

AI 투심 개선으로
유가 및 금리 압력 상쇄

삼성선물

국내 증시, AI 투심 개선되며
대형주 주도 하에 강세

전일 국내 증시는 양 지수 시가총액 상위 종목들 주도로 강세 마감(KOSPI 200 F +5.44%, KOSPI + 4.61%, KOSDAQ + 1.07%). 코스피200 지수 선물은 지난주 말 오픈AI가 발표한 최신 모델 GPT-6 아스트라가 호평받으며 AI 투심이 개선된 점을 반영해 상승 출발. 장중 코스피 현선 동반으로 외국인 매수세가 꾸준히 유입된 데 힘입어 지수는 상승폭을 더욱 확대. 이에 콜옵션 중심으로 변동성 상승이 두드러지며 VKOSPI 지수는 이를 만에 상승 전환해 40%선 위로 복귀.

대규모로 유입된 외국인
패시브성 매수세 지속
여부에 주목

26개 업종 대부분 상승한 가운데 반도체와 전력설비 등 AI 인프라 관련주들과 대미투자 프로젝트 관련 구체적인 보도 전해진 두산에너지리티를 중심으로 원전주의 상승이 돋보임. 한편, 외국인은 3거래일 연속 코스피 현선 동반 순매수를 기록했는데, 특히 지수선물 상한가를 기록했던 7월 말 이후로 최대 규모의 비차익 프로그램 순매수를 기록. 패시브성 비차익 프로그램 매매가 중기적 추세에 대한 베팅의 성격을 지니는 만큼, 이 추세가 유지되며 8월 이후 코스피 지수의 저항선으로 작용했던 120일선 및 7,000pt 부근 돌파에 성공할 수 있을지에 주목. 야간 거래에서 코스피 선물은 주간장에서의 추세를 이어가며 강세 마감. 금일 지수 선물은 외국인 수급 향방 주목하며 상승 출발한 이후 매크로 부담 속 등락 나타나며 제한된 움직임 보일 전망.

미국 증시 휴장, 지수
선물은 S&P 500 대비
나스닥 100 강세

미국 증시는 노동절로 휴장한 가운데 4시간 조기 마감한 지수 선물은 S&P 500 과 나스닥100간의 차별화가 나타남. 오픈AI발 호재 및 8월 매출 급증 발표한 폭스콘 발표(YoY +52%)에 코스피를 포함해 니케이 및 가권 지수 등 기술주 비중이 높은 아시아 지수들의 강세가 두드러진 데 연동되어 나스닥100 지수의 상대적 우위가 나타남. 다만, 달러/엔 환율이 155엔을 하회하며 2월 이후 최저 수준을 기록하는 등 엔화 강세 추세 지속되며 캐리 트레이드 청산 우려 고조로 지수 상단을 제한. 또한, 이란의 호르무즈 해협 내 선박들에 대한 공격 위협이 지속됨과 더불어 사우디 정유 시설에 대한 타격 소식이 전해지며 유가 상승세가 이어진 점은 부담으로 작용.

독일 지수 약세 속 유럽
지수는 강보합

이에 유럽 증시에서는 에너지 섹터가 ASML을 중심으로 한 IT 섹터와 함께 상승을 주도. 한편, 독일 작센안할트 주의회 선거에서 AfD가 승리하며 극우 지방 정부 탄생이 임박하자 정치적 불안에 대한 우려가 확대되며 금주 기준금리 인상이 유력시되는 ECB 회의를 앞두고 독일 국내 금리가 상방 압력에 노출됨. 이로 인해, 유럽 내 여타 주요 지수 대비 독일 DAX 지수의 약세가 두드러지게 나타난 가운데 유럽 STOXX 50 및 STOXX 600 지수는 강보합 마감하는데 그침.

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%	740,020	\$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%	1,186,413	\$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%	111,250	\$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%	619,542	\$12.66B
KOSPI	6,910.78	6,995.40	6,867.91	6,995.39	+308.18	+4.6%	+2.6%	+11.8%	+66.0%	240,446	₩21.76T
KOSDAQ	822.91	828.85	819.78	822.19	+8.69	+1.1%	-1.5%	+2.9%	-11.2%	585,933	₩6.33T
KOSPI 200	1,090.72	1,105.19	1,083.21	1,105.19	+53.67	+5.1%	+3.1%	+13.4%	+82.4%	110,233	₩19.39T

