

마이크론 실적 앞두고 나타난 반도체 투매

삼성선물

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

국내 증시, 반도체 업종
전반 하방 압력에
서킷브레이커 발동되며 급락

전일 국내 증시는 코스피 지수가 역대 5위 하락을 기록하며 약세 마감(KOSPI 200 F - 10.07%, KOSPI -9.99%, KOSDAQ -7.94%). 코스피200 지수 선물은 야간 거래에서의 움직임을 이어가며 상승 출발. 다만 이후 외국인의 현선 동반 매도세가 강화된 가운데 반도체 업종 중심의 차익실현 매물 등에 영향을 받아 낙폭을 꾸준히 확대하며 장 막판에는 올해 네 번째 코스피 서킷브레이커가 발동됨. 장 마감을 앞두고는 미결제약정 급감 속 외국인의 막판 매수 우위 전환 움직임이 나타나며 기존 매도 포지션 청산이 전개된 것으로 판단되는 점은 긍정적으로 해석됨.

이번 지수 하락 과정에서 아시아 증시 전반에 걸쳐 최근 강세가 두드러졌던 반도체 관련주들이 동반 급락한 가운데 삼성전자와 SK하이닉스의 시가총액 비중이 50%를 상회하는 코스피 지수의 약세가 특히 두드러지게 나타난 것으로 분석됨. 한편, 금일 발표된 MSCI 연례 시장 분류 리뷰에서는 원화 거래 제약 등을 이유로 한국 증시의 선진국 지수 관찰대상국 편입은 불발. 야간 거래에서 미국 증시에서 반도체 업종 중심 하락세 나타남에 영향 받아 약세 흐름을 이어가며 마감. 금일 지수 선물은 마이크론 실적 발표 대기하며 하락 출발한 이후 외국인 수급 향방 주목하며 전일 급락에 따른 반발매수세 유입으로 낙폭 만회해갈 것으로 전망.

미국 증시, 기술주 투심
악화에 위험회피 심리
고조되며 약세

미국 증시는 기술주 하락세 두드러지며 위험회피 심리 확대된 가운데 약세 마감(S&P 500 -1.44%, NASDAQ -2.21%, DOW -0.09%). 정규장 개장 전 지수 선물은 아시아 증시에서 AI 낙관론에 대한 의구심 확대된 데 연동되어 하락 우위를 나타냄. 이후 장중에는 미국-이란 휴전 발표 이후 활발히 구축됐던 개별종목 콜옵션 포지션 청산과 지수 및 ETF 풋옵션 매수를 통한 헤지 움직임이 맞물리며 지수에 하방 압력으로 작용한 것으로 분석됨. 이에 금일 장 마감 후 예정된 마이크론의 실적 발표가 반도체 중심 AIセンチ먼트 변화 및 향후 지수 움직임에 분수령으로 작용할 전망.

다만, S&P 500 구성 종목 중 상승 종목 수가 하락 종목 수를 상회하며 약세가 AI 관련주에 집중된 모습이 나타남. 금융시장 전반의 위험회피 심리 고조에 미국채 가격이 상승세 보인 가운데 S&P 500 11 개 섹터 중 필수소비재·헬스케어·유틸리티 등 방어적 성격의 섹터와 금리 움직임에 민감도가 높은 부동산 섹터가 수익률 상위를 기록했으며, 기술주 비중이 비교적 낮은 다우 지수는 약보합 수준에서 마감. 한편 금일 발표된 대표 지수 구성종목 편출입 사항의 경우 다우 지수에서는 구글 모회사 알파벳이 버라이즌을 대체, S&P 500 지수에서는 산업재 섹터 소속 허니웰 인터내셔널의 항공우주 사업부가 분사한 허니웰 에어로스페이스(HONA, 29일 정규거래 예정)가 콘아그라 브랜드(CAG)를 대체할 예정. (실제 편입은 29일 적용)

