SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

CPI 발표 앞두고 둔화된 상승세

Daily | 2026. 5. 12. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,412.84	+0.2%
NASDAQ	26,274.13	+0.1%
Dow Jones	49,704.47	+0.2%
VIX	18.38	+6.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,895.45	-0.3%
DAX	24,350.28	+0.0%
Nikkei 225	62,417.88	-0.5%
Hang Seng	26,406.84	+0.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,822.24	+4.3%
KOSDAQ	1,207.34	-0.0%
VKOSPI	65.60	+8.4%

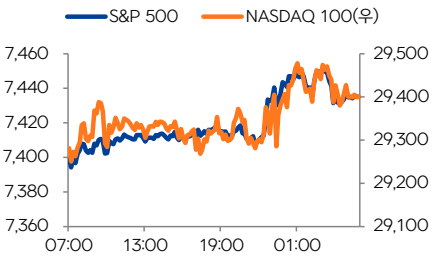
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.94	△ 0.04
USD/KRW	1,472.70	△ 10.40
미 국채 10년물 (%)	4.414	+5.9bp
미 국채 2년물 (%)	3.955	+6.9bp
국고채 10년물 (%)	3.950	+4.6bp
국고채 3년물 (%)	3.592	+3.1bp
WTI 선물 ($/배럴)	98.07	+2.8%
금 선물 ($/oz)	4,728.70	-0.0%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/12	1,239.00	+24.75	23,300	198,343	-268
05/11	1,210.00	+56.75	29,832	199,461	-1,074
05/08	1,127.35	-31.35	25,103	195,265	+491

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 멈출 줄 모르는 반도체 랠리에 연속 최고치 경신

전일 국내 증시는 소수 대형주가 코스피 지수 상승세를 견인하며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +5.29%, KOSPI +4.32%, KOSDAQ -0.03%). 코스피200 지수 선물은 중동 지역 불확실성 유지에도 불구하고 AI 낙관론 이어지며 갭 상승 개장. 증권시장 개장과 함께 발표된 5월 1~10일 수출 지표($184억)가 전년 동기 대비 43.7% 증가했으며, 특히 반도체 수출이 급증(YoY +149.8%)한 점 역시 호재로 작용. 외국인의 매수 우위 기조 속 개장 초반 매수 사이드카가 발동된 이후 지수는 상승폭을 더욱 확대해 나감. 베이시스는 5월 들어 최고 수준(1.97pt → 3.12pt)을 기록하며 개선된 가운데 외국인은 주식 선물 시장에서 최근 동안의 연속 순매수 흐름을 이어갔으나, 코스피 선물의 경우 장 막판 외국인 매도 물량 대거 출회된 영향에 반락 나타나기도. 한편 코스피 지수 내 상승 종목 수(147개)가 하락 종목 수(738개)를 큰 폭으로 하회하며 올해 상승 마감한 거래일 중 최소 상승 종목 수를 기록하는 등 소수 종목 쏠림 현상은 더욱 심화. 전주 말에 이어 반도체 및 피지컬 AI 관련 모멘텀이 지속되며 지수 상승을 주도했고, 조선 업종 역시 KUSPI(한-미 조선 파트너십 이니셔티브) MOU 체결 소식에 강세가 돋보임. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 반도체 랠리 이어지며 상승폭을 더욱 확대. 금일 지수 선물은 미국 CPI 발표 대기하며 AI 내러티브 주도 장세 지속으로 상승 우위 속 외국인 등 수급 향방 및 중동 지역 동향 주목할 전망.

미국 증시는 S&P 500 및 나스닥 지수가 보합권 움직임 속 이틀 연속으로 사상 최고치 경신하며 강세 마감(S&P 500 +0.19%, NASDAQ +0.10%, DOW +0.19%). 정규장 개장 전 지수 선물은 트럼프 대통령이 이란의 종전안 답변을 수용 불가하다고 밝힌 영향에 유가 상승세와 연동되어 하락 우위를 보임. 이후 발표된 이란의 호르무즈 해협 내 잠수함 배치 소식 및 트럼프 대통령의 '프로젝트 프리덤' 재개 검토 발언으로 지수 상단 제한되는 모습 나타남. 다만, 정규장 개장 이후에는 반도체 업종 강세가 이어지며 지수 상승을 이끌었고, AI 칩 분야 엔비디아 대항마로 꼽히는 셀레브레스가 금주 예정된 IPO를 앞두고 공모가 상향 및 IPO 규모 확대를 발표하며 투심에 긍정적으로 작용. 반면, 각각 엔화 채권 및 스위스 프랑화 채권 발행을 발표한 알파벳과 아마존을 중심으로 반도체를 제외한 빅테크 종목들은 부진한 모습을 보임. S&P 500 지수는 옵션 포지션 기준으로 형성된 7,390pt 부근 지지선과 7,420pt 부근 저항선 사이에서 움직이며 상승폭을 확대. 한편, VIX 지수가 이틀 연속으로 S&P 500 지수와 동반 상승 마감했는데, 전일 움직임의 경우 시장 전반 불확실성 높아진 투자자들의 하방 보호 수요가 증가한 데 따른 것으로 분석됨.

