SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

위험선호 약화에 쉬어간 미국 증시

Daily | 2025. 12. 30. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,905.74	-0.3%
NASDAQ	23,474.35	-0.5%
Dow Jones	48,461.93	-0.5%
VIX	14.20	+4.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,751.71	+0.1%
DAX	24,351.12	+0.0%
Nikkei 225	50,526.92	-0.4%
Hang Seng	25,635.23	-0.7%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,220.56	+2.2%
KOSDAQ	932.59	+1.4%
VKOSPI	27.48	+4.9%

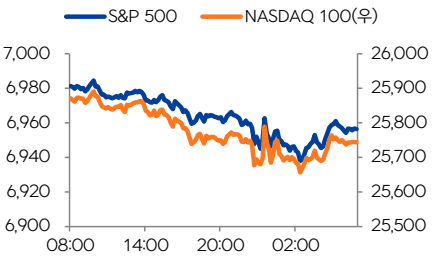
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.00	▼ 0.02
USD/KRW	1,434.10	▼ 8.10
미 국채 10년물 (%)	4.111	-1.8bp
미 국채 2년물 (%)	3.456	-2.4bp
국고채 10년물 (%)	3.355	-2.5bp
국고채 3년물 (%)	2.939	-2.1bp
WTI 선물 ($/배럴)	57.84	+1.9%
금 선물 ($/oz)	4,349.90	-4.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/30	606.00	+0.65	16,826	213,393	-381
12/29	591.45	+1.50	6,791	211,560	+401
12/26	586.10	+1.30	5,746	208,414	+7

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 최고치 근접한 코스피 vs 차익실현에 쉬어간 S&P 500

전일 국내 증시는 코스피 지수 사상 최고치 근접하며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.61%, KOSPI +2.20%, KOSDAQ +1.40%). 코스피 선물은 11월 초 장중 기준 사상 최초로 돌파했던 600선 재탈환 이후 상승폭 확대하며 처음으로 600pt 위에서 마감. 베이시스는 개장 초반 프로그램 차익거래 매도 우위 등 영향에 장중 평균치 기준 전주 금요일 대비 1pt 가량 확대됨(0.77pt → 1.71pt). 다만, 현물 동시호가 구간에서 지수 선물 반락하며 시장 베이시스는 백워데이션 마감하기도. 한편, 코스피와 코스닥 지수는 대형주 상승 두드러지며 상승세 이어가는 모습. 특히, 전주 금요일 투자경고종목 지정 해제된 SK하이닉스와 한화에어로스페이스의 강세가 돋보이며 코스피 지수는 11월 초 기록한 사상 최고치를 약 1pt 하회하며 마감. 다만 코스피200제외 코스피지수는 하락하는 등 대형주 쏠림 현상 나타났고, 모멘텀 트레이딩 성격의 비프로그램매매가 순매도로 전환하기도. 또한, 12월 결산법인 배당락일 영향에 배당수익률 상위 종목들의 상승폭이 비교적 제한된 것으로 분석됨. 지수 선물은 야간 거래에서 주간 종가 대비 하락 개장했으나, 장 막판 낙폭 회복하며 상승 마감에 성공. 미국 증시에서 대부분 빅테크 하락에도 마이크론이 상승 전환에 성공했던 점 역시 긍정적으로 작용할 것으로 기대.

미국 증시는 위험선호 심리 약화 속 차익실현 움직임에 약세 마감(S&P 500 -0.35%, NASDAQ -0.50%). 전산장 구간에서 지수 선물은 최고치 랠리 이어가던 금과 은의 급락 소화하며 하락. 이는 CME가 전주 금요일 귀금속 상품들의 증거금을 인상한다는 소식에 최근 상승세를 견인했던 요인 중 하나인 투기적 수요가 약화되었던 점이 촉매로 작용했던 것으로 판단. 이에 위험선호 심리 전반적으로 약화되며 빅테크 종목들이 대체로 하락했던 점이 지수에 하방 압력으로 작용한 것으로 판단. 그 중 엔비디아와 테슬라가 각각 그록사와의 라이선싱 계약 관련 과다 지출 우려 및 엘앤에프와의 배터리 공급 계약 대거 축소에 약세 두드러짐. 반면, 전일 S&P 500 지수 11개 섹터 중에서 경기 방어적 성격의 유틸리티와 필수소비재는 상승 마감에 성공. 이와 더불어 3년래 최고치 기록한 미국 잠정 주택 판매 지표 영향에 부동산 섹터와 지정학적 긴장 속 상승 전환한 원유 영향에 에너지 섹터가 상승하며 지수 하단을 지지. 금일 장중에는 12월 FOMC 회의록 공개가 예정되어 있어 주목.

