

매파적 FOMC 여파에도
반도체 강세에 나스닥 선방

삼성선물

국내 증시, 반도체 주도로
상승 전환

전일 국내 증시는 반도체 업종이 지수 상승 전환을 견인하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.05%, KOSPI +1.37%, KOSDAQ +0.44%). 코스피200 지수 선물은 9월 FOMC를 앞두고 유가와 글로벌 금리 상승세가 둔화된 가운데 우상향 움직임을 보이며 5거래일만에 상승. 외국인이 9월물 만기 이후 처음으로 코스피 선물 순매수를 기록하며 지수 강세를 주도. 이 과정에서 미결제약정 감소가 동반되며 최근 구축한 숏포지션 청산에 나섰을 가능성.

AI 개발 속도조절론 우려
완화가 호재로 작용

코스피 지수는 구성 종목 중 상승 종목 수의 비중이 전체의 1/3 수준에 불과했음에도 시가총액 비중이 높은 반도체 업종의 강세가 돋보이며 상승 전환에 성공. 샘 알트먼 오픈AI CEO가 SNS를 통해 이번주 및 9월말 DevDay에서의 신규 기능 출시를 예고하며 AI 개발 속도조절론 우려가 완화되었으며, SK하이닉스가 인텔과 협력을 통해 미국에서 메모리 반도체 생산을 검토 중이라는 로이터 보도가 호재로 작용. 이에 코스닥 지수 역시 소부장 관련주 중심으로 강세 나타나 800선에서 지속적으로 지지받으며 이틀 연속으로 상승. 야간 거래에서 코스피 선물은 25bp 기준금리 인상 발표된 FOMC 소화하며 하락 전환. 금일 지수 선물은 FOMC 여파에도 불구하고 유가 하락 및 AI 투심 개선에 외국인 수급 향방 주목하며 하락 출발 이후 낙폭 만회 시도할 전망.

미국 증시, 매파적 FOMC
소화하며 약세

미국 증시는 매파적 FOMC 소화하며 약세 마감(S&P 500 -0.45%, NASDAQ -0.01%, DOW -1.21%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 사우디가 오만을 통한 원유 우회 수출 확대에 나선다는 소식에 유가 하락 반영하며 상승 우위를 보임. 다만, 이후 9월 FOMC에서 연준이 만장일치로 기준금리 25bp 인상을 발표한 이후(상단 3.75% → 4.00%) 현재 금융 여건을 '긴축적'이라고 규정하기에는 무리가 있다는 입장을 재차 강조한 워시 의장의 기자회견을 소화하며 급락. 점도표 중앙값이 4.1%에 위치하며 연내 추가 인상에 대한 우려가 높아졌던 점 역시 지수 움직임에 부정적으로 작용.

하방 보호 수요 확대 속
반도체 강세로 나스닥은
보합권 선방

지수 옵션 데이터 상으로도 장기 풋옵션 매수 수급이 우세를 보이며, 헤지 포지션 구축이 활발하게 나타나며 증시에 부정적으로 작용했던 것으로 분석됨. 또한, 기준금리 인상 사이클 초기 증시가 하방 압력에 노출되었던 점과 더불어 최근 증시 변동성이 계절성에 따라 상승 추세를 보이고 있어 금요일 선물옵션 만기를 앞두고 리스크 대비에 유의할 필요. 이 가운데 AI 개발 속도조절론 관련 우려 완화로 필라델피아 반도체 지수가 상승 마감하는 등 AI 인프라주들의 강세 속 나스닥 지수는 보합권에서 마감하며 상대적으로 강세가 돋보임.

