

CPI 예상치 상회에도
지수는 반등

삼성선물

[Derivatives Analyst]
정희찬 연구원
heechan.chung@samsung.com국내 증시, 코스피 7,000
이탈 속 약세 마감

금요일 국내 증시는 코스피 지수가 사흘 만에 7,000선을 이탈하며 약세 마감(KOSPI 200 F -2.13%, KOSPI -1.76%, KOSDAQ -1.95%). 코스피200 지수 선물은 인플레이션 우려 확대 속 국제유가와 미국채 금리가 주요 레벨 돌파하며(WTI 선물 - \$100, 미국채 10년물 - 4.9%) 상승세 이어간 영향에 하락 출발. 다만, AI 인프라 수요에 대한 수혜로 실적 발표 이후 오라클의 4%대 시간외 거래 급등 및 9월 1~10일 수출 호조(\$350억, YoY +82.6%)로 야간 거래 증가 대비 레벨 높이는데 성공. 이후 목요일에 이어 피봇 포인트 기준 기술적 지지선에서 바닥 다진 이후 점진적으로 우상향 나타났으나, 지수 움직임 자체는 목요일 만기 이후 거래 둔화된 가운데 비교적 제한되었음.

금일 KRX 애프터마켓 개장
및 신규 주식선물·옵션 상장

한편, 외국인이 이를 연속으로 양 지수 현선 동반 순매도를 이어간 점이 지수에 하방 압력으로 작용. 이 가운데 실적 기대가 확대된 실적 모멘텀이 두드러진 MLCC(공급 부족 전망), 방산(한화에어로스페이스 크로아티아 신규 수주), 보험(고금리 수혜 기대) 업종 등의 강세가 돋보임. 한편, 금일부터 KRX 애프터마켓 거래(16:00 ~ 20:00)가 시작되며 기존 대비 정규장 개장 이후 거래 가능 종목이 확대될 예정이며, 신규 주식선물 18종목 및 주식옵션 2종목 역시 추가로 상장될 예정. 야간 거래에서 코스피 선물은 호르무즈 해협 관련 협상 기대감으로 하락 전환한 유가 및 미국 증시 반등에 연동되어 상승폭을 확대. 다만, 금일 지수 선물은 유가 강세 지속 및 주말간 AI 투심 변화 소화하며 하락 우위 보일 전망.

미국 증시, CPI 예상치
상회에도 강세

미국 증시는 CPI 발표 및 유가 하락 소화하며 강세 마감(S&P 500 +0.86%, NASDAQ +0.96%, DOW +0.98%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 호르무즈 해협 통항 관련 이란과 걸프 국가들의 회의를 개최될 것이라는 소식에 유가 하락세 나타나며 상승 우위를 보임. 이후 발표된 8월 CPI 발표에서 전월 대비 근원 CPI가 예상치를 상회했음에도(+0.3%, 예상 +0.2%) 지수 상승세는 유지됨. 취임 이후 인플레이션 억제가 최우선 목표임을 발표해왔던 워시 연준 의장의 기조에 따라 이번주 목요일 새벽(한국시간) FOMC에서의 기준금리 인상 기대는 확대됨. 이에 유가 하락세 유지 속 향후 연준의 금리 인상의 기정사실화로 관련 불확실성이 완화되었고, S&P 500와 나스닥 지수가 60일선 부근에서 반등에 성공하며 5거래일만에 상승 마감.

