



Fund Flow

F

U

vol. 2 2021. 6. 28.

Market Inside

자금 유출입 차별화 뚜렷



- Point 1. Weekly Fund Flow_Brief
- Point 2. Global Fund Flow_Chart book
- Point 3. 미국 상장 ETF
- Point 4. Korea Flows

D

Vol. 2 2021.06.17 (목) ~ 2021.06.23 (수)

이 자료는 Refinitiv에서 제공하는 Lipper Fund Flow 기준으로 작성하였습니다.
Global Fund Flow는 위의 기간 동안 주간/일간으로 발표되는 데이터를 모두
포함한 것이며, [3. 미국상장 ETF](#)와 [4. Korea Flows](#)의 경우 일간으로 발표되는
최신 데이터를 반영했습니다.

Fund Flow/ETF 박지영

02 3779 8699

jypark@ebestsec.co.kr



Market Inside

Fund Flow

Contents

Point 1.	Weekly Fund Flow_Brief	4
Point 2.	Global Fund Flow_Chart book	6
Point 3.	미국 상장 ETF	10
Point 4.	Korea Flows	13

1. Weekly Fund Flow_Brief

- 미국 작년 11월 이후 최대 금액 순유입. 금융주 유입강도 -2.13% 기록
- TIPS, 순유출 전환
- 예상보다 매파적인 FOMC 이후 원자재 자금 유출 확대

[Equity] FOMC 이후 EM 지역 자금 유출 심화

[지역별] FOMC 이후 미국 주식형 펀드플로우 +156억 달러 유입됐는데 이는 작년 11월 이후 최대 순유입. 다만, EM 지역 전반적으로 자금 순유출되며 DM/EM지역 차별화 발생. 예상보다 매파적이었던 FOMC 발언들로 인해 EM 지역 일제히 순유출 발생. 다만 제롬 파월 연준 의장은 테이퍼링이 시기상조라고 강조하며 Taper Tantrum 가능성은 제한적으로 판단

[섹터별] 금융 섹터에서 작년 3월 이후 가장 큰 순유출 발생. 6/18(금) 미국채 장단기 스프레드(10Y-2Y)가 1.191%pt까지 축소되자, 은행주 수익성 악화 우려로 6/21(월) 금융 섹터에서 -26억 달러 순유출 발생. 그러나 6/24(목) 연준이 미국 대형은행 스트레스 테스트 결과 공개했고, 배당/자사주 매입 규제 해제. 이후 금융 부문 자금 순유입세 전환

[Bond] TIPS, 순유출 전환

높은 인플레이션 우려로 TIPS는 7주간 꾸준히 순유입세 유지하다가 지난 주에 순유출로 전환. 제롬 파월 연준 의장은 FOMC에 이어 하원 증언(6/22)에서 팬데믹에 따른 인플레이션 영향이 예상보다 더 크고 지속될 순 있지만 이는 일시적일 것이라고 강조. 인플레이션 우려 완화되며 TIPS 자금 순유출 발생.

[Commodity] 예상보다 매파적인 FOMC 이후 원자재 자금 유출 확대

원자재는 이번주 농산물, 에너지, 산업금속, 그리고 귀금속까지 모두 자금 순유출 발생. 그 주간 유입강도 기준 농산물 -5.2%, 산업금속 -2.5%, 에너지 -1.1% 기록했는데 주식, 채권 포함 전체 자산 중에서도 유출 강도 상위에 랭크됨. 원인은 크게 두 가지로 분석. 1) 예상보다 매파적이었던 FOMC 발언 2) 중국이 원자재 비축 재고 풀면서 시장 가격 안정화 도모하겠다고 발표하자 원자재 시장 전반적으로 약세 전환. 다만, 22일 중국은 시장에 풀 물량을 공개했고, 예상보다 적은 물량에 원자재 가격은 일제히 반등

[Theme ETF] XRT ETF 모멘텀 여전히 유효

유통 관련 대표 ETF인 SPDR S&P Retail ETF(XRT) 주간 유입강도 +7.6% 기록. 구성 종목 주간 평균 수익률 살펴보면 백화점 관련 +14.8%, 의류 관련 +11.7% 상승. 시가총액 가중방식을 사용하지 않는 것이 특징이며, 최근 의류 관련 중소형주 성과가 좋아지면서 ETF 전체 성과를 끌어올린 것으로 판단

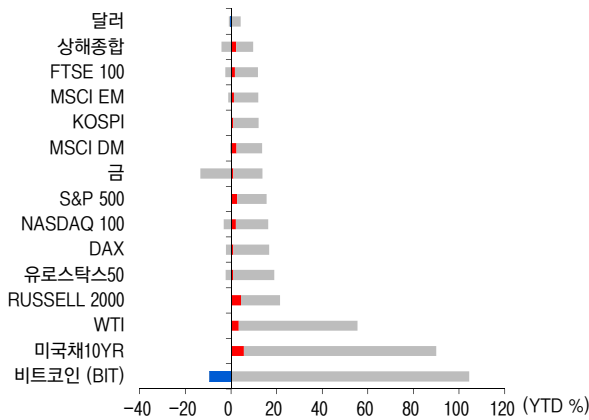
표1 이번 주 주목할 ETF

티커	투자대상	AUM (백만달러)	투자포인트	주간유입 강도(%)	수익률(%)	
					1W	1M
SPHQ	S&P500 퀄리티	2,937	본격적인 미국 2Q21실적발표 앞두고 펀더멘탈 우수한 기업 선별	+1.6	+3.3	+4.3
XRT	미국 유통	971	리오프닝 관련 의류/음식료/백화점 종목 모멘텀 여전히 유효	+7.6	+6.3	+7.2

