SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

산타랠리 기대에도 센티먼트는 악화?

Daily | 2025. 12. 29. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,929.94	-0.0%
NASDAQ	23,593.10	-0.1%
Dow Jones	48,710.97	-0.0%
VIX	13.60	+1.0%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,746.24	-
DAX	24,340.06	-
Nikkei 225	50,750.39	+0.7%
Hang Seng	25,818.93	-
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,129.68	+0.5%
KOSDAQ	919.67	+0.5%
VKOSPI	26.20	+0.8%

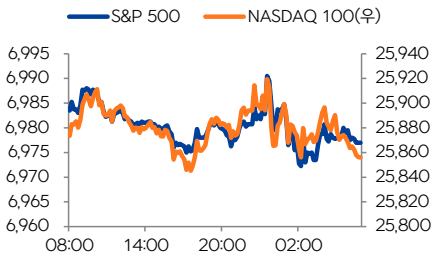
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.02	△ 0.05
USD/KRW	1,442.20	▼ 3.50
미 국채 10년물 (%)	4.129	-0.7bp
미 국채 2년물 (%)	3.480	-2.6bp
국고채 10년물 (%)	3.380	+3.3bp
국고채 3년물 (%)	2.960	+1.7bp
WTI 선물 ($/배럴)	56.74	-2.8%
금 선물 ($/oz)	4,552.70	+1.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/29	591.45	+1.50	6,791	211,560	+401
12/26	586.10	+1.30	5,746	208,414	+7
12/24	589.50	+4.65	11,868	204,072	+747

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 휴일기간 거래량 감소 유지되며 보합권에 머무른 미국 증시

전주 금요일 국내 증시는 대규모 순매수 기록한 외국인에 강세 마감(KOSPI 200 F +0.51%, KOSPI +0.49%, KOSDAQ +0.88%). 코스피 선물은 오전 시간대에 순매수 규모 꾸준히 확대한 외국인 영향에 590선 상방 돌파하며 고점 높임. 다만, 이후 매수세 약화되며 지수 선물은 오후 시간대에 베이시스 악화됨과 더불어 상승폭 일부 반납해 590pt 소폭 하회하며 마감. 다만 평균 베이시스는 소폭 악화(0.85pt → 0.77pt)에 그치며 프로그램 차익거래는 매수 우위 기조 유지됨. 한편, 코스피에서는 프로그램 비차익거래에서 외국인이 월초 이후 처음으로 1조원 이상 순매수 기록한 가운데 삼성전자와 SK하이닉스에 수급 집중됨. D램 가격 폭등과 같은 소식 부각되며 강세 보인 반도체 업종이 지수 상승 견인하며 코스피 지수는 이틀만에 상승 전환에 성공. 장 마감 이후에 발표된 거래소 규정 개정에 따른 SK하이닉스의 투자 경고 해제 역시 연말 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 판단. 지수 선물은 야간 거래에서 상승 추세 이어가며 590선을 회복. 금일 시장은 12월 결산법인 배당락일 영향 수급 변화에 주목할 전망.

미국 증시는 연말 휴일 기간 거래량 감소 및 이벤트 부재 속 약보합 마감(S&P 500 -0.03%, NASDAQ -0.09%). 전산장 구간에서 지수 선물은 영연방 및 유럽 주요 국가들의 박싱 데이 휴장 속 제한된 움직임 이어감. 정규장 개장 이후에는 엔비디아가 AI칩 스타트업 그록과의 라이선스 계약에 따른 경쟁력 강화 기대에 강세 두드러짐. 이와 더불어 미국 – 베네수엘라간 지정학적 갈등 고조 및 약달러 기조 지속에 사상 최고치 랠리 이어간 금과 은의 영향으로 업종 내 대부분 종목 상승하며 소재 섹터가 지수 하단을 지지. 다만, 지수가 최고치 레벨에 근접한데 따른 부담에 증시는 소폭 하락 마감한 것으로 분석. 5일 연속 하락 기록했던 VIX 지수 역시 금요일 상승 전환했으나, 장중 낙폭 확대하며 13pt 레벨 유지했고, S&P 500 지수 내재변동성 역시 최근 3개월래 최저 수준에 머무르며 마감.

