SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

고조되는 리스크 속 변동성 상승세

Daily | 2026. 3. 4. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,816.63	-0.9%
NASDAQ	22,516.69	-1.0%
Dow Jones	48,501.27	-0.8%
VIX	23.57	+9.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,771.73	-3.6%
DAX	23,790.65	-3.4%
Nikkei 225	56,279.05	-3.1%
Hang Seng	25,768.08	-1.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,791.91	-7.2%
KOSDAQ	1,137.70	-4.6%
VKOSPI	62.98	+16.4%

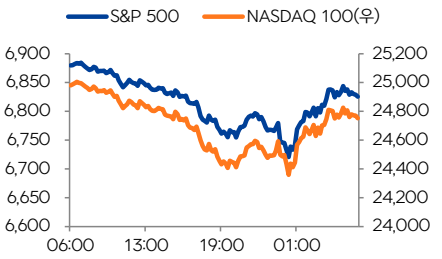
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.04	△ 0.66
USD/KRW	1,485.70	△ 45.70
미 국채 10년물 (%)	4.061	+2.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.509	+3.3bp
국고채 10년물 (%)	3.620	+17.5bp
국고채 3년물 (%)	3.185	+14.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	74.56	+4.7%
금 선물 ($/oz)	5,123.70	-3.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/04	837.90	-21.70	59,365	203,847	-1,215
03/03	926.95	-10.85	7,669	209,724	-3
02/27	925.00	-21.85	43,124	211,765	+44

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 중동 리스크 격화되며 하락세 보인 증시

전일 국내 증시는 중동 지역 지정학적 리스크 여파로 약세 마감(KOSPI 200 F -8.16%, KOSPI -7.24%, KOSDAQ -4.62%). 코스피200 지수 선물은 주말간 미국의 이란 공습 이후 첫 거래에서 920선을 하방 돌파하며 출발. 이후 금요일에 이어 외국인의 대규모 선물 순매도 추세 지속되며 낙폭을 확대. 이에 장중 매도 사이드카 발동된데 이어 장 후반에는 전 거래일 대비 하락률 8%를 기록하며 1단계 하한가에 도달. 이로 인해 마찬가지로 가격제한폭 확대요건을 충족했던 2월 3일에 이어 일시적 호가 공백에 801pt에서 소량 거래 체결되기도. 다만, 장중 평균치 기준 베이시스는 전주 말 대비 오히려 확대되었으며(0.85pt → 0.88pt), 외국인 매수세 또한 장 막판 큰 폭으로 회복되기도. 한편, VKOSPI 지수는 이틀만에 상승 전환하며 60%대마저 돌파해 고점을 더욱 높이며, 팬데믹 초기인 '20년 3월 이후 최고 수준에 마감. 코스피 지수는 방산, 정유, 해운 등 지정학적 리스크 수혜 일부 업종을 제외하면 대부분 급락하며 5,800선 하회하며 마감했고, 코스닥 지수의 경우는 외국인의 3일 연속 순매수 속 상대적으로 낙폭 제한됨. 야간 거래에서 코스피 선물은 글로벌 증시 하락세 지속되었고, 한때 달러/원 환율이 1,500원대 돌파한 가운데 주간 종가 대비 약 20pt 하락하며 마감. 이에 금일 지수 선물 역시 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방 주목하며 하락 우위 보일 전망.

미국 증시는 나스닥 지수의 연저점 경신 속 약세 마감(S&P 500 -0.94%, NASDAQ -1.02%, DOW -0.83%). 정규장 개장 전 지수 선물은 이란이 사우디 미국 대사관을 드론으로 공격하는 등 중동 지역 긴장 격화되며 하락 전환. 이에 따라, 유가가 고점 높이며 향후 인플레이션 압력이 높아질 가능성에 연준의 금리 인하 기대 약화되었고, 미국채 금리 상승세가 이어지며 러셀 지수의 약세가 상대적으로 두드러짐. 이에 이라크가 일부 유전을 중단했다는 소식에 한때 VIX 지수가 28pt를 돌파하며 작년 11월 이후 최고 레벨을 터치. 다만, 장중 S&P 500 지수 6,600 ~ 6,700선 구간에 대한 0DTE 풋옵션 매도 수급이 지수 하단을 지지하며 개장 초반 이후 상승 전환에 성공. 또한, 트럼프 대통령이 장 후반 SNS에 필요시 미 해군이 호르무즈 해협을 통과하는 유조선들을 호위할 것이라고 발언한 점 역시 호재로 작용.

