

2026. 10. 26 (월)

지수 ETF 2.8조 유입, 인버스 환매

- KOSPI 1W -2.1%, 반도체 소부장·방산·조선 ETF -10%대
- 코스피대표 실효 +2.80 조·반도체 +8,160 억 유입, 인버스 2X 1,367 억 환매
- 저가매수 심리 우세. 하이닉스 실적·FOMC 가 흐름 지속의 분기점

퀀트/ETF

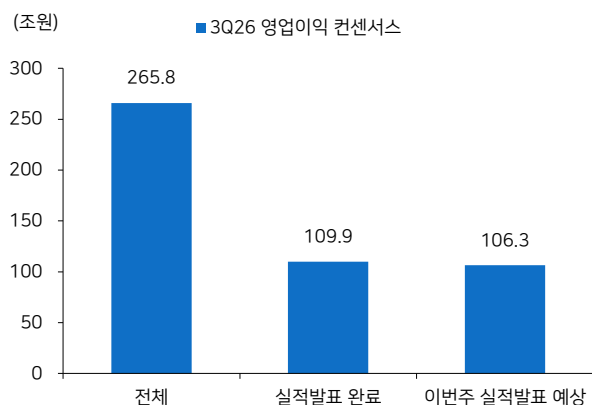
Analyst 이상현

sanghyeon.lee@meritz.co.kr

3분기 실적시즌이 진행중인 가운데 현재 2026년 3분기 영업이익 추정치가 있는 317개 코스피 종목 중 20개 기업이 3분기 실적 잠정치를 발표했다. 이는 시가총액 기준으로는 36.3%, 3Q26 영업이익 추정치 기준으로는 41.3%에 해당한다. 해당 기업의 3Q26 영업이익 합계는 111.7조원으로 컨센서스(109.9조원)를 1.7% 상회한다. 이번주 실적 발표가 예상되는 기업 중 3분기 영업이익 추정치가 있는 종목은 57개로, 해당 기업들의 영업이익 추정치 합계는 106.3조원이다. 다음주 실적 발표까지 마치게 되면 영업이익의 81.3%가 발표되게 되는 셈이다.

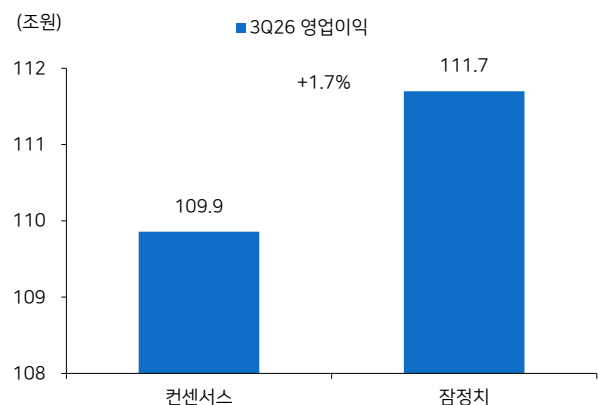
지난주 코스피는 5,550.30pt로 주간 -2.1%를 기록했다. ETF 자금은 실효 기준 코스피대표(+2조 8,030억원)·반도체(+8,160억원)로 유입된 반면 KODEX 200선물인 버스2X는 1,367억원이 환매돼 저가매수 시각이 우세한 것으로 판단된다. 실적과 FOMC에 따른 흐름 지속 여부 모니터링이 필요하다.

그림1 이번주 실적발표 종료 시 영업이익의 81.3% 발표 완료



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 지난주까지 영업이익 111.7조원, 컨센서스 +1.7% 상회



