SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

유동성 확대 기대 속 최고치 랠리 지속

Daily | 2026. 1. 12. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,966.28	+0.6%
NASDAQ	23,671.35	+0.8%
Dow Jones	49,504.07	+0.5%
VIX	14.49	-6.2%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,997.47	+1.6%
DAX	25,261.64	+0.5%
Nikkei 225	51,939.89	+1.6%
Hang Seng	26,231.79	+0.3%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,586.32	+0.7%
KOSDAQ	947.92	+0.4%
VKOSPI	34.16	-3.0%

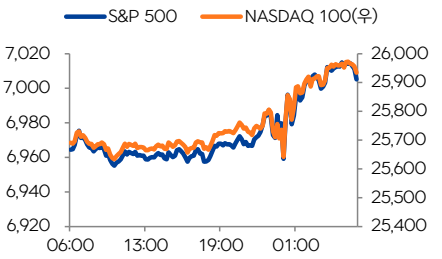
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.13	△ 0.20
USD/KRW	1,459.00	△ 7.20
미 국채 10년물 (%)	4.166	-0.2bp
미 국채 2년물 (%)	3.533	+4.4bp
국고채 10년물 (%)	3.387	+4.2bp
국고채 3년물 (%)	2.940	+3.1bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.12	+2.4%
금 선물 ($/oz)	4,500.90	+0.9%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/12	679.05	+9.05	17,846	216,950	+52
01/09	663.40	-1.00	24,028	215,475	-256
01/08	663.45	-1.25	16,918	217,421	+1,188

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 매파적 고용 지표에도 유동성 기대에 위험 선호 유지

금요일 국내 증시는 개장 초반 낙폭 만회에 성공하며 강세 마감(KOSPI 200 F +0.84%, KOSPI +0.75%, KOSDAQ +0.41%). 코스피200 선물은 목요일 미국 증시에서 반도체주 중심으로 기술주 조정 나타난 영향에 개장 초반 하락 출발. 다만, 이후 미결제약정 증가 동반하며 외국인 수급 회복되어 상승 반전. 외국인이 신규 롱포지션 구축에 나선 것으로 판단. 평균 베이시스는 5일 평균치 상회하며 개선되었고, 프로그램 차익거래가 올해 들어 처음으로 매수 우위를 기록. 한편, 삼성전자(+0.14%)와 SK하이닉스(-1.59%)의 경우 외국인의 개별주식 선물 매매 차별화 흐름 이어가며(삼성전자 Long, SK하이닉스 Short) 주가 역시 상반된 움직임을 보임. 트럼프 대통령의 국방비 확대 관련 모멘텀에 방산 업종의 상승세가 두드러진 가운데 코스피는 최고치 경신 흐름 이어갔고, 코스닥 또한 나흘만에 상승 전환. 금요일 장중에는 정부의 MSCI 선진국 지수 편입을 위한 로드맵이 발표되기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 상승폭 확대한 미국 증시 영향에 한때 680선 돌파하며 상승 마감.

미국 증시는 나스닥을 제외한 대표 주가지수가 사상 최고치 경신하며 강세 마감(S&P 500 +0.65%, NASDAQ +0.81%). 정규장 개장 전 지수 선물은 트럼프의 $2천억 규모 MBS 매입 계획 소화하며 위험 선호 분위기에 소폭 상승 우위 나타남. TSMC의 12월 매출이 전년 동기 대비 20.45% 증가하며 예상치를 상회한 점 역시 긍정적으로 작용. 이후 정규장 개장 직전 발표된 12월 고용 지표의 경우 비농업 고용(5.0만, 예상 6.0만)과 실업률(4.4%, 예상 4.5%) 모두 예상치를 예상치 하회하며 엇갈리는 모습 보임. 이에 고용과 해고의 동반 둔화 분위기 속 급격한 노동시장 악화에 대한 공포가 해소되며 금리 인하 기대는 후퇴. 이에 지수는 제한된 움직임 보이다 다카이치 일본 총리가 중의원 해산을 검토 중이라는 외신 보도에 유동성 증가 기대감 확대되며 지수는 상승폭을 확대. 이에 S&P 500, 다우, 러셀 지수와 더불어 S&P 500 동일가중 지수까지 역시 최고치 경신하며 증시가 전반적으로 호조 보이며 마감. 한편, 금일 기대되었던 트럼프 행정부의 관세 재판 관련 대법원 판결은 연기되었으며, 이르면 14일에 선고 이뤄질 가능성.

