SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

지표 호조가 이끈 안도 랠리

Daily | 2026. 3. 5. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,869.50	+0.8%
NASDAQ	22,807.48	+1.3%
Dow Jones	48,739.41	+0.5%
VIX	21.15	-10.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,870.92	+1.7%
DAX	24,205.36	+1.7%
Nikkei 225	54,245.54	-3.6%
Hang Seng	25,249.48	-2.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,093.54	-12.1%
KOSDAQ	978.44	-14.0%
VKOSPI	80.37	+27.6%

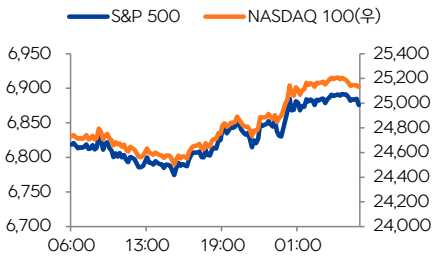
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.83	▼ 0.22
USD/KRW	1,462.90	▼ 22.80
미 국채 10년물 (%)	4.098	+3.7bp
미 국채 2년물 (%)	3.550	+4.1bp
국고채 10년물 (%)	3.637	+1.7bp
국고채 3년물 (%)	3.225	+4.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	74.66	+0.1%
금 선물 ($/oz)	5,134.70	+0.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/05	822.30	+60.90	32,328	201,496	-404
03/04	837.90	-21.70	59,365	203,847	-1,215
03/03	934.05	-3.75	21,676	210,482	+755

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 역대급 코스피 하락, 유가 상승세 둔화 속 유럽, 미국 증시 상승

전일 국내 증시는 양 지수 모두 역대 최대 하락률 기록하며 약세 마감(KOSPI 200 F -11.42%, KOSPI -12.06%, KOSDAQ -14.00%). 코스피200 지수 선물은 외국인 중심 현선 동반 순매도 흐름 이어지며 갭 하락 출발. 이에 20일 이평선을 하방 돌파한 이후 장 초반 매도 사이드카에 이어 서킷 브레이커까지 발동되며 낙폭을 더욱 확대해 아시아 지수 중 두드러진 하락세가 나타남. 이에 VKOSPI 지수가 팬데믹 당시 고점마저 돌파하며 '09년 4월 지수 발표 이후 최고치인 80.37%를 기록하며 극단적인 변동성을 보임. 다만, 외국인의 현선 수급이 서킷 브레이커 발동 이후 둔화된 이후 장 막판 들어 대규모 순매수 기록했던 점은 긍정적. 화요일보다 프로그램 차익거래 순매도 규모는 대폭 증가해 베이시스는 장중 평균치 기준 대폭 축소됨(0.88pt → 0.08pt). 한편, 코스피200 지수 구성 종목은 전 종목 하락, 코스닥150 지수 구성 종목은 1종목 제외 모두 하락한 가운데 외국인은 주식선물 시장에서 올해 들어 가장 큰 규모의 순매수를 기록하기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 유럽 및 미국 증시 반등 속 1단계 상한가 도달하며 마감. 이에 금일 지수 선물은 이번주 동안의 낙폭 만회해가며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시는 경제 지표 호조 및 유가 상승세 둔화 소화하며 강세 마감(S&P 500 +0.78%, NASDAQ +1.29%, DOW +0.49%). 정규장 개장 전 지수 선물은 중동 지역 지정학적 긴장 격화된 가운데 아시아 증시 약세 속 하락세 보이다 유럽 증시 및 비트코인의 강세와 함께 상승 전환에 성공. 이란 정보당국이 미국 CIA를 통해 종전 조건에 대한 논의를 제안했다는 NYT 보도 역시 긍정적으로 작용하기는 했으나, 이후 이란은 해당 내용을 부인함. 한편, 정규장 개장 이후 발표된 2월 ISM 서비스업 PMI가 예상치(56.1, 예상 53.5) 상회 및 '22년 여름 이후 최고 수준을 기록함과 더불어 하위 물가 지수는 예상치를 하회해 인플레이션 압력 완화를 시사하며 골디락스 기대를 높인 점 또한 호재로 작용. 한편, 베선트 재무장관은 이번주 중으로 트럼프 대통령이 대법원의 관세 위법 판결 이후 새롭게 발효한 10%의 글로벌 관세를 15%로 인상할 가능성이 있다고 발언한 부분은 경계할 필요. 장 마감 이후에는 브로드컴이 예상치를 상회한 분기 실적 및 가이던스와 자사주 매입 계획을 발표하며 시간외 거래에서 급등하며 금일 지수 선물은 상승 출발.

