SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

고용 지표 대기하며 전개된 순환매

Daily | 2026. 2. 11. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,941.81	-0.3%
NASDAQ	23,102.47	-0.6%
Dow Jones	50,188.14	+0.1%
VIX	17.79	+2.5%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,047.06	-0.2%
DAX	24,987.85	-0.1%
Nikkei 225	57,650.54	+2.3%
Hang Seng	27,183.15	+0.6%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,301.69	+0.1%
KOSDAQ	1,115.20	-1.1%
VKOSPI	42.00	-10.9%

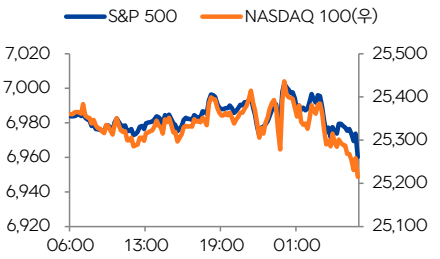
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	96.85	△ 0.03
USD/KRW	1,457.20	▼ 0.50
미 국채 10년물 (%)	4.145	-5.8bp
미 국채 2년물 (%)	3.454	-3.3bp
국고채 10년물 (%)	3.681	-8.0bp
국고채 3년물 (%)	3.222	-4.7bp
WTI 선물 ($/배럴)	63.96	-0.6%
금 선물 ($/oz)	5,031.00	-1.0%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/11	780.20	-0.80	21,019	204,757	+447
02/10	788.40	+4.60	27,515	209,815	+1,685
02/09	780.80	+32.20	32,062	211,544	-314

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 소매 판매 정체로 하방 압력에 노출된 미국 증시

전일 국내 증시는 증시 변동성의 대폭 완화 속 혼조세 마감(KOSPI 200 F -0.36%, KOSPI +0.07%, KOSDAQ -1.10%). 코스피200 지수 선물은 나흘 만에 790선을 돌파했으나, 이후 디마크 지표 기준 기술적 저항 및 지지선 사이에서 횡보했고, 베이시스 축소 동반하며 이틀 연속으로 비교적 제한된 움직임을 보임. 이번달 들어 장중 20일 이평선을 하향 돌파했던 6일을 제외하면 미결제약정이 매일 감소하고 있어, 투자자들이 높은 변동성 및 연초 이후 지수 급등에 대한 부담에 관망세 보이고 있는 것으로 판단. 금일 미국 고용 지표, 금요일 미국 CPI가 발표 예정인 점 역시 이를 강화하는 요소로 작용 중인 것으로 보임. 코스피200 옵션의 경우 나흘만에 콜옵션이 풋옵션의 평균내재변동성 하회하며 추격매수 심리 진정된 것으로 분석되는 가운데 VKOSPI 지수는 10%대 하락률 기록하며 42pt에 마감. 코스피 지수는 방산과 반도체 업종이 각각 한화에어로스페이스의 실적 부진 및 월요일 급등 이후 차익실현에 하락했음에도 배당 기대감에 최근 상승세 지속된 금융주 등이 지수 하단을 지지하며 5,300선 위에서 강보합 마감. 한편, 외국인 및 기관 수급이 코스피 순매수, 코스닥 순매도 보이며 양 지수 차별화 나타남. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 상승세 둔화된 영향에 소폭 하락 마감. 금일 지수 선물은 미국 고용 지표 발표 대기하며 제한된 움직임 이어갈 전망.

미국 증시는 경기침체 우려 확대 속 혼조세 마감(S&P 500 -0.33%, NASDAQ -0.59%, DOW +0.10%). 정규장 개장 전 지수 선물은 이벤트 부재 속 보합권에서 움직임 보임. 이후, 정규장 개장 직전 발표된 12월 소매판매 지표가 예상치를 하회(MoM 0%, 예상 -0.4%)하며 부진했던 것으로 발표되자 애틀란타 연은의 GDPNow 모델 기준 '25년 4분기 GDP 성장률 추정치가 대폭 하향됨(4.2% → 3.7%). 이에 경기 둔화 우려 확대되며 지수 움직임에 부정적으로 작용. 한편, 핀테크 기업 알트루이스트가 맞춤형 세금 전략을 제공할 수 있는 AI 툴을 공개하자 자산관리에 강점을 가진 금융주들이 하방 압력에 노출되기도. 또한, 대규모 채권 발행을 통한 자금 조달을 발표한 알파벳이 수요 호조에도 불구하고 주가 하락 전환하며 반도체주와 함께 기술주 약세를 주도하기도. 다만, S&P 500 지수 구성 종목 중 약 300 종목이 강세 보이며 동일가중 지수는 상승 마감했고, 다우 지수 역시 소비재 및 산업재 섹터 종목들이 지수 하단을 지지하며 강보합 마감해 순환매적 장세 나타난 것으로 분석됨.

