SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

결국 중요한 건 실적

Daily | 2026. 1. 16. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,944.47	+0.3%
NASDAQ	23,530.02	+0.2%
Dow Jones	49,442.44	+0.6%
VIX	15.84	-5.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	6,041.14	+0.6%
DAX	25,352.39	+0.3%
Nikkei 225	54,110.50	-0.4%
Hang Seng	26,923.62	-0.3%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,797.55	+1.6%
KOSDAQ	951.16	+1.0%
VKOSPI	32.39	+2.6%

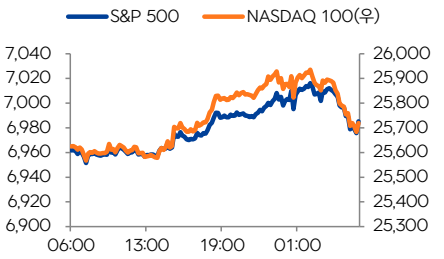
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.36	△ 0.30
USD/KRW	1,469.20	△ 5.20
미 국채 10년물 (%)	4.171	+3.8bp
미 국채 2년물 (%)	3.566	+5.4bp
국고채 10년물 (%)	3.500	+8.0bp
국고채 3년물 (%)	3.085	+9.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.19	-4.6%
금 선물 ($/oz)	4,623.70	-0.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/16	699.90	+1.90	28,253	222,981	+1,660
01/15	684.60	-1.50	21,171	217,477	+101
01/14	679.15	-2.85	31,419	216,348	+185

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - TSMC와 대형 은행 실적 호조에 상승

전일 국내 증시는 오후 들어 상승세 돋보인 가운데 강세 마감(KOSPI 200 F +1.73%, KOSPI +1.58%, KOSDAQ +0.95%). 코스피200 선물은 개장 초반 외국인 순매수 영향에 기술적 저항선 차례로 돌파하며 690선을 잠시 상회. 이후 상승분 반납했으나 기준금리 동결 및 인하 사이클 종료 시사한 금통위 소화한 후, TSMC 실적 발표를 앞두고 기대감 확대되며 오후 들어 외국인이 롱포지션 대거 구축한 것으로 판단. 이에 지수는 상승폭 꾸준히 확대하며 700선 부근에서 마감. TSMC는 순이익이 전년 동기 대비 35% 증가하며 시장 예상치를 대폭 상회했고, 설비투자 규모 역시 대폭 상향하며 AI 관련 수요가 견조하게 유지되고 있음을 시사. 이에 삼성전자와 SK하이닉스가 수급 개선에 상승 전환. 이와 더불어 신규 수주 소식에 조선 업종 강세 두드러지며 코스피 지수는 최고치 경신 랠리를 열흘째 이어감. 또한, 코스닥 지수 역시 CES 이후 모멘텀 지속된 로봇 업종이 지수 상승 견인하며 수요일 낙폭을 만회. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에 고점 높였으나 장 막판 미국 증시 반영해 상승분 반납하며 소폭 상승 마감.

미국 증시는 호실적이 투심 개선 주도하며 강세 마감(S&P 500 +0.26%, NASDAQ +0.25%, DOW +0.60%). 정규장 개장 전 지수 선물은 TSMC 실적 효과에 힘입어 상승폭을 확대. 실적 발표 이전 있었던 트럼프 대통령의 검찰 수사와 별개로 파월 연준 의장을 해임할 계획은 없다는 발언과 중국이 엔비디아 H200 AI칩 관련 구매 규정을 마련 중이라는 외신 보도 역시 호재로 작용한 것으로 판단. 수요일 장 마감 이후 백악관은 H200을 포함한 일부 첨단 컴퓨팅 칩에 대한 25% 관세 부과를 발표. 다만, 수입 이후 해당 반도체가 미국 내에서 사용될 경우 관세가 면제된다는 소식에 필라델피아 반도체지수는 이틀 만에 사상 최고치를 경신. 개장 전 대형 은행 중 마지막으로 실적을 발표했던 모간스탠리와 골드만삭스는 어닝 서프라이즈에 힘입어 전일 사상 최고치를 동반 경신. 이에 트럼프 대통령의 신용카드 이율 상한제 관련 정책 리스크 우려 완화됨과 더불어 은행주들의 펀더멘털이 견고함을 시사하며 금융주들은 반등에 성공. 한편, 장 막판 미국 - 대만간 관세 협상이 타결되었다는 소식(상호관세 20% → 15%, $2,500억 대미 투자)에도 지수는 하락 전환. 이는 장중 꾸준히 하락했던 VIX 지수가 상승 반전하며 시장이 리스크 관리 및 상승분에 대한 차익실현에 나섰기 때문인 것으로 판단.

