SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

물가 우려 심화와 반도체 하락 전환

Daily | 2026. 5. 13. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,400.96	-0.2%
NASDAQ	26,088.20	-0.7%
Dow Jones	49,760.56	+0.1%
VIX	17.99	-2.1%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,808.45	-1.5%
DAX	23,954.93	-1.6%
Nikkei 225	62,742.57	+0.5%
Hang Seng	26,347.91	-0.2%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,643.15	-2.3%
KOSDAQ	1,179.29	-2.3%
VKOSPI	70.14	+6.9%

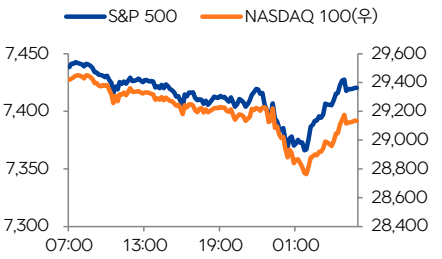
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.29	△ 0.33
USD/KRW	1,490.90	△ 18.20
미 국채 10년물 (%)	4.463	+5.0bp
미 국채 2년물 (%)	3.992	+3.8bp
국고채 10년물 (%)	4.065	+11.5bp
국고채 3년물 (%)	3.680	+8.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	102.18	+4.2%
금 선물 ($/oz)	4,686.70	-0.9%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/13	1,161.15	-24.85	34,599	194,203	+575
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

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 예상치 상회한 CPI 소화하며 약화된 반도체 투심

전일 국내 증시는 코스피 지수 8,000선 돌파 앞두고 하방 압력에 노출되며 약세 마감(KOSPI 200 F -2.33%, KOSPI -2.29%, KOSDAQ -2.32%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 반도체 강세 확대 연동되어 상승 출발. 다만, 이내 트럼프 대통령이 이란을 대상으로 전투 재개를 고려 중이라는 외신 보도를 빌미로 글로벌 위험회피 심리 높아지며 반락. 이와 더불어, 반도체 이익 배분 관련 노이즈 속 외국인이 현선물 매도 우위로 전환한 가운데 원화 약세 나타난 점 역시 지수 움직임에 부정적으로 작용한 것으로 판단. 이에 월요일에 이어 증시 변동성 확대되며 VKOSPI 지수가 두 달 만에 70%선을 돌파. 반도체 업종과 더불어 미래에셋증권의 시장 예상치 하회한 실적 발표에 증권 업종의 약세가 두드러졌으나, LG전자와 바이오 관련주 일부가 각각 HVAC을 통한 AI 데이터센터 냉각 수요와 빅파마 생산시설 유치 기대감에 선전하며 지수 하단을 지지. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 기술주 하락에 영향 받아 약세 마감. 금일 지수 선물은 미국 물가 부담 및 반도체 관련주 하락 전환으로 인한 외국인 수급 향방 및 중동 지역 동향 주목하며 소폭 하락 우위 보일 전망.

미국 증시는 시장 예상 상회한 미국 물가 지표 소화하며 혼조세 마감(S&P 500 -0.16%, NASDAQ -0.71%, DOW +0.11 %). 정규장 개장 전 지수 선물은 4월 CPI 발표 경계하며 중동 지역 불확실성 등으로 상승세 보인 미국채 금리 연동되어 하락 우위 보임. 한편, 4월 CPI 지표의 예상치 상회(헤드라인 YoY +3.8%, 예상 +3.7% / 코어 YoY +2.8%, 예상 +2.7%) 반영하며 지수는 정규장 개장 이후 낙폭을 확대. 특히, 실질 임금이 '23년 4월 이후 처음으로 마이너스를 기록했는데, 이로 인해 향후 기업들의 이익 성장의 지속 가능성에 대한 의구심 높아질 수 있음을 경계할 필요. 한편, 최근 나타났던 랠리 속에서 하방 헤지 움직임이 비교적 부족했던 반도체 종목들이 CPI 데이터에서 AI 관련 공급 병목이 새롭게 구조적 인플레이션 요인으로 지목된 영향에 약세 돋보였으나, 장 중반 이후 낙폭 만회하며 지수 반등에 긍정적으로 작용. 한편, 이란이 전제 조건 없는 협상을 거부하며 호르무즈 해협 관련 불확실성이 고조되고 있는 분위기 속에서 금일 트럼프 대통령은 미-중 정상회담을 위한 2박 3일 일정의 국빈 방문을 위해 중국으로 출발. 이에 관련 발언과 더불어 정규장 개장 전에는 4월 PPI 발표가 예정되어 있음.

