

지정학적 우려 상쇄한 반도체 반등

삼성선물

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

국내 증시, 금일 옵션 만기
앞두고 변동성 재차 고조

전일 국내 증시는 코스피, 코스닥 동반 매도 사이드카 발동되며 약세 마감(KOSPI 200 F-6.25%, KOSPI -5.35%, KOSDAQ -5.56%). 코스피 200 지수 선물은 미국이 이란산 원유에 대한 제재 면제를 철회한 이후 이란을 공급하는 등 중동 지역 지정학적 리스크 부각되자 겁 하락 출발. 이후 반발 매수세 유입되며 장 초반 상승 전환하기도 했으나, 애플이 중국 판매 기기에 CXMT 메모리칩 테스트를 시작했다는 FT 보도 등으로 반도체 관련주 중심으로 투심 재차 악화되며 지수는 낙폭을 확대. 이에 VKOSPI 지수가 이번주 들어 처음으로 상승 마감하는 등 고조되는 불확실성에 투자자들의 불안감 높아지며 변동성 장세 지속됨. 한편, 단일종목 레버리지 ETF발 수급 부담 속 금일 옵션 및 개별주식선물 만기가 예정되어 있는 점에 유의.

주요 지지선 이탈한 양
지수와 막판 외국인 순매수
유입

한편, 양지수 모두 대형주 약세 심화 속 하락 종목 수가 증가하며 화요일 나타난 매도세가 증시 전반으로 확대되는 모습이 나타남. 이에 코스피 지수는 60일선을 이탈했으며, 코스닥 지수의 경우 10개월만에 800선 아래에서 마감하며 주요 지지선을 하회. 다만, 코스피와 코스닥 모두 외국인 수급이 장 막판 현선 동반으로 매수세 유입된 가운데 최근 하락 국면에서 두드러졌던 외국인의 매도세가 둔화되며 향후 지수 움직임에 긍정적으로 작용할 것으로 기대. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 나스닥 및 필라델피아 반도체 지수가 상대적으로 강세 돋보인데 연동되어 1,200선 돌파하며 상승 마감하는데 성공. 금일 지수 선물은 반도체 투심 일부 회복 속 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 트럼프 발언
소화하며 혼조세

미국 증시는 중동 지역 긴장 고조 속 반도체 업종이 지수 하단을 지지하며 혼조세 마감(S&P 500 -0.28%, NASDAQ +0.20%, DOW -1.09%). 정규장 개장 전 지수 선물은 호르무즈 해협 관련 불안감 재점화되는데 연동되어 국제유가가 꾸준히 상승폭을 확대한 가운데 약세 보임. 미국 정부가 오픈AI의 최신 모델 GPT 5.6 공개를 승인했다는 소식 등에 반등 나타나기도 했으나, 트럼프 대통령이 '이란과의 종전 MOU가 끝난 것 같다'고 발언하자 급락. 그러나, 이후 트럼프가 '전쟁이 다시 시작될 것 같지 않다'라고 발언하는 등 발언 수위 조절에 나서며 지수는 낙폭을 일부 만회하기도.

