

이슈&ETF

[코스닥 Bi-Weekly] 2027년 예산안에서 찾아보는 코스닥의 기회

- '2027년 예산안'의 특징은 '투자 확대'. 언급 비중, 투자 관련 예산 증가율 모두 높아짐
- (핵심 관련 산업) 반도체: 특별회계, 수도권/호남 투트랙 투자로 인프라 기업에 긍정적
- (핵심 관련 산업) 로봇: R&D 지원 → 실질적인 매출과 연관된 구매/양산 지원 추가

총지출 820.9조 원(+9%, 2026년 예산안 대비) 예산안 총평

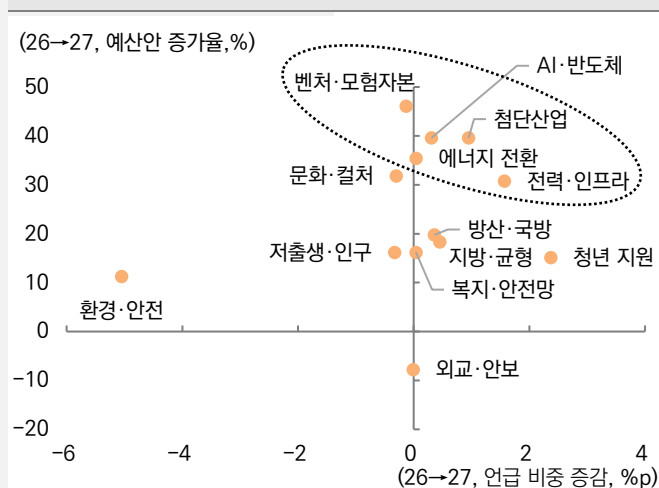
지난 9/1 발표된 '2027년 예산안'의 가장 큰 특징은 '투자 확대'이다. 투자 관련 키워드(AI, 반도체 등)의 정책 자료 내 언급 비중 및 실제 예산 증가율 모두 2026년 대비 높았다(그림 1). 또한 '투자형 R&D'를 도입하여 지분 확보 방식으로 참여하고, 로봇 등 산업 지원에서도 구매/양산 지원을 병행하는 점은 보다 적극적인 투자로 전환됨을 의미한다.

코스닥 시장 관련 내용은 1) 미래대응기금 신설(45.4조 원, 27년), 2) 3대 메가프로젝트를 포함한 5대 중점투자 분야 투자 확대(+76.2조 원)이다. 미래대응기금 내에서는 성장동력계정(14.2조 원)이 관련도가 높다. 성장동력계정에는 프론티어급 AI(과기부) 4.7조 원, 자율주행 실증도시(국토부) 0.8조 원, AIDC 생태계(과기부, 산업부) 0.3조 원 등이 반영됐다.

'5대 중점투자 분야 투자 확대'에서는 3대 메가프로젝트+AI 총력 지원, 미래 성장엔진 확충이 코스닥과 연관성이 크다. <그림 2>는 5대 중점투자 분야 투자 확대 내 항목별 예산으로, 3대 메가프로젝트+AI 총력 지원 예산은 10.8조 원에서 21.3조 원으로 97.2% 증액됐다. 세부적으로는 반도체 특별회계(+2.6조 원), 피지컬 AI(+2.2조 원)의 비중이 높았다.

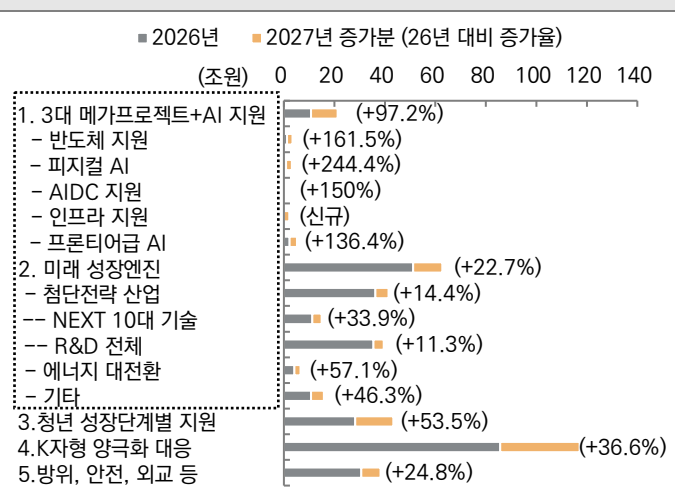
미래 성장엔진 확충 예산은 51.2조 원에서 62.8조 원으로 22.7% 증액됐다. 세부적으로는 (모빌리티) 자율자 실증차량 지원(+0.9조 원), (우주항공) 달착륙을 위한 착륙/발사체 개발(+0.6조 원), (바이오) 첨단 바이오 핵심 기술 확보(+0.3조 원) 등이 반영됐다.

그림 1. 부문별 예산 증가율 및 언급 비중 변화(2026 vs 2027)



주: 예산 증가율은 2026년 예산안 대비 2027년 예산안 비교, 언급 비중 증감은 2026년, 2027년 '예산안' 및 '국가재정운용계획' 주요 내용' 내 키워드 언급 비중으로 측정, 자료: 기획예산처, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 5대 중점투자 분야 분야별 예산 규모 및 26년 대비 증가율



주: 2026년은 '2026년 예산안 및 2025-2029년 국가재정운용계획(2025.8.29)' 기준, 자료: 기획예산처, 미래에셋증권 리서치센터

핵심 관련 산업: 반도체, 로봇

[반도체] 특별회계 편성, 투트랙 투자로 반도체 인프라 기업에 긍정적

이번 예산안은 기반 투자 확대라는 측면에서 반도체 인프라 기업 실적에 긍정적이다. '3대 메가프로젝트+AI 총력 지원'의 첫 번째 축인 K-반도체 강국·초격차 지속 부문은 2027년 예산이 1.3조 원에서 3.4조 원으로 2.1조 원 증액됐다(표 1).

반도체 인프라 투자는 수도권/호남 투트랙으로 진행된다. 호남 반도체 클러스터는 조속한 착공을 위해 부지로 확정된 광주 군 공항의 이전 예산 3천억 원이 배정됐다. 수도권(용인, 평택)에서는 팹(Fab)의 조기 가동을 위한 투자를 지원한다. 팹 가동에 앞서 인프라 투자가 선제적으로 이뤄지는 만큼, 2027년부터 클린룸과 유틸리티(배관), 스크러버 등 관련 업체에 수주가 본격적으로 반영될 수 있다.

