SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

안도랠리 연장 속 VIX는 1년래 최저치

Daily | 2025. 12. 23. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,878.49	+0.6%
NASDAQ	23,428.83	+0.5%
Dow Jones	48,362.68	+0.5%
VIX	14.08	-5.6%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,743.69	-0.3%
DAX	24,283.97	-0.0%
Nikkei 225	50,402.39	+1.8%
Hang Seng	25,801.77	+0.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,105.93	+2.1%
KOSDAQ	929.14	+1.5%
VKOSPI	27.19	-0.3%

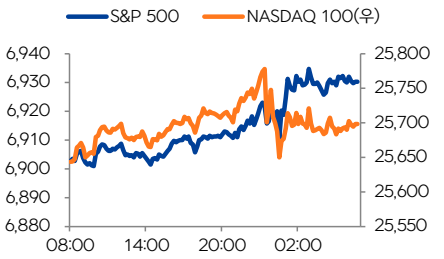
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.26	▼ 0.34
USD/KRW	1,481.00	△ 3.00
미 국채 10년물 (%)	4.165	+1.7bp
미 국채 2년물 (%)	3.507	+2.3bp
국고채 10년물 (%)	3.365	+1.0bp
국고채 3년물 (%)	2.995	-2.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	57.96	+2.5%
금 선물 ($/oz)	4,480.50	+2.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/23	584.45	+1.00	11,040	204,637	-55
12/22	579.30	+8.30	17,187	208,661	+963
12/19	574.80	+8.65	24,500	207,579	-1

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 산타랠리 기대감 확대되며 대부분 섹터 상승 마감

전일 국내 증시는 반도체 대표주 상승에 힘입어 강세 마감(KOSPI 200 F +2.18%, KOSPI +2.12%, KOSDAQ +1.52%). 외국인이 프로그램 매매를 중심으로 현선 동반 순매수 기록한 가운데 코스피 선물은 6거래일만에 580선 위에 안착. 베이시스는 이틀 연속 개선 흐름 이어가며 평균 베이시스가 12월 만기일 이후 처음으로 1pt를 상회했고, 이에 프로그램 차익거래 순매수 규모 또한 더욱 증가. 한편, 주말간 내년도 메모리 반도체 시장이 올해 대비 2배 규모로 성장할 것이라는 예측 제기되며 슈퍼사이클 기대감이 확대된 영향에 삼성전자와 SK하이닉스에 외국인 순매수가 집중됨. 이에 두 종목은 개장 직후 주가 급등하며 코스피 지수의 4,100선 돌파를 주도. 다만, 전주 금요일 LNG선 수주 관련 기대감에 모처럼 상승 전환한 조선 업종은 차익실현 움직임에 재차 약세로 돌아섬. 코스닥 지수는 시총 상위 종목 중 바이오테크 업종 약세에 코스피 대비 저조한 수익률 보임. 지수 선물 야간 거래에서는 미국 증시 강세 반영하며 소폭 상승 마감.

미국 증시는 산타랠리 기대감에 강세 마감(S&P 500 +0.64%, NASDAQ +0.52%). 전산장 구간에서 지수 선물은 전주 말 나타난 기술주 투심 회복 연장되며 나스닥 선물 중심으로 상승. 이후, 정규장에서는 IT 및 금융 섹터의 상승세 두드러지며 지수 강세를 주도. 특히, 반도체주 강세가 두드러진 가운데 엔비디아가 2월 중순 전 4만 ~ 8만 개의 H200 AI칩을 중국에 출하할 예정이라는 외신 보도가 호재로 작용. 다만, 이에 대해서는 중국 정부의 승인이 아직 이뤄지지 않아 출하 일정이 변경될 여지가 있는 것으로 알려짐. 또한, 이후 민주당 의원들은 상무부가 대중국 H200 칩 수출 관련 허가 신청건을 모두 공개할 것을 요구하기도. 또한, 테슬라와 알파벳 각각 머스크 CEO의 '18년 보상 패키지 복원 판결 이후 콜옵션 거래 증가, 그리고 데이터센터 및 에너지 인프라 솔루션 제공업체 인터섹트사를 인수한다는 소식에 강세 돋보임. 금융 섹터의 경우 기관 투자자 대상 암호화폐 거래 서비스 제공을 검토 중인 것으로 알려진 JP모간이 사상 최고치를 경신하기도. 이에 S&P 500 기준 내부자 지분 매각 및 분유 관련 소송 연루 겹악재로 약세 보인 월마트에 하방 압력받은 필수소비재를 제외하고 11개 섹터 중 10개 섹터가 상승 마감.

