

유가, 금리 동반 상승 불안 확대 속 이벤트 대기 모드

삼성선물

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com

국내 증시, 코스피 7,000pt
회복하며 강세

전일 국내 증시는 코스피 지수가 7,000선 위 안착에 성공하며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.71%, KOSPI +1.40%, KOSDAQ +2.28%). 코스피200 지수 선물은 미국 지수 약세 속에서도 반도체 및 AI 관련주 강세가 돋보였던 데 힘입어 상승 출발. 외국인이 화요일에 이어 오전 동안 매수세를 주도한 이후 오후 들어 매도 우위로 전환되며 지수는 상승분을 일부 반납하기도 했으나, 피봇 포인트 부근에서 지지받으며 비교적 낙폭이 제한됨. 다만, 이번 주 동안 상승 추세를 이어가던 9월-12월 스프레드가 개장 초반 2.00pt를 터치한 이후 장중 외국인의 스프레드 매도 물량이 꾸준히 출회되며 한때 1.45pt까지 하락한 이후 반등 나타남. 이는 브렌트유가 \$100 부근까지 상승한 가운데 금주 말 물가 지표를 앞두고 스프레드 레벨이 높게 형성되자, 외국인이 최근 만기 동안 추세를 이어가며 매도 포지션 롤오버에 나선 데 따른 것으로 판단.

금일 선물옵션 만기 및 지수
추종 ETF 관련 리밸런싱
매물 출회에 주의

한편, VKOSPI 지수는 50선 위에서 개장하기는 했으나 화요일 대비 옵션 거래대금의 감소 속 우하향 움직임을 보임. 전력설비, 반도체 등 AI 인프라 업종의 모멘텀이 지속된 가운데 조선(한화오션 태국 해군 호위함 우선협상대상자 선정), 2차전지(중국 대비 경쟁력 부각), 에너지 등 업종의 강세가 돋보이며 지수 상승을 주도. 금일에는 지수 및 개별주식 선물옵션 만기와 더불어 KRX 섹터지수 정기 변경(금요일 예정)을 앞두고 막판 변동성 확대될 가능성 염두에 둘 필요. 종목별 비중 상한으로 반도체 지수 내 삼성전자와 SK하이닉스의 비중 축소가 예상되는 가운데 이로 인해 지수 추종 ETF의 리밸런싱에 따른 매도 물량이 출회될 수 있기 때문. 야간 거래에서 코스피 선물은 국제유가와 미국채 금리 동반 상승세 반영하며 하락 전환. 금일 지수 선물은 AI 투심 호조 유지에도 높아진 매크로 부담 속 만기일 롤오버 등 주체별 동향 주목하며 상단 제한된 가운데 등락하며 소폭 하락 우위 보일 전망.

미국 증시, 유가와 금리
동반 상승세에 하락 지속

미국 증시는 물가 지표 발표를 앞두고 경계감 고조되며 약세 마감(S&P 500 -0.48%, NASDAQ -0.64%, DOW -0.77%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 중동 지역 긴장 고조에 대한 우려로 브렌트유 선물이 \$100을 돌파하는 등 영향에 하락 우위를 보임. 이후 미 재무부가 기존 대비 3배 확대된 최대 \$60억 규모의 미국채 장기물 바이백을 발표했으나, 시장 기대 대비 적은 규모에 이후 채권 매도세가 확대되며 지수 움직임에 하방 압력으로 작용. 이 가운데 고유가 국면 속 에너지 섹터를 제외한 S&P 500 11 개 섹터 중 10개 섹터가 하락 마감하며 지수는 하방 압력에 노출되었으며, VIX 지수는 급등.

