

매파적 잭슨홀 연설과
반도체 부진에 지수 하방 압력

삼성선물

국내 증시, 변동성 완화
흐름 속 양 지수 차별화

금요일 국내 증시는 대형주 하방 압력 두드러지게 나타난 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -2.00%, KOSPI -1.79%, KOSDAQ +0.09%). 코스피200 지수 선물은 트럼프 행정부가 외국 기업들의 대미 반도체 투자 촉진을 위해 대상 제품을 확대한 반도체 관세를 검토 중이라는 소식에 하락 출발. 다만, 미결제약정 증가 동반하며 외국인 선물 수급은 매수 우위를 이어가 신규 롱포지션 구축 흐름이 지속된 것으로 판단. 이 가운데 글로벌 증시 변동성 완화 흐름에 연동되어 VKOSPI 지수는 50선에 근접하며 하락 마감. 다만, 고객예탁금이 2주만에 100조원을 재차 하회한 것과 상반되게 신용잔고가 이번달 들어 꾸준히 증가 흐름을 이어가고 있는 점은 경계할 필요.

지수 하락 주도한 시총 상위
종목

관세 이슈로 투심 일부 약화된 반도체 업종과 함께 3조원 유상증자를 공시한 **삼성바이오로직스**가 급락하며 코스피 지수는 120일선을 하루만에 이탈. 다만, 코스피 지수 구성 종목 중 상승 종목이 약 70%를 차지함과 더불어 코스닥 지수는 이를 연속으로 상승 마감하는데 성공해 투심 부진은 일부 종목에 국한되었던 것으로 분석됨. 야간 거래에서 코스피 선물은 예상치 상회한 CXMT 실적 및 매파적으로 해석된 워시 의장 잭슨홀 연설 소화하며 낙폭을 확대. 금일 지수 선물은 반도체 투심 부진 속 외국인 매수세 유입 여부 주목하며 소폭 하락 우위 보일 전망.

미국 증시, 매파적 잭슨홀
워시 연설 여파에 약세

미국 증시는 워시 의장 잭슨홀 미팅 기초연설 여파로 금리 상승 나타난 점 반영하며 약세 마감(S&P 500 -0.25%, NASDAQ -0.52%, DOW -0.02%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 아시아 및 유럽 증시가 대체로 상승 우위 보였음에도 워시의 취임 후 첫 잭슨홀 연설 대기하며 나스닥 선물 중심으로 소폭 하락세가 나타남. 한편, 워시는 연설을 통해 현재의 금융 상황이 제약적이지 않으며, 인플레이션 2% 목표를 재확인한 가운데 최근 PCE 지표에 대해 우려스러운 수준이라고 진단. 이에 연준 기준금리 인상 기대가 높아지며 미국채 금리는 단기물 중심으로 상승세 두드러진 가운데 물가 우려는 다소 진정되며 장기물 상승은 비교적 제한됨.

