

실적 발표 직후 하락 패턴 끊은 엔비디아

삼성선물

국내 증시, 엔비디아 실적
대기하며 제한된 움직임

전일 국내 증시는 엔비디아 실적 대기 모드에 제한된 범위에서 움직이며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +0.93%, KOSPI +0.97%, KOSDAQ -0.03%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 반도체 주도 상승세가 나타남과 더불어 금리와 유가 동반 하락 반영하며 상승 출발. 이후 지수가 상승폭을 확대하는 과정에서 베이스 확대 추세 이어진 가운데 미결제약정 증가가 동반됨. 금일 선물 매수세를 주도한 외국인이 신규 매수 포지션을 장중 활발하게 구축했던 것으로 판단. 다만 엔비디아 실적 발표에 대한 시장 경계심이 유지되며 최근 꾸준히 저항선으로 작용해온 120일선 부근에서 하락 전환해 상승분을 일부 반납.

삼성전자에 대한 외국인
저가매수세 유입되며 코스피
상승 주도

한편, 외국인 현물 수급은 양 지수 모두 패시브성 비차익 프로그램을 중심으로 순매도를 기록. 그러나, 삼성전자에 대해서는 대규모 순매수를 기록했는데 이는 지난주 주주환원 공시 이후 비교적 과대했던 낙폭에 저가 매수세가 유입된 것으로 판단. 이 가운데 기타법인이 자사주 매입 관련 수급 이어가며 삼성전자 및 지분 보유사들이 SK하이닉스와 함께 상승했고, 원전주 역시 미국 수주 관련 모멘텀 지속되며 지수 강세를 견인. 반면, 반도체 업종 내에서 전일 강세 두드러졌던 소부장 종목들에 대한 차익 실현 및 현대차 인베스터 데이 실망감에 로봇주가 약세를 보인 영향에 코스닥 지수는 약보합 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 엔비디아 실적 발표 소화하며 마감 직전 급등 나타남. 금일 지수 선물은 금통위에서의 추가 기준금리 인상 여부 주목하며 엔비디아 호실적에 힘입어 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 경제지표 영향
제한되며 약보합

미국 증시는 최신 물가 및 GDP 지표 영향 제한되며 약보합 마감(S&P 500 -0.02%, NASDAQ -0.08%, DOW -0.21%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 엔비디아 실적 발표 앞두고 7월 PCE 및 2분기 GDP 성장률 발표 소화하며 소폭 하락 우위를 보임. 헤드라인 PCE(+0.2%, 예상 +0.1%)가 예상치 상회, 코어 PCE(+0.2%, 예상 +0.2%)와 GDP(+1.5%, 예상 +1.5%)가 예상치에 부합. 이에 연준 기준금리 인상 기대가 일부 확대되기는 했으나, 지수 움직임에 영향은 제한됨. 이후, 지수는 푸틴 대통령이 협상이 교착 상태에 머무르고 있다는 판단하에 우크라이나에 대한 공격을 강화할 준비를 하고 있다는 보도로 급락하기도.

