SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

실적 효과가 금리 인하 기대 약화 상쇄

Daily | 2025. 11. 3. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,840.20	+0.3%
NASDAQ	23,724.96	+0.6%
Dow Jones	47,562.87	+0.1%
VIX	17.44	+3.1%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,662.04	-0.7%
DAX	23,958.30	-0.7%
Nikkei 225	52,411.34	+2.1%
Hang Seng	25,906.65	-1.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,107.50	+0.5%
KOSDAQ	900.42	+1.1%
VKOSPI	30.40	-4.7%

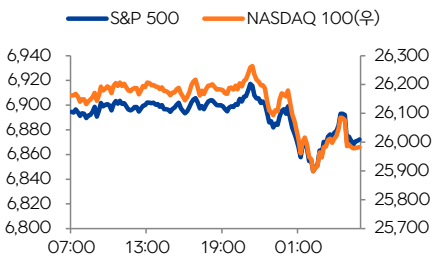
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.80	△ 0.28
USD/KRW	1,433.00	▼ 2.00
미 국채 10년물 (%)	4.078	-2.1bp
미 국채 2년물 (%)	3.575	-3.5bp
국고채 10년물 (%)	3.058	+0.3bp
국고채 3년물 (%)	2.712	-2.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	60.98	+0.7%
금 선물 ($/oz)	3,996.50	-0.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
11/03	578.70	-2.45	18,139	237,370	+489
10/31	572.35	-1.85	28,078	239,463	+1,840
10/30	576.40	+3.35	32,044	237,075	+768

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 매파적 연준 위원 발언 불구 아마존 최고치 경신에 상승

전주 금요일 코스피 선물은 580선 위에 안착하며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.21%). 5일 연속으로 순매도 기록한 외국인의 개장 초반 매도세에 지수 선물은 하방 압력 받아 5일선 부근을 터치. 다만, 이후 외국인 수급 일부 회복하는 등 상승 전환하며 580선을 상방 돌파. 베이시스는 평균치 기준 개선 나타나며 프로그램 차익거래는 이틀만에 순매수로 전환. 다만, 야간 거래에서는 미국 증시 정규장 개장 이후 상승분 일부 반납하며 하락 전환.

국내 증시는 엔비디아의 차세대 AI 반도체 공급에 따른 기대감에 강세 마감(KOSPI +0.50%, KOSDAQ +1.07%). 금요일 엔비디아가 블랙웰 GPU 26만 장을 대한민국 정부 및 삼성, SK, 현대차, 네이버에 공급할 예정이라고 밝히자 관련 종목들이 대체로 상승 보임. 특히 엔비디아와의 반도체 AI 팩토리 구축을 발표한 삼성전자가 코스피 상승 주도한 가운데 SK하이닉스는 외국인 중심 차익실현 매물에 하락 전환. 또한, 엔비디아와 현대차 그룹간 피지컬 AI 협력 강화 발표된 가운데 로봇주 강세 나타나며 코스닥은 사흘 만에 상승 전환에 성공. 이에 코스피 지수는 사상 최초로 4,100선 위에서 마감했고, 코스닥 지수는 900선을 탈환.

미국 증시는 빅테크 기업들의 분기 실적 및 연준 위원들의 발언 소화하며 강세 마감(S&P500 +0.26%, NASDAQ +0.61%). 전산장 구간에서 지수 선물은 실적 서프라이즈 기록한 아마존과 애플에 힘입어 나스닥100 선물 중심으로 강세 나타남. 다만, 정규장 개장 이후 두 종목의 성과는 엇갈렸는데, 아마존이 AWS 사업이 '22년 이후 가장 빠른 성장세 보이며 수익성 급등한데 이어 향후 공격적인 데이터센터 확장 계획 발표하며 사상 최고치 경신했으나, 애플은 예상치 하회한 아이폰 매출 등에 하락 전환. 다만, '26년도 FOMC에서 투표권을 갖게 되는 연준 위원(로건 댈러스 연은 총재, 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재)들의 매파적 발언으로 증시는 장중 상승분 반납하며 하방 압력에 노출되기도. 한편, 일요일 부로 미국의 셧다운이 종료되어 **오늘부터 미국 증시 거래 시간이 1시간씩 늦춰질 예정.**

