SAMSUNG FUTURES

# Global Equity Index Futures

# 부정적 뉴스보다 우세했던 협상 기대감

Daily | 2026. 3. 26. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

**글로벌 지수**

| 미국 증시 | 종가 | 등락률 |
|---|---|---|
| S&P 500 | 6,591.90 | +0.5% |
| NASDAQ | 21,929.83 | +0.8% |
| Dow Jones | 46,429.49 | +0.7% |
| VIX | 25.33 | -6.0% |
| **유럽, 아시아 증시** | **종가** | **등락률** |
| EURO STOXX 50 | 5,649.33 | +1.2% |
| DAX | 22,957.08 | +1.4% |
| Nikkei 225 | 53,749.62 | +2.9% |
| Hang Seng | 25,335.95 | +1.1% |
| **국내 증시** | **종가** | **등락률** |
| KOSPI | 5,642.21 | +1.6% |
| KOSDAQ | 1,159.55 | +3.4% |
| VKOSPI | 61.50 | -5.4% |

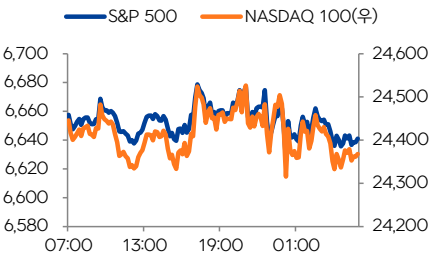
**FICC**

| 종류 | 전일 | 등락폭/률 |
|---|---|---|
| 달러지수 | 99.61 | △ 0.18 |
| USD/KRW | 1,501.70 | △ 1.80 |
| 미 국채 10년물 (%) | 4.334 | -3.0bp |
| 미 국채 2년물 (%) | 3.888 | -0.4bp |
| 국고채 10년물 (%) | 3.855 | +1.7bp |
| 국고채 3년물 (%) | 3.555 | +2.3bp |
| WTI 선물 ($/배럴) | 90.32 | -2.2% |
| 금 선물 ($/oz) | 4,585.50 | +3.4% |

**KOSPI 200 선물 야간시장 동향**

| 일자 | 종가 | 등락폭 | 거래량 | 미결제약정 | 미결증감 |
|---|---|---|---|---|---|
| 03/26 | 831.30 | -10.10 | 27,970 | 198,273 | -370 |
| 03/25 | 840.85 | +10.10 | 21,560 | 197,822 | +223 |
| 03/24 | 855.10 | +50.10 | 43,072 | 200,415 | -1,125 |

**일중 미국 지수 선물 변동**




## 전일 동향 – 협상을 통한 지정학적 긴장 완화 기대에 반등

**전일 국내 증시는 미국과 이란간 1개월 휴전 기대감에 강세 마감(KOSPI 200 F +1.28%, KOSPI +1.59%, KOSDAQ + 3.40%).** 코스피200 지수 선물은 미국이 이란에 종전을 위한 협상안 및 1개월 휴전을 제안했다는 소식에 글로벌 지수 선물 급등하는 등 위험 선호 회복되며 3거래일만에 860선을 터치. 다만, 장 초반 대규모 순매수 전개하던 외국인의 매수세 약화되었고, 베이시스의 대폭 확대로 인해 프로그램 차익거래 순매수 또한 꾸준히 유입되며 지수는 하락 전환. 이에 이번주 들어서 20일선을 하방 돌파한 이후 종가가 해당 레벨을 넘어서 형성되지 못하며 지속적으로 저항받는 모습. 한편, 외국인은 이틀 연속으로 현물 순매도 – 선물 순매수 기조를 이어갔는데, 증시 비중 축소에 나서면서도 매수헤지를 통해 상방 리스크에 대응 중일 가능성. 코스피 지수는 삼성전자와 SK하이닉스가 외국인 매도 압력 이어진 가운데 차별화 나타났으나, 방산주가 지정학적 긴장 유지에 따른 강세 이어갔고, 스페이스X IPO 임박에 관련주가 기대감 확대되며 지수 상승을 견인. 반면, 코스닥 지수는 중대 발표 예고하며 급등한 삼천당제약을 중심으로 강세 보인 바이오테크와 2차전지 업종이 최근 강세 이어가며 3주래 고점 부근에서 마감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 마이크론 등 메모리 반도체 종목들의 하락세 이어지며 약세 마감. 금일 지수 선물은 반도체 하방 압력과 유가 상승세 속 소폭 하락 우위 예상되는 가운데 중동 지역 동향 및 외국인 수급 방향성에 주목.

