SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

엔비디아 실적 견조 불구 여전한 의구심

Daily | 2026. 2. 26. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,946.13	+0.8%
NASDAQ	23,152.08	+1.3%
Dow Jones	49,482.15	+0.6%
VIX	17.93	-8.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,173.32	+0.9%
DAX	25,175.94	+0.8%
Nikkei 225	58,583.12	+2.2%
Hang Seng	26,765.72	+0.7%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	6,083.86	+1.9%
KOSDAQ	1,165.25	+0.0%
VKOSPI	49.57	+3.0%

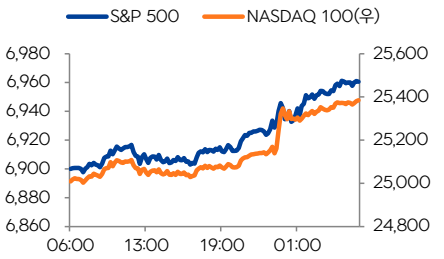
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.67	▼ 0.17
USD/KRW	1,427.80	▼ 13.20
미 국채 10년물 (%)	4.054	+2.3bp
미 국채 2년물 (%)	3.472	+0.9bp
국고채 10년물 (%)	3.557	-3.2bp
국고채 3년물 (%)	3.122	-3.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	65.58	-0.1%
금 선물 ($/oz)	5,188.50	+0.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/26	913.40	+6.10	18,179	208,617	+204
02/25	894.50	+7.30	22,842	211,790	+137
02/24	864.45	-3.00	21,238	205,642	-35

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 엔비디아 실적 발표 앞두고 기술주 중심 기대감 유입

전일 국내 증시는 코스피 지수가 6,000선 위에 안착하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.27%, KOSPI +1.91%, KOSDAQ +0.02%). 코스피200 지수 선물 또한 외국인의 현선 동반 순매도에도 불구하고 근월물 기준 900선 돌파에 성공. 다만, 장 막판 외국인의 매도 모멘텀 강화되자 상승분 일부 반납해 910선 하향 돌파하며 마감. 베이시스는 장중 평균치 기준 소폭 개선(0.47pt → 0.51pt)되며, 2주 전부터 지속된 매수 차익거래 우위 흐름이 유지됨. 한편 VKOSPI 지수는 설 연휴 이후 고조되고 있는 변동성에 9거래일만에 장중 50%를 돌파. 코스피200 지수 옵션은 풋 옵션 대비 콜 옵션의 평균내재변동성 우위가 더욱 확대됨. 코스피와 코스닥 지수는 모두 하락 종목 수가 상승 종목 수를 상회했음에도 이틀 연속 동반 상승 마감. 특히, 코스피 지수는 엔비디아 실적 발표를 앞두고 기대감 확대된 반도체 업종 및 피지컬 AI 투자 확대 영향에 현대차그룹주가 강세를 견인해 장중 한때 6,100선마저 돌파하기도. 지수 선물은 야간 거래에서 미국 증시 상승 반영하며 상승세를 이어감.

미국 증시는 엔비디아의 실적 발표를 앞두고 기술주가 상승 주도하며 강세 마감(S&P 500 +0.81%, NASDAQ +1.26%, DOW +0.63%). 정규장 개장 전 지수 선물은 트럼프 대통령의 국정 연설 소화하며 횡보 움직임 보이다 기술주 중심으로 투심 개선되며 상승세를 보임. 트럼프는 역대 최장 시간 동안 진행된 2기 출범 이후 첫 국정 연설에서 빅테크 기업들의 전력 자급 의무를 강조. 이에 엔비디아의 실적 발표를 앞두고 기술주 비중이 높은 섹터들과 더불어 유틸리티 섹터가 금융 섹터와 함께 지수 상승에 기여. 화요일 급등 이후 차익실현 소화하며 AMD를 제외한 반도체주 또한 대부분 상승 마감. 특히, 장중 유입된 0DTE 옵션의 풋 매도 및 콜 매수 물량 유입은 지수의 꾸준한 상승폭 확대를 이끈 것으로 분석. 한편, 그리어 미국 무역대표부(USTR) 대표는 대중국 관세를 인상할 계획은 없으며, 15%의 관세를 일부 국가에 한해 곧 적용할 것이라고 발언하기도.