특히 이번 예산안에서 반도체 산업 관련 특별회계 2.6조 원이 편성된 점은 긍정적이다. 특별회계는 일반 예산과 달리 다년도에 걸친 재원 확보가 가능하다는 점에서 정책의 지속성이 상대적으로 높다. 이번에 편성된 특별회계에는 서남권 반도체 클러스터 통합 재정지원 1.5조 원, K-AI 반도체 풀스택 레퍼런스 확보 900억 원 등이 포함된다.

반도체 초격차 생태계 예산에는 R&D 관련 예산이 추가됐다(표 2). 반도체 핵심기술 R&D 예산은 2026년 4,612억 원에서 2027년 5,466억 원으로 18.5% 증액됐고, 국산 NPU와 AI를 통합하는 K-AI 반도체 R&D(200억 원)와 실전 활용도를 높이기 위한 K-AI 반도체 풀스택 레퍼런스(1,000억 원), 화합물반도체 상생팹(480억 원) 등 신규 사업도 편성됐다.

표 1. 3대 메가프로젝트+AI 총력 지원 부문 예산 내역 및 주요 사업 내용

부문	2026년 (조원)	2027년 (조원)	증액 (조원)	주요 사업 내용
프론티어급 AI	2.2	5.2	+3	GPU 1만장(3.9조), 데이터 0.8조, 인재 250억
K-반도체 초격차	1.3	3.4	+2.1	반도체 특별회계 2.6조(서남권 클러스터 1.5조 포함)
피지컬 AI	0.9	3.1	+2.2	8대 분야 실증 0.5조(총사업비 2.6조), 국산 AI로봇 2천 대, 제조암묵지 R&D 2,900억, 풀스택시팩토리 1,200억 등
전력·용수·산단 인프라	0	2.1	+2.1	한전 출자 5,000억, 수요유치형 변전소 658억, 송전단 ESS 5,724억 등
AIDC 산업생태계	0.2	0.5	+0.3	테스트랩 668억, R&D 1,545억, 사업화 지원 210억
모두의 AI	0	0.25	+0.25	공공·민간 AI Agent 개발, 대국민 AI 서비스
합계	10.8	21.3	+10.5	

자료: 기획예산처, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 반도체 초격차 생태계 관련 예산 상세

세부 사업	2027년(억원)	비고
반도체 핵심기술 R&D	5,466	2026년 4,612억, 증액 +18.5%
K-AI 반도체 풀스택 레퍼런스	900	2027년 신규, 실전 활용도 제고
화합물반도체 R&D 상생팹	480	2027년 신규, SPC형 투자형 R&D
K-AI 반도체 R&D	200	2027년 신규, 국산 NPU + AI 통합
남부권 반도체혁신벨트 인력양성	규모 미공개	670명 신규 양성
AI반도체 설계 전문인력	규모 미공개	1,320명 신규 양성

자료: 기획예산처, 미래에셋증권 리서치센터

[로봇] R&D 지원 → 실질적인 매출과 연관된 구매/양산 지원 추가

로봇 산업 관련, 국내 로봇 기업의 매출에 실질적으로 연결될 수 있는 구매 및 양산 지원 항목 예산이 추가됐다. ‘피지컬 AI 글로벌 선도국가 도약’ 관련 예산은 기존 0.9조 원에서 3.1조 원으로 증액됐다. ‘8대 분야별 피지컬 AI 실증 프로젝트’는 총 사업비 2.5조 원 규모로 2027년에 4,800억 원이 투입된다(표 3).

실증 프로젝트는 R&D를 넘어 국산 로봇의 실제 도입으로 이어진다는 점에서 의미가 있다. 8대 분야 가운데 제조(총사업비 8,624억 원)와 스마트팩토리(5,387억 원), 건설(6,509억 원)의 사업 규모가 크고, 2027년 투입액 기준으로는 스마트팩토리(1,728억 원)와 제조(1,182억 원)에 재원이 집중된다.

실증 과정에서 공공 주도로 국산 AI 로봇 약 2천 대가 도입되며, 세부적으로는 연구·교육 650대, 경찰·소방 369대, 국방 214대, 농식품 210대, 돌봄 200대가 예정돼 있다. 국내 로봇 산업이 아직 초기 단계인 만큼, 공공부문이 먼저 로봇을 도입하는 것은 관련 기업의 초기 매출 확보와 실증 데이터 축적에 도움이 될 전망이다.

표 3. 8대 분야별 피지컬 AI 실증 프로젝트 주요 내용

분야	주요 내용	총사업비(억원)	2027년(억원)
제조	공급망 협력사들의 AI 솔루션 및 국산 휴머노이드 보급	8,624	1,182
스마트팩토리	중소 제조공장 내 수작업 공정 대체를 위한 로봇 기반 자동화	5,387	1,728
건설	건설현장에 AI 적용 가능한 기술을 선정해 인증 지원	6,509	585
농업	농가 대상으로 AI 국산 농업로봇 시범도입	3,296	208
공공 국방	탄약 운반 등 위험임무 대체를 위한 국산 로봇 시범도입	430	430
공공 돌봄	장기요양·장애인거주시설 등 국산 돌봄로봇 시범도입·실증	803	377
공공 물류	우체국 소포를 분류·포장하는 국산 로봇 시범도입	480	260
항만	하역·이송 등 지원하는 피지컬 AI 국산 로봇 시범도입	105	74

자료: 기획예산처, 미래에셋증권 리서치센터

소관 부처별로 보면 산업부와 과기부를 중심으로 양산 기반과 원천 기술 예산이 함께 편성됐다(표 4). 산업부는 풀스택 AI 팩토리 및 제조 AI 파운데이션 모델 개발(1,200억 원), 지능형 로봇 보급·확산 807억(2026년 567억에서 증액), 등 주로 제조 현장의 AI/로봇 도입 예산을 신규 편성했다. 과기부는 피지컬 AI 핵심기술 개발(550억 원)과 트레이닝센터 구축(400억 원), 물류 실증(260억 원) 등 원천 기술과 실증에 예산을 배분했다.

