

빅테크 투심 개선에 힘입어 지수 상승 전환

삼성선물리서치센터
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

국내 증시, 반도체 하방
압력 속 순환매와 시장
활성화 기대에 코스닥 급등

전일 국내 증시는 대부분 종목 상승 마감한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -1.40%, KOSPI -0.20%, KOSDAQ +8.13%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 약세 나타남에 연동되어 개장 초반 하락 우위 나타남. 이후 기술적 지지선 부근에서 바닥 다진 이후 삼성전자와 SK하이닉스의 총 1,500조원 규모의 반도체 관련 투자 발표 소화하며 외국인의 선물 매수세 대규모로 유입된 영향에 일시적으로 상승 전환하기도. 다만, 이후 피봇 포인트 부근에서 저항 받아 20일선을 소폭 하회하며 마감. 이 과정에서 단기 하방 헤지 포지션 구축이 활발하게 진행된 영향에 VKOSPI 지수는 97% 부근에서 마감하며 2거래일만에 사상 최고치를 경신한 것으로 분석됨.

한편, 코스닥 지수의 경우 금주 30주년 행사 개최 예정인 가운데 시장 활성화 정책 관련 기대감에 개장 초반 급등하며 매수 사이드카 발동되는 등 두드러진 강세를 보임. 바이오테크 업종이 국민성장펀드의 직접투자 소식 알려진 리가캠바이올 중심으로 상승 기록함과 더불어 코스닥 시가총액 비중 높은 2차전지 및 로봇 관련주 역시 지수 상승세를 주도. 한편, 코스피 시장에서는 외국인이 삼성전자와 SK하이닉스에 집중된 매도세에 역대 최대 규모 순매도 기록하기는 했으나, 여타 업종으로의 순환매 나타나며 낙폭을 제한. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종을 포함 기술주 반등 나타남에 연동되어 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 기술주 투심 회복에 힘입어 외국인 수급 향방 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 빅테크가 상승
견인하며 기술주 투심 개선

미국 증시는 개장 초반 낙폭 만회하며 강세 마감(S&P 500 +1.18%, NASDAQ +2.07%, DOW +0.59%). 정규장 개장 전 지수 선물은 주말 동안의 미국 - 이란 갈등 진정 움직임에 상승 우위를 보임. 다만 트럼프 대통령이 금일 카타르에서 이란과의 협상이 재개될 예정이라고 밝힌 반면, 이란 외무부 측에서는 전문가 대표단을 파견하되 직접 협상에는 임하지 않겠다고 밝히며 양측 간 이견이 노출되는 등 불확실성은 여전히 존존하는 상황.

한편, 최근 지수 대비 언더퍼폼했던 Mag7 종목들이 투자자들의 매수세 집중되던 힘입어 금요일 상승세를 이어가며 지수 전반 강세를 주도. 특히 FSD 업데이트 발표와 더불어 규제당국 조사 종료 발표된 테슬라와 더불어, 전일 다우 지수에 새롭게 편입된 구글 모회사 알파벳의 상승세가 두드러짐. 미국 소비자들이 마이크론을 포함한 메모리 3사를 대상으로 DRAM 관련 반독점 소송을 제기했다는 소식에 메모리 관련주들이 한때 하방 압력에 노출되기도 했으나, 기술주 전반의 상승세에 연동되어 낙폭 대부분을 만회하는 데 성공. 한편, 금주 목요일에는 6월 고용보고서 발표가 예정된 가운데 금일 정규장 개장 전에는 구인이직보고서(JOLTS) 구인 건수 지표(예상 730.0만, 이전 761.8만) 발표에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,391.88	7,444.32	7,348.88	7,440.43	+86.41	+1.2%	-0.4%	-1.8%	+8.7%	2,514,681	\$489.04B
NASDAQ	25,502.09	25,834.35	25,289.76	25,820.14	+522.52	+2.1%	-1.3%	-4.3%	+11.1%	6,010,350	\$456.55B
Dow Jones	51,995.14	52,311.63	51,949.54	52,182.74	+306.63	+0.6%	+0.9%	+2.3%	+8.6%	555,882	\$135.09B
Russell 2000	3,000.91	3,011.95	2,969.87	3,010.42	+0.33	+0.0%	+0.2%	+3.1%	+21.3%	4,255,422	\$130.33B
KOSPI	8,334.28	8,525.53	8,127.99	8,394.65	-16.56	-0.2%	-7.9%	-1.0%	+99.2%	371,223	₩42.68T
KOSDAQ	860.40	923.11	859.33	920.57	+69.20	+8.1%	-4.9%	-14.3%	-0.5%	546,740	₩8.14T
KOSPI 200	1,352.07	1,377.12	1,311.25	1,352.54	-13.95	-1.0%	-8.4%	+0.7%	+123.2%	169,408	₩39.79T

