

유가 노이즈 속 CPI 앞두고 견조하게 유지된 위험선호

삼성선물

국내 증시, 수출 호조 및 VKOSPI 급락에 강세

전일 국내 증시는 변동성 완화 흐름 가속화되며 강세 마감(KOSPI 200 F+1.10%, KOSPI +0.73%, KOSDAQ +0.39%). 코스피200 지수 선물은 국제유가 상승세 속 미국 지수 선물 약세 개장 연동되어 하락 출발. 다만 8월 1~10일 수출 지표(\$213억, YoY +45.3%)가 동기간 역대 최대 수치 기록한 점이 부각되며 이내 강세 전환. VKOSPI 지수는 급락한 이후 60선에 근접해 단일종목 레버리지 ETF 출시 시점 레벨을 하회하며 마감. 목요일 옵션 및 개별 주식 선물 만기를 앞두고 코스피 지수 월 고점 기록한 5일 이후 외국인이 처음으로 삼성전자와 SK하이닉스 선물 동반 순매수를 기록하기도.

반도체 주도 상승 속 외국인 수급 호조 나타난 코스피의 상대적 우위

특히, 주주환원 기대감 부각된 삼성전자를 중심으로 이번 수출 지표 발표에서 약 \$100억 규모의 수출 기록한 반도체 업종 및 역시 수출 호조 보인 화장품 업종의 강세가 두드러짐. 이 가운데 이번 달 들어 처음으로 외국인이 코스피 현선 동반 순매수를 기록하며 지수 상승을 뒷받침. 반면, 코스닥 지수는 제약·바이오 및 2차전지 업종의 차익실현 매물 출회 속 외국인의 매도 우위 기조 이어지며 지수 상단 제한됨. 야간 거래에서 코스피 선물은 SK하이닉스 ADR 급등 및 반도체 업종의 상승 전환 반영해 1,000선을 회복하며 마감. 금일 지수 선물은 미국 CPI 발표 대기하며 미국 AI 인프라 기업들의 실적 호조를 바탕으로 AI 투심 회복된 영향에 외국인 수급 향방 주목하며 추가 상승 시도할 전망.

미국 증시, 유가 급등락 소화하며 약세 지속

미국 증시는 호르무즈 해협 관련 노이즈 지속되며 약세 마감(S&P 500 -0.32%, NASDAQ -0.60%, DOW -0.34%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 국제유가 급등락 소화하며 상승 우위를 보임. 특히, 카타르 외무부 대변인이 오만 - 이란 협상이 현재 진전된 단계에 있다고 발언하자 브렌트유 선물이 급락하며 지수 움직임에 긍정적으로 작용했으나, 이후 이란이 기존에 제시한 호르무즈 해협 개방 조건이 충족되기 전까지 해협 폐쇄를 유지한다고 밝히며 상승분을 반납. 다만, 장 마감 이후 파키스탄 국방장관이 '미국 - 이란이 합의에 가까워지고 있다'며 관련 불확실성은 유지됨.

