

CPI에 이은 PPI 예상 하회와 빅테크 - 반도체 차별화

삼성선물

국내 증시, 지수 급등 속
VKOSPI 또한 동반 상승

전일 국내 증시는 코스피, 코스닥 동반으로 개장 초반 매수 사이드카 발동된 이후 강세 마감(KOSPI 200 F +5.97%, KOSPI +6.10%, KOSDAQ +5.80%). 코스피200 지수 선물은 6월 미국 CPI가 예상치를 하회한 것으로 발표된 이후 글로벌 위험선호 심리 회복되자 갭 상승 출발한 이후 개장 초반 1단계 상한가에 도달. 다만, 하방 보호를 위한 풋옵션 수요 증가 추세가 이어진 가운데 VKOSPI 지수의 이번주 상승 흐름이 유지되며 지수 상단을 제한한 것으로 판단. 이와 더불어 코스피 선물 미결제약정 감소세가 오후 들어 두드러지게 나타나며 오전 동안 현선 동반 순매수 기록하던 외국인 수급이 매도 우위로 전환된 점 역시 이를 뒷받침.

대부분 업종 상승 마감하며
코스피는 7,000, 코스닥은
800 회복

대부분의 업종이 전일 상승 마감하며 코스피 지수와 코스닥 지수가 각각 주초에 이탈했던 7,000선과 800선 위에 안착하는데 성공. 특히, 화요일 미국 증시에서 강세 두드러졌던 반도체 업종에 외국인 매수세가 집중되며 지수 강세를 견인. 다만, 장 막판 ASML이 실적 호조 보였음에도 높았던 시장 기대에 일부 매물 출회되며 반락하기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 필라델피아 반도체 지수 하락 전환 소화하며 한때 1,100선 이탈하는 등 주간 거래동안의 상승분을 대부분 반납. 금일 지수 선물은 금요일 휴장 앞두고 기준금리 인상 유력한 금통위 및 6월 매출 호조 보였던 TSMC 분기 실적 발표 대기하며 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방 주목 속 하락 출발한 이후 낙폭 만회에 나설 전망.

미국 증시, CPI에 이어
PPI까지 예상치 하회

미국 증시는 PPI 예상치 하회에 기술주 움직임 차별화 속 강세 마감(S&P 500 +0.38%, NASDAQ +0.62%, DOW +0.29%). 정규장 개장 전 지수 선물은 ASML의 시장 예상 상회한 분기 실적 발표 및 연간 매출 가이드스 상향(€430억 ~ €450억)과, 예상치 하회한 6월 PPI(헤드라인 MoM -0.3%, 예상 0.0% / 근원 MoM +0.2%, 예상 +0.4%) 소화하며 상승 우위 나타남. 이후 윌리엄스 뉴욕 연은 총재의 '인플레이션이 정점을 지났다고 믿으며, 연준 정책이 인플레이션을 억제하기 위해 유리한 위치에 있다'는 발언 소화하며 미국채 금리 하락 이어진 점 역시 지수에 긍정적으로 작용한 것으로 분석.

