

국내 증시, 서킷브레이커 발동되며 대형주 약세

금요일 국내 증시는 대형주 부진 속 코스피 서킷브레이커 발동되며 약세 마감(KOSPI 200 F -5.18%, KOSPI -5.81%, KOSDAQ -4.10%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 메모리 가격 상승에 따른 빅테크 AI 수익화 우려 부각된 영향에 장 초반 낙폭을 꾸준히 확대. 이에 코스피 선물이 오후 들어 1단계 하한가에 도달한 이후 코스피가 이번 달 들어 세번째로 서킷브레이커 발동되는 등 변동성 장세가 지속되는 모습. 다만, 장 막판 외국인이 대규모 순매수 기록하며 사흘만에 매수 우위로 전환해 일부 낙폭 만회 나타난 점은 긍정적으로 해석. 특히, **오전 급락 과정에서 증가세 두드러진 미결제약정이 장 막판 급감해 기준에 구축된 외국인 매도 포지션 일부가 청산된 것으로 판단.**

코스피 지수는 삼성전자와 SK하이닉스 중심으로 대형주 전반 약세가 두드러지며 20일선을 반납한 가운데 **반기 리밸런싱 수급이 증시 하방 압력을 강화했을 가능성** 또한 유효. 코스닥 지수의 경우 반도체 소부장 관련주의 비교적 선전 및 외국인의 현물 순매수 유입되며 코스피 대비 상대적 우위를 기록. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 나타난 반도체 업종 하락세 반영하며 소폭 하락 마감. 금일 지수 선물은 장중 반도체 투자 관련 메가프로젝트 발표 및 외국인 수급 향방 주목하며 상승 전환 시도할 전망.

미국 증시, 반도체 약세 불구 보험권에서 마감

미국 증시는 업종별 차별화 장세 나타난 가운데 보험권에서 약세 마감(S&P 500 -0.05%, NASDAQ -0.24%, DOW -0.09%). 정규장 개장 전 지수 선물은 오픈시가 시가총액 \$1조 달러를 기준으로 IPO를 추진하기 위해 내년으로 IPO를 연기할 가능성이 제기되는 등 영향에 AI 투심 약화되며 하락 우위 나타남. 또한, 아시아 증시에서의 반도체 관련주 약세에 연동되어 필라델피아 반도체 지수 급락 나타난 반면, 헬스케어 중심의 방어적 섹터의 강세 돋보이며 이로 인한 낙폭을 상당 부분 만회하는데 성공. 이에 최근 S&P 500 동일가중 지수가 S&P 500 지수 대비 우위를 보이며 지난 주 동안 순환매 장세 흐름 이어진 점에 주목.

