

매크로 불안 일부 완화되며 상승 전환

삼성선물

국내 증시, 코스피 20 일선
이탈하며 약세

전일 국내 증시는 8월 중순 이후 형성된 박스권 하단에 근접하며 약세 마감(KOSPI 200 F -4.54%, KOSPI -3.99%, KOSDAQ -2.10%). 코스피200 지수 선물은 화요일 나타났던 중동 지역 긴장 격화 속 국제유가와 글로벌 금리 동반 상승세에 영향 받아 하락 출발. 장중 외국인의 코스피 현선 동반 매도세가 꾸준히 확대되며 지수에 하방 압력으로 작용. 또한, 최근 들어 지지선으로 작용해왔던 20일선을 이탈함과 더불어 장중 평균치 기준 시장 베이스의 백워데이션이 더욱 심화되기도(-2.38pt, 이전 -0.91pt). 반면, 코스닥 지수 선물의 경우 외국인의 4거래일만에 순매수로 전환한 가운데 상대적으로 제한된 낙폭을 기록.

26 개 업종 모두 하락 마감
속 코스닥 비교적 선전

현물 시장 거래대금 역시 코스피 시장의 경우 올해 들어 새해 첫 거래일(1/2)에 이어 두번째로 낮은 수준을 기록. 26개 업종이 모두 하락 마감한 가운데 이들 연속으로 거래 둔화가 나타나는 모습. 반면, 코스닥의 경우 거래대금 반등과 더불어 시가총액 상위주들이 비교적 선전하며 800선을 사수하는데 성공. 화요일 미국 증시 장 마감 이후 AI 서버 제조업체로 주목받고 있는 델의 어닝 서프라이즈 및 연간 가이던스 상향 속 일부 소부장 종목들의 강세가 돋보였음. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 반등에 연동되어 낙폭을 일부 만회. 금일 지수 선물은 매크로 압력 일부 완화 속 브로드컴 실적 발표 소화하며 외국인 수급 향방 주목 속 레인지 하단에서의 반등 시도할 전망.

미국 증시, 국채 금리
상승세 둔화되며 상승 전환

미국 증시는 미국채 금리 상승세 둔화 속 강세 마감(S&P 500 +0.46%, NASDAQ +0.45%, DOW +0.56%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 매크로 불안감에 아시아 및 유럽 증시 약세에 연동되어 하락 우위를 보임. 다만, 이후 ADP 민간 고용 지표가 예상치를 하회(3.8만, 예상 4.7만)한데 이어 '인플레이션이 하락하는 추세'라는 윌리엄스 뉴욕 연은 총재의 비둘기적 발언 영향에 미국채 금리가 하락 전환했던 점이 지수 움직임에 긍정적으로 작용. 이에 거래 둔화된 가운데 S&P 500 내 대부분 구성 종목, 그리고 11섹터 중 부동산을 제외한 10개 섹터가 강세를 보이며 3대 지수는 4거래일만에 상승 마감하는데 성공.

VIX 지수는 화요일 상승분
대부분 반납, 브로드컴 실적
발표 후 지수 선물은 보합권

이에 VIX 지수는 개별 종목 옵션을 중심으로 일부 증가한 상승 베팅 수요 반영해 화요일 상승분을 대부분 반납하며 재차 15선 부근에 근접. 한편, 장 마감 이후 진행된 브로드컴의 실적 발표에서는 다음 분기 매출 가이던스가 시장 예상치를 하회(\$348.0억, 예상 \$350.5억)한 가운데 어닝 서프라이즈와 더불어 회계연도 '28년('27년 11월 ~ '28년 10월)까지의 연간 매출 가이던스가 긍정적으로 해석되며 초반 기록했던 낙폭을 일부 만회. 이에 금일 미국 지수 선물은 보합권에서 출발. 금일 장중에는 8월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.3, 이전 54.1) 발표가 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,634.58	7,681.19	7,633.62	7,666.60	+35.13	+0.5%	-0.1%	+2.4%	+12.0%	780,812	\$118.80B
NASDAQ	26,094.00	26,245.04	26,062.68	26,217.83	+118.06	+0.5%	+0.3%	+3.3%	+12.8%	1,312,660	\$96.01B
Dow Jones	52,829.58	53,227.50	52,829.58	53,061.95	+295.07	+0.6%	-0.8%	+1.1%	+10.4%	113,206	\$27.29B
Russell 2000	2,926.51	2,959.52	2,926.51	2,953.17	+33.03	+1.1%	-1.8%	+0.7%	+19.0%	785,979	\$16.11B
KOSPI	6,625.47	6,694.57	6,558.30	6,562.72	-273.08	-4.0%	-3.6%	+4.9%	+55.7%	324,053	₩18.78T
KOSDAQ	802.80	819.62	796.34	803.98	-17.27	-2.1%	-2.8%	+9.0%	-13.1%	516,462	₩5.46T
KOSPI 200	1,040.43	1,053.20	1,030.77	1,031.53	-43.77	-4.1%	-3.7%	+4.5%	+70.2%	104,459	₩16.21T

