

이슈&ETF

한국 주식형 ETF 편출입 Weekly

- (산업) 지난 주 한국 주식형 ETF 순편입 상위는 코스닥 반도체(19건). 반도체 ETF 외 밸류업/외국인 수급 상위 ETF까지 편입 확산 중. 우선주 등 배당 관련 편입도 증가
- (종목) 순편입 상위는 파두, 한솔케미칼. 파두는 기존 편입 ETF 내 비중 확대도 관찰
- (일정) (10/8, 12) 반도체 지수 리밸런싱 전망. (10/26) 산업분류체계(KRICs) 종목 발표

주간 한국 주식형 ETF 편출입 동향(2026.9.28~10.2)

[산업] 순편입: 코스닥 반도체 vs 순편출: 코스피 반도체/기계

지난 주 한국 주식형 ETF에서는 코스닥 반도체(19건) 편입이 두드러졌다. 반도체 밸류체인·소부장 테마 ETF 외에 코스닥 액티브, 밸류업 관련 ETF에서도 편입이 발생했으며, 외국인 수급 상위·모멘텀 ETF까지 편입이 이뤄졌다. 배당 관련 편입도 증가했다. 주주가치 및 밸류업, 배당 ETF에서 코스피 은행(4건), 우선주(2건) 편입이 발생했다. 순편출 상위는 코스피 반도체(-2건) 및 기계(-2건)였다. 반도체는 ETF 간 손바뀜이 발생했다. 주로 반도체 밸류체인 ETF에서 편출이, 테크·제조업 테마 ETF에서는 편입이 발생했다.

[종목] 순편입: 파두, 코스맥스, 한솔케미칼. 신규 편입: 엑시콘, LG전자우

순편입 수 상위는 파두(3건), 코스맥스(3건), 한솔케미칼(3건)이었다. 파두는 9월 중순 이후 ETF 내 수량 증가(비중 확대)도 함께 관찰되고 있다. 한솔케미칼은 편입이 확산되고 있다. 지난 주 2차전지 외에 반도체, 밸류업 액티브 ETF에서도 편입이 발생했다. 60거래일 이상 편입 내역이 없다가 새롭게 편입된 종목은 엑시콘, LG전자우 등 15개 종목이다. 고성과 ETF(1개월/6개월 수익률 상위 10%)가 편입한 종목으로는 후성, 한솔케미칼이 있었다.

[일정] 반도체 지수 리밸런싱, 산업분류체계(KRICs) 종목 발표

10월에는 FnGuide 반도체TOP10 지수(추종 자산: 11.3조 원) 등 28개 ETF 기초지수(추종 자산: 22조 원)의 정기 변경이 진행된다. 일반적으로 적용일 전거래일에 실제 편출입이 발생하는 점을 감안할 때, 8일·12일에 편출입 종목을 중심으로 변동성이 확대될 수 있다.

표 1. 주간 편입 상위 산업, 종목 및 신규 편입 종목

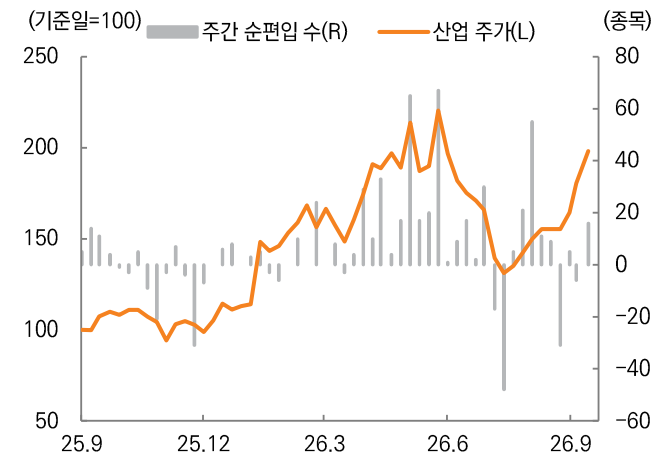
구분	시장	산업/종목명	시가총액 (조원)	ETF 보유 비중(%)	순편입 (종목)	주요 편입 종목/ETF
편입 상위 산업	코스닥	반도체	135	11.5	19	파두(3), 리노공업(2), 에스티아이(2), 엑시콘(2)
	코스피	2차전지	79	3.7	5	한솔케미칼(3), OCI홀딩스(2), 후성(1)
	코스피	은행	215	3.1	4	기업은행(2), iM금융지주(1), 하나금융지주(1)
편입 상위 종목	코스닥	파두	4.3	8.6	3	대형주 액티브, 반도체, AI인프라
	코스피	코스맥스	3.1	3.4	3	대형주 액티브, 전략(밸류업), K컬처
	코스피	한솔케미칼	3	4.7	3	반도체, 전략(밸류업), 2차전지
신규 편입 종목	코스닥	엑시콘	0.7	0.4	2	반도체, 전략
	코스피	LG전자우	1.3	-	1	전략(밸류업)
	코스닥	루닛	0.8	1.2	1	헬스케어

