SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

미국 – 이란 협상 노이즈 속 상승세 유지

Daily | 2026. 5. 22. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,445.72	+0.2%
NASDAQ	26,293.10	+0.1%
Dow Jones	50,285.66	+0.6%
VIX	16.76	-3.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,960.32	-0.3%
DAX	24,606.77	-0.5%
Nikkei 225	61,684.14	+3.1%
Hang Seng	25,386.52	-1.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,815.59	+8.4%
KOSDAQ	1,105.97	+4.7%
VKOSPI	71.33	-0.1%

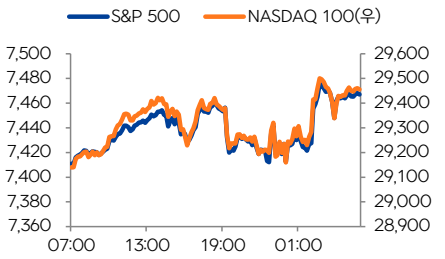
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.20	△ 0.11
USD/KRW	1,508.00	△ 11.30
미 국채 10년물 (%)	4.572	-1.5bp
미 국채 2년물 (%)	4.084	+2.8bp
국고채 10년물 (%)	4.182	-1.3bp
국고채 3년물 (%)	3.755	-0.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	96.35	+1.4%
금 선물 ($/oz)	4,542.50	+0.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/22	1,232.45	+4.45	30,752	200,902	+139
05/21	1,176.75	+50.80	32,837	198,300	+386
05/20	1,149.55	+12.55	37,364	195,901	+664

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 엔비디아 실적 소화하며 유가 변동성 불구 상승세 지속

전일 국내 증시는 위험선호 심리 급격히 확대되며 강세 마감(KOSPI 200 F +9.06%, KOSPI + 8.42%, KOSDAQ +4.73%). 코스피200 지수 선물은 엔비디아가 분기 매출($816.2억, 예상 $788.6억) 및 조정 EPS($1.87, 예상 $1.76) 모두 예상치를 상회한 실적을 발표한 영향에 야간 거래에서의 흐름 이어가며 상승 출발. 양 지수가 4월 초 미국-이란 최초 휴전 발표 이후 처음으로 동반 매수 사이드카가 잇따라 발동된 이후에도 코스피 선물은 상승폭을 더욱 확대하며 1단계 상한가 위에서 마감. 다만, 장중 꾸준히 감소하던 미결제약정이 막판 외국인의 대규모 매도세와 함께 급증하며 수요일에 이어 신규 헤지 포지션 구축 이어간 것으로 판단. 한편, 외국인이 지수 선물 시장에서의 순매도 보였음에도 개인과 함께 주식선물 매수 우위 보임과 더불어 월초 이후 처음으로 1조원 이상의 코스피 프로그램 비차익 순매수 기록한 부분이 증시 수급에 긍정적으로 작용. 한편, 코스피 옵션의 경우 시장의 콜옵션 선호 두드러지게 나타났으며, VKOSPI 지수는 8거래일 연속 70% 위에서 마감해 증시 변동성은 여전히 높은 수준을 유지. 대부분 업종이 상승한 가운데 엔비디아 어닝 서프라이즈에 힘입어 반도체 업종이 강세를 주도했고, 피지컬 AI 분야 성장성 기대 높인 젠슨 황 발언에 관련주들이 최근 차익실현으로 약세 두드러졌던 흐름 전환하며 상승세가 돋보임. 야간 거래에서 코스피 선물은 장 초반 낙폭 만회하며 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 외국인 등 수급 방향성 주목하며 주말간 불확실성 경계에도 지정학적 긴장 완화 분위기 및 AI 투심 유지되며 상승세 이어나갈 것으로 전망.

