SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

소프트 데이터 부진보다 종전 낙관 우세

Daily | 2026. 5. 26. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,473.47	+0.4%
NASDAQ	26,343.97	+0.2%
Dow Jones	50,579.70	+0.6%
VIX	16.59	-0.7%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,136.66	+1.9%
DAX	25,389.10	+2.0%
Nikkei 225	65,158.19	+2.9%
Hang Seng	25,606.03	+0.9%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	7,847.71	+0.4%
KOSDAQ	1,161.13	+5.0%
VKOSPI	66.97	-6.1%

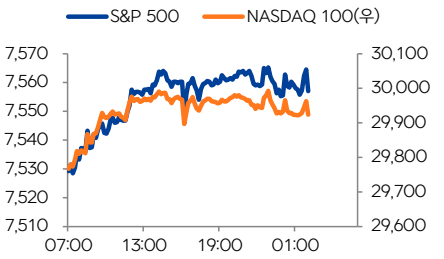
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.24	▼ 0.02
USD/KRW	1,517.60	△ 9.60
미 국채 10년물 (%)	4.559	-1.3bp
미 국채 2년물 (%)	4.123	+3.9bp
국고채 10년물 (%)	4.126	-5.6bp
국고채 3년물 (%)	3.725	-3.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	96.60	-6.2%
금 선물 ($/oz)	4,556.40	+1.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/26	1,219.00	-9.15	15,431	193,988	+627
05/22	1,232.45	+4.45	30,752	200,902	+139
05/21	1,176.75	+50.80	32,837	198,300	+386

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 인플레이션 우려 고조에도 종전 협상 진전 기대에 상승 지속

전주 금요일 국내 증시는 거래량 제한된 가운데 강세 마감(KOSPI 200 F +0.01%, KOSPI +0.41%, KOSDAQ +4.99%). 코스피200 지수 선물은 반도체 중심 미국 증시 강세 연장 및 야간 거래 막판 흐름 이어가며 상승 출발. 다만, 목요일 나타났던 급등에 따른 피로감에 장중 차익실현 매물 출회되며 하락 전환한 이후 보합권에서 움직임 보이며 마감. 코스피 선물 시장 거래량은 10만 계약을 소폭 상회하는데 그치며 3월 만기 이후 최저 수준 기록했고, 미결제약정 또한 장중 대체로 감소하며 주초 수준으로 복귀함. 이는 지수 레벨이 2주 전 기록했던 고점 부근에 재차 근접함과 더불어 미국 - 이란 협상 노이즈 지속되며 연휴간 리스크 회피 움직임 우세하게 나타난데 따른 것으로 판단. 이에 더해, 증시 변동성 완화 두드러지게 나타나며 VKOSPI 지수는 9거래일만에 70%선 밑에서 마감하기도. 한편, 금요일 선착순 판매를 시작한 국민성장펀드가 단시간에 완판되었다는 소식에 자금 유입 기대로 코스닥 낙관론 확산되며 코스닥150 지수 선물은 한때 1단계 상한가를 기록. 코스피 지수의 경우 시총 1~4위 종목 상승세 제한되었음에도 3월 초 이후 가장 많은 상승 종목수를 기록했으며 삼성전기가 MLCC의 AI 수혜 부각되며 상승폭 더욱 확대되며 코스피 시가총액 5위에 등극하는 등 지수 강세를 주도. 야간 거래에서 코스피 선물은 막판 국제유가 상승 움직임에 영향 받아 주간 종가 소폭 하회하며 마감. 금일 지수 선물은 중동 지역 지정학적 긴장 완화 기대감 및 AI 랠리 유지 속 외국인 등 수급 향방 주목하며 상승 우위 보일 전망.

