SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

FOMC 경계에 최고치 랠리 주춤

Daily | 2025. 9. 17. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,606.76	-0.1%
NASDAQ	22,333.96	-0.1%
Dow Jones	45,757.90	-0.3%
VIX	16.36	+4.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,372.31	-1.3%
DAX	23,329.24	-1.8%
Nikkei 225	44,902.27	+0.3%
Hang Seng	26,438.51	-0.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,449.62	+1.2%
KOSDAQ	851.84	-0.1%
VKOSPI	21.03	+1.5%

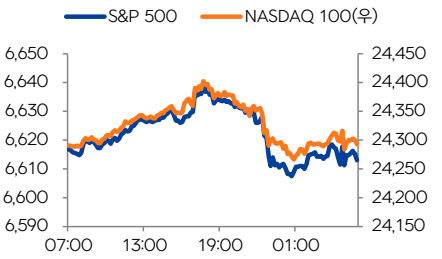
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	96.67	▼ 0.64
USD/KRW	1,379.50	▼ 7.10
미 국채 10년물 (%)	4.029	-1.0bp
미 국채 2년물 (%)	3.504	-3.5bp
국고채 10년물 (%)	2.797	-2.3bp
국고채 3년물 (%)	2.412	-2.9bp
WTI 선물 ($/배럴)	64.52	+1.9%
금 선물 ($/oz)	3,725.10	+0.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
09/17	473.20	-0.70	15,830	240,023	-417
09/16	467.65	+1.20	10,640	239,074	-236
09/15	465.05	+0.65	13,258	242,607	+955

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – FOMC 대기하며 코스피 야간 선물, 미국 증시 하락

전일 코스피 선물은 외국인 수급 개선에 470선 위에 안착하며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.60%). 하루만에 순매수 전환한 외국인은 장중 매수세 꾸준히 확대하며 지수 선물 상승세를 주도. 다만, 외국인은 장 막판 미결제약정 감소 동반하며 매도 물량 내놓으며 포지션 중 일부가 데이트레이딩으로 활용되었을 가능성. 이에 장 막판 베이시스 영향받으며 월요일(1.80pt) 대비 대폭 악화된 1.05pt에 마감. 야간 거래에서는 FOMC 대기하며 미결제약정 감소 흐름 이어진 가운데 주간 종가 대비 소폭 하락 마감.

국내 증시는 코스피, 코스닥 양시장간 수급 차별화되며 혼조세 마감(KOSPI +1.24%, KOSDAQ -0.10%). 코스피에서는 외국인이 1조 원을 상회하는 규모의 프로그램 비차익거래 기록함과 더불어 약 18개월만 최대 규모 순매수 기록했고, 이에 지수는 대형주 중심으로 상승하며 5일 연속으로 사상 최고치 경신(**종가 3,449.62pt**). 반면, 코스닥은 외국인과 기관의 동반 매도세 심화되어 11일만에 하락하며 약보합 마감. 반도체와 원전 업종이 월요일 미국 증시에서의 강세 영향과 더불어 각각 SSD 및 HDD 가격 인상 기대와 SMR 관련 신규 수주를 통한 미국과의 협력 기대감에 수급 집중되며 강세 돋보임. 반면, 증권주는 세제개편 관련 재료 소진 영향에 하락.

미국 증시는 금일 FOMC에서의 기준 금리 발표 경계하며 약세 마감(S&P500 -0.13%, NASDAQ -0.07%). 월요일, S&P 500과 NASDAQ 100 지수 선물 12월물이 9월물 거래량을 상회한 가운데 전산장에서는 스티븐 미란의 연준 이사 지명 소식과 미-중 무역 합의 기대감 소화하며 상승세 확대. 이후, 금일 만료 예정이었던 틱톡의 강제 매각 시한은 트럼프가 90일 추가 유예 행정명령에 서명하며 기한 연장되었고, WSJ에 따르면 오라클이 참여하는 컨소시엄이 미국 사업을 운영할 것으로 알려짐. 정규장 개장 전 발표된 8월 소매 판매 지표(0.6%, 예상 0.3%)가 서프라이즈 기록하며 경기 침체 우려는 완화되었으나, 수입 물가가 유가 약세로 인한 연료 수입 가격 하락에도 예상치 상회해 향후 인플레이션 가속화를 시사하기도.