주: 데이터는 6/25일 종가 기준

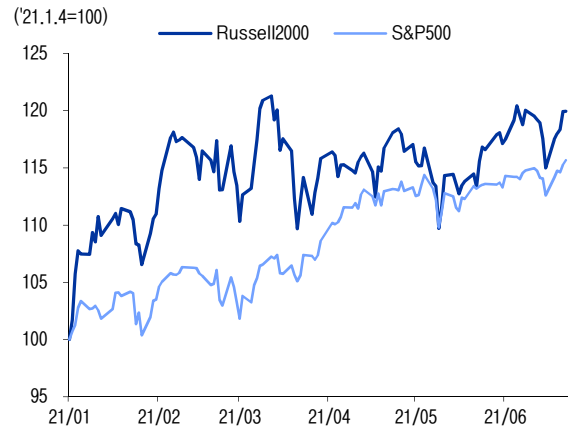
자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림1 주요 자산 주간수익률: Russell 2000 +4.3%



주1: 화색 음영은 연초대비 최대, 최소 변동폭. 빨강/파랑은 주간 수익률
주2: 수익률은 6/25 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 미국 중소형주 성과 우위



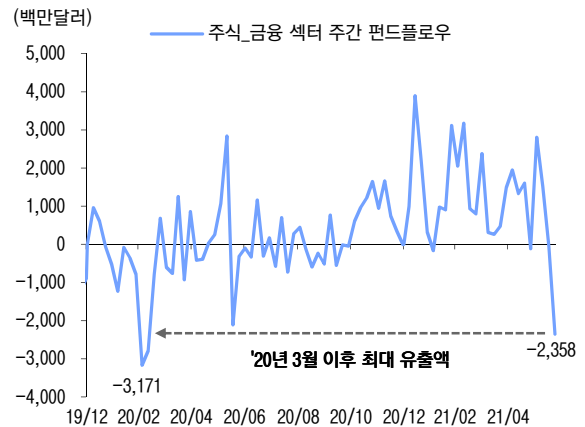
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 미국채 장단기 스프레드 축소되자



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 금융 부문 유출 확대



주: 금주 주간 펀드플로우는 6/23일 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 SPHQ 구성종목 Top 10

종목명	비중(%)
NVIDIA	5.47
MICROSOFT	5.2
JOHNSON & JOHNSON	4.88
APPLE	4.52
PROCTER & GAMBLE	4.36
VISA	3.89
MASTERCARD	3.02
MERCK & CO	2.82
ABBOTT LABORATORIES	2.75
ADOBE	2.52

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

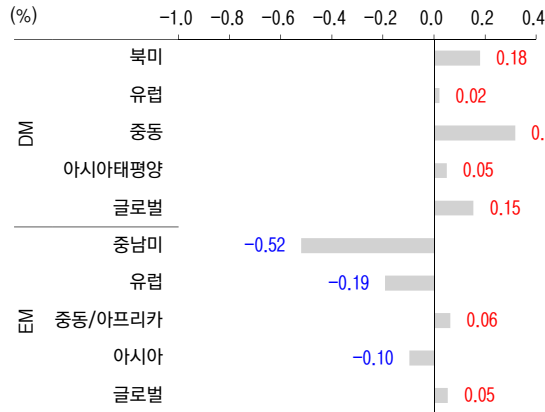
그림6 XRT 구성종목 Top 10

종목명	비중(%)
DILLARD'S	1.49
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS	1.47
PARTY CITY HOLDCO	1.46
DICK'S SPORTING GOODS	1.34
HIBBETT SPORTS	1.31
TARGET CORP	1.31
ABERCROMBIE & FITCH	1.29
LESLIE'S	1.27
BOOT BARN HOLDINGS	1.25
OVERSTOCK.COM	1.25

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

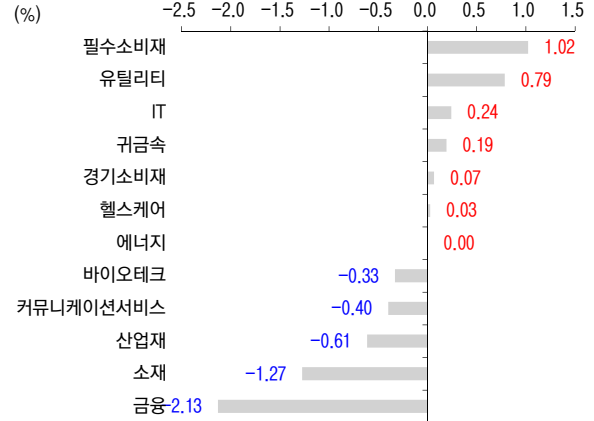
2. Global Fund Flow_Chart book

그림7 Equity 지역별 주간 유입강도: FOMC 이후 EM 유출 심화



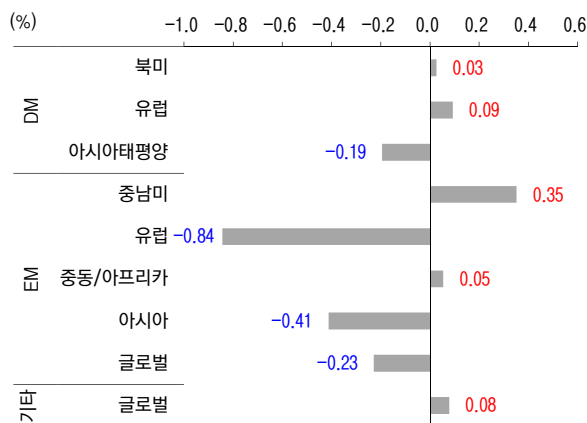
주: 주식형 Fund Flows 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 Equity 섹터별 주간 유입강도: 소비자 유입강도 강세



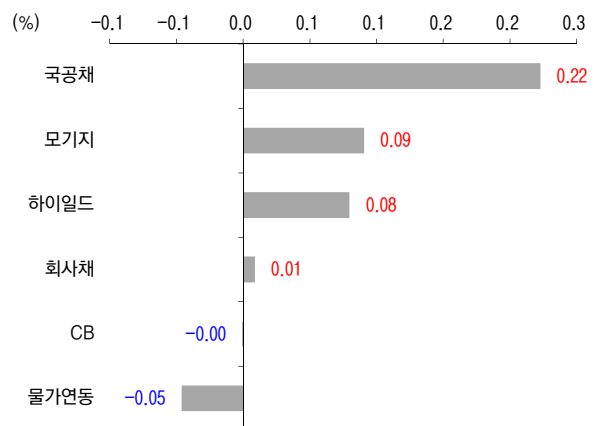
주: 주식형 Fund Flows 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 Bond 지역별 주간 유입강도: 이머징 지역 순유출 지속



