SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

우려 완화 분위기 속 위험 선호 회복

Daily | 2025. 10. 20. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,664.01	+0.5%
NASDAQ	22,679.97	+0.5%
Dow Jones	46,190.61	+0.5%
VIX	20.78	-17.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,607.39	-0.8%
DAX	23,830.99	-1.8%
Nikkei 225	47,582.15	-1.4%
Hang Seng	25,247.10	-2.5%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,748.89	+0.0%
KOSDAQ	859.54	-0.7%
VKOSPI	34.58	+15.7%

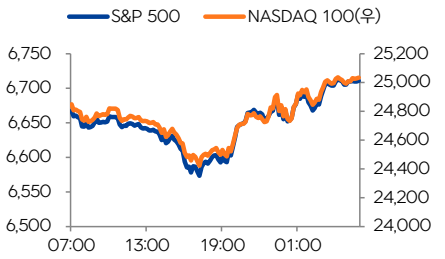
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.43	△ 0.10
USD/KRW	1,422.20	△ 4.30
미 국채 10년물 (%)	4.010	+3.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.458	+3.3bp
국고채 10년물 (%)	2.872	-4.8bp
국고채 3년물 (%)	2.540	-4.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	57.54	+0.1%
금 선물 ($/oz)	4,213.30	-2.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
10/20	530.65	+4.85	33,293	235,475	+406
10/17	522.55	-2.05	36,199	234,751	+1,563
10/16	512.50	+1.00	26,501	235,695	+979

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 시장 우려 완화되며 반등 성공

전주 금요일 코스피 선물은 변동성 급등한 가운데 강세 마감(KOSPI 200 F +0.23%). VKOSPI 지수는 15%대 폭등하며 34.58pt에 마감해 4월 초 상호관세 발표 이후 6개월래 최고치를 기록. 매수세를 주도한 금융투자는 9월물 만기 이후 누적 기준 순매수로 전환. 미결제약정은 개장 초반 신규 롱포지션 구축에 이틀 만에 증가세로 돌아선 것으로 판단. 시장 베이시스는 장중 평균 기준 사흘만에 1pt 하회했고, 특히 장 후반 프로그램 비차익거래 수급 회복에 악화 두드러진 것으로 분석. 야간 거래에서는 미국 증시 투심 개선에 상승하며 530선 위에 안착.

국내 증시는 수급 쏠림 현상 속 혼조세 마감(KOSPI +0.01%, KOSDAQ -0.68%). 개장 초반, 외국인이 현물 매수, 선물 매도 흐름 기록한 가운데 코스피 지수는 상승 출발. 다만 3,800선 부근에서 저항 받으며 상승폭 반납한 이후 횡보하다 보합권에서 마감. 반도체 대표주 및 2차전지 업종이 수요 증가 기대감에 강세 나타난 가운데 해당 종목에 수급 편중되며 코스피와 코스닥 모두 ADR 지표(20일간 상승종목 수 / 20일간 하락종목 수)가 75% 하회해 하락 종목 비중 증가세가 지속. 이에 코스닥 지수는 2차전지 강세 불구 기관 매도세 영향에 약세 전환.

미국 증시는 지역 은행 부실 대출 및 미중 갈등 우려 완화되며 강세 마감(S&P500 +0.53%, NASDAQ +0.52%). 지수 선물은 전산장 구간에서 전주 목요일에서의 약세 이어가다 개장 전 금융주들의 견조한 실적 발표에 상승 전환. 특히, 다이먼 JP모간 CEO가 우려를 표했던 트라이컬러 파산에 노출되었던 지역 은행 피프스 서드가 예상보다 낮은 대출 손실 충당금 설정하자 시장은 신용 위험이 아직은 일부에 국한된 것으로 판단하며 투심 개선. 또한, 트럼프 대통령이 중국에 대한 관세 위협이 '지속 가능하지 않다'고 발언한데 이어, 베선트 재무장관이 이번주 허리펑 부총리와 만나 미중 정상회담을 준비할 계획이라고 밝힌 점 역시 호재로 작용. 이에 목요일 급등했던 VIX 지수 안정화되며 지수는 상승 우위 나타남. 다만, 오라클이 향후 성장 전망에 대한 의구심 제기되며 급락한 가운데 반도체주 섹터는 약세 나타나기도.

