

# 종전 협상 진전에 대형 IPO 불구 변동성 급락

삼성선물리서치센터  
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

## 국내 증시, 외국인 코스피 순매수 기록하며 강세

금요일 국내 증시는 지난주 말 레벨로 반등하며 강세 마감(KOSPI 200 F +5.16%, KOSPI +4.63%, KOSDAQ +3.22%). 코스피200 지수 선물은 트럼프 대통령이 이란과의 종전 MOU 체결이 임박했다고 밝히자 위험선호 심리가 강화되며 증권시장 개장 직후 1단계 상한가에 도달하는 급등세로 출발. 다만, 지수 정기변경 이후 ETF 리밸런싱 여파 및 꾸준히 순매수를 확대해가던 외국인이 매도 우위로 전환되자 장 후반 들어 반락하며 1,300선을 소폭 하회하며 마감. 이전까지 변화 제한적이었던 미결제약정이 장 후반 급격히 증가하며 외국인이 주말간 리스크 회피 목적 등으로 신규 매도 포지션 구축한 것으로 판단.

다만, 25 거래일 만에 외국인이 코스피 현물 순매수를 기록하며 패시브 성격의 비차익프로그램 수급 중심으로 대규모로 유입되었던 점은 긍정적으로 해석. 개별종목 단에서 외국인 수급은 구글이 TPU AI칩 생산 파트너로 검토 중인 것으로 알려진 삼성전자를 중심으로 SK하이닉스, 삼성전기 등에 집중된 가운데 반도체 업종이 지수 강세를 견인. 또한, 한미반도체가 500억원 규모의 스페이스X 주식을 취득했다는 소식이 알려지며 급등했고, 코스닥 지수 역시 소부장 관련주 강세 이어져 1,000선 위로 복귀하며 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 강세 속 미결제약정 감소 나타나며 상승폭을 확대. 금일 지수 선물은 미국과 이란이 종전 MOU에 합의했다는 소식에 상승세 이어갈 것으로 전망

## 미국 증시, 중동 긴장 완화 기대 속 스페이스 X IPO 소화하며 상승 지속

미국 증시는 스페이스X IPO 긍정적으로 소화하며 강세 마감(S&P 500 +0.50%, NASDAQ +0.31%, DOW +0.69%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국과 이란간 합의 기대감 확대되며 상승 우위 나타남. 6월 미시간대 소비자심리지수(잠정치)가 기대 인플레이션 지표 하락 동반하며 예상치를 상회(48.9, 예상 46.0)한 점 역시 긍정적으로 작용. 장중에는 트럼프 대통령이 SNS를 통해 이란 측이 서둘러야 할 것이라고 압박해 나선 이후, 아락치 이란 외무장관이 MOU 체결이 그 어느때보다 가까워졌다고 밝히며 지정학적 긴장 완화 기대는 더욱 확대됨.

한편, 장중 스페이스X가 투자자들의 집중된 관심 속에서 공모가 대비 +19% 급등하며 시가총액 \$2조를 돌파해 글로벌 시가총액 7위를 기록하며 IPO를 마무리. 금주 화요일에는 스페이스X 옵션 거래가 시작될 예정으로, 시장의 낙관적 심리 이어질 경우 콜옵션 매수세 집중되며 단기적으로 주가 상승 압력이 강화될 가능성에 주목. S&P 500 11개 섹터 중 10개 섹터의 상승 마감 속 전주 금요일 이후 지수 하락 기간 동안 구축되었던 풋옵션 매수 포지션의 청산 움직임 등이 변동성 완화로 이어지며 지수에 상승 압력으로 작용. 금일 지수 선물 개장을 앞두고는 미국과 이란간 종전 협상 타결되었으며, 19일 스위스에서 서명 진행 예정인 것으로 알려지자 국제유가 급락 속 지수 선물은 갭 상승 개장

