SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

금리동결 불안감보다 대장주 실적 기대

Daily | 2025. 11. 20. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,642.16	+0.4%
NASDAQ	22,564.23	+0.6%
Dow Jones	46,138.77	+0.1%
VIX	23.66	-4.2%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,542.05	+0.1%
DAX	23,162.92	-0.1%
Nikkei 225	48,537.70	-0.3%
Hang Seng	25,830.65	-0.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,929.51	-0.6%
KOSDAQ	871.32	-0.8%
VKOSPI	39.51	+0.6%

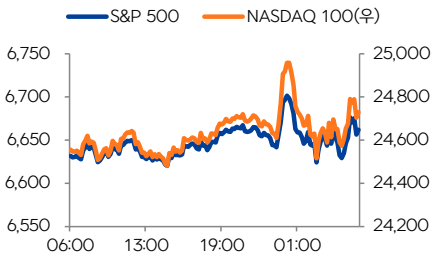
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	100.14	△ 0.59
USD/KRW	1,468.50	△ 6.60
미 국채 10년물 (%)	4.138	+2.4bp
미 국채 2년물 (%)	3.593	+1.9bp
국고채 10년물 (%)	3.282	+2.2bp
국고채 3년물 (%)	2.870	+0.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.58	-1.9%
금 선물 ($/oz)	4,078.50	+0.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
11/20	556.75	+3.30	26,279	232,673	+1,018
11/19	559.10	+2.55	33,785	233,565	+922
11/18	568.60	-6.95	24,156	233,549	+244

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 금리인하 기대 약화 넘어선 엔비디아 실적 기대감

전일 코스피 선물은 외국인이 선물과 현물 시장에서 상반된 매매 동향 보인 가운데 약세 마감(KOSPI 200 F -0.56%). 주식 시장 개장 이후 지수 선물은 외국인 매도세에 반락해 5일 기록했던 이번달 장중 저점을 한때 하회. 이후 외국인이 순매수로 돌아서며 미결제약정은 감소 흐름으로 전환되자 낙폭을 일부 만회. 한편, 외국인은 코스피 시장에서는 대규모 순매도 기록했는데, 전주 옵션 만기 이후 풋옵션 연속 매수 우위 흐름 이어간 점에서 전일 매수 헤지에 나섰을 가능성. 이에 베이시스 개선되며 프로그램 매수 차익거래 활발히 전개되었음에도 평균 베이시스는 0.60pt에 마감하며 월요일 수준으로 반등. 야간 거래에서는 미국 증시 반등 소화하며 상승 마감.

국내 증시는 엔비디아 실적 경계에 약세 마감(KOSPI -0.61%, KOSDAQ -0.84%). 코스피 지수는 1조원 규모의 대거 매도세 보인 외국인에도 기관과 개인의 저가매수에 3,900선 위에서 마감. 필라델피아 반도체지수가 화요일 고점대비 10% 하락해 기술적으로 조정 국면에 진입한 가운데 삼성전자와 SK하이닉스는 엔비디아 실적을 앞두고 이틀 연속 하락. 다만, 경영권 분쟁 재점화 전망에 상승 돋보인 고려아연 중심으로 중-일 갈등 수혜에 화장품 업종 강세 나타나는 등 코스피는 상승 종목 수가 하락 종목 수를 웃돌기도.

미국 증시는 엔비디아 실적 앞두고 반도체주 반등하며 강세 마감(S&P500 +0.38%, NASDAQ +0.59%). 전산장 구간에서 지수 선물은 아시아 증시 약세에 하락하다 엔비디아 분기 실적 기대감 유입되며 상승 전환. 전일 금요일 만기 엔비디아 옵션 중 $200 행사가 콜옵션이 가장 활발히 거래된 가운데 옵션 시장에서는 동사 실적 발표 이후 금요일까지 약 7%의 주가 변동을 예상 중. 이와 더불어 화요일 조정 국면에 진입했던 반도체 섹터에서 반등 나타났고, 버핏 효과에 이어 화요일 출시된 구글의 신규 AI 모델 제미나이 3 영향에 알파벳이 사상 최고치 경신하며 지수 상승을 주도. 다만, 정규장 개장 전 유통업체 타겟이 예상치 하회한 분기 매출 발표 및 가이던스 하향 조정한 점은 지수에 부정적으로 작용하기도. 이후, 10월 고용보고서 발표가 취소되고 비농업 고용지표만 11월 고용보고서와 함께 12월 16일 공개된다는 소식에 데이터 부재로 금리인하 기대 약화된 점 역시 악재로 작용. 10월 FOMC 회의록에서는 많은 연준 위원들이 연말까지 금리 동결을 지지한다고 나타나기도. 금일 정규장 개장 전에는 셧다운으로 지연된 9월 고용지표가 발표될 예정.

