

# 고용보고서 발표 대기하며 순환매 장세 지속

삼성선물리서치센터  
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

## 국내 증시, 수출 호조 불구 반도체 약세에 하락 전환

전일 국내 증시는 역대 최대 기록한 수출 데이터 발표 불구 대형주 하방 압력에 혼조세 마감(KOSPI 200 F -3.01%, KOSPI -2.04%, KOSDAQ +1.44%). 코스피200 지수 선물은 6월 수출 지표의 사상 최초 \$1천억을 돌파 소화하며 상승 출발. 전년 대비 약 200% 수출 증가율 기록한 반도체를 중심으로 주력 수출 품목 20개 중 18개가 수출 증가한 것으로 발표되기도. 다만, DRAM 수출 단가가 전월대비 하락(-3.7%)한 것으로 발표되는 등 영향에 하방 압력에 노출되며 약세로 전환. 이후 코스피 선물은 오후 동안 횡보 움직임 이어가다 마감한 가운데 해당 시간대에 외국인 순매수 규모를 꾸준히 확대해나갔던 점은 수급 측면의 기대감을 높이는 요소로 판단.

연기금의 국내주식 리밸런싱 유예가 6월을 끝으로 만료되며 매도 물량 출회에 대한 불안감 높아진 점 역시 지수 움직임에 부정적으로 작용했을 가능성. 다만, 코스피 지수 구성종목 중 상승 종목 수가 하락 종목 수를 상회하며 최근 미국 증시에서의 양상과 유사하게 순환매 양상이 나타난 것으로 분석됨. 한편, 코스닥 지수의 경우 화요일 유상증자 발표한 에코프로비엠 및 그룹주 하방 압력에도 불구하고 반도체 소부장 관련주 상승세 돋보이며 상승 전환하는데 성공. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 필라델피아 반도체 지수 하락 전환한데 연동되어 1,300선 이탈하며 마감. 금일 지수 선물은 외국인 수급 동향과 증시 변동성 추가 완화 여부 주목하며 반도체 투심 악화 영향에 하락 우위 보일 전망.

## 미국 증시, 메타의 클라우드 사업 진출 발표 소화하며 순환매 지속

미국 증시는 반도체 하락세 돌보인 가운데 순환매 장세 이어지며 약세 마감(S&P 500 -0.22%, NASDAQ -0.66%, DOW -0.03%). 정규장 개장 전 지수 선물은 예상치를 상회한 미국 고용 관련 지표 영향에 기준금리 인상 베팅 증가하며 하락 우위 나타남. 이후 메타가 자체 AI 컴퓨팅 잉여 용량을 판매하는 클라우드 사업 진출 계획을 발표하자 주가가 급등하며 최근 나타나고 있는 Mag7 등 빅테크 종목들의 강세가 더욱 확대됨. 다만 이에 대한 반대급부로 경쟁력 약화 우려가 부각된 네오클라우드 기업을 중심으로 반도체를 포함한 AI 인프라 관련주 전반이 약세를 보이며 3대 지수는 소폭 하락 마감.

