

[Derivatives Analyst]

정희찬 연구원

heechan.chung@samsung.com

지수 하단 지지한 엔비디아

삼성선물

국내 증시, 반도체 하방
압력 속 코스피, 코스닥
차별화

전일 국내 증시는 반도체 업종 하방 압력 두드러진 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F - 3.44%, KOSPI -2.70%, KOSDAQ +0.25%). 코스피200 지수 선물은 연휴간 금리 상승세 및 지정학적 긴장 고조 소화하며 하락 출발. 특히, 지난주 오라클의 데이터센터 프로젝트 불가항력 선언으로 반도체 투심이 악화된 영향에 시가총액 상위 종목들이 장중 낙폭을 꾸준히 확대. SK하이닉스의 경우 손자회사 솔리다임의 내년 미국 상장 검토 소식이 전해지자 중폭 상장에 대한 우려가 확대되었으며, 삼성전자 역시 금일 배당락일을 앞두고 장중 외국인의 주식선물 매도세가 강화되며 기존 매수 포지션 청산 나타난 것으로 분석됨.

반도체 외 업종은 대체로
강세

이에 외국인의 선물 매도 우위 속 베이스는 장중 한때 백워데이션을 기록하는 등 대폭 축소됨. 다만, 국내 26개 업종 중 19개가 상승했고, 코스피 상승 종목 수는 600개를 상회하며 8월 초 이후 최대 수준을 기록해 대체로 강세를 보이며 반도체에 하방 압력이 집중되었던 것으로 판단. 코스닥 지수는 상한가 기록한 HLB(담관약 신약 FDA 허용)를 중심으로 제약·바이오 업종 투심이 개선된 데 힘입어 상승 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 지수가 기술주 중심으로 하락 전환한데 연동되어 약세를 이어감. 금일 지수 선물은 삼성전자 배당락 소화하며 지정학적 긴장 완화 기대 속 반도체 저가매수 유입 여부 주목하며 낙폭 만회 시도할 전망.

미국 증시, 미국채 10년물
금리 5.2% 재차 돌파하며
약세

미국 증시는 미국채 10년물 금리가 고점을 더욱 높인 가운데 약세 마감(S&P 500 - 0.77%, NASDAQ -0.92%, DOW -0.67%). 정규장 개장 전 미국 지수 선물은 미국-이란간 협상 기대감 약화로 상승 출발한 국제유가 및 미국채 10년물 금리의 5.2% 재돌파 소화하며 하락 우위가 나타남. 이에 위험회피 심리 고조로 VIX 지수는 9월 FOMC 이후로 최고치인 16pt 위에서 마감하며 급등. 다만, 이후 사우디의 동-서 송유관 운영 재개로 원유 공급 우려 완화되었고, 미국 측에서 트럼프 대통령이 이란 핵 협상 진전시 제재 완화 의향을 밝혔다는 소식에 유가 급락하며 지수는 낙폭을 일부 만회.

기술주 하락 우위 속 상승
돌보인 엔비디아

한편, 주말간 오픈AI가 안정성에 대한 우려로 프론티어 모델 학습을 중단한다는 소식 등으로 AI 투심 악화된 점 역시 지수 움직임에 부정적으로 작용. 다만, 이에 대해 엔비디아가 AI 에이전트 해킹 관련 보안 플랫폼을 공개함과 더불어 \$1,500억 규모의 추가 자사주 매입을 발표하며 애플이 '24년 기록한 기존 역대 최대 자사주 매입 규모 넘어선 영향에 강세 돋보이며 지수 하단을 일부 지지. 이는 올해 들어 미국 기업들의 주식 순발행이 증가하고 있는 추세에서 특히 긍정적인 재료. 또한, 중국 당국이 자국 기업에 동사 신형 칩 구매 허용 검토 소식 전해진 점 역시 호재로 작용한 것으로 분석됨. 한편, 금요일 9월 고용보고서 발표를 앞두고 금일에는 8월 JOLTs(미국 노동부 구인, 이직 보고서) 구인 건수(예상 724.0만, 이전 727.1만) 발표가 예정되어 있어 주목.