**미국 증시는 지정학적 갈등 완화 기대 우세하게 나타나며 강세 마감(S&P 500 +0.54%, NASDAQ +0.77%, DOW +0.66%).** 정규장 개장 전 지수 선물은 미국과 이란 협상 낙관론에 힘입어 상승세를 보임. 다만, 이란이 협상 제안을 거부했다는 소식 전해졌고, 미국 2월 수입가격 지표 또한 예상치를 큰 폭으로 상회(MoM +1.3%, 예상 +0.5%)한 것으로 나타나자 반락하기도. 이와 더불어, 정규장 개장 이후 이란 부셰르 원자력 발전소가 공격받았다는 소식 또한 지수에 부정적으로 작용했으나, 시장은 백악관이 평화 협상이 진행 중이라고 강조하는 등 발언에 보다 집중하며 협상 기대 심리가 우세하게 나타나는 모습. 한편, 전일 ARM이 자체 AI칩을 발표하며 매출 호조 기대감에 급등함과 더불어 인텔과 AMD가 공급 차질에 CPU 가격을 인상한다고 통보했다는 소식이 알려지며 지수 강세를 견인. 이에 반도체 업종 전반 강세 나타났으나, 구글이 발표한 터보퀀트 알고리즘이 메모리 반도체 수요 감소로 이어질 수 있다는 분석에 관련주는 약세 나타나기도.

## 증시 이슈 – 지수 반등에도 장기 변동성은 높은 레벨 유지

**한편, 최근 들어 만기가 1~2년인 장기 변동성 상품에 대한 투자자들의 수요가 높아지고 있음에 주목.** 이란 전쟁이 이어지며 지정학적 리스크나 정책 불확실성이 언제 터질지 예측하기 어려운 상황이 지속되고 있는 점이 영향을 준 것으로 판단. 또한, S&P 500 지수의 반등에도 중장기 변동성 지표가 여전히 높은 레벨에서 유지되고 있는 점은 시장의 불안감이 여전히 유지되고 있음을 시사하고 있어 협상 기대감만으로 인한 지나친 낙관은 경계할 필요.

## 현물 시세

| | 시가 | 고가 | 저가 | 종가 | 등락폭 | 1D 등락률 | 5D 등락률 | 1M 등락률 | YTD 등락률 | 거래량(천주) | 거래대금 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 | 6,598.35 | 6,633.94 | 6,568.41 | 6,591.90 | +35.53 | +0.5% | -0.5% | -5.1% | -3.7% | 897,883 | $122.25B |
| NASDAQ | 22,006.43 | 22,093.18 | 21,865.46 | 21,929.83 | +167.94 | +0.8% | -1.0% | -5.3% | -5.6% | 1,536,996 | $98.71B |
| Dow Jones | 46,314.24 | 46,718.42 | 46,196.91 | 46,429.49 | +305.43 | +0.7% | +0.4% | -6.2% | -3.4% | 124,535 | $24.75B |
| Russell 2000 | 2,526.56 | 2,547.93 | 2,518.35 | 2,536.38 | +30.93 | +1.2% | +2.3% | -4.8% | +2.2% | 874,003 | $18.92B |
| KOSPI | 5,680.33 | 5,740.97 | 5,630.07 | 5,642.21 | +88.29 | +1.6% | -4.8% | -10.5% | +33.9% | 763,224 | ₩24.64T |
| KOSDAQ | 1,133.31 | 1,160.06 | 1,131.77 | 1,159.55 | +38.11 | +3.4% | -0.4% | -2.4% | +25.3% | 1,094,083 | ₩13.97T |
| KOSPI 200 | 847.46 | 857.63 | 837.43 | 838.70 | +11.06 | +1.3% | -5.6% | -11.2% | +38.4% | 180,790 | ₩20.48T |

