

최근 순환매 장세 속
AI 실적 기대감 확대 여부

국내 증시, 반도체 상승
전환에 힘입어 코스피 매수
사이드카 발동

금요일 국내 증시는 반도체 투심 급반전 소화하며 강세 마감(KOSPI 200 F+5.76%, KOSPI +5.76%, KOSDAQ +0.19%). 코스피200 지수 선물은 개장 초반 미국 증시에서 반도체 중심 기술주 약세가 지속된 영향에 하방 압력에 노출되며 60일선 부근까지 근접. 다만 이후 반도체 업종을 중심으로 매수세가 유입된 데 연동되어 꾸준히 상승폭을 확대해 오후 들어 코스피 매수 사이드카가 발동됨. 이 과정에서 증시 변동성이 재차 고조되며 VKOSPI 지수는 사흘 만에 90선을 터치하기도. 한편, 베이스스 확대 나타나며 코스피 지수가 9,000선을 이탈하기 직전 당시 수준으로 복귀한 점이 긍정적으로 작용한 가운데 미결제약정은 6월 만기 이후 최대 수준을 기록하며 신규 자금이 지속 유입되는 모습.

외국인 선물 순매수 유지 속
코스피 8,000 복귀

주체별 수급의 경우 외국인은 최근 며칠 동안의 선물 매수 우위 기조를 이어갔으나, 장막판에는 주말간 리스크 대비 등을 위해 매도 포지션을 일부 구축한 것으로 판단됨. 코스피 지수는 이틀 만에 8,000선위로 복귀했으며, 반도체 업종과 더불어 증시 호황 속 실적 기대와 이번주 NATO 회담을 앞두고 재무장 관련 기대감 확대에 증권 업종 및 방산주가 선전하며 지수 상승에 기여. 코스닥 지수는 사흘간 30주년 기념식 마무리하며 대형주의 상대적 약세 속 강보합 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 휴장으로 인한 거래량 급감 속 글로벌 위험선호 심리 일부 회복되며 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 화요일 삼성전자 잠정 실적 발표 및 금요일 SK하이닉스 ADR 상장 등 반도체 업종 관련 이벤트 대기하며 AI 투심 일부 회복된 영향에 외국인 수급 향방 주목하며 상승폭 확대 시도할 전망.

아시아, 유럽 증시 동반
강세에 미국 증시 휴장일
지수 선물은 상승세

미국 증시는 독립 기념일로 휴장한 가운데 4시간 조기 마감한 지수 선물은 상승 우위 나타남. 아시아 증시는 장중 반도체 업종 투심 개선 나타나며 힘입어 중국 로봇 제조업체 유니트리의 IPO 승인 소식 소화하며 대체로 강세를 보임. 특히, 목요일 두드러졌던 하락세에 따른 반발매수세가 유입되며 미국 지수 선물 역시 나스닥100 선물 중심으로 상승 두드러짐. 이후 범유럽 STOXX50, STOXX600 지수 및 독일 DAX 지수 등이 연준의 기준금리 인상 기대 후퇴 속 이틀 연속으로 사상 최고치를 경신한데 연동되어 미국 지수 선물은 상승폭을 확대하며 마감.

