

CPI, 오라클 실적 대기하며 두드러진 기술주 하방 압력

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

**국내 증시, VKOSPI 최초
90% 돌파 동반하며 월요일
충격 회복하는데 성공**

전일 국내 증시는 월요일 낙폭 대부분 만회하며 강세 마감(KOSPI 200 F+9.30%, KOSPI +8.18%, KOSDAQ +6.19%). 코스피200 지수 선물은 이전 야간 거래에서 미국 - 이란 긴장 완화 기대감 확대와 반도체 관련주 중심으로 미국 증시 반등에 연동되어 상승세 나타난 흐름 이어갔고, 개장 초반 코스피 매수 사이드카 발동됨. 이후, 개장 초반에는 코스닥, 오후 들어서는 코스피 선물의 상승세가 두드러지며 양 지수 선물은 꾸준히 상승폭을 확대해 연이어 1단계 상한가에 도달하기도. 외국인 선물 수급은 장 마감을 앞두고 매도 물량이 대규모로 출회되며 장중 매수 우위 보이다 막판 순매도로 돌아섰으며, 목요일 동시만기를 앞두고 매도 롤오버 기조는 강화됨. 6월 - 9월 스프레드 움직임은 여전히 이론가 대비 고평가 흐름을 유지하기는 했으나, 지수 상승에도 불구하고 상승폭 제한되며 강보합 마감.

한편, **VKOSPI 지수가 90%를 돌파하며** 금융위기 당시의 고점을 상회하는 역대 최고 수준을 기록하며 극단적인 증시 변동성이 나타났던 점이 외국인인 1주일만에 선물 순매도로 돌아서는데 주요한 역할을 한 것으로 판단. 코스피 지수는 반도체 업종 중심으로 대부분 종목이 상승 마감하며 8,000선을 회복했으나, 최근 강세 돋보였던 피지컬AI 관련주의 경우 차익실현 압박에 비교적 부진한 모습을 보임. 코스닥 지수 역시 소부장 관련주 상승세와 더불어 유럽 특허 등록 관련 호재에 바이오 업종 또한 투심 개선되며 상승 전환을 주도. 야간 거래에서 코스피 선물은 중동 지역 지정학적 긴장 재점화된 영향에 하락 전환하며 20일선을 재차 이탈. 금일 지수 선물은 글로벌 위험회피 심리 고조 분위기 속 금일 저녁 예정된 미국 CPI 등 이벤트 경계 심리에 외국인 수급 향방 주목하며 소폭 하락 우위 보일 전망.

**미국 증시, 기술주 하방
압력 속 혼조세**

미국 증시는 기술주와 여타 섹터 움직임 차별화 나타난 가운데 혼조세 마감(S&P 500 -0.26%, NASDAQ -0.97%, DOW +0.17%). 정규장 개장 전 지수 선물은 오픈시의 IPO 서류 제출 소식과 더불어 미국 - 이란 긴장 완화 기대감에 나스닥100 지수 중심으로 상승 우위 나타남. 다만, 정규장 개장 이후 이스라엘 참모 총장이 대이란 공습을 재개할 준비가 되어있다고 발언함과 더불어, 트럼프 대통령이 호르무즈 해협에서의 미군 헬기 피격 사실을 공개하며 이에 대해 '반드시 대응해야 한다'고 밝히자 지수는 낙폭을 더욱 확대. 개별종목 옵션 시장에서 투자자들의 풋옵션 매수 및 내가격 콜옵션 수익실현 움직임이 두드러졌던 점 또한 증시에 부정적으로 작용.

