

유가 하락세 속 빠르게 회복된 위험선호

삼성선물

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

국내 증시, FOMC 소화하며 관망세

전일 국내 증시는 FOMC 직후 관망 장세 속 혼조세 마감(KOSPI 200 F +0.15%, KOSPI -0.04%, KOSDAQ +0.76%). 코스피200 지수 선물은 FOMC에서 기준금리 25bp 인상이 발표되자 연준 독립성 우려가 완화되며 강세 보인 미국 지수 선물 움직임에 연동되어 개장 초반 상승 우위를 나타냄. 다만, 수요일 대비 베이스 변화가 제한되었고, 피봇 포인트 기준 기술적 저항선이 상단으로 작용하며 지수는 좁은 범위에서 움직임을 이어간 이후 강보합 마감. 외국인이 수요일에 이어 이틀 연속 숏커버 우위를 보인 것으로 추정되는 가운데 이틀 연속 선물 순매수를 기록한 점은 긍정적.

코스피 외국인 현선물 수급 차별화 지속

다만, 외국인은 코스피 현물에 대해서는 6거래일 연속으로 1조원 이상의 순매도를 이어가며 현선 수급 차별화가 이어짐. 특히 코스피 거래대금은 이번주 들어 감소세가 두드러지며 사흘 연속으로 올해 최저치를 경신해 투심 부진이 악화되고 있는 점 또한 염두에 둘 필요. 이에 AI 개발 속도조절론 우려 완화 속 반도체 업종이 보합권에 머무른 가운데 조선(낙폭 과대 인식 속 데이터센터 등 신규 성장동력 기대 확대) 및 방산(한화시스템, UAE 대공망 구축 협력 발표) 업종 등이 지수 하단을 지지. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 지수 강세 전환에 연동되어 상승폭을 더욱 확대. 이에 금일 지수 선물은 외국인 매수세 회복 여부 주목하며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시, 유가 하락 반영하며 상승 전환

미국 증시는 위험선호 심리 빠르게 회복되며 강세 마감(S&P 500 +1.14%, NASDAQ +1.69%, DOW +0.61%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 지정학적 긴장 완화 속 유가 하락 반영하며 상승. 트럼프 대통령이 다음주 걸프국 지도자들과 회담을 개최할 예정이라는 악시오스 보도에 이어 중국이 사우디의 요청으로 이란에 후티 반군 제압을 요청했다는 소식이 호재로 작용하며 지수는 미국채 10년물 금리가 5% 하회한 가운데 상승세를 이어감. 다만, 장중 트럼프 대통령의 '이란 전쟁 관련 중대한 기로에 서있다'는 발언이 모호하게 해석되며 불확실성 재차 부상하자 유가 낙폭 일부 되돌려지며 지수 추가 상승폭은 제한됨.

금일 미국 선물옵션 만기 예정

한편, 젠슨 황 엔비디아 CEO가 내년 엔비디아 칩 판매량이 2배로 증가할 것이라고 전망한 가운데 IT 업종이 지수 상승세를 견인하며 S&P 500 과 나스닥 이번주 동안의 낙폭을 만회하는데 성공. 이 외에도 지수 내 대부분의 섹터가 상승 기록했으나, 금리 하락 속 보험 업종의 약세가 돋보이며 금융 업종은 약보합 마감. 한편, 금일 미국 지수 9월물 선물옵션 만기가 예정되어 있는 가운데 롱 감마가 집중된 S&P 500 지수의 7,600선 지지 여부가 추가 상승을 위해 중요하게 작용할 전망.