증시 이슈 – 기술주들의 시총 비중과 이익 기여도간 괴리 역사적 수준

한편 기술주들이 지수 상승세를 주도하는 양상 이어지고 있는 가운데, S&P 500 지수 내 기술주의 시가총액 비중이 이익 기여도를 앞지르고 있는 것으로 분석됨. 현재 기술주의 시가총액 비중은 '14년 이후 최고치인 34.7%를 차지하고 있는 반면, 최근 4개 분기 동안의 순이익 기여도는 23.7% 수준으로, 두 지표간의 괴리가 장기 평균인 1.6%를 크게 초과. 이에 AI 관련 모멘텀과 설비 투자 붐이 낙관론을 뒷받침하고 있음에도 지속해서 상승하고 있는 실적 기대치가 현재 가격 반영분에 미치지 못하며 증시 조정을 유발할 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,879.17	6,879.17	6,814.26	6,840.20	+17.86	+0.3%	+0.7%	+1.9%	+16.3%	1,026,931	$150.34B
NASDAQ	23,941.78	23,946.23	23,628.82	23,724.96	+143.82	+0.6%	+2.2%	+4.1%	+22.9%	1,699,645	$129.64B
Dow Jones	47,659.96	47,718.38	47,347.28	47,562.87	+40.75	+0.1%	+0.8%	+1.7%	+11.8%	197,267	$43.88B
Russell 2000	2,469.18	2,484.20	2,455.97	2,479.38	+13.43	+0.5%	-1.4%	+0.1%	+11.2%	886,130	$20.07B
KOSPI	4,083.25	4,122.09	4,059.74	4,107.50	+20.61	+0.5%	+4.2%	+15.7%	+71.2%	408,275	₩22.95T
KOSDAQ	894.54	901.80	891.32	900.42	+9.56	+1.1%	+2.0%	+5.4%	+32.8%	897,852	₩9.43T
KOSPI 200	575.08	581.25	570.91	579.46	+4.25	+0.7%	+5.4%	+17.4%	+82.3%	205,200	₩19.83T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
엑슨모빌 (XOM)	EPS $1.88	EPS $1.82	EPS $1.64
애브비 (ABBV)	EPS $1.86	EPS $1.79	EPS $2.97
셰브론 (CVX)	EPS $1.85	EPS $1.71	EPS $1.77

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
ISM 제조업 PMI (10월)	00:00 (11/4)	49.2	49.1
팔란티어 (PLTR)	06:05 (11/4)	EPS $0.17	EPS $0.16

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	10월 31일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	96,902	83,690	**13,212**	1,065	76,399
기관계	43,262	54,326	**-11,064**	-10,978	67,031
금융투자	19,646	7,986	**11,660**	30,435	116,549
은행	88	20,099	**-20,012**	-20,428	-22,051
투신	2,720	3,344	**-624**	-6,331	-19,274
사모펀드	3,046	2,900	**146**	-1,944	-19,274
보험	693	1,342	**-649**	-4,684	-28,257
연기금	16,988	18,555	**-1,567**	-7,977	26,914
기타법인	2,427	2,557	**-131**	-1,608	82,324
개인	86,913	88,931	-2,018	11,522	-225,754

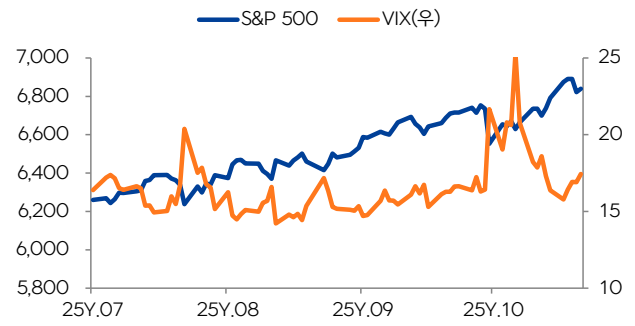
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	10월 31일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	22,700	20,746	**1,954**	4,981	4,784
기관계	5,942	4,499	**1,443**	2,649	389
금융투자	2,951	1,539	**1,412**	5,127	10,083
은행	8	22	**-15**	-77	-1,961
투신	1,034	963	**71**	-513	2,287
사모펀드	814	835	**-22**	-1,374	-5,991
보험	122	106	**16**	-17	-342
연기금	1,008	890	**118**	124	1,955
기타법인	831	872	**-40**	-2,478	-12,217
개인	64,797	68,154	**-3,357**	-5,152	7,044

