

반도체 투심 호조 유지되며  
FOMC 충격 만회국내 증시, 극단적 쏠림 속  
코스피 9,000 돌파

전일 국내 증시는 소수 시가총액 상위 종목 강세 두드러진 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +2.89%, KOSPI +2.25%, KOSDAQ -3.01%). 코스피200 지수 선물은 매파적 FOMC 여파에 개장 직후 하방 압력에 노출됨. 다만, 반도체 사이클 기대감이 재점화된 가운데 트럼프 대통령이 미국과 이란간 종전 MOU에 서명했다는 소식이 긍정적으로 작용해 미국 지수 선물 강세와 연동되어 지수가 사상 최초로 9,000선을 돌파하는 등 꾸준히 상승폭을 확대하며 마감. 오후 들어서는 VKOSPI 지수가 상승 전환하며 80% 위로 재차 복귀하는 변동성 장세가 나타난 가운데, 장 마감을 앞두고 대규모 매도 물량이 출회되기는 했으나 지수 선물과 더불어 HBM4E 샘플 공급을 발표한 SK하이닉스의 개별주식선물에서도 외국인의 매수세가 두드러지며 시장 참가자들의 공격적인 강세 베팅이 전개된 것으로 분석됨.

한편, 전일 코스피 지수 상승 종목 수는 109개에 불과해 단일종목 레버리지 거래가 개시된 지난달 27일 이후 상승 마감한 거래일 중 가장 낮은 수치를 기록하며 극단적인 쏠림 현상이 재차 나타났다는 점은 경계 요소. 외국인 현물 수급이 집중된 삼성전자 및 삼성전기가 SK하이닉스, SK 스퀘어와 함께 지수 상승분의 대부분을 기여하며 시가총액 1~4위 종목 주도 장세가 나타난 반면, 초대형주를 제외한 대부분 종목은 약세를 보임. 코스닥 지수는 일부 반도체 장비주 강세 나타나기도 했으나 그 외 대부분 종목이 하락 마감하며 1,000선 부근에서 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 기술주 중심으로 반등 나타난 미국 증시 움직임을 반영하며 1,500선 돌파한 이후 강세 이어가며 마감. 금일 지수 선물은 중동 긴장 완화 및 반도체 투심 개선 분위기 속 외국인 수급 향방 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 반도체 투심  
개선으로 FOMC 충격 만회

미국 증시는 반도체 업종이 지수 반등을 주도하며 강세 마감(S&P 500 +1.08%, NASDAQ +1.91%, DOW +0.14%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국과 이란의 종전 MOU 서명 이후 지정학적 긴장 완화 분위기 속 미국 휘발유 가격이 3월 이후 처음으로 갤런당 \$4 아래를 하회하며 인플레이션 우려 약화되며 상승 우위 나타남. 또한, 팀 쿡 애플 CEO가 반도체 비용 급등 상쇄를 위해 연내 아이폰 가격 인상을 계획한다고 밝힌 점과 더불어 트럼프 대통령이 애플이 인텔과 협력해 미국 내에서 칩을 설계 및 생산하기로 합의했다고 발표한 점이 투심 개선을 이끌며 반도체 업종이 지수 상승을 견인.

