SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

이란 노이즈 확대 속 AI주 차익실현 지속

Daily | 2026. 5. 19. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,403.05	-0.1%
NASDAQ	26,090.73	-0.5%
Dow Jones	49,686.12	+0.3%
VIX	17.82	-3.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,849.00	+0.4%
DAX	24,307.92	+1.5%
Nikkei 225	60,815.95	-1.0%
Hang Seng	25,675.18	-1.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,516.04	+0.3%
KOSDAQ	1,111.09	-1.7%
VKOSPI	74.05	-0.9%

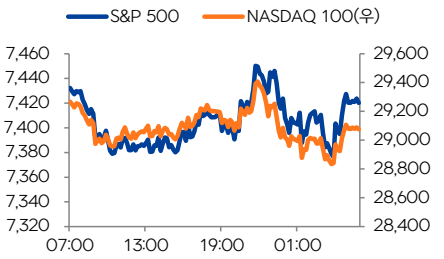
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.95	▼ 0.34
USD/KRW	1,492.90	▼ 4.60
미 국채 10년물 (%)	4.588	-0.6bp
미 국채 2년물 (%)	4.046	-2.6bp
국고채 10년물 (%)	4.247	+2.7bp
국고채 3년물 (%)	3.757	-0.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	108.66	+3.1%
금 선물 ($/oz)	4,558.00	+0.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/19	1,149.90	-22.05	33,495	195,041	+1,729
05/18	1,165.40	-7.30	28,093	193,312	+293
05/15	1,243.10	-2.40	19,663	191,639	-898

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 매크로 불확실성 확대에 제한된 움직임 보인 증시

전일 국내 증시는 개장 초반 낙폭 만회한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -0.06%, KOSPI +0.30%, KOSDAQ-1.65%). 코스피200 지수 선물은 브렌트유 선물의 $110 돌파 및 미국 지수 선물 하락 출발 등 반영하며 야간 거래 종가 대비 갭 하락 출발한 이후 이틀 연속으로 매도 사이드카 발동됨. 다만, 이후 메모리 생산 차질 우려 완화되는 등 영향에 삼성전자 및 SK하이닉스가 반등하며 코스피 지수는 상승 전환에 성공. 이에 장 초반 VKOSPI 지수는 80% 돌파하며 3월 초 기록했던 장중 최고치에 근접하기도 했으나, 오후 들어 변동성 완화되며 하락 마감했고, 평균 베이시스 또한 소폭 확대됨. 한편, 외국인의 순매수 제한적으로 나타난 점과 더불어 미결제약정 역시 오전 동안 전거래일 대비 2,000 계약 이상 증가한 이후, 오후 들어 청산 움직임 우세하게 나타나며 전주 야간 거래 당시와 비슷한 수준을 기록하며 마감. 이는 이란 관련 긴장 격화 우려 및 매크로 불확실성 확대에 시장 참여자들이 적극적인 방향성 베팅을 주저한 데 따른 것으로 판단. 최근 모멘텀 두드러졌던 피지컬AI 관련주 및 바이오 업종이 투심 더욱 악화되는 등 양 지수 모두 하락 종목 수의 비중 높았으나, 반도체 대표주 강세에 힘입어 코스피 지수는 이틀 연속 상승 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 기술주 및 반도체 업종 약세 이어진데 연동되어 하락 마감. 금일 지수 선물은 중동 지역 및 글로벌 금리 동향과 더불어 외국인 수급 방향성 주목하며 하락 출발 후 낙폭 만회 시도할 전망.

미국 증시는 이란 관련 소식 소화하며 등락한 끝에 혼조세 마감(S&P 500 -0.07%, NASDAQ -0.51%, DOW +0.32%). 정규장 개장 전 지수 선물은 트럼프 대통령의 이란에 대한 강경 발언 및 드론 공격으로 UAE 바카라 원전에 화재가 발생했다는 소식에 하락 우위를 나타냄. 이후 미국이 이란 원유 제재에 대한 일시적 면제를 제안했다는 이란 반관영 매체 보도에 반등을 시도하기도 했으나, 정규장 개장 이후 협상 진전을 반박하는 미국 언론 보도가 잇따르며 재차 하락 전환. 장 막판 트럼프 대통령이 익일 이란 공격은 없을 것이라고 밝히자 낙폭을 만회하며 마감했으나, 관련 노이즈가 반복되며 시장 참가자들의 확신 제한되며 3대 지수는 대체로 보합권에서 마감. 이 가운데 메모리 반도체 등 최근 모멘텀 두드러졌던 AI 관련주 위주로 차익실현 움직임 나타나며 나스닥 지수가 하방 압력에 노출된 반면 가치주 및 방어주 등 상대적으로 강세를 보이며 순환매 장세가 나타남. S&P 500 지수는 옵션 포지셔닝상 7,350선에 위치한 지지선과 7,450선에 위치한 저항선 사이에서 제한된 움직임을 보임. 전주 말 급증했던 헤지 수요가 일부 진정되며 VIX 지수는 반락했으나, 지수와 대체로 역의 상관관계를 보이는 MOVE 지수가 이틀 연속 급등한 점은 경계할 필요.

