

유가 하락 전환 vs 반도체 하방 압력

삼성선물

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com

국내 증시, 유가 및 금리
압력 속 매도 사이드카
발동되며 약세

120 일선 근접한 코스피,
주말간 AI 협력 발표가
호재로 작용할 것으로 기대

미국 증시, 반도체 약세에
따른 하방 압력 속 혼조세

금일 CME 미국 주식선물
거래 개시

금요일 국내 증시는 코스피, 코스닥 동반 매도 사이드카 발동되며 약세 마감(KOSPI 200 F -6.09%, KOSPI -5.72%, KOSDAQ -5.32%). 코스피200 지수 선물은 중동 지역 지정학적 리스크가 지속되며 \$100 돌파한 브렌트유 가격 및 금리 상승세 반영하며 1,100선을 이탈한 후 꾸준히 낙폭을 확대. 베이스가 장중 평균치 기준 6월 만기 이후로 최저 수준으로 축소된 가운데 오전 시간대에 외국인의 현선 동반 매도 우위가 두드러졌던 점이 지수에 하방 압력으로 작용. 다만 VKOSPI 지수가 지난주 동안의 하락세를 이어가 2주만에 80선 아래에서 마감해 증시 변동성 완화 추세는 유지되었으며, 이에 장 막판 외국인의 선물 매수세가 대거 유입되며 순매도 규모 축소가 나타나기도.

코스피 지수는 주 초에 이어 120일선에 재차 근접한 가운데 삼성바이오로직스 및 셀트리온을 중심으로 실적 기대감 높아진 제약 업종 및 최근 지정학적 긴장 격화 분위기에 방산 업종이 강세 돋보이며 지수 하단을 지지. 한편, 월요일 CXMT의 과장판 상장을 앞두고 반도체 업종 약세 보이며 대형주 약세가 두드러짐. 다만, 주말 동안 삼성전자 - 브로드컴간의 메모리 공급 및 파운드리 협력(\$2,000억 규모)과 빅테크 대상 SK하이닉스의 메모리 장기 공급 협력 추진 내용(\$7,500억 규모)이 발표된 점은 29일 SK하이닉스 실적 발표를 앞두고 지수 움직임에 긍정적으로 작용할 것으로 기대. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 나타난 반도체 업종 약세에 연동되어 약세를 이어감. 금일 지수 선물은 국제유가 하락세 및 AI 투심 개선에 외국인 수급 향방 주목하며 상승 전환에 나설 전망.

미국 증시는 기술주와 이외 섹터간 움직임 차별화 속 혼조세 마감(S&P 500 +0.05%, NASDAQ -0.64%, DOW +0.45%). 브렌트유 가격이 \$100 부근에서 중동 지역의 긴장 격화 제한 속 하락 전환한데 힘입어 소폭 상승 우위를 보임. 이후, 파키스탄과 이란이 중국 주도로 미국과 새로운 대화 방안을 모색 중이라고 알려지며 지수는 상승폭을 더욱 확대. 다만, 목요일 장 마감 이후 시장 예상을 상회한 분기 실적 및 다음 분기 매출 가이드언스를 제시했음에도 파운드리 고객 확보 불확실성 및 자본 지출 과다 우려에 필라델피아 반도체 지수 구성 종목 전체가 하락 마감하는 등 지수 상단은 제한되며 나스닥 지수는 약세 지속됨.

