SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

기술주 주도 장세 속 신중한 시장

Daily | 2025. 12. 3. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,829.37	+0.2%
NASDAQ	23,413.67	+0.6%
Dow Jones	47,474.46	+0.4%
VIX	16.59	-3.8%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,686.17	+0.3%
DAX	23,710.86	+0.5%
Nikkei 225	49,303.45	+0.0%
Hang Seng	26,095.05	+0.2%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,994.93	+1.9%
KOSDAQ	928.42	+0.7%
VKOSPI	29.73	-5.8%

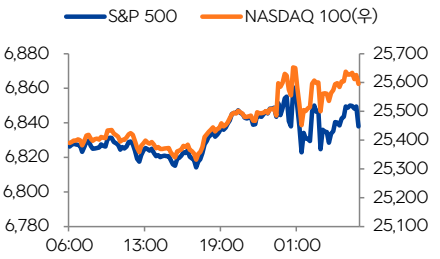
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.34	▼ 0.07
USD/KRW	1,468.50	△ 0.50
미 국채 10년물 (%)	4.087	-
미 국채 2년물 (%)	3.510	-2.1bp
국고채 10년물 (%)	3.345	-4.5bp
국고채 3년물 (%)	3.020	-2.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	58.64	-1.1%
금 선물 ($/oz)	4,220.80	-1.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/03	567.05	+3.50	18,831	229,115	-1,015
12/02	557.35	+3.95	16,187	230,880	-518
12/01	559.40	+3.50	9,736	230,808	+236

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 위험 선호 회복되며 기술주가 주도한 상승

전일 코스피 선물은 외국인 현선 동반 순매수 이어가며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.18%). 이에 지수 선물은 560선 회복하며 2주만에 20일선 위에서 마감에 성공. 다만, 미결제약정은 오전 시간대 증가세 유지하다 장 마감 앞두고 하락 전환해 일간 기준으로 감소하며 시장내 롱포지션 구축은 적극적으로 이뤄지지 않았던 것으로 판단. 한편, 베이시스는 장중 평균치 기준 소폭 개선되었으나, 장 후반 급격히 악화되며 백워데이션 마감했고, 이에 프로그램 차익거래는 10거래일만에 순매도 기록하기도. 야간 거래에서는 570선에서 저항받으며 미국 증시 강세 반영하며 상승 마감.

국내 증시는 코스피 지수가 외국인 역대 최대 순매도 기록했던 전달 21일 이후 낙폭 대부분 만회하며 강세 마감(KOSPI +1.90%, KOSDAQ +0.65%). 코스피에서는 자동차 관세를 11월 1일자 소급 적용해 인하한다는 러트닉 미국 상무장관 발표에 자동차주 강세 돋보임. 또한, 반도체와 은행 업종이 각각 엔비디아 강세 전환 및 외국인, 기관 동반 매수와 세제 개편 기대감에 상승. 한편, 코스닥 지수는 최근 코스닥 부양책 발표 이후 이틀간 역대급 순매수 기록했던 기관 매수세 약화되며 코스피 대비 낮은 상승률 기록.

미국 증시는 기술주가 상승 주도하며 강세 마감(S&P 500 +0.25%, NASDAQ +0.59%). 전산장 구간에서 지수 선물은 월요일 정규장 후반 나타난 하락세 이어가다 일본 국채 입찰 호조 등에 위험 선호 심리 회복되며 상승 전환. 정규장 개장 이후에는 월요일 미국 증시 약세에도 강보합 마감했던 IT 섹터가 이틀 연속으로 애플과 엔비디아를 중심으로 지수 강세를 주도. 애플은 AI 부사장 교체 발표 속 주가는 최근 두 자릿수 성장률 기록한 아이폰 시리즈의 판매 호조에 집중하며 사상 최고치 경신 흐름 확대. 엔비디아 또한 동사 CFO가 AI 경쟁력 약화 우려 일축하며 상승세 유지. 한편, 아마존은 엔비디아와 구글의 대항할 자체 AI칩 '트레니엄3'을 출시한 가운데 전일 M7 종목이 대부분 상승했으나, 테슬라는 마이클 버리의 밸류에이션 고평가 우려에 하락. 기술주 외에는 보잉이 내년중 현금흐름 플러스 전환 기대로 강세 돋보임.

