

불확실성 높은 FOMC에 선물옵션 만기 앞두고 하락

국내 증시, 외국인 현선 동반 순매도 전환 불구 코스피 사상 최고치 경신

전일 국내 증시는 코스피 지수가 증가 기준 사상 최고치 경신하며 강세 마감(KOSPI 200 F+1.84%, KOSPI +1.58%, KOSDAQ+1.30%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 반도체 하방 압력에 나스닥 지수가 약세 전환하자 꺾 하락 출발. 이후, 오전 동안 보험권을 유지하던 외국인 선물 수급이 오후 들어 약 1,000계약 순매수 유입되는 등 영향에 지수는 오후 들어 꾸준히 상승 전환하며 마감. 다만, 워시 연준 의장의 첫 FOMC를 앞두고 장 마감 직전 외국인의 순매도 물량이 출회되는 흐름이 6월말 만기 이후 지속되었고, 현물 수급 또한 4거래일 만에 매도 우위로 전환되며 리스크 관리에 나서는 모습 확인되기도.

한편, 오전 동안에는 캐나다와의 잠수함 협력 기대감에 조선 업종의 강세가 두드러진 가운데 오후 들어 삼성전자 및 SK하이닉스 개별주식선물에 외국인의 순매수 대규모 유입되는 등 영향에 반도체 업종이 지수 상승을 견인. 코스닥 지수의 경우 디앤디파마텍이 LG AI 연구원과 AI 기반 신약 공동 개발하겠다는 발표에 급등하며 바이오USA 행사를 앞두고 업종 투심 개선되며 이틀만에 상승 전환. 장 마감 후에는 코스닥 시장 활성화 정책 중 하나로 알려진 코스닥 승강 제도 내 최상위 리그군인 '프리미엄 리그'가 기존 80~170기업에서 축소된 70개 종목으로 구성될 것이라는 소식 알려지기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 워시 의장의 첫 FOMC 소화하며 하락 전환. 금일 지수 선물은 FOMC발 하방 압력 불구 팀 쿡 애플 CEO의 반도체 공급 부족 관련 발언이 이를 일부 상쇄하며 변동성 장세 보일 전망.

미국 증시, FOMC 하방 압력에 약세

미국 증시는 매파적으로 해석된 FOMC 소화하며 약세 마감(S&P 500 -1.21%, NASDAQ -1.34%, DOW -0.97%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국과 이란간 종전 MOU 초안 공개한 외신 보도에 중동 지역 긴장 완화 기대 높아지며 상승 우위 나타남. 미국 원유 재고가 급감했다고 발표되자 국제유가 급등하며 지수는 하방 압력에 노출되기도 했으나, 호르무즈 해협 통행이 수일 내로 재개될 것이라는 트럼프 대통령 발언 등이 안도감 제공하며 낙폭 제한됨.

