

미국채 10년물 금리 4.9%, WTI \$100 돌파

삼성선물

국내 증시, 만기 변동성 소화하며 혼조세

전일 국내 증시는 선물옵션 만기 소화하며 혼조세 마감(KOSPI 200 F -0.13%, KOSPI -0.25%, KOSDAQ +0.79%). 코스피200 지수 선물은 국제유가 및 글로벌 금리 상승세가 유지되며 대외 불안이 고조된 영향에 개장 초반 하락세를 나타냄. 이후 피봇 포인트 기준 기술적 지지선에서 상승 전환하며 반등에 나선 이후 꾸준히 상승폭을 확대해 오전 동안의 낙폭을 대부분 만회하며 마감. 코스피 선물 9월 - 12월 스프레드의 강세 속에서 외국인은 이를 연속으로 스프레드 순매도에 나선 가운데 9월월에 대해 이전 대비 축소된 규모의 매도 롤오버를 전개.

KRX 지수 정기변경 관련 패시브 수급 영향에 코스닥 거래대금 급등

외국인이 양 지수 현선물 동반 순매도를 기록한 가운데 이를 연속으로 코스피 대비 코스닥의 상대적 우위가 나타남. 금일 KRX 섹터지수 정기변경을 앞두고 반도체 지수 내 삼성전자와 SK하이닉스의 비중 축소에 대한 반사수혜로 소부장 종목들의 비중이 확대됨. 이에 반도체 지수 추종 ETF 관련 패시브 수요 증가로 해당 종목들에 투신 매수세가 대규모로 유입되며 코스닥은 거래대금 급등 속 상승 마감. 한편, 삼성전자와 SK하이닉스는 기타법인 수급이 하단을 지지하며 약보합 마감한 반면, 지정학적 긴장 격화와 고금리 국면에 대한 수혜 기대로 방산, 보험 업종 등이 비교적 강세를 보임. 야간 거래에서 코스피 선물은 유가와 금리의 동반 상승세 지속되며 하락 마감. 금일 지수 선물은 CPI 발표 경계하며 대외 불안 확대된 영향에 하락 우위 보일 전망.

미국 증시, 물가 불안 지속되며 약세

미국 증시는 금일 CPI 발표를 앞두고 미국채 금리와 유가 급등하며 약세 마감(S&P 500 -0.59%, NASDAQ -0.65%, DOW -0.61%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 TSMC의 8월 매출 호조(YoY +53%)에도 불구하고 8월 PPI 발표 이후 급락하며 하락 우위를 보임. 수치 자체는 대체로 예상치에 부합하기는 했으나, PCE 지표에 반영되는 항목들이 급격히 상승한 점이 시장의 우려를 자극한 것으로 분석됨. 이에 다음주 FOMC를 앞두고 금일 발표될 CPI 지표가 물가 상승에 대한 시장의 우려를 완화할 수 있을지에 주목.