증시 이슈 – 부정적 소비 전망 속 금일 CPI 발표 주목

금일 정규장 개장 전 예정된 CPI 발표의 경우 이란 전쟁 여파 및 메모리 반도체 가격 상승으로 높은 수준에서 유지될 전망. 이 가운데 이번 실적 시즌에서 S&P 500 기업들이 견조한 이익 성장세 보이고 있음에도 소비 전망의 불투명함이 주요 이슈로 대두되며 예상치 상회한 물가 발표될 경우 지수에 부담으로 작용할 가능성. 이와 더불어 금일 케빈 워시의 신임 연준 의장 후보 인준안에 대한 상원 본회의 투표 진행이 예정되어 있어 파월 의장 전 취임 가능성 높아진 가운데 전일 상승한 미국채 금리의 상방 압력 이어질지 또한 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,385.31	7,428.97	7,384.20	7,412.84	+13.91	+0.2%	+3.0%	+8.7%	+8.3%	933,773	$158.40B
NASDAQ	26,135.63	26,359.31	26,129.83	26,274.13	+27.05	+0.1%	+4.8%	+14.7%	+13.0%	1,815,954	$152.45B
Dow Jones	49,549.07	49,771.24	49,475.78	49,704.47	+95.31	+0.2%	+1.6%	+3.7%	+3.4%	135,389	$30.47B
Russell 2000	2,864.20	2,888.21	2,864.20	2,870.64	+9.43	+0.3%	+2.7%	+9.1%	+15.7%	913,757	$22.57B
KOSPI	7,775.31	7,899.32	7,713.49	7,822.24	+324.24	+4.3%	+18.5%	+33.5%	+85.6%	731,279	₩51.84T
KOSDAQ	1,212.88	1,212.89	1,190.60	1,207.34	-0.38	-0.0%	+1.3%	+10.4%	+30.5%	1,240,169	₩19.36T
KOSPI 200	1,201.01	1,226.18	1,192.24	1,211.44	+60.27	+5.2%	+22.1%	+37.9%	+99.9%	354,182	₩46.53T

* 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
CPI 상승률 (4월, YoY)	21:30	3.7%	3.3%
근원 CPI 상승률 (4월, YoY)	21:30	2.7%	2.6%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	166,328	194,476	**-28,147**	-87,708	-588,580
기관계	127,396	127,854	**-458**	18,205	224,599
금융투자	47,673	37,645	**10,028**	53,686	349,765
은행	131	112	**20**	-428	-32,644
투신	8,503	11,181	**-2,678**	-11,462	-32,405
사모펀드	5,577	6,905	**-1,328**	-7,240	-32,405
보험	1,365	5,328	**-3,964**	-11,901	-51,143
연기금	63,604	66,552	**-2,948**	-5,053	8,301
기타법인	5,475	5,538	**-63**	-5,147	138,893
개인	219,235	190,566	**28,669**	74,650	225,087

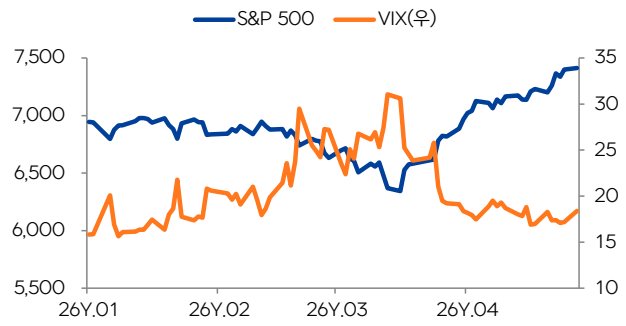
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	45,396	44,236	**1,160**	11,886	20,216
기관계	11,477	13,107	**-1,630**	-8,314	-7,055
금융투자	4,994	7,592	**-2,598**	-7,814	1,578
은행	6	10	**-4**	-31	-232
투신	3,404	2,210	**1,194**	1,874	4,588
사모펀드	1,433	1,537	**-104**	-942	-5,946
보험	202	386	**-184**	-604	-960
연기금	1,431	1,287	**144**	-357	275
기타법인	1,698	2,074	**-377**	-1,230	-25,501
개인	135,011	134,164	**847**	-2,341	12,340

