SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

빠르게 완화된 그린란드발 관세 위협

Daily | 2026. 1. 22. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,875.62	+1.2%
NASDAQ	23,224.82	+1.2%
Dow Jones	49,077.23	+1.2%
VIX	16.90	-15.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,882.88	-0.2%
DAX	24,560.98	-0.6%
Nikkei 225	52,774.64	-0.4%
Hang Seng	26,585.06	+0.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,909.93	+0.5%
KOSDAQ	951.29	-2.6%
VKOSPI	35.58	+3.0%

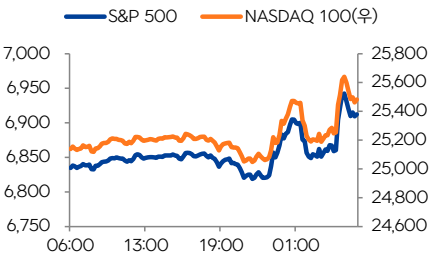
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.79	△ 0.14
USD/KRW	1,465.90	▼ 10.80
미 국채 10년물 (%)	4.244	-5.0bp
미 국채 2년물 (%)	3.587	-1.1bp
국고채 10년물 (%)	3.597	-4.9bp
국고채 3년물 (%)	3.130	-5.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	60.62	+0.4%
금 선물 ($/oz)	4,837.50	+1.5%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/22	726.70	+11.25	34,431	215,592	-745
01/21	702.90	-4.70	38,965	213,750	-279
01/20	712.50	-3.05	9,384	219,786	-184

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 그린란드 갈등 완화되며 나타난 TACO 트레이드

전일 국내 증시는 이번 주 동안의 변동성 상승 추세 이어지며 혼조세 마감(KOSPI 200 F +1.11%, KOSPI +0.49%, KOSDAQ -2.57%). 코스피200 선물은 미국 증시 하락 소화하며 갭다운 개장했으나, 주식 시장 개장 이후 외국인이 현선 동반으로 순매수 규모 빠르게 확대하자 낙폭 만회에 성공. 개장과 함께 발표된 1월 1~20일 수출 지표(YoY +14.9%)가 반도체(YoY +70.2%) 중심으로 호조 보였고, 이후 원화 강세 및 국고채 금리 하락세 나타난 점 역시 긍정적으로 작용한 것으로 분석. 한편, VKOSPI 지수는 콜옵션의 내재변동성 상승 두드러지며 7일 기록했던 연고점을 경신(종가 기준, 35.58%). 외국인 프로그램 비차익 순매수 또한 이틀만에 회복되며 외국인의 한국 시중 비중 확대 흐름 지속. 다만, 베이시스는 장중 평균치 기준 이틀 연속으로 축소되며(0.76pt) 프로그램 차익거래는 순매도로 전환. 한편, 삼성전자(+2.96%)와 SK하이닉스(-0.40%)가 외국인 수급 차별화 속 상반된 움직임을 보임. 이와 더불어 로봇 업종 등 피지컬 AI 관련 모멘텀 지속된 가운데 관련 현대차 그룹주가 기관 매수세에 재차 급등하며 코스피 지수는 이틀 만에 사상 최고치를 경신(종가 4,909.93pt). 반면, 코스닥 지수는 대장주 알테오젠의 계약 규모 관련 실망감에 바이오 업종 전반 투심 악화되며 1주 만에 하락 전환. 전일 장중에는 연기금이 국내 투자 비중 확대를 추진 중인 것으로 알려지기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 한때 730선을 돌파하는 등 미국 증시 반등에 상승폭을 확대. 금일 지수 선물은 TACO 트레이드 재현되며 상승 우위 보일 전망.

미국 증시는 그린란드발 관세 리스크 완화되며 강세 마감(S&P 500 +1.16%, NASDAQ +1.18%, DOW +1.21%). 정규장 개장 전 지수 선물은 최근 하락세 이후 반등 나타났으나, 다보스 포럼에서의 트럼프 대통령 연설을 앞두고 경계 심리에 상승분 반납하며 하락 전환. 한편, 트럼프는 연설을 통해 그린란드 확보를 위해 즉각적인 협상을 추진 중이나 그 과정에서 무력을 사용하지는 않겠다고 발언. 이에 위험 선호 심리 회복되며 지수 선물은 급등. 또한, 화요일 증시 하락은 사소한 수준이며 미국 주식 시장은 곧 두 배 상승을 기록할 것이라고 예측하기도. 이후 덴마크가 그린란드 인수 관련 협상을 거부했다고 알려지자 지수는 반락하기도 했으나, 트럼프가 NATO 사무총장과의 회담 이후 2월 1일 유럽 8개국 대상 부과가 예정되어있던 관세를 유예하겠다고 밝히자 재차 상승세로 돌아섬. 이에 TACO 트레이드 장세 재차 출현하며 작년 5월 초 미-중 갈등 완화 이후 유지되고 있는 나스닥 지수의 100일 이평선 지지가 유지되는 모습.

