

고용 서프라이즈와  
AI 투심 약화에 지수 약세국내 증시, 반도체 약세 속  
코스피 매도 사이드카  
발동되는 등 급락

금요일 국내 증시는 반도체 하방 압력 강화되며 약세 마감(KOSPI 200 F -6.03%, KOSPI -5.54%, KOSDAQ -4.50%). 코스피 지수 선물은 필라델피아 반도체 지수가 약 1주일만에 하락 전환한데 영향 받아 급락 출발하며 개장 초반 매도 사이드카 발동됨. 이후 외국인 매도세 둔화 및 미국 지수 선물 반등에 낙폭 일부 만회하기도 했으나, 베이스 축소 흐름 이어지며 코스피 선물은 1,300선을 이탈하며 마감. 이에 프로그램 차익거래가 약 1주일만에 순매도로 전환한 가운데 외국인 선물 수급은 이를 연속으로 장 막판 대규모 순매수 유입되며 지수 하락 국면 속에서도 추가 숏 포지션 구축은 제한적이었던 것으로 판단.

한편, 외국인의 현물 순매도 압력 일부 완화되기는 했으나, 환율 부담 가중 속 대부분 업종이 하락 마감하며 코스피 지수는 한때 8,000선 근접하기도. 대형주 약세가 돋보였던 가운데 홍콩 ELS 과징금 감경 소식에 관련 리스크 완화로 은행주가 선전하며 지수 하단을 지지. 코스닥 지수 역시 목요일에 이어 반도체 소부장 관련주 일부 선전했음에도, 1,000선 부근에서 마감하며 미국 - 이란 전쟁 발발 초반 수준 레벨로 복귀. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 고용 지표가 예상치 큰 폭으로 상회하자 하락세를 이어감. 금일 지수 선물은 지정학적 불확실성 유지 속 반도체 투심 약화 분위기에 하락 우위 보이며 외국인 등 주체별 수급 향방 주목할 전망.

미국 증시, 고용 지표  
서프라이즈에 기술주  
중심으로 하방 압력에 노출

미국 증시는 고용 서프라이즈로 인한 금리 상승 소회하며 약세 마감(S&P 500 -2.64%, NASDAQ -4.18%, DOW -1.35%). 정규장 개장 전 지수 선물은 5월 고용 지표 발표 대기하며 AI 투심 약화 속 하락 우위 나타남. S&P 글로벌이 나스닥과 달리 지수 편입을 위한 기준 규칙을 유지할 것이라고 밝히며 스페이스X의 S&P 500 지수 조기 편입 가능성 배제된 점 역시 지수 움직임에 부정적으로 작용. 한편, 5월 비농업 고용이 예상치 크게 상회(17.2만, 예상 8.8만)함과 더불어 3~4월 데이터 역시 총 9.3만 명 상향 수정되며 강한 고용 모멘텀 확인되자 금리 인상 베팅 증가하며 증시 낙폭은 확대됨.

장중 위험회피 심리 확산된 가운데 FT 보도에 따르면 메타가 월초 구글 모회사 알파벳에 이어 유상증자를 검토 중이라는 소식 전해지자 AI 수익화 우려 고조되며 성장주 약세 두드러진 반면, 방어적 섹터들은 비교적 선전. 장 막판 CFTC가 발표한 화요일 종가 기준 선물 포지션 데이터에 따르면 투자자들은 지수 선물에 대한 숏 베팅을 대거 추가한 것으로 나타나기도. 주말간 이스라엘의 레바논 공습에 대해 이란이 이에 대한 보복에 나서는 등 지정학적 긴장 격화된 가운데 유가 급등 출발에 금일 지수 선물은 하락 개장했으나, 트럼프 대통령이 FT 인터뷰를 통해 이란 합의 기대 유지시키며 낙폭 일부 만회.