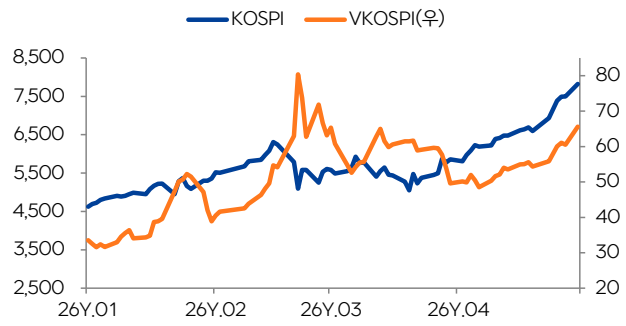
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



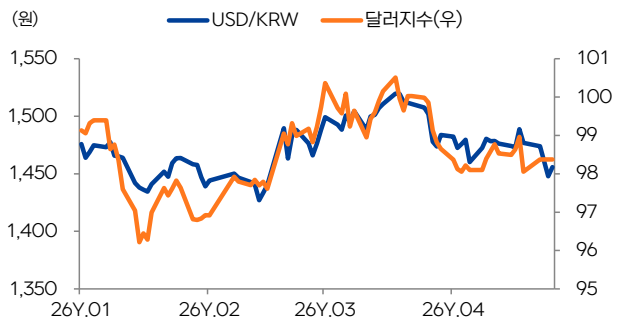
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



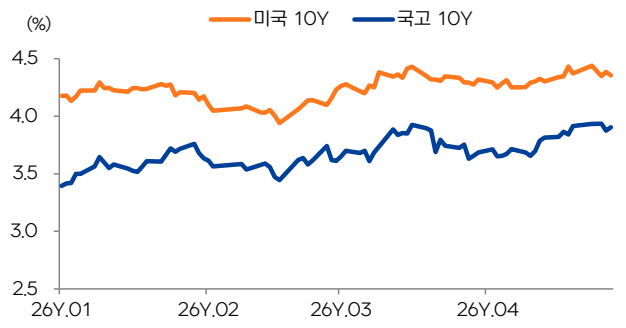
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



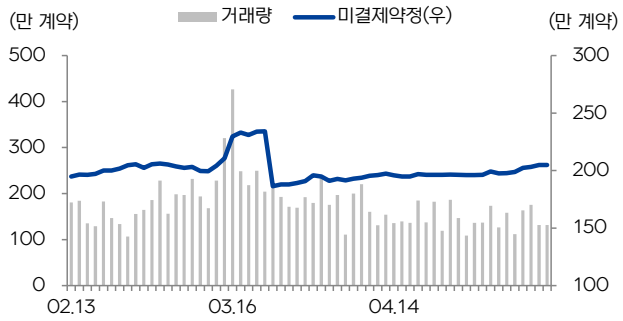
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,403.50	7,454.75	7,390.50	7,436.75	+17.75	+0.2%	1,178,300	2,019,659	+15,391	23.91	37
	SEP	7,461.50	7,511.00	7,450.00	7,494.75	+18.00	+0.2%	1,439	26,770	+963	81.91	129
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,294.00	29,480.00	29,225.75	29,424.00	+91.50	+0.3%	540,433	297,631	+9,552	103.34	37
	SEP	29,550.25	29,745.75	29,499.75	29,690.00	+95.25	+0.3%	1,605	2,155	+105	369.34	129

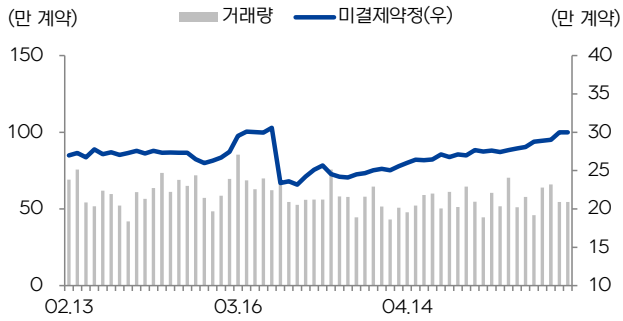
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



