SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

오래가지 못했던 종전 기대감

Daily | 2026. 3. 23. (월)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,506.48	-1.5%
NASDAQ	21,647.61	-2.0%
Dow Jones	45,577.47	-1.0%
VIX	26.78	+11.3%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,501.28	-2.0%
DAX	22,380.19	-2.0%
Nikkei 225	53,372.53	-
Hang Seng	25,277.32	-0.9%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,781.20	+0.3%
KOSDAQ	1,161.52	+1.6%
VKOSPI	55.64	+0.3%

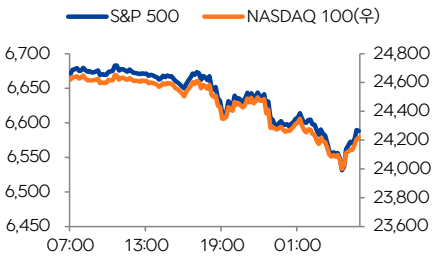
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.65	△ 0.42
USD/KRW	1,504.70	△ 9.70
미 국채 10년물 (%)	4.382	+13.1bp
미 국채 2년물 (%)	3.902	+10.9bp
국고채 10년물 (%)	3.735	+5.0bp
국고채 3년물 (%)	3.412	+8.4bp
WTI 선물 ($/배럴)	98.23	+2.8%
금 선물 ($/oz)	4,609.60	-0.7%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/23	825.05	-37.50	34,995	196,801	+867
03/20	867.45	+4.30	31,895	194,984	+207
03/19	858.30	-32.40	28,207	195,370	+640

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 미국 지상군 투입 가능성에 낙폭 확대

전주 금요일 국내 증시는 상승 종목 수가 하락 종목 수를 큰 폭으로 상회한 가운데 혼조세 마감(KOSPI 200 F-0.07%, KOSPI +0.31%, KOSDAQ +1.58%). 코스피200 지수 선물은 목요일 미국 증시 막판 종전 가능을 시사한 네타냐후 이스라엘 총리 발언에 기대감 확대되며 상승 출발. 그러나, 장 중반 이후 외국인의 현선 동반 매도세 강화되며 시가가 고가로 형성되며 하락세 보인 끝에 약보합 마감. 다만, 주간 기준으로는 이란 전쟁 발발 이후 3주만에 강세 마감했고, 평균 베이시스의 대폭 개선 속 전주 코스피는 주요 글로벌 지수 중 두드러진 퍼포먼스를 보임(+5.36%). 원전 및 종합상사 등 전쟁에 따른 에너지 가격 상승으로 인한 수혜 기대 관련주의 강세가 돋보였으나, 시가총액 상위주가 상대적으로 부진하며 지수 상단을 제한. 한편, 코스닥에서는 삼천당제약이 유럽에서의 경구용 인슐린 임상 신청 소식에 급등해 바이오테크 업종 강세를 주도하며 시총 1위에 등극. 야간 거래에서 코스피 선물은 약세 이어간 미국 증시 반영하며 하락 전환. 금일 지수 선물은 중동 지역 동향 및 외국인 수급 향방 주목하며 격화되는 이란 전쟁에 하락 우위 보일 전망.

미국 증시는 지정학적 긴장 고조 및 선물옵션 동시만기 소화하며 약세 마감(S&P 500 -1.51%, NASDAQ -2.01%, DOW -0.96%). 정규장 개장 전 지수 선물은 유가 진정세에 소폭 상승 우위 나타났으나, 트럼프 행정부가 이란 원유 수출 요충지인 하르그 섬의 점령 혹은 봉쇄를 검토 중이라는 외신 보도에 하락 전환. 이후에는 미국의 지상군 투입 가능성이 고조되었고, 트럼프 대통령은 이란과의 휴전을 원하지 않는다고 발언하는 등 전쟁 장기화 우려에 지수는 낙폭을 확대. 주말 앞두고 리스크 회피 목적의 매도세가 유입되었던 부분 역시 증시에 부정적으로 작용. 이에 유가와 미국채 금리 동반 상승세 나타나며 S&P 500 및 나스닥 지수는 6개월래 최저치에서 마감. 한편, 전주 금요일 선물옵션 동시만기를 소화하며 투자자들은 풋 옵션을 통한 헤지 차원에서의 하락 방어 포지션 재구축에 나서기도. 다만, S&P 500 지수는 옵션 미결제약정이 대규모로 위치한 6,475선에서 지지 받으며 막판 일부 낙폭을 만회.

