SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

리스크 고조 속 물가보다 실적 영향 부각

Daily | 2026. 1. 14. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,963.74	-0.2%
NASDAQ	23,709.87	-0.1%
Dow Jones	49,191.99	-0.8%
VIX	15.98	+5.7%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,029.83	+0.2%
DAX	25,420.66	+0.1%
Nikkei 225	53,549.16	+3.1%
Hang Seng	26,848.47	+0.9%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,692.64	+1.5%
KOSDAQ	948.98	-0.1%
VKOSPI	32.52	-2.9%

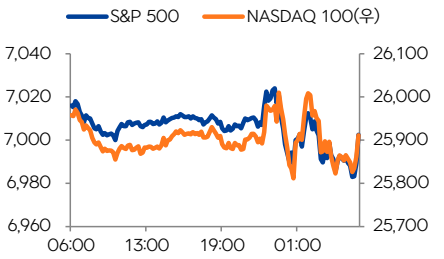
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.18	△ 0.32
USD/KRW	1,478.80	△ 10.80
미 국채 10년물 (%)	4.180	+0.3bp
미 국채 2년물 (%)	3.535	-
국고채 10년물 (%)	3.417	+2.2bp
국고채 3년물 (%)	2.999	+1.9bp
WTI 선물 ($/배럴)	61.15	+2.8%
금 선물 ($/oz)	4,599.10	-0.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/14	679.15	-2.85	31,419	216,348	+185
01/13	682.55	+8.50	16,850	216,349	+422
01/12	679.05	+9.05	17,846	216,946	+48

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - CPI 지표와 4분기 실적 소화하며 하락 전환한 미국 증시

전일 국내 증시는 대형주 상승 돋보인 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +1.18%, KOSPI +1.47%, KOSDAQ -0.09%). 코스피 선물은 장중 순매수 규모 꾸준히 확대한 외국인 수급 흐름에 연동되며 680선을 회복. 특히, 다카이치 일본 총리가 2월 중 중의원을 해산한 이후 조기 선거를 치를 것이라는 전망 재차 강화된 이후 유동성 증가 기대감에 지수는 상승폭을 확대. 이에 베이시스는 장중 꾸준히 개선되며 평균 베이시스는 확대됨(1.11pt → 1.28pt). 다만, 기술적 저항선 돌파에는 실패해 야간 거래 종가는 소폭 하회하며 마감. 한편 외국인은 현물 시장에서는 패시브 성격의 비차익프로그램 매매에서 순매수 기록했음에도 전체 수급은 매도 우위를 이어감. 이에 최근 강세 두드러졌던 종목들 위주의 차익실현 움직임을 이어가는 모습. 이에 반도체 업종 중심 순매도 나타났으나, 최근 로보택시 상용화 기대감에 급등한 현대차를 중심으로 자동차 업종이 강세 주도하며 코스피 지수는 최고치 경신 흐름을 지속. 반면, 코스닥은 바이오테크 업종 하락 이어진 가운데 2차전지 및 로봇 업종이 낙폭 일부 상쇄하며 약보합 마감. 야간 거래에서 지수 선물은 하락 전환한 미국 증시 반영하며 680선을 반납.

미국 증시는 물가 상승 제한되었음에도 불구하고 약세 마감(S&P 500 -0.19%, NASDAQ -0.10%, DOW -0.80%). 정규장 개장 전 지수 선물은 '25년 4분기 실적 개막 및 CPI 지표 대기하며 제한된 움직임 나타남. 전년 동기 대비 헤드라인 CPI는 예상치 부합(+2.7%), 코어 CPI는 예상치 하회(+2.6%, +2.7%)하며 지수 선물은 정규장 개장을 앞두고 급등. 다만, 이후 이란에서의 지정학적 갈등 고조와 함께 하락세 이어간 금융 섹터가 하방 압력으로 작용하며 상승분을 반납. 금일 개장 전 실적을 발표한 JP모간의 경우 애플카드 관련 충당금 및 IB 수수료 감소 영향에 순이익이 7% 감소하며 금주 실적 발표를 앞둔 은행주들의 약세가 나타남. 또한, 비자와 마스터카드 등 카드사들 역시 트럼프 대통령의 카드 이자율 상한 정책이 악재로 작용하며 하락. 한편, 금일 증시는 트럼프 행정부 관세 정책에 대한 대법원 판결 여부 주목하며 PPI 지표 및 대형은행 실적 발표 소화하며 등락 보일 전망.

