

유가, 금리 동반 상승 속 선전한 AI 인프라주

국내 증시, 메모리 투심
호조 속 코스피 7,000
터치하며 강세

코스피 상승 종목 수
증가하며 코스닥 대비 우위
지속

미국 증시, 금리 및 유가
상승 압력에 약세

대부분 섹터 하락 마감 속
연저점에서 반등한 VIX

금요일 국내 증시는 코스피 지수가 장중 한때 7,000선 터치하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.35%, KOSPI +2.42%, KOSDAQ +0.38%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 PPI 예상치 하회 및 샌디스크 인베스터 데이 소화하며 메모리 반도체 종목들의 강세 돋보인데 연동되어 갭 상승해 1,100선 위에서 출발. 다만, 이를 연속으로 피봇 포인트 기준 기술적 저항선 부근에서 상단 제한되었으며, 미결제약정 감소세가 이어지며 연휴 앞두고 시장 참가자들이 기존 포지션 청산을 통해 포지션 규모 축소한 것으로 판단. 특히, 시장 베이스스 장중 평균치가 약 1주만에 이룬 베이스스를 하회함과 더불어 장 막판 외국인 선물 매도세가 대거 출회되는 양상이 지속되고 있는 점은 최근 상승세 속 투자자들의 경계심이 대두되고 있음을 시사.

한편, 코스피 지수는 외국인과 투신의 현물 매수 우위 흐름 이어진 가운데 지난주 중 가장 많은 상승 종목 수를 기록하며 6월 중순 이후 처음으로 주간 기준 상승 마감하는데 성공. 최근 상승세 유지하며 지수 강세를 주도한 반도체 업종과 더불어 조선 업종(대미투자 외국조선사의 미 해군 함정 미국내 건조 허용 호재)과 로봇 관련주(현대차 그룹 로봇 공급망 재구축 및 LG - 엔비디아 협력 기대감)가 지수 상승을 주도. 반면, 코스닥 지수의 경우 대형 바이오테크 종목들의 약세 속 외국인과 기관이 나흘 연속 순매도 기록하며 박스권 움직임이 지속됨. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국의 소매 판매 부진 및 대이란 경제제재 예고 속 미국 지수가 하락 전환한 점 반영해 주간 거래에서의 상승분을 소폭 반납하며 마감. 금일 지수 선물은 중국 메모리칩 구매에 대해 미국 정부가 부정적 입장 밝힘에 따라 예상되는 반사 수혜 등에 힘입어 상승 출발한 이후 국제유가 및 금리 상승세 속 외국인 수급 향방 주목하며 매물 소화하는 흐름 보일 것으로 예상.

전일 미국 증시는 호르무즈 해협 관련 우려 확대 및 금리 부담에 약세 마감(S&P 500 -0.52%, NASDAQ -0.32%, DOW -0.51%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 엔트로픽의 2분기 매출이 전년 동기 대비 최소 14배 이상 급증했다는 소식에 힘입어 나스닥100 지수 중심으로 상승 우위를 보임. 지난주 오픈AI 역시 연환산 매출(ARR)가 \$400억을 돌파한 것으로 알려지는 등 IPO를 앞둔 두 AI 스타트업들의 매출 상승세가 돋보임. 이를 바탕으로 메모리 반도체와 광통신 등 AI 인프라 관련 종목들의 상승세가 두드러지게 나타남. 반면, 기업들의 공격적인 AI 지출이 지속되며 미국 투자등급(IG) 회사채 발행 규모가 3개월 연속으로 월간 신기록을 경신한 가운데 미국채에서 장기물 위주로 자금 이탈 움직임이 관찰되며 금리는 상방 압력에 노출됨.

