

금주 잇따른 이벤트 앞두고 VIX 연저점 레벨로 복귀

삼성선물

국내 증시, 외국인 순매도
전환 불구 대부분 종목 상승
마감하며 강세

3 주만에 VKOSPI 80%
하회하며 변동성 완화

미국 증시, SK 하이닉스
ADR 상장 소화하며
지정학적 긴장 불구 상승

금주 잇따른 대형 이벤트
앞두고 연저점 레벨로
하락한 VIX

금요일 국내 증시는 SK하이닉스 ADR 상장 앞두고 지수 대부분 구성 종목 상승하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.62% , KOSPI +2.52%, KOSDAQ +5.47%). 코스피 200 지수 선물은 목요일 미국 증시에서 메타의 AI 인프라 확장 및 마이크론의 향후 10년간 반도체 투자 규모 \$500억 상향 발표 등 호재 잇따르며 힘입어 상승 출발. 이에 오전 동안 양 지수 상승폭을 꾸준히 확대하며 동반으로 매수 사이드카 발동됨. 이후, 코스피 선물은 60일선 부근에서 저항 받으며 미결제약정 감소 두드러지게 나타난 가운데 장 후반 최근 순매수 이어가던 외국인의 현선물 수급이 매도 우위로 전환되는 등 영향에 상승분을 일부 반납하며 마감.

한편, 코스피 지수는 대부분 업종 상승 마감 속 증시 변동성 대폭 완화되며 VKOSPI 지수가 3주만에 80% 레벨을 이탈하며 마감. 다만, SK하이닉스는 외국 기업 역대 최대 규모인 \$265억을 조달하는 나스닥 상장을 앞두고 막판 차익실현 움직임에 약보합 마감하기도. 코스닥 지수의 경우 HLB와 펩트론이 각각 FDA 승인 지연과 일라이 릴리와의 공동 연구 관련 기대감 타격 받으며 하한가 기록했음에도 소부장 관련주가 지수 강세를 주도하며 800선 회복하는데 성공. 야간 거래에서 코스피 선물은 SK하이닉스 ADR이 본주 대비 10% 이상 프리미엄 형성되며 거래된 가운데 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 지정학적 긴장 고조에 따른 국제유가 급등에 외국인 수급 향방 주목하며 하락 출발한 이후 낙폭 만회 시도할 전망.

미국 증시는 지정학적 긴장 격화 영향 제한되며 강세 마감(S&P 500 +0.42%, NASDAQ +0.29%, DOW +0.29%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국과 이란간 무력 충돌로 인한 불안감에 하락 우위 나타남. 이후, 트럼프 대통령이 이란과의 회담에 합의했으나, 휴전은 종료되었다고 통보했다고 밝히며 일시적으로 급락 나타나기도 했으나, 국제유가 움직임 제한되며 지수는 빠르게 낙폭 만회해 상승세를 이어감. SK하이닉스 ADR의 13% 급등 출발 소화하며 필라델피아 반도체지수 내 구성종목 움직임 차별화 나타난 가운데 AI 지출구조 개선 호평받은 메타와 옵션 수급 집중되며 콜옵션 가격 급등한 엔비디아의 상승이 돋보임.

