

[Derivatives Analyst]

정희찬 연구원

heechan.chung@samsung.com

금리, 유가 동반 하락에 상승 전환 **삼성선물**국내 증시, 베이스스 확대
속 초반 약세 극복 성공코스피 지수, 20 일선
지지받은 가운데 최근
제한된 움직임미국 증시, 호르무즈 해협
개방 기대감에 상승 전환금일 경제지표 및 엔비디아
실적 발표에 주목

전일 국내 증시는 전약후강 장세 나타나며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.14%, KOSPI +0.68%, KOSDAQ +1.70%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 필라델피아 반도체 지수가 낙폭을 확대하며 반도체 업종 부진 이어간 점 반영해 하락 출발. 다만, 이내 외국인 선물 수급이 매수 우위로 전환되자 반등 나타난 이후 지수 선물은 꾸준히 상승폭을 확대하며 강세 마감하는데 성공. 특히, 평균 베이스스가 가장 최근에 코스피 매도 사이드카가 발동되었던 지난주 수요일 이전 수준을 회복하며 대폭 확대되었던 점은 긍정적으로 해석.

다만, 월요일과 달리 장 막판 들어서 외국인은 대규모 선물 매도 물량을 출회하기도. 코스피 현선물 지수 역시 20일선에서 재차 지지받기는 했으나, 지난주 수요일 120일선을 이탈한 이후 해당 레벨 아래에서 움직임 이어가며 추가 상승은 제한되는 모습. 금일 미국 증시 장 마감 이후 예정된 엔비디아 실적 발표를 앞두고 시장이 경계심을 유지 중인 것으로 판단. 한편, 코스닥 지수는 현대차 인베스터 데이 앞두고 투심 개선된 로봇 업종이 반도체 소부장 관련주와 함께 지수 강세를 주도. 이에 월요일 지수 강세를 주도했던 제약·바이오 업종에서 차익실현 매물 출회됐음에도 이들 연속으로 코스피 대비 상대적 강세를 유지. 또한, 원전 업종 역시 미국 수주 기대감이 확대되며 상승세가 돋보임. 야간 거래에서 코스피 선물은 반도체 업종 중심으로 미국 지수 반등 나타난데 연동되어 상승폭을 더욱 확대. 금일 지수 선물은 엔비디아 실적 발표 대기 모드에 120일선 안착 여부 및 외국인 수급 향방 주목하며 추가 상승에 나설 전망.

미국 증시는 중동 지역 긴장 완화 기대에 강세 마감(S&P 500 +0.32%, NASDAQ +0.66%, DOW +0.30%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 미국의 대이란 제재 발표 이후 하락 전환한 국제유가가 낙폭을 더욱 확대하며 상승 우위를 보임. 이후 장중 이란과 오만이 호르무즈 해협을 통과하는 '임시 공동 항로'를 구축을 위해 30~60일 내 회담을 개최할 것이라는 소식에 브렌트유 선물이 \$90선을 이탈했고, 미국 장기금리 하락에 대한 베팅이 확대되며 미국채 금리 역시 하락. 이에 최근 약세 두드러졌던 반도체 업종 중심으로 반등 나타나며 지수 상승을 견인. 캐나다가 미국의 관세 부과(\$200억 규모) 조치에 대해 동일한 규모의 보복관세를 발표하며 맞불을 놓았으나, 금융시장 영향은 비교적 제한됨.

