SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

대형주 주도로 산타랠리 기대감 확대

Daily | 2025. 12. 24. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,909.79	+0.5%
NASDAQ	23,561.84	+0.6%
Dow Jones	48,442.41	+0.2%
VIX	14.00	-0.6%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,749.28	+0.1%
DAX	24,340.06	+0.2%
Nikkei 225	50,412.87	+0.0%
Hang Seng	25,774.14	-0.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,117.32	+0.3%
KOSDAQ	919.56	-1.0%
VKOSPI	26.11	-4.0%

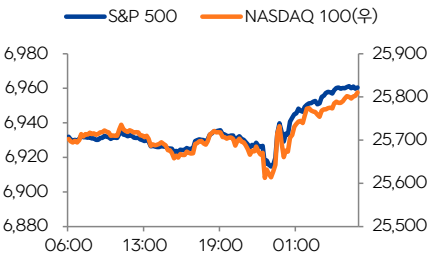
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.91	▼ 0.38
USD/KRW	1,481.00	-
미 국채 10년물 (%)	4.165	-
미 국채 2년물 (%)	3.533	+2.5bp
국고채 10년물 (%)	3.377	+1.2bp
국고채 3년물 (%)	2.960	-3.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	58.38	+0.6%
금 선물 ($/oz)	4,505.70	+0.8%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/24	589.50	+4.65	11,868	204,072	+747
12/23	584.45	+1.00	11,040	204,637	-55
12/22	579.30	+8.30	17,187	208,661	+963

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 일부 대형주 쏠림이 지지한 지수 상승세

전일 국내 증시는 하락 종목 수가 상승 종목수 대폭 상회한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +0.24%, KOSPI +0.28%, KOSDAQ -1.03%). 코스피 선물은 외국인이 장중 순매수 기조 유지했으나, 개장 초반 590선에서 저항 받은 이후, 우하향 움직임 보이며 상승분을 대부분 반납. 평균 베이시스는 월요일 대비 소폭 악화되며(1.03pt → 0.80pt) 프로그램 차익거래 순매수 규모 역시 감소했으나, 베이시스 레벨 자체는 최근 5일 평균을 소폭 상회. 전일 코스피 지수는 엔비디아발 호재 전해진 삼성전자와 SK하이닉스 그리고 트럼프 대통령이 미 해군 프리깃함 건조 협력 언급한 한화오션 중심의 조선 업종이 3거래일 연속 상승을 이끌었고, 세 종목이 외국인 현물 매수의 대부분을 차지. 다만, 현선 동반 순매수 관찰된 한화오션과 달리 사상 최고치 경신한 삼성전자 및 금일 투자경고종목 해제 여부 결정되는 SK하이닉스 선물은 외국인 순매도 기록하며 헤지성 물량 유입된 것으로 판단. 한편, 코스닥 지수는 시총 상위 바이오테크 종목들의 약세 이어지며 20일선을 하방 돌파. 지수 선물은 야간 거래에서 미국증시 호조에 따른 상승세 연장 흐름 속 금일 590선 안착 시도할 전망.

미국 증시는 S&P 500 지수가 사상 최고치 경신하며 강세 마감(S&P 500 +0.46%, NASDAQ +0.57%). 전산장 구간에서 지수 선물은 GDP 지표 대기하며 횡보하다 3분기 GDP 성장률이 예상치를 대폭 상회(QoQ 연율화 +4.3%, 예상 +3.3%)하자 반락. 또한, 미국채 금리가 급등한 가운데 CME Fedwatch 기준 3월 기준금리 인하 확률이 7.7% 감소해(52.9% → 45.2%) 정규장에서는 월요일 상승세 돋보였던 러셀 2000 지수가 3대 지수와 달리 하락 마감. 한편, 정규장 개장 초반 짧은 조정 이후 중국산 반도체에 대한 추가관세를 18개월 유예한다는 소식에 지수는 상승폭을 더욱 확대. 이에 1월 만기 옵션 중심으로 대규모 콜옵션 매수세 유입에 상승한 엔비디아를 중심으로 빅테크 종목들이 상승세 견인하며 S&P 500 지수는 지난 11일 이후 처음으로 6,900선을 회복하며 마감. 다만 S&P 500과 나스닥 모두 하락 종목 수가 상승 종목 수보다 많아 국내 증시와 유사하게 일부 종목 쏠림 현상 나타나기도. 금일은 정규장 개장 전 주간 신규 실업수당 청구건수 발표 이후, 미국 증시는 오전 3시, 지수 선물은 오전 3시 15분에 조기 종료될 예정(한국시간 기준).

