

CPI 안도감 불구 이란 긴장 확대에 하락세 강화

삼성선물

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

국내 증시, 재차 사이드카 발동되며 급락

전일 국내 증시는 인플레이션 경계 심리 및 지정학적 불확실성 확대에 약세 마감(KOSPI 200 F -4.53%, KOSPI -4.52%, KOSDAQ -1.67%). 코스피200 지수 선물은 미군이 호르무즈 해협 인근에서 아파치 헬기가 격추된데 대한 자위적 성격의 이란 타격을 감행했다는 소식에 위험회피 심리가 확대되며 하락 출발. 이후 베이스스 축소 흐름 속 낙폭을 확대하며 매도 사이드카가 발동되었으나 장 막판 외국인 선물 매수세가 유입되며 반등 나타나며 마감. 금일 지수 선물 만기를 앞두고 외국인 스프레드 순매도가 강화되는 등 이번주 동안의 롤오버 구도 유지되는 모습.

한편, VKOSPI 지수가 금융위기 당시 고점 부근 레벨 유지한 가운데 미국 증시 움직임에 연동되어 반도체 업종 및 피지컬 AI 관련주 중심으로 약세 나타나며 지수에 하방 압력으로 작용. 다만, 중동 지역 긴장 격화 분위기 속 방산주와 더불어 수익성 최우선으로 한 대미투자 원칙 확정에 따른 수혜 기대 등에 저가매수세 유입된 조선 업종의 강세 돋보이며 지수 하단을 지지. 코스닥 지수의 경우 동일 섹터 내에서도 종목별 차별화 나타난 가운데 외국인의 현선 동반 순매수 등 영향에 코스피 대비 상대적으로 선전하며 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 기술주 약세 유지되는데 연동되어 1,200선 하회하며 마감. 금일 지수 선물은 만기일 변동성 경계 속 외국인 수급 향방 주목하며 중동 지역 불확실성 고조 및 오라클 실적 실망으로 하방 압력 우위 보일 전망.

미국 증시, 제한적이었던 CPI 안도감 속 이란 긴장은 고조

미국 증시는 예상치 부합한 수준의 CPI 발표 소화하며 약세 마감(S&P 500 -1.62%, NASDAQ -1.98%, DOW -1.87%). 정규장 개장 전 지수 선물은 중동 지역 리스크 고조 및 일본 PPI 지표(YoY +6.3%, 예상 +5.5%)의 예상치 큰 폭 상회 등 이벤트 소화하며 하락 우위 나타남. 정규장 개장 직전 발표된 5월 미국 CPI 지표의 경우 전월대비 코어 CPI(+0.2%, 예상 +0.3%)의 예상치 하회가 일부 안도감 제공하며 상승 전환하기도. 다만, 장중 트럼프 대통령이 이란 타격을 예고하며 압박 수위를 높이자 국제유가 상승세 나타나며 지수는 하락폭을 꾸준히 확대하며 마감.

