SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

지정학적 불확실성에 더해진 기술주 악재

Daily | 2026. 3. 27. (금)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,477.16	-1.7%
NASDAQ	21,408.08	-2.4%
Dow Jones	45,960.11	-1.0%
VIX	27.44	+8.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,565.93	-1.5%
DAX	22,612.97	-1.5%
Nikkei 225	53,603.65	-0.3%
Hang Seng	24,856.43	-1.9%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,460.46	-3.2%
KOSDAQ	1,136.64	-2.0%
VKOSPI	59.85	-2.7%

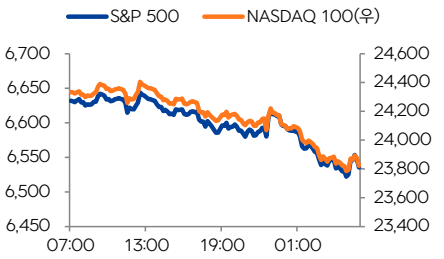
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.90	△ 0.30
USD/KRW	1,508.00	△ 6.30
미 국채 10년물 (%)	4.415	+8.1bp
미 국채 2년물 (%)	3.987	+9.9bp
국고채 10년물 (%)	3.850	-0.5bp
국고채 3년물 (%)	3.545	-1.0bp
WTI 선물 ($/배럴)	94.48	+4.6%
금 선물 ($/oz)	4,409.00	-3.8%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/27	784.65	-25.55	26,792	198,902	+1,133
03/26	831.30	-10.10	27,970	198,273	-370
03/25	840.85	+10.10	21,560	197,822	+223

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 빅테크 종목들이 주도한 하락

전일 국내 증시는 유가 상승세 및 메모리 반도체 수요 감소 우려에 약세 마감(KOSPI 200 F -3.71%, KOSPI -3.22%, KOSDAQ -1.98%). 코스피200 지수 선물은 이란 전쟁 관련 불확실성 지속된 가운데 수요일 상승분 반납하며 하락 출발. 특히, 기존 대비 AI의 메모리 사용량을 6분의 1로 줄이는 기술인 구글의 '터보퀀트' 알고리즘이 발표된 점 역시 코스피 선물에 악재로 작용. 메모리 반도체 수요 둔화에 대한 우려 제기되며 지수 시가총액 비중이 높은 삼성전자와 SK하이닉스가 하방 압력에 노출되었기 때문. 외국인은 장중 현선 동반 순매도를 이어가다 선물에서만 장 막판 대규모 순매수에 나서며 상방 리스크에 대한 대비 이어가고 있는 것으로 판단. 코스피 지수에서는 반도체를 중심으로 업종 대부분이 하락한 가운데, 금융주가 강세 보이며 지수 하단을 일부 지지했는데, 방어적 성격의 섹터로 수급 이동한데 따른 것으로 판단. 한편, 코스닥 지수에서는 바이오테크 업종이 개별종목 호재에 20일선에서 지지받으며 코스피 대비 우위를 이어감. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시 약세에 800선 이탈한 이후 낙폭 확대하며 마감한 가운데 금일 지수 선물은 중동 지역 동향 및 반도체 업종 투심 향방 주목하며 하락 우위 보일 전망.

미국 증시는 기술적 조정장 진입한 나스닥 하락 두드러지며 약세 마감(S&P 500 -1.74%, NASDAQ -2.38%, DOW -1.01%). 정규장 개장 전 지수 선물은 조기 종전 관련 회의론 확대되며 브렌트유 선물이 $100을 재돌파하는 등 영향에 하락세를 보임. 제프리스의 실적 예상치 하회와 아레스 매니지먼트가 기록적인 월간 손실 발표 등으로 인해 사모신용 우려가 유지되었던 점 역시 지수에 부정적으로 작용. 정규장 개장 직후에는 이란이 미국의 휴전안에 대해 공식적으로 답변했다고 알려지자 반등 나타나기도. 다만, 트럼프 대통령이 협상 완료 전까지 이란 공격이 지속될 것이라고 발언한데 이어, 이란 강경파 사이에서 핵폭탄의 제조를 본격적으로 검토해야한다는 주장이 제기되었다는 보도에 공포 확산되며 낙폭 확대됨. 이와 더불어 수요일 메타와 구글이 소셜미디어 중독 관련 소송에서 패소한 이후 장기적 불확실성 고조되며 전일 주가 급락했고, M7 종목들이 지난 10월 이후 최악의 하락률 기록하며 기술주 약세가 돋보이게 나타남.

