

[Derivatives Analyst]

정희찬 연구원

heechan.chung@samsung.com

CPI 컨센 부합과 견조한 AI 수요 삼성선물

국내 증시, 반도체 강세
주도 속 코스피 20 일선 위
안착

VKOSPI 낙폭 확대 속 금일
옵션 만기 주목

미국 증시, 컨센 부합한 CPI
소화하며 기술주 중심 강세

S&P 500 최고치 소폭
하회 마감 속 PPI 대기

전일 국내 증시는 반도체 업종 상승 두드러지며 강세 마감(KOSPI 200 F+4.60%, KOSPI +3.68%, KOSDAQ +0.12%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 필라델피아 반도체 지수 강세가 두드러진데 이어 장 마감 이후 코어워브와 슈퍼마이크로컴퓨터 등이 실적 발표 이후 주가 급등한 점 반영하며 1,000선 위에서 상승 출발. 이에 개장 초반 코스피 매수 사이드카 발동되었고, 코스피 지수는 1주일 전 저항선으로 작용했던 20일선 위에 안착하는데 성공. 다만 이후 오후 들어 최근 선물 매수세를 주도해온 외국인 매도 우위 전환 영향에 상승분을 일부 반납하며 마감.

전일 미국 기업들의 실적을 통해 AI 수요가 견조함이 확인되자 반도체 및 전력설비 업종 등 AI 인프라 관련주들이 강세 두드러지며 지수 상승을 견인. 특히, 삼성전자와 SK하이닉스가 싱가포르 국부펀드 테마섹이 직접 투자할 예정이라는 언론 보도에 급등하기도. 코스닥 지수의 경우 제약·바이오 업종이 미국 CPI 발표 경계 심리 및 최근 돋보였던 강세 이후 차익실현 매물 출회된 영향에 하락 이어가며 이틀 연속으로 제한된 움직임을 보임. 한편, VKOSPI 지수는 낙폭을 확대하며 코스피 지수가 7,000선을 처음 돌파하기 이전 레벨로 복귀한 가운데 금일 8월물 파생 만기를 앞두고 CPI 결과 소화하며 하락 추세를 이어갈 수 있을지 주목. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 메모리 반도체 및 AI 인프라 관련주가 지수 강세 주도한 점 반영하며 상승폭을 더욱 확대. 금일 지수 선물은 AI 투심 호조 속 외국인 수급 향방 주목하며 추가 상승 보일 전망.

미국 증시는 예상치 부합한 CPI 발표 소화하며 혼조세 마감(S&P 500 +0.26%, NASDAQ +0.54%, DOW -0.04%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 광통신(루멘텀), 네오클라우드(코어워브, 네비우스), AI 서버(슈퍼마이크로컴퓨터) 업체들의 실적 호조 이후 주가 급등한 영향에 나스닥100 지수 선물 중심으로 상승 우위를 보임. 폭스콘이 AI 서버 수요를 바탕으로 분기 순이익이 +35%(YoY) 증가했다고 발표한 점 역시 긍정적으로 작용. 이후 발표된 7월 CPI가 공급 충격 진정 속 시장 예상치 부합하며 기준금리 인상 기대가 후퇴되자 투자자들의 위험선호 심리가 확대되며 지수는 기술주 중심으로 강세를 이어감