증시 이슈 – CME, 컴퓨팅 선물 출시 발표

한편, 전일 CME가 AI 구동에 필요한 컴퓨팅 분야의 선물 시장을 구축하겠다고 발표한 점에 주목. 이에 메모리 반도체 등 AI 관련 자원에 투기적 수급 유입이 더욱 강화될 가능성. 이와 더불어 블룸버그에 따르면, 과거 비트코인 선물 및 변동성 ETN 등의 신상품이 관련 사이클 열기에 힘입어 관련 충격이 발생하기 직전에 출시되었던 점은 상기할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,390.63	7,409.57	7,338.54	7,400.96	-11.88	-0.2%	+2.0%	+8.6%	+8.1%	963,325	$163.65B
NASDAQ	26,087.01	26,190.48	25,739.22	26,088.20	-185.93	-0.7%	+3.0%	+13.9%	+12.2%	1,848,312	$153.39B
Dow Jones	49,739.62	49,823.94	49,307.66	49,760.56	+56.09	+0.1%	+0.9%	+3.8%	+3.5%	146,524	$33.48B
Russell 2000	2,861.83	2,861.83	2,799.69	2,842.83	-27.81	-1.0%	-0.1%	+8.1%	+14.5%	974,438	$24.82B
KOSPI	7,953.41	7,999.67	7,421.71	7,643.15	-179.09	-2.3%	+10.2%	+31.6%	+81.4%	1,021,136	₩67.11T
KOSDAQ	1,214.90	1,225.29	1,142.49	1,179.29	-28.05	-2.3%	-2.8%	+7.2%	+27.4%	1,400,155	₩21.32T
KOSPI 200	1,233.82	1,241.39	1,148.24	1,183.41	-28.03	-2.3%	+12.7%	+35.9%	+95.3%	337,340	₩59.25T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
CPI YoY (4월)	3.8%	3.7%	3.3%
근원 CPI YoY (4월)	2.8%	2.7%	2.6%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
PPI MoM (4월)	21:30	0.5%	0.5%
시스코 시스템즈 (CSCO)	05:05 (05/13)	EPS $1.04	EPS $1.04

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	187,665	243,755	**-56,090**	-173,105	-674,623
기관계	159,190	171,328	**-12,138**	-14,031	198,661
금융투자	41,780	47,985	**-6,205**	28,322	332,745
은행	132	242	**-110**	-460	-32,955
투신	13,229	13,588	**-358**	-11,335	-34,254
사모펀드	7,861	9,979	**-2,118**	-12,501	-34,254
보험	965	2,385	**-1,420**	-12,099	-51,748
연기금	94,988	96,846	**-1,857**	-6,403	5,722
기타법인	6,281	4,871	**1,409**	-2,267	139,510
개인	318,010	251,192	**66,818**	189,404	336,452

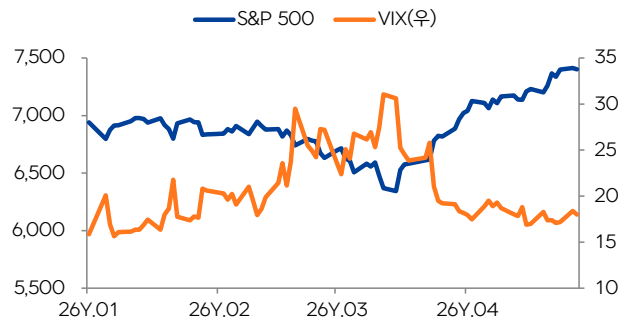
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	60,023	54,807	**5,216**	11,554	26,498
기관계	14,758	17,342	**-2,584**	-10,169	-10,636
금융투자	8,723	7,404	**1,319**	-4,981	1,814
은행	9	16	**-7**	-38	-238
투신	2,466	3,972	**-1,506**	-152	2,709
사모펀드	1,371	3,668	**-2,297**	-3,592	-8,165
보험	215	214	**2**	-498	-933
연기금	1,934	2,022	**-88**	-593	422
기타법인	1,642	2,041	**-399**	-1,232	-25,108
개인	136,737	138,971	**-2,234**	-153	9,245

