SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

연말 차익실현 움직임에 하락세

Daily | 2025. 12. 31. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,896.24	-0.1%
NASDAQ	23,419.08	-0.2%
Dow Jones	48,367.06	-0.2%
VIX	14.33	+0.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,796.22	+0.8%
DAX	24,490.41	+0.6%
Nikkei 225	50,339.48	-0.4%
Hang Seng	25,854.60	+0.9%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,214.17	-0.2%
KOSDAQ	925.47	-0.8%
VKOSPI	28.85	+5.0%

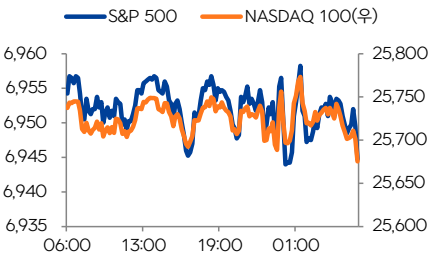
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.22	△ 0.19
USD/KRW	1,439.50	△ 5.40
미 국채 10년물 (%)	4.123	+1.2bp
미 국채 2년물 (%)	3.449	-0.7bp
국고채 10년물 (%)	3.385	+3.0bp
국고채 3년물 (%)	2.951	+1.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	57.92	-0.3%
금 선물 ($/oz)	4,362.80	+0.4%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/02	610.35	+2.35	10,638	215,264	-182
12/30	606.00	+0.65	16,836	213,393	-381
12/29	591.45	+1.50	6,791	211,560	+401

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 연말 기간 한산한 장세 속 차익실현 움직임에 하방 압력

전일 국내 증시는 대형주 주도 장세 이어지며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +0.44%, KOSPI -0.15%, KOSDAQ -0.76%). 외국인 수급은 선물의 경우 순매수 기조를 이어갔으나, 현물은 6거래일만에 순매도로 돌아섬. 특히, 외국인의 프로그램 비차익거래 역시 매도 우위로 돌아섰는데, 이는 차익실현 움직임 속에서도 내년도 국내 증시에 대한 긍정적인 전망을 유지 중인 것으로 판단. 동시호가 구간에서 프로그램 매도 차익거래 물량 대거 출회된 가운데 베이시스는 월요일에 이어 확대 흐름 지속됨(평균 베이시스 1.71pt → 1.82pt). 이에 코스피 선물은 사상 최초로 장중 한때 610선을 돌파하며 상승폭을 확대했으나, 코스피 및 코스닥 지수는 연고점 돌파에 실패하며 '25년을 마무리. 특히, 금일 지수 하단을 지지한 삼성전자와 SK하이닉스의 경우 외국인과 기관의 동반 매도 우위에도 불구하고 중국 반도체공장 장비 반입 관련 규제 완화 호재 및 마이크론 신고가 소식에 상승 추세를 유지함. 지수 선물은 야간 거래에서 미국 증시 하락에도 610선 탈환하며 상승 마감. 금일 국내 증시는 연말휴장일.

미국 증시는 연말 기간 좁은 범위에서의 움직임 이어가며 약세 마감(S&P 500 -0.14%, NASDAQ -0.24%). 전산장 구간에서 지수 선물은 한산한 거래량 속 제한된 움직임을 보였는데, 크리스마스 이후 이틀 연속 하락한 흐름 유지하며 소폭 하락 출발했으나, 월요일 급락했던 귀금속 가격 반등에 낙폭 일부 만회하기도. 옵션 시장 거래량 역시 3분기 이후 기록했던 역사적인 수준에서 급감하며 소강 상태에 접어들었고, 전일 역시 장기적인 방향성 베팅보다는 ODTE 거래에 집중된 모습이 나타남. 시장은 12월 FOMC 의사록의 발표 역시 큰 동요없이 받아들이며 지수는 횡보하다 마감. 한편, 시총 상위주가 대부분 보합권에서 마감한 가운데 AI 스타트업 마누스사 인수를 발표한 메타의 상승이 두드러짐. 반면, 테슬라는 이례적으로 자체 집계한 분기 및 장기 차량 인도 컨센서스를 발표했음에도 시장 기대치 하회에 하락하며 지수에 하방 압력으로 작용. 금일은 미국 증시는 정규장 개장 이전 주간 실업수당 청구건수 발표가 예정되어 있는 가운데 정상 개장하며 목요일(1월 1일)은 휴장.

