



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 05월 04일

키움증권(039490)

BUY | TP 570,000원 | CP 422,500원

삼성증권(016360)

BUY | TP 145,000원 | CP 137,900원

NH투자증권(005940)

BUY | TP 44,000원 | CP 36,450원

한국금융지주(071050)

BUY | TP 330,000원 | CP 262,000원

미래에셋증권(006800)

BUY | TP 81,000원 | CP 70,300원

증권

외국인 순매수 확대 가능성에 주목해야 할 시점

5/4 KRX 증권지수 11% 상승, 핵심은 외국인 통합계좌 서비스 출시

5/4 당일 KRX 증권지수는 10.9% 상승했으며, 삼성증권은 주가는 28.3% 급등했다. 삼성증권이 미국 브로커리지사 Interactive Brokers(IBKR)와의 제휴를 통해 외국인 통합계좌 서비스를 출시할 예정이라는 소식이 보도된 영향이다.

외국인 통합계좌는 외국인 개인투자자가 국내 증권사에 별도 계좌를 개설하지 않고, 해외 금융투자업자 명의의 계좌를 통해 국내 주식을 일괄매매·결제할 수 있는 서비스를 의미한다. 국내 개인투자자의 해외주식 거래 방식과 유사하다. 해당 제도는 2017년 3월에 도입되었으나, 해외 증권사에 부과된 최종투자자별 투자내역 즉시 보고 의무와 구체적인 가이드라인 부재로 실제 활용 사례는 없었다.

다만 최근 제도 정비와 함께 활용 가능성이 높아지고 있다. 금융위에 따르면 현재 외국인 통합계좌를 통한 거래를 개시한 하나증권 외에도 삼성·유안타·메리츠·미래·신한·NH·KB증권 등 주요 증권사들이 서비스 출시를 준비 중에 있다. 이 중 일부는 상반기 내 서비스를 출시할 계획이다.

국내 외국인 거래비중은 20%대 초반으로 낮은 수준

국내 외국인 거래 비중은 20%대 초반으로, 주요 아시아 시장 대비 낮은 수준이다. 일본은 2017~2025년 기준 외국인 거래비중이 평균 68%에 달하며, 대만 역시 외국인 투자제한 폐지 이후 2025년 기준 35%까지 상승했다. 다만 이 중 외국인 개인투자자 비중을 살펴보면, 대만의 경우 1% 미만이며, 일본 역시 외국인 내 기관 비중이 압도적인 수준으로 추정된다. 그러나 그와 별개로 국내의 경우, 반도체 업종 중심으로 견조한 이익 성장세가 예상되는 가운데, IBKR과 같은 글로벌 온라인 브로커리지 플랫폼을 통해 해외 개인투자자의 접근성이 개선될 수 있다는 점에서, 외국인 투자자 저변 확대 가능성에 주목할 필요가 있다.

영문공시 의무 확대 또한 중요한 변화다. 기존에는 자산 10조원 이상인 외국 지분율이 5% 이상인 기업, 또는 자산 2조원 이상인 외국 지분율이 30% 이상인 기업에 한해 일부 공시에 대한 영문공시가 요구되었다. 2026년 5월부터는 자산 2조원 이상 기업으로 영문공시 의무 대상이 확대된다. 이를 통해 외국인 투자자들이 국내 주식에 보다 편리하게 접근할 수 있을 것으로 기대한다.

반도체 업종 중심의 이익 성장을 기반으로 국내 증시로의 자금 유입은 지속될 것

향후 KOSPI 중심의 자금 유입은 지속될 것으로 예상된다. 2026년 KOSPI 영업이익 추정치는 867조원(YoY +182.5%), 글로벌 주요 증시대비 가장 가파른 성장세를 기록할 전망이다. 증권업종은 지수 상승, 거래대금 증가, 외국인 수급 확대에 따른 수혜가 가장 직접적으로 나타나는 업종으로, 브로커리지 수익뿐만 아니라 트레이딩 손익 개선도 기대할 수 있다. 이에 따라서 커버리지 전 종목에 대해 긍정적 시각을 유지한다.



