SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

AI 우려 해소에 실패한 엔비디아 실적

Daily | 2026. 2. 27. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,908.86	-0.5%
NASDAQ	22,878.38	-1.2%
Dow Jones	49,499.20	+0.0%
VIX	18.63	+3.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,161.56	-0.2%
DAX	25,289.02	+0.4%
Nikkei 225	58,753.39	+0.3%
Hang Seng	26,381.02	-1.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	6,307.27	+3.7%
KOSDAQ	1,188.15	+2.0%
VKOSPI	54.67	+10.3%

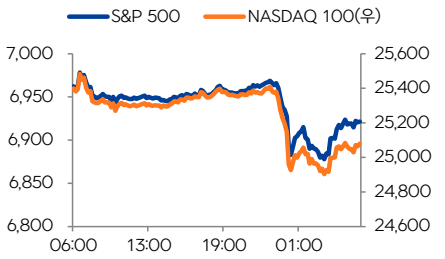
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.76	△ 0.06
USD/KRW	1,433.40	△ 5.60
미 국채 10년물 (%)	4.008	-4.6bp
미 국채 2년물 (%)	3.433	-3.9bp
국고채 10년물 (%)	3.472	-8.5bp
국고채 3년물 (%)	3.064	-5.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	65.44	+0.0%
금 선물 ($/oz)	5,204.40	-0.4%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/27	925.00	-21.85	43,124	211,765	+44
02/26	913.40	+6.10	18,179	208,617	+204
02/25	894.50	+7.30	22,842	211,790	+137

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 엔비디아 실적 실망 이후 이란 협상 안도감에 낙폭 만회

전일 국내 증시는 엔비디아 어닝 서프라이즈에 반도체 업종 상승 돋보이며 강세 마감(KOSPI 200 F +4.36%, KOSPI +3.67%, KOSDAQ +1.97%). 코스피200 지수 선물은 증권시장 정규장 개장 이후 외국인이 매수 우위로 전환한 가운데 기술적 지표상 저항선에서 상승세 둔화되기는 했으나 장중 꾸준히 상승세를 확대해나감. 평균 베이시스는 수요일 대비 1pt 넘게 상승하며 대폭 확대됨(0.51pt → 1.56pt). 다만, 장 막판 코스피 선물은 기술적 저항선을 넘어 940선을 돌파한 이후 상승세를 확대했으나, 외국인은 장 막판 매도 물량을 대거 출회하며 일간 기준 순매도를 기록. VKOSPI 지수가 상승세를 이어가며 10거래일만에 장중 55%를 돌파하는 등 높아진 변동성 레벨에 대한 부담으로 리스크 관리에 나선 것으로 판단. 한편, 개장 직전 발표된 엔비디아의 분기 실적이 시장 예상치를 상회하며 성장세 이어간 가운데 삼성전자와 SK하이닉스 중심 반도체 업종과 피지컬AI 관련 기대감 유지된 현대차그룹주들이 증시 강세를 견인. 이에 코스피 지수는 6,300선 위에서 마감했고, 코스닥 지수 역시 장중 1,190선 터치하며 연고점을 경신했으나, 양 지수 모두 하락 종목 수가 상승 종목 수를 대폭 상회하기도. 지수 선물은 야간 거래에서 미국 증시 약세 반영하며 주간 거래 종가 대비 2.3% 하락하며 마감.

미국 증시는 엔비디아 급락이 지수에 하방 압력으로 작용한 가운데 혼조세 마감(S&P 500 -0.54%, NASDAQ -1.18%, DOW +0.03%). 정규장 개장 전 지수 선물은 엔비디아가 실적 발표 이후 급등분 반납하며 하락한 영향에 약세 출발했으나, 이후 꾸준히 낙폭 만회하며 소폭 상승. 그러나, 정규장 개장 이후 엔비디아의 하락세 심화되며 반도체주 약세 두드러지자 VIX가 20선 돌파하는 등 변동성 높아지며 지수는 하락 전환. 다만, 장 후반 미국과 이란간 핵협상에 진전이 있었다는 소식 전해지며 반등에 성공했고, S&P 500 지수는 6,900선을 사수하며 마감. 한편, 반도체 업종과는 달리 소프트웨어 업종의 경우 수요일 실적 발표 이후 자사주 매입을 발표한 세일즈포스를 중심으로 반등 흐름을 이어감. 또한, S&P 500 구성종목 기준으로 상승 종목이 약 350개를 기록하며 소수의 대형주들이 지수 하락을 주도한 것으로 분석됨. 금일 정규장 개장 전에는 1월 PPI 지표 발표가 예정되어 있어 주목.

