

AI 호재 꾸준히 유입되며 지수 상승폭 확대

삼성선물

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

국내 증시, 선물 고평가 속
코스피 - 코스닥 차별화
지속

전일 국내 증시는 양 지수 차별화 이어지며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +5.01%, KOSPI +3.68%, KOSDAQ -2.30%). 코스피200 지수 선물은 역대 최대 규모였던 5월 수출 데이터(\$877.5억, YoY +53.2%, 예상 +48.4%) 발표 소화하며 급등한 이후 외국인 매수세 유입되며 상승폭을 꾸준히 확대. 전체 수출에서 반도체가 차지하는 비중은 약 42%를 기록하며 전월대비 5%p 이상 증가해 수출 호조를 견인. 이후 코스피 매수 사이드카 발동되며 상승세 둔화되기는 했으나, 보험권에서 움직임 이어가며 외국인의 매도 우위 전환에도 불구하고 1,400선 위에서 마감. 한편, 전주에 이어 역사적 수준의 선물 고평가(평균 베이스 - 5/29 6.18p → 6/1 6.97p) 속 2거래일 연속으로 미결제약정 증가하며 시장 참가자들의 강제 베팅이 활발하게 전개된 것으로 판단.

젠슨 황 향한 기대감에
관련주가 지수 상승 주도

코스피 지수는 전주 동안의 상승세를 이어가 한때 8,800선을 돌파하며 재차 최고치를 경신했으나, 상승 종목 수는 여전히 200개 미만을 유지하며 소수 종목 주도 상승세가 이어지는 모습. 젠슨 황 엔비디아 CEO가 5일부터 본격적으로 방한 일정을 시작할 것으로 알려진 가운데 회동 진행 예정인 것으로 알려진 기업들(현대차그룹, LG그룹, 두산그룹, 네이버 등)의 강세가 돋보이며 지수 상승을 주도. 또한, 전일 엔비디아 주최 GTC 타이베이를 통해 피지컬AI 기대감 재차 확대되며 코스닥 지수의 하락세에도 불구하고 로봇 지수 하단을 지지. 야간 거래에서 코스피 선물은 중동 지역 지정학적 긴장 격화에 따른 하락 이후 저가매수세 유입에 상승폭을 확대하며 마감. 금일 지수 선물은 물가 지표 예상치 상회에도 불구하고 AI 관련 긍정적 투심 유지 속 중동 지역 동향 및 외국인의 장중 수급 향방 주목하며 상승세 이어갈 것으로 전망

미국 증시, 이란 노이즈에
따른 유가 급등 불구 최고치
경신

미국 증시는 유가 급등에도 불구하고 연속 최고치 경신 이어가며 강제 마감(S&P 500 +0.26%, NASDAQ +0.42%, DOW +0.09%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국 - 이란 종전 낙관론 유지됨과 더불어 젠슨 황 엔비디아 CEO의 GTC 기조연설 소화하며 상승 우위 나타남. 정규장 개장 직전 이란 측에서 미국과의 협상 종단을 선언하자 국제유가 급등하며 지수는 하방 압력에 노출되기도. 다만, 헤즈볼라과 이스라엘과의 완전한 휴전할 준비가 되었다는 외신 보도에 낙폭을 일부 만회. 이후, 트럼프 대통령이 네타냐후 총리와의 통화 이후 이스라엘군의 베이루트 진격이 중단되었으며 이란과의 대화가 빠르게 이뤄지고 있다고 밝히자 위험 선호 심리 회복되며 S&P 500 및 나스닥 지수는 8거래일 연속 상승 마감에 성공.

