SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

호르무즈 리스크 속 하락 돋보인 기술주

Daily | 2026. 3. 13. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,672.62	-1.5%
NASDAQ	22,311.98	-1.8%
Dow Jones	46,677.85	-1.6%
VIX	27.29	+12.6%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,748.89	-0.8%
DAX	23,589.65	-0.2%
Nikkei 225	54,452.96	-1.0%
Hang Seng	25,716.76	-0.7%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,583.25	-0.5%
KOSDAQ	1,148.40	+1.0%
VKOSPI	65.35	+3.4%

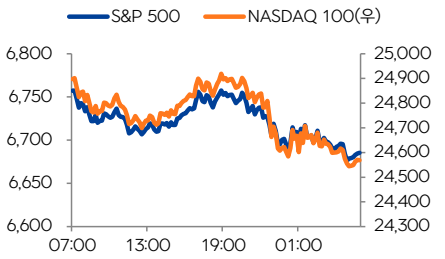
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.75	△ 0.52
USD/KRW	1,488.50	△ 11.50
미 국채 10년물 (%)	4.263	+3.1bp
미 국채 2년물 (%)	3.744	+9.0bp
국고채 10년물 (%)	3.649	+3.7bp
국고채 3년물 (%)	3.265	+1.5bp
WTI 선물 ($/배럴)	95.73	+9.7%
금 선물 ($/oz)	5,125.80	-1.0%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/13	790.15	-33.50	30,865	188,649	+1,166
03/12	838.95	+1.45	24,782	67,959	-135
03/11	828.50	+6.35	37,354	116,391	+178

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 유가 급등에 하락 추세 이어간 미국 증시

전일 국내 증시는 양 지수 모두 20일선 부근에서 움직임 이어간 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -1.65%, KOSPI -0.48%, KOSDAQ +1.02%). 코스피200 지수 선물은 사모 신용 우려 고조에 따른 미국 지수 선물 약세에 연동되며 갭 하락 개장. 이후, 외국인의 매도세 주춤하며 상승 전환했으나, 이란의 유조선 및 주변국 항구 공격에 비축유 방출 발표에도 불구하고 국제유가가 강세 보이자 외국인의 순매도 확대 속 상승분을 반납. 선물옵션 동시만기일을 소화하며 근월물과 차근월물간 제1스프레드는 하락세 이어갔으며, 전일 외국인과 금융투자는 모두 스프레드 순매도를 기록. 이번 만기 주간 동안 외국인은 VKOSPI 지수가 여전히 높은 레벨인 60%대에서 움직임 보이고 있어 변동성 장세 대비를 위한 헤지 차원에서 매도 롤오버를 전개한 것으로 예상. 반면, 금융투자는 만기 주간 동안 대체로 배당연계 차익거래를 위한 매수 롤오버에 나섰으나, 만기일인 전일 스프레드의 이론가 대비 저평가가 심화되며 이에 대한 되돌림이 일부 나타났던 것으로 판단. 한편, 코스피와 코스닥 지수 모두 대형주가 상대적으로 약세 보인 가운데 최근 들어 코스피는 20일선이 저항으로, 코스닥은 20일선이 지지선으로 작용하며 상반된 양상이 나타나고 있음에 주목. 야간 거래에서 코스피 선물은 상승폭을 확대한 미국 증시 하락 반영하며 800선을 하방 돌파하며 마감. 이에 금일 지수 선물은 외국인 수급 및 중동 관련 동향 등 주시하며 하락 우위 속 800선 탈환 시도할 전망.

미국 증시는 유가 급등 소화하며 약세 마감(S&P 500 -1.52%, NASDAQ -1.78%, DOW -1.56%). 정규장 개장 전 지수 선물은 모간스탠리의 사모 신용 펀드 환매 제한 발표 및 호르무즈 해협 리스크 고조 등 악재 영향에 하락세 보임. 또한, 최근 선출된 이란의 최고 지도자인 모즈타바 하메네이는 취임 후 첫 공개 발언에서 호르무즈 해협 폐쇄 유지 등 강경한 스탠스를 유지. 이에 브렌트유가 '22년 8월 이후 처음으로 $100선을 돌파했으며, 이에 따른 인플레이션 상방 압력 우려에 시장의 연내 연준 기준금리 인하 기대가 1회 미만으로 하향된 점 등이 증시에 부정적으로 작용. 이와 더불어 중동 지역 지정학적 긴장이 반도체 공급망에도 위협으로 작용할 수 있다는 우려 확대되며 기술주의 약세가 두드러졌던 가운데 S&P 500 11 섹터 중 방어적 성격의 에너지, 유틸리티, 필수소비재만이 상승 마감에 성공. 한편, 금일 정규장 개장 전에는 1월 PCE, GDP 성장률(2차), 노동부 구인·이직 보고서 구인 건수 등 다수의 경제 지표 발표가 예정되어 있음.