표 4. 소관 부처별 로봇 관련 주요 예산

분야	주요 내용	금액(억원)	비고
산업부	풀스택AI팩토리 및 제조AI파운데이션모델 개발(R&D)	1,200	2027년 신규, 미래대금기금 내 편성
	M.AX 자율제조 생태계 구축	1,193	2027년 신규
	국가 제조데이터 라이브러리 구축·운영	1,158	2027년 신규
	지능형 로봇보급 및 확산	807	2026년 567억 원에서 증액
	K-로봇산업생태계 고도화(R&D)	370	2027년 신규
과기부	피지컬 AI 핵심기술개발(R&D)	550	2027년 신규
	피지컬 AI 트레이닝센터 구축	400	2027년 신규
	피지컬 AI 실증·확산(물류: 우정사업본부)	260	2027년 신규
	민관협력기반시휴머노이드원천기술고도화(R&D)	77	2026년 64억 원에서 증액

자료: 산업통상부, 과학기술정보통신부, 미래에셋증권 리서치센터

[참조] 중점투자 과제, 주요 랜드마크 15대 과제

표 5. 「3대 메가프로젝트 + AI」 총력 지원, 미래 성장엔진 확충 부문 주요 사업 내용

분야	주요 사업	2026년	2027년(안)
# 「3대 메가프로젝트 + AI」 총력 지원			
반도체	반도체 특별회계	-	신설 2.6조원
	서남권 반도체 클러스터 지원	-	1.5조원
	K-AI 반도체 풀스택 레퍼런스 확보	-	900억원
피지컬AI	8대 분야 현장 실증	-	0.5조원
	K-로봇 공공구매	-	1,743대
AIDC	테스트랩 구축	-	10MW, 668억원
	사업화·수출지원	-	90개 기업
전력·용수·산단	전력인프라 구축	-	345kV 변전소 44개 구축(~'35)
	서남권·충청권 용수인프라 구축	-	(서남) 133만톤/일 용수공급(~'32) (충청) 38만톤/일 용수공급(~'33)
	새만금 산단 임대용지 공급	-	12.1만평
AI	프론티어급 AI 모델	-	4.7조원(GPU 1만장)
	모두의 AI	-	무제한·무료로 AI Agent 서비스 제공
	AI 교육	290만명	390만명
# 미래 성장엔진 확충			
첨단전략산업	미래모빌리티	자율주행 실증차량 200대	3,000대
	2030 달착륙	0.2조원	0.6조원
	첨단 바이오	1.4조원	1.7조원
	핵융합, SMR 등	0.5조원	0.7조원
에너지대전환	햇빛소득마을	700개소	2,200개소
	전기차 보조금	30만대	43만대
	히트펌프 보급	2,617대	11,619대
모두의 창업	모두의 창업	1.5만명/자금 200만원	2만명/500만 원
	재도전 응원 프로젝트	-	130개사
중소기업 성장사다리	점프업 프로그램	(점프업 500) 200개사	(점프업 100) 100개사 등
	수출바우처	7,789개사	10,893개사

자료: 기획예산처, 미래에셋증권 리서치센터

표 6. 주요 랜드마크 15대 과제(주황색 음영: 산업 관련)

과제명	주요내용	2026 (조원)	2027 (조원)
프론티어급 AI, 모두의 AI	· AI모델 고도화를 위해 최고 성능 GPU 1만장 구매, 국민 누구나 무료로 활용하는 모두의 AI 서비스 제공	-	5
3대 메가프로젝트 인프라 구축	· (전력) 한전 출자, 전선로 지중화, ESS 설치 (용수) 수공 출자 등 (산단) 장기임대용지 공급 등	-	2.1
미래 모빌리티	· 자율주행 실증차 지원(200→3,000대), UAM 실기체 도입(3대)	0.1	0.9
2030 달 착륙	· '30년 달 착륙을 위한 착륙·발사체 R&D 지원	0.2	0.6
에너지 대전환	· 공장지붕·영농형 태양광 설치, 햇빛소득마을 확산	4.2	6.6
K-컬처 문화강국	· 신진·유망 예술인 대상 지역 예술활성화 사업 신설, 메가관광권 조성, 패노메는 연계 K-컬처 확산 지원 등	2.8	3.7
청년미래적금	· 소득요건을 폐지하여 대상을 모든 청년으로 확대. (기존) 저소득 청년 → (변경) 모든 청년, 지방·중소재직자 우대	0.7	1.7
청년선호 보편형 임대주택	· 역세권 등 우수 입지, 넓은 평수(50~84㎡) 2만호 공급(기존유형 대비 단가 최대 2배 이상 지원)	-	3.8
혼인·출산·양육 3중 패키지	· 조세지출·복지급여를 통합·확대하여 3중 패키지 지원, 혼인지원금, 아이맞이(출산)지원금, 아동기본수당 지원	5.3	6.1
청년문화예술패스	· 모든 청년에게 매년 제공하도록 대상·기간 확대, 혼인지원금, 아이맞이(출산)지원금, 아동기본수당 지원	0.04	0.8
5극3특 성장엔진특별보조금	· 앵커기업이 지방에 대규모(1~3천억원 이상) 투자 시 설비 투자액의 최대 50% 보조	-	0.7
지방국립대 무상화, 미래인재성장자금	· 지방 국립대(30개교) 등록금 전액 지원, 21개 지방국립대 자율투자자금 지원(학교당 200~500억원)	-	0.9
거점국립대 패키지 + 5극3특 국립대병원 지원	· 거점국립대 경쟁력 강화 패키지 지원(3개교, 학교당 800억원), 시설·인력 확충, 특화육성 등 지역완결 의료체계 구축	0.3	0.5
소상공인 특별 채무조정	· 코로나 피해 소상공인 등의 장기연체 특별 채무조정	-	0.7
목숨을 살리는 적금복지	· 기준중위소득 역대 최대 인상(+6.7%), 발달장애인 지원 확대, 통합돌봄 시·군·구 최대지원액 인상, 장애연금 대상 확대	23.9	29

