

[Derivatives Analyst]

정희찬 연구원

heechan.chung@samsung.com

반도체 선전 불구 낙폭 확대

삼성선물

국내 증시, 20 일선 지지
받으며 대외 악재 불구 상승
전환

수급 측면 호조 지속되며
지수 전약후강

미국 증시, 반도체 업종 및
에너지 섹터 제외 대부분
하락하며 약세

금일 경제 지표 및 델과
팔로알토네트웍스 실적 발표
주목

전일 국내 증시는 개장 당시 하락분을 대부분 만회하며 혼조세 마감(KOSPI 200 F - 0.01%, KOSPI +0.46%, KOSDAQ -0.49%). 코스피200 지수 선물은 잭슨홀 이후의 글로벌 금리 상승세 및 주말간 미국과 이란이 무력 충돌 재개한 영향에 갭 하락 출발. 다만 이내 20일선을 사수하는데 성공한 이후 꾸준히 상승폭을 확대해 전약후강 장세가 나타남. VKOSPI 지수가 4월 중순 이후 처음으로 50선을 이탈한 가운데 장중 베이스스가 강화되며 점진적으로 투심 개선이 나타났던 것으로 판단.

지난주 중반 이후로 지수 반등을 지지해왔던 수급 측면에서의 긍정적 흐름이 이끌었던 것으로 분석됨. 선물 시장에서는 외국인 주도의 매수세가 이어진 가운데 미결제약정 증가 추세 지속되며 신규 자금 유입이 계속되는 모습. 현물 시장에서는 삼성전자와 SK하이닉스의 대규모 자사주 매입 주도한 기타법인 수급에 힘입어 장 후반 상승 전환하는데 성공해 지수 상승을 견인. 이 외에도 2차전지 업종이 SK온의 1.5조원 미국 ESS 계약 호재에 상승세가 돋보임. 반면, 코스닥 지수는 고금리 부담 속 제약·바이오 업종 하방 압력에 코스피 대비 부진한 흐름을 보임. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 선전 불구 3대 지수가 이들 연속으로 하락한데 연동되어 소폭 약세 나타남. 금일 지수 선물은 7월 수출 지표(YoY 예상 +62.6%, 이전 +62.8%) 확인한 이후 반도체 투심 개선 속 외국인 수급 향방 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시는 유가 및 장기물 중심 미국채 금리 상승 소화하며 약세 마감(S&P 500 - 0.33%, NASDAQ -0.12%, DOW -0.70%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 호르무즈 해협 관련 리스크 재차 고조되며 브렌트유 선물이 \$90 돌파한 가운데 하락 우위를 보임. 이에 S&P 500 구성 종목이 대부분 하락 마감한 가운데 유가 상승 수혜로 강세 두드러진 에너지 업종과 함께 반도체 업종이 상승 전환한데 힘입어 IT 업종만이 S&P 500 11개 섹터 중 유일하게 상승 마감하는데 성공. 엔비디아가 대만 미디어텍사에 \$35억 규모 투자를 발표하며 파트너십 체결하며 AI 생태계 내 지배력 확대 기대감에 상승하며 반도체 업종 강세를 주도.

