

디레버리징 완화 기대 속 기술주 주도 상승 전환

삼성선물

국내 증시, 삼성전자 실적 발표 소화하며 등락

전일 국내 증시는 코스피 지수 내 상승 종목이 하락 종목보다 많았음에도 약세 마감(KOSPI 200 F -3.46%, KOSPI -1.23%, KOSDAQ -2.70%). 코스피200 지수 선물은 FOMC에서 기준금리 동결 이후 나타난 미국채 금리 상승 반영 및 하이퍼스케일러 실적 발표 이후 주가 차별화 소화하며 하락 출발. 이후, 영업이익이 시장 예상치 상회한 삼성전자 실적 발표 및 이후 컨퍼런스콜에서 향후 메모리 공급 부족 확대 전망 및 장기 공급 계약 관련 현황 구체적으로 제시되며 피크아웃 우려 완화되자 급등해 지수 상승을 견인. 다만 컨퍼런스콜 종료 후 차익 실현 매물 출회 등 영향에 지수 하방 압력에 노출된 이후 오후 시간대 동안에는 거래 둔화 속 보합권에서 머무르며 마감.

외국인 수급 호조 속 금일 단일종목 레버리지 ETF 규제 시행, 증시 변동성 완화 기대

시총 상위 반도체 관련주의 장중 약세 전환이 지수에 부정적으로 작용했으나, 흑자 전환 성공한 LG에너지솔루션과 더불어 조선 및 방산 업종이 각각 MASGA 기대감과 지정학적 긴장 고조에 강세 돋보이며 지수 하단을 지지. 한편, 금일부터 단일종목 레버리지 ETF 상품에 대한 예탁금 강화 조치(대용증권 포함 1천만원 → 현금 3천만원) 시행 예정으로 증시 변동성 완화에 긍정적으로 작용할 것으로 기대되는 가운데 외국인 수급 역시 이를 연속 코스피, 코스닥 동반 순매수 기록하는 등 우호적. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 중심으로 강세 나타남에 영향 받아 상한가 기록하며 마감. 금일 지수 선물은 AI 투심 회복 분위기 속 외국인 수급 향방 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 기술주가 상승 견인하며 강세

미국 증시는 하이퍼스케일러 실적 발표 소화하며 강세 마감(S&P 500+1.66%, NASDAQ +2.78%, DOW +1.19%). 정규장 개장 전 지수 선물은 메타의 실적 부진에 따른 주가 하락에도 마이크로소프트가 견조한 클라우드 사업 성장세에 AI 수익화 호평 받으며 투심 개선된 영향에 상승 우위 나타남. 이후 발표된 경제 지표의 경우 2분기 GDP 성장률 속보치(QoQ)(1.5%, 예상 2.1%)와 6월 PCE 지표(근원 MoM 0.1%, 예상 0.2%)가 예상치를 하회하며 물가 상승 압력 완화된 점 및 BOJ 환율 개입 역시 지수에 긍정적으로 작용. 한편, AI 중심 투자를 바탕으로 기록한 높은 수익률에 주목 받았던 Situational Awareness 헤지펀드가 최근 AI 관련주 약세 속 마진콜 압박으로 보유 주식을 대부분 매각했다는 것으로 알려지자 디레버리징 마무리 기대감이 확대되기도. 이에 위험선호 심리 회복되며 마이크로소프트와 더불어 반도체 관련주가 지수 상승을 이끌.