증시 이슈 – 다음주 FOMC 및 지표 발표 앞두고 시장은 신중함 유지

전일 S&P 500 지수는 정규장 개장 초반 옵션 포지셔닝상 저항 위치했던 6,850선 돌파에 실패하며 3일 연속으로 좁은 범위에서 움직임 보이는 중. 전주 동안 나타났던 지수 반등 이후 전일 S&P 500 동일가중 지수는 약보합 마감하는 등 이번주 들어 나타나고 있는 기술주 중심 상승 장세에 쏠림 현상 우려도 재차 부각. 이에 시장은 다음주 예정된 FOMC와 CPI 및 고용 데이터 발표 대기하며 신중함 유지 중인 것으로 분석.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,830.96	6,851.55	6,806.71	6,829.37	+16.74	+0.2%	+1.9%	-0.2%	+16.1%	852,341	$115.60B
NASDAQ	23,379.75	23,526.23	23,286.46	23,413.67	+137.75	+0.6%	+2.4%	-1.3%	+21.2%	1,431,934	$94.85B
Dow Jones	47,416.91	47,597.11	47,263.92	47,474.46	+185.13	+0.4%	+2.2%	-0.2%	+11.6%	141,453	$29.84B
Russell 2000	2,480.05	2,487.64	2,464.98	2,464.98	-4.15	-0.2%	+2.1%	-0.6%	+10.5%	736,004	$15.52B
KOSPI	3,939.09	3,994.93	3,935.14	3,994.93	+74.56	+1.9%	+3.6%	-5.4%	+66.5%	319,035	₩12.44T
KOSDAQ	921.37	928.42	914.67	928.42	+6.04	+0.7%	+8.5%	+1.5%	+36.9%	777,716	₩10.18T
KOSPI 200	556.85	566.03	556.02	565.72	+11.76	+2.1%	+3.9%	-5.6%	+78.0%	120,257	₩10.02T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	53,410	41,263	**12,147**	716	-45,169
기관계	24,046	20,118	**3,929**	22,789	118,118
금융투자	7,961	5,486	**2,475**	23,815	167,204
은행	7	175	**-168**	-432	-22,310
투신	2,954	2,616	**338**	1,704	-14,325
사모펀드	2,135	1,548	**587**	-650	-14,325
보험	852	874	**-22**	-615	-29,256
연기금	10,063	9,355	**708**	-1,266	22,784
기타법인	1,068	1,381	**-313**	245	56,713
개인	45,867	61,630	-15,763	-23,750	-129,662

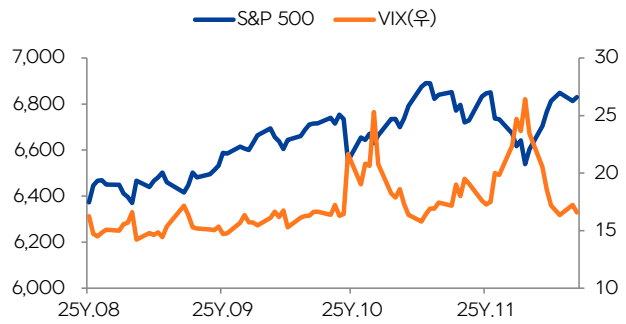
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	21,147	22,400	**-1,253**	3,360	2,220
기관계	6,088	4,716	**1,372**	11,364	13,199
금융투자	2,776	1,788	**988**	5,395	20,713
은행	2	8	**-5**	-12	-632
투신	1,145	968	**177**	2,324	4,035
사모펀드	1,034	954	**80**	1,785	-5,886
보험	91	110	**-19**	467	-518
연기금	1,034	776	**257**	1,809	2,965
기타법인	771	1,197	**-426**	-1,685	-16,673
개인	73,747	73,440	**307**	-13,040	1,254

