

CPI 발표와 실적 시즌 개막 직전
불안감 급격히 확대

삼성선물

국내 증시, 코스피 7,000
이탈하며 CB 발동

전일 국내 증시는 코스피 7,000선 이탈하며 약세 마감(KOSPI 200 F -9.95%, KOSPI -8.95%, KOSDAQ -4.55%). 코스피200 지수 선물은 주말간 미국과 이란간 무력 충돌에 따른 지정학적 긴장 고조 속 국제유가 상승 소화하며 하락 출발. 이후 7월 1~10일 수출 지표가 6월 기록했던 동기간 역대 최대 실적을 한 달 만에 경신하며 잠시 상승 전환. 그러나, 외국인 매도세 꾸준히 확대된 영향에 하방 압력에 노출되며 오후 들어서는 4거래일만에 코스피 서킷브레이커 발동되며 낙폭 지속적으로 확대되어 100일선을 이탈하며 마감. 특히, SK하이닉스가 월말 예정된 분기 실적 기대감 축소 및 ADR 상장에 따른 호재 소멸 후 매물 출회에 삼성전자와 함께 관련 그룹주를 중심으로 대형주의 두드러진 약세를 유발.

반도체 약세에 따른 투자자
공포 확대 속 외국인
저가매수 수요는 유효

이에 장 초반에는 지수 약세에도 불구하고 상승 종목 수가 하락 종목 수를 상회했으나, 투자자들의 공포가 차츰 확대되며 증시 전반으로 매도세가 확산됨. 그럼에도 유가 상승 및 기준금리 인상 수혜 예상된 정유, 은행 업종과 실적 기대감 유효했던 화장품 업종의 선전이 돋보이기도. 한편, 지난주 하락 국면에서 지속적으로 확인된 외국인의 장 막판 선물 매수세가 전일에도 코스피, 코스닥 동반으로 나타나 6월 만기 이후 누적 순매수를 유지하고 있어 저가매수 수요는 유효한 것으로 분석됨. 야간 거래에서 코스피 선물은 중동 지역 지정학적 긴장 확대에 영향 받아 소폭 하락 마감. 금일 지수 선물은 미국 CPI 발표 대기 모드에 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방과 전일 급락에 따른 반발 매수 유입 여부 주목하며 상승 전환 시도할 전망.

미국 증시, 지정학적 리스크
확대에 따른 유가 상승에
하방 압력

미국 증시는 국제유가 급등 및 기준금리 인상 베팅 증가에 약세 마감(S&P 500 -0.79%, NASDAQ -1.55%, DOW -0.26%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국이 일요일 밤 이란에 추가 공습을 단행하는 등 이란과의 무력 충돌로 인한 불안감에 국제유가 상승세 나타나며 하락 우위 나타남. 이후, TSMC의 6월 매출이 전년 동기 대비 67.9% 증가한 것으로 발표되자 AI 수요 관련 불안감 완화되며 지수는 낙폭을 일부 만회. 다만, 트럼프 대통령이 SNS를 통해 호르무즈 해협 통과 이란 선박에 대한 해상 봉쇄 재개 및 이외 국가 선박들의 화물 가치에 대한 20% 통행료를 부과하겠다고 밝히자 지정학적 리스크에 민감도 높은 브렌트유가 한 달여 만에 \$80 돌파하는 등 지수는 하방 압력에 노출됨.