한편, 이외 M7 종목들의 경우 목요일 사이버캡 출시를 앞두고 급등한 테슬라를 제외하면 대체로 약세를 보이며 하락 우위로 전환돼 지수에 하방 압력으로 작용. 특히, 아마존이 미국 연방거래위원회(FTC)로부터 광고 낙찰가를 부풀려 부당이득을 취했다며 소송을 제기한 영향에 약세가 돋보임. 금일 정규장 개장 초반에는 8월 ISM 제조업 PMI(예상 55.2, 이전 55.6) 및 7월 JOLTs 구인 건수(예상 730.0만, 이전 735.9만), 장 마감 이후에는 AI 서버 수요 급증한 델과 사이버 보안업체 팔로알토네트웍스의 실적 발표가 예정되어 있음. 특히, 최근 들어 AI 보안의 중요성이 부각되며 관련주들의 실적 호조가 소프트웨어 업종 반등을 이끈 가운데 해당 모멘텀이 확대될 수 있을지에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,697.52	7,697.52	7,665.06	7,686.14	-25.62	-0.3%	+0.4%	+2.6%	+12.3%	1,267,648	\$200.41B
NASDAQ	26,358.56	26,398.33	26,249.77	26,370.89	-31.53	-0.1%	+1.5%	+3.9%	+13.5%	1,691,442	\$151.15B
Dow Jones	53,462.60	53,462.60	53,123.62	53,185.90	-374.09	-0.7%	-0.4%	+1.3%	+10.7%	181,585	\$43.60B
Russell 2000	2,967.43	2,967.43	2,944.34	2,956.45	-15.92	-0.5%	-1.3%	+0.9%	+19.1%	901,290	\$18.70B
KOSPI	6,613.58	6,820.10	6,547.76	6,820.02	+31.14	+0.5%	+1.8%	+3.4%	+61.8%	364,254	₩27.54T
KOSDAQ	821.67	835.50	805.14	834.29	-4.12	-0.5%	+2.6%	+15.9%	-9.9%	471,924	₩5.38T
KOSPI 200	1,036.58	1,071.88	1,025.92	1,071.85	+6.15	+0.6%	+1.7%	+2.4%	+76.9%	178,613	₩24.74T

* 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 31일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	143,832	150,266	-6,434	-52,914	-726,276
기관계	55,240	63,132	-7,891	1,394	63,083
금융투자	11,730	14,165	-2,435	17,190	97,307
은행	57	45	12	-105	-757
투신	5,364	5,628	-265	-6,859	-21,836
사모펀드	2,753	7,983	-5,231	-8,450	-21,836
보험	784	618	167	724	-6,017
연기금	34,314	34,671	-357	-2,119	15,840
기타법인	17,079	1,289	15,790	79,858	186,512
개인	59,269	60,733	-1,464	-28,338	476,682

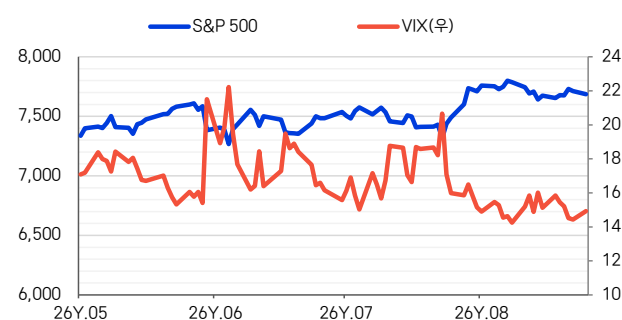
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 31일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	22,832	23,383	-552	1,871	-1,566
기관계	4,704	6,709	-2,005	-4,125	12,077
금융투자	2,041	3,898	-1,857	-2,465	15,105
은행	8	18	-10	-140	-412
투신	996	832	164	960	4,355
사모펀드	958	978	-20	-479	-2,842
보험	67	58	10	85	-553
연기금	628	922	-294	20	158
기타법인	352	326	26	-60	-147
개인	25,946	23,416	2,530	2,313	-10,364

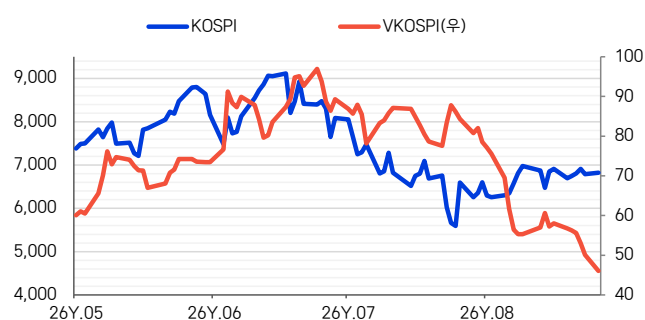
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



