SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

AI 호재에 만기일 상승 이어간 미 증시

Daily | 2025. 12. 22. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,834.50	+0.9%
NASDAQ	23,307.62	+1.3%
Dow Jones	48,134.89	+0.4%
VIX	14.91	-11.6%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,760.35	+0.3%
DAX	24,288.40	+0.4%
Nikkei 225	49,507.21	+1.0%
Hang Seng	25,690.53	+0.8%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,020.55	+0.7%
KOSDAQ	915.27	+1.5%
VKOSPI	27.27	-2.1%

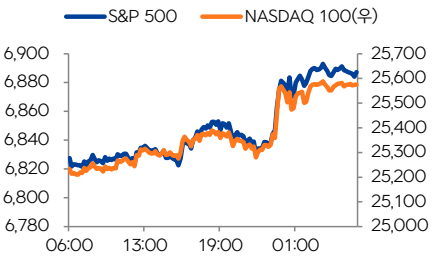
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.60	△ 0.17
USD/KRW	1,478.00	△ 4.90
미 국채 10년물 (%)	4.148	+2.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.484	+2.3bp
국고채 10년물 (%)	3.355	+4.5bp
국고채 3년물 (%)	3.015	+5.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	56.52	+0.9%
금 선물 ($/oz)	4,387.30	+0.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/22	579.30	+8.30	17,187	208,661	+963
12/19	574.80	+8.65	24,500	207,579	-1
12/18	563.40	-10.30	21,121	209,573	+809

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – AI 호재에 힘입어 상승세 확대한 미국 증시

전주 금요일 국내 증시는 미국 증시 반등에 위험선호 회복되며 강세 마감(KOSPI 200 F +0.86%, KOSPI +0.65%, KOSDAQ +1.55%). 코스피 선물은 11월 미국 CPI가 예상치 대폭 하회하며 위험선호 심리 회복되자 외국인 매수 우위에 상승 개장했으나, 정규장 개장 이후 매수세 약화되며 하락 전환. 이후, BOJ가 예상대로 기준금리 인상 발표하자 시장은 이를 불확실성 해소로 받아들이며 오후 들어 외국인 매수세는 회복됨. 이에 코스피 선물 또한 낙폭 만회해 570선 회복했고, 이틀만에 20일선을 탈환. 베이시스는 이틀만에 강세로 돌아서며 프로그램 차익거래는 대거 순매수 나타남. 야간 거래에서는 상승세 이어간 미국 증시 소화하며 580선 터치하며 마감.

개별 주식의 경우, 한화오션이 유럽 선주와 2.5조원 규모 공급계약 체결하는 등 LNG선 관련 호재에 강세 보인 조선주 중심으로 방산 및 원전 업종 상승 두드러지며 코스피는 4,000선을 회복. 반면, 반도체 업종은 미국 기술주 상승에도 불구하고 외국인의 삼성전자 및 SK하이닉스 순매도에 하방 압력받음. 다만, 주말간 삼성전자의 HBM4가 엔비디아 테스트에서 최고 평가 받은 점은 긍정적. 외국인은 코스피에서는 순매도 보인 반면 시장 활성화 기대감 확대된 코스닥에서는 순매수 기록하며 코스닥 지수의 상대적 우위 견인하기도.

미국 증시는 선물옵션 만기에 거래량 폭증한 가운데 AI 호재에 강세 마감(S&P 500 +0.88%, NASDAQ +1.31%). 전산장 구간에서 지수 선물은 기술주 반등 흐름 이어가며 나스닥100 지수 중심으로 소폭 상승 보임. 특히, 내년 1월부터 틱톡의 미국 사업을 오라클이 참여하는 투자자 컨소시엄이 운영할 것이라는 소식에 동사 주가는 목요일 시간외 거래에 이어 상승세를 더욱 확대. 또한, 엔비디아와 마이크론이 각각 트럼프 행정부가 H200 AI칩 중국 수출 허용 관련 검토 재개 및 어닝 서프라이즈 효과 지속에 반도체주 강세를 견인. 이와 더불어 선물옵션 만기에 금요일 미국 증시 거래량이 최근 12개월 평균 대비 50% 상회한 가운데 S&P 500은 개장 초반 풋옵션 매도 움직임에 힘입어 상승추세로의 전환을 위해 중요했던 6,800선 상방 돌파(12/19 시황 참고)에 성공하며 1주래 최고치에서 마감. 다만, 다우 지수는 중국 실적 부진에 나이키가 10%대 급락하며 상대적으로 부진.