증시 이슈 – 채권 대비 증시 위험 프리미엄 열위, 기술주 쏠림 가속화할까

한편, 미국채 10년물 금리가 최근 4.5%를 돌파하며 S&P 500 지수의 미국채 10년물 수익률 대비 위험 프리미엄이 최근 20년간 가장 낮은 수준에 위치한 점에 주목. 이는 블룸버그 분석에 따르면 기술주와 같은 가시적인 이익 성장이 기대되는 섹터에 시장 수요가 집중되어 증시 전반에 대한 밸류에이션 지지는 약화할 가능성. 실제로 팬데믹 이후 미국채 수익률이 4.6%를 돌파했던 직전 세번의 기간 동안 기술주보다는 금리 민감도가 높은 부동산 섹터의 약세가 두드러졌으며, 에너지 섹터의 아웃퍼폼이 나타남.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,415.07	7,434.06	7,353.17	7,403.05	-5.45	-0.1%	-0.1%	+3.9%	+8.1%	880,799	$140.77B
NASDAQ	26,289.49	26,310.84	25,867.30	26,090.73	-134.41	-0.5%	-0.7%	+6.6%	+12.3%	1,709,586	$127.98B
Dow Jones	49,481.04	49,761.16	49,352.56	49,686.12	+159.95	+0.3%	-0.0%	+0.5%	+3.4%	129,297	$28.82B
Russell 2000	2,793.30	2,802.84	2,757.02	2,775.10	-18.20	-0.7%	-3.3%	-0.1%	+11.8%	894,085	$20.95B
KOSPI	7,443.29	7,636.20	7,142.71	7,516.04	+22.86	+0.3%	-3.9%	+21.4%	+78.4%	566,618	₩44.61T
KOSDAQ	1,122.57	1,122.57	1,071.66	1,111.09	-18.73	-1.7%	-8.0%	-5.0%	+20.1%	920,590	₩14.47T
KOSPI 200	1,154.84	1,193.32	1,109.59	1,171.30	+8.91	+0.8%	-3.3%	+25.8%	+93.3%	223,882	₩39.45T

* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	132,618	169,110	**-36,492**	-207,298	-816,611
기관계	122,529	108,626	**13,904**	3,222	213,191
금융투자	38,463	24,463	**14,000**	29,940	367,080
은행	124	375	**-251**	-441	-33,261
투신	6,550	6,877	**-327**	-8,369	-41,333
사모펀드	5,158	4,673	**485**	-6,296	-41,333
보험	1,040	1,161	**-121**	-4,199	-53,838
연기금	70,919	70,903	**16**	-7,086	-71
기타법인	5,391	4,897	**494**	5,488	142,340
개인	185,553	163,459	**22,094**	198,588	461,080

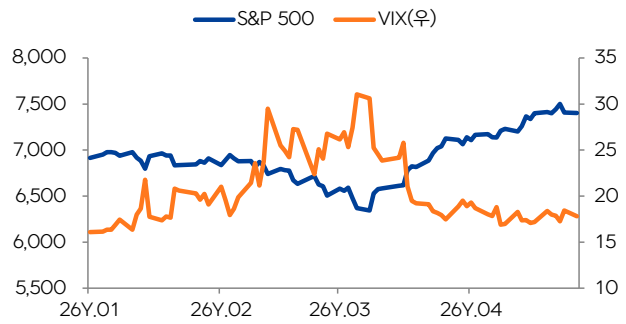
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	41,272	38,904	**2,369**	4,300	27,996
기관계	9,111	11,650	**-2,540**	-6,163	-10,834
금융투자	4,475	5,383	**-908**	495	3,069
은행	4	16	**-13**	58	-155
투신	1,753	2,054	**-301**	-1,450	3,225
사모펀드	1,107	1,585	**-477**	-2,996	-8,684
보험	170	227	**-57**	-77	-982
연기금	1,588	2,287	**-699**	-1,563	-612
기타법인	1,396	1,141	**255**	-1,182	-25,467
개인	92,970	93,054	**-84**	3,045	8,304

