

# 스페이스X 상장 앞두고 종전 합의 기대감 급격히 확대

삼성선물리서치센터  
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

## 국내 증시, 수출 호조 속 코스닥 매수 사이드카 발동

**전일 국내 증시는 대형주의 상대적 약세 속 지수선물 만기일을 소화하며 혼조세 마감(KOSPI 200 F -0.30%, KOSPI +0.43%, KOSDAQ +4.76%).** 코스피200 지수 선물은 오라클의 추가 자본 조달 발표 및 미국이 이틀 연속으로 이란을 공습했다는 소식에 위험회피 심리가 확대되며 하락 출발. 다만, 트럼프 대통령이 공격 중단을 발표함과 더불어 6월 1~10일 수출 지표(YoY +86%)가 반도체 부문의 급증에 힘입어 호조를 보인 점이 지수에 긍정적으로 작용하며 상승 전환. 한편, 금일 지수 선물 6월물 만기를 맞아 6월 - 9월 스프레드는 개장 초반 지수 급락에 이론가 대비 저평가 나타났기도 했으나 이후 장중 지수 강세에 연동되어 꾸준히 상승폭을 확대하며 투자자들의 향후 증시 동향에 대한 낙관론이 유지되는 모습.

금일 코스피 200 및 코스닥 150 등 지수 구성종목 정기변경이 예정된 가운데 외국인 수급은 6월 들어 처음으로 양 지수 동반 순매도를 기록하기도. 코스피 지수는 전일 강세를 나타냈던 조선, 방산, 전력설비 등 업종의 약세 전환 속 20일선 아래에서 움직임 이어감. 코스닥 지수의 경우 바이오테크 및 반도체 장비주 강세 지속되며 장중 매수 사이드카 발동되는 등 급등하며 전주 말 레벨에 근접하며 1,000선을 소폭 하회하며 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 중동 지역 긴장 완화 기대에 미국 증시에서 반도체 관련주 급등 나타나며 1,300선 회복하며 마감. 금일 지수 선물은 글로벌 위험선호 심리 회복 분위기에 연동되어 상승 우위 보일 전망.

## 미국 증시, 미국 - 이란 합의 기대감에 급등

**미국 증시는 트럼프 대통령 발언에 미국 - 이란 합의 기대감 급격히 확대되며 강세 마감(S&P 500 +1.75%, NASDAQ +2.54%, DOW +1.86%).** 정규장 개장 전 지수 선물은 미국과 이란간 대화 지속 기대가 유지되는 가운데 나스닥 선물 중심으로 저가 매수세가 유입되며 소폭 상승 우위를 나타냄. 5월 PPI의 경우 에너지 가격 상승 압박 속 헤드라인(MoM +1.1%, 예상 +0.7%)과 코어(MoM +0.4%, 예상 +0.5%) 지표간 결과가 엇갈린 가운데 트럼프 대통령이 이란 석유 인프라에 대한 통제권 장악 의사를 시사하는 강경 발언을 내놓으며 지수는 하방 압력에 노출되며 급락하기도. 다만, 장중 트럼프 대통령이 SNS를 통해 이란에 대한 공습 취소와 양국간 합의가 임박했음을 연이어 밝히자 지수는 유가 급락 속 상승폭을 꾸준히 확대하며 수요일 낙폭을 만회하는 데 성공.

