

펀드 플로우 위클리

글로벌 주식형, 채권형 펀드 동반 순유입

- 지난주 글로벌 주식형 펀드는 \$28.3억 순유입, 채권형 펀드는 \$160.3억 순유입
- 글로벌 주식형 펀드 3주만에 순유입 전환(-\$239.5억 → -\$79.1억 → +\$28.3억)한 반면 채권형 펀드는 11주 연속 순유입(+\$265.4억 → +\$137.5억 → +\$160.3억)
- 지난주 주식형 펀드는 기술(-\$155.9억), 헬스케어(-\$59.0억), 에너지(-\$7.9억 달러) 순유출. 반면 금융(+\$86.2억), 산업재(+\$21.2억), 유틸리티(+\$14.9억) 순유입

글로벌 주식형 펀드는 금융/산업재 섹터, EU 및 신흥국 중심 순유입

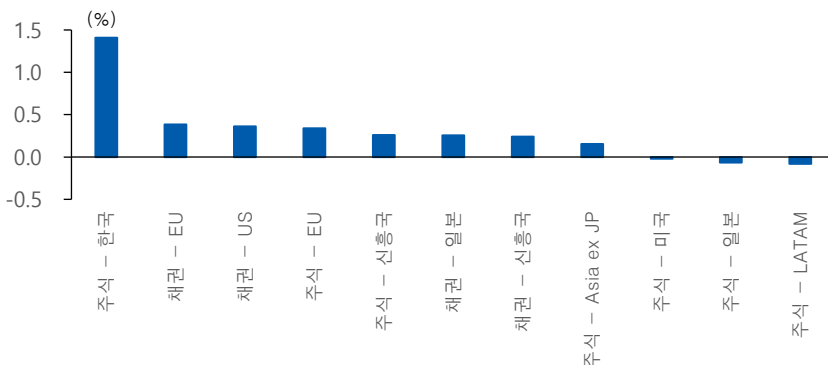
글로벌 자산군별 자금 유출입 강도를 살펴볼 경우 한국 주식형 펀드의 순유입 강도(+1.41%)가 지속적으로 강한 모습 보이고 있다. 정책 기대감으로 국내 증시 속등하며 글로벌 증시 YTD 수익률 1위를 기록한 것에 수급 흐름 또한 동조하는 모습이다.

주식형 펀드 섹터별 자금 흐름은 기술, 헬스케어, 에너지 섹터에서는 순유출이 발생한 반면 금융, 산업재, 유틸리티 섹터 순유입세 보였다. 관세 정책 불확실성 존재하나 시장 관심이 기준금리 인하 기대감으로 인해 금융 및 경기 민감 업종으로 이동하고 있음을 시사한다.

글로벌 채권형 펀드는 선진국 중심으로 11주 연속 순유입 지속

선진국 및 신흥국 모두 채권형 펀드 순유입세를 보이며 양호한 채권형 펀드 투자심리가 확인된다. 트럼프 행정부의 관세 관련 불확실성은 지속되고 있으나, 이미 관세 정책에 대한 시장의 민감도는 낮아진 상황이다. 한편 컨센서스를 상회하는 미국 6월 CPI YoY 증감률 발표 이후 시장은 7월 FOMC 기준금리 동결, 9월 FOMC 기준금리 인하 가능성에 배팅하고 있다.

글로벌 자산군별 자금 유출입 강도(주간)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-07-15 기준
참고: 유출입 강도 = Estimated Share Class Net Flow / Asset



김용구 Strategist
yg.kim@yuantakorea.com



박성철 Research Assistant
seongcheol.park@yuantakorea.com

글로벌 주식형 펀드: 금융/산업재 섹터, EU 및 신흥국 중심 순유입

7월 이후 국내외 증시의 흐름은 증시 주도 업종 강세, 낙폭과대 및 소외(Laggard) 업종 약세로 정리할 수 있다. 국내 증시에서는 조선, 방산, 원전, 전력기기 등 YTD 기준 증시 상승을 주도한 업종이 상대적으로 약세를 보였다. 반면 이차전지, 반도체 업종의 삼성전자 등 증시 대비 부진했던 업종으로 수급 되돌림 현상이 발생했다.

글로벌 주식형 펀드에서도 국내 증시와 비슷하게 순환매 장세 확인이 가능하다. 섹터별 기술(-155.9억 달러), 헬스케어(-59.0억 달러), 에너지(-7.9억 달러) 섹터가 순유출 보인 반면 기타 섹터는 순유입 되는 흐름을 보였다. 특히 금융(+86.2억 달러), 산업재(+21.2억 달러), 유틸리티(+14.9억 달러) 섹터에 순유입세가 부각되었다. 1) 월러, 보우먼 등 연준 이사들이 금리 인하의 필요성을 언급한 것이 원인으로 통화 정책 완화 가능성에 대한 기대 상승하며, 금융 및 산업재 섹터로 펀드 순유입이 발생한 것으로 판단한다.

주식형 펀드는 EU 및 신흥국 중심으로 순유입 전환했다. 선진국 중 미국(-\$18.4억), 일본(-\$5.0억) 지역 주식형 펀드 순유출 기록한 반면 EU(+\$26.9억) 주식형 펀드는 순유입을 기록했다. 신흥국(+\$15.8억)의 경우 Asia ex JP(+\$2.2억), 한국(\$7.0억) 순유입 기록한 반면 라틴아메리카(-\$3.0억) 순유출 기록했다.