한편, VIX 지수는 이틀 연속으로 급등 나타나며 2달 전 미국 - 이란 최초 휴전 발표 이후 가장 높은 수준에서 마감하며 금일 예정된 PPI 발표 및 금요일 스페이스X IPO 앞두고 변동성 상승 압박 지속되는 모습. 전일 CPI 발표를 통해 확인된 실질 임금의 하락세가 향후 증시에 하방 압력으로 작용할 수 있을 것으로 보이는 가운데 PPI 지표를 통해 생산자 물가 부담이 완화되었는지 여부에 주목할 필요. 정규장 마감 이후 진행된 오라클의 분기 실적 발표에서는 어닝 서프라이즈와 더불어 EPS 가이던스 상향 조정 및 RPO 잔고 증가로 견조한 수요 확인되었음에도 매출 가이던스 유지 속 총 \$400억 규모 추가 자금 조달에 나설 계획(기존 발표 규모 \$200억)이라는 소식에 주가 급락하며 금일 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	7,350.54	7,396.56	7,265.93	7,266.99	-119.66	-1.6%	-3.8%	-1.8%	+6.2%	961,747	\$165.99B
NASDAQ	25,512.07	25,726.00	25,145.30	25,169.50	-509.32	-2.0%	-6.3%	-4.1%	+8.3%	1,928,802	\$159.49B
Dow Jones	50,760.12	50,769.26	49,909.07	49,918.78	-953.33	-1.9%	-1.5%	+0.6%	+3.9%	160,448	\$36.14B
Russell 2000	2,861.93	2,905.28	2,833.47	2,835.46	-31.56	-1.1%	-2.0%	-0.9%	+14.2%	881,700	\$24.65B
KOSPI	7,899.77	7,996.68	7,541.11	7,730.82	-366.11	-4.5%	-12.2%	-1.2%	+83.4%	460,877	₩39.94T
KOSDAQ	958.58	983.25	932.27	951.63	-16.18	-1.7%	-7.3%	-21.2%	+2.8%	609,501	₩9.15T
KOSPI 200	1,258.44	1,274.61	1,197.04	1,227.12	-66.28	-5.1%	-12.8%	+1.3%	+102.5%	198,333	₩36.13T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
근원 CPI (YoY, 5월)	2.9%	2.9%	2.8%
CPI (YoY, 5월)	4.2%	4.2%	3.8%
오라클 (ORCL)	EPS \$2.11	EPS \$1.79	EPS \$1.96

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
PPI (MoM, 5월)	21:30	0.7%	1.4%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	136,292	164,046	-27,754	-144,763	-976,055
기관계	102,817	125,482	-22,665	-13,335	255,592
금융투자	29,354	43,600	-14,247	-4,792	388,335
은행	110	64	47	-136	-32,587
투신	7,668	13,065	-5,397	282	-19,967
사모펀드	4,615	5,581	-965	-4,885	-19,967
보험	1,345	825	520	-722	-56,115
연기금	59,619	62,260	-2,642	-3,489	-1,403
기타법인	4,050	2,274	1,776	5,619	136,959
개인	156,289	107,647	48,643	152,479	583,503

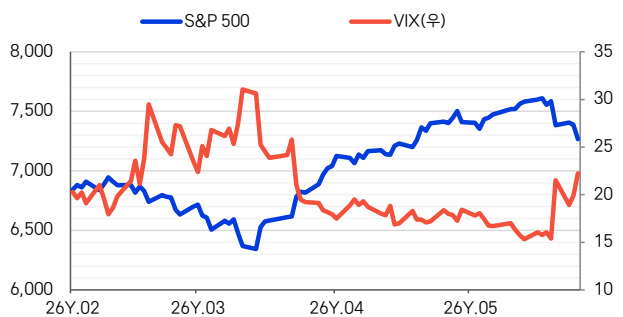
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	30,623	29,203	1,420	5,221	30,936
기관계	10,864	11,989	-1,125	2,979	-50,259
금융투자	5,298	6,372	-1,075	214	-25,912
은행	18	0	18	-3	-163
투신	2,605	2,555	50	1,506	816
사모펀드	1,585	1,436	149	1,560	-9,412
보험	140	97	43	48	-1,928
연기금	1,194	1,391	-196	39	-7,188
기타법인	760	2,223	-1,462	-1,713	-23,287
개인	49,238	48,071	1,167	-6,487	42,610

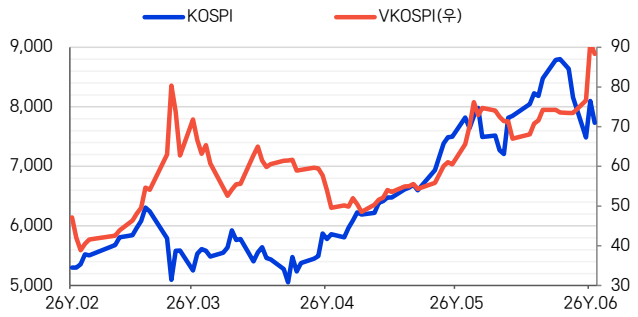
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



