SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

반도체 강세에도 금리 부담에 하락

Daily | 2025. 12. 9. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,846.51	-0.3%
NASDAQ	23,545.90	-0.1%
Dow Jones	47,739.32	-0.4%
VIX	16.66	+8.1%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,725.59	+0.0%
DAX	24,046.01	+0.1%
Nikkei 225	50,581.94	+0.2%
Hang Seng	25,765.36	-1.2%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,154.85	+1.3%
KOSDAQ	927.79	+0.3%
VKOSPI	27.33	+1.4%

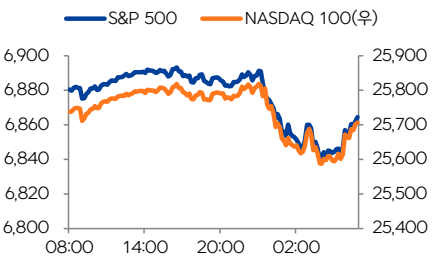
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.11	△ 0.11
USD/KRW	1,469.80	▼ 3.50
미 국채 10년물 (%)	4.165	+2.9bp
미 국채 2년물 (%)	3.576	+1.5bp
국고채 10년물 (%)	3.403	+5.1bp
국고채 3년물 (%)	3.032	+4.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	58.88	-2.0%
금 선물 ($/oz)	4,217.70	-0.6%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/09	584.45	-4.25	14,785	190,513	-1,906
12/08	583.00	+2.60	17,779	222,971	-776
12/05	568.10	-2.20	14,313	223,239	+757

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 반도체 대중 수출 호재 속 글로벌 통화정책 불확실성 대두

전일 코스피 선물은 스프레드 매수 우위 이어지며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.43%). 주식시장 정규장 개장 이후 반락한 지수 선물은 한때 580선 하회하기도 했으나, 장 막판, 특히 동시호가 구간에서 프로그램 비차익거래 수급 매수세 회복된 점이 호재로 작용. 12월 – 3월 스프레드는 외국인과 투신의 순매수에 상승세 이어가며 이론가 대비 저평가는 여전히 유지된 가운데 0.55pt에 마감. 한편, 금융투자는 보험과 함께 스프레드 매도 흐름 이어갔으나, 동시호가 구간을 앞두고 백워데이션 전환된 베이시스에 매도차익 물량 대거 출회하기도. 야간 거래에서는 한때 590선 돌파했으나 미국 지수 하락 반영하며 약세 마감.

국내 증시는 외국인 매수 우위에 힘입어 강세 마감(KOSPI +1.34%, KOSDAQ +0.33%). 삼성전자가 4분기 D램 1위 탈환 예상 등에 12월 들어 기록 중인 상승세 더욱 확대한 가운데 SK하이닉스 역시 4분기 실적 개선 전망과 더불어 장중 ADR 발행 기대감에 외국인 및 기관 수급 대폭 개선되며 급등해 코스피 상승을 견인. 또한, 2차전지 섹터가 LG에너지솔루션의 벤츠와의 2조원 규모 전기차 배터리 공급 발표에 강세 두드러짐. 특히, 에코프로 그룹주가 현 코스닥 시총 1위 알테오젠의 코스피 이전상장에 따른 반사수혜에 폭등하며 코스닥 지수 상승을 주도. 반면, 원전주는 전주 금요일 미국 증시에서 오클로가 보통주 발행에 따른 기존 지분가치 희석 발표로 섹터 전반 약세 보인 영향에 하락.

미국 증시는 반도체 섹터 이외 빅테크 기업 하락 영향에 약세 마감(S&P 500 -0.35%, NASDAQ -0.14%). 전산장 구간에서 지수 선물은 금주 FOMC에서의 기준금리 인하 기대감 유지되며 소폭 상승. 다만, 이후 매파 전환한 ECB에 따른 유로존 금리 상승에 연동해 미국채 10년물 금리 상승세 지속되자 지수는 하방 압력에 노출. 지수 하단을 지지했던 것은 IT섹터였는데, 브로드컴과 마이크로소프트가 맞춤형 칩 설계 협업 논의에 강세 나타남. 또한, 장중 미국 정부가 H200 AI칩의 중국 수출을 허용할 것이라는 외신 보도에 엔비디아 및 AMD 주가가 급등. 장 마감 이후 트럼프 대통령이 SNS를 통해 판매액 25%를 미국에 지급한다는 조건으로 이를 공식화. AMD와 인텔 등 여타 미국 기업들도 동일한 조건 적용될 것이라는 소식에 관련주들은 상승폭을 확대. 한편, 금일 오픈AI가 구글 제미나이3에 대항하기 위해 GPT 5.2 모델을 조기 발표할 예정인 가운데 장중 미국 노동부 구인, 이직 보고서(JOLTs) 지표 발표에 주목.