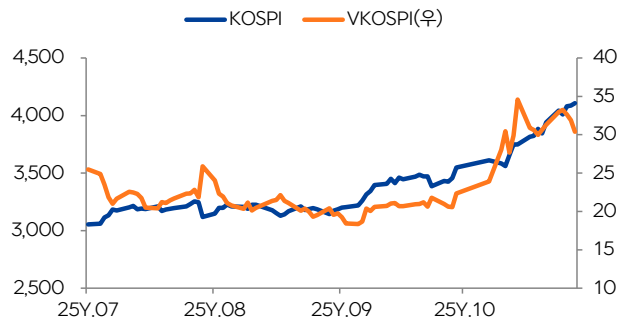
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



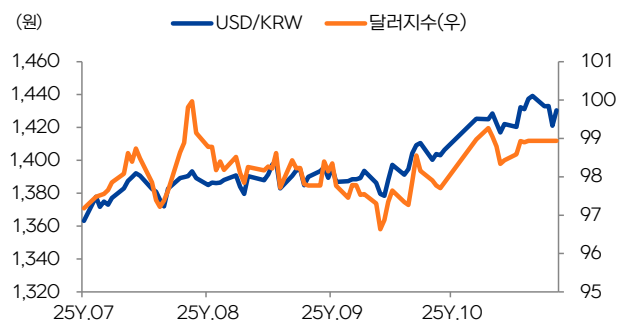
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



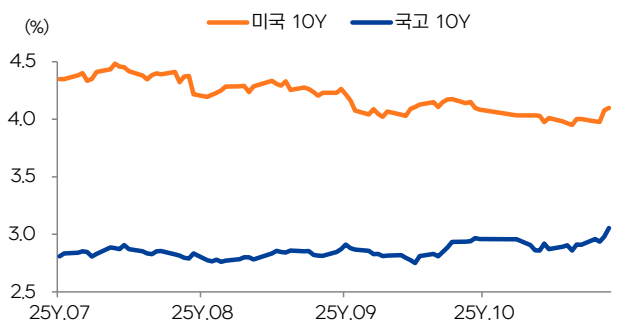
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

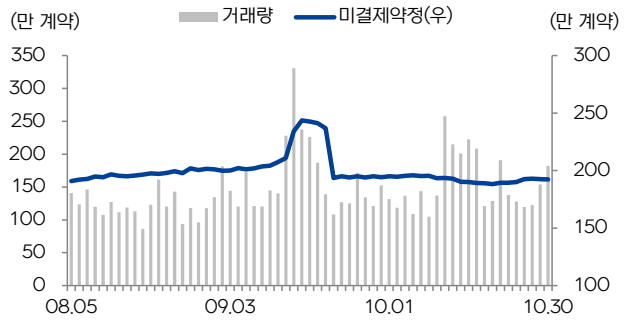


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

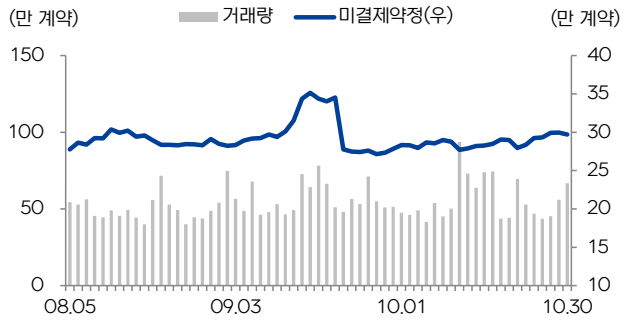
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,897.00	6,918.50	6,843.50	6,874.00	+18.50	+0.3%	1,764,133	1,890,874	+2,388	33.80	46
	MAR	6,957.50	6,978.00	6,905.00	6,934.75	+19.00	+0.3%	1,577	33,667	+285	94.55	137
E-mini NASDAQ 100	DEC	26,150.50	26,274.00	25,888.75	26,004.00	+121.25	+0.5%	597,984	291,009	-4,083	145.87	46
	MAR	26,435.00	26,525.00	26,155.00	26,267.00	+122.50	+0.5%	1,087	1,897	+61	408.87	137