증시 이슈 – 금주 실적 발표 시즌 시작, 대형 은행들이 맞닥뜨린 악재

한편, 금주 대형 은행들의 실적 발표를 시작으로 미국 기업들의 '25년 4분기 실적 발표 시즌이 본격적으로 시작될 예정. 시장에서는 JP모건, 씨티그룹, 뱅크오브아메리카 등 미국 주요 은행들의 수익 성장이 트레이딩 거래 둔화로 다소 완만해질 것으로 전망. 다만, 전주 트럼프가 신용카드 이자율을 1년간 10%로 제한하는 정책을 제안한 점은 향후 은행들에 부담으로 작용할 우려.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,927.83	6,978.36	6,917.64	6,966.28	+44.82	+0.6%	+1.6%	+2.0%	+1.8%	790,122	$109.25B
NASDAQ	23,496.21	23,721.15	23,426.48	23,671.35	+191.33	+0.8%	+1.9%	+2.1%	+1.8%	1,391,784	$95.43B
Dow Jones	49,234.81	49,571.41	49,197.06	49,504.07	+237.96	+0.5%	+2.3%	+2.2%	+3.0%	122,995	$24.74B
Russell 2000	2,614.73	2,635.80	2,606.66	2,624.22	+20.32	+0.8%	+4.6%	+2.9%	+5.7%	780,357	$18.03B
KOSPI	4,530.03	4,590.03	4,500.48	4,586.32	+33.95	+0.7%	+6.4%	+10.1%	+8.8%	399,220	₩23.48T
KOSDAQ	944.74	948.06	935.54	947.92	+3.86	+0.4%	+0.3%	+1.1%	+2.4%	905,740	₩9.03T
KOSPI 200	659.63	670.32	654.79	668.25	+4.07	+0.6%	+7.1%	+13.7%	+10.3%	177,217	₩21.42T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
비농업 고용자수 (12월)	5.0만	6.0만	5.6만
실업률 (12월)	4.4%	4.5%	4.5%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 09일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	71,194	87,262	**-16,068**	11,043	-124,362
기관계	49,272	37,226	**12,046**	-19,075	122,288
금융투자	18,056	6,402	**11,655**	703	186,087
은행	138	11	**127**	353	-20,753
투신	4,883	4,581	**302**	-7,258	-23,276
사모펀드	3,054	3,117	**-63**	-4,418	-23,276
보험	1,486	1,991	**-505**	-4,190	-27,256
연기금	21,565	21,038	**527**	-4,217	21,785
기타법인	4,721	2,037	**2,683**	6,275	57,489
개인	109,602	108,263	**1,339**	1,757	-55,414

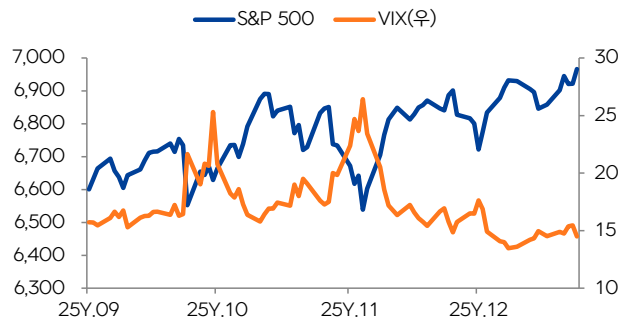
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 09일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	18,119	19,818	**-1,700**	-4,510	-4,212
기관계	6,503	5,742	**762**	-26	11,598
금융투자	3,001	1,626	**1,375**	4,294	30,860
은행	9	4	**5**	1	-388
투신	1,328	1,900	**-572**	-2,852	-3,021
사모펀드	989	928	**61**	-794	-10,821
보험	217	212	**6**	-79	-748
연기금	939	1,025	**-86**	-220	2,789
기타법인	919	1,045	**-126**	-3,844	-25,963
개인	64,789	63,726	**1,064**	8,380	18,577

