SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

연말 쇼핑 소비 견조 vs 위험선호 약화

Daily | 2025. 12. 2. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,812.63	-0.5%
NASDAQ	23,275.92	-0.4%
Dow Jones	47,289.33	-0.9%
VIX	17.24	+5.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,667.48	-0.0%
DAX	23,589.44	-1.0%
Nikkei 225	49,303.28	-1.9%
Hang Seng	26,033.26	+0.7%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,920.37	-0.2%
KOSDAQ	922.38	+1.1%
VKOSPI	31.55	+4.3%

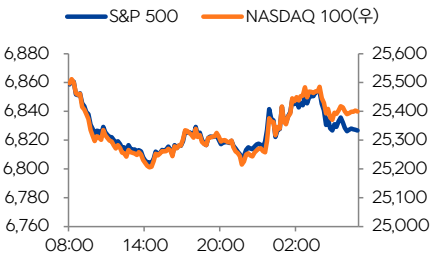
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.40	▼ 0.06
USD/KRW	1,468.00	△ 1.20
미 국채 10년물 (%)	4.087	+7.2bp
미 국채 2년물 (%)	3.531	+4.0bp
국고채 10년물 (%)	3.390	+4.5bp
국고채 3년물 (%)	3.043	+5.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.32	+1.3%
금 선물 ($/oz)	4,274.80	+0.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/02	557.35	+3.50	16,187	230,880	-518
12/01	559.40	+3.50	9,736	230,808	+236
11/28	563.40	+0.25	4,245	222,386	-261

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 비트코인 급락 및 일본 금리인상 시사에 약화된 위험 선호

전일 코스피 선물은 4거래일만에 5일선 하방 돌파하며 약세 마감(KOSPI 200 F -0.45%). 외국인의 3거래일만 순매수 기록에도 불구하고 장중 국채 금리 상승세 및 낙폭 확대한 미국 지수 선물에 위험 선호 심리 약화되며 코스피는 하방 압력에 노출. 이에 베이시스 악화된 가운데 프로그램 매매는 차익, 비차익 모두 순매수 나타남. 외국인은 전일 현선 동반 매수 우위로 전환했으나, 옵션 시장에서의 매매 기조(풋옵션 매수, 콜옵션 매도)는 유지하는 모습 보이기도. 야간 거래에서는 하락 출발한 이후 낙폭 만회한 미국 지수 움직임 반영하며 상승 전환.

국내 증시는 코스닥 지수 장중 연고점 터치한 가운데 혼조세 마감(KOSPI -0.16%, KOSDAQ +1.06%). 코스피에서는 반도체 업종이 11월 누적 반도체 수출이 작년 달성한 연간 최대 반도체 수출 기록 이미 넘었다는 소식에 외국인 수급 집중된 SK하이닉스를 중심으로 상승. 다만, 금요일과 달리 하락 종목 수가 상승 종목 수 넘어서며 지수는 이틀 연속 하락 마감. 코스닥 지수는 부양책 관련 모멘텀 유지된 가운데 이틀 연속으로 기관이 매수세 주도하며 상승세를 지속. 특히, 헝가리 양극재 공장 준공 소식에 에코프로 그룹주가 2차전지 업종 강세를 주도.

미국 증시는 위험선호 심리 약화 분위기 속 약세 마감(S&P 500 -0.53%, NASDAQ -0.38%). 전산장 구간에서 지수 선물은 명확한 트리거 없이 급락한 비트코인 및 금리인상 고려 중이라는 우에다 BOJ 총재의 발언 소화하며 약세 나타남. 정규장 이후 발표된 11월 ISM 제조업 PMI가 예상치 하회(48.2, 예상 48.6)했으나, 전반적으로 최근 나타난 좁은 범위에서의 움직임을 유지해 증시 밸류에이션 회복되며 지수는 낙폭을 만회. 한편, 엔비디아가 반도체 설계 업체 시놉시스에 지분 투자 소식과 더불어 구글 AI칩 대비 높은 범용성 부각되며 지수 낙폭을 제한. 반면, 구글 모회사 알파벳과 더불어 구글 AI칩 수혜주들은 하락 마감.

