증권

또 한번 기록된 100 조원

금융
Analyst 조아해
like.cho@meritz.co.kr
RA 공건희
kunhee.kong@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 5. 7

국내 일평균 거래대금 4월 ~ 5월 6일 71조원 (vs. 1Q26 67조원)

국내 일평균 거래대금은 4월 68조원, 5월 4,6일 평균 109조원을 기록. 지난 3월에 이어 5월에도 100조원이 넘는 역사적 수준을 기록하며 절대적인 높은 수준이 지속되고 있는 상황

증시의 대기자금 성격인 고객예탁금은 4월 124.8조원 (+13.1% MoM vs. 2H25 평균 77조원)으로 증시로의 머니무브는 지속되는 중. 브로커리지 관련 이자수익 흐름도 양호. 신용공여 잔고 4월 36.4조원으로 전월대비 8.6% 증가 (vs. 2024년 평균 25조원)

한편 해외 거래대금은 4월 503억달러로 전월대비 3.8% 감소한 수준

주식시장으로의 접근성 제고 정책 진행 중

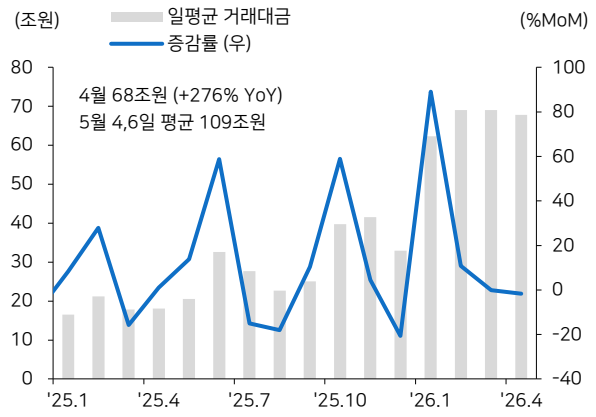
국내 우량종목 레버리지 ETF 출시 (5월 22일 예정), 외국인 통합계좌 규제 완화 (글로벌 자금의 국내 유입) 등 국내 주식시장으로의 접근성 제고 위한 여러 정책들이 진행 중

이 외에도 국민참여형 국민성장펀드 출범 (5월 22일 예정; 투자 대상 – 첨단전략산업부문 내 코스피 10% 이하, 코스닥 및 비상장사 10% 이상 등), 기업성장집합투자기구(BDC; 비상장 벤처·중소기업 등에 투자하는 상장형 공모펀드, 4월 17일 시행, 신한자산운용 1호 펀드 모집 착수 중) 등 비상장사까지도 투자할 수 있는 환경이 조성 중

브로커리지 수익 비중이 높은 증권사에게 우호적인 환경

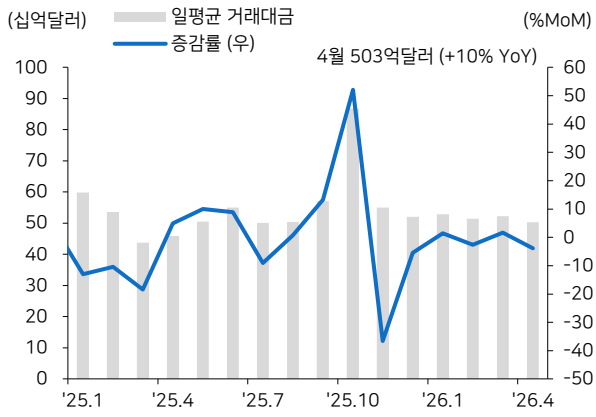
시장금리 상승에 따른 채권 평가손은 불가피하나, 역사적으로 높은 수준의 국내 일평균 거래대금 지표, ETF 투자 수요 확대에 따른 ETF LP 관련 수익의 확대 등 상대적으로 브로커리지 수익원 비중이 높은 증권사에게는 우호적인 환경이 지속되고 있는 상황

그림1 국내주식 일평균 거래대금 추이



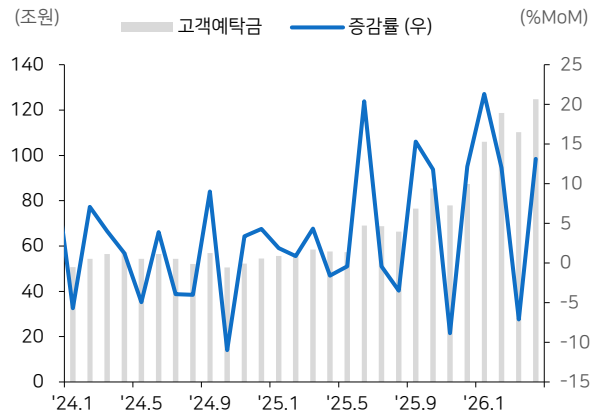
주: 5월 4,6일 평균 기준
자료: KRX, NXT, 메리츠증권 리서치센터