글로벌 증시 동향

	증가	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,637.76	+1.1%	+0.6%	-1.4%	2,884,757	\$141.98B
NASDAQ	26,418.30	+1.7%	+1.3%	-0.9%	8,984,783	\$119.40B
Dow Jones	51,778.04	+0.6%	-0.6%	-3.1%	405,944	\$32.84B
Russell 2000	2,874.63	+0.6%	-0.6%	-6.0%	791,970	\$15.57B
EURO STOXX 50	6,322.90	+0.9%	+0.9%	-3.2%	177,364	\$9.54B
Nikkei 225	64,136.25	+0.3%	-1.7%	-4.9%	1,334,000	\$37.04B
Hang Seng	24,604.29	-0.4%	-1.4%	-3.3%	2,261,657	\$8.63B
KOSPI	6,715.41	-0.0%	-4.5%	-2.2%	221,006	₩17.14T
KOSDAQ	822.18	+0.8%	-1.8%	-1.4%	660,062	₩6.08T

FICC 동향

	증가	등락폭/률
달러지수	100.25	▼0.00
USD/JPY	155.97	▼0.29
USD/KRW	1,381.50	△4.50
미 국채 10년물 (%)	4.93	-9.1bp
미 국채 2년물 (%)	4.67	-7.3bp
국고채 10년물 (%)	4.49	-4.6bp
국고채 3년물 (%)	4.05	+0.5bp
WTI 선물 (\$/배럴)	101.91	-0.5%
금 선물 (\$/oz)	4,399.70	+0.3%

KOSPI - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSPI	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	52,854	79,216	-26,362
기관계	46,566	44,069	2,497
금융투자	10,802	6,729	4,072
은행	30	18	12
투신	3,058	3,678	-620
사모펀드	3,010	3,482	-472
보험	492	793	-301
연기금	28,864	29,346	-482
기타법인	17,832	769	17,063
개인	53,976	47,215	6,761

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSDAQ	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	14,807	14,339	467
기관계	4,198	3,690	508
금융투자	2,076	1,876	200
은행	2	37	-36
투신	881	651	230
사모펀드	718	594	125
보험	93	85	8
연기금	425	446	-21
기타법인	498	1,224	-726
개인	41,127	41,377	-250

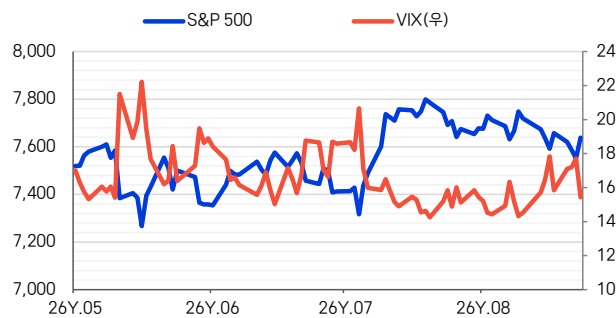
출처 : Infomax, 삼성선물

NXT 포함 전일 투자주체별 수급

	NXT 순매수 (억원)	증시 전체 순매수 (억원)
외국인	-1,316	-27,211
기관계	1,574	4,580
금융투자	1,540	5,812
은행	0	-23
투신	115	-274
사모펀드	-104	-451
보험	0	-293
연기금	23	-480
기타법인	-48	16,290
개인	12,337	6,278

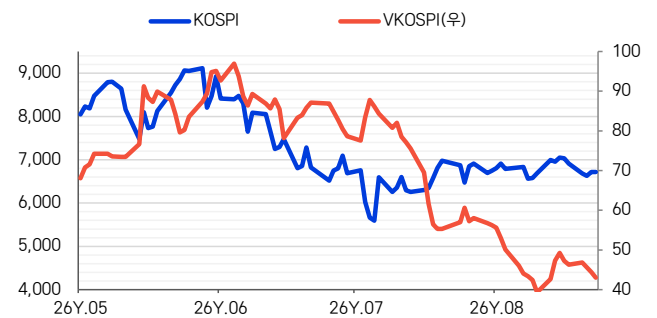
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



