

# 중동 불안 재점화와 시 투심 약화에 하락 전환

## 변동성 장세 속 선물 고평가 기조 유지

**화요일 국내 증시는 개장 초반 낙폭을 꾸준히 만회한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -0.55%, KOSPI +0.15%, KOSDAQ -2.29%).** 코스피200 지수 선물은 야간 거래에서의 강세를 이어가며 상승 출발했으나, 외국인의 현선 동반 순매도 압력에 낙폭이 확대되며 5일선 부근에 근접. 다만, 기술적 지지선 부근에서 바닥 다진 이후 글로벌 위험선호 심리 회복 움직임에 연동되어 장 막판 월요일 증가를 재차 상회하며 1,400선 위에 안착. 장중 미결제약정 꾸준히 감소했는데, 수요일 휴장에 따른 리스크 관리를 위한 포지션 청산이 우세하게 나타났던 것으로 판단. 평균 베이스가 축소 흐름으로 돌아서기는 했으나(6.97p → 5.31p), 변동성 장세 속 여전히 선물 고평가 기조가 유지되는 모습.

## 역대급 외국인 순매도 불구하고 코스피는 8,800 선 안착

코스피 지수는 외국인이 역대 3위 규모의 순매도를 기록했음에도 불구하고 사상 최초로 8,800선 위에서 마감하는 데 성공했으며, 8,000선 돌파 이후 가장 많은 상승 종목 수를 기록하기도. 젠슨 황 방한 수혜 기대가 부각된 일부 종목(SK텔레콤, 두산로보틱스, LG전자 등)과 금리인상 기대에 보험 업종의 상승이 두드러짐. 코스닥 지수는 외국인의 현선 동반 순매수에도 불구하고 대형주의 상대적 약세 속 5거래일 연속 하락 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 반도체 업종 중심으로 미국 증시 강세가 이어지며 상승폭을 확대. 금일 지수 선물은 국제유가 상승세 및 브로드컴 실적 실망에 따른 시 투심 약화에 영향 받아 하락 우위 속 외국인 등 주체별 수급 향방 주목하며 낙폭 만회 시도할 전망.

## 연속 사상 최고치 경신 중단된 미국 지수

**전일 미국 증시는 대표 지수 최고치 랠리 중단되며 약세 마감(S&P 500 -0.74%, NASDAQ -0.89%, DOW -1.21%).** 정규장 개장 전 지수 선물은 이란이 드론으로 쿠웨이트 공항을 공습하자 공항 운영 중단 등 소화하며 하락세 보임. 화요일 구인·이직보고서(JOLTS) 구인 건수(761.8만, 688.0만)에 이어 ADP 민간 고용(12.2만, 예상 11.7만) 역시 예상치를 상회해 미국채 10년물 금리는 한때 4.5%를 터치. ISM 서비스업 지수(54.5, 예상 53.8) 또한 하위 지수인 물가 지수의 상승세 이어진 가운데 예상치를 상회했고, 연준 기준금리 인상 기대는 확대. 한편, 미국 무역대표부(USTR)는 공식적으로 60개국에 대해 10.0~12.5%의 관세를 부과할 것이라고 예고하며 관세 압박을 재개하기도.

