



주간 파생시황

2026년 8월 10일~13일

▶ 한화투자증권 투자전략팀

이번 주 시황 요약

이번 주 KOSPI200 선물은 엔비디아의 AI 인프라 컨소시엄 보도 등에 따른 반도체 투자심리 개선과 미국 기술주 반등에 힘입어 큰 폭 상승 마감. 주 초반 글로벌 증시 안정화에 저가 매수세가 유입되며 뚜렷한 반등을 보였고, 주 후반 반도체 업황 회복 기대와 미국 물가 우려 완화에 매수세가 집중되며 지수 상승을 견인. KOSPI200 최근월물은 목요일 1,073.7pt로 9.7% 상승했고, 차근월물은 1,077.5pt로 9.2% 상승 마감

수급 요약

KOSPI200 현물 시장에서는 외국인과 기관의 동반 매수세가 지수 상승을 견인. 현물 시장은 외국인이 3조 9,194억 원, 기관이 1조 5,458억 원을 순매수했고 개인은 5조 2,484억 원의 대규모 순매도 마감. 선물 시장은 단기 차익 실현 매물이 출회되며 기관이 6,620억 원을 순매도했으나, 외국인이 6,157억 원을 순매수하며 지수 하방 지지. 한편 개인은 22억 원 수준의 소폭 매도 우위 기록

변동성 및 옵션시장

VKOSPI는 주 초반 69.55pt를 기록해 다소 높은 수준을 보였으나, 점차 시장 불안 심리가 진정되는 가운데 큰 폭 하락 마감. 지수 상승과 함께 시장의 하방 경직성이 부각되며 목요일에는 55.28pt까지 하락 안정화. 지난 5월 초 이후 처음으로 60pt 하회. 옵션시장에서는 콜옵션 중심의 거래 대금 증가세가 나타났으며, 외국인은 지수 추가 상승 기대에 풋옵션 매도를 늘리며 전반적인 시장 변동성 축소 흐름 지속

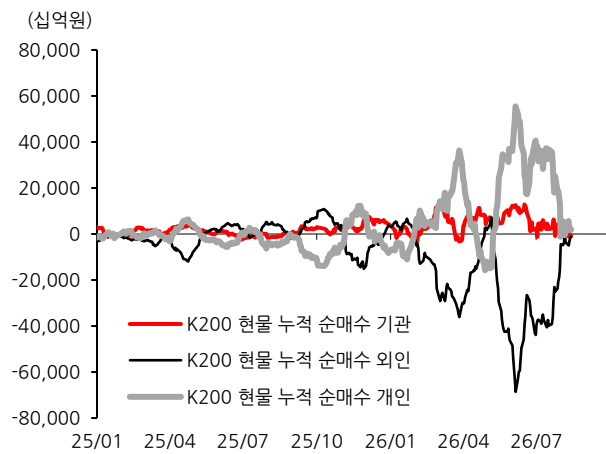
현·선물 베이스스와 차익거래 동향

KOSPI200 현·선물 이론 베이스스는 주 초반 -1.25pt에서 목요일 -39.88pt까지 큰 폭 하락 마감. 실제 시장 베이스스는 콘탱고를 유지한 가운데, 이론 베이스스와 괴리가 크게 확대. 이에 선물의 상대적 고평가가 부각되며, 금융투자를 중심으로 현물 매수 및 선물 매도 형태의 차익거래 물량이 일제히 유입. 이 과정에서 선물 매물이 출회되며 전반적인 시장 베이스스의 약세 흐름을 견인

다음 주 전망 및 대응

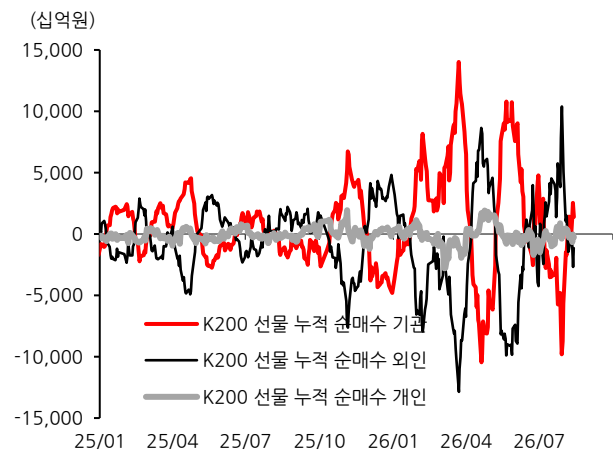
다음 주 선물 시장은 글로벌 반도체 투자심리 개선과 우호적인 매크로 환경에 힘입어 추가 상승 시도 전망. 단기 지수 상승에 따른 피로감으로 일부 차익 실현 매물이 출회되며 변동성 확대가 나타날 수 있으나, 외국인의 견조한 현물 매수세가 지수 하단을 견고하게 지지할 것으로 예상. 따라서 장중 지수 조정 시 저점 매수 기회로 활용하는 대응 전략이 유효하며 점진적인 비중 확대 권고

