



Fund Flow

F

U

vol. 6 2021. 7. 26.

Market Inside

미국채 자금 유입 확대



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

D

Vol. 6 2021.07.15 (목) ~ 2021.07.21 (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

- Peak-out 확인 과정 속 자금 유출. 여전히 견조한 IT/헬스케어
- 미국채로 몰리는 자금
- 에너지 주간 유입강도 +0.2% 깜짝 순유입

[Equity] Peak-out 확인 과정 속 자금 유출. 여전히 견조한 IT/헬스케어

[지역별] DM지역 내 미국과 유럽 모두 순유출 기록. 미국은 인컴형 주식도 17주 만에 순유출 전환되며 주식 전반センチ먼트 악화된 것으로 판단. 유럽 지역에 투자하는 펀드 역시 14주만에 순유출 전환. 두 지역 모두 지난 주 발표된 경제지표에서 peak-out 혹은 경제성장 속도 정상화를 확인. 유럽은 7월 소비자신뢰지수가 컨센스 하회, 전월대비 하락했음. 7/23일 발표된 마켓 PMI에선 독일은 여전히 견조했지만, 영국이 크게 부진한 것으로 나타남. 미국은 제조업이 컨센스 전월 대비 모두 상회했지만, 서비스업이 크게 부진

[섹터별] 주식 전반 자금 유출 압박 속에서 IT와 헬스케어 성과 여전히 견조. 미국 상장 ETF 수익률 성과 Top10 중, IT 관련 ETF가 7개 랭크됨. 특히, 캐시우드의 ARK ETF 3종 (ARKW, ARKF, ARKK)이 모두 높은 성과 기록. 글로벌 전체적으로 공급 병목현상과 원자재 가격 상승으로 마진압박이 커진 상황. 이 시점에서 마진 확대와 수익성 방어가 가능한 개별 종목 위주로 성과가 두드러질 것으로 판단

[Bond] 미국채로 몰리는 자금

미국채 10년물 금리가 1.2%대까지 하락하면서 미국채로 자금 유입 확대중. 미국채 7~10년 물에 투자하는 IEF의 경우 지난 주에만 17억 달러 순유입되며 주간 유입강도 +11.8% 기록. 미국에 상장된 미국채 관련 ETF 뿐만 아니라 CFTC 미국채 10년물 선물 투기적 숏 포지션 일부 하락. 게다가 주식/채권/원자재 전체 자산군 중 미국채 유입강도가 지난 주 +1.2% 기록하면서 상위 10위에 랭크되는 등 대규모 자금유입 발생

[Commodity] 에너지 주간 유입강도 +0.2% 깜짝 순유입

에너지 부문 주간 펀드플로우는 9주만에 순유입 전환. 지난 주말 열린 OPEC+ 회의에서 8월 부터 하루 40만 배럴 증산에 합의했음에도 불구하고 WTI는 \$70대로 회복. EIA가 발표한 원유 재고는 9주만에 증가세를 보였지만 시장은 여전히 하반기 수요가 견조할 것으로 전망. 반면 농산물은 주간 유입강도-3.6% 기록하며 전체 주식/채권/원자재 자산 중 최하위 성과 기록

[Theme ETF] 이상기후로 고통받는 지구, 친환경 ETF 자금 유입 확대

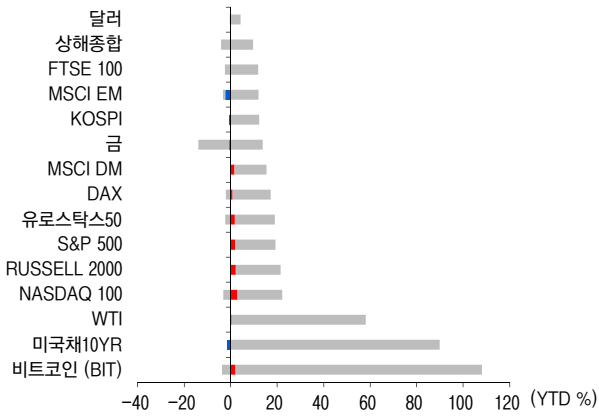
이번 주 물/저탄소 등 친환경 관련 테마에서 자금 순유입 발생. 서유럽은 100년만의 기록적인 폭우가 발생하고, 북미에선 전례없는 폭염과 산불이 이어지고 있음. 이와 같은 이상기후로 전 세계가 고통받고 있음. 저탄소 ETF 중 CRBN은 AAPL, MSFT, AMZN, GOOGL, TSLA 등 탄소 절감에 앞장서고 있는 대형 IT 기업에 높은 비중으로 투자

표1 이번 주 주목할 ETF

티커	투자대상	AUM (백만달러)	투자포인트	주간유입 강도(%)	수익률(%)	
					1W	1M
SPHQ	S&P500 퀄리티	3,098	본격적인 미국 2Q21실적발표에 접어들면서 펀더멘탈 우수한 기업 선별	1.0	1.6	5.7
JEPI	S&P500 인컴	2,557	월배당 제공으로 안정적인 인컴 수익 확보 가능	7.9	0.8	3.1

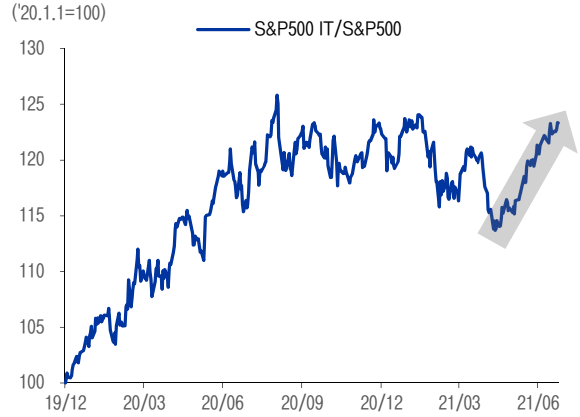
주: 데이터는 7/23일 종가 기준
자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림1 주요 자산 주간수익률: NASDAQ100 +2.9%