증시 이슈 – FOMC 의사록 발표, 지수 및 금리 영향은 제한

한편 금일 발표된 12월 FOMC 의사록에서 연준 위원들은 대체로 추가 금리 인하를 지지한 가운데 시장의 향후 금리 인하 기대는 큰 변화 없이 유지됨. 대부분의 연준 위원들은 인플레이션 상승 리스크 완화 속 고용 시장 하방 위험 증가에 집중하며 12월 금리 인하를 지지한 것으로 나타났으나, 그 과정에서 위원들간의 의견이 엇갈렸던 점이 나타나기도. 의사록 공개 이후 지수 및 금리 움직임은 제한된 가운데 금일 고용 지표 및 셧다운 여파 줄어든 향후 경제 지표 발표에 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,900.44	6,913.25	6,893.47	6,896.24	-9.50	-0.1%	+0.3%	+0.7%	+17.3%	605,883	$85.03B
NASDAQ	23,465.67	23,521.05	23,414.83	23,419.08	-55.27	-0.2%	-0.0%	+0.2%	+21.3%	1,072,296	$68.45B
Dow Jones	48,434.88	48,471.70	48,297.26	48,367.06	-94.87	-0.2%	+0.0%	+1.4%	+13.7%	94,881	$19.90B
Russell 2000	2,519.90	2,520.91	2,500.49	2,500.59	-19.21	-0.8%	-2.3%	+0.0%	+12.1%	592,806	$12.13B
KOSPI	4,193.75	4,226.36	4,186.95	4,214.17	-6.39	-0.2%	+2.6%	+5.5%	+75.6%	408,198	₩13.21T
KOSDAQ	928.99	929.95	920.56	925.47	-7.12	-0.8%	-0.4%	-0.3%	+36.5%	807,564	₩10.56T
KOSPI 200	601.72	608.40	600.67	605.98	+0.29	+0.0%	+4.0%	+7.1%	+90.7%	91,734	₩11.24T

* 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 30일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	42,832	47,601	**-4,768**	31,135	-91,173
기관계	21,503	25,266	**-3,763**	3,106	138,939
금융투자	6,708	8,997	**-2,290**	7,224	180,939
은행	41	18	**23**	-12	-21,175
투신	2,445	2,692	**-248**	-1,718	-15,271
사모펀드	1,907	1,989	**-82**	775	-15,271
보험	866	942	**-76**	-1,257	-25,171
연기금	9,490	10,575	**-1,084**	-1,727	27,117
기타법인	1,382	1,299	**83**	-61	51,967
개인	66,418	57,970	**8,448**	-34,179	-99,733

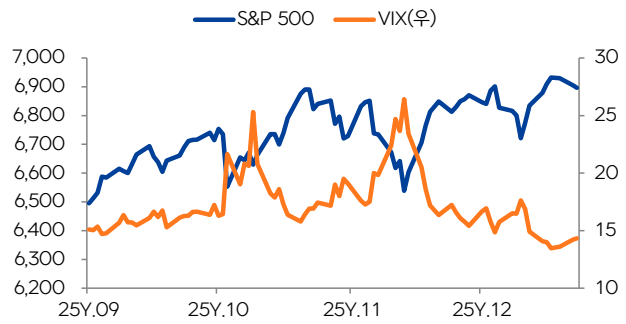
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 30일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	19,100	22,366	**-3,266**	-3,296	808
기관계	4,393	6,080	**-1,687**	1,334	10,290
금융투자	1,784	2,850	**-1,066**	1,320	25,407
은행	12	9	**2**	-14	-503
투신	893	1,066	**-173**	406	935
사모펀드	684	1,214	**-530**	-1,363	-10,182
보험	133	84	**49**	120	-704
연기금	885	739	**146**	1,841	3,379
기타법인	756	1,195	**-439**	-2,422	-22,940
개인	81,322	75,930	**5,392**	4,384	11,842