자료: 기획예산처, 미래에셋증권 리서치센터

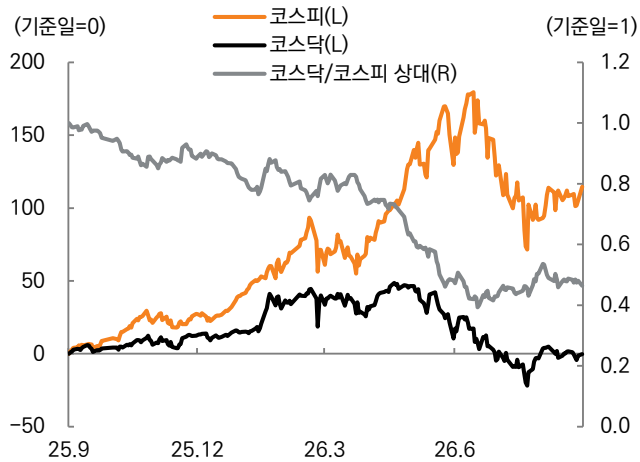
코스닥 수익률 모니터링

지수, 산업, 개별종목 동향

연초 이후(~9/7) 코스닥은 -11.2% 하락하며 코스피 성과(+66%)를 -77%p 하회. 최근 코스닥/코스피 상대 강도도 둔화

최근 2주(2026.8.24~9.7) 코스피는 4.5%, 코스닥은 1.1% 상승하며 코스피 상대 우위. 코스닥 세부 산업 내에서는 에너지가 +15.6% 상승했으며, 운송(+9.6%)도 강세. 반면 건강관리(-6.4%) 및 2차전지(-4.7%) 약세

그림 3. 코스닥, 코스피 최근 1년(기준일: 2025.9.9)



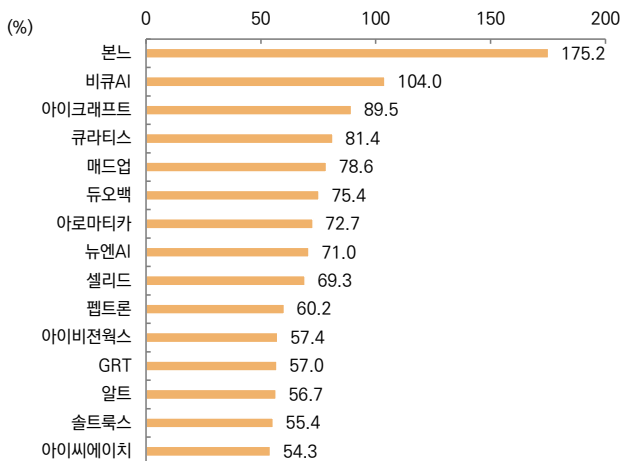
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 코스닥 산업별 주가 등락률(WI 26) (2026.8.24~9.7)



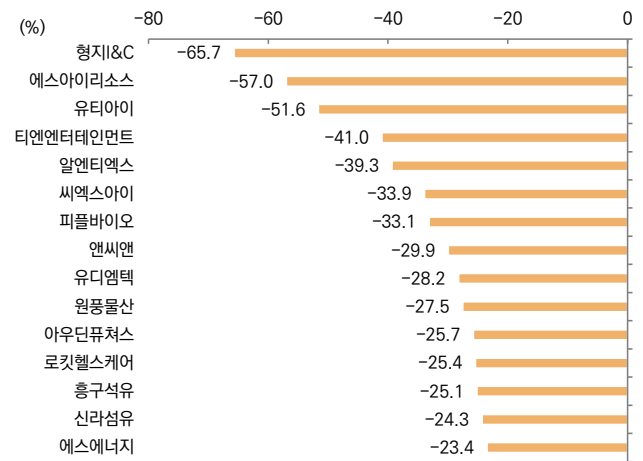
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. [개별 종목] 상승률 TOP 15 (2026.8.24~9.7)



주: 대상 기간 내 신규상장 종목 제외.
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. [개별 종목] 하락률 TOP 15 (2026.8.24~9.7)



주: 대상 기간 내 신규상장 종목/정리매매 대상 종목은 제외.
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

코스닥 ETF 동향

최근 1주 기준 코스닥 주요 ETF는 하락. 휴머노이드로봇, KPOP만 소폭 상승했으며, 바이오는 전반적으로 약세. 반도체는 약보합권

표 7. 코스닥, 코스닥 관련 유형별 ETF 및 수익률 (기준: 2026.9.8 종가, 주황색 음영: 하반기 전망/리뷰 자료 내 추천 ETF)

구분	티커	ETF 명	순자산총액 (억원)	수익률(%)			
				1주	1개월	6개월	1년
(비교) 코스피	-		-	2.6	11.8	25.3	118.3
(비교) 코스닥	-		-	-1.5	2.9	-28.8	1.3
대표 지수	A229200	KODEX 코스닥150	44,867	-4.5	3.7	-18.9	3.3
	A270810	RISE 코스닥150	3,055	-4.4	4.1	-18.8	3.4
	A0192T0	SOL 코스닥TOP10	296	-5.7	5.3	-	-
	A461450	KODEX 코스닥글로벌	224	-4.8	6.3	-4.3	16.8
	A461580	TIGER 코스닥글로벌	99	-4.6	6.6	-2.9	16.7
대표(액티브)	A0163Y0	KoAct 코스닥액티브	4,314	-2.1	6.5	-	-
	A0162Y0	TIME 코스닥액티브	2,410	-3.4	5.1	-	-
	A0220B0	DS 코스닥액티브	398	2.3	6.5	-	-
	A0204S0	TIGER 코스닥액티브	293	-2.4	5.9	-	-
	A0166N0	PLUS 코스닥150액티브	257	-2.5	8.4	-	-
대표+멀티에셋	A0186S0	1Q 코스닥150채권혼합50액티브	425	-3.1	1.8	-	-
	A0223A0	RISE 코스닥커버드콜액티브	162	-2.9	5.6	-	-
섹터/산업(테크)	A475300	SOL 반도체전공정	2,602	-0.2	16.1	34.7	141.4
	A476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	395	0.0	7.9	17.6	94.5
	A261060	TIGER 코스닥150IT	258	-0.7	12.1	11.1	74.3
섹터/산업(헬스케어)	A462900	KoAct 바이오헬스케어액티브	3,530	-7.6	-3.6	-31.9	-21.2
	A0168K0	TIGER 기술이전바이오액티브	1,243	-8.2	-5.2	-	-
	A261070	TIGER 코스닥150바이오테크	544	-9.3	-3.4	-31.7	-24.9
	A0000Z0	RISE 바이오TOP10액티브	504	-9.4	-6.4	-41.7	-30.1
	A0221Z0	ACE K바이오코스닥액티브	108	-9.1	-5.3	-	-
섹터/산업(미디어)	A228810	TIGER 미디어컨텐츠	737	-0.5	-8.6	-36.7	-54.3
	A0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	5,792	2.4	2.5	-17.3	-
	A475050	ACE KPOP포커스	988	1.3	-2.9	-31.8	-44.9
	A0207G0	SOL 우주항공밸류체인	359	-3.8	0.6	-	-
전략/스타일	A270800	RISE KQ고배당	83	-1.5	1.5	6.6	19.2

