

FOMC 및 빅테크 실적 대기하며
다우 우위 지속

삼성선물

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com국내 증시, 코스피와 코스닥
동반 CB 발동되며 약세

전일 국내 증시는 코스피 지수가 역대 4위 일일 하락률 기록하며 약세 마감(KOSPI 200 F -10.96%, KOSPI -10.84%, KOSDAQ -7.72%). 코스피200 지수 선물은 중국의 자체 DUV 장비 양산 돌입 보도와 엔비디아와 오픈AI 간 순환 금융 우려가 불거지며 급락 출발. 이에 개장 초반 매도 사이드카가 발동된 이후 외국인 매도 압력이 확대되는 가운데 양 지수에서 동반으로 서킷브레이커 발동됨. VKOSPI 지수는 7거래일만에 상승 전환한 가운데, 장 막판 외국인은 선물 매수세가 강하게 유입되며 순매수로 전환하기도. 이는 AI 내러티브에 대한 불안과 금일 SK하이닉스 실적 발표에 대한 기대감이 공존한 데 따른 것으로 판단.

SK 하이닉스 실적 앞두고 장
막판 외국인 매수세 일부
유입

코스피 지수는 최근 기술적 지지선으로 작용해온 120일선을 이탈하며 전 업종이 하락 마감한 가운데 장 막판 한때 6,000선을 하회하기도. 코스닥 지수의 경우 코스피와 달리 외국인이 선물 매도 우위 속 패시브 성격의 프로그램 비차익거래 중심으로 현물 순매수 기록했음에도 한때 700선을 이탈. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 기술주의 상대적 약세 지속되며 소폭 하락 마감. 금일 지수 선물은 매출(79.3조원, 예상 83.5조원), 영업이익(60.5조원, 예상 63.7조원)은 시장 예상치 하회, 순이익(93.8조원, 예상 51.3조원)은 시장 예상치 상회한 SK하이닉스 실적 소화하며 하락 출발한 이후 전일 급락에 따른 반발 매수세 유입 여부 주목하며 낙폭 만회 시도할 전망.

미국 증시, AI 투심 약화에도
유가 하락에 지수별 차별화

미국 증시는 유가 낙폭 확대 속 반도체 업종 약세 이어지며 혼조세 마감(S&P 500 +0.21%, NASDAQ -0.22%, DOW +1.03%). 정규장 개장 전 지수 선물은 아시아 증시에서 AI 투심 약화된데 연동되어 하락 우위를 보임. 다만, 트럼프 대통령과 네타냐후 총리간 회담이 진행된 가운데 종전 MOU 복구에 대한 기대감이 확대되자 유가 급락 나타나며 상승 전환하는데 성공. 그러나, 장 마감 이후 미군이 중동 미군 기지에 발사된 이란 미사일을 모두 요격했다는 외신 보도 전해지며 유가는 지정학적 긴장은 재차 고조되는 분위기.