엔비디아, 시장 예상치
상회한 매출 성장 전망
발표에 지수 선물 상승 출발

다만, 장 마감 이후 실적 발표에 대한 낙관을 바탕으로 ODTE 옵션을 중심으로 풋옵션 매도 수급이 우위 나타나며 이후 낙폭을 대부분 만회. 장 마감 이후 엔비디아가 실적 발표를 통해 매출 급증(\$9,620억, YoY +106%) 속 총이익률 75%의 높은 마진을 유지한 어닝 서프라이즈를 발표했으나, 발표 직후 시간외 거래에서는 하락. 그러나 이후 회계연도 '28년 매출 성장 전망치(+70%, 예상 +45%)가 시장 예상치를 대폭 상회한 점에 AI 수요 관련 시장 우려가 완화되며 주가 급등했고, 금일 지수 선물 역시 상승 출발.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,666.88	7,690.73	7,657.41	7,675.70	-1.58	-0.0%	-0.4%	+3.6%	+12.1%	660,780	\$105.26B
NASDAQ	26,099.58	26,189.81	26,021.63	26,130.20	-21.10	-0.1%	-0.8%	+4.6%	+12.4%	1,119,029	\$86.83B
Dow Jones	53,547.68	53,639.75	53,379.40	53,463.88	-113.52	-0.2%	+0.0%	+2.9%	+11.2%	113,132	\$25.89B
Russell 2000	3,005.52	3,014.88	2,999.91	3,005.90	-4.12	-0.1%	-0.9%	+2.6%	+21.1%	618,531	\$13.39B
KOSPI	6,727.25	6,887.18	6,704.10	6,808.21	+65.47	+1.0%	+5.2%	+0.8%	+61.6%	329,362	₩22.92T
KOSDAQ	824.77	832.21	815.53	826.87	-0.28	-0.0%	+0.3%	+8.1%	-10.7%	402,331	₩4.46T
KOSPI 200	1,058.12	1,085.96	1,053.23	1,071.16	+10.48	+1.0%	+5.8%	+0.2%	+76.8%	150,266	₩20.06T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
근원 PCE MoM (7월)	0.2%	0.2%	0.1%
GDP 성장률 QoQ (Q2)	1.5%	1.5%	2.1%
엔비디아 (NVDA)	EPS \$2.22	EPS \$2.10	EPS \$1.87

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	77,800	78,948	-1,148	-60,670	-752,978
기관계	66,991	59,376	7,615	4,010	94,155
금융투자	17,007	10,150	6,857	1,767	124,489
은행	37	36	1	-161	-1,087
투신	4,584	4,699	-115	1,201	-20,434
사모펀드	3,649	2,685	964	1,920	-20,434
보험	899	824	75	-321	-10,285
연기금	40,569	40,908	-339	-1,413	14,558
기타법인	17,793	1,799	15,994	69,759	139,599
개인	66,609	89,070	-22,461	-13,099	519,224

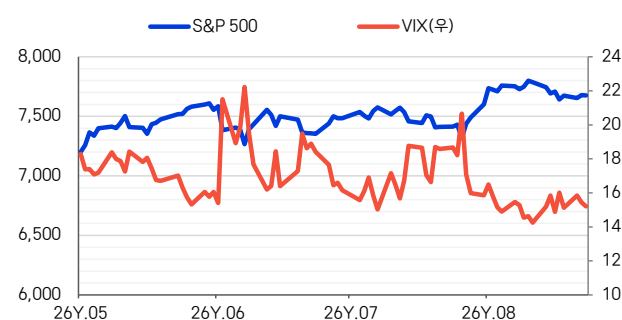
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	11,734	12,651	-918	-1,338	61
기관계	4,624	5,678	-1,054	-2,918	2,741
금융투자	1,734	2,910	-1,176	-1,396	8,831
은행	7	47	-40	-310	-366
투신	1,089	960	129	-361	1,381
사모펀드	864	1,001	-137	-855	-4,118
보험	112	109	2	14	-992
연기금	809	648	161	161	-34
기타법인	367	326	41	52	-471
개인	27,889	25,958	1,931	4,204	-2,331

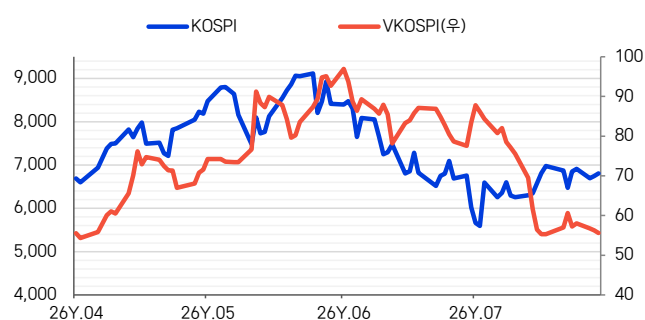
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