주: 대표 지수는 동일 지수 내 순자산총액 상위 2개 ETF, 카테고리에서는 동일 카테고리 내 순자산총액 5개 ETF 대상, 코스닥 관련 ETF는 코스닥 비중 70%인 ETF,
자료: FhGuide, 미래에셋증권 리서치센터

코스닥 수급 모니터링

지수, 개별 종목 수급 모니터링

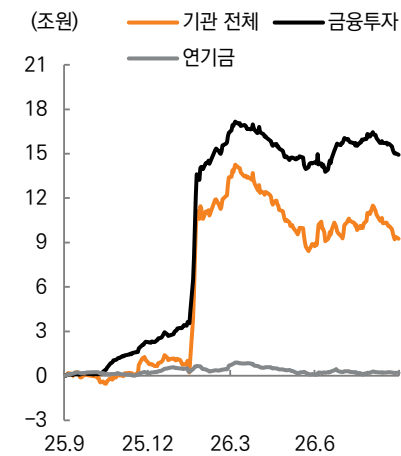
[기관 수급] 최근 1년(2025.9.9~2026.9.7) 기관 전체 순매수 규모는 +9.3조 원. 같은 기간 금융투자 순매수 규모는 +14.9조, 연기금은 +0.2조 원 순매수

[외국인 수급] 2026년 이후 외국인은 코스닥 순매수 규모를 지속적으로 확대해왔으나 8월 반등 구간에서 1조 원 넘게 매도, 현재 누적 순매수는 4조 원 대

그림 7. 코스닥 기관(기관 전체 +9.3조 원)

그림 8. 코스닥 외국인(+4조 원)

그림 9. 코스닥 개인(-5.7조 원)



자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터



자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

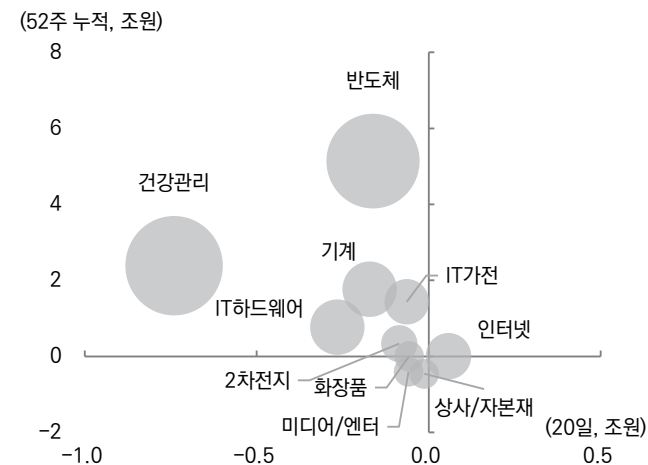


자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

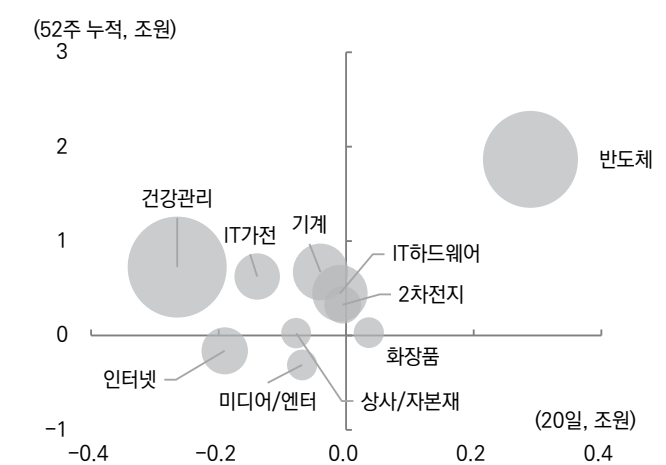
최근 20일 순매수 기준 최근 외국인, 기관 매매 동향은 반도체에서 엇갈리는 모습. 기관은 반도체를 매도(-0.8조)했으며, 외국인은 순매수(+0.3조). 건강관리는 기관/외국인 동반 순매도 발생

그림 10. 코스닥 산업별 기관 순매수 최근 20일 vs 52주

그림 11. 코스닥 산업별 외국인 순매수 최근 20일 vs 52주



주: 52주 누적은 최근 52주 전체 순매수에서 20일 순매수 제외 금액,
코스닥 내 시가총액 상위 10개 산업 대상,
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터



주: 좌동
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 8. 기관 순매수/순매도 TOP 10 (최근 20거래일 기준, 기준일 2026.9.7)

구분	티커	종목명	산업	시가총액 (억원)	기관 순매수 (억원)	외국인 순매수 (억원)
순매수 상위	A036930	주성엔지니어링	반도체	89,197	3,222	-2,258
	A222800	심텍	IT하드웨어	45,968	2,761	-1,615
	A196170	알테오젠	건강관리	173,620	2,360	-322
	A214450	파마리서치	건강관리	33,195	1,810	-586
	A347850	디앤디파마텍	건강관리	38,641	1,761	-1,151
	A319660	피에스케이	반도체	54,863	1,538	-1,225
	A226950	올릭스	건강관리	25,037	1,329	-662
	A089970	브이엠	반도체	25,614	1,104	-652
	A298380	에이비엘바이오	건강관리	45,798	725	-461
	A080220	제주반도체	반도체	30,689	695	-1,710
순매도 상위	A095340	ISC	반도체	32,050	-3,850	3,578
	A039030	이오테크닉스	반도체	46,629	-3,819	3,003
	A058470	리노공업	반도체	56,244	-3,449	1,825
	A357780	솔브레인	반도체	24,230	-2,223	1,773
	A403870	HPSP	반도체	36,541	-1,911	-1,408
	A240810	원익IPS	반도체	61,355	-1,644	-179
	A131970	두산테스나	반도체	19,308	-732	1,115
	A087010	펍트론	건강관리	26,022	-715	150
	A078600	대주전자재료	IT하드웨어	12,815	-611	545
	A440110	파두	반도체	38,478	-592	1,595

