

종전 기대감 확대 속 반도체가 지수 반등 견인

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

국내 증시, 서킷브레이커
발동에 따른 급락 불구
외국인 매수세 유입 확대

전일 국내 증시는 양 지수 서킷브레이커 발동되며 약세 마감(KOSPI 200 F **-9.24%**, KOSPI **-8.29%**, KOSDAQ **-4.50%**). 코스피 지수 선물은 금요일 미국 고용 지표 서프라이즈 및 주말간 중동 지역 긴장감 고조된 영향에 개장과 함께 꺾 하락하며 1단계 하한가에 도달했고, 이내 코스피 서킷 브레이커 발동됨. 거래 재개된 이후 반등 시도하기도 했으나, 20일선에서 저항 받은 이후 중동 지역 불확실성 유지 및 레버리지 ETF 관련 매도 압력 등에 지수 선물은 오후 들어 재차 하락 전환했고, 장 막판 코스닥마저 사이드카 발동되는 등 지수는 시가 하회하며 마감. 한편, 목요일 지수 선물 6월물 만기를 앞두고 지난주까지 스프레드 순매수 기록해오던 외국인이 전일 순매도로 돌아서며 매도 롤오버 전개할 가능성 시사한 가운데 VKOSPI 지수는 6월 이후 형성된 박스권을 상방 돌파하며 증가 기준으로 3월 이후 최고치(76.63%)에서 마감하기도.

다만, 장 막판 들어 외국인의 패시브 성격 비차익거래 프로그램 수급 및 코스피 선물 매수세 확대되었던 부분은 긍정적으로 해석. 양 지수 모두 대부분 종목들이 약세 보였으나, 엔비디아와 함께 AI팩토리 구축 발표한 네이비의 주가 급등 돋보임. 한편, 전일 연초 대비 약세 전환한 코스닥 지수 역시 외국인이 수급 유입 재개하며 현선 동반 순매수 보이기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 지정학적 긴장 완화 및 반도체 상승 전환에 연동되어 전일 고가 레벨 근접하며 낙폭을 대부분 만회. 금일 지수 선물은 이란 전쟁 종전 기대감 및 전일 낙폭 과대에 따른 반발 매수세에 외국인 수급 강도 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 지정학적 긴장
완화 속 반도체 중심 반등

미국 증시는 반도체 관련주 중심으로 투심 개선 나타난 가운데 혼조세 마감(S&P 500 **+0.30%**, NASDAQ **+0.86%**, DOW **-0.16%**). 정규장 개장 전 지수 선물은 트럼프 대통령이 수요일 전까지 이란과의 합의가 이뤄질 것이라고 밝힌데 이어 네타냐후 이스라엘 총리가 이를 수용하는 것 외의 선택지는 없을 것이라고 발언하자 초반 낙폭을 만회. 이후, 양측간 무력 충돌 지속 및 후티 반군의 이스라엘 선박의 통행 금지 발표에 등락 보였으나, 트럼프가 이란과 이스라엘에 즉시 교전을 중단하라고 발언한 후, 양국이 잇따라 긴장 수위를 낮추며 위험선호 심리 회복되어 지수는 상승폭을 확대.

또한, 개장 전에는 구글과 엔비디아가 인텔을 예비 반도체 제조업체로 검토하고 있으며, 특히 구글은 '28년까지 인텔 파운드리를 통해 TPU 3백만개를 생산할 계획'이라고 알려지기도. 이에 필라델피아 반도체 지수의 전 구성종목 상승 마감하며 지수 상승을 견인. 금요일 장 마감 후에 발표된 S&P 500 분기 지수 변경 발표 역시 팹리스 반도체 기업 마벨 테크놀로지(MRVL)과 전자제품 위탁생산 업체 플렉스(FLEX)의 편입을 발표하며 미 증시에서의 미 증시 기술주 영향력 확대를 시사. 다만, WWDC 행사에서 제미니AI 모델을 기반으로 '시리' 개편을 발표한 애플과 15조원 규모의 캐나다 달러화 채권 발행 발표한 아마존을 포함한 빅테크 기업들이 대부분 하락하는 등 종목별 차별화 속 대부분 업종 약세 보이며 다우 지수는 하락세를 이어감.