빅테크와 반도체 움직임
차별화

정규장 개장 전 진행된 금융주들의 실적 발표 역시 모간스탠리와 블랙록이 각각 컨센서스 대폭 상회한 주식 트레이딩 수익 및 \$15조 운용자산 돌파에 힘입어 견조한 실적을 발표. 이와 더불어 중국내 애플 인텔리전스 생성형 AI 기능 출시를 당국으로부터 승인 받았다는 소식에 급등한 애플을 중심으로 M7 빅테크 종목들이 지수 강세를 주도. 다만, 반도체 관련주들이 금일 CXMT IPO 청약 앞두고 중국의 메모리 반도체 생산 확대 우려에 하방 압력에 노출되며 재차 하락 전환. 금일 미국 증시는 소매 판매 지표 및 유나이티드헬스, 넷플릭스 등 실적 발표 예정되어 있으며, 장 막판 트럼프 대통령이 이란 내 군사 작전 확대를 검토 중이라고 WSJ가 보도한 가운데 금요일 7월물 선물옵션 동시만기 이후 대규모 포지션 청산에 연저점에 위치한 변동성의 상방 압력이 높아질 가능성을 염두에 둘 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,571.72	7,581.50	7,526.95	7,572.40	+28.81	+0.4%	+1.2%	+0.2%	+10.6%	903,933	\$155.93B
NASDAQ	26,261.18	26,316.81	26,041.13	26,269.23	+162.22	+0.6%	+1.5%	-1.6%	+13.0%	1,413,888	\$135.38B
Dow Jones	52,604.20	52,823.95	52,428.54	52,658.64	+150.37	+0.3%	+0.6%	+1.9%	+9.6%	151,748	\$37.67B
Russell 2000	2,970.31	2,987.69	2,961.42	2,976.26	+11.49	+0.4%	+0.7%	+0.4%	+19.9%	768,294	\$16.76B
KOSPI	7,082.91	7,424.18	7,082.91	7,284.41	+427.58	+6.2%	+0.5%	-16.5%	+72.9%	397,854	₩34.49T
KOSDAQ	805.71	831.68	805.59	829.43	+45.45	+5.8%	+5.7%	-18.6%	-10.4%	495,692	₩6.39T
KOSPI 200	1,129.73	1,189.29	1,129.41	1,163.90	+71.67	+6.6%	+0.5%	-16.4%	+92.1%	139,776	₩31.37T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
PPI MoM (6월)	-0.3%	-0.1%	1.1%
존슨앤드존슨 (JNJ)	EPS \$2.90	EPS \$2.85	EPS \$2.70
모간스탠리 (MS)	EPS \$3.46	EPS \$2.94	EPS \$3.43

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
소매판매 MoM (6월)	21:30	0.2%	0.9%
TSMC (TSM)	15:00	EPS \$3.81	EPS \$3.49
유나이티드헬스 (UNH)	18:55	EPS \$4.86	EPS \$7.23
넷플릭스 (NFLX)	05:01 (07/17)	EPS \$0.79	EPS \$1.23

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	159,524	136,492	23,031	14,006	-1,124,921
기관계	95,230	93,238	1,992	35,969	250,951
금융투자	20,792	29,222	-8,431	24,337	364,302
은행	88	49	39	-796	-2,014
투신	15,535	6,539	8,996	-3,274	-27,914
사모펀드	8,790	7,248	1,542	10,137	-27,914
보험	935	1,356	-421	2,684	-41,027
연기금	48,979	48,775	205	1,502	-11,815
기타법인	1,955	2,312	-357	-1,685	71,211
개인	88,175	112,841	-24,666	-48,290	802,760

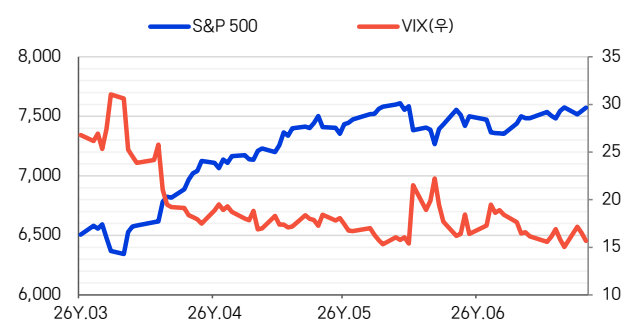
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	20,206	19,976	231	-7,460	38,013
기관계	8,225	7,139	1,086	13,422	-17,820
금융투자	2,688	3,572	-884	1,783	-2,822
은행	0	4	-4	-35	-84
투신	2,736	1,401	1,336	9,937	2,954
사모펀드	1,209	728	481	863	-9,307
보험	261	188	74	213	-2,050
연기금	1,322	1,225	97	682	-2,755
기타법인	601	375	226	480	-12,627
개인	34,891	36,433	-1,542	-6,442	-7,567