증시 이슈 - 시장 예상 충족하지 못했던 금일 실적 발표

한편, 장 마감 이후 진행된 엔비디아와 세일즈포스의 실적 발표 이후 두 기업의 주가는 상반된 움직임을 보이는 중. 엔비디아는 예상치를 상회한 데이터센터 부문 매출($623.0억, 예상 $603.6억)에 힘입은 어닝 서프라이즈에 한때 시간외 거래에서 4%대 상승. 다만, 향후 실적 전망에 대한 구체적인 언급 부족 및 중국 경쟁사들과의 경쟁 심화 우려 등에 컨퍼런스 콜을 소화하며 상승분을 반납. 반면, 세일즈포스는 시장이 예상한 수준의 실적 가이던스를 발표하자 AI발 경쟁력 약화 우려 해소되지 못하며 시간외 거래에서 5%대 급락. 이에 금일 지수 선물이 현재 하락세를 보이는 중인 가운데 화요일에 이어 반등 흐름 이어갔던 소프트웨어 섹터가 재차 하방 압력에 노출될 가능성 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,915.15	6,952.51	6,915.15	6,946.13	+56.06	+0.8%	+0.9%	+0.4%	+1.5%	883,318	$127.79B
NASDAQ	23,005.01	23,169.68	23,004.69	23,152.08	+288.40	+1.3%	+1.8%	-1.5%	-0.4%	1,422,488	$107.45B
Dow Jones	49,357.63	49,517.36	49,206.87	49,482.15	+307.65	+0.6%	-0.4%	+0.8%	+3.0%	142,949	$30.42B
Russell 2000	2,661.10	2,671.25	2,643.92	2,663.33	+11.00	+0.4%	+0.2%	-0.2%	+7.3%	796,379	$17.36B
KOSPI	6,022.70	6,144.71	5,984.28	6,083.86	+114.22	+1.9%	+10.5%	+22.9%	+44.4%	1,415,255	₩35.28T
KOSDAQ	1,174.27	1,174.27	1,158.18	1,165.25	+0.25	+0.0%	+5.4%	+9.5%	+25.9%	1,432,600	₩13.46T
KOSPI 200	895.38	913.67	888.96	903.83	+16.95	+1.9%	+11.0%	+25.5%	+49.2%	348,758	₩29.68T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
엔비디아 (NVDA)	EPS $1.62	EPS $1.30	EPS $1.53

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 25일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	116,219	129,302	**-13,082**	-43,043	-131,623
기관계	73,745	59,043	**14,701**	69,894	199,351
금융투자	36,499	16,561	**19,937**	87,977	259,314
은행	101	107	**-6**	-35	2,096
투신	4,489	7,563	**-3,074**	-6,142	-24,176
사모펀드	3,398	5,053	**-1,655**	-2,422	-24,176
보험	905	2,219	**-1,314**	-5,571	-33,331
연기금	28,140	27,390	**750**	-3,921	13,318
기타법인	8,682	12,608	**-3,926**	1,370	96,740
개인	154,200	151,893	**2,307**	-28,221	-164,467

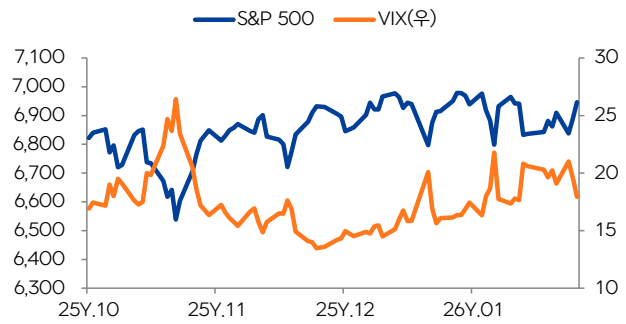
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 25일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	31,283	33,443	**-2,159**	8,902	12,022
기관계	7,251	8,528	**-1,277**	4,404	112,033
금융투자	3,321	3,826	**-506**	6,817	134,193
은행	12	21	**-9**	-12	-182
투신	1,081	1,341	**-260**	-841	-4,604
사모펀드	1,090	1,438	**-349**	-1,402	-11,777
보험	191	213	**-22**	-129	-1,396
연기금	1,539	1,548	**-10**	860	3,279
기타법인	1,141	1,611	**-470**	-5,694	-37,174
개인	94,886	90,979	**3,906**	-7,612	-86,881