글로벌 증시 동향

	증가	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,551.81	-0.4%	-1.1%	-3.0%	2,900,600	\$132.29B
NASDAQ	25,978.42	-0.0%	-1.1%	-2.8%	8,957,284	\$107.47B
Dow Jones	51,461.90	-1.2%	-1.8%	-4.2%	394,878	\$30.93B
Russell 2000	2,858.81	-0.4%	-2.1%	-6.8%	861,080	\$17.80B
EURO STOXX 50	6,266.50	+0.5%	-0.7%	-4.2%	167,196	\$9.58B
Nikkei 225	63,923.00	+0.7%	-1.9%	-7.7%	1,241,860	\$35.46B
Hang Seng	24,713.78	+0.2%	-2.2%	-1.6%	2,163,397	\$8.23B
KOSPI	6,717.97	+1.4%	-4.7%	-3.7%	209,130	₩16.69T
KOSDAQ	815.98	+0.4%	-1.7%	-5.6%	735,930	₩6.57T

FICC 동향

	증가	등락폭/률
달러지수	100.34	△ 0.72
USD/JPY	156.26	△ 1.16
USD/KRW	1,377.00	△ 12.40
미 국채 10년물 (%)	5.02	+2.1bp
미 국채 2년물 (%)	4.74	+7.4bp
국고채 10년물 (%)	4.54	-6.3bp
국고채 3년물 (%)	4.04	-5.7bp
WTI 선물 (\$/배럴)	102.43	-3.2%
금 선물 (\$/oz)	4,387.50	+1.3%

KOSPI - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSPI	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	54,093	70,920	-16,828
기관계	51,001	38,630	12,371
금융투자	13,798	5,935	7,862
은행	29	93	-63
투신	4,371	3,318	1,053
사모펀드	4,958	3,542	1,417
보험	644	474	171
연기금	26,970	25,236	1,734
기타법인	17,734	1,198	16,536
개인	43,845	55,906	-12,061

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSDAQ	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	15,402	15,682	-280
기관계	4,678	4,456	222
금융투자	2,278	2,122	156
은행	1	16	-15
투신	1,059	825	234
사모펀드	576	727	-151
보험	91	75	16
연기금	671	686	-15
기타법인	426	438	-12
개인	45,028	44,966	62

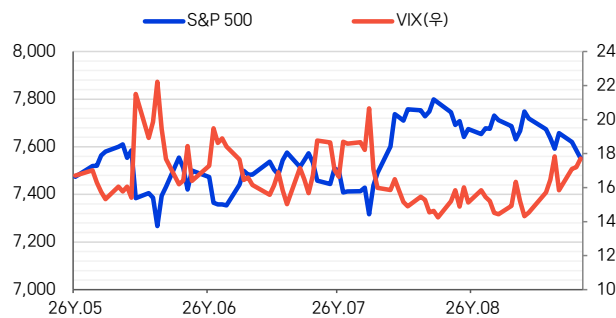
출처 : Infomax, 삼성선물

NXT 포함 전일 투자주체별 수급

	NXT 순매수 (억원)	증시 전체 순매수 (억원)
외국인	2,347	-14,760
기관계	2,310	14,904
금융투자	2,673	10,691
은행	0	-78
투신	109	1,396
사모펀드	-465	800
보험	-4	183
연기금	0	1,719
기타법인	64	16,587
개인	6,217	-16,756

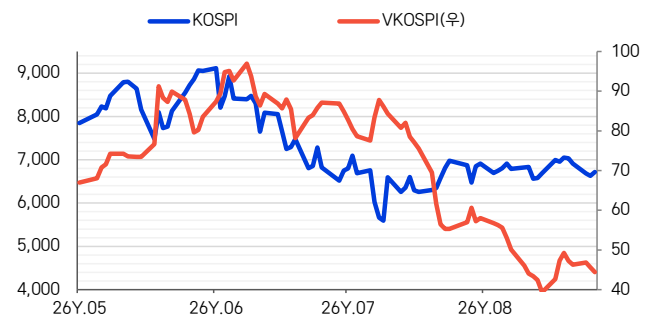
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