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표1 2026년 3분기 기업 실적발표 캘린더

월	화	수	목	금
26 □ BNK금융지주 (유가 · IR 15:30) □ HD건설기계 (유가 · IR 15:00) □ HD현대마린솔루션 (유가 · IR 13:30) □ 기업은행 (유가) □ 제주은행 (유가)	27 □ HD현대일렉트릭 (유가 14:00) □ ISC (코스닥 · IR 10:30) □ JB금융지주 (유가 · IR 17:00) □ LG이노텍 (유가) □ iM금융지주 (유가 · IR 16:00) □ 대우건설 (유가) □ 동아에스티 (유가) □ 동아제약 (유가) □ 삼성카드 (유가 · IR 10:00) □ 신한지주 (유가 · IR 14:00) □ 에스티팜 (코스닥) □ 접스앤미디어 (코스닥 · IR 16:00) □ 한미사이언스 (유가) □ 한미약품 (유가) □ 한화시스템 (유가 · IR 15:30) □ 한화오션 (유가)	28 □ HD한국조선해양 (유가 14:00) □ HD현대 (유가 · IR 16:00) □ HD현대중공업 (유가 · IR 14:00) □ HK이노엔 (코스닥) □ OCI (유가 · IR 15:30) □ P1첨단소재 (유가) □ SKC (유가) □ SK하이닉스 (유가 · IR 09:00) □ 두산퓨얼셀 (유가) □ 삼성물산 (유가) □ 삼성에프스홀딩스 (유가) □ 삼성전기 (유가) □ 안랩 (코스닥) □ 호텔신라 (유가)	29 □ HDC렘스 (유가) □ KB금융 (유가 · IR 16:00) □ OCI홀딩스 (유가 · IR 15:30) □ SK이노베이션 (유가 · IR 11:00) □ 대한전선 (유가) □ 두산로보틱스 (유가) □ 두산밥캣 (유가) □ 두산에너지빌리티 (유가) □ 롯데정밀화학 (유가) □ 삼성SDI (유가 · IR 10:00) □ 삼성에스디에스 (유가) □ 삼성중공업 (유가 · IR 14:00) □ 아모레퍼시픽 (유가) □ 아모레퍼시픽홀딩스 (유가) □ 한화비전 (유가) □ 한화솔루션 (유가 · IR 14:00) □ 한화에어로스페이스 (유가) □ 현대자동차 (유가 · IR 14:10)	30 □ DL이앤씨 (유가) □ GS건설 (유가) □ HDC현대EP (유가) □ LG씨엔에스 (유가) □ SOOP (코스닥) □ 기아 (유가 · IR) □ 대덕전자 (유가) □ 에이피알 (유가) □ 자이에스앤디 (유가) □ 제일기획 (유가) □ 케이뱅크 (유가) □ 키움증권 (유가) □ 현대건설 (유가) □ 현대글로비스 (유가 · IR 11:00) □ 현대모비스 (유가 · IR 10:10) □ 현대오트모터 (유가) □ 현대제철 (유가 · IR 14:00)
11/2 □ POSCO홀딩스 (유가 · IR 15:00) □ 동원시스템즈 (유가) □ 포스코DX (유가 · IR 13:30) □ 포스코인터내셔널 (유가 · IR 14:00) □ 포스코퓨처엠 (유가 · IR 11:00)	3 □ DL (유가) □ LG생활건강 (유가) □ 넥서스 (코스닥) □ 지누스 (유가) □ 카카오페이 (유가) □ 하이브 (유가 · IR 16:00)	4 □ 넥센타이어 (유가 · IR 15:30) □ 에스엠 (코스닥) □ 카카오게임즈 (코스닥) □ 카카오뱅크 (유가) □ 한화 (유가 · IR 14:00)	5 □ CJ ENM (코스닥) □ CJ프레시웨이 (코스닥) □ KG모빌리티플랫폼 (유가 16:00) □ LG화학 (유가 · IR 14:00) □ 롯데에너지머티리얼즈 (유가 · IR 10:00) □ 스튜디오드래곤 (코스닥) □ 예코프로 (코스닥) □ 예코프로머티 (유가) □ 예코프로비엠 (코스닥) □ 예코프로에이치엔 (코스닥) □ 카카오 (유가) □ 케이티앤지 (유가 · IR 16:00) □ 한온시스템 (유가)	6 □ 강원랜드 (유가) □ 금호석유화학 (유가) □ 롯데쇼핑 (유가) □ 롯데케미칼 (유가 · IR 16:00) □ 한국타이어엔테크놀로지 (유가 15:00)
9 □ 롯데칠성음료 (유가)	10 □ CJ제일제당 (유가) □ NHN (유가) □ 시프트업 (유가) □ 크래프톤 (유가)	11 □ NC (유가 · IR 16:00) □ 네오위즈 (코스닥) □ 메리츠금융지주 (유가 · IR 16:00) □ 위메이드 (코스닥) □ 위메이드맥스 (코스닥)	12 □ LG (유가) □ NAVER (유가 · IR 09:00) □ 달바글로벌 (유가) □ 컴투스 (코스닥) □ 컴투스홀딩스 (코스닥) □ 펠어비스 (코스닥) □ 한화손해보험 (유가 · IR 09:00)	13