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,366.51	7,424.17	7,347.60	7,365.46	-107.33	-1.4%	-2.5%	-1.4%	+7.6%	78,106	\$200.62B
NASDAQ	25,549.76	25,882.57	25,513.26	25,587.04	-579.56	-2.2%	-4.1%	-2.9%	+10.1%	81,966	\$177.06B
Dow Jones	51,735.64	51,872.56	51,301.77	51,666.84	-45.87	-0.1%	-0.0%	+2.1%	+7.5%	1,396	\$38.62B
Russell 2000	2,964.27	2,996.96	2,951.23	2,975.48	-28.92	-1.0%	+0.4%	+3.7%	+19.9%	61,105	\$28.01B
KOSPI	9,083.54	9,175.45	8,203.84	8,203.84	-910.71	-10.0%	-6.0%	+4.5%	+94.7%	488,742	₩61.43T
KOSDAQ	958.64	971.69	891.52	891.52	-76.88	-7.9%	-12.5%	-23.2%	-3.7%	31,227	₩8.66T
KOSPI 200	1,470.75	1,487.31	1,320.80	1,321.70	-155.52	-10.5%	-5.0%	+7.8%	+118.1%	3,590	₩57.39T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금융 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
마이크론 (MU)	05:00 (06/25)	EPS \$20.47	EPS \$12.20

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	184,178	226,226	-42,047	-68,244	-900,538
기관계	145,055	189,815	-44,760	-55,696	244,318
금융투자	38,099	59,008	-20,908	-11,272	389,619
은행	99	264	-165	-149	-32,851
투신	7,660	22,166	-14,506	-5,536	-6,059
사모펀드	5,656	10,812	-5,156	-16,329	-6,059
보험	1,027	2,045	-1,018	-6,592	-48,100
연기금	92,400	95,337	-2,937	-15,635	-21,069
기타법인	6,616	5,718	898	-1,052	127,957
개인	278,437	192,528	85,910	124,992	528,263

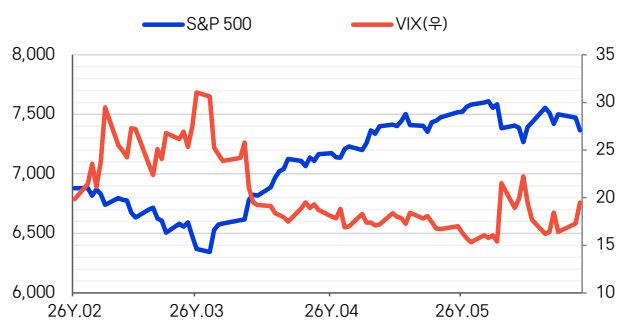
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	28,099	25,353	2,746	10,040	40,315
기관계	10,564	9,235	1,329	-5,814	-41,004
금융투자	7,441	4,018	3,423	1,248	-26,685
은행	3	10	-7	-16	-88
투신	663	1,977	-1,314	-4,427	6,364
사모펀드	840	1,466	-626	-2,616	-7,708
보험	87	115	-28	-269	-2,111
연기금	1,525	1,632	-107	444	-5,920
기타법인	657	753	-96	130	-19,253
개인	47,235	51,214	-3,979	-4,357	19,941

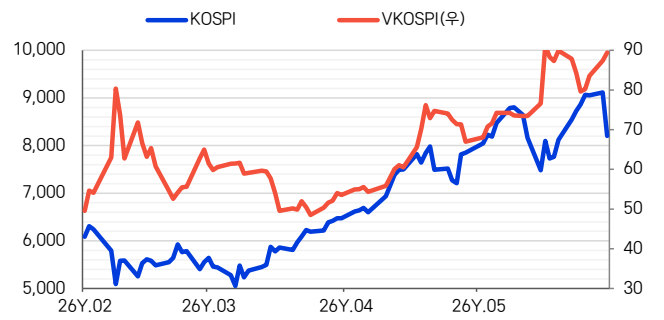
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