이 가운데 비교적 제한된 범위에서 움직임 이어가고 있는 VIX 지수와 달리 **나스닥100 지수의 변동성을 산출한 VXN 지수가 최근 VIX 대비 강세 두드러지며 연고점 부근에 근접한 부분은 기술주에 대한 투자자들의 불확실성이 높은 수준에 위치했음을 시사.** 장 마감 후에는 애플이 미국 국방부 제재 대상인 CXMT로부터의 메모리 반도체 구매를 추진 중이라고 FT가 보도한 점과 같이 메모리 수요 관련 노이즈가 지속될 경우 최근 순환매 장세 속 이와 같은 추세가 유지될 수 있음을 염두에 둘 필요. 한편, 금요일 장중 이란이 호르무즈 해협에서 드론 공격을 감행했다는 소식 전해짐과 더불어 주말 동안 양측간 MOU 해석 이견 속 무력 충돌이 발생하며 지정학적 긴장이 일부 격화되기도. 다만, 금일 지수 선물은 미국과 이란이 화요일 카타르에서 회담을 진행할 예정이라는 소식에 상승 출발.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,312.74	7,392.95	7,294.18	7,354.02	-3.47	-0.0%	-2.0%	-3.0%	+7.4%	2,513,630	\$489.04B
NASDAQ	25,105.41	25,491.38	25,014.96	25,297.62	-60.98	-0.2%	-4.6%	-6.2%	+8.8%	6,001,404	\$456.55B
Dow Jones	51,803.77	52,130.07	51,614.74	51,876.11	-44.51	-0.1%	+0.6%	+1.7%	+7.9%	555,516	\$135.09B
Russell 2000	2,990.06	3,018.87	2,979.11	3,010.08	+2.23	+0.1%	+1.0%	+3.1%	+21.3%	4,254,823	\$130.33B
KOSPI	8,813.18	8,861.70	8,126.84	8,411.21	-519.09	-5.8%	-7.1%	-0.8%	+99.6%	518,473	₩51.97T
KOSDAQ	884.43	887.43	838.53	851.37	-36.44	-4.1%	-11.9%	-20.8%	-8.0%	715,128	₩7.06T
KOSPI 200	1,433.15	1,441.90	1,318.56	1,366.49	-87.66	-6.0%	-6.4%	+1.8%	+125.5%	202,731	₩47.45T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
근원 PCE MoM (5월)	0.3%	0.3%	0.2%
GDP 성장률 QoQ (Q1)	2.1%	1.6%	0.5%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 25일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	198,430	207,184	-8,754	-126,368	-923,080
기관계	159,152	125,908	33,244	-1,631	263,745
금융투자	58,697	34,672	24,024	23,461	397,593
은행	163	101	62	-53	-32,753
투신	18,066	10,450	7,616	-1,727	1,593
사모펀드	8,602	5,925	2,677	-7,570	1,593
보험	941	2,023	-1,082	-5,600	-48,652
연기금	72,588	72,613	-25	-9,931	-21,544
기타법인	4,293	4,648	-354	1,928	122,763
개인	157,862	181,998	-24,136	126,070	536,572

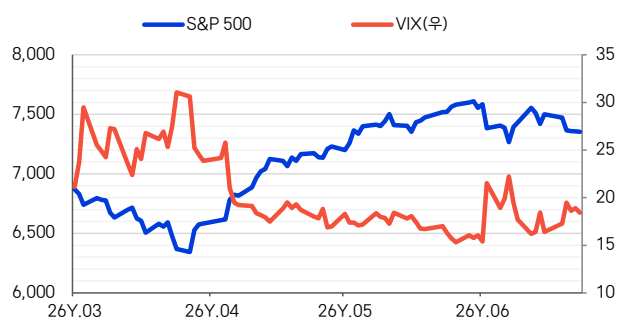
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 25일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	21,357	21,144	212	10,767	34,742
기관계	7,891	9,598	-1,707	-1,397	-39,730
금융투자	3,473	5,185	-1,713	3,120	-24,604
은행	6	8	-1	-8	-88
투신	1,880	1,483	397	-3,926	5,309
사모펀드	1,024	1,575	-551	-867	-7,733
보험	154	143	11	-167	-2,252
연기금	1,351	1,198	153	529	-5,607
기타법인	633	590	43	226	-19,156
개인	40,714	39,262	1,452	-9,595	24,143

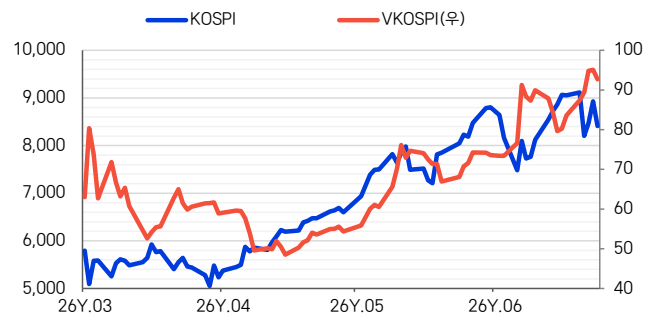
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