주: ETF 보유 비중은 ETF 보유 잔고/산업 유동 시가총액 혹은 개별종목 유동 시가총액으로 산출,

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

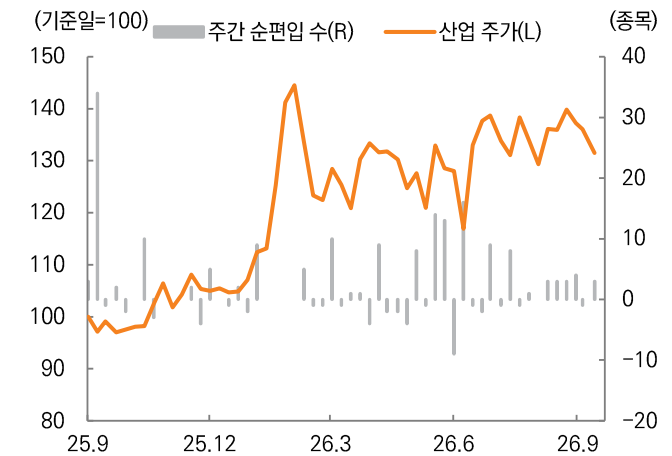
산업 편출입 동향

그림 1. [순편입 수 상위] 코스닥 반도체



주1: 순편입 수는 각 주 마지막 거래일 기준 해당 주간 순편입 수,
주2: 기준일 2025.9.19,
자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. [순편입 수 상위] 코스피 은행



주1: 순편입 수는 각 주 마지막 거래일 기준 해당 주간 순편입 수,
주2: 기준일 2025.9.19,
자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 주간 ETF 순편입 수 상위 산업

시장	산업명	시가총액 (조원)	ETF 보유 비중(%)	편입 (종목)	편출 (종목)	순편입 (종목)	주요 순편입 종목
코스닥	반도체	135	11.5	28	9	19	파두(3), 리노공업(2), 에스티아이(2), 엑시콘(2)
코스피	2차전지	79	3.7	7	2	5	한솔케미칼(3), OCI홀딩스(2), 후성(1)
코스피	은행	215	3.1	4	0	4	기업은행(2), iM금융지주(1), 하나금융지주(1)
코스닥	IT하드웨어	45	3.5	5	1	4	대한광통신(1), 오이솔루션(1), 파크시스템스(1)
코스피	화장품	64	1.6	5	2	3	코스맥스(3), 한국콜마(1), 한섬(1)
코스닥	기계	39	6.1	4	1	3	로보티즈(1), 서진시스템(1), 성광벤드(1)
코스피	(우선주)	188	-	3	1	2	삼성전자우(1), LG전자우(1)
코스피	IT하드웨어	153	5.7	4	3	1	대덕전자(2), LG이노텍(1)
코스피	인터넷	111	1.9	1	0	1	NC(1)
코스피	증권	85	5.5	1	0	1	메리츠금융지주(1)

주: ETF 보유 비중은 ETF 보유 잔고/산업 유동 시가총액으로 산출,
자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

