SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

고용 호조 속 보합권 마감, 불안한 시장?

Daily | 2026. 2. 12. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,941.47	-0.0%
NASDAQ	23,066.47	-0.2%
Dow Jones	50,121.40	-0.1%
VIX	17.65	-0.8%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,035.64	-0.2%
DAX	24,856.15	-0.5%
Nikkei 225	57,650.54	-
Hang Seng	27,266.38	+0.3%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,354.49	+1.0%
KOSDAQ	1,114.87	-0.0%
VKOSPI	38.88	-7.4%

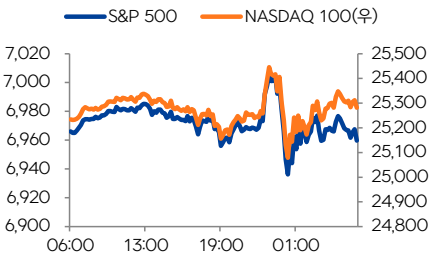
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	96.90	△ 0.10
USD/KRW	1,447.00	▼ 10.20
미 국채 10년물 (%)	4.173	+2.8bp
미 국채 2년물 (%)	3.512	+5.8bp
국고채 10년물 (%)	3.635	-4.6bp
국고채 3년물 (%)	3.200	-2.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	64.63	+1.0%
금 선물 ($/oz)	5,098.50	+1.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/12	806.80	+20.70	39,998	208,110	+968
02/11	780.20	-0.80	21,019	204,757	+447
02/10	788.40	+4.60	27,515	209,815	+1,685

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 고용 지표 호조에도 지속된 박스권 움직임

전일 국내 증시는 박스권 움직임 이어간 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +0.65%, KOSPI +1.00%, KOSDAQ -0.03%). 코스피200 지수 선물은 이번주 들어 나타나고 있는 외국인의 현선 동반 순매수 흐름 지속되며 이틀 연속으로 790선을 상방 돌파. 다만, 장 후반 들어 베이시스가 백워데이션으로 전환되며 지수는 하락 전환했고, 이에 상승분 일부 반납하며 마감. 평균 베이시스의 축소 흐름 지속되었고(0.47pt → 0.29pt), 코스피200 옵션의 콜옵션 평균 내재변동성이 풋옵션 지표 대비 크게 감소하며 투자 심리가 약화된 것으로 판단. VKOSPI 지수 역시 하락세를 이어가며 8거래일만에 40pt를 하회. 한편, 코스피 지수는 LG전자를 중심으로 피지컬AI 기대감 재점화되는 등 영향에 대형주 주도 상승 나타났으나, 코스닥 지수는 하락 종목 수가 상승 종목 수를 소폭 상회하며 약보합 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 고용 지표 발표 이후 필라델피아 반도체 지수 강세 반영하며 800선을 돌파한 이후 상승폭을 확대. 이에 금일 지수 선물은 2월 옵션 만기 소화하며 미국 지수 선물 하락 출발 속 800선 안착 시도할 전망.

미국 증시는 고용 지표 서프라이즈 소화하며 약보합 마감(S&P 500 -0.00%, NASDAQ -0.16%, DOW -0.13%). 정규장 개장 전 지수 선물은 최근 셧다운으로 발표가 연기된 지표 대기하며 달러 약세 속 강보합권에서 등락. 이후, 비농업 고용(13만, 예상 7만)이 예상치를 대폭 상회, 실업률(4.3%, 예상 4.4%)이 예상치 하회하며 하락하자 경기 침체 우려 완화되며 지수는 한때 급등. 다만, 단기물 중심 미국채 금리 상승 및 기준금리 인하 기대 후퇴 소화하며 정규장 개장 이후 빠르게 상승분을 반납. 이에 금리 움직임에 민감한 중소형주 약세가 두드러짐. 이후, 변동성 매도 물량의 유입과 반도체, 에너지 업종이 지수 하단을 지지하며 S&P 500 지수는 전일 종가 부근에서 움직임 이어감. 다만, 장 막판 애플이 가상 비서 '시리'가 테스트 과정에서 최근 차질을 빚고 있어 추후 업데이트 일정이 연기될 수 있다는 소식에 급락하자 지수는 하방 압력에 노출되며 소폭 하락 마감.

