



# Overweight

## 증권

### 6월 업종 Check

#### Top Picks 및 관심종목

\*CP 2026년 07월 02일

##### 키움증권(039490)

BUY | TP 570,000원 | CP 322,500원

##### 삼성증권(016360)

BUY | TP 175,000원 | CP 107,900원

##### NH투자증권(005940)

BUY | TP 44,000원 | CP 28,950원

##### 한국금융지주(071050)

BUY | TP 330,000원 | CP 225,500원

##### 미래에셋증권(006800)

BUY | TP 95,000원 | CP 40,150원

#### 2분기 국내증시 일평균 거래대금 90.0조원(QoQ +35.1%)

6월 국내증시 일평균 거래대금은 99.4조원(KOSPI 86.0조원, KOSDAQ 13.3조원)으로 전월대비 6.4% 감소했으나, 2분기 국내증시 일평균 거래대금은 90.0조원(KOSPI 72.7조원, KOSDAQ 17.3조원)으로 전분기대비 35.1% 증가하며 사상 최고치를 경신했다. 특히 6월 KOSPI가 9,000을 돌파하며 월간 회전율은 313%(vs. 2021년 1월 310%)로 역대 최고 수준을 기록했다. 반면 KOSDAQ 회전율은 654%(vs. 2021년 1월 1,003%)에 그쳤는데 거래대금과 회전율 모두 하락세가 이어지며 대형주 중심의 장세가 이어진 영향이다.

국내주식뿐만 아니라 해외주식 거래도 견조한 흐름이 이어지고 있다는 점에 주목할 필요가 있다. 6월 해외주식 거래규모는 694억달러(MoM +14.6%)로 2개월 연속 2025년 월평균(550억달러)을 상회했으며, 이에 2분기 해외주식 거래규모는 1,802억달러(QoQ +15.2%) 기록했다. 6월 해외주식 순매수대금도 2개월만에 플러스로 전환되었는데, 이는 SpaceX 상장 이후 투자자들의 매수세가 크게 확대된 영향으로 판단된다. 2분기 순매수 상위 종목은 SpaceX(19억달러), 마이크론(15억달러), 알파벳(9억달러), 마벨(8억달러) 순으로 우주, AI 및 반도체 관련 종목 중심의 매수세가 나타났다.

2분기 국고채 3년물 금리는 3.70%(QoQ +15bp), 국고채 10년물 금리는 4.09%(QoQ +21bp) 기록했다. 국고채 3년물 기준 2025년 4분기 37bp, 2026년 1분기 60bp 상승한 점 감안 시 채권금리 상승폭이 상대적으로 크지 않아 커버리지사의 채권평가손실은 전반적으로 우려대비 양호할 전망이다.

#### Top Pick 삼성증권, 한국금융지주 유지

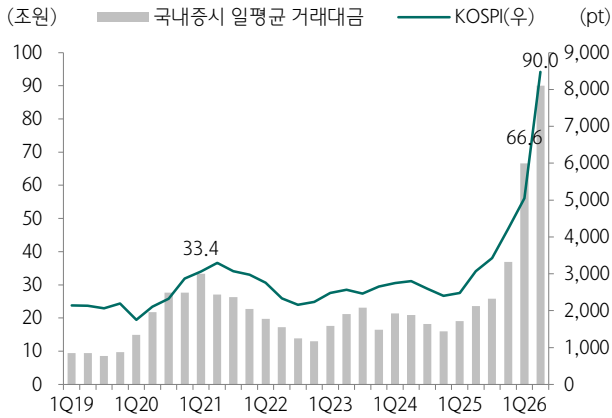
Top Pick으로는 삼성증권과 한국금융지주를 유지한다. 삼성증권은 1) 리테일 관련 수익 비중이 높아 하반기 채권금리가 상승하는 시나리오에서도 현 수준의 거래대금이 유지되는 한 안정적인 실적 기록할 것으로 기대되며, 2) IBKR 제휴를 통한 해외 투자자의 국내주식 거래도 예상보다 빠르게 확대되고 있어 관련 수익 기여도가 점진적으로 증가할 것으로 전망한다. IBKR 관련 거래대금은 전체 국내주식 약정의 4~5% 차지하는 것으로 추정되며, 연간 기준 영업이익 기여도는 약 500~700억원 수준이다.

