

기술주 이벤트 집중 주간 기대감이 지수 상승 주도

삼성선물

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com

**국내 증시, 삼성전자 실적
경계 모드에 거래 급감하며
하락**

전일 국내 증시는 삼성전자 잠정 실적 발표 대기하며 약세 마감(KOSPI 200 F -0.64% , KOSPI -0.46% , KOSDAQ -2.46%). 코스피 200 지수 선물은 폭스콘이 예상치를 상회한 실적(분기 매출 YoY +39.8%) 발표하는 등 호재에 힘입어 개장 초반 상승 출발. 다만, 이후 미국 지수 선물의 하락 전환 속 코스피 선물의 미결제약정 감소세 동반한 외국인의 순매도 규모 확대에 한때 1,300선을 이탈. 이후 오후 동안 낙폭 일부 만회했으나, 금일 삼성전자 잠정 실적 경계 모드에 현선물 동반 거래대금 급감 나타난 가운데 외국인이 기존 매수 포지션 일부 청산하며 지수가 하방 압력에 노출되었던 것으로 판단.

**자동차, 증권 업종 선전에
코스피 8,000 사수**

한편, 코스피 지수는 삼성전자와 SK하이닉스의 움직임 차별화 속 엔비디아의 차세대 AI 서버 랙 시스템 카이버의 출시 연기 소식에 삼성전기를 중심으로 한 PCB(인쇄 회로 기판) 관련주의 약세 두드러짐. 다만, 역대 최대 상반기 판매 기록한 기아를 중심으로 한 자동차 업종 및 증시 호조 속 최근 상승세 이어간 증권 업종 등이 지수 하단을 지지하며 8,000선 위에서 마감하는데 성공. 캐나다 차세대 잠수함 수주 결과 발표를 앞두고 한화오션이 급등했으나, 장 마감 이후 독일 TKMS사가 우선협상대상자로 선정되었다고 전해지기도. 코스닥 지수의 경우 약 10개월만 최저 거래대금 기록하는 등 코스피 대비 소외 현상 지속되었으나, 연저점 부근에서 외국인의 현물 매수 우위 전환한데 이어 장 막판 선물 매수세 대거 유입된 부분은 긍정적으로 해석. 야간 거래에서 코스피 선물은 대형 이벤트 앞두고 거래량 제한되며 약보합 마감. 금일 지수 선물은 삼성전자 잠정 실적 발표(매출 171조원, 예상 173조원 / 영업이익 89.4조원, 예상 84.6조원) 이후 차익 실현 매물 소화하며 외국인 수급 향방 주목 속 하락 출발한 이후 변동성 장세 보일 전망.

**미국 증시, 기술주 이벤트
기대감에 상승**

미국 증시는 금주 잇따라 예정된 기술주 이벤트 앞두고 관련 기대감 확대되며 강세 마감(S&P 500 $+0.72\%$, NASDAQ $+1.12\%$, DOW $+0.29\%$). 정규장 개장 전 지수 선물은 예상치에 부합하며 시장 영향 제한적이었던 6월 ISM 서비스업 PMI(54.0, 예상 54.0) 발표 소화하며 보험권에서 등락. 이후 SK하이닉스 ADR 공모가 수요예측을 초과하며 흥행한 것으로 알려지는 등 기술주 중심 저가매수세에 지수는 정규장 개장 이후 꾸준히 상승폭을 확대. 다만, 개별주식 옵션 중심으로 대규모 강세 베팅이 유입된 가운데 종목별 움직임 차별화가 극단적인 수준에 위치하며 외부 악재에 취약도가 더욱 높아진 점은 경계할 필요.