금일 PPI 지표 및 오라클
실적에 주목

이에 대 지수 내 대부분 종목이 하락 마감한 가운데 애플이 첫 폴더블 스마트폰 '아이폰 듀오'에 대한 기대감 유효했음에도 수익성에 대한 리스크 일부 지적되며 약보합 마감. 반면, 메모리 반도체와 광통신 등 투심 호조 유지된 일부 AI 인프라주들과 함께 대체로 약세 나타난 빅테크 종목들 중에서는 AI 에이전트 '뮤즈' 출시 발표한 메타의 강세가 돋보임. 한편, 금일 정규장 개장 전에는 8월 PPI 지표, 장 마감 후에는 오라클의 분기 실적 발표가 예정되어 있어 클라우드 사업부 향후 가이던스 및 AI 인프라 투자 관련 자금 조달 우려 완화 여부 및 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,660.68	7,660.68	7,624.16	7,636.36	-37.16	-0.5%	+0.1%	-1.6%	+11.6%	760,045	\$119.32B
NASDAQ	26,325.06	26,366.56	26,184.21	26,253.34	-168.07	-0.6%	+0.6%	-1.6%	+13.0%	1,323,302	\$103.51B
Dow Jones	52,707.90	52,707.90	52,314.61	52,380.66	-405.41	-0.8%	-0.7%	-3.1%	+9.0%	109,861	\$26.84B
Russell 2000	2,952.06	2,952.61	2,918.89	2,921.23	-38.97	-1.3%	+0.0%	-3.7%	+17.7%	764,130	\$15.88B
KOSPI	6,972.87	7,112.48	6,968.06	7,051.64	+97.12	+1.4%	+7.5%	+11.9%	+67.3%	322,211	₩22.63T
KOSDAQ	815.06	830.87	814.79	830.37	+18.49	+2.3%	+3.3%	-2.8%	-10.3%	682,855	₩7.67T
KOSPI 200	1,102.39	1,127.02	1,101.86	1,114.61	+14.53	+1.3%	+8.1%	+14.0%	+83.9%	138,214	₩20.00T

* 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
PPI MoM (8월)	21:30	0.4%	0.0%
오라클 (ORCL)	05:05 (09/11)	EPS \$1.74	EPS \$2.11

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	09월 09일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	77,811	82,160	-4,348	32,710	-509,444
기관계	67,455	58,033	9,422	68,177	71,401
금융투자	19,451	12,104	7,347	59,326	96,295
은행	23	135	-112	147	-282
투신	5,894	4,189	1,705	6,831	-24,716
사모펀드	4,689	3,931	758	3,191	-24,716
보험	855	777	78	182	-1,398
연기금	36,290	36,701	-411	-2,282	12,621
기타법인	19,559	1,754	17,804	67,475	283,332
개인	61,432	84,311	-22,879	-168,363	154,710

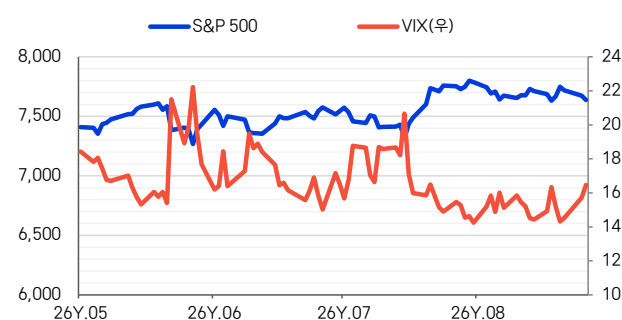
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 09일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	20,108	17,462	2,646	5,029	-12,715
기관계	6,281	6,471	-190	-3,846	603
금융투자	2,745	2,553	192	-2,350	4,130
은행	0	39	-39	-138	-533
투신	1,132	1,644	-512	-480	4,125
사모펀드	1,347	1,153	195	-574	-4,365
보험	97	109	-12	-73	-220
연기금	955	899	56	74	1,179
기타법인	601	509	92	166	1,048
개인	49,694	52,243	-2,548	-1,349	11,063

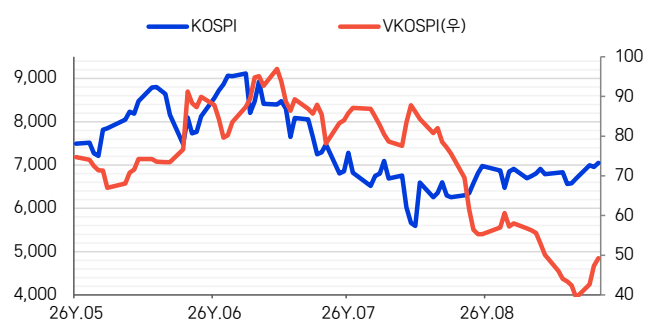
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