증시 이슈 – 나스닥 선물, 기술적 하락 추세 벗어날 수 있을까?

한편, 금일 기술주가 지수 하락을 주도한 가운데 기술적으로 나스닥 100 지수 선물이 하락 추세에서 벗어날 수 있을지 여부에 주목. 나스닥 선물은 연말 기간 상승세에도 10월말 기록했던 고점 돌파에 실패하며 전일 하락 전환했는데, 이는 최근 최고치를 경신한 S&P 500 지수 선물과 대비되는 부분. 또한, 마이클 버리 등으로부터 AI주들의 밸류에이션 우려 지속적으로 제기되고 있는 가운데 성장주 대비 가치주의 매력도가 높아진 점 역시 향후 기술주에 부정적으로 작용할 가능성(4분기 기준 – S&P 500 Growth 지수 +3.77%, S&P 500 Value 지수 +3.49%).

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,903.60	6,920.21	6,888.76	6,905.74	-24.20	-0.3%	+1.0%	+0.8%	+17.4%	422,644	$60.68B
NASDAQ	23,414.68	23,531.02	23,397.52	23,474.35	-118.75	-0.5%	+0.7%	+0.5%	+21.6%	846,599	$54.56B
Dow Jones	48,636.63	48,704.83	48,390.91	48,461.93	-249.04	-0.5%	+0.7%	+1.6%	+13.9%	80,298	$16.51B
Russell 2000	2,524.84	2,533.65	2,515.68	2,519.80	-14.55	-0.6%	-0.4%	+0.8%	+13.0%	464,535	$9.31B
KOSPI	4,146.48	4,220.56	4,146.48	4,220.56	+90.88	+2.2%	+5.0%	+7.5%	+75.9%	502,394	₩14.54T
KOSDAQ	923.22	932.64	921.12	932.59	+12.92	+1.4%	+1.9%	+2.2%	+37.5%	875,299	₩11.85T
KOSPI 200	594.65	605.69	594.44	605.69	+15.61	+2.6%	+6.6%	+9.3%	+90.6%	111,590	₩12.42T

* 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 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	45,169	41,833	**3,337**	46,920	-86,405
기관계	24,877	28,010	**-3,133**	22,923	142,702
금융투자	9,144	12,779	**-3,636**	25,734	183,228
은행	26	33	**-7**	-28	-21,198
투신	2,201	1,962	**239**	-1,812	-15,024
사모펀드	2,979	2,514	**465**	1,069	-15,024
보험	435	992	**-557**	-1,412	-25,095
연기금	10,074	9,695	**379**	-415	28,201
기타법인	1,380	2,245	**-865**	-502	51,884
개인	73,925	73,264	**661**	-69,342	-108,181

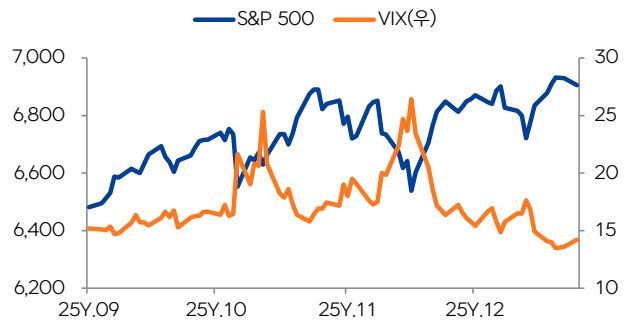
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 29일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	24,323	23,469	**854**	-361	4,075
기관계	4,243	6,027	**-1,784**	3,640	11,977
금융투자	1,812	3,099	**-1,286**	2,819	26,473
은행	6	9	**-2**	-22	-505
투신	703	566	**138**	982	1,108
사모펀드	661	1,151	**-490**	-962	-9,652
보험	81	76	**5**	119	-753
연기금	975	738	**237**	1,894	3,233
기타법인	796	1,744	**-948**	-3,333	-22,501
개인	89,174	87,297	**1,877**	54	6,450