## 브로드컴 시 반도체 매출 가이던스 실망, 지수 선물 하락 출발

S&P 500 지수는 직전 5거래일동안 최고치 레벨에서 상승 마감했음에도 불구하고 하락 종목 수가 상승 종목 수를 상회했던 가운데 전일 중동 지역 긴장 재점화 및 알파벳 유상 증자 여파 등에 나스닥 지수와 함께 10거래일만에 하락 전환. 다만, 옵션 시장 데이터에 따르면 VIX 지수의 상승 전환에도 불구하고 하방 헤지 수요는 여전히 억제된 상태를 유지 중인 것으로 분석됨. 장 마감 이후 미국 하원이 트럼프 대통령의 전쟁 지속 권한을 제한하기 위한 결의안을 통과한 이후, 미 국무부는 이스라엘과 레바논이 휴전에 합의했다고 발표. 다만, 브로드컴이 분기 실적 발표에서 시장 예상을 하회한 시 반도체 매출 가이던스(\$160억, 예상 \$172억)를 발표하자 시간외 거래에서 급락하며 금일 미국 지수 선물은 하락 출발.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,605.31	7,605.35	7,551.22	7,553.68	-56.10	-0.7%	+0.4%	+4.5%	+10.3%	984,276	\$165.95B
NASDAQ	27,092.84	27,130.88	26,769.16	26,853.97	-239.93	-0.9%	+0.7%	+6.9%	+15.5%	1,776,299	\$156.41B
Dow Jones	51,220.92	51,220.92	50,687.07	50,687.07	-620.72	-1.2%	+0.1%	+2.4%	+5.5%	159,096	\$36.06B
Russell 2000	2,921.24	2,921.24	2,885.52	2,893.51	-38.45	-1.3%	-0.9%	+2.9%	+16.6%	882,194	\$23.73B
KOSPI	8,883.19	8,933.62	8,503.12	8,801.49	+13.11	+0.1%	+9.4%	+26.9%	+108.9%	632,553	₩69.11T
KOSDAQ	1,044.89	1,045.77	1,009.75	1,026.03	-24.00	-2.3%	-12.5%	-15.5%	+10.9%	769,945	₩11.22T
KOSPI 200	1,419.07	1,430.49	1,353.19	1,407.23	+7.32	+0.5%	+11.6%	+34.1%	+132.2%	318,629	₩63.50T

\* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 서비스업 PMI (5월)	54.5	53.8	53.6

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	216,030	279,065	-63,035	-131,582	-871,306
기관계	157,582	158,128	-546	37,022	228,346
금융투자	51,934	48,525	3,408	57,106	364,821
은행	152	173	-21	-423	-33,495
투신	14,752	16,496	-1,744	-5,013	-25,722
사모펀드	6,971	9,213	-2,242	-4,589	-25,722
보험	2,292	2,988	-696	-6,969	-56,054
연기금	81,255	80,548	707	-2,894	-2,373
기타법인	7,078	7,035	44	1,004	135,521
개인	310,407	246,869	63,537	93,556	507,439

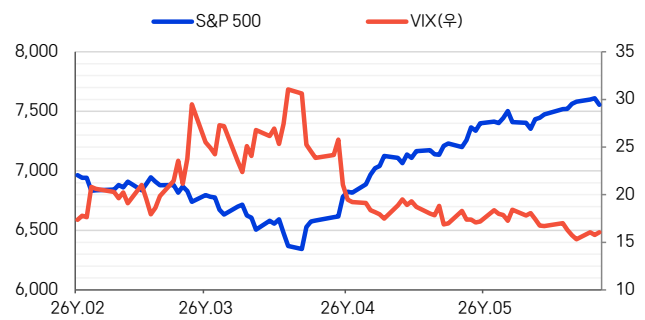
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	36,244	32,844	3,401	14,553	32,469
기관계	13,046	11,720	1,327	-14,147	-36,017
금융투자	8,846	6,401	2,445	-4,153	-13,567
은행	0	3	-3	-26	-164
투신	1,433	2,009	-576	-4,695	863
사모펀드	1,372	1,347	25	-2,476	-11,307
보험	119	189	-70	-762	-1,516
연기금	1,272	1,750	-479	-1,649	-3,786
기타법인	1,042	1,679	-637	-1,190	-22,408
개인	61,901	65,991	-4,090	784	25,955

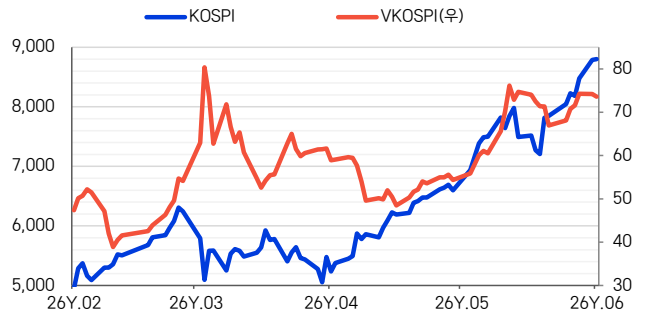
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



