SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

미국 경제 성장 가속화 기대에 투심 개선

Daily | 2026. 1. 23. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,913.35	+0.5%
NASDAQ	23,436.02	+0.9%
Dow Jones	49,384.01	+0.6%
VIX	15.64	-7.5%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,956.17	+1.2%
DAX	24,856.47	+1.2%
Nikkei 225	53,688.89	+1.7%
Hang Seng	26,629.96	+0.2%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,952.53	+0.9%
KOSDAQ	970.35	+2.0%
VKOSPI	36.36	+2.2%

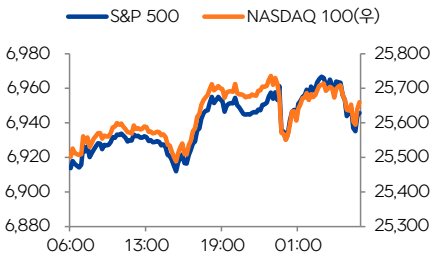
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.29	▼ 0.47
USD/KRW	1,464.50	▼ 1.40
미 국채 10년물 (%)	4.249	+0.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.611	+2.4bp
국고채 10년물 (%)	3.550	-4.7bp
국고채 3년물 (%)	3.097	-3.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	59.55	-1.8%
금 선물 ($/oz)	4,943.00	+2.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/23	728.85	+5.05	18,749	211,582	+5
01/22	726.70	+11.25	34,431	215,592	-745
01/21	702.90	-4.70	38,965	213,750	-279

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 코스피 5000pt 돌파와 미국 경기 자신감에 강세 확대

전일 국내 증시는 코스피 지수가 사상 최초로 5,000pt 돌파한 가운데 강세 마감(KOSPI 200 F +1.17%, KOSPI +0.87%, KOSDAQ +2.00%). 코스피200 지수 선물은 야간 거래 종가를 상회하며 730선 위에서 갭상승 개장한 이후 변동성 잦아들며 횡보. 다만, 오후 시간대 들어 미국 지수 선물 반락한 가운데 외국인의 선물 및 프로그램 비차익거래 매도세가 가파르게 강화되자 지수는 상승분 반납하며 마감. 장 막판에는 외국인이 매도 우위 기록 중이던 풋옵션을 대거 순매수하는 등 변동성 상승 반전해 VKOSPI 지수는 연고점을 재차 경신(36.36%). 장 중반 이후 미결제약정 감소 추세 두드러지며 코스피의 라운드피겨 도달 이후 투자자들이 기존 포지션 청산 및 리스크 관리에 나선 것으로 판단. 평균 베이시스는 나흘만에 확대되며 최근 5일 평균을 상회하는 수준에서 마감했고(1.08pt), 프로그램 차익거래 역시 순매도 규모가 증가. 이에 힘입어 코스피 지수는 4,000pt 돌파 이후 3달도 안되는 기간 만에 장중 5,000pt 돌파에 성공. 2차전지의 로봇 탑재에 따른 기대감 확대로 최근 로봇 모멘텀이 관련주로 이동한 점 역시 긍정적으로 작용. 이와 더불어 전일 알테오젠 계약 실망 영향으로 낙폭 과대했던 바이오 업종에 저가매수 유입되며 코스닥 지수는 코스피를 아웃퍼폼. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 강세 반영하며 상승폭을 확대하며 마감. 금일 지수 선물은 미국 경기 호조에도 차익실현 수요 및 지정학적 리스크 고조 등에 소폭 하락 우위 예상되는 가운데 등락 보일 전망.

미국 증시는 대외 리스크 완화와 미국 경기 자신감에 투심 개선 이어지며 강세 마감(S&P 500 +0.55%, NASDAQ +0.91%, DOW +0.63%). 정규장 개장 전 지수 선물은 트럼프 대통령의 그린란드 관련 관세 철회 및 젠슨 황의 발언 등을 통해 개선된 AI 투심에 상승 우위 나타남. 특히, 올트먼 오픈AI CEO가 중동으로부터 $7,500억~8,300억의 밸류에이션으로 대규모 자금 조달을 추진 중이며, 앤트로픽 역시 매출 호조를 바탕으로 $3,500억 밸류에이션으로 투자 유치를 진행 중인 것으로 알려짐. 이와 더불어 전일 발표된 경제지표는 미국 경기의 견조함을 시사하며 증시에 호재로 작용한 것으로 분석. 미국 3분기 GDP 성장률 확정치는 기존 전망치를 상회한 4.4%를 기록했으며, 11월 PCE 지표는 예상치에 부합하며 경제 성장이 재차 가속화될 것이라는 기대감이 확대됨. 이에 올해 들어 지속되고 있는 러셀2000의 S&P 500 대비 우위가 연장된 가운데 M7 종목들이 모두 상승 마감하며 나스닥이 주요 지수 중 가장 높은 상승률을 기록.

