SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

종전 기대감 확산, 엔비디아 영향은 제한

Daily | 2026. 5. 21. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,432.97	+1.1%
NASDAQ	26,270.36	+1.5%
Dow Jones	50,009.35	+1.3%
VIX	17.44	-3.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,976.07	+2.1%
DAX	24,737.24	+1.4%
Nikkei 225	59,804.41	-1.2%
Hang Seng	25,651.12	-0.6%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,208.95	-0.9%
KOSDAQ	1,056.07	-2.6%
VKOSPI	71.37	-1.6%

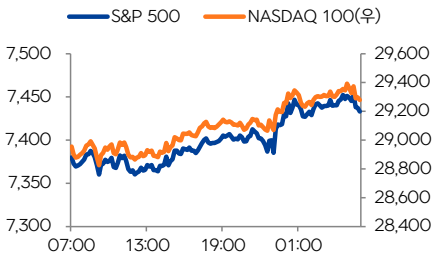
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.11	▼ 0.21
USD/KRW	1,496.70	▼ 12.00
미 국채 10년물 (%)	4.586	-8.0bp
미 국채 2년물 (%)	4.056	-6.4bp
국고채 10년물 (%)	4.195	-1.0bp
국고채 3년물 (%)	3.758	+0.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	98.26	-5.7%
금 선물 ($/oz)	4,535.30	+0.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/21	1,176.75	+50.80	32,837	198,300	+386
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

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 엔비디아 실적 대기하며 종전 기대감 재차 확대

전일 국내 증시는 양 지수가 4월 초 이후 가장 많은 하락 종목 수를 기록하며 약세 마감(KOSPI 200 F -0.97%, KOSPI -0.86%, KOSDAQ -2.61%). 코스피200 지수 선물은 시장의 위험회피 심리 이어져 야간 거래 종가 대비 0.4% 하락하며 출발. 이후 증권시장 개장과 함께 하락세가 강화되었고, 개장 초반 순매수를 기록하던 외국인이 매도 우위로 전환하며 2주래 저점을 하방 돌파. 특히 개장 초중반 급락 당시 미결제약정이 급증하며 엔비디아 실적 발표를 앞두고 투자자들이 신규 매도 포지션 구축에 나선 것으로 판단되는 가운데 코스피 선물은 이내 20일선 부근에서 지지받으며 반등한 이후 낙폭을 일부 만회하며 마감. **외국인**은 비중 조절 성격의 코스피 현물 순매도를 이어감과 더불어 선물 역시 4거래일만에 매도 전환한 반면 코스닥 현선물 순매수 흐름은 지속하며 지수별 수급 차별화가 뚜렷하게 나타남. 한편, 미국-이란 최초 휴전 합의 이후 본격적인 증시 강세가 나타나기 직전 저점 부근이었던 4월 2일 이후 양 지수 모두 가장 많은 하락 종목 수를 기록. 특히 **코스닥** 시장은 지수가 120일선을 이탈한 가운데 ADR 지표(20일간 상승종목과 하락종목간 비율) 기준으로 팬데믹 초기 이후 저점에 근접한 과매도권에 위치해 있어 주목. 반도체 상위주가 보합권에서 마감한 가운데 HD현대중공업과 삼성전기가 각각 데이터센터향 엔진사업 기대감과 빅테크에 대규모 실리콘 커패시터 수주 발표에 힘입어 돋보이는 상승을 기록. 야간 거래에서 코스피 선물은 대내외 불확실성 완화된 영향에 상승폭 꾸준히 확대하며 마감. 금일 지수 선물은 국제유가 및 글로벌 금리동향과 외국인 수급 향방 주목하며 야간 거래에서의 흐름 이어가 상승 우위 보일 전망.