미국 증시는 다우 지수가 사상 최고치 경신하며 강세 마감(S&P 500 +0.17%, NASDAQ +0.09%, DOW +0.55%). 정규장 개장 전 지수 선물은 엔비디아가 견조한 실적 발표했음에도 다음 분기 매출 가이던스가 예상치 상단에는 미치지 못하며 시간외 거래에서 주가 약세 보인 영향에 하락 출발. 이후 아시아 증시 강세 연동되어 상승 전환 시도했으나, 모즈타바 하메네이 이란 최고 지도자가 농축 우라늄의 해외 반출을 불허했다는 보도에 재차 급락. 다만, 우라늄과 더불어 호르무즈 해협 통행료가 쟁점으로 부상한 가운데 미국과 이란간 협상 진전 소식이 국제유가 하락으로 이어지는 등 시장 안도감 제공하며 3대 지수는 모두 상승 마감하는데 성공. 특히, 다우 지수가 미국 정부의 양자컴퓨팅 기업들에 $20억 규모 보조금 지급 및 해당 기업들의 지분 취득할 것이라는 소식에 급등한 IBM에 힘입어 약 3달만에 사상 최고치를 경신. 한편, 개장 전 분기 실적을 발표한 월마트는 시장 예상치 상회한 매출 성장률(동일점포 매출 +4.1%, 예상 +4.0%) 발표했으나, 다음 분기 EPS 가이던스가 시장 예상 하회하며 주가는 급락. 이는 미국 소비가 견조하게 유지되고 있음에도 유가 상승에 따른 인플레이션 압력이 기업 마진에 부담으로 작용한데 따른 것으로 분석됨.

증시 이슈 – 최고치 레벨에서도 투자자들의 경계 심리는 오히려 확대

한편, 최근 미국 지수가 사상 최고치 부근에서 움직임 이어가고 있음에도 투심은 이례적으로 약세 심리가 강화되고 있어 주목. 금주 AAII 개인투자자 센티먼트 조사 결과 약세 심리가 4월 초 이후로 최대치(43.6%) 기록하며 3주만에 강세 심리를 넘어섰고, 액티브 매니저들과 헤지펀드 역시 불확실성 증가에 대규모 차익실현에 나선 것으로 나타남. 다만, 이에 따른 증시 과열 해소는 금리 및 유가의 추가 상승 압력 등 리스크가 현실화되지 않을 경우 향후 증시에 긍정적으로 작용할 가능성 또한 유효.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,410.78	7,465.96	7,389.48	7,445.72	+12.75	+0.2%	-0.7%	+5.4%	+8.8%	837,659	$138.77B
NASDAQ	26,143.62	26,403.57	26,039.37	26,293.10	+22.74	+0.1%	-1.3%	+8.4%	+13.1%	1,597,661	$126.52B
Dow Jones	49,983.80	50,381.41	49,697.47	50,285.66	+276.31	+0.6%	+0.4%	+2.3%	+4.6%	153,325	$34.07B
Russell 2000	2,802.36	2,850.62	2,798.25	2,843.45	+26.09	+0.9%	-0.7%	+2.8%	+14.6%	850,783	$21.17B
KOSPI	7,486.37	7,819.23	7,486.37	7,815.59	+606.64	+8.4%	-2.1%	+21.8%	+85.5%	621,082	₩43.19T
KOSDAQ	1,085.30	1,115.66	1,085.30	1,105.97	+49.90	+4.7%	-7.2%	-6.4%	+19.5%	893,147	₩12.68T
KOSPI 200	1,171.10	1,226.59	1,170.63	1,225.22	+99.71	+8.9%	-1.4%	+27.0%	+102.2%	216,590	₩38.45T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
월마트 (WMT)	EPS $0.66	EPS $0.66	EPS $0.74

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	146,592	148,804	**-2,212**	-181,295	-888,559
기관계	119,359	90,350	**29,008**	38,209	222,152
금융투자	47,436	21,205	**26,231**	43,895	370,258
은행	221	172	**49**	-231	-33,191
투신	9,788	6,288	**3,500**	-585	-37,841
사모펀드	7,416	6,464	**952**	564	-37,841
보험	996	1,597	**-600**	-938	-52,187
연기금	53,181	54,139	**-959**	-4,792	-2,662
기타법인	4,696	4,738	**-43**	2,043	140,205
개인	161,224	187,978	**-26,754**	141,042	526,202

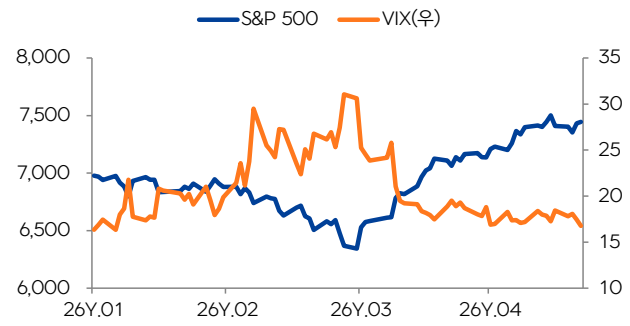
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	32,079	30,713	**1,366**	11,131	26,212
기관계	11,810	10,419	**1,391**	-4,849	-22,242
금융투자	5,935	5,598	**337**	-196	-6,287
은행	3	8	**-5**	-34	-152
투신	2,683	1,575	**1,108**	-528	2,809
사모펀드	1,371	1,226	**145**	-1,569	-8,848
보험	171	170	**1**	-38	-741
연기금	1,632	1,692	**-60**	-1,956	-2,388
기타법인	1,011	1,259	**-248**	-2,694	-26,201
개인	81,914	84,423	**-2,509**	-3,588	22,231

