%), 친환경(ICLN, -4.8%)
- 주간 등락률 하위3 : 반도체(SMH, -8.1%), 로봇(BOTZ, -7.1%), 게임(HERO, -7.1%)

| Weekly TOP 5 | | | |
|--------------|---|--------|-------|
| 티커 | 종목명 | 수익률(%) | |
| | | 1W | YTD |
| LIT | Global X Lithium & Battery Tech ETF | -0.3 | -14.3 |
| UFO | Procore Space ETF | -4.6 | -25.3 |
| ICLN | iShares Global Clean Energy ETF | -4.8 | -12.1 |
| CIBR | First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF | -5.1 | -26.0 |
| FDN | First Trust Dow Jones Internet Index Fund | -5.6 | -44.6 |

| Weekly BOTTOM 5 | | | |
|-----------------|---|--------|-------|
| 티커 | 종목명 | 수익률(%) | |
| | | 1W | YTD |
| SMH | VanEck Semiconductor ETF | -8.1 | -33.4 |
| BOTZ | Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF | -7.1 | -42.4 |
| HERO | Global X Video Games & Esports ETF | -7.1 | -25.4 |
| DRIV | Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF | -7.0 | -29.0 |
| FINX | Global X FinTech ETF | -6.4 | -46.5 |

글로벌 테마별 주요 ETF 연초 대비 수익률



자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

Appendix 1. 채권 관련 주요 ETF

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center(2022.06.17 종가 기준)

| 지역 | 유형 | 만기 | 듀레이션 | 티커 | 종목명 | 수익률(%) | |
|------|------|-----|------|---|---|--------|-------|
| | | | | | | 1W | YTD |
| 미국 | 재무부 | 종합 | 6.8 | GOVT | iShares U.S. Treasury Bond ETF | -0.5 | -11.5 |
| | | 초단기 | 0.1 | BIL | SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF | 0.0 | 0.0 |
| | | 단기 | 0.4 | SHV | iShares Short Treasury Bond ETF | -0.1 | -0.4 |
| | | 중단기 | 1.9 | SHY | iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF | -0.2 | -3.7 |
| | | 중기 | 4.7 | IEI | iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF | -0.4 | -8.6 |
| | | 중장기 | 8.0 | IEF | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | -0.5 | -12.9 |
| | | 장기 | 14.9 | TLH | iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF | -1.0 | -20.6 |
| | | 초장기 | 19.0 | TLT | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | -1.5 | -24.4 |
| | 투자등급 | 종합 | 9.6 | LQD | iShares iBoxx USD Investment Grade Corporate Bond ETF | -1.0 | -17.4 |
| | | 단기 | 2.8 | VCSH | Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF | -0.5 | -6.7 |
| | | 중기 | 6.5 | VCIT | Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF | -0.9 | -14.5 |
| | | 장기 | 15.0 | VCLT | Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF | -1.3 | -23.6 |
| | 하이일드 | 종합 | 3.8 | HYG | iShares iBoxx USD High Yield Corporate Bond ETF | -2.1 | -14.9 |
| | 물가연동 | 종합 | 7.7 | TIP | iShares TIPS Bond ETF | -1.9 | -11.2 |
| 시니어론 | 종합 | 0.1 | BKLN | Invesco Senior Loan ETF | -1.2 | -6.6 | |
| 플른엔젤 | 종합 | 6.9 | ANGL | VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF | -1.4 | -17.7 | |
| MBS | 종합 | 4.6 | MBB | iShares MBS ETF | -1.5 | -11.1 | |
| 지방채 | 종합 | 5.9 | MUB | iShares National Muni Bond ETF | -1.1 | -9.3 | |
| 미국제외 | 종합 | 종합 | 8.5 | BNDX | Vanguard Total International Bond ETF | -0.7 | -11.5 |
| 이머징 | 종합 | 종합 | 8.4 | EMB | iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF | -1.5 | -21.2 |

