

워시 의장 FOMC 데뷔 앞두고 순환매 전개되며 혼조세

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

국내 증시, 대외 불확실성
완화에 변동성 완화 및
외국인 매수세 유입 지속

전일 국내 증시는 코스피 지수가 최고치 레벨 근접한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +1.97%, KOSPI + 2.11%, KOSDAQ -1.48%). 코스피200 지수 선물은 미국과 이란의 종전 MOU 전자 서명 완료 소식이 알려진 가운데 국제유가 하락세를 소화하며 상승 출발. 외국인은 6월 만기 이후 막판 매도 물량이 출회하는 매매 기조를 유지했음에도 3거래일 연속 현선 동반 순매수는 지속하며 코스피 선물은 1,400선 위에 안착하며 마감. 최근 사흘 동안, 외국인 현물 수급의 경우 패시브 성격의 비차익 프로그램 순매수 비중이 절반을 소폭 상회했으며, 전일 최고치를 경신한 SK하이닉스와 외국인 보유율 40%에 근접한 삼성전기를 중심으로 AI 익스포져 확대 움직임이 돋보이게 나타남.

한편, 미국 - 이란 종전 가시화에 VKOSPI 지수는 지난주 미국 CPI 발표 직전 사상 최초로 90%를 돌파한 이후 형성된 박스권 하단을 이탈하며 변동성 완화 흐름을 보임. 업종별로는 LIG D&A와 라인메탈이 유럽 내 합작회사 설립을 추진 중이라는 발표에 방산 업종과 더불어 이란 전쟁 재건 기대감에 건설주 강세가 두드러짐. 반면, 코스닥 지수는 반도체 소부장 관련주 차익실현 움직임 강화 속 일부 바이오 종목의 선전에도 4거래일만에 하락 전환. 야간 거래에서 코스피 선물은 필라델피아 반도체 지수 급락에 연동되어 주간 거래 저가를 하회하며 마감. 금일 지수 선물은 FOMC 대기 모드 속 AI 투심 변화 및 외국인 수급 향방 주목하며 하락 출발한 이후 낙폭 만회에 나설 전망.

미국 증시, FOMC 앞두고
기술주 매물 출회 속 순환매
전개

미국 증시는 기술주 외 종목으로의 순환매 두드러지게 나타나며 혼조세 마감(S&P 500 - 0.57%, NASDAQ -1.15%, DOW +0.64%). 정규장 개장 전 지수 선물은 BOJ 기준금리 인상 및 '27년 4월 이후 테이퍼링 중단 결정 소화하며 소폭 약세 나타남. 다만, 호르무즈 해협 개방 후 카타르의 LNG 생산량 절반 복구 계획과 더불어 미·이란 협정에 따라 이란의 원유 수출이 즉각 허용된다는 WSJ 보도가 전해지자 국제유가 하락세가 확대되며 지수는 일부 반등을 보이기도. 다만, 유가 하락이 경기 성장 우려를 완화함과 더불어 금리 하락 및 달러 약세로 이어지며 금융·산업재·소재 섹터를 중심으로 상승세가 나타난 반면, IT 섹터의 경우 반도체 업종 중심으로 매물이 출회되며 지수에 하방 압력으로 작용.

