



Kiwoom Weekly



2025년 7월 28일

키움증권 리서치센터 | 투자전략팀

# KIWOOM WEEKLY

KIWOOM WEEKLY

## 관세, 매크로, 실적, 3대 이벤트 쏠림 구간

한국 증시는 1) 한-미 상호관세 협상, 2) 7월 FOMC, 3) 7월 미국 ISM 제조업 PMI 및 비농업 고용, 한국 수출, 4) MS, 메타, 아마존 등 미국 M7 실적, 5) 삼성전자, 한화에어로스페이스, HD현대중공업 등 국내 주요기업 실적 이벤트에 영향 받으면서 변동성 장세를 지속할 전망 (주간 코스피 예상 레인지 3,150~3,250pt).

한-미 협상 결과는 타결 여부보다 상호 관세 인하 폭(기존 25%) 및 자동차 관세의 인하 여부가 관건. 그 결과에 따라 대표적 관세 피해주인 자동차 뿐만 아니라, 지수 전반에 걸친 하방 경직성에 변화가 생길 것이기에, 관련 뉴스플로우에 대한 주가 민감도는 높아질 전망. 국내에서 반도체 등 관세 피해주, 방산, 조선 등 주도주이자 관세 무풍 업종들의 실적도 간과할 수 없는 이벤트. 7월 초 잠정실적 발표 이후 주가 회복력을 보이고 있는 삼성전자의 경우, 주 후반 예정된 컨퍼런스콜에서의 사업 전망 변화(HBM 3E 쿼 테스트, 미국 관세 충격 등)가 향후 주가 향방의 변수가 될 전망.



| Strategist 한지영

hedge0301@kiwoom.com



| Market/ESG 이성훈

shl076@kiwoom.com

### Compliance Notice

- 당사는 7월 25일 현재 보고서에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임 하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민 형사상 책임을 지게 됩니다.

## 1. 지난 주 주식시장 동향

국내 증시는 주 초반 부자감세를 원상복구하는 내용의 세제개편안 우려가 차익실현의 빌미를 제공한 가운데 8월 1일 상호관세 유예 시한을 앞두고 한미 관세 협상 경계감 속 주요 기업 실적 발표에 따른 종목별 차별화 장세 연출 (KOSPI +0.25%, KOSDAQ -1.67%)

주 초반 국내 증시는 전 주 금요일 미국과 EU 간 무역 협상 난항 소식, 미 연준 금리 인하 불확실성에도 불구하고 외국인 순매수 기조 속 국내 정책 기대감 및 2분기 실적 모멘텀이 유효한 대형주를 중심으로 상승 출발. 한편, 7월 말 새정부 첫 세법 개정안 발표가 임박한 가운데 시장참여자 기대치를 충족 못하는 수준의 세제 개선안(대주주 양도세 기준 50억원 → 10억원 하향, 배당소득세 최고세율 상향, 증권거래세 및 법인세 등 인상 등)이 발표될 것이라는 우려 점증.

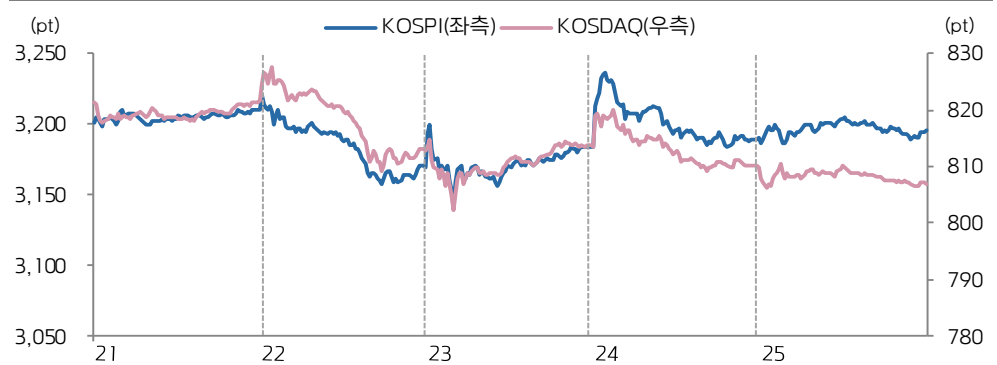
한편, 8월 1일 상호관세 유예 시한을 앞두고 트럼프와 주요국 간 무역 협상이 본격화되는 흐름. 특히, 미국은 일본에 대한 상호관세율을 기존 25% → 15%로 10%p 인하하였고, 자동차 품목관세율을 현행 25%의 절반 수준인 12.5%로 대폭 인하(수입 관세 2.5% 가산할 경우 최종 일본산 자동차에 대한 관세율은 15%). 관세율 인하 조건으로 일본 측은 미국에 5,500억 달러의 대규모 투자, 알래스카 LNG 프로젝트 참여, 자동차 및 농산물 시장 개방 등을 미국에 약속. 한국의 경우 베센트 재무 장관 일정 변경 속 한미 2+2 합의 지연 우려 불거지며 숨고르기 흐름 연출.

미 증시는 주요 기업들의 실적 발표 속 업종 및 종목별 차별화 장세 심화. 알파벳은 매출액, EPS 등 2분기 어닝서프라이즈를 시현한 가운데 올해 연간 Capex 지출을 종전 750억 달러에서 850억 달러로 상향 조정, 이는 AI 테크 기업의 투자심리에 기여. 국내 증시는 한미 관세협상, 7월 말 FOMC 및 빅테크 기업 실적 발표 등 경계감 짙어진 가운데 주요 기업별 실적 발표에 초점을 맞추며 종목별로 차별화 장세 시현.

업종별로 전기/가스(+4.77%), 운송장비/부품(+4.23%), 기계/장비(+3.64%), 금속(+2.19%), 화학(+1.81%)이 강세를 보인 가운데, 종이/목재(-8.4%), 섬유/의류(-5.97%), IT 서비스(-4.48%), 음식료/담배(-3.88%), 증권(-3.64%)은 부진한 흐름

한편, 외인(+2조 1,968억원)은 제조(+16,391억원), 운송장비/부품(+10,360억원), 금융(+4,500억원), 순으로 순매수, 기관(+1,158억원)은 제조(+5,146억원), 운송장비/부품(+4,130억원), 기계/장비(+2,032억원), 금속(+1,451억원)순으로 순매수

KOSPI, KOSDAQ 주중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

## 이번 주 주요 경제지표 발표 일정

		국가	경제지표	대상	전망치	이전치
7 월 28 일	월	미국	달러스 연준 제조업 활동	7 월	-	-12.7
		실적	현대오트모에버, 두산로보틱스			
7 월 29 일	화	미국	CB 소비자기대지수	7 월	95.9	93.0
			JOLTs 구인건수	6 월	-	7,769K
		실적	한화오션, 한화시스템, 한국항공우주, 크래프톤			
		실적	비자, 유나이티드헬스, 보잉, 페이팔			
7 월 30 일	수	미국	GDP 성장률 (QoQ,잠정치)	2 분기	2.5%	-0.5%
			ADP 취업자 변동수	7 월	75K	-33K
		유로존	GDP 성장률 (YoY,잠정치)	2 분기	-	1.5%
		회의	FOMC 회의		4.25-4.50%	4.25-4.50%
		실적	삼성물산, SK			
		실적	마이크로소프트, 메타, 월컴			
	7 월 31 일	목	미국	PCE 물가 (YoY)	6 월	2.5%
			근원 PCE 물가 (YoY)	6 월	2.7%	2.7%
			PCE 물가 (MoM)	6 월	0.3%	0.1%
			근원 PCE 물가 (MoM)	6 월	0.3%	0.2%
			개인소득(MoM)	6 월	0.2%	-0.4%
			개인소비지출(MoM)	7 월	0.4%	-0.1%
유로존			CPI (YoY, 잠정치)	7 월	-	2.0%
		회의	BOJ 통화정책회의			
		실적	삼성전자, 한화에어로스페이스, POSCO 홀딩스, SK 이노베이션, 삼성 SDI			
		실적	애플, 아마존			
8 월 1 일		금	미국	비농업 신규고용	7 월	101K
			실업률	7 월	4.2%	4.1%
			ISM 제조업지수	7 월	49.5	49.0
	한국		수출 (YoY)	7 월	4.0%	4.3%
	실적		NAVER, LG 화학			
	실적		엑손모빌, 세브론			

출처: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 2. 한국 증시 전망

한국 증시는 1) 한-미 상호관세 협상, 2) 7월 FOMC, 3) 7월 미국 ISM 제조업 PMI 및 비농업 고용, 한국 수출, 4) MS, 메타, 아마존 등 미국 M7 실적, 5) 삼성전자, 한화에어로스페이스, HD현대 중공업 등 국내 기업 실적, 6) 국내 세제 개편안 등에 영향 받으면서 변동성 장세를 지속할 전망 (주간 코스피 예상 레인지 3,150~3,250pt).

25일(금) 미국 증시는 인텔(-8.5%)의 실적 우려, 트럼프의 파월의장에 대한 금리인하 압박 지속에도, 미국과 EU의 관세 협상 타결 임박 소식, M7 실적 기대감 재확산 등에 힘입어 상승 마감 (다우 +0.5%, S&P500 +0.4%, 나스닥 +0.2%).

현재 미국은 일본, EU 등 주요국들과 관세 협상을 순차적으로 타결하고 있는 모습(EU는 3년 7,500억달러 미국산 에너지 구입 등을 통해 상호관세율을 30%에서 15%로 인하). 그렇지만 한국은 지난 2+2 회담을 돌연 취소 통보를 받았으며, 이는 지난주 국내 증시의 변동성 확대를 초래했던 실정. 주말까지 입수된 보도에 의하면, 7월 31일에 2+2 회담이 재개될 예정. 트럼프 역시 8월 1일 전에 관세 협상을 마무리할 것이라고 언급했다는 점도 눈 여겨볼 부분.

결국 한-미 협상 결과는 타결 여부보다 상호 관세 인하 폭(기존 25%) 및 자동차 관세의 인하 여부가 관건. 그 결과에 따라 대표적 관세 피해주인 자동차 뿐만 아니라, 지수 전반에 걸친 하방 경직성에 변화가 생길 것이기에, 관련 뉴스플로우에 대한 주가 민감도는 높아질 전망.

관세협상 이외에도, 주 중반 이후에는 매크로 측면에서 굵직한 이벤트들을 한꺼번에 치러야 하는 부담이 존재. 우선 31일(목, 한국시간 새벽) 예정된 7월 FOMC에서는 금리 동결이 유력한 상황 (Fed Watch 7월 동결 95%대). 물론 지난주 연준을 직접 방문까지 했던 트럼프는 파월 의장에게 금리 인하를 지속적으로 요구하고 있기는 함.

하지만 데이터와 연준의 독립성을 중시하는 파월 의장은 이 같은 트럼프의 압박에 크게 흔들리지 않는 모습. 시장 참여자들도 7월보다는 9월 인하 쪽에 힘을 싣고 있다는 점도 마찬가지. 따라서, 7월 FOMC는 금리 인하 여부보다는 기자회견에서 고용, 물가에 대한 연준의 평가 변화, 7월 인하 소수의견 확대 여부(기존 2명) 등이 관전포인트가 될 전망.

지표 측면에서는 메이저 급 소프트, 하드 데이터들이 대기 중. 소프트 데이터에 해당하는 7월 ISM 제조업 PMI(컨센 49.5 vs 6월 49.0)는 양호할 전망이나, 당분간 지수 자체의 변동성은 높아질 것으로 판단. 보편관세 뿐만 아니라 8월부터는 상호관세 영향권에 들어가는 만큼, 제조업 구매담당자들이 체감하는 관세 불확실성이 빈번하게 고조될 여지가 있기 때문.

미국 7월 비농업 고용(10.1만 vs 컨센 14.7만건), 한국 7월 수출(4.0%YoY vs 컨센 4.3%) 등 하드데이터 역시 비슷한 관점에서 접근해야 함. 컨센서스 상으로 6월에 이어 7월에도 보편관세의 충격이 크지 않았음을 확인할 가능성이 높음. 다만, 이들 지표에도 상호관세 노이즈가 상존하고 있다는 점에 주목할 필요. 이번 7월 데이터들이 서프라이즈를 기록하지 않는 한, 증시 전반에 미치는 영향력은 제한될 전망.

