SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

추가 호재에도 하락 이어간 기술주

Daily | 2025. 11. 19. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,617.32	-0.8%
NASDAQ	22,432.85	-1.2%
Dow Jones	46,091.74	-1.1%
VIX	24.69	+10.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,534.71	-1.9%
DAX	23,180.53	-1.7%
Nikkei 225	48,702.98	-3.2%
Hang Seng	25,930.03	-1.7%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,953.62	-3.3%
KOSDAQ	878.70	-2.7%
VKOSPI	39.26	+14.3%

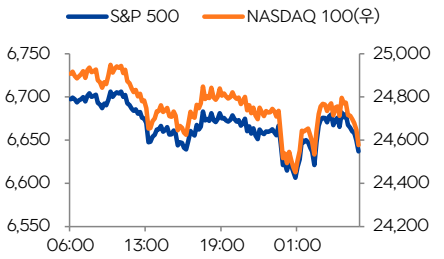
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.61	△ 0.02
USD/KRW	1,461.90	△ 1.50
미 국채 10년물 (%)	4.114	-2.6bp
미 국채 2년물 (%)	3.574	-3.7bp
국고채 10년물 (%)	3.260	-4.2bp
국고채 3년물 (%)	2.865	-4.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	60.69	+1.3%
금 선물 ($/oz)	4,066.80	-0.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
11/19	559.10	+2.55	33,785	233,565	+922
11/18	568.60	-6.95	24,156	233,549	+244
11/17	571.05	+8.00	39,150	235,230	-1,068

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 위험회피 심리 확대되며 기술주가 약세 주도

전일 코스피 선물은 20일선 이탈하며 약세 마감(KOSPI 200 F -3.30%). 오전 시간 지수 선물은 최근 세차례 지지받았던 20일 이평선을 하방 돌파한 이후 미결제약정 증가 동반하며 하락세 심화됨. 다만, 오후 시간대 들어 현선 동반 순매도 기록하던 외국인의 현물 대비 선물 매도세 약화되며 낙폭 제한됨. 이에 오전 중 베이시스 악화 두드러지며 이틀만에 장중 베이시스 평균치 백워데이션 전환하기도 했으나, 오후 들어 베이시스는 점차 개선되는 모습 나타남. 한편, 외국인은 콜옵션과 풋옵션 모두 순매수 확대하며 양매수 포지션 구축을 통해 수요일 미국 증시 마감 이후 예정된 엔비디아 실적 발표 이후의 변동성 확대에 대비 중인 것으로 판단. 야간 거래에서는 미국 증시 하락세 지속되었음에도 낙폭 제한되며 주간 거래 종가 대비 상승 마감.

국내 증시는 외국인과 기관의 동반 순매도에 약세 마감(KOSPI -3.32%, KOSDAQ -2.66%). 전주 소프트뱅크에 이어 월요일 피터 틸의 헤지펀드가 엔비디아 지분을 전량 매각했다는 소식에 삼성전자, SK하이닉스, 한미반도체 등 엔비디아 공급 업체들의 하락 돋보임. 프로그램 비차익거래 재차 순매도로 돌아선 가운데 시총 상위주 대부분 2%대 이상 하락하며 지수는 하방 압력에 노출. 이에 코스피는 7거래일만에 4,000선 하회하며 마감. 한편, 장마감 이후 발표된 대표지수 정기변경 확정되었으며, 12월 12일 조정 내용 반영 예정(코스피200 7종목 신규 편입, 8종목 편출).

미국 증시는 기술주 주도 하락세 심화되며 약세 마감(S&P500 -0.83%, NASDAQ -1.21%). 전산장 구간에서 지수 선물은 위험회피 심리 확대되며 하락. 대형 유통업체 중 첫번째로 분기 실적 발표한 홈디포가 EPS 예상치 하회 및 향후 실적 전망 하향 조정하자 미국 소비자들의 구매력에 대한 우려 증가한 점 역시 부담으로 작용. 다만, 바킨 리치먼드 연은총재가 금리인하 가능성 높이자 지수는 반등에 성공. 다만, 엔비디아와 마이크로소프트가 오픈AI의 대항마로 주목받는 앤스로픽에 총 $150억 규모 투자 발표했고, 미국이 사우디에 AI칩 판매 승인하는 등 기존에는 시장이 호재로 받아들였을 재료에도 기술주 하락 지속된 반면, 경기 방어적 섹터들은 대체로 선전하며 지수 하단을 지지.

