SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

물가 시장 기대 부합, 최고치 경신 지속

Daily | 2025. 9. 12. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,587.47	+0.8%
NASDAQ	22,043.07	+0.7%
Dow Jones	46,108.00	+1.4%
VIX	14.71	-4.2%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,386.77	+0.5%
DAX	23,703.65	+0.3%
Nikkei 225	44,372.50	+1.2%
Hang Seng	26,086.32	-0.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,344.20	+0.9%
KOSDAQ	834.76	+0.2%
VKOSPI	20.06	-1.6%

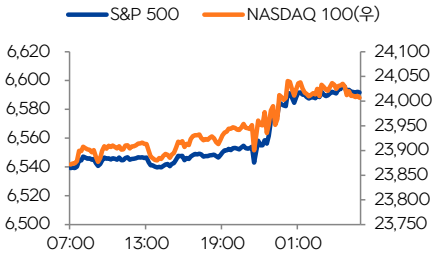
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.53	▼ 0.25
USD/KRW	1,390.70	△ 2.20
미 국채 10년물 (%)	4.022	-2.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.544	-0.1bp
국고채 10년물 (%)	2.812	-1.8bp
국고채 3년물 (%)	2.412	-0.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	62.37	-2.0%
금 선물 ($/oz)	3,673.60	-0.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
09/12	461.20	+7.90	19,641	236,540	+2,238
09/11	450.70	+0.75	14,423	94,451	-18
09/10	442.65	+1.55	9,184	140,127	-362

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – FOMC 이전 마지막 주요 경제지표 발표, 9월 인하 확실시

전일 코스피 선물은 한때 사상 최초로 450선 돌파하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.01%). 9월-12월 스프레드는 점진적으로 강세 확대되며 1.55pt에 마감. 스프레드 순매도 기조 유지하던 외국인이 장 중반부터 매수 우위 전환하며 동시에 전체 선물 매수 규모도 급격히 증가해 12월물 위주로 수급 유입되어 베이시스 확대되었었을 것으로 판단. 또한, 동시호가에서는 외국인과 금융투자의 대규모 프로그램 매수 기록하며 코스피 지수 급등 나타나기도. 야간 거래에서는 근월물이 12월물로 교체된 가운데 미국 증시 상승 반영하며 460선 돌파 후 마감.

국내 증시는 코스피 지수 역대 최고치 재차 경신하며 강세 마감(KOSPI +0.90%, KOSDAQ +0.21%). **코스피**에서는 외국인과 기관이 5거래일 연속 동반 순매수 기록하며 **이틀 연속으로 종가 기준 사상 최고치를 경신(종가 3,344.20pt).** 수요일 미국 증시에서 오라클 주식이 30%대 급등하는 등 AI 클라우드 수요 기대감 확대된 영향에 반도체주 상승세 지속. 또한, 최근 중동과 유럽 지역에서 지정학적 리스크 고조 움직임 보이자 방산주 강세 돋보임. 반면, 세제개편안 관련 재료 소진에 증권주가 차익실현 영향에 하락 전환했고, 신규 원전 건설 재검토 시사되며 원전주의 약세 두드러짐. 한편, 미국 조지아주 배터리 공장 구금 사태는 일단락됐으나, 현대차에 따르면 이에 따른 영향으로 공장 건설이 최소 2~3개월 지연될 예정.

미국 증시는 개장 전 물가 및 고용 지표 소화하며 강세 마감(S&P500 +0.85%, NASDAQ +0.72%). 정규장 개장 전 8월 CPI와 주간 고용 지표 경계하며 소폭 상승 보인 지수 선물은 지표 발표 직후 반락했으나, 이후 낙폭 회복하며 상승세 확대. 8월 CPI의 경우 전월비 헤드라인 CPI(0.4%, 예상 0.3%)를 제외하면 모두 컨센 부합. 다만, 주거비와 식품 지수 상승세 두드러졌고, 의류 등 관세 영향에 민감한 일부 품목에서 물가 전가 현상 확대가 확인되기도. 주간 신규 실업수당 청구건수(26.3만, 예상 23.5만)는 예상치 상회해 '21년 10월 이후 최고치 기록. 이에 3대 지수가 모두 사상 최고치 경신했고, S&P 500의 경우 하락 전환한 유가 영향 받은 에너지 섹터 제외 나머지 10개 섹터가 모두 강세 보임.

