SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

높아진 시장 불안감에 주초 레벨 복귀

Daily | 2026. 5. 18. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,408.50	-1.2%
NASDAQ	26,225.14	-1.5%
Dow Jones	49,526.17	-1.1%
VIX	18.43	+6.8%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,827.76	-1.8%
DAX	23,950.57	-2.1%
Nikkei 225	61,409.29	-2.0%
Hang Seng	25,962.73	-1.6%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,493.18	-6.1%
KOSDAQ	1,129.82	-5.1%
VKOSPI	74.71	+2.5%

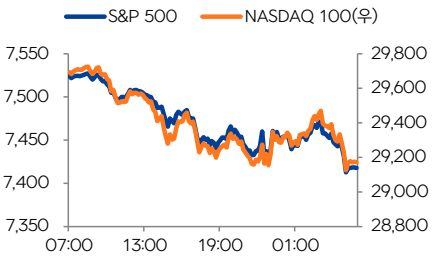
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.28	△ 0.47
USD/KRW	1,497.50	△ 4.10
미 국채 10년물 (%)	4.594	+11.1bp
미 국채 2년물 (%)	4.072	+5.2bp
국고채 10년물 (%)	4.220	+13.3bp
국고채 3년물 (%)	3.765	+10.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	105.42	+4.2%
금 선물 ($/oz)	4,561.90	-2.6%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/18	1,165.40	-7.30	28,093	193,314	+295
05/15	1,243.10	-2.40	19,663	191,639	-898
05/14	1,229.35	+7.10	25,665	198,742	-886

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 매크로 부담과 시장 기대 미치지 못했던 미-중 정상회담

전주 금요일 국내 증시는 코스피 8,000선 돌파 이후 급락하며 약세 마감(KOSPI 200 F -5.85%, KOSPI -6.12%, KOSDAQ -5.14%). 코스피200 지수 선물은 야간 거래에서의 상승세 이어가며 강세 출발. 다만, 기술적 저항선 부근에서 외국인이 순매도로 전환한 이후 낙폭을 꾸준히 확대. 이후, 호르무즈 해협 불확실성 지속으로 인한 유가 반등과 글로벌 금리 상승세에 매도 사이드카 발동된데 이어 코스피 선물은 전 거래일 대비 하락률 8%를 기록하며 1단계 하한가에 도달. 다만, 이전까지 미결제약정 꾸준히 증가하며 외국인 중심으로 신규 매도 포지션 구축 활발하게 나타났던 것으로 판단되는 가운데 장 막판 미결제약정 감소로 돌아섬과 함께 외국인 매수세 회복에 낙폭 만회하며 마감. 평균 베이시스는 4월 이후 최저 수준(1.62pt)을 기록하기도. 최근 강한 모멘텀 보였던 LG전자를 중심으로 로봇 관련주 선전하기는 했으나, 반도체 업종을 중심으로 대부분 업종이 하락 마감하며 전주 말 레벨을 하회했고, 코스닥 지수는 60일선을 이탈하며 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 하락세에 연동되어 약세 마감. 금일 지수 선물은 가중되는 유가 및 금리 압박 속 외국인 등 수급 향방 주목하며 하락 출발한 이후 상승 전환 시도할 전망.

미국 증시는 매크로 우려 확대된 가운데 약세 마감(S&P 500 -1.24%, NASDAQ -1.54%, DOW -1.07%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국채 10년물 금리가 4.5% 돌파 속 하락 우위 나타남. 호르무즈 해협 관련 불확실성이 해소되지 않으며 국제유가 상승 보였던 점 또한 지수에 부담으로 작용. 미-중 정상회담에서 중국의 보잉 항공기 200대 및 미국산 농산물 대규모 구매 등이 발표되었으나 이외 구체적인 성과가 제한되며 시장 실망하기도. 한편, S&P 500 및 나스닥100 지수 옵션 모두에서 1개월 만기 콜옵션 대비 풋옵션이 극도로 높은 수준에 형성되며 급격한 방향성 변동에 취약한 상태였던 부분이 지수 낙폭을 키웠던 것으로 분석. 이와 더불어, 투자자들의 하방 헤지 활동이 증가하며 VIX 지수는 4일만에 상승 전환. 한편, S&P 500 11 개 섹터 중 유가 상승에 힘입은 에너지 섹터가 유일하게 상승 마감했고, 빌 애크먼이 신규 지분 취득을 발표한 마이크로소프트를 중심으로 소프트웨어 업종의 강세가 돋보임.

