

ETF/파생 전략

KRX 섹터지수 등 정기 변경 결과 리뷰

- 한국거래소, KRX 섹터지수 17종, KRX TMI 등 29개 지수의 정기변경을 발표(9/3~4)
- 섹터지수는 개별 종목 상한(Cap) 존재. 상한 초과에 따른 매도 추정 금액은 SK하이닉스(-1.2조), 삼성전자(-0.2조), 삼성SDI(-638억) 등
- 적용일은 9/11(금). 9/10(목) 종가 부근 매매 진행. 마감 직전 변동성 확대 가능

정기 변경 결과 리뷰

지난 9/3~4 한국거래소는 KRX 섹터지수 17종, KRX TMI, 코스닥 TOP 10 등 29개 지수의 정기변경을 발표했다. 국내 상장 ETF 중 직접적으로 해당 지수를 추종하는 ETF는 33개 종목으로 9/4 기준 순자산총액은 11.7조 원 규모이다(표 1).

9/4 순자산총액 기준 리밸런싱에서 발생할 수 있는 거래대금의 예상 규모(매수/매도 평균)는 2.2조 원이다. 편입/편출에서 발생하는 거래대금(0.4조 원)보다 비중 조절에서 발생하는 거래대금(1.8조 원)이 더 크게 발생할 전망이다. 개별 종목 상한(Cap) 규정 때문으로, KRX 섹터지수는 개별 종목 상한을 두고 있어 상한을 초과한 종목에서는 매도가 발생(비중 축소)하고, 비중이 늘어나는 종목을 추가로 매수하게 된다.

현재 KRX 반도체 지수(Cap: 20%) 내 상한을 초과한 SK하이닉스(36.7%), 삼성전자(22.8%), KRX 2차전지 TOP 10 지수(Cap: 25%) 내 상한을 초과한 삼성 SDI(33.1%)에서 각각 -1.2조 원, -0.2조 원, -638억 원 가량의 매도 물량이 발생할 것으로 추정된다(표 2). 반면 한미반도체, 주성엔지니어링에는 각각 3천억 원, 1,800억 원 가량의 자금 유입이 발생할 것으로 보인다.

지수변경 적용일은 섹터 지수의 경우 'KOSPI 200 선물시장 9월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일', TOP 10 계열 지수의 경우 'KOSPI 200 선물시장 3월, 9월 결제월 최종거래일의 다음 매매거래일'로 9/11(금)에 해당된다. 지수변경 적용을 위한 매매는 9/10(목) 종가 부근에 진행될 예정으로, 평균 거래대금 대비 매매 추정 금액이 큰 종목은 장마감 직전 변동성이 확대될 수 있다.

표 1. 주요 지수별 현황(추종 ETF가 존재하는 22개 지수 중 추종 ETF 순자산총액 1천억 원 이상)

기초지수 명	추종 ETF (종목)	순자산총액 (억원)	편입 (종목)	편출 (종목)	순편입 (종목)	순자산총액 상위 ETF
KRX 반도체	3	76,524	2	16	-14	KODEX 반도체
KRX 2차전지 TOP 10 지수	2	9,019	0	0	0	TIGER 2차전지TOP10
KRX 증권	1	6,852	0	3	-3	KODEX 증권
KRX 헬스케어	4	4,302	8	27	-19	TIGER 헬스케어
KRX 자동차	1	3,831	0	2	-2	KODEX 자동차
KRX 정보기술	2	3,729	3	28	-25	KODEX IT
KRX 바이오 TOP 10 지수	2	3,155	2	2	0	TIGER 바이오TOP10
KRX 은행	2	3,049	1	1	0	KODEX 은행
KRX 건설	1	2,073	0	5	-5	KODEX 건설

자료: 한국거래소(KRX), FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 주요 지수(추종 ETF 자산 3천억 원 이상)별 리밸런싱 추정(시가총액 기준: 2026.9.4, 주황색 음영: 거래대금 대비 매매 강도 > 2)