이 가운데 VIX 지수는 최근 하락세를 이어가며 연저점에 근접하는 15pt 부근에서 마감한 점에 주목. 7월 동안 개별 종목 및 섹터별로 나타났던 높은 변동성이 서로 상쇄되며 지수 차원에서는 변동성이 낮게 유지되고 있는 상황인 것으로 분석. 이에 지난주 동안 낮은 수준에 머물렀던 풋옵션 등을 통한 하방 보호 수요가 금주 미국 물가 지표 및 워시 의장의 취임 이후 첫 의회 출석과 2분기 실적 시즌 개막 등 이벤트 앞두고 신규 헤지 포지션 구축에 대한 매력도가 높아진 점은 지수 상단을 제한하는 요소로 작용할 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,547.64	7,579.93	7,508.16	7,575.39	+31.75	+0.4%	+1.2%	+1.9%	+10.7%	677,015	\$114.93B
NASDAQ	26,175.54	26,301.54	26,009.49	26,281.61	+74.72	+0.3%	+1.7%	+1.5%	+13.1%	1,272,441	\$102.74B
Dow Jones	52,622.92	52,709.75	52,266.81	52,637.01	+149.60	+0.3%	-0.5%	+2.8%	+9.5%	115,004	\$27.10B
Russell 2000	2,996.11	2,998.18	2,963.16	2,977.81	-14.74	-0.5%	-0.6%	+1.1%	+20.0%	710,059	\$14.62B
KOSPI	7,552.49	7,704.93	7,429.51	7,475.94	+184.03	+2.5%	-7.6%	-8.0%	+77.4%	453,242	₩31.58T
KOSDAQ	807.00	845.88	800.39	837.43	+43.43	+5.5%	-3.6%	-18.6%	-9.5%	489,265	₩6.90T
KOSPI 200	1,214.66	1,236.84	1,188.54	1,196.69	+26.96	+2.3%	-7.9%	-7.3%	+97.5%	163,951	₩28.34T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	128,282	131,510	-3,228	-40,764	-1,132,142
기관계	89,199	77,885	11,314	2,920	245,394
금융투자	26,509	15,160	11,349	5,832	371,047
은행	297	228	69	83	-1,060
투신	9,387	13,689	-4,303	-8,696	-23,166
사모펀드	6,478	3,674	2,804	962	-23,166
보험	1,175	596	579	2,315	-44,587
연기금	44,858	44,504	355	88	-15,330
기타법인	2,429	2,710	-282	1,096	82,925
개인	95,859	103,664	-7,805	36,748	803,823

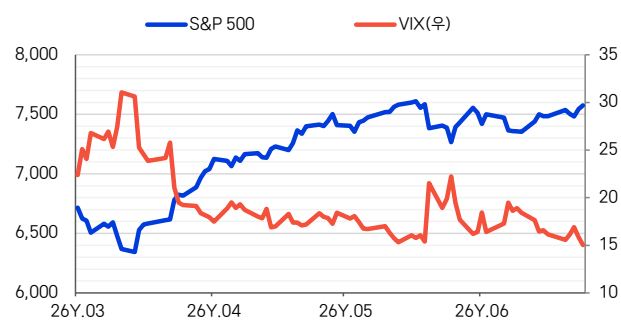
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	20,224	21,787	-1,563	5,329	44,786
기관계	13,880	8,055	5,825	5,110	-22,779
금융투자	5,541	3,696	1,845	4,097	-3,543
은행	9	4	5	-3	-41
투신	5,450	2,048	3,402	2,060	-2,362
사모펀드	1,074	976	99	-622	-8,338
보험	155	87	68	-86	-2,004
연기금	1,638	1,221	416	-246	-2,474
기타법인	444	493	-49	-25	-14,670
개인	34,482	38,695	-4,213	-10,414	-7,337

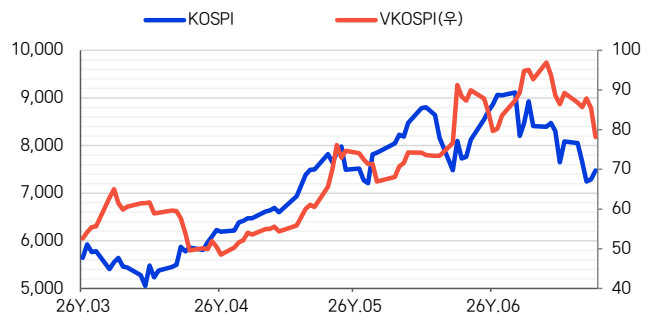
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



