

지정학적 불안 고조되며 급등한 VIX 지수

삼성선물

국내 증시, 수출 호조
이어진 가운데 이들 연속
코스피 - 코스닥 차별화

전일 국내 증시는 거래 부진 속 변동성 완화 흐름 지속된 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F+0.96%, KOSPI+0.23%, KOSDAQ-1.56%). 코스피200 지수 선물은 유가 및 글로벌 금리 상승세로 인한 부담에 개장 초반 하락세를 보임. 다만 8월 수출 지표(\$982.5억, YoY +68.7%, 예상 +62.6%)가 역대 월간 최대치 기록한 반도체 부문(\$466.5억, YoY +209%)에 힘입어 호조 이어간 점 반영하며 반등 나타남. 한편, 외국인 선물 수급이 1주일만에 순매도로 전환하며 미결제약정 역시 감소세로 돌아섰는데, 기존에 구축했던 매수 포지션 청산에 나섰을 가능성.

수급 부진에 국내 증시
거래대금 올해 최저치

현물 수급의 경우 대부분 주체들의 수급 부진이 지속되며 삼성전자와 SK하이닉스를 중심으로 한 대규모 기타법인 매수세가 지속적으로 유입되는 것과 대비되는 모습. 이에 코스피와 코스닥 시장 합산 거래대금이 약 3주만에 올해 최저치를 경신하기도. 보험 업종을 중심으로 금융주가 고금리 국면 수혜 기대감에 상승세 돋보인 반면, 최근 상승 모멘텀 두드러졌던 2차전지와 화장품 등 업종이 약세 보이며 지수에 부정적으로 작용. 코스닥 지수의 경우 시가총액 상위 종목들의 하락이 두드러지며 이들 연속으로 코스피 대비 상대적 약세를 기록. 야간 거래에서 코스피 선물은 유가 급등 및 미국 지수 약세 지속되는데 연동되어 하락해 이번주 초반 기록했던 레벨로 복귀. 금일 지수 선물은 가중되는 매크로 압력 속 외국인 중심으로 주체별 수급 동향 주목하며 하락 우위 보일 전망.

미국 증시, 유가 상승
압력에 하락세 지속

미국 증시는 중동 지역 긴장 격화로 위험 회피 심리 강화되며 약세 마감(S&P 500 -0.71%, NASDAQ -1.03%, DOW -0.79%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 호르무즈 해협에서의 유조선 피격 소식 전해지자 급락 나타나며 하락 우위를 보임. 미국채 금리의 경우 8월 ISM 제조업 PMI(54.6, 예상 55.2)와 7월 JOLT(노동부 구인·이직 보고서) 구인 건수(727.1만, 예상 730.0만)가 동반으로 예상치를 하회하자 일시적으로 하방 압력에 노출됨. 다만, 미국과 이란간 무력 충돌이 이어지며 유가가 상승폭을 꾸준히 확대하자 낙폭을 대부분 만회하기도.

