SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

관세 불법 판결에 지수 선물 상승 출발

Daily | 2025. 9. 1. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,460.26	-0.6%
NASDAQ	21,455.55	-1.2%
Dow Jones	45,544.88	-0.2%
VIX	15.36	+6.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,351.73	-0.8%
DAX	23,902.21	-0.6%
Nikkei 225	42,718.47	-0.3%
Hang Seng	25,077.62	+0.3%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,186.01	-0.3%
KOSDAQ	796.91	-0.2%
VKOSPI	19.52	+1.1%

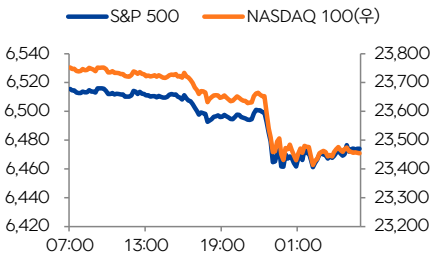
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.77	▼ 0.04
USD/KRW	1,389.80	△ 4.50
미 국채 10년물 (%)	4.230	+2.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.618	-1.3bp
국고채 10년물 (%)	2.813	-0.2bp
국고채 3년물 (%)	2.427	+1.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	64.01	-0.9%
금 선물 ($/oz)	3,516.10	+1.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
09/01	427.45	-3.15	15,409	266,148	+139
08/29	434.45	+1.80	8,929	264,970	-85
08/28	429.45	-1.15	10,415	264,861	+45

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 물가 예상 부합에도 반도체주 약세에 하락 전환

전주 금요일 코스피 선물은 갭 상승 개장 이후 하락 전환하며 약세 마감(KOSPI 200 F -0.47%). 외국인이 하루만에 순매도 전환했고, 기관 중에서는 투신 매도세 두드러지며 지수에 하방 압력으로 작용. 반면, 금융투자와 개인이 순매수 보인 가운데 미결제약정은 이틀 연속 증가 흐름 이어감. 시장 베이시스는 프로그램 매도 확대 등 영향에 장중 점차 개선되는 흐름 보였음에도 목요일 대비 축소 기록하며 마감. 야간 거래에서는 미국 증시 소화하며 소폭 하락 마감.

국내 증시는 외국인 현선 동반 순매도에 약세 마감(KOSPI -0.32%, KOSDAQ -0.19%). 코스피는 S&P 500이 사상 최고치 경신하는 등 강세 보인 미국 증시 영향에 상승 출발. 다만, 4거래일 연속 순매도 기록한 외국인의 매도 압력 심화에 이내 하락 전환. 프로그램 매매 비차익거래의 매도 규모가 확대된 점 또한 수급 악화에 기여. 2차전지 업종이 테슬라 판매 부진에 약세 보인 반면, 수주 기대에 강세 보인 조선주가 지수 하단을 지지.

미국 증시는 반도체주 중심 하락에 약세 마감(S&P500 -0.64%, NASDAQ -1.15%). 지수 선물은 전산장 거래 시간대에서 PCE 발표 경계하며 목요일 상승분 대부분 반납. 특히, 목요일 장 마감 이후 있었던 델의 분기 실적 발표에서 어닝 서프라이즈에도 불구하고 시장이 다음 분기 실적 가이던스에 실망하자 나스닥 지수가 상대적으로 약세 기록. 이후, 예상치 부합했던 PCE 결과(전월비 근원 0.3%)에 금리 인하 기대감이 유지되었음에도 정규장 개장 이후 낙폭은 확대됨. PCE와 동시에 발표된 전월비 개인 소득(0.4%)과 개인 지출(0.5%) 역시 컨센 부합한 반면, 이후 발표된 미시간대 소비자 심리지수(58.6, 예상 58.2)는 예상치를 소폭 하회. 한편, 장중 미국 상무부가 삼성전자와 SK하이닉스를 대상으로 미국산 반도체 장비를 중국에 허가 없이 반출할 수 있도록 했던 제도(VEU 프로그램)를 120일 후 철회하겠다고 밝혀 양사와 반도체 장비 업체들에 향후 악재로 작용할 우려. 금일 미국 증시는 노동절로 휴장이며, 지수 선물 거래는 한국시간 2일 새벽 2시에 조기 마감 예정.