증시 이슈 - 인텔 실적 실망과 이란 리스크 고조 우려, 지수 선물 하락 출발

한편, 장 마감 이후 발표된 투심을 약화할 수 있는 재료들의 영향으로 미국 지수 선물이 나스닥100 지수를 중심으로 하락 출발. 인텔이 예상치를 상회한 분기 실적을 발표했으나, 수율 문제 등으로 인해 수요 대비 공급이 부족할 것이라고 전망하며 다음 분기 가이던스가 시장 예상치를 하회하자 주가가 10%대 급락 중. 이와 더불어, 트럼프가 이란의 교역국들을 대상으로 하는 25%의 관세를 곧 발효할 것이며 대규모 병력이 이란으로 이동 중이라고 발언하며 지정학적 리스크 또한 재차 고조될 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,914.44	6,934.75	6,893.62	6,913.35	+37.73	+0.5%	-0.2%	+0.5%	+1.0%	1,029,912	$146.58B
NASDAQ	23,440.71	23,503.16	23,335.15	23,436.02	+211.20	+0.9%	-0.2%	+0.0%	+0.8%	1,672,972	$126.65B
Dow Jones	49,201.81	49,607.29	49,201.81	49,384.01	+306.78	+0.6%	+0.5%	+2.1%	+2.7%	166,789	$35.20B
Russell 2000	2,717.80	2,735.10	2,714.99	2,718.77	+20.59	+0.8%	+2.5%	+6.3%	+9.5%	868,943	$19.64B
KOSPI	4,987.06	5,019.54	4,934.17	4,952.53	+42.60	+0.9%	+3.2%	+20.3%	+17.5%	568,624	₩32.92T
KOSDAQ	963.77	972.38	956.09	970.35	+19.06	+2.0%	+2.0%	+5.5%	+4.8%	1,416,985	₩16.58T
KOSPI 200	728.23	733.98	718.70	722.30	+7.36	+1.0%	+3.7%	+23.5%	+19.2%	257,999	₩29.37T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
GDP성장률 (QoQ, 3분기, 확정치)	4.4%	4.3%	3.8%
근원 PCE (MoM, 11월)	0.2%	0.2%	0.2%
P&G (PG)	EPS $1.88	EPS $1.86	EPS $1.99
GE 에어로스페이스 (GE)	EPS $1.57	EPS $1.43	EPS $1.66
인텔 (INTC)	EPS $0.15	EPS $0.08	EPS $0.23

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	102,768	105,200	**-2,432**	13,076	-118,208
기관계	60,784	62,352	**-1,568**	-2,024	129,994
금융투자	18,957	15,796	**3,161**	11,187	208,616
은행	134	117	**16**	13	-19,810
투신	5,132	5,325	**-193**	-1,270	-23,353
사모펀드	4,579	5,176	**-597**	-1,637	-23,353
보험	881	2,804	**-1,922**	-3,798	-28,999
연기금	30,993	33,042	**-2,049**	-6,431	12,243
기타법인	5,789	3,345	**2,445**	10,729	74,630
개인	159,855	158,300	**1,555**	-21,781	-86,416

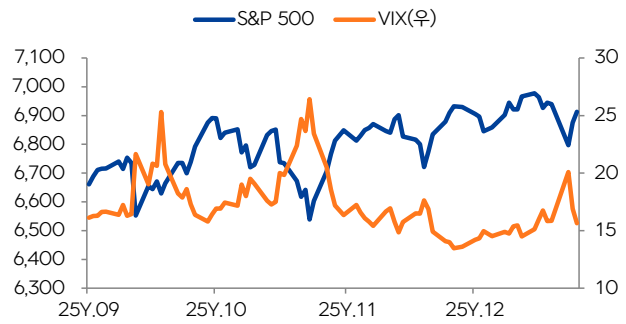
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 22일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	32,434	31,601	**833**	-114	-4,127
기관계	9,481	10,858	**-1,377**	-5,218	7,424
금융투자	3,738	4,581	**-843**	2,033	31,805
은행	3	21	**-19**	-60	-343
투신	1,558	2,072	**-514**	-3,389	-6,029
사모펀드	1,701	1,343	**358**	-936	-10,634
보험	173	266	**-94**	-531	-982
연기금	2,295	2,455	**-161**	-1,823	1,515
기타법인	1,286	1,641	**-355**	-1,212	-26,269
개인	122,634	121,735	**899**	6,544	22,971

