SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

FOMC 환호 vs 오라클 실적 실망

Daily | 2025. 12. 11. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,886.68	+0.7%
NASDAQ	23,654.15	+0.3%
Dow Jones	48,057.75	+1.0%
VIX	15.77	-6.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,708.12	-0.2%
DAX	24,130.14	-0.1%
Nikkei 225	50,602.80	-0.1%
Hang Seng	25,540.78	+0.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,135.00	-0.2%
KOSDAQ	935.00	+0.4%
VKOSPI	27.64	-0.8%

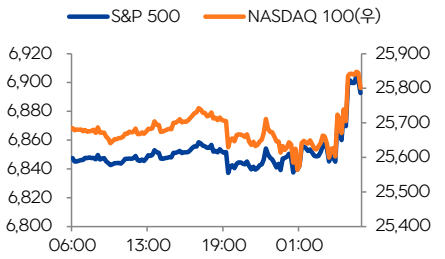
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.66	▼ 0.56
USD/KRW	1,470.80	△ 0.90
미 국채 10년물 (%)	4.149	-4.0bp
미 국채 2년물 (%)	3.539	-7.8bp
국고채 10년물 (%)	3.370	-8.3bp
국고채 3년물 (%)	3.085	+0.1bp
WTI 선물 ($/배럴)	58.94	+1.2%
금 선물 ($/oz)	4,259.20	+0.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/11	592.90	+7.70	16,088	91,801	-748
12/10	587.95	+2.85	18,158	132,957	-964
12/09	584.45	-4.25	14,785	190,513	-1,906

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 위험 선호 회복 이끌었던 12월 FOMC

전일 코스피 선물은 FOMC 및 금일 선물옵션 동시 만기를 앞두고 보합권 마감(KOSPI 200 F +0.02%). 코스피200 현물 지수가 FOMC 경계하며 소폭 하락 마감한 가운데 지수 선물 12월물은 강보합, 3월물은 약보합 마감(-0.04%). 이에 베이시스 악화 흐름 유지되며 금융투자는 매도 차익거래 차원에서 화요일에 이어 스프레드 매수 포지션 확대했을 가능성. 반면, 외국인은 FOMC 변동성 경계에 9월 만기 이후 누적 기준 스프레드 순매도로 돌아섬. 야간 거래에서는 FOMC 이후 미국 증시 상승세 반영하며 590선을 탈환하며 마감.

국내 증시는 외국인이 순매수 전환한 가운데 혼조세 마감(KOSPI -0.21%, KOSDAQ +0.39%). 코스피에서는 외국인 매수 집중된 SK하이닉스가 지수 하단을 지지. 동사는 자금조달 관련 규제 완화와 더불어 ADR 상장 검토 소식에 강세 나타남. 다만, 전일 코스피 200 지수 구성 종목들은 하락 종목수(149 종목)가 상승 종목 수(46종목)의 3배를 넘는 등 전반적으로 대형주는 부진한 모습을 보임. 한편, 바이오 섹터가 미국 생물보안법 통과 기대감 지속 및 중국에서 잇따른 품목허가 소식에 한중 교류 확대 예상에 강세 보이며 코스닥 지수 상승을 주도.

미국 증시는 예상보다 매파적이지 않았던 FOMC 소화하며 강세 마감(S&P 500 +0.67%, NASDAQ +0.33%). 전산장 구간에서 지수 선물은 FOMC 대기하며 화요일 정규장에서의 낙폭 일부 만회하며 상승하다 엔비디아 관련 재료에 하방 압력 받으며 소폭 약세 기록. 중국 정부에서 엔비디아 H200 구매를 장기적 기술 자립 목표를 해치지 않는 일시적 조치로 보고 있다는 평가와 더불어 딥시크가 이미 미국의 대중 수출 통제가 적용된 엔비디아 블랙웰 칩을 활용해 차세대 모델을 개발하고 있다는 외신 보도가 악재로 작용. 이후, 정규장 중 발표된 12월 FOMC 금리 결정에서 연준이 시장 예상대로 25bp 기준금리 인하를 발표한데 이어 파월 의장 기자 회견을 소화하며 위험 선호 심리 회복돼 지수는 상승세를 더욱 확대. 파월은 현재 금리 인상을 고려하고 있지 않으며 소비 심리 견조하게 유지됨에 따라 '26년 GDP 전망치를 0.5% 상향했다고 발언.