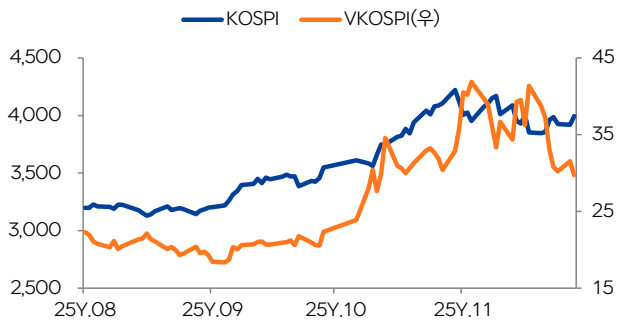
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



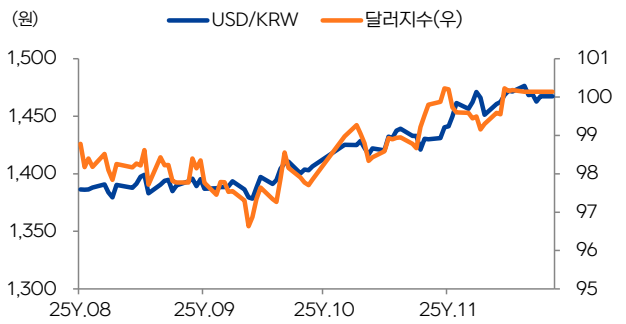
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



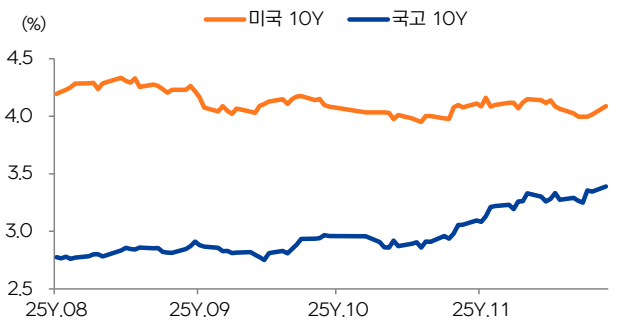
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



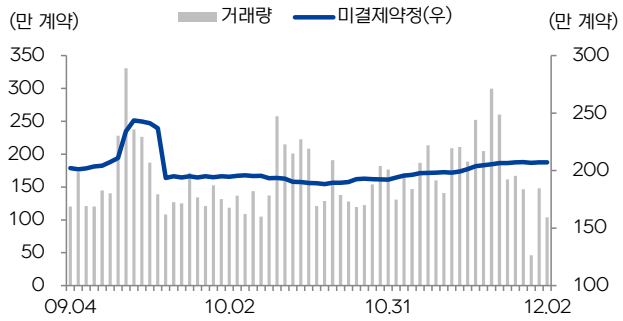
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,829.00	6,863.50	6,812.25	6,840.25	+13.50	+0.2%	1,404,080	2,002,884	+1,758	10.88	16
	MAR	6,886.25	6,921.50	6,871.00	6,898.50	+13.50	+0.2%	14,737	65,026	+1,381	69.13	107
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,411.50	25,670.00	25,324.75	25,606.00	+214.75	+0.8%	555,265	298,559	+843	50.14	16
	MAR	25,670.50	25,925.50	25,582.00	25,859.00	+217.25	+0.8%	2,112	5,654	+289	303.14	107

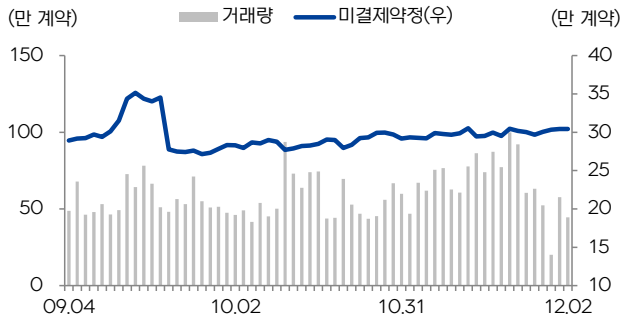
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