증시 이슈 – 예상치 상회한 실적에 지수 선물 상승 주도하는 엔비디아

한편, 정규장 마감 이후 엔비디아가 실적 발표 이후 시간외 거래에서 강세 보이며 지수 선물 상승을 견인 중. 매출($570.1억, 예상 $551.9억)과 주당순이익($1.30, 예상 $1.25) 모두 예상치를 상회했고, 다음분기 매출 가이던스 역시 상향 조정. 특히, 수요가 지속적으로 예상을 뛰어넘고 있다고 언급하며, 4분기 매출 전망치는 중국에서의 데이터센터 매출을 반영하지 않았다고 밝힘.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,625.84	6,689.75	6,603.50	6,642.16	+24.84	+0.4%	-3.1%	-0.3%	+12.9%	942,776	$132.44B
NASDAQ	22,459.27	22,821.24	22,385.22	22,564.23	+131.38	+0.6%	-3.6%	-0.5%	+16.8%	1,590,276	$115.61B
Dow Jones	46,138.68	46,299.13	45,905.19	46,138.77	+47.03	+0.1%	-4.4%	-0.1%	+8.4%	183,838	$38.39B
Russell 2000	2,349.35	2,375.38	2,340.55	2,347.89	-0.84	-0.0%	-4.2%	-4.3%	+5.3%	811,213	$15.54B
KOSPI	3,966.64	3,966.64	3,854.95	3,929.51	-24.11	-0.6%	-5.3%	+3.0%	+63.8%	338,242	₩14.59T
KOSDAQ	881.49	881.81	854.23	871.32	-7.38	-0.8%	-3.9%	-0.5%	+28.5%	747,377	₩7.91T
KOSPI 200	557.76	557.88	541.85	552.66	-3.79	-0.7%	-5.8%	+3.2%	+73.9%	118,249	₩12.06T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
엔비디아 (NVDA)	EPS $1.30	EPS $1.25	EPS $1.05

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
월마트 (WMT)	21:00	EPS $0.60	EPS $0.68
비농업 고용자수 (9월)	22:30	5.0만	2.2만
실업률 (9월)	22:30	4.3%	4.3%

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	11월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	55,377	65,872	**-10,495**	-24,393	-27,939
기관계	31,607	25,351	**6,256**	-16,961	77,690
금융투자	11,945	7,334	**4,611**	-13,603	125,388
은행	27	26	**1**	-115	-22,178
투신	2,775	1,887	**887**	322	-15,540
사모펀드	2,466	1,743	**723**	-2,834	-15,540
보험	781	870	**-90**	-67	-29,318
연기금	13,493	13,434	**59**	-793	25,081
기타법인	1,456	1,667	**-211**	-482	67,595
개인	57,429	52,979	4,450	41,836	-117,346

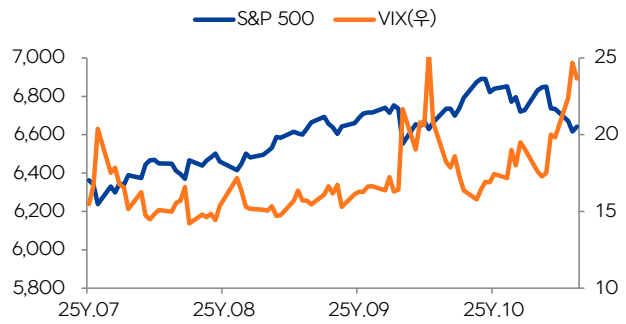
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	11월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	17,458	18,079	**-620**	-6,772	-835
기관계	4,828	4,093	**735**	773	1,866
금융투자	2,203	1,553	**650**	1,248	15,107
은행	2	4	**-2**	-50	-896
투신	957	770	**186**	780	2,326
사모펀드	760	847	**-88**	-54	-7,815
보험	119	129	**-10**	120	-818
연기금	776	718	**58**	-236	1,104
기타법인	591	744	**-153**	-2,548	-15,450
개인	56,176	56,138	**38**	8,546	14,419