증시 이슈 - 코어위브 실적 예상치 하회 속 지수 선물 하락 출발

한편, 장 마감 이후 AI 데이터센터 운영업체 코어위브가 시장 예상보다 큰 수준의 손실을 기록한 가운데 목요일에 이어 금일 또한 미국 지수 선물이 하락 출발. 다음 분기 가이던스 역시 컨센서스를 크게 미달하며 동사 주가가 시간외 거래에서 8%대 급락. 이에 과도한 AI 인프라 투자에 대한 시장의 우려가 심화될 가능성에 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,944.74	6,947.25	6,859.73	6,908.86	-37.27	-0.5%	+0.7%	-0.6%	+0.9%	909,255	$129.41B
NASDAQ	23,100.58	23,109.46	22,670.80	22,878.38	-273.70	-1.2%	+0.9%	-3.1%	-1.6%	1,474,742	$109.85B
Dow Jones	49,544.58	49,815.22	49,237.38	49,499.20	+17.05	+0.0%	+0.2%	+0.2%	+3.0%	154,426	$31.90B
Russell 2000	2,665.19	2,679.61	2,640.66	2,677.29	+13.96	+0.5%	+0.5%	+0.7%	+7.9%	783,259	$16.95B
KOSPI	6,121.03	6,313.27	6,107.41	6,307.27	+223.41	+3.7%	+11.1%	+24.0%	+49.7%	1,409,623	₩38.93T
KOSDAQ	1,176.15	1,190.85	1,161.40	1,188.15	+22.90	+2.0%	+2.4%	+9.8%	+28.4%	1,415,807	₩17.97T
KOSPI 200	910.73	945.17	908.12	944.02	+40.19	+4.4%	+12.4%	+26.7%	+55.8%	361,835	₩32.44T

* 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
PPI (1월)	22:30	0.3%	0.5%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	124,185	145,319	**-21,135**	-54,783	-157,915
기관계	80,772	68,203	**12,569**	65,921	199,640
금융투자	36,267	19,896	**16,371**	87,658	265,309
은행	172	272	**-100**	-108	2,117
투신	6,112	5,572	**540**	-6,200	-24,689
사모펀드	4,094	5,390	**-1,296**	-4,220	-24,689
보험	938	3,021	**-2,084**	-6,204	-35,381
연기금	32,989	33,970	**-981**	-5,056	11,975
기타법인	5,991	3,923	**2,068**	1,975	98,197
개인	178,352	171,855	**6,498**	-13,114	-139,922

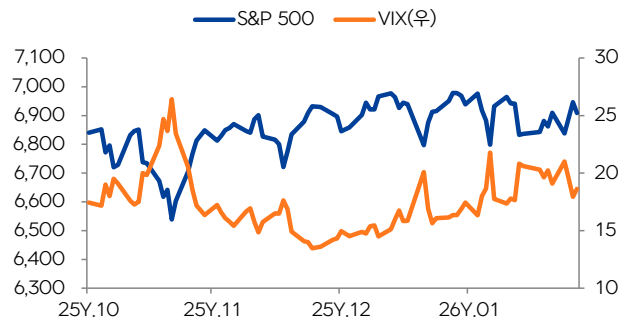
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	40,821	36,575	**4,247**	4,609	14,173
기관계	13,990	12,089	**1,901**	-4,236	113,066
금융투자	8,017	6,504	**1,513**	-1,024	135,272
은행	7	5	**2**	-11	-181
투신	1,614	1,331	**283**	-1,405	-4,733
사모펀드	1,693	1,607	**86**	-1,276	-11,498
보험	142	205	**-63**	-23	-1,502
연기금	2,505	2,274	**231**	380	3,263
기타법인	1,310	1,998	**-689**	-5,603	-37,631
개인	123,615	129,073	**-5,459**	5,230	-89,607