대부분 종목 하락 마감 불구
반도체 업종 선전하며 지수
하단 지지

한편, 장중 발표된 6월 FOMC 회의록에서는 연준 위원들의 물가 상승에 대한 우려가 높아졌음을 보이며 기준금리 인상 기대가 높아짐. 이와 더불어, 미국 - 이란 갈등 격화 우려 높아지며 대부분 섹터가 하락 마감하며 증시에 하방 압력으로 작용. 다만, 정규장 개장 이후 중국이 엔비디아 H200 칩 구매를 허용할 계획이라고 알려지자 급등한 엔비디아를 중심으로 반도체 업종의 강세가 두드러지며 나스닥 지수는 이틀만에 상승 마감하는데 성공.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,476.54	7,488.51	7,421.82	7,482.71	-21.14	-0.3%	-0.2%	+1.0%	+9.3%	851,184	\$148.45B
NASDAQ	25,704.66	25,896.07	25,526.46	25,870.65	+51.96	+0.2%	-1.3%	-0.2%	+11.3%	1,549,968	\$137.01B
Dow Jones	52,758.47	52,758.47	52,069.87	52,348.39	-576.76	-1.1%	+0.1%	+3.1%	+8.9%	131,958	\$31.24B
Russell 2000	2,969.63	2,971.15	2,927.12	2,956.39	-26.10	-0.9%	-2.2%	+3.5%	+19.1%	879,362	\$18.22B
KOSPI	7,452.48	7,791.66	7,186.21	7,246.79	-409.52	-5.3%	-12.7%	-10.5%	+72.0%	501,071	₩42.47T
KOSDAQ	816.39	823.33	778.70	785.00	-46.23	-5.6%	-15.5%	-18.9%	-15.2%	568,199	₩6.14T
KOSPI 200	1,190.60	1,251.83	1,149.71	1,158.37	-67.20	-5.5%	-13.3%	-10.4%	+91.2%	187,207	₩39.82T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
FOMC 회의록			

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 08일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	157,282	153,845	3,437	-104,335	-1,101,139
기관계	129,063	132,616	-3,552	1,975	194,040
금융투자	32,882	31,277	1,605	17,887	362,785
은행	107	163	-56	171	-32,464
투신	8,416	12,568	-4,151	-15,586	-29,362
사모펀드	6,656	7,555	-898	-4,233	-29,362
보험	1,510	1,033	477	2,380	-45,998
연기금	78,991	79,941	-950	-935	-16,788
기타법인	3,313	2,840	473	5,059	91,525
개인	134,996	135,354	-358	97,300	815,574

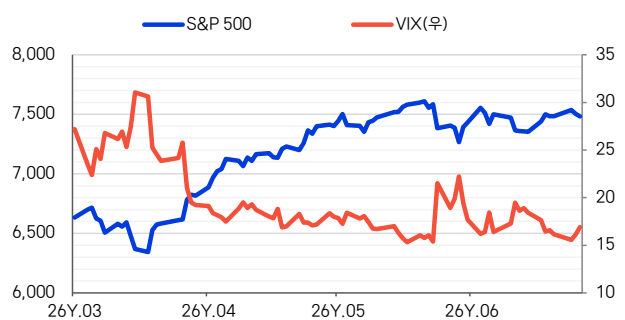
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 08일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	21,235	17,859	3,376	4,527	41,859
기관계	6,819	8,272	-1,453	-7,924	-35,834
금융투자	3,716	3,803	-87	2,098	-10,811
은행	6	6	0	6	-74
투신	1,141	1,675	-534	-4,921	-6,237
사모펀드	718	1,184	-466	-2,588	-8,644
보험	71	141	-70	-374	-2,125
연기금	1,162	1,450	-288	-2,052	-3,816
기타법인	502	466	36	447	-14,576
개인	32,880	34,839	-1,959	2,951	8,551

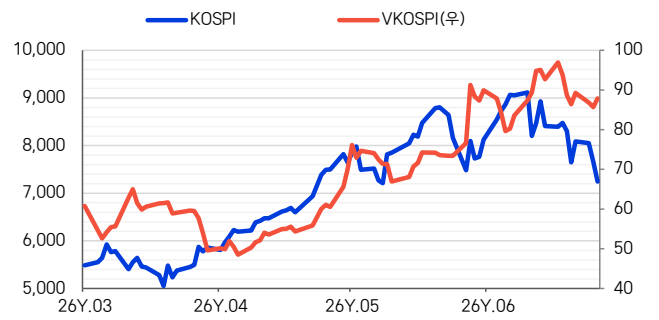
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



