

2026. 10. 12 (월)

돌아오지 않는 외국인. 시장 온기가 필요

- KOSPI 1W -5.4%, 외국인 코스피 6.4 조원 순매도
- 자금은 반도체(+2,930 억)·금융(+980 억)·원자력(+450 억) 유입
- 하락 테마에 저가 매수 유입. 3분기 실적 기점으로 온기(모멘텀) 회복 필요

퀀트/ETF

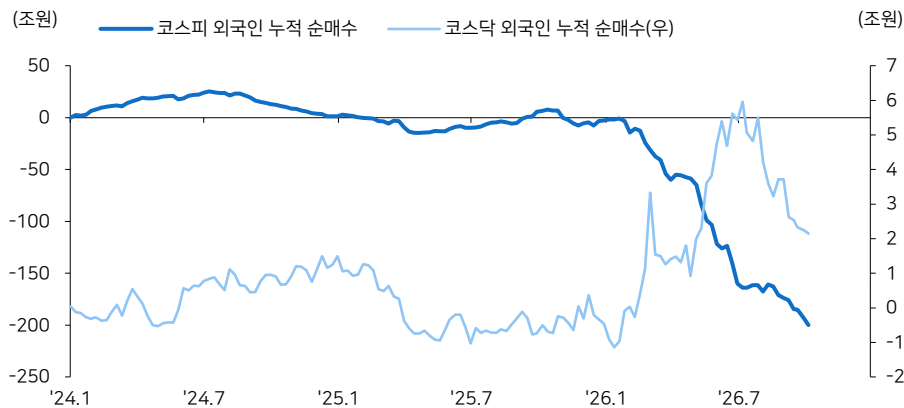
Analyst 이상현

sanghyeon.lee@meritz.co.kr

지난주 코스피는 연휴 휴장으로 3거래일만 열린 가운데 종가 6,626pt, 주간 -5.4%로 약세를 보였다. 삼성전자 3분기 영업이익 107.4조원 잠정실적에도 불구하고 외국인은 반도체 대형주 중심으로 6.4조원 가량을 매도하였다. ETF 자금 흐름 측면에서는 반도체(+2,930억원), 금융(+980억원), 원자력(+450억원)에 유입이 집중됐고, 종목별로는 KODEX 반도체(+997억원), KODEX 코스닥150(+940억원), SOL 반도체전공정(+895억원) 순으로 유입이 많았다.

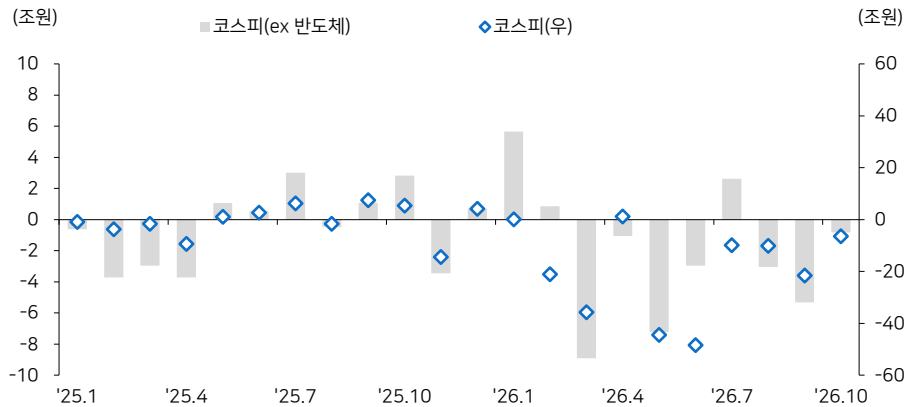
시장의 고민은 연초 이후 외국인 자금 유입이 돌아오지 않는다는 점이다. 7월 들어 코스닥향 외국인 매도세도 더해져 유의미한 자금 주체가 없다. 삼성전자 자사주 매수가 일단락된 가운데, 지난 한 주간 반도체, 금융, 원자력 등 최근 대형주 주가가 부진했던 테마향으로 ETF를 통한 자금 유입이 진행된 것은 긍정적이다. 외국인의 반도체 매도가 지속되는 가운데 3분기 실적을 기점으로 모멘텀 회복에 대한 시장의 기대가 필요하다.

그림1 시장의 고민? 돌아오지 않는 외국인



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 외국인 월별 순매수 코스피 전체 vs 반도체 제외



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표1 코스피 업종별(상하위 5위) & 월별 외국인 순매수 금액