금요일 미국 증시는 개장 초반 상승세 대부분 반납한 가운데 강세 마감(S&P 500 +0.37%, NASDAQ +0.19%, DOW +0.58%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국 - 이란 협상 진전 낙관하며 양국 중재 역할 수행 중인 파키스탄의 무니르 총사령관이 이란으로 향했다는 소식 등 전해지며 상승 우위 보임. 다만, **5월 미시간대 소비자 심리지수**(44.8, 예상 48.2)가 역대 최저치 기록했고, 향후 **1년 기대 인플레이션**(4.8%, 예상 4.5%)이 잠정치 대비 악화된 것으로 발표되자 이는 증시에 부담으로 작용. 장중 개최된 케빈 워시 신임 연준 의장 취임식 전 월러 연준 의사는 인플레이션이 조속히 완화되지 않을 경우 향후 금리 인상 가능성을 배제할 수 없다고 발언하기도. 한편, 이로 인한 낙폭을 종전 낙관론에 힘입어 빠르게 만회하며 상승세 이어가던 지수는 이란 측이 고농축 우라늄 등과 관련해 여전히 미국과 의견차 크다고 밝히자 하락 전환하며 마감. **월요일 메모리얼 데이로 조기 종료된 미국 지수 선물**은 아시아 및 유럽 증시가 반도체 관련주 중심으로 강세 보임과 더불어 이란 외무부가 미국과의 종전을 위한 MOU 체결 가능성을 긍정적으로 언급하는 등 국제유가 하락하며 상승 나타남.

증시 이슈 – 위험선호 우위 속 하방 헤지 부족, 외부 충격 취약성은 상승

한편, 최근 최고치 레벨로 복귀한 미국 지수에 대해 위험선호 심리가 극단적으로 높게 나타나며 하방 헤지 포지션 구축은 상대적으로 부족한 것으로 분석되는 점에 주목. S&P 500 현물 지수 옵션의 풋옵션 대비 콜옵션 가격이 매우 높은 수준에 형성되어 있어 콜옵션 쏠림 현상이 매우 높은 수준임을 시사. 이에 시장에 예상치 못한 충격에 노출되거나 차익실현 움직임이 활발하게 나타날 경우 변동성 확대로 이어질 수 있는 점을 염두에 둘 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,468.82	7,506.32	7,463.29	7,473.47	+27.75	+0.4%	+0.9%	+4.3%	+9.2%	775,675	$125.19B
NASDAQ	26,381.56	26,504.55	26,309.80	26,343.97	+50.87	+0.2%	+0.5%	+6.1%	+13.3%	1,595,252	$117.18B
Dow Jones	50,434.65	50,830.24	50,434.65	50,579.70	+294.04	+0.6%	+2.1%	+2.7%	+5.2%	124,494	$27.85B
Russell 2000	2,855.12	2,878.61	2,855.12	2,869.23	+25.77	+0.9%	+2.7%	+3.0%	+15.6%	818,431	$20.88B
KOSPI	7,873.12	7,886.64	7,780.13	7,847.71	+32.12	+0.4%	+4.7%	+21.2%	+86.2%	435,533	₩31.23T
KOSDAQ	1,119.43	1,165.80	1,119.43	1,161.13	+55.16	+5.0%	+2.8%	-3.5%	+25.5%	977,027	₩15.23T
KOSPI 200	1,232.73	1,235.40	1,214.77	1,226.03	+0.81	+0.1%	+5.5%	+26.2%	+102.3%	165,632	₩27.52T

* 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 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	113,950	133,171	**-19,221**	-144,477	-907,780
기관계	74,176	66,593	**7,583**	63,140	229,735
금융투자	21,822	14,007	**7,815**	61,036	378,074
은행	75	69	**6**	-199	-33,185
투신	5,275	5,288	**-13**	3,222	-37,854
사모펀드	6,713	5,265	**1,448**	5,000	-37,854
보험	787	1,422	**-635**	-1,295	-52,822
연기금	39,267	40,428	**-1,161**	-5,004	-3,823
기타법인	2,963	1,979	**984**	1,948	141,188
개인	121,206	110,552	**10,655**	79,389	536,857

