SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

S&P 500 7,000 돌파, FOMC 영향 제한

Daily | 2026. 1. 29. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,978.03	-0.0%
NASDAQ	23,857.45	+0.2%
Dow Jones	49,015.60	+0.0%
VIX	16.35	-
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,933.20	-1.0%
DAX	24,822.79	-0.3%
Nikkei 225	53,358.71	+0.0%
Hang Seng	27,826.91	+2.6%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,170.81	+1.7%
KOSDAQ	1,133.52	+4.7%
VKOSPI	38.68	+11.1%

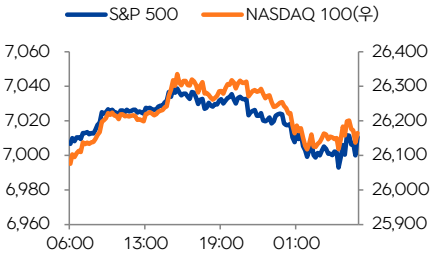
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	96.35	△ 0.13
USD/KRW	1,436.10	▼ 1.40
미 국채 10년물 (%)	4.244	-0.1bp
미 국채 2년물 (%)	3.573	-0.1bp
국고채 10년물 (%)	3.517	-1.0bp
국고채 3년물 (%)	3.065	-2.4bp
WTI 선물 ($/배럴)	63.21	+1.3%
금 선물 ($/oz)	5,340.20	+4.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
01/29	764.70	+4.20	24,967	214,086	+149
01/28	751.50	+7.30	17,688	220,115	-610
01/27	725.45	+6.05	18,240	213,982	+157

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 반도체 강세 확대 속 장중 7,000선 돌파한 S&P 500

전일 국내 증시는 양 지수 모두 대형주의 상승 두드러지며 강세 마감(KOSPI 200 F +2.19%, KOSPI +1.69%, KOSDAQ +4.70%). 코스피200 지수 선물은 갭 상승 개장한 이후 꾸준히 순매도 규모 늘려간 외국인 압력에도 횡보 이어가며 최초로 760선 위에서 마감. 장중 미결제약정이 지속적으로 감소하며 화요일 증가분 반납했던 가운데 외국인이 롱포지션 대거 청산한 것으로 판단. 전일 외국인은 12월 만기 이후 선물 누적 매매 수량이 매도 우위로 전환. 이에 베이시스는 축소 흐름 두드러지게 나타나며 평균 베이시스가 최근 5일 평균 수치 하회하는 등 악화되기도 했으나(1.01pt → 0.66pt) 현물 동시호가 구간에서 차익거래 매도 물량 유입된 영향에 대폭 회복되며 마감하기도. 반면, 코스닥150 지수 선물의 경우 화요일에 이어 이틀 연속 4만계약 가량 미결제약정이 증가 속 7%대 상승 마감했으며, 코스피와 코스닥 지수는 각각 5,100선과 1,100선을 돌파한 이후 강세 이어가며 마감. 한편, SK하이닉스가 당초 예상보다 높게 엔비디아의 올해 HBM4 물량 중 3분의 2 이상을 배정받았다는 소식에 고점 높며 삼성전자와 함께 이틀 연속 동반으로 사상 최고치를 경신. 장 마감 이후에 예상치 상회한 분기 실적(YoY 매출 +66.1%, 영업이익 +137.2%) 및 12조원 규모의 자사주 소각 등 주주환원정책 발표한 점 역시 투심에 긍정적으로 작용할 것으로 판단. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 개장 초반 낙폭 만회하며 상승세 이어가며 마감.

미국 증시는 S&P 500 지수가 장중 사상 최초로 7,000pt 돌파 이후 FOMC 소화하며 보합권 마감(S&P 500 -0.01%, NASDAQ +0.17%, DOW +0.02%). 정규장 개장 전 지수 선물은 기술주 호재 소화하며 상승 우위 나타남. 소프트뱅크가 오픈AI에 최대 $3천만을 추가로 투자한다는 소식에 나스닥100 선물의 강세가 두드러짐. 이후, 유럽 증시 개장 전 ASML이 예상치를 두배 가량 상회한 수주잔고(€131.6억)를 기록하는 등 견조한 실적 발표한 가운데 필라델피아 반도체 지수(+2.3%)는 강세 돋보임. 이에 S&P 500 지수는 개장 초반 7,000선을 돌파하는데 성공했으나, 베선트 재무장관의 엔화 개입 부인 및 옵션 포지션 헤지 물량 등으로 인해 저항선 돌파에 실패하며 상승분을 반납. 한편, 전일 FOMC에서는 연준이 기준금리 동결을 발표한 이후 파월 의장이 실업률의 안정화 조짐 및 경제 성장세 개선 속 물가 수준이 다소 높음을 언급. 다만, 시장의 연내 기준금리 인하 경로에 대한 예상은 유지되었고, 이에 증시 영향은 제한되며 지수는 빅테크 실적 발표 이전 움직임 제한되는 모습.

