SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

빅테크 집중 랠리의 취약성

Daily | 2025. 11. 5. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,771.55	-1.2%
NASDAQ	23,348.64	-2.0%
Dow Jones	47,085.24	-0.5%
VIX	19.00	+10.7%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,660.20	-0.3%
DAX	23,949.11	-0.8%
Nikkei 225	51,497.20	-1.7%
Hang Seng	25,952.40	-0.8%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,121.74	-2.4%
KOSDAQ	926.57	+1.3%
VKOSPI	35.78	+8.8%

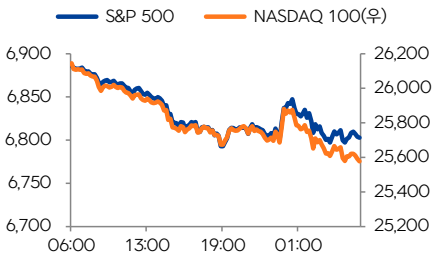
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	100.22	△ 0.35
USD/KRW	1,440.60	△ 9.30
미 국채 10년물 (%)	4.086	-2.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.577	-2.9bp
국고채 10년물 (%)	3.082	-1.3bp
국고채 3년물 (%)	2.730	-1.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	60.56	-0.8%
금 선물 ($/oz)	3,960.50	-1.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
11/05	578.00	-5.15	32,100	240,410	-523
11/04	602.00	+3.05	21,381	237,460	-626
11/03	578.70	-2.45	18,139	237,370	+489

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 빅테크 종목 매도세에 하방 압력 받은 지수

전일 코스피 선물은 사상 최초로 600선 돌파한 이후 하락 전환하며 약세 마감(KOSPI 200 F -2.64%). 개장 초반 야간 거래에서의 상승세 반영하며 600선 위에서 출발한 지수 선물은 약 13,000계약 순매도 기록하는 등 월요일보다 하방 베팅 규모 확대한 외국인에 장중 하락세 지속. 미결제약정은 월요일에 이어 증가 추세 이어가며 신규 숏포지션 구축이 하락 주도했던 것으로 판단. 한편, 베이시스는 9월물 만기 이후 최저 수준으로 악화되었고, 프로그램 수급은 4년래 최대 수준 매도 기록했던 5거래일 전 규모 상회하는 순매도 나타난 비차익거래 중심으로 매도세 두드러짐. 야간 거래에서는 미국 증시 약세에 580선 이탈하며 약세 마감.

국내 증시는 양 시장에서 주체별 매매동향 차별화 나타난 가운데 혼조세 마감(KOSPI -2.37%, KOSDAQ +1.31%). 코스피에서는 외국인이 4년래 최대 규모 순매도 기록(약 ₩2.2조)한 반면, 코스닥에서는 외국인과 기관의 3거래일 연속 동반 순매수를 기록. 트럼프 대통령이 미국 기업을 대상으로만 엔비디아 블랙웰 칩 판매를 허용해야한다는 발언에 반도체 대표주 중심으로 매도 물량 출회되며 코스피는 4,200선을 반납. 다만, 세제 개편에 따른 주주환원 기대감에 은행 업종 상승하며 지수 하단을 지지. 반면, 코스닥은 기술이전 및 신약 기대감에 수급 집중된 시총 상위주 알테오젠 및 HLB에 수급 집중되며 강세 주도한 제약바이오 업종에 힘입어 상승폭을 확대.

미국 증시는 빅테크 종목 투매에 하방 압력 받아 약세 마감(S&P500 -1.17%, NASDAQ -2.04%). 전산장 구간에서 지수 선물은 팔란티어가 예상치 상회한 실적 발표에도 밸류에이션 부담 및 내년도 가이던스 부족에 급등 후 하락 전환한 영향에 하락. 밸류에이션 부담에 따른 조정 가능성 언급한 골드만삭스 및 모간스탠리 CEO 발언 역시 지수에 부담으로 작용. 이에 최근 증시 랠리를 주도한 빅테크 종목들 대부분 하락 나타난 가운데 비교적 AI 내러티브의 영향 적었던 애플은 첫 저가형 노트북 출시 소식에 상승 전환. 또한, 헬스케어 섹터가 노보노디스크와 함께 트럼프 행정부와 비만약 가격 인하 협상 중이라는 소식에 불확실성 완화로 상승한 일라이릴리 중심으로 헬스케어 섹터의 강세 돋보임.