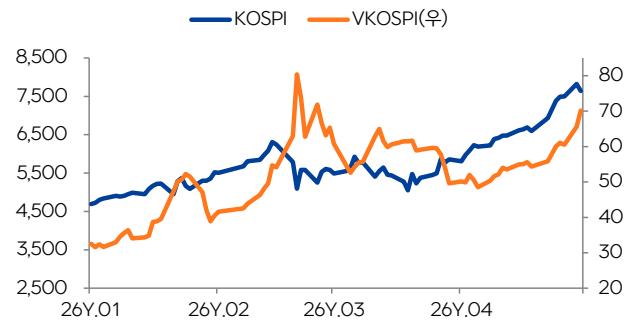
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



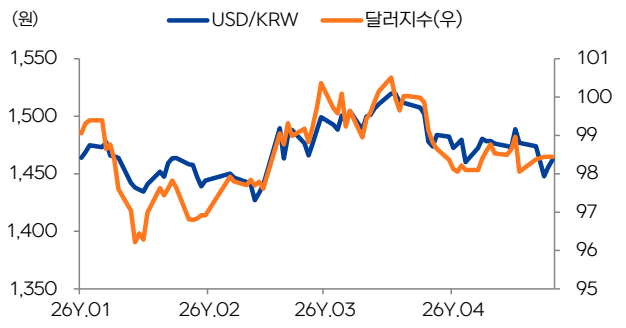
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



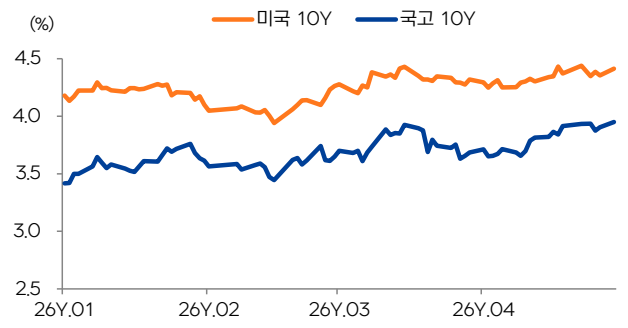
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



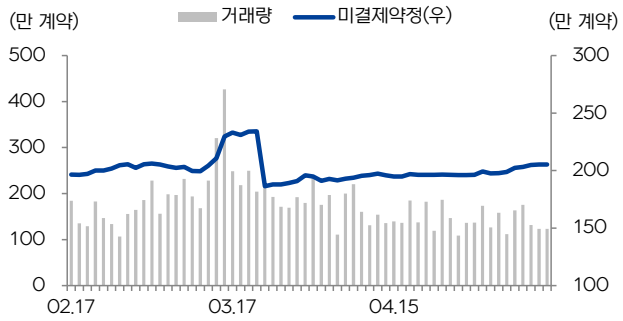
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,435.50	7,443.75	7,363.25	7,426.50	-10.25	-0.1%	1,548,400	2,024,669	+5,010	25.54	36
	SEP	7,497.00	7,501.00	7,421.00	7,484.50	-10.25	-0.1%	2,526	27,220	+450	83.54	128
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,399.00	29,455.75	28,742.00	29,170.00	-254.00	-0.9%	703,764	293,649	-3,982	105.20	36
	SEP	29,675.00	29,715.75	29,007.50	29,435.00	-255.00	-0.9%	1,886	2,579	+424	370.20	128

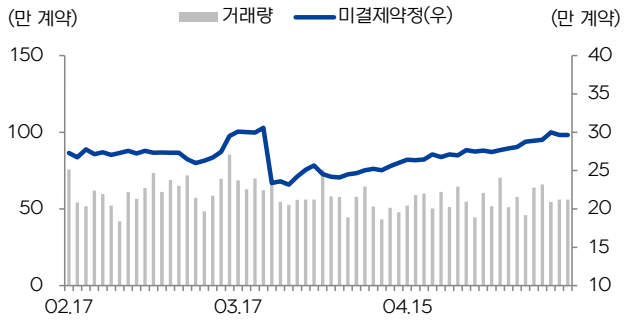
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



