

가중되는 매크로 압력과
알파벳 Capex 상향 조정

삼성선물

국내 증시, 장 막판 하방
압력에 노출되며 혼조세

전일 국내 증시는 개장 시 상승분을 장 막판 대부분 반납하며 혼조세 마감(KOSPI 200 F -0.60%, KOSPI +0.74%, KOSDAQ -0.30%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 상승세가 두드러진 가운데 갭 상승 출발. 이에 외국인의 현선 동반 매수 우위 속 개장 직후 이틀 연속으로 코스피 매수 사이드카가 발동됨. 다만, 외국인 선물 수급이 오후 들어 매도 모멘텀이 강화되는 등 영향에 미국 지수 선물 움직임에 연동되어 지수는 하방 압력에 노출됨. 미결제약정이 이틀 연속으로 감소하며, 6월 만기 이후 선물 누적 순매수를 기록 중인 외국인은 기존 매수 포지션을 일부 청산하며 리스크 관리에 나선 것으로 판단됨.

빅테크 실적 대기 모드 속
코스피 상승 종목 수는 증가

장중 미국의 이란 공습 재개 등으로 중동 지역 긴장 고조된 점과 금일 예정된 알파벳 실적 발표에 대한 경계 심리 역시 지수 움직임에 부정적으로 작용한 것으로 분석. 이에 코스피 지수는 나흘 연속으로 7,000선 밑에서 마감했으나, 전일 대비 코스피200과 종합지수 모두 상승 종목 수가 증가하며 하락 종목 수 대비 우위를 유지한 점은 긍정적으로 해석. 반면, 코스닥 지수는 전일에 이어 삼성전자의 RX사업추진실 신설 알려지자 강세 돋보인 로봇 관련주가 지수 하단을 일부 지지했음에도 시가총액 비중이 높은 바이오테크 업종의 부진 지속 및 반도체 소부장 관련주들이 우하향 흐름을 보이며 하락 전환. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 선전한 점 반영하며 소폭 상승해 1,100선 위로 안착. 금일 지수 선물은 빅테크 기업들의 Capex 상향 조정 수혜 기대 및 2분기 GDP 서프라이즈(QoQ +0.6%, 예상 +0.4%)에 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방 주목하며 추가 상승 시도할 전망.

미국 증시, 반도체 선전
불구 매크로 압력에 약세

미국 증시는 국제유가 상승폭 확대 및 빅테크 실적 대기 모드에 약세 마감(S&P 500 -0.14%, NASDAQ -0.57%, DOW -0.01%). 정규장 개장 전 지수 선물은 이란이 현재 미국과의 협상이 진행 중이지 않다고 밝히는 등 중동 지역 지정학적 긴장 고조 속 브렌트유가 \$90 위에서 강세를 이어간 가운데 하락 우위를 보임. 이에 미국채 10년물 금리 역시 4.6%를 넘어 연고점에 근접했고, 시장 참가자들의 기준금리 인상 베팅이 확대된 점 역시 지수에 부담으로 작용. 또한, 빅테크 실적 발표를 앞두고 장기 옵션 위주로 풋옵션 베팅이 증가하는 등 투자자들이 헤지 포지션 구축 움직임이 활발하게 나타났던 것으로 분석됨.