[그림1] KOSPI200 현물 주체별 누적 순매수



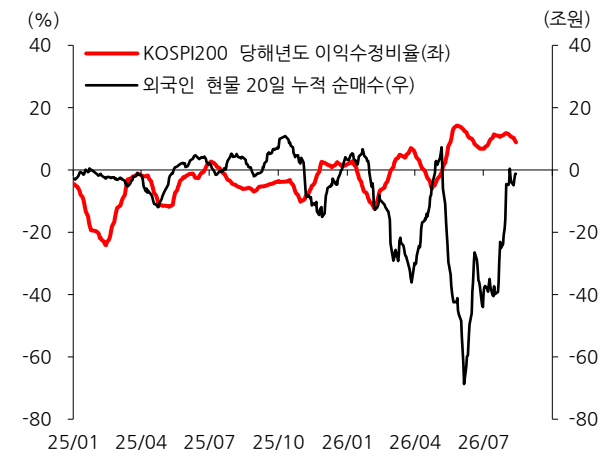
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] KOSPI200 선물 주체별 누적 순매수



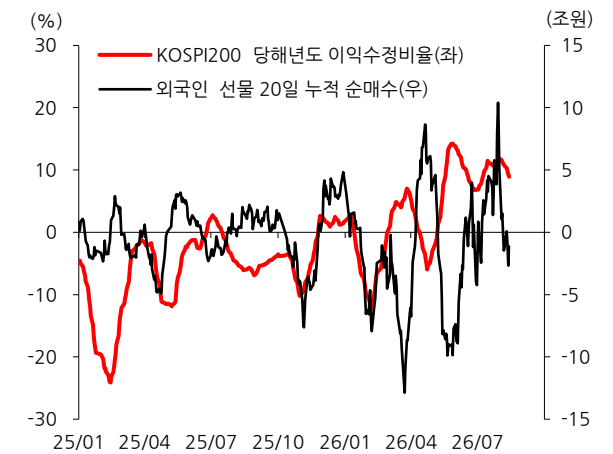
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] KOSPI200 이익 모멘텀과 외인 현물 순매수



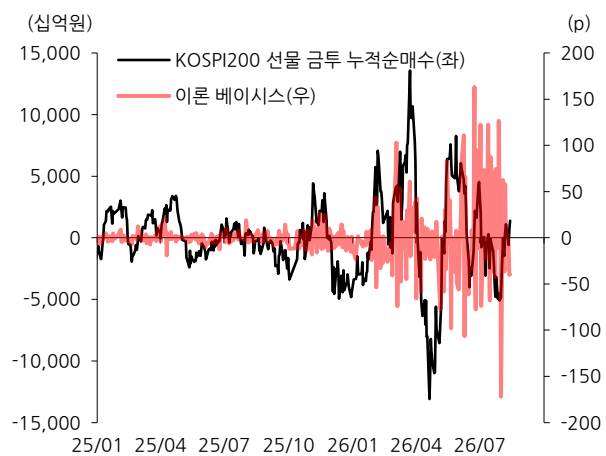
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] KOSPI200 이익 모멘텀과 외인 선물 순매수



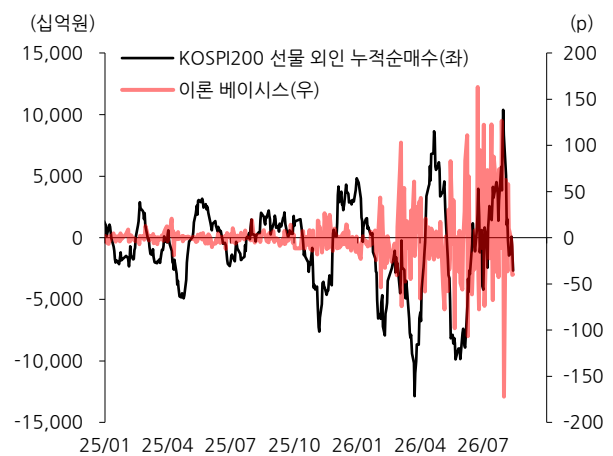
자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 이론 베이스와 금투 누적 순매수



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 이론 베이스와 외인 누적 순매수



자료: WISEfn, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 8월 14일)

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 책임소재에 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.