SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

매크로 찬물에 하락 전환

Daily | 2026. 3. 19. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,624.70	-1.4%
NASDAQ	22,152.42	-1.5%
Dow Jones	46,225.15	-1.6%
VIX	25.09	+12.2%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,736.85	-0.6%
DAX	23,502.25	-1.0%
Nikkei 225	55,239.40	+2.9%
Hang Seng	26,025.42	+0.6%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,925.03	+5.0%
KOSDAQ	1,164.38	+2.4%
VKOSPI	54.18	+3.0%

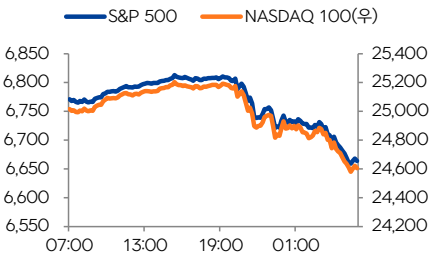
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	100.17	△ 0.59
USD/KRW	1,500.70	△ 12.30
미 국채 10년물 (%)	4.267	+6.7bp
미 국채 2년물 (%)	3.777	+10.1bp
국고채 10년물 (%)	3.610	-9.0bp
국고채 3년물 (%)	3.265	-6.2bp
WTI 선물 ($/배럴)	96.32	+0.1%
금 선물 ($/oz)	4,896.20	-2.2%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/19	858.30	-32.40	28,207	195,370	+640
03/18	861.55	+17.25	23,522	193,007	-290
03/17	851.60	+26.50	24,665	197,900	-593

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 지정학적 리스크에 따른 유가 상승과 FOMC 소화하며 하락

전일 국내 증시는 월 고점 돌파하며 강세 마감(KOSPI 200 F +5.50%, KOSPI +5.04%, KOSDAQ +2.41%). 코스피200 지수 선물은 마이크론의 분기 실적 발표 및 FOMC를 앞두고 기대감 확산되며 장중 꾸준히 상승폭을 확대. 베이시스는 장중 평균치 기준 3pt에 육박하며 대폭 개선됨. 다만, 코스피200 지수 옵션 내재변동성의 경우 콜옵션보다 풋옵션의 상승이 두드러지며 VKOSPI 지수가 4거래일만에 상승 전환하기도. 수급상으로는 외국인이 현선 동반 대규모 순매수를 기록하며 강세를 주도했고, 이에 장 막판에는 코스피 매수 사이드카가 발동됨. 이에 코스피 지수는 월초 이후 저항선으로 작용했던 20일선 돌파에 성공. 개별 종목 측면에서는 GTC 모멘텀 지속된 반도체 중심 AI 수혜 업종과 수주 소식 이어지며 미국과의 협력 기대감 확대된 원전 관련주 등에 외국인 매수세 집중되며 지수 강세를 견인. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에 연동되며 약세 보인 가운데 금일 지수 선물은 중동 지역 동향 및 유가 움직임과 외국인 수급 방향성에 주목하며 하락 우위 보일 전망.

미국 증시는 지정학적 긴장 심화 및 다소 매파적이었던 FOMC 영향에 약세 마감(S&P 500 -1.36%, NASDAQ -1.46%, DOW -1.63%). 정규장 개장 전 지수 선물은 유가 진정세 속 위험 선호 심리 회복되며 아시아 증시 및 개장 초반 유럽 증시와 함께 상승세를 이어감. 다만, 이스라엘이 이란의 사우스 파르스 가스전을 공격하자 유가 급등하며 지수는 반락. 해당 시설은 세계 최대 규모 가스전으로, 이후 이란이 중동 국가들의 에너지 시설을 겨냥한 보복 의지를 보이자 지정학적 긴장이 더욱 격화됨. 이후 발표된 2월 PPI 지표(MoM +0.7%, 예상 +0.3%)가 예상치를 큰 폭으로 상회하며 인플레이션 우려가 심화된 점 역시 지수에 악재로 작용. 한편, 장중 FOMC에서는 예상대로 기준금리 동결이 발표되었으나, 연준 위원들이 올해 PCE 예상치를 상향 조정(2.7%, 작년 12월 예상치 2.4%) 하는 등 영향에 연내 금리 인하 기대 약화되며 지수는 하락세를 이어갔고, S&P 500 지수 11개 섹터 모두 하락 마감.