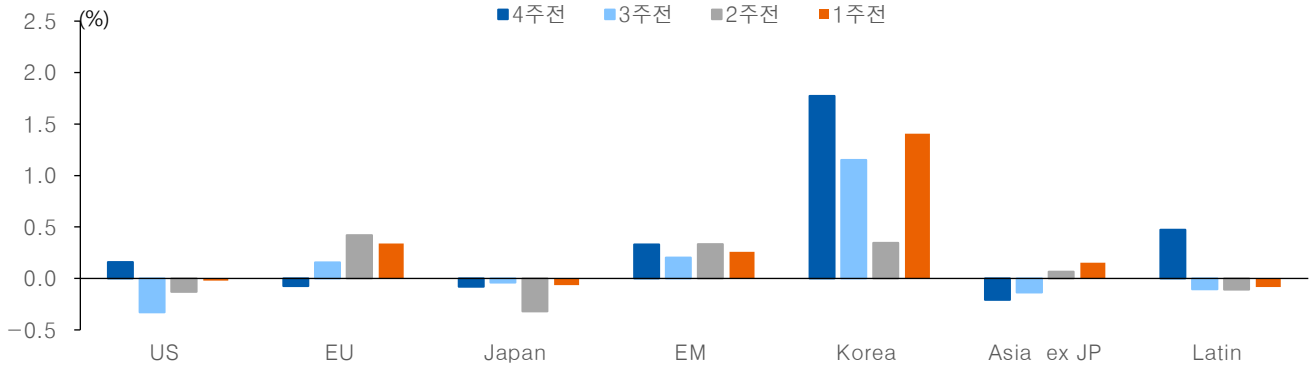
글로벌 채권형 펀드: 관세정책 민감도 감소. 9월 금리인하 기대 지속

미국 지역 채권형 펀드(+\$99.1억), EU(+\$45.8억), 일본(+\$4.0억), 신흥국(+\$14.9억) 모두 순유입세 보이며 글로벌 채권 시장 전반적으로 양호한 투자심리의 확인이 가능하다.

트럼프 행정부의 관세 관련 불확실성은 지속되고 있으나 관세 정책에 대한 시장의 민감도는 낮아지고 있는 상황이다. 한편 7/16일 미국 6월 CPI YoY 증감률이 +2.7% 기록하며 컨센서스(+2.4%) 상회했다. CME Fedwatch 기준 7월 FOMC 기준금리 동결 확률은 97.4%, 9월 기준금리 인하 확률은 55.8% 기록하며 시장은 7월 기준금리 동결, 9월 기준금리 인하를 예상하고 있는 모습이다.

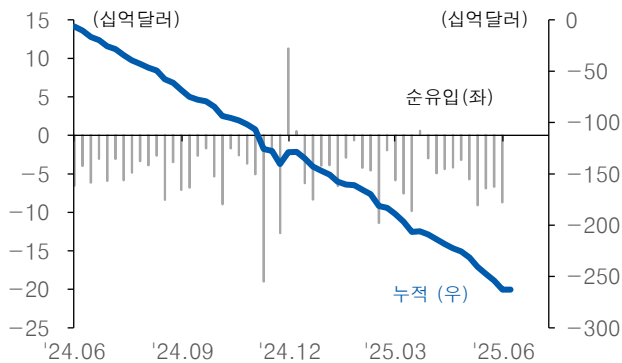
글로벌 주식형 펀드 자금 동향 - 지역별

그림 1. 글로벌 주식형 펀드 자금 유출입 강도 (주간)



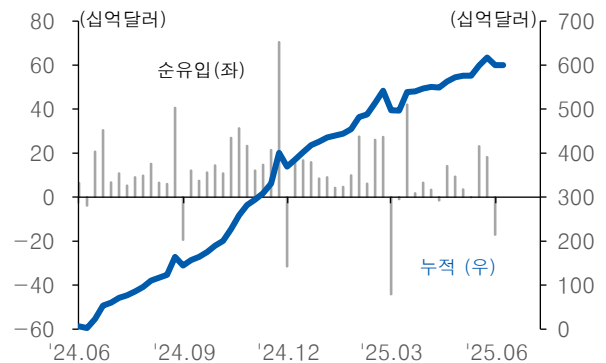
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터, 2025-07-15 기준
참고: 유출입 강도 = Estimated Share Class Net Flow / Asset

그림 2. US Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



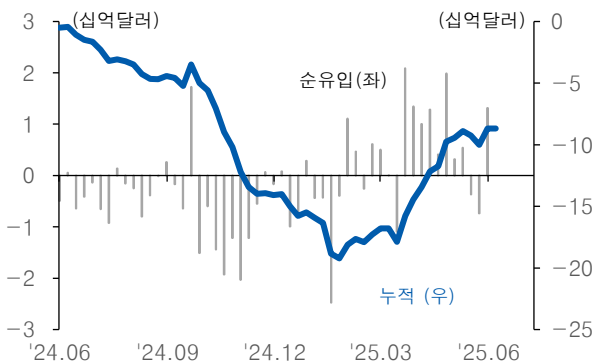
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 3. US Equity 순유입 추이 - ETF



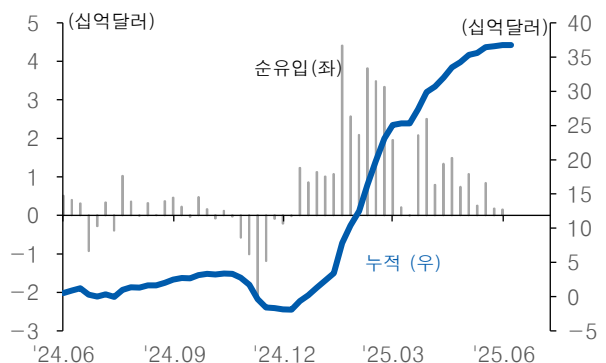
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 4. EU Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



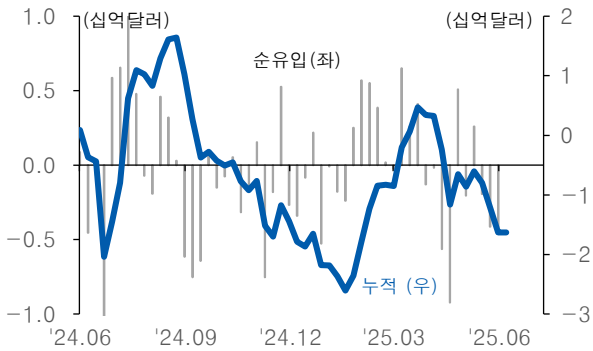
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 5. EU Equity 순유입 추이 - ETF



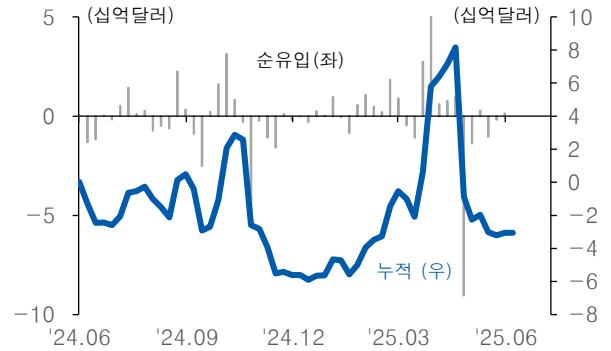
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 6. Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