증시 이슈 - 고용 지표 전후 변동성 과소평가중인 시장, 변동성 발작 주의

금일 미국 증시 개장 전 고용 지표 발표가 예정되어 있는 가운데 옵션 투자자들이 현재 이번 지표 발표의 변동성을 비교적 낮게 평가하고 있는 중. JP모간 분석에 따르면 옵션 시장이 예상한 금일 S&P 500 지수 예상 변동폭은 과거 실제 움직임의 절반 수준인 0.6%. 이에 실제 지표와 시장 예상(비농업 고용 7.0만, 실업률 4.4%)간 괴리가 클 경우, 지수 변동성이 급등할 수 있어 주의할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,974.49	6,986.83	6,937.53	6,941.81	-23.01	-0.3%	+0.4%	-0.4%	+1.4%	960,729	$142.39B
NASDAQ	23,271.22	23,310.73	23,089.10	23,102.47	-136.20	-0.6%	-0.7%	-2.4%	-0.6%	1,513,657	$121.13B
Dow Jones	50,193.49	50,512.79	50,115.03	50,188.14	+52.27	+0.1%	+1.9%	+1.4%	+4.4%	180,819	$38.56B
Russell 2000	2,691.79	2,704.08	2,678.50	2,679.77	-9.28	-0.3%	+1.2%	+2.1%	+8.0%	781,825	$17.78B
KOSPI	5,350.21	5,363.62	5,286.67	5,301.69	+3.65	+0.1%	+0.3%	+15.6%	+25.8%	712,268	₩23.28T
KOSDAQ	1,132.24	1,141.67	1,109.44	1,115.20	-12.35	-1.1%	-2.6%	+17.6%	+20.5%	1,241,389	₩12.12T
KOSPI 200	788.76	791.68	779.69	780.76	-0.18	-0.0%	+0.2%	+16.8%	+28.8%	347,476	₩20.21T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
소매판매 MoM (12월)	0.0%	0.4%	0.6%
코카콜라 (KO)	EPS $0.58	EPS $0.56	EPS $0.82

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
비농업 고용자수 (1월)	22:30	7.0만	5.0만
실업률 (1월)	22:30	4.4%	4.4%
시스코 (CSCO)	06:05 (2/12)	EPS $1.02	EPS $1.00
맥도날드 (MCD)	21:00	EPS $3.04	EPS $3.22

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	80,664	79,190	**1,474**	-86,959	-174,429
기관계	50,570	44,927	**5,643**	39,324	127,814
금융투자	16,668	9,226	**7,442**	33,584	175,125
은행	163	212	**-50**	454	1,794
투신	3,224	3,645	**-422**	3,696	-18,608
사모펀드	3,278	3,474	**-196**	3,003	-18,608
보험	923	1,172	**-249**	-339	-26,318
연기금	26,121	27,098	**-977**	-1,212	13,770
기타법인	3,560	1,897	**1,663**	9,954	89,742
개인	97,966	106,745	**-8,780**	37,681	-43,127

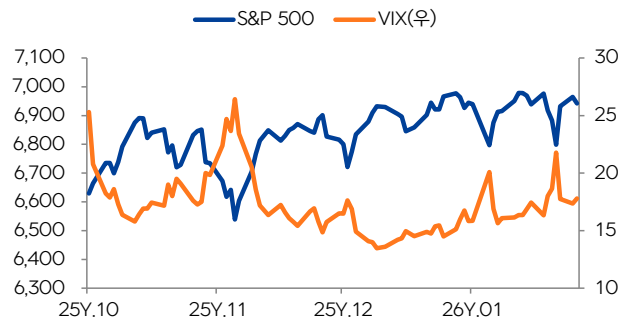
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 10일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	25,484	27,440	**-1,955**	-1,618	3,688
기관계	6,915	7,724	**-808**	-4,474	109,551
금융투자	3,671	3,563	**108**	3,321	130,416
은행	6	10	**-5**	1	-218
투신	1,053	1,124	**-71**	-1,571	-3,034
사모펀드	870	1,225	**-355**	-2,588	-11,506
보험	113	146	**-32**	-462	-1,167
연기금	1,201	1,597	**-396**	-2,544	2,950
기타법인	881	1,357	**-476**	-3,857	-33,904
개인	87,911	84,671	**3,239**	9,949	-79,335

