



주간 파생시황

2026년 6월 8일~11일

▶ 한화투자증권 투자전략팀

이번 주 시황 요약

이번 주 KOSPI200 선물은 연준 긴축 우려와 반도체 업황 불확실성으로 외국인 현물 매물이 대거 출회되며 5.6% 하락. 대형주 부진이 지수 하락을 견인. 주 초반 위험자산 선호 심리 위축 속에 큰 폭 하락했으나, 주 중반 이후 저가 매수세 유입에 힘입어 일부 반등이 나타났음. 변동성이 크게 확대된 가운데, 전주대비 하락한 1225.70pt를 기록했고 차근월물도 1236.05pt로 동반 약세

수급 요약

KOSPI200 현물 시장에서 외국인은 6조 713억원 대규모 순매도를 기록하며 지수 하락을 견인. 기관도 금융투자를 중심으로 2조 5,149억원 순매도 물량이 출회되며 하방 압력 확대. 반면 개인은 7조 9,530억원을 순매수하며 매물 소화. 선물 시장에서는 기관과 금융투자가 각각 9,244억원, 1조 3,765억원의 순매수를 나타내 하락을 방어했으나, 외국인과 개인은 각각 4,453억원, 5,775억원 순매도를 보였고 차이 실현 집중

변동성 및 옵션 시장

지수의 전반적인 약세 흐름 속에 투자자들의 불안 심리가 부각되며 VKOSPI는 전주대비 13.9pt 상승한 87.3pt로 마감. 옵션시장에서는 지수 추가 하락 우려로 풋옵션 매수세가 우위를 보였고, 반등 기대 약화에 콜옵션 매도 물량이 출회되며 변동성 확대를 견인. 주 후반 외국인의 포지션 조정이 일제히 나타나며 프리미엄 변동 폭이 다소 진정되는 흐름을 나타냈으며 대체로 제한적인 등락으로 마감

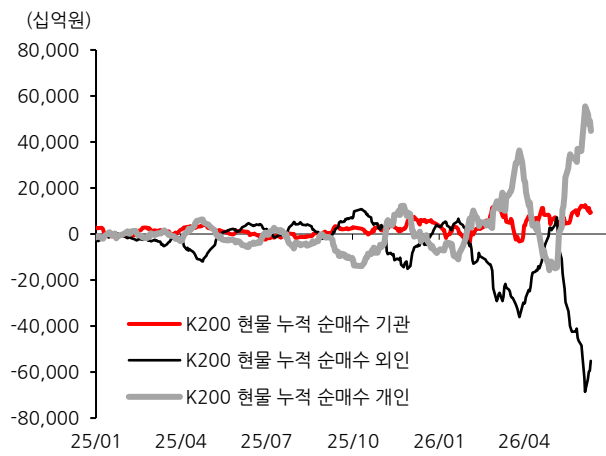
현·선물 베이스와 차익거래 동향

현·선물 시장의 목요일 이론 베이스는 -4.3pt를 기록한 가운데, 주간 변동성이 크게 확대되며 백워드이션과 콘탱고를 오가는 혼조세를 보이며 마감. 이 같은 불안정한 베이스 여건 속에 금융투자 중심의 차이 매물이 일부 출회되며 현물 수급 부담이 확대됐고 지수 또한 압박. 주 후반 선물 저평가 현상이 심화되며 비차익거래 역시 매도 우위를 나타냈으며 전체적인 프로그램 매매는 매도 기조 속에 마감

다음 주 전망 및 대응

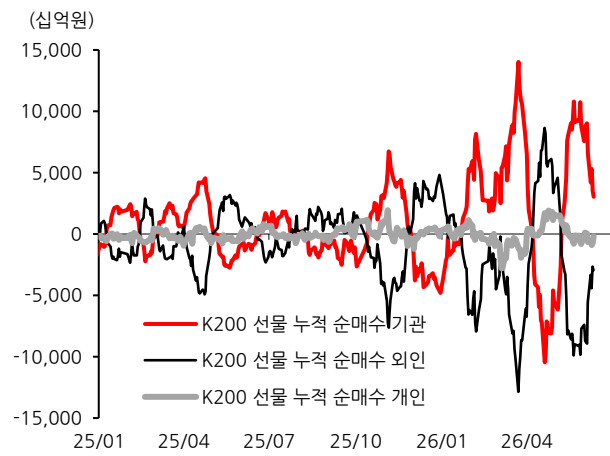
다음 주 시장은 주요국 통화정책회의의 경계감 속에 외국인 수급 변동성이 부각되며 추가적인 하방 지지력을 테스트할 것으로 예상. 글로벌 통화 긴축 우려로 상단이 다소 제한되는 기간 조정 장세가 예상되는 가운데, 단기 급락에 따른 반발 매수 기대에 일부 반등 시도 가능. 투자전략 측면에서는 외국인 매매 동향을 주시하며, 베이스 변화에 따른 프로그램 차익거래 향방을 고려한 보수적 대응 유효

