SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

AI 불안과 불확실성 지속에 위험 회피

Daily | 2026. 2. 24. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,837.75	-1.0%
NASDAQ	22,627.27	-1.1%
Dow Jones	48,804.06	-1.7%
VIX	21.01	+10.1%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,113.92	-0.3%
DAX	24,991.97	-1.1%
Nikkei 225	56,825.70	-
Hang Seng	27,081.91	+2.5%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,846.09	+0.6%
KOSDAQ	1,151.99	-0.2%
VKOSPI	46.34	+5.6%

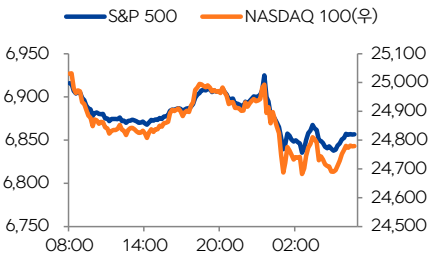
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.72	▼ 0.08
USD/KRW	1,442.90	▼ 3.70
미 국채 10년물 (%)	4.032	-5.3bp
미 국채 2년물 (%)	3.441	-3.8bp
국고채 10년물 (%)	3.577	+4.0bp
국고채 3년물 (%)	3.155	+1.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	66.36	-0.2%
금 선물 ($/oz)	5,247.20	+3.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/24	864.45	-3.00	21,238	205,642	-35
02/23	877.70	+18.10	30,636	209,784	-771
02/20	840.00	-0.25	23,631	205,975	-389

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 불확실성 지속된 가운데 AI 불안감 재조명

전일 국내 증시는 상승 출발 이후 장중 꾸준히 하락세 보이며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +0.91%, KOSPI +0.65%, KOSDAQ -0.17%). 코스피200 지수 선물은 근월물 기준 사상 최초로 880선을 돌파하며 개장. 다만, 이후 미국 지수 선물 하락세 등에 따른 글로벌 위험 회피 심리에 영향 받으며 상승분을 반납. 외국인이 선물 시장에서 8거래일 만에 매도 우위로 전환했고, 베이시스는 이틀 연속으로 악화됨(평균 베이시스 0.44pt → 0.17pt). 한편, VKOSPI 지수가 상승세 이어가며 7거래일 만에 45% 상회했는데, 이에 따른 높은 변동성에 대한 리스크 관리 차원에서 외국인이 매도에 나선 것으로 판단. 코스피 시장에서는 9거래일만에 순매도 전환한 기관과 함께 외국인 역시 1조원 이상 순매도를 기록. 최근 강세 두드러졌던 증권주가 차익실현 매물 출회에 하락했으나, 한국시간 목요일 새벽 엔비디아 실적 발표를 앞두고 삼성전자와 SK하이닉스의 상승세 이어졌고, 삼성전기 등 MLCC 관련주 역시 강세 보임. 이에 코스피는 장중 사상 최초로 5,900선을 돌파하는 등 사흘 연속 사상 최고치를 경신. 한편, 코스닥 지수는 코스닥150 구성 종목이 대부분 하락한 영향에 약보합 마감(상승 종목 수 43 vs 하락 종목 수 104). 지수 선물은 야간 거래에서 미국 지수 움직임 반영하며 소폭 하락 마감한 가운데 금일은 외국인 수급 회복 여부 주목하며 등락 보일 전망.

미국 증시는 AI 불안 재점화와 여전한 불확실성에 약세 마감(S&P 500 -1.04%, NASDAQ -1.13%, DOW -1.66%). 정규장 개장 전 지수 선물은 관세 불확실성 지속된 가운데 비트코인의 급락 등 약화된 위험 선호 심리에 하락 우위 나타남. 이와 더불어 주말 발간된 시트리니 리서치의 AI가 경제 전반에 타격을 줄 수 있다는 보고서는 AI로 인한 업종별 경쟁력 악화 우려를 재점화하며 지수에 하방 압력으로 작용. 특히, IBM의 경우 앤스로픽이 '클로드 코드'를 통해 동사의 프로그래밍 언어 코볼(COBOL)의 현대화가 가능하다고 밝히자 주가가 25년만 최대 낙폭으로 급락하기도. 이에 전일 S&P 500 업종은 필수 소비재, 헬스케어, 유틸리티 등 방어적 성격의 섹터들이 강세를 보이며 지수 하단을 지지. 또한, 노보노디스크의 차세대 비만약 실망에 따른 반사수혜 기대감 확대된 일라이릴리와 더불어 비교적 덜 공격적인 AI 자본 지출 기록 중인 애플과 수요일 장마감 이후 실적 발표 앞둔 엔비디아 등의 상승이 돋보임. 한편, EU는 미국과의 무역 협정 비준을 보류한 가운데 금일 트럼프의 취임 이후 첫 국정연설이 예정되어 있어 주목.