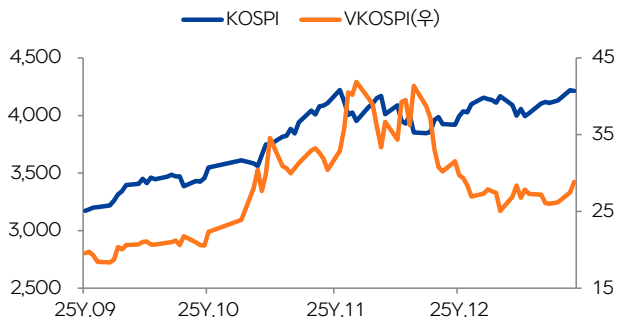
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



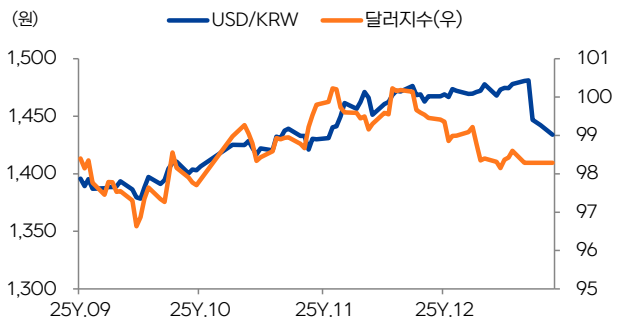
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



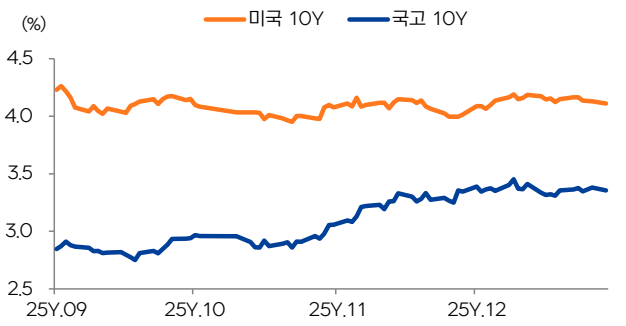
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



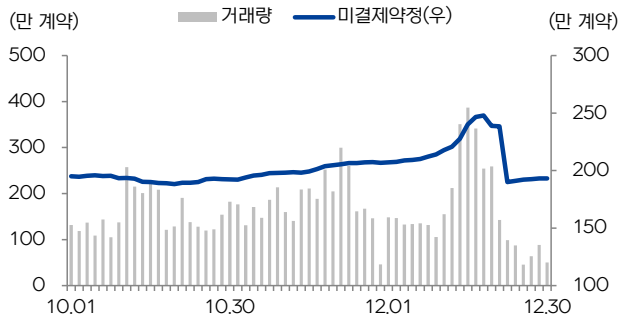
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,956.50	6,961.50	6,940.75	6,944.25	-9.75	-0.1%	728,557	1,926,903	+5,154	48.01	79
	JUN	7,007.00	7,012.00	6,992.50	6,995.50	-9.50	-0.1%	643	2,644	+165	99.26	169
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,740.00	25,793.75	25,668.25	25,675.25	-63.50	-0.2%	296,284	274,205	+4,171	212.69	79
	JUN	25,959.50	25,998.50	25,896.25	25,897.50	-63.25	-0.2%	152	611	+8	434.94	169

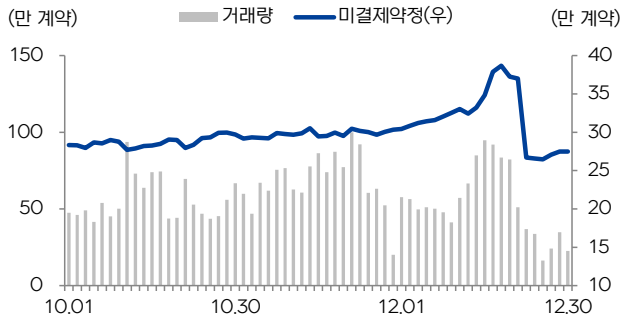
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