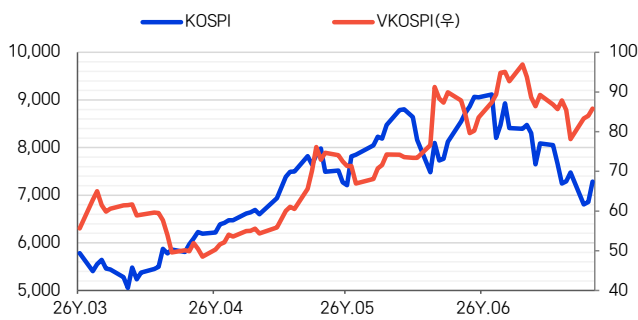
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



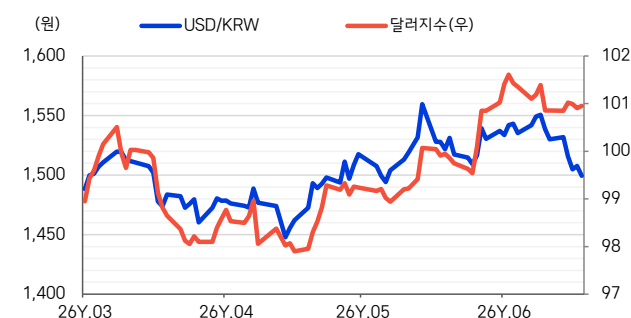
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



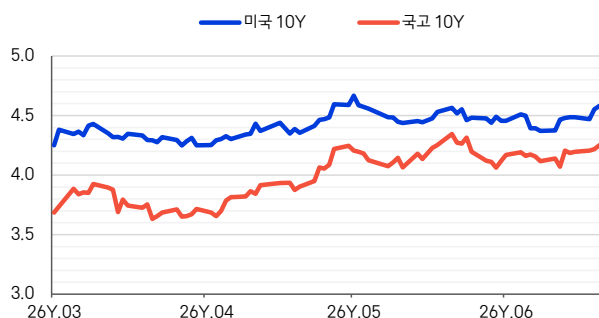
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



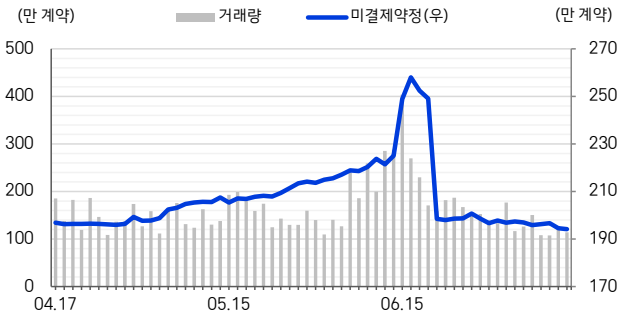
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,589.75	7,626.25	7,571.75	7,614.75	+23.50	+0.3%	1,228,258	1,914,331	-4,389	42.35	64
	DEC	7,654.50	7,691.50	7,640.75	7,682.00	+23.25	+0.3%	1,892	26,821	-19	109.60	155
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,805.00	30,062.50	29,397.00	29,693.25	-97.00	-0.3%	494,684	283,715	-2,919	190.65	64
	DEC	30,070.25	30,358.50	29,703.00	29,994.50	-99.50	-0.3%	1,103	1,198	+34	491.90	155

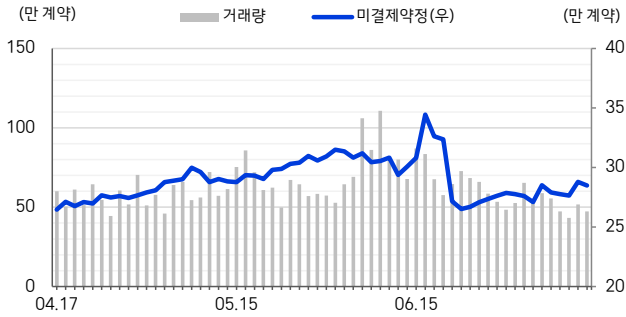
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