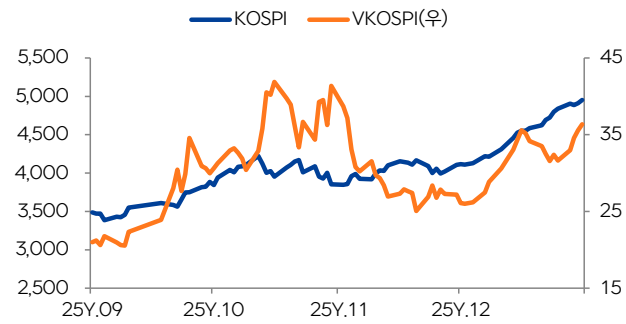
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



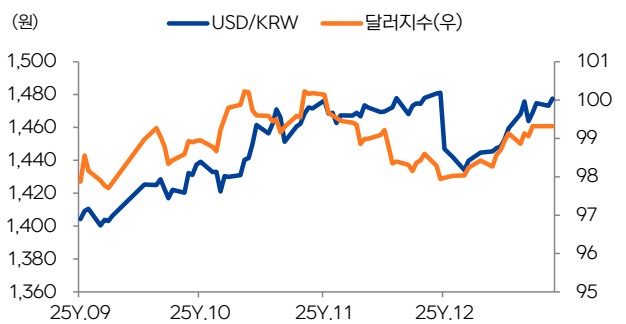
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



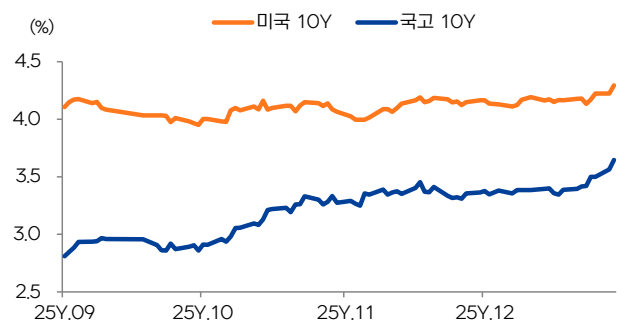
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



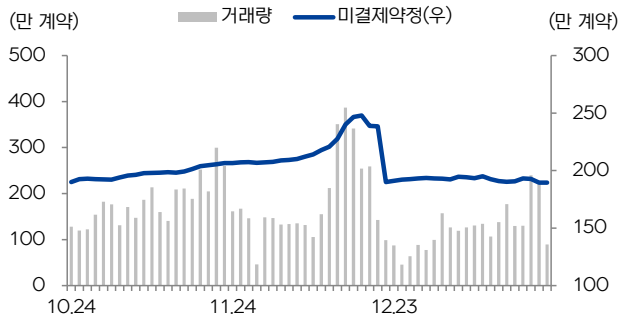
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,920.00	6,969.00	6,911.25	6,945.00	+32.75	+0.5%	1,272,507	1,884,320	-31,788	31.65	56
	JUN	6,977.50	7,022.25	6,965.00	6,999.00	+35.50	+0.5%	1,926	9,773	+199	85.65	146
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,529.50	25,739.75	25,483.75	25,658.25	+170.75	+0.7%	524,958	257,590	-8,675	139.90	56
	JUN	25,798.00	25,968.50	25,713.50	25,889.75	+189.75	+0.7%	657	887	+49	371.40	146