증시 이슈 – 오라클 실적 발표에 실망한 시장, 브로드컴 실적에 주목

한편, 장 마감 이후 오라클의 실적 발표 결과에 시장 실망하며 현재 지수 선물은 약세 전환하며 출발. 핵심 사업 부분인 클라우드 및 소프트웨어 사업의 매출이 부진한 것으로 나타났고, 최근 12개월간 잉여현금흐름 역시 전분기 대비 악화되자 오라클은 시간외 거래에서 급락. 주당 순이익이 예상치를 대폭 상회했으나, 블룸버그에 따르면 이는 반도체 설계 업체 암페어사의 매각 효과로 인한 것으로 예상됨. 이에 기술주 투심 약화된 가운데 금일 장마감 이후 최근 강세 두드러진 브로드컴의 실적 발표에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,833.49	6,900.67	6,824.69	6,886.68	+46.17	+0.7%	+0.5%	+0.8%	+17.1%	753,939	$98.43B
NASDAQ	23,536.00	23,704.08	23,435.17	23,654.15	+77.66	+0.3%	+0.9%	+0.5%	+22.5%	1,282,871	$81.74B
Dow Jones	47,573.96	48,197.30	47,462.94	48,057.75	+497.46	+1.0%	+0.4%	+1.5%	+13.0%	109,663	$22.64B
Russell 2000	2,524.48	2,576.31	2,519.17	2,559.61	+33.36	+1.3%	+1.9%	+4.2%	+14.8%	690,868	$15.03B
KOSPI	4,159.05	4,172.64	4,123.60	4,135.00	-8.55	-0.2%	+2.5%	+0.7%	+72.3%	317,902	₩12.63T
KOSDAQ	932.37	936.75	927.36	935.00	+3.65	+0.4%	+0.3%	+5.7%	+37.9%	684,868	₩10.24T
KOSPI 200	588.23	591.74	583.64	585.52	-0.24	-0.0%	+2.6%	+0.7%	+84.2%	87,322	₩9.84T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
FOMC 금리결정 (상단)	3.75%	3.75%	4.00%
오라클 (ORCL)	EPS $2.26	EPS $1.64	EPS $1.47

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
브로드컴 (AVGO)	06:15 (12/12)	EPS $1.86	EPS $1.69
코스트코 (COST)	06:15 (12/12)	EPS $4.28	EPS $5.87

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	43,453	39,714	**3,739**	9,034	-61,255
기관계	22,960	25,963	**-3,003**	10,030	125,745
금융투자	7,523	8,546	**-1,023**	6,147	166,879
은행	14	49	**-35**	-103	-22,297
투신	2,069	3,028	**-959**	150	-13,216
사모펀드	2,001	2,545	**-544**	3,193	-13,216
보험	492	1,093	**-601**	-941	-28,184
연기금	10,817	10,660	**157**	1,580	25,476
기타법인	1,354	1,201	**153**	978	52,382
개인	58,491	59,380	-889	-20,043	-116,873

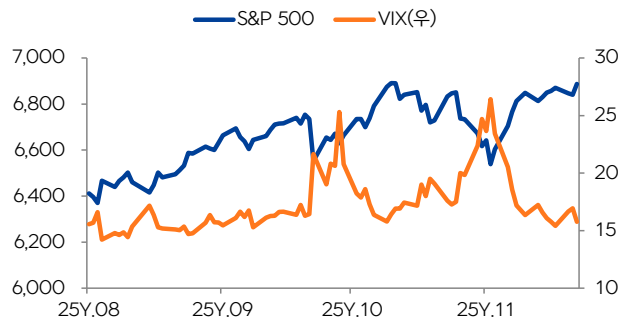
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	20,110	19,138	**972**	3,702	3,544
기관계	5,080	5,110	**-31**	-4,017	7,338
금융투자	1,941	1,993	**-52**	1,464	22,208
은행	6	9	**-3**	8	-575
투신	1,031	1,113	**-81**	-1,543	1,154
사모펀드	843	834	**9**	-2,713	-8,540
보험	204	112	**92**	-224	-834
연기금	1,051	876	**175**	-634	1,516
기타법인	1,033	1,457	**-425**	-2,286	-19,387
개인	76,179	76,696	**-517**	2,601	8,505