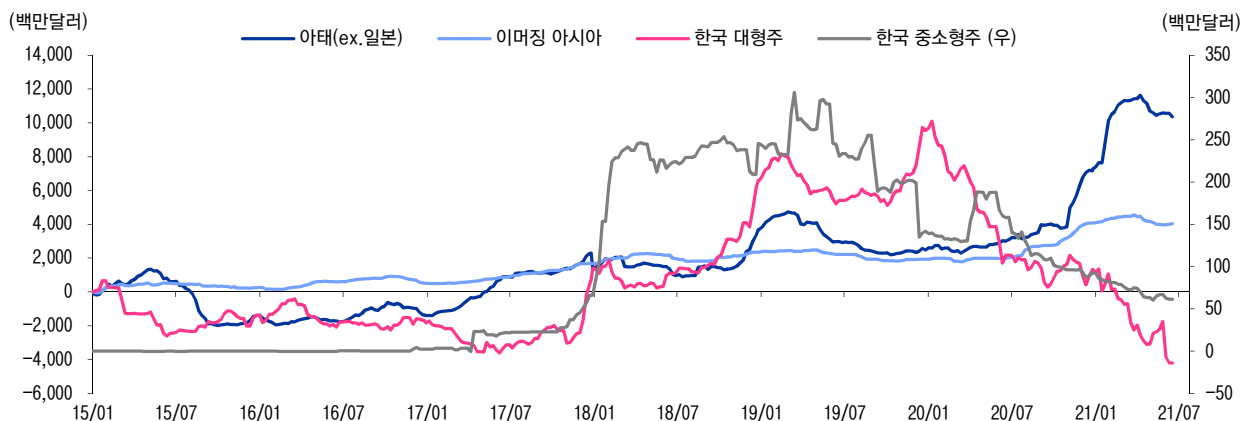
주: 채권형 Fund Flows 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림10 Bond 유형별 주간 유입강도: TIPS 순유출 전환



주: 채권형 Fund Flows 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 2015년 아시아/한국 관련 주식형 ETF 자금 유입 (누적)



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표2 Equity 지역별 Fund Flow

지역 구분	AUM (\$mil)	주간 유입강도 (%)				12주간 Fund Flows	누적 유입강도 상위 (%)		
		-1W (06/23)	-2W (06/16)	-3W (06/09)	-4W (06/02)		1W (06/23)	2W (06/16)	YTD
DM_북미	8,216	0.18	-0.04	-0.21	-0.08		0.4 (캐나다_인컴)	0.7 (캐나다_인컴)	3.8 (캐나다_인컴)
DM_유럽	1,632	0.02	0.10	0.14	0.16		0.5 (이탈리아_중소형주)	1.4 (이탈리아)	16.7 (이탈리아)
DM_중동	0.1	0.32	0.15	-1.08	-0.31		0.3 (이스라엘)	0.5 (이스라엘)	-47.6 (이스라엘)
DM_아시아태평양	847	0.05	-0.00	-0.01	0.30		0.9 (오세아니아_중소형주)	1.8 (오세아니아_중소형주)	19.2 (오세아니아_중소형주)
DM_글로벌	4,609	0.15	0.16	-0.00	0.05		1.1 (기타)	0.8 (글로벌(ex.일본))	10.6 (글로벌(ex.일본))
EM_중남미	32	-0.52	0.18	-0.36	-0.15		0.9 (멕시코)	1.9 (멕시코)	14.1 (칠레)
EM_유럽	27	-0.19	0.21	0.08	-0.18		0.1 (그리스)	4.1 (터키)	4.3 (터키)
EM_중동/아프리카	34	0.06	-0.54	0.38	-0.05		0.1 (남아공)	-0.1 (이머징_중동)	17.1 (이집트)
EM_아시아	627	-0.10	-0.03	-0.28	0.33		1.7 (말레이시아)	2.2 (인도네시아)	18.7 (중국_중소형주)
EM_글로벌	1,037	0.05	0.13	0.10	0.08		2.2 (이머징_기타)	2.5 (이머징_기타)	7.1 (이머징_기타)

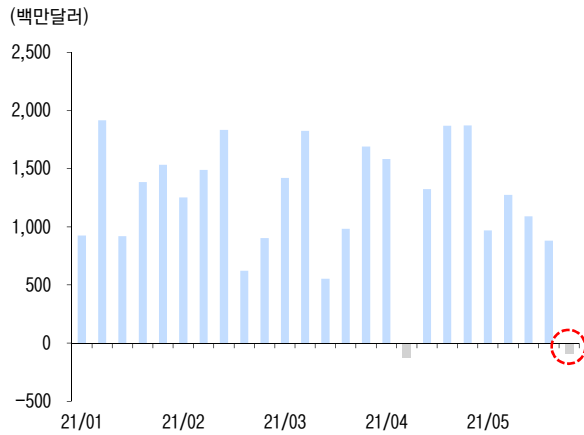
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표3 Equity 섹터별 Fund Flow

섹터구분	AUM (\$mil)	주간 유입강도				12주간 Fund Flows	누적 유입강도 (%)		
		-1W (06/23)	-2W (06/16)	-3W (06/09)	-4W (06/02)		2W (06/16)	3W (06/09)	YTD
에너지	46	0.00	0.26	-0.49	-0.03		0.3	-0.2	5.2
소재	40	-1.27	0.64	1.56	1.45		-0.6	1.1	32.0
산업재	62	-0.61	-0.58	0.02	0.41		-1.2	-1.2	18.5
경기소비재	65	0.07	-0.16	-0.90	0.88		-0.1	-1.0	18.6
필수소비재	24	1.02	1.67	3.12	-0.21		2.7	5.8	-3.1
헬스케어	230	0.03	-0.01	0.07	-0.30		0.0	0.1	3.5
바이오테크	13	-0.33	-0.21	-0.16	-0.14		-0.6	-0.7	-0.5
금융	114	-2.13	-0.05	1.18	1.81		-2.2	-0.9	25.9
IT	516	0.24	0.01	-0.01	0.06		0.2	0.2	9.1
커뮤니케이션서비스	46	-0.40	-0.27	-0.43	0.24		-0.7	-1.1	3.7
유틸리티	50	0.79	-0.10	-0.57	-0.24		0.7	0.1	-3.9
귀금속	55	0.19	0.43	0.40	0.28		0.7	1.1	-1.3

