

Global ETF Issue & Idea | 25.08.26

AI 버블론. 그러나 투자가 늘어날 수 밖에 없는 이유

FICC리서치부 | ETF 박현정
hyunjeong.park@daishin.com

Summary

▪ AI 버블론. 그러나 투자가 늘어날 수 밖에 없는 이유

- 하워드 맥스와 샘 올트먼이 닷컴버블과 AI에 대한 얘기를 하면서, AI 버블론 재확산되는 모습. 그러나 이들이 말하는 것은 소위 말하는 스텝 기업을 걸러내고, 경제적 해자를 지닌 AI 기업을 선별해야한다는 것
- 미국 데이터센터 건설 지출액은 오피스를 따라잡았으며, GDP내 소비보다 AI가 더 많은 기여하기 시작
- 하반기 유동성 장세는 전략산업과 같은 정책과 성장 스토리 있는 분야로 선별적인 자금 유입 예상. AI는 1) 정책지원: AI 액션플랜, 2) 미국 전략산업에 유럽 민간 투자 6,000억 달러 진행 예정
- 관심 ETF: TIMEFOLIO 글로벌AI인공지능액티브(456600), iShares Future AI&Tech ETF(ARTY)

▪ 주간 자산시장 Review

- 지난주 잭슨홀 미팅에서 파월이 시장 예상보다 비둘기파적인 발언을 하며 글로벌 증시 전반적으로 상승. 특히 금리에 민감한 부동산 섹터 반등
- 원유 재고가 예상보다 급감하고, 러-우 전쟁 협상이 지연되면서 유가 상승. 에너지 섹터 역시 강세
- 미 재무부가 지난주 풍력/태양광 프로젝트 착공 가이드 확정하면서 주택용 태양광에 호재라는 인식 확산되며 태양광 테마 상승

▪ 52주 신고가: 미국(VOO), 선진국(IEFA), 신흥국(IEMG), 대마산업(TOKE), 수자원(AQWA) 등

▪ 52주 신저가: 단기 VIX(UVXY), 천연가스(UNG), 종합채권 인컴주구(WBND, WINC) 등

▪ 주간 신규상장 ETF: 커버드콜(SLTY, JOYT, SLJY), TruSector 방식(TRUD, TRUT), 만기매칭(TAXT, MUND 등), 개별주 레버리지(GLGG, BAIG 등) 등

Contents

1. ETF Market Idea & Review	04
-----------------------------	----

2. 데이터	10
--------	----

52주 신고가/신저가

Winner vs. Loser: 수익률

Winner vs. Loser: 유입강도

자산군/지역/업종/테마 대표 ETF

[이번주 투자 Idea?] AI 버블론. 그러나 투자가 늘어날 수 밖에 없는 이유

하워드 막스도, 샘 올트먼도 닷컴 버블을 말하며, AI 버블론 재확산

- 월가의 구루 중 한 명인 하워드 막스는 최근 메모 "The Calculus of Value"를 공개
- 닷컴 시절과 마찬가지로 지금도 FOMO 심리가 강하게 작동하고 있다면, 광기(Mania)까지는 아니지만, AI를 둘러싼 과도한 낙관이 밸류에이션을 밀어올리고 있다고 언급
- Mag7의 경제적 해자를 고려하면, 현재의 밸류에이션이 불합리하다고는 생각하지 않음. 오히려 나머지가 위험

하워드 막스가 보낸 메모, "The Calculus of Value"

Memo to: Oaktree Clients
From: Howard Marks
Re: The Calculus of Value

On July 28, I flew to South America on a plane without Wi-Fi, leaving me without email or entertainment. What was I to do but start in on a memo? Interestingly, the things I wrote during that flight turned out to be the answers to many of the questions I received from clients after I landed, so writing what follows served me well. I hope it'll do the same for you.

* * *

January 2 of this year was the 25th anniversary of my memo *bubble.com*, the one that put my writing on the map, and I marked the occasion by publishing another memo, called *On Bubble Watch*. While the title may have raised concern for readers, my main conclusion was that the elevated U.S. stock market valuations at the time didn't necessarily signal the existence of a bubble, mainly because I didn't detect the extreme investor psychology I associate with bubbles. Security prices were "lofty but not nutty" is how I put it. Because a lot has taken place in the seven months since then, it's time for an update on asset values.

Before I start, please note that I'm talking about investing in general. My specific reference will be to public U.S. corporate securities – stocks and bonds – since they mark to market regularly and are the assets that most enter my consciousness. But since investors' actions toward one group of assets and the resulting price movements influence other assets and other markets – and since they ensue largely from investor psychology, which is highly contagious – I think my comments are probably applicable to other asset classes, to private assets as well as public ones, and possibly to markets outside the U.S.

I'll start by laying out where I think investment value comes from and how it should be assessed. I don't think I've ever done this before in this form. It's a big topic, but I'll try to cover it briefly.

Mag7보다는 나머지 493 종목이 잠재적으로 우려스럽다는 것

An aside regarding the valuation of the S&P 500: A bit over half of its jaw-dropping 58% two-year total return in 2023-24 was attributable to the spectacular performance of just seven stocks, those of the so-called "Magnificent Seven" – Apple, Microsoft, Alphabet (parent company of Google), Amazon, Meta Platforms (parent company of Facebook), Nvidia, and Tesla. These are great companies – some are the best companies ever – and these seven stocks have grown to represent a startling one-third of the total market value of the 500-stock index. (Please bear in mind that I don't claim to be an expert on stocks in general or tech stocks in particular.)

Because of these companies' greatness, their stocks are highly valued, and there's a popular perception that their elevated valuations are responsible for the S&P 500's unusually high average p/e ratio. The fact is their p/e ratios average out to roughly 33. This is certainly an above average figure, but I don't find it unreasonable when viewed against what I believe to be the companies' exceptional products, significant market shares, high incremental profit margins, and strong competitive moats. (A lot of the Nifty-Fifty stocks First National City Bank owned when I got there in 1969 were selling at p/e ratios between 60 and 90. Now that's high!) Rather, I think it's the average p/e ratio of 22 on the 493 non-Magnificent companies in the index – well above the mid-teens average historical p/e for the S&P 500 – that renders the index's overall valuation so high and possibly worrisome.