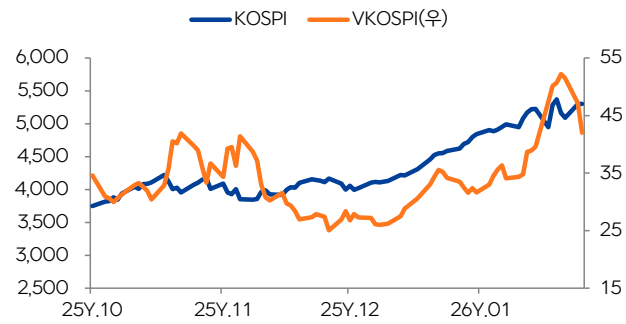
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



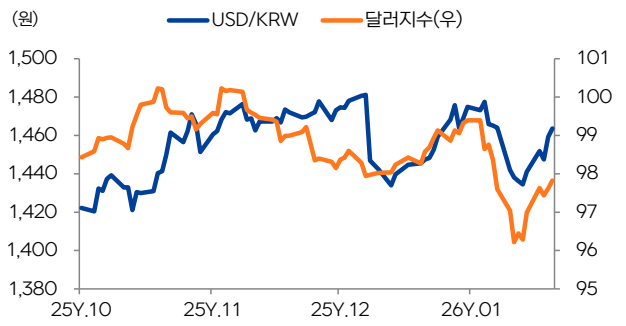
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



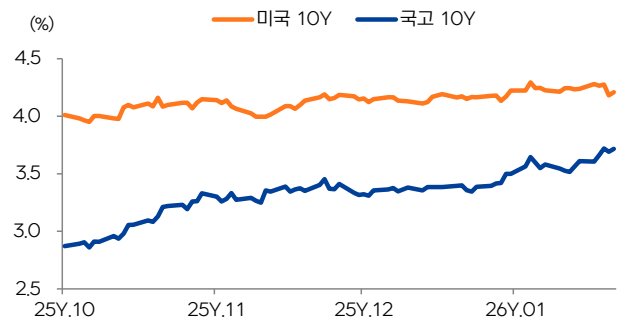
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



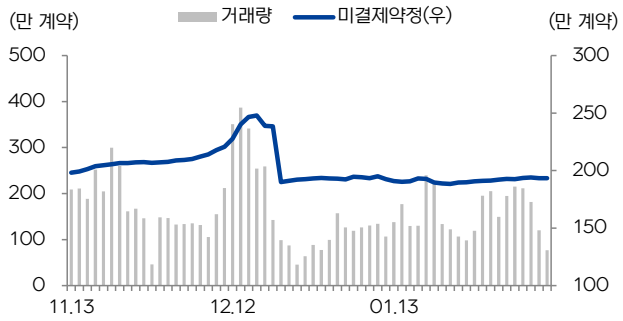
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,985.00	7,006.50	6,957.00	6,961.50	-21.75	-0.3%	1,137,545	1,894,790	-8,379	19.69	37
	JUN	7,041.25	7,059.00	7,010.25	7,014.50	-22.25	-0.3%	1,610	37,113	+1,308	72.69	127
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,363.00	25,447.25	25,198.25	25,218.25	-135.75	-0.5%	465,245	259,212	-4,826	90.61	37
	JUN	25,609.00	25,664.00	25,422.25	25,438.25	-138.00	-0.5%	576	2,037	+51	310.61	127

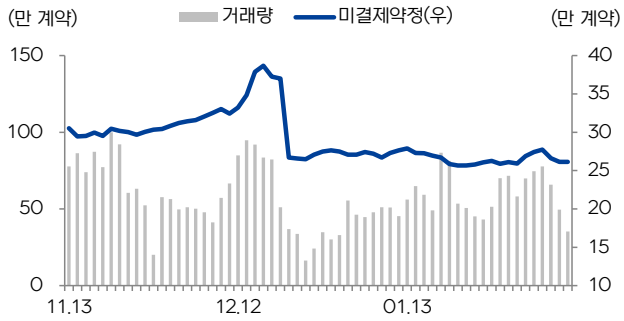
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