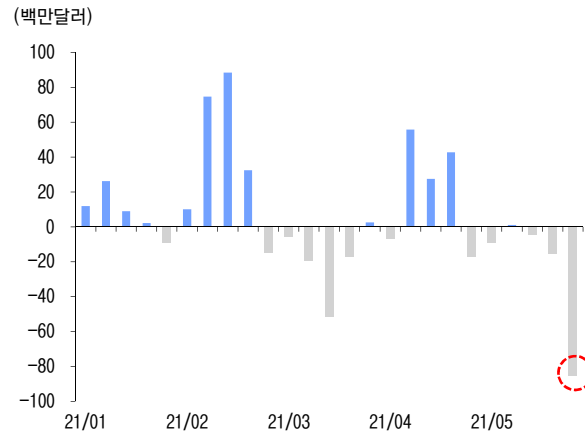
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 물가연동채권 주간 펀드플로우: **순유출** 전환



주: 6/23일 기준 주간 펀드플로우
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림13 원자재_농산물 주간 펀드플로우: 연초 이후 최대 **순유출**



주: 6/23일 기준 주간 펀드플로우
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표4 Bond 지역별/유형별 Fund Flow

구분	AUM (\$mil)	주간 유입강도 (%)				12주간 Fund Flow	누적 유입강도 (%)		
		-1W (06/23)	-2W (06/16)	-3W (06/09)	-4W (06/02)		2W (06/16)	3W (06/09)	YTD
DM_북미	2,151	0.0	0.2	0.2	0.2		0.2	0.4	5.9
DM_유럽	441	0.1	0.2	0.2	0.3		0.3	0.4	2.8
DM_아시아태평양	132	-0.2	0.6	0.4	0.5		0.4	0.8	8.5
EM_중남미	28	0.4	0.1	-0.3	-0.1		0.4	0.1	-1.6
EM_유럽	11	-0.8	-1.1	-0.1	-0.1		-2.0	-2.1	-3.2
EM_중동/아프리카	33	0.1	-0.1	0.5	0.3		-0.1	0.4	1.8
EM_아시아	84	-0.4	0.8	0.6	1.1		0.4	1.0	15.6
EM_글로벌	388	-0.2	-0.1	0.2	0.1		-0.3	-0.1	1.0
글로벌	1,243	0.1	0.1	0.1	0.2		0.2	0.3	4.3
국공채	1,071	0.2	0.1	0.2	0.2		0.4	0.6	3.8
CB	77	-0.0	0.0	0.1	0.1		0.0	0.1	3.6
회사채	732	0.0	-0.0	-0.1	0.0		-0.0	-0.1	-1.0
하이일드	779	0.1	-0.1	0.1	0.2		-0.1	-0.0	0.7
물가연동	202	-0.0	0.4	0.5	0.6		0.4	0.9	14.8
모기지	132	0.1	-0.1	-0.1	0.0		-0.0	-0.1	3.3

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표5 Lipper 분류 기준 유입강도 상위

순위	1W(%)		2W_누적(%)		3W_누적(%)		YTD (%)	
1	채권형_콜롬비아 (단기)	8.0	채권형_콜롬비아 (단기)	7.4	채권형_콜롬비아 (단기)	10.5	원자재_산업금속	53.1
2	주식형_이머징_기타	2.2	주식형_터키	4.1	채권형_콜롬비아	5.9	채권형_중국	36.2
3	주식형_말레이시아	1.7	채권형_유럽 지방채 (중기)	2.7	주식형_필수소비재	5.8	주식형_소재	32.0
4	채권형_유럽 지방채 (중기)	1.4	주식형_필수소비재	2.7	주식형_터키	3.7	주식형_금융	25.9
5	주식형_기타	1.1	주식형_이머징_기타	2.5	주식형_멕시코	3.4	주식형_오세아니아_중소형주	19.2
6	주식형_필수소비재	1.0	주식형_인도네시아	2.2	주식형_이머징_기타	3.4	주식형_중국_중소형주	18.7
7	주식형_멕시코	0.9	주식형_멕시코	1.9	채권형_유럽 지방채 (중기)	3.0	주식형_경기소비재	18.6
8	채권형_콜롬비아	0.9	채권형_스위스 (단기)	1.9	주식형_인도네시아	2.6	채권형_유럽 물가연동	18.5
9	채권형_글로벌 회사채 (JPY)	0.9	주식형_오세아니아_중소형주	1.8	채권형_중국	2.4	주식형_산업재	18.5
10	채권형_글로벌 (단기)	0.9	주식형_말레이시아	1.8	채권형_아태 (LC)	2.3	주식형_이집트	17.1

