SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

차익실현 매물 출회 불구 최고치 경신 지속

Daily | 2026. 5. 28. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	7,520.36	+0.0%
NASDAQ	26,674.73	+0.1%
Dow Jones	50,644.28	+0.4%
VIX	16.29	-4.2%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,070.54	+0.1%
DAX	25,177.80	-0.0%
Nikkei 225	64,999.41	+0.0%
Hang Seng	25,328.23	-1.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	8,228.70	+2.3%
KOSDAQ	1,133.13	-3.4%
VKOSPI	70.78	+4.0%

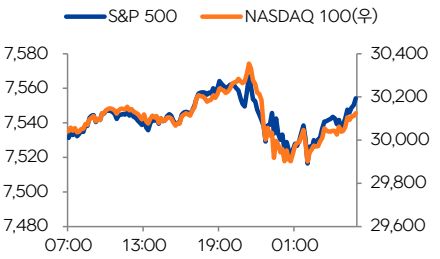
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.22	△ 0.05
USD/KRW	1,499.40	▼ 7.80
미 국채 10년물 (%)	4.484	-0.2bp
미 국채 2년물 (%)	4.034	+0.1bp
국고채 10년물 (%)	4.107	+3.2bp
국고채 3년물 (%)	3.717	+5.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	88.68	+0.7%
금 선물 ($/oz)	4,481.50	+0.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
05/28	1,307.55	+4.85	29,545	188,622	+24
05/27	1,323.40	+56.00	27,266	195,267	-278
05/26	1,219.00	-9.15	15,431	193,992	+631

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 종전 기대감 유지 및 국제유가 하락세 지속에 상승 흐름 유지

전일 국내 증시는 대형주 주도 장세 이어지며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +2.79 %, KOSPI +2.25%, KOSDAQ -3.36%). 코스피200 지수 선물은 마이크론 급등 속 미국 증시에서 기술주 강세가 나타난 데 힘입어 개장 초반 매수 사이드카가 발동되는 등 상승세를 나타냄. 다만, 해당 호재와 더불어 단일종목 레버리지 ETF 상품 출시까지 소화하며 삼성전자와 SK하이닉스에 수급 쏠림이 나타난 가운데 오후 들어 외국인 매수세가 약화되자 하락 전환. 전주 수준으로 거래량이 회복되기는 했으나 미결제약정이 이틀만에 재차 대거 감소했고, VKOSPI 지수가 3거래일만에 70%대로 회복한 점은 향후 상승 탄력의 둔화 가능성을 시사. 한편, 삼성전자 및 SK하이닉스 개별주식선물의 경우 베이시스 강세 유지 속 레버리지 ETF 출시 효과로 장중에는 외국인, 장 막판에는 투신 주도의 대규모 매수세가 유입되며 근월물 거래량이 대폭 증가하기도. 코스피 지수는 약 2달만에 가장 적은 상승 종목 수(75개)를 기록했음에도 시가총액 $1조를 돌파한 SK하이닉스가 삼성전자와 함께 최고치 경신을 주도. 코스닥 지수는 임상 결과 발표 이후 상한가를 기록한 디엔디파마텍 중심으로 바이오테크 종목 강세가 나타났으나, 대부분 종목이 하락하며 20일선과 60일선을 차례로 이탈해 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 개장 초반 낙폭을 만회한 미국 증시 움직임에 연동되어 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 한국은행 신임 총재의 첫 금통위 및 국민연금 기금위에서의 국내주식 리밸런싱 결정에 주목하며 외국인 중심 주체별 수급 향방에 영향 받아 차익실현 압박 속 변동성 장세 나타날 것으로 전망.