증시 이슈 - 빅테크 실적 발표 소화하며, 지수 선물 움직임은 보합권

장 마감 이후 시간외 거래에서는 빅테크 기업들이 예상치를 상회한 분기 실적 발표에도 차별화된 움직임을 보이는 가운데 금일 지수 선물은 상승 출발 이후 우하향 움직임 보이는 중. 마이크로소프트는 클라우드 부문 매출 성장세(+40%)가 직전 분기(+39%) 대비 둔화 및 마진 가이던스 예상치 하회에 급락. 테슬라는 실적 발표 직후에는 주가가 급등했으나, AI 지출 등에 비용 증가 발표하며 상승분을 일부 반납. 반면, 메타는 실적 가이던스가 예상치 상회하며 급등. 한편, 금일 장 마감 이후에는 애플의 실적 발표가 예정되어 있음.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,002.00	7,002.28	6,963.46	6,978.03	-0.57	-0.0%	+1.5%	+0.7%	+1.9%	831,352	$116.00B
NASDAQ	23,965.11	23,988.27	23,775.49	23,857.45	+40.35	+0.2%	+2.7%	+1.1%	+2.6%	1,388,578	$97.19B
Dow Jones	49,024.68	49,150.34	48,901.49	49,015.60	+12.19	+0.0%	-0.1%	+0.6%	+2.0%	132,355	$29.07B
Russell 2000	2,681.01	2,685.86	2,647.63	2,653.55	-13.15	-0.5%	-1.7%	+4.7%	+6.9%	751,589	$16.32B
KOSPI	5,145.39	5,183.44	5,124.80	5,170.81	+85.96	+1.7%	+5.3%	+22.5%	+22.7%	593,109	₩30.86T
KOSDAQ	1,093.47	1,133.52	1,092.62	1,133.52	+50.93	+4.7%	+19.2%	+21.5%	+22.5%	1,579,997	₩23.24T
KOSPI 200	753.98	761.58	749.77	758.72	+13.59	+1.8%	+6.1%	+25.3%	+25.2%	218,426	₩27.55T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
FOMC 금리 결정 (상단)	3.75%	3.75%	3.75%
마이크로소프트 (MSFT)	EPS $4.14	EPS $3.97	EPS $4.13
메타 (META)	EPS $8.88	EPS $8.21	EPS $1.05
테슬라 (TSLA)	EPS $0.50	EPS $0.44	EPS $0.50

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전
애플 (AAPL)	06:30 (01/30)	EPS $2.67	EPS $1.85

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	01월 28일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	108,710	104,703	**4,008**	9,874	-97,678
기관계	49,556	63,577	**-14,021**	-23,740	94,472
금융투자	12,420	18,130	**-5,710**	2,908	189,311
은행	228	149	**80**	38	-19,274
투신	4,173	5,624	**-1,451**	-6,551	-28,269
사모펀드	3,418	5,783	**-2,364**	-5,163	-28,269
보험	593	2,007	**-1,414**	-4,571	-28,941
연기금	28,576	29,476	**-900**	-7,971	8,150
기타법인	2,777	4,895	**-2,118**	459	73,031
개인	147,521	135,390	**12,131**	13,406	-69,824

