

한국 파생상품시장 현황

- 장내 파생상품을 중심으로

전 균
Strategist, 주식파생 및 Delta 1 Products
삼성증권

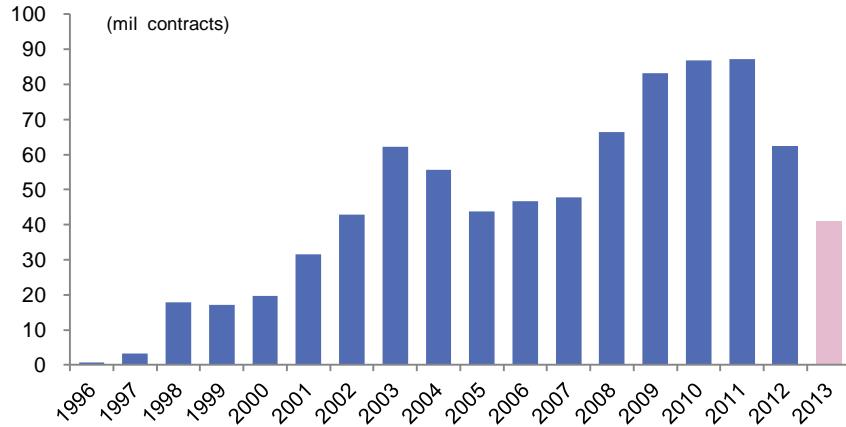
create with you

SAMSUNG SECURITIES

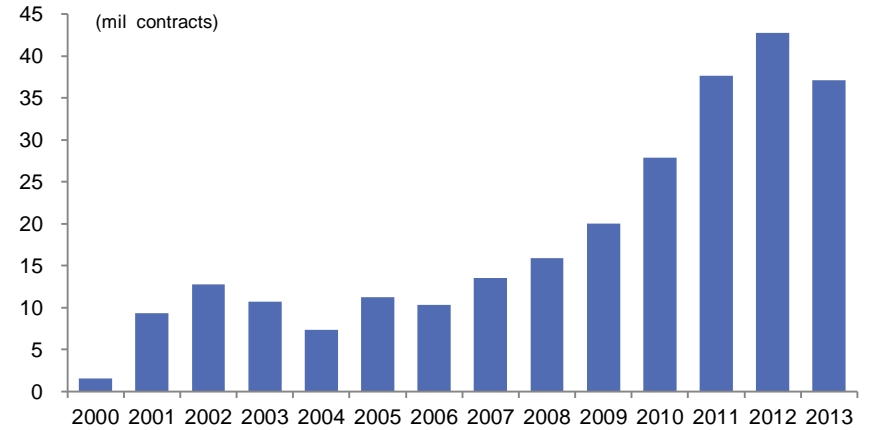
SAMSUNG

KRX 파생상품시장 거래량 추이

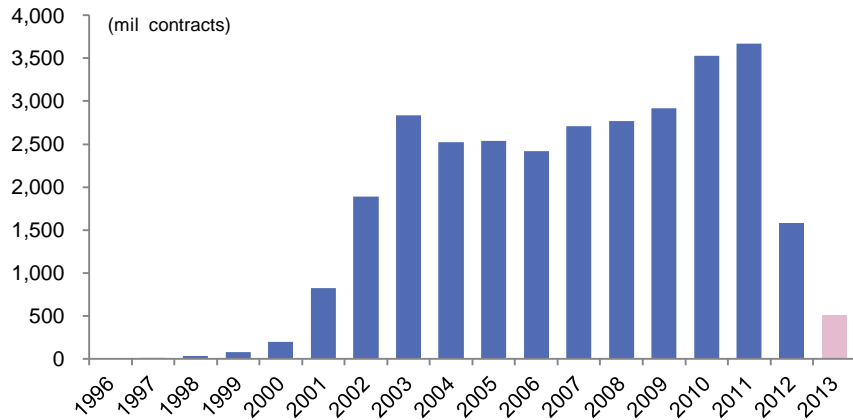
KOSPI 200 지수선물시장 (연간 거래량)



