SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

그린란드 갈등 격화와 금리 부담 겹악재

Daily | 2026. 1. 21. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,796.86	-2.1%
NASDAQ	22,954.32	-2.4%
Dow Jones	48,488.59	-1.8%
VIX	20.09	+6.6%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,892.08	-0.6%
DAX	24,703.12	-1.0%
Nikkei 225	52,991.10	-1.1%
Hang Seng	26,487.51	-0.3%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,885.75	-0.4%
KOSDAQ	976.37	+0.8%
VKOSPI	34.56	+4.8%

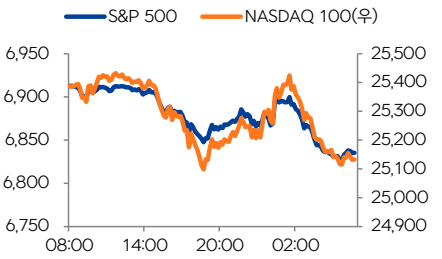
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.57	▼ 0.82
USD/KRW	1,476.70	△ 3.30
미 국채 10년물 (%)	4.295	+7.1bp
미 국채 2년물 (%)	3.598	+1.0bp
국고채 10년물 (%)	3.646	+8.1bp
국고채 3년물 (%)	3.183	+5.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.46	+0.2%
금 선물 ($/oz)	4,764.80	+3.7%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/21	702.90	-4.70	38,965	213,750	-279
01/20	712.50	-3.05	9,384	219,786	-184
01/19	706.90	+0.80	21,841	217,622	-497

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 일본발 금리 상승세와 그린란드 갈등 고조에 미 증시 급락

전일 국내 증시는 현선물 지수 모두 5일선에서 지지 받은 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -1.11%, KOSPI -0.39%, KOSDAQ +0.83%). 코스피200 선물은 현물 시장 개장 이후 한 시간 만에 약 4,000계약 순매도 기록한 외국인 영향에 한때 700선에 근접. 다만, 5일 이평선 부근에서 여러 차례 지지받은 이후 외국인 매수세 회복되며 상승 전환. 오후 들어서는 전일 종가를 상회하기도 했으나, 장 마감을 앞두고 재정 부담에 국채 및 글로벌 금리 상승 부담 부각되며 오후 동안의 상승분 반납하며 마감. 이에 강세 이어오던 베이시스가 막판 악화되며 평균 베이시스는 월요일 대비 소폭 축소(0.88pt → 0.84pt). 한편, 코스피 지수는 3거래일만에 구성 종목 중 상승 종목 수가 하락 종목 수를 상회했음에도 올해 들어 처음으로 하락 마감. 이는 외국인과 기관이 동반으로 최근 강세 주도한 반도체 및 자동차 업종 내 시가총액 상위 종목에서 차익실현 전개한 점이 부정적으로 작용한 것으로 분석. 반면, 코스닥 지수는 알테오젠의 장중 계약 발표 이후 실망 매물 출회에 따른 급락에도 연고점 경신에 성공. 로봇주 모멘텀 유지 속 2차전지 업종이 휴머노이드 수혜 및 전고체 배터리 상용화 기대감에 강세 돋보이며 지수 상승을 견인. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 약세 반영해 한때 700선 하회하며 하락. 금일 지수 선물은 글로벌 증시 약세에 하락세 보일 전망.

미국 증시는 그린란드발 관세 갈등 격화 및 국채 금리 상승세에 약세 마감(S&P 500 -2.06%, NASDAQ -2.39%, DOW -1.76%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국채 금리 상방 움직임에 낙폭을 확대. 조기 총선 발표 이후 일본 정치권에서 소비세 인하를 언급하며 재정 악화 우려 심화된 가운데 전일 20년물 국채 입찰까지 부진하며 일본 장기 국채 매도세가 나타난 점이 주요 원인. 또한, 트럼프 대통령이 SNS를 통해 그린란드 병합 의지를 재차 드러내자 금 가격이 상승폭을 확대하는 등 안전자산 선호 심리 강화된 점 역시 지수에 악재로 작용. 정규장 개장 이후에는 덴마크 연기금의 미국채 매각 발표 및 대법원의 트럼프 행정부 관세 판결 연기에 하락세가 지속됨. 덴마크 연기금의 매각 규모 자체는 미미한 수준으로, 일각에서 제기된 유럽의 미국채 대량 매도 우려는 베센트 재무장관이 지적한 것과 같이 과도한 것으로 판단. 다만, 미국이 관세 부과를 발표한 유럽 8개국이 미국 자산 매각을 중단하는 것만으로도 유동성 측면에서 큰 영향력을 행사할 수 있는 점은 염두에 둘 필요. 한편, S&P 500 11개 섹터 중 필수소비재만이 상승 마감한 가운데 시장 약세에도 메모리 반도체 관련주가 지수 하단을 지지하며 나스닥 지수는 주요 기술적 지지선인 100일 이평선 사수하며 마감한 점은 긍정적.

