

# 브로드컴 실적 실망 여파 속 나타난 순환매 장세

삼성선물

삼성선물리서치센터  
ssfresearch@samsung.com

## 브로드컴 실적 여파에 코스피 약세

**전일 국내 증시는 최근 코스피와 코스닥 지수의 움직임 반전되며 혼조세 마감(KOSPI 200 F -2.02%, KOSPI -1.84%, KOSDAQ +2.31%).** 코스피200 지수 선물은 중동 지역 지정학적 긴장 격화 우려 및 시장 기대를 밑돈 브로드컴 실적 발표 영향에 하락 출발. 코스피200 지수 선물은 중동 지역 지정학적 긴장 격화 우려 및 시장 기대를 밑돈 브로드컴 실적 발표 영향에 하락 출발. 이후 아시아 증시 약세 연동되어 1,400선에서 저항 받으며 횡보하다 마감. 평균 베이스 약세 추세가 이어진 가운데(5.31pt → 3.73pt) 외국인은 장 막판 대거 매수세 유입되며 3거래일만에 선물 순매수로 전환하기도.

## 외국인 역대급 순매도 지속, 코스닥은 상승 전환

다만, 외국인은 현물 시장에서는 5거래일만에 코스피·코스닥 동반 매도 우위 보였으며, 특히 코스피에서는 화요일에 이어 6조원을 상회하는 역사적 수준의 매도세를 보이며 한 달째 연속 순매도 흐름을 지속. 코스피 지수는 대형주 약세에 하방 압력을 받았으나 상승 종목 수가 하락 종목 수를 상회하며 순환매 장세가 나타남. **코스닥 지수는 낙폭 과대 인식 속 시장 활성화 기대감에 삼성전자·SK하이닉스 약세에도 반도체 소부장 업종이 강세를 견인하며 6거래일만에 상승 마감**하는데 성공. 야간 거래에서 코스피 선물은 필라델피아 반도체 지수 하락 전환 소화하며 하락 마감. 금일 지수 선물은 AI 투심 일부 약화된 가운데 유가 움직임 및 외국인 수급 향방 주목하며 하락 출발한 이후 상승 전환 시도할 전망.

## 국제유가 하락 속 반도체 약세에 나스닥은 약세

**전일 미국 증시는 반도체 업종 하방 압력 속 혼조세 마감(S&P 500+0.41%, NASDAQ -0.09%, DOW +1.73%).** 정규장 개장 전 지수 선물은 AI 반도체 부문 매출 가이던스가 시장 예상치를 하회하며 브로드컴이 시간외 거래에서 추가 급락한데 영향 받아 하락 우위 나타남. 이스라엘 - 레바논 휴전 합의를 발표한 가운데 헤즈볼라가 이를 거부한 것으로 밝혀졌으나, 낙폭 확대한 국제유가가 일부 안도감을 제공. 이에 정규장 개장 이후 변동성 완화 흐름 속 매수세 유입되어 지수는 장중 꾸준히 상승폭을 확대하며 마감.

