

[Derivatives Analyst]

정희찬 연구원

heechan.chung@samsung.com

상방 추격 이어지며 기술주 주도로 강세 확대

삼성선물

국내 증시, 장 막판 코스피
상승 전환 성공하며 증시
전반 강세

대부분 업종 상승 마감하며
코스닥은 20 일선 돌파

미국 증시, 대외 긴장 완화
속 S&P 500 최고치 경신

상방 추격 확대 흐름 속 장
마감 후 실적 발표 소화하며
스페이스 X, AMD 급락

전일 국내 증시는 3월 초 이후 양 지수 합산 가장 많은 상승 종목 수 기록하며 강세 마감(KOSPI 200 F +0.77%, KOSPI +1.62%, KOSDAQ + 5.88%). 코스피200 지수 선물은 S&P500 지수가 최고치 부근 강세 이어간데 연동되어 상승 출발했으나, 월요일 장 마감 후 전해진 CXMT 신규 공장 건설 소식에 따른 우려 속 하락 전환. 이에 반해 코스닥은 대형주 수급 풀림 완화 속 역대 최초로 사흘 연속 매수 사이드카를 기록하며 상대적 강세를 이어감. 장 막판에는 SK하이닉스가 ADR 공모 관련 미국 증권법 규제 기간이 전일 오후 종료되자 주주환원 기대감 확대 속 외국인 주식선물 매수세가 두드러지게 나타난 가운데 코스피 지수 현선물 역시 상승 마감하는데 성공.

외국인은 이외 시장에서는 매도 우위를 이어갔으나, 지수 레버리지 ETF 거래 호조에 투신 순매수가 대규모로 유입되며 최근 들어 나타난 선물 시장 내 기관의 매수 우위를 이어감. 실적 기대감에 강세 돋보인 방산 업종과 더불어 NAVER와 두산에너지빌리티가 각각 AI 팩토리 기대감과 SMR 국가전략기술 지정 호재에 코스피 상승을 견인. 이에, 이란 전쟁으로 양 지수 역대 최대 하락률 1위 기록 다음날 반등 나타났던 3월 5일에 이어 양 지수 합산 상승 종목 수는 올해 들어 2위를 기록. 특히 코스닥 지수는 파트너사 실적 발표 앞두고 급등한 알테오젠 중심으로 강세 이어간 제약·바이오 업종에 힘입어 5월 이후 처음으로 20일선을 돌파한 가운데 향후 해당 레벨 위로 안착해 최근 상승 모멘텀을 이어갈 수 있을지 주목할 필요. 야간 거래에서 코스피 선물은 기술주 중심 미국 증시 강세 지속되는데 연동되어 상승폭을 더욱 확대. 금일 지수 선물은 외국인 순매수 전환 여부 주목하며 브렌트유 선물 \$80 이탈과 미국 증시 실적 발표에 영향 받아 추가 상승 시도할 전망.

미국 증시는 S&P 500 지수가 사상 최고치를 경신하며 강세 마감(S&P 500 + 1.79%, NASDAQ +2.59%, DOW + 1.71%). 정규장 개장 전 지수 선물은 베센트 재무장관이 이란과의 호르무즈 해협 재개방 합의가 '오늘이나 내일' 이뤄질 수 있다고 밝히는 등 중동 지역 긴장 완화 기대에 상승 우위를 보임. 이어 이란이 유럽 국가들의 해협 내 기뢰 제거를 허용하는 것을 검토 중이라고 알려진 점이 긍정적으로 작용. 월요일 장 마감 이후 팔란티어가 어닝 서프라이즈 이후 급등함과 더불어 정규장 개장 전 데이터센터 수요에 힘입어 주주 잔고가 역대 최고치(\$721억) 기록한 캐터필러의 실적 발표 소화하며 AI 투심 호조 속 반도체 업종 강세가 두드러짐.

