SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

변동성 완화 분위기 속 제한된 움직임

Daily | 2025. 12. 5. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,857.12	+0.1%
NASDAQ	23,505.14	+0.2%
Dow Jones	47,850.94	-0.1%
VIX	15.78	-1.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,718.08	+0.4%
DAX	23,882.03	+0.8%
Nikkei 225	51,028.42	+2.3%
Hang Seng	25,935.90	+0.7%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,028.51	-0.2%
KOSDAQ	929.83	-0.2%
VKOSPI	28.40	-3.3%

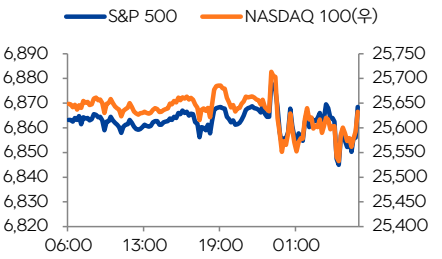
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.06	△ 0.20
USD/KRW	1,473.60	△ 6.70
미 국채 10년물 (%)	4.099	+3.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.524	+3.8bp
국고채 10년물 (%)	3.375	+1.0bp
국고채 3년물 (%)	3.025	-1.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.77	+1.4%
금 선물 ($/oz)	4,239.50	+0.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/05	568.10	-2.20	14,313	223,239	+757
12/04	571.60	+0.35	15,643	227,259	-562
12/03	567.05	+1.60	18,831	229,115	-1,015

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 뚜렷한 재료 부재 속 제한된 움직임

전일 코스피 선물은 외국인 순매도 전환에 약세 마감(KOSPI 200 F -0.17%). 외국인이 최근 수급 악화 흐름 확대하며 개장 초반 매도 물량 출회해 지수 선물은 하방 압력 받아 20일선과 5일선을 차례로 터치. 다만, 오후 들어 주식 선물 및 미니 선물 시장에서 차례로 매수세 회복되었고, 이에 코스피200 선물 또한 상승 전환해 낙폭을 대부분 만회. 다만, 동시호가 구간에서 프로그램 차익거래 대거 매수 나타나 최근 안정화되었던 베이시스가 악화되기도. 야간 거래에서는 미국 증시 개장 이후 하락해 570선 하회하며 마감. 한편, 금일부터는 12월 선물옵션 만기를 앞두고 본격적으로 롤오버 전개될 전망.

국내 증시는 코스피 지수 4,000선에서 지지에도 약세 마감(KOSPI -0.19%, KOSDAQ -0.23%). 마이크로소프트의 AI 영업 목표치 하향 보도 반박 속에서 삼성전자(+0.57%)와 SK하이닉스(-1.81%)는 삼성전자의 외국인 및 기관 수급 상대적 우세에 이틀 연속으로 차별화. 미국 정부발 로봇산업 지원 모멘텀에 현대차 그룹주 및 로봇 관련주가 강세 돋보이며 지수 하단을 지지. 은행 업종은 세제 개편 확정 이후 매물 출회되며 약세 지속.

미국 증시는 금일 PCE 지표 대기하며 움직임 제한된 가운데 소폭 강세 마감(S&P 500 +0.11%, NASDAQ +0.22%). 전산장 구간에서 지수 선물은 아시아 및 유럽 증시 시간대에 뚜렷한 방향성 없이 횡보하다 예상치 하회한 주간 신규 실업수당 청구건수(19.1만, 예상 22.0만)에 반락. 다만, 추수감사절 연휴 기간동안의 데이터 왜곡 가능성에 지수 영향은 제한됨. 이후, 정규장 개장 직전 메타의 저커버그 CEO가 뚜렷한 성과 부재했던 메타버스 사업 관련 예산을 최대 30% 삭감 추진 중이라는 소식 전해지자 나스닥 선물 중심으로 급등. 정규장 개장 이후에는 엔비디아가 AI칩 수출 제한 법안에서 제외될 것이라는 기대감에 강세 보이며 지수 상승 주도했으나, 장 마감 직전 외신이 상원에서 엔비디아의 중국 수출 30개월 금지 법안을 추진한다고 보도해 관련 노이즈 지속. 한편, 젠슨 황 엔비디아 CEO가 AI 데이터센터 관련 전력 수요 충족을 위해 원자력 에너지가 필수적이라고 발언하자 관련주 강세 두드러짐. 애플과 아마존은 각각 연이은 핵심 임원 이탈 및 USPS와의 계약 만료 관련 불안감에 하락하며 지수에 하방 압력으로 작용하기도.