증시 이슈 - 근시일내 변동성 완화 기대하는 시장?

미국과 이란간의 갈등 이어지고 있는 가운데 시장은 아직까지 단기적인 변동성 확대에 대한 대비에 집중하는 모습. 현재 4주 만기 S&P 500 지수 풋 옵션은 '21년 이후 콜 옵션 대비 가장 수준에서 비싼 수준으로 거래되고 있음. 반면, 전일 VIX 지수가 급등하며 27선 위에서 마감한데 반해, 4월 만기 VIX 선물은 이보다 낮은 24선에 위치해있음. 블룸버그에 따르면 3월 31일 ~ 4월 2일 예정된 미-중 정상회담을 시작으로 지정학적 긴장이 완화될 것이라는 기대에 4~5월 만기 VIX 풋 옵션 매수세가 증가한 부분 등의 거래 동향이 관찰된 점이 이와 같은 현상으로 이어진 것으로 분석.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,740.88	6,740.88	6,670.40	6,672.62	-103.18	-1.5%	-2.3%	-2.3%	-2.5%	939,898	$125.44B
NASDAQ	22,526.58	22,550.75	22,290.48	22,311.98	-404.15	-1.8%	-1.9%	-1.3%	-4.0%	1,450,739	$100.71B
Dow Jones	47,242.52	47,242.52	46,662.23	46,677.85	-739.42	-1.6%	-2.7%	-5.6%	-2.9%	146,779	$29.76B
Russell 2000	2,520.83	2,520.83	2,483.32	2,488.99	-53.91	-2.1%	-3.7%	-4.8%	+0.3%	798,921	$17.14B
KOSPI	5,567.65	5,629.07	5,527.47	5,583.25	-26.70	-0.5%	-0.0%	+1.4%	+32.5%	801,306	₩23.70T
KOSDAQ	1,132.00	1,150.65	1,128.22	1,148.40	+11.57	+1.0%	+2.9%	+3.8%	+24.1%	1,247,636	₩14.02T
KOSPI 200	826.36	836.64	819.77	827.51	-6.54	-0.8%	-0.5%	+1.6%	+36.6%	187,422	₩19.21T

* 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
근원 PCE MoM (1월)	21:30	0.4%	0.4%
GDP 성장률 (2차, 4Q)	21:30	1.4%	4.4%
jOLTs 구인 건수 (1월)	23:00	670.0만	654.2만

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	72,825	96,656	**-23,831**	-67,265	-357,818
기관계	61,549	60,774	**775**	-8,821	130,128
금융투자	29,702	30,448	**-746**	-3,734	215,307
은행	53	41	**12**	5	1,243
투신	5,830	5,071	**760**	-1,989	-31,959
사모펀드	3,946	2,894	**1,052**	603	-31,959
보험	677	552	**125**	-754	-34,688
연기금	21,085	21,459	**-374**	-4,128	3,080
기타법인	2,000	1,236	**764**	1,490	108,091
개인	100,607	78,316	**22,291**	74,596	119,599

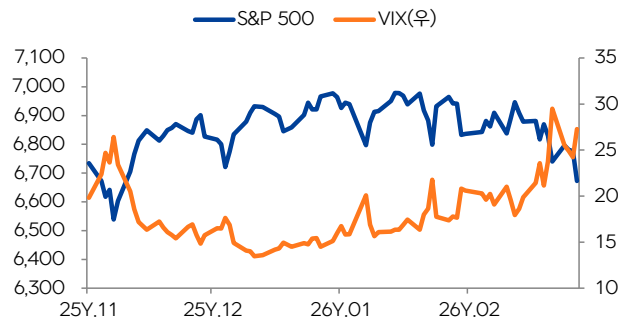
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 12일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	30,579	37,446	**-6,867**	-20,951	12,536
기관계	16,380	13,849	**2,531**	10,771	132,092
금융투자	9,780	7,911	**1,870**	8,588	147,418
은행	1	3	**-2**	-7	-153
투신	3,142	2,835	**307**	439	-2,629
사모펀드	1,471	1,161	**310**	-1,145	-9,779
보험	131	149	**-18**	308	-1,200
연기금	1,848	1,448	**400**	3,347	6,292
기타법인	1,002	1,730	**-728**	-1,828	-34,768
개인	92,233	87,168	**5,064**	12,008	-109,860