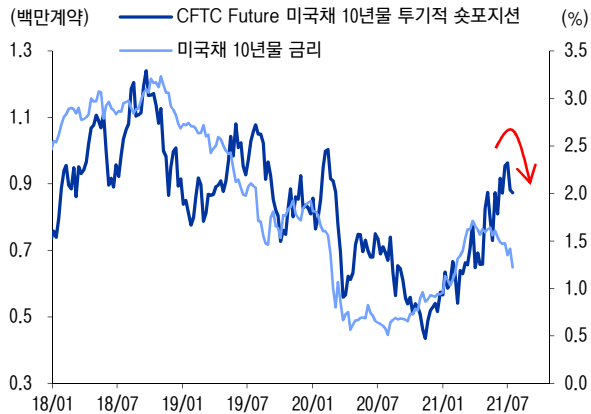
주1: 회색 음영은 연초대비 최대, 최소 변동폭. 빨강/파랑은 주간 수익률
주2: 수익률은 7/23 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 IT 상대성과 6월 이후 본격 반등



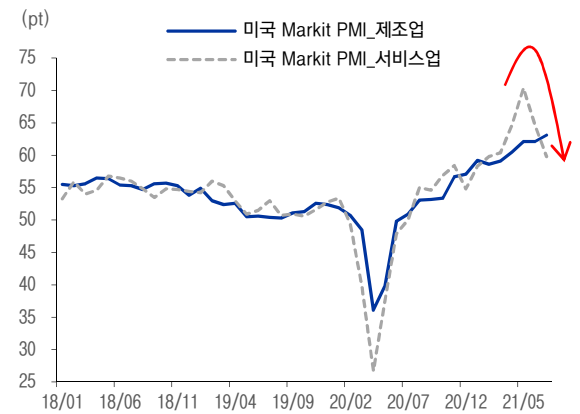
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 미국채 10년물 투기적 숏포지션 일부 축소



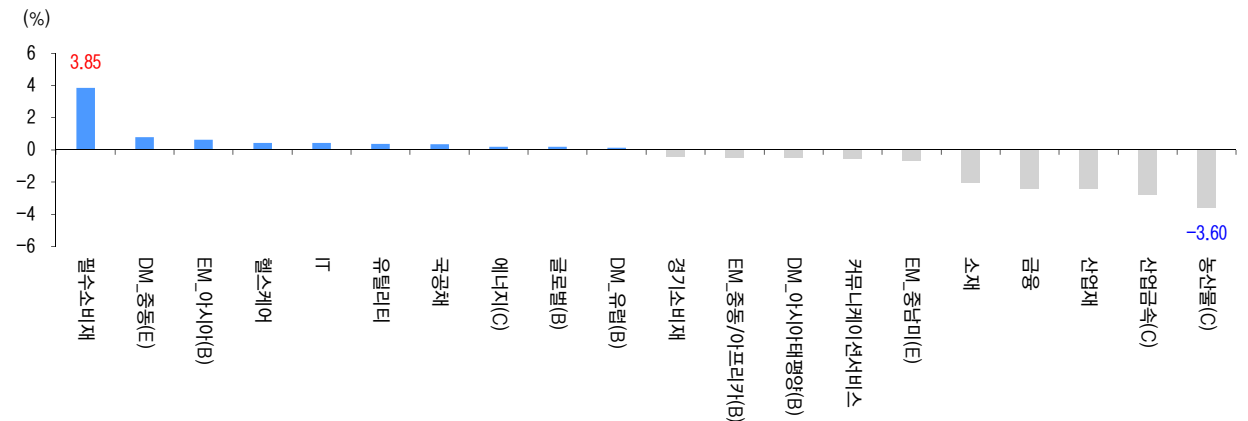
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 델타 변이 확산에 미국 서비스업 쇼크



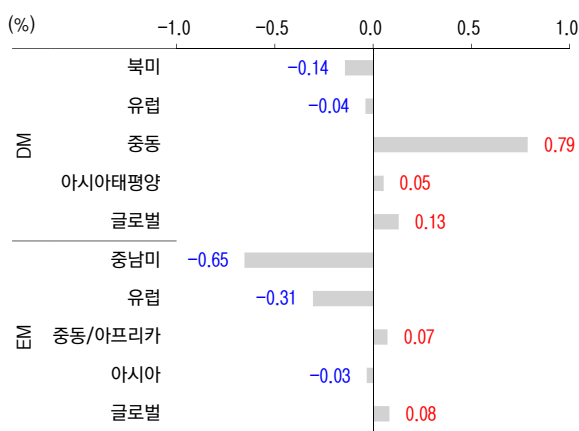
주: 데이터는 예비치 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 주요 자산군 주간 유입강도 상/하위 Top 10



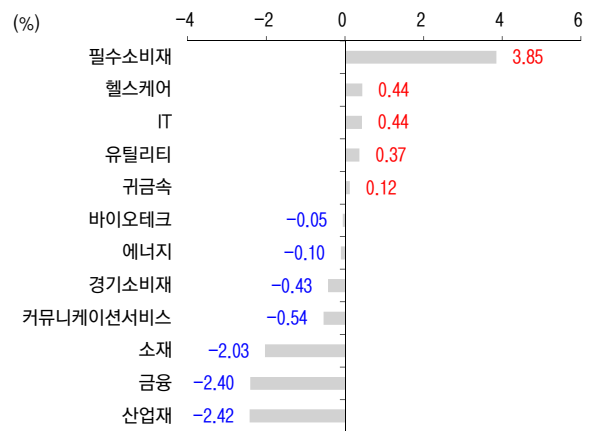
주: 괄호 속 B는 Bond, C는 Commodity, E는 Equity를 의미
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 Equity 지역별 주간 유입강도: 글로벌 전반 자금 유입 둔화



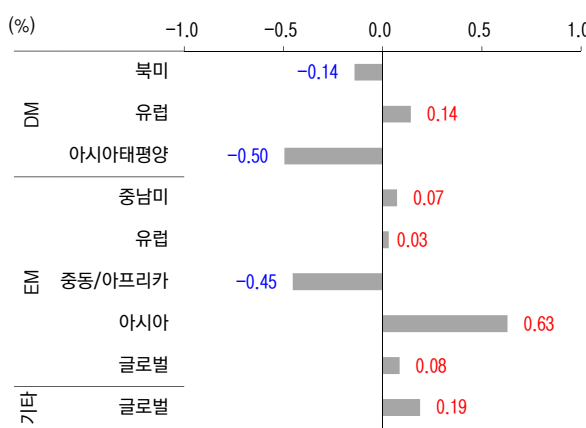
주: 주식형 Fund Flows 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림7 Equity 섹터별 주간 유입강도: IT/헬스케어 강세 지속



