SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

조정 국면 진입한 M7, 낙폭 확대한 지수

Daily | 2026. 3. 16. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,632.19	-0.6%
NASDAQ	22,105.36	-0.9%
Dow Jones	46,558.47	-0.3%
VIX	27.19	-0.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,716.61	-0.6%
DAX	23,447.29	-0.6%
Nikkei 225	53,819.61	-1.2%
Hang Seng	25,465.60	-1.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,487.24	-1.7%
KOSDAQ	1,152.96	+0.4%
VKOSPI	60.76	-7.0%

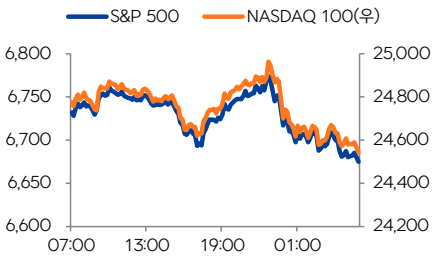
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	100.36	△ 0.62
USD/KRW	1,497.50	△ 9.00
미 국채 10년물 (%)	4.278	+1.5bp
미 국채 2년물 (%)	3.718	-2.6bp
국고채 10년물 (%)	3.700	+5.1bp
국고채 3년물 (%)	3.332	+6.7bp
WTI 선물 ($/배럴)	98.71	+3.1%
금 선물 ($/oz)	5,061.70	-1.3%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/16	814.65	+5.40	9,556	193,220	-181
03/13	790.15	-33.50	30,865	188,649	+1,166
03/12	838.95	+1.45	24,782	67,959	-135

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 전쟁 장기화 우려에 하락 주도한 기술주

전일 국내 증시는 2주 연속으로 주간 기준 하락 마감한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F -2.00%, KOSPI -1.72%, KOSDAQ +0.40%). 코스피200 지수 선물은 국제유가의 하락 전환 반영하며 목요일 야간 거래 종가 대비 상승 개장한 이후 800선을 회복하며 상승폭을 확대. 미국이 러시아산 원유 제재를 30일간 일시적으로 해제한다는 소식 등이 긍정적으로 작용한 것으로 판단. 다만, 오후 들어 외국인의 현선 동반 순매도 기조 강화되어 평균 베이시스가 백워데이션에 머무르자 상승분을 일부 반납하며 810선 부근에서 마감. VKOSPI 지수는 하락 전환하며 이번 달 들어 가장 낮은 레벨에서 마감했으나, 여전히 60%를 상회 중. 코스피 지수는 전쟁 여파로 인한 필라델피아 반도체 지수의 급락 속 반도체 업종 하락세에 에너지 전환 흐름에 따른 수주 기대감 이어진 원전 관련주의 강세에도 이틀 연속으로 코스닥 대비 상대적 약세가 이어짐. 한편, 코스닥 지수의 경우 기관 수급 주도 하에 글로벌 빅파마들의 기술이전 관련 기대감 확대 속 관련 액티브 ETF(TIGER 기술이전바이오액티브, 17일) 출시를 앞둔 바이오테크 업종이 상승세 견인했으나, 월 고점은 소폭 하회하며 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 낙폭 확대한 미국 증시 반영하며 800선 재차 터치하며 하락 마감.

미국 증시는 경제지표 발표와 국제유가 상승세 소화하며 약세 마감(S&P 500 -0.61%, NASDAQ -0.93%, DOW -0.26%). 정규장 개장 전 지수 선물은 유가 상승세 둔화 속 경제지표 발표 대기하며 소폭 상승. 1월 PCE(근원 MoM 0.4%, 예상 0.4%)는 예상치에 부합, 4분기 GDP(0.7%, 예상 1.4%)는 셧다운 여파 등으로 광범위하게 하향 수정된 가운데 연준의 기준금리 인하 기대 소폭 증가하자 상승폭은 확대됨. 다만, 정규장 개장 이후 미국 국방부가 해병대 병력 및 군함을 추가 배치하고 있다는 외신 보도에 중동 긴장 높아지며 지수는 하락 전환. 또한, 최근 주말 동안 지정학적 리스크가 고조되었던 점으로 인해 시장이 이에 대한 대비 차원에서 헤지 거래를 전개하며 변동성이 높은 레벨에서 유지되었던 점 역시 부정적으로 작용한 것으로 판단. 이에 M7 종목들이 고점 대비 10% 하락하며 조정 국면에 진입하는 등 기술주 약세가 돋보인 반면, 필수소비재 및 유틸리티 등 방어적 섹터가 에너지 업종과 함께 지수 하단을 지지.