* 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 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	58,071	77,243	-19,173	-37,767	-659,163
기관계	43,217	63,579	-20,361	-44,579	12,554
금융투자	7,920	22,158	-14,238	-20,958	46,424
은행	30	42	-12	53	-612
투신	3,360	7,505	-4,146	-10,447	-25,869
사모펀드	2,729	3,744	-1,015	-11,257	-25,869
보험	785	652	133	494	-2,822
연기금	28,131	29,368	-1,236	-3,397	14,055
기타법인	17,453	948	16,505	81,106	219,700
개인	69,026	45,998	23,029	1,241	426,908

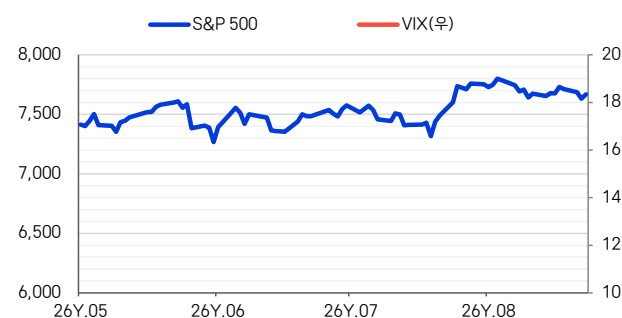
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	14,659	14,041	618	549	-13,943
기관계	5,582	7,904	-2,322	-8,335	8,553
금융투자	2,402	3,924	-1,522	-5,215	7,769
은행	0	0	0	-77	-417
투신	1,222	1,750	-529	-15	6,061
사모펀드	905	1,260	-356	-739	-2,380
보험	112	86	26	88	-142
연기금	928	878	50	-275	1,340
기타법인	398	423	-24	-88	631
개인	33,918	32,191	1,727	7,874	4,758

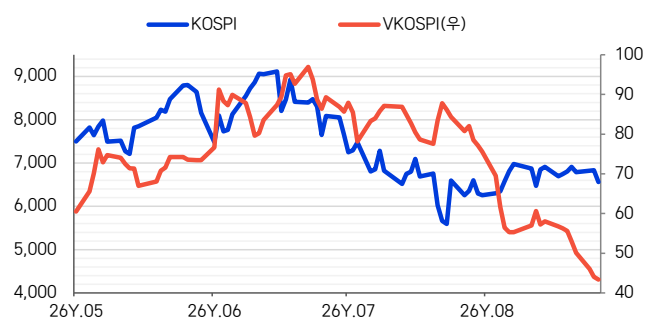
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



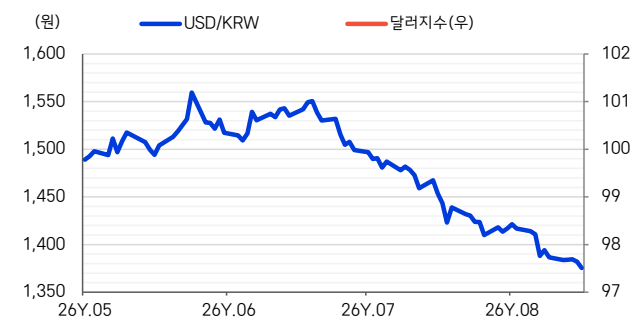
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



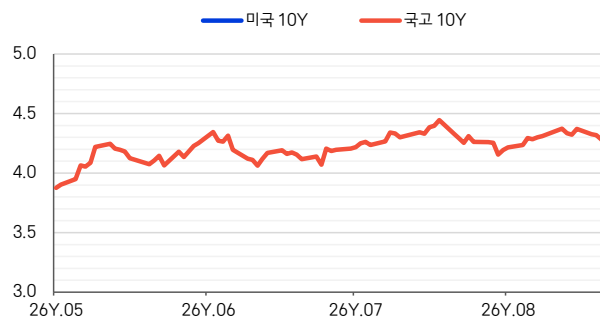
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



