

유가 부담 속 CPI 대기하며 제한된 움직임

삼성선물

국내 증시, 코스닥의 상대적
우위 지속되며 강세

전일 국내 증시는 코스피 대비 코스닥의 상대적 우위 지속되며 강세 마감(KOSPI 200 F +0.03%, KOSPI +0.65%, KOSDAQ +6.97%). 코스피200 지수 선물은 지난주 금요일 발표된 미국 고용지표가 예상치를 하회하며 금리가 하락하자 위험선호 심리 확대된 영향에 상승 출발하며 1,000선을 돌파. 다만, 주말 사이 WSJ가 애플이 아이폰과 맥북 등 자사 제품에 CXMT 메모리 칩 적용을 테스트 중이라고 보도한 영향에 삼성전자와 SK하이닉스가 개장 초반 상승분을 반납하며 지수 상단을 제한. 한편, 외국인 3거래일 연속 코스피 순매수를 이어간 가운데 이론가 대비 베이스스 강세가 확대됐고, 양 지수 모두 구성 종목 중 대부분이 상승 마감하며 증시 전반 차원에서의 투심 개선이 확산된 것으로 분석됨.

VKOSPI 70 선 이탈하며
증시 변동성 완화 흐름 지속

VKOSPI 지수 역시 낙폭을 확대하며 70선을 하방 돌파해 변동성 완화 추세가 이어짐. 코스닥 시장에서는 신규 호재 유입된 제약·바이오 업종(블랙록의 알테오젠 지분 5% 취득) 및 반도체 소부장 관련주(SK하이닉스 신규 팹 54조원 투자 확정)들이 지난주 말 상승 모멘텀을 이어간 2차전지 업종과 더불어 지수 상승을 견인. 이에 개장 초반 코스닥 매수 사이드카가 발동되며 직전 사흘간의 박스권 움직임에서 벗어나 850선 위에 안착. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 지수 하락 전환에 연동되어 소폭 하락 마감. 금일 지수 선물은 미국 증시에서 반도체 투심 일부 약화된 영향에 외국인 수급 향방 주목하며 하락 우위 보일 전망.

미국 증시, 유가 급등
소화하며 하락 전환

미국 증시는 유가 급등 영향에 하방 압력에 노출되며 약세 마감(S&P 500 -0.06%, NASDAQ -0.32%, DOW -0.11%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 견조한 성장세 이어간 TSMC 7월 매출(YoY +44.7%) 발표 소화하며 대체로 상승 우위를 보임. 다만, 호르무즈 해협 관련 불확실성 지속되며 국제유가가 꾸준히 상승폭을 확대한 점이 지수 움직임에 부정적으로 작용. 한편, 이란이 호르무즈 해협 개방 조건 중 하나로 전쟁 배상금을 요구한데 대해 트럼프 대통령도 마찬가지로 이란에 배상을 요구한다고 SNS를 통해 맞불을 놓으며 중동 지역 갈등 고조되어 지수는 낙폭을 확대.