미국 증시는 매크로 우려 진정되며 강세 마감(S&P 500 +1.08%, NASDAQ +1.54%, DOW +1.31%). 정규장 개장 전 지수 선물은 엔비디아 실적 기대감 속 채권 금리 상승세 진정 및 국제유가 약세에 상승세 보임. 이후 트럼프 대통령이 이란과의 협상이 최종 단계에 접어들었다고 발언하자 국제유가가 급락하며 지수 움직임에 긍정적으로 작용. 이에 위험선호 심리가 확대되며 M7 종목들이 동반 상승함과 더불어 반도체주 역시 대부분 강세를 보이며 기술주가 지수 상승을 주도했고, 최근 약세가 두드러졌던 경기민감 업종들 역시 상승 전환에 성공. 한편, 오픈AI가 $1조 이상의 밸류에이션으로 9월 IPO를 추진할 것이라는 WSJ 보도가 전해진 가운데 스페이스X가 SEC에 투자설명서(S-1)를 제출하며 6월 중 나스닥 상장을 위한 절차에 공식 돌입. 금일 정규장 개장 전에는 월마트의 실적 발표가 예정되어 있는 가운데 이를 통해 확인될 인플레이션 압력 속 미국 소비 동향에 미국채 금리 및 지수 움직임 영향 받을 것으로 예상. 장중 공개된 4월 FOMC 회의록에서는 인플레이션이 지속될 경우 금리 인상을 검토해야 한다는 의견이 확산된 것으로 나타나기도.

증시 이슈 – 실적 발표 직후 반락했던 최근 추세 이어간 엔비디아

장 마감 이후 엔비디아의 실적 발표가 시장 기대치에 미치지 못하며 금일 지수 선물은 하락 출발한 이후 상승 전환을 시도 중. 분기 매출 및 매출 총이익률과 조정 EPS가 시장 예상치를 상회했고, 동사가 주주환원을 늘리겠다고 발표했음에도 다음 분기 매출 가이던스가 높아진 시장 기대치를 소폭 상회하는데 그치며 주가는 반락. 이에 최근 들어 반도체 섹터가 실적 발표 후 한달 기준으로는 전체 IT섹터 수익률을 상회했음에도 엔비디아 실적 발표 직후에는 단기적으로 하방 압력에 노출되었던 부분 상기할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,369.19	7,435.69	7,357.46	7,432.97	+79.36	+1.1%	-0.2%	+4.6%	+8.6%	898,379	$145.55B
NASDAQ	25,991.51	26,273.76	25,928.33	26,270.36	+399.65	+1.5%	-0.5%	+7.6%	+13.0%	1,601,239	$126.05B
Dow Jones	49,348.83	50,067.22	49,235.74	50,009.35	+645.47	+1.3%	+0.6%	+1.1%	+4.0%	144,774	$32.14B
Russell 2000	2,764.41	2,817.99	2,755.71	2,817.37	+70.29	+2.6%	-0.9%	+0.9%	+13.5%	803,416	$19.08B
KOSPI	7,324.52	7,324.52	7,053.84	7,208.95	-62.71	-0.9%	-8.1%	+12.8%	+71.1%	492,494	₩40.40T
KOSDAQ	1,081.04	1,081.04	1,038.23	1,056.07	-28.29	-2.6%	-10.3%	-10.4%	+14.1%	1,151,645	₩13.05T
KOSPI 200	1,141.57	1,142.24	1,097.82	1,125.51	-6.91	-0.6%	-7.8%	+17.0%	+85.7%	198,631	₩36.43T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
FOMC 회의록			
엔비디아 (NVDA)	EPS $1.87	EPS $1.76	EPS $1.62

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
월마트 (WMT)	20:00	EPS $0.66	EPS $0.74

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	133,546	162,855	**-29,310**	-200,533	-886,347
기관계	114,510	103,441	**11,070**	11,128	193,143
금융투자	35,469	25,695	**9,774**	30,281	344,027
은행	125	84	**40**	-401	-33,240
투신	5,410	4,640	**771**	-7,833	-41,341
사모펀드	6,279	4,498	**1,782**	-3,429	-41,341
보험	1,070	1,002	**68**	-2,087	-51,587
연기금	65,829	67,344	**-1,515**	-5,767	-1,703
기타법인	4,094	2,958	**1,135**	3,110	140,248
개인	151,861	134,756	**17,104**	186,295	552,956

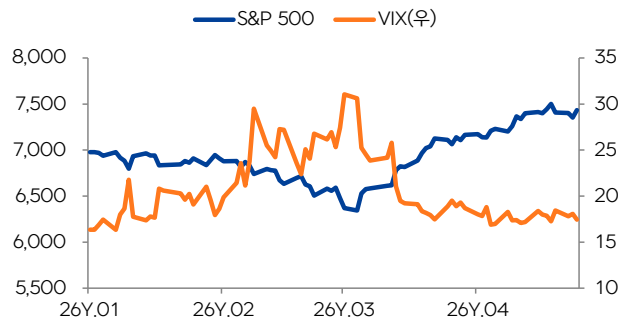
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	33,214	31,205	**2,009**	8,417	24,846
기관계	9,035	10,402	**-1,367**	-5,644	-23,633
금융투자	4,756	5,073	**-317**	-524	-6,624
은행	9	2	**7**	63	-147
투신	1,139	1,397	**-258**	-985	1,701
사모펀드	1,106	1,404	**-299**	-1,618	-8,992
보험	176	168	**8**	-18	-742
연기금	1,838	2,204	**-366**	-1,866	-2,328
기타법인	869	931	**-62**	-2,604	-25,953
개인	87,372	87,952	**-580**	-168	24,740