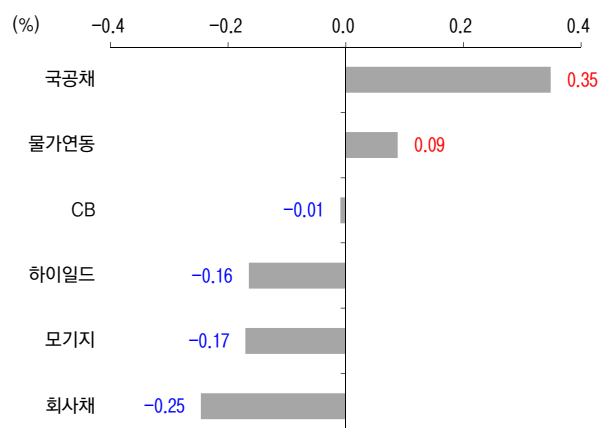
주: 주식형 Fund Flows 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 Bond 지역별 주간 유입강도: 미국 회사채 순유출 압력 ↑



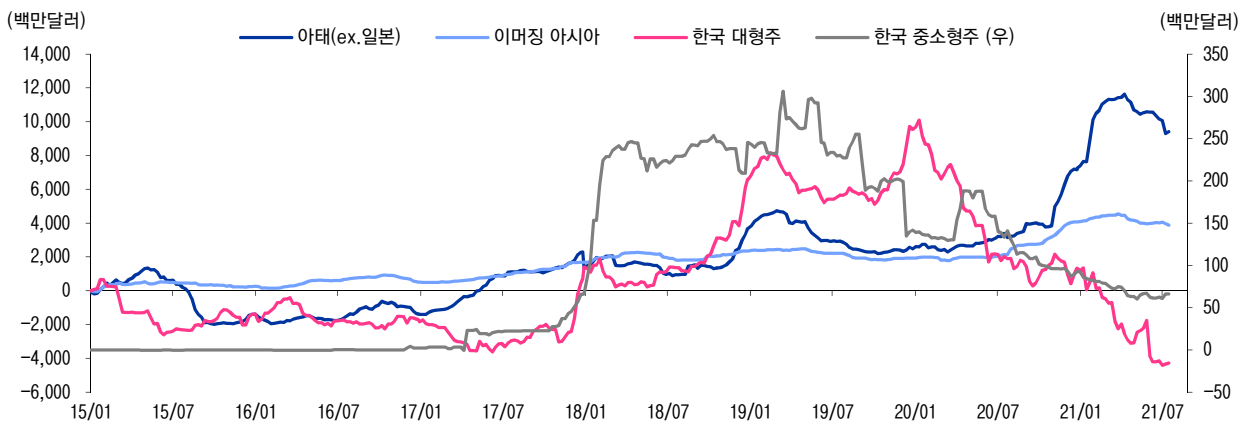
주: 채권형 Fund Flows 기준
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 Bond 유형별 주간 유입강도: 미국채 자금 유입 확대



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

그림10 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 (07/21)	-2W (07/14)	-3W (07/07)	-4W (06/30)		1W (07/21)	2W (07/14)	YTD
DM_북미	8,355	-0.14	-0.00	-0.04	0.13		0 (캐나다_인컴)	0.3 (캐나다)	4.3 (캐나다_인컴)
DM_유럽	1,602	-0.04	0.01	-0.01	-0.03		1 (스웨덴_중소형주)	2.6 (이탈리아_중소형주)	17.7 (이탈리아)
DM_중동	0.1	0.79	1.10	-0.16	0.64		0.8 (이스라엘)	1.9 (이스라엘)	-44.7 (이스라엘)
DM_아시아태평양	819	0.05	0.24	-0.08	0.10		0.3 (오세아니아_중소형주)	2.4 (홍콩)	21.3 (오세아니아_중소형주)
DM_글로벌	4,632	0.13	-0.02	0.17	0.11		0.5 (글로벌(ex.일본))	0.6 (기타)	12 (글로벌(ex.일본))
EM_중남미	30	-0.65	-0.43	-0.76	-0.15		1 (칠레)	1.3 (멕시코)	14.6 (칠레)
EM_유럽	26	-0.31	-1.11	0.22	-0.66		0.1 (터키)	-0.1 (폴란드)	4.7 (터키)
EM_중동/아프리카	28	0.07	-0.01	0.76	0.16		0.9 (이집트)	3.2 (이집트)	19.8 (이집트)
EM_아시아	613	-0.03	-0.17	-0.17	-0.25		1.2 (베트남)	1.5 (말레이시아_인컴)	22.4 (중국_중소형주)
EM_글로벌	1,015	0.08	0.07	0.05	0.03		0.1 (이머징_글로벌)	0.2 (이머징_중소형주)	7.9 (이머징_기타)

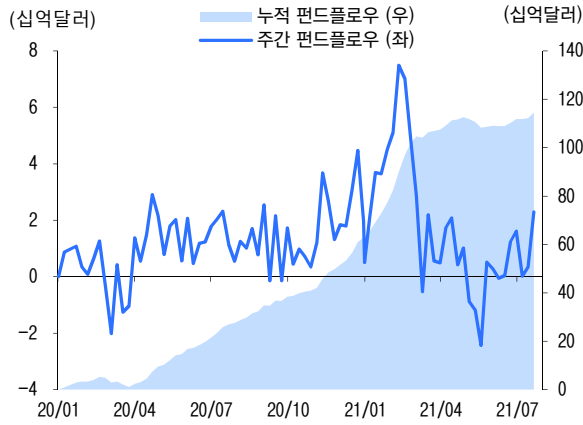
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표3 Equity 섹터별 Fund Flow