한국금융지주는 1분기 역대 최고 수준의 실적을 기록한 만큼 QoQ 이익 성장을 기대하기는 어렵다. 시장금리 상승에 따른 채권평가손실이 타사대비 크게 반영될 것으로 예상되며, 캐피탈저축은행 등 증권을 제외한 자회사들 역시 1분기 중 주식 관련 익스포저를 축소한 영향으로 관련 평가이익은 QoQ 감소할 가능성이 높다. 다만 ETF LP 관련 수익과 트레이딩 부문 내 유가증권 평가이익이 이를 어느정도 상쇄할 수 있을 것으로 추정되며(6월 ETF 거래대금 점유율 27%), 연간 기준 순이익 2.5조원 달성 시, 배당성향이 전년과 유사한 수준(25%)이 유지된다고 가정할 경우, 2026년 DPS 증가율은 38% 수준(기대배당수익률 5.3%)으로 여전히 밸류에이션 매력도는 높다고 판단한다.



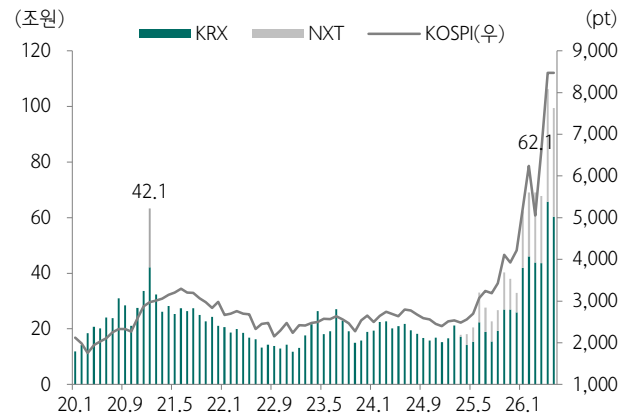
Analyst 고연수 yeonsookoh@hanafn.com

도표 1. 분기별 국내주식 일평균 거래대금 추이



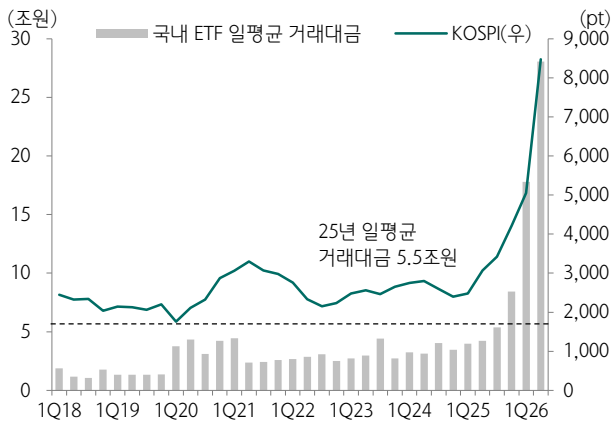
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 2. 월간 국내주식 일평균 거래대금 추이