이와 더불어 명목 금액 기준 \$8.3조의 포지션 소멸로 역대 최대 규모였던 이번 6월 미국 지수 선물옵션 만기를 소화하며 FOMC 불확실성 해소가 변동성 완화로 이어져 S&P 500 지수는 옵션 포지션상 주요 저항선이었던 7,500선을 소폭 상회하며 마감하는데 성공. 이 가운데 Spotgamma 옵션 수급 데이터에 따르면 시장 투자자들이 지수 옵션에 대해서는 풋옵션 매수로 헤지 포지션 신규 구축에 나선 반면, 개별주식 옵션에 대해서는 콜옵션 매수가 두드러지며 일부 종목에 대해 선택적인 강세 베팅을 유지한 것으로 분석된 부분도 주목. 한편, 금일 미국 증시는 Juneteenth 공휴일로 인해 휴장이며, 미국 지수 선물은 익일 오전 2시에 조기 종료될 예정.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,487.36	7,511.07	7,468.32	7,500.58	+80.48	+1.1%	+1.4%	+1.3%	+9.6%	1,003,404	\$162.46B
NASDAQ	26,410.62	26,559.74	26,188.69	26,517.93	+496.27	+1.9%	+2.7%	+1.6%	+14.1%	1,963,641	\$154.58B
Dow Jones	51,571.85	51,949.26	51,554.53	51,564.70	+72.15	+0.1%	+1.4%	+3.8%	+7.3%	156,385	\$33.99B
Russell 2000	2,952.58	2,980.60	2,939.82	2,979.77	+61.78	+2.1%	+2.0%	+7.4%	+20.1%	894,030	\$23.09B
KOSPI	8,884.92	9,106.07	8,867.34	9,063.84	+199.60	+2.3%	+16.7%	+24.6%	+115.1%	510,940	₩50.78T
KOSDAQ	1,029.81	1,031.54	996.93	1,000.93	-31.03	-3.0%	+0.4%	-7.7%	+8.2%	609,804	₩9.11T
KOSPI 200	1,420.99	1,466.74	1,420.95	1,459.23	+42.26	+3.0%	+18.5%	+28.9%	+140.8%	179,830	₩45.32T

\* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	181,851	169,075	12,776	50,993	-897,383
기관계	128,793	136,475	-7,682	32,682	243,207
금융투자	36,761	35,184	1,577	32,554	375,334
은행	196	115	80	168	-32,615
투신	12,091	12,688	-597	18,282	208
사모펀드	7,457	10,711	-3,254	-5,484	208
보험	1,013	2,543	-1,530	-3,667	-57,821
연기금	71,205	75,126	-3,921	-8,932	-12,692
기타법인	4,221	5,159	-938	-4,633	133,324
개인	192,938	197,094	-4,156	-79,042	520,852

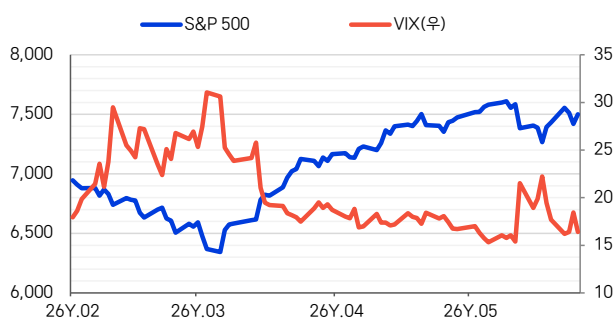
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,114	25,349	-1,235	-9,324	27,192
기관계	7,458	10,117	-2,659	1,091	-43,502
금융투자	3,545	5,683	-2,138	-9,180	-30,053
은행	5	14	-8	0	-117
투신	1,555	1,522	34	11,130	8,951
사모펀드	999	1,405	-406	-1,130	-9,001
보험	97	212	-115	-126	-1,832
연기금	1,237	1,203	34	577	-6,263
기타법인	669	616	52	73	-19,990
개인	58,884	55,042	3,842	8,161	36,299

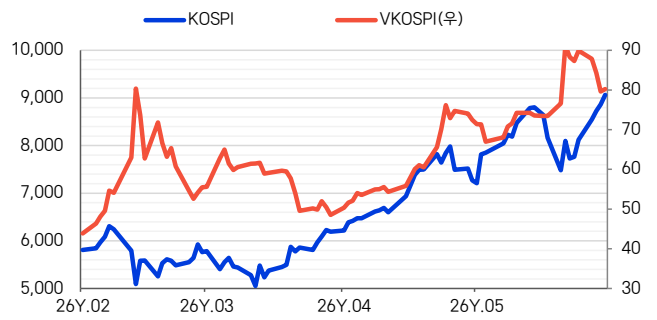
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