한편, 금일 장중에는 미국 7월 PCE 및 2분기 GDP 지표 발표가 예정되어 있는 가운데 월마트 등 소매업체 실적 발표를 통해 우려 제기된 소비 둔화 속 물가 진정세가 관찰되며 금리 인상 베팅이 약화될 수 있을지에 주목. 장 마감 이후에는 엔비디아의 분기 실적 발표가 예정되어 있으며, 70%대 중반 총이익률 유지 및 베라 루빈의 생산 확대 여부 등에 시장 촉각 기울일 것으로 예상.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,676.66	7,686.11	7,650.92	7,677.28	+24.42	+0.3%	-0.2%	+3.6%	+12.2%	653,534	\$104.26B
NASDAQ	26,148.71	26,225.83	26,034.35	26,151.30	+171.11	+0.7%	-0.5%	+4.7%	+12.5%	1,223,765	\$88.87B
Dow Jones	53,594.92	53,675.32	53,386.37	53,577.40	+160.24	+0.3%	+0.4%	+3.1%	+11.5%	107,555	\$25.04B
Russell 2000	3,004.81	3,011.97	3,000.47	3,010.02	+14.94	+0.5%	-0.3%	+2.7%	+21.3%	658,809	\$13.53B
KOSPI	6,535.93	6,747.16	6,408.82	6,742.74	+45.78	+0.7%	-1.9%	+0.8%	+60.0%	286,782	₩24.09T
KOSDAQ	806.93	827.15	781.89	827.15	+13.82	+1.7%	-0.9%	+10.5%	-10.6%	449,756	₩4.72T
KOSPI 200	1,025.65	1,061.90	1,005.77	1,060.68	+6.67	+0.6%	-2.0%	+0.5%	+75.0%	118,147	₩20.97T

* 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
근원 PCE MoM (7월)	21:30	0.2%	0.1%
GDP 성장률 QoQ (Q2)	21:30	1.5%	2.1%
엔비디아 (NVDA)	05:20 (08/27)	EPS \$2.10	EPS \$1.87

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 25일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	66,712	104,852	-38,140	-94,248	-753,150
기관계	75,093	63,382	11,711	-16,994	94,708
금융투자	21,894	11,185	10,709	-14,844	119,339
은행	24	170	-147	-278	-1,397
투신	4,897	5,199	-302	-2,485	-11,599
사모펀드	4,014	3,087	927	-347	-11,599
보험	1,093	1,036	57	271	-12,318
연기금	42,898	42,664	234	-342	13,736
기타법인	17,338	1,418	15,920	55,524	122,503
개인	81,770	71,261	10,509	55,718	535,939

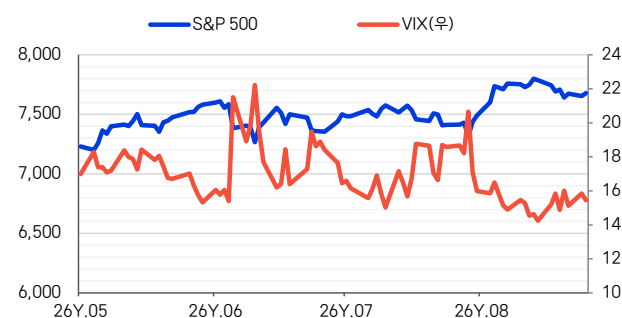
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 25일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	13,823	12,496	1,327	-273	-53
기관계	5,756	5,600	156	-1,364	3,539
금융투자	2,743	2,605	138	281	9,249
은행	0	38	-37	-268	-323
투신	1,076	926	151	-413	1,658
사모펀드	944	1,021	-78	-779	-3,853
보험	108	107	0	43	-1,057
연기금	876	892	-16	-37	-42
기타법인	274	382	-109	28	-1,530
개인	27,369	28,743	-1,375	1,610	-1,956

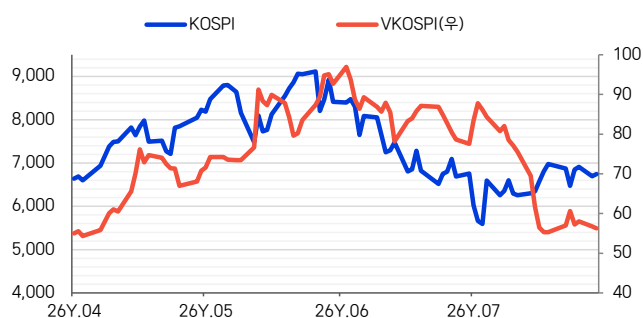
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