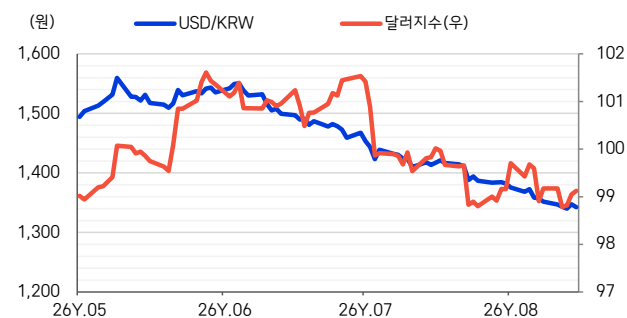
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



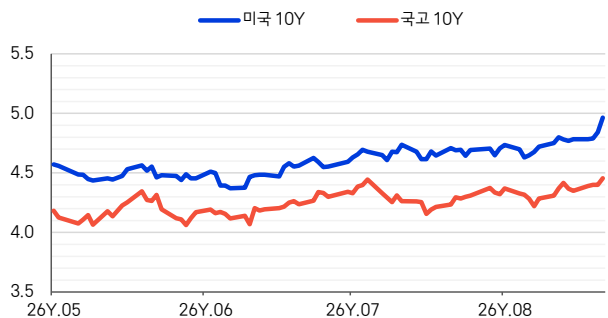
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



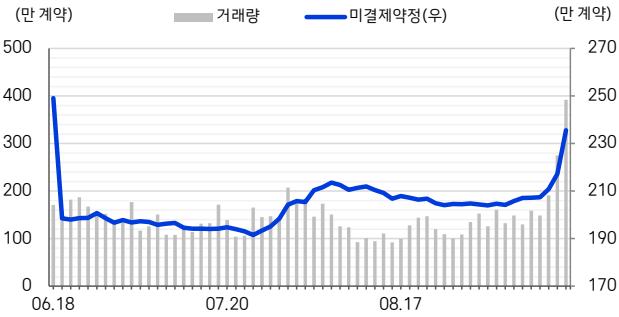
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,596.50	7,632.00	7,509.25	7,556.50	-32.75	-0.4%	447,528	712,696	-301,941	4.69	1
	DEC	7,663.25	7,699.00	7,575.00	7,623.00	-33.00	-0.4%	1,714,081	1,729,645	+392,949	71.19	92
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,978.25	29,252.25	28,763.75	28,963.50	+8.50	+0.0%	155,421	117,281	-50,229	18.44	1
	DEC	29,263.75	29,549.75	29,053.00	29,256.75	+10.00	+0.0%	595,354	208,319	+52,728	311.69	92

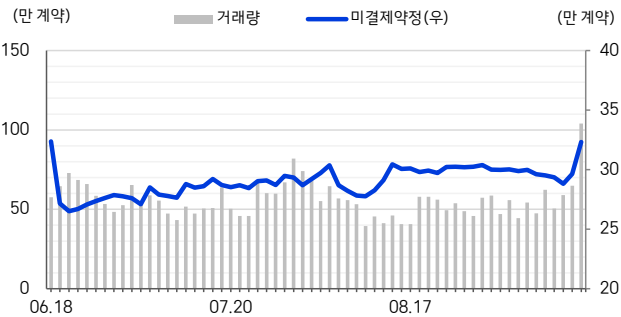
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



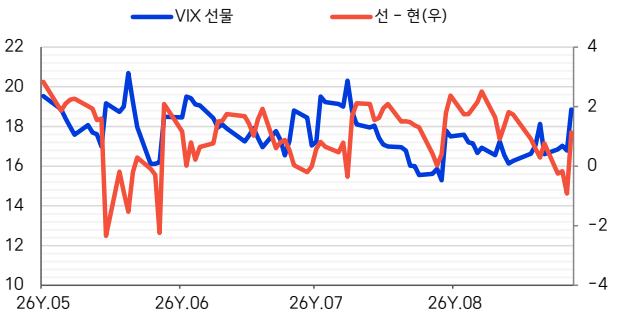
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