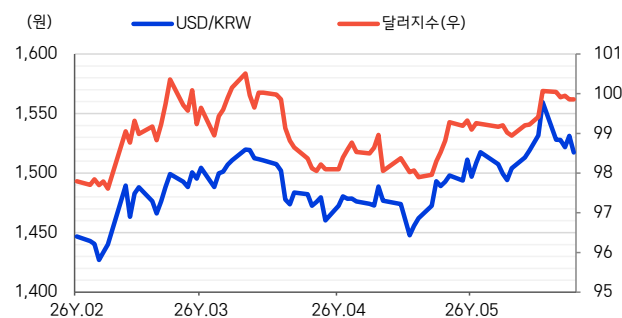
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



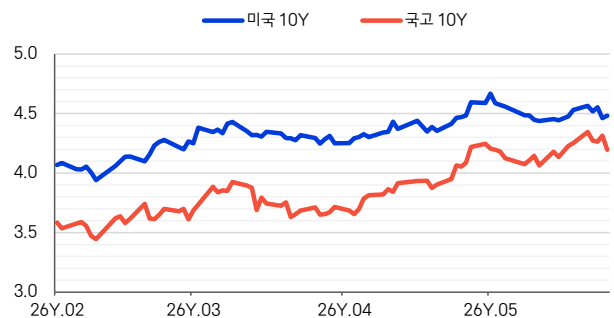
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



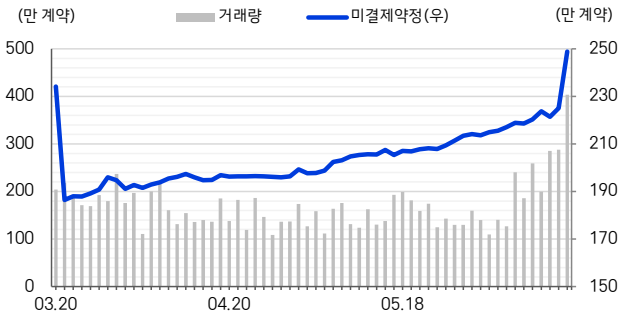
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,440.50	7,514.50	7,436.25	7,508.43	+83.93	+1.1%	32,946	543,680	-119,385	7.85	0
	SEP	7,512.50	7,583.00	7,504.25	7,570.75	+78.00	+1.0%	1,430,366	1,978,008	+64,018	70.17	91
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,758.50	30,285.75	29,758.50	30,263.35	+575.85	+1.9%	12,220	62,537	-32,107	-142.84	0
	SEP	30,142.50	30,783.25	30,096.00	30,719.75	+721.00	+2.4%	551,531	263,388	+13,870	313.56	91

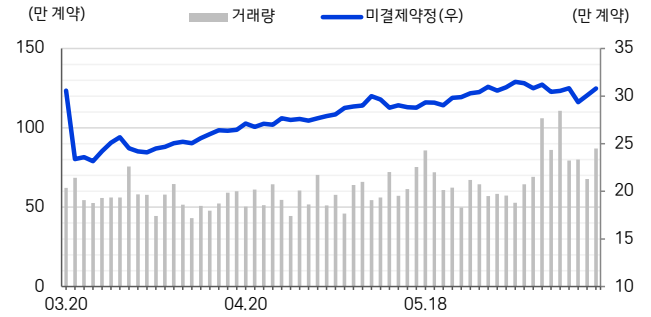
\* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



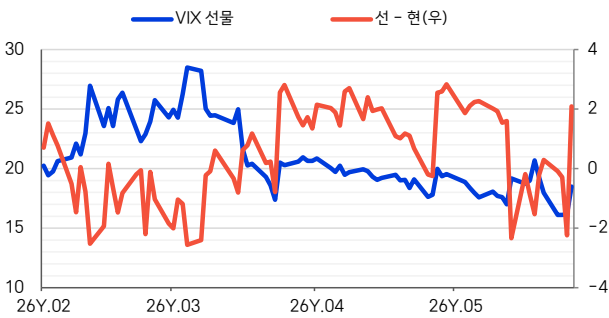
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