금일 거래 개시된 스페이스X 옵션의 경우, 개별주식 옵션 중 거래량 3위를 기록한 가운데 콜옵션과 풋옵션 모두에서 활발한 매수세 유입되며 내재변동성이 높은 수준에 형성되기도. 한편, 셸릭 CFTC 위원장이 자국 내 가상자산 무기한 선물 자산의 승인 및 규제 체계 편입 방침을 밝히며 선물 거래 관련 거래소 간 경쟁은 더욱 격화될 전망. 금일 장중에는 케빈 워시 선임 연준 의장 주재 첫 FOMC에서의 금리 결정이 예정되어 있는 가운데 연내 1회 인상 확률이 여전히 70%를 상회하고 있어 기자회견에서의 워시 발언에 주목할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,548.78	7,564.96	7,508.68	7,511.35	-42.94	-0.6%	+1.7%	+1.4%	+9.7%	1,025,378	\$172.51B
NASDAQ	26,649.97	26,788.62	26,369.39	26,376.34	-307.60	-1.2%	+2.7%	+0.6%	+13.5%	1,875,122	\$168.86B
Dow Jones	51,712.63	52,190.29	51,712.63	51,999.67	+328.64	+0.6%	+2.2%	+5.0%	+8.2%	152,072	\$34.16B
Russell 2000	2,971.61	2,984.81	2,936.36	2,939.20	-25.89	-0.9%	+2.5%	+5.2%	+18.4%	873,499	\$23.87B
KOSPI	8,696.55	8,753.82	8,540.41	8,726.60	+180.62	+2.1%	+7.8%	+16.5%	+107.1%	586,337	₩40.57T
KOSDAQ	1,039.00	1,040.86	1,015.73	1,018.68	-15.35	-1.5%	+5.3%	-9.8%	+10.1%	618,998	₩9.02T
KOSPI 200	1,386.42	1,396.59	1,357.84	1,391.74	+31.48	+2.3%	+7.6%	+19.7%	+129.7%	256,282	₩35.45T

* 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
FOMC 금리결정 (상단)	03:00 (06/18)	3.8%	3.8%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 16일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	147,723	132,370	15,353	5,774	-893,146
기관계	103,373	96,296	7,076	4,181	283,365
금융투자	26,065	23,936	2,129	-2,792	403,822
은행	128	81	47	204	-32,555
투신	21,666	16,735	4,931	13,425	-1,693
사모펀드	5,863	4,866	997	671	-1,693
보험	1,211	1,546	-335	69	-56,569
연기금	48,180	48,517	-338	-7,102	-5,292
기타법인	3,090	3,678	-588	739	134,495
개인	151,500	173,341	-21,841	-10,694	475,285

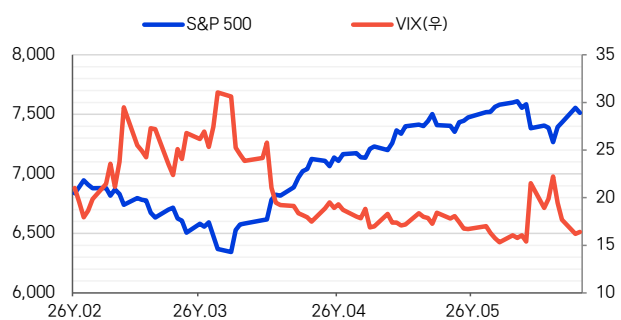
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 16일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,120	27,215	-3,095	-10,671	32,366
기관계	7,983	12,612	-4,630	9,875	-41,353
금융투자	3,541	5,628	-2,087	-3,235	-29,164
은행	3	2	1	39	-141
투신	1,828	4,143	-2,315	10,399	9,460
사모펀드	1,383	1,421	-38	1,769	-7,378
보험	120	161	-41	203	-1,798
연기금	1,095	1,205	-110	914	-7,007
기타법인	632	815	-183	-1,391	-21,256
개인	57,511	49,604	7,907	2,187	30,244

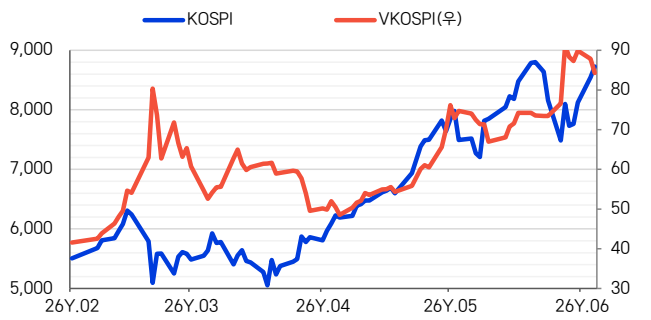
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