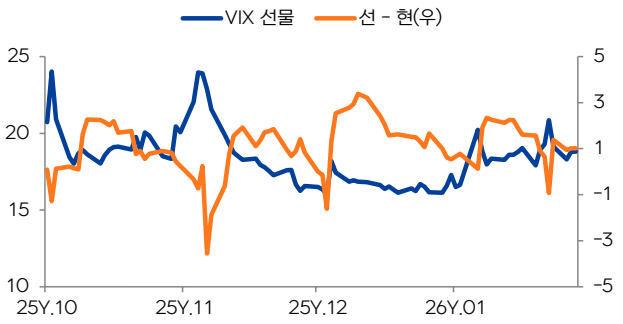
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



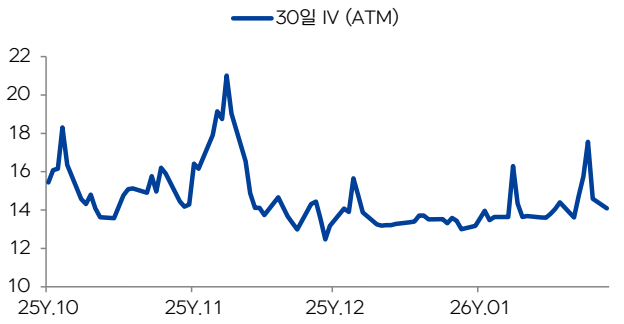
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



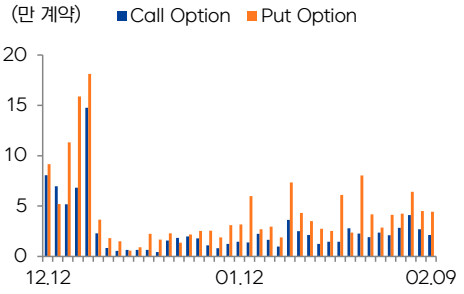
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



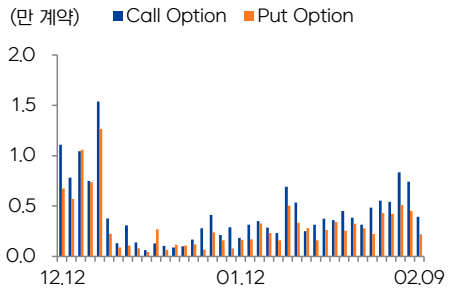
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



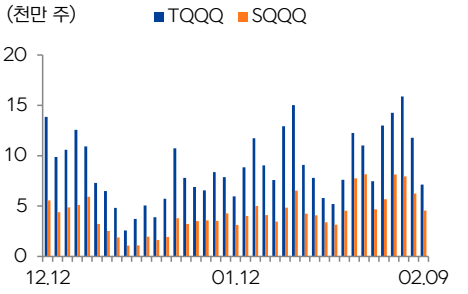
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

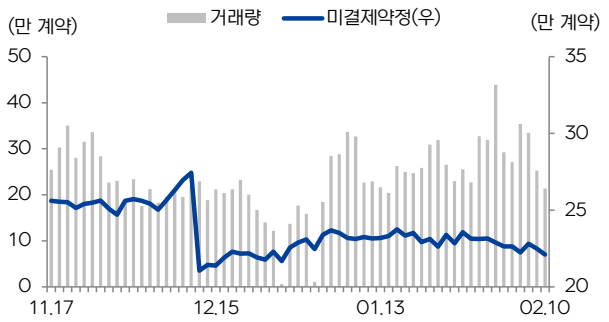
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,941.81	-23.01	6,906.09	6,923.95	6,955.39	6,973.25	7,004.69	6,964.32	6,915.02	6,904.01	6,930.04	6,925.27	6,857.35
NASDAQ	23,102.47	-136.20	22,945.80	23,024.14	23,167.43	23,245.77	23,389.06	23,206.60	22,984.97	22,963.50	23,266.92	23,371.56	23,278.09
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,961.50	-21.75	6,925.50	6,943.50	6,975.00	6,993.00	7,024.50	6,984.00	6,934.50	6,924.90	6,953.45	6,954.05	6,881.90
NASDAQ 100	25,218.25	-135.75	25,038.92	25,128.58	25,287.92	25,377.58	25,536.92	25,332.75	25,083.75	25,077.15	25,451.33	25,568.16	25,441.50