증시 이슈 – 트럼프 관세 불법 판결, 지수 선물은 상승 출발

장 마감 이후에는 미국의 $800 이하 소액 관세 면제가 폐지된 가운데 연방항소법원이 트럼프의 일부 관세 정책에 대해 불법이라고 판결. 이에 영향받는 관세는 지난 4월 '해방의 날'에 부과를 발표한 전세계 대상 10% 보편관세와 2월 펜타닐 유입을 이유로 멕시코, 캐나다, 중국에 부과한 관세 등이다. 이번 판결에 따르면 실제 관세의 무효화는 10월 14일에 이뤄지나, 트럼프는, 트럼프는 현재 보수 우위 구도인 대법원에 상고할 뜻을 밝힘. 이에 불확실성 증가로 변동성 상방 리스크가 확대될 것으로 전망되는 가운데 지수 선물은 상승 출발.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,489.28	6,491.76	6,444.57	6,460.26	-41.60	-0.6%	-0.1%	+3.6%	+9.8%	766,687	$103.33M
NASDAQ	21,630.33	21,631.15	21,397.98	21,455.55	-249.61	-1.2%	-0.2%	+3.9%	+11.1%	1,377,419	$91.31M
Dow Jones	45,590.96	45,616.16	45,377.21	45,544.88	-92.02	-0.2%	-0.2%	+4.5%	+7.1%	143,882	$28.20M
Russell 2000	2,381.16	2,382.13	2,359.40	2,366.42	-11.99	-0.5%	+0.2%	+9.2%	+6.1%	397	$.00M
KOSPI	3,208.80	3,212.69	3,184.48	3,186.01	-10.31	-0.3%	+0.6%	+2.1%	+32.8%	245,132	₩8.97T
KOSDAQ	801.96	805.94	795.56	796.91	-1.52	-0.2%	+1.8%	+3.1%	+17.5%	787,611	₩5.04T
KOSPI 200	433.69	434.36	429.95	430.12	-1.69	-0.4%	+0.4%	+2.2%	+35.3%	82,962	₩6.84T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	08월 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	33,933	37,657	**-3,724**	-11,599	31,637
기관계	16,740	16,092	**648**	3,075	3,462
금융투자	5,589	4,026	**1,563**	734	41,478
은행	37	96	**-59**	-182	-28
투신	1,473	2,052	**-579**	451	-17,325
사모펀드	1,678	1,548	**130**	1,659	-17,325
보험	637	768	**-131**	-408	-16,331
연기금	7,257	7,527	**-270**	767	21,986
기타법인	1,705	982	**723**	4,879	83,571
개인	37,315	34,962	2,353	3,646	-118,669

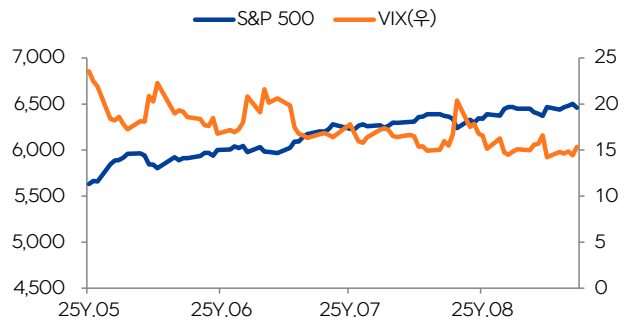
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	08월 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	10,994	11,492	**-499**	1,887	1,618
기관계	3,702	3,275	**427**	622	-8,636
금융투자	1,462	1,391	**71**	-95	1,207
은행	7	5	**2**	-96	-1,950
투신	779	585	**194**	567	229
사모펀드	682	599	**84**	451	-3,373
보험	117	88	**29**	14	-688
연기금	651	577	**75**	34	-300
기타법인	452	594	**-142**	-819	-6,250
개인	35,282	35,067	**214**	-1,690	13,269