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,410.85	7,456.40	7,363.01	7,431.46	+37.16	+0.5%	+0.7%	+0.3%	+8.6%	844,433	\$138.35B
NASDAQ	25,783.36	26,010.31	25,599.94	25,888.84	+79.18	+0.3%	+0.7%	-1.3%	+11.4%	1,637,159	\$129.28B
Dow Jones	51,148.73	51,409.70	50,827.84	51,202.26	+353.51	+0.7%	+0.7%	+3.4%	+6.5%	122,000	\$27.09B
Russell 2000	2,930.82	2,969.43	2,921.27	2,943.99	+22.96	+0.8%	+3.9%	+5.4%	+18.6%	766,762	\$21.18B
KOSPI	8,263.85	8,434.40	8,079.77	8,123.62	+359.67	+4.6%	-0.5%	+8.4%	+92.8%	493,406	₩52.26T
KOSDAQ	1,027.05	1,049.70	1,021.49	1,029.05	+32.12	+3.2%	+2.7%	-8.9%	+11.2%	641,557	₩16.71T
KOSPI 200	1,317.78	1,345.97	1,285.48	1,291.32	+59.78	+4.9%	-0.4%	+11.1%	+113.1%	249,425	₩47.79T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	180,528	158,487	22,041	-43,061	-927,759
기관계	185,131	162,261	22,870	527	272,738
금융투자	55,762	39,228	16,534	-7,618	393,533
은행	171	57	114	111	-32,629
투신	60,164	51,248	8,916	13,609	-6,134
사모펀드	11,003	9,778	1,225	879	-6,134
보험	2,512	3,093	-580	251	-55,525
연기금	55,435	58,682	-3,248	-6,763	-4,792
기타법인	3,160	4,897	-1,736	4,803	135,607
개인	153,757	196,932	-43,175	37,732	519,414

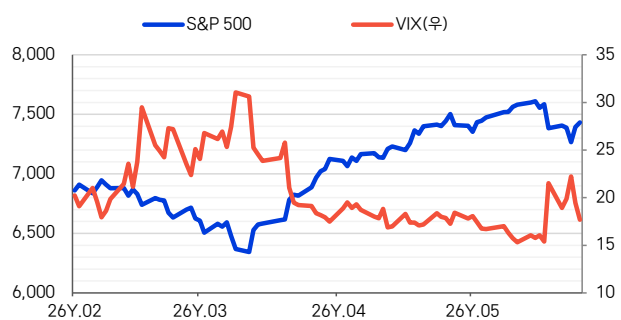
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	50,185	47,415	2,769	6,690	38,612
기관계	33,558	27,243	6,315	12,869	-40,586
금융투자	7,955	14,965	-7,010	-821	-28,934
은행	5	2	3	9	-141
투신	20,301	8,447	11,854	10,392	10,372
사모펀드	2,937	2,178	759	2,321	-7,857
보험	278	188	91	258	-1,678
연기금	2,067	1,419	648	1,055	-6,584
기타법인	1,397	1,065	332	-1,319	-21,305
개인	81,982	91,398	-9,416	-18,240	23,279

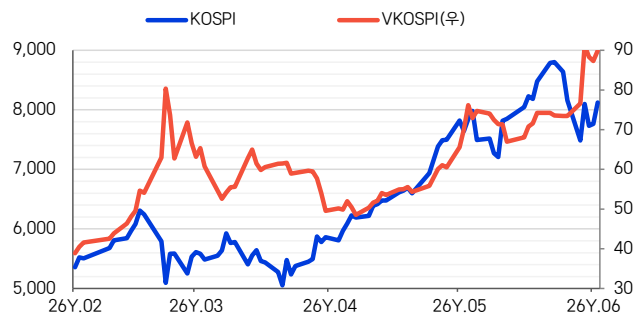
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



