

금리, 유가 상승 불구 증시 변동성은 완화

삼성선물

국내 증시, 반도체 기업
주주환원 모멘텀 속
코스피와 코스닥 차별화

일부 종목에 상승 집중되며
코스닥은 매도 사이드카
발동

미국 증시, S&P PMI
확장세 반영하며 상승

옵션 만기 소화하며 증시
변동성은 완화

금요일 국내 증시는 대형주 상승 돌보인 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +1.61%, KOSPI +0.88%, KOSDAQ -4.63%). 코스피200 지수 선물은 금리 및 유가발 매크로 압력 확대 속 갭 하락 출발. 다만, 8월 1~20일 수출 지표(\$552억, YoY +56.0%)가 전년 동기 대비 3배 폭증한 반도체 부문 중심으로 호조 보이자 상승 전환. 이와 더불어 주주환원 관련 모멘텀 유지 속 외국인의 선물 매수세가 강화되며 지수는 상승폭을 확대하며 1,100선 부근에서 마감. 특히, 삼성전자 주식 선물의 제1스프레드(시가 500원)가 3분기 특별배당에 대한 기대감으로 장중 급락하며 -3,000원에서 마감.

장 마감 이후, 삼성전자는 3분기 중 약 30조원 현금 배당을 포함해 올해 약 90조~110조원을 환원할 예정이라고 공시. 다만, 두 종목과 더불어 전통적으로 주주환원이 강한 은행 업종의 강세가 돌보인 가운데 대부분 업종은 약세 마감. 특히, 해당 종목에 수급 집중되며 장중 코스닥 매도 사이드카 발동되는 등 부진한 코스닥 지수는 장중 한때 800선을 이탈하기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 거래량 부진 속 필라델피아 반도체 지수 하락 전환 연동되어 주간 거래 동안의 상승분을 대부분 반납. 금일 지수 선물은 브렌트유 선물 하락 출발 및 엔비디아의 AI 서버 가격 15% 인상 소화하고 외국인 수급 향방 주목하며 추가 상승 시도할 전망.

미국 증시는 금주 이벤트 집중 구간 앞두고 매수세 유입되며 강세 마감(S&P 500 +0.43%, NASDAQ +0.43%, DOW +0.98%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 금리 상승세 제한 속 페제시키안 이란 대통령이 '이제 전쟁을 끝내야 한다'는 발언을 소화하며 상승 우위를 보임. 8월 미국 S&P PMI 지표 속보치가 제조업 부문 부진(53.2, 예상 53.9)에도 불구하고 서비스업 부문의 확장세(56.8, 예상 54.0)에 힘입어 종합 PMI 지표(56.0)가 '22년 4월 이후 최고치 기록한 점 역시 호재로 받아들임.

이후, 이란 대통령 발언에도 불구하고 국제유가 낙폭 제한됨과 더불어 미국채 금리 역시 상승세를 이어갔으나 지수 영향은 제한됨. 옵션 만기를 통해 매도 포지션 청산에 따른 증시 변동성 완화 나타난 점이 호재로 작용한 것으로 분석. 이와 더불어 주말 사이 엔비디아가 자사 고객들에 AI 서버 가격 15% 인상을 통보한 것으로 알려져, 하이퍼스케일러 업체들 상대로 비용 전가에 나선 것으로 분석됨. 한편, 베센트 재무장관이 금일 이란에 대한 경제 제재 발표를 예고한 바 있어 지정학적 긴장 추가 격화 여부에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,665.68	7,697.11	7,660.06	7,674.37	+33.21	+0.4%	-1.4%	+3.5%	+12.1%	843,404	\$133.40B
NASDAQ	26,198.83	26,269.85	26,049.29	26,180.46	+113.29	+0.4%	-2.1%	+4.8%	+12.6%	1,408,448	\$108.86B
Dow Jones	52,768.87	53,355.92	52,768.87	53,277.01	+517.80	+1.0%	-0.9%	+2.6%	+10.8%	132,697	\$31.67B
Russell 2000	3,007.16	3,020.24	3,000.05	3,017.87	+25.44	+0.9%	-1.6%	+3.0%	+21.6%	798,639	\$16.96B
KOSPI	6,759.95	6,954.12	6,742.44	6,912.95	+60.37	+0.9%	+1.5%	+3.3%	+64.0%	408,037	₩28.90T
KOSDAQ	824.05	824.05	795.57	801.94	-38.95	-4.6%	-6.9%	+7.2%	-13.3%	525,656	₩5.45T
KOSPI 200	1,066.22	1,103.80	1,063.52	1,096.25	+15.27	+1.4%	+2.3%	+3.9%	+80.9%	124,576	₩24.35T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	93,328	95,088	-1,760	11,884	-678,319
기관계	81,233	78,752	2,481	-34,053	95,898
금융투자	15,316	14,198	1,119	-38,620	112,670
은행	37	90	-54	-349	-1,253
투신	5,918	6,310	-391	468	-8,441
사모펀드	6,573	5,342	1,231	4,762	-8,441
보험	1,093	1,202	-109	-129	-12,191
연기금	52,030	51,566	464	-1,036	13,457
기타법인	13,669	2,738	10,931	22,578	90,208
개인	100,748	112,401	-11,652	-408	492,213