한편, 엔비디아가 오픈AI의 오하이오 데이터센터 프로젝트에 \$1,050억 규모 보증 제공 소식에 순환 금융 우려 재부상 속 M7 종목 중심으로 S&P 500 지수 내 대부분 구성 종목이 하락 마감. 트럼프 대통령이 '이란과의 전쟁을 끝내는데 서두르지 않겠다'고 발언하는 등 중동 지역 갈등이 유지되며 브렌트유 선물이 \$90을 돌파해 S&P 500 11 개 섹터 중 에너지만이 상승 마감하는데 성공. 이 가운데 지난주 금요일 연저점을 경신했던 VIX 지수가 투자자들의 신규 헤지 포지션 구축 영향에 반등 나타나기도.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,790.68	7,790.68	7,744.88	7,745.06	-40.70	-0.5%	-0.1%	+3.9%	+13.1%	735,691	\$124.48B
NASDAQ	26,784.65	26,798.40	26,626.38	26,644.91	-84.25	-0.3%	+0.2%	+4.4%	+14.6%	1,373,365	\$111.35B
Dow Jones	53,663.11	53,663.11	53,395.23	53,459.78	-272.63	-0.5%	-1.0%	+2.5%	+11.2%	115,502	\$27.86B
Russell 2000	3,060.34	3,061.70	3,051.97	3,057.54	-10.88	-0.4%	+1.3%	+3.2%	+23.2%	770,618	\$16.37B
KOSPI	6,995.67	7,010.86	6,848.43	6,977.94	+164.60	+2.4%	+11.5%	+2.3%	+65.6%	332,942	₩27.20T
KOSDAQ	868.07	879.29	845.41	864.65	+3.28	+0.4%	+8.2%	+9.2%	-6.6%	685,521	₩7.56T
KOSPI 200	1,103.18	1,105.09	1,077.08	1,098.18	+26.94	+2.5%	+12.7%	+1.6%	+81.2%	144,890	₩24.30T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
PPI MoM (7월)	0.0%	0.2%	-0.3%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
소매판매 MoM (7월)	21:30	0.1%	0.2%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 14일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	129,232	98,845	30,387	65,470	-804,293
기관계	63,387	73,685	-10,298	7,719	182,793
금융투자	12,116	23,749	-11,634	-4,971	200,691
은행	79	194	-115	-263	-1,218
투신	6,356	5,309	1,047	10,703	-4,641
사모펀드	4,642	4,678	-36	3,176	-4,641
보험	1,352	1,494	-142	623	-13,499
연기금	38,605	38,214	391	-2,406	9,880
기타법인	1,727	1,995	-269	-2,342	69,310
개인	77,622	97,442	-19,820	-70,846	552,190

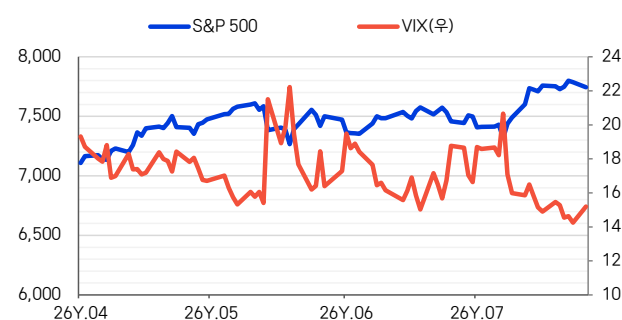
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 14일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	19,389	20,048	-659	-6,178	12,880
기관계	5,926	8,451	-2,524	-403	8,913
금융투자	2,507	4,630	-2,123	-886	13,500
은행	0	0	0	0	-53
투신	1,206	1,404	-198	951	3,548
사모펀드	1,045	1,062	-18	-748	-4,111
보험	156	259	-103	-50	-891
연기금	1,004	1,086	-82	418	-633
기타법인	556	518	38	121	-3,390
개인	49,715	46,570	3,145	6,460	-18,403

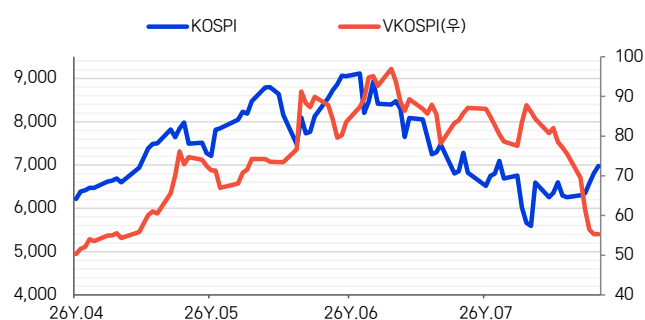
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



