

마이크론 어닝 서프라이즈로 시투심 개선 기대

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

국내 증시, VKOSPI 사상 최고치 경신

전일 국내 증시는 증시 변동성 더욱 고조된 가운데 강세 마감(KOSPI 200 F +3.09%, KOSPI +3.26%, KOSDAQ +2.00%). 코스피200 지수 선물은 화요일 낙폭 과대 인식 속 반발매수세가 유입되며 상승 출발. 이후 피봇 포인트 부근에서 여러 차례 저항을 받으며 상단이 제한되는 모습이 나타났으나, 전일 이탈했던 20일선 위로 재안착하는 데는 성공. 한편, 장중 지수 변동성이 높은 레벨에서 유지되며 VKOSPI 지수는 95%에 육박한 수준에서 마감하며 약 2주만에 사상 최고치를 경신. 외국인 수급은 장중 일시적으로 매수 우위 기조를 보이기도 했으나, 장 막판 미결제약정 증가를 동반하며 대규모 매도세를 보임. 이는 변동성이 고조된 환경 속 마이크론 실적 발표를 대기하며 헤지 차원의 매도 포지션을 신규 구축한 것으로 판단.

한편, 삼성전자가 코스피 시가총액 1위를 탈환한 가운데, SK하이닉스는 장 마감 후 ADR 발행을 통한 7월 10일 나스닥 상장 예정을 공식 발표하며 최대 45.45조원을 조달할 예정이라고 알려짐. 코스닥 지수는 알테오젠이 추가 기술수출에 대한 기대감 높은 점이 금주 진행 중인 바이오 USA 행사와 더불어 바이오 업종의 투심 개선 이끌며 지수 상승을 주도. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서의 기술주 낙폭 확대 연동되어 약세 이어가다 마이크론의 어닝 서프라이즈 소화하며 상승 전환하며 마감. 금일 지수 선물은 AI 투심 회복에 힘입어 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 마이크론 실적 대기하며 순환매 장세

미국 증시는 마이크론 실적 발표 대기하며 혼조세 마감(S&P 500 -0.10%, NASDAQ -0.43%, DOW +0.35%). 정규장 개장 전 지수 선물은 국제유가 하락세 유지된 가운데 기술주 매도세 일부 진정되며 상승 우위 보임. 이에 개장 이후, 산업재와 소비재 등 경기 민감 섹터의 상승세가 돋보였으나 레벨 높였으나, 마이크론 실적 경계 심리 속 빅테크 종목들의 약세 이어지는 등 영향에 장중 하락 전환. 다만, 최근 기술주 하락 속에서도 S&P 500 지수 기준 상승 종목 대비 하락 종목 수 우세한 흐름 역시 지속되었으며, 이번주 들어 S&P 500 및 나스닥 지수 대비 다우와 러셀2000 지수의 상대적 우위가 두드러지는 등 순환매적 장세가 나타남.