한편, 워시 연준 의장은 ECB 포럼 연설을 통해 인플레이션 리스크가 최근 완화됐다고 발언하며 물가 안정 달성에 대한 의지를 재차 피력. 이와 더불어 전일 발표된 미국 ISM 제조업 PMI(53.3, 예상 54.0)와 하위 지불가격 지수(73.0, 예상 77.5)가 예상치를 하회하며 물가 상승 우려의 추가 완화로 이어짐. 다만 화요일 JOLTs 구인 건수에 이어 전일 ADP 민간고용 지표까지 예상치를 상회하며 금일 발표될 미국 고용보고서에 시장의 관심이 집중될 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,478.84	7,521.81	7,449.63	7,483.23	-16.13	-0.2%	+1.7%	-1.5%	+9.3%	1,084,297	\$180.36B
NASDAQ	26,039.51	26,238.06	25,954.46	26,040.03	-173.69	-0.7%	+2.2%	-3.9%	+12.0%	1,737,001	\$166.57B
Dow Jones	52,231.18	52,742.66	52,026.64	52,305.24	-13.96	-0.0%	+0.9%	+2.4%	+8.8%	178,359	\$39.56B
Russell 2000	3,018.49	3,046.59	3,010.88	3,012.59	-11.78	-0.4%	+0.9%	+3.7%	+21.4%	970,358	\$21.04B
KOSPI	8,591.50	8,620.15	8,143.33	8,303.41	-173.07	-2.0%	-2.0%	-5.7%	+97.0%	468,193	₩40.00T
KOSDAQ	924.09	955.45	905.87	929.35	+13.17	+1.4%	+2.2%	-9.4%	+0.4%	524,680	₩11.81T
KOSPI 200	1,388.86	1,396.54	1,309.84	1,335.36	-35.37	-2.6%	-2.5%	-5.1%	+120.4%	164,167	₩35.59T

\* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 제조업 PMI (6월)	53.3	54.0	54.0

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
비농업 고용자수 (6월)	21:30	11.0만	17.2만

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	119,892	136,921	-17,028	-184,012	-968,940
기관계	129,728	130,428	-700	49,979	216,576
금융투자	31,255	32,237	-983	49,498	364,476
은행	142	93	49	1	-32,574
투신	23,021	21,689	1,332	-937	-10,947
사모펀드	9,331	9,206	125	3,401	-10,947
보험	2,150	1,668	482	64	-48,429
연기금	63,281	65,458	-2,177	-2,496	-20,070
기타법인	2,919	2,560	359	4,503	111,038
개인	147,448	130,078	17,370	129,529	641,327

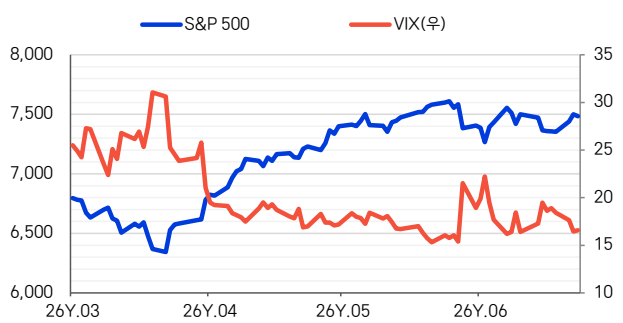
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	33,779	31,307	2,472	3,996	39,567
기관계	18,538	19,793	-1,255	3,735	-36,200
금융투자	7,953	6,415	1,537	9,738	-14,647
은행	6	4	2	-9	-81
투신	4,978	9,810	-4,832	-7,223	-3,279
사모펀드	2,655	1,153	1,501	-716	-8,229
보험	223	174	49	202	-2,046
연기금	2,717	2,218	498	1,875	-3,601
기타법인	822	957	-134	-51	-17,301
개인	64,983	66,064	-1,082	-7,681	13,935

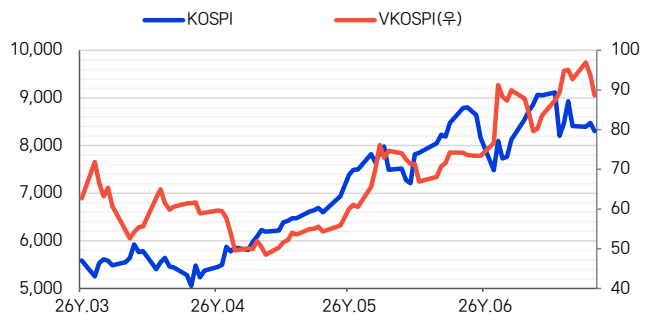
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



