SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

빅테크 강세로 나스닥 6일 연속 최고치

Daily | 2025. 9. 16. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,615.28	+0.5%
NASDAQ	22,348.75	+0.9%
Dow Jones	45,883.45	+0.1%
VIX	15.69	+6.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,440.40	+0.9%
DAX	23,748.86	+0.2%
Nikkei 225	44,768.12	-
Hang Seng	26,446.56	+0.2%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,407.31	+0.3%
KOSDAQ	852.69	+0.7%
VKOSPI	20.71	+0.5%

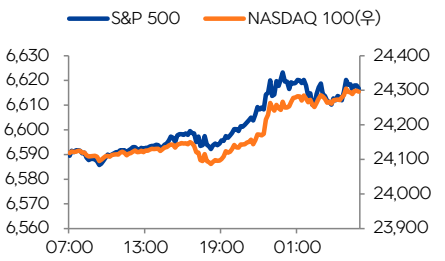
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.33	▼ 0.22
USD/KRW	1,386.60	▼ 8.80
미 국채 10년물 (%)	4.039	-2.8bp
미 국채 2년물 (%)	3.539	-1.9bp
국고채 10년물 (%)	2.820	+0.5bp
국고채 3년물 (%)	2.441	+1.1bp
WTI 선물 ($/배럴)	63.30	+1.0%
금 선물 ($/oz)	3,719.00	+0.9%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
09/16	467.65	+1.20	10,640	239,074	-236
09/15	465.05	+0.65	13,258	242,607	+955
09/12	461.20	+7.90	19,641	236,540	+2,238

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – FOMC 주간에도 유지된 지수 최고치 경신 랠리

전일 코스피 선물은 외국인 순매도 전환에도 상승 지속하며 강세 마감(KOSPI 200 F +0.44%). 외국인의 매도 우위 움직임은 미결제약정 감소를 동반했는데, 이에 기존 롱포지션 물량 청산에 나섰던 것으로 판단. 또한, 장 막판 베이시스 확대되자 외국인은 동시호가에서 대거 프로그램 차익 매수 기록하기도. 한편, 8거래일만에 프로그램 차익거래 매도 우위 전환한 금융투자와 더불어 1,200계약대 순매수 기록한 기타법인 돋보이며 지수 선물은 상승세 이어가 466.45pt에 마감. 야간 거래에서는 미결제약정 소폭 감소한 가운데 미국 증시 소화하며 상승 마감.

국내 증시는 코스피 지수가 3,400선 위에 안착하며 강세 마감(KOSPI +0.35%, KOSDAQ +0.66%). 달러/원 환율이 1,390원 하향 돌파하며 장중 대체로 원화 강세 나타난 가운데 외국인은 6거래일 연속 순매수 기록했고, 나흘 연속으로 사상 최고치 경신하며 마감**(종가 3,407.31pt)**. 한편 코스닥은 외국인과 기관이 동반 순매도 보였으나, 개인 매수세에 힘입어 14개월만에 850선 돌파해 코스피와 함께 10거래일 연속으로 상승. D램과 더불어 낸드플래시까지 공급 부족 가시화되며 반도체주 상승 이어졌고, 세제개편 철회 영향에 정책 수혜 기대로 금융 및 지주사주 강세 두드러짐. 반면, 한미 관세협상 교착에 따른 불확실성 증가에 자동차주와 조선주는 약세 마감.

미국 증시는 사상 최고치 경신 흐름 이어지며 강세 마감(S&P500 -0.05%, NASDAQ +0.44%). 지수 선물은 전산장에서 중국이 엔비디아가 '20년 멜라녹스 테크놀로지사 인수로 반독점 규정을 위반했다고 밝히자 한때 급락. 해당 발표가 14일부터 진행 중인 미-중간 무역 협상에서 중국에 유리하게 작용할 것으로 예상되는 가운데 트럼프는 SNS를 통해 회담이 잘 진행되었으며, 금요일 시진핑과 대화할 예정이라고 언급. 이와 더불어 일론 머스크의 $10억 달러 규모 테슬라 자사주 매입 소식에 지수는 빠르게 낙폭 만회했고 정규장에서 상승폭을 확대. 한편, 약보합 마감한 엔비디아 제외 M7 종목들을 중심으로 기술주 강세 지속되며 S&P 500과 나스닥은 사상 최고치를 경신.