증시 이슈 – 트럼프 발언 효과의 둔화?

한편, 장 마감 이후 트럼프 대통령이 이란 정부 요청으로 에너지 시설에 대한 공격을 10일간 유예한다고 발표하자 지수 선물은 급등. 다만, 이전 몇 달간 나타났던 시장 참가자들의 강력한 후속 매수세 제한되며 상승폭은 비교적 축소되었는데, 시장 참가자들이 지정학적 불확실성의 해소 및 장기 전망의 명확화를 기다리고 있는 것으로 분석. 높은 내재변동성으로 인한 옵션 가격 부담 역시 신규 포지션 구축을 제한하고 있어, 리스크 관리 모드를 유지할 필요.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,555.86	6,573.22	6,473.79	6,477.16	-114.74	-1.7%	-2.0%	-6.2%	-5.4%	894,366	$129.74B
NASDAQ	21,693.17	21,823.58	21,395.77	21,408.08	-521.75	-2.4%	-3.1%	-6.4%	-7.9%	1,481,304	$111.42B
Dow Jones	46,344.64	46,547.59	45,910.75	45,960.11	-469.38	-1.0%	-0.1%	-7.1%	-4.4%	159,702	$31.29B
Russell 2000	2,517.01	2,534.64	2,490.51	2,493.32	-43.06	-1.7%	-0.1%	-6.9%	+0.5%	759,197	$15.88B
KOSPI	5,594.06	5,598.37	5,448.12	5,460.46	-181.75	-3.2%	-5.3%	-12.6%	+29.6%	925,093	₩25.62T
KOSDAQ	1,159.61	1,169.46	1,135.33	1,136.64	-22.91	-2.0%	-0.6%	-4.7%	+22.8%	1,132,137	₩13.82T
KOSPI 200	829.60	830.62	807.13	808.89	-29.81	-3.6%	-6.2%	-13.3%	+33.5%	169,415	₩20.95T

* 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 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	67,483	96,853	**-29,370**	-111,280	-516,140
기관계	57,547	60,546	**-2,999**	-18,520	104,037
금융투자	22,222	19,037	**3,185**	11,042	202,483
은행	32	154	**-122**	-75	1,357
투신	3,121	5,624	**-2,503**	-5,840	-29,533
사모펀드	2,588	3,895	**-1,308**	-6,627	-29,533
보험	784	708	**76**	-14,723	-47,964
연기금	28,634	31,056	**-2,423**	-2,852	3,115
기타법인	16,310	14,539	**1,771**	12,967	120,310
개인	114,813	84,215	**30,598**	116,832	291,793

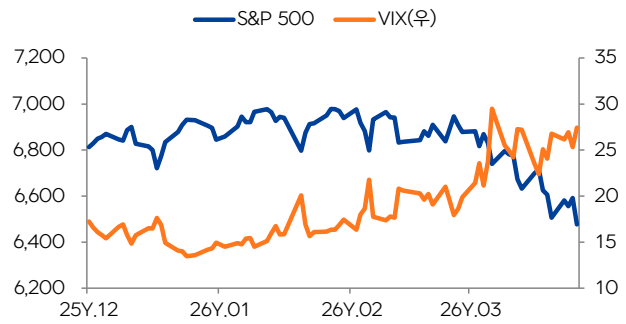
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 26일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	29,136	32,099	**-2,963**	2,258	18,264
기관계	10,192	11,529	**-1,337**	-3,895	119,661
금융투자	3,998	5,634	**-1,636**	-2,153	137,233
은행	10	19	**-9**	-37	-165
투신	2,633	2,388	**244**	525	-1,185
사모펀드	1,437	1,270	**168**	-1,897	-10,813
보험	209	207	**2**	210	-1,006
연기금	1,899	1,771	**129**	18	3,651
기타법인	1,260	1,806	**-546**	-751	-33,917
개인	97,638	92,793	**4,846**	2,388	-104,008