증시 이슈 – 기준금리 인하에도 지수 밸류에이션 부담은 높지 않을 전망

금일 증시는 9월 FOMC에서의 기준 금리 결정과 파월 기자회견에서의 향후 금리 경로 전망에 주목할 전망. 이번 FOMC에서 금리 인하가 발표될 경우 S&P 500 지수 선행 PER(22.6배)은 금리 인하 시기 동안의 가장 높은 수준을 기록할 예정. 향후 실적 전망이 여전히 낙관적인 상황에서 밸류에이션 부담은 높지 않을 것으로 예상되나, 앞으로 추가적인 증시 상승을 위해서는 미국의 경기 성장 및 기업들의 실적 상승세가 더욱 중요해질 것으로 분석.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,624.13	6,626.99	6,600.11	6,606.76	-8.52	-0.1%	+1.5%	+2.4%	+12.3%	751,803	$106.94B
NASDAQ	22,397.50	22,397.50	22,308.78	22,333.96	-14.79	-0.1%	+2.1%	+3.3%	+15.7%	1,519,363	$98.28B
Dow Jones	45,919.54	45,967.11	45,667.42	45,757.90	-125.55	-0.3%	+0.1%	+1.8%	+7.6%	106,640	$21.93B
Russell 2000	2,405.00	2,406.92	2,388.25	2,403.03	-2.10	-0.1%	+0.9%	+5.1%	+7.8%	727,325	$15.03B
KOSPI	3,421.13	3,452.50	3,418.10	3,449.62	+42.31	+1.2%	+5.8%	+6.9%	+43.8%	406,214	₩13.93T
KOSDAQ	854.40	855.50	850.15	851.84	-0.85	-0.1%	+3.3%	+4.5%	+25.6%	1,026,438	₩8.29T
KOSPI 200	466.88	473.35	466.30	472.85	+8.20	+1.8%	+7.2%	+8.3%	+48.8%	138,899	₩10.83T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
소매 판매 (전월비)	0.6%	0.3%	0.5%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
FOMC 기준금리 결정	03:00 (09/18)	4.25%	4.5%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	09월 16일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	59,648	41,721	**17,927**	51,767	57,445
기관계	27,392	26,309	**1,083**	23,097	33,211
금융투자	9,940	7,647	**2,293**	29,851	72,195
은행	86	112	**-26**	-709	-648
투신	2,718	3,153	**-434**	-3,842	-20,526
사모펀드	2,683	3,161	**-478**	1,343	-20,526
보험	455	806	**-351**	-3,674	-17,205
연기금	11,437	11,299	**138**	318	21,442
기타법인	1,854	3,227	**-1,373**	-1,439	88,566
개인	51,695	69,332	-17,637	-73,425	-179,222

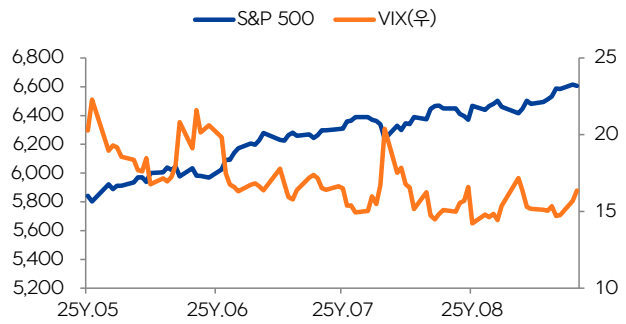
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	09월 16일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	14,729	16,864	**-2,136**	-762	-3,078
기관계	4,675	5,126	**-451**	1,046	-8,494
금융투자	2,087	1,777	**309**	1,418	-1,605
은행	9	4	**5**	-113	-1,983
투신	944	1,485	**-542**	-602	1,777
사모펀드	795	967	**-172**	-512	-3,612
보험	126	157	**-30**	-97	-450
연기금	700	617	**83**	1,279	1,202
기타법인	619	749	**-130**	-972	-6,477
개인	57,870	55,153	**2,717**	688	18,050

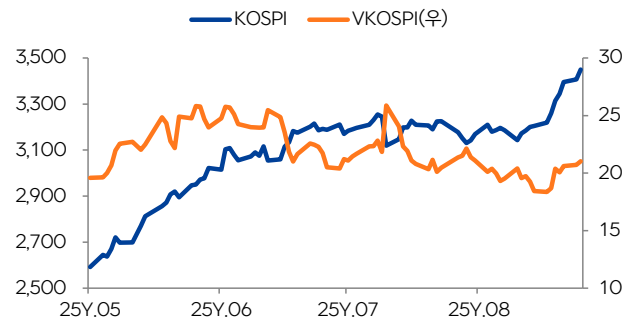
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



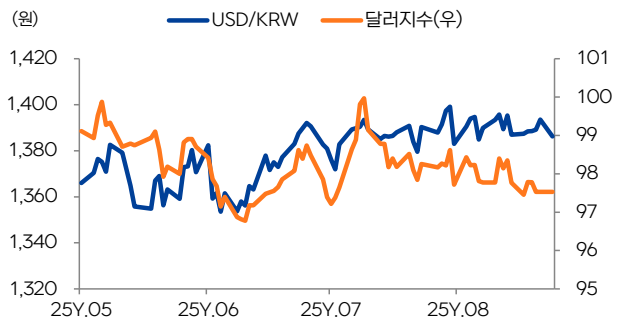
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