증시 이슈 - 옵션 시장 수급, 지수 상승폭 확대에 기여

한편, 금일 옵션 수급 역시 지수 상승세에 긍정적으로 작용한 것으로 분석됨. 2월 이후 투자자들의 하락 대비가 극단적인 수준으로 전개되며 마켓메이커들은 시장의 풋옵션 매수 포지션에 대해 현물 매도로 헤지를 진행하고 있었던 상황. 이 가운데 금일 지수 반등 및 VIX 지수 하락이 나타나자 현물 환매에 나서며 지수는 상승폭을 더욱 확대한 것으로 판단.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,831.69	6,885.94	6,811.64	6,869.50	+52.87	+0.8%	-1.1%	-0.2%	+0.4%	968,894	$133.97B
NASDAQ	22,620.89	22,891.88	22,570.67	22,807.48	+290.79	+1.3%	-1.5%	-0.4%	-1.9%	1,616,636	$113.35B
Dow Jones	48,589.77	48,854.05	48,354.37	48,739.41	+238.14	+0.5%	-1.5%	-1.5%	+1.4%	146,132	$29.72B
Russell 2000	2,621.56	2,644.15	2,608.50	2,636.01	+27.66	+1.1%	-1.0%	+0.4%	+6.2%	914,033	$19.56B
KOSPI	5,592.59	5,672.12	5,059.45	5,093.54	-698.37	-12.1%	-14.7%	-1.4%	+20.9%	1,637,606	₩62.88T
KOSDAQ	1,112.08	1,112.08	976.54	978.44	-159.26	-14.0%	-16.0%	-11.7%	+5.7%	1,420,573	₩16.59T
KOSPI 200	827.46	845.52	751.45	756.79	-102.61	-11.9%	-14.7%	-0.0%	+24.9%	443,234	₩55.14T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 서비스업 PMI (2월)	56.1	53.5	53.8
브로드컴 (AVGO)	EPS $2.05	EPS $2.03	EPS $1.95

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	199,622	197,320	**2,303**	-153,929	-269,042
기관계	121,833	127,811	**-5,978**	18,099	171,278
금융투자	39,196	45,026	**-5,830**	34,239	243,857
은행	125	348	**-223**	-638	1,985
투신	6,448	7,735	**-1,287**	-6,574	-29,485
사모펀드	6,851	5,355	**1,496**	-3,150	-29,485
보험	1,890	1,290	**600**	-3,028	-34,532
연기금	66,954	67,682	**-727**	-2,830	9,855
기타법인	8,306	5,427	**2,880**	5,760	107,320
개인	299,066	298,270	**796**	130,071	-9,555

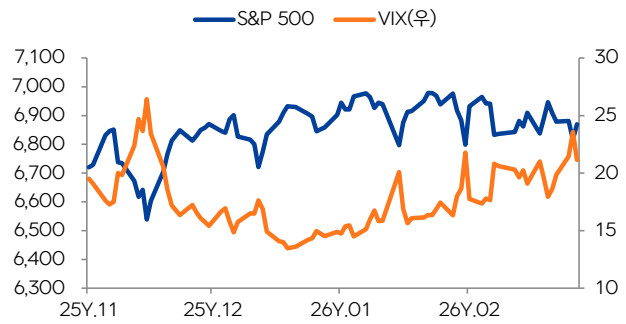
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	58,164	46,462	**11,703**	20,346	30,564
기관계	16,571	16,248	**323**	7,796	109,079
금융투자	10,672	9,827	**846**	7,206	135,496
은행	8	10	**-1**	1	-153
투신	1,413	1,886	**-473**	-266	-6,661
사모펀드	1,713	1,597	**117**	782	-12,219
보험	131	125	**6**	-13	-1,809
연기금	2,623	2,720	**-98**	586	1,740
기타법인	1,607	1,602	**4**	-2,221	-35,549
개인	89,529	101,559	**-12,030**	-25,921	-104,093