증시 이슈 – 변동성 지수 동반 상승, 리스크 회피 분위기 연장 암시?

이번주 들어 VIX와 VVIX 지수는 동반 상승하며 S&P 500 지수 하락에 대한 방어 수요의 증가를 시사. 블룸버그에 따르면 VVIX / VIX 비율은 6월 이후 최저 수준을 기록하고 있어 여름 대비 높은 레벨에서의 변동성 유지되며 리스크 회피 분위기가 이어질 수 있음을 암시. 최근 6개월간 이례적으로 낮았던 S&P 500 변동성과 더불어 최근 AI 대표 기업들의 수익화 우려 및 부채 확대 역시 이를 뒷받침할 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,641.19	6,666.63	6,574.32	6,617.32	-55.09	-0.8%	-3.4%	-0.7%	+12.5%	864,247	$119.53B
NASDAQ	22,565.90	22,643.01	22,231.15	22,432.85	-275.22	-1.2%	-4.4%	-1.1%	+16.2%	1,550,476	$103.38B
Dow Jones	46,382.92	46,382.92	45,913.60	46,091.74	-498.50	-1.1%	-3.8%	-0.2%	+8.3%	147,215	$30.41B
Russell 2000	2,333.41	2,363.58	2,325.11	2,348.74	+7.36	+0.3%	-4.5%	-4.2%	+5.3%	814,819	$16.02B
KOSPI	4,044.47	4,072.41	3,953.26	3,953.62	-135.63	-3.3%	-3.7%	+5.5%	+64.8%	319,660	₩14.08T
KOSDAQ	899.62	900.73	873.04	878.70	-23.97	-2.7%	-0.6%	+2.2%	+29.6%	897,872	₩9.41T
KOSPI 200	569.37	573.90	556.15	556.45	-20.20	-3.5%	-4.3%	+5.9%	+75.1%	122,931	₩11.81T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
홈디포 (HD)	EPS $3.74	EPS $3.84	EPS $4.68

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
엔비디아 (NVDA)	06:20 (11/20)	EPS $1.25	EPS $1.05

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	11월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	48,692	54,192	**-5,500**	-18,163	-21,988
기관계	23,764	30,552	**-6,788**	-14,124	73,973
금융투자	6,432	10,720	**-4,287**	-9,528	123,905
은행	57	120	**-63**	-101	-22,213
투신	2,314	2,745	**-431**	-427	-16,459
사모펀드	1,501	3,015	**-1,514**	-3,018	-16,459
보험	741	710	**31**	154	-29,389
연기금	12,590	13,183	**-594**	-1,304	24,801
기타법인	1,654	1,747	**-94**	-676	68,907
개인	66,665	54,283	12,382	32,962	-120,892

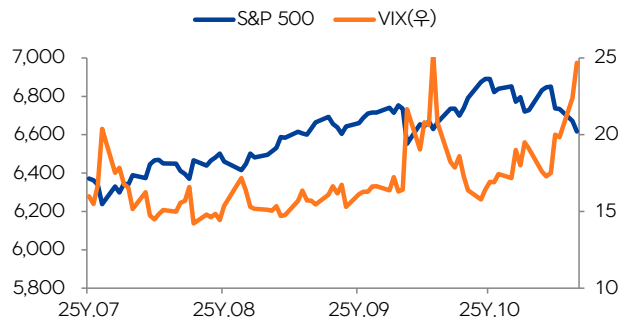
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	11월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,485	19,231	**-1,746**	-3,622	184
기관계	4,687	5,832	**-1,145**	1,187	525
금융투자	2,304	2,319	**-15**	1,111	14,408
은행	4	11	**-7**	-49	-950
투신	809	914	**-106**	778	1,880
사모펀드	741	1,190	**-448**	358	-7,872
보험	146	182	**-36**	159	-805
연기금	682	954	**-273**	-119	1,042
기타법인	803	1,673	**-870**	-2,441	-15,494
개인	71,171	67,410	**3,761**	4,877	14,785

