SAMSUNG FUTURES

Global Equity Index Futures

트럼프 대통령 최후통첩 철회에 상승 전환

Daily | 2026. 3. 24. (화)

삼성선물 리서치센터
ssfresearch@samsung.com

글로벌 지수

미국 증시	종가	등락률
S&P 500	6,581.00	+1.1%
NASDAQ	21,946.76	+1.4%
Dow Jones	46,208.47	+1.4%
VIX	26.15	-2.4%
유럽, 아시아 증시	**종가**	**등락률**
EURO STOXX 50	5,574.32	+1.3%
DAX	22,653.86	+1.2%
Nikkei 225	51,515.49	-3.5%
Hang Seng	24,382.47	-3.5%
국내 증시	**종가**	**등락률**
KOSPI	5,405.75	-6.5%
KOSDAQ	1,096.89	-5.6%
VKOSPI	62.80	+12.9%

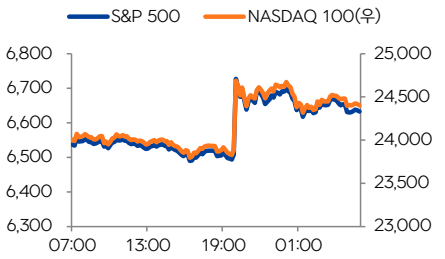
FICC

종류	전일	등락폭/률
달러지수	99.11	▼ 0.53
USD/KRW	1,486.70	▼ 18.00
미 국채 10년물 (%)	4.345	-3.7bp
미 국채 2년물 (%)	3.854	-4.8bp
국고채 10년물 (%)	3.885	+15.0bp
국고채 3년물 (%)	3.630	+21.8bp
WTI 선물 ($/배럴)	88.13	-10.3%
금 선물 ($/oz)	4,439.50	-3.7%

KOSPI 200 선물 야간시장 동향

일자	종가	등락폭	거래량	미결제약정	미결증감
03/24	855.10	+50.10	43,072	200,415	-1,125
03/23	825.05	-37.50	34,995	196,802	+868
03/20	867.45	+4.30	31,895	194,984	+207

일중 미국 지수 선물 변동



전일 동향 – 트럼프 대통령의 TACO성 발언으로 반등

전일 국내 증시는 주말간 고조된 이란 관련 지정학적 긴장 소화하며 약세 마감(KOSPI 200 F -6.67%, KOSPI-6.49%, KOSDAQ-5.56%). 코스피200 지수 선물은 트럼프 대통령이 한국시간 일요일 이란을 상대로 48시간 최후 통첩(호르무즈 해협 미개방시 이란 발전소 공격 예고)을 발표하자 위험회피 심리 대폭 확대되어 4거래일만에 20일선을 이탈하며 출발. 이에 개장 초반 매도 사이드카 발동되었고, 평균 베이시스가 극심한 백워데이션이 나타나며 크게 악화됨. 외국인의 대규모 현선 동반 순매도에 달러/원 환율이 1,500원을 돌파하며 지수는 장중 하락세 이어졌으나, 개인이 코스피에서만 7조원이 넘는 역대 최대 규모의 순매수 기록하며 낙폭을 일부 제한. 코스피와 코스닥 모두 대형주 약세 돋보인 가운데 장 마감 이후 SK하이닉스는 신주 발행을 통한 미국 증시 ADR 상장을 발표하기도. 야간 거래에서 코스피 선물은 지정학적 긴장 완화되며 위험 선호 심리 회복된 영향에 급등해 850선 위에 안착하며 마감. 이에 금일 지수 선물 또한 상승 우위 흐름 이어갈 전망.

미국 증시는 이란 전쟁 출구전략 모색한 트럼프 대통령 발언에 강세 마감(S&P 500 +1.15%, NASDAQ +1.38%, DOW +1.38%. 정규장 개장 전 지수 선물은 이스라엘의 테헤란 기반 시설 공격 및 이후 테헤란 곳곳에서 정전이 발생했다는 소식에 5월 만기 브렌트유 선물 가격이 $110 위에서 머무른 가운데 약세 나타남. 그러나, 정규장 개장을 앞두고 트럼프 대통령이 이란과 적대적 관계 해소를 위한 생산적인 대화를 나눴으며, 이란의 발전소 및 에너지 기반 시설에 대한 공격을 5일간 유예하도록 했다는 발언에 투심 빠르게 호전되며 지수는 급등. 트럼프가 주말 제시했던 호르무즈 해협이 개방되지 않을 시 이란의 발전소를 공격하겠다고 예고한 시한을 약 12시간 앞둔 시점에서 지정학적 긴장 완화에 나서자 시장 참가자들의 공포 심리 일부 해소에 증시는 안도 랠리가 나타남. 다만 이에 대해 이란 측에서는 미국과의 접촉을 부인하자 지수는 급등분을 일부 반납하며 3대 지수는 200일선 재차 하회하며 마감. 다만, 러셀 2000 지수는 최근 들어 부상한 금리 인상 베팅 일부 축소되며 비교적 두드러진 상승률을 기록.