증시 이슈 - 종목간 움직임 차별화는 꾸준히 확대 추세

최근 AI의 급격한 확장이 소프트웨어 섹터를 넘어 전 산업으로 확산되는 가운데 개별 종목간 움직임 차별화가 확대되고 있음. 이에 S&P 500 지수의 박스권 장세에도 불구하고 향후 30일간 S&P 500 내 개별 종목 간 수익률이 얼마나 분산될지를 지수화한 Cboe S&P 500 Dispersion 지수의 상승세가 이어지며 현재 최근 6개월래 고점에 근접. 역사적으로 이런 괴리는 역사적으로 오래 가지 않았던 경향이 있었으며, 향후 1개월간 S&P 500 종목간 예상 상관관계를 나타내는 COR1M 지수 역시 상승 중. 이에 옵션 데이터에 따르면 S&P 500 6,800선 하회할 경우 종목간 움직임의 동조화 나타나며 지수 역시 하방 압력에 노출될 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,901.25	6,916.96	6,819.82	6,837.75	-71.76	-1.0%	+0.0%	-1.1%	-0.1%	1,046,993	$143.47B
NASDAQ	22,840.97	22,893.22	22,547.13	22,627.27	-258.80	-1.1%	+0.4%	-3.7%	-2.6%	1,525,429	$115.06B
Dow Jones	49,536.54	49,695.61	48,731.46	48,804.06	-821.91	-1.7%	-1.4%	-0.6%	+1.5%	168,117	$32.86B
Russell 2000	2,654.83	2,659.30	2,600.99	2,620.99	-42.79	-1.6%	-1.0%	-1.8%	+5.6%	824,657	$18.50B
KOSPI	5,903.11	5,931.86	5,792.57	5,846.09	+37.56	+0.6%	+9.2%	+17.2%	+38.7%	1,477,789	₩32.04T
KOSDAQ	1,166.94	1,174.66	1,143.38	1,151.99	-2.01	-0.2%	+3.3%	+15.9%	+24.5%	1,403,977	₩14.44T
KOSPI 200	874.93	879.85	856.90	865.49	+5.90	+0.7%	+9.7%	+19.0%	+42.8%	356,734	₩25.55T

* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	100,007	111,138	**-11,132**	-7,214	-124,470
기관계	66,276	67,548	**-1,271**	46,051	173,911
금융투자	25,060	19,730	**5,330**	53,996	224,000
은행	61	82	**-21**	132	2,070
투신	3,745	5,432	**-1,687**	-1,058	-18,943
사모펀드	4,064	4,655	**-592**	728	-18,943
보험	972	2,572	**-1,600**	-5,294	-31,587
연기금	32,175	34,861	**-2,685**	-2,668	12,447
기타법인	4,753	3,165	**1,588**	6,235	99,368
개인	149,405	138,590	**10,815**	-45,072	-148,808

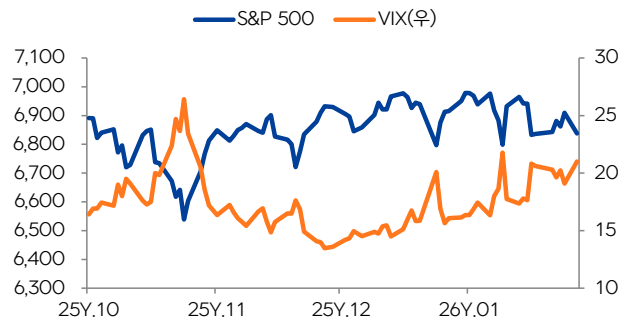
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	31,613	29,808	**1,805**	4,792	12,106
기관계	8,383	12,007	**-3,624**	4,765	114,442
금융투자	4,144	5,929	**-1,786**	7,526	136,324
은행	3	3	**0**	-26	-189
투신	957	2,157	**-1,199**	-441	-4,153
사모펀드	1,137	1,426	**-290**	-1,155	-12,070
보험	191	203	**-12**	-273	-1,491
연기금	1,936	2,143	**-208**	-90	3,337
기타법인	993	1,353	**-360**	-2,833	-33,389
개인	103,455	101,276	**2,179**	-6,724	-93,160