특히 최근 약세가 두드러졌던 반도체 관련 종목들의 강세가 돋보이며 지수 상승 전환을 견인. 한편, 옵션 시장 참가자들의 헤지 수요 감소 속 주가지수 및 개별종목 옵션 모두에서 중장기 만기 콜옵션 매수세가 유입되는 등 강세 베팅이 확대된 점 역시 긍정적으로 작용. 금일 장중 예정된 스페이스X의 나스닥 상장을 앞두고 공모가를 \$135로 확정하며 \$750억 달러 조달에 성공해 시가총액 세계 7위 규모(\$1.77조)를 기록한 상태에서 거래 개시될 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,287.67	7,412.68	7,257.33	7,394.30	+127.31	+1.8%	-2.5%	-0.3%	+8.0%	932,902	\$148.44B
NASDAQ	25,309.78	25,846.56	25,109.39	25,809.66	+640.16	+2.5%	-3.8%	-1.8%	+11.0%	1,681,208	\$137.19B
Dow Jones	49,972.07	50,968.95	49,972.07	50,848.75	+929.97	+1.9%	-1.4%	+2.3%	+5.8%	139,054	\$30.18B
Russell 2000	2,854.23	2,923.93	2,854.23	2,921.03	+85.57	+3.0%	-0.5%	+1.8%	+17.7%	819,482	\$21.86B
KOSPI	7,509.62	7,800.62	7,394.46	7,763.95	+33.13	+0.4%	-10.1%	+1.6%	+84.2%	478,730	₩46.40T
KOSDAQ	937.17	997.11	921.08	996.93	+45.30	+4.8%	-5.0%	-15.5%	+7.7%	632,969	₩13.71T
KOSPI 200	1,190.75	1,243.45	1,171.45	1,231.54	+4.42	+0.4%	-10.7%	+4.1%	+103.2%	215,946	₩42.25T

\* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
PPI (MoM, 5월)	1.1%	0.7%	1.4%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	167,841	182,482	-14,640	-92,740	-988,132
기관계	159,220	166,781	-7,561	-36,151	240,210
금융투자	45,545	59,873	-14,328	-33,563	366,753
은행	28	45	-17	-127	-32,699
투신	35,047	30,197	4,849	2,333	-15,463
사모펀드	6,762	4,704	2,058	-1,675	-15,463
보험	2,245	1,206	1,039	768	-54,807
연기금	69,519	70,644	-1,125	-4,122	-1,634
기타법인	3,248	1,849	1,399	5,745	138,531
개인	133,698	112,896	<b>20,803</b>	123,146	609,392

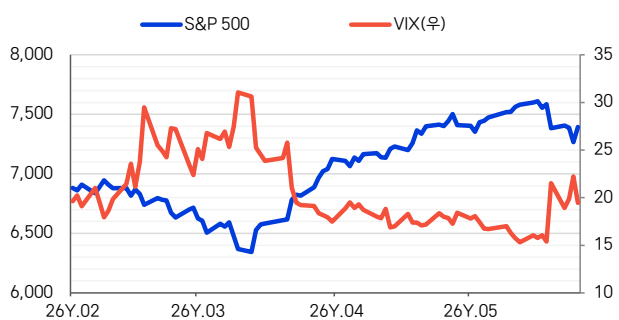
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	40,485	44,087	-3,601	2,044	28,147
기관계	32,064	24,915	7,149	8,062	-41,844
금융투자	14,160	7,948	6,212	5,865	-18,926
은행	16	1	15	3	-148
투신	12,314	13,237	-923	-377	-292
사모펀드	2,601	1,822	780	2,007	-8,066
보험	288	86	202	204	-1,699
연기금	2,668	1,790	878	718	-6,435
기타법인	1,089	1,002	86	-1,618	-22,737
개인	63,418	67,052	-3,634	-8,487	36,434

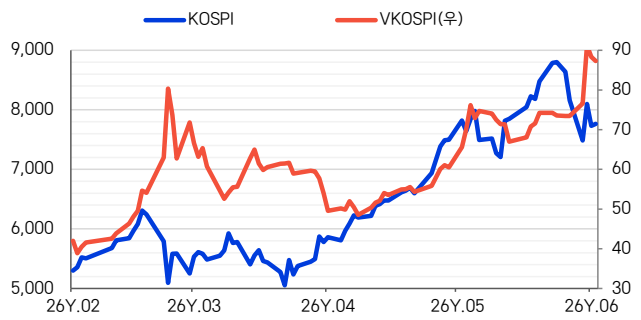
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