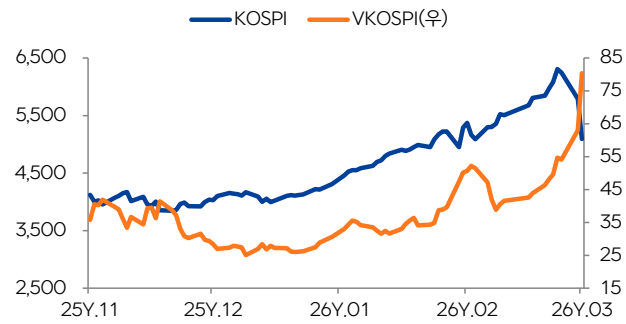
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



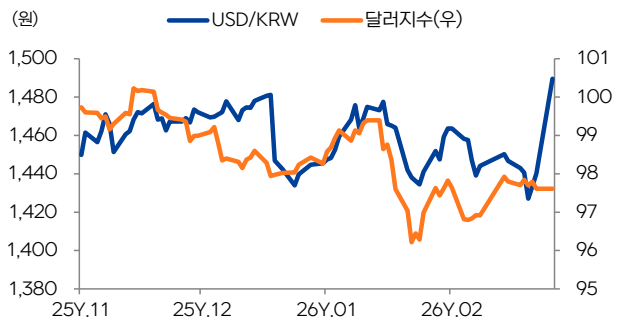
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



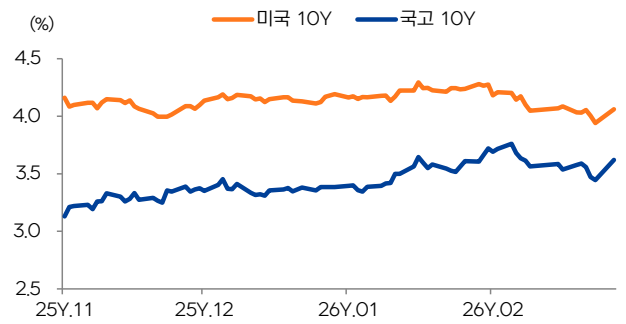
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



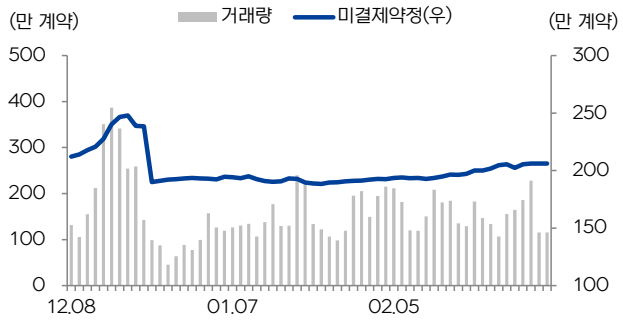
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,813.25	6,894.00	6,773.50	6,876.00	+51.25	+0.8%	1,497,040	2,004,039	+3,166	6.50	15
	JUN	6,865.00	6,946.00	6,825.50	6,928.50	+52.00	+0.8%	14,906	55,222	+2,460	59.00	105
E-mini NASDAQ 100	MAR	24,710.75	25,217.75	24,499.00	25,128.25	+372.50	+1.5%	591,370	268,602	-3,191	34.57	15
	JUN	24,921.50	25,435.50	24,712.50	25,347.00	+377.00	+1.5%	7,469	4,609	+690	253.32	105

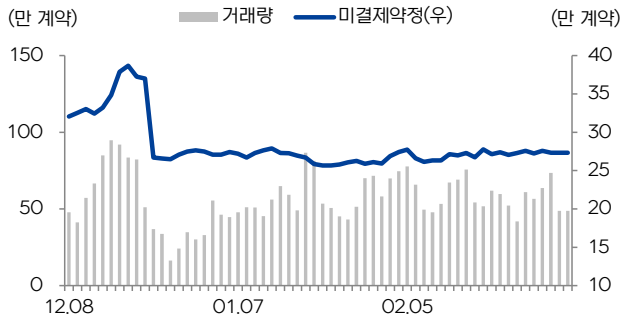
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