실적 발표 이후 빅테크 주가
하락 및 국제유가 급등에
금일 지수 선물 하방 압력

이와 같은 악재들을 소화하며 AMD의 엔트로픽 대상 AI 서버 공급 및 직접 투자를 포함한 파트너십 체결 발표 등에 반도체 업종 강세가 두드러지며 지수 하단을 일부 지지. 장 마감 후에는 알파벳과 테슬라가 M7 기업 중 처음으로 분기 실적을 발표한 이후 시간외 거래에서 주가는 부진. 이와 더불어 후티 반군이 홍해에서 사우디 유조선을 공격했다는 소식 알려지며 유가 급등한 영향에 금일 지수 선물은 하락 출발. 알파벳은 클라우드 부문 매출 호조 (YoY +82%) 속 시장 예상치 상회한 실적 발표했음에도 올해 Capex 예상치 상향 조정에 급락. 테슬라의 경우 전기차 판매가 인하 등에 EPS가 시장 예상치를 하회했으며, 잉여현금흐름이 마이너스로 전환한 영향에 약세를 보임.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,497.47	7,525.94	7,485.85	7,498.96	-10.24	-0.1%	-1.0%	+0.4%	+9.5%	808,978	\$136.18B
NASDAQ	25,693.72	25,841.31	25,681.32	25,690.90	-146.31	-0.6%	-2.2%	-1.8%	+10.5%	1,420,611	\$122.15B
Dow Jones	52,287.14	52,511.21	52,148.87	52,218.58	-6.06	-0.0%	-0.8%	+1.0%	+8.6%	120,158	\$28.84B
Russell 2000	2,982.56	2,983.43	2,955.60	2,959.94	-27.46	-0.9%	-0.5%	-1.5%	+19.3%	812,320	\$17.63B
KOSPI	7,052.09	7,166.00	6,791.06	6,797.70	+49.75	+0.7%	-0.9%	-17.1%	+61.3%	373,810	₩28.57T
KOSDAQ	772.41	789.23	751.09	751.09	-2.25	-0.3%	-4.2%	-15.8%	-18.8%	499,248	₩5.42T
KOSPI 200	1,125.36	1,143.93	1,079.09	1,080.22	+6.83	+0.6%	-1.1%	-18.3%	+78.3%	122,866	₩25.12T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
알파벳 (GOOGL)	EPS \$9.11	EPS \$2.89	EPS \$5.11
테슬라 (TSLA)	EPS \$0.33	EPS \$0.51	EPS \$0.41

금융 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
인텔 (INTC)	05:00 (07/24)	EPS \$0.32	EPS \$0.29

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	129,007	102,796	26,211	43,727	-1,091,530
기관계	70,535	84,498	-13,963	-31,292	197,309
금융투자	14,305	24,063	-9,758	-29,488	315,606
은행	70	73	-3	39	-1,803
투신	5,101	6,197	-1,096	4,098	-31,547
사모펀드	5,036	7,610	-2,574	-8,296	-31,547
보험	969	807	162	937	-36,664
연기금	45,003	45,709	-706	1,433	-11,229
기타법인	1,967	2,039	-72	692	65,956
개인	84,232	96,408	-12,176	-13,126	828,265

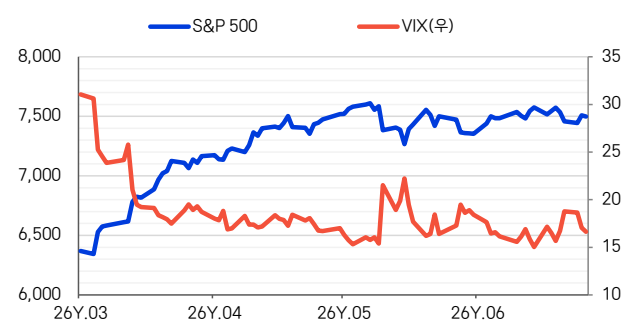
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	16,804	17,619	-815	-5,381	35,724
기관계	4,823	6,736	-1,914	-3,839	-15,744
금융투자	1,968	3,612	-1,644	-4,339	-701
은행	0	1	-1	-14	-72
투신	649	1,203	-554	820	2,223
사모펀드	802	772	30	304	-9,363
보험	98	119	-21	-31	-1,831
연기금	1,303	994	308	-440	-2,532
기타법인	426	333	93	561	-9,496
개인	32,161	29,525	2,636	8,660	-10,484

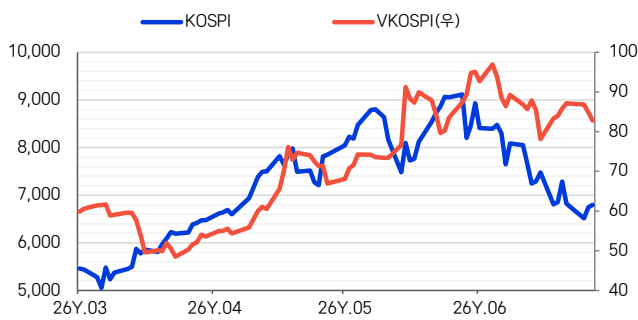
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