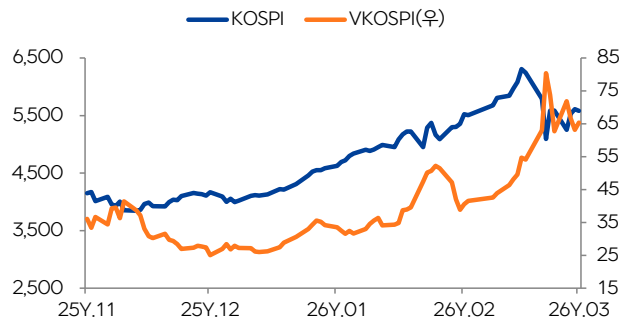
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



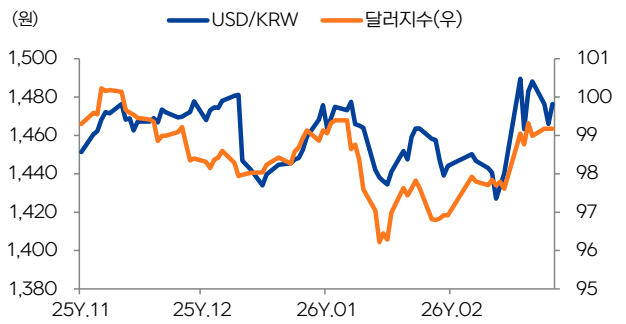
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



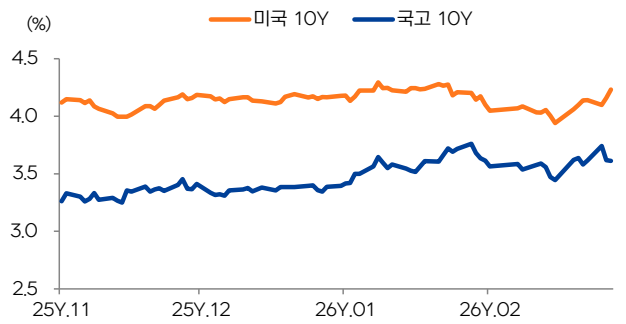
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



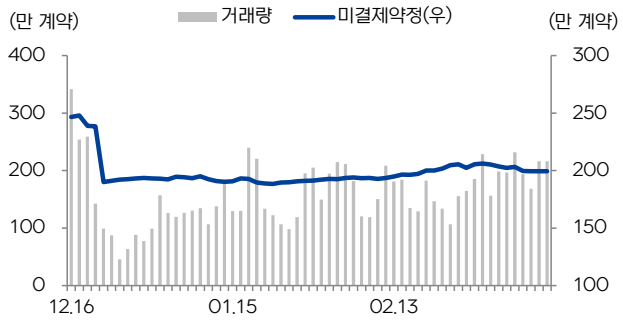
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,766.00	6,769.50	6,671.75	6,677.50	-102.00	-1.5%	1,948,251	1,892,918	-26,766	4.88	7
	JUN	6,817.50	6,819.75	6,721.75	6,727.25	-103.25	-1.5%	215,009	97,966	+22,810	54.63	97
E-mini NASDAQ 100	MAR	24,934.50	24,949.25	24,517.75	24,560.00	-423.50	-1.7%	554,325	251,865	+780	26.42	7
	JUN	25,149.50	25,149.75	24,731.00	24,773.50	-427.75	-1.7%	20,700	10,993	+2,350	239.92	97

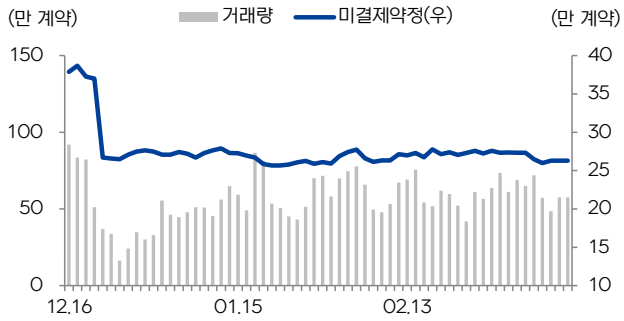
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