한편, 장 마감 이후 마이크론은 시장 예상치 대폭 상회한 분기 실적을 발표함과 더불어 다음 분기 매출 가이드스(\$490억 ~ \$510억, 예상 \$432.4억) 역시 높아진 시장 기대치마저 충족하며 시간외 거래에서 15%대 주가 급등. 이에 금일 미국 지수 선물은 나스닥100 선물을 중심으로 상승 출발. 특히, 장기 계약 체결 발표, 데이터센터 관련 수요 성장 전망 상황과 더불어 메모리 공급 부족이 '27년 이후까지도 지속될 것이라고 전망했으며, 설비투자 지출 확대에도 수익성 개선 나타나는 모습이 확인된 점을 긍정적으로 해석. 금일 정규장 개장 전에는 5월 PCE 및 1분기 GDP 지표 발표가 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	증가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,370.88	7,428.06	7,336.82	7,358.22	-7.24	-0.1%	-2.0%	-1.5%	+7.5%	1,039,023	\$174.51B
NASDAQ	25,578.62	25,840.56	25,354.66	25,476.63	-110.41	-0.4%	-3.4%	-3.3%	+9.6%	1,881,015	\$152.47B
Dow Jones	51,660.75	52,248.69	51,617.73	51,848.90	+182.06	+0.4%	-0.3%	+2.5%	+7.9%	175,600	\$38.52B
Russell 2000	2,977.76	3,015.05	2,969.72	2,986.63	+11.15	+0.4%	+1.6%	+4.1%	+20.3%	908,442	\$23.76B
KOSPI	8,356.79	8,577.52	8,080.99	8,471.02	+267.18	+3.3%	-4.4%	+7.9%	+101.0%	418,169	₩55.50T
KOSDAQ	905.13	922.12	886.17	909.31	+17.79	+2.0%	-11.9%	-21.7%	-1.7%	623,436	₩7.05T
KOSPI 200	1,348.99	1,389.53	1,300.92	1,369.62	+47.92	+3.6%	-3.3%	+11.7%	+126.0%	181,820	₩52.45T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
마이크론 (MU)	EPS \$25.11	EPS \$20.78	EPS \$12.20

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
근원 PCE MoM (5월)	21:30	0.3%	0.2%
GDP 성장률 QoQ (Q1)	21:30	1.6%	0.5%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 24일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	187,803	234,349	-46,546	-104,838	-927,221
기관계	169,354	150,258	19,095	-42,557	253,730
금융투자	53,516	36,037	17,479	1,013	396,920
은행	143	116	27	-35	-32,812
투신	8,973	8,470	503	-9,940	-5,654
사모펀드	6,810	5,789	1,021	-13,501	-5,654
보험	990	1,092	-103	-6,048	-47,883
연기금	98,807	98,676	131	-13,827	-21,373
기타법인	4,210	3,072	1,138	1,345	126,184
개인	193,624	167,311	26,312	146,050	547,306

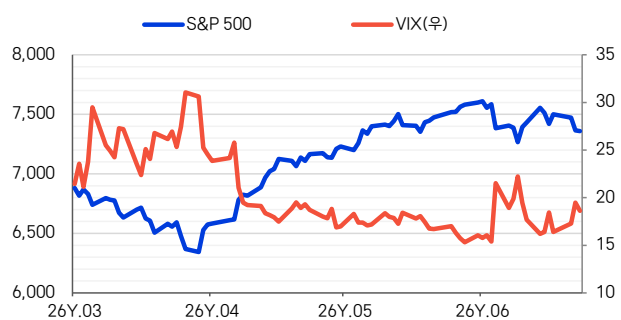
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 24일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	23,137	23,458	-321	9,319	38,262
기관계	11,267	7,904	3,363	-2,349	-37,799
금융투자	6,698	3,922	2,777	2,694	-23,786
은행	7	4	3	-15	-94
투신	1,213	1,251	-39	-4,289	5,684
사모펀드	1,617	1,287	330	-721	-7,075
보험	111	103	8	-293	-2,120
연기금	1,605	1,328	277	410	-5,647
기타법인	611	469	141	236	-19,334
개인	35,474	38,658	-3,184	-7,206	18,871

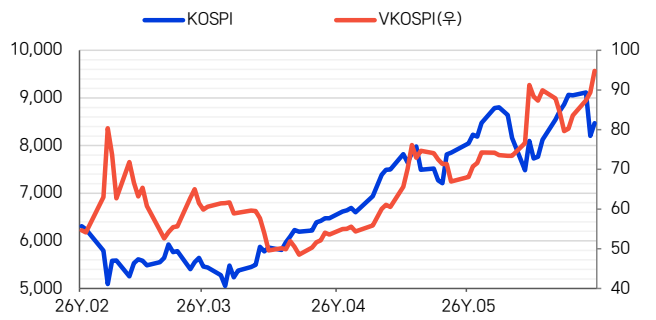
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



