

반도체 투심 부진과
지정학 및 관세 리스크 재부각

삼성선물

반도체 하방 압력 속
코스피, 코스닥 움직임
차별화

전일 국내 증시는 반도체 업종 하방 압력 두드러진 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -4.37%, KOSPI -3.12%, KOSDAQ +1.42%). 코스피200 지수 선물은 주주환원 공시 관련 실망 매물 출회된 영향에 약세 돋보인 삼성전자 움직임 영향 받아 하락 출발. 동사는 지난주 금요일 3분기 중 약 30조원 규모 현금배당 포함 역대급 규모 주주환원(약 90~110조원)을 발표. 다만, 금산법 위반에 대한 리스크가 존재하는 자사주 매입 및 소각 관련 구체적인 발표 부재로 시장 기대를 충족시키지 못한 것으로 분석됨. 이에 SK하이닉스의 대규모 자사주 소각 발표 이후 상승분에 대한 되돌림이 나타남. 외국인은 이번 달 들어 가장 큰 규모의 코스피 현물 순매도 기록하며 지수는 낙폭을 확대하며 마감. 다만, 외국인 선물 수급의 경우 오후 들어 매수세 꾸준히 유입되며 현물 수급과 차별화 나타났던 점은 긍정적으로 해석.

삼성전자, SK 하이닉스
관련주 제외하면 대체로
상승

실제로 코스피 구성 종목 중 상승 종목 수(579)가 하락 종목 수(286)의 2배를 상회해 지수 시가총액 비중 50%를 상회하는 삼성전자 및 SK하이닉스와 지분 보유사들이 전일 코스피 하락분의 대부분을 차지. 코스닥 지수는 외국인이 3거래일만 현선 동반 순매수를 기록한 가운데 지수 내 시가총액 비중이 높은 제약·바이오 및 2차전지 업종이 강세를 주도하며 코스피 대비 상대적 우위를 기록. 2차전지 업종은 삼성SDI(삼성디스플레이 지분 매각으로 ESS 사업 확대 기대)와 에코프로비엠(헝가리 공장 'NCA NCM 혼용 라인'으로 개조), 제약·바이오 업종은 상한가 기록한 한미약품(3.5조원 비만신약 후보물질 기술수출) 상승이 돋보임. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 나스닥 지수 약세가 두드러진데 연동되어 하락 흐름을 이어감. 금일 지수 선물은 이번주 수요일 이후 이벤트 대기 모드 속 글로벌 반도체 투심 악화에 하락 출발한 후 반발매수세 유입 및 20일선 지지 여부 주목하며 낙폭 만회 시도할 전망.

공격적인 AI 투자 우려
지속되며 약세 두드러진
미국 기술주

미국 증시는 금리 및 유가 하락 불구 반도체 투심 부진에 혼조세 마감(S&P 500 -0.28%, NASDAQ -0.76%, DOW +0.26%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 국내 반도체 업종을 포함해 알리바바(HK\$ 800억 유상증자)와 소프트뱅크(개인 투자자 대상 1조엔 규모 채권 발행)가 AI 투자를 위해 대규모 자금 조달 계획을 발표하자 투심 악화된 영향에 하락 우위. CNBC 보도에 따르면 미 재무부가 지난주 발표한 미국채 바이백에 TGA(재무부 일반계정)를 활용할 수 있다고 알려진 가운데 베스트 재무 장관이 추가로 발표한 조치는 없었으나, 금리는 장기물 중심으로 하락.