증시 이슈 – VIX 지수 1년래 최저치, 휴일 전 경제지표는 경계

미국 증시는 연휴 기간 거래량 감소 속 변동성이 수개월래 최저치 기록하며 낙관적 심리가 지배 중인 것으로 분석. VIX 지수는 14.08pt에 마감하며 작년 12월 중순 이후 최저치를 기록했고, VIX 지수의 변동성을 측정하는 VVIX 지수 역시 3월 이후 최저 수준에 마감. 실제로 VIX 지수 옵션의 거래가 평시 대비 급감해(콜옵션 -13%, 풋옵션 -36%) 시장 내에 급격한 하락을 방어하려는 헤지 수요가 매우 낮음을 시사. 다만, 금일 미국 GDP 및 수요일 주간 실업수당 지표 발표를 앞두고 변동성 매수세가 일부 유입되고 있어 이에 따른 변동성의 상승 전환 가능성은 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,865.21	6,882.03	6,855.74	6,878.49	+43.99	+0.6%	+0.9%	+4.2%	+16.9%	3,138,527	$434.31B
NASDAQ	23,450.53	23,476.50	23,362.93	23,428.83	+121.21	+0.5%	+1.6%	+5.2%	+21.3%	4,369,460	$333.32B
Dow Jones	48,211.88	48,457.47	48,199.13	48,362.68	+227.79	+0.5%	-0.1%	+4.6%	+13.7%	518,224	$105.66B
Russell 2000	2,538.80	2,572.90	2,538.80	2,558.78	+29.36	+1.2%	+1.1%	+8.0%	+14.7%	2,593,782	$55.86B
KOSPI	4,096.26	4,105.93	4,083.13	4,105.93	+85.38	+2.1%	+0.4%	+6.6%	+71.1%	315,627	₩13.01T
KOSDAQ	923.97	929.83	923.20	929.14	+13.87	+1.5%	-1.0%	+7.5%	+37.0%	844,512	₩12.43T
KOSPI 200	580.63	582.73	578.85	582.73	+14.33	+2.5%	+1.4%	+7.8%	+83.4%	122,019	₩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
GDP 성장률 (Q3, 2차)	22:30	3.2%	3.8%
CB 소비자 신뢰지수	00:00 (12/24)	92.0	88.7

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	42,909	31,892	**11,017**	-10,642	-120,420
기관계	33,619	17,564	**16,055**	24,634	137,424
금융투자	21,081	4,860	**16,221**	32,701	177,776
은행	50	42	**7**	-40	-21,611
투신	1,668	2,010	**-343**	-3,954	-12,964
사모펀드	2,250	2,038	**212**	-1,053	-12,964
보험	429	660	**-231**	-1,488	-25,184
연기금	8,101	7,873	**228**	-1,180	26,068
기타법인	1,168	1,526	**-357**	969	52,888
개인	52,441	79,155	**-26,714**	-14,961	-69,892

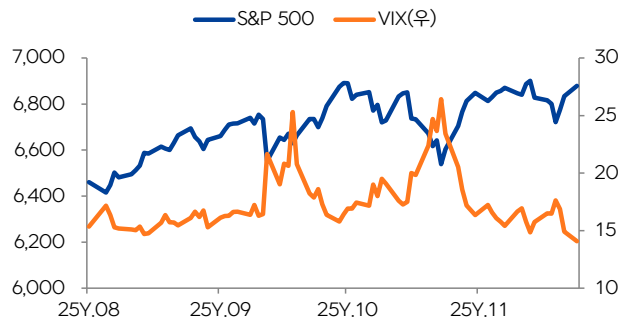
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	23,898	24,230	**-332**	-5,908	892
기관계	5,930	5,311	**619**	2,661	6,787
금융투자	2,682	2,248	**433**	2,930	24,552
은행	6	13	**-6**	-10	-552
투신	1,198	795	**403**	266	544
사모펀드	944	1,074	**-130**	-667	-10,337
보험	140	92	**48**	52	-874
연기금	954	755	**199**	965	1,101
기타법인	1,399	2,749	**-1,350**	-2,611	-21,288
개인	93,035	91,973	**1,062**	5,858	13,609