증시 이슈 – 옵션 만기 이후 증시 지지력 약화 속 변동성 급등 경계

최근 S&P 500이 낙폭을 확대하며 연저점을 경신하고 있음에도 불구하고, VIX 지수의 상승폭은 상대적으로 제한되고 있는 점에 주목. 이는 현재의 하락이 시장의 공포로 인한 투매보다는 완만한 포지션 정리 위주로 진행되고 있음을 시사. 다만, 전주 선물옵션 만기 이후 옵션 포지션에 의해 제공되던 지지력이 약화되어 변동성 급등에 상대적으로 취약해진 점은 경계할 필요. 한편, 한국시간 일요일 오전 트럼프 대통령이 48시간 내 호르무즈 해협을 개방하지 않을 경우 발전소 공격에 나서겠다고 발언하자, 이란이 중동 지역 핵심 에너지 시설을 파괴하겠다고 맞서며 중동 지역에서의 긴장은 더욱 격화되는 분위기.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,594.66	6,594.66	6,473.52	6,506.48	-100.01	-1.5%	-1.9%	-4.8%	-5.0%	3,351,001	$392.46B
NASDAQ	21,989.33	21,997.09	21,522.75	21,647.61	-443.08	-2.0%	-2.1%	-4.3%	-6.9%	4,124,027	$277.32B
Dow Jones	45,975.65	46,068.31	45,369.39	45,577.47	-443.96	-1.0%	-2.1%	-6.6%	-5.2%	480,424	$86.75B
Russell 2000	2,494.27	2,496.59	2,422.99	2,438.45	-56.26	-2.3%	-1.7%	-7.0%	-1.8%	2,660,236	$64.08B
KOSPI	5,813.35	5,833.68	5,764.64	5,781.20	+17.98	+0.3%	+5.4%	-1.1%	+37.2%	1,490,805	₩34.03T
KOSDAQ	1,153.67	1,165.96	1,144.37	1,161.52	+18.04	+1.6%	+0.7%	+0.8%	+25.5%	1,236,912	₩14.14T
KOSPI 200	869.58	871.86	859.83	862.50	+0.13	+0.0%	+6.1%	-0.3%	+42.3%	321,284	₩26.66T

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	03월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	152,188	164,589	**-12,402**	-32,586	-384,695
기관계	46,530	56,790	**-10,260**	22,435	122,298
금융투자	17,475	12,909	**4,566**	32,129	209,156
은행	45	53	**-8**	70	1,396
투신	2,991	3,784	**-792**	2,458	-26,195
사모펀드	3,393	3,782	**-390**	-128	-26,195
보험	694	15,019	**-14,326**	-15,086	-48,191
연기금	21,736	21,130	**606**	2,172	5,550
기타법인	2,411	2,087	**323**	1,002	108,387
개인	139,130	116,792	**22,338**	9,149	154,011

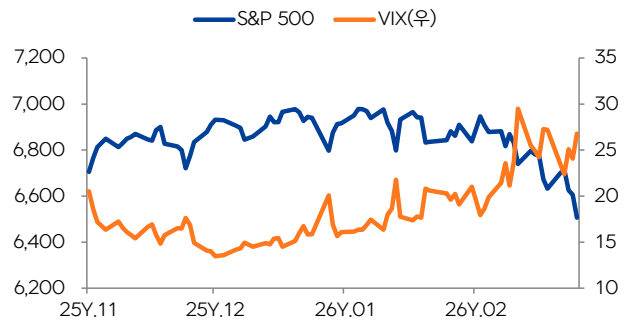
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 20일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	42,685	40,338	**2,347**	-330	17,470
기관계	8,670	9,612	**-942**	-5,862	127,418
금융투자	4,279	4,049	**229**	-2,634	143,288
은행	3	32	**-29**	-64	-170
투신	1,516	1,719	**-204**	-71	-1,471
사모펀드	1,200	1,823	**-623**	-1,438	-9,881
보험	191	123	**67**	50	-1,082
연기금	1,474	1,686	**-212**	-620	4,879
기타법인	1,123	1,357	**-234**	-2,211	-34,436
개인	88,955	90,126	**-1,171**	8,403	-110,453