글로벌 증시 동향

	증가	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,683.69	-0.8%	-1.0%	-0.4%	2,906,525	\$128.73B
NASDAQ	26,820.38	-0.9%	-1.1%	+1.6%	6,032,251	\$109.91B
Dow Jones	51,481.51	-0.7%	-1.1%	-3.9%	455,349	\$32.08B
Russell 2000	2,817.91	-0.7%	-2.0%	-5.2%	784,680	\$15.93B
EURO STOXX 50	6,301.28	-0.0%	-0.3%	-2.8%	166,806	\$8.35B
Nikkei 225	65,877.62	-0.7%	+3.1%	-0.8%	1,618,330	\$40.68B
Hang Seng	24,642.51	+0.5%	-1.6%	-3.7%	2,328,888	\$8.78B
KOSPI	6,889.74	-2.7%	+2.6%	+1.5%	230,005	₩23.05T
KOSDAQ	846.58	+0.2%	+3.0%	+1.0%	579,985	₩6.33T

FICC 동향

	증가	등락폭/률
달러지수	101.17	△ 0.20
USD/JPY	157.39	△ 0.11
USD/KRW	1,359.90	△ 2.90
미 국채 10년물 (%)	5.24	+7.5bp
미 국채 2년물 (%)	4.93	+7.8bp
국고채 10년물 (%)	4.53	+15.7bp
국고채 3년물 (%)	4.11	+11.6bp
WTI 선물 (\$/배럴)	92.60	+0.2%
금 선물 (\$/oz)	4,168.40	-3.5%

KOSPI - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSPI	09월 28일		
	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	73,461	106,291	-32,830
기관계	50,311	60,480	-10,169
금융투자	15,118	16,521	-1,403
은행	18	41	-23
투신	2,700	7,701	-5,000
사모펀드	2,735	4,494	-1,759
보험	470	782	-312
연기금	29,103	30,923	-1,821
기타법인	17,844	1,460	16,384
개인	88,533	62,066	26,467

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 수급 (KRX)

KOSDAQ	09월 28일		
	매수	매도	순매수 (억원)
외국인	15,672	15,150	522
기관계	4,711	5,441	-730
금융투자	1,998	2,734	-735
은행	1	21	-20
투신	1,112	1,107	5
사모펀드	959	926	32
보험	73	95	-22
연기금	567	546	21
기타법인	522	466	56
개인	42,268	42,131	137

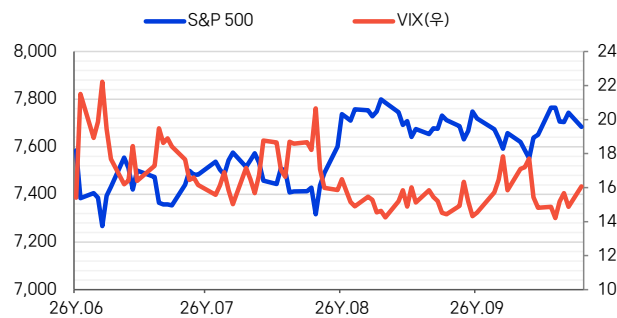
출처 : Infomax, 삼성선물

NXT 포함 전일 투자주체별 수급

NXT	증시 전체	
	순매수 (억원)	순매수 (억원)
외국인	-3,748	-36,056
기관계	-4,480	-15,380
금융투자	-4,638	-6,776
은행	0	-43
투신	-249	-5,244
사모펀드	406	-1,320
보험	0	-334
연기금	0	-1,800
기타법인	-92	16,348
개인	-5,045	34,811

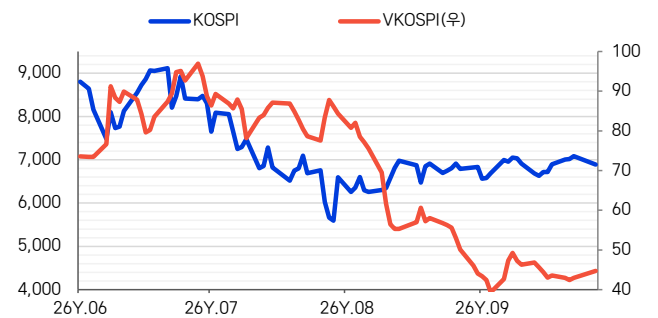
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