현물 시세

	시가	고가	저가	증가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,537.36	7,541.81	7,368.63	7,383.74	-200.57	-2.6%	-2.6%	-0.2%	+7.9%	1,097,440	\$200.33B
NASDAQ	26,536.59	26,572.25	25,648.47	25,709.43	-1,121.53	-4.2%	-4.7%	-2.0%	+10.6%	1,937,018	\$192.85B
Dow Jones	51,610.02	51,660.40	50,781.45	50,866.78	-695.15	-1.3%	-0.3%	+2.5%	+5.8%	201,399	\$44.76B
Russell 2000	2,914.03	2,914.03	2,819.03	2,833.50	-101.83	-3.5%	-2.9%	-1.0%	+14.2%	835,627	\$22.71B
KOSPI	8,323.20	8,382.16	8,038.10	8,160.59	-478.82	-5.5%	-0.3%	+8.8%	+93.6%	463,197	₩48.52T
KOSDAQ	1,035.22	1,035.22	992.80	1,002.44	-47.29	-4.5%	-9.2%	-17.0%	+8.3%	559,422	₩10.70T
KOSPI 200	1,323.25	1,338.13	1,278.65	1,297.02	-82.54	-6.0%	+0.3%	+12.7%	+114.0%	199,470	₩44.73T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
비농업 고용자수 (5월)	17.2만	8.5만	11.5만
실업률 (5월)	4.3%	4.3%	4.3%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 05일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	174,991	202,629	-27,638	-195,976	-947,045
기관계	115,297	129,106	-13,809	49,015	264,097
금융투자	31,232	40,642	-9,410	54,472	393,893
은행	215	339	-124	-291	-32,751
투신	9,174	11,534	-2,360	4,284	-21,121
사모펀드	5,483	6,812	-1,329	-5,600	-21,121
보험	1,015	1,079	-64	-4,216	-56,244
연기금	67,962	68,570	-607	211	-126
기타법인	5,280	6,073	-793	1,240	131,646
개인	189,627	147,387	<b>42,240</b>	145,721	551,302

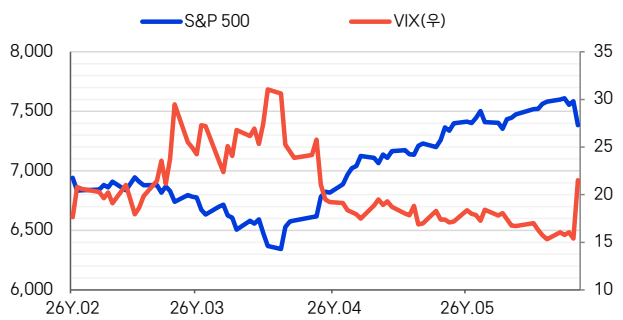
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 05일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	29,350	31,227	-1,878	9,277	14,004
기관계	10,639	9,131	1,508	-1,151	-44,919
금융투자	5,086	5,410	-324	2,904	-20,597
은행	9	12	-3	-8	-175
투신	2,349	1,264	1,085	-1,108	599
사모펀드	1,556	1,111	445	-835	-11,073
보험	131	94	37	-554	-1,809
연기금	1,497	1,186	311	-1,236	-5,551
기타법인	740	708	33	-918	-22,087
개인	66,296	65,959	337	-7,208	53,002

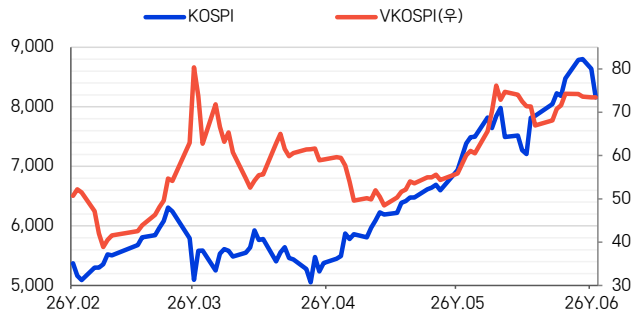
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