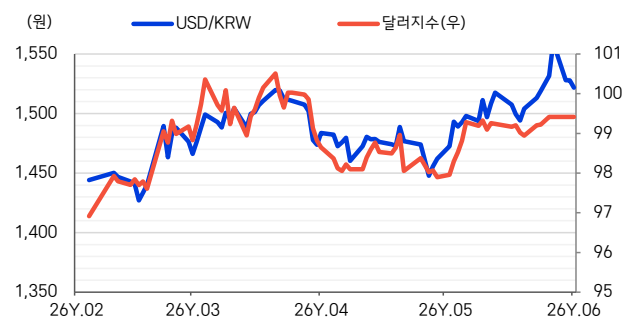
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



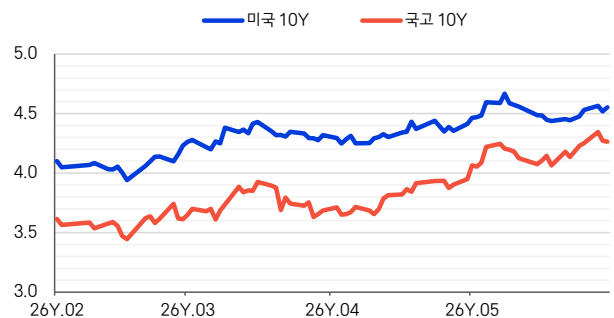
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



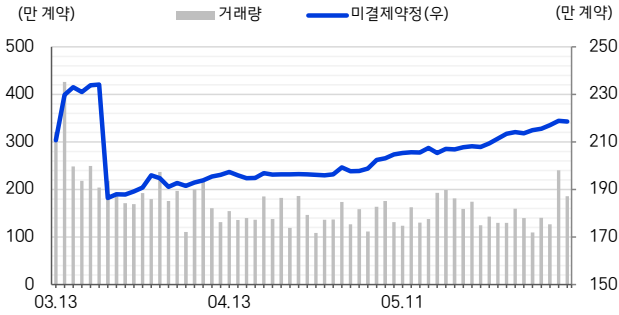
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,259.25	7,420.00	7,232.25	7,396.00	+117.50	+1.6%	2,154,910	2,079,383	-13,579	1.70	6
	SEP	7,320.00	7,481.75	7,292.25	7,458.50	+119.75	+1.6%	507,577	156,617	+48,214	64.20	98
E-mini NASDAQ 100	JUN	28,455.00	29,544.25	28,265.75	29,464.75	+910.75	+3.2%	720,091	281,773	+190	18.57	6
	SEP	28,736.00	29,825.00	28,546.50	29,751.75	+920.50	+3.2%	62,012	26,325	+2,552	305.57	98

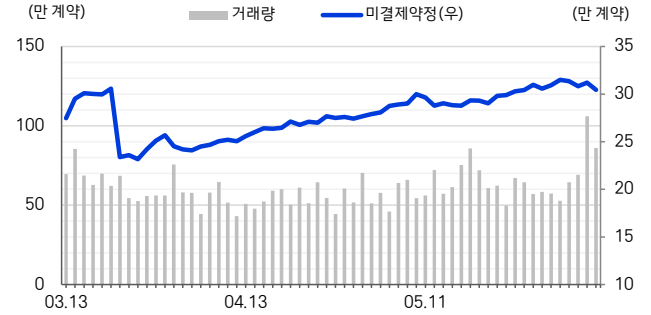
\* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



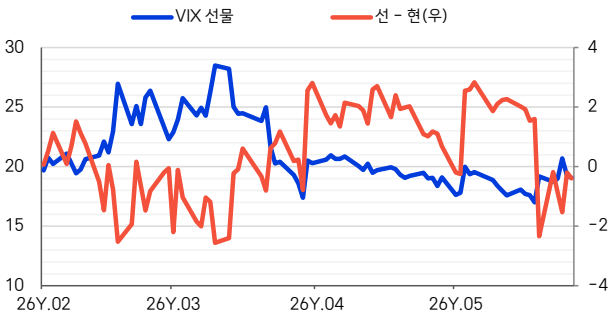
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