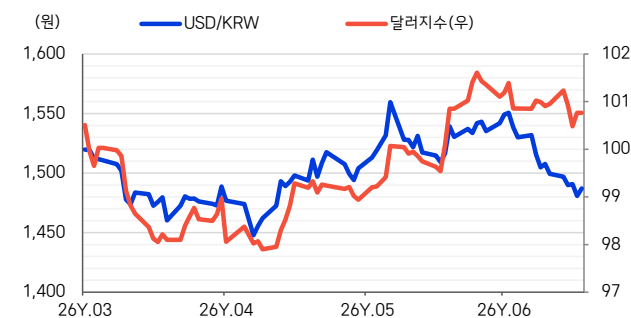
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



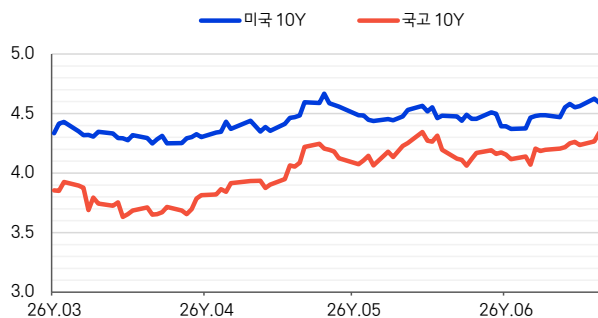
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



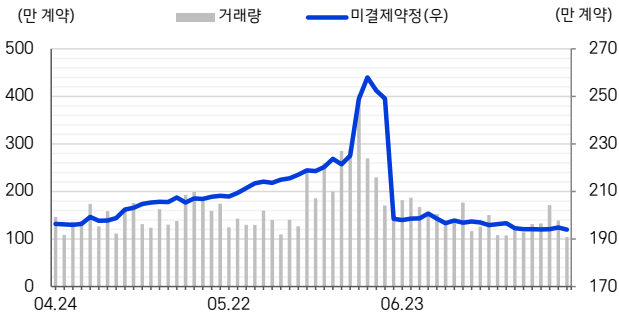
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,545.00	7,563.50	7,504.00	7,540.25	-5.50	-0.1%	979,121	1,909,283	-8,862	41.29	57
	DEC	7,612.00	7,630.75	7,572.00	7,608.25	-5.25	-0.1%	2,862	29,857	+293	109.29	148
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,310.75	29,342.25	28,952.00	29,181.25	-134.75	-0.5%	437,276	285,286	+1,497	183.15	57
	DEC	29,596.00	29,637.00	29,265.75	29,482.25	-135.25	-0.5%	998	1,553	+69	484.15	148

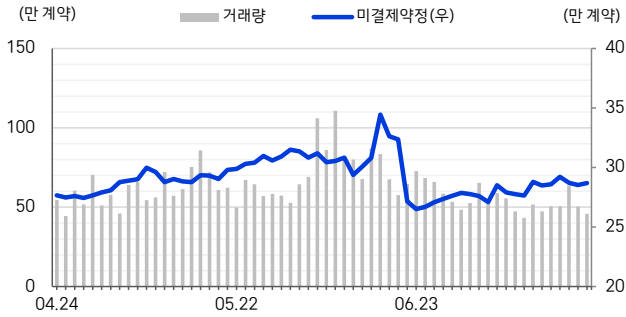
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



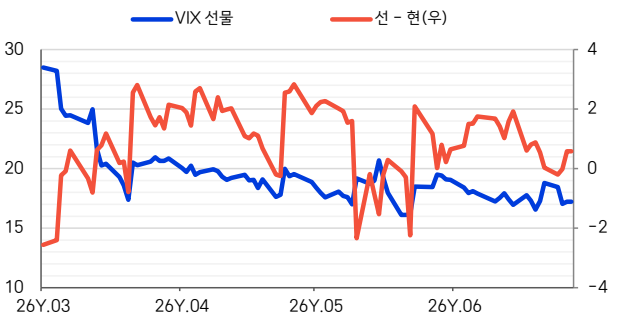
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