AI 투자 우려 확대 속 CPI
대기하며 제한된 움직임

한편, 엔비디아와 인텔이 AI 투자 확대를 목적으로 각각 \$5천억 규모 AI 인프라 투자를 위한 대형 금융사들과의 투자 연합 출범 및 \$150억 규모 유상증자 소식이 전해지자 기술주 투심 약화 속 나스닥 지수가 상대적으로 약세를 보임. 이 가운데 내년 AI 칩 생산량을 대폭 확대할 예정이라고 보도된 마이크로소프트를 중심으로 M7 종목들이 대체로 강세 보이며 지수 하단을 일부 지지. 최근 들어 S&P 500 지수 풋옵션 가격이 가장 저렴한 수준에 위치간 가운데 투자자들의 하방 보호 수요가 회복되며 VIX 지수는 반등 나타남. 다만, 옵션 투자자들이 수요일 CPI 발표를 앞두고 ODTE 옵션 중심으로 단기적인 베팅에 집중하며 3대 지수는 보합권에서 마감.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,751.74	7,773.76	7,743.11	7,753.11	-4.53	-0.1%	+2.0%	+2.3%	+13.3%	811,297	\$129.36B
NASDAQ	26,680.44	26,724.63	26,548.26	26,605.36	-85.26	-0.3%	+2.7%	+1.2%	+14.5%	1,535,291	\$114.96B
Dow Jones	54,072.66	54,072.66	53,850.19	53,975.98	-60.95	-0.1%	+1.5%	+2.5%	+12.3%	124,023	\$31.54B
Russell 2000	3,026.34	3,031.81	3,013.13	3,017.40	-17.10	-0.6%	+1.2%	+1.3%	+21.6%	893,751	\$17.87B
KOSPI	6,306.33	6,394.06	6,232.45	6,299.66	+40.89	+0.7%	+0.7%	-15.7%	+49.5%	293,734	₩19.01T
KOSDAQ	807.66	855.38	807.66	854.47	+55.66	+7.0%	+15.9%	+2.0%	-7.7%	536,258	₩7.12T
KOSPI 200	982.71	998.62	967.33	977.84	+3.11	+0.3%	-0.9%	-18.3%	+61.4%	114,942	₩16.93T

* 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	08월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	65,524	80,432	-14,909	-45,705	-1,083,624
기관계	56,259	50,567	5,692	2,109	169,626
금융투자	15,519	9,322	6,197	19,158	237,826
은행	74	100	-26	-240	-1,152
투신	4,572	4,953	-381	-7,944	-26,444
사모펀드	3,695	3,190	505	-10,047	-26,444
보험	1,352	660	692	2,167	-21,472
연기금	30,850	32,299	-1,449	-1,947	786
기타법인	1,642	1,428	215	2,209	76,797
개인	66,696	57,694	9,003	41,387	837,201

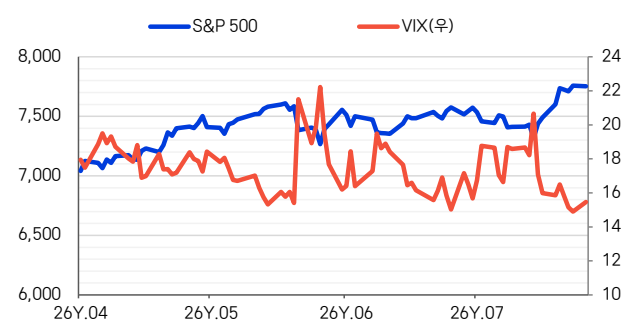
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	21,071	20,044	1,027	-9,730	23,177
기관계	10,982	5,315	5,667	10,574	9,730
금융투자	5,392	2,404	2,988	4,565	16,179
은행	14	1	13	21	27
투신	2,260	765	1,495	3,239	4,136
사모펀드	1,428	1,232	196	1,207	-5,790
보험	265	92	173	393	-872
연기금	1,612	790	823	1,234	-949
기타법인	709	673	35	267	-5,290
개인	38,472	45,201	-6,729	-1,111	-27,617

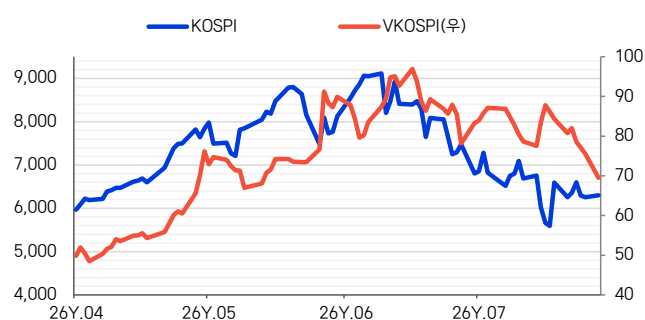
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



