

고용 서프라이즈 속
하단 지지한 반도체

삼성선물

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com국내 증시, VKOSPI 40%
이탈하며 코스피 20 일선
안착외국인 매수세는 반도체
업종에 집중미국 증시, 비농업 고용
예상치 상회해 약세금리 상승 불구 강세
돌보였던 반도체 업종

금요일 국내 증시는 글로벌 금리 하락을 반영하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.18%, KOSPI +1.64%, KOSDAQ +2.95%) . 코스피200 지수 선물은 월러 연준 이사의 비둘기적 발언이 호재로 작용해 상승 출발하며 20일선 위에 안착. 외국인 매수세가 목요일 대비 강화되며 상승을 주도. VKOSPI 지수는 2주 동안의 약세 추세가 이어지며 2월 초 이후 처음으로 40선을 이탈. 양 지수 현물 수급은 외국인과 기관이 동반 순매수를 기록한 가운데, 코스피 시장에서 외국인은 이들 연속 개별종목 중심의 액티브 성격의 순매수를 이어감.

정부가 상장폐지 시가총액 기준 강화 조치를 6개월 유예해 시행 시점을 내년 7월로 연기한다는 소식 역시 투심에 호재로 작용. 외국인 매수세가 집중된 반도체 시가총액 상위주와 지정학적 리스크로 고유가 유지되고 있는 가운데 정유 업종의 강세가 돋보임. 반면, 최근 고금리 수혜 업종으로 상승세가 두드러졌던 금융 업종은 하락 전환 나타나기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 고용 지표 예상치 상회 속 반도체 업종 강세 두드러지며 강세를 이어감. 금일 지수 선물은 외국인 수급 향방 및 롤오버 동향 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시는 비농업 고용 서프라이즈 소화하며 약세 마감(S&P 500 -0.38%, NASDAQ -0.29%, DOW -0.51%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 고용 보고서 발표를 앞두고 오픈시가 공개한 GPT-6 아스트라 모델이 높은 성능으로 호평 받으며 나스닥 선물 중심의 우위 나타남. 다만, 8월 비농업 고용 지표(16.2만, 예상 5.6만)가 예상치를 크게 상회함과 더불어 지난 2개월간의 수치 역시 상향 조정(+5.5만)된 것으로 발표되자 하락 전환. 실업률(4.1%, 예상 4.1%)은 전달과 동일한 수준을 유지하며 예상치 부합한 가운데 기준금리 인상 베팅이 확대되며 지수에 하방 압력으로 작용.

다만, 견조한 고용에 따른 경기 호조 기대감 및 오픈AI 관련 모멘텀에 힘입어 강세 돌보인 반도체 업종이 지수 하단을 일부 지지. 옵션 시장 수급 역시 S&P 500 대비 나스닥 100 지수에 대한 상승 베팅 확대가 나타난 것으로 분석됨. 한편, 장 마감 후에는 S&P 500 지수 구성 종목 변경이 발표되어 21일 개장 전 적용될 예정(편입 - 블룸 에너지(BE), 에버퓨어(P), 일루미나(ILMN) / 편출 - 몰슨 쿼어스(TAP), 트레이드 데스크(TTD), 빌더스 퍼스트소스(BLDR)). 금일 미국 증시는 노동절로 휴장인 가운데 미국 지수 선물 시장은 4시간 조기종료(한국시간 8일 오전 2시)될 예정.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,750.19	7,750.19	7,706.12	7,718.60	-29.11	-0.4%	+0.1%	-0.5%	+12.8%	739,281	\$127.61B
NASDAQ	26,587.90	26,628.58	26,444.84	26,506.99	-77.07	-0.3%	+0.4%	-0.7%	+14.0%	1,178,933	\$112.01B
Dow Jones	53,584.89	53,635.35	53,289.88	53,414.25	-271.86	-0.5%	-0.3%	-1.2%	+11.1%	111,062	\$28.11B
Russell 2000	2,956.75	2,976.66	2,951.04	2,975.65	+7.38	+0.2%	+0.1%	-1.9%	+19.9%	618,380	\$12.66B
KOSPI	6,654.36	6,746.14	6,632.77	6,687.21	+107.73	+1.6%	-1.5%	+6.8%	+58.7%	238,152	₩17.72T
KOSDAQ	802.32	816.54	798.97	813.50	+23.29	+2.9%	-3.0%	+1.8%	-12.1%	442,703	₩6.70T
KOSPI 200	1,045.40	1,062.76	1,041.46	1,051.52	+18.70	+1.8%	-1.3%	+7.9%	+73.5%	103,784	₩15.82T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	09월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	65,045	60,249	4,796	-25,365	-559,652
기관계	59,376	42,682	16,694	-8,701	36,946
금융투자	18,773	6,902	11,870	-867	63,543
은행	38	11	27	69	-416
투신	7,059	3,841	3,219	-2,204	-24,241
사모펀드	3,102	2,950	152	-5,920	-24,241
보험	1,030	671	359	630	-1,746
연기금	29,112	28,266	846	-1,338	15,557
기타법인	16,950	1,211	15,739	64,685	234,954
개인	35,866	73,095	-37,229	-30,619	287,752