미국, 대이란 제재 발표 및
대중국 추가 관세 부과 계획

이후 베스트는 이란과 '디지털 자산, 기술, 금, 항공, 해운' 분야에서 교역을 지속하는 국가들에 제재를 가할 것이라고 경고함과 더불어 미국이 캐나다에 이어 중국에 대한 7.5%의 신규 관세를 부과할 계획이라고 알려지며 통상 리스크가 재부각됨. 이에 방어적 성격의 섹터들(필수소비재, 유틸리티, 헬스케어)과 고금리 여건 지속되며 실적 호조 기대감 확대된 금융 섹터의 강세가 돋보이며 다우 지수가 여타 대표 지수를 아웃퍼폼. 다만, 기업들의 공격적인 AI 투자 관련 시장의 우려 지속되며 7거래일 연속 하락한 엔비디아를 중심으로 반도체 업종의 약세가 지속되었던 점이 지수에 하방 압력으로 작용.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,663.38	7,670.30	7,638.17	7,652.86	-21.51	-0.3%	-1.2%	+3.2%	+11.8%	712,647	\$116.27B
NASDAQ	26,065.32	26,109.96	25,910.82	25,980.19	-200.27	-0.8%	-2.5%	+4.0%	+11.8%	1,293,250	\$102.55B
Dow Jones	53,261.95	53,508.18	53,261.95	53,417.16	+140.15	+0.3%	-0.1%	+2.8%	+11.1%	115,627	\$27.14B
Russell 2000	3,015.06	3,015.06	2,991.24	2,995.08	-22.79	-0.8%	-2.0%	+2.2%	+20.7%	704,332	\$14.86B
KOSPI	6,881.07	6,884.57	6,656.07	6,696.96	-215.99	-3.1%	-4.0%	+0.1%	+58.9%	267,733	₩26.16T
KOSDAQ	804.27	821.96	804.27	813.33	+11.39	+1.4%	-5.9%	+8.7%	-12.1%	472,357	₩4.49T
KOSPI 200	1,089.64	1,090.67	1,048.08	1,054.01	-42.24	-3.9%	-4.0%	-0.1%	+73.9%	124,432	₩23.53T

* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 24일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	70,680	107,371	-36,691	-55,194	-715,010
기관계	73,665	86,567	-12,901	-36,656	82,997
금융투자	14,613	18,652	-4,039	-31,025	108,631
은행	17	15	3	-231	-1,250
투신	4,446	7,302	-2,856	-3,434	-11,297
사모펀드	4,066	10,104	-6,038	-1,241	-11,297
보험	827	1,011	-184	-171	-12,375
연기금	49,442	49,397	44	-1,382	13,502
기타법인	18,319	1,945	16,375	39,221	106,583
개인	98,976	65,758	33,217	52,629	525,430

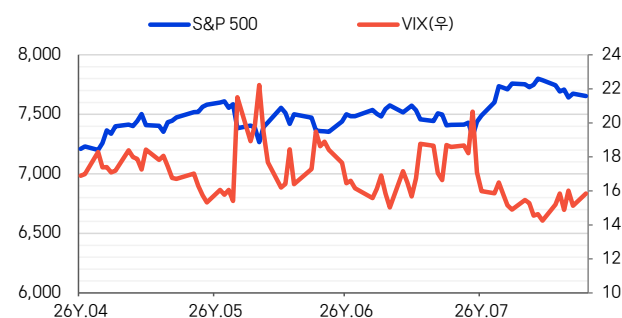
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 24일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	13,998	11,581	2,416	-1,235	-1,380
기관계	5,353	5,104	249	-5,695	3,383
금융투자	2,655	2,477	178	-3,339	9,111
은행	0	80	-80	-232	-286
투신	936	703	233	-789	1,507
사모펀드	817	972	-155	-804	-3,775
보험	101	79	22	-59	-1,057
연기금	844	652	193	-217	-26
기타법인	317	378	-61	41	-1,421
개인	25,197	27,801	-2,604	6,889	-582

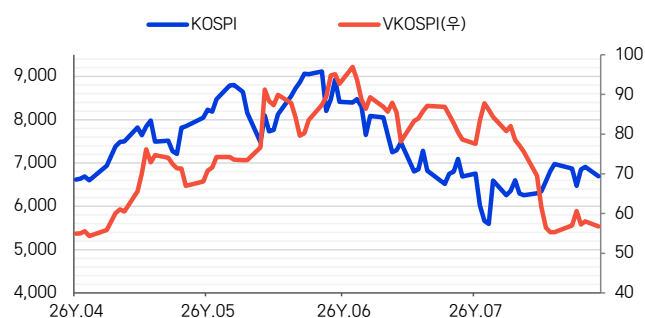
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