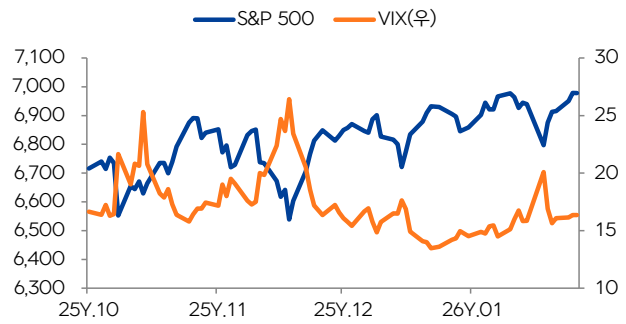
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	01월 28일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	49,440	44,574	**4,866**	10,116	5,180
기관계	35,890	12,869	**23,022**	74,125	79,312
금융투자	26,223	5,613	**20,610**	63,896	91,760
은행	17	18	**-2**	-6	-292
투신	3,270	1,493	**1,777**	4,723	-579
사모펀드	1,832	2,110	**-278**	2,588	-8,044
보험	295	241	**54**	289	-507
연기금	4,230	3,306	**924**	3,295	5,084
기타법인	1,682	3,108	**-1,426**	-4,639	-27,882
개인	145,366	171,828	**-26,462**	-79,601	-56,610

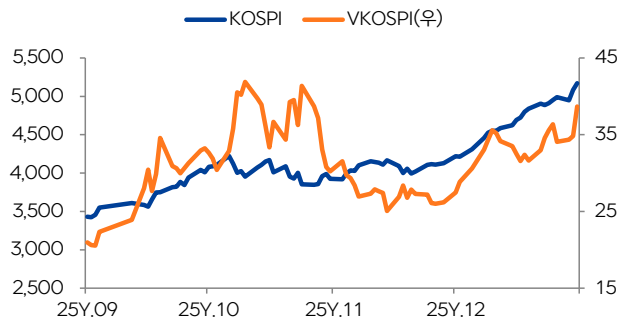
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



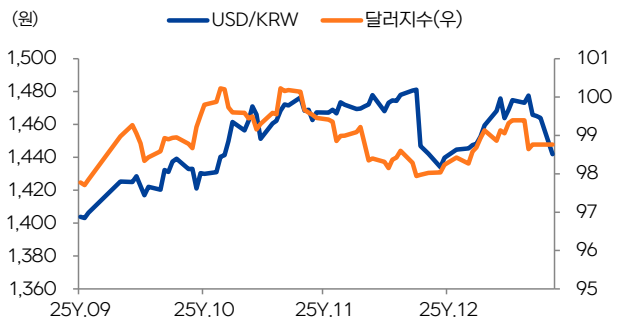
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



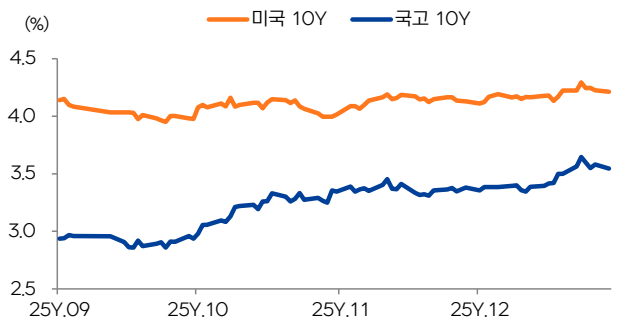
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



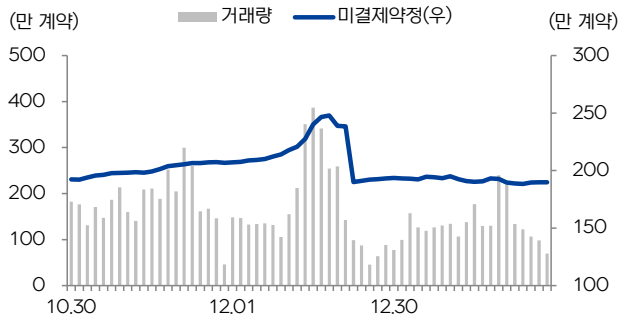
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	7,010.25	7,043.00	6,977.25	7,007.25	-1.25	-0.0%	1,145,100	1,884,327	-254	29.22	50
	JUN	7,065.25	7,096.50	7,035.50	7,061.50	-1.25	-0.0%	1,721	11,915	+879	83.47	140
E-mini NASDAQ 100	MAR	26,111.25	26,349.00	25,993.25	26,156.25	+83.25	+0.3%	506,804	259,596	+2,552	133.46	50
	JUN	26,350.00	26,580.50	26,252.00	26,391.75	+87.00	+0.3%	1,459	1,136	+156	368.96	140