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 9. 외국인 순매수/순매도 TOP 10 (최근 20거래일 기준, 기준일 2026.9.7)

구분	티커	종목명	산업	시가총액 (억원)	기관 순매수 (억원)	외국인 순매수 (억원)
순매수 상위	A095340	ISC	반도체	32,050	-3,850	3,578
	A039030	이오테크닉스	반도체	46,629	-3,819	3,003
	A058470	리노공업	반도체	56,244	-3,449	1,825
	A357780	솔브레인	반도체	24,230	-2,223	1,773
	A440110	파두	반도체	38,478	-592	1,595
	A178320	서진시스템	기계	30,139	-312	1,330
	A131970	두산테스나	반도체	19,308	-732	1,115
	A100790	미래에셋벤처투자	은행	8,845	-5	719
	A247540	에코프로비엠	IT가전	118,962	-364	680
	A010170	대한광통신	IT하드웨어	19,591	-83	676
순매도 상위	A036930	주성엔지니어링	반도체	89,197	3,222	-2,258
	A080220	제주반도체	반도체	30,689	695	-1,710
	A222800	심텍	IT하드웨어	45,968	2,761	-1,615
	A403870	HPSP	반도체	36,541	-1,911	-1,408
	A319660	피에스케이	반도체	54,863	1,538	-1,225
	A347850	디앤디파마텍	건강관리	38,641	1,761	-1,151
	A141080	리가캠바이오	건강관리	44,534	398	-1,134
	A089030	테크윙	반도체	16,267	83	-783
	A226950	올릭스	건강관리	25,037	1,329	-662
	A089970	브이엠	반도체	25,614	1,104	-652

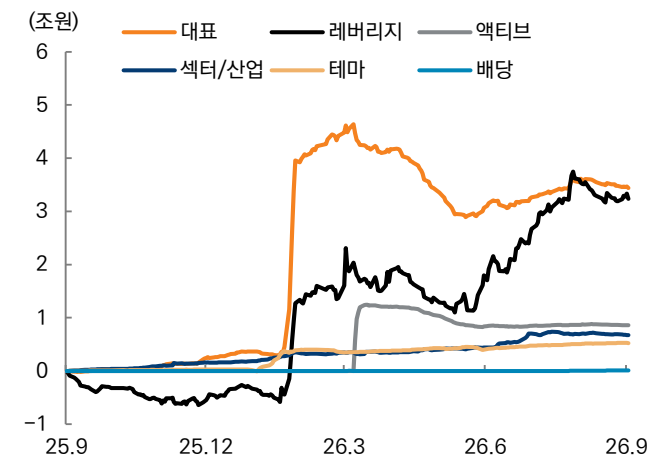
자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

ETF 수급 모니터링

최근 1년 코스닥 지수 추종 및 코스닥 고비중 ETF를 통해 유입된 자금은 +8.7조 원. 최근 레버리지 및 대표 ETF(코스닥 150)에서 자금 유출 발생. 액티브에서도 순유출

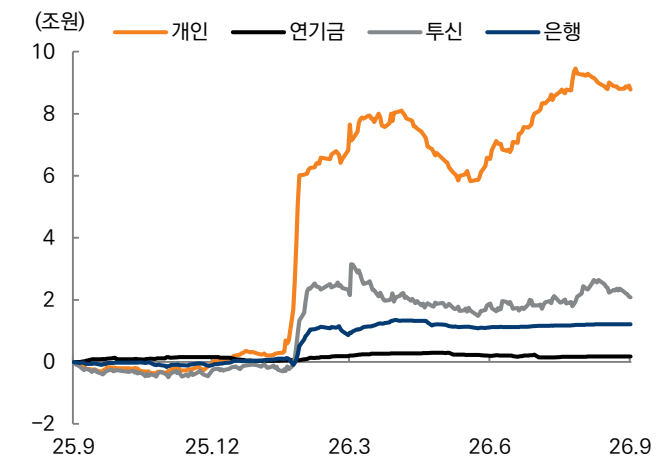
코스닥 ETF의 주요 순매수 주체는 개인 및 은행으로, 각각 +8.8조 원, +1.2조 원 순매수. 연기금 및 외국인의 누적 순매수 금액은 각각 +1,700억, +5,300억 원 수준으로 ETF 시장 유입은 낮은 수준

그림 12. 유형별 코스닥 ETF 자금 유입 추이



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 주체별 코스닥 ETF 순매수 추이



자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 10. 주요 주체별 순매수 TOP 5 ETF (연초 이후)

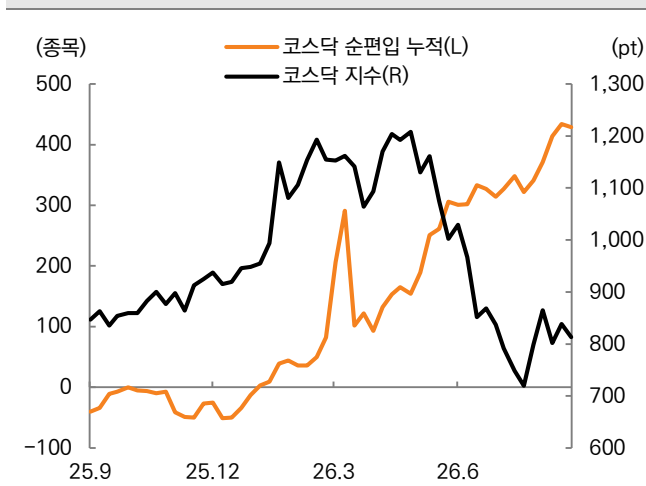
주체	티커	ETF 명	순자산총액 (억원)	개인 (억원)	은행 (억원)	연기금 (억원)
개인	A229200	KODEX 코스닥150	44,867	24,642	3,956	12
	A232080	TIGER 코스닥150	12,934	5,704	4,235	955
	A0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	5,792	5,155	318	19
	A0163Y0	KoAct 코스닥액티브	4,314	4,893	502	107
	A0162Y0	TIME 코스닥액티브	2,410	3,185	53	118
은행	A232080	TIGER 코스닥150	12,934	5,704	4,235	955
	A229200	KODEX 코스닥150	44,867	24,642	3,956	12
	A270810	RISE 코스닥150	3,055	355	2,288	-18
	A469070	RISE AI&로봇	3,520	165	2,146	-75
	A0163Y0	KoAct 코스닥액티브	4,314	4,893	502	107
연기금	A232080	TIGER 코스닥150	12,934	5,704	4,235	955
	A0162Y0	TIME 코스닥액티브	2,410	3,185	53	118
	A0163Y0	KoAct 코스닥액티브	4,314	4,893	502	107
	A462900	KoAct 바이오헬스케어액티브	3,530	616	428	103
	A354500	ACE 코스닥150	1,459	921	120	96

