



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 07월 31일

키움증권(039490)

BUY | TP 570,000원 | CP 293,500원

삼성증권(016360)

BUY | TP 175,000원 | CP 99,800원

NH투자증권(005940)

BUY | TP 44,000원 | CP 28,500원

한국금융지주(071050)

BUY | TP 330,000원 | CP 206,500원



Analyst 고연수 yeonsookoh@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 08월 03일 | 산업분석_Update

증권

7월 Monthly Check

7/31 누적 단일종목 레버리지 ETF 거래비중은 외국인 39%, 개인 36% 기록

7월 KRX 증권지수는 13.1% 하락했으나, KOSPI 수익률을 7.4%p 상회했다. 단일종목 레버리지 ETF 출시 이후 시장 변동성이 급격히 확대되면서 KOSPI와 KOSDAQ은 각각 20.6%, 22.6% 하락했으며, 증권주 역시 이러한 시장 환경의 영향을 받으며 부진한 주가 흐름을 시현했다.

7/31 누적 기준 단일종목 레버리지 ETF의 거래비중은 외국인 39%, 개인 36%, 기관 25%였으며, 외국인 비중은 7/20 일시적으로 49%까지 확대되기도 했다. 물론 최근 시장 변동성을 외국계 HFT(High Frequency Trading)의 국내 DMA(Direct Market Access) 서비스 접근 확대만으로 설명하기는 어렵다. 다만 국내 주식시장의 외국인 거래비중이 통상 24~28% 수준임을 감안하면, 단일종목 레버리지 ETF 거래에서 나타난 상대적으로 높은 외국인 거래비중은 외국계 알고리즘 및 HFT 자금 영향이 일부 반영되었을 가능성을 시사한다.

향후 시장 변동성은 점진적으로 완화될 가능성이 높다고 판단한다. 금융당국은 단일종목 레버리지 ETF 과열을 완화하기 위해 7/31부터 기본예탁금을 기존 1,000만원에서 3,000만원으로 상향했으며, 계좌별 투자한도(20%) 도입도 추진 중에 있다. 이에 따라 과도한 레버리지 거래가 일부 제한되면서 최근 확대된 시장 변동성도 점차 안정될 것으로 예상한다.

7월 국내증시 일평균 거래대금 66.3조원(MoM -33.3%) 기록

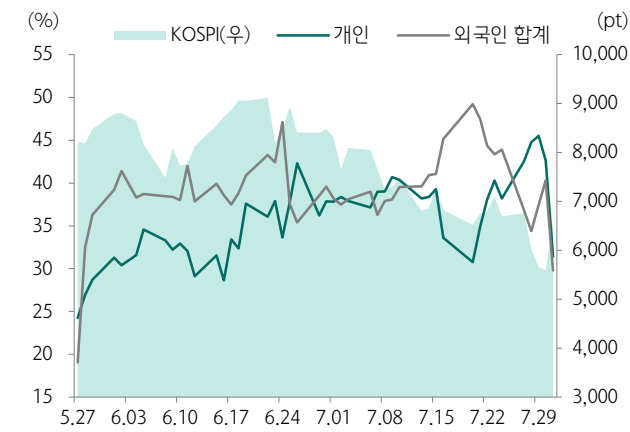
7월 국내증시 일평균 거래대금은 66.3조원(MoM -33.3%)으로 전월대비 감소했으나, 1분기(67.8조원)와는 유사한 수준 기록했다. 특히 7/31에는 KOSPI와 KOSDAQ이 동반 급등하면서 일간 거래대금은 92조원까지 재차 확대되었다.

7월 ETF 일평균 거래대금은 33.3조원(MoM -12.6%)으로 전월대비 감소했으나, 1분기(17.8조원)대비로는 여전히 높은 수준이 이어지고 있다. 수급 측면에서는 개인이 8.8조원, 외국인이 1.3조원을 순매수했다.

7/30 고객예탁금과 신용공여잔고는 각각 104.7조원(MoM -14.0%), 58.0조원(MoM -7.7%) 기록했다. 고객예탁금은 이달 초 이후에도 100조원 초반 수준이 유지되고 있다.