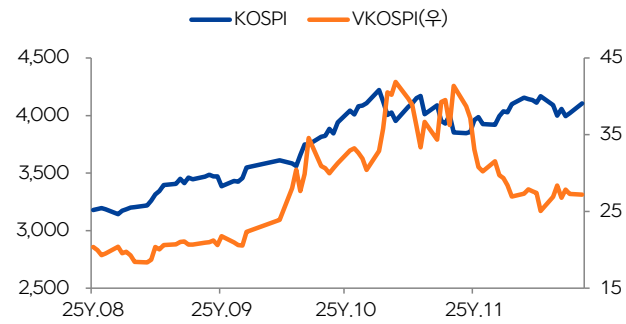
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



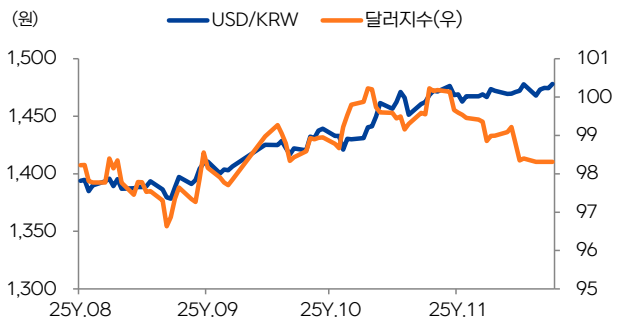
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



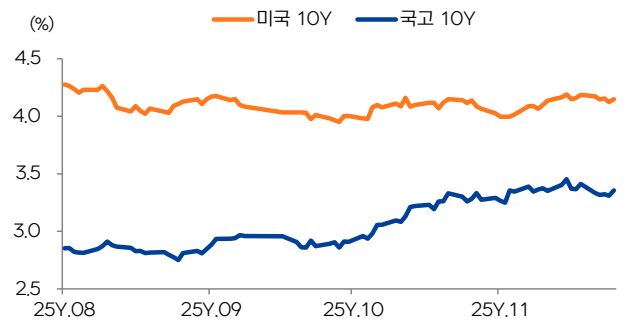
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



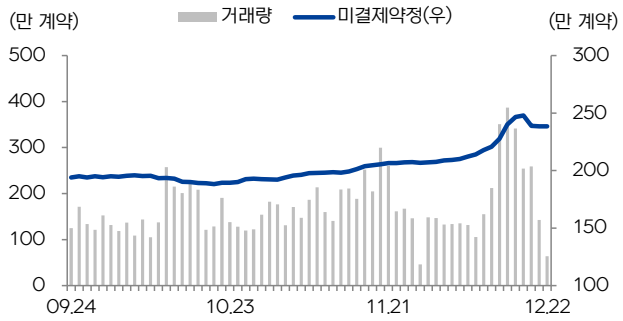
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,906.25	6,936.25	6,900.50	6,930.25	+133.21	+2.0%	931,870	480,709	-8,272	51.76	87
	JUN	6,961.00	6,986.00	6,954.25	6,981.75	+94.25	+1.4%	944	1,900,908	+3,597	103.26	177
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,635.25	25,794.75	25,628.00	25,692.25	+565.96	+2.3%	360,698	100,718	-344	230.55	87
	JUN	25,860.00	26,008.50	25,860.00	25,915.00	+340.25	+1.3%	310	268,942	-2,079	453.30	177

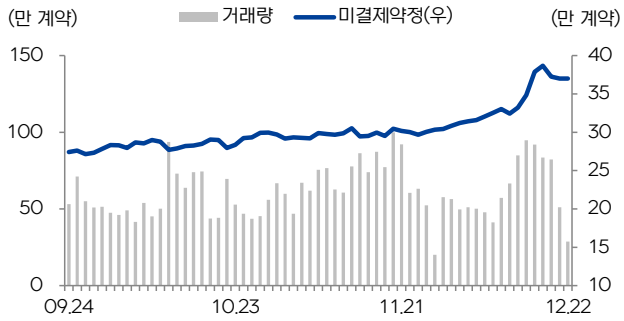
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



