SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

AI 우려 확대 속 기술적 지지선 이탈

Daily | 2025. 11. 18. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,672.41	-0.9%
NASDAQ	22,708.07	-0.8%
Dow Jones	46,590.24	-1.2%
VIX	22.38	+12.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,640.94	-0.9%
DAX	23,590.52	-1.2%
Nikkei 225	50,323.91	-0.1%
Hang Seng	26,384.28	-0.7%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,089.25	+1.9%
KOSDAQ	902.67	+0.5%
VKOSPI	34.36	-6.3%

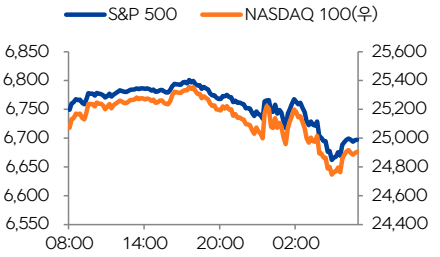
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.53	△ 0.23
USD/KRW	1,460.40	△ 6.60
미 국채 10년물 (%)	4.140	-0.9bp
미 국채 2년물 (%)	3.611	+0.3bp
국고채 10년물 (%)	3.302	-2.8bp
국고채 3년물 (%)	2.907	-4.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.91	-0.3%
금 선물 ($/oz)	4,074.50	-0.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
11/18	568.60	-6.95	24,156	233,549	+244
11/17	571.05	+8.00	39,150	235,230	-1,068
11/14	577.95	-12.80	22,409	230,232	+86

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 버핏 효과 불구 AI 우려 여전, 기술적 지지선 이탈

전일 코스피 선물은 외국인과 기관의 동반 순매수에 강세 마감(KOSPI 200 F +2.22%). 외국인이 프로그램 비차익거래 매수세 회복된 가운데 현선 동반 순매수 보이며 지수 강세를 주도. 최근 미결제약정이 번갈아 증감 반복해서 나타나며 단기 트레이딩성 매매의 비중이 높은 것으로 판단. 베이시스는 장중 평균치 기준 회복되었으나, 장 막판 전주 금요일에 이어 재차 백워데이션 전환되며 악화되었고, 이에 프로그램 차익거래 매도 우위 기록. 야간 거래에서는 미국 증시 하락 반영하며 570선 하방 돌파하며 마감.

국내 증시는 아시아 증시 내에서 상승세 돋보이며 강세 마감(KOSPI +1.94%, KOSDAQ +0.53%). 삼성전자의 메모리 반도체 가격 인상 소식 등에 동사 및 SK하이닉스에 외국인 수급 집중되며 코스피 상승을 견인. 한편, 전주 말 한미 관세 협상 팩트시트 공개 이후 미국 해군참모총장의 국내 주요소 방문에 마스가 프로젝트 급물살 기대되며 조선주 역시 기관 수급 영향에 강세 두드러짐. 한편, 금융지주사는 관련 제도 개선 움직임 탄력받을 것이라는 소식에도 차익실현 매물 출회되며 하락.

미국 증시는 기술적 지지선 하방 돌파하며 약세 마감(S&P500 -0.92%, NASDAQ -0.84%). 전산장 구간에서 지수 선물은 전주 금요일 워렌 버핏의 버크셔 해서웨이가 알파벳 지분 취득 발표한 영향에 나스닥100 선물 중심으로 상승. 다만, 피터 틸의 헤지 펀드가 엔비디아의 지분을 전량 매각했다는 소식 등에 하락 전환. 또한, 오라클과 메타, 알파벳에 이어 아마존까지 AI 투자를 위해 3년만에 대규모로 채권($120억, 이후 $150억 규모로 상향) 발행한다는 소식 역시 AI 투심을 악화. 이에 정규장 개장 이후 S&P 500 지수는 추가 상승을 위해 돌파가 중요했던 6,775 ~ 6,800선을 앞두고 하락하며 주요 기술적 지지선으로 지목된 50일 이평선을 4월 이후 처음으로 하회(21세기 들어 최장기간 2위 기록). 한편, 지수는 개장 초반 통화 정책 결정에 신중함 보여야 한다는 제퍼슨 부의장 발언에 하방 압력 받았으나, 장 막판 12월 금리 인하 지지한 월러 연준 이사 발언에 낙폭 일부 만회.