주: 대상 기간은 2026.1.2~9.7.

자료: FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

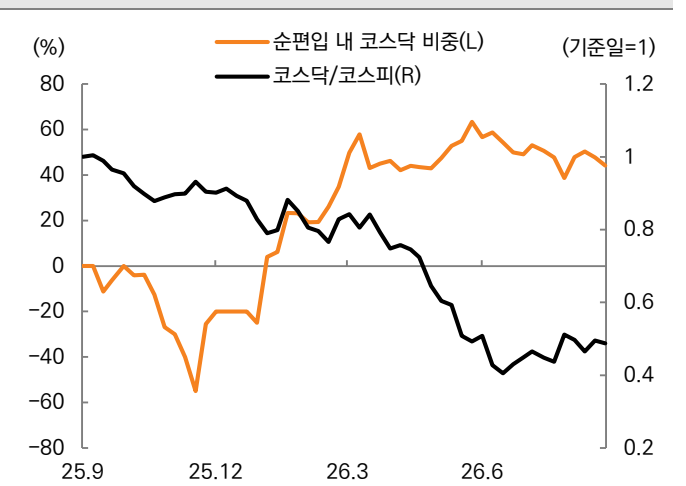
ETF 속 코스닥

그림 14. 코스닥 종목에 대한 ETF의 순편입 건수 추이



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 코스닥/코스피 상대강도 및 순편입 내 코스닥 비중 추이



자료: 미래에셋증권 리서치센터

표 11. 순편입 수 상위 코스닥 산업

산업명	시가총액 (억원)	유동 시가총액 (억원)	잔고 비중 (%)	편입 수 (종목)	편출 수 (종목)	순편입 수 (종목)	순편입 수 상위 종목(순편입 수)
반도체	1,087,146	687,183	10.1	117	40	77	코미코(34), HPSP(9), 티씨케이(7)
기계	371,552	224,997	5.9	13	7	6	한중엔시에스(2), 현대무브스(1), 서진시스템(1)
IT가전	308,021	178,931	5.6	11	7	4	피노(2), 새빛캠(2), 비츠로셀(1)
디스플레이	79,834	47,878	0.9	5	2	3	DMS(2), 서울바이오시스(1), 토비스(1)
소매(유통)	52,816	30,383	2.2	4	1	3	실리콘투(3)
소프트웨어	370,524	185,214	0.9	5	3	2	아이티센글로벌(2), 케이아이엔엑스(1), 스트라드비전(1)
상사, 자본재	107,668	64,770	3.0	3	1	2	나이스정보통신(2), RF머트리얼즈(0)

주: 최근 20거래일 이내 발생한 개별 종목의 편입/편출을 산출하고, 산업별로 집계한 수치, 순편입 수가 동일한 경우 산업 시가총액 순 정렬

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 12. 순편입 수 상위 코스닥 종목

티커	종목명	시가총액 (억원)	산업명	잔고 비중 (%)	순편입 수 (종목)	편입 ETF의 키워드(키워드 상세)
A183300	코미코	13,534	반도체	8.9	34	반도체(전반), 전략(밸류업), 코스닥 액티브
A403870	HPSP	43,866	반도체	12.1	9	코스닥 액티브, 테마(테크), 전략(밸류업 액티브)
A064760	티씨케이	30,017	반도체	10.8	7	코스닥 액티브, 글로벌 반도체(글로벌 반도체), 테마(환경)(AI 인프라)
A039030	이오테크닉스	56,177	반도체	17.5	6	코스닥 액티브, 테마(테크), 전략(밸류업 액티브)
A095340	ISC	39,427	반도체	13.6	6	테마(테크), 반도체(비 메모리), 코스닥 액티브
A475830	오름테라퓨틱	11,750	건강관리	2.4	5	코스닥 액티브, 헬스케어(코스닥 바이오), 헬스케어(바이오)
A396300	HT로보틱스	1,372	IT하드웨어	3.8	4	테마(환경)(신재생 E), 코스닥 액티브, 테마(환경)(수소)
A196170	알테오젠	199,214	건강관리	1.9	3	테마(테크), 대형주 액티브(코스피 액티브), 헬스케어(신약)
A319660	피에스케이	37,135	반도체	19.6	3	전략(밸류업 액티브), 복합산업(금융+반도체+지주), 전략(개인 수급)

주: 최근 20거래일 이내 발생한 개별 종목의 편입/편출을 산출하고, 산업별로 집계한 수치, 순편입 수가 동일한 경우 산업 시가총액 순 정렬

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 13. 신규 편입 코스닥 종목: 최근 60거래일 이상 편입이 없다가 새롭게 편입된 종목

티커	종목명	시가총액 (억원)	산업명	잔고 비중 (%)	순편입 수 (종목)	편입 ETF의 키워드(키워드 상세)
A396300	HT로보틱스	1,372	IT하드웨어	3.8	4	테마(환경), 코스닥 액티브, 테마(수소)
A950260	인제니아테라퓨틱스(Reg.S)	8,025	건강관리	0.8	2	헬스케어(바이오), 헬스케어(신약)
A033790	피노	7,882	IT가전	0.8	2	코스닥 액티브
A107640	한중엔시에스	3,671	기계	7.4	2	테마(환경)(2차전지), 코스닥 액티브

