SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

나스닥 제외 대표 지수 최고치 경신

Daily | 2025. 12. 12. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,901.00	+0.2%
NASDAQ	23,593.86	-0.3%
Dow Jones	48,704.01	+1.3%
VIX	14.85	-5.8%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,753.96	+0.8%
DAX	24,294.61	+0.7%
Nikkei 225	50,148.82	-0.9%
Hang Seng	25,530.51	-0.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,110.62	-0.6%
KOSDAQ	934.64	-0.0%
VKOSPI	27.40	-0.9%

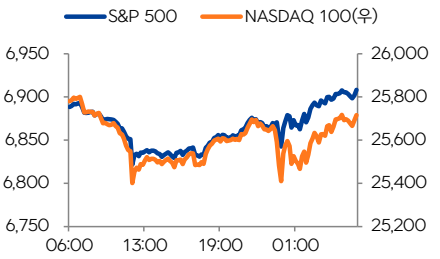
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.35	▼ 0.44
USD/KRW	1,471.90	△ 1.10
미 국채 10년물 (%)	4.158	+0.9bp
미 국채 2년물 (%)	3.541	+0.2bp
국고채 10년물 (%)	3.366	-0.4bp
국고채 3년물 (%)	3.100	+1.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	57.90	-1.0%
금 선물 ($/oz)	4,309.00	+2.0%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/12	586.55	+6.30	11,937	197,028	+650
12/11	592.90	+7.70	16,088	91,801	-748
12/10	587.95	+2.85	18,158	132,957	-964

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 변동성 추가 완화 속 나타난 순환매 장세

전일 코스피 선물은 동시만기 소화하며 약세 마감(KOSPI 200 F -0.85%). 미국 지수 선물이 오라클 실적 발표 이후 오전 동안 낙폭 꾸준히 확대하자 이에 연동해 코스피 선물 또한 580선을 터치. 이에 개장 초반 스프레드 순매수 기록했던 외국인이 오후 들어 순매도로 전환. 금융투자는 기존 매수 차익거래 포지션 롤오버에 집중하며 역시 스프레드 매도 우위를 기록한 것으로 판단. 12월 – 3월 스프레드가 개인 및 투신, 연기금, 보험의 순매수에 저평가 해소 움직임 보이며 0.75pt에 마감한 점 또한 매도 롤오버에 긍정적으로 작용한 것으로 분석. 야간 거래에서는 상승 전환한 미국 지수 선물 움직임 반영하며 강세 마감.

국내 증시는 양 지수에서 상승 종목 수가 하락 종목 수 상회했음에도 약세 마감(KOSPI -0.59%, KOSDAQ -0.04%). 코스피200 및 코스닥150 지수 기준으로는 여전히 하락 종목 수가 우세 보이는 등 기관 매도세에 부진한 시총 상위주 영향에 지수는 하방 압력에 노출. 전일 코스피 지수 시총 상위 40종목 중 4종목이 투자경고종목에 지정되며 두산에너빌리티를 제외한 3종목(SK하이닉스, SK스퀘어, 현대로템)의 하락 돋보임. 두산에너빌리티는 미국 증시에서 GE버노바가 향후 매출 전망치 상향 조정 및 배당금 2배 인상 발표에 급등하자 원전 섹터 전반 강세 보인 영향에 상승 마감.

미국 증시는 기술주 약세 돋보인 가운데 S&P 500, 다우, 러셀 2000 지수 사상 최고치 기록하며 혼조세 마감(S&P 500 +0.21%, NASDAQ -0.25%). 전산장 구간에서 지수 선물은 분기 매출 하회 및 자본 지출 우려 불거진 오라클 실적 발표 여파에 아시아 증시 시간대에 약세 보이다 유럽 증시 시간대에서 저가매수 유입되며 낙폭 일부 만회. 정규장 개장 이후 AI 투심 위축 이어지며 나스닥 지수는 하방 압력에 노출. 특히 엔비디아는 오라클 CEO의 엔비디아 칩에 대한 의존도를 줄이겠다는 발언에 이번주 들어 나타난 하락세 지속. 이와 더불어 장중 오픈AI의 GPT 5.2 발표에 알파벳(-2.43%)과 마이크로소프트(+1.03%)의 움직임 차별화되기도. 한편, S&P 500 11개 섹터 중 IT 및 커뮤니케이션 섹터(높은 기술주 비중)와 에너지 섹터(러-우 전쟁 평화 협상 기대 확대에 유가 하락)를 제외하면 전일 모두 상승 마감하며 순환매적 장세가 시현됨. 특히, 금리인하 관련 기대감으로 금융 섹터 강세가 두드러진 가운데 다우 지수와 러셀 2000 지수가 사상 최고치를 경신. VIX 지수는 3달만에 14pt대 진입하며 변동성 완화 흐름 유지되었고, S&P 500 또한 처음으로 6,900선 위에서 마감에 성공.

