SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

트럼프 관세 불법 판결에 상승 전환

Daily | 2026. 2. 23. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,909.51	+0.7%
NASDAQ	22,886.07	+0.9%
Dow Jones	49,625.97	+0.5%
VIX	19.09	-5.6%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,131.31	+1.2%
DAX	25,260.69	+0.9%
Nikkei 225	56,825.70	-1.1%
Hang Seng	26,413.35	-1.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,808.53	+2.3%
KOSDAQ	1,154.00	-0.6%
VKOSPI	43.87	+3.1%

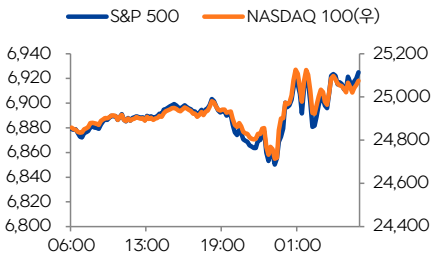
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.80	▼ 0.13
USD/KRW	1,446.60	▼ 2.30
미 국채 10년물 (%)	4.085	+1.7bp
미 국채 2년물 (%)	3.479	+1.9bp
국고채 10년물 (%)	3.537	-4.8bp
국고채 3년물 (%)	3.140	-3.6bp
WTI 선물 ($/배럴)	66.48	+0.1%
금 선물 ($/oz)	5,080.90	+1.7%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/23	877.70	+18.10	30,636	209,744	-811
02/20	840.00	-0.25	23,631	205,975	-389
02/19	807.80	-8.90	34,580	205,565	-1,041

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 트럼프 행정부 관세 불법 판결에 S&P 500 6,900선 회복

전주 금요일 국내 증시는 대형주 강세 두드러지며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +2.30%, KOSPI +2.31%, KOSDAQ -0.58%). 코스피200 지수 선물은 야간 거래 종가 대비 상승 출발한 이후 기술적 저항선을 차례로 돌파하며 상승폭을 확대. 목요일과 유사한 매매 동향 나타난 외국인이 코스피 선물 상승을 견인. 선물은 지난주 초 이후 연속 순매수를 이어갔는데, 이틀 연속으로 장 막판 매수세 약화되며 단기적 거래의 비중이 높았을 것으로 판단. 반면, 현물은 프로그램 매매보다는 개별 종목 중심으로 매도 우위 이어가는 모습. 베이시스는 목요일 대비 소폭 악화(0.60pt → 0.44pt)되었고, 코스피 200 옵션의 경우 풋옵션 대비 콜옵션의 평균내재변동성 상승 돋보이며 VKOSPI 지수는 상승세를 이어감. 코스피 지수는 두산에너빌리티의 체코 원전 설비 수주 및 블랙록의 SK하이닉스 지분 5% 보유 공시 등에 힘입어 5,700선과 5,800선을 차례로 돌파하며 이틀 연속으로 최고치를 경신. 다만, 코스닥은 코스닥150 지수 선물의 5거래일만 미결제약정 감소 속 외국인이 순매도 전환하며 하락 마감. 지수 선물은 야간 거래에서 미국 증시 강세 연동되며 880선 돌파 시도한 가운데 금일 또한 상승 추세를 이어갈 전망.

미국 증시는 대법원의 관세 불법 판결과 경제 지표 발표 소화하며 강세 마감(S&P 500 +0.69%, NASDAQ +0.90%, DOW +0.47%). 정규장 개장 전 지수 선물은 나스닥100 선물 위주로 전일 낙폭 만회해나가다 프리마켓 개장 이후 하락 전환하며 상승분을 반납. 정규장 개장 직전 12월 PCE가 예상치(근원 YoY +3.0%, 예상 +2.9%)를 소폭 넘어섰고, 4분기 GDP 성장률(QoQ 1차 +1.4%, 예상 +3%)은 예상치를 큰 폭으로 하회한 점 역시 지수 선물에 부정적으로 작용. 다만, GDP 성장률 급감은 셧다운으로 인한 정부지출 감소의 영향이 컸던 점에 경기 침체 우려 완화되며 낙폭은 비교적 제한됨. 정규장 개장 이후, 미국 대법원이 트럼프 행정부의 상호 관세가 무효라고 판결했다는 소식에 관련 불확실성 완화되며 M7 및 반도체 종목 중심 급등에 S&P 500 지수는 6,900선을 회복. 다만, 관세 환급의 경우 대법원이 구체적으로 언급하지 않아 여전히 불투명한 상태이며, 트럼프 대통령은 장 후반 무역법 122조에 근거해 전 세계 대상 10%의 관세 부과를 발표(이후 주말에 관세율 상한인 15%로 인상)하며 관세 정책은 이어질 것임을 시사.