증시 이슈 – 변동성 약세 지속 vs 투자자 심리 악화

지수 변동성이 약세를 지속하고 있는 가운데 AAII 개인투자자 심리지수에 따르면 강세 예상 비율은 하락한 반면, 약세 예상 비율이 반등. 주가가 향후 6개월간 상승할 것으로 보는 낙관적 견해가 37.4%로 전주 대비 6.7%포인트 급감하며 역사적 평균치(37.5%)을 밑돈 반면, 주가 하락을 예상하는 비관적 견해는 34.8%로 상승. 또한, 주가가 큰 변화가 없을 것으로 예상하는 비율은 5.1% 상승한 27.8%를 기록. 한편, 최근 산타랠리 기대감 확대에도 옵션 포지션상 S&P 500 기준 6,890선 이탈시 지수는 하방 압력에 노출될 가능성 높아질 것으로 분석.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,936.02	6,945.77	6,921.60	6,929.94	-2.11	-0.0%	+2.3%	+1.2%	+17.8%	422,467	$60.68B
NASDAQ	23,645.91	23,665.15	23,567.86	23,593.10	-20.21	-0.1%	+2.6%	+1.0%	+22.2%	844,567	$54.56B
Dow Jones	48,712.47	48,782.00	48,589.07	48,710.97	-20.19	-0.0%	+1.6%	+2.1%	+14.5%	80,222	$16.51B
Russell 2000	2,546.78	2,546.78	2,527.36	2,534.35	-13.74	-0.5%	+1.1%	+1.4%	+13.6%	464,267	$9.31B
KOSPI	4,130.37	4,143.14	4,116.53	4,129.68	+21.06	+0.5%	+3.4%	+5.2%	+72.1%	510,162	₩16.27T
KOSDAQ	920.90	923.61	913.85	919.67	+4.47	+0.5%	+2.0%	+0.8%	+35.6%	814,814	₩11.35T
KOSPI 200	587.89	592.20	586.92	590.08	+5.87	+1.0%	+4.3%	+6.5%	+85.7%	126,876	₩13.55T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	12월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	45,572	27,781	**17,790**	36,011	-85,270
기관계	29,555	25,120	**4,435**	34,597	148,849
금융투자	11,573	6,279	**5,293**	39,012	187,993
은행	43	56	**-14**	-25	-21,220
투신	2,879	3,115	**-236**	-2,303	-14,207
사모펀드	3,212	2,441	**771**	940	-14,207
보험	633	876	**-243**	-1,323	-24,757
연기금	11,172	12,147	**-975**	-1,207	27,948
기타법인	3,139	2,101	**1,039**	807	52,742
개인	84,470	107,734	**-23,265**	-71,415	-116,322

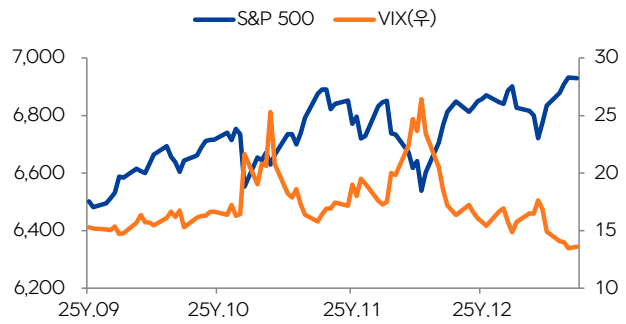
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	23,268	22,296	**972**	-148	4,358
기관계	8,018	4,435	**3,583**	7,417	15,126
금융투자	4,227	1,986	**2,240**	5,291	28,222
은행	2	10	**-8**	-18	-502
투신	943	658	**285**	971	1,577
사모펀드	1,096	1,053	**43**	-174	-8,988
보험	176	89	**86**	207	-668
연기금	1,514	591	**923**	2,102	3,141
기타법인	1,219	1,177	**42**	-2,621	-21,784
개인	80,978	85,574	**-4,596**	-4,648	2,300