현물 시세

| | 시가 | 고가 | 저가 | 종가 | 등락폭 | 1D 등락률 | 5D 등락률 | 1M 등락률 | YTD 등락률 | 거래량(천주) | 거래대금 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|--------|--------|---------|-----------|-----------|
| S&P 500 | 7,440.57 | 7,466.81 | 7,395.13 | 7,405.73 | +21.99 | +0.3% | -2.6% | +0.1% | +8.2% | 904,046 | \$153.35B |
| NASDAQ | 26,065.07 | 26,179.65 | 25,872.68 | 25,929.66 | +220.23 | +0.9% | -4.3% | -1.2% | +11.6% | 1,602,454 | \$143.94B |
| Dow Jones | 50,997.23 | 51,277.15 | 50,732.35 | 50,786.01 | -80.77 | -0.2% | -0.6% | +2.4% | +5.7% | 143,900 | \$33.22B |
| Russell 2000 | 2,862.76 | 2,882.87 | 2,853.31 | 2,855.42 | +21.92 | +0.8% | -1.7% | -0.2% | +15.0% | 730,003 | \$20.30B |
| KOSPI | 8,048.09 | 8,048.09 | 7,442.73 | 7,484.41 | -676.18 | -8.3% | -11.7% | +3.3% | +83.8% | 452,204 | ₩48.34T |
| KOSDAQ | 959.61 | 959.61 | 908.46 | 911.39 | -91.05 | -9.1% | -15.2% | -20.3% | +4.0% | 588,497 | ₩8.93T |
| KOSPI 200 | 1,282.81 | 1,282.81 | 1,177.72 | 1,186.54 | -110.48 | -8.5% | -11.6% | +7.0% | +103.3% | 201,014 | ₩44.63T |

* 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 |
|-------|--------------|-----|----|
| | | | |

KOSPI - 투자주체별 동향

| KOSPI | 06월 08일 | | 순매수 추이 (억원) | | |
|-------|---------|---------|---------------|----------|----------|
| | 매수 | 매도 | 전거래일 | 5일 누적 | 3개월 누적 |
| 외국인 | 169,513 | 172,157 | -2,644 | -188,199 | -949,690 |
| 기관계 | 120,849 | 138,013 | -17,164 | 8,163 | 246,933 |
| 금융투자 | 36,119 | 50,492 | -14,373 | 20,959 | 379,520 |
| 은행 | 306 | 516 | -210 | -494 | -32,961 |
| 투신 | 9,298 | 13,340 | -4,042 | -3,577 | -25,163 |
| 사모펀드 | 6,875 | 6,192 | 683 | -5,201 | -25,163 |
| 보험 | 1,521 | 1,365 | 156 | -3,652 | -56,088 |
| 연기금 | 66,553 | 66,068 | 485 | -213 | 359 |
| 기타법인 | 5,476 | 3,295 | 2,181 | 2,634 | 133,827 |
| 개인 | 187,551 | 169,923 | 17,628 | 177,402 | 568,930 |

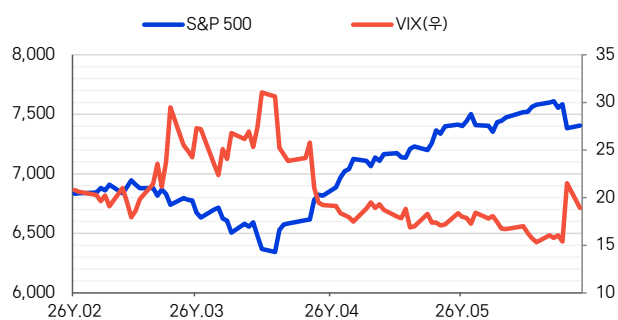
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

| KOSDAQ | 06월 08일 | | 순매수 추이 (억원) | | |
|--------|---------|--------|-------------|---------|---------|
| | 매수 | 매도 | 전거래일 | 5일 누적 | 3개월 누적 |
| 외국인 | 30,674 | 27,698 | 2,976 | 12,139 | 16,981 |
| 기관계 | 8,719 | 10,185 | -1,466 | 523 | -46,385 |
| 금융투자 | 5,845 | 5,086 | 759 | 4,545 | -19,838 |
| 은행 | 7 | 31 | -24 | -27 | -198 |
| 투신 | 1,017 | 2,158 | -1,140 | -1,497 | -541 |
| 사모펀드 | 1,160 | 1,378 | -217 | -376 | -11,290 |
| 보험 | 65 | 177 | -113 | -435 | -1,921 |
| 연기금 | 607 | 1,148 | -541 | -1,362 | -6,092 |
| 기타법인 | 733 | 998 | -265 | -1,115 | -22,353 |
| 개인 | 49,167 | 50,412 | -1,245 | -11,547 | 51,757 |