AI 실적 기대 확대 속 미국
지수 선물 상승 출발

한편, 폭스콘이 분기 매출의 전년 동기 대비 약 40% 증가를 발표하는 등 어닝 서프라이즈를 기록함과 더불어 삼성전자의 DRAM 가격 인상 추진 소식 알려지며 AI 관련주들의 실적 기대감을 높임. 이에 금일 미국 지수 선물은 상승 출발한 가운데 증시 정규장 개장 직후에는 6월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.2, 이전 54.5) 발표가 예정되어 있어 주목. 최근 들어 만기 5일 미만의 단기 옵션 거래 비중 증가로 증시 움직임에 미치는 영향 확대 추세 속 최근 순환매 장세에서의 반도체 이벤트의 긍정적 소화 여부 및 수요일 예정된 워시 연준 의장 취임 이후 첫 FOMC 회의록 발표에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	증가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,495.14	7,540.75	7,427.55	7,483.24	+0.01	+0.0%	+1.7%	+1.3%	+9.3%	1,006,788	\$181.55B
NASDAQ	26,047.38	26,261.09	25,630.51	25,832.67	-207.36	-0.8%	+1.9%	+0.5%	+11.1%	1,763,091	\$169.58B
Dow Jones	52,395.22	52,903.85	52,395.22	52,900.07	+594.83	+1.1%	+1.9%	+4.0%	+10.1%	169,831	\$40.07B
Russell 2000	3,023.77	3,039.84	2,971.17	2,996.11	-16.48	-0.5%	-0.4%	+5.7%	+20.7%	938,156	\$19.76B
KOSPI	7,739.75	8,136.28	7,378.10	8,088.34	+440.25	+5.8%	-3.8%	-0.9%	+91.9%	465,821	₩45.49T
KOSDAQ	875.18	875.39	823.98	868.41	+1.69	+0.2%	+2.0%	-13.4%	-6.2%	590,691	₩6.89T
KOSPI 200	1,235.20	1,308.19	1,176.04	1,299.30	+79.68	+6.5%	-4.9%	+0.2%	+114.4%	156,731	₩42.05T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
ISM 서비스업 PMI (6월)	23:00	54.2	54.5

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 03일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	143,177	164,927	-21,750	-197,808	-1,041,063
기관계	165,675	121,596	44,079	81,212	246,957
금융투자	55,153	24,999	30,153	71,634	404,763
은행	195	46	149	109	-32,518
투신	18,342	7,944	10,398	5,543	-15,804
사모펀드	6,626	5,263	1,363	1,455	-15,804
보험	2,327	1,287	1,040	3,042	-47,205
연기금	82,415	81,852	563	-1,923	-19,536
기타법인	3,783	3,169	614	5,379	104,455
개인	142,286	165,229	-22,942	111,217	689,652

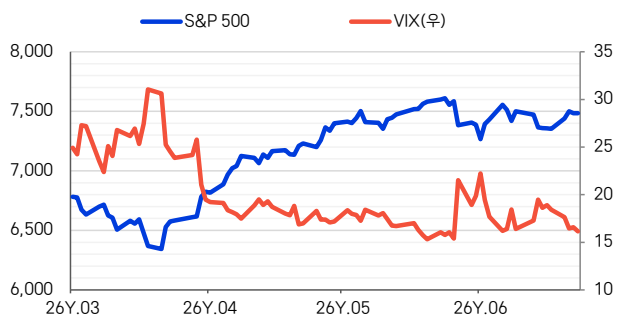
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 03일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	22,335	22,537	-202	-1,870	40,251
기관계	7,728	8,765	-1,037	-1,769	-33,100
금융투자	4,116	4,462	-345	9,736	-9,572
은행	15	8	7	6	-59
투신	1,253	1,381	-128	-10,868	-4,929
사모펀드	951	1,146	-195	-899	-8,962
보험	116	214	-98	38	-2,016
연기금	1,266	1,543	-277	285	-3,425
기타법인	540	376	164	149	-16,796
개인	38,249	37,174	1,075	3,490	9,645

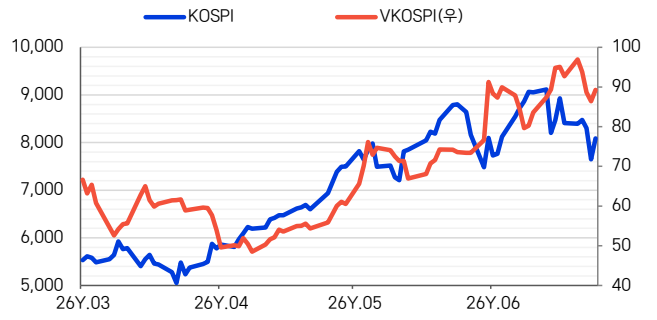
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