CPI 앞두고 비교적 견조하게 유지된 위험선호 심리

한편, 금일 7월 CPI 발표를 앞두고 이에 대한 경계감을 바탕으로 S&P 500 지수 옵션에 대해 풋옵션 매수 및 콜옵션 매도 수급 중심으로 유입되며 3대 지수는 하락세를 이어감. 이 가운데 업종 기준으로는 대부분(S&P 500 11개 중 8개)이 약세 보이기는 했으나, S&P 500 동일가중 지수가 상승 마감하는 등 종목 기준으로는 상승 종목 수가 소폭 우위를 보임과 더불어 VIX 지수가 하락 전환한 점은 시장내 위험 선호 심리가 유지되고 있음을 시사. 한편, 장 마감 이후 네오클라우드 기업 코어위브와 AI 서버 제조업체 슈퍼마이크로컴퓨터가 각각 수주 잔고 증가 및 실적 가이드نس 예상치 상회로 향후 실적에 대한 기대감을 높이며 급등하며 금일 미국 지수 선물은 상승 출발.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,767.51	7,767.51	7,717.25	7,728.20	-24.91	-0.3%	-0.1%	+2.0%	+12.9%	744,020	\$116.24B
NASDAQ	26,672.18	26,679.26	26,372.31	26,445.45	-159.91	-0.6%	-0.5%	+0.6%	+13.8%	1,439,020	\$103.84B
Dow Jones	53,961.60	54,222.85	53,746.43	53,791.85	-184.13	-0.3%	-0.5%	+2.2%	+11.9%	117,562	\$28.52B
Russell 2000	3,024.00	3,036.09	3,023.47	3,027.12	+9.72	+0.3%	-0.3%	+1.7%	+22.0%	837,487	\$16.14B
KOSPI	6,240.06	6,405.81	6,213.78	6,345.53	+45.87	+0.7%	-0.2%	-15.1%	+50.6%	333,481	₩21.96T
KOSDAQ	848.59	875.16	840.45	857.84	+3.37	+0.4%	+9.9%	+2.4%	-7.3%	520,364	₩6.79T
KOSPI 200	967.57	998.29	962.94	987.40	+9.56	+1.0%	-1.3%	-17.5%	+62.9%	129,552	₩19.29T

* 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
CPI YoY (7월)	21:30	3.4%	3.5%
근원 CPI YoY (7월)	21:30	2.5%	2.6%
CPI MoM (7월)	21:30	0.1%	-0.4%
근원 CPI MoM (7월)	21:30	0.2%	0.0%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	81,568	81,033	535	-41,454	-1,054,942
기관계	61,208	60,996	212	7,706	170,296
금융투자	11,741	13,830	-2,089	18,653	225,710
은행	33	109	-76	-196	-1,247
투신	5,933	3,652	2,280	-5,103	-21,486
사모펀드	4,298	3,862	437	-5,223	-21,486
보험	991	1,056	-65	1,528	-17,573
연기금	37,962	38,388	-426	-2,839	3,308
기타법인	1,561	1,601	-40	1,254	76,820
개인	75,270	75,978	-708	32,493	807,825

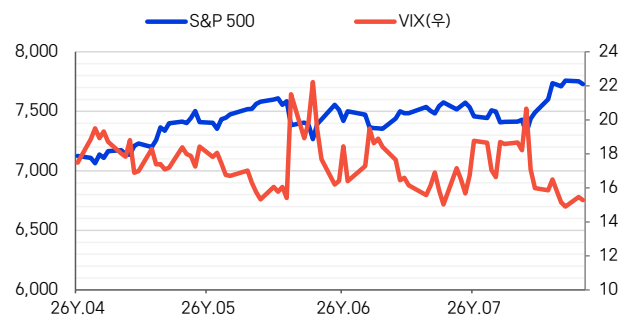
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	16,843	20,405	-3,562	-10,517	18,455
기관계	8,029	8,984	-954	4,182	10,405
금융투자	3,789	5,165	-1,377	-144	17,400
은행	3	12	-9	11	22
투신	1,409	1,022	386	2,603	3,329
사모펀드	1,384	1,419	-35	662	-5,721
보험	163	135	28	312	-660
연기금	1,270	1,211	59	832	-1,034
기타법인	648	483	165	507	-4,748
개인	42,422	38,070	4,351	5,828	-24,113

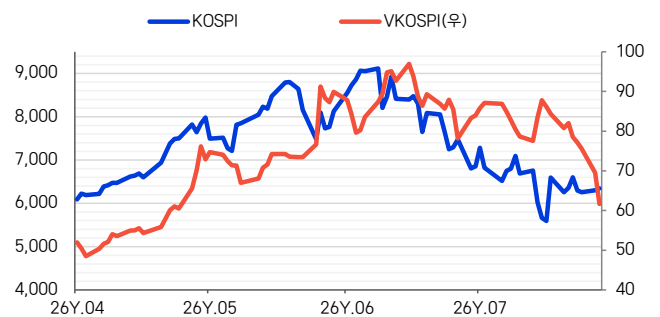
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