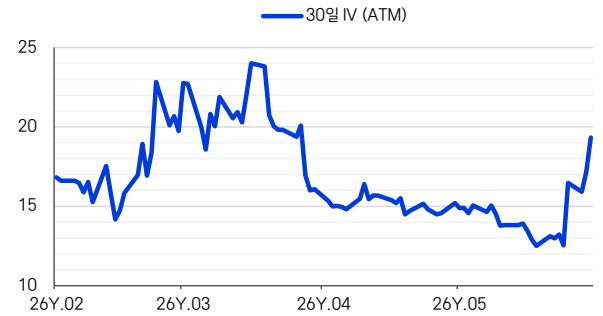
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



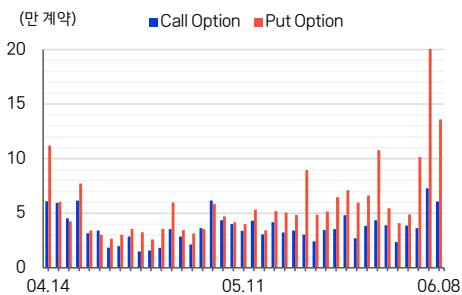
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



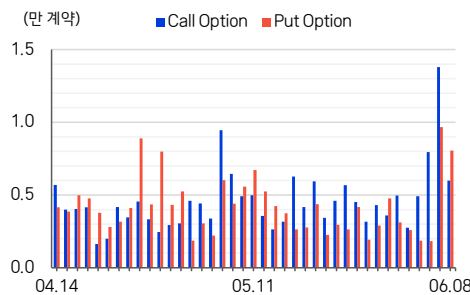
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



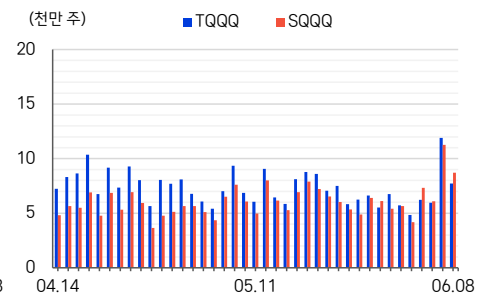
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

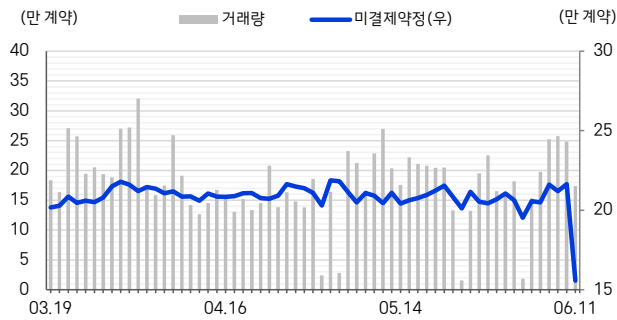
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,394.30	+127.31	7,199.42	7,296.86	7,354.77	7,452.21	7,510.12	7,481.17	7,325.82	7,367.48	7,476.52	7,469.34	7,111.98
NASDAQ	25,809.66	+640.16	24,851.37	25,330.51	25,588.54	26,067.68	26,325.71	26,196.70	25,459.53	25,659.41	26,313.53	26,355.65	24,546.12
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,396.00	+117.50	7,161.67	7,278.83	7,349.42	7,466.58	7,537.17	7,501.88	7,314.13	7,378.50	7,470.28	7,480.10	7,154.41
NASDAQ 100	29,464.75	+910.75	27,813.08	28,638.92	29,091.58	29,917.42	30,370.08	30,143.75	28,865.25	29,219.80	29,752.60	29,700.38	27,437.64

