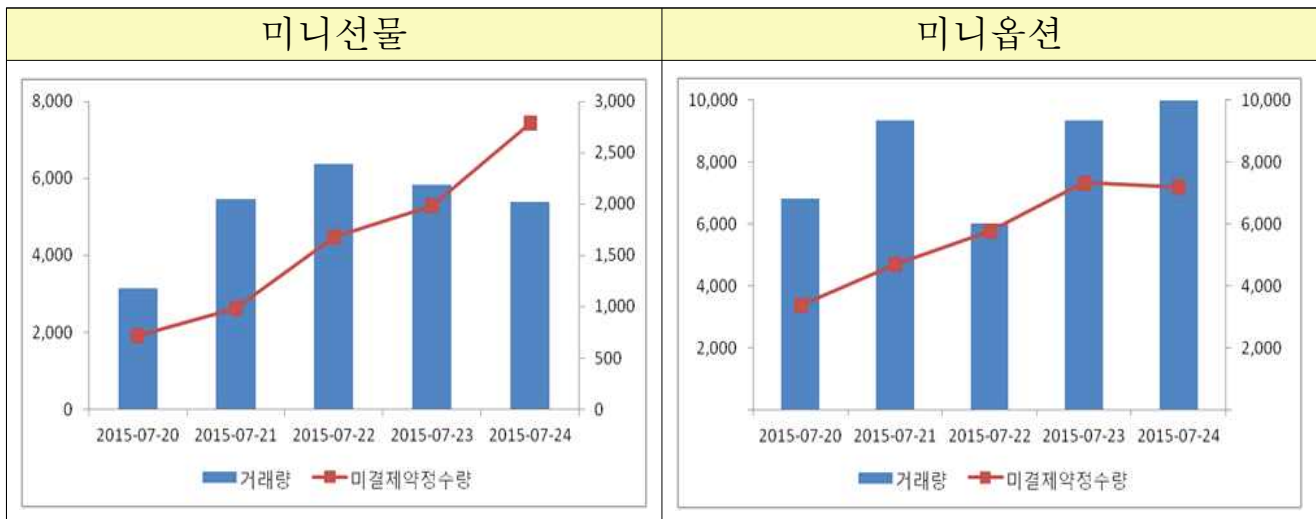


제 목 : 미니코스피200선물·옵션 상장 이후 거래동향 분석

□ 한국거래소(이사장 최경수)는 미니코스피200선물·옵션의 상장 이후 1주간 거래동향을 분석한 결과, 양적·질적으로 균형적인 성과를 보였다고 밝힘 (※ 분석기간 : '15.7.20 ~ '15.7.24)

□ (거래추이) 미니옵션은 상장 5일만에 1만계약을 돌파하였고, 미니선물도 일평균 5천계약 이상 거래되면서 상장 첫주를 순조롭게 출발

* 일평균거래량 : (미니선물) 5,235계약, (미니옵션) 8,552계약



□ (투자자별 동향) 투자자별 참여비중이 전반적으로 균등하게 분포되어 다양한 투자 수요가 시장가격에 반영

* 투자자 거래비중 : (미니선물) 기관 24.2%, 외국인 41.6%, 개인 34.2%
(미니옵션) 기관 11.3%, 외국인 61.2%, 개인 27.5%

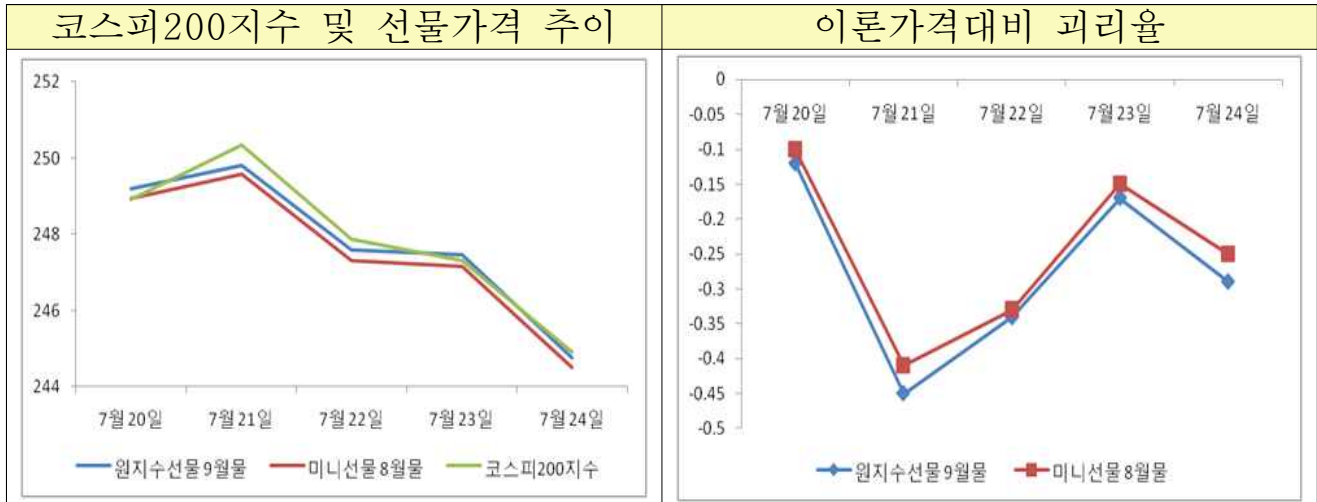
□ (가격발견) 결제월물외에도 스프레드거래 및 차근월물의 거래가 증가하는 추세로 원지수상품과 더불어 종목간 가격발견 기능 이행

* 미니선물스프레드 : (7.20) 1계약 → (7.22) 45계약 → (7.24) 90계약

* 차근월물 : (7.20) 53계약 → (7.22) 264계약 → (7.24) 91계약

○ 미니선물과 원지수선물, 코스피200지수간 가격괴리가 거의 없으며, 미니옵션도 원지수옵션과 가격움직임이 거의 동일함

⇒ (붙임) ‘코스피200옵션 및 미니코스피200옵션 체결가격 비교’ 참조



□ (거래비용) 미니선물의 최우선평가가 스프레드는 0.051p로 원지수선물 (0.052p)보다 소폭 낮은 수준으로 원지수선물 대비 상대적으로 적은 유동성에도 낮은 거래비용 유지

* 최우선평가가스프레드는 즉각적인 거래체결을 위해 투자자가 감수해야 하는 비용으로 최우선평가가스프레드가 낮을수록 효율적인 시장임

□ (투기억제) 미니옵션은 행사확률이 낮은 초저가종목에 대한 투자 비중이 낮아 원지수상품 대비 평균 프리미엄이 상대적으로 높음

* 평균 프리미엄 : (미니옵션) 1.43p > (코스피200옵션) 0.88p

* OTM-4 이하 거래비중 : (미니옵션) 32.8% < (코스피200옵션) 49.9%

□ (향후전망) 미니선물과 원지수선물의 최근월물이 동일해지는 8월 중순 이후 양 시장간 차익거래 등 추가 유동성 유입이 예상

○ 현재 1tick당 10계약 수준인 미니상품의 시장심도가 원지수선물 수준으로 개선될 경우 유동성 증가 추세는 가속화될 전망

※ 한국거래소 보도자료는 인터넷(<http://www.krx.co.kr> 및 <http://ets.krx.co.kr>)에 수록되어 있습니다.

(붙임) 코스피200옵션 및 미니코스피200옵션 체결가격 비교

□ (비교대상) 코스피200옵션 8월물 vs 미니코스피200옵션 8월물