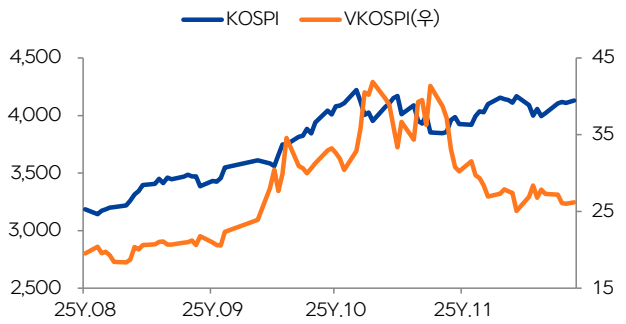
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



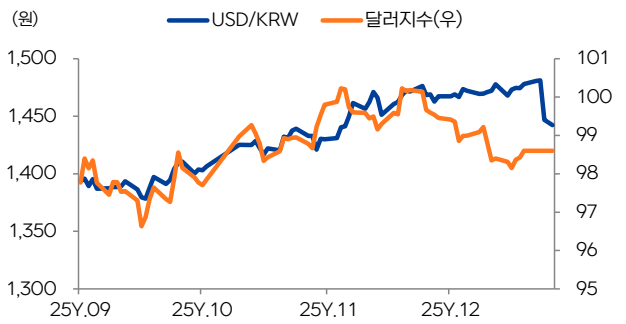
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



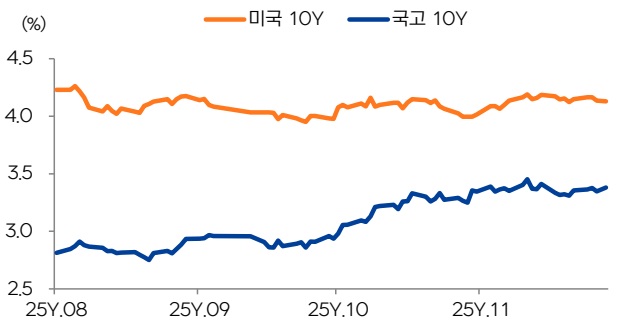
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

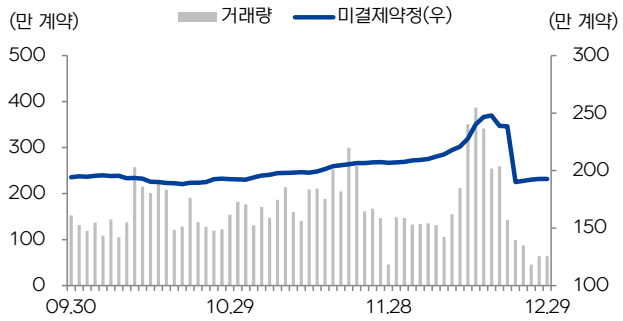


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

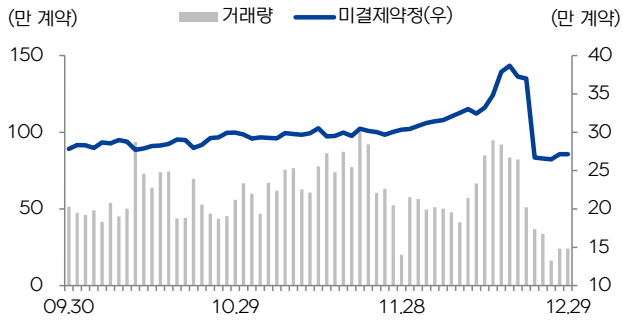
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,979.50	6,994.00	6,969.00	6,979.25	-3.25	-0.0%	636,544	1,923,829	+6,136	49.31	81
	JUN	7,036.00	7,044.75	7,021.50	7,031.00	-4.00	-0.1%	741	2,479	+105	101.06	171
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,868.00	25,935.25	25,834.25	25,863.25	-17.25	-0.1%	240,485	270,786	+6,701	218.86	81
	JUN	26,105.00	26,145.25	26,068.25	26,086.00	-20.25	-0.1%	321	603	+11	441.61	171