Why are asset prices so strong in the face of what I view as net negative developments? How can the S&P 500 have risen 14% in the four-plus months since April 1, the day before the tariffs were announced, given that most observers believe the tariffs will add to inflation, weigh on economic growth, and reduce the perception of the U.S. as the premiere investment destination? Here's my explanation:

[이번주 투자 Idea?] AI 버블론. 그러나 투자가 늘어날 수 밖에 없는 이유

하워드 막스도, 샘 올트만도 닷컴 버블을 말하며, AI 버블론 재확산

- 샘 올트만도 "투자자가 AI에 과도하게 흥분한 국면인가?"라는 질문에 "Yes"라고 대답했으나, 주목해야할 부분은 "핵심 기술을 가진 기업들"은 버블이 꺼져도 살아남을 것이며, 장기적으로는 AI가 경제에 크게 기여할 것(a huge net win for the economy)이라는 것. 오픈 AI가 머지 않아 수조 달러를 데이터건설에 사용할 것이라고 밝힘
- 결국 하워드 막스도, 샘 올트만도 소위 말하는 스텝 기업을 걸러내고, 경제적 해자를 가진 기업을 선별해야 한다는 의미

샘 올트만도

AI TECH OPENAI

Sam Altman says 'yes,' AI is in a bubble



Image: Cath Virginia / The Verge; Getty Images

“When bubbles happen, smart people get overexcited about a kernel of truth.”

by Emma Roth
Aug 15, 2025, 10:35 PM GMT+9

🔗 📄 💬 Comments

“AI는 장기적으로 경제에 크게 기여할 것”

He added that he thinks it’s “insane” that some AI startups with “three people and an idea” are receiving funding at such high valuations. “That’s not rational behavior,” Altman said. “Someone’s gonna get burned there, I think.” Over the past year, we’ve seen several AI startups, including [Safe Superintelligence](#), led by OpenAI co-founder Ilya Sutskever, and [Thinking Machines](#), founded by ex-OpenAI chief technology officer Mira Murati, [raise billions of dollars](#).

“Someone is going to lose a phenomenal amount of money. We don’t know who, and a lot of people are going to make a phenomenal amount of money,” Altman said. “My personal belief, although I may turn out to be wrong, is that, on the whole, this would be a huge net win for the economy.”

Even if we may be in an AI bubble, it seems Altman is expecting OpenAI to survive the burst. “You should expect OpenAI to spend trillions of dollars on data center construction in the not very distant future,” Altman said. “You should expect a bunch of economists to wring their hands.”

