SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

실적 기대감 유입 속 단기 베팅에 집중

Daily | 2026. 1. 27. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,950.23	+0.5%
NASDAQ	23,601.36	+0.4%
Dow Jones	49,412.40	+0.6%
VIX	16.15	+0.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,957.80	+0.2%
DAX	24,933.08	+0.1%
Nikkei 225	52,885.25	-1.8%
Hang Seng	26,765.52	+0.1%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,949.59	-0.8%
KOSDAQ	1,064.41	+7.1%
VKOSPI	34.35	+0.8%

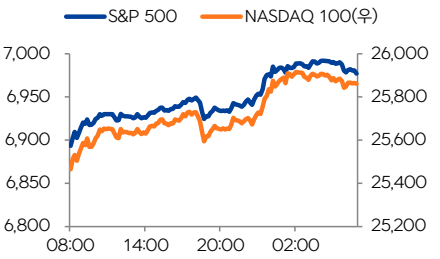
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	97.06	▼ 0.54
USD/KRW	1,443.90	▼ 18.60
미 국채 10년물 (%)	4.213	-1.3bp
미 국채 2년물 (%)	3.591	-0.4bp
국고채 10년물 (%)	3.545	-3.5bp
국고채 3년물 (%)	3.092	-3.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	60.63	-0.7%
금 선물 ($/oz)	5,122.30	+2.1%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/27	725.45	+6.05	18,240	213,982	+157
01/26	732.25	+3.35	22,495	218,805	-387
01/23	728.85	+5.05	18,749	211,582	+5

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 코스닥 지수 폭등과 빅테크 실적 기대감 유입

전일 국내 증시는 코스닥 지수가 1,000pt 위에 안착하며 약 25년만 최고치 기록한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -1.30%, KOSPI -0.81%, KOSDAQ +7.09%). 코스피200 지수 선물은 아시아 증시가 대체로 약세 보인 가운데 730선 돌파하며 상승 출발한 이후 외국인 매도 압력에 하락세 나타남. 이후 피봇 포인트 기준 기술적 지지선에서 여러 차례 지지받았으나, 장 후반 연기금의 매도세 등에 미결제약정 급감 동반하며 720선 아래에서 마감. 이에 장 막판 베이시스가 백워데이션으로 전환되는 등 축소 흐름 두드러졌고(0.55pt, 최근 한 달간 최저 수준), 프로그램 차익거래 역시 동시호가 구간에서 매도 물량이 대거 출회됨. 한편, 전일 코스닥 지수가 전주에 이어 코스닥 시장 활성화 기대감 이어지며 개장 초반 매수 사이드카 발동하는 등 초강세 보이며 5,000pt 복귀에 실패한 코스피 지수와 대비되는 모습이 나타남. 개인이 코스닥 지수 ETF에 1조원에 육박하는 순매수를 기록한 가운데 외국인과 기관 수급 역시 집중되며 코스닥150 지수는 10%대 폭등했으며, 코스닥150 지수 선물 역시 미결제약정이 대폭 증가. 야간 거래에서 코스피 선물은 720선 탈환 이후 미국 증시 상승세 반영하며 상승 마감. 다만, 미국 증시 마감 이후 트럼프 대통령이 한국산 자동차 및 의약품에 대한 관세율을 25%로 인상한다고 밝히자 iShares MSCI South Korea ETF가 시간외 거래에서 1% 하락하는 등 하방 압력에 노출될 가능성.