증시 이슈 - 불안정한 수급 구조 속 강력한 실적에도 하락한 마이크론

한편, 전일 S&P 500 지수 옵션에서는 원월물 풋옵션 매도 중심의 하방 방어 수급이 유입되었으나, 개별 주식 옵션에서는 공격적인 헤지 및 포지션 축소가 나타나며 불안정한 수급 구조가 나타나고 있는 부분 또한 경계할 필요. 이 가운데 장 마감 이후 마이크론은 예상치를 상회한 실적 및 가이던스와 배당금 인상 발표에도 시간외 거래에서 주가는 하락. 이는 최근 상승세에 대한 부담 및 공장 건설 비용으로 인해 시장 예상을 상회한 지출 규모가 부담으로 작용한 것으로 분석.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,697.16	6,705.18	6,621.66	6,624.70	-91.39	-1.4%	-2.2%	-3.7%	-3.2%	904,954	$122.21B
NASDAQ	22,421.96	22,461.76	22,144.76	22,152.42	-327.11	-1.5%	-2.5%	-2.6%	-4.7%	1,572,197	$102.12B
Dow Jones	46,913.93	46,913.93	46,193.06	46,225.15	-768.11	-1.6%	-2.5%	-6.9%	-3.8%	138,431	$26.38B
Russell 2000	2,511.16	2,511.16	2,478.12	2,478.64	-41.35	-1.6%	-2.5%	-6.8%	-0.1%	856,381	$18.86B
KOSPI	5,767.10	5,934.35	5,766.14	5,925.03	+284.55	+5.0%	+5.6%	+4.4%	+40.6%	1,143,772	₩26.85T
KOSDAQ	1,156.46	1,164.38	1,149.88	1,164.38	+27.44	+2.4%	+2.4%	+0.3%	+25.8%	1,273,295	₩14.43T
KOSPI 200	861.48	890.41	860.77	888.57	+47.68	+5.7%	+6.5%	+5.8%	+46.6%	300,673	₩21.89T

* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
PPI MoM (2월)	0.7%	0.3%	0.5%
FOMC 금리결정 (상단)	3.75%	3.75%	3.75%
마이크론 (MU)	EPS $12.20	EPS $9.31	EPS $4.78

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	94,904	86,102	**8,802**	-39,757	-350,088
기관계	69,083	37,990	**31,093**	29,685	163,803
금융투자	39,916	8,932	**30,984**	23,972	237,108
은행	102	35	**67**	84	1,369
투신	3,835	3,780	**55**	2,611	-26,223
사모펀드	3,534	4,202	**-668**	813	-26,223
보험	734	1,187	**-452**	-652	-34,594
연기금	20,762	19,802	**960**	2,125	5,409
기타법인	1,868	3,046	**-1,178**	574	106,856
개인	102,663	141,379	**-38,717**	9,498	79,430

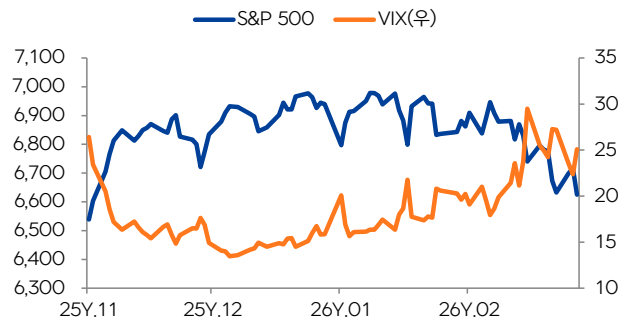
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 18일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	35,080	30,157	**4,924**	-8,369	17,862
기관계	9,411	9,664	**-253**	2,749	133,584
금융투자	4,298	3,992	**306**	1,946	146,489
은행	3	13	**-10**	-31	-137
투신	2,205	1,937	**267**	1,887	-174
사모펀드	1,448	1,978	**-531**	-195	-9,020
보험	160	187	**-27**	7	-1,054
연기금	1,283	1,373	**-91**	405	5,751
기타법인	965	1,708	**-743**	-2,675	-35,384
개인	98,876	102,804	**-3,928**	8,295	-116,063

