SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

지지선 이탈한 나스닥과 순환매 장세

Daily | 2026. 2. 5. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,882.72	-0.5%
NASDAQ	22,904.58	-1.5%
Dow Jones	49,501.30	+0.5%
VIX	18.64	+3.6%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,970.47	-0.4%
DAX	24,603.04	-0.7%
Nikkei 225	54,293.36	-0.8%
Hang Seng	26,847.32	+0.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,371.10	+1.6%
KOSDAQ	1,149.43	+0.4%
VKOSPI	50.70	+1.1%

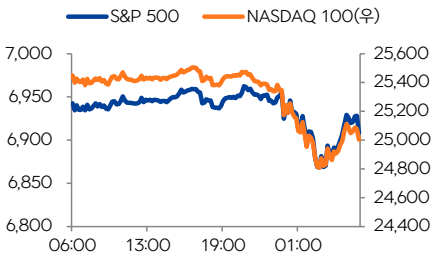
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.64	△ 0.20
USD/KRW	1,459.50	△ 12.90
미 국채 10년물 (%)	4.276	+1.0bp
미 국채 2년물 (%)	3.555	-1.6bp
국고채 10년물 (%)	3.720	+5.8bp
국고채 3년물 (%)	3.222	+3.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	65.14	+3.1%
금 선물 ($/oz)	4,950.80	+0.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/05	758.25	-11.65	45,186	213,462	+3,385
02/04	769.40	-7.60	34,994	210,238	+114
02/03	749.95	+27.35	30,093	210,719	-1,933

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 기술주 하방 압력 심화된 가운데 나타난 순환매적 장세

전일 국내 증시는 높은 변동성 유지되며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.72%, KOSPI +1.57%, KOSDAQ +0.45%). 코스피200 지수 선물은 개장 초반 미국 증시 약세 영향에 소폭 하락 출발한 이후 꾸준히 저점 높이며 상승세를 이어감. 다만, 외국인 수급이 현선 동반으로 순매도 기록하며 매도 우위를 이어간 가운데 베이시스는 화요일 대비 대폭 악화되기도(0.56pt → 0.08pt). 한편, 코스피200 옵션의 평균내재변동성은 콜옵션 중심으로 완화되기는 했으나, VKOSPI 지수는 여전히 50% 위에서 마감. 화요일 코스피 강세를 이끌었던 반도체 업종의 상승세는 둔화되었으나, 삼성전자가 초반 낙폭 만회하며 사상 최초로 시가총액 1천조원을 돌파하며 마감. 이와 더불어 미국이 관세 협상의 일환인 대미투자 프로젝트로 자국 내 원전 건설을 제안했다는 소식에 원전주 강세 돋보이며 코스피 지수는 최초로 5,300선 위에서 마감해 최고치를 재차 경신(종가 5,371.10pt). 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 기술주 하락 심화에 760선을 반납하며 하락 마감. 금일 지수 선물은 미국 기술주 약세 지속 및 높은 변동성 레벨에도 불구하고 알파벳 실적이 반도체 업종에 긍정적으로 작용할 것이라는 기대감 등에 등락 보일 전망.

미국 증시는 나스닥 지수가 100일 이평선을 하향 돌파한 가운데 혼조세 마감(S&P 500 -0.51%, NASDAQ -1.51%, DOW +0.53%). 정규장 개장 전 지수 선물은 아시아 증시 강세 속 상승세 나타나다 AMD의 가이던스 실망 등 영향에 기술주 매도세 심화되며 나스닥100 선물은 하락 전환. 다만, 개장 전 일라이릴리가 시장 예상보다 높은 분기 실적 및 향후 실적 전망을 발표하며 급등해 S&P 500 선물은 화요일 대비 강세를 유지. 한편, 정규장 개장 이후 발표된 1월 ISM 서비스업 PMI가 예상치를 상회하기는 했으나, 동 지수를 구성하는 하위 지수는 일부 불안 요소가 내포된 것으로 나타나며 지수에 부정적으로 작용한 것으로 판단. 고용 지수와 신규 주문 지수가 예상치를 크게 밑돈 반면, 가격 지수는 예상보다 큰 증가폭을 기록하며 인플레이션 압력이 가중되고 있음을 시사하기도. 또한, 장중 미국과 이란간 핵 협상이 무산될 우려가 높아지자 유가 급등과 함께 VIX 지수가 한때 올해 최고치인 21pt를 돌파하며 지수는 하방 압력에 노출. 다만, 이후 해당 회담이 6일 오만 무스카트에서 열릴 예정이라는 소식 전해지며 낙폭 일부 만회에 성공. 한편, S&P 500 동일가중지수(+0.87%)는 금일 상승 전환하며 순환매적 장세 나타난 것으로 보이는 가운데 다우 지수 역시 상승 마감한 점에 주목.

