

월말 이벤트 집중 구간 앞두고 경계심 유지

삼성선물

주주환원 기대감에 코스피 매수 사이드카

전일 국내 증시는 지수 시가총액 상위 업종 투심 호조 보인데 힘입어 강세 마감(KOSPI 200 F +6.49%, KOSPI +5.89%, KOSDAQ +1.99%). 코스피200 지수 선물은 SK하이닉스의 대규모 주주 환원 정책 발표 호재 및 미국 재무부가 10년 ~ 30년 만기 국채 바이백을 발표하며 장기 금리 안정 의지를 보이자 글로벌 금리 하락세 나타난 영향에 갭 상승 출발. 이에 장 초반 코스피 매수 사이드카 발동되며 상승 전환해 양 지수 모두 수요일 동안의 낙폭을 만회하는데 성공. 다만, 미결계약정이 5거래일만에 증가한 가운데 베이스스 축소 흐름이 나타나 외국인 매도 헤지 포지션을 신규로 구축했을 가능성.

외국인 선물 수급 차별화 속 120일선에서 저항 받은 코스피

코스피 지수는 자사주 매입을 개시한 SK하이닉스를 중심으로 기타법인과 함께 외국인이 매수세를 주도했으나, 120일선에서 저항 받으며 마감. 한편, 삼성전자 역시 사상 최초로 100조원 규모의 주주 환원 기대감이 확대된 데 힘입어, 8월물 만기 이후 삼성전자와 SK하이닉스 주식선물에 대해 외국인 순매수를 기록해 장 막판 대규모로 매도 물량 출회된 외국인 지수 선물 수급과 차별화 나타나기도. 반도체 업종 외에도 모더나의 암 백신 3상 성공에 투심 개선된 제약·바이오 업종과 더불어 실적 호조 기대 부각된 증권 및 화장품 업종이 지수 강세를 견인. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 하락 전환에 연동되어 소폭 하락 마감. 금일 지수 선물은 글로벌 금리 및 유가 상승세에 따른 압력 속 미국 증시에서 전일 메모리 중심 반도체 업종이 비교적 선전한 영향에 외국인 매수세 유입 여부 주목하며 소폭 하락 우위 보일 전망.

재무부 바이백 효과 제한되며 금리 반등한 영향에 미국 지수 하락 전환

미국 증시는 미국채 금리가 하락분을 만회한데 영향 받아 약세 마감(S&P 500 -0.87%, NASDAQ -1.00%, DOW -1.32%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 트럼프 대통령이 (구체적인 방법을 언급하지는 않았으나) '이란에 최대의 경제적 타격을 가하겠다'는 발언 소화하며 국제유가가 꾸준히 상승폭을 확대한데 영향 받아 하락 우위를 보임. 베네통 재무장관이 수요일 기습적으로 발표한 재무부 바이백의 확대 가능성을 언급하기도 했으나, 미국채 금리는 빠르게 반등하며 증시는 하방 압력에 노출됨. 금리 상승세를 야기한 확장 재정 기조, AI 투자를 위한 기업들의 공격적인 자금 조달 등 요인들 건재함과 더불어 국채 발행 정책에 대한 불확실성이 높아진 점이 부담으로 작용.

