

물가 우려 한숨 돌리며 반도체 실적 대기

삼성선물

국내 증시, 외국인 순매수 속 미결제약정 대폭 증가

전일 국내 증시는 반도체 업종 반등 나타난 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +1.38%, KOSPI +0.73%, KOSDAQ -1.92%). 코스피200 지수 선물은 미국이 이란을 재차 공습했다는 소식에 야간 거래 증가 대비 겹 하락하며 출발. 이후 장중 외국인 저가매수세 꾸준히 유입되며 현선 동반 순매수 기록한데 힘입어 상승 전환하는데 성공. 다만, 투자자들의 반발 매수 및 하방 보호 베팅이 동반 증가한 영향에 지수는 장중 등락을 반복하며 변동성 확대 흐름은 유지됨. 이 과정에서 베이스가 지난주 말 수준에 근접하며 금융투자를 중심으로 매수 차익거래 활발히 전개되며 외국인과 함께 신규 포지션 구축에 나선 영향에 지수 선물 미결제약정이 대폭 증가한 것으로 판단.

반도체에 집중된 수급

한편, 외국인 및 기관 수급 호조 두드러진 삼성전자와 SK하이닉스, SK 스퀘어가 한때 120일선을 이탈한 코스피 지수의 상승을 견인. 다만, 지수 차원에서의 상승 종목수는 비교적 적은 수준에 머무르며 최근 급락 충격 여파 속 미국 CPI 이벤트 대기하며 투심 개선은 제한적으로 나타난 것으로 분석. 코스닥 지수의 경우 시가총액 상위주로의 수급 쏠림으로 코스피와 달리 거래대금 감소하며 소부장 관련주 선전에도 불구하고 이를 연속 하락 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 CPI 안도감에 상승폭을 더욱 확대. 금일 지수 선물은 글로벌 위험선호 심리 회복 속 ASML 실적 발표 대기 모드에 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, CPI 안도감에 상승 전환

미국 증시는 예상치 하회한 CPI에 투심 개선되며 강세 마감(S&P 500 +0.38%, NASDAQ +0.90%, DOW +0.02%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국과 이란간 군사적 마찰 지속에 상승세 이어간 국제유가 움직임 반영하며 하락 우위 나타남. 다만, 6월 CPI 지표가 예상치를 크게 하회한 것으로 발표(헤드라인 YoY +3.5% / MoM -0.4%, 근원 YoY +2.6% / MoM 0.0%)되자 인플레이션 관련 우려 진정되며 지수 급등했고, 이후에도 반도체 업종 중심으로 성장주 강세 돋보임. 월요일 트럼프 대통령이 예고했던 호르무즈 해협 통항 선박에 대한 20% 통행료 부과를 철회하며 중동 국가들과의 투자 및 무역 협정으로 대체하겠다고 발표하자 유가가 상승폭을 축소할 점 역시 지수에 긍정적으로 작용했으나, 트럼프가 이란 타격을 재차 예고하며 관련 불확실성이 여전히 잔존하고 있는 점은 주의할 필요.