Appendix 2. 원자재 및 통화 관련 주요 ETF

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center(2022.06.17 종가 기준)

| 대유형 | 소유형 | 티커 | 종목명 | 수익률(%) | |
|------|-------|------|--|--------|-------|
| | | | | 1W | YTD |
| 에너지 | WTI | USO | United States Oil Fund LP | -7.5 | 53.3 |
| | Brent | BNO | United States Brent Oil Fund LP | -7.0 | 58.4 |
| | 천연가스 | UNG | United States Natural Gas Fund LP | -20.3 | 89.6 |
| 귀금속 | 금 | GLD | SPDR Gold Trust | -1.9 | 0.2 |
| | 은 | SLV | iShares Silver Trust | -1.0 | -7.1 |
| | 백금 | PPLT | Aberdeen Standard Physical Platinum Shares ETF | -4.4 | -3.5 |
| | 팔라듐 | PALL | Aberdeen Standard Physical Palladium Shares ETF | -6.1 | -4.7 |
| 산업금속 | 종합 | DBB | Invesco DB Base Metals Fund | -5.3 | -5.8 |
| | 구리 | CPER | United States Copper Index Fund | -6.4 | -10.4 |
| 광업 | 희토류 | REMX | VanEck Vectors Rare Earth/Strategic Metals ETF | -3.4 | -19.5 |
| | 우라늄 | URNM | North Shore Global Uranium Mining ETF | -15.4 | -19.7 |
| 농산물 | 종합 | DBA | Invesco DB Agriculture Fund | -1.0 | 10.4 |
| | 옥수수 | CORN | Teucrium Corn Fund | 0.2 | 34.0 |
| | 밀 | WEAT | Teucrium Wheat Fund | -4.1 | 43.4 |
| | 콩 | SOYB | Teucrium Soybean Fund | -1.8 | 25.1 |
| | 커피 | JO | iPath Series B Bloomberg Coffee Subindex Total Return ETN | -0.7 | 0.6 |
| 축산물 | 종합 | COW | iPath Series B Bloomberg Livestock Subindex Total Return ETN | 1.6 | 0.3 |
| 대체투자 | 건화물 | BDRY | Breakwave Dry Bulk Shipping ETF | 1.6 | -31.6 |
| | 탄소배출권 | KRBN | KraneShares Global Carbon ETF | -2.8 | -8.5 |
| 통화 | 달러 | UUP | Invesco DB U.S. Dollar Index Bullish Fund | 0.4 | 9.1 |
| | 위안/달러 | CYB | WisdomTree Chinese Yuan Strategy Fund | 0.1 | -3.8 |

Appendix 3. ETF FUND FLOW

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center(2022.06.17 기준)

Weekly TOP 10

| 요약 | 티커 | 종목명 | AUM (mn\$) | 4W 누적 (% of AUM) | FUNDFLOW(mn\$) | | | | TREND |
|----------|-----|--|---------------|---------------------|----------------|--------|--------|-------|-------|
| | | | | | W-3 | W-2 | W-1 | W | |
| 미국 대형주 | SPY | SPDR S&P 500 ETF Trust | 332,981 | 2.4% | 8,189 | -3,783 | -2,845 | 6,577 | |
| 미국 주식 | VTI | Vanguard Total Stock Market Index Fund:ETF | 240,001 | 1.5% | 120 | -298 | 136 | 3,548 | |
| 미국 단기국채 | BIL | SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF | 20,258 | 9.2% | 329 | -1,239 | -73 | 2,856 | |
| 미국 소형주 | IWM | iShares Russell 2000 ETF | 51,586 | 6.9% | 496 | 91 | 111 | 2,849 | |
| 미국 중형주 | VO | Vanguard Mid-Cap Index Fund:ETF | 47,634 | 6.0% | 101 | 46 | 148 | 2,581 | |
| 미국 단기국채 | SHV | iShares Short Treasury Bond ETF | 20,636 | 6.5% | -96 | -528 | -283 | 2,257 | |
| 미국 소형주 | VB | Vanguard Small-Cap Index Fund:ETF | 40,118 | 5.6% | -98 | 65 | 177 | 2,116 | |
| 미국 가치주 | VTV | Vanguard Value Index Fund:ETF | 93,020 | 3.0% | 161 | 464 | 473 | 1,665 | |
| 미국 소형가치주 | VBR | Vanguard Small-Cap Value Index Fund:ETF | 22,768 | 6.1% | -26 | 13 | 85 | 1,325 | |
| 미국 중형가치주 | VOE | Vanguard Mid-Cap Value Index Fund:ETF | 15,682 | 8.5% | 45 | 76 | 101 | 1,109 | |