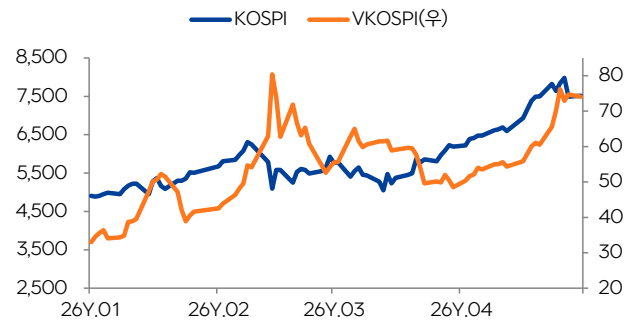
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



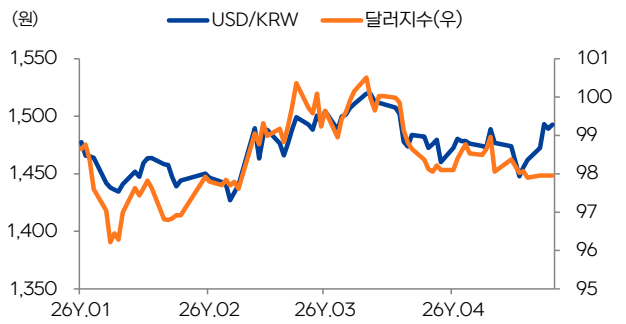
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



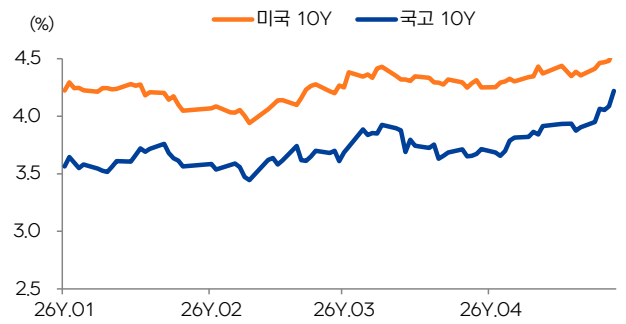
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



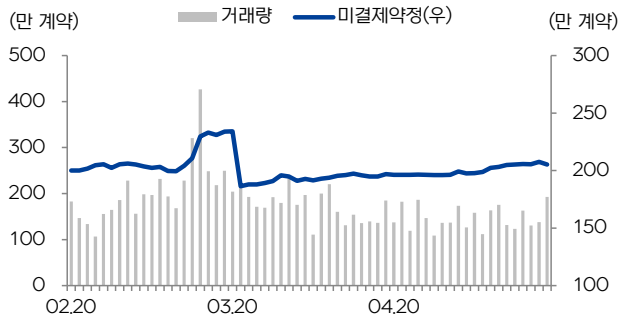
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,410.00	7,454.25	7,373.50	7,425.75	-6.50	-0.0%	1,925,004	2,023,070	-22,156	22.70	30
	SEP	7,464.25	7,511.50	7,432.00	7,484.25	-6.50	-0.1%	4,872	29,122	+559	81.20	122
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,135.00	29,419.75	28,814.75	29,096.00	-135.75	+0.1%	839,386	284,587	-805	101.63	30
	SEP	29,463.25	29,683.25	29,090.50	29,363.00	-137.75	-0.5%	3,035	3,122	+253	368.63	122

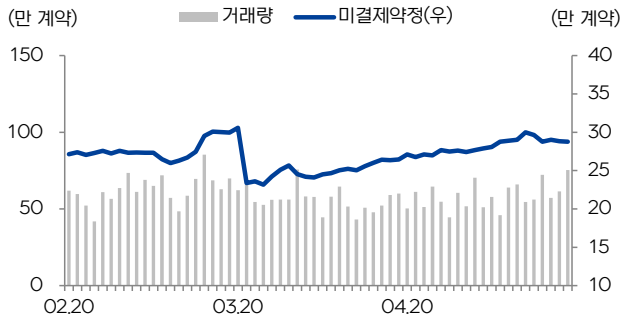
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