이에 더해 국내외 주도 업종들의 실적이 연이어 발표된다는 점도 주중 증시 대응 난이도를 높이는 요인. 미국에서는 MS, 메타, 아마존, 애플 등 주도주이자 미국 증시 향방과 직결된 M7 실적이 관건. 테슬라처럼 관세 노출도가 높은 애플의 실적을 둘러싼 경계심리는 높을 전망. 다만, 지

2025년 7월 28일

KIWOOM WEEKLY

난주 알파벳 실적, 트럼프의 AI 액션플랜에서 유추할 수 있듯이, 관세 무풍이자 투자 모멘텀이 유효한 MS 등 AI주들의 실적 모멘텀은 훼손되지 않을 전망이다. 이는 추후에도 관세, 매크로 불확실성이 상존하는 미국 증시의 하단을 지지해 주는 버팀목이 될 것으로 예상.

국내에서는 반도체 등 관세 피해주, 방산, 조선 등 기존 주도주 실적도 간과할 수 없는 이벤트. 7월 초 잠정실적 발표 이후 주가 회복력을 보이고 있는 삼성전자의 경우, 주 후반 예정된 컨퍼런스콜에서의 사업 전망 변화(HBM 3E 쿼 테스트, 미국 관세 충격 등)가 향후 주가 향방의 변수가 될 전망이다. 한편, 한화에어로스페이스, HD현대중공업 등 방산, 조선 업종 내 대장주들은 7월 중 단기 밸류에이션 부담으로 여러 차례 주가 조정을 겪어왔던 상황. 2분기 실적을 통해 하반기 수주 및 수출 모멘텀 확보 여부가 주도주로서 이들 주가의 지속력을 결정할 것으로 판단.

또한 지난주부터 배당소득분리과세(기존 25% → 변경 35%), 법인세 1%p 인상, 증권거래세율 인상, 대주주양도세 요건 강화 등 과세 논란도 상존하고 있다는 점에 주목할 필요. 일단 정부 측에서는 상기 논란에 대해 구체적 내용이 결정된 바가 없다고 했으나, 주 중 발표 예정인 “2025년 세제개편안” 전후로 단기 과세 노이즈가 증시에 주입될 수 있음에 대비.

#### 국내 주식시장 주요 지수 기간별 수익률

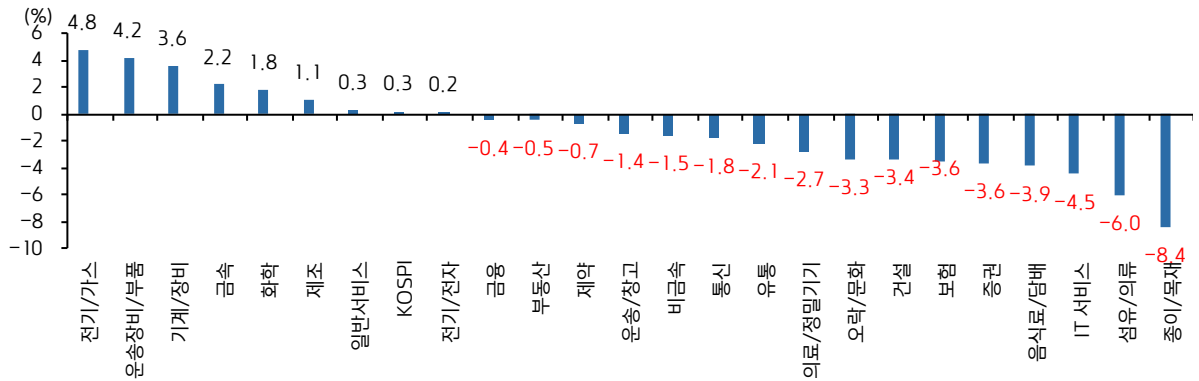
시장	증가(pt)	기간별 수익률			
		D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)	YTD(%)
코스피	3,196.05	0.2	0.3	2.8	33.2
대형주	3,194.26	0.2	0.5	2.9	33.7
중형주	3,548.69	-0.2	-0.3	3.8	33.5
소형주	2,522.37	-0.2	-2.7	0.5	20.5
코스피 200	430.78	0.2	-0.1	2.7	35.5
코스닥	806.95	-0.4	-1.7	1.1	19.0
대형주	1,933.92	-0.8	-1.6	4.3	19.9
중형주	725.95	-0.1	-1.3	-0.2	23.1
소형주	2,542.85	0.0	-2.2	-2.7	14.2
코스닥 150	1,354.99	-0.7	-1.9	4.6	19.9

