

AI 호재와 유가 낙폭 확대로 나스닥 최고치 경신

삼성선물

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

국내 증시, 외국인 매수
우위 이어지며 코스피
7,000 회복

전일 국내 증시는 코스피 지수가 7거래일 만에 7,000선을 회복하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.07%, KOSPI +1.65%, KOSDAQ +1.11%) 코스피200 지수 선물은 유가 하락 출발 속 미국 지수 선물 상승세에 연동되어 강세 개장. 이후 발표된 9월 1~20일 수출이 반도체 수출(\$341억, YoY +259.4%) 급증세를 지속하며 동기간 기준 역대 최대인 \$714억(YoY +47.8%)을 기록한 점 또한 호재로 작용. 이에 외국인의 선물 매수세에 힘입어 양 지수 선물은 장중 상승폭을 꾸준히 확대. 한편, 코스피 현물 시장에서는 외국인의 패시브 성격 프로그램 비차익거래가 이들 만에 순매도로 돌아섰으나, 삼성전자(내년 HBM4 생산 2배 확대가 전망)에 대해 1.1조원 규모의 대규모 순매수를 기록하며 이들 연속 매수 우위를 이어감.

반도체 강세 확대되며 지수
상승 주도

이에 힘입어 양 지수 모두 하락 종목 수가 상승 종목 수를 상회했음에도 반도체 업종이 지수 강세를 견인하는 모습이 나타남. 이와 더불어 코스피에서는 3분기 실적 기대감이 확대된 은행 업종이, 코스닥에서는 보로노이(차세대 폐암 신약 후보물질 'VRN11'의 임상 결과 호평) 등 일부 제약·바이오 종목이 선전하며 상승을 주도. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 기술주 강세가 확대된데 연동되어 강세를 이어감. 금일 지수 선물은 AI 투심 호조 속 국제유가 동향 및 외국인 수급 향방 주목하며 상승세 이어갈 전망.

미국 증시, 나스닥 지수
사상 최고치 경신

미국 증시는 나스닥 종합 지수가 사상 최고치를 경신하며 강세 마감(S&P 500 +1.49%, NASDAQ +2.26%, DOW +0.71%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 대외 부담 완화 분위기가 조성되며 상승 우위를 보임. 금주 목요일 미-중 정상회담을 앞두고 진행된 AI 및 무역 관련 베넌트 미국 재무장관과 허리핑 중국 부총리 간의 회담에 대해 양측이 긍정적으로 평가. 또한, 트럼프 대통령이 UN 총회에서 폐제시키안 이란 대통령과 만날 가능성에 열려있다는 입장을 밝히며 유가는 하락세를 이어가 브렌트유 선물은 한때 \$100을 하회하기도.

AI 투심 호조 속 S&P 500
지수와 VIX 동반 상승

한편, 메타가 최신 AI 에이전트 '뮤즈'가 애플 앱스토어 순위 1위를 기록하는 등 사용자들의 호평 받으며 급등했고, 개인용 에이전트 확대에 따른 CPU 수요 증대 전망에 AMD와 인텔을 중심으로 관련 반도체 종목들이 강세를 보임. 또한, M7 종목들의 강세가 두드러지며 나스닥 종합 지수는 6월 초 기록했던 사상 최고치를 경신. 유가와 금리 부담이 완화되자 AI 주도 실적 모멘텀 및 경기 성장세에 대한 자신감 유효한 가운데 선물옵션 만기 이후 포지션 공백 속 지수 급등이 나타난 것으로 분석됨. 다만, 옵션 시장 데이터에 따르면 M7을 중심으로 개별종목 기술주에 대한 콜옵션 추격 매수세가 우세하게 나타났음에도, S&P 500 지수 옵션에 대해서는 하방 보호 수급이 우세하게 나타나며 옵션 프리미엄이 전반적으로 상승해 VIX 지수는 소폭 상승 기록하기도.