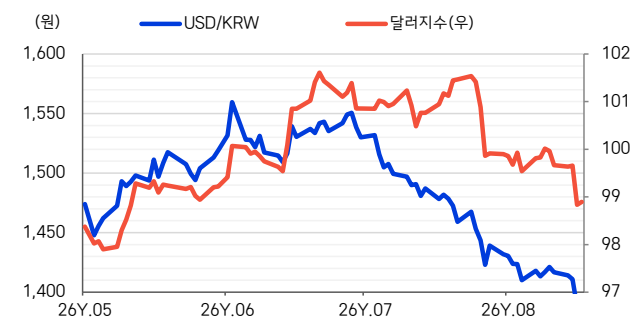
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



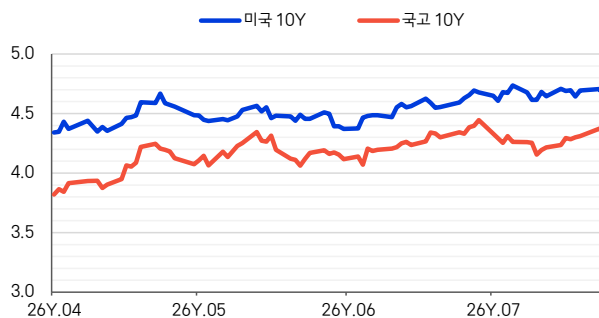
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



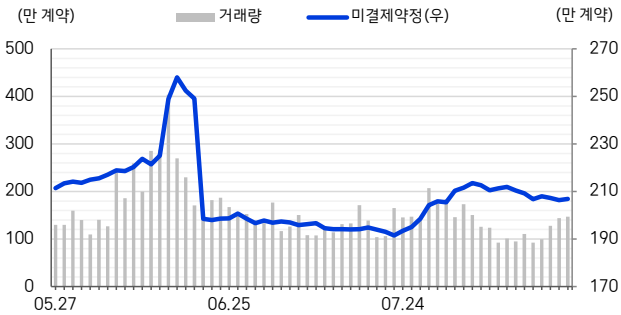
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,676.00	7,714.00	7,660.25	7,692.00	+22.25	+0.3%	961,644	1,990,223	-9,089	14.72	23
	DEC	7,741.50	7,779.75	7,727.25	7,758.25	+22.25	+0.3%	4,844	46,108	+494	80.97	114
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,140.50	29,425.75	29,017.00	29,276.75	+171.00	+0.6%	480,945	298,201	+82	67.52	23
	DEC	29,426.25	29,700.00	29,312.25	29,567.00	+172.25	+0.6%	1,217	4,149	+238	357.77	114

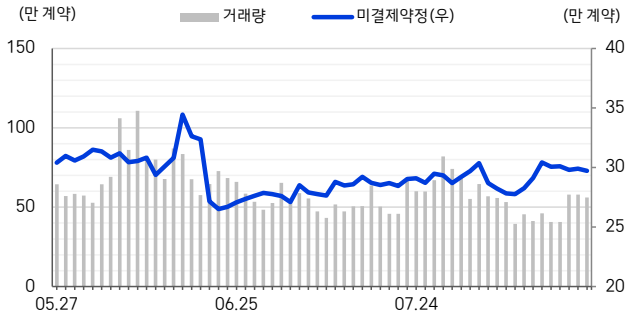
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



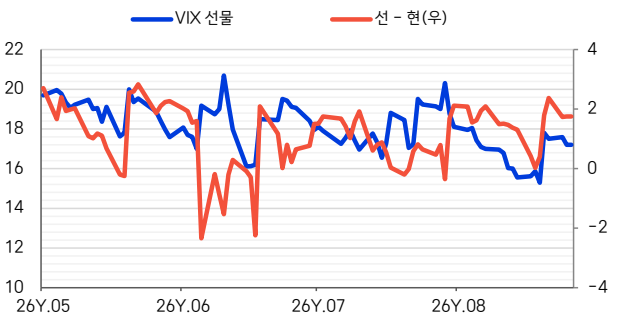
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