미국채 금리 4.9%, WTI \$100 돌파 vs 오라클 클라우드 실적은 호조

한편, 사우디의 8월 원유 생산량이 급감하며 '90년 이후 최저치를 기록, 이란이 탄도미사일 생산을 재개했다는 WSJ 보도 등에 WTI 선물이 \$100을 돌파하며 위험회피 심리가 확대됨. 또한, 미 재무부의 미국채 바이백 규모(약 \$52억)가 기존에 발표했던 최대 한도에 미치지 못하며 10년물 금리가 4.9%를 돌파한 점 역시 부정적으로 작용. 이에 화요일 아이폰 신제품을 발표한 애플의 강세에도 불구하고 대부분 섹터가 약세 보였으며(S&P 500 기준 커뮤니케이션 & 필수소비재 제외 9개), 장 마감 이후 오라클이 클라우드 부분 매출(\$116.1억)이 시장 예상치(\$115.1억)를 상회했음에도 금일 미국 지수 선물은 보험권에서 등락 중.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,594.74	7,612.86	7,580.06	7,591.70	-44.66	-0.6%	-1.0%	-2.1%	+10.9%	801,891	\$125.96B
NASDAQ	26,021.05	26,178.25	25,979.54	26,081.72	-171.62	-0.7%	-0.5%	-2.0%	+12.2%	1,308,686	\$107.48B
Dow Jones	52,291.85	52,291.85	51,962.71	52,064.10	-316.56	-0.6%	-1.9%	-3.5%	+8.3%	122,581	\$30.43B
Russell 2000	2,908.52	2,908.52	2,886.96	2,890.95	-30.29	-1.0%	-2.1%	-4.2%	+16.5%	740,202	\$14.95B
KOSPI	7,038.85	7,072.79	6,898.45	7,033.92	-17.72	-0.3%	+6.9%	+10.8%	+66.9%	422,598	₩28.93T
KOSDAQ	825.06	839.05	813.66	836.92	+6.55	+0.8%	+5.9%	-2.4%	-9.6%	676,529	₩11.42T
KOSPI 200	1,113.43	1,119.68	1,089.80	1,112.13	-2.48	-0.2%	+7.7%	+12.6%	+83.5%	156,726	₩26.19T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
PPI MoM (8월)	0.4%	0.4%	0.0%
오라클 (ORCL)	EPS \$2.11	EPS \$1.74	EPS \$2.11

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
CPI MoM (8월)	21:30	0.4%	0.1%
근원 CPI MoM (8월)	21:30	0.2%	0.2%
CPI YoY (8월)	21:30	3.4%	3.4%
근원 CPI YoY (8월)	21:30	2.4%	2.5%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	09월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	91,954	118,171	-26,217	6,079	-507,906
기관계	112,659	106,916	5,744	64,778	99,810
금융투자	57,887	46,259	11,628	60,674	122,170
은행	31	7	24	153	-305
투신	13,165	18,782	-5,617	2,367	-24,936
사모펀드	4,365	3,551	815	3,930	-24,936
보험	818	663	155	135	-1,762
연기금	36,148	37,592	-1,444	-3,282	13,818
기타법인	17,932	1,261	16,671	84,152	298,227
개인	66,733	62,931	3,802	-155,009	109,869

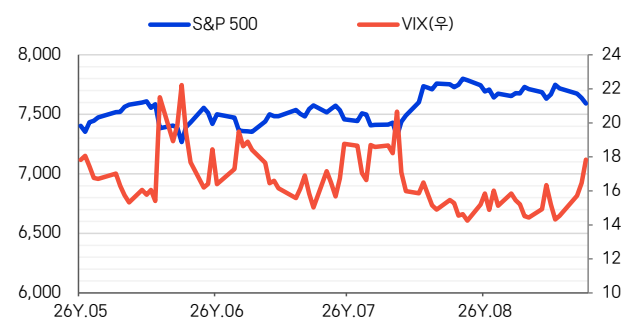
출처: Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,141	35,394	-11,253	-5,143	-25,388
기관계	30,761	16,765	13,996	11,988	15,724
금융투자	9,105	7,766	1,340	-12	6,544
은행	3	23	-21	-149	-572
투신	19,083	5,752	13,331	12,947	17,406
사모펀드	1,324	1,931	-607	-691	-5,122
보험	55	151	-96	-148	-359
연기금	1,183	1,103	79	371	1,454
기타법인	524	569	-44	151	2,466
개인	58,811	61,509	-2,698	-6,996	7,198

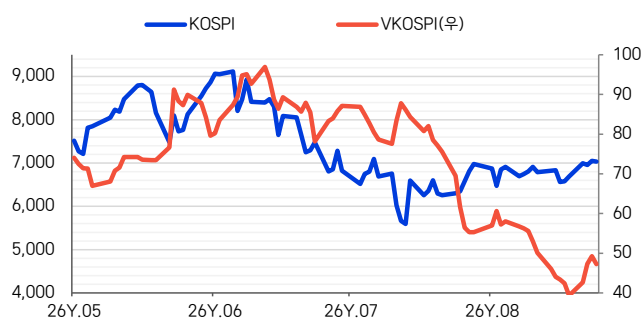
출처: Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