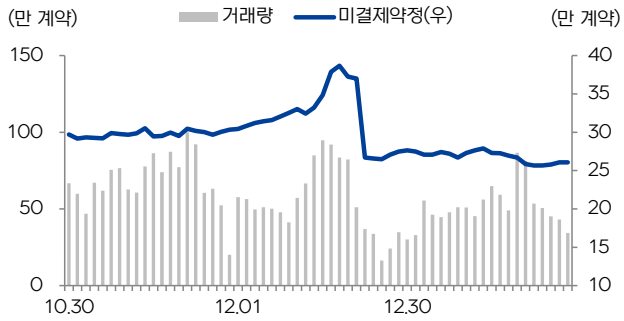
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이

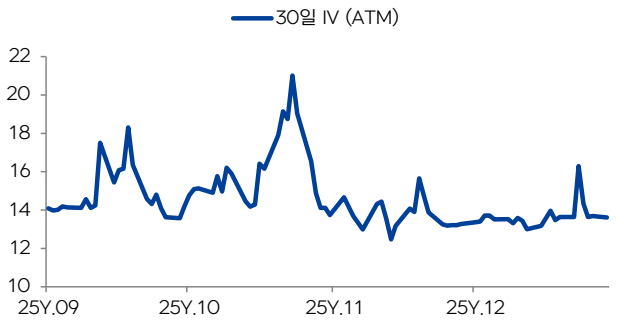


출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물

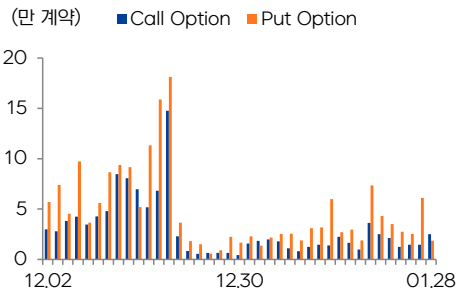
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



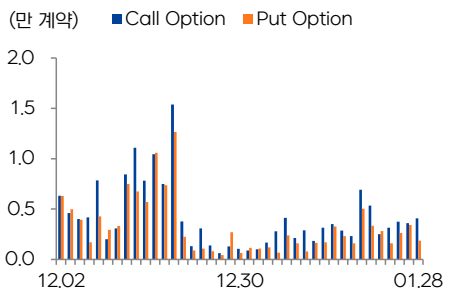
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



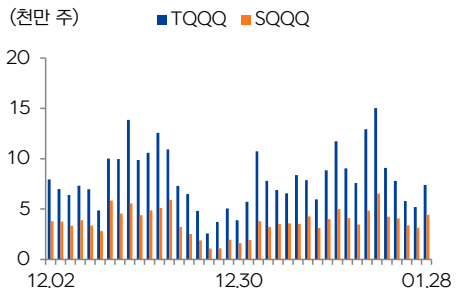
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

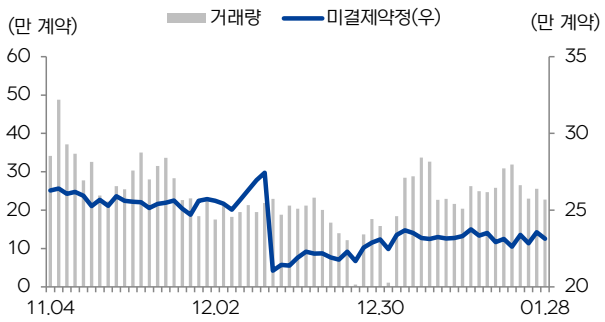
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,978.03	-0.57	6,942.44	6,960.23	6,981.26	6,999.05	7,020.08	6,990.16	6,951.34	6,947.16	6,921.94	6,920.81	6,839.30
NASDAQ	23,857.45	+40.35	23,660.96	23,759.20	23,873.74	23,971.98	24,086.52	23,922.86	23,710.08	23,642.63	23,490.95	23,496.43	23,312.37
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,007.25	-1.25	6,943.42	6,975.33	7,009.17	7,041.08	7,074.92	7,025.13	6,959.38	6,977.55	6,955.20	6,958.46	6,864.60
NASDAQ 100	26,156.25	+83.25	25,810.42	25,983.33	26,166.17	26,339.08	26,521.92	26,430.50	26,074.75	25,894.85	25,710.03	25,717.23	25,482.52

