SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

휴전 기대감 확대 속 하방 헤지는 지속

Daily | 2026. 4. 7. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,611.83	+0.4%
NASDAQ	21,996.34	+0.5%
Dow Jones	46,669.88	+0.4%
VIX	24.17	+1.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,692.86	-
DAX	23,168.08	-
Nikkei 225	53,413.68	+0.5%
Hang Seng	25,116.53	-
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,450.33	+1.4%
KOSDAQ	1,047.37	-1.5%
VKOSPI	59.64	+0.9%

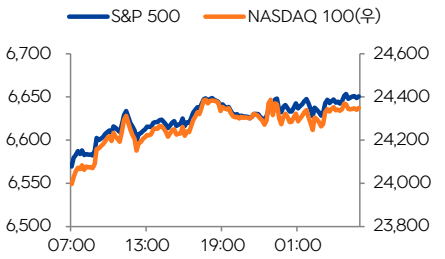
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.98	▼ 0.05
USD/KRW	1,509.80	▼ 1.60
미 국채 10년물 (%)	4.333	-1.3bp
미 국채 2년물 (%)	3.851	+0.8bp
국고채 10년물 (%)	3.725	-1.9bp
국고채 3년물 (%)	3.430	-1.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	112.41	+0.8%
금 선물 ($/oz)	4,684.70	+0.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
04/07	823.75	+11.55	14,280	206,171	-104
04/06	801.55	-1.90	2,680	207,377	-9
04/03	796.55	+17.10	34,887	204,957	+181

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 휴전 기대감 우세 속 상승폭 확대

전일 국내 증시는 삼성전자 잠정 실적 발표 대기하며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +1.09%, KOSPI +1.36%, KOSDAQ -1.54%). 코스피200 지수 선물은 미국 지수 선물 약세 및 유가 강세 출발에도 불구하고 삼성전자 실적 기대감 유입 등 영향에 상승 개장. 이후, 미국과 이란이 45일간 휴전을 검토 중이라는 외신 보도에 상승폭을 더욱 확대. 다만, 코스피 지수 기준 20일선 부근에서 저항받으며 외국인의 매도 우위 전환 속 반락. 코스피 지수 옵션의 경우 콜 대비 풋옵션의 고평가 두드러지며 미국이 이란에 제시한 협상 시한을 앞두고 투자자들이 적극적으로 하방 보호에 나선 것으로 판단. 코스피 지수의 경우 작년 연간 영업이익(약 43조원)에 육박하는 수준의 분기 영업이익 기대되는 삼성전자에 이틀 연속으로 외국인과 기관의 동반 순매수 유입되며 지수 강세를 견인. 또한, 2차전지 업종 실적 기대감 지속되며 상승세 이어갔으나, 방산 및 조선 업종 차익실현 매물 출회되며 지수 상단을 제한. 반면, 코스닥 지수는 삼천당제약의 블록딜 철회 발표 등에도 불구하고 바이오 업종 부정적 투심 유지되며 하락 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 강세 연동되어 상승폭을 확대. 금일 지수 선물은 중동 지역 동향 주시하며 삼성전자가 잠정 분기 실적 57.2조원으로 어닝 서프라이즈를 발표한데 힘입어 상승 우위 보일 전망.

미국 증시는 휴전 기대감과 지정학적 긴장 공존한 가운데 강세 마감(S&P 500 +0.44%, NASDAQ + 0.54%, DOW +0.36 %). 정규장 개장 전 지수 선물은 주말간 트럼프 대통령의 이란과의 협상 시한 하루 연장 및 미국과 이란간 석유화학 시설 타격 등 소화하며 하락 출발. 다만, 이후 미국과 이란의 휴전 기대감 확대되자 상승 전환에 성공. 이스라엘이 아살루예 지역의 이란의 최대 석유화학단지를 타격했다는 소식에 한때 급락하기도. 다만, 투자자들의 협상 기대감이 우세하게 나타나며 전쟁 관련 노이즈 지속되었음에도 이에 따른 낙폭 만회 나타난 것으로 판단. 이란이 정규장 개장 초반 미국이 제시한 평화안을 거부한 것으로 밝혀진 이후, 트럼프 대통령은 '내일 밤까지 이란의 교량을 파괴할 계획을 갖고 있다'고 위협하면서도 '이란의 기반 시설을 타격하지 않기를 바란다'고 발언하며 시장에 일부 안도감을 제공. 한편, 3월 ISM 서비스업 PMI 지수가 예상치를 하회(54, 예상 55)한 반면, 세부 지표인 가격 지수가 '22년 10월 이후 최대 수준인 70.7을 기록한 점은 전쟁으로 인한 물가 상승 압력의 확대를 시사.