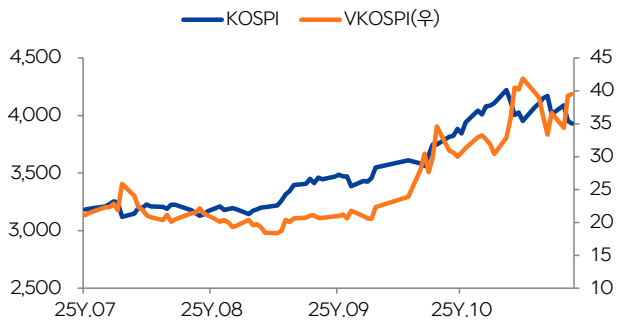
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



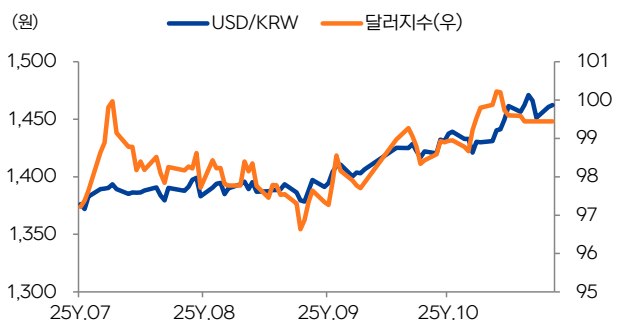
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



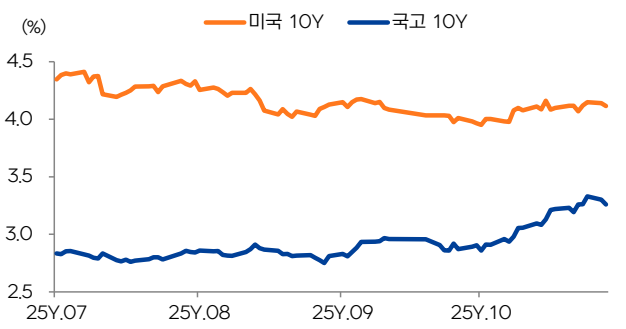
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



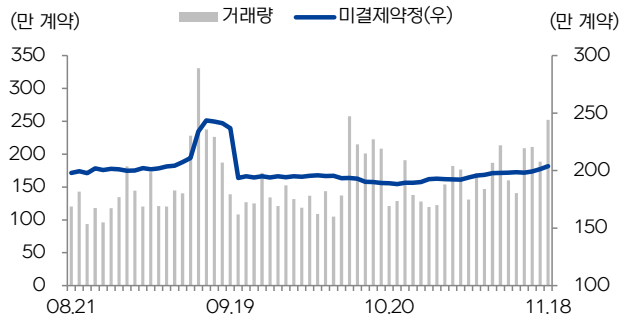
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,630.75	6,709.00	6,613.25	6,661.50	+56.50	+0.9%	1,974,600	1,982,194	+21,149	19.34	29
	MAR	6,688.75	6,767.25	6,673.25	6,720.50	+60.25	+0.9%	5,062	52,532	+1,904	78.34	120
E-mini NASDAQ 100	DEC	24,551.00	24,988.00	24,445.00	24,721.75	+126.00	+0.5%	762,320	296,163	+4,357	81.23	29
	MAR	24,802.25	25,227.75	24,715.00	24,975.50	+361.25	+1.5%	1,659	3,343	+146	334.98	120

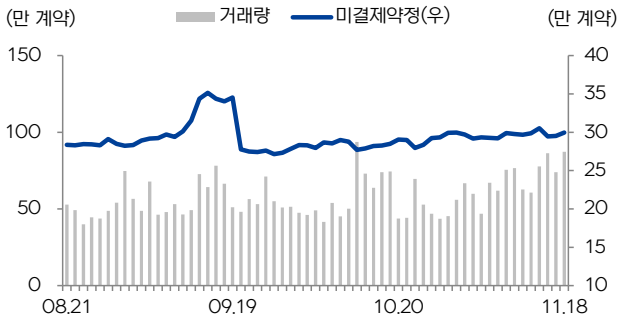
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