Analyst 고연수 yeonsookoh@hanafn.com

도표 1. 외국인 통합계좌 관련 제도 타임라인

시기	내용
2016년 5월	외국인 통합계좌 시범운영 실시
2017년 3월	외국인 통합계좌 도입 - 주식에 대한 외국인 옴니버스계좌는 17.3월에 도입 - 채권에 대한 외국인 옴니버스계좌는 17.6월에 도입
2023년 1월	외국인 투자자의 자본시장 접근성 제고방안 발표 - 외국인 투자자 등록제 폐지 - 외국인 장외거래 범위 확대 - 자산 10조원 이상 상장법인의 중요정보에 대한 영문공시 단계적으로 확대 등
2023년 12월	외국인 투자자 등록제 폐지 및 통합계좌 거래내역 즉시(T+2일) 보고의무 완화 - 외국인 투자자는 별도의 사전 등록절차 없이 국내 상장증권 투자 가능 - 통합계좌 명의자의 보고 주기를 즉시(T+2일 이내) → 월 1회로 완화 - 사전심사 필요성이 낮고 장외거래 수요가 높은 거래 유형이 사후신고대상에 추가되며 장외거래 편의성 제고
2025년 4월	외국인 통합계좌를 활용한 해외증권사 고객 대상 국내주식 거래서비스를 혁신금융서비스로 지정 - 25.8월 하나증권-홍콩 Emperor증권 - 25.9월 삼성증권(영국 Interactive Brokers), 유안타증권(홍콩 TFI, 미국 Banctrust)
2025년 11월	외국인 통합계좌 이용 가이드라인 발표
2026년 1월	외국인 통합계좌 개설 주체 제한 폐지

자료: 금융위, 하나증권

도표 2. 영문공시 의무화 확대 주요 내용(2026.5월~)

공시 대상기업 (코스피)	기준	1단계	→	2단계
		현행		'26.5월~
자산 10조원 이상 (외국인 지분율 5%↑) + 자산 2조원 이상 (외국인 지분율 30%↑) <111개社>	공시항목	주요경영사항 일부(26개)	→	주요경영사항 전부*(55개)
	공시기한	국문공시 후 3영업일 이내	→	국문공시 당일
이외 자산 2조원 이상 <265개社>	공시항목	영문공시 의무 없음	→	주요경영사항 전부*(55개)
	공시기한		→	국문공시 후 3영업일 이내

자료: 금융위, 하나증권

도표 3. 커버리지 증권사의 해외 금융사 MOU 체결 동향

기업	시기	파트너사	내용
삼성증권	2025년 9월	미국 Cantor Fitzgerald	- 미국 주식 브로커리지 서비스를 넘어 자금 조달, 디지털 금융, 리서치 등 다양한 분야 협력
	2026년 4월	홍콩 IBKR	- 홍콩 증권사 IBKR와 올니버스 계좌 서비스 론칭 예정
NH투자증권	2025년 6월	미국 Evercore	- 미국 증권시장 상장을 추진하는 국내 기업 대상으로 공동자문 서비스 제공
키움증권	2024년 8월	홍콩 CITIC CLSA	- IPO 등 IB 분야, 리테일 고객을 위한 글로벌 우량 금융상품 상호간 공급 등
	2026년 2월	미국 Webull	- 올니버스 계좌 활성화를 위한 MOU 체결 (글로벌 14개 시장에서 금융서비스 제공 중, 약 2,500만명 고객 확보)
한국투자증권	2025년 5월	미국 골드만삭스자산운용	- 골드만삭스자산운용 펀드 소싱, 골드만삭스 마켓 업데이트 및 자료 공유, 골드만삭스와 한국투자증권 직원간의 지식 교류 등
	2026년 3월	미국 JP모건자산운용	- JP모건자산운용 글로벌 상품의 국내 판매 확대, MTS를 통한 한국투자증권 개인 고객 대상 글로벌 마켓 인사이트의 독점 제공, 투자전략 관련 정기 의견 교류, 한국투자증권 현지법인 사업 확대 관련 협조 등
	2026년 3월	중국 국태해통증권	- 리서치와 브로커리지 협력, 금융상품 상호 유통, 글로벌 IB 부문 협력 등이 포함