Weekly BOTTOM 10

| 요약 | 티커 | 종목명 | AUM (mn\$) | 4W 누적 (% of AUM) | FUNDFLOW(mn\$) | | | | TREND |
|----------|------|--|---------------|---------------------|----------------|-------|--------|--------|-------|
| | | | | | W-3 | W-2 | W-1 | W | |
| 미국 회사채 | LQD | iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bond ETF | 31,078 | -2.6% | 1,081 | 730 | -1,293 | -1,340 | |
| 미국 하이일드 | JNK | SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF | 6,257 | 6.7% | 986 | 959 | -307 | -1,216 | |
| 나스닥 인버스 | SQQQ | ProShares UltraPro Short QQQ ETF | 3,777 | -5.0% | -123 | 542 | 344 | -951 | |
| 미국 대형주 | IVV | iShares Core S&P 500 ETF | 272,491 | 3.1% | 1,505 | 2,219 | 5,489 | -896 | |
| 미국 시니어론 | BKLN | Invesco Senior Loan ETF | 4,246 | -14.9% | -78 | 141 | 87 | -784 | |
| 미국 에너지 | XLE | Energy Select Sector SPDR Fund | 35,725 | 0.7% | 71 | 923 | 13 | -766 | |
| 글로벌 시니어론 | SRLN | SPDR Blackstone Senior Loan ETF | 8,699 | -7.2% | -131 | 297 | -30 | -762 | |
| 미국 초장기채 | TLT | iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF | 18,897 | 0.5% | 1,165 | -325 | -35 | -714 | |
| 미국 중기채 | SCHR | Schwab Intermediate-Term US Treasury ETF | 6,980 | -4.8% | 31 | 125 | 49 | -539 | |
| 미국 하이일드 | HYS | PIMCO 0-5 Year High Yield Corporate Bond Index ETF | 1,277 | -40.4% | 0 | 0 | -23 | -493 | |

Appendix 4. 자산군/지역별/스타일별

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center(2022.06.17 종가 기준)

| 대유형 | 소유형 | 티커 | AUM (mn\$) | 평균 거래대금 (20일, mn\$) | FUNDFLOW (mn\$) | 수익률 (%) | | | | | TREND(1Y) |
|--------|--------|------|---------------|------------------------|--------------------|---------|-------|-------|-------|-------|---|
| | | | | | | 1W | 1M | 3M | YTD | 1Y | |
| 글로벌 자산 | 주식 | ACWI | 16,337 | 265 | 0 | -5.4 | -9.6 | -16.3 | -22.6 | -18.4 |  |
| | 채권 | BOND | 3,245 | 28 | -30 | -1.4 | -2.6 | -8.0 | -14.0 | -14.9 |  |
| | 부동산 | REET | 2,807 | 26 | 14 | -4.5 | -10.1 | -17.8 | -23.1 | -16.2 |  |
| | 유가 | USO | 2,936 | 353 | 74 | -7.5 | 2.8 | 13.1 | 53.3 | 73.5 |  |
| | 금 | GLD | 62,822 | 1,161 | -83 | -1.9 | 1.2 | -5.3 | 0.2 | 3.3 |  |
| 미국대표지수 | S&P500 | SPY | 332,981 | 37,813 | 6,577 | -6.1 | -10.4 | -17.1 | -23.0 | -13.3 |  |
| | 나스닥 | QQQ | 150,063 | 19,737 | -63 | -4.9 | -10.3 | -20.3 | -31.0 | -20.5 |  |
| | 다우존스 | DIA | 26,569 | 1,265 | 552 | -5.0 | -8.7 | -13.5 | -17.8 | -11.8 |  |
| | 러셀2000 | IWM | 51,586 | 5,131 | 2,849 | -7.5 | -9.6 | -19.5 | -25.8 | -27.3 |  |
| 주요 선진국 | 유럽 | VGK | 15,580 | 327 | -253 | -5.0 | -8.5 | -14.6 | -22.0 | -22.9 |  |
| | 일본 | EWJ | 9,207 | 299 | 1 | -5.0 | -7.7 | -15.3 | -22.3 | -24.4 |  |
| 주요 신흥국 | 종합 | EEM | 25,920 | 2,060 | 0 | -3.6 | -4.0 | -11.3 | -18.8 | -27.4 |  |
| | 중국 | MCHI | 7,548 | 345 | 274 | -1.3 | 6.5 | 0.6 | -15.6 | -34.2 |  |
| | 한국 | EWY | 3,122 | 216 | -227 | -5.4 | -10.1 | -16.1 | -23.3 | -34.9 |  |
| | 대만 | EWT | 4,742 | 243 | -97 | -4.6 | -4.1 | -16.5 | -21.4 | -17.6 |  |
| | 인도 | INDA | 4,033 | 175 | 0 | -3.7 | -6.6 | -12.7 | -15.4 | -12.6 |  |
| | 브라질 | EWZ | 4,950 | 913 | 0 | -8.6 | -15.8 | -17.5 | -0.5 | -30.7 |  |
| 미국 스타일 | 가치 | VTV | 93,020 | 418 | 1,665 | -6.5 | -10.3 | -13.0 | -13.0 | -6.7 |  |
| | 성장 | VUG | 65,318 | 347 | 235 | -5.0 | -9.6 | -21.2 | -32.3 | -22.1 |  |
| | 고배당 | VYM | 41,673 | 226 | 140 | -6.6 | -10.0 | -11.4 | -11.5 | -5.3 |  |
| | 모멘텀 | MTUM | 9,652 | 227 | 0 | -7.6 | -9.5 | -19.9 | -28.4 | -22.1 |  |
| | 저변동성 | SPLV | 9,129 | 250 | -204 | -5.6 | -10.2 | -10.2 | -14.7 | -3.8 |  |
| | 퀄리티 | QUAL | 18,503 | 174 | 0 | -6.4 | -11.0 | -16.9 | -25.4 | -16.2 |  |

