SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

미국의 이란 공습 불구 제한된 하락

Daily | 2026. 3. 3. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,881.62	+0.0%
NASDAQ	22,748.86	+0.4%
Dow Jones	48,904.78	-0.1%
VIX	21.44	+8.0%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,986.93	-2.5%
DAX	24,638.00	-2.6%
Nikkei 225	58,057.24	-1.3%
Hang Seng	26,059.85	-2.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	6,244.13	-
KOSDAQ	1,192.78	-
VKOSPI	54.12	-

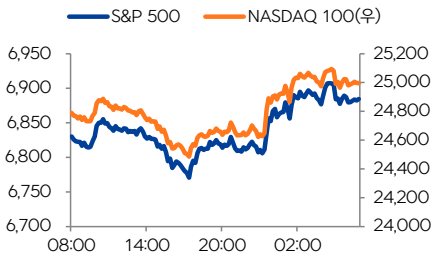
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.58	△ 0.97
USD/KRW	1,440.00	△ 6.60
미 국채 10년물 (%)	4.036	+9.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.476	+9.8bp
국고채 10년물 (%)	3.445	-
국고채 3년물 (%)	3.040	-
WTI 선물 ($/배럴)	71.23	+6.3%
금 선물 ($/oz)	5,311.60	+1.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/03	934.05	-3.75	21,676	210,482	+755
02/27	925.00	-21.85	43,124	211,765	+44
02/26	913.40	+6.10	18,179	208,617	+204

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 주말간 이란 공습 여파에 하락 출발 이후 꾸준히 낙폭 만회

전주 금요일 국내 증시는 외국인의 대규모 순매도 속 혼조세 마감(KOSPI 200 F -0.96%, KOSPI -1.00%, KOSDAQ +0.39%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 엔비디아를 중심으로 반도체주가 약세 보인 영향에 외국인이 약 4달만에 하루 1만계약을 넘는 규모의 순매도를 기록하며 하락. 장중 기술적 지지선에서 반등한 이후 외국인 매도세가 주춤하자 상승 전환한 이후 950선을 돌파하며 목요일 종가를 상회하기도 했으나, 막판 매도 매물 재차 출회되며 약세 마감. 베이시스는 프로그램 차익거래의 매수 우위 흐름 이어진 가운데 장중 평균치 기준 축소됨(1.56pt → 0.85pt). 코스피 지수 옵션의 경우 풋옵션 평균내재변동성이 하락하며 VKOSPI 지수가 9거래일만에 소폭 하락. 외국인은 코스피에서 삼성전자와 SK하이닉스를 중심으로 역대 최대인 약 7.1조원 순매도 기록해 지수에 하방 압력으로 작용. 이에 코스피 지수가 설 연휴 이후 처음으로 하락 마감했으나, 개인의 대규모 순매수 및 현대차의 새만금 투자 기반 피지컬AI 관련 모멘텀 지속되며 지수 하단을 지지. 코스닥 지수의 경우 외국인의 순매수 속 바이오테크 업종의 강세로 상승 마감에 성공. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 하락세에 연동되어 소폭 하락 마감. 금일 지수 선물은 지정학적 리스크 확대로 하락 출발한 이후 미국 증시 상승 전환 및 반발매수 심리에 낙폭 만회해갈 전망.

전일 미국 증시는 이란 공습 여파로 인한 하락분 대부분 만회하며 혼조세 마감(S&P 500 +0.04%, NASDAQ +0.36%, DOW -0.15%). 정규장 개장 전 지수 선물은 주말간 미국의 기습적인 이란 공습에 최고지도자 하메네이가 사망하며 불확실성 고조되자 하락 출발. 다만, 미국 증시 개장을 앞두고 이란에서의 전쟁 장기화 우려 제한되며 지수는 상승세로 돌아섬. 또한, 2월 ISM 제조업 PMI(52.4, 예상 51.8)가 예상치를 상회한 점 역시 지수에 긍정적으로 작용. 지수 풋옵션 매도세에 변동성 완화되어 VIX 지수는 25pt 돌파하며 급등 출발한 이후 꾸준히 하락세 보이며 21pt대에서 마감. $70대로 급등한 유가에 에너지 섹터 강세가 돋보인 가운데 방산주 중심으로 산업재 섹터와 저가매수세 유입된 IT섹터가 지수 상승을 주도. 반면, 유가 급등에 따른 물가 상승 우려로 인한 소비재 섹터의 약세에 다우 지수는 하락 마감.

