

종전 협상 불확실성에 초반 상승분 반납

삼성선물

국내 증시, 휴장간 이슈
소화하며 재차 매도
사이드카 발동

전일 국내 증시는 올해 처음으로 이를 연속 양지수 동반 매도 사이드카 발동되며 약세 마감(KOSPI 200 F -5.26%, KOSPI -4.46%, KOSDAQ -5.33%). 코스피200 지수 선물은 미국 - 이란간 갈등 격화로 \$90 부근까지 급등한 국제유가 움직임 및 미국 AI 모델 대비 낮은 비용으로도 유사한 수준의 성능 보인 것으로 알려진 중국 '키미 K3' 모델 공개 등 휴장기간동안 이슈 반영하며 하락 출발. 양지수 매도 사이드카 발동된 이후 오후 시간대에는 최근 지속된 지수 하락세에 투심 위축되며 제한된 거래량 속 횡보하다 마감. 다만, 프로그램 차익 수급이 3거래일만에 순매수로 전환되는 등 목요일 대비 베이스스 소폭 개선된 점은 긍정적.

지수 상승 종목 수 1 달래
최저 수준, 코스피 120 일선
이탈

외국인 수급 또한 2거래일만에 코스피 현물 순매수로 전환함과 더불어 양지수 선물 수급 역시 이를 연속으로 장 막판 대거 매수세 유입되며 지수 하단을 지지. 다만, 26개 업종이 모두 하락함과 더불어 양지수 상승종목 수는 코스피 역대 5위 하락률 기록했던 6월 말 이후 최저 수준을 기록. 이에 코스피 지수가 120일선을 이탈했으며, 코스닥 지수 역시 삼천당제약이 FDA로부터 공식 답변서를 수령해 허가 절차 관련 불확실성 완화되며 상한가 기록했음에도 지수 전반 약세에 연저점을 경신. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 상승 전환한데 연동되어 낙폭 일부 만회하며 상승세 보임. 금일 지수 선물은 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방 주목하며 상승 전환 시도할 전망.

미국 증시, 미국 - 이란
협상 노이즈에 약세

미국 증시는 종전 협상 관련 노이즈 반영하며 등락 보이다 약세 마감(S&P 500 -0.19%, NASDAQ -0.05%, DOW -0.59%). 정규장 개장 전 지수 선물은 중동 지역 긴장 고조 및 알리바바가 신규 AI 모델 공개했음에도 불구하고 상승 우위를 보임. 금요일 미국 증시에서 기술주를 중심으로 약재로 작용했던 키미 K3 모델과 관련해 개발사인 문샷 AI가 출시 이틀만에 컴퓨팅 자원 부족으로 신규 가입 중단을 발표한 가운데 기존 중국 AI 모델과 달리 키미 K3의 경우 대규모로 메모리 반도체 수요를 유발하는 구조로 개발된 점이 부각되며 관련 우려 완화되었기 때문인 것으로 분석됨. 또한, 미국 모델과의 유사한 수준으로 알려진 AI 성능 관련해서는 이번달 27일 예정된 가중치 공개 이후 시장의 평가를 주목할 필요.