* 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 25일 | | 순매수 추이 (억원) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 매수 | 매도 | 전거래일 | 5일 누적 | 3개월 누적 |
| 외국인 | 79,569 | 92,464 | **-12,895** | -100,670 | -468,979 |
| 기관계 | 68,805 | 45,575 | **23,230** | -22,169 | 111,472 |
| 금융투자 | 33,956 | 10,605 | **23,351** | 1,202 | 204,591 |
| 은행 | 89 | 87 | **2** | 85 | 1,466 |
| 투신 | 3,688 | 3,319 | **369** | -3,111 | -27,267 |
| 사모펀드 | 3,372 | 3,833 | **-461** | -5,129 | -27,267 |
| 보험 | 797 | 1,109 | **-312** | -14,769 | -48,283 |
| 연기금 | 26,710 | 26,563 | **147** | -1,079 | 4,562 |
| 기타법인 | 4,999 | 1,932 | **3,067** | 12,490 | 119,577 |
| 개인 | 93,047 | 106,449 | **-13,402** | 110,350 | 237,930 |

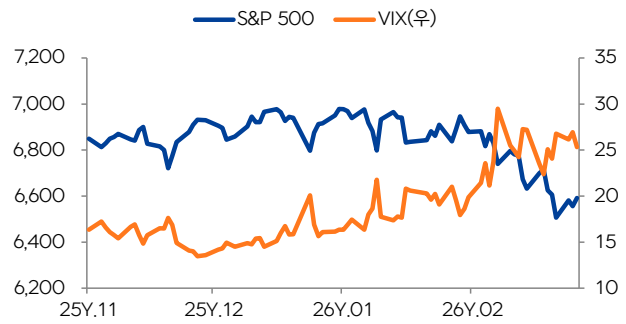
출처 : Infomax, 삼성선물

## KOSDAQ - 투자주체별 동향

| KOSDAQ | 03월 25일 | | 순매수 추이 (억원) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 매수 | 매도 | 전거래일 | 5일 누적 | 3개월 누적 |
| 외국인 | 32,210 | 28,478 | **3,732** | 3,217 | 22,199 |
| 기관계 | 9,369 | 9,145 | **224** | -5,169 | 124,581 |
| 금융투자 | 3,061 | 3,956 | **-895** | -2,329 | 141,110 |
| 은행 | 19 | 27 | **-8** | -37 | -164 |
| 투신 | 2,582 | 1,810 | **772** | -284 | -1,144 |
| 사모펀드 | 1,374 | 1,267 | **107** | -2,135 | -10,937 |
| 보험 | 286 | 143 | **143** | 253 | -921 |
| 연기금 | 1,938 | 1,825 | **113** | -127 | 4,445 |
| 기타법인 | 1,126 | 1,261 | **-136** | -608 | -33,329 |
| 개인 | 97,019 | 100,840 | **-3,821** | 2,561 | -113,450 |