증시 이슈 – 시장 폭 20년래 최악 수준, 특정 종목 집중 현상 심화

한편 전일 S&P 500 구성 종목 중 하락 종목의 비율은 56% 수준이었으나 지수 하락은 두드러지게 나타나며 최근 악화된 시장 폭(market breadth) 지표에 주목. 최근 S&P 500 지수 대비 S&P 500 동일가중 지수의 비율은 '03년 이후 최저 수준으로 하락하며 지수 상승이 소수 종목에 집중되는 모습. 이에 해당 종목들에 대한 우려 부각에 기계적 매도세가 촉발된 점이 전일 하락을 심화시킨 것으로 분석됨.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,788.52	6,820.21	6,766.71	6,771.55	-80.42	-1.2%	-1.7%	+0.8%	+15.1%	935,098	$128.14B
NASDAQ	23,458.21	23,644.15	23,333.32	23,348.64	-486.08	-2.0%	-2.0%	+2.5%	+20.9%	1,685,092	$113.07B
Dow Jones	47,148.04	47,274.90	46,877.06	47,085.24	-251.44	-0.5%	-1.3%	+0.7%	+10.7%	149,391	$32.57B
Russell 2000	2,447.61	2,457.12	2,426.62	2,427.34	-43.90	-1.8%	-3.2%	-2.0%	+8.8%	913,269	$20.32B
KOSPI	4,219.24	4,226.75	4,117.91	4,121.74	-100.13	-2.4%	+2.8%	+16.1%	+71.8%	423,543	₩20.79T
KOSDAQ	914.87	932.15	912.78	926.57	+12.02	+1.3%	+2.6%	+8.5%	+36.6%	1,010,600	₩12.13T
KOSPI 200	598.00	599.47	581.41	581.94	-17.09	-2.9%	+4.0%	+17.9%	+83.1%	162,338	₩17.47T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
AMD (AMD)	EPS $1.20	EPS $1.16	EPS $0.48

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
ISM 서비스 PMI	00:00 (11/6)	50.8	50.0

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	11월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	59,828	82,110	**-22,282**	-19,258	45,339
기관계	39,819	44,807	**-4,989**	-17,394	62,567
금융투자	13,196	13,710	**-514**	24,173	119,134
은행	58	177	**-119**	-20,488	-22,087
투신	3,035	4,201	**-1,166**	-5,988	-21,481
사모펀드	1,738	3,255	**-1,517**	-2,711	-21,481
보험	727	1,147	**-420**	-4,232	-29,563
연기금	20,982	22,178	**-1,195**	-7,951	25,283
기타법인	3,038	2,776	**262**	-374	81,588
개인	105,173	78,164	27,009	37,026	-189,493

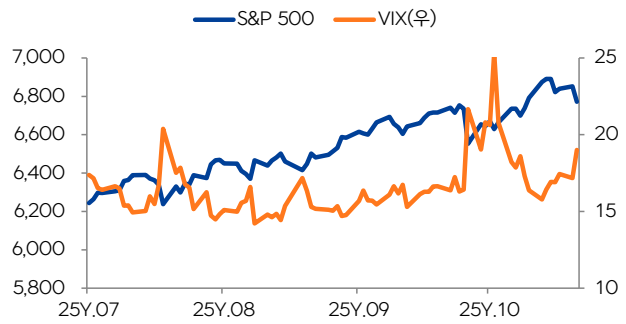
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	11월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	29,289	27,006	**2,283**	10,296	11,304
기관계	7,613	5,950	**1,663**	2,218	1,343
금융투자	3,523	3,127	**395**	2,678	10,450
은행	7	15	**-8**	-72	-1,921
투신	1,477	841	**636**	555	2,701
사모펀드	1,090	825	**265**	-894	-5,870
보험	138	179	**-41**	-72	-431
연기금	1,372	840	**533**	638	2,345
기타법인	1,158	1,451	**-293**	-1,734	-12,881
개인	83,268	86,921	**-3,653**	-10,781	233

