

M7 상승세 힘입어 S&P 500 최고치 근접

삼성선물

국내 증시, 반도체 매출 출회 속 코스닥은 매수 사이드카

전일 국내 증시는 시가총액 상위 반도체 종목의 하방 압력 속 혼조세 마감(KOSPI 200 F -3.72%, KOSPI -5.12%, KOSDAQ + 2.44%). 코스피200 지수 선물은 전주 금요일 미국 증시에서 메모리 반도체 관련주가 약세 보인 영향에 7월 수출 호조 및 국제유가 급락에도 하락 출발. 특히, 미결제약정이 지난 야간 거래 대비 약 8.5천 계약 감소한 가운데 금요일 상한가 당시 나타났던 이론가 대비 베이스스 저평가가 이어졌고, 코스피 현물 거래량 또한 최근 들어 최저 수준을 기록. 이에 역사적 폭등 이후 투자자들의 경계심리 우세 속 증시 변동성 완화 추세가 지속된 것으로 판단. 한편, 코스닥150 지수 선물은 개장 초반과 장 마감 직전을 제외하면 대부분 외국인의 매수 우위가 유지된 가운데 강세 돋보이며 코스닥 매수 사이드카가 발동되기도

외국인의 순매도 전환 속 돌보인 코스닥 비중 상위 업종 강세

현물 공급의 경우 코스피에서는 외국인과 기관이 동반 순매도를 기록한 반면, 코스닥에서는 코스닥150 지수 ETF 대규모 순매수에 나선 투신 중심의 기관 매수세가 두드러짐. 특히, 삼성전자와 SK하이닉스 및 관련 지분 보유 종목들이 급등 이후 매물 출회에 약세 나타났으나, 비교적 상승세 제한되었던 반도체 소부장 관련주들은 하이퍼스케일러 실적 호조 속 상승 우위를 나타내며 차별화된 흐름을 보임. 또한, 일라이 릴리 비만약 국내 공급망 구축 기대로 상한가 기록한 펩트론을 중심으로 한 헬스케어 업종과 휴머노이드 'AI 사피엔스'의 소프트웨어를 공개한 로보티즈를 중심으로 로봇주 역시 코스닥 지수의 상대적 우위를 견인. 야간 거래에서 코스피 선물은 CXMT가 베이징에 메모리 반도체 공장 추가 건설을 추진 중이라는 로이터 보도에 낙폭 확대했으나 이후 미국 지수 상승세에 연동되어 주간 거래 대비 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 반도체 투심 개선 속 외국인 매수세 유입 여부 주목하며 상승 전환에 나설 전망.

미국 증시, 빅테크 강세 속 다우 최고치 경신

미국 증시는 빅테크 종목들의 상승 주도 속 다우 지수 사상 최고치 경신하며 강세 마감(S&P 500 + 1.48%, NASDAQ + 2.13%, DOW + 1.32%). 정규장 개장 전 지수 선물은 중동 지역 긴장 완화에 위험선호 심리 회복되며 상승 우위를 보임. 7월 ISM 제조업 PMI 지표가 예상치를 상회(55.6, 예상 54.0)하며 '22년 5월 이후 최고 수준을 기록한 점 역시 긍정적으로 작용. 트럼프 대통령은 "호르무즈 해협 재개방에 대한 대화가 진행되고 있다"고 발언한 가운데 지수는 장중 상승폭을 꾸준히 확대하며 우상향 움직임 나타남.