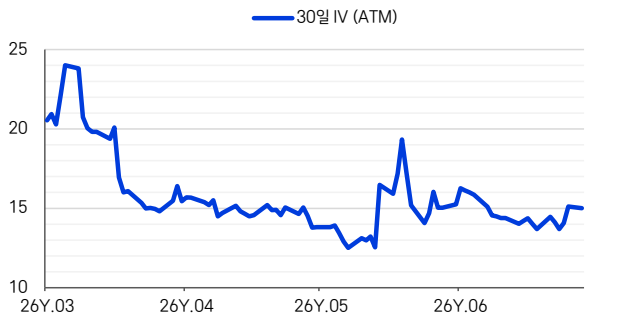
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



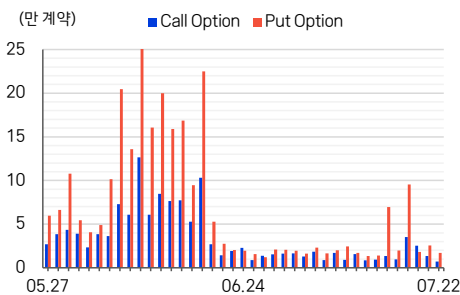
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



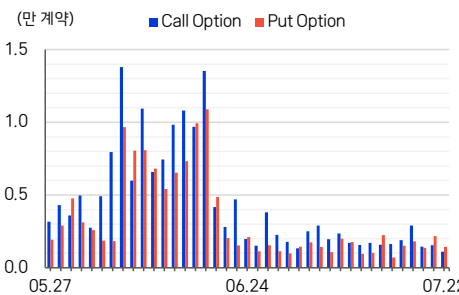
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



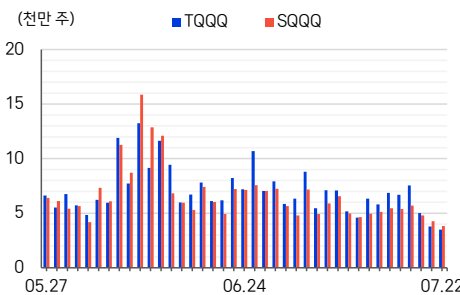
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

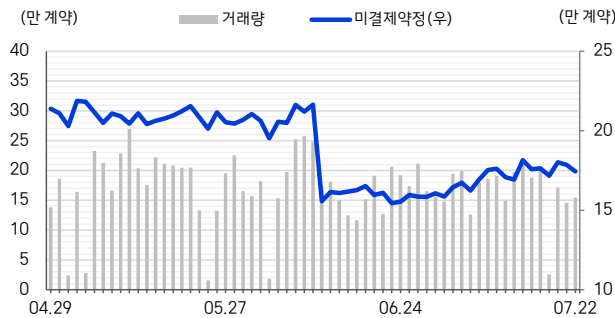
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,498.96	-10.24	7,463.49	7,481.23	7,503.58	7,521.32	7,543.67	7,532.50	7,492.41	7,488.58	7,519.33	7,484.66	7,434.05
NASDAQ	25,690.90	-146.31	25,577.85	25,634.38	25,737.84	25,794.37	25,897.83	25,766.11	25,606.12	25,687.67	25,917.63	25,851.31	25,977.72
선물 (E-mini)	정산가	전일비	PIVOT POINT										
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,540.25	-5.50	7,476.42	7,508.33	7,535.92	7,567.83	7,595.42	7,551.88	7,492.38	7,529.15	7,562.38	7,533.44	7,464.70
NASDAQ 100	29,181.25	-134.75	28,768.25	28,974.75	29,158.50	29,365.00	29,548.75	29,261.75	28,871.50	29,055.00	29,420.35	29,591.91	29,409.91