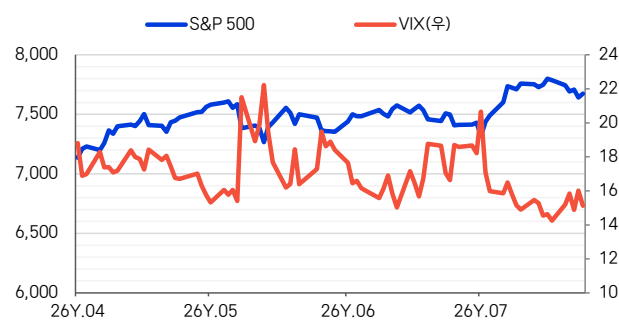
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	12,682	15,519	-2,837	-4,310	-3,796
기관계	3,671	7,133	-3,462	-8,469	3,134
금융투자	1,600	2,897	-1,297	-5,639	8,933
은행	0	32	-32	-152	-206
투신	601	1,601	-1,000	-1,220	1,274
사모펀드	852	1,449	-597	-666	-3,620
보험	65	129	-63	-183	-1,079
연기금	549	1,005	-456	-491	-218
기타법인	440	378	63	140	-1,360
개인	37,724	31,488	6,236	12,638	2,023

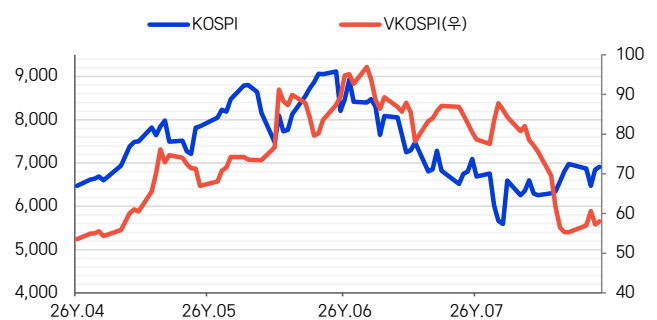
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



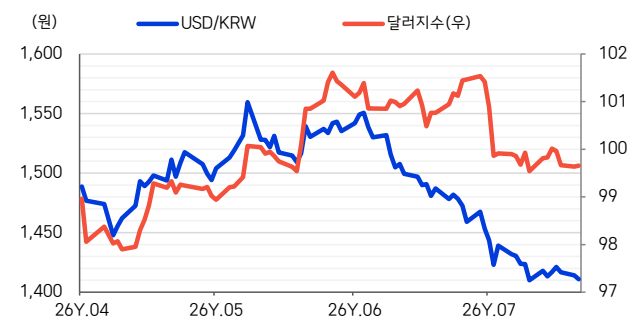
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



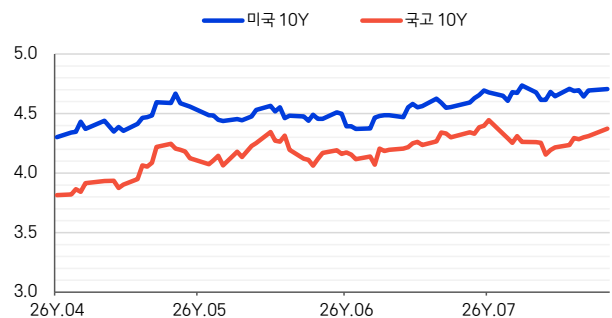
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