증시 이슈 – 완화된 변동성, 시장 충격 취약성은 증가?

최근 S&P 500 지수가 옵션 포지셔닝에 따른 수급적 요소에 6,850선 부근에서 제한된 움직임 보임에 따라 일일 변동성은 완화되는 추세. 다만 이와 같은 흐름은 화요일 마이크로소프트의 사례처럼 작은 뉴스에도 시장의 급등락을 유발하는 요소로 작용할 가능성도 염두에 둘 필요. 한편, 금일 장중 발표 예정된 근원 PCE(YoY)는 8월 수준 기록할 것으로 예측(예상 2.9%, 이전 2.9%)되는 가운데, 시장의 금리인하 기대 꾸준히 높게 유지되며 러셀 지수는 전일 사상 최고치를 경신.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,866.47	6,866.47	6,827.12	6,857.12	+7.40	+0.1%	+0.7%	+1.3%	+16.6%	836,912	$118.49B
NASDAQ	23,527.29	23,528.53	23,372.33	23,505.14	+51.05	+0.2%	+1.3%	+0.7%	+21.7%	1,413,897	$100.62B
Dow Jones	47,888.16	48,049.72	47,692.96	47,850.94	-31.96	-0.1%	+0.9%	+1.6%	+12.5%	134,865	$29.48B
Russell 2000	2,508.24	2,540.01	2,501.77	2,531.16	+19.02	+0.8%	+1.8%	+4.3%	+13.5%	754,478	$16.59B
KOSPI	4,018.91	4,028.53	3,982.54	4,028.51	-7.79	-0.2%	+1.0%	+0.6%	+67.9%	352,043	₩13.72T
KOSDAQ	934.01	937.88	924.62	929.83	-2.18	-0.2%	+5.7%	+3.1%	+37.1%	744,651	₩12.37T
KOSPI 200	567.36	569.76	562.52	569.75	-1.04	-0.2%	+1.1%	+0.8%	+79.3%	109,688	₩10.70T

* 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
근원 PCE YoY (9월)	00:00 (12/06)	2.9%	2.9%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	41,840	48,800	**-6,960**	-10,131	-55,698
기관계	25,664	24,345	**1,318**	14,866	130,789
금융투자	7,769	6,698	**1,071**	16,122	175,719
은행	8	90	**-81**	-366	-22,451
투신	3,124	3,400	**-275**	28	-14,002
사모펀드	1,842	1,737	**105**	71	-14,002
보험	812	854	**-42**	-403	-28,739
연기금	12,059	11,536	**522**	-473	24,794
기타법인	1,342	1,285	**56**	-1,787	53,559
개인	68,317	62,731	5,585	-2,949	-128,650

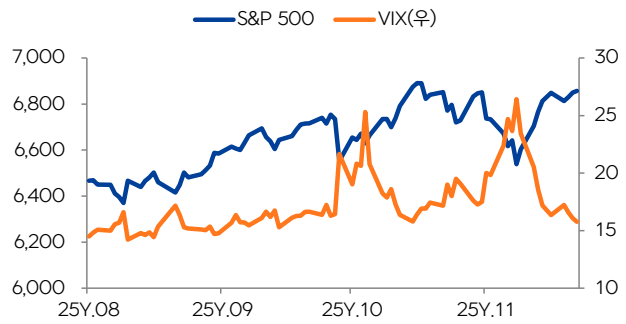
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	25,923	25,142	**781**	2,736	1,750
기관계	6,254	5,445	**809**	11,584	13,605
금융투자	2,963	1,907	**1,056**	6,032	22,018
은행	7	9	**-2**	-17	-645
투신	1,127	1,355	**-229**	1,753	3,292
사모펀드	886	992	**-107**	1,836	-5,927
보험	192	183	**10**	345	-616
연기금	1,075	926	**149**	2,039	3,017
기타법인	1,193	2,084	**-891**	-2,855	-18,186
개인	90,348	91,048	**-699**	-11,465	2,831