월러 매파적 발언 소화하며
CPI 및 대형 은행 실적
발표 대기

이어 월러 연준 이사가 근원 물가 지표가 높은 수준으로 발표될 경우 긴축이 필요할 것이라고 발언한 점 역시 부담으로 작용. 이에 금일 예정된 6월 CPI 지표 발표와 더불어 워시 연준 의장의 첫 반기 의회 보고가 예정되어 있어 향후 통화정책 관련 발언 스탠스에 주목. 이와 더불어 정규장 개장 전에는 IB 수수료 및 주식 트레이딩 부문 호조 속 미국 대형 은행 중 5곳의 2분기 실적 발표가 예정되어 있는 가운데 최근 순환매 장세에서 강세 두드러졌던 금융주의 상승 흐름이 이어질 수 있을지 또한 지수 움직임에 중요하게 작용할 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,547.53	7,565.37	7,506.41	7,515.34	-60.05	-0.8%	-0.3%	+1.1%	+9.8%	819,919	\$137.73B
NASDAQ	26,088.31	26,139.37	25,822.10	25,873.18	-408.43	-1.6%	-1.0%	-0.1%	+11.3%	1,424,821	\$123.89B
Dow Jones	52,676.53	52,846.51	52,351.12	52,498.64	-138.37	-0.3%	-1.1%	+2.5%	+9.2%	124,975	\$30.57B
Russell 2000	2,974.49	2,974.49	2,947.24	2,953.17	-24.64	-0.8%	-1.9%	+0.3%	+19.0%	821,489	\$16.46B
KOSPI	7,412.03	7,529.07	6,783.43	6,806.93	-669.01	-8.9%	-15.5%	-16.2%	+61.5%	474,085	₩40.14T
KOSDAQ	839.72	867.38	797.34	799.36	-38.07	-4.5%	-5.6%	-22.3%	-13.6%	494,147	₩7.42T
KOSPI 200	1,185.03	1,204.96	1,074.29	1,078.78	-117.91	-9.9%	-16.6%	-16.5%	+78.0%	162,892	₩36.92T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
CPI MoM (6월)	21:30	-0.1%	0.5%
근원 CPI MoM (6월)	21:30	0.2%	0.2%
JP모간체이스(JPM)	20:00	EPS \$5.79	EPS \$5.94
뱅크오브아메리카(BAC)	19:45	EPS \$1.13	EPS \$1.11
골드만삭스(GS)	20:25	EPS \$14.48	EPS \$17.55

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 13일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	137,324	154,029	-16,705	-44,326	-1,144,268
기관계	104,719	127,057	-22,338	-4,800	229,754
금융투자	27,757	28,086	-328	19,803	375,533
은행	61	623	-562	-605	-1,829
투신	8,903	25,240	-16,337	-25,226	-40,127
사모펀드	3,840	8,864	-5,024	-3,353	-40,127
보험	1,063	996	67	2,511	-44,225
연기금	62,508	63,171	-662	-237	-14,259
기타법인	3,955	3,780	175	338	78,996
개인	155,441	116,572	38,869	48,788	835,518

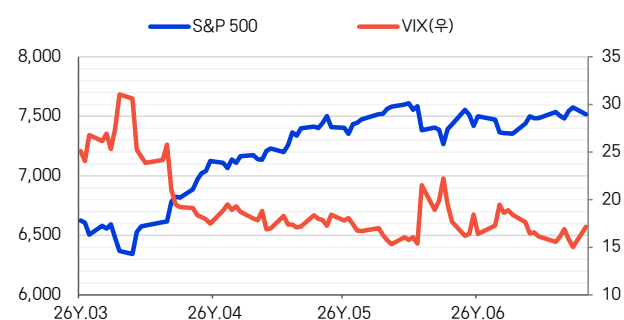
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 13일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	20,776	24,655	-3,878	1,898	42,399
기관계	10,752	8,909	1,843	9,197	-20,013
금융투자	4,080	4,990	-910	3,790	-3,483
은행	3	3	0	2	-40
투신	4,306	1,260	3,045	5,639	919
사모펀드	802	1,019	-217	-568	-8,944
보험	172	142	30	89	-2,034
연기금	1,380	1,487	-107	262	-2,480
기타법인	758	555	203	78	-14,262
개인	41,917	40,084	1,833	-11,173	-8,124

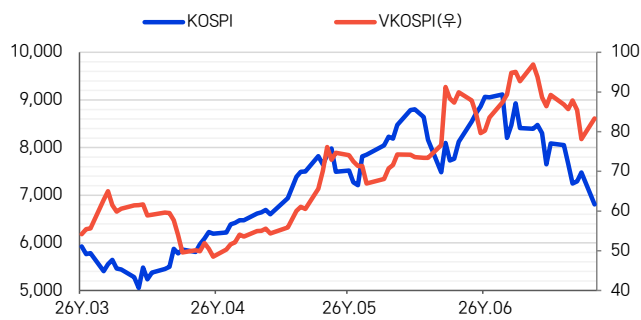
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