한편, 장중 진행된 6월 FOMC에서 기준금리 동결을 결정했으나, 점도표에서 9명의 위원들이 연내 1회 이상의 금리 인상이 필요하다고 예측(2회 인상 예측 6명 포함)하자 지수 급락 나타나기도. 이후 기자회견을 통해 워시 의장이 연준 운영 변화를 위해 5개의 TF 신설을 발표함과 더불어 연준의 소통을 축소할 것이라는 점을 시사한 점 역시 시장의 불확실성 자극하며 증시는 낙폭 확대됨. 화요일 약세 나타났던 반도체 관련주들을 중심으로 저가매수세가 유입되었던 점이 지수 하단을 일부 지지. 한편, 미국 증시가 금요일 휴장함으로 인해 6월 선물옵션 만기가 금일 예정되어 있는 가운데 현재의 대규모 콜옵션 중심 포지션 소멸시 하방 지지 약화로 인해 단기적으로 하방 압력에 취약도가 높아질 수 있는 점은 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,524.50	7,532.17	7,402.61	7,420.10	-91.25	-1.2%	+2.1%	+0.2%	+8.4%	959,059	\$165.18B
NASDAQ	26,493.82	26,511.55	25,960.41	26,021.66	-354.68	-1.3%	+3.4%	-0.8%	+12.0%	2,004,876	\$169.47B
Dow Jones	51,937.56	52,281.19	51,392.58	51,492.55	-507.12	-1.0%	+3.2%	+4.0%	+7.1%	146,812	\$32.56B
Russell 2000	2,945.79	2,977.20	2,910.96	2,917.98	-21.21	-0.7%	+2.9%	+4.5%	+17.6%	880,338	\$23.48B
KOSPI	8,622.13	8,872.18	8,605.66	8,864.24	+137.64	+1.6%	+14.7%	+17.9%	+110.3%	571,194	₩35.85T
KOSDAQ	1,019.88	1,039.55	1,008.57	1,031.96	+13.28	+1.3%	+8.4%	-7.1%	+11.5%	566,388	₩9.74T
KOSPI 200	1,372.13	1,418.39	1,370.26	1,416.97	+25.23	+1.8%	+15.5%	+21.0%	+133.8%	205,527	₩31.47T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
FOMC 금리결정 (상단)	3.75%	3.75%	3.75%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	113,638	123,589	-9,952	23,577	-901,357
기관계	91,856	85,899	5,957	32,803	281,981
금융투자	23,809	18,615	5,194	16,649	404,742
은행	65	152	-87	70	-32,628
투신	12,962	8,055	4,907	23,729	861
사모펀드	5,384	7,192	-1,808	-172	861
보험	915	1,561	-647	-1,097	-56,743
연기금	48,574	50,250	-1,676	-6,136	-7,811
기타법인	3,143	4,402	-1,259	-2,297	133,084
개인	149,824	144,570	5,254	-54,083	486,292

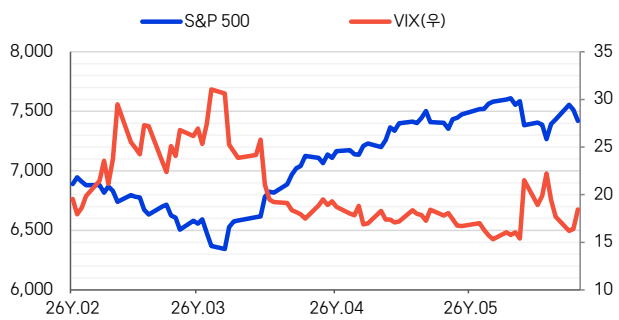
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	26,737	26,337	400	-11,690	33,351
기관계	10,871	10,973	-101	10,899	-41,096
금융투자	5,740	4,410	1,330	-830	-27,608
은행	3	0	3	24	-118
투신	1,644	1,820	-176	10,173	9,185
사모펀드	1,449	3,014	-1,564	56	-9,126
보험	165	133	32	192	-1,743
연기금	1,862	1,551	311	1,421	-6,388
기타법인	776	740	36	107	-20,785
개인	58,989	59,324	-335	685	28,530

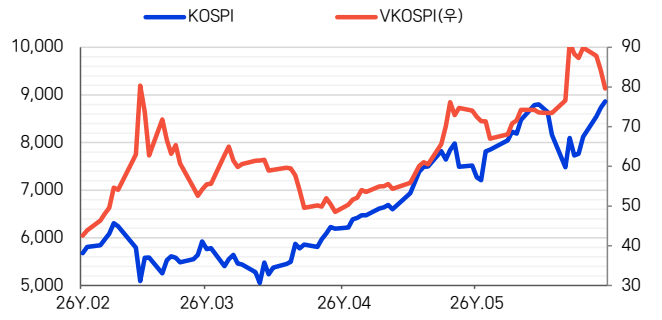
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