* 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 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	127,911	205,243	-77,332	-217,584	-979,661
기관계	149,223	119,896	29,327	-4,318	247,062
금융투자	49,330	19,060	30,270	30,930	400,562
은행	34	146	-112	-200	-32,745
투신	11,258	14,404	-3,146	-26,432	-17,804
사모펀드	6,105	4,378	1,727	-3,323	-17,804
보험	1,026	986	40	-2,464	-49,426
연기금	81,396	80,815	581	-2,731	-18,794
기타법인	3,729	1,699	2,030	5,922	121,326
개인	145,981	100,006	45,975	215,980	611,272

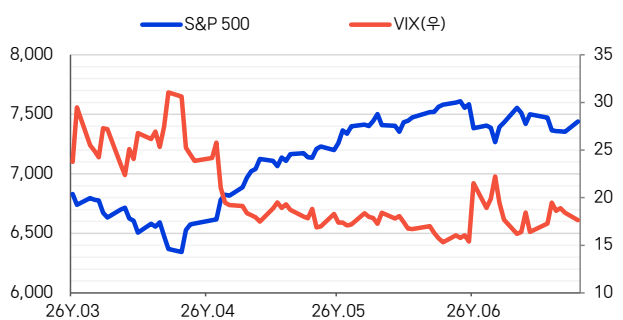
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	25,671	25,405	266	6,414	43,818
기관계	16,299	11,256	5,043	11,111	-30,774
금융투자	9,243	3,938	5,305	12,840	-14,741
은행	9	11	-2	-10	-76
투신	2,543	3,751	-1,208	-1,766	4,298
사모펀드	1,938	1,591	347	-1,142	-8,534
보험	213	161	52	59	-2,272
연기금	2,340	1,778	562	1,217	-4,897
기타법인	540	577	-37	146	-18,679
개인	38,852	44,124	-5,272	-17,671	5,635

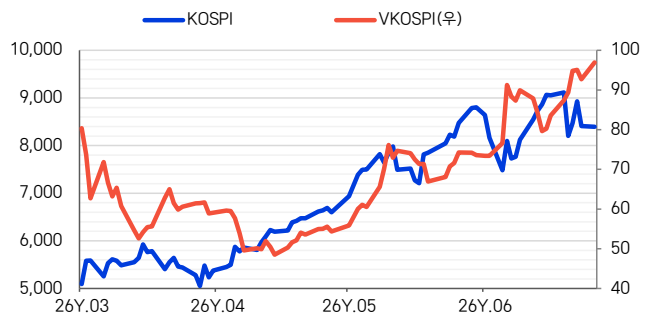
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



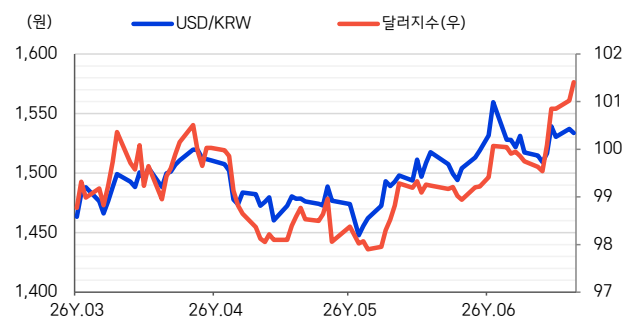
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



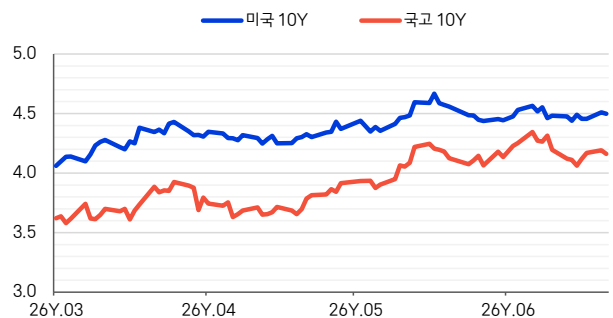
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



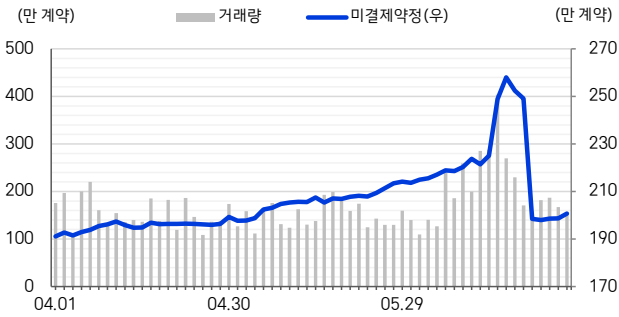
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,398.00	7,505.00	7,398.00	7,500.25	+98.50	+1.3%	1,401,260	1,984,281	+5,506	59.82	80
	DEC	7,470.75	7,569.75	7,470.75	7,567.75	+99.25	+1.3%	2,352	22,684	+15,076	127.32	171
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,282.50	30,069.50	29,273.75	30,052.75	+684.50	+2.3%	516,482	272,395	+2,463	278.00	80
	DEC	29,659.50	30,366.75	29,572.75	30,363.25	+695.50	+2.3%	2,057	1,160	+319	588.50	171