증시 이슈 – 지수 상승에도 극단적 헤지 수요 여전한 옵션 시장

한편, 금일 미국 대표 지수의 반등 속 VIX 지수의 동반 상승이 나타남. 이는 한국시간 30일 새벽 예정된 FOMC 금리 결정 전 마지막 물가 지표(2월 PCE – 9일, 3월 CPI – 10일) 및 3월 FOMC 의사록 발표(8일)를 앞두고 투자자들이 헤지 포지션 구축에 나서고 있기 때문인 것으로 분석됨. 이와 연동되어 시장에 공포 심리가 지배적으로 나타나며 풋옵션 수요가 높게 유지되고 있는 반면 상승 베팅을 위한 콜옵션 수요는 극도로 저조한 수준에 형성되고 있음. 이러한 분위기 속에서 지정학적 긴장 완화 관련 긍정적인 기류가 형성될 경우 숏 커버링을 통한 지수 급등이 나타날 수 있음에 유의할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,587.66	6,618.13	6,579.72	6,611.83	+29.14	+0.4%	+3.8%	-1.9%	-3.4%	703,978	$92.37B
NASDAQ	21,939.80	22,052.41	21,864.50	21,996.34	+117.16	+0.5%	+5.0%	-1.7%	-5.4%	1,272,943	$78.65B
Dow Jones	46,472.20	46,701.10	46,354.95	46,669.88	+165.21	+0.4%	+3.3%	-1.8%	-2.9%	96,716	$18.40B
Russell 2000	2,527.88	2,544.90	2,523.64	2,540.64	+10.60	+0.4%	+3.7%	+0.6%	+2.4%	678,752	$14.30B
KOSPI	5,423.35	5,505.61	5,404.91	5,450.33	+73.03	+1.4%	+3.3%	-2.4%	+29.3%	1,110,507	₩21.76T
KOSDAQ	1,068.33	1,077.04	1,044.85	1,047.37	-16.38	-1.5%	-5.4%	-9.3%	+13.2%	1,166,929	₩10.10T
KOSPI 200	806.59	820.23	804.43	811.84	+13.52	+1.7%	+4.0%	-2.0%	+34.0%	163,955	₩17.18T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 서비스업 PMI (3월)	54.0	55.0	56.1

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
내구재 주문 (2월, MoM)	21:30	0.4%	0.0%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	04월 06일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	48,885	50,481	**-1,596**	-39,725	-631,515
기관계	53,743	45,372	**8,371**	51,913	189,267
금융투자	19,167	11,570	**7,597**	37,320	257,298
은행	140	275	**-135**	-60	968
투신	3,667	2,778	**889**	6,847	-15,746
사모펀드	4,106	3,623	**483**	7,789	-15,746
보험	706	607	**99**	787	-43,630
연기금	25,604	26,454	**-850**	-1,800	3,465
기타법인	22,413	18,687	**3,726**	20,396	147,178
개인	92,571	103,073	**-10,502**	-32,585	295,070

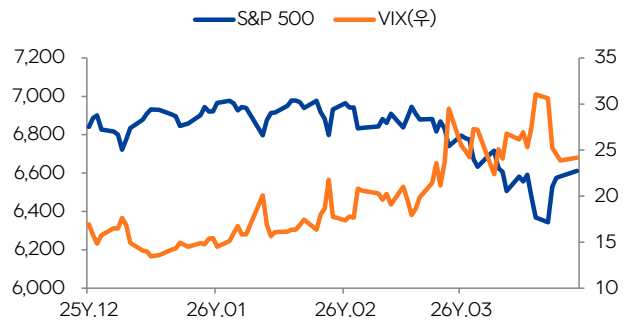
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	04월 06일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	23,892	23,024	**868**	3,613	24,063
기관계	5,181	8,772	**-3,592**	-6,898	114,775
금융투자	1,571	3,688	**-2,117**	-2,448	134,061
은행	2	3	**-1**	-10	-204
투신	1,076	1,643	**-567**	-792	-492
사모펀드	936	1,531	**-595**	-1,292	-10,499
보험	106	213	**-107**	-329	-1,288
연기금	1,485	1,672	**-186**	-1,633	1,011
기타법인	832	2,374	**-1,542**	-2,692	-35,297
개인	71,091	66,825	**4,266**	5,977	-103,542