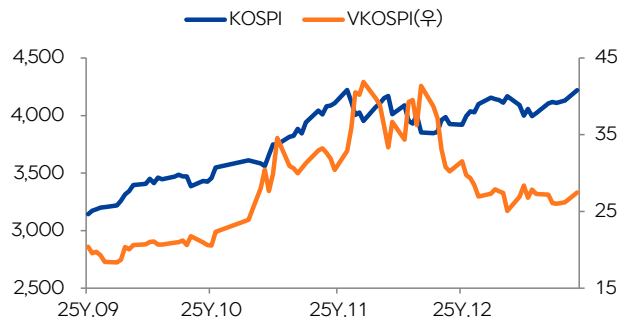
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



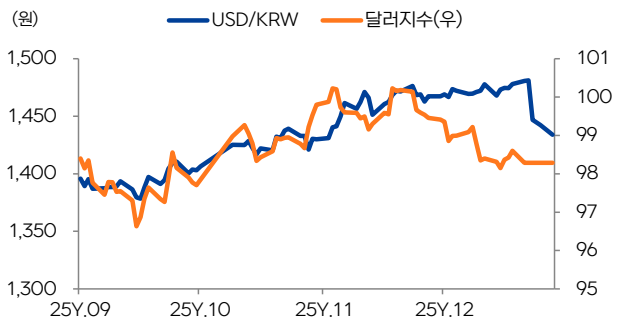
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



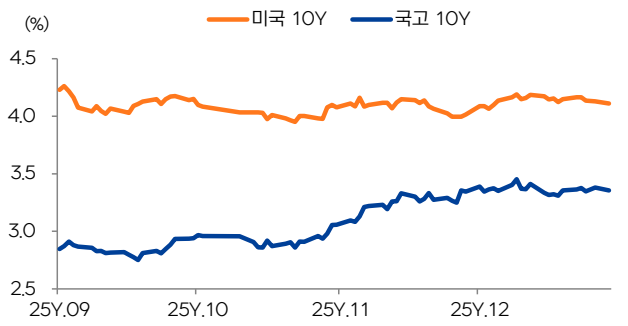
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



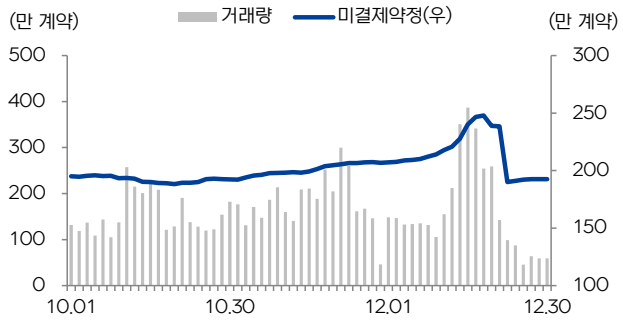
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,980.50	6,984.75	6,936.00	6,955.00	-24.25	-0.3%	836,320	1,921,749	+4,056	49.26	80
	JUN	7,032.50	7,034.75	6,988.75	7,006.25	-23.25	-0.3%	1,017	2,479	+105	100.51	170
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,863.25	25,893.75	25,648.00	25,739.75	-123.50	-0.5%	341,893	270,034	+5,949	214.19	80
	JUN	26,103.00	26,118.25	25,872.25	25,960.75	-127.25	-0.5%	311	603	+11	435.19	170

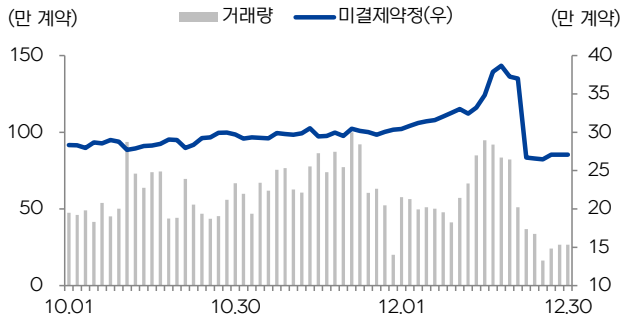
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



