SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

엔비디아 실적 앞두고 금리발 부담 지속

Daily | 2026. 5. 20. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,353.61	-0.7%
NASDAQ	25,870.71	-0.8%
Dow Jones	49,363.88	-0.6%
VIX	18.06	+1.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,851.16	+0.0%
DAX	24,400.65	+0.4%
Nikkei 225	60,550.59	-0.4%
Hang Seng	25,797.85	+0.5%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,271.66	-3.3%
KOSDAQ	1,084.36	-2.4%
VKOSPI	72.51	-2.1%

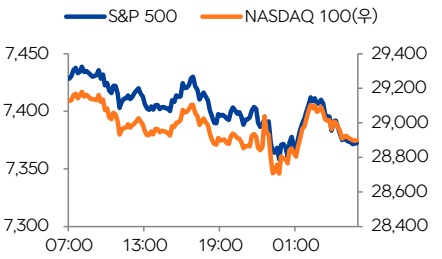
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.30	△ 0.11
USD/KRW	1,508.70	△ 15.80
미 국채 10년물 (%)	4.667	+7.9bp
미 국채 2년물 (%)	4.120	+7.4bp
국고채 10년물 (%)	4.205	-4.2bp
국고채 3년물 (%)	3.750	-0.7bp
WTI 선물 ($/배럴)	104.15	-0.2%
금 선물 ($/oz)	4,511.20	-1.0%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/20	1,149.55	+12.55	37,364	195,901	+664
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

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 이란 긴장 및 채권 금리 상승세 지속되며 하락세

전일 국내 증시는 대형주 하락 두드러지며 약세 마감(KOSPI 200 F -2.98%, KOSPI -3.25%, KOSDAQ -2.41%). 코스피200 지수 선물은 글로벌 위험회피 심리 확대된 영향에 하락 출발한 이후 개장 초반 우하향 움직임을 보임. 다만, 월요일 기록했던 저점 부근에서 매수세 유입되며 상승 전환한 이후 낙폭 꾸준히 만회했음에도 10일선을 이탈하며 마감. 시장 베이시스의 경우 장중 꾸준히 확대되기는 했으나, 평균 베이시스는 3거래일 연속으로 제한된 범위에서 등락 나타남. 한편, 오후 들어 매수세가 신규로 유입되며 미결제약정 증가세를 주도한 것으로 판단. 특히, 외국인의 경우 현재 40%를 육박하며 역사적 고점에 위치한 코스피 시총 비중에 리밸런싱 차원 현물 매도 지속하고 있으나, 이외 코스피 선물 및 코스닥 현선물에 대해 고환율 속에서도 연속 순매수 흐름 보이고 있는 부분은 긍정적. 생산 차질 우려 지속에 약세 보인 반도체 업종을 중심으로 시총 상위주 대부분 하락 마감한 가운데 지정학적 우려 재부각되며 선전한 방산주와 더불어 유틸리티 및 일부 은행주 등 방어적 성격의 종목이 지수 하단을 지지. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 나타난 반도체 업종 반등 시도에 주간 거래에서의 하락분 일부 만회. 금일 지수 선물은 중동 지역 및 글로벌 금리 동향과 더불어 외국인 수급 방향성 주목하며 상승 전환 시도할 전망.

미국 증시는 매크로발 하방 압력 유지되며 약세 마감(S&P 500 -0.67%, NASDAQ -0.84%, DOW -0.65%). 정규장 개장 전 지수 선물은 국제유가 상승 전환 등 연동되어 하락 우위 나타남. 한편, 대형 유통업체 홈디포는 예상치를 상회한 분기 실적을 발표하며 주가 상승 기록했으나, 경기 불확실성 속에서 1년 이상 운영된 소매점 및 온라인 채널에서 발생한 매출의 전년 대비 성장률을 측정하는 동일점포 매출은 예상치를 하회하기도. 한편, 정규장 개장 이후 NATO가 호르무즈 해협이 7월 초까지 개방되지 않을 경우 선박 보호 임무를 검토하겠다는 소식에 지수는 반등을 시도. 다만, 글로벌 채권 금리가 높은 레벨에서 상승폭을 더욱 확대하며 지수에 부정적으로 작용했고, 특히 중소형주 중심 러셀2000 지수의 약세가 두드러지게 나타남. 한편, 트럼프 대통령은 이란에 재차 큰 타격을 재개할 수도 있다고 발언한데 더불어 이란과의 협상 진전이 제한적이라는 WSJ 보도 또한 시장의 우려를 자극. 다만, 헬스케어, 유틸리티, 필수소비재 등 방어적 성격의 섹터가 고유가 국면 속 강세 이어간 에너지 섹터와 함께 지수 하단을 지지했고 필라델피아 반도체 지수 역시 종목별 차별화 속 강보합 마감하기도. 금일 장 마감 이후 엔비디아 실적 발표를 앞두고 VIX 지수가 상승하기는 했으나 Cboe 데이터들에 따르면 투자자들의 헤지 수요는 오히려 억제되었던 것으로 분석됨.