증시 이슈 - 지수 강세에도 불구하고 증가한 방어적 포지션 구축

한편 옵션 데이터에 따르면 연초 미국 증시 상승에도 시장내 방어적 포지션 구축이 급증함. CBOE 분석에 따르면 S&P 500 지수 상승분 대비 VIX 낙폭이 제한적이었던 부분이 투자자들의 하방 리스크 대비 심리가 뚜렷하게 강화되었음을 시사. 다만, 실적 시즌을 앞두고 개별 종목의 변동성이 높게 유지되는 가운데 COR1M 지수가 사상 최저치에 근접하는 등 종목간 상관관계는 극도로 낮게 유지되고 있어 지수 변동성 상승은 억제되고 있는 것으로 분석됨. 이에 투자 판단에 있어 개별 종목 및 섹터 선택의 중요성이 더욱 커질 것으로 판단.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,977.41	6,985.83	6,938.77	6,963.74	-13.53	-0.2%	+0.3%	+2.0%	+1.7%	854,504	$42.81B
NASDAQ	23,735.12	23,813.30	23,607.59	23,709.87	-24.03	-0.1%	+0.7%	+2.2%	+2.0%	1,441,297	$44.22B
Dow Jones	49,616.95	49,616.95	49,056.31	49,191.99	-398.21	-0.8%	-0.6%	+1.5%	+2.3%	152,077	$11.04B
Russell 2000	2,644.49	2,647.04	2,627.40	2,633.11	-2.59	-0.1%	+1.9%	+3.2%	+6.1%	749,275	$7.04B
KOSPI	4,662.44	4,693.07	4,641.58	4,692.64	+67.85	+1.5%	+3.7%	+12.6%	+11.4%	429,151	₩25.24T
KOSDAQ	954.75	954.75	941.34	948.98	-0.83	-0.1%	-0.7%	+1.2%	+2.5%	1,080,908	₩10.19T
KOSPI 200	678.34	681.24	673.13	680.71	+7.85	+1.2%	+3.2%	+15.8%	+12.3%	192,634	₩23.32T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
CPI (12월, YoY)	2.7%	2.7%	2.7%
근원 CPI (12월, YoY)	2.6%	2.7%	2.6%
제이피모간체이스 (JPM)	EPS $4.63	EPS $5.00	EPS $5.07

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
PPI MoM (11월)	22:30	0.2%	
소매판매 MoM (11월)	22:30	0.4%	0.0%
뱅크오브아메리카 (BAC)	20:45	EPS $0.96	EPS $1.06
웰스파고 (WFC)	20:45	EPS $1.67	EPS $1.66
씨티그룹 (C)	22:00	EPS $1.68	EPS $1.86

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 13일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	74,726	77,518	**-2,793**	-10,804	-122,447
기관계	49,577	41,696	**7,881**	-1,383	136,740
금융투자	17,204	9,436	**7,769**	12,964	203,343
은행	133	30	**104**	351	-20,653
투신	4,301	3,142	**1,159**	-1,801	-21,313
사모펀드	2,915	3,278	**-363**	-5,893	-21,313
보험	1,069	1,890	**-821**	-4,580	-28,854
연기금	23,852	23,829	**22**	-2,408	21,054
기타법인	4,807	2,770	**2,037**	9,391	60,908
개인	123,297	130,422	**-7,125**	2,797	-75,201

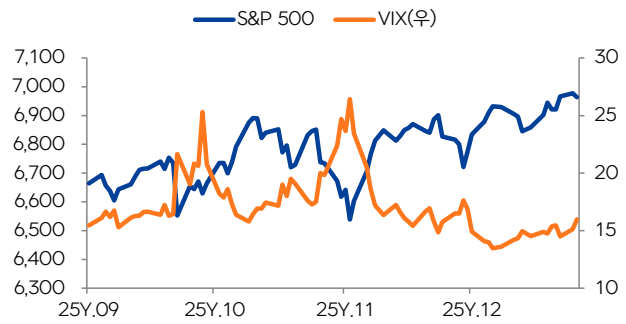
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 13일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	19,711	21,521	**-1,811**	-1,926	-5,169
기관계	5,070	6,526	**-1,457**	-2,111	9,573
금융투자	2,282	2,302	**-20**	2,441	30,907
은행	8	10	**-3**	-4	-383
투신	854	1,375	**-521**	-2,174	-3,830
사모펀드	801	1,444	**-642**	-1,071	-11,263
보험	99	218	**-118**	-221	-1,016
연기금	1,015	1,098	**-83**	-598	2,451
기타법인	989	1,091	**-103**	-3,903	-26,275
개인	76,129	72,760	**3,370**	7,940	21,871