## 기술주 제외 여타 업종 대부분 상승 마감하며 순환매 장세

한편, 반도체 관련주가 하방 압력에 노출되며 기술주가 상대적 약세 보였으나, 헬스케어와 금융 섹터 상승세 두드러진 가운데 여타 섹터들은 대부분 상승 마감. 블랙스톤이 사모 신용 펀드 환매 제한을 발표했음에도 불구하고, 최근 들어 환매 요청은 둔화되었으며 여타 상품으로의 자금 유입 가속화되었다는 소식에 **사모신용 우려 일부 완화**된 점이 긍정적으로 작용. 한편, 주간 실업수당 청구 건수가 예상치를 상회(22.5만, 예상 21.3만)하며 미국채 10년물 금리 하락 전환 속 기준금리 인상 기대 소폭 완화되며 러셀2000 지수가 이틀만에 사상 최고치 경신한 다우 지수와 함께 강세 돋보임. 금일 정규장 개장 전에는 5월 고용지표 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	7,516.54	7,598.19	7,516.54	7,584.31	+30.63	+0.4%	+0.3%	+5.3%	+10.8%	908,754	\$161.17B
NASDAQ	26,579.30	26,923.70	26,554.24	26,830.96	-23.01	-0.1%	-0.3%	+7.0%	+15.4%	1,610,202	\$148.87B
Dow Jones	50,986.10	51,657.89	50,986.10	51,561.93	+874.86	+1.7%	+1.8%	+5.4%	+7.3%	140,556	\$32.03B
Russell 2000	2,895.00	2,943.97	2,884.51	2,935.33	+41.81	+1.4%	-0.0%	+5.0%	+18.3%	785,129	\$20.76B
KOSPI	8,623.82	8,759.05	8,577.30	8,639.41	-162.08	-1.8%	+5.0%	+24.5%	+105.0%	437,896	₩47.64T
KOSDAQ	1,032.91	1,065.90	1,032.29	1,049.73	+23.70	+2.3%	-7.4%	-13.5%	+13.4%	610,924	₩11.05T
KOSPI 200	1,374.74	1,402.04	1,367.15	1,379.56	-27.67	-2.0%	+6.2%	+31.4%	+127.7%	192,908	₩43.16T

\* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
비농업 고용자수 (5월)	21:30	8.5만	11.5만
실업률 (5월)	21:30	4.3%	4.3%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	189,944	256,607	-66,663	-195,752	-940,271
기관계	116,278	101,023	15,255	52,402	249,578
금융투자	41,837	27,395	14,443	60,350	385,094
은행	66	92	-26	-246	-33,299
투신	11,620	8,822	2,798	134	-21,637
사모펀드	4,992	6,145	-1,153	-4,104	-21,637
보험	841	1,292	-451	-4,364	-57,105
연기금	56,724	57,216	-492	544	-2,137
기타법인	4,198	2,924	1,273	3,723	133,915
개인	165,966	115,831	<b>50,135</b>	139,626	556,778

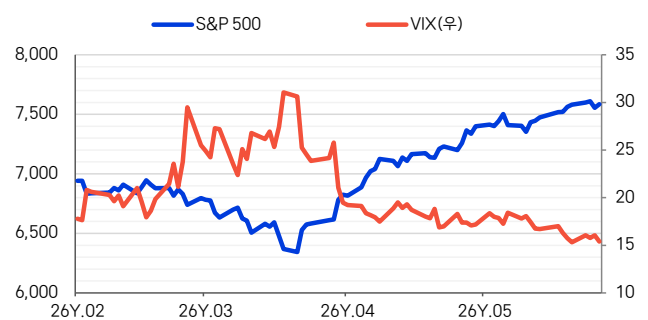
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	32,153	32,577	-424	14,976	20,342
기관계	11,875	9,809	2,066	-6,669	-34,273
금융투자	6,467	5,905	562	1,324	-13,851
은행	10	1	9	-15	-154
투신	2,026	1,066	960	-3,648	2,296
사모펀드	1,602	1,269	333	-1,598	-11,091
보험	167	121	46	-613	-1,476
연기금	1,594	1,395	199	-1,822	-3,489
기타법인	816	825	-9	-1,143	-22,421
개인	65,700	67,333	-1,633	-7,164	36,352

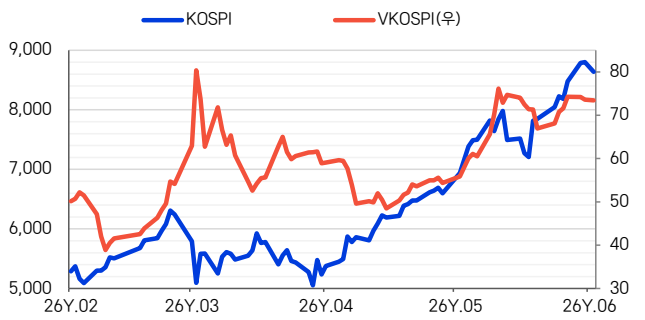
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