미국 증시는 3대 지수가 동반 사상 최고치 경신하며 보합권에서 강세 마감(S&P 500 +0.02%, NASDAQ + 0.07%, DOW + 0.36%). 정규장 개장 전 지수 선물은 이란 국영방송이 미국과의 종전 MOU 초안 공개 등 소화하며 종전 낙관론 확대 및 국제유가 하락 속 상승 우위 나타남. 그러나, 백악관이 이를 '완전히 날조된 것'이라고 밝히자 우하향 움직임 보이던 국제유가가 상승 전환하며 이내 지수는 하방 압력에 노출됨. 다만, 아마존과 메타가 각각 AI 쇼핑 도구의 라이선스 판매 계획과 SNS 및 AI 챗봇 유료 구독 요금제 도입 계획을 발표하며 두드러진 강세 보여 지수 하단을 지지. 또한, 마이크론이 초반 낙폭 만회하며 화요일 강세 흐름 이어갔으나, 대부분 반도체 종목이 차익실현 압박 속 하락 나타났고 비용 가이던스 상향 조정에 JP모간 또한 약세 돋보임. 한편, VIX 지수의 변동성을 수치화한 VVIX 지수가 변동성 매도 수급 등으로 인해 전일 연저점 수준으로 하락한 점은 비용 감소로 신규 헤지 포지션 구축에 대한 매력을 높일 것으로 분석. 한편, 금일 개장 중에는 4월 PCE 발표(근원 MoM 예상 +0.3%)가 예정되어 있어 주목.

증시 이슈 – 실적 호조에도 악화된 S&P 500 경영진 심리

블룸버그 분석에 따르면 이번 분기 S&P 500 기업들이 견조한 실적을 발표했음에도, 경영진들의 심리는 작년 상호관세 발표 이후 최저 수준으로 악화된 것으로 나타남. 미국 – 이란 전쟁 여파로 물가 상승 압박 및 공급망 우려가 확대된 점이 가장 큰 영향을 미친 것으로 분석. 역사적으로 증시 움직임이 경영진 심리 변화와 동행하는 움직임을 보였던 점에서 이와 같은 추세는 추가 지수 상승에 부정적으로 작용할 가능성 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,526.01	7,530.72	7,499.72	7,520.36	+1.24	+0.0%	+2.3%	+4.8%	+9.9%	858,029	$147.05B
NASDAQ	26,695.44	26,715.31	26,538.31	26,674.73	+18.55	+0.1%	+3.1%	+7.2%	+14.8%	1,665,005	$138.54B
Dow Jones	50,487.16	50,830.41	50,487.16	50,644.28	+182.60	+0.4%	+2.6%	+3.0%	+5.4%	138,958	$31.65B
Russell 2000	2,924.36	2,932.74	2,908.64	2,919.94	-0.60	-0.0%	+6.3%	+4.7%	+17.6%	861,225	$21.73B
KOSPI	8,242.12	8,457.09	8,220.04	8,228.70	+181.19	+2.3%	+13.2%	+23.9%	+95.3%	619,451	₩56.83T
KOSDAQ	1,173.80	1,173.80	1,128.75	1,133.13	-39.39	-3.4%	+4.5%	-6.8%	+22.4%	1,181,306	₩15.28T
KOSPI 200	1,296.31	1,340.85	1,291.71	1,298.86	+38.33	+3.0%	+14.7%	+30.0%	+114.3%	282,706	₩51.21T

* 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
GDP 성장률 (Q1, 2차)	21:30	2.0%	0.5%
근원 PCE MoM (4월)	21:30	0.3%	0.3%
근원 PCE YoY (4월)	21:30	3.3%	3.2%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	05월 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	179,089	181,582	**-2,493**	-54,556	-793,704
기관계	154,662	154,788	**-126**	55,703	182,339
금융투자	59,812	48,614	**11,199**	56,727	311,631
은행	58	262	**-204**	-417	-33,580
투신	11,931	14,279	**-2,349**	10,628	-23,553
사모펀드	6,627	8,264	**-1,638**	3,809	-23,553
보험	1,160	4,215	**-3,055**	-6,179	-51,716
연기금	74,894	78,824	**-3,930**	-8,726	-2,997
기타법인	4,026	5,472	**-1,446**	-472	135,443
개인	230,544	226,480	**4,064**	-676	475,922