증시 이슈 - 기관 투자자들의 나스닥 포지션 축소 감소세 지속

한편, 미국의 이란 공습 이전부터 기관 투자자들은 롱 포지션 축소에 나서며 리스크 관리에 나선 것으로 분석됨. CFTC 데이터에 따르면 자산운용사 및 CTA 펀드 등의 나스닥100 선물 순 포지션 규모가 올해 기준 약 $150억 달러, 전주에만 $70억 달러 감소. 이로 인해 이번 하락에 따른 매도 압력이 제한적이었을 것으로 예상되나, 기술주에 대한 기관 신뢰가 약화되고 있을 가능성 또한 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,824.36	6,901.01	6,796.85	6,881.62	+2.74	+0.0%	+0.6%	-1.4%	+0.5%	1,596,146	$221.47B
NASDAQ	22,322.12	22,802.80	22,306.08	22,748.86	+80.65	+0.4%	+0.5%	-3.6%	-2.1%	2,129,765	$168.83B
Dow Jones	48,794.42	49,064.67	48,377.96	48,904.78	-73.14	-0.1%	+0.2%	-1.0%	+1.8%	282,988	$58.69B
Russell 2000	2,608.89	2,658.62	2,596.69	2,655.94	+23.58	+0.9%	+1.3%	+0.6%	+7.0%	1,145,842	$24.48B
KOSPI	6,197.49	6,347.41	6,153.87	6,244.13	-	-	+7.5%	+18.1%	+48.2%	1,166,058	₩.00T
KOSDAQ	1,175.40	1,201.89	1,173.16	1,192.78	-	-	+3.4%	+4.2%	+28.9%	1,216,810	₩.00T
KOSPI 200	924.59	951.62	918.77	933.34	-	-	+8.6%	+19.7%	+54.0%	366,998	₩.00T

* 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 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	221,858	292,385	**-70,528**	-117,890	-224,002
기관계	85,313	79,646	**5,666**	55,438	194,798
금융투자	37,828	26,784	**11,043**	79,350	262,914
은행	271	276	**-5**	-117	2,424
투신	4,932	7,189	**-2,257**	-7,930	-27,598
사모펀드	4,579	4,866	**-287**	-4,062	-27,598
보험	1,360	2,014	**-654**	-6,119	-35,455
연기금	36,142	38,425	**-2,283**	-5,917	11,320
기타법인	6,443	4,078	**2,366**	3,197	100,929
개인	235,780	173,284	**62,496**	59,254	-71,724

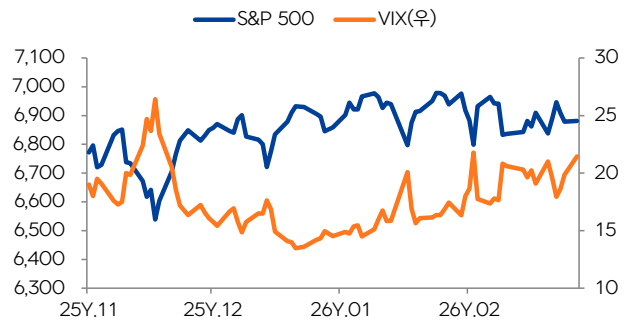
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	36,685	36,063	**623**	7,305	13,531
기관계	13,634	9,174	**4,460**	-7	107,030
금융투자	8,634	4,672	**3,962**	1,985	134,274
은행	3	4	**-1**	-4	-169
투신	1,586	1,182	**404**	-1,000	-6,241
사모펀드	1,302	1,319	**-17**	-726	-13,493
보험	211	171	**41**	55	-1,885
연기금	1,887	1,758	**129**	427	1,830
기타법인	1,135	1,493	**-358**	-5,485	-36,536
개인	97,011	101,735	**-4,724**	-1,812	-84,024