기초지수	종목코드	종목명	구분	현재 비중 (%)	시가총액 (조원)	추정 매매금액 (억원)*	평균 거래대금 대비 매매금액 **
KRX 반도체(74,280억 원)	A042700	한미반도체	기존	6.40	21.9	3,064	2.74
	A036930	주성엔지니어링	기존	3.68	8.3	1,795	0.90
	A058470	리노공업	기존	2.19	5.1	1,443	4.32
	A095610	테스	편입	-	2.8	1,441	3.03
	A039030	이오테크닉스	기존	2.46	5.5	1,241	2.78
	A000660	SK하이닉스	기존	36.75	1,203.1	-12,440	0.19
	A005930	삼성전자	기존	22.78	1,493.7	-2,068	0.04
	A098460	고영	편출	0.95	1.9	-706	2.96
	A089030	테크윙	편출	0.83	1.7	-617	2.81
	A323280	태성	편출	0.64	1.4	-475	3.70
KRX 2차전지 TOP 10 지수(7,837억 원)	A005490	POSCO홀딩스	기존	23.15	26.7	145	0.16
	A051910	LG화학	기존	5.39	19.9	111	0.25
	A086520	에코프로	기존	3.28	11.2	82	0.11
	A373220	LG에너지솔루션	기존	23.53	83.9	115	0.10
	A247540	에코프로비엠	기존	2.35	10.4	50	0.11
	A006400	삼성SDI	기존	33.14	44.2	-638	0.26
KRX 증권(6,839억 원)	A016360	삼성증권	기존	17.46	7.8	174	0.39
	A039490	키움증권	기존	13.87	7.1	137	0.51
	A003540	대신증권	기존	2.21	1.3	41	2.43
	A003530	한화투자증권	기존	1.81	1.1	31	0.34
	A006800	미래에셋증권	기존	24.01	18.7	-274	0.57
	A001510	SK증권	편출	1.26	0.6	-86	0.33
	A001200	유진투자증권	편출	0.91	0.4	-62	3.53
	A001270	부국증권	편출	0.43	0.5	-29	21.83
KRX 자동차(3,808억 원)	A000270	기아	기존	17.18	49.4	107	0.10
	A000240	한국엔컴퍼니	기존	1.59	2.3	67	3.30
	A018880	한온시스템	기존	3.35	3.6	51	0.44
	A005380	현대차	기존	25.33	78.5	-203	0.08
	A161390	한국타이어앤테크놀로지	기존	12.79	8.1	-21	0.11
	A002350	넥센타이어	편출	0.53	0.6	-20	4.52
KRX 은행(3,039억 원)	A316140	우리금융지주	기존	16.11	24.5	86	0.10
	A323410	카카오뱅크	기존	5.38	10.5	31	0.19
	A279570	케이뱅크	편입	-	2.3	27	0.87
	A055550	신한지주	기존	23.35	51.8	-102	0.08
	A086790	하나금융지주	기존	22.05	36.8	-62	0.06
	A105560	KB금융	기존	20.68	61.0	-21	0.01
KRX 바이오 TOP 10 지수(2,593억 원)	A128940	한미약품	편입	-	6.1	86	0.10
	A000250	삼천당제약	편입	-	3.7	66	0.25
	A326030	SK바이오팜	기존	1.92	6.8	48	0.36
	A028300	HLB	기존	3.18	4.5	35	0.06
	A000100	유한양행	기존	3.91	6.0	28	0.12
	A196170	알테오젠	기존	29.08	20.1	-106	0.05
	A068270	셀트리온	기존	27.63	43.8	-68	0.07
	A087010	펩트론	편출	2.70	3.7	-70	0.27
	A141080	리가캠바이오	편출	1.89	3.4	-49	0.17
	A207940	삼성바이오로직스	기존	25.72	67.0	-19	0.02

주1: 편출입 대상 종목은 확정 상태(발표)이며, '추정 매매금액*'은 현재 비중과 지수 방법론 내 편입 비중 산정/개별종목 상환을 감안한 추정 편입 비중을 반영하여 산출, 향후 변동 가능.

주2: '거래대금 대비**'는 예상 매매금액 / 최근 20거래일 평균 거래대금 x 100으로 산출

주3: 지수별로 추정 매매금액 상위 기준 매수/매도 상위 5개 종목씩으로 구성, 상위 5개에 해당하더라도 예상 매매금액이 20억 원 이하인 경우 제외

자료: 한국거래소(KRX), FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.