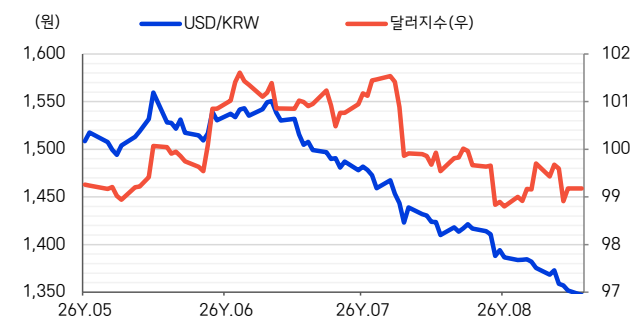
출처: Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



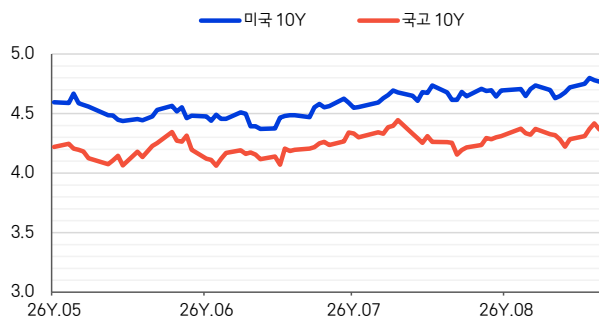
출처: Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처: Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



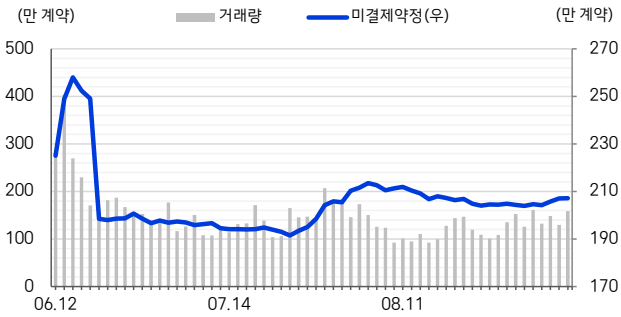
출처: Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,646.50	7,666.25	7,585.50	7,598.50	-45.25	-0.6%	1,611,205	1,924,561	-27,500	6.80	7
	DEC	7,713.50	7,732.25	7,650.75	7,664.50	-45.00	-0.6%	163,087	145,734	+30,027	72.80	98
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,458.50	29,508.25	29,043.25	29,135.25	-313.50	-1.1%	554,179	282,663	-3,566	31.74	7
	DEC	29,758.75	29,790.75	29,333.00	29,425.75	-316.00	-1.1%	21,238	10,672	+1,921	322.24	98

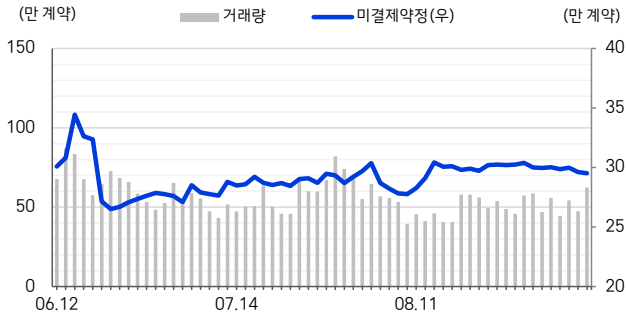
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



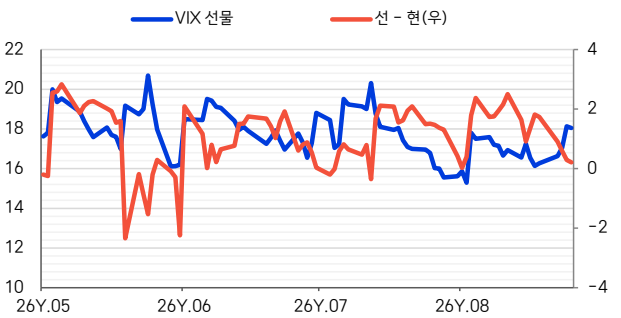
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