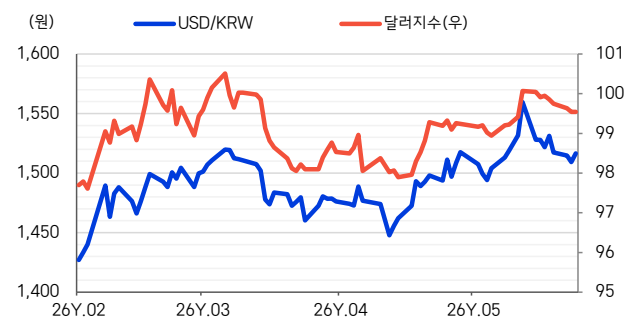
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



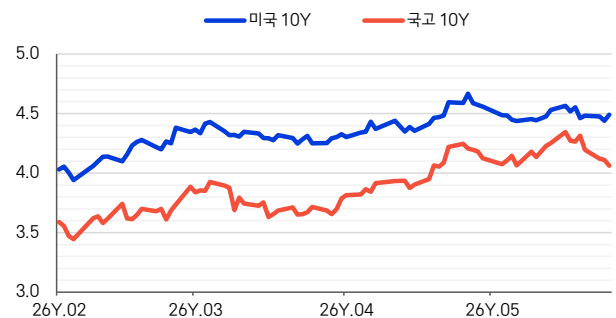
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



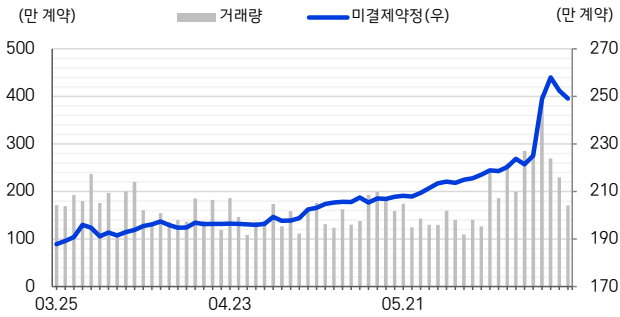
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,541.25	7,549.50	7,415.25	7,437.50	-103.75	-1.4%	1,715,351	1,981,250	+1,469,381	72.04	86
	DEC	7,616.25	7,617.25	7,485.00	7,505.75	-105.00	-1.4%	2,046	3,260	-1,972,523	140.29	177
E-mini NASDAQ 100	SEP	30,662.75	30,701.25	29,577.25	29,666.00	-987.50	-3.2%	710,087	271,113	+212,716	318.73	86
	DEC	30,969.75	31,011.75	29,911.75	29,978.75	-999.00	-3.2%	1,209	490	-264,342	631.48	177

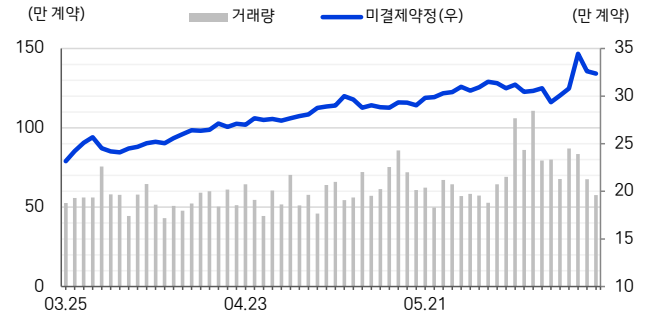
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



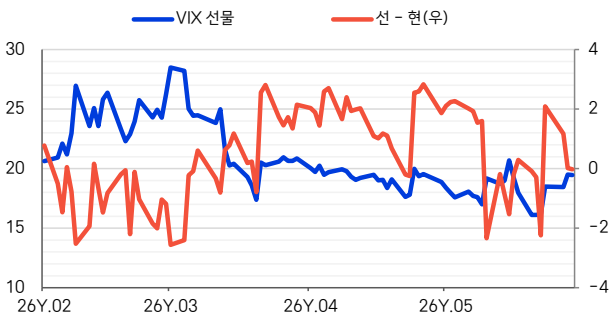
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



