SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

의구심 동반한 CPI, 일단 투심은 개선

Daily | 2025. 12. 19. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,774.76	+0.8%
NASDAQ	23,006.36	+1.4%
Dow Jones	47,951.85	+0.1%
VIX	16.87	-4.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,741.71	+1.1%
DAX	24,199.50	+1.0%
Nikkei 225	49,001.50	-1.0%
Hang Seng	25,498.13	+0.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	3,994.51	-1.5%
KOSDAQ	901.33	-1.1%
VKOSPI	27.86	+4.0%

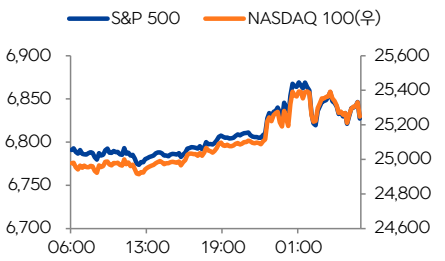
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.44	△ 0.08
USD/KRW	1,473.10	▼ 1.40
미 국채 10년물 (%)	4.123	-3.1bp
미 국채 2년물 (%)	3.461	-2.3bp
국고채 10년물 (%)	3.310	-1.2bp
국고채 3년물 (%)	2.965	-3.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	56.00	+0.1%
금 선물 ($/oz)	4,363.60	-0.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/19	574.80	+8.65	24,500	207,579	-1
12/18	563.40	-10.30	21,121	209,573	+809
12/17	566.95	+3.35	22,911	205,922	+1,028

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 마이크론 실적과 CPI 호조 소화하며 5거래일만 반등

전일 코스피 선물은 외국인 수급 재차 악화되며 약세 마감(KOSPI 200 F -1.32%). 오전 시간대에 순매도 규모 지속적으로 확대한 외국인 영향에 지수 선물은 한때 수요일 개장 초반 기록했던 주간 저점에 근접. 다만, 이후 미결제약정 감소 동반되며 외국인 매수세 일부 회복돼 낙폭 일부 만회하며 마감. 이에 베이시스 또한 장 후반 회복하기는 했으나 평균치 기준으로는 축소 기록했고, 프로그램 차익거래의 경우 동시호가 구간에서 매도 물량 대거 출회되기도. 야간 거래에서는 상승 전환한 미국 증시 소화하며 강세 마감.

국내 증시는 양 지수 20일선 하방 돌파하며 약세 마감(KOSPI -1.53%, KOSDAQ -1.07%). 개장 전 마이크론의 어닝 서프라이즈에도 불구하고 삼성전자(-0.28%)와 SK하이닉스(+0.18%)가 외국인 수급 차별화에 움직임 달리한 가운데 대부분 업종에서 하락 나타남. 특히, 2차전지주가 LG에너지솔루션이 포드사로부터 9.6조원 규모 배터리 공급계약 해지 통보 받았다는 소식에 급락한 영향에 약세 돋보임. 증권주가 1호 IMA(종합 투자 계좌) 상품 출시 소식에 따른 증권사로의 자금 유입 기대에 상승하며 지수 하단을 지지했으나, 코스피 지수는 이틀만에 4,000pt 아래에서 마감.

미국 증시는 마이크론 효과에 따른 기술주 반등과 CPI 서프라이즈 소화하며 강세 마감(S&P 500 +0.79%, NASDAQ +1.38%). 전산장 구간에서 지수 선물은 오라클발 AI 우려에 대체로 약세 보인 아시아 증시 움직임에 초반 하락했으나, 경제지표 발표를 앞두고 상승세를 확대. 이후 CPI가 예상치를 대폭 하회(YoY - 헤드라인 +2.7%, 코어 +2.6% / 예상치 - 헤드라인 3.1%, 코어 3.0%)하며 팬데믹 이후 가장 낮은 수치를 기록하자 지수는 급등. 다만, 정규장 개장 이후 주거비 데이터가 최근 추세 대비 급감하는 등(9~11월 변동률 +0.18%, 올해 2개월 변동률 평균 +0.57%) 물가 지표 관련 의구심 제기되며 지수는 상승폭을 대거 반납하기도. 한편, 어닝 서프라이즈와 더불어 향후 실적 가이던스 역시 예상치를 큰 폭으로 상회한 마이크론 영향에 반도체주를 중심으로 빅테크 기업들 대거 강세 보이며 지수 반등을 견인.

