

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com

바이백 호재에 투심 회복

삼성선물

코스피 매도 사이드카
발동되며 국내 증시 약세

전일 국내 증시는 양 지수 외국인 현선물 수급 차별화 속 약세 마감(KOSPI 200 F -5.75%, KOSPI -5.80%, KOSDAQ -1.17%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 차익 실현 매물 출회로 반도체 업종 약세가 돋보인데 연동되어 급락 나타나 개장 초반 코스피 매도 사이드카 발동됨. 사이드카 발동 해제 이후 한때 반등 시도했으나, VKOSPI 지수의 60선 안착 및 미결제약정 감소 동반하며 외국인이 기존 매수 포지션 청산에 나선 것으로 판단되는 가운데 지수는 횡보 움직임 이어가다 마감. 한편, 코스피와 달리 외국인이 현선 동반 순매수를 기록한 코스닥 지수의 경우 시총 상위주 강세 두드러진 가운데 코스피 대비 상대적 우위를 보임. 코스피 지수의 경우 지난주 말 안착했던 120일선을 3거래일만에 이탈하며 출발한 20일선에서 지지 받으며 마감.

SK 하이닉스 대규모
주주환원 발표하며 투심에
긍정적으로 것으로 기대

미 육군 K9 자주포 시제품 공급 소식 알려진 한화에어로스페이스, 미시간 공장 가동 시작하며 북미 지역 ESS 거점 구축 완료한 LG에너지솔루션 등과 더불어 수주 기대감 확대된 건설 업종의 강세가 대부분 업종의 약세 속 돋보임. 이 가운데 장 마감 이후 SK하이닉스가 대규모 주주환원 계획을 발표('25~'27년 동안 FCF의 50% 이상 환원, 3개월간 40조원 규모 자사주 소각)한 점 역시 투심에 긍정적으로 작용할 것으로 기대. 이에 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 종목 대체로 약세 나타났음에도 상승 마감하는데 성공. 금일 지수 선물은 반도체 주주환원 발표에 따른 투심 개선 및 금리 안정세에 힘입어 외국인 매수세 유입 여부 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미 재무부의 미국채 바이백
발표에 힘입어 미국 지수
반등

미국 증시는 미국채 금리가 장기물 중심으로 하락한 가운데 강세 마감(S&P 500 +0.21%, NASDAQ +0.16%, DOW +0.22%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 글로벌 금리 상승세 둔화 속 위험회피 심리 유지되며 약보합권에서 움직임을 보임. 다만, 미국 재무부가 10년 ~ 30년 만기 미국채 매입(바이백) 규모를 최소 2배 이상으로 늘리겠다고 밝힌 점이 지수에 호재로 작용하며 급등. 한편, 모더나가 머크와 개발한 개인 맞춤형 암 백신이 3차 임상에 성공했다는 소식에 폭등해 바이오주 전반 강세가 두드러지며, 장기 콜옵션 매수세 돋보였던 대부분의 M7 종목들과 함께 지수 반등을 견인.