섹터구분	AUM (\$mil)	주간 유입강도				12주간 Fund Flows	누적 유입강도 (%)		
		-1W (07/21)	-2W (07/14)	-3W (07/07)	-4W (06/30)		2W (07/14)	3W (07/07)	YTD
에너지	43	-0.10	-0.15	-0.03	0.02		-0.3	-0.3	5.3
소재	38	-2.03	-0.20	-0.90	-0.32		-2.2	-3.2	29.4
산업재	60	-2.42	-0.25	-0.25	-0.85		-2.7	-2.9	15.4
경기소비재	65	-0.43	-0.92	0.58	0.57		-1.4	-0.8	18.4
필수소비재	24	3.85	-0.14	-1.62	-2.63		3.7	2.2	-3.5
헬스케어	237	0.44	0.65	0.32	0.36		1.1	1.4	5.2
바이오테크	13	-0.05	0.32	-0.17	0.01		0.3	0.1	-0.4
금융	108	-2.40	-0.34	-0.78	-0.98		-2.8	-3.6	22.6
IT	526	0.44	0.06	0.00	0.30		0.5	0.5	9.7
커뮤니케이션서비스	46	-0.54	-0.30	-0.12	0.17		-0.8	-1.0	2.9
유틸리티	50	0.37	-0.49	0.10	0.43		-0.1	0.0	-3.5
귀금속	53	0.12	0.09	0.21	0.18		0.2	0.4	-0.7

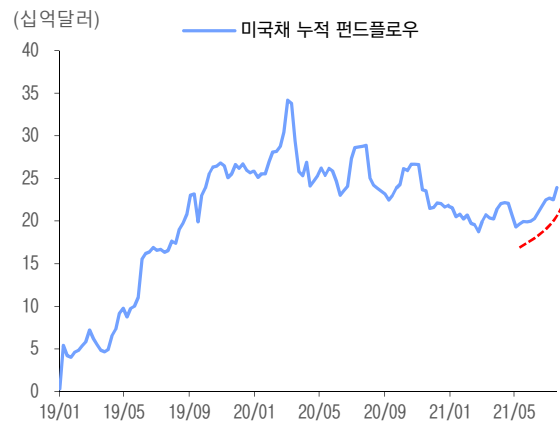
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 IT 섹터 21 주만에 최대 순유입



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 미국채 자금 유입 확대



자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표4 Bond 지역별/유형별 Fund Flow

구분	AUM (\$mil)	주간 유입강도 (%)				12주간 Fund Flow	누적 유입강도 (%)		
		-1W (07/21)	-2W (07/14)	-3W (07/07)	-4W (06/30)		2W (07/14)	3W (07/07)	YTD
DM_북미	2,170	-0.1	-0.0	0.3	0.2		-0.2	0.1	6.2
DM_유럽	449	0.1	0.1	0.2	0.0		0.3	0.4	3.2
DM_아시아태평양	134	-0.5	0.4	0.2	0.3		-0.1	0.1	8.8
EM_중남미	27	0.1	-0.8	-1.1	-1.1		-0.8	-1.9	-4.7
EM_유럽	11	0.0	-0.1	-0.1	-1.3		-0.0	-0.1	-4.7
EM_중동/아프리카	34	-0.5	0.9	1.9	-1.2		0.4	2.3	2.8
EM_아시아	85	0.6	0.1	0.3	0.5		0.7	1.1	16.9
EM_글로벌	389	0.1	-0.1	0.1	0.2		0.0	0.1	1.3
글로벌	1,238	0.2	-0.1	0.5	0.2		0.1	0.6	5.1
국공채	1,094	0.3	0.2	0.2	0.3		0.6	0.8	4.7
CB	77	-0.0	-0.0	-0.0	0.1		-0.1	-0.1	3.6
회사채	731	-0.2	0.2	0.0	-0.1		-0.1	-0.0	-1.2
하이일드	785	-0.2	-0.1	0.3	0.3		-0.3	-0.0	1.0
물가연동	207	0.1	0.2	0.5	0.6		0.3	0.8	15.8
모기지	132	-0.2	-0.1	0.2	0.0		-0.3	-0.1	3.3

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표5 Lipper 분류 기준 유입강도 상위

순위	1W(%)		2W_누적(%)		3W_누적(%)		YTD (%)	
1	주식형_필수소비재	3.9	채권형_중국	4.1	채권형_글로벌(단기)	7.8	원자재_산업금속	51.7
2	채권형_중국	2.0	주식형_필수소비재	3.7	채권형_중국	4.7	채권형_중국	40.2
3	채권형_아르헨티나	1.8	주식형_이집트	3.2	주식형_이탈리아_중소형주	4.6	주식형_소재	29.4
4	채권형_유럽 지방채(장기)	1.6	주식형_이탈리아_중소형주	2.6	주식형_중국_중소형주	3.8	주식형_금융	22.6
5	채권형_콜롬비아(단기)	1.3	주식형_홍콩	2.4	주식형_이집트	3.6	주식형_중국_중소형주	22.4
6	채권형_글로벌 회사채(JPY)	1.2	채권형_아르헨티나(단기)	2.2	채권형_아르헨티나(단기)	3.1	주식형_오세아니아_중소형주	21.3
7	채권형_아르헨티나(단기)	1.2	채권형_유럽 지방채(장기)	2.1	채권형_아르헨티나	2.8	채권형_유럽 물가연동	19.8
8	주식형_베트남	1.2	채권형_아르헨티나	2.0	채권형_글로벌 회사채(JPY)	2.4	주식형_이집트	19.8
9	채권형_유럽 지방채(단기)	1.2	주식형_이스라엘	1.9	채권형_남아공	2.3	주식형_경기소비재	18.4
10	채권형_미국 국채	1.2	채권형_글로벌 회사채(JPY)	1.9	주식형_필수소비재	2.2	주식형_이탈리아	17.7