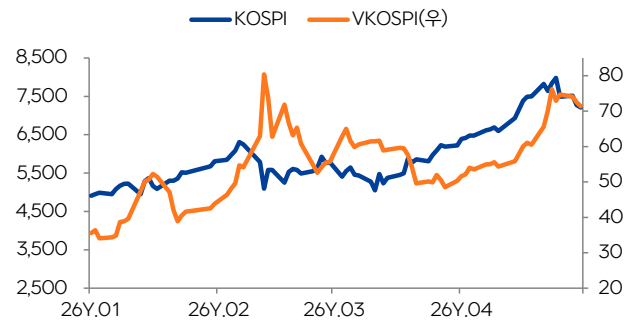
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



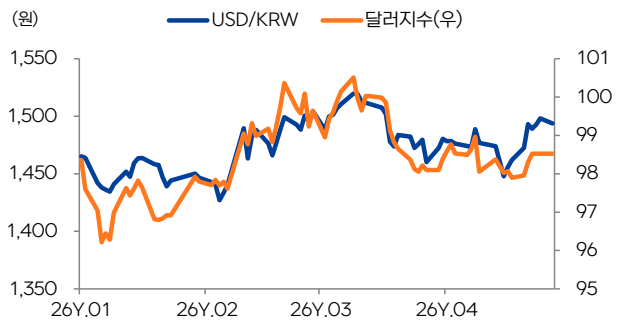
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



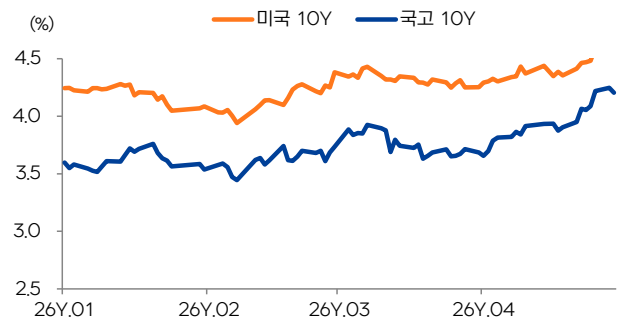
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



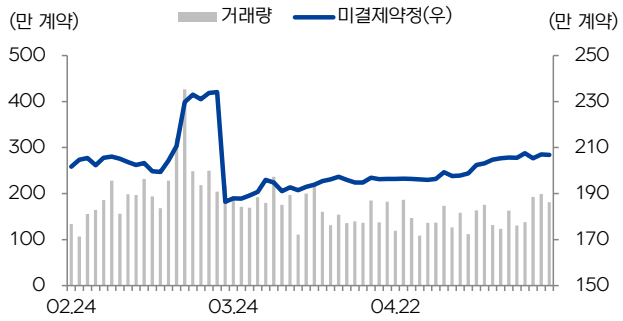
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,377.00	7,458.00	7,356.00	7,451.75	+73.75	+1.0%	1,513,435	2,037,735	-960	18.78	28
	SEP	7,435.00	7,515.00	7,414.50	7,510.75	+74.75	+1.0%	4,955	29,196	-1,322	77.78	120
E-mini NASDAQ 100	JUN	28,929.75	29,397.50	28,797.25	29,390.50	+466.25	+1.6%	595,406	289,052	-562	92.80	28
	SEP	29,201.00	29,665.50	29,078.25	29,663.75	+472.00	+1.6%	2,058	4,060	+252	366.05	120

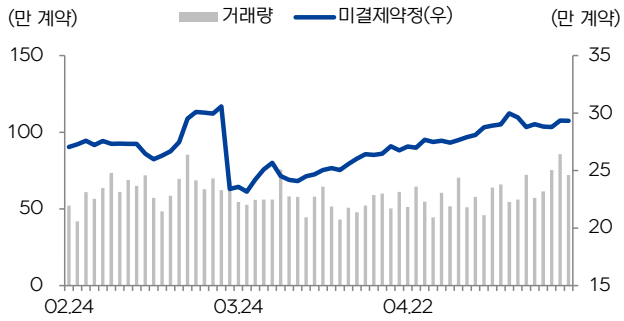
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



