

ETF/파생 전략

ETF가 6월에 비중 늘릴 종목들(feat.정기변경, Cap)

- 한국 ETF의 국내 증시 내 영향력 확대. 유동 시가총액 대비 ETF 잔고 비중은 4.7% 수준. 2026년 5월 이후 증시 전체 거래대금 대비 ETF 전체 거래대금 비율은 50% 상회
- 추종 ETF 규모 기준 상위 기초지수 대부분이 6월에 정기변경 예정. 삼성전자, SK하이닉스 등 일부 주도주 위주 상승으로 편입 비중 상한(Cap)에 의한 비중 조정 압력도 확대
- 지수 방법론 반영 시 SK하이닉스, 삼성전자는 매도, 삼성SDI, 한미반도체는 매수 추정

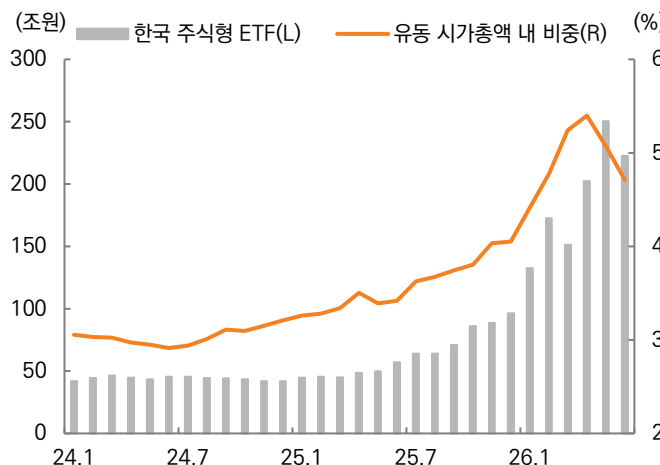
한국 주식형 ETF의 빠른 성장으로 6월 정기변경 영향 증가

한국 ETF 시장의 성장과 함께 국내 증시 내 영향력도 확대되고 있다. 6/9 기준 한국 주식형 ETF의 순자산총액은 223조 원으로 2024년 말 대비 +433%, 2025년 말 대비 +131% 증가했다(그림 1). 특히 2025년 하반기 이후로는 주가 상승과 함께 자금 유입도 강화되면서 국내 증시 전체 유동 시가총액 대비 비중도 2024~2025년 상반기 평균 3.1%에서 2026년 6월 4.7%까지 증가했다.

증시 내 영향력 확대는 거래대금에서도 확인된다. 2026년 6월(~6/9)까지 한국 주식형 ETF의 거래대금은 1,611조 원으로 2025년 전체 거래대금(700조 원)을 넘어섰다(그림 2). 개별 종목 전체 거래대금 대비 한국 주식형 ETF 거래대금 비율도 지속적으로 증가하고 있으며, 2026년 5월 이후부터는 증시 전체 대비 ETF 전체 거래대금 비율이 50%를 넘어섰다.

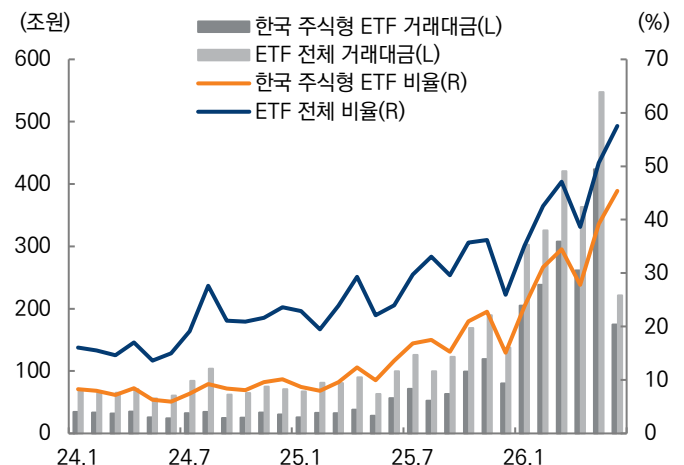
잔고 금액과 거래대금 증가와 함께 6월 예정된 주요 지수의 정기변경 영향도 커질 전망이다. 패시브 지수의 대부분이 6월에 정기변경을 앞두고 있으며, 리밸런싱에 따른 수급 효과가 시장 전반으로 파급될 가능성이 높다. 또한 최근 삼성전자와 SK하이닉스 등 일부 주도주 위주로 상승이 집중되면서 편입 비중 상한(Cap)에 의한 비중 조정 압력도 확대될 것으로 예상된다.