증시 이슈 – 엔비디아 실적 이전까지는 VIX 만기 영향에 상승 우위 전망

한편, 이번주 예정된 옵션 만기 및 대형 이벤트를 앞두고 지수는 단기적으로 소폭 상승 우위 보일 전망. 장기 포지셔닝상 6,650 ~ 6,800선 범위에서 지지와 저항 레벨이 위치해 있는 가운데 S&P 500이 주요 기술적 지지선 아래에서 마감한 점은 CTA의 기술적 매도세를 확대할 수 있음. 블룸버그에 따르면 수요일 VIX 옵션 만기에 따른 콜 옵션 롤오버 움직임은 내재 변동성을 억제해 증시에 호재로 작용할 것으로 기대.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,713.61	6,754.50	6,638.90	6,672.41	-61.70	-0.9%	-2.3%	+0.1%	+13.4%	825,595	$119.40B
NASDAQ	22,788.32	23,044.55	22,559.51	22,708.07	-192.52	-0.8%	-3.5%	+0.1%	+17.6%	1,660,808	$106.05B
Dow Jones	47,068.06	47,202.56	46,430.27	46,590.24	-557.24	-1.2%	-1.6%	+0.9%	+9.5%	147,549	$30.75B
Russell 2000	2,381.69	2,390.92	2,334.26	2,341.38	-46.85	-2.0%	-4.7%	-4.5%	+5.0%	835,944	$17.26B
KOSPI	4,078.57	4,089.88	4,045.40	4,089.25	+77.68	+1.9%	+0.4%	+9.1%	+70.4%	344,097	₩14.35T
KOSDAQ	904.15	905.42	895.69	902.67	+4.77	+0.5%	+1.6%	+5.0%	+33.1%	753,405	₩8.19T
KOSPI 200	574.43	576.85	569.90	576.65	+13.22	+2.3%	+0.2%	+9.7%	+81.4%	107,323	₩11.12T

* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	11월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	59,424	54,235	**5,189**	-11,892	-21,369
기관계	26,547	26,792	**-245**	-5,088	81,574
금융투자	8,763	8,703	**60**	-1,570	129,583
은행	38	16	**22**	-137	-22,125
투신	2,550	2,250	**300**	225	-16,159
사모펀드	2,791	2,753	**38**	-1,592	-16,159
보험	606	683	**-76**	-423	-29,644
연기금	11,693	12,160	**-467**	-1,609	25,742
기타법인	1,533	1,476	**56**	-769	69,499
개인	56,027	61,026	-5,000	17,750	-129,704

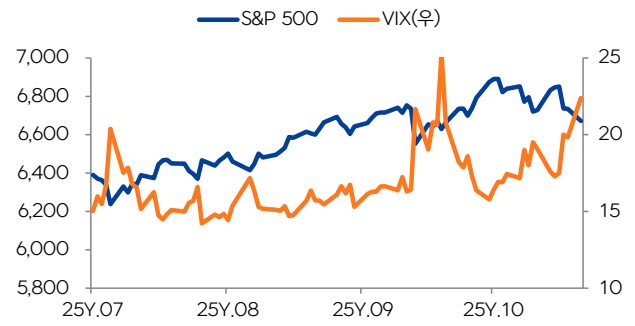
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	11월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,553	17,979	**-427**	-1,710	1,524
기관계	5,122	4,582	**541**	1,509	482
금융투자	2,016	1,738	**279**	1,077	14,138
은행	3	12	**-9**	-57	-1,098
투신	1,199	700	**499**	777	1,741
사모펀드	921	1,161	**-239**	386	-7,791
보험	133	83	**50**	146	-812
연기금	847	729	**118**	15	1,258
기타법인	830	1,513	**-684**	-1,685	-14,673
개인	58,347	57,778	**570**	1,885	12,666

