SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

트럼프도 꺾지 못한 연초 한국 증시 강세

Daily | 2026. 1. 20. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,940.01	-
NASDAQ	23,515.39	-
Dow Jones	49,359.33	-
VIX	18.84	+18.8%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,925.82	-1.7%
DAX	24,959.06	-1.3%
Nikkei 225	53,583.57	-0.7%
Hang Seng	26,563.90	-1.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,904.66	+1.3%
KOSDAQ	968.36	+1.4%
VKOSPI	32.99	+4.3%

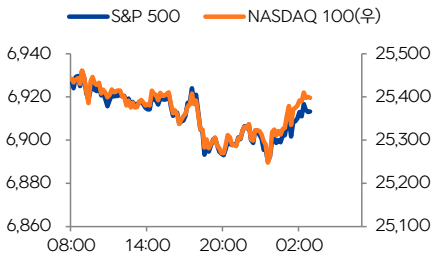
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.04	▼ 0.36
USD/KRW	1,473.40	▼ 0.50
미 국채 10년물 (%)	4.224	-
미 국채 2년물 (%)	3.588	-
국고채 10년물 (%)	3.565	+6.5bp
국고채 3년물 (%)	3.130	+4.9bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.44	-
금 선물 ($/oz)	4,676.70	+1.8%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/20	712.50	-3.05	9,384	219,786	-184
01/19	706.90	+0.80	21,841	217,622	-497
01/16	699.90	+1.90	28,253	222,981	+1,660

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 트럼프 대통령의 관세 위협에 고조된 위험 회피 심리

전일 국내 증시는 연고점 돌파하며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.34%, KOSPI +1.32%, KOSDAQ +1.44%). 코스피200 선물은 700선을 이탈하며 출발했으나, 외국인이 순매수로 전환하는 등 수급 개선되며 상승폭을 확대. 이 과정에서 미결제약정 증가 동반된 점과 더불어 외국인은 올해 들어 처음으로 현선 동반 순매수 기록하며 시장 내 강세 베팅이 유의미하게 증가한 것으로 판단. 전주 이후 외국인은 코스피 시장에서 프로그램 비차익거래 순매수가 전체 순매수 금액을 일관되게 웃돌며 패시브 수급 위주의 매매를 지속. 평균 베이시스는 오전 중 지수 약세에 축소되었던 영향에 전주 대비 악화되며(1.33 → 0.88pt) 프로그램 차익거래 규모는 매도 우위로 전환되었으나, 시장 베이시스 종가는 1.59pt를 기록하며 강세로 마감. 한편, 개장 초반부터 전주 동안 돋보였던 피지컬 AI 관련 모멘텀 이어지며 로봇 업종 및 현대차 그룹주 상승세 확대되며 지수 상승을 견인. 특히, 현대차는 전일 주가가 16%대 급등하며 코스피 시가총액 3위 기업으로 등극. 이와 더불어, 장중 마이크론 경영진이 최근 가속화된 메모리 반도체 공급 부족이 올해 동안 이어질 것으로 전망하자 삼성전자와 SK하이닉스는 대미투자 압박 심화에도 불구하고 상승 전환에 성공. 이에 코스피는 사상 최초로 4,900선 돌파하며 올해 전 거래일 상승 마감 기록을 이어갔고, 코스닥 지수 역시 로봇주에 힘입어 연고점을 경신. 야간 거래에서 지수 선물은 주간 거래에서의 상승분 일부 반납하며 하락 마감. 금일 지수 선물은 글로벌 위험회피 심리 진정 및 외국인 수급 지속 여부에 주목하며 추가 상승 시도할 전망.