그림 1. 한국 주식형 ETF 순자산총액, 유동 시가총액 내 비중 추이



주: 한국 주식형 ETF = 한국 주식 및 한국 주식+채권 혼합형, 한국 주식+옵션 기반 ETF,
자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 유형별 거래대금 및 국내 증시 전체 거래대금 대비 비율



주: 한국 주식형 ETF = 한국 주식 및 한국 주식+채권 혼합형, 한국 주식+옵션 기반 ETF,
국내 증시 전체 거래대금 = 코스피, 코스닥 개별 종목 전체 거래대금,
자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

한국 주식형 ETF 내에서 패시브 ETF의 비중은 순자산총액 기준 94%에 달하며, 추종 ETF 규모 기준 상위 기초지수 대부분이 6월에 정기변경이 예정되어 있다(표 1). 정기 변경 시 각 기초지수는 사전에 정해진 규칙에 따라 비율을 재배분한다.

예를 들어 코스피 200 지수의 경우 변경 전전월까지 6개월(2026년 정기 변경: 2025년 11월~2026년 4월)의 누적 평균 시가총액 및 거래대금을 기준으로 종목을 선정하며, 유동 시가총액 비중에 따라 편입 비중을 재조정한다. 편입 비중의 조절인만큼 ETF 단위에서의 자금 유입/유출은 발생하지 않지만, 개별 종목은 배분 비율에 따라 수급에 영향을 받게 된다.

표 1. 추종 ETF 규모별 기초지수 현황 (주황색 음영: 6월 정기변경)

기초지수 명	추종 ETF 규모 (조원)	ETF 종목 수 (종목)	정기변경 일정	Cap(%)
코스피 200	57.2	25	6월, 12월	X
FnGuide 반도체TOP10	12.8	2	4월, 10월/수시	25
코스피 200 TR	12.4	9	6월, 12월	X
코스닥 150	9.6	12	6월, 12월	X
KRX 반도체	8.9	3	9월	20
FnGuide AI반도체TOP2+	8.8	2	1/4/7/10월	25
MSCI Korea	8.4	3	2/5/8/11월	X
코스피 200 타겟 15% 위클리 커버드콜	6.5	2	6월, 12월	X
FnGuide K-반도체	4.2	1	6월, 12월	25
삼성그룹	3.8	1	6월, 12월	25
코스피 200 정보기술	3.6	2	6월, 12월	20
코리아 밸류업	3.4	11	6월	15
iSelect AI 전력핵심설비	3.3	1	6월, 12월	20
KAP 삼성전자SK하이닉스채권혼합50	3.3	1	X	25/25/50
KRX SK하이닉스	3.3	5	X	X

자료: 각 지수 산출사, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

특히 이번 정기 변경에서는 편입 비중 상한(Cap)에 의한 비중 조정도 주목할 필요가 있다. 예를 들어 FnGuide 반도체TOP10 지수는 개별 종목 상한을 25%로 설정하고 있다. 이 경우 정기변경 이후 특정 종목의 주가 상승으로 해당 종목의 비중이 30%가 될 경우 정기변경에서 해당 종목 비중을 25%로 다시 낮추고 다른 종목의 비중을 늘린다.

코스피 200의 경우 2020년 상한 규정을 폐지하여 해당 사항이 없으나 아래 <표 2>에서 확인할 수 있듯이 삼성전자, SK하이닉스 고비중 ETF의 경우 두 종목의 편입 비중이 이미 상한을 초과한 상태다.

표 2. 삼성전자, SK하이닉스 고비중 ETF(비중 단위: %, 비중은 합산/삼성전자/SK하이닉스 비중 순)

비중	티커	ETF명	운용자산(억원)	Cap(%)
72.1(31.2/41)	A315930	KODEX Top5PlusTR	19,197	25
69.6(38.3/31.3)	A122090	PLUS 코스피50	1,977	30
67.2(34.8/32.4)	A337160	KODEX 200ESG	1,977	X
67(28.1/39)	A292150	TIGER 코리아TOP10	25,640	25
66.2(27.5/38.7)	A396500	TIGER 반도체TOP10	129,924	25
65.4(36/29.4)	A153270	KIWOOM 코스피100	422	30
65.3(35.9/29.4)	A237350	KODEX 코스피100	11,432	30
65.2(35.9/29.4)	A159800	마이티 코스피100	289	30
65.2(35.9/29.3)	A140950	파워 코스피100	574	30
64.6(35.5/29.1)	A100910	KIWOOM KRX100	493	30

주: 2026.6.9 종가 기준.