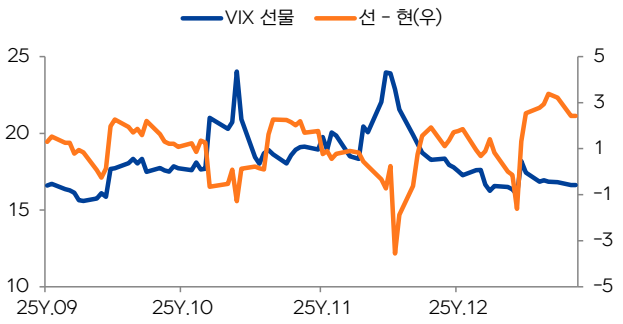
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



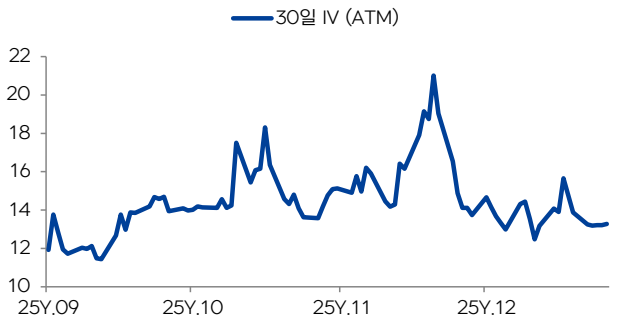
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



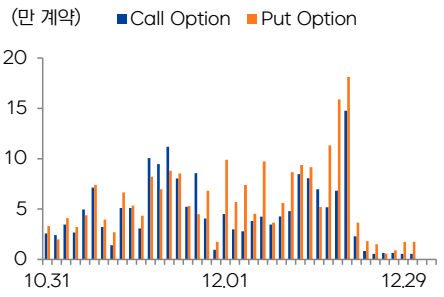
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



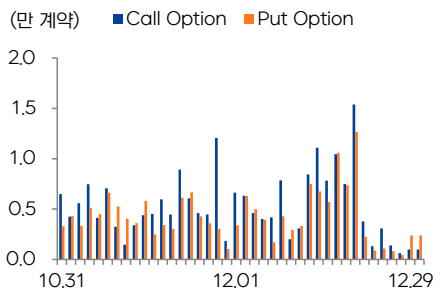
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



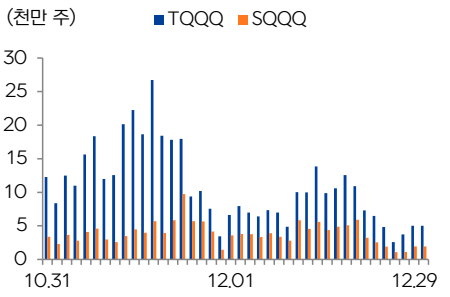
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

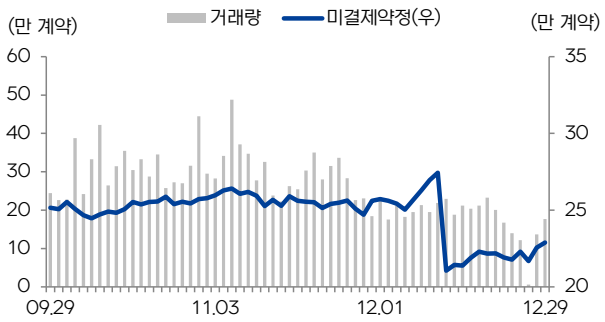
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,905.74	-24.20	6,873.45	6,889.60	6,904.90	6,921.05	6,936.35	6,928.70	6,897.25	6,911.20	6,850.35	6,851.24	6,776.60
NASDAQ	23,474.35	-118.75	23,334.13	23,404.24	23,467.63	23,537.74	23,601.13	23,569.44	23,435.94	23,534.29	23,284.76	23,382.01	23,142.69
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,955.00	-24.25	6,909.83	6,932.42	6,958.58	6,981.17	7,007.33	6,969.88	6,921.13	6,961.90	6,873.48	6,867.13	6,802.73
NASDAQ 100	25,739.75	-123.50	25,514.75	25,627.25	25,760.50	25,873.00	26,006.25	25,816.75	25,571.00	25,798.40	25,405.40	25,507.61	25,332.43