전일 미국 증시가 마틴 루터 킹 데이로 휴장한 가운데 4시간 조기 마감한 지수 선물은 그린란드 관련 긴장 격화에 약세 마감. 이에 금 가격이 사상 최고치 경신하며 금융 시장 내 위험 회피 심리가 고조됨. **중국 증시**가 작년 GDP 성장률 목표치를 달성하며 상승 마감했으나, 소매 판매 및 고정자산 투자가 예상치 하회하는 등 부동산 침체와 내수 부진 지속되며 상승폭 제한됨. **일본 지수 선물**은 하락 출발한 이후 반등 보였으나, 다카이치 총리의 23일 국회 해산 및 내달 8일 조기 총선 공식화 이후 재료 소멸로 상승분 일부 반납. 한편, **유럽 증시**는 트럼프 대통령의 유럽 8개국 대상 추가 관세 부과 위협 이후 수출 타격 우려에 자동차 및 명품 관련주 중심으로 약세 나타남. 다만, 지정학적 리스크 고조에 상승 보인 방산주가 지수 하단을 지지. EU 정상들은 22일 긴급 정상회의를 개최해 관세 대응 방안에 대해 논의할 예정. **미국 지수 선물**은 평시 정규장 개장 시간 초반 오픈AI가 비용 부담 증가 속에서 '25년 매출 $200억 돌파 및 올 하반기 하드웨어 기기 공개 발표한 가운데 나스닥100 선물 중심으로 장중 낙폭 대부분 만회하며 마감.

증시 이슈 - Cboe와 나스닥에 이어 NYSE도 거래시간 확대 추진

한편, 전일 뉴욕증권거래소(NYSE)의 모기업 ICE는 토큰증권 기반 연중무휴 24시간 주식 거래 플랫폼을 개발했다고 발표. 이와 더불어 블록체인 기술 기반 결제 플랫폼을 활용해 거래 체결시 거래일 다음 영업일에 결제되는 현행 'T+1' 결제가 아닌 즉시 결제가 가능해지게 됨. 최근 들어 미국 주식의 24시간 거래에 대한 투자자 수요가 급증한 가운데 Cboe 및 나스닥 거래소 역시 거래시간 확대를 추진 중에 있어 주식 시장의 디지털 전환 트렌드는 가속화될 전망.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,960.54	6,967.30	6,925.09	6,940.01	-	-	-0.4%	+1.5%	+1.4%	1,338,012	$190.77B
NASDAQ	23,639.69	23,664.26	23,446.81	23,515.39	-	-	-0.7%	+0.9%	+1.2%	1,779,923	$137.82B
Dow Jones	49,466.70	49,616.70	49,246.24	49,359.33	-	-	-0.3%	+2.5%	+2.7%	401,491	$66.46B
Russell 2000	2,676.81	2,692.23	2,668.56	2,677.74	-	-	+2.0%	+5.9%	+7.9%	893,361	$19.92B
KOSPI	4,829.40	4,917.37	4,827.95	4,904.66	+63.92	+1.3%	+6.1%	+22.0%	+16.4%	570,841	₩25.21T
KOSDAQ	952.93	969.09	950.63	968.36	+13.77	+1.4%	+2.0%	+5.8%	+4.6%	1,192,884	₩13.10T
KOSPI 200	702.23	716.58	702.02	713.96	+9.32	+1.3%	+6.1%	+25.6%	+17.8%	247,060	₩22.25T

* 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
넷플릭스 (NFLX)	06:01 (01/21)	EPS $0.55	EPS $0.59

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	69,218	63,686	**5,532**	6,779	-131,058
기관계	47,260	47,517	**-256**	29,501	151,022
금융투자	13,719	11,665	**2,054**	35,559	223,670
은행	130	97	**32**	64	-20,389
투신	3,080	3,481	**-401**	924	-22,844
사모펀드	3,094	3,362	**-268**	-2,019	-22,844
보험	909	1,400	**-490**	-2,777	-28,370
연기금	26,247	27,435	**-1,188**	-2,229	17,431
기타법인	4,822	2,585	**2,237**	10,353	68,001
개인	130,847	138,360	**-7,513**	-46,633	-87,965

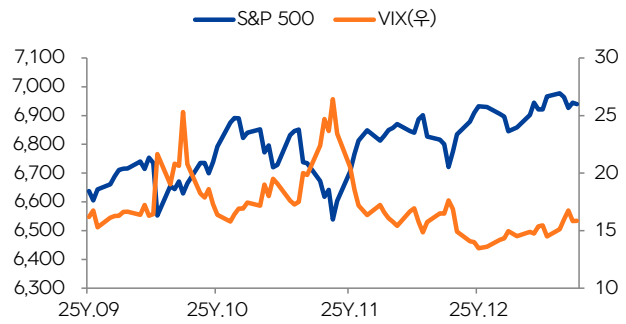
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	26,139	23,874	**2,264**	131	-2,268
기관계	6,228	6,614	**-386**	-3,301	11,850
금융투자	2,745	3,029	**-285**	1,632	32,276
은행	3	3	**0**	-14	-359
투신	1,118	978	**140**	-1,332	-3,626
사모펀드	1,099	1,153	**-54**	-2,130	-10,870
보험	98	158	**-60**	-358	-786
연기금	1,156	1,078	**78**	-148	3,125
기타법인	1,301	1,784	**-483**	-1,003	-26,726
개인	97,365	98,760	**-1,396**	4,173	17,144