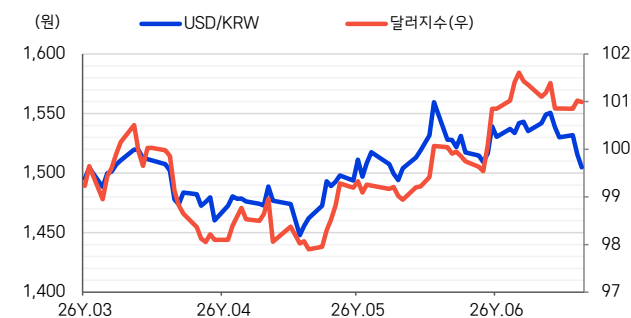
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



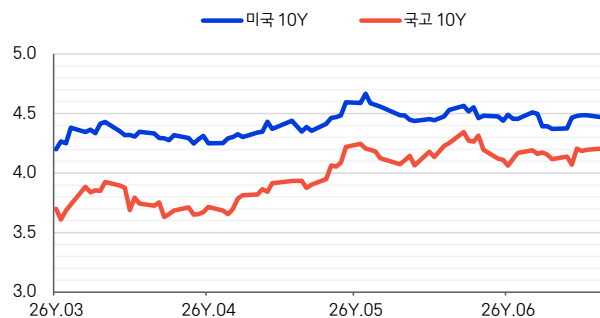
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



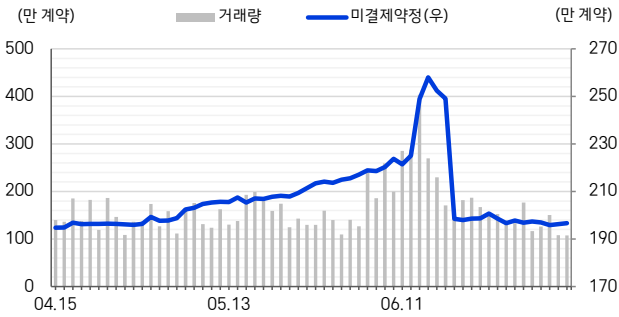
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,607.00	7,615.25	7,547.25	7,563.00	-57.25	-0.8%	1,198,846	1,939,624	+3,143	47.66	66
	DEC	7,674.00	7,681.25	7,618.00	7,631.00	-57.25	-0.7%	2,206	26,325	+285	115.66	157
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,952.00	30,041.00	29,386.50	29,475.75	-556.50	-1.9%	505,405	275,206	-1,305	211.65	66
	DEC	30,262.75	30,315.00	29,700.50	29,781.25	-558.00	-1.8%	1,344	1,123	-33	517.15	157

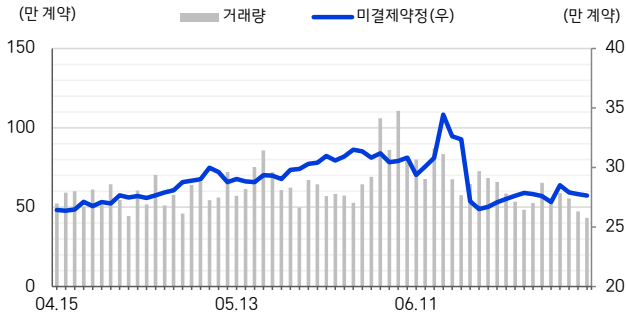
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



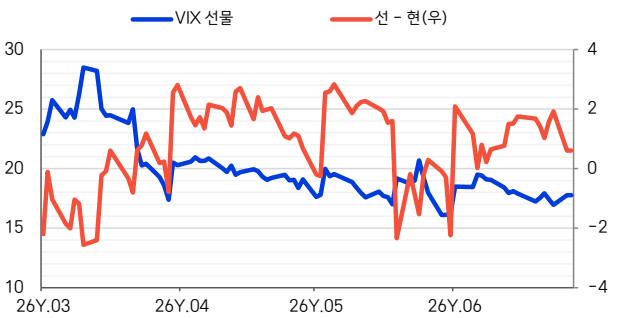
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