2분기 실적 시즌 개막

전일 대형 은행 중 5곳이 모두 예상치를 상회한 분기 실적을 발표하며 개막한 2분기 실적 시즌에서는 비교적 시총 규모가 큰 JP모건, 골드만삭스,뱅크오브아메리카의 강세가 두드러짐. 반면 여타 은행들의 성장세가 두드러진 주식 트레이딩 부문에서 상대적으로 부진한 웰스 파고 및 향후 비용 증가 우려 확대된 씨티그룹은 하락 마감. 한편, IBM이 기업들의 AI 투자 확대 흐름 속 소프트웨어 지출이 감소한 영향에 예상치 하회한 실적 발표하자 시장 실망하며 급락한 여파에 다우 지수는 강보합 마감에 그치기도. 전일 워시 연준 의장이 6월 CPI 지표에 대해 '임무 완수가 아니'라고 발언하며 물가 안정에 대한 의지를 재차 확인한 가운데 금일 정규장 개장 전 6월 PPI 발표가 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,536.70	7,557.44	7,513.23	7,543.59	+28.25	+0.4%	+0.5%	+1.5%	+10.2%	816,780	\$133.15B
NASDAQ	26,015.49	26,168.80	25,912.40	26,107.01	+233.83	+0.9%	+1.1%	+0.8%	+12.3%	1,414,009	\$114.96B
Dow Jones	52,046.36	52,695.06	52,046.36	52,508.27	+9.63	+0.0%	-0.8%	+2.6%	+9.2%	136,144	\$32.95B
Russell 2000	2,967.69	2,977.38	2,957.89	2,964.76	+11.60	+0.4%	-0.6%	+0.7%	+19.5%	807,838	\$17.14B
KOSPI	6,769.06	6,979.92	6,448.86	6,856.83	+49.90	+0.7%	-10.4%	-19.8%	+62.7%	491,599	₩46.70T
KOSDAQ	797.16	802.53	749.76	783.98	-15.38	-1.9%	-5.7%	-24.2%	-15.3%	548,894	₩6.73T
KOSPI 200	1,073.00	1,112.50	1,020.62	1,092.23	+13.45	+1.2%	-10.9%	-19.7%	+80.2%	176,656	₩43.13T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
CPI MoM (6월)	-0.4%	-0.1%	0.5%
근원 CPI MoM (6월)	0.0%	0.2%	0.2%
JP모간체이스(JPM)	EPS \$6.14	EPS \$5.85	EPS \$5.94
뱅크오브아메리카(BAC)	EPS \$1.21	EPS \$1.13	EPS \$1.11
골드만삭스(GS)	EPS \$20.98	EPS \$14.48	EPS \$17.55

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
PPI MoM (6월)	21:30	-0.1%	1.1%
ASML (ASML)	14:00	EPS \$7.98	EPS \$8.31
모간스탠리 (MS)	20:30	EPS \$2.94	EPS \$3.43

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 14일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	186,023	176,458	9,565	-5,588	-1,142,980
기관계	147,199	115,082	32,117	30,425	249,327
금융투자	43,706	24,780	18,926	34,373	380,946
은행	21	364	-344	-891	-2,044
투신	11,629	11,650	-21	-16,421	-39,795
사모펀드	14,518	3,233	11,285	7,697	-39,795
보험	2,608	1,100	1,508	3,582	-42,064
연기금	74,594	73,726	868	346	-13,136
기타법인	2,745	3,016	-271	-854	75,627
개인	131,013	172,424	-41,411	-23,982	818,026

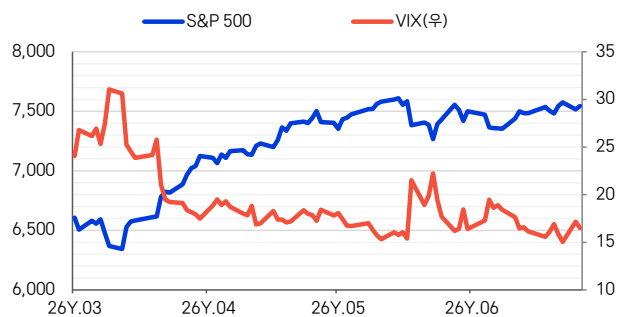
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 14일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	23,542	26,013	-2,471	-4,315	39,991
기관계	9,237	7,650	1,587	10,884	-17,139
금융투자	4,007	3,762	245	2,581	-1,784
은행	0	32	-32	-30	-75
투신	3,002	1,576	1,426	8,068	2,033
사모펀드	785	774	10	-84	-8,755
보험	131	174	-43	69	-2,107
연기금	1,298	1,307	-9	296	-2,635
기타법인	475	289	186	290	-14,267
개인	34,096	33,398	698	-6,859	-8,586