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표6 Lipper 분류 기준 유입강도 하위

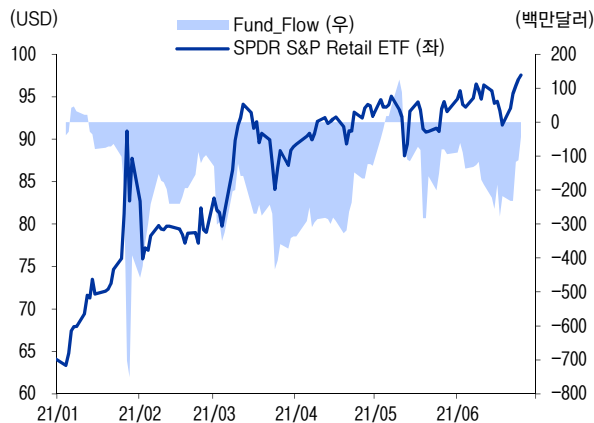
순위	1W(%)		2W_누적(%)		3W_누적(%)		YTD (%)	
1	원자재_농산물	-5.2	주식형_쿠웨이트	-24.5	주식형_쿠웨이트	-24.5	주식형_포르투갈	-62.2
2	채권형_유럽	-3.0	주식형_뉴질랜드	-8.4	채권형_글로벌 하이일드 (CAD)	-9.6	채권형_인도 국채	-56.1
3	원자재_산업금속	-2.5	채권형_유럽	-6.6	주식형_뉴질랜드	-8.3	주식형_이스라엘	-47.6
4	주식형_금융	-2.1	원자재_농산물	-6.2	채권형_유럽	-6.6	원자재_에너지	-47.1
5	채권형_필리핀 (중기)	-2.0	원자재_에너지	-2.7	원자재_농산물	-6.4	주식형_브라질_인컴	-41.0
6	주식형_대만	-1.3	채권형_멕시코	-2.4	원자재_에너지	-5.9	채권형_인도	-37.6
7	주식형_소재	-1.3	주식형_금융	-2.2	주식형_한국	-5.6	주식형_콜롬비아	-35.2
8	채권형_멕시코	-1.1	채권형_필리핀 (중기)	-1.9	채권형_인도	-3.4	주식형_한국_중소형주	-30.9
9	원자재_에너지	-1.1	채권형_인도네시아	-1.8	채권형_멕시코	-3.1	주식형_쿠웨이트	-29.3
10	채권형_인도네시아	-1.0	주식형_대만	-1.7	채권형_칠레	-3.0	채권형_콜롬비아	-27.4

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

3. 미국 상장 ETF

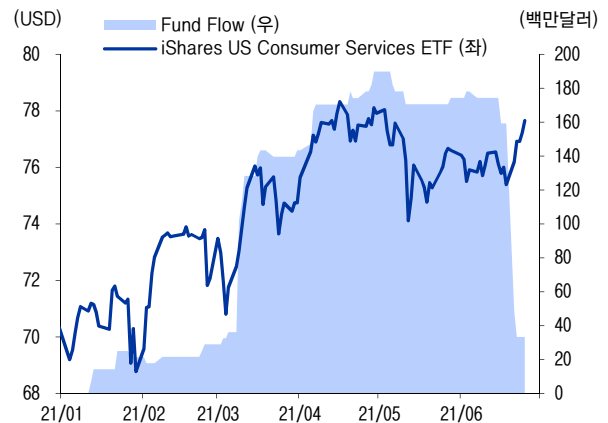
경기소비재 섹터 내 자금 유출입 차별화 발생. 의류/백화점/음식료 관련 유통에 초점을 둔 XRT ETF는 주간 유입강도 +18% 상승. 반면 호텔/레저/항공 관련 소비자 서비스에 초점을 맞춘 IYC는 -8.9% 순유출 기록. 3월 이후 백신 보급 기대감으로 여행 관련주 자금 유입이 확대됐지만, 최근 델타 변이 확산 우려로 급격한 유출 발생한 것으로 판단. 수익률 측면에선 원유 관련 ETF인 XOP가 한 주간 +9.6% 상승했고, 대표적인 미국채 장기물 ETF인 TLT가 -2.6% 하락

그림14 미국 상장 ETF 유입강도_상위: 유통



주1: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준
주2: 연초 이후 누적 펀드플로우
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 미국 상장 ETF 유입강도_하위: 소비자 서비스



주1: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준
주2: 연초 이후 누적 펀드플로우
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표7 미국 상장 ETF 주간 유입강도_상위

티커	이름	Lipper 분류	Flows (\$mil)	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
						1W	1M	YTD
HYEM	VanEck Vectors Emg Mkts High Yield Bd ETF	채권_글로벌 이머징(HC)	244	1,080	22.6	0.5	0.5	0.1
XRT	SPDR S&P Retail ETF	주식_경기소비재	175	971	18.0	6.3	7.2	51.6
PPA	Invesco Aerospace & Defense ETF	주식_산업재	87	835	10.5	2.6	2.2	12.7
RWR	SPDR Dow Jones REIT ETF	주식_미국 리츠	173	1,933	8.9	1.7	4.3	23.1
KBWB	Invesco KBW Bank ETF	주식_금융	180	2,386	7.5	6.2	-3.2	30.1

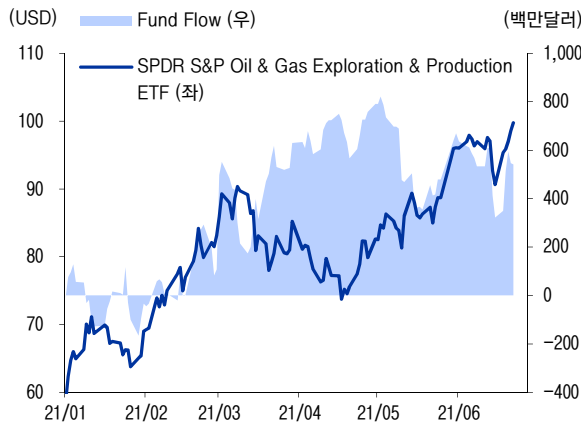
주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (6/25일 기준 주간)
자료: 이베스트투자증권 리서치센터

표8 미국 상장 ETF 주간 유입강도_하위

티커	이름	Lipper 분류	Flows (\$mil)	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
						1W	1M	YTD
SPLB	SPDR Portfolio Long Term Corporate Bond ETF	채권_USD	-104	931	-11.2	-1.3	2.2	-5.0
IYC	iShares US Consumer Services ETF	주식_경기소비재	-126	1,417	-8.9	3.0	2.0	10.1
HACK	ETFMG Prime Cyber Security ETF	주식_IT	-195	2,312	-8.4	1.5	6.9	7.3
MDYV	SPDR S&P 400 Mid Cap Value ETF	주식_미국 중소형	-179	2,310	-7.7	4.0	0.3	23.7
FIVG	Defiance Next Gen Connectivity ETF	주식_커뮤니케이션	-94	1,266	-7.5	2.1	3.5	11.9