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



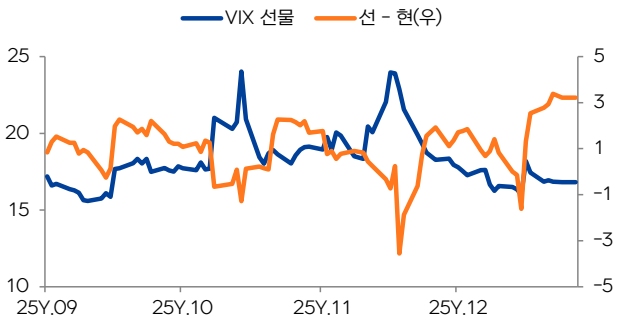
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



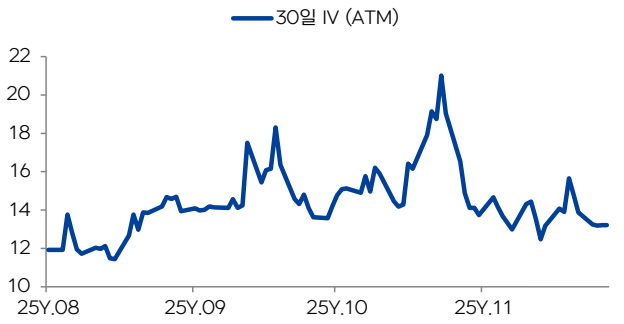
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



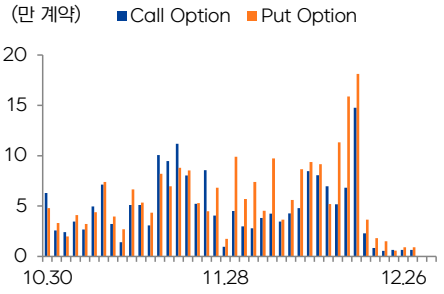
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



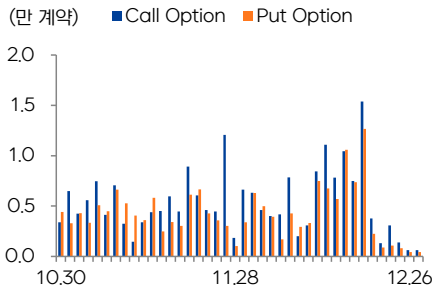
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



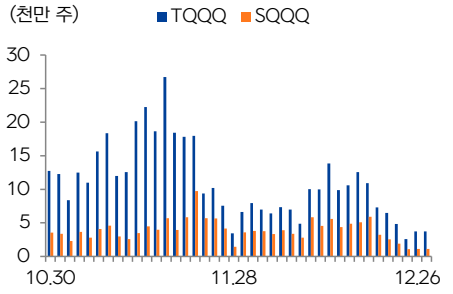
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

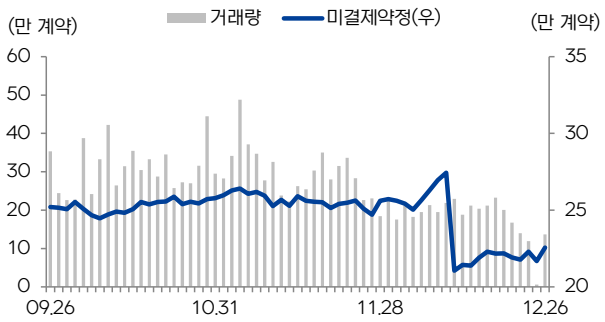
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,929.94	-2.11	6,908.27	6,919.10	6,932.44	6,943.27	6,956.61	6,937.86	6,913.69	6,896.95	6,842.51	6,848.41	6,773.43
NASDAQ	23,593.10	-20.21	23,511.41	23,552.26	23,608.70	23,649.55	23,705.99	23,629.13	23,531.84	23,500.94	23,256.84	23,376.57	23,132.19
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,979.25	-3.25	6,955.75	6,967.50	6,980.75	6,992.50	7,005.75	6,986.63	6,961.63	6,929.91	6,860.90	6,862.28	6,799.57
NASDAQ 100	25,863.25	-17.25	25,776.58	25,819.92	25,877.58	25,920.92	25,978.58	25,899.25	25,798.25	25,676.21	25,352.38	25,494.53	25,321.87