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표6 Lipper 분류 기준 유입강도 하위

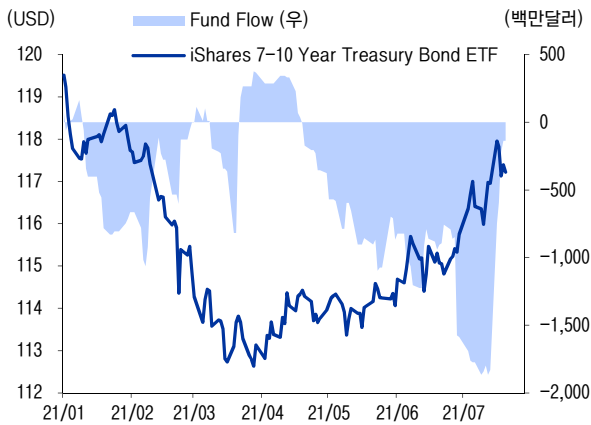
순위	1W(%)		2W_누적(%)		3W_누적(%)		YTD (%)	
1	원자재_농산물	-3.6	주식형_글로벌(ex.영국)	-11.3	주식형_글로벌(ex.영국)	-11.6	주식형_포르투갈	-62.4
2	채권형_아태(LC)	-3.6	채권형_글로벌(CAD)	-7.1	채권형_인도	-6.8	채권형_인도 국채	-56.7
3	채권형_글로벌(CAD)	-3.0	채권형_인도	-6.4	채권형_글로벌(CAD)	-6.8	원자재_에너지	-51.3
4	원자재_산업금속	-2.8	원자재_농산물	-5.6	원자재_농산물	-6.4	주식형_브라질_인컴	-49.0
5	주식형_산업재	-2.4	채권형_아태(LC)	-3.2	채권형_칠레	-4.8	주식형_사우디	-46.1
6	주식형_금융	-2.4	채권형_멕시코(단기)	-2.8	채권형_브라질	-4.0	채권형_인도	-45.7
7	주식형_소재	-2.0	주식형_금융	-2.8	채권형_멕시코(단기)	-3.9	주식형_이스라엘	-44.7
8	채권형_글로벌 회사채(USD)	-1.7	주식형_산업재	-2.7	채권형_기타 CB	-3.7	주식형_한국_중소형주	-33.9
9	주식형_이머징_남미	-1.1	주식형_사우디	-2.6	주식형_금융	-3.6	주식형_쿠웨이트	-31.7
10	채권형_폴란드	-1.0	주식형_말레이시아_중소형주	-2.5	주식형_소재	-3.2	주식형_인도_중소형주	-27.2

자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

2. 미국 상장 ETF

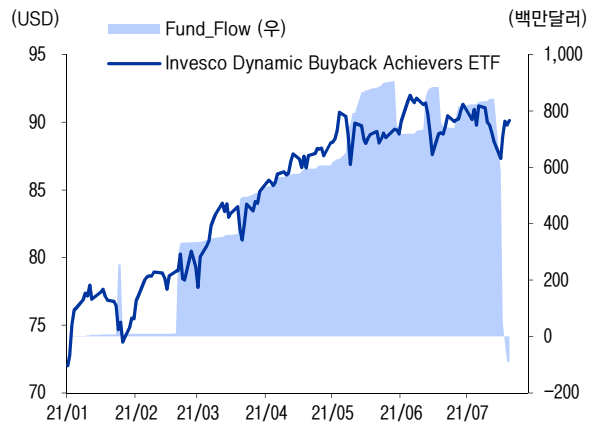
미국채 7~10년물에 투자하는 IEF의 경우 미국채 10년물 금리가 1.2%대까지 하락하며 지난 주에만 17억 달러 순유입 기록. 7/16일 미국 소매판매 데이터가 긍정적으로 발표되자 필수소비재 ETF로 자금 유입도 확대되는 모습. IT섹터의 경우, 자금 유입 확대 뿐만 아니라 수익률 성과 측면에서도 우수한 모습을 보임. 반면, 중국이 사이버 안보 관련 규제 강화하겠다고 밝힌 이후 중국 관련 ETF 성과는 여전히 부진

그림13 미국 상장 ETF 유입강도_상위: 미국채 7~10YR



주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림14 미국 상장 ETF 유입강도_하위: Buyback



주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

표7 미국 상장 ETF 주간 유입강도_상위

티커	이름	Lipper 분류	Flows (\$mil)	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
						1W	1M	YTD
IEF	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	채권_미국채	1,695	14,322	11.8	0.2	2.4	-2.3
XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	주식_필수소비재	1,131	12,686	8.9	0.5	2.3	5.9
JEPI	JPMorgan Equity Premium Income ETF	대체_기타	202	2,557	7.9	0.8	3.1	10.7
KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	주식_IT	299	4,764	6.3	-10.6	-17.5	-28.0
GSIE	Goldman Sachs ActiveBeta International Equity ETF	주식_글로벌(ex.US)	138	2,767	5.0	1.4	-1.8	10.3

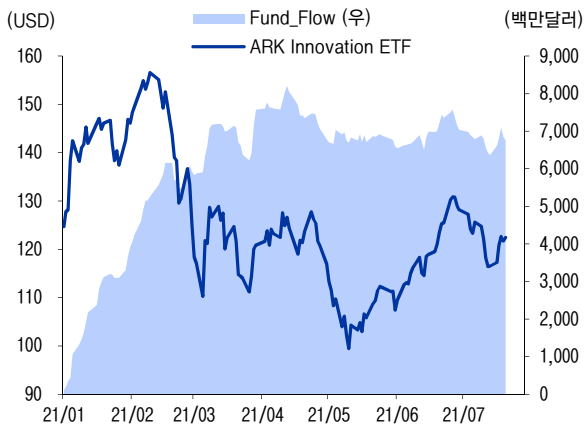
주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (7/23일 기준 주간)
자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표8 미국 상장 ETF 주간 유입강도_하위

티커	이름	Lipper 분류	Flows (\$mil)	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
						1W	1M	YTD
PKW	Invesco Dynamic Buyback Achievers ETF	주식_미국	-934	1,182	-79.0	1.8	-0.8	22.9
KBWB	Invesco KBW Bank ETF	주식_금융	-538	2,143	-25.1	-0.3	-6.2	23.6
IHF	iShares US Healthcare Providers ETF	주식_헬스케어	-255	1,193	-21.4	1.5	3.1	15.5
RPV	Invesco S&P 500 Pure Value ETF	주식_미국	-183	2,530	-7.2	0.6	-6.3	21.3
IVLU	iShares MSCI Intl Value Factor ETF	주식_글로벌(ex.US)	-79	1,121	-7.0	0.7	-3.9	12.4