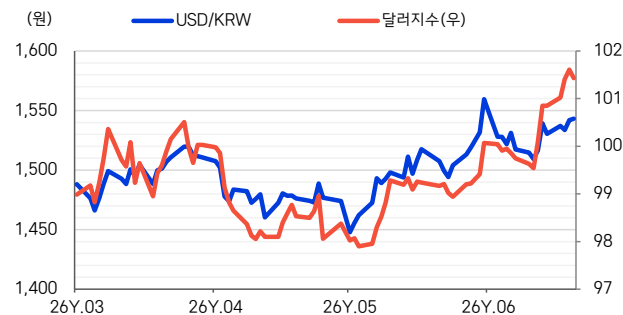
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



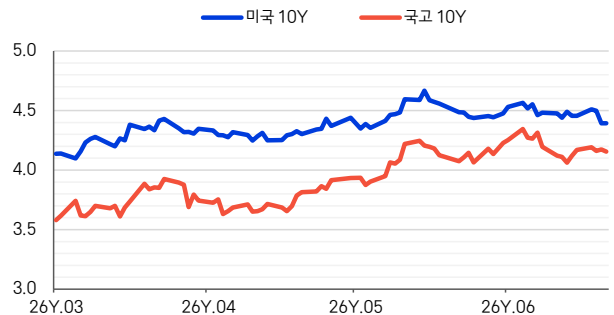
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



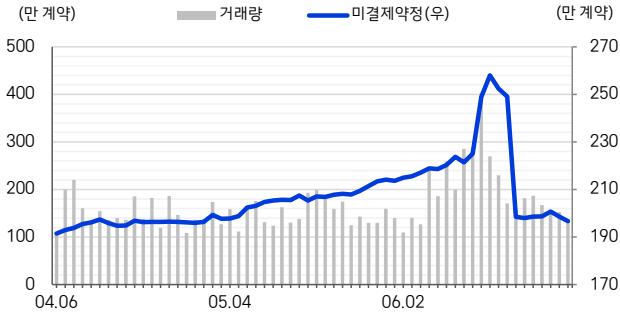
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,543.25	7,579.00	7,505.75	7,543.50	-4.75	-0.1%	1,248,481	1,942,624	-19,373	60.27	78
	DEC	7,608.75	7,646.25	7,576.25	7,610.50	-5.75	-0.1%	1,071	24,195	+877	127.27	169
E-mini NASDAQ 100	SEP	30,505.75	30,553.75	30,008.50	30,094.25	-429.25	-1.4%	507,465	277,407	+2,501	285.12	78
	DEC	30,830.00	30,850.00	30,336.00	30,405.75	-436.75	-1.4%	950	1,094	-125	596.62	169

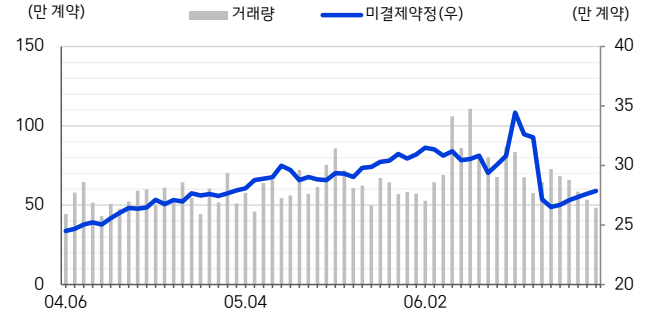
\* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



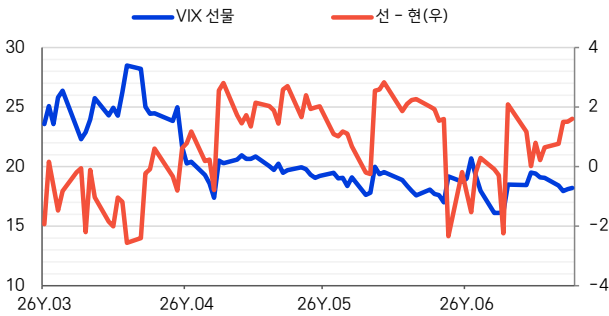
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