증시 이슈 – S&P 500 지수, 전주 금요일 ~ 전일에 걸쳐 4개 종목 교체

전일 온라인 중고 플랫폼 카바나가 전주 금요일 장마감 이후 발표된 S&P 500 지수 편입 소식에 동사 주가는 12% 급등. 이와 함께 발표된 편입 기업은 건축 자재 공급업체 CRH와 HVAC 전문기업 컴포트 시스템즈(FIX)였음. 한편, **금일 장 마감 후에는 대체투자 운용사 아레스 매니지먼트(ARES)가 스낵 제조업체 켈라노바(K)를 대신해 지수에 편입**될 것으로 발표되자 현재 시간외 거래에서 급등.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,875.20	6,878.27	6,827.19	6,846.51	-23.89	-0.3%	+0.5%	+1.7%	+16.4%	845,903	$111.65B
NASDAQ	23,638.22	23,698.93	23,455.04	23,545.90	-32.23	-0.1%	+1.2%	+2.4%	+21.9%	1,398,888	$95.11B
Dow Jones	47,971.51	47,971.51	47,611.93	47,739.32	-215.67	-0.4%	+1.0%	+1.6%	+12.2%	127,094	$27.11B
Russell 2000	2,532.42	2,540.90	2,517.14	2,520.98	-0.50	-0.0%	+2.1%	+3.6%	+13.0%	692,421	$15.52B
KOSPI	4,109.25	4,154.85	4,081.26	4,154.85	+54.80	+1.3%	+6.0%	+5.1%	+73.2%	395,583	₩15.21T
KOSDAQ	928.52	929.92	922.17	927.79	+3.05	+0.3%	+0.6%	+5.8%	+36.8%	633,026	₩11.84T
KOSPI 200	581.89	589.17	577.30	589.17	+8.36	+1.4%	+6.4%	+5.6%	+85.4%	126,764	₩12.24T

* 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
JOLTs 구인 건수 (9월)	00:00 (12/10)	720.0만	722.7만

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 08일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	53,346	50,135	**3,211**	21,148	-43,479
기관계	28,083	28,390	**-308**	23,832	140,107
금융투자	8,126	9,535	**-1,408**	15,501	180,025
은행	26	69	**-43**	-246	-22,481
투신	2,779	2,372	**407**	1,705	-12,380
사모펀드	3,811	2,735	**1,076**	5,300	-12,380
보험	688	899	**-210**	-70	-28,595
연기금	12,589	12,742	**-153**	1,761	24,966
기타법인	2,153	1,607	**546**	-1,212	52,227
개인	68,497	71,946	-3,449	-43,767	-148,855

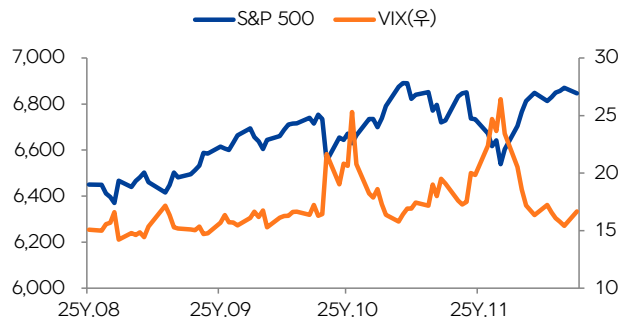
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 08일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	26,422	22,592	**3,830**	1,881	4,177
기관계	5,130	6,994	**-1,864**	-1,694	9,039
금융투자	1,862	2,043	**-181**	2,530	22,714
은행	5	6	**-1**	-1	-632
투신	965	1,224	**-259**	-1,094	1,801
사모펀드	879	1,690	**-811**	-2,083	-8,233
보험	78	181	**-103**	-406	-1,003
연기금	1,338	1,692	**-354**	-185	1,906
기타법인	1,220	1,670	**-451**	-2,600	-18,552
개인	85,673	87,188	**-1,515**	2,414	5,336