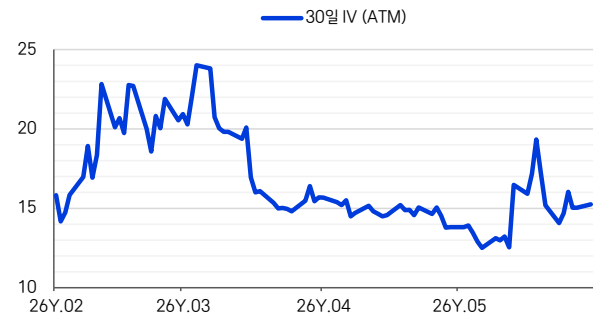
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



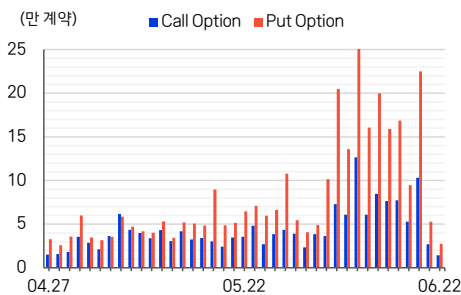
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



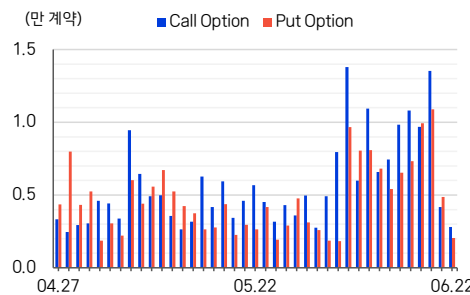
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



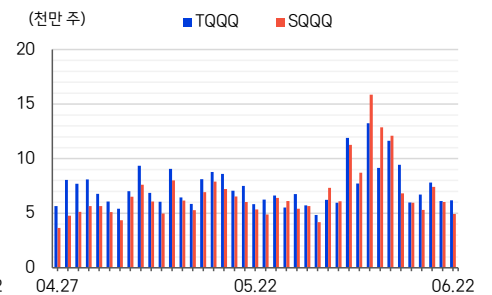
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

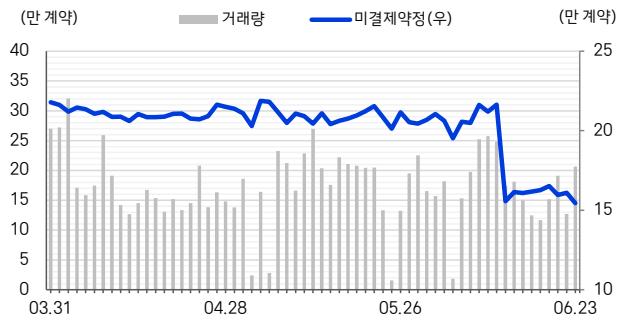
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,365.46	-107.33	7,302.51	7,333.98	7,379.08	7,410.55	7,455.65	7,394.82	7,318.25	7,454.06	7,430.40	7,481.22	7,217.17
NASDAQ	25,587.04	-579.56	25,291.65	25,439.34	25,660.96	25,808.65	26,030.27	25,919.46	25,550.15	26,133.91	25,990.03	26,331.30	25,051.20
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,437.50	-103.75	7,333.17	7,385.33	7,467.42	7,519.58	7,601.67	7,493.50	7,359.25	7,472.44	7,455.14	7,494.40	7,265.51
NASDAQ 100	29,666.00	-987.50	28,857.50	29,261.75	29,981.50	30,385.75	31,105.50	30,183.63	29,059.63	30,011.12	29,829.06	29,952.44	28,157.96

