SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

AI 지출 부담과 고용 시장 둔화 이중고

Daily | 2026. 2. 6. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,798.40	-1.2%
NASDAQ	22,540.59	-1.6%
Dow Jones	48,908.72	-1.2%
VIX	21.77	+16.8%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,925.70	-0.7%
DAX	24,491.06	-0.5%
Nikkei 225	53,818.04	-0.9%
Hang Seng	26,885.24	+0.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,163.57	-3.9%
KOSDAQ	1,108.41	-3.6%
VKOSPI	52.21	+3.0%

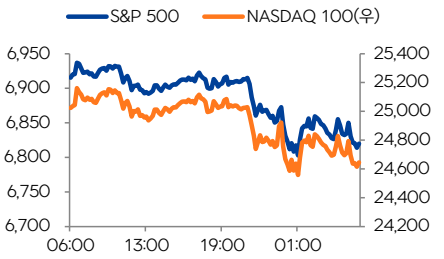
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.97	△ 0.36
USD/KRW	1,463.70	△ 4.20
미 국채 10년물 (%)	4.181	-9.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.452	-10.3bp
국고채 10년물 (%)	3.692	-2.8bp
국고채 3년물 (%)	3.205	-1.7bp
WTI 선물 ($/배럴)	63.11	-3.1%
금 선물 ($/oz)	4,795.90	-3.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
02/06	754.80	-11.65	33,745	207,504	+1,358
02/05	758.25	-32.10	45,186	213,462	+3,385
02/04	769.40	-7.60	34,994	210,238	+114

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 위험선호 약화 속 이어진 기술주 중심 하락세

전일 국내 증시는 외국인의 대규모 순매도 속 약세 마감(KOSPI 200 F -3.91%, KOSPI -3.86%, KOSDAQ -3.57%). 코스피200 지수 선물은 야간 거래 종가 대비 10pt가량 상승 출발했으나, 이후 외국인 매도 압력에 점차 하락세를 보이며 낙폭을 확대. 특히, 전일 외국인이 코스피 시장에서 역대 최대 규모인 5조원 순매도를 기록한 가운데 선물 역시 2개월래 최대 규모인 1만 계약 이상을 순매도. 이에 베이시스는 백워데이션 심화된 상태를 유지하며 장중 평균치 기준으로 작년 3월 이후 최저 수준인 -1.23을 기록. 또한, VKOSPI 지수는 9거래일 연속 상승 마감하며 고점을 더욱 높이며 52.21%에 마감하기도. 코스피와 코스닥 모두 시가총액 상위 종목이 대체로 하락했고, 특히 반도체 업종이 AMD의 실적 가이던스 실망으로 인한 미국 증시에서의 관련주 약세 영향에 두드러진 약세 보임. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 약세에도 상대적으로 낙폭 제한되며 하락 마감.

미국 증시는 AI 수익성 우려 심화 및 고용 시장 둔화에 약세 마감(S&P 500 -1.23%, NASDAQ -1.59%, DOW -1.20%). 정규장 개장 전 지수 선물은 알파벳의 실적 발표 이후 하락 전환 및 귀금속 가격 낙폭 확대 여파에 하락세 나타남. 구글 모회사인 알파벳은 올해 AI 투자를 위한 자본 지출 규모를 전년 대비 약 2배 수준으로 크게 늘린다고 밝히며 이에 따른 수익성 우려가 시장을 자극하며 기술주의 상대적 약세 이어지는 모습. 이와 더불어 리사 쿡 연준 이사가 고용 시장 둔화보다 인플레이션의 상방 리스크를 우려하며 추가 인하를 지지하지 않는다고 밝힌 점 역시 부정적으로 작용한 것으로 판단. 한편, 정규장 개장 이후 발표된 12월 구인, 이직 보고서 구인 건수 지표가 예상치를 하회하자(654.2만, 예상 720만) 경기 침체 우려가 확대되며 지수는 낙폭을 확대. 이에 방어적 성격의 필수 소비재 및 유틸리티를 제외한 S&P 500 11개 섹터 중 9개가 하락 마감하며 지수는 하방 압력에 노출되었고, VIX 지수는 상승세 지속되며 21pt 위에서 마감. 전일 비트코인 역시 12%대 급락한 부분 역시 위험선호 심리가 크게 약화된 점을 시사.