증시 이슈 - 지지선 근접한 지수, 기술주의 상승전환 여부 주목

한편, 최근 하락세로 S&P 500 및 나스닥 100 지수가 200일 이평선 부근에 근접한 가운데 이번주 해당 레벨을 사수할 수 있을지 여부에 주목. 금주에는 오늘 엔비디아의 개발자 행사인 GTC의 개막과 더불어 수요일 장 마감 이후 마이크론의 실적 발표가 예정되어 있음. 일각에서는 해당 이벤트로 시장의 기술주 관련 우려가 완화될 수 있다면 기술주가 타 섹터 대비 지정학적 긴장에도 비교적 안정적인 수익 기반을 유지하고 있다는 평가 속 지수 상승 전환을 주도할 가능성.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,673.49	6,733.30	6,623.92	6,632.19	-40.43	-0.6%	-1.6%	-3.0%	-3.1%	809,221	$110.03B
NASDAQ	22,425.71	22,521.38	22,069.24	22,105.36	-206.62	-0.9%	-1.3%	-2.0%	-4.9%	1,393,546	$93.85B
Dow Jones	46,689.24	47,123.99	46,494.63	46,558.47	-119.38	-0.3%	-2.0%	-5.9%	-3.1%	121,756	$24.44B
Russell 2000	2,501.41	2,519.93	2,471.91	2,480.05	-8.94	-0.4%	-1.8%	-6.3%	-0.1%	783,103	$16.20B
KOSPI	5,412.39	5,537.59	5,392.52	5,487.24	-96.01	-1.7%	-1.8%	-0.4%	+30.2%	907,656	₩23.72T
KOSDAQ	1,122.28	1,158.01	1,119.74	1,152.96	+4.56	+0.4%	-0.2%	+4.2%	+24.6%	1,303,891	₩14.40T
KOSPI 200	800.34	821.54	797.11	812.93	-14.58	-1.8%	-1.9%	-0.2%	+34.2%	238,040	₩19.67T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
근원 PCE MoM (1월)	0.4%	0.4%	0.4%
GDP 성장률 (2차, 4Q)	0.7%	1.4%	4.4%
JOLTs 구인 건수 (1월)	694.6만	670.0만	654.2만

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 13일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	80,341	94,842	**-14,502**	-62,348	-362,751
기관계	49,047	59,481	**-10,434**	-8,114	124,497
금융투자	13,099	22,599	**-9,500**	-7,258	209,728
은행	67	35	**32**	-11	1,286
투신	9,157	10,330	**-1,173**	-1,378	-32,607
사모펀드	4,346	4,655	**-309**	2,134	-32,607
보험	883	870	**13**	-468	-34,592
연기금	21,244	20,960	**285**	-2,096	2,199
기타법인	1,984	1,560	**424**	842	108,354
개인	105,825	81,313	**24,512**	69,620	129,900

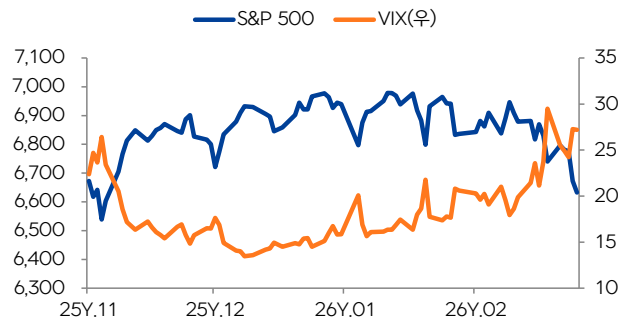
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 13일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	34,778	35,606	**-829**	-17,917	11,893
기관계	13,421	10,895	**2,526**	8,536	135,942
금융투자	5,544	4,416	**1,127**	7,516	148,851
은행	5	6	**-2**	-25	-116
투신	4,102	3,219	**883**	620	-1,133
사모펀드	1,621	1,382	**240**	-895	-9,111
보험	299	211	**88**	128	-1,081
연기금	1,837	1,441	**397**	2,088	6,463
기타법인	1,034	1,407	**-373**	-2,102	-34,836
개인	94,736	96,061	**-1,325**	11,483	-112,998