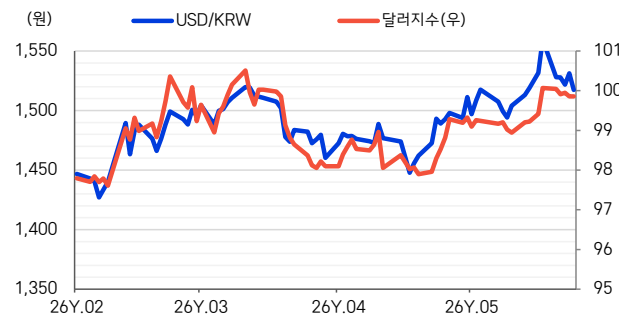
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



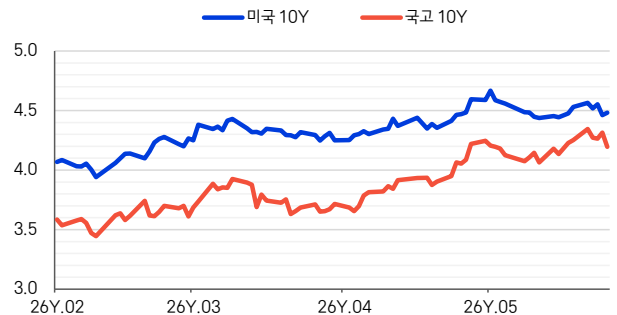
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



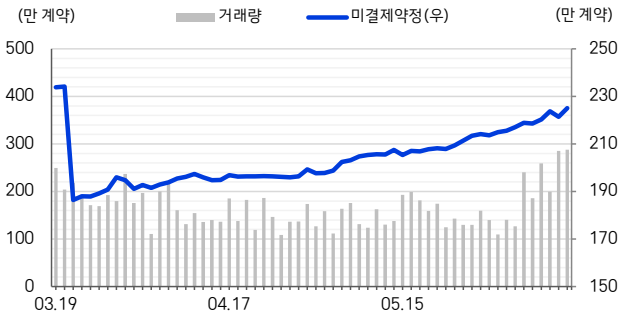
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,514.50	7,544.50	7,405.00	7,424.50	-94.00	-1.3%	432,090	663,065	-259,414	4.40	0
	SEP	7,581.25	7,612.50	7,472.25	7,492.75	-94.50	-1.2%	1,703,144	1,913,990	+350,402	72.65	92
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,006.75	30,268.50	29,616.00	29,687.50	-307.50	-1.0%	79,549	94,644	-34,283	16.55	0
	SEP	30,306.50	30,584.50	29,923.00	29,998.75	-315.00	-1.0%	576,336	249,518	+70,697	327.80	92

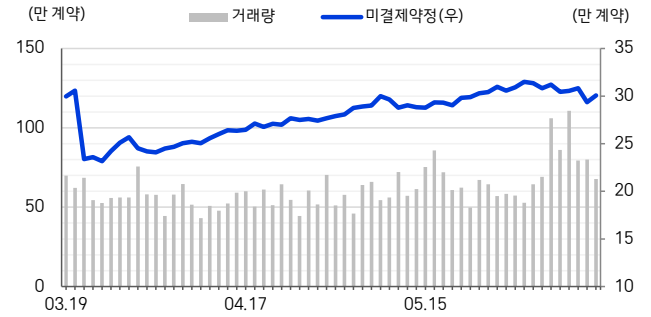
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



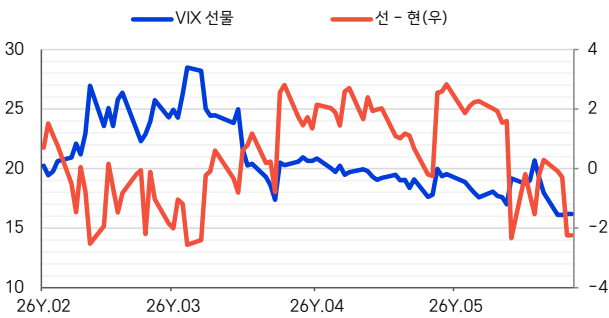
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