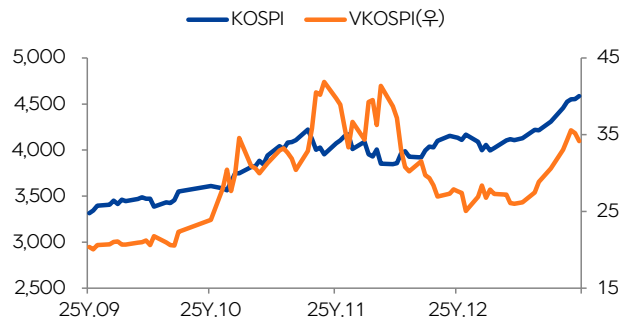
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



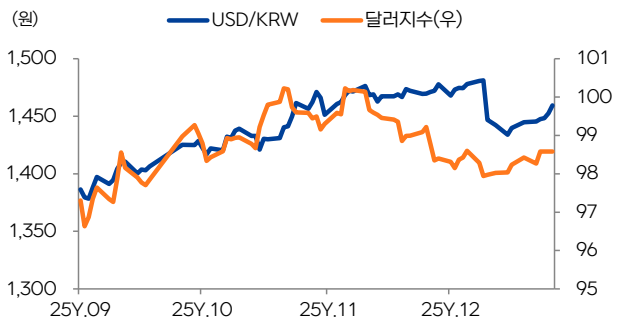
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



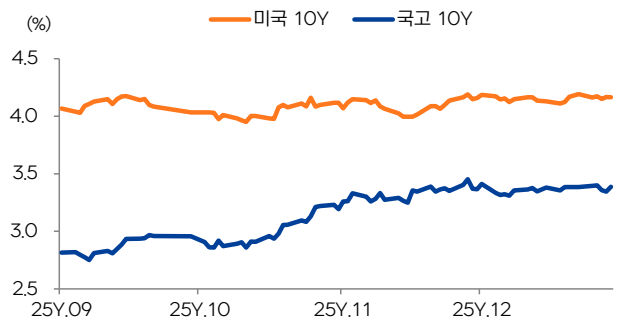
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

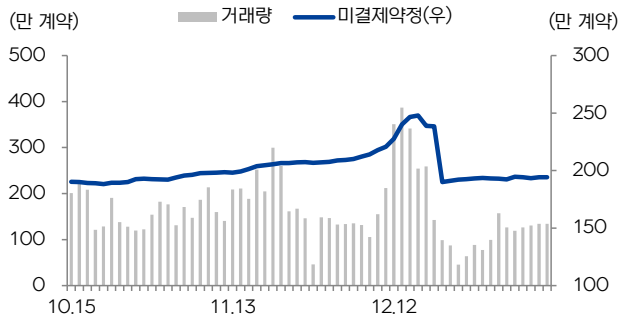


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

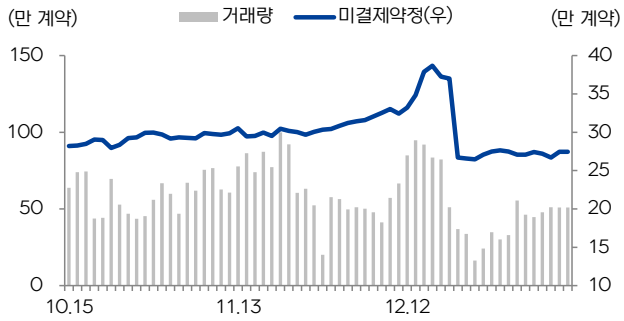
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,973.25	7,017.50	6,954.25	7,005.00	+43.00	+0.6%	1,342,341	1,938,317	+9,392	38.72	67
	JUN	7,017.25	7,070.00	7,009.50	7,058.25	+44.25	+0.6%	1,591	3,279	-22	91.97	157
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,725.00	25,985.50	25,615.50	25,938.25	+250.75	+1.0%	509,669	273,920	+7,553	171.99	67
	JUN	25,943.00	26,210.00	25,857.00	26,166.25	+255.00	+1.0%	343	672	+45	399.99	157