실적 발표 이후 애플과 아마존 주가는 차별화

다만, 최근 기술주 약세 속에서 상대적 우위 두드러졌던 방어적 업종들이 전일 하락 마감함과 더불어 S&P 500 동일가중지수 역시 이를 연속 약세 나타나 소수 종목 주도 장세가 나타남. 한편, 장 마감 이후 빅테크 실적 발표의 경우 시간외 거래에서 시총 1위 애플이 중화권 매출의 예상치 하회 등 영향에 주가 하락 나타난 반면, 아마존은 영업이익 및 AWS 매출의 예상치 상회에 힘입어 주가 급등. 금일 정규장 개장 전에는 팩트셋 분석상 이번 실적시즌 S&P 500 이익 상승률 기여도 상위 5위 종목 내에 속하는 에너지 기업 엑슨모빌 및 쉘브론의 실적 발표가 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,390.45	7,448.75	7,370.98	7,437.63	+121.48	+1.7%	+0.4%	-0.8%	+8.6%	1,037,050	\$185.42B
NASDAQ	24,852.05	25,171.44	24,813.84	25,122.18	+679.24	+2.8%	-0.1%	-4.2%	+8.1%	1,686,438	\$171.89B
Dow Jones	52,114.27	52,266.45	51,655.52	52,208.06	+613.92	+1.2%	+1.0%	-0.2%	+8.6%	195,417	\$49.79B
Russell 2000	2,918.86	2,948.41	2,912.19	2,946.10	+39.79	+1.4%	+0.2%	-2.6%	+18.7%	813,578	\$17.20B
KOSPI	5,681.77	5,976.82	5,547.41	5,593.56	-69.68	-1.2%	-21.2%	-34.0%	+32.7%	378,859	₩38.32T
KOSDAQ	654.72	677.19	642.95	644.78	-17.90	-2.7%	-18.4%	-29.6%	-30.3%	450,203	₩4.49T
KOSPI 200	891.08	938.15	863.04	872.49	-14.71	-1.7%	-22.5%	-36.3%	+44.0%	200,703	₩35.88T

* 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 30일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	173,522	160,242	13,280	-105,725	-1,156,229
기관계	109,485	108,680	805	23,486	197,031
금융투자	25,857	28,570	-2,713	18,748	289,679
은행	46	211	-164	-533	-1,451
투신	7,813	9,768	-1,955	-12,454	-35,145
사모펀드	7,323	6,739	584	8,115	-35,145
보험	2,029	976	1,053	1,388	-31,566
연기금	66,094	62,293	3,802	7,949	-465
기타법인	2,470	2,247	224	1,527	69,262
개인	97,731	112,040	-14,309	80,713	889,936

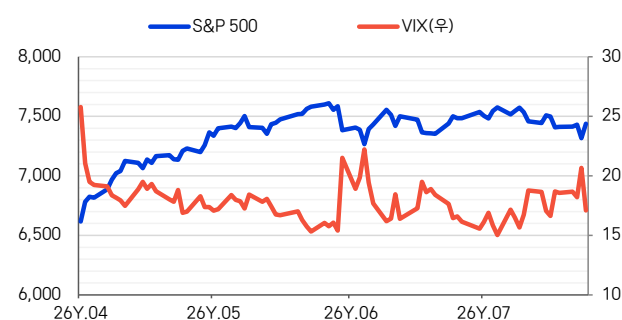
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 30일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,880	15,397	2,483	3,688	41,916
기관계	5,469	6,905	-1,435	-2,156	-15,227
금융투자	3,507	3,963	-456	2,196	4,136
은행	2	5	-3	-8	-45
투신	593	955	-362	-2,160	-559
사모펀드	666	756	-90	44	-9,626
보험	51	119	-68	-334	-1,967
연기금	645	1,084	-439	-1,758	-3,830
기타법인	305	245	60	343	-6,939
개인	21,274	22,382	-1,108	-1,875	-19,749

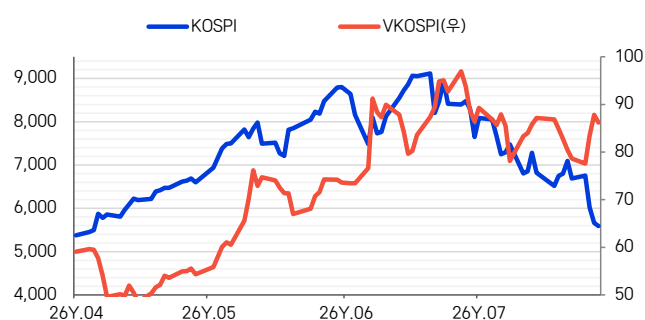
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