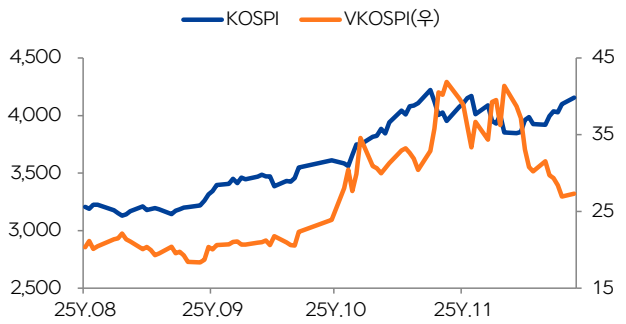
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



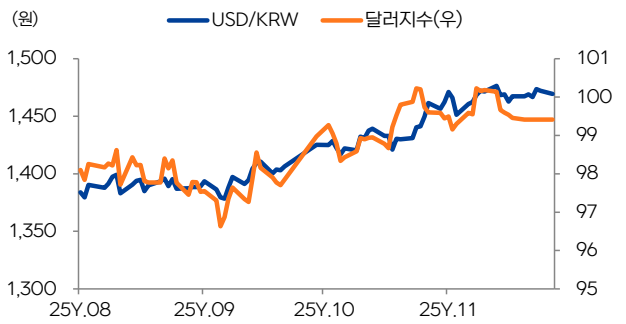
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



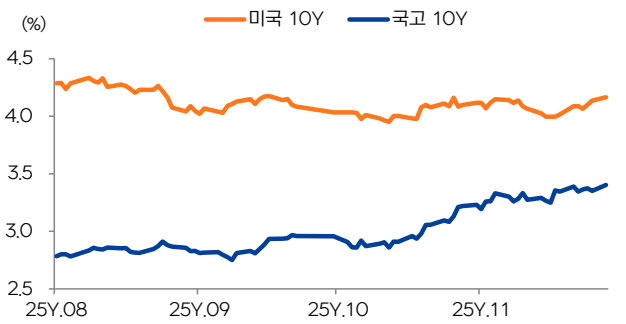
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



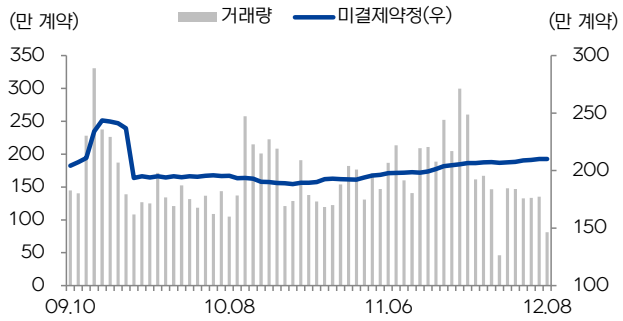
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,883.00	6,893.75	6,835.25	6,855.75	-22.50	-0.3%	1,179,226	2,005,341	+2,004	9.24	10
	MAR	6,942.75	6,952.50	6,893.25	6,913.75	-23.25	-0.3%	35,103	93,641	+7,417	67.24	101
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,750.00	25,860.75	25,564.75	25,664.00	-68.00	-0.3%	469,630	307,068	+750	36.05	10
	MAR	25,997.25	26,106.00	25,821.25	25,916.50	-68.50	-0.3%	4,584	8,612	+712	288.55	101

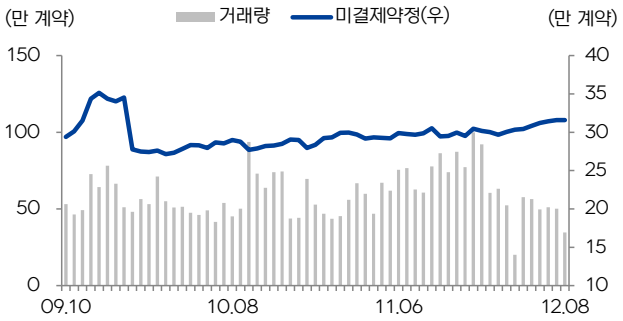
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