실적 호조 이어지며 S&P 500 사상 최고치 근접

한편, 아마존이 사상 최초로 시가총액 \$3조를 돌파하는 등 하이퍼스케일러 업체들의 상승 모멘텀이 더욱 확대되며 S&P 500 지수는 두 달 만에 7,600선 위에서 마감해 사상 최고치에 근접. 장 마감 이후 팔란티어가 예상치를 상회한 실적 발표 이후 연간 실적 가이드스 역시 상향 조정하며 기업들의 실적 호조가 유지되고 있는 상황에서 금일 개장 전에는 캐터필러, 장 마감 후에는 AMD와 스페이스X의 실적 발표가 예정되어 있어 주목. 한편, CME 거래소는 1계약당 가치를 기존 마이크로 지수 선물의 1/10로 줄인 E-나노 지수 선물의 8월말 상장을 예고하기도

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,504.78	7,610.04	7,504.78	7,600.50	+110.78	+1.5%	+2.5%	+1.6%	+11.0%	931,295	\$157.75B
NASDAQ	25,452.66	25,967.44	25,420.35	25,913.90	+540.05	+2.1%	+3.9%	+0.3%	+11.5%	1,670,644	\$138.99B
Dow Jones	52,759.06	53,230.08	52,759.06	53,178.41	+693.38	+1.3%	+1.9%	+0.5%	+10.6%	172,611	\$45.34B
Russell 2000	2,935.26	2,985.68	2,935.26	2,981.91	+50.57	+1.7%	+1.1%	-0.5%	+20.1%	871,935	\$18.94B
KOSPI	6,358.27	6,393.00	6,223.29	6,257.45	-338.00	-5.1%	-7.4%	-22.6%	+48.5%	272,959	₩26.33T
KOSDAQ	709.99	757.60	705.07	737.35	+17.59	+2.4%	-3.6%	-15.1%	-20.3%	424,796	₩5.46T
KOSPI 200	1,005.40	1,013.07	981.48	986.72	-60.09	-5.7%	-7.7%	-24.1%	+62.8%	138,688	₩24.32T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 제조업 PMI (7월)	55.6	54.0	53.3

금융 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
JOLTs 구인 건수 (6월)	23:00	745.0만	759.4만
AMD (AMD)	05:15 (08/05)	EPS \$1.62	EPS \$1.37
캐터필러 (CAT)	19:30	EPS \$6.20	EPS \$5.54

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 03일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	102,013	130,233	-28,220	-41	-1,097,480
기관계	65,875	85,391	-19,516	26,392	186,180
금융투자	15,419	31,020	-15,601	533	262,326
은행	158	64	94	-415	-1,359
투신	6,275	11,010	-4,735	-2,006	-27,284
사모펀드	5,247	5,226	22	15,453	-27,284
보험	1,249	662	588	2,043	-31,576
연기금	37,164	37,368	-204	9,791	628
기타법인	2,169	956	1,213	824	69,505
개인	93,289	46,766	46,523	-27,175	841,795

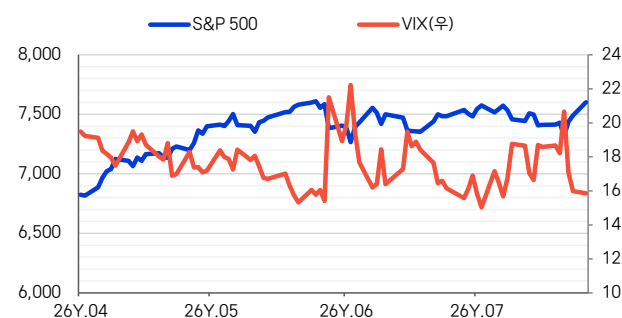
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 03일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,841	19,933	-2,092	6,030	43,633
기관계	7,415	5,746	1,669	3,347	-7,529
금융투자	3,874	3,738	136	2,410	6,398
은행	12	0	12	9	-21
투신	1,526	657	869	-292	1,578
사모펀드	1,050	610	440	1,558	-7,835
보험	124	46	78	-40	-1,685
연기금	815	678	138	-255	-2,683
기타법인	358	237	121	243	-6,410
개인	29,014	28,712	302	-9,620	-29,695

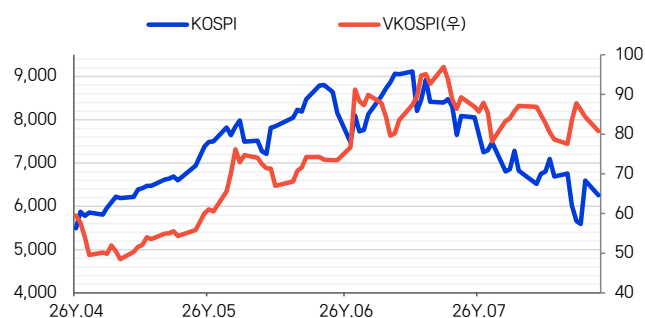
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