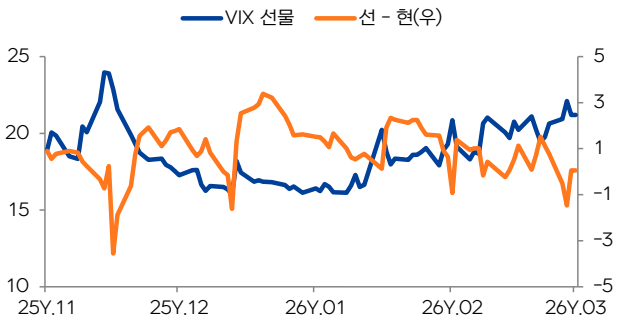
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



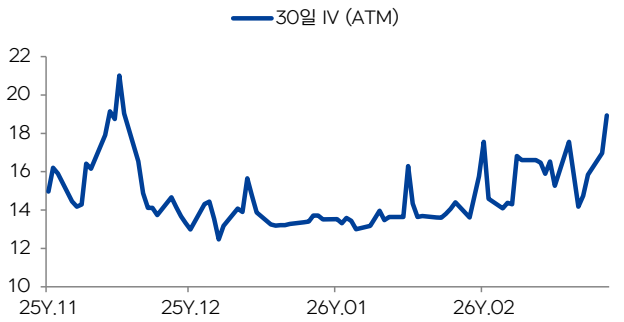
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



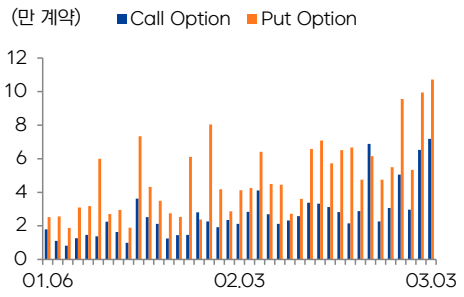
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



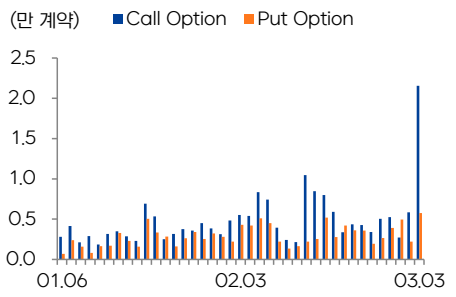
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



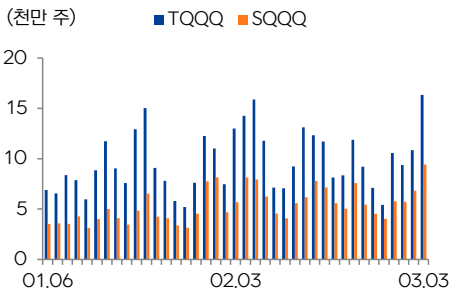
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

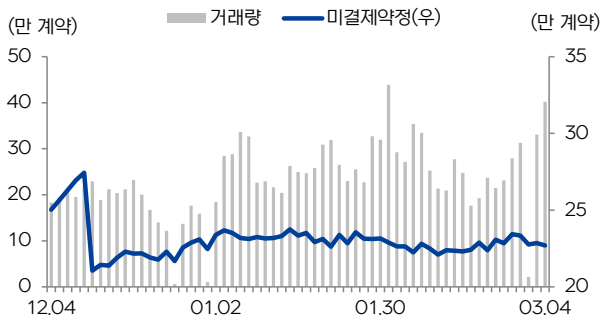
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,869.50	+52.87	6,781.39	6,825.45	6,855.69	6,899.75	6,929.99	6,914.87	6,840.57	6,871.10	6,880.08	6,882.79	6,892.50
NASDAQ	22,807.48	+290.79	22,435.47	22,621.47	22,756.68	22,942.68	23,077.89	23,010.29	22,689.08	22,723.92	22,783.15	22,809.56	23,235.09
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,876.00	+51.25	6,727.33	6,801.67	6,847.83	6,922.17	6,968.33	6,945.25	6,824.75	6,879.60	6,891.33	6,897.73	6,916.20
NASDAQ 100	25,128.25	+372.50	24,229.58	24,678.92	24,948.33	25,397.67	25,667.08	25,532.38	24,813.63	24,999.00	25,009.48	25,003.20	25,420.84