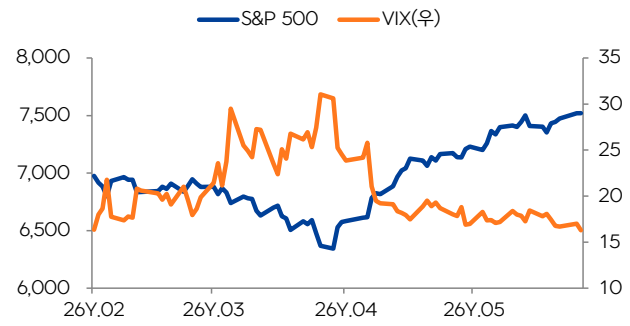
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	05월 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	38,129	38,976	**-847**	7,471	23,003
기관계	11,822	17,233	**-5,411**	-2,635	-24,893
금융투자	5,626	10,541	**-4,915**	-4,647	-12,938
은행	4	6	**-2**	20	-130
투신	2,173	2,260	**-87**	2,292	5,251
사모펀드	1,586	2,131	**-545**	-463	-8,430
보험	212	316	**-103**	-27	-832
연기금	2,219	1,847	**373**	958	-1,431
기타법인	1,649	1,706	**-57**	-1,576	-21,982
개인	101,184	94,869	**6,315**	-3,261	23,871

출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이

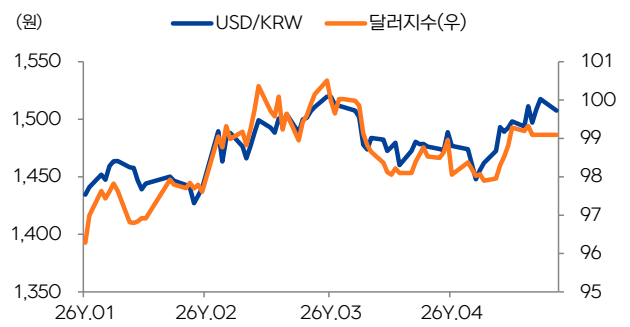


출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이

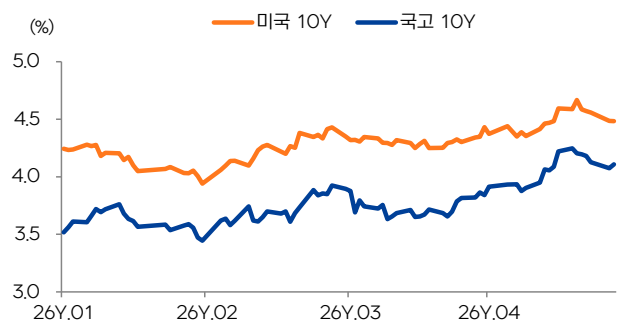
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



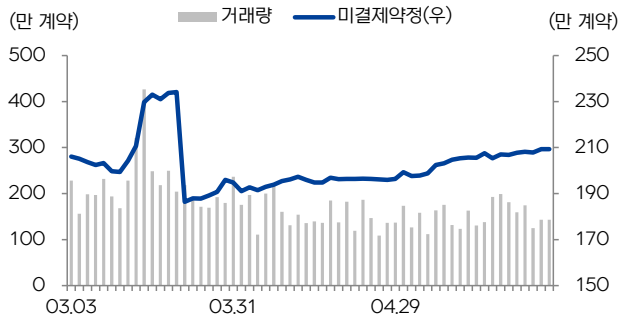
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	7,533.00	7,570.75	7,515.00	7,540.00	+3.00	+0.2%	1,228,431	2,061,500	+13,856	19.64	21
	SEP	7,596.50	7,630.00	7,577.00	7,601.00	+3.50	+0.2%	6,174	30,471	+809	80.64	113
E-mini NASDAQ 100	JUN	30,050.00	30,379.00	29,877.50	30,047.25	-26.25	+0.2%	627,692	291,352	+4,040	73.68	21
	SEP	30,343.00	30,656.25	30,161.75	30,331.75	-24.75	+0.2%	6,768	11,524	+122	358.18	113

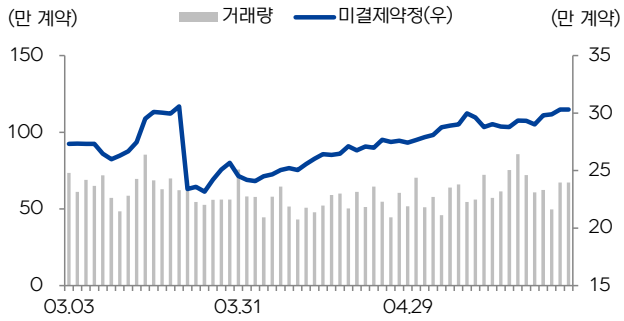
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



