

< 별지 1 >

[별표 25]

실시간 가격제한의 가격변동폭

(제60조의3 관련)

1. 가격변동폭

가격변동폭은 다음의 산식에 따라 산출되는 수치로 한다. 다만, 그 수치가 호가가격단위 미만인 경우에는 호가가격단위로 한다.

구 분	가격변동폭 산출방법
선물거래	선물거래의 기준가격 × 가격변동률
선물스프레드거래	선물스프레드거래를 구성하는 종목 중 최근월종목의 기준가격 × 가격변동률
옵션거래	가. 콜옵션의 가격변동폭: Max(①, ②) ①: 급등콜옵션이론가격 - 당일 콜옵션이론가격 ②: 급락콜옵션이론가격 - 당일 콜옵션이론가격 나. 풋옵션의 가격변동폭: Max(③, ④) ③: 급등풋옵션이론가격 - 당일 풋옵션이론가격 ④: 급락풋옵션이론가격 - 당일 풋옵션이론가격

비고 1. 급등·급락이론가격은 기초자산의 가격변화(기초자산 기준가격이 가격변동률만큼 상승 또는 하락한 경우의 가격)와 변동성 변화(변동성이 변동성변화율만큼 상승 또는 하락한 경우의 값)를 고려하여 다음과 같이 산출

옵션 가격구분	산출방법
급등콜옵션이론가격	$f[S \times (1 + \text{가격변동률}), \text{변동성} \times (1 + \text{변동성변화율})]$
급락콜옵션이론가격	$f[S \times (1 - \text{가격변동률}), \text{변동성} \times (1 - \text{변동성변화율})]$
급등풋옵션이론가격	$f[S \times (1 - \text{가격변동률}), \text{변동성} \times (1 + \text{변동성변화율})]$
급락풋옵션이론가격	$f[S \times (1 + \text{가격변동률}), \text{변동성} \times (1 - \text{변동성변화율})]$
당일 이론가격	$f(S, \text{변동성})$

- $f(\cdot)$: 별표 15에 따른 코스피200옵션이론가격 산출식
- S : 전일의 기초자산기준가격
- 변동성 : 전일에 거래가 성립된 종목의 경우에는 거래소가 산출하는 해당 종목의 전일의 연 내재 변동성, 거래가 성립되지 않은 종목의 경우에는 평균내재변동성
- 변동성변화율은 30%를 적용

2. 가격변동률

가격변동률은 다음과 같다.

	구 분	가격변동률
선물거래	코스피200선물거래	1.0%
	주식선물거래	3.0% 이상 5.0% 이내에서 거래소가 별도로 정함
	3년국채선물거래	0.5%
	10년국채선물거래	0.9%
	미국달러선물거래	1.0%
	유로선물거래 및 엔선물거래	3.0%
선물스프레드거래	코스피200선물스프레드거래	1.0%
	주식선물스프레드거래	3.0% 이상 5.0% 이내에서 거래소가 별도로 정함
	3년국채선물스프레드거래	0.5%
	10년국채선물스프레드거래	0.9%
	미국달러선물스프레드거래	1.0%
	유로선물스프레드거래 및 엔선물스프레드거래	3.0%
옵션거래	코스피200옵션거래	2.0%