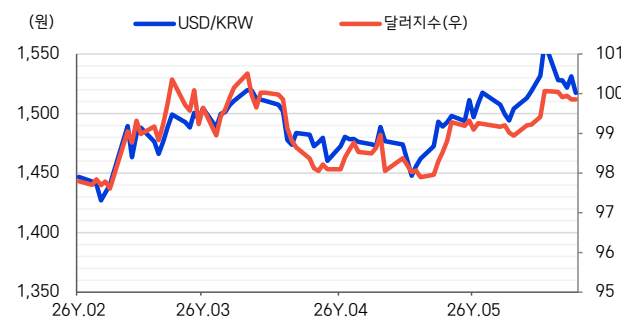
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



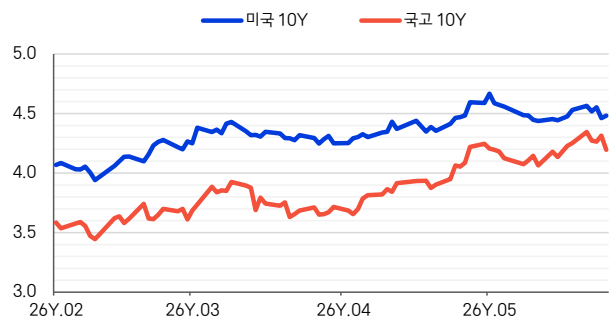
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



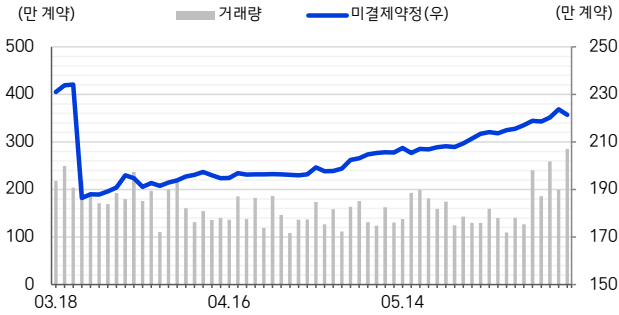
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,560.75	7,570.50	7,509.75	7,518.50	-42.75	-0.6%	826,259	922,479	-605,890	7.15	1
	SEP	7,626.50	7,636.75	7,578.00	7,587.25	-39.25	-0.5%	1,731,864	1,563,588	+843,657	75.90	93
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,539.75	30,664.50	29,956.75	29,995.00	-564.25	-1.8%	196,762	128,927	-99,049	26.87	1
	SEP	30,838.00	30,975.50	30,272.25	30,313.75	-550.50	-1.8%	601,677	178,821	+106,266	345.62	93

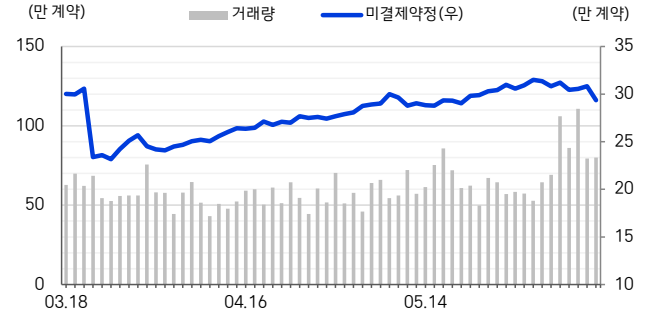
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



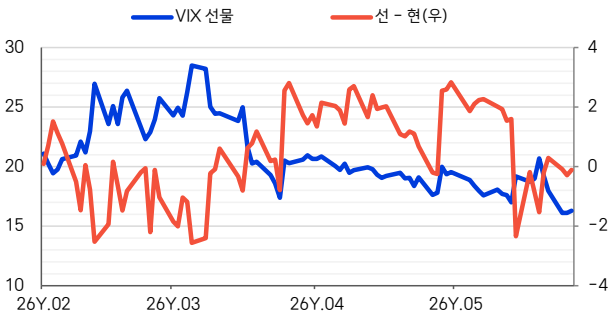
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