증시 이슈 – 긍정적 옵션 움직임과 계절성, 추가 상승 이끌 수 있을까?

금일 미국 옵션 시장에서의 움직임은 산타 랠리와 더불어 향후 1월까지의 상승 가능성을 높인 것으로 분석됨. 정규장 개장 초반 ODTE 풋옵션 매도 움직임과 더불어 중장기 만기 콜옵션에서 대규모 매수세를 통해 중장기적 상승 베팅이 강화된 점은 시장 내 낙관적 심리가 우세함을 시사. 역사적으로도 크리스마스 다음 날(26일) 및 1월이 증시 상승에 우호적이었던 점 역시 긍정적. 다만, VIX 지수가 하락세를 이어가며 한때 14pt 하회한 가운데 VIX 콜옵션 매집을 통한 잠재적 변동성 확대 대비 움직임이 일부 나타나고 있고, S&P 500 기준 7,000선에 기술적 저항 위치하고 있어 추가적인 과열은 경계할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,872.41	6,910.88	6,868.81	6,909.79	+31.30	+0.5%	+1.6%	+4.6%	+17.5%	789,428	$112.00B
NASDAQ	23,407.70	23,563.46	23,377.49	23,561.84	+133.01	+0.6%	+2.0%	+5.8%	+22.0%	1,340,203	$91.47B
Dow Jones	48,320.59	48,527.50	48,254.31	48,442.41	+79.73	+0.2%	+0.7%	+4.8%	+13.9%	125,044	$25.71B
Russell 2000	2,548.65	2,553.20	2,537.94	2,541.12	-17.66	-0.7%	+0.9%	+7.2%	+13.9%	744,327	$16.24B
KOSPI	4,127.40	4,140.84	4,110.25	4,117.32	+11.39	+0.3%	+3.0%	+7.1%	+71.6%	385,848	₩13.46T
KOSDAQ	932.48	932.48	918.54	919.56	-9.58	-1.0%	+0.4%	+7.4%	+35.6%	853,425	₩11.97T
KOSPI 200	585.43	588.56	583.55	584.64	+1.91	+0.3%	+4.1%	+8.1%	+84.0%	135,791	₩11.05T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
GDP 성장률 (Q3, 2차)	4.3%	3.3%	3.8%
CB 소비자 신뢰지수 (12월)	89.1	92.0	88.7

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	38,430	28,879	**9,551**	9,214	-114,283
기관계	25,641	22,114	**3,527**	30,470	142,314
금융투자	11,494	6,162	**5,333**	36,552	183,446
은행	26	46	**-20**	7	-21,499
투신	1,578	2,789	**-1,211**	-2,707	-13,827
사모펀드	2,121	2,036	**85**	-170	-13,827
보험	411	710	**-299**	-1,181	-25,205
연기금	9,967	10,341	**-374**	-1,691	25,989
기타법인	1,685	1,910	**-225**	541	52,252
개인	68,851	81,704	**-12,853**	-40,225	-80,283

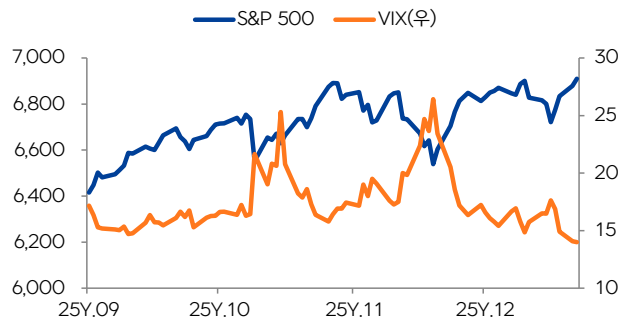
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	21,749	23,246	**-1,497**	-3,882	669
기관계	5,339	4,885	**453**	3,103	8,038
금융투자	2,301	1,892	**409**	2,989	25,099
은행	5	5	**0**	-10	-540
투신	1,019	877	**142**	706	903
사모펀드	871	1,092	**-221**	-839	-10,389
보험	107	125	**-19**	99	-869
연기금	1,028	677	**351**	1,132	1,478
기타법인	1,145	1,901	**-755**	-2,894	-21,910
개인	91,508	89,709	**1,799**	3,673	13,203