글로벌 증시 동향

	증가	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,764.70	+1.5%	+1.9%	+1.2%	3,270,311	\$156.59B
NASDAQ	27,122.09	+2.3%	+3.6%	+3.6%	7,733,736	\$139.63B
Dow Jones	52,048.83	+0.7%	-0.7%	-2.3%	443,501	\$33.20B
Russell 2000	2,875.36	+0.5%	-0.6%	-4.7%	815,540	\$16.56B
EURO STOXX 50	6,318.20	+1.3%	+0.9%	-2.2%	168,348	\$8.33B
Nikkei 225	65,018.95	+1.4%	+1.6%	-0.8%	1,976,980	\$53.23B
Hang Seng	25,042.71	+1.2%	+0.5%	-3.7%	2,541,147	\$9.45B
KOSPI	7,007.72	+1.6%	+4.8%	+1.4%	246,095	₩20.81T
KOSDAQ	836.27	+1.1%	+3.7%	+4.3%	582,422	₩8.13T

FICC 동향

	증가	등락폭/률
달러지수	100.40	△ 0.18
USD/JPY	157.36	△ 0.48
USD/KRW	1,374.50	▼ 11.00
미 국채 10년물 (%)	4.95	-4.5bp
미 국채 2년물 (%)	4.75	+0.3bp
국고채 10년물 (%)	4.45	-1.5bp
국고채 3년물 (%)	4.05	+2.5bp
WTI 선물 (\$/배럴)	95.78	-4.5%
금 선물 (\$/oz)	4,383.90	-0.9%

KOSPI - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSPI	09월 21일		
	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	70,221	70,037	185
기관계	63,484	48,294	15,190
금융투자	20,238	7,498	12,740
은행	49	22	27
투신	4,327	3,044	1,283
사모펀드	4,944	3,332	1,613
보험	584	632	-49
연기금	33,058	33,688	-630
기타법인	18,553	1,963	16,590
개인	55,623	87,473	-31,850

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSDAQ	09월 21일		
	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	15,524	16,532	-1,007
기관계	5,166	5,451	-285
금융투자	2,515	2,771	-255
은행	1	4	-4
투신	1,004	889	116
사모펀드	945	959	-14
보험	92	105	-13
연기금	601	607	-6
기타법인	633	769	-136
개인	59,761	58,345	1,416

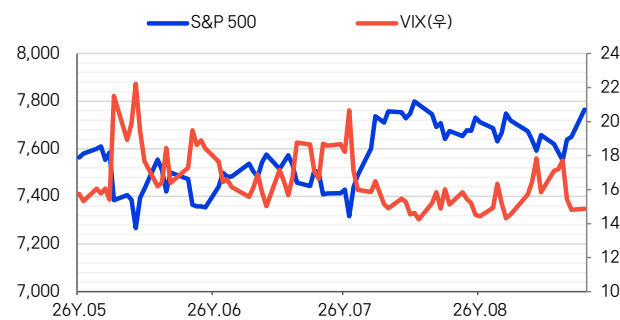
출처 : Infomax, 삼성선물

NXT 포함 전일 투자주체별 수급

	NXT		증시 전체 순매수 (억원)
	순매수 (억원)	순매수 (억원)	
외국인	2,382	1,560	
기관계	2,593	17,498	
금융투자	2,130	14,614	
은행	0	24	
투신	23	1,421	
사모펀드	445	2,044	
보험	-1	-63	
연기금	-4	-640	
기타법인	151	16,606	
개인	-4,757	-35,480	

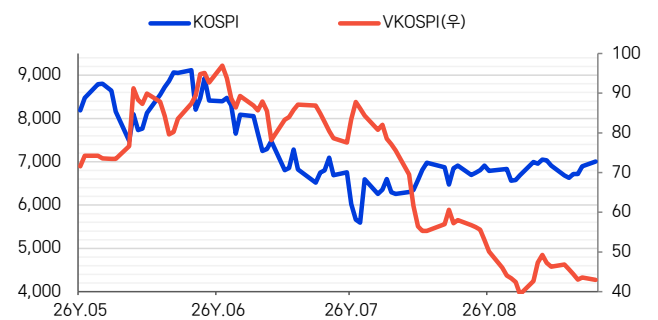
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