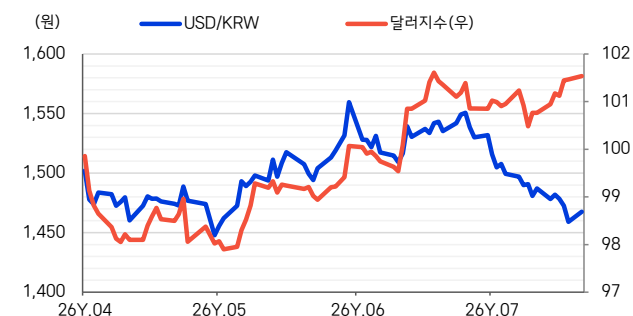
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



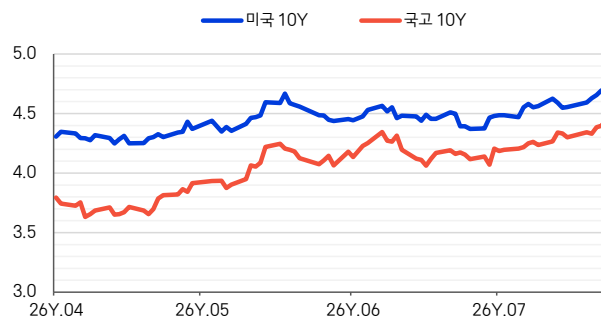
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



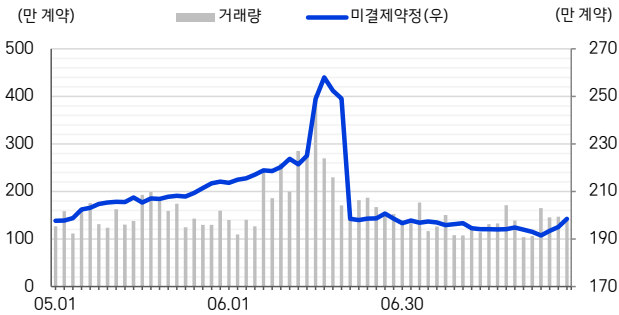
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,338.00	7,498.00	7,331.00	7,472.50	+121.25	+1.6%	1,629,579	2,009,843	+57,642	34.87	49
	DEC	7,399.75	7,557.00	7,399.75	7,537.25	+122.00	+1.6%	2,561	32,291	+439	99.62	140
E-mini NASDAQ 100	SEP	27,202.00	28,414.50	27,202.00	28,237.75	+895.75	+3.3%	703,156	290,171	-2,249	131.40	49
	DEC	27,585.00	28,680.75	27,585.00	28,518.00	+904.25	+3.3%	3,022	3,045	+749	411.65	140

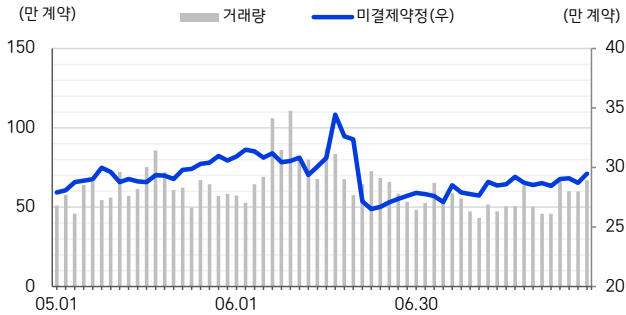
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



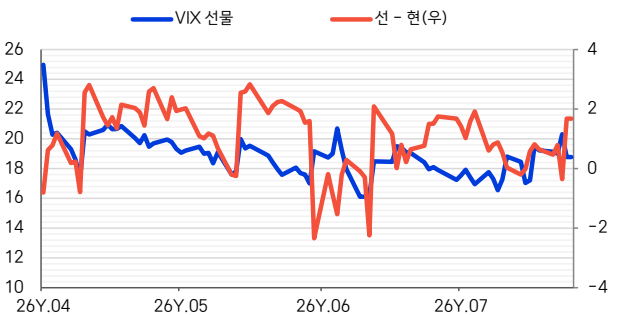
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