증시 이슈 – 금주 엔비디아 실적 전후 변동성 주의

금주 수요일 장마감 이후 예정된 엔비디아 실적은 앞으로의 지수 움직임에 중요한 변곡점으로 작용할 전망. 미국 – 이란 휴전 발표 이후 투자자들의 공격적인 콜옵션 매수세 이어오며 3월 저점 대비 35% 이상 상승한 엔비디아에 대해 옵션 시장은 실적 발표 전후 6%의 변동을 예상 중. 이에 높게 형성된 시장 기대치에 차익실현 압력 높아져 있는 가운데 엔비디아가 S&P 500 지수 및 반도체 업종 내에서 큰 비중 유지하고 있는 만큼 이벤트 전후 변동성에 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,445.11	7,454.85	7,397.50	7,408.50	-92.74	-1.2%	+0.1%	+4.0%	+8.2%	1,090,224	$174.25B
NASDAQ	26,288.92	26,460.76	26,097.54	26,225.14	-410.08	-1.5%	-0.1%	+7.2%	+12.8%	1,849,577	$152.39B
Dow Jones	49,930.26	49,930.26	49,503.57	49,526.17	-537.29	-1.1%	-0.2%	+0.2%	+3.0%	185,244	$42.62B
Russell 2000	2,839.32	2,839.32	2,791.50	2,793.30	-69.79	-2.4%	-2.4%	+0.6%	+12.5%	915,532	$22.45B
KOSPI	7,951.75	8,046.78	7,371.68	7,493.18	-488.23	-6.1%	-0.1%	+21.0%	+77.8%	885,627	₩59.55T
KOSDAQ	1,197.23	1,197.23	1,110.16	1,129.82	-61.27	-5.1%	-6.5%	-3.4%	+22.1%	1,064,522	₩17.89T
KOSPI 200	1,236.66	1,253.67	1,143.19	1,162.39	-80.78	-6.5%	+1.0%	+24.8%	+91.8%	360,427	₩52.55T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	163,112	219,151	**-56,039**	-198,953	-780,119
기관계	124,471	141,818	**-17,347**	-11,140	199,287
금융투자	37,575	46,901	**-9,325**	25,967	353,080
은행	176	201	**-26**	-170	-33,009
투신	9,561	13,381	**-3,820**	-10,719	-41,005
사모펀드	3,726	6,714	**-2,988**	-8,109	-41,005
보험	1,032	1,309	**-278**	-8,042	-53,718
연기금	72,144	73,094	**-949**	-10,051	-87
기타법인	6,650	5,571	**1,079**	4,931	141,846
개인	301,252	228,944	**72,308**	205,162	438,986

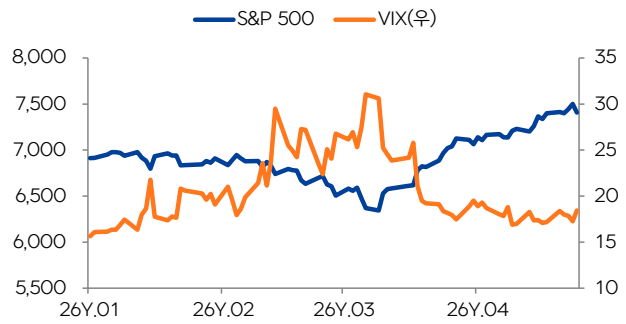
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	46,689	42,608	**4,081**	3,091	25,628
기관계	12,314	13,987	**-1,673**	-5,253	-8,294
금융투자	7,417	7,657	**-240**	-1,195	3,977
은행	1	18	**-17**	66	-143
투신	1,654	2,311	**-657**	44	3,526
사모펀드	1,319	1,640	**-320**	-2,623	-8,206
보험	152	169	**-17**	-205	-925
연기금	1,755	2,029	**-273**	-720	87
기타법인	1,444	2,403	**-959**	-1,814	-25,721
개인	118,419	119,867	**-1,448**	3,976	8,388