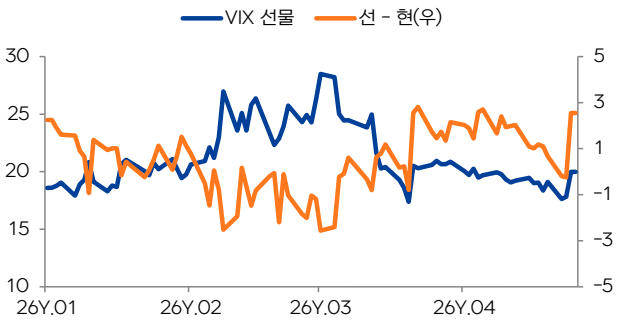
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



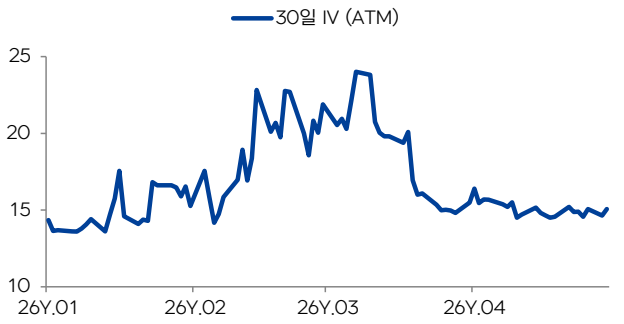
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



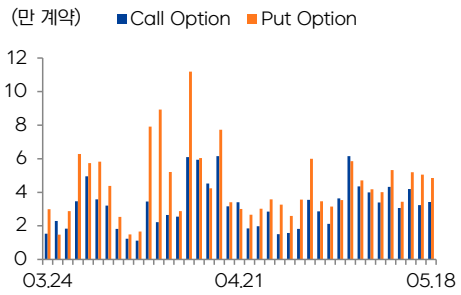
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



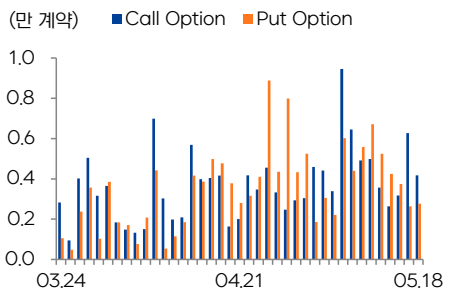
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



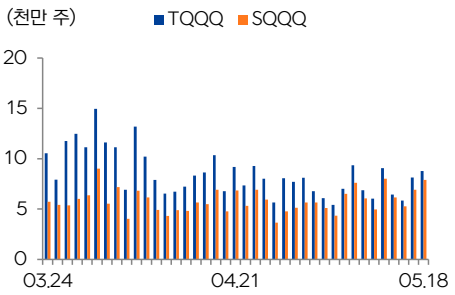
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

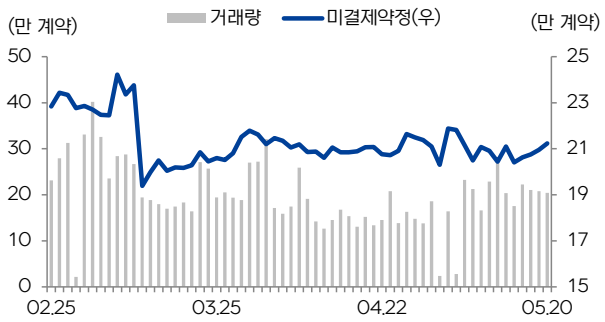
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,432.97	+79.36	7,330.48	7,381.72	7,408.71	7,459.95	7,486.94	7,473.45	7,395.22	7,419.87	7,409.35	7,303.99	6,939.62
NASDAQ	26,270.36	+399.65	25,812.05	26,041.21	26,157.48	26,386.64	26,502.91	26,444.78	26,099.35	26,218.43	26,191.01	25,582.45	23,600.58
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,451.75	+73.75	7,319.92	7,385.83	7,421.92	7,487.83	7,523.92	7,505.88	7,403.88	7,442.65	7,432.80	7,331.00	6,961.17
NASDAQ 100	29,390.50	+466.25	28,594.83	28,992.67	29,195.08	29,592.92	29,795.33	29,694.13	29,093.88	29,266.05	29,241.83	28,439.11	26,096.49