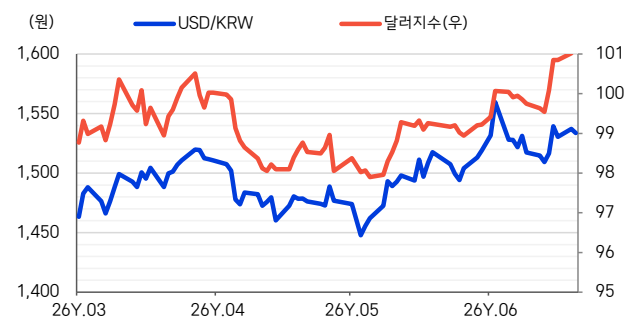
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



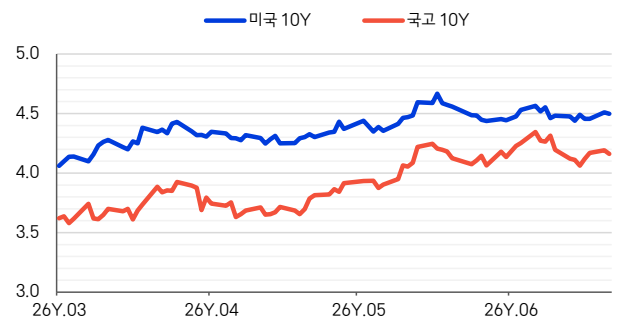
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

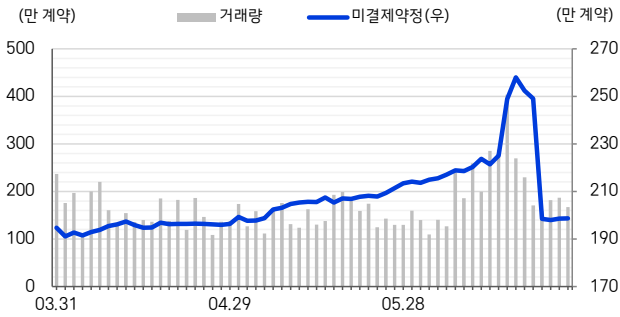


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

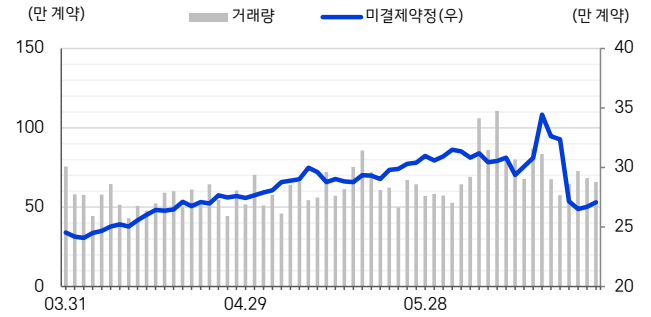
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,431.00	7,459.50	7,357.25	7,401.75	-21.50	-0.3%	1,514,235	1,989,352	+10,577	47.73	81
	DEC	7,494.50	7,525.00	7,425.50	7,468.50	-22.75	-0.3%	19,243	22,684	+15,076	114.48	172
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,742.00	29,892.75	29,160.50	29,368.25	-356.50	-1.2%	582,809	273,826	+3,894	250.01	81
	DEC	30,000.00	30,187.00	29,470.50	29,667.75	-368.25	-1.2%	2,609	1,160	+319	549.51	172

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



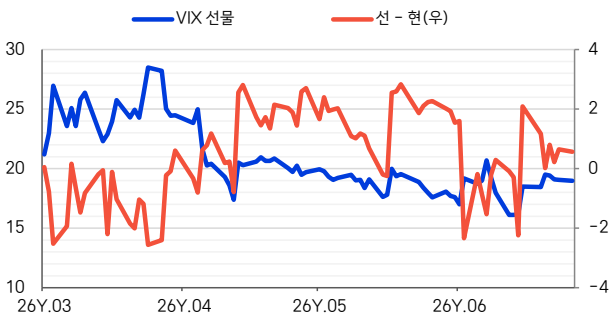
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



