

AI 노이즈와 중동 리스크 확대에 증시 하방 압력

삼성선물

국내 증시, 주말간 악재 소화하며 약세

전일 국내 증시는 주말간 불거진 악재 소화하며 약세 마감(KOSPI 200 F -3.67%, KOSPI -3.26%, KOSDAQ -1.69%). 코스피200 지수 선물은 주말간 중동 지역 지정학적 긴장 격화로 인한 국제유가 급등과 더불어 AI 개발 속도 조절론이 부각되며 꺾 하락 출발. 만기일 이후로 유지되고 있는 외국인의 현선 동반 매도 우위가 지속되며 지수에 하방 압력으로 작용. 또한, 베이스스 역시 대체로 백워데이션을 유지하며 투심이 위축된 상태가 유지되는 모습. AI 수요 위축 우려에 반도체를 중심으로 관련주들의 약세가 두드러지며 지수 약세를 주도.

외국인 매도 우위 지속된 가운데 코스피 주요 지지선 이탈

이에 양 지수 모두 대형주 약세가 돋보였던 가운데, 외국인과 기관의 현물 매도 압력이 상대적으로 약화된 코스닥이 코스피 대비 선전. 코스피 지수의 경우 최근 하단으로 작용했던 20일선 및 피봇 포인트 기준 기술적 지지선을 이탈한 가운데 외국인 중심 매도 압력 둔화되며 상승 전환에 나설 수 있을지에 주목. 한편, 금일 거래 처음으로 개시된 KRX 애프터마켓의 경우 거래대금 기준 정규장 대비 10% 미만(코스피 6.5%, 코스닥 8.9%) 수준을 기록했으며, 개인 거래 비중이 90% 이상을 차지. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종 중심 약세 나타남에 영향 받아 하락폭을 확대. 금일 지수 선물은 글로벌 위험회피 심리 확대 속 저가매수세 유입 여부 주목하며 낙폭 만회 시도할 전망.

미국 증시, 미국채 10년물 금리 한때 5% 돌파하며 약세

미국 증시는 장중 미국채 10년물 금리가 약 3년만에 5%를 돌파한 가운데 약세 마감(S&P 500 -0.48%, NASDAQ -0.56%, DOW -0.29%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 기술주 중심으로 유가 상승세 지속됨과 더불어 AI 개발 관련 노이즈에 기술주 중심으로 하락 우위가 나타남. 호르무즈 해협 우회로로 사용되었던 사우디의 동-서 송유관의 수리에 약 3~5주가 소요될 예정이라는 소식이 추가 하방 압력으로 작용. 트럼프 대통령이 SNS를 통해 우크라이나와 러시아가 에너지 시설 공격 중단에 합의했다고 밝혀지자 유가에 하방 압력으로 작용했으나, 젤렌스키 우크라이나 대통령은 이에 대해 아직 최종 합의에 이르지 않는다고 발언하기도.

기술주 중심 헤지 증가 속 전개된 순환매

한편, 옵션 시장에서는 기술주에 대한 헤지 포지션 구축이 집중적으로 나타나며 VIX 지수는 금요일 낙폭을 대부분 만회해 8월 이후 형성된 레인지 상단에서 마감. AI 개발 속도조절론 영향에 필라델피아 반도체 지수가 급락함과 더불어뱅크오브아메리카가 3분기 트레이딩 수익이 보험세에 머무를 것이라는 CEO 발언에 대형 은행주들의 약세가 두드러짐. 반면, 고금리 국면 속에서도 실적 방어력 유지될 것으로 기대된 빅테크 기업들과 더불어 AI 보안 관련 중요성 대두되며 소프트웨어 업종으로의 순환매 나타나며 지수 하단을 일부 지지.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,611.44	7,647.99	7,592.28	7,619.98	-37.00	-0.5%	-1.3%	-2.1%	+11.3%	811,824	\$133.06B
NASDAQ	26,018.50	26,329.98	25,992.55	26,186.41	-146.63	-0.6%	-1.2%	-2.0%	+12.7%	1,335,706	\$115.12B
Dow Jones	52,750.88	52,750.88	52,278.89	52,421.20	-152.09	-0.3%	-1.9%	-2.4%	+9.1%	126,286	\$31.41B
Russell 2000	2,896.70	2,908.52	2,885.54	2,892.24	-11.71	-0.4%	-2.8%	-5.7%	+16.5%	775,345	\$15.87B
KOSPI	6,692.61	6,773.97	6,654.82	6,684.37	-225.54	-3.3%	-4.5%	-4.2%	+58.6%	274,401	₩21.58T
KOSDAQ	806.27	815.30	799.77	806.79	-13.85	-1.7%	-1.9%	-6.7%	-12.8%	661,958	₩6.04T
KOSPI 200	1,052.91	1,066.64	1,046.27	1,050.83	-39.39	-3.6%	-4.9%	-4.3%	+73.4%	114,052	₩19.12T

