SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

AI발 경쟁력 약화 우려 확대되며 하락

Daily | 2026. 2. 13. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,832.76	-1.6%
NASDAQ	22,597.15	-2.0%
Dow Jones	49,451.98	-1.3%
VIX	20.82	+18.0%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,011.29	-0.4%
DAX	24,852.69	-0.0%
Nikkei 225	57,639.84	-0.0%
Hang Seng	27,032.54	-0.9%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,522.27	+3.1%
KOSDAQ	1,125.99	+1.0%
VKOSPI	40.51	+4.2%

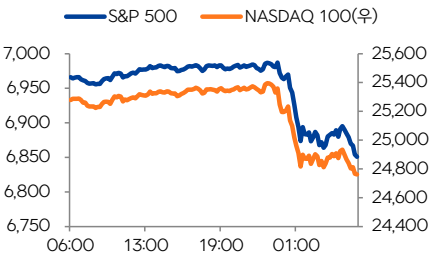
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	96.91	△ 0.07
USD/KRW	1,438.60	▼ 8.40
미 국채 10년물 (%)	4.100	-7.3bp
미 국채 2년물 (%)	3.457	-5.5bp
국고채 10년물 (%)	3.615	-2.0bp
국고채 3년물 (%)	3.150	-5.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	62.94	-2.6%
금 선물 ($/oz)	4,942.00	-3.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/13	807.80	-8.90	34,580	205,565	-1,041
02/12	806.80	+20.70	39,998	208,110	+968
02/11	780.20	-0.80	21,019	204,757	+447

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 메모리 상승 지속에도 업종별 AI발 경쟁력 약화 우려 재차 부각

전일 국내 증시는 코스피 지수가 사상 최고치를 경신하며 강세 마감(KOSPI 200 F +3.89%, KOSPI +3.13%, KOSDAQ +1.00%). 코스피200 지수 선물은 외국인 순매도에 야간 거래 종가 하회하며 출발했으나, 이후 외국인 매수세 빠르게 회복되며 상승폭을 확대. 이에 베이시스가 점차 확대(평균 베이시스 0.29pt → 0.71pt)되며 3일 장중 일시적으로 기록했던 고점을 돌파하기도. 한편, 외국인은 코스피에서 역대 하루 최대 순매수 기록한 4개월 전에 이어 재차 3조원이 넘는 규모 순매수 기록하며 원화 강세 속 지수 상승을 주도. 이에 콜옵션 평균내재변동성이 급등하며 추격 매수 심리 재점화된 것으로 분석되는 가운데 VKOSPI 지수 상승 전환하며 40pt를 돌파. 한편, 수요일 미국 증시에서 마이크론 급등하자 삼성전자와 SK하이닉스가 지수 상승을 견인하며 코스피는 5,400선과 5,500선을 차례로 돌파하며 최고치를 경신(종가 5,522.2pt). 야간 거래에서 코스피 선물은 기술주 중심 미국 증시 약세에 하방 압력 받으며 하락 마감. 이에 금일 지수 선물은 하락 출발한 이후 메모리 반도체 관련 기대감 속 낙폭 만회 시도할 전망.

미국 증시는 AI 관련 경쟁력 약화 우려 재차 부각되며 약세 마감(S&P 500 -1.57%, NASDAQ -2.03%, DOW -1.34%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국 의회의 캐나다 관세 철폐 법안 통과에 따른 정책 불확실성 완화 및 아시아와 유럽 증시 강세 반영하며 상승. 다만, 정규장 개장 이후 시스코가 수요일 발표했던 분기 실적이 예상치를 상회했음에도 메모리 반도체 가격 상승에 따른 향후 마진 감소 우려로 급락하자 기술주 전반으로 하락세가 확산됨. 이에 메모리 반도체 종목들을 제외한 반도체주가 대체로 하락하기도. 장중 알파벳이 구글의 제미나이3 모델 업그레이드 소식에 급등하며 지수 하단을 지지하기도 했으나, AI발 경쟁력 약화 우려가 물류 및 부동산 업종 등으로 확대되며 장 막판 낙폭을 확대. 알파벳 주가 또한 이내 재차 하락 전환하는 등 빅테크 종목들의 약세 역시 지수에 하방 압력으로 작용. 특히, 애플이 수요일 시리 업데이트 일정 연기 우려에 이어 애플 뉴스의 정치적 편향성 논란에 백악관과의 갈등 고조 리스크까지 부각되며 5%대 하락. 장 마감 이후에는 미국과 대만의 무역 협정 체결 발표된 가운데 금일 개장 전에는 1월 CPI 발표가 예정되어 있어 주목.

