SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

지칠 줄 모르는 반도체 강세에 최고치 랠리

Daily | 2026. 5. 27. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,519.12	+0.6%
NASDAQ	26,656.18	+1.2%
Dow Jones	50,461.68	-0.2%
VIX	17.01	+2.5%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,064.15	-1.2%
DAX	25,184.89	-0.8%
Nikkei 225	64,996.09	-0.2%
Hang Seng	25,599.45	-0.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	8,047.51	+2.5%
KOSDAQ	1,172.52	+1.0%
VKOSPI	68.09	+1.7%

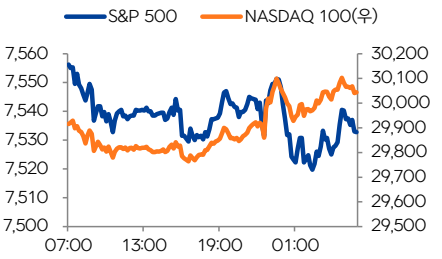
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.15	▼ 0.10
USD/KRW	1,507.20	▼ 10.40
미 국채 10년물 (%)	4.486	-7.3bp
미 국채 2년물 (%)	4.033	-9.0bp
국고채 10년물 (%)	4.075	-5.1bp
국고채 3년물 (%)	3.664	-6.1bp
WTI 선물 ($/배럴)	93.89	-2.8%
금 선물 ($/oz)	4,535.00	-0.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/27	1,323.40	+56.00	27,266	195,267	-278
05/26	1,231.25	+3.10	6,008	193,443	+82
05/22	1,232.45	+4.45	30,752	200,902	+139

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 코스피는 8,000pt, 나스닥100은 30,000pt 돌파

전일 국내 증시는 코스피 지수가 8,000선 위에 안착하며 강세 마감(KOSPI 200 F +3.09%, KOSPI +2.55%, KOSDAQ +0.98%). 코스피200 지수 선물은 연휴간 미국-이란 협상 낙관론 및 월요일 아시아 증시 강세 영향을 받아 갭 상승 출발. 이후 국제유가 상승세와 더불어 여타 아시아 증시의 차익실현 움직임에 영향 받아 하락 전환. 오전 동안 현선 동반 매수세를 보이던 외국인이 오후 들어 선물 중심으로 매도 우위로 전환하며 코스피 선물은 초반 상승분 일부를 반납하며 마감. 다만, 지수 선물 거래량이 최근 대비 여전히 제한적인 수준을 유지했음에도 장중 베이시스가 견조하게 유지된 점은 긍정적으로 해석. 한편, 코스피 지수는 8,000선 위에서 개장한 이후 대형주 강세에 7거래일만에 사상 최고치를 경신했고, 코스닥 지수는 2주만에 20일선 위에서 마감하는 데 성공. AI 수요에 반도체 업종과 더불어 삼성전기 및 LG이노텍 등이 급등했고, 조선 업종 역시 신규 수주 기대감 확대에 지수 상승을 주도. 야간 거래에서 코스피 선물은 마이크론의 시총 $1조 돌파에 힘입어 상승폭을 더욱 확대. 금일 지수 선물은 삼성전자·SK하이닉스를 기초자산으로 한 단일종목 레버리지 ETF 출시에 따른 수급 기대 속, 중동 지역 동향과 외국인 수급 향방에 주목하며 반도체 중심으로 상승 우위 보일 전망.

미국 증시는 S&P 500 과 나스닥 지수가 사상 최고치를 돌파한 가운데 혼조세 마감(S&P 500 +0.61%, NASDAQ +1 .19%, DOW -0.23%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국이 이란 남부 지역에 기뢰 부설을 시도하는 이란 선박 및 미사일 기지를 방어적 차원에서 폭격했다는 소식 등에 하락세 나타남. 이후 이스라엘이 레바논과의 지상전 확대에 나섰으며, 미 해군이 '프로젝트 프리덤'을 재개했다는 WSJ 보도 잇따르며 한때 지수는 하방 압력에 노출되기도. CB 소비자 신뢰지수(93.1, 예상 92.0)가 예상치 상회에도 불구하고 물가 상승 압력에 전월 수정치 대비 하락한 것으로 나타났으나, 시장 영향은 제한적이었음. 다만, UBS가 목표가를 약 3배 상향하며 메모리 병목 주목받으며 급등한 마이크론을 중심으로 반도체 관련주들이 지수 상승을 견인. 또한, 개별종목 중심으로 장기물 콜옵션 매수세가 대거 유입되었고, 이에 힘입어 나스닥 지수 선물 근월물은 사상 최초로 3만선을 돌파. 한편, 다우 지수는 방어적 섹터들의 부진 속 대부분 구성종목 하락하며 약세 기록. 금일 장 마감 후에는 다우 구성종목 세일즈포스와 팬리스 업체 마벨 테크놀로지의 실적 발표가 예정.