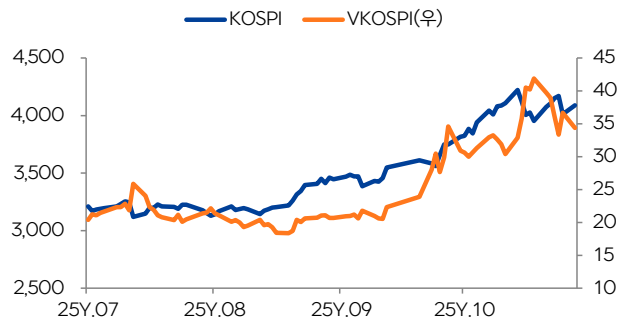
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



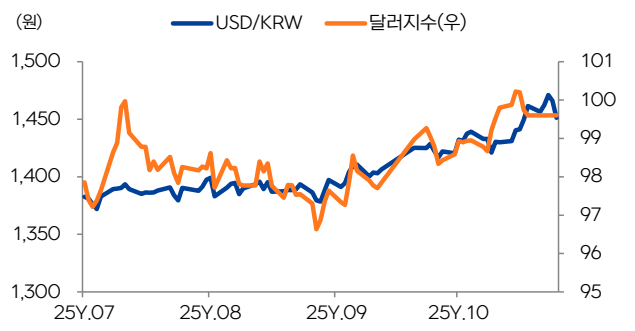
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



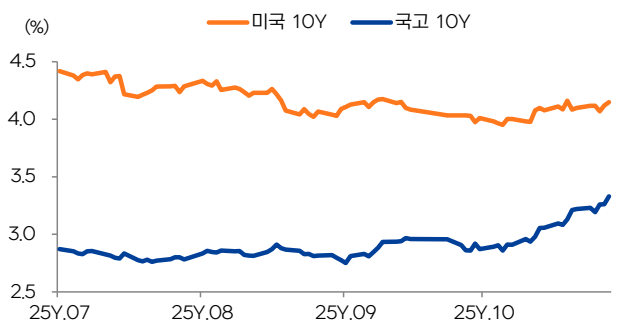
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



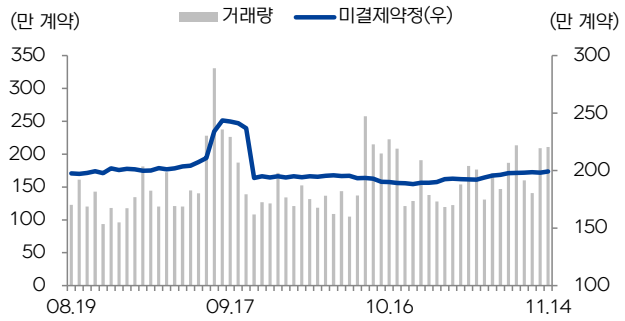
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,764.75	6,801.50	6,658.50	6,692.00	-63.25	-0.9%	1,825,975	1,941,419	+8,776	19.59	31
	MAR	6,823.00	6,860.00	6,719.00	6,751.25	-64.25	-0.9%	2,753	49,772	+2,396	78.84	122
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,142.25	25,361.25	24,731.75	24,879.00	-215.00	-0.9%	731,959	291,610	-10,782	79.08	31
	MAR	25,382.75	25,619.75	24,995.75	25,133.00	-219.25	-0.9%	1,259	2,982	+271	333.08	122

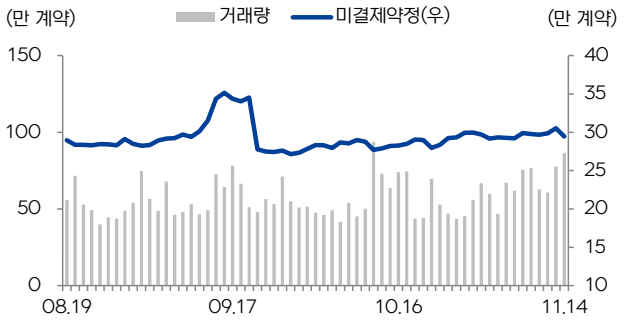
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