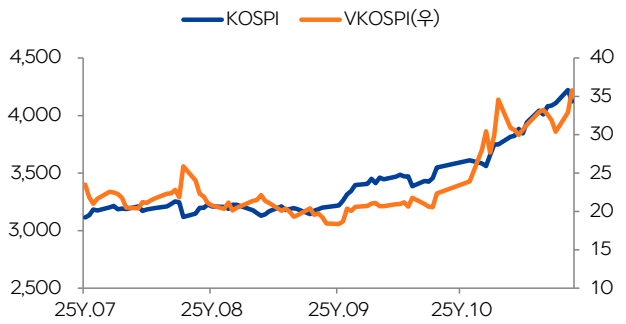
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



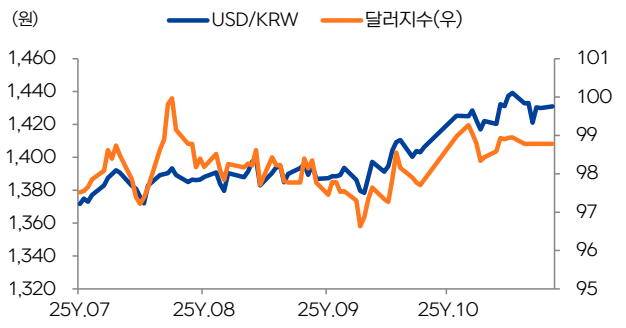
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



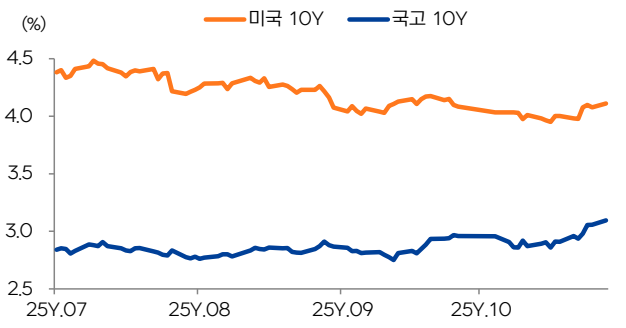
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



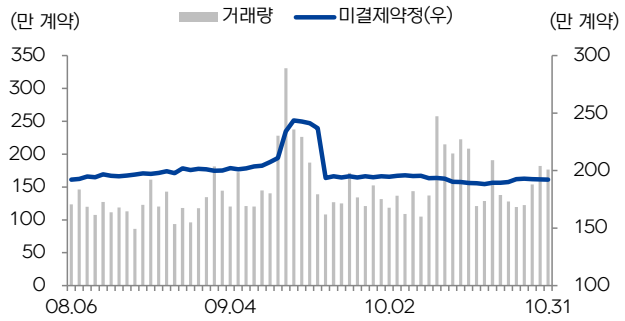
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,884.00	6,884.00	6,786.25	6,801.75	-81.00	-1.2%	1,628,362	1,902,446	+16,863	30.20	44
	MAR	6,942.50	6,943.75	6,849.00	6,861.50	-82.00	-1.2%	3,331	36,900	+3,233	89.95	135
E-mini NASDAQ 100	DEC	26,104.50	26,104.50	25,522.75	25,575.25	-528.00	-2.0%	660,286	291,265	+1,398	139.55	44
	MAR	26,353.75	26,353.75	25,785.00	25,836.00	-530.50	-2.0%	1,079	1,987	+92	400.30	135

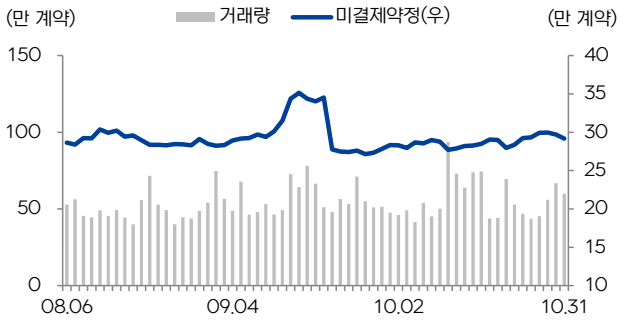
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