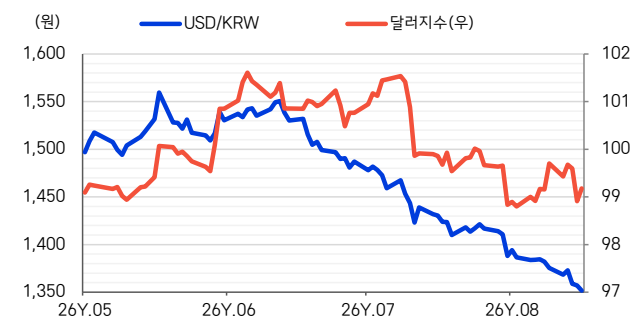
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



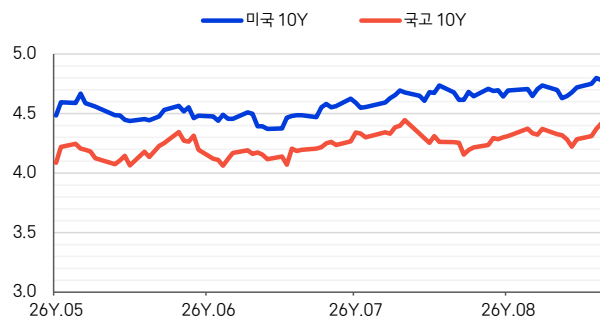
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



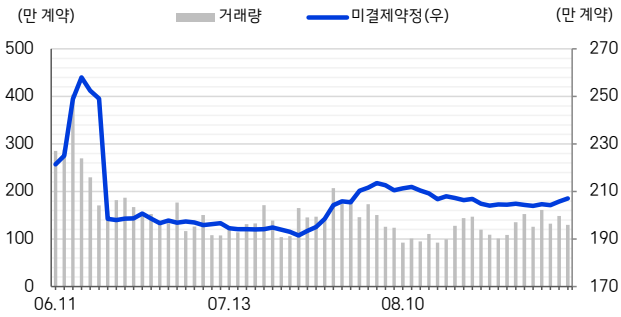
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,681.00	7,691.25	7,628.75	7,643.75	-36.75	-0.5%	1,361,004	1,952,061	-22,655	7.39	8
	DEC	7,743.75	7,758.00	7,694.00	7,709.50	-37.75	-0.5%	47,242	115,707	+16,505	73.14	99
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,526.50	29,633.75	29,333.00	29,448.75	-90.00	-0.3%	492,284	286,229	-4,590	27.20	8
	DEC	29,825.00	29,928.25	29,629.50	29,741.75	-92.50	-0.3%	8,625	8,751	+2,838	320.20	99

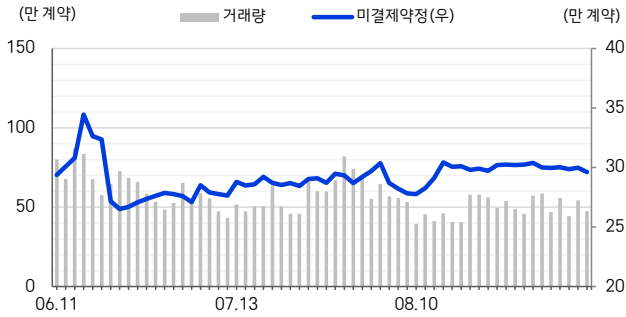
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



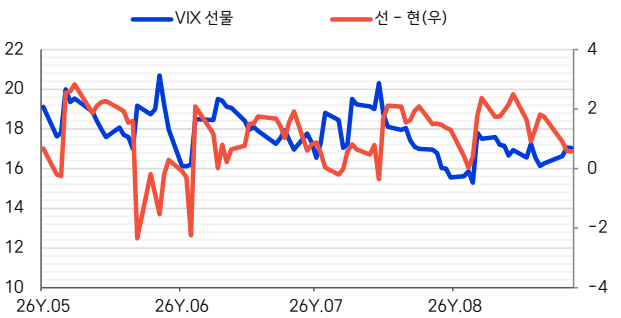
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