다만, S&P 500이 (종가 기준) 사상 최고치를 소폭 하회하며 마감한 가운데 반도체 및 AI 인프라 관련주들에 상승 집중된 반면, 엔비디아 제외 M7 기업들을 중심으로 S&P 500 내 하락 종목 수가 상승 종목 수와 비슷한 수준을 기록하며 지수 상단은 제한됨. 장 마감 이후 실적 발표에서는 시스코가 어닝 서프라이즈 기록 및 다음 분기 실적 전망치가 예상치 상회했음에도 불구하고 시장의 기대치를 충족하지 못하며 시간외 거래에서 급락 나타나기도. 금일 PPI 발표를 앞두고 옵션 시장 역시 비교적 제한된 수준의 단기적인 베팅 나타나며 경계심 유지 중인 것으로 분석됨.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,765.46	7,766.01	7,737.95	7,748.50	+20.30	+0.3%	+0.3%	+2.3%	+13.2%	768,818	\$124.70B
NASDAQ	26,680.47	26,688.24	26,531.93	26,588.49	+143.04	+0.5%	+0.9%	+1.2%	+14.4%	1,533,416	\$122.45B
Dow Jones	53,797.47	53,969.36	53,731.96	53,770.27	-21.58	-0.0%	-1.1%	+2.2%	+11.9%	115,725	\$28.06B
Russell 2000	3,039.28	3,051.02	3,029.56	3,045.48	+18.37	+0.6%	+0.9%	+2.3%	+22.7%	825,426	\$16.89B
KOSPI	6,438.50	6,668.43	6,413.50	6,579.04	+233.51	+3.7%	-0.3%	-3.3%	+56.1%	360,651	₩27.10T
KOSDAQ	854.85	860.76	839.86	858.91	+1.07	+0.1%	+7.4%	+7.4%	-7.2%	518,714	₩6.57T
KOSPI 200	1,002.58	1,045.31	998.71	1,029.43	+42.03	+4.3%	-0.9%	-4.6%	+69.9%	133,843	₩23.94T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
근원 CPI MoM (7월)	0.2%	0.2%	0.0%
CPI MoM (7월)	0.1%	0.1%	-0.4%
근원 CPI YoY (7월)	2.5%	2.5%	2.6%
CPI YoY (7월)	3.4%	3.4%	3.5%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
PPI MoM (7월)	21:30	0.2%	-0.3%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	113,736	85,382	28,354	-27,563	-970,498
기관계	76,057	70,778	5,279	15,822	187,713
금융투자	19,941	17,406	2,535	19,830	234,449
은행	87	112	-25	-240	-1,162
투신	7,895	5,199	2,696	-3,507	-18,432
사모펀드	4,920	4,974	-54	-83	-18,432
보험	1,888	1,673	215	1,848	-15,938
연기금	41,077	41,358	-281	-2,851	4,884
기타법인	2,278	4,001	-1,722	-686	73,689
개인	78,923	110,834	-31,911	12,426	709,096

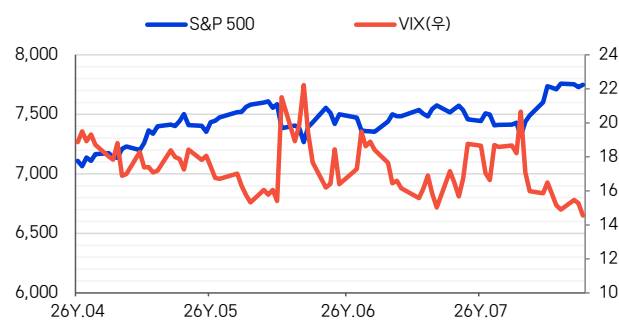
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	16,747	18,370	-1,623	-9,161	11,617
기관계	6,265	7,724	-1,459	3,824	11,530
금융투자	2,516	3,032	-517	985	15,565
은행	3	3	1	7	30
투신	1,259	1,622	-363	1,689	4,472
사모펀드	1,357	1,678	-321	265	-3,746
보험	157	206	-49	228	-711
연기금	969	1,157	-188	728	-1,134
기타법인	516	562	-46	323	-4,395
개인	42,176	39,048	3,127	5,014	-18,752

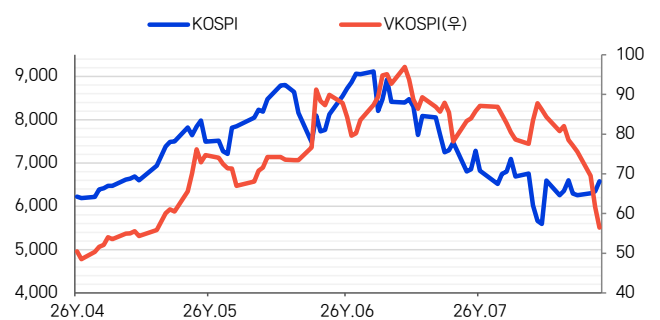
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