최근 AI 관련주들에 대한 매도 압력이 소강 상태로 접어든 상황에서 견조한 실적 발표 이어지며 투자자들이 적극적인 상방 추격에 나선 점이 지수의 최고치 경신을 이끈 것으로 분석. 한편, 장 마감 이후 실적을 발표한 AMD와 스페이스X가 모두 시간외 거래에서 급락 기록 중. 두 기업 모두 시장 예상치를 상회한 실적을 발표했으나, 스페이스X는 AI 투자 확대가 부담으로 작용했으며, AMD의 경우 영업이익 수치가 예상치 소폭 상회한데 그침과 더불어 스페이스X가 엔비디아 칩만으로 AI 인프라를 구축하겠다고 밝히며 금일 지수 선물은 나스닥100 선물의 상대적 약세로 출발.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,630.62	7,758.21	7,629.10	7,736.52	+136.02	+1.8%	+4.1%	+3.4%	+13.0%	1,135,025	\$194.03B
NASDAQ	26,088.04	26,679.91	26,088.04	26,584.99	+671.09	+2.6%	+6.9%	+2.9%	+14.4%	1,894,876	\$175.98B
Dow Jones	53,641.21	54,272.60	53,641.21	54,085.88	+907.47	+1.7%	+2.5%	+2.2%	+12.5%	182,046	\$47.85B
Russell 2000	2,990.15	3,043.11	2,990.15	3,036.98	+55.07	+1.8%	+2.8%	+1.4%	+22.4%	982,286	\$21.15B
KOSPI	6,351.38	6,389.40	6,080.25	6,358.95	+101.50	+1.6%	+5.6%	-21.4%	+50.9%	312,997	₩28.21T
KOSDAQ	748.19	780.85	748.19	780.72	+43.37	+5.9%	+10.6%	-10.1%	-15.6%	471,814	₩5.86T
KOSPI 200	1,002.75	1,009.09	953.87	1,000.03	+13.31	+1.3%	+5.8%	-23.0%	+65.0%	148,974	₩25.56T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
JOLTs 구인 건수 (6월)	735.9만	745.0만	759.4만
AMD (AMD)	EPS \$1.66	EPS \$1.62	EPS \$1.37
캐터필러 (CAT)	EPS \$8.17	EPS \$6.20	EPS \$5.54
스페이스X (SPCX)	EPS -\$0.09	EPS -\$0.26	

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
ISM 서비스업 PMI (7월)	23:00	54.5	54.0
일라이 릴리 (LLY)	19:45	EPS \$6.01	EPS \$8.55
샌디스크 (SNDK)	05:05 (08/06)	EPS \$34.45	EPS \$23.41

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	109,501	113,217	-3,716	41,251	-1,130,504
기관계	78,157	83,542	-5,385	19,177	160,697
금융투자	16,904	18,488	-1,584	-7,998	241,584
은행	74	195	-120	-352	-1,401
투신	6,354	6,915	-561	8,285	-27,360
사모펀드	4,874	9,261	-4,387	6,516	-27,360
보험	1,311	736	574	2,404	-29,780
연기금	48,381	47,915	466	9,092	1,601
기타법인	2,550	1,636	914	1,712	71,890
개인	91,900	83,713	8,187	-62,140	897,917

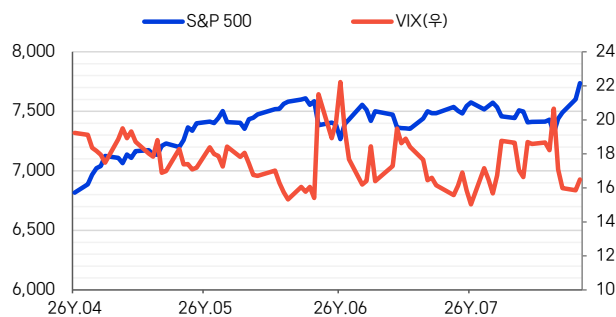
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,527	20,302	-2,775	2,396	35,310
기관계	11,022	5,584	5,438	10,130	-1,362
금융투자	6,730	3,398	3,332	5,642	11,244
은행	2	0	2	8	-20
투신	1,626	604	1,022	1,833	2,080
사모펀드	1,301	791	509	2,043	-7,679
보험	153	45	109	151	-1,471
연기금	1,192	732	460	486	-2,371
기타법인	392	468	-76	162	-6,089
개인	29,689	32,276	-2,587	-12,687	-27,859