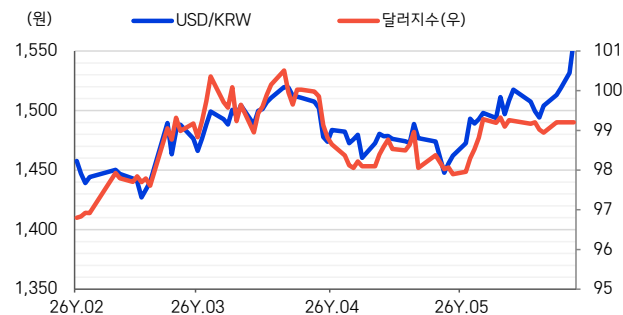
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



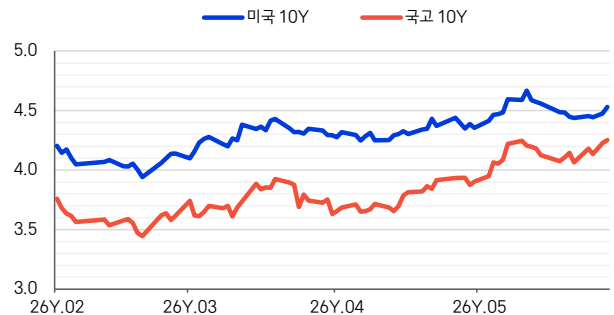
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

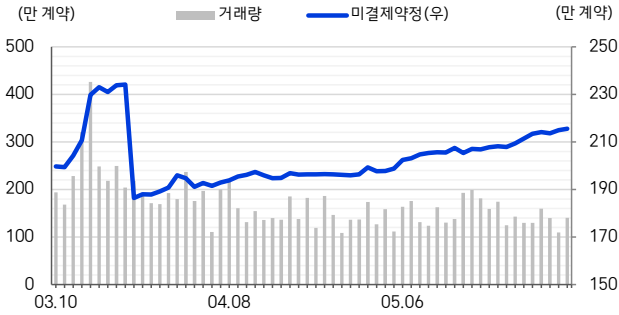


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

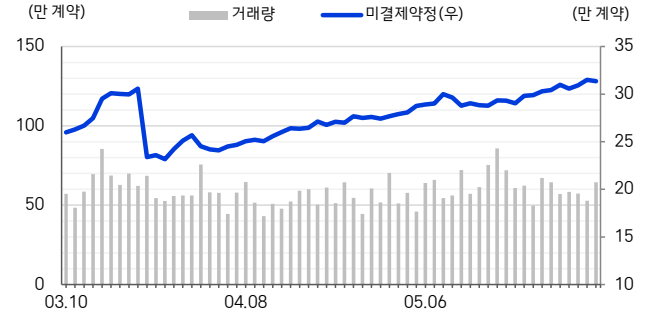
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,589.50	7,591.00	7,359.00	7,400.50	-200.50	-2.6%	2,370,312	2,114,168	+12,253	16.76	10
	SEP	7,652.75	7,652.75	7,420.00	7,461.75	-202.75	-2.6%	30,970	72,023	+4,890	78.01	102
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,414.00	30,422.00	28,781.25	29,026.50	-1,461.75	-4.8%	1,044,741	297,772	+8,976	68.90	10
	SEP	30,705.75	30,705.75	29,070.00	29,308.25	-1,475.50	-4.8%	15,960	21,171	+1,860	350.65	102

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



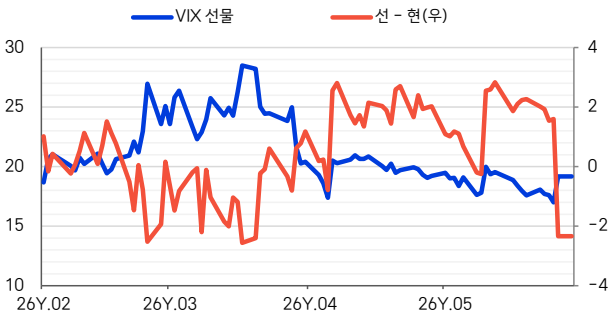
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



