

# 기술주 강세 확대에 힘입어 역사적 분기 마무리

삼성선물리서치센터  
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

## 국내 증시, 외국인 매도세 속 대형주 우위

**전일 국내 증시는 외국인 매도 압력 지속되며 혼조세 마감(KOSPI 200 F+1.35%, KOSPI +0.97%, KOSDAQ -0.48%).** 코스피200 지수 선물은 개장 초반 이전 야간 거래에서 증가했던 미결제약정이 일부 감소하며 포지션 청산 성격의 수급에 약세를 보임. 다만, 이내 반도체 업종 종목들의 반등 움직임 나타남에 연동되어 상승 전환하며 2거래일만에 20일선 위로 재안착하는데 성공. 외국인이 코스피와 코스닥 시장 모두에서 현선 동반 순매도를 기록했으나, 지난주 말 축소되었던 평균 베이스의 확대 나타나며 긍정적인 투심 유지되었던 점이 지수 상승에 기여한 것으로 판단.

한편, 메가프로젝트 발표 이후 관련 기대감 확산된 가운데 반도체 및 전력주가 빅테크 기업와의 4,500억원 규모 공급 계약 체결 발표한 이후 급등한 삼성전기가 코스피 지수 상승을 견인. 코스닥 지수의 경우 금일부터 3일간 진행 예정인 30주년 행사 앞두고 반도체 소부장 관련주 상승세 강화에도 불구하고 바이오테크 및 2차전지 업종에서 차익실현 움직임 나타난 영향에 하락 전환. 장 마감 후에는 코스닥 시총 3위 에코프로비엠이 1.2조원 규모 유상증자를 발표하며 시간외 거래에서 급락하기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 상승폭 확대 반영하며 1,400선 위에 안착하며 마감. 금일 지수 선물은 개장 초반 수출 지표 발표 및 외국인 수급 동향과 증시 변동성 추가 완화 여부 주목하며 추가 상승 시도할 전망.

## 미국 증시, 고용 지표 호조 속 기술주 강세 유지되며 상승폭 확대

**미국 증시는 S&P 500 및 나스닥 지수가 약 1주일만에 20일선 위로 복귀하며 강세 마감(S&P 500 +0.79%, NASDAQ +1.52%, DOW +0.26%).** 정규장 개장 전 지수 선물은 반도체 관련 투자 확대에 대한 기대감 등에 힘입어 낙관론 이어진 영향에 아시아 및 유럽 증시 강세 반영하며 상승 우위 나타남. 한편, 위트코프 및 쿠슈너를 포함한 미국 특사단이 이란과의 협상을 위해 카타르에 도착한 것으로 알려진 가운데 갈리바프 이란 의회 의장이 이란의 동결 자산 해제 절차가 진행 중이라고 밝히는 등 지정학적 불확실성은 일부 완화 흐름.

정규장 개장 이후 발표되었던 노동부 구인이직보고서(JOLTs) 구인 건수가 예상치를 상회(759.4만, 예상 730.0만)하자 기준금리 인상 베팅 확대에 미국채 금리가 상방 압력에 노출되었으나, 지수 움직임에 미치는 영향은 비교적 제한됨. 이 가운데 IMF가 높아진 금리 레벨 속 AI 관련 투자 확대로 최근 증가한 기업들의 부채 확대에 대해 우려를 표하기도. **장중 반기말 리밸런싱 및 윈도우드레싱 움직임 전개된 가운데 개별종목 옵션의 경우 중장기 옵션 중심으로 콜옵션 매수, S&P 500 지수 옵션의 경우 풋옵션 매도 움직임이 우세하게 나타나며 증시에 호재로 작용한 것으로 분석됨.** 금일은 6월 ISM 제조업 PMI 발표와 더불어 ECB 포럼에서의 워시 의장 연설이 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,441.27	7,508.29	7,438.04	7,499.36	+58.93	+0.8%	+1.8%	-1.1%	+9.6%	1,119,328	\$183.10B
NASDAQ	25,824.47	26,253.04	25,808.06	26,213.72	+393.58	+1.5%	+2.5%	-2.8%	+12.8%	1,891,101	\$168.39B
Dow Jones	52,168.18	52,387.45	52,033.13	52,319.20	+136.46	+0.3%	+1.3%	+2.5%	+8.9%	172,304	\$40.52B
Russell 2000	3,007.15	3,030.61	3,000.25	3,024.37	+13.95	+0.5%	+1.6%	+3.6%	+21.9%	1,104,011	\$23.63B
KOSPI	8,416.70	8,667.73	8,220.80	8,476.48	+81.83	+1.0%	+3.3%	-3.5%	+101.1%	449,824	₩42.10T
KOSDAQ	925.21	935.27	910.30	916.18	-4.39	-0.5%	+2.8%	-12.7%	-1.0%	524,288	₩7.95T
KOSPI 200	1,356.86	1,404.10	1,325.41	1,370.73	+18.19	+1.3%	+3.7%	-2.1%	+126.2%	141,472	₩38.51T

\* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
JOLTs 구인 건수 (5월)	759.4만	730.0만	761.8만

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
ISM 제조업 PMI (6월)	23:00	54.0	54.0

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	06월 30일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	158,428	196,420	-37,992	-213,529	-958,322
기관계	135,712	106,380	29,332	69,775	257,694
금융투자	36,920	20,799	16,121	67,960	399,766
은행	140	126	14	-21	-32,612
투신	19,061	8,902	10,159	-1,767	-8,727
사모펀드	6,541	4,077	2,464	4,297	-8,727
보험	1,769	843	925	-521	-49,047
연기금	71,187	71,582	-394	-188	-18,085
기타법인	2,653	2,394	259	5,282	114,299
개인	124,201	115,800	8,401	138,472	586,329

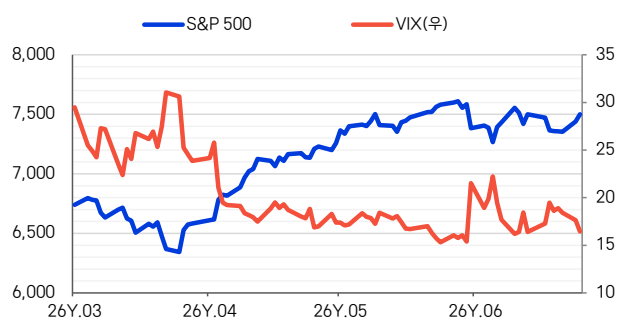
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	06월 30일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	23,189	25,652	-2,464	1,204	41,480
기관계	11,782	13,210	-1,428	8,354	-30,336
금융투자	5,722	4,163	1,559	10,977	-13,364
은행	14	19	-5	-9	-82
투신	2,644	4,622	-1,978	-2,430	2,817
사모펀드	1,694	3,064	-1,370	-1,886	-9,354
보험	187	113	74	161	-2,051
연기금	1,515	1,185	330	1,654	-3,955
기타법인	559	576	-17	225	-17,150
개인	43,998	40,089	3,909	-9,782	6,006

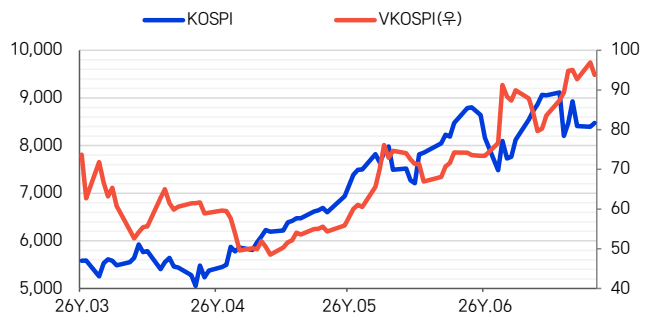
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