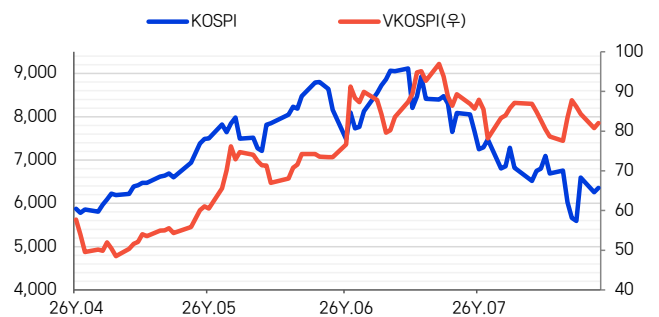
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



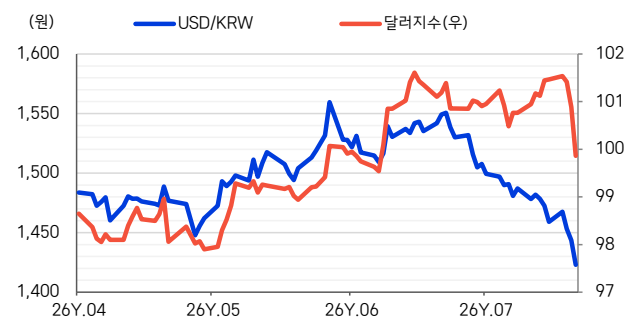
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



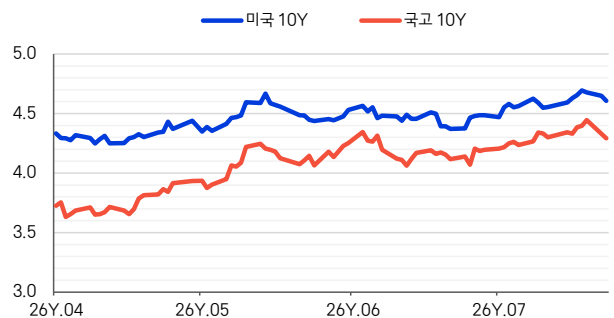
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



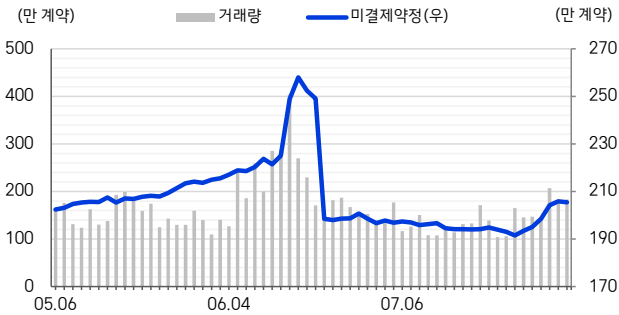
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,631.00	7,786.00	7,629.00	7,765.50	+137.25	+1.8%	1,596,578	2,069,055	+48,225	28.98	44
	DEC	7,702.50	7,853.75	7,697.25	7,834.75	+139.00	+1.8%	6,180	33,414	+926	98.23	135
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,930.00	29,956.50	28,831.75	29,863.50	+971.75	+3.4%	604,677	293,953	+5,132	130.34	44
	DEC	29,236.25	30,255.75	29,127.75	30,164.25	+982.25	+3.4%	1,669	3,057	-232	431.09	135

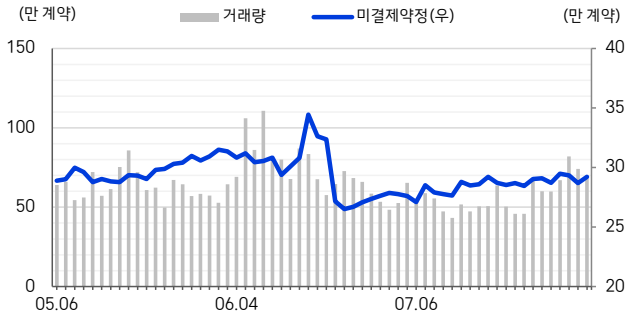
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