자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 3. 분기별 ETF 일평균 거래대금 추이



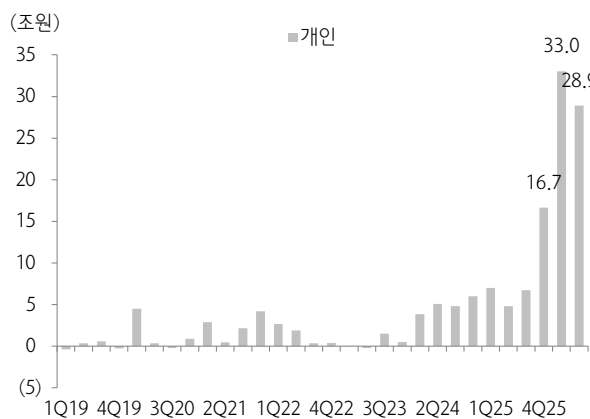
자료: KRX, 하나증권

도표 4. 월간 ETF 일평균 거래대금 추이



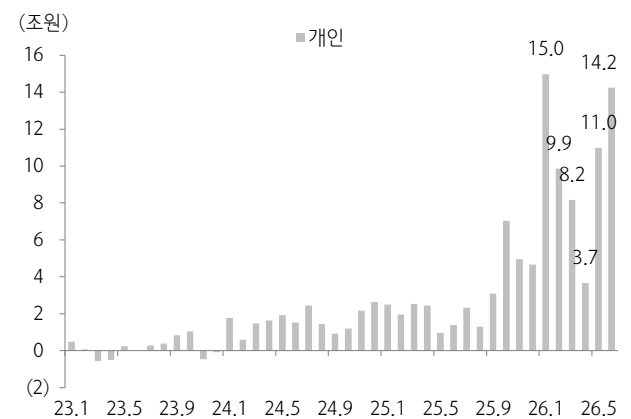
자료: KRX, 하나증권

도표 5. 분기별 개인 ETF 순매수 추이



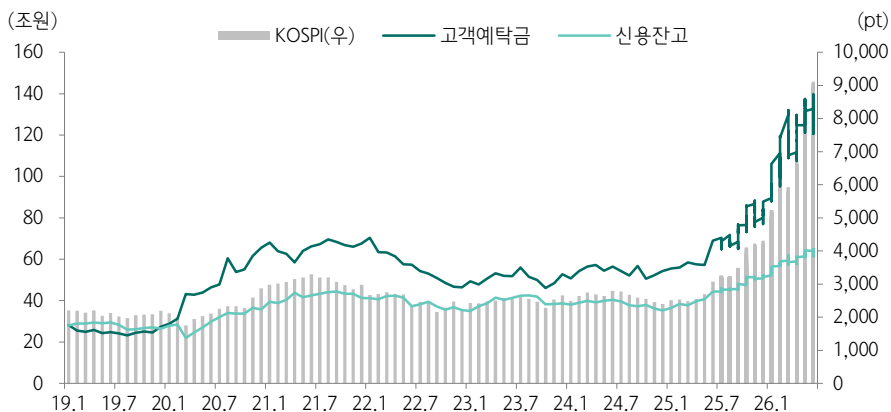
자료: KRX, 하나증권

도표 6. 월간 개인 ETF 순매수 추이



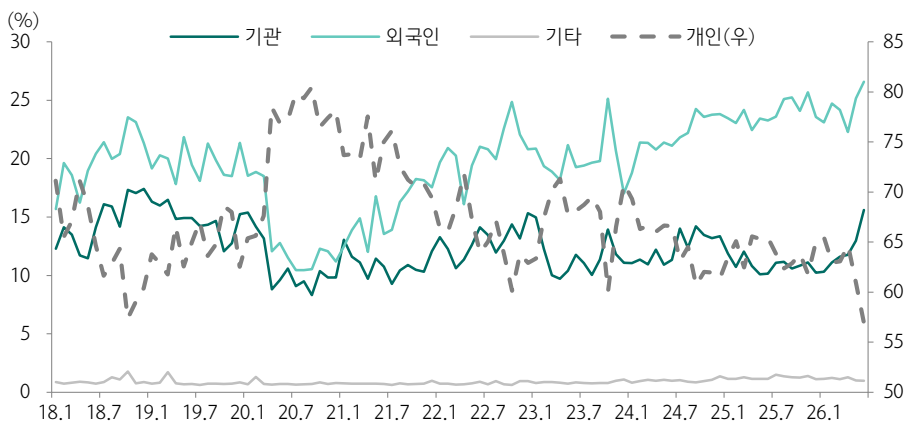
자료: KRX, 하나증권

도표 7. 월간 고객예탁금 및 신용공여잔고 추이



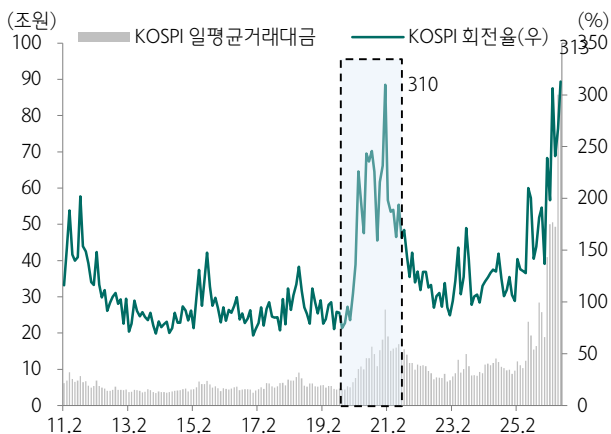
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 8. 투자자별 거래 비중 추이