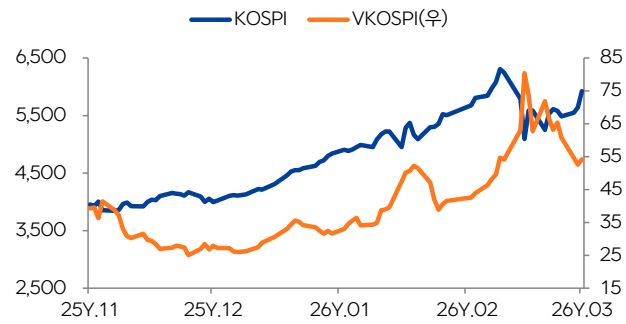
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



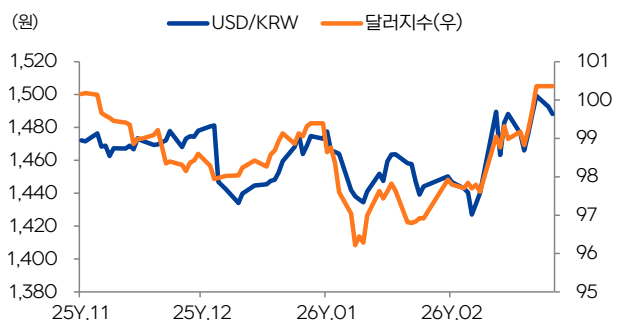
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



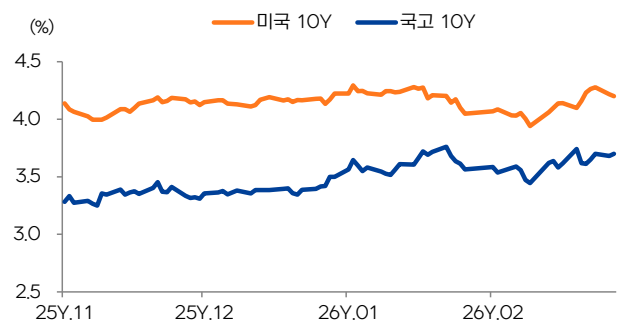
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



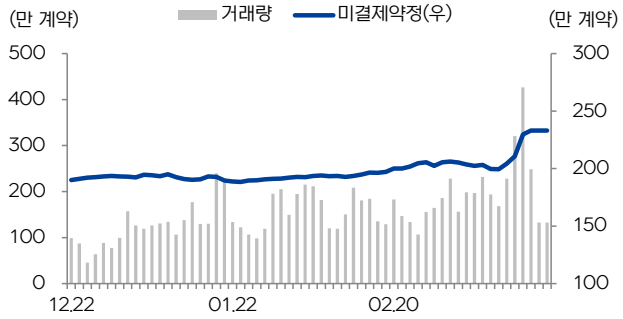
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,722.50	6,762.25	6,604.00	6,626.00	-95.75	-1.4%	445,679	617,307	-322,334	1.30	1
	JUN	6,774.00	6,814.00	6,654.50	6,677.00	-96.25	-1.4%	1,636,021	1,710,629	+355,732	52.30	91
E-mini NASDAQ 100	MAR	24,796.00	24,989.00	24,350.00	24,434.50	-361.00	-1.5%	121,978	97,726	-53,951	9.41	1
	JUN	25,019.75	25,210.50	24,565.50	24,651.25	-364.25	-1.5%	497,182	203,054	+59,706	226.16	91

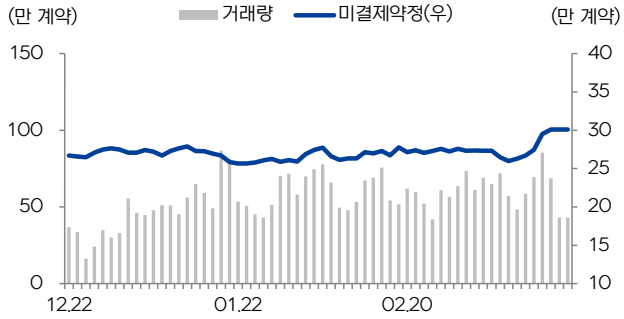
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