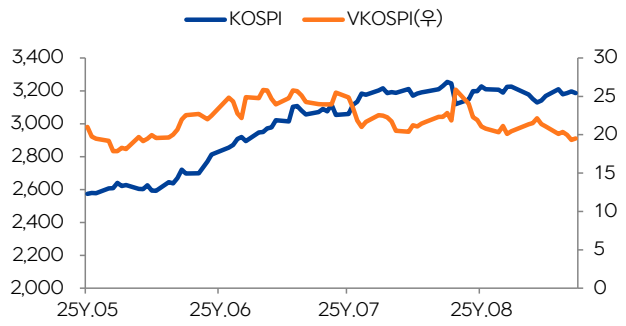
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



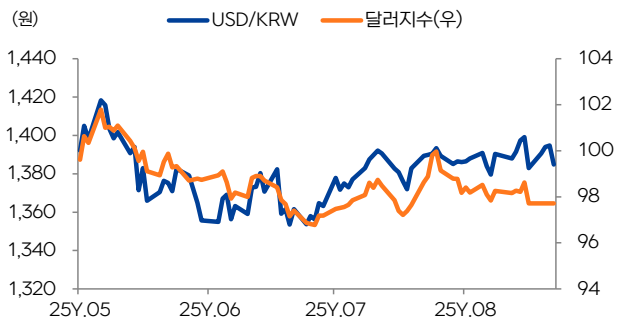
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



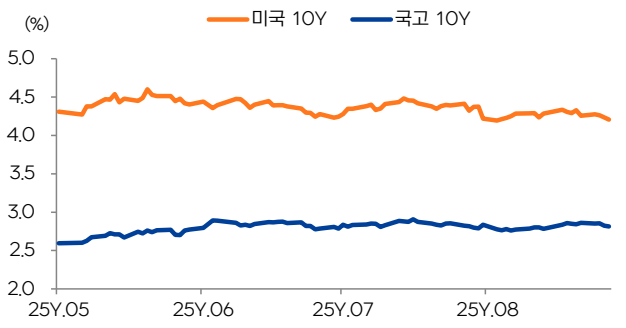
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

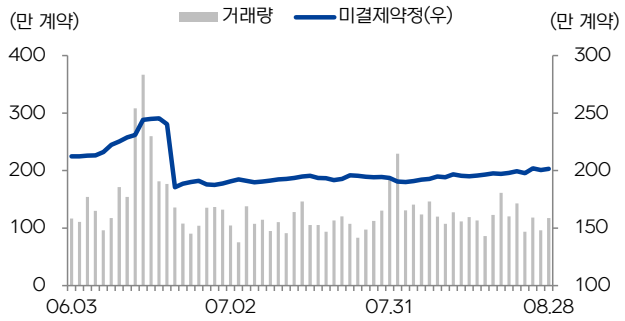


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

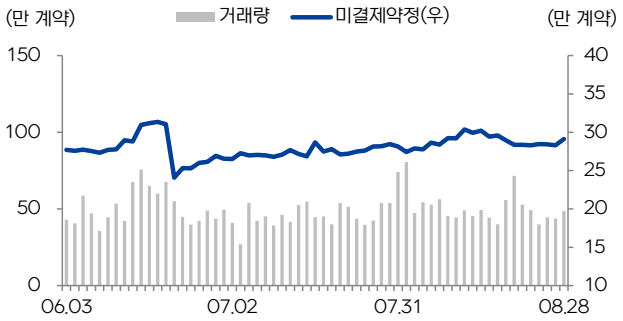
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	6,516.00	6,518.00	6,455.50	6,472.75	-44.75	-0.7%	1,341,493	1,942,756	-4,402	12.49	18
	DEC	6,573.25	6,573.25	6,512.25	6,528.50	-45.50	-0.7%	5,639	61,791	+1,575	68.24	109
E-mini NASDAQ 100	SEP	23,760.50	23,762.00	23,397.50	23,461.75	-307.25	-1.3%	539,161	279,338	-6,631	46.33	18
	DEC	23,988.25	23,988.25	23,640.00	23,696.25	-311.50	-1.3%	1,529	5,385	+253	280.83	109