증시 이슈 – 금일 미국 선물옵션 만기, S&P 500 6,800 회복 여부 주목

금일 미국 지수 선물옵션의 동시만기가 예정되어 있는 가운데 S&P 500 지수의 6,800선 회복 여부가 다음주 이후 지수 움직임 방향성 예측에 중요하게 작용할 것으로 분석. 블룸버그에 따르면 해당 레벨 탈환시 현재 투자자들의 포지셔닝상 옵션 매도 활성화를 유도해 안정적인 지수 상승의 기반을 마련할 수 있기 때문. 현재 하락 방어를 위한 풋옵션 매수 수요 대비 상승 베팅을 위한 수요가 상대적으로 높은 점 역시 향후 변동성이 안정화되는데 긍정적으로 작용할 것으로 판단. 12월 만기 이외에는 일본 기준금리 인상 발표가 예상되는 금일 BoJ 회의 결과에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,778.06	6,816.13	6,758.50	6,774.76	+53.33	+0.8%	-1.8%	+2.4%	+15.2%	1,072,437	$50.54B
NASDAQ	23,012.06	23,149.61	22,906.23	23,006.36	+313.04	+1.4%	-2.5%	+2.6%	+19.1%	1,665,472	$126.90B
Dow Jones	48,101.18	48,365.93	47,849.48	47,951.85	+65.88	+0.1%	-1.5%	+4.0%	+12.7%	181,181	$11.86B
Russell 2000	2,517.66	2,531.79	2,504.49	2,507.87	+15.57	+0.6%	-3.2%	+6.8%	+12.5%	853,071	$5.97B
KOSPI	3,989.60	4,030.65	3,975.50	3,994.51	-61.90	-1.5%	-2.8%	+1.7%	+66.5%	581,445	₩13.08T
KOSDAQ	899.30	907.54	895.19	901.33	-9.74	-1.1%	-3.6%	+3.4%	+32.9%	849,046	₩10.09T
KOSPI 200	563.33	570.54	562.10	565.65	-6.97	-1.2%	-2.5%	+2.4%	+78.0%	109,568	₩10.95T

* 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	12월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	42,507	45,967	**-3,459**	-23,241	-121,292
기관계	22,494	23,500	**-1,006**	9,419	112,143
금융투자	9,977	8,414	**1,563**	17,306	155,215
은행	25	31	**-5**	-40	-21,690
투신	1,417	2,123	**-706**	-4,717	-13,494
사모펀드	1,375	2,142	**-767**	-3,191	-13,494
보험	451	684	**-233**	-989	-25,906
연기금	9,220	10,066	**-846**	1,062	25,516
기타법인	1,516	1,180	**336**	1,070	53,264
개인	64,259	60,129	**4,130**	12,751	-44,114

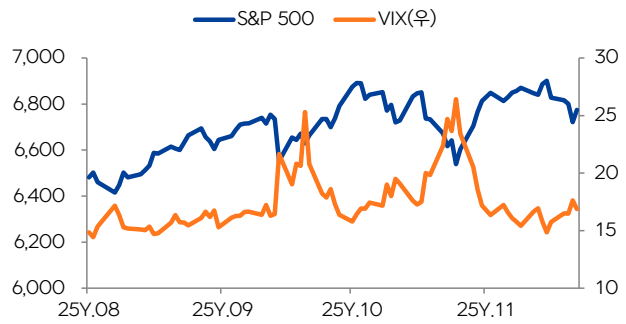
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	19,811	20,712	**-901**	-4,865	1,847
기관계	4,697	4,781	**-85**	-956	5,152
금융투자	2,410	2,188	**222**	1,765	22,849
은행	5	6	**-1**	-60	-562
투신	750	795	**-45**	-875	540
사모펀드	441	805	**-364**	-1,562	-9,945
보험	108	124	**-16**	-91	-974
연기금	944	776	**168**	441	1,012
기타법인	855	859	**-4**	-2,108	-21,017
개인	75,554	74,564	**990**	7,929	14,018

