

증시 변동성 확대와 종목별 차별화 장세

삼성선물

투자자들의 높은 경계심
유지되며 국내 지수는 개장
초반 상승분 반납하며 약세

전일 국내 증시는 개장 초반 상승분 반납하며 약세 마감(KOSPI 200 F -1.88%, KOSPI -1.55%, KOSDAQ -3.52%). 코스피200 지수 선물은 연휴 기간 동안 메모리 반도체 중심으로 AI 인프라 관련주들에 대해 투심 호조 보인데 힘입어 상승 출발. 다만, 국제유가 및 금리 압박으로 글로벌 위험회피 심리가 확대된 영향에 외국인이 현선 동반 순매도로 전환하자 하락 전환. 특히, 지수가 낙폭을 확대하는 과정에서 장 초반 증가했던 미결제약정의 감소세가 두드러지며 외국인의 기존 매수 포지션 청산 흐름이 이어졌던 것으로 판단. ① VKOSPI 지수가 6월 이후 형성된 박스권을 이탈한 이후 처음으로 상승 움직임을 보임과 더불어 ② 베이시스의 이론가 대비 저평가의 확대, ③ 양 지수 상승 종목 수가 직전 저점 이후 가장 낮은 수준을 기록한 점은 시장의 경계심이 높은 수준에서 유지되었음을 시사.

코스피 현선물 외국인 수급
순매수 마감 속 120 일선
지지 여부 주목

다만 반도체 및 전력설비 등 AI 인프라 관련 업종의 종목별 차별화 속 해운 및 에너지 업종과 보험 업종이 각각 호르무즈 해협 관련 불확실성, 금리 상승세 속 수익 기대감 확대에 따른 강세가 돋보임. 코스피 현선물 수급이 순매수로 마감하며 지수가 120일선을 사수하는데 성공한 가운데 해당 레벨이 지지선으로 작용할 수 있을지에 주목할 필요. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 중심으로 기술주 약세 두드러진데 연동되어 하락세를 이어감. 금일 지수 선물은 메모리 투심 약화 속 금리 및 유가 동향과 외국인 수급 향방 주목하며 하락 우위 보일 전망.

고금리, 고유가 여건
지속되며 미국 지수는 하방
압력에 노출

미국 증시는 매크로 부담 지속되며 약세 마감(S&P 500 -0.69%, NASDAQ -1.33%, DOW -0.22%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 중동 지역 무력 충돌로 인한 유가 상승폭 확대 및 미국과 일본을 중심으로 한 중장기물 중심 국제 금리 상승세 나타나며 하락 우위를 보임. 이에 방어적 성격의 헬스케어 및 필수소비재 섹터가 원유 강세에 연동된 에너지 섹터와 함께 비교적 선전하며 다우 지수의 상대적 우위가 나타남. 반면, 월요일 지수 강세를 견인했던 반도체 업종은 메모리 종목 중심으로 급락 나타나며 하방 압력에 노출된 가운데 최근 AI 관련주들과 역의 상관관계가 두드러졌던 애플을 중심으로 일부 소프트웨어 종목들이 상승 마감하며 지수 하단을 지지해 종목별 차별화 흐름이 나타남.