증시 이슈 – 일시적인 수급 변화에 주도된 전일 지수 반등, 과도한 낙관은 경계

한편, 전일 미국 지수 반등은 장기적인 추세 전환보다는 공매도 커버링에 의한 숏 스퀴즈 및 변동성 매도 등 일시적인 수급 변화에 의해 주도된 것으로 분석됨. 이는 이번 안도 랠리가 0DTE 풋옵션 매도 등 단기적 유동성에 의해 견인됨에 따라, 지정학적 리스크의 실질적인 완화가 부재할 경우, 지수 상승 동력의 약화로 이어질 수 있어 경계할 필요. 이러한 가운데 전일 S&P 500 11개 섹터 모두 상승 마감하는 등 지수 구성종목 대부분 상승 마감했음에도 대형주 중에서는 마이크론의 약세가 돋보였음. 동사 주식 옵션에 대해 신규 풋옵션 포지션이 대규모로 구축된 것으로 확인되었는데, 일론 머스크의 테라랩 프로젝트 등에 따른 경쟁력 약화 우려가 확대되고 있음을 시사. 이와 더불어 장 마감 이후 아폴로 매니지먼트가 사모대출펀드의 환매 요청 한도를 제한하며 2월부터 확대된 사모신용 우려 또한 재부상할 우려 가능성 경계.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	6,574.96	6,651.62	6,565.55	6,581.00	+74.52	+1.1%	-1.8%	-3.8%	-3.9%	3,353,262	$392.46B
NASDAQ	21,995.78	22,189.34	21,865.80	21,946.76	+299.15	+1.4%	-1.9%	-3.0%	-5.6%	4,131,459	$277.32B
Dow Jones	45,803.82	46,712.33	45,803.82	46,208.47	+631.00	+1.4%	-1.6%	-5.3%	-3.9%	481,074	$86.75B
Russell 2000	2,465.40	2,529.55	2,465.40	2,494.23	+55.78	+2.3%	-0.4%	-4.8%	+0.5%	2,661,220	$64.08B
KOSPI	5,580.15	5,580.15	5,397.94	5,405.75	-375.45	-6.5%	-2.6%	-9.4%	+28.3%	1,125,620	₩27.24T
KOSDAQ	1,129.86	1,130.44	1,095.56	1,096.89	-64.63	-5.6%	-3.6%	-5.8%	+18.5%	1,046,506	₩11.10T
KOSPI 200	829.96	829.96	803.42	804.86	-57.64	-6.7%	-2.7%	-9.2%	+32.8%	211,021	₩21.67T

* 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 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	68,907	105,658	**-36,751**	-60,851	-430,997
기관계	42,299	80,472	**-38,173**	-16,649	80,598
금융투자	13,221	43,459	**-30,239**	2,930	173,585
은행	144	79	**64**	148	1,480
투신	2,675	5,688	**-3,013**	-1,170	-27,996
사모펀드	2,174	5,810	**-3,636**	-4,313	-27,996
보험	783	624	**159**	-15,061	-47,733
연기금	23,093	24,710	**-1,617**	143	4,308
기타법인	6,276	1,381	**4,895**	5,486	113,507
개인	154,950	84,921	**70,029**	72,014	236,892

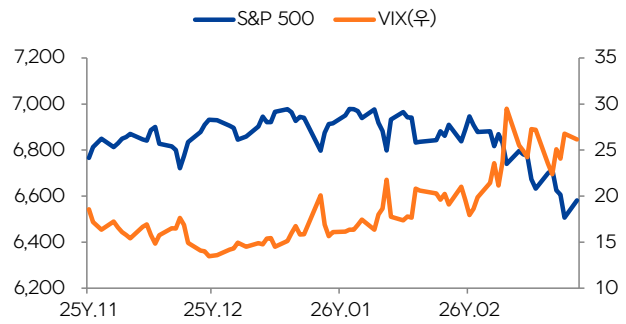
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	03월 23일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	25,648	28,240	**-2,592**	2,090	16,376
기관계	9,337	11,335	**-1,998**	-6,163	124,968
금융투자	5,166	4,894	**272**	-1,231	143,150
은행	2	3	**-1**	-69	-171
투신	1,323	2,252	**-929**	-1,331	-2,543
사모펀드	899	2,145	**-1,246**	-2,286	-10,906
보험	169	189	**-20**	44	-1,084
연기금	1,766	1,782	**-16**	-644	4,511
기타법인	919	977	**-58**	-1,873	-33,738
개인	75,102	70,455	**4,647**	5,946	-107,605