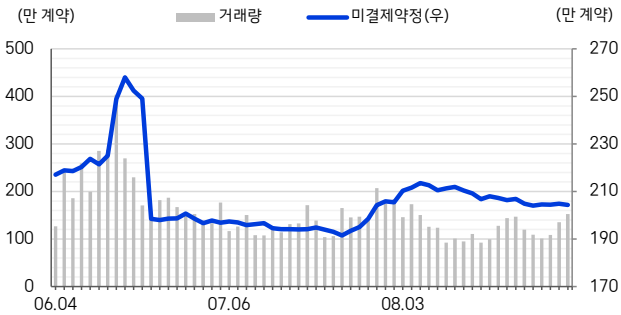
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,645.00	7,691.25	7,618.50	7,676.50	+33.75	+0.4%	1,269,740	1,983,601	+3,546	9.90	15
	DEC	7,713.50	7,757.00	7,685.50	7,743.50	+34.00	+0.4%	9,476	59,276	+3,857	76.90	106
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,136.50	29,213.00	28,927.25	29,186.25	+60.75	+0.2%	436,444	294,945	+286	42.92	15
	DEC	29,423.00	29,508.00	29,219.75	29,477.25	+60.75	+0.2%	1,866	5,030	+153	333.92	106

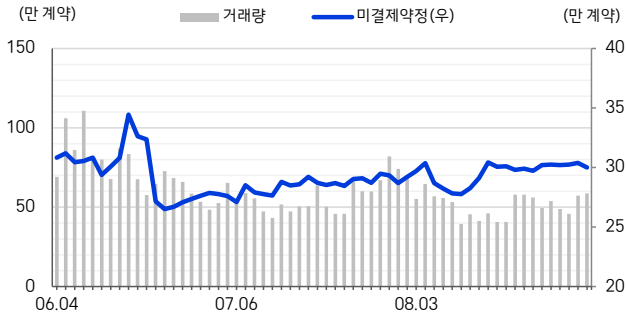
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



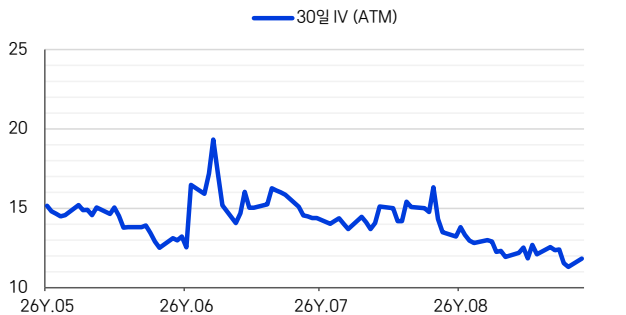
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



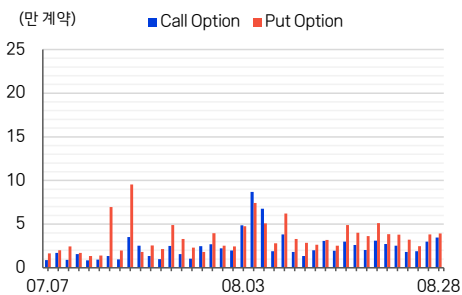
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



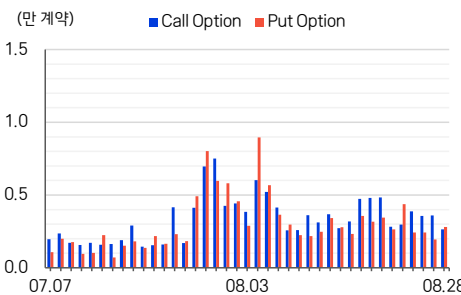
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



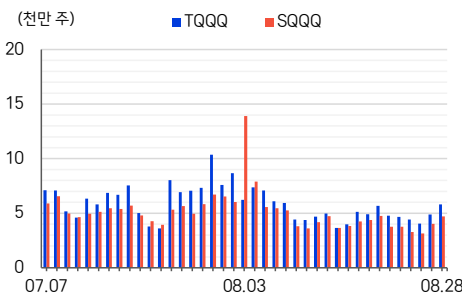
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

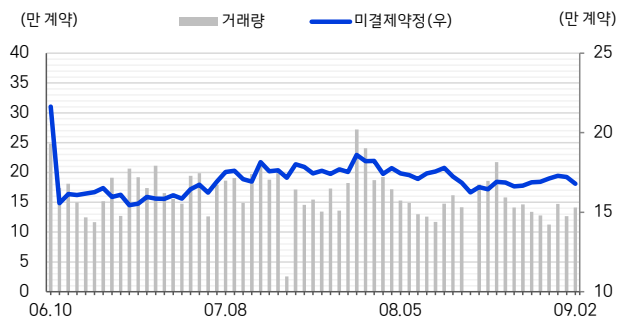
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,666.60	+35.13	7,612.90	7,639.75	7,660.47	7,687.32	7,708.04	7,697.68	7,650.11	7,685.39	7,674.83	7,708.76	7,552.31
NASDAQ	26,217.83	+118.06	25,992.82	26,105.33	26,175.18	26,287.69	26,357.54	26,322.62	26,140.26	26,326.45	26,214.16	26,380.89	25,971.13
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,676.50	+33.75	7,589.33	7,632.92	7,662.08	7,705.67	7,734.83	7,720.25	7,647.50	7,682.75	7,689.93	7,723.78	7,587.87
NASDAQ 100	29,186.25	+60.75	28,823.08	29,004.67	29,108.83	29,290.42	29,394.58	29,342.50	29,056.75	29,295.50	29,323.30	29,555.48	29,438.51