반도체 업종 초반 상승분
반납하며 지수 하락 전환

한편, 이란 측에서 중재국들이 10일 동안의 휴전안을 제안했다는 소식이 알려지며 지수 급등하기도 했으나 이후 후티 반군이 사우디 해상을 봉쇄하며 홍해 원유 수출 차질 우려 높아지며 이내 하방 압력에 노출됨. 이에 장중 시장 참가자들의 위험선호 심리가 꾸준히 약화되며 초반 지수 상승 주도했던 반도체 업종의 상승폭이 축소되는 등 영향에 지수는 하락 전환하며 마감. 또한, 장 마감 후에는 미국이 주요 핵시설을 포함한 이란에 대한 공습을 재개했다고 알려지는 등 관련 불확실성은 잔존하는 모습.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,489.18	7,513.23	7,440.53	7,443.28	-14.41	-0.2%	-1.0%	-0.8%	+8.7%	1,054,011	\$174.13B
NASDAQ	25,720.87	25,815.60	25,501.10	25,508.07	-12.17	-0.0%	-1.4%	-3.8%	+9.7%	1,566,465	\$147.33B
Dow Jones	52,154.57	52,411.90	51,781.90	51,839.26	-307.16	-0.6%	-1.3%	+0.5%	+7.9%	169,336	\$40.80B
Russell 2000	2,968.12	2,978.09	2,942.33	2,942.43	-19.79	-0.7%	-0.4%	-1.3%	+18.6%	883,585	\$19.12B
KOSPI	6,643.58	6,814.86	6,472.80	6,516.27	-304.33	-4.5%	-12.8%	-28.0%	+54.6%	345,825	₩29.69T
KOSDAQ	773.21	783.74	747.00	749.64	-42.20	-5.3%	-10.5%	-22.4%	-19.0%	526,130	₩4.83T
KOSPI 200	1,051.25	1,083.43	1,024.77	1,032.52	-47.84	-4.4%	-13.7%	-29.3%	+70.4%	126,167	₩26.95T

* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	137,855	132,657	5,198	7,424	-1,115,890
기관계	76,632	85,867	-9,235	-21,295	202,663
금융투자	15,076	20,007	-4,931	-10,023	322,125
은행	40	46	-7	-868	-1,956
투신	5,378	8,053	-2,675	-15,648	-34,826
사모펀드	2,355	5,256	-2,901	1,865	-34,826
보험	1,377	793	584	1,193	-39,309
연기금	52,351	51,609	743	1,745	-9,506
기타법인	1,691	1,145	547	943	63,587
개인	80,727	77,237	3,490	12,928	849,641

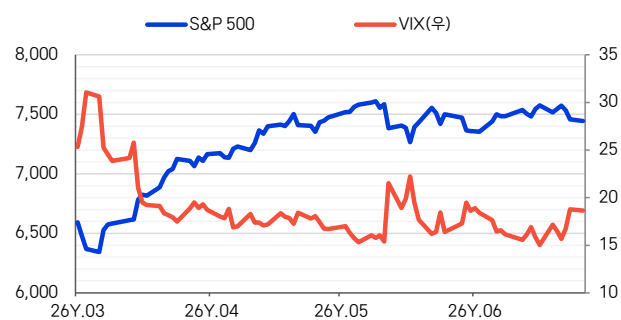
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	16,357	16,875	-518	-9,556	36,690
기관계	5,094	6,424	-1,330	1,633	-18,596
금융투자	2,028	2,601	-573	-3,246	-1,584
은행	0	7	-7	-45	-82
투신	1,536	1,787	-251	5,674	2,258
사모펀드	613	741	-128	114	-10,180
보험	83	125	-42	-52	-2,089
연기금	831	1,138	-307	-741	-3,382
기타법인	357	417	-59	842	-11,378
개인	26,514	24,607	1,907	7,080	-6,716

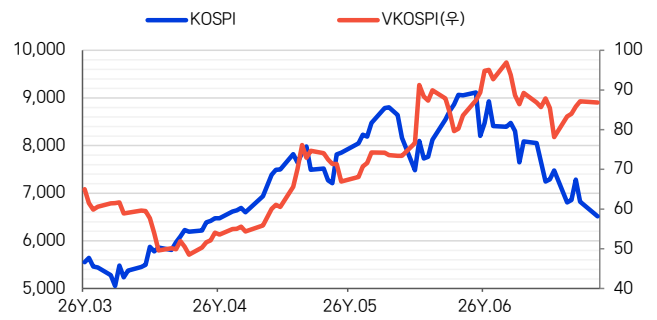
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