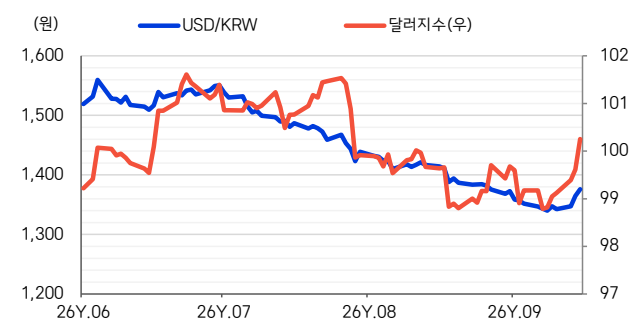
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



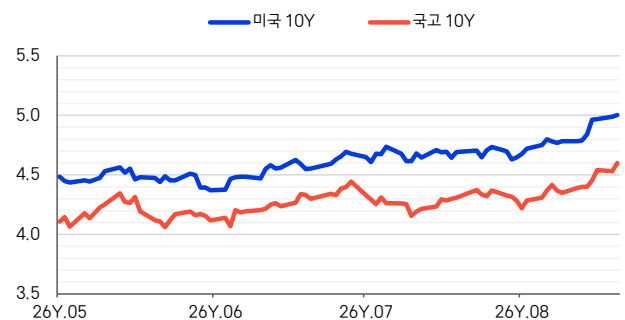
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



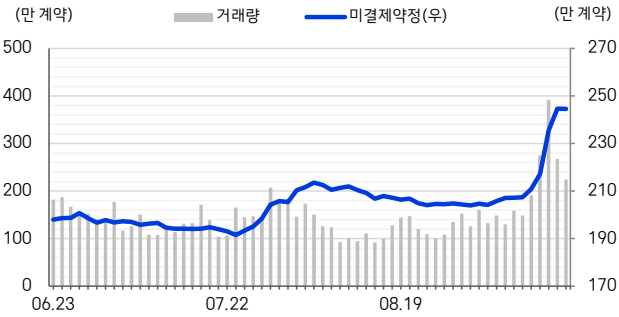
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	7,722.00	7,847.25	7,713.75	7,833.50	+176.15	+2.3%	1,290,422	510,287	-23,301	68.80	87
	MAR	7,802.00	7,926.25	7,795.00	7,915.50	+203.00	+2.6%	1,156	1,843,461	-45,189	150.80	178
E-mini NASDAQ 100	DEC	29,938.00	30,862.75	29,904.00	30,784.75	+1,171.07	+4.0%	525,149	68,507	-6,003	302.40	87
	MAR	30,291.50	31,236.25	30,270.00	31,154.25	+1,237.00	+4.1%	1,211	256,290	+4,070	671.90	178

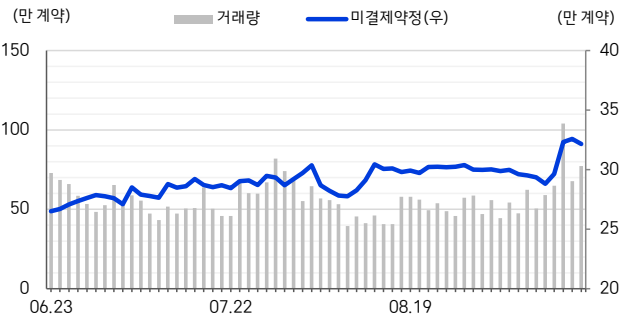
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



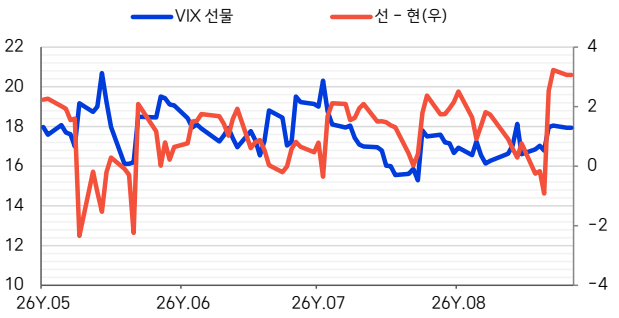
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