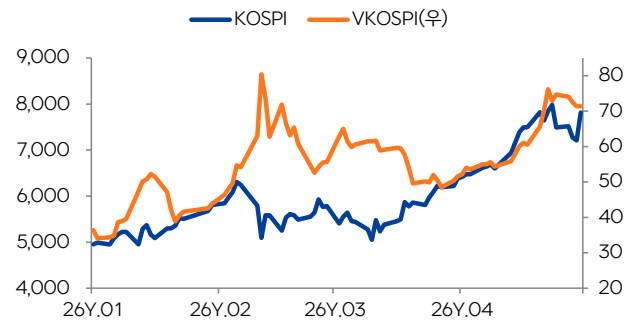
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



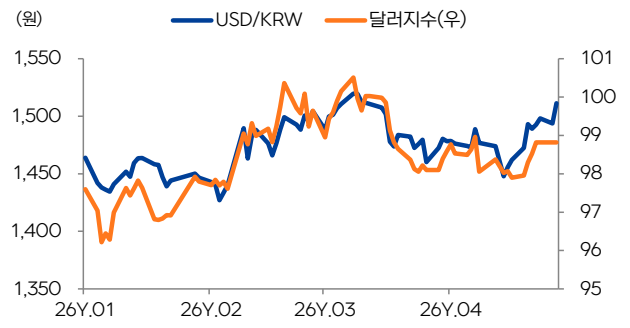
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



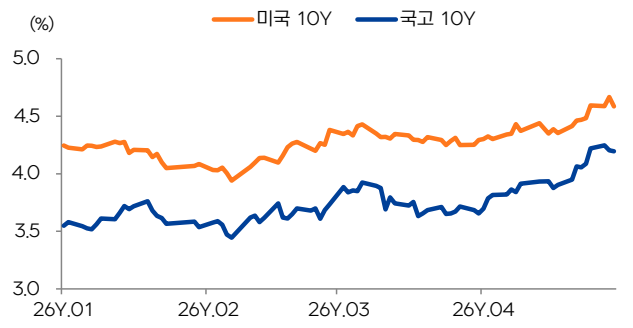
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



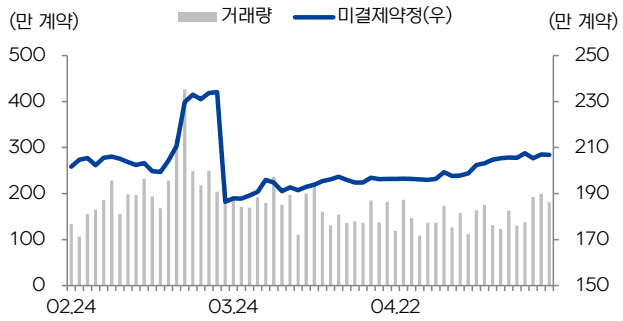
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,432.75	7,486.75	7,407.50	7,466.00	+14.25	+0.1%	1,689,562	2,047,952	+10,217	20.28	27
	SEP	7,484.50	7,544.00	7,467.50	7,525.00	+14.25	+0.2%	5,467	28,246	-950	79.28	119
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,253.00	29,554.00	29,113.00	29,447.25	+56.75	+0.1%	604,689	285,876	-3,176	89.98	27
	SEP	29,479.00	29,825.00	29,399.00	29,721.75	+58.00	+0.2%	2,452	4,293	+233	364.48	119

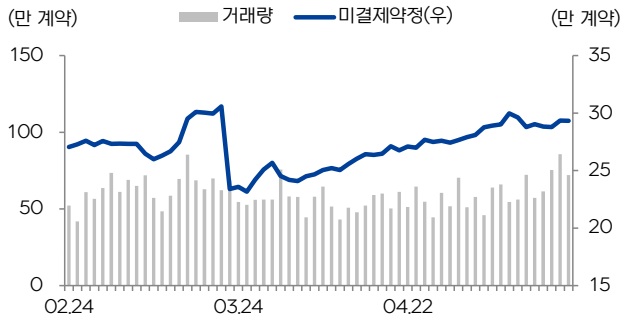
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