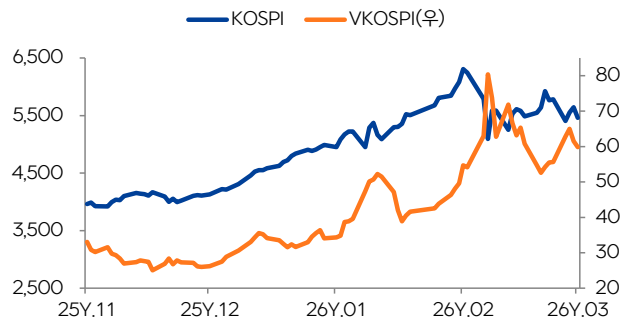
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



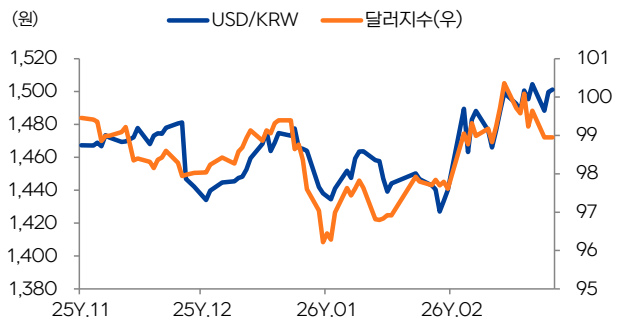
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



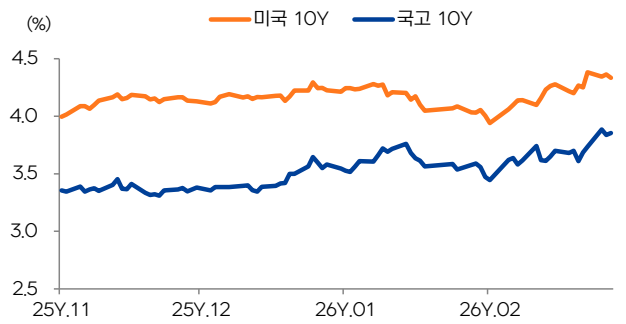
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



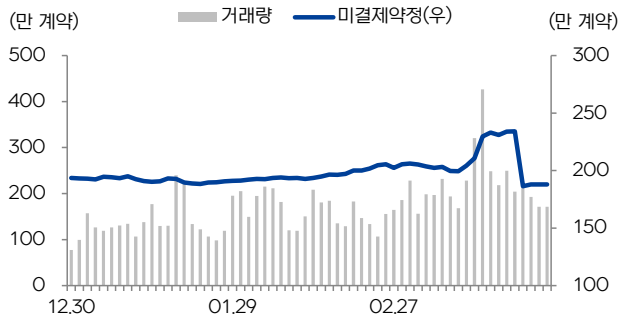
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	6,641.50	6,647.00	6,517.00	6,525.00	-115.75	-1.7%	1,594,826	1,868,645	-2,408	47.84	83
	SEP	6,687.25	6,698.00	6,569.25	6,575.50	-116.25	-1.7%	4,151	8,958	+1,450	98.34	175
E-mini NASDAQ 100	JUN	24,373.50	24,421.25	23,763.25	23,794.25	-573.50	-2.4%	539,072	231,188	-4,250	207.26	83
	SEP	24,554.00	24,611.00	23,996.75	24,011.75	-577.00	-2.3%	1,501	469	+6	424.76	175

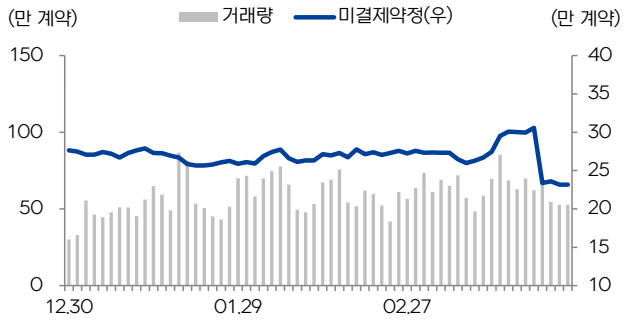
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



