SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

금리 상승 압력 vs 조기 종전 기대

Daily | 2026. 3. 20. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,606.49	-0.3%
NASDAQ	22,090.69	-0.3%
Dow Jones	46,021.43	-0.4%
VIX	24.06	-4.1%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,613.83	-2.1%
DAX	22,839.56	-2.8%
Nikkei 225	53,372.53	-3.4%
Hang Seng	25,500.58	-2.0%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,763.22	-2.7%
KOSDAQ	1,143.48	-1.8%
VKOSPI	55.47	+2.4%

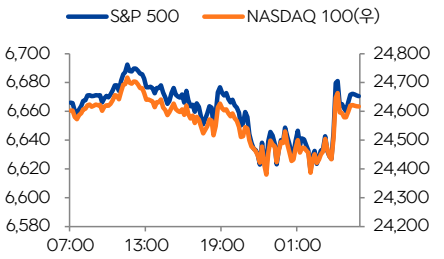
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.19	▼ 0.90
USD/KRW	1,495.00	▼ 5.70
미 국채 10년물 (%)	4.251	-1.6bp
미 국채 2년물 (%)	3.793	+1.6bp
국고채 10년물 (%)	3.685	+7.5bp
국고채 3년물 (%)	3.328	+6.3bp
WTI 선물 ($/배럴)	96.14	-0.2%
금 선물 ($/oz)	4,605.70	-5.9%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/20	867.45	+4.30	31,895	194,981	+204
03/19	858.30	-32.40	28,207	195,370	+640
03/18	861.55	+17.25	23,522	193,007	-290

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 - 에너지 공급차질 우려 심화 속 조기종전 기대감에 막판 반등

전일 국내 증시는 글로벌 위험회피 심리 확대에 약세 마감(KOSPI 200 F -3.09%, KOSPI -2.73%, KOSDAQ -1.79%). 코스피200 지수 선물은 기준금리 동결 발표한 FOMC 및 마이크론의 분기 실적 발표 등에 영향받아 수요일 상승분 반납하며 출발. 인플레이션 경계 속 매파적으로 해석된 FOMC에 연내 기준금리 인하 기대 축소되자 투심 악화로 이어짐. 한때, '미국은 이란의 (핵심 에너지 시설인 사우스 파르스) 가스전에 대한 이스라엘의 공격에 대해 전혀 알지 못했다'는 트럼프 대통령 발언에 지수는 낙폭을 만회했으나, 브렌트유 선물이 상승폭을 꾸준히 확대하며 유가 강세 나타나자 여타 아시아 지수 움직임에 연동되며 재차 하락 전환. 이에 외국인이 이틀만에 현선 동반 순매도로 돌아선 가운데 베이시스는 대폭 축소되며 장중 평균치 기준 0.50pt대에서 마감. 한편, 마이크론이 강력한 실적 발표에도 자본 지출 규모 증가에 대한 부담 및 다음 분기 이후 매출총이익률의 둔화 우려 부각되며 수요일 시간외 거래에서 금주 상승분 대부분 반납하자 반도체 업종 약세 돋보이며 지수에 하방 압력으로 작용. 야간 거래에서 코스피 선물은 글로벌 금리 상승세에 초반 약세 보였으나, 미국 증시 반등 나타나며 주간 종가 대비 상승 마감에 성공. 이에 금일 지수 선물은 국제유가 흐름 및 중동 지역 동향 주목하며 위험 회피 심리 약화 분위기에 소폭 상승 우위 속 등락 보일 전망.

미국 증시는 S&P 500 지수가 200일 이평선을 하방 돌파하며 약세 마감(S&P 500 -0.27%, NASDAQ -0.28%, DOW -0.44%). 정규장 개장 전 지수 선물은 이란의 카타르 라스 라판 폭격에 따른 공급 차질 우려로 인한 천연가스 가격 폭등 및 글로벌 금리인상 가능성 확대에 하락세 나타남. BoJ와 ECB 모두 이르면 4월 중 금리 인상 가능성이 대두되었고, 이후 예상치를 하회한 주간 신규 실업수당 청구건수(20.5만, 예상치 21.5만) 발표 소화하며 지수는 낙폭을 확대. 다만, 정규장 개장 이후 트럼프 대통령이 지상군 투입 가능성을 일축했고, 미국은 타 지역 대비 유가 상승에 따른 영향이 제한적이라는 평가 속 금리 변동성이 비교적 낮게 유지된 가운데 0DTE 풋 매도세 유입이 지수 하단을 방어하며 횡보세가 나타남. 또한, 장 막판에는 네타냐후 이스라엘 총리가 이란이 우라늄 농축 및 미사일 제조 능력을 상실했다며 종전 가능성을 시사하자 지수 급등으로 이어짐. 이에, S&P 500 지수는 6,600선 위에 안착하며 마감했고, 특히 에너지 섹터와 은행주가 각각 유가 상승세에 수혜 기대와 자본 규제 완화 소식에 강세 두드러짐.