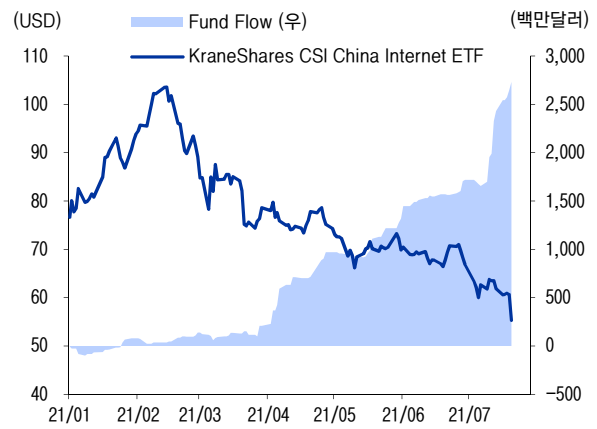
주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (7/23일 기준 주간)
자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림15 미국 상장 ETF 수익률_상위: IT



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

그림16 미국 상장 ETF 수익률_하위: 중국 IT



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

표9 미국 상장 ETF 주간 수익률 Top 10

티커	이름	Lipper 분류	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
					1W	1M	YTD
WCLD	WisdomTree Cloud Computing Fund	주식_IT	1,312	0.0	6.8	10.2	8.6
FPX	First Trust US Equity Opportunities ETF	주식_미국	2,104	-0.3	6.6	4.6	8.4
ITB	iShares US Home Construction ETF	주식_경기소비재	2,350	0.6	5.9	5.5	25.9
ARKW	ARK Next Generation Internet ETF	주식_IT	5,962	1.0	5.6	6.2	1.3
ARKF	ARK Fintech Innovation ETF	주식_IT	3,894	-0.7	5.3	6.0	7.6
ARKK	ARK Innovation ETF	주식_IT	23,076	1.6	5.1	6.9	-1.7
CIBR	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	주식_IT	4,406	1.0	5.0	7.3	11.6
FDN	First Trust Dow Jones Internet Index Fund	주식_IT	11,060	0.1	5.0	7.7	18.5
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	주식_IT	4,891	2.4	4.9	9.7	15.1
XHB	SPDR S&P Homebuilders ETF	주식_경기소비재	1,795	0.3	4.8	4.8	29.0

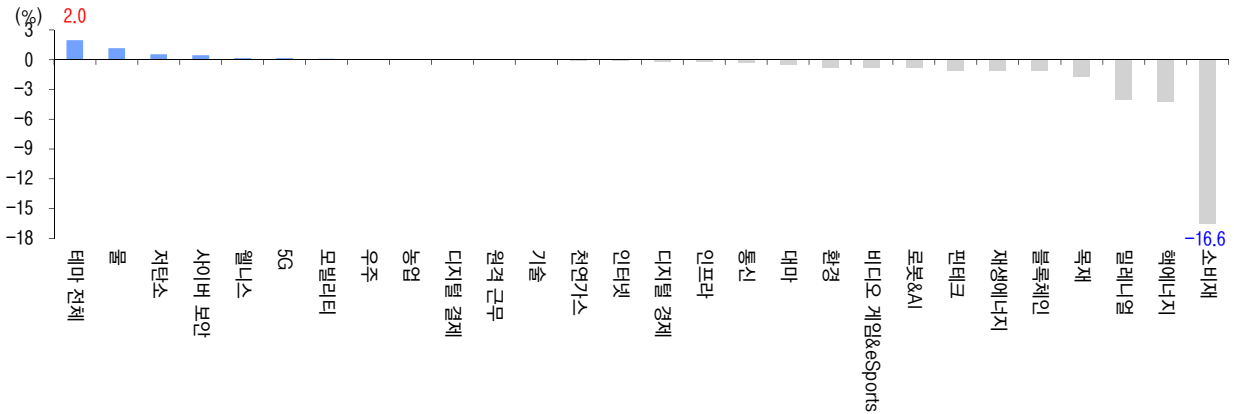
주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (7/23일 기준 수익률)
자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

표10 미국 상장 ETF 주간 수익률 Bottom 10

티커	이름	Lipper 분류	AUM (\$mil)	유입강도 (%)	수익률 (%)		
					1W	1M	YTD
KWEB	KraneShares CSI China Internet ETF	주식_IT	4,764	6.3	-10.6	-17.5	-28.0
EMQQ	EMQQ The Emerging Markets Internet & Ecommerce ETF	주식_IT	1,533	0.0	-4.8	-8.2	-12.2
CXSE	WisdomTree China ex-State-Owned Enterprises Fund	주식_중화권	1,043	-0.8	-4.1	-5.2	-8.1
MCHI	iShares MSCI China ETF	주식_중화권	6,632	0.0	-4.1	-5.5	-7.6
GXC	SPDR S&P China ETF	주식_중화권	1,811	0.0	-3.8	-5.1	-6.7
FXI	iShares China Large-Cap ETF	주식_중화권	4,627	0.0	-3.6	-4.7	-7.9
CQQQ	Invesco China Technology ETF	주식_IT	1,656	0.0	-3.6	-4.1	-9.0
PPLT	Aberdeen Standard Physical Platinum Shares ETF	원자재_귀금속	1,369	0.0	-3.2	-6.2	-1.5
GDXJ	VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	주식_귀금속	4,919	-0.5	-2.8	-14.8	-19.6
AIA	iShares Asia 50 ETF	주식_아태(ex.일본)	2,824	0.0	-2.5	-3.4	-0.5

주: 미국 상장 ETF 중 Total Net Assets 기준 상위 500개 기준. 레버리지/인버스 ETF 제외 (7/23일 기준 수익률)
자료: Bloomberg, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림17 테마형 ETF 주간 유입강도