* 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 07일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	72,953	47,422	25,532	6,601	-534,120
기관계	80,661	54,170	26,491	25,681	63,436
금융투자	30,906	8,721	22,185	23,753	85,727
은행	85	25	60	117	-356
투신	7,444	3,950	3,493	1,554	-20,747
사모펀드	4,725	4,359	367	-322	-20,747
보험	1,076	920	156	620	-1,590
연기금	36,175	36,079	96	-884	15,653
기타법인	18,324	1,973	16,352	65,246	251,305
개인	45,684	114,058	-68,374	-97,528	219,379

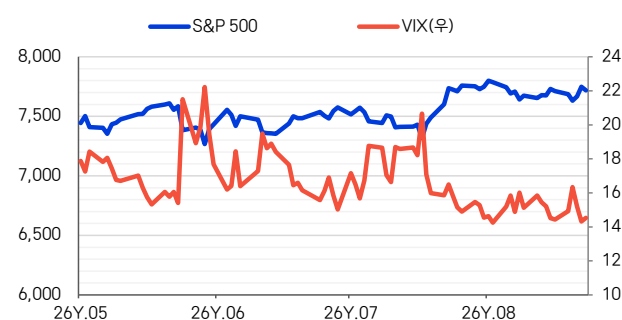
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 07일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	14,571	15,288	-717	-113	-10,841
기관계	4,936	6,228	-1,292	-6,629	3,458
금융투자	1,621	2,560	-938	-5,551	5,768
은행	6	21	-14	-33	-441
투신	1,278	1,208	70	22	4,733
사모펀드	945	1,174	-229	-642	-3,325
보험	119	122	-3	-4	-235
연기금	960	1,005	-45	-229	750
기타법인	482	368	114	-95	608
개인	43,266	41,370	1,896	6,837	6,774

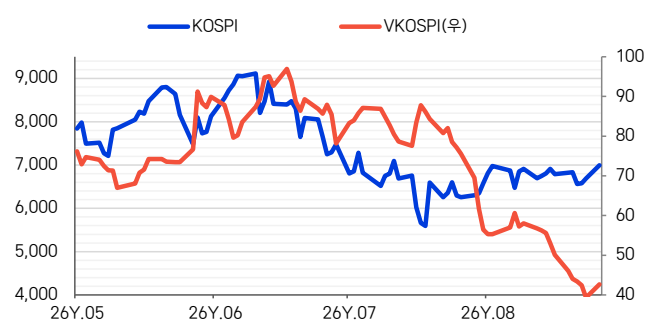
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



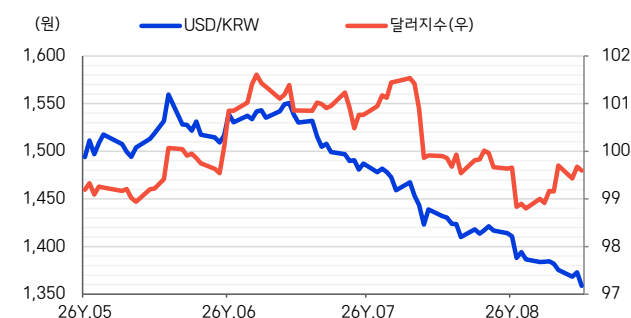
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



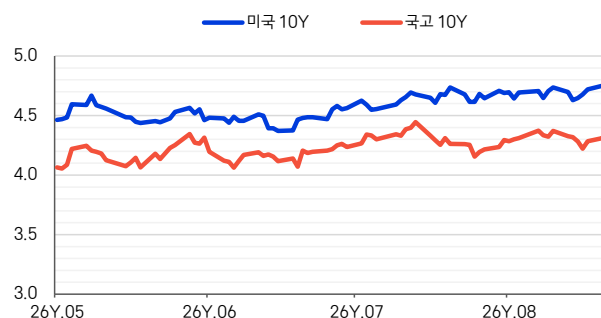
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



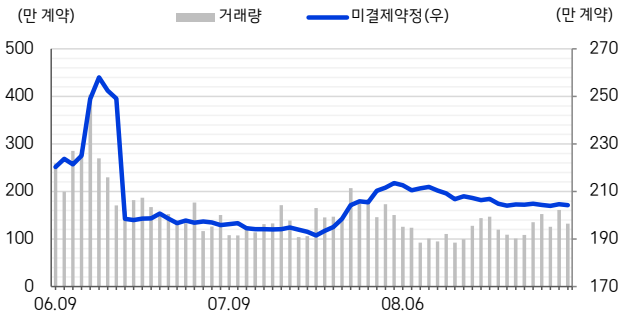
출처 : Bloomberg, 삼성선물

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	10
	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	101
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	10
	DEC	29,783.00	29,998.25	29,764.50	29,860.25	+41.50	+0.1%	2,506	5,913	+442	316.10	101