국내 지수선물 시세

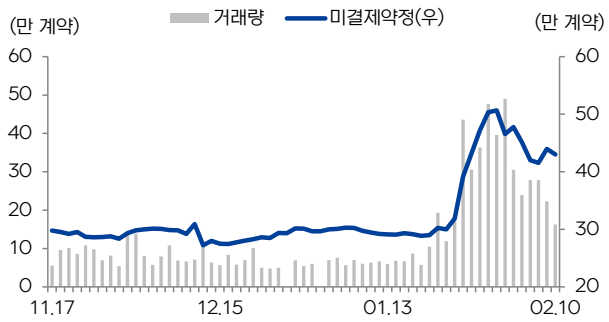
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	781.00	791.95	772.25	781.00	-2.80	-0.4%	213,116	204,310	-3,820	0.24	29
	JUN	784.70	793.90	777.15	783.20	+1.35	+0.2%	166	10,368	-20	2.44	120
KOSPI 200 Spread		2.20	2.35	2.05	2.25	-0.05		40				
MINI KOSPI 200	FEB	781.38	792.18	772.42	781.10	-1.90	-0.2%	142,843	79,627	+9,436	0.34	1
	MAR	781.26	791.88	772.36	781.00	-2.80	-0.4%	4,199	18,894	+7,742	0.24	29
KOSDAQ 150	MAR	1,951.00	1,997.60	1,916.00	1,916.00	-35.00	-1.8%	162,545	430,013	-9,317	-2.61	29

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	02월 10일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	150,693	146,269	**4,424**	-598	-17,283
기관계	15,107	20,674	**-5,567**	-666	16,677
금융투자	11,519	13,986	**-2,467**	2,514	-1,304
은행	22	22	**0**	23	-47
투신	1,859	4,604	**-2,745**	-3,555	12,261
보험	95	170	**-75**	-585	5,112
연기금	1,597	1,886	**-289**	903	645
기타법인	2,536	2,605	**-69**	-63	18
개인	45,186	43,974	**1,212**	1,327	588

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	166,000	-0.4%	2,298,967	2,324,160	165,800
한온시스템	4,525	+16.0%	1,208,524	540,422	4,570
SK하이닉스	878,000	-1.2%	874,732	527,067	876,000
한화솔루션	46,550	-2.6%	488,109	98,713	46,600
대우건설	7,090	+22.9%	410,618	58,599	7,060
두산에너빌리티	94,400	-1.4%	225,237	98,901	94,100
대한항공	25,000	+3.3%	187,778	133,107	24,950
한화생명	4,055	+12.5%	175,398	117,239	4,070
미래에셋증권	52,200	-2.8%	155,195	114,284	51,900
현대차	480,000	+0.4%	116,708	52,036	480,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-2,404	-11,198	외국인	-252	1,534
-2,292	4,005	기관계	-1,215	-1,453
-3,106	217	금융투자	-1,358	-2,165
4,826	8,570	개인	1,404	843

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-3,747	-3,747	-186,846	-5,239,172
금융투자	54,417	89,706	144,123	176,645	332,119
투신	89,706	-9,260	80,446	332,119	-18,015
연기금	159	-63,100	-62,941	-576	-168,122
총합	53,216	-53,505	-288	-32,137	-4,960,087

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	5,301.69	+3.65	5,240.38	5,271.03	5,317.33	5,347.98	5,394.28	5,332.66	5,255.71	5,244.71	5,207.77	5,055.82	4,444.76
KOSDAQ	1,115.20	-12.35	1,089.87	1,102.54	1,122.10	1,134.77	1,154.33	1,128.44	1,096.21	1,116.27	1,127.14	1,056.33	964.01
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	781.00	-2.80	762.03	771.52	781.73	791.22	801.43	790.85	771.15	770.61	768.08	745.01	643.54
KOSDAQ 150	1,916.00	-35.00	1,861.60	1,888.80	1,943.20	1,970.40	2,024.80	1,956.80	1,875.20	1,914.50	1,970.79	1,838.07	1,658.14