SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

변동성 완화 불구 고조되는 시장의 우려

Daily | 2026. 3. 12. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,775.80	-0.1%
NASDAQ	22,716.13	+0.1%
Dow Jones	47,417.27	-0.6%
VIX	24.23	-2.8%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,794.68	-0.7%
DAX	23,640.03	-1.4%
Nikkei 225	55,025.37	+1.4%
Hang Seng	25,898.76	-0.2%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,609.95	+1.4%
KOSDAQ	1,136.83	-0.1%
VKOSPI	63.19	-5.1%

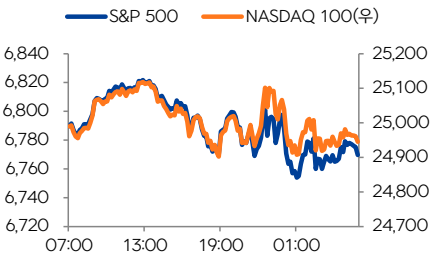
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.23	△ 0.41
USD/KRW	1,477.00	△ 9.50
미 국채 10년물 (%)	4.232	+7.4bp
미 국채 2년물 (%)	3.654	+6.1bp
국고채 10년물 (%)	3.612	-0.7bp
국고채 3년물 (%)	3.250	-3.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	87.25	+4.6%
금 선물 ($/oz)	5,179.10	-1.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/12	838.95	+1.45	24,782	67,959	-135
03/11	828.50	+6.35	37,354	116,391	+178
03/10	826.70	+55.45	38,341	176,091	-481

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - CPI 예상치 부합, 유가 및 사모신용 리스크 고조 소화 속 보합권

전일 국내 증시는 국제유가가 이번주 상승분 반납한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F +1.87%, KOSPI +1.40%, KOSDAQ -0.07%). 코스피200 지수 선물은 외국인이 이틀 연속으로 순매수로 출발하며 갭 상승 출발. 다만, JP모간에 의해 사모 신용 우려 재점화되자 글로벌 증시가 하방 압력에 노출되며 코스피 선물 역시 장 막판 반락해 이틀 연속으로 시가 대비 하락 마감. 한편, 금일 동시만기를 앞두고 근월물과 차근월물간 제1스프레드 가격은 하락 전환했고, 외국인은 스프레드 순매도, 금융투자는 스프레드 순매수 기조를 이어감. 이와 더불어, 이론 스프레드 대비 시장 스프레드의 저평가 흐름이 지속되고 있는데, 만기일인 금일에도 해당 추세가 지속될 경우 금융투자 중심 기존 매수차익 포지션의 청산 물량이 출회될 가능성은 경계할 필요. 한편, 코스피 지수는 화요일 장 마감 이후 삼성전자와 SK가 자사주 소각을 발표한 가운데 삼성전자와 SK하이닉스가 지수 상승을 견인. 반면, 코스닥의 경우 이번 달 들어 처음으로 외국인과 기관이 동반 순매도를 기록하며 약보합 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 개장 초반 조기 금리인상 가능성을 시사한 카지미르 ECB 위원 발언에 따른 낙폭을 만회하는데 성공하며 소폭 상승 마감. 금일 지수 선물은 외국인 수급 및 롤오버 흐름과 유가 움직임 주목하며 소폭 하락 우위 보일 전망.

미국 증시는 지정학적 긴장 재차 고조되며 유가 상승 속 혼조세 마감(S&P 500 -0.08%, NASDAQ +0.08%, DOW -0.61%). 정규장 개장 전 지수 선물은 아시아 증시 강세와 함께 상승 출발했으나, JP모간이 사모 신용 대출자들에 담보로 제공되는 소프트웨어 기업에 대한 대출 포트폴리오의 가치를 하향 조정했다는 소식에 하락 전환. 이후 2월 CPI가 예상치를 부합(YoY 헤드라인 +2.4%, 코어 +2.5%)하는 것으로 발표됐으나, 미국과 이란간 전쟁에 따른 영향이 반영되지 않았다는 점에서 지수 선물은 반락. 한편, 트럼프 대통령이 이란과의 전쟁이 곧 끝날 것이라고 밝힌 점과 더불어 IEA의 전략 비축유 4억 배럴 방출 발표가 호재로 작용하며 정규장 개장 초반 상승 나타남. 다만, 비축유 방출 물량에 따른 시장 안정 효과가 호르무즈 해협 봉쇄 여파를 상쇄하기에는 역부족이라는 분석과 더불어 호르무즈 해협에서의 선박 공격이 잇따라 발생하며 지수는 하락 전환. 이후, 미국이 이란이 캘리포니아 지역을 드론으로 공격할 가능성이 대두된 부분 역시 유가 상승 속 증시에 악재로 작용.