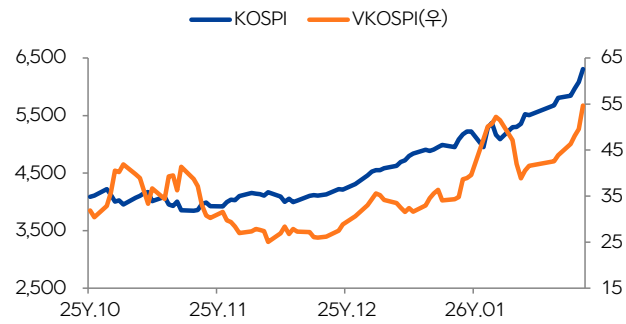
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



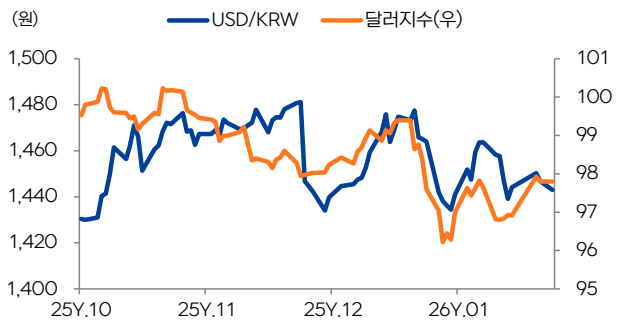
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



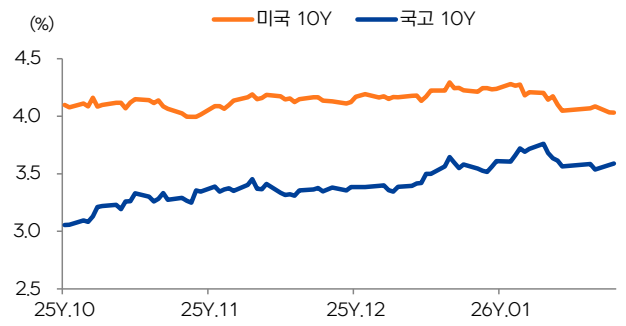
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



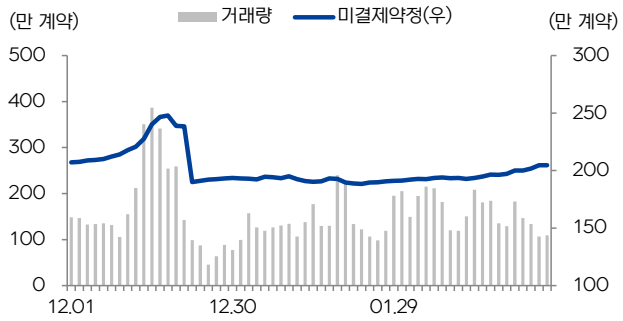
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,965.00	6,970.75	6,870.75	6,920.00	-51.25	-0.7%	1,485,522	1,996,314	+29,087	11.14	21
	JUN	7,015.25	7,023.00	6,924.00	6,972.75	-46.25	-0.7%	5,370	49,062	+527	63.89	111
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,388.25	25,418.25	24,861.75	25,081.00	-341.25	-1.3%	580,197	270,023	+2,105	46.63	21
	JUN	25,604.50	25,630.00	25,084.00	25,301.50	-328.50	-1.3%	3,977	2,777	+187	267.13	111

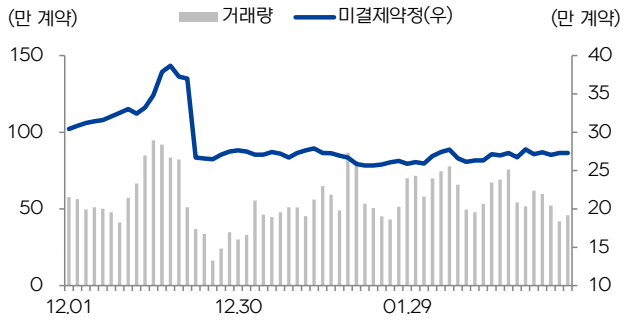
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