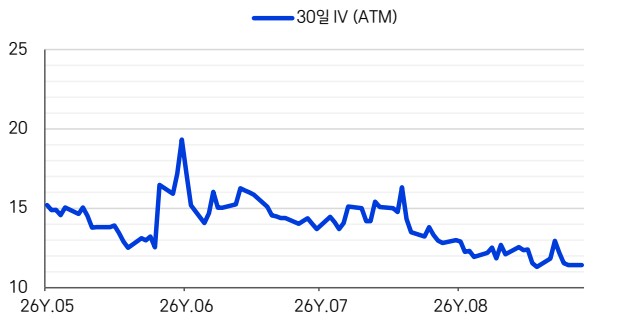
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



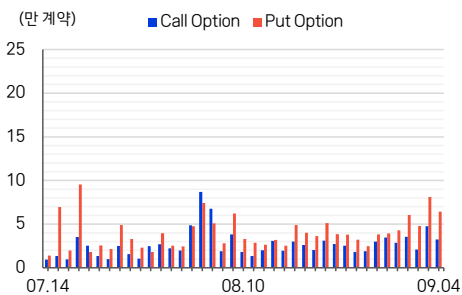
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



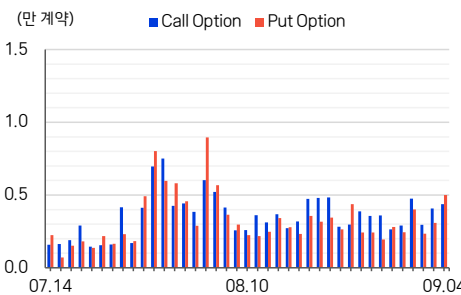
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



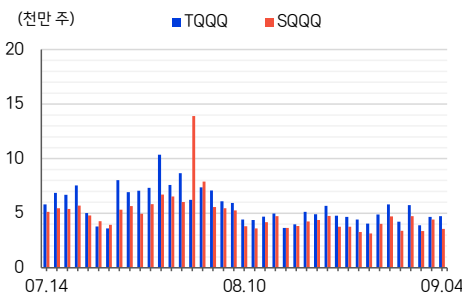
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

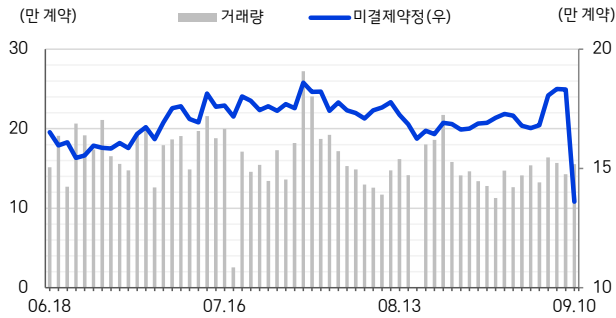
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,591.70	-44.66	7,562.07	7,576.89	7,594.87	7,609.69	7,627.67	7,602.28	7,569.48	7,673.58	7,679.49	7,692.29	7,574.55
NASDAQ	26,081.72	-171.62	25,881.13	25,981.42	26,079.84	26,180.13	26,278.55	26,229.34	26,030.63	26,369.50	26,347.98	26,339.35	26,014.75
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,598.50	-45.25	7,536.00	7,567.25	7,616.75	7,648.00	7,697.50	7,632.38	7,551.63	7,649.40	7,674.20	7,695.34	7,606.85
NASDAQ 100	29,135.25	-313.50	28,763.92	28,949.58	29,228.92	29,414.58	29,693.92	29,321.75	28,856.75	29,366.90	29,367.58	29,453.41	29,421.23