증시 이슈 – 미국 지수, 산타랠리가 찾아올 수 있을까?

미국 증시가 금요일 만기를 무사히 소화한 가운데 지수는 크리스마스까지 단기적으로 강세 이어갈 것으로 기대. 12월 옵션 만기부터 크리스마스까지의 기간은 연휴 기간 동안의 거래량 감소가 옵션 프리미엄 감소 효과 증폭을 유발하며 역사적으로 증시 강세를 지지함. 다만, 전주 초반 증시 약세에도 변동성이 역사적 저점을 유지한 부분은 시장의 헤지 수요 부족에 따른 크리스마스 이후의 하락 반전 가능성을 시사하며, 단기적으로는 S&P 500 지수 기준 6,860 ~ 6,865pt 부근에 옵션 포지션이 대거 구축되어 있어 저항선으로 작용할 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,792.62	6,840.02	6,792.62	6,834.50	+59.74	+0.9%	+0.1%	+3.5%	+16.2%	3,137,781	$434.31B
NASDAQ	23,121.90	23,307.91	23,106.19	23,307.62	+301.26	+1.3%	+0.5%	+4.6%	+20.7%	4,363,629	$333.32B
Dow Jones	47,974.82	48,289.63	47,974.82	48,134.89	+183.04	+0.4%	-0.7%	+4.1%	+13.1%	517,987	$105.66B
Russell 2000	2,508.59	2,534.82	2,508.59	2,529.43	+21.56	+0.9%	-0.9%	+6.7%	+13.4%	2,593,261	$55.86B
KOSPI	4,055.78	4,055.78	3,997.05	4,020.55	+26.04	+0.7%	-3.5%	+4.3%	+67.6%	442,664	₩16.47T
KOSDAQ	909.70	922.10	899.25	915.27	+13.94	+1.5%	-2.4%	+5.9%	+35.0%	873,043	₩11.52T
KOSPI 200	575.27	575.27	566.19	568.40	+2.75	+0.5%	-3.3%	+5.2%	+78.8%	152,159	₩13.85T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	66,287	73,859	**-7,573**	-31,228	-125,784
기관계	29,248	20,708	**8,541**	3,776	124,041
금융투자	14,316	4,674	**9,642**	12,560	165,751
은행	28	32	**-4**	-58	-21,677
투신	1,804	2,055	**-251**	-4,137	-13,070
사모펀드	2,137	1,802	**336**	-2,690	-13,070
보험	497	965	**-468**	-1,340	-26,018
연기금	9,659	10,071	**-412**	-242	25,704
기타법인	1,797	1,353	**444**	1,488	52,603
개인	67,372	68,784	**-1,413**	25,964	-50,859

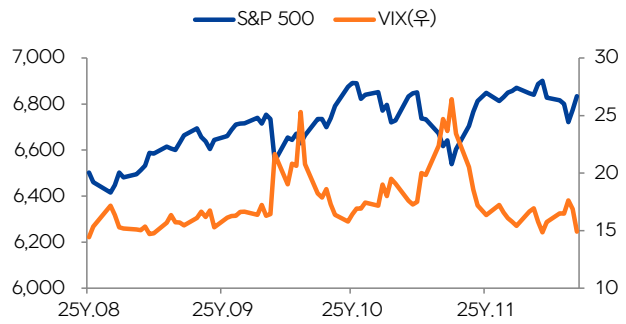
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	25,282	24,215	**1,067**	-5,761	814
기관계	7,567	5,574	**1,993**	719	6,352
금융투자	3,741	2,555	**1,186**	2,191	24,144
은행	9	7	**2**	-42	-549
투신	1,108	981	**126**	-749	310
사모펀드	1,052	754	**299**	-966	-9,921
보험	207	113	**94**	-27	-923
연기금	1,441	996	**445**	992	1,039
기타법인	1,146	1,382	**-236**	-1,567	-20,944
개인	81,201	84,026	**-2,825**	6,609	13,778