증시 이슈 – 만기 앞두고 변동성 연저 수준, 매파적 FOMC시 하락 경계

한편, S&P 500 옵션 내재변동성이 연저점에 근접한 가운데 증시 상승세가 유지되려면 9월 FOMC에서의 서프라이즈가 최소화되어야 할 것으로 보임. 현재 S&P 500 지수 관련 거래량의 약 70%가 0DTE 옵션과 연계되어 있는 상황에서 이로 인해 일중 변동폭이 억제되었던 것으로 분석됨. 다만, 금일 9월 VIX 옵션 최종 거래일과 금요일 옵션 동시만기를 앞두고 있는 가운데 FOMC에서 매파적 기조가 확인될 경우 시장 충격으로 지수 하락 움직임이 빠르게 나타날 가능성 경계.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,603.49	6,619.62	6,602.07	6,615.28	+30.99	+0.5%	+1.9%	+2.6%	+12.5%	779,233	$105.87B
NASDAQ	22,243.20	22,352.25	22,233.00	22,348.75	+207.65	+0.9%	+2.5%	+3.4%	+15.7%	1,495,775	$94.56B
Dow Jones	45,848.39	45,978.43	45,771.88	45,883.45	+49.23	+0.1%	+0.8%	+2.1%	+7.8%	116,497	$24.47B
Russell 2000	2,402.94	2,411.52	2,399.78	2,405.13	+8.07	+0.3%	+0.4%	+5.2%	+7.8%	668,710	$14.06B
KOSPI	3,407.78	3,420.23	3,391.33	3,407.31	+11.77	+0.3%	+5.8%	+5.6%	+42.0%	378,854	₩13.93T
KOSDAQ	849.64	852.69	843.43	852.69	+5.61	+0.7%	+4.2%	+4.6%	+25.7%	936,817	₩8.29T
KOSPI 200	465.30	467.44	462.34	464.65	+1.91	+0.4%	+6.9%	+6.4%	+46.2%	120,633	₩10.83T

* 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
소매 판매 (전월비)	21:30	0.3%	0.5%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	09월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	47,147	44,480	**2,667**	40,648	36,294
기관계	25,542	26,918	**-1,376**	24,820	34,652
금융투자	8,281	7,678	**603**	29,622	73,368
은행	62	236	**-175**	-765	-589
투신	3,128	3,618	**-490**	-3,341	-20,322
사모펀드	2,917	2,355	**562**	2,643	-20,322
보험	554	1,842	**-1,288**	-3,695	-17,045
연기금	10,508	11,075	**-567**	450	21,020
기타법인	2,004	1,921	**83**	691	90,175
개인	53,235	54,609	-1,374	-66,158	-161,121

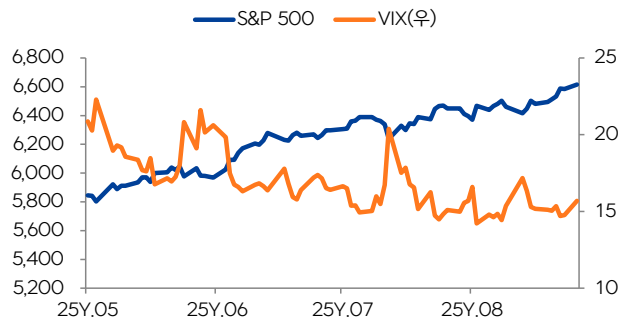
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	16,907	17,543	**-636**	1,607	234
기관계	5,118	5,530	**-412**	1,455	-7,606
금융투자	2,053	2,057	**-3**	968	-1,393
은행	9	106	**-97**	-116	-2,045
투신	982	1,223	**-241**	65	2,350
사모펀드	1,200	1,172	**28**	-441	-3,332
보험	152	218	**-66**	-78	-432
연기금	712	548	**163**	1,294	1,134
기타법인	681	1,119	**-438**	-831	-6,447
개인	58,115	56,630	**1,486**	-2,232	13,818