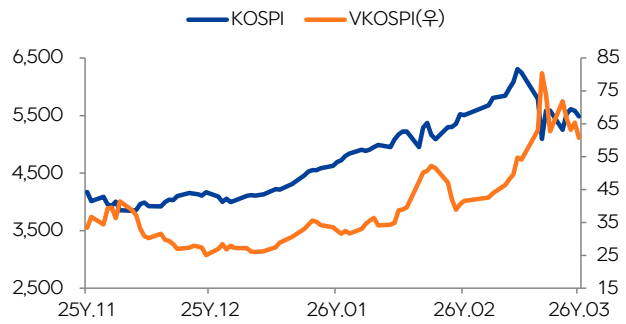
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



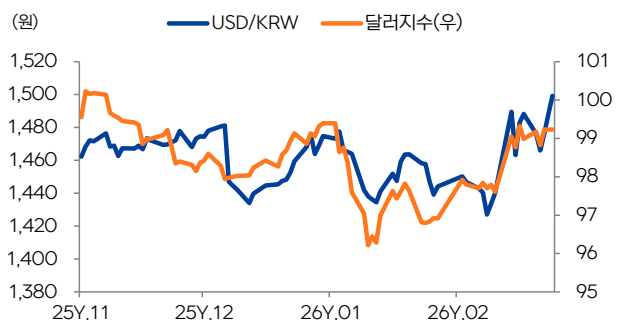
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



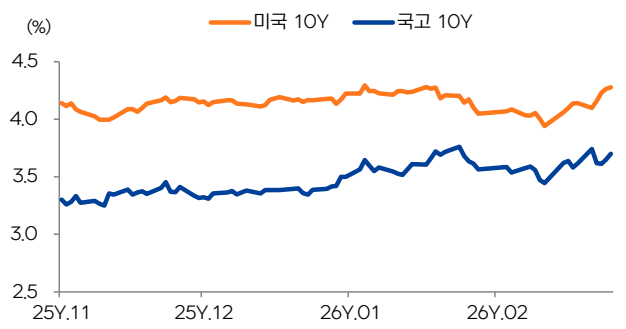
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

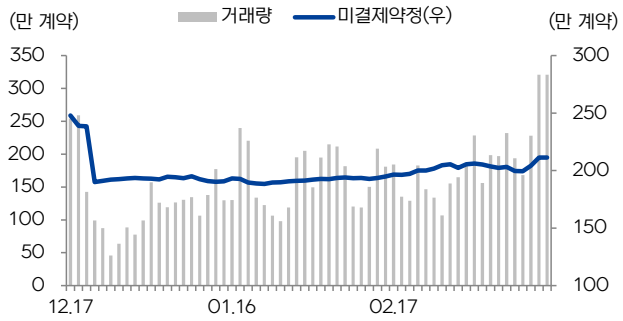


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

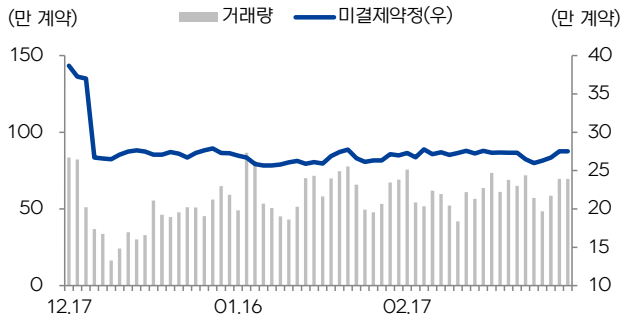
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,684.25	6,737.50	6,625.00	6,636.00	-41.50	-0.6%	2,407,679	1,547,244	-317,306	3.81	4
	JUN	6,735.50	6,787.25	6,674.75	6,685.75	-41.50	-0.6%	799,329	564,278	+389,025	53.56	94
E-mini NASDAQ 100	MAR	24,567.00	24,805.25	24,333.75	24,394.25	-165.75	-0.7%	609,146	223,286	-28,200	13.52	4
	JUN	24,783.50	25,017.50	24,544.00	24,605.75	-167.75	-0.7%	87,121	51,728	+36,507	225.02	94