증시 이슈 – 밸류에이션 우려에 브로드컴 하락 전환, 지수선물 약세 출발

금일 장 마감 이후 브로드컴은 분기 실적 발표 이후 급등했으나 컨퍼런스 콜 소화하며 상승분 반납하며 낙폭을 확대. 분기 매출과 EPS, 그리고 향후 가이던스가 예상치 상회한 점이 당초 호재로 작용. 다만, 이후 AI 제품 주문 잔고가 높은 밸류에이션 정당화에 실패했고, 마진 감소 우려 부각되며 급락.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,861.30	6,903.46	6,833.45	6,901.00	+14.32	+0.2%	+0.6%	+0.8%	+17.3%	1,061,306	$139.25B
NASDAQ	23,509.22	23,606.70	23,308.95	23,593.86	-60.29	-0.3%	+0.4%	+0.5%	+22.2%	1,554,412	$109.29B
Dow Jones	48,082.90	48,756.34	48,082.90	48,704.01	+646.26	+1.3%	+1.8%	+1.6%	+14.5%	162,349	$32.64B
Russell 2000	2,560.98	2,593.89	2,558.46	2,590.61	+31.00	+1.2%	+2.3%	+5.4%	+16.2%	882,974	$20.27B
KOSPI	4,163.32	4,170.77	4,103.20	4,110.62	-24.38	-0.6%	+2.0%	-1.0%	+71.3%	539,843	₩20.31T
KOSDAQ	940.59	943.19	929.56	934.64	-0.36	-0.0%	+0.5%	+3.1%	+37.8%	795,523	₩10.94T
KOSPI 200	589.39	591.32	579.83	580.16	-5.36	-0.9%	+1.8%	-1.1%	+82.5%	154,794	₩15.30T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
브로드컴 (AVGO)	EPS $1.95	EPS $1.86	EPS $1.69
코스트코 (COST)	EPS $4.50	EPS $4.28	EPS $5.87

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	64,869	61,213	**3,656**	19,651	-60,598
기관계	50,559	58,312	**-7,753**	959	109,767
금융투자	23,254	30,136	**-6,882**	-1,806	149,236
은행	106	72	**34**	13	-22,202
투신	12,901	13,103	**-201**	225	-12,611
사모펀드	2,494	2,652	**-158**	2,930	-12,611
보험	1,744	1,976	**-233**	-1,132	-28,026
연기금	10,024	10,198	**-174**	883	26,791
기타법인	1,654	1,480	**174**	1,096	52,289
개인	86,002	82,079	3,923	-21,706	-101,458

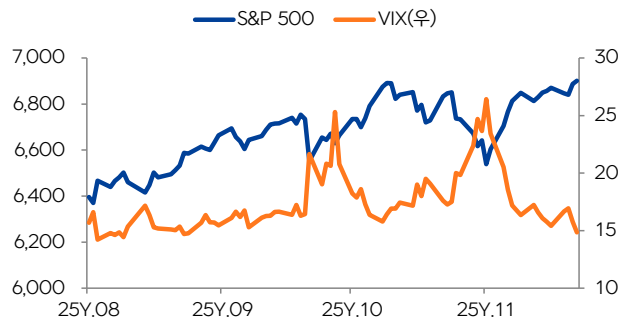
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,019	23,505	**514**	3,435	4,721
기관계	11,150	11,492	**-342**	-5,169	6,697
금융투자	4,787	5,066	**-279**	129	21,587
은행	13	12	**1**	11	-591
투신	4,152	4,352	**-200**	-1,514	952
사모펀드	717	960	**-243**	-2,850	-8,559
보험	104	99	**4**	-229	-811
연기금	1,370	970	**400**	-382	1,724
기타법인	815	1,453	**-638**	-2,033	-19,861
개인	73,460	72,994	**466**	3,767	8,443