엔비디아 급등과 투자자들의
하방 헤지 수요 증가

한편, 엔비디아 주가가 에이전트 AI를 위한 CPU 신제품 출시를 발표 등에 힘입어 주가 6%대 상승하며 지수 및 IT 섹터 강세를 견인. 다만, 이에 따른 경쟁 격화 우려로 인텔 및 AMD 주가가 하락하는 등 반도체 업종 내에서 차별화 나타남. 또한, IT 섹터와 유가 반등에 상승 전환한 에너지 섹터를 제외한 여타 섹터들이 하락 마감하며 기술주 주도의 상승 흐름이 지속됨. 한편, 투자자들의 하방 헤지 수요 증가로 VIX 지수는 S&P 500 지수와 동반 상승하며 16선 위로 복귀하기도.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,582.29	7,617.66	7,562.61	7,599.96	+19.90	+0.3%	+1.7%	+5.1%	+11.0%	1,003,214	\$172.76B
NASDAQ	26,952.58	27,190.21	26,913.12	27,086.81	+114.19	+0.4%	+2.8%	+7.9%	+16.5%	1,870,793	\$159.13B
Dow Jones	51,161.10	51,161.10	50,767.32	51,078.88	+46.42	+0.1%	+1.0%	+3.2%	+6.3%	171,011	\$41.19B
Russell 2000	2,899.09	2,919.57	2,880.89	2,905.76	-13.58	-0.5%	+1.3%	+3.3%	+17.1%	941,489	\$24.46B
KOSPI	8,485.67	8,874.16	8,485.67	8,788.38	+312.23	+3.7%	+12.0%	+33.2%	+108.5%	636,175	₩74.33T
KOSDAQ	1,072.77	1,082.75	1,043.91	1,050.03	-24.77	-2.3%	-9.6%	-11.9%	+13.5%	830,356	₩12.24T
KOSPI 200	1,344.09	1,412.58	1,343.96	1,399.91	+57.09	+4.3%	+14.2%	+41.1%	+131.0%	339,002	₩66.73T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 제조업 PMI (5월)	54.0	52.6	52.7

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
JOLTS 구인 건수 (4월)	23:00	682.0만	686.6만

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	257,881	286,100	-28,219	-69,867	-859,758
기관계	169,747	145,320	24,427	45,736	220,032
금융투자	62,988	36,096	26,892	55,406	354,130
은행	67	180	-113	-711	-33,779
투신	19,309	17,538	1,771	5,451	-24,473
사모펀드	8,574	9,734	-1,160	-1,082	-24,473
보험	2,294	4,892	-2,597	-8,231	-54,934
연기금	76,329	76,635	-305	-4,762	-2,668
기타법인	7,655	7,725	-70	-141	137,850
개인	308,017	304,155	3,862	24,273	501,876

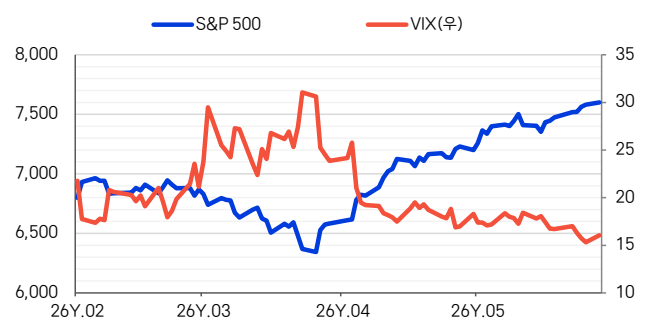
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	40,835	32,772	8,064	10,121	35,002
기관계	10,645	13,557	-2,912	-15,730	-34,955
금융투자	7,394	6,291	1,104	-7,356	-14,621
은행	0	6	-6	-20	-150
투신	1,297	3,123	-1,826	-3,713	1,219
사모펀드	918	1,879	-961	-2,374	-10,386
보험	80	415	-335	-754	-1,421
연기금	944	1,797	-853	-1,017	-2,974
기타법인	1,069	1,305	-236	-1,571	-22,478
개인	69,827	74,743	-4,916	7,180	22,430

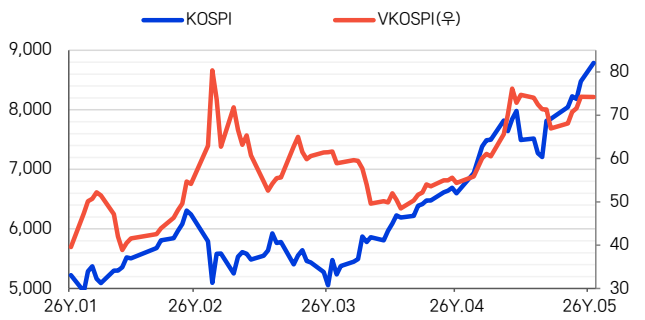
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