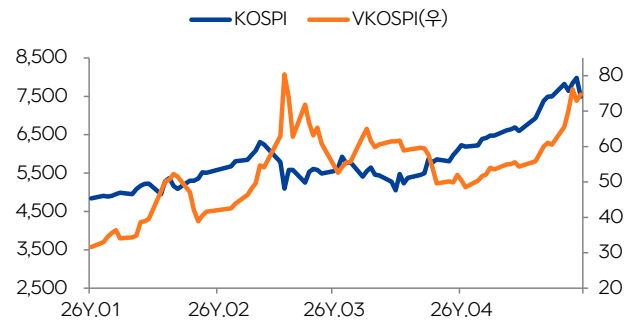
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



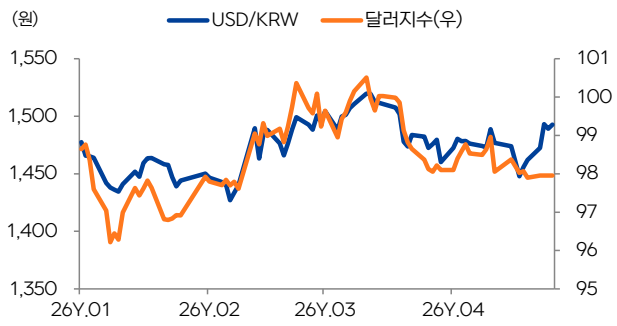
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



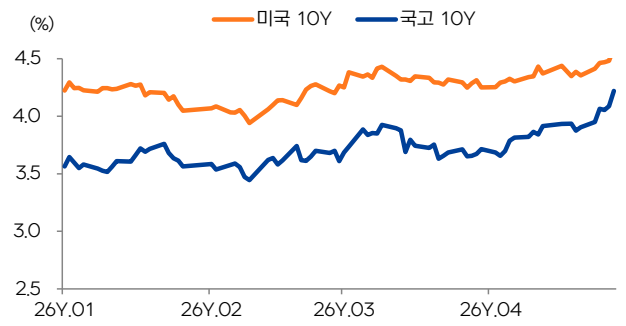
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

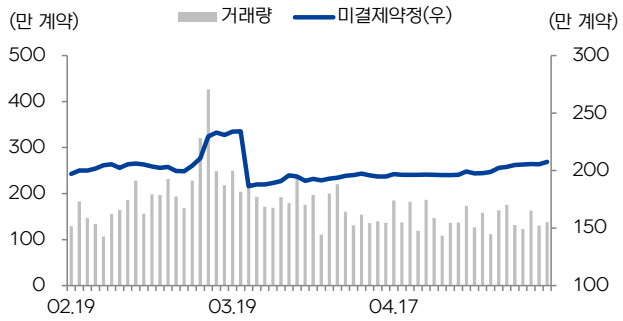


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

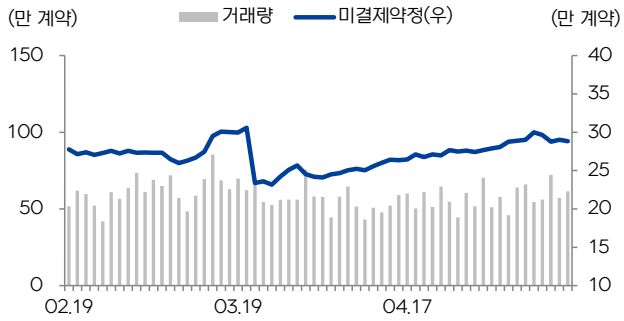
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,522.25	7,528.25	7,409.25	7,432.25	-93.25	-1.2%	1,923,350	2,022,250	-22,976	23.75	31
	SEP	7,585.25	7,585.25	7,468.75	7,490.75	-94.25	-1.2%	6,409	29,122	+559	82.25	123
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,690.00	29,734.00	29,089.75	29,231.75	-456.00	-1.5%	750,779	289,490	+4,098	106.55	31
	SEP	29,955.50	29,993.25	29,358.75	29,500.75	-459.50	-1.5%	2,091	3,122	+253	375.55	123