자료: The Verge, 대신증권 Research Center

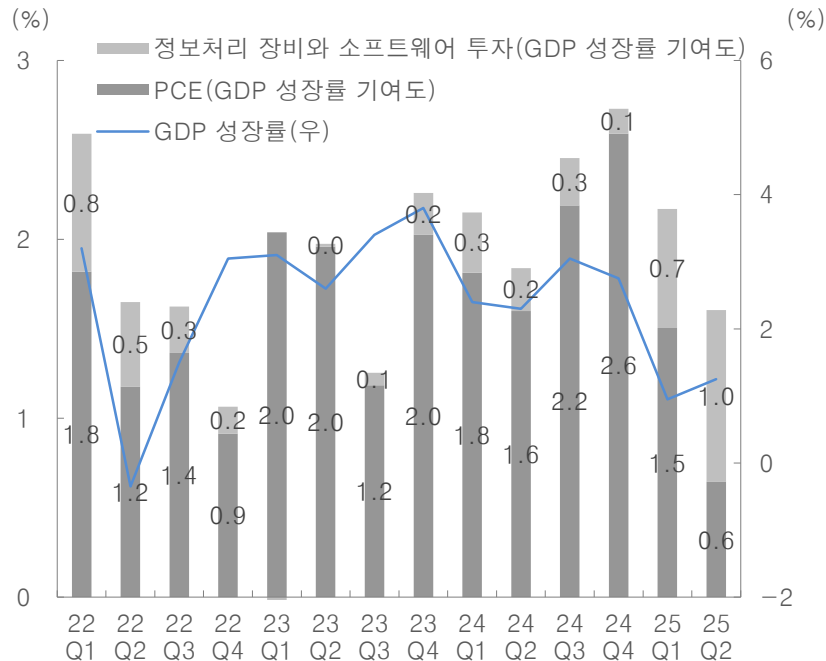
자료: The Verge, 대신증권 Research Center

[이번주 투자 Idea?] AI 버블론. 그러나 투자가 늘어날 수 밖에 없는 이유

GDP에서 소비보다 더 많은 기여를 하기 시작한 AI

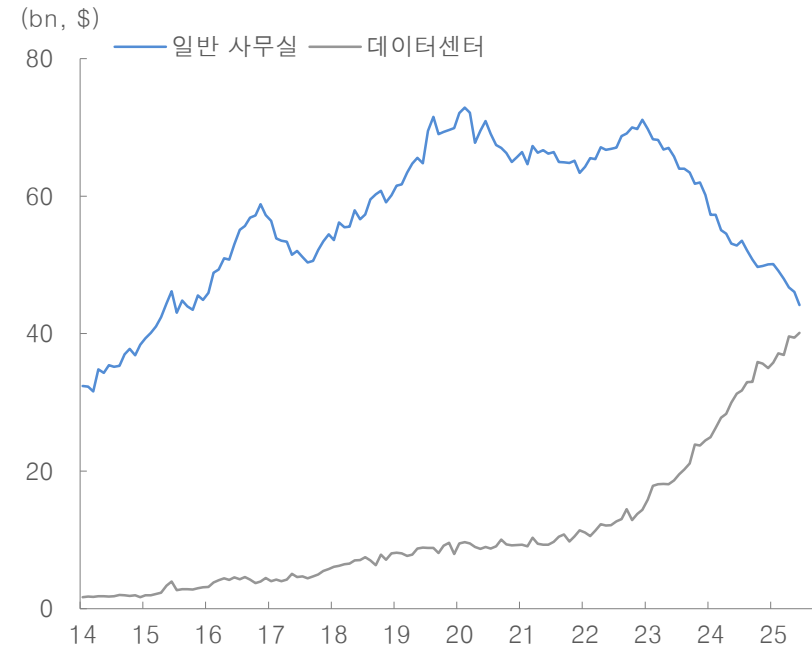
- 2분기 GDP 속보치 발표 이후, 미국 경제 성장에 소비보다 AI가 더 많은 기여를 하기 시작했다는 분석
- 최근 2개 분기 평균 기여도로 보면 소비 기여도는 0.6%p, AI 투자는 1.0%p로 AI 관련 투자가 미국 경제 성장을 주도하기 시작
- 6월 미국 데이터센터 건설 지출액은 400억 달러, 일반 사무실 건설 지출액은 440억 달러. 급격하게 좁혀진 격차

최근 2개분기 평균으로 보면 AI 관련 투자가 미국 경제 성장 주도



자료: BEA, 대신증권 Research Center

오피스 따라잡은 미국 데이터센터 건설 지출액



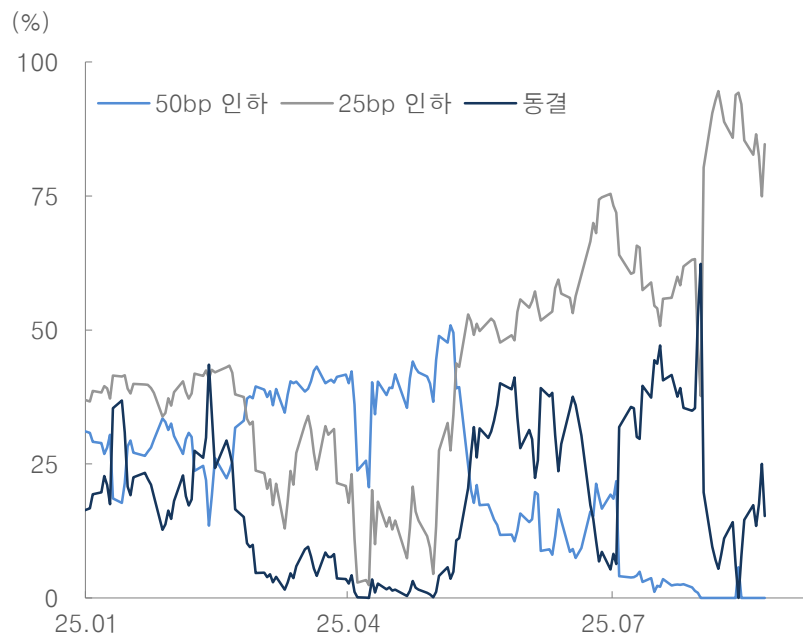
자료: Census Bureau, 대신증권 Research Center

[이번주 투자 Idea?] AI 버블론. 그러나 투자가 늘어날 수 밖에 없는 이유

선별적으로 돈이 흘러들어갈 이번 유동성 장세

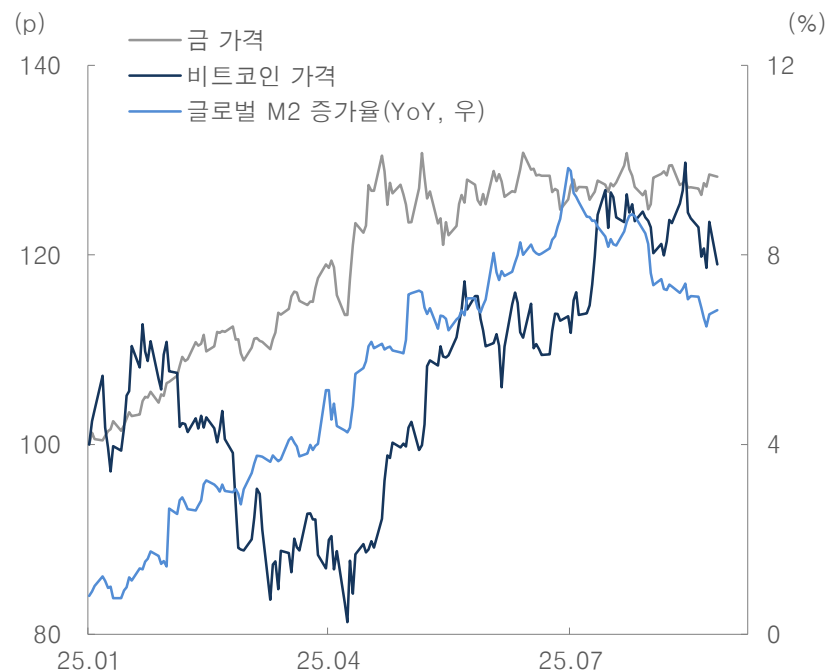
- 잭슨홀 미팅에서 파월 발언이 비둘기파(Dovish)적으로 해석되며, 기준금리 인하 사이클 재개 기대감 다시 상승
- 하반기에도 여전히 유동성 확대 국면은 이어질 것이지만, 이번에는 선별적으로 투입될 것. 여전히 관세로 인한 물가 상승 압력이 남아있고, 금리 수준도 과거와 달리 여전히 높은 수준이기 때문
- 전략산업과 같은 정책과 성장 스토리가 있는 분야에 돈이 몰릴 것