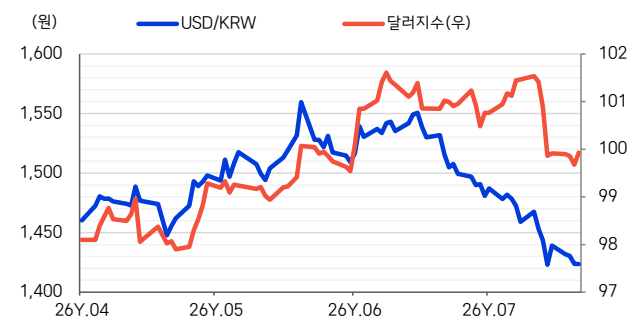
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



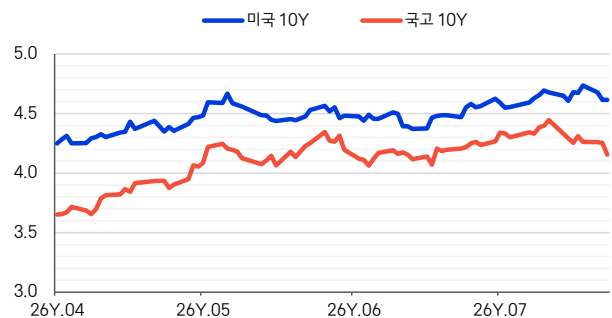
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



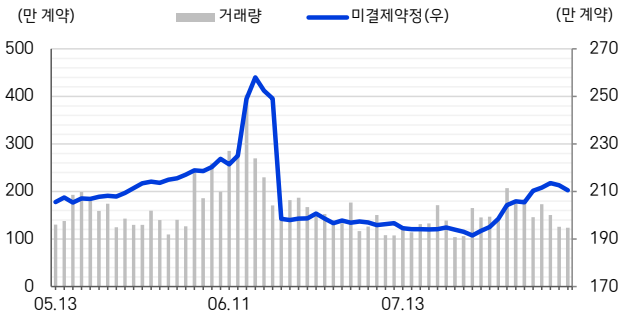
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,778.25	7,796.00	7,738.00	7,747.50	-29.25	-0.4%	948,199	2,069,808	+5,038	19.30	37
	DEC	7,844.50	7,864.00	7,807.00	7,815.00	-30.25	-0.4%	1,492	41,120	+2,662	86.80	128
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,764.50	29,886.75	29,533.50	29,626.00	-111.00	-0.4%	440,061	274,618	-529	100.52	37
	DEC	30,078.00	30,184.00	29,806.75	29,921.75	-114.25	-0.4%	756	3,018	+55	396.27	128

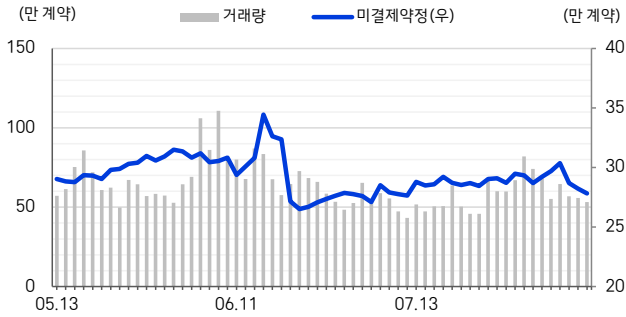
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



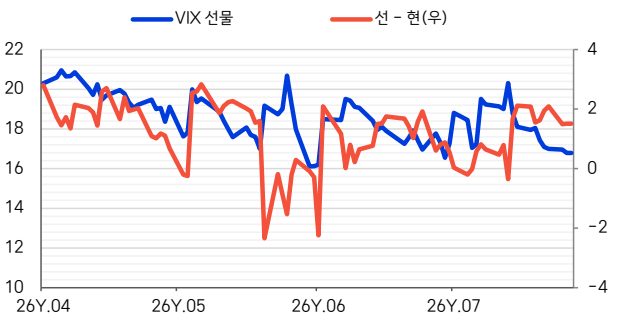
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