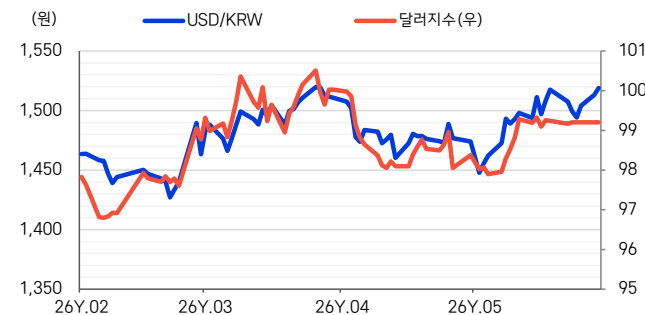
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



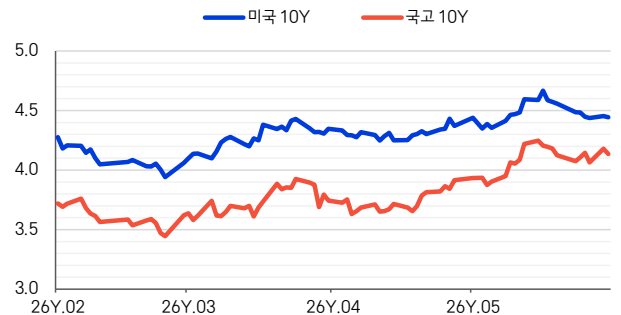
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



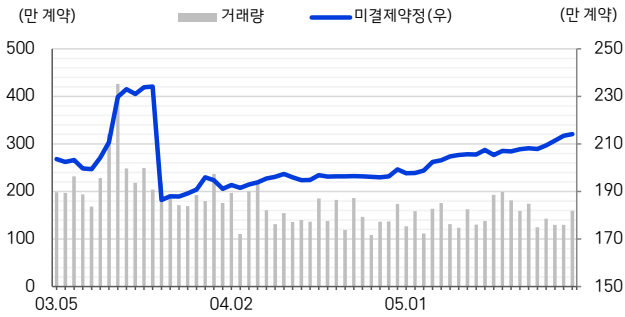
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,628.00	7,628.50	7,541.75	7,571.75	-52.00	-0.7%	1,307,767	2,094,694	+8,303	18.07	14
	SEP	7,686.75	7,689.25	7,604.50	7,634.50	-51.50	-0.7%	21,468	52,579	+4,261	80.82	106
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,741.75	30,807.75	30,478.25	30,633.25	-79.50	-0.3%	623,511	297,719	+4,750	62.01	14
	SEP	31,011.25	31,100.00	30,778.00	30,929.50	-76.75	-0.2%	5,501	17,117	+859	358.26	106

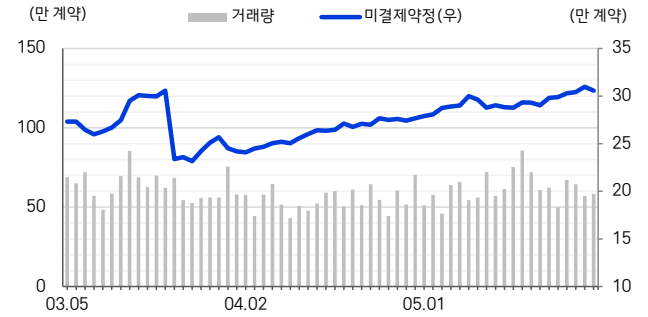
\* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



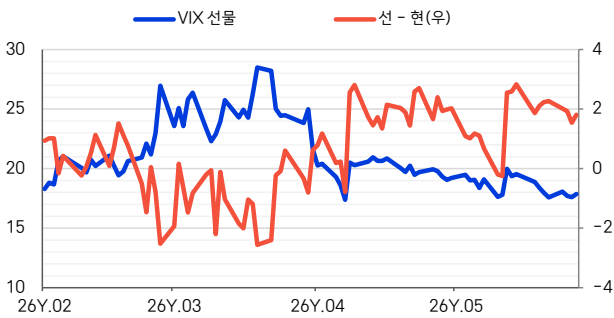
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