증시 이슈 - S&P 500 기술적 지지선 이탈 위험 속 아마존 실적 실망 부담

한편, S&P 500 지수가 6,800선을 하방 돌파하며 트럼프 대통령의 그린란드 관세 위협 당시 저점 부근에 도달. 주요 기술적 지지선인 100일 이평선은 사수에 성공하며 마감했으나, 장 마감 이후 아마존이 분기 실적 발표 이후 주가 급락 나타나고 있는 점은 경계할 필요. 매출 가이던스가 예상치에 부합하기는 했으나, 4분기 EPS($1.95, 예상 $1.97)가 예상치를 하회했고, 4분기 매출($2,133.9억, 예상 $2,113.3억) 역시 예상치를 소폭 상회하는데 그침. 반면, 알파벳과 마찬가지로 올해 자본 지출 규모($2,000억, 예상 $1,466.6억)는 예상치를 큰 폭으로 상회하며 빅테크 업체들의 수익성 우려 심화가 지수 움직임에 악재로 작용할 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,837.39	6,857.85	6,780.13	6,798.40	-84.32	-1.2%	-2.5%	-1.5%	-0.7%	1,364,202	$190.83B
NASDAQ	22,604.02	22,841.28	22,461.14	22,540.59	-363.99	-1.6%	-4.8%	-3.7%	-3.0%	1,995,632	$163.90B
Dow Jones	49,313.04	49,340.90	48,829.10	48,908.72	-592.58	-1.2%	-0.3%	-0.1%	+1.8%	209,330	$42.81B
Russell 2000	2,606.71	2,629.83	2,569.23	2,577.65	-46.90	-1.8%	-2.9%	+1.2%	+3.9%	920,257	$20.90B
KOSPI	5,251.03	5,304.40	5,142.20	5,163.57	-207.53	-3.9%	-1.1%	+14.1%	+22.5%	911,910	₩32.39T
KOSDAQ	1,137.08	1,143.21	1,104.63	1,108.41	-41.02	-3.6%	-4.8%	+15.9%	+19.8%	1,349,890	₩14.12T
KOSPI 200	769.61	778.62	753.80	756.95	-33.43	-4.2%	-1.1%	+14.8%	+24.9%	281,854	₩27.67T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
아마존 (AMZN)	EPS $1.95	EPS $1.97	EPS $1.95

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	02월 05일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	79,803	129,911	**-50,108**	-97,379	-170,001
기관계	55,385	76,078	**-20,693**	-7,515	104,555
금융투자	15,796	34,625	**-18,829**	-11,435	154,399
은행	374	165	**209**	542	1,778
투신	3,856	4,230	**-374**	3,026	-19,853
사모펀드	2,833	3,878	**-1,045**	1,114	-19,853
보험	1,352	1,020	**332**	-936	-26,183
연기금	31,083	32,068	**-985**	-443	13,880
기타법인	5,439	2,429	**3,010**	7,791	84,560
개인	183,229	115,439	**67,791**	97,103	-19,113

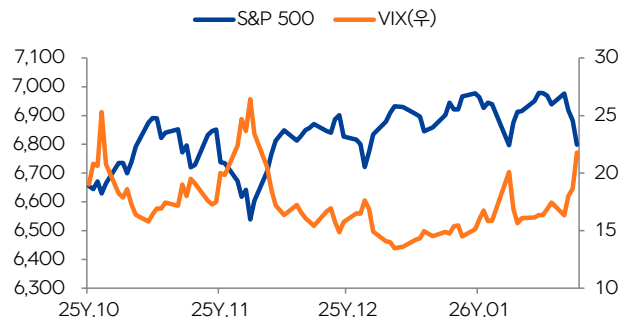
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	02월 05일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	29,716	32,473	**-2,756**	-1,154	1,875
기관계	10,483	15,869	**-5,385**	9,600	106,652
금융투자	5,912	7,435	**-1,523**	18,419	127,903
은행	14	15	**-1**	7	-205
투신	1,308	2,547	**-1,239**	-1,581	-2,816
사모펀드	1,263	2,420	**-1,157**	-4,363	-11,737
보험	188	317	**-128**	-741	-1,251
연기금	1,787	2,831	**-1,044**	-1,579	2,934
기타법인	1,388	2,309	**-921**	-5,119	-32,424
개인	99,639	90,576	**9,063**	-3,327	-76,103