금일 FOMC 회의록, VIX
선물 만기 예정

한편, 전일 미국채 10년물 및 30년물 금리가 연고점을 경신(장중 기준)하며 고금리 여건이 이어지고 있는 상황에서 금일 장중에는 7월 FOMC 회의록 공개가 예정되어 있음. 당시 3명의 지방 연은 총재들이 금리 인상을 지지하며 반대표를 행사했던 가운데 연준 위원들의 물가 및 고용 리스크 관련 진단을 소화하며 8월 들어 둔화되었던 기준금리 인상 베팅의 확대 여부에 주목할 필요. 금일 예정된 VIX 선물 만기 이후에는 증시 변동성이 대체로 확대되는 경향을 보여와 금주 동안 리스크 관리에 더욱 유의할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,700.04	7,713.95	7,688.63	7,691.76	-53.30	-0.7%	-0.5%	+3.1%	+12.4%	784,670	\$137.90B
NASDAQ	26,346.88	26,422.50	26,266.68	26,289.71	-355.20	-1.3%	-0.6%	+3.0%	+13.1%	1,420,968	\$125.22B
Dow Jones	53,354.43	53,478.76	53,256.34	53,343.40	-116.38	-0.2%	-0.8%	+2.3%	+11.0%	127,520	\$31.18B
Russell 2000	3,049.32	3,049.32	3,017.54	3,017.89	-39.65	-1.3%	-0.3%	+1.9%	+21.6%	754,238	\$15.92B
KOSPI	7,127.77	7,216.62	6,788.78	6,869.83	-108.11	-1.5%	+9.1%	+0.7%	+63.0%	402,682	₩29.91T
KOSDAQ	866.59	872.59	827.97	834.20	-30.45	-3.5%	-2.4%	+5.3%	-9.9%	634,949	₩8.12T
KOSPI 200	1,125.72	1,142.97	1,068.52	1,082.00	-16.18	-1.5%	+10.7%	+0.2%	+78.6%	157,016	₩26.93T

* 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
FOMC 회의록	03:00 (08/20)		

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	117,275	116,361	914	81,292	-766,887
기관계	74,055	82,006	-7,951	-5,924	160,938
금융투자	13,100	18,573	-5,473	-16,640	181,219
은행	79	179	-99	-336	-1,067
투신	3,835	5,086	-1,252	9,832	-5,566
사모펀드	4,273	4,239	34	2,705	-5,566
보험	795	1,180	-385	-453	-13,763
연기금	51,710	52,516	-806	-1,762	9,058
기타법인	2,187	2,570	-383	-2,939	68,433
개인	105,539	98,119	7,420	-72,429	537,516

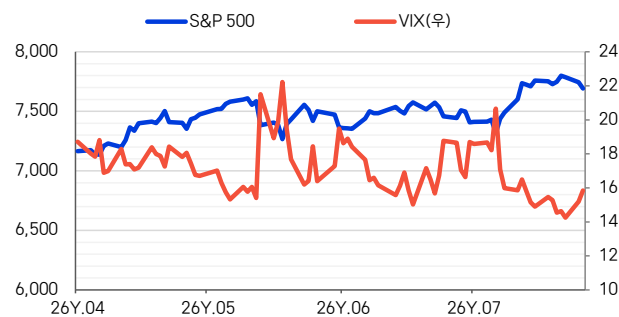
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	21,875	21,509	366	-6,839	10,878
기관계	6,585	10,761	-4,176	-10,246	7,277
금융투자	2,689	6,170	-3,481	-7,355	10,927
은행	0	1	-1	-14	-41
투신	1,306	1,532	-226	-769	3,623
사모펀드	1,205	1,307	-102	-1,046	-3,736
보험	75	177	-102	-325	-936
연기금	1,306	1,502	-195	-600	-129
기타법인	583	678	-95	-9	-3,740
개인	52,132	48,228	3,905	17,094	-14,415

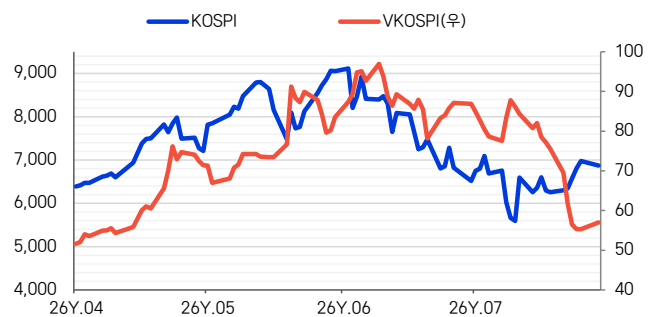
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



