SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

AI 우려 강화 속 마이크론의 실적 호조

Daily | 2025. 12. 18. (목)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,721.43	-1.2%
NASDAQ	22,693.32	-1.8%
Dow Jones	47,885.97	-0.5%
VIX	17.62	+6.9%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,681.67	-0.6%
DAX	23,960.59	-0.5%
Nikkei 225	49,512.28	+0.3%
Hang Seng	25,468.78	+0.9%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	4,056.41	+1.4%
KOSDAQ	911.07	-0.6%
VKOSPI	26.78	-5.6%

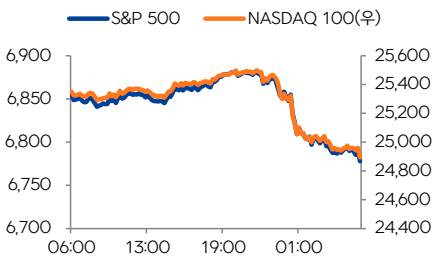
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	98.39	△ 0.24
USD/KRW	1,474.50	△ 1.50
미 국채 10년물 (%)	4.154	+0.8bp
미 국채 2년물 (%)	3.484	-0.4bp
국고채 10년물 (%)	3.322	+0.7bp
국고채 3년물 (%)	2.995	-0.7bp
WTI 선물 ($/배럴)	55.94	+1.2%
금 선물 ($/oz)	4,373.90	+1.0%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
12/18	563.40	-10.30	21,121	209,573	+809
12/17	566.95	+3.35	22,911	205,922	+1,028
12/16	572.70	-2.35	16,796	199,523	-242

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 연이은 AI 악재에 낙폭 확대

전일 코스피 선물은 20일 이평선 지지받으며 강세 마감(KOSPI 200 F +1.79%). 외국인이 8거래일만에 프로그램 비차익거래 순매수 기록한 가운데 지수 선물에서도 이번주 들어 처음으로 순매수 전환. 오전 시간대 순매도 유지하던 외국인은 오후 들어 매수 우위로 돌아서며 화요일 낙폭 대부분 만회하며 마감. 베이시스는 이번주 들어 강세 흐름 이어갔고(장중 평균 0.69pt), 프로그램 차익거래 순매수 규모는 대폭 확대됨. 다만, 야간 거래에서는 낙폭 확대한 미국 증시 반영하며 570선 이탈하며 하락 마감.

국내 증시는 외국인 순매도 유지한 가운데 혼조세 마감(KOSPI +1.43%, KOSDAQ -0.55%). 코스피 지수는 4,000선 회복하며 출발한 이후 장 막판 삼성전자 중심으로 외국인 매수세 회복 두드러지며 상승세를 더욱 확대. 이는 전일 미국 증시 장마감 이후 발표된 마이크론의 분기 실적에 대한 기대감에 따른 것으로 판단됨. 반면, 코스닥 지수는 테슬라의 사상 최고치 경신 속에 상승 나타난 에코프로 그룹주 불구 화이자의 가이던스 실망 영향 등에 제약업종 약세 유지되며 하락 마감.

미국 증시는 AI 우려에 기술주 하방 압력에 노출되며 약세 마감(S&P 500 -1.16%, NASDAQ -1.81%). 전산장 구간에서 지수 선물은 화요일 낙폭 만회하며 상승하다 오라클발 악재에 개장 직전 반락. 오라클의 $100억 규모 미시간주 데이터센터 프로젝트에 최대 투자 파트너인 블루아울 캐피탈이 부채 증가와 프로젝트 추가 지연 리스크를 이유로 이탈한다는 소식이 부정적으로 작용. 이후 차기 연준 의장 후보 2위로 부상한 월러 연준 이사의 추가 금리 인하 지지하는 비둘기적 인터뷰에 잠시 반등하기도 했으나, 정규장 개장 이후 지수는 하락세 이어가며 3주래 최저치에서 마감. 한편, 금일 시장은 11월 CPI(YoY 예상 – 헤드라인 3.1%, 코어 3.0%) 및 주간 실업수당 청구건수 지표(예상 22.5만, 이전 23.6만)에 주목할 전망. 화요일 발표된 11월 고용 지표와 마찬가지로 물가 지표 역시 셧다운으로 인한 왜곡 우려가 있어 예상치를 크게 상회 / 하회하지 않을 경우 지수 영향은 제한될 가능성.