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

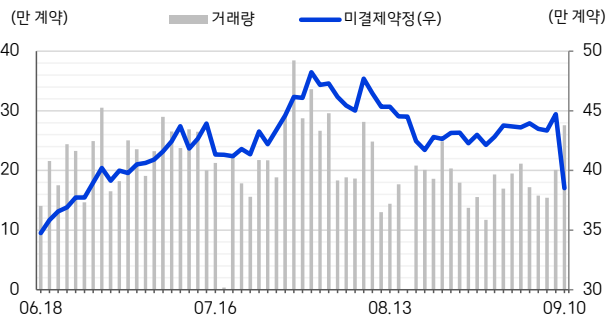
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,110.50	1,118.90	1,088.55	1,115.80	-1.40	-0.1%	58,295	64,877	-	3.67	90
	DEC	1,113.10	1,120.85	1,090.20	1,112.00	-7.00	-0.6%	68,822	127,733	+17,807	-0.13	181
KOSPI 200 Spread		1.65	2.80	1.55	2.15	+0.35		33,020				
MINI KOSPI 200	SEP	1,110.24	1,118.92	1,088.58	1,115.80	-1.40	-0.1%	58,174	54,331	-	3.67	27
	OCT	1,107.88	1,115.56	1,084.92	1,106.66	-7.38	-0.7%	75,476	54,354	+3,971	-5.47	62
KOSDAQ 150	SEP	1,405.00	1,447.90	1,388.00	1,445.30	+20.30	+1.4%	48,202	155,945	-	3.54	90

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 10일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	117,425	124,511	-7,086	15,138	35,472
기관계	67,396	60,699	6,697	-16,808	-32,925
금융투자	48,794	42,077	6,717	-16,215	-25,868
은행	104	93	11	-43	25
투신	14,042	14,635	-593	-293	-8,850
보험	1,257	1,116	141	-269	1,940
연기금	3,199	2,777	422	16	-144
기타법인	4,114	4,079	35	480	-85
개인	36,532	36,178	354	1,190	-2,462

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	269,500	-0.4%	1,078,285	-	269,000
SK하이닉스	1,859,000	-0.2%	216,377	-	1,853,000
금호타이어	7,730	+8.4%	84,125	-	7,680
SK아이이테크놀로	17,940	+0.4%	57,920	-	17,640
대우건설	19,590	+0.7%	57,317	-	19,750
두산에너지리티	90,400	-2.0%	50,863	-	89,900
알테오젠	280,000	+0.9%	49,513	-	277,000
SK이노베이션	153,000	-	44,455	-	153,100
대한항공	29,450	-1.2%	43,380	-	29,550
KB금융	173,600	+0.7%	41,106	-	173,400

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,790	1,901	외국인	-8,936	2,588
-15,447	-3,862	기관계	-6,722	-3,133
-14,722	38	금융투자	-6,727	-3,135
12,947	2,585	개인	15,029	794

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,999,868	-1,999,868	5,400	-549,436
금융투자	512,852	-653,329	-140,477	946,518	-574,960
투신	-653,329	5,584	-647,745	-574,960	5,584
연기금	-78,122	61,545	-16,577	-55,959	-49,985
총합	440,315	-2,964,439	-2,524,125	912,159	-1,737,784

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	7,033.92	-17.72	6,827.38	6,930.65	7,001.72	7,104.99	7,176.06	7,053.36	6,879.02	6,944.54	6,830.96	6,818.38	7,139.27
KOSDAQ	836.92	+6.55	804.49	820.70	829.88	846.09	855.27	850.68	825.29	822.97	820.30	826.78	827.06
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,115.80	-1.40	1,077.40	1,096.60	1,107.75	1,126.95	1,138.10	1,132.53	1,102.18	1,102.83	1,077.18	1,074.69	1,133.79
KOSDAQ 150	1,445.30	+20.30	1,367.17	1,406.23	1,427.07	1,466.13	1,486.97	1,476.55	1,416.65	1,413.52	1,401.78	1,422.85	1,434.22

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.