금일 옵션 만기, 다음주 예정된 이벤트에 증시 변동성 확대 경계 필요

또한, 정규장 개장 전 분기 실적을 발표한 월마트가 매출 성장률이 시장 예상을 하회하며 둔화한 것으로 나타나자 소비 여력에 대한 우려 높아지며 주가 급락 나타나기도. 한편, 금일 미국 옵션 만기가 예정되어 있는 가운데 만기되는 포지션의 규모는 비교적 적은 상황. 다만 다음주 엔비디아 실적, 잭슨홀 미팅 등 대형 이벤트들이 연달아 예정되어 있는 가운데 만기 이후 관련 헤지 물량이 청산되며 증시 변동성 레벨이 높아질 수 있는 점은 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,690.49	7,699.96	7,639.01	7,641.16	-66.82	-0.9%	-2.0%	+2.7%	+11.6%	730,028	\$117.98B
NASDAQ	26,211.52	26,263.47	26,023.12	26,067.17	-263.92	-1.0%	-2.8%	+2.2%	+12.2%	1,398,235	\$103.32B
Dow Jones	53,381.22	53,381.22	52,754.90	52,759.21	-703.84	-1.3%	-2.0%	+1.8%	+9.8%	122,675	\$28.26B
Russell 2000	3,019.30	3,019.30	2,989.23	2,992.43	-40.51	-1.3%	-2.0%	+1.7%	+20.6%	752,752	\$15.16B
KOSPI	6,680.34	6,904.55	6,600.09	6,852.58	+381.41	+5.9%	+4.2%	+1.6%	+62.6%	304,468	₩28.21T
KOSDAQ	843.99	850.77	834.69	840.89	+16.43	+2.0%	-2.1%	+11.6%	-9.1%	521,631	₩5.72T
KOSPI 200	1,049.11	1,089.92	1,033.72	1,080.98	+68.37	+6.8%	+5.0%	+0.7%	+78.4%	118,024	₩25.31T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
월마트 (WMT)	EPS \$0.81	EPS \$0.74	EPS \$0.66

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
-------	--------------	-----	----

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	104,525	87,456	17,068	34,746	-697,993
기관계	82,304	87,199	-4,895	-29,700	130,009
금융투자	14,577	27,455	-12,879	-39,718	145,598
은행	266	231	35	-316	-1,144
투신	10,468	5,602	4,866	5,921	-4,563
사모펀드	8,702	3,866	4,836	5,855	-4,563
보험	824	985	-160	-97	-13,317
연기금	47,206	49,022	-1,816	-2,140	10,874
기타법인	13,107	2,568	10,539	11,121	80,218
개인	82,210	104,922	-22,712	-16,166	487,766

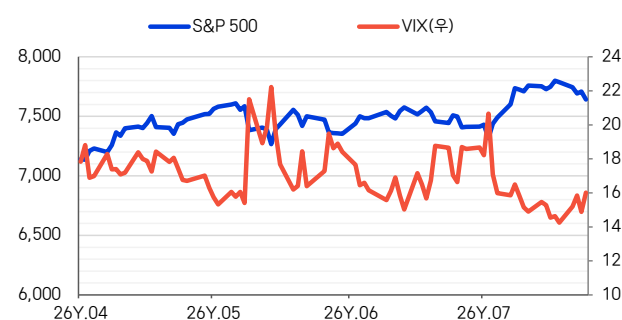
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	15,699	17,027	-1,328	-2,835	6,381
기관계	6,805	5,611	1,194	-6,139	10,997
금융투자	3,316	2,555	760	-4,200	11,573
은행	5	126	-120	-125	-161
투신	1,181	1,055	126	-589	4,505
사모펀드	1,014	902	112	-639	-2,769
보험	133	80	53	-219	-885
연기금	1,150	871	279	-229	1,035
기타법인	511	393	118	7	-1,863
개인	34,164	34,148	16	8,967	-15,515

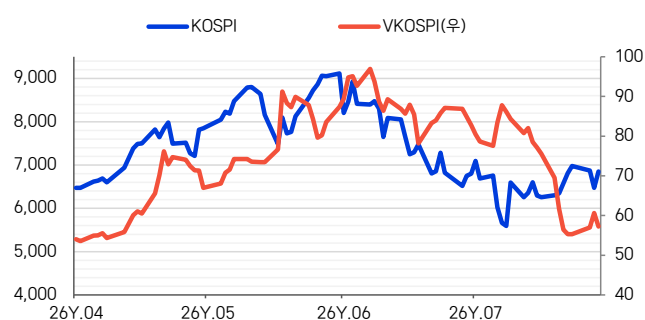
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