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

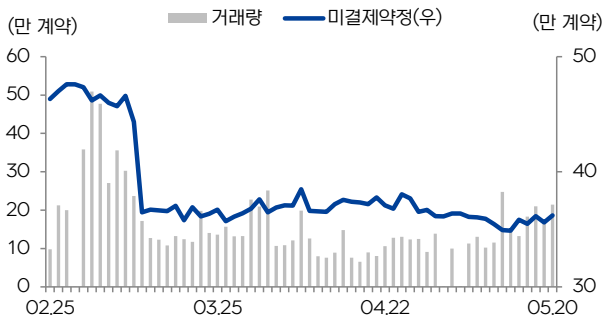
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,144.70	1,148.45	1,100.00	1,125.95	-11.05	+4.5%	166,697	197,914	+386	0.44	21
	SEP	1,152.65	1,153.70	1,109.95	1,133.20	-10.25	+4.7%	129	6,773	-	7.69	112
KOSPI 200 Spread		6.20	6.25	6.05	6.15	-0.10		130				
MINI KOSPI 200	JUN	1,144.52	1,148.50	1,100.00	1,125.95	-11.05	+4.5%	187,706	41,714	-162	0.44	21
	JUL	1,147.00	1,147.00	1,105.00	1,128.86	-9.36	+3.9%	352	4,336	+3	3.35	49
KOSDAQ 150	JUN	1,822.40	1,832.30	1,743.70	1,766.70	-54.70	+3.4%	212,229	361,837	-446	-6.76	21

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 20일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	146,053	147,368	**-1,315**	-2,709	-3,206
기관계	24,575	23,088	**1,487**	3,399	5,040
금융투자	16,901	15,810	**1,091**	8,548	-7,394
은행	177	159	**18**	13	-21
투신	3,267	3,561	**-294**	-6,531	8,079
보험	638	31	**607**	1,431	4,140
연기금	3,427	3,379	**48**	0	300
기타법인	2,090	2,168	**-78**	-439	-411
개인	31,991	32,085	**-94**	-251	-1,423

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	279,000	+0.7%	3,828,081	4,560,142	276,000
SK하이닉스	1,743,000	-0.6%	702,881	1,226,218	1,745,000
미래에셋증권	62,000	-6.5%	385,728	403,236	62,000
삼성중공업	27,700	-3.5%	374,605	371,168	27,650
두산에너빌리티	101,300	-4.6%	354,166	139,347	101,300
한온시스템	4,355	-5.4%	254,629	158,403	4,355
한국전력	37,000	-6.3%	243,643	221,559	36,900
한화생명	5,330	-8.9%	243,473	156,414	5,300
LG전자	181,500	-5.5%	240,153	55,931	181,000
LG디스플레이	12,580	-1.6%	219,754	135,777	12,560

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-102	-665	외국인	1,530	6,585
65	-618	기관계	-363	-4,867
280	-13	금융투자	-325	-4,808
-15	530	개인	-196	-1,568

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,043,268	-1,043,268	-	-11,598,241
금융투자	106,792	163,330	270,122	792,907	-31,838
투신	163,330	-	163,330	-31,838	-3,088
연기금	1,224	-72,031	-70,807	9,820	-254,746
총합	108,030	-1,106,468	-998,438	802,040	-12,201,319

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	7,208.95	-62.71	6,925.09	7,067.02	7,195.77	7,337.70	7,466.45	7,266.74	6,996.06	7,494.25	7,576.87	7,119.70	6,165.07
KOSDAQ	1,056.07	-28.29	1,015.64	1,035.85	1,058.45	1,078.66	1,101.26	1,068.56	1,025.75	1,114.49	1,154.29	1,177.97	1,141.83
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,125.95	-11.05	1,076.35	1,101.15	1,124.80	1,149.60	1,173.25	1,137.20	1,088.75	1,156.87	1,180.56	1,103.53	935.68
KOSDAQ 150	1,766.70	-54.70	1,692.30	1,729.50	1,780.90	1,818.10	1,869.50	1,799.50	1,710.90	1,834.70	1,913.69	1,972.53	1,959.74