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



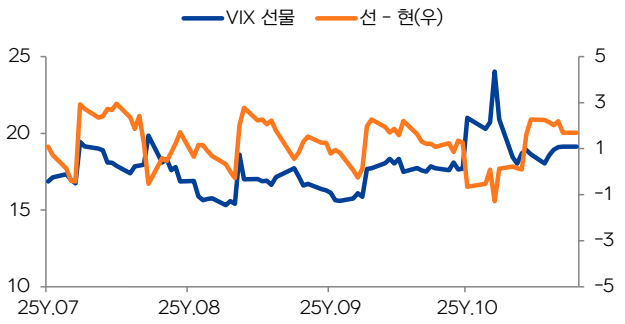
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



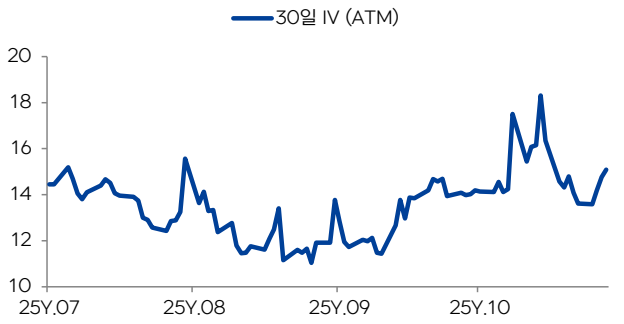
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



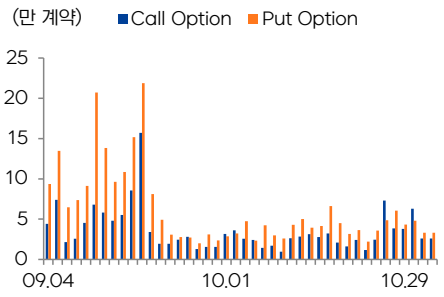
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



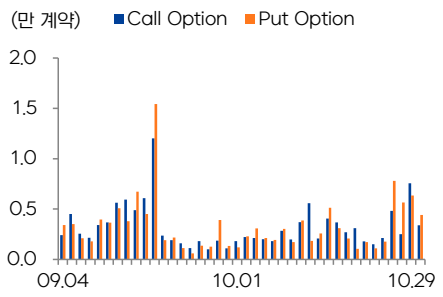
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



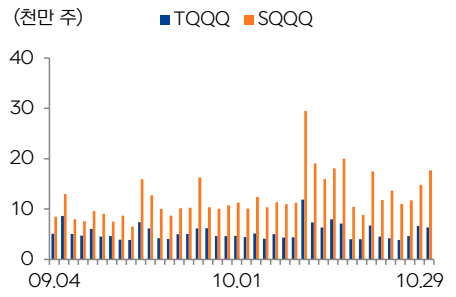
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

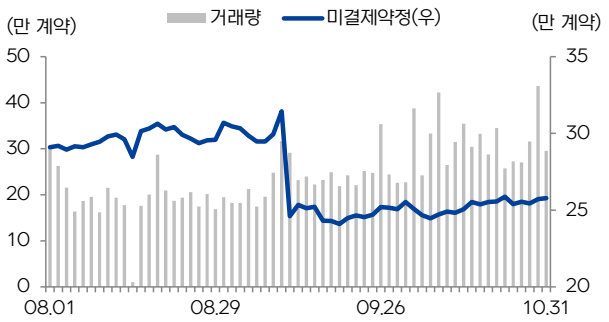
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,840.20	+17.86	6,779.63	6,809.92	6,844.54	6,874.83	6,909.45	6,859.69	6,794.78	6,863.84	6,801.92	6,738.93	6,603.68
NASDAQ	23,724.96	+143.82	23,449.26	23,587.11	23,766.67	23,904.52	24,084.08	23,835.60	23,518.19	23,745.90	23,356.08	23,034.61	22,317.59
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,874.00	+18.50	6,803.67	6,838.83	6,878.67	6,913.83	6,953.67	6,896.25	6,821.25	6,897.25	6,837.23	6,778.29	6,632.14
NASDAQ 100	26,004.00	+121.25	25,670.33	25,837.17	26,055.58	26,222.42	26,440.83	26,139.00	25,753.75	26,055.30	25,667.90	25,317.36	24,483.91