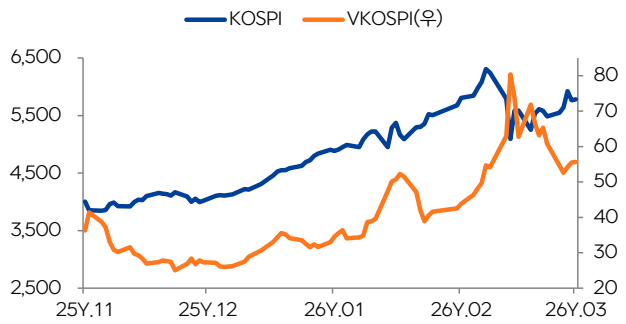
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



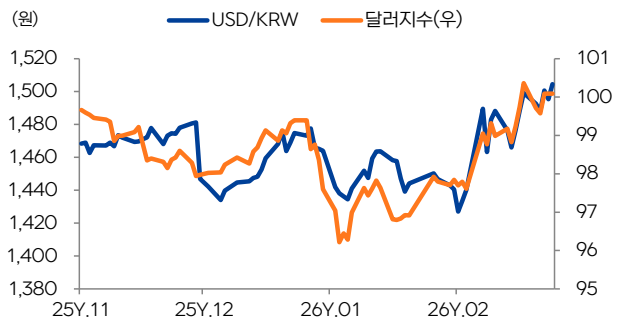
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



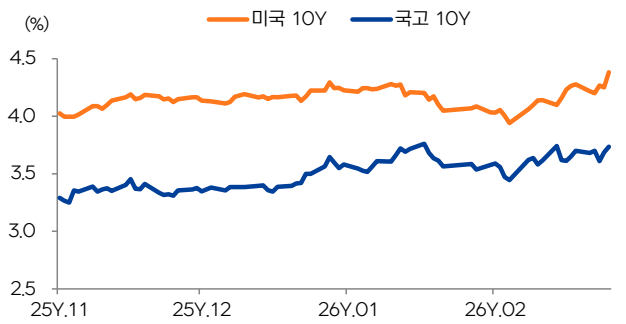
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이

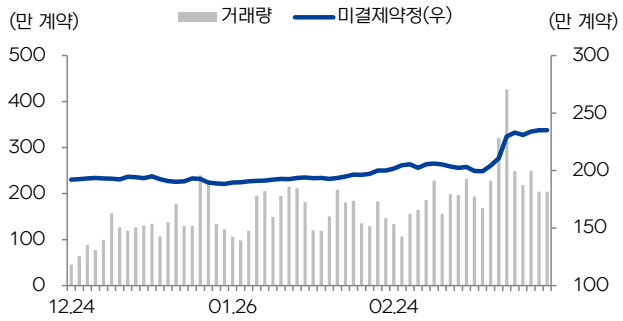


출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

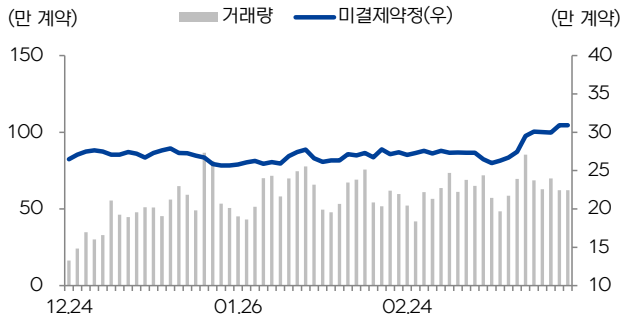
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	6,622.75	6,635.00	6,558.00	6,594.63	-14.62	-0.2%	26,273	480,720	-6,449	88.15	87
	SEP	6,675.50	6,685.50	6,523.75	6,559.00	-101.00	-1.5%	2,011,431	1,866,397	+18,638	52.52	179
E-mini NASDAQ 100	JUN	24,417.25	24,444.00	24,108.75	24,291.78	-72.22	-0.3%	8,839	61,703	-2,745	393.63	87
	SEP	24,632.75	24,660.50	23,971.25	24,101.50	-478.50	-1.9%	611,673	247,059	+12,115	203.35	179