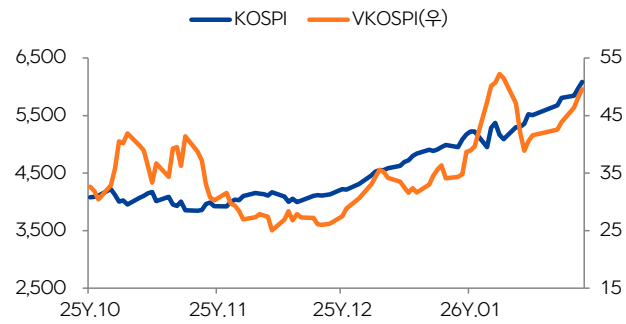
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



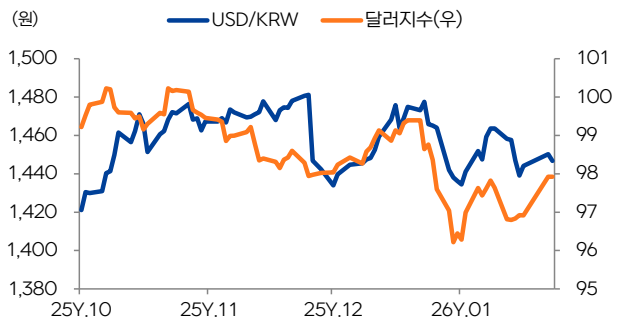
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



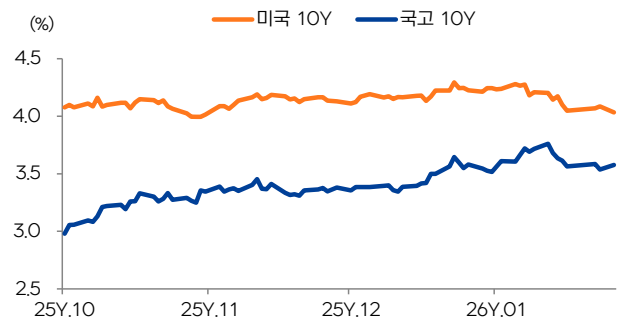
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



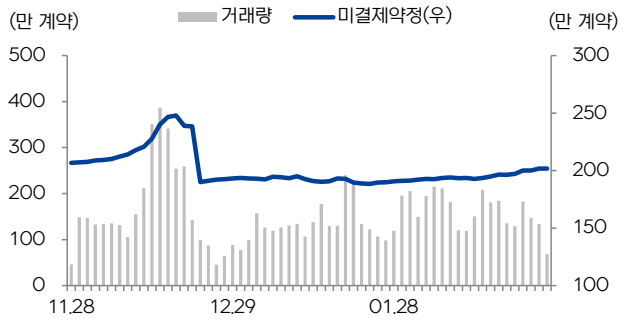
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,900.25	6,983.75	6,892.25	6,959.75	+56.00	+0.8%	1,000,833	1,967,227	+16,627	13.62	22
	JUN	6,951.50	7,035.00	6,946.25	7,013.25	+70.50	+1.0%	3,067	48,535	+565	67.12	112
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,016.25	25,494.75	24,992.00	25,382.00	+414.50	+1.7%	407,848	267,918	-3,396	52.96	22
	JUN	25,225.25	25,705.00	25,223.00	25,604.50	+422.75	+1.7%	1,344	2,590	+28	275.46	112

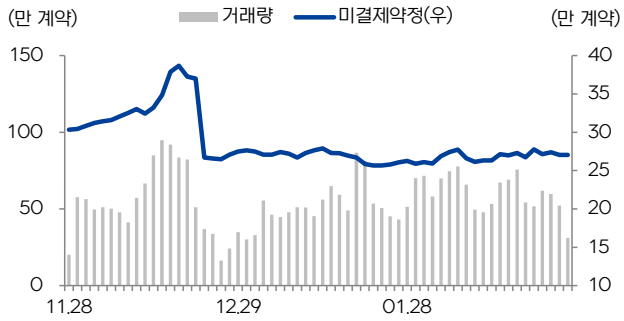
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