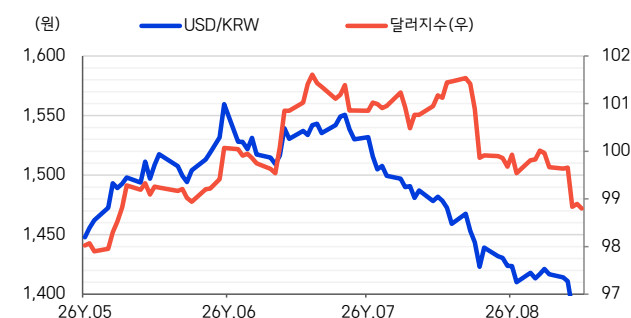
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



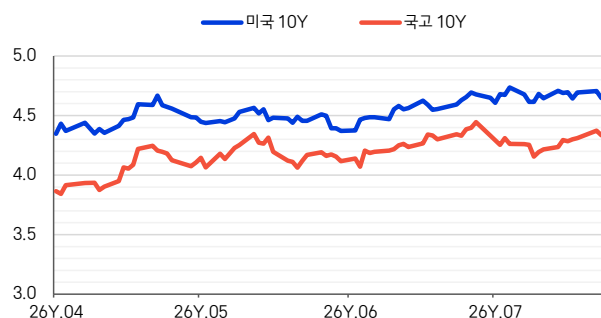
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



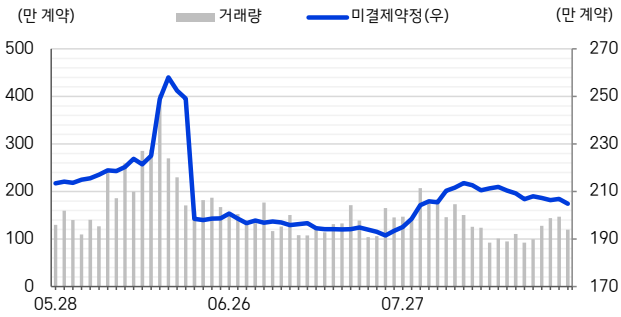
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,691.50	7,710.25	7,670.75	7,690.00	-2.00	-0.0%	1,030,893	1,994,919	+4,696	14.30	22
	DEC	7,758.50	7,776.50	7,737.75	7,756.75	-1.50	-0.0%	2,861	46,943	+835	81.05	113
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,288.00	29,437.75	29,096.00	29,289.50	+12.75	+0.0%	452,110	297,691	-510	64.98	22
	DEC	29,588.00	29,719.00	29,389.50	29,579.25	+12.25	+0.0%	921	4,208	+59	354.73	113

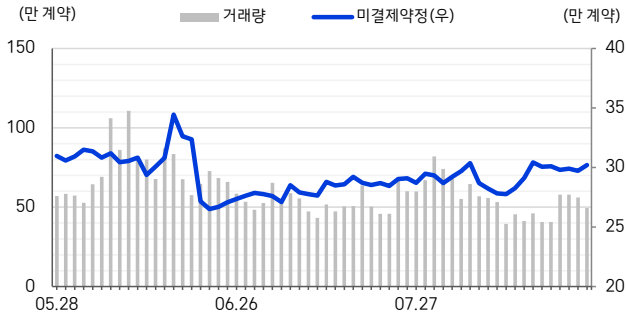
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



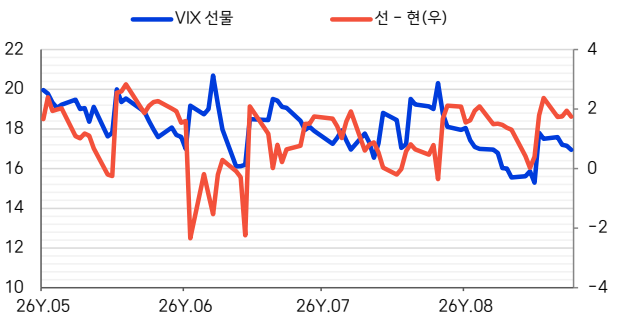
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