증시 이슈 - 구글 Capex 급증에 주가 변동성 급등, 지수 선물은 상승 출발

장 마감 후 구글 모회사 알파벳은 실적 발표 이후 극심한 주가 변동성을 보이고 있는 가운데 금일 지수 선물은 하락 출발한 이후 상승 전환에 성공. AI 투자 등으로 인해 올해 자본 지출이 예상치를 크게 상회한 점($1.75천억 ~ $1.85천억, 예상 $1.195천억)이 시장의 우려를 자극. 이에 알파벳 주가는 시간외 거래에서 하락 중이나, 메모리 업체 등을 포함한 반도체 업종 상위들의 주가는 상승 나타나는 중. 한편, 통신 장비 업체 시에나(CIEN)가 사모펀드 토마 브라보에 인수되며 상장폐지된 데이포스를 대신해 9일 S&P 500 지수에 편입될 예정.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,924.50	6,936.09	6,838.80	6,882.72	-35.09	-0.5%	-1.4%	+0.4%	+0.5%	1,178,884	$165.81B
NASDAQ	23,217.02	23,270.07	22,684.51	22,904.58	-350.61	-1.5%	-4.0%	-1.4%	-1.5%	1,819,521	$139.79B
Dow Jones	49,323.59	49,649.86	49,112.43	49,501.30	+260.31	+0.5%	+1.0%	+2.3%	+3.0%	194,931	$39.47B
Russell 2000	2,657.45	2,660.44	2,591.87	2,624.55	-23.95	-0.9%	-1.1%	+4.6%	+5.7%	900,514	$19.90B
KOSPI	5,260.71	5,376.92	5,243.11	5,371.10	+83.02	+1.6%	+3.9%	+20.5%	+27.5%	789,920	₩30.43T
KOSDAQ	1,139.02	1,158.74	1,136.73	1,149.43	+5.10	+0.4%	+1.4%	+20.0%	+24.2%	1,150,794	₩13.68T
KOSPI 200	773.48	791.66	770.47	790.38	+10.84	+1.4%	+4.2%	+21.8%	+30.4%	296,604	₩25.90T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
ISM 서비스업 PMI (1월)	53.8	53.5	53.8
알파벳 (GOOGL)	EPS $2.82	EPS $2.63	EPS $2.87
일라이릴리 (LLY)	EPS $7.54	EPS $6.67	EPS $7.02

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
아마존 (AMZN)	06:00 (2/6)	EPS $1.97	EPS $1.95

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	90,857	100,270	**-9,413**	-62,168	-140,588
기관계	67,013	49,176	**17,836**	11,505	123,370
금융투자	27,562	12,618	**14,945**	8,963	174,101
은행	235	57	**177**	345	1,560
투신	5,342	4,368	**974**	2,224	-20,057
사모펀드	3,822	2,224	**1,598**	2,168	-20,057
보험	986	1,220	**-234**	-1,982	-26,691
연기금	28,721	28,431	**290**	-655	15,447
기타법인	4,340	2,645	**1,695**	5,179	78,584
개인	142,125	152,244	**-10,119**	45,485	-61,366

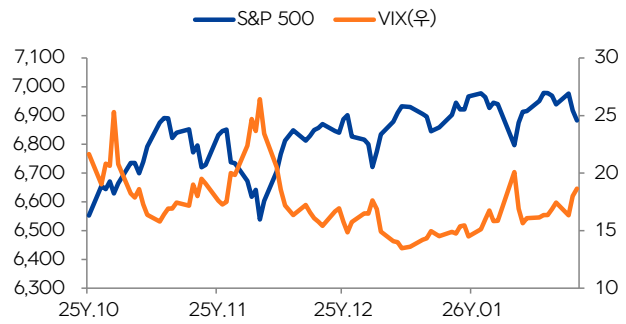
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 04일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	28,961	28,912	**49**	3,765	-1,352
기관계	11,495	13,010	**-1,515**	35,412	112,506
금융투자	6,866	6,002	**864**	40,936	130,017
은행	24	2	**22**	15	-205
투신	1,629	1,994	**-365**	-384	-1,518
사모펀드	971	1,948	**-977**	-3,577	-10,728
보험	79	311	**-232**	-716	-1,152
연기금	1,916	2,593	**-677**	-448	3,998
기타법인	1,207	2,141	**-933**	-5,491	-31,639
개인	95,103	92,704	**2,399**	-33,686	-79,516