국내 지수선물 시세

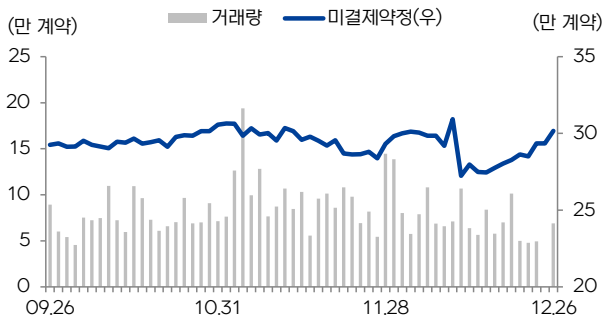
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	584.85	593.15	584.70	589.95	+5.15	+0.9%	136,376	211,159	+2,752	-0.13	73
	JUN	586.35	593.30	586.35	589.95	+4.60	+0.8%	304	8,332	-24	-0.13	164
KOSPI 200 Spread		0.45	0.45	0.25	0.25	-0.20		62				
MINI KOSPI 200	JAN	584.28	592.48	584.16	589.44	+5.24	+0.9%	63,269	61,933	-1,247	-0.64	10
	FEB	585.40	593.72	585.40	590.98	+5.98	+1.0%	208	2,578	+263	0.90	45
KOSDAQ 150	MAR	1,529.20	1,553.50	1,529.20	1,552.20	+22.00	+1.4%	68,997	301,533	+8,067	11.33	73

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 26일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	92,361	87,565	**4,796**	16,104	14,869
기관계	11,943	15,351	**-3,408**	-15,852	-14,422
금융투자	8,178	12,040	**-3,862**	-16,425	-12,624
은행	76	81	**-5**	-15	-17
투신	3,389	2,748	**641**	158	-1,164
보험	36	252	**-216**	439	-311
연기금	181	179	**2**	-37	-314
기타법인	2,985	3,011	**-26**	232	-214
개인	29,518	30,880	**-1,362**	-484	-233

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	117,100	+5.1%	1,806,091	3,985,983	117,000
SK하이닉스	602,000	+2.2%	212,785	951,026	599,000
미래에셋증권	23,000	-1.1%	118,240	100,445	22,900
한온시스템	2,755	-4.0%	109,396	1,530,606	2,960
한화오션	116,400	-1.9%	108,765	117,007	116,500
두산에너빌리티	73,900	-3.0%	96,196	197,434	73,600
한국전력	47,100	+1.7%	90,786	143,373	48,500
한화생명	3,270	-4.0%	88,527	141,065	3,270
한미반도체	132,800	+7.2%	64,593	99,610	132,600
삼성중공업	24,000	-2.2%	61,154	195,482	23,950

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
3,878	4,211	외국인	-32	342
-14	143	기관계	230	622
131	328	금융투자	217	715
-3,766	-4,422	개인	-338	-610

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,320,705	1,320,705	-	1,818,026
금융투자	126,769	45,606	172,375	1,152,048	91,765
투신	45,606	-	45,606	91,765	-
연기금	-	-15,397	-15,397	-5,109	-43,174
총합	126,770	1,284,280	1,411,050	1,146,939	1,584,298

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	4,129.68	+21.06	4,103.17	4,116.43	4,129.78	4,143.04	4,156.39	4,136.41	4,109.80	4,096.42	4,078.99	4,067.03	3,941.00
KOSDAQ	919.67	+4.47	909.28	914.48	919.04	924.24	928.80	921.64	911.88	919.77	920.35	924.12	893.94
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	589.95	+5.15	580.82	585.38	589.27	593.83	597.72	595.78	587.33	586.90	578.40	577.66	557.45
KOSDAQ 150	1,552.20	+22.00	1,520.67	1,536.43	1,544.97	1,560.73	1,569.27	1,565.00	1,540.70	1,546.00	1,543.43	1,573.76	1,531.25