증시 이슈 - 빠르게 안정화된 변동성, 기업별 실적 및 FOMC 주목

미국의 유럽 8개국 대상 관세가 빠르게 철회되며 지수는 기업들의 실적 발표 및 FOMC 등에 주목하며 방향성 탐색할 전망. VIX 지수가 최근 레인지 상단 부근인 17pt 아래로 하락하며 변동성 안정화 나타나며 시장의 공포 프리미엄은 빠르게 해소되는 분위기. 다만, 옵션 포지션상 S&P 500 지수 기준 6,900선에 위치해 있는 가운데 다음주 FOMC 및 실적 발표 시즌 동안의 기업별 자사주 매입 금지(통상 분기 실적 발표일 2주 전 ~ 실적 발표 후 48시간), 그리고 여전히 남아있는 지정학적 리스크는 추가 상승에 장애물로 작용할 수 있어 주의.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,810.71	6,910.39	6,804.96	6,875.62	+78.76	+1.2%	-1.3%	+0.6%	+0.4%	1,114,737	$156.26B
NASDAQ	23,017.68	23,383.24	22,927.88	23,224.82	+270.50	+1.2%	-2.1%	-0.4%	-0.1%	1,742,262	$128.93B
Dow Jones	48,546.03	49,295.03	48,546.03	49,077.23	+588.64	+1.2%	-0.2%	+2.0%	+2.1%	199,507	$40.34B
Russell 2000	2,662.12	2,703.75	2,651.47	2,698.17	+52.81	+2.0%	+2.5%	+6.7%	+8.7%	836,388	$17.92B
KOSPI	4,808.94	4,910.54	4,807.13	4,909.93	+24.18	+0.5%	+4.0%	+19.6%	+16.5%	600,101	₩30.09T
KOSDAQ	958.05	962.13	933.31	951.29	-25.08	-2.6%	+1.0%	+2.4%	+2.8%	1,454,695	₩20.90T
KOSPI 200	696.91	715.63	696.83	714.94	+6.46	+0.9%	+4.3%	+22.7%	+18.0%	213,030	₩26.75T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
존슨&존슨 (JNJ)	EPS $2.46	EPS $2.44	EPS $2.80

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
P&G (PG)	21:00	EPS $1.86	EPS $1.99
GE 에어로스페이스 (GE)	20:30	EPS $1.43	EPS $1.66
인텔 (INTC)	06:00 (01/23)	EPS $0.08	EPS $0.23

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	100,729	96,335	**4,394**	18,957	-122,809
기관계	55,086	51,870	**3,217**	12,450	139,195
금융투자	15,083	12,137	**2,946**	22,603	210,854
은행	75	134	**-59**	-62	-19,936
투신	3,852	3,861	**-9**	-1,022	-21,584
사모펀드	3,772	2,694	**1,077**	-2,061	-21,584
보험	812	1,042	**-230**	-2,157	-27,161
연기금	31,393	31,957	**-564**	-4,694	14,609
기타법인	5,106	2,752	**2,355**	10,164	72,355
개인	140,008	149,974	**-9,965**	-41,571	-88,740