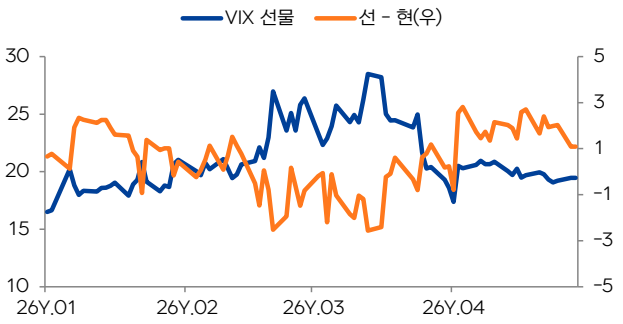
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



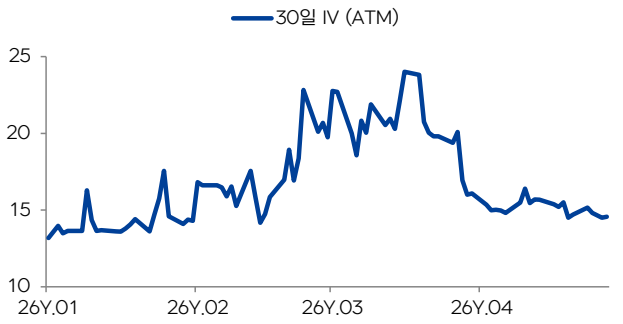
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



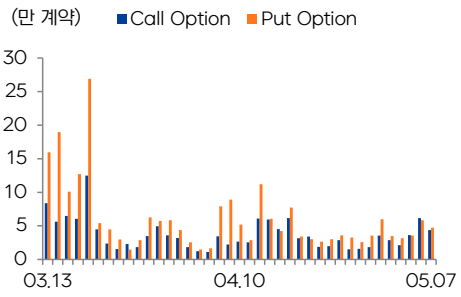
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



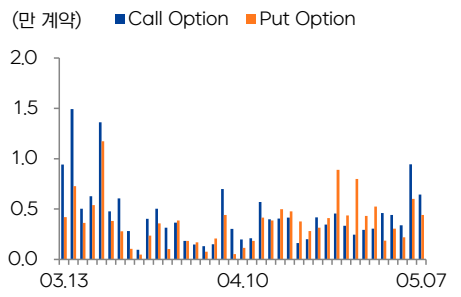
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



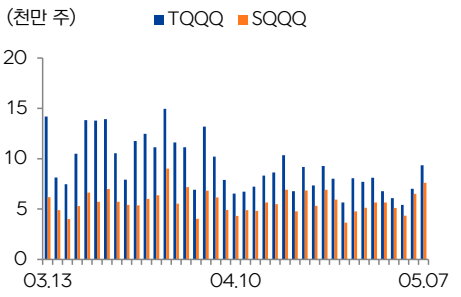
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

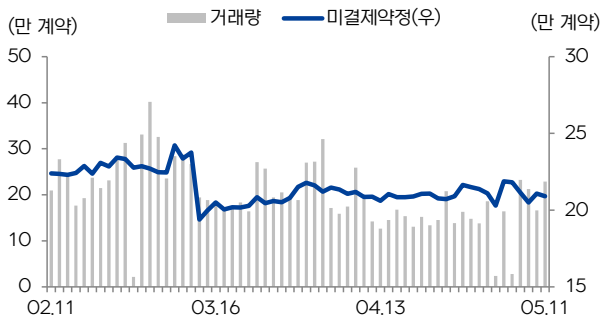
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,412.84	+13.91	7,363.90	7,388.37	7,408.67	7,433.14	7,453.44	7,443.29	7,398.52	7,354.64	7,268.79	7,180.20	6,874.87
NASDAQ	26,274.13	+27.05	26,024.94	26,149.54	26,254.42	26,379.02	26,483.90	26,431.46	26,201.98	25,898.50	25,390.41	24,880.72	23,189.85
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,436.75	+17.75	7,363.08	7,399.92	7,427.33	7,464.17	7,491.58	7,477.88	7,413.63	7,379.10	7,296.65	7,211.69	6,897.19
NASDAQ 100	29,424.00	+91.50	29,122.33	29,273.17	29,376.58	29,527.42	29,630.83	29,579.13	29,324.88	28,858.30	28,199.33	27,497.21	25,593.89