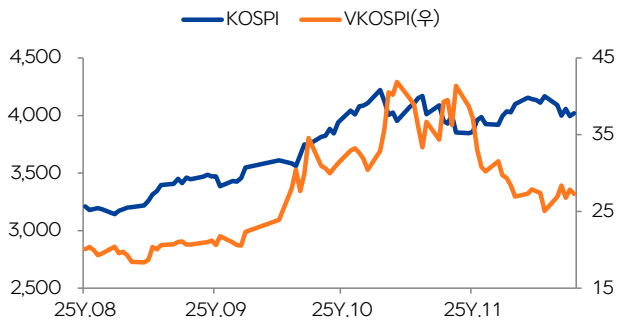
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



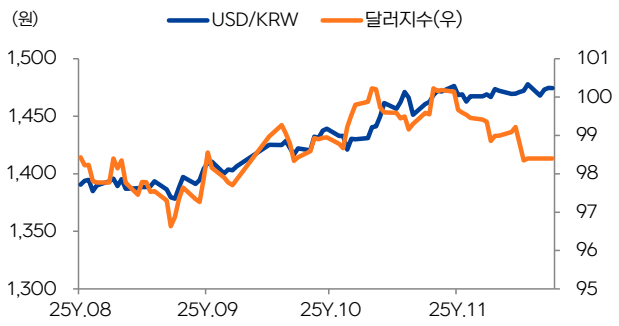
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



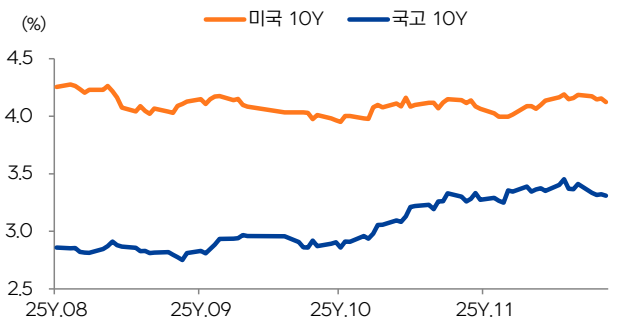
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

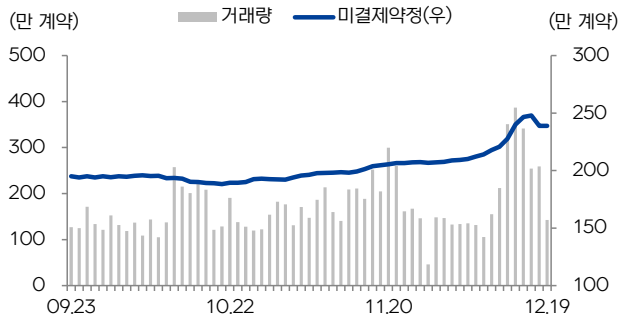


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

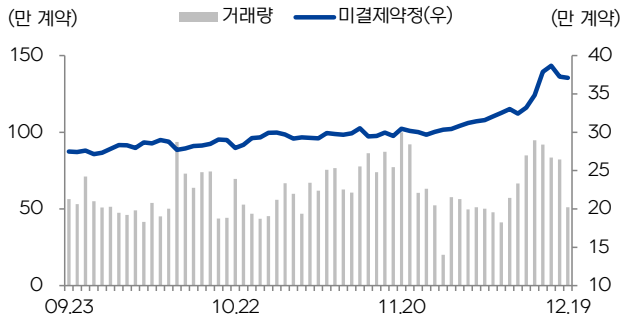
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,772.25	6,802.75	6,768.00	6,796.54	+18.29	+0.3%	22,274	483,012	-5,969	-37.96	88
	JUN	6,824.75	6,895.25	6,820.00	6,887.25	+56.75	+0.8%	1,403,081	1,903,084	+5,773	52.75	178
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,002.50	25,160.00	24,977.50	25,132.79	+104.54	+0.4%	7,015	100,795	-267	-213.39	88
	JUN	25,240.00	25,600.25	25,209.75	25,574.75	+313.00	+1.2%	502,611	269,798	-1,223	228.57	178