증시 이슈 - 매도세 주도한 CTA 펀드, 위험회피 중일 가능성

최근 들어 알고리즘 매매 관련 수급이 안전자산 선호 현상을 보이고 있어 지수에 부정적으로 작용하고 있는 것으로 분석됨. 블룸버그에 따르면 하락이 나스닥100 및 S&P 500 선물에 대한 추세 추종 성격 CTA 펀드의 매도세가 전일 오전 지수 하락을 주도한 것으로 보임. 특히, 화요일 장중 반등이 나타났으나 유럽 증시 마감 시점에 매도 압력이 가중되며 하락을 이어갔던 패턴이 이번에도 반복됨. 이러한 알고리즘 CTA 펀드들이 미국 주식 선물은 매도하고, 반대로 국채 선물은 매수하는 자산간 이동을 보이고 있어 관련 수급 향방에 주목할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,957.54	6,973.22	6,824.04	6,832.76	-108.71	-1.6%	+0.5%	-2.1%	-0.2%	1,018,767	$142.41B
NASDAQ	23,142.87	23,161.60	22,548.02	22,597.15	-469.32	-2.0%	+0.3%	-4.8%	-2.8%	1,620,449	$117.92B
Dow Jones	50,170.27	50,447.01	49,420.28	49,451.98	-669.42	-1.3%	+1.1%	-0.3%	+2.9%	150,540	$31.04B
Russell 2000	2,684.99	2,692.77	2,604.50	2,615.83	-53.64	-2.0%	+1.5%	-0.8%	+5.4%	825,184	$18.13B
KOSPI	5,425.39	5,522.27	5,399.52	5,522.27	+167.78	+3.1%	+7.0%	+17.7%	+31.0%	750,615	₩32.32T
KOSDAQ	1,122.55	1,127.80	1,110.18	1,125.99	+11.12	+1.0%	+1.6%	+18.7%	+21.7%	1,547,017	₩12.79T
KOSPI 200	800.15	816.28	796.36	816.28	+27.53	+3.5%	+7.8%	+19.9%	+34.7%	316,179	₩28.47T

* 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
CPI (1월, YoY)	22:30	2.5%	2.7%
근원 CPI (1월, YoY)	22:30	2.5%	2.6%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	122,076	92,122	**29,954**	10,977	-132,518
기관계	78,657	64,857	**13,800**	62,907	137,200
금융투자	39,284	28,468	**10,816**	53,507	178,807
은행	318	116	**201**	267	2,077
투신	4,982	3,492	**1,491**	5,567	-16,496
사모펀드	4,444	3,217	**1,227**	4,885	-16,496
보험	844	1,659	**-815**	-1,585	-27,050
연기금	28,051	27,329	**722**	-58	15,580
기타법인	4,342	3,549	**793**	7,803	92,888
개인	118,152	162,698	**-44,547**	-81,687	-97,569

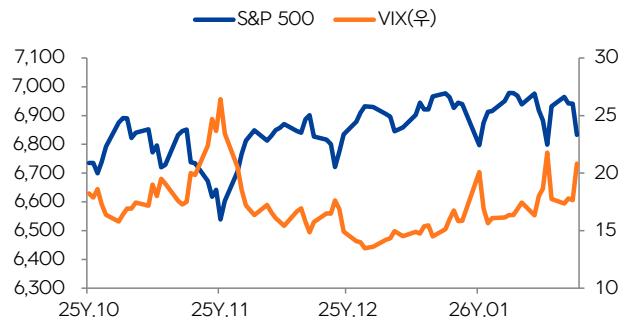
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	25,931	26,996	**-1,066**	215	118
기관계	9,676	8,679	**997**	4,031	110,831
금융투자	5,580	4,498	**1,082**	5,550	131,521
은행	12	12	**0**	-39	-220
투신	1,449	1,076	**373**	567	-2,577
사모펀드	1,272	1,349	**-78**	-188	-11,144
보험	142	167	**-26**	-195	-1,240
연기금	1,214	1,449	**-235**	-1,317	2,419
기타법인	915	1,707	**-792**	-3,080	-34,821
개인	91,396	90,536	**860**	-1,166	-76,127