증시 이슈 - 투자자들의 헤지 수요 증가 속 고조되는 불확실성

한편, S&P 500 지수의 내재변동성 곡선이 위로 평행 이동하며 하락에 대한 시장 내 헤지 수요가 지속적으로 증가하고 있는 것으로 분석됨. 특히, 유가를 중심으로 한 지정학적 리스크뿐만 아니라 블랙스톤이 대표 펀드에 대해 지분 7.9% 비중의 기록적인 환매 요청을 수용하는 등 사모대출 리스크 역시 고조되고 있어 변동성 상방 압력으로 작용할 가능성. 한편, 금일 장중에는 2월 ISM 서비스업 PMI(예상 53.5, 이전 53.8) 발표가, 장 마감 이후에는 브로드컴의 분기 실적 발표가 예정되어 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,800.26	6,840.05	6,710.42	6,816.63	-64.99	-0.9%	-1.1%	-1.5%	-0.4%	949,305	$130.83B
NASDAQ	22,292.37	22,601.59	22,124.78	22,516.69	-232.17	-1.0%	-1.5%	-3.2%	-3.1%	1,530,564	$109.67B
Dow Jones	48,493.11	48,695.36	47,626.85	48,501.27	-403.51	-0.8%	-1.4%	-1.5%	+0.9%	158,591	$32.19B
Russell 2000	2,613.65	2,624.90	2,550.97	2,608.36	-47.59	-1.8%	-1.7%	-1.5%	+5.1%	908,364	$20.57B
KOSPI	6,165.15	6,180.45	5,791.65	5,791.91	-452.22	-7.2%	-0.9%	+7.8%	+37.4%	1,227,193	₩52.80T
KOSDAQ	1,169.82	1,215.67	1,137.70	1,137.70	-55.08	-4.6%	-1.2%	-1.0%	+22.9%	1,273,145	₩16.90T
KOSPI 200	921.46	922.03	859.30	859.40	-73.94	-7.9%	-0.7%	+8.7%	+41.8%	417,162	₩46.23T

* 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
ISM 서비스업 PMI (2월)	00:00 (03/05)	53.5	53.8
브로드컴 (AVGO)	06:15 (03/05)	EPS $2.03	EPS $1.95

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 03일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	150,193	201,680	**-51,487**	-158,245	-278,305
기관계	95,039	103,898	**-8,859**	47,850	178,574
금융투자	31,587	38,870	**-7,283**	66,738	250,758
은행	122	427	**-305**	-401	2,126
투신	5,533	6,029	**-495**	-6,738	-28,474
사모펀드	4,901	6,310	**-1,409**	-4,879	-28,474
보험	1,711	1,286	**425**	-4,094	-35,174
연기금	50,925	50,514	**412**	-2,820	11,105
기타법인	7,600	5,228	**2,372**	3,982	104,497
개인	275,174	217,200	**57,974**	106,414	-4,766

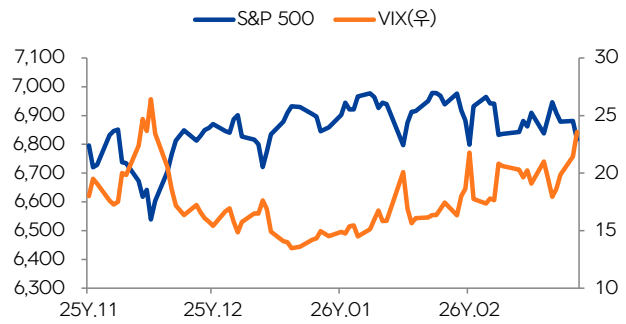
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 03일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	48,266	42,333	**5,934**	11,434	19,642
기관계	16,988	14,600	**2,388**	6,005	109,565
금융투자	9,839	8,448	**1,391**	5,161	135,706
은행	13	3	**10**	7	-153
투신	1,640	1,859	**-219**	-20	-6,417
사모펀드	2,643	1,698	**945**	509	-12,442
보험	193	168	**25**	92	-1,805
연기금	2,620	2,287	**333**	968	1,987
기타법인	1,203	1,911	**-708**	-5,833	-36,444
개인	102,508	110,123	**-7,614**	-11,606	-92,762