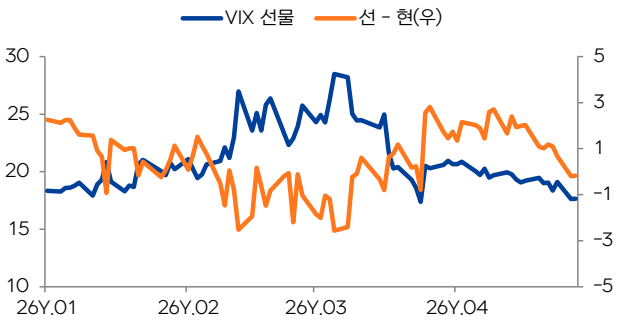
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



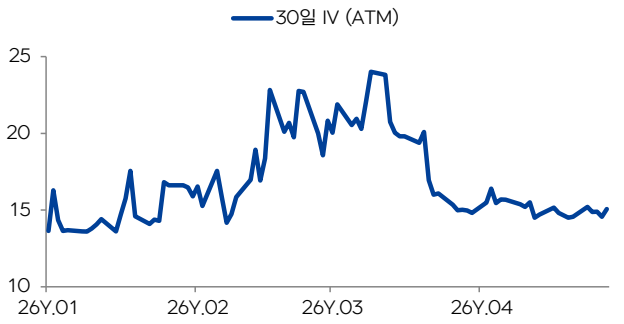
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



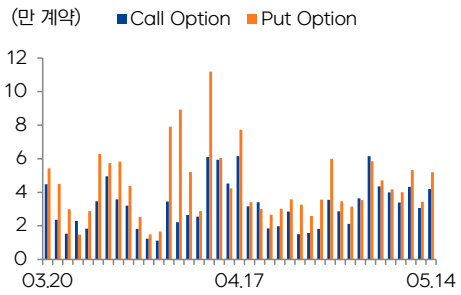
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



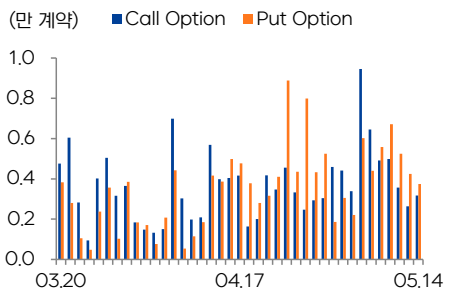
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



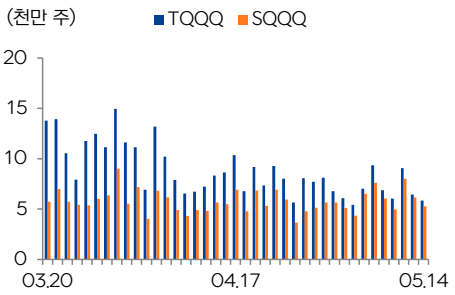
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

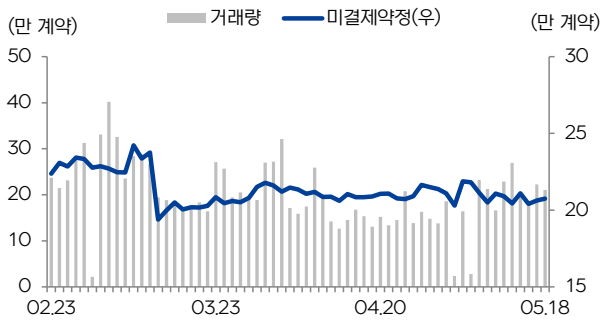
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,403.05	-5.45	7,315.87	7,359.46	7,396.76	7,440.35	7,477.65	7,418.56	7,337.67	7,431.60	7,393.12	7,274.76	6,921.97
NASDAQ	26,090.73	-134.41	25,646.08	25,868.41	26,089.62	26,311.95	26,533.16	26,200.79	25,757.25	26,288.33	26,093.41	25,421.27	23,489.75
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,425.75	-6.50	7,337.08	7,381.42	7,417.83	7,462.17	7,498.58	7,480.38	7,399.63	7,455.70	7,431.33	7,319.35	6,953.76
NASDAQ 100	29,096.00	-135.75	28,505.17	28,800.58	29,110.17	29,405.58	29,715.17	29,257.88	28,652.88	29,321.05	29,193.08	28,333.05	26,032.78