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

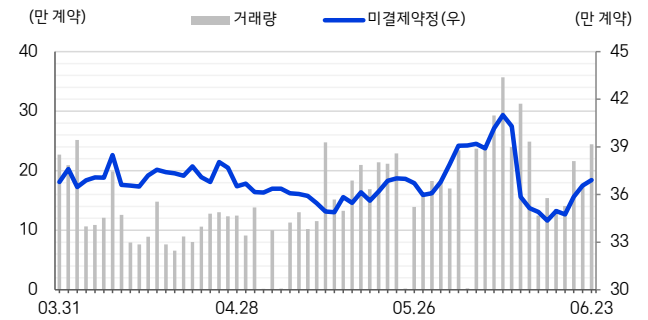
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,504.70	1,505.80	1,324.20	1,340.40	-150.10	-10.1%	187,811	141,821	+873	18.70	78
	DEC	1,505.45	1,505.45	1,339.25	1,342.20	-160.90	-10.7%	39	7,895	-	20.50	169
KOSPI 200 Spread		13.10	13.10	12.15	12.15	-1.10		34				
MINI KOSPI 200	JUL	1,495.94	1,499.38	1,300.00	1,331.56	-152.04	-10.2%	183,300	44,003	-53	9.86	15
	AUG	1,496.22	1,498.00	1,321.70	1,334.78	-153.30	-10.3%	3,192	7,033	+35	13.08	50
KOSDAQ 150	SEP	1,767.40	1,774.90	1,608.10	1,612.30	-162.20	-9.1%	241,118	369,054	-193	13.64	78

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 23일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	152,628	146,033	6,595	6,289	7,857
기관계	25,957	31,170	-5,213	-4,092	-7,053
금융투자	21,459	16,184	5,275	8,325	-1,762
은행	121	120	1	-26	-26
투신	2,825	13,355	-10,530	-12,334	-5,145
보험	207	289	-82	114	491
연기금	1,300	1,179	121	-188	-631
기타법인	2,062	2,253	-191	-513	-444
개인	25,806	26,997	-1,191	-1,684	-360

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	311,000	-12.5%	7,337,407	5,717,826	310,000
SK하이닉스	2,565,000	-13.1%	1,459,921	1,606,426	2,555,000
삼성중공업	24,400	-7.1%	288,617	288,058	24,300
두산에너빌리티	89,400	-5.4%	281,465	114,639	89,200
미래에셋증권	42,300	-8.7%	221,341	398,786	42,150
대우건설	19,510	-10.3%	176,423	221,552	19,380
SK스퀘어	1,834,000	-8.2%	173,895	28,977	1,832,000
HPS	53,000	-12.1%	157,030	131,129	53,000
한국전력	35,900	-5.7%	147,671	155,032	36,250
대한항공	25,700	-5.3%	147,641	187,030	25,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
449	2,517	외국인	2,178	-6,415
-312	-1,191	기관계	-433	7,537
18	994	금융투자	-422	7,698
-112	-838	개인	-1,723	-1,003

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-1,344	-3,301,102	-3,302,446	268,161	-6,222,903
금융투자	-65,978	-338,306	-404,284	-86,861	-749,555
투신	-338,306	-13,441	-351,747	-749,555	-82,916
연기금	-5,754	-40,408	-46,162	40,867	-1,064,448
총합	-93,517	-4,584,824	-4,678,341	60,981	-10,461,405

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	8,203.84	-910.71	7,556.10	7,879.97	8,527.71	8,851.58	9,499.32	8,689.65	7,718.04	8,859.78	8,518.99	8,404.94	7,140.57
KOSDAQ	891.52	-76.88	838.07	864.80	918.24	944.97	998.41	931.61	851.44	971.88	988.97	1,019.10	1,101.80
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,340.40	-150.10	1,208.53	1,274.47	1,390.13	1,456.07	1,571.73	1,423.10	1,241.50	1,420.76	1,383.73	1,349.35	1,118.16
KOSDAQ 150	1,612.30	-162.20	1,498.30	1,555.30	1,665.10	1,722.10	1,831.90	1,693.60	1,526.80	1,702.86	1,760.49	1,778.83	1,888.46