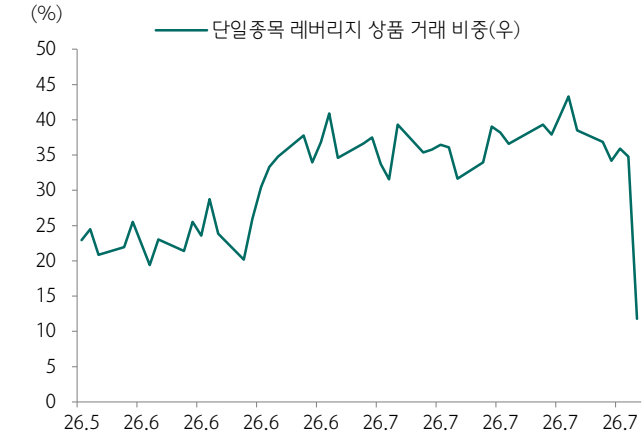
7월 해외주식 거래규모는 506억달러(MoM -27.0%), 순매수대금은 46억달러 기록했다. 6월 SpaceX 상장에 따른 지저효과로 거래규모는 전월대비 감소했으나, 순매수대금은 올해 1월(48억달러) 이후 두 번째로 높은 수준을 기록했다. 7월 순매수 상위종목은 SOXL(38억달러), SK하이닉스 ADR(8.4억달러), 알파벳(3.6억달러) 순이었다. 6월 SpaceX 순매수대금이 약 19억달러였음을 감안하면, 7월에는 미국 증시 조정을 매수 기회로 활용한 투자자들의 매수세가 크게 유입된 것으로 판단된다. 한편 국고채 3년물과 10년물 금리는 각각 3.76%, 4.26%로 전월대비 6bp, 17bp 상승했다.

도표 1. 단일종목 레버리지 ETF 주체별 거래비중 추이(거래량 기준)