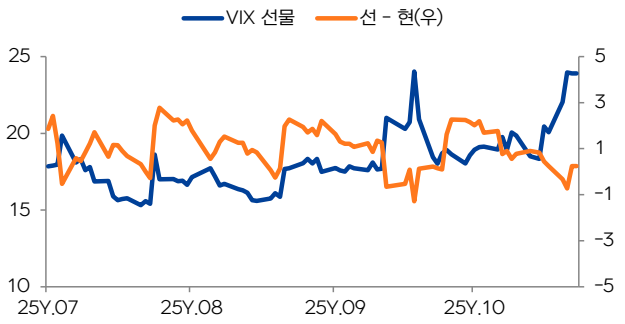
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



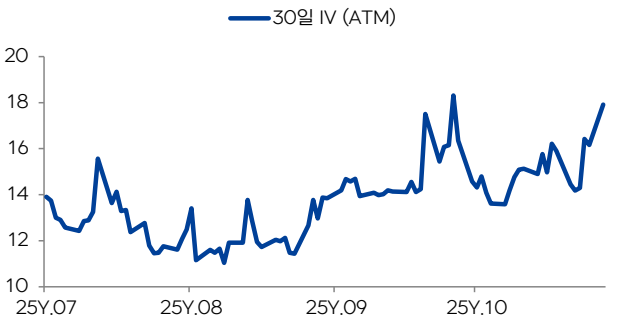
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



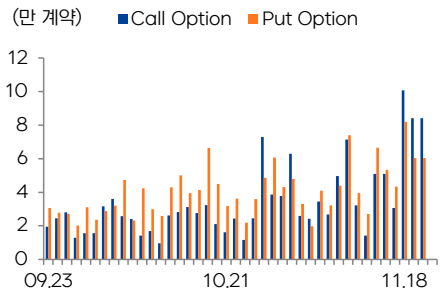
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



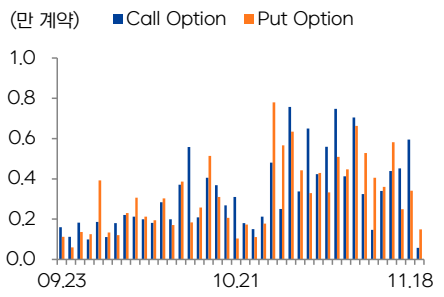
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



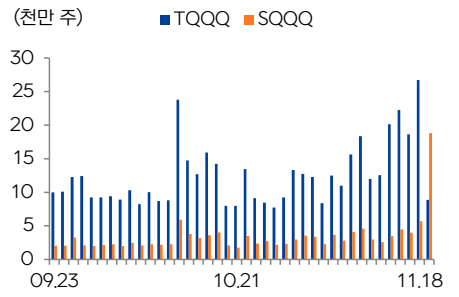
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

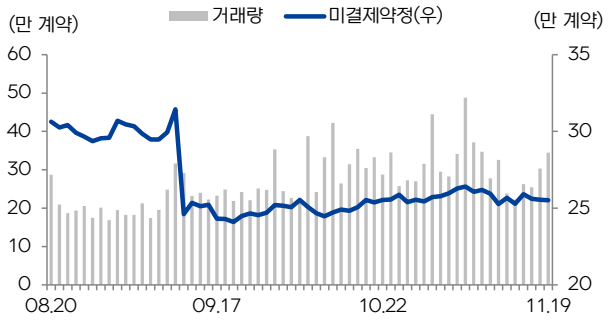
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,642.16	+24.84	6,558.89	6,600.52	6,645.14	6,686.77	6,731.39	6,709.08	6,622.83	6,680.70	6,738.26	6,782.58	6,673.85
NASDAQ	22,564.23	+131.38	22,154.21	22,359.22	22,590.23	22,795.24	23,026.25	22,910.75	22,474.73	22,695.22	22,993.66	23,274.80	22,673.38
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,661.50	+56.50	6,565.50	6,613.50	6,661.25	6,709.25	6,757.00	6,750.50	6,654.75	6,708.65	6,764.85	6,812.33	6,703.83
NASDAQ 100	24,721.75	+126.00	24,175.25	24,448.50	24,718.25	24,991.50	25,261.25	25,126.38	24,583.38	24,877.05	25,177.48	25,511.96	24,846.55