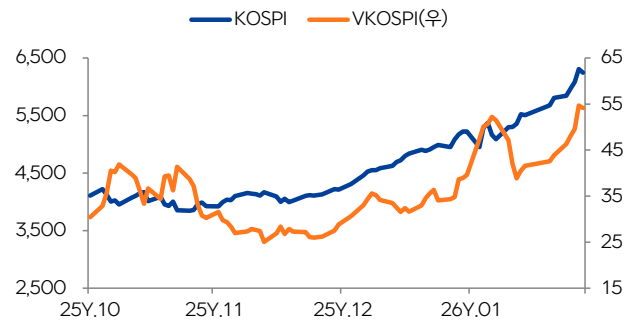
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



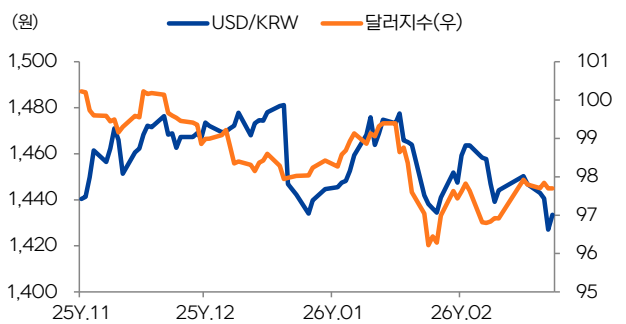
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



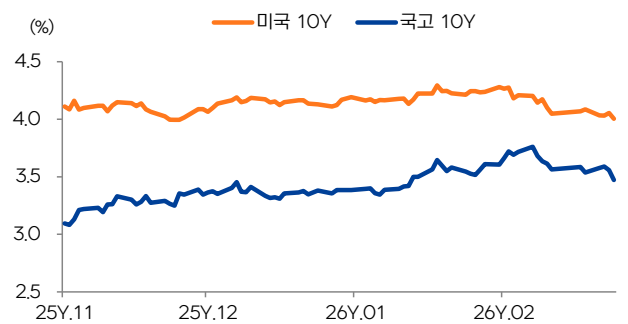
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



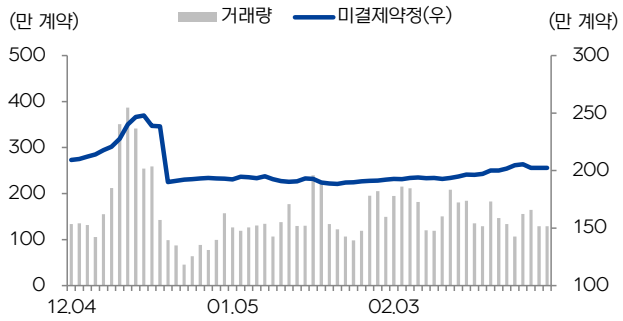
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,820.00	6,911.25	6,768.50	6,888.25	-0.75	-0.0%	1,777,892	1,969,518	-32,450	6.63	17
	JUN	6,873.00	6,963.00	6,820.75	6,940.75	-0.75	-0.0%	11,820	52,494	+1,862	59.13	107
E-mini NASDAQ 100	MAR	24,682.50	25,101.00	24,477.00	25,025.25	+20.50	+0.1%	617,482	268,705	-3,944	32.65	17
	JUN	24,931.00	25,316.75	24,690.75	25,244.00	+21.50	+0.1%	7,773	3,425	+312	251.40	107

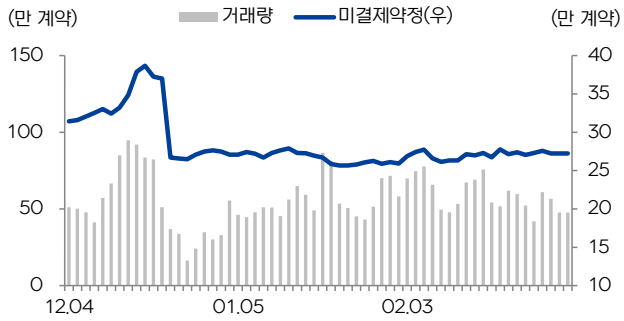
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