미국 증시는 실적 발표를 앞둔 빅테크 종목들의 상승세에 힘입어 강세 마감(S&P 500 +0.50%, NASDAQ +0.43%, DOW +0.64%). 정규장 개장 전 지수 선물은 미국 정부 셧다운 우려 고조, 트럼프의 캐나다 대상 관세 부과 위협 등 주말간 대두된 불확실성 소화하며 갭하락 출발했으나, 이후 꾸준히 낙폭을 만회. 트럼프는 WSJ 인터뷰를 통해 이번 셧다운 위기에 원인이 된 미네소타 주 ICE(이민세관단속국) 총격 사건에 대한 조사를 진행 중이며 ICE 요원들의 철수를 시사하기도. 공화당 의원들 역시 해당 사건에 대한 조사를 촉구하며 현재 1월 31일 정부 셧다운이 발생할 확률은 예측마켓 기준 80%에서 70% 초반대로 하락. 한편, 이번주 수~목요일 실적 발표가 예정되어 있는 M7 중 네 종목(알파벳, 애플, 마이크로소프트, 메타)이 관련 기대감에 상승하며 전일 지수 강세를 주도. 장중에는 마이크로소프트가 자체 개발 AI칩 '마이아 200'을 발표한 가운데 엔비디아는 경쟁 격화 우려에 하방 압력에 노출되기도.

증시 이슈 - 이벤트 전 단기 거래에 집중하는 옵션 시장, VIX는 상승 지속

금주 FOMC 및 빅테크 기업들의 실적 발표를 앞두고 옵션 시장 투자자들은 단기 옵션 거래에 집중하는 모습. 전일 옵션 시장 거래가 주로 0DTE 옵션에 집중된 가운데 주요 이벤트 전 대규모 방향성 포지션 베팅에 주저하는 모습. 한편, 3대 지수의 강세에도 VIX 지수는 소폭 상승하며, 최근 들어 S&P 500 지수와 VIX 지수의 동반 상승이 평시 대비 빈번하게 나타나고 있는 점 역시 주목할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,923.23	6,964.66	6,921.60	6,950.23	+34.62	+0.5%	+0.2%	+0.3%	+1.5%	882,866	$121.99B
NASDAQ	23,529.28	23,688.94	23,486.08	23,601.36	+100.12	+0.4%	+0.4%	+0.0%	+1.5%	1,473,059	$102.23B
Dow Jones	49,137.65	49,488.81	49,137.65	49,412.40	+313.69	+0.6%	+0.1%	+1.4%	+2.8%	128,551	$28.16B
Russell 2000	2,672.37	2,684.99	2,657.42	2,659.67	-9.49	-0.4%	-0.7%	+4.9%	+7.2%	746,605	$16.65B
KOSPI	4,997.54	5,023.76	4,940.78	4,949.59	-40.48	-0.8%	+0.9%	+19.9%	+17.5%	446,903	₩22.84T
KOSDAQ	1,003.90	1,064.44	1,003.85	1,064.41	+70.48	+7.1%	+9.9%	+15.7%	+15.0%	1,530,683	₩25.33T
KOSPI 200	728.49	732.66	719.04	720.04	-7.25	-1.0%	+0.9%	+22.0%	+18.8%	177,152	₩20.12T

* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	69,375	70,963	**-1,588**	3,044	-120,042
기관계	36,803	52,217	**-15,414**	-15,476	109,287
금융투자	10,837	20,365	**-9,528**	3,780	199,352
은행	62	138	**-75**	-154	-19,743
투신	2,804	4,754	**-1,950**	-3,877	-26,786
사모펀드	3,146	4,765	**-1,619**	-3,141	-26,786
보험	747	1,087	**-340**	-3,047	-28,796
연기금	19,159	20,890	**-1,730**	-8,792	8,070
기타법인	2,161	2,316	**-154**	7,400	74,754
개인	120,091	102,934	**17,157**	5,032	-63,998

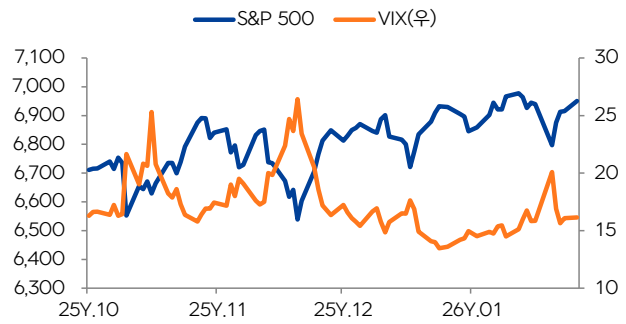
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	51,791	47,294	**4,497**	4,011	2,244
기관계	37,924	11,707	**26,217**	30,722	41,890
금융투자	26,288	5,224	**21,065**	30,702	59,262
은행	17	16	**1**	-50	-331
투신	3,743	1,272	**2,471**	-785	-3,651
사모펀드	2,884	1,720	**1,164**	1,902	-8,008
보험	405	118	**288**	-100	-624
연기금	4,563	3,055	**1,507**	-278	3,537
기타법인	2,276	3,852	**-1,576**	-2,608	-27,078
개인	161,349	190,488	**-29,138**	-32,126	-17,056

