

2026. 7. 13 (월)

급락에도 ETF는 매수

- 삼성전자 잠정실적 발표 이후 메모리 고점 우려에 양일간 급락
- 선물/옵션 만기일 겹쳐 레버리지 ETF의 선물 롤오버 발생
- 만기일 이후 금요일 시장 회복에 힘입어 반도체/대형주 중심 자금 유입 두드러짐

퀀트/ETF

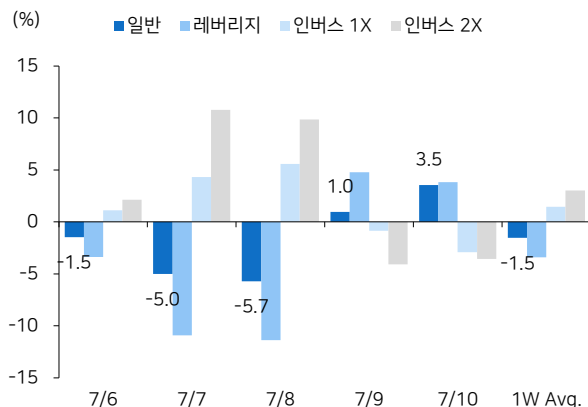
Analyst 이상현

sanghyeon.lee@meritz.co.kr

지난주 7월 7일 삼성전자 잠정실적은 컨센서스를 상회했음에도 불구하고 시장은 메모리 고점 우려에 7/7~7/8 양일간 크게 하락했다. 목요일은 선물옵션 만기일이 겹치며 시장 수급 측면에서도 약세를 보였다. 특히 단일종목 레버리지 ETF의 경우 개별 주식 선물을 통해 2배 레버리지 익스포저를 달성하고 있는데, 선물 만기 롤오버 영향으로 7/7~7/8 양일 리밸런싱에 따른 일일 자금 순유출이 각각 -2조 원, -4.3조원으로 개별 주식만 합산했을 경우(-1.7조원, -3.3조원)보다 더 큰 유출세를 보였다.

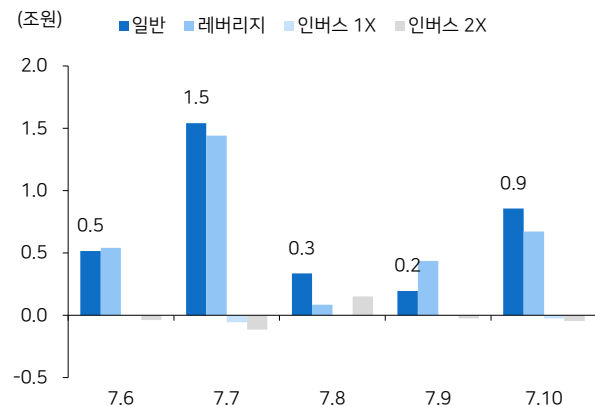
화요일(7/7)에는 시장 약세에도 불구하고 저점 매수세에 ETF 자금 순유입되며 2.8조원 가량의 순유입세를 보였으나 연속된 시장 급락에 7/8~7/9에는 약화된 시장 흐름을 보였다. 만기일 이후인 금요일 다시 시장 회복, 반도체/대형주 중심 자금 유입흐름이 두드러졌다. 특징주로는 KB금융, 키움증권, 포스코퓨처엠에서 ETF 리밸런싱에 따른 주간 자금 순유입세가 보였다. 지난주 시장 대비 금융주 강세 흐름을 대형주 ETF 자금에서 반영한 것으로 보인다.

그림1 ETF 유형별 7/6~10 일간 수익률



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 ETF 유형별 7/6~10 일별 자금 순유입/유출 추이