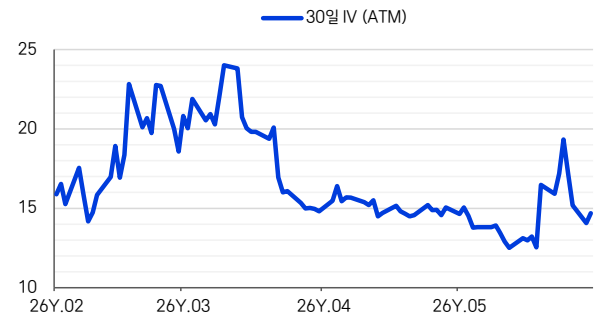
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



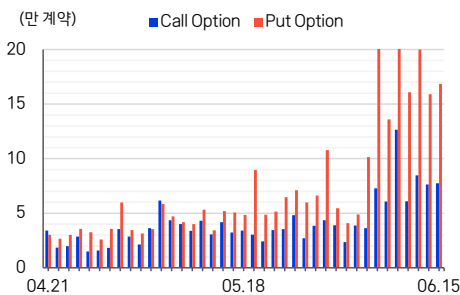
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



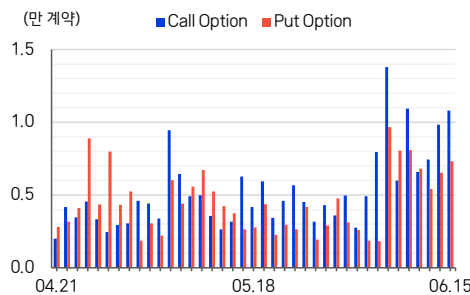
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



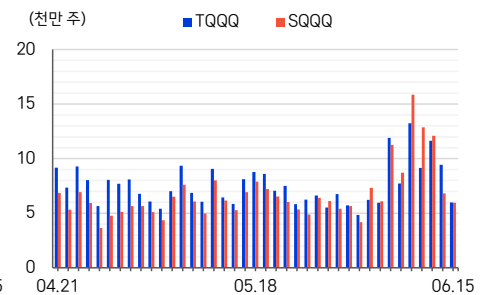
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

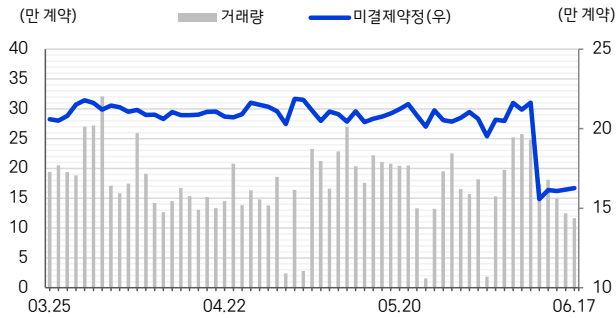
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,420.10	-91.25	7,322.07	7,371.08	7,451.63	7,500.64	7,581.19	7,476.14	7,346.58	7,462.30	7,433.89	7,481.88	7,171.95
NASDAQ	26,021.66	-354.68	25,613.40	25,817.53	26,164.54	26,368.67	26,715.68	26,266.61	25,715.47	26,156.09	26,009.88	26,363.10	24,831.68
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,424.50	-94.00	7,318.50	7,371.50	7,458.00	7,511.00	7,597.50	7,484.50	7,345.00	7,467.05	7,442.40	7,494.80	7,199.32
NASDAQ 100	29,687.50	-307.50	29,204.83	29,446.17	29,857.33	30,098.67	30,509.83	29,978.00	29,325.50	29,873.70	29,600.90	29,857.54	27,729.00