자료: DART, 메리츠증권 리서치센터

표2 주간 수익률 Top 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가 (원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A139220	TIGER 200 건설	코스피대표	6,990	117.7	8.0
2	A117700	KODEX 건설	기타	6,135	204.3	6.4
3	A360140	KODEX 200통코스닥150순선물	코스피대표	20,130	44.3	5.3
4	A0168K0	TIGER 기술이전바이오액티브	바이오	5,185	107.7	3.5
5	A0184V0	UNICORN K바이오액티브	바이오	4,990	4.5	3.3
6	A463050	TIME K바이오액티브	바이오	10,645	215.0	3.2
7	A0221Z0	ACE K바이오코스닥액티브	바이오	8,685	7.4	2.8
8	A364970	TIGER 바이오TOP10	바이오	6,780	257.3	2.2
9	A227540	TIGER 200 헬스케어	바이오	18,335	29.7	2.1
10	A213610	KODEX 삼성그룹밸류	그룹지주	20,115	239.4	1.5
11	A138520	TIGER 삼성그룹	그룹지주	31,950	124.6	1.4
12	A462900	KoAct 바이오헬스케어액티브	바이오	11,600	311.5	0.7
13	A266420	KODEX 헬스케어	바이오	15,605	67.1	0.6
14	A143860	TIGER 헬스케어	바이오	34,355	136.7	0.4
15	A395170	KODEX Top10동일가중	기타	13,090	26.2	0.2
16	A108450	ACE 삼성그룹섹터가중	그룹지주	35,300	70.6	-0.2
17	A140700	KODEX 보험	금융	18,710	50.5	-0.2
18	A0234N0	KIWOOM 삼성SK그룹TOP4+	그룹지주	7,965	37.4	-0.7
19	A102780	KODEX 삼성그룹	그룹지주	22,420	2,847.3	-0.7
20	A275300	KODEX 우량주	팩터	24,420	41.5	-0.8

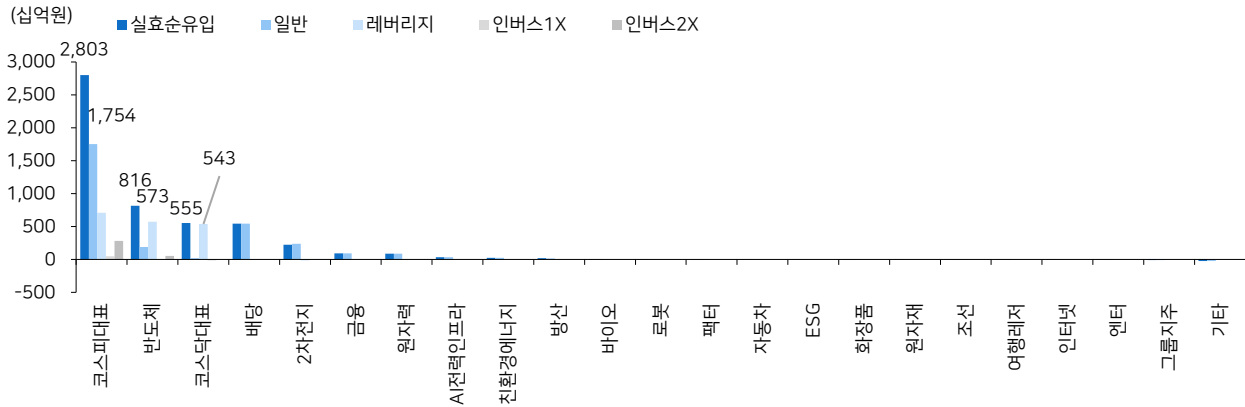
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 주간 수익률 Bottom 20 ETF

순위	Code	Name	테마	종가 (원)	시가총액 (십억원)	주간 수익률 (%)
1	A475300	SOL 반도체전공정	반도체	19,370	365.1	-12.7
2	A449450	PLUS K방산	방산	37,675	728.3	-12.7
3	A490480	SOL K방산	방산	20,545	55.5	-12.6
4	A476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	반도체	11,145	54.6	-12.3
5	A463250	TIGER K방산&우주	방산	25,010	386.4	-12.2
6	A0000J0	PLUS 한화그룹주	그룹지주	21,980	90.1	-12.1
7	A0216Z0	ACE K방산TOP5+	방산	6,760	7.8	-11.9
8	A0080G0	KODEX 방산TOP10	방산	7,665	276.7	-11.7
9	A466920	SOL 조선TOP3플러스	조선	19,860	1,020.8	-11.2
10	A471990	KODEX AI반도체핵심장비	반도체	22,300	526.3	-11.1
11	A0115D0	KODEX 조선TOP10	조선	5,425	148.4	-11.1
12	A455850	SOL AI반도체소부장	반도체	22,200	1,102.2	-11.0
13	A475310	SOL 반도체후공정	반도체	24,620	167.4	-10.8
14	A494670	TIGER 조선TOP10	조선	15,775	397.5	-10.4
15	A261060	TIGER 코스닥150IT	코스닥대표	21,995	22.9	-10.3
16	A117460	KODEX 에너지화학	원자재	11,990	29.4	-9.9
17	A0008T0	SOL 화장품TOP3플러스	화장품	14,585	77.3	-9.6
18	A0239Z0	PLUS AI반도체소부장액티브	반도체	10,035	44.7	-9.5
19	A0141S0	SOL 조선기자재	조선	6,610	43.6	-9.5
20	A0101N0	RISE AI전력인프라	AI전력인프라	16,340	542.5	-9.5