증시 이슈 - 트럼프 다보스 포럼 연설 예정, VIX 지수 추가 상승 여부 주목

한편, 금일 미국 증시 개장 직전 다보스 포럼에서 트럼프 대통령의 연설이 예정되어 있음. 트럼프가 그린란드 관련해 여러 당사자들과 만나겠다고 밝힌 가운데 최근 국가들을 초청해 UN을 대체할 것이라고 예측 제기되기도 하는 '가자지구 평화위원회'의 헌장 서명식이 예정되어 있는 점 또한 주목. 이에 금일 VIX 지수 선물옵션 만기가 예정되어 있는 가운데 20pt를 넘어 추가 상승할 가능성 경계 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,865.24	6,871.17	6,789.05	6,796.86	-143.15	-2.1%	-2.6%	-0.6%	-0.7%	1,338,012	$190.77B
NASDAQ	23,142.69	23,236.05	22,916.83	22,954.32	-561.07	-2.4%	-3.3%	-1.5%	-1.2%	1,779,923	$137.82B
Dow Jones	49,005.01	49,005.01	48,428.13	48,488.59	-870.74	-1.8%	-2.2%	+0.7%	+0.9%	401,491	$66.46B
Russell 2000	2,636.84	2,670.32	2,632.36	2,645.36	-32.38	-1.2%	+0.4%	+4.6%	+6.6%	893,361	$19.92B
KOSPI	4,900.28	4,935.48	4,823.88	4,885.75	-18.91	-0.4%	+4.1%	+21.5%	+15.9%	667,709	₩27.15T
KOSDAQ	973.17	986.23	954.64	976.37	+8.01	+0.8%	+2.9%	+6.7%	+5.5%	1,192,884	₩15.32T
KOSPI 200	713.22	716.96	699.93	708.48	-5.48	-0.8%	+4.1%	+24.6%	+16.9%	247,060	₩24.01T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
넷플릭스 (NFLX)	EPS $0.56	EPS $0.55	EPS $0.59

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	75,878	74,646	**1,232**	10,803	-127,327
기관계	47,274	53,774	**-6,500**	15,120	138,094
금융투자	15,027	17,116	**-2,089**	25,702	212,877
은행	108	75	**34**	-5	-20,058
투신	3,338	4,212	**-874**	-1,108	-22,573
사모펀드	2,788	4,150	**-1,361**	-3,018	-22,573
보험	957	1,324	**-367**	-2,323	-28,232
연기금	25,006	26,735	**-1,729**	-3,981	15,670
기타법인	4,766	3,023	**1,744**	10,060	69,564
개인	143,570	140,046	**3,524**	-35,983	-80,332

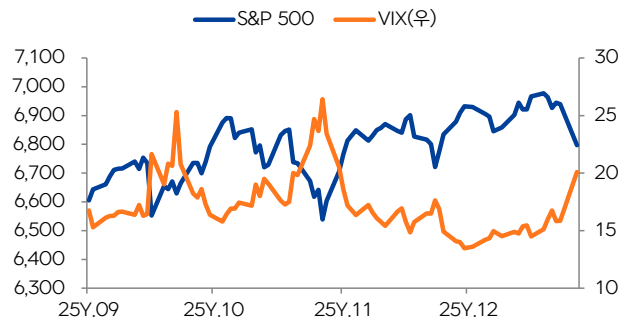
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	32,226	31,985	**240**	2,182	-3,437
기관계	9,949	7,190	**2,759**	914	13,931
금융투자	5,510	3,113	**2,397**	4,048	33,743
은행	3	20	**-17**	-28	-319
투신	1,074	1,100	**-26**	-837	-3,425
사모펀드	1,474	1,005	**470**	-1,019	-10,509
보험	153	176	**-23**	-263	-766
연기금	1,724	1,682	**42**	-23	3,102
기타법인	1,691	1,611	**80**	-820	-26,529
개인	109,317	112,397	**-3,080**	-2,276	16,035