증시 이슈 – 연말 쇼핑 시즌 견조한 소비 나타나며 높아진 랠리 기대

한편, 엔비디아와 더불어 애플이 연말 쇼핑 시즌에 대한 기대감으로 강세 보이며 지수 하단을 지지한 가운데 현재까지의 관련 데이터는 미국 소비는 여전히 견조함을 시사. 블룸버그에 따르면 미국 소비자들은 관세 압박 속에서 가격 중심 소비 흐름 보이고 있는 가운데 블랙프라이데이 관련 온라인 매출은 약 $118억을 기록하며 전년대비 4% 이상 성장. 이는 미국 경기 연착륙 기대를 이어가며 연말 랠리에 실현 가능성에 호재로 작용할 것으로 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,812.30	6,843.65	6,799.94	6,812.63	-36.46	-0.5%	+3.2%	-0.4%	+15.8%	450,676	$64.70B
NASDAQ	23,172.34	23,363.85	23,110.21	23,275.92	-89.77	-0.4%	+4.5%	-1.9%	+20.5%	864,864	$56.89B
Dow Jones	47,580.85	47,676.03	47,271.11	47,289.33	-427.09	-0.9%	+2.3%	-0.6%	+11.2%	79,040	$16.34B
Russell 2000	2,482.23	2,488.58	2,468.01	2,469.13	-31.31	-1.3%	+4.2%	-0.4%	+10.7%	486,571	$9.30B
KOSPI	3,967.92	3,977.31	3,892.08	3,920.37	-6.22	-0.2%	+1.9%	-4.6%	+63.4%	296,915	₩11.81T
KOSDAQ	920.69	933.26	917.18	922.38	+9.71	+1.1%	+7.7%	+2.4%	+36.0%	782,022	₩11.82T
KOSPI 200	560.57	562.11	549.03	553.96	-0.04	-0.0%	+2.4%	-4.4%	+74.3%	91,556	₩9.27T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 제조업 PMI (11월)	48.2	48.6	48.7

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	44,776	42,541	**2,235**	-11,381	-53,306
기관계	21,540	23,873	**-2,333**	19,175	112,773
금융투자	6,173	6,862	**-689**	21,536	163,249
은행	3	106	**-102**	-282	-22,189
투신	2,465	2,174	**291**	1,439	-14,537
사모펀드	2,014	2,803	**-789**	-752	-14,537
보험	578	676	**-99**	-491	-29,339
연기금	10,211	11,173	**-962**	-2,585	22,250
기타법인	1,012	1,443	**-431**	469	57,906
개인	50,728	50,199	529	-8,263	-117,373

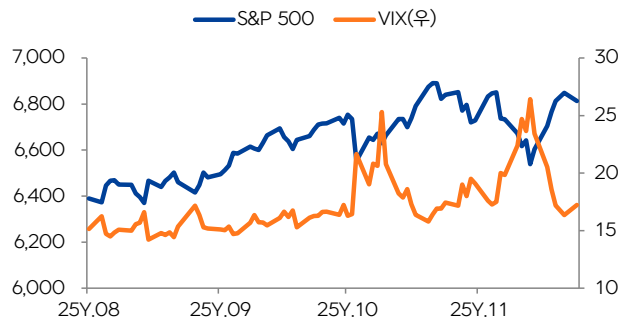
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 01일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,727	26,227	**-1,500**	5,721	4,258
기관계	8,877	5,357	**3,520**	9,966	12,046
금융투자	4,117	2,548	**1,570**	4,385	19,971
은행	4	9	**-6**	-12	-632
투신	1,268	653	**615**	2,222	4,011
사모펀드	1,768	1,086	**682**	1,489	-6,133
보험	194	120	**74**	481	-498
연기금	1,514	875	**638**	1,890	2,719
기타법인	965	1,234	**-268**	-1,617	-16,372
개인	83,592	85,344	**-1,752**	-14,069	68