[그림1] KOSPI200 현물 주체별 누적 순매수



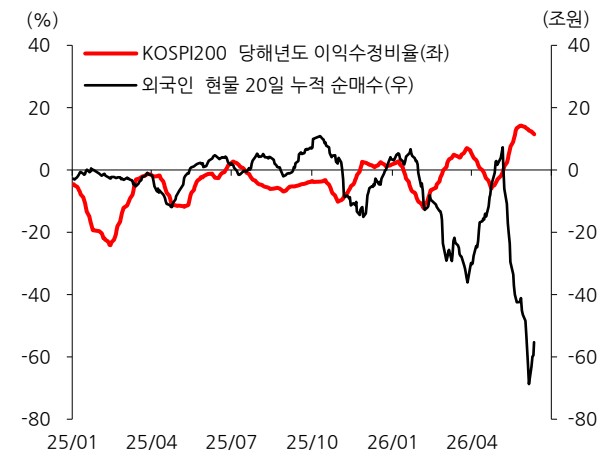
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] KOSPI200 선물 주체별 누적 순매수



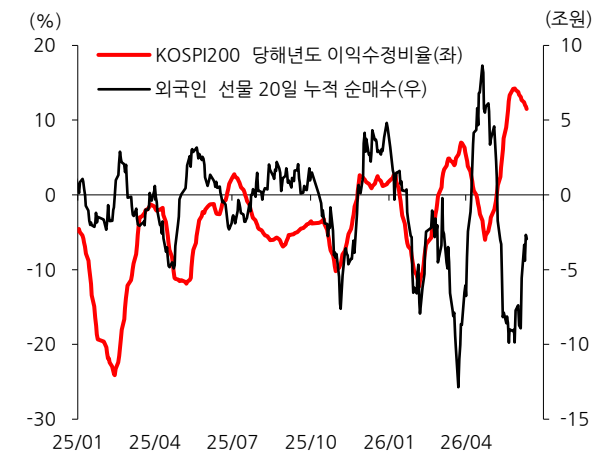
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] KOSPI200 이익 모멘텀과 외인 현물 순매수



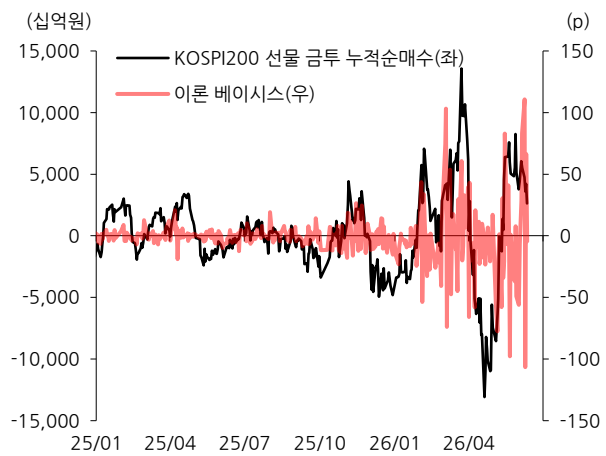
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] KOSPI200 이익 모멘텀과 외인 선물 순매수



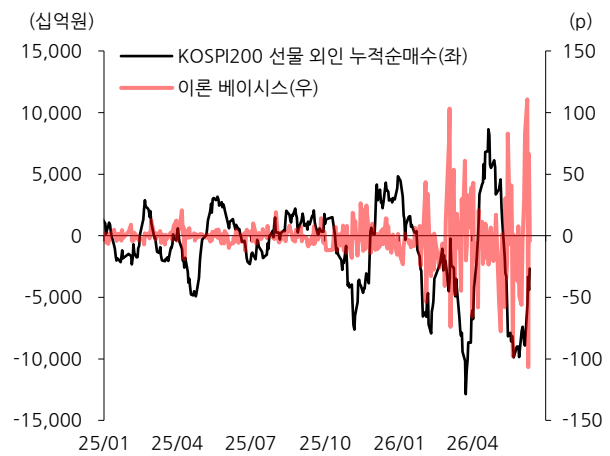
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 이론 베이스스와 금투 누적 순매수



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 이론 베이스스와 외인 누적 순매수



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 6월 12일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (투자전략팀)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소장에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

© MSCI

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, disseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.