증시 이슈 - 방어적 순환매 장세 속 투자자들이 경계 심리 유지 중일 가능성

한편, S&P 500 지수가 최고치 부근 레벨에서 머무르고 있음에도 불구하고 투자자들의 경계 심리가 지수 추가 상승에 장애물로 작용 중인 가능성에 주목. 전일 최근 이란 긴장 고조에 따른 유가 상승에 상승한 에너지 섹터와 더불어 방어적 성격의 필수소비재 섹터의 강세가 두드러진 반면, AI로 인한 경쟁력 약화 우려에 소프트웨어 산업 종목의 하락 추세는 이어짐. 이에 블룸버그에 따르면 고용 지표 호조에도 견조한 미국 경기에 대한 기대감이 이미 지수 가격에 선반영되어 있어 해당 재료가 추가 상승에 촉매로 작용하지 못한 가운데 방어적 순환매 장세가 이어진 것으로 분석.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,976.48	6,993.48	6,911.97	6,941.47	-0.34	-0.0%	+0.9%	-0.4%	+1.4%	974,628	$138.18B
NASDAQ	23,278.29	23,320.62	22,902.01	23,066.47	-36.00	-0.2%	+0.7%	-2.6%	-0.8%	1,483,411	$116.93B
Dow Jones	50,243.15	50,499.04	49,901.61	50,121.40	-66.74	-0.1%	+1.3%	+1.2%	+4.3%	138,230	$29.35B
Russell 2000	2,700.33	2,706.36	2,643.16	2,669.47	-10.30	-0.4%	+1.7%	+1.7%	+7.6%	735,081	$16.96B
KOSPI	5,293.75	5,374.23	5,257.53	5,354.49	+52.80	+1.0%	-0.3%	+15.8%	+27.1%	753,767	₩25.63T
KOSDAQ	1,120.62	1,126.10	1,110.53	1,114.87	-0.33	-0.0%	-3.0%	+17.4%	+20.5%	1,251,965	₩11.19T
KOSPI 200	778.25	792.23	772.41	788.75	+7.99	+1.0%	-0.2%	+17.2%	+30.2%	251,075	₩21.99T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
비농업 고용자수 (1월)	13.0만	7.0만	5.0만
실업률 (1월)	4.3%	4.4%	4.4%
시스코 (CSCO)	EPS $1.04	EPS $1.02	EPS $1.00
맥도날드 (MCD)	EPS $3.12	EPS $3.04	EPS $3.22

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	87,675	79,214	**8,461**	-69,085	-166,738
기관계	52,275	45,349	**6,927**	28,414	132,493
금융투자	15,735	10,511	**5,223**	23,863	176,678
은행	239	241	**-2**	275	1,891
투신	4,006	3,026	**980**	3,702	-17,848
사모펀드	3,712	2,504	**1,208**	2,613	-17,848
보험	1,083	1,415	**-332**	-437	-26,103
연기금	27,294	27,556	**-263**	-1,765	14,406
기타법인	4,108	2,347	**1,761**	10,020	91,690
개인	112,200	129,349	**-17,149**	30,651	-57,445

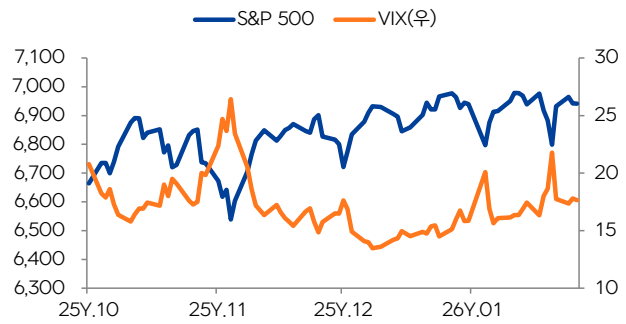
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,257	24,066	**191**	-1,476	3,713
기관계	6,590	5,982	**608**	-2,351	110,981
금융투자	2,865	2,377	**488**	2,944	130,952
은행	5	23	**-18**	-39	-220
투신	1,270	1,109	**161**	-1,045	-2,767
사모펀드	1,261	917	**344**	-1,267	-10,741
보험	145	212	**-67**	-297	-1,185
연기금	1,037	1,297	**-260**	-2,126	2,829
기타법인	1,067	1,352	**-285**	-3,209	-34,076
개인	79,978	80,492	**-514**	7,037	-80,618