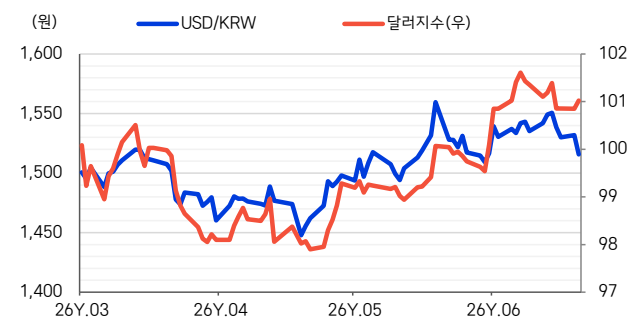
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



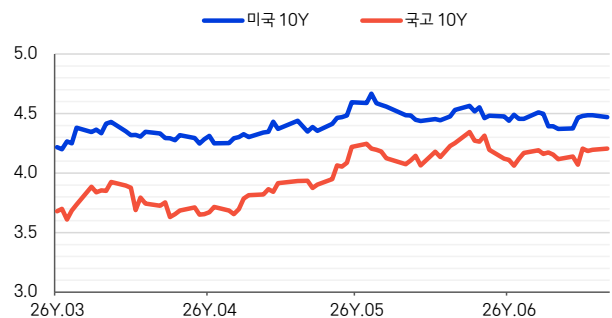
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

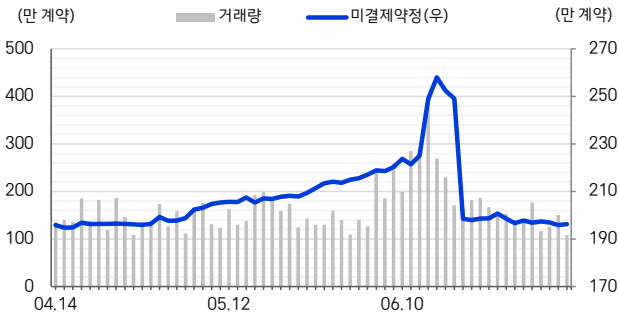


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

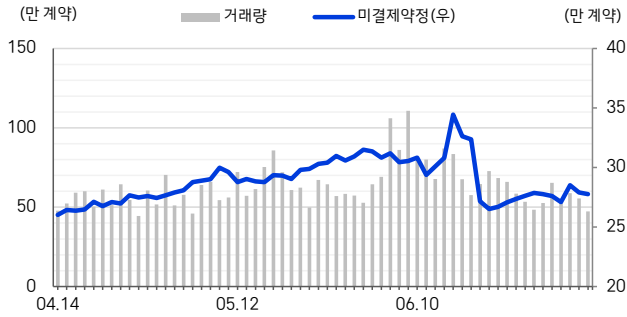
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,587.25	7,628.75	7,552.75	7,620.25	+31.50	+0.4%	1,076,448	1,944,709	+8,228	44.86	67
	DEC	7,652.25	7,694.25	7,621.50	7,688.25	+32.75	+0.4%	1,583	26,325	+285	112.86	158
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,937.75	30,077.75	29,675.00	30,032.25	+95.25	+0.3%	431,679	277,771	+1,260	207.14	67
	DEC	30,259.00	30,380.50	29,992.25	30,339.25	+100.50	+0.3%	650	1,123	-33	514.14	158

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



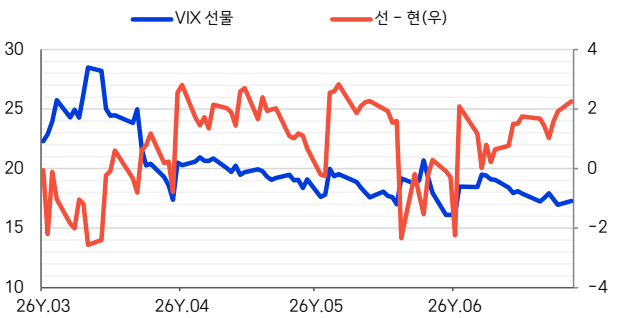
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