Appendix 5. 미국 섹터/IT 테마/헬스케어 테마

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center(2022.06.17 종가 기준)

| 대유형 | 소유형 | 티커 | AUM (mn\$) | 평균 거래대금 (20일, mn\$) | FUNDFLOW (mn\$) | 수익률 (%) | | | | | TREND(1Y) |
|---------|--------|------|------------|---------------------|-----------------|---------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| | | | | | | 1W | 1M | 3M | YTD | 1Y | |
| 미국 섹터 | IT | XLK | 37,543 | 1,167 | 15 | -4.9 | -10.1 | -18.0 | -28.3 | -13.1 | |
| | 금융 | XLF | 29,863 | 2,067 | -316 | -4.9 | -9.4 | -20.5 | -20.8 | -14.3 | |
| | 커뮤니케이션 | XLC | 9,064 | 350 | -11 | -5.1 | -10.1 | -20.1 | -30.7 | -32.3 | |
| | 헬스케어 | XLV | 35,849 | 1,260 | -54 | -4.5 | -8.7 | -11.9 | -14.9 | -4.2 | |
| | 경기소비재 | XLY | 14,461 | 1,014 | -65 | -5.8 | -10.9 | -23.6 | -33.4 | -21.4 | |
| | 필수소비재 | XLP | 14,411 | 1,215 | -15 | -4.3 | -10.3 | -7.0 | -10.7 | -1.7 | |
| | 부동산 | VNQ | 37,385 | 557 | -289 | -5.3 | -10.0 | -17.6 | -24.4 | -15.3 | |
| | 산업재 | XLI | 12,870 | 949 | 250 | -5.8 | -10.0 | -16.5 | -19.1 | -15.2 | |
| | 에너지 | XLE | 35,725 | 2,548 | -766 | -17.2 | -12.4 | -0.6 | 32.4 | 36.1 | |
| | 유틸리티 | XLU | 14,730 | 1,083 | 13 | -9.1 | -10.4 | -9.2 | -9.4 | -1.4 | |
| | 소재 | XLB | 6,550 | 591 | -84 | -8.3 | -11.5 | -12.5 | -17.3 | -8.7 | |
| IT 테마 | 인터넷 | FDN | 3,953 | 94 | -83 | -5.6 | -12.1 | -30.3 | -44.6 | -47.2 | |
| | 반도체 | SMH | 6,637 | 1,194 | -234 | -8.1 | -14.1 | -22.0 | -33.4 | -18.8 | |
| | 클라우드 | SKYY | 3,354 | 34 | -36 | -5.7 | -7.5 | -25.9 | -39.0 | -39.0 | |
| | 자율주행 | DRIV | 1,042 | 5 | -4 | -7.0 | -9.4 | -17.5 | -29.0 | -22.0 | |
| | 블록체인 | BLOK | 522 | 7 | -3 | -11.3 | -18.5 | -43.8 | -54.0 | -60.6 | |
| | 사이버보안 | CIBR | 5,039 | 37 | 168 | -5.1 | -5.6 | -21.8 | -26.0 | -16.5 | |
| | AI&로봇 | BOTZ | 1,365 | 13 | -9 | -7.1 | -9.9 | -27.9 | -42.4 | -40.9 | |
| | 3D프린팅 | PRNT | 199 | 1 | 0 | -5.5 | -10.0 | -28.3 | -38.9 | -44.2 | |
| | 핀테크 | FINX | 593 | 6 | 0 | -6.4 | -11.2 | -31.5 | -46.5 | -54.5 | |
| 헬스케어 테마 | 바이오 | IBB | 6,963 | 239 | -65 | -0.8 | -6.0 | -14.8 | -28.2 | -31.1 | |
| | 의료기기 | IHI | 6,222 | 59 | -17 | -6.7 | -11.9 | -20.1 | -27.5 | -18.8 | |
| | 유전공학 | IDNA | 167 | 1 | -4 | -1.2 | -10.2 | -23.9 | -40.3 | -45.9 | |