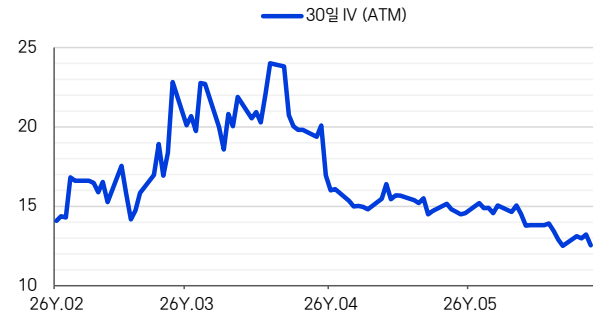
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



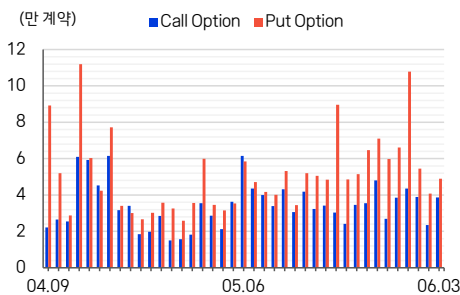
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



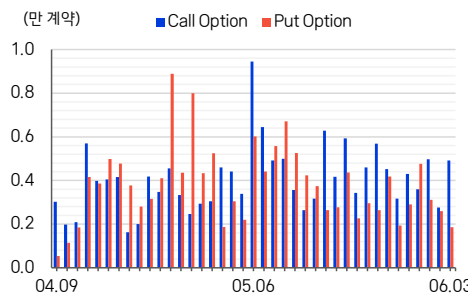
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



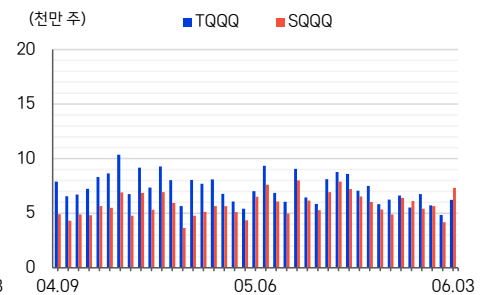
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

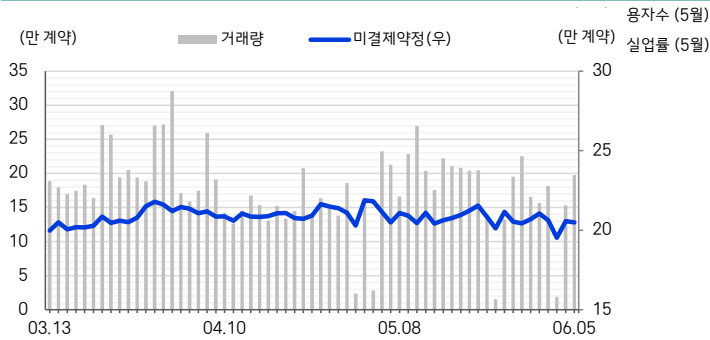
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,383.74	-200.57	7,258.21	7,320.98	7,431.39	7,494.16	7,604.57	7,462.78	7,289.60	7,546.29	7,538.81	7,479.51	7,066.42
NASDAQ	25,709.43	-1121.53	25,052.94	25,381.18	25,976.72	26,304.96	26,900.50	26,140.84	25,217.06	26,715.01	26,714.00	26,476.85	24,324.18
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,400.50	-200.50	7,218.17	7,309.33	7,450.17	7,541.33	7,682.17	7,495.75	7,263.75	7,562.05	7,555.58	7,499.34	7,094.50
NASDAQ 100	29,026.50	-1,461.75	27,769.17	28,397.83	29,409.92	30,038.58	31,050.67	29,724.25	28,083.50	30,285.40	30,181.88	29,750.10	27,047.06

