

소수 AI 수혜주 주도로 최고치 랠리 연장

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

국내 증시, AI 관련주의 지수
상승 견인 속 코스피와
코스닥 재차 차별화

전주 금요일 국내 증시는 AI 관련주들의 두드러진 강세 속 혼조세 마감(KOSPI 200 F +4.31%, KOSPI +3.55%, KOSDAQ -2.68%). 코스피200 지수 선물은 미국 - 이란 종전 기대감 확대 및 AI 관련 호재 소화하며 갭 상승 출발. 이후 외국인 선물 매수세 더욱 강화된데 힘입어 코스피 선물은 더욱 상승폭을 확대. 외국인은 5월 들어 최대 규모 선물 매수세 기록함과 더불어, 현물에서는 연속 순매도 이어가기는 했으나 패시브 성격의 프로그램 비차익거래 수급이 5거래일만에 소폭 순매수를 기록하며 지수 움직임에 긍정적으로 작용. 다만, VKOSPI 지수가 장중 75%를 터치하는 등 전주 동안의 증시 변동성 고조 흐름은 지속되는 모습.

지수 강세 견인한 대형주

코스피 지수는 상승 종목수 대비 하락 종목 수 우위 지속되었음에도 일부 대형주가 지수 강세를 견인하며 이틀만에 사상 최고치를 경신. 특히, 세계최초 7세대 HBM인 HBM4E 12단의 샘플 출하 발표한 삼성전자와 금주 예정인 젠슨 황 엔비디아 CEO의 방한 기간 동안 협력 강화 기대감에 LG 그룹주 및 네이버 등의 상승이 돋보임. 반면, 코스닥 지수는 거래대금 위축 속 120일선을 이탈하며 코스피 대비 상대적 약세를 유지. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 AI 투심 호조에 따른 기술주 강세에 연동되어 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 5월 수출 지표와 젠슨 황 GTC 기초연설 소화하며 추가 상승 시도할 것으로 전망되는 가운데 중동 지역 동향 및 외국인 등 주체별 수급 향방에 주목.

미국 증시, 기술주 주도로
최고치 랠리 연장

미국 증시는 기술주 주도로 3대 지수 사상 최고치 경신하며 강세 마감(S&P 500 +0.22%, NASDAQ +0.20%, DOW +0.72%). 정규장 개장 전 지수 선물은 지정학적 긴장 완화 기대를 바탕으로 레벨 낮춘 국제유가 및 델의 분기 매출 급증 발표한 이후 주가 폭등 소화하며 소폭 상승 우위 보임. 한편, 트럼프 대통령은 이란 항구 대상 해상 봉쇄를 해제하겠다고 밝히기도 했으나, 트럼프가 종전 MOU에 대한 수정안을 이란 측에 발송했다고 NYT가 보도하며 추가 상승은 제한됨. 주말 동안에도 미국과 이란 양측이 종전 MOU의 수정안을 제시한 것으로 밝혀지며 종전 관련 불확실성은 완전히 해소되지 않는 모습.