증시 이슈 – 약화되는 외국 자본의 미국 자산 매수세

월요일 장 마감 후 발표된 미 재무부의 월간 국제자본데이터(TIC)에 따르면 3월 외국 자본의 미국 자산 매수세가 뚜렷하게 감소한 것으로 나타남. 3월 미국으로의 전체 순자본 유입이 약 $1,500억을 기록하며 최근 평균을 상회하기는 했으나, 이는 미국이 보유한 외국 채권을 더 많이 매도한데 따른 것으로 분석됨. 실제로 외국 자본의 미국 주식 순매수의 경우 직전 3개월간 순매수 규모가 0에 근접하며 작년 상호관세 쇼크 이후 최저 수준을 기록했고, 미국채 수요 역시 3개월 이동평균 순매수가 감소세를 보이고 있는 가운데 앞으로의 미국 자산 전반에 대한 수급 변화에 주목할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,375.75	7,395.32	7,333.68	7,353.61	-49.44	-0.7%	-0.6%	+3.2%	+7.4%	880,799	$140.77B
NASDAQ	25,923.49	26,050.29	25,701.44	25,870.71	-220.02	-0.8%	-0.8%	+5.7%	+11.3%	1,709,586	$127.98B
Dow Jones	49,696.53	49,696.53	49,245.11	49,363.88	-322.24	-0.6%	-0.8%	-0.2%	+2.7%	129,297	$28.82B
Russell 2000	2,753.16	2,766.39	2,722.85	2,747.07	-28.03	-1.0%	-3.4%	-1.1%	+10.7%	894,085	$20.95B
KOSPI	7,425.66	7,446.57	7,141.91	7,271.66	-244.38	-3.3%	-4.9%	+16.9%	+72.6%	533,509	₩37.96T
KOSDAQ	1,111.36	1,122.85	1,063.28	1,084.36	-26.73	-2.4%	-8.1%	-7.7%	+17.2%	956,607	₩13.81T
KOSPI 200	1,154.09	1,159.13	1,110.81	1,132.42	-38.88	-3.3%	-4.3%	+21.0%	+86.9%	213,166	₩34.10T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
홈디포 (HD)	EPS $3.43	EPS $3.41	EPS $2.72

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
FOMC 회의록	03:00 (05/21)		
엔비디아 (NVDA)	05:20 (05/21)	EPS $1.76	EPS $1.62

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	109,700	166,943	**-57,242**	-208,450	-864,458
기관계	103,982	102,408	**1,575**	16,935	198,223
금융투자	33,440	30,225	**3,215**	39,360	353,604
은행	110	153	**-43**	-375	-33,277
투신	6,783	7,492	**-708**	-8,719	-42,638
사모펀드	5,045	4,713	**332**	-3,846	-42,638
보험	1,175	1,183	**-7**	-2,786	-52,394
연기금	57,155	58,541	**-1,386**	-6,615	-1,610
기타법인	3,617	4,239	**-622**	3,456	140,255
개인	162,310	106,021	**56,289**	188,059	525,979

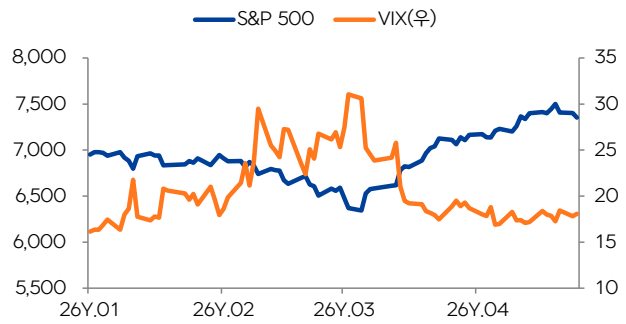
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	36,498	35,191	**1,307**	391	20,763
기관계	10,351	11,010	**-659**	-4,238	-22,034
금융투자	5,956	5,023	**933**	109	-5,352
은행	7	13	**-6**	59	-162
투신	1,478	1,898	**-420**	-364	1,957
사모펀드	1,135	1,752	**-617**	-1,317	-9,261
보험	178	151	**26**	-53	-788
연기금	1,584	2,141	**-557**	-2,032	-1,881
기타법인	1,501	3,181	**-1,680**	-2,464	-26,366
개인	89,772	88,740	**1,032**	6,311	27,637

