

빅테크 실적 발표 앞두고 반도체 투심 회복

삼성선물

국내 증시, 수출 호조에 반도체가 지수 상승 견인

전일 국내 증시는 코스피 매수 사이드카 발동되며 강세 마감(KOSPI 200 F +4.32%, KOSPI +3.56%, KOSDAQ +0.49%). 코스피200 지수 선물은 야간 거래 증가 부근 보합권에서 출발했으나, 7월 1~20일 수출이 호조 보인 것으로 발표(\$549억, YoY +52.3%)된 이후 꾸준히 상승폭을 확대. 외국인 수급이 장 막판 대규모로 선물 매도 물량 출회되기는 했으나, 장중 대체로 현선 동반 매수 우위 기조 보였던 점 역시 긍정적으로 작용. 이와 더불어 최근 두드러진 신용잔고 감소 추세 속 VKOSPI 지수가 하락 움직임을 이어간 가운데 증시 변동성의 완화 흐름이 지속될 수 있을지에 주목.

증시 거래대금 감소세는 지속

한편, 금일 미국 증시 장 마감 이후 빅테크 실적 발표를 앞두고 증시 거래대금은 감소세를 유지하며 비교적 제한된 수준을 기록한 상황에서 지수의 추가 상승을 위해서는 거래 활성화가 동반되어야 할 것으로 판단. 전일 발표된 수출 데이터에서 40%를 상회하는 비중 차지한 반도체 관련 종목들이 지수 상승을 견인하며 코스피 지수는 120일선 위에 안착. 한편, 코스닥 지수의 경우 삼천당제약이 월요일 상한가 재료로 작용한 FDA 답변서의 전문이 공개되지 않자 투자자들의 의구심에 하한가를 기록하는 등 바이오 업종 부진 이어지며 비교적 제한된 상승폭을 기록. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종이 증시 상승을 견인한데 연동되어 1,100선 돌파하며 상승 마감. 금일 지수 선물은 반도체 관련 투심 회복 및 알파벳 실적 발표 기대감에 외국인 수급 향방 주목하며 상승 우위 지속될 전망.

미국 증시, 반도체 반등 힘입어 강세

미국 증시는 반도체 업종이 지수 상승을 견인하며 강세 마감(S&P 500 +0.89%, NASDAQ +1.29%, DOW +0.74%). 정규장 개장 전 지수 선물은 TSMC가 '27년도 반도체 위탁생산을 가격 최대 10% 인상을 추진 중이라는 소식 등에 상승세 나타남. 또한, 엔비디아의 베라 루빈 공급 발표 소화하며 최근 들어 약세 두드러졌던 반도체 업종의 강세가 월요일에 이어 유지됨. 후티 반군의 홍해 봉쇄 위협에 따른 중동 지역 지정학적 리스크에 국제유가가 상승폭을 확대했음에도 관련 영향은 비교적 제한되는 모습.