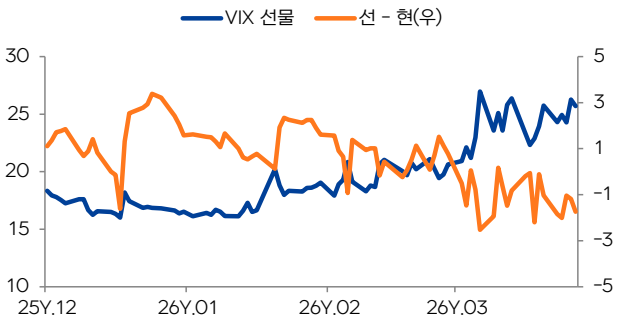
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



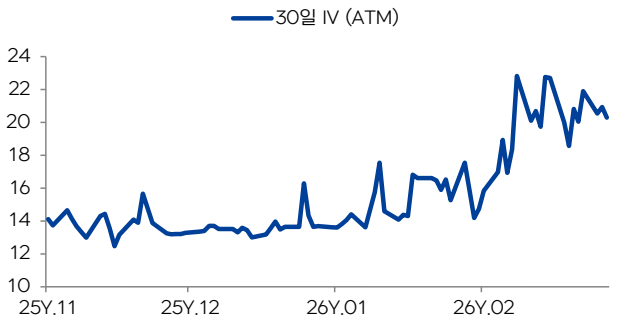
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



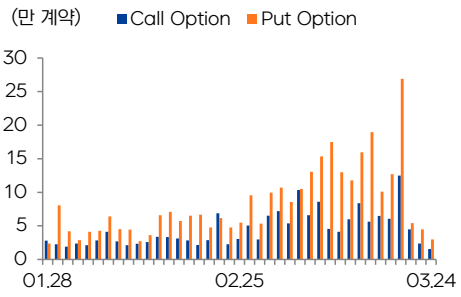
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



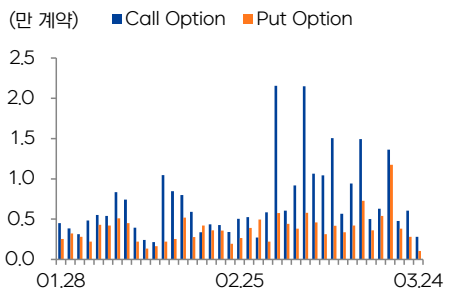
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



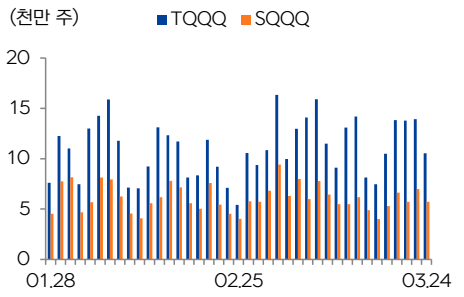
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

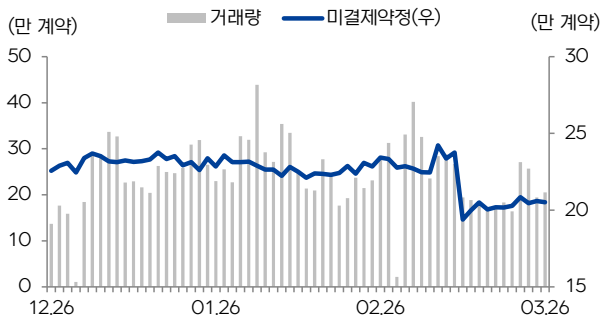
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,477.16	-114.74	6,408.63	6,442.89	6,508.06	6,542.32	6,607.49	6,525.19	6,425.76	6,542.58	6,599.18	6,701.75	6,841.04
NASDAQ	21,408.08	-521.75	21,114.67	21,261.37	21,542.48	21,689.18	21,970.29	21,615.83	21,188.02	21,738.83	21,989.64	22,309.77	22,926.14
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,525.00	-115.75	6,433.00	6,479.00	6,563.00	6,609.00	6,693.00	6,586.00	6,456.00	6,588.65	6,619.96	6,702.44	6,859.04
NASDAQ 100	23,794.25	-573.50	23,334.92	23,564.58	23,992.92	24,222.58	24,650.92	24,107.75	23,449.75	24,123.15	24,317.73	24,585.88	25,141.88