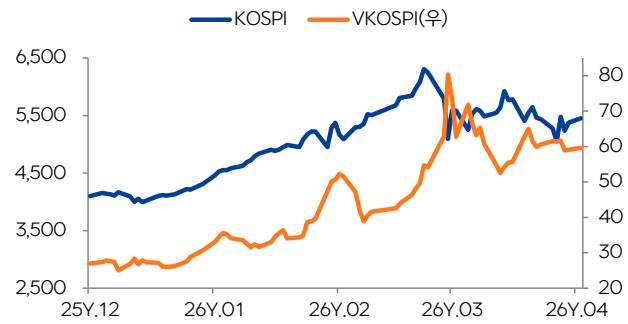
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



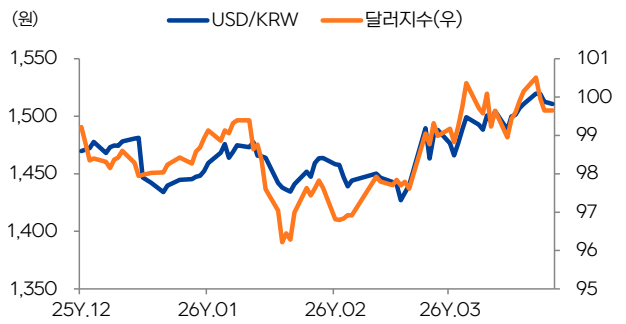
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



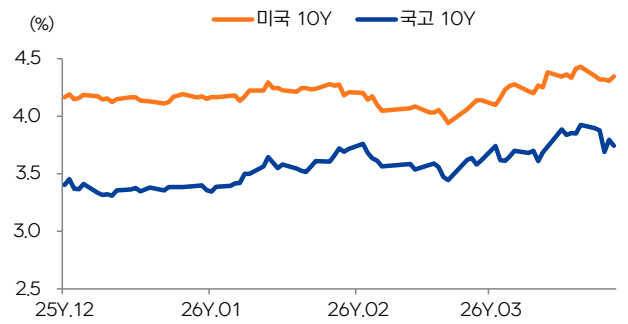
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



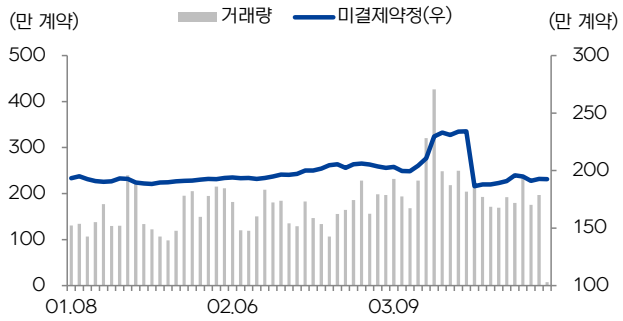
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	6,590.00	6,661.00	6,567.00	6,651.00	+28.75	+0.4%	1,064,437	1,908,515	-1,452	39.17	72
	SEP	6,644.75	6,708.00	6,617.50	6,701.25	+29.00	+0.4%	1,986	15,900	-11	89.42	164
E-mini NASDAQ 100	JUN	24,093.50	24,452.25	23,981.50	24,358.50	+140.50	+0.6%	434,429	240,518	+431	166.33	72
	SEP	24,299.00	24,657.25	24,210.00	24,575.50	+141.25	+0.6%	805	763	-4	383.33	164

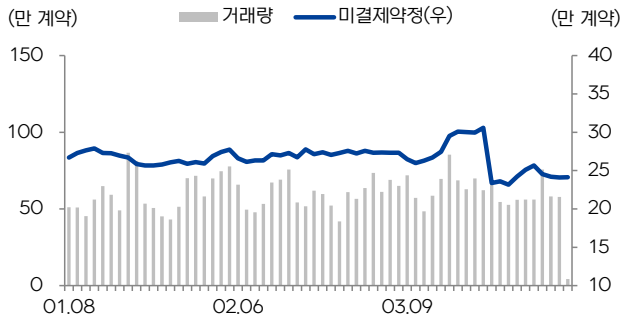
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