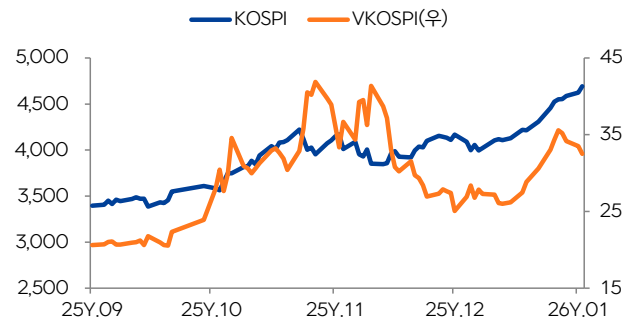
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



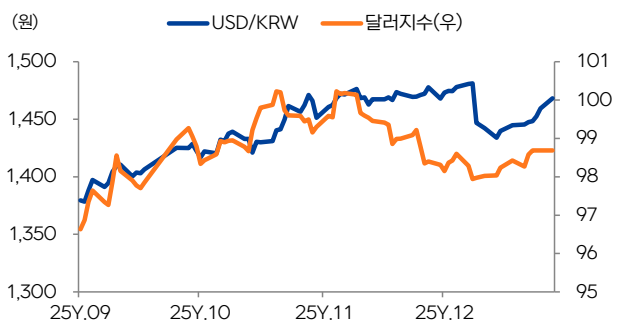
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



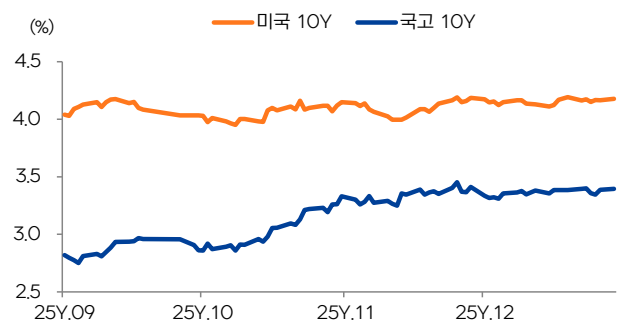
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



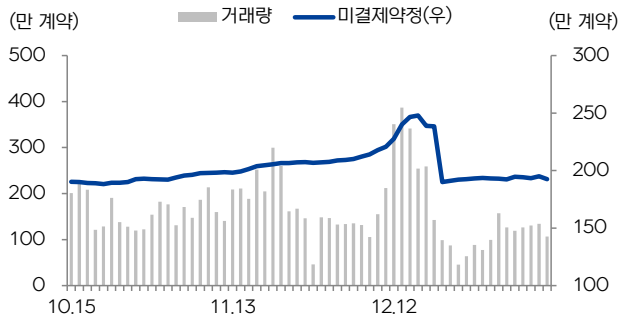
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	7,014.00	7,036.25	6,976.75	7,001.75	-14.75	-0.2%	1,321,521	1,919,677	-26,025	38.01	65
	JUN	7,063.00	7,088.50	7,030.75	7,055.25	-14.75	-0.2%	3,180	3,565	+286	91.51	155
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,953.50	26,045.50	25,803.25	25,906.00	-50.75	-0.2%	554,898	275,751	+3,362	164.05	65
	JUN	26,160.00	26,271.50	26,040.00	26,134.75	-51.50	-0.2%	405	720	+48	392.80	155

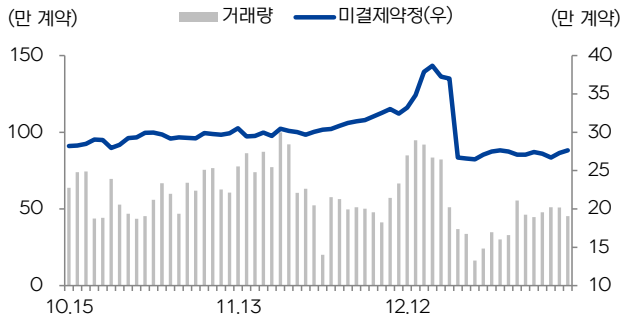
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