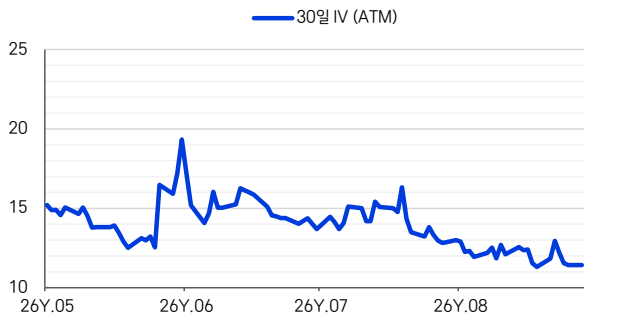
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



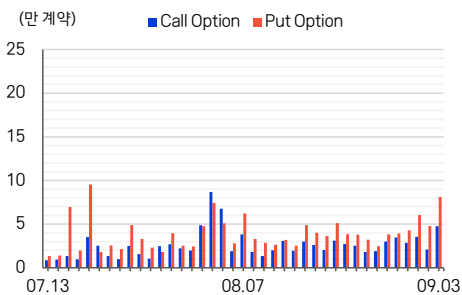
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



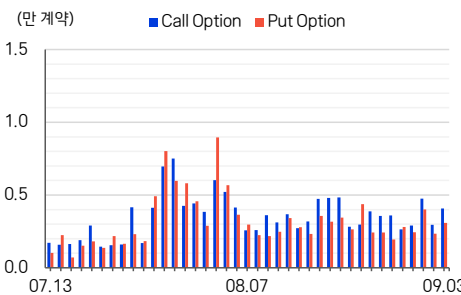
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



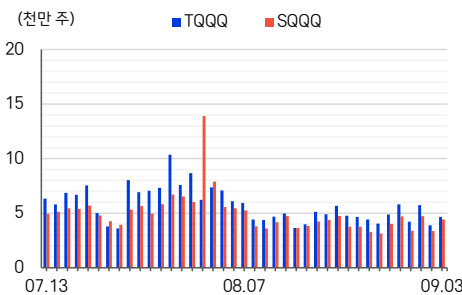
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

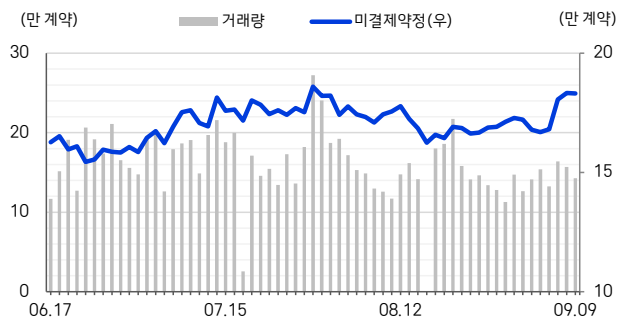
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,636.36	-37.16	7,603.88	7,620.12	7,640.40	7,656.64	7,676.92	7,648.52	7,612.00	7,688.56	7,687.89	7,700.13	7,573.93
NASDAQ	26,253.34	-168.07	26,085.69	26,169.51	26,268.04	26,351.86	26,450.39	26,309.95	26,127.60	26,396.73	26,352.83	26,364.69	26,024.78
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,643.75	-36.75	7,592.08	7,617.92	7,654.58	7,680.42	7,717.08	7,667.50	7,605.00	7,689.45	7,693.00	7,708.74	7,606.25
NASDAQ 100	29,448.75	-90.00	29,171.08	29,309.92	29,471.83	29,610.67	29,772.58	29,541.25	29,240.50	29,501.00	29,451.73	29,520.13	29,440.24