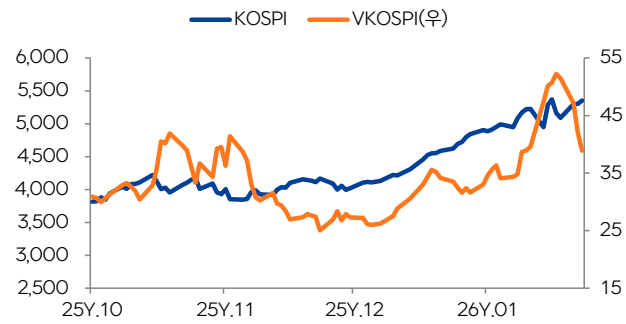
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



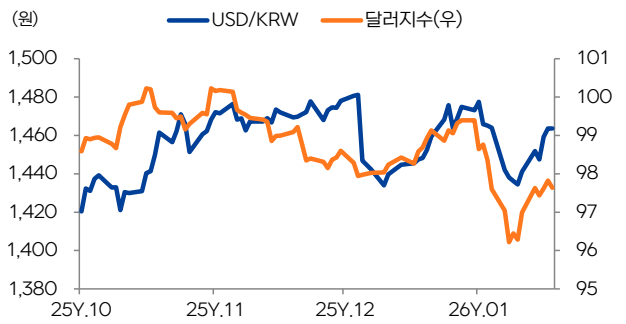
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



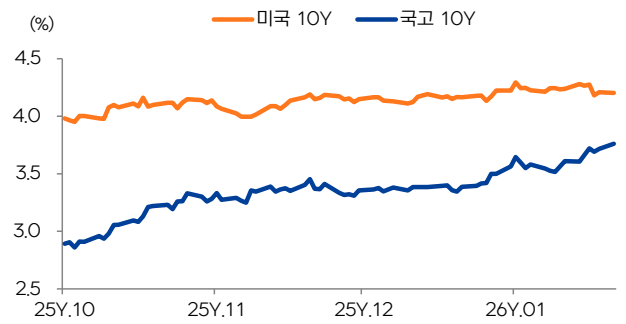
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



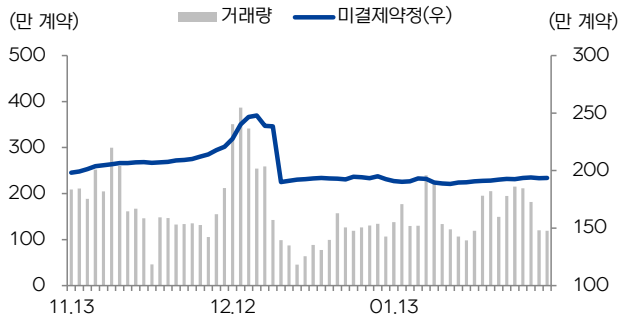
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,971.50	7,011.50	6,931.00	6,960.50	-1.00	-0.0%	1,453,315	1,895,000	+210	19.03	36
	JUN	7,027.00	7,065.00	6,986.00	7,014.25	-0.25	-0.0%	3,272	38,579	+1,466	72.78	126
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,259.00	25,465.25	25,058.25	25,288.50	+70.25	+0.3%	524,766	261,174	+1,962	87.24	36
	JUN	25,489.00	25,689.00	25,290.00	25,511.75	+73.50	+0.3%	904	2,029	-8	310.49	126

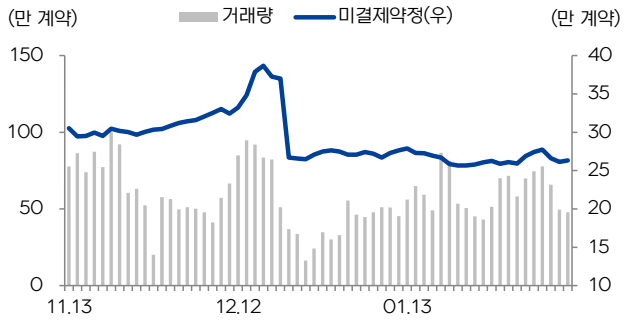
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