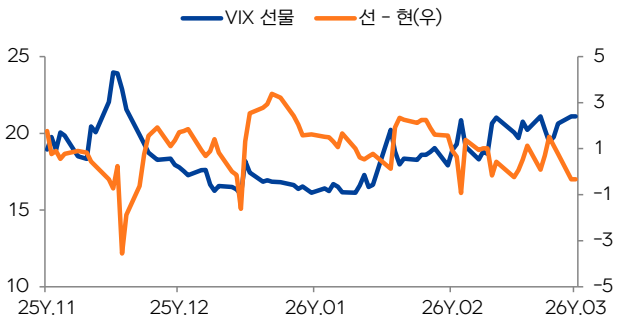
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



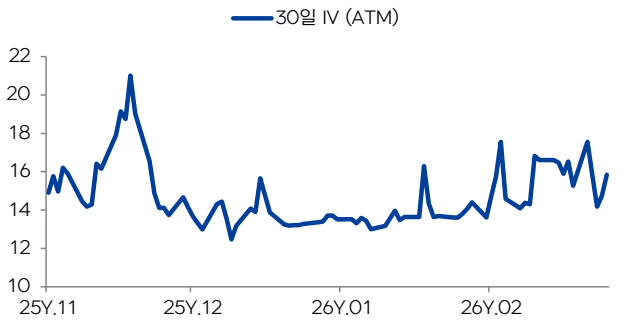
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



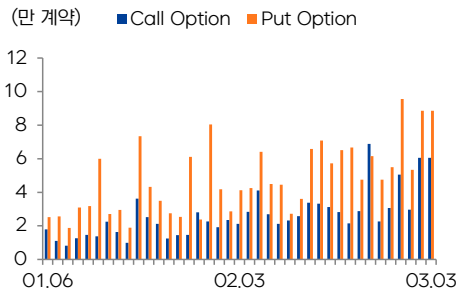
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



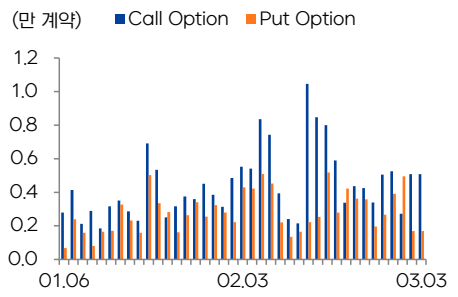
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



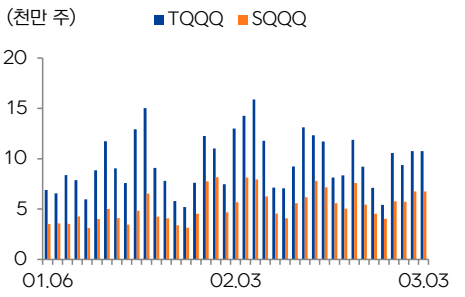
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

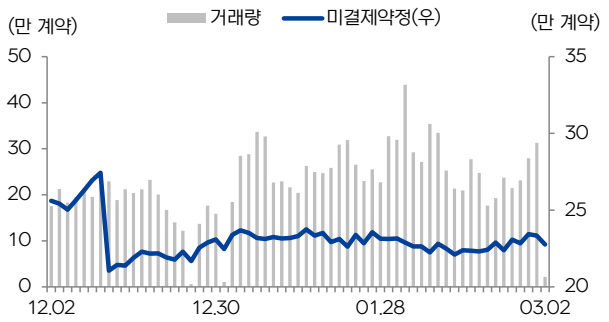
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,881.62	+2.74	6,755.67	6,818.64	6,859.83	6,922.80	6,963.99	6,943.40	6,839.24	6,901.11	6,883.92	6,893.20	6,892.85
NASDAQ	22,748.86	+80.65	22,122.53	22,435.69	22,619.25	22,932.41	23,115.97	23,024.19	22,527.47	22,862.24	22,783.93	22,885.72	23,262.34
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,888.25	-0.75	6,713.25	6,800.75	6,856.00	6,943.50	6,998.75	6,971.13	6,828.38	6,912.15	6,896.73	6,909.90	6,916.66
NASDAQ 100	25,025.25	+20.50	24,243.75	24,634.50	24,867.75	25,258.50	25,491.75	25,375.13	24,751.13	25,104.35	24,993.45	25,074.10	25,444.11