지수 하락 주도한 반도체
업종

한편, 필라델피아 반도체 지수가 급락하며 지난주 동안의 상승분을 대부분 반납했던 점이 지수 전반에 하방 압력으로 작용. 특히, 실적 발표 전 매수되었던 주간 만기 콜 옵션이 소멸되며 관련 헤지 포지션 청산에 하락 전환한 **엔비디아**와 어닝 서프라이즈에도 시장 기대치를 충족하지 못하며 급락했던 **마벨 테크놀로지**의 약세가 돋보임. 이 가운데, CFTC COT 데이터에서 2주 연속으로 나타난 나스닥100 선물에 대한 투기적 숏포지션의 감소 흐름이 이어질 수 있을지에 주목할 필요. 금일 지수 선물은 미국이 이란 라라크 섬 로켓 발사대를 타격하자 이란이 보복 의지를 밝혀 브렌트유 선물이 \$90 근접한 점 반영하며 하락 출발.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,735.17	7,771.48	7,700.91	7,711.76	-19.23	-0.2%	+0.5%	+3.0%	+12.7%	731,310	\$121.07B
NASDAQ	26,515.99	26,700.68	26,359.27	26,402.42	-138.93	-0.5%	+0.9%	+4.1%	+13.6%	1,266,368	\$106.00B
Dow Jones	53,611.94	53,819.65	53,489.41	53,559.99	-9.45	-0.0%	+0.5%	+2.0%	+11.4%	137,856	\$34.60B
Russell 2000	3,014.15	3,017.04	2,972.37	2,972.37	-41.97	-1.4%	-1.5%	+1.4%	+19.8%	664,165	\$13.73B
KOSPI	6,846.54	6,901.78	6,780.13	6,788.88	-123.49	-1.8%	-1.8%	+2.9%	+61.1%	292,615	₩21.64T
KOSDAQ	835.23	840.85	829.59	838.41	+0.76	+0.1%	+4.6%	+16.5%	-9.4%	458,519	₩4.98T
KOSPI 200	1,077.74	1,088.07	1,064.78	1,065.70	-22.91	-2.1%	-2.8%	+1.8%	+75.9%	113,688	₩18.74T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 28일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	72,928	81,452	-8,525	-83,171	-719,842
기관계	56,110	67,985	-11,876	-3,615	70,974
금융투자	16,569	19,443	-2,874	15,586	99,742
은행	29	24	5	-114	-769
투신	5,825	11,419	-5,594	-9,450	-21,571
사모펀드	3,373	7,003	-3,629	-9,257	-21,571
보험	1,017	772	244	374	-6,183
연기금	29,057	29,285	-229	-1,718	16,196
기타법인	17,671	1,465	16,206	80,443	170,722
개인	69,666	65,472	4,194	6,344	478,146

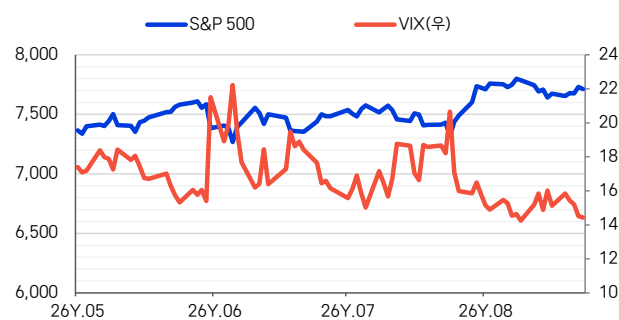
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 28일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	13,055	13,997	-942	4,839	-1,014
기관계	4,737	4,767	-30	-1,871	14,081
금융투자	1,834	2,023	-189	-431	16,961
은행	1	4	-3	-209	-401
투신	1,237	994	243	1,029	4,191
사모펀드	741	899	-158	-614	-2,822
보험	113	75	38	97	-563
연기금	804	763	41	506	452
기타법인	379	386	-7	-147	-173
개인	31,603	30,624	979	-2,821	-12,895

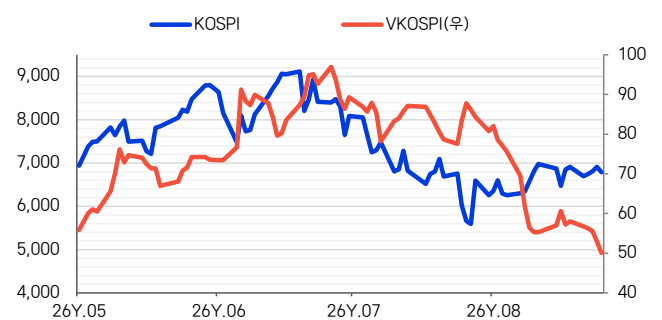
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