주말간 AI 속도조절 관련
발언과 지정학적 리스크
확대된 점은 부담

한편, 마이크로소프트가 데이터센터 용량을 '32년까지 3배로 확대할 것이라는 보도가 AI 투심에 긍정적으로 작용한 가운데 옵션 시장에서의 상승 베팅 집중된 M7 종목들이 지수 상승을 견인. 다만, 주말간 엔트로픽, 오픈AI, xAI 등 프론티어 AI 모델 개발 기업의 CEO들이 잠재 위험에 대비하기 위해 AI 개발 속도를 늦춰야 한다고 발언해 반도체 등 AI 인프라주들이 단기적으로 하방 압력에 노출될 가능성. 이와 더불어, 주말간 사우디 동-서 송유관 운영 중단 및 이란과 걸프국들간의 회담 연기 소식이 알려지며 금일 원유 선물이 급등 출발한 가운데 미국 지수 선물은 약세 개장.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,636.75	7,677.02	7,636.75	7,656.98	+65.28	+0.9%	-1.2%	-1.7%	+11.9%	784,530	\$115.61B
NASDAQ	26,289.41	26,431.22	26,283.11	26,333.04	+251.32	+1.0%	-0.9%	-1.5%	+13.3%	1,247,804	\$96.76B
Dow Jones	52,204.46	52,720.24	52,204.46	52,573.29	+509.19	+1.0%	-2.1%	-2.2%	+9.4%	104,226	\$25.96B
Russell 2000	2,909.05	2,926.69	2,902.90	2,903.94	+13.00	+0.4%	-2.2%	-5.4%	+17.0%	709,061	\$14.55B
KOSPI	6,802.50	6,948.83	6,802.50	6,909.91	-124.01	-1.8%	+3.3%	-1.0%	+64.0%	268,876	₩19.67T
KOSDAQ	816.91	826.53	816.91	820.64	-16.28	-1.9%	+0.9%	-5.1%	-11.3%	591,155	₩6.41T
KOSPI 200	1,073.46	1,096.81	1,073.43	1,090.22	-21.91	-2.0%	+3.7%	-0.7%	+79.9%	104,449	₩16.78T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
CPI MoM (8월)	0.4%	0.4%	0.1%
근원 CPI MoM (8월)	0.3%	0.2%	0.2%
CPI YoY (8월)	3.4%	3.4%	3.4%
근원 CPI YoY (8월)	2.4%	2.4%	2.5%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	09월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	53,732	76,717	-22,984	-21,701	-160,094
기관계	55,161	67,345	-12,184	35,900	11,859
금융투자	12,460	22,805	-10,345	38,458	17,528
은행	33	26	7	132	1,082
투신	7,724	11,091	-3,367	-4,219	-21,113
사모펀드	3,910	5,246	-1,336	2,442	-21,113
보험	1,069	1,086	-17	-241	-4,527
연기금	29,727	27,068	2,659	-1,469	30,304
기타법인	17,476	983	16,493	84,906	305,414
개인	70,372	51,697	18,675	-99,104	-157,180

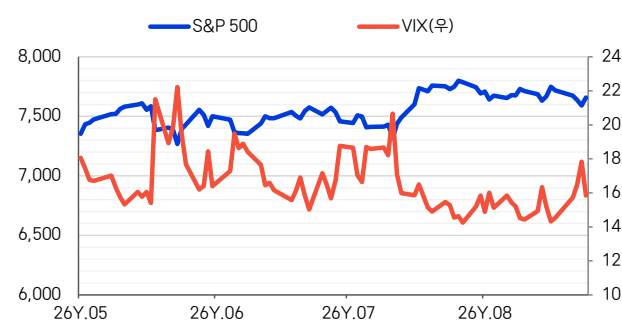
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	13,852	16,975	-3,123	-10,865	-10,283
기관계	6,557	8,716	-2,159	8,220	-9,461
금융투자	2,992	3,859	-867	-1,052	-13,591
은행	1	9	-8	-163	-553
투신	1,766	2,678	-912	11,292	11,217
사모펀드	770	1,192	-422	-1,665	-3,378
보험	75	119	-44	-206	-284
연기금	944	852	92	280	-183
기타법인	450	288	161	395	207
개인	43,285	38,164	5,120	2,249	19,537

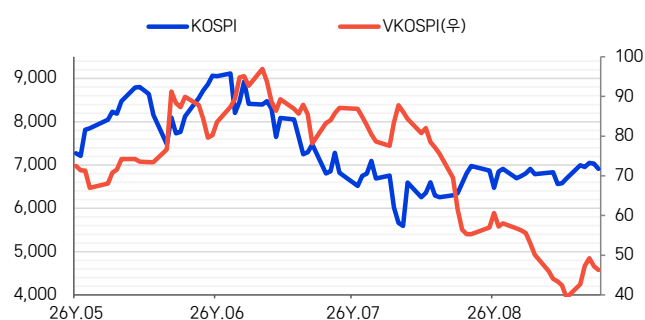
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