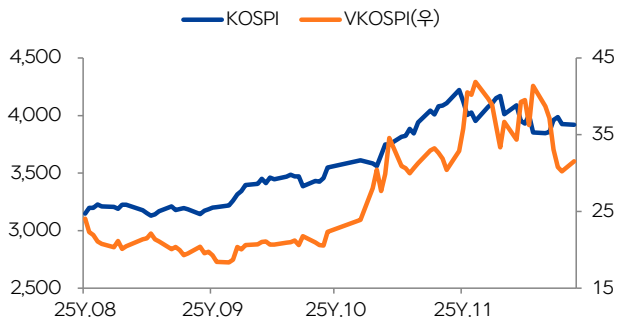
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



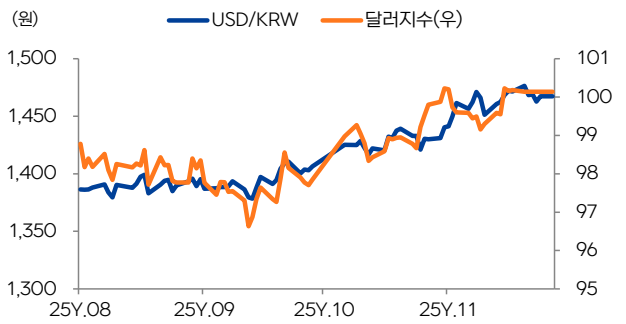
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



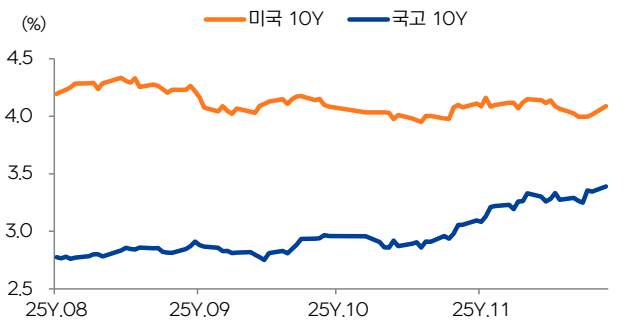
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



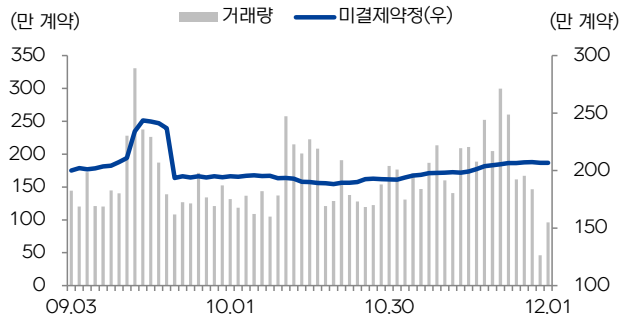
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,854.75	6,864.50	6,802.00	6,826.75	-32.75	-0.5%	1,417,712	2,001,126	-6,818	14.12	17
	MAR	6,913.50	6,921.00	6,862.00	6,885.00	-33.25	-0.5%	9,692	63,645	+456	72.37	108
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,482.50	25,546.00	25,193.25	25,391.25	-90.75	-0.4%	567,946	297,716	+2,570	48.40	17
	MAR	25,743.50	25,779.00	25,452.25	25,641.75	-93.75	-0.4%	1,755	5,365	+108	298.90	108

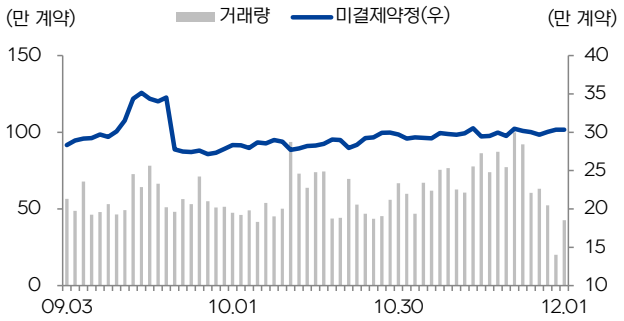
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