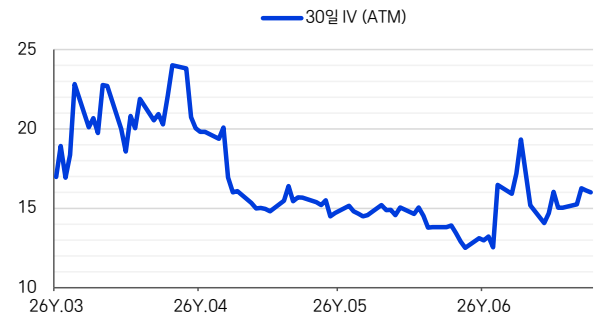
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



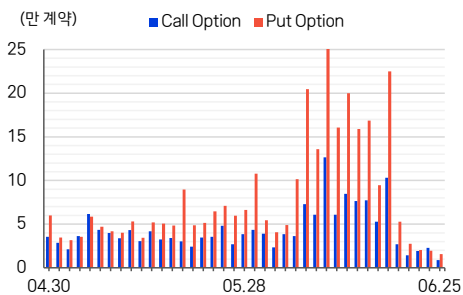
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



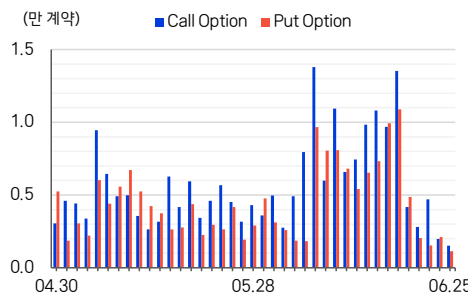
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



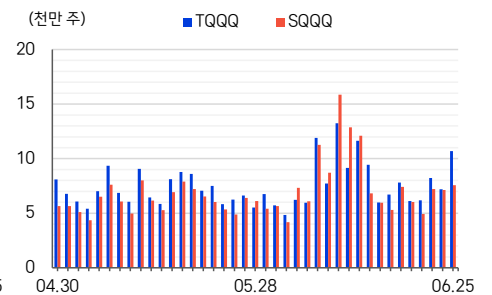
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

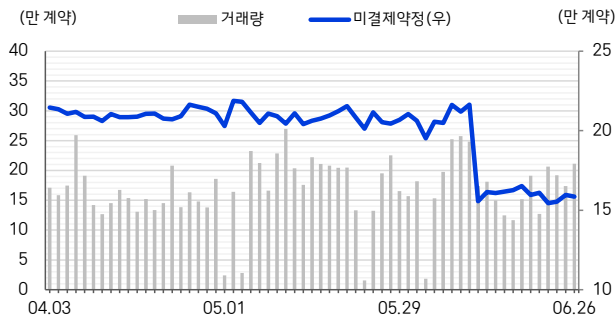
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,354.02	-3.47	7,248.28	7,301.15	7,347.05	7,399.92	7,445.82	7,422.87	7,324.10	7,381.60	7,432.58	7,454.55	7,264.32
NASDAQ	25,297.62	-60.98	24,791.57	25,044.59	25,267.99	25,521.01	25,744.41	25,632.71	25,156.29	25,577.30	25,937.52	26,125.53	25,264.53
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,401.75	-21.50	7,303.92	7,352.83	7,406.17	7,455.08	7,508.42	7,430.63	7,328.38	7,420.30	7,465.54	7,469.20	7,305.56
NASDAQ 100	29,368.25	-356.50	28,741.58	29,054.92	29,473.83	29,787.17	30,206.08	29,630.50	28,898.25	29,522.65	29,877.19	29,822.57	28,421.87