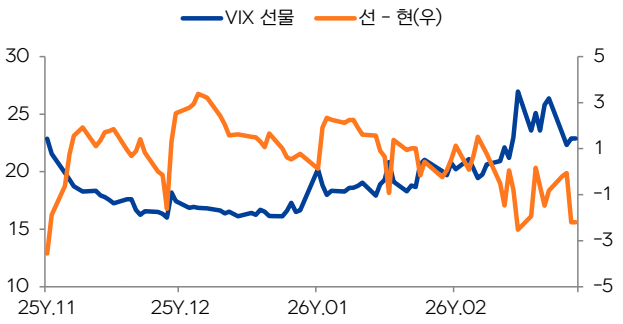
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



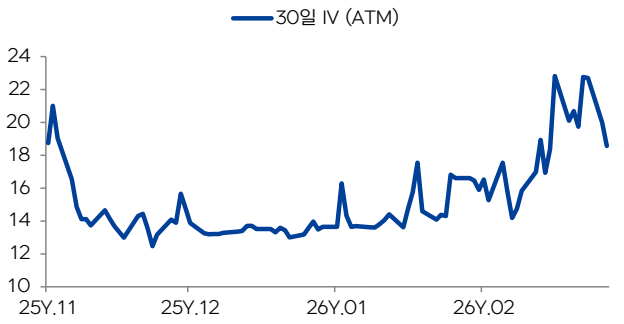
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



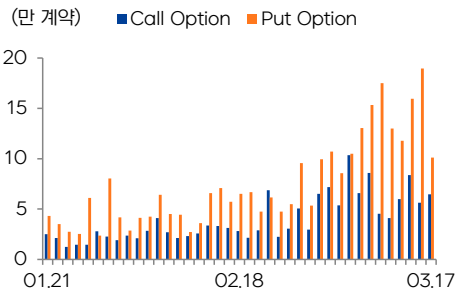
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



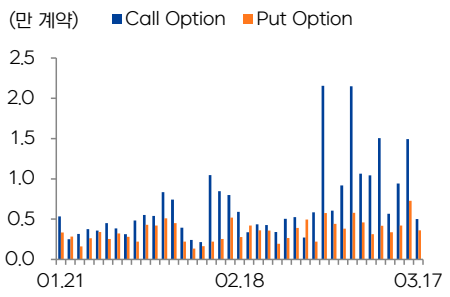
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



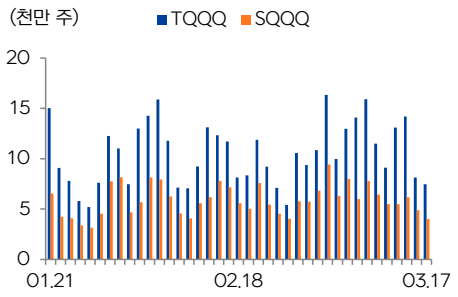
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

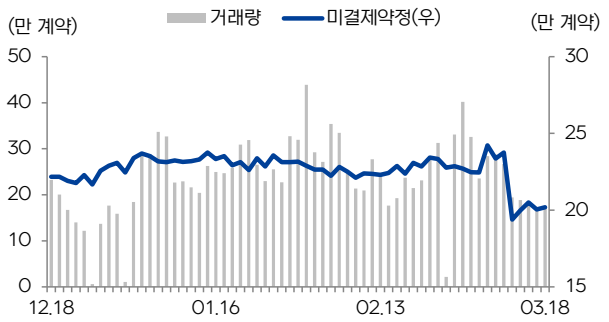
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,624.70	-91.39	6,566.99	6,595.85	6,650.51	6,679.37	6,734.03	6,664.94	6,581.42	6,669.00	6,726.90	6,803.49	6,875.56
NASDAQ	22,152.42	-327.11	21,935.98	22,044.20	22,252.98	22,361.20	22,569.98	22,307.09	21,990.09	22,284.69	22,466.93	22,625.04	23,096.04
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,626.00	-95.75	6,505.83	6,565.92	6,664.08	6,724.17	6,822.33	6,694.13	6,535.88	6,673.20	6,731.28	6,811.30	6,899.06
NASDAQ 100	24,434.50	-361.00	23,952.17	24,193.33	24,591.17	24,832.33	25,230.17	24,711.75	24,072.75	24,572.00	24,753.68	24,881.58	25,317.29