증시 이슈 - 밸류에이션 매력과 견조한 경기, 강세 돋보이는 미국 소형주

한편, 러셀 2000 지수는 오늘도 S&P 500 지수 상승률을 아웃퍼폼하며 연초 이후 소형주의 상대적 우위 지속. 이는 '90년 이후 최장 기간으로 뱅크오브아메리카에 따르면 소형주는 중형주와 대형주와 달리 1월 첫째 주 동안 관련 ETF 순유입을 기록한 것으로 나타남. 이와 같은 수급 호조는 빅테크 대비 저평가된 밸류에이션과 더불어 최근 소매판매 지표가 예상치 상회하는 등 미국 경기가 견조하게 유지되고 있는 점이 긍정적으로 작용한데 따른 것으로 분석.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,969.46	6,979.34	6,937.93	6,944.47	+17.87	+0.3%	+0.3%	+1.9%	+1.4%	943,825	$130.73B
NASDAQ	23,693.97	23,721.11	23,502.18	23,530.02	+58.27	+0.2%	+0.2%	+2.0%	+1.2%	1,669,711	$104.81B
Dow Jones	49,201.10	49,581.18	49,201.10	49,442.44	+292.81	+0.6%	+0.4%	+2.1%	+2.9%	157,067	$33.81B
Russell 2000	2,661.11	2,689.28	2,659.29	2,674.56	+22.92	+0.9%	+2.7%	+5.7%	+7.8%	815,207	$17.53B
KOSPI	4,710.28	4,797.55	4,705.44	4,797.55	+74.45	+1.6%	+5.4%	+20.0%	+13.8%	545,175	₩23.83T
KOSDAQ	940.66	951.48	937.74	951.16	+8.98	+1.0%	+0.8%	+3.8%	+2.8%	915,074	₩10.73T
KOSPI 200	682.52	696.39	681.68	696.39	+10.63	+1.6%	+4.9%	+24.0%	+14.9%	197,795	₩21.02T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
모간스탠리 (MS)	EPS $2.68	EPS $2.44	EPS $2.80
골드만삭스 (GS)	EPS $14.01	EPS $11.67	EPS $12.25

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	74,504	71,055	**3,450**	-22,684	-129,970
기관계	53,125	40,220	**12,906**	40,821	154,320
금융투자	23,588	9,011	**14,577**	45,728	223,025
은행	69	128	**-59**	214	-20,584
투신	3,481	3,425	**55**	2,101	-21,542
사모펀드	2,578	3,598	**-1,020**	-3,712	-21,542
보험	994	1,275	**-281**	-3,340	-28,820
연기금	22,353	22,665	**-312**	-114	20,421
기타법인	4,410	2,530	**1,880**	11,275	63,778
개인	106,222	124,457	**-18,235**	-29,412	-88,127

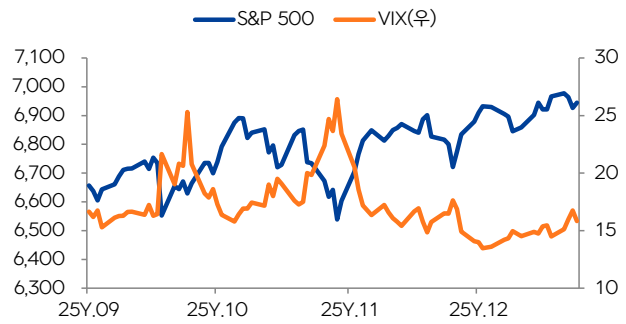
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 15일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	22,925	19,776	**3,148**	-3,068	-4,016
기관계	6,055	6,342	**-288**	-3,236	8,237
금융투자	2,993	1,953	**1,040**	2,939	31,449
은행	9	15	**-6**	-5	-402
투신	1,227	1,416	**-189**	-2,244	-4,484
사모펀드	872	1,279	**-407**	-1,847	-11,649
보험	86	167	**-80**	-363	-1,105
연기금	864	1,165	**-301**	-797	2,282
기타법인	877	1,176	**-299**	-761	-26,545
개인	77,457	80,019	**-2,562**	7,065	22,325