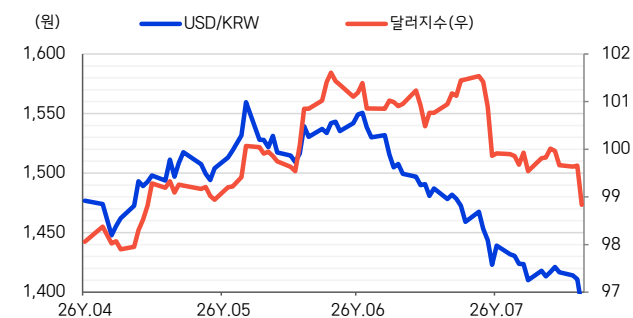
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



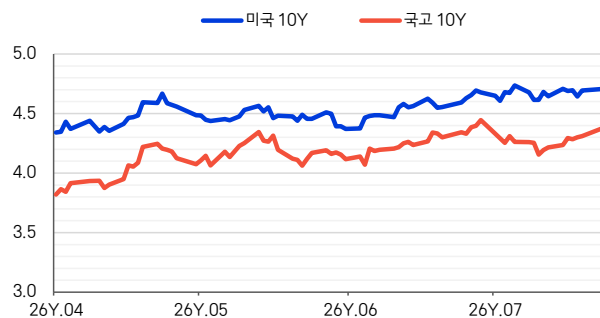
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



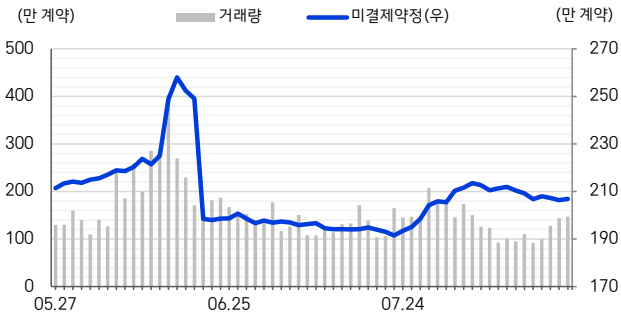
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,693.50	7,703.25	7,655.00	7,669.75	-21.50	-0.3%	1,044,788	1,999,312	-19,902	16.89	24
	DEC	7,758.75	7,769.25	7,721.25	7,736.00	-21.25	-0.3%	3,069	45,614	+381	83.14	115
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,392.25	29,480.50	28,946.75	29,105.75	-282.00	-1.0%	518,759	298,119	+4,770	82.57	24
	DEC	29,704.75	29,753.00	29,245.00	29,394.75	-284.00	-1.0%	2,076	3,911	+71	371.57	115

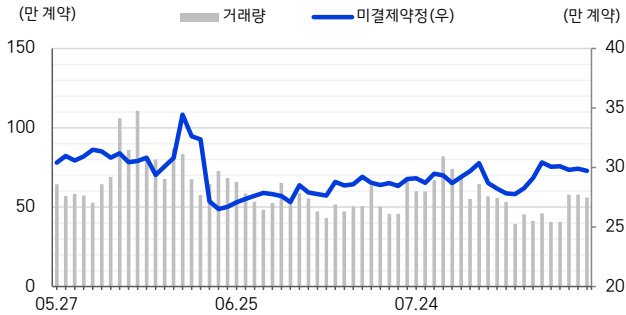
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



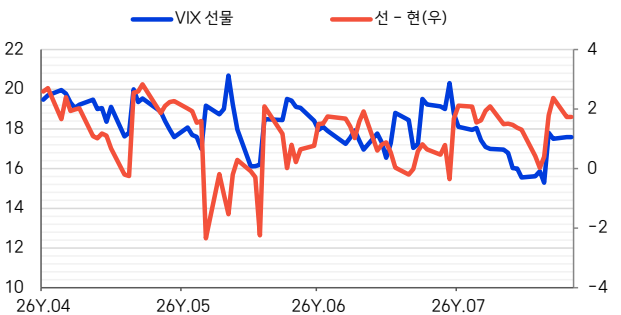
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



