

2026. 8. 19 (수)

2Q26 실적 발표 완료

- 지난주 업종 수익률 반도체 +17.7% vs 기계 +5.9%, ETF 자금흐름은 반대
- 테마보다는 지수향 자금 유입 활발. 반도체 쏠림 보다는 종목의 확산
- 상승장 시장 주도력은 반도체, 알파는 이익 서프라이즈 업종(자본재, 보험, 화장품)

| 퀀트/ETF

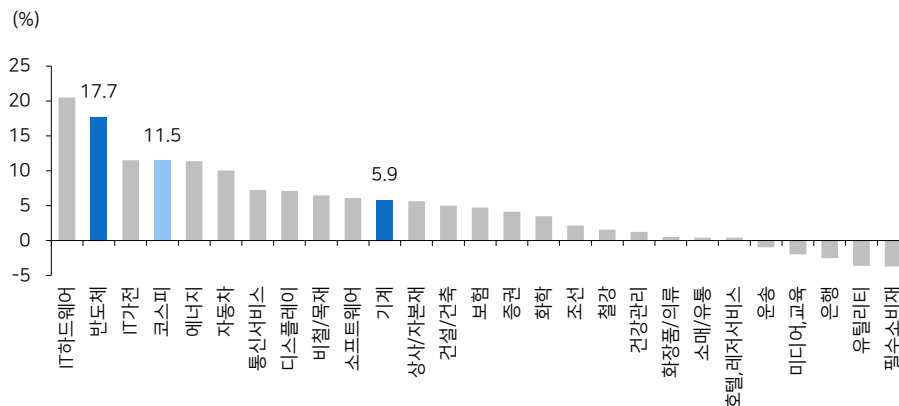
Analyst 이상현

sanghyeon.lee@meritz.co.kr

12월 결산 국내 상장사의 반기보고서는 2026년 2분기 반기 종료(2026.6.30) 후 45일 이내인 발표해야 하므로 일부 예외를 제외하고는 8월 14일(금)까지 제출해야 한다. 잠정실적을 발표하지 않는 기업들의 2분기 실적 데이터도 발표된다. 코스피 2Q26 실적은 영업이익 238조원, 순이익 225조원으로 전분기 대비 각각 +34.4%, +53.7% 증가했다. 반도체를 제외하면 영업이익 78조원, 순이익 51조원으로 전분기 대비 -5.3%, -12.7% 감소했다.

지난주 업종별 수익률은 반도체가 +17.7%로 코스피(+11.5%) 대비 아웃퍼폼한 가운데 ETF 자금유입은 오히려 저조했다. 반면에 전기장비를 포함한 기계는 지난주 수익률이 +5.9%로 코스피 대비 저조했지만 AI전력인프라 테마는 +91조원 순유입되었다. 또한 특정 테마로의 집중보다는 코스피200, 코스닥150 향 자금 유입이 더욱 두드러지는 모습을 보였다. 반도체 쏠림보다는 확산의 흐름을 보일 것으로 예상된다.

그림1 지난주 (8/10~14) 업종별 수익률



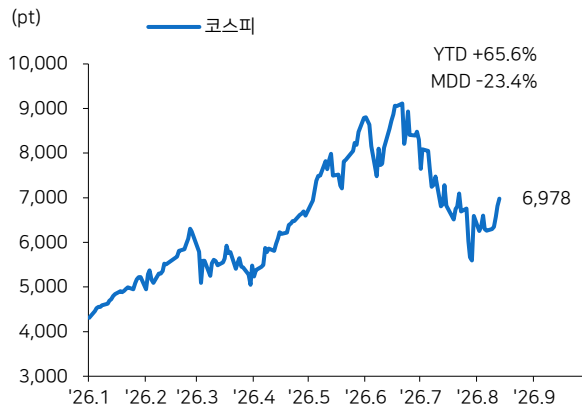
주: 26.8.14 종가기준. WI26 업종 기준

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

지난주 코스피는 11.5% 상승하며 5거래일 모두 소폭이나마 상승하는 흐름을 보였다. 거래대금은 코스피 26조원, 코스닥 7조원, ETF 15조원으로 5월 마지막주 대비 절반 가량 감소하였다. 해당 흐름은 레버리지 및 신용거래로 인한 거래대금 폭증의 정상화 국면 혹은 투자자 심리 둔화, 상반된 두 견해로 갈릴 수 있다. 현재는 투자자 심리 둔화 보다는 정상화 국면으로 판단한다.

