

[Derivatives Analyst]

정희찬 연구원

heechan.chung@samsung.com

AI 관련주와 여타 종목간 차별화 삼성선물

국내 증시, 외국인 코스피
현선 동반 순매수 기록하며
강세

AI 인프라 관련주가 강세
주도하며 코스피 20 일선
재안착

미국 증시, 미국채 10년물
금리 5% 재차 터치한
가운데 혼조세

선물옵션 만기 소화하며
소수 종목이 지수 상승 견인

금요일 국내 증시는 양 지수가 이번 주 동안의 낙폭을 대부분 만회하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.79%, KOSPI +2.66%, KOSDAQ +0.60%). 코스피200 지수 선물은 국제유가 약세로 대외 부담이 완화된 가운데 위험 선호 심리 회복되며 상승 출발. 이에 외국인 수급이 8거래일 만에 코스피 현선 동반으로 순매수를 기록하며 지수 강세를 주도. 평균 베이스역시 큰 폭으로 상승해(0.63pt → 1.92pt) 2주 전 코스피가 7,000선을 상방 돌파하기 직전 당시 수준에 근접한 점 또한 긍정적.

지난주 동안 올해 최저 수준을 기록했던 코스피 거래대금 역시 급증(28.1조원, 목요일 대비 +64%)하며 투심 회복을 시사. 코스피 상승 종목 수는 목요일과 비슷한 수준을 유지했으나, 대형주 중 반도체 업종을 중심으로 AI 인프라 관련 종목들이 지수 강세를 견인. 이에 힘입어 코스피 지수가 1주일 만에 8월초 ~ 9월초 지지선으로 작용했던 20일선 위에 재안착한 가운데 향후 해당 레벨을 사수할 수 있을지에 주목할 필요. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 업종의 강세 두드러진데 연동되어 상승폭을 더욱 확대. 이에 금일 지수 선물은 국제유가 동향 및 외국인 매수세 지속 여부 주목하며 추가 상승에 나설 전망이다.

미국 증시는 기술주 주도 장세가 이어진 가운데 혼조세 마감(S&P 500 +0.17%, NASDAQ +0.39%, DOW -0.18%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 시장 예상 부합한 BOJ의 기준금리 25bp 인상 소화하며 AI 투심 호조 속 나스닥 선물 중심으로 상승 우위를 보임. 국제 유가의 경우 하락세를 이어간 가운데 사우디가 유럽 정유업체들에 다음 달 원유를 공급하지 않을 것이라고 통보했다는 소식에 한때 반등 나타나기도. 이에 미국채 10년물 금리는 하루 만에 상승 전환하며 5%를 재차 터치해 지수 상단을 제한.

한편, 9월물 선물옵션 동시 만기 영향에 금요일 미국 증시 거래량이 급증. S&P 500 지수는 7,600선을 이탈할 경우 숏감마로 인해 하방 압력이 강화될 수 있었으나, 해당 레벨을 사수하는데 성공하며 이를 연속으로 상승 마감. 또한, 옵션 시장 참가자들의 콜옵션 매수를 통한 기술주에 대한 상승 베팅이 확대되며 나스닥 지수의 상대적 우위가 두드러짐. 다만, 필라델피아 반도체 지수의 강세 돋보인 가운데 소수 AI 밸류체인 관련주들이 지수 상승을 견인한 반면, 여타 종목들은 대체로 부진해(S&P 500 상승 종목 수 157개) 다우 지수는 약세 마감하기도.