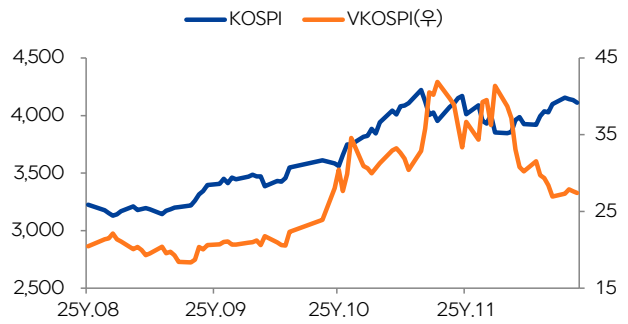
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



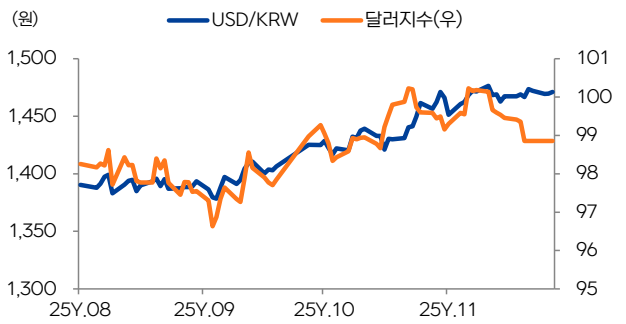
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



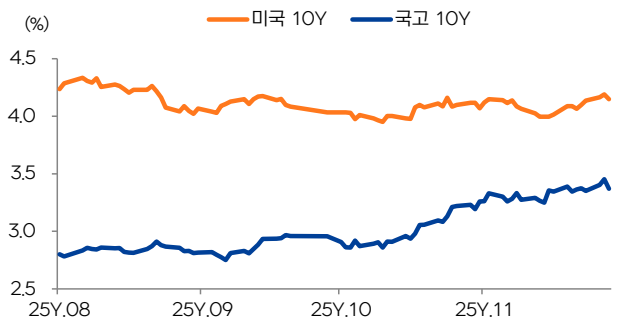
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



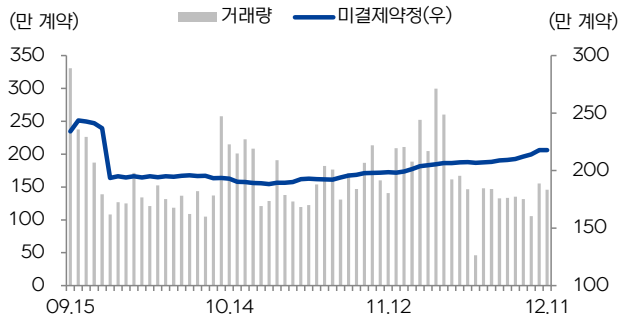
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,887.00	6,928.75	6,817.50	6,907.25	+33.50	+0.5%	1,699,299	1,999,202	+6,731	6.25	7
	MAR	6,947.00	6,988.00	6,875.50	6,966.50	+34.00	+0.5%	256,636	175,296	+29,590	65.50	98
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,769.50	25,861.50	25,383.00	25,713.50	-84.50	-0.3%	632,497	311,391	-1,554	26.81	7
	MAR	26,047.50	26,116.50	25,644.50	25,971.00	+37.25	+0.1%	27,877	18,629	+6,337	284.31	98

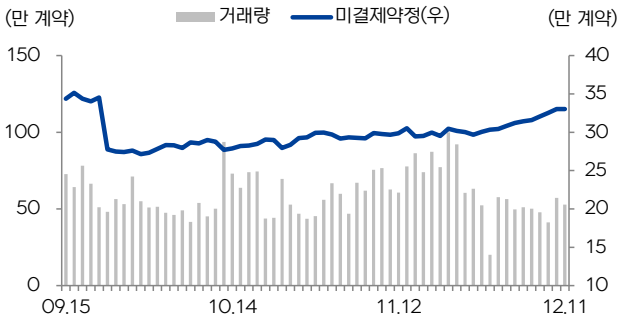
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