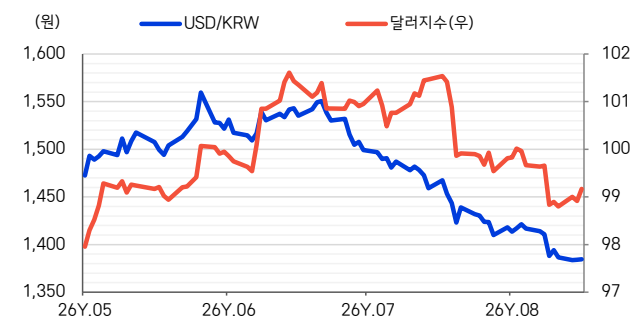
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



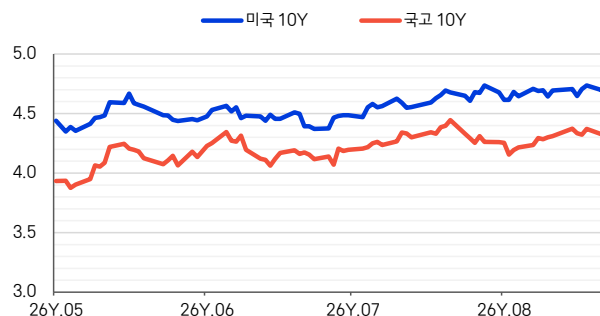
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



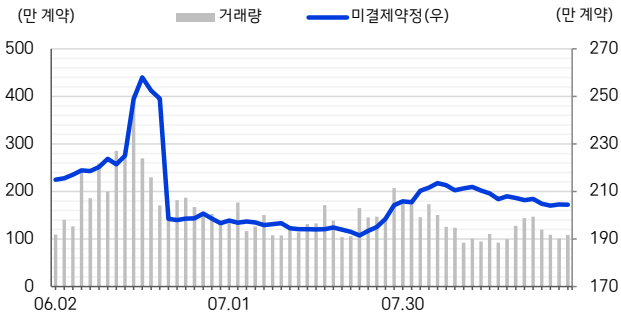
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,723.50	7,724.00	7,674.75	7,699.00	-23.00	-0.3%	1,174,219	1,988,322	-7,332	12.86	17
	DEC	7,789.25	7,791.00	7,743.00	7,766.75	-23.25	-0.3%	8,154	51,371	+2,730	80.61	108
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,540.00	29,546.25	29,273.50	29,513.00	+21.25	+0.1%	456,647	295,279	-3,964	56.03	17
	DEC	29,800.00	29,830.50	29,575.75	29,808.50	+20.75	+0.1%	2,354	4,648	+184	351.53	108

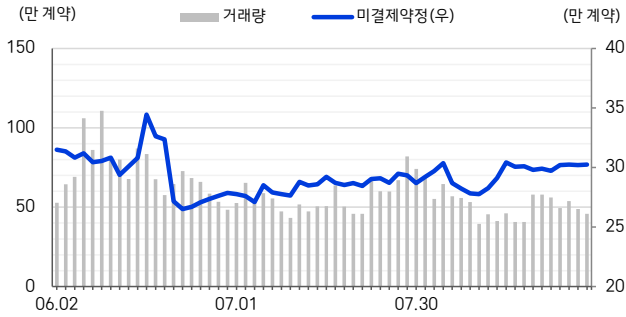
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



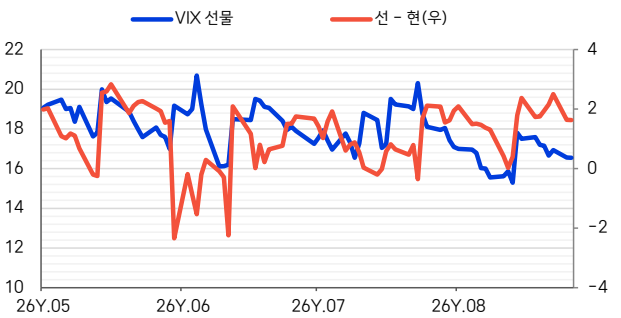
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