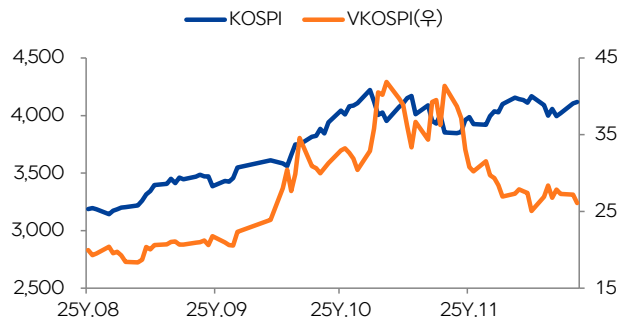
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



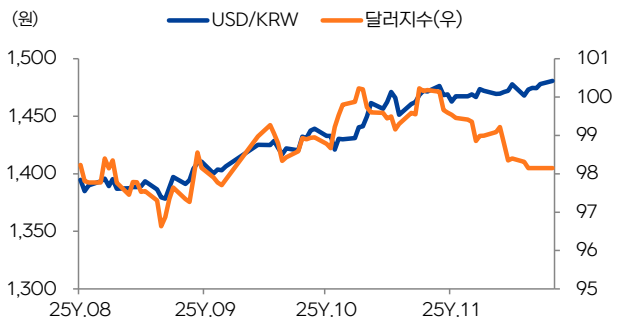
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



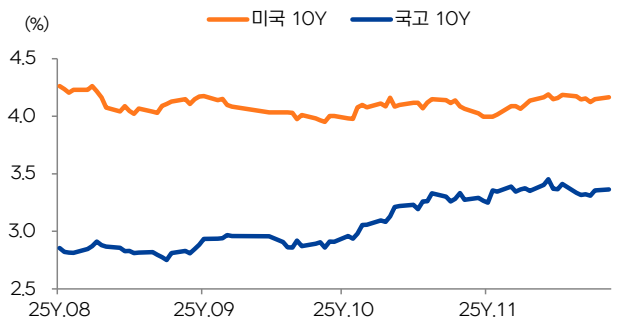
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



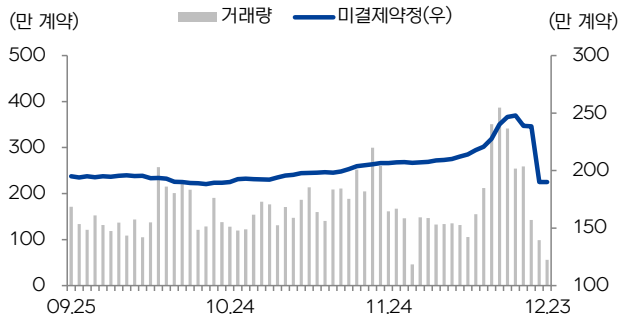
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,930.75	6,963.75	6,913.25	6,961.00	+30.75	+0.4%	822,732	1,896,001	+1,415,292	51.21	86
	JUN	6,980.50	7,013.75	6,966.75	7,013.00	+31.25	+0.4%	807	2,234	-1,898,674	103.21	176
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,701.00	25,822.50	25,608.25	25,812.25	+120.00	+0.5%	330,621	266,447	+165,729	224.42	86
	JUN	25,945.00	26,045.00	25,835.75	26,036.75	+121.75	+0.5%	266	543	-268,399	448.92	176

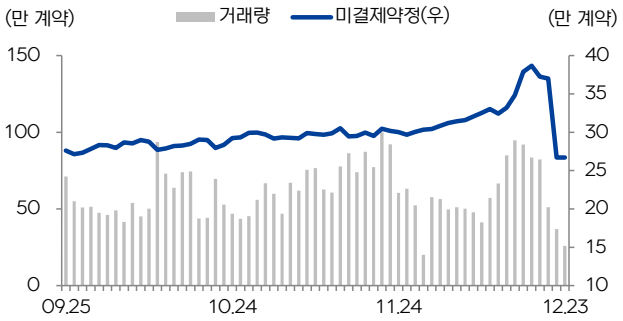
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