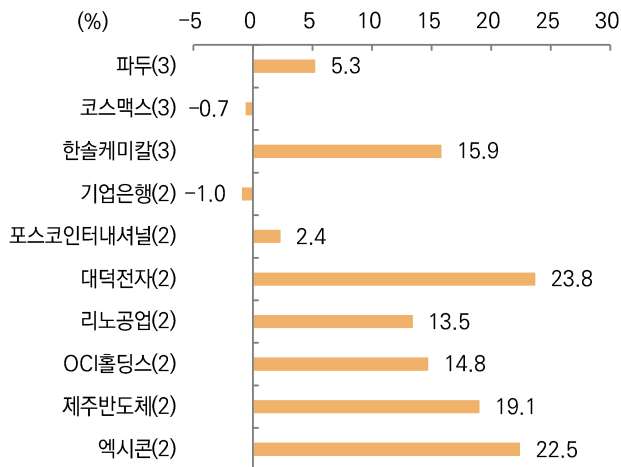
표 3. 주간 ETF 순편출 수 상위 산업

시장	산업명	시가총액 (조원)	ETF 보유 비중(%)	편입 (종목)	편출 (종목)	순편입 (종목)	주요 순편출 종목
코스피	반도체	3,158	1.8	5	7	-2	이수페타시스(-2), DB하이텍(-1), 케이씨(-1)
코스피	기계	195	6.3	0	2	-2	LS ELECTRIC(-1), HD현대일렉트릭(-1)
코스피	건강관리	158	1.6	2	4	-2	덴티움(-2), 셀트리온(-1), 명인제약(-1)
코스닥	건강관리	117	1.6	6	7	-1	에이비엘바이오(-1), 셀트리온제약(-1)
코스피	유틸리티	35	3.1	0	1	-1	한전기술(-1)
코스닥	인터넷	27	0.9	0	1	-1	노타(-1)
코스피	미디어/엔터	12	5	1	2	-1	웅진(-2)
코스닥	증권	1	0.2	0	1	-1	다우데이터(-1)

주: ETF 보유 비중은 ETF 보유 잔고/산업 유동 시가총액으로 산출,
자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

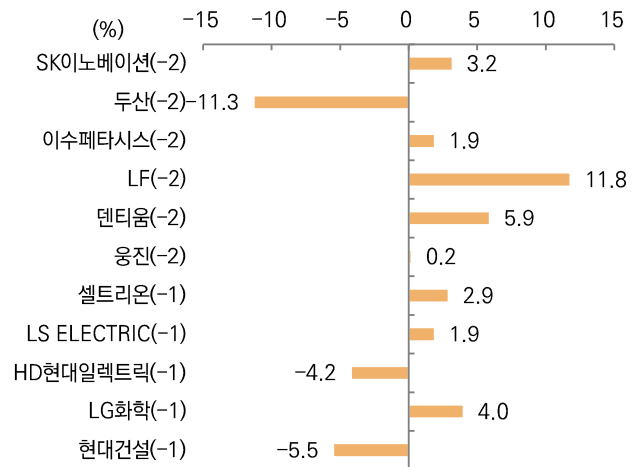
종목 편출입 동향

그림 3. 순편입 수 상위 종목의 1주 수익률(괄호 안: 순편입 수)



자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 순편출 수 상위 종목의 1주 수익률(괄호 안: 순편출 수)



자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 주간 ETF 순편입 수 상위 종목

종목코드	종목명	시가총액 (억원)	ETF 보유 비중(%)	순편입 (종목)	주가 상승률(%)		편입 ETF 키워드
					1W	1M	
A440110	파두	43,045	8.6	3	5.3	36.8	액티브, 반도체, AI인프라
A192820	코스맥스	30,644	3.4	3	-0.7	-5.4	액티브, 밸류업 액티브, K컬처
A014680	한솔케미칼	29,576	4.7	3	15.9	41.4	반도체, 밸류업 액티브, 2차전지
A024110	기업은행	161,080	9.3	2	-1	-3.1	배당성장, 밸류업 액티브
A047050	포스코인터내셔널	99,572	2.7	2	2.4	6.4	밸류업, 자율주행 테마
A353200	대덕전자	73,038	11.7	2	23.8	35.7	반도체 소부장
A058470	리노공업	64,247	19.9	2	13.5	30.9	반도체, 액티브
A010060	OCI홀딩스	44,155	2.8	2	14.8	-1.9	배당성장, 제조업 테마
A080220	제주반도체	31,825	11.3	2	19.1	27.3	액티브
A092870	엑시콘	6,865	0.4	2	22.5	69.4	반도체 소부장, 제조업 테마