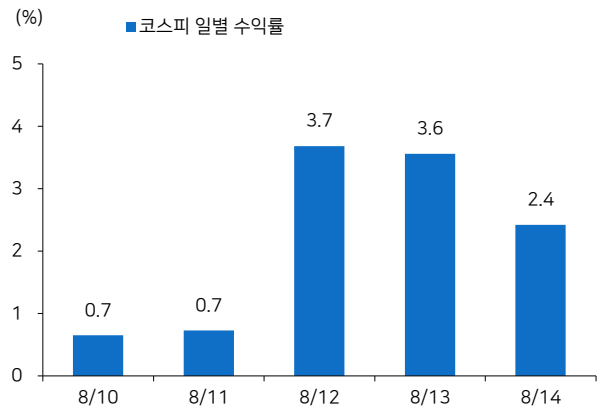
코스피 이익의 대부분을 차지하는 반도체, IT하드웨어 업종에서 이익 서프라이즈 보다는 부합의 확률이 더 높은 반면, 상사/자본재, 보험, 화장품 등 타 업종에서의 이익 서프라이즈 확률이 더 높은 상황이다. 지난주 업종별 수익률에서 보듯이 지수 상승의 흐름에서는 반도체, IT하드웨어의 주도력이 입증되나, 지수 보합권에서는 여전히 이익 눈높이가 낮은 업종에서 알파 추구가 용이할 것으로 기대된다.

그림2 KOSPI YTD +65.6%, MDD -23.4%



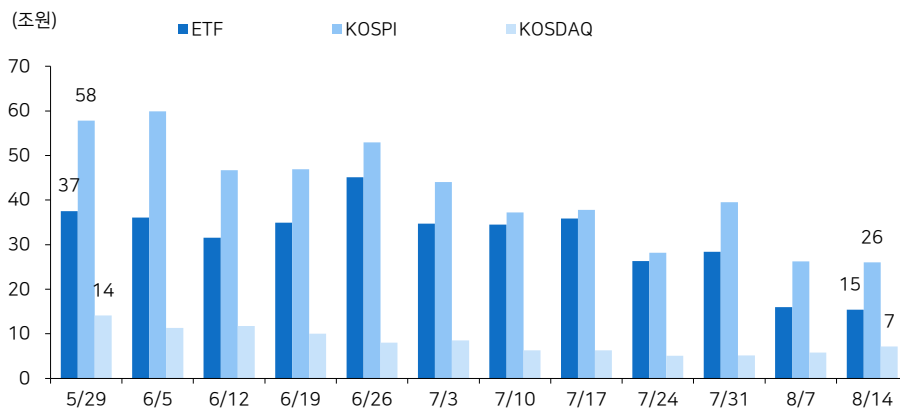
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림3 KOSPI 1W +11.5%. 일별 수익률 추이



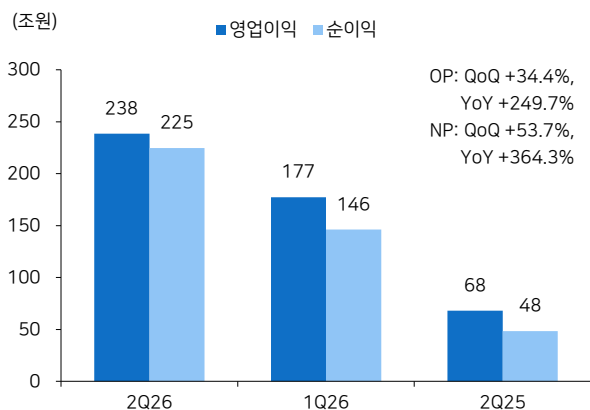
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림4 거래대금 감소: 정상화 vs 둔화