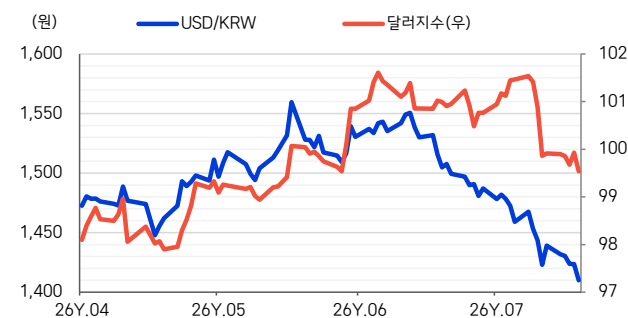
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



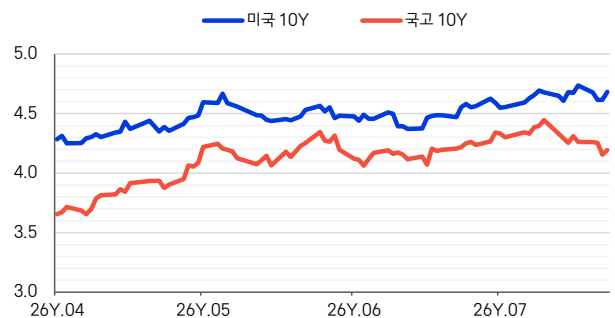
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



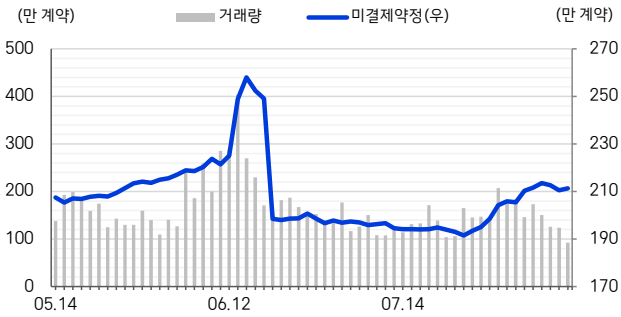
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,756.00	7,794.00	7,748.50	7,770.50	+23.00	+0.3%	893,287	2,075,611	+5,803	22.00	36
	DEC	7,822.25	7,860.00	7,819.00	7,837.00	+22.00	+0.3%	2,473	41,575	+455	88.50	127
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,657.75	30,001.75	29,624.50	29,853.25	+227.25	+0.8%	400,377	279,570	+4,952	110.65	36
	DEC	29,955.00	30,290.25	29,924.75	30,147.25	+225.50	+0.8%	753	3,013	-5	404.65	127

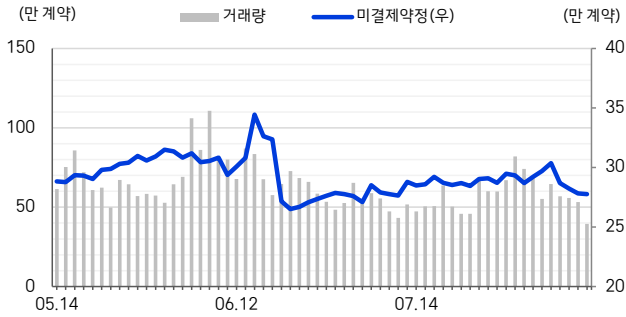
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



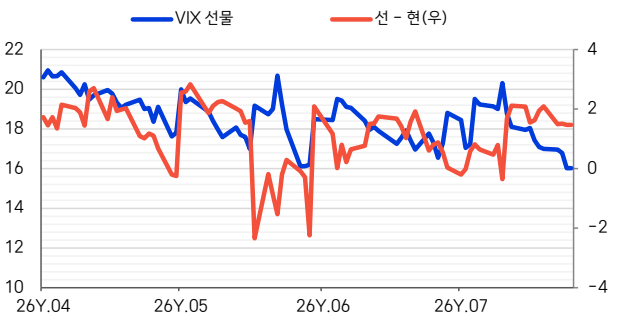
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