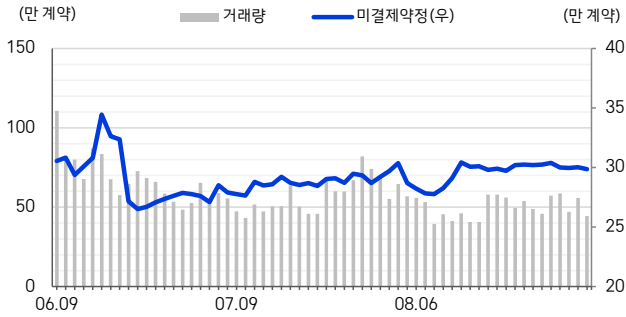
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



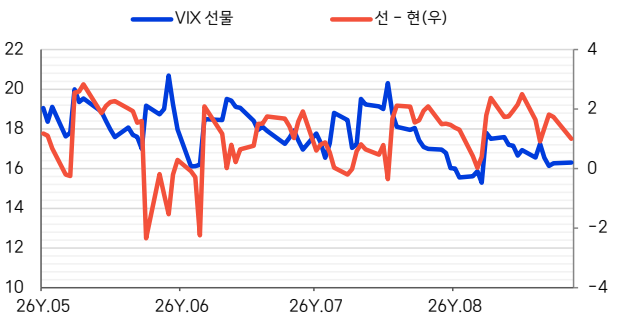
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



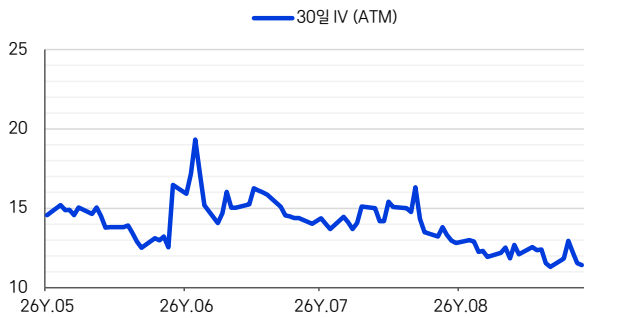
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



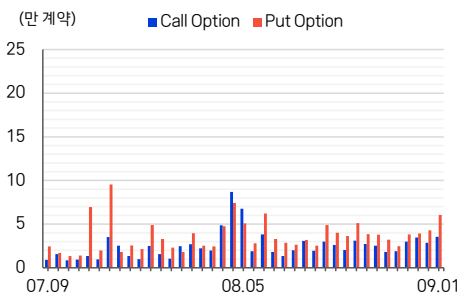
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



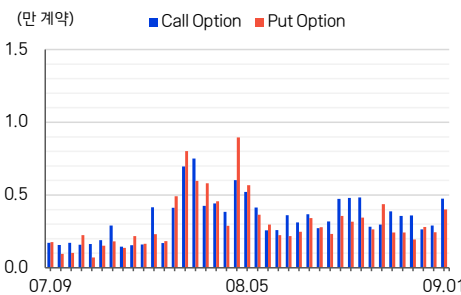
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



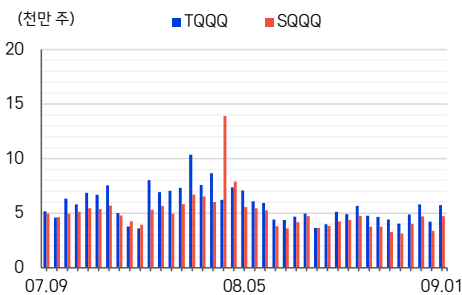
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

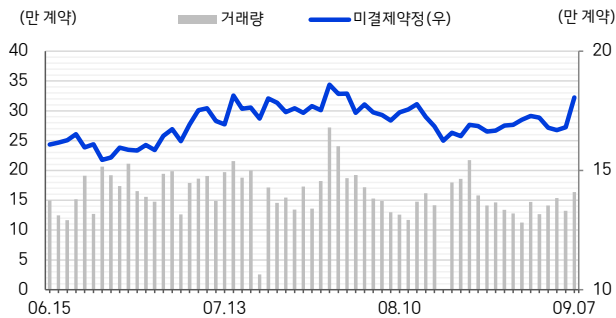
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT						DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low		5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,718.60	-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	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		7,700.95	7,705.03	7,721.55	7,601.83
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		29,397.40	29,425.38	29,552.60	29,463.44