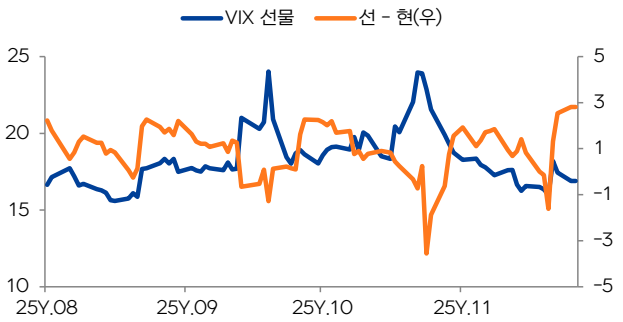
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



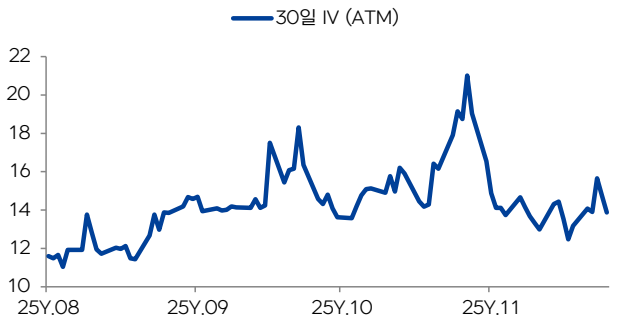
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



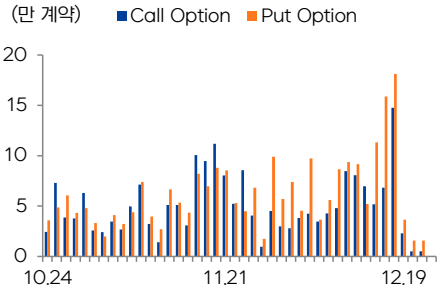
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



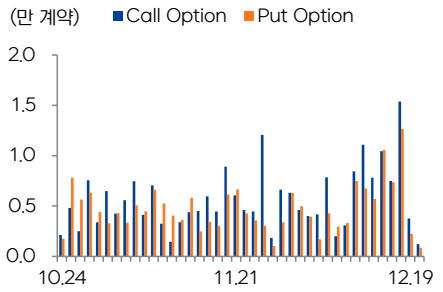
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



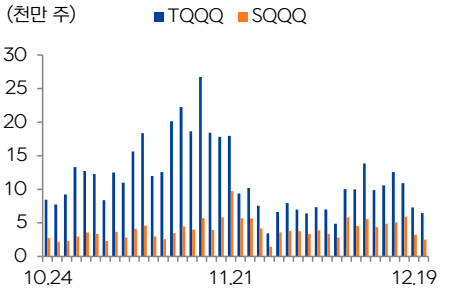
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

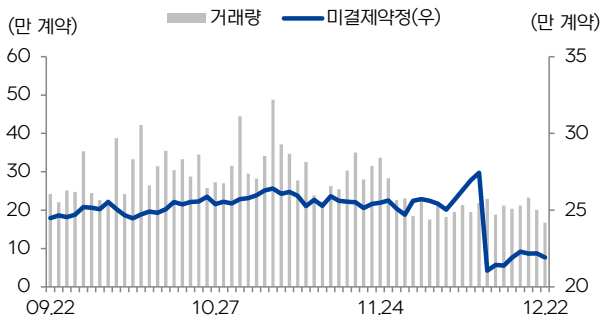
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,878.49	+43.99	6,845.80	6,862.14	6,872.09	6,888.43	6,898.38	6,893.41	6,867.12	6,801.89	6,828.16	6,824.00	6,761.58
NASDAQ	23,428.83	+121.21	23,309.18	23,369.01	23,422.75	23,482.58	23,536.32	23,452.67	23,339.10	23,109.52	23,262.47	23,293.78	23,086.16
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,930.25	+133.21	6,886.58	6,908.42	6,922.33	6,944.17	6,958.08	6,950.88	6,915.13	6,806.41	6,833.30	6,832.65	6,787.74
NASDAQ 100	25,692.25	+565.96	25,538.25	25,615.25	25,705.00	25,782.00	25,871.75	25,830.13	25,663.38	25,133.01	25,318.30	25,383.73	25,275.29