글로벌 증시 동향

	증가	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,650.50	+0.2%	-0.1%	-0.3%	6,012,972	\$441.83B
NASDAQ	26,522.54	+0.4%	+0.7%	+1.3%	12,607,460	\$358.06B
Dow Jones	51,682.64	-0.2%	-1.7%	-3.0%	848,556	\$104.15B
Russell 2000	2,860.40	-0.5%	-1.5%	-5.2%	2,925,680	\$61.13B
EURO STOXX 50	6,236.20	-1.4%	-1.4%	-3.5%	565,564	\$30.73B
Nikkei 225	65,018.95	+1.4%	+1.6%	-0.8%	1,976,980	\$53.23B
Hang Seng	24,750.78	+0.6%	-0.2%	-4.8%	3,420,771	\$14.07B
KOSPI	6,894.23	+2.7%	-0.2%	-0.3%	346,806	₩28.10T
KOSDAQ	827.12	+0.6%	+0.8%	+3.1%	707,913	₩7.59T

FICC 동향

	증가	등락폭/률
달러지수	100.22	▼ 0.03
USD/JPY	156.88	△ 0.91
USD/KRW	1,385.50	△ 4.00
미 국채 10년물 (%)	5.00	+6.5bp
미 국채 2년물 (%)	4.75	+8.0bp
국고채 10년물 (%)	4.46	-3.1bp
국고채 3년물 (%)	4.03	-1.8bp
WTI 선물 (\$/배럴)	100.30	-1.6%
금 선물 (\$/oz)	4,424.90	+0.6%

KOSPI - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSPI	09월 18일		
	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	149,557	144,947	4,609
기관계	55,778	40,456	15,322
금융투자	20,506	8,353	12,153
은행	69	8	61
투신	4,715	3,116	1,598
사모펀드	3,147	2,632	514
보험	466	656	-190
연기금	26,598	25,631	966
기타법인	18,397	1,846	16,551
개인	57,094	93,454	-36,359

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSDAQ	09월 18일		
	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	21,457	21,924	-468
기관계	4,591	4,366	226
금융투자	2,190	2,387	-197
은행	8	20	-12
투신	1,109	722	387
사모펀드	695	794	-99
보험	80	44	36
연기금	507	395	113
기타법인	570	477	93
개인	49,064	48,905	159

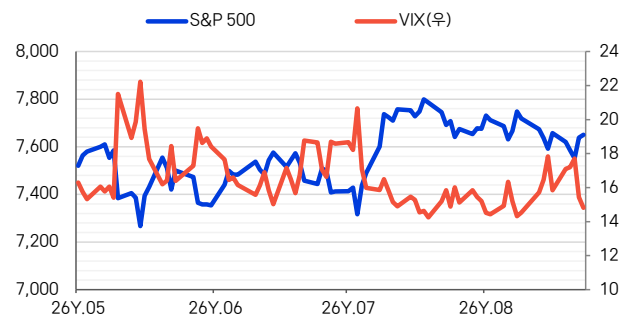
출처 : Infomax, 삼성선물

NXT 포함 전일 투자주체별 수급

NXT	증시 전체	
	순매수 (억원)	순매수 (억원)
외국인	5,020	9,162
기관계	3,402	18,949
금융투자	3,326	15,281
은행	0	49
투신	345	2,331
사모펀드	-268	147
보험	1	-153
연기금	-3	1,076
기타법인	421	17,065
개인	3,213	-44,966

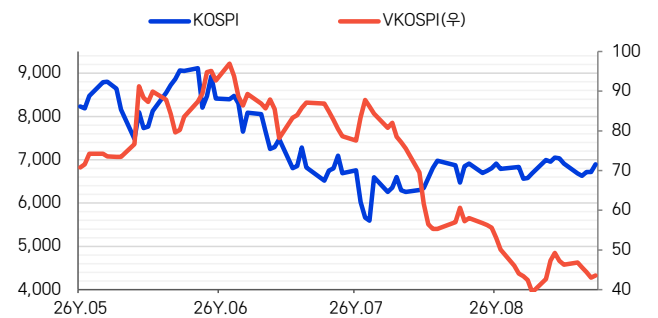
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



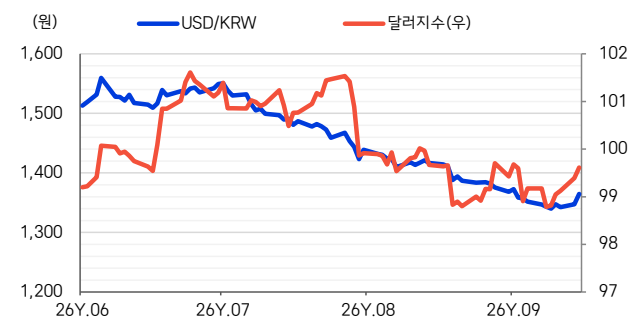
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