증시 이슈 – 마이크론 실적 호조, 지수 상승 이끌 수 있을까?

금일 장 마감 이후 마이크론이 분기 실적 발표 이후에 시간외 거래에서 급등했고, 이에 지수 선물은 나스닥 중심으로 강세 출발. 매출($136.4억, 예상 $129.5억)과 주당순이익($4.78, 예상 $3.95) 모두 예상치를 큰 폭으로 상회했고 다음 분기 가이던스 역시 AI 수요에 힘입어 낙관적으로 제시됨. 이는 국내 반도체 업종에도 호재로 작용해 코스피 지수의 이틀 연속 상승 이끌 것으로 기대.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,802.88	6,812.26	6,720.43	6,721.43	-78.83	-1.2%	-2.4%	+0.7%	+14.3%	990,802	$135.20B
NASDAQ	23,135.61	23,159.20	22,692.00	22,693.32	-418.14	-1.8%	-4.1%	-0.1%	+17.5%	1,507,107	$108.72B
Dow Jones	48,128.05	48,387.33	47,856.79	47,885.97	-228.29	-0.5%	-0.4%	+2.8%	+12.6%	146,310	$29.99B
Russell 2000	2,522.11	2,540.25	2,487.98	2,492.30	-27.01	-1.1%	-2.6%	+6.4%	+11.8%	788,112	$17.01B
KOSPI	4,019.43	4,060.24	3,994.65	4,056.41	+57.28	+1.4%	-1.9%	+2.6%	+69.1%	360,956	₩12.97T
KOSDAQ	922.03	922.74	907.24	911.07	-5.04	-0.6%	-2.6%	+3.7%	+34.3%	933,011	₩12.23T
KOSPI 200	564.59	573.54	561.40	572.62	+11.10	+2.0%	-2.2%	+2.9%	+80.2%	124,794	₩10.83T

* 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	12월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	47,022	47,344	**-322**	-16,125	-114,982
기관계	24,625	21,272	**3,353**	2,672	117,442
금융투자	10,473	6,679	**3,794**	8,861	156,781
은행	38	8	**29**	0	-21,680
투신	2,187	2,382	**-196**	-4,213	-13,012
사모펀드	1,734	1,769	**-35**	-2,582	-13,012
보험	567	516	**50**	-988	-25,773
연기금	9,589	9,875	**-287**	1,734	26,830
기타법인	1,577	1,234	**343**	909	53,599
개인	56,459	59,833	**-3,374**	12,544	-56,060

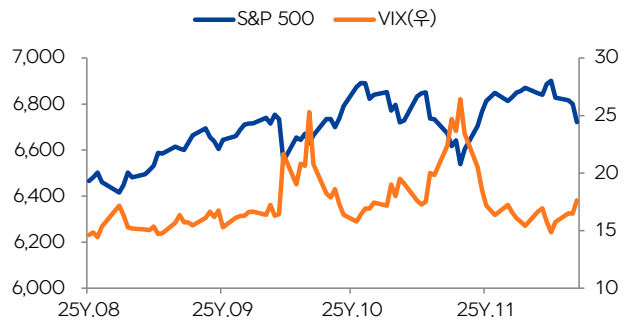
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	12월 17일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	18,699	20,918	**-2,219**	-3,449	3,278
기관계	5,500	5,378	**122**	-1,213	6,850
금융투자	2,668	1,929	**739**	1,264	23,178
은행	3	7	**-5**	-59	-565
투신	856	775	**81**	-1,030	1,038
사모펀드	653	1,076	**-423**	-1,442	-9,453
보험	123	131	**-7**	-70	-837
연기금	1,195	1,226	**-31**	673	1,239
기타법인	916	1,465	**-549**	-2,742	-21,146
개인	97,143	94,497	**2,646**	7,404	11,018