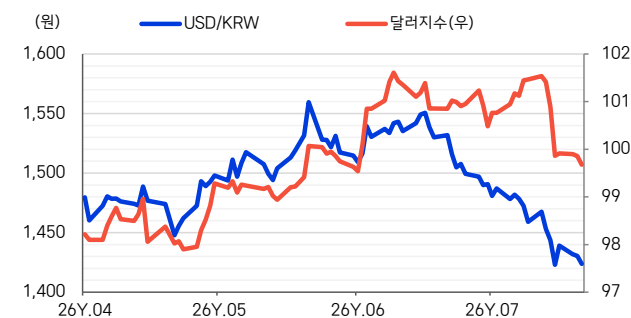
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



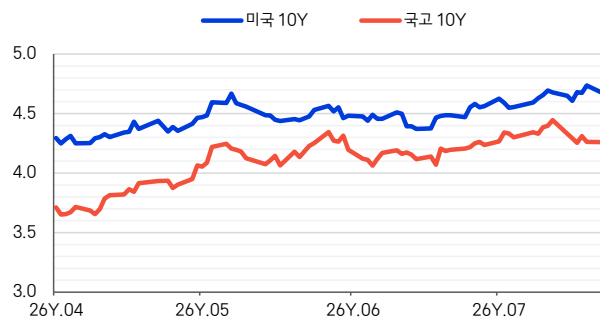
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



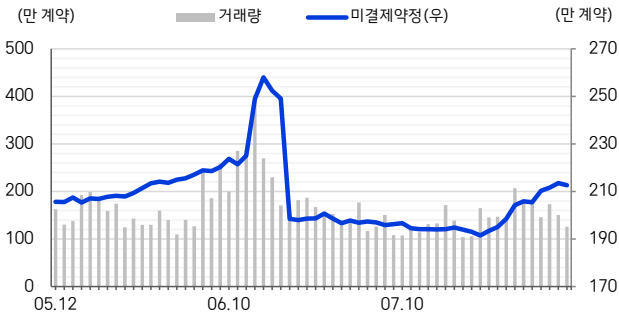
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,776.75	7,798.00	7,763.00	7,776.75	-3.00	-0.0%	868,302	2,064,770	-20,747	23.64	38
	DEC	7,845.75	7,865.25	7,831.75	7,845.25	-2.75	-0.0%	3,374	38,458	+438	92.14	129
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,851.25	29,984.00	29,718.75	29,737.00	-97.75	-0.3%	388,355	275,147	-4,031	115.20	38
	DEC	30,182.00	30,278.00	30,022.50	30,036.00	-98.00	-0.3%	617	2,963	-3	414.20	129

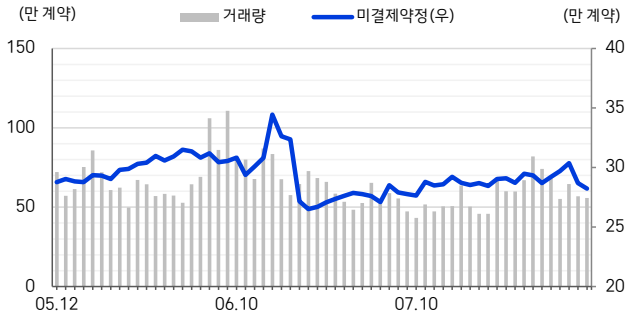
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



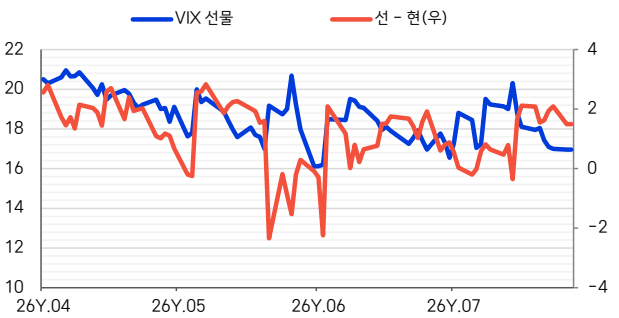
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