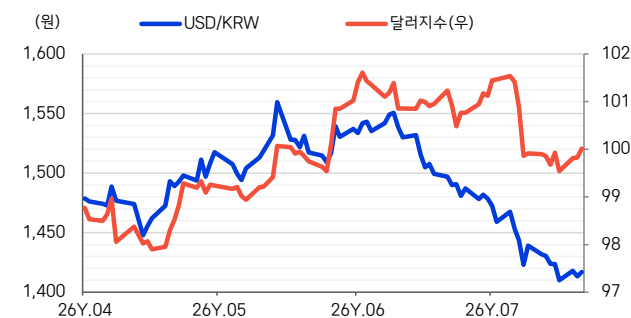
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



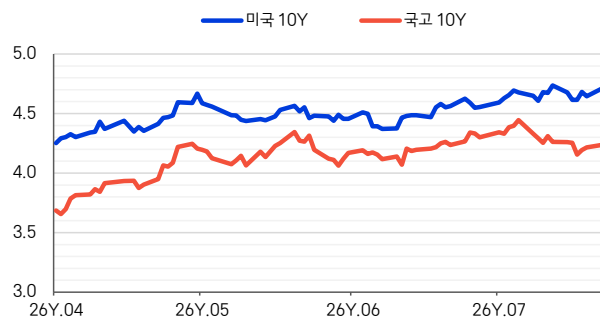
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



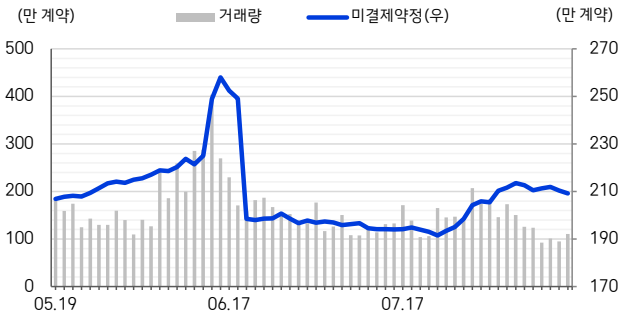
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,809.25	7,824.50	7,763.50	7,768.75	-36.25	-0.5%	934,724	2,020,644	-26,617	23.69	31
	DEC	7,873.00	7,889.75	7,830.50	7,835.25	-36.50	-0.5%	3,212	43,833	+1,500	90.19	122
E-mini NASDAQ 100	SEP	30,170.00	30,343.00	30,054.50	30,096.00	-45.75	-0.2%	398,776	297,164	-3,986	100.62	31
	DEC	30,486.25	30,627.00	30,350.00	30,391.50	-45.75	-0.2%	2,469	3,323	+216	396.12	122

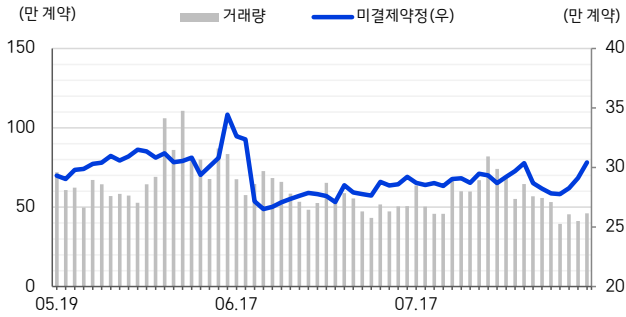
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