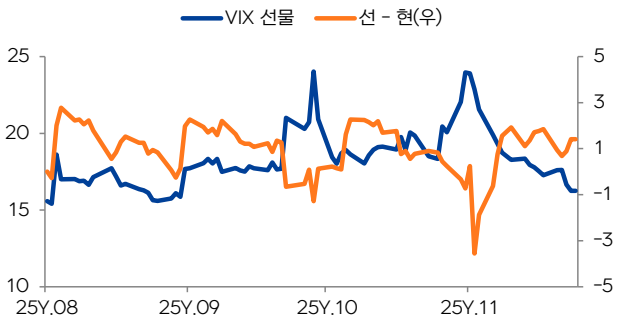
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



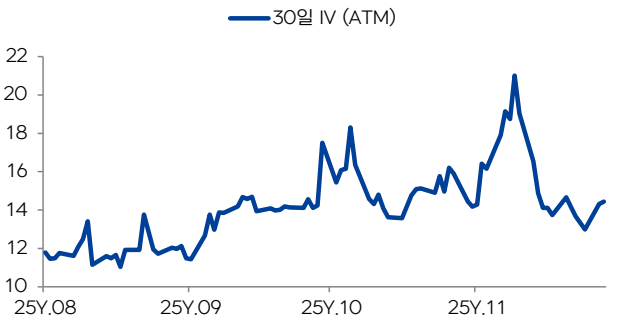
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



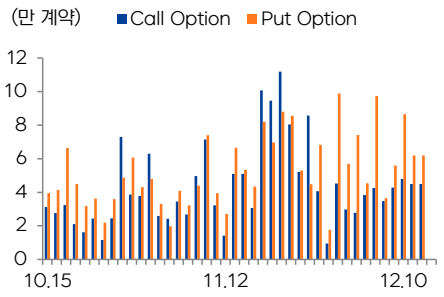
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



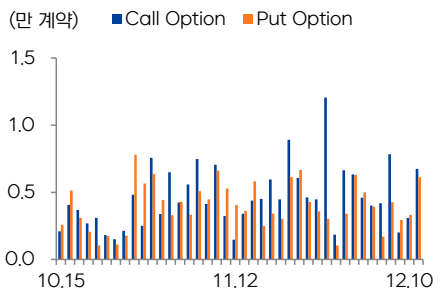
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



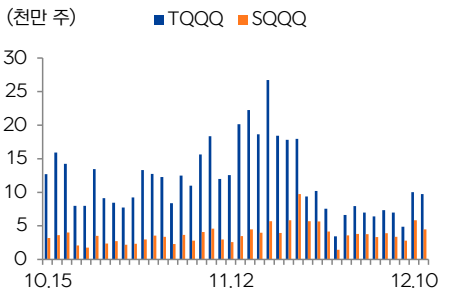
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

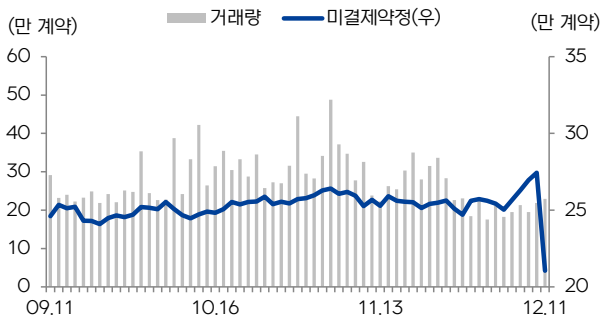
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,901.00	+14.32	6,809.29	6,855.15	6,879.30	6,925.16	6,949.31	6,937.24	6,867.23	6,869.02	6,854.30	6,768.59	6,742.91
NASDAQ	23,593.86	-60.29	23,205.42	23,399.64	23,503.17	23,697.39	23,800.92	23,749.16	23,451.41	23,589.71	23,496.30	23,095.13	23,020.01
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,907.25	+33.50	6,773.25	6,840.25	6,884.50	6,951.50	6,995.75	6,982.63	6,871.38	6,876.25	6,863.65	6,782.68	6,773.14
NASDAQ 100	25,713.50	-84.50	25,174.17	25,443.83	25,652.67	25,922.33	26,131.17	25,787.50	25,309.00	25,721.45	25,636.68	25,226.25	25,224.99