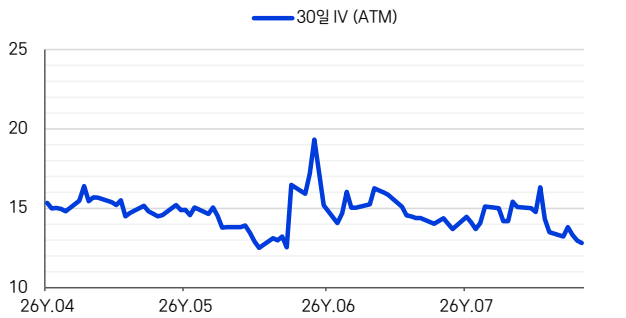
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



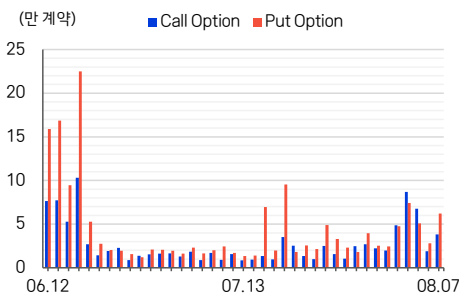
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



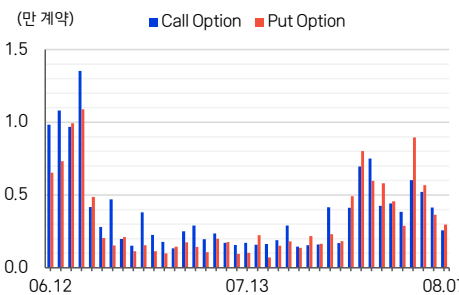
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



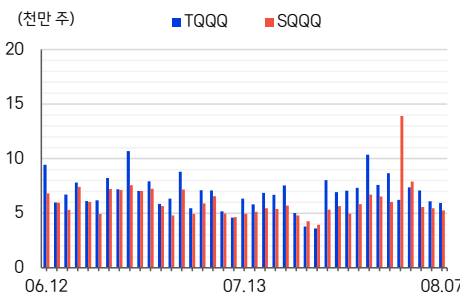
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

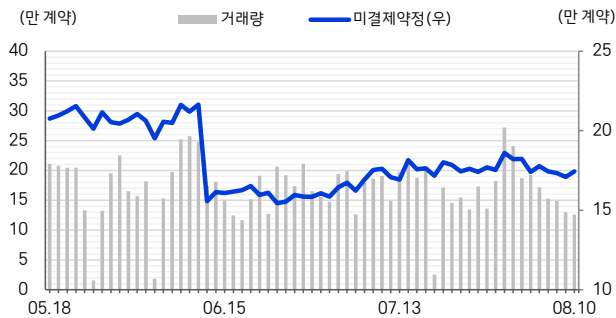
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,753.11	-4.53	7,726.01	7,739.56	7,756.66	7,770.21	7,787.31	7,778.76	7,748.11	7,736.16	7,595.36	7,537.30	7,492.05
NASDAQ	26,605.36	-85.26	26,449.71	26,527.54	26,626.08	26,703.91	26,802.45	26,665.00	26,488.63	26,518.55	25,832.25	25,709.14	26,012.49
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,776.75	-3.00	7,744.25	7,760.50	7,779.25	7,795.50	7,814.25	7,794.25	7,759.25	7,761.25	7,624.28	7,571.76	7,523.28
NASDAQ 100	29,737.00	-97.75	29,548.00	29,642.50	29,813.25	29,907.75	30,078.50	29,860.50	29,595.25	29,707.70	28,933.63	28,959.39	29,515.68