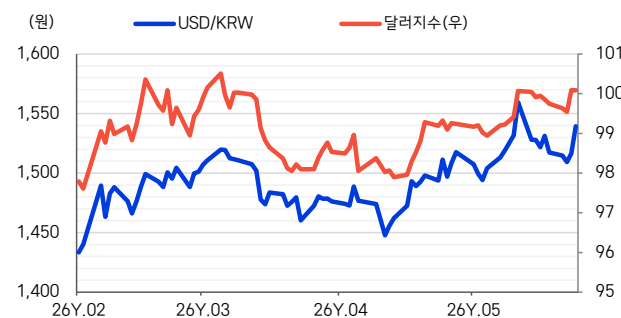
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



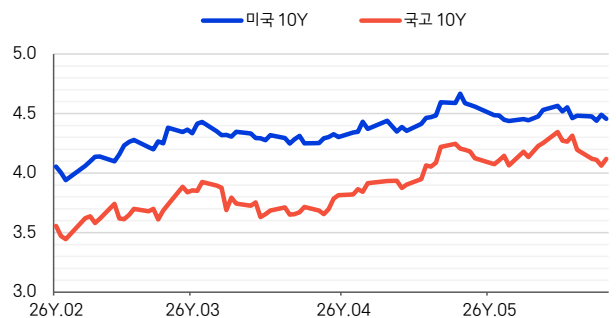
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



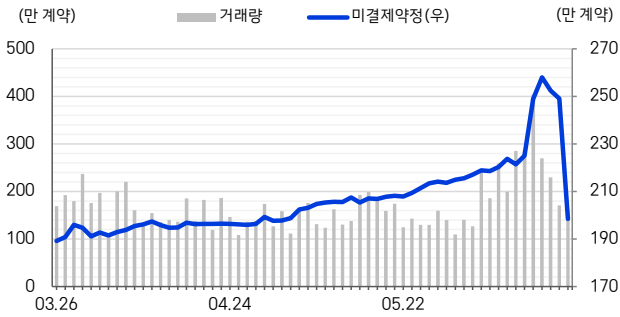
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,449.25	7,496.50	7,404.25	7,428.25	-9.25	-0.1%	1,761,362	1,976,022	-5,228	70.03	85
	DEC	7,516.50	7,565.50	7,473.50	7,496.25	-9.50	-0.1%	2,718	3,884	+624	138.03	176
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,770.00	30,157.75	29,264.75	29,514.25	-151.75	-0.5%	670,070	264,463	-6,650	294.19	85
	DEC	30,095.00	30,470.00	29,585.50	29,822.50	-156.25	-0.5%	1,629	564	+74	602.44	176

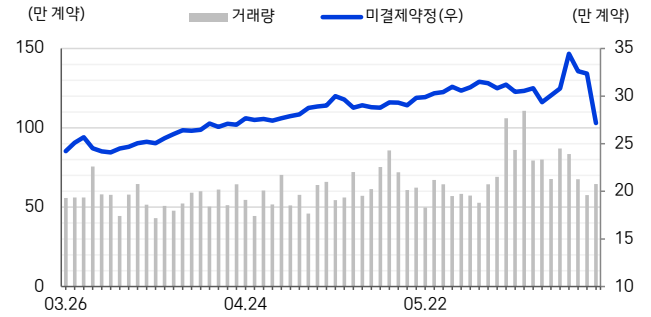
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



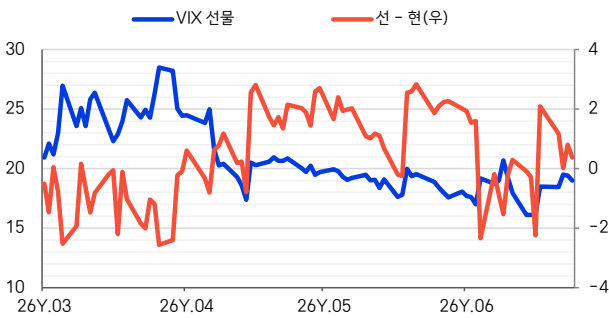
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