VIX 지수 급등 속 방어적
성격 종목들은 강세, 금일
브로드컴 실적 발표에 주목

VIX 지수는 급등해 고조된 대외 불확실성을 반영하며 약 한 달래 최고 수준을 기록. 1년 중 가장 높은 수준, 특히 중간선거 연도에 두드러진 변동성이 나타났던 9월 미국 증시의 계절성이 올해에도 이어질 수 있을지 여부에 주목할 필요. 이 가운데 유가 상승 수혜 기대감으로 확대된 에너지 섹터와 더불어 비교적 방어적인 성격의 섹터들이 강세를 보임. 또한, 존 터너스 차기 CEO가 취임한 애플의 상승 역시 돋보이며 지수 하단을 일부 지지. 한편, 금일 장 마감 후에는 S&P 500 내 시가총액 6위 브로드컴의 실적 발표가 예정되어 있는 가운데 직전 분기에 유지했던 실적 가이드가 상향될 수 있을지 여부에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,635.47	7,663.63	7,611.20	7,631.47	-54.67	-0.7%	-0.6%	+1.9%	+11.5%	784,948	\$123.95B
NASDAQ	26,031.67	26,260.68	25,995.53	26,099.77	-271.12	-1.0%	-0.2%	+2.9%	+12.3%	1,273,337	\$103.30B
Dow Jones	53,083.58	53,176.60	52,691.31	52,766.88	-419.02	-0.8%	-1.5%	+0.5%	+9.8%	118,719	\$29.41B
Russell 2000	2,943.43	2,943.43	2,916.84	2,920.13	-36.32	-1.2%	-3.0%	-0.4%	+17.7%	766,114	\$15.16B
KOSPI	6,784.29	6,857.35	6,732.47	6,835.80	+15.78	+0.2%	+1.4%	+3.6%	+62.2%	273,600	₩19.20T
KOSDAQ	831.96	833.52	815.52	821.25	-13.04	-1.6%	-0.7%	+14.1%	-11.3%	550,093	₩4.66T
KOSPI 200	1,065.37	1,079.91	1,056.64	1,075.30	+3.45	+0.3%	+1.4%	+2.7%	+77.4%	110,574	₩17.10T

* 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	09월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	71,524	76,493	-4,968	-19,743	-703,025
기관계	47,928	54,214	-6,286	-16,603	32,369
금융투자	8,182	14,526	-6,344	137	64,071
은행	39	15	24	66	-620
투신	4,361	4,221	140	-6,416	-23,467
사모펀드	3,204	3,106	98	-9,279	-23,467
보험	864	1,095	-231	436	-3,651
연기금	31,028	31,175	-147	-2,500	15,998
기타법인	17,651	994	16,656	80,594	203,239
개인	54,931	60,333	-5,402	-44,249	467,417

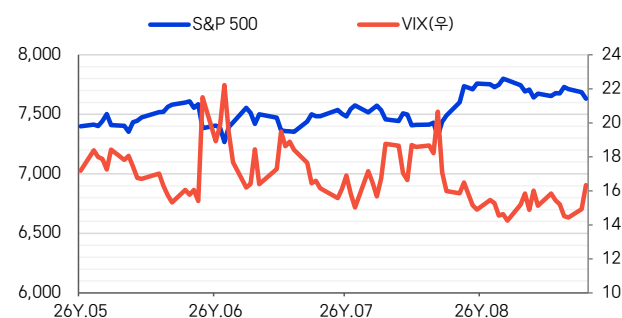
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	11,975	13,506	-1,531	-987	-11,160
기관계	3,499	6,286	-2,787	-7,068	12,202
금융투자	1,545	3,810	-2,265	-4,869	11,736
은행	1	16	-15	-117	-421
투신	614	780	-166	643	6,014
사모펀드	773	893	-120	-521	-2,000
보험	54	74	-20	65	-237
연기금	508	708	-200	-164	811
기타법인	318	389	-71	-23	18
개인	30,788	26,399	4,389	8,077	-1,059

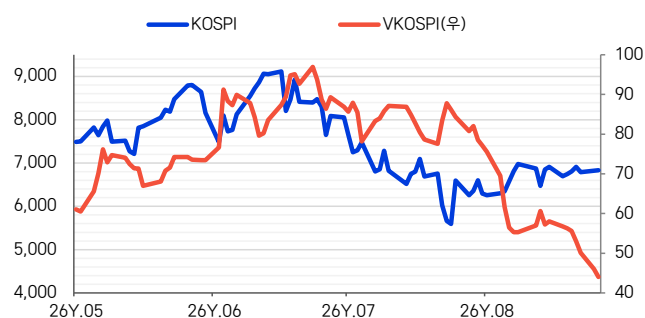
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