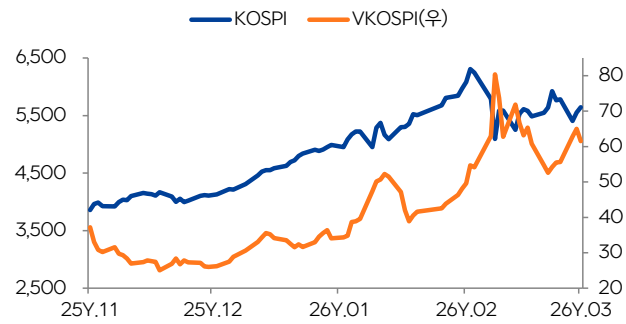
출처 : Infomax, 삼성선물

## S&P 500, VIX 지수 추이



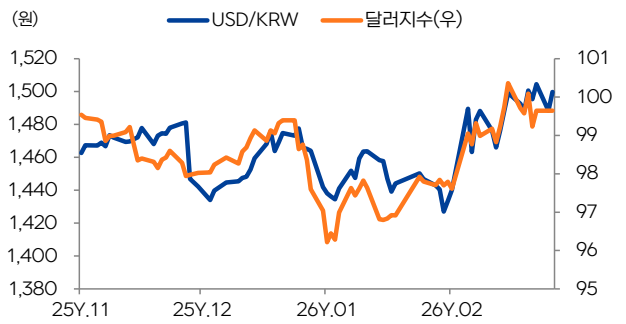

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## KOSPI, VKOSPI 지수 추이



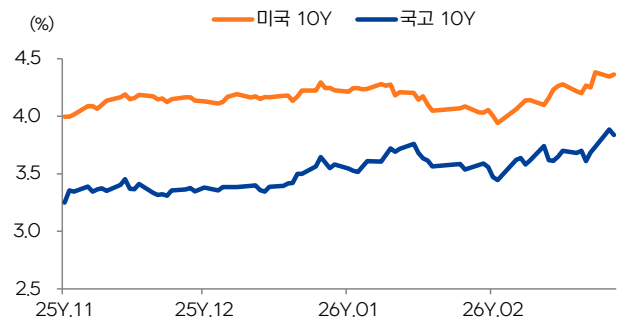

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## 달러/원 환율 및 달러지수 추이




출처 : Bloomberg, 삼성선물

## 한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



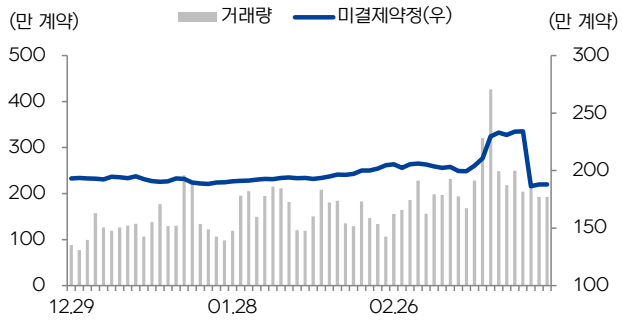

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## 미국 지수선물 시세

| | 월물 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 등락폭 | 등락률 | 거래량 | 미결제약정 | 미결제약정 증감 | 베이시스 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| E-mini S&P 500 | JUN | 6,646.50 | 6,684.75 | 6,616.50 | 6,640.75 | +34.75 | +0.5% | 1,642,558 | 1,871,053 | +12,416 | 48.85 | 84 |
| | SEP | 6,704.25 | 6,730.25 | 6,670.00 | 6,691.75 | +34.75 | +0.5% | 3,575 | 7,508 | +2,733 | 99.85 | 176 |
| E-mini NASDAQ 100 | JUN | 24,420.00 | 24,539.75 | 24,286.50 | 24,367.75 | +154.00 | +0.6% | 515,651 | 235,438 | +1,927 | 204.77 | 84 |
| | SEP | 24,651.25 | 24,760.00 | 24,515.75 | 24,588.75 | +153.75 | +0.6% | 647 | 463 | +18 | 425.77 | 176 |

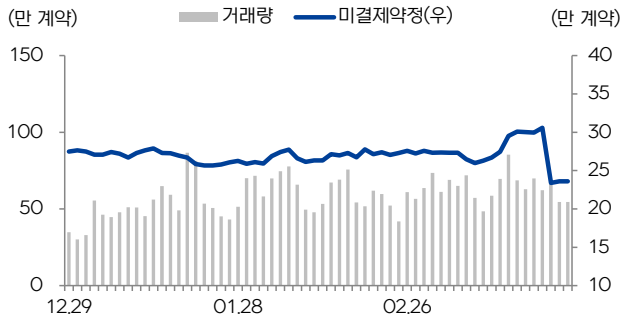
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