AI 수혜주 중심으로 풋옵션
대비 콜옵션 가격
이례적으로 높은 수준 형성

이에 AI 인프라 관련주 전반 강세 나타나며 S&P 500 지수는 주간 단위로 9주 연속 상승했는데, 이는 2차 세계대전 이후 10차례 달성에 불과했던 역사적인 수준의 기록. 다만, S&P 500 11개 섹터 중 금융 섹터와 더불어 IT 섹터만이 상승 마감하며 연속 최고치 경신 흐름 속에서도 섹터별 차별화가 두드러지게 나타남. 또한, 개별종목 중심 공격적인 콜옵션 매수세 유입 이어진 가운데 풋옵션 대비 콜옵션의 가격이 이례적으로 높게 형성되어 있는 상황. 이와 같은 환경을 지지할 수 있는 추가 호재의 지속적인 유입이 제한될 경우 차익 실현 수급 유입에 따른 하방 압력에 노출될 수 있어 경계할 필요. VIX 지수는 하방 헤지 수요가 일부 증가했음에도 연속 하락 흐름 이어가며 16선을 이탈해 1월 기록했던 연저점 수준에 근접하며 마감. 금일 장중에는 ISM 제조업 PMI 발표가 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,579.33	7,599.38	7,563.55	7,580.06	+16.43	+0.2%	+1.8%	+4.8%	+10.7%	2,152,203	\$334.65B
NASDAQ	26,960.84	27,094.80	26,859.26	26,972.62	+55.15	+0.2%	+2.6%	+7.4%	+16.1%	2,623,487	\$260.66B
Dow Jones	50,773.91	51,094.18	50,698.27	51,032.46	+363.49	+0.7%	+1.5%	+3.1%	+6.2%	374,285	\$84.30B
Russell 2000	2,932.57	2,932.57	2,898.83	2,919.34	-17.23	-0.6%	+2.7%	+3.8%	+17.6%	1,183,388	\$33.20B
KOSPI	8,384.31	8,476.15	8,273.74	8,476.15	+290.86	+3.6%	+8.5%	+28.4%	+101.1%	735,127	₩80.33T
KOSDAQ	1,112.15	1,112.15	1,058.13	1,074.80	-29.56	-2.7%	-2.8%	-9.9%	+16.1%	851,927	₩12.15T
KOSPI 200	1,327.15	1,343.14	1,310.59	1,342.82	+50.25	+3.9%	+9.6%	+35.3%	+121.6%	436,024	₩73.84T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
ISM 제조업 PMI (5월)	23:00	52.6	52.7

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	400,567	410,988	-10,421	-60,870	-831,539
기관계	150,754	127,066	23,688	28,892	195,605
금융투자	61,276	42,137	19,139	36,329	327,238
은행	166	173	-7	-592	-33,666
투신	16,024	12,206	3,818	3,666	-26,245
사모펀드	7,355	7,071	284	1,526	-26,245
보험	1,808	2,217	-409	-6,268	-52,337
연기금	60,930	60,021	909	-5,618	-2,363
기타법인	5,562	4,775	787	913	137,920
개인	246,441	260,496	-14,054	31,065	498,013

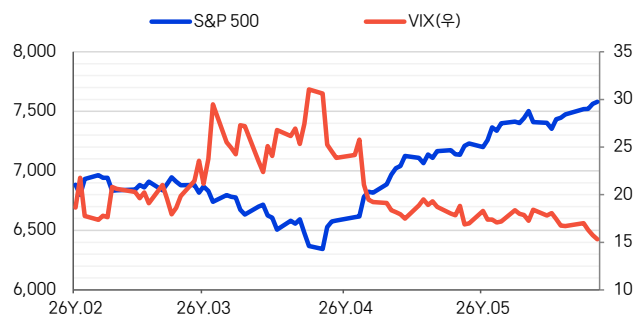
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	38,834	38,719	115	8,032	26,939
기관계	10,084	13,223	-3,140	-9,809	-32,043
금융투자	5,930	6,812	-882	-7,453	-15,724
은행	3	8	-5	3	-145
투신	1,632	2,384	-751	-764	3,045
사모펀드	1,150	1,825	-675	-1,303	-9,425
보험	151	382	-232	-290	-1,086
연기금	1,212	1,627	-415	694	-2,122
기타법인	891	960	-69	-1,526	-22,242
개인	71,701	68,607	3,094	3,303	27,346

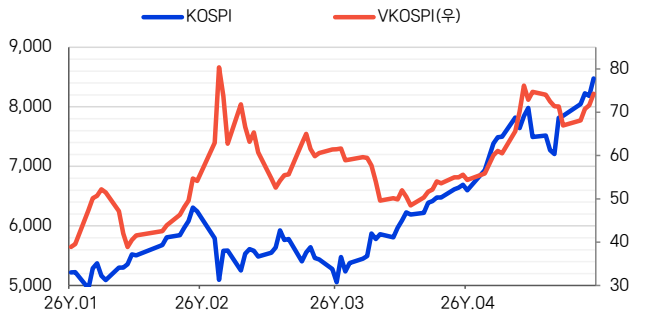
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