다만, S&P 500 구성 종목 중 상승 종목 수가 하락 종목 수의 약 2.5배 수준을 기록하며, 11개 섹터 중 IT 섹터를 제외한 10개 섹터의 상승 마감 속 다우 지수가 상대적 우위가 나타남. 한편, 금일 미국 지수 선물은 미국의 대이란 추가 공습 중단에 따른 지정학적 긴장 완화 속 상승 출발. 이와 더불어, 금일 CME 거래소의 미국 주식 개별주식선물 상장이 예정되어 있어 주목. 만기시 결제는 현금 결제 방식으로 진행되며, 특히 스페이스X 등 비교적 주식 공급이 부족한 종목을 중심으로 유용하게 활용될 수 있을 것으로 기대되는 가운데 출시 초기 유동성 확보가 성공적인 안착을 위해 중요할 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,406.30	7,460.98	7,396.53	7,411.98	+3.68	+0.0%	-0.6%	+0.8%	+8.3%	835,288	\$133.09B
NASDAQ	25,107.38	25,222.14	24,918.09	24,975.82	-161.87	-0.6%	-2.1%	-1.3%	+7.5%	1,362,697	\$116.76B
Dow Jones	51,791.37	52,118.19	51,682.36	51,947.25	+235.60	+0.5%	-0.4%	+0.1%	+8.1%	126,520	\$29.35B
Russell 2000	2,949.67	2,956.88	2,927.49	2,930.00	-10.16	-0.3%	-1.1%	-2.7%	+18.1%	704,779	\$14.92B
KOSPI	7,000.78	7,000.78	6,650.41	6,690.62	-406.27	-5.7%	-1.9%	-20.5%	+58.8%	397,655	₩30.99T
KOSDAQ	777.50	777.50	746.50	748.22	-42.06	-5.3%	-5.5%	-12.1%	-19.2%	451,367	₩5.18T
KOSPI 200	1,110.62	1,110.62	1,048.54	1,055.58	-70.75	-6.3%	-2.3%	-22.8%	+74.2%	135,453	₩26.16T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 24일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	93,445	126,128	-32,683	23,036	-1,082,538
기관계	76,406	95,920	-19,514	-27,992	173,683
금융투자	15,567	24,307	-8,740	-24,677	286,168
은행	74	62	12	50	-1,344
투신	6,002	13,127	-7,125	321	-30,070
사모펀드	5,584	7,853	-2,269	-5,684	-30,070
보험	969	2,721	-1,753	412	-36,720
연기금	48,123	47,798	326	1,703	-10,158
기타법인	3,040	2,624	415	358	67,232
개인	137,029	85,247	51,782	4,599	829,643

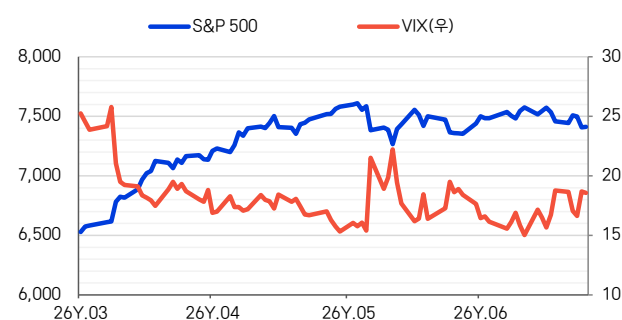
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 24일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	14,066	15,381	-1,315	-2,333	30,220
기관계	4,073	7,654	-3,580	-6,310	-19,074
금융투자	1,781	3,304	-1,523	-2,439	-676
은행	1	6	-5	-13	-89
투신	837	1,418	-581	-1,516	1,288
사모펀드	639	1,073	-434	-909	-10,476
보험	39	206	-167	-240	-2,072
연기금	767	1,566	-799	-1,021	-3,606
기타법인	424	410	14	117	-8,913
개인	33,207	28,326	4,881	8,526	-2,234

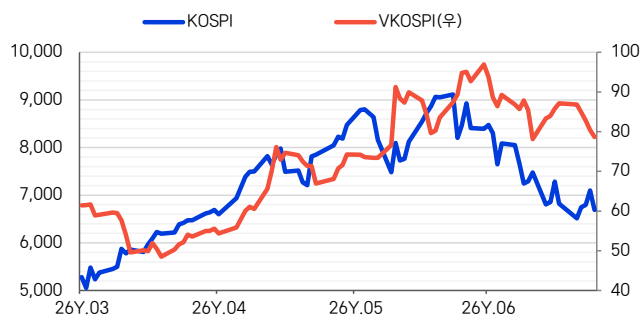
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