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (6/25일 기준 주간)
자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림16 미국 상장 ETF 수익률_상위: 원유

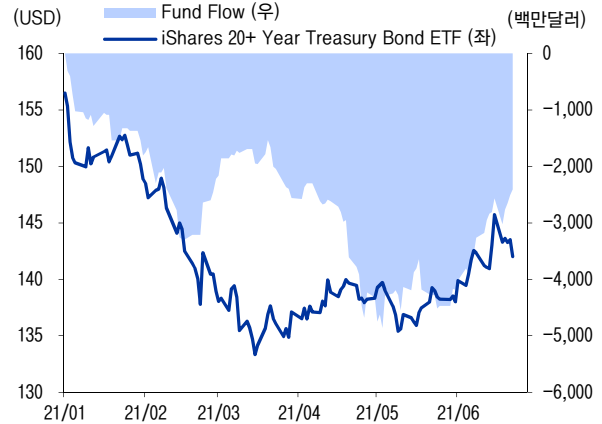


주1: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준

주2: 연초 이후 누적 펀드플로우

자료: Refinitiv, Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 미국 상장 ETF 수익률_하위: 미국채 장기물



주1: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준

주2: 연초 이후 누적 펀드플로우

자료: Refinitiv, Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

표9 미국 상장 ETF 주간 수익률 Top 10

티커	이름	Lipper 분류	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
					1W	1M	YTD
XOP	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	주식_천연자원	4,515	4.9	9.6	16.9	70.5
COPX	Global X Copper Miners ETF	주식_소재	1,169	-1.9	8.9	-4.1	24.3
UCO	ProShares Ultra Bloomberg Crude Oil	원자재_기타	1,330	-0.9	8.0	23.4	119.1
IYE	iShares US Energy ETF	주식_천연자원	2,693	0.5	6.8	8.0	47.4
MSOS	AdvisorShares Pure US Cannabis ETF	미분류	971	-0.4	6.6	-0.5	9.9
PICK	iShares MSCI Global Metals & Mining Producers ETF	주식_소재	1,265	-3.7	6.5	-0.8	23.5
ARKQ	ARK Autonomous Technology & Robotics ETF	주식_산업재	3,079	0.3	6.4	7.7	12.5
KRE	SPDR S&P Regional Banking ETF	주식_금융	5,327	5.4	6.3	-1.2	30.2
KBWB	Invesco KBW Bank ETF	주식_금융	2,386	7.5	6.2	-3.2	30.1
PPLT	Aberdeen Standard Physical Platinum Shares ETF	원자재_귀금속	1,413	0.7	6.1	-7.5	2.7

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (6/25일 기준 수익률)

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

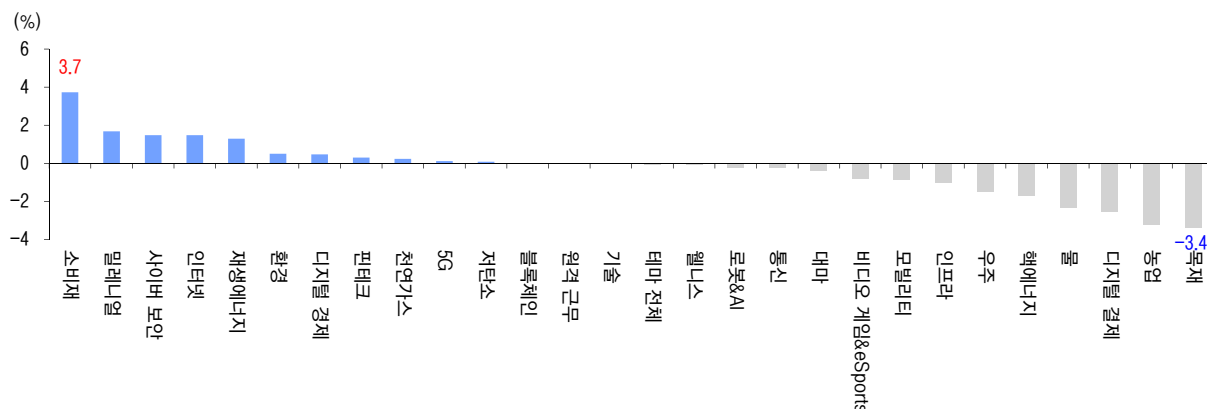
표10 미국 상장 ETF 주간 수익률 Bottom 10

티커	이름	Lipper 분류	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
					1W	1M	YTD
TLT	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	채권_국채(USD)	14,847	1.1	-2.6	1.8	-10.0
VGLT	Vanguard Long-Term Treasury Index Fund;ETF	채권_국채(USD)	2,312	3.3	-2.4	1.6	-9.9
SPTL	SPDR Portfolio Long Term Treasury ETF	채권_국채(USD)	3,551	0.8	-2.4	1.6	-9.9
VCLT	Vanguard Long-Term Corporate Bond Idx Fund;ETF	채권_회사채(USD)	5,314	-3.2	-1.2	2.2	-4.7
BAB	Invesco Taxable Municipal Bond ETF	채권 (USD)	2,320	0.0	-1.1	0.7	-1.8
IGLB	iShares 10+ Year Investment Grade Corp Bond ETF	채권_회사채(USD)	2,563	2.4	-1.1	2.1	-4.8
BLOK	Amplify Transformational Data Sharing ETF	주식_IT	1,097	0.0	-1.1	2.1	29.6
PCY	Invesco Emerging Markets Sovereign Debt ETF	채권_글로벌 이머징(HC)	2,832	0.5	-0.9	-0.1	-4.7
SILJ	ETFMG Prime Junior Silver Miners ETF	주식_금&귀금속	962	-7.3	-0.8	-12.1	-6.3
JETS	US Global Jets ETF	주식_산업재	3,760	-0.3	-0.7	-4.4	11.9

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (6/25일 기준 수익률)

