SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

이벤트 집중 구간 앞두고 최고치 경신

Daily | 2026. 1. 28. (수)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,978.60	+0.4%
NASDAQ	23,817.10	+0.9%
Dow Jones	49,003.41	-0.8%
VIX	16.35	+1.2%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,994.59	+0.6%
DAX	24,894.44	-0.2%
Nikkei 225	53,333.54	+0.8%
Hang Seng	27,126.95	+1.4%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,084.85	+2.7%
KOSDAQ	1,082.59	+1.7%
VKOSPI	34.81	+1.3%

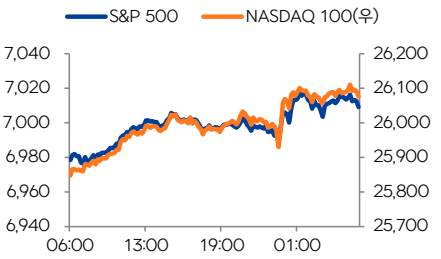
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	95.78	▼ 1.26
USD/KRW	1,437.50	▼ 6.40
미 국채 10년물 (%)	4.245	+3.2bp
미 국채 2년물 (%)	3.574	-1.7bp
국고채 10년물 (%)	3.527	-1.8bp
국고채 3년물 (%)	3.089	-0.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	62.39	+2.9%
금 선물 ($/oz)	5,120.60	-0.0%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/28	751.50	+7.30	17,688	220,115	-610
01/27	725.45	+6.05	18,240	213,982	+157
01/26	732.25	+3.35	22,495	218,805	-387

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 트럼프 관세 위협 영향 제한, 코스피와 S&P 500 최고치 경신

전일 국내 증시는 트럼프 대통령의 관세 인상 위협 제한되며 강세 마감(KOSPI 200 F +3.45%, KOSPI +2.73%, KOSDAQ +1.71%). 코스피200 지수 선물은 개장 직전 트럼프가 자동차, 의약품 등 일부 품목에 대한 관세를 15%에서 25%로 인상한다고 발표한 영향에 하락 출발했으나, 주식 시장 개장 이후 외국인 매수세 회복되며 상승 전환. 이후 기술적 저항선 부근에서 두 차례 횡보 움직임 나타나기도 했으나, 결국 차례로 돌파해 꾸준히 상승폭을 확대하며 마감. 베이시스는 평균치 기준 이틀만에 1pt 위로 복귀했으나(0.55pt → 1.01pt), 장 마감 직전 급격히 악화되며 이틀 연속 백워데이션에 마감하기도. 한편, 장중 SK하이닉스가 마이크로소프트가 월요일 발표한 자체 개발 AI칩 '마이아 200'에 HBM을 단독 공급한다는 소식 전해지자 급등한 이후 최고치 경신하며 지수 강세를 주도. 관세 위협에 급락 출발했던 자동차 업종 역시 꾸준히 낙폭을 만회했고 이에 코스피 지수는 사상 최초로 5,000선 위에서 마감하며 사상 최고치를 경신(종가 5,084.8pt). 코스닥 지수 역시 기관 순매수가 월요일 2.6조원에 이어 전일에도 1.7조원 기록한 개인의 코스닥 150지수 ETF 매수세 이어지며 고점을 높임. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 상승 반영하며 750선 위에서 상승 마감. 금일 지수 선물은 목요일 삼성전자 및 SK하이닉스 실적 발표 및 코스닥 지수 활성화 기대감 관련 수급 모멘텀 지속 여부 주목하며 추가 상승 시도할 전망.

미국 증시는 S&P 500 지수가 사상 최고치 경신한 가운데 혼조세 마감(S&P 500 +0.41%, NASDAQ +0.91%, DOW -0.83%). 정규장 개장 전 지수 선물은 빅테크 기업들의 실적 발표 기대감 이어진 가운데 기술주 중심으로 상승 이어감. 금일 장 마감 이후 마이크로소프트, 메타, 테슬라의 실적 발표가 연이어 예정되어 있는 가운데 빅테크 주도 장세가 재현되는 모습. 한편, 필라델피아 반도체 지수 시총 상위 종목인 반도체 장비 업체 ASML(유럽 증시 개장 전)과 램리서치(미국 증시 마감 이후) 역시 금일 실적 발표가 예정되어 있음. 동 지수는 마이크론의 싱가포르 낸드 공장 투자 계획 소식 등에 인텔 실적 쇼크 이후 낙폭 만회하며 최고치를 경신. S&P 500 지수 또한 전일 사상 최고치를 경신하는데 성공했으나, 마켓 메이커들의 콜옵션 매수 포지션에 대한 헤지 물량에 6,950~6,980선이 저항선으로 작용하며 상승폭은 제한된 것으로 분석. 반면, 다우 지수는 월요일 장 마감 이후 미국 정부의 메디케어 보험사 지급액 인상률이 예상치를 대폭 하회(평균 0.09%, 예상 4~6%)한데 이어 금일 개장 전 유나이티드헬스가 예상치를 하회한 매출 가이던스를 제시하며 급락하자 하방 압력에 노출.