금일 알파벳, 테슬라 실적 발표 주목

한편, ODTE 지수 풋옵션 매도 수급이 변동성을 억제하는 요소로 작용한 반면, 개별주식의 경우 장기 옵션 위주로 재차 매수 우위로 돌아서며 일부 종목 주도 장세가 시현됨. 장 마감 후에는 서버 제조업체 슈퍼마이크로컴퓨터가 실적 발표에서 사상 최대 수주 잔고를 기록해 시간외 거래에서 주가 급등 나타난 점은 AI 트레이드에 호재. 금일 장 마감 후에는 알파벳과 테슬라의 실적 발표가 예정된 가운데 하이퍼스케일러 3사 중 하나인 구글의 모회사인 알파벳의 향후 capex 전망치 및 AI 투자 수익화 여부에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,489.95	7,515.31	7,467.86	7,509.20	+65.92	+0.9%	-0.5%	+0.1%	+9.7%	775,725	\$124.04B
NASDAQ	25,772.55	25,880.34	25,672.83	25,837.21	+329.14	+1.3%	-1.0%	-2.6%	+11.2%	1,312,991	\$106.25B
Dow Jones	51,916.79	52,370.65	51,890.10	52,224.64	+385.38	+0.7%	-0.5%	+1.3%	+8.7%	120,649	\$29.71B
Russell 2000	2,949.45	2,988.43	2,949.45	2,987.40	+44.97	+1.5%	+0.8%	+0.3%	+20.4%	770,243	\$15.65B
KOSPI	6,553.88	6,836.86	6,429.03	6,747.95	+231.68	+3.6%	-0.9%	-26.0%	+60.1%	391,092	₩24.81T
KOSDAQ	750.07	758.36	730.81	753.34	+3.70	+0.5%	-5.8%	-22.2%	-18.6%	495,160	₩4.62T
KOSPI 200	1,038.95	1,089.08	1,018.67	1,073.39	+40.87	+4.0%	-0.5%	-27.3%	+77.1%	110,784	₩22.26T

* 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
알파벳 (GOOGL)	05:00 (07/23)	EPS \$2.89	EPS \$5.11
테슬라 (TSLA)	05:05 (07/23)	EPS \$0.50	EPS \$0.41

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	94,675	91,723	2,952	27,081	-1,124,503
기관계	82,942	69,197	13,744	14,787	207,226
금융투자	25,889	16,999	8,891	-804	321,263
은행	45	40	4	-302	-1,745
투신	7,306	2,821	4,485	5,174	-30,169
사모펀드	3,953	5,280	-1,327	5,563	-30,169
보험	1,968	811	1,157	2,284	-37,096
연기금	43,727	43,127	600	3,007	-9,528
기타법인	1,631	1,907	-275	492	64,852
개인	68,859	85,280	-16,421	-42,361	852,425

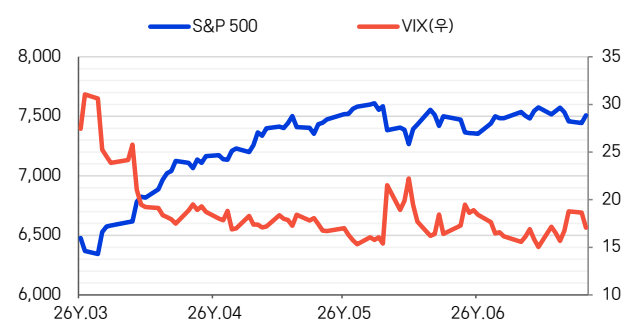
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	14,733	16,093	-1,360	-7,037	38,160
기관계	5,435	5,564	-129	-339	-17,522
금융투자	2,772	2,887	-115	-2,451	-1,331
은행	0	0	0	-45	-83
투신	979	809	171	2,800	2,585
사모펀드	646	693	-47	284	-9,711
보험	127	97	29	-53	-1,941
연기금	899	1,022	-123	-757	-3,536
기타법인	387	373	14	654	-10,487
개인	25,654	24,180	1,474	6,722	-10,151

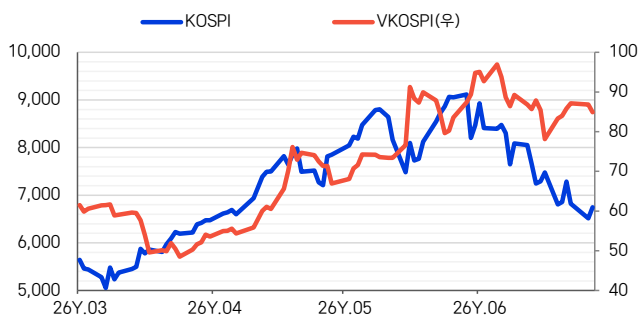
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