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림18 테마형 ETF 주간 유입강도



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

표11 테마형 ETF Fund Flows

구분		주간 유입강도 (%)				누적 유입강도 (%)		
		-1W (06/23)	-2W (06/16)	-3W (06/09)	-4W (06/02)	2W (06/16)	3W (06/09)	YTD
테마 전체	테마 전체	-0.1	2.4	-0.4	-0.5	2.2	1.8	28.9
환경&에너지	천연가스	0.2	0.4	0.8	1.5	0.7	1.5	23.1
	재생에너지	1.3	0.9	-0.5	0.6	2.2	1.7	33.6
	물	-2.3	3.1	0.3	0.6	0.9	1.2	11.1
	대마	-0.4	-0.1	0.1	0.4	-0.5	-0.3	49.9
	농업	-3.2	-1.7	0.0	-4.4	-5.0	-5.0	22.0
	저탄소	0.1	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	69.7
	핵에너지	-1.7	1.3	6.0	1.5	-0.3	6.2	57.3
	목재	-3.4	-5.4	-9.4	0.0	-9.1	-19.7	8.4
	환경	0.5	0.0	0.0	-3.6	0.5	0.5	23.7
첨단기술	인터넷	1.5	-0.4	0.2	-2.2	1.2	1.4	17.1
	사이버 보안	1.5	2.0	0.9	0.9	3.4	4.3	19.9
	핀테크	0.3	0.2	0.1	0.5	0.5	0.6	44.6
	모빌리티	-0.9	2.1	1.1	0.4	1.2	2.2	45.1
	로봇&AI	-0.2	-0.2	-0.0	-0.1	-0.4	-0.5	23.5
	디지털 결제	-2.5	0.5	0.0	1.6	-2.0	-2.0	10.9
	5G	0.1	0.2	0.2	0.0	0.4	0.6	18.7
	블록체인	0.0	0.4	0.7	0.0	0.5	1.2	56.9
	우주	-1.5	0.7	-1.2	-0.7	-0.8	-2.0	82.6
	원격 근무	0.0	-1.5	-5.8	-1.4	-1.5	-7.2	-52.2
	기술	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50.2
기타	인프라	-1.0	0.7	0.7	1.0	-0.3	0.4	32.0
	소비재	3.7	-3.4	-4.2	2.0	0.6	-3.5	-5.2
	비디오 게임&eSports	-0.8	1.7	0.3	0.0	0.9	1.2	8.8
	통신	-0.2	-1.5	0.7	0.1	-1.8	-1.0	2.3
	디지털 경제	0.5	0.4	-0.0	0.1	0.8	0.8	40.7
	헬니스	-0.1	3.6	0.3	0.0	3.5	3.7	19.6
	밀레니얼	1.7	0.3	2.1	0.1	2.0	4.0	25.7

주: 테마형 ETF는 미국 상장 ETF 기준으로 총 157개 ETF를 28개 카테고리 분류

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

4. Korea Flows

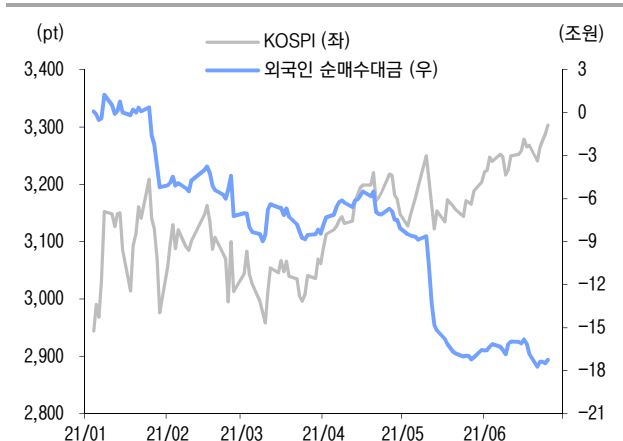
표12 한국 수급 (6/21~6/25)

구분	1W	MTD	YTD
KOSPI 수익률 (%)	1.07	3.09	12.17
KOSPI 외국인 순매수 (억 원)	-3,972	-2,897	-172,352
한국 관련 Fund Flow (유입강도,%)	-0.87	-6.44	-12.69

주: 한국 관련 Fund Flow는 Lipper 분류 기준 한국 주식형 대형주, 중소형주
자료: Quantwise, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

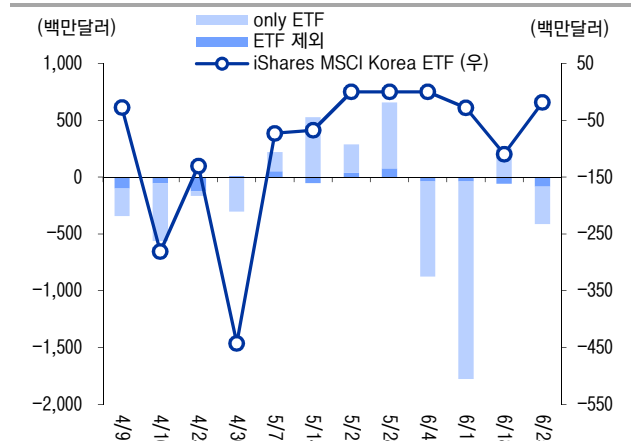
한국 주식형 펀드플로우는 주간 -4.3억 달러 순유출. 이주열 한국은행 총재의 연내 금리인상 예고에도 불구하고 KOSPI는 6/25일 (금) 종가 기준 3,302.84pt 기록. 6월 월간 수익률 기준 KOSPI +3.09%, KOSPI 소형주 +4.13% 기록 중. 대형주보다 중소형주 모멘텀이 높은 상황에서 이번주 시크리컬 관련 종목 성과가 높았음. 특히, 철강주 실적 기대감 높아진 것이 주가에 반영되어 나타남. 다음 주 삼성전자 잠정실적 발표를 시작으로 본격적인 2Q21 실적발표 시즌이 시작될 예정인데, 대형주 실적에 따른 자금 유출입 변동성이 더욱 커질 수 있을 것으로 판단

그림19 외국인, KOSPI 3,972 억 원 순매도 (6/21~6/25)