증시 이슈 - 엔비디아 실적 발표, 지수 박스권 돌파를 이끌 수 있을까?

미국 증시가 올해 들어 박스권 움직임을 이어오고 있는 가운데 수요일 장 마감 이후 엔비디아 실적 발표가 지수에 상승 동력으로 작용할 수 있을지 여부에 주목. 역사적으로 이번 2월 만기와 같이 VIX 옵션이 S&P 500 옵션보다 먼저 만기되고, 옵션 만기 전후로 S&P 500이 하락했을 경우 지수는 대체로 상승을 기록했던 바 있음. 다만, 최근 이란 관련 지정학적 긴장 등 불확실성 고조에 콜 대비 풋 선호가 극단적인 수준에 위치해 있는 점은 시장 충격에 취약한 구조임을 염두에 둘 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,843.26	6,915.86	6,836.33	6,909.51	+47.62	+0.7%	+1.1%	-0.1%	+0.9%	1,046,435	$143.47B
NASDAQ	22,542.28	22,948.87	22,539.05	22,886.07	+203.34	+0.9%	+1.3%	-2.6%	-1.5%	1,520,580	$115.06B
Dow Jones	49,323.00	49,712.56	49,158.28	49,625.97	+230.81	+0.5%	+0.4%	+1.1%	+3.3%	167,880	$32.86B
Russell 2000	2,660.29	2,682.42	2,642.07	2,663.78	-1.31	-0.0%	+1.8%	-0.2%	+7.3%	823,361	$18.50B
KOSPI	5,696.89	5,809.91	5,684.58	5,808.53	+131.28	+2.3%	+9.6%	+16.4%	+37.8%	1,749,303	₩33.12T
KOSDAQ	1,161.40	1,162.62	1,147.72	1,154.00	-6.71	-0.6%	+3.5%	+16.1%	+24.7%	1,300,166	₩12.41T
KOSPI 200	842.56	860.22	839.98	859.59	+19.35	+2.3%	+10.1%	+18.2%	+41.9%	352,723	₩25.93T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
근원 PCE (MoM, 12월)	0.4%	0.3%	0.2%
4분기 GDP (1차, QoQ)	1.4%	3.0%	4.4%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	96,371	103,791	**-7,420**	12,379	-113,339
기관계	74,807	58,658	**16,150**	54,249	175,182
금융투자	32,704	13,354	**19,351**	53,890	218,670
은행	84	81	**3**	150	2,091
투신	6,275	6,802	**-527**	1,609	-17,256
사모펀드	4,105	4,550	**-445**	2,527	-17,256
보험	1,102	1,841	**-739**	-4,026	-29,986
연기금	30,336	31,757	**-1,422**	-246	15,132
기타법인	4,829	3,686	**1,143**	6,408	97,780
개인	155,190	165,062	**-9,873**	-73,036	-159,623

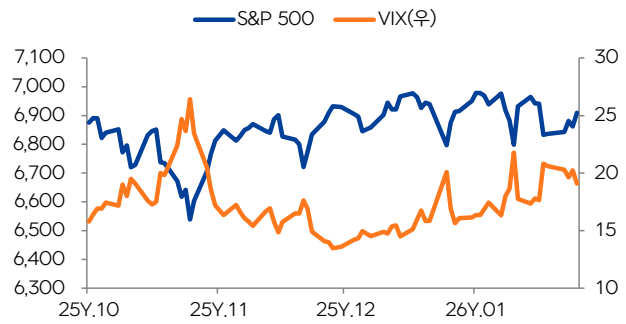
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,967	27,040	**-2,073**	3,178	10,301
기관계	8,537	8,306	**231**	8,997	118,066
금융투자	4,190	3,236	**954**	9,799	138,109
은행	3	11	**-8**	-43	-189
투신	1,497	1,499	**-2**	919	-2,954
사모펀드	1,295	1,862	**-567**	-522	-11,780
보험	121	159	**-38**	-328	-1,479
연기금	1,428	1,346	**82**	-142	3,545
기타법인	1,003	1,478	**-475**	-2,758	-33,029
개인	89,546	87,228	**2,318**	-9,416	-95,339