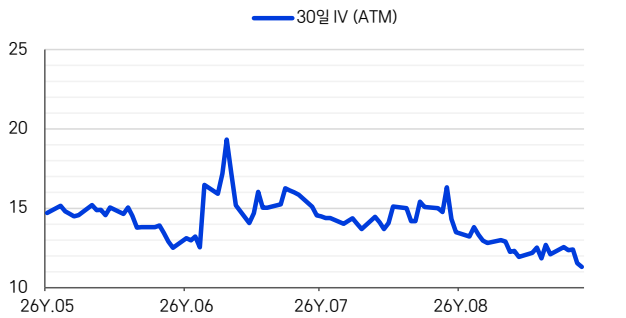
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



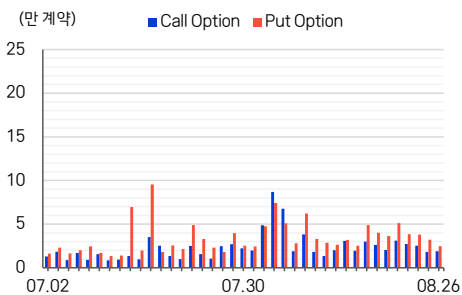
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



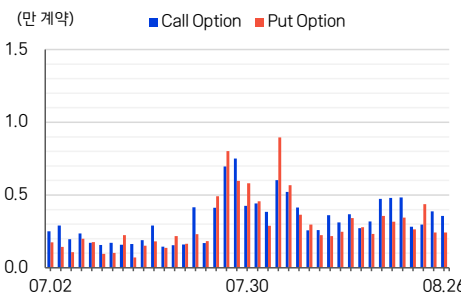
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



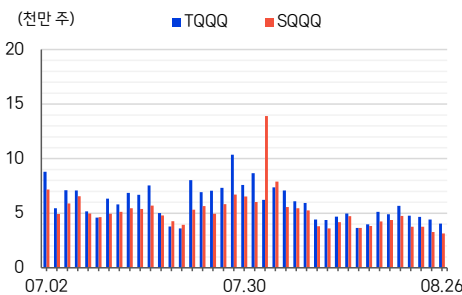
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

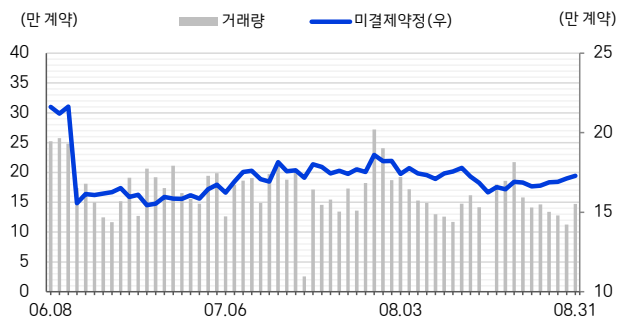
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,686.14	-25.62	7,650.45	7,668.29	7,682.91	7,700.75	7,715.37	7,691.83	7,659.37	7,696.37	7,685.00	7,716.86	7,543.84
NASDAQ	26,370.89	-31.53	26,191.10	26,281.00	26,339.66	26,429.56	26,488.22	26,458.89	26,310.33	26,319.23	26,244.48	26,412.43	25,959.83
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,699.00	-23.00	7,650.00	7,674.50	7,699.25	7,723.75	7,748.50	7,711.50	7,662.25	7,711.00	7,699.95	7,733.43	7,579.83
NASDAQ 100	29,513.00	+21.25	29,171.50	29,342.25	29,444.25	29,615.00	29,717.00	29,529.63	29,256.88	29,498.45	29,407.58	29,612.11	29,448.53