* 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 14일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	47,557	80,932	-33,375	-80,608	-223,856
기관계	50,506	62,374	-11,869	-2,460	10,289
금융투자	11,391	16,903	-5,512	10,762	23,650
은행	33	23	9	82	1,207
투신	3,994	7,829	-3,834	-11,547	-25,994
사모펀드	2,521	4,805	-2,284	-209	-25,994
보험	755	496	259	-139	-4,125
연기금	31,561	32,263	-703	-2,268	29,210
기타법인	17,761	2,868	14,893	83,447	320,576
개인	100,020	69,669	30,351	-379	-107,008

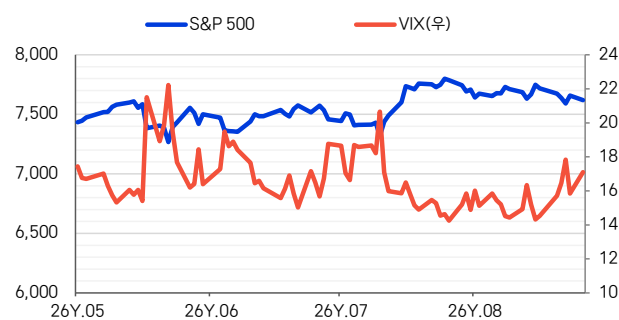
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 14일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	12,999	13,923	-923	-11,071	-10,548
기관계	4,623	4,861	-238	9,275	-7,175
금융투자	1,757	2,486	-729	-842	-12,197
은행	1	5	-4	-153	-557
투신	1,026	867	159	11,382	11,575
사모펀드	1,055	902	154	-1,282	-3,207
보험	59	69	-10	-214	-191
연기금	707	524	184	509	83
기타법인	546	414	132	414	301
개인	42,242	41,214	1,029	1,382	17,421

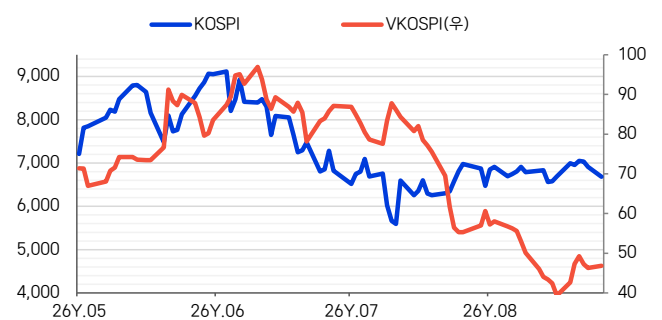
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



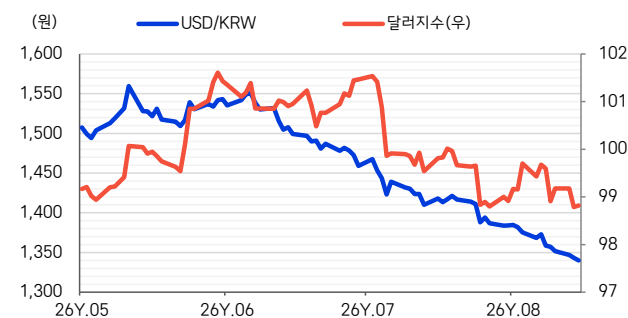
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



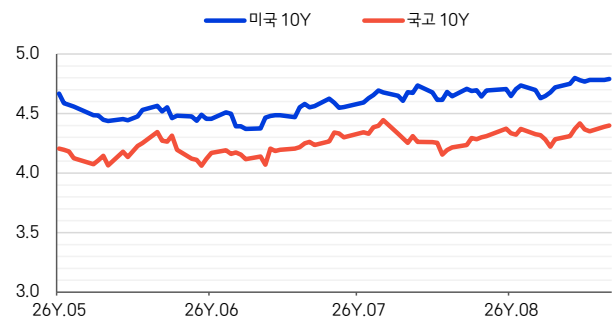
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



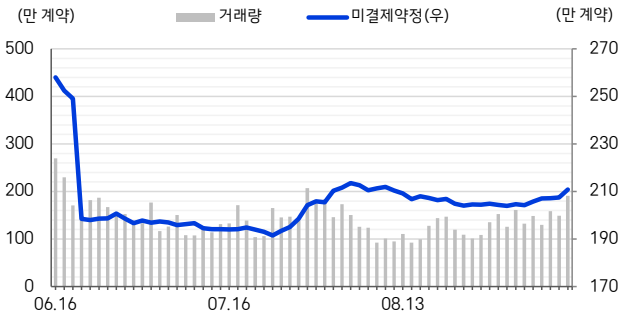
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,609.25	7,652.00	7,593.75	7,625.00	-34.50	-0.5%	1,830,561	1,582,157	-288,428	5.02	3
	DEC	7,680.00	7,719.75	7,661.25	7,692.75	-34.50	-0.4%	1,943,425	585,620	+352,013	72.77	94
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,997.75	29,303.00	28,816.25	29,152.25	-234.75	-0.8%	497,204	242,492	-29,207	25.09	3
	DEC	29,381.00	29,604.50	29,107.25	29,449.50	-234.75	-0.8%	526,843	53,650	+37,517	322.34	94