국내 지수선물 시세

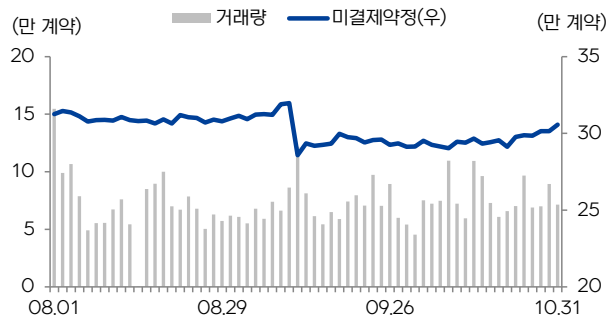
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	574.60	581.85	570.30	581.15	+6.95	+1.2%	293,581	236,881	-742	1.69	38
	MAR	575.55	582.00	570.65	580.90	+6.65	+1.2%	562	8,081	+175	1.44	129
KOSPI 200 Spread		0.15	0.25	0.05	0.15	+0.05		219				
MINI KOSPI 200	NOV	574.40	581.42	570.14	580.72	+6.96	+1.2%	187,911	78,403	+304	1.26	10
	DEC	575.68	581.76	570.32	581.15	+6.95	+1.2%	1,277	8,630	+52	1.69	38
KOSDAQ 150	DEC	1,529.20	1,555.50	1,517.20	1,545.00	+17.00	+1.1%	71,344	305,598	+4,255	-4.34	38

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	10월 31일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	191,205	191,854	**-649**	-23,851	-36,981
기관계	22,455	20,967	**1,488**	15,289	27,368
금융투자	16,388	18,088	**-1,700**	11,666	2,756
은행	117	58	**59**	56	-138
투신	5,018	2,340	**2,678**	738	17,527
보험	488	108	**380**	2,522	6,978
연기금	425	349	**76**	312	226
기타법인	3,953	4,104	**-151**	674	1,588
개인	78,196	78,884	**-688**	7,888	8,025

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	107,500	+3.5%	2,502,083	3,289,568	107,500
두산에너빌리티	88,800	-1.8%	269,587	231,803	88,700
LG디스플레이	14,640	+4.7%	198,317	202,431	14,700
현대차	290,500	+9.8%	190,286	55,400	290,000
SK하이닉스	562,000	-1.4%	186,047	676,973	559,000
NAVER	268,500	+5.1%	158,864	76,257	267,500
삼성중공업	29,700	-2.1%	157,366	232,928	29,550
기아	120,600	+4.1%	143,201	58,921	119,900
현대건설	70,100	+1.9%	128,129	71,004	70,300
카카오	65,300	+3.3%	127,215	130,509	65,100

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
5,358	20,191	외국인	-369	-11,836
-1,411	-13,450	기관계	1,407	12,406
-1,368	-13,645	금융투자	1,382	12,464
-4,112	-7,279	개인	-1,191	-246

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-522,856	-522,856	-	-1,688,793
금융투자	145,788	-4,749	141,039	749,985	-16,732
투신	-4,749	-	-4,749	-16,732	-5,603
연기금	-1,985	-41,925	-43,910	-24,189	-398,589
총합	140,936	-571,191	-430,255	710,685	-2,585,418

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	4,107.50	+20.61	8,130.54	4,070.80	4,096.44	4,133.15	4,158.79	4,145.97	4,083.62	4,065.76	3,963.81	3,770.52	3,433.11
KOSDAQ	900.42	+9.56	1,785.21	893.89	897.85	904.37	908.33	906.35	895.87	899.77	888.14	871.37	834.77
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	581.15	+6.95	566.22	573.68	577.77	585.23	589.32	587.28	575.73	573.65	560.38	533.01	474.44
KOSDAQ 150	1,545.00	+17.00	1,500.93	1,522.97	1,539.23	1,561.27	1,577.53	1,569.40	1,531.10	1,542.10	1,520.04	1,472.93	1,407.02