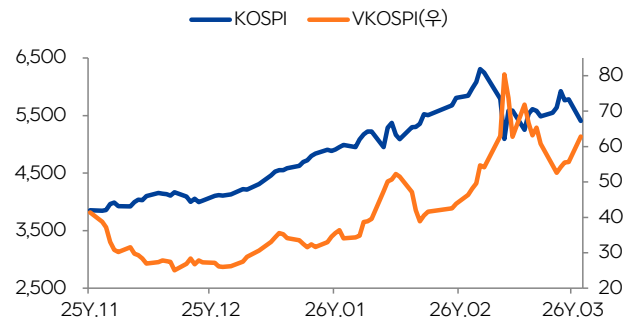
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



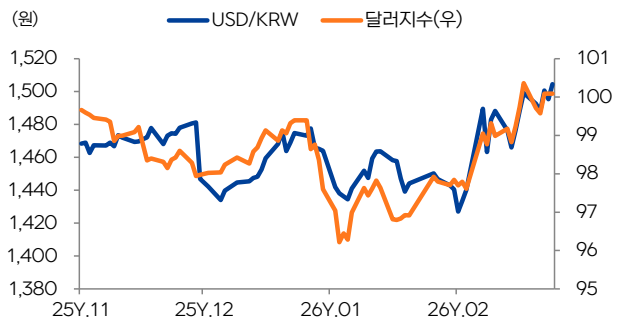
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



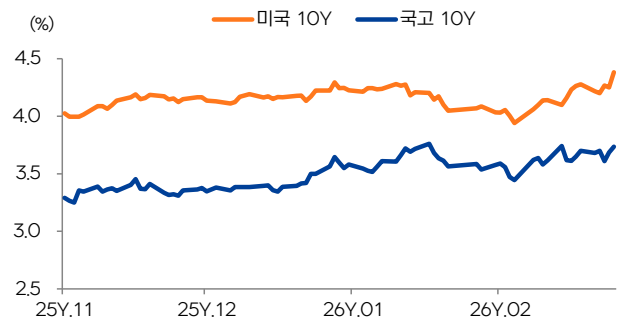
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



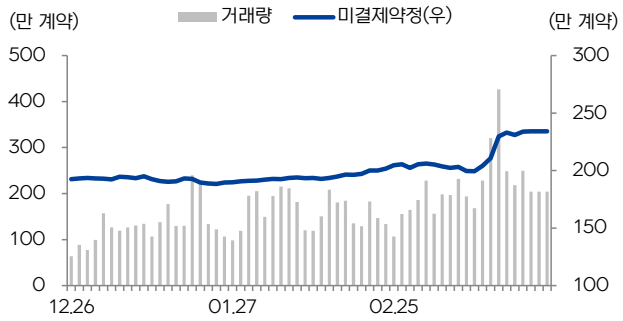
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이시스	잔존만기
E-mini S&P 500	JUN	6,510.00	6,748.00	6,483.50	6,634.75	+40.12	+0.6%	2,070,925	474,395	-12,774	53.75	86
	SEP	6,564.75	6,798.50	6,540.00	6,685.75	+126.75	+1.9%	5,653	1,863,027	+15,268	104.75	178
E-mini NASDAQ 100	JUN	23,902.00	24,763.00	23,772.50	24,408.25	+116.47	+0.5%	672,811	58,336	-6,112	219.66	86
	SEP	24,188.25	24,978.75	24,002.75	24,627.75	+526.25	+2.2%	2,107	247,066	+12,122	439.16	178

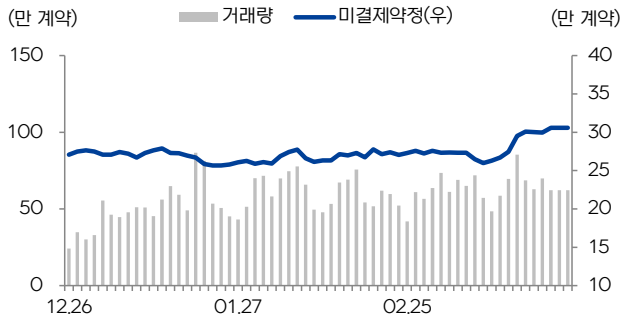
* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