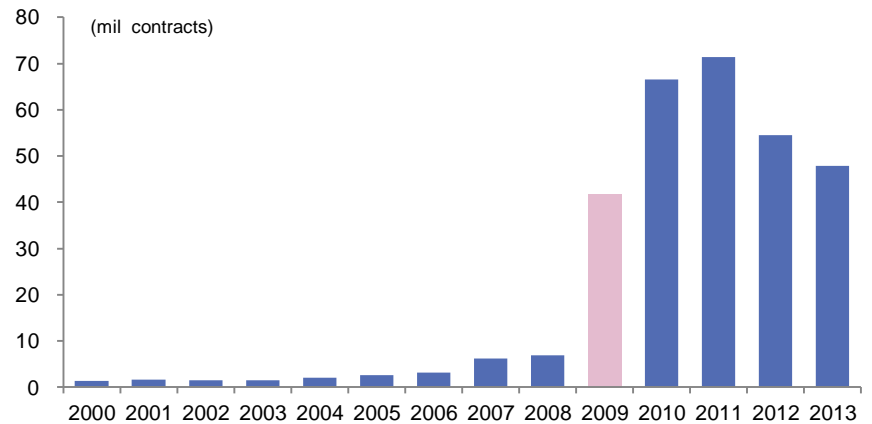
국채선물시장 (3년/5년/10년물 연간 거래량)



KOSPI 200 지수옵션시장 (연간 거래량)



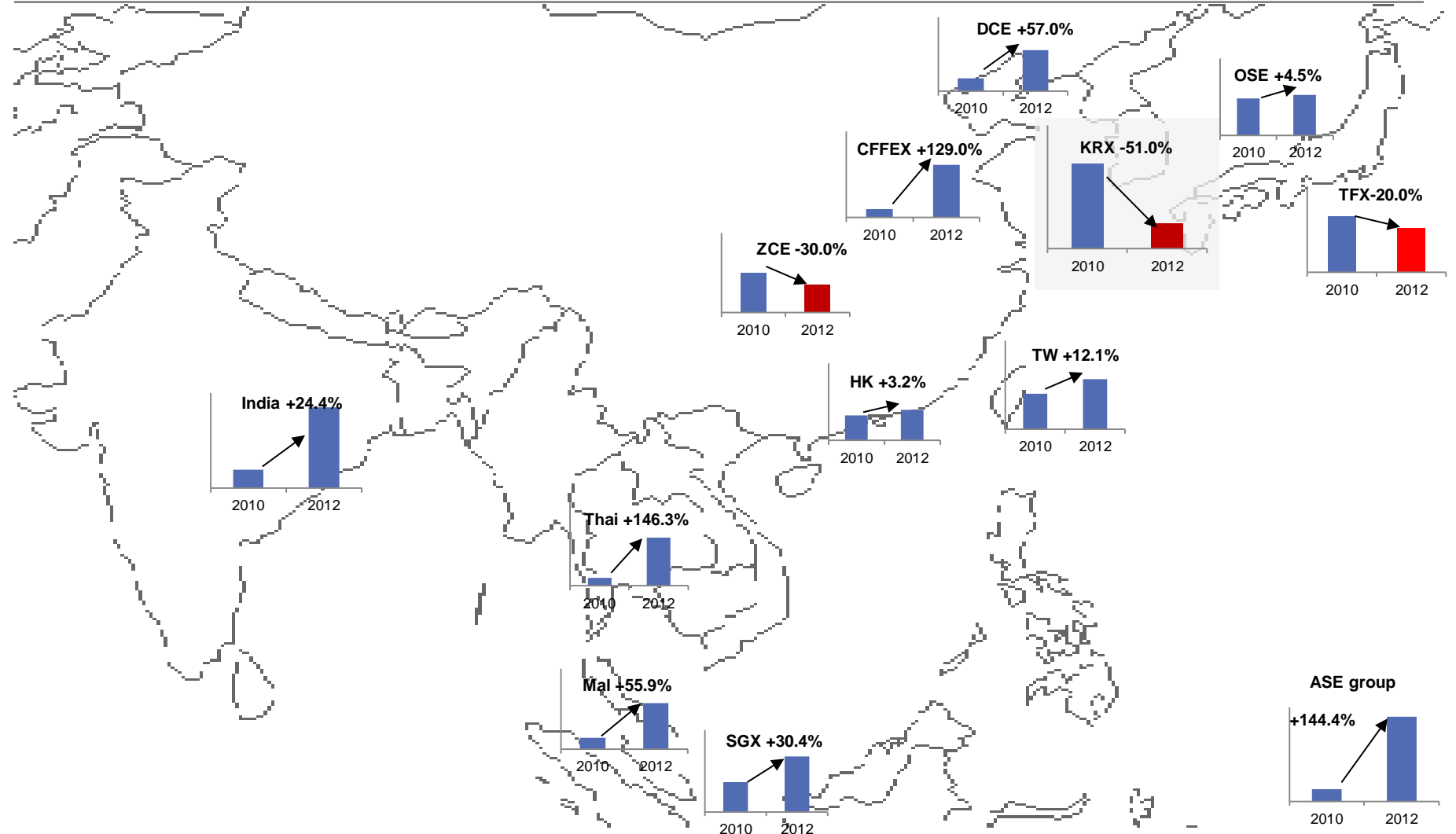
통화선물 (미달러/엔화/유로화, 연간 거래량)