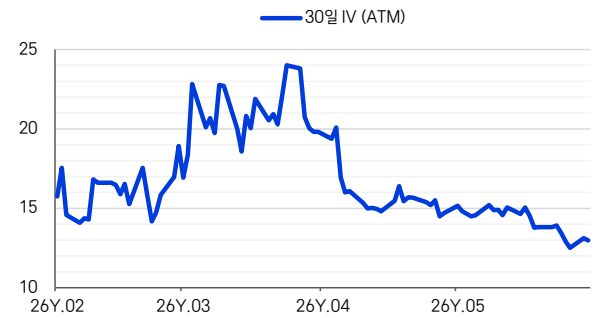
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



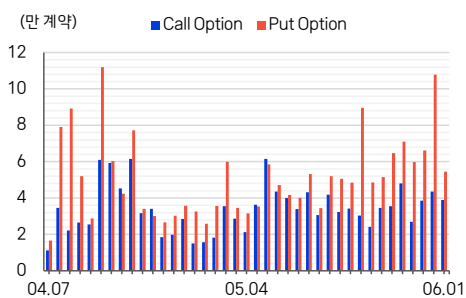
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물 옵션 내재변동성 추이



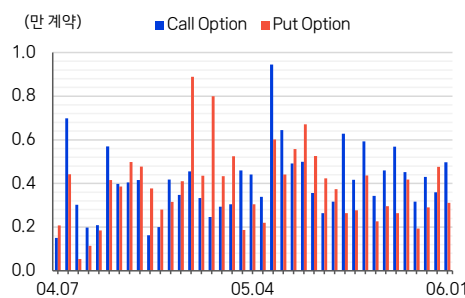
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



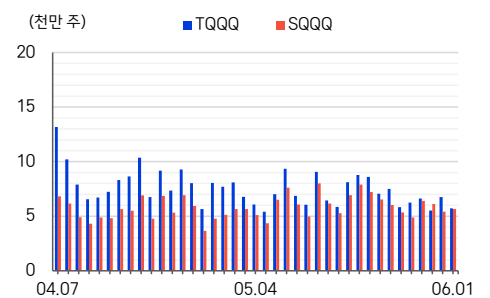
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

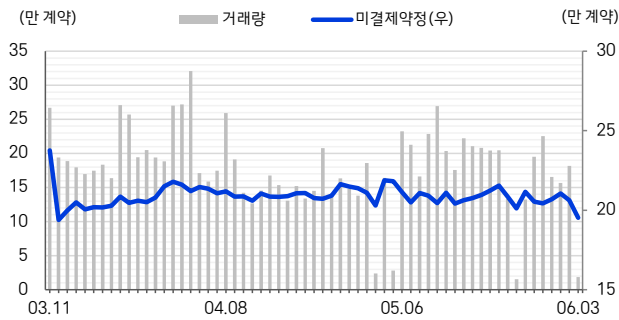
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT			DEMARK		Moving Average					
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,553.68	-56.10	7,515.95	7,534.82	7,570.08	7,588.95	7,624.21	7,579.52	7,525.39	7,581.42	7,529.88	7,466.22	7,042.91
NASDAQ	26,853.97	-239.93	26,556.28	26,705.13	26,918.00	27,066.85	27,279.72	26,992.43	26,630.71	26,984.95	26,716.31	26,432.09	24,205.39
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,571.75	-52.00	7,493.92	7,532.83	7,580.67	7,619.58	7,667.42	7,600.13	7,513.38	7,588.85	7,556.00	7,494.40	7,081.43
NASDAQ 100	30,633.25	-79.50	30,310.25	30,471.75	30,639.75	30,801.25	30,969.25	30,720.50	30,391.00	30,557.40	30,222.08	29,731.95	26,972.30