증시 이슈 - S&P 500과 VIX의 동반 상승, FOMO vs 리스크 대비

한편, 최근 들어 S&P 500 지수와 VIX 지수가 동반 상승하는 빈도가 증가하고 있음. 이는 최근 국내 코스피 지수와 VKOSPI 지수의 동반 상승에서 시현된 FOMO를 바탕으로 한 연초 증시 강세에 대한 추격 매수가 일부 나타난데 따른 것으로 보임. 다만, 금일 금리 동결 발표가 전망되는 FOMC 및 빅테크 실적 발표를 앞둔 시점에서 시장의 헤지 물량 역시 증가했을 것으로 예상되는 만큼 이와 같은 현상에 대해 경계할 필요가 있다고 판단.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,965.96	6,988.82	6,958.83	6,978.60	+28.37	+0.4%	+2.7%	+0.7%	+1.9%	872,039	$122.06B
NASDAQ	23,734.75	23,865.26	23,694.38	23,817.10	+215.74	+0.9%	+3.8%	+0.9%	+2.5%	1,406,847	$101.65B
Dow Jones	49,103.58	49,157.80	48,862.52	49,003.41	-408.99	-0.8%	+1.1%	+0.6%	+2.0%	140,651	$30.33B
Russell 2000	2,659.93	2,668.56	2,650.64	2,666.70	+7.02	+0.3%	+0.8%	+5.2%	+7.4%	760,768	$17.30B
KOSPI	4,932.89	5,084.85	4,890.72	5,084.85	+135.26	+2.7%	+4.1%	+23.1%	+20.7%	476,156	₩28.50T
KOSDAQ	1,054.19	1,082.59	1,054.16	1,082.59	+18.18	+1.7%	+10.9%	+17.7%	+17.0%	1,307,055	₩17.69T
KOSPI 200	717.36	745.13	711.51	745.13	+25.09	+3.5%	+5.2%	+26.3%	+23.0%	185,794	₩25.24T

* 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
FOMC 금리 결정 (상단)	04:00 (01/29)	3.75%	3.75%
마이크로소프트 (MSFT)	06:00 (01/29)	EPS $3.97	EPS $4.13
메타 (META)	06:05 (01/29)	EPS $8.21	EPS $1.05
테슬라 (TSLA)	06:05 (01/29)	EPS $0.44	EPS $0.50

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	93,952	85,504	**8,448**	10,260	-118,065
기관계	53,376	50,902	**2,474**	-6,502	109,418
금융투자	18,068	12,372	**5,695**	11,564	198,134
은행	211	124	**87**	-101	-19,408
투신	3,930	6,035	**-2,105**	-5,108	-27,838
사모펀드	3,525	3,467	**58**	-1,721	-27,838
보험	824	1,530	**-706**	-3,387	-27,934
연기금	26,686	27,258	**-572**	-7,635	8,384
기타법인	2,803	3,528	**-725**	4,932	74,875
개인	134,833	145,030	**-10,197**	-8,690	-66,227