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



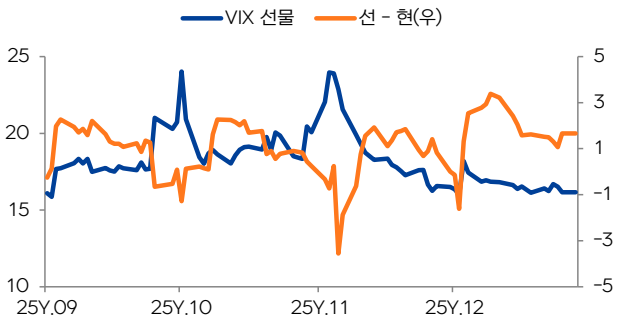
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



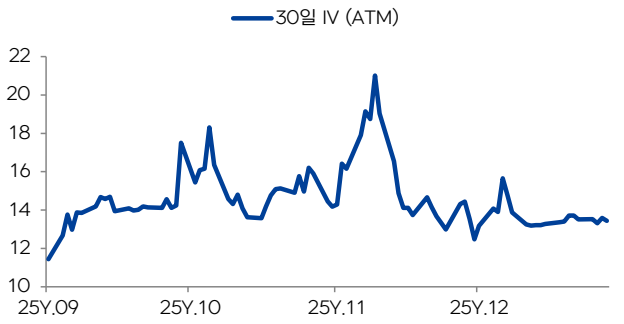
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



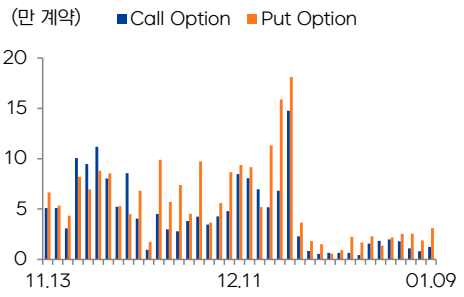
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



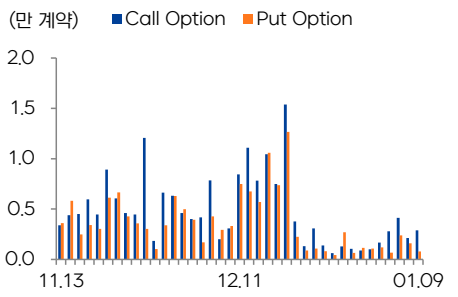
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



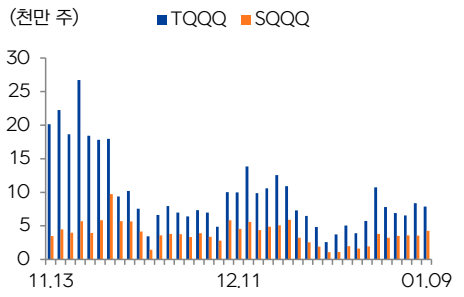
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

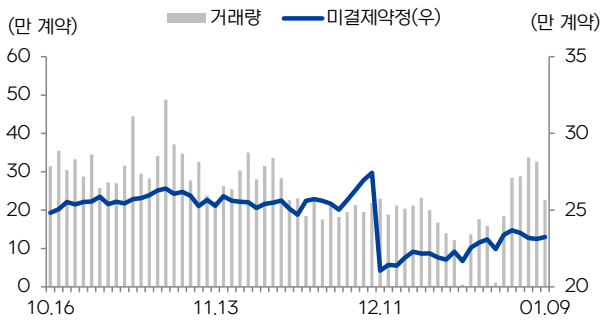
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,966.28	+44.82	6,893.37	6,929.83	6,954.09	6,990.55	7,014.81	7,002.68	6,941.96	6,931.11	6,909.14	6,874.38	6,805.68
NASDAQ	23,671.35	+191.33	23,311.66	23,491.50	23,606.33	23,786.17	23,901.00	23,843.59	23,548.92	23,535.73	23,464.28	23,360.60	23,235.63
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,005.00	+43.00	6,929.00	6,967.00	6,992.25	7,030.25	7,055.50	7,042.88	6,979.63	6,972.35	6,953.33	6,903.51	6,831.50
NASDAQ 100	25,938.25	+250.75	25,476.42	25,707.33	25,846.42	26,077.33	26,216.42	26,146.88	25,776.88	25,772.85	25,698.45	25,517.93	25,423.43