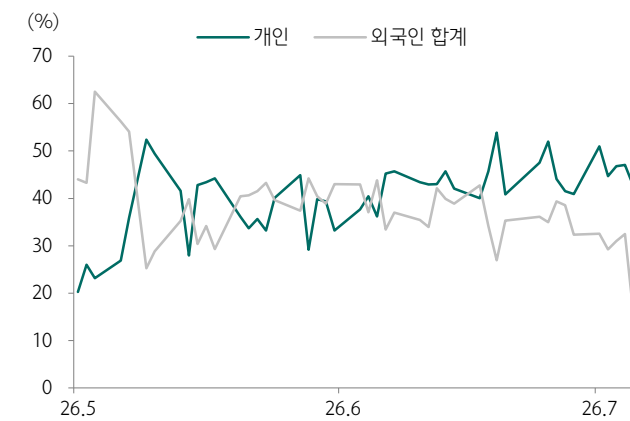
주: 16개 합산 기준
자료: KRX, 하나증권

도표 2. ETF 거래대금 내 단일종목 레버리지 상품 거래비중



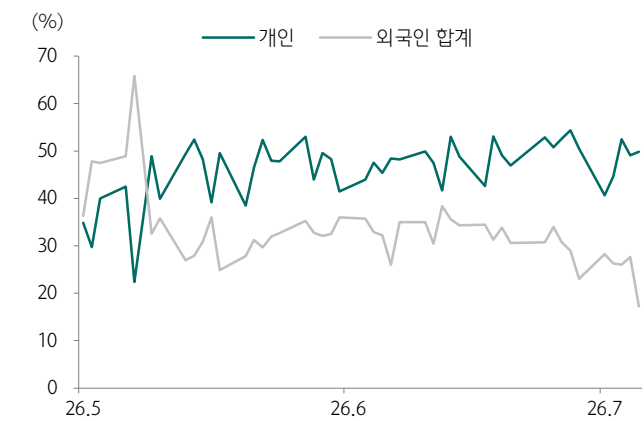
주: 거래대금 기준
자료: KRX, 하나증권

도표 3. 1Q 삼성전자선물단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



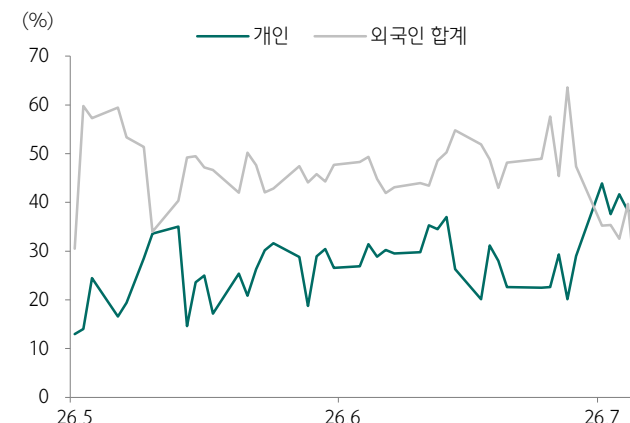
자료: KRX, 하나증권

도표 4. 1Q SK하이닉스선물단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



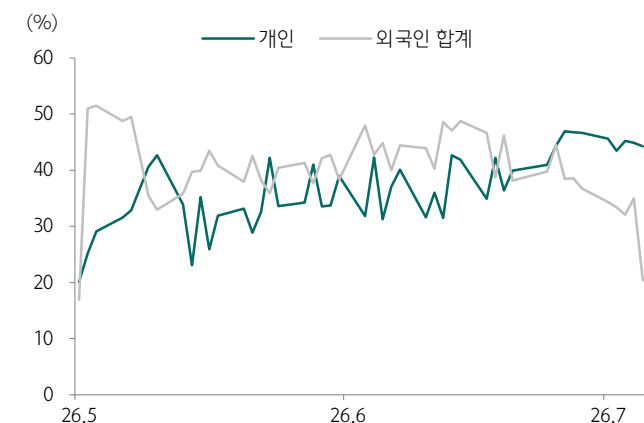
자료: KRX, 하나증권

도표 5. ACE 삼성전자단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



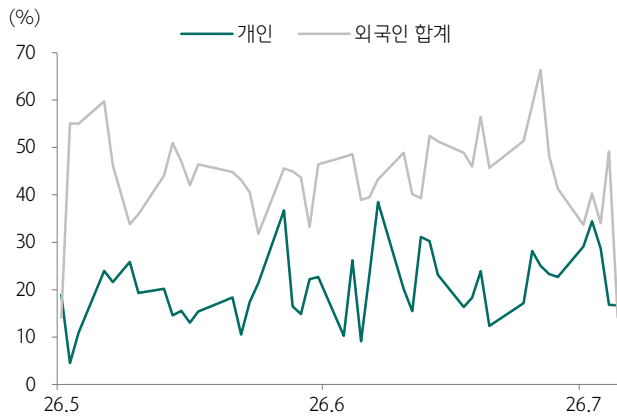
자료: KRX, 하나증권

도표 6. ACE SK하이닉스단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