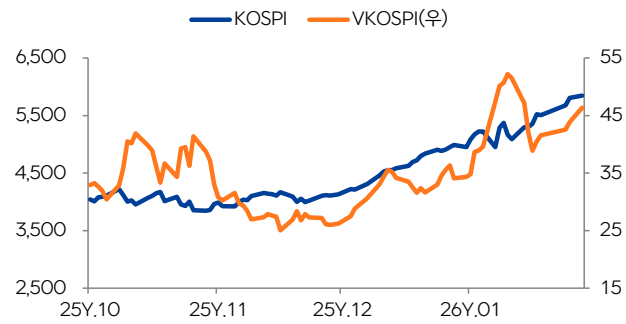
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



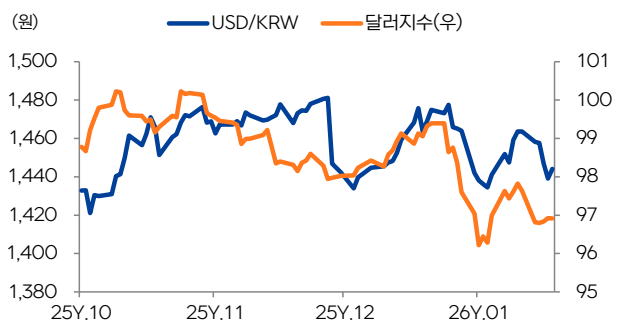
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



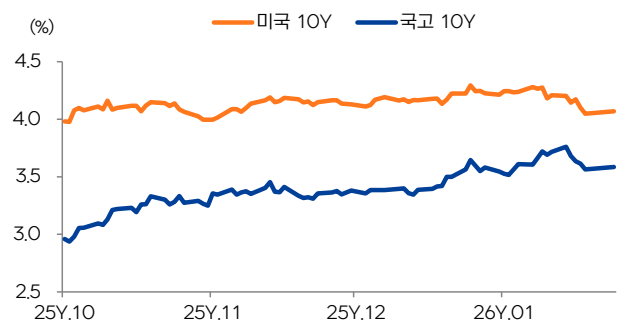
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



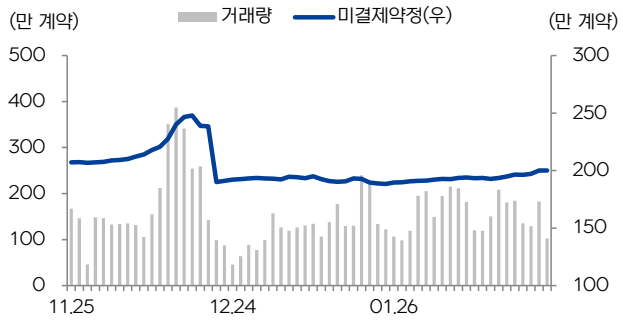
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,918.00	6,930.25	6,832.75	6,851.50	-65.25	-0.9%	1,410,796	1,952,389	+24,984	13.75	24
	JUN	6,969.00	6,983.75	6,885.75	6,903.75	-68.25	-1.0%	5,350	46,131	+2,619	66.00	114
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,033.75	25,059.75	24,668.00	24,762.75	-277.50	-1.1%	583,702	268,904	-6,489	53.81	24
	JUN	25,225.00	25,272.25	24,887.25	24,979.50	-294.00	-1.2%	2,654	2,460	+252	270.56	114

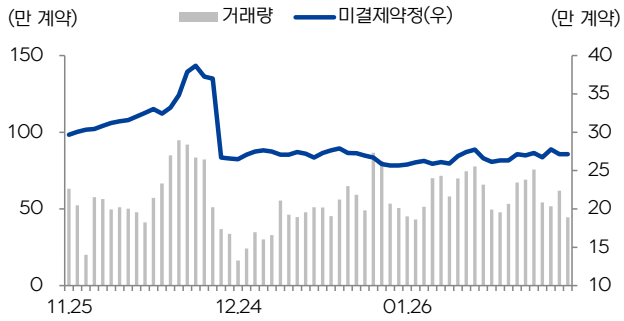
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