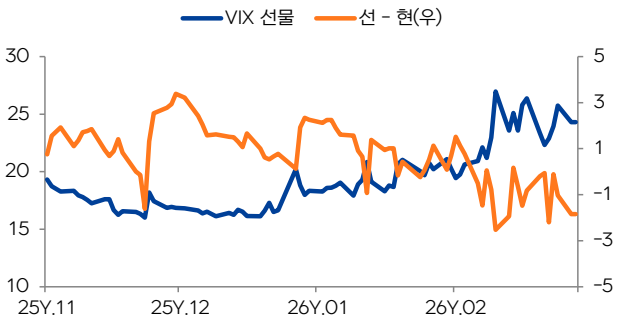
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



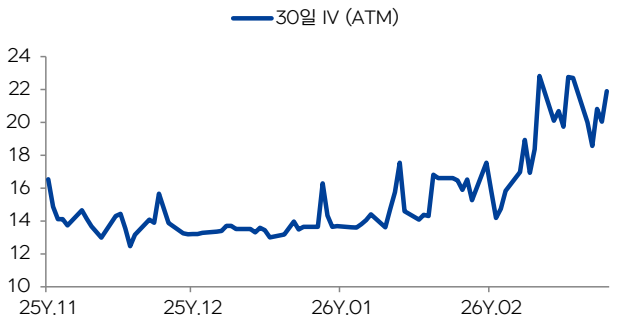
출처 : Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



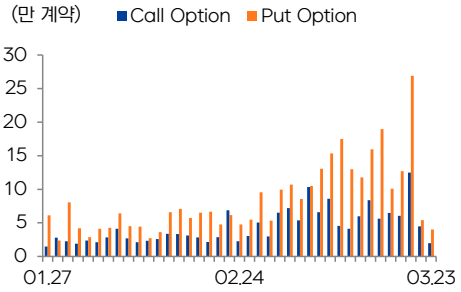
출처 : Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



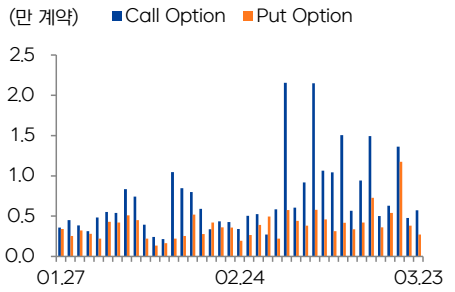
출처 : Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



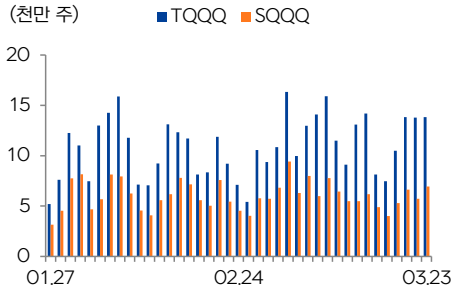
출처 : Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처 : Bloomberg, 삼성선물

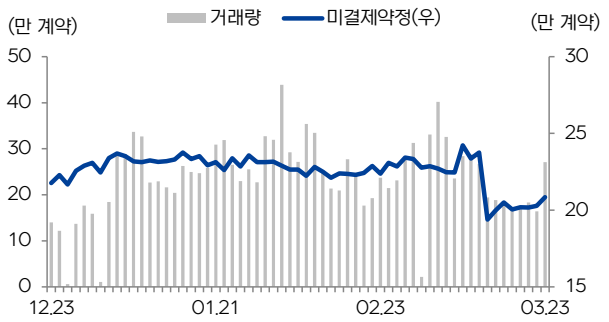
Technical Analysis

			PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
현물	종가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,581.00	+74.52	6,513.32	6,547.16	6,599.39	6,633.23	6,685.46	6,659.35	6,573.28	6,606.95	6,659.62	6,757.73	6,860.08
NASDAQ	21,946.76	+299.15	21,677.09	21,811.93	22,000.63	22,135.47	22,324.17	22,068.05	21,744.51	22,063.40	22,252.18	22,499.49	23,019.15
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	6,634.75	+40.12	6,357.58	6,496.17	6,622.08	6,760.67	6,886.58	6,823.63	6,559.13	6,637.28	6,677.14	6,770.64	6,884.91
NASDAQ 100	24,408.25	+116.47	23,324.08	23,866.17	24,314.58	24,856.67	25,305.08	25,080.88	24,090.38	24,458.81	24,589.00	24,800.33	25,257.73