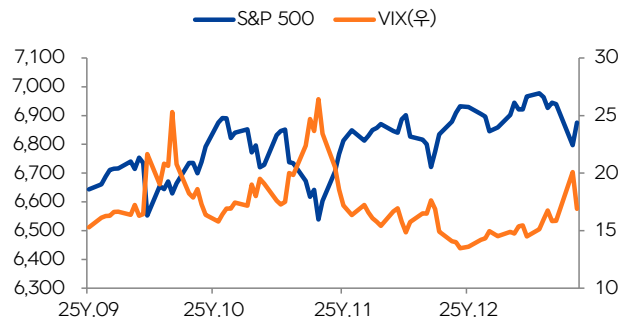
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 21일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	35,092	37,704	**-2,612**	2,202	-5,626
기관계	11,623	18,234	**-6,611**	-4,129	7,916
금융투자	6,488	6,420	**69**	3,916	32,963
은행	2	24	**-23**	-48	-320
투신	881	3,738	**-2,857**	-3,064	-5,693
사모펀드	1,442	2,810	**-1,368**	-1,701	-11,423
보험	118	421	**-303**	-517	-956
연기금	2,684	4,743	**-2,059**	-1,964	1,264
기타법인	1,806	2,136	**-330**	-1,156	-26,066
개인	160,504	150,951	**9,553**	3,083	23,775

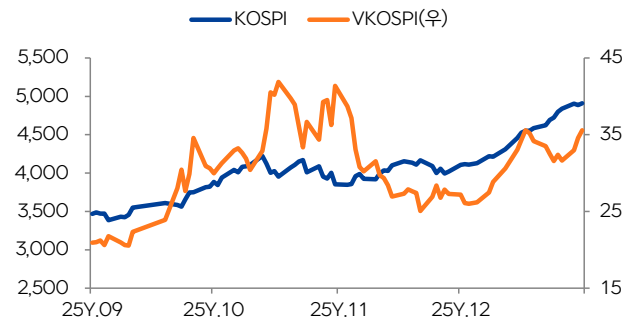
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



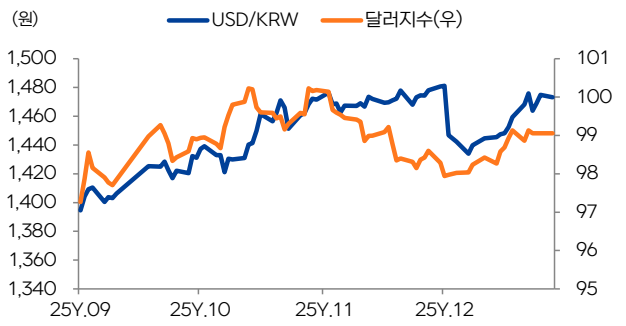
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



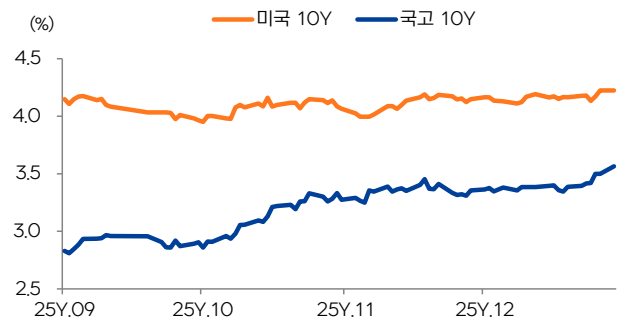
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



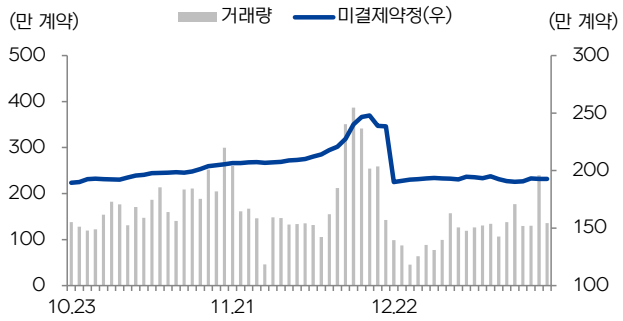
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,839.00	6,945.25	6,814.50	6,910.00	+80.50	+1.2%	2,132,515	1,916,108	-5,592	34.38	57
	JUN	6,890.75	6,998.50	6,869.75	6,963.50	+81.50	+1.2%	2,867	9,574	+813	87.88	147
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,149.50	25,653.50	25,025.00	25,471.00	+341.75	+1.4%	795,019	266,265	-2,366	144.42	57
	JUN	25,394.50	25,878.00	25,255.25	25,700.25	+347.50	+1.4%	1,758	838	+15	373.67	147