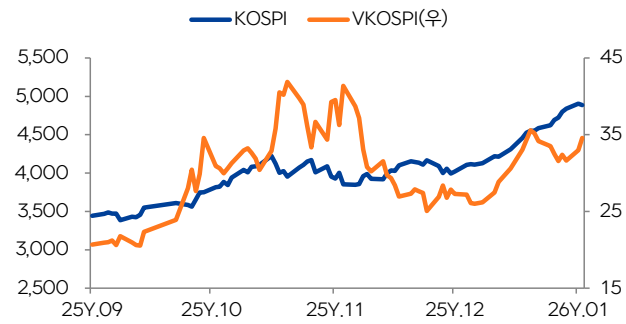
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



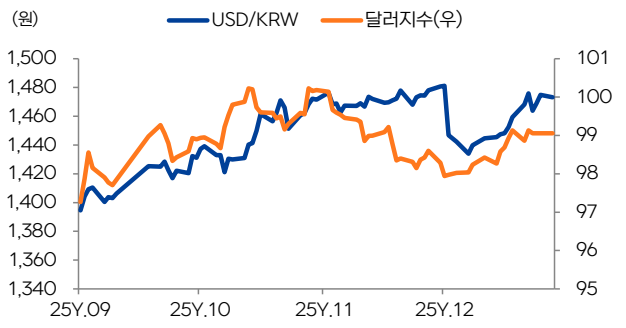
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



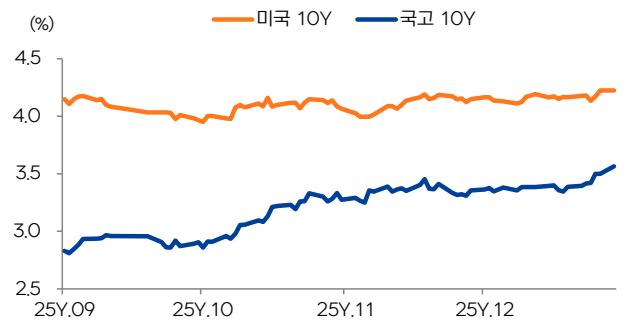
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



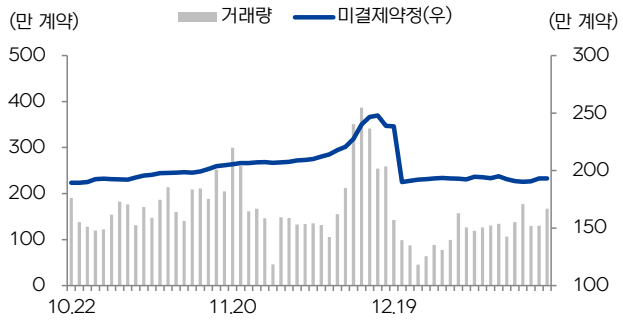
출처 : Bloomberg, 삼성선물

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	6,822.25	6,829.50	-141.50	-2.0%	2,308,682	1,921,700	+23,416	32.64	58
	JUN	6,995.00	6,995.00	6,876.25	6,882.00	-142.75	-2.0%	4,026	8,761	+1,708	85.14	148
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,471.00	25,472.00	25,095.25	25,129.25	-556.25	-2.2%	849,917	268,631	-3,142	141.68	58
	JUN	25,802.75	25,802.75	25,320.00	25,352.75	-563.75	-2.2%	1,352	823	+16	365.18	148

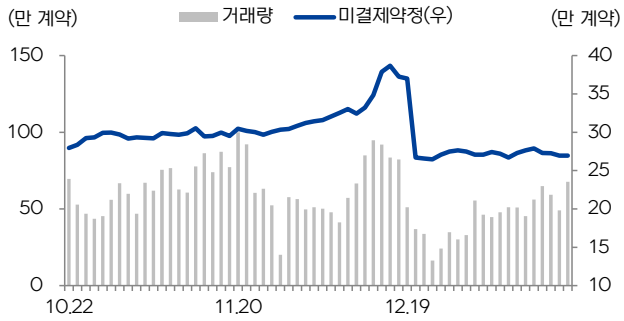
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