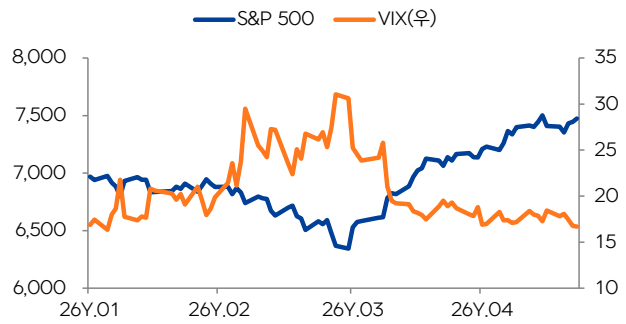
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	40,846	34,871	**5,975**	13,026	32,187
기관계	14,001	10,991	**3,010**	-166	-19,232
금융투자	6,569	5,562	**1,006**	1,051	-5,281
은행	25	7	**18**	2	-134
투신	2,660	1,537	**1,123**	1,252	3,932
사모펀드	1,845	1,736	**109**	-1,140	-8,739
보험	254	125	**129**	107	-612
연기금	2,635	1,776	**858**	-824	-1,530
기타법인	1,099	1,290	**-192**	-1,927	-26,392
개인	96,323	105,116	**-8,793**	-10,933	13,438

출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이

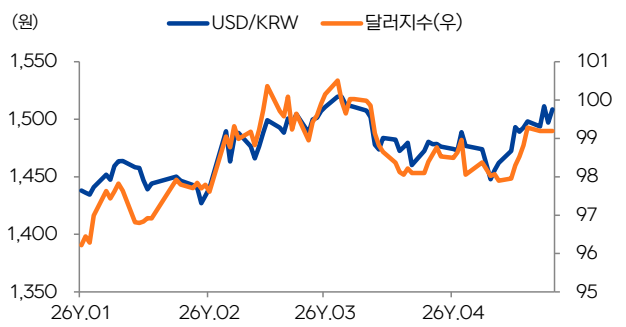


출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이

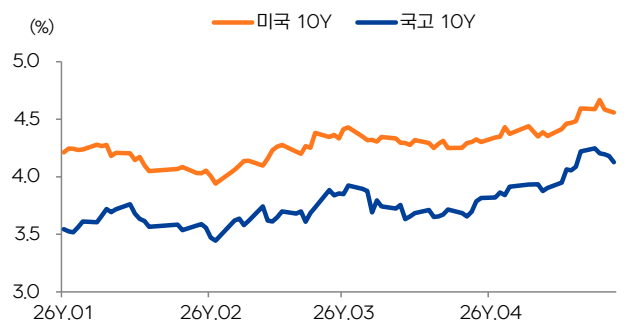
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



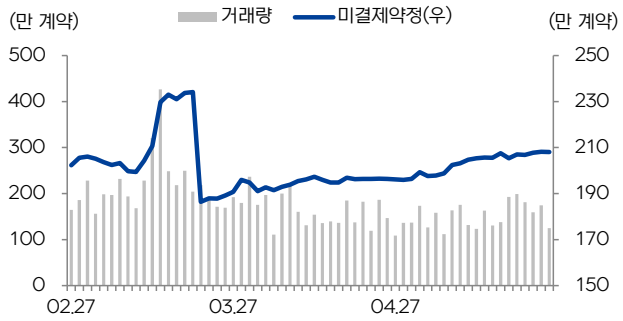
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,467.00	7,524.00	7,466.75	7,491.00	+25.00	+0.9%	1,242,275	2,049,306	-2,589	17.53	23
	SEP	7,533.00	7,583.75	7,529.75	7,551.00	+26.00	+0.9%	6,859	29,662	+1,002	77.53	115
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,444.00	29,749.00	29,436.00	29,558.75	+111.50	+1.2%	495,134	290,843	+3,967	77.11	23
	SEP	29,780.25	30,025.00	29,716.25	29,836.50	+114.75	+1.2%	2,029	11,402	+308	354.86	115

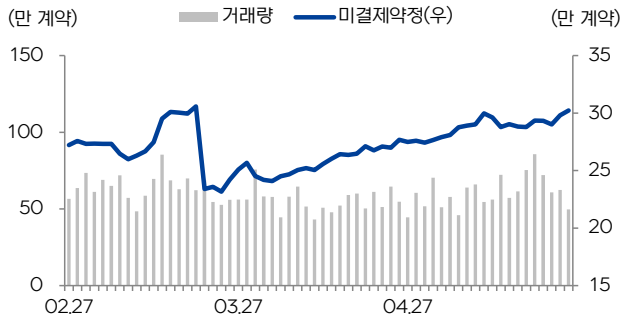
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