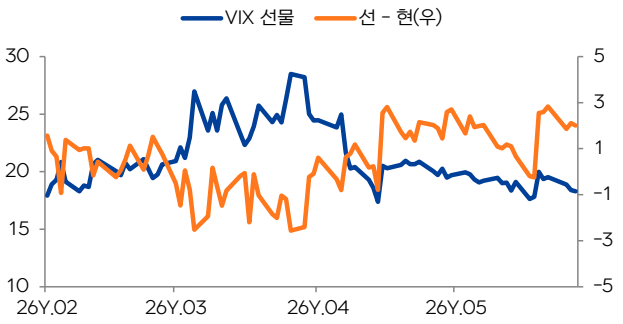
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



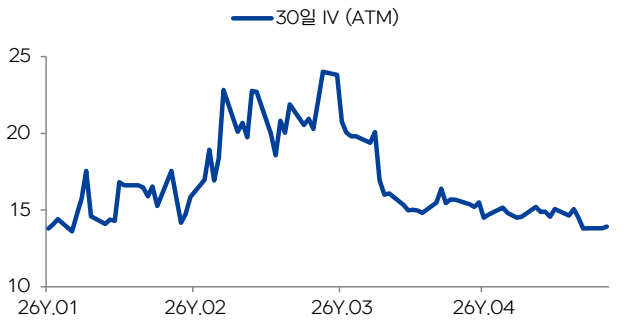
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



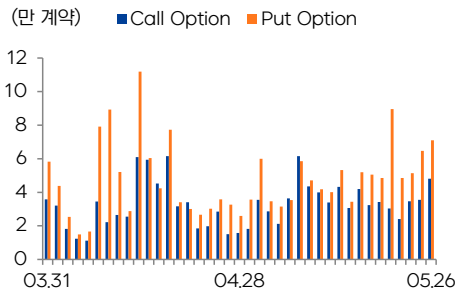
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



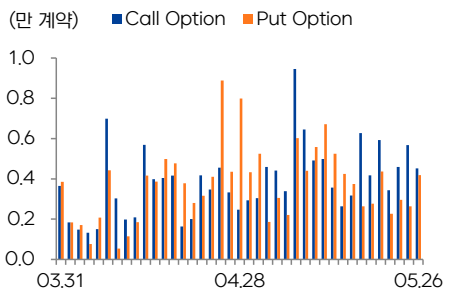
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



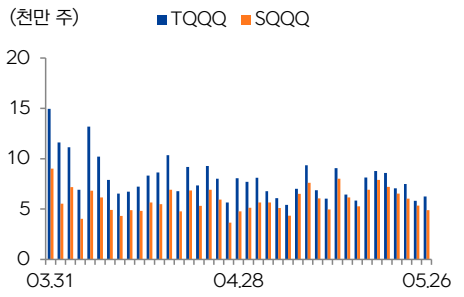
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

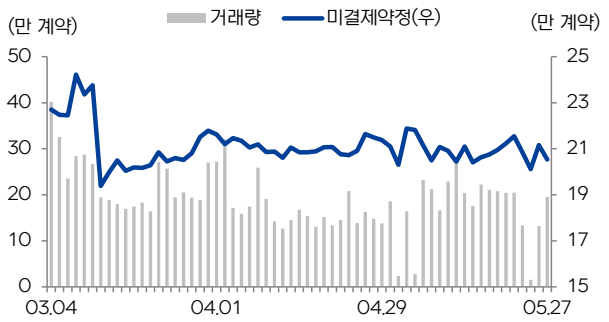
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,520.36	+1.24	7,485.93	7,503.15	7,516.93	7,534.15	7,547.93	7,525.54	7,494.54	7,478.33	7,450.23	7,372.62	6,978.67
NASDAQ	26,674.73	+18.55	26,465.78	26,570.26	26,642.78	26,747.26	26,819.78	26,695.02	26,518.02	26,447.67	26,346.25	25,939.55	23,842.59
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,540.00	+3.00	7,486.17	7,513.08	7,541.92	7,568.83	7,597.67	7,583.25	7,527.50	7,517.70	7,480.18	7,416.26	7,014.35
NASDAQ 100	30,047.25	-26.25	29,599.75	29,823.50	30,101.25	30,325.00	30,602.75	30,213.13	29,711.63	29,849.35	29,557.70	29,086.28	26,500.68