잭슨홀 미팅 이후 기준금리 인하 사이클 재개 기대감 다시 상승



자료: CME FedWatch, 대신증권 Research Center

하반기에도 유효할 유동성 장세. 다만 선별적으로 자금 투입



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[이번주 투자 Idea?] AI 버블론. 그러나 투자가 늘어날 수 밖에 없는 이유

선별적으로 돈이 흘러들어갈 이번 유동성 장세

- 트럼프 행정부는 지난 7월 23일 AI 액션플랜을 발표하면서, AI 산업에 유동성 투입
- EU는 미국과 관세합의를 체결하면서, 2028년까지 미국의 전략 산업 분야에 6,000억 달러 규모의 민간 투자를 진행
- 선별적인 유동성 장세에서 정책 수혜를 입을 테마인 AI/AI인프라에 주목 필요

1) 정책 지원: AI 액션플랜



The White House today released "[Winning the AI Race: America's AI Action Plan](#)", in accordance with President Trump's January executive order on [Removing Barriers to American Leadership in AI](#). Winning the AI race will usher in a new golden age of human flourishing, economic competitiveness, and national security for the American people.

The Plan identifies over 90 Federal policy actions across three pillars – Accelerating Innovation, Building American AI Infrastructure, and Leading in International Diplomacy and Security – that the Trump Administration will take in the coming weeks and months.

자료: 미국 백악관, 대신증권 Research Center

2) 유럽의 유동성까지 끌어와 전략산업에 투입

NEWS > FINANCIAL SERVICES

EU admits it can't guarantee \$600B promise to Trump

The extra investments pledged under the trade deal would come from private companies, which Brussels conceded it has no power to control.

SHARE



Two senior European Commission officials clarified that money would come exclusively from private European companies, with public investment contributing nothing. | Olivier Matthys via EPA

JULY 28, 2025 12:50 PM CET
BY GREGORIO SORGI

자료: Politico, 대신증권 Research Center

[이번주 투자 Idea?] 관심 ETF 리스트

TIMEFOLIO 글로벌AI인공지능액티브(456600), iShares Future AI&Tech ETF(ARTY)

TIMEFOLIO 글로벌AI인공지능액티브(456600)

구분	내용
투자대상	글로벌-주식-AI
벤치마크	Solactive Global AI Index
AUM(억, LC)	6,673
설정일	2023.05.16
운용방식	액티브
총보수(%)	0.80
종목명	보유비중 (%)

NVIDIA Corp	8.4
GE Vernova Inc	5.7
Palantir Technologies Inc	4.8
ROBLOX Corp	3.8
두산에너빌리티	3.6

자료: 운용사 홈페이지, ETF Check, 대신증권 Research Center

iShares Future AI&Tech ETF(ARTY)

구분	내용
투자대상	글로벌-주식-AI
벤치마크	Morningstar Global AI Select Index
AUM(억, LC)	13
설정일	2018.06.26
운용방식	패시브
총보수(%)	0.47
종목명	보유비중 (%)

Arista Networks Inc	5.9
Advanced Micro Devices Inc	5.8
NVIDIA Corp	5.3
Vertiv Holdings Class A	4.9
Broadcom Inc	4.7

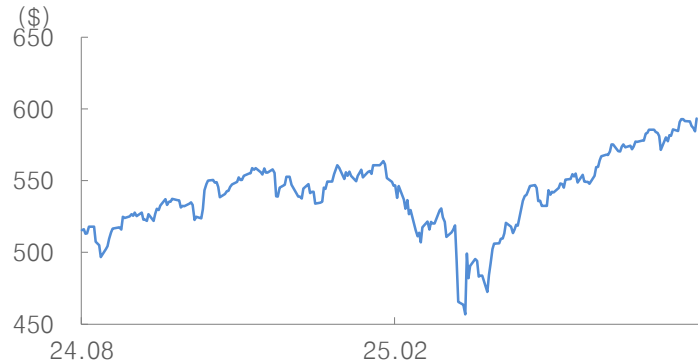
자료: 운용사 홈페이지, ETF Check, 대신증권 Research Center

ETF Data

52주 신고가 ETF

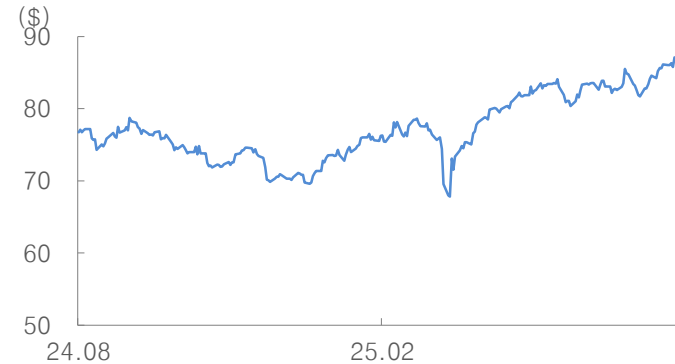
미국, 선진국, 신흥국, 대마산업

Vanguard 500 Index Fund;ETF(VOO)



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

iShares Core MSCI EAFE ETF(IEFA)



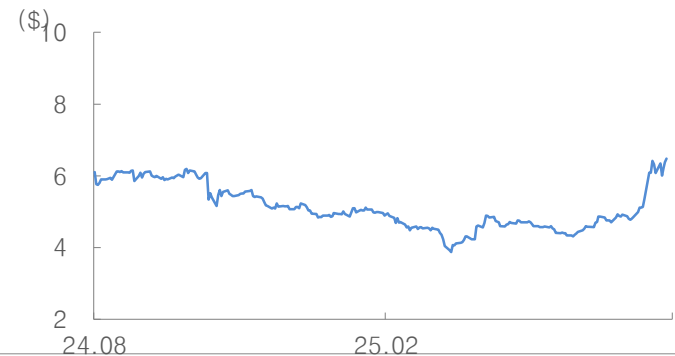
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

iShares Core MSCI Emerging Markets ETF(IEMG)