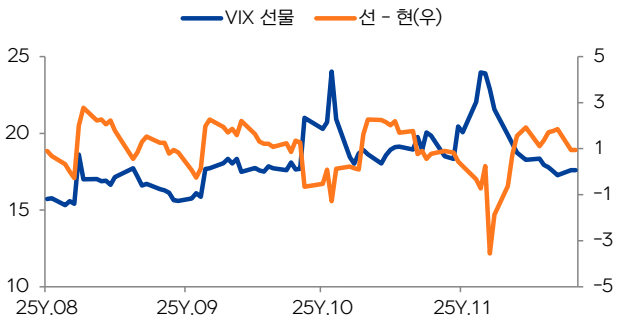
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



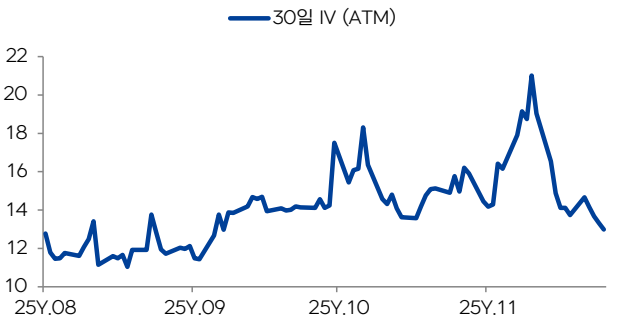
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



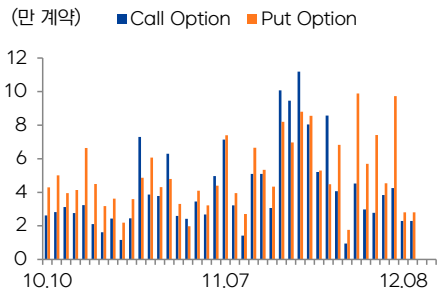
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



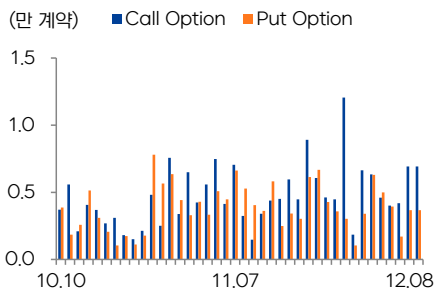
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



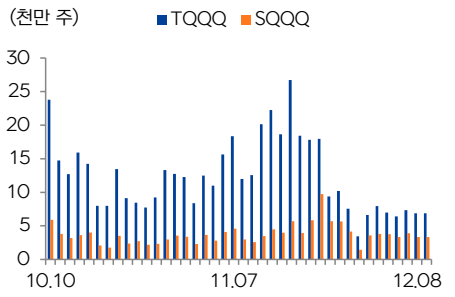
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

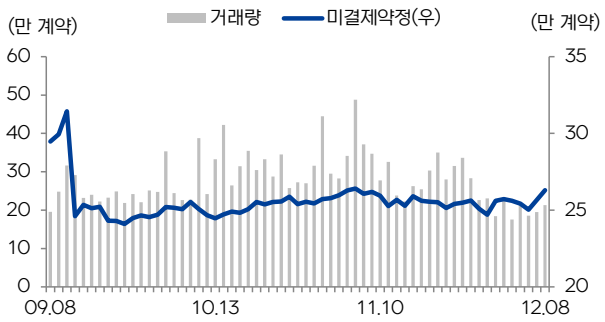
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,846.51	-23.89	6,799.58	6,823.04	6,850.66	6,874.12	6,901.74	6,862.39	6,811.31	6,850.62	6,819.85	6,763.68	6,729.48
NASDAQ	23,545.90	-32.23	23,322.73	23,434.32	23,566.62	23,678.21	23,810.51	23,622.42	23,378.53	23,499.39	23,325.08	23,074.00	22,955.33
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,855.75	-22.50	6,803.08	6,829.42	6,861.58	6,887.92	6,920.08	6,874.75	6,816.25	6,860.60	6,832.00	6,780.51	6,759.58
NASDAQ 100	25,664.00	-68.00	25,400.50	25,532.25	25,696.50	25,828.25	25,992.50	25,762.38	25,466.38	25,656.45	25,449.15	25,214.64	25,151.73