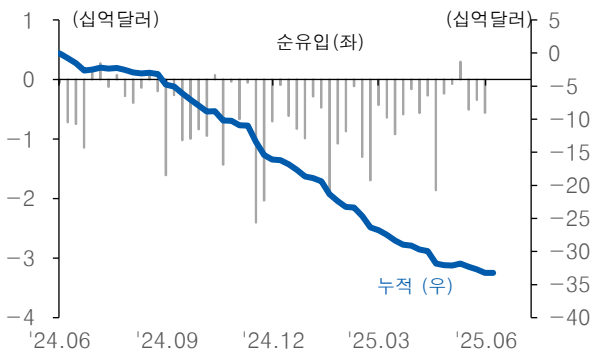
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 7. Japan Equity 순유입 추이 - ETF



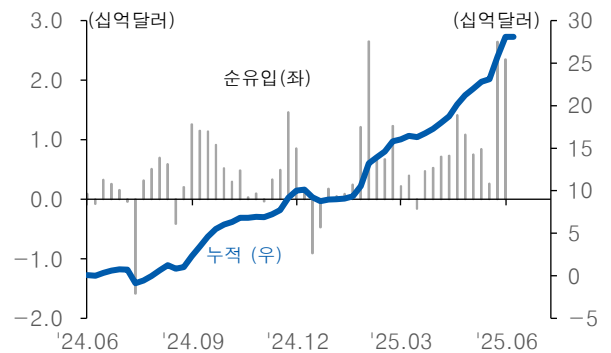
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 8. Emerging Market Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



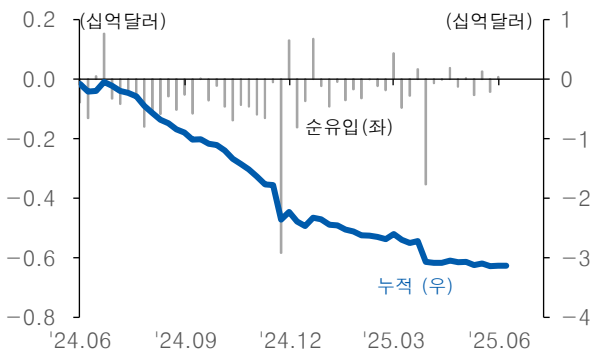
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 9. Emerging Market Equity 순유입 추이 - ETF



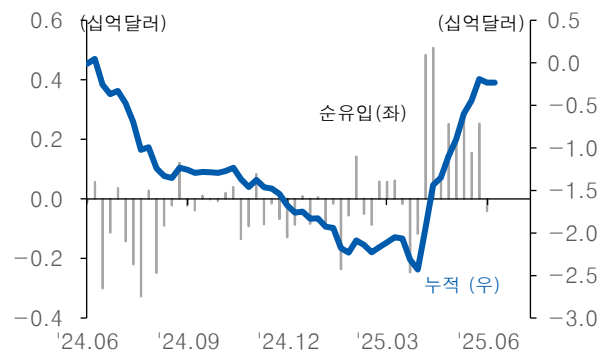
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 10. Latin America Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



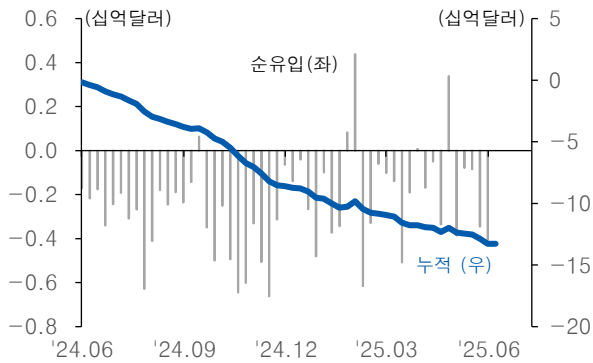
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 11. Latin America Equity 순유입 추이 - ETF



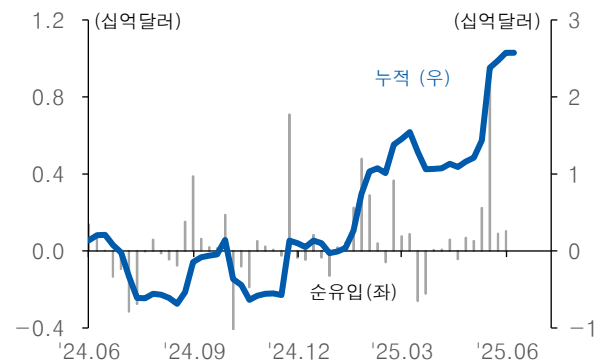
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 12. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



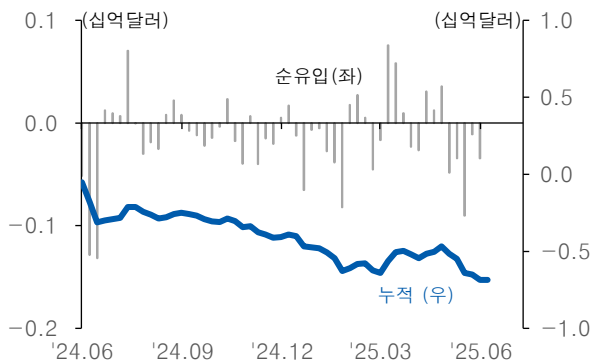
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 13. Asia ex Japan Equity 순유입 추이 - ETF



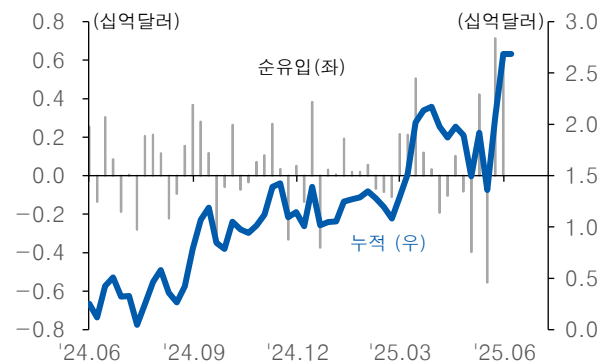
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 14. Korea Equity - Open end Fund (액티브성 자금)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 15. Korea Equity 순유입 추이 - ETF