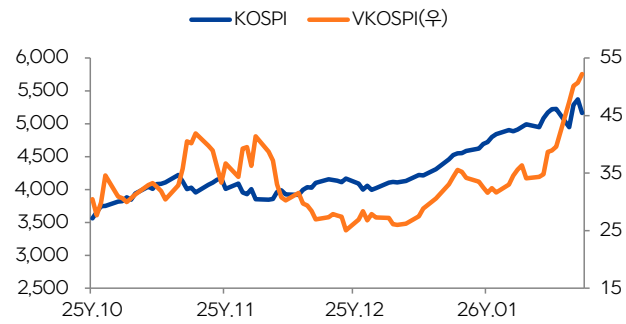
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



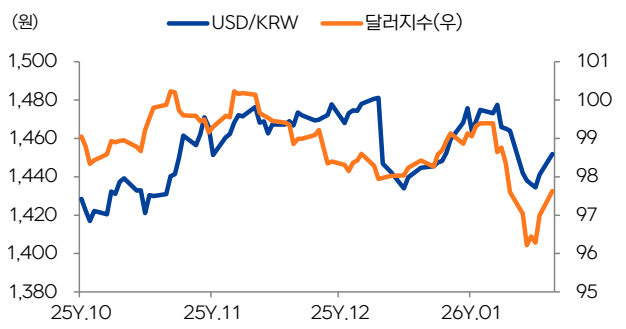
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



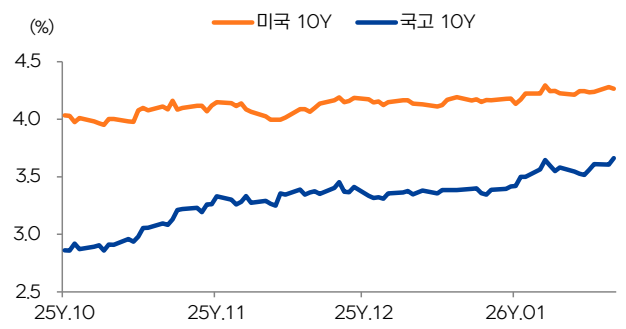
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



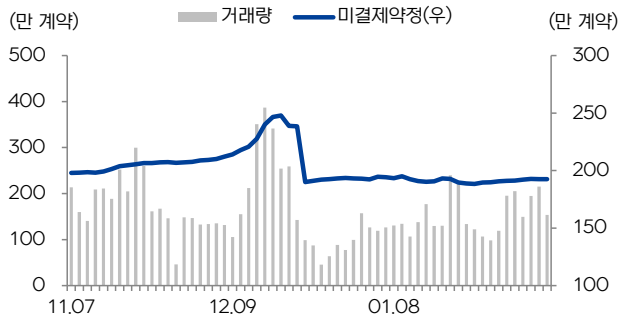
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,915.50	6,935.25	6,785.25	6,820.75	-118.50	-1.7%	2,035,740	1,906,799	-3,300	22.35	42
	JUN	6,970.25	6,988.50	6,838.00	6,872.50	-119.50	-1.7%	5,995	17,820	+655	74.10	132
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,061.75	25,169.00	24,407.25	24,651.00	-348.25	-1.4%	762,923	272,485	+5,245	102.31	42
	JUN	25,324.50	25,377.50	24,655.00	24,867.00	-561.75	-2.2%	2,652	1,687	+139	318.31	132

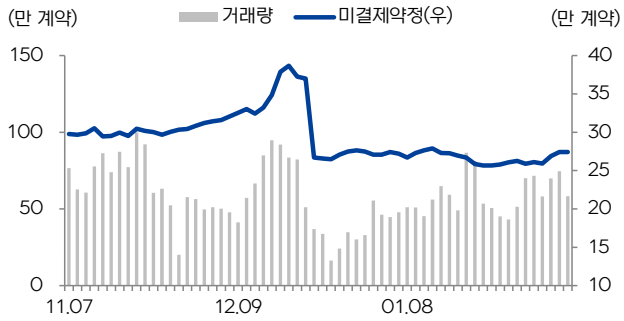
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