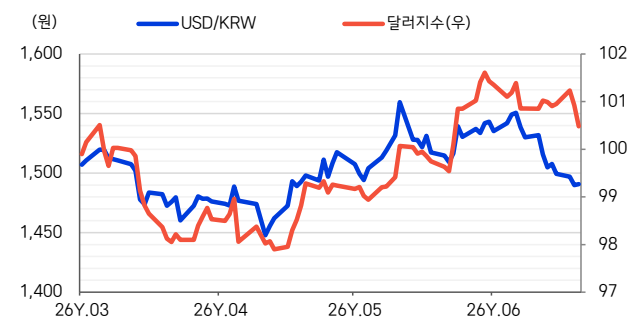
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



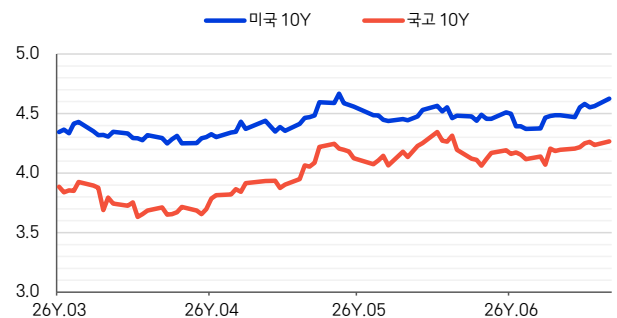
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



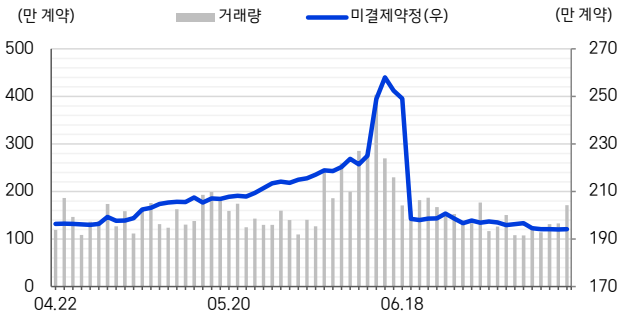
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,485.00	7,552.00	7,476.75	7,484.25	-13.50	-0.2%	1,298,314	1,912,345	+473	40.97	59
	DEC	7,552.00	7,618.00	7,544.00	7,551.25	-13.25	-0.2%	1,852	28,956	+908	107.97	150
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,747.75	29,192.50	28,709.75	28,778.75	+5.50	+0.0%	494,850	285,621	-5,074	174.52	59
	DEC	29,090.25	29,482.75	29,010.00	29,072.50	+5.50	+0.0%	1,032	1,449	+85	468.27	150

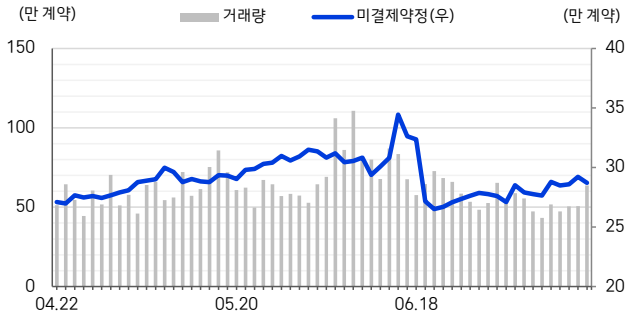
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



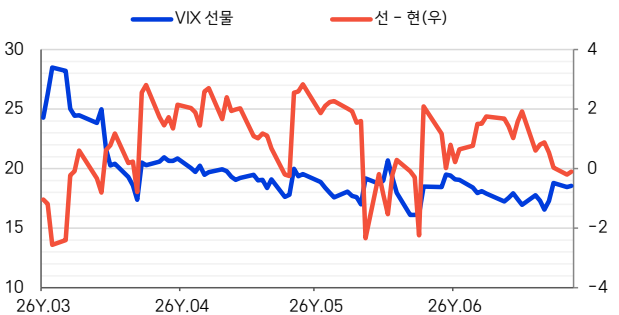
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