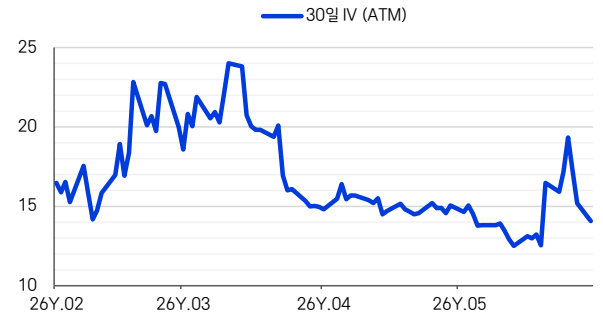
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



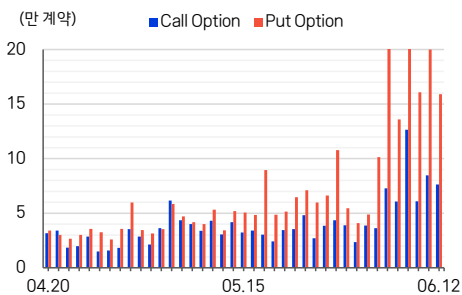
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



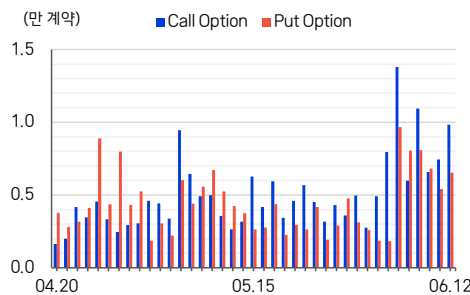
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



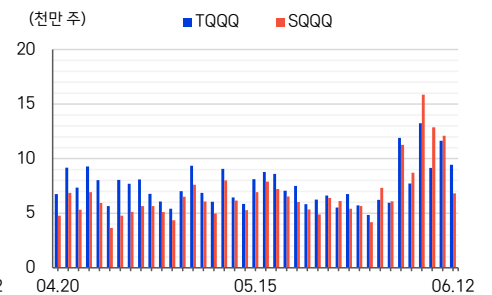
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

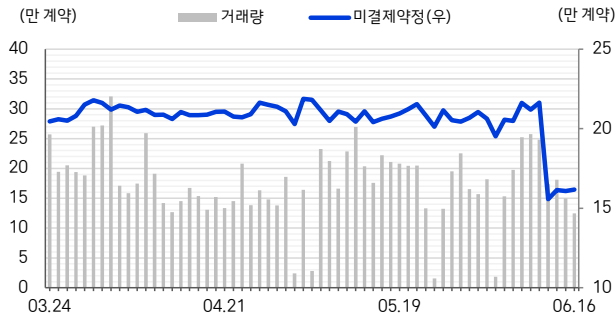
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,511.35	-42.94	7,472.05	7,491.70	7,528.33	7,547.98	7,584.61	7,538.16	7,481.88	7,431.68	7,447.25	7,478.56	7,157.97
NASDAQ	26,376.34	-307.60	26,092.22	26,234.28	26,511.45	26,653.51	26,930.68	26,582.48	26,163.25	25,985.66	26,093.11	26,355.55	24,763.76
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,518.50	-42.75	7,472.17	7,495.33	7,532.92	7,556.08	7,593.67	7,544.50	7,483.75	7,486.00	7,451.88	7,499.54	7,200.90
NASDAQ 100	29,995.00	-564.25	29,497.67	29,746.33	30,205.42	30,454.08	30,913.17	30,329.75	29,622.00	29,946.20	29,637.15	29,875.66	27,735.04