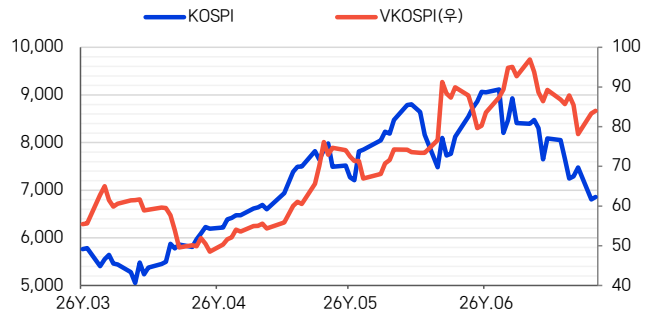
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



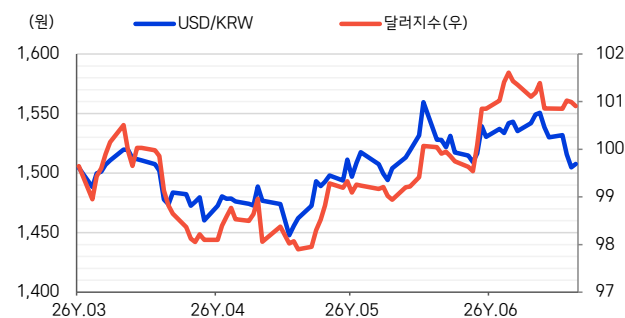
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



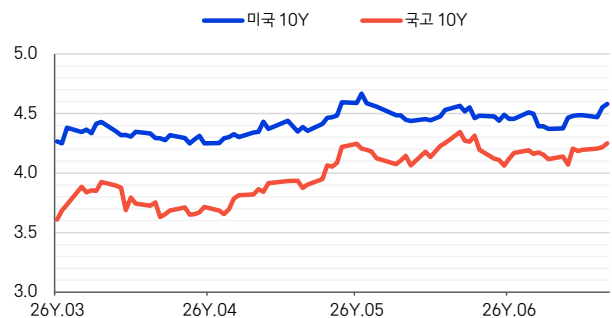
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



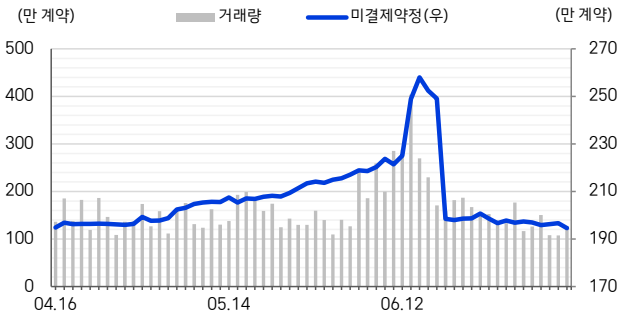
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,557.00	7,613.75	7,531.50	7,591.25	+28.25	+0.4%	1,065,773	1,918,720	-20,904	47.66	65
	DEC	7,626.00	7,680.00	7,600.00	7,658.75	+27.75	+0.4%	1,596	26,840	+515	115.16	156
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,446.00	29,921.75	29,303.50	29,790.25	+314.50	+1.1%	461,592	286,634	+11,428	203.96	65
	DEC	29,693.00	30,203.00	29,620.00	30,094.00	+312.75	+1.1%	1,038	1,164	+41	507.71	156

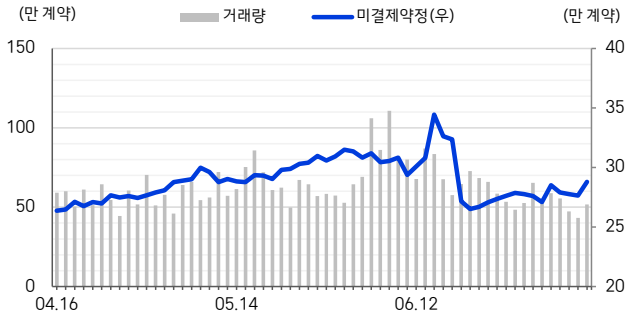
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