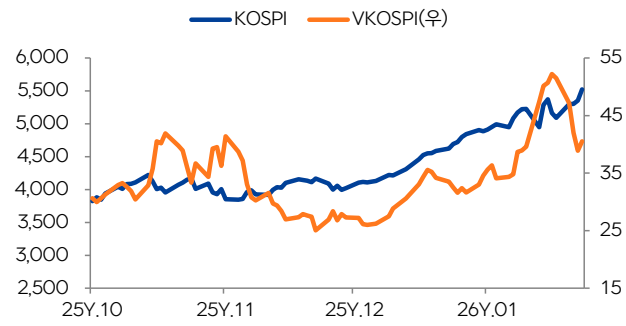
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



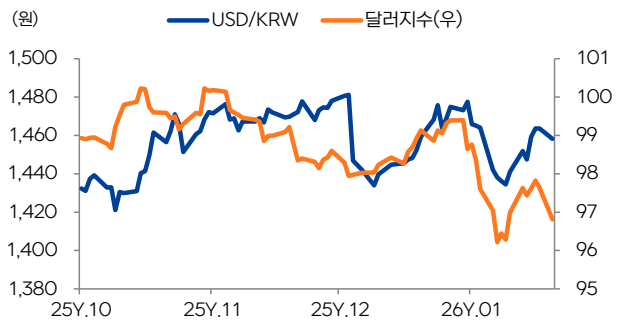
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



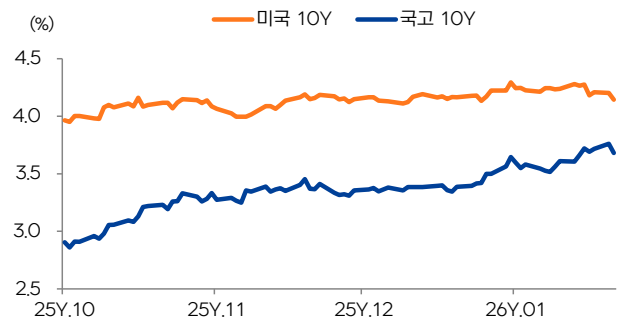
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



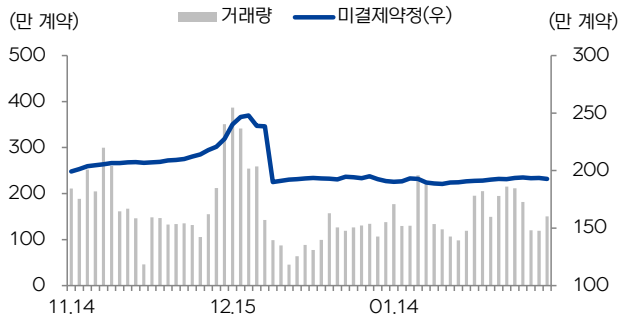
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,964.50	6,992.75	6,842.00	6,851.00	-98.00	-1.4%	1,992,783	1,885,964	-9,036	18.24	35
	JUN	7,013.25	7,045.00	6,895.00	6,903.75	-97.25	-1.4%	3,200	40,133	+1,554	70.99	125
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,289.00	25,419.75	24,721.50	24,768.00	-460.00	-1.8%	654,916	261,121	-53	80.39	35
	JUN	25,485.25	25,630.00	24,940.50	24,987.00	-458.50	-1.8%	3,191	1,949	-80	299.39	125

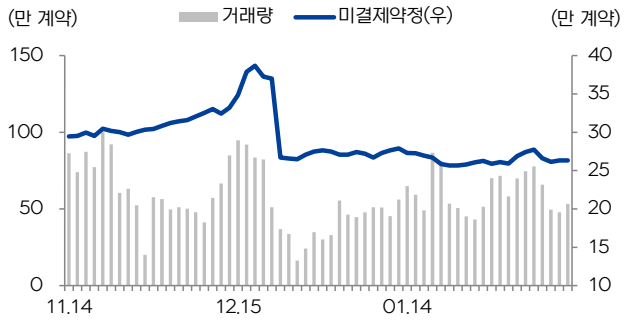
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