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

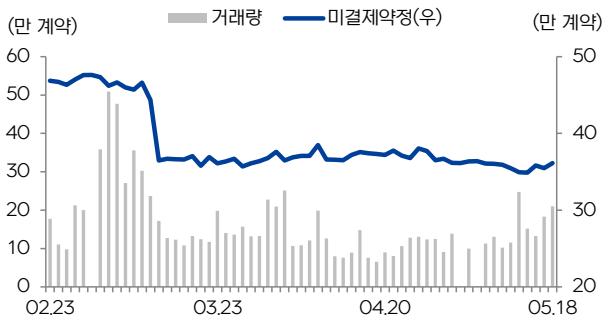
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,150.00	1,194.20	1,110.60	1,171.95	-0.75	-1.9%	181,440	193,312	+1,729	0.65	23
	SEP	1,160.25	1,197.50	1,121.00	1,187.00	+8.00	-3.9%	1,127	6,626	+7	15.70	114
KOSPI 200 Spread		6.15	6.40	5.95	6.30	+0.30		123				
MINI KOSPI 200	JUN	1,150.42	1,194.18	1,110.78	1,171.95	-0.75	-1.9%	179,373	40,683	+192	0.65	23
	JUL	1,153.64	1,195.00	1,113.42	1,173.50	-2.46	-2.0%	305	4,254	+9	2.20	51
KOSDAQ 150	JUN	1,873.90	1,894.00	1,795.80	1,852.70	-53.70	+0.1%	208,268	361,177	-402	-12.56	23

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 18일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	149,117	149,090	**27**	-8,599	-2,549
기관계	28,090	26,933	**1,157**	10,413	4,960
금융투자	19,031	21,409	**-2,378**	14,736	-9,270
은행	229	199	**30**	-19	-71
투신	4,687	1,955	**2,732**	-5,258	10,629
보험	929	126	**803**	1,001	3,453
연기금	3,187	3,150	**37**	20	291
기타법인	1,889	1,905	**-16**	-367	-298
개인	31,849	33,017	**-1,168**	-1,447	-2,113

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	281,500	+1.3%	3,881,308	4,525,222	281,000
SK하이닉스	1,850,000	-0.1%	719,284	1,225,893	1,840,000
삼성중공업	29,500	-	329,799	315,763	29,550
두산에너빌리티	112,200	+0.7%	315,351	147,334	112,100
대우건설	28,600	+0.7%	286,575	256,495	29,300
한온시스템	4,860	-4.1%	256,933	143,092	4,910
LG디스플레이	13,360	-4.9%	211,179	133,100	13,390
현대차	666,000	-5.1%	203,262	83,972	663,000
한화생명	5,710	+4.2%	200,998	123,813	5,670
LG전자	217,000	-10.3%	194,169	61,888	217,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,125	89,350	외국인	3,751	-20,754
-924	-89,490	기관계	2,927	24,874
-734	-88,574	금융투자	2,926	24,899
-174	236	개인	-6,152	-3,950

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,948,297	-1,948,297	702	-10,328,750
금융투자	160,598	146,513	307,111	431,077	-98,769
투신	146,513	-	146,513	-98,769	-3,088
연기금	-277	-48,807	-49,084	4,947	-313,368
총합	160,331	-1,814,804	-1,654,473	434,713	-11,185,625

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	7,516.04	+22.86	6,938.16	7,227.10	7,431.65	7,720.59	7,925.14	7,822.87	7,329.38	7,695.56	7,560.96	7,016.22	6,115.15
KOSDAQ	1,111.09	-18.73	1,050.86	1,080.98	1,101.77	1,131.89	1,152.68	1,116.83	1,065.92	1,157.64	1,182.64	1,188.20	1,144.74
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,171.95	-0.75	1,075.32	1,123.63	1,158.92	1,207.23	1,242.52	1,224.88	1,141.28	1,192.46	1,180.62	1,084.27	926.30
KOSDAQ 150	1,852.70	-53.70	1,749.30	1,801.00	1,847.50	1,899.20	1,945.70	1,873.35	1,775.15	1,916.52	1,962.60	1,994.41	1,967.49