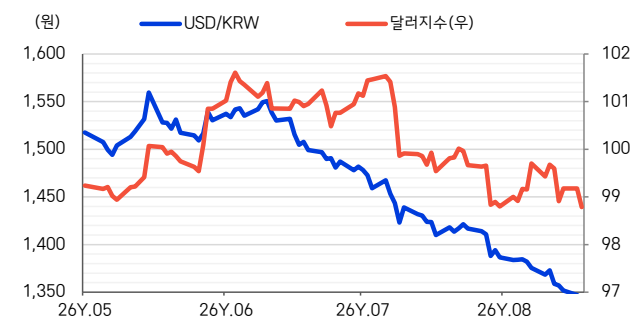
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



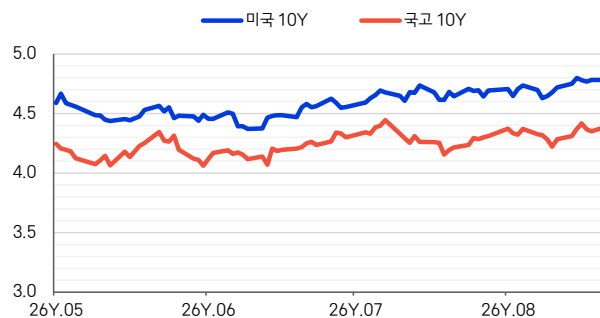
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

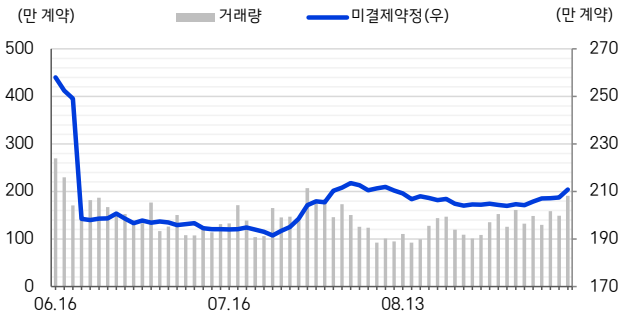


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

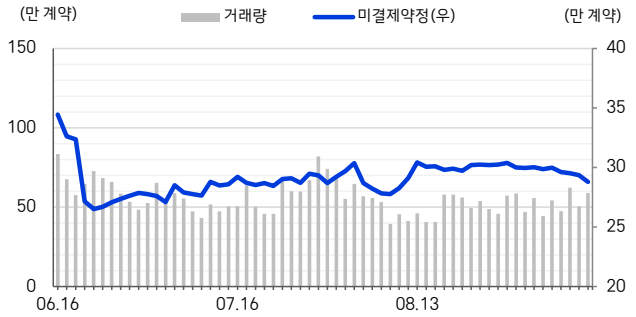
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,599.50	7,683.50	7,594.25	7,659.50	+61.00	+0.8%	2,084,922	1,589,748	-280,837	2.52	4
	DEC	7,665.50	7,750.50	7,660.00	7,727.25	+62.75	+0.8%	663,855	585,569	+351,962	70.27	95
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,141.00	29,500.25	29,040.50	29,387.00	+251.75	+0.9%	563,849	242,768	-28,931	18.56	4
	DEC	29,444.50	29,794.50	29,332.00	29,684.25	+258.50	+0.9%	85,063	53,612	+37,479	315.81	95

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



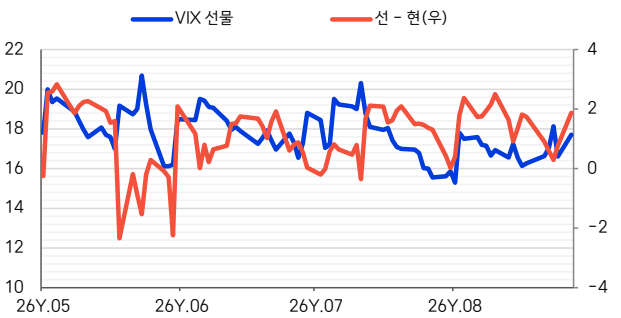
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