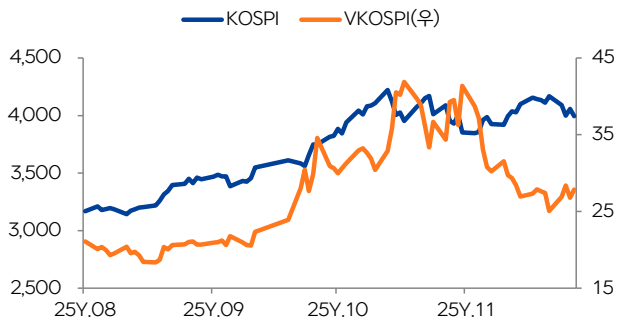
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



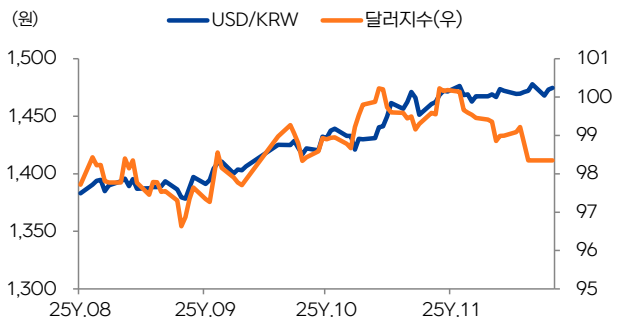
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



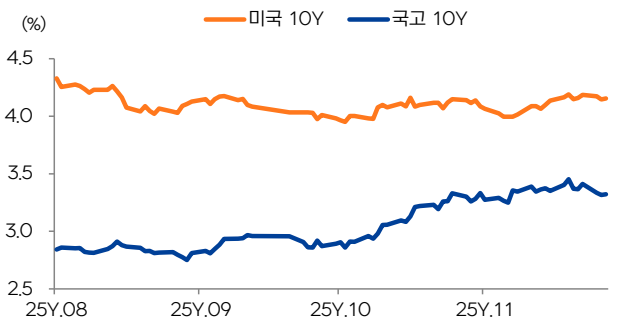
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



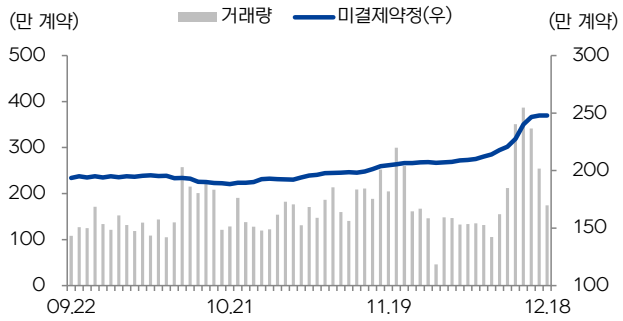
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,739.25	6,818.50	6,720.25	6,778.25	+43.50	+0.6%	365,487	577,240	-107,084	3.49	0
	MAR	6,792.00	6,872.00	6,771.50	6,830.50	+52.00	+0.8%	2,129,909	1,898,577	+119,321	55.74	91
E-mini NASDAQ 100	DEC	24,744.00	25,178.00	24,675.50	25,028.25	+313.25	+1.3%	102,724	120,256	-12,111	8.88	0
	MAR	24,983.50	25,412.50	24,901.25	25,261.75	+317.00	+1.3%	702,957	266,171	+20,062	242.38	91

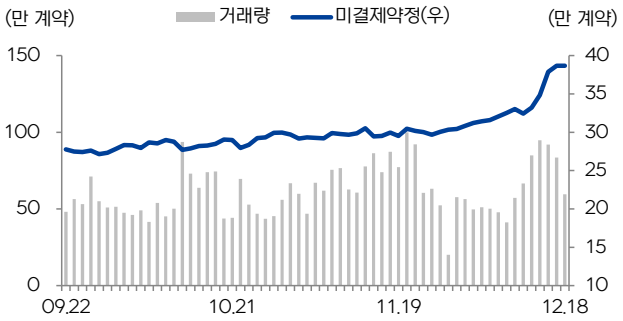
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