증시 이슈 – 상승 불안감 소폭 확대에 VIX, S&P 500 동반 상승

한편, Cboe 데이터에 따르면 전일 VIX 지수의 상승 전환은 전반적으로 옵션 가격이 상승한데 따른 것으로 분석됨. 이에 VIX가 S&P 500 지수와 함께 동반 상승을 보인 점은 상승에 대한 시장의 불안감이 일부 증가한데 영향 받은 것을 시사. 다만, 이 가운데 VIX 지수의 변동성을 측정하는 VVIX 지수가 하락세를 이어갔다는 점은 변동성의 추가 상승이 단기적으로는 비교적 제한된 범위에서 나타날 가능성이 높은 것으로 판단.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,511.79	7,539.09	7,501.10	7,519.12	+45.65	+0.6%	+1.6%	+4.9%	+9.8%	910,025	$157.22B
NASDAQ	26,590.50	26,725.29	26,520.30	26,656.18	+312.21	+1.2%	+2.2%	+7.3%	+14.7%	1,815,588	$147.68B
Dow Jones	50,686.15	50,785.68	50,356.64	50,461.68	-118.02	-0.2%	+1.6%	+2.5%	+5.0%	152,485	$33.87B
Russell 2000	2,899.01	2,923.04	2,892.31	2,920.54	+51.32	+1.8%	+5.2%	+4.8%	+17.7%	963,951	$24.79B
KOSPI	8,070.91	8,131.15	8,008.19	8,047.51	+199.80	+2.5%	+7.1%	+21.7%	+91.0%	519,551	₩40.80T
KOSDAQ	1,189.28	1,205.12	1,170.41	1,172.52	+11.39	+1.0%	+5.5%	-4.4%	+26.7%	1,173,986	₩16.25T
KOSPI 200	1,262.20	1,274.96	1,252.13	1,260.53	+34.50	+2.8%	+7.6%	+26.6%	+108.0%	197,798	₩35.95T

* 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 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	133,437	134,757	**-1,321**	-109,306	-861,738
기관계	111,630	103,462	**8,168**	57,404	188,130
금융투자	40,880	39,172	**1,708**	48,744	311,475
은행	52	360	**-308**	-256	-33,381
투신	16,528	7,808	**8,720**	12,269	-23,461
사모펀드	7,180	5,915	**1,265**	5,779	-23,461
보험	709	2,666	**-1,958**	-3,132	-49,315
연기금	46,145	47,307	**-1,162**	-6,182	-1,350
기타법인	4,019	5,121	**-1,102**	353	139,255
개인	158,941	164,687	**-5,745**	51,550	534,353

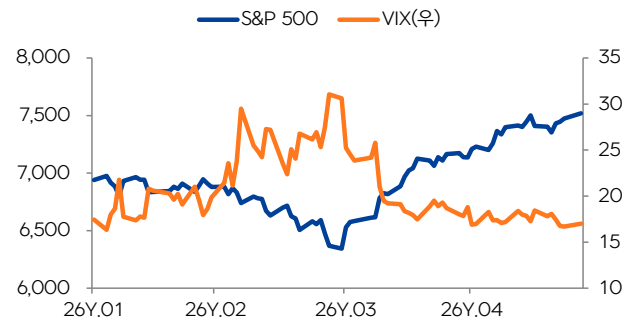
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	40,452	41,483	**-1,031**	9,625	24,473
기관계	11,563	11,819	**-256**	2,118	-15,021
금융투자	6,124	6,882	**-758**	1,201	-4,060
은행	4	2	**2**	16	-129
투신	1,848	1,442	**406**	1,959	5,742
사모펀드	1,894	1,767	**127**	-535	-7,903
보험	156	218	**-62**	102	-688
연기금	1,518	1,365	**153**	29	-1,675
기타법인	1,235	2,253	**-1,018**	-3,200	-22,283
개인	109,237	106,931	**2,306**	-8,544	12,831