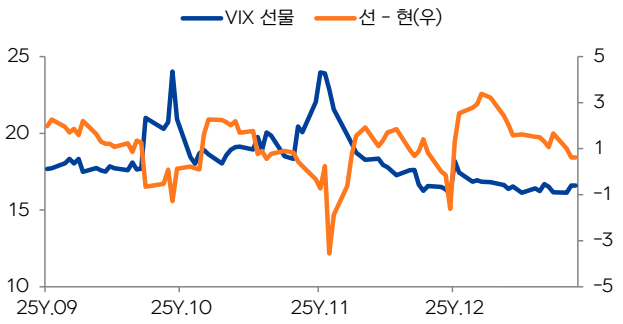
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



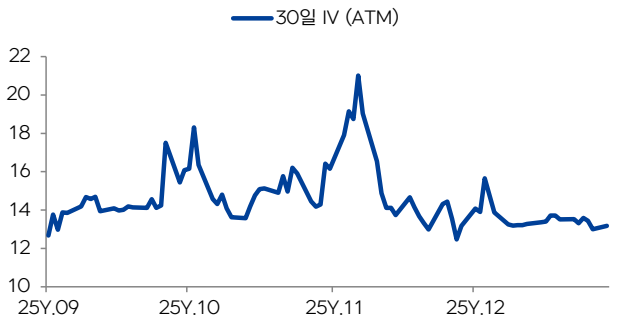
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



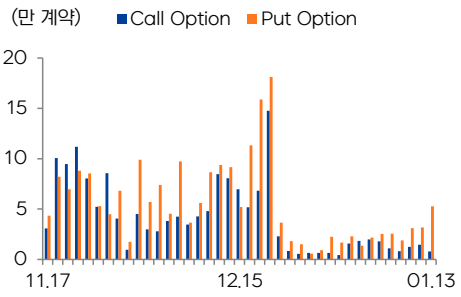
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



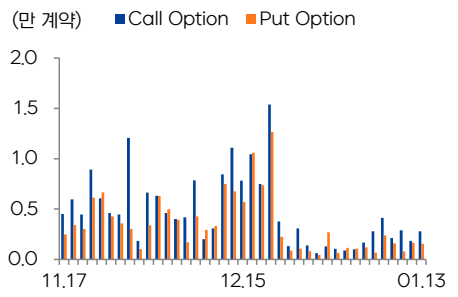
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



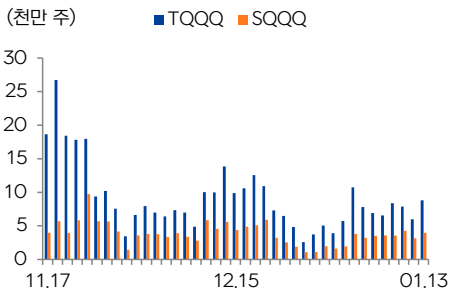
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

Technical Analysis

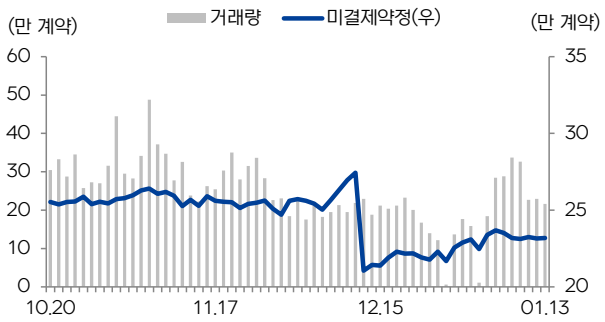
			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,963.74	-13.53	6,915.72	6,939.73	6,962.78	6,986.79	7,009.84	6,974.79	6,927.73	6,949.94	6,919.68	6,885.01	6,816.36
NASDAQ	23,709.87	-24.03	23,504.54	23,607.21	23,710.25	23,812.92	23,915.96	23,761.59	23,555.88	23,635.88	23,501.91	23,393.34	23,272.48
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,001.75	-14.75	6,945.42	6,973.58	7,004.92	7,033.08	7,064.42	7,019.00	6,959.50	6,989.70	6,961.73	6,917.53	6,842.08
NASDAQ 100	25,906.00	-50.75	25,676.00	25,791.00	25,918.25	26,033.25	26,160.50	25,975.75	25,733.50	25,865.45	25,724.43	25,564.71	25,458.54