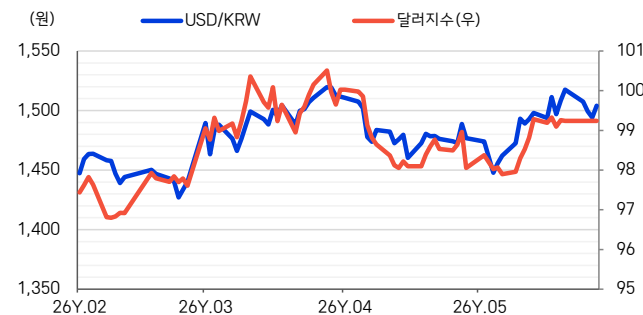
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



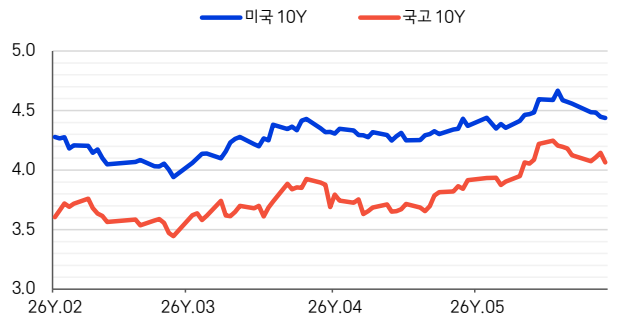
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

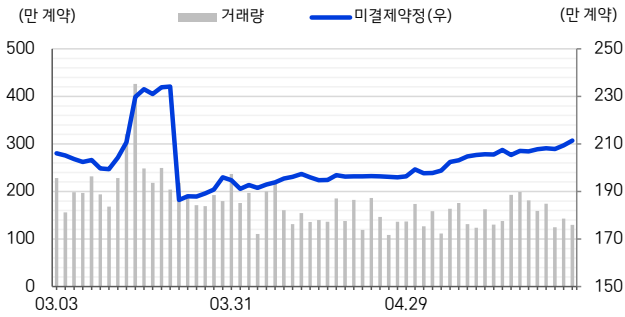


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

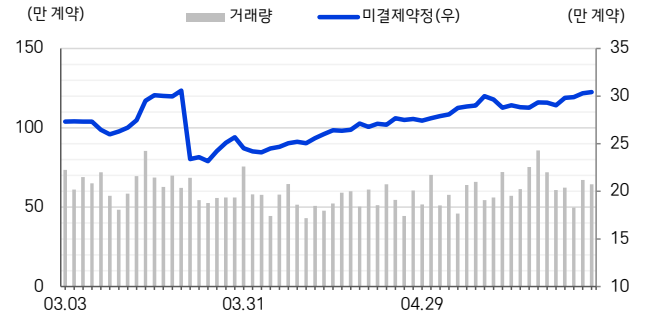
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,587.50	7,611.50	7,572.75	7,595.75	+14.00	+0.2%	1,581,690	2,100,127	+7,210	15.69	17
	SEP	7,650.00	7,673.50	7,637.00	7,657.50	+13.25	+0.2%	15,212	45,830	+6,313	77.44	109
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,328.00	30,536.00	30,216.50	30,405.25	+98.25	+0.3%	578,992	296,221	+396	72.07	17
	SEP	30,626.25	30,826.25	30,517.75	30,695.00	+97.50	+0.3%	4,093	15,205	+1,370	361.82	109

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



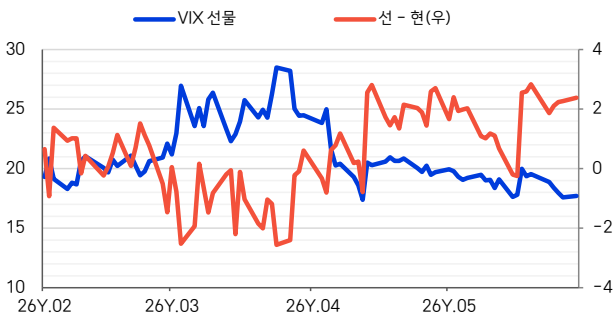
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