증시 이슈 - 변동성 하락 추세 vs 고조되는 사모 신용 우려

한편, S&P 500 및 나스닥 지수가 전일 보합권에서 마감한 가운데 VIX 지수는 이번주 들어 사흘 연속 하락 마감. 지정학적 리스크에 따른 유가 급등 일부 진정 및 CPI 경계 심리가 완화된 데 따른 것으로 분석. 다만, 전일 JP모간에 이어 미국 증시 장 마감 이후 모간스탠리가 사모 신용 펀드 환매 제한을 발표해 사모 신용 우려가 고조되고 있는 가운데 지수 선물이 하락 출발한 부분은 변동성 상승 재료로 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	6,790.09	6,811.15	6,745.59	6,775.80	-5.68	-0.1%	-1.4%	-2.4%	-1.0%	831,466	$111.19B
NASDAQ	22,771.27	22,877.71	22,602.33	22,716.13	+19.03	+0.1%	-0.4%	-1.5%	-2.3%	1,359,827	$90.82B
Dow Jones	47,690.76	47,711.26	47,185.89	47,417.27	-289.24	-0.6%	-2.7%	-5.4%	-1.3%	120,012	$24.58B
Russell 2000	2,538.92	2,556.85	2,524.53	2,542.90	-5.18	-0.2%	-3.5%	-4.7%	+2.5%	759,388	$16.13B
KOSPI	5,658.72	5,746.36	5,559.69	5,609.95	+77.36	+1.4%	+10.1%	+1.6%	+33.1%	1,050,946	₩26.62T
KOSDAQ	1,155.48	1,167.26	1,121.45	1,136.83	-0.85	-0.1%	+16.2%	+1.0%	+22.8%	1,271,907	₩16.59T
KOSPI 200	842.21	854.96	825.81	834.05	+11.03	+1.3%	+10.2%	+2.2%	+37.6%	216,378	₩22.52T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
CPI YoY (2월)	2.4%	2.4%	2.4%
근원 CPI YoY (2월)	2.5%	2.5%	2.5%

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	91,589	94,152	**-2,563**	-44,879	-333,572
기관계	60,178	52,357	**7,821**	-26,782	143,537
금융투자	20,793	13,539	**7,254**	-15,221	230,441
은행	134	40	**94**	-727	1,245
투신	3,495	3,149	**346**	-3,841	-33,551
사모펀드	3,794	2,715	**1,079**	-1,877	-33,551
보험	798	1,067	**-269**	-1,530	-34,931
연기금	30,872	31,765	**-893**	-4,625	4,346
기타법인	2,182	2,355	**-173**	1,129	107,353
개인	112,243	117,329	**-5,086**	70,532	82,683

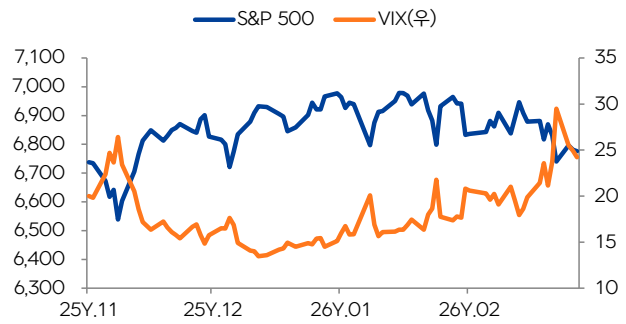
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 11일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	39,471	40,283	**-812**	-5,761	21,367
기관계	13,110	14,377	**-1,267**	15,632	129,880
금융투자	8,016	8,789	**-773**	10,940	146,308
은행	3	3	**0**	-3	-167
투신	1,822	1,636	**186**	2,212	-2,936
사모펀드	1,290	1,857	**-567**	-1,018	-10,387
보험	198	225	**-27**	428	-1,152
연기금	1,776	1,651	**125**	3,664	5,787
기타법인	1,338	1,802	**-464**	-1,301	-34,818
개인	112,005	109,463	**2,542**	-8,570	-116,429