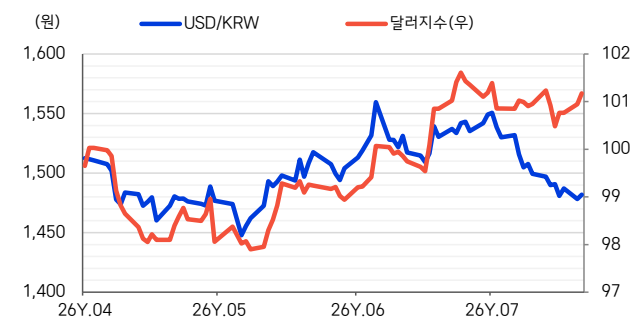
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



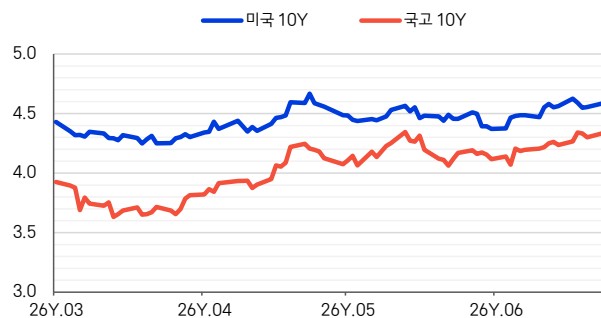
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

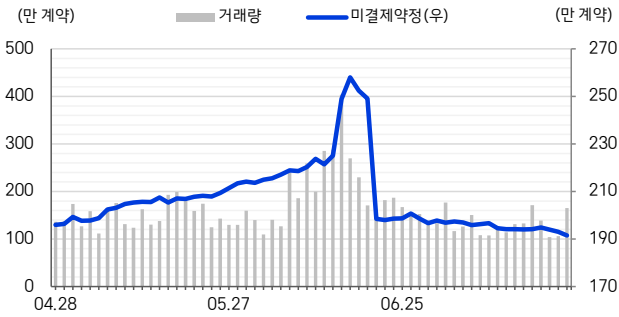


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

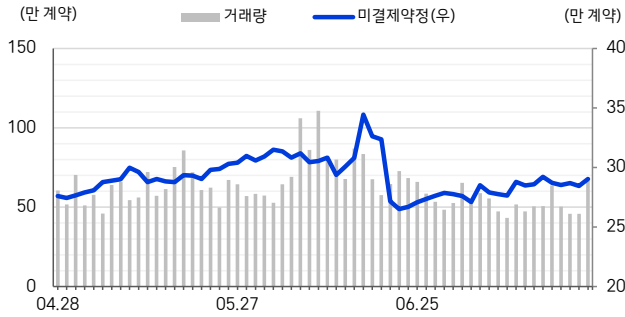
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,450.50	7,496.50	7,431.50	7,447.50	+2.50	+0.0%	1,450,023	1,904,864	+21,852	35.52	53
	DEC	7,515.75	7,562.50	7,498.25	7,514.25	+2.50	+0.0%	2,133	31,888	+181	102.27	144
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,700.25	28,736.00	28,212.50	28,282.25	-338.50	-1.2%	599,439	288,961	+492	153.91	53
	DEC	28,974.25	29,003.50	28,509.50	28,573.25	-339.75	-1.2%	1,727	1,998	+142	444.91	144

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



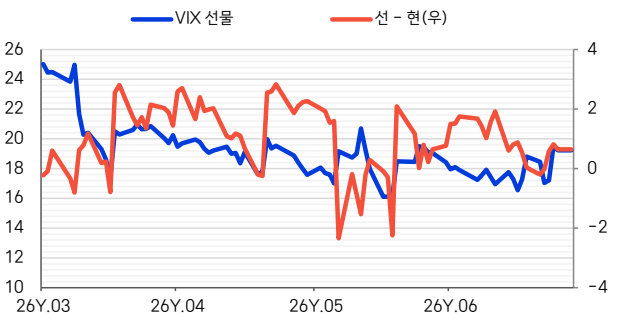
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