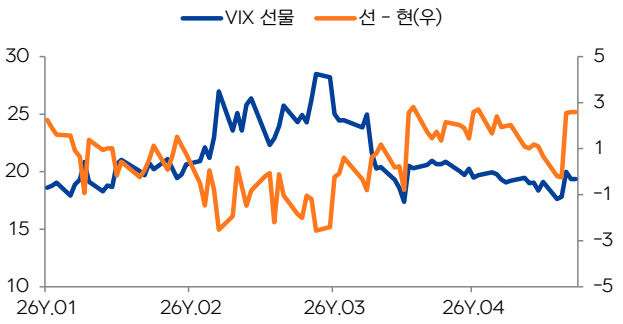
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



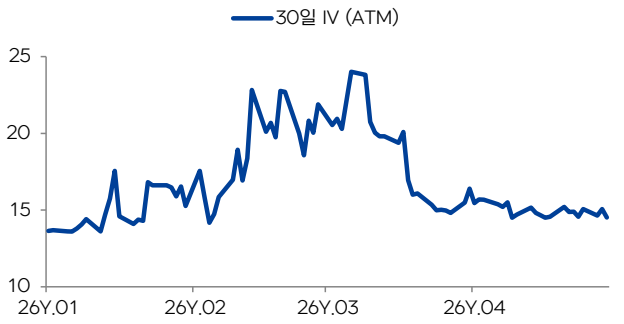
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



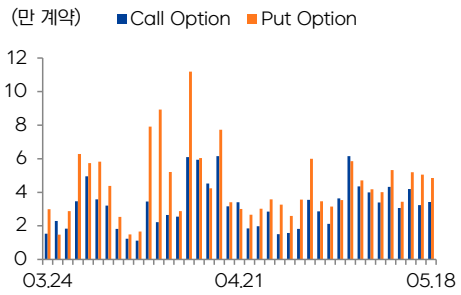
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



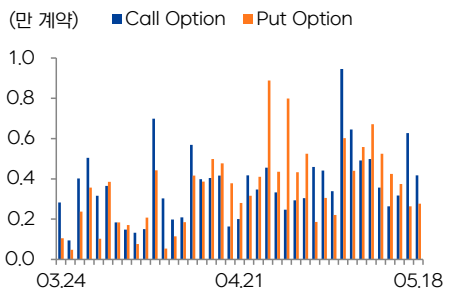
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



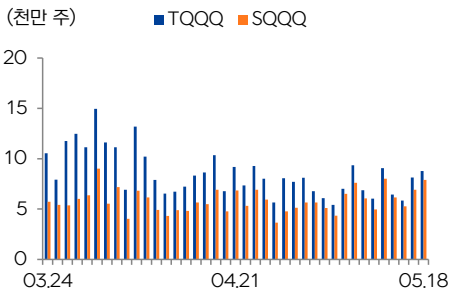
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

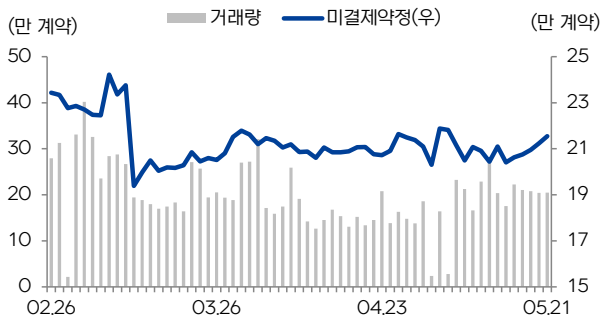
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,445.72	+12.75	7,357.24	7,401.48	7,433.72	7,477.96	7,510.20	7,494.08	7,417.60	7,408.77	7,420.21	7,320.86	6,947.94
NASDAQ	26,293.10	+22.74	25,881.15	26,087.12	26,245.35	26,451.32	26,609.55	26,530.44	26,166.24	26,150.01	26,239.70	25,675.18	23,652.93
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,466.00	+14.25	7,374.17	7,420.08	7,453.42	7,499.33	7,532.67	7,516.00	7,436.75	7,438.70	7,448.40	7,360.99	6,979.99
NASDAQ 100	29,447.25	+56.75	28,930.42	29,188.83	29,371.42	29,629.83	29,812.42	29,721.13	29,280.13	29,268.00	29,333.28	28,667.13	26,243.88