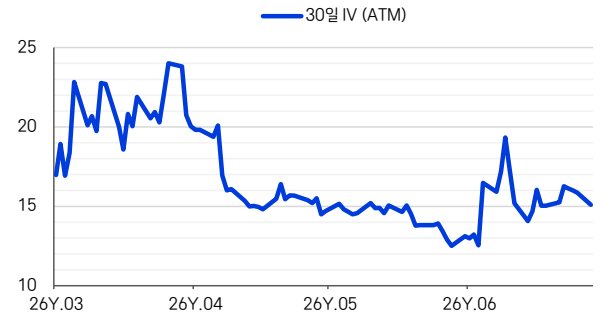
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



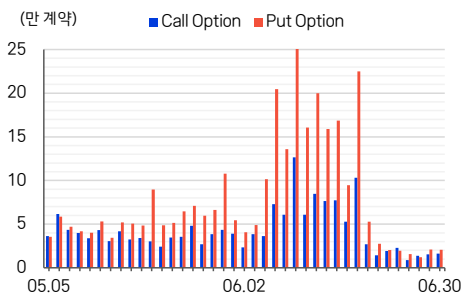
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



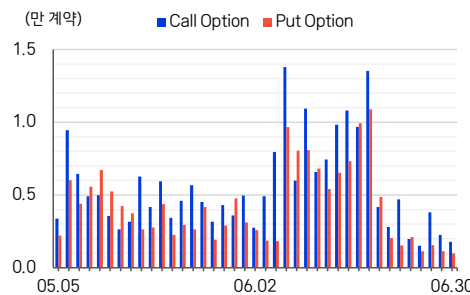
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



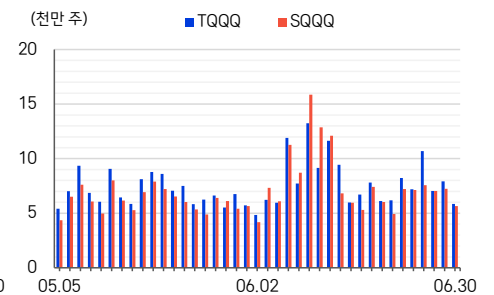
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

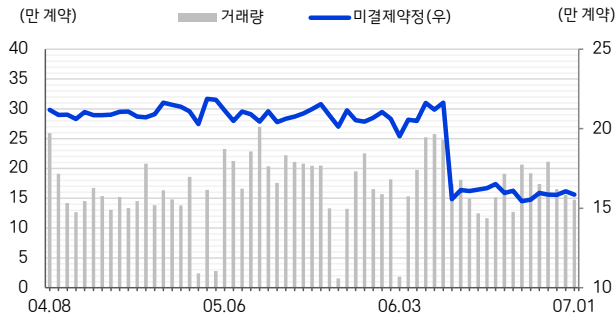
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,483.23	-16.13	7,412.71	7,447.97	7,484.89	7,520.15	7,557.07	7,538.61	7,466.43	7,426.91	7,425.17	7,436.21	7,308.54
NASDAQ	26,040.03	-173.69	25,793.92	25,916.97	26,077.52	26,200.57	26,361.12	26,280.85	25,997.25	25,746.02	25,850.00	25,971.55	25,470.48
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,543.50	-4.75	7,469.50	7,506.50	7,542.75	7,579.75	7,616.00	7,597.88	7,524.63	7,505.25	7,486.49	7,464.45	7,351.95
NASDAQ 100	30,094.25	-429.25	29,673.58	29,883.92	30,218.83	30,429.17	30,764.08	30,324.00	29,778.75	30,019.35	29,991.86	29,796.38	28,729.22

