

호실적 바탕으로 지수 상승 견인한 기술주

삼성선물

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com

국내 증시, 엔비디아 호실적 발표 소화하며 강세

전일 국내 증시는 엔비디아 실적 효과에 힘입어 강세 마감(KOSPI 200 F+1.52%, KOSPI +1.53%, KOSDAQ +1.30%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시 장 마감 이후 엔비디아가 실적 발표 이후 시간외 거래에서 추가 급등한데 연동되어 겹 상승 출발. 동사는 컨퍼런스콜을 통해 시장 예상을 대폭 상회한 향후 매출 성장률 전망을 제시(FY28 +70%, 예상 +45%)하며 젠슨 황 CEO가 메모리 공급 병목으로 인해 해당 수치를 하향 책정했다고 밝힌 점이 반도체 투심에 긍정적으로 작용. 이후 금통위에서 이례적으로 백투백 기준금리 인상에 나서자 지수는 하방 압력에 노출되며 상승분을 일부 반납했으나, 1주일간 저항선으로 작용해왔던 120일선 위에 안착 성공하며 마감.

VKOSPI 월간 저점 하향 돌파

또한, 증시 변동성 완화가 나타나며 VKOSPI 지수는 월간 저점을 하방 이탈해 미국 - 이란간 휴전 발표 직후 안도 랠리 나타났던 지난 4월 중순 당시 레벨에 근접. 외국인인 모처럼 양지수 현선물에 대해 동반 순매수를 기록하며 지수 하단을 지지했던 것으로 분석됨. 이 가운데 트럼프 대통령이 중국산 전력 장비 겨냥 규제를 강화하는 행정명령에 서명하자 반사 수혜 기대에 2차전지 및 전력설비 관련주들이 반도체 업종과 함께 지수 강세를 견인. 야간 거래에서 코스피 선물은 트럼프 행정부가 수입 반도체 및 반도체 탑재 제품 전반에 관세를 부과하는 방안을 검토 중이라는 외신 보도 소화하며 약세 마감. 금일 지수 선물은 금일 워시 연준 의장의 잭슨홀 연설 대기 모드에 120일선 지지 여부 및 외국인 수급 향방 주목하며 추가 상승 시도할 전망

미국 증시, 강세 돋보였던 기술주와 여타 섹터간 차별화

미국 증시는 두드러진 상승 기록한 기술주가 이외 섹터들의 약세를 상쇄하며 강세 마감(S&P 500 +0.72%, NASDAQ +1.57%, DOW +0.20%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 장 마감 이후 기술주들의 호실적 발표가 잇따르며 상승 우위를 보임. 앞서 언급한 엔비디아를 중심으로 한 반도체 관련주 외에도 세일즈포스와 크라우드스트라이크 등 소프트웨어 기업들 역시 AI 수요를 기반으로 견조한 실적을 발표하며 나스닥 지수의 상대적 우위가 돋보임. 다만, 해당 업종이 소속된 IT 섹터를 제외한 S&P 500 11개 중 10개 섹터가 모두 하락하며 소수 종목에 상승이 집중되며 S&P 500 동일가중지수는 이번주 들어 가장 낮은 수준에서 마감.

VIX 연저점 근접한 가운데 잭슨홀 워시 연설 대기

한편, 옵션 시장에서는 변동성 프리미엄에 대한 축소가 나타나 VIX 지수는 하락세를 이어가며 약 2주 전 기록했던 연저점 레벨에 재차 근접. 이 가운데 금일 한국시간 오후 11시 워시 의장의 잭슨홀 기조연설이 예정되어 있어 주목. 이에 시장은 취임 이후 꾸준히 강조해온 인플레이션 목표 달성을 위한 보다 구체적인 설명이 제시될지 여부에 주목할 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,710.34	7,741.27	7,689.89	7,730.99	+55.29	+0.7%	+1.2%	+4.3%	+12.9%	817,171	\$139.18B
NASDAQ	26,356.98	26,553.90	26,273.87	26,541.35	+411.15	+1.6%	+1.8%	+6.5%	+14.2%	1,280,408	\$118.53B
Dow Jones	53,613.66	53,707.62	53,345.62	53,569.44	+105.56	+0.2%	+1.5%	+2.6%	+11.5%	180,318	\$43.15B
Russell 2000	3,005.16	3,019.40	3,000.91	3,014.34	+8.44	+0.3%	+0.7%	+2.2%	+21.5%	652,042	\$13.69B
KOSPI	6,996.12	6,996.12	6,841.88	6,912.37	+104.16	+1.5%	+0.9%	+14.8%	+64.0%	268,465	₩22.94T
KOSDAQ	828.42	839.57	824.22	837.65	+10.78	+1.3%	-0.4%	+18.7%	-9.5%	494,439	₩5.47T
KOSPI 200	1,103.76	1,104.63	1,076.99	1,088.61	+17.45	+1.6%	+0.7%	+15.1%	+79.6%	136,293	₩20.47T