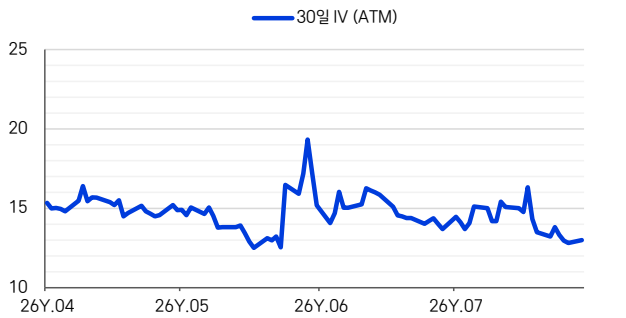
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



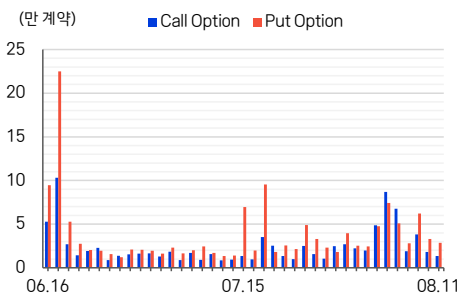
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



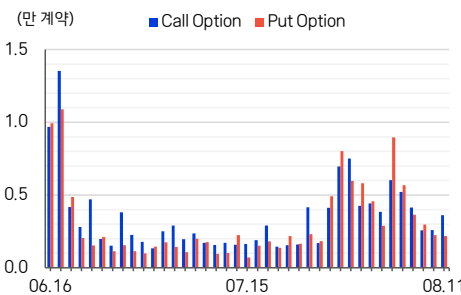
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



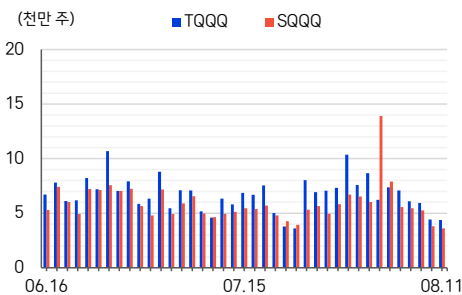
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

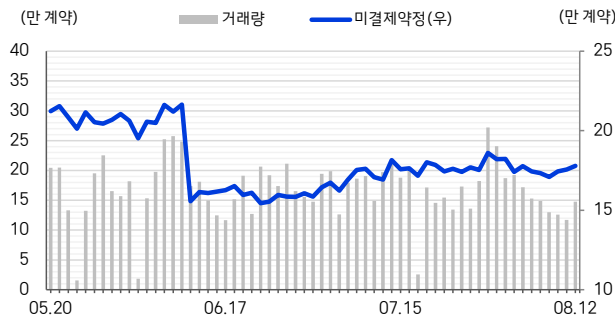
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,748.50	+20.30	7,722.76	7,735.63	7,750.82	7,763.69	7,778.88	7,757.26	7,729.20	7,739.48	7,668.53	7,555.33	7,501.50
NASDAQ	26,588.49	+143.04	26,446.58	26,517.53	26,602.89	26,673.84	26,759.20	26,638.37	26,482.06	26,535.65	26,203.66	25,742.02	26,015.39
선물 (E-mini)	정산가	전일비											
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,770.50	+23.00	7,725.50	7,748.00	7,771.00	7,793.50	7,816.50	7,805.00	7,759.50	7,761.85	7,694.43	7,587.36	7,532.62
NASDAQ 100	29,853.25	+227.25	29,449.25	29,651.25	29,826.50	30,028.50	30,203.75	30,116.13	29,738.88	29,707.85	29,355.15	28,959.18	29,525.01