출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

2025년 7월 28일

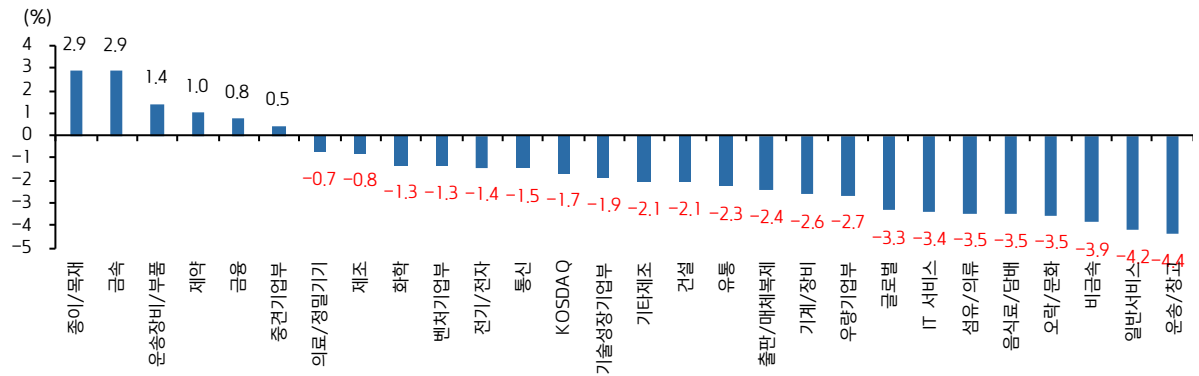
KIWOOM WEEKLY

### KOSPI 업종별 주간 등락률



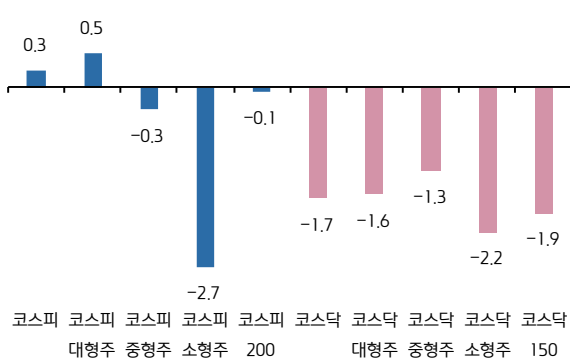
출처: Infomax, 키움증권 리서치센터

### KOSDAQ 업종별 주간 등락률



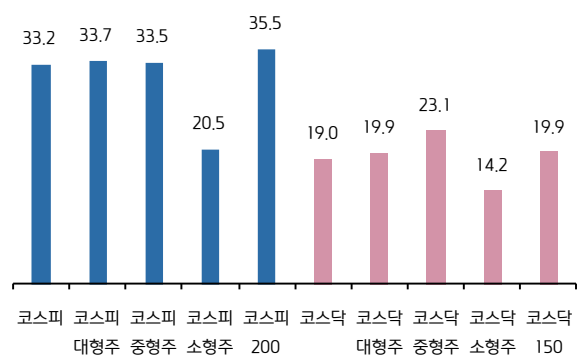
출처: Infomax, 키움증권 리서치센터

### 주요 지수 주간 수익률



출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

### 주요 지수 연초 대비 수익률

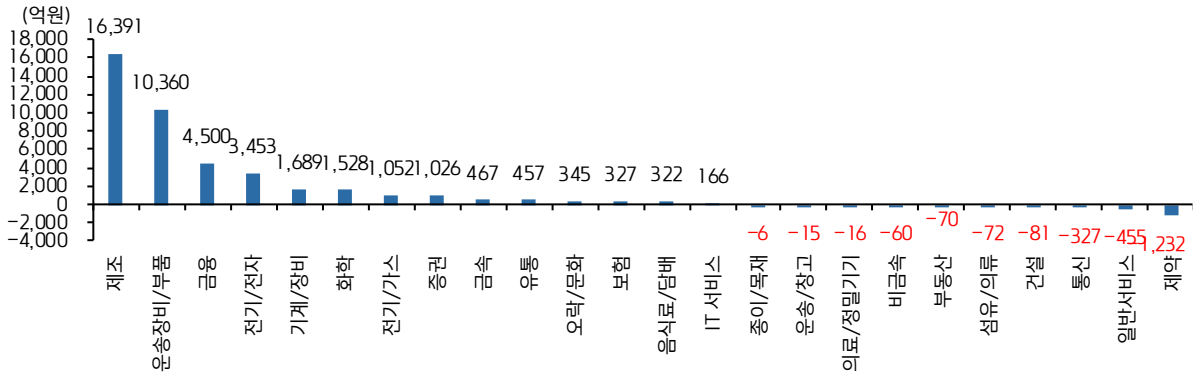


출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

2025년 7월 28일

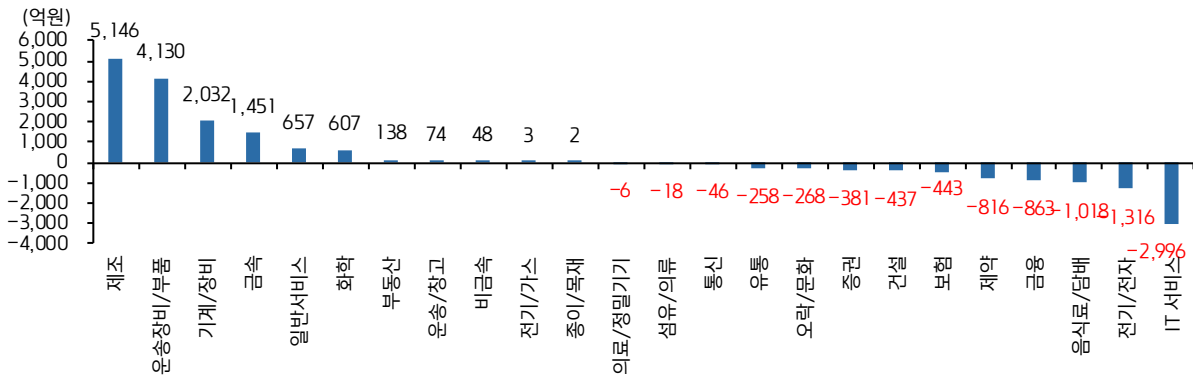
KIWOOM WEEKLY

### KOSPI 업종별 외국인 주간 누적 순매수



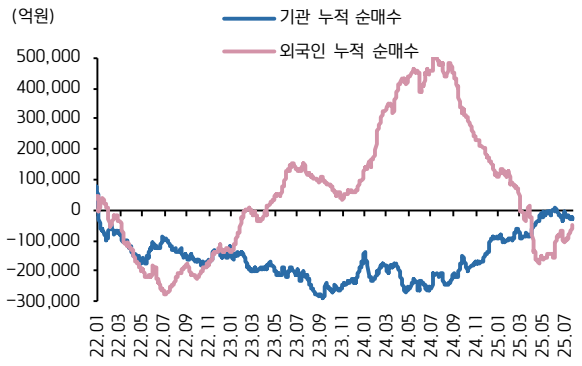
출처: Infomax, 키움증권 리서치센터

### KOSPI 업종별 기관 주간 누적 순매수



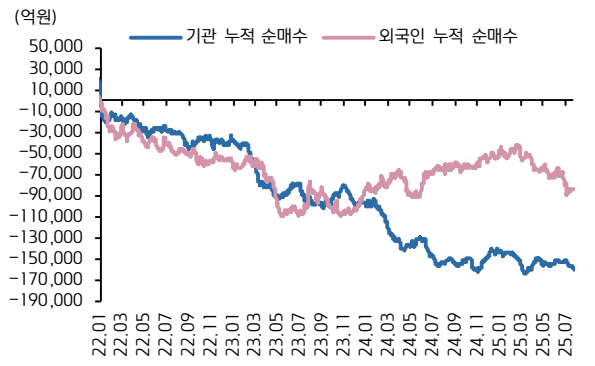
출처: Infomax, 키움증권 리서치센터

### KOSPI 기관, 외국인 누적 순매수 추이



출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

### KOSDAQ 기관, 외국인 누적 순매수 추이

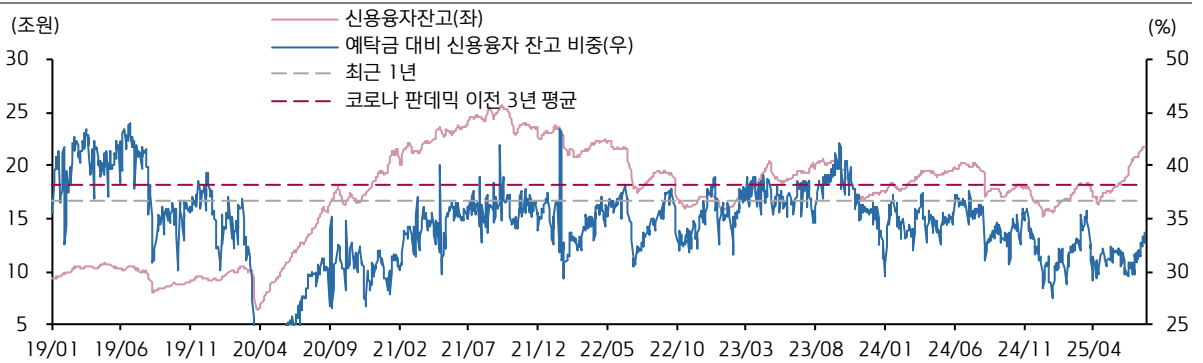


출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

2025년 7월 28일

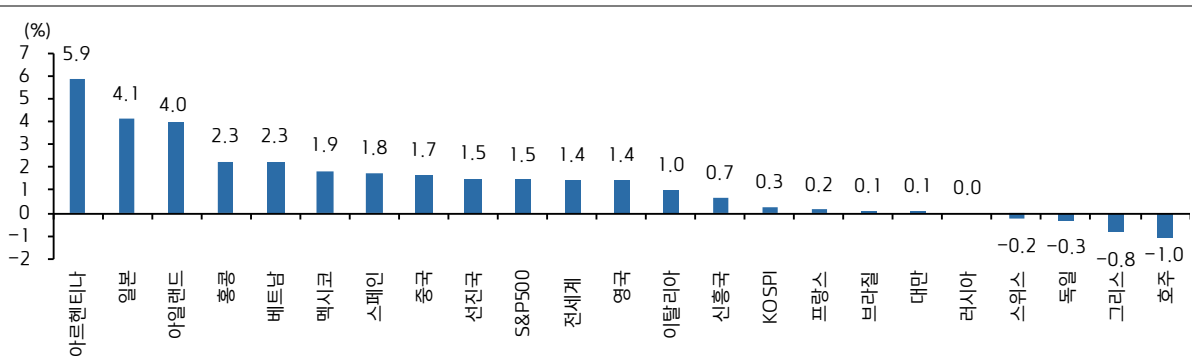
KIWOOM WEEKLY

### KOSPI+KOSDAQ 신용융자잔고 및 예탁금 대비 신용융자 잔고 비중



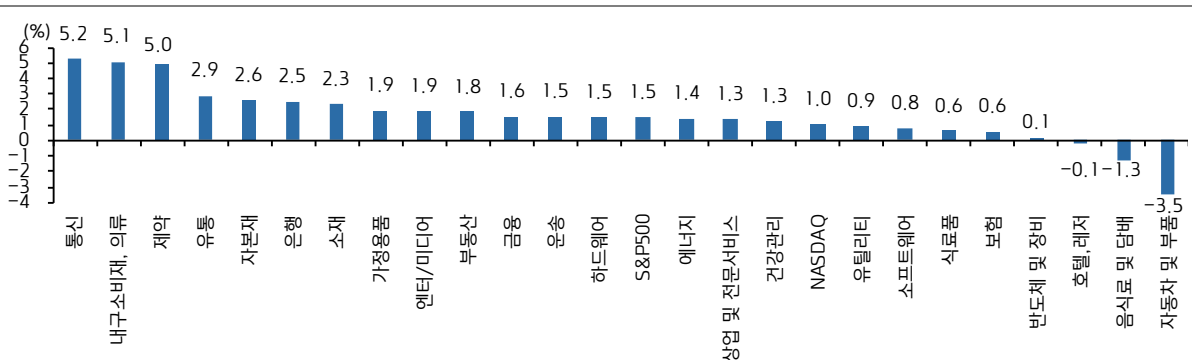
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

### 주요 글로벌 증시 주간 등락률



출처: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 미국 26개 업종별 주간 등락률



출처: Bloomberg, 키움증권 리서치센터



---

2025년 7월 28일

KIWOOM WEEKLY



## 투자전략팀

Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

원자재/디지털 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

## 달러, 무역 합의 기대 속 상승

### FX: 유로화, 예상치 하회한 독일 지표 등에 하락

달러화는 트럼프 행정부와 EU 간 무역 합의 기대와 연준의 독립성 훼손 우려 완화에 상승.

트럼프 행정부와 EU 간 무역 협상이 주말 중 타결될 수 있다는 기대감이 커지면서 관세 정책 관련 불확실성은 다소 완화. 동시에 트럼프 대통령이 연준을 방문해 연준 의장 해임 가능성을 낮추는 발언을 내놓으면서, 연준의 독립성 훼손에 대한 시장의 우려도 진정되는 모습. 이는 미 달러화 강세요인으로 작용. 트럼프 대통령이 약달러 선호 입장을 거듭 밝히면서 달러 상승폭은 제한.

NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,381.2원으로 3.5원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 강세 등을 고려할 때 추가 하락은 제한될 전망

### Commodity: 국제유가, 과잉공급 우려 속 하락

국제유가는 수요 불안 속 하락. 8월 1일 미국의 관세 부과를 앞두고 미국과 주요국 간 무역 협상 불확실성이 이어지는 영향. 이런 가운데 산유량 증가 전망이 강화되고 있다는 점은 유가에 부담. OPEC+의 8월 증산규모 상향을 앞두고 베네수엘라 생산 재개 가능성이 언급되고 있기 때문. 트럼프 행정부가 세브론에 베네수엘라 사업을 제한적으로 허용할 수 있다는 소식이 보도된 영향. 한편, 금은 하락. 미국의 무역 협상과 관련한 불확실성이 이어지고 있기는 하나, 금융시장 내 안전자산 수요가 이전보다 악화되고 달러도 강세를 보인 영향.

### 금리: 무역협상 대기 속 저가매수 유입에 소폭 하락

국고채 금리는 혼조 마감. 단기구간은 소폭 상승, 장기물은 소폭 하락하며 커브 플랫닝. 전일 장 마감 후 발표된 8월 국채발행계획에서 30년물 발행 축소, 중단기물 중심으로 발행이 확대될 예정이라는 소식에 장기물은 소폭 강세. 다만 전일 미국채 약세와 외국인 선물 매도에 장기물도 강세폭이 축소되고 중단기물은 약세 마감.

미 국채금리는 하락 마감. 장기구간 중심으로 하락하며 커브 플랫닝. 장 초반에는 다음주 국채 입찰을 앞두고 약세 압력이 나타나기도 했으나 장 후반 들어서는 저가 매수 등이 유입되며 장기채 중심으로 하락. 연준이 트럼프 방문에 대해 영광이란 성명문을 발표하는 등 그간 불거졌던 갈등이 다소 완화되는 양상도 매수 요인으로 작용한 것으로 판단. 다만 FOMC와 재무부 QRA 등을 앞두고 변동폭은 제한.

주요 통화	증가	1D(%)	1W(%)
Dollar Index	97.645	+0.28	-0.85
EUR/USD	1.1742	-0.06	+1.00
USD/JPY	147.69	+0.46	-0.75
GBP/USD	1.3438	-0.53	+0.16
USD/CHF	0.7954	+0.01	-0.74
AUD/USD	0.6566	-0.36	+1.20
USD/CAD	1.3703	+0.48	-0.17
USD/BRL	5.5641	+0.79	-0.28
USD/CNH	7.1679	+0.21	-0.19
USD/KRW	1383.7	+0.90	-0.57
USD/KRW NDF 1M	1381.2	+0.80	-0.54

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 상품가격	증가	1D(%)	1W(%)
WTI(\$/bbl)	65.16	-1.32	-1.35
천연가스(\$/MT)	3.11	+0.52	-12.76
금(\$/oz.)	3392.5	-1.13	-0.63
은(\$/oz.)	38.365	-2.19	-0.26
구리(c/lb.)	578.5	-0.28	+3.22
소맥(c/bu.)	538.25	-0.60	-1.46
대두(c/bu.)	1021	-0.32	-1.42
옥수수(c/bu.)	419	-0.42	-2.05

자료: Bloomberg, 키움증권

국채 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
CD 91일	2.510	0.00	-1.00
국고 3년	2.482	+1.20	+1.00
국고 5년	2.635	+0.80	-1.20
국고 10년	2.855	+0.30	-1.70
회사채 3년(AA-)	2.969	+1.00	+0.60

해외 채권금리	증가(%)	1D(bp)	1W(bp)
미국 국채 2년	3.923	+0.70	+5.41
미국 국채 10년	4.388	-0.79	-2.77
독일 국채 10년	2.718	+7.90	+2.30
이탈리아 국채 10년	3.551	+9.00	+0.20
일본 국채 10년	1.605	-0.10	+6.40

자료: Bloomberg, 키움증권

#### Compliance Notice

• 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었습니다.

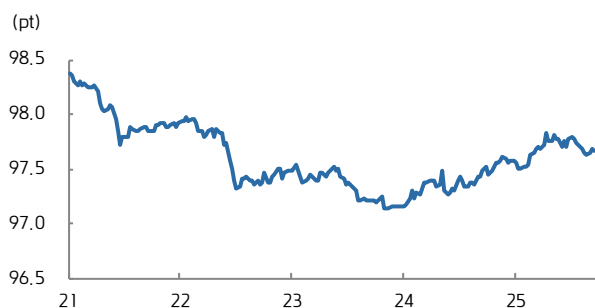
#### 고지사항

• 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. • 본 조차분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종류, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며, 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. • 본 조차 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.