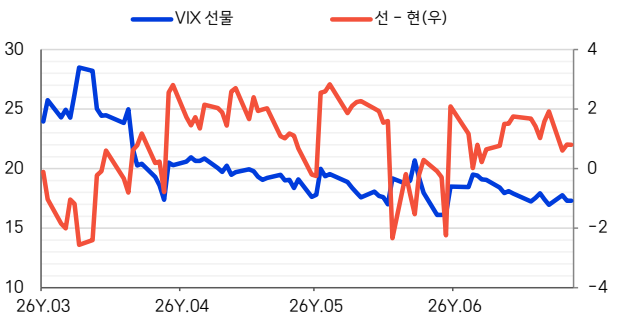
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



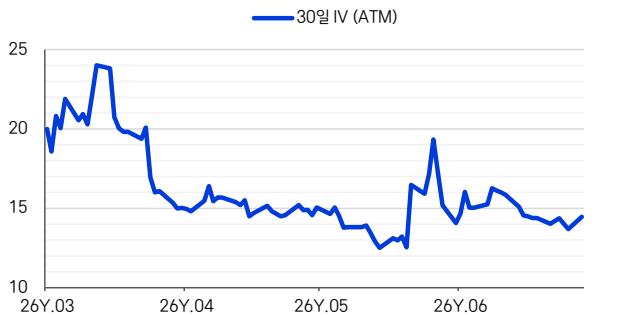
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



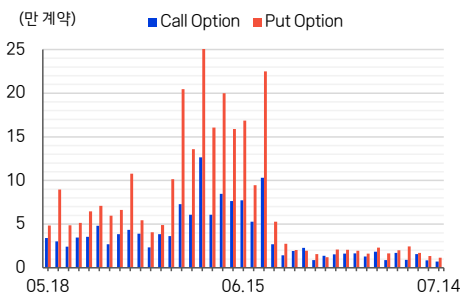
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



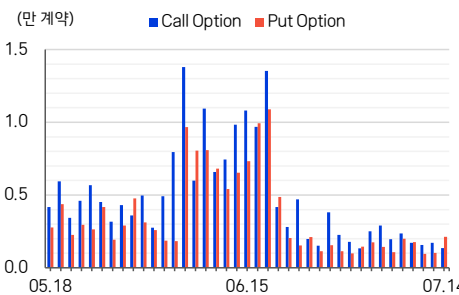
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



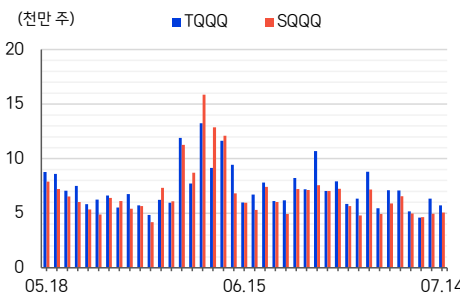
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

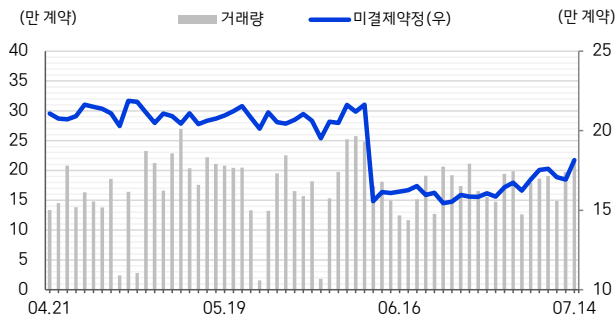
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,543.59	+28.25	7,493.88	7,518.73	7,538.09	7,562.94	7,582.30	7,572.62	7,528.41	7,532.13	7,516.78	7,475.13	7,395.64
NASDAQ	26,107.01	+233.83	25,806.34	25,956.67	26,062.74	26,213.07	26,319.14	26,266.11	26,009.71	26,067.87	26,036.56	25,983.61	25,850.35
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,591.25	+28.25	7,496.58	7,543.92	7,578.83	7,626.17	7,661.08	7,643.63	7,561.38	7,590.55	7,569.60	7,521.40	7,432.81
NASDAQ 100	29,790.25	+314.50	29,053.58	29,421.92	29,671.83	30,040.17	30,290.08	30,165.13	29,546.88	29,802.95	29,746.60	29,845.74	29,237.36