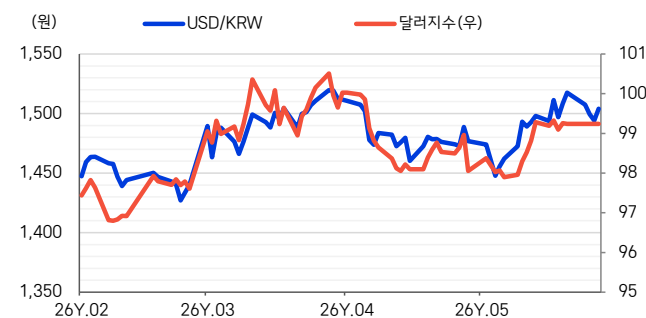
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



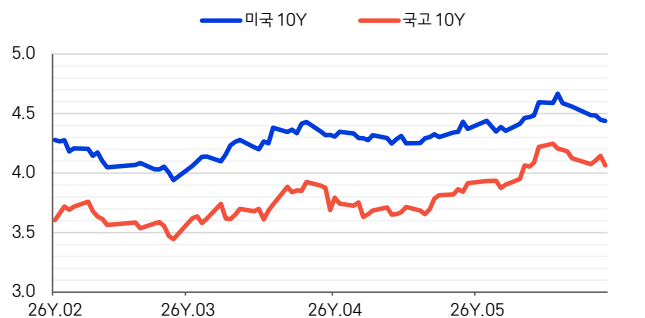
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



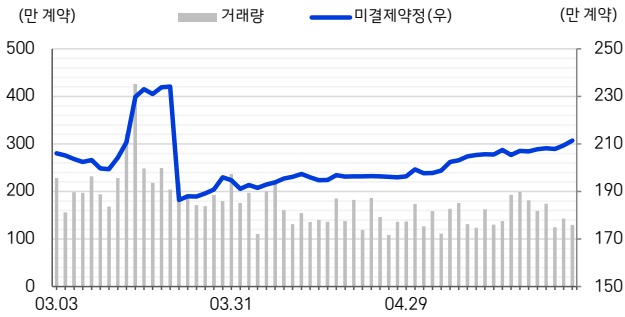
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,595.00	7,632.25	7,576.25	7,613.25	+17.50	+0.2%	1,319,520	2,094,044	+1,127	13.29	16
	SEP	7,654.25	7,692.25	7,638.75	7,675.00	+17.50	+0.2%	7,814	45,826	+6,309	75.04	108
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,415.50	30,693.00	30,291.50	30,566.25	+161.00	+0.5%	559,666	290,551	-5,274	52.39	16
	SEP	30,705.75	30,982.75	30,575.00	30,856.75	+161.75	+0.5%	3,713	15,166	+1,331	342.89	108

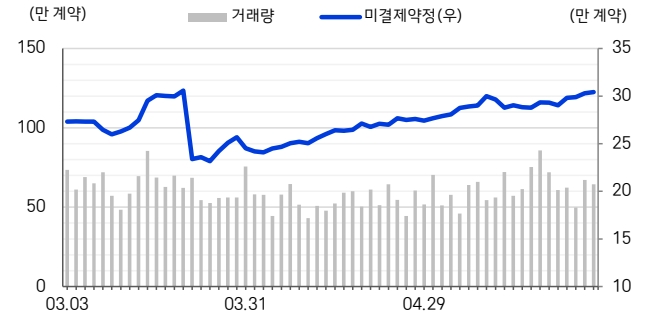
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



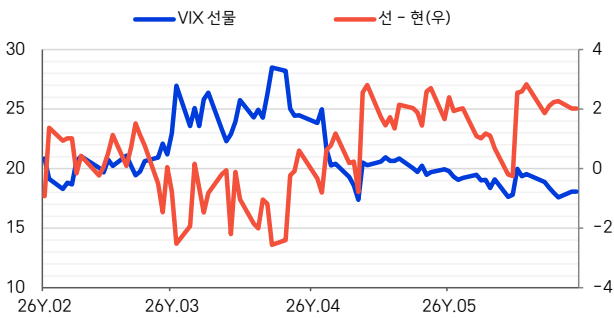
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