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

Cambria Cannabis ETF(TOKE)

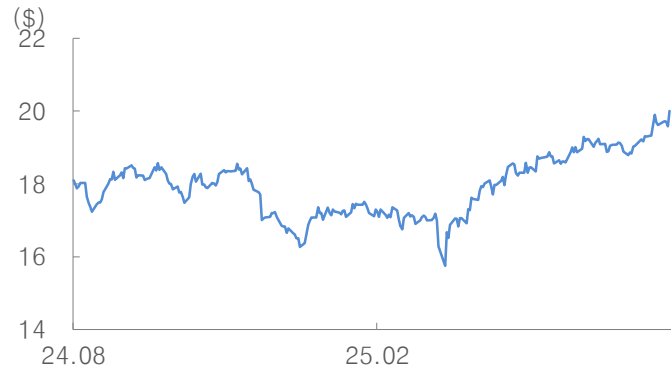


주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정
자료: LSEG, 대신증권 Research Center/주: 동일 업종, 테마는 제외

52주 신고가 ETF

수자원

Global X Clean Water ETF(AQWA)



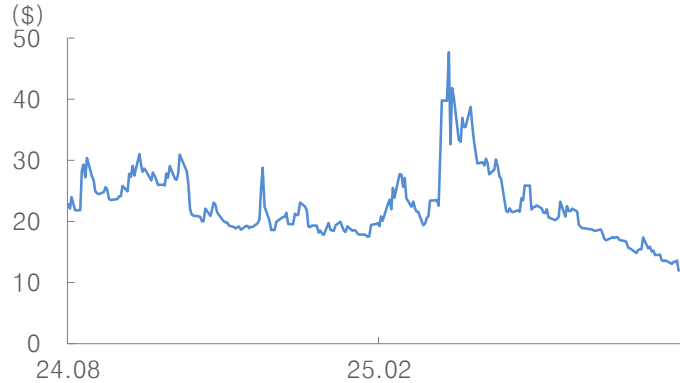
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52주 신저가 ETF

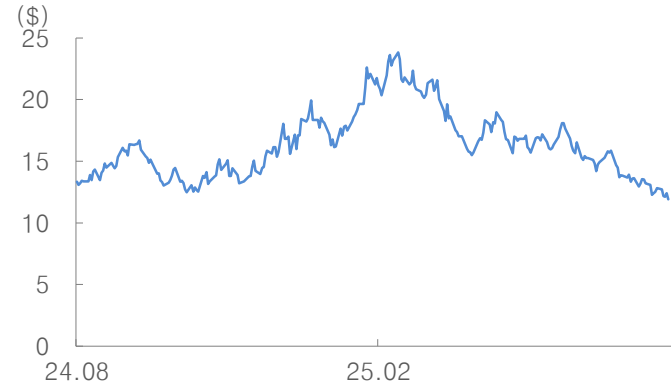
단기 VIX, 원유, 종합채권, 단기 종합채권

ProShares Ultra VIX Short-Term Futures ETF(UVXY)



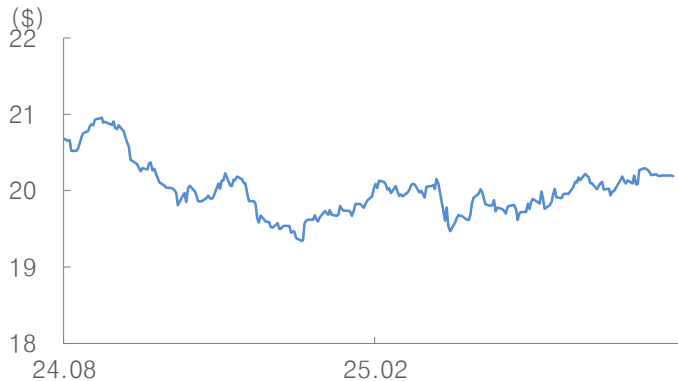
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

United States Natural Gas Fund LP(UNG)



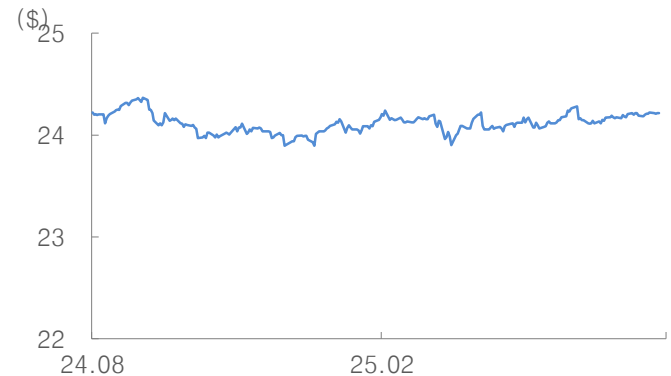
주: 동일 자산, 업종, 테마 상품에서 신고가/신저가 발생시 AUM 규모가 큰 상품으로 선정
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Western Asset Total Return ETF(WBND)



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

Western Asset Short Duration Income ETF(WINC)



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
중국 기술주	KSTR	KraneShares SSE STAR Market 50 Index ETF	14.6	23.0	27.1	15.3	74.0
미국 대마산업	YOLO	AdvisorShares Pure Cannabis ETF	12.8	55.3	71.0	53.2	0.7
이더리움 선물	ARKZ	ARK 21Shares Active Ethereum Futures Strategy ETF	10.6	31.4	80.0	76.4	67.4
탱커선 운임	BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	10.5	15.2	11.0	16.7	-16.5
원유/가스 서비스	PXJ	Invesco Oil & Gas Services ETF	6.7	8.5	17.9	-2.4	-10.4
중국 친환경	KGRN	KraneShares MSCI China Clean Technology Index ETF	5.3	0.9	7.6	8.7	48.7
미국 지역은행	KRE	SPDR S&P Regional Banking ETF	5.3	2.3	14.5	5.6	18.0
블록체인	BKCH	Global X Blockchain ETF	4.8	-2.9	33.5	27.3	35.0
비트코인 채굴기업	MNRS	Grayscale Bitcoin Miners ETF	4.4	-1.7	31.0	19.8	-
부동산/리츠	REAI	Intelligent Real Estate ETF	4.4	-1.2	5.9	-3.1	-8.6