주: 순편입 수는 편입 수-편출 수로 산출, ETF 보유 비중은 ETF 보유 잔고/종목 유동 시가총액으로 산출,

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

표 5. 주간 ETF 순편출 수 상위 종목

종목코드	종목명	시가총액 (억원)	ETF 보유 비중(%)	순편출 (종목)	주가 상승률(%)		편입 ETF 키워드
					1W	1M	
A096770	SK이노베이션	260,341	3	-2	3.2	17.1	자율주행 테마, AI인프라
A000150	두산	217,159	1.5	-2	-11.3	19.6	밸류업 액티브, 테크 테마 등
A007660	이수페타시스	88,972	23.4	-2	1.9	8.2	모멘텀, 밸류업 액티브
A093050	LF	7,076	0.5	-2	11.8	4.8	가치주, 퀄리티
A145720	멘티움	3,342	1.4	-2	5.9	5.6	밸류업 액티브, 주주가치
A016880	웅진	1,472	-	-2	0.2	-9.5	가치주, 퀄리티
A068270	셀트리온	424,759	1.1	-1	2.9	-2.0	ESG
A010120	LS ELECTRIC	314,250	7.9	-1	1.9	7.0	제조업 테마
A267260	HD현대일렉트릭	244,400	6.6	-1	-4.2	-4.6	모멘텀
A051910	LG화학	185,305	4.4	-1	4.0	-2.4	자율주행 테마

주: 순편출 수는 편입 수-편출 수로 산출, ETF 보유 비중은 ETF 보유 잔고/종목 유동 시가총액으로 산출,

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

신규 편입 종목

표 6. ETF 신규 편입 종목 TOP 10(직전 60거래일 편입 내역 미존재)

종목코드	종목명	편입 적용일	순편입	주가 상승률(%)		키워드(편입 ETF)
				1W	1M	
A092870	엑시콘	9/29	2	22.5	69.4	반도체(PLUS AI반도체소부장액티브) 등
A066575	LG전자우	10/1	1	5.9	0.8	전략(밸류업)(TRUSTON 주주가치액티브)
A328130	루닛	9/30	1	7.8	22.3	헬스케어(TIME K바이오액티브)
A171090	선익시스템	9/30	1	10.9	7.8	중소형주 액티브(DS 코스닥액티브)
A033500	동성화인텍	10/1	1	2.8	-1.0	스타일(KODEX 퀄리티Plus)
A381970	KG모빌리티플랫폼	10/1	1	0.0	1.4	스타일(KODEX 퀄리티Plus)
A486510	글로벌테크놀로지	10/1	1	0.0	0.0	테마(테크)(KoAct 광통신&위성네트워크액티브)
A452280	한선엔지니어링	10/2	1	7.2	43.8	중소형주 액티브(TIGER 코스닥액티브)
A004310	현대약품	10/1	1	-5.9	10.2	스타일(KODEX 모멘텀Plus)
A112290	와이씨캡	10/1	1	20.1	33.6	중소형주 액티브(DS 코스닥액티브)

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

고성과 ETF(최근 1개월/6개월 성과 상위 10% ETF)의 편출입 종목

표 7. 성과 상위 ETF의 편출입(성과 구분: 단기-1개월 상위 10%, 장기-6개월 상위 10%, 주황색 음영: 편입 이후 산업 대비 성과 우수)