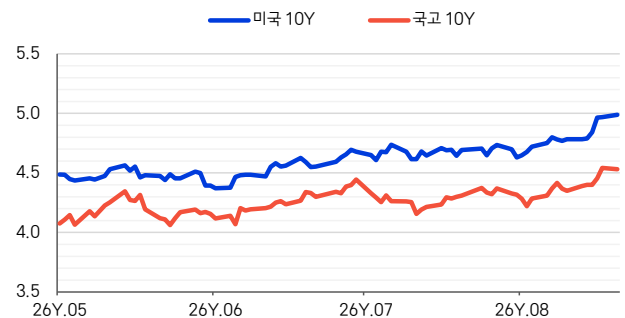
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

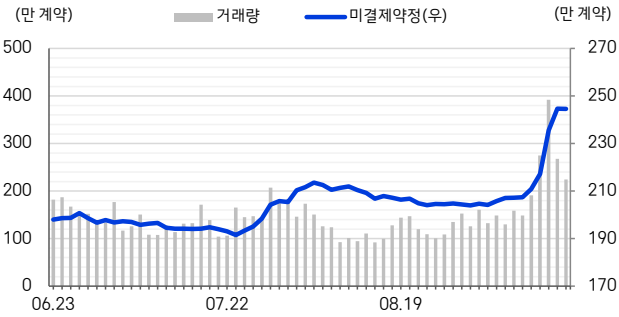


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

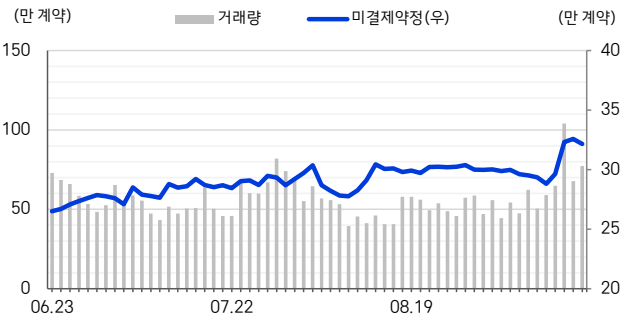
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,637.00	7,670.25	7,625.25	7,657.35	+17.35	+0.2%	19,743	525,017	-8,571	6.85	88
	DEC	7,703.50	7,739.25	7,675.00	7,712.50	+5.25	+0.1%	1,470,203	1,845,377	-43,273	62.00	179
E-mini NASDAQ 100	SEP	29,438.75	29,665.25	29,352.75	29,613.68	+166.93	+0.6%	6,833	69,685	-4,825	-30.49	88
	DEC	29,723.75	29,993.25	29,648.00	29,917.25	+174.25	+0.6%	512,823	256,341	+4,121	273.08	179

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



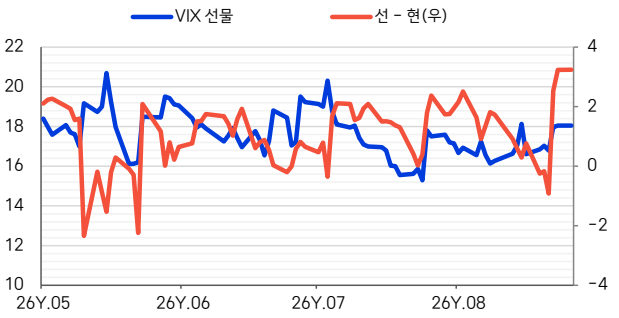
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