증시 이슈 – 금리인하 기대 가속화, 소형주 랠리 가능성 기대

한편, 전일 러셀 2000 지수가 3주래 최대 수준 상승 기록하며 3대 지수 상승률을 상회. 이는 다음주 예정된 9월 FOMC 전 마지막 주요 경제 지표 발표가 금리 인하 기대를 더욱 가속화했기 때문인 것으로 분석됨. 3대 지수와 달리 러셀 2000지수는 관세와 금리 부담의 영향으로 작년 트럼프 당선 이후 기록한 전고점을 아직 돌파하지 못한 상태. 다만, 소형주들이 경기 침체 전 보험성 기준금리 인하, 특히 25bp보다 큰 폭의 인하시 랠리 보였던 점을 감안한다면 FOMC에서의 연준 기조에 따라 대형주 아웃퍼폼할 가능성 기대.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,554.41	6,592.89	6,545.80	6,587.47	+55.43	+0.8%	+1.3%	+3.4%	+12.0%	800,346	$115.54B
NASDAQ	21,977.52	22,059.71	21,908.81	22,043.07	+157.01	+0.7%	+1.5%	+3.1%	+14.1%	1,557,240	$104.63B
Dow Jones	45,577.09	46,137.20	45,577.09	46,108.00	+617.08	+1.4%	+1.1%	+4.9%	+8.4%	152,491	$31.60B
Russell 2000	2,380.94	2,422.33	2,379.99	2,421.53	+43.52	+1.8%	+1.8%	+9.2%	+8.6%	719,841	$14.98B
KOSPI	3,336.60	3,344.70	3,311.86	3,344.20	+29.67	+0.9%	+4.5%	+4.8%	+39.4%	435,589	₩14.95T
KOSDAQ	834.68	836.55	831.23	834.76	+1.76	+0.2%	+3.6%	+3.4%	+23.1%	954,411	₩7.91T
KOSPI 200	453.39	454.78	449.42	454.00	+3.95	+0.9%	+5.0%	+5.2%	+42.8%	135,316	₩11.42T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
CPI (전년비)	2.9%	2.9%	2.7%
근원 CPI (전년비)	3.1%	3.1%	3.1%
CPI (전월비)	0.4%	0.3%	0.2%
주간 신규 실업수당 청구건수	26.3만	23.5만	23.7만
어도비 (ADBE)	EPS $5.31	EPS $5.18	EPS $5.06

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
미시간대 소비자심리지수	23:00	58.0	58.2

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	09월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	49,329	46,329	**3,000**	24,552	24,555
기관계	47,956	39,731	**8,225**	21,981	21,145
금융투자	25,752	14,991	**10,761**	24,678	58,023
은행	56	117	**-61**	-237	-155
투신	5,384	6,190	**-806**	-1,167	-17,026
사모펀드	2,560	2,303	**258**	1,652	-17,026
보험	549	939	**-390**	-1,845	-15,655
연기금	13,563	15,052	**-1,489**	-1,114	21,257
기타법인	1,750	1,482	**267**	2,366	90,881
개인	50,436	61,928	-11,493	-48,898	-136,580

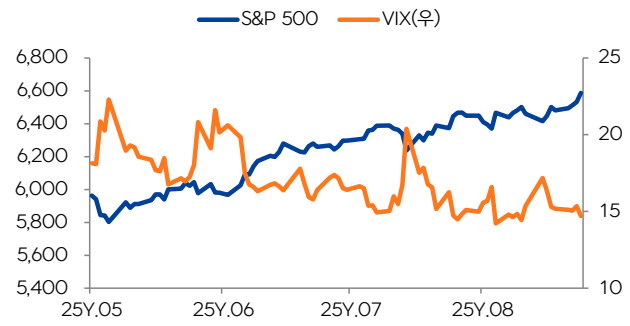
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,601	18,264	**-663**	464	-3,270
기관계	7,697	7,399	**298**	1,739	-9,132
금융투자	3,673	3,331	**342**	560	-851
은행	20	3	**17**	-44	-1,994
투신	2,189	2,186	**2**	826	1,604
사모펀드	810	1,035	**-224**	-218	-3,961
보험	122	141	**-19**	-35	-540
연기금	875	683	**192**	911	468
기타법인	590	753	**-163**	-358	-6,352
개인	53,231	52,703	**528**	-1,845	18,754