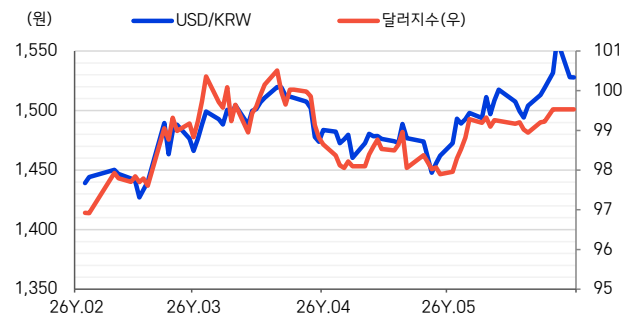
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



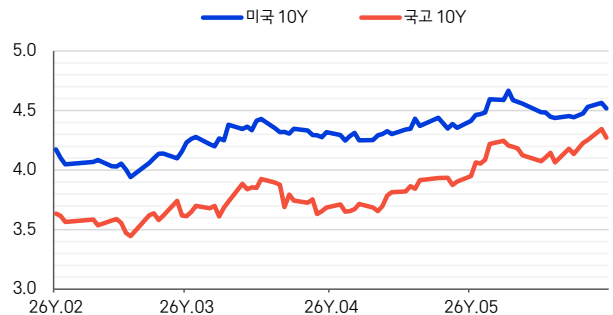
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



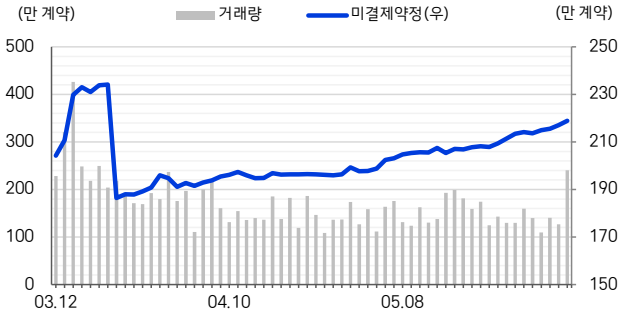
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,380.00	7,404.75	7,256.00	7,278.50	-114.25	-1.5%	1,784,862	2,092,962	-4,723	11.51	7
	SEP	7,444.25	7,466.25	7,315.75	7,338.75	-115.50	-1.5%	143,627	108,403	+21,719	71.76	99
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,094.75	29,250.00	28,409.00	28,554.00	-563.00	-1.9%	755,733	281,583	-866	45.97	7
	SEP	29,387.00	29,537.00	28,688.50	28,831.25	-569.50	-1.9%	21,628	23,773	+1,851	323.22	99

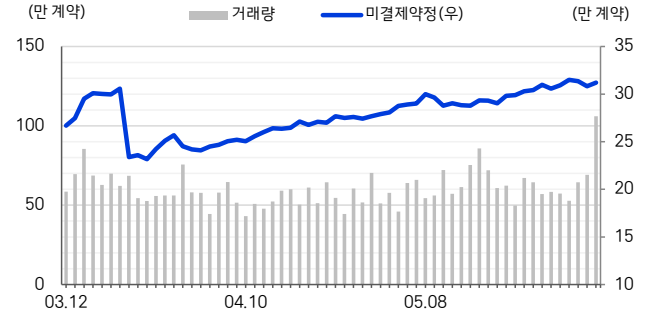
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



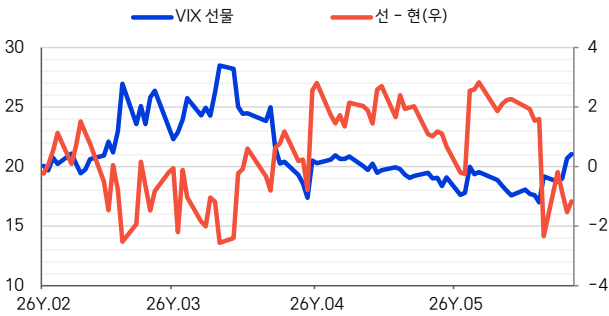
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