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



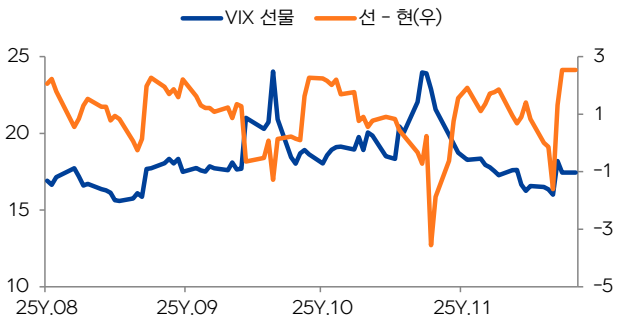
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



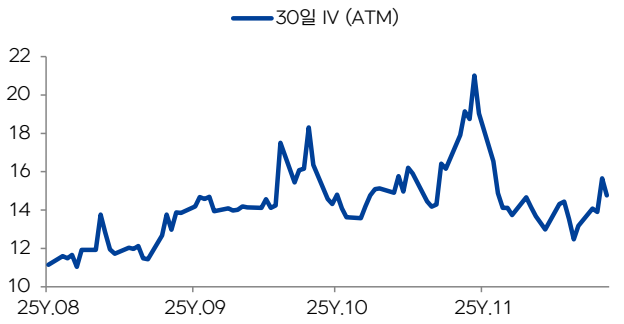
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



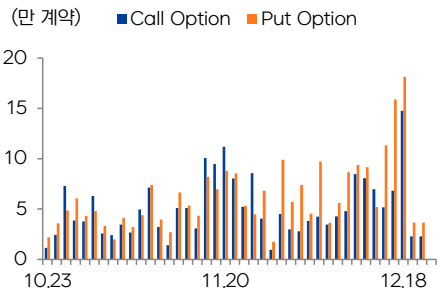
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



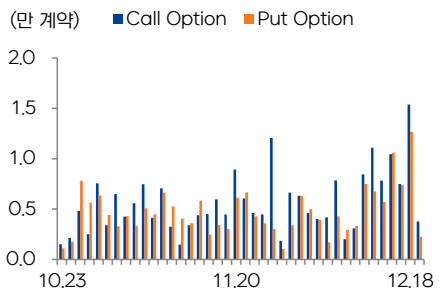
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



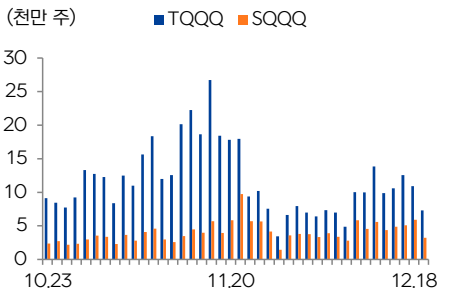
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

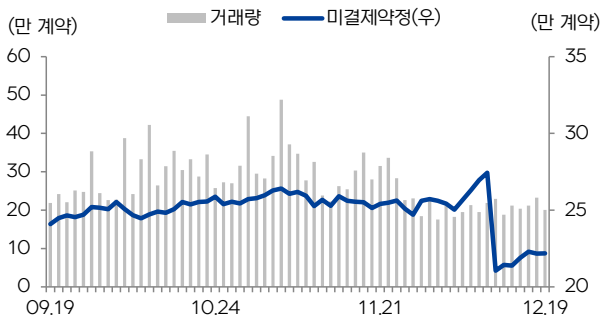
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,834.50	+59.74	6,774.98	6,804.74	6,822.38	6,852.14	6,869.78	6,860.96	6,813.56	6,789.49	6,824.96	6,810.23	6,757.67
NASDAQ	23,307.62	+301.26	23,038.85	23,173.24	23,240.57	23,374.96	23,442.29	23,408.63	23,206.91	23,035.23	23,274.17	23,235.99	23,070.41
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,796.54	+18.29	6,754.35	6,775.44	6,789.10	6,810.19	6,823.85	6,817.02	6,782.27	6,785.06	6,825.90	6,817.18	6,783.85
NASDAQ 100	25,132.79	+104.54	24,907.60	25,020.19	25,090.10	25,202.69	25,272.60	25,237.65	25,055.15	25,012.41	25,315.08	25,314.19	25,259.13