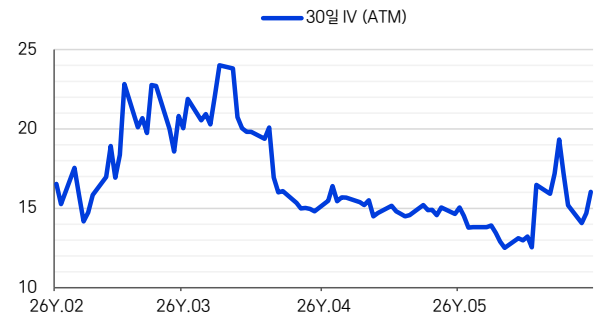
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



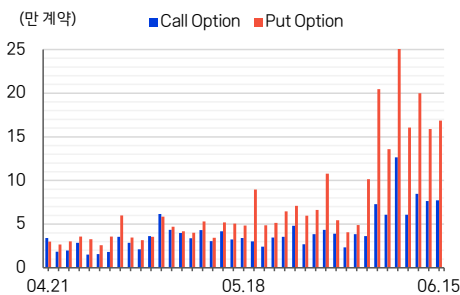
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



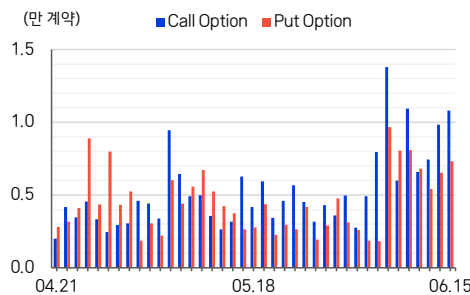
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



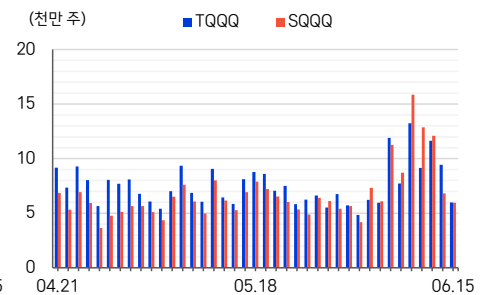
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

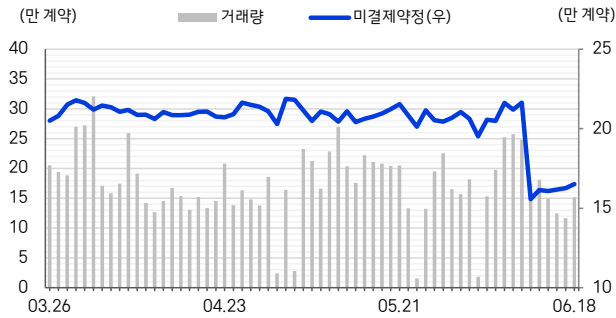
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,500.58	+80.48	7,450.57	7,475.58	7,493.32	7,518.33	7,536.07	7,527.20	7,484.45	7,483.56	7,425.52	7,485.26	7,187.69
NASDAQ	26,517.93	+496.27	26,051.07	26,284.50	26,422.12	26,655.55	26,793.17	26,724.36	26,353.31	26,297.74	25,978.58	26,375.47	24,910.94
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,508.43	+83.93	7,408.14	7,458.29	7,486.39	7,536.54	7,564.64	7,550.59	7,472.34	7,489.54	7,433.14	7,497.63	7,213.78
NASDAQ 100	30,263.35	+575.85	29,575.28	29,919.32	30,102.53	30,446.57	30,629.78	30,538.18	30,010.93	30,033.42	29,578.41	29,901.18	27,827.26