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



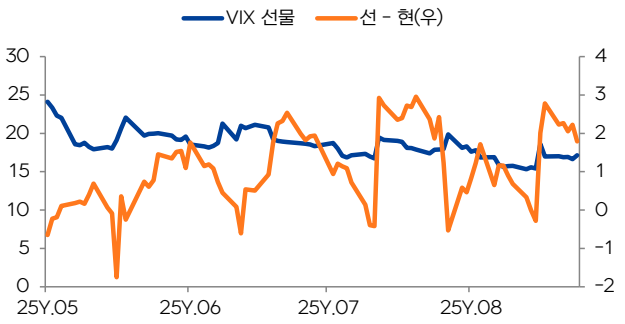
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



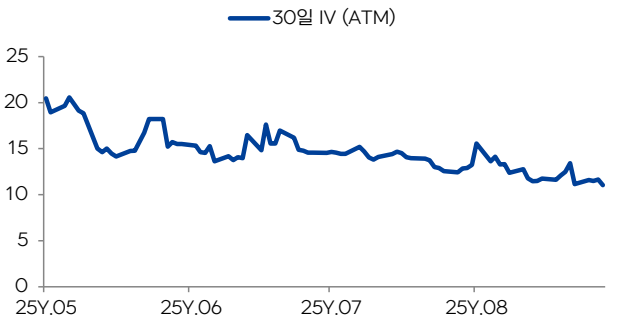
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



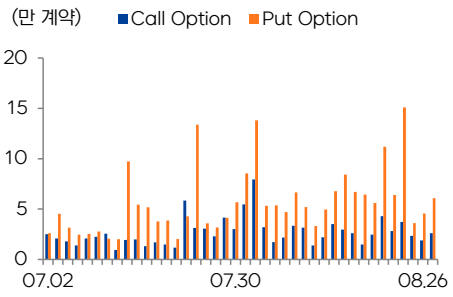
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



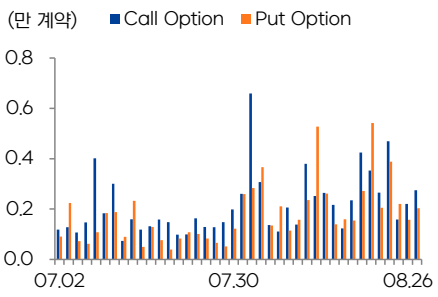
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



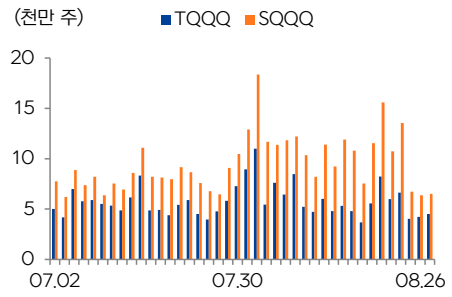
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

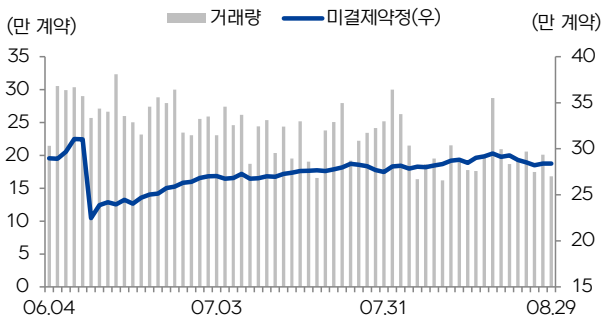
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,460.26	-41.60	6,418.34	6,439.30	6,465.53	6,486.49	6,512.72	6,476.01	6,428.82	6,469.76	6,444.22	6,417.50	6,263.88
NASDAQ	21,455.55	-249.61	21,261.72	21,358.64	21,494.89	21,591.81	21,728.06	21,543.35	21,310.18	21,548.88	21,445.88	21,420.26	20,694.78
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,472.75	-44.75	6,419.58	6,446.17	6,482.08	6,508.67	6,544.58	6,495.38	6,432.88	6,491.10	6,462.83	6,444.64	6,301.71
NASDAQ 100	23,461.75	-307.25	23,175.92	23,318.83	23,540.42	23,683.33	23,904.92	6,550.88	6,489.88	23,596.75	23,506.50	23,594.20	23,019.34