FOMC 회의록 영향은
제한적, 금일 월마트 실적
주목

금일 개장 전에는 월마트의 실적 발표가 예정되어 있어 미국 소비 동향 관련 진단에 시장 주목할 것으로 보이는 가운데, 전일 분기 실적을 발표한 경쟁사 타겟은 관세 환급 효과에 힘입은 어닝 서프라이즈 발표함과 더불어 연간 실적 가이드언스를 상향하기도. 한편, 장중 발표된 7월 FOMC 회의록에서는 (과반수 넘는) '많은' 위원들이 인플레이션이 지속될 경우 기준금리 인상을 지지한다고 밝힘. 다만 해당 내용이 이미 6월 점도표 등을 통해 선반영되었던 점과 더불어 최근 물가가 비교적 안정적으로 유지되어와 시장 영향은 비교적 제한되었던 것으로 분석됨.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,716.74	7,743.93	7,700.07	7,707.98	+16.22	+0.2%	-0.5%	+3.4%	+12.6%	802,262	\$135.51B
NASDAQ	26,393.89	26,456.78	26,185.13	26,331.09	+41.38	+0.2%	-1.0%	+3.2%	+13.3%	1,509,520	\$123.56B
Dow Jones	53,463.47	53,710.06	53,399.53	53,463.05	+119.65	+0.2%	-0.6%	+2.5%	+11.2%	123,060	\$29.80B
Russell 2000	3,036.08	3,050.25	3,029.98	3,032.94	+15.05	+0.5%	-0.4%	+2.4%	+22.2%	800,737	\$16.42B
KOSPI	6,528.77	6,614.39	6,400.81	6,471.17	-398.66	-5.8%	+2.0%	-0.7%	+53.6%	305,840	₩23.12T
KOSDAQ	810.08	840.50	804.02	824.46	-9.74	-1.2%	-3.9%	+10.0%	-10.9%	574,136	₩6.19T
KOSPI 200	1,023.70	1,037.25	1,003.46	1,012.61	-69.39	-6.4%	+2.6%	-1.9%	+67.1%	113,607	₩20.73T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
FOMC 회의록			

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
월마트 (WMT)	20:00	EPS \$0.74	EPS \$0.66

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	71,513	106,239	-34,726	46,031	-744,371
기관계	61,591	74,980	-13,390	-19,526	145,974
금융투자	12,300	22,054	-9,753	-24,305	168,250
은행	33	148	-116	-376	-1,139
투신	5,199	9,000	-3,801	3,751	-8,658
사모펀드	3,272	4,575	-1,304	965	-8,658
보험	1,328	662	667	278	-13,089
연기금	39,192	38,462	731	-606	11,175
기타법인	2,754	996	1,759	-1,140	70,814
개인	95,312	48,956	46,357	-25,365	527,583

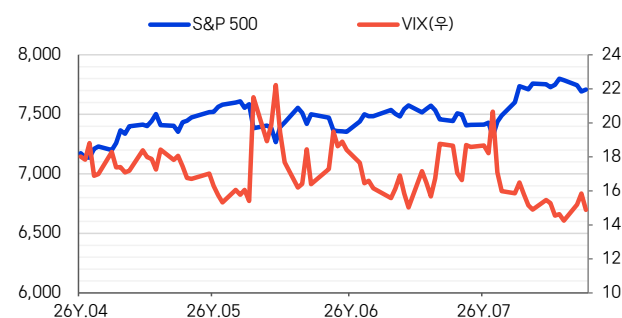
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,628	17,480	147	-3,130	9,718
기관계	6,276	5,776	500	-8,792	8,435
금융투자	2,775	2,274	501	-5,477	10,495
은행	1	0	1	-4	-34
투신	1,184	1,106	77	-1,078	4,121
사모펀드	1,166	1,227	-61	-1,072	-3,180
보험	129	97	32	-321	-930
연기금	1,017	1,054	-37	-695	391
기타법인	448	432	17	-157	-2,043
개인	37,551	38,215	-664	12,079	-16,111

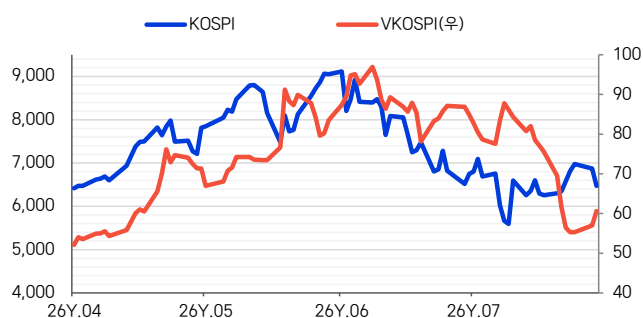
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