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



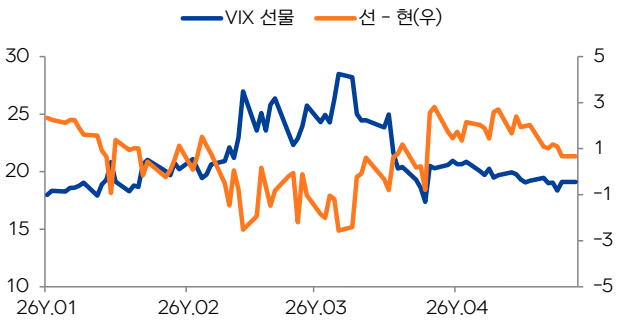
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



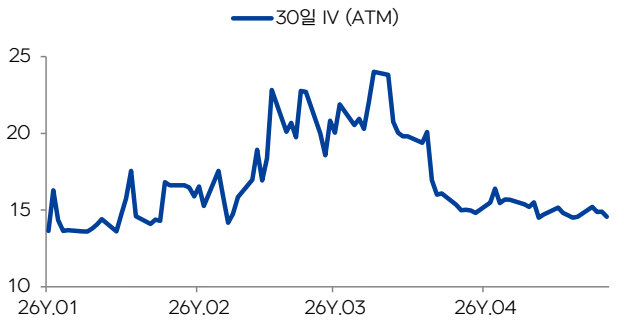
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



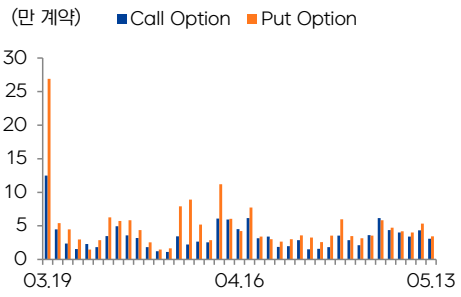
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



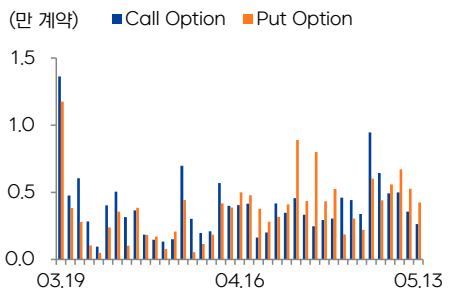
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



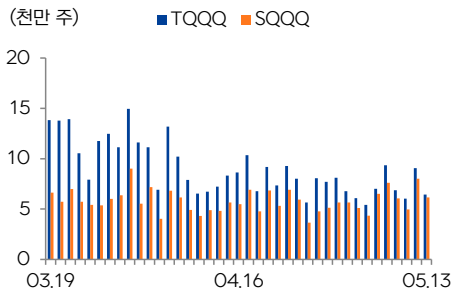
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

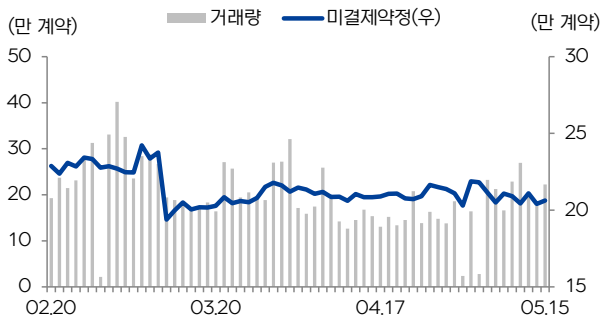
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,408.50	-92.74	7,362.93	7,385.72	7,420.28	7,443.07	7,477.63	7,431.68	7,374.33	7,433.56	7,372.89	7,260.06	6,913.74
NASDAQ	26,225.14	-410.08	25,897.93	26,061.53	26,261.15	26,424.75	26,624.37	26,342.95	25,979.73	26,325.01	25,991.12	25,336.95	23,436.34
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,432.25	-93.25	7,337.58	7,384.92	7,456.58	7,503.92	7,575.58	7,480.25	7,361.25	7,458.10	7,397.95	7,289.19	6,935.50
NASDAQ 100	29,231.75	-456.00	28,707.58	28,969.67	29,351.83	29,613.92	29,996.08	29,482.88	28,838.63	29,398.55	28,963.63	28,091.90	25,892.53