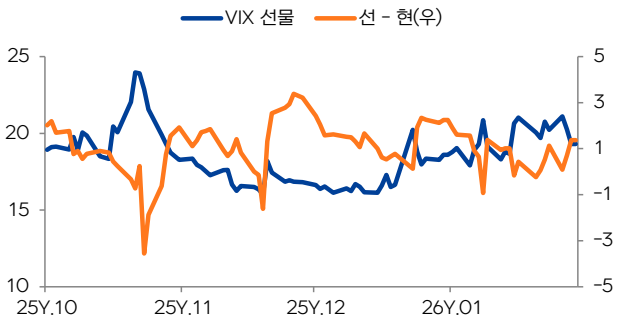
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



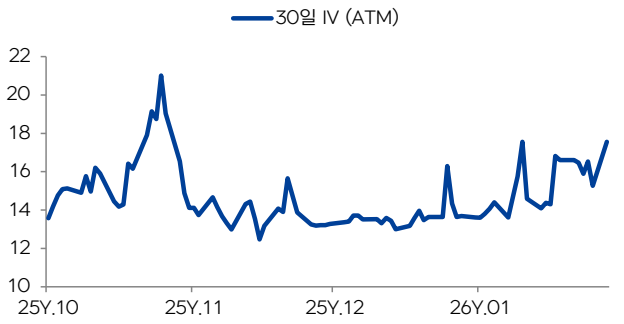
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



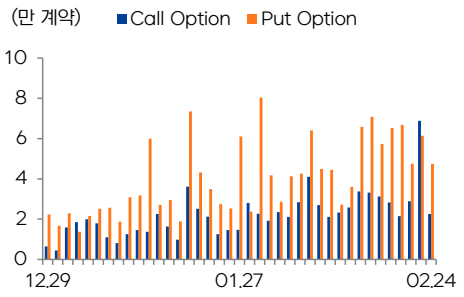
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



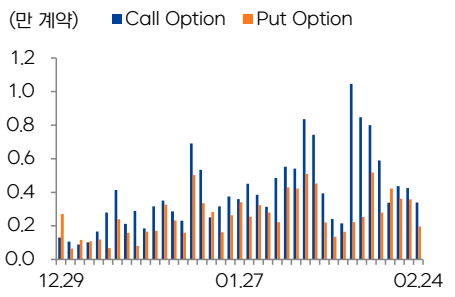
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



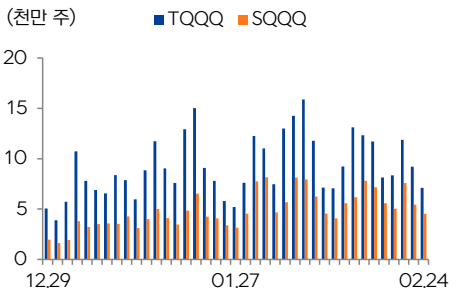
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

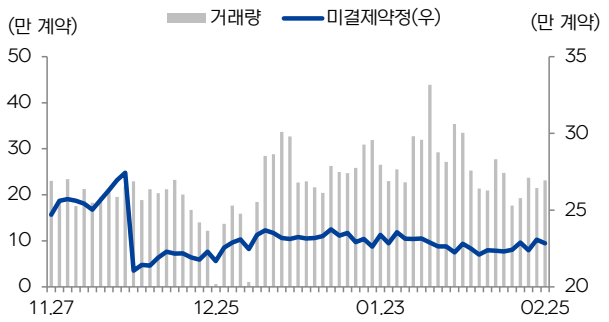
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,946.13	+56.06	6,900.57	6,923.35	6,937.93	6,960.71	6,975.29	6,968.00	6,930.64	6,889.07	6,878.03	6,904.03	6,889.88
NASDAQ	23,152.08	+288.40	22,943.83	23,047.95	23,108.82	23,212.94	23,273.81	23,243.38	23,078.39	22,842.37	22,775.41	23,021.17	23,291.67
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,959.75	+56.00	6,853.75	6,906.75	6,945.25	6,998.25	7,036.75	7,017.50	6,926.00	6,905.45	6,894.40	6,923.93	6,914.02
NASDAQ 100	25,382.00	+414.50	24,786.83	25,084.42	25,289.58	25,587.17	25,792.33	25,720.38	25,217.63	25,019.95	24,968.33	25,209.83	25,466.92