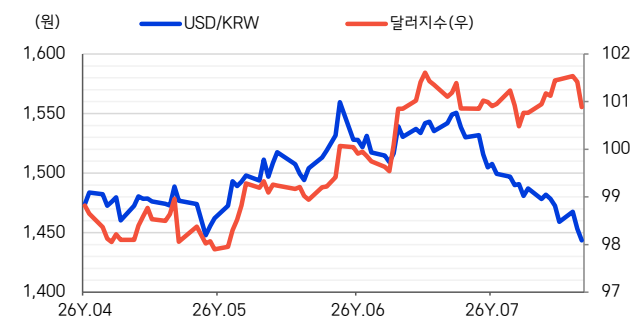
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



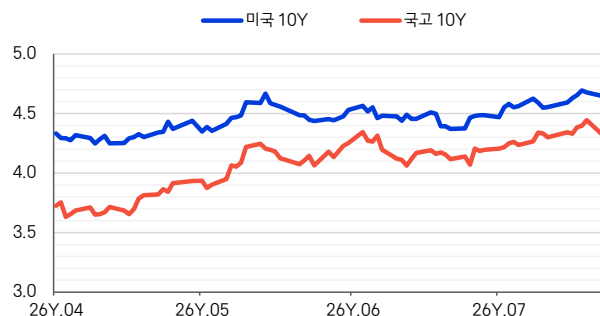
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



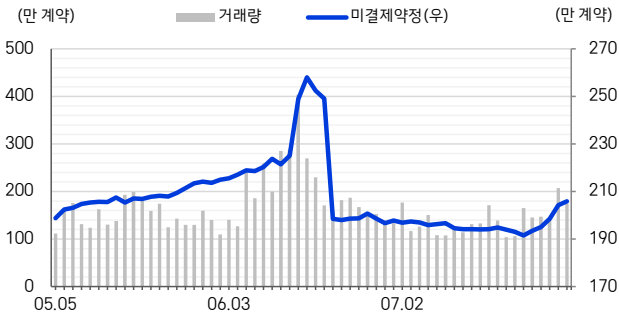
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,550.00	7,637.75	7,542.75	7,628.25	+109.00	+1.4%	1,358,992	2,020,830	-4,578	27.75	45
	DEC	7,612.75	7,704.75	7,610.00	7,695.75	+110.50	+1.5%	2,019	32,488	+33	95.25	136
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,565.00	28,964.25	28,313.50	28,891.75	+487.50	+1.7%	526,009	288,821	+5,093	114.95	45
	DEC	28,753.50	29,250.00	28,600.00	29,182.00	+493.50	+1.7%	1,790	3,289	+269	405.20	136

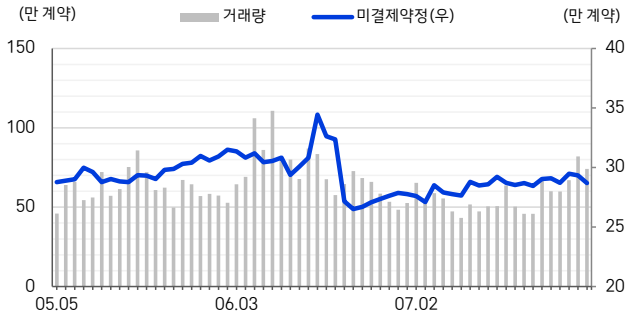
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



