

2026. 8. 31 (월)

8월 1M +2.9%, 투자자 심리 회복은 아직

- KOSPI 1W -1.8%, 금통위, 엔비디아 실적발표 등 이벤트 소화
- ETF 자금 흐름 측면 투자자 수요는 배당(커버드콜)에 집중
- 상방 제한 & 현금흐름 확보가 우선. 투자자 심리 회복 여전히 미실현

퀀트/ETF

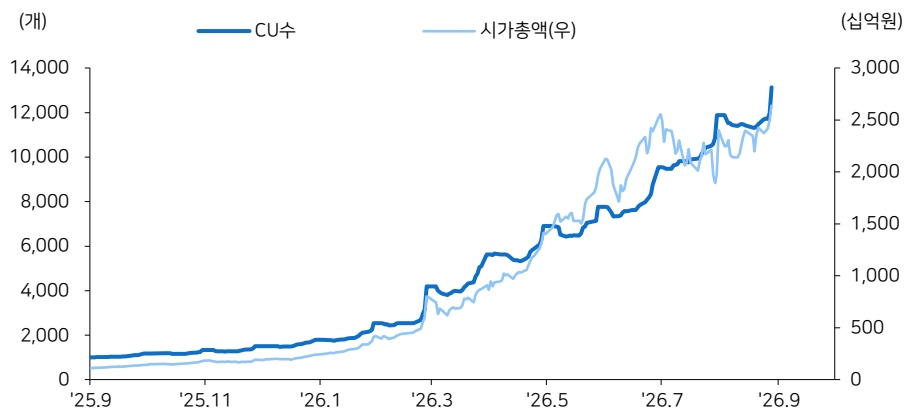
Analyst 이상현

sanghyeon.lee@meritz.co.kr

지난주 코스피는 증가 6,789pt로 연초 대비 +61.1%, 월간 +2.9%, 고점 대비로는 -25.5% 수익률을 기록했다. 한국 8월 금통위, 엔비디아 실적발표, 미국 잭슨홀 미팅 등 굵직한 이벤트를 앞두고 ETF 자금 흐름 측면에서는 배당(+6,533억원)을 제외하고는 금융(+729억원), 반도체(+588억원), 화장품(+353억원) 등의 업종 테마에는 자금 증가세를 보였다. TIGER 배당커버드콜액티브 ETF 향으로 꾸준한 CU 증가가 일어나고 있다. 업종으로의 자금 유입이 다소 둔화된 가운데 배당으로의 자금유입은 끊이지 않고 있는 것이 특징이다.

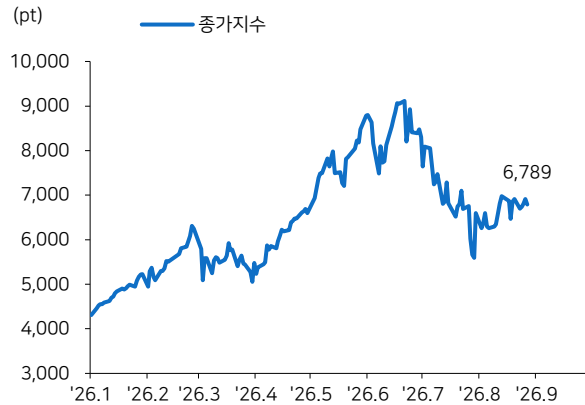
특히 코스피 20영업일 ADR(상승종목수/하락종목수)와 RSI(상승률 합/하락률 합)이 과거 고점 수준에 있어 시장 상승 흐름은 실현된 가운데 여전히 지수 상승분은 크지 않다. 삼성전자, SK하이닉스 등 대형주 상방 모멘텀이 다소 부진한 까닭이다. 커버드콜 ETF로의 자금 흐름은 상방 제한 & 현금흐름 확보의 투자자 수요가 반영된 것으로 볼 수 있다. 여전히 강력한 투자자 심리 회복은 실현되지 않은 것으로 판단된다. 해당 흐름 지속 여부의 모니터링이 필요하다.