증시 이슈 - 금일 동시만기, 변동성 일부 완화에도 여전히 하방 경계 우위

한편, 금일 미국 증시는 선물옵션 동시만기가 예정되어 있어 장중, 특히 장 막판 변동성에 주의할 필요. 금일 약 $5.7조 규모의 옵션이 만기될 예정인데, 이는 3월 만기 중 역사상 최대 규모. 금일 만기 예정인 미결제약정 기준으로 풋옵션의 비중(57%)이 콜옵션(43%)보다 높은 부분은 시장의 하방 경계심이 여전히 우세함을 보여줌. 반면, 전일 주가 하락에도 불구하고 VIX가 동반 하락했던 현상이 단기 하락에 베팅한 풋 옵션 매도 헤지 포지션의 수익 실현에 의한 것으로 분석되는 점은 시장의 공포 심리가 일부 완화되었음을 시사하고 있어 주목.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,583.12	6,636.74	6,557.82	6,606.49	-18.21	-0.3%	-1.0%	-3.7%	-3.5%	904,954	$122.21B
NASDAQ	21,871.04	22,187.06	21,851.05	22,090.69	-61.73	-0.3%	-1.0%	-2.6%	-5.0%	1,572,197	$102.12B
Dow Jones	46,134.87	46,247.22	45,733.70	46,021.43	-203.72	-0.4%	-1.4%	-6.8%	-4.2%	138,431	$26.38B
Russell 2000	2,459.05	2,515.01	2,447.72	2,494.71	+16.07	+0.6%	+0.2%	-6.4%	+0.5%	856,381	$18.86B
KOSPI	5,761.40	5,863.39	5,738.95	5,763.22	-161.81	-2.7%	+3.2%	-0.8%	+36.8%	1,184,170	₩22.99T
KOSDAQ	1,139.12	1,153.84	1,138.80	1,143.48	-20.90	-1.8%	-0.4%	-0.9%	+23.6%	1,197,230	₩11.80T
KOSPI 200	861.23	878.88	857.73	862.37	-26.20	-2.9%	+4.2%	+0.3%	+42.3%	204,280	₩17.56T

* 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

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	66,020	84,780	**-18,760**	-34,686	-361,276
기관계	42,252	48,901	**-6,649**	22,261	148,613
금융투자	11,860	18,515	**-6,655**	18,064	220,811
은행	134	96	**38**	110	1,411
투신	3,828	3,601	**227**	2,077	-25,745
사모펀드	4,093	3,902	**191**	-48	-25,745
보험	616	586	**30**	-747	-34,095
연기금	21,531	22,180	**-649**	1,850	5,172
기타법인	2,665	1,371	**1,294**	1,103	107,706
개인	119,010	94,894	**24,116**	11,322	104,958

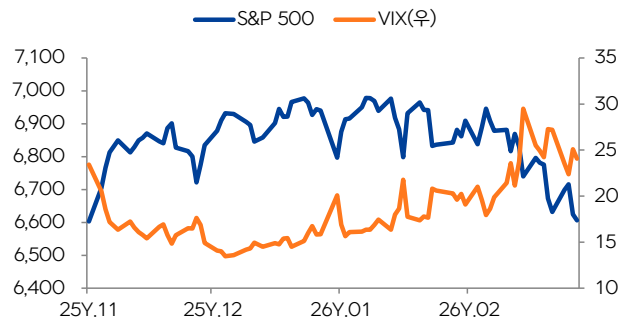
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 19일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	26,776	28,779	**-2,004**	-3,506	14,791
기관계	9,623	12,235	**-2,612**	-2,394	128,980
금융투자	4,069	5,881	**-1,812**	-1,735	143,492
은행	1	9	**-8**	-37	-147
투신	2,676	3,240	**-564**	1,015	-865
사모펀드	1,234	1,303	**-70**	-575	-9,388
보험	171	125	**46**	71	-1,102
연기금	1,466	1,483	**-17**	-11	5,289
기타법인	840	1,243	**-403**	-2,349	-35,551
개인	80,790	75,772	**5,018**	8,249	-108,220