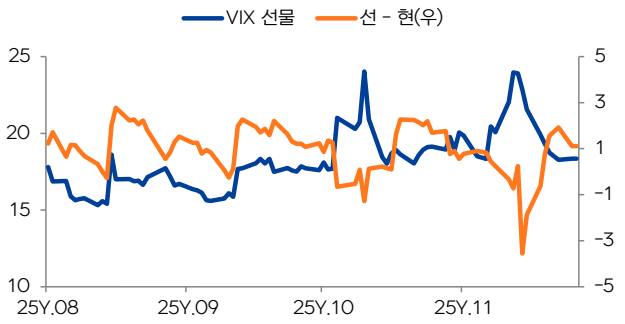
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



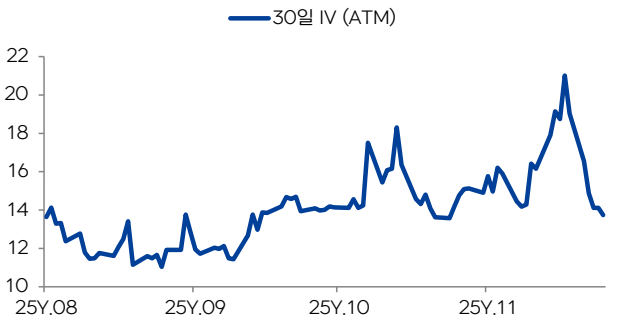
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



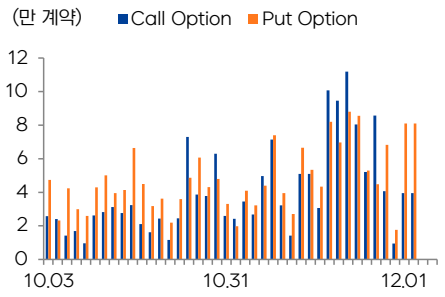
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



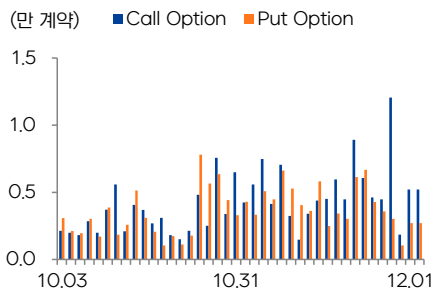
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



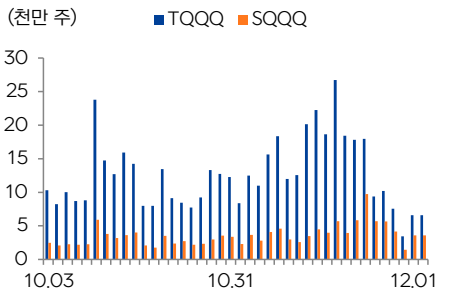
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

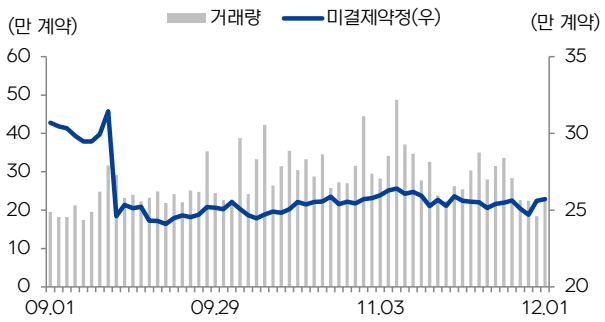
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,812.63	-36.46	6,775.03	6,793.83	6,818.74	6,837.54	6,862.45	6,850.00	6,806.29	6,789.07	6,701.90	6,744.47	6,703.79
NASDAQ	23,275.92	-89.77	22,996.35	23,136.14	23,249.99	23,389.78	23,503.63	23,446.71	23,193.07	23,150.78	22,781.02	23,036.24	22,826.19
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,826.75	-32.75	6,768.58	6,797.67	6,831.08	6,860.17	6,893.58	6,845.63	6,783.13	6,803.40	6,718.80	6,765.91	6,733.67
NASDAQ 100	25,391.25	-90.75	25,024.08	25,207.67	25,376.83	25,560.42	25,729.58	25,468.63	25,115.88	25,241.85	24,884.28	25,192.29	#######