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



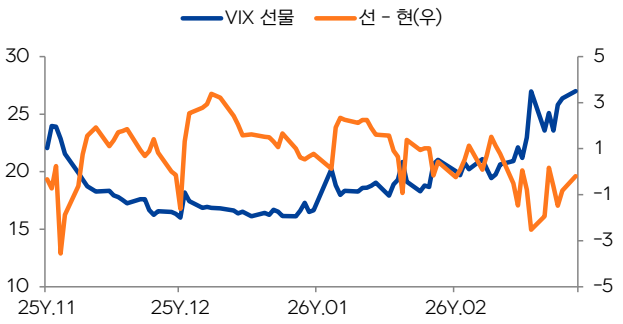
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



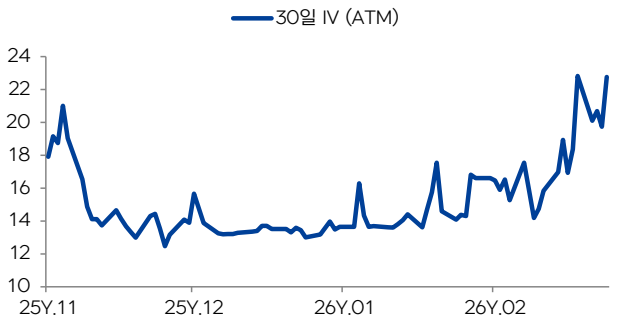
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



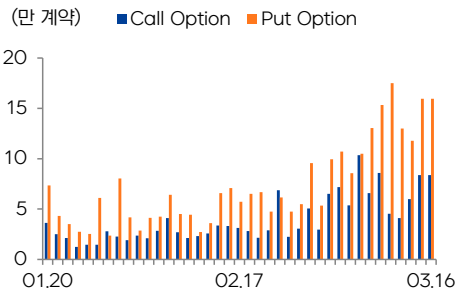
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



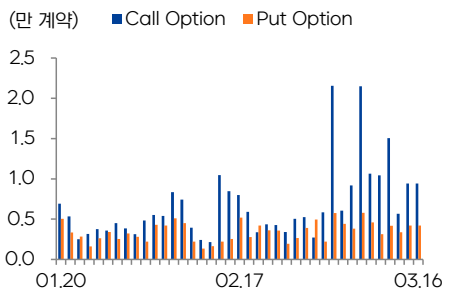
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



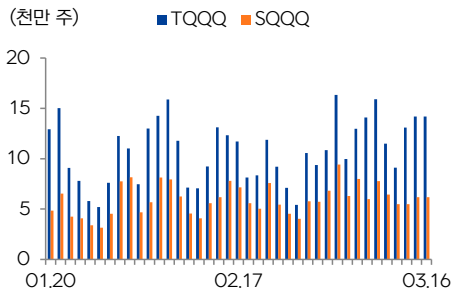
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

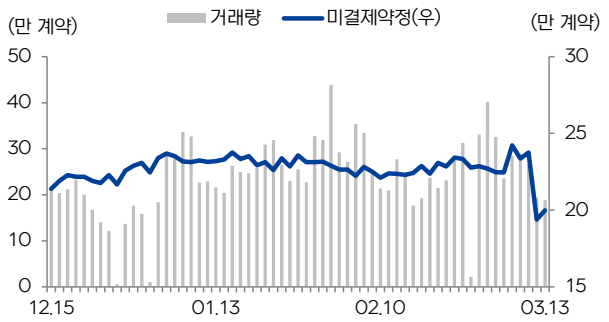
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,632.19	-40.43	6,553.76	6,592.97	6,663.14	6,702.35	6,772.52	6,682.75	6,573.37	6,731.62	6,779.66	6,829.52	6,879.83
NASDAQ	22,105.36	-206.62	21,779.85	21,942.61	22,231.99	22,394.75	22,684.13	22,313.37	21,861.23	22,505.30	22,573.62	22,668.67	23,126.12
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,636.00	-41.50	6,553.67	6,594.83	6,666.17	6,707.33	6,778.67	6,686.75	6,574.25	6,736.25	6,784.93	6,838.94	6,903.28
NASDAQ 100	24,394.25	-165.75	24,039.58	24,216.92	24,511.08	24,688.42	24,982.58	24,599.75	24,128.25	24,782.25	24,854.03	24,912.64	25,332.79