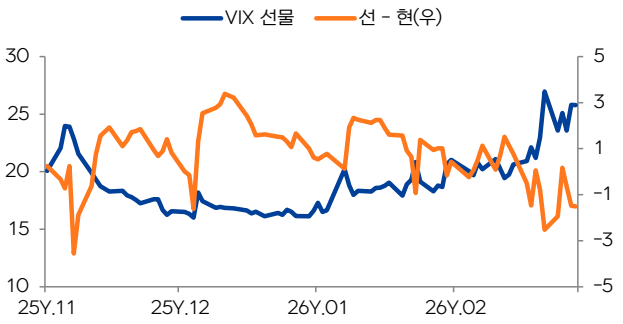
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



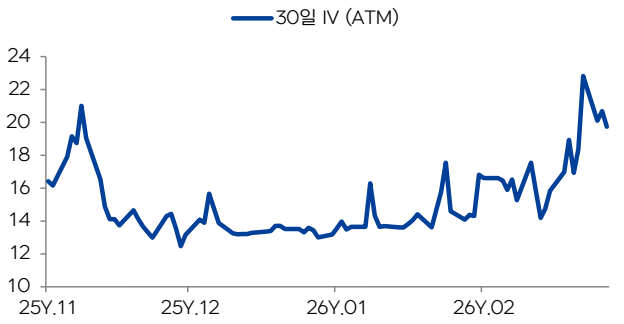
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



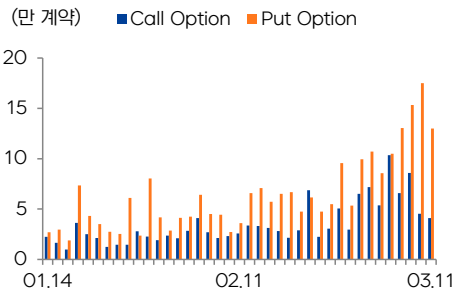
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



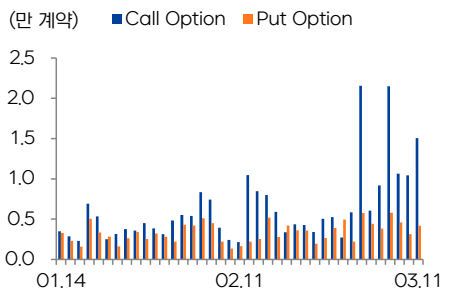
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



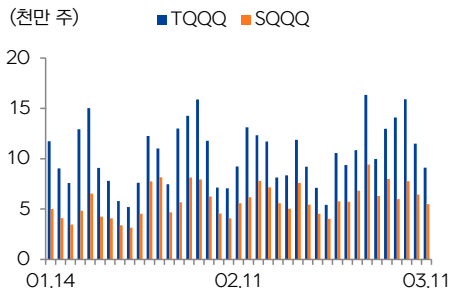
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

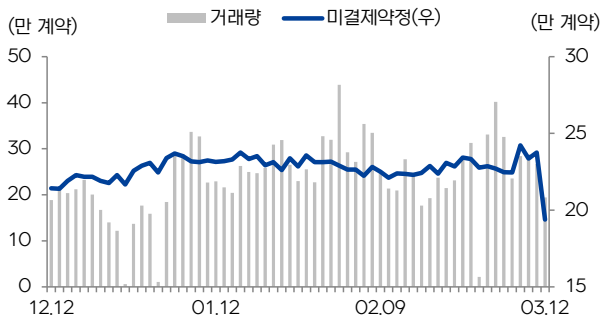
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,672.62	-103.18	6,624.15	6,648.39	6,694.63	6,718.87	6,765.11	6,706.75	6,636.27	6,753.18	6,804.33	6,839.55	6,882.91
NASDAQ	22,311.98	-404.15	22,124.13	22,218.06	22,384.40	22,478.33	22,644.67	22,431.37	22,171.10	22,561.77	22,629.91	22,693.26	23,141.99
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,677.50	-102.00	6,608.50	6,643.00	6,706.25	6,740.75	6,804.00	6,723.50	6,625.75	6,745.05	6,789.33	6,841.14	6,904.02
NASDAQ 100	24,560.00	-423.50	24,244.17	24,402.08	24,675.67	24,833.58	25,107.17	24,754.63	24,323.13	24,812.05	24,868.93	24,920.09	25,335.28