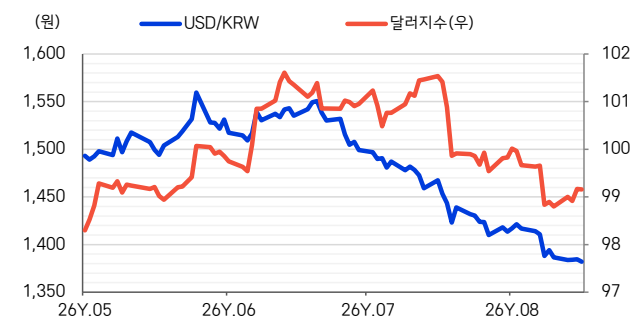
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



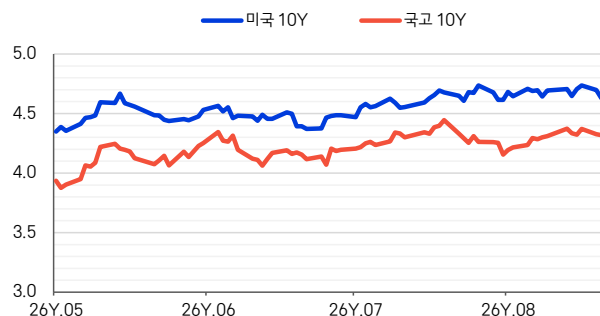
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



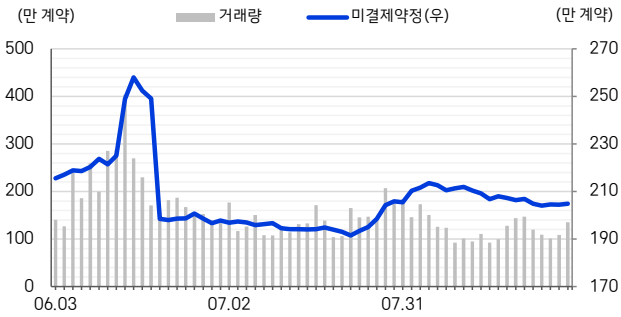
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,701.25	7,708.00	7,621.50	7,642.75	-56.25	-0.7%	1,541,395	1,980,055	-8,267	11.28	16
	DEC	7,768.50	7,774.50	7,688.00	7,709.50	-57.25	-0.7%	8,962	55,419	+4,048	78.03	107
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,518.25	29,571.25	29,002.00	29,125.50	-387.50	-1.3%	545,209	294,659	-620	48.28	16
	DEC	29,813.25	29,858.75	29,300.00	29,416.50	-392.00	-1.3%	2,189	4,877	+229	339.28	107

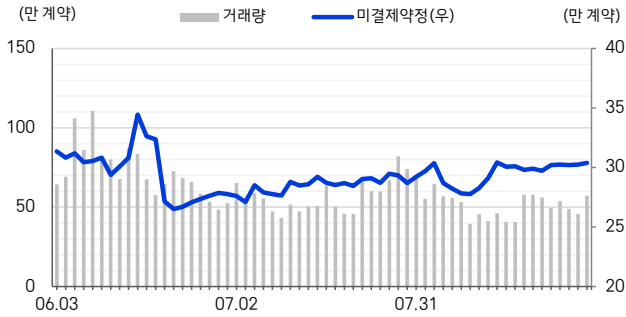
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



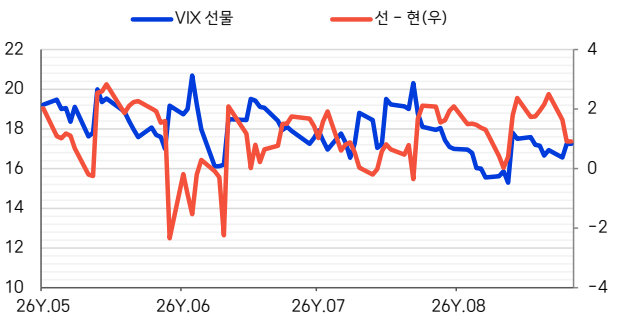
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