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

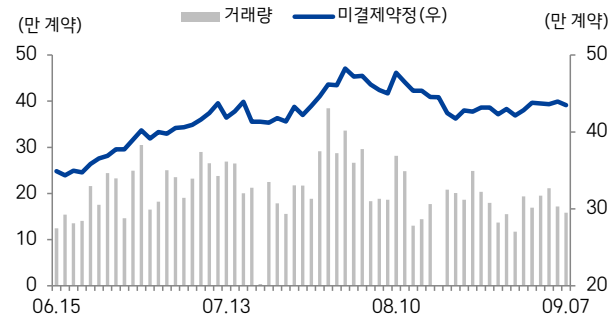
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,089.00	1,109.75	1,084.25	1,109.75	+57.25	+5.4%	124,035	134,903	-12,540	4.56	2
	DEC	1,093.60	1,111.00	1,086.00	1,111.00	+52.05	+4.9%	6,549	37,352	+24,715	5.81	93
KOSPI 200 Spread		1.35	1.55	1.30	1.55	+0.40		45,108				
MINI KOSPI 200	SEP	1,090.20	1,109.16	1,084.28	1,109.75	+57.25	+5.4%	109,652	52,055	+3,582	4.56	2
	OCT	1,085.02	1,105.68	1,081.18	1,105.68	+56.42	+5.4%	6,128	37,967	+4,930	0.49	30
KOSDAQ 150	SEP	1,413.70	1,426.50	1,403.70	1,417.60	+20.30	+1.5%	152,913	358,160	-72,960	6.14	2

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 07일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	168,140	157,173	10,967	10,493	39,094
기관계	65,218	75,648	-10,430	-10,162	-33,853
금융투자	44,516	56,576	-12,060	-10,190	-29,804
은행	31	87	-56	-45	23
투신	13,189	11,209	1,980	1,256	-5,663
보험	4,573	4,563	10	-686	2,049
연기금	2,904	3,188	-284	-459	-418
기타법인	2,037	1,973	64	238	-593
개인	19,036	19,637	-601	-569	-4,648

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	270,500	+6.3%	2,089,364	3,997,547	270,000
SK하이닉스	1,785,000	+9.0%	656,603	794,113	1,783,000
두산에너지리티	88,700	+11.4%	394,232	109,720	87,900
대우건설	18,520	+9.3%	182,557	232,324	18,410
대한항공	30,800	+1.3%	106,327	207,983	30,350
삼성중공업	21,500	+0.2%	98,173	299,439	21,400
한국전력	32,950	+1.9%	97,457	191,909	32,750
우리금융지주	34,500	+3.3%	82,636	236,358	34,200
LG전자	215,500	+6.2%	68,203	52,597	214,000
BNK금융지주	15,840	+1.3%	66,171	80,831	15,800

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
12,909	29,281	외국인	1,505	-20,131
-9,318	-22,891	기관계	-259	21,283
-1,041	16,357	금융투자	-440	21,245
-3,295	-5,972	개인	-1,218	-150

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	5,400	1,684,651	1,690,051	5,400	-334,767
금융투자	239,071	20,302	259,373	428,090	-48,096
투신	20,302	-	20,302	-48,096	-10,538
연기금	-15,677	-9,192	-24,869	22,517	-102,532
총합	228,794	1,627,839	1,856,633	427,040	-735,340

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	6,995.39	+308.18	6,825.41	6,910.40	6,952.90	7,037.89	7,080.39	7,059.14	6,931.65	6,732.12	6,773.28	6,727.59	7,211.87
KOSDAQ	822.19	+8.69	814.54	818.36	823.61	827.43	832.68	825.52	816.45	810.23	821.55	831.38	837.11
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,109.75	+57.25	1,075.75	1,092.75	1,101.25	1,118.25	1,126.75	1,122.50	1,097.00	1,068.94	1,072.21	1,065.57	1,149.24
KOSDAQ 150	1,417.60	+20.30	1,393.13	1,405.37	1,415.93	1,428.17	1,438.73	1,433.45	1,410.65	1,387.70	1,412.85	1,434.19	1,455.17

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.