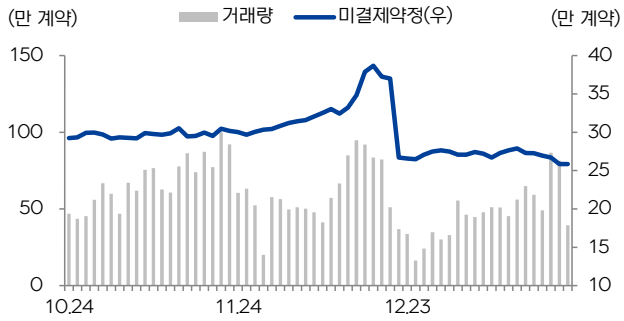
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



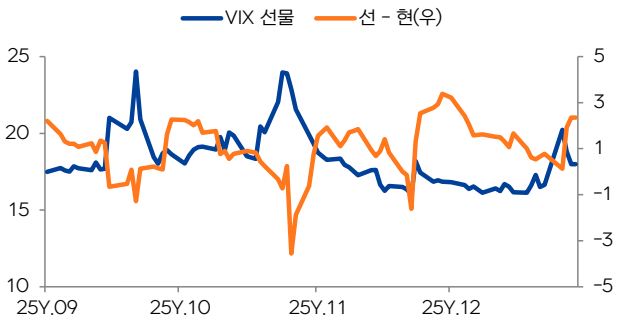
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



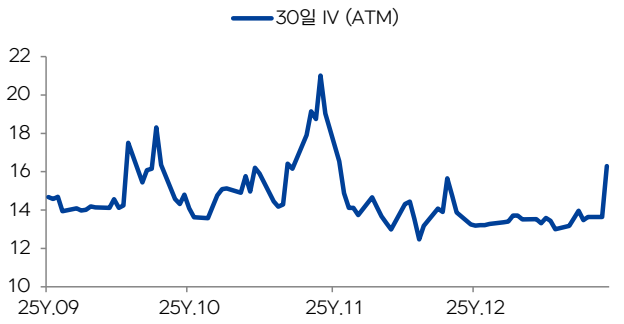
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



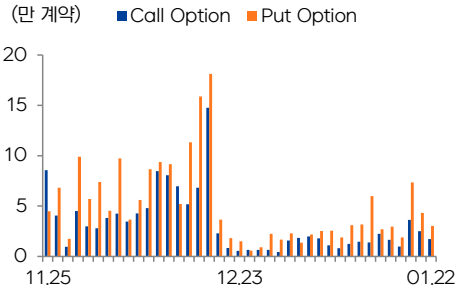
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



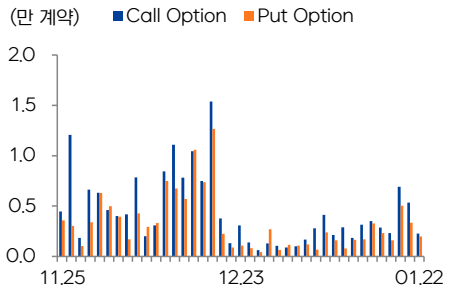
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



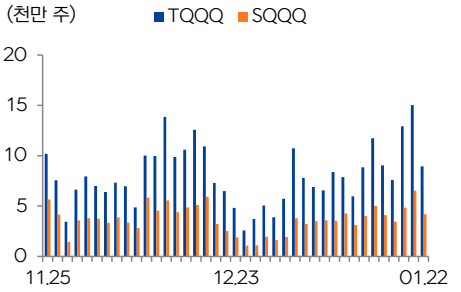
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

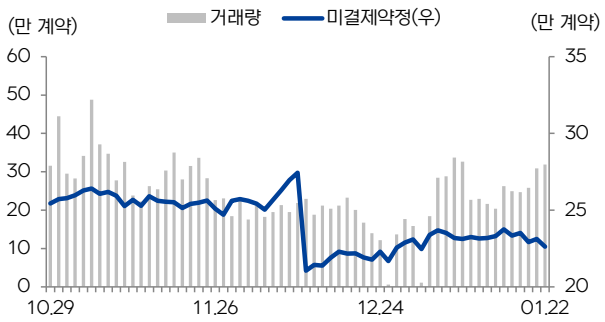
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,913.35	+37.73	6,872.78	6,893.06	6,913.91	6,934.19	6,955.04	6,924.05	6,882.92	6,894.06	6,922.57	6,913.56	6,833.58
NASDAQ	23,436.02	+211.20	23,256.77	23,346.39	23,424.78	23,514.40	23,592.79	23,469.59	23,301.58	23,332.11	23,472.75	23,469.70	23,316.17
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,945.00	+32.75	6,884.00	6,914.50	6,941.75	6,972.25	6,999.50	6,984.75	6,927.00	6,928.15	6,959.23	6,955.10	6,859.05
NASDAQ 100	25,658.25	+170.75	25,371.25	25,514.75	25,627.25	25,770.75	25,883.25	25,818.75	25,562.75	25,528.45	25,676.18	25,690.66	25,489.95