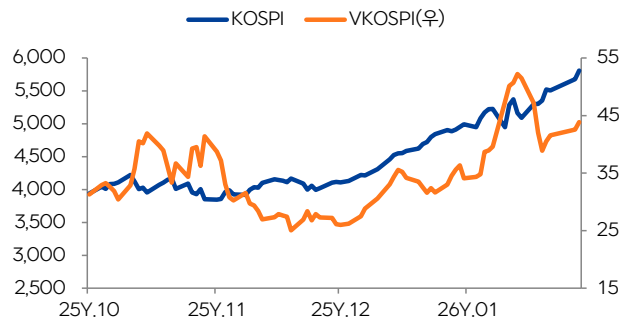
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



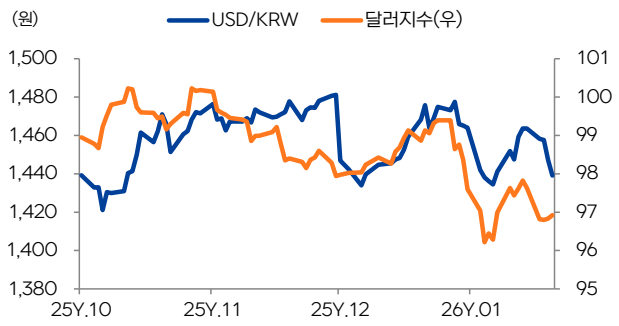
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



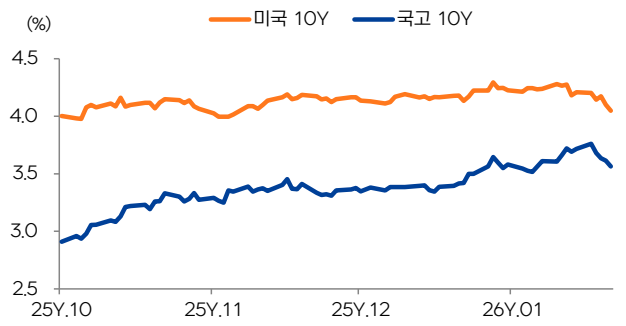
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

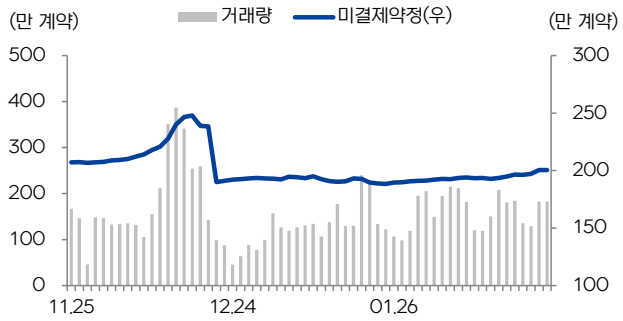


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

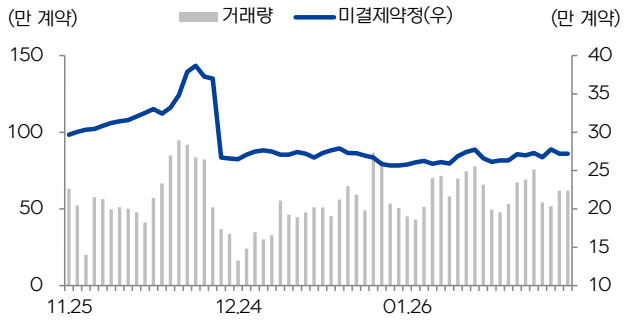
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,874.25	6,931.50	6,847.25	6,923.25	+46.25	+0.7%	1,816,863	1,957,666	+30,261	13.74	25
	JUN	6,926.25	6,983.75	6,899.75	6,976.25	+47.00	+0.7%	9,350	46,131	+2,619	66.74	115
E-mini NASDAQ 100	MAR	24,837.75	25,139.50	24,678.50	25,067.50	+208.75	+0.8%	615,358	269,449	-5,944	54.88	25
	JUN	25,052.00	25,354.25	24,894.00	25,287.75	+212.25	+0.8%	2,795	2,460	+252	275.13	115