자료: 언론 보도, 하나증권

도표 4. 커버리지 기준 수익률 비교

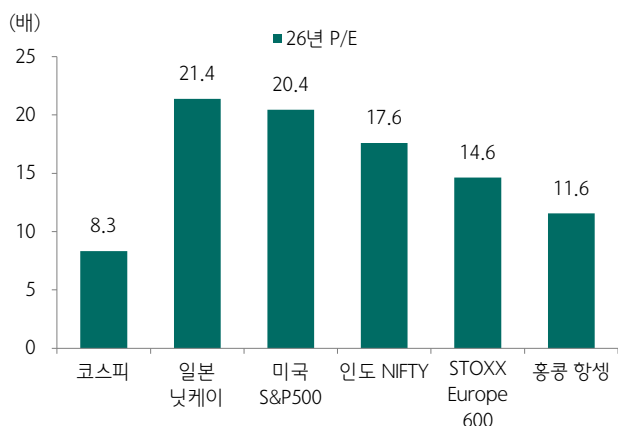
(단위 : 십억원, 원, 배, %)

회사명	증가	시가총액	수익률						Fwd 12M	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
KOSPI	6,937	5,513,737	4.9	29.0	29.2	68.3	64.6	171.0	7.2	1.62
KRX 은행	1,613	208,165	(0.1)	7.6	7.2	28.8	23.7	75.2	8.2	0.73
KRX 증권	2,979	103,613	4.0	19.2	29.0	87.9	94.7	232.1	10.1	1.47
KRX 보험	3,356	103,099	1.8	8.6	12.0	34.4	25.4	83.2	11.3	0.69
미래에셋증권	70,300	39,338	2.3	11.4	37.9	175.3	202.4	489.9	21.8	2.56
NH투자증권	36,450	12,989	3.4	21.7	34.5	80.0	72.8	139.8	9.6	1.27
삼성증권	137,900	12,314	22.4	47.6	48.9	84.6	82.9	162.2	9.2	1.31
한국금융지주	262,000	14,600	0.6	23.6	23.0	51.4	62.0	216.0	7.2	1.08
키움증권	422,500	11,081	(6.7)	2.6	(4.8)	45.4	45.9	207.1	7.5	1.35

주: 5/4 기준

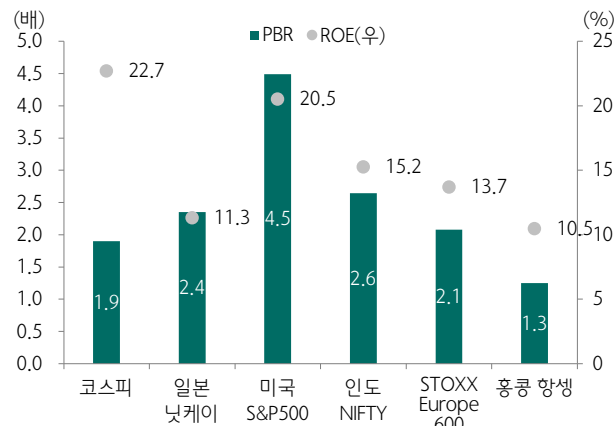
자료: Quantwise, 하나증권

도표 5. 글로벌 주요 증시 PER 비교



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 글로벌 주요 증시 PBR 비교



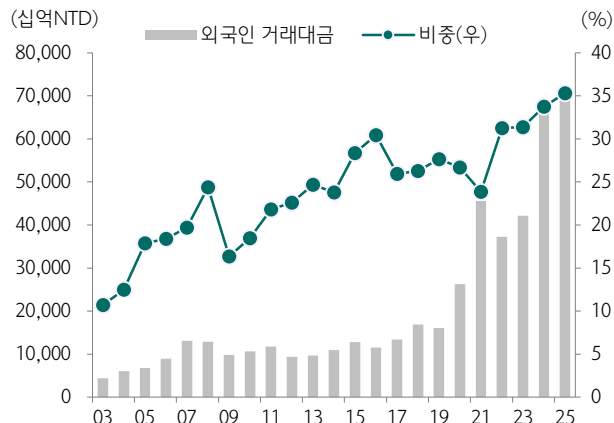
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 7. 대만 지수(TWSE Index) 추이