국내 지수선물 시세

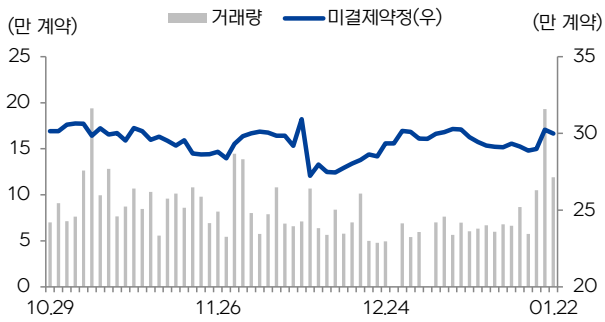
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	715.85	734.75	712.75	723.80	+8.35	+1.2%	318,357	211,577	-4,760	1.50	48
	JUN	717.05	736.15	715.00	724.85	+7.60	+1.1%	338	8,186	+18	2.55	139
KOSPI 200 Spread		1.70	1.85	1.60	1.85	+0.15		141				
MINI KOSPI 200	FEB	716.50	735.14	713.34	724.26	+8.16	+1.1%	158,047	47,564	+1,131	1.96	20
	MAR	716.08	734.60	713.00	723.80	+8.35	+1.2%	1,795	5,838	+387	1.50	48
KOSDAQ 150	MAR	1,550.00	1,597.10	1,541.10	1,595.90	+50.40	+3.3%	119,001	299,946	-2,496	2.37	48

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 22일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	225,321	228,607	**-3,286**	-2,530	5,302
기관계	27,286	27,380	**-94**	697	-7,714
금융투자	20,367	17,944	**2,423**	2,035	-19,559
은행	134	198	**-64**	-7	-35
투신	3,573	6,627	**-3,054**	-3,688	8,021
보험	99	106	**-7**	1,777	3,534
연기금	3,075	2,436	**639**	617	341
기타법인	4,318	3,945	**373**	72	27
개인	62,357	59,350	**3,007**	1,761	2,385

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	153,100	+2.1%	2,004,462	3,503,291	152,300
한온시스템	3,365	+3.9%	901,664	754,875	3,400
현대차	533,000	-3.3%	460,922	95,734	529,000
두산에너빌리티	90,400	-1.1%	330,381	205,005	90,000
한국전력	66,200	-3.1%	323,200	220,109	66,000
SK하이닉스	760,000	+2.6%	302,589	954,306	755,000
기아	164,900	-4.0%	210,282	80,636	164,600
삼성SDI	386,000	+18.8%	189,729	60,977	384,500
대한전선	28,150	+3.7%	188,621	47,225	28,150
삼성중공업	30,150	-1.6%	181,577	265,343	30,100

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
3,440	-4,038	외국인	3,048	5,184
-63	9,951	기관계	-1,170	-1,458
-70	9,857	금융투자	-1,111	-1,578
-3,868	-6,793	개인	-961	-2,739

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-60,802	-60,802	-	2,436,536
금융투자	-93,533	-26,883	-120,416	-91,835	-12,483
투신	-26,883	-	-26,883	-12,483	3,334
연기금	-17,591	-100,003	-117,594	-18,552	-393,420
총합	-111,125	-513,197	-624,322	-105,263	1,417,139

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	4,952.53	+42.60	4,883.38	4,917.95	4,968.75	5,003.32	5,054.12	4,986.04	4,900.67	4,898.72	4,791.80	4,555.22	4,211.63
KOSDAQ	970.35	+19.06	949.98	960.17	966.27	976.46	982.56	979.51	963.22	964.19	956.10	946.20	919.00
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	723.80	+8.35	701.77	712.78	723.77	734.78	745.77	740.28	718.28	718.25	703.75	668.02	603.52
KOSDAQ 150	1,595.90	+50.40	1,522.03	1,558.97	1,578.03	1,614.97	1,634.03	1,624.50	1,568.50	1,597.24	1,592.72	1,585.50	1,570.50