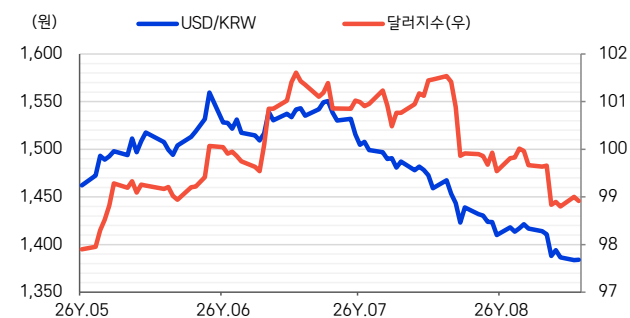
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



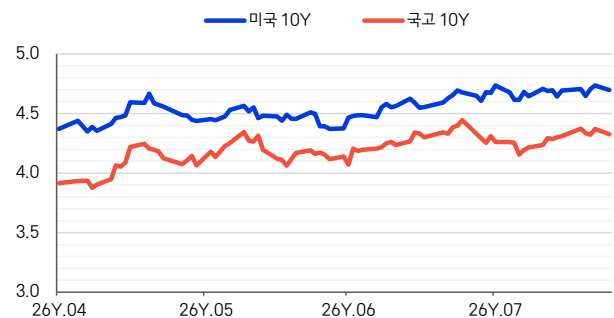
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

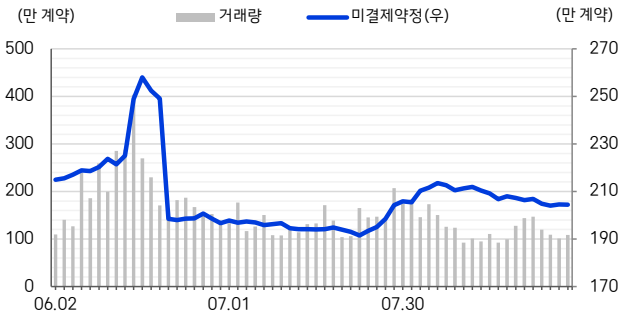


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

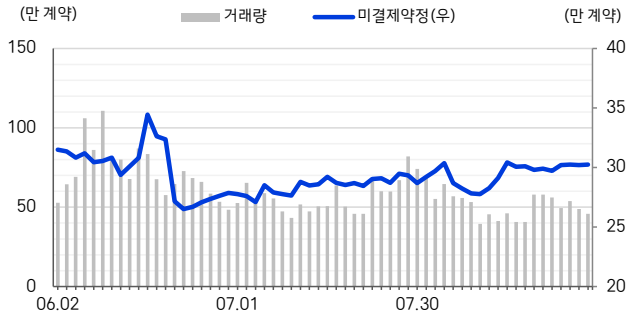
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,733.75	7,782.50	7,711.75	7,722.00	-20.50	-0.3%	1,520,831	1,991,516	-4,138	10.24	18
	DEC	7,796.25	7,850.75	7,780.00	7,790.00	-19.75	-0.3%	5,868	51,371	+2,730	78.24	109
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,635.50	29,811.50	29,436.25	29,491.75	-204.00	-0.7%	583,609	295,970	-3,273	58.32	18
	DEC	29,926.75	30,109.00	29,736.75	29,787.75	-202.00	-0.7%	2,796	4,648	+184	354.32	109

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



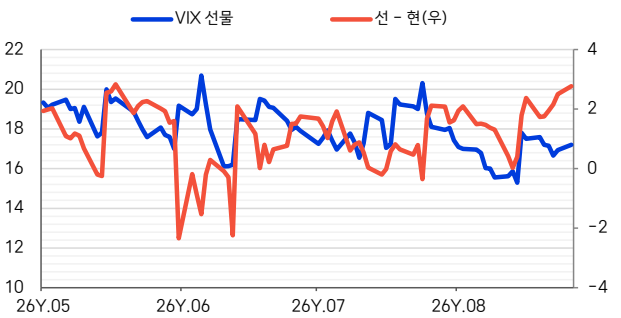
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