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

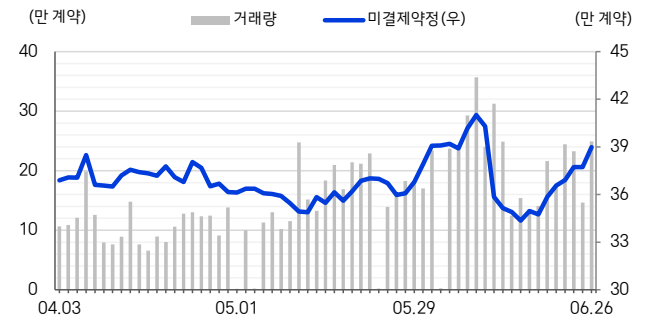
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,455.95	1,458.00	1,326.80	1,385.90	-75.70	-5.2%	181,123	145,912	-1,230	19.41	73
	DEC	1,430.00	1,430.00	1,346.90	1,394.75	-76.25	-5.2%	27	7,891	-5	28.26	164
KOSPI 200 Spread		12.75	12.75	11.65	12.05	-0.95		30				
MINI KOSPI 200	JUL	1,448.16	1,451.66	1,320.44	1,379.00	-75.88	-5.2%	151,858	52,243	-965	12.51	10
	AUG	1,450.00	1,452.20	1,324.98	1,382.56	-75.44	-5.2%	1,251	8,348	+8	16.07	45
KOSDAQ 150	SEP	1,619.60	1,634.70	1,530.70	1,554.30	-55.70	-3.5%	246,170	389,810	-376	13.53	73

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 25일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	125,759	133,537	-7,778	-4,333	-6,522
기관계	22,070	16,900	5,170	6,802	6,104
금융투자	12,585	12,508	77	8,832	185
은행	154	89	65	0	7
투신	7,617	2,924	4,693	-2,380	5,489
보험	466	118	348	379	916
연기금	1,175	1,182	-7	-47	-511
기타법인	1,451	1,107	344	-357	-57
개인	24,628	22,364	2,264	-2,112	475

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	362,000	+5.5%	5,427,757	6,332,438	358,500
SK하이닉스	2,940,000	+14.6%	1,231,285	1,816,550	2,956,000
미래에셋증권	43,200	+3.0%	314,460	396,726	43,450
대한항공	29,150	+6.0%	264,912	180,087	29,100
삼성중공업	23,800	-3.6%	203,413	308,545	23,800
두산에너지빌리티	87,500	-4.0%	176,670	117,987	87,800
대우건설	19,750	+1.6%	175,889	220,619	19,860
금호타이어	4,405	-0.8%	171,769	70,626	4,480
한국전력	39,150	+5.5%	171,506	140,906	38,800
한화생명	4,680	+0.3%	152,873	100,081	4,690

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
627	7,297	외국인	769	10,500
-332	-5,223	기관계	1,227	6,863
-41	-2,455	금융투자	1,193	6,648
-275	-1,592	개인	-2,039	-16,384

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,029,251	1,029,251	268,161	-7,400,782
금융투자	-136,270	320,442	184,172	-537,506	157,812
투신	320,442	-	320,442	157,812	-34,601
연기금	-994	-55,742	-56,736	24,702	-597,336
총합	-137,269	1,542,367	1,405,097	-336,234	-9,304,929

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	8,411.21	-519.09	7,731.72	8,071.47	8,466.58	8,806.33	9,201.44	8,636.46	7,901.60	8,626.18	8,738.40	8,472.49	7,301.17
KOSDAQ	851.37	-36.44	810.21	830.79	859.11	879.69	908.01	869.40	820.50	901.68	956.06	981.02	1,089.52
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,385.90	-75.70	1,259.03	1,322.47	1,390.23	1,453.67	1,521.43	1,421.95	1,290.75	1,389.55	1,421.58	1,366.00	1,150.56
KOSDAQ 150	1,554.30	-55.70	1,469.23	1,511.77	1,573.23	1,615.77	1,677.23	1,594.50	1,490.50	1,601.72	1,692.82	1,729.41	1,871.70