그림2 해외주식 일평균 거래대금 추이



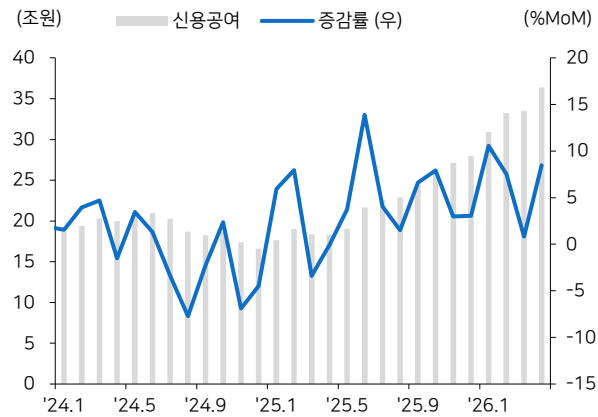
자료: KRX, 메리츠증권 리서치센터

그림3 고객예탁금 추이



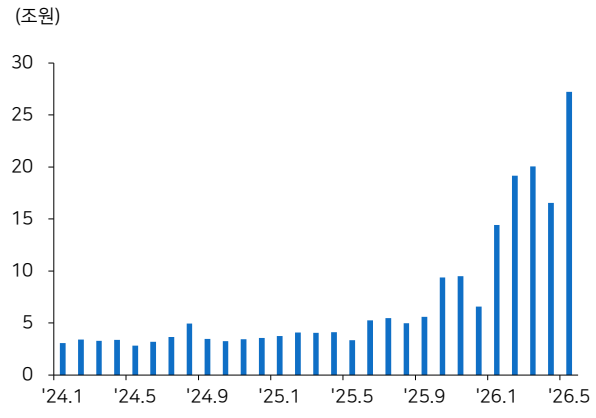
자료: KRX, 메리츠증권 리서치센터

그림4 신용공여잔고 추이



자료: KRX, 메리츠증권 리서치센터

그림5 ETF 일평균 거래대금 추이



주: 5월 4,6일 평균 기준
자료: KRX, 메리츠증권 리서치센터

표1 국내 단일종목 레버리지 ETF 개요

시행령 개정안 내용	국내 우량주식을 기초자산으로 하는 단일종목 레버리지(±2배) ETF 등 허용
기초자산 종목	삼성전자, SK하이닉스 (1분기 기준 요건 충족)
일정	4월28일 시행령 개정안 공포 · 시행, 5월22일 상품 상장 예정
투자자 보호 장치	추가 심화 사전교육(1시간) 적용, ETF 명칭 사용 금지

자료: 금융위원회, 메리츠증권 리서치센터

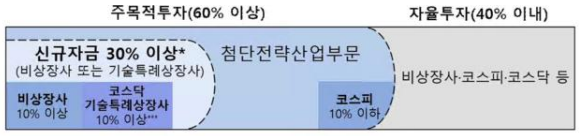
표2 증권사 외국인 통합계좌 현황

하나증권	홍콩 엠퍼러증권 (25년 8월), 일본 캐피탈 파트너스 (26년 3월)와 제휴로 중화권 및 일본 개인 투자자 대상 외국인 통합계좌 서비스 실시 중 홍콩 푸투증권과의 제휴(26년 3월)로 추가 외국인 통합계좌 론칭을 올해 6월말 시작할 계획
키움증권	미국 온라인 브로커리지사인 위불과의 제휴(26년 2월)로 준비 중
삼성증권	미국 온라인 브로커리지사인 인터랙티브 브로커스(IBKR)와의 제휴(26년 4월)로 준비 중

