SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

지표 안도에도 전고점 저항에 반락

Daily | 2025. 12. 8. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,870.40	+0.2%
NASDAQ	23,578.13	+0.3%
Dow Jones	47,954.99	+0.2%
VIX	15.41	-2.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,723.93	+0.1%
DAX	24,028.14	+0.6%
Nikkei 225	50,491.87	-1.1%
Hang Seng	26,085.08	+0.6%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,100.05	+1.8%
KOSDAQ	924.74	-0.5%
VKOSPI	26.95	-5.1%

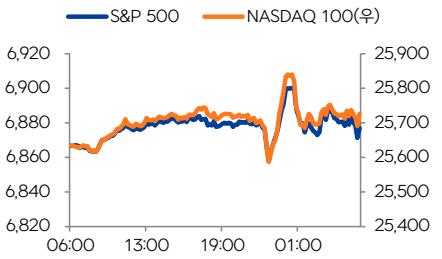
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.99	△ 0.00
USD/KRW	1,473.30	▼ 0.30
미 국채 10년물 (%)	4.136	+3.7bp
미 국채 2년물 (%)	3.561	+3.7bp
국고채 10년물 (%)	3.352	-2.3bp
국고채 3년물 (%)	2.990	-3.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	60.08	+0.7%
금 선물 ($/oz)	4,243.00	-

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/08	583.00	+2.60	17,779	222,971	-776
12/05	568.10	-2.20	14,313	223,239	+757
12/04	571.60	+0.35	15,643	227,259	-562

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – FOMC 앞두고 지표 호조에도 전고점 저항에 상승폭 제한

전주 금요일 코스피 선물은 외국인 매수세 회복에 강세 마감(KOSPI 200 F +1.77%). 원화 강세 흐름에 외국인이 장중 순매수 규모 꾸준히 확대하며 지수 선물 강세를 주도. 이에 장 막판 580선 상방 돌파하며 3주래 최고치에서 마감. 12월 – 3월 스프레드 역시 금융투자 순매도에도 외국인 매수 우위에 상승세 이어가며 0.45pt에 마감해 이론가 대비 저평가를 일부 해소. 평균 베이시스는 목요일 대비 차익 매수 규모 감소한 가운데 대폭 개선되었으나(0.25pt → 0.68pt) 동시호가 구간에서 백워데이션으로 전환되기도. 야간 거래에서는 미국 증시 강세 반영하며 상승 마감.

국내 증시는 대형주 우위 장세 이어진 가운데 혼조세 마감(KOSPI +1.78%, KOSDAQ -0.55%). 수급 측면에서 코스피 지수는 외국인과 기관의 동반 대규모 매수에 힘입어 4,100선 위에서 마감에 성공. 자동차 관세 인하 및 로봇산업 지원 관련 모멘텀 지속되며 최고치 경신한 현대차와 데이터센터 관련 마이크로소프트와의 협력 기대감에 급등한 LG전자, 그리고 관련 정부 간담회 개최에 방산 업종이 강세 돋보임. 반면, 코스닥 지수는 대장주 알테오젠이 키트루다SC의 독일 내 판매 중단 소식에 급락한 점이 악재로 작용했고, 외국인 및 기관 동반 순매도로 전환하며 약세 마감.

미국 증시는 예상치 부합한 물가 지표 소화하며 강세 마감(S&P 500 +0.19%, NASDAQ +0.31%). 전산장 구간에서 지수 선물은 경제지표 발표 대기하며 아시아 및 유럽 증시 흐름 연동하며 소폭 상승 우위 나타남. 이후 지수는 정규장 개장 초반 **근원 PCE** 예상치 부합(YoY +2.8%, 예상 +2.8%) 및 **미시간대 소비자심리지수**의 5개월만 상승 전환에 강세를 확대. 다만, S&P 500 지수는 종가 기준 사상 최고치 부근에서 저항받으며 6,900선을 앞두고 반락. 한편, **엔비디아**는 AI칩의 중국 수출 제한 규제 우려에 하락세로 돌아선 가운데 주말간 미국 상원에서 30개월간 AI칩 수출을 규제하는 SAFE 법안이 발의되며 추가 하방 압력에 노출될 가능성. 이와 더불어 워너브라더스사의 인수 소식 전해진 **넷플릭스**의 하락세가 지수 상승폭을 제한. 다만, 엔비디아외 반도체 기업들이 금주 실적 발표를 앞둔 브로드컴을 중심으로 대부분 상승하며 필라델피아 반도체지수 전고점 근접하는 등 기술주 강세를 견인.