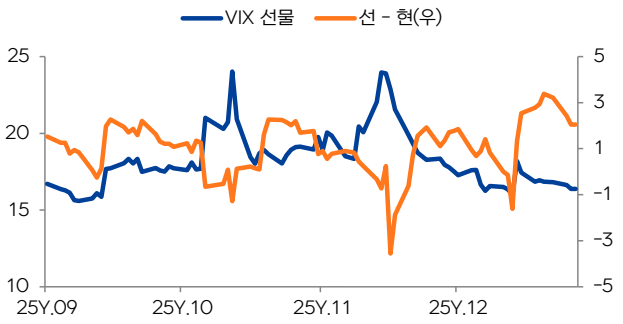
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



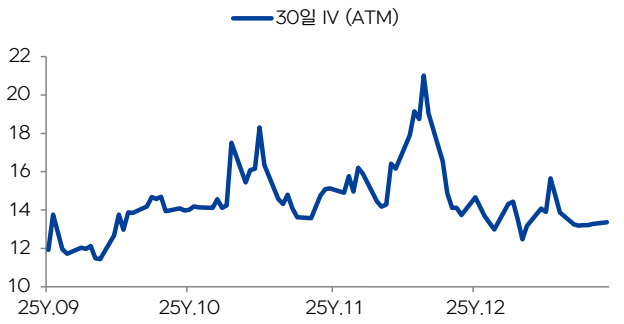
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



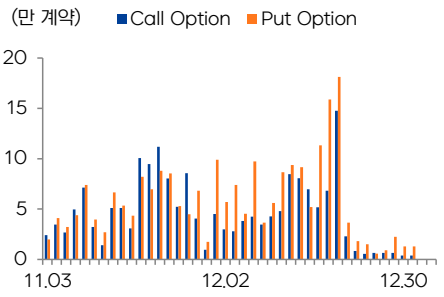
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



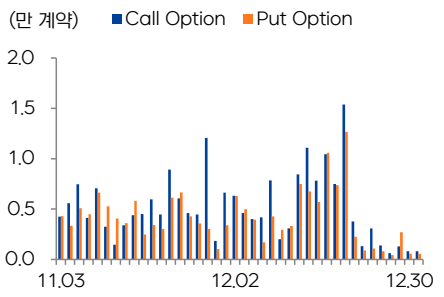
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



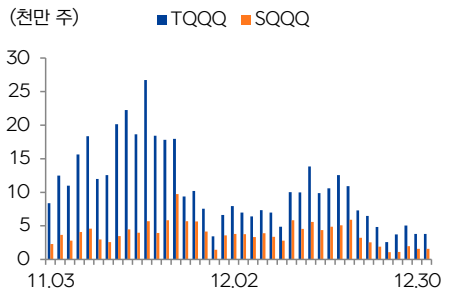
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

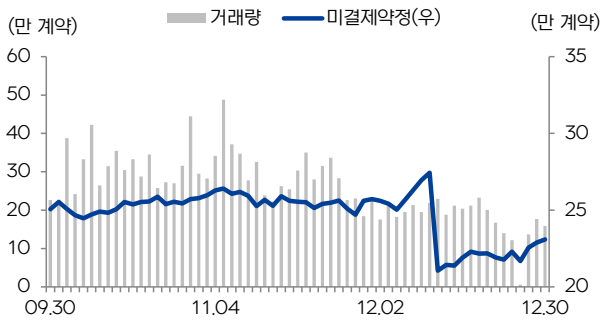
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,896.24	-9.50	6,881.21	6,888.72	6,900.99	6,908.50	6,920.77	6,904.75	6,884.97	6,914.75	6,858.32	6,855.42	6,779.61
NASDAQ	23,419.08	-55.27	23,345.43	23,382.26	23,451.65	23,488.48	23,557.87	23,470.07	23,363.85	23,532.34	23,320.93	23,389.16	23,153.34
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,944.25	-9.75	6,928.08	6,936.17	6,948.83	6,956.92	6,969.58	6,953.38	6,932.63	6,964.65	6,885.58	6,872.99	6,805.73
NASDAQ 100	25,675.25	-63.50	25,586.92	25,631.08	25,712.42	25,756.58	25,837.92	25,735.00	25,609.50	25,796.00	25,464.10	25,522.06	25,343.90