## E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



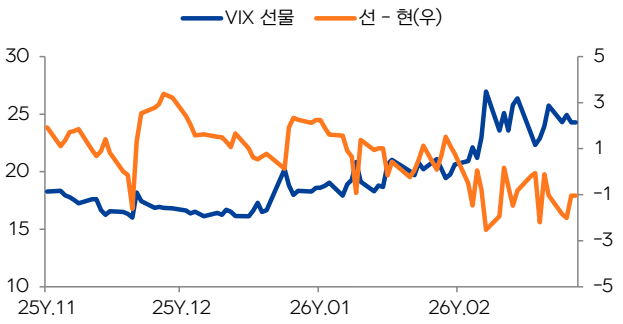

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



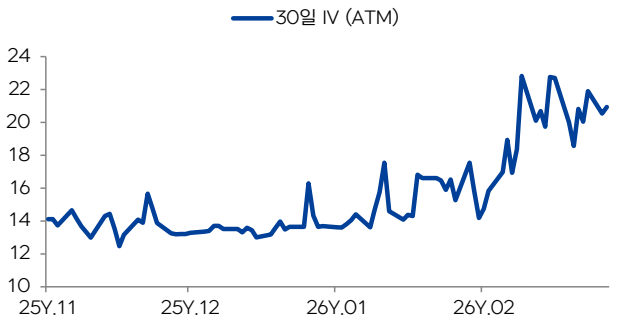

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## VIX 선물



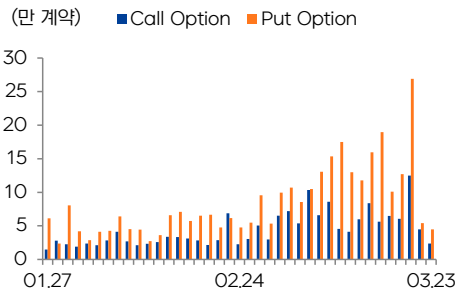

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



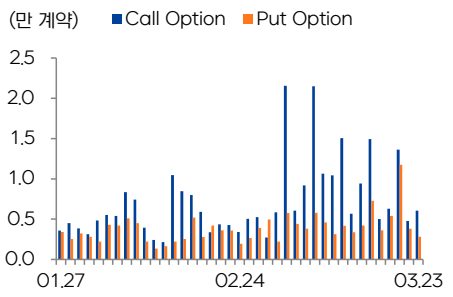

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



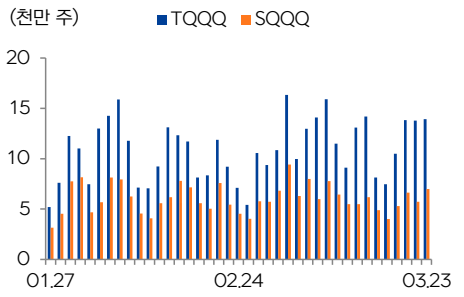

출처 : Bloomberg, 삼성선물

## NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량




출처 : Bloomberg, 삼성선물

## 주요 파생상품 ETF 거래량




출처 : Bloomberg, 삼성선물

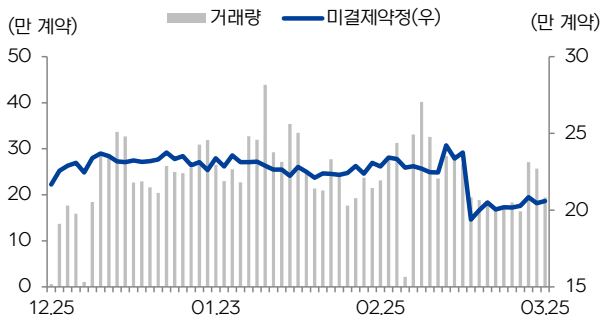
## Technical Analysis

| | | | PIVOT POINT | | | | | DEMARK | | Moving Average | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 현물 | 종가 | 전일비 | 2차지지 | 1차지지 | PIVOT | 1차저항 | 2차저항 | High | Low | 5MA | 10MA | 20MA | 60MA |
| S&P 500 | 6,591.90 | +35.53 | 6,532.55 | 6,562.23 | 6,598.08 | 6,627.76 | 6,663.61 | 6,612.92 | 6,547.39 | 6,568.45 | 6,618.72 | 6,723.34 | 6,848.19 |
| NASDAQ | 21,929.83 | +167.94 | 21,735.10 | 21,832.47 | 21,962.82 | 22,060.19 | 22,190.54 | 22,011.51 | 21,783.79 | 21,875.36 | 22,080.03 | 22,383.29 | 22,960.58 |
| 선물 (E-mini) | 정산가 | 전일비 | 2차지지 | 1차지지 | PIVOT | 1차저항 | 2차저항 | High | Low | 5MA | 10MA | 20MA | 60MA |
| S&P 500 | 6,640.75 | +34.75 | 6,579.08 | 6,609.92 | 6,647.33 | 6,678.17 | 6,715.58 | 6,662.75 | 6,594.50 | 6,622.93 | 6,641.24 | 6,725.73 | 6,867.72 |