(십억원)	2026-01		2026-02		2026-03		2026-04		2026-05	
	업종	순매수금액	업종	순매수금액	업종	순매수금액	업종	순매수금액	업종	순매수금액
	코스피	149	코스피	-21,060	코스피	-35,748	코스피	1,232	코스피	-44,464
1위	조선	2,270	기계	1,400	기계	431	반도체	2,286	에너지	484
2위	상사,자본재	1,473	건강관리	890	건강관리	285	에너지	854	화학	354
3위	소프트웨어	1,432	IT가전	760	보험	219	상사,자본재	817	디스플레이	253
4위	기계	980	화학	604	조선	205	IT가전	716	화장품,의류,완구	233
5위	건강관리	960	화장품,의류,완구	590	화장품,의류,완구	184	화학	425	필수소비재	209
22위	필수소비재	8	보험	-780	소프트웨어	-795	건설,건축관련	-585	기계	-716
23위	비철,목재등	-170	상사,자본재	-807	증권	-852	소프트웨어	-620	상사,자본재	-1,285
24위	운송	-354	은행	-855	상사,자본재	-1,284	비철,목재등	-656	IT하드웨어	-1,923
25위	자동차	-5,387	증권	-865	자동차	-3,839	자동차	-760	자동차	-3,631
26위	반도체	-5,513	반도체	-21,917	반도체	-26,854	조선	-1,091	반도체	-37,243
(십억원)	2026-06		2026-07		2026-08		2026-09		2026-10(MTD)	
	업종	순매수금액	업종	순매수금액	업종	순매수금액	업종	순매수금액	업종	순매수금액
	코스피	-48,426	코스피	-9,862	코스피	-10,166	코스피	-21,591	코스피	-6,412
1위	IT하드웨어	1,922	IT하드웨어	918	상사,자본재	355	에너지	584	은행	428
2위	상사,자본재	900	자동차	647	조선	299	운송	285	IT하드웨어	272
3위	화학	577	증권	446	증권	297	증권	143	에너지	119
4위	은행	335	상사,자본재	413	운송	206	필수소비재	76	보험	58
5위	건강관리	255	소매(유통)	323	소매(유통)	188	통신서비스	25	운송	43
22위	기계	-749	기계	-321	건설,건축관련	-273	화학	-433	소프트웨어	-175
23위	소프트웨어	-883	통신서비스	-325	통신서비스	-327	조선	-457	건강관리	-196
24위	IT가전	-1,593	조선	-333	기계	-353	기계	-735	상사,자본재	-362
25위	자동차	-1,983	은행	-569	IT하드웨어	-1,726	상사,자본재	-977	기계	-766
26위	반도체	-45,463	반도체	-12,482	반도체	-7,124	반도체	-16,272	반도체	-5,589

주: 음영은 월별 순매수 상/하위 5위 이내 빈도수가 각각 가장 많은 업종

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표2 주간 수익률 Top 20 ETF(10/6-8)

순위	Code	Name	테마	종가 (원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A0209D0	KODEX 전고체배터리ESS TOP2플러스	2차전지	9,325	143.6	7.6
2	A0005D0	SOL 전고체배터리&실리콘음극재	2차전지	17,210	181.6	7.1
3	A364980	TIGER 2차전지TOP10	2차전지	10,945	750.8	6.6
4	A360150	KODEX 코스닥150롱코스피200아웃물	코스피대표	3,435	14.1	5.9
5	A305540	TIGER 2차전지테마	2차전지	20,235	1,005.7	5.5
6	A465330	RISE 2차전지TOP10	2차전지	12,390	73.1	5.5
7	A305720	KODEX 2차전지산업	2차전지	15,905	2,058.1	5.5
8	A466810	BNK 2차전지양극재	2차전지	6,445	9.7	5.1
9	A461950	KODEX 2차전지핵심소재10	2차전지	5,295	189.0	4.8
10	A455860	SOL 2차전지소부장Fn	반도체	4,855	116.8	4.6
11	A462010	TIGER 2차전지소재Fn	2차전지	5,210	571.5	4.3
12	A228810	TIGER 미디어콘텐츠	엔터	3,125	76.6	4.2
13	A471990	KODEX AI반도체핵심장비	반도체	31,365	677.5	3.5
14	A422420	RISE 2차전지액티브	2차전지	7,300	239.0	3.1
15	A475310	SOL 반도체후공정	반도체	33,625	163.1	2.7
16	A475050	ACE KPOP포커스	엔터	6,790	104.2	2.6
17	A0192T0	SOL 코스닥TOP10	코스닥대표	7,605	32.3	2.4
18	A455850	SOL AI반도체소부장	반도체	31,200	1,394.6	2.3
19	A457990	PLUS 태양광&ESS	친환경에너지	38,990	157.9	2.2
20	A446700	RISE 배터리 리사이클링	2차전지	10,885	11.3	2.2