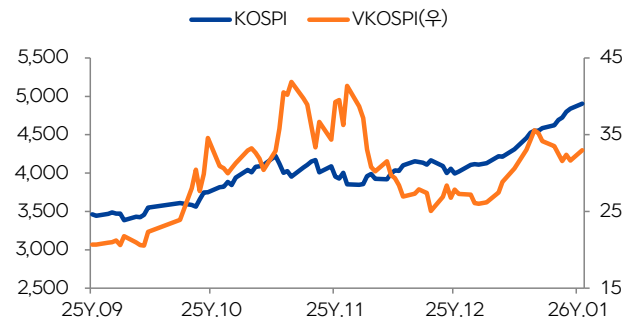
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



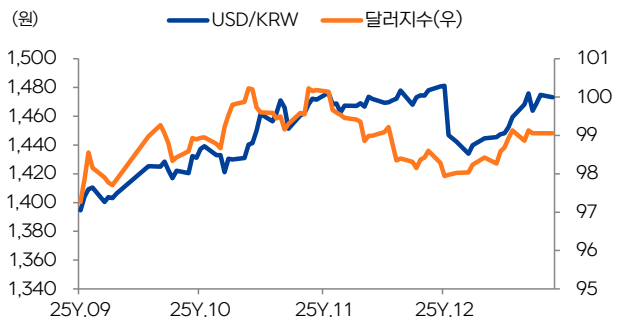
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



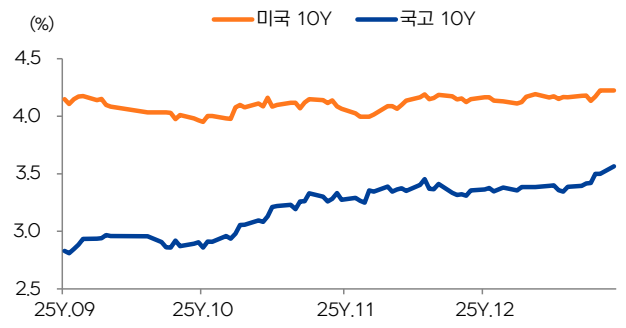
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



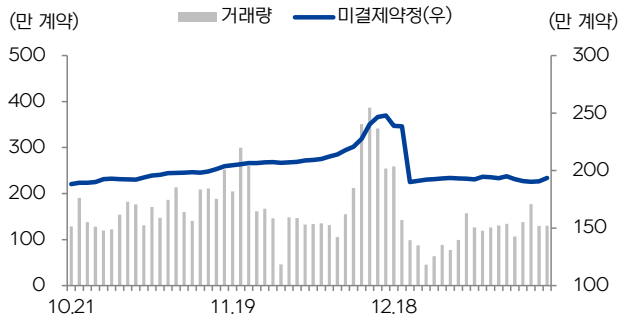
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,918.25	6,935.00	6,887.50	6,976.75	-63.50	-0.9%	306,723	1,925,710	+27,426	36.74	59
	JUN	6,995.00	6,995.00	6,943.25	7,030.50	-62.50	-0.9%	1,348	8,761	+1,708	90.49	149
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,471.00	25,472.00	25,236.50	25,689.00	-290.75	-1.1%	168,376	269,328	-2,445	159.74	59
	JUN	25,802.75	25,802.75	25,476.00	25,918.25	-288.25	-1.1%	520	823	+16	388.99	149

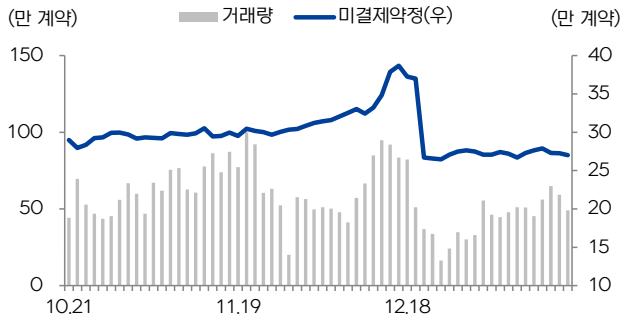
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