증시 이슈 – 금주 예정된 대형 이벤트, 시장 실망시 지수 급변동에 주의

한편, 금주에는 12월 FOMC 및 오라클과 브로드컴의 대형 기술주의 실적 발표 등 연이어 예정된 대형 이벤트에 주목. 최근 VIX 지수가 하락세 이어가며 9월 이후 최저치 기록 중인 점은 시장내 헤지 수요가 감소했음을 시사. 이에 FOMC에서 비둘기적 인하 시나리오가 현실화될 경우 S&P 500 지수는 7,000선까지의 상승에 도전할 수 있을 것으로 판단되나, 대형 이벤트 소화하며 시장 실망 발생시 헤지 포지션 부족으로 인해 지수가 단기적인 급변동에 노출될 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,866.32	6,895.78	6,858.29	6,870.40	+13.28	+0.2%	+0.3%	+2.1%	+16.8%	845,589	$111.65B
NASDAQ	23,567.77	23,680.03	23,506.00	23,578.13	+72.99	+0.3%	+0.9%	+2.5%	+22.1%	1,396,193	$95.11B
Dow Jones	47,879.60	48,133.54	47,871.51	47,954.99	+104.05	+0.2%	+0.5%	+2.1%	+12.7%	126,966	$27.11B
Russell 2000	2,530.45	2,538.37	2,517.91	2,521.48	-9.68	-0.4%	+0.8%	+3.6%	+13.1%	692,094	$15.52B
KOSPI	4,023.50	4,100.05	4,003.29	4,100.05	+71.54	+1.8%	+4.4%	+3.7%	+70.9%	478,513	₩16.31T
KOSDAQ	930.75	933.06	916.11	924.74	-5.09	-0.5%	+1.3%	+5.5%	+36.4%	633,026	₩12.78T
KOSPI 200	568.41	580.81	565.48	580.81	+11.06	+1.9%	+4.8%	+4.1%	+82.7%	126,764	₩12.85T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
근원 PCE YoY (9월)	2.8%	2.8%	2.9%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 05일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	61,339	51,406	**9,934**	20,172	-44,390
기관계	33,954	22,426	**11,528**	21,807	141,193
금융투자	13,475	4,985	**8,490**	16,220	182,563
은행	98	45	**53**	-305	-22,435
투신	3,683	2,829	**854**	1,589	-12,851
사모펀드	3,447	1,483	**1,964**	3,434	-12,851
보험	747	686	**61**	42	-28,461
연기금	12,424	12,366	**58**	952	24,990
기타법인	1,429	1,735	**-305**	-2,189	52,451
개인	66,366	87,522	-21,156	-39,790	-149,254

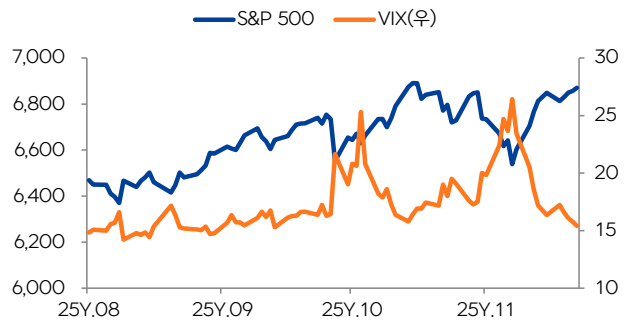
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 05일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	26,877	28,178	**-1,301**	-3,449	-2
기관계	7,367	9,232	**-1,864**	3,690	11,409
금융투자	3,282	2,573	**709**	4,281	22,796
은행	26	12	**13**	-6	-633
투신	1,038	1,779	**-741**	-221	2,357
사모펀드	924	2,065	**-1,141**	-590	-7,251
보험	88	327	**-239**	-229	-874
연기금	2,001	2,415	**-414**	807	2,400
기타법인	1,350	1,383	**-33**	-2,418	-18,137
개인	92,195	88,996	**3,198**	2,178	6,729