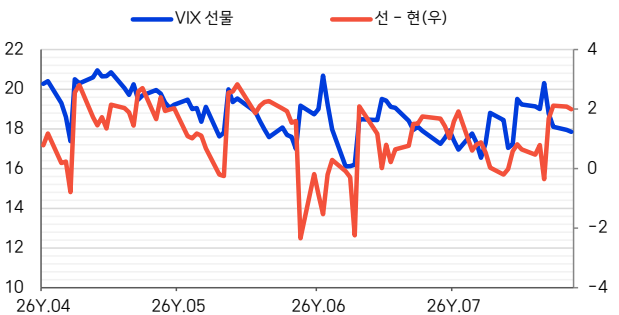
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



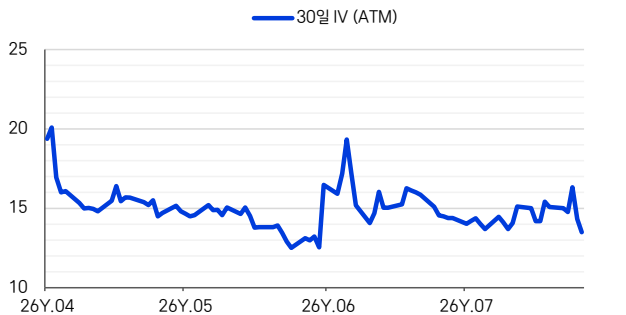
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



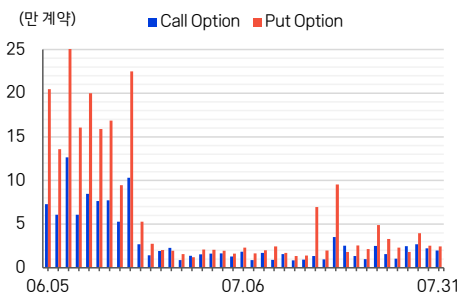
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



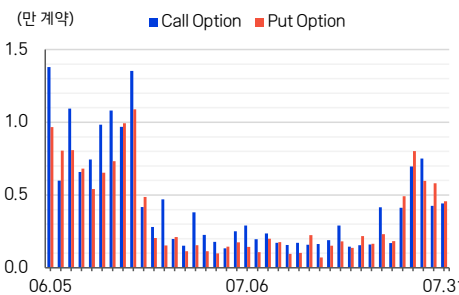
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



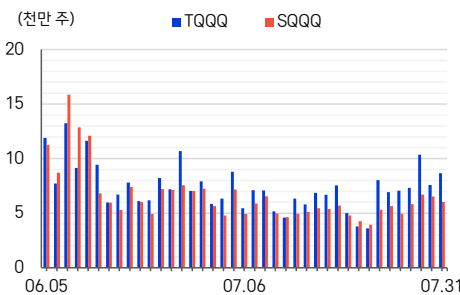
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

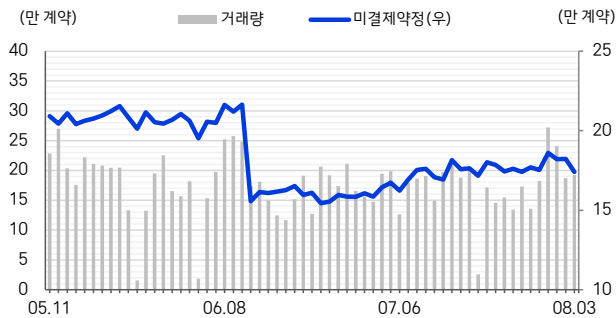
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,600.50	+110.78	7,466.51	7,533.51	7,571.77	7,638.77	7,677.03	7,657.90	7,552.64	7,454.56	7,451.44	7,484.30	7,463.94
NASDAQ	25,913.90	+540.05	25,220.14	25,567.02	25,767.23	26,114.11	26,314.32	26,214.22	25,667.13	25,145.96	25,230.35	25,582.05	25,982.91
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,628.25	+109.00	7,507.92	7,568.08	7,602.92	7,663.08	7,697.92	7,680.50	7,585.50	7,520.80	7,495.03	7,528.13	7,499.59
NASDAQ 100	28,891.75	+487.50	28,072.42	28,482.08	28,723.17	29,132.83	29,373.92	29,253.38	28,602.63	28,362.25	28,400.75	28,924.91	29,479.06