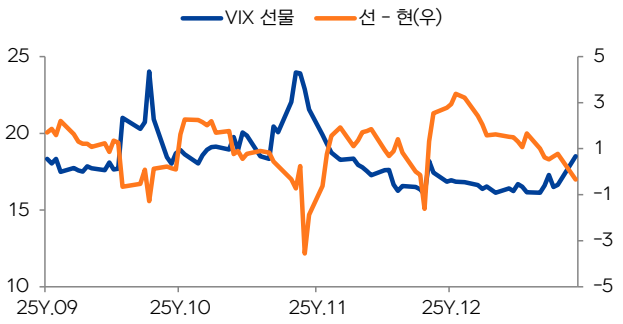
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



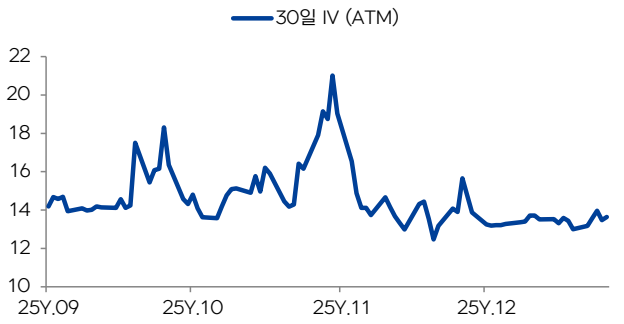
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



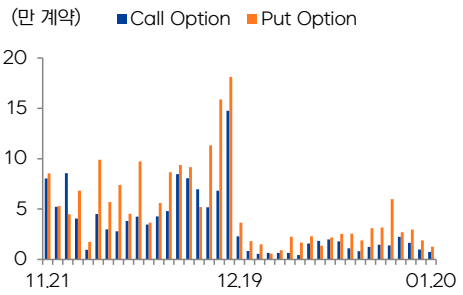
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



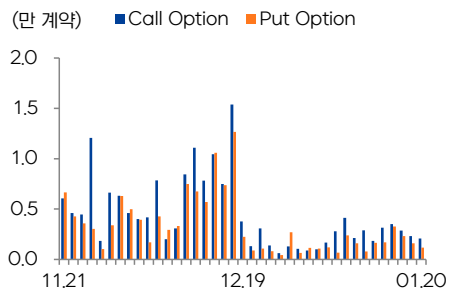
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



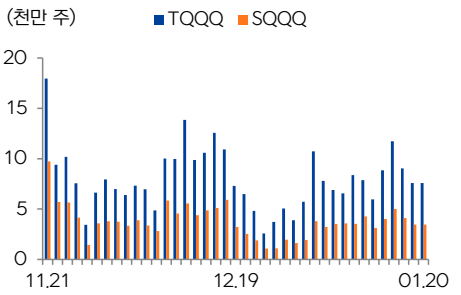
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

Technical Analysis

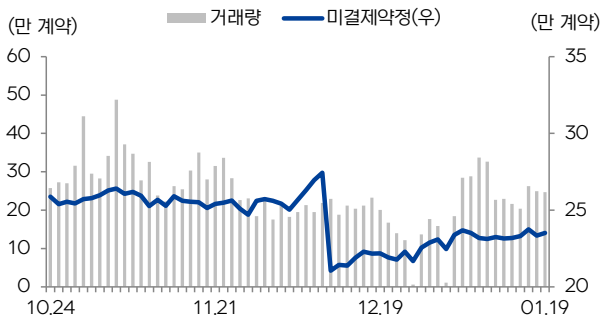
			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,940.01	-	6,901.92	6,920.97	6,944.13	6,963.18	6,986.34	6,953.66	6,911.45	6,950.42	6,940.76	6,908.66	6,827.64
NASDAQ	23,515.39	-	23,324.70	23,420.05	23,542.15	23,637.50	23,759.60	23,589.83	23,372.38	23,592.19	23,563.96	23,476.08	23,304.03
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,976.75	-63.50	6,885.58	6,931.17	6,933.08	6,978.67	6,980.58	6,924.13	6,876.63	6,967.95	6,977.43	6,952.99	6,856.27
NASDAQ 100	25,689.00	-290.75	25,230.33	25,459.67	25,465.83	25,695.17	25,701.33	25,435.13	25,199.63	25,666.00	25,757.33	25,689.45	25,488.51