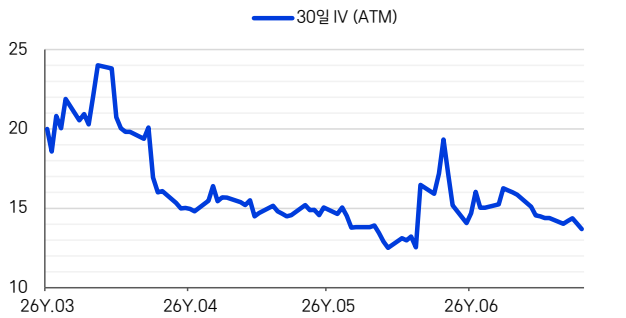
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



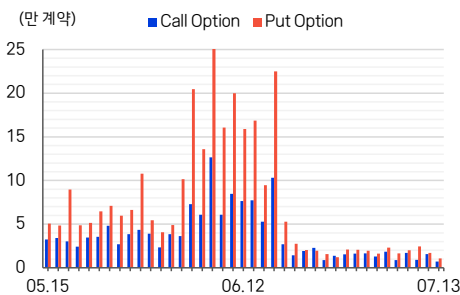
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



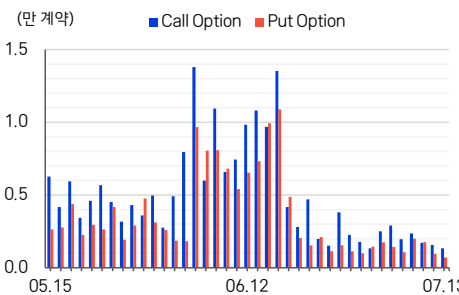
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



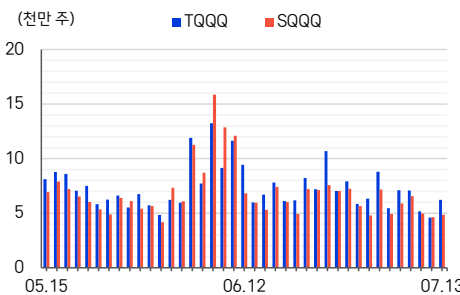
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

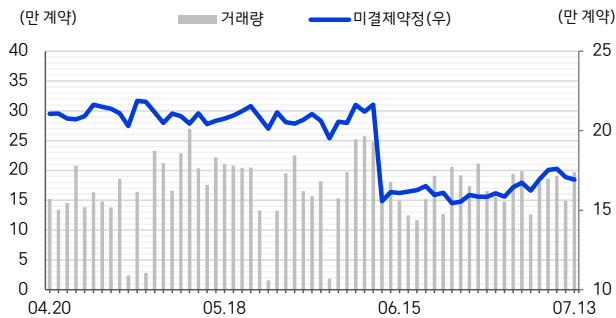
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,515.34	-60.05	7,470.08	7,492.71	7,529.04	7,551.67	7,588.00	7,540.36	7,481.40	7,524.19	7,506.46	7,469.52	7,387.27
NASDAQ	25,873.18	-408.43	25,627.61	25,750.40	25,944.88	26,067.67	26,262.15	26,006.28	25,689.01	26,010.20	26,007.87	25,972.70	25,816.95
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,563.00	-57.25	7,507.17	7,535.08	7,575.17	7,603.08	7,643.17	7,589.13	7,521.13	7,570.40	7,556.38	7,512.17	7,417.10
NASDAQ 100	29,475.75	-556.50	28,979.92	29,227.83	29,634.42	29,882.33	30,288.92	29,758.38	29,103.88	29,661.00	29,847.25	29,878.32	29,133.07