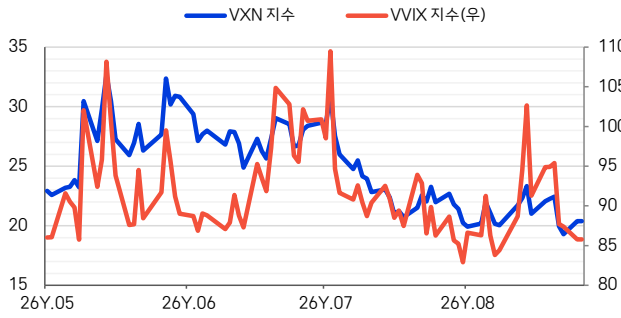
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물 동향



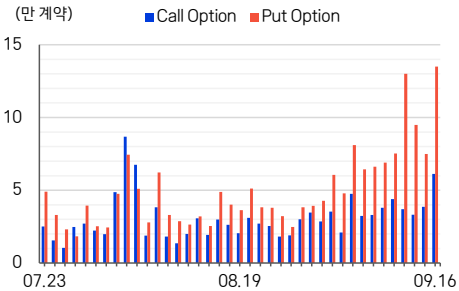
출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 변동성 지수 동향



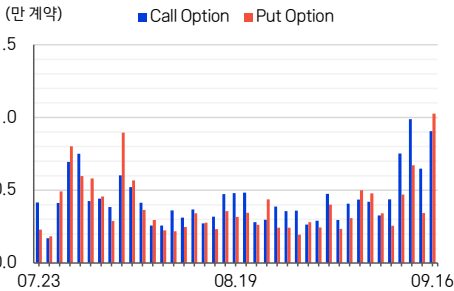
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



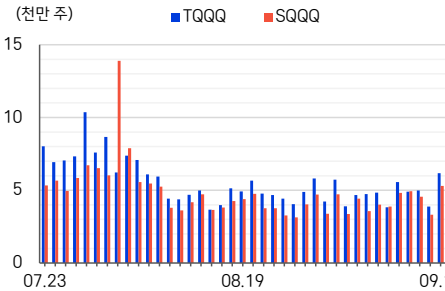
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	증가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,764.70	+114.20	7,657.01	7,710.85	7,745.04	7,798.88	7,833.07	7,815.98	7,727.95	7,638.10	7,636.90	7,663.41	7,599.24
NASDAQ	27,122.09	+599.55	26,527.97	26,825.03	27,004.48	27,301.54	27,480.99	27,391.27	26,914.76	26,404.59	26,329.89	26,314.19	26,065.37
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,833.50	+176.15	7,664.67	7,749.08	7,798.17	7,882.58	7,931.67	7,907.13	7,773.63	7,655.32	7,648.39	7,674.76	7,626.78
NASDAQ 100	30,784.75	+1,171.07	29,558.42	30,171.58	30,517.17	31,130.33	31,475.92	31,303.13	30,344.38	29,552.74	29,442.57	29,410.00	29,382.02

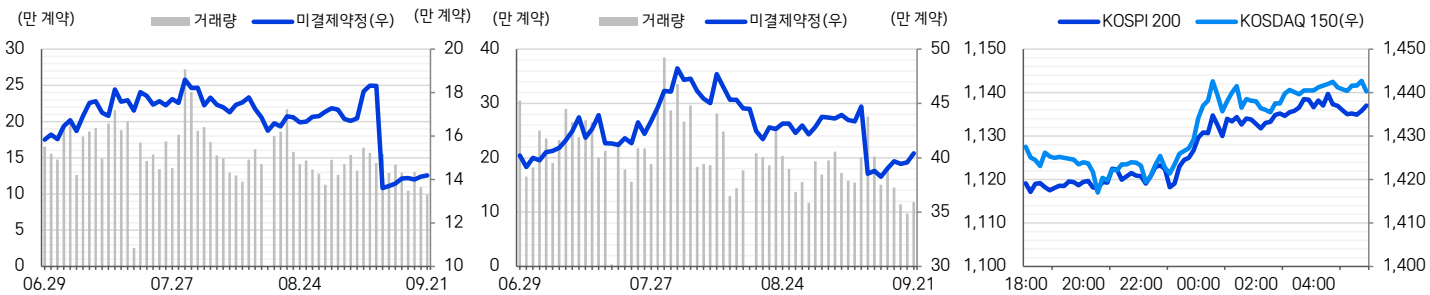
국내 지수선물 시세 (주간 거래)