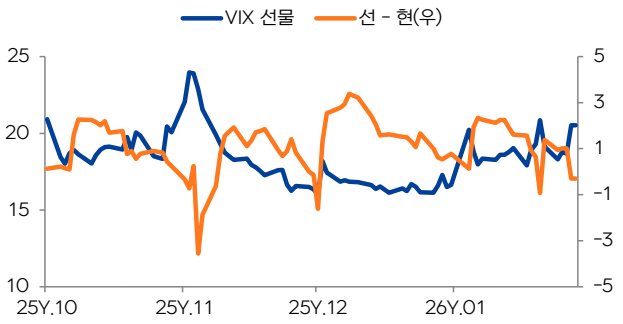
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



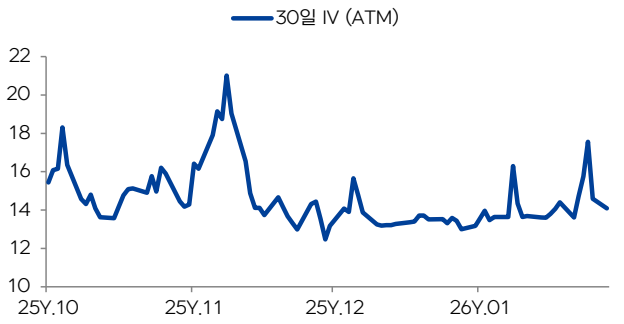
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



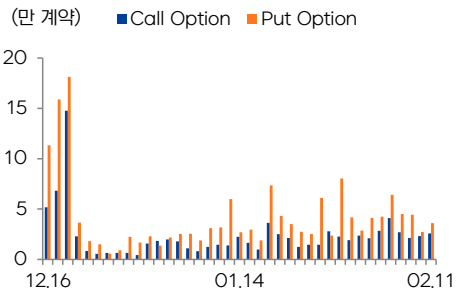
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



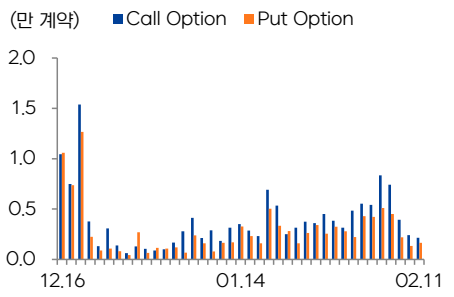
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



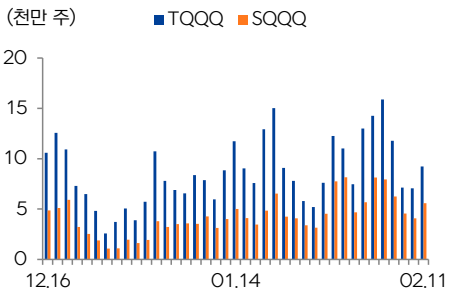
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

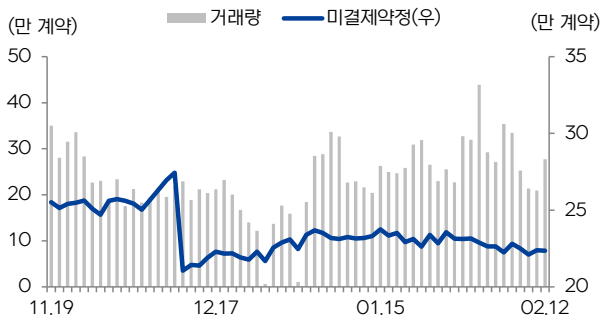
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,832.76	-108.71	6,727.49	6,780.13	6,876.67	6,929.31	7,025.85	6,902.99	6,753.81	6,922.63	6,912.76	6,919.47	6,862.40
NASDAQ	22,597.15	-469.32	22,155.34	22,376.25	22,768.92	22,989.83	23,382.50	22,879.38	22,265.80	23,007.19	23,079.03	23,295.66	23,276.31
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,851.00	-98.00	6,744.50	6,797.75	6,895.25	6,948.50	7,046.00	6,927.63	6,776.88	6,944.10	6,935.75	6,946.80	6,887.03
NASDAQ 100	24,768.00	-460.00	24,271.50	24,519.75	24,969.75	25,218.00	25,668.00	25,124.13	24,425.88	25,158.40	25,241.43	25,494.14	25,439.30