금일 FOMC 및
하이퍼스케일러, 반도체
업체 실적 발표 연이어 예정

한편, 장중에는 반도체 업종 중심으로 투매 나타난 가운데 헬스케어와 필수소비재 등 비교적 방어적 성격의 섹터의 강세가 돋보이며 다우 지수의 상대적 우위가 지속됨. 금일 장중에는 FOMC 금리결정 및 기자회견, 장 마감 후에는 마이크로소프트와 메타를 포함해 퀄컴, ARM, 램리서치 등 대형 반도체 종목들의 실적 발표가 동시에 예정되어 있어 주목. 특히, 메타는 전일 \$140억 규모의 대형 AI 데이터센터를 구축하기 위해 블랙록과의 합작법인 설립을 발표한 가운데 프로젝트 진행을 위한 자금 조달을 위해 \$125억 규모의 채권을 7.53%이라는 비교적 높은 금리로 발행하기도. 이에 시장은 하이퍼스케일러 업체들의 Capex 전망치 상향 여부 및 AI 수익화 여부에 주목할 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,395.55	7,452.09	7,382.95	7,428.78	+15.60	+0.2%	-1.1%	+1.0%	+8.5%	980,045	\$158.58B
NASDAQ	24,825.07	24,984.50	24,581.01	24,876.91	-55.17	-0.2%	-3.7%	-1.7%	+7.0%	1,566,358	\$135.79B
Dow Jones	52,492.88	52,901.87	52,443.52	52,747.32	+537.24	+1.0%	+1.0%	+1.7%	+9.7%	145,865	\$34.21B
Russell 2000	2,946.67	2,955.40	2,923.27	2,953.80	+5.77	+0.2%	-1.1%	-1.9%	+19.0%	804,257	\$16.55B
KOSPI	6,400.27	6,413.57	5,992.91	6,023.66	-732.09	-10.8%	-10.7%	-28.2%	+42.9%	331,261	₩36.07T
KOSDAQ	742.13	742.13	697.45	705.85	-59.01	-7.7%	-6.3%	-23.3%	-23.7%	498,648	₩4.77T
KOSPI 200	1,008.69	1,011.79	941.08	945.69	-123.53	-11.6%	-11.9%	-30.1%	+56.1%	153,835	₩33.35T

* 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
FOMC 금리결정(상단)	03:00 (07/30)	3.75%	3.75%
마이크로소프트 (MSFT)	06:10 (07/30)	EPS \$4.24	EPS \$4.27
메타 플랫폼 (META)	06:00 (07/30)	EPS \$7.22	EPS \$10.44

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 28일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	134,163	179,172	-45,009	-58,933	-1,163,078
기관계	106,494	104,663	1,830	-22,076	169,227
금융투자	30,344	23,397	6,947	-16,998	275,476
은행	138	322	-184	-202	-1,186
투신	11,185	22,037	-10,852	-8,319	-35,568
사모펀드	10,861	6,310	4,551	3,161	-35,568
보험	1,280	1,067	214	-502	-33,749
연기금	52,509	51,344	1,165	801	-7,669
기타법인	3,327	3,300	26	540	68,223
개인	116,756	73,604	43,152	80,469	925,627

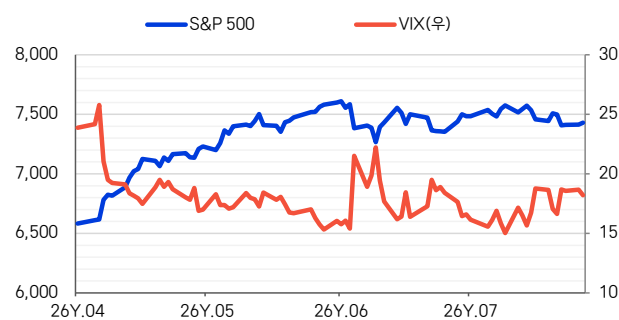
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 28일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	15,433	14,573	860	-1,017	36,329
기관계	4,732	6,077	-1,345	-3,465	-15,995
금융투자	2,302	2,203	99	473	3,009
은행	3	1	2	-4	-74
투신	667	1,770	-1,103	-2,144	316
사모펀드	1,223	1,199	24	-666	-10,469
보험	42	124	-82	-289	-1,981
연기금	487	767	-280	-699	-3,435
기타법인	353	348	5	408	-7,652
개인	27,185	26,705	480	4,075	-12,683

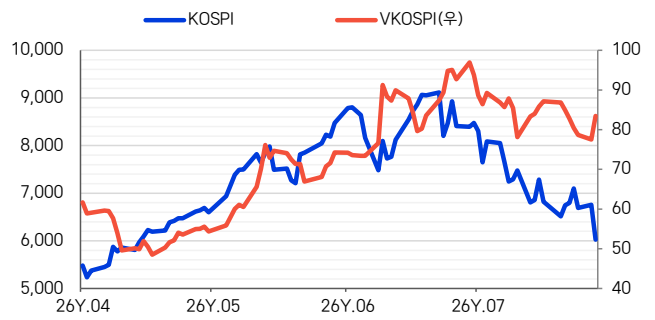
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