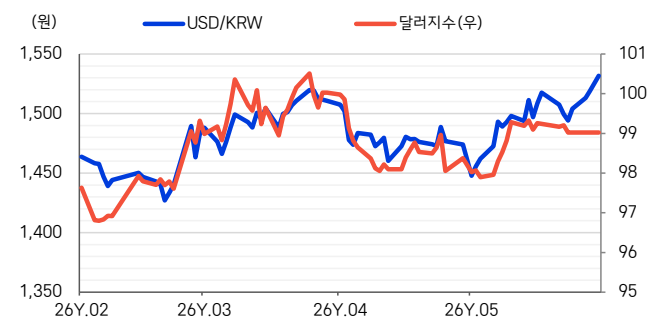
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



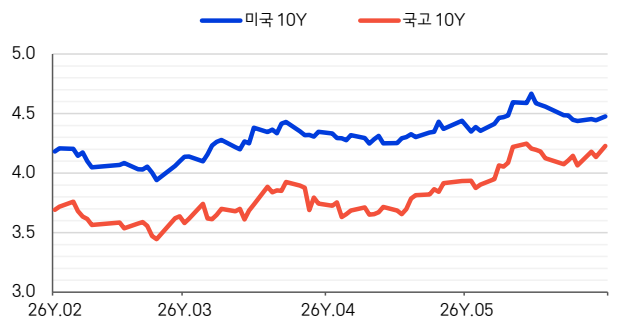
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



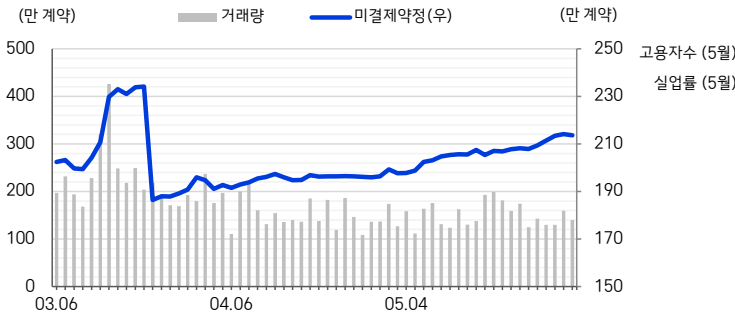
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,539.75	7,611.50	7,524.50	7,601.00	+29.25	+0.4%	1,176,080	2,093,330	-1,364	16.69	13
	SEP	7,602.50	7,675.00	7,588.00	7,664.50	+30.00	+0.4%	23,680	59,862	+7,283	80.19	105
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,453.00	30,603.25	30,151.00	30,488.25	-145.00	-0.5%	671,599	295,250	-2,469	80.44	13
	SEP	30,729.00	30,898.00	30,445.00	30,783.75	-145.75	-0.5%	6,468	18,244	+1,127	375.94	105

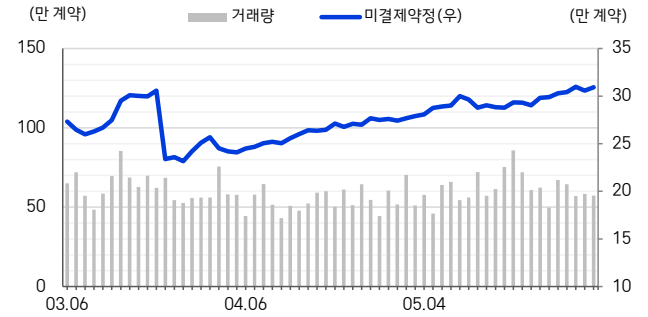
\* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



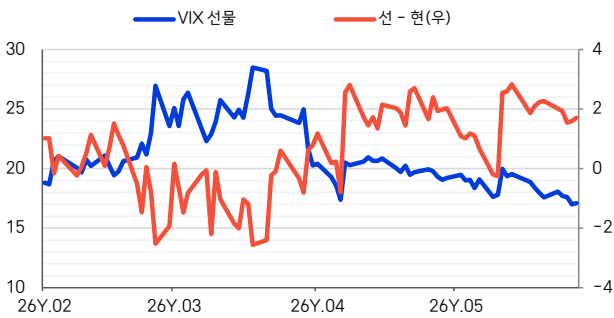
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