**반도체 업종, 호재 발표되며
빅테크와 지수 상승 견인**

한편, 브로드컴이 애플과의 ASIC 반도체 공급 계약을 '31년까지 연장하기로 합의한 것으로 알려지며 반도체 업종의 강세를 주도하며 지수 강세를 견인. 아시아 증시 시간대에서 부각된 엔비디아 제품 출시 지연 노이즈 관련해서는 동사가 제품 개발 로드맵은 변함없다며 반박하기도. 이와 더불어 빅테크 기업들의 주가가 대부분 상승세를 보이며 지수 움직임에 긍정적으로 작용했으나, 엑스박스 부문을 중심으로 전체 인력의 약 2.1%를 감원한다고 발표한 마이크로소프트의 약세가 돋보임. 금일 정규장 개장 전에는 스페이스X의 나스닥 100 지수 편입이 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,506.96	7,551.31	7,500.97	7,537.43	+54.19	+0.7%	+2.5%	+2.1%	+10.1%	1,006,788	\$181.55B
NASDAQ	25,999.61	26,209.76	25,963.44	26,121.16	+288.49	+1.1%	+3.3%	+1.6%	+12.4%	1,763,091	\$169.58B
Dow Jones	52,828.45	53,060.10	52,648.69	53,055.91	+155.84	+0.3%	+2.3%	+4.3%	+10.4%	169,831	\$40.07B
Russell 2000	2,996.98	3,024.37	2,996.98	3,009.54	+13.43	+0.4%	-0.0%	+6.2%	+21.3%	938,156	\$19.76B
KOSPI	8,186.82	8,327.26	7,815.53	8,051.33	-37.01	-0.5%	-4.1%	-1.3%	+91.1%	448,691	₩32.00T
KOSDAQ	866.40	872.12	825.73	847.07	-21.34	-2.5%	-8.0%	-15.5%	-8.5%	469,673	₩6.16T
KOSPI 200	1,316.14	1,341.16	1,253.99	1,293.13	-6.17	-0.5%	-4.4%	-0.3%	+113.4%	129,344	₩29.04T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 서비스업 PMI (6월)	54.0	54.0	54.5

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 06일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	101,019	114,162	-13,144	-133,620	-1,052,611
기관계	97,590	112,209	-14,618	37,267	223,967
금융투자	20,335	34,634	-14,299	27,065	382,867
은행	152	26	126	347	-32,257
투신	9,367	9,174	193	8,882	-16,500
사모펀드	4,080	4,790	-710	-981	-16,500
보험	1,045	1,175	-129	2,873	-47,433
연기금	62,025	62,363	-338	-2,841	-19,024
기타법인	2,841	1,908	933	4,282	101,662
개인	118,578	91,749	26,829	92,070	726,983

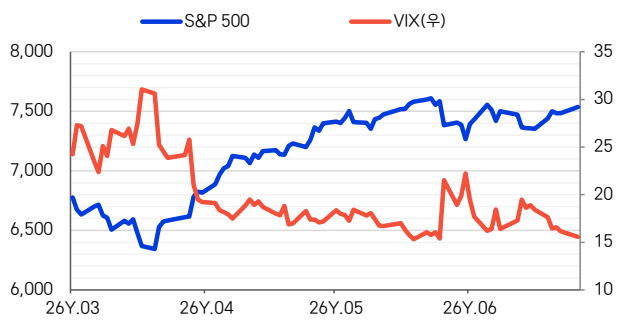
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 06일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	16,891	17,338	-447	-2,583	38,936
기관계	5,714	7,958	-2,244	-9,056	-31,753
금융투자	2,841	3,444	-603	3,828	-8,058
은행	4	9	-5	3	-63
투신	931	1,464	-533	-10,193	-4,894
사모펀드	905	1,176	-271	-1,517	-8,637
보험	63	207	-145	-158	-2,053
연기금	963	1,578	-615	-892	-3,853
기타법인	572	472	100	286	-15,153
개인	38,390	35,799	2,591	11,353	7,970

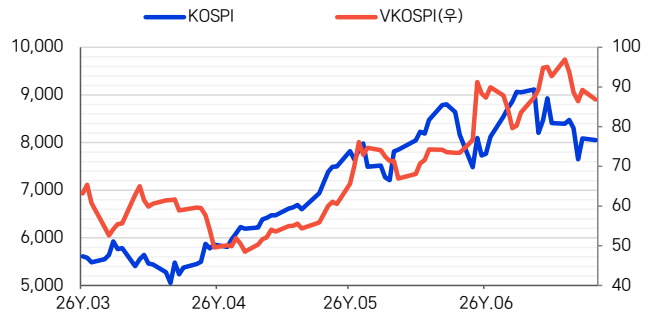
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