국내 지수선물 시세

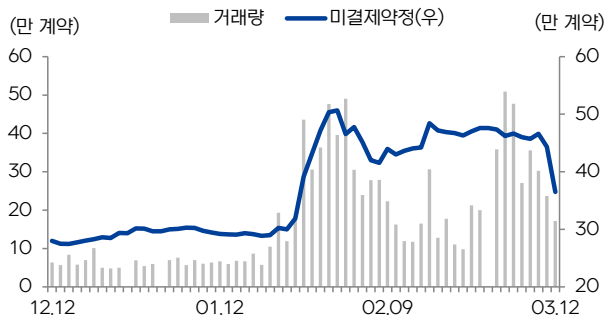
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	830.70	840.95	817.10	823.65	-13.85	-1.7%	105,523	68,094	+120,555	-3.86	90
	JUN	831.70	842.50	819.30	825.80	-14.20	-1.7%	88,200	187,483	-186,876	-1.71	181
KOSPI 200 Spread		2.00	2.40	1.30	1.60	-0.30		43,954				
MINI KOSPI 200	MAR	830.64	840.68	817.08	823.65	-13.85	-1.7%	67,409	39,507	-10,506	-3.86	27
	APR	830.00	839.60	816.62	824.04	-13.02	-1.6%	70,024	29,410	-23,494	-3.47	62
KOSDAQ 150	MAR	1,970.10	2,002.50	1,948.20	1,983.10	+3.10	+0.2%	36,064	148,591	+216,577	-8.73	90

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 12일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	147,449	154,354	**-6,905**	-22,620	-47,608
기관계	74,288	69,166	**5,122**	17,479	48,942
금융투자	53,919	46,718	**7,201**	17,712	24,856
은행	108	101	**7**	-153	-53
투신	14,985	17,429	**-2,444**	-1,425	15,017
보험	1,055	887	**168**	1,205	8,286
연기금	4,184	3,994	**190**	150	841
기타법인	8,282	7,959	**323**	701	10
개인	51,910	50,450	**1,460**	4,440	-1,344

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	187,100	-1.7%	798,834	-	187,900
SK하이닉스	930,000	-3.3%	172,149	-	930,000
미래에셋증권	70,000	-2.8%	138,649	-	70,400
삼성중공업	30,700	+5.7%	104,979	-	30,850
한화생명	4,840	-4.7%	67,978	-	4,910
한국전력	47,400	-1.0%	48,092	-	47,600
두산에너빌리티	103,100	+2.0%	47,784	-	103,500
한화솔루션	53,200	+2.9%	38,516	-	53,000
현대건설	155,100	+4.2%	35,927	-	155,700
한화시스템	146,300	-0.8%	34,294	-	152,300

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-3,179	1,314	외국인	-171	-3,161
-37,148	-4,285	기관계	-25,777	1,576
-36,469	640	금융투자	-25,915	102
38,141	5,207	개인	25,463	2,025

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,723,304	-1,723,304	-10,769	-4,307,972
금융투자	-53,990	187,729	133,739	40,304	306,323
투신	187,729	4,136	191,865	306,323	298
연기금	329	-23,782	-23,453	789	-71,304
종합	-55,108	-1,514,901	-1,570,009	-10,339	-4,255,661

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	5,583.25	-26.70	5,478.33	5,530.79	5,579.93	5,632.39	5,681.53	5,656.96	5,555.36	5,512.51	5,658.33	5,647.61	4,953.98
KOSDAQ	1,148.40	+11.57	1,119.99	1,134.20	1,142.42	1,156.63	1,164.85	1,160.74	1,138.31	1,135.97	1,129.33	1,134.00	1,034.87
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	823.65	-13.85	803.38	813.52	827.23	837.37	851.08	832.30	808.45	808.94	825.12	837.88	727.48
KOSDAQ 150	1,983.10	+3.10	1,923.63	1,953.37	1,977.93	2,007.67	2,032.23	2,019.95	1,965.65	1,984.06	1,977.28	1,983.91	1,785.23