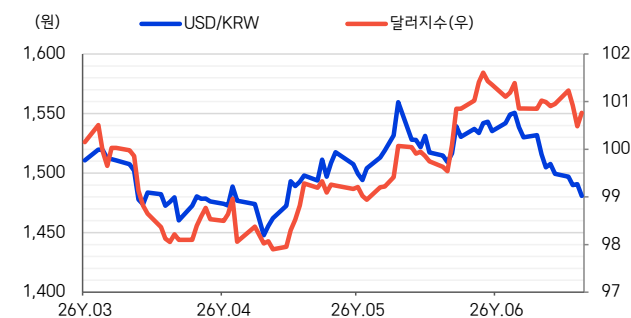
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



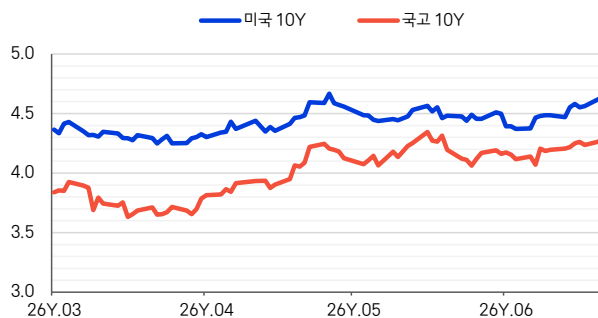
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



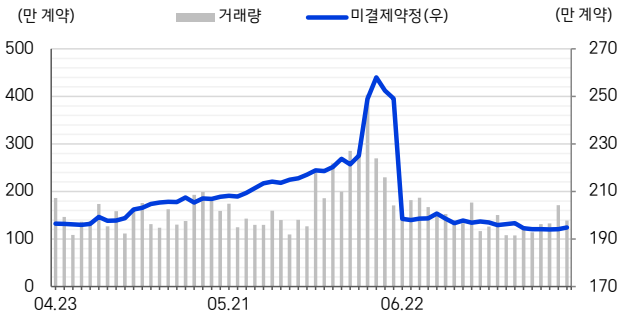
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,484.00	7,554.00	7,473.00	7,545.75	+61.50	+0.8%	984,911	1,918,145	+5,800	36.55	58
	DEC	7,544.50	7,621.25	7,539.25	7,613.50	+62.25	+0.8%	1,425	29,564	+608	104.30	149
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,778.25	29,364.75	28,701.00	29,316.00	+537.25	+1.9%	443,117	283,789	-1,832	160.82	58
	DEC	29,066.25	29,659.75	28,993.50	29,617.50	+545.00	+1.9%	911	1,484	+35	462.32	149

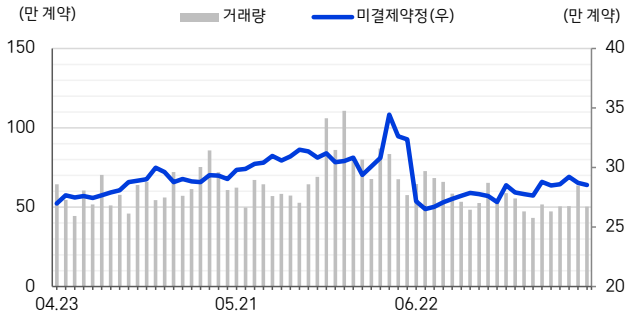
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



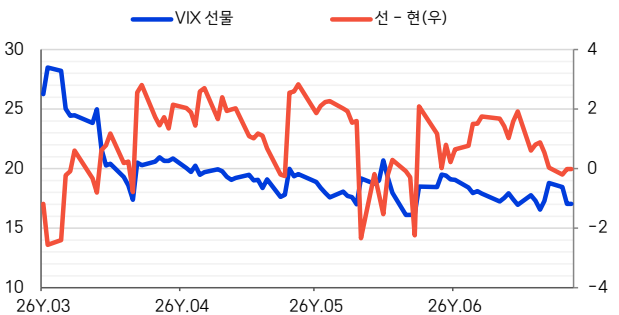
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