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

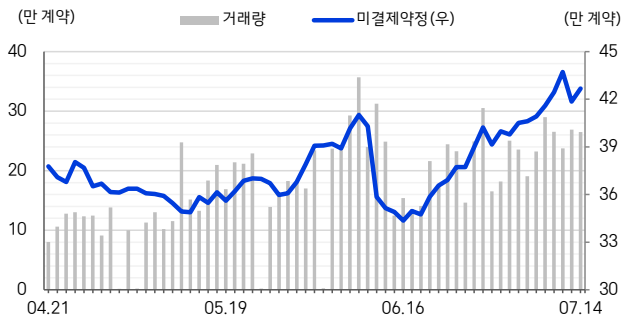
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,059.60	1,123.50	1,033.60	1,105.00	+15.00	+1.4%	186,576	168,542	+12,149	12.77	57
	DEC	1,096.95	1,133.55	1,041.10	1,111.55	+11.55	+1.1%	23	7,988	-2	19.32	148
KOSPI 200 Spread		10.45	10.90	9.80	10.45	-		28				
MINI KOSPI 200	AUG	1,053.12	1,116.30	1,026.18	1,099.10	+15.56	+1.4%	224,322	59,570	+15,883	6.87	29
	SEP	1,066.52	1,120.56	1,034.80	1,105.00	+15.00	+1.4%	1,941	10,578	+4,624	12.77	57
KOSDAQ 150	SEP	1,376.80	1,409.00	1,288.90	1,356.50	-35.00	-2.5%	262,505	426,687	+8,244	2.14	57

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 14일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	167,873	161,804	6,069	16,576	27,554
기관계	21,070	25,938	-4,868	-17,259	-25,049
금융투자	13,581	22,312	-8,731	-13,867	-19,225
은행	288	341	-53	72	51
투신	5,940	2,099	3,841	-3,946	-5,809
보험	191	91	100	107	345
연기금	995	963	32	426	-368
기타법인	1,839	1,808	31	216	-576
개인	25,014	26,246	-1,232	467	-1,929

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	263,500	+3.9%	5,709,486	5,768,351	263,000
SK하이닉스	1,935,000	+5.8%	1,619,904	1,468,518	1,913,000
두산에너지리티	71,000	-3.3%	280,824	153,211	70,900
삼성중공업	21,250	-4.3%	271,311	272,292	21,250
미래에셋증권	38,750	-1.3%	261,694	374,156	38,750
대우건설	15,650	-2.2%	260,530	168,495	15,830
한국전력	34,050	-1.6%	251,268	209,568	33,950
금호타이어	6,390	-9.2%	184,637	367,847	6,540
LG전자	185,500	-0.5%	181,541	43,164	185,400
우리금융지주	30,750	-2.1%	156,451	155,323	30,700

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,759	7,686	외국인	288	-6,684
-219	-3,775	기관계	805	3,485
92	-23	금융투자	790	3,433
-932	-3,344	개인	-59	3,801

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	67,170	730,920	798,090	197,522	443,307
금융투자	396,301	259,219	655,520	580,590	668,556
투신	259,219	-	259,219	668,556	-28,551
연기금	-5,971	13,334	7,363	-15,593	-55,072
총합	457,635	603,114	1,060,749	734,795	655,691

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	6,856.83	+49.90	6,230.81	6,543.82	6,761.87	7,074.88	7,292.93	7,183.91	6,652.85	7,135.68	7,542.59	8,120.42	7,715.04
KOSDAQ	783.98	-15.38	725.99	754.98	778.76	807.75	831.53	793.26	740.49	799.95	834.26	884.36	1,042.40
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,105.00	+15.00	997.47	1,051.23	1,087.37	1,141.13	1,177.27	1,159.20	1,069.30	1,149.32	1,202.09	1,306.07	1,224.37
KOSDAQ 150	1,356.50	-35.00	1,231.37	1,293.93	1,351.47	1,414.03	1,471.57	1,382.75	1,262.65	1,401.72	1,443.16	1,559.62	1,795.53