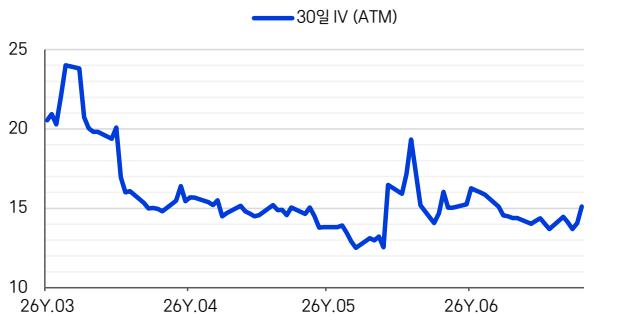
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



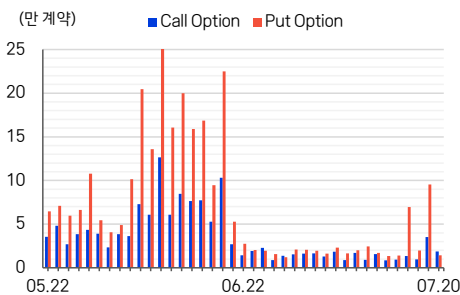
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



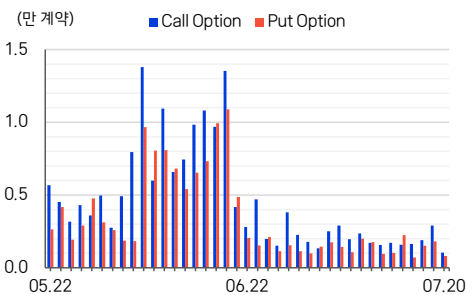
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



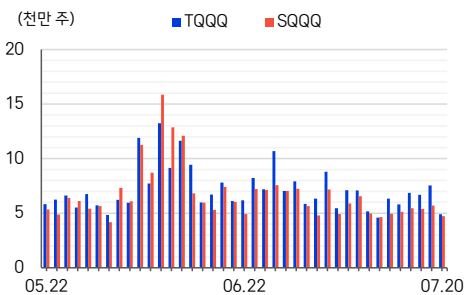
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

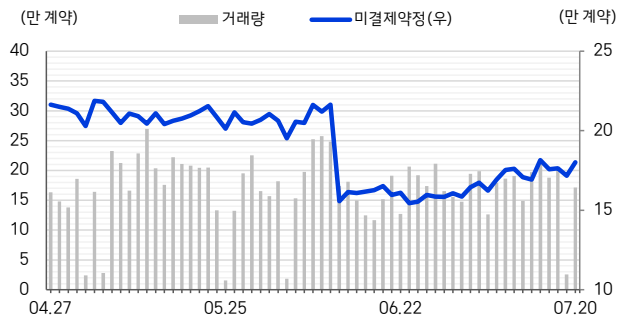
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,443.28	-14.41	7,392.98	7,418.13	7,465.68	7,490.83	7,538.38	7,478.26	7,405.56	7,510.15	7,517.17	7,476.17	7,421.81
NASDAQ	25,508.07	-12.17	25,293.76	25,400.91	25,608.26	25,715.41	25,922.76	25,661.84	25,347.34	25,857.30	25,933.75	25,862.59	25,940.17
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,484.25	-13.50	7,429.08	7,456.67	7,504.33	7,531.92	7,579.58	7,518.13	7,442.88	7,531.95	7,555.18	7,525.28	7,457.93
NASDAQ 100	28,778.75	+5.50	28,410.92	28,594.83	28,893.67	29,077.58	29,376.42	29,227.00	28,744.25	29,052.65	29,396.70	29,589.96	29,372.08