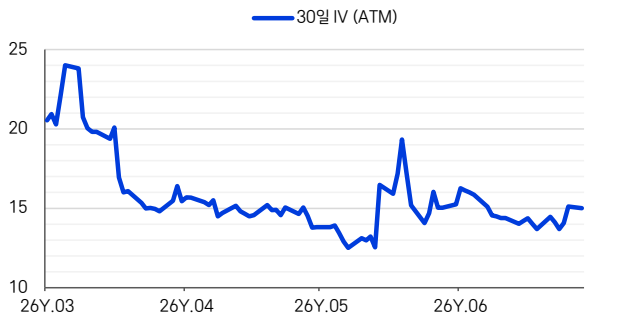
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



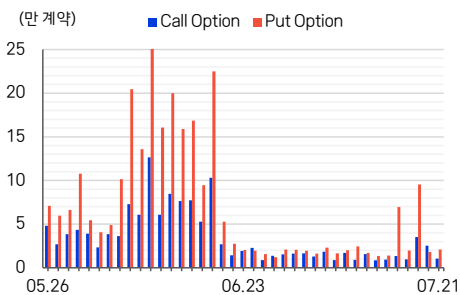
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



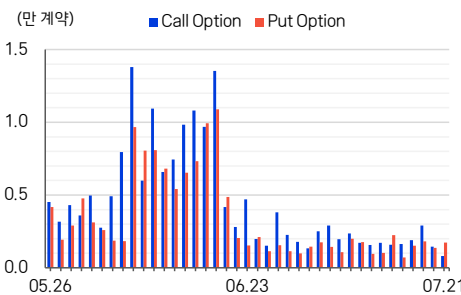
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



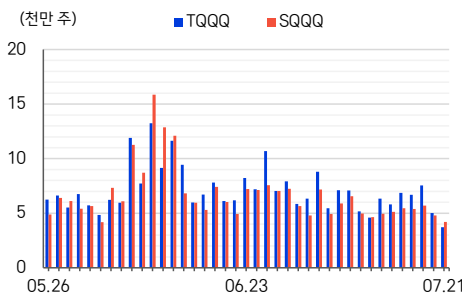
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

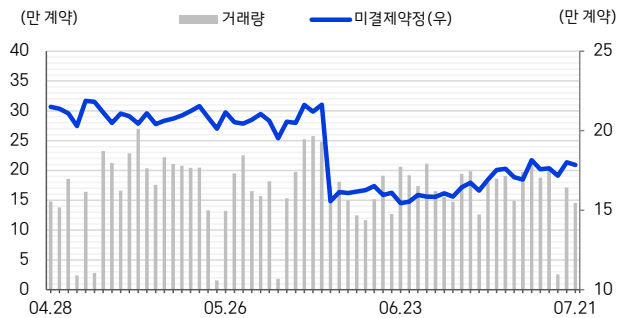
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,509.20	+65.92	7,450.01	7,479.60	7,497.46	7,527.05	7,544.91	7,535.98	7,488.53	7,503.27	7,517.70	7,477.99	7,428.49
NASDAQ	25,837.21	+329.14	25,589.28	25,713.25	25,796.79	25,920.76	26,004.30	25,962.53	25,755.02	25,803.34	25,935.60	25,846.12	25,963.48
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,545.75	+61.50	7,443.25	7,494.50	7,524.25	7,575.50	7,605.25	7,590.38	7,509.38	7,529.90	7,562.75	7,533.63	7,464.76
NASDAQ 100	29,316.00	+537.25	28,463.50	28,889.75	29,127.25	29,553.50	29,791.00	29,672.25	29,008.50	29,078.70	29,432.20	29,597.84	29,411.89