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

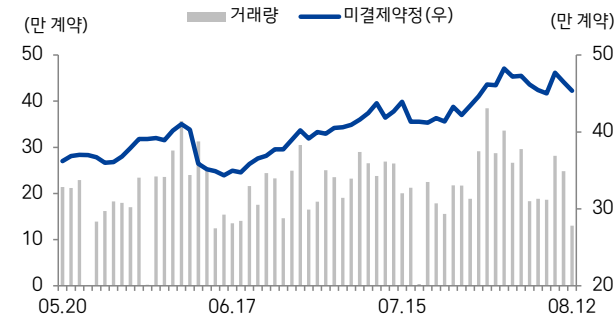
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,005.50	1,048.55	1,000.05	1,035.30	+45.50	+4.6%	122,377	162,995	+1,508	5.87	28
	DEC	1,010.00	1,054.80	1,010.00	1,040.35	+36.15	+3.6%	933	8,892	+243	10.92	119
KOSPI 200 Spread		7.95	8.00	7.00	7.00	-0.85		120				
MINI KOSPI 200	AUG	1,003.24	1,045.88	997.56	1,033.00	+45.92	+4.7%	143,199	83,247	-7,401	3.57	0
	SEP	1,004.66	1,048.50	1,000.20	1,035.30	+45.50	+4.6%	13,113	28,713	+7,852	5.87	28
KOSDAQ 150	SEP	1,485.10	1,491.60	1,442.00	1,478.30	-7.00	-0.5%	127,979	447,414	-11,305	-4.05	28

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 12일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	111,073	112,144	-1,071	8,652	19,970
기관계	14,415	15,010	-595	-7,743	-17,436
금융투자	8,559	12,304	-3,745	-6,458	-15,962
은행	88	117	-29	49	71
투신	4,234	870	3,364	-1,403	-3,991
보험	267	418	-151	-202	2,659
연기금	1,207	1,233	-26	268	-250
기타법인	2,221	1,589	632	-27	27
개인	20,083	19,049	1,034	-882	-2,561

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	257,000	+8.0%	3,001,570	2,571,690	255,500
SK하이닉스	1,507,000	+6.0%	687,346	341,780	1,504,000
LG전자	205,000	+12.6%	140,624	29,598	205,000
한국전력	35,350	+0.3%	132,331	172,930	35,450
두산에너지빌리티	80,200	+2.7%	130,273	111,198	80,300
대우건설	17,800	+2.1%	114,222	86,347	17,830
삼성중공업	21,750	-0.2%	112,759	168,204	21,750
미래에셋증권	36,100	+1.0%	79,930	144,796	36,500
0	35,850	-2.1%	77,245	152,473	35,700
우리금융지주	32,950	-3.1%	63,734	141,561	33,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
5,116	2,122	외국인	11,231	6,323
-6,820	286	기관계	-20,260	-4,846
-6,666	591	금융투자	-20,318	-4,831
2,290	-367	개인	8,646	755

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	434,330	434,330	-4,081	-4,307,912
금융투자	-115,632	38,113	-77,519	298,662	297,037
투신	38,113	-	38,113	297,037	-
연기금	-934	-31,203	-32,137	460	-74,415
총합	-116,336	403,941	287,605	307,200	-4,172,449

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	6,579.04	+233.51	6,298.73	6,438.88	6,553.66	6,693.81	6,808.59	6,751.20	6,496.27	6,355.88	6,318.31	6,479.01	7,557.47
KOSDAQ	858.91	+1.07	832.28	845.59	853.18	866.49	874.08	870.29	849.39	834.34	785.39	770.06	902.16
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,035.30	+45.50	979.47	1,007.38	1,027.97	1,055.88	1,076.47	1,066.18	1,017.68	1,010.44	1,009.84	1,019.93	1,206.65
KOSDAQ 150	1,478.30	-7.00	1,421.03	1,449.67	1,470.63	1,499.27	1,520.23	1,484.95	1,435.35	1,463.38	1,383.81	1,316.21	1,568.68

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 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자의 의견이 정확히 반영되었습니다.