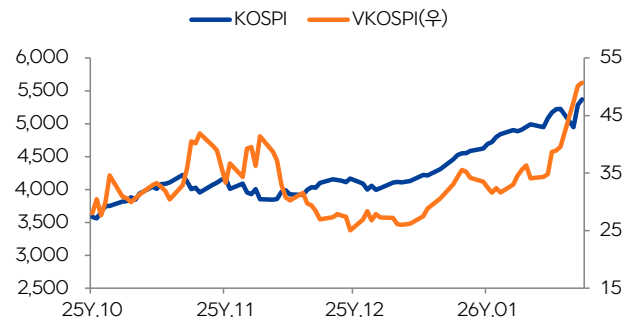
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



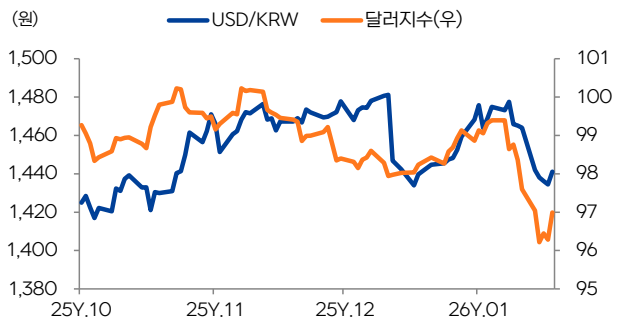
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



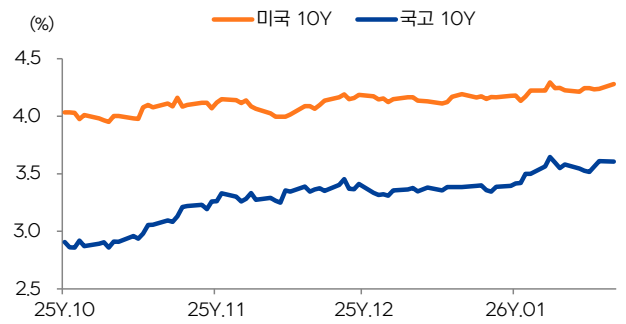
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



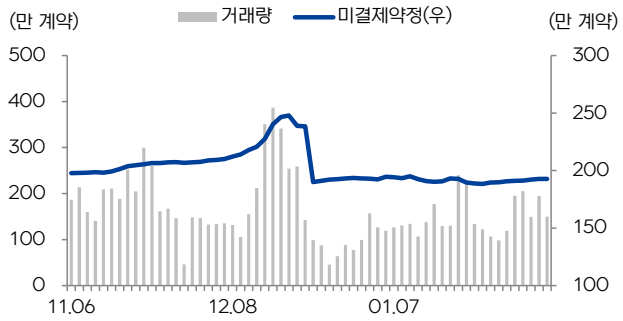
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,934.00	6,965.75	6,862.50	6,906.25	-35.50	-0.5%	2,072,536	1,910,099	+5,214	23.53	43
	JUN	6,986.00	7,017.50	6,915.50	6,959.50	-36.00	-0.5%	3,529	17,165	+1,788	76.78	133
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,387.50	25,514.25	24,783.50	24,999.25	-452.75	-1.8%	733,644	267,240	+9,374	108.01	43
	JUN	25,621.25	25,736.50	25,009.00	25,220.75	-461.00	-1.8%	3,464	1,548	+215	329.51	133

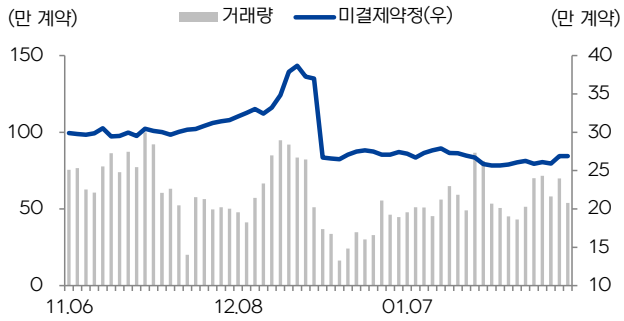
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