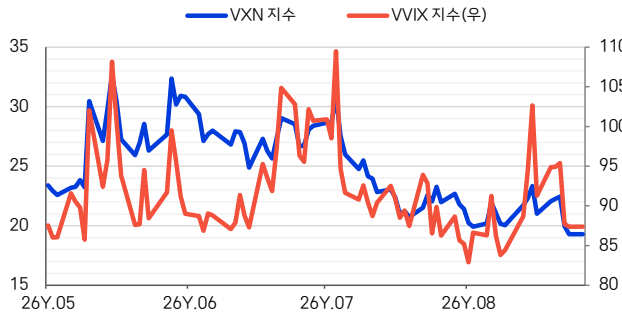
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물 동향



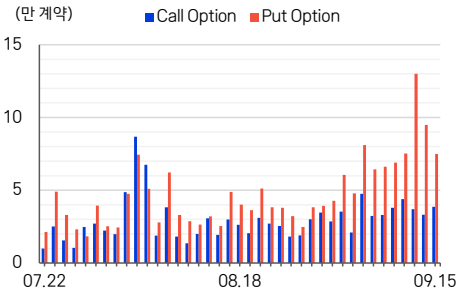
출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 변동성 지수 동향



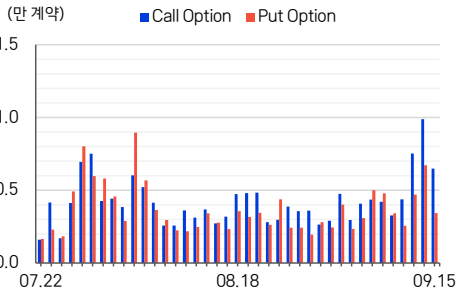
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



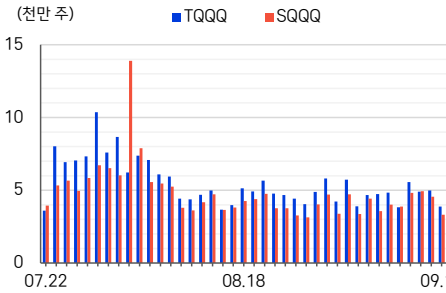
출처 : Bloomberg, 삼성선물

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	7,650.50	+12.74	7,592.75	7,621.62	7,639.40	7,668.27	7,686.05	7,653.84	7,607.19	7,609.16	7,632.29	7,658.89	7,592.45
NASDAQ	26,522.54	+104.24	26,256.20	26,389.37	26,467.15	26,600.32	26,678.10	26,639.21	26,428.26	26,217.45	26,268.38	26,267.11	26,035.98
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,657.35	+17.35	7,605.95	7,631.65	7,650.95	7,676.65	7,695.95	7,686.30	7,641.30	7,632.72	7,637.09	7,669.11	7,624.90
NASDAQ 100	29,613.68	+166.93	29,231.39	29,422.54	29,543.89	29,735.04	29,856.39	29,795.72	29,483.22	29,384.24	29,358.32	29,367.87	29,367.97

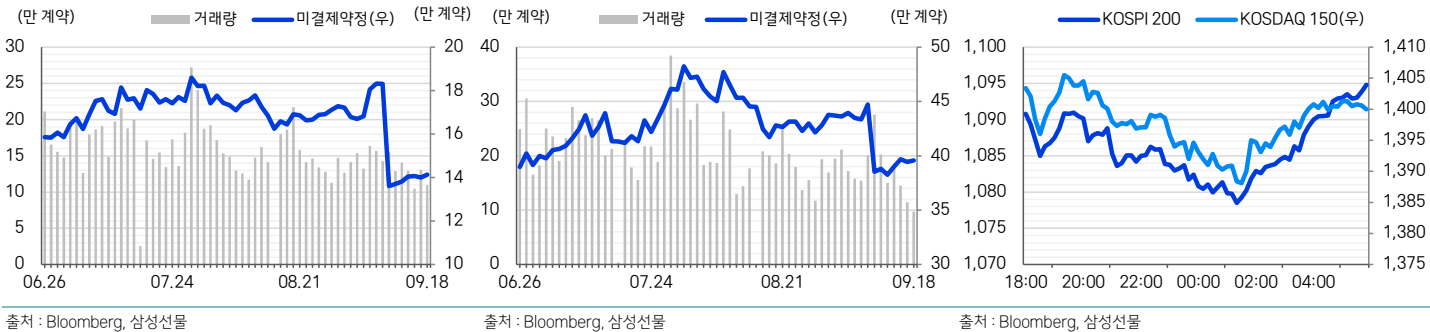
국내 지수선물 시세 (주간 거래)