다만, IT 섹터와 더불어 에너지 섹터만이 국제유가가 장중 상승 전환했음에도 일간 기준으로 약세 이어간 영향에 S&P 500 11개 섹터 중 유이하게 하락, 이외 섹터들은 모두 상승 마감하는데 성공해 섹터별 움직임 차별화가 뚜렷하게 나타나기도. 이에 장중 기술주 중심으로 매도세 나타나며 나스닥 지수는 한때 전일 증가 대비 4% 가까이 하락하기도 했으나, 이후 반발 매수세 유입되며 S&P 500 지수와 더불어 낙폭 일부 만회하며 마감. 금일 장 마감 후에는 오라클 실적 발표가 예정되어 있어 AI 관련 투자 정당화될 수 있을지 여부에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,438.66	7,483.15	7,237.85	7,386.65	-19.08	-0.3%	-2.9%	-0.2%	+7.9%	904,046	\$153.35B
NASDAQ	26,110.31	26,259.92	24,980.38	25,678.82	-250.84	-1.0%	-5.2%	-2.2%	+10.5%	1,602,454	\$143.94B
Dow Jones	50,814.42	51,260.92	50,211.12	50,872.11	+86.10	+0.2%	-0.9%	+2.5%	+5.8%	143,900	\$33.22B
Russell 2000	2,879.48	2,921.33	2,795.48	2,867.02	+11.60	+0.4%	-2.2%	+0.2%	+15.5%	730,003	\$20.30B
KOSPI	7,697.76	8,119.09	7,598.87	8,096.93	+612.52	+8.2%	-7.9%	+8.0%	+92.1%	448,537	₩46.72T
KOSDAQ	937.69	981.24	937.04	967.81	+56.42	+6.2%	-7.8%	-19.9%	+4.6%	618,276	₩10.25T
KOSPI 200	1,221.75	1,297.79	1,206.94	1,293.40	+106.86	+9.0%	-7.6%	+12.4%	+113.4%	205,353	₩42.77T

* 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
근원 CPI (YoY, 5월)	21:30	2.9%	2.8%
CPI (YoY, 5월)	21:30	4.2%	3.8%
오라클 (ORCL)	05:05 (06/11)	EPS \$1.79	EPS \$1.96

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 09일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	165,711	185,775	-20,064	-180,044	-938,018
기관계	137,408	112,360	25,048	8,784	287,422
금융투자	45,212	26,417	18,795	12,863	410,029
은행	239	61	178	-203	-32,608
투신	18,379	9,096	9,283	3,935	-13,888
사모펀드	4,946	7,068	-2,122	-6,163	-13,888
보험	1,148	2,031	-883	-1,938	-57,082
연기금	67,365	67,598	-233	-141	1,146
기타법인	4,954	3,772	1,183	3,887	134,076
개인	159,081	165,248	-6,167	167,373	516,520

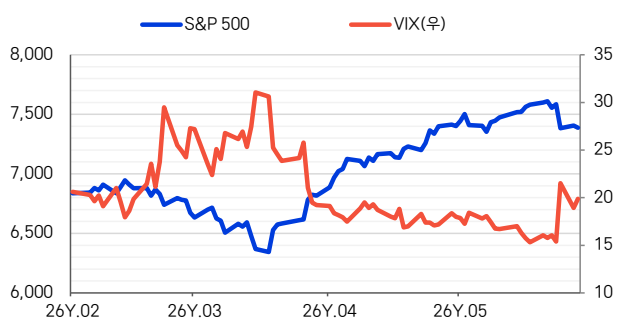
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 09일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	35,247	32,121	3,126	7,201	25,496
기관계	12,299	10,303	1,996	5,431	-44,836
금융투자	6,500	6,208	293	3,734	-21,254
은행	6	9	-3	-25	-191
투신	2,073	1,521	552	881	964
사모펀드	2,055	1,205	850	1,435	-9,604
보험	188	154	35	-65	-1,897
연기금	1,446	1,180	266	-243	-6,435
기타법인	713	723	-9	-888	-22,239
개인	54,286	59,399	-5,112	-11,744	41,579

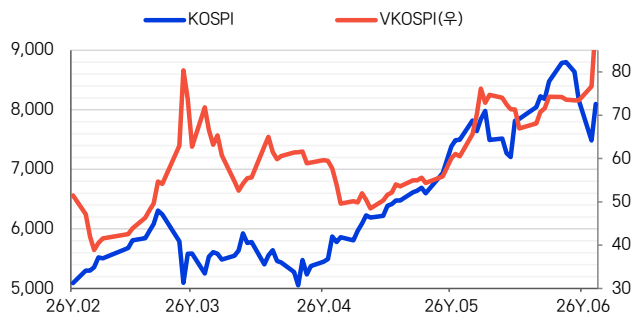
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