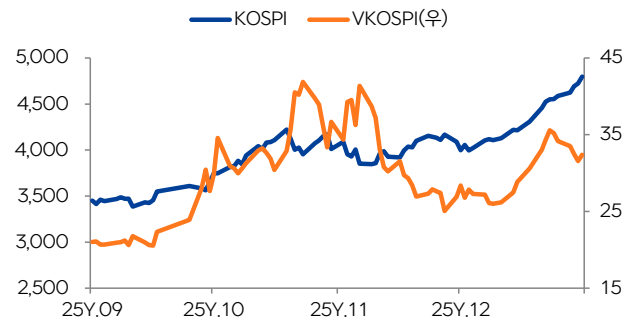
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



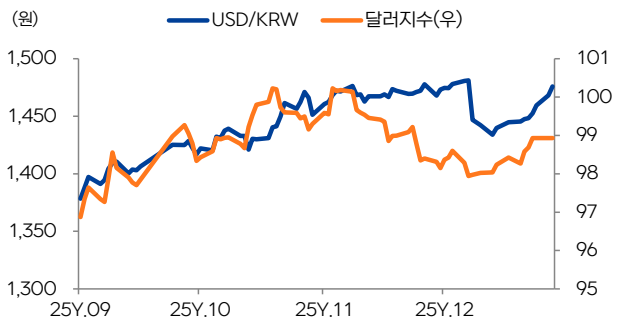
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



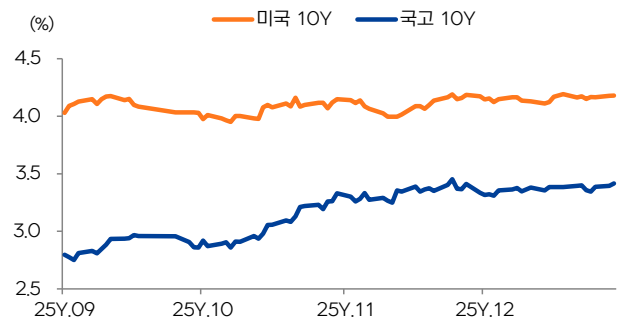
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



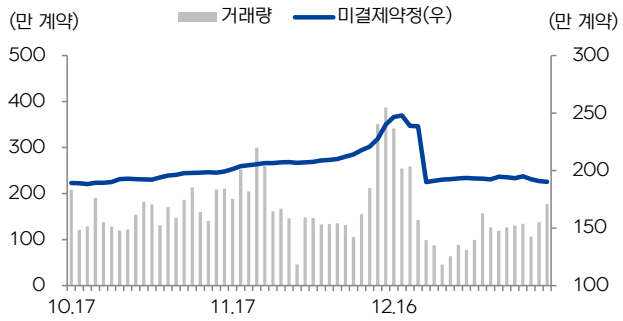
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,955.75	7,017.25	6,949.50	6,981.75	+15.50	+0.2%	1,233,770	1,893,853	-8,731	37.28	63
	JUN	7,009.50	7,070.75	7,009.50	7,035.50	+16.25	+0.2%	2,444	6,842	+1,272	91.03	153
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,593.00	25,952.75	25,562.50	25,705.75	+74.75	+0.3%	583,492	272,282	-5,839	158.68	63
	JUN	25,828.00	26,182.00	25,819.75	25,935.75	+78.75	+0.3%	825	782	+33	388.68	153

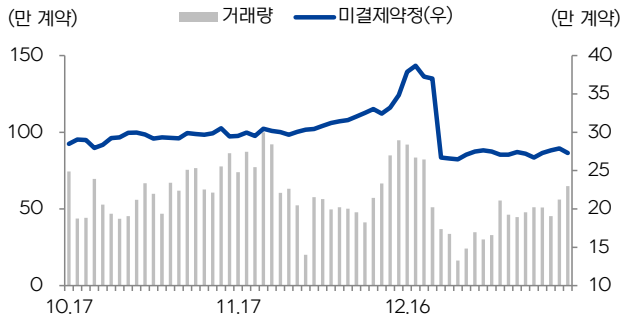
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