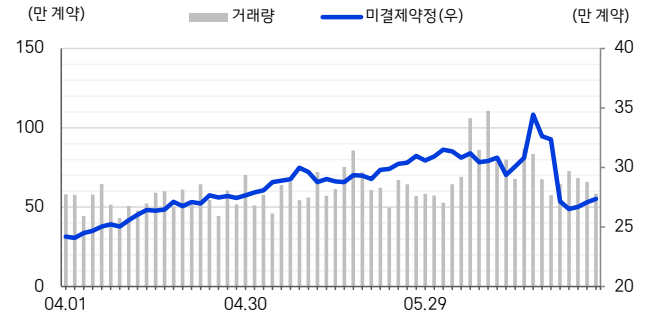
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



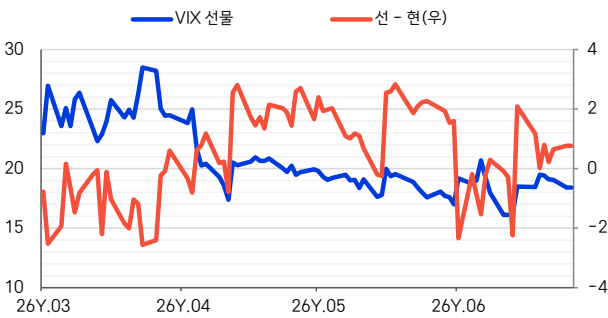
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



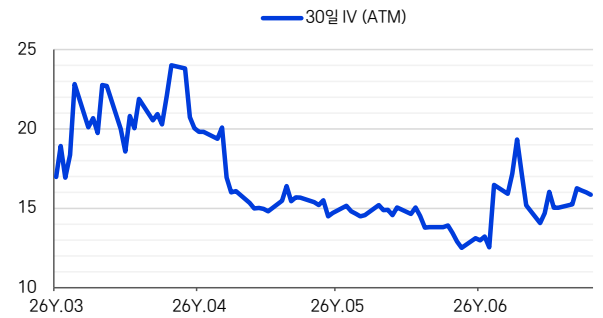
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



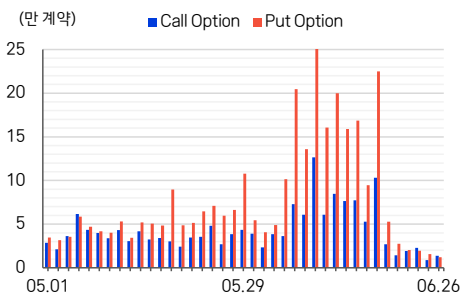
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



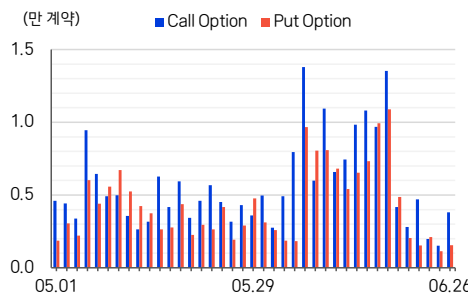
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



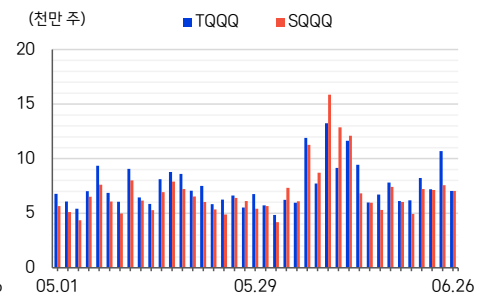
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

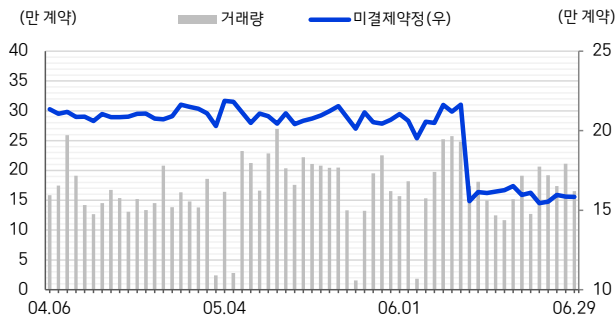
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,440.43	+86.41	7,315.77	7,378.10	7,411.21	7,473.54	7,506.65	7,490.10	7,394.66	7,375.12	7,433.47	7,447.57	7,278.74
NASDAQ	25,820.14	+522.52	25,103.49	25,461.82	25,648.08	26,006.41	26,192.67	26,099.54	25,554.95	25,508.01	25,930.65	26,067.90	25,330.85
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,500.25	+98.50	7,360.75	7,430.50	7,467.75	7,537.50	7,574.75	7,556.13	7,449.13	7,438.20	7,474.49	7,473.67	7,307.05
NASDAQ 100	30,052.75	+684.50	29,002.92	29,527.83	29,798.67	30,323.58	30,594.42	30,459.00	29,663.25	29,665.20	29,948.46	29,858.21	28,433.75