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



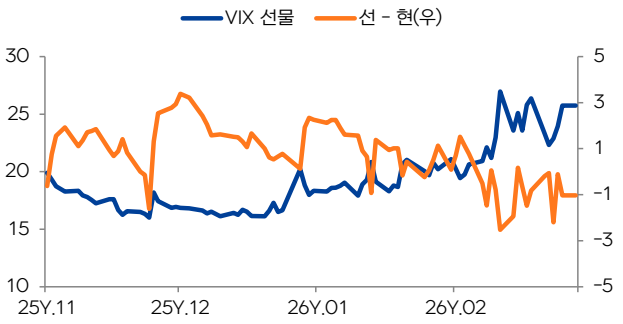
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



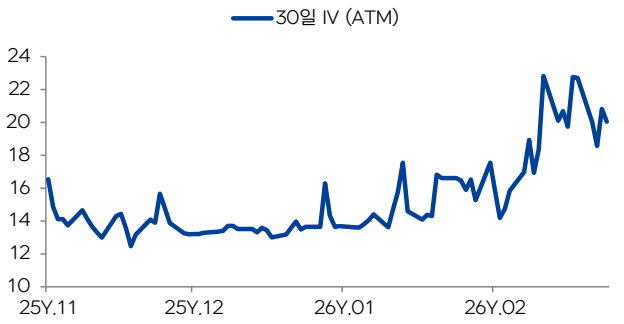
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



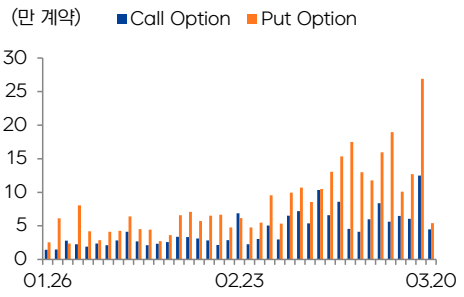
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



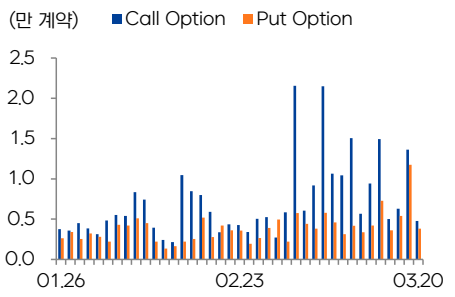
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



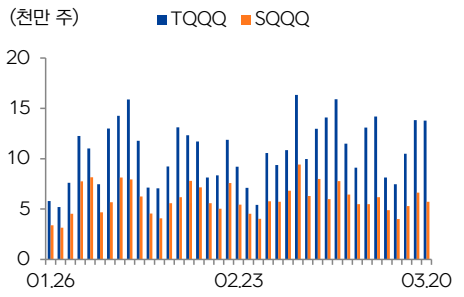
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

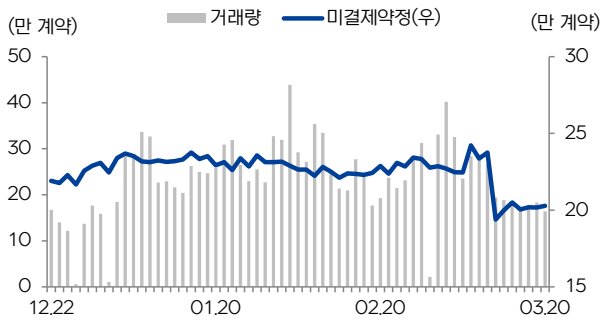
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,506.48	-100.01	6,403.75	6,455.11	6,524.89	6,576.25	6,646.03	6,550.57	6,429.43	6,630.63	6,681.12	6,770.57	6,865.56
NASDAQ	21,647.61	-443.08	21,248.14	21,447.88	21,722.48	21,922.22	22,196.82	21,822.35	21,348.01	22,148.89	22,327.10	22,533.51	23,046.07
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,594.63	-14.62	6,518.88	6,556.75	6,595.88	6,633.75	6,672.88	6,614.82	6,537.82	6,651.28	6,693.76	6,781.48	6,890.35
NASDAQ 100	24,291.78	-72.22	23,946.26	24,119.02	24,281.51	24,454.27	24,616.76	24,367.89	24,032.64	24,512.31	24,647.28	24,818.05	25,281.13