국내 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	672.30	683.00	672.30	682.00	+7.95	+1.2%	215,732	216,163	+236	1.29	57
	JUN	674.10	684.00	674.10	683.45	+8.75	+1.3%	290	9,461	+130	2.74	148
KOSPI 200 Spread		1.30	1.45	1.20	1.40	+0.05		65				
MINI KOSPI 200	FEB	672.62	683.40	672.62	682.46	+7.98	+1.2%	107,823	35,565	+5,127	1.75	29
	MAR	673.72	683.28	672.36	682.00	+7.95	+1.2%	1,220	3,922	+65	1.29	57
KOSDAQ 150	MAR	1,587.20	1,606.00	1,578.00	1,588.90	+1.70	+0.1%	59,834	291,338	-767	-4.81	57

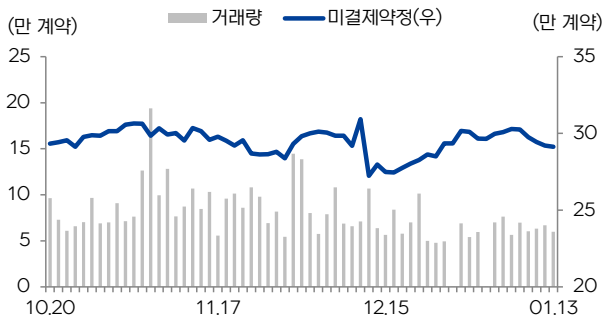
f

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 13일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	154,900	153,007	**1,893**	3,004	10,084
기관계	15,978	18,792	**-2,814**	-735	-9,078
금융투자	10,923	12,716	**-1,793**	-3,110	-17,478
은행	28	53	**-25**	14	28
투신	3,350	4,268	**-918**	1,319	7,454
보험	124	195	**-71**	757	1,149
연기금	1,513	1,529	**-16**	280	-256
기타법인	3,124	3,010	**114**	-379	195
개인	42,160	41,353	**807**	-1,890	-1,201

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	138,000	-1.2%	1,440,011	3,482,912	137,600
두산에너빌리티	87,500	-1.0%	155,990	208,396	87,000
한화시스템	89,300	+13.9%	383,900	68,070	88,700
현대차	407,500	+10.9%	331,605	72,951	406,000
한국전력	55,900	+9.4%	269,679	195,816	55,700
SK하이닉스	740,000	-1.9%	258,459	882,236	738,000
기아	136,000	+5.4%	204,043	97,246	136,000
삼성중공업	28,950	+2.7%	221,947	243,763	28,950
한화오션	150,500	+3.1%	162,547	116,397	149,900
현대건설	92,200	+1.2%	115,879	183,700	92,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
734	-675	외국인	3,261	1,876
-47	-274	기관계	1,008	-70
0	-23	금융투자	1,013	156
-455	1,285	개인	-4,088	-1,614

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	262,474	262,474	-	1,941,967
금융투자	63,044	9,918	72,962	-197,945	84,631
투신	9,918	-1,020	8,898	84,631	-679
연기금	3,354	-45,236	-41,882	-39,071	-119,264
총합	65,378	149,591	214,970	-236,155	1,220,193

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	4,692.64	+67.85	4,624.27	4,658.46	4,675.76	4,709.95	4,727.25	4,718.60	4,667.11	4,601.44	4,473.45	4,276.22	4,096.41
KOSDAQ	948.98	-0.83	934.95	941.96	948.36	955.37	961.77	951.87	938.46	947.63	945.53	932.94	909.51
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	682.00	+7.95	668.40	675.20	679.10	685.90	689.80	687.85	677.15	673.92	657.81	618.80	584.03
KOSDAQ 150	1,588.90	+1.70	1,562.97	1,575.93	1,590.97	1,603.93	1,618.97	1,611.45	1,583.45	1,588.62	1,588.91	1,567.00	1,559.64