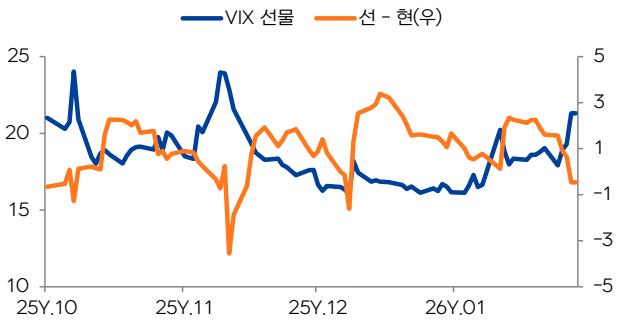
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



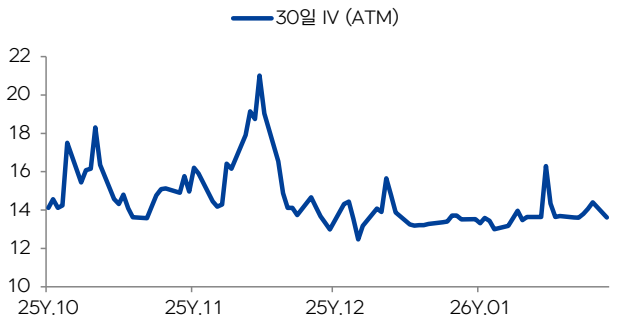
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



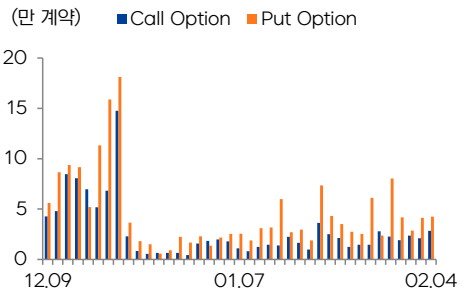
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



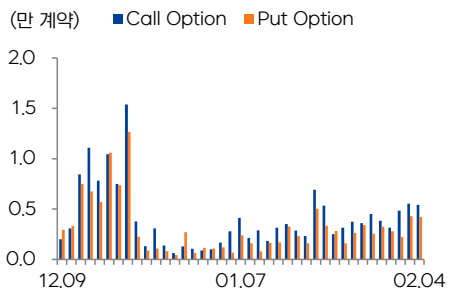
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



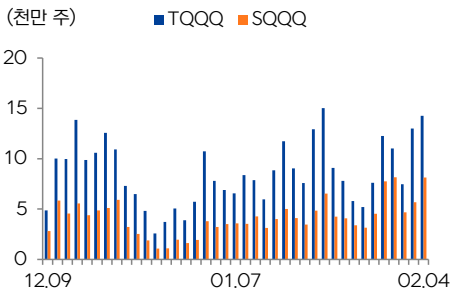
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

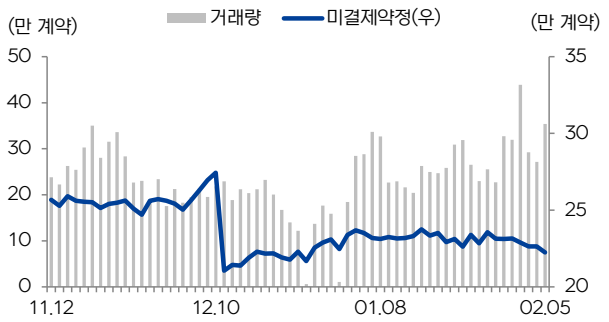
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,798.40	-84.32	6,734.41	6,766.40	6,812.13	6,844.12	6,889.85	6,828.13	6,750.41	6,902.88	6,930.59	6,926.58	6,852.20
NASDAQ	22,540.59	-363.99	22,234.20	22,387.39	22,614.34	22,767.53	22,994.48	22,690.94	22,310.80	23,150.86	23,421.66	23,447.20	23,295.25
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,820.75	-118.50	6,697.08	6,758.92	6,847.08	6,908.92	6,997.08	6,861.50	6,711.50	6,920.80	6,953.95	6,956.70	6,876.46
NASDAQ 100	24,651.00	-348.25	23,980.67	24,315.83	24,742.42	25,077.58	25,504.17	24,910.00	24,148.25	25,324.45	25,643.75	25,660.51	25,462.23