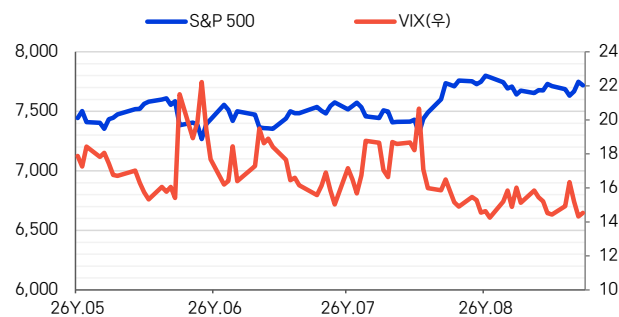
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	15,571	12,973	2,599	52	-10,125
기관계	7,040	5,431	1,609	-7,342	4,751
금융투자	2,651	2,479	173	-6,469	6,706
은행	9	3	6	-28	-426
투신	1,755	1,012	743	116	4,663
사모펀드	1,473	920	552	-433	-3,096
보험	139	125	14	8	-232
연기금	1,002	820	183	-478	795
기타법인	433	516	-83	-182	495
개인	43,911	48,036	-4,125	7,471	4,879

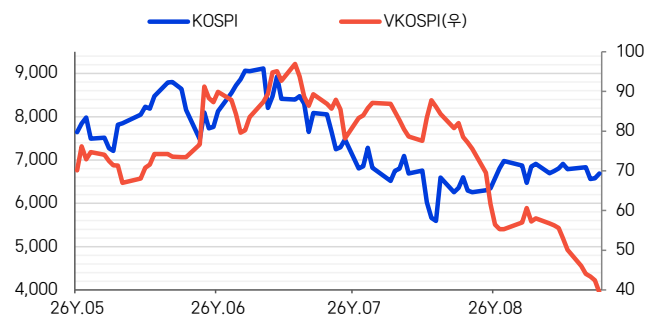
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



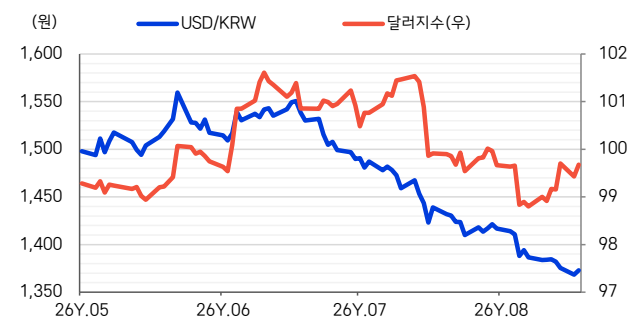
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



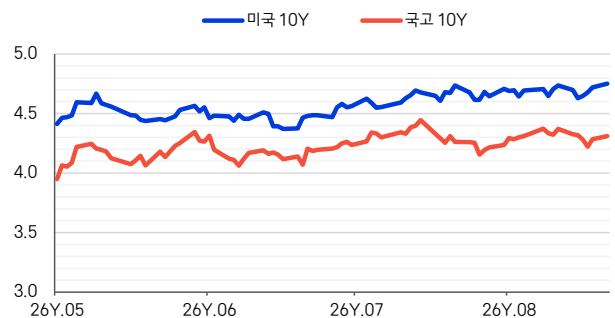
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