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

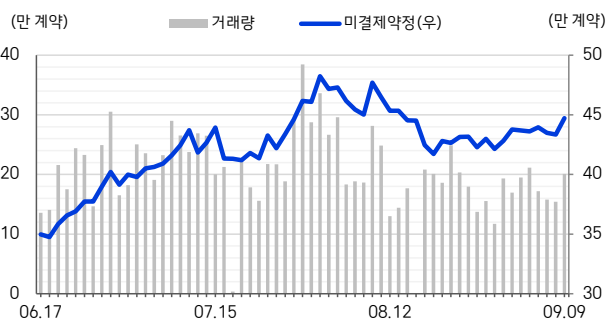
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,104.25	1,128.70	1,100.55	1,117.20	+18.80	+1.7%	93,318	64,877	-35,735	2.59	0
	DEC	1,109.95	1,130.20	1,102.50	1,119.00	+18.80	+1.7%	24,258	109,926	+35,608	4.39	91
KOSPI 200 Spread		1.85	2.00	1.45	1.80	+0.05		64,739				
MINI KOSPI 200	SEP	1,104.28	1,128.68	1,100.52	1,117.20	+18.80	+1.7%	142,748	54,331	+2,072	2.59	0
	OCT	1,101.00	1,125.36	1,097.56	1,114.04	+19.14	+1.7%	10,804	50,383	+1,545	-0.57	28
KOSDAQ 150	SEP	1,376.90	1,429.10	1,368.40	1,425.00	+53.80	+3.9%	152,560	155,945	-100,450	-1.18	0

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 09일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	157,033	154,857	2,176	25,301	42,558
기관계	89,140	90,356	-1,216	-24,716	-39,622
금융투자	65,567	65,787	-220	-25,236	-32,585
은행	143	159	-16	-46	14
투신	13,316	13,818	-502	1,803	-8,257
보험	6,468	6,748	-280	-544	1,799
연기금	3,629	3,832	-203	-663	-566
기타법인	4,252	4,139	113	29	-120
개인	27,219	28,292	-1,073	-614	-2,816

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	270,500	+0.2%	2,215,103	1,832,106	269,500
SK하이닉스	1,863,000	+3.9%	602,157	346,503	1,856,000
대우건설	19,450	-2.7%	324,250	126,912	19,450
두산에너지빌리티	92,200	+2.8%	240,606	93,090	91,700
한국전력	33,900	-0.2%	208,234	128,213	33,750
SK이아이테크놀로	17,870	+9.4%	134,722	66,884	17,770
O	30,900	+6.6%	126,907	86,609	30,800
대한항공	29,800	-1.2%	84,565	176,955	29,800
SK이노베이션	153,000	+10.7%	82,182	29,961	153,500
삼성중공업	21,550	+1.4%	79,436	218,036	21,600

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-2,373	-4,487	외국인	-4,702	-75
-1,211	2,650	기관계	-2,651	-1,225
-1,209	2,580	금융투자	-2,666	-1,246
3,777	2,200	개인	7,000	841

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-327,537	-327,537	5,400	1,131,896
금융투자	-7,273	23,261	15,988	438,371	75,764
투신	23,261	-	23,261	75,764	-
연기금	33,822	-16,266	17,556	25,911	-157,409
총합	26,549	-333,348	-306,799	477,014	822,702

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	7,051.64	+97.12	6,899.64	6,975.64	7,044.06	7,120.06	7,188.48	7,154.27	7,009.85	6,853.65	6,818.80	6,795.64	7,167.48
KOSDAQ	830.37	+18.49	809.26	819.82	825.34	835.90	841.42	838.66	822.58	813.63	820.37	827.88	830.09
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,117.20	+18.80	1,087.33	1,102.27	1,115.48	1,130.42	1,143.63	1,137.03	1,108.88	1,098.23	1,076.43	1,074.60	1,139.68
KOSDAQ 150	1,425.00	+53.80	1,346.80	1,385.90	1,407.50	1,446.60	1,468.20	1,457.40	1,396.70	1,405.82	1,403.90	1,426.06	1,441.07

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.