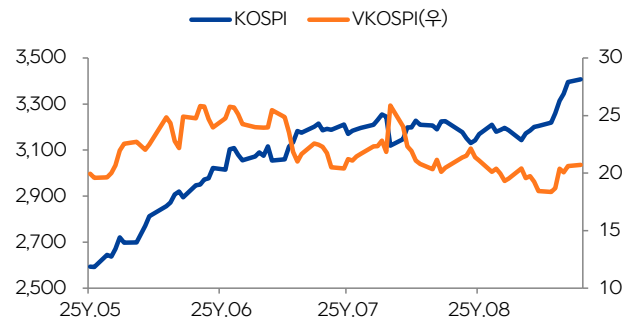
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



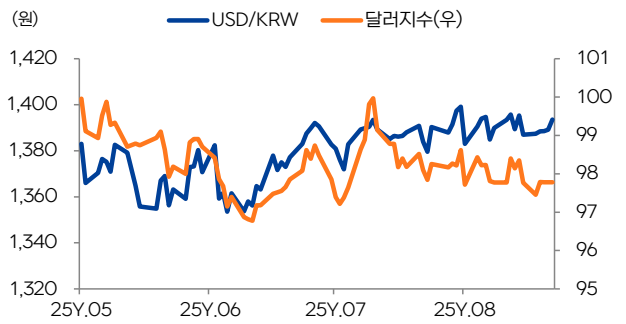
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



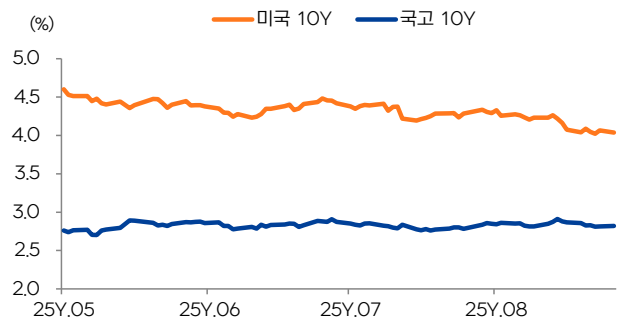
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



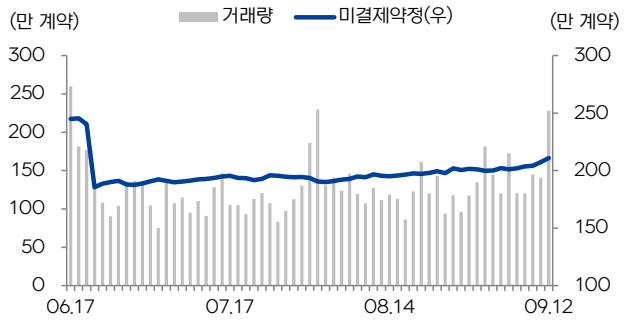
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	6,588.25	6,623.50	6,585.25	6,621.50	+33.25	+0.5%	1,430,754	1,500,631	-374,743	6.22	3
	DEC	6,645.00	6,681.25	6,641.75	6,679.25	+34.25	+0.5%	1,697,049	597,765	+409,158	63.97	94
E-mini NASDAQ 100	SEP	24,115.25	24,315.50	24,076.00	24,309.25	+196.00	+0.8%	359,201	272,550	-9,658	15.47	3
	DEC	24,353.00	24,556.75	24,317.75	24,550.75	+199.75	+0.8%	356,756	42,488	+23,680	256.97	94

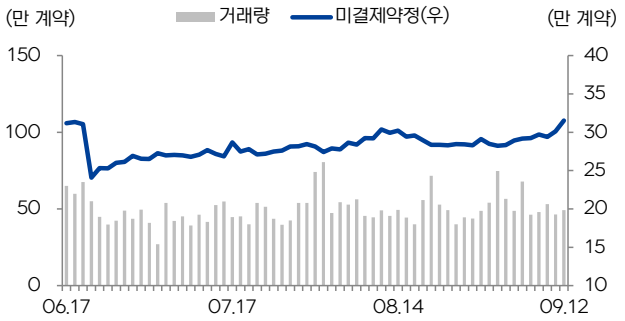
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