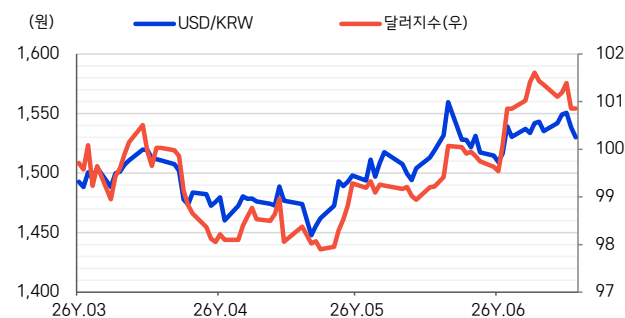
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



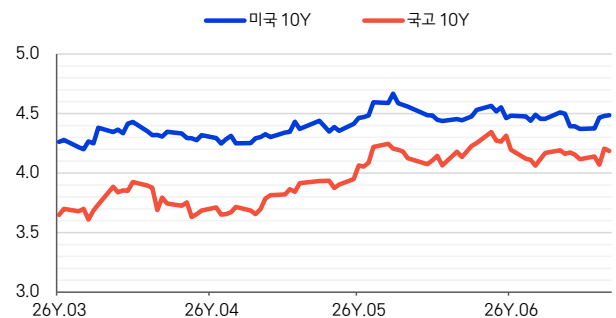
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



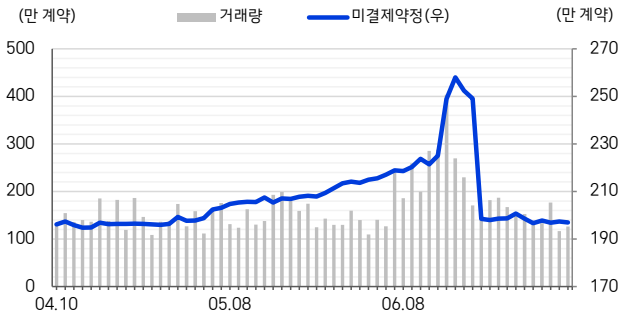
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,545.00	7,563.00	7,468.50	7,528.75	-22.50	-0.3%	1,431,881	1,943,528	-4,189	46.04	71
	DEC	7,606.75	7,630.00	7,536.75	7,595.25	-23.25	-0.3%	2,508	25,760	+464	112.54	162
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,373.75	29,558.75	28,909.75	29,468.50	+77.00	+0.3%	547,834	283,916	+13,991	215.94	71
	DEC	29,665.00	29,847.25	29,219.25	29,769.25	+75.00	+0.3%	1,978	1,113	+147	516.69	162

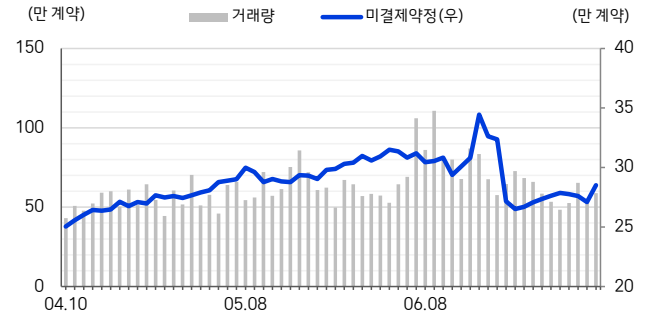
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



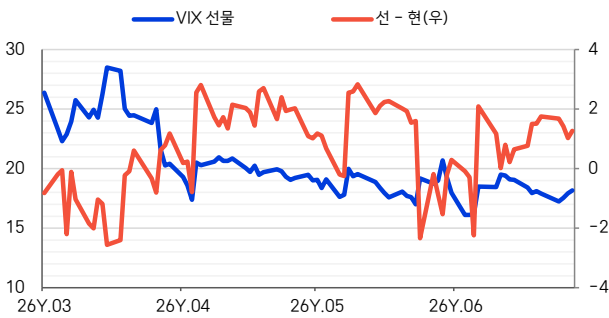
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