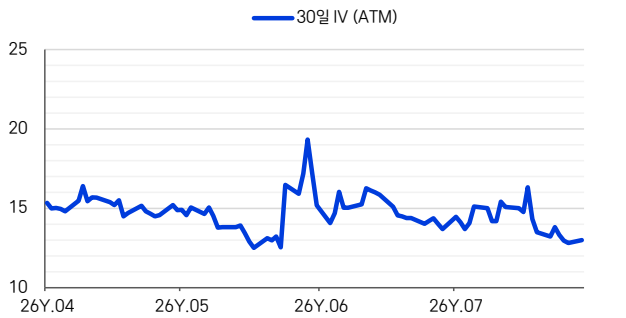
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



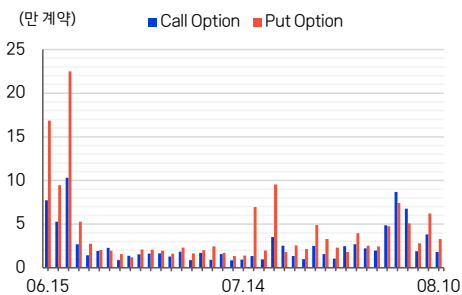
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



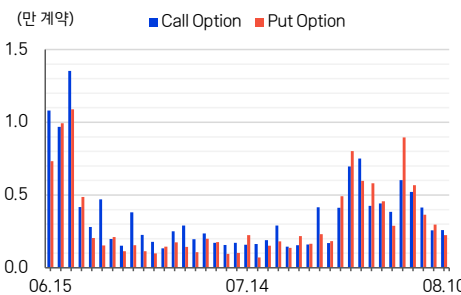
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



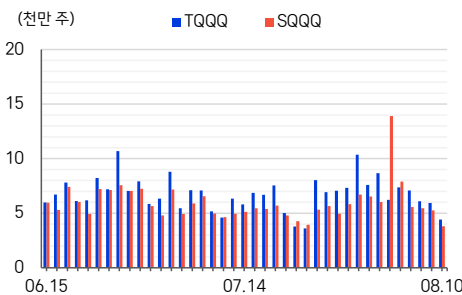
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

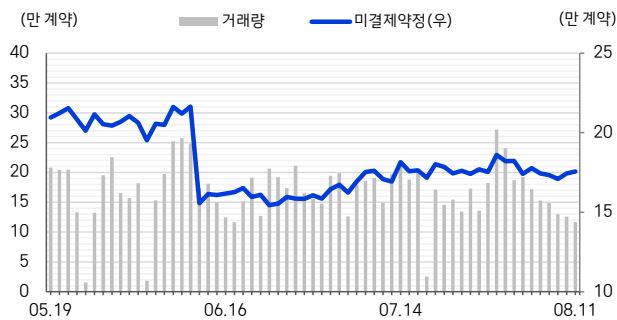
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,728.20	-24.91	7,687.39	7,707.80	7,737.65	7,758.06	7,787.91	7,747.86	7,697.60	7,734.49	7,625.30	7,546.53	7,495.84
NASDAQ	26,445.45	-159.91	26,192.06	26,318.75	26,499.01	26,625.70	26,805.96	26,562.36	26,255.41	26,490.64	25,989.11	25,726.06	26,009.33
선물 (E-mini)	정산가	전일비											
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,747.50	-29.25	7,702.50	7,725.00	7,760.50	7,783.00	7,818.50	7,771.75	7,713.75	7,757.65	7,652.50	7,579.58	7,526.98
NASDAQ 100	29,626.00	-111.00	29,328.83	29,477.42	29,682.08	29,830.67	30,035.33	29,756.38	29,403.13	29,660.20	29,104.03	28,951.18	29,514.65