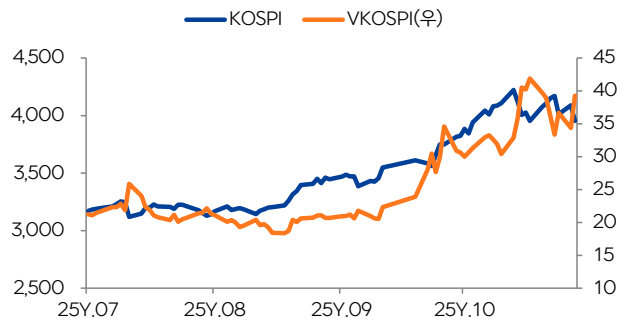
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



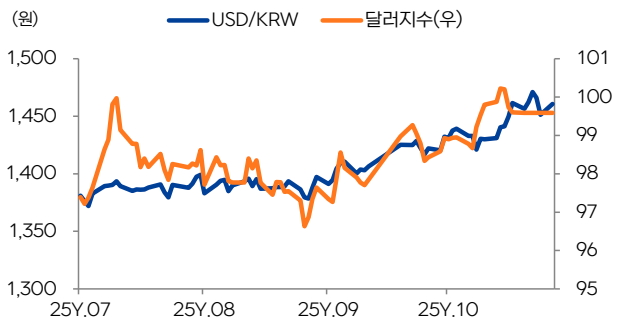
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



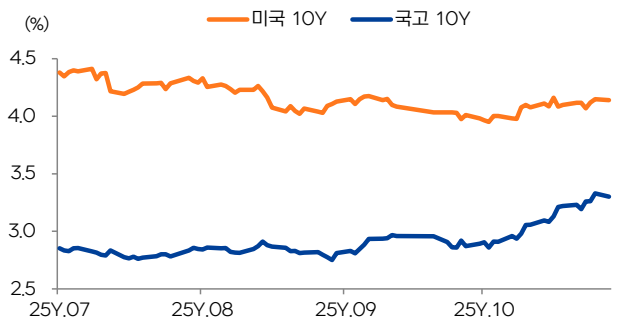
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



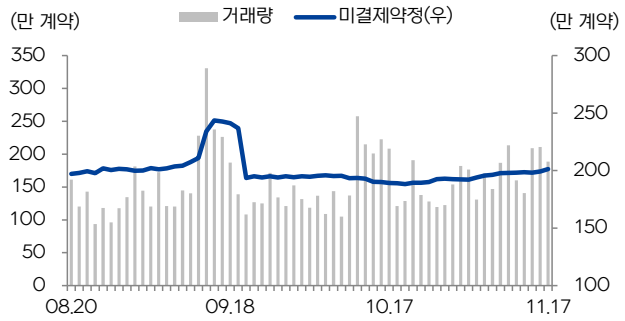
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,696.50	6,708.75	6,594.00	6,639.75	-63.25	-0.9%	2,456,673	1,961,045	+19,626	22.43	30
	MAR	6,759.25	6,767.00	6,652.00	6,698.50	-63.00	-0.9%	5,536	50,628	+856	81.18	121
E-mini NASDAQ 100	DEC	24,905.50	24,959.50	24,376.25	24,595.75	-283.25	-1.1%	860,991	291,806	+196	92.65	30
	MAR	25,205.00	25,205.00	24,633.50	24,847.25	-329.50	-1.3%	1,844	3,197	+215	344.15	121

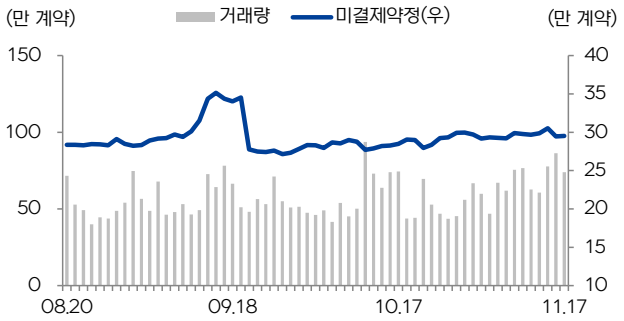
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