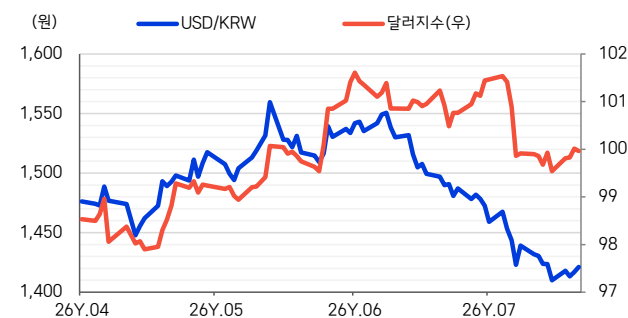
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



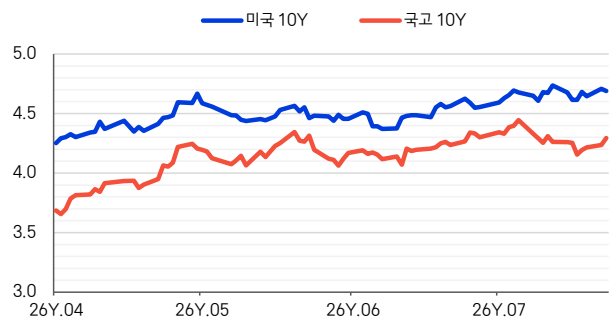
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



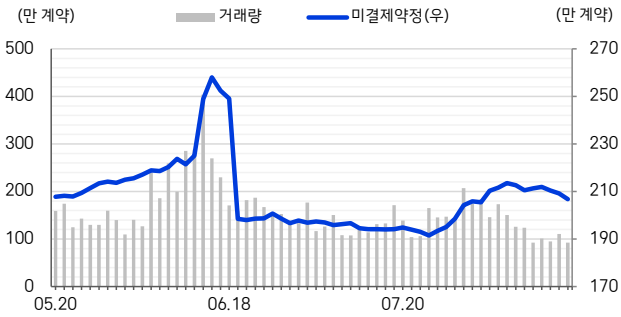
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,766.00	7,770.50	7,710.25	7,714.00	-54.75	-0.7%	1,217,841	2,032,253	+11,609	22.24	30
	DEC	7,833.75	7,834.25	7,777.00	7,780.00	-55.25	-0.7%	2,171	43,672	-161	88.24	121
E-mini NASDAQ 100	SEP	30,077.00	30,121.25	29,514.00	29,586.00	-510.00	-1.7%	555,950	297,363	+199	95.04	30
	DEC	30,378.00	30,407.00	29,806.25	29,876.50	-515.00	-1.7%	1,423	3,625	+302	385.54	121

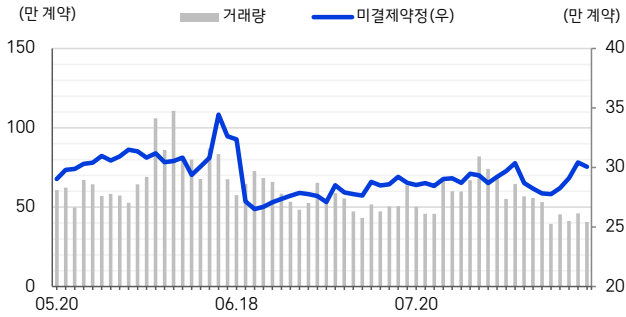
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



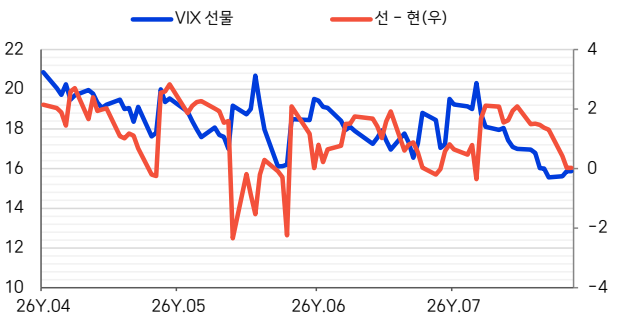
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