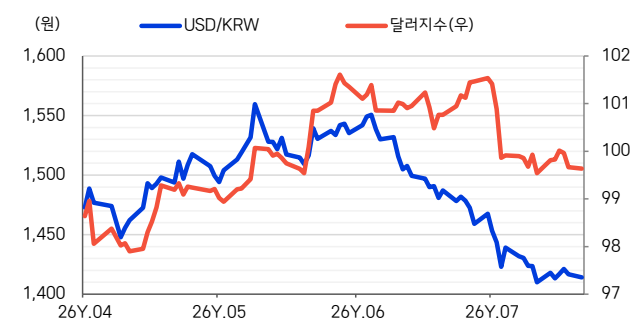
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



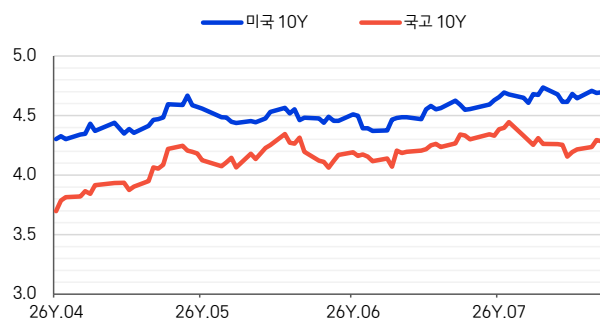
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



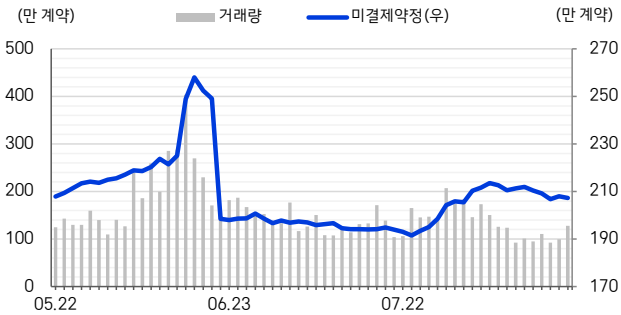
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,733.00	7,746.50	7,657.75	7,662.50	-66.50	-0.9%	1,404,219	2,015,260	-9,668	21.34	28
	DEC	7,803.25	7,811.00	7,724.00	7,728.00	-67.00	-0.9%	3,034	44,557	+699	86.84	119
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,561.50	29,689.75	29,202.75	29,300.50	-212.25	-0.7%	549,945	295,281	+1,158	87.34	28
	DEC	29,867.25	29,971.00	29,498.00	29,588.50	-215.50	-0.7%	1,267	3,734	+13	375.34	119

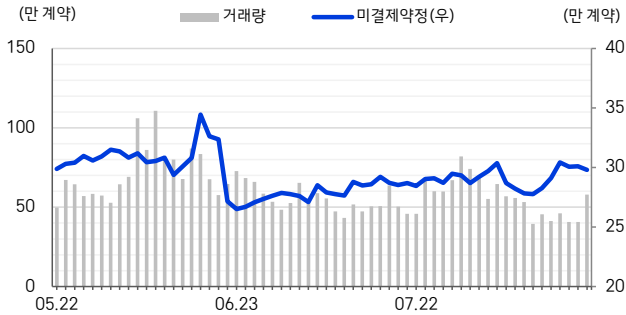
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



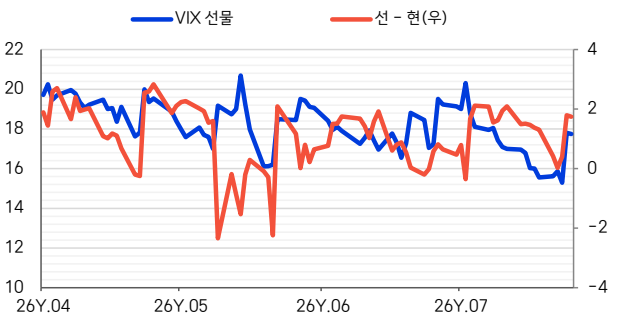
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