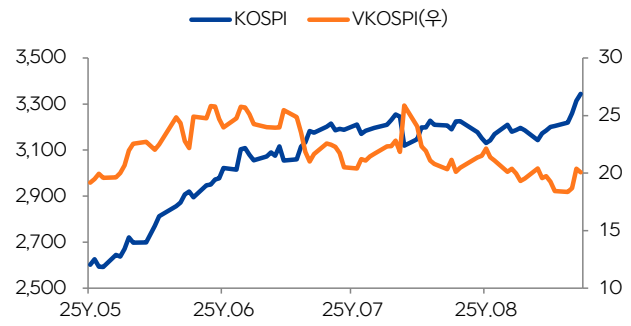
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



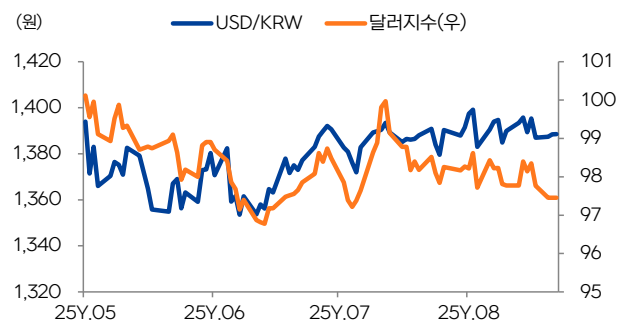
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



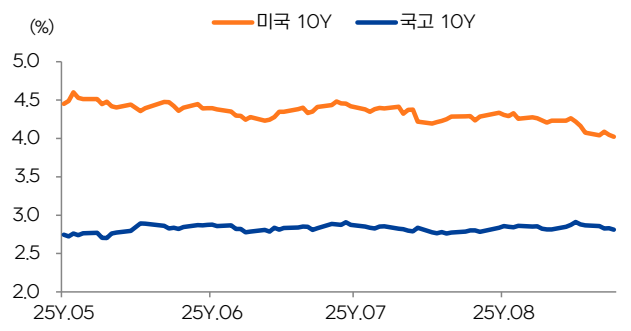
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



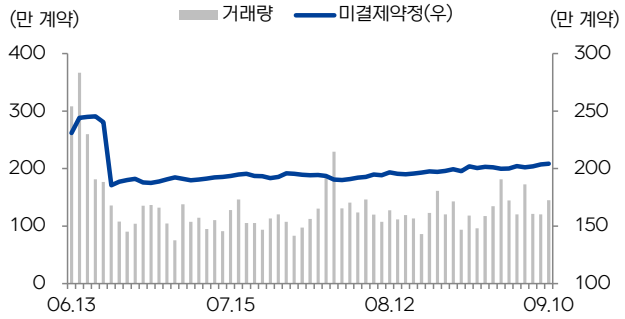
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	6,535.75	6,600.00	6,535.50	6,592.50	+52.75	+0.8%	1,214,772	1,900,830	-27,568	5.03	7
	DEC	6,591.50	6,654.75	6,590.75	6,647.50	+53.00	+0.8%	111,702	130,827	+32,737	60.03	98
E-mini NASDAQ 100	SEP	23,853.75	24,046.00	23,838.00	24,017.75	+140.00	+0.6%	439,660	279,126	-6,268	25.19	7
	DEC	24,092.75	24,281.25	24,085.00	24,248.25	+137.75	+0.6%	18,351	14,779	+3,341	255.69	98

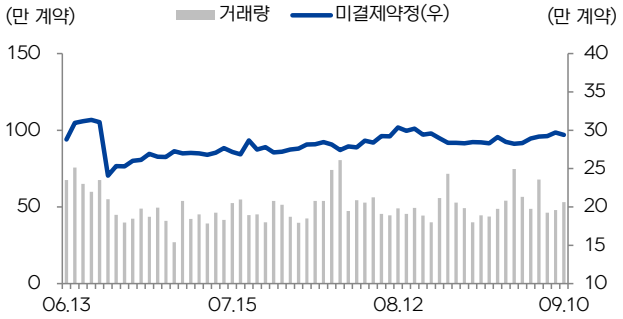
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