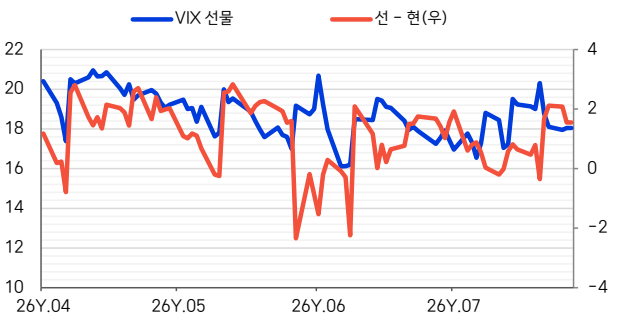
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



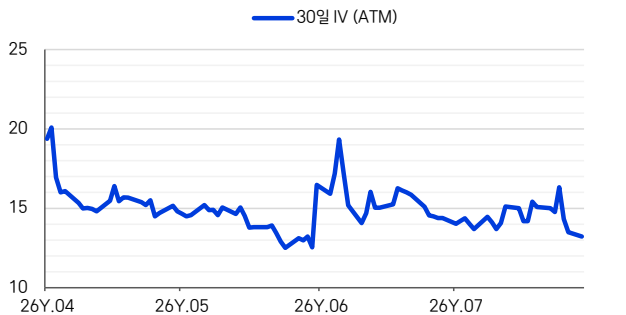
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



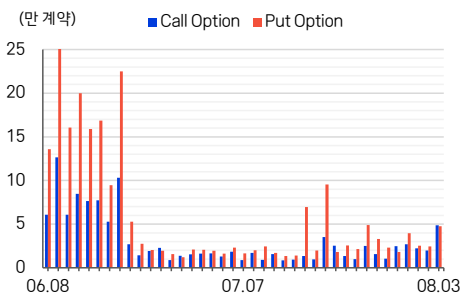
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



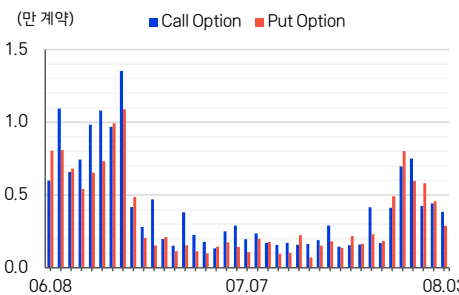
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



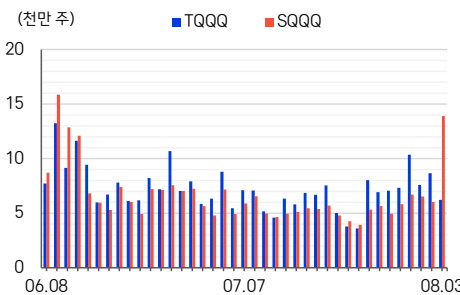
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

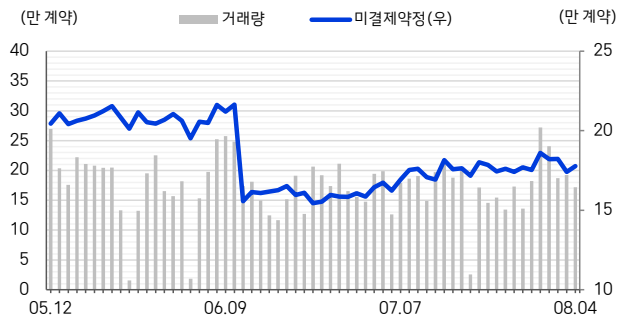
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,736.52	+136.02	7,578.83	7,657.68	7,707.94	7,786.79	7,837.05	7,811.92	7,682.81	7,516.10	7,474.17	7,495.94	7,470.60
NASDAQ	26,584.99	+671.09	25,859.11	26,222.05	26,450.98	26,813.92	27,042.85	26,928.39	26,336.52	25,487.57	25,305.13	25,620.37	25,995.89
선물 (E-mini)	정산가	전일비											
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,765.50	+137.25	7,569.83	7,667.67	7,726.83	7,824.67	7,883.83	7,854.25	7,697.25	7,547.35	7,508.30	7,534.76	7,501.80
NASDAQ 100	29,863.50	+971.75	28,425.83	29,144.67	29,550.58	30,269.42	30,675.33	30,472.38	29,347.63	28,547.85	28,493.55	28,971.31	29,494.53