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



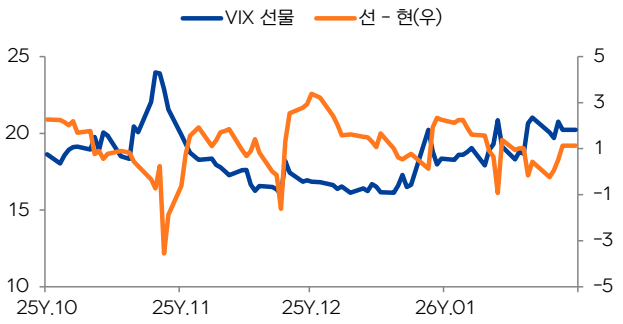
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



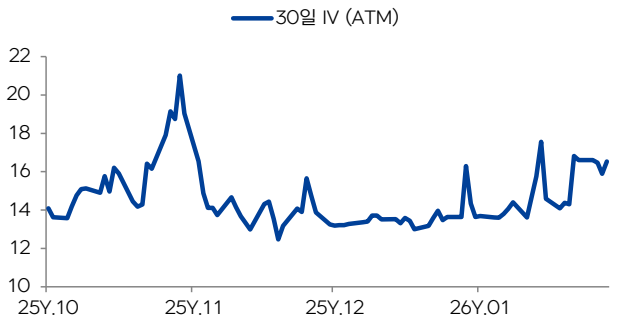
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



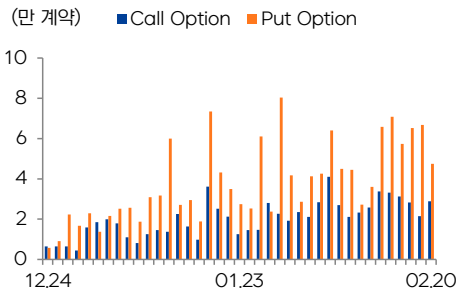
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



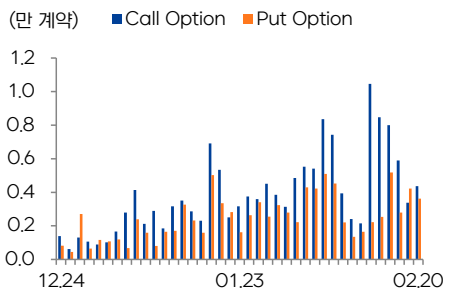
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



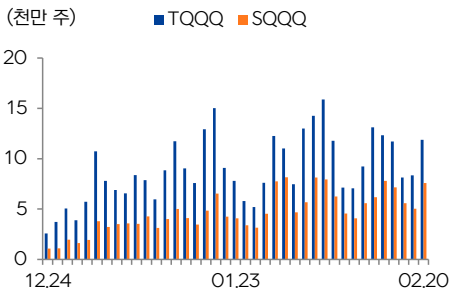
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

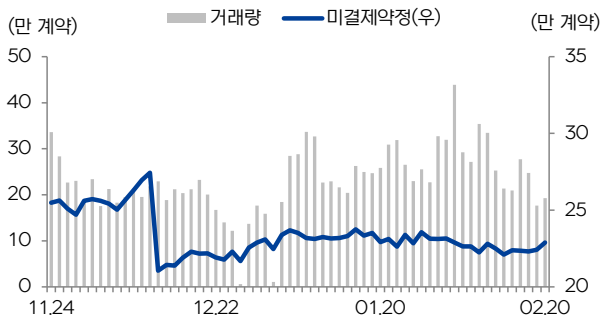
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,909.51	+47.62	6,807.70	6,858.61	6,887.23	6,938.14	6,966.76	6,952.45	6,872.92	6,866.42	6,894.53	6,912.56	6,883.37
NASDAQ	22,886.07	+203.34	22,381.51	22,633.79	22,791.33	23,043.61	23,201.15	23,122.38	22,712.56	22,689.50	22,848.35	23,135.00	23,299.49
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,923.25	+46.25	6,816.42	6,869.83	6,900.67	6,954.08	6,984.92	6,969.50	6,885.25	6,881.10	6,911.45	6,934.35	6,907.41
NASDAQ 100	25,067.50	+208.75	24,500.83	24,784.17	24,961.83	25,245.17	25,422.83	25,334.00	24,873.00	24,890.65	25,024.53	25,334.14	25,469.63