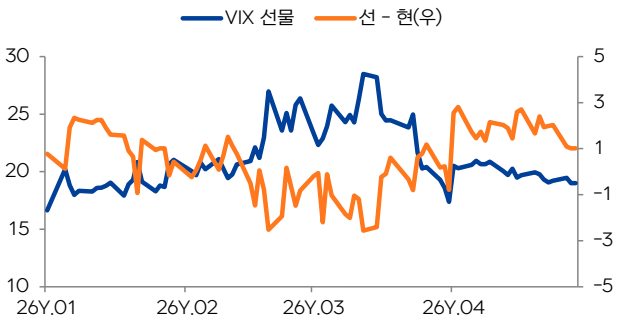
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



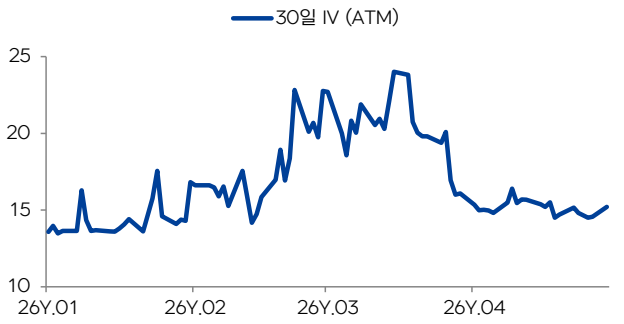
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



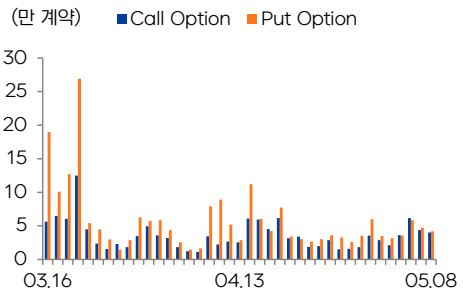
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



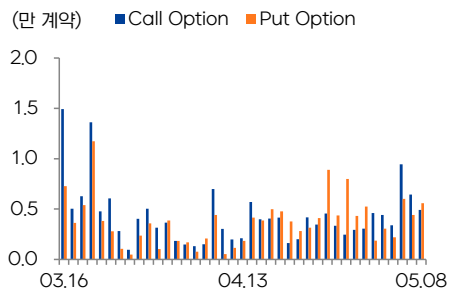
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



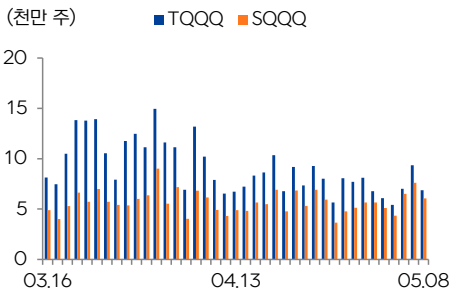
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

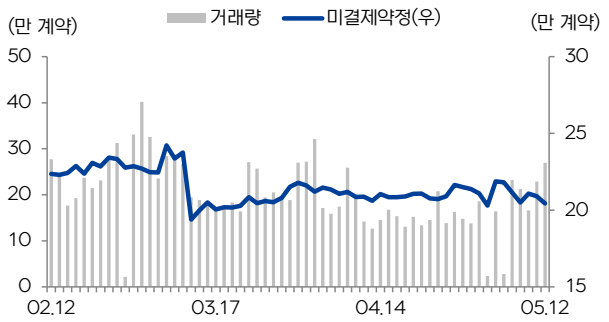
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,400.96	-11.88	7,311.99	7,356.48	7,383.02	7,427.51	7,454.05	7,440.78	7,369.75	7,382.99	7,295.00	7,201.88	6,884.28
NASDAQ	26,088.20	-185.93	25,554.71	25,821.45	26,005.97	26,272.71	26,457.23	26,364.97	25,913.71	26,050.91	25,532.85	25,003.18	23,248.87
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,426.50	-10.25	7,330.67	7,378.58	7,411.17	7,459.08	7,491.67	7,435.13	7,354.63	7,406.95	7,322.20	7,232.78	6,906.62
NASDAQ 100	29,170.00	-254.00	28,408.83	28,789.42	29,122.58	29,503.17	29,836.33	29,312.88	28,599.13	29,065.10	28,399.45	27,655.88	25,667.26