그림1 TIGER 배당커버드콜액티브 시가총액 및 Creation Unit 수 추이



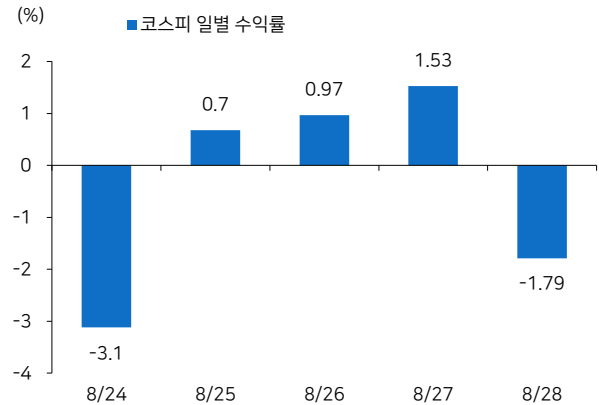
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 KOSPI YTD +61.1%, MTD +2.9%, MDD -25.5%



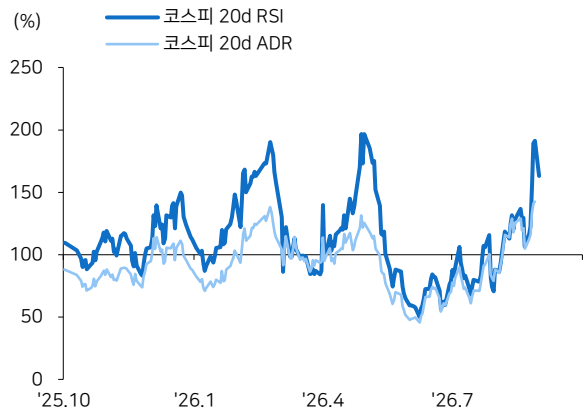
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림3 KOSPI 1W -1.8%. 일별 수익률 추이



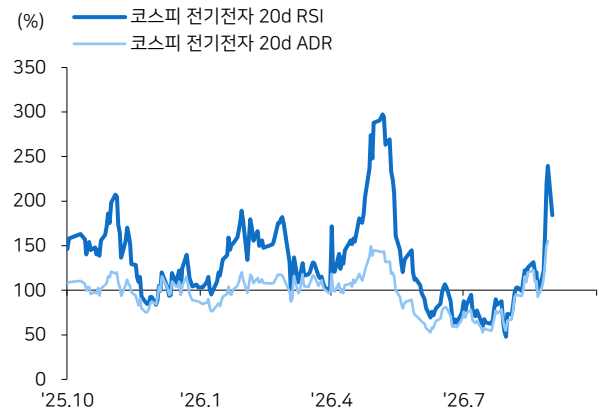
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림4 코스피 20D RSI & ADR



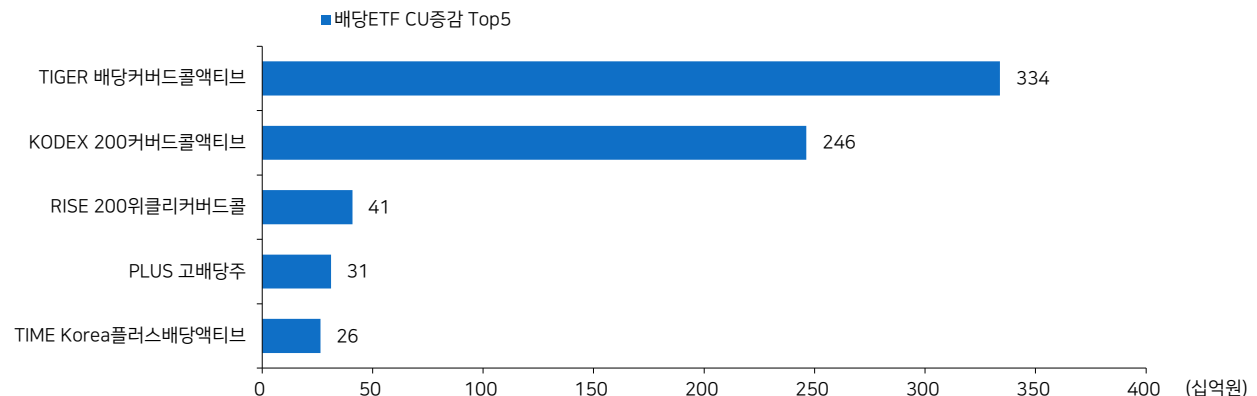
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림5 코스피 전기전자 20D RSI & ADR