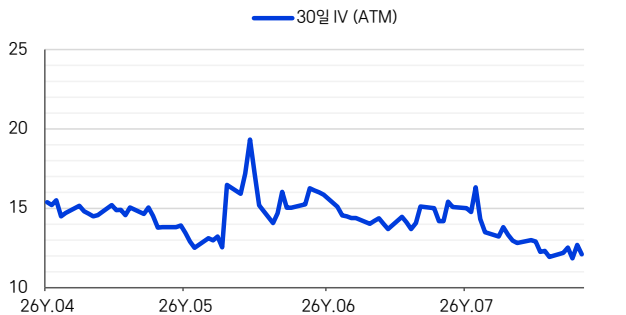
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



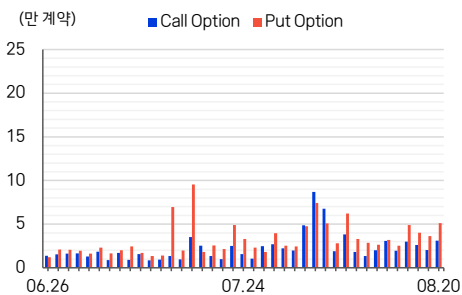
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



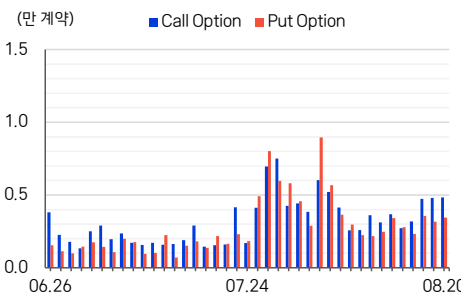
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



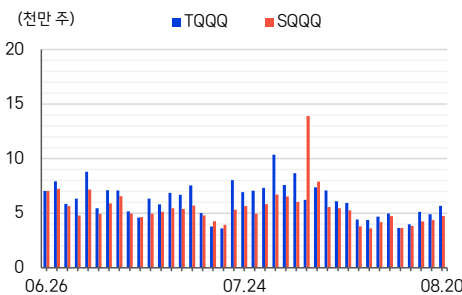
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

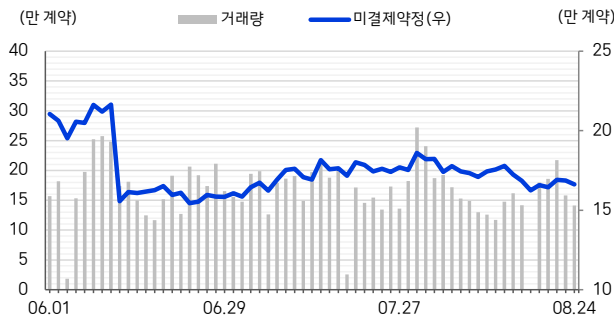
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,652.86	-21.51	7,621.65	7,637.25	7,653.78	7,669.38	7,685.91	7,661.58	7,629.45	7,673.63	7,717.46	7,656.41	7,534.60
NASDAQ	25,980.19	-200.27	25,801.18	25,890.69	26,000.32	26,089.83	26,199.46	26,045.08	25,845.94	26,169.72	26,405.97	26,119.11	26,013.86
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,669.75	-21.50	7,627.75	7,648.75	7,676.00	7,697.00	7,724.25	7,686.50	7,638.25	7,693.30	7,738.08	7,681.18	7,565.81
NASDAQ 100	29,105.75	-282.00	28,643.92	28,874.83	29,177.67	29,408.58	29,711.42	29,293.13	28,759.38	29,378.55	29,679.83	29,306.73	29,532.92