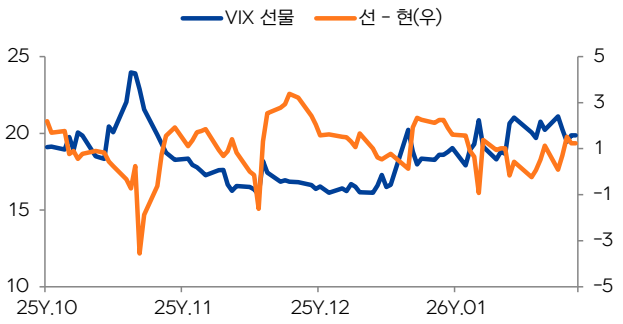
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



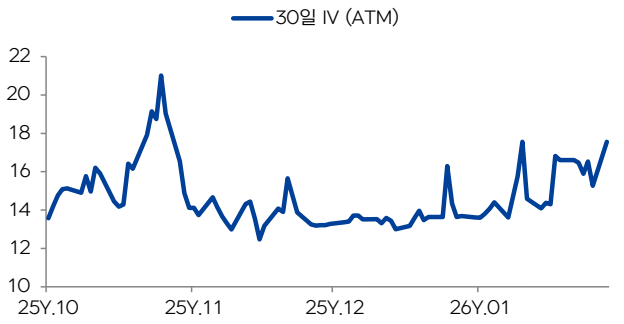
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



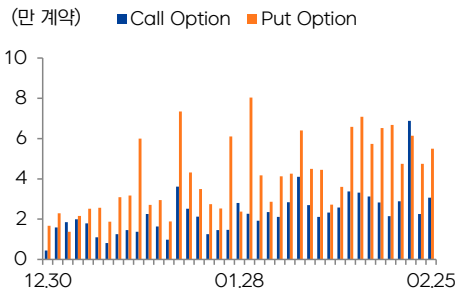
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



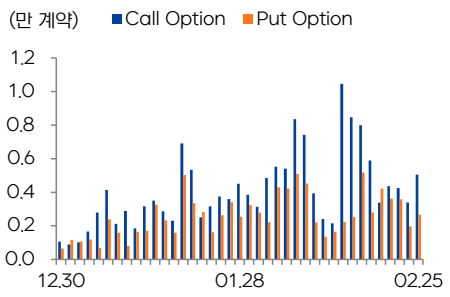
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



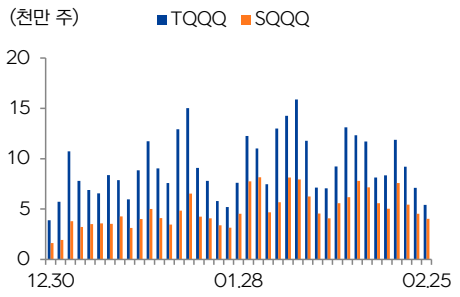
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

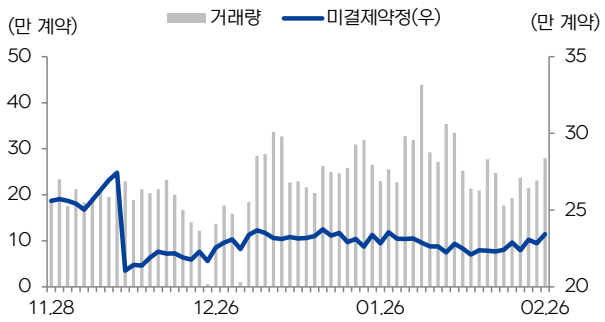
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,908.86	-37.27	6,817.76	6,863.31	6,905.28	6,950.83	6,992.80	6,928.06	6,840.54	6,898.46	6,874.77	6,900.57	6,890.87
NASDAQ	22,878.38	-273.70	22,447.55	22,662.97	22,886.21	23,101.63	23,324.87	22,993.92	22,555.26	22,881.50	22,756.60	22,972.21	23,283.55
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,920.00	-51.25	6,820.50	6,870.25	6,920.50	6,970.25	7,020.50	6,939.63	6,839.63	6,909.35	6,888.00	6,918.39	6,914.63
NASDAQ 100	25,081.00	-341.25	24,563.83	24,822.42	25,120.33	25,378.92	25,676.83	25,229.50	24,673.00	25,056.35	24,943.55	25,154.05	25,459.56