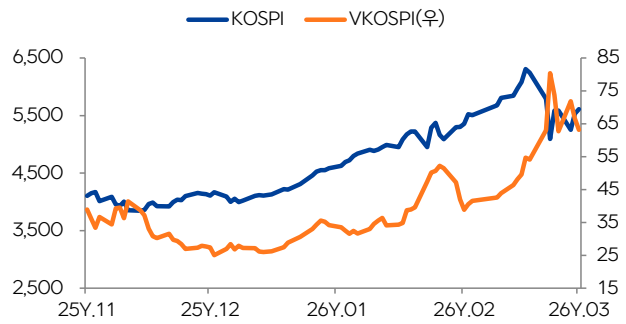
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



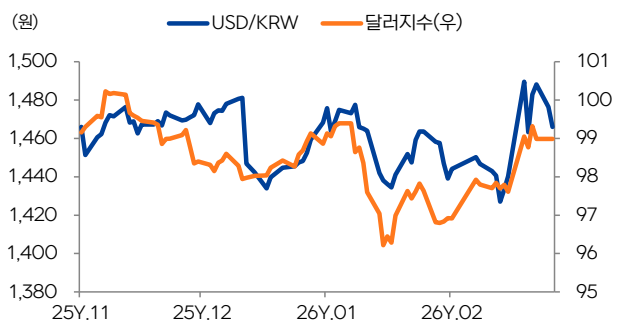
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



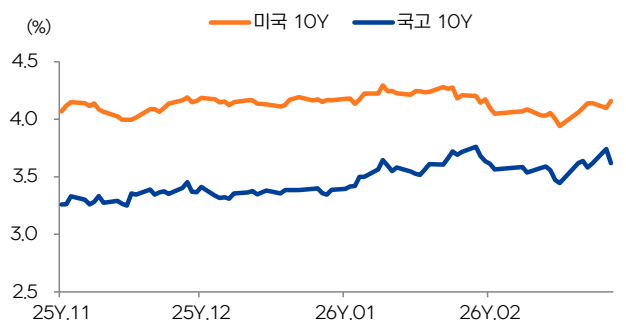
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



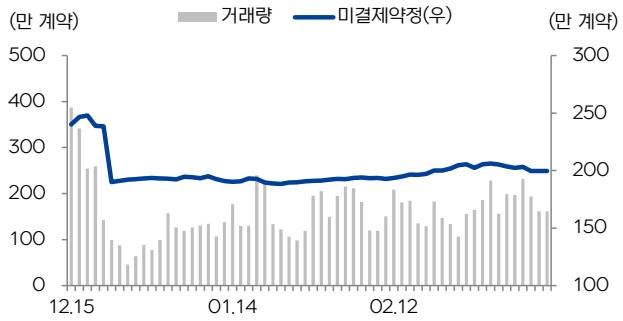
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,796.75	6,822.50	6,749.75	6,779.50	-7.75	-0.1%	1,546,540	1,919,684	-38,809	3.70	8
	JUN	6,846.25	6,873.25	6,800.50	6,830.50	-7.50	-0.1%	67,812	75,156	+2,929	54.70	98
E-mini NASDAQ 100	MAR	25,010.25	25,180.00	24,873.50	24,983.50	+1.00	+0.0%	470,753	251,085	-5,444	18.49	8
	JUN	25,220.00	25,394.50	25,091.50	25,201.25	+1.75	+0.0%	7,210	8,643	+540	236.24	98

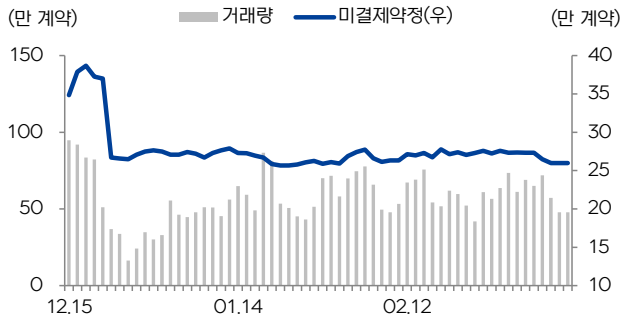
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