# KIWOOM FICC DAILY

## 달러지수 (5D)



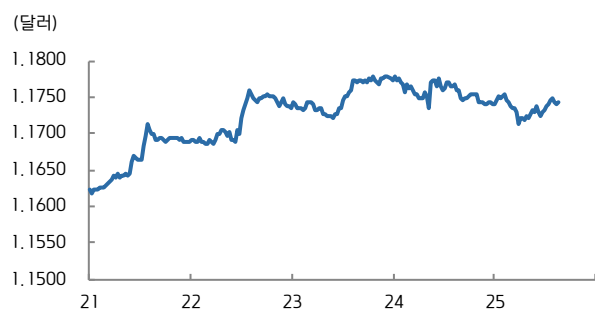
자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러지수 (연간)



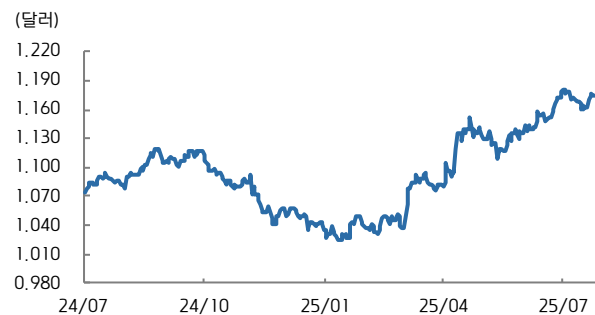
자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (5D)



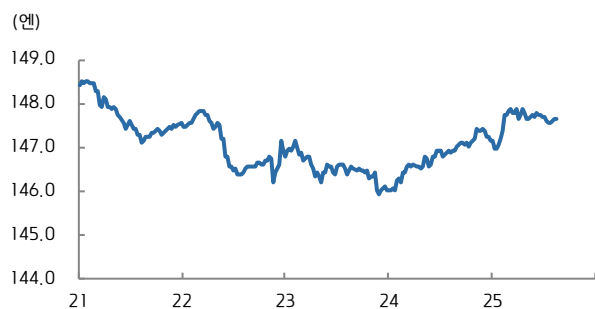
자료: Bloomberg, 키움증권

## 유로/달러 (연간)



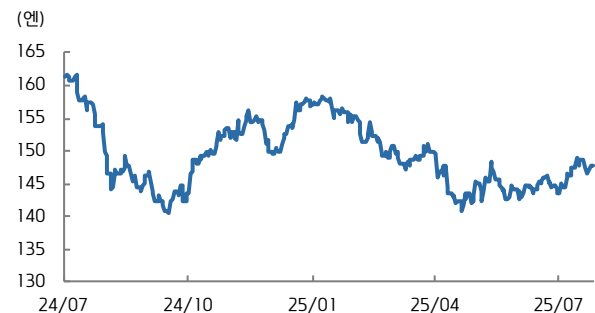
자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/엔 (연간)



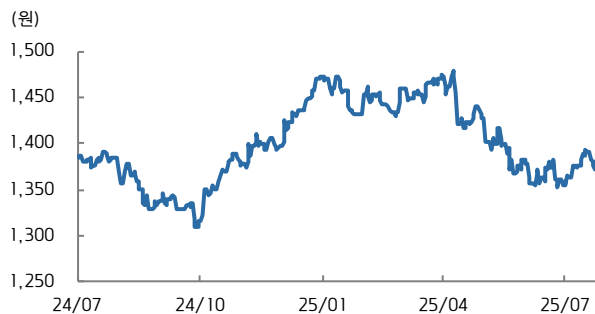
자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (5D)



자료: Bloomberg, 키움증권

## 달러/원 (연간)

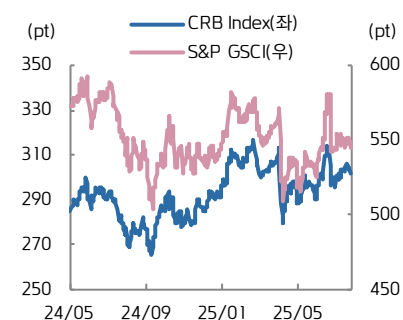


자료: Bloomberg, 키움증권



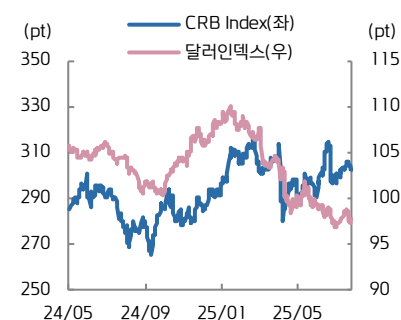


## CRB vs. S&P GSCI



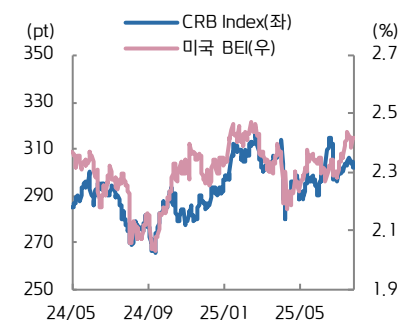
자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 달러인덱스



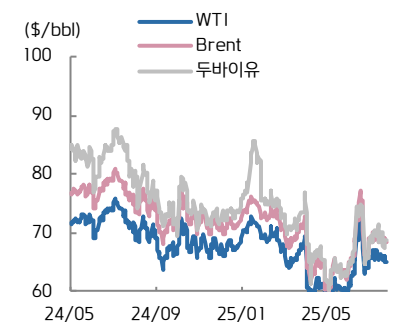
자료: Bloomberg, 키움증권

## CRB vs. 미국 BEI(10년)



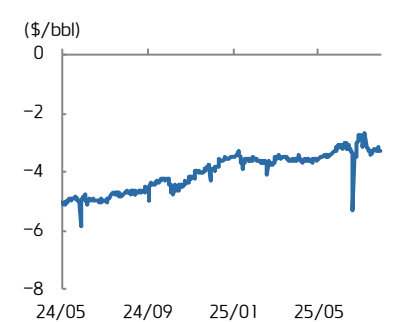
자료: Bloomberg, 키움증권

## 국제유가



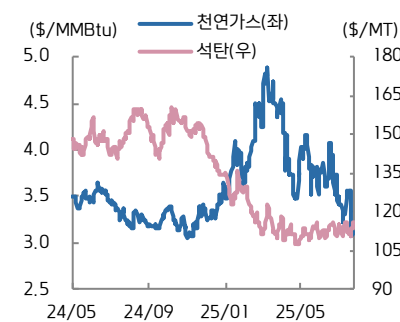
자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI-Brent Spread



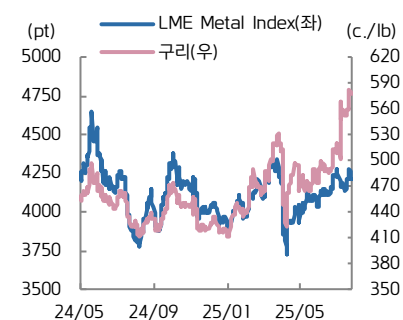
자료: Bloomberg, 키움증권

## 천연가스·석탄



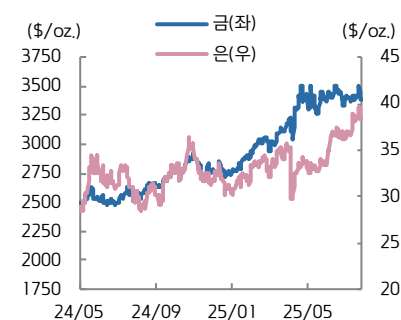
자료: Bloomberg, 키움증권

## 구리·LME Index



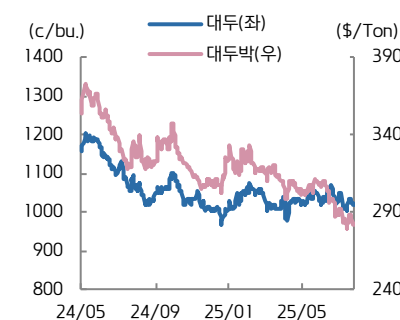
자료: Bloomberg, 키움증권

## 금·은



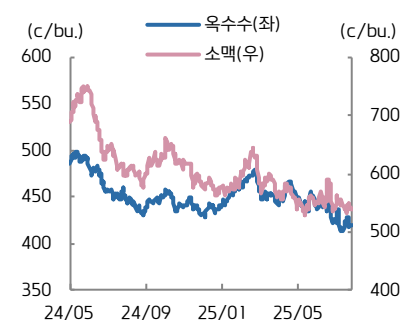
자료: Bloomberg, 키움증권

## 대두·대두박



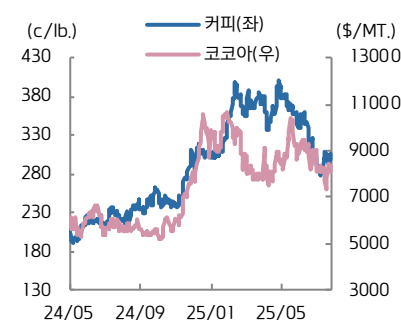
자료: Bloomberg, 키움증권

## 옥수수·소맥



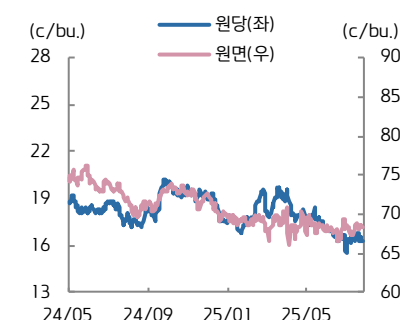
자료: Bloomberg, 키움증권

## 코코아·커피



자료: Bloomberg, 키움증권

## 원당·원면



자료: Bloomberg, 키움증권



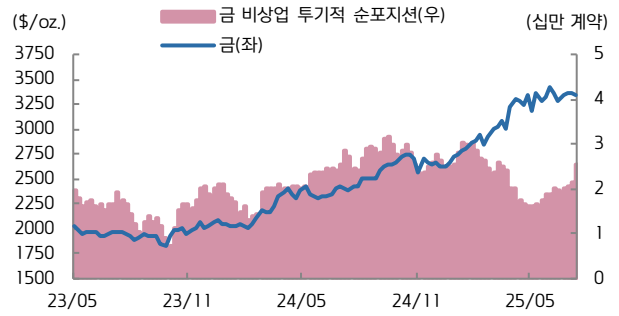
# KIWOOM FICC DAILY

## 금 가격 vs. 금 ETF 보유고



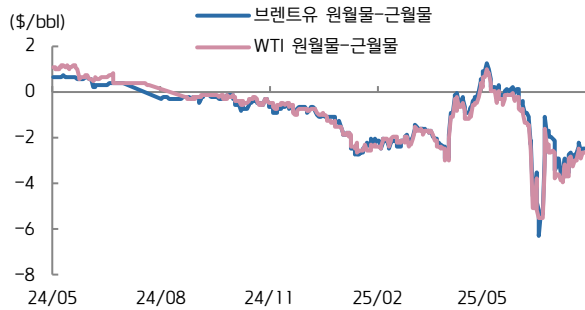
자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. 금(주간)



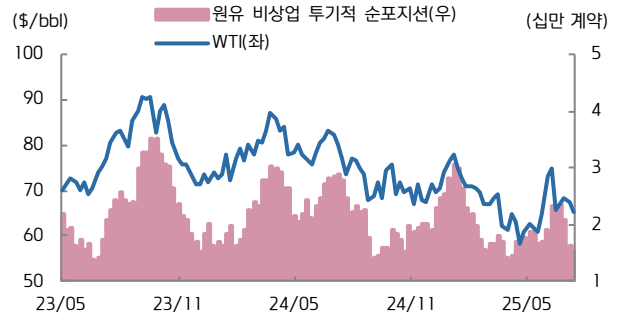
자료: Bloomberg, 키움증권

## WTI, Brent 원월물-근월물 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 비상업 투기적 순포지션 vs. WTI(주간)



자료: Bloomberg, 키움증권

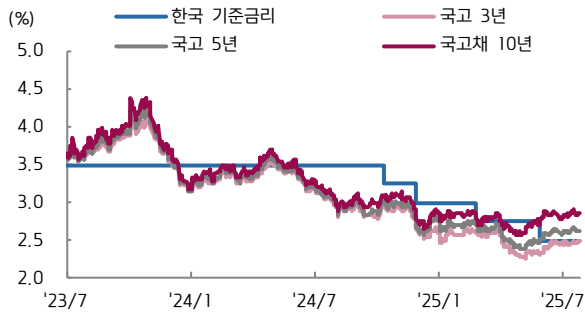
## ETF 동향

섹터	Ticker	기초자산	ETF명	현재가(\$)	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
상품 지수	DBC	원자재지수	PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund	22.17	-1.03	-1.60	+1.56	+3.84	-1.34	+3.70
	GSG	원자재지수	iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust	22.42	-0.93	-1.28	+1.63	+3.80	+4.38	+2.99
에너지	DBE	에너지	PowerShares DB Energy Fund	19.11	-1.20	-2.20	+2.30	+7.00	-5.77	+3.02
	USO	WTI 원유	United States Oil Fund LP	74.85	-1.63	-1.42	+2.10	+8.43	-3.37	-0.93
	UNG	미 천연가스(선물)	United States Gas Fund LP	13.83	-0.22	-12.74	-12.74	-11.91	+0.58	-17.73
금속	DBB	비철금속(선물)	PowerShares DB Base Metals Fund	19.65	-0.56	+0.10	+2.91	+7.26	+5.59	+4.24
	GLTR	귀금속 바스켓(현물)	ETFS Physical Precious Metals Basket Shares	141.91	-1.42	-0.44	+1.97	+6.75	+39.19	+29.24
	GLD	금(현물)	SPDR Gold Trust	307.40	-0.93	-0.32	+0.09	+0.88	+40.80	+26.96
	SLV	은(현물)	iShares Silver Trust	34.66	-2.34	+0.14	+5.00	+15.34	+36.40	+31.64
	PALL	팔라듐(현물)	ETFS Physical Palladium Shares	111.73	-1.01	-2.18	+14.43	+30.19	+34.19	+33.78
농산물	DBA	농산물(곡물, 소프트)	PowerShares DB Agriculture Fund	26.08	-0.46	+0.19	0.00	-5.09	+8.98	-1.92
채권	IEF	미국 국채(7Y-10Y)	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	94.74	+0.23	+0.36	-0.27	+0.48	+4.00	+4.44
	JNK	하이일드채권	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	97.04	+0.10	+0.35	+0.90	+3.85	+8.81	+5.09
	EMB	신흥국 채권	iShares JP Morgan EM Bond ETF	92.72	+0.32	+0.90	+1.31	+3.94	+9.49	+6.94
FX	UDN	달러인덱스	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	18.75	-0.32	+0.78	+0.05	+2.24	+3.02	+12.21
	CEW	신흥국 통화	WisdomTree EM Local Debt Fund	18.59	-0.69	-0.21	+0.14	+3.97	+9.66	+9.90