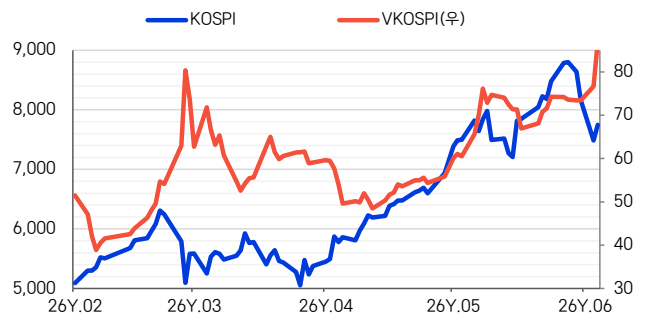
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



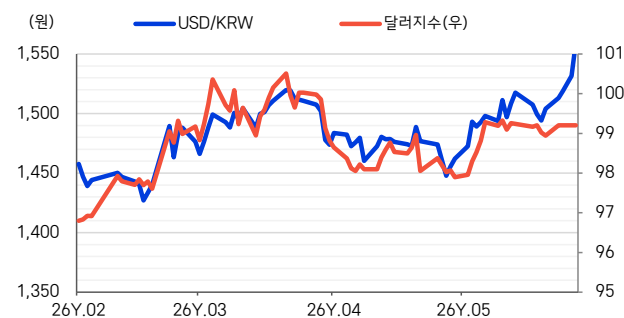
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



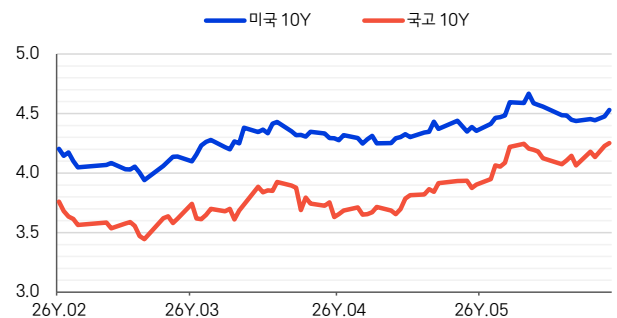
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



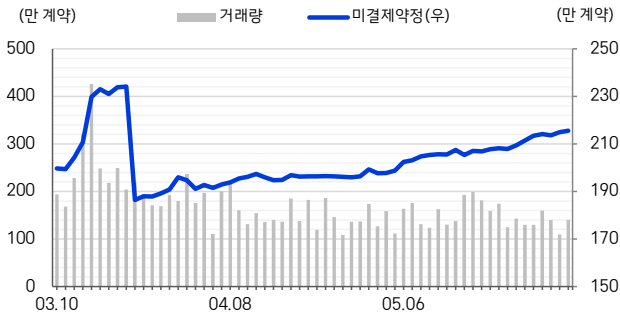
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

| | 월물 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 등락폭 | 등락률 | 거래량 | 미결제약정 | 미결제약정 증감 | 베이스스 | 잔존만기 |
|-------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-------|-----------|-----------|----------|--------|------|
| E-mini S&P 500 | JUN | 7,368.00 | 7,476.75 | 7,355.50 | 7,416.00 | +15.50 | +0.2% | 1,743,981 | 2,115,219 | +13,304 | 10.27 | 9 |
| | SEP | 7,429.75 | 7,539.00 | 7,416.75 | 7,477.50 | +15.75 | +0.2% | 36,776 | 72,023 | +4,890 | 71.77 | 101 |
| E-mini NASDAQ 100 | JUN | 28,844.50 | 29,743.00 | 28,822.25 | 29,454.75 | +428.25 | +1.5% | 828,567 | 290,655 | +1,859 | 40.49 | 9 |
| | SEP | 29,118.25 | 30,030.00 | 29,105.00 | 29,741.25 | +433.00 | +1.5% | 14,716 | 21,171 | +1,860 | 326.99 | 101 |