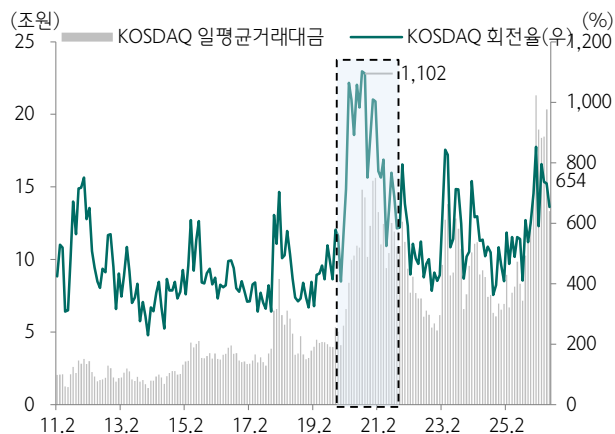
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 9. 월간 KOSPI 일평균거래대금 및 거래대금 회전을 추이



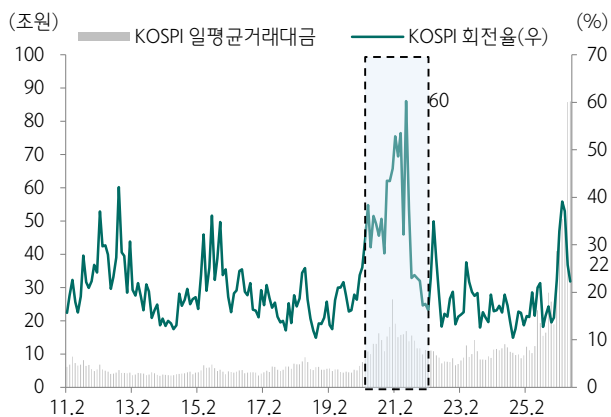
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 10. 월간 KOSDAQ 일평균거래대금 및 거래대금 회전을 추이



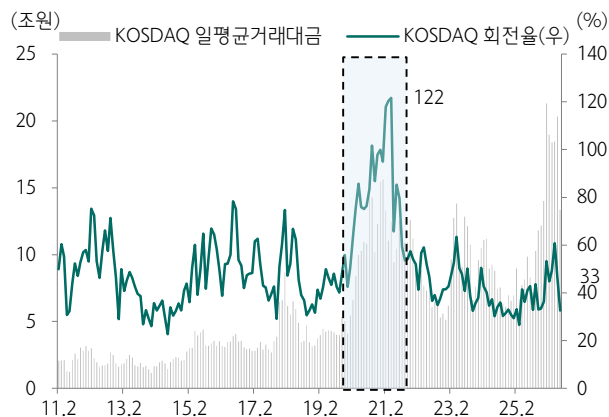
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 11. 월간 KOSPI 일평균거래대금 및 거래량 회전을 추이



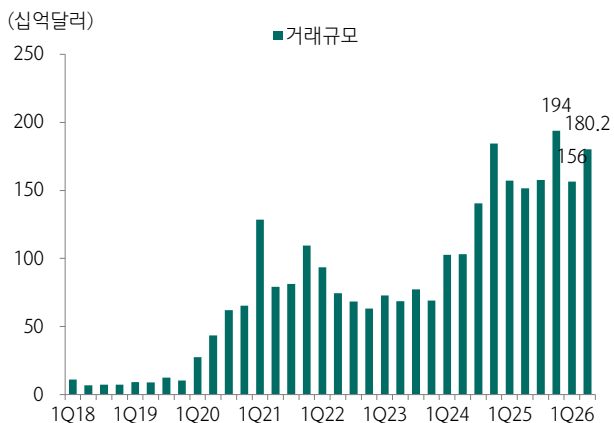
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 12. 월간 KOSDAQ 일평균거래대금 및 거래량 회전을 추이