출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이

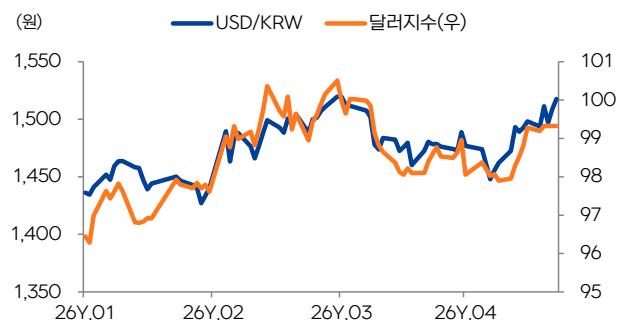


출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이

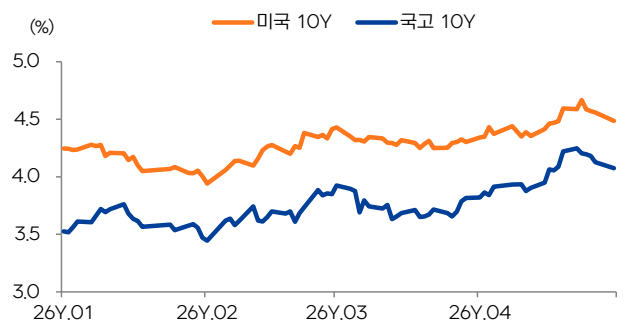
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



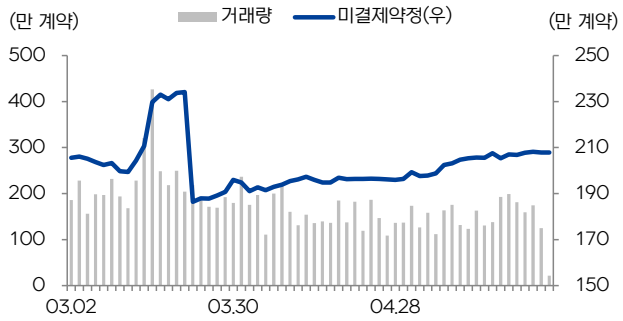
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,519.00	7,569.75	7,517.00	7,537.00	+46.00	+0.6%	1,342,503	2,047,644	-4,251	17.88	22
	SEP	7,576.25	7,630.25	7,576.25	7,597.50	+46.50	+0.6%	6,539	29,662	+1,002	78.38	114
E-mini NASDAQ 100	JUN	29,676.25	30,118.75	29,676.25	30,073.50	+514.75	+1.7%	659,291	287,312	+436	72.18	22
	SEP	30,014.50	30,397.00	30,014.50	30,356.50	+520.00	+1.7%	3,551	11,402	+308	355.18	114

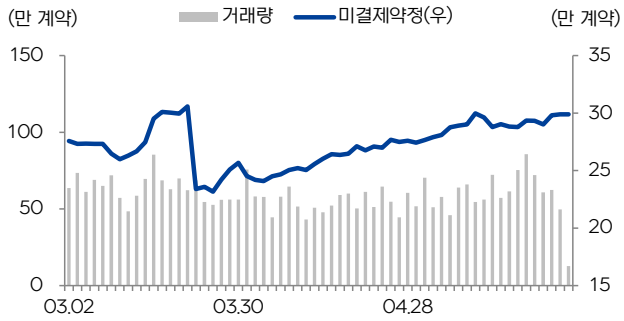
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