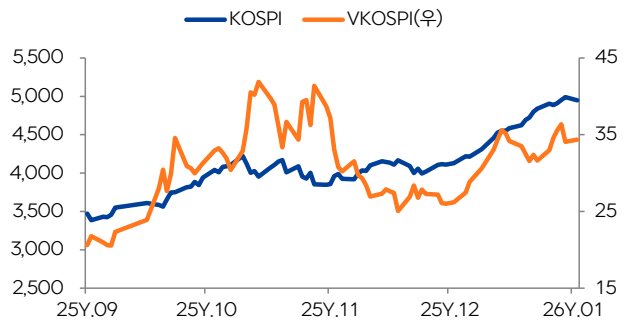
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



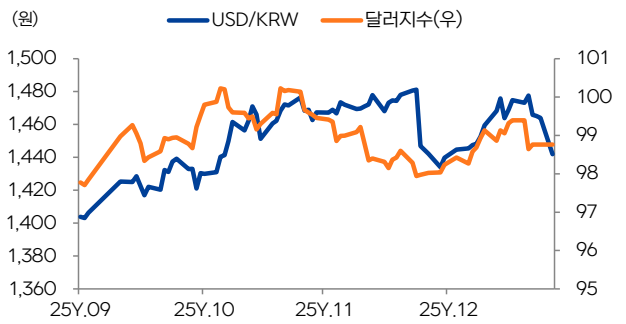
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



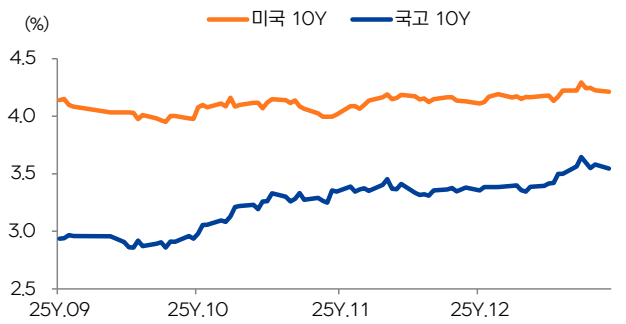
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



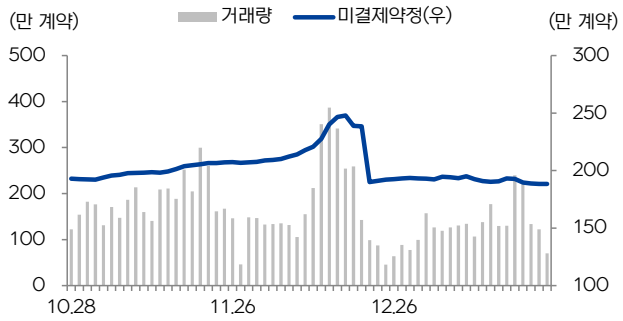
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,904.00	6,995.50	6,879.00	6,981.25	+35.50	+0.5%	1,005,295	1,871,799	-4,049	31.02	52
	JUN	6,976.00	7,048.75	6,937.25	7,035.50	+35.75	+0.5%	1,235	10,955	+377	85.27	142
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,585.50	25,936.50	25,365.25	25,848.50	+110.25	+0.4%	442,431	255,812	+90	135.29	52
	JUN	25,773.50	26,162.00	25,639.00	26,079.50	+110.00	+0.4%	778	858	-17	366.29	142