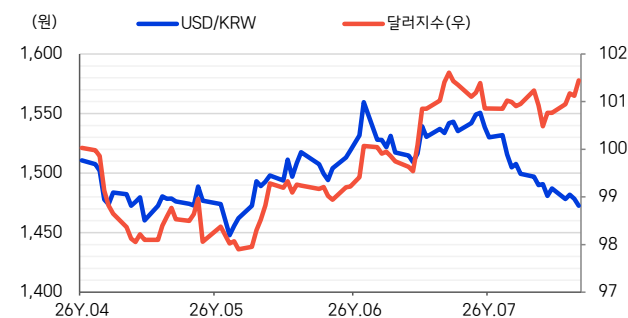
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



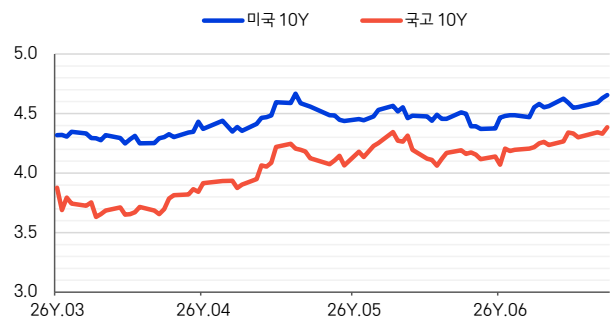
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



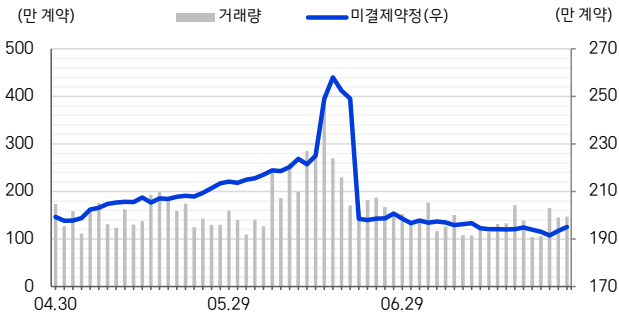
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,453.00	7,485.75	7,417.00	7,465.25	+17.00	+0.2%	1,306,465	1,918,384	+16,657	36.47	51
	DEC	7,523.00	7,551.00	7,484.00	7,532.00	+17.00	+0.2%	1,387	31,869	-19	103.22	142
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,210.50	28,228.00	27,603.50	27,922.00	-268.00	-1.0%	649,140	284,882	-4,025	158.87	51
	DEC	28,490.00	28,490.50	27,894.25	28,206.75	-270.00	-0.9%	2,135	2,175	+177	443.62	142

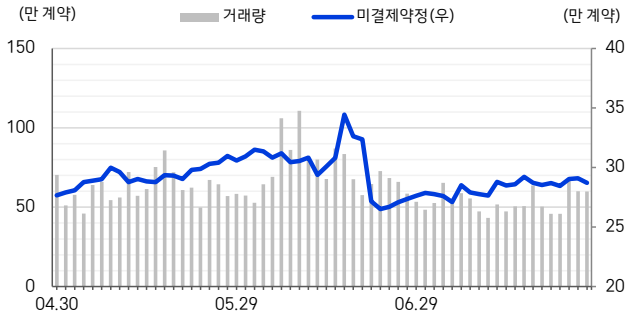
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



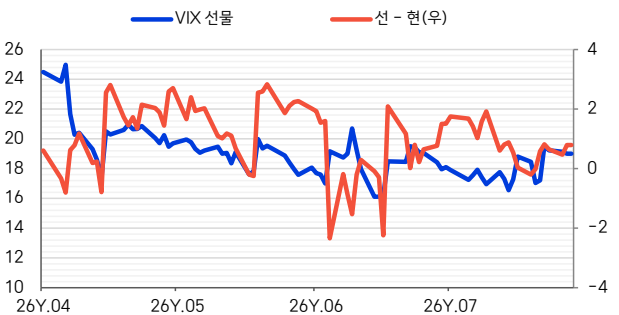
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