자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

표11 테마형 ETF Fund Flows

구분	구분	주간 유입강도 (%)				누적 유입강도 (%)		
		-1W (07/21)	-2W (07/14)	-3W (07/07)	-4W (06/30)	2W (07/14)	3W (07/07)	YTD
테마 전체	테마 전체	2.0	-1.3	-1.8	0.7	0.7	-1.1	28.9
	천연가스	-0.1	0.0	0.2	0.5	-0.1	0.2	24.6
환경&에너지	재생에너지	-1.1	-0.4	0.2	1.6	-1.5	-1.3	34.0
	물	1.2	0.9	0.3	0.1	2.1	2.4	12.9
	대마	-0.5	1.1	1.2	-0.5	0.6	1.9	55.0
	농업	0.0	-4.1	0.0	-0.0	-4.1	-4.1	18.9
	저탄소	0.5	0.0	0.3	-0.1	0.6	0.9	68.9
	핵에너지	-4.2	-0.9	-1.3	3.0	-5.2	-6.6	61.6
	목재	-1.7	-2.9	0.0	-5.1	-4.7	-4.7	-0.9
	환경	-0.8	0.7	2.2	1.0	-0.1	2.1	26.2
	인터넷	-0.1	-1.4	-0.9	2.3	-1.5	-2.4	17.3
첨단기술	사이버 보안	0.5	1.6	0.3	1.4	2.0	2.3	22.4
	핀테크	-1.1	-0.5	-0.1	0.5	-1.6	-1.7	44.3
	모빌리티	0.1	1.2	0.2	0.2	1.3	1.5	42.4
	로봇&AI	-0.8	-0.3	-0.1	-0.2	-1.1	-1.3	22.9
	디지털 경제	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.9
	5G	0.2	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2	18.9
	블록체인	-1.2	0.3	2.2	0.0	-0.9	1.5	59.1
	우주	0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1	84.1
	원격 근무	0.0	0.0	0.0	1.5	0.0	0.0	-50.0
기타	기술	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50.7
	인프라	-0.3	2.2	0.2	2.5	2.0	2.2	35.2
	소비재	-16.6	10.8	7.1	10.4	-4.1	3.2	9.4
	비디오 게임&eSports	-0.8	1.1	-0.3	-1.8	0.3	0.1	7.3
	통신	-0.3	0.3	0.0	-1.5	-0.0	-0.0	0.8
	디지털 경제	-0.2	0.4	-0.4	-1.7	0.2	-0.2	40.7
	웰니스	0.2	0.9	0.0	1.6	1.1	1.1	21.7
밀레니얼	-4.1	2.0	0.3	2.5	-2.0	-1.7	26.1	

주: 테마형 ETF는 미국 상장 ETF 기준으로 총 157개 ETF를 28개 카테고리 분류
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

3. Korea Flows

표12 한국 수급 (7/19~7/23)

구분	1W	MTD	YTD
KOSPI 수익률 (%)	-0.69	-1.28	10.53
KOSPI 외국인 순매수 (억 원)	-9,573	-33,809	-206,260

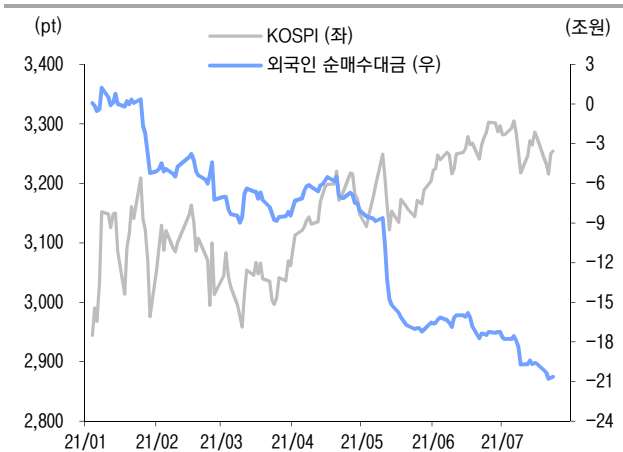
주간 한국 주식형 펀드플로우		-1W (7/23)	-2W (7/16)	-3W (7/9)
한국 대형주	펀드플로우 (백만달러)	-97.9	27.6	168.5
	AUM (백만달러)	44,045	45,883	44,873
	유입강도 (%)	-0.22	0.06	0.38
한국 중소형주	펀드플로우 (백만달러)	4.3	4.7	0.1
	AUM (백만달러)	1,367	1,373	1,321
	유입강도 (%)	0.31	0.34	0.01
한국 전체	펀드플로우 (백만달러)	-93.6	32.3	168.6
	유입강도 (%)	-0.21	0.07	0.36

자료: Quantwise, Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

한국 주식형 펀드플로우 4주만에 순유출 전환. 외국인은 KOSPI 기준 -9,573억 원 순매도. 인텔의 글로벌 파운드리 인수 추진 소식이 삼성전자에 악재로 작용하며 순유출 확대. 지난 주 외국인은 삼성전자를 -6,823억 원 순매도. 글로벌 전반적으로 안전자산 수요 심리가 커지는 와중에 이번 주 발표된 미국 주요 경제지표가 추정치를 하회하는 등 peak-out 우려 공존

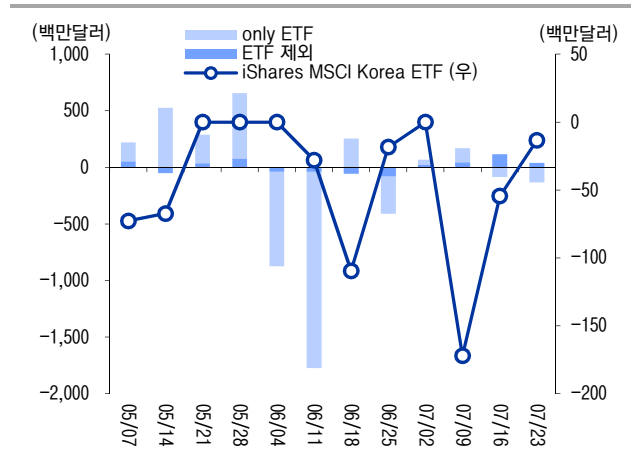
한국 펀드플로우는 7월 내내 자금 유출입 강도가 미미한 수준을 유지중. 6월 초 달러 강세로 전환하면서 6/1~6/10일까지 연속으로 순유출 흐름 보였고, 8거래일 동안 약 -27억 달러 순유출 기록. 그 이후 뚜렷한 자금 유출입 모멘텀은 아직까지 발생하지 않고 있음. 지난 주 본격적으로 기업들 실적발표가 이어졌고 그 중 현대차, 기아, POSCO, NAVER 등은 호실적을 기록했지만, LG생활건강은 추정치 하회

그림18 외국인, KOSPI 9,573억 원 순매도 (7/19~7/23)