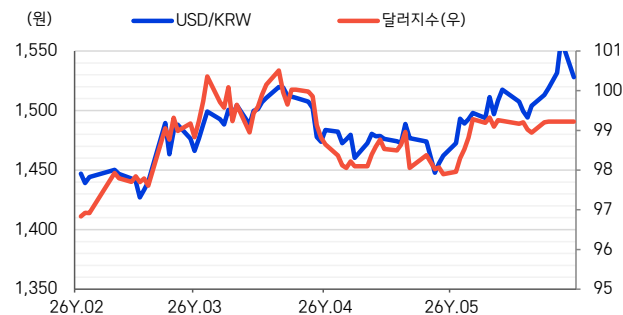
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



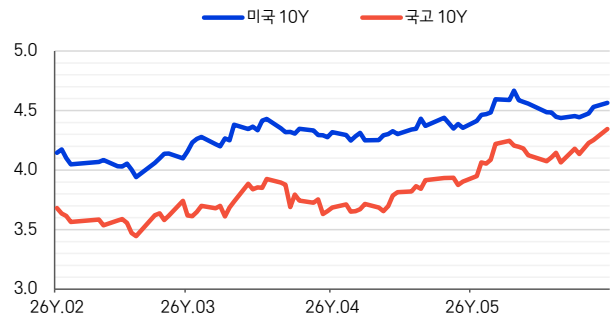
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



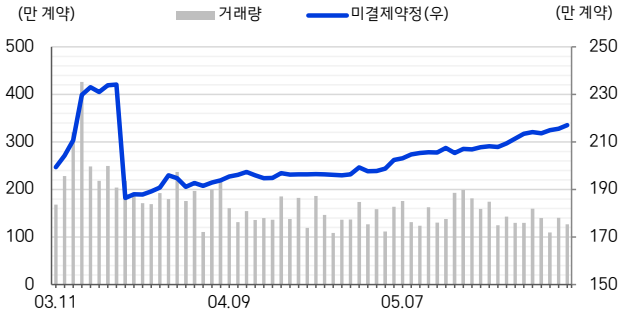
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,412.75	7,491.00	7,247.25	7,392.75	-23.25	-0.3%	2,409,111	2,097,685	-17,534	6.10	8
	SEP	7,473.75	7,553.50	7,307.75	7,454.25	-23.25	-0.3%	84,763	86,684	+14,661	67.60	100
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,435.00	29,848.25	28,227.75	29,117.00	-337.75	-1.1%	1,064,879	282,449	-8,206	32.50	8
	SEP	29,756.50	30,139.00	28,512.00	29,400.75	-340.50	-1.1%	23,983	21,922	+751	316.25	100

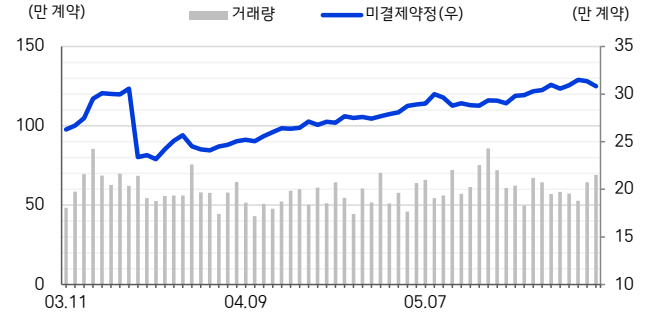
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



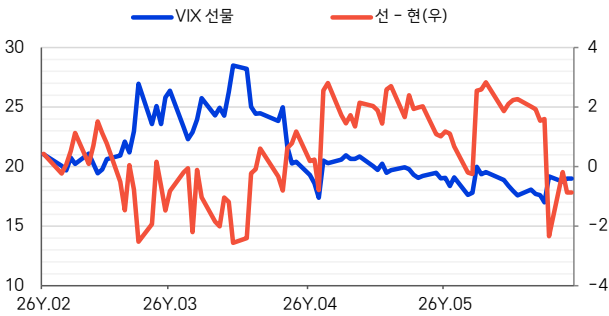
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