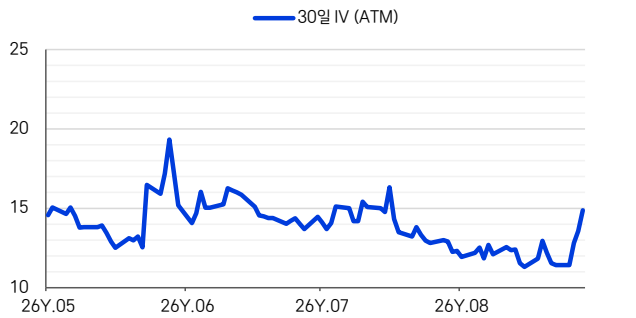
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



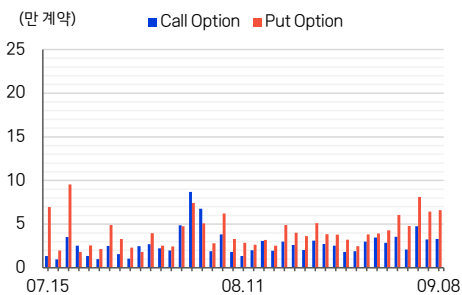
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



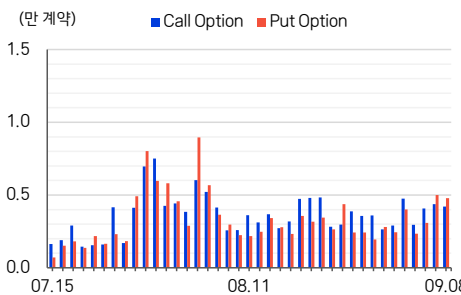
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



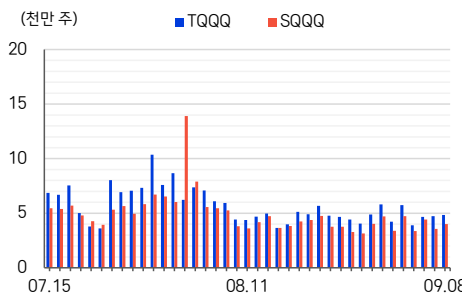
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

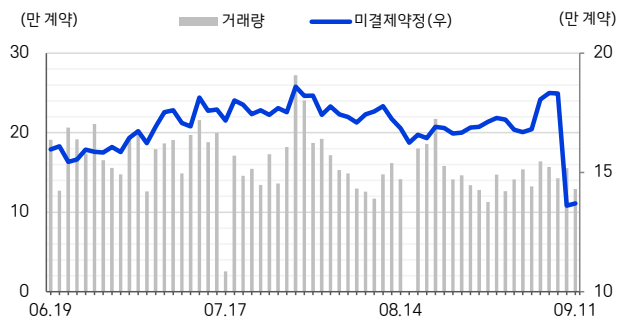
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,656.98	+65.28	7,616.65	7,636.81	7,656.92	7,677.08	7,697.19	7,687.14	7,646.87	7,655.43	7,672.08	7,685.19	7,576.98
NASDAQ	26,333.04	+251.32	26,201.01	26,267.03	26,349.12	26,415.14	26,497.23	26,456.19	26,308.08	26,319.30	26,327.15	26,315.85	26,014.03
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,659.50	+61.00	7,556.50	7,608.00	7,645.75	7,697.25	7,735.00	7,716.13	7,626.88	7,639.95	7,669.48	7,688.83	7,611.02
NASDAQ 100	29,387.00	+251.75	28,849.50	29,118.25	29,309.25	29,578.00	29,769.00	29,673.50	29,213.75	29,308.70	29,345.83	29,410.04	29,414.34