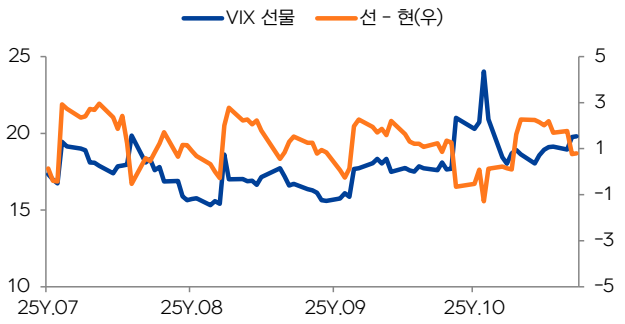
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



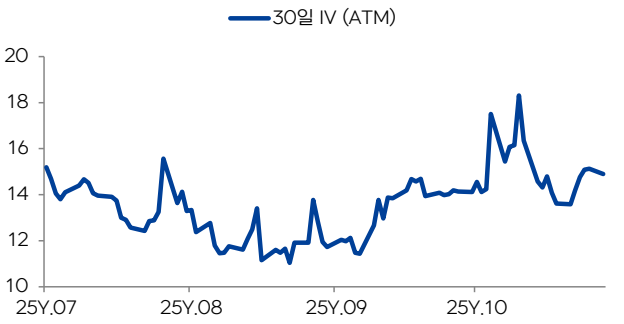
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



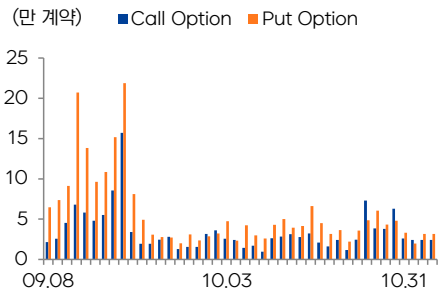
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



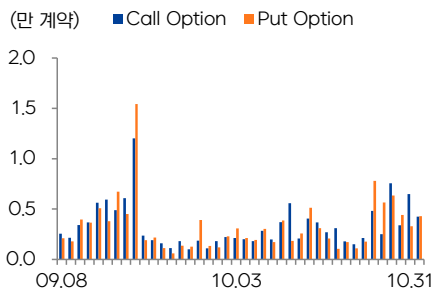
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



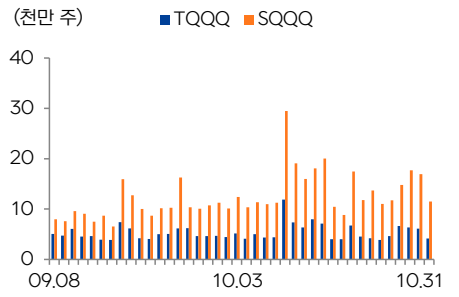
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

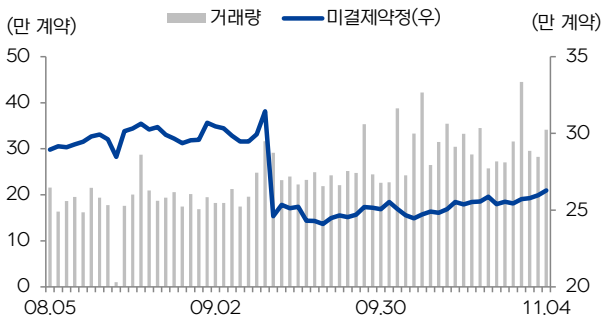
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,771.55	-80.42	6,732.66	6,752.10	6,786.16	6,805.60	6,839.66	6,795.88	6,742.38	6,835.33	6,817.22	6,747.36	6,618.03
NASDAQ	23,348.64	-486.08	23,131.21	23,239.92	23,442.04	23,550.75	23,752.87	23,496.40	23,185.57	23,689.59	23,480.00	23,107.28	22,390.05
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,801.75	-81.00	6,726.25	6,764.00	6,824.00	6,861.75	6,921.75	6,842.88	6,745.13	6,842.35	6,857.05	6,784.83	6,652.15
NASDAQ 100	25,575.25	-528.00	25,152.42	25,363.83	25,734.17	25,945.58	26,315.92	25,839.88	25,258.13	25,815.15	25,822.88	25,399.06	24,582.23