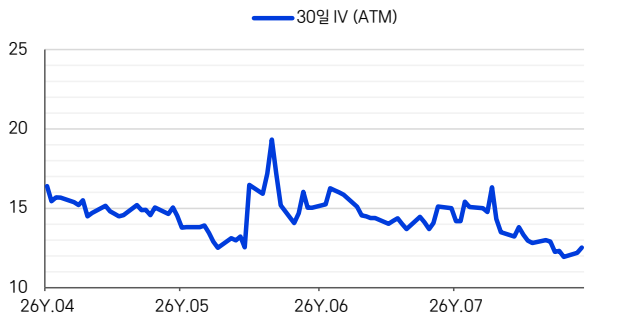
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



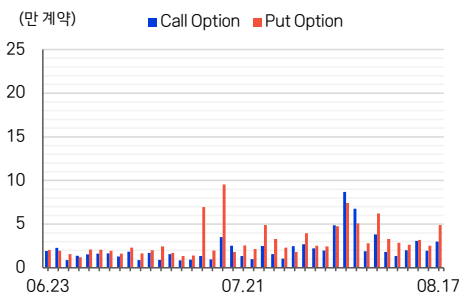
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



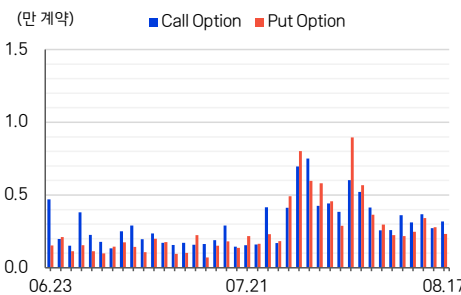
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



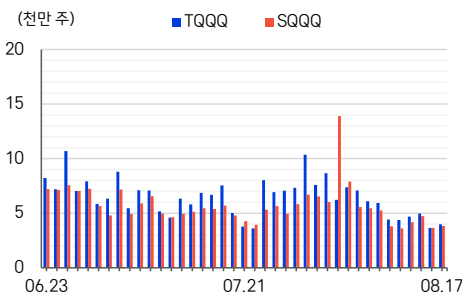
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

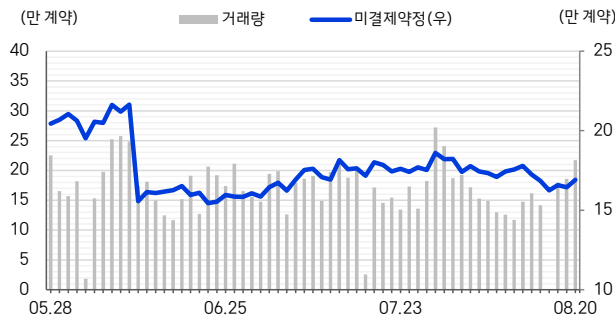
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,641.16	-66.82	7,599.09	7,620.13	7,660.04	7,681.08	7,720.99	7,670.56	7,609.61	7,714.34	7,735.82	7,631.31	7,530.55
NASDAQ	26,067.17	-263.92	25,877.57	25,972.37	26,117.92	26,212.72	26,358.27	26,165.32	25,924.97	26,412.41	26,519.50	26,006.47	26,037.72
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,662.50	-66.50	7,600.17	7,631.33	7,688.92	7,720.08	7,777.67	7,704.50	7,615.75	7,707.60	7,746.03	7,668.73	7,563.89
NASDAQ 100	29,300.50	-212.25	28,910.67	29,105.58	29,397.67	29,592.58	29,884.67	29,495.13	29,008.13	29,554.25	29,731.78	29,255.35	29,551.08