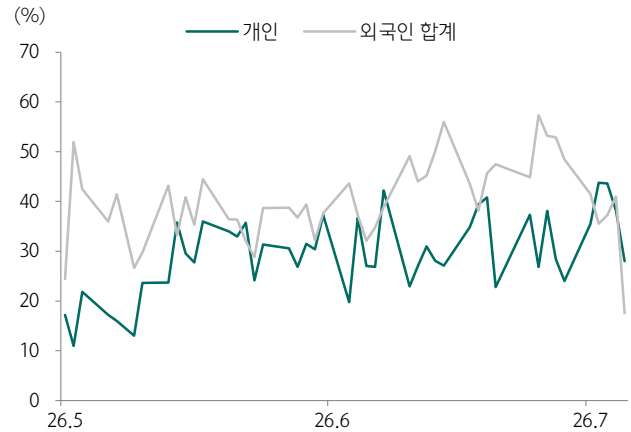
자료: KRX, 하나증권

도표 7. RISE 삼성전자단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



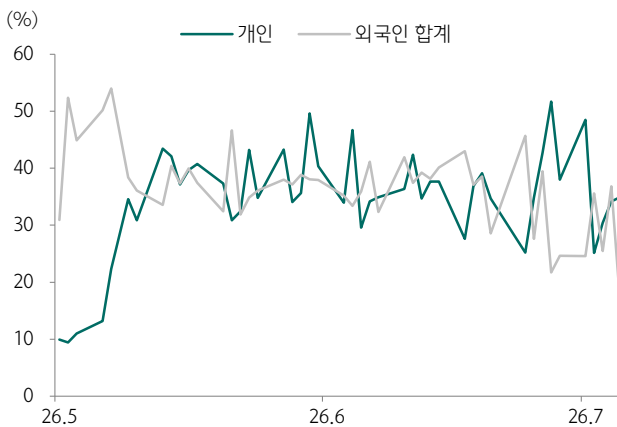
자료: KRX, 하나증권

도표 8. RISE SK하이닉스단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



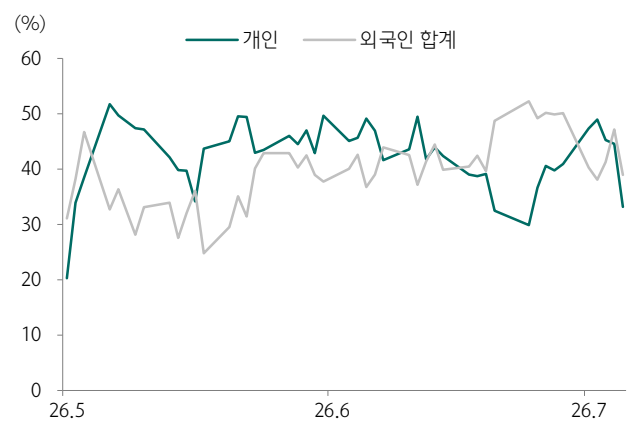
자료: KRX, 하나증권

도표 9. PLUS 삼성전자단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



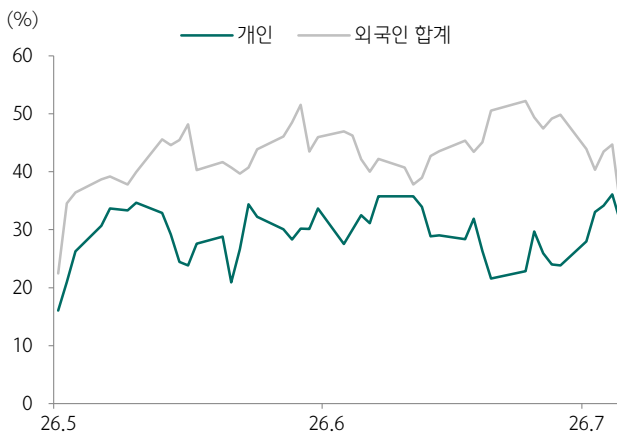
자료: KRX, 하나증권

도표 10. PLUS 삼성전자선물단일종목인버스2X 주체별 거래비중 추이



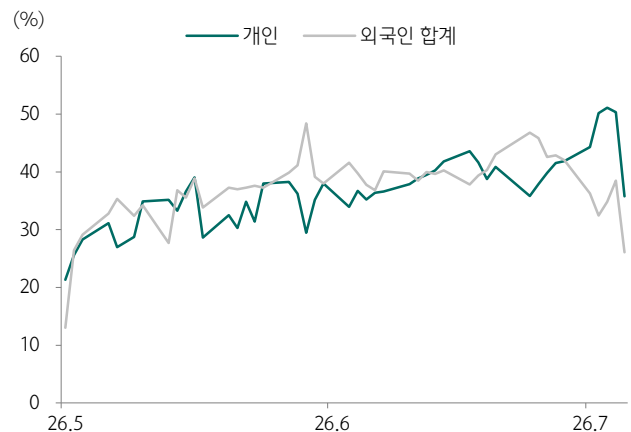
자료: KRX, 하나증권