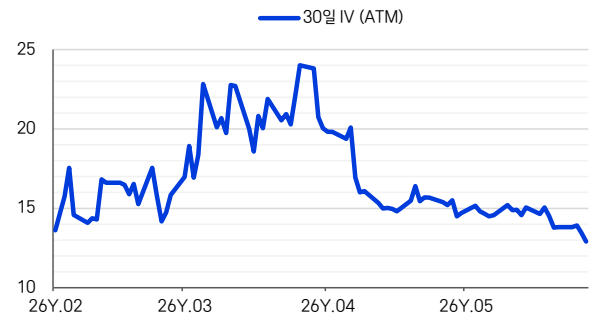
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



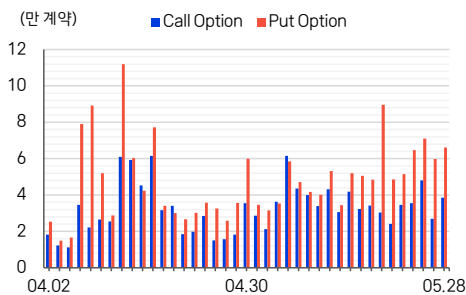
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



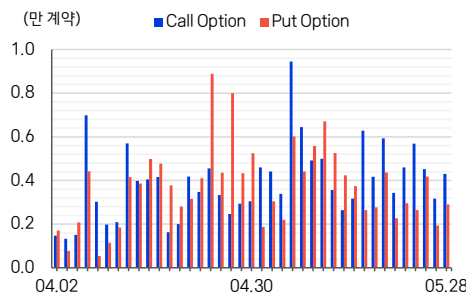
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



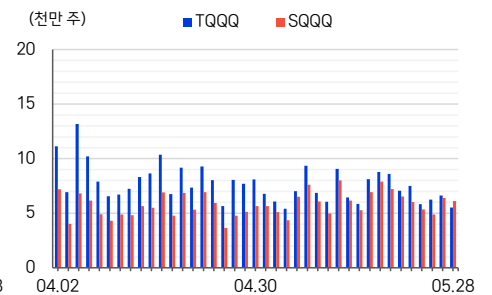
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

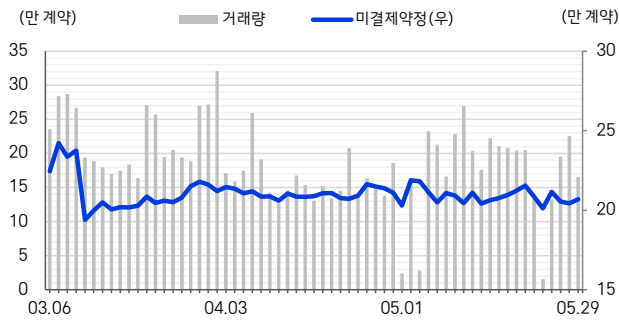
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,580.06	+16.43	7,545.17	7,562.61	7,581.00	7,598.44	7,616.83	7,607.64	7,571.81	7,531.33	7,470.05	7,412.55	7,002.96
NASDAQ	26,972.62	+55.15	26,740.02	26,856.32	26,975.56	27,091.86	27,211.10	27,151.48	26,915.94	26,712.99	26,431.50	26,155.77	23,985.36
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,595.75	+14.00	7,554.58	7,575.17	7,593.33	7,613.92	7,632.08	7,623.00	7,584.25	7,568.65	7,505.58	7,451.76	7,041.56
NASDAQ 100	30,405.25	+98.25	30,066.42	30,235.83	30,385.92	30,555.33	30,705.42	30,630.38	30,310.88	30,243.90	29,763.63	29,363.63	26,688.33