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

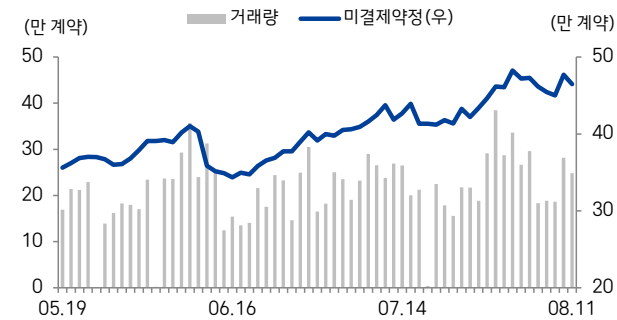
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	963.75	1,001.85	963.75	989.80	+10.80	+1.1%	97,981	161,487	+1,190	2.40	29
	DEC	978.50	1,009.20	972.90	1,004.20	+16.05	+1.6%	21	8,649	+15	16.80	120
KOSPI 200 Spread		7.60	7.95	7.55	7.85	-0.10		21				
MINI KOSPI 200	AUG	960.82	999.02	960.80	987.08	+11.10	+1.1%	131,986	90,648	-6,864	-0.32	1
	SEP	963.34	1,001.62	963.34	989.80	+10.80	+1.1%	8,226	20,861	+1,692	2.40	29
KOSDAQ 150	SEP	1,485.20	1,532.50	1,453.50	1,485.30	-3.70	-0.2%	246,580	458,719	-12,181	0.18	29

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 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	86,912	84,968	1,944	6,435	21,041
기관계	11,769	11,269	500	-5,573	-16,841
금융투자	9,360	9,059	301	-4,554	-12,217
은행	123	101	22	83	100
투신	1,288	1,047	241	-1,914	-7,355
보험	133	228	-95	576	2,810
연기금	803	803	0	279	-224
기타법인	1,365	1,583	-218	-127	-605
개인	17,039	19,265	-2,226	-735	-3,595

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	238,000	+3.3%	4,269,464	3,378,406	239,500
SK하이닉스	1,422,000	+0.1%	985,619	595,099	1,425,000
0	36,600	+4.0%	171,326	205,985	36,350
삼성중공업	21,800	-3.1%	116,102	254,536	21,800
대우건설	17,440	+7.7%	110,553	137,918	17,320
두산에너지	78,100	-1.4%	110,428	131,050	77,900
한국전력	35,250	-1.1%	85,506	217,235	35,200
카카오	40,900	+4.5%	83,555	79,797	40,700
우리금융지주	34,000	+2.4%	67,503	170,259	33,800
HPSP	38,550	+4.6%	59,270	52,756	38,400

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
6,997	-271	외국인	11,174	12,742
-3,221	1,220	기관계	-3,356	-11,265
-2,946	1,891	금융투자	-3,270	-10,081
-3,552	-527	개인	-8,469	-1,338

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-4,081	-19,953	-24,034	-4,081	-4,181,231
금융투자	-13,627	23,453	9,826	414,683	271,022
투신	23,453	-	23,453	271,022	-
연기금	-835	-9,105	-9,940	7,055	-42,828
총합	-13,393	3,666	-9,727	429,824	-3,879,970

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60M
KOSPI	6,345.53	+45.87	6,129.68	6,237.60	6,321.71	6,429.63	6,513.74	6,471.69	6,279.66	6,359.72	6,226.73	6,492.90	7,572.71
KOSDAQ	857.84	+3.37	823.11	840.47	857.82	875.18	892.53	883.86	849.15	822.48	765.77	766.31	906.67
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	989.80	+10.80	947.03	968.42	985.13	1,006.52	1,023.23	1,014.88	976.78	986.24	986.39	1,023.37	1,207.82
KOSDAQ 150	1,485.30	-3.70	1,411.43	1,448.37	1,490.43	1,527.37	1,569.43	1,548.40	1,469.40	1,439.56	1,341.76	1,314.82	1,574.81

본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대역할 수 없습니다. 본 조사항목에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자의 의견이 정확히 반영되었습니다.