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림3 테마별 CU 설정/환매에 따른 주간 자금 실효 순유입



주: 실효순유입은 레버리지 계수(레버리지 2x, 인버스 -1x, 곱버스 -2x)를 고려한 자금 유입
 자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표4 ETF 주간 CU 설정/환매 주간 순유입 금액 Top 20

순위	Code	Name	유형	순유입 (십억원)	CU 증감 (개)	1CU 평균 가치 (십억원)
1	A069500	KODEX 200	일반	1,071.1	247	4.4
2	A122630	KODEX 레버리지	레버리지	350.3	102	3.5
3	A102110	TIGER 200	일반	316.1	71	4.4
4	A233740	KODEX 코스닥150레버리지	레버리지	262.5	456	0.6
5	A472150	TIGER 배당커버드콜액티브	일반	176.7	1,098	0.2
6	A0219E0	KODEX 200커버드콜액티브	일반	136.3	206	0.7
7	A494310	KODEX 반도체레버리지	레버리지	123.8	44	2.8
8	A466940	TIGER 은행고배당플러스TOP10	일반	115.5	95	1.2
9	A278530	KODEX 200TR	일반	109.6	23	4.8
10	A498400	KODEX 200타겟위클리커버드콜	일반	103.2	64	1.6
11	A0209D0	KODEX 전고체배터리ESS TOP2플러스	일반	102.9	233	0.4
12	A105190	ACE 200	일반	100.8	23	4.4
13	A0091P0	TIGER 코리아원자력	일반	96.8	143	0.7
14	A226490	KODEX 코스피	일반	92.7	32	2.9
15	A148020	RISE 200	일반	88.2	20	4.4
16	A488080	TIGER 반도체TOP10레버리지	레버리지	73.1	72	1.0
17	A305720	KODEX 2차전자산업	일반	69.7	46	1.5
18	A396500	TIGER 반도체TOP10	일반	62.6	42	1.5
19	A0193T0	KODEX SK하이닉스단일종목레버리지	레버리지	58.4	480	0.1
20	A279530	KODEX 고배당주	일반	48.7	29	1.7

자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표5 ETF 주간 CU 설정/환매 주간 순유입 금액 Bottom 20

순위	Code	Name	유형	순유입 (십억원)	CU 증감 (개)	1CU 평균 가치 (십억원)
1	A252670	KODEX 200선물인버스2X	인버스 2X	-136.7	-12,500	0.0
2	A114800	KODEX 인버스	인버스 1X	-45.8	-370	0.1
3	A139260	TIGER 200 IT	일반	-41.1	-19	2.2
4	A091160	KODEX 반도체	일반	-32.0	-11	2.8
5	A069660	KIWOOM 200	일반	-29.1	-6	4.4
6	A0094M0	RISE 코리아밸류업위클리고정커버드콜	일반	-26.2	-37	0.7
7	A0197X0	SOL SK하이닉스선물단일종목인버스2X	인버스 2X	-23.6	-87	0.3
8	A292150	TIGER 코리아TOP10	일반	-21.1	-14	1.5
9	A491700	HK 200	일반	-17.8	-4	4.4
10	A117700	KODEX 건설	일반	-17.0	-28	0.6
11	A102970	KODEX 증권	일반	-14.5	-19	0.8
12	A395270	HANARO Fn K-반도체	일반	-13.4	-6	2.2
13	A469150	ACE AI반도체TOP3+	일반	-12.2	-5	2.5
14	A496080	TIGER 코리아밸류업	일반	-11.9	-9	1.3
15	A332930	HANARO 200TR	일반	-11.4	-2	5.8
16	A0177R0	TIGER 반도체TOP10커버드콜액티브	일반	-10.9	-12	0.9
17	A0228G0	ACE 반도체Plus전략산업	일반	-7.8	-20	0.4
18	A157500	TIGER 증권	일반	-7.4	-35	0.2
19	A462330	KODEX 2차전자산업레버리지	레버리지	-6.7	-67	0.1
20	A466920	SOL 조선TOP3플러스	일반	-6.4	-6	1.0

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.