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표1 주간 수익률 Top 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가(원)	시가총액(십억원)	주간 수익률(%)
1	A290080	RISE 200고배당커버드콜ATM	배당	6,765	11.8	5.3
2	A498410	KODEX 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	금융	12,290	855.4	3.5
3	A395150	KODEX 웹툰&드라마	기타	1,832	9.5	3.5
4	A484880	SOL 금융지주플러스고배당	금융	23,120	353.7	3.1
5	A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	배당	6,510	291.3	3.0
6	A091220	TIGER 은행	금융	17,080	23.9	3.0
7	A091170	KODEX 은행	금융	16,360	453.2	2.9
8	A0089D0	KODEX 금융고배당TOP10	금융	13,865	238.5	2.7
9	A360150	KODEX 코스닥150롱코스피200숏선물	코스피대표	2,975	14.0	2.6
10	A395290	HANARO Fn K-POP&미디어	엔터	5,645	35.3	2.5
11	A0120J0	BNK 카카오그룹포커스	그룹지주	7,980	10.4	2.2
12	A284980	RISE 200금융	금융	23,440	21.1	1.5
13	A139270	TIGER 200 금융	금융	17,600	34.5	1.4
14	A475050	ACE KPOP포커스	엔터	7,800	111.2	1.4
15	A244670	KODEX 밸류Plus	팩터	11,765	7.1	1.3
16	A228810	TIGER 미디어컨텐츠	엔터	3,455	82.3	1.3
17	A466940	TIGER 은행고배당플러스TOP10	금융	26,760	828.2	1.2
18	A0018C0	PLUS 고배당주위클리고정커버드콜	배당	10,880	78.9	1.1
19	A0153K0	KODEX 주주환원고배당주	배당	12,285	159.7	1.1
20	A438900	HANARO Fn K-푸드	기타	10,775	14.0	0.9

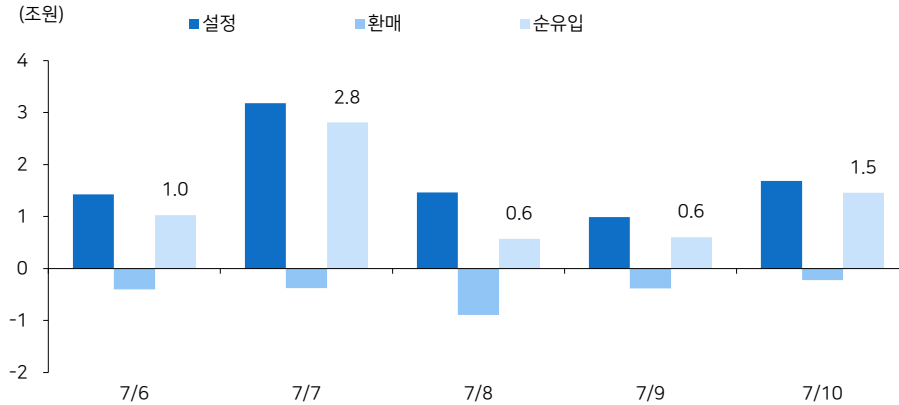
자료: 메리츠증권 리서치센터

표2 주간 수익률 Bottom 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가(원)	시가총액(십억원)	주간 수익률(%)
1	A449450	PLUS K방산	방산	55,310	1,113	-13.0
2	A0167A0	SOL AI반도체TOP2플러스	반도체	21,270	6,922	-13.0
3	A490480	SOL K방산	방산	29,000	86	-12.9
4	A466920	SOL 조선TOP3플러스	조선	28,350	1,463	-12.2
5	A0000J0	PLUS 한화그룹주	그룹지주	26,670	109	-12.1
6	A0209Z0	ACE 코리아AI전력TOP10	AI전력인프라	7,360	18	-12.1
7	A139260	TIGER 200 IT	코스피대표	158,560	3,120	-11.9
8	A494670	TIGER 조선TOP10	조선	22,155	559	-11.8
9	A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	반도체	47,095	4,606	-11.5
10	A0117V0	TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	AI전력인프라	19,670	1,019	-11.4
11	A491820	HANARO 전력설비투자	AI전력인프라	44,510	169	-11.4
12	A487240	KODEX AI전력핵심설비	AI전력인프라	37,300	3,223	-11.4
13	A0182R0	1Q K반도체TOP2+	반도체	12,425	285	-11.3
14	A367760	RISE 네트워크인프라	AI전력인프라	66,755	818	-11.3
15	A395270	HANARO Fn K-반도체	반도체	66,600	4,412	-11.3
16	A0115D0	KODEX 조선TOP10	조선	7,875	190	-11.1
17	A363580	KODEX 200IT TR	코스피대표	63,250	285	-11.0
18	A0210A0	ACE K반도체TOP2+	반도체	8,570	351	-10.9
19	A102780	KODEX 삼성그룹	그룹지주	27,310	3,621	-10.6
20	A261070	TIGER 코스닥150바이오테크	바이오	12,515	56	-10.5

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림3 ETF 일별 CU 설정/환매에 따른 자금 순유입 추이