국내 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	706.00	718.15	699.40	715.55	+9.45	+1.3%	246,048	219,970	+1,851	1.59	51
	JUN	707.80	719.40	695.25	717.25	+9.45	+1.3%	720	8,512	+16	3.29	142
KOSPI 200 Spread		1.55	1.70	1.55	1.65	+0.10		79				
MINI KOSPI 200	FEB	706.52	718.58	699.90	716.10	+9.40	+1.3%	120,958	38,900	-163	2.14	23
	MAR	706.00	718.00	699.44	715.55	+9.45	+1.3%	2,059	4,710	+675	1.59	51
KOSDAQ 150	MAR	1,606.70	1,621.70	1,586.90	1,621.40	+13.70	+0.9%	57,548	288,707	-2,781	-0.04	51

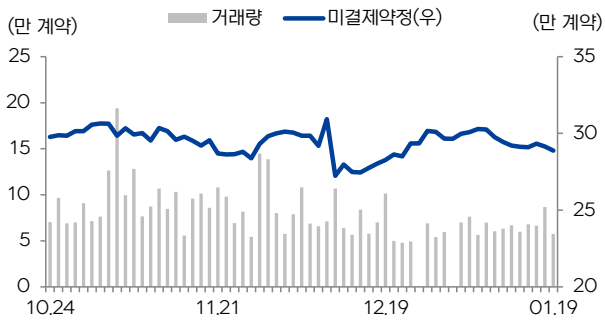
f

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 19일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	174,153	173,218	**935**	-3,973	4,218
기관계	22,387	23,941	**-1,554**	-1,205	-7,469
금융투자	13,280	18,761	**-5,481**	-7,238	-22,923
은행	103	115	**-12**	-22	31
투신	5,952	2,423	**3,529**	4,890	13,262
보험	642	69	**573**	1,258	2,478
연기금	2,374	2,520	**-146**	-80	-320
기타법인	3,961	3,577	**384**	477	558
개인	46,426	46,191	**235**	4,701	2,693

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	149,500	+0.3%	1,388,484	3,763,861	149,300
삼성중공업	31,900	+7.1%	440,747	276,398	31,850
현대차	480,000	+16.1%	379,290	76,213	480,000
두산에너빌리티	95,500	+0.4%	291,409	213,995	95,400
SK하이닉스	766,000	+0.8%	276,794	954,436	764,000
기아	169,300	+12.8%	245,478	66,403	169,500
한온시스템	3,175	+1.4%	200,789	432,314	3,180
대우건설	4,510	-0.3%	164,755	49,278	4,510
미래에셋증권	32,000	+2.6%	158,026	136,947	31,950
대한항공	24,350	-	149,877	108,451	24,300

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-3,506	-5,932	외국인	2,281	3,522
-334	-2,539	기관계	2,567	81
-203	-2,150	금융투자	2,559	158
3,877	7,822	개인	-4,149	-3,111

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	714,548	714,548	-	2,196,777
금융투자	-15,252	16,296	1,044	281,103	93,919
투신	16,296	-	16,296	93,919	461
연기금	2,808	-78,055	-75,247	411	-178,406
총합	-12,445	578,780	566,336	281,974	1,692,399

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	4,904.66	+63.92	4,793.91	4,849.28	4,883.33	4,938.70	4,972.75	4,955.73	4,866.31	4,791.74	4,679.87	4,423.86	4,163.00
KOSDAQ	968.36	+13.77	944.23	956.30	962.69	974.76	981.15	977.96	959.50	953.05	951.04	938.59	915.00
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	715.55	+9.45	692.28	703.92	711.03	722.67	729.78	726.23	707.48	703.65	687.34	646.83	595.45
KOSDAQ 150	1,621.40	+13.70	1,575.20	1,598.30	1,610.00	1,633.10	1,644.80	1,638.95	1,604.15	1,602.82	1,596.71	1,580.29	1,568.26