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

글로벌 주식형 펀드 자금 동향 - 섹터별

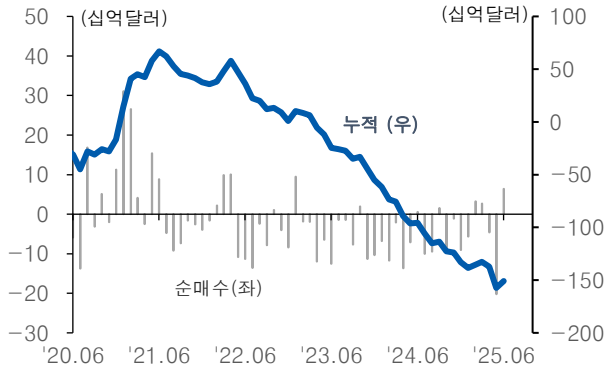
표 1. 순유입 강한 섹터 내 전주 주식형 펀드 수급 상위 Top8

No	펀드명	펀드 설명	수익률 (%)			Top 5 보유 종목	
			1개월	3개월	YTD	종목명	비중 (%)
1	파이낸셜 선택트 섹터 SPDR	- 미국에 설립된 상장지수 펀드 - 파이낸셜선택트섹터 지수의 운용 실적에 상응하는 투자결과 제공이 펀드 목표	5.54	11.83	9.49	Berkshire Hathaway Inc	11.81
						JPMorgan Chase & Co	10.85
						Visa Inc	8.11
						Mastercard Inc	6.06
						Bank of America Corp	4.17
2	FCP PEA Court Terme M	- 프랑스의 오픈형 펀드 - Eonia(유로존 익일 대출 금리 반영한 기준 금리)와 동일 수익 추구를 목표 - PEA 및 채무 증권에 적합한 주식에 주로 투자하는 마스터 펀드에 투자	-	-	-	Intesa Sanpaolo SpA	22.19
						UniCredit SpA COMMON	15.46
						Eni SpA	10.80
						Siemens AG	5.64
						Banco BPM SpA	5.10
3	SPDR S&P 리저널 뱅킹 ETF	- 미국의 상장 지수 펀드 - S&P Regional Banks Select Industry 지수를 추종하는 것이 펀드 목표	13.87	27.75	6.78	Zions Bancorp NA	2.61
						Citizens Financial	2.59
						East West Bancorp Inc	2.58
						Western Alliance Bancorp	2.57
						Truist Financial Corp	2.54
4	아이세어즈 US 파인애플 ETF	- 미국에 설립된 상장지수펀드 - 러셀 1000 파인애플스 40 Act 15/22.5 Daily Capped 지수의 운용실적에 상응하는 투자결과를 제공하는 것이 펀드 목표	7.15	15.08	11.19	Berkshire Hathaway Inc	11.22
						JPMorgan Chase & Co	10.39
						Bank of America Corp	4.45
						Wells Fargo & Co	4.19
						Goldman Sachs Group	3.52
5	Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF	- MSCI USA Financials Net Total Return USD 지수 성과 추종 - 전체 자금의 85% 이상을 금융 섹터에 투자	5.25	13.84	9.67	JPMorgan Chase & Co	10.76
						Berkshire Hathaway Inc	8.55
						Visa Inc	8.04
						Mastercard Inc	6.01
						Bank of America Corp	4.53
6	아이세어즈 STOXX 유럽 600뱅크스 UCITS ETF	- 독일에 설립된 개방형 UCITS 준수 상장지수 펀드 - STOXX 유럽 600 은행지수의 운용실적을 추종하는 것이 펀드 목표	3.32	20.15	36.91	HSBC Holdings PLC	13.09
						Banco Santander SA	7.74
						UniCredit SpA COMMON	6.39
						BNP Paribas SA	5.79
						Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5.28
7	BlackRock Global Funds World Financials Fund	- 최소 70% 이상 순자산을 북미, 유럽, 동아시아 지역의 금융 섹터에 투자하는 것이 펀드 목표	12.28	-	-	Bank of America Corp	5.86
						Citi	4.69
						Wells Fargo & Co	4.39
						Charles Schwab Corp	3.70
						Goldman Sachs Group	3.27
8	미래에셋 TIGER 은행고배당플러스 TOP10	- 대한민국에 설립된 상장지수펀드 - FnGuide 은행고배당플러스 TOP10 지수 추종이 펀드 목표	22.83	59.63	61.27	Industrial Bank of Korea	15.83
						Woori Financial	15.74
						Hana Financial	15.00
						Shinhan Financial	14.84
						KB Financial	13.56

자료: Morningstar, Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

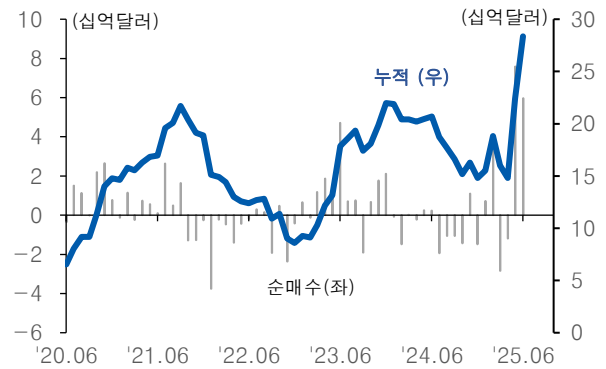
참고: Equity Econ Sector Financial Services % Net 비중 50% 이상 펀드, 2025/07/07~07/11 Estimated Share Class Net Flow 기준

그림 17. 원자재(Basic Material) 업종 순유입 추이



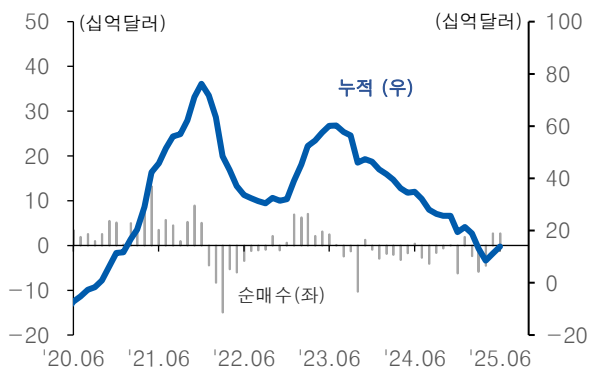
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 18. 통신 서비스 (Communication) 업종 순유입 추이