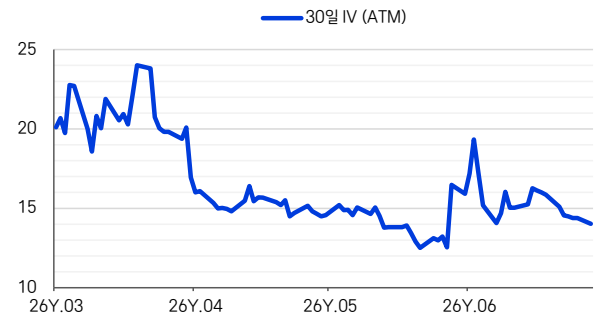
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



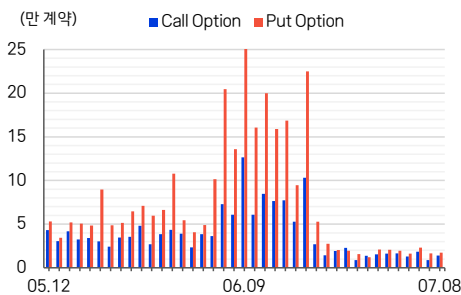
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



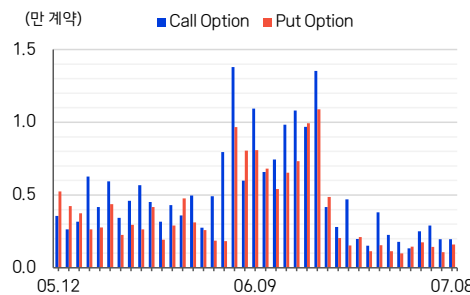
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



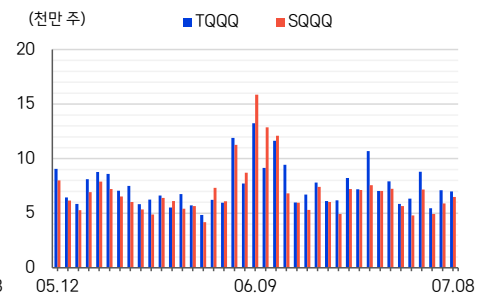
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

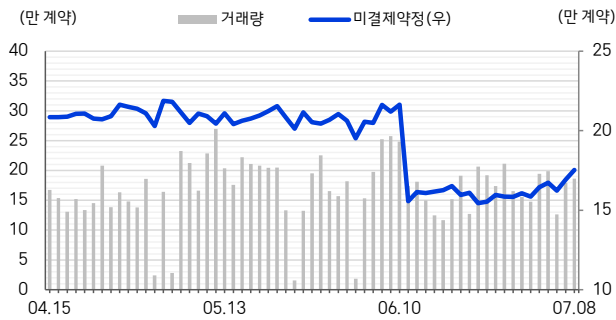
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,482.71	-21.14	7,397.66	7,440.18	7,464.35	7,506.87	7,531.04	7,518.96	7,452.27	7,498.09	7,450.00	7,440.20	7,357.97
NASDAQ	25,870.65	+51.96	25,394.78	25,632.72	25,764.39	26,002.33	26,134.00	26,068.17	25,698.56	25,936.64	25,784.99	25,887.51	25,691.57
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,528.75	-22.50	7,425.58	7,477.17	7,520.08	7,571.67	7,614.58	7,545.88	7,451.38	7,544.05	7,513.73	7,483.32	7,397.33
NASDAQ 100	29,468.50	+77.00	28,663.33	29,065.92	29,312.33	29,714.92	29,961.33	29,838.13	29,189.13	29,554.70	29,753.70	29,777.83	29,005.30