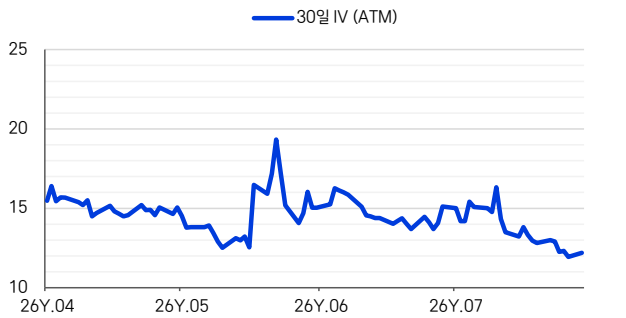
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



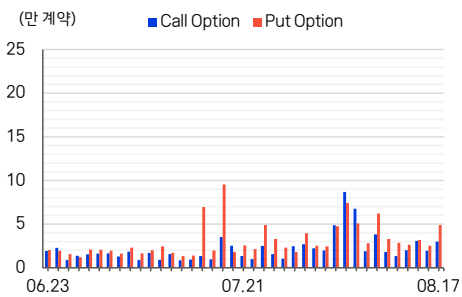
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



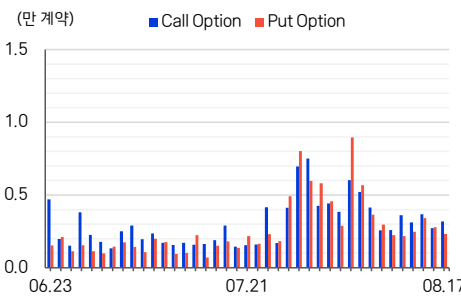
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



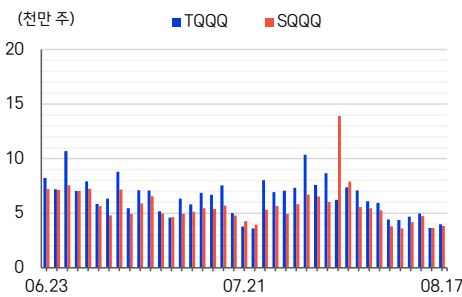
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

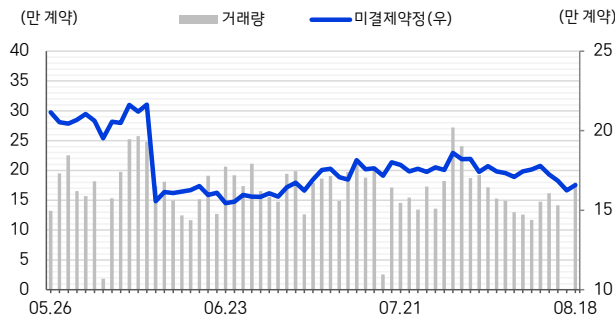
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,691.76	-53.30	7,672.79	7,682.28	7,698.11	7,707.60	7,723.43	7,702.86	7,677.54	7,754.01	7,744.25	7,609.21	7,524.61
NASDAQ	26,289.71	-355.20	26,170.48	26,230.09	26,326.30	26,385.91	26,482.12	26,356.11	26,200.29	26,611.06	26,550.85	25,927.99	26,047.75
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,714.00	-54.75	7,671.33	7,692.67	7,731.58	7,752.92	7,791.83	7,742.25	7,682.00	7,776.15	7,766.90	7,637.60	7,555.77
NASDAQ 100	29,586.00	-510.00	29,133.17	29,359.58	29,740.42	29,966.83	30,347.67	29,853.63	29,246.38	29,973.10	29,816.65	29,155.10	29,577.58