도표 11. KODEX 삼성전자단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



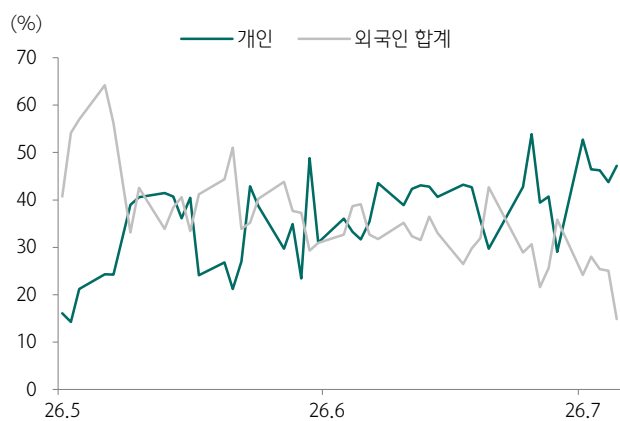
자료: KRX, 하나증권

도표 12. KODEX SK하이닉스단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



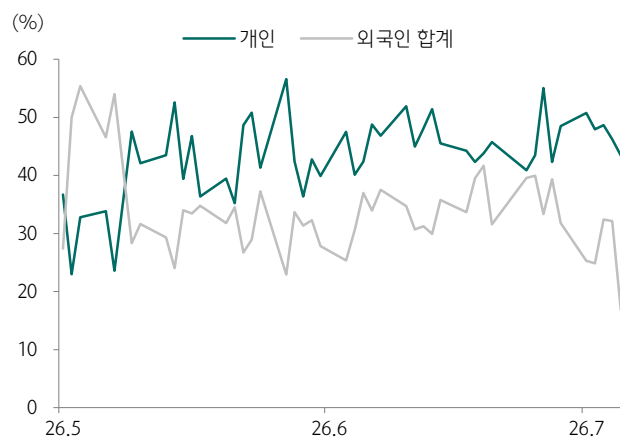
자료: KRX, 하나증권

도표 13. KIWOOM 삼성전자선물단일종목레버리지 주체별 거래비중



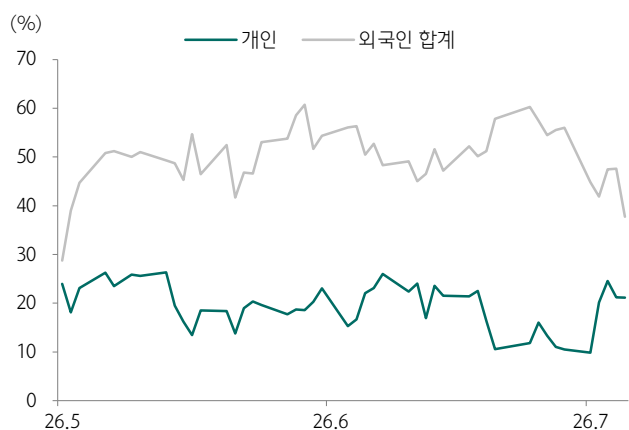
자료: KRX, 하나증권

도표 14. KIWOOM SKH선물단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



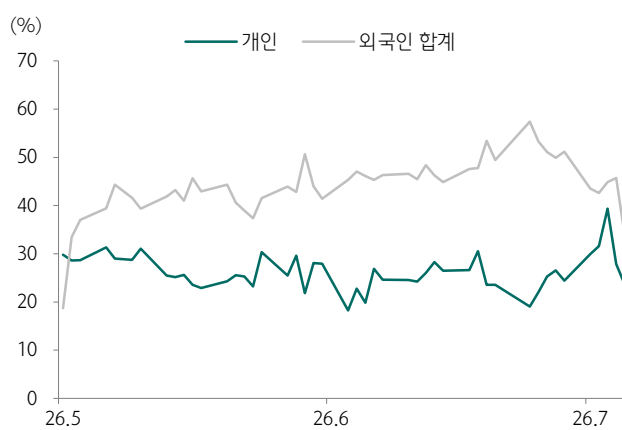
자료: KRX, 하나증권

도표 15. TIGER 삼성전자단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



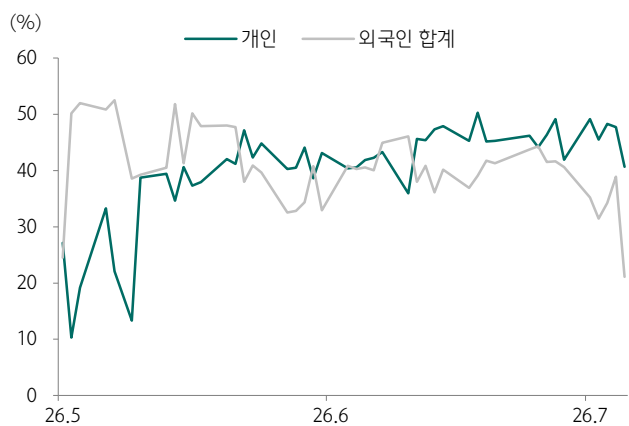
자료: KRX, 하나증권