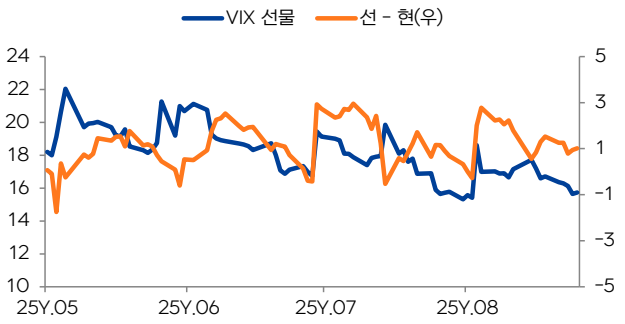
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



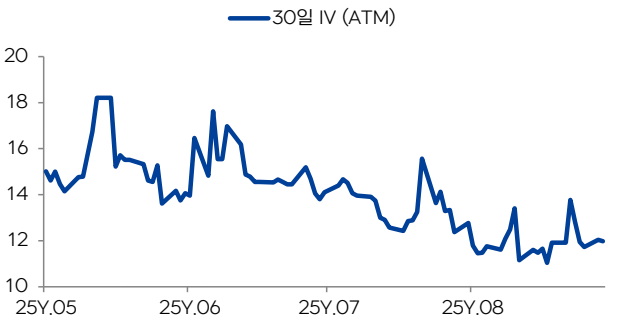
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



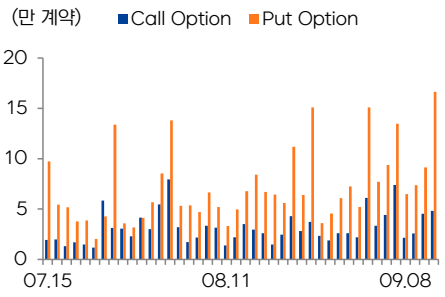
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



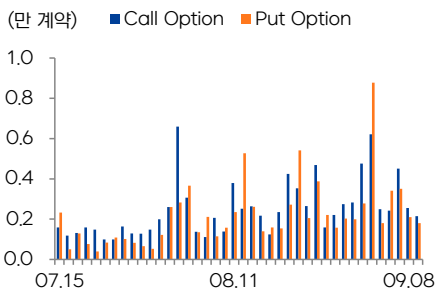
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



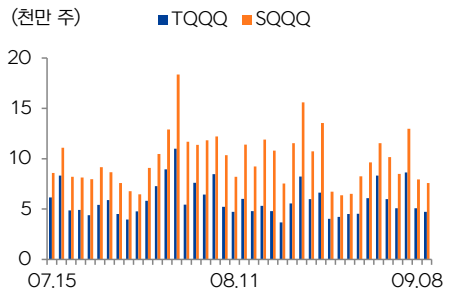
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

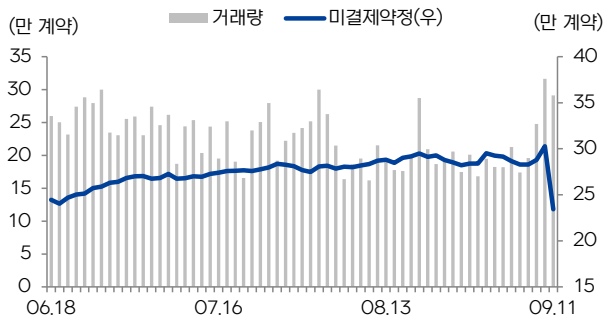
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,587.47	+55.43	6,528.30	6,557.88	6,575.39	6,604.97	6,622.48	6,613.73	6,566.64	6,521.75	6,493.68	6,466.76	6,329.09
NASDAQ	22,043.07	+157.01	21,852.96	21,948.02	22,003.86	22,098.92	22,154.76	22,126.84	21,975.94	21,861.54	21,695.35	21,579.26	20,982.65
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,592.50	+52.75	6,511.50	6,552.00	6,576.00	6,616.50	6,640.50	6,628.50	6,564.00	6,550.30	6,510.75	6,485.85	6,368.50
NASDAQ 100	24,017.75	+140.00	23,759.25	23,888.50	23,967.25	24,096.50	24,175.25	24,135.88	23,927.88	23,914.65	23,711.08	23,639.15	23,276.12

