

이제 주식선물에 관심을.....

대차와 공매도 관련 규제가 강화되고 있어 주식선물에 대한 관심이 높아지고 있음. 지난 4월 만기 당시 주식선물 스프레드 거래 동향을 통해 주식선물의 활용도를 생각했음

지난주 KOSPI는 2,000p 회복에 성공했다. 국제 유가의 반등과 글로벌 증시의 상승세가 원동력이었고 긍정적이었던 4월 만기가 기폭제 역할을 담당했다. 특히 프로그램매매는 만기 당일 5,600억원에 달하는 대규모 순매수를 기록하기도 했다. 만기 직후 주말거래에서는 다소 소강국면을 연출하기도 했으나 주간 단위 선물지수는 7p 이상 상승했다. 주말거래 선물 거래량은 9만계약 가량이었다.

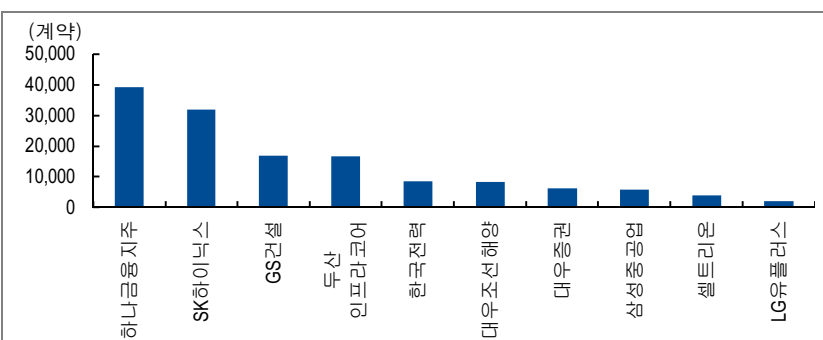
이제 주식선물에 관심을.....

4월 만기를 거치면서 여러 가지 생각이 들었다. 파생시장의 변화와 관련한 흐름의 변화들 때문이다.

먼저 금융투자의 현물매매이다. 금융투자는 4월 4일부터 12일까지 1조원 이상의 순매도를 집중했다. 이 중 절반은 프로그램매매를 통해 이루어졌다. 4월 만기라는 점을 고려하면 금융투자의 차익거래는 정규선물이 아닌 미니선물을 활용했을 가능성이 높다.

두 번째는 주식선물의 활성화이다. 지난 3월 동시만기에서도 한 차례 언급한 바 있다. 주식선물 LP의 거래세 면제와 관련해 유동성이 레벨업 되었다. 주요 주식선물 스프레드 거래도 제법 많다. 공매도 관련 규제가 강화되고 있는 상황에서 주식선물의 움직임에 관심을 갖는 것도 좋은 투자전략이 될 수 있다.

Derivatives Key Driver Chart: 주요 주식선물 스프레드 거래량(3월 만기 이후)



자료: NH투자증권 리서치센터, KRX

Derivatives Daily | 2016. 4. 18



Derivatives 최창규

02)768-7600, gilbert.choi@nhwm.com

Contents

I	파생상품 시장.....	1
II	Stock Futures Summary.....	2
III	K200 선물 주요지표.....	3
IV	K200 옵션 주요지표.....	4
V	투자자별 매매동향.....	5
VI	주요 기술적 지표.....	6
VII	프로그램매매 추이.....	7