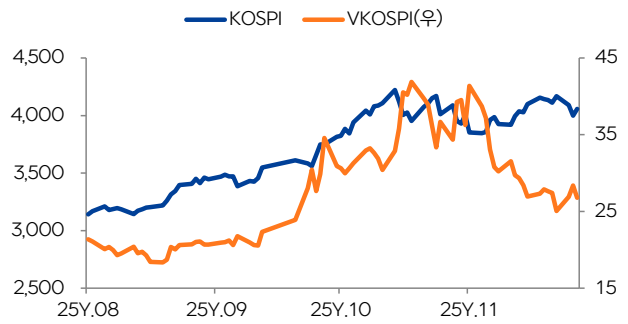
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



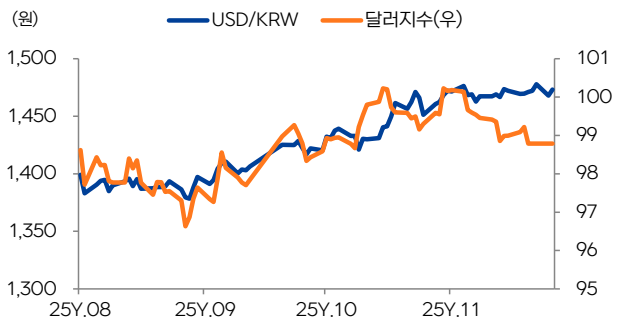
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



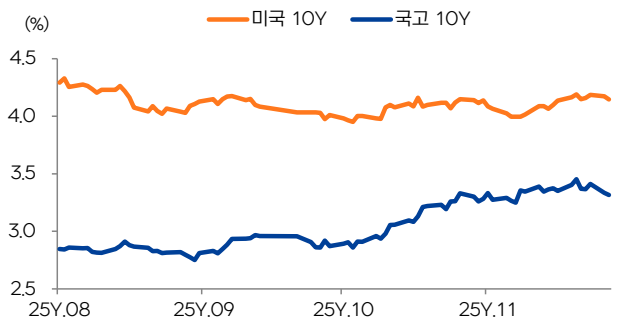
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



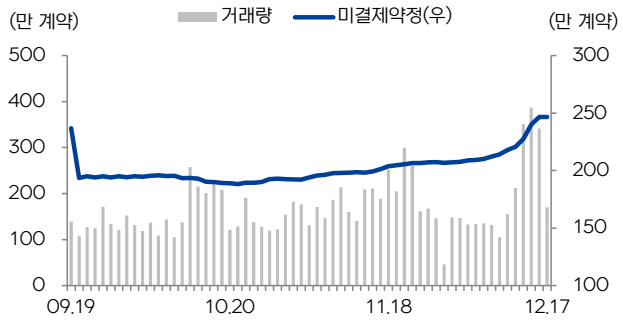
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	시장 베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	DEC	6,796.00	6,826.75	6,723.75	6,726.50	-74.50	-1.1%	507,342	684,324	-328,961	5.07	1
	MAR	6,849.25	6,882.50	6,775.50	6,778.50	-77.75	-1.1%	1,886,870	1,779,256	+393,479	57.07	92
E-mini NASDAQ 100	DEC	25,091.75	25,266.00	24,654.50	24,668.75	-470.25	-1.9%	133,676	132,367	-45,585	21.14	1
	MAR	25,332.00	25,508.50	24,887.75	24,898.75	-481.50	-1.9%	689,324	246,109	+75,857	251.14	92

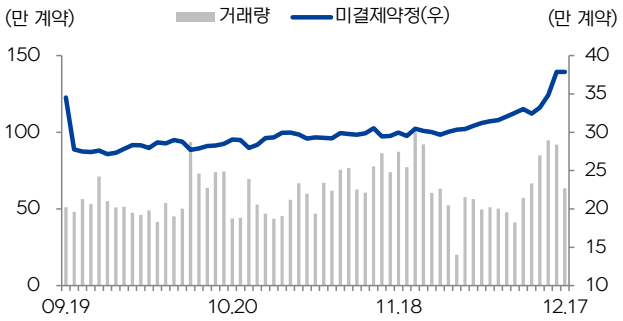
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