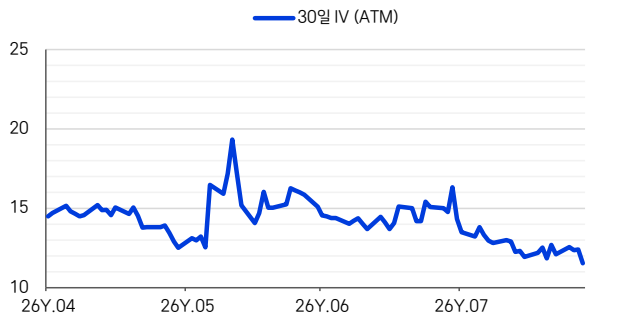
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



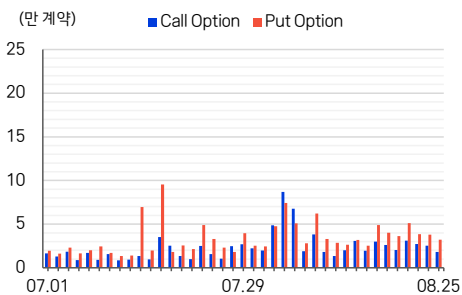
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



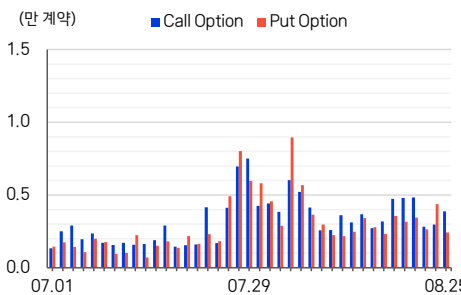
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



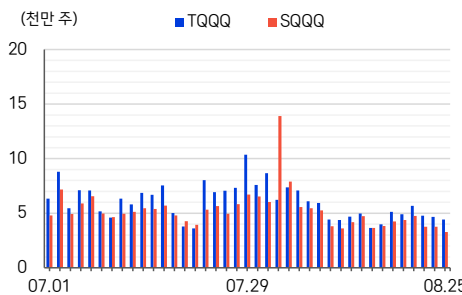
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

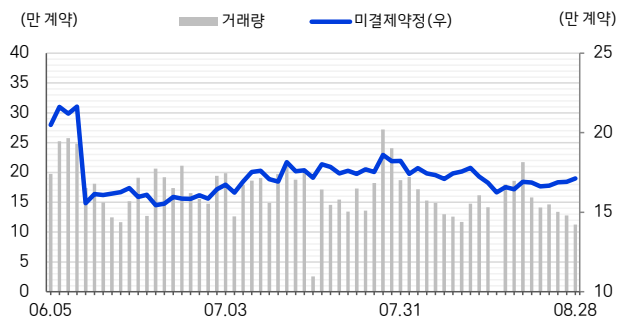
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,711.76	-19.23	7,657.48	7,684.62	7,728.05	7,755.19	7,798.62	7,741.62	7,671.05	7,689.72	7,690.89	7,712.58	7,542.14
NASDAQ	26,402.42	-138.93	26,146.05	26,274.23	26,487.46	26,615.64	26,828.87	26,551.55	26,210.14	26,241.09	26,271.88	26,389.58	25,967.49
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,722.00	-20.50	7,668.00	7,695.00	7,738.75	7,765.75	7,809.50	7,752.25	7,681.50	7,711.25	7,702.28	7,737.16	7,574.99
NASDAQ 100	29,491.75	-204.00	29,204.58	29,348.17	29,579.83	29,723.42	29,955.08	29,651.63	29,276.38	29,443.75	29,411.15	29,627.78	29,439.80