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

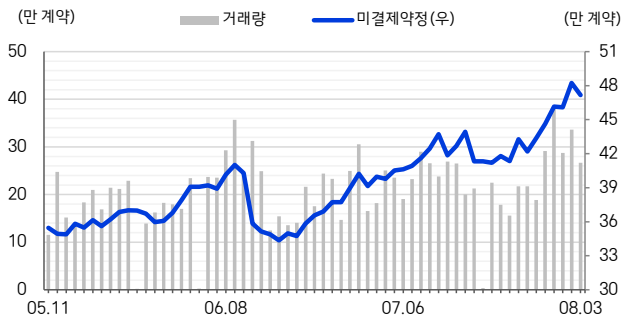
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,010.40	1,018.30	983.05	992.35	-38.30	-3.7%	148,694	160,679	-8,053	5.63	37
	DEC	1,020.00	1,022.10	991.25	1,000.75	-49.30	-4.7%	54	8,352	+15	14.03	128
KOSPI 200 Spread		8.75	8.75	8.00	8.35	-0.25		41				
MINI KOSPI 200	AUG	1,008.12	1,014.76	981.10	990.06	-46.22	-4.5%	156,589	93,031	-7,233	3.34	9
	SEP	1,000.02	1,025.00	983.24	992.35	-38.30	-3.7%	5,156	18,708	-4,231	5.63	37
KOSDAQ 150	SEP	1,179.70	1,300.30	1,154.00	1,262.20	+80.70	+6.8%	255,114	465,709	-14,569	11.41	37

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	08월 03일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	138,806	153,627	-14,821	-3,801	17,278
기관계	31,043	16,483	14,560	4,338	-14,595
금융투자	20,374	8,916	11,458	4,372	-10,074
은행	35	31	4	-116	-32
투신	8,876	6,769	2,107	-1,387	-6,187
보험	1,094	247	847	1,638	2,120
연기금	457	415	42	-249	-526
기타법인	1,241	1,635	-394	348	-491
개인	21,152	20,497	655	-885	-2,192

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	242,500	-2.4%	4,743,637	5,124,169	239,500
SK하이닉스	1,591,000	-5.9%	888,829	1,310,142	1,567,000
한국전력	34,550	-1.1%	166,774	262,714	34,500
삼성중공업	20,900	-2.1%	152,256	259,834	20,900
두산에너지빌리티	66,900	-	144,975	207,114	67,700
팬오션	4,960	-9.3%	135,892	67,542	4,935
대한항공	26,200	+1.0%	127,198	134,246	26,200
대우건설	13,370	+6.6%	121,587	186,151	13,300
미래에셋증권	33,300	-2.1%	113,739	461,051	33,250
우리금융지주	33,150	-0.9%	95,044	201,466	33,350

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-4,061	-6,445	외국인	1,044	7,053
1,428	4,685	기관계	-458	-5,765
1,494	4,851	금융투자	-401	-5,733
2,915	1,730	개인	-458	-1,122

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-225,481	-2,110,228	-2,335,709	-58,190	716,882
금융투자	133,005	-312	132,693	-239,051	368,396
투신	-312	-10,803	-11,115	368,396	-50,347
연기금	157	16,723	16,880	6,318	381,905
총합	-122,737	-2,162,038	-2,284,775	-366,521	1,484,983

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	6,257.45	-338.00	6,121.54	6,189.49	6,291.25	6,359.20	6,460.96	6,325.23	6,155.52	6,026.67	6,422.23	6,811.48	7,708.06
KOSDAQ	737.35	+17.59	680.81	709.08	733.34	761.61	785.87	773.74	721.21	694.08	727.82	766.36	944.48
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	992.35	-38.30	962.65	977.50	997.90	1,012.75	1,033.15	1,005.33	970.08	957.03	1,009.80	1,074.61	1,228.09
KOSDAQ 150	1,262.20	+80.70	1,092.53	1,177.37	1,238.83	1,323.67	1,385.13	1,354.40	1,208.10	1,179.82	1,228.53	1,305.94	1,628.73