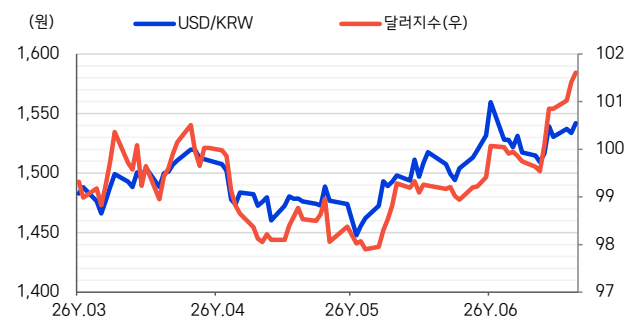
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



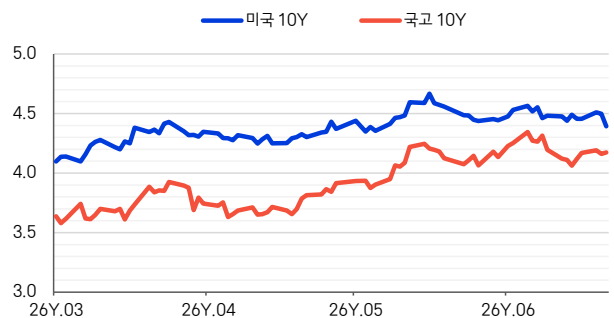
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



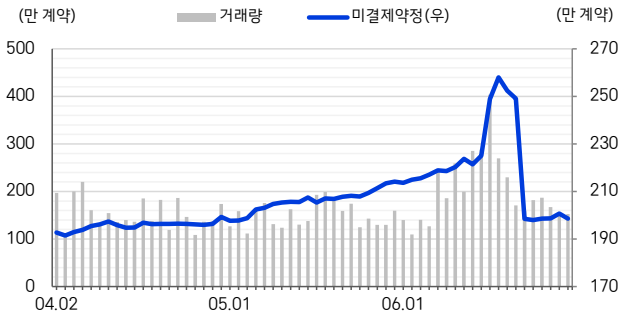
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,495.50	7,567.75	7,481.75	7,548.25	+48.00	+0.6%	1,217,707	1,961,997	-22,284	48.89	79
	DEC	7,561.00	7,635.00	7,551.00	7,616.25	+48.50	+0.6%	1,348	23,318	+634	116.89	170
E-mini NASDAQ 100	SEP	30,007.25	30,599.75	29,934.75	30,523.50	+470.75	+1.6%	470,784	274,906	+2,511	247.15	79
	DEC	30,290.00	30,914.25	30,266.25	30,842.50	+479.25	+1.6%	1,117	1,219	+59	566.15	170

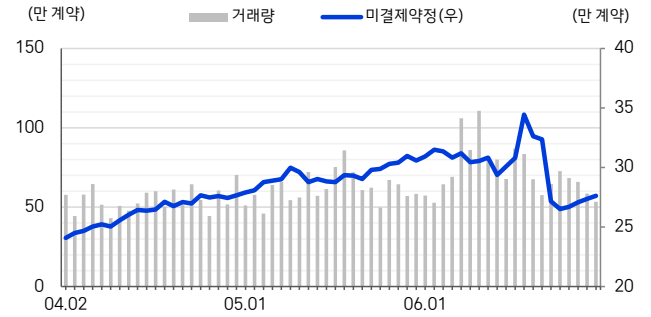
\* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



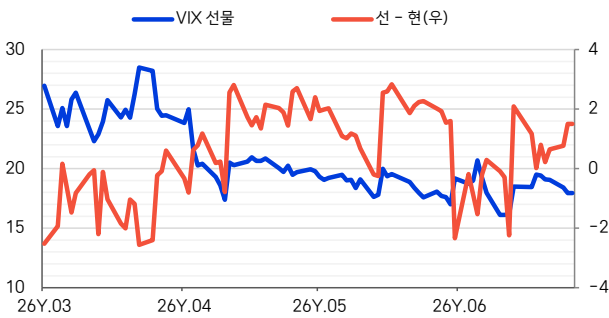
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