국내 지수선물 시세

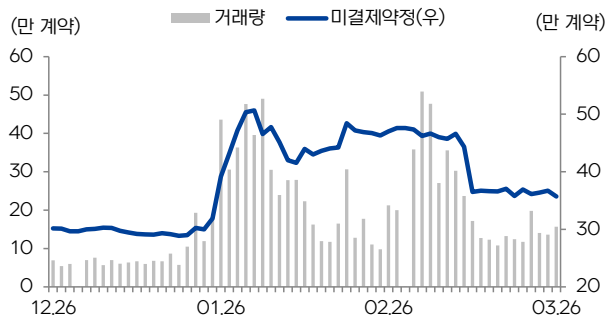
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	845.65	848.85	808.10	810.20	-31.20	-3.7%	204,815	197,769	+1,133	1.31	76
	SEP	839.80	841.00	812.00	816.15	-29.25	-3.5%	270	1,108	-2	7.26	167
KOSPI 200 Spread		3.65	3.65	3.30	3.30	-0.30		108				
MINI KOSPI 200	APR	843.22	846.20	805.70	807.82	-31.02	-3.7%	178,494	54,813	+725	-1.07	13
	MAY	846.00	847.42	806.62	812.00	-28.00	-3.3%	5,875	9,311	+10	3.11	48
KOSDAQ 150	JUN	2,040.10	2,064.20	1,980.50	1,980.50	-49.40	-2.4%	156,458	356,976	+59	-0.85	76

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 26일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	143,458	141,863	**1,595**	-1,344	-4,941
기관계	23,068	22,717	**351**	5,234	9,374
금융투자	17,580	16,079	**1,501**	6,184	9,314
은행	154	118	**36**	32	20
투신	2,207	3,646	**-1,439**	-974	-298
보험	390	139	**251**	165	760
연기금	2,710	2,708	**2**	-64	-314
기타법인	3,179	3,195	**-16**	-225	-516
개인	35,604	37,534	**-1,930**	-3,665	-3,917

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	180,600	-4.6%	2,171,990	4,206,597	180,100
한화솔루션	37,200	-16.8%	546,115	159,516	36,800
SK하이닉스	941,000	-5.9%	494,803	963,272	933,000
대우건설	15,820	-1.3%	334,431	422,747	15,900
두산에너빌리티	101,200	-1.8%	201,273	158,629	100,900
미래에셋증권	65,900	-1.8%	191,785	335,038	65,300
삼성중공업	26,400	-1.5%	135,750	371,207	26,350
한국전력	46,100	-1.1%	109,056	113,537	46,000
펄어비스	50,300	+1.6%	83,934	106,895	50,800
한화생명	4,750	-4.4%	78,704	236,597	4,730

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
1,728	2,896	외국인	-70	828
-244	-1,446	기관계	258	-386
-45	-953	금융투자	258	-392
-1,407	-2,046	개인	356	676

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,797,916	-1,797,916	-	-8,929,073
금융투자	230,842	56,906	287,748	528,984	279,101
투신	56,906	2,736	59,642	279,101	-93,105
연기금	4,312	7,324	11,636	1,966	-12,831
총합	233,874	-1,859,937	-1,626,062	324,230	-9,116,904

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	5,460.46	-181.75	5,352.07	5,406.26	5,502.32	5,556.51	5,652.57	5,529.42	5,379.17	5,568.71	5,620.94	5,639.63	5,210.85
KOSDAQ	1,136.64	-22.91	1,113.01	1,124.83	1,147.14	1,158.96	1,181.27	1,153.05	1,118.92	1,135.21	1,141.21	1,135.27	1,071.10
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	810.20	-31.20	781.63	795.92	822.38	836.67	863.13	829.53	788.78	814.40	835.78	831.40	770.90
KOSDAQ 150	1,980.50	-49.40	1,924.70	1,952.60	2,008.40	2,036.30	2,092.10	2,022.35	1,938.65	1,964.38	1,984.54	1,984.16	1,858.54