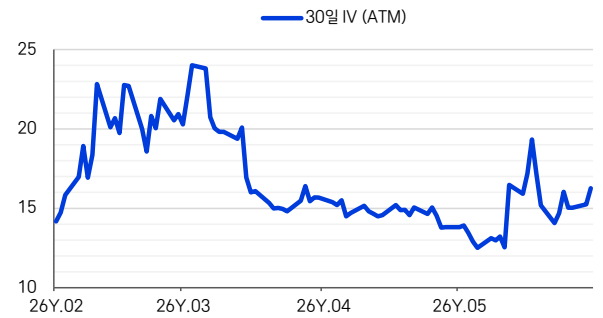
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



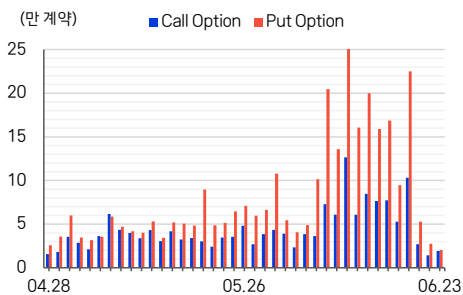
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



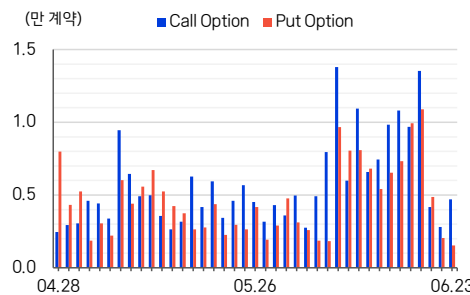
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



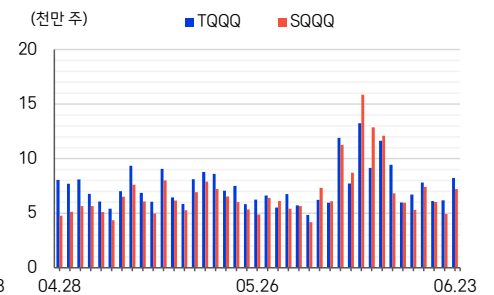
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

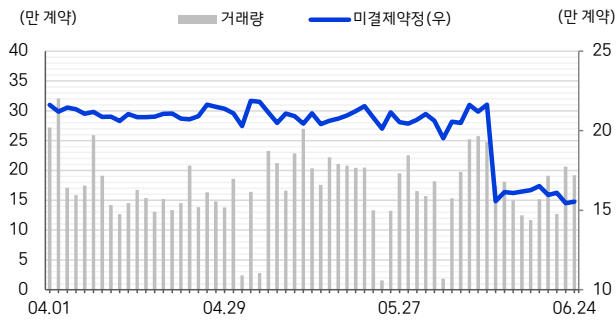
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,358.22	-7.24	7,283.13	7,320.67	7,374.37	7,411.91	7,465.61	7,393.14	7,301.90	7,423.43	7,427.55	7,473.17	7,233.66
NASDAQ	25,476.63	-110.41	25,071.38	25,274.01	25,557.28	25,759.91	26,043.18	25,658.60	25,172.70	25,953.97	25,969.81	26,272.33	25,126.68
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,428.25	-9.25	7,350.75	7,389.50	7,443.00	7,481.75	7,535.25	7,462.38	7,370.13	7,477.69	7,472.37	7,489.93	7,280.18
NASDAQ 100	29,514.25	-151.75	28,752.58	29,133.42	29,645.58	30,026.42	30,538.58	29,836.00	28,943.00	30,034.62	29,954.16	29,940.33	28,256.13