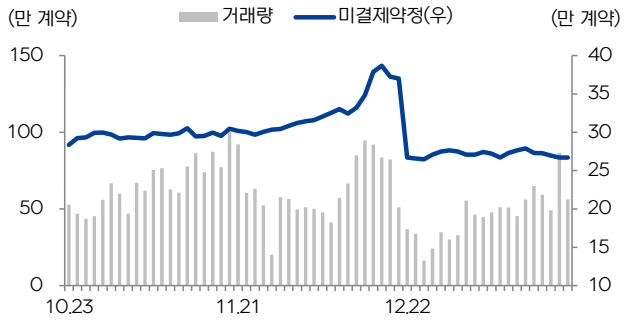
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



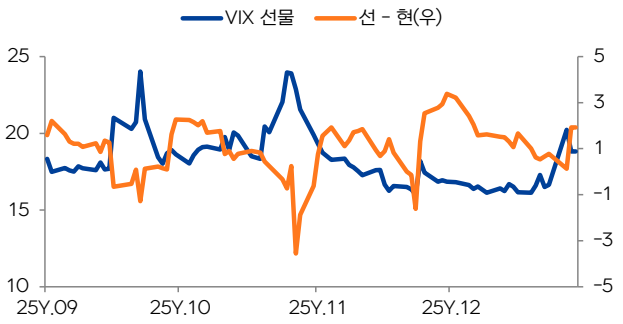
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



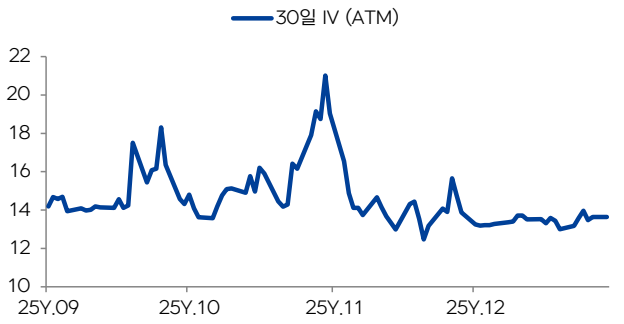
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



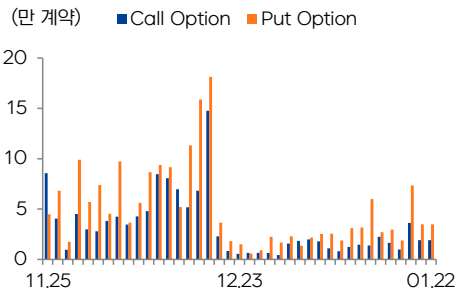
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



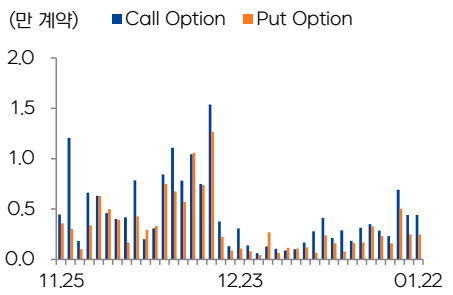
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



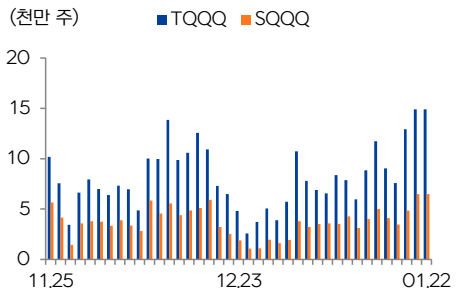
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

Technical Analysis

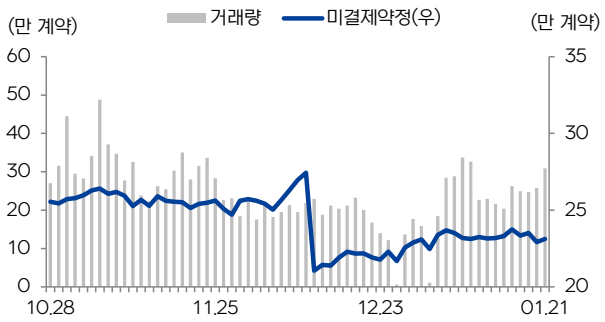
			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,875.62	+78.76	6,758.23	6,816.92	6,863.66	6,922.35	6,969.09	6,945.72	6,840.29	6,896.71	6,923.32	6,911.82	6,831.55
NASDAQ	23,224.82	+270.50	22,723.29	22,974.05	23,178.65	23,429.41	23,634.01	23,531.71	23,076.35	23,339.26	23,487.57	23,469.34	23,312.31
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,910.00	+80.50	6,759.17	6,834.58	6,889.92	6,965.33	7,020.67	6,993.00	6,862.25	6,932.85	6,961.28	6,954.48	6,857.12
NASDAQ 100	25,471.00	+341.75	24,754.67	25,112.83	25,383.17	25,741.33	26,011.67	25,876.50	25,248.00	25,525.20	25,695.33	25,692.91	25,487.65