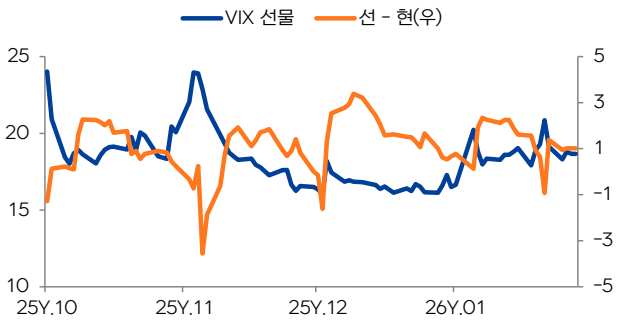
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



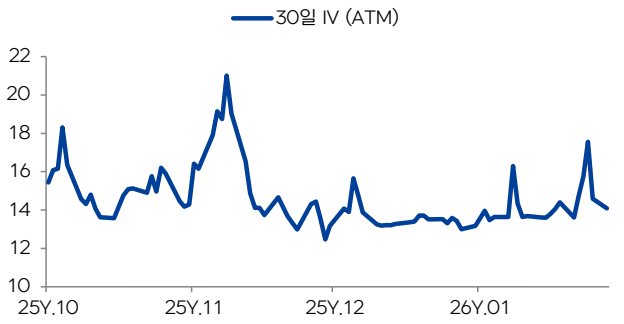
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



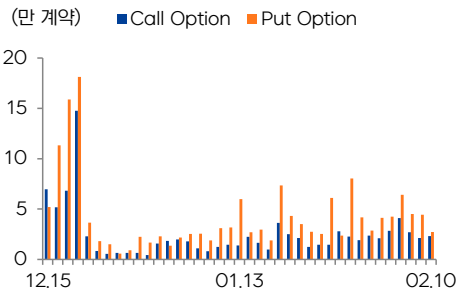
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



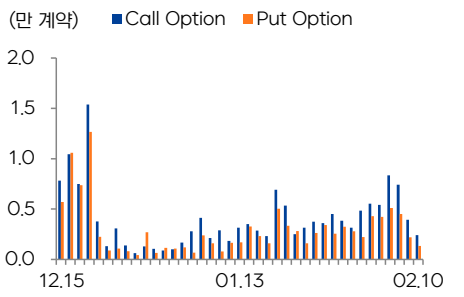
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



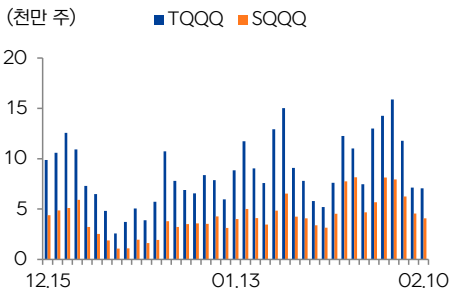
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

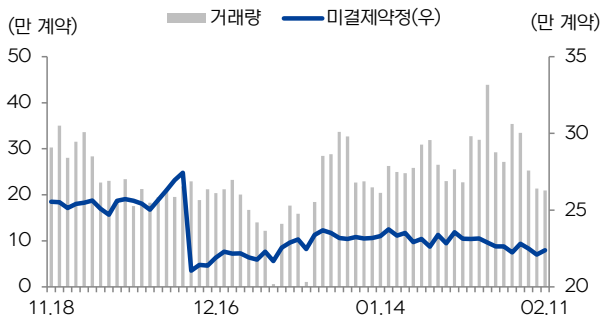
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,941.47	-0.34	6,867.46	6,904.47	6,948.97	6,985.98	7,030.48	6,967.48	6,885.97	6,915.76	6,926.38	6,924.16	6,860.75
NASDAQ	23,066.47	-36.00	22,677.76	22,872.11	23,096.37	23,290.72	23,514.98	23,193.55	22,774.94	22,995.88	23,187.82	23,339.39	23,281.36
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,960.50	-1.00	6,887.17	6,923.83	6,967.67	7,004.33	7,048.17	6,986.00	6,905.50	6,935.75	6,948.78	6,951.99	6,885.24
NASDAQ 100	25,288.50	+70.25	24,863.67	25,076.08	25,270.67	25,483.08	25,677.67	25,580.38	25,173.38	25,135.00	25,364.55	25,537.29	25,444.73