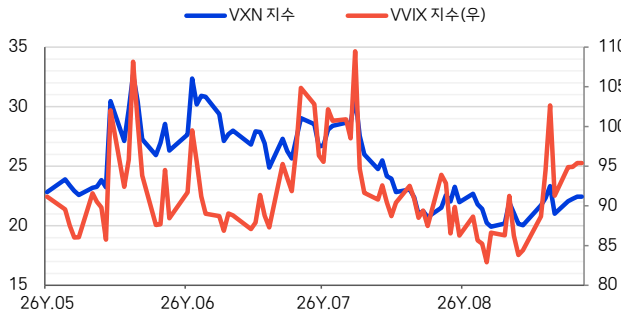
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물 동향



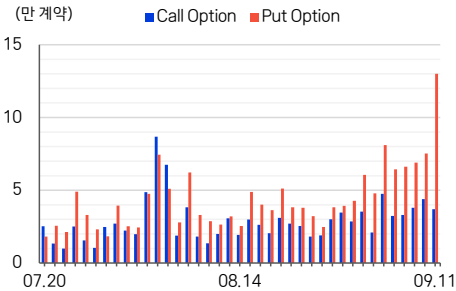
출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 변동성 지수 동향



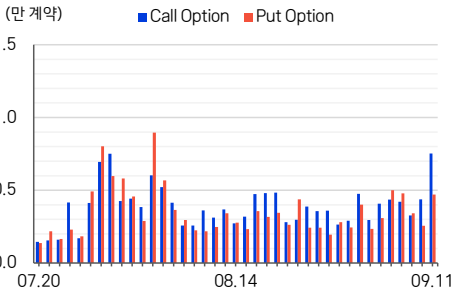
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



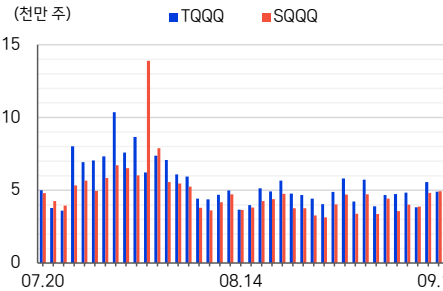
출처 : Bloomberg, 삼성선물

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	7,551.81	-33.92	7,443.10	7,497.46	7,562.12	7,616.48	7,681.14	7,589.30	7,470.28	7,601.24	7,644.90	7,661.94	7,583.04
NASDAQ	25,978.42	-3.15	25,580.03	25,779.22	26,002.16	26,201.35	26,424.29	26,101.76	25,679.63	26,112.23	26,254.48	26,239.98	26,004.70
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,556.50	-32.75	7,443.17	7,499.83	7,565.92	7,622.58	7,688.67	7,594.25	7,471.50	7,596.45	7,638.18	7,663.50	7,614.66
NASDAQ 100	28,963.50	+8.50	28,504.67	28,734.08	28,993.17	29,222.58	29,481.67	29,107.88	28,619.38	29,083.95	29,263.25	29,300.25	29,354.61

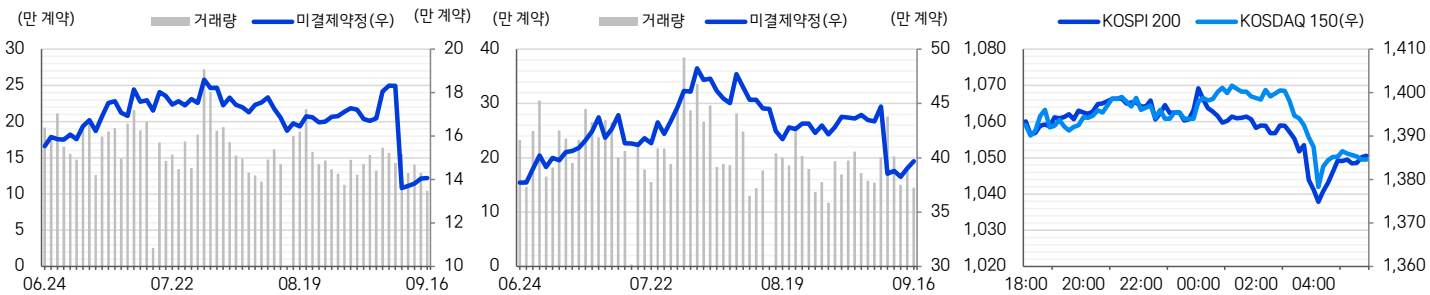
국내 지수선물 시세 (주간 거래)