국내 지수선물 시세

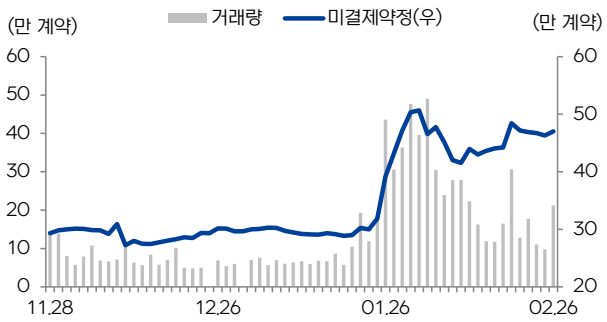
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	908.55	946.85	907.25	946.85	+39.55	+4.4%	276,521	211,721	+3,308	2.83	13
	JUN	912.60	950.30	912.60	950.30	+39.70	+4.4%	2,761	16,125	+2,572	6.28	104
KOSPI 200 Spread		3.35	3.60	3.30	3.60	+0.30		1,386				
MINI KOSPI 200	MAR	908.58	946.80	907.32	946.85	+39.55	+4.4%	146,975	45,361	+1,319	2.83	13
	APR	907.72	946.50	907.72	946.50	+40.22	+4.4%	577	4,403	+1,481	2.48	41
KOSDAQ 150	MAR	2,032.30	2,117.50	2,018.70	2,104.60	+72.40	+3.6%	212,148	468,882	+6,842	10.15	13

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 26일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	200,634	202,343	**-1,709**	-6,561	-11,993
기관계	32,239	28,296	**3,943**	5,053	9,671
금융투자	19,789	21,198	**-1,409**	-7,950	-21,059
은행	236	267	**-31**	34	41
투신	9,107	4,048	**5,059**	10,880	23,492
보험	451	78	**373**	2,285	7,154
연기금	2,645	2,674	**-29**	-117	127
기타법인	2,508	2,708	**-200**	427	967
개인	46,677	48,711	**-2,034**	1,081	1,355

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	220,000	+7.3%	1,933,800	3,962,190	218,000
대우건설	9,950	+13.7%	986,241	136,011	10,050
SK하이닉스	1,115,000	+8.8%	476,425	1,036,883	1,099,000
한온시스템	4,765	+3.9%	427,111	327,300	4,785
한화생명	5,180	-0.2%	374,064	471,288	5,130
카카오	61,800	+7.5%	355,740	261,626	61,400
LG전자	147,700	+10.3%	276,293	55,619	146,700
에코프로	184,500	+5.3%	226,405	43,553	184,200
미래에셋증권	73,600	+1.1%	218,853	350,368	73,600
LG디스플레이	15,730	+5.5%	207,223	173,802	15,850

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-213	10,173	외국인	12,190	10,408
285	-10,309	기관계	100	-1,888
186	-12,780	금융투자	125	-1,581
-97	18	개인	-11,190	-7,206

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,394,949	-1,394,949	-	-1,320,396
금융투자	90,930	17,932	108,862	526,857	100,533
투신	17,932	-2,371	15,561	100,533	16,718
연기금	-5,229	-101,782	-107,011	-3,178	-150,057
총합	83,329	-1,525,016	-1,441,688	555,454	-2,483,001

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	6,307.27	+223.41	6,036.79	6,172.03	6,242.65	6,377.89	6,448.51	6,413.20	6,207.34	6,003.08	5,737.81	5,461.95	4,720.92
KOSDAQ	1,188.15	+22.90	1,150.68	1,169.42	1,180.13	1,198.87	1,209.58	1,204.23	1,174.78	1,164.88	1,144.72	1,134.30	1,004.61
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	946.85	+39.55	894.05	920.45	933.65	960.05	973.25	966.65	927.05	906.76	865.05	815.58	691.31
KOSDAQ 150	2,104.60	+72.40	1,981.47	2,043.03	2,080.27	2,141.83	2,179.07	2,160.45	2,061.65	2,043.16	2,004.31	1,993.71	1,730.83