국내 지수선물 시세

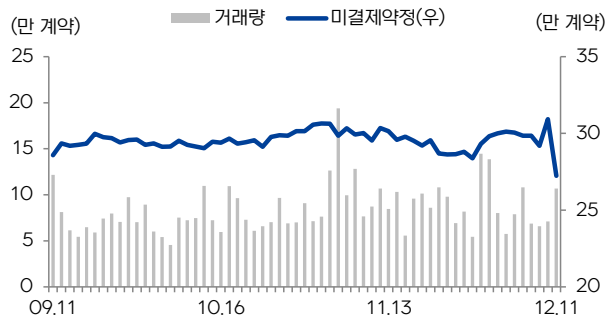
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	585.40	593.20	580.05	580.25	-4.95	-0.8%	129,884	92,549	-41,372	0.09	90
	MAR	585.45	593.85	578.75	579.90	-5.45	-0.9%	99,438	196,378	+28,751	-0.26	181
KOSPI 200 Spread		0.50	0.85	0.40	0.75	+0.25		60,847				
MINI KOSPI 200	DEC	585.42	593.50	580.06	580.25	-4.95	-0.8%	45,825	36,411	+1,730	0.09	27
	JAN	585.50	593.20	578.56	579.42	-5.68	-1.0%	45,742	40,248	+5,476	-0.74	62
KOSDAQ 150	DEC	1,613.60	1,628.00	1,587.10	1,595.20	-17.10	-1.1%	25,791	94,124	-67,956	-2.97	90

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 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	181,340	178,811	**2,529**	3,844	-20,328
기관계	111,548	115,308	**-3,760**	-5,006	15,561
금융투자	85,335	88,336	**-3,001**	-5,480	-10,098
은행	93	88	**5**	62	-198
투신	21,499	21,775	**-276**	737	16,034
보험	1,475	1,758	**-283**	234	10,463
연기금	3,144	3,346	**-202**	-560	-652
기타법인	5,815	5,666	**149**	169	1,615
개인	52,358	51,276	**1,082**	993	3,152

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	107,800	-0.5%	773,913	-	107,300
SK하이닉스	567,000	-3.2%	170,841	-	565,000
한온시스템	3,705	-0.7%	62,000	-	3,690
한국전력	49,100	-1.2%	61,352	-	48,800
두산에너빌리티	77,200	+0.5%	56,704	-	77,300
하림지주	11,470	+29.9%	39,380	-	11,530
#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
대한항공	22,200	-0.7%	35,885	-	22,100
현대차	297,000	-2.0%	34,354	-	295,500
고영	26,950	-0.4%	29,529	-	27,250

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
2,513	-25,576	외국인	11,207	4,065
-42,725	11,298	기관계	-20,612	488
-41,468	13,901	금융투자	-20,722	553
38,466	15,117	개인	7,870	-4,797

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	208,179	208,179	-	712,780
금융투자	-225,234	-382,570	-607,804	-280,890	-390,587
투신	-382,570	-	-382,570	-390,587	83,970
연기금	-	10,171	10,171	-6,120	46,586
총합	-225,234	-260,661	-485,895	-203,038	145,778

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	4,110.62	-24.38	4,060.63	4,085.62	4,128.20	4,153.19	4,195.77	4,140.70	4,073.13	4,128.81	4,055.08	4,002.22	3,835.67
KOSDAQ	934.64	-0.36	922.17	928.40	935.80	942.03	949.43	938.92	925.29	930.70	927.88	902.76	883.51
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	580.25	-4.95	571.35	575.80	584.50	588.95	597.65	586.73	573.58	585.16	576.66	566.33	540.22
KOSDAQ 150	1,595.20	-17.10	1,562.53	1,578.87	1,603.43	1,619.77	1,644.33	1,611.60	1,570.70	1,603.70	1,606.36	1,571.04	1,513.51