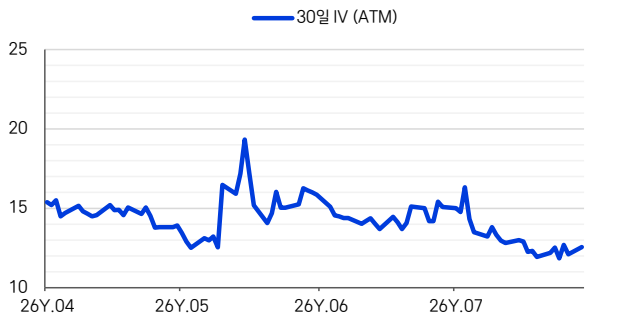
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



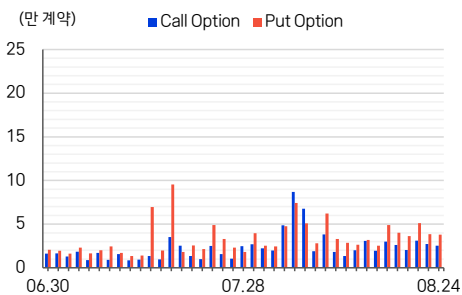
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



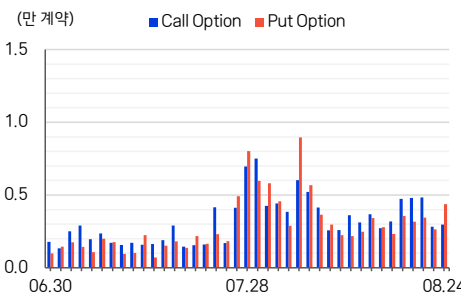
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



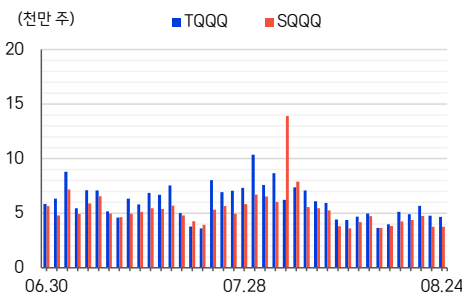
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

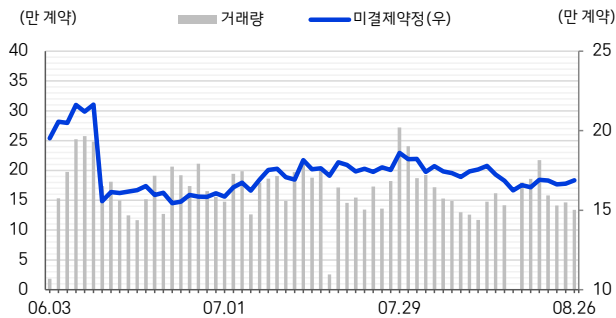
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,675.70	-1.58	7,641.29	7,658.50	7,674.61	7,691.82	7,707.93	7,699.88	7,666.56	7,664.27	7,705.09	7,686.81	7,537.48
NASDAQ	26,130.20	-21.10	25,945.70	26,037.95	26,113.88	26,206.13	26,282.06	26,244.10	26,075.92	26,101.86	26,330.72	26,267.19	25,984.23
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,690.00	-2.00	7,650.83	7,670.42	7,690.33	7,709.92	7,729.83	7,700.13	7,660.63	7,693.70	7,714.78	7,722.10	7,570.39
NASDAQ 100	29,289.50	+12.75	28,932.67	29,111.08	29,274.42	29,452.83	29,616.17	29,534.50	29,192.75	29,316.35	29,521.88	29,536.05	29,472.99