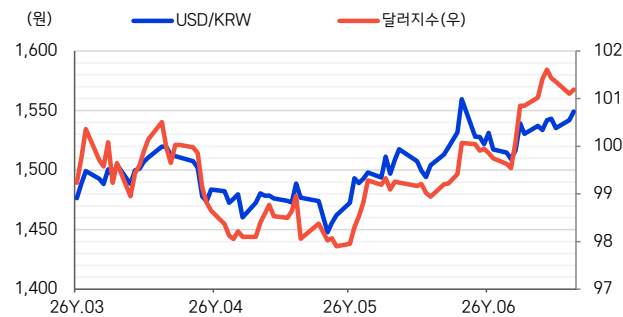
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



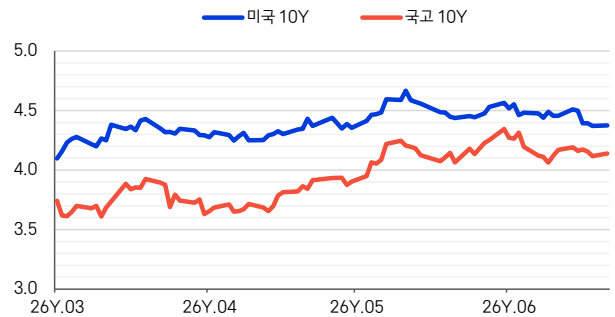
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

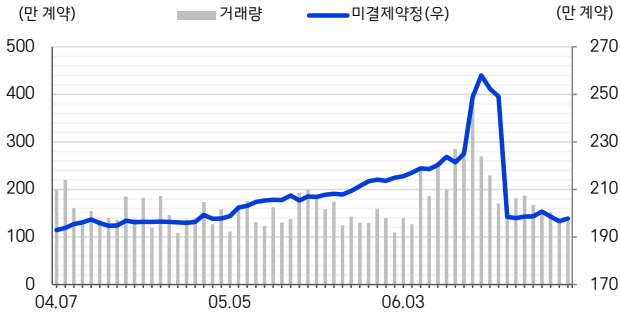


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

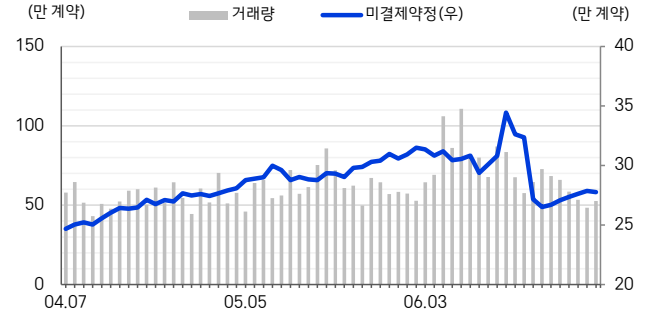
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,536.00	7,593.75	7,479.50	7,528.25	-15.25	-0.2%	1,766,963	1,947,134	-	45.01	74
	DEC	7,605.25	7,660.50	7,546.25	7,594.50	-16.00	-0.2%	2,378	24,986	-	111.26	165
E-mini NASDAQ 100	SEP	30,089.75	30,320.00	29,328.50	29,556.00	-538.25	-1.8%	651,643	276,070	-	226.79	74
	DEC	30,395.00	30,625.00	29,644.25	29,859.25	-546.50	-1.8%	1,333	1,010	-	530.04	165

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



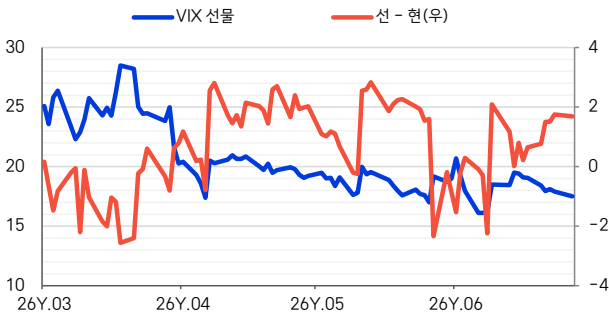
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