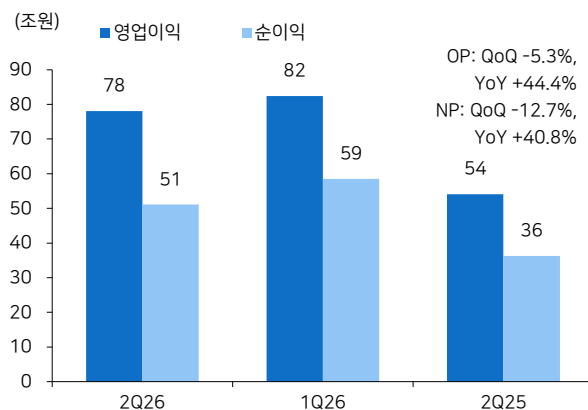
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림5 코스피 2Q26 영업이익 및 순이익



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림6 코스피(반도체 제외) 2Q26 영업이익 및 순이익



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표1 2026년 2분기 실적 예상치 상회 종목 스크리닝

Code	Name	업종명	시가총액 (십억원)	2Q26 실적치(십억원)		2Q26 전망치(십억원)		전망치 대비 상회율(%)		2분기 수익률 (%)	3분기 수익률 (%)
				영업이익	순이익	영업이익	순이익	영업이익	순이익		
A267250	HD현대	조선	18,603	4,125	1,331	2,220	541.0	85.8	146.0	-16.5	18.0
A036460	한국가스공사	유틸리티	3,379	675	339	431	138.9	56.8	144.2	-8.6	14.6
A088350	한화생명	보험	4,890	627	448	210	156.2	198.5	186.5	2.5	24.0
A012450	한화에어로스페이스	상사, 자본재	59,814	1,365	636	996	466.5	37.1	36.4	-20.3	16.6
A078930	GS	에너지	10,869	1,717	1,058	1,120	431.3	53.3	145.2	3.9	76.5
A005830	DB손해보험	보험	11,580	1,174	876	661	486.8	77.7	79.9	-18.3	32.0
A001450	현대해상	보험	3,866	529	418	369	268.3	43.3	55.9	15.6	30.1
A006040	동원산업	필수소비재	1,657	151	101	124	75.0	21.9	34.8	-15.2	16.8
A298020	효성티앤씨	상사, 자본재	1,430	189	95	155	71.5	22.1	33.5	-28.2	21.5
A003550	LG	상사, 자본재	18,143	533	466	375	249.8	42.0	86.4	17.5	23.3
A011780	금호석유화학	화학	3,286	339	300	147	149.3	130.7	101.2	-3.9	15.3
A051900	LG생활건강	화장품, 의류, 완구	4,605	103	74	75	50.2	36.7	47.2	-7.1	34.0
A028670	팬오션	운송	3,095	194	137	156	105.4	24.3	30.4	-3.3	22.3
A103140	풍산	비철, 목재등	2,298	125	82	83	54.7	50.9	50.9	-25.7	27.3
A073240	금호타이어	자동차	2,338	182	130	145	88.0	25.8	47.3	-18.0	66.8
A267270	HD건설기계	기계	6,642	249	180	200	139.7	24.5	29.2	-0.2	11.1
A007340	DN오토모티브	자동차	3,446	205	141	160	97.0	28.1	45.0	0.1	54.2
A272210	한화시스템	상사, 자본재	15,170	104	67	59	44.5	76.2	50.6	-36.0	10.0
A298050	HS효성첨단소재	화학	796	78	45	64	20.2	21.4	121.7	-27.2	11.0
A213500	한솔제지	비철, 목재등	186	51	30	25	12.2	104.8	146.6	-22.2	24.3