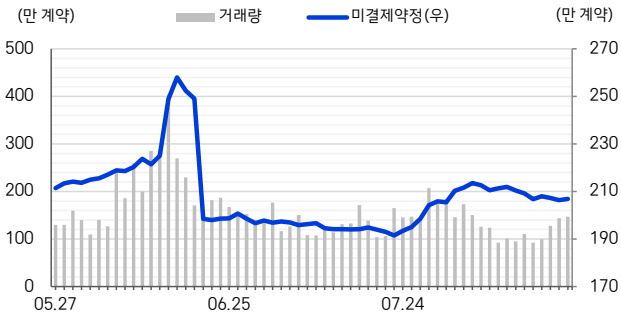


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

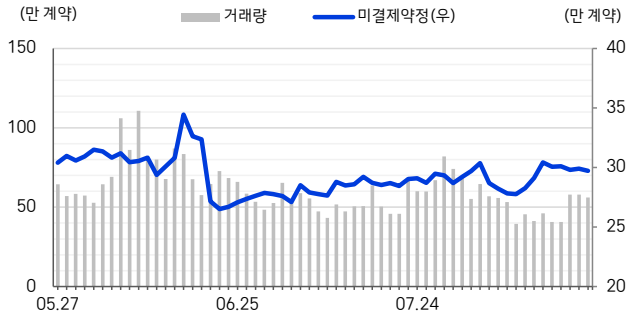
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,669.00	7,714.00	7,661.25	7,691.25	+28.75	+0.4%	1,194,104	2,003,237	-15,977	16.88	25
	DEC	7,735.00	7,779.00	7,727.75	7,757.25	+29.25	+0.4%	1,833	45,614	+381	82.88	116
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,327.00	29,539.00	29,220.00	29,387.75	+87.25	+0.3%	493,893	298,243	+4,894	78.89	25
	DEC	29,600.00	29,824.25	29,517.00	29,678.75	+90.25	+0.3%	1,195	3,911	+71	369.89	116

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



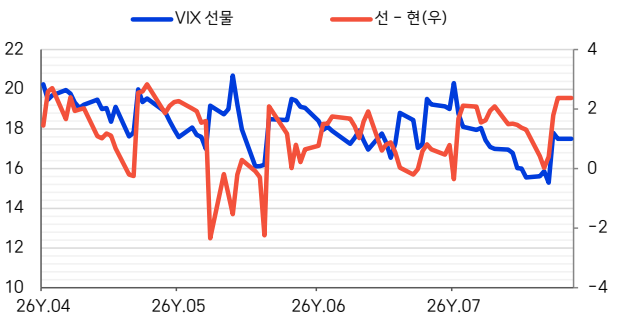
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



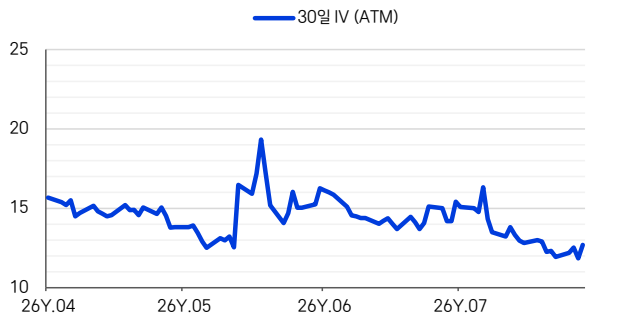
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



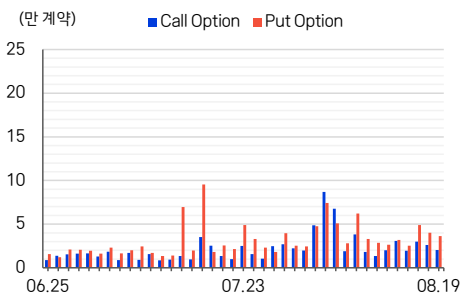
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



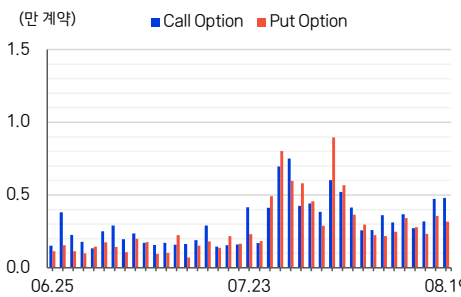
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



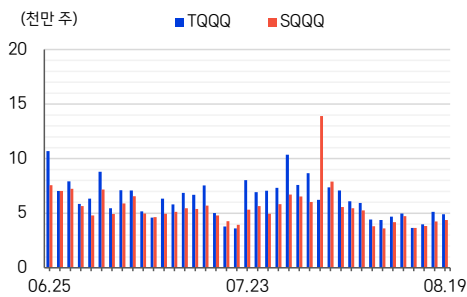
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

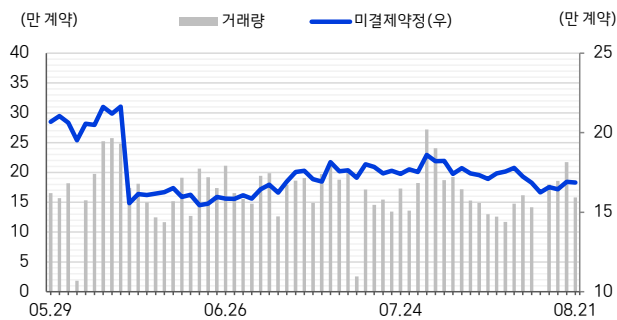
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,674.37	+33.21	7,640.13	7,657.25	7,677.18	7,694.30	7,714.23	7,704.27	7,667.22	7,692.07	7,727.49	7,644.43	7,533.12
NASDAQ	26,180.46	+113.29	25,945.97	26,063.22	26,166.53	26,283.78	26,387.09	26,225.16	26,004.60	26,302.67	26,468.48	26,066.70	26,029.48
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,691.25	+28.75	7,636.08	7,663.67	7,688.83	7,716.42	7,741.58	7,729.00	7,676.25	7,713.10	7,748.78	7,670.10	7,564.34
NASDAQ 100	29,387.75	+87.25	29,063.25	29,225.50	29,382.25	29,544.50	29,701.25	29,622.88	29,303.88	29,576.60	29,742.95	29,260.94	29,552.94