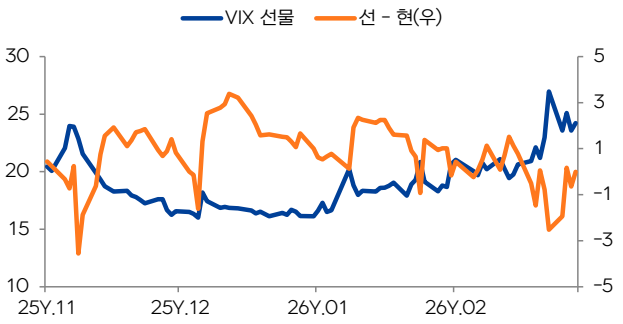
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



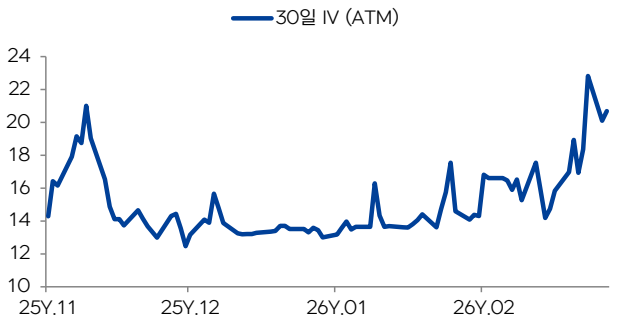
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



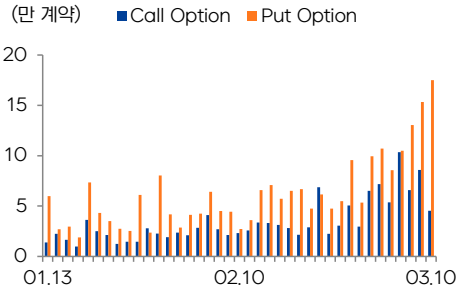
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



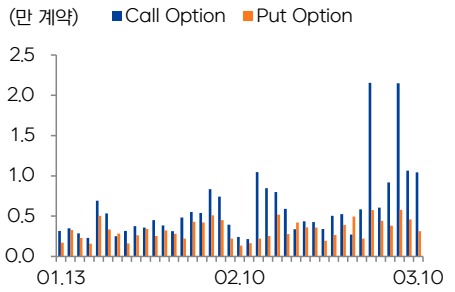
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



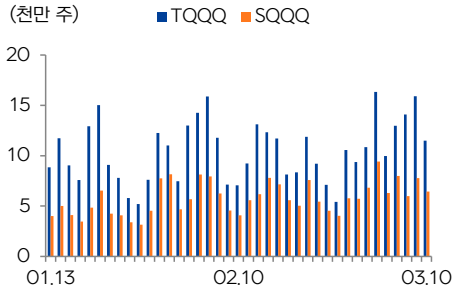
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

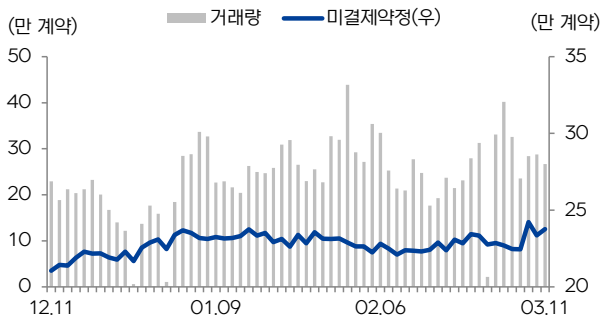
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,775.80	-5.68	6,711.95	6,743.88	6,777.51	6,809.44	6,843.07	6,793.48	6,727.92	6,784.80	6,827.95	6,852.99	6,885.49
NASDAQ	22,716.13	+19.03	22,456.68	22,586.40	22,732.06	22,861.78	23,007.44	22,796.92	22,521.54	22,649.17	22,686.55	22,730.98	23,156.71
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,779.50	-7.75	6,711.17	6,745.33	6,783.92	6,818.08	6,856.67	6,801.00	6,728.25	6,774.50	6,818.58	6,853.86	6,907.79
NASDAQ 100	24,983.50	+1.00	24,705.83	24,844.67	25,012.33	25,151.17	25,318.83	25,081.75	24,775.25	24,907.45	24,950.08	24,948.83	25,350.28