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림6 배당 테마 ETF 중 주간 CU 증감 Top5



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표1 주간 수익률 Top 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가 (7/31, 원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A0091P0	TIGER 코리아원자력	원자력	18,070	618.9	18.7
2	A433500	ACE 원자력TOP10	원자력	59,610	226.5	17.8
3	A434730	HANARO 원자력iSelect	원자력	62,800	741.0	16.3
4	A0098F0	KODEX 원자력SMR	원자력	16,785	291.2	16.0
5	A0209Z0	ACE 코리아AI전력TOP10	AI전력인프라	7,565	40.1	15.0
6	A0092B0	SOL 한국원자력SMR	원자력	16,335	132.3	14.9
7	A488200	KIWOOM K-2차전자복미공급망	2차전지	13,395	6.0	14.8
8	A117700	KODEX 건설	기타	7,155	203.9	14.8
9	A0117V0	TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	AI전력인프라	19,910	1060.2	14.4
10	A454320	HANARO CAPEX설비투자iSelect	AI전력인프라	44,150	94.9	14.3
11	A0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	2차전지	15,155	151.6	14.3
12	A461950	KODEX 2차전자핵심소재10	2차전지	5,210	186.0	13.8
13	A0209D0	KODEX 전고체배터리ESS TOP2플러스	2차전지	8,550	119.3	13.7
14	A0150K0	KoAct 수소전력ESS인프라액티브	친환경에너지	11,145	32.3	13.7
15	A0008T0	SOL 화장품TOP3플러스	화장품	20,795	117.5	13.5
16	A487240	KODEX AI전력핵심설비	AI전력인프라	37,810	3308.4	13.4
17	A0101N0	RISE AI전력인프라	AI전력인프라	20,520	646.4	13.1
18	A491820	HANARO 전력설비투자	AI전력인프라	45,245	167.4	13.0
19	A455860	SOL 2차전자소부장Fn	반도체	4,710	112.6	12.5
20	A377990	TIGER Fn신재생에너지	친환경에너지	26,030	130.2	12.4