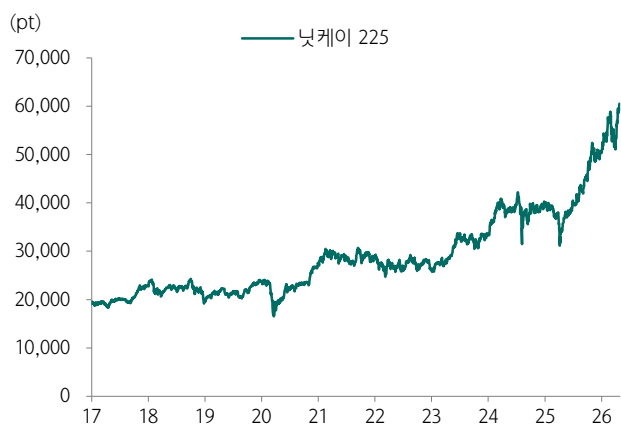
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 8. 대만 외국인 투자자 비중 추이



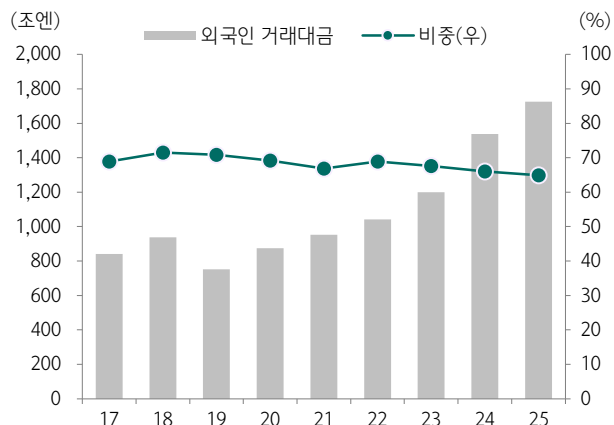
자료: TWSE, 하나증권

도표 9. 일본 지수(NKY Index) 추이



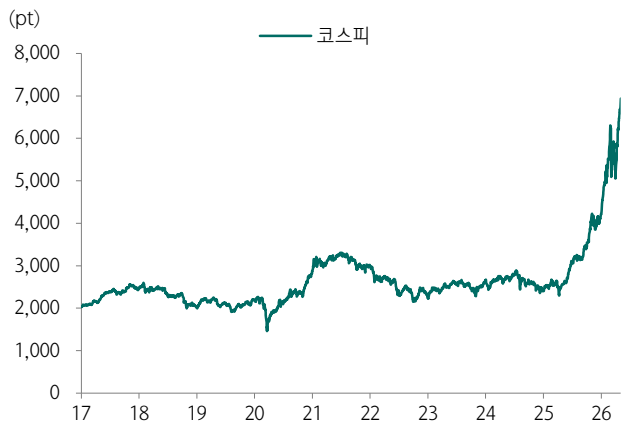
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 10. 일본 외국인 투자자 비중 추이