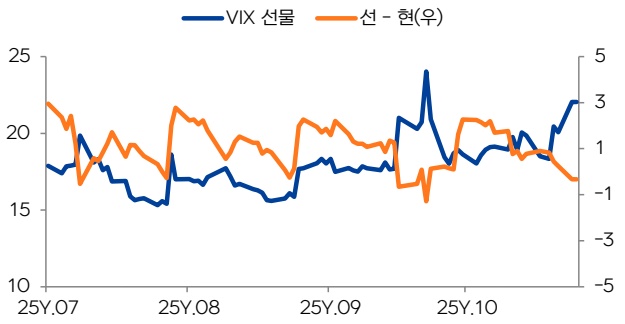
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



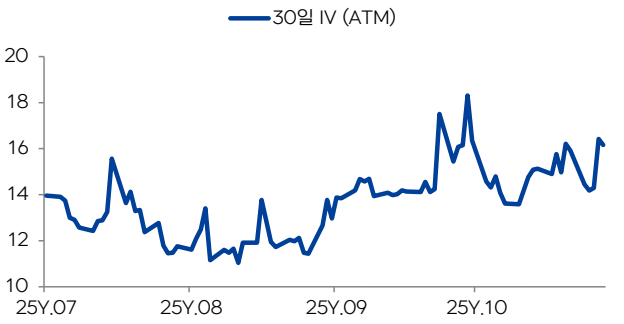
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



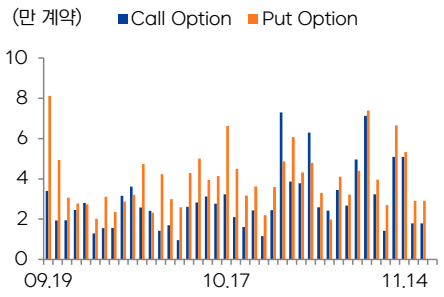
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



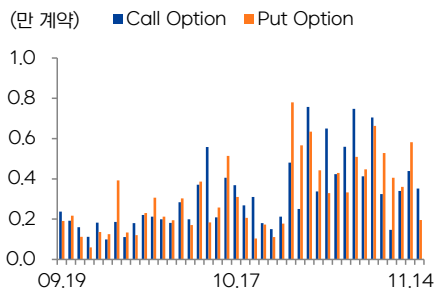
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



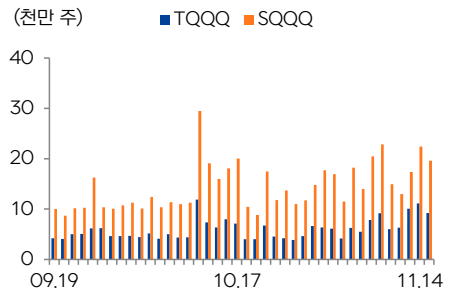
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

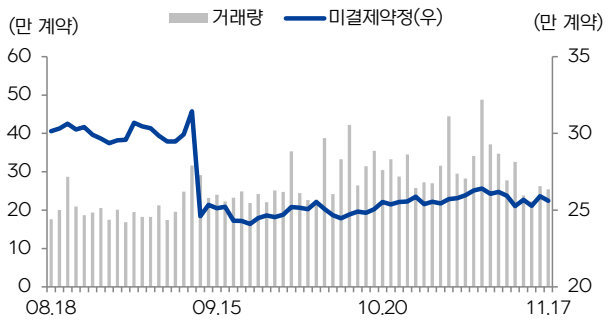
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,672.41	-61.70	6,573.00	6,622.71	6,688.60	6,738.31	6,804.20	6,713.46	6,597.86	6,768.31	6,769.09	6,791.35	6,667.95
NASDAQ	22,708.07	-192.52	22,285.67	22,496.87	22,770.71	22,981.91	23,255.75	22,876.31	22,391.27	23,070.76	23,178.79	23,309.65	22,639.99
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,692.00	-63.25	6,574.33	6,633.17	6,717.33	6,776.17	6,860.33	6,746.75	6,603.75	6,790.90	6,793.95	6,821.04	6,697.19
NASDAQ 100	24,879.00	-215.00	24,361.17	24,620.08	24,990.67	25,249.58	25,620.17	25,120.13	24,490.63	25,266.45	25,377.88	25,562.79	24,809.42