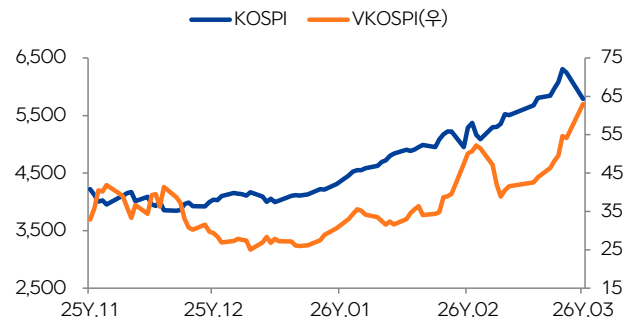
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



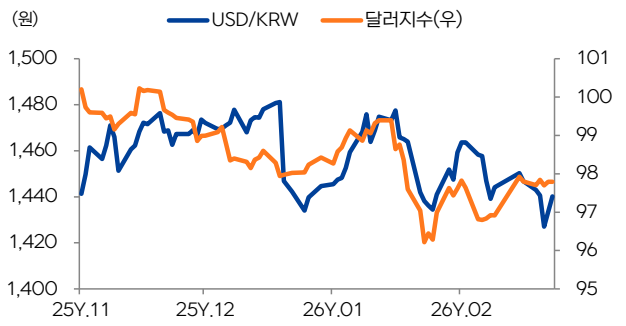
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



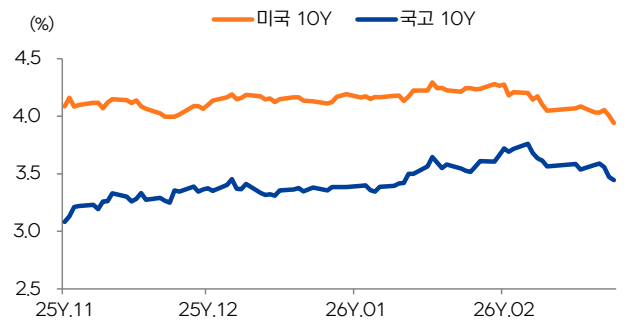
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



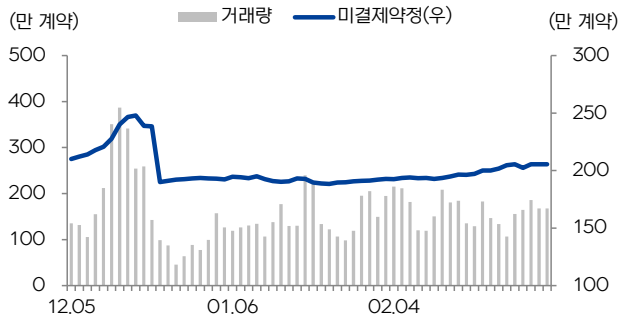
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,883.50	6,886.00	6,718.75	6,824.75	-63.50	-0.9%	2,193,956	2,000,873	+31,355	8.12	16
	JUN	6,931.50	6,933.00	6,769.75	6,876.50	-64.25	-0.9%	22,570	52,762	+268	59.87	106
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,002.75	25,011.00	24,352.00	24,755.75	-269.50	-1.1%	708,408	271,793	+3,088	35.67	16
	JUN	25,194.25	25,217.75	24,562.25	24,970.00	-274.00	-1.1%	15,208	3,919	+494	249.92	106

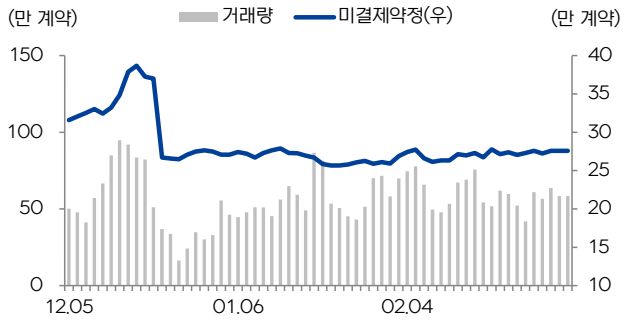
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