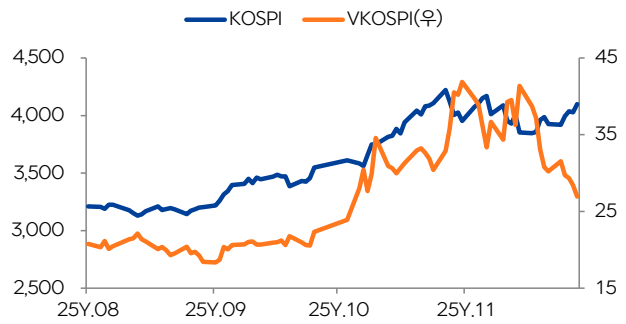
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



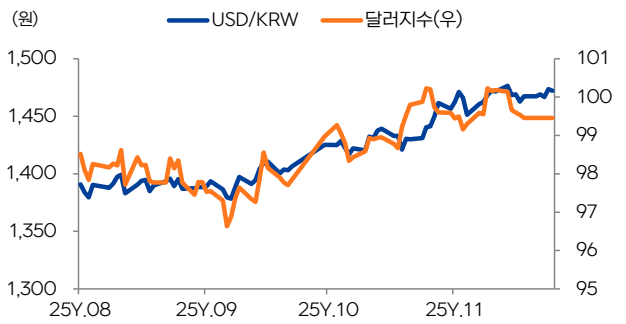
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



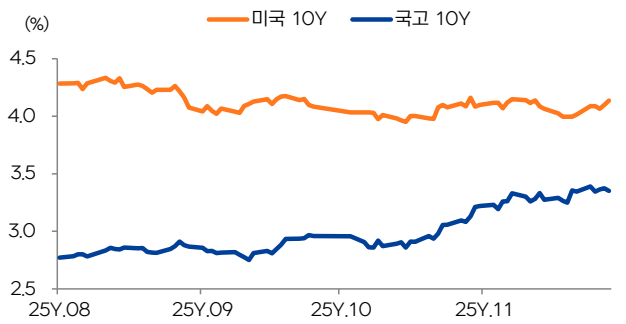
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

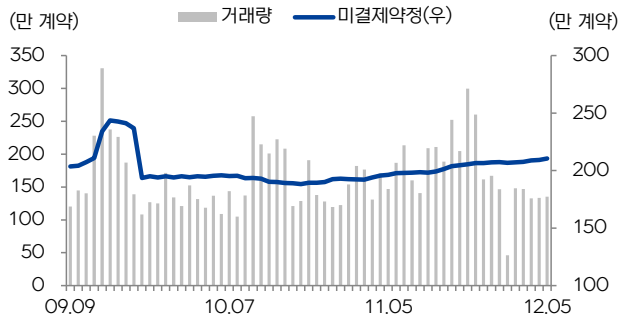


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

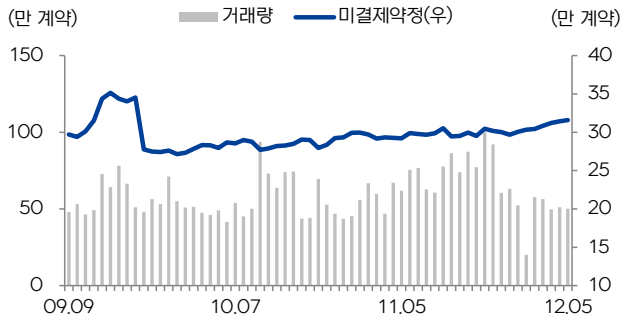
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,865.50	6,905.00	6,856.75	6,878.25	+11.50	+0.2%	1,336,540	2,008,555	+5,218	7.85	11
	MAR	6,924.25	6,963.00	6,915.75	6,937.00	+12.00	+0.2%	16,967	93,641	+7,417	66.60	102
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,629.75	25,868.00	25,579.75	25,732.00	+109.25	+0.4%	498,264	307,182	+864	39.95	11
	MAR	25,892.50	26,120.00	25,832.75	25,985.00	+112.50	+0.4%	2,690	8,612	+712	292.95	102