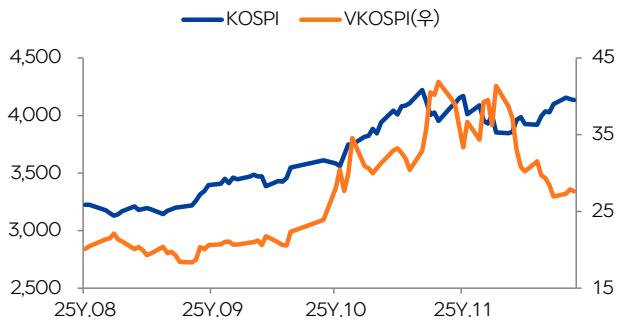
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



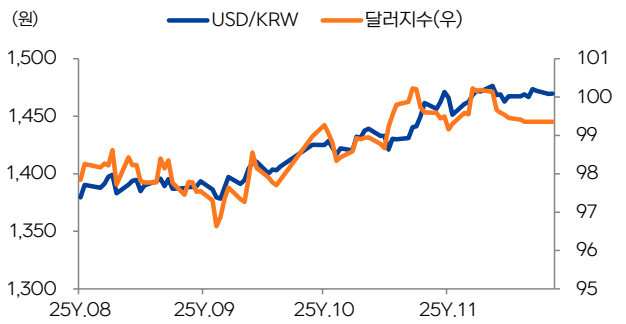
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



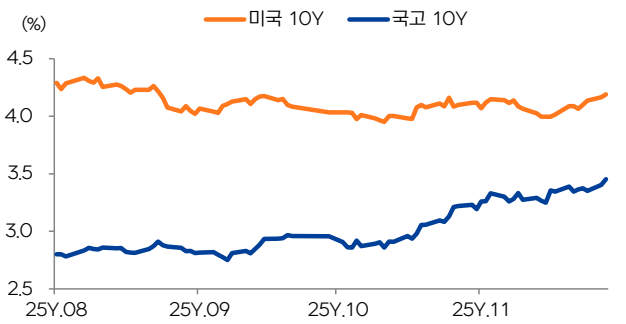
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



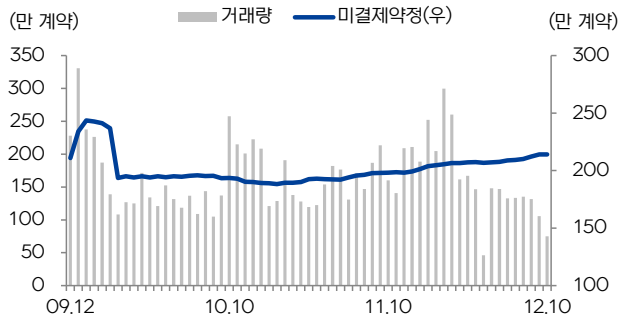
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,847.25	6,908.00	6,830.75	6,891.75	+45.75	+0.7%	1,383,869	1,992,471	-1,486	5.07	8
	MAR	6,906.25	6,966.00	6,889.00	6,950.00	+45.00	+0.7%	67,209	145,706	+21,603	63.32	99
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,680.00	25,870.75	25,528.75	25,798.00	+98.25	+0.4%	548,734	312,945	+2,640	21.56	8
	MAR	25,940.00	26,123.50	25,785.00	26,054.00	+106.00	+0.4%	14,822	12,292	+2,239	277.56	99

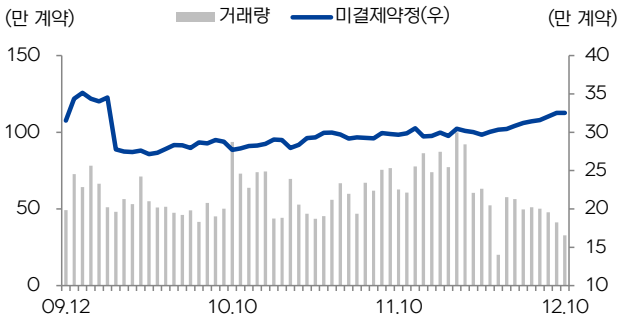
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