증시 이슈 – 이번주 빅테크 실적 및 CPI 발표에 변동성 상승 여부 주목

한편, 이번주 동안 빅테크 실적 발표 및 금요일 CPI 발표가 예정되어 있어 전주 금요일 나타난 반등이 확대될지, 혹은 최근 레벨 높인 변동성이 재차 상승할지 여부 주목. 시장은 이번주 예정된 주요 실적 발표 기업들의 내재 변동성 상승을 예상하고 있어(넷플릭스 및 테슬라 +6%, 인텔 +11%), 최근 이어진 개별 종목의 변동성 지속에 대비하고 있음. 한편, 금요일 옵션 만기 이후 S&P 500 지수는 6,650선에 두터운 지지선을 형성 중인 것으로 분석됨.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,613.27	6,678.88	6,603.76	6,664.01	+34.94	+0.5%	+1.7%	-0.0%	+13.3%	884,726	$117.42B
NASDAQ	22,489.81	22,736.01	22,396.65	22,679.97	+117.43	+0.5%	+2.1%	+0.2%	+17.4%	1,669,976	$99.28B
Dow Jones	45,862.37	46,327.07	45,862.37	46,190.61	+238.37	+0.5%	+1.6%	-0.3%	+8.6%	133,138	$27.25B
Russell 2000	2,455.66	2,465.09	2,433.19	2,452.17	-14.84	-0.6%	+2.4%	+0.1%	+10.0%	884,748	$20.37B
KOSPI	3,732.76	3,794.87	3,722.07	3,748.89	+0.52	+0.0%	+3.8%	+8.8%	+56.2%	420,770	₩17.27T
KOSDAQ	862.71	871.06	859.19	859.54	-5.87	-0.7%	+0.0%	-0.4%	+26.7%	975,224	₩9.56T
KOSPI 200	522.18	532.28	520.58	525.48	+1.03	+0.2%	+3.7%	+11.0%	+65.3%	151,504	₩14.17T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
아메리칸 익스프레스 (AXP)	EPS $4.14	EPS $3.96	EPS $4.08

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	10월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	62,021	57,583	**4,438**	9,963	118,789
기관계	33,498	35,186	**-1,688**	2,868	44,129
금융투자	10,344	10,582	**-238**	3,658	64,756
은행	120	120	**0**	-254	-1,298
투신	3,632	3,526	**105**	1,172	-17,312
사모펀드	2,533	3,106	**-573**	-104	-17,312
보험	615	1,389	**-775**	-3,000	-21,273
연기금	16,219	16,299	**-80**	1,625	30,174
기타법인	1,998	1,626	**373**	2,265	91,891
개인	75,170	78,292	-3,122	-15,095	-254,809

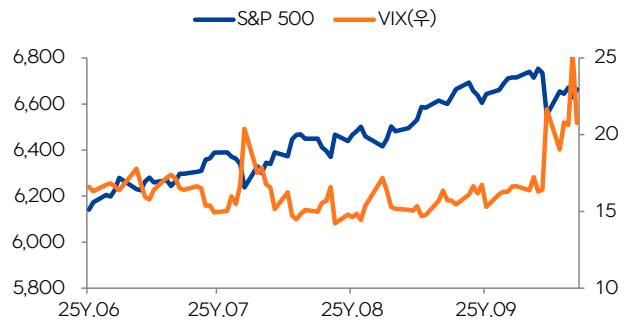
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	10월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	22,688	22,184	**504**	-1,887	367
기관계	5,226	6,467	**-1,241**	-4,238	-9,510
금융투자	2,306	2,326	**-20**	558	41
은행	11	37	**-26**	-40	-2,074
투신	864	1,334	**-470**	-1,058	2,139
사모펀드	562	1,045	**-483**	-2,255	-5,830
보험	118	323	**-205**	-441	-307
연기금	1,359	1,356	**4**	-692	1,672
기타법인	812	947	**-135**	-480	-8,506
개인	66,833	65,960	**872**	6,606	17,649