국내 지수선물 시세

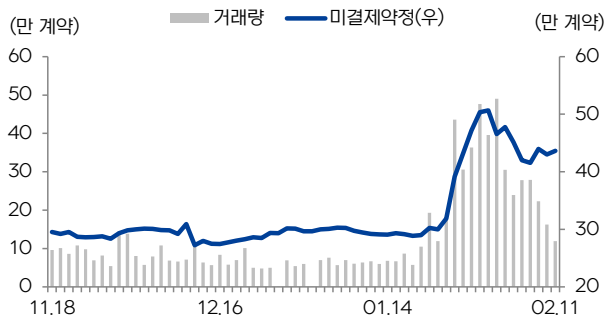
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	782.05	792.60	772.75	786.10	+5.10	+0.7%	208,838	207,142	+2,832	-2.65	28
	JUN	787.45	794.60	776.80	788.80	+5.60	+0.7%	146	10,359	-9	0.05	119
KOSPI 200 Spread		2.15	2.30	2.10	2.30	+0.05		51				
MINI KOSPI 200	FEB	782.22	792.54	772.62	786.12	+5.02	+0.6%	133,350	80,197	+570	-2.63	0
	MAR	781.80	792.62	772.80	786.10	+5.10	+0.7%	5,951	23,378	+4,484	-2.65	28
KOSDAQ 150	MAR	1,923.30	1,953.50	1,910.00	1,910.00	-6.00	-0.3%	119,301	435,990	+5,977	-5.80	28

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 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	149,438	147,577	**1,861**	2,724	-15,422
기관계	15,795	17,775	**-1,980**	-820	14,697
금융투자	8,855	13,183	**-4,328**	-3,458	-5,632
은행	50	79	**-29**	-29	-76
투신	4,416	1,997	**2,419**	2,330	14,680
보험	76	142	**-66**	-523	5,046
연기금	2,363	2,336	**27**	822	672
기타법인	2,360	2,311	**49**	-462	67
개인	41,847	41,777	**70**	-1,442	658

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	167,600	+1.0%	1,769,646	1,593,179	167,800
한온시스템	4,660	+3.0%	677,795	455,932	4,695
한화솔루션	48,100	+3.3%	503,113	65,728	48,000
LG전자	127,700	+22.6%	417,157	26,901	127,900
SK하이닉스	860,000	-2.1%	407,036	318,818	860,000
두산에너빌리티	95,300	+1.0%	278,269	72,839	95,500
대우건설	7,600	+7.2%	187,184	39,872	7,480
현대차	509,000	+6.0%	152,649	27,495	509,000
미래에셋증권	51,400	-1.5%	123,136	91,202	51,300
한화생명	4,285	+5.7%	108,651	102,252	4,255

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
3,386	-9,758	외국인	2,862	1,306
-8,795	15,598	기관계	-8,140	4,218
-8,480	15,251	금융투자	-8,151	4,161
5,278	-2,658	개인	5,337	-2,067

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	252,947	252,947	-186,846	-4,571,947
금융투자	37,201	89,186	126,387	200,636	384,429
투신	89,186	-	89,186	384,429	-18,015
연기금	-4,111	-17,808	-21,919	-4,642	-163,057
총합	37,012	349,216	386,228	-8,290	-4,246,906

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	5,354.49	+52.80	5,212.05	5,283.27	5,328.75	5,399.97	5,445.45	5,422.71	5,306.01	5,241.39	5,226.14	5,087.39	4,467.14
KOSDAQ	1,114.87	-0.33	1,101.60	1,108.23	1,117.17	1,123.80	1,132.74	1,120.49	1,104.92	1,109.36	1,125.28	1,064.97	967.63
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	786.10	+5.10	763.97	775.03	783.82	794.88	803.67	799.28	779.43	781.26	772.72	750.75	647.49
KOSDAQ 150	1,910.00	-6.00	1,881.00	1,895.50	1,924.50	1,939.00	1,968.00	1,931.75	1,888.25	1,912.36	1,951.83	1,854.64	1,663.67