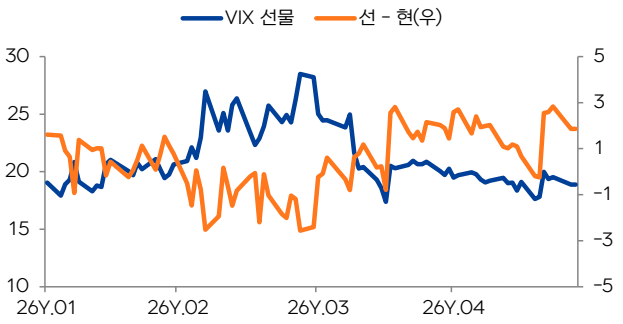
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



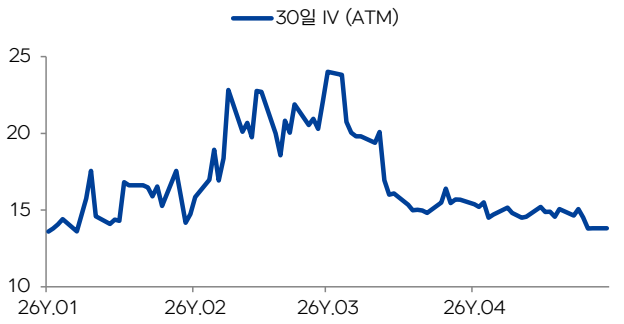
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



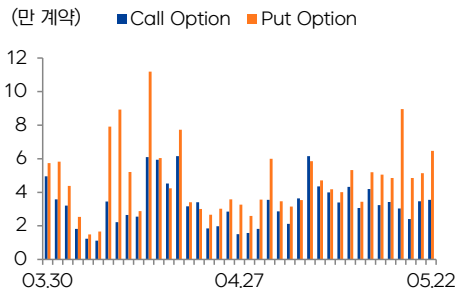
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



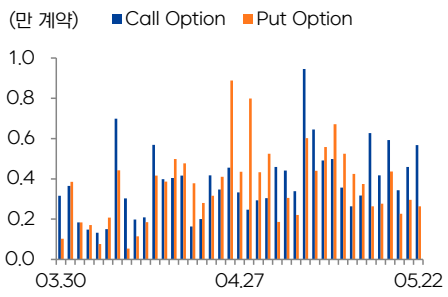
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



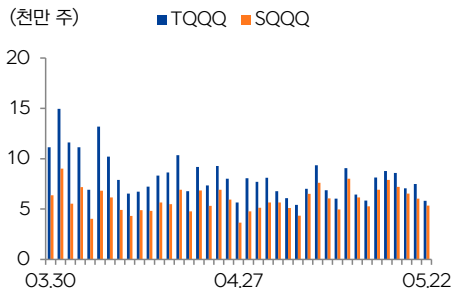
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

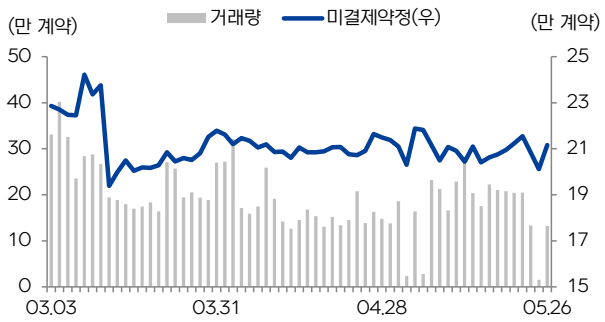
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,519.12	+45.65	7,481.78	7,500.45	7,519.77	7,538.44	7,557.76	7,548.10	7,510.11	7,444.98	7,438.29	7,353.54	6,968.02
NASDAQ	26,656.18	+312.21	26,428.93	26,542.56	26,633.92	26,747.55	26,838.91	26,793.23	26,588.24	26,286.86	26,287.60	25,839.00	23,777.16
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,537.00	+46.00	7,488.50	7,512.75	7,541.25	7,565.50	7,594.00	7,579.75	7,527.00	7,464.75	7,460.33	7,378.49	6,991.12
NASDAQ 100	30,073.50	+514.75	29,513.67	29,793.58	29,956.17	30,236.08	30,398.67	30,317.38	29,874.88	29,478.85	29,405.90	28,802.61	26,329.30