국내 지수선물 시세

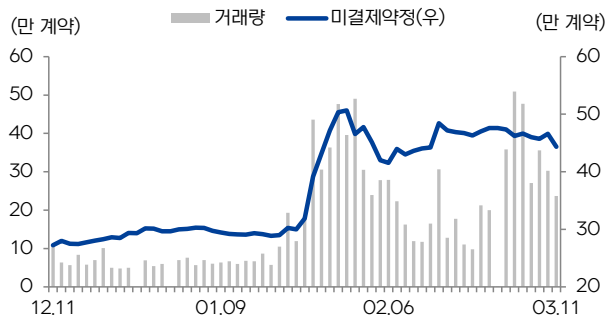
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	831.00	860.50	820.20	837.50	+15.35	+1.9%	221,531	68,094	-135	3.45	0
	JUN	833.05	863.20	822.85	840.00	+15.05	+1.8%	45,359	163,044	+547	5.95	91
KOSPI 200 Spread		2.30	2.70	1.90	1.90	-0.40		89,870				
MINI KOSPI 200	MAR	830.88	860.00	820.34	837.50	+15.35	+1.9%	152,585	39,507	+105	3.45	0
	APR	830.20	858.98	819.64	837.06	+15.06	+1.8%	9,016	20,262	+152	3.01	28
KOSDAQ 150	MAR	2,050.00	2,075.00	1,957.80	1,980.00	-45.20	-2.2%	199,053	148,591	-113	-2.87	0

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	03월 11일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	267,476	267,036	**440**	-27,763	-40,703
기관계	109,577	112,152	**-2,575**	28,888	43,820
금융투자	75,338	77,809	**-2,471**	11,231	17,655
은행	289	315	**-26**	-336	-60
투신	20,927	21,239	**-312**	16,260	17,461
보험	8,540	8,300	**240**	1,798	8,118
연기금	4,455	4,456	**-1**	-65	651
기타법인	9,253	8,872	**381**	93	-313
개인	60,342	58,588	**1,754**	-1,218	-2,804

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	190,400	+1.4%	2,205,102	1,065,517	190,000
SK하이닉스	962,000	+2.9%	443,144	313,499	955,000
미래에셋증권	72,000	+11.5%	377,157	136,610	71,400
삼성중공업	29,050	+4.1%	277,545	142,163	28,800
두산에너빌리티	101,100	-1.7%	269,242	96,641	101,000
한화생명	5,080	+7.7%	263,188	236,509	5,100
대우건설	10,100	+5.5%	192,896	71,371	9,950
한화오션	134,600	+8.0%	188,365	43,170	133,600
한화솔루션	51,700	+1.8%	131,349	73,513	51,400
대한항공	24,600	+1.4%	122,129	55,806	24,600

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
594	-11,580	외국인	17,862	6,338
-5,683	-903	기관계	-8,524	-1,440
-5,558	-564	금융투자	-8,561	-1,508
4,043	10,932	개인	-9,496	-2,710

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-729,837	-729,837	-10,769	-3,337,525
금융투자	16,162	32,962	49,124	-382,579	92,812
투신	32,962	-	32,962	92,812	-3,838
연기금	-4,511	-1,709	-6,220	97	-66,995
총합	11,651	-829,883	-818,233	-429,542	-3,589,920

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	5,609.95	+77.36	5,452.00	5,530.97	5,638.67	5,717.64	5,825.34	5,678.16	5,491.49	5,512.64	5,708.39	5,622.90	4,929.99
KOSDAQ	1,136.83	-0.85	1,096.04	1,116.43	1,141.85	1,162.24	1,187.66	1,152.05	1,106.24	1,129.57	1,131.02	1,130.62	1,031.25
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	837.50	+15.35	799.10	818.30	839.40	858.60	879.70	869.15	828.85	819.50	842.32	838.33	724.32
KOSDAQ 150	1,980.00	-45.20	1,887.07	1,933.53	2,004.27	2,050.73	2,121.47	2,027.50	1,910.30	2,008.12	1,993.84	1,984.51	1,779.78