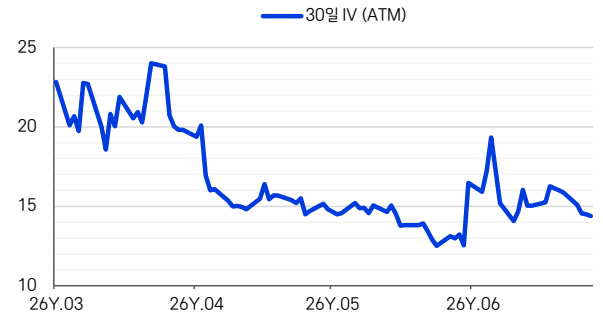
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



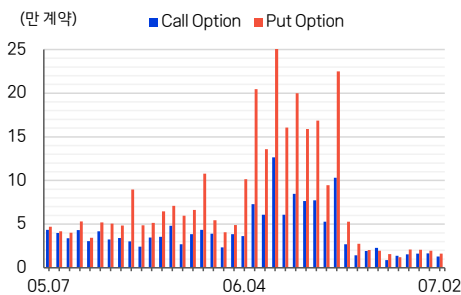
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



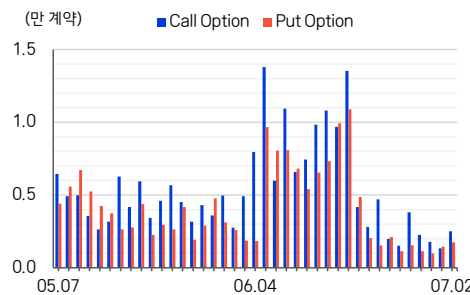
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



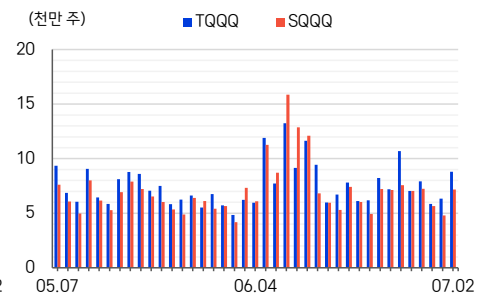
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

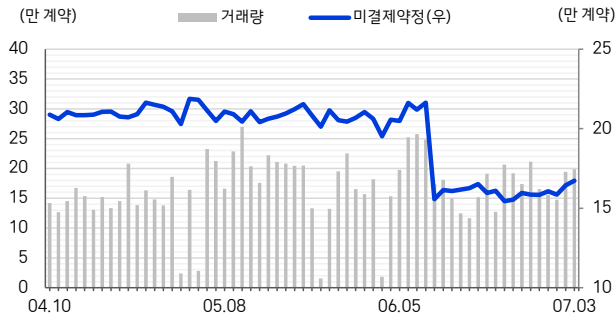
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,483.24	+0.01	7,370.65	7,426.94	7,483.85	7,540.14	7,597.05	7,512.00	7,398.80	7,452.06	7,431.48	7,432.69	7,322.98
NASDAQ	25,832.67	-207.36	25,277.51	25,555.09	25,908.09	26,185.67	26,538.67	26,046.88	25,416.30	25,840.84	25,831.10	25,920.49	25,534.06
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,528.25	-15.25	7,419.58	7,473.92	7,533.83	7,588.17	7,648.08	7,561.00	7,446.75	7,535.90	7,491.15	7,462.15	7,364.14
NASDAQ 100	29,556.00	-538.25	28,743.33	29,149.67	29,734.83	30,141.17	30,726.33	29,938.00	28,946.50	30,031.65	29,908.50	29,743.46	28,801.81