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
AMD 커버드콜	AMDY	YieldMax AMD Option Income Strategy ETF	-11.4	-7.4	5.5	-9.1	-45.5
단기 VIX 선물	VIXY	ProShares VIX Short-Term Futures ETF	-7.3	0.0	-34.7	-19.2	-27.2
천연가스	UNG	United States Natural Gas Fund LP	-7.2	-17.7	-28.5	-46.1	-13.8
넷플릭스 커버드콜	NFLY	YieldMax NFLX Option Income Strategy ETF	-5.0	-4.3	-10.4	-7.8	-0.5
코인베이스 커버드콜	CONY	YieldMax COIN Option Income Strategy ETF	-4.1	-29.6	-21.9	-34.2	-55.9
메타 커버드콜	FBY	YieldMax META Option Income Strategy ETF	-4.0	1.2	4.0	-18.0	-14.7
천연가스	UNL	United States 12 Month Natural Gas Fund LP	-3.1	-11.1	-17.4	-25.2	0.2
생성형 AI	WISE	Themes Generative Artificial Intelligence ETF	-2.4	2.1	21.4	2.8	38.3
카타르	QAT	iShares MSCI Qatar ETF	-1.7	4.4	5.7	12.4	15.4
대만	EWT	Ishares Msci Taiwan ETF	-1.3	1.6	11.1	12.7	12.8

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
코인베이스 커버드콜	CONY	YieldMax COIN Option Income Strategy ETF	1,441	9.7	22.8	46.5	81.6
마이크로스트래티지 2X	MSTU	T-Rex 2X Long MSTR Daily Target ETF	1,204	8.0	8.0	-14.3	-3.4
원유	USO	United States Oil Fund LP	972	6.0	-6.9	1.9	-1.5
유틸리티	IDU	iShares US Utilities ETF	1,677	5.5	15.6	13.4	17.8
미국 초장기 스트립채권	ZROZ	PIMCO 25+ Year Zero Coupon US Treasury Index ETF	1,577	5.3	7.5	6.1	8.3
코인베이스 2X	CONL	GraniteShares 2x Long COIN Daily ETF	807	5.0	12.8	-19.5	-27.7
미국 지방채	CGMU	Capital Group Municipal Income ETF	3,827	5.0	10.2	20.5	33.6
글로벌 퀄리티주	IQLT	iShares MSCI Intl Quality Factor ETF	12,998	4.3	6.8	9.5	45.9
미국 주식	CGUS	Capital Group Core Equity ETF	6,980	4.2	6.9	17.9	30.3
테슬라 2X	TSLL	Direxion Daily TSLA Bull 2X Shares	6,455	4.0	-4.5	7.3	48.2

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
혁신기업	ARKK	ARK Innovation ETF	7,365	-18.9	-2.2	-4.1	-8.3
차세대 인터넷	ARKW	ARK Next Generation Internet ETF	2,406	-16.5	3.5	6.9	-2.1
이더리움 현물	FETH	Fidelity Ethereum Fund	3,543	-14.1	18.0	101.6	77.7
QQQ -3X	SQQQ	ProShares UltraPro Short QQQ	2,956	-10.9	4.8	15.6	71.4
로우볼	FDLO	Fidelity Low Volatility Factor ETF	1,296	-9.4	2.0	3.2	-15.4
퀄리티주	FQAL	Fidelity Quality Factor ETF	1,087	-9.3	0.4	-2.9	-19.3
핀테크	ARKF	Ark Fintech Innovation ETF	1,382	-8.9	-1.1	6.0	-5.1
미국 부동산	IYR	iShares US Real Estate ETF	3,757	-6.8	-1.4	4.8	-3.9
미국 하이일드 회사채	HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	17,981	-5.5	2.8	9.6	15.5
미국 주식	TCAF	T Rowe Price Capital Appreciation Equity ETF	5,415	-5.4	3.9	12.1	43.4

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

자료: Bloomberg

자산군별 대표 미국 상장 ETF

잭슨홀 미팅에서 파월이 시장의 예상보다 비둘기파적인 발언을 하면서 금리에 민감한 글로벌 리츠 반등

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	659,366	0.3	2.6	10.7	7.6	0.2	-0.6	-0.2	-1.8
	미국제외 선진	VEA	Vanguard Tax Managed Fund FTSE Developed Markets ETF	174,852	1.2	4.0	8.6	16.2	0.5	1.4	2.9	3.9
	신흥국	VWO	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund:ETF	97,698	1.6	2.8	9.6	12.4	0.0	0.5	3.0	3.6
종합채권	미국	BND	Vanguard Total Bond Market Index Fund:ETF	135,145	0.4	0.77	2.3	1.3	0.3	1.6	4.5	6.3
	미국제외	BNDX	Vanguard Total International Bond Index Fund:ETF	68,710	0.3	-0.22	0.8	0.2	0.4	1.0	4.6	7.9
	신흥국	EMB	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	13,397	0.4	1.96	4.9	3.7	0.2	-3.5	0.0	-10.2
국채	미국	GOVT	iShares US Treasury Bond ETF	27,804	0.4	0.59	1.7	1.1	0.1	0.4	0.4	-7.7
	미국제외	BWX	SPDR Bloomberg International Treasury Bond ETF	1,375	0.3	-0.90	1.5	5.6	-1.7	-10.6	-3.7	25.2
	신흥국	VWO	Vanguard Emerging Markets Govt Bd Idx ETF	4,692	0.4	1.76	4.3	3.2	1.0	2.4	-9.3	-8.8
회사채	미국 투자등급	LQD	iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bond ETF	28,718	0.4	1.1	3.8	1.8	-1.3	3.3	-8.4	-6.7
	미국 하이일드	HYG	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	17,981	0.5	0.4	2.4	1.5	-5.5	3.1	9.1	13.3
원자재	종합	PDBC	Invesco Optimum Yld Dvsfd Cmd Str No K-1 ETF	4,477	1.5	-1.8	3.0	-4.4	0.0	-0.9	-0.2	-2.5
자산배분	60/40	AOR	iShares Core 60/40 Balanced Allocation ETF	2,674	0.6	2.2	6.7	6.9	0.5	1.9	6.1	9.0
암호화폐	비트코인	IBIT	iShares Bitcoin Trust ETF	87,076	-0.3	-2.3	4.8	22.9	-0.3	1.5	12.3	20.0
통화	달러	UUP	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund	187	0.0	0.8	-0.9	-6.0	-1.5	-16.0	-43.4	-94.7
리츠	글로벌	REET	iShares Global REIT ETF	3,977	2.2	0.8	5.5	3.0	0.0	-0.9	-0.8	1.0
인프라	글로벌	IGF	iShares Global Infrastructure ETF	8,146	0.7	3.4	5.6	14.6	1.4	3.5	9.9	17.3