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

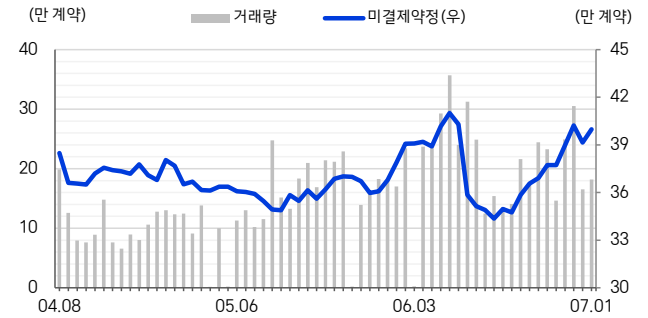
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,398.55	1,408.25	1,317.45	1,343.25	-41.75	-3.0%	131,326	145,796	-2,103	7.89	70
	DEC	1,416.35	1,416.35	1,345.70	1,372.30	-39.15	-2.8%	337	7,921	-	36.94	161
KOSPI 200 Spread		12.70	12.85	12.45	12.85	-0.05		15				
MINI KOSPI 200	JUL	1,391.98	1,400.60	1,310.62	1,336.86	-41.16	-3.0%	164,143	51,604	-208	1.50	7
	AUG	1,400.00	1,401.00	1,313.02	1,343.34	-39.64	-2.9%	541	8,608	+115	7.98	42
KOSDAQ 150	SEP	1,668.90	1,763.00	1,645.50	1,686.60	+19.10	+1.1%	179,300	399,778	+8,393	12.25	70

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	07월 01일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	110,441	105,209	5,232	-728	528
기관계	14,491	16,952	-2,461	1,481	2,415
금융투자	11,693	12,299	-606	436	544
은행	164	119	45	16	-42
투신	1,818	3,616	-1,798	834	1,630
보험	56	70	-14	374	942
연기금	732	820	-88	-175	-679
기타법인	1,452	2,452	-1,000	-545	-946
개인	21,107	22,878	-1,771	-208	-1,997

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	316,000	-6.1%	3,453,658	5,888,234	314,500
SK하이닉스	2,568,000	-4.0%	676,909	1,670,562	2,560,000
HPSP	49,800	-7.8%	353,354	89,891	50,200
삼성중공업	23,750	+0.9%	246,402	351,759	23,750
두산에너지빌리티	89,000	+2.1%	184,680	118,372	88,500
대우건설	19,590	+4.3%	178,687	213,198	19,420
에코프로비엠	133,300	-6.5%	168,923	129,118	132,700
미래에셋증권	43,500	+1.1%	158,981	372,888	43,650
에코프로	93,000	-13.6%	155,730	76,810	93,000
원익IPS	165,200	-3.0%	154,574	74,828	165,600

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
396	-4,730	외국인	12,231	-17,041
-267	8,381	기관계	686	19,396
-266	8,380	금융투자	753	19,668
32	-3,524	개인	-11,924	-3,167

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,897,723	-1,897,723	-345,469	-12,597,171
금융투자	-132,239	158,644	26,405	85,051	1,309,009
투신	158,644	-	158,644	1,309,009	2,289
연기금	-9,821	-26,841	-36,662	2,475	-161,565
총합	-142,005	-1,461,542	-1,603,547	-248,074	-10,429,162

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	8,303.41	-173.07	7,878.81	8,091.11	8,355.63	8,567.93	8,832.45	8,461.78	7,984.96	8,503.21	8,642.17	8,427.91	7,457.99
KOSDAQ	929.35	+13.17	880.64	905.00	930.22	954.58	979.80	967.19	917.61	901.06	924.20	961.78	1,081.87
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,343.25	-41.75	1,265.52	1,304.38	1,356.32	1,395.18	1,447.12	1,375.75	1,284.95	1,354.73	1,392.35	1,356.04	1,177.47
KOSDAQ 150	1,686.60	+19.10	1,580.87	1,633.73	1,698.37	1,751.23	1,815.87	1,783.55	1,666.05	1,652.24	1,663.72	1,709.84	1,864.29