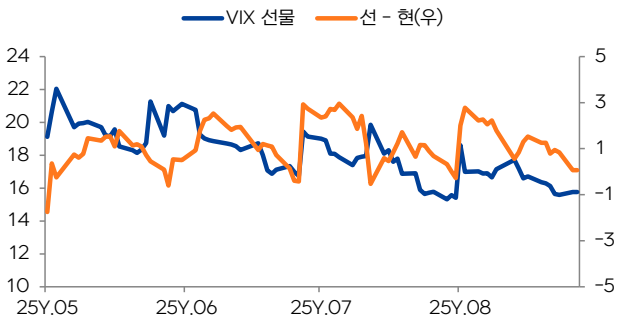
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



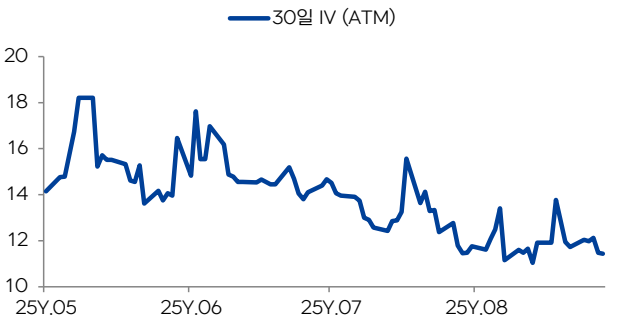
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



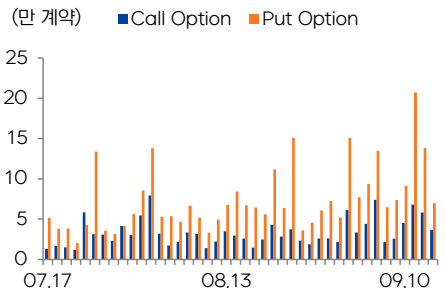
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



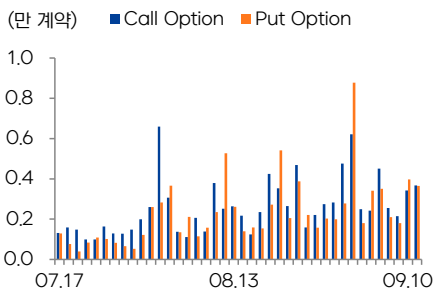
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



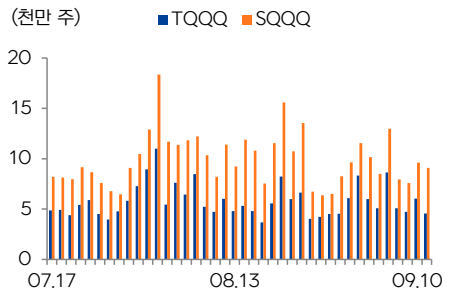
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

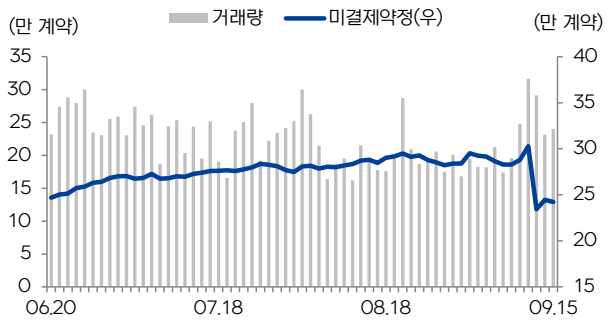
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,615.28	+30.99	6,594.77	6,605.03	6,612.32	6,622.58	6,629.87	6,626.23	6,608.68	6,566.34	6,517.42	6,480.82	6,349.69
NASDAQ	22,348.75	+207.65	22,192.08	22,270.42	22,311.33	22,389.67	22,430.58	22,410.13	22,290.88	22,059.69	21,828.26	21,637.07	21,073.02
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,621.50	+33.25	6,571.83	6,596.67	6,610.08	6,634.92	6,648.33	6,641.63	6,603.38	6,572.75	6,525.30	6,493.19	6,379.12
NASDAQ 100	24,309.25	+196.00	23,994.08	24,151.67	24,233.58	24,391.17	24,473.08	24,432.13	24,192.63	24,038.40	23,806.75	23,669.88	23,321.09