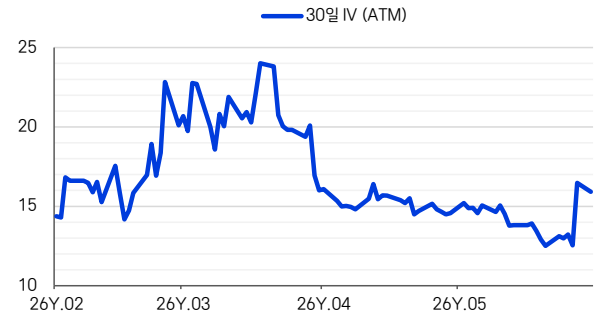
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



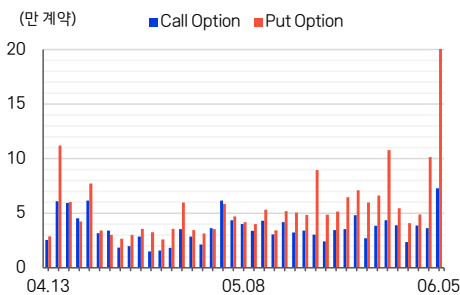
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



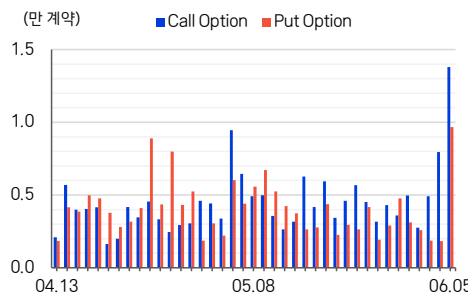
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



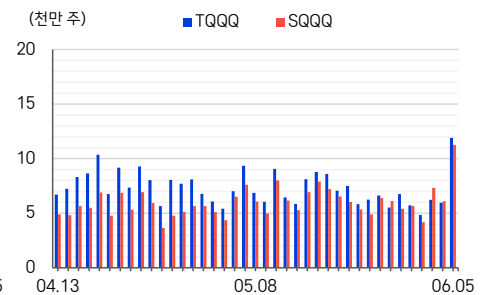
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

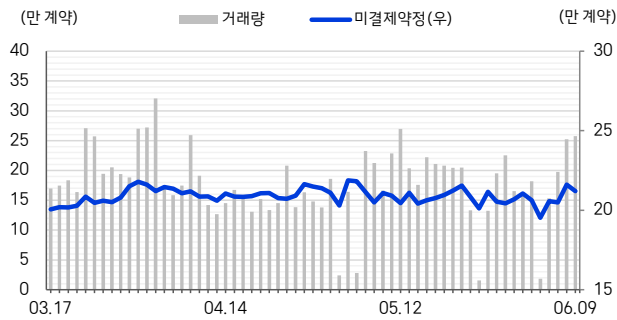
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,386.65	-19.08	7,123.92	7,255.28	7,369.22	7,500.58	7,614.52	7,434.90	7,189.60	7,462.82	7,518.79	7,478.54	7,091.21
NASDAQ	25,678.82	-250.84	24,360.17	25,019.49	25,639.71	26,299.03	26,919.25	25,969.37	24,689.83	26,200.57	26,574.84	26,431.22	24,444.03
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,392.75	-23.25	7,133.25	7,263.00	7,377.00	7,506.75	7,620.75	7,441.88	7,198.13	7,476.40	7,533.65	7,496.99	7,118.96
NASDAQ 100	29,117.00	-337.75	27,443.83	28,280.42	29,064.33	29,900.92	30,684.83	29,482.63	27,862.13	29,743.95	30,075.83	29,740.86	27,205.42