주: 26.8.14 종가 기준. 2Q26 영업이익/순이익 상회율 및 3분기 수익률 상위 20% 동시 충족 기업 23개 중 2025년 매출액 상위 20개 종목

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표2 주간 수익률 Top 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가 (7/31, 원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A475300	SOL 반도체전공정	반도체	21,220	310.9	20.5
2	A488210	KIWOOM K-반도체북미공급망	반도체	22,165	4.4	20.3
3	A396500	TIGER 반도체TOP10	반도체	36,240	9,643.5	19.7
4	A0182R0	1Q K반도체TOP2+	반도체	10,830	352.5	19.0
5	A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	반도체	41,000	4,145.1	18.9
6	A395270	HANARO Fn K-반도체	반도체	57,970	3,672.4	18.9
7	A471760	TIGER AI반도체핵심공정	반도체	14,655	131.9	18.9
8	A363580	KODEX 200IT TR	코스피대표	57,600	253.4	18.8
9	A0093A0	RISE AI반도체TOP10	반도체	32,095	178.1	18.8
10	A0167A0	SOL AI반도체TOP2플러스	반도체	18,045	5,804.2	18.6
11	A471990	KODEX AI반도체핵심장비	반도체	23,560	385.2	18.6
12	A139260	TIGER 200 IT	코스피대표	141,665	2,819.1	18.0
13	A266370	KODEX IT	기타	68,935	117.2	17.8
14	A367760	RISE 네트워크인프라	AI전력인프라	60,460	707.4	17.8
15	A469150	ACE AI반도체TOP3+	반도체	58,430	1,142.3	17.7
16	A455850	SOL AI반도체소부장	반도체	23,955	1,016.9	17.5
17	A091230	TIGER 반도체	반도체	133,790	1,372.7	17.4
18	A0210A0	ACE K반도체TOP2+	반도체	7,390	324.4	17.2
19	A091160	KODEX 반도체	반도체	126,250	5,637.1	17.2
20	A0177R0	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	반도체	11,460	893.9	17.0