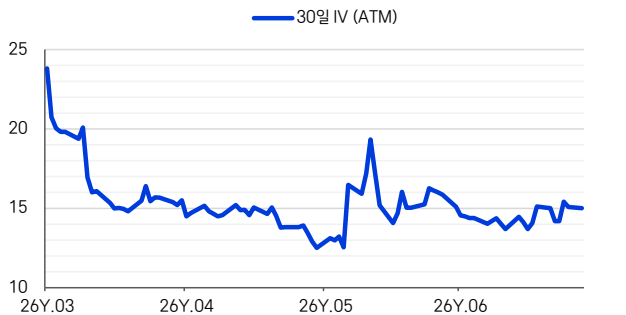
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



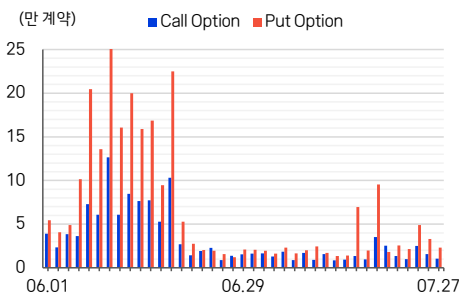
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



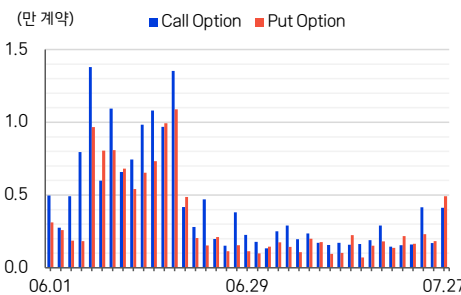
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



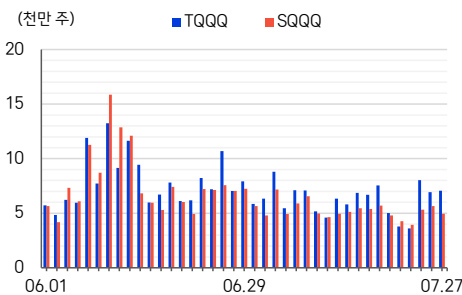
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

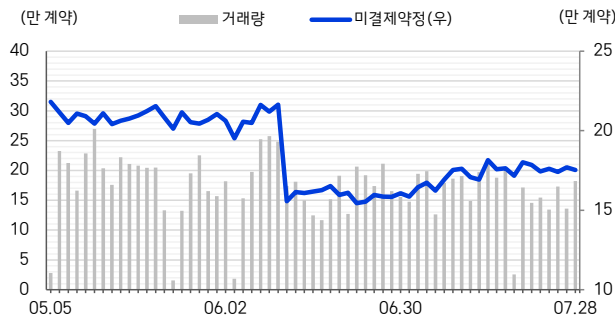
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,428.78	+15.60	7,352.13	7,390.46	7,421.27	7,459.60	7,490.41	7,475.01	7,405.87	7,432.24	7,467.75	7,492.27	7,450.79
NASDAQ	24,876.91	-55.17	24,410.65	24,643.78	24,814.14	25,047.27	25,217.63	25,132.45	24,728.96	25,122.68	25,463.01	25,749.79	25,991.15
선물 (E-mini)	정산가	전일비											
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,465.25	+17.00	7,387.25	7,426.25	7,456.00	7,495.00	7,524.75	7,509.88	7,441.13	7,454.65	7,491.90	7,532.01	7,485.14
NASDAQ 100	27,922.00	-268.00	27,293.33	27,607.67	27,917.83	28,232.17	28,542.33	28,075.00	27,450.50	28,197.20	28,626.10	29,182.04	29,470.24