주: 최근 60 거래일 이내 다른 ETF에 의한 편입이 없다가 새롭게 편입이 발생한 종목,

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

정책 모니터링

[시행] 상장폐지 심사 대상 강화 요건(코스닥 200억 원) 실행. 30거래일 연속 시가총액 200억 원 미달 시 관리종목 지정 후 개선기간(90거래일) 내 연속 45거래일 이상 200억 원 회복하지 못할 경우 상장폐지

[예정] 1) 승강제 적용은 2027년 1월로 연기 2) 2027년 1월 적용 예정이었던 시가총액 요건 강화는 7월로 연기

표 14. 주요 코스닥 활성화 정책 정리

구분	개정 전	개정 후	시행일
상장폐지 기준 강화	- 상장폐지 심사 대상(2025.7.9 개정안) 1) 시가총액 기준: 기존 40억 원→26년 1월 150억 원 →27년 1월 200억 원→28년 1월 300억 원 2) 매출액 기준: 기존 30억 원→27년 1월 50억 원 →28년 1월 75억 원→29년 1월 100억 원 3) 자본 기준: 사업연도말 완전자본잠식 4) 기타: 감사의견 미달 미해소 상태로 재차 미달	- 상장폐지 심사 대상(2026.2.12 개혁안) 1) 시가총액 기준: 기존 40억 원→26년 1월 150억 원 →26년 7월 200억 원→27년 1월 300억 원 2) 매출액 기준: 좌동(*기술특례상장 기업은 5년간 면제) 3) 자본 기준: 반기말 완전자본잠식 4) 기타: 감사의견 미달 미해소 상태로 재차 미달, 주가 1,000원 미만 동전주, 기술특례상장기업의 상장 5년 이내 주된 사업 변경	26.1.1, 26.7.1, 27.1.1
상장폐지 심사 인력	- 상장폐지 담당 부서: 3개 팀	- 상장폐지 담당 부서: 4개 팀(기획심사팀 신설)	26.2.9
맞춤형 기술특례상장	- 혁신 기업의 신속한 상장을 위해 맞춤형 심사기준 제공 : 바이오 산업만 맞춤형 심사 기준 운영 중 - 전문 평가기관: 26개 기관	- 맞춤형 기술특례상장 추가 도입 : 1) AI, 2) 에너지(ESS, 신재생), 3) 우주 산업에 맞춤형 기술심사 기준 마련 - 전문 평가기관: 16개 기관(*전문성/일관성 위해 기관 수 축소)	25.12.31, 26.3.3
국민성장펀드	-	- 개별 자펀드: 펀드 결성금액의 30% 이상 코스닥 기술특례상장사(최소 10%)에 투자 - 국민성장펀드 규모 확대: 150조 원 > 200조 원	(미정) 3Q26 2차 출시
코스닥벤처펀드	- 코스닥벤처펀드 공모주 우선배정 비율: 25% - 소득공제 적용 대상 투자액 한도: 1인당 누적 3천만 원 소득공제 한도: 300만 원(투자금의 10%)	- 코스닥벤처펀드 공모주 우선배정 비율: 30% - 소득공제 적용 대상 투자액 한도: 1인당 연간 2천만 원 소득공제 한도: 200만 원(투자금의 10%)	26.1.1
기금 운용 평가	- 대형/중소형 평가 기준 수익률에 코스피만 반영 : KOSPI * 1.00	- 대형/중소형 평가 기준 수익률에 코스닥 지수 반영 : (KOSPI * 0.95) + (KOSDAQ150 * 0.05)	(미정) 3Q26 적용 전망
BDC 도입	- 비상장 기업 투자자: 기관 또는 고액 투자자로 한정 - 투자 대상: 일반 공모펀드 규정	- 비상장 기업 투자자: 기관, 고액 투자자 + 일반 개인 투자자 - 투자 대상: 비상장 벤처/혁신기업 및 코넥스/코스닥 기업의 주식 /CB-EB-BW, 벤처조합 등 구조 60% 이상	26.3.17
중복 상장	- 강화된 심사기준 하에 중복 상장 가능 여부 심사	- 한국거래소 상장 심사 시 중복 상장 원칙금지(예외 허용) - 자회사 중복 상장 시 모회사 이사회에 충실의무 기반 5대 의무	27.8.3
IPO 풋백옵션	- 풋백옵션 안내 방법에 증권사별 편차 높음	- 단계별, 투자자별 풋백옵션, 주의사항 표준화	(미정) 26.7
추정실적 비교공시	- IPO 시 주관사별 추정-실제 실적의 괴리를 비교공시 X	- IPO 시 주관사별 추정-실제 실적의 괴리를 비교 공시 O	26.3.13
주가누르기방지법	- 상장주식의 상속·증여세 선정 기준 : 상속/증여 시점 전후 2개월, 총 4개월 평균 시가	- 상장주식의 상속·증여세 선정 기준 : (원칙) <좌동> : (예외) 아래 (1) 또는 (2)에 해당할 경우, '주가 누르기'로 추정 1) 최근 13반기 중 12반기 PBR 업종 하위 10% 2) 주가하락 유도행위 존재 + 최근 평균주가 대비 30% 이상 하락 - '주가 누르기' 확정 시 평가기간 확대 및 최소 30% 할증평가	27.4.1
코스닥 승강제	- 코스닥 내 리그 구분 부재	- 코스닥 시장을 3개군으로 분리: 프리미엄, 스탠다드, 관리군 등	27.1
코스닥 IR 활성화	-	- 승강제 도입 이후 상위 기업/우량기업들을 중심으로 단계적 활성화	-
제약·바이오 공시 개편	- 공시체계 미흡 1) 공모가 산정시 핵심가정 표준 부재 2) 기술이전 계약 세부정보 공시 미흡	- 공시체계 표준화 및 공시 강화 1) 공모가 산정시 핵심가정 표준화 2) 기술이전 계약의 계약금·개발·판매 마일스톤 등 세부 공시 등	26년 내
저PBR 기업 공표제	- 낮은 PBR에도 대주주 이익(ex.지배력 확대 용이)을 위해 방치	- 저PBR 기업을 KRX 홈페이지에 공표 및 증권사 MTS에 태그	26.11.2

자료: 한국거래소(KRX), 금융위원회, 금융투자협회, 기획예산처, 과학기술정보통신부, 언론 종합

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.