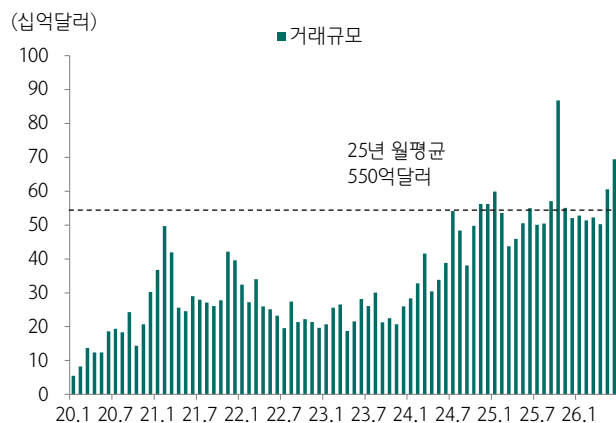
자료: KRX, NXT, 하나증권

도표 13. 분기별 해외주식 거래규모 추이



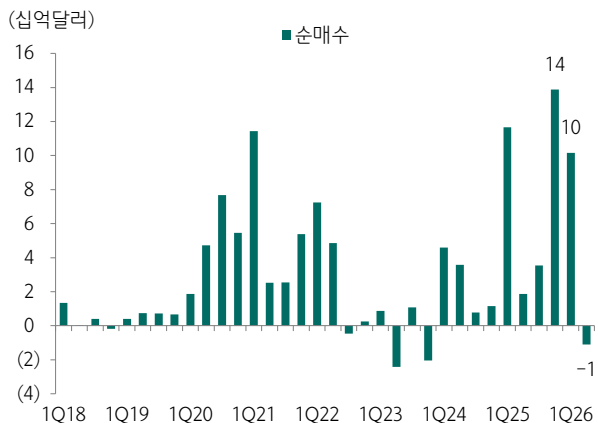
자료: SEIBro, 하나증권

도표 14. 월별 해외주식 거래규모 추이



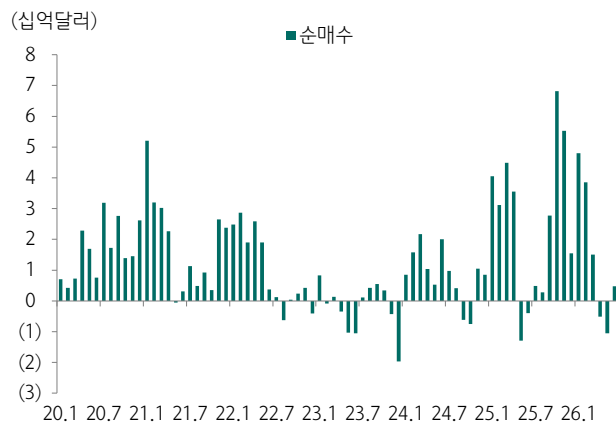
자료: SEIBro, 하나증권

도표 15. 분기별 해외주식 순매수 추이



자료: SEIBro, 하나증권

도표 16. 월별 해외주식 순매수 추이



자료: SEIBro, 하나증권

도표 17. 6월 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	5,092,521	(2,266,388)	(54,729,666)	48,754,267
KRX 은행	100,875	(8,919)	404,757	(466,312)
KRX 증권	(153,732)	(338,881)	303,885	(200,010)
KRX 보험	206,042	245,215	185,067	(398,835)
미래에셋증권	(195,719)	(307,515)	278,510	(73,461)
NH투자증권	(40,828)	(16,759)	44,654	(39,580)
삼성증권	(33,397)	(210)	(23,558)	44,696
한국금융지주	68,811	(372)	16,211	(83,866)
키움증권	71,872	(21,239)	(65,521)	(17,482)

자료: Quantwise, 하나증권

도표 18. 커버리지 기준 수익률 비교

(단위 : 십억원, 원, 배, %)