국내 지수선물 시세

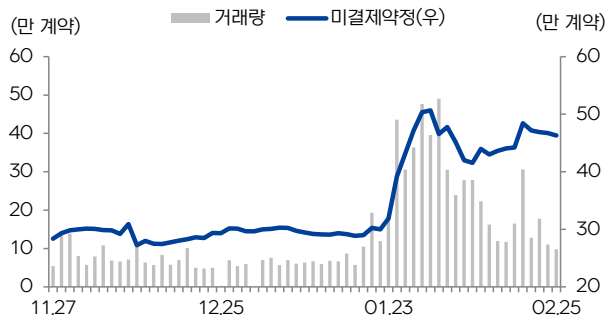
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	886.65	914.50	886.00	907.30	+20.10	+2.3%	230,581	208,413	-3,240	3.47	14
	JUN	890.50	916.65	890.50	910.60	+20.35	+2.3%	562	13,553	+871	6.77	105
KOSPI 200 Spread		3.15	3.50	3.10	3.30	+0.20		1,016				
MINI KOSPI 200	MAR	886.58	914.52	886.00	907.30	+20.10	+2.3%	138,363	44,042	-834	3.47	14
	APR	888.00	914.22	886.52	906.28	+19.48	+2.2%	2,452	2,922	+2,109	2.45	42
KOSDAQ 150	MAR	2,022.10	2,060.10	2,008.90	2,032.20	+8.00	+0.4%	97,752	462,040	-4,178	10.58	14

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 25일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	160,672	165,418	**-4,746**	-2,810	-10,284
기관계	24,791	21,992	**2,799**	-269	5,728
금융투자	18,468	15,308	**3,160**	-6,559	-19,650
은행	224	210	**14**	100	72
투신	3,844	4,857	**-1,013**	4,610	18,433
보험	1,063	201	**862**	1,991	6,781
연기금	1,146	1,365	**-219**	-337	156
기타법인	3,324	2,839	**485**	608	1,167
개인	44,398	42,936	**1,462**	2,471	3,389

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	205,000	+2.0%	1,385,649	3,998,585	203,500
한화생명	5,190	-2.3%	569,077	457,222	5,180
대우건설	8,750	+8.0%	566,306	95,753	8,750
미래에셋증권	72,800	+8.2%	469,948	346,012	72,900
한온시스템	4,585	-0.1%	467,623	341,861	4,530
대한항공	29,000	+9.0%	410,873	156,974	28,950
SK하이닉스	1,025,000	+2.2%	294,243	989,390	1,018,000
기아	196,300	+12.2%	266,893	86,346	196,100
LG디스플레이	14,910	+5.1%	233,901	162,631	14,820
현대차	570,000	+9.4%	207,891	87,885	572,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,258	-17,456	외국인	7,004	4,932
108	13,691	기관계	-277	1,121
102	13,547	금융투자	-275	1,029
1,195	3,397	개인	-6,576	-5,872

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	155,194	155,194	-	31,363
금융투자	117,651	9,476	127,127	511,080	117,492
투신	9,476	6,165	15,641	117,492	19,089
연기금	2,046	34,484	36,530	1,008	-60,741
총합	132,271	-162,884	-30,612	546,235	-1,212,116

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	6,083.86	+114.22	5,910.52	5,997.19	6,070.95	6,157.62	6,231.38	6,194.50	6,034.07	5,877.07	5,636.89	5,394.06	4,681.81
KOSDAQ	1,165.25	+0.25	1,149.81	1,157.53	1,165.90	1,173.62	1,181.99	1,169.76	1,153.67	1,159.39	1,138.66	1,128.12	999.43
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	907.30	+20.10	874.10	890.70	902.60	919.20	931.10	925.15	896.65	886.99	847.30	804.86	684.72
KOSDAQ 150	2,032.20	+8.00	1,982.53	2,007.37	2,033.73	2,058.57	2,084.93	2,071.75	2,020.55	2,025.26	1,984.56	1,983.57	1,721.10