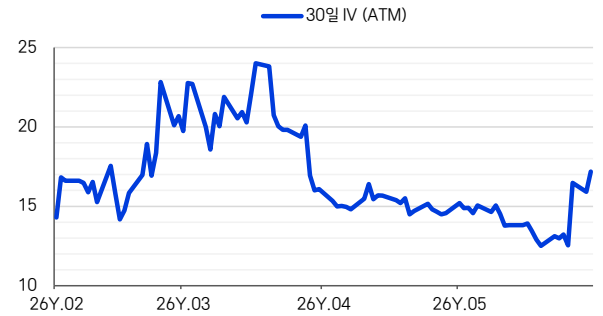
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



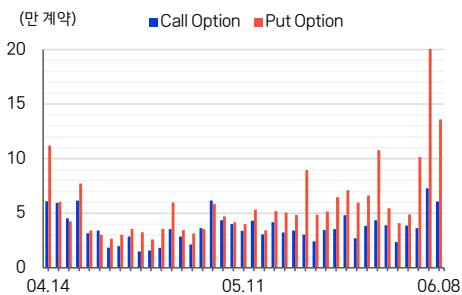
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



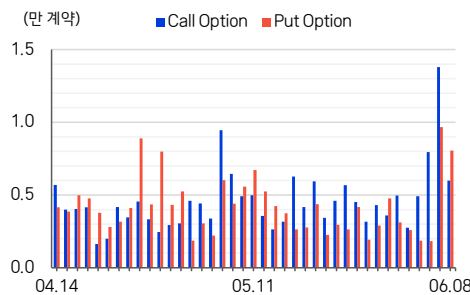
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



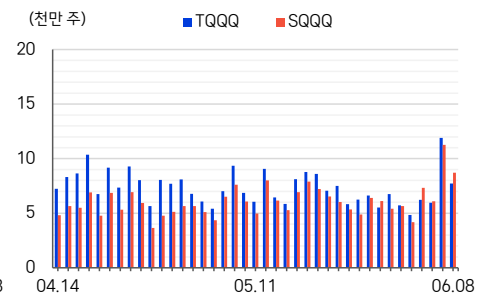
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

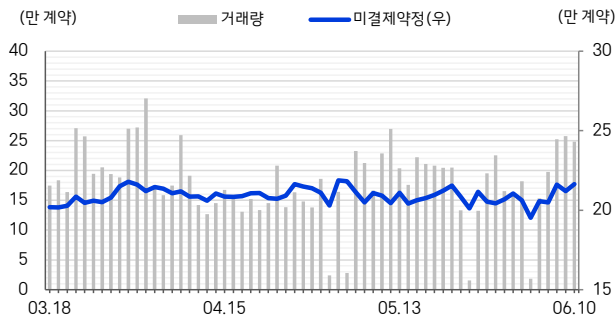
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,266.99	-119.66	7,179.20	7,223.09	7,309.83	7,353.72	7,440.46	7,331.78	7,201.15	7,405.48	7,493.45	7,471.84	7,100.67
NASDAQ	25,169.50	-509.32	24,766.23	24,967.87	25,346.93	25,548.57	25,927.63	25,447.75	24,867.05	25,863.67	26,424.31	26,385.28	24,490.62
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,278.50	-114.25	7,164.33	7,221.42	7,313.08	7,370.17	7,461.83	7,341.63	7,192.88	7,348.15	7,474.63	7,478.76	7,138.69
NASDAQ 100	28,554.00	-563.00	27,896.67	28,225.33	28,737.67	29,066.33	29,578.67	28,902.00	28,061.00	28,909.35	29,735.25	29,655.83	27,334.06