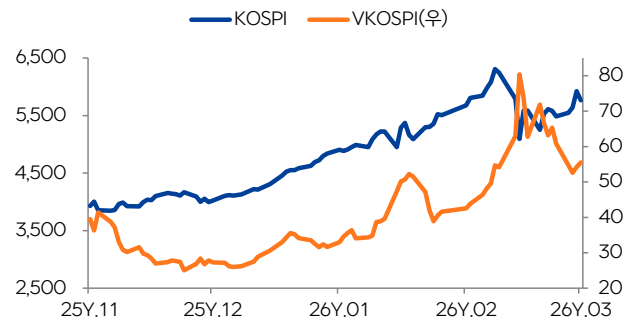
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



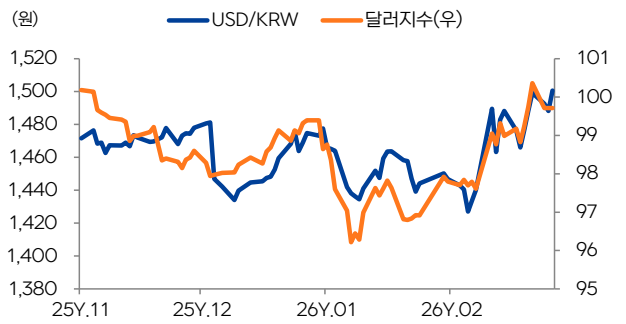
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



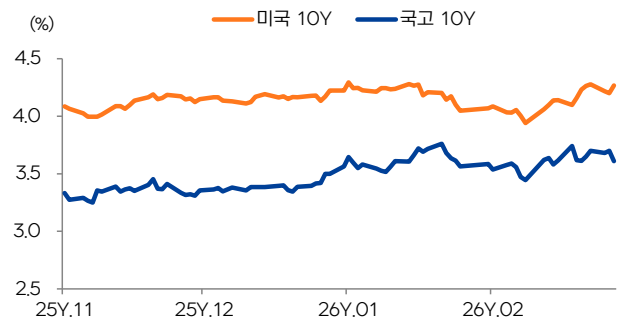
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



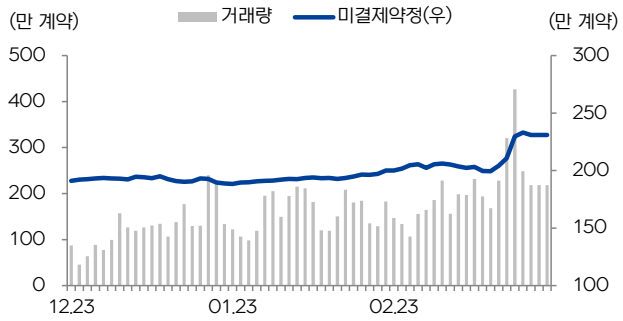
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	MAR	6,622.00	6,644.50	6,561.75	6,609.25	-16.75	-0.3%	395,999	504,966	-112,341	2.76	0
	JUN	6,673.00	6,695.00	6,611.75	6,660.00	-17.00	-0.3%	1,988,187	1,802,766	+92,137	53.51	90
E-mini NASDAQ 100	MAR	24,399.75	24,505.25	24,115.00	24,364.00	-70.50	-0.3%	67,398	75,310	-22,416	8.72	0
	JUN	24,622.00	24,725.25	24,326.75	24,580.00	-71.25	-0.3%	620,890	224,800	+21,746	224.72	90

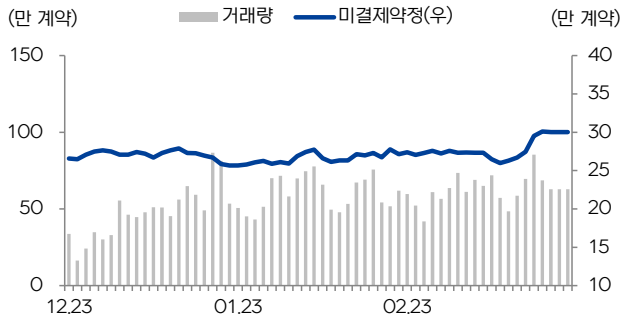
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