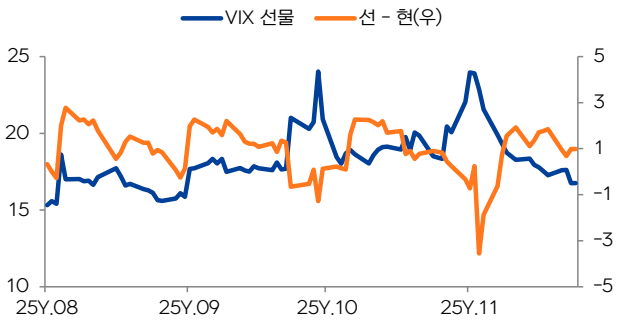
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



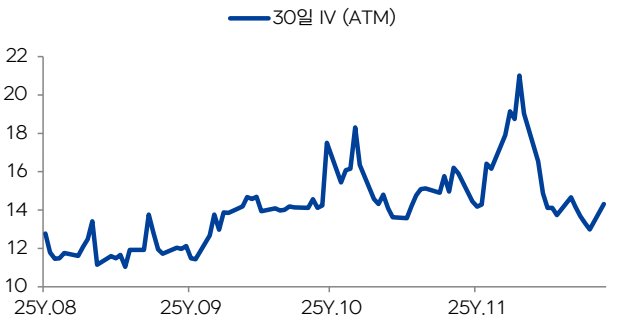
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



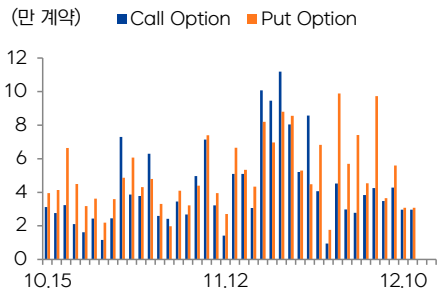
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



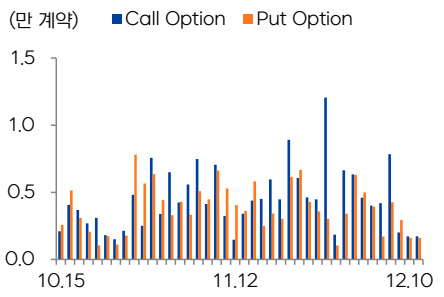
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



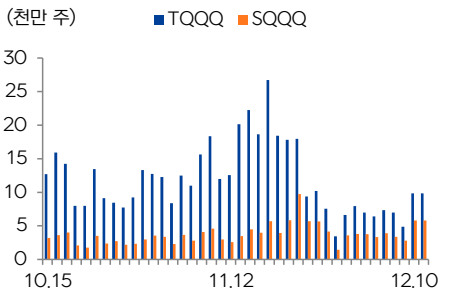
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

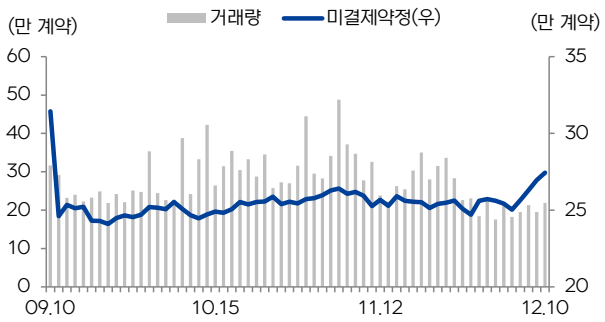
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,886.68	+46.17	6,794.70	6,840.69	6,870.68	6,916.67	6,946.66	6,931.67	6,855.69	6,860.24	6,845.46	6,766.09	6,737.90
NASDAQ	23,654.15	+77.66	23,328.89	23,491.52	23,597.80	23,760.43	23,866.71	23,813.57	23,544.66	23,571.96	23,458.39	23,085.76	22,997.80
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,891.75	+45.75	6,799.58	6,845.67	6,876.83	6,922.92	6,954.08	6,939.63	6,862.38	6,868.60	6,855.95	6,781.21	6,768.08
NASDAQ 100	25,798.00	+98.25	25,390.50	25,594.25	25,732.50	25,936.25	26,074.50	26,005.38	25,663.38	25,704.20	25,596.00	25,221.99	25,200.21