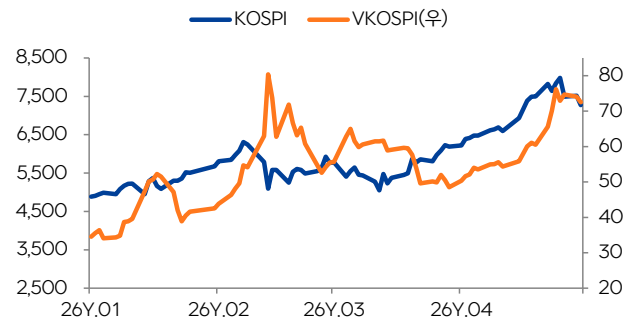
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



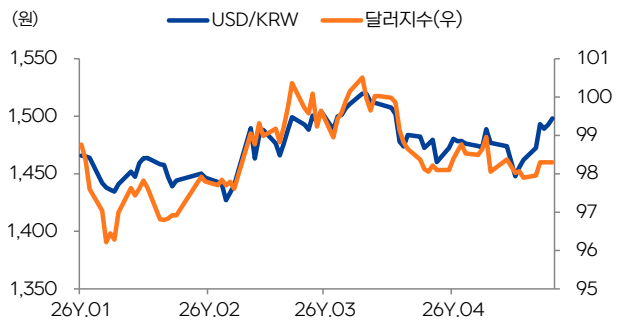
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



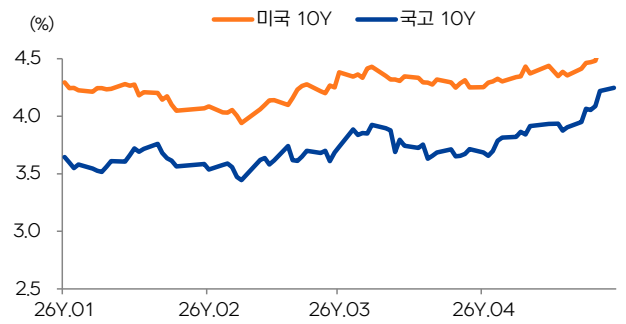
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



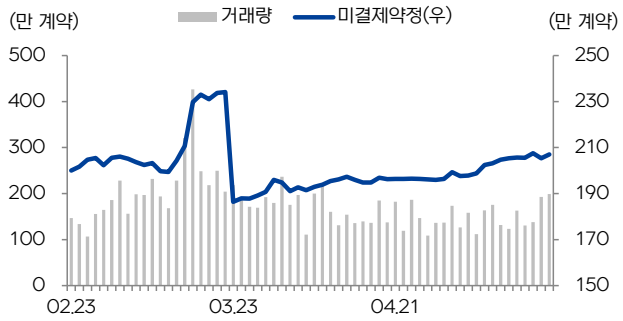
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,423.50	7,440.75	7,354.25	7,378.00	-47.75	-0.6%	1,738,757	2,038,695	+15,625	24.39	29
	SEP	7,488.00	7,498.00	7,412.00	7,436.00	-48.25	-0.6%	4,653	30,518	+1,396	82.39	121
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,100.00	29,188.50	28,663.00	28,924.25	-171.75	-0.6%	706,897	289,614	+5,027	105.41	29
	SEP	29,379.25	29,440.50	28,929.50	29,191.75	-171.25	-0.6%	2,850	3,808	+686	372.91	121

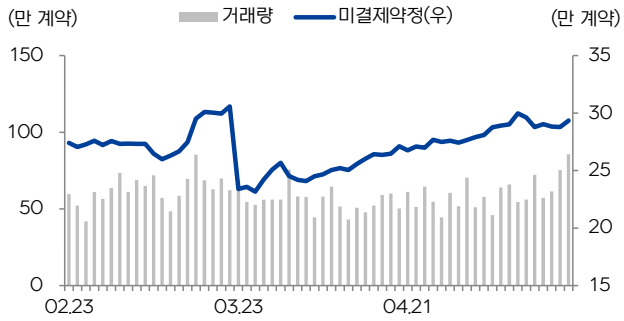
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