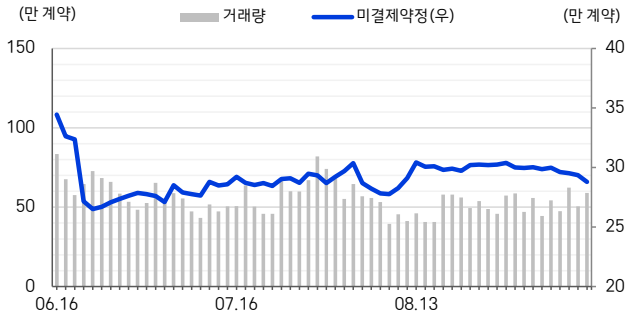
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



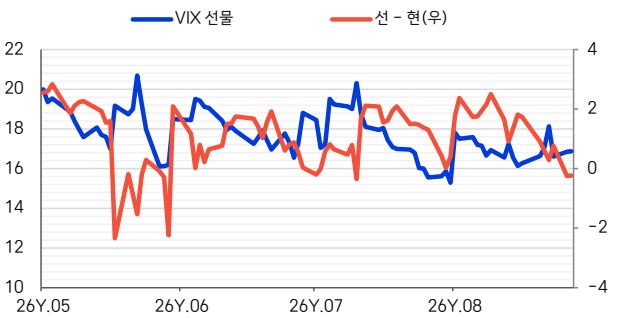
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



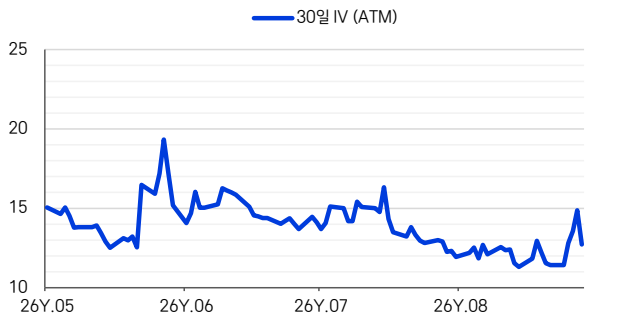
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



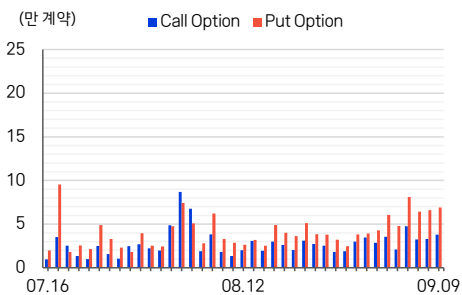
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



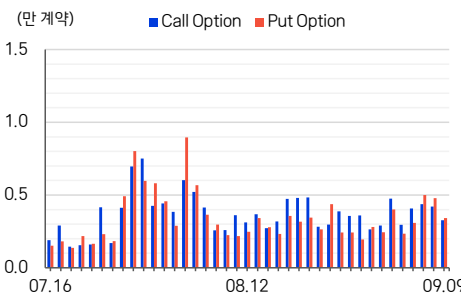
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



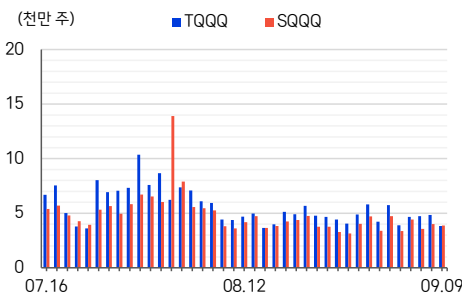
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