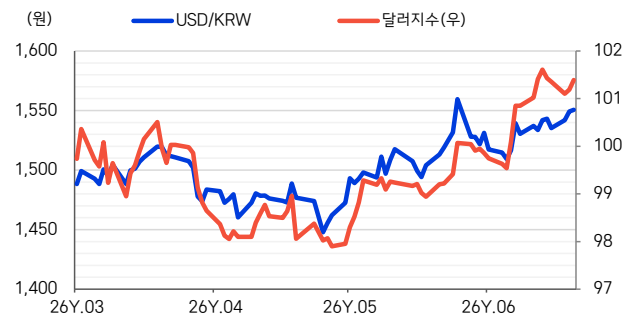
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



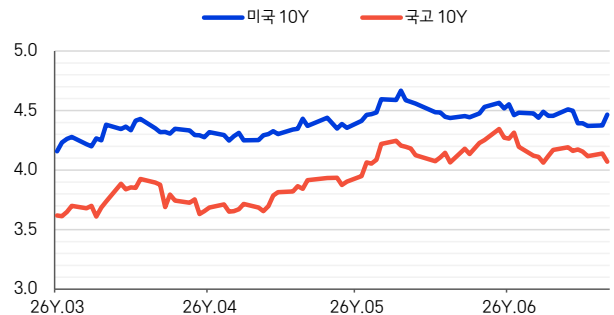
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



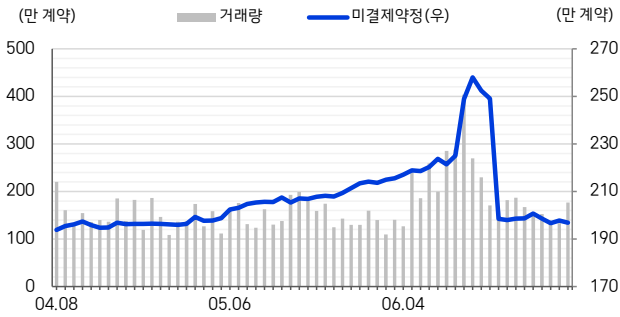
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,523.75	7,602.50	7,523.75	7,591.50	+63.25	+0.8%	1,094,046	1,947,134	+4,063	54.07	73
	DEC	7,592.00	7,669.00	7,591.50	7,658.50	+64.00	+0.8%	1,287	24,986	-	121.07	164
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,566.00	30,094.00	29,522.00	29,941.00	+385.00	+1.3%	538,827	276,070	+1,202	243.13	73
	DEC	29,888.25	30,400.00	29,840.00	30,248.75	+389.50	+1.3%	1,105	1,010	-	550.88	164

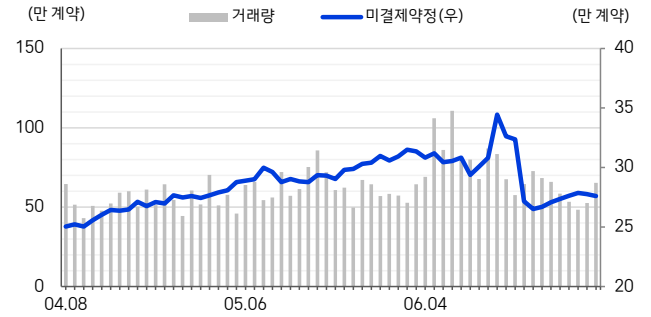
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



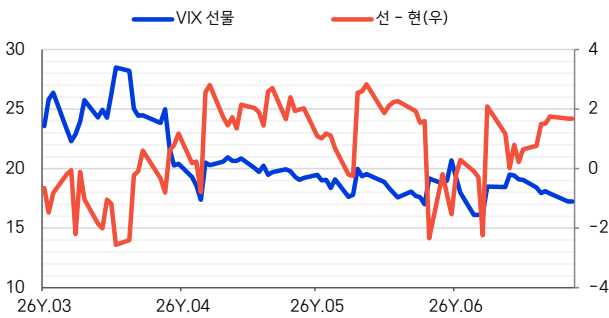
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