* 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 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	75,971	74,638	1,333	-76,406	-749,152
기관계	66,186	64,351	1,835	10,741	96,116
금융투자	18,326	13,393	4,933	19,579	118,223
은행	55	31	24	-173	-860
투신	5,114	5,697	-583	-4,247	-18,668
사모펀드	3,011	4,491	-1,480	-4,396	-18,668
보험	1,210	1,029	181	21	-7,049
연기금	38,227	39,656	-1,429	-1,026	17,059
기타법인	18,119	2,171	15,948	75,168	156,992
개인	69,160	88,275	-19,116	-9,503	496,044

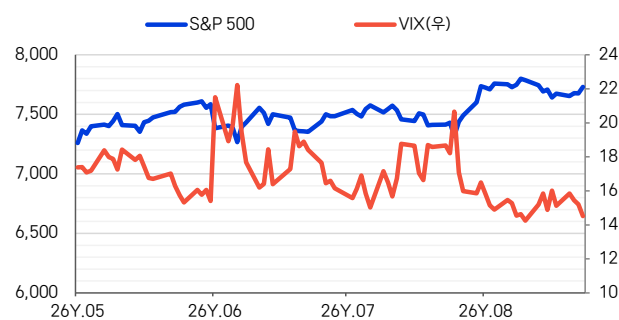
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,353	14,398	2,955	2,944	3,864
기관계	6,220	7,412	-1,192	-5,303	6,961
금융투자	3,180	2,562	618	-1,539	14,364
은행	0	50	-49	-239	-413
투신	1,035	763	273	-214	1,741
사모펀드	930	1,015	-86	-1,053	-3,658
보험	138	103	35	-4	-854
연기금	929	802	127	9	-279
기타법인	442	454	-11	-77	-426
개인	30,705	32,457	-1,752	2,436	-10,399

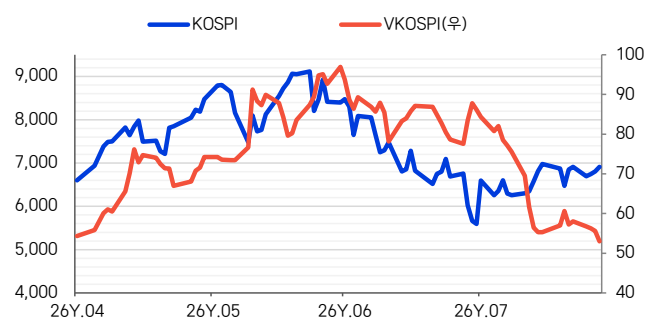
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



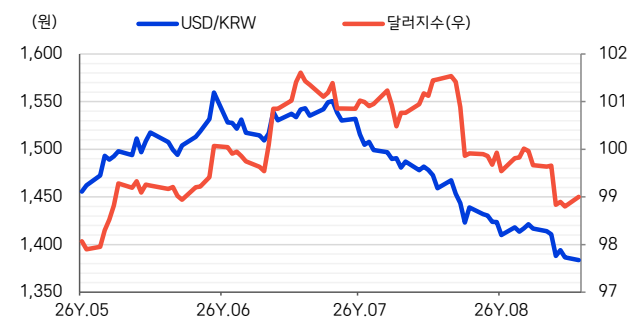
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



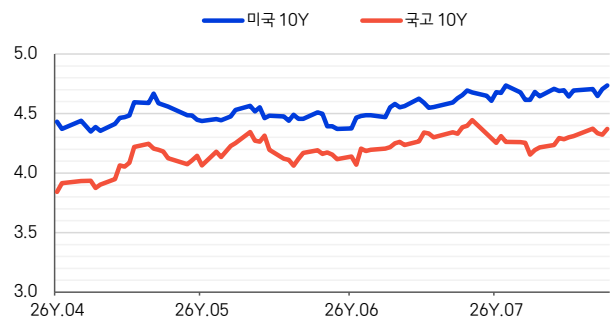
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



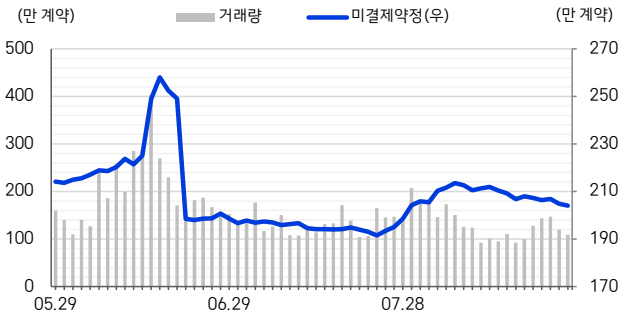
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,722.00	7,755.50	7,702.75	7,742.50	+52.50	+0.7%	1,278,014	1,993,070	-1,849	11.51	21
	DEC	7,785.25	7,822.00	7,770.00	7,809.75	+53.00	+0.7%	3,797	47,355	+412	78.76	112
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,499.50	29,708.00	29,401.75	29,695.75	+406.25	+1.4%	560,772	298,103	+412	54.19	21
	DEC	29,790.00	30,000.00	29,703.50	29,989.75	+410.50	+1.4%	1,685	4,321	+113	348.19	112