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

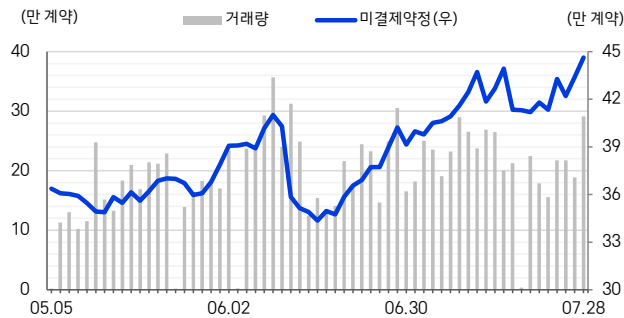
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,014.05	1,017.30	947.35	956.75	-117.75	-11.0%	148,567	161,830	-1,767	11.06	43
	DEC	1,025.00	1,025.00	957.00	964.95	-108.90	-10.1%	87	8,332	+25	19.26	134
KOSPI 200 Spread		8.75	8.80	8.05	8.10	-1.00		285				
MINI KOSPI 200	AUG	1,010.36	1,013.38	943.50	952.96	-117.38	-11.0%	154,188	87,580	+14,593	7.27	15
	SEP	1,015.88	1,017.66	947.48	956.75	-117.75	-11.0%	3,477	13,119	+316	11.06	43
KOSDAQ 150	SEP	1,255.90	1,261.70	1,171.30	1,195.50	-114.30	-8.7%	286,111	444,186	+10,399	5.13	43

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 28일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	141,033	136,014	5,019	235	26,098
기관계	17,261	23,163	-5,902	-1,323	-24,835
금융투자	12,779	10,973	1,806	6,014	-12,640
은행	281	188	93	93	177
투신	3,000	10,597	-7,597	-7,203	-12,397
보험	495	375	120	51	602
연기금	619	931	-312	-281	-589
기타법인	1,385	977	408	-217	-431
개인	22,976	22,501	475	1,305	-832

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	220,500	-13.0%	5,377,609	5,026,155	220,000
SK하이닉스	1,547,000	-15.1%	1,285,369	1,380,324	1,550,000
삼성중공업	20,800	-8.2%	165,906	261,012	20,700
NAVER	211,500	-6.0%	157,645	82,443	210,000
두산에너빌리티	65,100	-8.2%	128,503	184,650	64,700
SK텔레콤	82,400	-15.9%	117,990	131,958	82,200
한국전력	33,900	-6.2%	108,989	238,198	33,650
우리금융지주	31,800	-3.9%	104,011	214,254	31,750
대우건설	13,300	-11.5%	95,590	184,090	13,430
한화오션	80,700	-8.7%	76,156	112,547	81,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,401	-1,969	외국인	-795	-19,094
1,273	766	기관계	-869	3,042
1,690	3,382	금융투자	-1,048	2,140
-265	1,146	개인	1,220	13,988

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,791,373	-2,791,373	109,868	-4,890,291
금융투자	354,989	78,317	433,306	-123,969	200,484
투신	78,317	-	78,317	200,484	-30,036
연기금	405	-77,614	-77,209	2,061	-154,350
총합	355,640	-2,953,887	-2,598,248	-67,666	-4,851,328

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	6,023.66	-732.09	5,722.72	5,873.19	6,143.38	6,293.85	6,564.04	6,218.62	5,797.96	6,672.92	6,759.07	7,231.81	7,766.42
KOSDAQ	705.85	-59.01	670.46	688.16	715.14	732.84	759.82	723.99	679.31	752.06	766.85	807.16	979.01
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	956.75	-117.75	903.85	930.30	973.80	1,000.25	1,043.75	987.03	917.08	1,035.45	1,065.50	1,142.88	1,236.50
KOSDAQ 150	1,195.50	-114.30	1,119.10	1,157.30	1,209.50	1,247.70	1,299.90	1,228.60	1,138.20	1,263.66	1,295.67	1,384.34	1,685.11