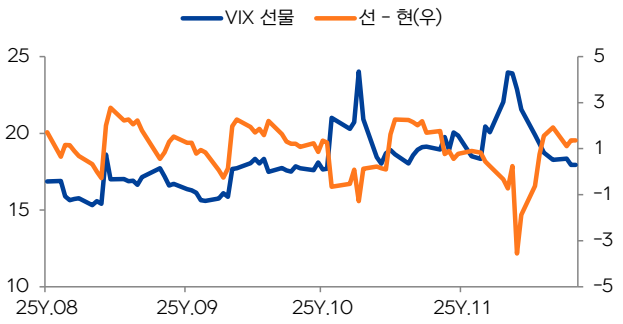
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



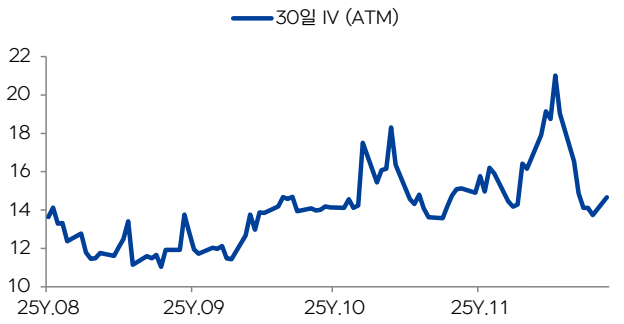
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



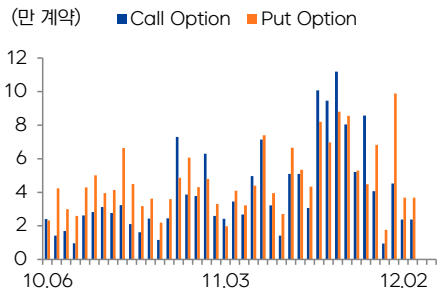
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



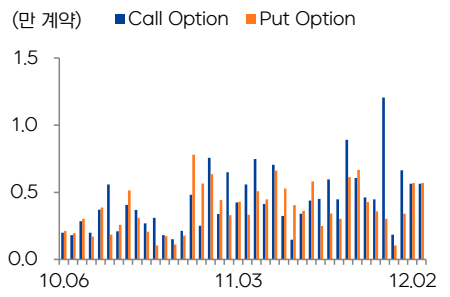
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



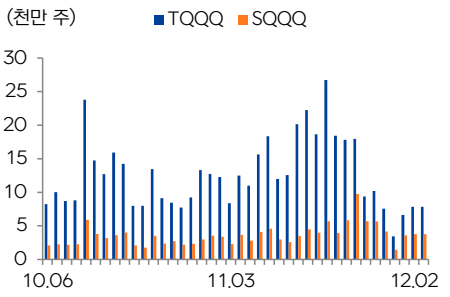
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

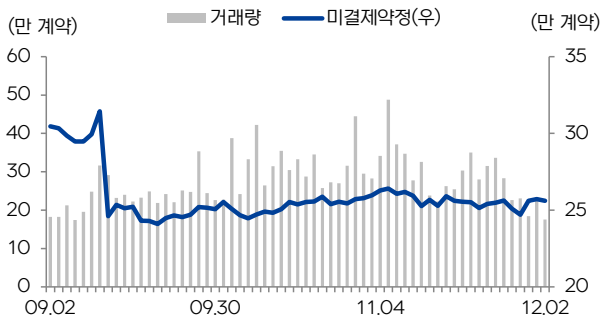
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,829.37	+16.74	6,784.37	6,806.87	6,829.21	6,851.71	6,874.05	6,840.46	6,795.62	6,813.92	6,717.59	6,743.34	6,709.36
NASDAQ	23,413.67	+137.75	23,169.02	23,291.34	23,408.79	23,531.11	23,648.56	23,589.84	23,350.07	23,259.11	22,851.58	23,015.19	22,853.11
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,840.25	+13.50	6,787.42	6,813.83	6,838.67	6,865.08	6,889.92	6,877.50	6,826.25	6,827.20	6,733.63	6,763.79	6,739.24
NASDAQ 100	25,606.00	+214.75	25,188.33	25,397.17	25,533.58	25,742.42	25,878.83	25,810.63	25,465.38	25,373.40	24,956.98	25,167.43	25,038.51