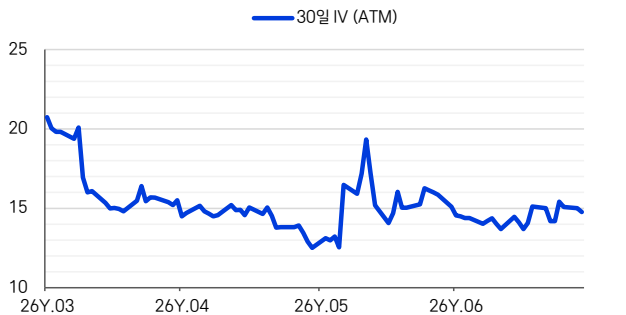
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



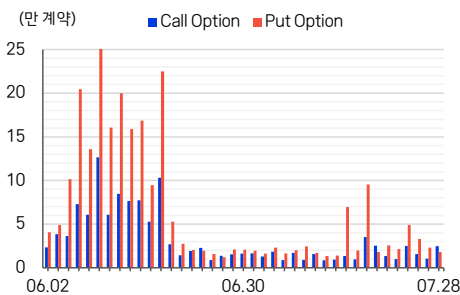
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



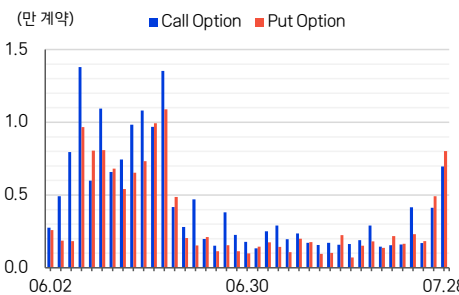
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



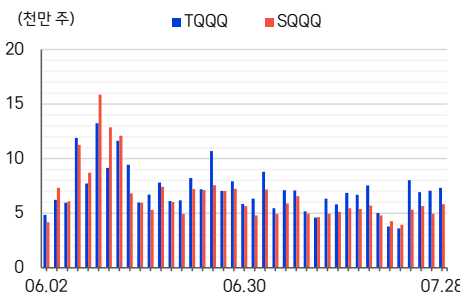
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

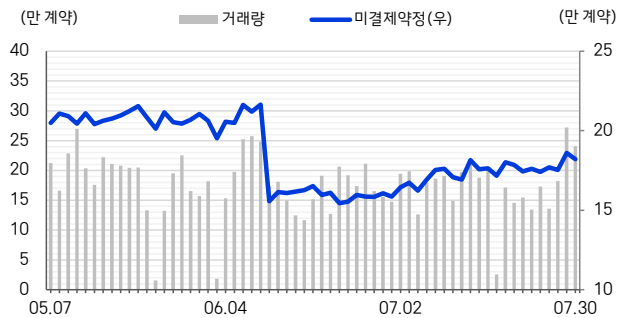
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,437.63	+121.48	7,341.35	7,389.49	7,419.12	7,467.26	7,496.89	7,482.08	7,404.31	7,401.54	7,432.52	7,480.83	7,456.18
NASDAQ	25,122.18	+679.24	24,678.22	24,900.20	25,035.82	25,257.80	25,393.42	25,325.61	24,968.01	24,869.99	25,204.40	25,615.35	25,980.87
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,472.50	+121.25	7,266.83	7,369.67	7,433.83	7,536.67	7,600.83	7,568.75	7,401.75	7,436.95	7,469.78	7,522.66	7,487.24
NASDAQ 100	28,237.75	+895.75	26,738.92	27,488.33	27,951.42	28,700.83	29,163.92	28,932.38	27,719.88	27,994.80	28,464.40	29,057.76	29,467.45