도표 16. TIGER SK하이닉스단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



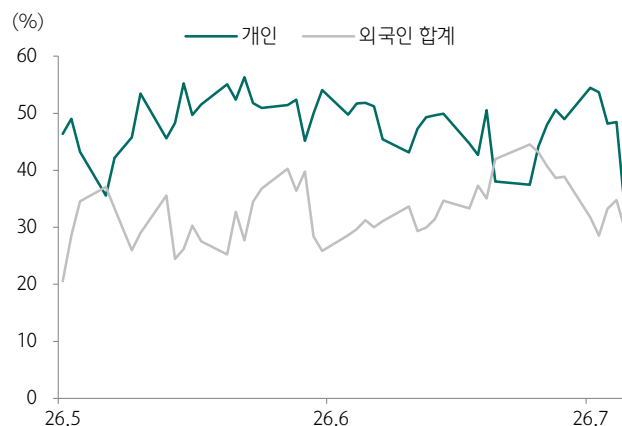
자료: KRX, 하나증권

도표 17. SOL SK하이닉스단일종목레버리지 주체별 거래비중 추이



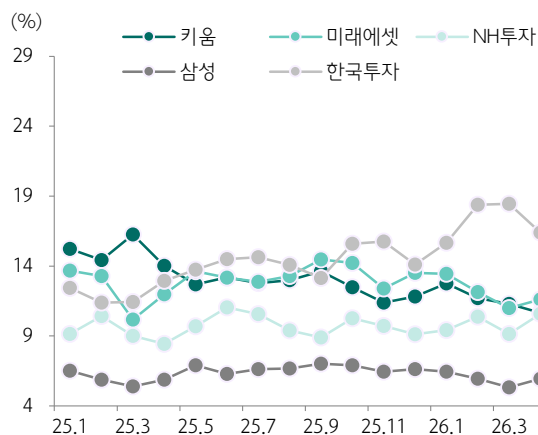
자료: KRX, 하나증권

도표 18. SOL SK하이닉스선물단일종목인버스2X 주체별 거래비중 추이



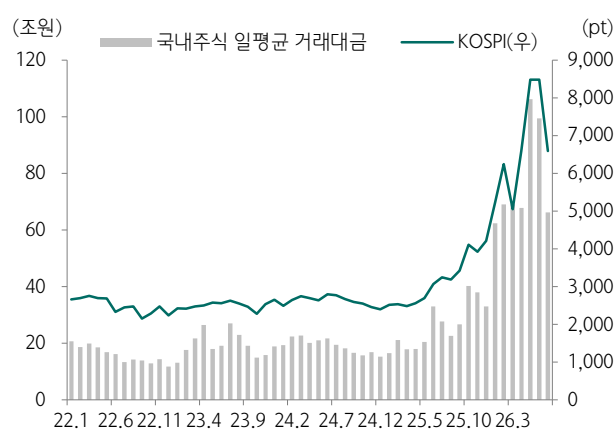
자료: KRX, 하나증권

도표 19. 월간 ETF 거래대금 시장점유율 추이



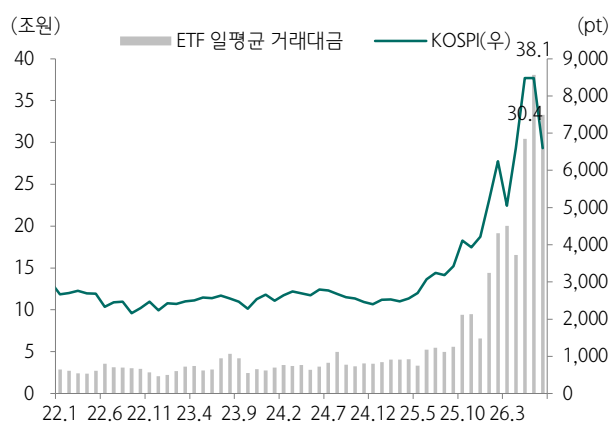
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 20. 월간 국내주식 일평균 거래대금 추이



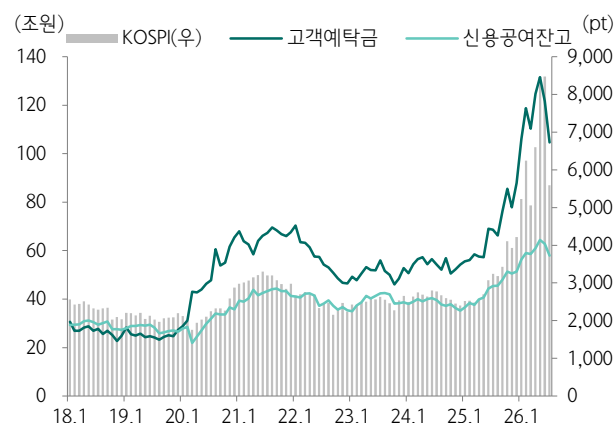
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 21. 20. 월간 ETF 일평균거래대금 추이