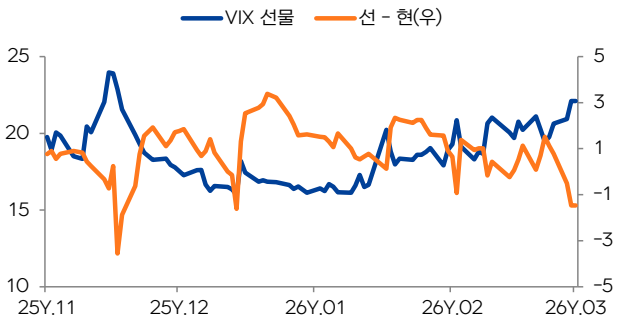
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



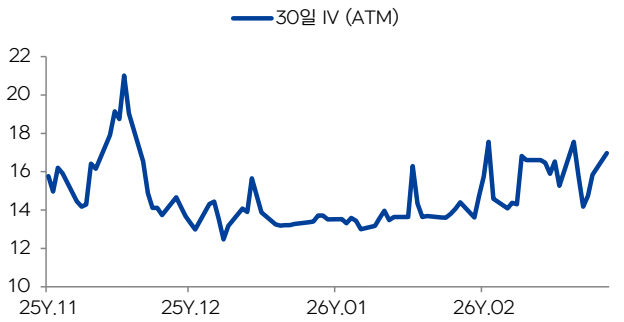
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



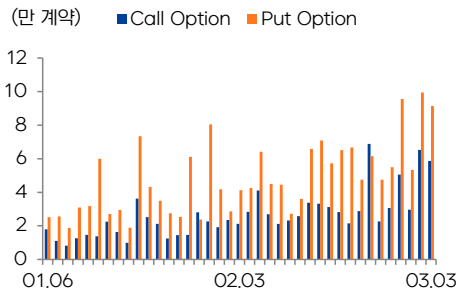
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



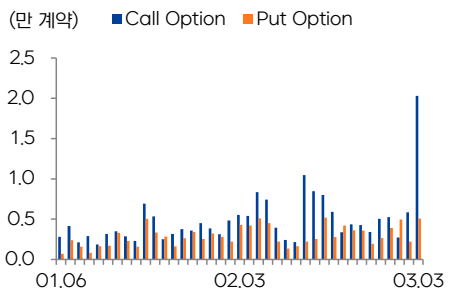
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



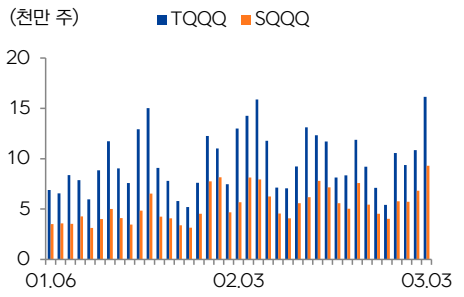
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

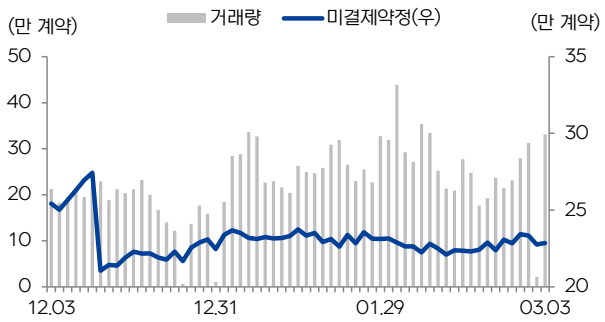
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,816.63	-64.99	6,659.40	6,738.02	6,789.03	6,867.65	6,918.66	6,893.16	6,763.53	6,886.42	6,881.27	6,885.21	6,892.30
NASDAQ	22,516.69	-232.17	21,937.54	22,227.12	22,414.35	22,703.93	22,891.16	22,797.55	22,320.74	22,792.84	22,777.76	22,831.95	23,246.72
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,824.75	-63.50	6,642.58	6,733.67	6,809.83	6,900.92	6,977.08	6,855.38	6,688.13	6,896.35	6,893.15	6,901.01	6,916.04
NASDAQ 100	24,755.75	-269.50	24,047.25	24,401.50	24,706.25	25,060.50	25,365.25	24,883.38	24,224.38	25,049.75	24,992.25	25,019.39	25,429.08