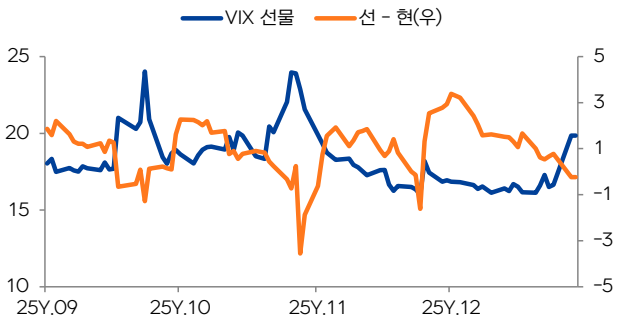
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



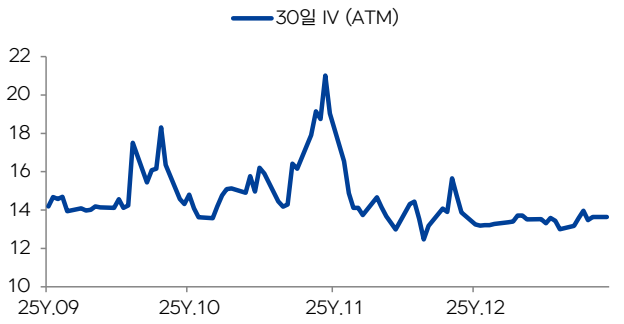
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



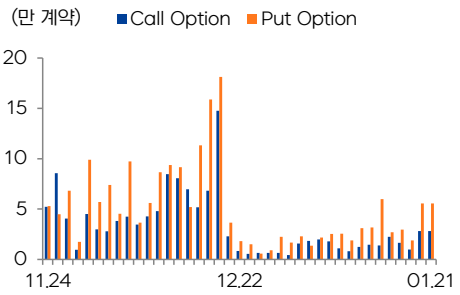
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



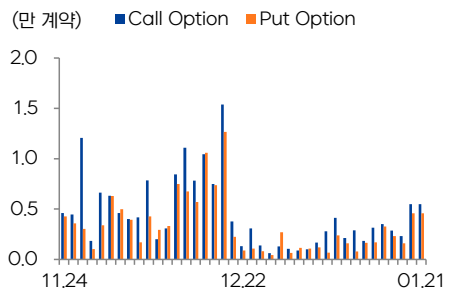
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



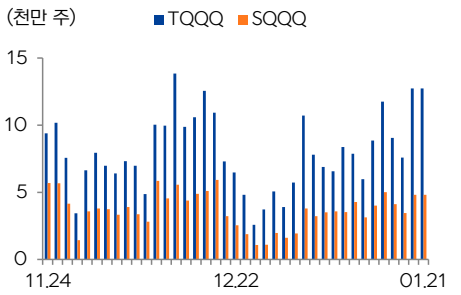
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

Technical Analysis

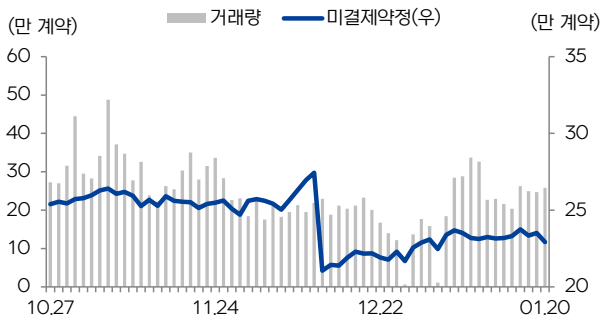
			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,796.86	-143.15	6,736.91	6,766.88	6,819.03	6,849.00	6,901.15	6,834.02	6,751.90	6,914.34	6,930.24	6,909.76	6,829.26
NASDAQ	22,954.32	-561.07	22,716.51	22,835.42	23,035.73	23,154.64	23,354.95	23,095.19	22,775.97	23,436.27	23,519.81	23,473.48	23,307.60
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,829.50	-141.50	6,749.50	6,789.50	6,862.25	6,902.25	6,975.00	6,885.13	6,772.38	6,952.75	6,969.83	6,949.19	6,855.00
NASDAQ 100	25,129.25	-556.25	24,855.42	24,992.33	25,232.17	25,369.08	25,608.92	25,302.38	24,925.63	25,614.55	25,731.60	25,676.59	25,484.23