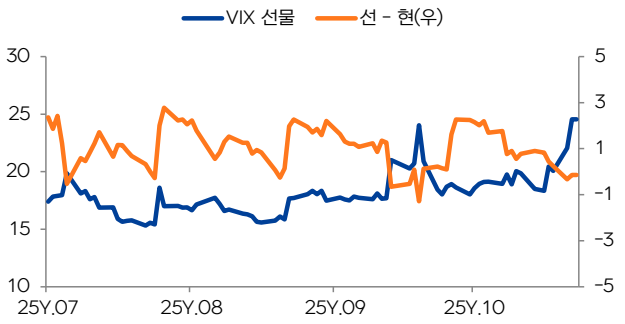
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



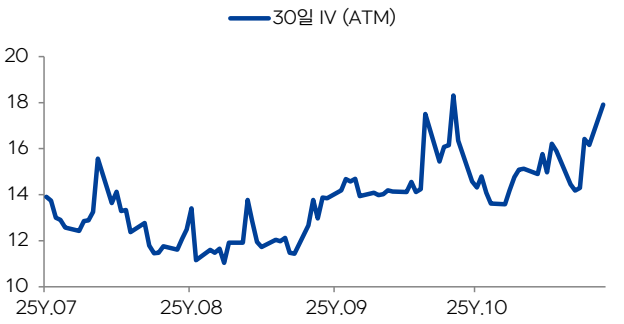
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



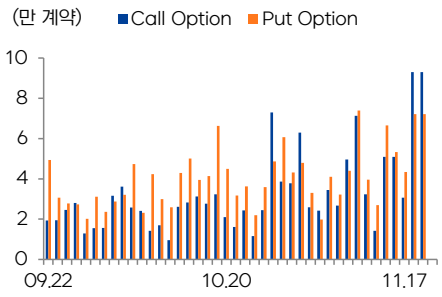
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



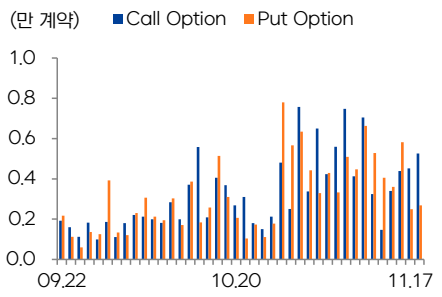
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



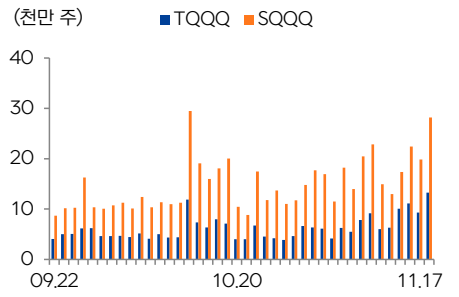
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

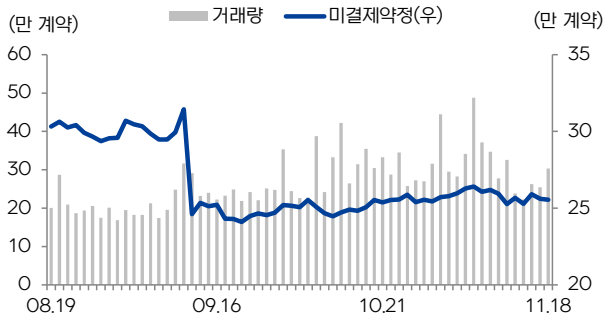
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,617.32	-55.09	6,527.11	6,572.22	6,619.42	6,664.53	6,711.73	6,641.98	6,549.67	6,722.45	6,753.67	6,785.45	6,670.92
NASDAQ	22,432.85	-275.22	22,023.81	22,228.33	22,435.67	22,640.19	22,847.53	22,537.93	22,126.07	22,863.67	23,087.21	23,283.60	22,656.38
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,639.75	-63.25	6,532.75	6,586.25	6,647.50	6,701.00	6,762.25	6,668.75	6,554.00	6,744.55	6,777.75	6,814.36	6,700.26
NASDAQ 100	24,595.75	-283.25	24,060.58	24,328.17	24,643.83	24,911.42	25,227.08	24,777.63	24,194.38	25,057.45	25,279.93	25,527.84	24,827.71