국내 지수선물 시세

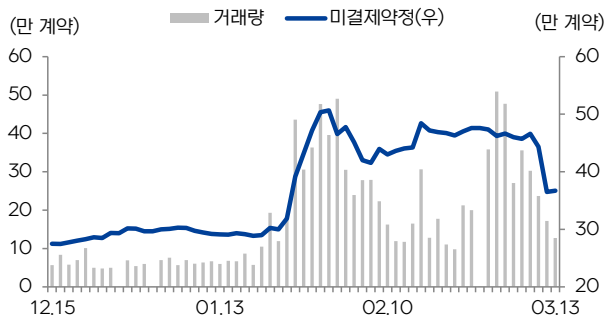
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	830.55	831.90	787.35	809.25	-14.40	-1.7%	188,648	193,401	+587	-3.68	87
	SEP	835.50	835.50	792.00	817.00	-8.80	-1.1%	30	615	+1	4.07	178
KOSPI 200 Spread		4.00	4.00	3.45	3.65	+2.05		26				
MINI KOSPI 200	APR	828.30	829.52	785.56	807.36	-16.29	-2.0%	166,417	38,213	+637	-5.57	24
	MAY	829.00	829.00	788.08	812.54	-11.50	-1.4%	4,627	9,441	-11	-0.39	59
KOSDAQ 150	JUN	2,005.30	2,025.40	1,935.00	2,012.90	+29.80	+1.5%	127,522	366,955	+14	11.09	87

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 13일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	133,874	134,195	**-321**	-15,310	-47,929
기관계	18,918	14,892	**4,026**	13,970	52,968
금융투자	16,142	10,184	**5,958**	13,785	30,814
은행	215	213	**2**	-9	-51
투신	1,073	2,992	**-1,919**	-1,079	13,098
보험	93	96	**-3**	1,129	8,283
연기금	1,379	1,391	**-12**	154	829
기타법인	1,444	1,642	**-198**	497	-188
개인	34,501	38,008	**-3,507**	843	-4,851

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	183,900	-2.1%	1,426,256	3,978,018	183,500
대우건설	12,270	+17.3%	1,017,635	113,883	12,320
삼성중공업	30,750	-0.3%	517,565	371,786	30,700
두산에너빌리티	106,500	+2.7%	456,120	158,260	106,500
SK하이닉스	909,000	-3.1%	273,335	1,007,982	910,000
한국전력	48,500	+0.9%	226,742	114,043	48,300
미래에셋증권	69,300	-0.6%	148,785	265,644	69,500
현대건설	163,800	+4.3%	144,788	194,572	164,400
한화생명	4,755	-2.6%	133,899	209,849	4,770
한온시스템	4,065	-1.9%	109,195	122,045	4,055

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,404	1,077	외국인	1,148	1,250
-825	-3,343	기관계	1,211	-449
-97	-913	금융투자	1,255	-18
-442	3,287	개인	-1,569	-490

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,323,592	-1,323,592	-10,769	-4,478,023
금융투자	-184,310	-45,492	-229,802	-137,291	256,757
투신	-45,492	-20,219	-65,711	256,757	-19,921
연기금	4,115	28,261	32,376	3,793	-39,583
총합	-245,856	-1,318,389	-1,564,245	-247,916	-4,405,259

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	5,487.24	-96.01	5,327.38	5,407.31	5,472.45	5,552.38	5,617.52	5,584.95	5,439.88	5,492.98	5,576.33	5,657.07	4,976.52
KOSDAQ	1,152.96	+4.56	1,105.30	1,129.13	1,143.57	1,167.40	1,181.84	1,174.62	1,136.35	1,135.63	1,125.82	1,135.27	1,038.50
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	809.25	-14.40	764.95	787.10	809.50	831.65	854.05	820.58	776.03	818.71	813.35	839.84	731.48
KOSDAQ 150	2,012.90	+29.80	1,900.70	1,956.80	1,991.10	2,047.20	2,081.50	2,064.35	1,973.95	2,005.14	1,973.51	1,992.58	1,793.46