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

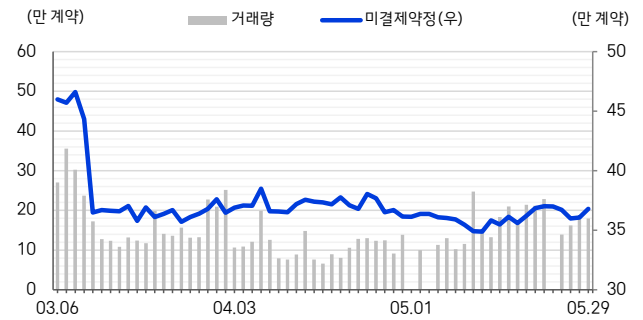
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,338.50	1,351.20	1,315.60	1,350.00	+55.75	+4.3%	143,507	188,522	-6	7.18	10
	SEP	1,347.00	1,360.00	1,321.60	1,359.10	+56.80	+4.4%	180	10,342	+28	16.28	101
KOSPI 200 Spread		8.60	9.20	8.60	9.20	+0.85		881				
MINI KOSPI 200	JUN	1,338.50	1,351.14	1,315.42	1,350.00	+55.75	+4.3%	126,874	41,940	-436	7.18	10
	JUL	1,338.98	1,352.90	1,319.00	1,352.90	+57.42	+4.4%	234	4,634	+7	10.08	38
KOSDAQ 150	JUN	1,948.90	1,965.00	1,853.30	1,883.00	-31.20	-1.6%	172,302	362,610	+75	-0.33	10

KOSPI 200 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSDAQ 150 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI 200 선물 투자자 동향

KOSPI 200	05월 29일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	122,497	117,292	5,205	4,184	-3,451
기관계	20,141	25,080	-4,939	-4,453	5,443
금융투자	12,544	20,440	-7,896	-3,332	-16,406
은행	61	38	23	-20	-32
투신	5,864	2,634	3,230	-981	17,348
보험	15	198	-183	-149	4,421
연기금	1,623	1,739	-116	-21	172
기타법인	1,419	1,555	-136	-436	-567
개인	23,322	23,452	-130	705	-1,425

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	319,000	+6.7%	3,749,386	5,329,772	317,000
SK하이닉스	2,353,000	+1.6%	700,513	1,617,408	2,333,000
LG디스플레이	16,020	+11.6%	616,921	208,372	16,090
한온시스템	5,630	+11.3%	434,525	160,034	5,630
대우건설	26,250	+3.1%	357,065	288,749	26,200
NAVER	234,500	+14.7%	298,077	105,756	234,000
카카오	41,750	+4.8%	229,079	152,673	41,950
LG전자	291,000	+29.9%	207,455	72,066	293,000
미래에셋증권	61,200	-0.8%	202,751	435,549	61,400
삼성중공업	28,000	-2.4%	190,782	344,494	27,950

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
557	19,025	외국인	4,279	3,426
-419	-13,929	기관계	1,854	2,691
-66	-11,532	금융투자	1,850	2,704
-149	-5,220	개인	-6,102	-5,310

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	52,243	52,243	-14,361	-5,388,190
금융투자	398,241	282,116	680,357	386,253	-54,192
투신	282,116	3,343	285,459	-54,192	3,343
연기금	-1,058	20,982	19,924	-1,527	-277,847
총합	398,524	552,825	951,349	367,317	-6,880,615

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI	8,476.15	+290.86	8,206.27	8,341.21	8,408.68	8,543.62	8,611.09	8,577.36	8,374.95	8,157.07	7,809.08	7,599.05	6,371.03
KOSDAQ	1,074.80	-29.56	1,027.67	1,051.24	1,081.69	1,105.26	1,135.71	1,093.48	1,039.46	1,129.19	1,113.33	1,156.57	1,137.68
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,350.00	+55.75	1,303.33	1,326.67	1,338.93	1,362.27	1,374.53	1,368.40	1,332.80	1,313.49	1,245.85	1,199.59	978.13
KOSDAQ 150	1,883.00	-31.20	1,788.73	1,835.87	1,900.43	1,947.57	2,012.13	1,924.00	1,812.30	1,934.88	1,897.85	1,946.81	1,954.62