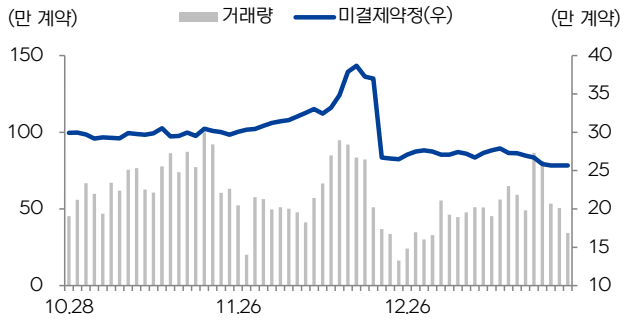
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이

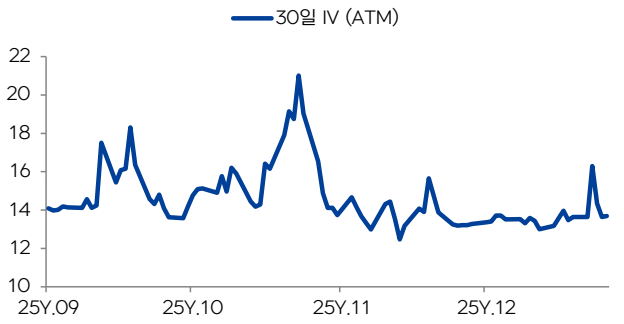


출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물

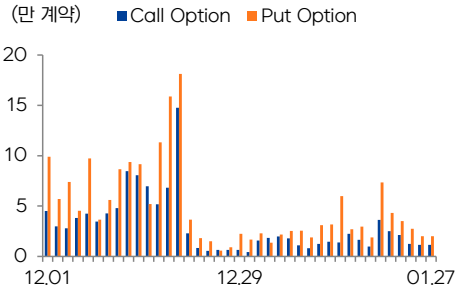
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



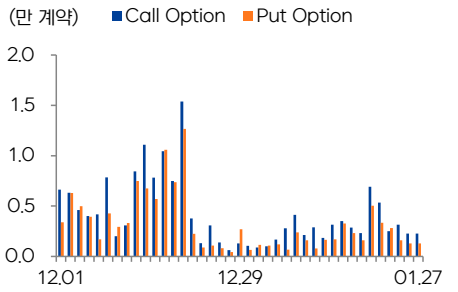
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



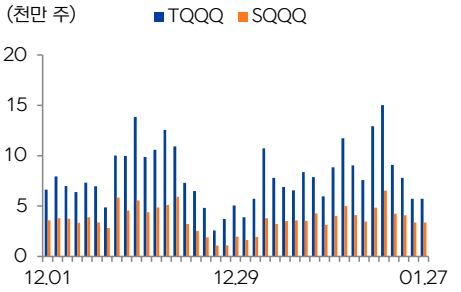
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

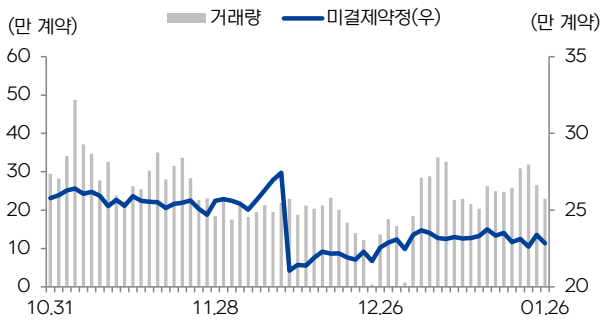
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,950.23	+34.62	6,902.44	6,926.33	6,945.50	6,969.39	6,988.56	6,978.98	6,935.92	6,890.33	6,920.38	6,914.76	6,835.24
NASDAQ	23,601.36	+100.12	23,389.27	23,495.31	23,592.13	23,698.17	23,794.99	23,746.58	23,543.72	23,343.55	23,467.87	23,466.07	23,310.13
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,981.25	+35.50	6,835.42	6,908.33	6,951.92	7,024.83	7,068.42	7,046.63	6,930.13	6,922.30	6,955.45	6,954.39	6,860.64
NASDAQ 100	25,848.50	+110.25	25,145.50	25,497.00	25,716.75	26,068.25	26,288.00	26,178.13	25,606.88	25,569.05	25,673.38	25,685.91	25,481.12