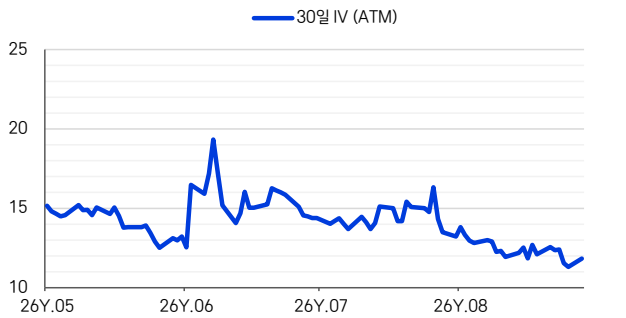
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



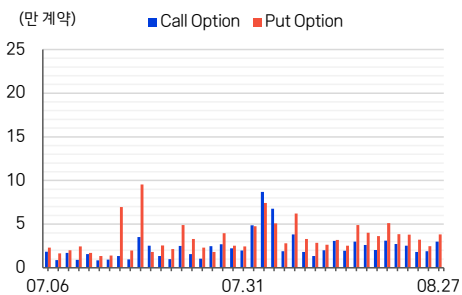
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



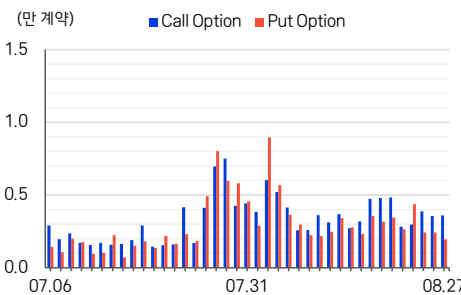
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



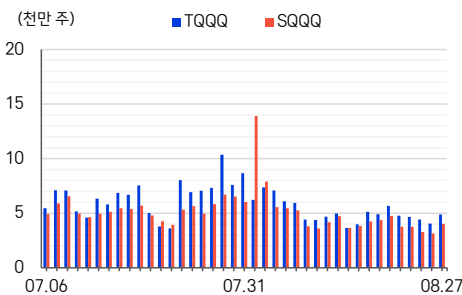
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

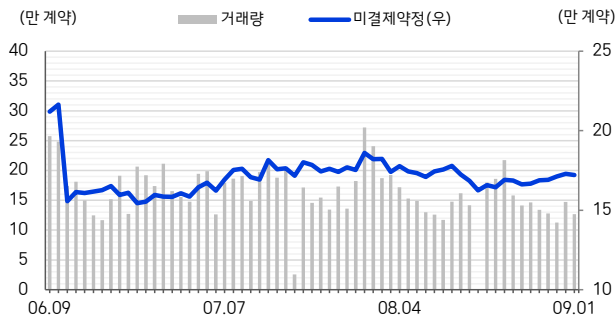
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,631.47	-54.67	7,583.00	7,607.24	7,635.43	7,659.67	7,687.86	7,647.55	7,595.12	7,687.21	7,678.97	7,711.61	7,547.97
NASDAQ	26,099.77	-271.12	25,853.51	25,976.64	26,118.66	26,241.79	26,383.81	26,312.80	26,047.65	26,308.93	26,225.48	26,388.17	25,966.33
선물 (E-mini)	정산가	전일비											
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,642.75	-56.25	7,570.92	7,606.83	7,657.42	7,693.33	7,743.92	7,675.38	7,588.88	7,699.25	7,694.08	7,730.49	7,578.85
NASDAQ 100	29,125.50	-387.50	28,663.67	28,894.58	29,232.92	29,463.83	29,802.17	29,348.38	28,779.13	29,423.10	29,369.90	29,593.28	29,442.25