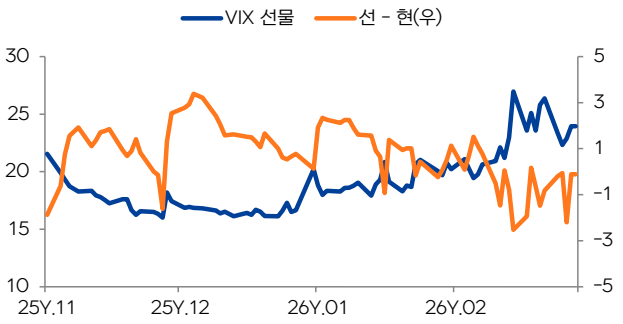
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



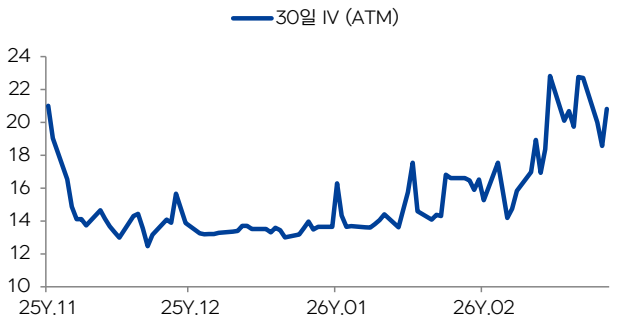
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



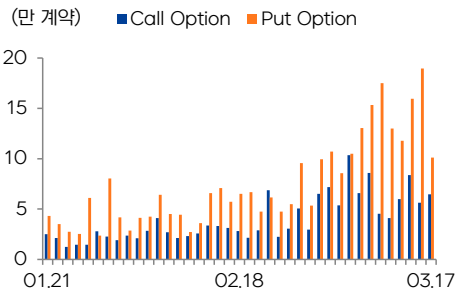
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



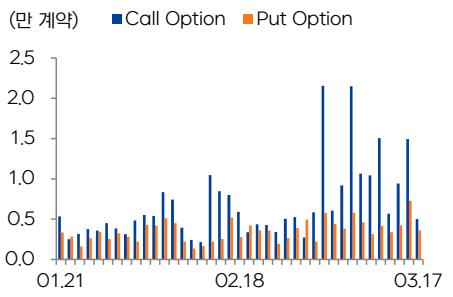
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



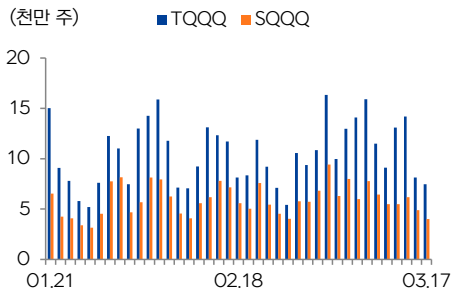
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

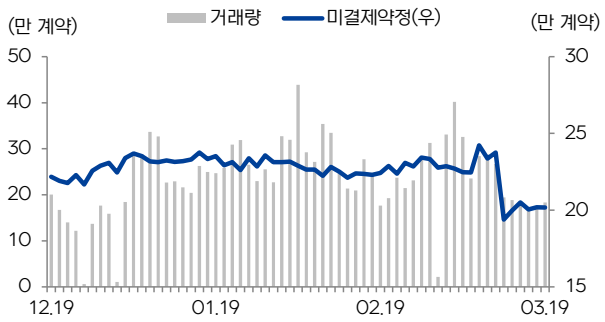
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,606.49	-18.21	6,521.43	6,563.96	6,600.35	6,642.88	6,679.27	6,661.08	6,582.16	6,655.77	6,704.48	6,790.72	6,871.76
NASDAQ	22,090.69	-61.73	21,706.92	21,898.81	22,042.93	22,234.82	22,378.94	22,306.88	21,970.87	22,240.44	22,401.10	22,595.44	23,075.76
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,609.25	-16.75	6,522.42	6,565.83	6,605.17	6,648.58	6,687.92	6,626.88	6,544.13	6,659.55	6,708.68	6,797.91	6,895.94
NASDAQ 100	24,364.00	-70.50	23,937.83	24,150.92	24,328.08	24,541.17	24,718.33	24,434.63	24,044.38	24,532.80	24,685.13	24,856.84	25,304.48