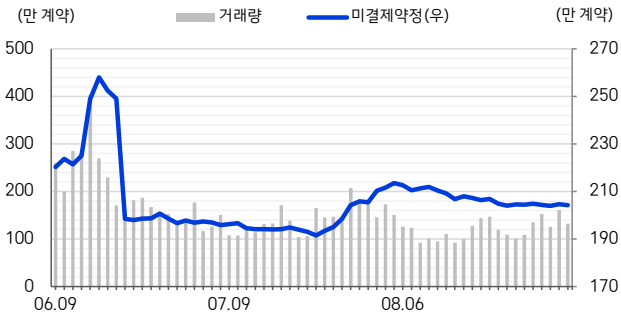


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

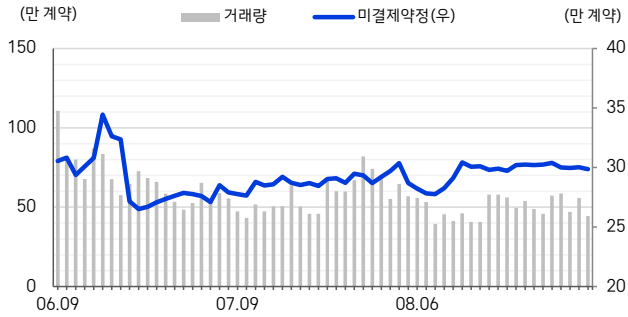
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,749.75	7,764.50	7,711.75	7,722.00	-32.75	-0.4%	1,266,711	1,974,716	-4,754	3.40	11
	DEC	7,818.00	7,831.25	7,779.00	7,789.25	-32.75	-0.4%	33,168	99,202	+24,973	70.65	102
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,505.00	29,704.50	29,468.00	29,565.25	+40.50	+0.1%	472,983	290,819	-3,288	21.10	11
	DEC	29,783.00	29,998.25	29,764.50	29,860.25	+41.50	+0.1%	2,506	5,913	+442	316.10	102

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



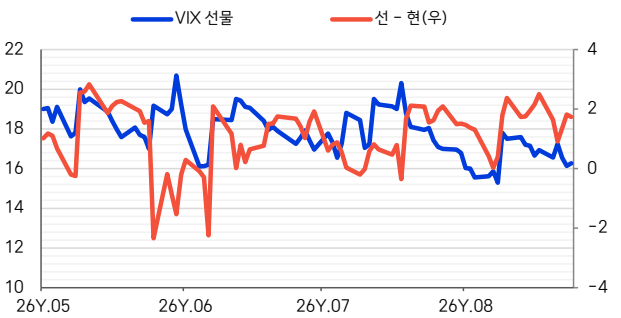
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



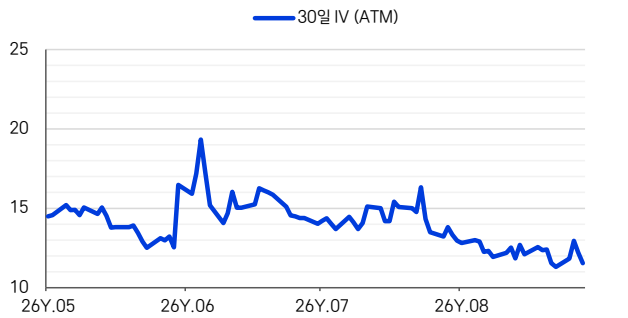
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



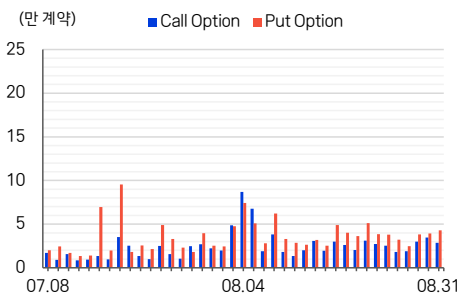
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



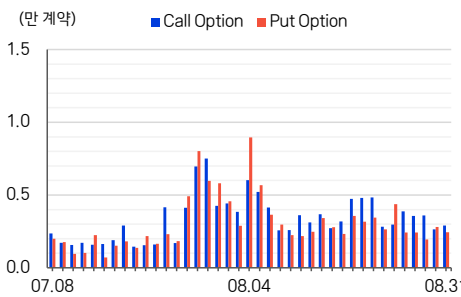
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



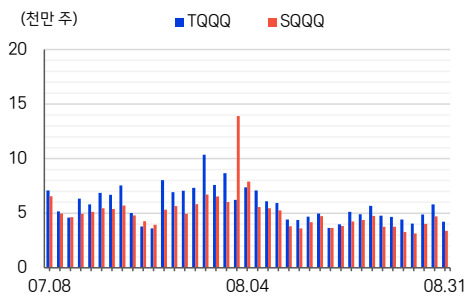
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

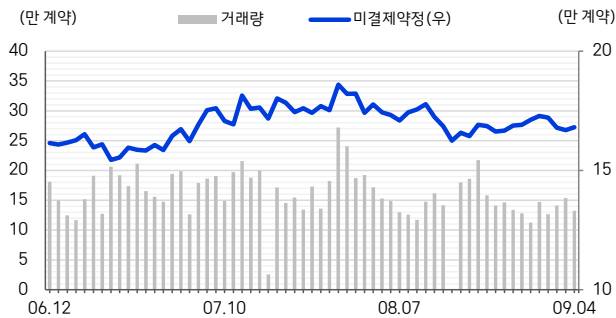
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,718.60	-29.11	7,680.90	7,699.75	7,724.97	7,743.82	7,769.04	7,734.40	7,690.33	7,690.10	7,689.91	7,708.70	7,565.86
NASDAQ	26,506.99	-77.07	26,343.06	26,425.03	26,526.80	26,608.77	26,710.54	26,567.79	26,384.05	26,355.91	26,298.50	26,383.49	26,008.51
선물 (E-mini)	정산가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,722.00	-32.75	7,680.00	7,701.00	7,732.75	7,753.75	7,785.50	7,743.25	7,690.50	7,703.55	7,706.33	7,722.20	7,602.04
NASDAQ 100	29,565.25	+40.50	29,342.75	29,454.00	29,579.25	29,690.50	29,815.75	29,753.13	29,516.63	29,397.10	29,425.23	29,552.53	29,463.41