자료: Bloomberg, 키움증권

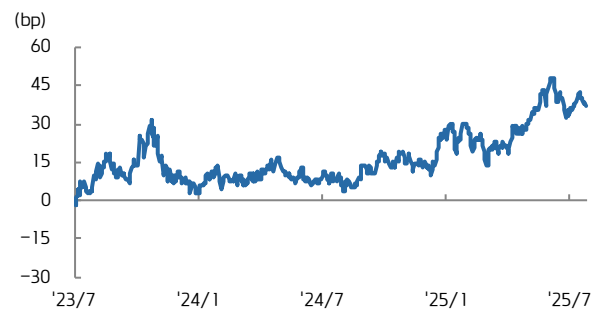


## 국고채 수익률



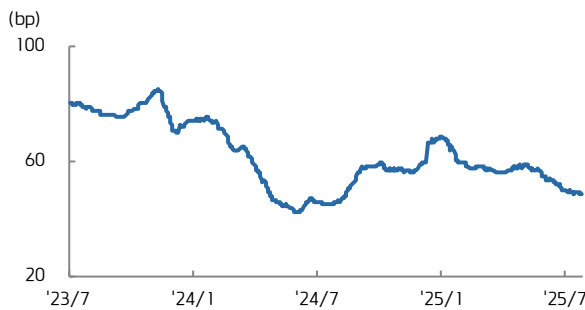
자료: Bloomberg, 키움증권

## 국고 3/10년 스프레드



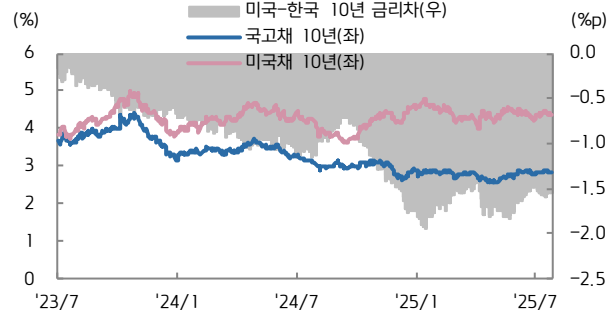
자료: Bloomberg, 키움증권

## 회사채(AA-) 3년 스프레드



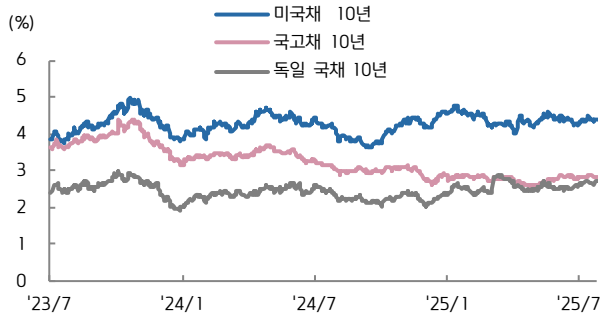
자료: Bloomberg, 키움증권

## 한-미 금리 스프레드



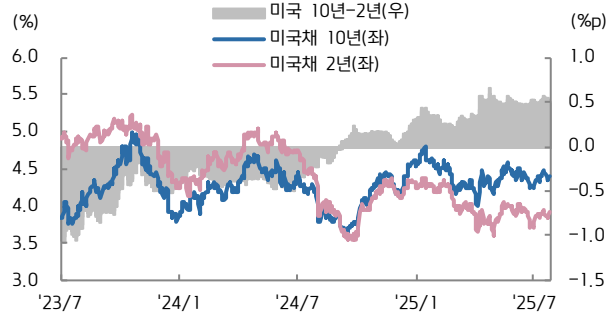
자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국, 한국, 독일 국채 10년물



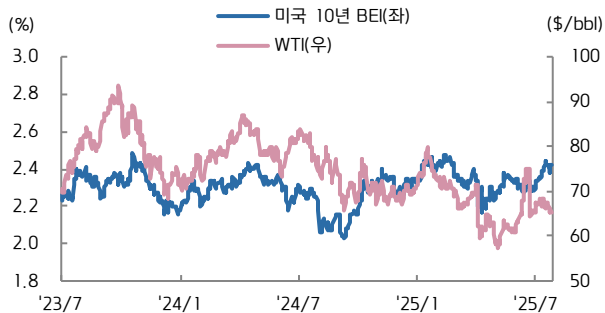
자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국채 2/10년 스프레드



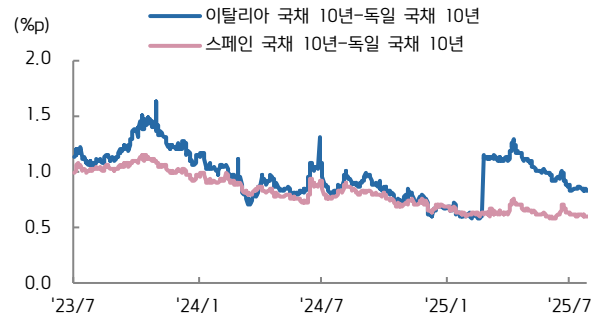
자료: Bloomberg, 키움증권

## 미국 10년 BEI와 국제유가



자료: Bloomberg, 키움증권

## 남유럽국채 금리-독일국채 금리 스프레드



자료: Bloomberg, 키움증권



## Kiwoom Commodity Weekly



키움증권 리서치센터 투자전략팀

디지털자산/원자재 심수빈 sb.shim@kiwoom.com

## ▶ 지난주 동향: S&amp;P GSCI, 주간 기준 1.19% 하락

- S&P GSCI 에너지: -2.14%  
: 국제유가는 하락. 미국의 무역 협상에 대한 경계감이 수요 불안으로 연결된 가운데 공급 증가 전망 강화된 영향. OPEC+의 8월 증산 규모 확대를 앞두고 셰브론의 제한적인 베네수엘라 사업 허가 가능성 언급되었기 때문
- S&P GSCI 귀금속: -0.60%  
: 금은 금융시장 내 안전자산 수요 약화된 영향에 하락. 미국의 무역 협상에 대한 경계감이 이어지고 있기는 하나, 주중 미국과 일본의 관세협상 타결 등 협상이 진전을 보인 영향
- S&P GSCI 산업금속: +1.87%  
: 비철금속은 주중 달러 약세 흐름 속 상승. 또한 주중 미국과 일본이 관세 협상에 합의했고 EU와의 무역 협상도 진전을 보이면서 추후 진행되는 미-중 무역협상에 대한 기대가 높아진 점도 비철 가격 상승에 영향

## ▶ 이번주 상품시장 주요 이슈

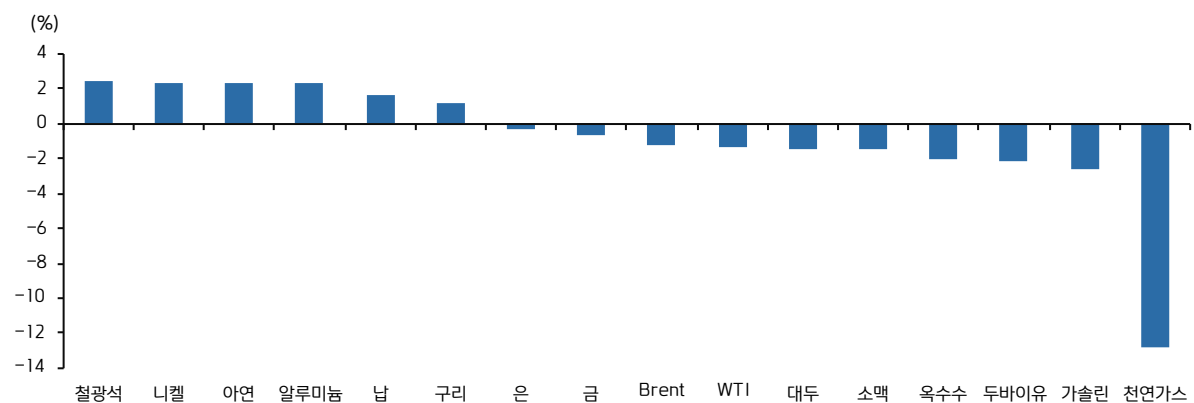
- 이번주 상품가격은 뚜렷한 방향성 부재할 것으로 전망. 미국과 중국의 무역 협상, 미 연준의 FOMC 등 주요 이벤트들이 예정되어 있기 때문. 이는 금융 시장 내 안전자산 수요를 자극할 수 있어 이번주 금 가격의 추가 약세를 제한할 것으로 예상하며, 국제유가는 현재 과잉공급 우려가 우세하나, 무역 협상 기대가 높은 만큼 주중 반등에 무게

## 선물가격 동향

섹터	상품명	거래소	단위	현재가	1W	3M	YTD
상품	CRB Index	-	-	302.3	-1.3	+1.3	+1.9
	자수	S&P GSCI	-	545.1	-1.2	+1.5	-0.8
에너지	WTI	NYMEX	\$/bbl	65.2	-1.3	+6.3	-5.8
	Brent	ICE	\$/bbl	68.4	-1.2	+5.5	-5.8
	두바이유	현물	\$/bbl	68.7	-2.1	+5.0	-8.6
	가솔린	NYMEX	\$/gal.	209.7	-2.6	+2.0	-2.5
	천연가스	NYMEX	\$/MMBtu	3.1	-12.8	-10.5	-12.6
귀금속	금	COMEX	\$/oz	3392.5	-0.6	+0.4	+22.6
	은	COMEX	\$/oz	38.4	-0.3	+14.1	+27.2
비철 금속	철광석	SGX	\$/MT	103.3	+2.5	+8.9	+5.7
	구리	LME	\$/MT	9840.0	+1.2	+5.0	+11.5
	아연	LME	\$/MT	2847.0	+2.3	+7.4	-5.0
	니켈	LME	\$/MT	15460.0	+2.4	-1.7	+1.0
	알루미늄	LME	\$/MT	2656.0	+2.3	+8.7	+4.5
곡물	납	LME	\$/MT	2032.0	+1.6	+3.5	+3.8
	옥수수	CBOT	cent/bu.	419.0	-2.0	-8.1	-5.6
	소맥	CBOT	cent/bu.	538.3	-1.5	-3.8	-7.4
	대두	CBOT	cent/bu.	1021.0	-1.4	-1.4	-0.4

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 주요 원자재별 주간 상승률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

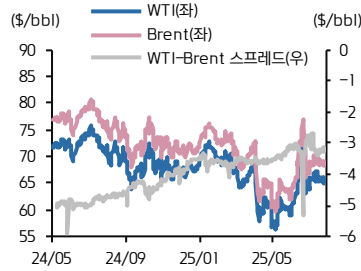
## Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지사항

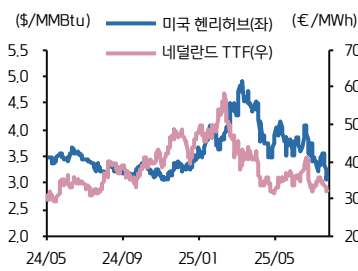
- 본 조차분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조차분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 조차 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## WTI, Brent