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

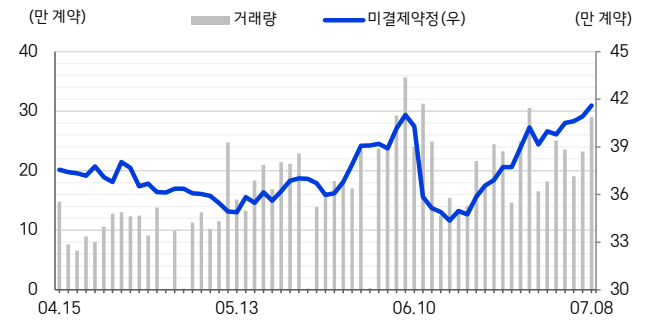
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,199.85	1,262.00	1,158.50	1,169.55	-77.95	-6.2%	157,493	162,370	+6,035	11.18	63
	DEC	1,245.90	1,262.00	1,166.25	1,166.25	-79.65	-6.4%	28	7,972	+3	7.88	154
KOSPI 200 Spread		11.75	12.10	11.45	11.50	-0.30		19				
MINI KOSPI 200	JUL	1,190.06	1,252.24	1,149.00	1,158.88	-80.12	-6.5%	178,757	64,561	+2,289	0.51	0
	AUG	1,197.80	1,257.00	1,153.82	1,164.86	-76.68	-6.2%	7,806	17,348	+430	6.49	35
KOSDAQ 150	SEP	1,447.20	1,455.00	1,362.80	1,371.60	-93.50	-6.4%	286,878	415,957	+6,815	4.15	63

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 08일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	142,721	137,157	5,564	16,014	16,542
기관계	17,840	24,433	-6,593	-16,798	-14,383
금융투자	12,478	15,914	-3,436	-9,338	-8,794
은행	306	281	25	46	4
투신	2,907	6,000	-3,093	-6,586	-4,956
보험	80	252	-172	-876	66
연기금	2,027	1,938	89	-26	-705
기타법인	1,562	1,469	93	247	-699
개인	24,388	23,452	936	537	-1,460

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	273,500	-7.5%	5,308,157	2,254,393	277,500
SK하이닉스	2,063,000	-7.4%	991,966	378,323	2,076,000
대우건설	15,850	-7.0%	224,688	125,976	15,830
삼성중공업	21,200	-6.6%	217,760	313,063	21,150
두산에너빌리티	74,800	-8.9%	207,323	65,182	74,000
금호타이어	6,250	+1.6%	177,043	330,119	6,400
LG전자	195,700	+2.5%	174,706	30,643	195,800
한국전력	36,950	-2.9%	150,126	96,511	36,750
LG디스플레이	11,360	+2.0%	144,142	97,526	11,240
KB금융	172,000	-1.6%	140,601	79,457	171,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-4,039	-9,057	외국인	12,327	-43,790
-7,305	4,971	기관계	-13,393	46,697
-7,042	6,505	금융투자	-13,416	46,639
10,446	4,455	개인	-415	-2,810

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	845,637	845,637	1,011	-7,544,482
금융투자	93,467	120,156	213,623	942,938	611,732
투신	120,156	-	120,156	611,732	3,822
연기금	11,899	-38,671	-26,772	21,687	-23,334
총합	105,435	800,277	905,711	962,619	-6,848,911

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	7,246.79	-409.52	6,802.77	7,024.78	7,408.22	7,630.23	8,013.67	7,519.23	6,913.78	7,738.17	8,120.69	8,356.85	7,636.63
KOSDAQ	785.00	-46.23	751.05	768.02	795.68	812.65	840.31	804.17	759.54	839.69	870.37	927.56	1,063.29
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,169.55	-77.95	1,093.18	1,131.37	1,196.68	1,234.87	1,300.18	1,215.78	1,112.28	1,250.07	1,297.19	1,354.98	1,209.58
KOSDAQ 150	1,371.60	-93.50	1,304.27	1,337.93	1,396.47	1,430.13	1,488.67	1,413.30	1,321.10	1,450.04	1,540.93	1,644.88	1,830.16