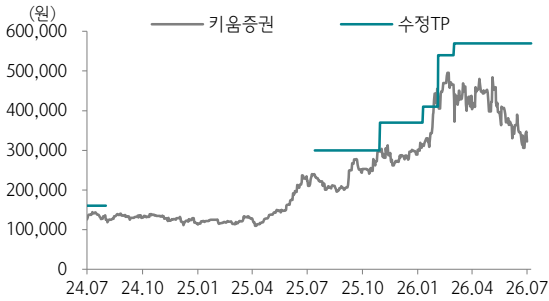
회사명	증가	시가총액	수익률						Fwd 12M	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
KOSPI	8,303	6,589,384	(2.0)	(5.5)	51.6	97.0	97.0	168.8	7.3	1.77
KRX 은행	1,515	194,482	2.2	2.0	(1.5)	16.2	16.2	30.0	7.5	0.68
KRX 증권	2,235	76,118	6.2	(14.5)	(15.4)	46.1	46.1	57.5	6.8	1.05
KRX 보험	3,901	131,692	(3.3)	(1.8)	21.8	45.7	45.7	62.3	12.5	0.66
미래에셋증권	43,650	24,425	4.6	(28.3)	(34.5)	87.8	87.8	102.5	11.7	1.37
NH투자증권	29,550	10,530	2.8	(5.3)	(7.2)	40.1	40.1	47.0	7.3	1.03
삼성증권	112,700	10,064	4.8	(9.5)	14.5	49.5	49.5	53.5	6.2	1.00
한국금융지주	228,000	12,706	11.5	(7.3)	1.8	41.0	41.0	62.6	5.3	0.89
키움증권	347,500	9,114	10.7	(8.8)	(20.6)	20.0	20.0	48.2	5.5	0.99

주: 7/1 기준

자료: Quantwise, 하나증권

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

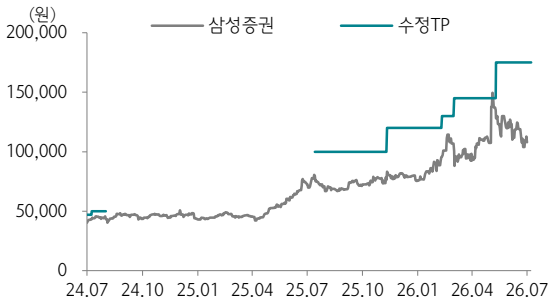
키움증권



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

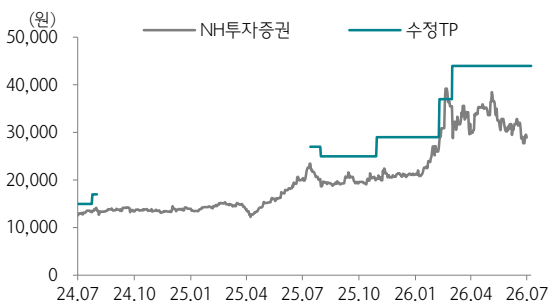
삼성증권



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.12	BUY	175,000		
26.3.3	BUY	145,000	-27.34%	3.10%
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

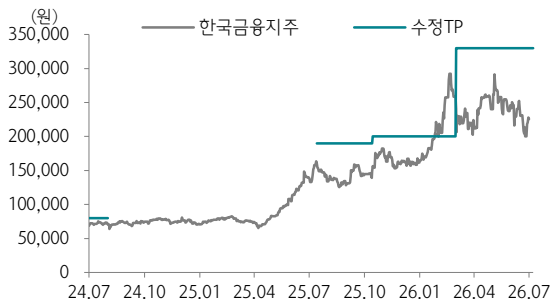
NH투자증권



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

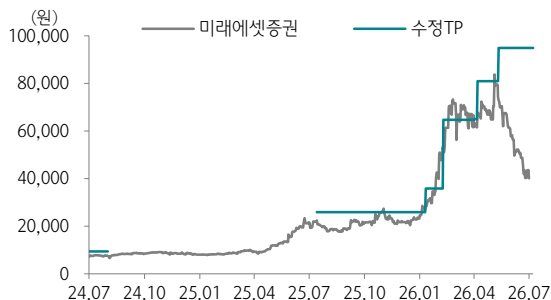
한국금융지주



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%
25.6.18	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
26.5.13	BUY	95,000		
26.4.8	BUY	81,000	-12.41%	3.46%
26.2.10	BUY	64,719	1.25%	13.23%
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 7월 3일 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 7월 3일 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 하시기를 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	97.27%	2.73%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 07월 03일