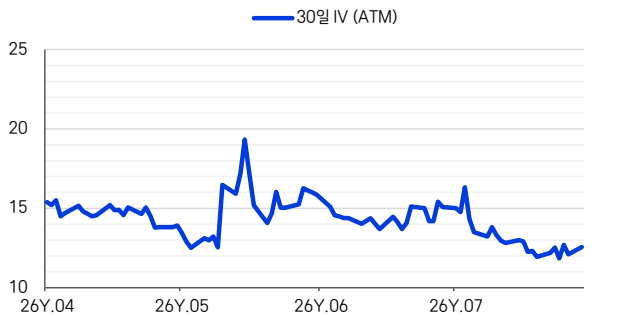
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



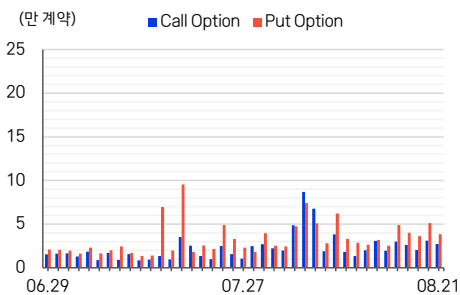
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



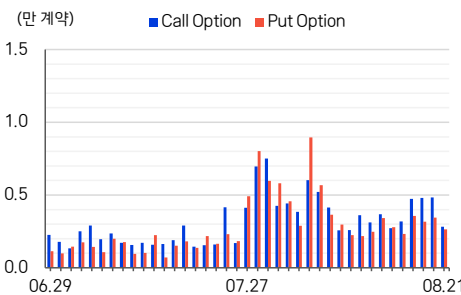
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



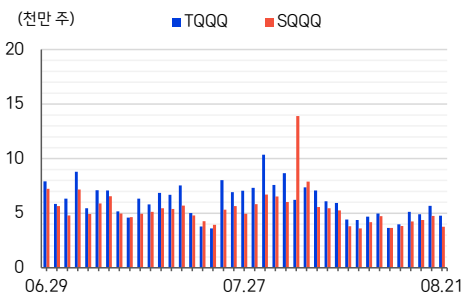
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

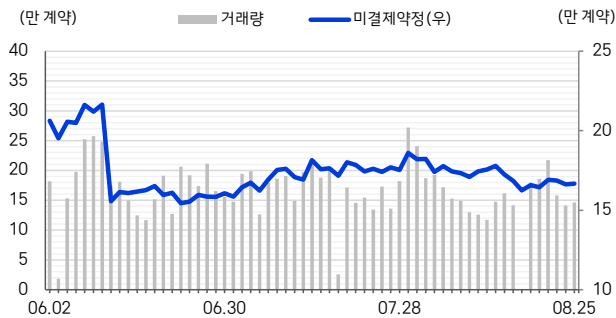
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,677.28	+24.42	7,636.25	7,656.76	7,671.44	7,691.95	7,706.63	7,699.29	7,664.10	7,670.73	7,712.37	7,668.84	7,536.22
NASDAQ	26,151.30	+171.11	25,945.68	26,048.49	26,137.16	26,239.97	26,328.64	26,284.31	26,092.83	26,142.04	26,376.55	26,182.83	26,000.17
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,692.00	+22.25	7,635.00	7,663.50	7,688.75	7,717.25	7,742.50	7,729.88	7,676.13	7,681.75	7,724.80	7,709.61	7,568.75
NASDAQ 100	29,276.75	+171.00	28,831.08	29,053.92	29,239.83	29,462.67	29,648.58	29,555.63	29,146.88	29,274.50	29,589.75	29,472.45	29,493.04