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	DEC	1,038.90	1,061.85	1,036.30	1,061.15	+21.35	+2.1%	86,478	132,238	+216	1.10	84
	MAR	1,035.30	1,051.00	1,035.30	1,051.00	+22.10	+2.1%	22	4,298	+8	-9.05	175
KOSPI 200 Spread		-9.00	-9.00	-10.05	-10.00	+0.15		6				
MINI KOSPI 200	OCT	1,034.96	1,057.10	1,032.38	1,056.48	+20.32	+2.0%	137,326	59,586	+1,230	-3.57	21
	NOV	1,038.16	1,059.44	1,035.00	1,057.10	+18.62	+1.8%	260	2,552	+5	-2.95	56
KOSDAQ 150	DEC	1,377.00	1,397.40	1,352.40	1,396.60	+10.70	+0.8%	143,420	396,907	+6,826	9.14	84

KOSPI 200 (Big) 선물 거래량과 미결제약정

KOSDAQ 150 선물 거래량과 미결제약정

전거래일 지수 선물 야간 거래 동향



출처 : Bloomberg, 삼성선물

출처 : Bloomberg, 삼성선물

출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI 200 (Big) 선물 투자자 동향

KOSPI 200	09월 16일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	74,267	72,270	1,997	-9,655	-9,655
기관계	12,049	12,579	-530	12,136	12,136
금융투자	8,202	10,891	-2,689	14,210	14,210
은행	109	102	7	-43	-43
투신	2,944	436	2,508	-1,019	-1,019
보험	40	253	-213	-749	-749
연기금	749	887	-138	-264	-264
기타법인	755	1,297	-542	-679	-679
개인	17,319	18,244	-925	-1,802	-1,802

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	250,000	+2.3%	1,526,025	4,415,834	253,500
SK하이닉스	1,765,000	+4.7%	368,848	955,752	1,759,000
대우건설	18,620	-3.1%	131,742	203,920	18,570
두산에너지리티	83,900	-2.4%	114,506	151,247	83,800
한화생명	5,890	-1.2%	85,910	72,723	5,840
SFA반도체	8,980	+4.4%	80,268	39,592	8,920
우리금융지주	36,400	+0.1%	78,284	136,294	36,300
삼성중공업	20,250	-2.9%	72,750	216,912	20,200
대한항공	28,950	-0.5%	68,919	121,429	29,050
한국전력	30,950	-1.6%	64,219	162,342	30,850

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-306	-455	외국인	212	4,559
299	328	기관계	-141	-4,523
298	346	금융투자	-141	-4,523
164	623	개인	13	1

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,217,450	-1,217,450	-	-8,170,817
금융투자	30,337	2,735	33,072	366,539	-663,018
투신	2,735	-	2,735	-663,018	-5,003
연기금	25,851	439	26,290	-44,320	70,447
총합	56,151	-1,299,921	-1,243,770	262,782	-9,534,648

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	6,717.97	+90.71	6,559.17	6,638.57	6,678.27	6,757.67	6,797.37	6,777.52	6,658.42	6,794.69	6,824.17	6,808.75	6,986.68
KOSDAQ	815.98	+3.57	796.17	806.07	811.03	820.93	825.89	823.41	808.55	818.55	816.09	820.33	815.20
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,061.15	+21.35	1,027.55	1,044.35	1,053.10	1,069.90	1,078.65	1,074.28	1,048.73	1,057.64	1,078.19	1,071.67	1,107.77
KOSDAQ 150	1,396.60	+10.70	1,337.13	1,366.87	1,382.13	1,411.87	1,427.13	1,419.50	1,374.50	1,386.54	1,398.91	1,407.71	1,411.52

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.