국내 지수선물 시세

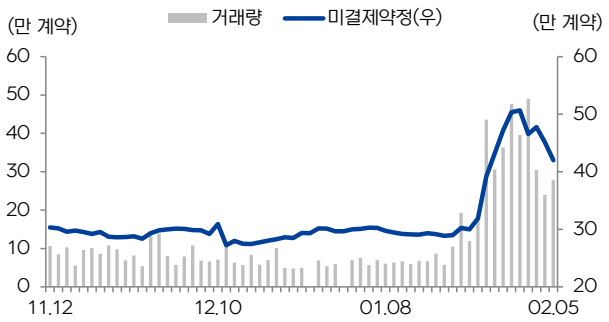
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	789.90	792.50	750.50	759.45	-30.90	-3.9%	353,413	206,146	-3,931	2.50	34
	JUN	792.30	793.80	755.85	759.35	-32.30	-4.1%	303	9,847	-8	2.40	125
KOSPI 200 Spread		2.30	2.35	1.95	2.10	-0.20		79				
MINI KOSPI 200	FEB	790.22	792.92	751.40	760.24	-30.50	-3.9%	226,782	68,461	+14,002	3.29	6
	MAR	789.02	792.50	750.62	759.45	-30.90	-3.9%	2,707	9,580	+334	2.50	34
KOSDAQ 150	MAR	2,010.20	2,010.20	1,916.60	1,928.10	-81.90	-4.1%	278,224	419,702	-31,576	7.27	34

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 05일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	247,762	258,011	**-10,249**	-18,467	-28,395
기관계	38,897	26,095	**12,802**	22,901	28,319
금융투자	33,275	15,164	**18,111**	26,932	15,937
은행	275	253	**22**	-18	-25
투신	2,814	8,589	**-5,775**	-5,220	6,575
보험	108	425	**-317**	275	5,252
연기금	2,398	1,629	**769**	926	619
기타법인	4,173	4,777	**-604**	-500	-75
개인	63,050	64,999	**-1,949**	-3,934	151

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	160,100	-5.4%	3,021,109	3,263,985	159,300
한화솔루션	37,100	+1.8%	1,140,160	164,424	36,400
한온시스템	4,030	+9.2%	735,893	700,904	4,030
SK하이닉스	843,000	-6.9%	594,775	830,946	842,000
두산에너빌리티	90,700	-6.2%	358,035	151,500	90,600
미래에셋증권	50,000	-1.8%	251,810	163,078	49,600
카카오뱅크	26,850	+7.6%	220,430	98,139	26,850
대한항공	24,250	+1.9%	205,018	152,759	24,150
한화생명	3,795	-0.9%	184,297	128,998	3,700
한국전력	62,000	-1.3%	176,835	180,250	61,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
3,754	-886	외국인	7,167	8,680
304	6,674	기관계	-472	331
303	6,672	금융투자	-522	-367
-3,503	-5,207	개인	-7,578	-8,993

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-122,076	-2,939,671	-3,061,747	-100,269	-6,288,250
금융투자	-105,311	-7,739	-113,050	-772,751	10,095
투신	-7,739	-6,014	-13,753	10,095	-6,014
연기금	-118	-38,788	-38,906	-4,454	-148,982
총합	-253,348	-2,984,869	-3,238,218	-909,823	-6,555,893

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	5,163.57	-207.53	5,041.19	5,102.38	5,203.39	5,264.58	5,365.59	5,233.99	5,071.79	5,199.36	5,141.34	4,966.57	4,390.40
KOSDAQ	1,108.41	-41.02	1,080.17	1,094.29	1,118.75	1,132.87	1,157.33	1,125.81	1,087.23	1,129.99	1,108.88	1,032.49	953.77
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	759.45	-30.90	725.48	742.47	767.48	784.47	809.48	775.98	733.98	760.84	756.61	730.18	633.58
KOSDAQ 150	1,928.10	-81.90	1,858.03	1,893.07	1,951.63	1,986.67	2,045.23	1,969.15	1,875.55	1,960.74	1,977.45	1,788.26	1,641.98