국내 지수선물 시세

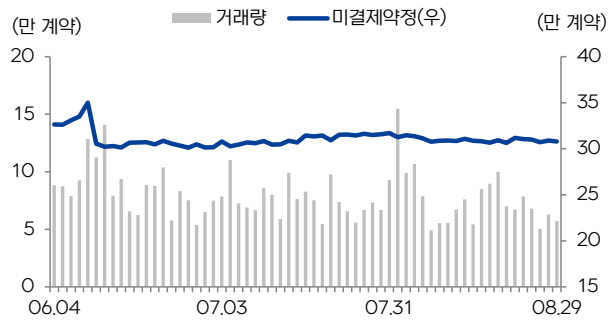
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	SEP	432.90	434.90	430.25	430.60	-2.05	-0.5%	166,896	266,009	+954	0.48	10
	DEC	434.05	435.95	431.45	431.60	-2.25	-0.5%	1,388	17,887	-970	1.48	101
KOSPI 200 Spread		1.20	1.20	1.05	1.15	-		89				
MINI KOSPI 200	SEP	432.88	434.88	430.24	430.60	-2.05	-0.5%	66,674	33,216	-171	0.48	10
	OCT	433.00	434.48	430.32	430.46	-2.48	-0.6%	1,749	15,507	+1,614	0.34	31
KOSDAQ 150	SEP	1,340.50	1,354.50	1,329.80	1,331.90	-9.70	-0.7%	56,997	304,082	-1,587	-5.08	10

KOSPI 200 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSDAQ 150 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI 200 선물 투자자 동향

KOSPI 200	08월 29일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	109,384	112,520	**-3,136**	-2,233	-8,909
기관계	17,252	17,532	**-280**	4,269	10,869
금융투자	15,033	10,507	**4,526**	7,684	13,300
은행	151	104	**47**	123	118
투신	1,510	6,295	**-4,785**	-3,835	-7,859
보험	26	145	**-119**	-38	5,879
연기금	532	480	**52**	334	-571
기타법인	3,495	3,356	**139**	82	-300
개인	38,752	35,475	**3,277**	-2,118	-1,660

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	69,900	-0.1%	662,851	2,059,086	69,700
삼성중공업	21,350	-0.2%	149,703	256,111	21,300
두산에너빌리티	61,700	-2.1%	141,536	218,941	61,700
SK하이닉스	269,000	+0.2%	101,035	382,322	269,000
한화오션	112,300	+2.1%	94,139	136,839	112,000
한국전력	36,350	-2.4%	86,862	221,627	36,350
한화생명	3,130	-	58,092	190,222	3,135
카카오	62,100	-2.4%	56,967	173,620	62,500
HMM	21,900	+0.5%	56,936	208,183	22,100
현대차	220,500	-0.9%	40,149	38,388	220,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-2,247	-6,888	외국인	4,240	-2,194
-1,132	4,010	기관계	-1,193	4,920
-958	4,094	금융투자	-1,172	4,934
3,554	3,009	개인	-3,108	-2,316

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-333,261	-333,261	-8,829	-1,041,972
금융투자	-22,445	6,628	-15,817	-69,485	21,981
투신	6,628	-	6,628	21,981	-
연기금	28	-2,495	-2,467	-2,024	-17,774
총합	-22,418	-389,735	-412,153	-80,338	-1,083,765

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI	3,186.01	-10.31	6,360.58	3,176.10	3,194.39	3,204.31	3,222.60	3,199.35	3,171.14	3,191.74	3,172.81	3,183.79	3,118.62
KOSDAQ	796.91	-1.52	1,588.56	793.00	799.47	803.38	809.85	801.43	791.05	799.35	792.01	797.13	794.21
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	430.60	-2.05	427.27	428.93	431.92	433.58	436.57	432.75	428.10	430.14	428.85	430.71	421.61
KOSDAQ 150	1,331.90	-9.70	1,314.03	1,322.97	1,338.73	1,347.67	1,363.43	1,343.20	1,318.50	1,340.10	1,331.15	1,342.89	1,317.54