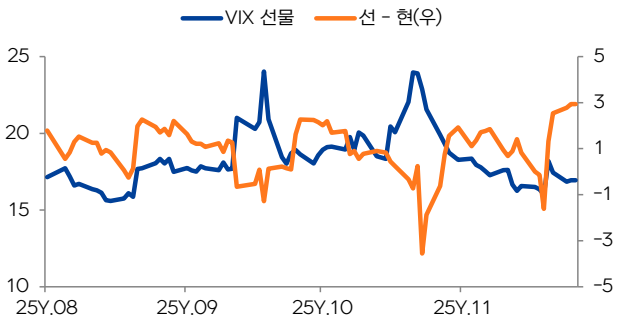
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



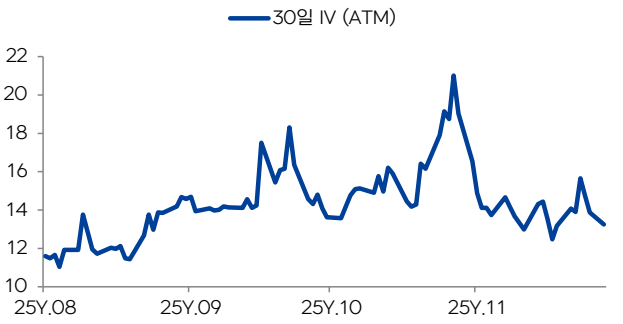
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



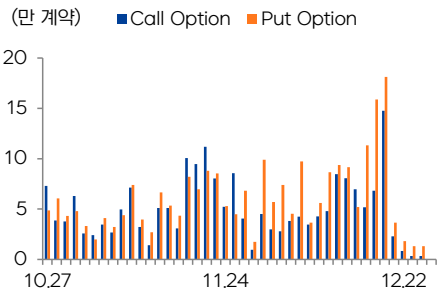
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



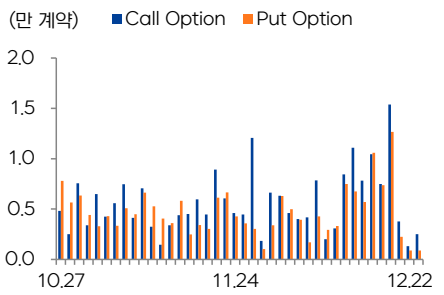
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



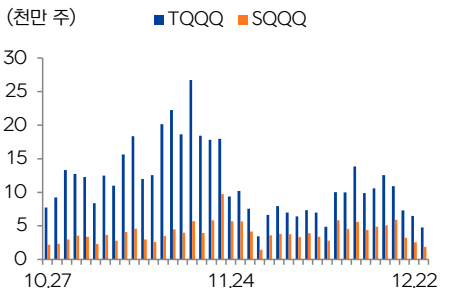
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

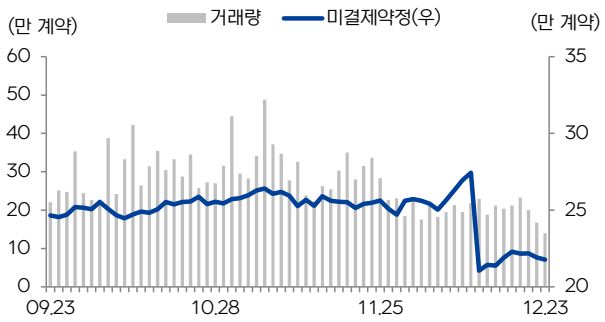
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,909.79	+31.30	6,854.42	6,882.11	6,896.49	6,924.18	6,938.56	6,931.37	6,889.30	6,823.79	6,835.08	6,834.23	6,765.72
NASDAQ	23,561.84	+133.01	23,314.96	23,438.40	23,500.93	23,624.37	23,686.90	23,655.64	23,469.67	23,199.59	23,261.00	23,328.27	23,102.33
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,961.00	+30.75	6,895.50	6,928.25	6,946.00	6,978.75	6,996.50	6,987.63	6,937.13	6,838.51	6,844.63	6,844.66	6,791.88
NASDAQ 100	25,812.25	+120.00	25,533.42	25,672.83	25,747.67	25,887.08	25,961.92	25,924.50	25,710.25	25,266.86	25,329.15	25,426.73	25,291.46