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

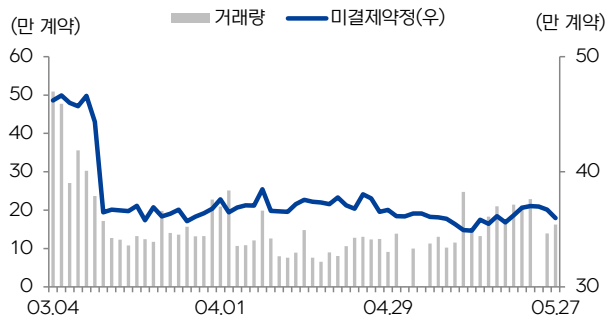
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스 종가	잔존만기
KOSPI 200	JUN	1,332.30	1,344.55	1,299.50	1,302.70	+35.30	+0.4%	166,754	188,598	+24	3.84	14
	SEP	1,339.45	1,351.95	1,309.10	1,310.80	+36.55	-0.5%	1,031	8,738	+1	11.94	105
KOSPI 200 Spread		7.55	8.10	7.55	8.00	+0.75		1,049				
MINI KOSPI 200	JUN	1,332.44	1,344.58	1,299.38	1,302.70	+35.30	+0.4%	187,589	44,181	-206	3.84	14
	JUL	1,330.18	1,346.58	1,301.10	1,304.58	+37.08	-0.2%	328	4,632	+12	5.72	42
KOSDAQ 150	JUN	2,016.80	2,044.40	1,952.00	1,959.50	-62.20	+0.7%	159,373	359,499	-81	-7.54	14

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 27일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	145,051	144,807	**244**	-5,469	-7,360
기관계	22,511	22,926	**-415**	3,199	6,752
금융투자	17,170	15,978	**1,192**	-5,525	-14,010
은행	82	77	**5**	-19	-58
투신	2,894	4,696	**-1,802**	7,820	16,193
보험	393	249	**144**	952	4,485
연기금	1,857	1,863	**-6**	-57	195
기타법인	2,141	1,915	**226**	794	461
개인	27,564	27,619	**-55**	1,476	147

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	310,500	+3.5%	5,570,697	5,287,629	307,000
SK하이닉스	2,257,000	+9.2%	1,267,432	1,516,600	2,243,000
한온시스템	5,270	+0.4%	618,933	155,020	5,280
삼성중공업	29,550	-3.0%	310,692	363,427	29,450
LG디스플레이	14,080	-10.2%	231,818	158,208	14,130
대우건설	26,950	-7.7%	197,992	266,998	26,750
미래에셋증권	65,200	-2.0%	181,829	454,329	64,500
두산에너빌리티	108,900	-3.4%	158,788	144,848	108,500
현대차	679,000	-1.5%	140,564	81,316	681,000
한화오션	135,000	+0.2%	136,055	122,980	134,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,295	-2,153	외국인	7,899	6,999
339	-18,897	기관계	-654	-1,421
276	-19,951	금융투자	-617	-1,391
921	20,154	개인	-7,087	-4,557

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-860,177	-860,177	-	-3,478,913
금융투자	-191,067	-427,855	-618,922	229,002	185,748
투신	-427,855	-	-427,855	185,748	-
연기금	793	-117,718	-116,925	-82	-381,429
총합	-190,240	-1,882,600	-2,072,840	224,542	-4,235,647

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	8,228.70	+181.19	8,064.89	8,146.80	8,301.94	8,383.85	8,538.99	8,342.90	8,105.85	7,829.69	7,725.48	7,428.78	6,293.94
KOSDAQ	1,133.13	-39.39	1,100.18	1,116.65	1,145.23	1,161.70	1,190.28	1,153.47	1,108.42	1,125.76	1,132.21	1,169.70	1,140.21
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,302.70	+35.30	1,270.53	1,286.62	1,315.58	1,331.67	1,360.63	1,323.63	1,278.58	1,266.76	1,218.69	1,165.46	960.31
KOSDAQ 150	1,959.50	-62.20	1,892.90	1,926.20	1,985.30	2,018.60	2,077.70	2,001.95	1,909.55	1,963.70	1,917.37	1,966.33	1,954.81