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

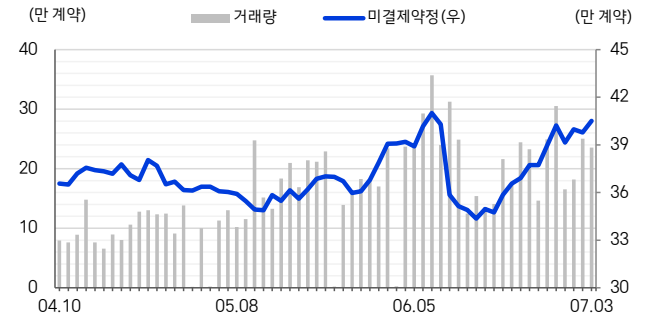
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,236.00	1,322.10	1,190.40	1,312.35	+71.45	+5.8%	157,754	154,471	+2,812	13.05	66
	DEC	1,220.90	1,327.40	1,220.90	1,326.30	+63.75	+5.0%	14	7,963	+4	27.00	157
KOSPI 200 Spread		11.60	12.25	11.45	12.25	+0.50		21				
MINI KOSPI 200	JUL	1,226.52	1,312.46	1,178.96	1,303.40	+73.64	+6.0%	185,632	53,623	-3,446	4.10	3
	AUG	1,230.64	1,316.90	1,185.00	1,307.50	+70.48	+5.7%	3,009	11,750	+873	8.20	38
KOSDAQ 150	SEP	1,557.90	1,582.00	1,464.10	1,538.40	-19.50	-1.3%	232,825	405,086	+7,302	1.50	66

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 03일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	145,054	144,170	884	14,155	11,572
기관계	21,866	23,450	-1,584	-13,155	-7,901
금융투자	10,513	16,864	-6,351	-14,741	-10,084
은행	198	248	-50	37	1
투신	8,923	3,925	4,998	1,896	2,367
보험	129	386	-257	-287	455
연기금	2,005	1,994	11	-60	-660
기타법인	2,330	1,734	596	78	-451
개인	29,466	29,362	104	-1,078	-3,220

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	308,500	+8.3%	6,184,442	5,756,858	309,500
SK하이닉스	2,417,000	+11.1%	1,632,708	1,359,598	2,425,000
삼성중공업	23,600	+0.6%	277,106	380,234	23,500
미래에셋증권	42,750	+8.5%	245,499	393,547	42,750
두산에너지빌리티	86,600	-0.7%	220,625	112,714	86,200
한국전력	38,500	-0.5%	183,089	167,174	38,250
HPS	49,000	+11.5%	166,656	75,521	48,500
대우건설	18,450	-1.9%	143,973	206,653	18,380
대한항공	28,900	+0.4%	136,090	155,729	28,850
신한지주	107,700	+3.4%	135,021	79,256	107,300

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
4,117	10,864	외국인	4,836	-18,792
-275	-4,158	기관계	2,076	5,377
92	-771	금융투자	1,835	4,323
-3,024	-6,855	개인	-7,102	13,379

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	1,011	-1,721,597	-1,720,586	1,011	-16,133,757
금융투자	339,775	84,877	424,652	1,051,144	1,341,169
투신	84,877	-	84,877	1,341,169	3,822
연기금	-6,167	15,944	9,777	23,379	-49,290
총합	334,689	-1,271,400	-936,712	1,097,692	-13,403,435

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	8,088.34	+440.25	7,109.39	7,598.87	7,867.57	8,357.05	8,625.75	8,491.40	7,733.22	8,182.19	8,404.19	8,374.74	7,539.80
KOSDAQ	868.41	+1.69	804.52	836.46	855.93	887.87	907.34	871.90	820.49	900.25	900.96	945.93	1,075.61
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,312.35	+71.45	1,143.25	1,227.80	1,274.95	1,359.50	1,406.65	1,383.03	1,251.38	1,319.50	1,353.38	1,361.03	1,193.14
KOSDAQ 150	1,538.40	-19.50	1,410.27	1,474.33	1,528.17	1,592.23	1,646.07	1,560.20	1,442.30	1,600.08	1,613.30	1,692.22	1,854.51