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

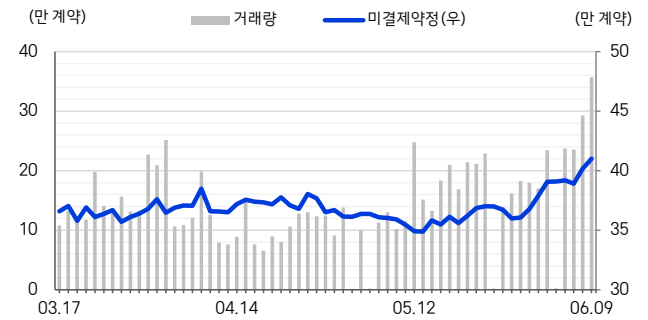
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,242.80	1,345.00	1,206.80	1,287.80	+109.55	+9.3%	200,767	119,002	+91	-5.60	1
	SEP	1,254.90	1,339.75	1,216.40	1,302.20	+137.20	+11.8%	18,828	81,843	+1,041	8.80	92
KOSPI 200 Spread		10.70	10.85	8.80	9.55	+0.05		59,190				
MINI KOSPI 200	JUN	1,242.42	1,303.06	1,206.80	1,287.80	+109.55	+9.3%	169,342	41,626	-271	-5.60	1
	JUL	1,247.34	1,312.86	1,210.26	1,292.02	+107.56	+9.1%	5,873	17,353	+495	-1.38	29
KOSDAQ 150	JUN	1,629.90	1,737.40	1,612.70	1,690.90	+118.70	+7.5%	319,446	234,282	-333	-4.15	1

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 09일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	253,365	260,562	-7,197	257	-4,721
기관계	74,980	68,209	6,771	3,199	7,812
금융투자	40,275	41,426	-1,151	7,376	-10,595
은행	323	288	35	-3	-48
투신	25,271	17,400	7,871	-4,434	13,360
보험	5,416	5,221	195	808	5,556
연기금	3,610	3,675	-65	-529	-427
기타법인	5,019	4,253	766	-18	-29
개인	47,019	47,359	-340	-3,438	-3,062

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	320,500	+10.0%	6,060,924	2,965,306	322,000
SK하이닉스	2,220,000	+18.5%	1,206,180	745,573	2,215,000
NAVER	253,500	-10.1%	354,435	54,961	257,000
미래에셋증권	50,500	+0.8%	291,908	433,151	51,500
삼성중공업	25,650	-1.9%	280,320	275,767	25,850
대우건설	20,750	-1.0%	259,569	204,825	21,050
한국전력	36,400	-1.8%	243,815	121,440	36,100
LG디스플레이	14,110	-0.2%	201,300	167,687	13,970
두산에너빌리티	92,000	+5.8%	171,214	98,156	92,300
LG전자	246,000	-8.4%	161,063	54,337	248,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
4,302	-9,560	외국인	36,760	16,797
117	7,378	기관계	-788	-8,057
779	13,792	금융투자	-1,198	-8,136
-4,299	2,190	개인	-36,493	-8,291

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	74,358	-1,864,566	-1,790,208	73,463	-11,209,540
금융투자	21,952	306,766	328,718	-431,671	774,118
투신	306,766	-	306,766	774,118	19,308
연기금	-981	-37,904	-38,885	139,536	-99,853
총합	95,471	-1,447,391	-1,351,920	-216,703	-10,042,261

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	8,096.93	+612.52	7,418.08	7,757.50	7,938.30	8,277.72	8,458.52	8,368.12	7,847.90	8,236.57	8,290.89	7,967.64	6,659.61
KOSDAQ	967.81	+56.42	917.83	942.82	962.03	987.02	1,006.23	996.63	952.43	991.48	1,049.22	1,094.77	1,127.37
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,287.80	+109.55	1,141.67	1,214.73	1,279.87	1,352.93	1,418.07	1,385.50	1,247.30	1,276.29	1,315.61	1,257.05	1,027.36
KOSDAQ 150	1,690.90	+118.70	1,555.63	1,623.27	1,680.33	1,747.97	1,805.03	1,776.50	1,651.80	1,714.28	1,798.14	1,857.11	1,927.32