국내 지수선물 시세

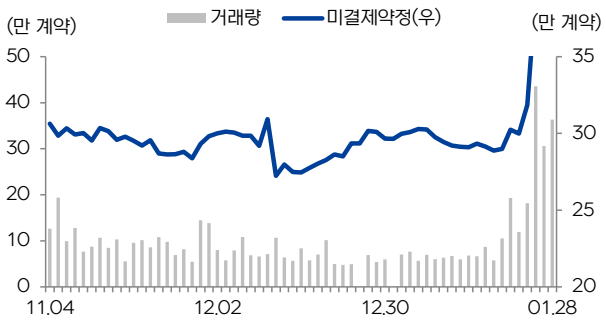
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	744.70	762.45	743.95	760.50	+16.30	+2.2%	223,880	213,937	-6,788	1.78	42
	JUN	746.05	764.10	746.05	761.40	+14.25	+1.9%	3,467	10,972	+2,477	2.68	133
KOSPI 200 Spread		2.00	2.05	1.80	2.00	-		117				
MINI KOSPI 200	FEB	744.78	762.94	744.42	761.12	+16.34	+2.2%	126,980	60,296	+6,313	2.40	14
	MAR	744.20	762.34	744.02	760.50	+16.30	+2.2%	1,915	6,714	+561	1.78	42
KOSDAQ 150	MAR	1,910.50	2,050.60	1,905.90	2,044.20	+133.50	+7.0%	363,115	471,665	+39,948	11.72	42

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 28일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	158,115	166,449	**-8,334**	-12,726	-4,138
기관계	21,901	15,560	**6,341**	8,772	1,152
금융투자	16,244	12,195	**4,049**	3,720	-18,262
은행	234	272	**-38**	-87	-58
투신	3,694	1,490	**2,204**	4,176	15,251
보험	227	77	**150**	937	4,478
연기금	1,457	1,478	**-21**	15	-283
기타법인	3,087	2,632	**455**	932	586
개인	44,483	42,945	**1,538**	3,022	2,400

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	163,200	+1.9%	1,955,187	3,586,435	162,400
SK하이닉스	846,000	+5.6%	478,154	996,842	841,000
에코프로	167,200	+21.1%	282,438	38,763	168,600
미래에셋증권	34,850	+0.1%	162,350	144,587	34,800
한온시스템	3,395	+4.0%	158,814	749,514	3,395
두산에너빌리티	92,300	-1.3%	156,332	182,530	92,000
NAVER	279,000	-1.4%	146,369	128,360	277,500
현대차	493,000	+0.6%	128,774	90,452	492,500
삼성중공업	30,100	-0.5%	125,924	274,352	30,200
한국전력	59,800	-1.6%	118,750	172,151	59,400

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-7,105	-28,048	외국인	9,431	10,287
-108	-1,253	기관계	-895	423
92	-939	금융투자	-897	140
6,751	26,660	개인	-8,857	-8,526

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-720,599	-720,599	-	939,480
금융투자	-60,511	-31,232	-91,743	-300,042	-42,306
투신	-31,232	-	-31,232	-42,306	-
연기금	-3,787	-4,418	-8,205	-19,633	-431,062
총합	-64,298	-1,116,503	-1,180,801	-316,033	-572,218

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	5,170.81	+85.96	5,101.04	5,135.93	5,159.68	5,194.57	5,218.32	5,206.45	5,147.81	5,029.57	4,948.65	4,736.18	4,276.79
KOSDAQ	1,133.52	+50.93	1,078.99	1,106.25	1,119.89	1,147.15	1,160.79	1,153.97	1,113.07	1,048.96	1,004.66	975.57	930.30
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	760.50	+16.30	737.13	748.82	755.63	767.32	774.13	770.73	752.23	743.54	728.62	698.06	614.55
KOSDAQ 150	2,044.20	+133.50	1,855.53	1,949.87	2,000.23	2,094.57	2,144.93	2,119.75	1,975.05	1,908.06	1,752.81	1,672.27	1,599.43