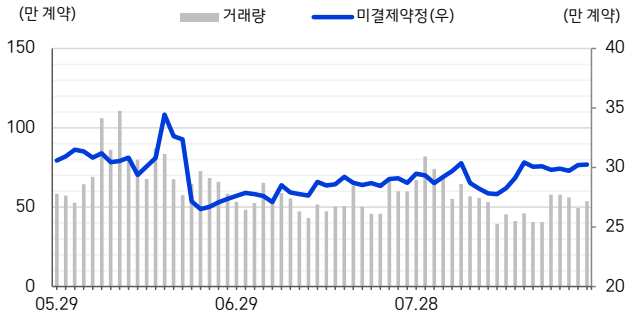
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



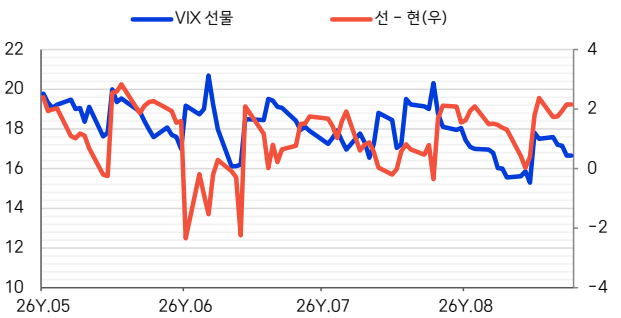
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



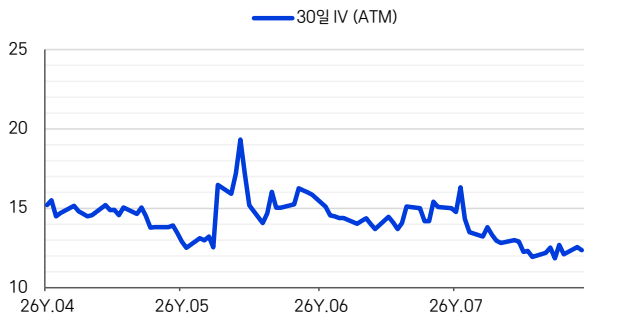
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



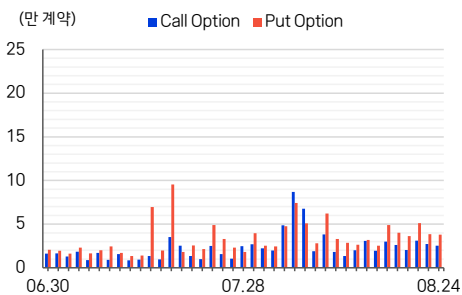
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



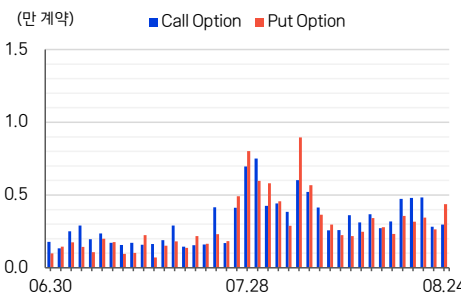
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



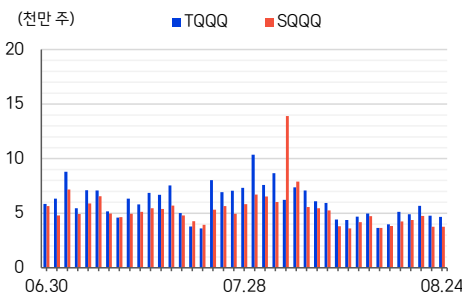
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