국내 지수선물 시세

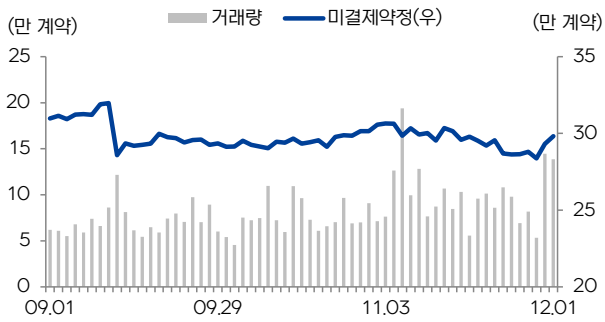
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	555.90	562.90	549.10	553.40	-2.50	-0.4%	232,946	231,398	+826	-0.56	9
	MAR	557.25	563.00	549.60	553.60	-2.45	-0.4%	766	12,239	+333	-0.36	100
KOSPI 200 Spread		0.20	0.25	0.15	0.15	-		324				
MINI KOSPI 200	DEC	555.88	562.86	549.06	553.40	-2.50	-0.4%	104,567	34,837	-408	-0.56	9
	JAN	557.50	562.62	549.02	553.66	-2.44	-0.4%	761	16,882	+114	-0.30	37
KOSDAQ 150	DEC	1,596.20	1,645.40	1,591.90	1,625.40	+28.80	+1.8%	137,709	296,214	+3,451	4.47	9

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	12월 01일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	165,201	159,323	**5,878**	3,358	-29,560
기관계	18,176	21,110	**-2,934**	-4,139	25,969
금융투자	13,232	17,077	**-3,845**	-7,028	-176
은행	212	202	**10**	60	-260
투신	4,030	2,850	**1,180**	3,131	16,421
보험	90	397	**-307**	-406	9,973
연기금	612	584	**28**	99	4
기타법인	3,014	3,290	**-276**	374	1,183
개인	48,072	50,740	**-2,668**	407	2,408

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	100,800	-0.2%	970,065	2,924,934	100,800
고영	26,500	+11.8%	223,270	71,929	26,200
SK하이닉스	540,000	+1.5%	208,519	716,159	538,000
두산에너빌리티	74,900	-2.5%	119,891	195,789	74,900
삼성중공업	24,200	-1.4%	119,646	204,951	24,200
한국전력	50,200	-4.7%	114,498	211,712	50,100
한온시스템	3,550	-4.1%	82,486	593,093	3,625
동진쎄미켐	40,300	+10.7%	65,121	57,166	40,150
카카오	59,400	+0.9%	63,065	102,676	59,500
SFA반도체	4,315	+2.6%	61,302	20,845	4,320

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,117	-1,114	외국인	2,568	604
417	749	기관계	-731	-1,345
449	732	금융투자	-677	-1,339
758	762	개인	-1,704	787

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	276,073	276,073	-	-975,464
금융투자	32,679	1,920	34,599	489,557	-43,617
투신	1,920	-	1,920	-43,617	-23,701
연기금	-2,639	8,225	5,586	373	-46,531
총합	30,038	320,799	350,837	474,570	-883,261

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	3,920.37	-6.22	3,844.69	3,882.53	3,929.92	3,967.76	4,015.15	3,948.84	3,863.61	3,930.50	3,923.98	3,997.38	3,722.29
KOSDAQ	922.38	+9.71	908.19	915.29	924.27	931.37	940.35	935.86	919.78	889.69	881.08	890.62	868.09
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	553.40	-2.50	541.33	547.37	555.13	561.17	568.93	558.15	544.35	557.91	553.86	563.21	521.60
KOSDAQ 150	1,625.40	+28.80	1,567.40	1,596.40	1,620.90	1,649.90	1,674.40	1,662.15	1,608.65	1,579.32	1,547.60	1,555.09	1,483.42