Appendix 6. 기타 테마/중국 테마

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center(2022.06.17 종가 기준)

| 대유형 | 소유형 | 티커 | AUM (mn\$) | 평균 거래대금 (20일, mn\$) | FUNDFLOW (mn\$) | 수익률 (%) | | | | | TREND(1Y) |
|---------|-------|------|------------|---------------------|-----------------|---------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| | | | | | | 1W | 1M | 3M | YTD | 1Y | |
| 친환경 테마 | 유틸리티 | ICLN | 4,651 | 99 | -18 | -4.8 | 2.1 | -11.7 | -12.1 | -18.3 | |
| | 2차전지 | LIT | 4,519 | 53 | -19 | -0.3 | 2.9 | -1.0 | -14.3 | 6.5 | |
| | 태양광 | TAN | 2,250 | 89 | -44 | -4.5 | 9.6 | -6.7 | -8.9 | -15.6 | |
| | 풍력 | FAN | 284 | 3 | 0 | -5.7 | -2.8 | -12.5 | -15.4 | -20.6 | |
| | 수자원 | PHO | 1,456 | 4 | -3 | -7.7 | -9.6 | -17.4 | -28.5 | -17.5 | |
| | 수소 | HDRO | 43 | 0 | 0 | -4.5 | -10.3 | -33.0 | -40.7 | -51.5 | |
| 소비 테마 | 온라인 | IBUY | 230 | 3 | 2 | -5.3 | -11.0 | -34.2 | -51.5 | -65.8 | |
| | 간편결제 | IPAY | 616 | 4 | -4 | -7.0 | -10.0 | -22.4 | -32.7 | -44.2 | |
| | 소매판매 | XRT | 330 | 403 | -52 | -4.9 | -11.6 | -23.0 | -33.0 | -35.3 | |
| | 리오프닝 | PEJ | 1,086 | 12 | -62 | -6.3 | -11.2 | -22.0 | -25.5 | -29.0 | |
| 경기순환 테마 | MLP | AMLP | 5,852 | 128 | -154 | -15.3 | -12.5 | -6.4 | 3.9 | -7.6 | |
| | 광업 | XME | 2,439 | 297 | -107 | -10.4 | -11.4 | -20.2 | 3.9 | 9.5 | |
| | 운송 | IYT | 770 | 67 | 0 | -4.3 | -12.8 | -22.6 | -24.7 | -19.6 | |
| | 항공 | JETS | 2,484 | 109 | -197 | -8.9 | -17.9 | -18.3 | -21.3 | -34.6 | |
| 인프라 테마 | 미국 | PAVE | 3,736 | 26 | 0 | -8.6 | -12.1 | -19.5 | -21.7 | -10.6 | |
| | 5G | FIVG | 868 | 3 | -3 | -6.6 | -9.5 | -16.2 | -25.3 | -16.9 | |
| | 데이터센터 | SRVR | 1,119 | 5 | -20 | -5.4 | -6.0 | -11.7 | -23.2 | -18.8 | |
| | 주택 | XHB | 894 | 217 | 8 | -11.4 | -16.1 | -26.3 | -39.1 | -25.9 | |
| 중국 테마 | IT | CQQQ | 1,070 | 15 | 0 | -0.5 | 9.6 | -1.3 | -22.8 | -40.6 | |
| | 인터넷 | KWEB | 7,424 | 819 | 277 | -1.3 | 13.4 | 9.6 | -14.4 | -54.0 | |
| | 경기소비재 | CHIQ | 321 | 4 | 0 | 1.1 | 15.3 | 13.4 | -15.0 | -34.3 | |
| | 헬스케어 | KURE | 118 | 0 | 0 | 4.4 | 9.2 | -6.3 | -24.3 | -49.6 | |
| | 친환경 | KGRN | 147 | 1 | 0 | 2.6 | 12.8 | 5.9 | -18.1 | -17.3 | |

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(작성자: 김해인)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