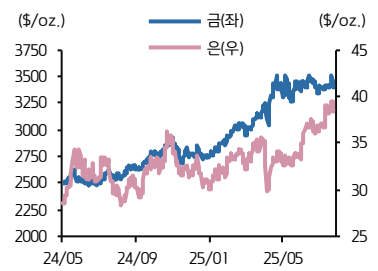
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 미국, 유럽 천연가스



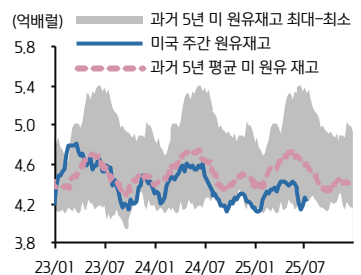
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 금, 은



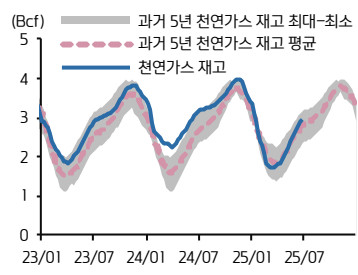
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 미국 주간 원유재고



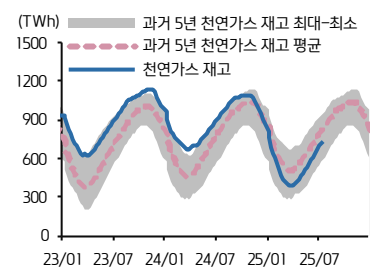
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 미국 천연가스 주간 재고



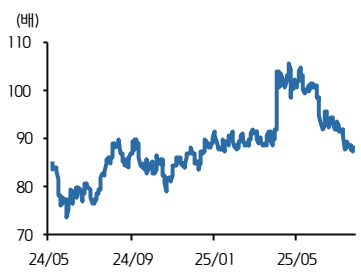
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 유럽 천연가스 주간 재고



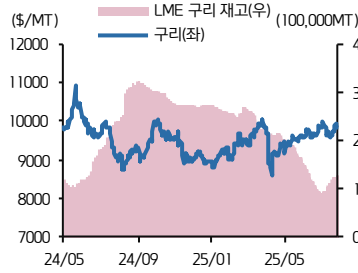
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 금/은 비율



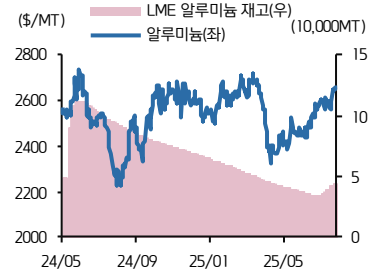
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 전기동, LME 전기동 재고



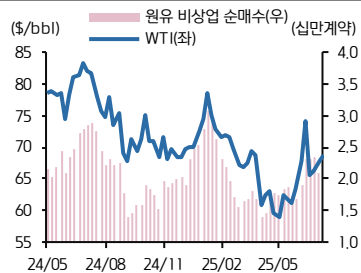
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 알루미늄, LME 알루미늄 재고



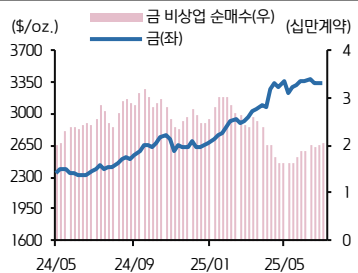
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## WTI vs WTI 비상업 순매수



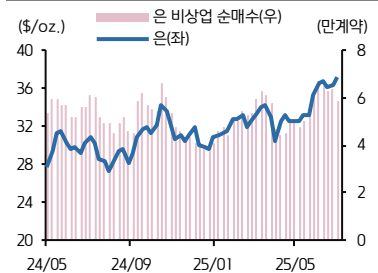
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 금 vs 금 비상업 순매수



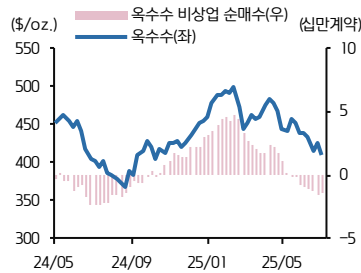
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 은 vs 은 비상업 순매수



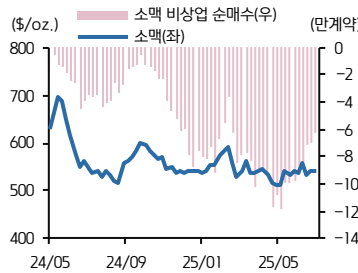
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 옥수수 vs 옥수수 비상업 순매수



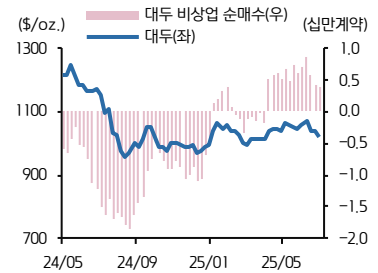
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 소맥 vs 소맥 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 대두 vs 대두 비상업 순매수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터



# KIWOOM ETF WEEKLY



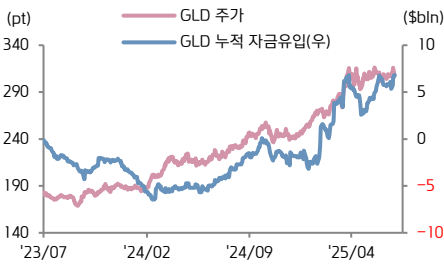
키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

I Global ETF 김진영 jykim@kiwoom.com

RA 조호준 hojun.cho@kiwoom.com



## ETF of the Week



금 ETF로 자금유입 재개

## Weekly Event

중앙은행

7월 연준 FOMC (7/29~30), BOJ 통화정책회의 (7/30~31)

미국 경제지표

7월 달러스 연준 제조업활동 (7/28), 6월 상품 무역수지, 6월 도매재고, 5월 FHFA 주택가격지수, 7월 CB 소비자기대지수, 7월 달러스 연준 서비스업활동, 6월 JOLTS (7/29), 2분기 경제성장률, 7월 ADP 비농업부문 고용변화, 6월 미경주택매매 (7/30), 6월 PCE 물가지수 (7/31), 7월 비농업고용지수, 6월 건설지출, 7월 ISM 제조업 PMI, 7월 미시간대 인플레이션 기대치 · 소비자기대·심리·평가지수 (8/1)

주요국 경제지표

중국 6월 산업생산 (7/28), 유로존 2분기 경제성장률, 7월 최종 소비자기대지수, 독일 6월 소매판매, 프랑스 6월 소비지출 (7/30), 유로존 6월 실업률, 독일 7월 실업률, 중국 7월 제조업 PMI·비제조업 PMI, 한국 6월 산업생산, 6월 소매판매 (7/31), 유로존 7월 CPI, 7월 제조업 PMI, 일본 7월 제조업 PMI, 7월 Caixin 중국 제조업 PMI, 한국 7월 무역수지 (8/1)

주요 이벤트

백악관 암호화폐 보고서 공개 (7/30), 미국 상호관계 발표 (8/1)

실적

월타워, 케이먼스디자인시스템즈 (7/28), 비자, 프록터앤드갬블, 유나이티드헬스, 머크, 보잉, 스포티파이, 아메리칸 타워, 페이팔, 로열 캐리비언 크루즈, 스타벅스 (7/29), 마이크로소프트, 메타플랫폼즈, 월컴, UBS 그룹, 로빈훤 마케츠, 카바나, 포드 모터(7/30), 애플, 아마존닷컴, 마스터카드, 애브비, 스트레티지, 코인베이스, 로블록스, 하우렛 에어로스페이스 (7/31), 엑손모빌, 세브론, 모더나, 플루오르 (8/1)

\* 경제지표 및 이벤트 날짜는 현지시간 기준

## 글로벌 ETF 주간 수익률 Top 10 (Leverage/Inverse 제외)

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg.Vol (1,000)	Return (%)			
						1W	1M	YTD	1Y
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	주식	마리화나	420	5,876	+22.1	+33.2	-18.9	-57.8
MJ	Amplify Alternative Harvest ETF	주식	마리화나	123	40	+10.8	+29.7	-16.3	-45.3
IEZ	iShares US Oil Equipment & Services ETF	주식	원유·가스 장비·서비스	116	312	+8.8	+11.3	-4.8	-17.8
REMX	VanEck Rare Earth & Strat Mtls ETF	주식	희토류·희귀금속	572	298	+8.1	+37.4	+40.8	+36.9
OIH	VanEck Oil Services ETF	주식	원유·가스 서비스	1,035	516	+8.1	+10.8	-7.0	-21.9
XES	SPDR® S&P Oil & Gas Equipment&Svcs ETF	주식	원유·가스 장비·서비스	155	54	+6.7	+8.9	-12.3	-27.5
EWJV	iShares MSCI Japan Value ETF	주식	일본 가치주	384	103	+6.3	+6.1	+16.0	+16.4
BBH	VanEck Biotech ETF	주식	美 바이오테크	348	11	+6.1	+8.1	+5.1	-6.5
LIT	Global X Lithium & Battery Tech ETF	주식	리튬·배터리	1,023	225	+5.9	+17.5	+9.8	+17.0
MRNY	YieldMax MRNA Option Income Strategy ETF	주식	MRNA	131	2,138	+5.9	+18.1	-21.5	-66.1

자료: MorningStar, 키움증권 리서치, 주) 2025.7.18 ~ 2025.7.25, 모든 ETF는 미국 상장, AuM \$1억 이상

## 글로벌 ETF 주간 수익률 Top 10 (Leverage/Inverse)

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg.Vol (1,000)	Return (%)			
						1W	1M	YTD	1Y
KOLD	ProShares UltraShort Bloomberg Natrl Gas	대체	천연가스	212	5,883	+28.7	+22.3	-29.6	-58.6
NAIL	Direxion Daily Hmbldrs&Supls Bull 3X ETF	주식	홈빌더·주택건설	424	773	+15.7	+25.6	-23.6	-51.4
AMD	GraniteShares 2x Long AMD Daily ETF	주식	AMD	538	36,397	+11.9	+31.6	+50.0	-0.3
NUGT	Direxion Daily Gold Miners Bull 2X ETF	주식	글로벌 금·은 채굴	622	1,023	+10.7	+6.4	+125.4	+87.8
CURE	Direxion Daily Healthcare Bull 3X ETF	주식	헬스케어	157	116	+10.2	+4.1	-12.1	-34.0
SMCX	Defiance Daily Target 2X Long SMC ETF	주식	SMCI	322	3,697	+9.6	+29.8	+49.2	n/a
GGLL	Direxion Daily GOOGL Bull 2X Shares	주식	GOOGL	446	2,974	+8.7	+26.4	-8.3	+9.2
MSTZ	T-REX 2X Inverse MSTR Daily Target ETF	주식	MSTR	156	39,494	+8.3	-15.6	-86.3	n/a
SOXS	Direxion Daily Semiconduct Bear 3X ETF	주식	반도체	1,346	140,865	+6.8	-4.9	-65.4	-71.5
PLTU	Direxion Daily PLTR Bull 2X Shares	주식	PLTR	491	4,341	+6.6	+19.9	+196.3	n/a