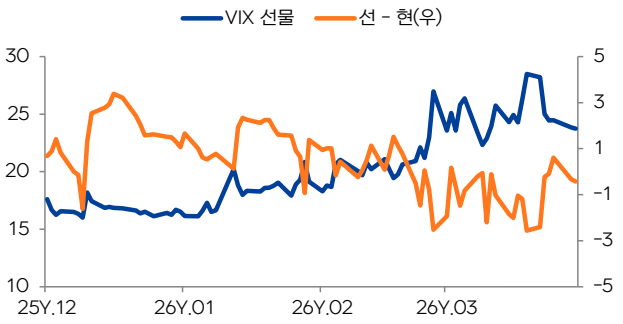
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



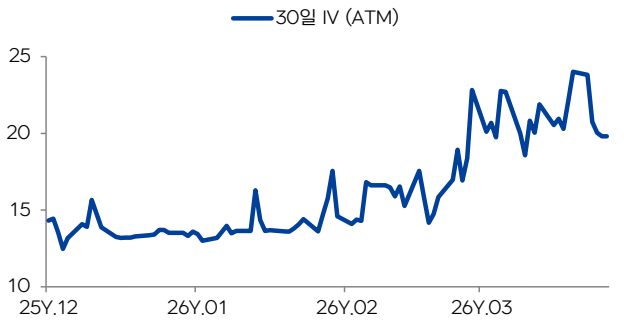
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



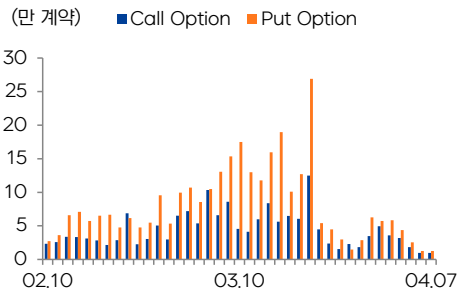
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



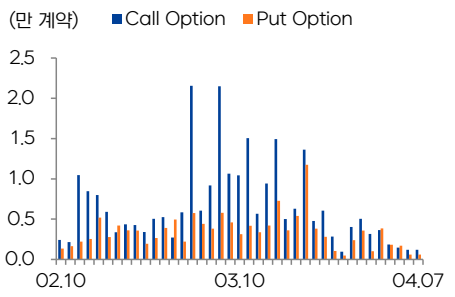
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



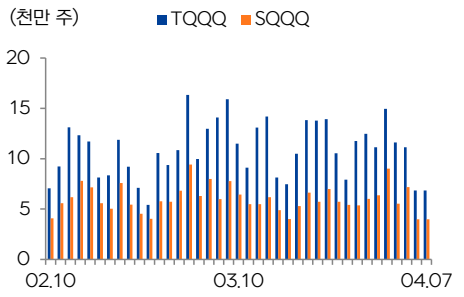
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

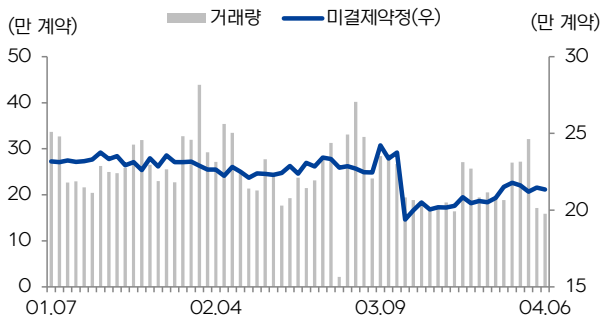
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,611.83	+29.14	6,564.82	6,588.32	6,603.23	6,626.73	6,641.64	6,634.19	6,595.78	6,528.42	6,521.74	6,601.43	6,801.76
NASDAQ	21,996.34	+117.16	21,783.17	21,889.76	21,971.08	22,077.67	22,158.99	22,118.33	21,930.42	21,620.35	21,609.67	21,968.38	22,736.57
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,651.00	+28.75	6,532.33	6,591.67	6,626.33	6,685.67	6,720.33	6,703.00	6,609.00	6,631.95	6,569.68	6,614.34	6,814.69
NASDAQ 100	24,358.50	+140.50	23,793.33	24,075.92	24,264.08	24,546.67	24,734.83	24,640.75	24,170.00	24,262.10	23,985.58	24,248.85	24,944.48