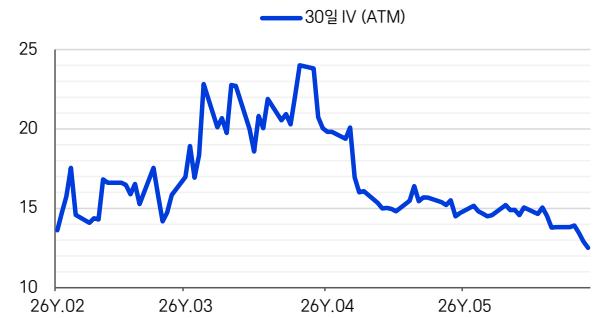
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



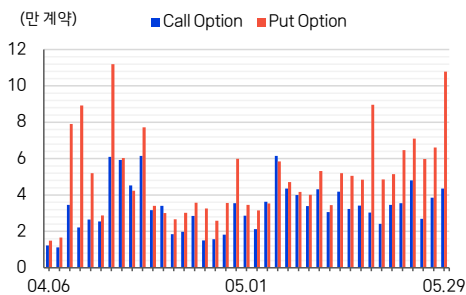
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



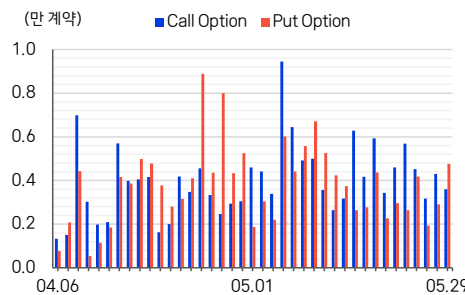
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



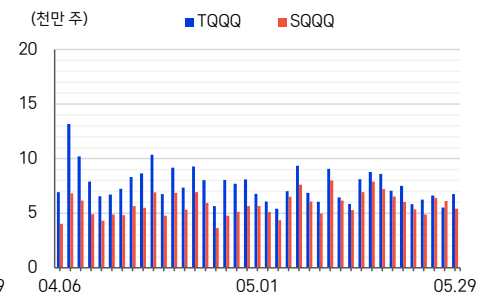
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

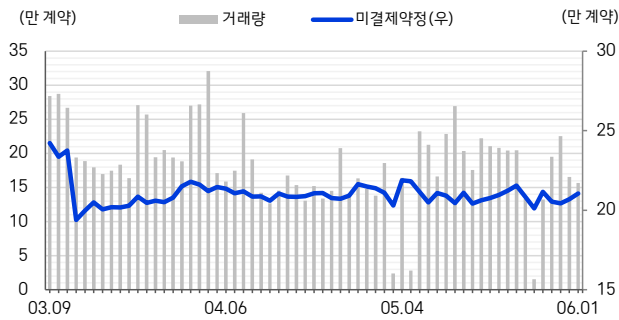
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT			DEMARK		Moving Average					
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,599.96	+19.90	7,538.36	7,569.16	7,593.41	7,624.21	7,648.46	7,636.34	7,581.29	7,556.63	7,489.20	7,431.04	7,015.78
NASDAQ	27,086.81	+114.19	26,786.29	26,936.55	27,063.38	27,213.64	27,340.47	27,277.06	26,999.97	26,861.56	26,517.67	26,254.39	24,057.65
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,613.25	+17.50	7,551.25	7,582.25	7,607.25	7,638.25	7,663.25	7,650.75	7,594.75	7,573.55	7,508.03	7,452.99	7,041.97
NASDAQ 100	30,566.25	+161.00	30,115.42	30,340.83	30,516.92	30,742.33	30,918.42	30,830.38	30,428.88	30,279.85	29,781.60	29,372.61	26,691.33