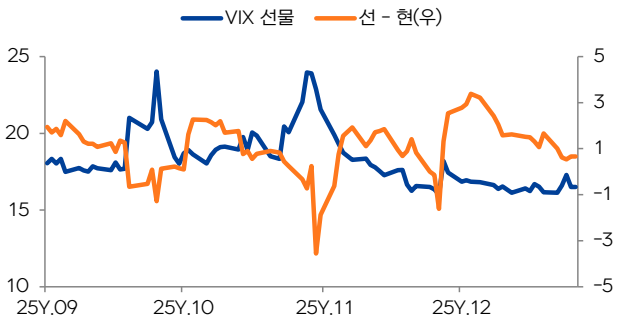
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



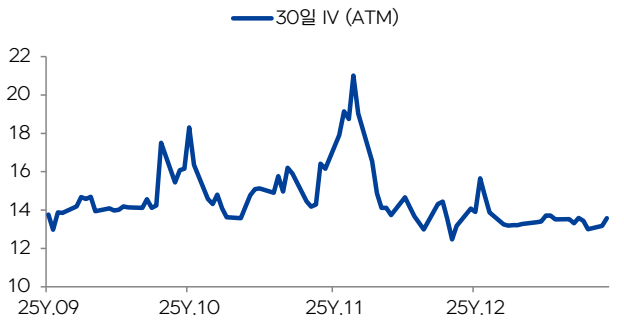
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



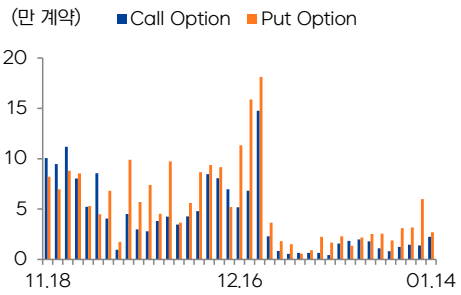
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



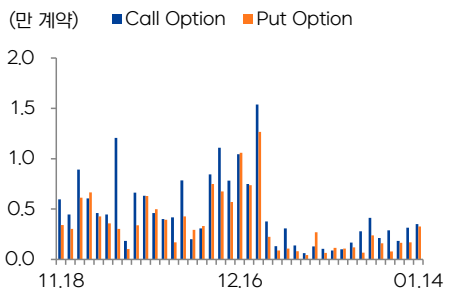
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



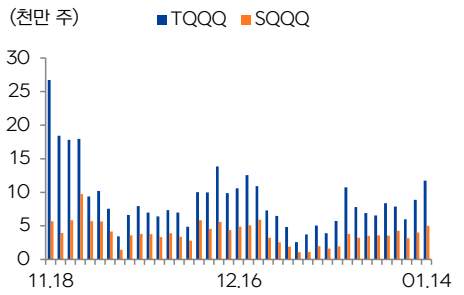
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

Technical Analysis

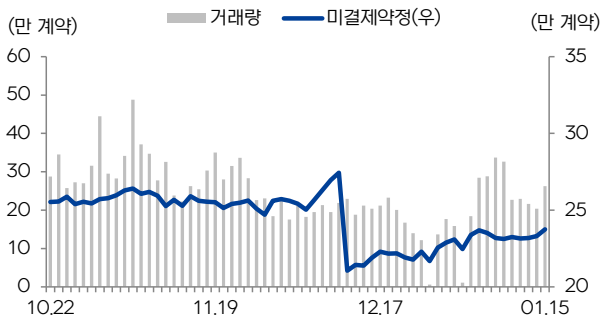
			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,944.47	+17.87	6,912.50	6,928.49	6,953.91	6,969.90	6,995.32	6,961.91	6,920.50	6,955.67	6,932.61	6,897.73	6,824.23
NASDAQ	23,530.02	+58.27	23,365.51	23,447.76	23,584.44	23,666.69	23,803.37	23,625.57	23,406.64	23,623.38	23,535.98	23,434.98	23,294.67
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,981.75	+15.50	6,915.08	6,948.42	6,982.83	7,016.17	7,050.58	7,033.38	6,965.63	6,994.25	6,972.85	6,933.73	6,849.94
NASDAQ 100	25,705.75	+74.75	25,350.08	25,527.92	25,740.33	25,918.17	26,130.58	26,024.38	25,634.13	25,827.55	25,744.90	25,619.94	25,475.96