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

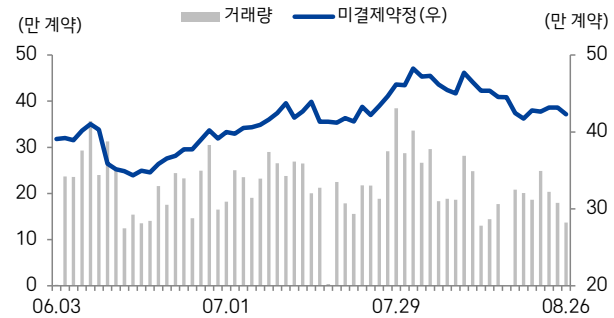
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,070.50	1,087.85	1,055.10	1,073.50	+9.90	+0.9%	110,944	153,033	+2,138	2.34	14
	DEC	1,059.45	1,089.10	1,057.00	1,075.70	+11.55	+1.1%	354	8,699	+45	4.54	105
KOSPI 200 Spread		1.35	1.60	1.30	1.60	+0.25		363				
MINI KOSPI 200	SEP	1,070.50	1,087.80	1,054.58	1,073.50	+9.90	+0.9%	127,536	44,875	+4,002	2.34	14
	OCT	1,063.18	1,083.84	1,053.54	1,071.00	+10.14	+1.0%	1,165	17,367	+293	-0.16	42
KOSDAQ 150	SEP	1,445.70	1,450.70	1,410.30	1,425.10	-19.90	-1.4%	135,521	416,758	-8,750	-8.80	14

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 26일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	101,968	98,112	3,856	303	19,134
기관계	11,056	15,823	-4,767	910	-15,213
금융투자	6,987	13,147	-6,160	-3,886	-12,150
은행	117	83	34	-2	31
투신	2,268	1,139	1,129	3,921	-6,231
보험	121	216	-95	362	2,812
연기금	1,560	1,202	358	556	339
기타법인	1,067	1,070	-3	-139	-509
개인	20,638	19,724	914	-1,074	-3,412

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	262,000	+1.6%	2,753,329	4,553,549	261,500
한국전력	34,950	+6.4%	492,609	188,123	34,800
SK아이이테크놀로	14,120	-8.3%	458,591	176,538	19,960
두산에너지빌리티	86,300	+6.9%	414,861	112,815	85,800
대우건설	19,230	+9.3%	400,644	176,373	19,100
SK하이닉스	1,685,000	+0.1%	376,008	1,032,264	1,688,000
SK이노베이션	111,000	-11.9%	170,708	78,931	111,200
대한항공	28,200	+6.8%	149,672	171,119	28,150
현대건설	130,400	+7.2%	122,221	57,172	130,400
팬오션	5,650	-12.0%	102,010	91,546	5,610

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
441	-124	외국인	219	5,271
54	1,208	기관계	-77	-7,359
249	1,705	금융투자	-83	-7,317
-134	-877	개인	-256	1,693

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,331,899	-1,331,899	-	-6,297,999
금융투자	35,340	24,732	60,072	40,042	-49,465
투신	24,732	-	24,732	-49,465	-50,130
연기금	-8,262	-7,305	-15,567	-3,262	-82,112
총합	27,464	-1,334,296	-1,306,832	-53,595	-6,692,069

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	6,808.21	+65.47	6,616.75	6,712.48	6,799.83	6,895.56	6,982.91	6,939.24	6,756.16	6,802.69	6,772.48	6,499.60	7,399.94
KOSDAQ	826.87	-0.28	808.19	817.53	824.87	834.21	841.55	837.88	821.20	822.04	835.38	800.57	860.35
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,073.50	+9.90	1,039.40	1,056.45	1,072.15	1,089.20	1,104.90	1,097.05	1,064.30	1,073.76	1,071.82	1,030.74	1,178.28
KOSDAQ 150	1,425.10	-19.90	1,388.30	1,406.70	1,428.70	1,447.10	1,469.10	1,437.90	1,397.50	1,421.54	1,443.46	1,392.41	1,499.82

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.