국내 지수선물 시세

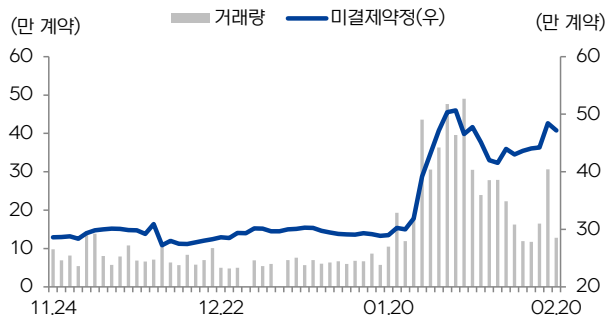
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	840.20	860.85	832.25	859.60	+19.35	+2.3%	192,562	210,555	+4,191	0.01	17
	JUN	842.55	863.45	836.95	862.65	+19.65	+2.3%	306	11,838	+431	3.06	108
KOSPI 200 Spread		2.80	2.95	2.65	2.90	+0.10		496				
MINI KOSPI 200	MAR	840.14	860.82	832.30	859.60	+19.35	+2.3%	101,028	45,514	+4,460	0.01	17
	APR	839.94	860.26	832.00	859.00	+19.50	+2.3%	337	669	+60	-0.59	45
KOSDAQ 150	MAR	2,044.20	2,055.70	2,010.50	2,024.00	-20.40	-1.0%	127,676	471,045	-12,921	-1.08	17

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 20일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	136,038	132,266	**3,772**	15,623	-1,660
기관계	18,744	21,042	**-2,298**	-14,357	2,320
금융투자	9,765	17,799	**-8,034**	-19,839	-21,143
은행	16	0	**16**	70	23
투신	7,296	1,782	**5,514**	5,865	18,126
보험	187	89	**98**	-145	4,967
연기금	1,437	1,302	**135**	-266	379
기타법인	2,605	2,966	**-361**	161	179
개인	36,476	37,589	**-1,113**	-1,427	-839

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
한화생명	6,630	+28.2%	1,659,732	295,992	6,600
삼성전자	190,800	+0.5%	1,287,733	3,761,134	190,100
SK하이닉스	951,000	+6.4%	590,272	974,812	949,000
두산에너빌리티	103,800	+5.1%	572,290	268,222	103,500
미래에셋증권	70,800	+0.3%	430,292	304,416	70,900
한온시스템	4,930	-5.9%	305,042	251,518	4,945
한화솔루션	53,400	-8.7%	280,262	110,329	53,000
대우건설	7,830	-1.0%	206,688	95,033	7,800
한국전력	63,400	+1.8%	199,430	191,769	63,000
한화오션	150,100	+6.8%	183,790	115,536	149,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-4,633	-18,657	외국인	5,154	4,433
-134	-213	기관계	755	1,487
10	206	금융투자	719	1,456
4,703	16,507	개인	-4,908	-4,727

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-53,783	-53,783	-	1,955,348
금융투자	135,483	-17,225	118,258	676,453	-124,148
투신	-17,225	6,433	-10,792	-124,148	30,790
연기금	1,534	14,726	16,260	-2,411	-55,605
총합	143,451	-398,548	-255,096	725,071	1,152,965

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	5,808.53	+131.28	5,642.34	5,725.44	5,767.67	5,850.77	5,893.00	5,871.89	5,746.56	5,573.91	5,409.31	5,241.71	4,576.10
KOSDAQ	1,154.00	-6.71	1,139.88	1,146.94	1,154.78	1,161.84	1,169.68	1,158.31	1,143.41	1,132.33	1,124.30	1,099.78	984.33
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	859.60	+19.35	822.30	840.95	850.90	869.55	879.50	874.53	845.93	841.65	806.72	778.59	667.23
KOSDAQ 150	2,024.00	-20.40	1,984.87	2,004.43	2,030.07	2,049.63	2,075.27	2,039.85	1,994.65	1,995.38	1,953.83	1,937.46	1,695.35