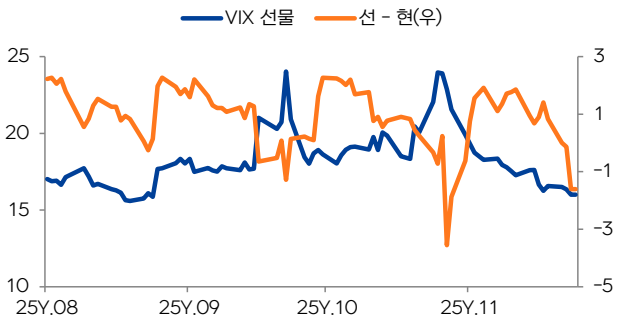
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



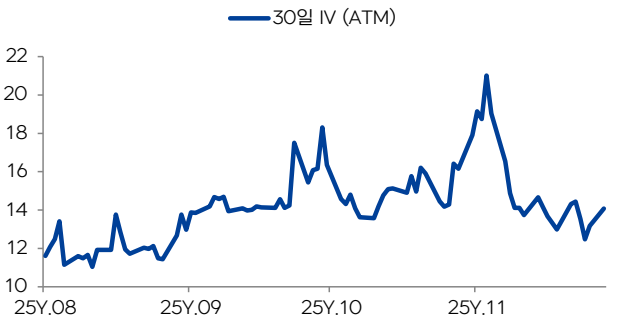
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



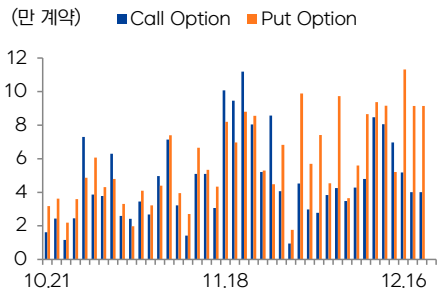
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



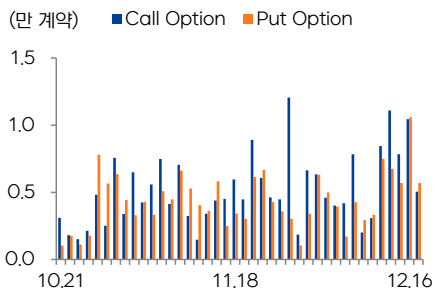
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



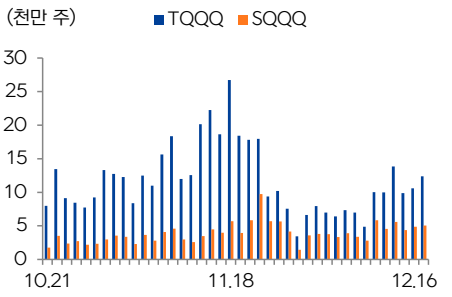
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

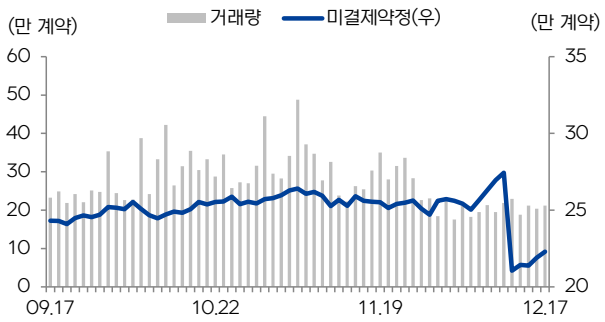
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,721.43	-78.83	6,659.54	6,690.49	6,751.37	6,782.32	6,843.20	6,766.85	6,675.02	6,813.32	6,836.78	6,788.81	6,751.56
NASDAQ	22,693.32	-418.14	22,380.97	22,537.15	22,848.17	23,004.35	23,315.37	22,926.26	22,459.06	23,130.24	23,351.10	23,152.40	23,046.55
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,726.50	-74.50	6,656.00	6,691.25	6,759.00	6,794.25	6,862.00	6,776.63	6,673.63	6,817.70	6,842.93	6,799.39	6,780.14
NASDAQ 100	24,668.75	-470.25	24,251.58	24,460.17	24,863.08	25,071.67	25,474.58	24,967.38	24,355.88	25,165.60	25,434.45	25,248.80	25,245.92