국내 지수선물 시세

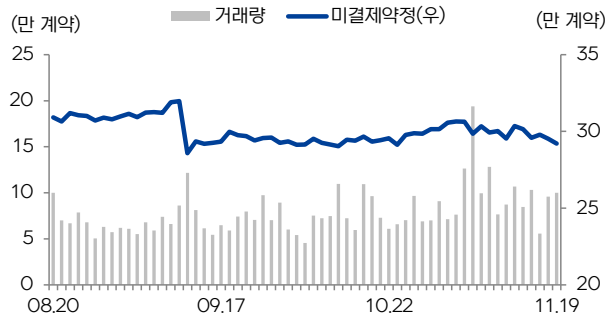
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	DEC	558.85	562.70	542.35	553.45	-3.10	-0.6%	347,772	231,655	-988	0.79	21
	MAR	558.70	562.10	542.60	553.70	-3.05	-0.5%	1,547	10,381	+177	1.04	112
KOSPI 200 Spread		0.15	0.25	0.05	0.20	-		188				
MINI KOSPI 200	DEC	559.22	562.66	542.42	553.45	-3.10	-0.6%	186,847	33,579	-1,010	0.79	21
	JAN	557.00	562.10	542.80	553.98	-2.90	-0.5%	1,480	4,852	+95	1.32	49
KOSDAQ 150	DEC	1,542.80	1,566.70	1,497.00	1,522.00	-18.70	-1.2%	101,307	292,012	-3,045	-9.44	21

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 19일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	241,946	239,263	**2,683**	-4,893	-46,538
기관계	24,963	25,876	**-913**	7,479	43,416
금융투자	18,920	20,948	**-2,028**	14,740	20,675
은행	124	119	**5**	-112	-363
투신	4,624	3,566	**1,058**	-7,429	12,596
보험	290	270	**20**	201	10,592
연기금	1,005	973	**32**	94	-84
기타법인	4,023	4,141	**-118**	-215	869
개인	79,394	81,046	**-1,652**	-2,371	2,253

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	96,800	-1.0%	1,613,927	2,798,180	96,500
SK하이닉스	565,000	-1.2%	381,177	755,505	562,000
한국전력	47,200	-4.7%	332,813	186,151	47,250
두산에너빌리티	74,600	-1.1%	264,125	187,458	74,400
삼성중공업	25,500	+0.4%	194,979	182,757	25,350
카카오	58,600	+1.9%	124,436	113,244	58,200
한화생명	3,030	+0.7%	110,881	102,566	3,010
미래에셋증권	22,250	+1.4%	91,136	132,019	22,150
SFA반도체	3,950	-4.6%	82,855	19,412	3,965
한화오션	123,600	-3.5%	79,156	94,875	123,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
107	-2,730	외국인	2,688	-1,185
-125	1,770	기관계	402	-302
178	2,116	금융투자	449	-229
635	1,719	개인	-2,858	1,241

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-452,957	-452,957	-3,795	-1,049,671
금융투자	224,738	51,348	276,086	-334,531	16,992
투신	51,348	-	51,348	16,992	-10,379
연기금	-5,212	-10,711	-15,923	-2,320	-115,026
총합	219,526	-420,764	-201,237	-351,025	-1,448,775

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	3,929.51	-24.11	3,805.34	3,867.43	3,917.03	3,979.12	4,028.72	3,948.08	3,836.39	4,030.92	4,046.48	4,046.44	3,623.22
KOSDAQ	871.32	-7.38	841.54	856.43	869.12	884.01	896.70	876.57	848.99	893.79	892.31	896.00	856.10
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	553.45	-3.10	532.48	542.97	552.83	563.32	573.18	558.08	537.73	561.07	570.11	571.27	505.07
KOSDAQ 150	1,522.00	-18.70	1,458.87	1,490.43	1,528.57	1,560.13	1,598.27	1,544.35	1,474.65	1,550.30	1,553.84	1,555.19	1,454.52