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

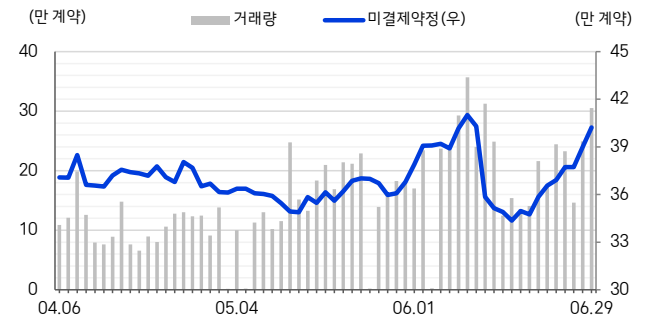
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,385.30	1,393.90	1,320.85	1,366.50	-19.40	-1.4%	141,981	145,692	+1,448	13.96	72
	DEC	1,356.50	1,387.50	1,345.50	1,387.50	-7.25	-0.5%	9	7,893	+1	34.96	163
KOSPI 200 Spread		12.25	12.65	12.25	12.60	+0.55		11				
MINI KOSPI 200	JUL	1,378.56	1,386.90	1,313.68	1,359.30	-19.70	-1.4%	157,538	50,252	+409	6.76	9
	AUG	1,390.00	1,390.00	1,320.00	1,362.00	-20.56	-1.5%	1,443	8,398	+37	9.46	44
KOSDAQ 150	SEP	1,579.90	1,699.00	1,571.30	1,692.80	+138.50	+8.9%	303,382	402,142	+43	19.69	72

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 29일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	120,301	119,964	337	-3,508	-2,246
기관계	19,650	20,641	-991	6,103	4,263
금융투자	13,316	15,947	-2,631	9,063	2,026
은행	334	336	-2	-11	-38
투신	3,205	1,648	1,557	-3,357	2,028
보험	201	56	145	314	887
연기금	2,565	2,622	-57	95	-657
기타법인	1,619	1,686	-67	-343	-596
개인	23,996	23,275	721	-2,252	-1,421

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	324,500	-5.9%	4,764,038	5,922,731	323,000
SK하이닉스	2,632,000	-2.5%	848,845	1,638,122	2,628,000
삼성중공업	24,700	+6.5%	264,161	317,665	24,450
대우건설	19,850	+8.5%	263,625	214,031	19,810
두산에너빌리티	88,600	+8.5%	254,802	121,859	88,000
금호타이어	5,320	+6.7%	209,236	172,490	5,320
미래에셋증권	43,450	+7.6%	192,300	385,827	43,550
한국전력	38,750	+4.6%	186,857	153,241	38,250
에코프로	117,500	+24.6%	178,669	71,602	118,000
HPSP	53,800	+1.9%	175,993	134,933	53,700

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
862	13,664	외국인	7,477	-10,072
-638	-10,266	기관계	-239	9,382
-496	-9,510	금융투자	-199	9,725
-210	-3,119	개인	-7,088	451

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-5,975,281	-5,975,281	-346,813	-13,328,748
금융투자	336,105	498,303	834,408	-222,271	787,821
투신	498,303	-	498,303	787,821	-24,900
연기금	-4,800	-34,563	-39,363	-29,121	-195,941
총합	338,575	-5,150,825	-4,812,250	-643,518	-13,522,145

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	8,394.65	-16.56	7,951.85	8,173.25	8,349.39	8,570.79	8,746.93	8,658.86	8,261.32	8,482.20	8,723.27	8,468.41	7,356.87
KOSDAQ	920.57	+69.20	837.22	878.90	901.00	942.68	964.78	953.73	889.95	892.12	944.71	973.31	1,087.32
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,366.50	-19.40	1,287.37	1,326.93	1,360.42	1,399.98	1,433.47	1,380.20	1,307.15	1,392.65	1,416.86	1,362.91	1,159.62
KOSDAQ 150	1,692.80	+138.50	1,526.67	1,609.73	1,654.37	1,737.43	1,782.07	1,759.75	1,632.05	1,645.22	1,695.89	1,728.52	1,869.95