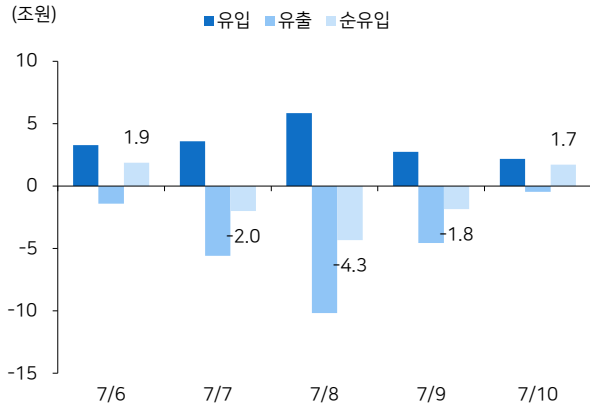
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 ETF 주간 CU 설정/환매 순유입 금액 Top20

순위	Code	Name	유형	7/3 CU(개)	7/10 CU(개)	CU 증감(개)	주간유입(십억원)
1	A0193T0	KODEX SK하이닉스단일종목레버리지	레버리지	7,441	9,279	1,838	1,036
2	A069500	KODEX 200	일반	4,182	4,346	164	990
3	A122630	KODEX 레버리지	레버리지	903	968	65	538
4	A0195S0	TIGER SK하이닉스단일종목레버리지	레버리지	5,101	6,030	929	444
5	A0193W0	KODEX 삼성전자단일종목레버리지	레버리지	6,214	7,161	947	427
6	A102110	TIGER 200	일반	1,735	1,798	63	388
7	A396500	TIGER 반도체TOP10	일반	4,887	5,070	183	376
8	A498400	KODEX 200타겟윌커버드콜	일반	2,513	2,642	129	308
9	A233740	KODEX 코스닥150레버리지	레버리지	3,480	3,867	387	295
10	A0195R0	TIGER 삼성전자단일종목레버리지	레버리지	3,583	4,261	678	269
11	A091160	KODEX 반도체	일반	852	887	35	250
12	A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	일반	934	978	44	214
13	A0167A0	SOL AI반도체TOP2플러스	일반	6,317	6,509	192	206
14	A148020	RISE 200	일반	752	780	28	172
15	A229200	KODEX 코스닥150	일반	6,021	6,185	164	119
16	A487240	KODEX AI전력핵심설비	일반	833	864	31	118
17	A290130	RISE ESG사회책임투자	일반	240	273	33	90
18	A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	일반	9,471	9,820	349	82
19	A091230	TIGER 반도체	일반	483	510	27	81
20	A494890	KODEX 200액티브	일반	325	346	21	73

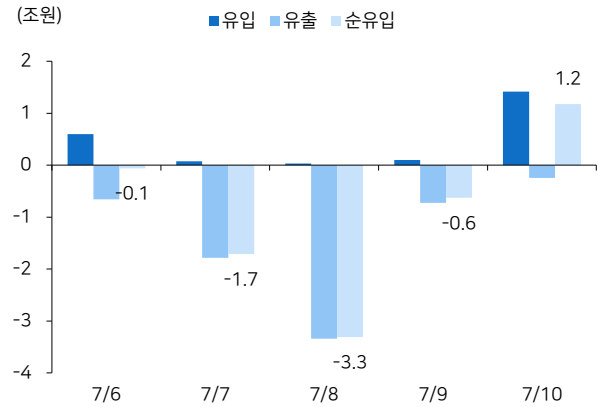
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림4 리밸런싱에 따른 일별 자금 순유입 추이: 전체



주: 개별주식 선물, 옵션 포함
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림5 리밸런싱에 따른 일별 자금 순유입 추이: 주식



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표4 ETF 리밸런싱에 따른 주간 자금 순유입 상위 20개 종목