국내 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	686.25	698.85	680.60	698.00	+11.90	+1.7%	260,830	221,321	+3,945	1.61	55
	JUN	687.40	700.05	682.30	698.90	+12.05	+1.8%	627	9,497	+31	2.51	146
KOSPI 200 Spread		1.40	1.50	1.30	1.50	+0.10		77				
MINI KOSPI 200	FEB	686.68	699.38	681.16	698.50	+11.92	+1.7%	105,494	39,451	+114	2.11	27
	MAR	686.10	698.60	681.00	698.00	+11.90	+1.7%	1,807	3,661	-155	1.61	55
KOSDAQ 150	MAR	1,573.60	1,590.80	1,562.00	1,586.10	+15.00	+1.0%	66,460	293,274	+2,389	-2.69	55

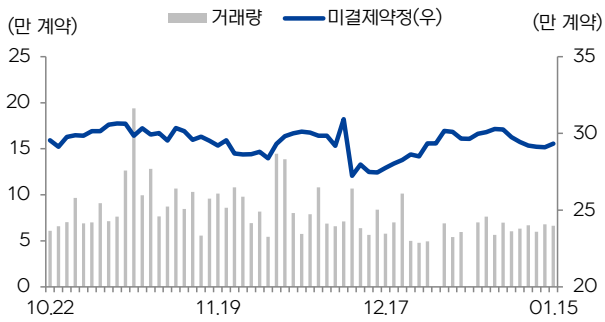
f

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 15일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	184,031	185,812	**-1,781**	894	7,832
기관계	24,445	24,524	**-79**	158	-8,411
금융투자	15,462	18,217	**-2,755**	-3,644	-21,594
은행	302	341	**-39**	-20	-28
투신	5,336	2,972	**2,364**	2,829	11,709
보험	439	103	**336**	997	1,757
연기금	2,864	2,850	**14**	-23	-276
기타법인	3,967	3,973	**-6**	-195	-45
개인	50,123	48,257	**1,866**	-857	624

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	144,400	+2.6%	1,555,531	3,700,415	143,900
한화시스템	97,000	+9.6%	306,321	84,770	96,500
삼성중공업	30,200	+6.3%	304,872	258,163	30,150
미래에셋증권	30,800	+4.4%	254,533	130,444	30,750
한화생명	3,250	-4.4%	246,096	191,235	3,245
포스코DX	38,650	+29.9%	227,645	84,816	38,650
SK하이닉스	751,000	+0.7%	198,020	911,551	749,000
한화오션	149,300	+5.1%	182,518	99,806	148,900
기아	152,800	+7.0%	160,120	81,752	152,500
현대차	422,500	+2.4%	157,388	75,426	422,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-119	-1,122	외국인	5,130	4,052
-187	-1,592	기관계	-750	-508
-192	-1,617	금융투자	-728	-373
702	2,855	개인	-4,394	-2,421

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	424,159	424,159	-	354,821
금융투자	194,718	1,164	195,882	364,962	147,437
투신	1,164	-	1,164	147,437	801
연기금	-5,619	-31,705	-37,324	-2,602	-111,526
총합	189,099	318,891	507,991	364,732	-30,176

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	4,797.55	+74.45	4,674.74	4,736.14	4,766.85	4,828.25	4,858.96	4,843.61	4,751.50	4,684.88	4,582.05	4,339.37	4,129.03
KOSDAQ	951.16	+8.98	933.05	942.11	946.79	955.85	960.53	958.19	944.45	948.01	949.05	933.80	912.14
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	698.00	+11.90	674.23	686.12	692.48	704.37	710.73	707.55	689.30	688.01	674.93	632.11	589.56
KOSDAQ 150	1,586.10	+15.00	1,550.83	1,568.47	1,579.63	1,597.27	1,608.43	1,602.85	1,574.05	1,583.84	1,591.74	1,568.74	1,563.14