국내 지수선물 시세

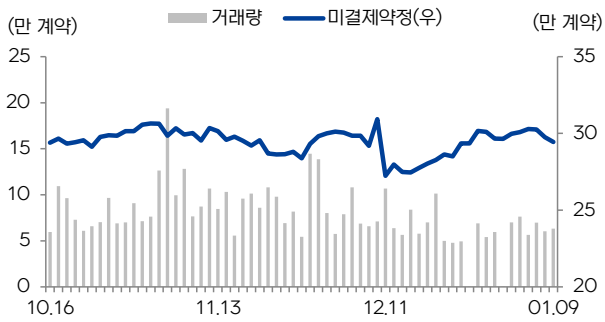
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	666.90	672.15	655.85	670.00	+5.60	+0.8%	226,346	216,898	+1,167	1.75	59
	JUN	672.10	672.30	658.30	671.20	+5.20	+0.8%	223	9,331	+16	2.95	150
KOSPI 200 Spread		1.05	1.30	0.95	1.30	+0.30		95				
MINI KOSPI 200	FEB	666.98	672.50	656.42	670.60	+8.08	+1.2%	125,520	30,986	-47,339	2.35	31
	MAR	667.50	671.70	655.88	670.00	+5.40	+0.8%	2,053	3,578	-26,372	1.75	59
KOSDAQ 150	MAR	1,590.00	1,603.90	1,571.00	1,593.80	+2.60	+0.2%	63,248	294,421	-3,060	-4.01	59

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	01월 09일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	159,914	158,122	**1,792**	-8,862	8,730
기관계	16,821	17,059	**-238**	8,195	-8,807
금융투자	12,471	10,389	**2,082**	2,984	-15,868
은행	176	188	**-12**	-320	-20
투신	2,806	5,024	**-2,218**	4,898	6,662
보험	178	233	**-55**	439	705
연기금	1,169	1,216	**-47**	194	-300
기타법인	3,210	2,974	**236**	298	386
개인	46,816	48,606	**-1,790**	369	-309

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	139,700	-0.1%	1,920,882	3,626,069	139,000
삼성중공업	28,750	+8.9%	487,034	247,332	28,650
한화시스템	76,900	+25.7%	445,874	82,615	76,900
SK하이닉스	745,000	-2.2%	308,646	895,761	744,000
두산에너빌리티	84,600	+0.6%	193,294	217,516	84,200
한화오션	134,600	+3.3%	183,643	83,662	134,400
현대차	367,000	+7.6%	165,775	59,408	366,000
한온시스템	2,825	+0.7%	130,230	309,941	2,815
미래에셋증권	27,250	-1.1%	127,934	66,292	27,100
한미반도체	176,000	-4.3%	121,832	124,641	176,300

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
2,126	-12,361	외국인	15,291	-2,035
-1,489	11,202	기관계	816	4,739
230	16,239	금융투자	736	4,564
-393	1,548	개인	-14,840	-1,478

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-457,055	-457,055	-	1,941,620
금융투자	118,169	71,601	189,770	-344,716	18,021
투신	71,601	3,674	75,275	18,021	3,582
연기금	6,376	-10,499	-4,123	-36,209	-216,287
총합	129,790	-409,603	-279,813	-375,812	723,031

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	4,586.32	+33.95	4,469.39	4,527.86	4,558.94	4,617.41	4,648.49	4,632.95	4,543.40	4,534.55	4,365.54	4,222.63	4,064.55
KOSDAQ	947.92	+3.86	931.32	939.62	943.84	952.14	956.36	954.25	941.73	950.57	939.13	931.48	906.70
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	670.00	+5.60	649.70	659.85	666.00	676.15	682.30	679.23	662.93	667.81	641.72	609.46	578.93
KOSDAQ 150	1,593.80	+2.60	1,556.67	1,575.23	1,589.57	1,608.13	1,622.47	1,615.30	1,582.40	1,599.62	1,586.23	1,568.69	1,555.04