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

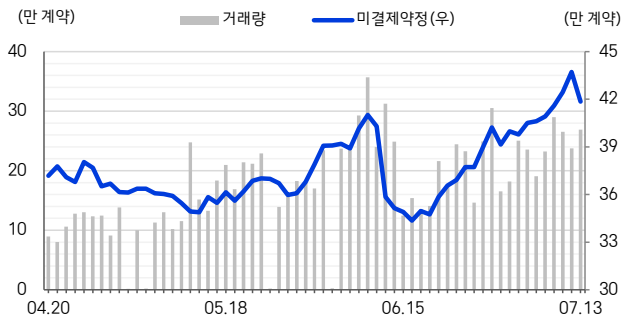
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,205.75	1,216.65	1,083.50	1,090.00	-120.50	-10.0%	166,534	156,393	-1,476	11.22	58
	DEC	1,211.95	1,224.35	1,099.50	1,100.00	-126.60	-10.3%	43	7,990	+4	21.22	149
KOSPI 200 Spread		11.55	11.60	10.10	10.45	-1.40		22				
MINI KOSPI 200	AUG	1,200.84	1,210.88	1,076.72	1,083.54	-121.76	-10.1%	163,889	43,687	+13,395	4.76	30
	SEP	1,205.00	1,216.00	1,082.98	1,090.00	-120.50	-10.0%	1,544	5,954	+352	11.22	58
KOSDAQ 150	SEP	1,477.70	1,527.60	1,384.00	1,391.50	-78.30	-5.3%	267,309	418,443	-18,669	6.61	58

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 13일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	152,928	147,913	5,015	13,319	21,485
기관계	20,087	24,603	-4,516	-15,553	-20,181
금융투자	15,197	12,979	2,218	-5,989	-10,494
은행	310	209	101	157	104
투신	3,096	9,725	-6,629	-9,814	-9,650
보험	103	458	-355	-180	245
연기금	1,377	1,222	155	265	-400
기타법인	1,306	1,826	-520	92	-607
개인	22,961	22,940	21	2,142	-697

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	253,500	-11.5%	6,053,878	5,401,362	254,500
SK하이닉스	1,829,000	-16.7%	1,637,008	1,494,850	1,845,000
금호타이어	7,040	-4.7%	345,621	339,561	7,160
삼성중공업	22,200	-1.1%	277,037	248,959	22,050
두산에너빌리티	73,400	-6.7%	215,495	132,224	73,200
LG전자	186,400	+1.5%	193,100	41,419	185,600
대우건설	16,000	-8.3%	177,317	169,030	16,010
미래에셋증권	39,250	-7.0%	169,179	361,536	40,000
KB금융	188,600	+2.2%	136,823	123,585	186,200
한국전력	34,600	-4.8%	136,817	177,958	34,250

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-549	-5,597	외국인	5,859	8,364
378	4,456	기관계	-561	-5,450
372	4,447	금융투자	-516	-5,400
92	935	개인	-5,248	-2,921

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,583,557	-1,583,557	130,352	-2,626,960
금융투자	144,931	34,826	179,757	415,121	554,227
투신	34,826	-10,938	23,888	554,227	-28,551
연기금	-16,663	3,888	-12,775	-9,779	-77,864
총합	117,625	-1,889,390	-1,771,765	510,917	-2,410,357

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI	6,806.93	-669.01	6,294.17	6,550.55	7,039.81	7,296.19	7,785.45	7,168.00	6,422.36	7,295.58	7,704.55	8,213.91	7,702.28
KOSDAQ	799.36	-38.07	751.32	775.34	821.36	845.38	891.40	833.37	763.33	809.40	847.48	896.09	1,048.54
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,090.00	-120.50	996.90	1,043.45	1,130.05	1,176.60	1,263.20	1,153.33	1,020.18	1,147.52	1,218.56	1,318.59	1,220.46
KOSDAQ 150	1,391.50	-78.30	1,290.77	1,341.13	1,434.37	1,484.73	1,577.97	1,459.55	1,315.95	1,405.10	1,476.35	1,584.21	1,805.89