미래에셋증권, 메리츠증권, KB증권, NH투자증권 등도 준비 작업 중

자료: 언론보도, 메리츠증권 리서치센터

그림6 국민참여형 펀드 투자대상 및 투자방법



* 기업에 대한 주목적투자 중 절반 이상을 신규 자금 유입 형태의 투자"에 한정

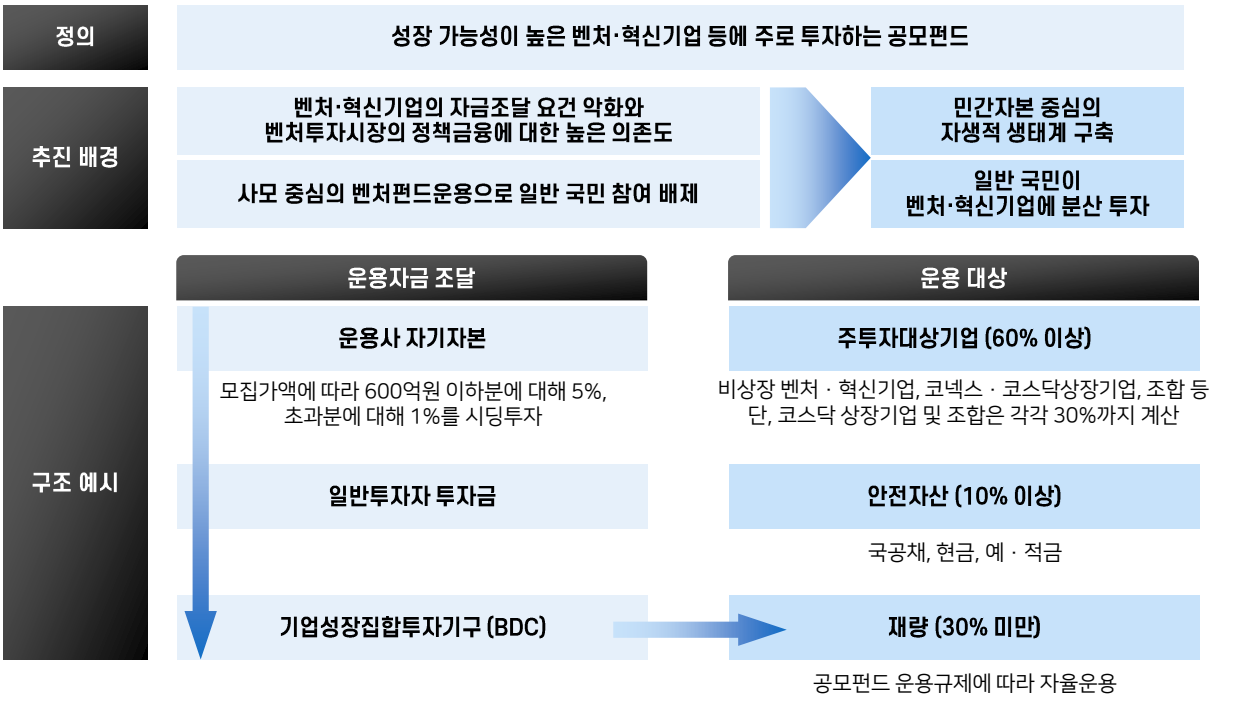
** 지분(유상증자 등 신규자금 투자), 메자닌(세컨더리 제외)

*** 기술특례상장사 전체 규모 등 고려시 요건 조정이 필요하다고 '국민성장펀드(국민참여형) 컨소시엄'이 판단하는 경우에는 펀드 설립취지 등을 고려하여 투자대상을 신규상장사 등으로 확대 가능

※ 인프라투자를 중점으로 하는 경우에는 펀드 결성금액의 60% 이상을 첨단전략산업 관련 인프라에 대한 대출 및 지분투자 방식으로 투자

자료: 금융위원회

그림7 기업성장집합투자기구(BDC)



자료: 금융위원회, 메리츠증권 리서치센터

표3 커버리지 증권사 순영업수익 2025년 vs. 2024년 연간

(십억원)	한국투자증권			NH투자증권			미래에셋증권			삼성증권			키움증권		
	'24년	'25년	(% YoY)	'24년	'25년	(% YoY)	'24년	'25년	(% YoY)	'24년	'25년	(% YoY)	'24년	'25년	(% YoY)
순영업수익	**2,200**	**3,057**	***39.0***	**2,012**	**2,676**	***33.0***	**2,068**	**2,512**	***21.5***	**2,066**	**2,399**	***16.1***	**1,605**	**2,038**	***27.0***
위탁매매	345	490	*41.8*	459	647	*41.0*	705	1,011	*43.4*	566	746	*32.0*	713	887	*24.4*
자산관리	162	209	*29.0*	103	118	*13.9*	282	342	*21.4*	161	163	*1.1*	-	-	-
IB	614	705	*14.9*	382	437	*14.5*	186	167	*(9.9)*	315	305	*-3.0*	209	277	*32.3*
트레이딩 및 이자손익, 기타	1,078	1,653	*53.3*	1,068	1,475	*38.0*	895	992	*10.8*	1,025	1,185	*15.6*	683	875	*28.2*

자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

표4 증권사별 거래대금 순영업수익 민감도 분석

25년 연간 순영업수익 대비 (%)		키움증권	미래에셋증권	삼성증권	NH투자증권	한국투자증권
거래대금 가정 (조원)	**45**	86	80	62	48	32
	50	96	89	69	53	35
	55	105	98	75	59	39
	60	115	106	82	64	42
	65	125	115	89	69	46
	70	134	124	96	75	49

자료: 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.