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

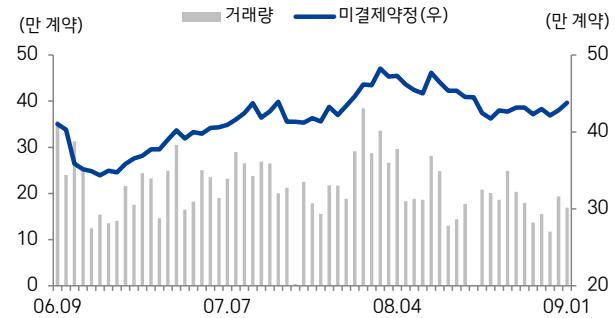
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,068.65	1,080.25	1,056.95	1,078.15	+10.30	+1.0%	101,957	155,736	-1,033	2.85	8
	DEC	1,069.80	1,080.95	1,059.30	1,076.95	+6.95	+0.6%	1,194	8,824	+145	1.65	99
KOSPI 200 Spread		1.80	1.85	1.35	1.60	-0.15		539				
MINI KOSPI 200	SEP	1,068.52	1,080.40	1,056.94	1,078.15	+10.30	+1.0%	117,106	46,316	+51	2.85	8
	OCT	1,065.56	1,076.40	1,054.48	1,074.68	+9.12	+0.9%	366	18,769	+696	-0.62	36
KOSDAQ 150	SEP	1,439.50	1,445.30	1,396.80	1,402.50	-37.60	-2.6%	167,402	431,072	+9,580	-7.55	8

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	09월 01일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	91,064	94,301	-3,237	10,086	25,364
기관계	14,257	11,486	2,771	-10,474	-20,920
금융투자	11,658	9,435	2,223	-11,401	-17,391
은행	55	49	6	77	74
투신	1,578	576	1,002	1,443	-5,917
보험	43	447	-404	-576	2,331
연기금	922	977	-55	5	-14
기타법인	1,305	924	381	56	-450
개인	21,004	20,919	85	332	-3,994

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	261,000	+0.6%	1,697,409	4,558,586	261,000
SK하이닉스	1,693,000	+1.0%	299,509	1,014,511	1,693,000
SK이노베이션	135,600	+8.5%	147,101	93,368	135,300
대우건설	16,740	-7.1%	145,404	216,055	16,820
대한항공	28,950	+3.8%	136,279	188,232	28,750
SK아이이테크놀로	15,890	+6.3%	114,067	171,328	16,140
두산에너지빌리티	81,500	-1.3%	110,334	123,165	81,400
LG디스플레이	9,260	-2.0%	108,524	302,393	9,280
삼성중공업	21,100	+5.5%	100,678	277,667	21,000
우리금융지주	34,650	+3.0%	89,233	204,911	34,550

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-640	-208	외국인	254	10,356
421	665	기관계	-933	-10,516
420	619	금융투자	-947	-10,519
150	-514	개인	514	96

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-261,023	-261,023	-	-3,009,893
금융투자	-30,141	3,972	-26,169	16,964	27,625
투신	3,972	-	3,972	27,625	-
연기금	5,982	7,063	13,045	-11,674	-87,194
총합	-23,812	-296,220	-320,032	6,689	-3,343,625

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	6,835.80	+15.78	6,683.66	6,759.73	6,808.54	6,884.61	6,933.42	6,909.02	6,784.14	6,833.06	6,784.17	6,661.97	7,282.73
KOSDAQ	821.25	-13.04	805.43	813.34	823.43	831.34	841.43	827.39	809.39	831.69	826.62	828.92	847.07
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,078.15	+10.30	1,048.48	1,063.32	1,071.78	1,086.62	1,095.08	1,090.85	1,067.55	1,068.87	1,071.51	1,049.41	1,161.55
KOSDAQ 150	1,402.50	-37.60	1,366.37	1,384.43	1,414.87	1,432.93	1,463.37	1,423.90	1,375.40	1,426.38	1,429.88	1,435.44	1,478.04

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.