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

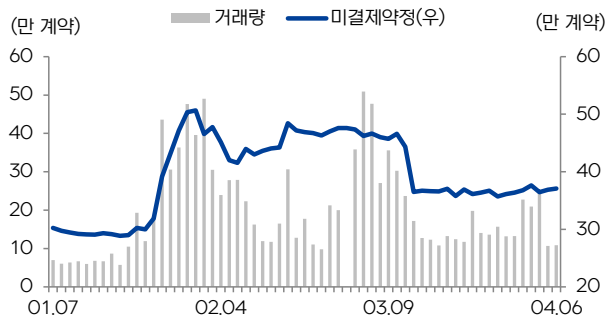
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	805.00	824.45	804.45	812.20	+8.75	+1.1%	155,826	206,275	-104	0.36	65
	SEP	809.00	826.90	809.00	815.05	+11.35	+1.4%	119	1,536	+1	3.21	156
KOSPI 200 Spread		3.35	3.50	3.35	3.45	+0.05		54				
MINI KOSPI 200	APR	802.50	821.12	801.90	809.28	+8.56	+1.1%	120,505	63,642	-235	-2.56	2
	MAY	804.60	822.12	803.00	810.44	+9.24	+1.2%	1,590	8,736	+2	-1.40	37
KOSDAQ 150	JUN	1,830.00	1,859.10	1,790.00	1,790.00	-32.10	-1.8%	108,613	370,758	-75	-3.82	65

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	04월 06일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	108,642	108,730	**-88**	8,730	1,492
기관계	19,442	20,603	**-1,161**	-10,625	1,014
금융투자	12,330	16,262	**-3,932**	-16,566	-3,986
은행	67	62	**5**	-16	2
투신	4,683	1,706	**2,977**	6,271	4,992
보험	191	83	**108**	-567	208
연기금	2,171	2,490	**-319**	89	-197
기타법인	2,095	2,013	**82**	607	41
개인	28,558	27,391	**1,167**	1,288	-2,547

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	193,100	+3.8%	1,887,501	3,558,615	193,100
대우건설	17,310	+4.7%	485,975	381,987	17,310
삼성E&A	45,900	+12.8%	296,664	75,786	45,650
SK하이닉스	886,000	+1.1%	266,646	749,151	886,000
삼성중공업	27,050	-2.7%	175,591	440,399	27,000
한화솔루션	38,050	-2.7%	145,593	122,194	38,150
두산에너빌리티	95,500	-1.4%	126,084	154,408	95,700
한국전력	40,150	+0.1%	96,680	136,897	40,250
후성	10,010	+14.4%	82,021	38,834	9,900
삼성SDI	453,500	+3.3%	76,390	46,769	453,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
6,496	25,020	외국인	5,852	3,309
-6,551	-24,828	기관계	-78	-558
22	3,416	금융투자	-140	-606
61	456	개인	-6,026	-1,932

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-378,452	-378,452	-	-1,928,041
금융투자	171,935	53,230	225,165	910,023	403,538
투신	53,230	2,015	55,245	403,538	28,738
연기금	886	-18,516	-17,630	-34,023	-193,298
총합	174,869	-319,728	-144,860	904,661	-1,390,672

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	5,450.33	+73.03	5,352.92	5,401.62	5,453.62	5,502.32	5,554.32	5,528.32	5,427.62	5,318.57	5,396.56	5,512.21	5,333.24
KOSDAQ	1,047.37	-16.38	1,024.23	1,035.80	1,056.42	1,067.99	1,088.61	1,062.21	1,030.02	1,067.21	1,100.22	1,120.98	1,088.31
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	812.20	+8.75	793.70	802.95	813.70	822.95	833.70	828.33	808.33	806.18	801.89	820.54	790.55
KOSDAQ 150	1,790.00	-32.10	1,743.93	1,766.97	1,813.03	1,836.07	1,882.13	1,824.55	1,755.45	1,837.76	1,897.34	1,942.62	1,891.26