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

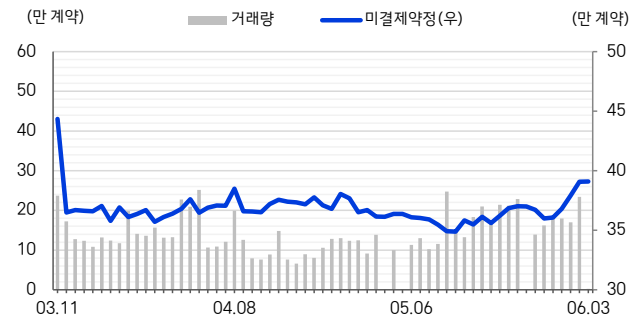
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,432.90	1,438.40	1,360.00	1,409.95	-7.75	-0.5%	155,401	183,415	-301	2.72	7
	SEP	1,450.90	1,450.90	1,370.45	1,421.80	-4.30	-0.3%	1,046	12,123	+19	14.57	98
KOSPI 200 Spread		10.85	11.05	10.40	10.65	-0.10		771				
MINI KOSPI 200	JUN	1,432.98	1,438.10	1,359.82	1,409.95	-7.75	-0.5%	169,844	42,729	-386	2.72	7
	JUL	1,435.00	1,440.00	1,363.02	1,414.36	-5.66	-0.4%	5,712	6,512	-11	7.13	35
KOSDAQ 150	JUN	1,840.20	1,879.70	1,785.70	1,805.70	-41.90	-2.3%	232,273	385,125	+117	-1.50	7

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 02일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	127,870	130,428	-2,558	68	-7,536
기관계	26,658	24,449	2,209	-345	6,822
금융투자	20,135	16,284	3,851	1,082	-14,120
은행	299	328	-29	-11	-74
투신	3,984	5,766	-1,782	-1,983	16,012
보험	673	125	548	955	5,296
연기금	1,401	1,801	-400	-499	-298
기타법인	1,555	1,604	-49	-295	-60
개인	27,314	26,916	398	572	774

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	360,000	+0.8%	5,248,276	5,806,176	360,500
삼성중공업	27,700	+0.5%	820,719	303,432	27,700
SK하이닉스	2,340,000	-0.9%	687,240	1,498,296	2,360,000
LG디스플레이	16,690	+5.6%	579,343	252,350	16,690
NAVER	281,500	+3.9%	400,216	122,628	280,500
LG전자	394,500	+4.4%	348,765	91,251	392,500
SK텔레콤	124,200	+10.7%	310,622	101,042	125,200
미래에셋증권	58,000	-3.5%	261,854	484,120	57,800
대우건설	22,750	-5.6%	256,620	286,780	22,800
두산에너지빌리티	100,300	-6.0%	247,519	148,494	100,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
396	-10,187	외국인	11,829	4,066
-284	5,050	기관계	-235	-77
-258	734	금융투자	-46	15
-129	4,525	개인	-11,093	-3,690

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-4,755,564	-4,755,564	-14,361	-9,221,523
금융투자	-53,101	-35,763	-88,864	158,918	251,408
투신	-35,763	-	-35,763	251,408	3,343
연기금	97,265	23,709	120,974	92,158	-132,985
총합	44,464	-4,868,886	-4,824,422	245,511	-10,755,680

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	8,801.49	+13.11	8,315.58	8,558.53	8,746.08	8,989.03	9,176.58	8,867.56	8,437.06	8,496.00	8,067.14	7,814.05	6,486.24
KOSDAQ	1,026.03	-24.00	991.16	1,008.60	1,027.18	1,044.62	1,063.20	1,035.90	999.88	1,077.67	1,096.84	1,139.74	1,137.37
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,409.95	-7.75	1,324.38	1,367.17	1,402.78	1,445.57	1,481.18	1,424.18	1,345.78	1,381.37	1,305.91	1,242.62	999.16
KOSDAQ 150	1,805.70	-41.90	1,729.70	1,767.70	1,823.70	1,861.70	1,917.70	1,842.70	1,748.70	1,851.90	1,887.07	1,923.19	1,947.48