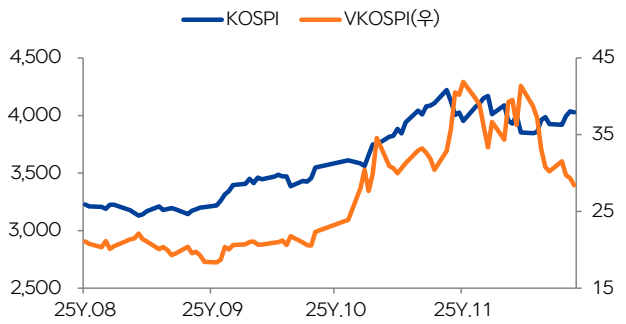
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



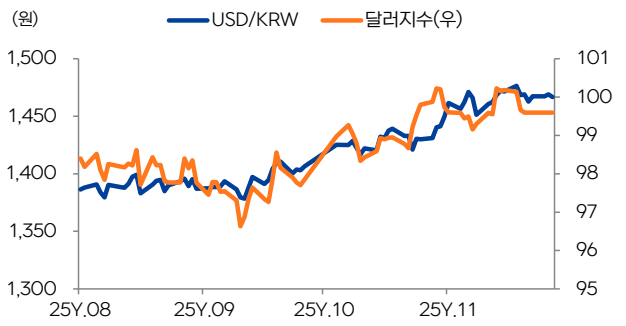
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



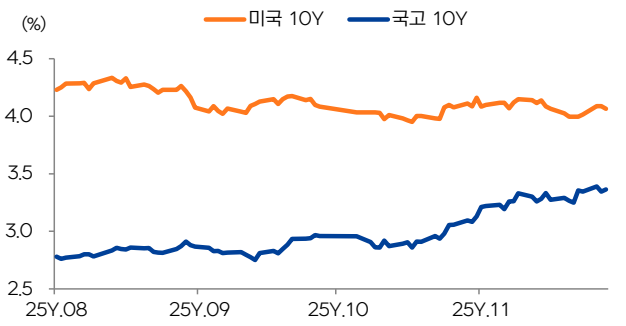
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



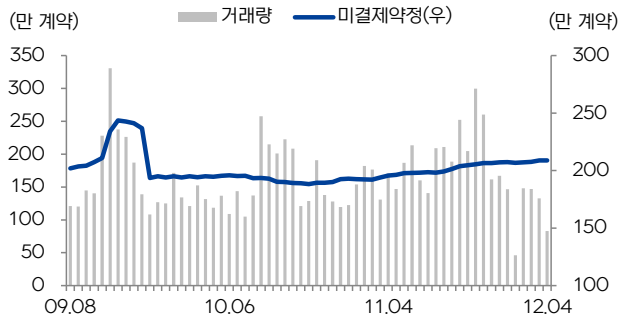
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,866.00	6,880.75	6,836.25	6,866.75	+4.75	+0.1%	1,276,588	2,005,901	+5,808	9.63	14
	MAR	6,923.50	6,939.00	6,895.25	6,925.00	+4.00	+0.1%	12,066	79,955	+8,087	67.88	105
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,650.25	25,732.50	25,488.75	25,622.75	-34.75	-0.1%	505,287	304,673	+2,628	41.05	14
	MAR	25,897.00	25,980.00	25,742.75	25,872.50	-26.00	-0.1%	2,056	7,355	+1,313	290.80	105

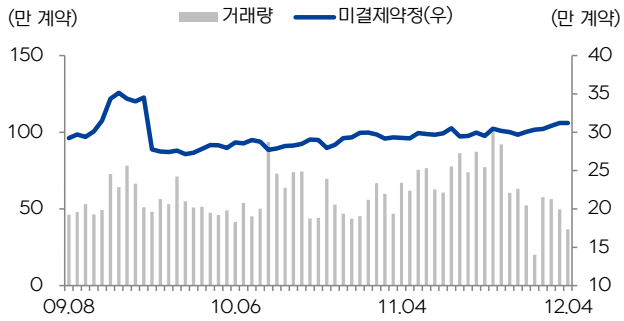
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