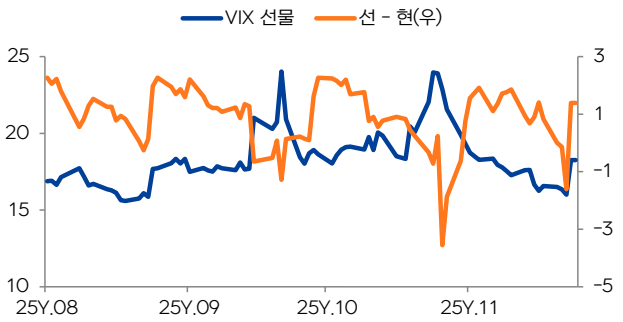
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



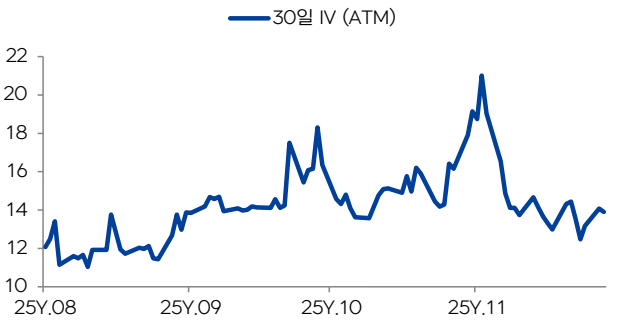
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



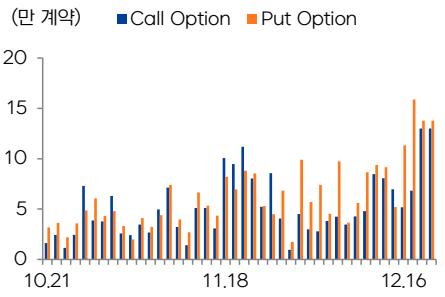
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



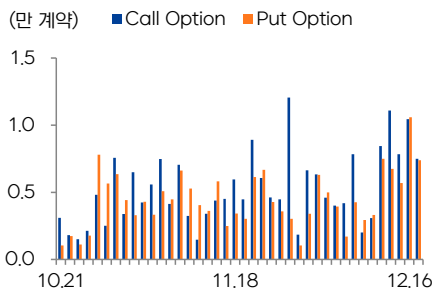
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



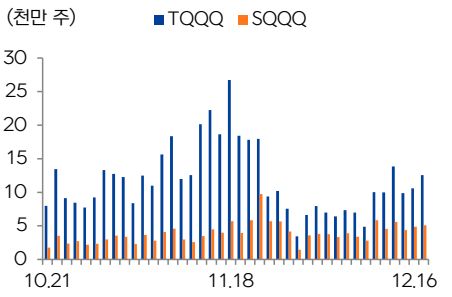
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

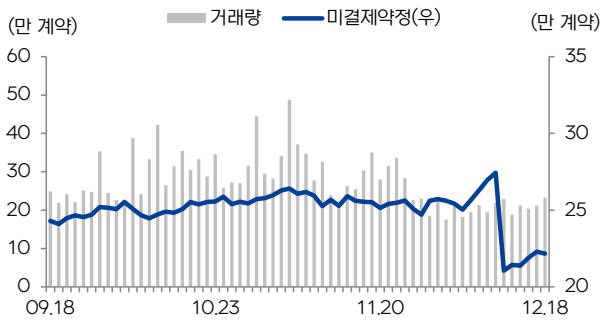
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,774.76	+53.33	6,725.50	6,750.13	6,783.13	6,807.76	6,840.76	6,795.45	6,737.82	6,788.07	6,828.55	6,795.44	6,753.84
NASDAQ	23,006.36	+313.04	22,777.35	22,891.86	23,020.73	23,135.24	23,264.11	23,077.99	22,834.61	23,012.74	23,301.23	23,174.51	23,055.03
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,778.25	+43.50	6,674.08	6,726.17	6,772.33	6,824.42	6,870.58	6,843.38	6,745.13	6,790.25	6,833.25	6,804.81	6,781.44
NASDAQ 100	25,028.25	+313.25	24,458.08	24,743.17	24,960.58	25,245.67	25,463.08	25,331.25	24,828.75	25,019.30	25,370.38	25,261.81	25,249.97