발생일	성과 구분	ETF 명	ETF 키워드	편출입	편입 종목	편출입 이후 수익률(%)	산업 평균 대비(%p)
9/28	단기	TIGER 코스닥액티브(A0204S0)	중소형주 액티브	편입	피엠티(A147760)	-1.5	-11.2
9/28	장기	RISE 비메모리반도체액티브(A388420)	반도체	편입	한솔케미칼(A014680)	15.6	14.3
9/28	단기	RISE 2차전지액티브(A422420)	테마(환경)	편입	한솔케미칼(A014680)	15.6	14.3
				편입	후성(A093370)	17.1	15.8
9/29	단기	TIGER 코스닥액티브(A0204S0)	중소형주 액티브	편출	HLB이노베이션(A024850)	0.9	-6.1
				편입	서진시스템(A178320)	12.3	7.3
9/29	장기	WON 반도체밸류체인액티브(A474590)	반도체	편출	브이엠(A089970)	8.4	1.3
				편출	티에스이(A131290)	-2.2	-9.2
				편출	SK스퀘어(A402340)	3.8	-0.3
				편입	HPSP(A403870)	7.4	0.3
				편입	파두(A440110)	2.8	-4.3
9/29	장기	KoAct AI인프라액티브(A487130)	테마(환경)	편입	네오티스(A085910)	-0.9	-2.7
9/30	단기	KoAct 광통신&위성네트워크액티브(A0219B0)	테마(테크)	편입	글로벌테크놀로지(A486510)	-19.6	-25.5
9/30	장기	KoAct AI인프라액티브(A487130)	테마(환경)	편출	두산(A000150)	-2.0	-2.0
				편입	한미반도체(A042700)	6.0	2.0
10/1	단기	TIGER 코스닥액티브(A0204S0)	중소형주 액티브	편입	한선엔지니어링(A452280)	2.3	1.1
10/1	단기	RISE 2차전지액티브(A422420)	테마(환경)	편출	에코프로머티(A450080)	2.8	0.7
10/1	장기	KoAct AI인프라액티브(A487130)	테마(환경)	편입	에스티아이(A039440)	-1.3	-1.4
				편출	한미반도체(A042700)	1.3	1.6
				편출	네오티스(A085910)	0.2	-0.6
				편출	SK이노베이션(A096770)	10.3	7.6
				편입	파크시스템스(A140860)	-0.5	-2.5
				편출	기가비스(A420770)	-3.7	-3.8
				편입	파두(A440110)	-4.2	-4.3
10/2	단기	KoAct 수소전력ESS인프라액티브(A0150K0)	테마(환경)	편입	에코프로에이치엔(A383310)	-	-
10/2	단기	PLUS 코스닥150액티브(A0166N0)	중소형주 액티브	편입	필옵틱스(A161580)	-	-
10/2	단기	TIGER 코스닥액티브(A0204S0)	중소형주 액티브	편입	성호전자(A043260)	-	-
				편입	오이솔루션(A138080)	-	-

주1: 각 일자별 한국 주식형 ETF 내 1개월, 6개월 수익률 상위 10% ETF에서 발생한 편입, 편출 내역,

주2: 산업 평균 대비는 대상 종목이 속한 산업군(ex.코스피 반도체) 소속 종목의 평균 성과 대비 성과,

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

패시브 일정

2026년 10월에는 28개 ETF 기초지수의 정기 변경이 이뤄진다(한국 주식형 한정). 10월 2일 기준 정기 변경에 해당되는 기초지수의 추종 자산은 22조 원으로, 이 중 추종 자산이 5천억 원이 넘는 기초지수는 FnGuide 반도체 TOP10 지수(11.3조 원), FnGuide AI반도체 TOP2플러스 지수(6조 원), WISE 2차전지 테마 지수(9,540억 원) 등이 있다(표 8).

10월 주요 이벤트 일자는 8일, 12일, 26일이다. FnGuide 반도체TOP10 지수(만기일 익주 첫 영업일), FnGuide AI반도체TOP2플러스 지수(만기일 이후 2영업일)의 적용일이 각각 12일, 13일로 예정돼 있다. 일반적으로 적용일 직전거래일에 리밸런싱이 이뤄지는 점을 감안할 때 8일, 12일에 편입종목을 중심으로 변동성이 확대될 수 있다. 26일은 한국거래소 산업분류체계(KRICs)의 종목 분류 발표 예정일로, 코스피 200, 코스닥 150 등 대표 지수의 정기 변경 대상 종목을 가늠할 수 있다.

이번 정기 변경은 지난 9월 KRX 섹터 지수 정기 변경과는 다르게 Cap 초과 종목 비중 축소에 따른 중소형주 수급 유입 충격은 크지 않을 전망이다. 대상 기초지수 대다수가 분기단위로 리밸런싱을 진행하고 있기 때문이다.