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

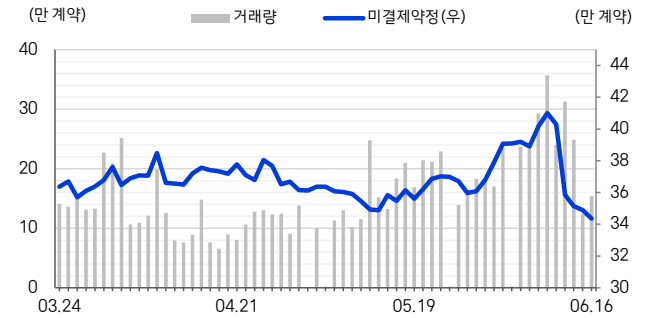
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,405.00	1,413.00	1,374.35	1,403.10	+27.10	+2.0%	104,855	149,807	+643	11.36	85
	DEC	1,421.05	1,421.05	1,398.65	1,417.40	+35.80	+2.6%	407	7,619	-	25.66	176
KOSPI 200 Spread		10.90	12.10	10.80	11.85	+1.10		366				
MINI KOSPI 200	JUL	1,395.48	1,402.86	1,364.50	1,394.74	+27.04	+2.0%	130,606	37,418	-54	3.00	22
	AUG	1,400.82	1,407.04	1,373.10	1,399.92	+32.82	+2.4%	655	3,670	+14	8.18	57
KOSDAQ 150	SEP	1,861.80	1,866.50	1,793.40	1,799.10	-49.00	-2.7%	151,761	343,571	+116	-3.13	85

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 16일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	92,091	91,704	387	1,568	1,568
기관계	13,570	14,159	-589	-2,961	-2,961
금융투자	7,791	10,733	-2,942	-10,087	-10,087
은행	148	175	-27	0	0
투신	4,342	2,038	2,304	7,189	7,189
보험	247	152	95	377	377
연기금	1,033	1,054	-21	-443	-443
기타법인	745	743	2	69	69
개인	18,980	18,780	200	1,324	1,324

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	344,000	+1.6%	3,162,370	5,564,303	343,000
대우건설	27,150	+18.0%	600,952	192,485	27,450
SK하이닉스	2,403,000	+4.8%	502,103	1,598,139	2,382,000
삼성중공업	28,150	-1.9%	242,238	306,551	28,100
한온시스템	5,130	-9.8%	194,295	148,078	5,190
HPSP	67,200	-19.8%	194,080	178,582	66,300
두산에너빌리티	103,700	+3.4%	189,190	106,872	103,300
한국전력	39,900	-4.4%	184,228	134,037	39,800
미래에셋증권	51,200	-0.2%	172,390	361,607	51,300
한화솔루션	42,150	+10.5%	172,148	165,434	42,200

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
177	984	외국인	454	22,346
-227	-1,076	기관계	340	-25,501
59	2,407	금융투자	325	-25,550
44	-198	개인	-729	3,349

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	976,982	976,982	56,379	-1,631,526
금융투자	9,417	-142,523	-133,106	406,985	168,515
투신	-142,523	4,150	-138,373	168,515	26,962
연기금	3,964	-112,648	-108,684	59,356	-673,514
총합	4,061	460,161	464,223	542,925	-3,093,259

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	8,726.60	+180.62	8,460.20	8,593.40	8,673.61	8,806.81	8,887.02	8,846.92	8,633.51	8,178.19	8,207.38	8,072.99	6,871.36
KOSDAQ	1,018.68	-15.35	999.96	1,009.32	1,025.09	1,034.45	1,050.22	1,029.77	1,004.64	1,006.06	998.77	1,052.06	1,115.52
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,403.10	+27.10	1,358.17	1,380.63	1,396.82	1,419.28	1,435.47	1,408.05	1,369.40	1,334.96	1,304.98	1,290.55	1,067.95
KOSDAQ 150	1,799.10	-49.00	1,746.57	1,772.83	1,819.67	1,845.93	1,892.77	1,832.80	1,759.70	1,809.04	1,760.68	1,824.50	1,911.14