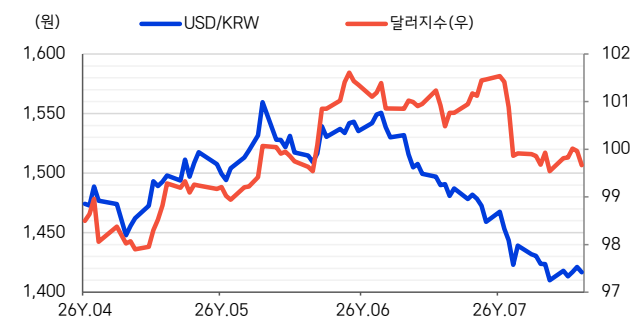
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



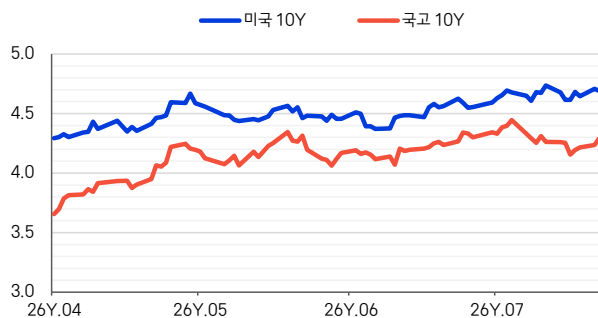
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



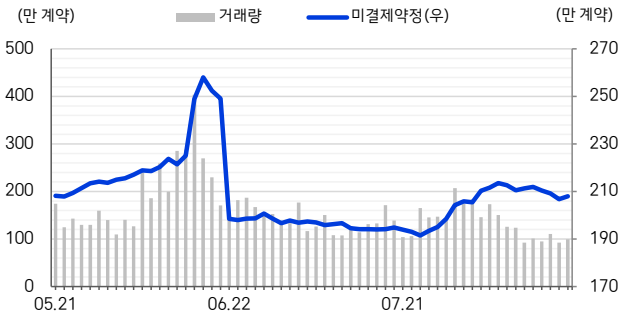
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,714.00	7,764.75	7,698.25	7,729.00	+15.00	+0.2%	1,382,422	2,024,928	-7,325	21.02	29
	DEC	7,781.75	7,830.25	7,765.00	7,795.00	+15.00	+0.2%	3,000	43,858	+186	87.02	120
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,566.50	29,757.25	29,375.75	29,512.75	-73.25	-0.2%	563,403	294,123	-3,240	86.73	29
	DEC	29,849.00	30,043.75	29,673.00	29,804.00	-72.50	-0.2%	1,829	3,721	+96	377.98	120

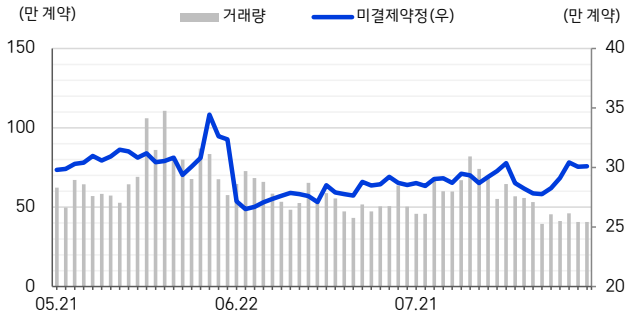
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



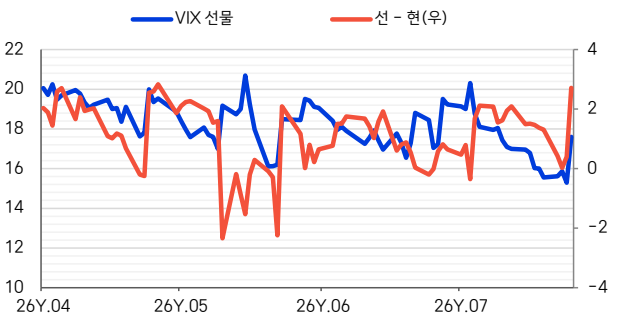
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