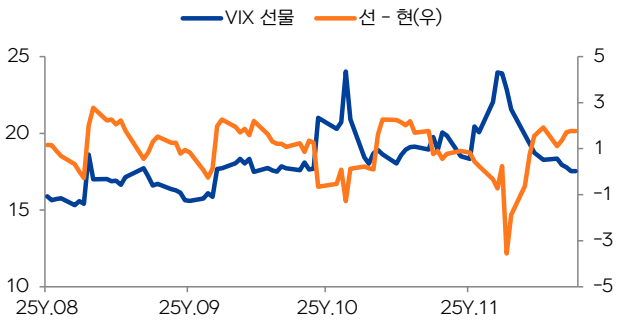
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



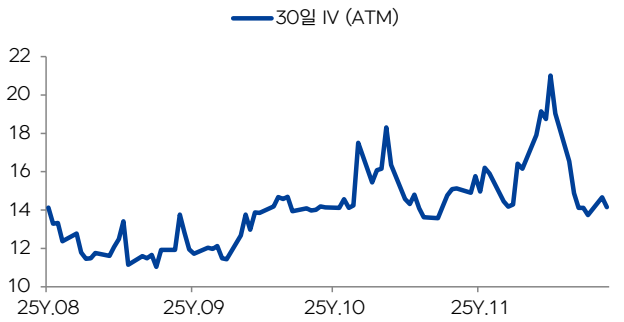
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



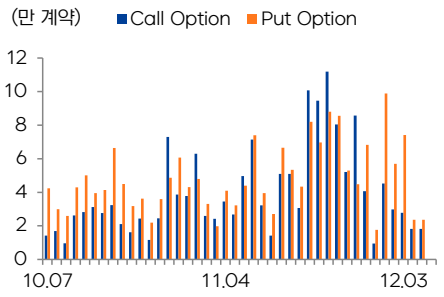
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



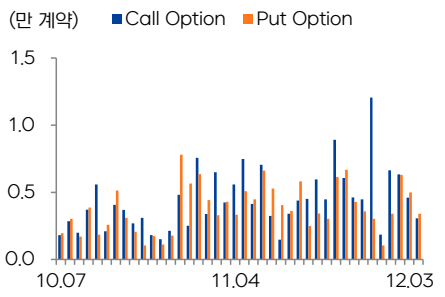
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



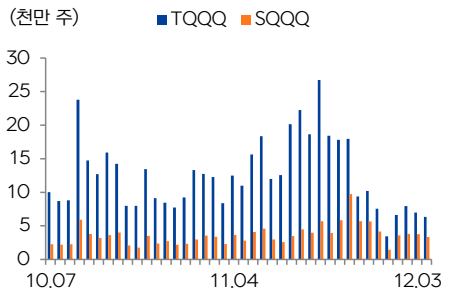
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

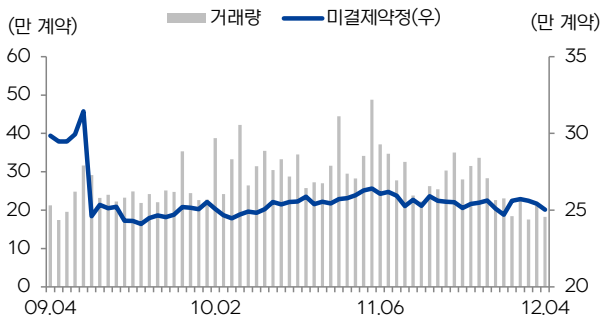
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,857.12	+7.40	6,810.89	6,834.00	6,850.24	6,873.35	6,889.59	6,861.80	6,822.45	6,839.59	6,762.33	6,750.29	6,720.40
NASDAQ	23,505.14	+51.05	23,312.47	23,408.80	23,468.67	23,565.00	23,624.87	23,516.84	23,360.64	23,402.90	23,047.79	23,020.72	22,906.34
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,866.75	+4.75	6,816.75	6,841.75	6,861.25	6,886.25	6,905.75	6,896.00	6,851.50	6,851.00	6,776.35	6,768.86	6,750.35
NASDAQ 100	25,622.75	-34.75	25,370.92	25,496.83	25,614.67	25,740.58	25,858.42	25,677.63	25,433.88	25,552.70	25,153.65	25,165.56	25,097.38