국내 지수선물 시세

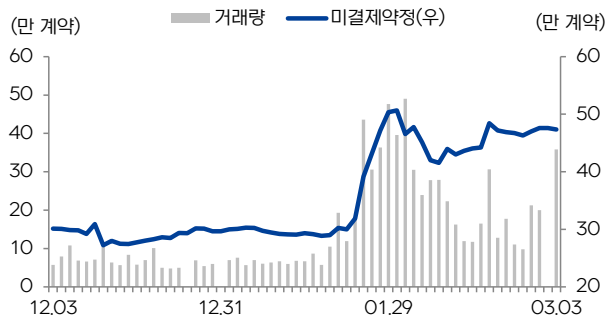
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	937.65	939.85	801.00	859.60	-78.20	-8.3%	328,928	205,062	-4,665	0.20	8
	JUN	940.60	940.60	840.25	862.20	-79.00	-8.4%	2,061	17,114	-92	2.80	99
KOSPI 200 Spread		3.45	3.45	3.00	3.10	-0.35		687				
MINI KOSPI 200	MAR	938.22	939.86	842.92	859.60	-78.20	-8.3%	185,789	47,101	+762	0.20	8
	APR	939.98	939.98	859.66	859.66	-72.74	-7.8%	2,334	6,911	+710	0.26	36
KOSDAQ 150	MAR	2,127.60	2,184.90	1,998.20	2,016.50	-110.60	-5.2%	357,234	471,737	-2,806	6.31	8

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	03월 03일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	232,509	233,719	**-1,210**	-16,659	-25,027
기관계	40,405	37,741	**2,664**	13,579	21,344
금융투자	30,176	21,381	**8,795**	13,674	314
은행	534	479	**55**	37	65
투신	4,865	11,028	**-6,163**	-2,091	13,496
보험	617	701	**-84**	2,119	7,327
연기금	4,182	4,120	**62**	-154	232
기타법인	3,511	4,399	**-888**	-408	-160
개인	55,946	56,512	**-566**	3,488	3,843

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	195,700	-10.0%	3,444,082	3,993,738	195,100
SK하이닉스	942,000	-11.9%	694,622	966,346	939,000
두산에너빌리티	96,700	-8.8%	430,394	198,077	96,900
삼성중공업	28,050	-2.9%	358,866	281,184	28,000
미래에셋증권	67,100	-7.5%	340,634	291,475	66,600
한화시스템	146,700	+29.9%	340,563	91,304	146,700
한화오션	136,300	-2.5%	322,346	104,625	135,400
한화생명	4,860	-2.6%	307,665	454,256	4,805
대한항공	25,250	-10.6%	297,714	167,577	25,200
대우건설	8,910	-12.0%	292,422	132,353	8,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
3,228	5,996	외국인	-834	-10,318
50	3,310	기관계	-1,274	-1,154
186	4,135	금융투자	-1,283	-1,121
-2,764	-9,452	개인	1,611	10,844

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,721,711	-2,721,711	-	-8,149,549
금융투자	-57,534	-88,060	-145,594	404,087	-21,176
투신	-88,060	-	-88,060	-21,176	14,950
연기금	-2,217	98,641	96,424	-7,384	-89,570
총합	-59,752	-2,775,643	-2,835,395	426,710	-8,851,100

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	5,791.91	-452.22	5,532.54	5,662.22	5,921.34	6,051.02	6,310.14	5,986.18	5,597.38	6,079.36	5,875.80	5,550.97	4,789.63
KOSDAQ	1,137.70	-55.08	1,085.72	1,111.71	1,163.69	1,189.68	1,241.66	1,176.69	1,098.72	1,169.78	1,154.77	1,140.02	1,013.57
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	859.60	-78.20	727.97	793.78	866.82	932.63	1,005.67	899.73	760.88	897.89	875.80	824.75	701.32
KOSDAQ 150	2,016.50	-110.60	1,879.83	1,948.17	2,066.53	2,134.87	2,253.23	2,100.70	1,914.00	2,047.80	2,023.94	1,988.57	1,744.61