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

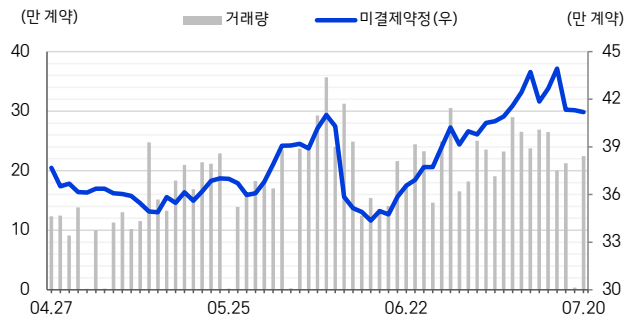
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,047.95	1,091.15	1,031.65	1,038.65	-57.70	-5.3%	145,509	166,889	+3,759	6.13	51
	DEC	1,051.00	1,093.45	1,045.55	1,045.55	-51.65	-4.7%	14	8,283	+1	13.03	142
KOSPI 200 Spread		9.10	9.10	8.80	8.85	-0.75		10				
MINI KOSPI 200	AUG	1,043.32	1,086.18	1,026.22	1,033.14	-57.22	-5.2%	161,874	78,742	+14,036	0.62	23
	SEP	1,047.60	1,090.10	1,032.00	1,038.65	-57.70	-5.3%	1,179	11,989	+1,386	6.13	51
KOSDAQ 150	SEP	1,352.60	1,365.50	1,268.60	1,270.20	-99.60	-7.3%	221,055	411,874	-1,429	-4.53	51

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 20일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	132,109	128,233	3,876	11,878	28,348
기관계	14,358	18,195	-3,837	-10,238	-25,903
금융투자	9,973	12,935	-2,962	-3,984	-16,696
은행	44	7	37	108	111
투신	2,627	3,431	-804	-6,181	-9,202
보험	245	194	51	-412	188
연기금	1,453	1,580	-127	264	-291
기타법인	1,277	1,520	-243	-385	-472
개인	23,519	23,315	204	-1,255	-1,973

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	242,000	-5.3%	5,531,140	5,081,403	244,000
SK하이닉스	1,757,000	-4.9%	1,115,931	1,406,420	1,764,000
두산에너지리티	64,900	-8.3%	182,800	191,415	64,800
삼성중공업	21,000	-6.5%	170,010	287,488	20,950
한국전력	33,200	-3.1%	149,525	205,303	33,000
미래에셋증권	36,700	-8.3%	108,449	396,169	37,050
대우건설	14,640	-3.1%	105,200	177,309	14,540
한화솔루션	26,500	-3.8%	101,822	339,105	26,750
LG디스플레이	9,790	-6.7%	101,684	182,764	9,880
한화오션	83,400	-3.1%	99,296	111,340	83,200

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-2,246	-6,062	외국인	8	2,272
602	4,236	기관계	102	-4,251
601	4,234	금융투자	106	-4,246
1,794	1,989	개인	304	1,822

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-13,799	847,410	833,611	65,606	661,039
금융투자	120,557	-116,874	3,683	295,245	174,268
투신	-116,874	-	-116,874	174,268	-22,640
연기금	2,360	2,188	4,548	-24,666	26,753
총합	109,132	677,101	786,233	302,499	142,758

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	6,516.27	-304.33	6,259.25	6,387.76	6,601.31	6,729.82	6,943.37	6,665.57	6,323.51	6,857.01	7,200.73	7,802.46	7,748.11
KOSDAQ	749.64	-42.20	723.39	736.51	760.13	773.25	796.87	766.69	729.95	790.85	804.90	852.93	1,023.45
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,038.65	-57.70	994.32	1,016.48	1,053.82	1,075.98	1,113.32	1,064.90	1,005.40	1,091.79	1,135.61	1,243.89	1,230.24
KOSDAQ 150	1,270.20	-99.60	1,204.53	1,237.37	1,301.43	1,334.27	1,398.33	1,317.85	1,220.95	1,346.80	1,383.46	1,495.38	1,762.55