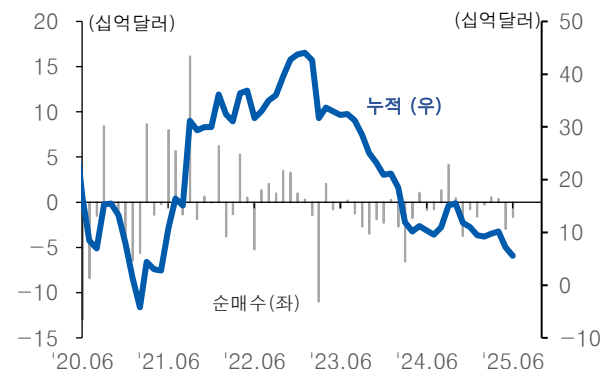
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 19. 경기소비재(Consumer Cyclical) 업종 순유입 추이



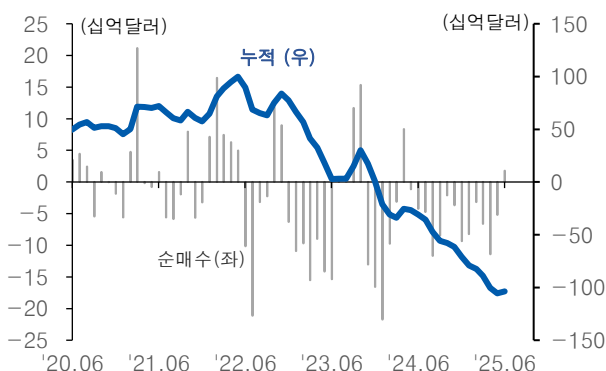
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 20. 필수소비재(Consumer Defensive) 업종 순유입 추이



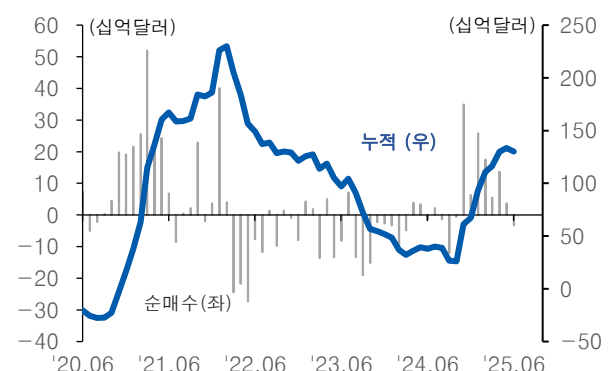
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 21. 에너지(Energy) 업종 순유입 추이



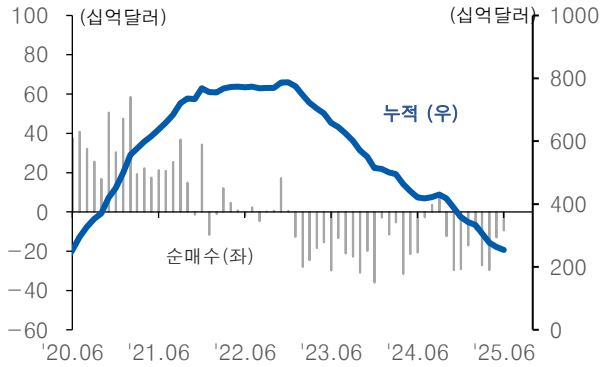
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 22. 금융(Financials) 업종 순유입 추이



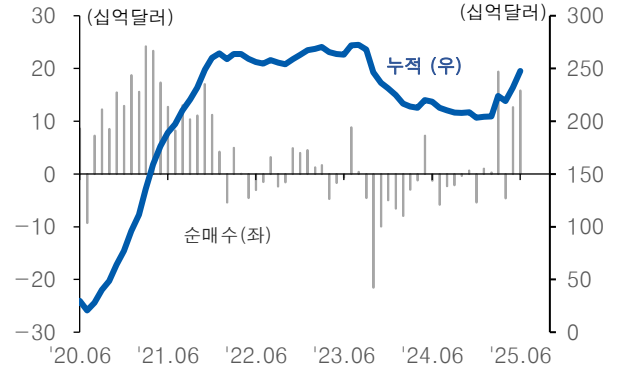
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 23. 헬스케어(Healthcare) 업종 순유입 추이



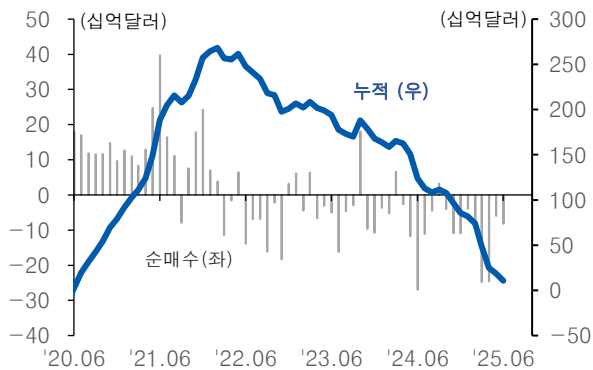
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 24. 산업재(Industrials) 업종 순유입 추이



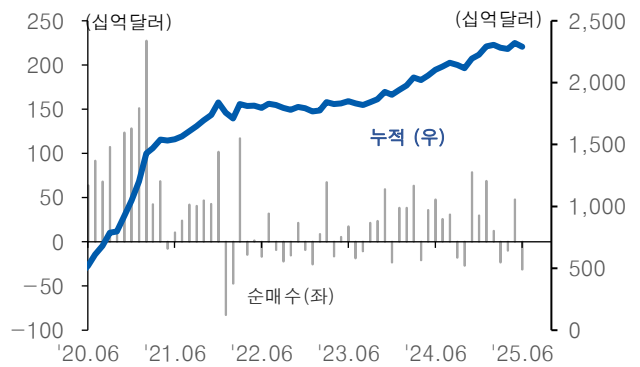
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 25. 부동산(Real Estate) 업종 순유입 추이



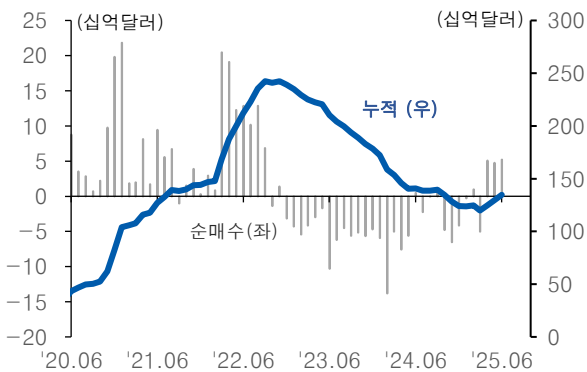
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 26. 기술(Tech) 업종 순유입 추이