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

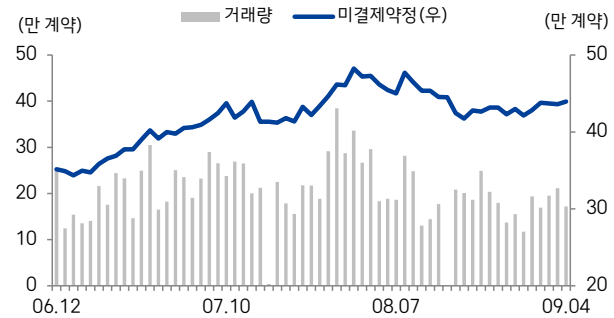
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,043.90	1,063.85	1,042.30	1,052.50	+22.50	+2.2%	103,413	147,443	-1,253	0.98	3
	DEC	1,044.15	1,064.45	1,044.15	1,058.95	+25.20	+2.4%	2,167	12,637	+2,158	7.43	94
KOSPI 200 Spread		1.15	1.20	1.05	1.15	+0.15		3,591				
MINI KOSPI 200	SEP	1,043.80	1,063.78	1,042.42	1,052.50	+22.50	+2.2%	111,846	48,473	+1,558	0.98	3
	OCT	1,040.42	1,060.18	1,039.68	1,049.26	+22.96	+2.2%	3,383	33,037	+2,432	-2.26	31
KOSDAQ 150	SEP	1,371.60	1,400.90	1,360.50	1,397.30	+57.60	+4.3%	169,665	431,120	+1,858	4.19	3

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 04일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	102,985	95,192	7,793	903	28,127
기관계	15,515	22,821	-7,306	402	-23,423
금융투자	11,860	19,951	-8,091	1,723	-17,744
은행	36	25	11	18	79
투신	2,399	1,485	914	73	-7,643
보험	252	422	-170	-976	2,039
연기금	963	937	26	-426	-134
기타법인	1,372	1,464	-92	-175	-657
개인	19,811	20,206	-395	-1,130	-4,047

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	254,500	+2.4%	1,835,787	4,473,265	255,500
SK하이닉스	1,638,000	+3.3%	399,209	954,480	1,647,000
우리금융지주	33,400	-3.9%	152,873	224,129	33,200
한화생명	5,770	-5.4%	145,157	131,138	5,740
삼성중공업	21,450	-0.9%	140,327	278,534	21,400
대한항공	30,400	+4.3%	139,545	203,446	30,200
대우건설	16,940	+1.1%	118,927	243,396	16,850
두산에너지빌리티	79,600	+0.5%	109,920	122,832	79,200
미래에셋증권	34,550	+4.5%	100,574	369,477	34,450
KB금융	173,000	-2.8%	81,592	151,475	172,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,353	-2,166	외국인	-84	2,747
-905	-457	기관계	538	-2,880
-533	423	금융투자	407	-2,935
2,117	3,084	개인	-411	245

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-180,753	-180,753	-	-2,255,190
금융투자	228,941	-9,576	219,365	97,191	-120,888
투신	-9,576	-	-9,576	-120,888	-10,538
연기금	21,270	-41,376	-20,106	31,346	-114,725
총합	260,891	-193,005	67,886	99,823	-2,634,938

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	6,687.21	+107.73	6,575.34	6,631.27	6,688.71	6,744.64	6,802.08	6,773.36	6,659.99	6,697.05	6,743.44	6,690.76	7,224.68
KOSDAQ	813.50	+23.29	792.10	802.80	809.67	820.37	827.24	823.81	806.24	812.65	820.66	830.21	840.02
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,052.50	+22.50	1,031.33	1,041.92	1,052.88	1,063.47	1,074.43	1,068.95	1,047.40	1,056.74	1,064.65	1,057.57	1,151.92
KOSDAQ 150	1,397.30	+57.60	1,345.83	1,371.57	1,386.23	1,411.97	1,426.63	1,419.30	1,378.90	1,385.56	1,416.03	1,437.98	1,462.20

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.