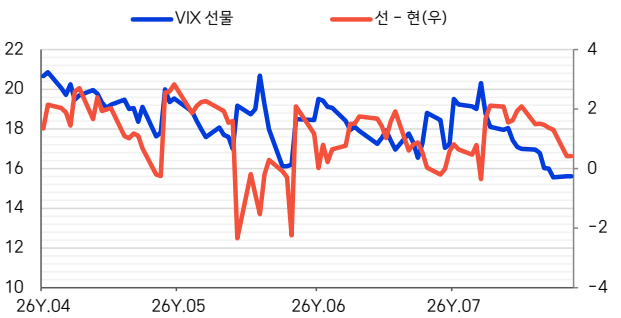
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



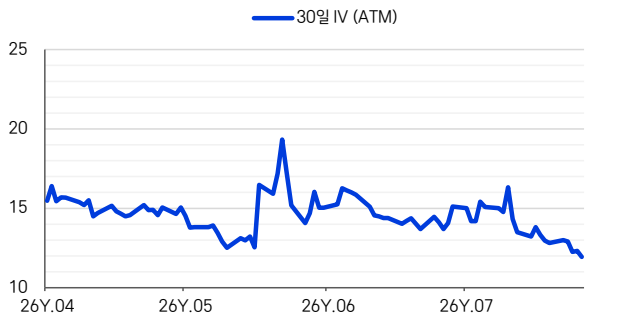
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



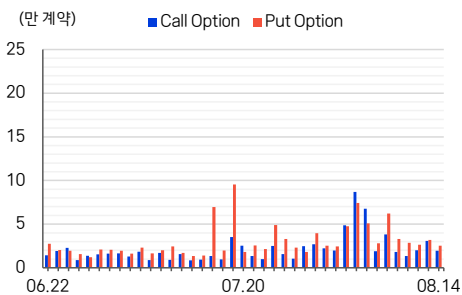
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



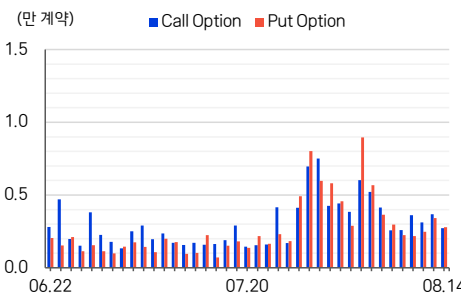
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



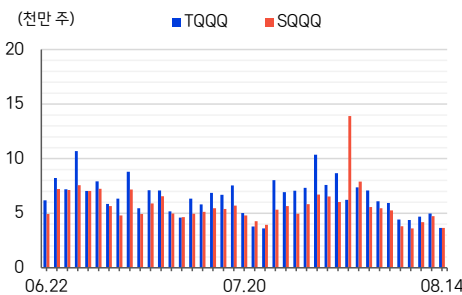
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

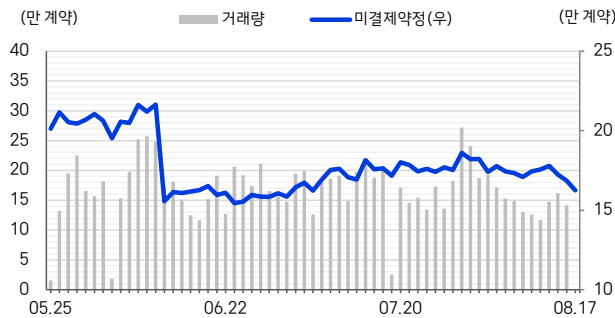
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,745.06	-40.70	7,714.41	7,729.73	7,760.21	7,775.53	7,806.01	7,767.87	7,722.07	7,761.30	7,748.73	7,600.08	7,520.51
NASDAQ	26,644.91	-84.25	26,517.88	26,581.39	26,689.90	26,753.41	26,861.92	26,721.66	26,549.64	26,642.21	26,580.38	25,905.36	26,047.81
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,768.75	-36.25	7,724.58	7,746.67	7,785.58	7,807.67	7,846.58	7,796.63	7,735.63	7,782.85	7,772.05	7,629.19	7,551.63
NASDAQ 100	30,096.00	-45.75	29,876.00	29,986.00	30,164.50	30,274.50	30,453.00	30,219.50	29,931.00	29,981.10	29,844.40	29,141.60	29,575.27