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

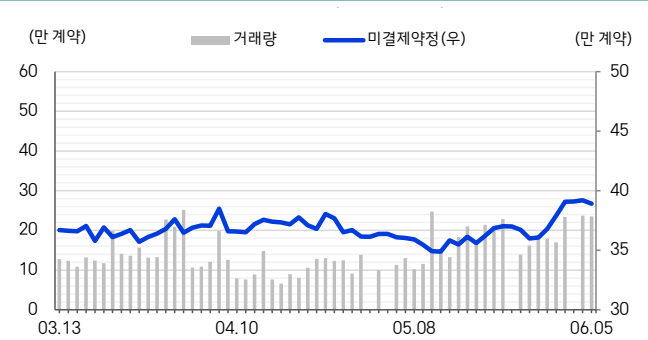
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,337.70	1,341.10	1,278.35	1,298.15	-83.25	-6.0%	164,409	179,008	+2,590	1.13	3
	SEP	1,356.95	1,356.95	1,289.95	1,310.95	-82.95	-6.0%	1,680	14,787	-7	13.93	94
KOSPI 200 Spread		11.80	12.10	10.75	11.45	-0.30		2,139				
MINI KOSPI 200	JUN	1,337.50	1,340.62	1,278.12	1,298.15	-83.25	-6.0%	146,101	43,928	+1,002	1.13	3
	JUL	1,344.28	1,344.28	1,282.36	1,303.84	-82.14	-5.9%	1,736	9,934	+93	6.82	31
KOSDAQ 150	JUN	1,876.30	1,876.30	1,756.00	1,766.50	-109.80	-5.9%	231,699	382,624	+138	-1.42	3

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 05일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	144,735	141,575	3,160	6,556	-2,100
기관계	26,908	28,541	-1,633	-6,482	3,900
금융투자	20,209	17,422	2,787	-4,327	-12,837
은행	160	168	-8	-44	-99
투신	3,981	8,578	-4,597	-2,387	11,731
보험	701	534	167	917	5,521
연기금	1,717	1,721	-4	-755	-467
기타법인	1,637	1,945	-308	35	-396
개인	28,853	30,072	-1,219	-109	-1,404

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	325,500	-7.3%	5,352,644	5,418,606	329,000
SK하이닉스	1,980,000	-13.4%	947,003	1,284,210	2,070,000
LG디스플레이	15,450	-4.3%	267,167	222,082	15,210
삼성중공업	27,800	-2.6%	249,617	352,740	27,750
LG전자	302,500	-7.2%	231,573	79,361	303,000
NAVER	257,000	-4.3%	227,808	127,142	255,500
두산에너지빌리티	96,500	-3.2%	190,282	136,864	95,600
현대차	696,000	+0.4%	156,248	81,880	700,000
KB금융	172,500	+5.4%	135,546	97,851	171,600
신한지주	107,900	+7.8%	135,212	100,965	107,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,121	925	외국인	8,348	1,163
27	4,335	기관계	-1,398	-934
59	4,351	금융투자	-1,376	-845
-737	-4,734	개인	-7,408	-395

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,085,938	-1,085,938	-	-11,556,167
금융투자	-130,622	74,691	-55,931	304,189	801,316
투신	74,691	13,210	87,901	801,316	16,668
연기금	-341	4,386	4,045	136,685	-75,497
총합	-117,753	-854,459	-972,212	463,172	-11,247,463

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	8,160.59	-478.82	7,849.56	8,005.07	8,193.62	8,349.13	8,537.68	8,271.38	7,927.32	8,573.20	8,299.08	7,937.98	6,585.63
KOSDAQ	1,002.44	-47.29	967.73	985.09	1,010.15	1,027.51	1,052.57	1,018.83	976.41	1,040.61	1,088.01	1,121.15	1,133.96
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,298.15	-83.25	1,243.12	1,270.63	1,305.87	1,333.38	1,368.82	1,319.63	1,256.88	1,340.30	1,314.40	1,250.04	1,013.25
KOSDAQ 150	1,766.50	-109.80	1,679.30	1,722.90	1,799.60	1,843.20	1,919.90	1,821.40	1,701.10	1,789.60	1,872.47	1,895.02	1,938.76