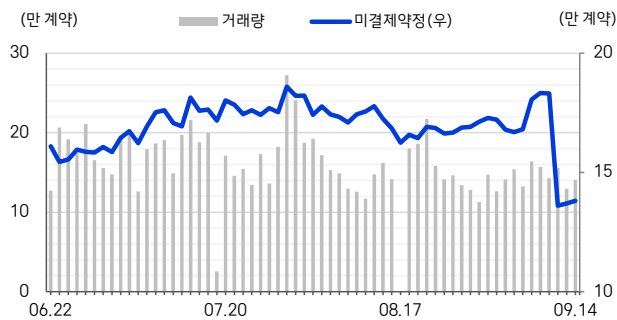
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,619.98	-37.00	7,564.37	7,592.18	7,620.08	7,647.89	7,675.79	7,661.84	7,606.13	7,635.71	7,662.91	7,676.90	7,580.31
NASDAQ	26,186.41	-146.63	25,832.22	26,009.31	26,169.65	26,346.74	26,507.08	26,426.91	26,089.48	26,255.18	26,305.55	26,288.71	26,016.77
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,625.00	-34.50	7,565.33	7,595.17	7,623.58	7,653.42	7,681.83	7,667.63	7,609.38	7,631.10	7,663.20	7,682.20	7,613.15
NASDAQ 100	29,152.25	-234.75	28,603.75	28,878.00	29,090.50	29,364.75	29,577.25	29,471.00	28,984.25	29,258.05	29,323.08	29,369.51	29,398.05

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

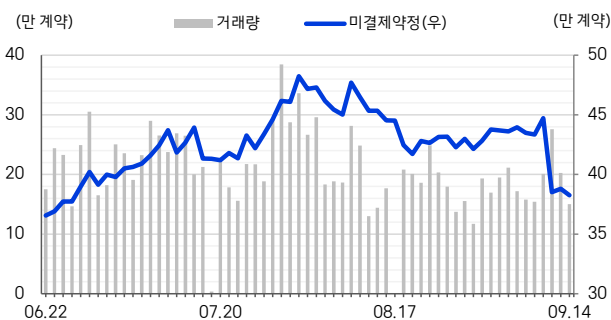
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	DEC	1,061.75	1,067.35	1,045.35	1,048.40	-39.90	-3.7%	110,507	129,661	+1,069	-2.43	86
	MAR	1,042.10	1,046.10	1,038.00	1,039.90	-48.10	-4.4%	29	4,284	+22	-10.93	177
KOSPI 200 Spread		-6.00	-6.00	-10.15	-10.15	-		0				
MINI KOSPI 200	OCT	1,057.56	1,062.86	1,041.30	1,044.24	-39.68	-3.7%	126,267	55,608	+2,667	-6.59	23
	NOV	1,060.30	1,064.84	1,044.24	1,049.88	-37.74	-3.5%	246	2,447	+72	-0.95	58
KOSDAQ 150	DEC	1,380.20	1,385.80	1,347.70	1,370.60	-24.40	-1.7%	148,779	382,548	-5,500	1.55	86

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 14일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	101,063	103,954	-2,891	-5,434	-5,434
기관계	19,579	16,924	2,655	6,614	6,614
금융투자	16,920	11,026	5,894	11,984	11,984
은행	12	23	-11	-47	-47
투신	1,436	4,637	-3,201	-4,810	-4,810
보험	236	289	-53	-332	-332
연기금	972	949	23	-185	-185
기타법인	886	1,006	-120	-390	-390
개인	19,227	18,871	356	-790	-790

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	244,500	-4.7%	1,857,470	4,313,562	249,000
SK하이닉스	1,709,000	-6.2%	528,069	959,636	1,697,000
삼성중공업	21,850	+2.8%	206,628	200,553	22,100
우리금융지주	36,950	+6.6%	180,773	134,921	36,850
두산에너빌리티	86,400	-4.3%	148,448	125,442	87,000
한국전력	32,050	-3.2%	108,307	165,606	31,950
대우건설	18,720	-6.4%	108,087	192,376	18,760
대한항공	29,900	+3.8%	98,567	116,018	29,850
한화생명	6,030	+1.0%	94,170	83,645	6,020
미래에셋증권	33,150	-0.8%	55,504	334,039	33,150

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
259	-516	외국인	-220	-411
1,023	1,127	기관계	66	-1,171
1,025	1,139	금융투자	61	-1,174
-1,192	-564	개인	261	1,711

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,550,167	-2,550,167	-	-6,338,771
금융투자	-18,243	-4,176	-22,419	396,099	-554,094
투신	-4,176	-	-4,176	-554,094	161
연기금	-14,949	-2	-14,951	-32,788	7,591
총합	-48,372	-2,723,864	-2,772,236	323,024	-7,658,195

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI	6,684.37	-225.54	6,585.24	6,634.80	6,704.39	6,753.95	6,823.54	6,729.17	6,610.02	6,926.87	6,829.50	6,808.53	7,067.04
KOSDAQ	806.79	-13.85	791.76	799.27	807.29	814.80	822.82	818.81	803.28	821.32	815.77	821.85	820.31
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,048.40	-39.90	1,031.70	1,040.05	1,053.70	1,062.05	1,075.70	1,057.88	1,035.88	1,079.70	1,071.83	1,070.46	1,119.58
KOSDAQ 150	1,370.60	-24.40	1,329.93	1,350.27	1,368.03	1,388.37	1,406.13	1,378.20	1,340.10	1,397.78	1,388.53	1,412.51	1,421.07

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.