국내 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	715.30	718.20	701.30	707.60	-7.95	-1.1%	257,290	214,029	-5,941	-0.88	50
	JUN	714.00	719.05	701.60	705.10	-12.15	-1.7%	975	8,491	-21	-3.38	141
KOSPI 200 Spread		1.65	1.70	1.55	1.65	-		44				
MINI KOSPI 200	FEB	716.10	718.64	702.00	708.18	-7.92	-1.1%	133,439	41,648	+2,748	-0.30	22
	MAR	714.40	718.02	701.50	707.60	-7.95	-1.1%	1,316	5,171	+461	-0.88	50
KOSDAQ 150	MAR	1,620.40	1,653.80	1,599.00	1,617.30	-4.10	-0.3%	104,974	289,788	+1,081	-9.39	50

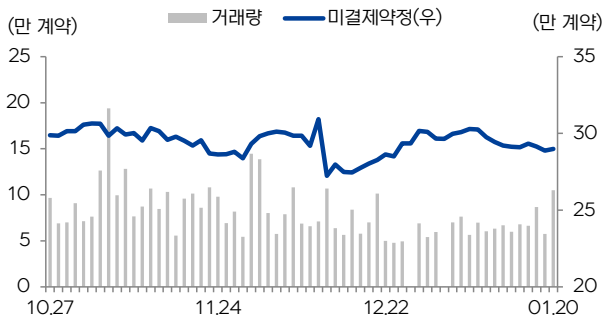
f

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 20일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	178,617	179,658	**-1,041**	-6,907	3,177
기관계	25,011	24,323	**688**	2,297	-6,781
금융투자	20,144	14,870	**5,274**	-171	-17,649
은행	134	238	**-104**	-101	-73
투신	2,819	8,097	**-5,278**	530	7,984
보험	849	80	**769**	2,098	3,247
연기금	923	902	**21**	-43	-299
기타법인	3,915	4,176	**-261**	102	297
개인	50,810	50,196	**614**	4,508	3,307

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	144,900	-3.1%	1,814,948	3,591,225	145,200
한국전력	65,700	+16.3%	883,833	204,152	65,400
두산에너빌리티	95,100	-0.4%	467,429	225,536	95,300
현대차	477,000	-0.6%	326,157	85,486	479,000
대우건설	5,030	+11.5%	294,059	62,692	5,020
SK하이닉스	741,000	-3.3%	285,311	930,805	743,000
한온시스템	3,220	+1.4%	250,217	448,234	3,230
삼성중공업	30,900	-3.1%	220,749	265,751	30,850
기아	163,900	-3.2%	183,856	78,893	163,900
대한전선	27,950	+7.1%	181,177	43,789	27,950

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
137	-13,966	외국인	4,540	9,531
668	13,814	기관계	-1,631	-9,410
804	13,914	금융투자	-1,684	-9,752
-833	-224	개인	-2,381	325

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	111,761	111,761	-	2,046,064
금융투자	5,070	-3,542	1,528	223,129	80,459
투신	-3,542	-	-3,542	80,459	1,481
연기금	-3,549	-71,135	-74,684	-6,492	-204,305
총합	3,313	-81,109	-77,796	219,909	1,461,698

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	4,885.75	-18.91	4,770.10	4,827.93	4,881.70	4,939.53	4,993.30	4,910.62	4,799.02	4,830.36	4,715.90	4,468.42	4,180.33
KOSDAQ	976.37	+8.01	940.82	958.60	972.41	990.19	1,004.00	997.10	965.51	958.53	953.08	942.34	916.73
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	707.60	-7.95	692.13	699.87	709.03	716.77	725.93	712.90	696.00	706.03	690.67	653.18	597.90
KOSDAQ 150	1,617.30	-4.10	1,568.57	1,592.93	1,623.37	1,647.73	1,678.17	1,635.55	1,580.75	1,606.54	1,596.49	1,582.88	1,569.80