국내 지수선물 시세

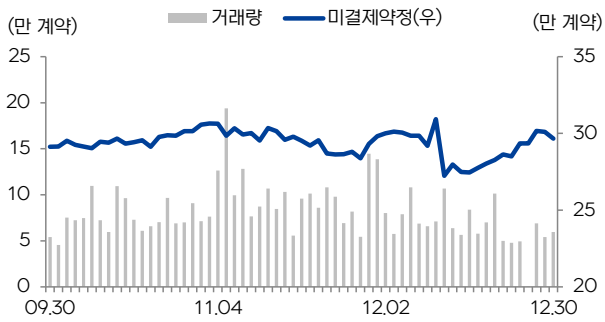
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	604.25	610.20	601.90	608.00	+2.65	+0.4%	158,125	215,446	+1,672	2.02	71
	JUN	604.20	610.25	602.50	608.40	+2.65	+0.4%	730	9,330	+303	2.42	162
KOSPI 200 Spread		0.45	0.55	0.20	0.45	+0.05		242				
MINI KOSPI 200	JAN	603.60	609.46	601.50	607.02	+2.36	+0.4%	83,211	69,128	+1,053	1.04	8
	FEB	604.50	610.82	603.00	608.02	+2.30	+0.4%	3,819	9,653	+2,522	2.04	43
KOSDAQ 150	MAR	1,564.40	1,566.60	1,541.10	1,547.00	-22.40	-1.4%	59,714	296,561	-4,437	-0.32	71

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 30일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	110,290	108,193	**2,097**	15,348	22,104
기관계	12,923	16,549	**-3,626**	-15,189	-21,455
금융투자	11,301	12,119	**-818**	-10,294	-18,604
은행	114	50	**64**	46	48
투신	1,354	4,113	**-2,759**	-5,121	-2,377
보험	28	121	**-93**	387	-11
연기금	62	92	**-30**	-235	-506
기타법인	2,783	2,576	**207**	288	-43
개인	33,346	32,024	**1,322**	-447	-606

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	120,300	+0.5%	1,209,972	3,712,584	119,900
SK하이닉스	650,000	+1.7%	232,095	943,848	651,000
두산에너빌리티	75,300	-1.6%	117,123	203,091	75,300
한온시스템	2,840	+1.3%	87,387	1,598,017	2,965
한국전력	47,400	+0.1%	82,771	140,062	47,200
한화생명	3,265	+0.6%	68,200	144,230	3,255
삼성중공업	24,100	-2.0%	56,303	210,269	24,100
HL만도	58,700	+4.5%	51,916	38,714	58,700
SFA반도체	4,590	+1.1%	49,986	20,661	4,575
엘앤에프	94,900	-10.3%	48,227	95,679	95,200

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-994	-2,476	외국인	2,744	2,853
800	1,691	기관계	-829	-839
796	1,687	금융투자	-688	-276
391	770	개인	-1,495	-1,802

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-283,525	-283,525	-	2,019,631
금융투자	-93,388	9,842	-83,546	169,905	45,228
투신	9,842	1,213	11,055	45,228	1,213
연기금	-	-17,013	-17,013	-	-43,920
총합	-92,175	-377,514	-469,689	171,118	1,863,119

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	4,214.17	-6.39	4,169.75	4,191.96	4,209.16	4,231.37	4,248.57	4,239.97	4,200.56	4,158.07	4,096.69	4,096.42	3,967.95
KOSDAQ	925.47	-7.12	915.94	920.70	925.33	930.09	934.72	927.71	918.32	922.50	918.54	925.27	896.88
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	608.00	+2.65	598.40	603.20	606.70	611.50	615.00	613.25	604.95	599.69	587.76	583.33	562.11
KOSDAQ 150	1,547.00	-22.40	1,526.07	1,536.53	1,551.57	1,562.03	1,577.07	1,556.80	1,531.30	1,549.80	1,542.17	1,567.19	1,536.03