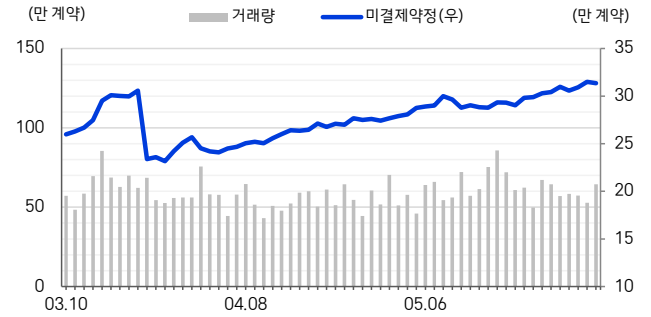
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



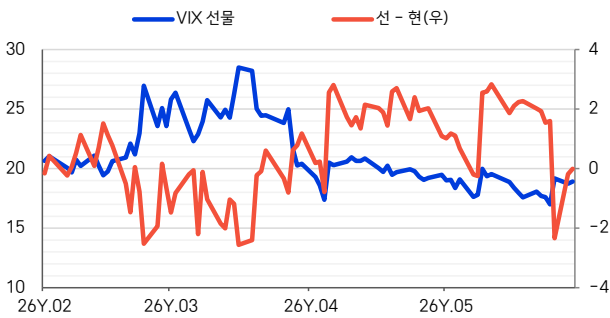
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



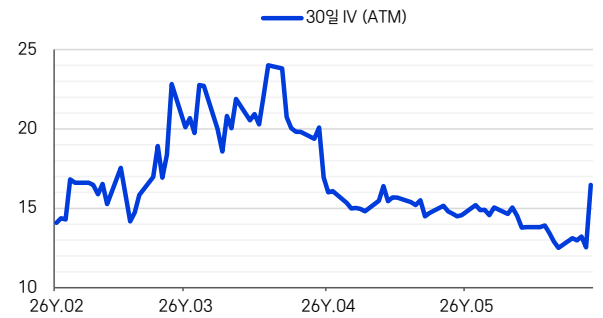
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



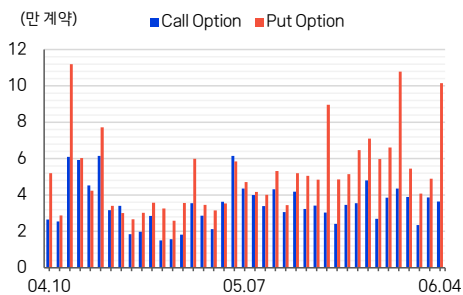
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



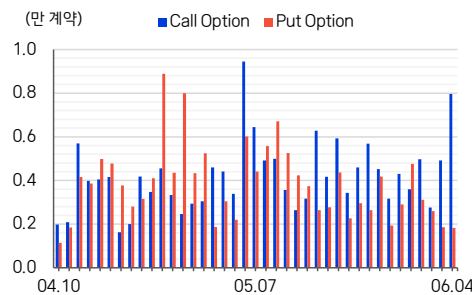
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



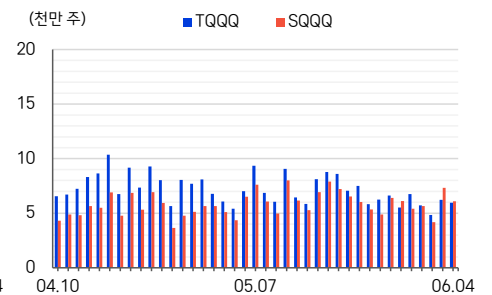
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