| NASDAQ 100 | 24,367.75 | +154.00 | 24,144.75 | 24,256.25 | 24,398.00 | 24,509.50 | 24,651.25 | 24,453.75 | 24,200.50 | 24,328.16 | 24,430.48 | 24,672.78 | 25,182.02 |

## 국내 지수선물 시세

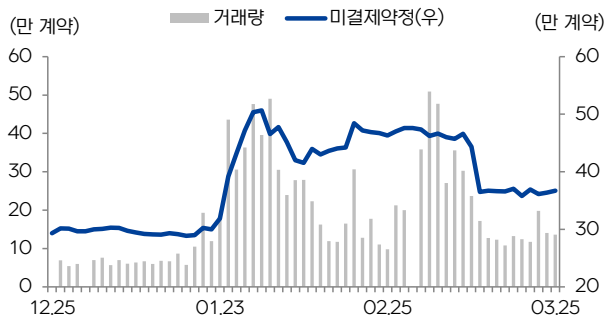
| | 월물 | 시가 | 고가 | 저가 | 정산가 | 등락폭 | 등락률 | 거래량 (주간+야간) | 미결제약정 (주간) | 미결제약정 증감(주간) | 베이시스 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI 200 | JUN | 832.00 | 860.35 | 820.20 | 841.40 | +10.65 | +1.3% | 193,901 | 198,643 | -370 | 2.70 | 77 |
| | SEP | 834.35 | 882.95 | 833.00 | 845.40 | +11.70 | +1.4% | 487 | 1,068 | -1 | 6.70 | 168 |
| KOSPI 200 Spread | | 3.10 | 3.60 | 2.90 | 3.60 | +0.45 | | 62 | | | | |
| MINI KOSPI 200 | APR | 829.28 | 857.66 | 818.52 | 838.84 | +10.40 | +1.3% | 174,093 | 59,401 | -37 | 0.14 | 14 |
| | MAY | 826.80 | 859.00 | 820.00 | 840.00 | +10.52 | +1.3% | 1,602 | 8,761 | +6 | 1.30 | 49 |
| KOSDAQ 150 | JUN | 1,964.70 | 2,038.60 | 1,956.50 | 2,029.90 | +66.50 | +3.4% | 136,142 | 366,992 | -19 | 4.56 | 77 |

## 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 25일 | | 순매수 추이 (계약) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 매수 | 매도 | 전거래일 | 5일 누적 | 만기일 후 누적 |
| 외국인 | 139,868 | 132,317 | **7,551** | -10,698 | -6,536 |
| 기관계 | 16,944 | 25,741 | **-8,797** | 11,216 | 9,023 |
| 금융투자 | 12,944 | 20,771 | **-7,827** | 14,956 | 7,813 |
| 은행 | 99 | 90 | **9** | 3 | -16 |
| 투신 | 2,612 | 3,501 | **-889** | -3,374 | 1,141 |
| 보험 | 173 | 130 | **43** | -168 | 509 |
| 연기금 | 1,098 | 1,125 | **-27** | -88 | -316 |
| 기타법인 | 2,117 | 2,181 | **-64** | -323 | -500 |
| 개인 | 35,583 | 34,273 | **1,310** | -195 | -1,987 |