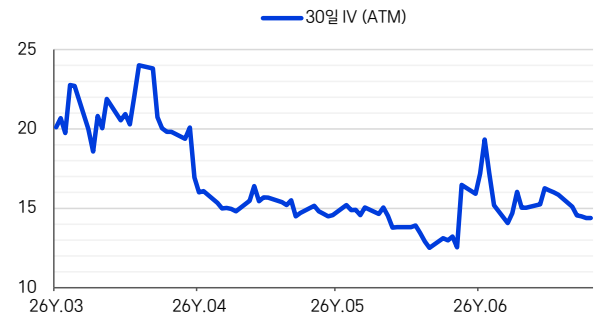
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



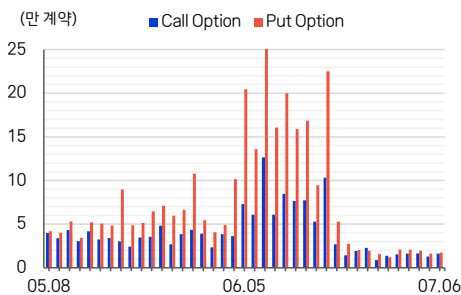
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



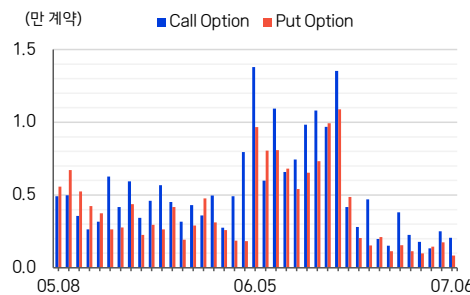
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



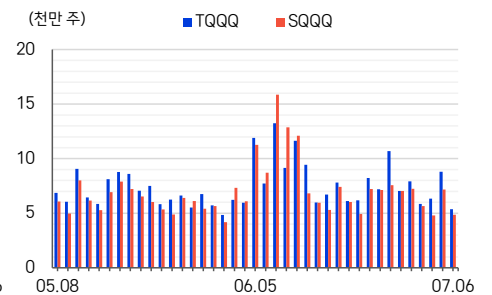
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

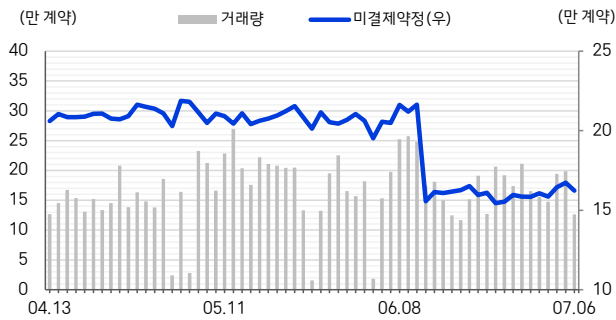
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,537.43	+54.19	7,479.56	7,508.50	7,529.90	7,558.84	7,580.24	7,569.54	7,519.20	7,488.74	7,435.17	7,430.34	7,335.55
NASDAQ	26,121.16	+288.49	25,851.80	25,986.48	26,098.12	26,232.80	26,344.44	26,288.62	26,042.30	26,005.54	25,791.42	25,885.00	25,592.17
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,591.50	+63.25	7,493.83	7,542.67	7,572.58	7,621.42	7,651.33	7,636.38	7,557.63	7,542.35	7,494.38	7,463.76	7,364.68
NASDAQ 100	29,941.00	+385.00	29,280.33	29,610.67	29,852.33	30,182.67	30,424.33	30,303.50	29,731.50	30,033.50	29,909.43	29,743.92	28,801.96