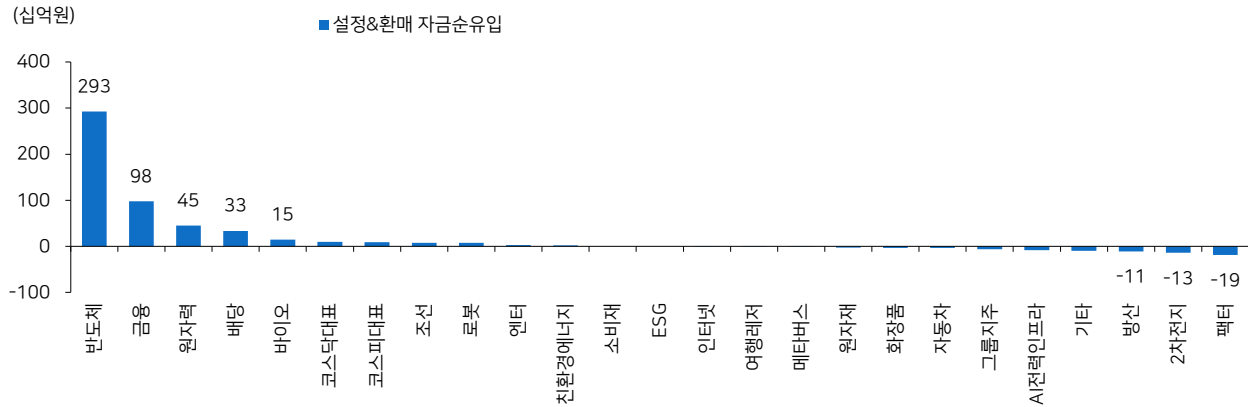
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 주간 수익률 Bottom 20 ETF(10/6-8)

순위	Code	Name	테마	종가 (원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A0080G0	KODEX 방산TOP10	방산	9,190	317.1	-13.1
2	A463250	TIGER K방산&우주	방산	30,355	447.7	-12.6
3	A490480	SOL K방산	방산	25,100	69.0	-12.6
4	A449450	PLUS K방산	방산	45,975	879.5	-12.0
5	A0216Z0	ACE K방산TOP5+	방산	8,210	9.9	-11.4
6	A421320	PLUS 우주항공	방산	27,590	263.5	-8.9
7	A0141S0	SOL 조선기자재	조선	7,800	51.5	-8.7
8	A0000J0	PLUS 한화그룹주	그룹지주	26,555	106.2	-8.6
9	A0115D0	KODEX 조선TOP10	조선	6,610	175.8	-8.4
10	A494670	TIGER 조선TOP10	조선	19,085	483.8	-8.2
11	A466920	SOL 조선TOP3플러스	조선	24,000	1,273.2	-8.2
12	A0090B0	PLUS K방산소부장	반도체	6,970	13.6	-7.9
13	A487240	KODEX AI전력핵심설비	AI전력인프라	34,025	2,990.8	-7.8
14	A491820	HANARO 전력설비투자	AI전력인프라	40,910	149.3	-7.8
15	A441540	HANARO Fn조선해운	조선	24,110	65.1	-7.5
16	A0117V0	TIGER 코리아AI전력기기TOP3플러스	AI전력인프라	17,855	946.3	-7.4
17	A434730	HANARO 원자력Select	원자력	53,200	614.5	-7.3
18	A433500	ACE 원자력TOP10	원자력	52,210	203.6	-7.2
19	A375760	HANARO 탄소효율그린뉴딜	기타	23,385	21.0	-7.0
20	A332940	HANARO MSCI Korea TR	코스피대표	46,765	112.2	-7.0

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림3 테마별 CU 설정/환매에 따른 자금 순유입(10/6-8)



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표4 ETF 주간 CU 설정/환매 순유입 금액 Top 20(10/6-8)

순위	Code	Name	유형	순유입 (십억원)	CU 증감 (개)	1CU 평균 가치 (십억원)
1	A091160	KODEX 반도체	일반	99.7	27	3.7
2	A229200	KODEX 코스닥150	일반	94.0	123	0.8
3	A475300	SOL 반도체전공정	일반	89.5	66	1.4
4	A069500	KODEX 200	일반	79.1	14	5.4
5	A455850	SOL AI반도체소부장	일반	69.7	45	1.6
6	A0089D0	KODEX 금융고배당TOP10	일반	54.7	42	1.3
7	A292150	TIGER 코리아TOP10	일반	52.6	27	1.9
8	A395160	KODEX AI반도체TOP2플러스	일반	50.5	12	4.2
9	A0098F0	KODEX 원자력SMR	일반	49.3	64	0.8
10	A475310	SOL 반도체후공정	일반	44.9	27	1.7
11	A498400	KODEX 200타겟위클리커버드콜	일반	40.4	20	2.0
12	A069660	KIWOOM 200	일반	36.2	7	5.4
13	A471990	KODEX AI반도체핵심장비	일반	35.8	23	1.6
14	A0094M0	RISE 코리아밸류업위클리고정커버드콜	일반	35.5	42	0.8
15	A498410	KODEX 금융고배당TOP10타겟위클리커버드콜	일반	33.8	30	1.1
16	A0195R0	TIGER 삼성전자단일종목레버리지	레버리지	31.4	116	0.3
17	A0220B0	DS 코스닥액티브	일반	25.4	40	0.6
18	A251340	KODEX 코스닥150선물인버스	인버스 1X	24.7	113	0.2
19	A0195S0	TIGER SK하이닉스단일종목레버리지	레버리지	18.7	92	0.2
20	A102110	TIGER 200	일반	12.1	2	5.4

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.