국내 지수선물 시세

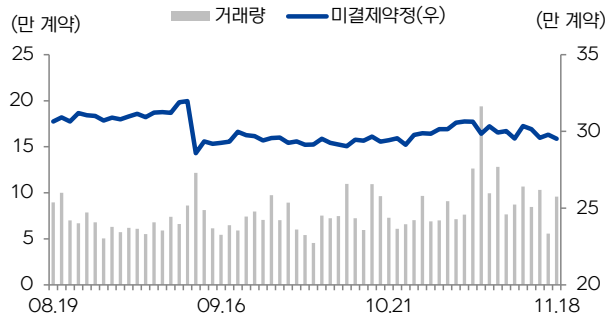
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	577.05	578.50	556.40	556.55	-19.00	-3.3%	301,662	232,643	-662	0.10	22
	MAR	576.70	578.50	556.70	556.75	-19.45	-3.4%	1,251	10,204	+3	0.30	113
KOSPI 200 Spread		0.25	0.35	0.15	0.20	-		106				
MINI KOSPI 200	DEC	577.12	578.50	556.38	556.55	-19.00	-3.3%	145,182	34,589	-343	0.10	22
	JAN	576.80	578.44	556.20	556.88	-19.12	-3.3%	430	4,757	+134	0.43	50
KOSDAQ 150	DEC	1,596.00	1,597.50	1,535.30	1,540.70	-45.30	-2.9%	95,798	295,057	-2,742	-8.52	22

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 18일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	201,552	204,110	**-2,558**	-5,061	-49,221
기관계	27,425	25,030	**2,395**	4,650	44,329
금융투자	23,105	13,492	**9,613**	11,315	22,703
은행	54	125	**-71**	-99	-368
투신	3,349	10,470	**-7,121**	-6,241	11,538
보험	129	47	**82**	85	10,572
연기금	780	876	**-96**	-403	-116
기타법인	3,515	3,539	**-24**	75	987
개인	70,643	70,456	**187**	336	3,905

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	97,800	-3.0%	1,350,190	2,821,805	97,800
한국전력	49,500	+0.1%	280,658	185,677	49,500
SK하이닉스	572,000	-5.8%	251,573	764,525	570,000
두산에너빌리티	75,400	-4.6%	210,123	186,902	75,400
카카오	57,500	-5.7%	129,780	109,827	57,500
삼성중공업	25,400	-3.1%	129,711	180,569	25,300
한화생명	3,010	-2.6%	89,695	101,100	3,000
LG디스플레이	12,100	-7.2%	81,700	103,933	12,130
미래에셋증권	21,950	-4.8%	80,549	132,963	21,900
한화오션	128,100	-2.6%	70,459	95,251	127,800

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
2,572	1,816	외국인	3,955	-2,536
-797	-5	기관계	23	-2,260
-425	360	금융투자	96	-2,150
-899	-1,427	개인	-3,607	4,790

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-440,884	-440,884	-3,795	-536,676
금융투자	-220,809	6,452	-214,357	-397,170	-30,180
투신	6,452	-13,277	-6,825	-30,180	-10,379
연기금	11,121	-36,919	-25,798	5,653	-100,092
총합	-222,966	-559,256	-782,221	-405,691	-1,009,915

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	3,953.62	-135.63	7,867.04	3,913.78	3,993.10	4,032.93	4,112.25	4,013.02	3,893.87	4,075.09	4,053.97	4,044.15	3,609.89
KOSDAQ	878.70	-23.97	1,740.62	867.58	884.16	895.27	911.85	889.72	862.03	900.83	895.36	896.39	854.54
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	556.55	-19.00	541.72	549.13	563.82	571.23	585.92	567.53	545.43	569.00	571.92	570.57	502.98
KOSDAQ 150	1,540.70	-45.30	1,495.63	1,518.17	1,557.83	1,580.37	1,620.03	1,569.10	1,506.90	1,573.38	1,561.19	1,553.84	1,451.32