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

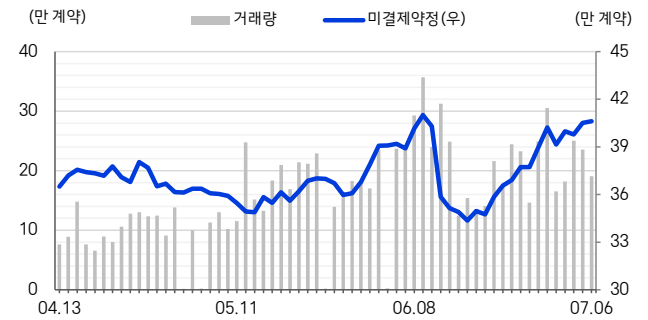
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,329.10	1,351.00	1,262.10	1,303.95	-8.40	-0.6%	119,147	149,430	-5,041	10.82	65
	DEC	1,325.00	1,334.50	1,285.75	1,314.10	-12.20	-0.9%	12	7,966	+3	20.97	156
KOSPI 200 Spread		12.75	12.80	12.50	12.50	+0.25		18				
MINI KOSPI 200	JUL	1,320.80	1,342.94	1,254.70	1,293.58	-9.82	-0.8%	163,837	50,105	-3,518	0.45	2
	AUG	1,324.36	1,347.00	1,259.54	1,299.20	-8.30	-0.6%	2,927	15,204	+3,454	6.07	37
KOSDAQ 150	SEP	1,550.90	1,563.30	1,457.30	1,490.00	-48.40	-3.1%	189,688	406,151	+1,065	2.02	65

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 06일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	86,183	89,589	-3,406	10,412	8,166
기관계	17,809	14,536	3,273	-8,891	-4,628
금융투자	14,500	8,921	5,579	-6,531	-4,505
은행	94	148	-54	-15	-53
투신	2,190	4,393	-2,203	-1,864	164
보험	29	59	-30	-462	425
연기금	991	996	-5	-8	-665
기타법인	1,321	1,569	-248	-103	-699
개인	20,944	20,563	381	-1,418	-2,839

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	318,500	+3.2%	5,314,684	5,193,568	318,000
SK하이닉스	2,338,000	-3.3%	988,741	1,020,096	2,343,000
한화오션	114,600	+7.0%	229,540	139,886	116,100
두산에너지빌리티	86,000	-0.7%	159,434	103,816	85,500
미래에셋증권	45,000	+5.3%	144,447	362,203	44,750
한국전력	39,100	+1.6%	135,938	156,053	39,150
삼성중공업	23,750	+0.6%	126,529	366,894	23,700
대우건설	17,750	-3.8%	103,376	172,311	18,080
LG전자	186,400	-2.4%	93,431	45,287	185,700
우리금융지주	31,600	+2.1%	79,869	163,218	31,150

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
5,475	198,144	외국인	19,877	36,765
-5,257	-203,766	기관계	-432	-73,695
167	-146,146	금융투자	-394	-73,641
-367	5,572	개인	-19,746	35,423

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,312,608	-1,312,608	1,011	-11,471,084
금융투자	-168,826	42,673	-126,153	546,213	885,539
투신	42,673	-	42,673	885,539	3,822
연기금	-7,593	-4,855	-12,448	20,586	-19,582
총합	-197,160	-1,184,245	-1,381,405	561,958	-9,436,855

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	8,051.33	-37.01	7,552.98	7,802.15	8,064.71	8,313.88	8,576.44	8,189.30	7,677.57	8,113.53	8,297.87	8,403.08	7,582.41
KOSDAQ	847.07	-21.34	801.92	824.49	848.31	870.88	894.70	859.60	813.21	885.55	888.83	942.72	1,072.45
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,303.95	-8.40	1,216.78	1,260.37	1,305.68	1,349.27	1,394.58	1,327.48	1,238.58	1,300.55	1,348.36	1,361.15	1,199.90
KOSDAQ 150	1,490.00	-48.40	1,397.53	1,443.77	1,503.53	1,549.77	1,609.53	1,526.65	1,420.65	1,555.02	1,596.29	1,679.78	1,847.08