국내 지수선물 시세

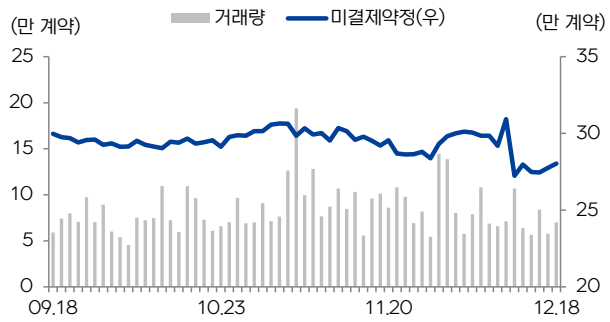
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	573.60	575.95	562.05	566.15	-7.55	-1.3%	232,164	207,580	-1,184	0.50	83
	JUN	575.25	575.25	562.25	566.15	-7.75	-1.4%	150	8,030	+1	0.50	174
KOSPI 200 Spread		0.15	0.20	0.00	0.05	-0.10		48				
MINI KOSPI 200	JAN	572.96	575.32	561.54	565.72	-7.36	-1.3%	116,228	57,498	-4,504	0.07	20
	FEB	575.00	576.64	563.20	567.02	-7.44	-1.3%	1,465	1,772	+1,295	1.37	55
KOSDAQ 150	MAR	1,534.60	1,537.40	1,503.20	1,506.00	-28.00	-1.8%	69,893	280,262	+2,768	-5.18	83

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	12월 18일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	160,781	162,887	**-2,106**	-1,235	-1,235
기관계	19,973	20,095	**-122**	1,430	1,430
금융투자	15,623	13,038	**2,585**	3,801	3,801
은행	144	145	**-1**	-2	-2
투신	3,687	6,373	**-2,686**	-1,322	-1,322
보험	39	73	**-34**	-750	-750
연기금	389	406	**-17**	-277	-277
기타법인	2,739	2,714	**25**	-446	-446
개인	48,931	46,728	**2,203**	251	251

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	107,800	-0.1%	1,451,000	3,313,330	107,600
미래에셋증권	22,250	+8.5%	221,105	80,639	22,100
SK하이닉스	556,000	+0.2%	190,459	764,873	552,000
한온시스템	2,950	-2.0%	160,495	1,206,669	3,045
두산에너빌리티	75,000	-2.0%	112,456	195,167	74,500
한국전력	46,400	-7.4%	110,982	132,592	48,200
한화생명	3,190	-1.1%	87,196	115,671	3,165
삼성중공업	23,800	-2.9%	81,028	192,534	23,800
현대건설	70,000	-1.1%	67,814	200,210	69,400
한화오션	103,100	-4.8%	49,874	91,709	103,500

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-3,849	-2,094	외국인	950	1,497
86	258	기관계	241	-680
-193	-56	금융투자	389	-297
3,642	1,984	개인	-1,286	-745

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-238,892	-238,892	-	-1,499,588
금융투자	-82,837	-845	-83,682	300,519	7,555
투신	-845	-	-845	7,555	-
연기금	-	10,083	10,083	-2,366	197,556
총합	-82,837	-283,542	-366,379	298,013	-1,732,147

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	3,994.51	-61.90	3,945.07	3,969.79	4,000.22	4,024.94	4,055.37	4,040.16	3,985.01	4,061.56	4,095.19	4,018.17	3,888.68
KOSDAQ	901.33	-9.74	889.00	895.17	901.35	907.52	913.70	910.61	898.26	920.94	925.82	910.87	889.35
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	566.15	-7.55	554.15	560.15	568.05	574.05	581.95	571.05	557.15	570.66	578.16	569.48	548.49
KOSDAQ 150	1,506.00	-28.00	1,481.33	1,493.67	1,515.53	1,527.87	1,549.73	1,521.70	1,487.50	1,538.80	1,568.98	1,567.95	1,522.14