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

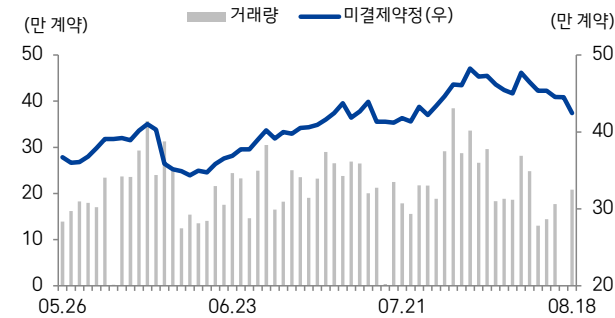
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,119.80	1,144.90	1,070.25	1,078.25	-20.65	-1.9%	150,055	150,211	-2,935	-3.75	22
	DEC	1,106.25	1,149.85	1,078.00	1,090.10	-15.70	-1.4%	564	9,528	+240	8.10	113
KOSPI 200 Spread		7.10	7.25	7.05	7.10	+0.15		38				
MINI KOSPI 200	SEP	1,119.12	1,144.82	1,070.36	1,078.25	-20.65	-1.9%	151,209	40,725	+1,598	-3.75	22
	OCT	1,121.00	1,144.80	1,072.44	1,081.24	-19.34	-1.8%	314	3,638	+43	-0.76	50
KOSDAQ 150	SEP	1,492.80	1,520.70	1,424.30	1,429.40	-58.10	-3.9%	205,212	418,481	-20,770	-11.90	22

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 18일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	137,724	136,916	808	65	19,162
기관계	18,194	20,446	-2,252	-957	-18,298
금융투자	15,887	16,183	-296	-2,854	-15,372
은행	40	69	-29	-86	-8
투신	1,107	2,809	-1,702	2,544	-5,052
보험	45	209	-164	-541	2,364
연기금	1,101	1,169	-68	-43	-267
기타법인	1,753	1,676	77	522	135
개인	22,449	21,082	1,367	370	-999

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	268,000	-2.6%	3,161,631	4,377,937	268,500
SK하이닉스	1,664,000	+0.8%	684,719	1,110,141	1,662,000
대우건설	16,670	-6.6%	186,466	157,944	17,170
한국전력	32,350	-2.4%	179,951	194,942	32,600
삼성중공업	21,150	-4.9%	148,552	229,137	21,250
한화생명	5,510	-2.5%	146,965	103,377	5,520
두산에너지빌리티	77,500	-6.2%	141,043	100,695	77,900
HPSP	42,800	+6.2%	132,286	93,253	42,650
SK텔레콤	99,500	-0.1%	126,778	126,036	99,800
우리금융지주	33,850	+0.9%	103,548	130,223	33,750

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,217	-1,173	외국인	486	3,808
-306	327	기관계	495	-3,500
-265	386	금융투자	523	-3,409
-505	945	개인	-897	-143

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-890,629	-890,629	-5,290	-182,456
금융투자	28,809	-16,416	12,393	-190,590	-121,522
투신	-16,416	-	-16,416	-121,522	-11,901
연기금	102	-61,385	-61,283	-1,559	-143,915
총합	18,206	-1,088,498	-1,070,292	-219,879	-587,602

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	6,869.83	-108.11	6,530.57	6,700.20	6,958.41	7,128.04	7,386.25	7,043.23	6,615.39	6,717.14	6,539.77	6,481.00	7,535.21
KOSDAQ	834.20	-30.45	800.30	817.25	844.92	861.87	889.54	853.40	808.78	855.39	831.22	779.52	890.64
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,078.25	-20.65	1,023.15	1,050.70	1,097.80	1,125.35	1,172.45	1,111.58	1,036.93	1,063.62	1,028.89	1,019.55	1,202.03
KOSDAQ 150	1,429.40	-58.10	1,361.73	1,395.57	1,458.13	1,491.97	1,554.53	1,475.05	1,378.65	1,460.64	1,438.50	1,337.04	1,550.06

본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 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.