국내 지수선물 시세

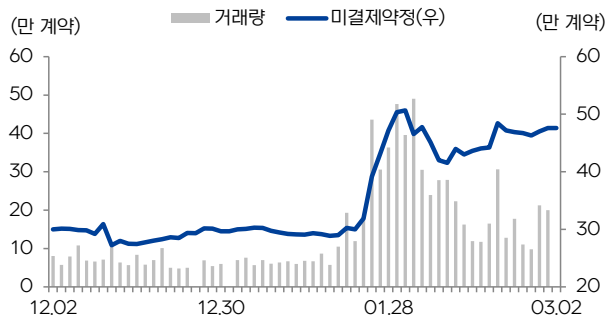
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	950.95	957.30	908.80	937.80	-	-	0	209,727	-1,994	4.46	9
	JUN	954.90	960.55	913.00	941.20	-	-	0	17,206	+1,081	7.86	100
KOSPI 200 Spread		3.60	3.70	3.35	3.45	-		0				
MINI KOSPI 200	MAR	950.92	957.26	908.98	937.80	-	-	0	46,339	+978	4.46	9
	APR	951.90	957.00	909.06	932.40	-	-	0	6,201	+1,798	-0.94	37
KOSDAQ 150	MAR	2,108.40	2,143.40	2,012.70	2,127.10	-	-	0	474,543	+5,661	10.50	9

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 27일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	218,009	229,833	**-11,824**	-22,157	-23,817
기관계	34,277	25,268	**9,009**	16,360	18,680
금융투자	28,799	16,221	**12,578**	12,662	-8,481
은행	290	321	**-31**	-13	10
투신	3,570	7,403	**-3,833**	1,533	19,659
보험	331	74	**257**	2,444	7,411
연기금	1,284	1,241	**43**	-209	170
기타법인	2,790	3,029	**-239**	549	728
개인	58,425	55,371	**3,054**	5,248	4,409

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	217,500	-1.1%	2,154,560	4,036,688	216,500
SK하이닉스	1,069,000	-4.1%	524,968	1,029,367	1,061,000
두산에너빌리티	106,000	+1.9%	425,248	225,218	106,300
대우건설	10,120	+1.7%	400,939	155,522	10,140
미래에셋증권	72,500	-1.5%	331,220	336,188	72,000
카카오	62,800	+1.6%	319,105	337,246	62,300
한국전력	58,400	-8.5%	313,495	124,296	58,500
한온시스템	4,660	-2.2%	299,270	343,347	4,640
한미반도체	322,500	+18.6%	269,377	153,005	323,500
현대차	669,000	+9.9%	235,443	90,000	674,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-524	-21,127	외국인	8,596	6,636
216	6,291	기관계	-869	-1,851
307	6,458	금융투자	-868	-1,847
157	13,516	개인	-8,006	-4,759

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-4,592,081	-4,592,081	-	-5,858,694
금융투자	97,082	-2,145	94,937	488,456	115,613
투신	-2,145	4,665	2,520	115,613	14,950
연기금	-391	-97,318	-97,709	-5,103	-262,101
총합	101,358	-4,738,990	-4,637,632	513,360	-6,823,444

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	6,244.13	-	6,054.93	6,149.53	6,248.47	6,343.07	6,442.01	6,392.54	6,199.00	6,090.20	5,832.05	5,519.91	4,758.54
KOSDAQ	1,192.78	-	1,160.55	1,176.66	1,189.28	1,205.39	1,218.01	1,211.70	1,182.97	1,172.63	1,152.48	1,139.81	1,009.82
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	937.80	-	886.13	911.97	934.63	960.47	983.13	947.55	899.05	922.64	881.12	824.89	697.82
KOSDAQ 150	2,127.10	-	1,963.70	2,045.40	2,094.40	2,176.10	2,225.10	2,200.60	2,069.90	2,083.56	2,033.61	2,001.65	1,740.94