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

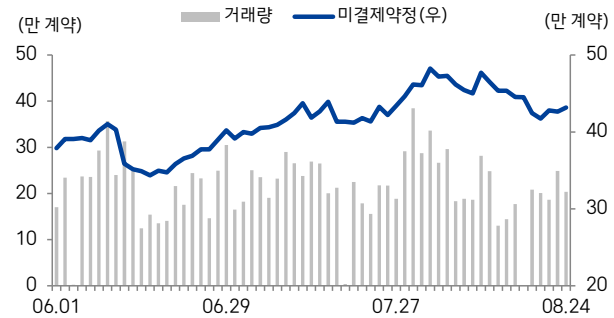
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,087.35	1,094.00	1,049.10	1,051.65	-48.05	-4.4%	119,868	150,580	-2,078	-2.36	16
	DEC	1,081.00	1,090.45	1,054.95	1,056.15	-46.65	-4.2%	764	8,605	-192	2.14	107
KOSPI 200 Spread		2.00	2.00	1.50	1.50	-1.45		851				
MINI KOSPI 200	SEP	1,087.20	1,093.90	1,049.10	1,051.65	-48.05	-4.4%	129,398	41,114	-520	-2.36	16
	OCT	1,080.82	1,090.60	1,046.00	1,049.18	-48.06	-4.4%	804	17,085	-233	-4.83	44
KOSDAQ 150	SEP	1,400.10	1,439.70	1,387.90	1,424.20	+28.60	+2.0%	197,462	425,458	+5,203	6.48	16

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 24일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	107,217	104,560	2,657	-2,719	15,635
기관계	17,028	20,368	-3,340	4,124	-11,922
금융투자	13,462	12,953	509	10,583	-4,493
은행	33	34	-1	-21	0
투신	1,641	5,666	-4,025	-6,733	-10,083
보험	128	93	35	225	2,753
연기금	1,733	1,593	140	81	-118
기타법인	1,287	1,449	-162	-525	-467
개인	17,434	16,589	845	-880	-3,246

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	256,000	-9.9%	4,202,794	4,562,035	257,000
SK하이닉스	1,670,000	-4.3%	606,493	1,053,372	1,671,000
카카오	35,800	-0.3%	199,282	97,209	35,800
대한항공	26,000	+1.0%	122,014	125,904	26,000
한국전력	31,500	-0.9%	116,257	197,227	31,500
두산에너지빌리티	72,800	-0.8%	111,816	113,137	73,000
NAVER	223,500	+0.2%	108,330	51,192	223,500
삼성중공업	20,000	-0.7%	103,511	216,466	20,100
SK텔레콤	101,400	-0.5%	98,888	125,728	102,300
한미사이언스	55,500	+25.7%	95,522	36,536	56,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,535	-3,382	외국인	3,004	7,192
535	1,974	기관계	-871	-7,295
631	2,035	금융투자	-846	-7,247
846	1,368	개인	-1,679	550

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-3,071,358	-3,071,358	-114,760	-6,553,844
금융투자	115,799	30,452	146,251	-112,054	-71,021
투신	30,452	-	30,452	-71,021	-50,130
연기금	2,281	-4,248	-1,967	6,626	-138,149
총합	118,282	-3,058,222	-2,939,940	-355,873	-7,084,672

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	6,696.96	-215.99	6,517.37	6,607.16	6,745.87	6,835.66	6,974.37	6,790.77	6,562.27	6,760.70	6,681.90	6,461.02	7,451.78
KOSDAQ	813.33	+11.39	795.50	804.41	813.19	822.10	830.88	826.49	808.80	822.96	841.21	791.41	869.10
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,051.65	-48.05	1,020.02	1,035.83	1,064.92	1,080.73	1,109.82	1,072.83	1,027.93	1,056.57	1,055.88	1,014.29	1,188.00
KOSDAQ 150	1,424.20	+28.60	1,365.47	1,394.83	1,417.27	1,446.63	1,469.07	1,457.85	1,406.05	1,429.44	1,452.77	1,364.47	1,514.15

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.