국내 지수선물 시세

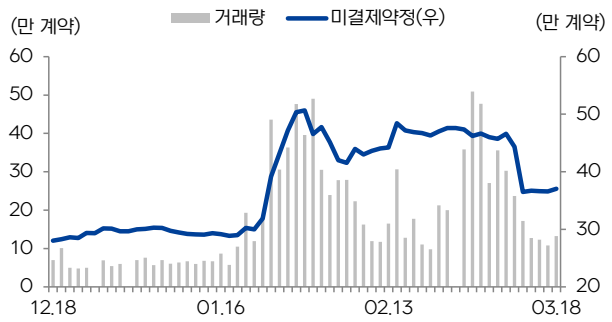
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	843.20	892.60	843.00	890.70	+46.40	+5.5%	174,496	194,730	+640	2.13	84
	SEP	850.00	896.40	850.00	894.55	+47.40	+5.6%	129	669	+4	5.98	175
KOSPI 200 Spread		3.95	4.25	3.90	4.20	+0.20		91				
MINI KOSPI 200	APR	841.02	889.54	840.70	887.66	+45.90	+5.5%	153,076	48,631	+301	-0.91	21
	MAY	852.80	891.00	852.80	889.56	+47.56	+5.6%	241	9,394	+13	0.99	56
KOSDAQ 150	JUN	1,984.40	2,046.00	1,980.10	2,043.20	+63.10	+3.2%	132,072	370,418	-26	11.34	84

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 18일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	123,309	115,459	**7,850**	4,162	4,162
기관계	15,864	24,910	**-9,046**	-2,193	-2,193
금융투자	9,269	22,066	**-12,797**	-7,143	-7,143
은행	174	161	**13**	-19	-19
투신	5,128	1,512	**3,616**	4,515	4,515
보험	366	68	**298**	677	677
연기금	899	1,079	**-180**	-228	-228
기타법인	1,637	1,420	**217**	-177	-177
개인	34,000	33,021	**979**	-1,792	-1,792

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	208,000	+7.2%	1,742,620	4,541,934	208,500
대우건설	14,870	+22.9%	1,376,378	166,255	14,870
SK하이닉스	1,059,000	+8.7%	434,623	1,083,132	1,056,000
한화생명	5,240	+8.7%	360,649	237,653	5,250
한온시스템	4,385	+6.4%	243,091	219,267	4,400
두산에너빌리티	107,700	+2.6%	192,318	148,165	107,300
미래에셋증권	69,700	+0.4%	166,392	271,108	69,900
한국전력	50,200	+3.7%	119,882	103,440	49,950
삼성중공업	29,150	-0.3%	114,921	375,220	29,100
한화솔루션	51,000	+3.1%	102,617	75,641	50,800

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
337	-1,248	외국인	3,181	7,018
-193	-1,385	기관계	1,716	-1,719
85	-569	금융투자	1,740	-1,708
82	3,153	개인	-4,647	-4,195

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	700,810	700,810	-	-3,813,058
금융투자	854,740	182,275	1,037,015	679,122	357,008
투신	182,275	-	182,275	357,008	-56,182
연기금	-1,047	50,245	49,198	3,302	34,896
총합	866,780	780,086	1,646,866	542,333	-3,435,972

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	5,925.03	+284.55	5,706.96	5,816.00	5,875.17	5,984.21	6,043.38	6,013.80	5,845.59	5,637.17	5,574.90	5,703.91	5,055.64
KOSDAQ	1,164.38	+27.44	1,145.05	1,154.71	1,159.55	1,169.21	1,174.05	1,171.63	1,157.13	1,148.19	1,138.88	1,139.45	1,048.98
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	890.70	+46.40	825.83	858.27	875.43	907.87	925.03	916.45	866.85	845.53	830.99	849.87	746.31
KOSDAQ 150	2,043.20	+63.10	1,957.20	2,000.20	2,023.10	2,066.10	2,089.00	2,077.55	2,011.65	2,000.98	2,003.65	2,003.01	1,814.37