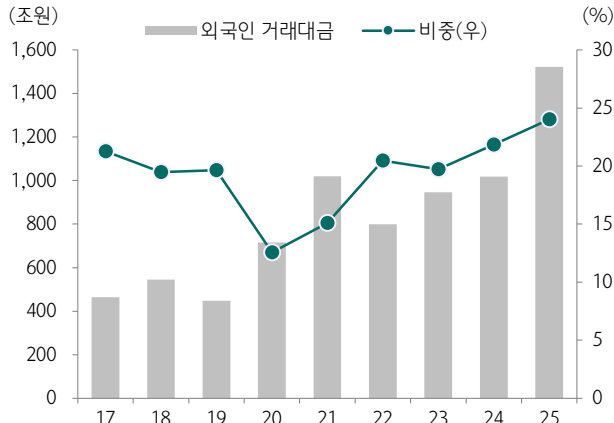
자료: JPX, 하나증권

도표 11. KOSPI 지수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

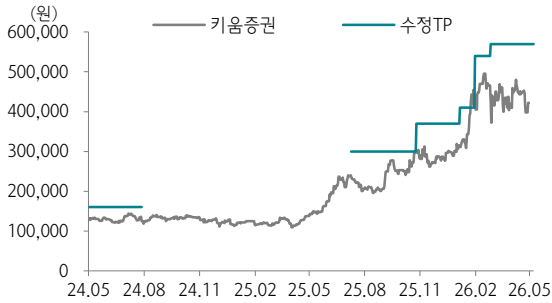
도표 12. 국내 외국인 투자자 비중 추이



자료: KRX, NXT, 하나증권

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

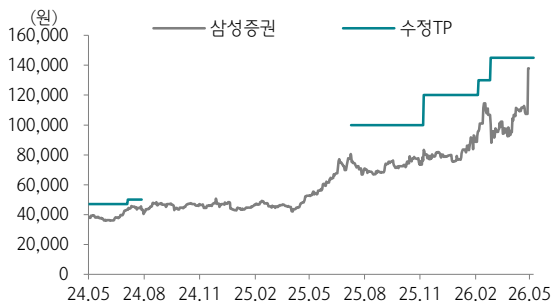
키움증권



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	570,000		
26.2.5	BUY	540,000	-14.74%	-8.24%
26.1.11	BUY	410,000	-11.14%	10.98%
25.10.31	BUY	370,000	-22.12%	-13.78%
25.7.15	BUY	300,000	-21.71%	-0.17%
25.6.17	담당자 변경		-	-
24.3.14	BUY	160,000	-18.63%	32.81%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

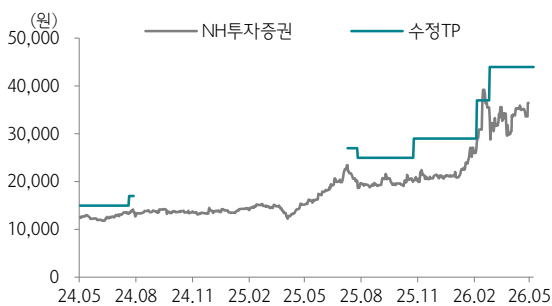
삼성증권



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	145,000		
26.2.11	BUY	130,000	-17.15%	-11.92%
25.11.12	BUY	120,000	-32.01%	-20.33%
25.7.15	BUY	100,000	-27.50%	-21.00%
25.6.17	담당자 변경		-	-
24.7.10	BUY	50,000	-5.31%	34.00%
23.8.11	BUY	47,000	-18.55%	-7.55%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

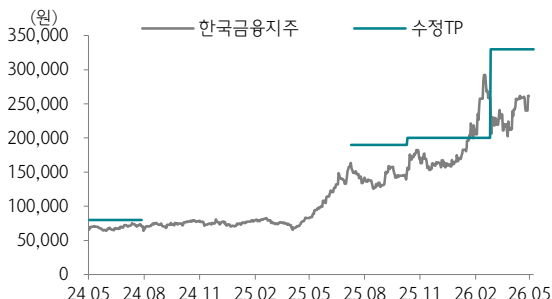
NH투자증권



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	44,000		
26.2.10	BUY	37,000	-5.91%	5.95%
25.10.31	BUY	29,000	-24.08%	-6.55%
25.8.1	BUY	25,000	-20.74%	-13.40%
25.7.15	BUY	27,000	-22.15%	-17.59%
25.6.17	담당자 변경		-	-
24.7.26	BUY	17,000	-15.96%	11.00%
24.4.17	BUY	15,000	-16.59%	-9.53%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

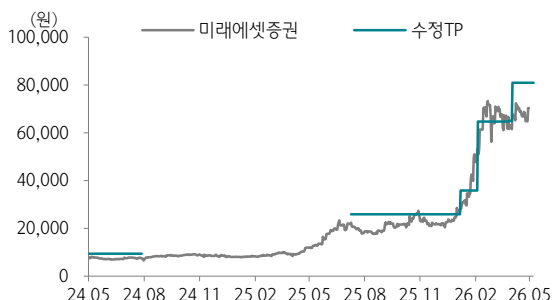
한국금융지주



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	330,000		
25.10.16	BUY	200,000	-7.65%	46.25%
25.7.15	BUY	190,000	-25.31%	-16.32%
25.6.30	Not Rated	-	-	-
25.6.18	담당자 변경	-	-	-
24.2.16	BUY	80,000	-5.99%	59.25%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

미래에셋증권



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.8	BUY	81,000		
26.1.12	BUY	35,845	4.95%	48.33%
25.7.15	BUY	25,888	-16.50%	10.38%
25.6.17	담당자 변경	-	-	-
24.2.7	BUY	9,459	-6.19%	109.16%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 6일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(고연수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(고연수)는 2026년 5월 6일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.83%	3.17%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 06일