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

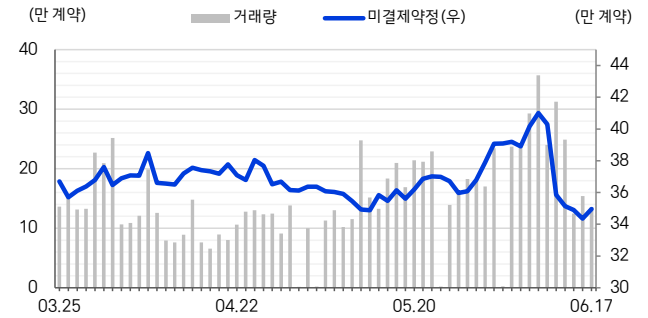
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,378.50	1,431.55	1,374.75	1,428.85	+25.75	+1.8%	91,546	150,027	+762	11.88	84
	DEC	1,406.80	1,442.55	1,397.75	1,439.75	+22.35	+1.6%	673	7,757	+138	22.78	175
KOSPI 200 Spread		11.65	12.00	11.65	11.90	+0.05		187				
MINI KOSPI 200	JUL	1,370.52	1,423.92	1,367.22	1,422.14	+27.40	+2.0%	121,637	38,133	-98	5.17	21
	AUG	1,375.86	1,427.30	1,372.30	1,424.90	+24.98	+1.8%	727	4,217	+8	7.93	56
KOSDAQ 150	SEP	1,815.00	1,859.30	1,788.90	1,846.40	+47.30	+2.6%	133,091	349,662	-189	10.78	84

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 17일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	83,715	85,921	-2,206	-638	-638
기관계	13,528	11,812	1,716	-1,245	-1,245
금융투자	10,399	7,849	2,550	-7,537	-7,537
은행	144	174	-30	-30	-30
투신	2,110	3,191	-1,081	6,108	6,108
보험	177	81	96	473	473
연기금	694	513	181	-262	-262
기타법인	816	658	158	227	227
개인	19,038	18,706	332	1,656	1,656

출처: Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	350,000	+1.7%	2,791,520	5,608,536	346,500
SK하이닉스	2,556,000	+6.4%	610,382	1,659,445	2,521,000
한화생명	5,680	+2.2%	366,135	71,051	5,700
삼성중공업	28,900	+2.7%	327,124	293,366	28,950
대우건설	24,550	-9.6%	279,517	211,184	24,800
한화오션	133,100	+2.9%	249,187	92,862	133,100
한국전력	40,450	+1.4%	227,558	137,786	40,500
HPS	63,600	-5.4%	181,648	176,150	62,800
대한전선	41,250	+1.0%	159,025	50,747	41,150
두산에너지	102,900	-0.8%	148,917	105,274	103,200

출처: Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
230	-11,764	외국인	-81	-860
-162	11,609	기관계	577	3,171
44	13,927	금융투자	557	3,116
-63	-122	개인	-455	-2,341

출처: Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,016,399	-1,016,399	443,721	-866,938
금융투자	-34,271	-85,448	-119,719	439,407	13,669
투신	-85,448	-15,168	-100,616	13,669	11,794
연기금	5,250	-151,565	-146,315	88,846	-778,295
총합	-64,881	-1,434,547	-1,499,428	950,123	-2,696,695

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	8,864.24	+137.64	8,514.17	8,689.21	8,780.69	8,955.73	9,047.21	9,001.47	8,734.95	8,404.88	8,213.66	8,140.40	6,923.04
KOSDAQ	1,031.96	+13.28	995.71	1,013.84	1,026.69	1,044.82	1,057.67	1,051.25	1,020.27	1,022.13	999.37	1,048.10	1,113.67
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,428.85	+25.75	1,354.92	1,391.88	1,411.72	1,448.68	1,468.52	1,458.60	1,401.80	1,383.06	1,313.46	1,307.01	1,078.01
KOSDAQ 150	1,846.40	+47.30	1,761.13	1,803.77	1,831.53	1,874.17	1,901.93	1,888.05	1,817.65	1,831.80	1,760.63	1,827.22	1,908.56