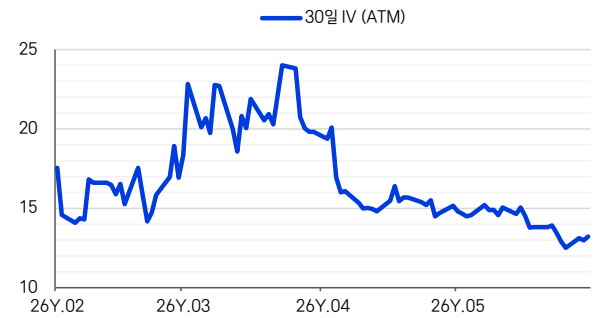
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



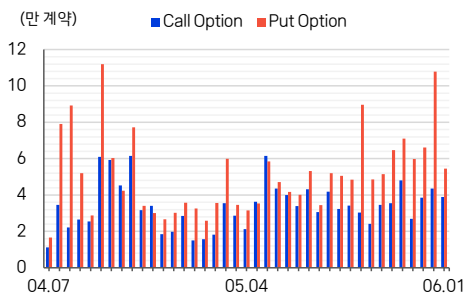
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



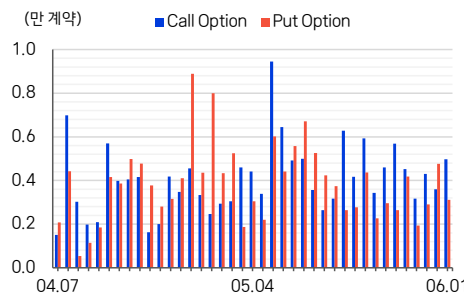
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



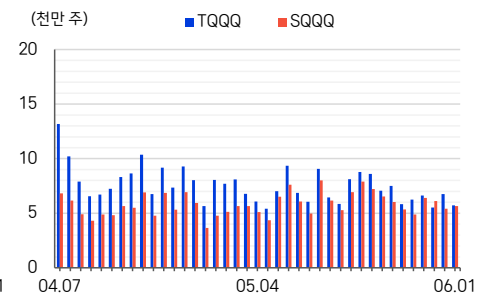
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

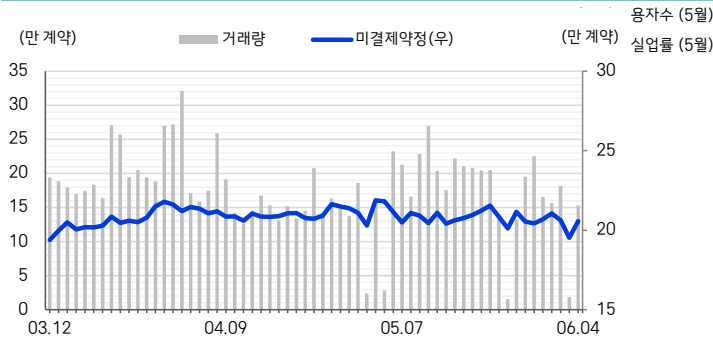
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,584.31	+30.63	7,484.70	7,534.50	7,566.35	7,616.15	7,648.00	7,632.08	7,550.43	7,585.56	7,545.01	7,477.18	7,056.29
NASDAQ	26,830.96	-23.01	26,400.17	26,615.57	26,769.63	26,985.03	27,139.09	27,062.06	26,692.60	26,967.65	26,772.37	26,481.69	24,274.29
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,601.00	+29.25	7,492.00	7,546.50	7,579.00	7,633.50	7,666.00	7,649.75	7,562.75	7,599.20	7,574.15	7,508.63	7,097.59
NASDAQ 100	30,488.25	-145.00	29,961.92	30,225.08	30,414.17	30,677.33	30,866.42	30,771.88	30,319.63	30,558.40	30,318.38	29,818.35	27,069.81