국내 지수선물 시세

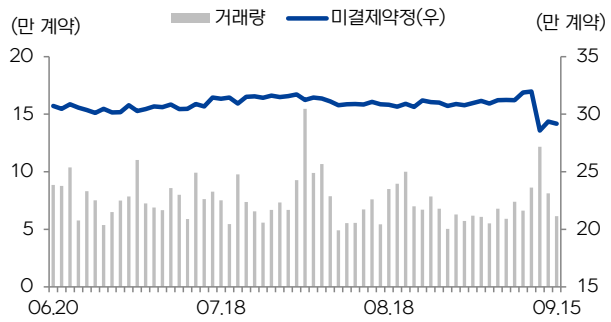
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	464.40	469.10	463.90	466.45	+2.05	+0.4%	239,731	239,310	-2,342	1.80	86
	MAR	464.25	468.00	464.25	465.80	+2.80	+0.6%	125	2,975	+71	1.15	177
KOSPI 200 Spread		-0.75	-0.65	-0.85	-0.70	+0.15		54				
MINI KOSPI 200	OCT	463.00	467.80	462.58	465.24	+2.20	+0.5%	97,587	73,250	-3,465	0.59	16
	NOV	464.00	468.30	463.56	466.12	+2.50	+0.5%	284	470	+46	1.47	58
KOSDAQ 150	DEC	1,427.40	1,437.10	1,416.50	1,431.70	+4.00	+0.3%	61,498	291,840	-1,705	-1.90	86

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 15일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	165,506	166,609	**-1,103**	831	831
기관계	20,983	21,941	**-958**	-3,356	-3,356
금융투자	17,174	15,681	**1,493**	-5,606	-5,606
은행	65	83	**-18**	19	19
투신	3,173	5,862	**-2,689**	1,577	1,577
보험	301	77	**224**	685	685
연기금	265	235	**30**	-41	-41
기타법인	4,943	3,654	**1,289**	1,097	1,097
개인	48,660	47,888	**772**	1,428	1,428

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	75,200	+2.9%	1,922,055	2,845,824	75,400
SK하이닉스	329,500	+6.8%	320,486	444,209	328,500
카카오	65,300	+8.5%	209,648	172,132	65,500
두산에너빌리티	60,900	-0.7%	164,633	197,851	61,000
삼성중공업	22,050	-2.0%	155,411	187,944	22,000
한화오션	113,000	+0.8%	104,811	114,694	113,200
한국전력	36,900	-2.1%	81,482	155,843	36,900
한화생명	3,360	+1.5%	77,852	149,878	3,355
신한지주	69,300	+1.8%	77,479	88,352	69,300
미래에셋증권	22,250	+0.7%	57,706	167,295	22,100

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
3,193	-9,330	외국인	1,974	-5,149
68	5,192	기관계	2,187	6,742
72	5,206	금융투자	2,224	6,784
-2,752	3,317	개인	-4,057	-1,055

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	94,973	171,992	266,965	102,790	2,561,249
금융투자	-25,702	42,602	16,900	679,905	89,310
투신	42,602	1,978	44,580	89,310	5,116
연기금	2,325	-20,484	-18,159	971	-41,607
총합	73,574	96,203	169,777	788,782	1,940,364

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	3,407.31	+11.77	6,783.68	3,392.35	3,406.29	3,421.25	3,435.19	3,413.77	3,384.87	3,344.33	3,270.39	3,219.89	3,180.56
KOSDAQ	852.69	+5.61	1,689.95	846.52	849.60	855.78	858.86	857.32	848.06	838.47	821.86	806.28	801.89
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	466.45	+2.05	461.28	463.87	466.48	469.07	471.68	470.38	465.18	460.35	447.27	437.95	430.99
KOSDAQ 150	1,431.70	+4.00	1,407.83	1,419.77	1,428.43	1,440.37	1,449.03	1,444.70	1,424.10	1,416.74	1,387.97	1,359.56	1,338.59