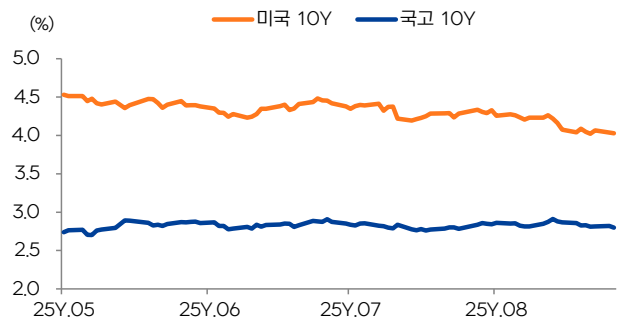
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



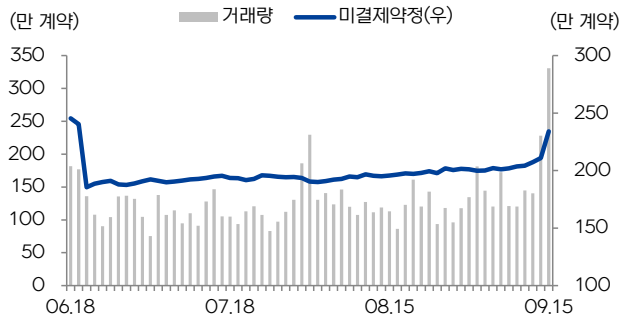
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	6,616.25	6,639.00	6,604.25	6,610.75	-10.75	-0.2%	776,826	949,149	-551,482	3.99	2
	DEC	6,673.25	6,696.75	6,661.25	6,667.50	-11.75	-0.2%	1,513,157	1,380,607	+782,842	60.74	93
E-mini NASDAQ 100	SEP	24,290.00	24,403.50	24,258.25	24,284.00	-25.25	-0.1%	203,716	202,879	-69,671	9.75	2
	DEC	24,533.75	24,647.25	24,499.25	24,522.25	-28.50	-0.1%	429,958	140,618	+98,130	248.00	93

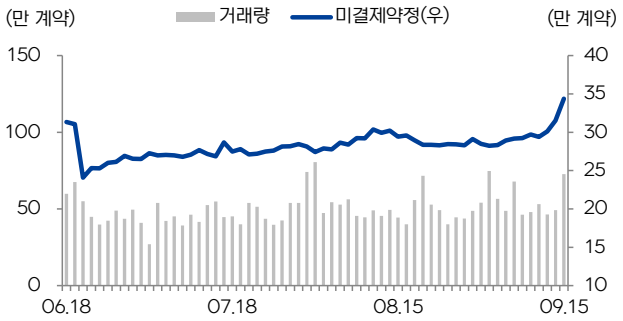
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



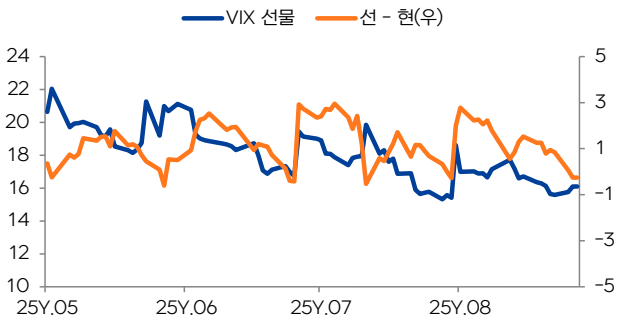
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물

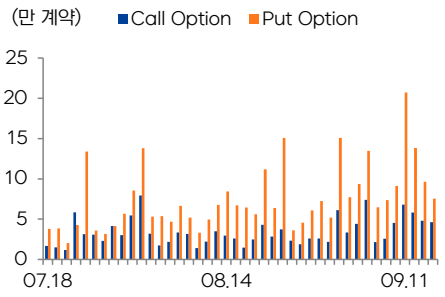


출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이

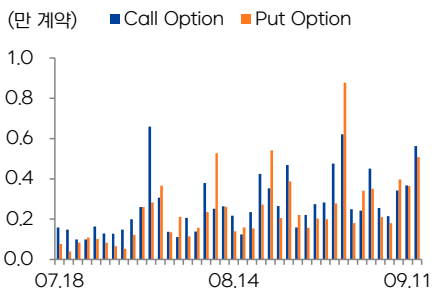
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



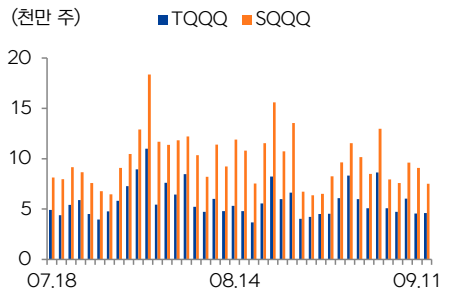
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