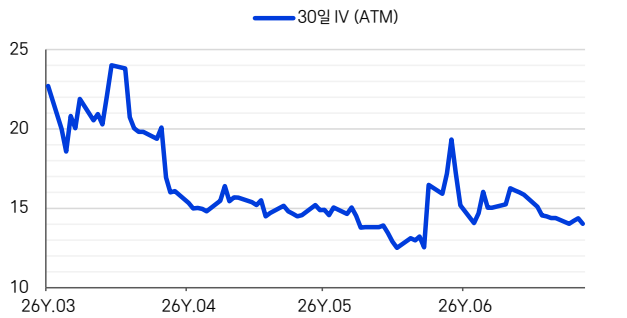
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



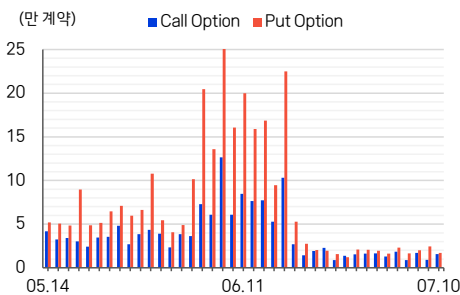
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



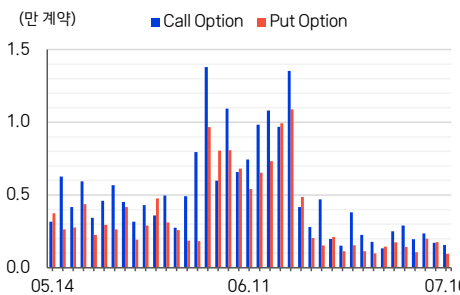
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



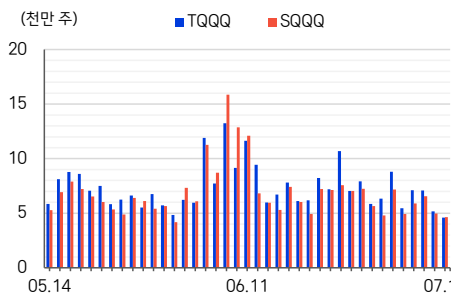
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

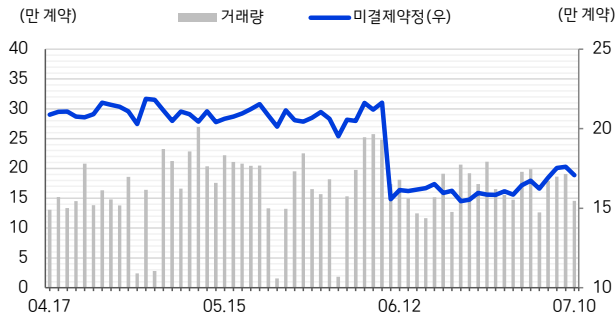
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,575.39	+31.75	7,482.72	7,529.06	7,554.49	7,600.83	7,626.26	7,613.55	7,541.78	7,528.60	7,490.33	7,463.47	7,379.06
NASDAQ	26,281.61	+74.72	25,905.50	26,093.55	26,197.55	26,385.60	26,489.60	26,437.60	26,145.55	26,059.80	25,950.32	25,969.52	25,785.99
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,620.25	+31.50	7,524.58	7,572.42	7,600.58	7,648.42	7,676.58	7,662.50	7,586.50	7,578.30	7,560.33	7,514.15	7,417.76
NASDAQ 100	30,032.25	+95.25	29,525.58	29,778.92	29,928.33	30,181.67	30,331.08	30,256.38	29,853.63	29,746.85	29,890.18	29,899.78	29,140.23