자료: Quantwise, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 12주간 한국 관련 Fund Flow

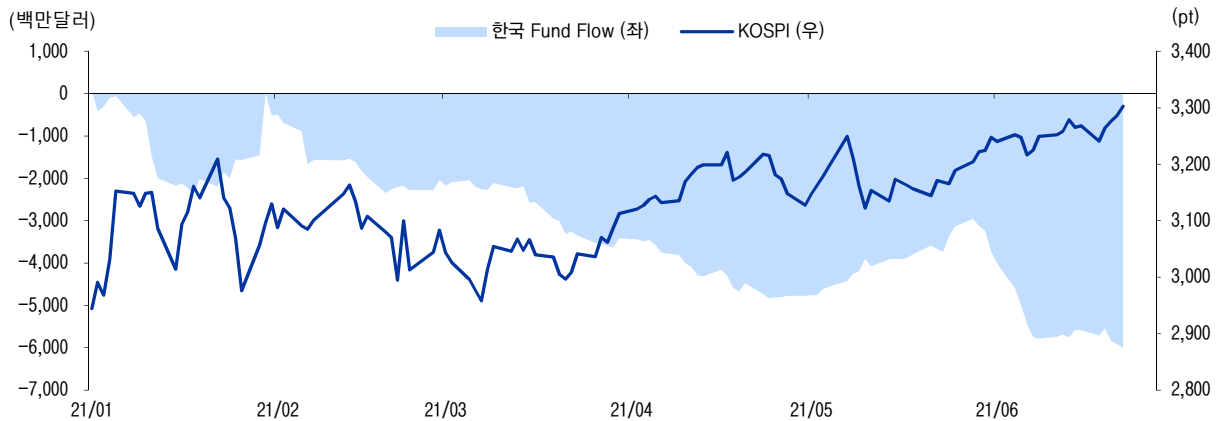


주1: Lipper 분류 기준 한국 주식형 대형주, 중소형주 펀드플로우 (6/25 기준)

주2: iShares MSCI Korea ETF는 Only ETF 합산에서 제외

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

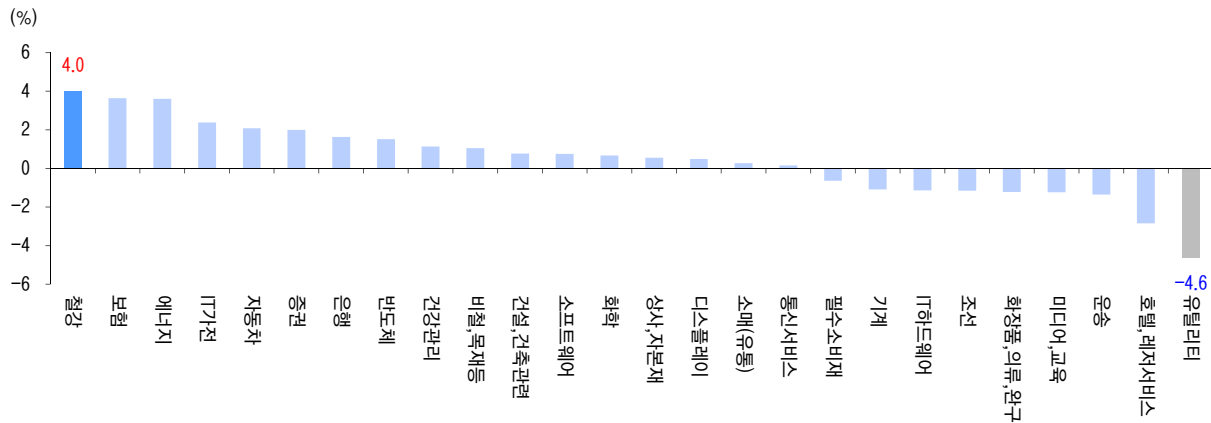
그림21 한국 주식형 펀드플로우 주간 유입강도 -0.87%



주: 연초 이후 누적 펀드플로우 (6/25 기준)

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

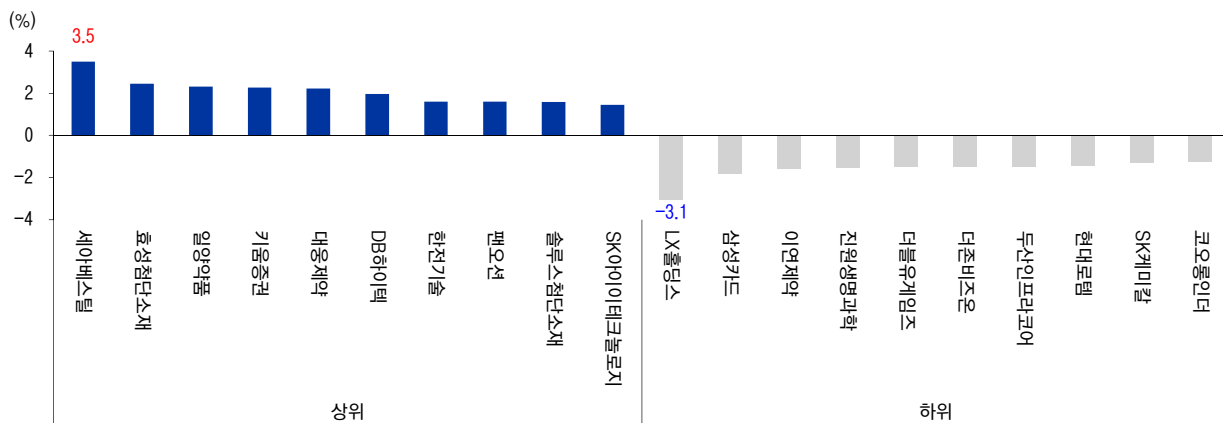
그림22 섹터별 주간 수익률



주: 6/25일 기준 수익률

자료: Quantiwise, 이베스트투자증권 리서치센터

그림23 5일 누적 외국인 순매수대금/유동시가총액 비율 상/하위 종목



주: KOSPI 상장종목 전체, 6/25일 기준

자료: Quantiwise, 이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 박지영)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.