국내 지수선물 시세

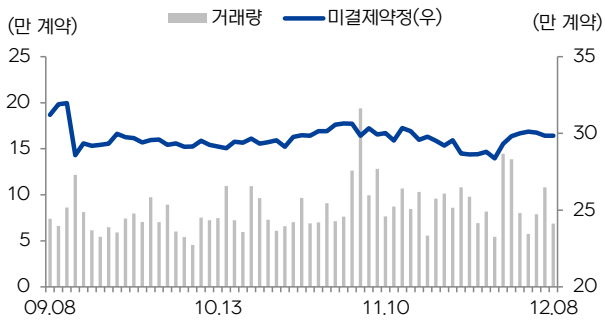
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	580.75	588.85	577.35	588.70	+8.30	+1.4%	199,419	192,419	-31,328	-0.47	2
	MAR	580.95	589.45	577.90	589.20	+8.05	+1.4%	13,906	56,810	+37,823	0.03	93
KOSPI 200 Spread		0.40	0.60	0.10	0.55	+0.10		75,730				
MINI KOSPI 200	DEC	580.76	588.86	577.42	588.70	+8.30	+1.4%	95,844	34,448	-1,572	-0.47	2
	JAN	581.26	588.92	577.78	588.66	+7.76	+1.3%	4,092	27,854	+2,732	-0.51	30
KOSDAQ 150	DEC	1,576.80	1,602.30	1,576.80	1,596.80	+20.10	+1.3%	64,362	246,663	-45,118	-1.98	2

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 08일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	240,791	243,344	**-2,553**	8,663	-20,897
기관계	78,382	75,897	**2,485**	-7,942	18,027
금융투자	51,384	47,267	**4,117**	-9,863	-10,039
은행	141	210	**-69**	55	-205
투신	18,863	20,128	**-1,265**	1,922	18,343
보험	7,413	7,327	**86**	388	10,361
연기금	580	965	**-385**	-454	-450
기타법인	3,224	3,081	**143**	306	1,489
개인	42,394	42,469	**-75**	-1,027	1,381

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	109,600	+1.1%	1,035,858	2,548,101	109,500
SK하이닉스	575,000	+5.7%	270,866	551,386	577,000
두산에너빌리티	76,600	-4.7%	138,377	176,264	76,800
현대차	315,500	-	107,497	49,809	315,500
현대건설	74,200	-1.2%	96,752	44,792	74,100
에코프로비엠	173,400	+8.4%	78,022	114,154	173,300
기아	125,500	+2.2%	74,826	53,750	125,600
삼성중공업	25,850	+1.8%	72,619	167,715	25,900
한국전력	51,900	-1.0%	60,684	201,390	51,700
한화오션	114,100	+5.2%	59,574	91,645	114,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
10,524	13,207	외국인	-257	-2,028
-11,109	-11,730	기관계	-3,511	4,055
-3,921	-3,798	금융투자	-3,522	4,330
-155	-650	개인	3,414	6

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-5,936	-5,936	-	1,033,891
금융투자	-37,173	2,804	-34,369	112,002	17,710
투신	2,804	-	2,804	17,710	40,262
연기금	-5,838	-20,623	-26,461	-6,229	-38,607
총합	-43,010	-35,190	-78,201	146,037	960,072

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	4,154.85	+54.80	4,056.73	4,105.79	4,130.32	4,179.38	4,203.91	4,191.65	4,118.06	4,062.93	3,996.72	4,004.13	3,794.50
KOSDAQ	927.79	+3.05	918.88	923.33	926.63	931.08	934.38	928.86	921.11	928.56	909.13	898.17	878.37
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	588.70	+8.30	573.47	581.08	584.97	592.58	596.47	594.53	583.03	579.02	569.28	565.77	533.80
KOSDAQ 150	1,596.80	+20.10	1,566.47	1,581.63	1,591.97	1,607.13	1,617.47	1,612.30	1,586.80	1,597.68	1,588.47	1,568.24	1,503.29