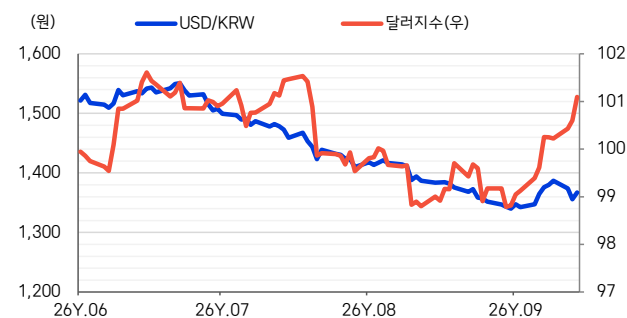
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



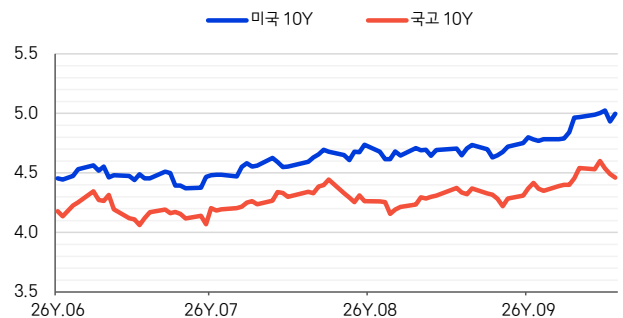
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



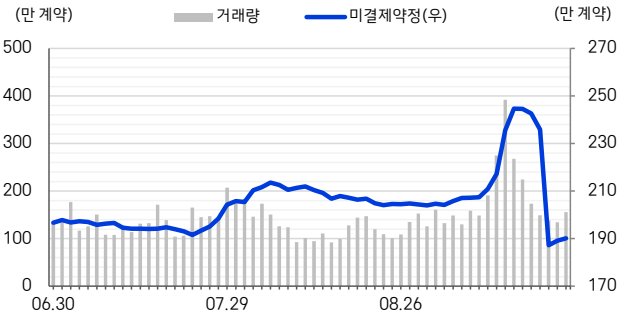
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	7,796.00	7,803.00	7,726.00	7,746.75	-57.00	-0.7%	1,693,578	1,893,231	-4,841	63.06	80
	MAR	7,881.00	7,886.00	7,809.00	7,829.00	-57.50	-0.7%	3,319	7,172	+751	145.31	171
E-mini NASDAQ 100	DEC	30,870.00	30,920.75	30,356.75	30,566.25	-323.00	-1.0%	662,634	271,214	-753	289.44	80
	MAR	31,228.25	31,258.50	30,736.00	30,936.75	-324.00	-1.0%	1,479	756	-13	659.94	171

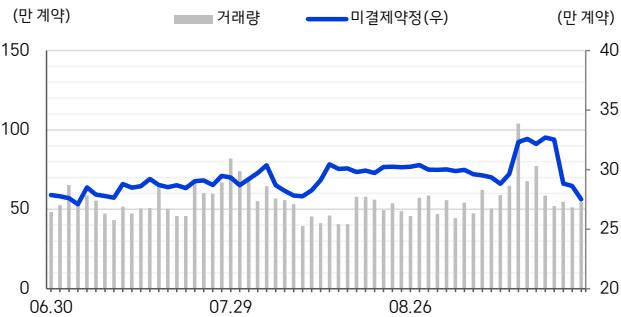
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



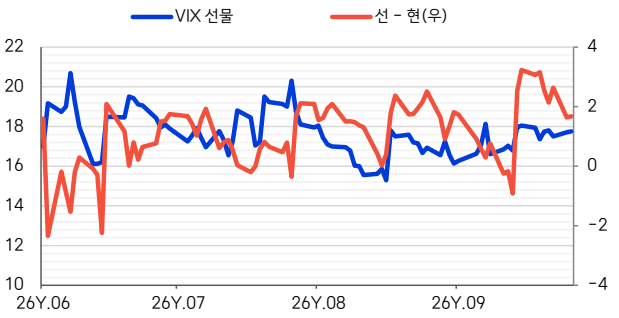
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