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

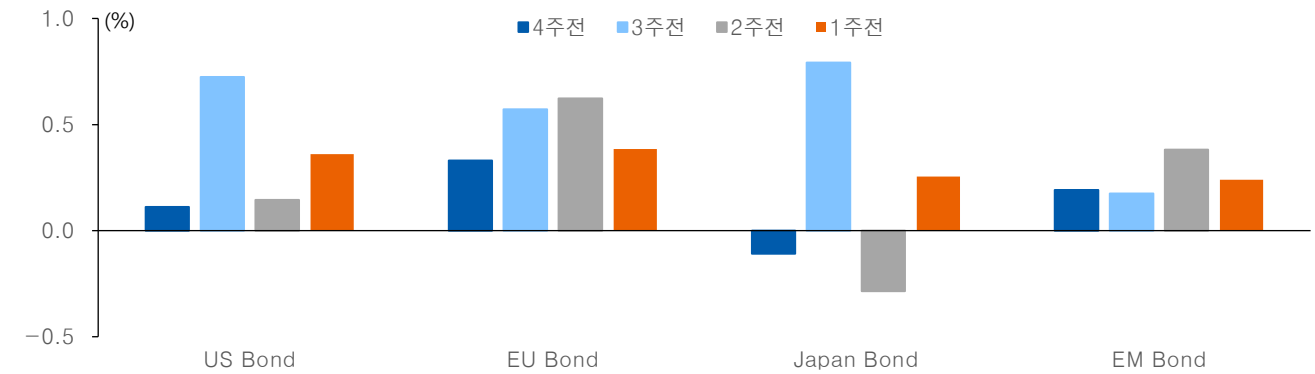
그림 27. 유틸리티(Utilities) 업종 순유입 추이



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

글로벌 채권형 펀드 자금 동향 - 지역별

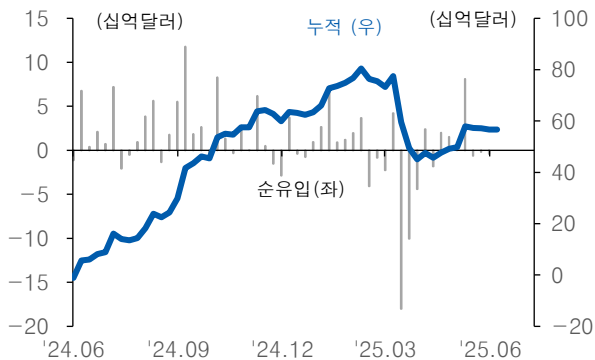
그림 28. 글로벌 채권형 펀드 지역별 자금 유출입 (주간)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

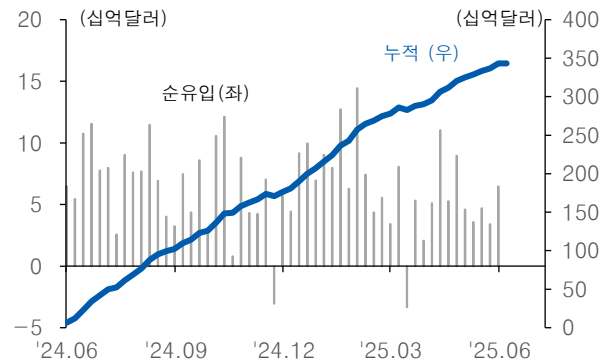
참고: 유출입 강도 = Estimated Share Class Net Flow / Asset

그림 29. US Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



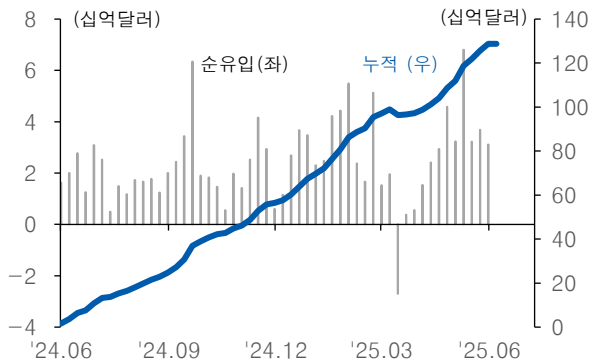
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 30. US Bond 순유입 추이 - ETF



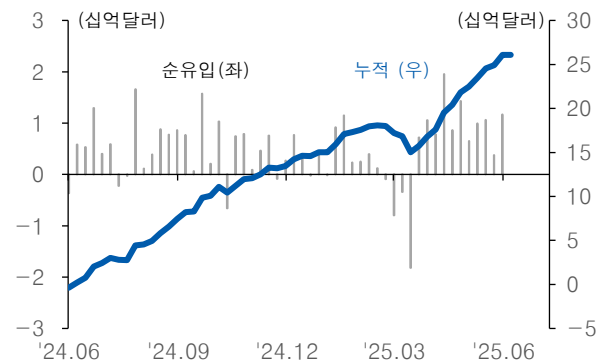
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 31. EU Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



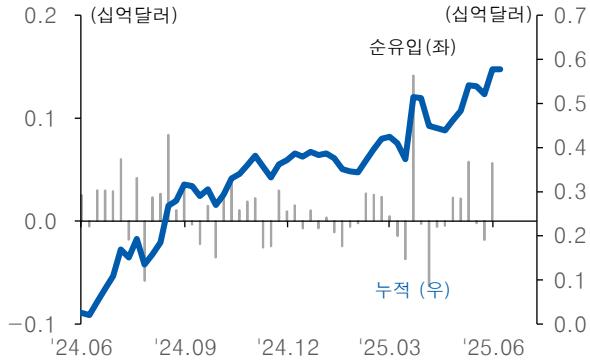
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 32. EU Bond 순유입 추이 - ETF



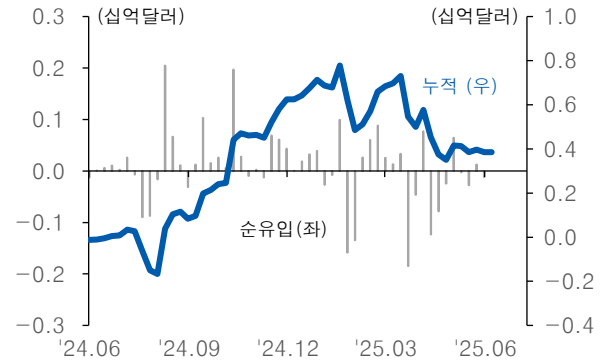
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 33. Japan Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