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

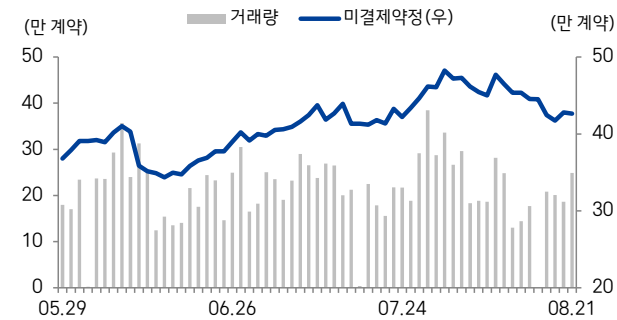
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,073.05	1,105.25	1,061.55	1,099.70	+17.45	+1.6%	117,863	152,658	-320	3.45	17
	DEC	1,076.25	1,107.10	1,076.25	1,102.80	+18.75	+1.7%	4,758	8,797	-536	6.55	108
KOSPI 200 Spread		6.55	6.75	1.00	2.95	-3.80		1,522				
MINI KOSPI 200	SEP	1,073.10	1,105.26	1,061.54	1,099.70	+17.45	+1.6%	147,631	41,634	-53	3.45	17
	OCT	1,068.58	1,102.40	1,065.20	1,097.24	+14.42	+1.3%	14,511	17,318	+10,127	0.99	45
KOSDAQ 150	SEP	1,446.00	1,449.50	1,375.50	1,395.60	-81.40	-5.5%	244,047	420,255	-1,615	2.33	17

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 21일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	118,381	117,256	1,125	-6,488	12,978
기관계	20,937	21,628	-691	8,595	-8,582
금융투자	16,340	17,885	-1,545	10,840	-5,002
은행	67	76	-9	-13	1
투신	3,043	1,917	1,126	-2,160	-6,058
보험	62	255	-193	-38	2,718
연기금	1,414	1,426	-12	-20	-258
기타법인	1,404	1,326	78	-292	-305
개인	20,480	20,992	-512	-1,815	-4,091

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	284,000	+4.6%	3,843,413	4,601,979	281,500
SK하이닉스	1,745,000	+2.8%	612,603	1,078,587	1,730,000
카카오	35,900	-7.7%	299,263	115,417	35,800
두산에너지리티	73,400	-3.9%	163,777	109,570	73,300
대한항공	25,750	+2.8%	149,529	123,557	25,800
삼성중공업	20,150	-3.6%	94,273	206,014	20,200
SK텔레콤	101,900	+5.4%	88,305	112,293	102,200
우리금융지주	31,650	-0.3%	85,168	135,774	31,750
한국전력	31,800	-0.3%	69,486	195,324	31,750
금호타이어	7,230	-	64,663	342,772	7,250

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
917	1,735	외국인	159	-128
-14	10	기관계	949	636
28	56	금융투자	979	925
-835	-1,857	개인	-1,154	-492

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-661,011	-661,011	-115,969	-3,251,885
금융투자	59,864	-8,398	51,466	-322,741	-109,219
투신	-8,398	-8,066	-16,464	-109,219	-62,031
연기금	10,852	-50,704	-39,852	4,219	-164,324
총합	65,712	-837,773	-772,060	-587,681	-3,866,013

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	6,912.95	+60.37	6,658.16	6,785.55	6,869.84	6,997.23	7,081.52	7,039.38	6,827.70	6,816.89	6,638.08	6,460.71	7,477.31
KOSDAQ	801.94	-38.95	778.71	790.32	807.19	818.80	835.67	813.00	784.52	833.23	839.75	788.15	874.43
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,099.70	+17.45	1,045.13	1,072.42	1,088.83	1,116.12	1,132.53	1,124.33	1,080.63	1,070.20	1,052.77	1,017.51	1,192.74
KOSDAQ 150	1,395.60	-81.40	1,332.87	1,364.23	1,406.87	1,438.23	1,480.87	1,422.55	1,348.55	1,429.70	1,458.86	1,358.55	1,522.25

Compliance Notice

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 파생상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자의 의견이 정확히 반영되었습니다.