국내 지수선물 시세

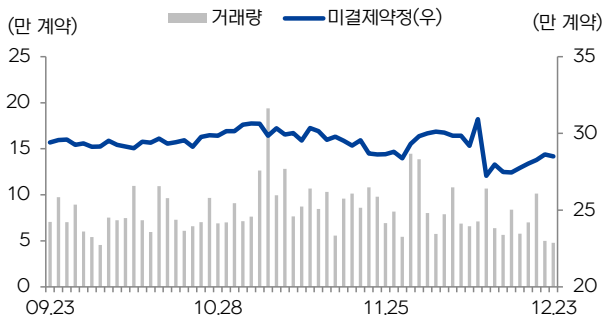
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	583.55	589.60	582.40	584.85	+1.40	+0.2%	139,702	203,325	-1,367	0.21	78
	JUN	583.60	589.05	583.50	584.85	+1.25	+0.2%	178	8,312	+11	0.21	169
KOSPI 200 Spread		0.15	0.25	0.05	0.25	+0.15		54				
MINI KOSPI 200	JAN	582.90	589.10	581.80	584.20	+1.36	+0.2%	84,304	63,362	+2,673	-0.44	15
	FEB	584.00	590.22	584.00	585.34	+1.34	+0.2%	275	2,006	+186	0.70	50
KOSDAQ 150	MAR	1,554.00	1,564.50	1,539.10	1,540.80	-13.20	-0.8%	47,911	285,016	-1,256	-0.18	78

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 23일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	93,081	91,067	**2,014**	8,973	8,770
기관계	11,364	13,862	**-2,498**	-9,945	-8,764
금융투자	9,216	10,147	**-931**	-14,648	-9,241
은행	75	93	**-18**	-117	-16
투신	1,856	3,507	**-1,651**	4,377	1,093
보험	148	29	**119**	467	-279
연기금	26	79	**-53**	-78	-324
기타법인	2,968	2,910	**58**	386	-273
개인	32,581	32,155	**426**	586	267

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	111,400	+0.6%	1,299,714	3,776,521	111,500
한화오션	123,600	+12.1%	391,290	89,080	123,400
미래에셋증권	23,950	+3.9%	370,850	118,470	23,900
한온시스템	2,875	-2.4%	239,016	1,415,930	3,015
한화생명	3,425	+4.1%	176,631	151,288	3,425
SK하이닉스	588,000	+0.5%	174,509	868,308	584,000
삼성중공업	25,100	+0.8%	133,643	202,249	25,150
한화시스템	58,700	+3.4%	124,485	80,922	58,800
두산에너빌리티	78,000	-	112,922	205,915	77,600
포스코DX	29,600	+11.7%	92,300	71,027	29,750

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,715	-2,250	외국인	325	547
8	177	기관계	2,715	344
434	725	금융투자	2,418	625
-1,485	1,973	개인	-2,848	-739

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	361,544	361,544	-	224,476
금융투자	111,893	-58,784	53,109	1,011,881	22,671
투신	-58,784	-	-58,784	22,671	-
연기금	-	-17,852	-17,852	-5,109	-34,665
총합	111,893	171,106	282,999	1,006,771	-135,351

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	4,117.32	+11.39	4,092.21	4,104.77	4,122.80	4,135.36	4,153.39	4,129.08	4,098.49	4,058.94	4,079.72	4,052.51	3,919.41
KOSDAQ	919.56	-9.58	909.59	914.57	923.53	928.51	937.47	926.02	912.08	915.27	923.83	920.24	891.92
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	584.85	+1.40	578.42	581.63	585.62	588.83	592.82	590.83	583.63	578.99	577.66	574.77	553.68
KOSDAQ 150	1,540.80	-13.20	1,522.73	1,531.77	1,548.13	1,557.17	1,573.53	1,552.65	1,527.25	1,537.68	1,553.09	1,575.79	1,526.78