국내 지수선물 시세

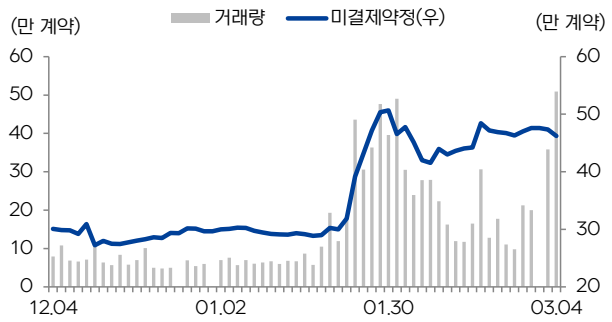
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	848.00	851.45	749.50	761.40	-98.20	-11.4%	398,140	201,900	-404	4.61	7
	JUN	851.25	852.00	752.60	764.35	-97.85	-11.3%	3,787	18,646	-18	7.56	98
KOSPI 200 Spread		3.05	3.05	2.20	2.40	-0.70		4,339				
MINI KOSPI 200	MAR	848.00	851.50	749.72	761.40	-98.20	-11.4%	244,892	46,405	-1,324	4.61	7
	APR	851.18	851.18	748.80	761.00	-98.66	-11.5%	1,572	7,019	-6	4.21	35
KOSDAQ 150	MAR	1,999.90	1,999.90	1,714.10	1,714.10	-302.40	-15.0%	507,235	460,229	-5,761	1.03	7

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 04일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	289,189	277,102	**12,087**	-7,402	-12,940
기관계	50,643	57,055	**-6,412**	12,003	14,932
금융투자	42,333	36,223	**6,110**	29,234	6,424
은행	516	305	**211**	218	276
투신	3,913	16,208	**-12,295**	-18,245	1,201
보험	507	1,514	**-1,007**	401	6,320
연기금	3,287	2,803	**484**	341	716
기타법인	4,303	4,549	**-246**	-1,088	-406
개인	66,491	71,920	**-5,429**	-3,513	-1,586

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	172,800	-11.7%	7,295,780	4,000,598	172,200
SK하이닉스	848,000	-10.0%	1,067,520	976,287	849,000
두산에너빌리티	80,700	-16.6%	985,022	167,189	80,600
삼성중공업	23,250	-17.1%	570,750	290,086	23,500
미래에셋증권	56,500	-15.8%	564,822	299,207	56,500
한국전력	45,150	-11.6%	377,800	89,581	45,550
카카오	46,450	-17.1%	355,609	188,104	47,050
한화오션	108,500	-20.4%	300,141	99,901	108,500
한미반도체	260,500	-7.5%	279,502	135,563	259,000
한화시스템	117,400	-20.0%	259,175	99,922	116,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
3,407	100	외국인	-22,179	-92,191
369	7,181	기관계	-1,190	1,149
436	7,419	금융투자	-1,036	1,844
-3,101	-4,876	개인	21,944	85,108

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,117,157	1,117,157	-	-7,436,390
금융투자	-511,378	-37,764	-549,142	-263,249	-100,561
투신	-37,764	-3,522	-41,286	-100,561	4,937
연기금	4,344	-291,975	-287,631	-1,447	-357,950
총합	-522,056	671,826	149,770	-264,850	-8,530,707

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	5,093.54	-698.37	4,662.37	4,877.95	5,275.04	5,490.62	5,887.71	5,382.83	4,770.16	5,904.14	5,832.92	5,544.58	4,809.18
KOSDAQ	978.44	-159.26	886.81	932.63	1,022.35	1,068.17	1,157.89	1,045.26	909.72	1,132.46	1,140.01	1,130.72	1,014.50
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	761.40	-98.20	685.50	723.45	787.45	825.40	889.40	806.43	704.48	865.59	868.98	823.47	704.33
KOSDAQ 150	1,714.10	-302.40	1,523.57	1,618.83	1,809.37	1,904.63	2,095.17	1,857.00	1,571.20	1,962.68	1,993.92	1,966.21	1,744.39