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

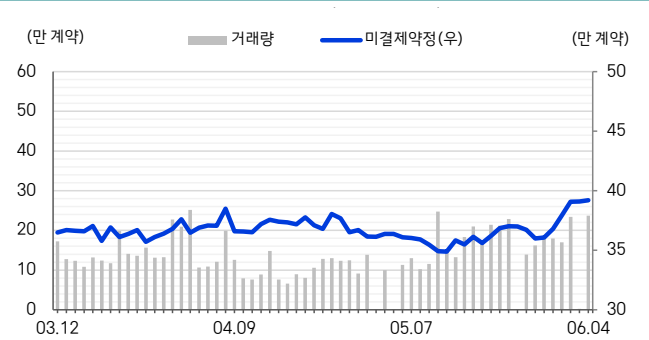
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,381.05	1,405.45	1,369.30	1,381.40	-28.55	-2.0%	132,495	181,692	-163	1.84	6
	SEP	1,420.50	1,420.50	1,381.00	1,393.90	-27.90	-2.0%	1,974	13,259	+4	14.34	97
KOSPI 200 Spread		10.95	11.75	10.55	11.75	+1.10		1,159				
MINI KOSPI 200	JUN	1,381.00	1,405.30	1,369.26	1,381.40	-28.55	-2.0%	132,989	42,378	+270	1.84	6
	JUL	1,385.12	1,408.04	1,374.00	1,385.98	-28.38	-2.0%	2,365	8,860	+48	6.42	34
KOSDAQ 150	JUN	1,806.40	1,904.40	1,804.70	1,876.30	+70.60	+3.9%	234,290	386,051	+368	8.74	6

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 04일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	113,862	111,586	2,276	2,100	-5,260
기관계	20,410	21,699	-1,289	-1,219	5,533
금융투자	14,891	16,395	-1,504	-1,614	-15,624
은행	85	102	-17	-33	-91
투신	2,910	2,594	316	135	16,328
보험	102	44	58	869	5,354
연기금	2,258	2,423	-165	-658	-463
기타법인	1,437	1,465	-28	-549	-88
개인	19,979	20,938	-959	-332	-185

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	351,000	-2.5%	3,816,698	5,816,736	351,500
SK하이닉스	2,285,000	-2.4%	573,958	1,460,733	2,298,000
삼성중공업	28,550	+3.1%	409,671	360,125	28,400
LG디스플레이	16,150	-3.2%	279,396	250,770	16,120
미래에셋증권	57,700	-0.5%	230,258	492,146	58,300
대우건설	23,300	+2.4%	198,193	275,296	22,950
NAVER	268,500	-4.6%	178,610	124,991	267,500
한미반도체	299,000	+9.3%	169,467	162,460	304,000
한온시스템	4,845	-3.7%	152,544	142,918	4,820
LG전자	326,000	-17.4%	151,065	88,286	328,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
6	48,839	외국인	2,739	14,613
-354	-50,435	기관계	-411	-2,736
-308	-50,307	금융투자	-401	-2,716
409	1,653	개인	-3,642	-11,548

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-4,028,330	-4,028,330	-14,361	-12,389,676
금융투자	92,843	32,606	125,449	442,828	711,869
투신	32,606	115	32,721	711,869	3,458
연기금	43,592	-75,195	-31,603	134,957	-90,462
총합	136,797	-3,924,862	-3,788,065	572,547	-12,797,942

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	8,639.41	-162.08	8,476.84	8,558.12	8,658.59	8,739.87	8,840.34	8,790.11	8,608.36	8,578.14	8,203.92	7,899.17	6,537.15
KOSDAQ	1,049.73	+23.70	1,015.70	1,032.71	1,049.31	1,066.32	1,082.92	1,074.62	1,041.01	1,060.99	1,093.38	1,131.54	1,135.62
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,381.40	-28.55	1,349.23	1,365.32	1,385.38	1,401.47	1,421.53	1,411.50	1,375.35	1,385.88	1,324.99	1,251.87	1,008.25
KOSDAQ 150	1,876.30	+70.60	1,762.10	1,819.20	1,861.80	1,918.90	1,961.50	1,940.20	1,840.50	1,857.10	1,904.42	1,918.61	1,946.75