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

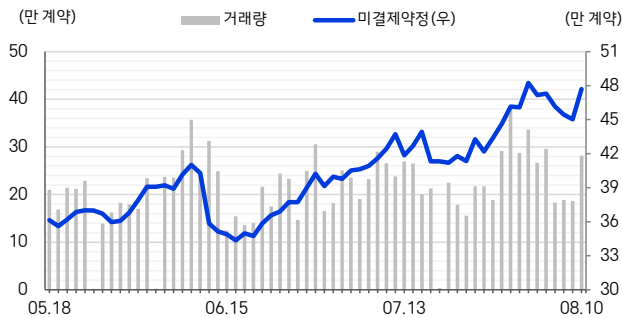
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	992.70	1,001.95	970.55	979.00	+0.25	+0.0%	96,862	160,297	+3,320	1.16	30
	DEC	988.00	1,008.00	986.00	988.15	+1.05	+0.1%	30	8,634	+29	10.31	121
KOSPI 200 Spread		8.10	8.10	7.75	7.95	-0.05		86				
MINI KOSPI 200	AUG	989.74	999.24	967.68	975.98	-0.08	-0.0%	122,680	97,512	+3,056	-1.86	2
	SEP	992.98	1,001.86	970.54	979.00	+0.25	+0.0%	5,095	19,169	+17	1.16	30
KOSDAQ 150	SEP	1,390.70	1,499.70	1,386.00	1,489.00	+113.70	+8.3%	280,185	470,900	+26,745	3.83	30

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 10일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	94,046	91,841	2,205	1,819	19,097
기관계	11,398	14,238	-2,840	-2,746	-17,341
금융투자	8,186	11,567	-3,381	-2,444	-12,518
은행	51	59	-8	110	78
투신	1,236	797	439	-1,409	-7,596
보험	11	35	-24	785	2,905
연기금	1,850	1,730	120	302	-224
기타법인	1,364	1,562	-198	104	-387
개인	19,178	18,345	833	823	-1,369

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	230,500	-	2,245,033	4,139,805	230,000
SK하이닉스	1,420,000	-0.5%	676,198	888,128	1,420,000
두산에너지빌리티	79,200	+3.1%	113,825	187,631	79,900
대우건설	16,190	+0.3%	109,683	155,914	17,030
O	35,200	+4.0%	107,992	265,008	35,250
삼성중공업	22,500	+1.8%	98,008	295,801	22,550
미래에셋증권	36,250	+8.4%	65,348	356,244	36,400
한국전력	35,650	+0.1%	60,882	247,012	35,700
LG전자	186,600	+1.0%	60,715	47,966	190,000
현대차	405,500	+3.4%	56,434	75,533	408,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
5,263	31,189	외국인	7,204	4,273
-7,283	-33,359	기관계	-1,359	-3,762
252	1,521	금융투자	-1,362	-3,734
1,509	2,280	개인	-5,657	-319

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,552,808	-1,552,808	-28,914	-4,546,908
금융투자	172,733	45,703	218,436	337,813	270,000
투신	45,703	-	45,703	270,000	-15,124
연기금	789	-22,741	-21,952	2,363	-24,260
총합	173,898	-1,539,982	-1,366,084	293,349	-4,140,773

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	6,299.66	+40.89	6,147.11	6,223.39	6,308.72	6,385.00	6,470.33	6,346.86	6,185.25	6,362.40	6,194.54	6,515.97	7,599.97
KOSDAQ	854.47	+55.66	791.45	822.96	839.17	870.68	886.89	878.79	831.07	807.05	750.57	763.39	912.23
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	979.00	+0.25	952.43	965.72	983.83	997.12	1,015.23	990.48	959.08	991.18	974.52	1,027.76	1,210.40
KOSDAQ 150	1,489.00	+113.70	1,344.53	1,416.77	1,458.23	1,530.47	1,571.93	1,551.20	1,437.50	1,417.10	1,305.51	1,308.71	1,581.94