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

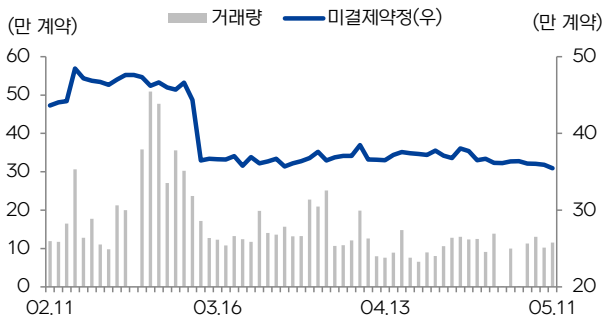
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,206.05	1,228.80	1,194.80	1,214.25	+61.00	+2.0%	198,373	198,611	-268	2.81	30
	SEP	1,212.10	1,234.70	1,201.30	1,218.40	+57.80	+1.9%	132	3,502	+4	6.96	121
KOSPI 200 Spread		6.35	6.65	6.30	6.60	+0.40		182				
MINI KOSPI 200	MAY	1,203.78	1,227.10	1,192.88	1,212.10	+60.38	+2.0%	220,783	88,275	-290	0.66	2
	JUN	1,209.98	1,228.78	1,195.00	1,214.25	+61.00	+2.1%	4,175	12,208	+22	2.81	30
KOSDAQ 150	JUN	2,035.50	2,041.70	1,990.40	2,013.50	-7.90	+0.9%	113,871	354,439	-248	-9.05	30

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	05월 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	167,000	170,026	**-3,026**	-15,159	6,050
기관계	28,131	24,302	**3,829**	17,142	-5,453
금융투자	18,846	20,055	**-1,209**	4,565	-24,006
은행	30	30	**0**	28	-52
투신	6,665	1,929	**4,736**	11,086	15,887
보험	368	93	**275**	1,553	2,452
연기금	2,213	2,186	**27**	-93	271
기타법인	1,793	1,805	**-12**	-410	69
개인	31,928	32,719	**-791**	-1,573	-666

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	286,000	+6.1%	4,093,007	3,671,134	285,500
SK하이닉스	1,893,000	+11.6%	891,927	987,241	1,880,000
삼성중공업	33,950	+6.1%	534,388	437,424	33,950
한온시스템	5,700	+20.8%	481,151	137,338	5,730
대한전선	70,600	-3.0%	303,749	58,503	70,500
대우건설	32,200	-1.7%	215,217	365,672	32,100
두산에너빌리티	128,500	-0.5%	170,926	146,761	128,000
현대차	642,000	+4.6%	152,363	68,238	646,000
기아	174,500	+6.9%	149,782	69,243	174,700
미래에셋증권	79,600	-0.6%	124,573	282,886	79,400

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
6,497	33,396	외국인	28,838	18,492
-5,950	-41,638	기관계	2,499	-5,298
178	-9,630	금융투자	2,273	-5,394
-638	7,725	개인	-31,206	-12,574

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-3,171,775	-3,171,775	-	-6,874,282
금융투자	70,705	-203,634	-132,929	-119,003	143,305
투신	-203,634	-	-203,634	143,305	-11,544
연기금	-799	-207,557	-208,356	-3,117	-501,468
총합	65,463	-3,938,656	-3,873,193	-156,466	-9,318,805

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	7,822.24	+324.24	7,625.85	7,724.05	7,811.68	7,909.88	7,997.51	7,953.70	7,767.87	7,426.37	7,015.33	6,589.96	5,923.58
KOSDAQ	1,207.34	-0.38	1,181.32	1,194.33	1,203.61	1,216.62	1,225.90	1,210.12	1,187.83	1,207.63	1,209.64	1,180.32	1,141.43
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,214.25	+61.00	1,178.62	1,196.43	1,212.62	1,230.43	1,246.62	1,238.53	1,204.53	1,179.38	1,095.00	1,017.71	895.11
KOSDAQ 150	2,013.50	-7.90	1,963.90	1,988.70	2,015.20	2,040.00	2,066.50	2,027.60	1,976.30	2,022.94	2,034.89	2,002.44	1,970.96