자료: Quantwise, 이베스트투자증권 리서치센터

그림19 12주간 한국 관련 Fund Flow

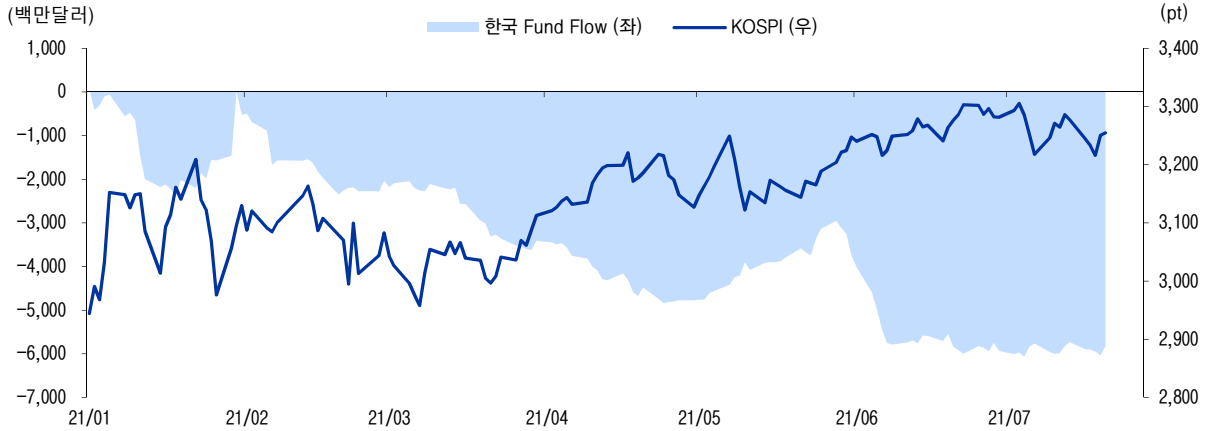


주1: Lipper 분류 기준 한국 주식형 대형주, 중소형주 펀드플로우 (7/23 기준)

주2: iShares MSCI Korea ETF는 Only ETF 합산에서 제외

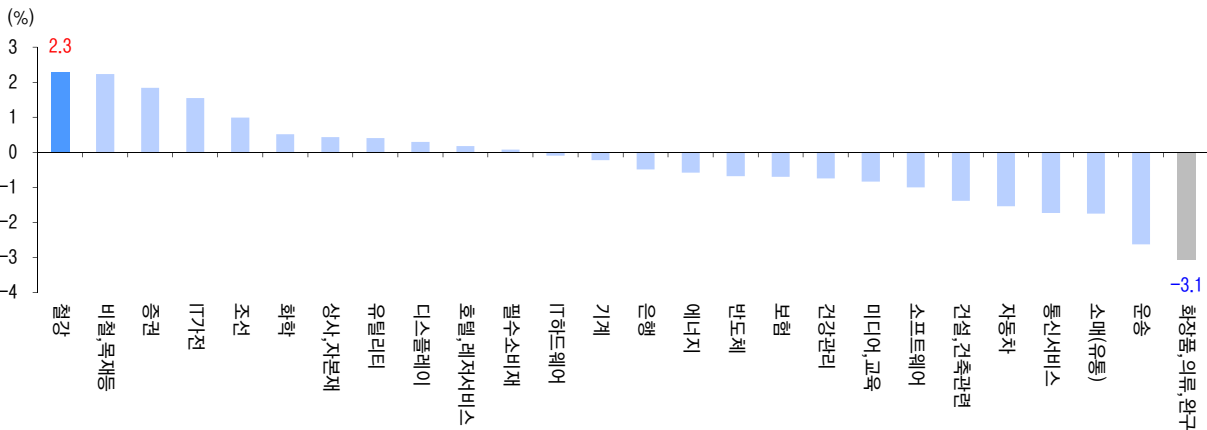
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림20 한국 주식형 펀드플로우 주간 유입강도 -0.21%



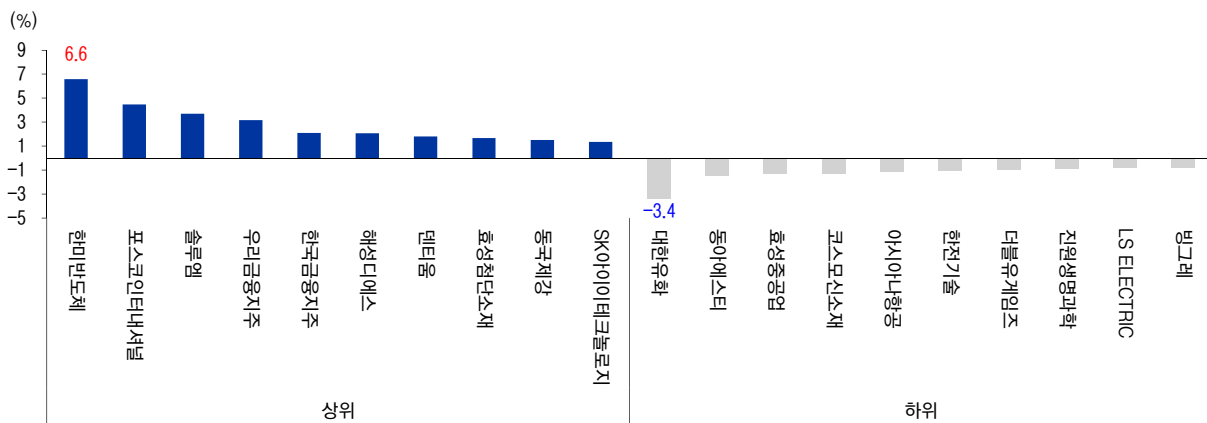
주: 연초 이후 누적 펀드플로우 (7/23 기준)
자료: Refinitiv, 이베스트투자증권 리서치센터

그림21 섹터별 주간 수익률: 소비재 전반 부진



주: 7/23일 기준 수익률
자료: Quantwise, 이베스트투자증권 리서치센터

그림22 5일 누적 외국인 순매수대금/유동시가총액 비율 상/하위 종목



주: KOSPI 상장종목 전체, 7/23일 기준
자료: Quantwise, 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.