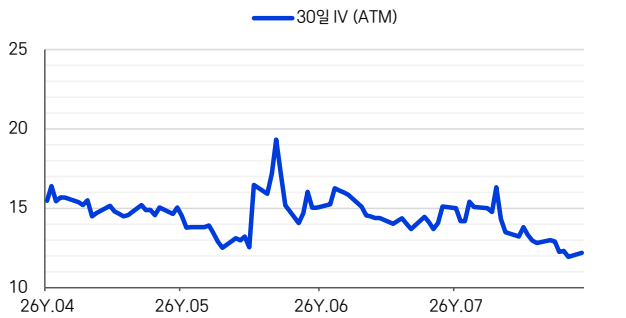
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



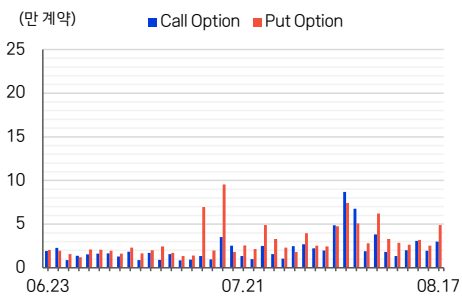
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



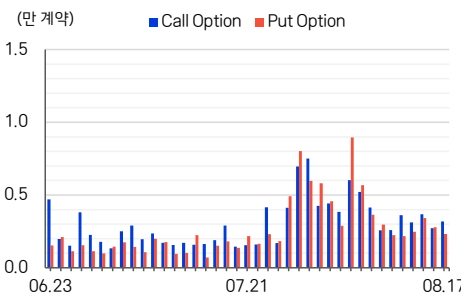
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



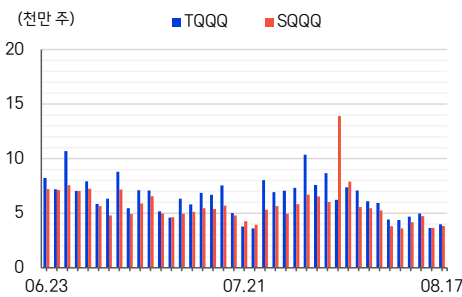
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

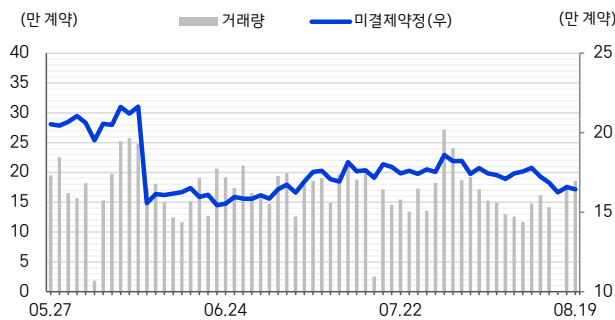
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,707.98	+16.22	7,673.47	7,690.72	7,717.33	7,734.58	7,761.19	7,725.96	7,682.10	7,745.91	7,742.70	7,619.66	7,528.51
NASDAQ	26,331.09	+41.38	26,052.68	26,191.89	26,324.33	26,463.54	26,595.98	26,393.94	26,122.29	26,559.58	26,547.62	25,960.00	26,047.54
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,729.00	+15.00	7,664.17	7,696.58	7,730.67	7,763.08	7,797.17	7,780.13	7,713.63	7,751.05	7,765.23	7,661.71	7,563.09
NASDAQ 100	29,512.75	-73.25	29,167.08	29,339.92	29,548.58	29,721.42	29,930.08	29,635.00	29,253.50	29,789.20	29,818.55	29,221.11	29,569.08