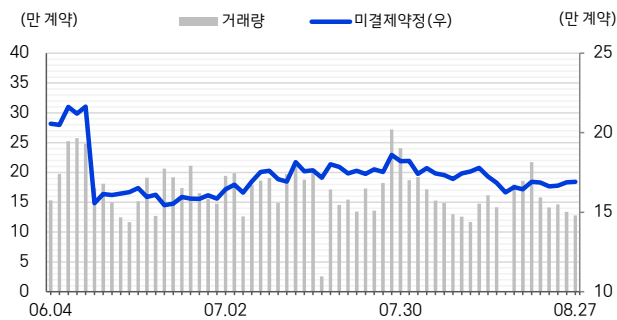
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,730.99	+55.29	7,669.34	7,700.16	7,720.72	7,751.54	7,772.10	7,761.82	7,710.44	7,682.24	7,698.29	7,701.48	7,539.51
NASDAQ	26,541.35	+411.15	26,176.34	26,358.85	26,456.37	26,638.88	26,736.40	26,687.64	26,407.61	26,196.70	26,304.55	26,338.15	25,975.02
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,742.50	+52.50	7,680.83	7,711.67	7,733.58	7,764.42	7,786.33	7,775.38	7,722.63	7,697.10	7,716.48	7,722.95	7,570.67
NASDAQ 100	29,695.75	+406.25	29,295.58	29,495.67	29,601.83	29,801.92	29,908.08	29,855.00	29,548.75	29,351.10	29,539.25	29,544.74	29,475.88

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

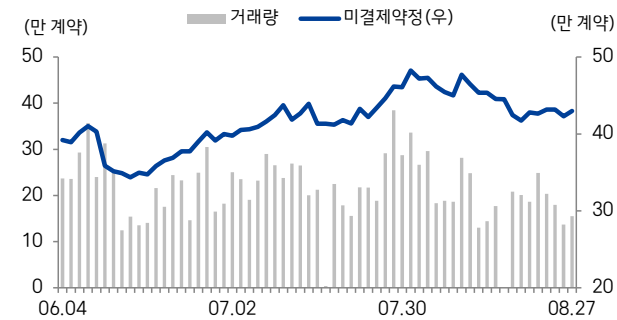
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,102.35	1,109.40	1,078.20	1,089.85	+16.35	+1.5%	109,502	153,446	+413	1.24	13
	DEC	1,109.50	1,110.00	1,081.00	1,091.20	+15.50	+1.4%	450	8,605	-94	2.59	104
KOSPI 200 Spread		1.75	1.90	1.65	1.70	+0.10		192				
MINI KOSPI 200	SEP	1,102.40	1,109.22	1,078.26	1,089.85	+16.35	+1.5%	128,103	45,688	+813	1.24	13
	OCT	1,098.02	1,106.00	1,076.70	1,087.14	+16.14	+1.5%	332	17,486	+119	-1.47	41
KOSDAQ 150	SEP	1,430.00	1,466.70	1,418.50	1,465.30	+40.20	+2.8%	154,275	423,672	+6,914	5.33	13

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 27일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	96,520	90,719	5,801	13,082	24,935
기관계	12,534	18,311	-5,777	-13,099	-20,990
금융투자	9,666	14,344	-4,678	-13,371	-16,828
은행	73	50	23	44	54
투신	1,536	2,473	-937	16	-7,168
보험	19	72	-53	-152	2,759
연기금	1,225	1,356	-131	454	208
기타법인	1,133	1,085	48	-78	-461
개인	18,090	18,162	-72	95	-3,484

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	266,500	+1.7%	2,237,775	4,580,923	266,000
SK하이닉스	1,734,000	+2.9%	432,258	1,030,023	1,730,000
대우건설	20,050	+4.3%	379,859	200,348	20,000
두산에너지빌리티	86,100	-0.2%	244,119	122,832	85,900
한국전력	33,800	-3.3%	227,133	206,311	33,950
SK아이이테크놀로	14,030	-0.6%	134,470	177,556	18,220
대한항공	28,100	-0.4%	132,059	180,169	28,200
삼성중공업	21,050	+1.7%	96,008	279,706	21,000
우리금융지주	33,050	-0.6%	87,557	188,026	32,950
미래에셋증권	36,050	-1.1%	86,284	384,118	36,100

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
558	-1,051	외국인	2,534	3,301
67	528	기관계	587	-2,675
136	573	금융투자	601	-2,640
-740	453	개인	-3,532	-994

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	226,509	226,509	-	-7,506,048
금융투자	60,667	33,158	93,825	375,102	72,894
투신	33,158	-	33,158	72,894	-8,066
연기금	-4,288	-60,221	-64,509	-771	-116,010
총합	56,604	98,493	155,097	370,536	-7,865,486

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	6,912.37	+104.16	6,762.55	6,837.46	6,916.79	6,991.70	7,071.03	6,954.25	6,800.01	6,814.65	6,805.81	6,562.06	7,368.67
KOSDAQ	837.65	+10.78	818.46	828.06	833.81	843.41	849.16	846.29	830.94	821.39	833.25	809.32	856.81
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,089.85	+16.35	1,061.28	1,075.57	1,092.48	1,106.77	1,123.68	1,099.63	1,068.43	1,072.09	1,073.58	1,041.93	1,172.97
KOSDAQ 150	1,465.30	+40.20	1,401.97	1,433.63	1,450.17	1,481.83	1,498.37	1,490.10	1,441.90	1,447.30	1,445.90	1,415.41	1,495.13

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.