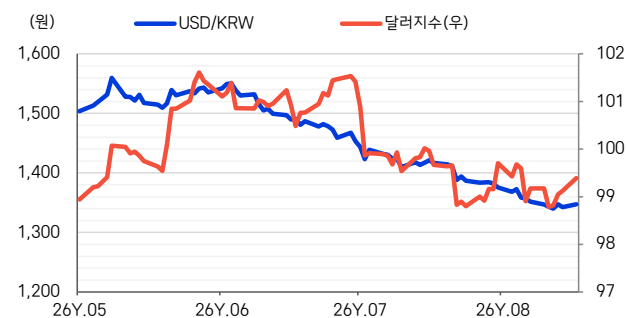
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



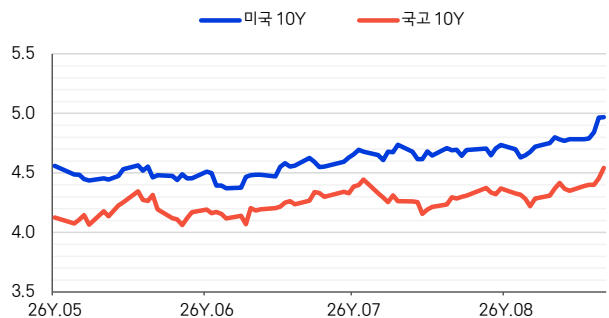
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



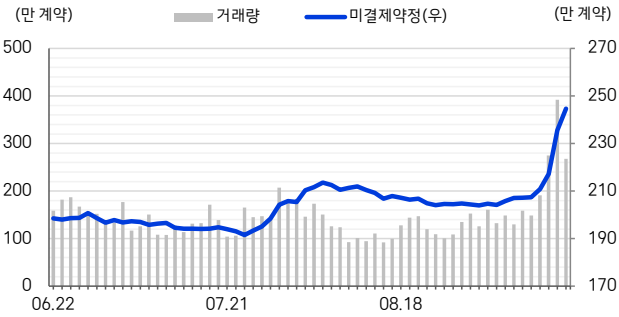
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,557.50	7,654.50	7,551.50	7,640.00	+83.50	+1.1%	222,895	565,329	-147,367	2.24	0
	DEC	7,624.00	7,722.25	7,617.50	7,707.25	+84.25	+1.1%	1,359,587	1,875,619	+145,974	69.49	91
E-mini NASDAQ 100	SEP	28,967.50	29,498.25	28,957.75	29,446.75	+483.25	+1.7%	68,459	83,317	-33,964	-0.23	0
	DEC	29,271.00	29,793.25	29,247.75	29,743.00	+486.25	+1.7%	503,492	238,052	+29,733	296.02	91

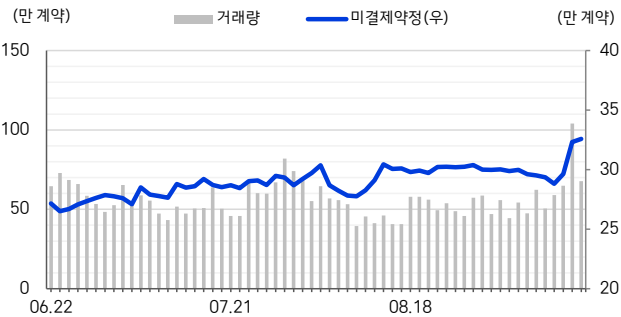
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



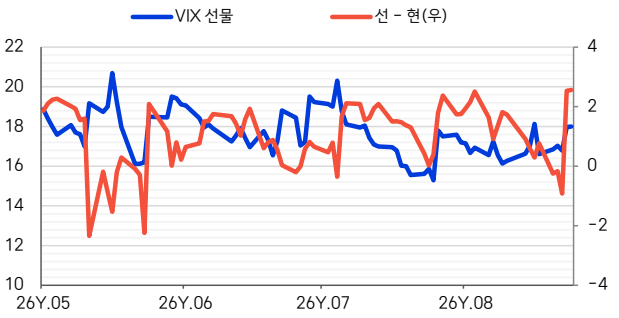
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