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

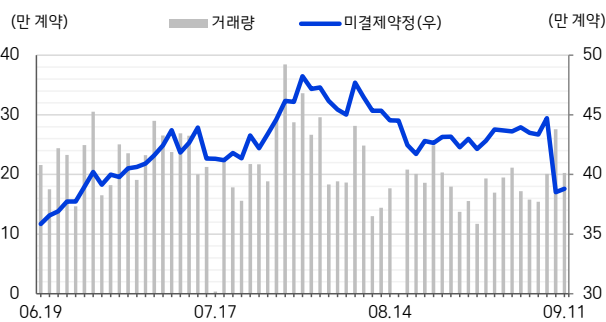
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	DEC	1,080.75	1,098.65	1,071.35	1,088.30	-27.50	-2.5%	104,371	128,592	+63,715	-1.92	87
	MAR	1,064.35	1,088.00	1,062.10	1,088.00	-24.00	-2.2%	24	4,262	-123,471	-2.22	178
KOSPI 200 Spread		-6.00	-6.00	-10.15	-10.15	-12.30		10				
MINI KOSPI 200	OCT	1,076.06	1,093.78	1,066.92	1,083.92	-31.88	-2.9%	137,237	52,941	-1,390	-6.30	24
	NOV	1,074.00	1,095.88	1,070.20	1,087.62	-19.04	-1.7%	143	2,375	-51,979	-2.60	59
KOSDAQ 150	DEC	1,405.00	1,414.40	1,379.20	1,395.00	-50.30	-3.5%	199,617	388,048	+232,103	-4.14	87

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 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	90,472	93,015	-2,543	-2,543	-2,543
기관계	17,998	14,039	3,959	3,959	3,959
금융투자	15,906	9,816	6,090	6,090	6,090
은행	21	57	-36	-36	-36
투신	1,597	3,206	-1,609	-1,609	-1,609
보험	26	305	-279	-279	-279
연기금	447	655	-208	-208	-208
기타법인	1,121	1,391	-270	-270	-270
개인	19,484	20,630	-1,146	-1,146	-1,146

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	256,500	-3.0%	1,705,883	4,379,716	259,500
SK하이닉스	1,822,000	-1.9%	391,629	969,449	1,812,000
한국전력	33,100	-	144,584	176,487	33,100
대우건설	20,000	+1.5%	141,148	195,167	19,890
두산에너빌리티	90,300	-0.2%	130,852	107,331	90,800
우리금융지주	34,650	+1.6%	118,032	150,072	35,100
삼성중공업	21,250	-0.9%	117,266	212,326	21,400
한화생명	5,970	-1.0%	103,027	84,715	5,990
대한항공	28,800	-2.2%	85,005	102,000	28,950
SK이노베이션	144,000	-5.9%	73,385	73,607	144,800

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
67	-1,013	외국인	937	2,171
651	2,408	기관계	-732	-1,654
982	4,037	금융투자	-599	-958
-522	-1,279	개인	-100	-504

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,735,270	-1,735,270	5,400	-2,103,953
금융투자	-64,164	35,768	-28,396	653,413	-529,616
투신	35,768	-5,423	30,345	-529,616	161
연기금	43,713	7,010	50,723	-33,516	-1,599
총합	-51,078	-1,761,712	-1,812,790	600,190	-3,306,492

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	6,909.91	-124.01	6,740.75	6,825.33	6,887.08	6,971.66	7,033.41	7,002.54	6,856.21	6,989.08	6,843.06	6,823.21	7,106.70
KOSDAQ	820.64	-16.28	811.74	816.19	821.36	825.81	830.98	828.40	818.78	824.40	818.52	824.74	823.54
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,088.30	-27.50	1,058.80	1,073.55	1,086.10	1,100.85	1,113.40	1,107.13	1,079.83	1,103.71	1,081.81	1,075.45	1,127.86
KOSDAQ 150	1,395.00	-50.30	1,361.00	1,378.00	1,396.20	1,413.20	1,431.40	1,404.70	1,369.50	1,409.54	1,397.54	1,418.36	1,427.79

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.