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

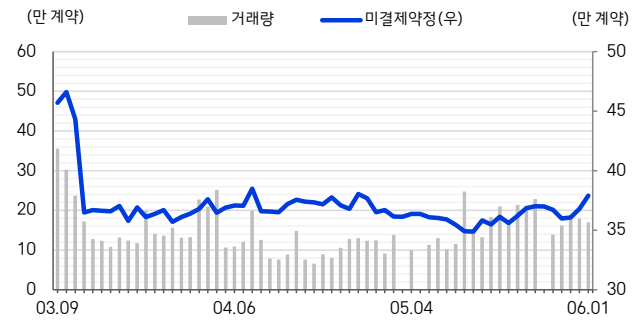
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,355.95	1,420.50	1,343.95	1,417.70	+67.70	+5.0%	135,467	190,224	+360	17.79	9
	SEP	1,359.95	1,430.85	1,353.50	1,426.10	+67.00	+4.9%	246	11,847	+11	26.19	100
KOSPI 200 Spread		9.30	10.85	9.20	10.75	+1.55		2,072				
MINI KOSPI 200	JUN	1,355.98	1,420.40	1,343.92	1,417.70	+67.70	+5.0%	128,806	44,310	-993	17.79	9
	JUL	1,356.90	1,422.82	1,347.22	1,420.02	+67.12	+5.0%	1,959	6,247	+9	20.11	37
KOSDAQ 150	JUN	1,885.10	1,916.60	1,845.20	1,847.60	-35.40	-1.9%	168,604	373,441	-246	-2.55	9

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	06월 01일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	113,967	115,494	-1,527	2,384	-4,978
기관계	20,522	21,352	-830	-2,353	4,613
금융투자	14,226	15,791	-1,565	-5,541	-17,971
은행	32	45	-13	-31	-45
투신	4,235	3,789	446	3,035	17,794
보험	457	130	327	258	4,748
연기금	1,497	1,567	-70	-157	102
기타법인	2,092	1,536	556	-269	-11
개인	24,415	22,614	1,801	238	376

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	357,000	+11.9%	4,806,644	5,579,311	349,000
SK하이닉스	2,361,000	+0.3%	579,018	1,587,911	2,363,000
NAVER	271,000	+15.6%	505,606	100,663	271,500
LG디스플레이	15,800	-1.4%	383,412	243,751	15,800
카카오	42,200	+1.1%	350,836	178,858	42,700
삼성중공업	27,550	-1.6%	251,950	316,852	27,550
미래에셋증권	60,100	-1.8%	240,986	474,955	60,900
두산에너지빌리티	106,700	+1.0%	230,184	140,621	106,900
SK텔레콤	112,200	+11.0%	204,364	81,206	112,200
대한전선	47,600	+4.2%	183,124	54,675	47,600

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-46	1,462	외국인	5,926	10,873
-64	-1,126	기관계	1,692	-1,038
-75	-1,578	금융투자	1,558	-1,042
113	-827	개인	-7,712	-8,616

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,738,578	-1,738,578	-14,361	-4,612,187
금융투자	-3,172	447,666	444,494	299,075	227,827
투신	447,666	-	447,666	227,827	3,343
연기금	-2,773	-49,379	-52,152	-3,988	-251,410
총합	1,139	-2,152,082	-2,150,942	289,258	-6,627,892

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	8,788.38	+312.23	8,327.58	8,557.98	8,716.07	8,946.47	9,104.56	9,025.52	8,637.03	8,345.21	7,938.60	7,703.92	6,432.61
KOSDAQ	1,050.03	-24.77	1,020.06	1,035.04	1,058.90	1,073.88	1,097.74	1,066.39	1,027.55	1,106.97	1,105.35	1,148.05	1,138.88
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,417.70	+67.70	1,317.50	1,367.60	1,394.05	1,444.15	1,470.60	1,457.38	1,380.83	1,362.34	1,279.82	1,225.25	989.65
KOSDAQ 150	1,847.60	-35.40	1,798.40	1,823.00	1,869.80	1,894.40	1,941.20	1,882.10	1,810.70	1,892.54	1,893.58	1,937.25	1,952.53