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

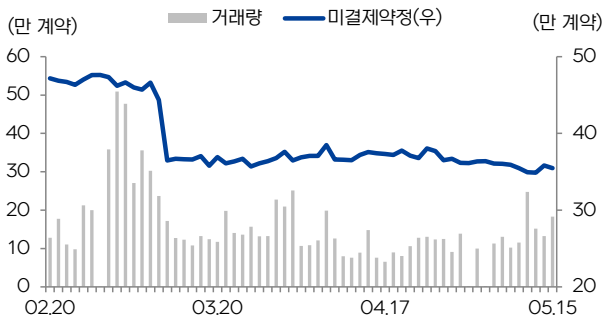
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,244.50	1,256.40	1,145.90	1,172.70	-72.80	-0.6%	199,907	193,019	+293	10.31	24
	SEP	1,250.75	1,261.95	1,154.60	1,179.00	-65.50	-0.3%	2,156	5,605	-5	16.61	115
KOSPI 200 Spread		6.75	6.90	5.85	6.00	-0.70		321				
MINI KOSPI 200	JUN	1,244.26	1,256.40	1,145.96	1,172.70	-61.30	-0.6%	217,716	39,810	-86	10.31	24
	JUL	1,247.22	1,258.50	1,150.00	1,175.96	-69.54	-0.7%	378	4,250	-6	13.57	52
KOSDAQ 150	JUN	2,020.00	2,031.20	1,856.50	1,906.40	-101.60	+0.0%	181,516	354,587	-90	5.12	24

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 15일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	157,941	154,864	**3,077**	-11,652	-2,576
기관계	29,215	31,103	**-1,888**	13,085	3,803
금융투자	23,695	20,431	**3,264**	15,905	-6,892
은행	154	171	**-17**	-49	-101
투신	2,949	7,799	**-4,850**	-3,254	7,897
보험	109	370	**-261**	473	2,650
연기금	2,308	2,332	**-24**	10	254
기타법인	1,435	2,019	**-584**	-363	-282
개인	34,346	34,951	**-605**	-1,070	-945

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	278,000	-7.0%	4,269,692	4,356,205	270,500
SK하이닉스	1,852,000	-7.0%	731,058	1,205,317	1,819,000
LG디스플레이	14,050	-8.8%	524,632	120,446	14,100
한온시스템	5,070	+1.4%	427,777	125,359	5,050
대우건설	28,400	-11.3%	402,976	255,780	28,500
한화생명	5,480	-1.3%	376,194	120,391	5,390
삼성중공업	29,500	-2.6%	343,501	262,193	29,300
두산에너빌리티	111,400	-5.1%	339,875	148,189	110,800
현대차	702,000	-1.1%	299,265	84,551	700,000
미래에셋증권	70,100	-2.9%	264,753	341,674	69,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-587	-29,969	외국인	5,764	9,053
365	21,788	기관계	65	-2,645
475	23,198	금융투자	113	-1,971
231	8,411	개인	-5,284	-5,696

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-4,254,513	-4,254,513	702	-11,552,228
금융투자	94,495	18,437	112,932	341,184	-448,916
투신	18,437	-	18,437	-448,916	-3,088
연기금	1,095	6,484	7,579	4,425	-472,118
총합	95,595	-4,466,390	-4,370,795	339,846	-13,309,476

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	7,493.18	-488.23	6,962.11	7,227.65	7,637.21	7,902.75	8,312.31	7,769.98	7,094.88	7,756.80	7,469.25	6,951.72	6,081.67
KOSDAQ	1,129.82	-61.27	1,058.67	1,094.24	1,145.74	1,181.31	1,232.81	1,163.53	1,076.46	1,176.89	1,190.76	1,190.79	1,144.65
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,172.70	-72.80	1,081.17	1,126.93	1,191.67	1,237.43	1,302.17	1,214.55	1,104.05	1,198.37	1,170.03	1,073.23	921.03
KOSDAQ 150	1,906.40	-101.60	1,756.67	1,831.53	1,931.37	2,006.23	2,106.07	1,968.80	1,794.10	1,948.28	1,986.29	2,002.90	1,971.56