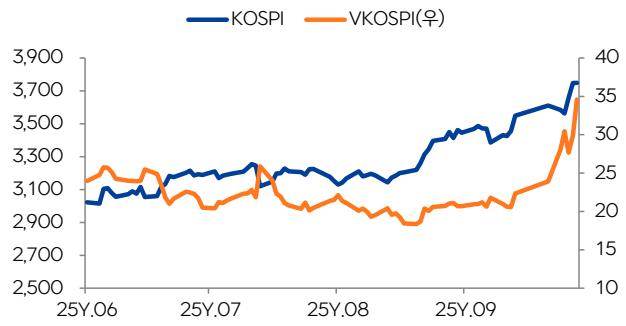
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



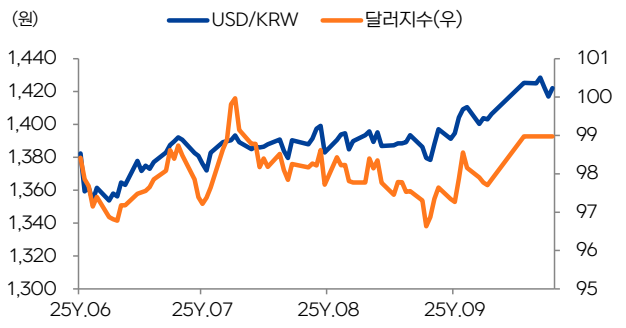
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



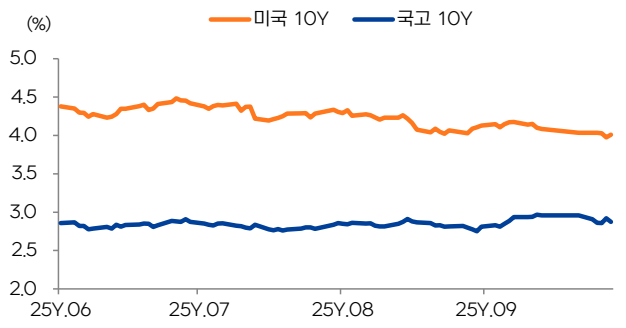
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

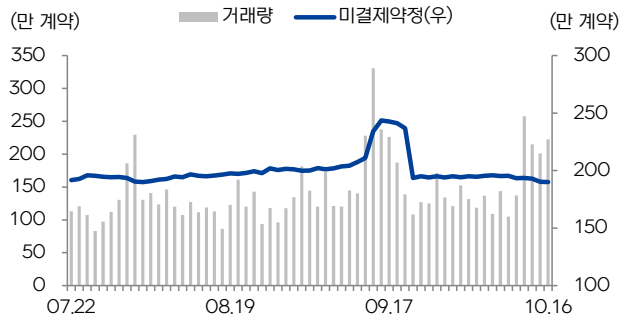


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

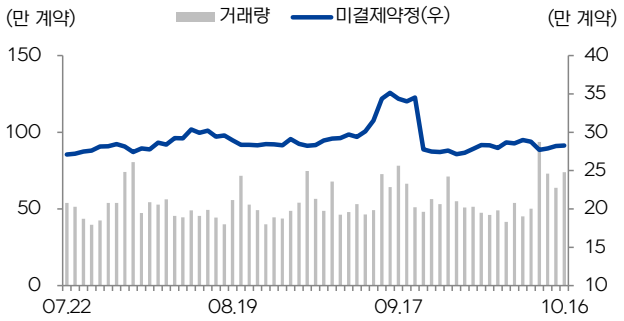
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,659.25	6,718.00	6,571.25	6,702.50	+33.75	+0.5%	2,081,456	1,868,000	-6,949	38.49	60
	MAR	6,711.00	6,771.50	6,625.00	6,758.00	+34.50	+0.5%	3,110	24,893	+1,191	93.99	151
E-mini NASDAQ 100	DEC	24,793.75	25,055.75	24,410.00	24,986.50	+155.25	+0.6%	743,681	285,448	+4,020	168.55	60
	MAR	25,080.00	25,294.50	24,646.00	25,227.25	+157.00	+0.6%	1,010	1,369	+80	409.30	151