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

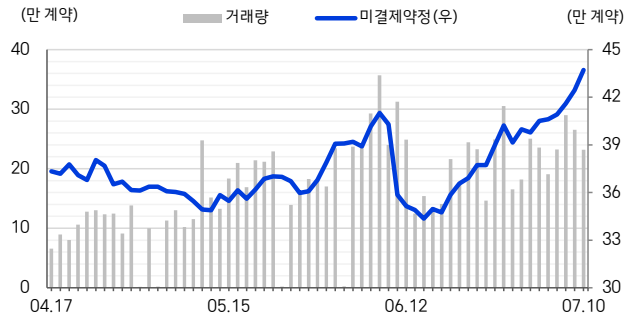
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,230.00	1,248.90	1,202.35	1,210.50	+30.95	+2.6%	118,934	157,869	-5,320	13.81	59
	DEC	1,215.45	1,258.00	1,215.00	1,226.60	+36.30	+3.0%	24	7,986	+4	29.91	150
KOSPI 200 Spread		12.05	12.30	11.85	11.85	+0.20		22				
MINI KOSPI 200	AUG	1,225.18	1,242.44	1,194.80	1,205.30	+35.36	+3.0%	141,406	30,292	-34,269	8.61	31
	SEP	1,233.24	1,248.98	1,202.56	1,210.50	+34.98	+3.0%	2,216	5,602	-22,246	13.81	59
KOSDAQ 150	SEP	1,400.70	1,488.20	1,384.60	1,469.80	+67.20	+4.8%	233,538	437,112	+12,740	13.68	59

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 10일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	109,891	112,490	-2,599	4,898	16,470
기관계	16,932	14,802	2,130	-7,764	-15,665
금융투자	10,561	9,577	984	-2,628	-12,712
은행	186	197	-11	2	3
투신	4,945	4,092	853	-5,388	-3,021
보험	401	114	287	145	600
연기금	839	822	17	105	-555
기타법인	1,476	1,058	418	364	-87
개인	20,669	20,618	51	2,502	-718

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	286,500	+2.3%	3,677,601	5,573,824	285,000
SK하이닉스	2,195,000	-1.6%	733,467	1,580,714	2,180,000
대우건설	17,440	+10.4%	292,392	159,768	17,450
삼성중공업	22,450	+6.2%	229,318	251,084	22,350
한화솔루션	31,050	+3.3%	200,197	293,900	31,900
금호타이어	7,390	+29.9%	197,636	217,563	7,800
미래에셋증권	42,200	+5.5%	152,002	346,263	42,200
두산에너지리티	78,700	+6.8%	151,377	127,761	78,100
한국전력	36,350	+2.3%	136,895	172,409	36,200
한화생명	4,705	+11.1%	126,447	61,285	4,650

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
863	7,631	외국인	1,862	13,323
-391	-4,629	기관계	262	-4,819
-61	325	금융투자	483	-3,950
-289	-1,272	개인	-2,012	-7,788

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	130,352	-297,730	-167,378	130,352	-2,356,011
금융투자	-35,130	158,200	123,070	101,364	562,074
투신	158,200	-	158,200	562,074	-17,613
연기금	472	-24,462	-23,990	-709	-86,607
총합	95,907	-104,172	-8,264	196,132	-1,705,212

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	7,475.94	+184.03	7,261.37	7,368.66	7,536.79	7,644.08	7,812.21	7,590.44	7,315.02	7,544.46	7,863.33	8,300.86	7,688.30
KOSDAQ	837.43	+43.43	782.41	809.92	827.90	855.41	873.39	864.40	818.91	818.95	859.60	907.83	1,053.92
선물	정산가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,210.50	+30.95	1,174.03	1,192.27	1,220.58	1,238.82	1,267.13	1,229.70	1,183.15	1,204.67	1,260.88	1,340.66	1,219.84
KOSDAQ 150	1,469.80	+67.20	1,343.93	1,406.87	1,447.53	1,510.47	1,551.13	1,530.80	1,427.20	1,435.92	1,512.00	1,608.61	1,816.67