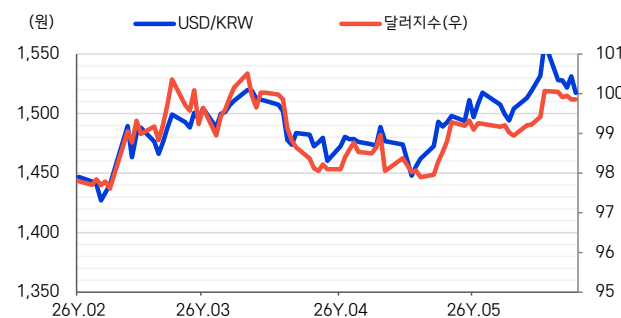
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



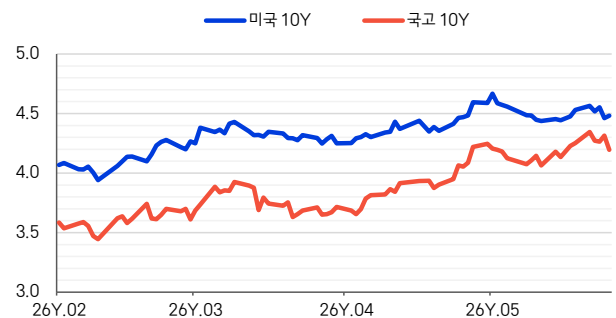
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

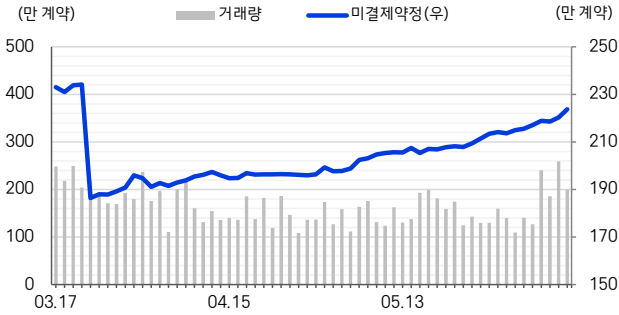


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

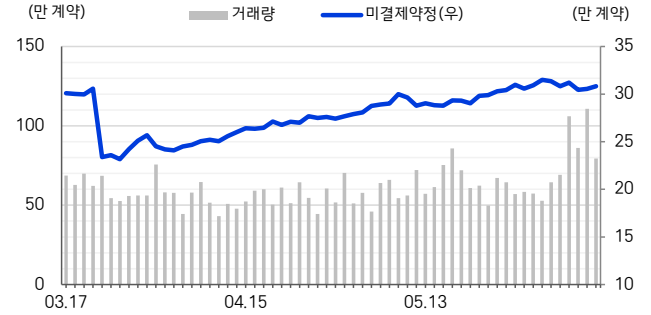
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,397.50	7,461.75	7,366.50	7,435.00	+39.00	+0.5%	1,864,805	1,540,219	-365,706	3.54	3
	SEP	7,459.25	7,525.00	7,429.00	7,497.50	+39.00	+0.5%	1,013,984	705,049	+398,389	66.04	95
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,456.75	29,760.00	29,230.00	29,662.00	+197.25	+0.7%	499,151	235,237	-22,433	26.05	3
	SEP	29,739.00	30,052.50	29,515.75	29,954.75	+203.00	+0.7%	178,132	72,561	+36,730	318.80	95

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



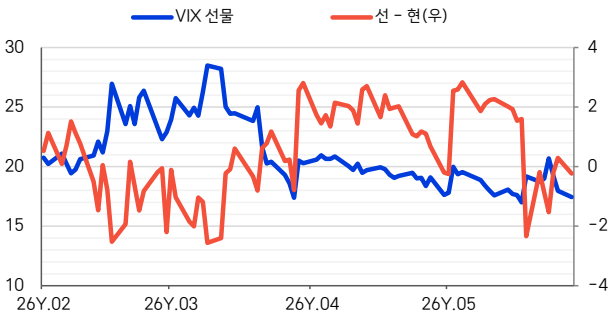
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