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

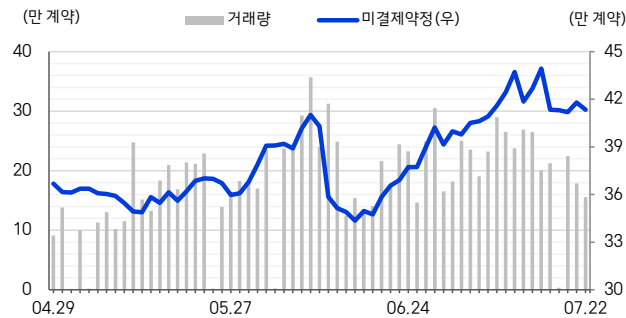
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,137.70	1,152.25	1,081.25	1,085.55	-0.60	-0.1%	128,189	161,143	-3,989	5.33	49
	DEC	1,147.50	1,159.30	1,094.95	1,094.95	+0.80	+0.1%	99	8,292	+8	14.73	140
KOSPI 200 Spread		9.55	9.75	9.25	9.40	+0.35		94				
MINI KOSPI 200	AUG	1,131.06	1,146.44	1,076.62	1,080.06	-0.78	-0.1%	136,396	76,542	+441	-0.16	21
	SEP	1,138.00	1,152.00	1,082.52	1,085.55	-0.60	-0.1%	1,164	12,004	+109	5.33	49
KOSDAQ 150	SEP	1,317.00	1,353.30	1,260.00	1,262.00	-17.30	-1.4%	153,003	413,416	-4,457	-4.85	49

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 22일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	117,444	117,692	-248	-1,939	25,615
기관계	13,376	14,085	-709	828	-24,221
금융투자	9,950	10,178	-228	343	-18,882
은행	57	58	-1	32	83
투신	2,024	2,517	-493	122	-5,687
보험	29	118	-89	117	462
연기금	1,291	1,200	91	151	-217
기타법인	1,289	1,249	40	402	-174
개인	22,655	21,738	917	709	-1,220

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	261,500	+0.4%	4,104,918	5,145,022	260,500
SK하이닉스	1,850,000	+1.0%	770,950	1,410,950	1,830,000
삼성중공업	21,450	+0.2%	177,898	270,478	21,600
대우건설	15,020	+0.8%	149,132	181,224	15,270
두산에너빌리티	68,700	+2.1%	148,722	187,199	69,200
한국전력	33,900	-0.4%	142,116	213,058	33,900
LG전자	183,300	+5.0%	131,190	48,948	182,700
미래에셋증권	37,150	-0.7%	107,886	408,121	37,600
한온시스템	3,440	+0.2%	104,831	129,746	3,535
LG디스플레이	10,210	+2.5%	104,816	182,993	10,110

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,773	5,001	외국인	-844	10,671
-715	-3,778	기관계	1,680	-9,357
-340	-2,456	금융투자	1,717	-9,283
-893	-890	개인	-633	-1,025

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	140,343	1,596,526	1,736,869	227,539	3,715,083
금융투자	-104,291	80,014	-24,277	-134,674	107,014
투신	80,014	-25,339	54,675	107,014	-37,041
연기금	1,863	-8,260	-6,397	-2,122	-18,665
총합	1,215	1,524,325	1,525,540	30,903	3,801,241

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	6,797.70	+49.75	6,543.31	6,670.51	6,918.25	7,045.45	7,293.19	6,981.85	6,606.91	6,833.39	6,984.53	7,613.82	7,760.43
KOSDAQ	751.09	-2.25	725.66	738.38	763.80	776.52	801.94	770.16	732.02	775.07	787.51	835.16	1,009.19
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,085.55	-0.60	1,035.35	1,060.45	1,106.35	1,131.45	1,177.35	1,118.90	1,047.90	1,082.14	1,116.68	1,219.16	1,234.91
KOSDAQ 150	1,262.00	-17.30	1,198.47	1,230.23	1,291.77	1,323.53	1,385.07	1,307.65	1,214.35	1,290.74	1,353.12	1,458.27	1,738.42