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

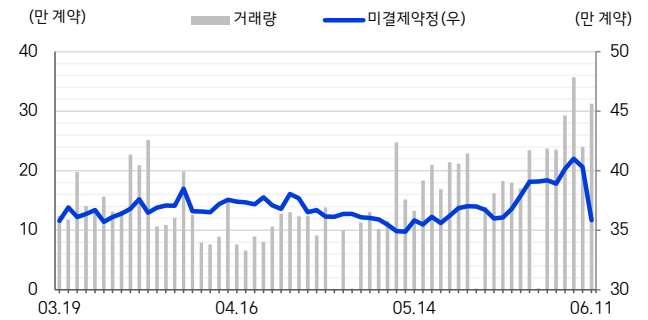
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,184.95	1,242.50	1,171.00	1,225.70	-3.70	-0.3%	76,025	79,947	+66,716	-5.84	90
	SEP	1,192.40	1,249.30	1,178.10	1,236.05	-1.10	-0.1%	58,477	144,608	-137,720	4.51	181
KOSPI 200 Spread		8.00	12.00	6.15	11.20	+1.95		32,221				
MINI KOSPI 200	JUN	1,184.74	1,242.84	1,171.00	1,225.70	-3.70	-0.3%	57,146	44,550	-8,491	-5.84	27
	JUL	1,186.96	1,245.12	1,173.90	1,230.54	-3.08	-0.2%	32,953	36,065	-32,959	-1.00	62
KOSDAQ 150	JUN	1,622.50	1,770.00	1,601.60	1,762.00	+106.30	+6.4%	50,044	125,007	+233,076	-9.26	90

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 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	126,159	126,778	-619	2,894	-2,366
기관계	51,014	50,498	516	347	5,880
금융투자	27,766	26,305	1,461	7,125	-8,499
은행	169	146	23	29	-62
투신	15,213	15,645	-432	-6,652	9,676
보험	2,854	3,409	-555	-357	4,997
연기금	4,936	4,942	-6	353	-110
기타법인	3,871	3,758	113	-45	-133
개인	65,746	65,756	-10	-3,196	-3,381

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	298,000	-2.3%	1,204,270	-	299,000
SK하이닉스	2,109,000	+2.0%	300,741	-	2,101,000
미래에셋증권	51,400	+1.2%	292,040	-	51,100
LG디스플레이	12,930	-0.3%	139,721	-	12,850
HSPSP	57,000	+6.9%	64,850	-	55,000
삼성중공업	25,250	-3.6%	47,982	-	25,300
NAVER	223,000	-2.2%	37,714	-	224,000
한국전력	36,100	-1.8%	33,193	-	35,900
우리금융지주	30,050	+0.7%	32,039	-	30,150
SK아이이테크놀로	20,000	+16.2%	31,427	-	20,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,235	11,985	외국인	-8,309	14,477
-24,728	-11,975	기관계	-20,466	-13,406
-24,189	-2,875	금융투자	-20,617	-13,422
24,727	2,508	개인	27,649	1,577

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-208,881	-2,496,110	-2,704,991	-522,760	-6,702,743
금융투자	-211,139	58,947	-152,192	-749,245	905,620
투신	58,947	-	58,947	905,620	19,193
연기금	-2,428	-22,838	-25,266	-27,989	-117,989
총합	-422,406	-1,958,171	-2,380,577	-1,292,449	-5,037,795

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

현물	종가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI	7,763.95	+33.13	7,246.85	7,505.40	7,653.01	7,911.56	8,059.17	7,985.37	7,579.21	7,847.34	8,212.74	7,969.11	6,733.35
KOSDAQ	996.93	+45.30	895.68	946.30	971.71	1,022.33	1,047.74	1,035.04	959.01	966.04	1,013.52	1,072.86	1,121.49
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,225.70	-3.70	1,141.57	1,183.63	1,213.07	1,255.13	1,284.57	1,269.85	1,198.35	1,250.17	1,310.81	1,264.08	1,042.60
KOSDAQ 150	1,762.00	+106.30	1,542.80	1,652.40	1,711.20	1,820.80	1,879.60	1,850.20	1,681.80	1,720.08	1,777.95	1,844.67	1,922.00