자료: MorningStar, 키움증권 리서치, 주) 2025.7.18 ~ 2025.7.25, 모든 ETF는 미국 상장, AuM \$1억 이상

## Weekly Issues & Comments

### ▶ 주간 글로벌 ETF 동향

- 지난 주 **주** 대 표 지 수/ETF는 트럼프 행정부의 AI 행정명령과 알파벳 호실적 발표에 따른 AI 테마주 강세, 마-일 무역협상 타결 등 호재에 3대지수 모두 강세 마감 (SPY +1.5%, QQQ +0.9%, DIA +1.3%, IWM +0.9%). 지난 23일 백악관은 '미국 AI 액션플랜'을 발표. AI 분야에서 미국의 리더십을 확보하기 위해 1) AI 혁신 가속화, 2) AI 인프라 구축, 3) 국제 AI 외교 및 안보 주도라는 3가지 핵심 방향성을 제시. 이후 공개된 알파벳의 2Q 실적에서 동사는 2025년 Capex 가이드를 기존 대비 13% 상향 조정하면서 AI 수요가 견고함을 시사했고, 2026/27년도 미국 PJM 전력 경매 결과에서도 AI/데이터센터 확장에 따른 전력 부족이 시사되며 관련주 중심 강세 시현. 이번 주에는 메타, 아마존, 애플 등 주요 빅테크 실적 발표 및 가이던스, FOMC 회의, 7월 고용보고서와 PCE 물가 발표 등에 주목. 알파벳에 이어 빅테크 기업들이 Capex 확대를 시사한다면 AI 인프라 관련주의 우호적 흐름 지속될 것으로 예상. 한편, 7월 FOMC에서는 컨센서스 상 금리 동결이 유력한 가운데, 9월 인하 가능성 시사 여부 등에 주목
- GICS 분류 기준 전 업종 상승 마감한 가운데, 헬스케어(XLV +3.5%), 원자재(XLB +2.4%), 산업재(XLI +2.3%), 부동산(XLRE +2.3%) 등 강세 두드러짐. 이 외 마리화나(MSOS +22.1%, MJ +10.8%), 에너지-업스트림(IEZ +8.8%, OIH +8.1%, XES +6.7%), 희토류(REMX +8.1%), 리튬/2차전지(LIT +5.9%), 금 채굴(RING +5.8%, GDX +5.5%), 홈빌더(ITB +5.6%), 일본 주식(BBJP +5.5%, EWJ +5.4%, DXJ +4.7%), 은 채굴(SLVP +4.7%, SIL +3.9%, SILJ +3.6%), 바이오테크/제약(ABB +4.5%, ARKG +4.3%, PPH +4.0%), 로봇/AI(BOTZ +3.5%, ROBO +3.3%), 구리(CPER +3.4%) 등 강세

### ▶ 신규 상장 완료/예정 ETF

- Janus Henderson, 23일(현지시간) 자산유동화증권(ABS)에 투자하는 액티브 ETF 'Janus Henderson Asset-Backed Securities ETF(JABS)' 출시. 다양한 산업에 걸친 ABS 투자로 위험 분산을 추구하며, 신용 리스크를 관리하는 구조. 대부분의 ABS ETF가 패시브 또는 인덱스 기반으로 운용되는 것과 달리 JABS는 액티브 전략을 채택하여 시장 금리, 크레딧 스프레드 변화 등에 기민하게 대응
- Roundhill Investments, 24일(현지시간) WeeklyPay™ ETF 5종 출시. 애플, 아마존, 마이크로소프트, 엔비디아, 테슬라 등 주요 기술주를 추종하며, 주간 기준 약 120% 수익률을 목표로 하고 매주 분배금을 지급하는 상품
- REX Shares, 25일(현지시간) 누스케일파워(SMR)와 코어위브(CRWV) 단일종목 레버리지 ETF 2종 'T-REX 2X Long SMR Daily Target ETF(SMUP)', 'T-REX 2X Long CRWV Daily Target ETF(CRWU)' 출시. NuScale Power(SMR), CoreWeave(CRWV)는 에너지와 AI 인프라 섹터의 미래를 이끄는 기업들로서, 각각 기초자산의 일일 성과 200%를 추구

## ETF Screener : Weekly Returns

### 주식 ETF 주간 수익률 High & Low10

티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)				티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)			
				1W	1M	YTD	1Y					1W	1M	YTD	1Y
MSOS	마리화나	420	5,876	+22.1	+33.2	-18.9	-57.8	MARO	MARA	122	219	-10.7	+9.3	-5.5	n/a
MJ	마리화나	123	40	+10.8	+29.7	-16.3	-45.3	AIYY	C3.ai	110	1,129	-7.3	+6.7	-25.8	-18.2
IEZ	원유·가스 장비·서비스	116	312	+8.8	+11.3	-4.8	-17.8	CONY	COIN	1,480	9,082	-5.2	+4.8	+23.5	+33.5
REMX	희토류·희귀금속	572	298	+8.1	+37.4	+40.8	+36.9	HOOF	HOOD	228	145	-4.0	+19.3	n/a	n/a
OIH	원유·가스 서비스	1,035	516	+8.1	+10.8	-7.0	-21.9	MSTY	MSTR	5,469	10,672	-3.9	+2.5	+33.0	+105.8
XES	원유·가스 장비·서비스	155	54	+6.7	+8.9	-12.3	-27.5	LFGY	암호화폐&테크	194	165	-3.5	+3.7	n/a	n/a
EWJV	일본 가치주	384	103	+6.3	+6.1	+16.0	+16.4	TSLY	TESLA	1,123	22,945	-3.5	-2.5	-17.1	+21.2
BBH	美 바이오테크	348	11	+6.1	+8.1	+5.1	-6.5	COLO	콜롬비아 주식	100	75	-3.5	+0.3	+30.7	+25.7
LIT	리튬·배터리	1,023	225	+5.9	+17.5	+9.8	+17.0	BITQ	암호화폐·블록체인	278	148	-3.2	+14.6	+26.1	+55.0
MRNY	MRNA	131	2,138	+5.9	+18.1	-21.5	-66.1	EUAD	유럽 항공&방산	1,142	555	-3.0	+2.6	+73.6	n/a

### 채권 ETF 주간 수익률 High & Low10

티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)				티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)			
				1W	1M	YTD	1Y					1W	1M	YTD	1Y
RPIX	이자율 하락 헷지	142	48	+3.2	-4.9	-12.5		PPIX	금리상승 헷지	173	135	-2.4	+9.3	+14.2	+24.4
ZROZ	美 장기 STRIPS	1,457	335	+2.4	-1.8	-4.3	-10.1	IVOL	TIPS (액티브)	340	287	-0.7	+0.7	+12.2	+7.2
GOVZ	美 장기국채 STRIPS	276	640	+2.3	-1.9	-4.3	-10.5	PFXF	우선주(금융주 제외)	1,846	417	-0.6	+4.0	+4.7	+9.6
EDV	美 장기 STRIPS	3,472	831	+2.0	-1.5	-2.3	-7.2	TUA	美 단기 채권 선물	626	667	-0.4	-1.3	+3.9	+3.7
DRSK	리스크 헷지	1,303	149	+1.7	+2.5	+6.7	+10.1	IBMR	'29.12 만기 지방채	263	43	-0.3	+0.4	+2.2	+3.4
TLT	美 장기국채 (20Y+)	47,722	37,335	+1.4	-0.9	+1.1	-2.3	QBER	美 단기채+풋옵션	205	108	-0.2	+0.1	+0.1	-0.7
PCY	신흥국채 (USD)	1,169	208	+1.4	+2.0	+7.5	+8.7	HYDW	美 HY 회사채 (0-15Y)	325	106	-0.2	+0.5	+5.1	+7.0
SCHQ	美 장기국채 (10Y+)	828	594	+1.3	-0.7	+1.9	-0.9	EVLN	변동금리부 대출채권	1,390	77	-0.1	+0.9	+3.5	+7.8
SPTL	美 장기국채 (10Y+)	11,248	5,531	+1.2	-0.7	+1.7	-0.9	CLOB	AA-BB 등급 CLO	107	25	-0.1	+0.5	+3.6	n/a
VGLT	美 장기국채 (10Y+)	9,737	2,111	+1.2	-0.7	+1.7	-0.9	STIP	TIPS (0-5Y)	12,387	830	-0.1	+0.5	+4.3	+6.4

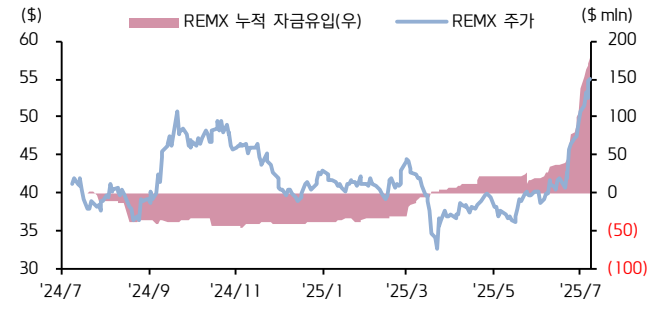
### 대체 ETF 주간 수익률 High & Low10

티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)				티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)			
				1W	1M	YTD	1Y					1W	1M	YTD	1Y
CPER	구리	238	192	+3.4	+16.1	+42.4	+39.3	UNG	천연가스	410	7,431	-12.7	-12.7	-17.7	+0.6
ETHE	이더리움 현물	4,155	4,619	+2.5	+49.7	+7.6	+14.1	XRPI	리플 선물	125	462	-11.8	+37.5	n/a	n/a
ETHW	이더리움 현물	495	515	+2.5	+49.7	+9.0	+16.5	VIXY	변동성	262	1,136	-6.2	-13.0	-8.4	-16.2
ETHA	이더리움 현물	10,246	22,910	+2.5	+49.9	+9.1	+16.4	PALL	팔라듐	582	243	-2.2	+14.4	+33.8	+34.2
FETH	이더리움	2,543	1,779	+2.4	+49.9	+9.0	+16.5	PPLT	백금	1,635	397	-1.7	+2.9	+53.7	+48.5
ETH	이더리움 현물	2,408	2,801	+2.4	+49.8	+9.0	+16.7	PDBC	원자재	4,545	4,922	-1.7	+1.3	+1.8	+1.9
ETHV	이더리움 현물	207	80	+2.4	+49.8	+9.3	+16.6	DBC	원자재	1,275	927	-1.6	+1.6	+3.7	+3.9
FMF	자산배분	165	20	+2.3	+4.2	-0.9	+0.7	BCI	원자재	1,651	467	-1.5	+1.4	+6.8	+11.5
SSK	솔라나+스테이킹	129	n/a	+1.9	n/a	n/a	n/a	USO	WTI 원유	1,013	8,445	-1.4	+2.1	-0.9	-3.4
KRBN	글로벌 탄소배출권	163	23	+1.8	+1.0	+4.2	+3.9	WEAT	밀	121	821	-1.3	-1.1	-7.5	-11.3

자료: MorningStar, 키움증권 리서치, 주) 2025.7.18 ~ 2025.7.25, 모든 ETF는 미국 상장, AuM \$1억 이상

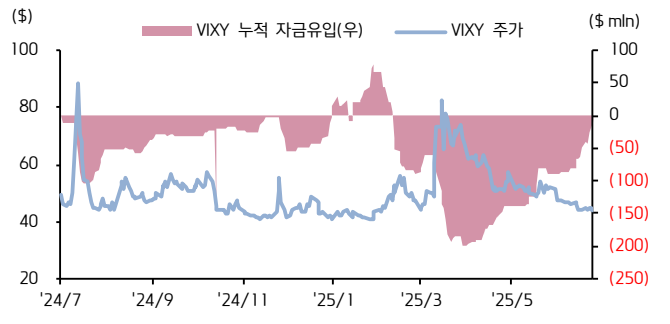
### 1M High ETF & 특징주

티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg.Vol (1,000)	Return (%)			
				1W	1M	YTD	1Y
LITP	글로벌 리튬 채굴	20	21	+9.6	+43.0	+17.3	+3.8
LAYS	NVDA+AMD	3	5	+6.4	+28.1	+124.9	+124.9
REMX	희토류·희귀금속	575	304	+8.1	+37.4	+40.8	+33.6
SPCY	SMCI + NVDA	2	3	+5.3	+28.6	+90.7	+90.7
YOLO	마리화나	30	45	+10.7	+23.7	-6.3	-33.9
LIMI	리튬 채굴기업	1	1	+8.5	+28.5	+21.2	+10.9
PLTW	PLTR 주배당	108	136	+2.7	+7.0	+11.3	+11.3
PSIL	사이키델릭	14	10	+4.8	+21.8	+56.7	+57.8
VNM	베트남 주식	530	664	+5.7	+21.6	+43.5	+38.2
VNAM	베트남 주식	18	17	+3.8	+19.8	+36.0	+31.7