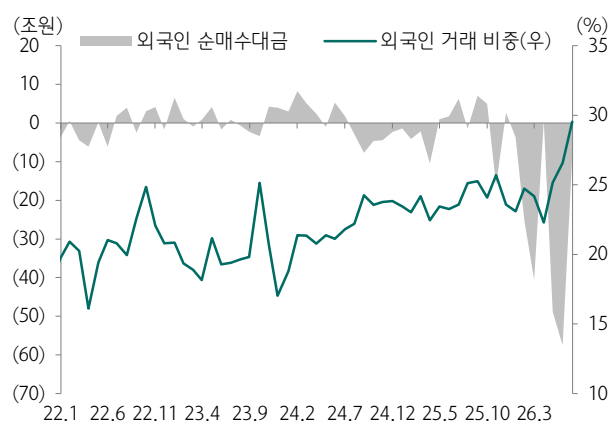
자료: KRX, 하나증권

도표 22. 월간 고객예탁금 및 신용공여잔고 추이



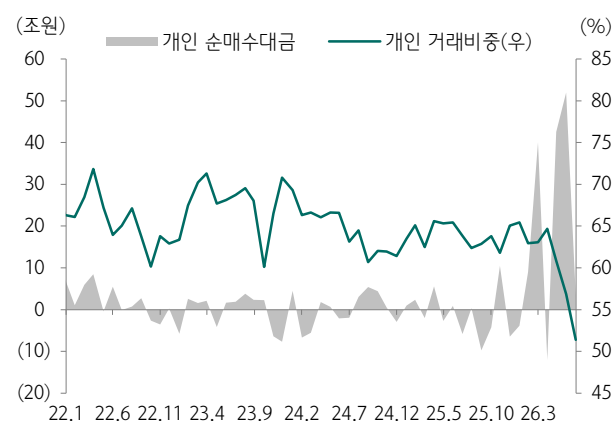
자료: KRX, 하나증권

도표 23. 국내 증시 외국인 순매수대금 및 거래비중 추이



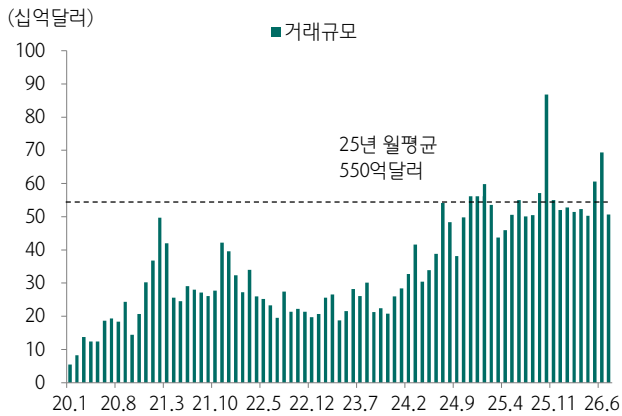
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 24. 국내 증시 개인 순매수대금 및 거래비중 추이



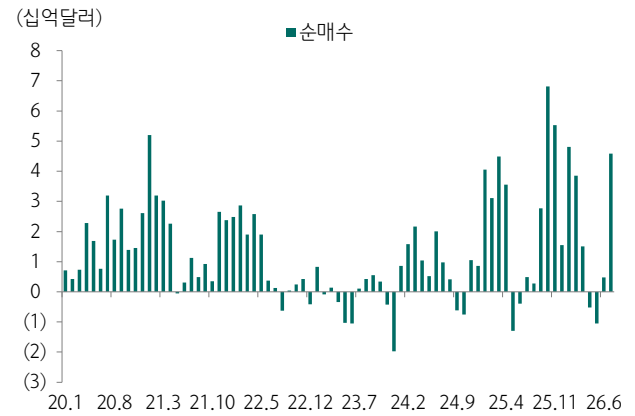
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 25. 월별 해외주식 거래규모 추이



자료: SEIBro, 하나증권

도표 26. 월별 해외주식 순매수 추이



자료: SEIBro, 하나증권

도표 27. 7월 수급동향

(단위 : 십억원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	1,609	1,055	(11,228)	9,036
KRX 은행	1,374	123	(624)	(696)
KRX 증권	(135)	(218)	446	(305)
KRX 보험	354	119	(106)	(238)
미래에셋증권	(89)	(103)	221	(127)
NH투자증권	8	9	20	(28)
삼성증권	(10)	(32)	50	(43)
한국금융지주	4	(44)	77	(75)
키움증권	(55)	(52)	62	(8)

자료: Quantivise, 하나증권

도표 28. 커버리지 기준 수익률 비교

(단위 : 십억원, 원, 배, %)