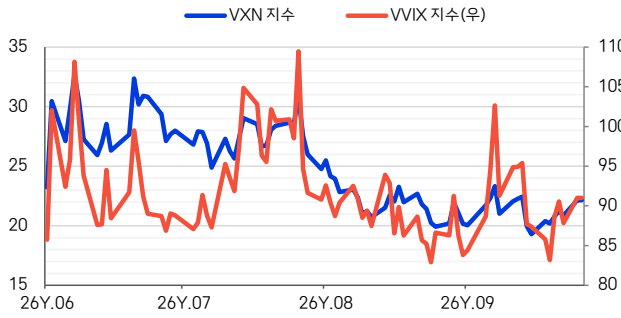
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물 동향



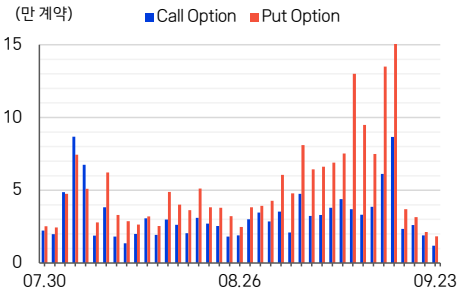
출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 변동성 지수 동향



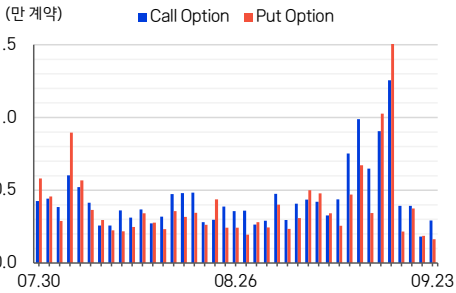
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



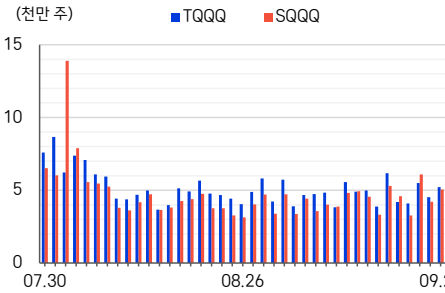
출처 : Bloomberg, 삼성선물

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	7,683.69	-59.72	7,633.93	7,658.81	7,691.48	7,716.36	7,749.03	7,703.92	7,646.37	7,720.38	7,679.24	7,671.07	7,621.60
NASDAQ	26,820.38	-248.34	26,559.70	26,690.04	26,840.03	26,970.37	27,120.36	26,905.20	26,624.87	27,001.76	26,703.17	26,504.36	26,162.12
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,746.75	-57.00	7,681.58	7,714.17	7,758.58	7,791.17	7,835.58	7,774.88	7,697.88	7,766.65	7,735.24	7,697.24	7,652.64
NASDAQ 100	30,566.25	-323.00	30,050.58	30,308.42	30,614.58	30,872.42	31,178.58	30,743.50	30,179.50	30,707.10	30,337.27	29,819.57	29,465.82

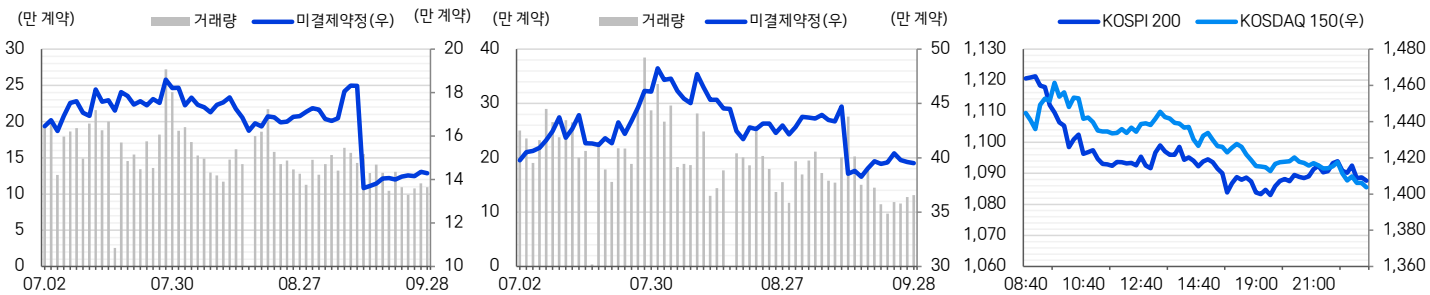
국내 지수선물 시세 (주간 거래)