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



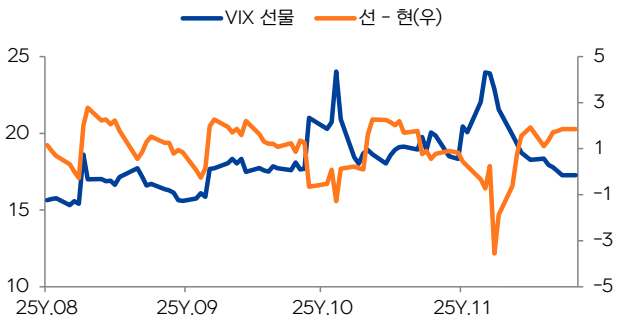
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



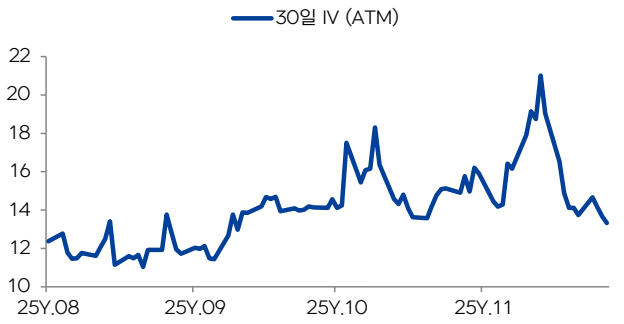
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



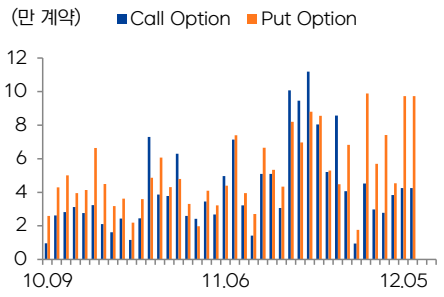
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



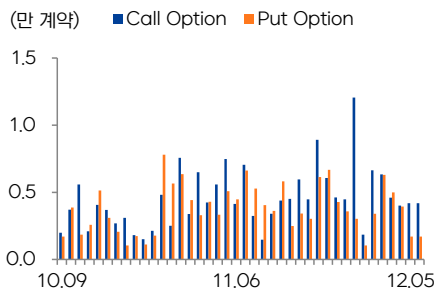
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



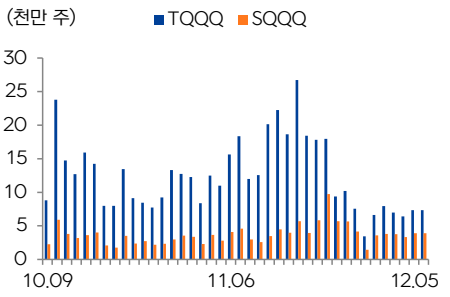
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

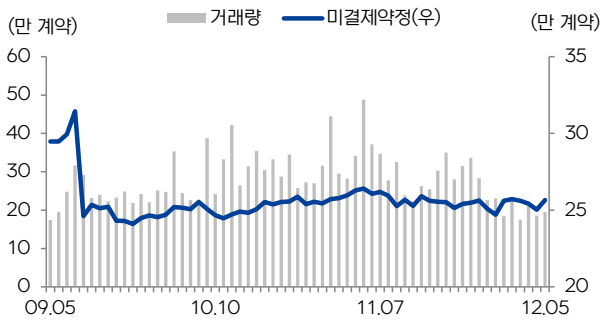
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,870.40	+13.28	6,837.33	6,853.87	6,874.82	6,891.36	6,912.31	6,901.84	6,864.35	6,843.85	6,795.49	6,757.80	6,725.11
NASDAQ	23,578.13	+72.99	23,414.02	23,496.08	23,588.05	23,670.11	23,762.08	23,716.10	23,542.07	23,445.39	23,197.80	23,046.93	22,931.92
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,878.25	+11.50	6,831.75	6,855.00	6,880.00	6,903.25	6,928.25	6,915.75	6,867.50	6,854.80	6,808.45	6,775.41	6,755.12
NASDAQ 100	25,732.00	+109.25	25,438.33	25,585.17	25,726.58	25,873.42	26,014.83	25,944.13	25,655.88	25,601.90	25,313.30	25,189.75	25,125.88