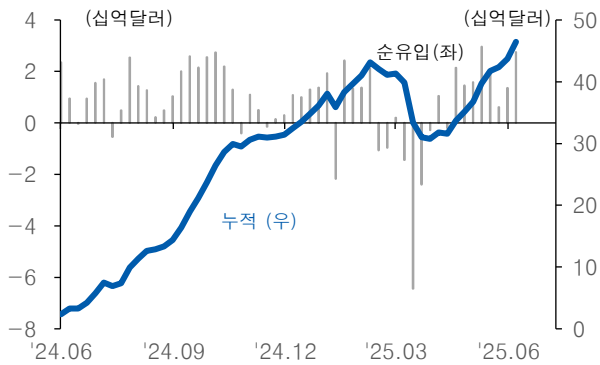
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 34. Japan Bond 순유입 추이 - ETF



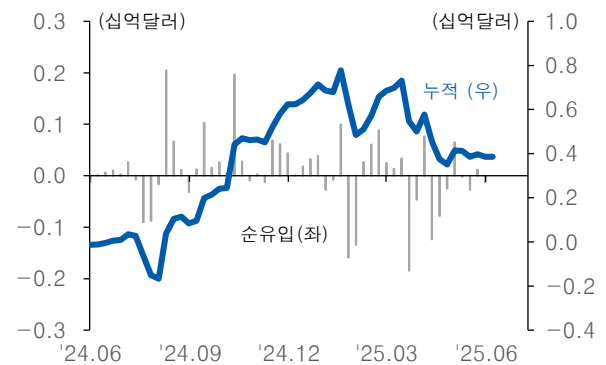
자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 35. EM Bond 순유입 추이 - Open end Fund (액티브성 자금)



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

그림 36. EM Bond 순유입 추이 - ETF



자료: Morningstar, 유안타증권 리서치센터

국내 주식시장 자금 동향

그림 37. 주요 주체 별 매매동향 : 기관 주간 순매수 (7월 7일 ~ 7월 11일)

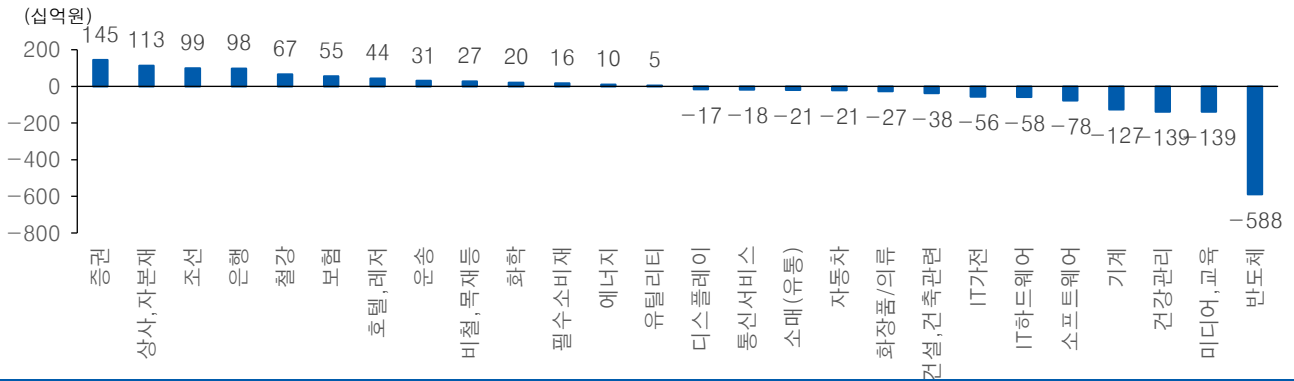


그림 38. 주요 주체 별 매매동향 : 외국인 주간 순매수 (7월 7일 ~ 7월 11일)

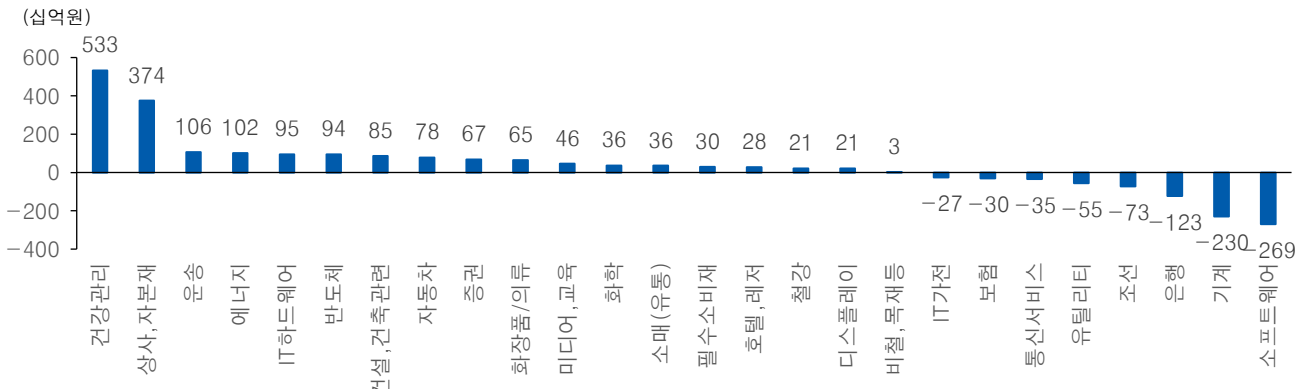


그림 39. 주요 주체 별 매매동향 : 개인 주간 순매수 (7월 7일 ~ 7월 11일)