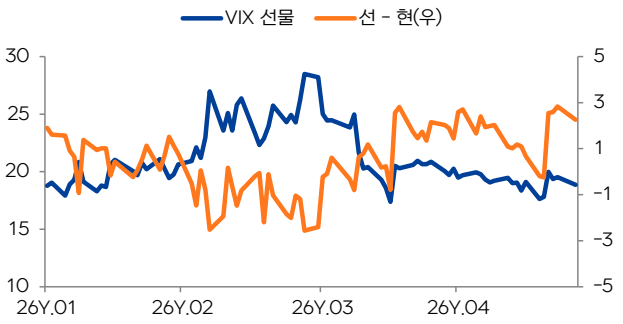
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



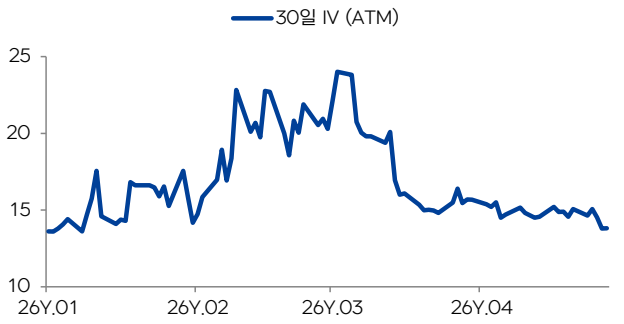
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



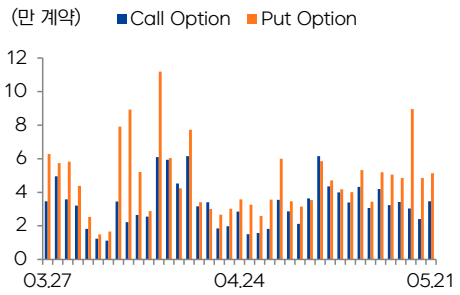
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



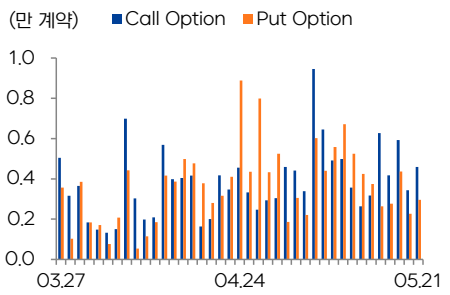
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



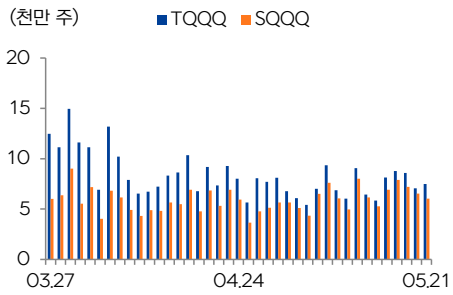
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

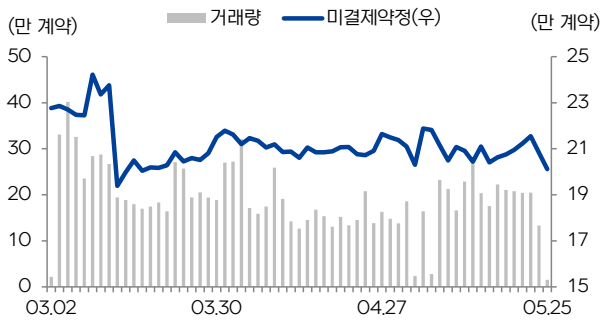
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,473.47	+27.75	7,438.00	7,455.73	7,481.03	7,498.76	7,524.06	7,511.41	7,468.38	7,421.76	7,427.66	7,336.28	6,957.35
NASDAQ	26,343.97	+50.87	26,191.36	26,267.66	26,386.11	26,462.41	26,580.86	26,424.26	26,229.51	26,173.77	26,249.39	25,750.55	23,710.69
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,491.00	+25.00	7,436.67	7,463.83	7,493.92	7,521.08	7,551.17	7,536.13	7,478.88	7,468.75	7,462.33	7,379.49	6,991.45
NASDAQ 100	29,558.75	+111.50	29,268.25	29,413.50	29,581.25	29,726.50	29,894.25	29,810.38	29,497.38	29,448.90	29,390.93	28,795.13	26,326.80