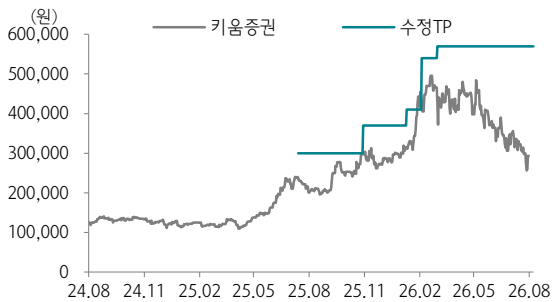
회사명	종가	시가총액	수익률						Fwd 12M	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
KOSPI	6,595	5,264,314	(1.4)	(22.2)	(0.1)	26.2	56.5	103.2	5.5	1.39
KRX 은행	1,613	205,577	(1.9)	7.2	(1.1)	15.4	23.7	34.1	7.8	0.71
KRX 증권	1,941	66,211	(2.9)	(11.1)	(27.7)	(11.3)	26.9	43.4	5.6	0.90
KRX 보험	3,915	118,487	(3.2)	(0.9)	19.8	37.3	46.3	62.5	10.6	0.59
미래에셋증권	34,550	19,333	(6.4)	(19.2)	(46.7)	(18.8)	48.6	81.8	9.5	1.12
NH투자증권	28,500	10,522	(1.9)	(3.1)	(15.3)	5.4	35.1	41.1	6.8	0.97
삼성증권	99,800	8,912	(0.5)	(8.0)	(7.2)	10.2	32.4	41.0	5.4	0.91
한국금융지주	206,500	11,507	(3.1)	(6.6)	(14.0)	(4.2)	27.7	44.4	4.6	0.80
키움증권	293,500	7,698	(1.7)	(14.4)	(26.3)	(33.8)	1.4	36.2	4.8	0.89

주: 7/31 기준

자료: Quantivise, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

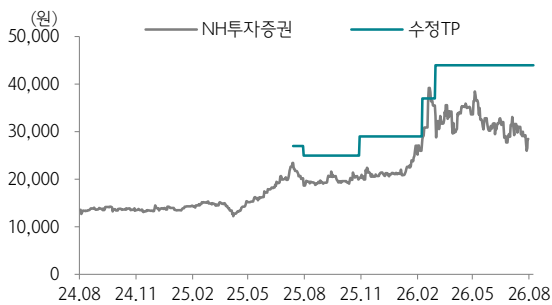
키움증권



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	570,000		
26.2.5	BUY	540,000	-14.74%	-8.24%
26.1.11	BUY	410,000	-11.14%	10.98%
25.10.31	BUY	370,000	-22.12%	-13.78%
25.7.15	BUY	300,000	-21.71%	-0.17%
25.6.17	담당자 변경		-	-
24.3.14	BUY	160,000	-18.63%	32.81%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

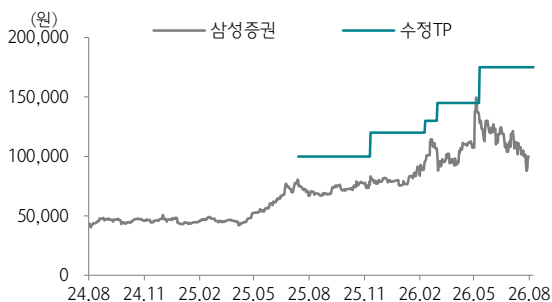
NH투자증권



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	44,000		
26.2.10	BUY	37,000	-5.91%	5.95%
25.10.31	BUY	29,000	-24.08%	-6.55%
25.8.1	BUY	25,000	-20.74%	-13.40%
25.7.15	BUY	27,000	-22.15%	-17.59%
25.6.17	담당자 변경		-	-
24.7.26	BUY	17,000	-15.96%	11.00%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

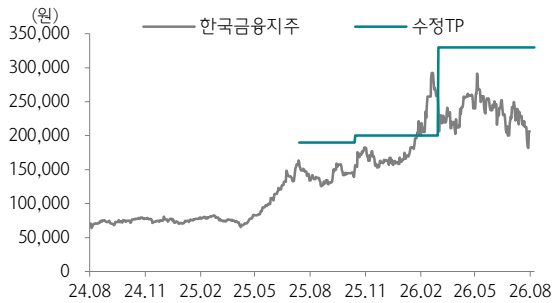
삼성증권



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.12	BUY	175,000		
26.3.3	BUY	145,000	-27.34%	3.10%
26.2.11	BUY	130,000	-17.15%	-11.92%
25.11.12	BUY	120,000	-32.01%	-20.33%
25.7.15	BUY	100,000	-27.50%	-21.00%
25.6.17	담당자 변경		-	-
24.7.10	BUY	50,000	-5.31%	34.00%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

한국금융지주



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	330,000		
25.10.16	BUY	200,000	-7.65%	46.25%
25.7.15	BUY	190,000	-25.31%	-16.32%
25.6.18	담당자 변경		-	-
24.2.16	BUY	80,000	-5.99%	59.25%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(고연수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(고연수)는 2026년 8월 3일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
 - BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
 - Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
 - Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류
 - Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 - Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 - Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.62%	1.38%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 3일