자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터

6월 정기변경에서 자금 유입 가능 종목

이번 정기변경에서 편입 비중 상한(Cap) 및 비중 변화에 따른 영향을 측정하기 위해 일정 요건을 충족하는 기초지수를 추종하는 ETF를 선정해 지수 방법론에 따라 편입/편출을 추정했다. 해당 요건은 1) 6월에 정기변경 예정인 기초지수로서, 2) 해당 지수를 추종하는 ETF의 순자산총액이 3천억 원을 넘거나, 3) 3천억 원 이하이더라도 삼성전자, SK하이닉스 합산 비중이 40%를 초과하는 기초지수(순자산총액 규모 1천억 원 이상)를 추종하는 ETF이다. 순자산총액 규모로는 96조 원 가량이다.

시가총액 상위인 SK하이닉스, 삼성전자에서는 각각 약 -1조 2천억 원, -3,340억 원 가량의 매도가 발생할 것으로 추정된다. 편입 비중 상한(Cap)에 따른 매도 금액은 약 -1조 890억 원, -5,640억 원으로 추정된다. 이 외에 매도 추정 금액 상위 종목으로는 삼성전기(-4,790억 원 추정), SK스퀘어(-4,640억 원 추정), LS ELECTRIC(-1,390억 원 추정) 등이 있다(표 3). 반면 매수 추정 금액 상위 종목으로는 삼성SDI(2,116억 원 추정), 한미반도체(+2,057억 원 추정) 등이 있다.

표 3. 6월 정기변경 매도 추정 금액 상위 종목

티커	종목명	시가총액 (조원)	영향 지수 (개)	영향 ETF (개)	매도 추정 금액 (억원)	시총 대비 (%)
A000660	SK하이닉스	15,786,357	11	44	-12,753	-0.11
A009150	삼성전기	1,471,466	10	36	-4,790	-0.44
A402340	SK스퀘어	1,674,552	7	33	-4,641	-0.41
A005930	삼성전자	18,825,017	13	46	-3,338	-0.02
A010120	LS ELECTRIC	329,250	9	42	-1,394	-0.83
A066570	LG전자	403,954	5	31	-1,239	-0.48
A034020	두산에너지빌리티	591,238	6	32	-581	-0.14
A003550	LG	173,654	6	32	-484	-0.50
A329180	HD현대중공업	642,363	6	32	-459	-0.23
A064350	현대로템	197,438	8	41	-289	-0.22
A247540	에코프로비엠	163,964	4	16	-274	-0.31

주: 지수 변경 내용이 확정된 경우 확정 내용을, 미확정인 경우 지수 방법론에 따라 편입/편출 예상 종목을 산출,

정량 데이터로 편입/편출 추정이 불가능한 기초지수(키워드 활용 등)의 경우 현재 편입 종목 내에서 비중 조절만 반영,

편입/편출 종목 확정 후 지수 방법론에 따라 비중 결정, ETF 순자산총액 금액을 반영,

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 6월 정기변경 매수 추정 금액 상위 종목

티커	종목명	시가총액 (조원)	영향 지수 (개)	영향 ETF (개)	매수 추정 금액 (억원)	시총 대비 (%)
A006400	삼성SDI	415,015	8	34	2,116	0.70
A042700	한미반도체	263,538	9	42	2,047	1.77
A011070	LG이노텍	269,095	8	41	1,924	1.21
A000990	DB하이텍	74,088	7	32	1,631	3.08
A105560	KB금융	549,057	6	39	1,181	0.25
A000270	기아	641,449	7	40	1,081	0.28
A011200	HMM	179,498	6	39	1,076	0.93
A005380	현대차	1,308,402	7	40	1,058	0.12
A055550	신한지주	480,350	6	39	879	0.22
A018260	삼성에스디에스	195,379	7	33	779	0.78

주: 상동,

자료: 연합인포맥스, 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.