국내 지수선물 시세

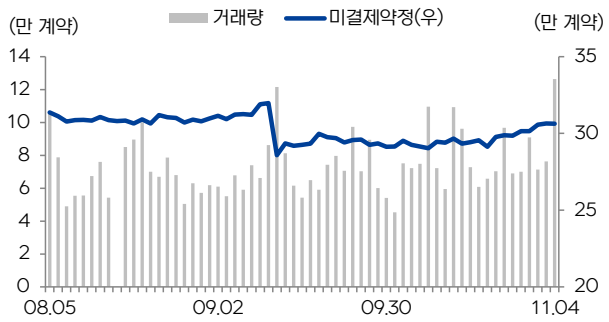
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	600.25	604.15	581.70	583.15	-15.80	-2.6%	339,332	240,933	+2,847	1.21	36
	MAR	601.90	604.20	582.50	583.55	-15.60	-2.6%	1,893	9,340	+589	1.61	127
KOSPI 200 Spread		0.30	0.70	0.25	0.50	+0.25		587				
MINI KOSPI 200	NOV	599.74	603.82	581.46	582.80	-15.70	-2.6%	221,133	86,027	+5,776	0.86	8
	DEC	599.30	604.18	581.68	583.15	-15.80	-2.6%	2,054	9,506	+554	1.21	36
KOSDAQ 150	DEC	1,583.00	1,636.50	1,579.80	1,625.30	+43.00	+2.7%	126,365	306,343	-46	4.02	36

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	11월 04일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	228,645	241,642	**-12,997**	-19,029	-53,383
기관계	33,131	26,392	**6,739**	13,573	38,045
금융투자	26,317	17,113	**9,204**	8,824	12,428
은행	40	81	**-41**	39	-178
투신	5,073	7,982	**-2,909**	1,749	16,449
보험	336	163	**173**	2,386	8,683
연기금	1,363	1,046	**317**	581	638
기타법인	5,020	4,810	**210**	-143	1,683
개인	75,920	69,872	**6,048**	5,599	13,655

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	105,300	-5.5%	2,224,845	3,245,125	104,900
SK하이닉스	592,000	-4.8%	398,436	676,111	586,000
두산에너빌리티	89,400	-0.2%	316,324	206,444	89,500
한국전력	45,050	-	208,116	213,755	45,050
삼성중공업	28,650	-1.4%	195,704	249,991	28,700
미래에셋증권	25,750	-6.0%	98,297	142,415	25,650
LG디스플레이	14,540	+0.1%	92,473	142,749	14,570
현대건설	67,800	+0.7%	87,018	67,316	67,600
한화솔루션	33,700	+1.8%	80,975	72,663	33,800
신한지주	76,000	+3.3%	75,784	75,113	76,400

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-9,470	-25,826	외국인	36,778	5,945
-303	9,121	기관계	-2,549	-1,653
-500	4,388	금융투자	-2,596	-1,722
10,479	16,381	개인	-34,634	-4,730

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,233,043	-1,233,043	-	-2,699,779
금융투자	-117,456	-13,817	-131,273	491,548	-14,967
투신	-13,817	-4,240	-18,057	-14,967	-28,790
연기금	-4,144	-66,556	-70,700	-6,349	-449,929
총합	-131,713	-1,432,920	-1,564,633	441,853	-3,521,028

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	4,121.74	-100.13	8,202.09	4,084.18	4,155.47	4,193.02	4,264.31	4,174.25	4,065.41	4,123.83	4,034.32	3,844.91	3,467.72
KOSDAQ	926.57	+12.02	1,828.30	915.52	923.83	934.89	943.20	939.05	919.68	906.80	897.43	878.99	839.51
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	583.15	-15.80	567.22	575.18	589.67	597.63	612.12	593.65	571.20	582.22	570.03	544.04	479.77
KOSDAQ 150	1,625.30	+43.00	1,557.17	1,591.23	1,613.87	1,647.93	1,670.57	1,659.25	1,602.55	1,577.14	1,550.38	1,495.53	1,417.29