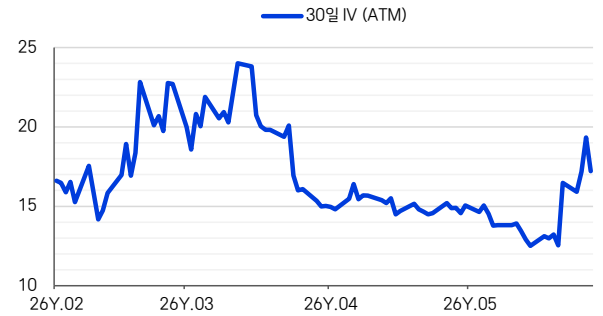
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



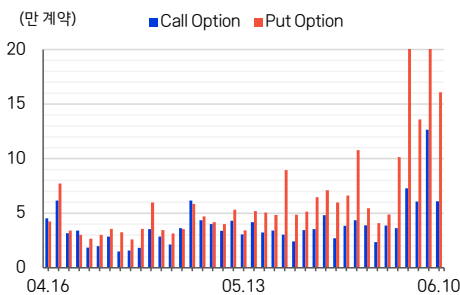
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



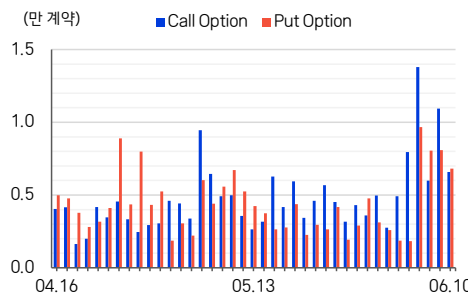
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



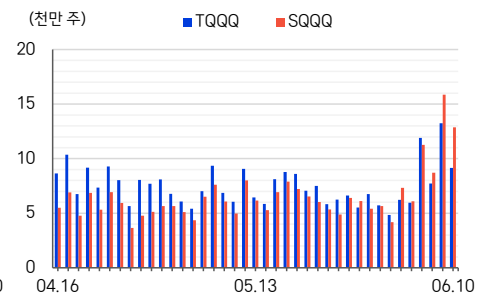
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

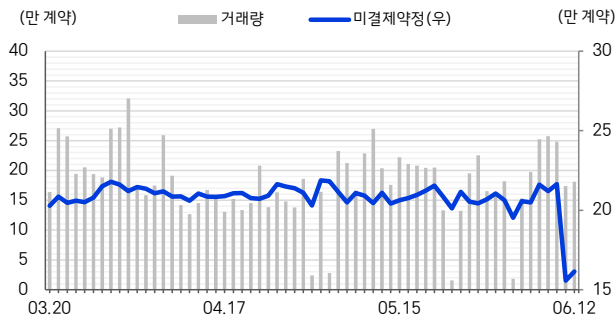
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,431.46	+37.16	7,323.57	7,377.51	7,416.96	7,470.90	7,510.35	7,490.63	7,397.24	7,377.03	7,461.66	7,465.85	7,125.42
NASDAQ	25,888.84	+79.18	25,422.66	25,655.75	25,833.03	26,066.12	26,243.40	26,154.76	25,744.39	25,695.30	26,205.16	26,318.33	24,608.39
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,435.00	+39.00	7,325.83	7,380.42	7,421.08	7,475.67	7,516.33	7,496.00	7,400.75	7,400.10	7,461.35	7,484.69	7,169.90
NASDAQ 100	29,662.00	+197.25	29,020.67	29,341.33	29,550.67	29,871.33	30,080.67	29,976.00	29,446.00	29,372.05	29,717.58	29,749.59	27,536.38