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

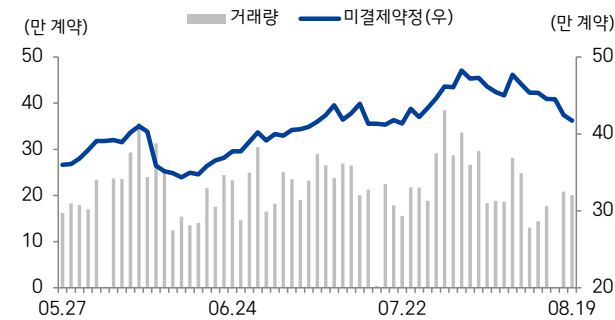
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,028.70	1,037.60	1,003.65	1,016.25	-62.00	-5.8%	137,069	148,635	-1,576	3.64	21
	DEC	1,036.70	1,041.80	1,011.60	1,020.50	-69.60	-6.4%	249	9,622	+94	7.89	112
KOSPI 200 Spread		6.85	6.85	6.30	6.30	-0.80		190				
MINI KOSPI 200	SEP	1,028.84	1,037.56	1,003.80	1,016.25	-62.00	-5.8%	131,616	40,804	+79	3.64	21
	OCT	1,030.76	1,037.78	1,006.42	1,018.00	-63.24	-5.8%	320	3,743	+105	5.39	49
KOSDAQ 150	SEP	1,404.30	1,465.50	1,372.30	1,433.00	+3.60	+0.3%	195,987	411,162	-7,319	0.20	21

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 19일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	140,109	140,440	-331	-2,210	18,831
기관계	21,899	19,724	2,175	718	-16,123
금융투자	18,576	11,468	7,108	3,953	-8,264
은행	134	93	41	-67	33
투신	1,617	6,717	-5,100	-2,797	-10,152
보험	266	180	86	-360	2,450
연기금	1,283	1,233	50	7	-217
기타법인	1,573	2,078	-505	235	-370
개인	22,674	24,013	-1,339	1,257	-2,338

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	249,000	-7.1%	3,170,929	4,218,571	247,500
SK하이닉스	1,541,000	-7.4%	707,634	1,088,290	1,500,000
한국전력	30,700	-5.1%	258,207	202,031	30,850
두산에너지빌리티	75,700	-2.3%	158,831	111,403	76,200
삼성중공업	20,250	-4.3%	126,189	223,436	20,600
대우건설	17,020	+2.1%	121,339	153,085	17,200
KT	52,100	-3.7%	106,594	262,175	52,600
SK텔레콤	97,500	-2.0%	100,646	127,098	98,000
HPSP	45,650	+6.7%	88,819	101,660	45,700
LG디스플레이	9,430	-3.0%	84,331	256,675	9,590

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-628	1,144	외국인	1,452	7,140
582	317	기관계	-225	-3,179
573	314	금융투자	-229	-3,186
-49	-1,439	개인	-953	-3,056

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-114,760	-3,365,404	-3,480,164	-115,969	-3,527,907
금융투자	-42,133	12,542	-29,591	-219,096	-132,433
투신	12,542	-	12,542	-132,433	-11,901
연기금	170	4,511	4,681	-554	-130,299
총합	-190,548	-3,372,089	-3,562,637	-397,033	-3,963,358

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	6,471.17	-398.66	6,281.88	6,376.52	6,495.46	6,590.10	6,709.04	6,542.78	6,329.20	6,742.26	6,550.99	6,467.16	7,512.81
KOSDAQ	824.46	-9.74	786.51	805.49	822.99	841.97	859.47	850.72	814.24	848.72	835.60	783.08	885.94
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,016.25	-62.00	985.22	1,000.73	1,019.17	1,034.68	1,053.12	1,026.93	992.98	1,061.49	1,027.15	1,016.50	1,198.64
KOSDAQ 150	1,433.00	+3.60	1,330.40	1,381.70	1,423.60	1,474.90	1,516.80	1,495.85	1,402.65	1,462.00	1,450.37	1,348.20	1,541.51

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