(십억원)	Code	Name	20260706	20260707	20260708	20260709	20260710	주간 합계
1	A105560	KB금융	2.6	6.9	-3.2	-0.4	13.6	19.5
2	A039490	키움증권	6.7	1.4	7.7	-0.2	0.1	15.6
3	A003670	포스코퓨처엠	-1.6	-0.9	-1.1	-1.9	17.3	11.9
4	A058610	에스피지	2.1	-2.0	-1.3	0.8	9.1	8.7
5	A466100	클로봇	7.4	-0.2	-0.9	0.1	1.9	8.3
6	A005940	NH투자증권	2.4	6.1	-1.8	-0.5	0.7	7.0
7	A086790	하나금융지주	-0.6	3.6	-1.3	0.2	4.7	6.6
8	A096770	SK이노베이션	-0.1	2.2	-1.1	-2.1	6.3	5.3
9	A066970	엘앤에프	-0.6	-1.1	-2.0	-0.8	9.5	5.0
10	A055550	신한지주	-1.4	4.9	-2.5	-1.8	5.7	4.8
11	A093370	후성	-0.1	-0.8	-0.5	0.2	6.1	4.8
12	A071050	한국금융지주	1.6	1.4	-0.9	-0.8	3.1	4.4
13	A347850	디앤디파마텍	-4.6	3.0	-2.4	11.4	-3.1	4.3
14	A006730	서부T&D	-0.1	0.2	0.2	-0.4	4.4	4.3
15	A437730	삼현	1.5	-1.4	-0.6	1.3	3.0	3.8
16	A064290	인택플러스	0.3	0.0	4.3	-1.3	0.2	3.5
17	A399720	가온칩스	0.5	0.5	-1.6	0.8	3.2	3.4
18	A003230	삼양식품	-0.7	0.0	0.9	3.1	0.1	3.4
19	A139130	iM금융지주	0.6	0.2	-0.2	-0.2	3.0	3.4
20	A257720	실리콘투	-0.2	0.0	-1.6	-1.2	6.3	3.3

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표5 ETF 리밸런싱 자금 순유입 Top10 종목, ETF/리밸런싱일별 자금 순유입 상위 Top20

No	Code	Name	Date	ETF_Code	ETF_Name	event	Prev_qty	qty	Delta_qty	Num_cu	자금 순유입 (십억원)
1	A003670	포스코퓨처엠	'26.7.10	A305540	TIGER 2차전지테마	변경	349	412	63	992	11.5
2	A105560	KB금융	'26.7.10	A292150	TIGER 코리아TOP10	변경	665	667	2	1,039	9.4
3	A039490	키움증권	'26.7.8	A441800	TIME Korea플러스배당액티브	변경	70	90	20	1,352	8.0
4	A039490	키움증권	'26.7.6	A385720	TIME 코스피액티브	편입	0	110	110	147	5.8
5	A105560	KB금융	'26.7.6	A495060	TIME 코리아밸류업액티브	변경	179	340	161	155	4.3
6	A003670	포스코퓨처엠	'26.7.10	A422420	RISE 2차전지액티브	변경	66	81	15	1,569	4.2
7	A105560	KB금융	'26.7.7	A292150	TIGER 코리아TOP10	변경	654	665	11	1,037	3.5
8	A105560	KB금융	'26.7.7	A122630	KODEX 레버리지	변경	378	394	16	952	3.5
9	A003670	포스코퓨처엠	'26.7.10	A462330	KODEX 2차전지산업레버리지	변경	17	18	1	5,994	1.5
10	A105560	KB금융	'26.7.9	A495060	TIME 코리아밸류업액티브	변경	340	391	51	156	1.4
11	A039490	키움증권	'26.7.7	A495060	TIME 코리아밸류업액티브	변경	23	48	25	155	1.3
12	A039490	키움증권	'26.7.6	A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	변경	25	27	2	898	0.8
13	A039490	키움증권	'26.7.8	A385710	TIME K이노베이션액티브	편입	0	80	80	10	0.3
14	A039490	키움증권	'26.7.6	A0018C0	PLUS 고배당주위클리고정커버드콜	변경	42	46	4	145	0.3
15	A003670	포스코퓨처엠	'26.7.7	A122630	KODEX 레버리지	변경	45	47	2	952	0.2
16	A039490	키움증권	'26.7.7	A122630	KODEX 레버리지	변경	19	20	1	952	0.1
17	A105560	KB금융	'26.7.6	A395750	PLUS ESG가치주액티브	변경	120	185	65	8	0.1
18	A105560	KB금융	'26.7.10	A290080	RISE 200고배당커버드콜ATM	변경	33	35	2	35	0.0
19	A005940	NH투자증권	'26.7.6	A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	변경	487	520	33	898	1.7
20	A005940	NH투자증권	'26.7.6	A0018C0	PLUS 고배당주위클리고정커버드콜	변경	821	895	74	145	0.6

자료: FnGuide, 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 자료를 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.