국내 지수선물 시세

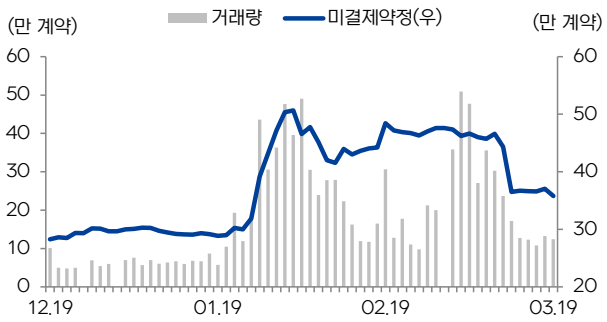
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	890.70	893.70	856.45	863.15	-27.55	-3.1%	182,755	194,777	+207	0.78	83
	SEP	893.95	895.25	862.35	867.00	-27.55	-3.1%	381	665	-	4.63	174
KOSPI 200 Spread		4.15	4.25	3.90	4.00	-0.20		193				
MINI KOSPI 200	APR	887.76	890.78	853.22	860.60	-27.06	-3.0%	158,686	48,329	-144	-1.77	20
	MAY	889.56	889.56	855.00	861.74	-27.82	-3.1%	863	8,939	+15	-0.63	55
KOSDAQ 150	JUN	2,043.20	2,047.70	1,970.90	1,992.00	-51.20	-2.5%	124,054	357,765	-63	0.45	83

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 19일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	122,058	129,817	**-7,759**	-3,597	-3,597
기관계	25,400	19,067	**6,333**	4,140	4,140
금융투자	21,535	11,262	**10,273**	3,130	3,130
은행	106	99	**7**	-12	-12
투신	2,083	5,922	**-3,839**	676	676
보험	288	370	**-82**	595	595
연기금	1,320	1,342	**-22**	-250	-250
기타법인	1,204	1,318	**-114**	-291	-291
개인	35,163	33,623	**1,540**	-252	-252

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	200,500	-3.6%	1,470,845	4,529,715	200,500
대우건설	16,080	+8.1%	672,148	214,289	16,170
SK하이닉스	1,011,000	-4.5%	370,278	1,044,842	1,013,000
한온시스템	4,120	-6.0%	193,849	320,183	4,110
두산에너빌리티	106,900	-0.7%	193,659	155,423	106,300
미래에셋증권	67,100	-3.7%	126,708	283,966	66,700
한화생명	4,970	-5.2%	104,170	252,944	4,930
한화솔루션	50,000	-2.0%	73,219	73,747	49,750
삼성중공업	28,600	-1.9%	72,558	372,725	28,500
한화시스템	140,000	+0.9%	70,775	105,239	141,000

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
725	7,957	외국인	1,580	-9,297
-454	-9,919	기관계	658	10,350
-370	-9,688	금융투자	663	10,361
-382	-778	개인	-2,307	-1,406

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,893,615	-1,893,615	-	-3,983,369
금융투자	-58,661	-40,183	-98,844	674,451	129,096
투신	-40,183	-8,050	-48,233	129,096	-68,368
연기금	103	-208	-105	3,076	58,470
총합	-79,622	-1,978,651	-2,058,273	517,819	-3,899,722

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	5,763.22	-161.81	5,664.08	5,713.65	5,788.52	5,838.09	5,912.96	5,875.53	5,751.09	5,673.16	5,592.84	5,716.72	5,085.04
KOSDAQ	1,143.48	-20.90	1,130.33	1,136.91	1,145.37	1,151.95	1,160.41	1,156.18	1,141.14	1,147.21	1,141.59	1,141.32	1,052.77
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	863.15	-27.55	833.85	848.50	871.10	885.75	908.35	878.43	841.18	858.14	835.45	851.47	751.28
KOSDAQ 150	1,992.00	-51.20	1,926.73	1,959.37	2,003.53	2,036.17	2,080.33	2,019.85	1,943.05	2,000.82	1,998.93	2,001.39	1,822.34