국내 지수선물 시세

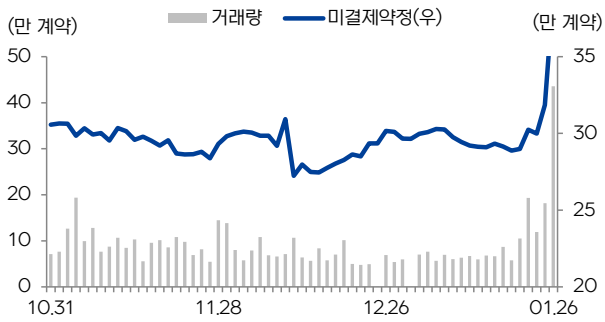
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	726.30	733.65	719.00	719.40	-9.50	-1.3%	229,664	213,825	-5,367	-0.64	44
	JUN	727.55	735.00	721.00	721.15	-8.70	-1.2%	121	8,218	+22	1.11	135
KOSPI 200 Spread		1.85	1.90	1.80	1.90	+0.10		39				
MINI KOSPI 200	FEB	726.68	733.80	719.56	719.86	-9.32	-1.3%	121,996	56,020	+1,890	-0.18	16
	MAR	727.00	733.30	719.30	719.40	-9.50	-1.3%	1,956	6,265	+264	-0.64	44
KOSDAQ 150	MAR	1,665.00	1,919.90	1,661.30	1,855.20	+185.70	+11.1%	435,872	391,760	+73,197	16.25	44

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 26일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	160,895	165,725	**-4,830**	-3,200	1,018
기관계	20,106	18,463	**1,643**	3,210	-4,259
금융투자	17,441	9,151	**8,290**	7,890	-15,033
은행	111	147	**-36**	-146	-115
투신	861	5,673	**-4,812**	-6,193	7,069
보험	231	83	**148**	1,604	4,082
연기금	1,420	3,346	**-1,926**	58	-262
기타법인	3,883	3,747	**136**	-408	150
개인	44,982	41,931	**3,051**	398	3,091

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	152,300	+0.1%	1,366,862	3,431,465	152,100
한화생명	3,530	+2.3%	311,000	193,037	3,530
미래에셋증권	33,250	-5.1%	275,911	140,722	33,300
SK하이닉스	739,000	-4.0%	265,749	960,929	736,000
두산에너빌리티	92,100	-1.8%	243,577	179,944	91,800
카카오페이	70,300	+3.7%	195,701	73,971	70,900
에코프로	131,000	+23.5%	171,887	29,687	130,200
현대차	494,000	-3.5%	168,230	102,006	492,500
카카오	62,000	+1.6%	166,530	155,429	61,800
에코프로비엠	208,000	+19.9%	163,588	135,896	209,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,099	174	외국인	2,728	118
-464	-450	기관계	488	864
-458	-408	금융투자	440	501
-403	359	개인	-3,590	-1,483

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-3,863	-3,863	-	1,393,653
금융투자	-180,243	-8,587	-188,830	-252,949	-57,765
투신	-8,587	-	-8,587	-57,765	-
연기금	461	-54,774	-54,313	-21,892	-574,633
총합	-179,781	-143,591	-323,372	-269,408	133,138

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	4,949.59	-40.48	4,888.40	4,918.99	4,971.38	5,001.97	5,054.36	4,986.68	4,903.70	4,937.57	4,864.66	4,640.91	4,242.43
KOSDAQ	1,064.41	+70.48	983.64	1,024.03	1,044.23	1,084.62	1,104.82	1,094.72	1,034.13	991.27	972.16	957.38	923.22
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	719.40	-9.50	709.37	714.38	724.02	729.03	738.67	726.53	711.88	722.60	712.64	681.53	608.48
KOSDAQ 150	1,855.20	+185.70	1,553.53	1,704.37	1,812.13	1,962.97	2,070.73	2,016.85	1,758.25	1,704.86	1,652.79	1,620.22	1,582.26