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	DEC	1,122.10	1,124.70	1,088.90	1,088.90	-38.85	-3.4%	108,968	133,838	-953	-0.38	72
	MAR	1,112.65	1,112.65	1,081.40	1,081.40	-31.25	-2.8%	411	4,517	+108	-7.88	163
KOSPI 200 Spread		-8.00	-8.00	-10.70	-10.65	-0.95		106				
MINI KOSPI 200	OCT	1,116.64	1,118.92	1,083.38	1,083.38	-38.68	-3.4%	104,586	63,719	+474	-5.90	9
	NOV	1,120.00	1,142.40	1,087.30	1,088.02	-37.74	-3.4%	637	2,666	+155	-1.26	44
KOSDAQ 150	DEC	1,439.90	1,464.00	1,422.80	1,426.50	-5.50	-0.4%	131,364	395,035	-1,069	0.14	72

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 28일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	78,364	80,195	-1,831	11,241	2,388
기관계	18,887	16,492	2,395	-11,157	-812
금융투자	16,187	11,070	5,117	-12,617	532
은행	55	66	-11	8	-32
투신	1,123	4,060	-2,937	1,235	-309
보험	254	99	155	34	-791
연기금	1,265	1,190	75	186	-213
기타법인	890	1,156	-266	149	-488
개인	11,653	11,951	-298	-233	-1,088

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	265,500	-5.9%	2,417,112	4,560,482	270,000
SK하이닉스	1,769,000	-5.5%	391,963	925,573	1,768,000
대우건설	18,680	+7.9%	313,489	231,630	18,680
한화솔루션	33,450	+13.8%	176,921	89,583	33,350
대한항공	31,800	+1.1%	150,885	230,513	31,700
한화생명	5,810	+4.7%	95,269	104,437	5,820
우리금융지주	36,300	+2.7%	89,750	160,939	36,400
두산에너지리티	81,700	+0.1%	86,180	231,742	82,000
미래에셋증권	31,850	-1.6%	67,720	346,174	31,800
한국전력	30,700	+1.2%	60,590	157,104	30,700

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-822	31,648	외국인	-768	56,447
964	-32,696	기관계	778	-55,406
972	-32,633	금융투자	740	-55,357
-291	823	개인	-36	-986

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,037,425	-2,037,425	3,864	-2,390,660
금융투자	-33,044	44,829	11,785	378,734	58,159
투신	44,829	-	44,829	58,159	2,406
연기금	-506	-9,424	-9,930	6,542	-194,912
총합	-33,563	-2,136,249	-2,169,812	391,444	-2,980,548

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	6,889.74	-191.18	6,772.22	6,830.98	6,948.44	7,007.20	7,124.66	6,977.82	6,801.60	6,978.10	6,854.54	6,842.75	6,831.99
KOSDAQ	846.58	+2.10	829.73	838.16	849.65	858.08	869.57	863.83	843.91	837.77	826.68	823.49	809.10
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,088.90	-38.85	1,065.03	1,076.97	1,100.83	1,112.77	1,136.63	1,106.80	1,071.00	1,105.46	1,083.19	1,080.95	1,079.57
KOSDAQ 150	1,426.50	-5.50	1,396.57	1,411.53	1,437.77	1,452.73	1,478.97	1,445.25	1,404.05	1,419.96	1,405.37	1,402.90	1,388.88

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.