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	DEC	1,092.80	1,095.20	1,079.00	1,092.45	+29.70	+2.8%	83,028	132,567	+1,008	2.22	80
	MAR	1,081.55	1,083.55	1,075.65	1,079.05	+31.60	+3.0%	206	4,422	+122	-11.18	171
KOSPI 200 Spread		-9.85	-9.85	-9.95	-9.95	-0.25		57				
MINI KOSPI 200	OCT	1,087.92	1,089.94	1,074.20	1,087.26	+29.26	+2.8%	102,855	62,643	+3,852	-2.97	17
	NOV	1,089.28	1,092.38	1,077.00	1,088.04	+28.14	+2.7%	221	2,446	+46	-2.19	52
KOSDAQ 150	DEC	1,419.50	1,421.30	1,393.00	1,405.20	+9.60	+0.7%	94,530	395,653	+1,178	9.09	80

KOSPI 200 (Big) 선물 거래량과 미결제약정

KOSDAQ 150 선물 거래량과 미결제약정

전거래일 지수 선물 야간 거래 동향



KOSPI 200 (Big) 선물 투자자 동향

KOSPI 200	09월 18일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	80,584	74,942	5,642	-668	-3,211
기관계	12,233	17,147	-4,914	1,472	5,431
금융투자	6,896	15,112	-8,216	-1,157	4,933
은행	40	28	12	8	-28
투신	4,248	1,161	3,087	3,152	1,543
보험	304	77	227	-319	-598
연기금	706	730	-24	-215	-423
기타법인	795	864	-69	-436	-706
개인	16,043	16,702	-659	-368	-1,514

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	257,500	+3.0%	1,538,592	4,484,367	261,000
SK하이닉스	1,860,000	+6.2%	399,018	949,825	1,857,000
대우건설	18,920	+1.8%	190,084	213,174	18,910
대한전선	31,350	+12.2%	183,030	51,595	31,450
삼성중공업	20,900	-2.3%	106,553	222,438	20,800
우리금융지주	36,200	-0.6%	96,446	145,191	36,100
두산에너지리티	85,400	-0.4%	90,791	162,113	84,900
삼성E&A	52,000	+1.8%	75,475	35,402	51,800
한화시스템	80,100	+3.4%	63,279	58,693	80,000
한화생명	5,890	-1.7%	61,930	81,808	5,860

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
657	638	외국인	1,466	3,560
-202	-112	기관계	-40	-2,741
-157	-64	금융투자	-89	-2,696
-478	98	개인	-1,199	-961

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	294,706	294,706	-	-6,059,979
금융투자	124,306	4,145	128,451	216,161	-22,918
투신	4,145	-	4,145	-22,918	-5,164
연기금	5,263	-10,666	-5,403	34,426	-45,472
총합	129,557	269,325	398,882	216,148	-6,530,354

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	6,894.23	+178.82	6,796.62	6,845.43	6,879.75	6,928.56	6,962.88	6,945.72	6,862.59	6,727.85	6,858.46	6,800.95	6,935.59
KOSDAQ	827.12	+4.94	819.63	823.38	828.47	832.22	837.31	830.35	821.51	816.90	820.65	820.66	812.67
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,092.45	+29.70	1,072.68	1,082.57	1,088.88	1,098.77	1,105.08	1,093.83	1,077.63	1,070.19	1,081.91	1,074.07	1,097.04
KOSDAQ 150	1,405.20	+9.60	1,378.20	1,391.70	1,406.50	1,420.00	1,434.80	1,413.25	1,384.95	1,396.66	1,399.04	1,407.53	1,403.90

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.