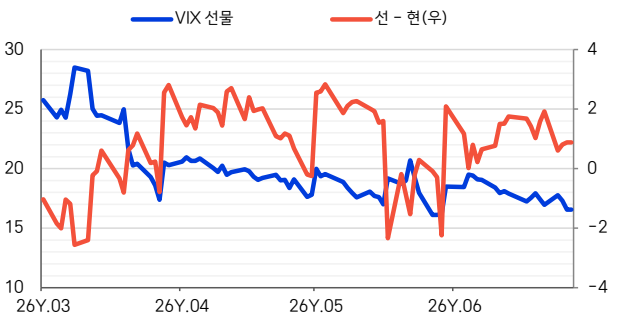
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



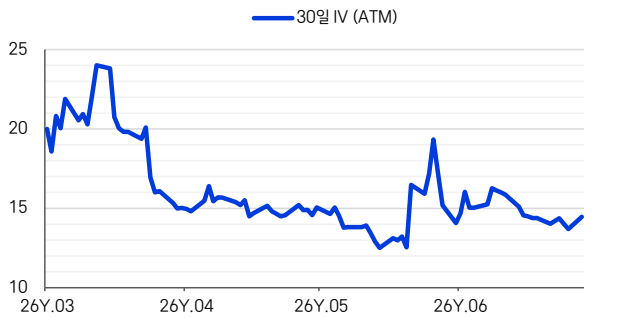
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



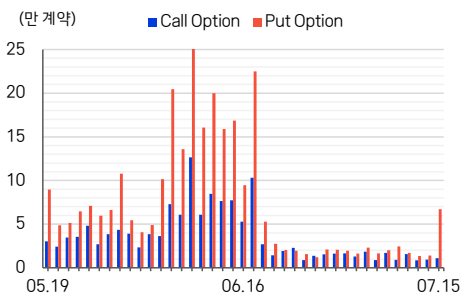
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



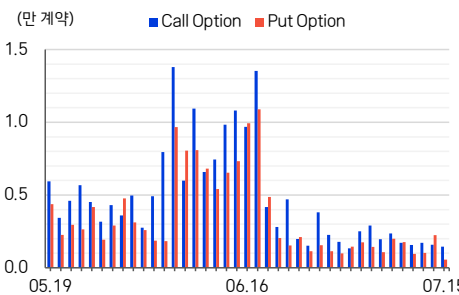
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



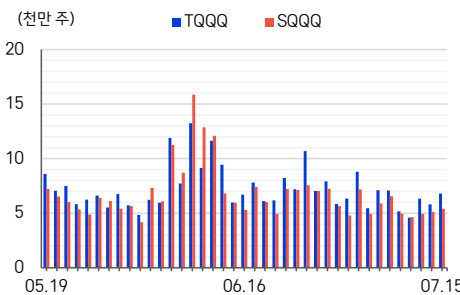
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

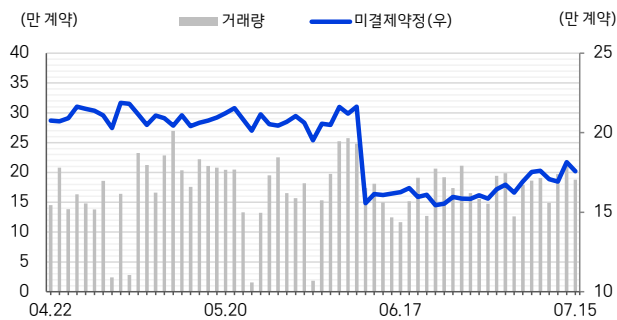
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,572.40	+28.81	7,505.73	7,539.07	7,560.28	7,593.62	7,614.83	7,604.23	7,549.68	7,550.07	7,524.08	7,476.03	7,403.08
NASDAQ	26,269.23	+162.22	25,933.38	26,101.30	26,209.06	26,376.98	26,484.74	26,430.86	26,155.18	26,147.58	26,042.11	25,962.87	25,880.36
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,614.75	+23.50	7,549.75	7,582.25	7,604.25	7,636.75	7,658.75	7,647.75	7,593.25	7,601.20	7,579.45	7,527.57	7,441.04
NASDAQ 100	29,693.25	-97.00	29,052.08	29,372.67	29,717.58	30,038.17	30,383.08	29,877.88	29,212.38	29,741.75	29,700.28	29,827.54	29,285.39