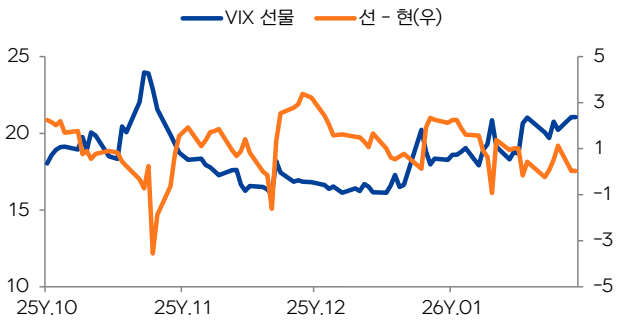
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



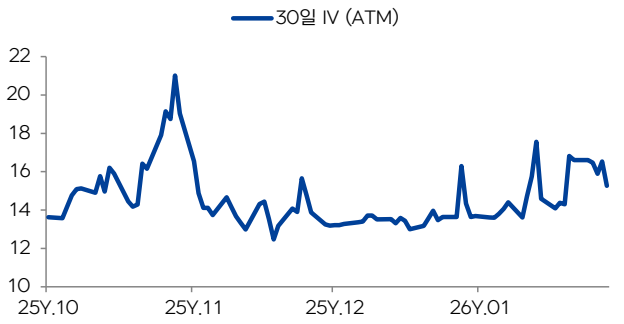
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



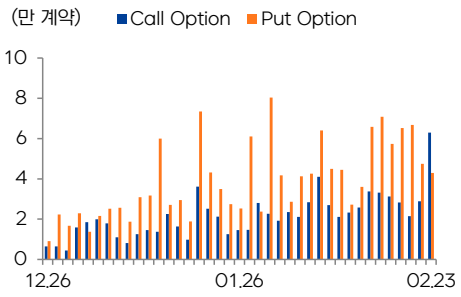
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



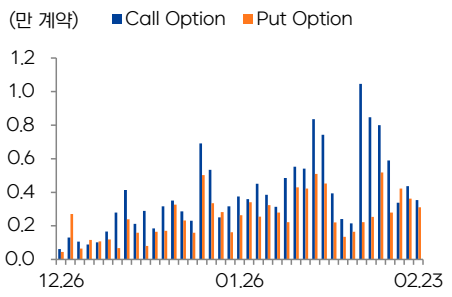
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



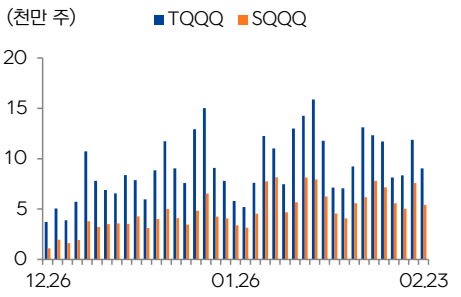
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

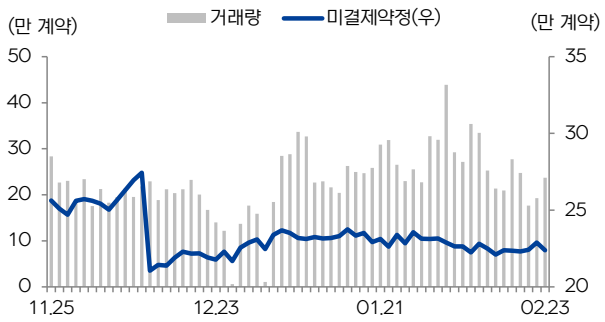
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,837.75	-71.76	6,761.04	6,799.39	6,858.18	6,896.53	6,955.32	6,877.36	6,780.22	6,866.74	6,885.07	6,908.66	6,885.58
NASDAQ	22,627.27	-258.80	22,343.12	22,485.19	22,689.21	22,831.28	23,035.30	22,760.25	22,414.16	22,705.62	22,807.95	23,091.30	23,295.41
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,851.50	-65.25	6,774.00	6,812.75	6,871.50	6,910.25	6,969.00	6,894.13	6,796.63	6,882.35	6,901.85	6,929.90	6,909.67
NASDAQ 100	24,762.75	-277.50	24,438.42	24,600.58	24,830.17	24,992.33	25,221.92	24,924.88	24,533.13	24,888.00	24,987.20	25,286.73	25,466.99