국내 지수선물 시세

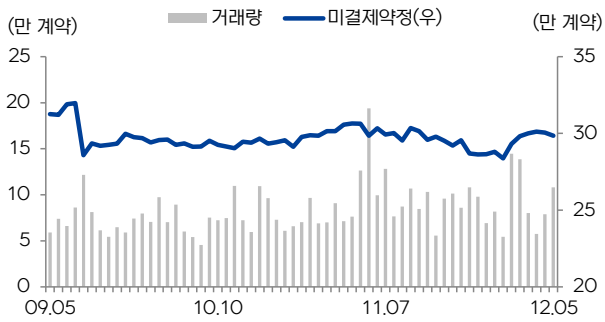
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	569.90	581.20	565.45	580.40	+10.10	+1.8%	190,178	223,747	+1,265	-0.41	3
	MAR	569.95	581.70	566.00	581.15	+10.40	+1.8%	4,612	18,987	+4,971	0.34	94
KOSPI 200 Spread		0.25	0.45	0.25	0.45	+0.15		13,585				
MINI KOSPI 200	DEC	569.96	581.18	565.52	580.40	+10.10	+1.8%	94,565	36,020	+625	-0.41	3
	JAN	570.26	581.24	565.72	580.90	+10.64	+1.9%	8,154	25,122	+6,682	0.09	31
KOSDAQ 150	DEC	1,604.40	1,608.80	1,565.80	1,576.70	-27.90	-1.7%	106,460	291,781	-4,555	-4.05	3

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 05일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	148,647	142,819	**5,828**	17,094	-18,344
기관계	30,416	35,441	**-5,025**	-13,361	15,542
금융투자	21,668	31,206	**-9,538**	-17,825	-14,156
은행	396	272	**124**	134	-136
투신	6,837	2,526	**4,311**	4,367	19,608
보험	569	523	**46**	-5	10,275
연기금	941	914	**27**	-41	-65
기타법인	3,121	3,221	**-100**	-113	1,346
개인	39,781	40,484	**-703**	-3,620	1,456

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	108,400	+2.9%	1,081,003	2,779,369	108,400
SK하이닉스	544,000	+0.7%	175,006	610,637	544,000
두산에너빌리티	80,400	+1.5%	173,474	201,120	80,400
현대건설	75,100	+10.3%	152,676	54,700	75,100
현대차	315,500	+11.5%	146,398	55,245	315,000
알테오젠	458,000	-11.9%	130,481	109,747	456,500
LG전자	99,900	+5.4%	101,713	24,519	99,700
기아	122,800	+2.4%	93,096	58,116	123,600
LG디스플레이	13,230	+2.6%	87,593	99,803	13,270
한국전력	52,400	+2.5%	82,649	214,393	52,200

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,719	-4,209	외국인	834	4,389
-199	1,935	기관계	-2,312	-1,922
90	2,446	금융투자	-2,321	-1,975
2,213	2,883	개인	919	-1,483

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	736,263	736,263	-	1,315,900
금융투자	20,698	11,615	32,313	181,854	16,826
투신	11,615	25,151	36,766	16,826	40,262
연기금	-350	-23,704	-24,054	-3,030	-9,759
총합	45,500	735,552	781,052	219,085	1,316,060

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	4,100.05	+71.54	3,971.04	4,035.54	4,067.80	4,132.30	4,164.56	4,148.43	4,051.67	4,016.03	3,965.84	4,000.05	3,778.91
KOSDAQ	924.74	-5.09	907.69	916.21	924.64	933.16	941.59	928.90	911.95	927.48	901.99	896.19	876.55
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	580.40	+10.10	559.93	570.17	575.68	585.92	591.43	588.68	572.93	574.08	564.84	565.35	531.32
KOSDAQ 150	1,576.70	-27.90	1,540.77	1,558.73	1,583.77	1,601.73	1,626.77	1,592.75	1,549.75	1,600.86	1,576.67	1,564.46	1,499.53