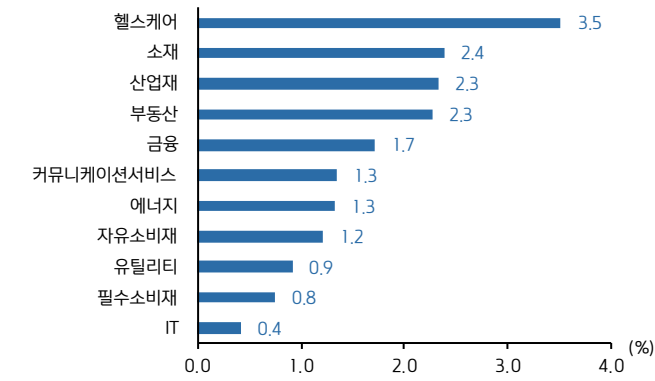


### 1M Lows ETF & 특징주

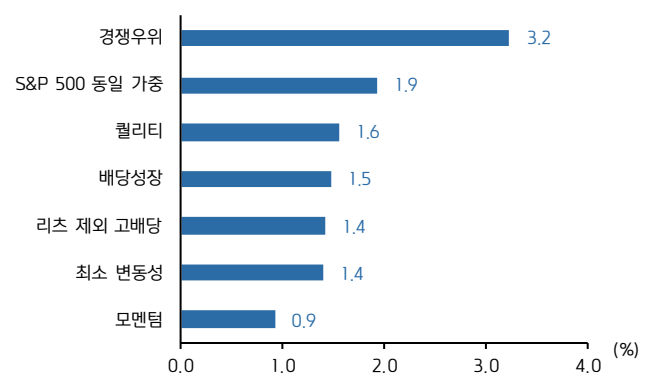
티커	투자대상	AUM (\$mIn)	Avg.Vol (1,000)	Return (%)			
				1W	1M	YTD	1Y
MARO	MARA 옵션 전략	122	226	-10.7	-0.7	-45.3	-56.0
IMRA	MARA 옵션 전략	7	15	-18.1	-12.2	-5.9	-5.9
ICOI	COIN 옵션전략	7	7	-19.2	-11.6	+5.2	+5.2
IMST	MSTR 옵션	72	92	-9.0	-8.4	+4.2	+4.2
VIXY	변동성	262	1,136	-6.2	-13.0	-8.4	-16.2
UNL	천연가스	11	31	-7.5	-9.2	-0.2	+9.8
IGME	GME 옵션전략	2	n/a	-6.7	-6.1	-22.2	-22.2
BTCC	비트코인 BTC ETP	19	23	-5.3	-2.7	-1.6	-1.6
EATZ	레스토랑 산업	4	2	-0.4	-1.6	+6.1	+26.6
USOY	USO 인컴전략	58	167	-2.0	-5.6	-36.2	-51.2



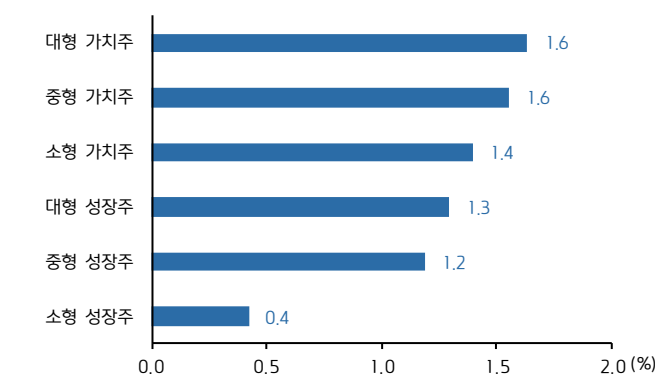
### (미국) GICS 섹터별 ETF 주간 수익률



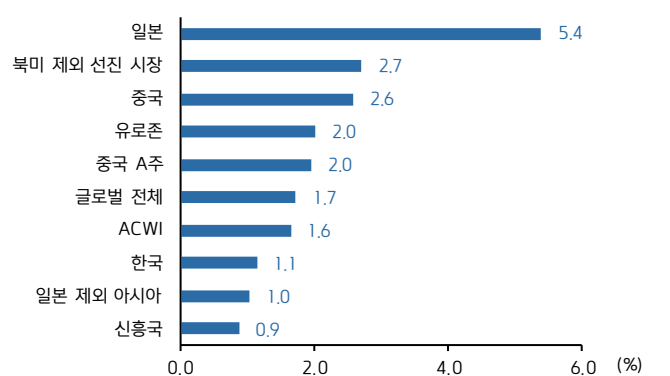
### (미국) 전략 Factor별 ETF 주간 수익률



### (미국) 사이즈-스타일별 ETF 주간 수익률



### 미국 외 지역별 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2025.7.18 ~ 2025.7.25, 평균거래량 n/a 인 종목은 상장 후 3개월 미만

## ETF Screener : Weekly Fund Flows

## 글로벌 ETF 주간 Top Inflows (절대규모)

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (\$mIn)	자금순유입 (\$mIn)	유입강도 (%)	펀드플로우 (→)
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	S&P 500	714,773	2,406	0.3	
VXUS	Vanguard Total International Stock ETF	주식	글로벌 주식	100,408	1,549	1.6	
GLD	SPDR Gold Shares	대체	금	102,672	1,470	1.4	
DYFN	iShares U.S. Equity Factor Rotation Active ETF	주식	美 팩터 로테이션	21,347	1,366	6.9	
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF	대체	이더리움 현물	10,222	1,293	14.8	
XLF	Financial Select Sector SPDR Fund	주식	美 금융주	53,442	1,073	2.1	
MBB	iShares MBS ETF	채권	美 MBS	39,916	978	2.5	
SPLG	SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	S&P 500	79,519	850	1.1	
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	나스닥 100	361,174	813	0.2	
SLV	iShares Silver Trust	대체	은 실물	18,649	711	4.0	

## 글로벌 ETF 주간 Top Outflows (절대규모)

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (\$mIn)	자금순유입 (\$mIn)	유출강도 (%)	펀드플로우 (→)
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	S&P 500	656,998	-2,596	-0.4	
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	S&P 500	642,844	-2,259	-0.4	
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	S&P 500 동일가중	74,490	-794	-1.1	
LQD	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	美 투자등급 회사채	27,302	-686	-2.5	
XLE	Energy Select Sector SPDR Fund	주식	美 에너지	27,291	-398	-1.5	
IJR	iShares Core S&P Small-Cap ETF	주식	S&P 600 스몰캡	82,114	-377	-0.5	
SHY	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	채권	美 단기채권 (1~3Y)	23,378	-297	-1.3	
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	주식	북미 소프트웨어	11,855	-286	-2.4	
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	채권	IG 채권 종합	127,739	-285	-0.2	
VTWO	Vanguard Russell 2000 ETF	주식	러셀 2000	12,008	-281	-2.3	

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2025.7.18 ~ 2025.7.25, 모든 ETF는 미국 상장, AUM \$1억/거래량 5만 주 이상, Leveraged/Inverse 제외

## 국내 ETF Screener

## 국내 ETF 주간 수익률 상위 Top10

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (억원)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)			
						1W	1M	6M	1Y
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	주식	글로벌 희토류	65	24	+10.6	+44.9	+30.4	+37.8
445150	KODEX 친환경조선해양에너지	주식	조선&해양	506	62	+8.8	+8.4	+53.5	+107.5
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	조선	11,764	3,033	+8.6	+7.3	+55.8	+126.0
494670	TIGER 조선 TOP10	주식	조선	3,666	1,453	+8.2	+5.4	+52.9	n/a
0000J0	PLUS 한화그룹주	주식	한화그룹	1,712	436	+7.3	+9.5	+94.5	n/a
497520	ACE 일라이릴리벨류체인	주식	일라이릴리 벨류체인	85	3	+6.7	+7.7	+1.0	n/a
364980	TIGER 2 차전지 TOP10	주식	2 차전지	4,401	3,054	+6.4	+18.9	+1.0	-19.5
381570	HANARO Fn 친환경에너지	주식	친환경 에너지	75	13	+6.3	+10.8	+22.6	+6.5
475070	KoAct 글로벌친환경전력인프라액티브	주식	글로벌 친환경 전력인프라	95	7	+6.1	+17.3	+11.3	+57.7
417450	RISE 글로벌수소경제	주식	글로벌 수소	143	7	+6.1	+14.2	+15.8	+18.4

## 국내 ETF 주간 수익률 하위 Top10

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (억원)	Avg. Vol (1,000)	Return (%)			
						1W	1M	6M	1Y
427120	RISE 플랫폼데마	주식	플랫폼	319	54	-6.4	-11.4	+27.5	+36.7
475300	SOL 반도체전공정	주식	반도체	180	94	-5.3	-3.6	+9.2	-7.1
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	주식	반도체	46	26	-5.1	-6.8	-14.7	-30.2
395290	HANARO Fn K-POP&미디어	주식	엔터 & 미디어	635	259	-4.5	-11.2	+21.4	+40.8
488210	KIWOOM K-반도체복합공급망	주식	반도체	30	25	-4.4	-8.8	-2.1	-3.4
422260	VITA MZ 소비액티브	주식	소비재	161	31	-4.3	-2.3	+33.0	+20.2
475050	ACE KPOP 포커스	주식	엔터	1,337	820	-4.3	-9.4	+28.0	+68.4
470310	UNICORN 생성형 AI 강소기업액티브	주식	생성형 AI	22	5	-4.2	-6.1	+5.1	+2.8
228810	TIGER 미디어컨텐츠	주식	미디어 컨텐츠	1,324	542	-4.2	-12.8	+30.6	+41.8
395280	HANARO Fn K-게임	주식	게임	127	11	-4.1	-6.3	+9.3	+1.1

## 국내 ETF 주간 자금유입 Top10

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (억원)	유입액 (억원)	유입강도 (%)	펀드플로우 (→)
488770	삼성 KODEX 머니마켓액티브	채권	MMF	68,749	3,381	5.2%	
479080	하나 IQ 머니마켓액티브	채권	MMF	10,458	1,783	20.6%	
363570	삼성 KODEX 장기종합채권(AA-이상)액티브	채권	장기 채권 종합	3,520	1,077	44.2%	
161510	한화 PLUS 고배당주	주식	고배당주	15,022	786	5.4%	
004380	미래에셋 TIGER 머니마켓액티브	채권	MMF	19,901	618	3.2%	
463250	미래에셋 TIGERK 방산&우주	주식	방산 & 우주	3,254	575	21.6%	
494670	미래에셋 TIGER 조선 TOP10	주식	조선	3,652	557	19.8%	
484790	삼성 KODEX 미국 30년국채액티브(H)	채권	美 국채 30년물	6,345	546	9.5%	
487340	한국투자 ACE 머니마켓액티브	채권	MMF	3,110	539	21.0%	
196230	KBRISE 단기통안채	채권	단기 통안채	3,153	537	20.6%	

## 국내 ETF 주간 자금유출 Top10

티커	ETF 명	자산군	투자대상	AUM (억원)	유출액 (억원)	유출강도 (%)	펀드플로우 (→)
381170	미래에셋 TIGER 미국테크 TOP10INDXX	주식	美 테크	32,722	-768	-2.3%	
214980	삼성 KODEX 단기채권 PLUS	채권	단기 채권	15,412	-711	-4.4%	
190620	한국투자 ACE 단기자금	채권	단기 자금	1,306	-462	-26.1%	
381180	미래에셋 TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	주식	美 반도체	24,887	-439	-1.7%	
069500	삼성 KODEX200	주식	코스피 200	68,668	-438	-0.6%	
455890	KBRISE 머니마켓액티브	채권	MMF	23,045	-380	-1.6%	
457480	한국투자 ACE 테슬라밸류체인액티브	주식	테슬라 밸류체인	8,986	-310	-3.3%	
253280	KBRISE 헬스케어	주식	헬스케어	85	-260	-74.3%	
227540	미래에셋 TIGER200 헬스케어	주식	헬스케어	351	-257	-41.5%	
143860	미래에셋 TIGER 헬스케어	주식	헬스케어	2,005	-251	-11.0%	

자료: 펀드닥터, 키움증권 리서치, 주) 2025.7.18 ~ 25.7.25, Leverage/Inverse 제외

## Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.