국내 지수선물 시세

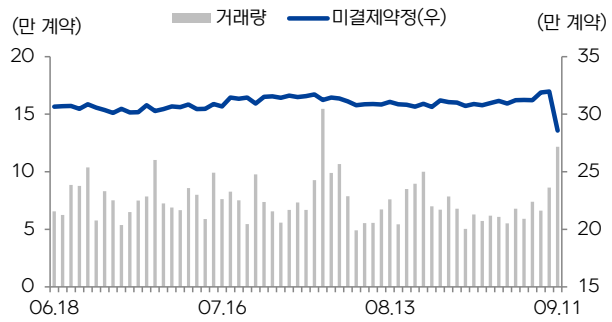
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	SEP	449.50	454.95	448.45	453.30	+3.35	+0.7%	166,459	94,469	-46,020	-0.70	90
	DEC	450.45	456.20	449.50	454.85	+4.55	+1.0%	124,585	234,302	+26,064	0.85	181
KOSPI 200 Spread		1.25	1.55	1.00	1.55	+0.35		83,356				
MINI KOSPI 200	SEP	449.64	454.94	448.50	453.30	+3.35	+0.7%	46,840	48,227	+10,966	-0.70	20
	OCT	450.00	455.08	448.66	453.66	+3.26	+0.7%	85,034	68,823	+16,657	-0.34	62
KOSDAQ 150	SEP	1,393.00	1,405.10	1,385.50	1,395.80	+2.80	+0.2%	27,669	91,525	-68,922	-4.06	90

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	09월 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	277,847	274,918	**2,929**	9,491	-1,309
기관계	98,916	102,371	**-3,455**	-13,646	1,146
금융투자	70,435	68,767	**1,668**	-9,082	4,819
은행	647	698	**-51**	152	211
투신	23,476	26,074	**-2,598**	-2,755	-7,165
보험	1,284	1,413	**-129**	979	6,699
연기금	3,069	5,418	**-2,349**	-2,944	-3,425
기타법인	11,594	11,909	**-315**	-786	-1,276
개인	69,521	68,680	**841**	4,941	1,439

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	73,000	+0.4%	783,946	-	73,400
SK하이닉스	310,500	+1.8%	211,170	-	307,000
삼성중공업	22,300	+3.5%	63,549	-	22,350
두산에너빌리티	60,900	-2.6%	63,244	-	61,000
한국전력	37,650	-2.5%	52,029	-	37,550
미래에셋증권	21,850	-4.0%	51,729	-	21,750
NAVER	233,000	-0.4%	37,568	-	233,000
포스코퓨처엠	129,800	+0.1%	37,494	-	130,800
현대로템	213,500	+2.4%	34,411	-	212,500
한화솔루션	29,200	+1.4%	32,509	-	29,350

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
21,440	-15,303	외국인	13,539	-3,610
-30,589	6,759	기관계	-29,771	2,899
-29,123	6,546	금융투자	-29,533	3,314
7,011	7,188	개인	11,508	37

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	7,817	111,949	119,766	7,817	1,911,137
금융투자	343,506	36,176	379,682	597,922	42,066
투신	36,176	1,908	38,084	42,066	-10,232
연기금	-3,507	23,685	20,178	-3,623	-14,548
종합	349,725	-27,473	322,252	591,884	1,518,343

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	3,344.20	+29.67	6,634.33	3,322.47	3,333.59	3,355.31	3,366.43	3,360.87	3,328.03	3,268.70	3,223.00	3,199.89	3,167.17
KOSDAQ	834.76	+1.76	1,663.04	831.81	834.18	837.13	839.50	838.32	833.00	824.52	810.07	801.96	799.80
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	453.30	+3.35	445.73	449.52	452.23	456.02	458.73	457.38	450.88	448.14	438.70	433.89	428.87
KOSDAQ 150	1,395.80	+2.80	1,375.87	1,385.83	1,395.47	1,405.43	1,415.07	1,410.25	1,390.65	1,390.90	1,364.87	1,349.51	1,333.23