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

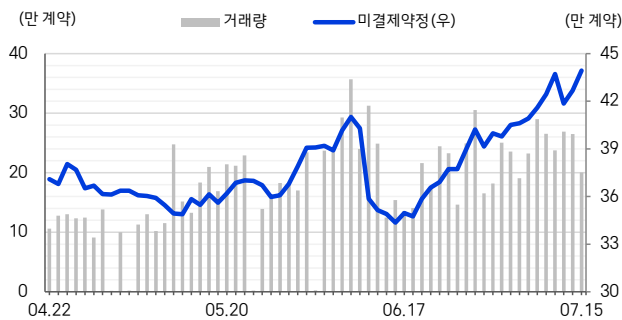
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,170.00	1,200.05	1,159.10	1,171.00	+66.00	+6.0%	157,662	162,934	-5,608	7.10	56
	DEC	1,180.00	1,206.50	1,180.00	1,206.50	+94.95	+8.5%	205	7,986	-2	42.60	147
KOSPI 200 Spread		10.30	10.95	10.30	10.75	+0.30		11				
MINI KOSPI 200	AUG	1,163.00	1,193.76	1,152.70	1,165.32	+66.22	+6.0%	169,777	55,198	-4,372	1.42	28
	SEP	1,170.00	1,200.00	1,160.00	1,171.00	+66.00	+6.0%	1,623	10,026	-552	7.10	56
KOSDAQ 150	SEP	1,400.90	1,458.60	1,387.90	1,457.10	+100.60	+7.4%	196,724	439,259	+12,572	14.63	56

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 15일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	140,671	146,344	-5,673	5,339	21,881
기관계	20,855	16,699	4,156	-6,510	-20,893
금융투자	10,859	12,711	-1,852	-12,283	-21,077
은행	136	128	8	55	59
투신	8,822	3,259	5,563	4,710	-246
보험	334	114	220	499	565
연기금	581	431	150	487	-218
기타법인	1,913	1,435	478	601	-98
개인	24,606	23,567	1,039	570	-890

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	277,500	+5.3%	4,049,970	5,612,531	279,500
SK하이닉스	2,068,000	+6.9%	1,147,147	1,504,899	2,082,000
삼성중공업	21,950	+3.3%	154,000	260,801	21,850
한화생명	4,520	+5.2%	136,081	84,534	4,520
두산에너빌리티	73,500	+3.5%	135,452	156,590	73,000
한국전력	34,200	+0.4%	126,763	191,989	33,900
금호타이어	6,570	+2.8%	124,928	397,110	6,680
미래에셋증권	41,550	+7.2%	118,180	381,440	41,750
대한항공	26,800	+1.1%	116,784	136,448	26,650
LG전자	195,100	+5.2%	113,208	41,294	194,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,325	4,204	외국인	1,258	7,092
-413	-1,721	기관계	-156	-4,196
39	1,563	금융투자	-115	-4,110
-896	-2,390	개인	-510	-2,273

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	13,574	1,831,892	1,845,466	211,096	1,429,562
금융투자	-138,973	-4,841	-143,814	348,150	543,559
투신	-4,841	-11,702	-16,543	543,559	-40,253
연기금	-422	3,826	3,404	-27,914	-12,575
총합	-149,191	1,820,356	1,671,165	480,169	1,675,771

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	7,284.41	+427.58	6,922.56	7,103.49	7,263.83	7,444.76	7,605.10	7,524.93	7,183.66	7,143.20	7,440.69	8,041.43	7,732.68
KOSDAQ	829.43	+45.45	796.14	812.79	822.23	838.88	848.32	843.60	817.51	808.84	824.26	874.23	1,036.84
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,171.00	+66.00	1,135.77	1,153.38	1,176.72	1,194.33	1,217.67	1,206.00	1,165.05	1,139.17	1,190.88	1,289.01	1,227.59
KOSDAQ 150	1,457.10	+100.60	1,363.83	1,410.47	1,434.53	1,481.17	1,505.23	1,493.20	1,422.50	1,424.16	1,438.85	1,546.18	1,787.94