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



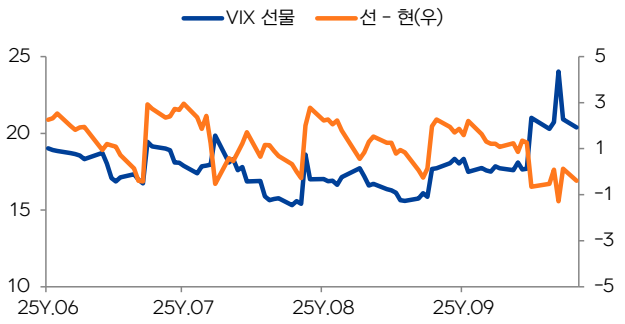
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



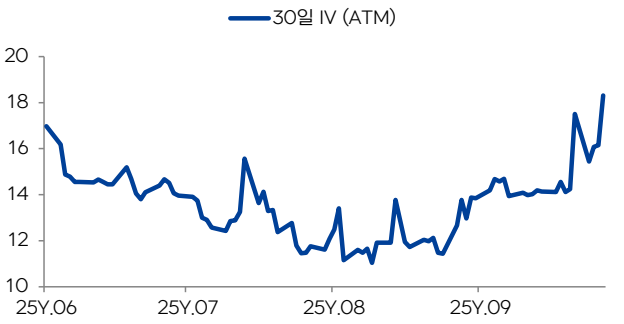
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



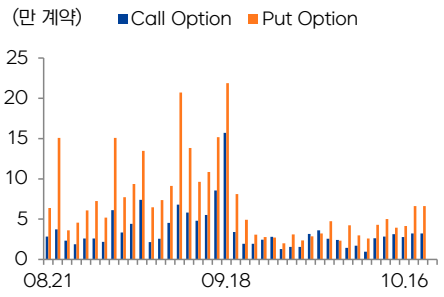
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



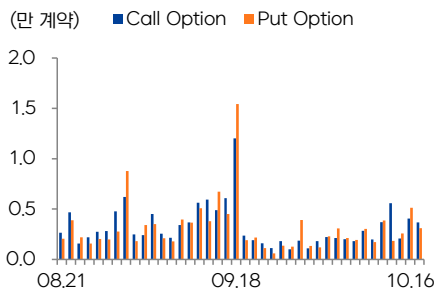
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



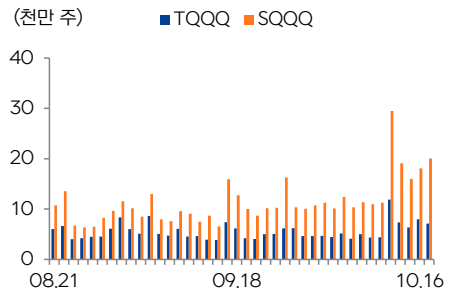
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

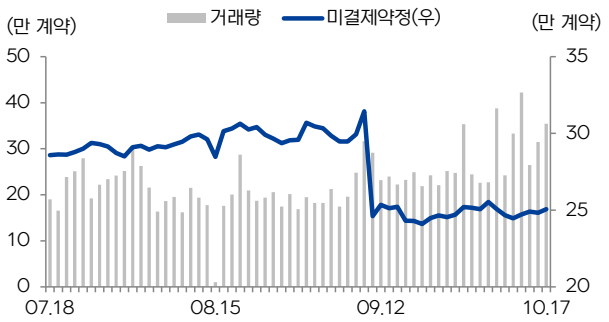
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,664.01	+34.94	6,573.76	6,618.89	6,648.88	6,694.01	6,724.00	6,709.01	6,633.89	6,652.63	6,675.94	6,674.42	6,526.76
NASDAQ	22,679.97	+117.43	22,264.85	22,472.41	22,604.21	22,811.77	22,943.57	22,877.67	22,538.31	22,625.78	22,713.14	22,674.57	21,936.07
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,702.50	+33.75	6,517.17	6,609.83	6,663.92	6,756.58	6,810.67	6,783.63	6,636.88	6,697.85	6,712.13	6,720.90	6,559.25
NASDAQ 100	24,986.50	+155.25	24,171.67	24,579.08	24,817.42	25,224.83	25,463.17	25,344.00	24,698.25	24,915.55	24,955.65	24,926.14	24,124.14