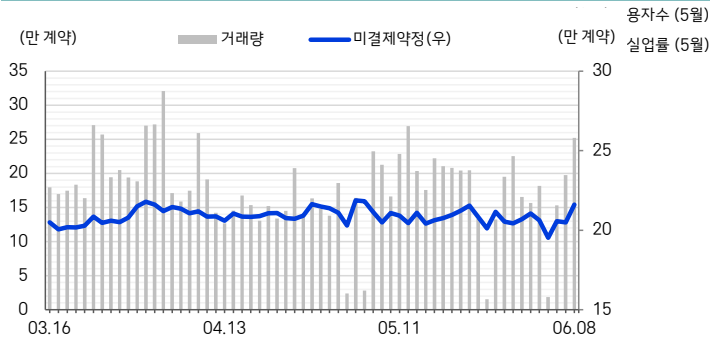
Technical Analysis

| 현물 | 증가 | 전일비 | PIVOT POINT | | | | DEMARK | | Moving Average | | | | |
|-------------|-----------|---------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | 2차지지 | 1차지지 | PIVOT | 1차저항 | 2차저항 | High | Low | 5MA | 10MA | 20MA | 60MA |
| S&P 500 | 7,405.73 | +21.99 | 7,350.88 | 7,378.30 | 7,422.56 | 7,449.98 | 7,494.24 | 7,436.27 | 7,364.59 | 7,507.45 | 7,532.04 | 7,479.85 | 7,078.64 |
| NASDAQ | 25,929.66 | +220.23 | 25,687.03 | 25,808.34 | 25,994.00 | 26,115.31 | 26,300.97 | 26,054.66 | 25,747.69 | 26,483.58 | 26,672.57 | 26,460.98 | 24,384.47 |
| 선물 (E-mini) | 정산가 | 전일비 | 2차지지 | 1차지지 | PIVOT | 1차저항 | 2차저항 | High | Low | 5MA | 10MA | 20MA | 60MA |
| S&P 500 | 7,416.00 | +15.50 | 7,294.83 | 7,355.42 | 7,416.08 | 7,476.67 | 7,537.33 | 7,507.00 | 7,385.75 | 7,476.95 | 7,533.93 | 7,497.13 | 7,119.01 |
| NASDAQ 100 | 29,454.75 | +428.25 | 28,419.25 | 28,937.00 | 29,340.00 | 29,857.75 | 30,260.75 | 30,059.25 | 29,138.50 | 29,787.65 | 30,097.68 | 29,751.79 | 27,209.06 |

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

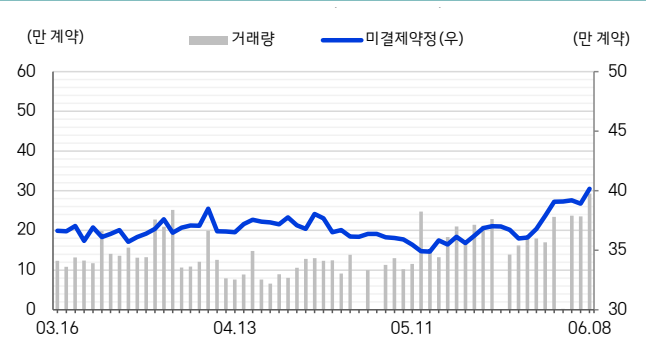
| | 월물 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 등락폭 | 등락률 | 거래량 | 미결제약정 | 미결제약정 | 베이스스 | 잔존만기 |
|------------------|-----|----------|----------|----------|----------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|------|
| KOSPI 200 | JUN | 1,194.30 | 1,249.30 | 1,178.25 | 1,178.25 | -119.90 | -9.2% | 198,408 | 158,481 | -6,575 | -8.29 | 2 |
| | SEP | 1,206.10 | 1,259.80 | 1,165.00 | 1,165.00 | -145.95 | -11.1% | 16,558 | 46,566 | +5,375 | -21.54 | 93 |
| KOSPI 200 Spread | | 10.05 | 10.95 | 9.00 | 9.50 | -1.95 | | 44,570 | | | | |
| MINI KOSPI 200 | JUN | 1,194.32 | 1,249.36 | 1,178.88 | 1,178.25 | -119.90 | -9.2% | 140,542 | 43,572 | -567 | -8.29 | 2 |
| | JUL | 1,199.54 | 1,252.60 | 1,184.46 | 1,184.46 | -119.38 | -9.2% | 1,795 | 11,789 | +330 | -2.08 | 30 |
| KOSDAQ 150 | JUN | 1,639.80 | 1,684.30 | 1,564.30 | 1,572.20 | -194.30 | -11.0% | 283,290 | 342,218 | -7,245 | -14.13 | 2 |