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

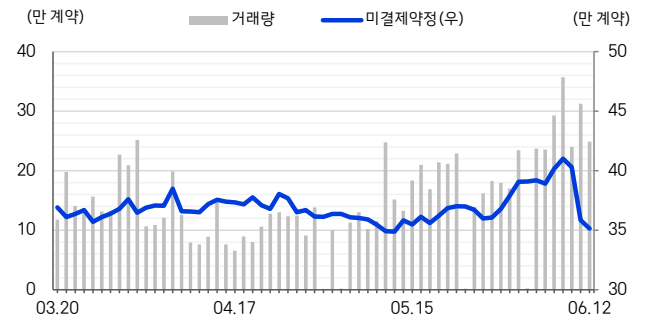
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,329.05	1,359.70	1,293.45	1,299.85	+74.15	+6.0%	148,208	150,065	-189	8.53	87
	DEC	1,335.10	1,365.35	1,314.90	1,314.90	+78.85	+6.4%	216	7,126	-	23.58	178
KOSPI 200 Spread		10.20	10.45	9.70	10.30	-0.90		56				
MINI KOSPI 200	JUL	1,323.86	1,351.92	1,287.90	1,293.58	+67.88	+5.5%	130,057	37,643	-632	2.26	24
	AUG	1,330.64	1,356.52	1,286.46	1,297.08	+66.54	+5.4%	216	3,138	-11	5.76	59
KOSDAQ 150	SEP	1,883.50	1,897.50	1,809.80	1,835.00	+73.00	+4.1%	243,080	351,383	-575	-1.54	87

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 12일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	133,753	132,866	887	887	887
기관계	19,405	21,681	-2,276	-2,276	-2,276
금융투자	11,962	17,586	-5,624	-5,624	-5,624
은행	229	195	34	34	34
투신	5,079	2,187	2,892	2,892	2,892
보험	557	172	385	385	385
연기금	1,575	1,541	34	34	34
기타법인	948	878	70	70	70
개인	26,987	25,668	1,319	1,319	1,319

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	323,000	+7.7%	5,167,106	5,373,831	322,500
SK하이닉스	2,143,000	+1.0%	796,055	1,497,550	2,180,000
삼성중공업	27,000	+5.7%	324,174	256,357	26,900
NAVER	248,500	+11.7%	292,338	95,504	247,000
리노공업	103,000	+3.0%	281,882	180,480	104,500
한국전력	38,350	+5.7%	265,862	164,555	37,650
한미반도체	351,000	+20.6%	236,746	160,533	361,000
미래에셋증권	52,000	+3.2%	233,429	374,379	52,300
대한항공	26,700	+6.8%	206,132	173,882	26,600
LG디스플레이	14,030	+9.3%	197,167	157,916	13,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-247	-29,476	외국인	1,163	13,979
57	27,059	기관계	1,685	-3,738
492	35,611	금융투자	1,708	-3,308
254	3,860	개인	-2,223	-7,343

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	358,124	1,350,205	1,708,329	-164,636	-4,266,600
금융투자	412,998	239,331	652,329	-205,625	1,070,260
투신	239,331	5,452	244,783	1,070,260	11,435
연기금	7,888	-375,303	-367,415	-19,760	-497,678
총합	784,721	1,073,520	1,858,241	-389,975	-3,109,817

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	8,123.62	+359.67	7,857.97	7,990.79	8,212.60	8,345.42	8,567.23	8,279.01	7,924.38	7,839.95	8,206.58	7,983.09	6,776.24
KOSDAQ	1,029.05	+32.12	1,005.20	1,017.13	1,033.41	1,045.34	1,061.62	1,053.48	1,025.27	971.36	1,005.98	1,065.47	1,119.67
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,299.85	+74.15	1,251.42	1,275.63	1,317.67	1,341.88	1,383.92	1,329.78	1,263.53	1,274.99	1,306.04	1,266.93	1,050.23
KOSDAQ 150	1,835.00	+73.00	1,759.73	1,797.37	1,847.43	1,885.07	1,935.13	1,866.25	1,778.55	1,760.72	1,767.19	1,833.04	1,918.59