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

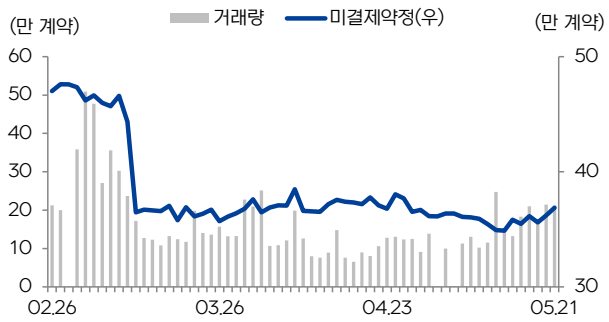
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,172.70	1,228.55	1,170.10	1,228.00	+102.05	+0.4%	171,442	200,763	+139	2.78	20
	SEP	1,189.95	1,232.80	1,177.40	1,230.05	+96.85	+0.8%	302	7,053	+8	4.83	111
KOSPI 200 Spread		6.45	6.75	6.40	6.75	+0.60		504				
MINI KOSPI 200	JUN	1,172.80	1,228.50	1,170.12	1,228.00	+102.05	+0.3%	137,629	41,225	-594	2.78	20
	JUL	1,174.12	1,230.20	1,173.02	1,226.10	+97.24	+0.6%	271	4,321	+4	0.88	48
KOSDAQ 150	JUN	1,815.00	1,899.60	1,813.00	1,865.00	+98.30	+0.7%	209,074	368,386	-83	-10.52	20

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 21일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	147,257	151,686	**-4,429**	-1,982	-7,635
기관계	28,708	23,852	**4,856**	4,205	9,896
금융투자	13,813	19,493	**-5,680**	-2,918	-13,074
은행	81	72	**9**	72	-12
투신	12,445	2,195	**10,250**	5,582	18,329
보험	710	280	**430**	1,659	4,570
연기금	1,646	1,753	**-107**	-85	193
기타법인	2,207	1,927	**280**	-433	-131
개인	27,509	28,216	**-707**	-1,790	-2,130

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	300,000	+7.5%	3,208,733	4,661,394	299,500
SK하이닉스	1,934,000	+11.0%	702,309	1,321,319	1,940,000
LG디스플레이	14,740	+17.2%	318,245	156,039	14,740
대우건설	28,400	+7.0%	266,417	259,633	28,350
한온시스템	4,840	+11.1%	260,549	181,822	4,835
LG전자	235,500	+29.8%	185,607	66,085	235,000
삼성중공업	28,650	+3.4%	162,896	378,184	28,650
기아	167,200	+11.5%	149,361	114,407	167,900
미래에셋증권	66,300	+6.9%	134,441	415,531	66,500
SFA반도체	8,980	+15.9%	126,673	53,033	8,950

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,812	36,351	외국인	6,181	4,350
-709	-30,913	기관계	-40	61
-290	-28,585	금융투자	63	281
-1,039	-5,262	개인	-5,742	-3,518

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,085,341	1,085,341	-	-10,575,882
금융투자	142,215	343,970	486,185	735,758	522,256
투신	343,970	-	343,970	522,256	-
연기금	-2,906	-21,148	-24,054	-450	-215,763
총합	139,343	1,899,322	2,038,664	741,139	-10,305,312

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	7,815.59	+606.64	7,374.20	7,594.90	7,707.06	7,927.76	8,039.92	7,983.84	7,650.98	7,461.08	7,609.42	7,191.05	6,197.89
KOSDAQ	1,105.97	+49.90	1,071.95	1,088.96	1,102.31	1,119.32	1,132.67	1,126.00	1,095.64	1,097.46	1,144.97	1,174.32	1,141.07
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,228.00	+102.05	1,150.43	1,189.22	1,208.88	1,247.67	1,267.33	1,257.50	1,199.05	1,179.07	1,193.61	1,119.34	942.29
KOSDAQ 150	1,865.00	+98.30	1,772.60	1,818.80	1,859.20	1,905.40	1,945.80	1,925.60	1,839.00	1,836.88	1,903.28	1,968.48	1,957.96