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 08일 | | 순매수 추이 (계약) | | |
|-----------|---------|---------|-------------|---------|----------|
| | 매수 | 매도 | 전거래일 | 5일 누적 | 만기일 후 누적 |
| 외국인 | 232,687 | 228,111 | 4,576 | 5,927 | 2,476 |
| 기관계 | 70,196 | 73,055 | -2,859 | -4,402 | 1,041 |
| 금융투자 | 49,203 | 45,810 | 3,393 | 6,962 | -9,444 |
| 은행 | 180 | 164 | 16 | -51 | -83 |
| 투신 | 15,240 | 21,482 | -6,242 | -11,859 | 5,489 |
| 보험 | 3,543 | 3,703 | -160 | 940 | 5,361 |
| 연기금 | 1,854 | 1,749 | 105 | -534 | -362 |
| 기타법인 | 2,498 | 2,897 | -399 | -228 | -795 |
| 개인 | 36,557 | 37,875 | -1,318 | -1,297 | -2,722 |

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

| | 선물가 | 등락률 | 거래량 | 미결제약정 | 기초자산 |
|----------|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 삼성전자 | 291,500 | -10.5% | 7,106,388 | 4,367,990 | 295,500 |
| SK하이닉스 | 1,873,000 | -5.4% | 1,141,342 | 1,107,213 | 1,911,000 |
| NAVER | 282,000 | +9.7% | 554,501 | 100,336 | 279,000 |
| 미래에셋증권 | 50,100 | -11.3% | 188,636 | 489,237 | 49,750 |
| 삼성중공업 | 26,150 | -5.9% | 183,036 | 346,669 | 26,100 |
| LG전자 | 268,500 | -11.2% | 169,291 | 69,003 | 268,000 |
| LG디스플레이 | 14,140 | -8.5% | 156,016 | 201,664 | 14,020 |
| 두산에너지빌리티 | 87,000 | -9.8% | 151,504 | 120,250 | 85,800 |
| 한국전력 | 37,050 | -4.1% | 135,436 | 213,672 | 36,000 |
| 대우건설 | 20,950 | -6.1% | 126,014 | 266,957 | 20,400 |

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

| 콜옵션 | | 구분 | 풋옵션 | |
|----------|-----------|------|----------|-----------|
| 거래수량 | 거래대금 | | 거래수량 | 거래대금 |
| 순매수 (계약) | 순매수 (백만원) | | 순매수 (계약) | 순매수 (백만원) |
| 5,767 | 67,218 | 외국인 | 4,134 | -26,994 |
| -5,854 | -53,049 | 기관계 | -1,050 | 72 |
| -483 | 2,410 | 금융투자 | -1,069 | -137 |
| 183 | -13,259 | 개인 | -2,918 | 24,069 |

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

| | 전거래일 (백만원) | | | 누적 5일 (백만원) | |
|------|------------|-----------|---------|-------------|-------------|
| | 차익 | 비차익 | 총합 | 차익 | 비차익 |
| 외국인 | -895 | 524,858 | 523,963 | -895 | -11,083,552 |
| 금융투자 | -362,743 | 395,818 | 33,075 | -456,795 | 915,018 |
| 투신 | 395,818 | 5,983 | 401,801 | 915,018 | 19,308 |
| 연기금 | 1 | -14,849 | -14,848 | 137,744 | -111,328 |
| 총합 | -375,683 | 1,053,336 | 677,654 | -311,035 | -10,746,952 |

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 | 7,484.41 | -676.18 | 7,053.05 | 7,268.73 | 7,658.41 | 7,874.09 | 8,263.77 | 7,766.25 | 7,160.89 | 8,166.68 | 8,255.95 | 7,950.17 | 6,653.78 |
| KOSDAQ | 911.39 | -91.05 | 875.34 | 893.36 | 926.49 | 944.51 | 977.64 | 935.50 | 884.35 | 990.45 | 1,048.71 | 1,094.51 | 1,127.28 |
| 선물 | 정산가 | 전일비 | 2차지지 | 1차지지 | PIVOT | 1차저항 | 2차저항 | High | Low | 5MA | 10MA | 20MA | 60MA |
| KOSPI 200 | 1,178.25 | -119.90 | 1,130.88 | 1,154.57 | 1,201.93 | 1,225.62 | 1,272.98 | 1,213.78 | 1,142.73 | 1,300.74 | 1,313.58 | 1,253.38 | 1,019.62 |
| KOSDAQ 150 | 1,572.20 | -194.30 | 1,486.93 | 1,529.57 | 1,606.93 | 1,649.57 | 1,726.93 | 1,628.25 | 1,508.25 | 1,738.26 | 1,831.73 | 1,873.49 | 1,932.27 |