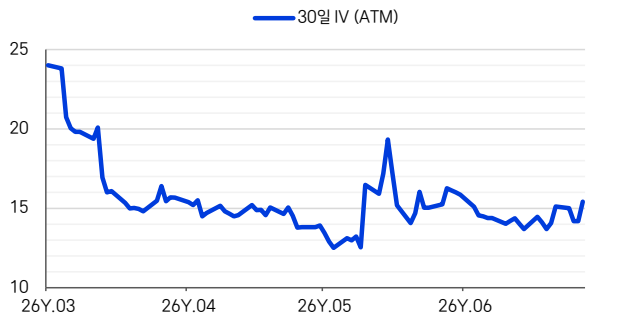
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



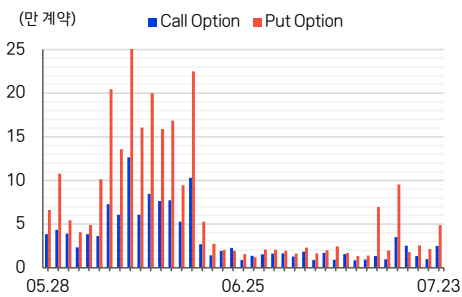
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



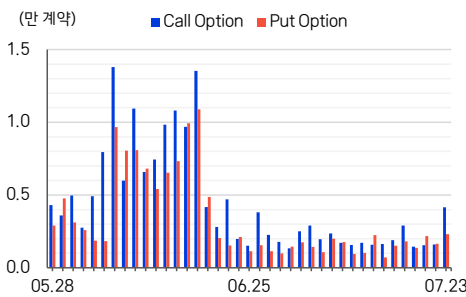
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



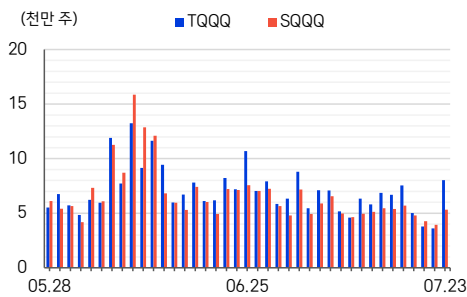
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

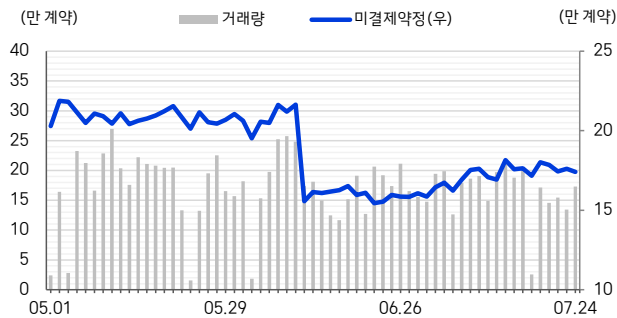
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,411.98	+3.68	7,358.71	7,385.35	7,423.16	7,449.80	7,487.61	7,468.71	7,404.26	7,454.34	7,489.45	7,489.89	7,442.51
NASDAQ	24,975.82	-161.87	24,734.63	24,855.23	25,038.68	25,159.28	25,342.73	25,098.98	24,794.93	25,429.94	25,680.13	25,815.22	25,987.10
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,447.50	+2.50	7,393.50	7,420.50	7,458.50	7,485.50	7,523.50	7,472.00	7,407.00	7,492.55	7,530.73	7,535.49	7,473.29
NASDAQ 100	28,282.25	-338.50	27,886.75	28,084.50	28,410.25	28,608.00	28,933.75	28,509.13	27,985.63	28,835.80	29,113.73	29,475.11	29,448.14