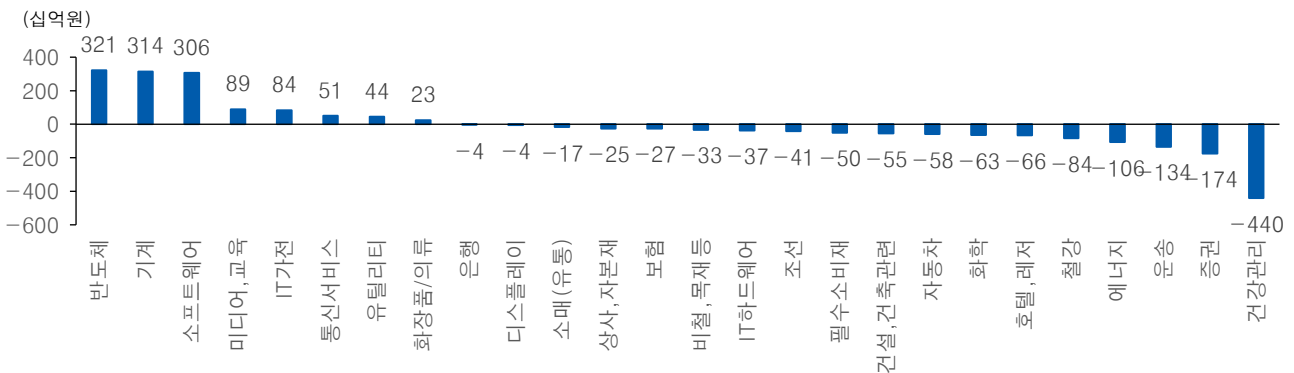


표 2. KOSPI 및 KOSDAQ 주간 수익률 및 순매수 상위 10개 종목

KOSPI		기관 순매수 상위		개인 순매수 상위		외국인 순매수 상위		주간 수익률 상위	
		종목 명	(십억원)	종목 명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목 명	(%)
상위 종목	1	삼성중공업	95.62	삼성전자	324.93	SK 스퀘어	365.11	부국증권	65.6
	2	삼성에스디에스	77.19	두산에너지빌리티	200.34	SK 하이닉스	232.14	흥국화재	40.96
	3	LIG 넥스원	59.03	NAVER	181.29	기아	89.11	한화손해보험	37.04
	4	LG 에너지솔루션	58.07	하이브	94.39	삼성중공업	74.55	신영증권	36.83
	5	삼성물산	54.73	한화에어로스페이스	84.11	삼성바이오로직스	72.84	일동제약	32.9
	6	SK 스퀘어	52.82	한화시스템	74.33	이수페타시스	61.07	한화생명	30.93
	7	LG 화학	50.19	현대차	68.7	현대로템	59.08	에이엔피	30.64
	8	신한지주	48.65	삼성 SDI	64.75	달바글로벌	56.03	조광피혁	30.61
	9	현대모비스	44.72	LS ELECTRIC	61.72	HD 현대	50.56	대신증권	30.48
	10	한화비전	43.12	LG 전자	55.98	현대건설	50.39	달바글로벌	30.02
하위 종목	1	삼성전자	-344.25	삼성중공업	-172.73	두산에너지빌리티	-172.22	광명전기	-13.71
	2	하이브	-132.71	SK 하이닉스	-104.46	NAVER	-162.71	LG 헬로비전	-10.11
	3	SK 하이닉스	-109.49	삼성바이오로직스	-88.05	삼성전자	-148.6	금호에이치티	-10
	4	현대차	-79.09	삼성물산	-71.91	HD 한국조선해양	-85.9	일진디스플레이	-9.82
	5	LG 전자	-48.52	현대모비스	-61.59	한화에어로스페이스	-73.11	콜마홀딩스	-9.22
	6	두산에너지빌리티	-47.1	기아	-61.19	한화시스템	-68.26	티웨이홀딩스	-8.1
	7	현대로템	-44.65	대한항공	-50.27	LS ELECTRIC	-62.51	윌촌화학	-8.09
	8	아모레퍼시픽	-43.96	POSCO 홀딩스	-48.25	SK 텔레콤	-52.72	해성디에스	-7.48
	9	삼성 SDI	-43.86	셀트리온	-47.5	LG 씨엔에스	-49.98	온타이드	-6.89
	10	NAVER	-42.21	LG 에너지솔루션	-46.74	삼성에스디에스	-45.7	우진아이엔에스	-6.59

KOSDAQ		기관 순매수 상위		개인 순매수 상위		외국인 순매수 상위		주간 수익률 상위	
		종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(십억원)	종목명	(%)
상위 종목	1	알테오젠	46.79	레인보우로보틱스	36.47	알테오젠	247.3	현대 ADM	91.98
	2	리가켄바이오	22.74	싸이닉솔루션	32.02	파마리서치	60.51	SGA	70.15
	3	에이비엘바이오	12.19	파마리서치	27.6	리가켄바이오	23.11	NHN KCP	65.24
	4	코스메카코리아	11.1	신성델타테크	21.02	에스엠	14.01	싸이닉솔루션	63.32
	5	디앤디파마텍	11.02	클래시스	18.92	휴젤	12.72	뱅크웨어글로벌	55.75
	6	우리기술투자	9.85	인투셀	18.78	HLB	12.07	인포바인	55.01
	7	JYP Ent.	8.52	휴젤	18	에이비엘바이오	10.96	현대바이오	53.64
	8	이오테크닉스	8.22	브이티	15.43	삼천당제약	10.61	쿠콘	49.1
	9	에너지토크	7.32	주성엔지니어링	15.02	온코닉테라퓨틱스	10.46	매커스	49.06
	10	에너지토크	7.32	대주전자재료	14.36	올릭스	10.31	한컴위드	45.67
하위 종목	1	파마리서치	-89.35	알테오젠	-292.06	레인보우로보틱스	-31.73	인투셀	-29.01
	2	싸이닉솔루션	-32.03	리가켄바이오	-47.94	신성델타테크	-19.41	이스트아시아홀딩스	-25.42
	3	휴젤	-31.13	에이비엘바이오	-22.1	디앤디파마텍	-17.49	씨엑스아이	-17.39
	4	동성화인텍	-19.14	우리기술투자	-13.45	퓨처켄	-12.41	넵툰	-15.06
	5	클래시스	-18.88	삼천당제약	-13.19	아톤	-11.84	나노실리칸첨단소재	-14.99
	6	테크윙	-17.69	온코닉테라퓨틱스	-11.51	로보티즈	-11.76	비트맥스	-13.56
	7	코미코	-14.84	코스메카코리아	-10.95	우리기술	-10.83	브이엠	-13.43
	8	주성엔지니어링	-14.56	비올	-10.73	대주전자재료	-9.17	그리티	-13.28
	9	리노공업	-14.51	HLB	-10.11	아난티	-9.04	성우전자	-13.17
	10	비올	-14.06	씨앤씨인터내셔널	-7.6	브이티	-8.95	우리기술	-12.89

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 김용구, 박성철)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.