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

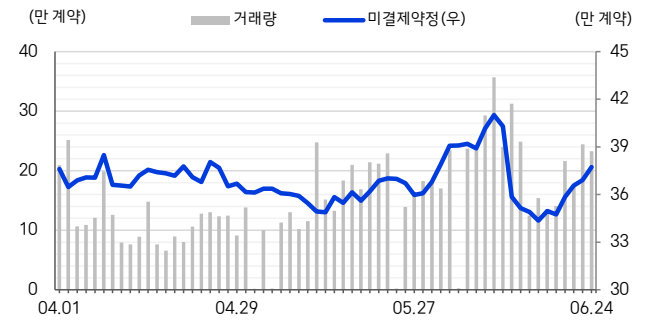
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,343.50	1,397.00	1,311.25	1,381.85	+41.45	+3.1%	163,988	142,793	-311	12.23	77
	DEC	1,369.80	1,403.20	1,324.70	1,384.95	+42.75	+3.2%	33	7,898	-1	15.33	168
KOSPI 200 Spread		12.00	12.55	11.95	12.50	+0.35		41				
MINI KOSPI 200	JUL	1,335.06	1,391.38	1,304.76	1,375.62	+44.06	+3.3%	173,016	46,710	+75	6.00	14
	AUG	1,310.74	1,393.82	1,310.00	1,380.00	+45.22	+3.4%	1,637	8,042	+26	10.38	49
KOSDAQ 150	SEP	1,616.00	1,687.40	1,607.00	1,663.20	+50.90	+3.2%	229,433	377,237	-198	18.23	77

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 24일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	137,056	143,657	-6,601	1,894	1,256
기관계	29,497	21,510	7,987	2,179	934
금융투자	18,240	16,370	1,870	7,645	108
은행	137	169	-32	-28	-58
투신	8,416	2,475	5,941	-5,312	796
보험	172	95	77	95	568
연기금	2,448	2,321	127	-242	-504
기타법인	1,756	1,713	43	-628	-401
개인	23,522	24,951	-1,429	-3,445	-1,789

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	343,000	+10.3%	7,639,239	5,899,325	340,500
SK하이닉스	2,610,000	+1.8%	1,370,246	1,608,917	2,580,000
삼성중공업	24,700	+1.2%	317,894	298,372	24,600
두산에너빌리티	91,100	+1.9%	291,575	112,727	90,600
미래에셋증권	41,950	-0.8%	257,961	402,126	41,750
대우건설	19,440	-0.4%	236,538	219,770	19,480
한국전력	37,100	+3.3%	192,273	148,019	36,750
한화생명	4,665	-4.5%	189,707	109,698	4,660
대한항공	27,500	+7.0%	164,201	174,291	27,350
한온시스템	3,915	-1.0%	138,343	193,535	3,930

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
702	4,976	외국인	-924	-15,104
-180	-786	기관계	81	5,860
19	254	금융투자	81	5,861
-506	-4,398	개인	647	9,862

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,850,787	-2,850,787	268,161	-8,057,291
금융투자	-313,770	355,971	42,201	-366,360	-308,136
투신	355,971	-13,748	342,223	-308,136	-81,496
연기금	-15,201	-38,345	-53,546	20,416	-951,228
총합	-363,396	-2,758,760	-3,122,156	-237,535	-11,785,618

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	8,471.02	+267.18	7,879.98	8,175.50	8,376.51	8,672.03	8,873.04	8,772.54	8,276.01	8,781.13	8,593.01	8,426.11	7,190.75
KOSDAQ	909.31	+17.79	869.92	889.61	905.87	925.56	941.82	933.69	897.74	947.35	984.74	1,005.94	1,098.01
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,381.85	+41.45	1,277.62	1,329.73	1,363.37	1,415.48	1,449.12	1,432.30	1,346.55	1,429.45	1,412.52	1,359.89	1,129.96
KOSDAQ 150	1,663.20	+50.90	1,572.13	1,617.67	1,652.53	1,698.07	1,732.93	1,715.50	1,635.10	1,691.30	1,756.87	1,767.14	1,883.86