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

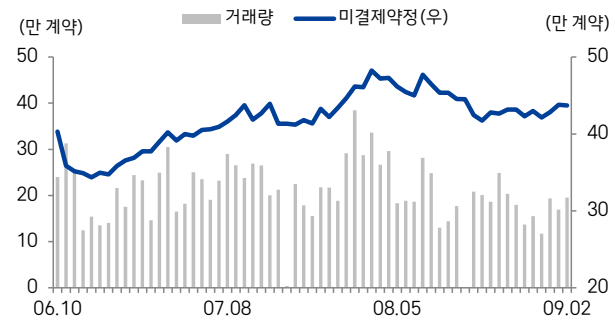
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,041.00	1,052.60	1,029.15	1,029.15	-49.00	-4.5%	109,785	151,500	-4,236	-2.38	7
	DEC	1,041.15	1,052.15	1,030.10	1,030.10	-46.85	-4.4%	880	8,778	-46	-1.43	98
KOSPI 200 Spread		1.60	1.65	1.00	1.05	-0.55		1,306				
MINI KOSPI 200	SEP	1,040.82	1,052.62	1,029.46	1,029.15	-49.00	-4.5%	125,344	46,455	+139	-2.38	7
	OCT	1,038.82	1,049.36	1,026.68	1,026.68	-48.00	-4.5%	9,533	22,122	+3,353	-4.85	35
KOSDAQ 150	SEP	1,362.10	1,407.80	1,352.50	1,370.60	-31.90	-2.3%	191,821	430,267	-805	-6.86	7

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 02일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	101,276	109,383	-8,107	-1,877	17,257
기관계	20,835	14,821	6,014	307	-14,906
금융투자	18,961	8,919	10,042	4,801	-7,349
은행	28	42	-14	29	60
투신	1,090	5,233	-4,143	-3,829	-10,060
보험	145	133	12	-469	2,343
연기금	600	489	111	-242	97
기타법인	1,269	968	301	360	-149
개인	20,617	18,825	1,792	1,210	-2,202

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	249,500	-4.4%	1,978,114	4,538,818	250,500
SK하이닉스	1,613,000	-4.7%	363,166	1,007,429	1,613,000
우리금융지주	33,900	-2.2%	259,431	194,147	34,500
대한항공	28,850	-0.4%	134,768	164,556	28,900
대우건설	16,150	-3.5%	123,503	230,577	16,280
삼성중공업	19,430	-7.9%	122,074	247,115	19,940
두산에너지리티	76,200	-6.5%	116,132	120,421	76,600
신한지주	110,200	-1.4%	85,017	94,561	110,500
SK이노베이션	131,600	-3.0%	83,947	87,784	131,500
한화생명	5,760	-3.8%	83,869	117,240	5,770

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-4,233	-3,411	외국인	-443	12,398
1,329	1,888	기관계	-326	-8,527
1,248	1,908	금융투자	-383	-8,618
2,331	1,050	개인	862	-4,092

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,259,106	-1,259,106	-	-2,937,100
금융투자	-14,486	-60,189	-74,675	-32,862	-57,296
투신	-60,189	-10,538	-70,727	-57,296	-10,538
연기금	7,194	-13,148	-5,954	3,782	-93,037
총합	-44,003	-1,470,001	-1,514,004	-64,779	-3,479,330

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	6,562.72	-273.08	6,468.93	6,515.82	6,605.20	6,652.09	6,741.47	6,628.65	6,492.38	6,783.96	6,793.32	6,672.16	7,267.37
KOSDAQ	803.98	-17.27	783.37	793.67	806.65	816.95	829.93	823.44	800.16	827.12	824.58	830.09	845.28
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,029.15	-49.00	1,013.52	1,021.33	1,036.97	1,044.78	1,060.42	1,040.88	1,017.43	1,057.35	1,066.51	1,048.92	1,157.29
KOSDAQ 150	1,370.60	-31.90	1,321.67	1,346.13	1,376.97	1,401.43	1,432.27	1,416.85	1,361.55	1,410.94	1,420.99	1,436.53	1,472.99

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.