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

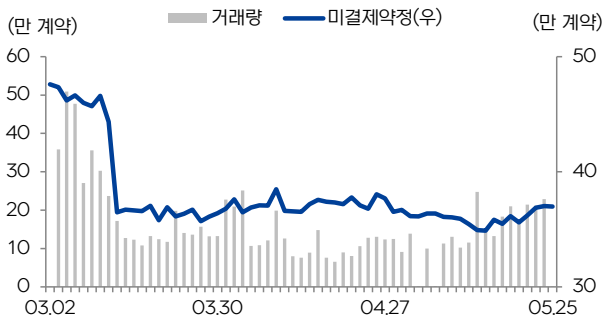
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,236.30	1,243.30	1,216.30	1,228.15	+0.15	-0.7%	101,610	193,361	+631	2.12	16
	SEP	1,248.30	1,249.45	1,223.45	1,235.30	+5.25	-1.4%	617	7,207	-2	9.27	107
KOSPI 200 Spread		6.80	6.85	6.75	6.80	+0.05		75				
MINI KOSPI 200	JUN	1,236.50	1,243.30	1,216.26	1,228.15	+0.15	-0.8%	118,688	40,831	+123	2.12	16
	JUL	1,240.00	1,245.00	1,219.52	1,230.68	+4.58	-1.2%	411	4,593	+5	4.65	44
KOSDAQ 150	JUN	1,895.80	2,050.00	1,892.90	1,998.30	+133.30	+0.4%	225,347	369,875	-273	6.45	16

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 22일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	96,594	96,321	**273**	-4,786	-7,362
기관계	14,653	17,583	**-2,930**	3,163	6,966
금융투자	11,220	10,576	**644**	-5,538	-12,430
은행	68	70	**-2**	87	-14
투신	1,473	5,043	**-3,570**	6,862	14,759
보험	172	252	**-80**	1,840	4,490
연기금	1,701	1,635	**66**	5	259
기타법인	1,554	1,165	**389**	540	258
개인	20,569	18,301	**2,268**	1,083	138

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	293,000	-2.3%	1,563,469	4,638,149	292,500
SK하이닉스	1,945,000	+0.6%	290,003	1,322,874	1,941,000
LG디스플레이	15,040	+2.0%	218,434	170,248	15,150
삼성중공업	29,650	+3.5%	213,232	362,082	29,500
SFA반도체	10,350	+15.3%	202,852	48,081	10,250
미래에셋증권	67,300	+1.5%	176,255	437,918	67,500
대우건설	28,450	+0.2%	169,104	258,904	28,550
LG전자	239,500	+1.7%	145,434	68,100	237,000
두산에너빌리티	112,300	+3.2%	143,774	131,692	111,600
한온시스템	5,070	+4.8%	143,183	191,884	5,050

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-682	-3,391	외국인	1,359	-6,977
-68	-3,173	기관계	1,198	-151
-37	-2,995	금융투자	1,332	32
749	5,621	개인	-2,315	6,647

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,514,581	-2,514,581	-	-8,835,950
금융투자	84,006	165,647	249,653	725,269	669,466
투신	165,647	-	165,647	669,466	-
연기금	-312	-75,816	-76,128	-1,857	-298,063
총합	79,198	-2,404,804	-2,325,606	724,742	-8,243,726

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	7,847.71	+32.12	7,731.65	7,789.68	7,838.16	7,896.19	7,944.67	7,867.18	7,760.67	7,531.99	7,644.39	7,262.54	6,229.19
KOSDAQ	1,161.13	+55.16	1,102.42	1,131.77	1,148.79	1,178.14	1,195.16	1,186.65	1,140.28	1,103.72	1,140.31	1,173.32	1,141.00
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,228.15	+0.15	1,202.25	1,215.20	1,229.25	1,242.20	1,256.25	1,235.73	1,208.73	1,187.62	1,193.65	1,131.07	947.41
KOSDAQ 150	1,998.30	+133.30	1,823.30	1,910.80	1,980.40	2,067.90	2,137.50	2,102.70	1,945.60	1,891.68	1,914.60	1,975.65	1,959.54