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

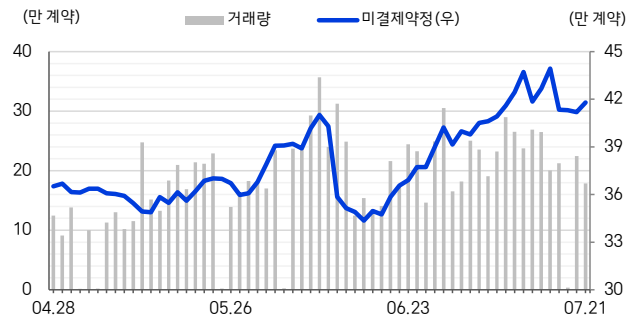
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,047.00	1,098.95	1,025.10	1,086.15	+47.50	+4.6%	123,653	165,132	-1,757	12.76	50
	DEC	1,048.50	1,104.30	1,048.50	1,094.15	+48.60	+4.6%	27	8,284	+1	20.76	141
KOSPI 200 Spread		8.70	9.45	8.70	9.05	+0.20		15				
MINI KOSPI 200	AUG	1,041.36	1,093.26	1,019.66	1,080.84	+47.70	+4.6%	126,999	76,101	-2,641	7.45	22
	SEP	1,047.36	1,098.22	1,025.86	1,086.15	+47.50	+4.6%	1,616	11,895	-94	12.76	50
KOSDAQ 150	SEP	1,283.00	1,295.80	1,236.60	1,279.30	+9.10	+0.7%	175,250	417,873	+5,999	2.95	50

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 21일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	106,822	109,307	-2,485	4,378	25,863
기관계	16,688	14,297	2,391	-3,331	-23,512
금융투자	8,588	10,546	-1,958	-8,160	-18,654
은행	34	61	-27	-20	84
투신	6,382	2,374	4,008	4,456	-5,194
보험	636	273	363	306	551
연기금	961	978	-17	92	-308
기타법인	1,571	1,313	258	393	-214
개인	20,680	20,844	-164	-1,440	-2,137

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	260,500	+7.6%	4,097,246	5,151,146	259,000
SK하이닉스	1,832,000	+4.3%	878,575	1,417,434	1,836,000
삼성중공업	21,400	+1.9%	165,909	279,598	21,250
미래에셋증권	37,400	+1.9%	150,268	401,407	37,250
두산에너빌리티	67,300	+3.7%	140,192	183,725	66,800
한국전력	34,050	+2.6%	114,377	199,398	33,700
한화생명	4,435	+1.4%	99,814	87,720	4,340
LG전자	174,500	+4.2%	99,722	48,991	173,200
한화오션	83,000	-0.5%	85,350	110,479	81,900
대한항공	25,400	-	80,851	132,394	25,350

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
658	-3,148	외국인	930	5,685
-50	5,584	기관계	67	-3,780
206	6,875	금융투자	67	-3,780
-339	-1,775	개인	-823	-1,838

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	88,760	604,881	693,641	154,366	2,849,477
금융투자	215,604	146,777	362,381	365,918	286,219
투신	146,777	-	146,777	286,219	-11,702
연기금	-1,953	-19,936	-21,889	-9,956	2,929
총합	302,449	847,881	1,150,329	487,322	2,880,029

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	6,747.95	+231.68	6,263.45	6,505.70	6,671.28	6,913.53	7,079.11	6,996.32	6,588.49	6,845.21	7,070.39	7,684.13	7,754.10
KOSDAQ	753.34	+3.70	719.95	736.65	747.50	764.20	775.05	769.63	742.08	781.65	795.53	842.18	1,016.36
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,086.15	+47.50	996.22	1,041.18	1,070.07	1,115.03	1,143.92	1,129.48	1,055.63	1,105.18	1,128.05	1,235.47	1,233.65
KOSDAQ 150	1,279.30	+9.10	1,211.37	1,245.33	1,270.57	1,304.53	1,329.77	1,287.55	1,228.35	1,336.00	1,367.20	1,479.89	1,750.96