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

국가/지역별 대표 미국 상장 ETF

중국 지도부가 중국 기업들의 공격적인 가격 인하 경쟁을 규제하겠다고 강조하며 시장의 투자심리 자극

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	52,622	0.8	3.0	10.0	10.3	0.0	2.4	5.2	9.2
	선진유럽	VGK	Vanguard European Stock Index Fund:ETF	27,421	1.6	2.8	5.1	14.7	0.0	0.7	4.2	20.1
	선진아/태	VPL	Vanguard Pacific Stock Index Fund ETF	7,849	0.5	6.5	13.0	17.7	0.0	-2.5	-7.7	-7.2
	일본제외 아시아	AAXJ	iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	2,894	1.4	2.3	11.3	13.9	0.0	0.0	2.3	-2.3
	남미	ILF	iShares Latin America 40 ETF	1,737	2.3	6.2	4.5	13.9	0.0	-2.5	-1.6	14.6
	아프리카	AFK	VanEck Africa Index ETF	64	1.5	3.1	17.9	31.3	1.7	8.2	11.3	11.8
미국	DOW산업평균	DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	39,405	1.6	2.6	9.0	5.2	-1.7	1.1	-3.9	0.9
	Russell3000	IWV	iShares Russell 3000 ETF	16,546	0.5	2.7	10.9	7.5	-0.2	-0.1	0.0	-1.4
	나스닥 100	QQQ	Invesco QQQ Trust	369,006	-0.9	1.9	11.3	8.7	0.2	1.8	1.3	1.5
	S&P500	SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	659,366	0.3	2.6	10.7	7.6	0.2	-0.6	-0.2	-1.8
아시아	한국	EWY	iShares MSCI South Korea ETF	5,363	0.2	0.9	26.1	27.6	1.6	3.0	26.9	19.8
	일본	EWJ	iShares MSCI Japan ETF	15,772	-0.2	9.6	10.6	15.8	-0.4	-4.8	-2.6	-2.0
	중국	MCHI	iShares MSCI China ETF	7,869	3.2	5.0	12.5	10.4	1.4	8.7	9.8	15.7
	홍콩	EWH	iShares MSCI Hong Kong ETF	722	1.4	3.4	14.4	25.0	0.0	4.0	2.4	-6.2
	싱가폴	EWS	iShares MSCI Singapore ETF	797	1.9	4.1	10.0	20.2	0.0	-4.8	1.7	-11.3
유럽	영국	EWU	iShares MSCI United Kingdom ETF	2,992	2.0	4.1	6.5	15.7	-0.6	-4.9	-8.3	-22.3
	프랑스	EWQ	iShares MSCI France ETF	398	0.7	2.4	3.6	11.1	0.0	0.0	-4.4	-37.2
	독일	EWG	iShares MSCI Germany ETF	2,611	0.2	0.6	2.4	18.8	-7.8	-10.7	-5.4	48.8
	이탈리아	EWI	iShares MSCI Italy ETF	777	1.1	7.8	10.1	28.9	0.0	0.9	29.3	34.8
	스페인	EWP	iShares MSCI Spain ETF	1,403	0.8	10.1	13.6	39.9	0.0	-3.1	-2.0	16.6

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

섹터별 대표 미국 상장 ETF

원유 재고 급감, 러-우 전쟁 협상 지연 등으로 유가 상승. 에너지 섹터 강세

섹터	분류	티커	ETF명	AUM (억, \$)	수익률(%)				유입강도(%)			
					1W	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M
	에너지	XLE	Energy Select Sector SPDR Fund	26,863	3.0	3.1	7.8	-3.1	-0.7	-4.0	-6.1	-18.8
	소재	XLB	Materials Select Sector SPDR Fund	5,316	2.4	0.3	7.3	4.7	-3.5	-2.6	4.4	-10.5
	산업재	XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund	23,358	1.8	1.4	8.4	13.6	-1.3	1.4	3.7	-3.6
	자유소비재	XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	23,136	1.8	3.4	9.7	6.7	-0.1	-2.2	-1.1	-4.1
	필수소비재	XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	16,710	0.5	1.0	1.4	0.4	0.5	3.0	1.7	0.4
섹터	헬스케어	XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund	33,702	1.4	3.5	5.8	-5.6	0.8	-1.2	-6.6	-6.6
	금융	XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	52,742	2.1	1.7	6.6	5.6	-1.3	0.3	0.1	-6.5
	정보기술	XLK	Technology Select Sector SPDR Fund	84,042	-1.2	1.4	14.4	11.7	0.3	0.8	2.8	1.8
	커뮤니케이션	XLC	Communication Services Select Sector SPDR Fund	25,000	-0.2	3.2	10.6	8.0	-1.7	0.4	4.1	3.7
	유틸리티	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund	21,516	0.5	1.2	7.4	7.2	0.3	2.1	8.2	10.0
	리츠	VNQ	Vanguard Real Estate Index Fund:ETF	34,583	2.8	0.3	6.0	0.6	-0.2	-0.5	-0.2	-3.2