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

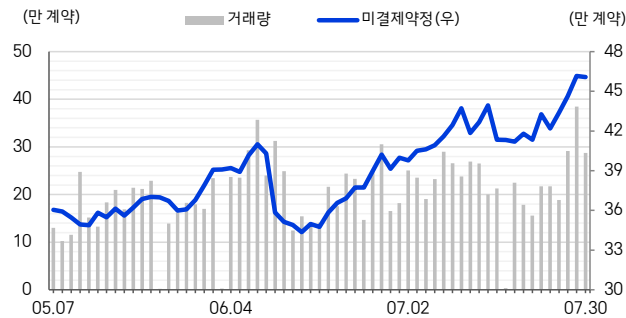
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	883.65	944.45	867.60	867.60	-31.05	-3.5%	192,149	168,673	-3,855	-4.89	41
	DEC	910.00	945.80	880.00	880.95	-20.40	-2.3%	65	8,327	+9	8.46	132
KOSPI 200 Spread		6.80	8.05	6.60	7.55	-0.30		45				
MINI KOSPI 200	AUG	879.92	939.94	863.58	863.58	-31.04	-3.5%	190,726	103,192	+3,557	-8.91	13
	SEP	893.98	944.34	869.40	867.60	-31.05	-3.5%	6,802	21,919	+3,311	-4.89	41
KOSDAQ 150	SEP	1,101.00	1,152.60	1,061.30	1,064.40	-51.80	-4.6%	283,769	458,706	-813	-8.02	41

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 30일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	191,264	192,712	-1,448	8,681	32,007
기관계	18,730	17,684	1,046	-9,182	-30,349
금융투자	13,779	14,089	-310	3,049	-16,574
은행	130	167	-37	-1	100
투신	3,396	2,264	1,132	-12,198	-14,111
보험	362	63	299	236	810
연기금	892	921	-29	-202	-531
기타법인	2,070	1,892	178	-314	-427
개인	28,712	28,488	224	815	-1,231

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	205,500	-3.3%	5,894,933	5,035,388	207,000
SK하이닉스	1,301,000	-7.5%	1,609,007	1,337,558	1,322,000
삼성중공업	20,550	+5.2%	366,886	263,419	20,550
두산에너빌리티	60,200	-1.5%	306,249	215,747	60,200
한국전력	33,100	-0.8%	250,474	249,547	33,050
금호타이어	6,000	+6.0%	231,964	379,270	6,080
미래에셋증권	30,300	-1.0%	204,944	470,040	30,200
한화오션	79,400	+5.7%	193,603	117,254	79,300
대우건설	11,190	-7.6%	163,595	196,214	11,200
한미반도체	165,200	-1.6%	157,800	127,059	167,600

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,677	-6,232	외국인	220	-18,521
1,281	6,394	기관계	305	14,773
1,326	6,532	금융투자	246	15,604
425	266	개인	-452	3,302

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	89,911	679,475	769,386	46,516	-7,662,333
금융투자	-240,957	250,376	9,419	128,916	487,515
투신	250,376	-	250,376	487,515	-4,697
연기금	-453	330,946	330,493	10,407	317,144
총합	-142,477	1,354,629	1,212,151	187,186	-6,678,457

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	5,593.56	-69.68	5,276.52	5,435.04	5,705.93	5,864.45	6,135.34	5,785.19	5,355.78	6,145.37	6,470.62	6,955.66	7,732.54
KOSDAQ	644.78	-17.90	620.73	632.76	654.97	667.00	689.21	660.99	626.75	705.28	736.26	780.26	960.59
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	867.60	-31.05	816.37	841.98	893.22	918.83	970.07	906.03	829.18	946.90	1,014.09	1,101.33	1,231.57
KOSDAQ 150	1,064.40	-51.80	1,001.47	1,032.93	1,092.77	1,124.23	1,184.07	1,108.50	1,017.20	1,164.92	1,225.50	1,328.37	1,653.22