출처 : Infomax, 삼성선물

## 전거래일 거래량 상위 개별주식선물

| | 선물가 | 등락률 | 거래량 | 미결제약정 | 기초자산 |
|---|---|---|---|---|---|
| 삼성전자 | 189,300 | -0.6% | 1,915,310 | 4,326,084 | 189,000 |
| SK하이닉스 | 1,000,000 | +0.8% | 476,197 | 1,034,237 | 995,000 |
| 대우건설 | 16,020 | - | 368,309 | 450,612 | 16,410 |
| 미래에셋증권 | 67,100 | +10.0% | 303,227 | 333,414 | 67,300 |
| 두산에너빌리티 | 103,000 | +2.5% | 227,749 | 176,873 | 102,600 |
| 한화생명 | 4,970 | +2.0% | 184,645 | 240,995 | 4,970 |
| 삼성중공업 | 26,800 | +1.1% | 161,034 | 351,374 | 26,850 |
| 펄어비스 | 49,500 | +22.1% | 156,269 | 100,166 | 50,200 |
| 엘앤에프 | 145,200 | +16.4% | 115,886 | 94,874 | 145,300 |
| 한국전력 | 46,600 | -0.9% | 115,704 | 109,578 | 46,450 |

출처 : Infomax, 삼성선물

## 전거래일 지수옵션 투자자 동향

| 콜옵션 | | 구분 | 풋옵션 | |
|---|---|---|---|---|
| 거래수량 | 거래대금 | | 거래수량 | 거래대금 |
| 순매수 (계약) | 순매수 (백만원) | | 순매수 (계약) | 순매수 (백만원) |
| -1,378 | -7,392 | 외국인 | 2,817 | 2,079 |
| 84 | 3,633 | 기관계 | 163 | -117 |
| 82 | 3,601 | 금융투자 | 159 | -123 |
| 1,581 | 3,430 | 개인 | -3,103 | -1,908 |

출처 : Infomax, 삼성선물

## KOSPI 프로그램 매매 동향

| | 전거래일 (백만원) | | | 누적 5일 (백만원) | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 차익 | 비차익 | 총합 | 차익 | 비차익 |
| 외국인 | - | -810,136 | -810,136 | - | -9,024,772 |
| 금융투자 | 439,742 | 164,462 | 604,204 | 239,481 | 182,012 |
| 투신 | 164,462 | 17,647 | 182,109 | 182,012 | -103,891 |
| 연기금 | -1,931 | 380 | -1,551 | -2,243 | -20,363 |
| 총합 | 455,459 | -705,670 | -250,211 | 10,733 | -9,235,618 |

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 | 5,642.21 | +88.29 | 5,560.18 | 5,601.20 | 5,671.08 | 5,712.10 | 5,781.98 | 5,691.59 | 5,580.69 | 5,629.26 | 5,633.22 | 5,670.80 | 5,188.47 |
| KOSDAQ | 1,159.55 | +38.11 | 1,122.17 | 1,140.86 | 1,150.46 | 1,169.15 | 1,178.75 | 1,173.95 | 1,145.66 | 1,136.58 | 1,142.39 | 1,136.70 | 1,067.48 |
| 선물 | 정산가 | 전일비 | 2차지지 | 1차지지 | PIVOT | 1차저항 | 2차저항 | High | Low | 5MA | 10MA | 20MA | 60MA |
| KOSPI 200 | 841.40 | +10.65 | 800.50 | 820.95 | 840.65 | 861.10 | 880.80 | 870.95 | 830.80 | 834.20 | 840.35 | 840.57 | 767.92 |
| KOSDAQ 150 | 2,029.90 | +66.50 | 1,926.23 | 1,978.07 | 2,008.33 | 2,060.17 | 2,090.43 | 2,075.30 | 1,993.20 | 1,992.70 | 1,996.97 | 1,994.96 | 1,852.57 |