국내 지수선물 시세

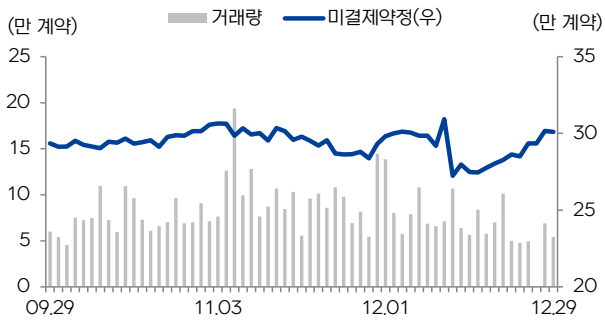
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	590.30	606.75	589.70	605.35	+15.40	+2.6%	175,746	213,774	+2,615	-0.34	72
	JUN	590.00	606.65	590.00	605.75	+15.80	+2.7%	1,029	9,027	+695	0.06	163
KOSPI 200 Spread		0.15	1.00	0.10	0.40	+0.15		178				
MINI KOSPI 200	JAN	589.50	606.12	589.02	604.66	+15.22	+2.6%	91,481	68,075	+6,142	-1.03	9
	FEB	591.72	607.14	590.98	605.72	+14.74	+2.5%	3,531	7,131	+4,553	0.03	44
KOSDAQ 150	MAR	1,548.50	1,570.00	1,546.90	1,569.40	+17.20	+1.1%	54,038	300,998	-535	6.71	72

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 29일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	120,514	115,376	**5,138**	19,641	20,007
기관계	20,325	23,732	**-3,407**	-17,452	-17,829
금융투자	14,722	19,884	**-5,162**	-16,940	-17,786
은행	45	44	**1**	-22	-16
투신	4,465	2,919	**1,546**	-799	382
보험	578	185	**393**	532	82
연기금	489	651	**-162**	-208	-476
기타법인	3,207	3,243	**-36**	127	-250
개인	33,085	34,780	**-1,695**	-2,316	-1,928

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	119,700	+2.2%	1,098,873	3,902,269	119,500
SK하이닉스	639,000	+6.2%	282,164	953,972	640,000
한국전력	47,350	+0.5%	134,633	142,012	47,250
삼성중공업	24,600	+2.5%	102,412	212,618	24,600
미래에셋증권	23,800	+3.5%	97,378	96,294	23,700
두산에너빌리티	76,500	+3.5%	91,958	201,992	76,500
한온시스템	2,805	+1.8%	91,154	1,565,229	3,010
한화생명	3,245	-0.8%	82,923	130,282	3,230
카카오	61,300	+5.9%	82,456	99,842	61,200
대한전선	23,700	+8.0%	68,415	34,389	23,750

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
6,948	6,760	외국인	10,938	1,840
-357	-199	기관계	-4,124	-183
72	360	금융투자	-4,052	-24
-6,863	-7,232	개인	-5,420	-868

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	404,450	404,450	-	3,165,764
금융투자	-119,133	22,053	-97,080	713,600	65,986
투신	22,053	-	22,053	65,986	-
연기금	-	-5,746	-5,746	-	-39,416
총합	-119,134	512,440	393,306	713,599	3,064,628

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	4,220.56	+90.88	4,121.79	4,171.17	4,195.87	4,245.25	4,269.95	4,257.60	4,183.52	4,136.42	4,084.33	4,081.73	3,954.90
KOSDAQ	932.59	+12.92	917.26	924.93	928.78	936.45	940.30	938.38	926.86	923.23	919.88	925.11	895.57
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	605.35	+15.40	583.55	594.45	600.60	611.50	617.65	614.58	597.53	594.19	582.89	580.98	559.83
KOSDAQ 150	1,569.40	+17.20	1,539.00	1,554.20	1,562.10	1,577.30	1,585.20	1,581.25	1,558.15	1,550.78	1,542.91	1,571.39	1,533.90