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

테마별 대표 미국 상장 ETF

미 재무부는 지난주 풍력/태양광 프로젝트 착공 가이드 확정. 주택용 태양광에 호재라는 인식 확산

테마	분류	티커	ETF명	AUM (억, \$)	수익률(%)				유입강도(%)			
					1W	1M	3M	6M	1W	1M	3M	6M
테마	MLP	AML	Alerian MLP ETF	10,579	0.4	-0.8	0.4	-6.7	0.2	2.1	3.5	6.3
	유전탐사	XOP	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	1,878	3.3	0.8	6.5	-4.9	1.7	4.1	-12.4	-9.0
	항공	JETS	US Global Jets ETF	842	2.2	4.3	18.6	6.4	2.6	-15.5	-12.5	-19.5
	운송	IYT	iShares US Transportation ETF	622	3.1	2.2	10.7	3.6	-1.7	-17.9	-23.0	-7.6
	주택건설	ITB	iShares US Home Construction ETF	3,077	3.0	10.4	26.0	15.5	1.1	3.4	12.3	6.8
	바이오테크	IBB	iShares Biotechnology ETF	5,712	0.8	5.3	15.2	0.7	-0.5	-0.4	-4.6	-12.7
	의료장비	IHI	iShares US Medical Devices ETF	4,376	1.6	3.8	3.3	-2.3	-0.8	-2.6	-8.2	-13.0
	반도체	SMH	VanEck Semiconductor ETF	27,130	-0.7	2.9	21.9	17.5	0.9	0.1	1.7	-1.0
	클라우드	SKYY	First Trust Cloud Computing ETF	2,917	0.8	-0.7	6.7	0.2	-0.4	-19.5	-22.5	-29.8
	인터넷	FDN	First Trust Dow Jones Internet Index Fund	7,185	0.2	1.3	8.5	8.4	-0.2	-4.4	-4.5	-8.3
	로봇&AI	BOTZ	Global X Robotics and Artificial Intelligence ETF	2,862	-0.8	2.8	10.0	0.5	0.0	0.7	2.9	1.0
	우주	ARKX	ARK Space Exploration & Innovation ETF	419	-1.3	-0.4	28.8	32.9	0.0	4.1	11.9	7.5
	자율주행&전기차	DRIV	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	342	1.6	4.3	18.2	10.1	0.0	1.4	-2.7	-11.8
	핀테크	ARKF	Ark Fintech Innovation ETF	1,382	-0.2	1.3	32.9	35.7	-8.9	-1.1	4.3	-4.0
	사이버보안	CIBR	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	10,415	0.8	-2.1	1.5	7.2	0.3	5.5	10.1	14.9
	우주&방산	ITA	iShares US Aerospace & Defense ETF	9,076	0.4	1.9	15.0	31.1	-0.5	2.3	9.1	9.6
	클린에너지	ICLN	iShares Global Clean Energy ETF	1,589	4.0	4.9	17.7	29.1	0.7	0.7	-1.9	-6.2
	태양광	TAN	Invesco Solar ETF	728	5.1	4.4	33.2	21.6	0.0	-0.4	-6.2	-29.5
	수자원	PHO	Invesco Water Resources ETF	2,300	2.1	4.5	9.6	11.6	0.0	-0.1	-0.4	-4.1
	2차전지	LIT	Global X Lithium & Battery Tech ETF	1,063	1.1	5.9	23.7	9.2	0.0	0.7	2.9	-6.8

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
주식 인버스+커버드콜	SLTY	YieldMaxTM Ultra Short Opt Inc Strat ETF	2025.08.20
임의소비재(TruSector)	TRUD	VanEck Consumer Disc TruSector ETF	2025.08.20
정보기술(TruSector)	TRUT	VanEck Technology TruSector ETF	2025.08.20
갤럭시 디지털 2X	GLGG	Leverage Shares 2X Long GLXY Daily ETF	2025.08.20
빅베어 2X	BAIG	Leverage Shares 2X Long BBAI Daily ETF	2025.08.20
글로벌 AI 밸류체인	JHAI	Janus Henderson Global Artfcl Intlgc ETF	2025.08.19
글로벌 시니어론	JHLN	JHancock Global Senior Loan ETF	2025.08.19
퀀트전략(이익성장)	SGRT	SMART Earnings Growth 30 ETF	2025.08.19
퀀트전략(추세추종)	STRN	SMART Trend 25 ETF	2025.08.19
주식+커버드콜	JOYT	JPMorgan Equity And Options Total Rt ETF	2025.08.18
미국 지방채	TAXT	Northern Trust Tax Exempt Bond ETF	2025.08.18
미국 지방채(만기매칭)	MUND	Northern Trust 2055 Tx-Exm Dis Lddr ETF	2025.08.18
미국 중기 지방채	TAXI	Northern Trust Intermediate Tx Exm BdETF	2025.08.18
미국 지방채(만기매칭)	MUNA	Northern Trust 2030 Tx-Exm Dis Lddr ETF	2025.08.18
미국 TIPS(만기매칭)	TIPD	Northern Trust 2055 Inf-Lnk Dis Ldd ETF	2025.08.18
은광주+커버드콜	SLJY	Amplify SILJ Covered Call ETF	2025.08.18
랩 리서치 2X	LRCU	Tradr 2X Long LRCX Daily ETF	2025.08.18
글로벌 퀄리티주	QUIZ	Zacks Quality International ETF	2025.08.18
몽고DB 2X	MDBX	Tradr 2X Long MDB Daily ETF	2025.08.18

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.