주: 26.8.14 종가기준

자료: 메리츠증권 리서치센터

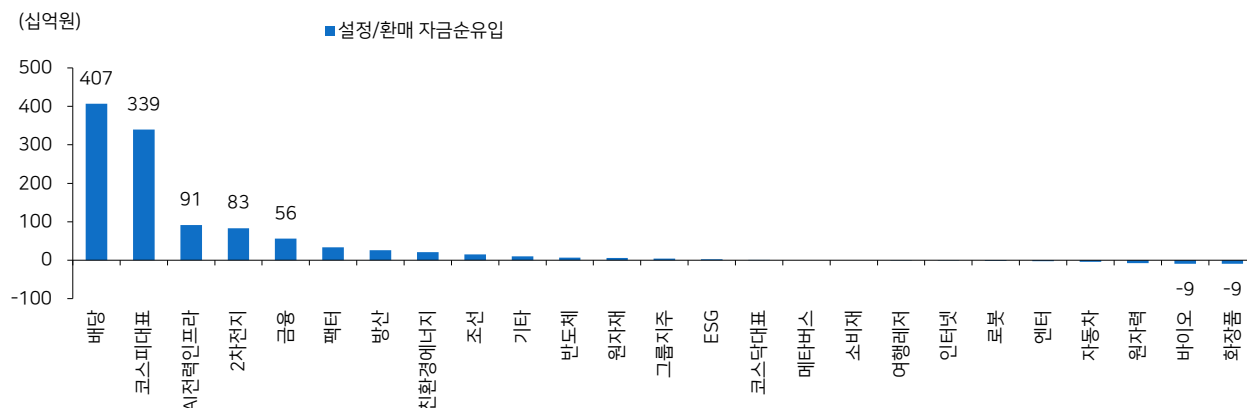
표3 주간 수익률 Bottom 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가 (7/31, 원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A228810	TIGER 미디어콘텐츠	엔터	3,225	76.3	-5.6
2	A475050	ACE KPOP포커스	엔터	6,865	98.9	-4.7
3	A395290	HANARO Fn K-POP&미디어	엔터	5,060	31.4	-4.4
4	A489030	PLUS 고배당주위클리커버드콜	배당	6,415	290.6	-4.3
5	A360150	KODEX 코스닥150롱코스피200숏선물	코스피대표	3,245	13.3	-3.3
6	A498410	KODEX 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	금융	11,680	790.7	-3.2
7	A091220	TIGER 은행	금융	16,820	20.9	-2.7
8	A300950	KODEX 게임산업	엔터	5,740	23.5	-2.6
9	A091170	KODEX 은행	금융	16,170	287.8	-2.6
10	A300610	TIGER K게임	엔터	5,600	13.4	-2.4
11	A314700	HANARO 농업융복합산업	기타	10,905	6.0	-2.2
12	A388280	RISE K엔터&여행레저	엔터	7,230	24.0	-2.2
13	A0153K0	KODEX 주주환원고배당주	배당	12,240	151.8	-2.1
14	A227560	TIGER 200 생활소비재	소비재	13,065	3.1	-2.1
15	A464610	SOL 의료기기소부장Fn	반도체	7,910	11.9	-2.0
16	A410870	TIME K컬처액티브	기타	9,845	11.8	-2.0
17	A484880	SOL 금융지주플러스고배당	금융	22,510	375.9	-2.0
18	A466940	TIGER 은행고배당플러스TOP10	금융	26,365	788.3	-2.0
19	A0089D0	KODEX 금융고배당TOP10	금융	13,330	215.9	-1.6
20	A0098N0	PLUS 자사주매입고배당주	배당	12,970	79.1	-1.1

주: 26.8.14 종가기준

자료: 메리츠증권 리서치센터

그림7 테마별 CU 설정/환매에 따른 자금 순유입(8/10~14)



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표4 ETF 주간 CU 설정/환매 순유입 금액 Top 20

순위	Code	Name	유형	순유입 (십억원)	CU 증감 (개)	1CU 평균 가치 (십억원)
1	A069500	KODEX 200	일반	662.7	127	5.19
2	A498400	KODEX 200타겟위클리커버드콜	일반	293.2	147	1.98
3	A102110	TIGER 200	일반	149.0	30	5.20
4	A229200	KODEX 코스닥150	일반	140.2	189	0.74
5	A396500	TIGER 반도체TOP10	일반	120.2	76	1.68
6	A0177R0	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	일반	96.2	88	1.06
7	A487240	KODEX AI전력핵심설비	일반	65.2	18	3.65
8	A0219E0	KODEX 200커버드콜액티브	일반	63.7	79	0.81
9	A091160	KODEX 반도체	일반	52.1	9	5.95
10	A0094M0	RISE 코리아밸류업위클리고정커버드콜	일반	48.4	55	0.88
11	A102970	KODEX 증권	일반	46.9	49	0.97
12	A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	레버리지	45.4	35	1.53
13	A494310	KODEX 반도체레버리지	레버리지	40.2	12	3.46
14	A152100	PLUS 200	일반	38.2	7	5.27
15	A305720	KODEX 2차전자산업	일반	30.8	21	1.45
16	A495850	KODEX 코리아밸류업	일반	27.0	18	1.57
17	A475300	SOL 반도체전공정	일반	25.5	24	1.04
18	A0193G0	KoAct 코스피액티브	일반	22.9	60	0.41
19	A0207G0	SOL 우주항공밸류체인	일반	22.0	59	0.37
20	A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	일반	18.1	6	3.75

주: 26.8.14 종가기준

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 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.