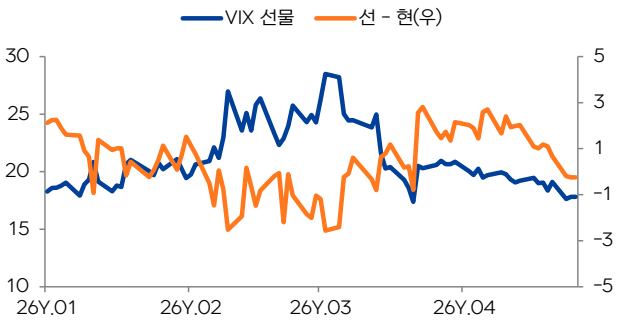
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



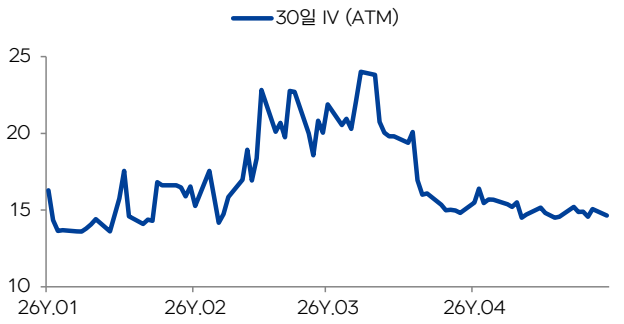
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



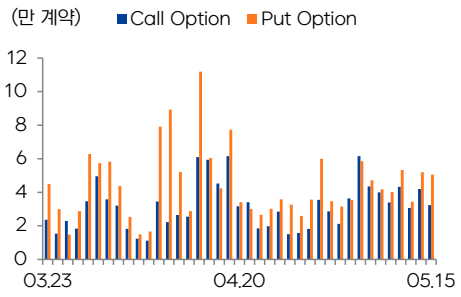
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



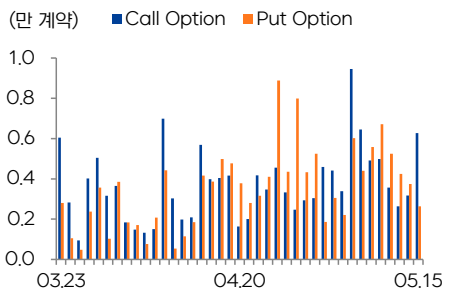
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



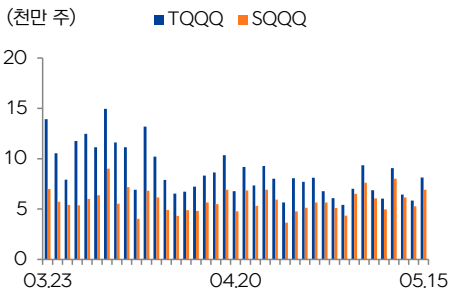
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

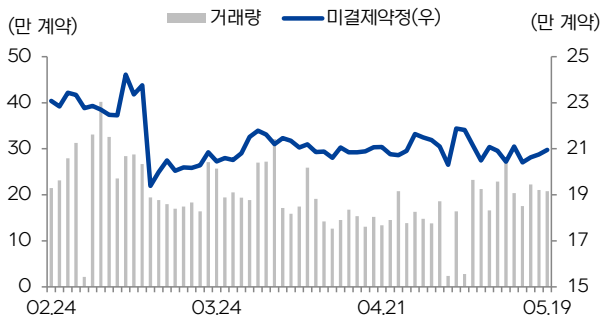
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,353.61	-49.44	7,299.23	7,326.42	7,360.87	7,388.06	7,422.51	7,374.47	7,312.83	7,422.13	7,402.56	7,289.24	6,930.57
NASDAQ	25,870.71	-220.02	25,525.30	25,698.00	25,874.15	26,046.85	26,223.00	25,960.50	25,611.65	26,244.83	26,147.87	25,501.81	23,543.81
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,378.00	-47.75	7,304.50	7,341.25	7,391.00	7,427.75	7,477.50	7,409.38	7,322.88	7,446.20	7,426.58	7,316.98	6,952.97
NASDAQ 100	28,924.25	-171.75	28,399.75	28,662.00	28,925.25	29,187.50	29,450.75	29,056.38	28,530.88	29,283.80	29,174.45	28,323.74	26,029.68