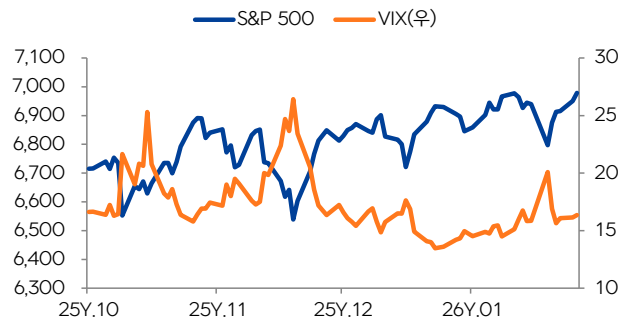
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 27일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	35,715	36,847	**-1,133**	2,638	-1,265
기관계	26,941	10,414	**16,528**	44,491	56,542
금융투자	19,393	4,343	**15,050**	43,355	72,036
은행	11	5	**6**	-27	-302
투신	2,618	1,770	**848**	89	-2,652
사모펀드	1,916	1,851	**65**	1,498	-7,989
보험	176	168	**8**	-69	-542
연기금	2,806	2,173	**633**	312	4,230
기타법인	1,267	2,122	**-855**	-3,543	-26,626
개인	112,993	127,533	**-14,540**	-43,586	-28,650

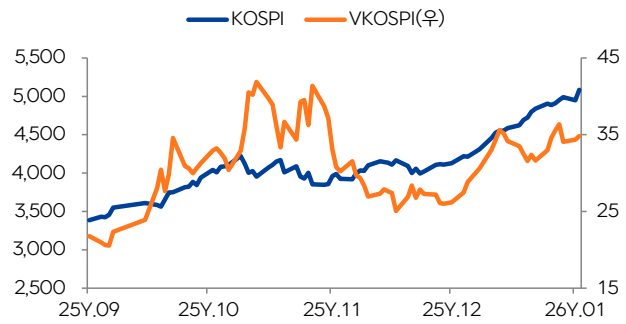
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



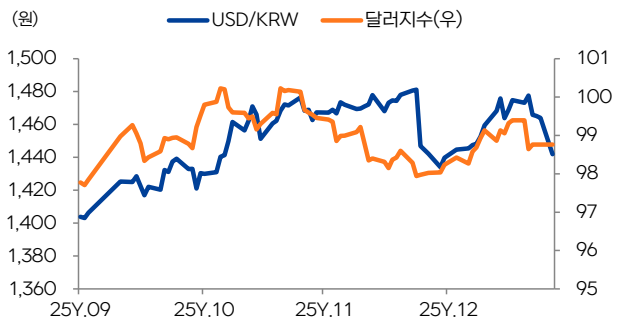
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



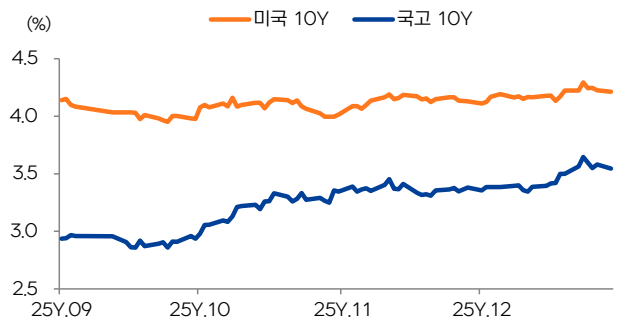
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



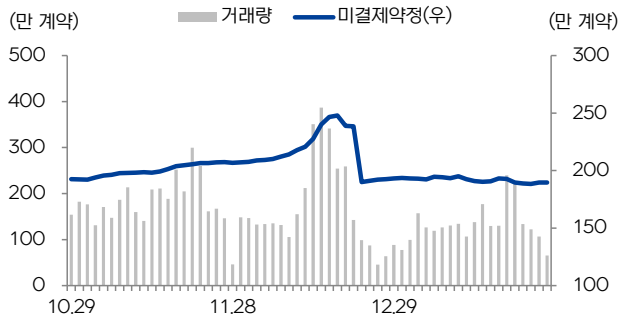
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,977.00	7,018.50	6,972.00	7,008.50	+27.25	+0.4%	925,378	1,884,581	+12,782	29.90	51
	JUN	7,028.00	7,072.75	7,027.50	7,062.75	+27.25	+0.4%	1,214	11,036	+81	84.15	141
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,861.25	26,118.00	25,838.50	26,073.00	+224.50	+0.9%	420,594	257,044	+1,232	133.26	51
	JUN	26,073.00	26,344.25	26,072.00	26,304.75	+225.25	+0.9%	1,173	980	+122	365.01	141