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

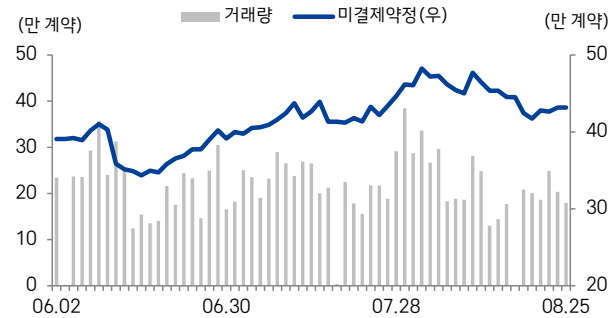
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,034.00	1,065.90	1,007.10	1,063.60	+11.95	+1.1%	121,052	150,895	+315	2.92	15
	DEC	1,028.15	1,067.10	1,009.80	1,064.15	+8.00	+0.8%	309	8,654	+49	3.47	106
KOSPI 200 Spread		1.50	1.60	1.20	1.35	-0.15		424				
MINI KOSPI 200	SEP	1,034.14	1,065.86	1,007.34	1,063.60	+11.95	+1.1%	137,713	40,873	-241	2.92	15
	OCT	1,030.30	1,062.50	1,004.96	1,060.86	+11.68	+1.1%	360	17,074	-11	0.18	43
KOSDAQ 150	SEP	1,412.00	1,445.00	1,350.20	1,445.00	+20.80	+1.5%	177,929	425,508	+50	5.89	15

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 25일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	107,785	108,142	-357	-3,884	15,278
기관계	18,343	16,867	1,476	7,852	-10,446
금융투자	12,916	14,413	-1,497	9,382	-5,990
은행	96	99	-3	5	-3
투신	4,023	1,300	2,723	-2,308	-7,360
보험	166	12	154	543	2,907
연기금	1,142	1,043	99	248	-19
기타법인	1,403	1,442	-39	-641	-506
개인	19,620	20,700	-1,080	-3,327	-4,326

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	258,000	+0.8%	2,799,368	4,502,783	257,000
SK하이닉스	1,684,000	+0.8%	563,775	1,030,573	1,678,000
두산에너지	80,700	+10.9%	359,498	122,629	80,700
한국전력	32,850	+4.3%	231,456	195,269	32,700
대우건설	17,590	+11.4%	214,742	159,529	17,620
삼성중공업	20,400	+2.0%	156,812	237,593	20,450
우리금융지주	32,600	+2.5%	113,142	169,791	32,600
SK텔레콤	97,700	-3.7%	107,113	127,379	98,900
현대건설	121,600	+15.8%	106,562	49,533	121,300
대한항공	26,400	+1.5%	88,907	140,064	26,300

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
79	-112	외국인	-1,413	2,512
677	1,228	기관계	264	-1,002
677	1,246	금융투자	261	-1,003
-592	-598	개인	1,107	-1,330

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,668,289	-2,668,289	-114,760	-8,331,504
금융투자	103,432	-7,050	96,382	-37,431	-61,655
투신	-7,050	-	-7,050	-61,655	-50,130
연기금	-1,354	6,468	5,114	5,170	-70,296
총합	102,473	-2,733,689	-2,631,215	-271,607	-8,729,862

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	6,742.74	+45.78	6,294.57	6,518.65	6,632.91	6,856.99	6,971.25	6,914.12	6,575.78	6,735.28	6,726.21	6,460.37	7,427.74
KOSDAQ	827.15	+13.82	766.80	796.98	812.06	842.24	857.32	849.78	804.52	821.55	838.47	794.52	864.48
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,063.60	+11.95	986.73	1,025.17	1,045.53	1,083.97	1,104.33	1,094.15	1,035.35	1,074.72	1,067.60	1,021.80	1,183.95
KOSDAQ 150	1,445.00	+20.80	1,318.60	1,381.80	1,413.40	1,476.60	1,508.20	1,492.40	1,397.60	1,439.66	1,452.65	1,378.90	1,507.50

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.