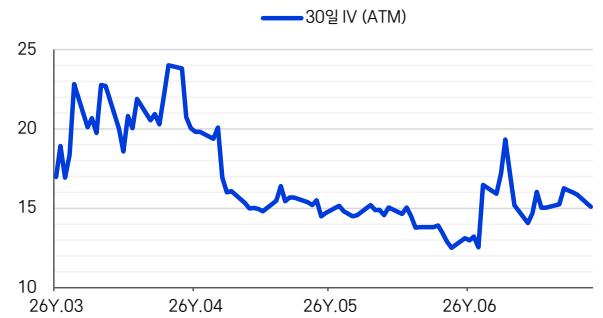
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



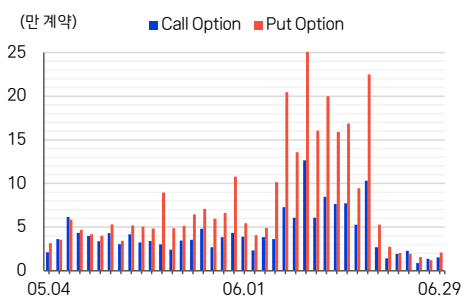
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



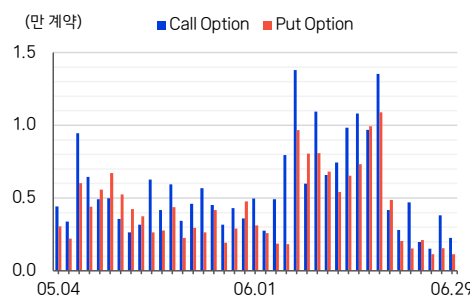
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



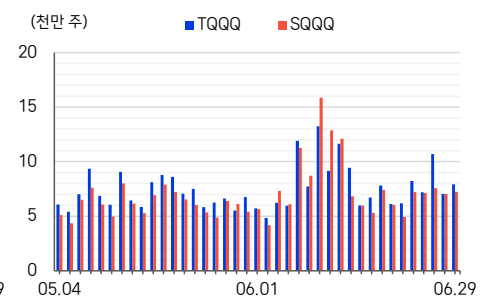
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

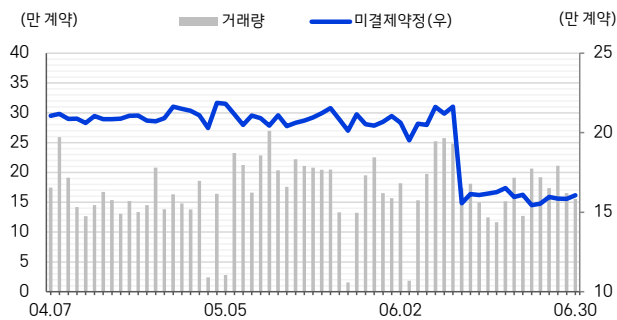
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,499.36	+58.93	7,411.65	7,455.50	7,481.90	7,525.75	7,552.15	7,538.95	7,468.70	7,401.90	7,427.98	7,442.54	7,294.01
NASDAQ	26,213.72	+393.58	25,646.63	25,930.17	26,091.61	26,375.15	26,536.59	26,455.87	26,010.89	25,633.34	25,883.63	26,024.25	25,403.09
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,548.25	+48.00	7,446.58	7,497.42	7,532.58	7,583.42	7,618.58	7,601.00	7,515.00	7,460.35	7,473.19	7,470.42	7,322.48
NASDAQ 100	30,523.50	+470.75	29,687.67	30,105.58	30,352.67	30,770.58	31,017.67	30,894.13	30,229.13	29,836.70	29,944.89	29,856.07	28,538.84