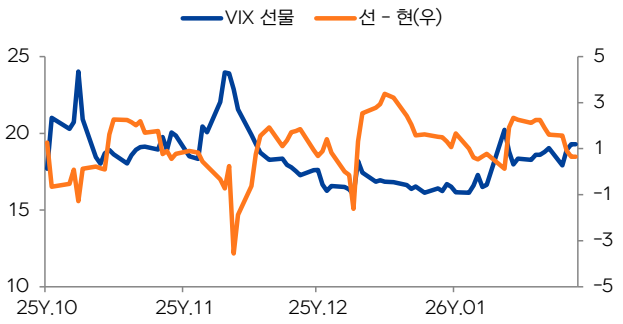
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



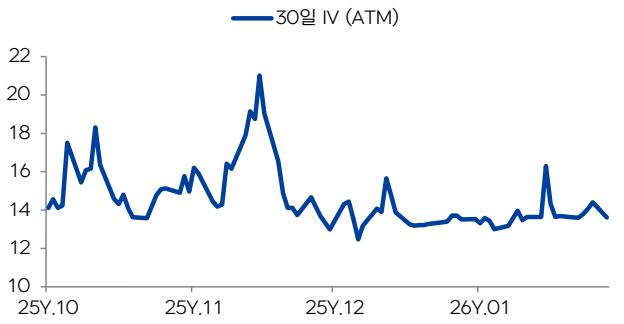
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



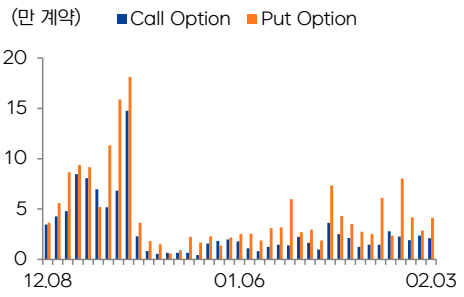
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



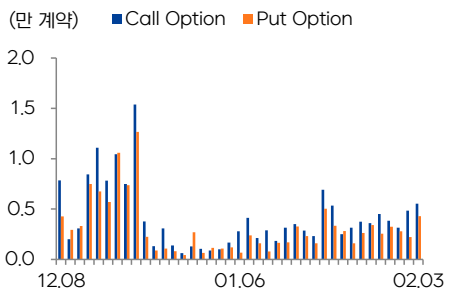
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



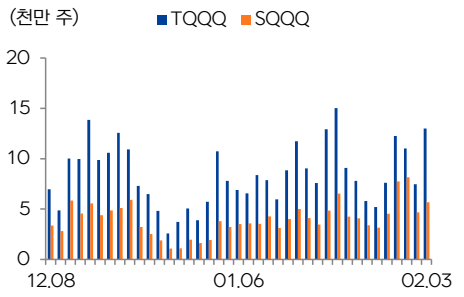
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

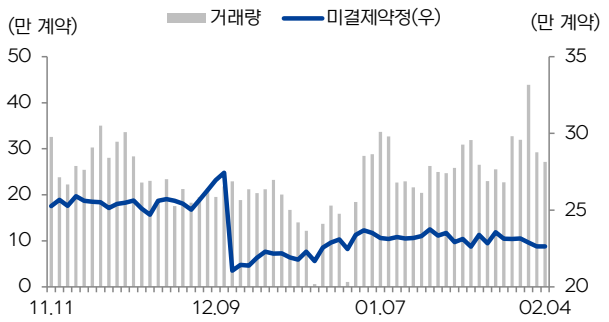
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,882.72	-35.09	6,788.58	6,835.65	6,885.87	6,932.94	6,983.16	6,909.41	6,812.12	6,937.00	6,942.08	6,932.70	6,851.04
NASDAQ	22,904.58	-350.61	22,367.49	22,636.04	22,953.05	23,221.60	23,538.61	23,087.33	22,501.77	23,379.76	23,511.20	23,499.39	23,302.99
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,906.25	-35.50	6,808.25	6,857.25	6,911.50	6,960.50	7,014.75	6,936.00	6,832.75	6,961.80	6,969.68	6,965.48	6,875.89
NASDAQ 100	24,999.25	-452.75	24,368.25	24,683.75	25,099.00	25,414.50	25,829.75	25,256.75	24,526.00	25,594.10	25,744.48	25,719.90	25,470.81