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

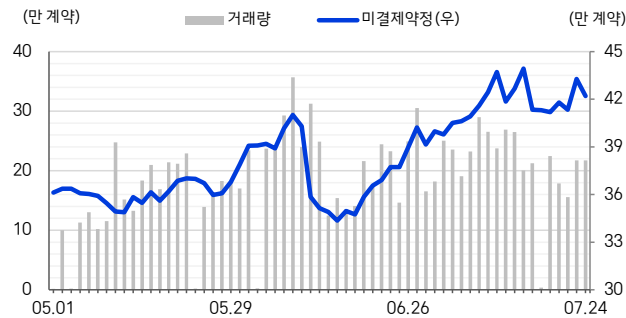
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,119.00	1,119.85	1,053.10	1,063.50	-69.00	-6.1%	142,105	160,745	-1,921	7.92	45
	DEC	1,126.00	1,126.05	1,062.80	1,071.25	-71.25	-6.2%	83	8,312	+20	15.67	136
KOSPI 200 Spread		9.65	9.70	9.05	9.15	-0.60		54				
MINI KOSPI 200	AUG	1,113.84	1,114.30	1,049.32	1,058.72	-68.96	-6.1%	153,187	70,970	-2,707	3.14	17
	SEP	1,118.22	1,118.26	1,053.16	1,063.50	-69.00	-6.1%	1,344	12,442	-30	7.92	45
KOSDAQ 150	SEP	1,335.00	1,335.90	1,259.30	1,262.90	-93.10	-6.9%	212,526	421,916	-10,723	2.03	45

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 24일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	129,866	130,028	-162	-1,308	23,164
기관계	16,809	16,940	-131	768	-21,298
금융투자	14,236	8,120	6,116	227	-13,507
은행	102	138	-36	-9	65
투신	1,671	7,584	-5,913	572	-7,826
보험	122	455	-333	104	241
연기금	632	599	33	-132	-296
기타법인	1,528	1,570	-42	74	-155
개인	24,724	24,389	335	466	-1,711

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	252,000	-7.4%	4,300,921	5,049,066	249,500
SK하이닉스	1,787,000	-7.3%	805,219	1,381,375	1,759,000
SK텔레콤	99,900	-0.1%	188,060	124,806	100,000
삼성중공업	23,000	-2.1%	185,165	261,606	22,900
한국전력	35,650	-0.3%	160,569	245,647	35,400
대우건설	15,270	-7.2%	156,295	176,424	15,300
두산에너지빌리티	71,400	-2.2%	133,404	175,099	72,100
한화솔루션	29,600	-0.3%	124,402	330,870	30,000
삼성E&A	47,300	+1.7%	123,358	55,819	47,600
대한항공	25,350	-1.7%	121,472	146,395	25,450

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
277	-2,634	외국인	1,385	14,336
531	3,275	기관계	-1,569	-9,821
556	3,319	금융투자	-1,498	-9,979
-509	-880	개인	292	-3,985

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-138,986	-2,376,941	-2,515,927	166,077	2,268,364
금융투자	-303,491	-41,171	-344,662	-187,996	80,284
투신	-41,171	-4,697	-45,868	80,284	-30,036
연기금	5,912	-13,457	-7,545	3,209	-51,680
총합	-444,834	-2,563,702	-3,008,536	-74,789	2,285,735

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	6,690.62	-406.27	6,430.23	6,560.43	6,780.60	6,910.80	7,130.97	6,845.70	6,495.33	6,769.89	6,909.41	7,433.13	7,774.37
KOSDAQ	748.22	-42.06	726.41	737.31	757.41	768.31	788.41	762.86	731.86	758.51	783.46	822.23	995.20
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,063.50	-69.00	1,012.07	1,037.78	1,078.82	1,104.53	1,145.57	1,091.68	1,024.93	1,080.35	1,090.28	1,183.09	1,237.50
KOSDAQ 150	1,262.90	-93.10	1,209.43	1,236.17	1,286.03	1,312.77	1,362.63	1,299.40	1,222.80	1,281.06	1,325.04	1,429.64	1,712.70