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

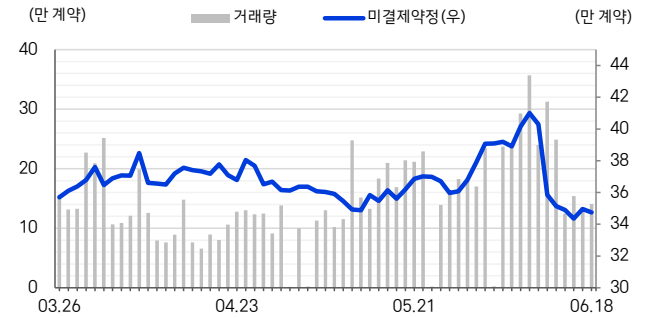
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이스스	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,438.00	1,479.90	1,422.90	1,470.10	+41.25	+2.9%	126,078	152,599	-2,572	10.87	83
	DEC	1,457.65	1,488.95	1,452.85	1,487.90	+48.15	+3.3%	170	7,847	-	28.67	174
KOSPI 200 Spread		12.15	12.65	12.15	12.55	+0.65		67				
MINI KOSPI 200	JUL	1,431.16	1,473.14	1,416.04	1,464.00	+41.86	+2.9%	152,091	43,582	+122	4.77	20
	AUG	1,431.32	1,476.38	1,421.00	1,468.48	+43.58	+3.1%	239	4,262	-1	9.25	55
KOSDAQ 150	SEP	1,846.00	1,853.80	1,776.10	1,783.60	-62.80	-3.4%	137,918	347,510	+25	2.00	83

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 18일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	109,632	111,183	-1,551	-2,189	-2,189
기관계	18,278	17,731	547	-698	-698
금융투자	11,046	12,156	-1,110	-8,647	-8,647
은행	162	125	37	7	7
투신	4,620	2,859	1,761	7,869	7,869
보험	161	97	64	537	537
연기금	2,277	2,479	-202	-464	-464
기타법인	1,066	993	73	300	300
개인	22,760	21,829	931	2,587	2,587

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	363,500	+3.9%	4,951,097	5,999,649	362,500
SK하이닉스	2,716,000	+6.3%	896,457	1,755,411	2,685,000
두산에너지빌리티	99,700	-3.1%	224,550	124,524	99,600
HPSP	59,900	-5.8%	222,413	193,419	59,400
후성	18,620	+3.7%	188,204	66,554	18,840
대우건설	22,700	-7.5%	181,329	235,342	22,950
삼성중공업	27,800	-3.8%	173,393	302,459	27,700
한화생명	5,450	-4.1%	166,526	75,179	5,440
한국전력	39,600	-2.1%	130,264	129,603	39,350
미래에셋증권	50,600	+1.5%	109,767	378,331	50,700

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
218	3,370	외국인	5,565	19,586
-171	-3,260	기관계	-953	-11,301
37	-205	금융투자	-1,019	-11,573
-66	-1,194	개인	-4,005	-6,881

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	372,742	372,742	652,602	2,001,914
금융투자	34,876	-145,506	-110,630	685,422	-190,784
투신	-145,506	-46,895	-192,401	-190,784	-35,101
연기금	-5,280	-409,634	-414,914	85,994	-1,165,091
총합	-38,571	-938,322	-976,892	1,333,959	-1,676,846

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	9,063.84	+199.60	8,773.69	8,918.76	9,012.42	9,157.49	9,251.15	9,204.32	8,965.59	8,664.86	8,256.10	8,230.01	6,977.75
KOSDAQ	1,000.93	-31.03	975.19	988.06	1,009.80	1,022.67	1,044.41	1,016.24	981.63	1,022.93	994.49	1,043.93	1,110.99
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,470.10	+41.25	1,400.63	1,435.37	1,457.63	1,492.37	1,514.63	1,503.50	1,446.50	1,439.91	1,342.06	1,329.91	1,091.00
KOSDAQ 150	1,783.60	-62.80	1,726.80	1,755.20	1,804.50	1,832.90	1,882.20	1,818.70	1,741.00	1,814.66	1,758.91	1,826.35	1,905.78