국내 지수선물 시세

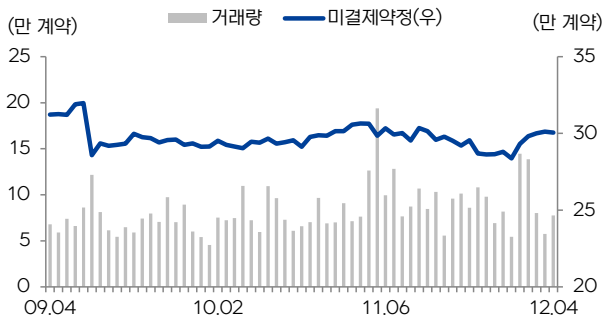
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	571.25	572.50	562.65	570.30	-0.95	-0.2%	183,979	222,482	-5,339	0.55	6
	MAR	571.70	572.45	563.00	570.75	-0.70	-0.1%	1,749	14,016	+1,422	1.00	97
KOSPI 200 Spread		0.30	0.35	0.25	0.30	-		1,702				
MINI KOSPI 200	DEC	571.32	572.50	562.68	570.30	-0.95	-0.2%	92,406	35,395	-1,069	0.55	6
	JAN	570.80	572.50	562.90	570.26	-1.42	-0.2%	707	18,440	+260	0.51	34
KOSDAQ 150	DEC	1,618.50	1,630.10	1,592.00	1,604.60	-13.90	-0.9%	77,729	296,336	-1,765	-1.03	6

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 04일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	124,691	128,047	**-3,356**	9,243	-24,172
기관계	21,842	18,797	**3,045**	-8,204	20,567
금융투자	18,304	12,729	**5,575**	-7,553	-4,618
은행	202	212	**-10**	60	-260
투신	2,305	4,428	**-2,123**	-603	15,297
보험	48	409	**-361**	-92	10,229
연기금	983	1,019	**-36**	-19	-92
기타법인	3,257	3,072	**185**	6	1,446
개인	39,350	39,224	**126**	-1,045	2,159

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	105,300	+0.7%	781,173	2,841,181	105,100
한온시스템	3,625	-0.3%	196,874	631,184	3,650
SK하이닉스	540,000	-2.0%	175,940	681,434	542,000
두산에너빌리티	79,200	+0.6%	141,175	192,867	79,200
한화생명	3,040	-2.3%	109,338	135,460	3,065
고영	28,050	-2.9%	106,446	62,052	28,050
현대차	283,000	+6.2%	88,041	45,517	283,500
팬오션	4,395	+1.9%	81,966	62,909	4,380
삼성중공업	24,650	-0.4%	81,604	179,654	24,650
한국전력	51,100	+0.2%	76,395	208,666	50,600

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-4,997	-115	외국인	-94	245
-807	-429	기관계	-1,492	-352
-343	278	금융투자	-1,295	18
5,204	668	개인	3,199	794

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-704,843	-704,843	-	-1,000,601
금융투자	106,885	-1,891	104,994	278,504	-7,458
투신	-1,891	-	-1,891	-7,458	-373
연기금	-2,873	16,655	13,782	332	8,086
총합	104,011	-717,416	-613,405	286,804	-1,033,612

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	4,028.51	-7.79	3,967.20	3,997.86	4,013.19	4,043.85	4,059.18	4,051.52	4,005.53	3,981.34	3,941.16	3,992.74	3,764.00
KOSDAQ	929.83	-2.18	917.52	923.67	930.78	936.93	944.04	933.86	920.60	925.06	895.91	893.80	874.66
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	570.30	-0.95	558.63	564.47	568.48	574.32	578.33	571.40	561.55	565.70	559.56	564.43	528.65
KOSDAQ 150	1,604.60	-13.90	1,570.80	1,587.70	1,608.90	1,625.80	1,647.00	1,617.35	1,579.25	1,613.58	1,569.19	1,563.03	1,496.41