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

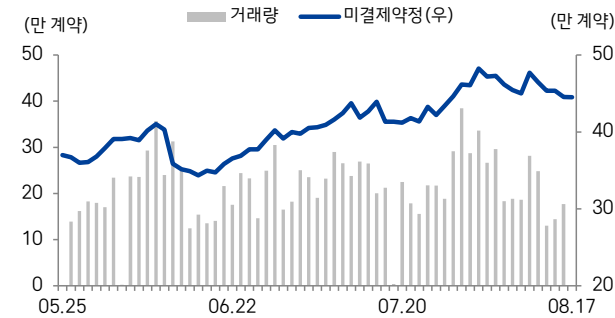
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,103.00	1,106.50	1,079.25	1,098.90	+25.20	+2.3%	110,569	153,146	-4,303	0.72	23
	DEC	1,106.85	1,110.50	1,090.00	1,105.80	+28.30	+2.6%	847	9,288	+269	7.62	114
KOSPI 200 Spread		7.20	7.25	6.95	6.95	-		21				
MINI KOSPI 200	SEP	1,102.46	1,106.18	1,079.22	1,098.90	+35.72	+3.4%	119,324	39,127	-44,120	0.72	23
	OCT	1,106.72	1,107.38	1,081.48	1,100.58	+26.88	+2.5%	229	3,595	-33,774	2.40	51
KOSDAQ 150	SEP	1,515.00	1,535.00	1,453.30	1,487.50	-12.50	-0.8%	173,588	439,251	-8,054	-8.45	23

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 14일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	106,306	107,418	-1,112	1,462	18,354
기관계	14,955	13,824	1,131	-1,545	-16,046
금융투자	11,720	10,954	766	-5,939	-15,076
은행	44	37	7	-65	21
투신	2,100	1,552	548	4,685	-3,350
보험	87	315	-228	-401	2,528
연기금	992	953	39	145	-199
기타법인	1,505	1,434	71	247	58
개인	18,720	18,810	-90	-164	-2,366

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	275,000	+3.8%	2,266,956	4,386,334	274,500
SK하이닉스	1,651,000	+4.0%	605,516	1,086,551	1,645,000
한화생명	5,650	+13.7%	158,332	84,852	5,630
SK텔레콤	99,600	+8.4%	147,825	111,961	100,500
KT	53,300	-0.4%	134,616	250,086	53,400
한국전력	33,150	+0.9%	129,062	193,576	33,250
금호타이어	7,960	-3.6%	119,251	216,003	8,140
삼성중공업	22,250	+1.4%	106,986	227,896	22,300
두산에너지빌리티	82,600	+2.4%	106,148	100,397	82,600
현대차	451,000	+8.7%	88,167	66,162	453,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
202	173	외국인	2,674	2,142
191	-1,474	기관계	559	-1,062
939	1,819	금융투자	814	-529
1	1,348	개인	-2,842	-921

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-1,209	230,601	229,392	-5,290	-844,635
금융투자	-94,888	-7,746	-102,634	-46,666	-59,403
투신	-7,746	-11,901	-19,647	-59,403	-11,901
연기금	-126	-30,423	-30,549	-872	-105,271
총합	-113,526	160,437	46,912	-64,187	-1,039,086

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	6,977.94	+164.60	6,783.31	6,880.63	6,945.74	7,043.06	7,108.17	6,994.40	6,831.97	6,603.10	6,478.53	6,463.32	7,540.87
KOSDAQ	864.65	+3.28	829.24	846.94	863.12	880.82	897.00	871.97	838.09	859.45	821.54	775.29	894.33
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,098.90	+25.20	1,067.63	1,083.27	1,094.88	1,110.52	1,122.13	1,102.70	1,075.45	1,058.53	1,027.36	1,023.09	1,205.57
KOSDAQ 150	1,487.50	-12.50	1,410.23	1,448.87	1,491.93	1,530.57	1,573.63	1,511.25	1,429.55	1,485.68	1,437.02	1,333.00	1,558.48

본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로도 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.