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

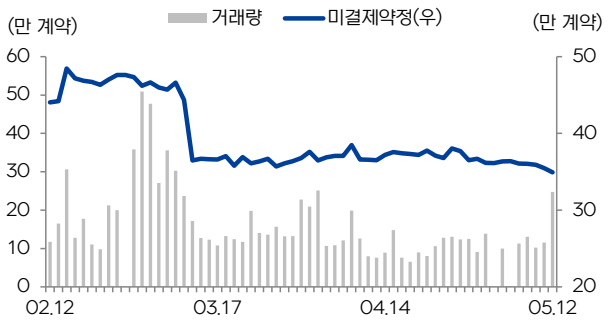
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,243.00	1,243.55	1,152.05	1,186.00	-28.25	-2.1%	245,538	193,628	+575	2.59	29
	SEP	1,250.00	1,250.00	1,161.00	1,192.35	-26.05	-3.1%	647	3,824	-1	8.94	120
KOSPI 200 Spread		6.75	6.75	6.40	6.40	-0.20		123				
MINI KOSPI 200	MAY	1,240.98	1,241.66	1,150.02	1,183.88	-28.22	-2.0%	221,239	86,467	+697	0.47	1
	JUN	1,243.20	1,243.52	1,152.40	1,186.00	-28.25	-2.2%	8,086	19,344	+284	2.59	29
KOSDAQ 150	JUN	2,022.60	2,067.50	1,904.90	1,959.40	-54.10	-0.7%	246,198	349,092	+406	-15.89	29

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 12일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	194,590	194,287	**303**	-18,854	6,353
기관계	34,918	32,964	**1,954**	22,047	-3,499
금융투자	28,496	21,767	**6,729**	19,835	-17,277
은행	44	85	**-41**	-43	-93
투신	3,215	7,966	**-4,751**	1,083	11,136
보험	110	82	**28**	1,259	2,480
연기금	3,016	3,027	**-11**	-94	260
기타법인	1,585	1,984	**-399**	-841	-330
개인	38,675	40,533	**-1,858**	-2,352	-2,524

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	277,500	-3.0%	5,367,286	2,336,640	279,000
SK하이닉스	1,835,000	-3.1%	1,382,718	549,125	1,835,000
삼성중공업	31,400	-7.5%	414,605	364,863	31,400
LG전자	184,100	+17.9%	389,583	26,077	184,900
두산에너빌리티	125,900	-2.0%	339,815	104,484	125,600
대우건설	29,950	-7.0%	323,462	283,689	30,150
대한전선	67,500	-4.4%	310,172	39,227	67,200
현대차	640,000	-0.3%	308,251	60,025	646,000
미래에셋증권	73,300	-7.9%	278,091	218,400	74,300
한온시스템	5,090	-10.7%	246,719	112,922	5,160

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-2,089	-14,791	외국인	11,363	21,663
-148	5,496	기관계	-1,393	-7,062
-165	4,317	금융투자	-1,524	-8,210
2,778	9,812	개인	-9,626	-13,414

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	702	-2,599,242	-2,598,540	702	-12,250,448
금융투자	-49,183	-154,175	-203,358	-303,609	-230,048
투신	-154,175	-	-154,175	-230,048	-11,544
연기금	4,572	-85,683	-81,111	6,993	-558,120
총합	-39,452	-3,375,038	-3,414,489	-325,937	-15,193,935

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	7,643.15	-179.09	7,110.22	7,376.68	7,688.18	7,954.64	8,266.14	7,821.41	7,243.45	7,567.60	7,132.08	6,679.17	5,962.67
KOSDAQ	1,179.29	-28.05	1,099.56	1,139.42	1,182.36	1,222.22	1,265.16	1,202.29	1,119.49	1,200.74	1,207.18	1,184.61	1,142.29
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,186.00	-28.25	1,102.37	1,144.18	1,193.87	1,235.68	1,285.37	1,214.78	1,123.28	1,174.67	1,106.12	1,029.52	900.57
KOSDAQ 150	1,959.40	-54.10	1,814.67	1,887.03	1,977.27	2,049.63	2,139.87	2,013.45	1,850.85	1,991.64	2,013.83	2,002.48	1,970.28