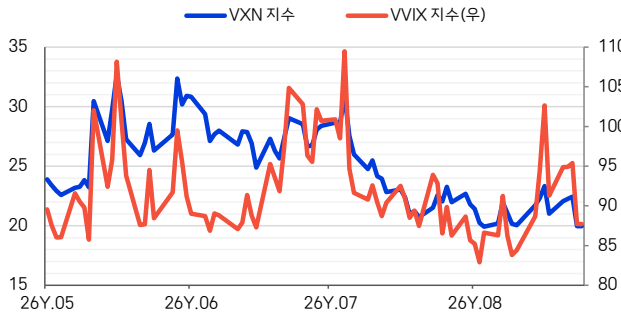
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물 동향



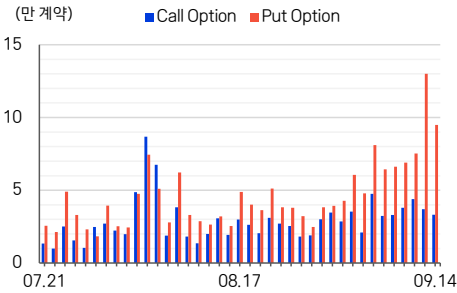
출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 변동성 지수 동향



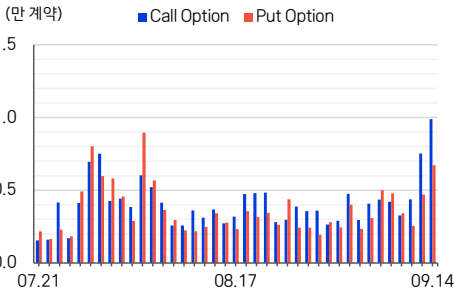
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



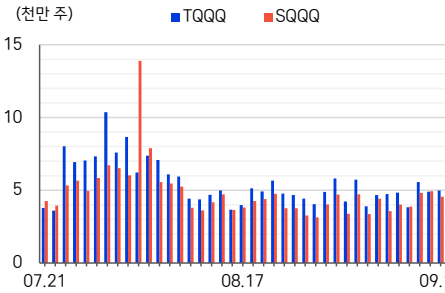
출처 : Bloomberg, 삼성선물

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	7,637.76	+85.95	7,597.09	7,617.43	7,632.14	7,652.48	7,667.19	7,659.84	7,624.79	7,610.45	7,642.02	7,658.42	7,587.58
NASDAQ	26,418.30	+439.87	26,218.93	26,318.61	26,389.63	26,489.31	26,560.33	26,524.82	26,354.12	26,179.55	26,274.53	26,244.34	26,018.55
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,640.00	+83.50	7,512.33	7,576.17	7,615.33	7,679.17	7,718.33	7,698.75	7,595.75	7,609.00	7,634.93	7,666.49	7,619.56
NASDAQ 100	29,446.75	+483.25	28,760.42	29,103.58	29,300.92	29,644.08	29,841.42	29,742.75	29,202.25	29,184.55	29,299.78	29,329.73	29,360.88

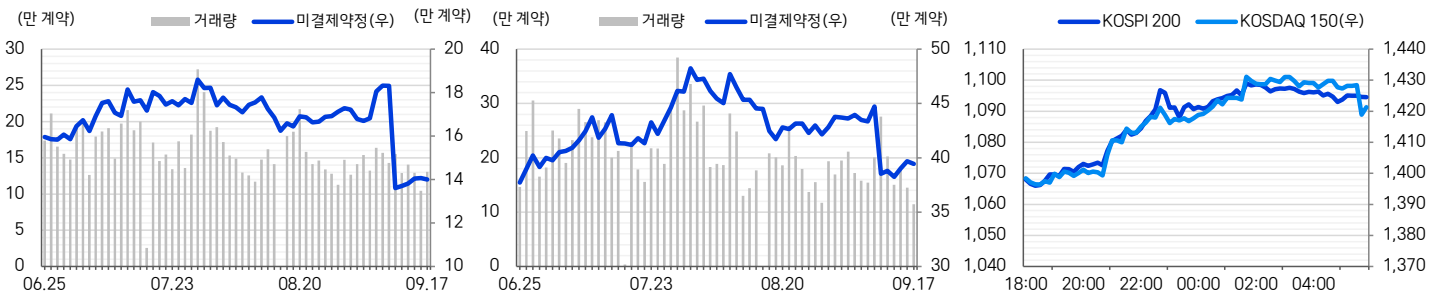
국내 지수선물 시세 (주간 거래)