국내 지수선물 시세

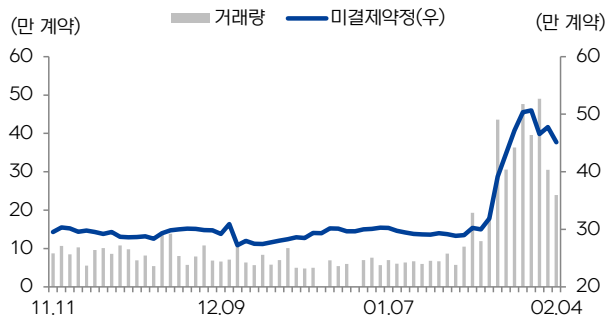
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	778.50	792.30	761.70	790.35	+13.35	+1.7%	271,310	210,077	-47	-0.03	35
	JUN	784.45	794.00	768.40	791.65	+9.15	+1.2%	218	9,855	+44	1.27	126
KOSPI 200 Spread		2.20	2.35	2.00	2.30	+0.10		181				
MINI KOSPI 200	FEB	779.56	792.64	762.10	790.74	+10.24	+1.3%	166,348	54,459	-5,661	0.36	7
	MAR	778.12	792.30	762.00	790.35	+13.35	+1.7%	2,066	9,246	+148	-0.03	35
KOSDAQ 150	MAR	2,020.20	2,058.30	1,965.00	2,010.00	-10.10	-0.5%	239,159	451,278	-26,286	1.45	35

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	02월 04일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	192,092	193,553	**-1,461**	-14,008	-18,146
기관계	20,153	21,979	**-1,826**	14,365	15,517
금융투자	15,711	14,067	**1,644**	16,088	-2,174
은행	147	124	**23**	11	-47
투신	2,208	5,674	**-3,466**	-2,901	12,350
보험	236	364	**-128**	1,091	5,569
연기금	1,817	1,709	**108**	133	-150
기타법인	3,274	2,826	**448**	-57	529
개인	56,375	53,536	**2,839**	-300	2,100

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	169,200	+0.9%	2,399,342	3,468,472	169,100
한화솔루션	36,450	+29.5%	657,893	116,151	36,450
두산에너빌리티	96,700	+6.0%	456,535	166,825	96,500
한온시스템	3,690	+9.2%	412,280	580,993	3,725
SK하이닉스	905,000	-0.7%	339,261	881,455	900,000
한화생명	3,830	+5.4%	328,806	134,506	3,835
한국전력	62,800	+5.2%	322,008	180,942	62,700
미래에셋증권	50,900	+2.1%	306,586	163,005	51,200
대한전선	33,550	+8.2%	255,909	77,497	33,500
한화오션	144,400	+2.1%	183,353	84,267	144,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-3,787	-24,357	외국인	-428	2,953
22	164	기관계	402	229
79	293	금융투자	409	566
3,679	22,956	개인	-671	-490

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-414,278	-414,278	21,807	-4,506,907
금융투자	13,210	36,876	50,086	-600,404	36,897
투신	36,876	-	36,876	36,897	-4,560
연기금	-45	-22,873	-22,918	2,852	-181,452
총합	13,165	-363,965	-350,800	-586,811	-5,019,980

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	5,371.10	+83.02	5,196.57	5,283.83	5,330.38	5,417.64	5,464.19	5,440.92	5,307.11	5,210.89	5,120.23	4,936.01	4,372.23
KOSDAQ	1,149.43	+5.10	1,126.29	1,137.86	1,148.30	1,159.87	1,170.31	1,165.09	1,143.08	1,141.19	1,095.08	1,024.27	950.10
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	790.35	+13.35	750.85	770.60	781.45	801.20	812.05	806.63	776.03	763.94	753.90	725.88	630.68
KOSDAQ 150	2,010.00	-10.10	1,917.80	1,963.90	2,011.10	2,057.20	2,104.40	2,034.15	1,940.85	1,995.92	1,956.62	1,774.06	1,636.16