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

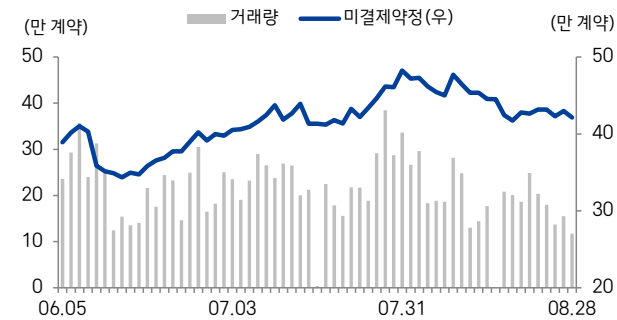
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,077.65	1,089.10	1,066.90	1,068.00	-21.85	-2.0%	92,632	155,198	+1,752	2.30	10
	DEC	1,075.40	1,087.50	1,069.80	1,070.40	-20.80	-1.9%	178	8,616	+11	4.70	101
KOSPI 200 Spread		1.60	1.75	1.55	1.75	+0.05		110				
MINI KOSPI 200	SEP	1,077.30	1,089.02	1,066.88	1,068.00	-21.85	-2.0%	104,543	46,385	+697	2.30	10
	OCT	1,070.00	1,086.00	1,064.02	1,065.68	-21.46	-2.0%	291	17,521	+35	-0.02	38
KOSDAQ 150	SEP	1,463.40	1,469.30	1,439.00	1,457.00	-8.30	-0.6%	115,496	415,323	-8,349	-1.62	10

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 28일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	82,987	80,698	2,289	14,246	27,224
기관계	12,275	15,110	-2,835	-15,243	-23,825
금융투자	9,417	12,056	-2,639	-14,465	-19,467
은행	79	72	7	60	61
투신	1,005	1,553	-548	-1,658	-7,716
보험	360	104	256	297	3,015
연기금	1,402	1,318	84	550	292
기타법인	1,027	1,048	-21	-177	-482
개인	16,721	16,154	567	1,174	-2,917

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	257,000	-3.6%	1,676,442	4,599,271	257,000
SK하이닉스	1,653,000	-4.7%	334,483	1,031,372	1,653,000
대우건설	19,800	-1.3%	267,699	198,573	19,690
두산에너지빌리티	87,800	+2.0%	197,267	133,091	88,200
대한항공	28,750	+2.3%	133,006	199,483	28,700
한화생명	5,950	+8.4%	132,673	136,472	5,950
한국전력	32,600	-3.6%	132,042	201,993	32,550
SK아이이테크놀로	14,450	+3.0%	83,691	188,550	16,680
삼성중공업	21,250	+1.0%	83,355	283,741	21,200
SK텔레콤	98,500	+0.2%	83,248	147,805	98,600

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-95	6,083	외국인	-3,134	-23,844
-93	-6,210	기관계	487	23,457
-45	-6,159	금융투자	501	23,481
-172	6	개인	2,890	450

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,407,708	-1,407,708	-	-8,252,745
금융투자	42,926	18,253	61,179	358,164	99,545
투신	18,253	-	18,253	99,545	-
연기금	1,742	-5,346	-3,604	-9,881	-70,652
총합	44,855	-1,539,844	-1,494,990	349,678	-8,567,557

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60M
KOSPI	6,788.88	-123.49	6,701.95	6,745.41	6,823.60	6,867.06	6,945.25	6,845.33	6,723.68	6,789.83	6,803.36	6,621.82	7,335.13
KOSDAQ	838.41	+0.76	825.02	831.72	836.28	842.98	847.54	845.26	834.00	828.68	830.96	819.00	853.68
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,068.00	-21.85	1,052.47	1,060.23	1,074.67	1,082.43	1,096.87	1,078.55	1,056.35	1,071.83	1,068.73	1,042.91	1,167.45
KOSDAQ 150	1,457.00	-8.30	1,424.80	1,440.90	1,455.10	1,471.20	1,485.40	1,463.15	1,432.85	1,447.84	1,439.84	1,427.68	1,487.64

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.