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

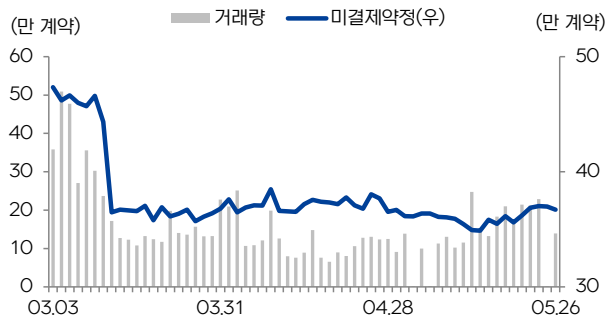
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,254.05	1,278.75	1,254.00	1,267.40	+39.25	+4.4%	115,635	195,545	-278	6.87	15
	SEP	1,261.45	1,285.50	1,261.25	1,274.25	+38.95	+4.2%	802	8,036	+13	13.72	106
KOSPI 200 Spread		6.90	7.35	6.90	7.25	+0.45		620				
MINI KOSPI 200	JUN	1,254.08	1,278.96	1,254.02	1,267.40	+39.25	+4.4%	124,652	42,600	-477	6.87	15
	JUL	1,250.98	1,280.00	1,250.98	1,267.50	+36.82	+4.8%	236	4,618	-9	6.97	43
KOSDAQ 150	JUN	2,040.00	2,094.20	2,006.80	2,021.70	+23.40	+1.6%	137,102	366,877	-280	6.29	15

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 26일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	93,754	93,996	**-242**	-5,055	-7,604
기관계	18,704	18,503	**201**	2,207	7,167
금융투자	11,840	14,612	**-2,772**	-5,932	-15,202
은행	68	117	**-49**	8	-63
투신	4,868	1,632	**3,236**	7,366	17,995
보험	53	202	**-149**	888	4,341
연기금	1,832	1,890	**-58**	-90	201
기타법인	1,322	1,345	**-23**	533	235
개인	19,866	19,802	**64**	2,315	202

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	300,000	+2.4%	2,640,176	4,880,850	299,000
SK하이닉스	2,066,000	+6.2%	570,376	1,404,591	2,052,000
삼성중공업	30,450	+2.7%	291,190	339,296	30,450
LG디스플레이	15,670	+4.2%	261,921	168,913	15,630
한온시스템	5,250	+3.6%	239,989	204,865	5,240
대우건설	29,200	+2.6%	223,624	265,496	29,450
한화오션	134,800	+10.3%	207,728	116,734	134,700
SFA반도체	11,030	+6.6%	162,746	53,506	11,010
두산에너빌리티	112,700	+0.4%	155,615	138,712	112,600
대한항공	27,550	+2.2%	127,429	199,444	27,450

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,348	104,281	외국인	5,522	2,430
-909	-105,653	기관계	1,970	5,137
-910	-105,661	금융투자	1,960	5,137
-465	1,007	개인	-6,920	-6,927

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-146,228	-146,228	-	-7,033,881
금융투자	87,056	-59,344	27,712	651,727	463,609
투신	-59,344	-	-59,344	463,609	-
연기금	1,119	-94,716	-93,597	-461	-343,972
총합	88,211	-741,098	-652,886	652,623	-7,170,019

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	8,047.51	+199.80	7,939.32	7,993.42	8,062.28	8,116.38	8,185.24	8,089.33	7,966.37	7,638.28	7,666.92	7,341.13	6,261.92
KOSDAQ	1,172.52	+11.39	1,147.97	1,160.25	1,182.68	1,194.96	1,217.39	1,188.82	1,154.11	1,116.01	1,136.83	1,173.23	1,141.12
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,267.40	+39.25	1,241.97	1,254.68	1,266.72	1,279.43	1,291.47	1,285.45	1,260.70	1,234.58	1,212.23	1,150.97	954.49
KOSDAQ 150	2,021.70	+23.40	1,953.50	1,987.60	2,040.90	2,075.00	2,128.30	2,057.95	1,970.55	1,941.28	1,925.60	1,976.68	1,958.95