국내 지수선물 시세

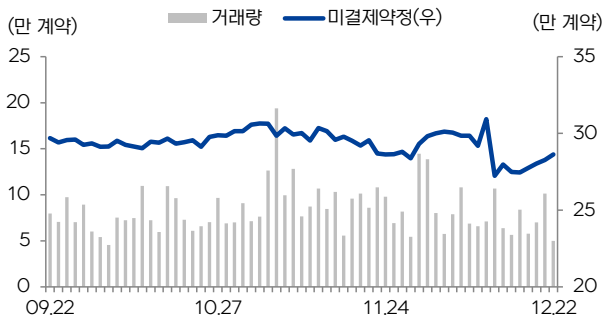
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	572.80	583.70	571.00	583.45	+12.45	+2.2%	166,945	204,692	-3,006	0.72	79
	JUN	571.85	583.85	571.60	583.60	+12.40	+2.2%	458	8,301	+287	0.87	170
KOSPI 200 Spread		0.00	0.25	0.00	0.10	+0.05		47				
MINI KOSPI 200	JAN	572.20	583.16	570.60	582.84	+12.44	+2.2%	78,737	60,689	+5,105	0.11	16
	FEB	571.50	584.52	571.50	584.00	+12.72	+2.2%	95	1,820	+20	1.27	51
KOSDAQ 150	MAR	1,539.90	1,557.80	1,538.00	1,554.00	+16.10	+1.0%	49,854	286,272	+3,580	3.90	79

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 22일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	117,902	111,512	**6,390**	4,744	6,756
기관계	16,526	22,415	**-5,889**	-4,195	-6,266
금융투자	12,689	20,153	**-7,464**	-10,239	-8,310
은행	48	52	**-4**	0	2
투신	3,375	1,812	**1,563**	6,189	2,744
보험	220	168	**52**	16	-398
연기금	177	180	**-3**	-173	-271
기타법인	3,084	3,038	**46**	-79	-331
개인	29,985	30,532	**-547**	-470	-159

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	110,700	+4.0%	1,244,391	3,637,704	110,500
한온시스템	2,945	-0.5%	229,243	1,346,007	3,090
미래에셋증권	23,050	+0.7%	207,571	85,555	23,000
SK하이닉스	585,000	+5.4%	188,969	842,955	580,000
두산에너빌리티	78,000	+0.4%	161,384	201,752	78,000
삼성중공업	24,900	-1.8%	83,103	185,892	24,850
한화시스템	56,800	+4.2%	73,542	72,603	56,800
고영	24,550	+3.6%	70,451	55,557	24,500
대한항공	23,050	+1.5%	61,370	81,934	22,950
한화생명	3,290	+2.7%	60,996	135,151	3,270

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
4,977	4,770	외국인	1,040	530
40	-275	기관계	857	915
249	-24	금융투자	853	894
-5,153	-5,021	개인	-2,417	-1,102

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	862,608	862,608	-	-743,177
금융투자	450,307	30,600	480,907	914,292	71,359
투신	30,600	-	30,600	71,359	-
연기금	-	-12,509	-12,509	-5,109	87,225
총합	450,307	823,995	1,274,301	909,044	-965,315

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	4,105.93	+85.38	4,075.53	4,090.73	4,098.33	4,113.53	4,121.13	4,117.33	4,094.53	4,035.31	4,082.35	4,039.53	3,908.89
KOSDAQ	929.14	+13.87	920.76	924.95	927.39	931.58	934.02	932.80	926.17	914.58	925.01	917.07	891.13
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	583.45	+12.45	566.68	575.07	579.38	587.77	592.08	589.93	577.23	575.75	577.19	573.27	551.87
KOSDAQ 150	1,554.00	+16.10	1,530.13	1,542.07	1,549.93	1,561.87	1,569.73	1,565.80	1,546.00	1,538.24	1,561.20	1,575.48	1,525.22