국내 지수선물 시세

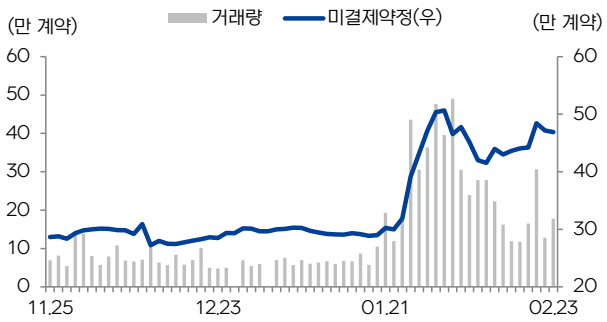
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	859.30	880.95	855.05	867.45	+7.85	+0.9%	236,361	205,677	-4,878	1.96	16
	JUN	861.90	892.65	858.00	869.10	+6.45	+0.7%	852	11,692	-146	3.61	107
KOSPI 200 Spread		2.90	3.15	2.90	3.05	+0.15		428				
MINI KOSPI 200	MAR	859.58	880.88	855.14	867.45	+7.85	+0.9%	126,092	45,318	-196	1.96	16
	APR	859.00	880.00	854.94	866.00	+7.00	+0.8%	491	776	+107	0.51	44
KOSDAQ 150	MAR	2,024.00	2,072.70	1,990.70	2,001.00	-23.00	-1.1%	177,207	467,916	-3,129	-3.77	16

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 23일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	166,176	172,884	**-6,708**	7,054	-8,368
기관계	25,930	20,485	**5,445**	-6,932	7,765
금융투자	19,189	11,406	**7,783**	-7,728	-13,360
은행	44	39	**5**	104	28
투신	3,495	6,034	**-2,539**	907	15,587
보험	302	61	**241**	162	5,208
연기금	2,865	2,858	**7**	-286	386
기타법인	2,289	2,220	**69**	181	248
개인	43,678	42,484	**1,194**	-303	355

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	193,700	+1.5%	1,837,937	3,788,158	193,000
한화생명	5,900	-11.0%	1,479,727	339,935	5,970
SK하이닉스	951,000	-	353,822	961,487	951,000
한온시스템	4,650	-5.7%	309,392	271,813	4,620
LG전자	133,300	+7.8%	273,237	41,934	132,600
미래에셋증권	68,100	-3.8%	267,235	309,704	68,300
두산에너빌리티	102,300	-1.5%	254,324	248,668	102,000
LG디스플레이	14,030	+5.4%	246,565	124,991	13,960
대한항공	26,500	+5.0%	235,277	157,558	26,450
대우건설	7,550	-3.6%	200,348	104,831	7,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
7,451	26,610	외국인	4,771	3,146
-267	-756	기관계	1,408	294
82	1,156	금융투자	1,425	480
-7,016	-25,614	개인	-6,145	-3,887

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-430,856	-430,856	-	1,271,545
금융투자	26,835	48,729	75,564	666,087	-164,605
투신	48,729	-	48,729	-164,605	30,790
연기금	64	-73,890	-73,826	1,764	-111,687
총합	26,899	-747,986	-721,088	714,959	55,763

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	5,846.09	+37.56	5,717.55	5,781.82	5,856.84	5,921.11	5,996.13	5,888.98	5,749.69	5,672.23	5,456.81	5,288.52	4,609.32
KOSDAQ	1,151.99	-2.01	1,125.40	1,138.69	1,156.68	1,169.97	1,187.96	1,163.33	1,132.05	1,139.75	1,124.56	1,109.82	989.13
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	867.45	+7.85	841.92	854.68	867.82	880.58	893.72	887.15	861.25	849.15	816.20	785.11	672.42
KOSDAQ 150	2,001.00	-23.00	1,939.47	1,970.23	2,021.47	2,052.23	2,103.47	2,036.85	1,954.85	1,995.26	1,955.17	1,954.74	1,702.93