국내 지수선물 시세

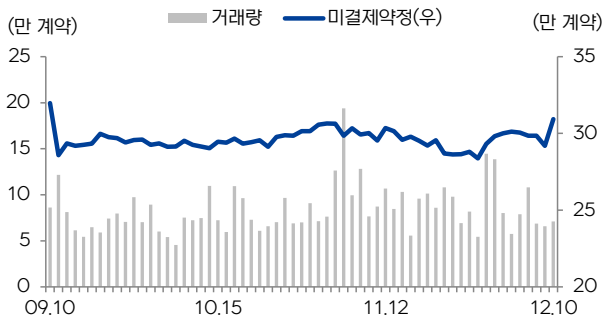
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	585.85	591.55	583.90	585.20	+0.10	+0.0%	180,152	92,549	-41,372	-0.32	0
	MAR	585.60	592.60	584.15	585.35	-0.25	-0.0%	38,302	167,627	+46,242	-0.17	91
KOSPI 200 Spread		0.50	0.60	0.40	0.50	-		88,841				
MINI KOSPI 200	DEC	585.78	591.56	583.90	585.20	+0.10	+0.0%	83,687	36,411	+1,730	-0.32	0
	JAN	585.66	591.68	584.12	585.10	-0.52	-0.1%	5,689	34,772	+5,540	-0.42	28
KOSDAQ 150	DEC	1,604.00	1,619.10	1,590.90	1,612.30	+7.70	+0.5%	55,208	94,124	-67,956	-0.55	0

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 10일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	239,446	239,486	**-40**	-2,041	-22,857
기관계	107,887	107,302	**585**	1,799	19,321
금융투자	72,769	72,825	**-56**	3,096	-7,097
은행	376	386	**-10**	47	-203
투신	21,210	20,926	**284**	-1,110	16,310
보험	10,345	9,961	**384**	156	10,746
연기금	3,185	3,200	**-15**	-394	-450
기타법인	5,312	5,322	**-10**	205	1,466
개인	43,546	44,081	**-535**	37	2,070

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	108,300	-	1,204,519	1,342,709	108,000
SK하이닉스	586,000	+3.5%	310,024	279,594	587,000
한온시스템	3,730	+1.4%	151,496	408,357	3,710
한국전력	49,700	-2.7%	114,012	125,237	49,800
두산에너빌리티	76,800	-0.1%	99,271	119,665	76,800
삼성중공업	26,350	-2.8%	71,468	91,110	26,250
한화오션	112,300	-2.3%	65,316	38,749	112,500
현대차	303,000	-1.3%	63,461	33,259	302,500
엘앤에프	127,400	-3.6%	45,947	37,645	127,100
삼성전기	269,000	+0.2%	43,374	17,919	268,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,842	-854	외국인	-47	420
-9,005	-412	기관계	-9,264	-33
-8,761	-47	금융투자	-9,339	-113
6,355	2,008	개인	9,867	307

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-24,621	-24,621	-	-200,242
금융투자	-1,216	-22,925	-24,141	51,229	-9,908
투신	-22,925	-	-22,925	-9,908	83,970
연기금	56	92	148	-8,993	53,070
총합	-1,160	-181,389	-182,549	126,207	-310,977

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	4,135.00	-8.55	4,094.71	4,114.85	4,143.75	4,163.89	4,192.79	4,153.82	4,104.78	4,112.39	4,042.71	4,005.22	3,822.90
KOSDAQ	935.00	+3.65	923.65	929.32	933.04	938.71	942.43	940.57	931.18	929.74	922.43	901.94	881.84
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	585.20	+0.10	579.23	582.22	586.88	589.87	594.53	588.38	580.73	586.46	574.86	565.79	538.39
KOSDAQ 150	1,612.30	+7.70	1,579.23	1,595.77	1,607.43	1,623.97	1,635.63	1,629.80	1,601.60	1,603.30	1,608.15	1,570.76	1,510.99