국내 지수선물 시세

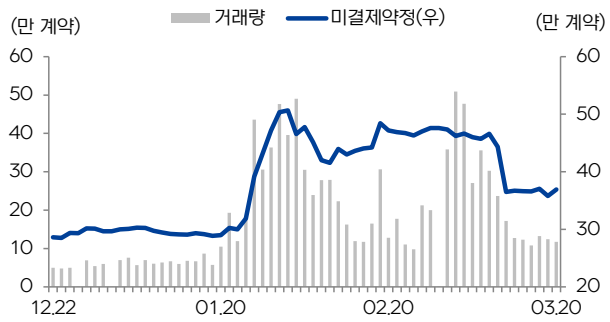
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	856.40	874.40	825.70	862.55	-0.60	-0.1%	163,705	195,934	+868	0.05	80
	SEP	857.30	877.00	857.30	865.60	-1.40	-0.2%	122	675	-1	3.10	171
KOSPI 200 Spread		4.00	4.05	3.90	4.00	-		28				
MINI KOSPI 200	APR	854.28	871.50	823.30	859.84	-0.76	-0.1%	142,418	47,371	+383	-2.66	17
	MAY	855.92	872.06	826.06	863.00	+1.26	+0.1%	310	8,934	+5	0.50	52
KOSDAQ 150	JUN	1,980.10	2,046.10	1,932.50	2,030.20	+38.20	+1.9%	117,560	369,104	+319	6.87	80

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 20일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	113,370	114,891	**-1,521**	-4,797	-5,118
기관계	14,036	12,356	**1,680**	1,794	5,820
금융투자	10,056	9,452	**604**	-2,224	3,734
은행	165	172	**-7**	-21	-19
투신	2,518	1,501	**1,017**	3,612	1,693
보험	110	69	**41**	639	636
연기금	1,140	1,119	**21**	-217	-229
기타법인	1,382	1,348	**34**	-59	-257
개인	35,095	35,288	**-193**	3,062	-445

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	199,000	-0.8%	1,293,337	4,568,525	199,400
대우건설	18,960	+17.9%	1,123,009	285,408	19,110
두산에너빌리티	109,700	+2.6%	426,453	198,538	109,600
한화솔루션	52,100	+4.2%	314,797	74,702	51,700
삼성중공업	28,600	-	303,571	437,711	28,550
SK하이닉스	1,003,000	-0.8%	248,010	1,043,755	1,007,000
GS건설	31,650	+22.0%	178,059	29,275	31,800
한화생명	5,200	+4.6%	137,513	251,183	5,230
한국전력	49,350	+1.9%	134,470	102,397	49,150
미래에셋증권	68,000	+1.3%	124,280	277,340	67,700

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
191	3,239	외국인	-1,371	1,090
-140	-1,089	기관계	566	-635
-36	-809	금융투자	561	-665
81	-1,579	개인	1,201	-122

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-1,703,886	-1,703,886	-	-4,363,663
금융투자	49,270	6,258	55,528	908,031	180,846
투신	6,258	-3,893	2,365	180,846	-52,042
연기금	-4,187	4,825	638	-5,226	35,034
총합	44,722	-1,784,953	-1,740,231	808,397	-4,366,286

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	5,781.20	+17.98	5,724.13	5,752.67	5,793.17	5,821.71	5,862.21	5,807.44	5,738.40	5,731.96	5,612.47	5,721.92	5,113.78
KOSDAQ	1,161.52	+18.04	1,135.69	1,148.61	1,157.28	1,170.20	1,178.87	1,174.54	1,152.95	1,148.92	1,142.28	1,141.36	1,056.95
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	862.55	-0.60	805.52	834.03	854.22	882.73	902.92	892.83	844.13	857.15	840.34	849.50	755.52
KOSDAQ 150	2,030.20	+38.20	1,889.33	1,959.77	2,002.93	2,073.37	2,116.53	2,094.95	1,981.35	2,001.74	1,998.79	1,999.32	1,830.28