국내 지수선물 시세

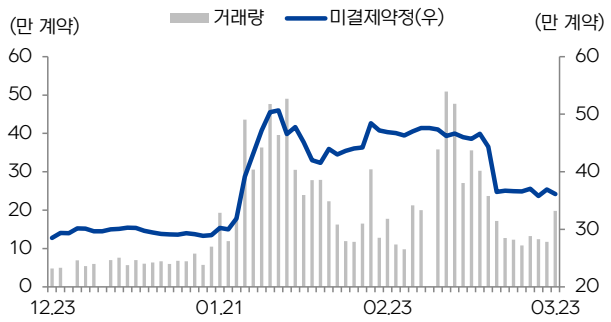
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량 (주간+야간)	미결제약정 (주간)	미결제약정 증감(주간)	베이시스	잔존만기
KOSPI 200	JUN	863.40	865.45	800.90	805.00	-57.55	-6.7%	270,555	201,540	-1,125	0.14	79
	SEP	828.05	832.75	805.75	808.30	-57.30	-6.6%	196	691	+4	3.44	170
KOSPI 200 Spread		3.90	3.90	3.50	3.55	-0.45		132				
MINI KOSPI 200	APR	860.62	862.60	799.60	803.26	-56.58	-6.6%	218,699	73,846	-706	-1.60	16
	MAY	854.16	861.48	801.00	804.20	-58.80	-6.8%	812	9,024	-31	-0.66	51
KOSDAQ 150	JUN	2,028.00	2,031.80	1,907.60	1,916.00	-114.20	-5.6%	198,078	361,092	-682	9.36	79

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 23일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	186,834	197,660	**-10,826**	-12,343	-15,944
기관계	39,457	24,966	**14,491**	12,993	20,311
금융투자	35,225	13,154	**22,071**	19,326	25,805
은행	285	276	**9**	-10	-10
투신	2,438	9,805	**-7,367**	-6,575	-5,674
보험	378	552	**-174**	518	462
연기금	1,118	1,158	**-40**	-257	-269
기타법인	2,274	2,240	**34**	-25	-223
개인	42,451	46,150	**-3,699**	-625	-4,144

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	186,100	-6.5%	2,654,605	4,567,011	186,300
SK하이닉스	933,000	-7.0%	551,943	961,112	933,000
대우건설	16,870	-11.0%	536,771	354,734	17,060
두산에너빌리티	100,900	-8.0%	427,396	193,493	100,700
삼성중공업	25,850	-9.6%	334,083	381,154	26,000
한화솔루션	46,800	-10.2%	186,841	106,220	46,500
미래에셋증권	61,900	-9.0%	160,981	290,537	61,900
한국전력	45,950	-6.9%	157,438	102,893	45,600
GS건설	31,600	-0.2%	155,472	51,184	31,850
한화생명	4,815	-7.4%	128,762	281,947	4,800

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
492	-1,214	외국인	236	-16,285
228	2,352	기관계	1,217	8,402
369	3,111	금융투자	1,016	7,609
-564	-188	개인	-1,542	8,499

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-2,890,366	-2,890,366	-	-6,442,255
금융투자	-505,683	-2,096	-507,779	416,899	186,411
투신	-2,096	-107,779	-109,875	186,411	-124,947
연기금	2,237	-13,825	-11,588	1,994	27,632
총합	-715,952	-2,975,669	-3,691,621	187,792	-6,589,286

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	5,405.75	-375.45	5,279.07	5,342.41	5,461.28	5,524.62	5,643.49	5,492.95	5,310.74	5,703.14	5,627.86	5,701.78	5,137.31
KOSDAQ	1,096.89	-64.63	1,072.75	1,084.82	1,107.63	1,119.70	1,142.51	1,113.67	1,078.79	1,140.64	1,141.74	1,138.50	1,060.21
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	805.00	-57.55	759.23	782.12	823.78	846.67	888.33	835.23	770.68	855.30	841.63	847.88	759.92
KOSDAQ 150	1,916.00	-114.20	1,827.60	1,871.80	1,951.80	1,996.00	2,076.00	1,973.90	1,849.70	1,999.20	1,993.01	1,997.64	1,837.44