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	DEC	1,101.80	1,117.75	1,096.50	1,115.10	+22.65	+2.1%	77,465	133,123	+556	2.94	79
	MAR	1,087.00	1,100.60	1,087.00	1,100.60	+21.55	+2.0%	4	4,414	-8	-11.56	170
KOSPI 200 Spread		-12.00	-12.00	-12.00	-12.00	-2.05		1				
MINI KOSPI 200	OCT	1,096.68	1,112.18	1,091.38	1,109.40	+22.14	+2.0%	99,427	62,495	-148	-2.76	16
	NOV	1,096.30	1,115.06	1,094.98	1,112.36	+24.32	+2.2%	428	2,462	+16	0.20	51
KOSDAQ 150	DEC	1,404.80	1,426.60	1,388.80	1,426.60	+21.40	+1.5%	115,774	404,076	+8,423	10.04	79

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 21일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	73,266	69,015	4,251	6,474	1,040
기관계	11,923	15,886	-3,963	-5,146	1,468
금융투자	9,022	13,120	-4,098	-11,149	835
은행	32	20	12	31	-16
투신	1,217	1,007	210	6,563	1,753
보험	172	244	-72	-338	-670
연기금	1,478	1,477	1	-237	-422
기타법인	637	631	6	-310	-700
개인	12,934	13,228	-294	-1,018	-1,808

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	269,500	+4.7%	2,277,055	4,629,481	274,000
SK하이닉스	1,874,000	+0.8%	292,833	941,711	1,868,000
SFA반도체	10,500	+16.8%	201,454	46,392	10,550
대우건설	18,260	-3.5%	127,144	215,624	18,290
두산에너빌리티	85,700	+0.4%	82,801	179,011	85,300
삼성중공업	20,700	-1.0%	69,164	227,309	20,600
한화생명	5,830	-1.0%	64,243	79,879	5,780
대한전선	29,650	-5.4%	60,033	48,369	29,700
한화시스템	76,900	-4.0%	59,735	62,076	76,500
우리금융지주	36,600	+1.1%	58,933	150,804	36,450

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
940	-3,180	외국인	-978	-4,833
-769	3,405	기관계	1,270	5,503
-430	4,206	금융투자	1,267	5,486
-108	238	개인	-227	-349

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-420,286	-420,286	-	-3,930,334
금융투자	146,667	29,853	176,520	381,071	11,111
투신	29,853	-	29,853	11,111	-5,164
연기금	-111	-39,710	-39,821	49,264	-85,180
총합	146,540	-472,668	-326,129	411,060	-4,279,159

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	7,007.72	+113.49	6,901.97	6,954.85	6,991.21	7,044.09	7,080.45	7,062.27	6,973.03	6,792.52	6,859.70	6,816.49	6,903.55
KOSDAQ	836.27	+9.15	816.42	826.35	832.33	842.26	848.24	845.25	829.34	822.79	822.06	821.80	811.81
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,115.10	+22.65	1,088.53	1,101.82	1,109.78	1,123.07	1,131.03	1,127.05	1,105.80	1,093.69	1,087.80	1,078.76	1,093.23
KOSDAQ 150	1,426.60	+21.40	1,376.20	1,401.40	1,414.00	1,439.20	1,451.80	1,445.50	1,407.70	1,412.86	1,408.61	1,408.63	1,402.45

Compliance Notice

본 조사항목은 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사항목은 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대역할 수 없습니다. 본 조사항목에 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.