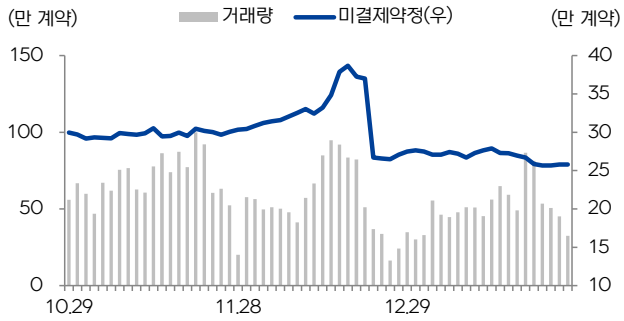
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



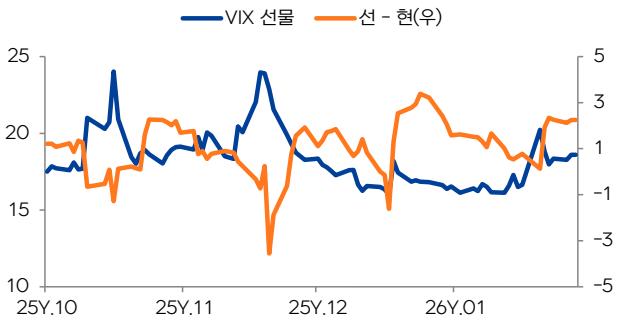
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



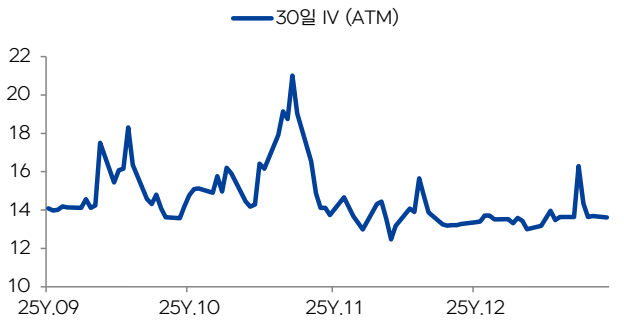
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



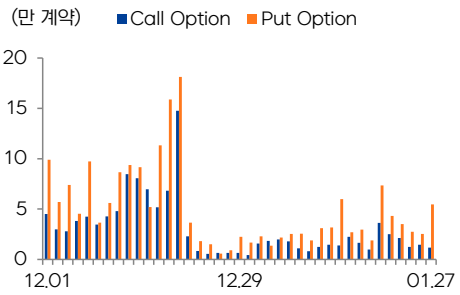
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



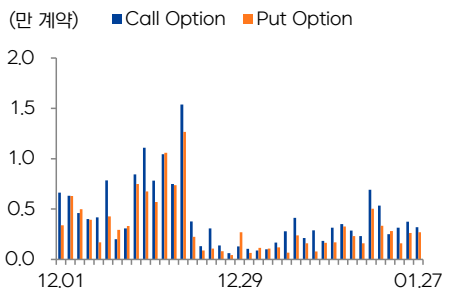
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



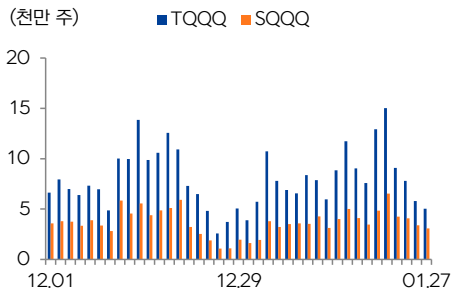
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

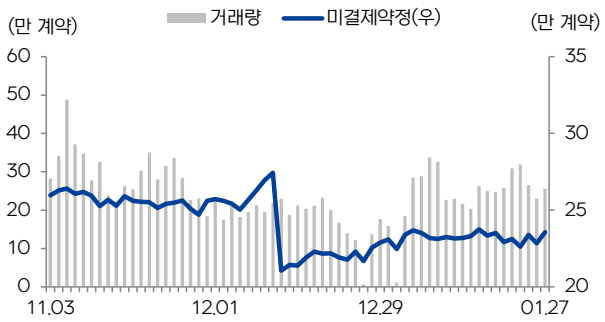
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,978.60	+28.37	6,945.43	6,962.01	6,975.42	6,992.00	7,005.41	6,998.71	6,968.72	6,926.68	6,920.51	6,917.19	6,836.71
NASDAQ	23,817.10	+215.74	23,621.37	23,719.23	23,792.25	23,890.11	23,963.13	23,926.62	23,755.74	23,516.11	23,476.19	23,477.27	23,307.77
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,008.50	+27.25	6,953.17	6,980.83	6,999.67	7,027.33	7,046.17	7,036.75	6,990.25	6,958.10	6,954.65	6,955.85	6,862.07
NASDAQ 100	26,073.00	+224.50	25,730.33	25,901.67	26,009.83	26,181.17	26,289.33	26,235.25	25,955.75	25,757.80	25,685.00	25,696.40	25,477.96