국내 지수선물 시세

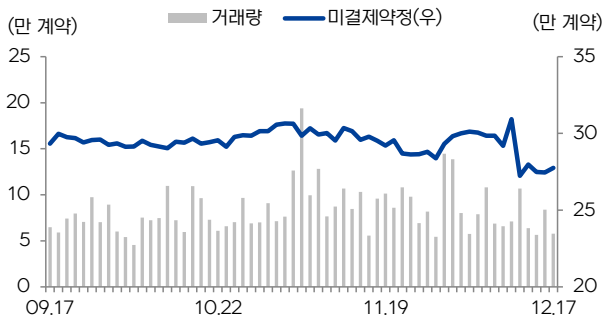
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	시장 베이시스	잔존만기
KOSPI 200	MAR	565.25	573.70	561.70	573.70	+10.10	+1.8%	211,439	208,764	+3,870	1.08	84
	JUN	566.15	573.90	562.05	573.90	+10.30	+1.8%	670	8,029	-10	1.28	175
KOSPI 200 Spread		0.15	0.30	0.00	0.15	+0.15		28				
MINI KOSPI 200	JAN	564.74	573.14	561.28	573.08	+9.78	+1.7%	122,003	62,002	+2,310	0.46	21
	FEB	566.32	574.46	562.00	574.46	+10.90	+1.9%	182	477	+65	1.84	56
KOSDAQ 150	MAR	1,547.60	1,554.20	1,529.40	1,534.00	-9.30	-0.6%	57,802	277,494	+2,933	-1.87	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	12월 17일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	145,255	144,181	**1,074**	871	871
기관계	18,136	17,765	**371**	1,552	1,552
금융투자	11,306	15,497	**-4,191**	1,216	1,216
은행	195	297	**-102**	-1	-1
투신	6,522	1,874	**4,648**	1,364	1,364
보험	72	42	**30**	-716	-716
연기금	40	54	**-14**	-260	-260
기타법인	3,630	3,442	**188**	-471	-471
개인	45,154	46,787	**-1,633**	-1,952	-1,952

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	107,900	+5.1%	1,258,572	3,293,027	107,900
한온시스템	3,010	+3.3%	601,571	1,217,498	3,145
한화생명	3,225	+4.4%	195,743	109,274	3,235
SK하이닉스	555,000	+4.9%	194,349	756,107	551,000
두산에너빌리티	76,500	-0.8%	130,952	192,582	75,500
한국전력	50,100	+2.7%	105,863	128,973	51,200
삼성중공업	24,500	-1.8%	79,729	193,459	24,450
미래에셋증권	20,500	-4.4%	71,552	84,073	20,450
현대건설	70,800	+1.7%	65,226	183,793	70,800
KT	53,700	-0.6%	59,869	110,474	53,900

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-36	6,550	외국인	463	-5,437
417	-4,384	기관계	870	3,912
702	-4,309	금융투자	687	3,976
-322	-2,320	개인	-1,319	1,586

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	182,504	182,504	-	-1,052,517
금융투자	213,203	3,868	217,071	158,122	-374,170
투신	3,868	-	3,868	-374,170	-
연기금	-	-4,883	-4,883	-2,366	197,644
총합	213,203	120,981	334,183	155,617	-1,709,266

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	4,056.41	+57.28	3,971.51	4,013.96	4,037.10	4,079.55	4,102.69	4,091.12	4,025.53	4,084.78	4,098.59	4,018.69	3,879.80
KOSDAQ	911.07	-5.04	898.18	904.63	913.68	920.13	929.18	916.91	901.41	927.60	928.67	910.40	888.61
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	573.70	+10.10	557.70	565.70	569.70	577.70	581.70	579.70	567.70	572.96	578.45	567.66	546.78
KOSDAQ 150	1,534.00	-9.30	1,514.40	1,524.20	1,539.20	1,549.00	1,564.00	1,544.10	1,519.30	1,551.84	1,574.48	1,567.58	1,520.88