국내 지수선물 시세

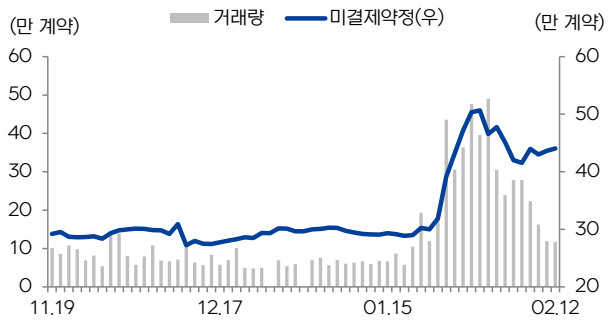
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	786.30	817.60	783.25	816.70	+30.60	+3.9%	276,740	206,606	-536	0.42	27
	JUN	788.80	819.70	788.80	819.15	+30.35	+3.8%	643	10,572	+213	2.87	118
KOSPI 200 Spread		2.25	2.55	2.20	2.55	+0.25		153				
MINI KOSPI 200	MAR	786.38	816.22	783.40	812.90	+26.78	+3.4%	88,311	80,197	+570	-3.38	27
	APR	786.00	817.40	783.42	816.70	+30.60	+3.9%	62,425	35,540	+12,162	0.42	55
KOSDAQ 150	MAR	1,911.70	1,951.20	1,900.00	1,942.10	+32.10	+1.7%	117,089	440,110	+4,120	-4.40	27

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 12일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	200,442	192,794	**7,648**	20,621	-7,774
기관계	21,950	28,207	**-6,257**	-19,879	8,440
금융투자	15,374	22,086	**-6,712**	-28,281	-12,344
은행	107	107	**0**	-51	-76
투신	5,409	5,180	**229**	8,334	14,909
보험	473	149	**324**	118	5,370
연기금	561	665	**-104**	-51	568
기타법인	2,761	2,507	**254**	396	321
개인	52,562	54,207	**-1,645**	-1,138	-987

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	178,500	+6.5%	1,494,517	-	178,600
SK하이닉스	880,000	+2.3%	188,805	-	888,000
카카오	59,000	+0.2%	84,606	-	58,800
미래에셋증권	53,000	+3.1%	70,123	-	53,400
한화솔루션	47,450	-1.4%	68,152	-	47,550
LG전자	120,800	-5.4%	66,957	-	121,400
두산에너빌리티	93,500	-1.9%	65,717	-	95,500
한국전력	60,700	-0.7%	50,723	-	60,100
NAVER	257,000	-	48,407	-	255,500
한온시스템	4,440	-4.7%	46,404	-	4,390

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
4,640	11,011	외국인	8,358	2,351
-12,762	-5,543	기관계	-37,948	-4,914
-11,094	715	금융투자	-38,127	-5,115
6,324	-8,281	개인	27,682	3,791

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	2,235,690	2,235,690	-64,770	603,414
금융투자	402,470	-234,139	168,331	708,417	158,029
투신	-234,139	24,357	-209,782	158,029	12,356
연기금	-2,882	-35,227	-38,109	-7,406	-159,496
총합	440,261	1,994,709	2,434,970	685,319	732,673

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	5,522.27	+167.78	5,358.60	5,440.44	5,481.35	5,563.19	5,604.10	5,583.65	5,460.90	5,313.13	5,256.24	5,123.63	4,491.02
KOSDAQ	1,125.99	+11.12	1,103.70	1,114.85	1,121.32	1,132.47	1,138.94	1,135.71	1,118.09	1,112.88	1,121.44	1,073.71	971.35
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	816.70	+30.60	771.50	794.10	805.85	828.45	840.20	834.33	799.98	795.08	777.34	756.33	651.84
KOSDAQ 150	1,942.10	+32.10	1,879.90	1,911.00	1,931.10	1,962.20	1,982.30	1,972.25	1,921.05	1,926.66	1,939.24	1,870.64	1,670.12