국내 지수선물 시세

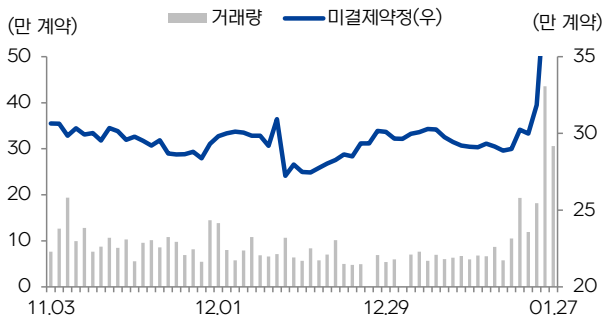
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	721.60	746.55	711.55	744.20	+24.80	+3.4%	254,114	220,725	+6,900	-0.93	43
	JUN	720.90	747.40	715.60	747.15	+26.00	+3.6%	1,292	8,495	+277	2.02	134
KOSPI 200 Spread		1.80	2.00	1.80	2.00	+0.10		75				
MINI KOSPI 200	FEB	721.96	747.20	712.06	744.78	+24.92	+3.5%	113,134	53,983	-2,037	-0.35	15
	MAR	720.02	746.30	712.00	744.20	+24.80	+3.4%	2,163	6,153	-112	-0.93	43
KOSDAQ 150	MAR	1,864.80	1,919.20	1,814.00	1,910.70	+55.50	+3.0%	305,641	431,717	+39,957	19.58	43

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 27일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	188,402	185,224	**3,178**	1,019	4,196
기관계	19,639	20,569	**-930**	1,592	-5,189
금융투자	10,548	17,826	**-7,278**	-4,662	-22,311
은행	328	233	**95**	53	-20
투신	7,052	1,074	**5,978**	5,063	13,047
보험	269	23	**246**	1,081	4,328
연기금	1,373	1,373	**0**	37	-262
기타법인	2,617	2,636	**-19**	-166	131
개인	44,908	47,137	**-2,229**	-2,445	862

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	160,100	+5.1%	1,696,132	3,517,568	159,500
SK하이닉스	801,000	+8.4%	432,782	987,497	800,000
두산에너빌리티	93,500	+1.5%	300,943	193,167	93,600
미래에셋증권	34,800	+4.7%	266,992	148,809	34,800
NAVER	283,000	+3.7%	256,261	126,702	281,500
현대차	490,000	-0.8%	245,872	103,215	488,500
SK텔레콤	69,500	+12.3%	201,513	68,028	69,400
삼성중공업	30,250	+1.2%	198,787	291,106	30,300
한국전력	60,800	+0.7%	181,524	191,700	60,500
에코프로	138,100	+5.4%	179,374	33,218	138,400

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-2,200	1,869	외국인	1,041	408
-2	-5	기관계	-1,272	-1,001
401	1,219	금융투자	-1,266	-698
1,969	-2,799	개인	682	1,806

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	1,096,512	1,096,512	-	2,378,404
금융투자	303	15,244	15,547	-257,716	-38,979
투신	15,244	-	15,244	-38,979	-
연기금	2,300	-48,169	-45,869	-16,043	-551,667
총합	2,603	847,733	850,336	-270,118	1,061,980

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	5,084.85	+135.26	4,826.01	4,955.43	5,020.14	5,149.56	5,214.27	5,181.92	4,987.79	4,977.39	4,903.88	4,688.67	4,259.07
KOSDAQ	1,082.59	+18.18	1,044.68	1,063.64	1,073.11	1,092.07	1,101.54	1,096.81	1,068.38	1,012.51	985.52	965.52	926.42
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	744.20	+24.80	699.10	721.65	734.10	756.65	769.10	762.88	727.88	733.56	721.05	689.78	611.63
KOSDAQ 150	1,910.70	+55.50	1,776.10	1,843.40	1,881.30	1,948.60	1,986.50	1,967.55	1,862.35	1,790.50	1,693.05	1,640.44	1,589.41