국내 지수선물 시세

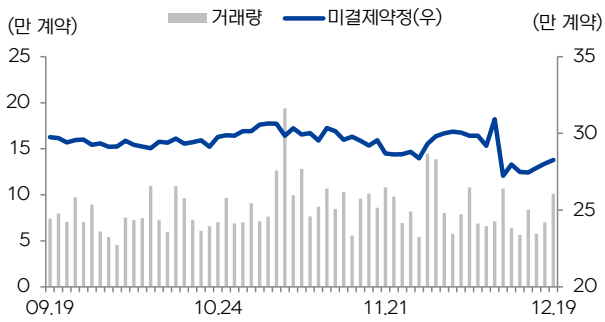
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	567.50	578.15	566.85	571.00	+4.85	+0.9%	200,453	207,698	+118	2.60	80
	JUN	569.25	576.00	568.00	571.20	+5.05	+0.9%	108	8,014	-16	2.80	171
KOSPI 200 Spread		0.15	0.25	0.00	0.05	-		37				
MINI KOSPI 200	JAN	567.02	577.40	566.36	570.40	+4.68	+0.8%	102,531	55,584	-1,914	2.00	17
	FEB	570.00	578.00	567.78	571.28	+4.26	+0.8%	179	1,800	+28	2.88	52
KOSDAQ 150	MAR	1,509.00	1,555.50	1,502.30	1,537.90	+31.90	+2.1%	101,323	282,692	+2,430	3.91	80

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 19일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	142,326	140,725	**1,601**	-6,507	366
기관계	13,695	15,502	**-1,807**	5,426	-377
금융투자	8,192	12,839	**-4,647**	6,723	-846
은행	363	355	**8**	54	6
투신	4,615	2,112	**2,503**	-891	1,181
보험	325	25	**300**	-360	-450
연기금	141	132	**9**	-94	-268
기타법인	3,119	3,050	**69**	-147	-377
개인	41,495	41,358	**137**	1,228	388

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	106,400	-1.3%	1,280,303	3,414,956	106,300
미래에셋증권	22,900	+2.9%	409,031	100,149	22,700
한온시스템	2,960	+0.3%	197,906	1,244,891	3,080
SK하이닉스	555,000	-0.2%	188,841	791,005	547,000
두산에너빌리티	77,700	+3.6%	133,558	191,154	77,400
한화시스템	54,500	+11.0%	113,770	65,739	54,300
삼성중공업	25,350	+6.5%	111,186	195,361	25,400
현대건설	70,600	+0.9%	66,886	214,444	69,400
한국전력	47,800	+3.0%	66,584	133,908	49,300
한화생명	3,205	+0.5%	60,827	118,837	3,210

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-686	-614	외국인	3,808	3,079
488	544	기관계	-701	-3,004
587	613	금융투자	-504	-2,724
143	67	개인	-2,969	-132

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-943,288	-943,288	-	-2,356,483
금융투자	319,315	47,832	367,147	226,107	-9,236
투신	47,832	-	47,832	-9,236	-
연기금	-5,109	-9,504	-14,613	-7,475	190,675
총합	314,206	-967,891	-653,684	218,493	-2,558,605

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	4,020.55	+26.04	3,965.73	3,993.14	4,024.46	4,051.87	4,083.19	4,038.17	3,979.44	4,032.24	4,087.24	4,026.54	3,898.27
KOSDAQ	915.27	+13.94	889.36	902.31	912.21	925.16	935.06	930.11	907.26	916.52	924.87	913.43	890.22
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	571.00	+4.85	560.70	565.85	572.00	577.15	583.30	580.23	568.93	570.75	576.84	571.13	550.10
KOSDAQ 150	1,537.90	+31.90	1,478.70	1,508.30	1,531.90	1,561.50	1,585.10	1,573.30	1,520.10	1,534.30	1,565.36	1,571.63	1,523.55