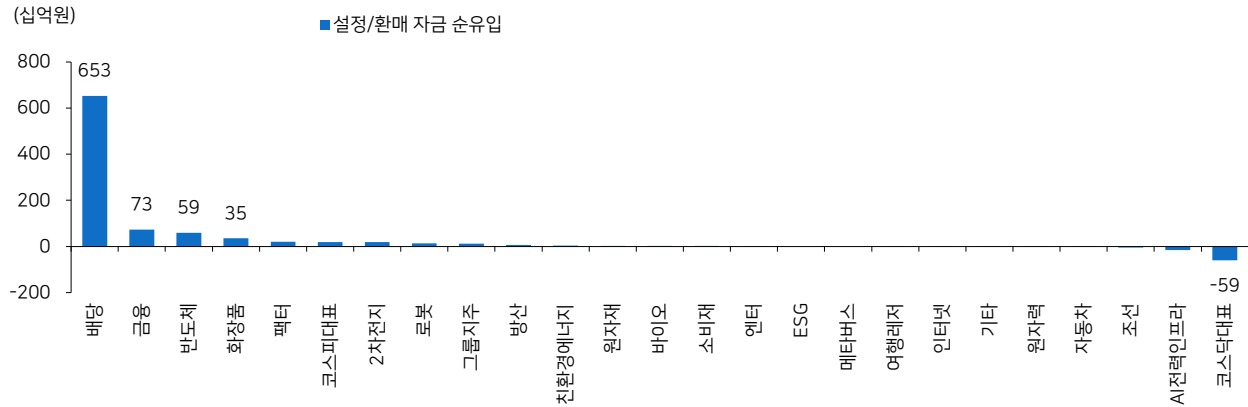
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표2 주간 수익률 Bottom 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가 (7/31, 원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A360140	KODEX 200통코스닥150숏선물	코스피대표	21,635	47.6	-7.3
2	A391670	HK 베스트일레븐액티브	코스피대표	27,730	16.6	-5.6
3	A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	배당	20,080	2637.5	-4.9
4	A0219E0	KODEX 200커버드콜액티브	배당	8,290	830.7	-4.8
5	A0210E0	PLUS 200커버드콜액티브	배당	7,270	64.0	-4.6
6	A396500	TIGER 반도체TOP10	반도체	34,900	9430.0	-4.3
7	A332940	HANARO MSCI Korea TR	코스피대표	47,500	114.0	-4.1
8	A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	반도체	38,705	3971.1	-3.9
9	A278540	KODEX MSCI Korea TR	코스피대표	37,980	2328.2	-3.9
10	A310970	TIGER MSCI Korea TR	코스피대표	47,780	4333.6	-3.7
11	A0167B0	SOL 200타겟위클리커버드콜	배당	11,640	678.6	-3.7
12	A395270	HANARO Fn K-반도체	반도체	55,065	3482.9	-3.6
13	A395170	KODEX Top10동일가중	기타	15,445	30.9	-3.5
14	A304760	HANARO KRX300	코스피대표	46,365	18.5	-3.4
15	A466930	SOL 자동차TOP3플러스	자동차	25,575	208.4	-3.3
16	A0182R0	1Q K반도체TOP2+	반도체	10,275	333.4	-3.3
17	A0177X0	ACE K휴머노이드로봇산업TOP2+	로봇	9,300	102.8	-3.3
18	A100910	KIWOOM KRX100	코스피대표	16,775	65.4	-3.2
19	A0177R0	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	반도체	10,965	788.4	-3.1
20	A156080	KODEX MSCI Korea	코스피대표	51,045	30.6	-3.1

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림7 테마별 CU 설정/환매에 따른 자금 순유입(7/27-31)



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 ETF 주간 CU 설정/환매 순유입 금액 Top 20

순위	Code	Name	유형	순유입 (십억원)	CU 증감 (개)	1CU 평균 가치 (십억원)
1	A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	일반	333.9	1,658	0.2
2	A122630	KODEX 레버리지	레버리지	315.2	60	5.3
3	A0219E0	KODEX 200커버드콜액티브	일반	246.3	296	0.8
4	A226490	KODEX 코스피	일반	183.9	53	3.5
5	A302450	RISE 코스피	일반	98.0	28	3.5
6	A277630	TIGER 코스피	일반	77.3	22	3.5
7	A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	일반	50.3	13	3.9
8	A498410	KODEX 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	일반	45.8	39	1.2
9	A475720	RISE 200위클리커버드콜	일반	40.9	65	0.6
10	A396500	TIGER 반도체TOP10	일반	39.7	23	1.8
11	A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	레버리지	33.1	21	1.6
12	A161510	PLUS 고배당주	일반	31.2	41	0.8
13	A091160	KODEX 반도체	일반	29.7	5	6.2
14	A441800	TIME Korea플러스배당액티브	일반	26.4	46	0.6
15	A0167B0	SOL 200타겟위클리커버드콜	일반	25.7	22	1.2
16	A466940	TIGER 은행고배당플러스TOP10	일반	22.6	17	1.3
17	A469150	ACE AI반도체TOP3+	일반	20.0	7	2.8
18	A228790	TIGER 화장품	일반	19.3	129	0.1
19	A252670	KODEX 200선물인버스2X	인버스 2X	16.4	2,064	≈0.0
20	A0193T0	KODEX SK하이닉스단일종목레버리지	레버리지	16.2	70	0.3

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.