표 8. 2026년 4분기 지수 변경 관련 주요 일정(*리밸런싱은 적용일 기준)

일자	구분	대상 지수	Cap 초과/미달 종목, 비교
10/12	*리밸런싱	FnGuide 반도체 TOP10 지수(11.3조),	삼성전자(+2.1%p), SK하이닉스(-1.9%p)
		WISE 2차전지 테마 지수(0.95조),	삼성SDI(+1.3%p)
		KEDI 코리아 휴머노이드로봇산업 지수(0.7조),	로보티즈(+2.7%p)
		iSelect 코리아 원자력 지수(0.6조),	
		iSelect K방산&우주 지수(0.5조),	한화에어로스페이스(+2.1%p) 등
		WISE 화장품 지수(0.2조),	코스맥스(+3.9%p), 한국콜마(+1.2%p)
10/13	리밸런싱	FnGuide AI반도체TOP2플러스 지수(5.96조),	삼성전기(+0.7%p), SK하이닉스(-2.9%p)
		FnGuide 금융지주플러스고배당 지수(0.3조),	신한지주(+1.2%p), KB금융(+1%p) 등
		FnGuide AI반도체TOP10 지수(0.2조)	ISC(+2.4%p), 원익PS(+1.2%p) 등
10/14	리밸런싱	FnGuide 2차전지소재 지수(0.5조)	포스코퓨처엠(+2.6%p)
10/26	기타	한국거래소 KRICs 종목 분류 발표	(예정)
11/12	기타	정기 변경 발표일: MSCI Korea 지수	
11/16	리밸런싱	FnGuide 조선TOP3플러스 지수(1.5조 원) 등	*11월: 3개 지수 2.5조 원 대상
11월 월중	기타	정기 변경 발표일: 코스피 200, 코스닥 150 등	
12/1	리밸런싱	MSCI Korea 지수	
12/11	리밸런싱	대표 지수: 코스피 200(64조), 코스닥 150(11조) 등	
12/14	리밸런싱	FnGuide AI반도체TOP2+ 지수(4.2조), iSelect AI 전력핵심설비 지수(3.2조), FnGuide AI반도체TOP3+ 지수(1.4조)	
12/14~16	리밸런싱	FnGuide 2차전지 산업 지수(2.8조/분할),	
12/15	리밸런싱	KEDI 코리아AI전력기기TOP3플러스 지수(1조), NICE K반도체 TOP2 MAX+ 지수(0.35조)	
12/16	리밸런싱	FnGuide K-반도체 지수(3.8조), FnGuide 배당주 지수(2.4조)	

주1: 추종 자산 1천억 원 이상 기초지수 대상이며 10/2 기준으로 변동 가능.

주2: 리밸런싱을 위한 매매 후 적용일에 반영, 대체로 적용일 전거래일에 매매가 이뤄지나 변동/분산 가능.

자료: 연합인포맥스, FnGuide, 미래에셋증권 리서치센터

10/8 리밸런싱 실행이 예정된 FnGuide 반도체 TOP10 지수(Cap: 25%)에서는 삼성전자(27.1%)는 -2,400억 원대 매도, SK하이닉스(23.2%)는 +2,200억 원대 매수가 발생할 전망이다(10/2 기준). 9월 평균 거래대금 대비 매매 예상 금액이 높은 종목은 리노공업(예상 +491억 원, 일평균 거래대금 대비 97%), 이수페타시스(-601억 원, -83%)가 있다.

같은 날 리밸런싱을 진행하는 WISE 화장품 지수(Cap: 10%)에서는 코스맥스(13.9%), 한국콜마(11.2%)에서 각각 -90억, -27억 원가량의 매도가 발생할 것으로 보인다. iSelect K 방산&우주 지수(Cap: 20%)에서는 한화에어로스페이스(22.1%), LIG디펜스엔에어로스페이스(21.6%)에서 각각 -100억, -80억 원대 매도가 발생할 전망이다.

10/12 리밸런싱 실행 예정인 FnGuide AI반도체TOP2플러스 지수(Cap: TOP2 각 25%/나머지 15%, 매매일 10/12)에서는 Cap을 하회한 SK하이닉스(22.1%)에서 +1,760억 원 가량 매수, Cap을 상회한 삼성전기(15.7%)에서 -400억가량 매도가 발생할 것으로 보인다. FnGuide 금융지주플러스고배당 지수(금융지주 Cap: 20%)에 속한 신한지주(+1.2%p), KB금융(+1%p)도 Cap을 상회하고 있으나, 금액은 30~40억 원대 수준이다.

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.