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

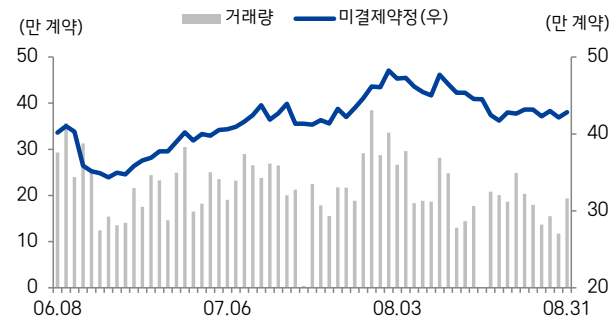
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,040.45	1,076.00	1,026.25	1,067.85	-0.15	-0.0%	122,886	156,769	+1,571	-4.00	9
	DEC	1,038.45	1,075.00	1,027.90	1,070.00	-0.40	-0.0%	234	8,679	+63	-1.85	100
KOSPI 200 Spread		1.50	1.80	1.30	1.75	-		428				
MINI KOSPI 200	SEP	1,040.96	1,073.48	1,026.36	1,067.85	-0.15	-0.0%	132,245	46,265	-120	-4.00	9
	OCT	1,035.00	1,070.76	1,024.68	1,065.56	-0.12	-0.0%	990	18,073	+552	-6.29	37
KOSDAQ 150	SEP	1,429.40	1,449.00	1,386.50	1,440.10	-16.90	-1.2%	192,258	421,492	+6,169	-3.94	9

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 31일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	111,783	110,406	1,377	12,966	28,601
기관계	16,136	16,002	134	-11,769	-23,691
금융투자	12,666	12,813	-147	-15,121	-19,614
은행	32	25	7	68	68
투신	1,935	1,138	797	3,164	-6,919
보험	60	340	-280	-18	2,735
연기금	1,430	1,681	-251	159	41
기타법인	1,364	1,713	-349	-364	-831
개인	18,904	20,066	-1,162	-833	-4,079

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	259,500	+1.0%	2,018,508	4,614,122	260,000
SK하이닉스	1,677,000	+1.5%	418,820	1,023,247	1,674,000
두산에너지	82,600	-5.9%	180,786	135,236	82,500
대우건설	18,020	-9.0%	131,897	205,599	18,190
SK텔레콤	94,000	-4.6%	112,376	145,660	94,200
우리금융지주	33,650	-0.9%	99,832	222,879	33,800
SK이노베이션	125,000	+6.8%	98,052	91,911	125,500
한화생명	5,750	-3.4%	94,339	125,087	5,770
SK아이이테크놀로	14,950	+3.5%	88,423	176,795	16,190
삼성중공업	20,000	-5.9%	85,460	283,177	20,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-269	2,768	외국인	-2,521	5,435
776	-485	기관계	-132	-4,184
777	-485	금융투자	-136	-4,142
-527	-469	개인	2,645	-703

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-235,772	-235,772	-	-5,417,159
금융투자	-91,828	-52,490	-144,318	150,537	16,603
투신	-52,490	-	-52,490	16,603	-
연기금	-6,848	-21,385	-28,233	-19,010	-87,789
총합	-98,423	-271,758	-370,181	132,974	-5,781,094

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	6,820.02	+31.14	6,456.95	6,638.49	6,729.29	6,910.83	7,001.63	6,956.23	6,683.89	6,814.44	6,787.57	6,633.05	7,304.81
KOSDAQ	834.29	-4.12	794.62	814.45	824.98	844.81	855.34	850.08	819.72	832.87	827.92	824.73	850.09
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,067.85	-0.15	1,006.95	1,037.40	1,056.70	1,087.15	1,106.45	1,096.80	1,047.05	1,072.74	1,067.72	1,046.70	1,163.62
KOSDAQ 150	1,440.10	-16.90	1,362.70	1,401.40	1,425.20	1,463.90	1,487.70	1,475.80	1,413.30	1,444.06	1,439.51	1,435.87	1,481.97

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.