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

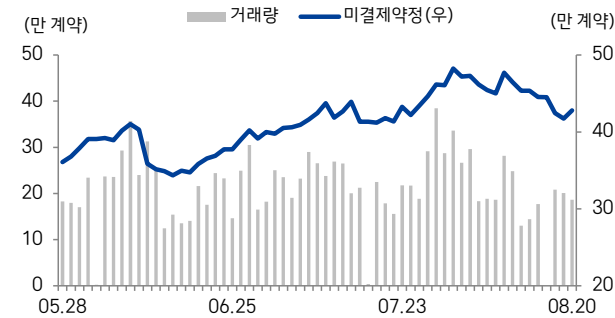
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,050.90	1,090.75	1,033.65	1,082.25	+66.00	+6.5%	165,042	152,978	+4,343	1.27	20
	DEC	1,056.55	1,096.50	1,043.10	1,084.05	+63.55	+6.2%	1,093	9,333	-289	3.07	111
KOSPI 200 Spread		6.80	6.80	6.40	6.75	+0.45		54				
MINI KOSPI 200	SEP	1,051.06	1,090.72	1,033.66	1,082.25	+66.00	+6.5%	152,639	41,687	+883	1.27	20
	OCT	1,050.86	1,092.44	1,036.00	1,082.82	+64.82	+6.4%	4,342	7,191	+3,448	1.84	48
KOSDAQ 150	SEP	1,475.30	1,495.90	1,452.80	1,477.00	+44.00	+3.1%	174,720	421,870	+10,708	5.18	20

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 20일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	158,353	165,331	-6,978	-8,117	11,853
기관계	30,974	22,742	8,232	9,545	-7,891
금융투자	22,428	17,621	4,807	12,505	-3,457
은행	36	59	-23	-61	10
투신	6,706	3,738	2,968	-3,193	-7,184
보험	523	62	461	252	2,911
연기금	1,163	1,192	-29	4	-246
기타법인	1,411	1,424	-13	-410	-383
개인	26,647	27,888	-1,241	-1,018	-3,579

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	271,500	+9.0%	3,766,292	4,364,686	271,000
SK하이닉스	1,697,000	+10.1%	869,141	1,064,001	1,691,000
금호타이어	7,230	-3.3%	171,453	333,675	7,420
삼성중공업	20,900	+3.2%	147,405	211,588	20,800
한국전력	31,900	+3.9%	134,848	197,000	31,800
두산에너지빌리티	76,400	+0.9%	109,371	105,800	75,900
우리금융지주	31,750	-4.8%	109,137	125,317	31,550
대우건설	16,820	-1.2%	107,351	149,035	16,710
SK텔레콤	96,700	-0.8%	105,839	114,151	96,600
HPSP	47,600	+4.3%	96,293	111,272	48,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
39	-2,151	외국인	872	5,406
149	-487	기관계	595	-4,906
140	-478	금융투자	591	-4,910
45	2,794	개인	-1,700	-685

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,434,558	1,434,558	-115,969	-2,527,679
금융투자	-274,393	-89,201	-363,594	-377,857	-259,747
투신	-89,201	-42,064	-131,265	-259,747	-53,965
연기금	-6,779	-26,323	-33,102	-6,399	-125,419
총합	-367,527	1,271,910	904,383	-648,223	-3,095,389

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	6,852.58	+381.41	6,481.28	6,666.93	6,785.74	6,971.39	7,090.20	7,030.80	6,726.34	6,796.97	6,576.42	6,469.90	7,496.22
KOSDAQ	840.89	+16.43	826.04	833.46	842.12	849.54	858.20	845.83	829.75	845.11	839.73	787.57	880.61
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,082.25	+66.00	1,011.78	1,047.02	1,068.88	1,104.12	1,125.98	1,115.05	1,057.95	1,071.02	1,041.17	1,015.94	1,196.20
KOSDAQ 150	1,477.00	+44.00	1,432.13	1,454.57	1,475.23	1,497.67	1,518.33	1,508.00	1,464.90	1,455.76	1,460.67	1,353.84	1,532.29

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.