국내 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	702.80	716.70	692.10	715.45	+7.85	+1.1%	307,318	216,337	+2,308	0.51	49
	JUN	701.15	718.00	696.00	717.25	+12.15	+1.7%	1,036	8,168	-323	2.31	140
KOSPI 200 Spread		1.55	1.70	1.50	1.70	+0.05		158				
MINI KOSPI 200	FEB	703.56	717.18	692.52	716.10	+7.92	+1.1%	153,661	46,433	+4,785	1.16	21
	MAR	703.00	716.24	692.30	715.45	+7.85	+1.1%	2,051	5,451	+280	0.51	49
KOSDAQ 150	MAR	1,613.00	1,613.60	1,522.70	1,545.50	-71.80	-4.4%	193,082	302,442	+12,654	-2.61	49

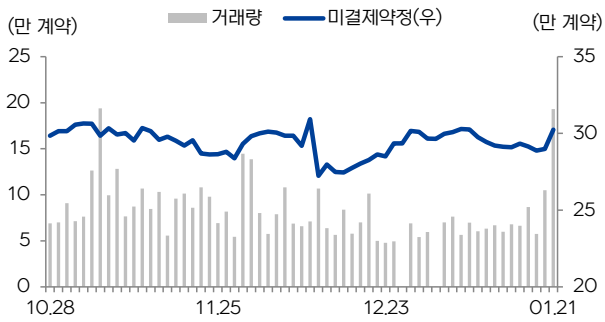
f

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 21일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	226,719	221,308	**5,411**	-1,025	8,588
기관계	21,225	22,064	**-839**	712	-7,620
금융투자	13,381	17,714	**-4,333**	-3,143	-21,982
은행	294	192	**102**	18	29
투신	5,165	2,074	**3,091**	1,730	11,075
보험	407	113	**294**	2,120	3,541
연기금	1,912	1,911	**1**	-8	-298
기타법인	3,800	4,443	**-643**	-307	-346
개인	57,327	61,256	**-3,929**	620	-622

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	149,900	+3.5%	1,901,489	3,551,782	149,500
한국전력	68,300	+4.0%	664,537	218,049	67,900
현대차	551,000	+15.5%	461,506	99,276	549,000
두산에너빌리티	91,400	-3.9%	388,603	196,583	91,300
한온시스템	3,240	+0.6%	369,032	455,518	3,250
SK하이닉스	741,000	-	340,624	924,534	740,000
알테오젠	377,000	-21.5%	306,675	121,524	373,500
기아	171,700	+4.8%	276,934	80,388	172,100
삼성중공업	30,650	-0.8%	213,292	250,833	30,550
대우건설	4,785	-4.9%	157,036	83,618	4,765

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,036	-8,003	외국인	2,085	13,667
160	9,623	기관계	-1,086	-11,305
331	10,024	금융투자	-1,071	-11,093
-1,008	-1,433	개인	-1,327	-1,883

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	718,325	718,325	-	2,921,497
금융투자	-18,185	-27,905	-46,090	196,416	15,564
투신	-27,905	-	-27,905	15,564	3,334
연기금	-197	-125,023	-125,220	-6,580	-325,122
총합	-18,383	517,695	499,312	194,961	2,249,227

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	4,909.93	+24.18	4,772.46	4,841.19	4,875.87	4,944.60	4,979.28	4,961.94	4,858.53	4,867.73	4,751.79	4,512.89	4,196.47
KOSDAQ	951.29	-25.08	920.09	935.69	948.91	964.51	977.73	956.71	927.89	960.35	953.47	944.14	917.87
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	715.45	+7.85	683.48	699.47	708.08	724.07	732.68	728.38	703.78	714.28	698.16	660.97	600.77
KOSDAQ 150	1,545.50	-71.80	1,469.70	1,507.60	1,560.60	1,598.50	1,651.50	1,579.55	1,488.65	1,591.76	1,588.59	1,580.79	1,569.13