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

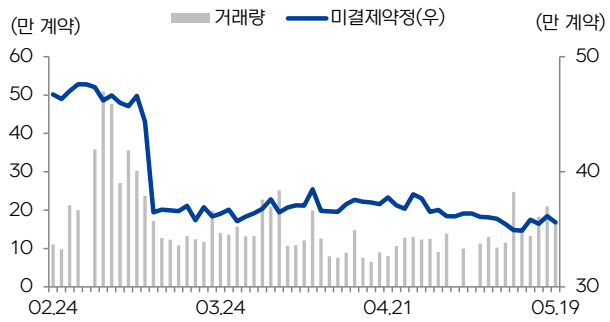
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,160.00	1,161.75	1,112.40	1,137.00	-34.95	+1.1%	174,401	195,237	+664	4.58	22
	SEP	1,161.50	1,161.50	1,119.50	1,143.45	-43.55	+2.5%	132	6,694	+10	11.03	113
KOSPI 200 Spread		6.35	6.40	6.10	6.25	-0.05		158				
MINI KOSPI 200	JUN	1,160.00	1,160.80	1,112.42	1,137.00	-34.95	+1.1%	178,681	41,163	+175	4.58	22
	JUL	1,160.02	1,160.02	1,114.76	1,138.22	-35.28	+1.1%	288	4,264	+21	5.80	50
KOSDAQ 150	JUN	1,865.60	1,910.90	1,785.50	1,821.40	-31.30	+0.3%	165,484	355,847	-25	-2.40	22

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 19일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	151,833	151,175	**658**	-8,244	-1,891
기관계	22,903	24,310	**-1,407**	7,052	3,553
금융투자	17,154	16,369	**785**	8,792	-8,485
은행	247	215	**32**	54	-39
투신	1,948	4,204	**-2,256**	-2,763	8,373
보험	292	212	**80**	1,053	3,533
연기금	3,194	3,233	**-39**	-8	252
기타법인	1,570	1,605	**-35**	-3	-333
개인	32,119	31,335	**784**	1,195	-1,329

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	277,000	-1.6%	3,115,623	4,454,345	275,500
SK하이닉스	1,753,000	-5.2%	526,755	1,202,957	1,745,000
한화생명	5,850	+2.5%	390,870	130,970	5,800
삼성중공업	28,700	-2.7%	305,712	341,504	28,550
LG전자	192,100	-11.5%	273,430	53,812	191,700
두산에너빌리티	106,200	-5.4%	261,163	152,414	106,000
미래에셋증권	66,300	-5.8%	237,139	386,942	66,400
한온시스템	4,605	-5.3%	227,216	152,455	4,550
한국전력	39,500	+4.8%	219,644	200,782	39,150
LG디스플레이	12,790	-4.3%	193,587	157,120	12,710

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-344	-19,995	외국인	2,247	17,913
-17	17,132	기관계	-394	-13,982
515	18,849	금융투자	-382	-13,891
434	2,681	개인	-1,599	-2,740

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-4,415,145	-4,415,145	-	-12,144,653
금융투자	231,658	-149,994	81,664	711,918	-94,588
투신	-149,994	-	-149,994	-94,588	-3,088
연기금	414	-80,261	-79,847	789	-307,946
총합	237,840	-4,816,972	-4,579,131	712,006	-12,627,559

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	7,271.66	-244.38	6,982.05	7,126.86	7,286.71	7,431.52	7,591.37	7,359.12	7,054.46	7,621.26	7,594.43	7,070.20	6,141.73
KOSDAQ	1,084.36	-26.73	1,030.59	1,057.48	1,090.16	1,117.05	1,149.73	1,103.61	1,044.04	1,138.66	1,169.70	1,183.91	1,143.46
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,137.00	-34.95	1,087.70	1,112.35	1,137.05	1,161.70	1,186.40	1,149.38	1,100.03	1,175.34	1,181.12	1,094.13	930.92
KOSDAQ 150	1,821.40	-31.30	1,713.87	1,767.63	1,839.27	1,893.03	1,964.67	1,866.15	1,740.75	1,883.10	1,938.82	1,984.59	1,963.66