국내 지수선물 시세

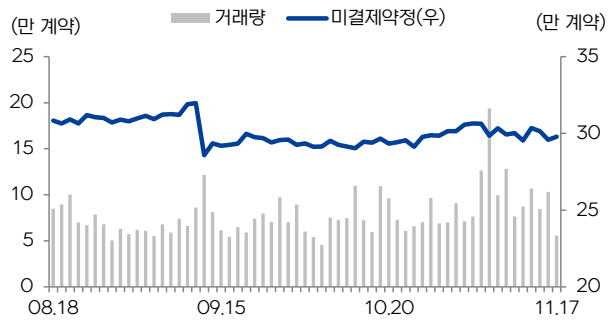
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	562.10	577.25	557.80	575.55	+12.50	+2.2%	253,839	233,305	-2,993	-1.10	23
	MAR	563.00	577.25	558.15	576.20	+12.65	+2.2%	537	10,201	+90	-0.45	114
KOSPI 200 Spread		0.25	0.35	0.15	0.20	+0.05		137				
MINI KOSPI 200	DEC	561.88	577.22	557.62	575.55	+12.50	+2.2%	152,813	34,932	+451	-1.10	23
	JAN	561.44	577.30	559.00	576.00	+13.00	+2.3%	1,342	4,623	-957	-0.65	51
KOSDAQ 150	DEC	1,572.70	1,594.00	1,561.40	1,586.00	+12.90	+0.8%	55,654	297,799	+1,988	-3.52	23

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	11월 17일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	166,139	164,911	**1,228**	-4,864	-46,663
기관계	24,264	22,254	**2,010**	4,528	41,934
금융투자	15,907	19,333	**-3,426**	6,048	13,090
은행	0	58	**-58**	-91	-297
투신	7,210	1,780	**5,430**	-2,353	18,659
보험	272	271	**1**	1,275	10,490
연기금	869	806	**63**	-350	-20
기타법인	3,001	3,183	**-182**	470	1,011
개인	61,289	64,345	**-3,056**	-134	3,718

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	100,800	+3.6%	1,122,125	2,857,924	100,600
SK하이닉스	607,000	+8.2%	261,365	778,315	606,000
한국전력	49,450	+4.0%	218,472	184,372	49,300
두산에너빌리티	79,000	+0.4%	138,103	183,017	78,800
삼성중공업	26,200	+0.8%	100,286	177,269	26,200
한화생명	3,090	-2.1%	65,913	108,976	3,075
셀트리온	190,100	-3.1%	62,318	47,729	189,900
미래에셋증권	23,050	-1.3%	58,401	129,678	23,050
카카오	61,000	-0.5%	56,123	103,314	60,700
한국항공우주	111,500	+7.6%	54,975	58,930	111,200

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
2,750	-404	외국인	8,948	878
-259	397	기관계	-586	-880
344	1,210	금융투자	-609	-883
-2,290	297	개인	-7,887	-14

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	740,885	740,885	-3,795	-297,486
금융투자	-93,965	9,279	-84,686	-138,466	-39,856
투신	9,279	-	9,279	-39,856	4,283
연기금	-8,533	-58,141	-66,674	-5,464	-100,208
총합	-102,498	686,292	583,794	-143,442	-747,699

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	4,089.25	+77.68	8,105.21	4,059.81	4,074.84	4,104.29	4,119.32	4,111.81	4,067.33	4,105.65	4,070.78	4,037.66	3,596.53
KOSDAQ	902.67	+4.77	1,792.79	897.10	901.26	906.83	910.99	904.05	894.32	901.94	900.15	896.08	853.03
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	575.55	+12.50	550.75	563.15	570.20	582.60	589.65	586.13	566.68	577.13	573.76	570.38	500.93
KOSDAQ 150	1,586.00	+12.90	1,547.87	1,566.93	1,580.47	1,599.53	1,613.07	1,606.30	1,573.70	1,586.36	1,565.69	1,552.37	1,447.86