국내 지수선물 시세

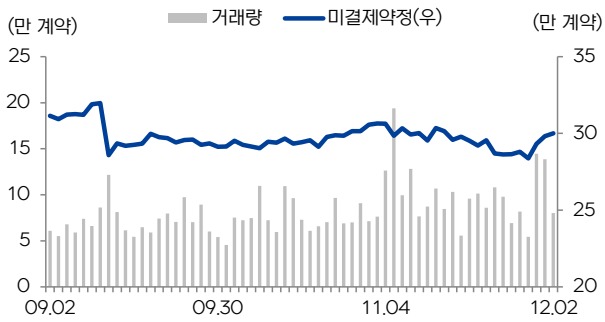
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	554.30	566.65	553.10	565.45	+12.05	+2.2%	172,504	230,130	-1,268	-0.27	8
	MAR	554.65	566.80	553.50	565.80	+12.20	+2.2%	1,886	12,245	+6	0.08	99
KOSPI 200 Spread		0.15	0.25	0.10	0.20	+0.05		1,053				
MINI KOSPI 200	DEC	554.30	566.64	553.00	565.45	+12.05	+2.2%	82,202	36,296	+1,459	-0.27	8
	JAN	555.00	566.56	553.50	565.80	+12.14	+2.2%	2,761	17,541	+659	0.08	36
KOSDAQ 150	DEC	1,624.70	1,632.40	1,601.50	1,619.90	-5.50	-0.3%	78,852	297,369	+1,155	-0.35	8

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 02일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	120,113	115,408	**4,705**	8,021	-24,855
기관계	17,419	20,377	**-2,958**	-7,662	23,011
금융투자	9,753	17,096	**-7,343**	-11,944	-7,519
은행	177	200	**-23**	112	-283
투신	6,268	2,409	**3,859**	3,867	20,280
보험	600	77	**523**	190	10,496
연기금	617	593	**24**	106	28
기타법인	2,286	2,265	**21**	461	1,204
개인	37,733	39,501	**-1,768**	-820	640

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	103,600	+2.8%	771,807	2,912,397	103,400
두산에너빌리티	75,200	+0.4%	186,456	205,427	75,000
SK하이닉스	559,000	+3.5%	176,825	730,749	558,000
한화생명	3,105	+3.5%	135,337	125,292	3,130
팬오션	4,400	+11.1%	118,689	53,990	4,380
고영	27,750	+4.7%	113,200	72,548	27,750
한온시스템	3,615	+1.8%	96,348	633,451	3,695
우리금융지	28,950	+5.5%	92,533	136,498	29,000
한국전력	50,900	+1.4%	76,613	208,284	50,900
삼성중공업	24,500	+1.2%	75,281	203,215	24,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-557	2,575	외국인	-1,172	-1,830
-424	-177	기관계	1,827	1,802
-292	31	금융투자	1,850	2,069
1,161	-2,354	개인	-1,318	250

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,136,383	1,136,383	-	154,723
금융투자	-43,587	2,124	-41,463	430,442	-36,647
투신	2,124	-	2,124	-36,647	-15,346
연기금	-5,681	-6,512	-12,193	118	-28,843
총합	-49,268	1,105,014	1,055,746	423,557	273,870

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	3,994.93	+74.56	3,915.21	3,955.07	3,975.00	4,014.86	4,034.79	4,024.83	3,965.04	3,957.93	3,928.11	3,991.04	3,736.00
KOSDAQ	928.42	+6.04	910.09	919.25	923.84	933.00	937.59	935.30	921.55	904.17	886.05	890.71	870.33
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	565.45	+12.05	548.18	556.82	561.73	570.37	575.28	572.83	559.28	560.99	556.03	563.69	524.02
KOSDAQ 150	1,619.90	-5.50	1,587.03	1,603.47	1,617.93	1,634.37	1,648.83	1,626.15	1,595.25	1,599.14	1,557.81	1,557.99	1,488.27