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

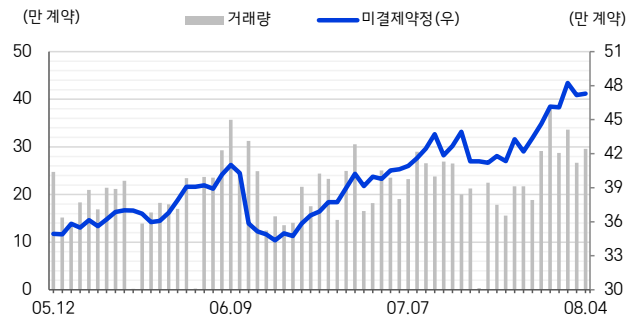
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,010.00	1,011.70	955.65	1,000.00	+7.65	+0.8%	137,879	164,214	+3,535	-0.03	36
	DEC	1,007.20	1,014.35	964.35	1,009.10	+8.35	+0.8%	50	8,369	+17	9.07	127
KOSPI 200 Spread		8.10	8.25	7.60	8.10	-0.25		37				
MINI KOSPI 200	AUG	1,008.22	1,009.10	953.50	998.08	+8.02	+0.8%	155,652	91,985	-1,046	-1.95	8
	SEP	1,007.66	1,009.48	956.00	1,000.00	+7.65	+0.8%	7,532	20,611	+1,903	-0.03	36
KOSDAQ 150	SEP	1,268.70	1,350.30	1,263.10	1,345.30	+83.10	+6.6%	292,535	466,835	+1,126	6.39	36

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 04일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	127,357	130,029	-2,672	-11,492	14,606
기관계	17,697	14,370	3,327	13,567	-11,268
금융투자	12,371	9,960	2,411	4,977	-7,663
은행	117	68	49	-160	17
투신	3,551	2,805	746	6,956	-5,441
보험	329	215	114	1,632	2,234
연기금	1,283	1,260	23	86	-503
기타법인	1,735	1,722	13	-47	-478
개인	24,927	25,595	-668	-2,028	-2,860

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	240,500	-0.8%	3,743,077	5,040,787	240,000
SK하이닉스	1,600,000	+0.6%	791,891	1,288,896	1,577,000
대우건설	15,050	+12.6%	181,763	183,022	15,200
삼성중공업	21,600	+3.4%	173,813	257,066	21,650
두산에너지빌리티	72,300	+8.1%	160,059	202,045	73,000
한국전력	35,150	+1.7%	148,576	250,541	35,150
팬오션	5,640	+13.7%	136,399	76,410	5,640
NAVER	226,500	+9.4%	129,375	73,351	226,500
SK텔레콤	91,700	+11.2%	128,909	158,150	91,400
미래에셋증권	33,600	+0.9%	105,719	468,092	34,050

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
36	563	외국인	2,062	21,278
743	813	기관계	-756	-21,163
747	838	금융투자	-689	-20,912
-520	-1,258	개인	-757	-292

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-28,914	-385,630	-414,544	-87,104	3,122,625
금융투자	-90,497	22,431	-68,066	-684,537	312,510
투신	22,431	-15,124	7,307	312,510	-65,471
연기금	-5,527	9,463	3,936	386	468,982
총합	-149,869	-257,137	-407,006	-872,029	4,181,733

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI	6,358.95	+101.50	5,967.05	6,163.00	6,276.20	6,472.15	6,585.35	6,528.75	6,219.60	6,093.73	6,383.33	6,726.86	7,689.21
KOSDAQ	780.72	+43.37	737.26	758.99	769.92	791.65	802.58	797.12	764.46	709.06	730.56	763.04	937.51
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,000.00	+7.65	933.07	966.53	989.12	1,022.58	1,045.17	1,005.85	949.80	987.94	1,006.56	1,064.90	1,226.42
KOSDAQ 150	1,345.30	+83.10	1,232.37	1,288.83	1,319.57	1,376.03	1,406.77	1,391.40	1,304.20	1,246.62	1,247.35	1,305.20	1,619.21