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	DEC	1,062.00	1,075.40	1,055.85	1,062.75	+1.60	+0.2%	96,173	131,559	-679	4.48	83
	MAR	1,056.30	1,056.30	1,047.45	1,047.45	-3.55	-0.3%	5	4,300	+2	-10.82	174
KOSPI 200 Spread		-9.90	-9.70	-9.90	-9.70	+0.30		3				
MINI KOSPI 200	OCT	1,057.22	1,070.68	1,051.36	1,058.00	+1.52	+0.1%	122,653	58,791	-795	-0.27	20
	NOV	1,058.00	1,073.00	1,053.72	1,059.90	+2.80	+0.3%	1,347	2,400	-152	1.63	55
KOSDAQ 150	DEC	1,390.00	1,405.50	1,383.00	1,395.60	-1.00	-0.1%	112,376	394,475	-2,432	2.61	83

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 17일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	93,983	93,181	802	-8,853	-8,853
기관계	15,606	17,397	-1,791	10,345	10,345
금융투자	11,537	12,598	-1,061	13,149	13,149
은행	99	96	3	-40	-40
투신	1,918	2,443	-525	-1,544	-1,544
보험	6	82	-76	-825	-825
연기금	2,036	2,171	-135	-399	-399
기타법인	871	829	42	-637	-637
개인	20,113	19,166	947	-855	-855

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	250,000	-	1,413,742	4,440,280	252,500
SK하이닉스	1,752,000	-0.7%	279,192	949,269	1,745,000
삼성중공업	21,400	+5.7%	177,947	224,529	21,500
한화생명	5,990	+1.7%	113,187	77,284	6,010
대우건설	18,580	-0.2%	100,605	204,972	18,490
두산에너지빌리티	85,700	+2.2%	90,450	149,902	85,400
대한항공	29,600	+2.3%	77,876	119,567	29,400
한화시스템	77,500	+12.2%	76,901	56,011	77,500
우리금융지주	36,400	-	63,319	142,364	36,300
한국전력	31,050	+0.3%	61,344	167,872	31,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-169	-4,172	외국인	753	1,143
435	5,088	기관계	18	-78
435	5,088	금융투자	18	-78
-299	-429	개인	-679	-697

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,918,909	-1,918,909	-	-8,090,057
금융투자	174,004	18,394	192,398	27,691	8,705
투신	18,394	-	18,394	8,705	-10,587
연기금	39,074	-36,698	2,376	72,876	-27,796
총합	213,046	-1,991,183	-1,778,137	35,513	-8,561,392

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	6,715.41	-2.56	6,638.58	6,677.00	6,736.26	6,774.68	6,833.94	6,755.47	6,657.79	6,730.98	6,837.76	6,801.89	6,961.87
KOSDAQ	822.18	+6.20	809.89	816.03	821.13	827.27	832.37	829.82	818.58	815.60	819.29	819.40	814.04
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,062.75	+1.60	1,045.12	1,053.93	1,064.67	1,073.48	1,084.22	1,078.85	1,059.30	1,061.33	1,083.61	1,072.02	1,103.19
KOSDAQ 150	1,395.60	-1.00	1,372.20	1,383.90	1,394.70	1,406.40	1,417.20	1,411.80	1,389.30	1,394.00	1,402.41	1,409.55	1,407.67

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.