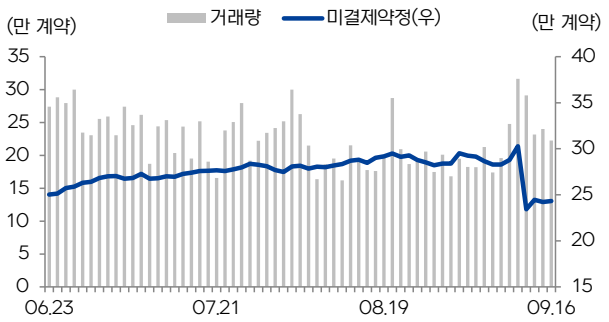
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,606.76	-8.52	6,584.41	6,595.58	6,611.29	6,622.46	6,638.17	6,616.88	6,590.00	6,585.17	6,536.54	6,488.70	6,360.34
NASDAQ	22,333.96	-14.79	22,258.03	22,295.99	22,346.75	22,384.71	22,435.47	22,365.73	22,277.01	22,150.59	21,933.69	21,672.28	21,121.13
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,610.75	-10.75	6,583.25	6,597.00	6,618.00	6,631.75	6,652.75	6,624.88	6,590.13	6,590.55	6,543.83	6,500.26	6,389.13
NASDAQ 100	24,284.00	-25.25	24,170.00	24,227.00	24,315.25	24,372.25	24,460.50	24,343.75	24,198.50	24,120.40	23,907.65	23,694.19	23,360.99

국내 지수선물 시세

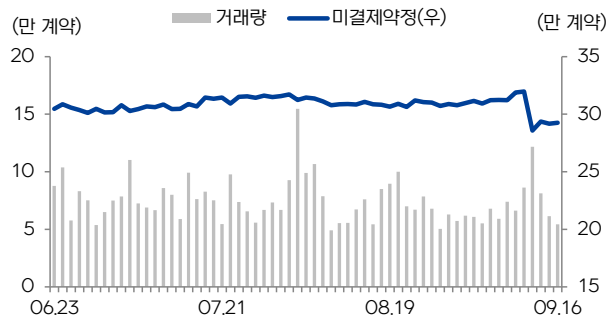
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	466.00	474.85	465.45	473.90	+7.45	+1.6%	221,706	240,440	+1,130	1.05	85
	MAR	466.45	474.00	465.65	473.20	+7.40	+1.6%	639	2,828	-147	0.35	176
KOSPI 200 Spread		-0.70	-0.60	-1.45	-0.70	-		34				
MINI KOSPI 200	OCT	464.82	473.56	464.26	472.66	+7.42	+1.6%	90,631	74,691	+1,441	-0.19	15
	NOV	466.12	474.16	465.12	473.14	+7.02	+1.5%	392	495	+25	0.29	57
KOSDAQ 150	DEC	1,429.20	1,437.60	1,425.70	1,427.90	-3.80	-0.3%	54,295	292,540	+700	-5.26	85

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 16일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	152,370	148,539	**3,831**	4,662	4,662
기관계	19,798	23,451	**-3,653**	-7,009	-7,009
금융투자	13,605	20,049	**-6,444**	-12,050	-12,050
은행	215	238	**-23**	-4	-4
투신	5,487	2,440	**3,047**	4,624	4,624
보험	185	123	**62**	747	747
연기금	299	599	**-300**	-341	-341
기타법인	2,354	2,474	**-120**	977	977
개인	47,899	47,957	**-58**	1,370	1,370

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)
-245	-4,381	외국인	3,310	3,657
-850	-1,317	기관계	-2	-1,201
-350	-1,355	금융투자	10	-1,103
1,071	4,867	개인	-4,768	-2,244

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,002,531	1,002,531	102,790	2,991,674
금융투자	-28,339	40,148	11,809	628,705	127,236
투신	40,148	-4,662	35,486	127,236	454
연기금	-6,527	-7,307	-13,834	-5,511	-31,087
총합	-39,528	947,620	908,092	726,439	2,365,756

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	3,449.62	+42.31	6,845.75	3,427.65	3,440.07	3,462.05	3,474.47	3,468.26	3,433.86	3,382.24	3,298.12	3,234.79	3,187.81
KOSDAQ	851.84	-0.85	1,699.64	849.49	852.50	854.84	857.85	853.67	848.32	843.87	827.64	809.48	803.01
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	473.90	+7.45	462.00	467.95	471.40	477.35	480.80	479.08	469.68	466.25	452.22	440.72	432.01
KOSDAQ 150	1,427.90	-3.80	1,418.50	1,423.20	1,430.40	1,435.10	1,442.30	1,432.75	1,420.85	1,421.54	1,396.39	1,364.74	1,340.46