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

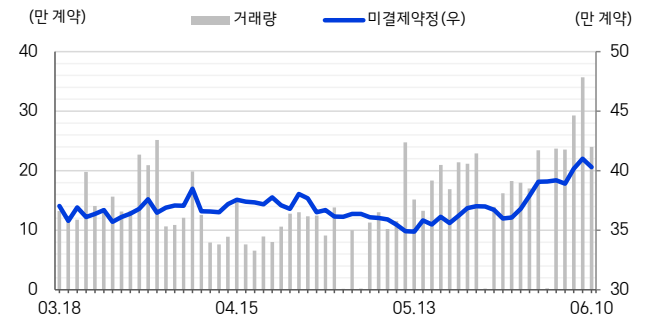
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,238.00	1,272.95	1,196.00	1,229.40	-58.40	-4.5%	164,088	79,947	-187	2.28	0
	SEP	1,249.00	1,282.75	1,204.55	1,237.15	-65.05	-5.0%	33,666	125,358	-119	10.03	91
KOSPI 200 Spread		9.40	10.15	7.50	9.25	-0.30		66,190				
MINI KOSPI 200	JUN	1,237.34	1,273.06	1,196.14	1,229.40	-58.40	-4.5%	177,282	44,550	-483	2.28	0
	JUL	1,240.82	1,276.58	1,198.14	1,233.62	-58.40	-4.5%	22,072	29,324	+40	6.50	28
KOSDAQ 150	JUN	1,673.50	1,746.20	1,629.20	1,655.70	-35.20	-2.1%	196,422	125,007	-74	-15.32	0

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 10일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	242,422	239,448	2,974	5,789	-1,747
기관계	75,626	78,074	-2,448	-1,458	5,364
금융투자	40,159	39,524	635	4,160	-9,960
은행	231	268	-37	-11	-85
투신	21,948	25,200	-3,252	-5,904	10,108
보험	8,504	8,508	-4	256	5,552
연기금	4,528	4,205	323	194	-104
기타법인	5,957	6,174	-217	-186	-246
개인	62,187	62,496	-309	-4,145	-3,371

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	305,000	-4.8%	4,359,367	2,218,618	302,500
SK하이닉스	2,067,000	-6.9%	894,017	494,618	2,048,000
삼성중공업	26,200	+2.1%	273,838	211,513	26,000
미래에셋증권	50,800	+0.6%	247,502	384,422	51,200
두산에너빌리티	92,000	-	206,715	59,682	91,100
LG디스플레이	12,970	-8.1%	166,938	153,339	12,910
NAVER	228,000	-10.1%	160,888	46,065	227,000
한국전력	36,750	+1.0%	157,988	90,609	36,400
LG전자	225,000	-8.5%	140,132	32,882	224,000
대한항공	25,550	+3.2%	135,414	133,487	25,450

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-5,189	-1,405	외국인	22,305	17,521
-5,631	-815	기관계	-13,496	784
-5,399	674	금융투자	-13,093	969
10,263	2,758	개인	-9,203	-17,682

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-387,342	-1,780,987	-2,168,329	-313,879	-8,234,963
금융투자	-66,693	69,398	2,705	-445,263	879,279
투신	69,398	-	69,398	879,279	19,308
연기금	-24,240	-46,784	-71,024	18,031	-170,346
총합	-472,079	-1,831,111	-2,303,190	-733,247	-7,004,487

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	7,730.82	-366.11	7,300.63	7,515.73	7,756.20	7,971.30	8,211.77	7,863.75	7,408.18	8,022.43	8,259.22	7,963.07	6,695.40
KOSDAQ	951.63	-16.18	904.74	928.18	955.72	979.16	1,006.70	967.44	916.46	976.60	1,027.14	1,081.98	1,124.09
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,229.40	-58.40	1,155.83	1,192.62	1,232.78	1,269.57	1,309.73	1,251.18	1,174.23	1,235.72	1,303.19	1,256.68	1,033.51
KOSDAQ 150	1,655.70	-35.20	1,560.03	1,607.87	1,677.03	1,724.87	1,794.03	1,700.95	1,583.95	1,660.90	1,763.13	1,839.61	1,920.59