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

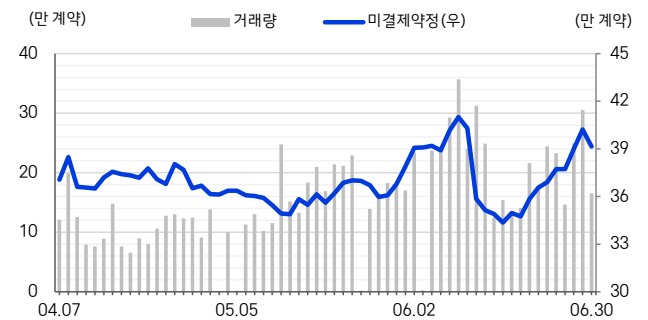
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,373.75	1,415.50	1,334.45	1,385.00	+18.50	+1.4%	129,634	147,899	+73	14.27	71
	DEC	1,378.90	1,411.45	1,349.45	1,411.45	+23.95	+1.7%	59	7,921	+28	40.72	162
KOSPI 200 Spread		12.70	12.90	12.55	12.90	+0.30		42				
MINI KOSPI 200	JUL	1,365.72	1,409.00	1,327.90	1,378.02	+18.72	+1.4%	139,291	51,812	+201	7.29	8
	AUG	1,365.24	1,412.34	1,333.68	1,382.98	+20.98	+1.5%	468	8,493	+4	12.25	43
KOSDAQ 150	SEP	1,702.00	1,723.00	1,657.60	1,667.50	-25.30	-1.5%	162,366	391,385	+250	4.55	71

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 30일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	113,459	115,917	-2,458	-12,561	-4,704
기관계	16,934	16,321	613	11,929	4,876
금융투자	10,000	10,876	-876	2,912	1,150
은행	304	353	-49	-61	-87
투신	4,706	3,306	1,400	8,573	3,428
보험	448	379	69	465	956
연기금	1,450	1,384	66	40	-591
기타법인	1,599	949	650	498	54
개인	23,744	22,549	1,195	134	-226

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	336,500	+3.7%	4,317,681	5,976,071	334,000
SK하이닉스	2,675,000	+1.6%	725,281	1,684,491	2,650,000
삼성중공업	23,550	-4.7%	196,589	314,418	23,300
두산에너빌리티	87,200	-1.6%	177,257	115,260	86,800
미래에셋증권	43,050	-0.9%	154,057	375,649	42,750
금호타이어	4,765	-10.4%	150,030	197,978	4,880
대우건설	18,790	-5.3%	138,644	214,270	18,840
한국전력	37,150	-4.1%	132,477	157,191	37,000
대한항공	27,500	-3.7%	128,090	166,257	27,550
HPSP	54,000	+0.4%	119,588	149,111	54,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-187	-20,073	외국인	12,095	15,723
290	11,905	기관계	-470	-5,943
542	12,424	금융투자	-772	-6,055
-53	8,153	개인	-10,172	-9,012

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-3,522,589	-3,522,589	-345,469	-13,550,235
금융투자	59,813	380,209	440,022	-96,480	1,506,336
투신	380,209	-	380,209	1,506,336	-11,459
연기금	20,462	-17,536	2,926	-2,905	-173,069
총합	80,537	-2,789,060	-2,708,523	-469,465	-11,726,381

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	8,476.48	+81.83	8,008.07	8,242.28	8,455.00	8,689.21	8,901.93	8,795.57	8,348.64	8,536.73	8,698.26	8,452.82	7,406.83
KOSDAQ	916.18	-4.39	895.61	905.90	920.58	930.87	945.55	925.73	900.76	897.05	934.46	966.62	1,083.99
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,385.00	+18.50	1,297.27	1,341.13	1,378.32	1,422.18	1,459.37	1,440.78	1,359.73	1,401.17	1,416.42	1,363.64	1,170.37
KOSDAQ 150	1,667.50	-25.30	1,617.30	1,642.40	1,682.70	1,707.80	1,748.10	1,695.25	1,629.85	1,637.30	1,673.61	1,719.42	1,866.58