국내 지수선물 시세

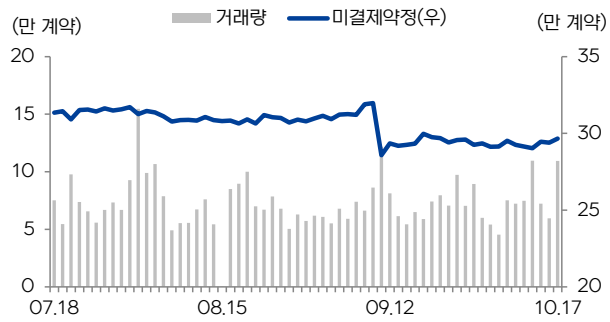
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	524.75	533.50	521.30	525.80	+1.20	+0.2%	353,116	235,069	+1,881	0.32	52
	MAR	524.70	533.35	521.20	526.20	+1.80	+0.3%	1,122	5,745	+459	0.72	143
KOSPI 200 Spread		-0.15	-0.05	-0.25	-0.20	+0.05		176				
MINI KOSPI 200	NOV	524.38	533.20	520.98	525.54	+1.30	+0.2%	203,125	60,638	+9,207	0.06	24
	DEC	524.60	533.40	521.02	525.80	+1.20	+0.2%	2,092	7,741	+231	0.32	52
KOSDAQ 150	DEC	1,428.20	1,468.50	1,422.40	1,443.40	+14.80	+1.0%	109,332	296,516	+2,636	-1.40	52

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	10월 17일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	249,849	251,294	**-1,445**	-8,735	-11,854
기관계	27,455	27,526	**-71**	9,279	9,150
금융투자	20,179	16,359	**3,820**	10,500	667
은행	206	367	**-161**	-87	-207
투신	6,035	8,848	**-2,813**	-774	6,252
보험	262	1,145	**-883**	-402	2,429
연기금	760	796	**-36**	33	-16
기타법인	4,288	4,130	**158**	-320	1,642
개인	73,049	71,691	**1,358**	-224	1,062

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	97,700	-0.1%	1,610,066	3,195,117	97,900
SK하이닉스	465,500	+2.9%	381,531	607,726	465,500
두산에너빌리티	80,300	-4.3%	305,210	220,123	80,200
한국전력	42,750	+6.2%	291,833	254,501	42,700
에코프로비	160,600	+11.7%	245,239	175,268	161,000
한온시스템	3,760	+9.9%	161,663	269,520	3,750
한화오션	107,400	-1.9%	156,020	105,313	107,200
삼성중공업	22,500	+0.9%	105,374	211,553	22,550
엘앤에프	106,900	+14.1%	99,515	171,277	111,000
에코프로머	66,800	+4.1%	96,502	49,947	65,800

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-1,634	-8,142	외국인	10,550	2,776
-625	121	기관계	-1,054	-2,165
-231	41	금융투자	-1,054	-2,509
1,775	6,519	개인	-9,304	-662

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-88,839	-88,839	-11,051	-989,033
금융투자	-71,463	106,667	35,204	91,748	115,591
투신	106,667	13,202	119,869	115,591	14,331
연기금	2,631	-4,242	-1,611	4,981	-19,152
총합	-55,629	-6,361	-61,990	100,010	-1,067,131

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	3,748.89	+0.52	7,437.75	3,715.68	3,755.28	3,788.48	3,828.08	3,808.28	3,735.48	3,660.18	3,577.24	3,511.67	3,307.13
KOSDAQ	859.54	-5.87	1,714.66	855.47	863.26	867.34	875.13	865.30	853.43	859.62	854.59	855.57	821.80
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	525.80	+1.20	514.67	520.23	526.87	532.43	539.07	535.75	523.55	517.96	505.08	490.70	452.98
KOSDAQ 150	1,443.40	+14.80	1,398.67	1,421.03	1,444.77	1,467.13	1,490.87	1,479.00	1,432.90	1,429.42	1,423.27	1,428.35	1,378.62