Note: KRX

아시아 파생상품시장의 지각변동

거래소별 연간 파생상품 총 거래량 증감 (2010년 대비 2012년 비교)



Note: FIA, KRX

KRX의 글로벌 위상

- ▶ 전 세계 거래소의 파생상품 연간 거래량, 2004년 이후 처음으로 감소함
- ▶ KRX, 2012년 연간 거래량 전년 대비 53% 감소

(단위 : 백만계약)

Rank ('12)	Exchange	2012		2011		2010	
		Volume	y/y (%)	rank	Volume	rank	Volume
1	CME Group	2,890	△14.7	2	3,387	2	3,080
2	EUREX	2,291	△18.8	3	2,822	3	2,642
3	NS India	2,010	△ 8.6	5	2,200	5	1,616
4	NYSE Euronext	1,951	△14.5	4	2,283	4	2,155
5	KRX	1,836	△53.3	1	3,928	1	3,752
6	BM&F Bovespa	1,636	+9.0	6	1,500	6	1,422
7	CBOE	1,134	△ 6.8	8	1,217	7	1,124
8	Nasdaq OMX	1,115	△13.9	7	1,295	8	1,098
9	Moscow Exchange	1,062	△ 3.4	10	1,099	10	624
10	MCX India	960	△19.8	9	1,196	9	1,082
전 세계 거래소 파생상품 총 거래량		21,190			24,981		22,297

Note: FIA, KRX

KRX의 글로벌 위상

FIA, 2013 Jan ~ Aug, 장내 파생상품 거래량 상위 상품

(단위 : 백만계약)

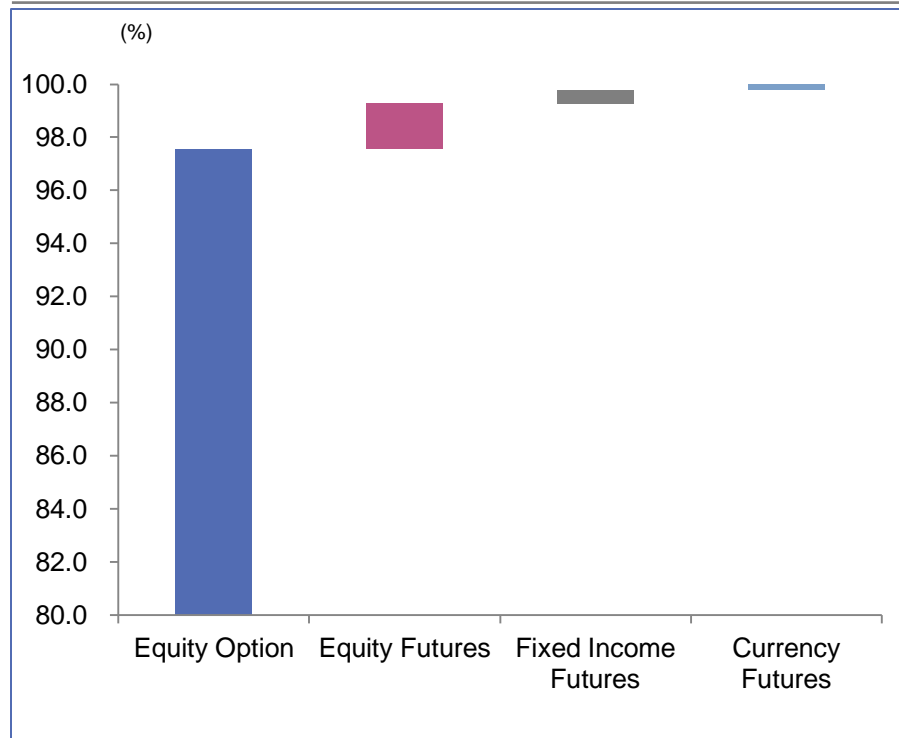
Products	Exchange	Volume (mil contracts)	Asset
CNX Nifty Index Options	NSE India	601,881,543	Stock
USD/IDR Futures	NSE India	463,564,879	Currency
USD/IRP Futures	MCX-SX	431,268,166	Currency
SPDR S&P500 ETF Options	US	410,436,413	Stock
KOSPI200 Options	KRX	407,658,228	Stock
Eurodollar Futures	CME	341,399,377	Bond
E-mini S&P500 Futures	CME	310,752,338	Stock

Note: FIA, KRX

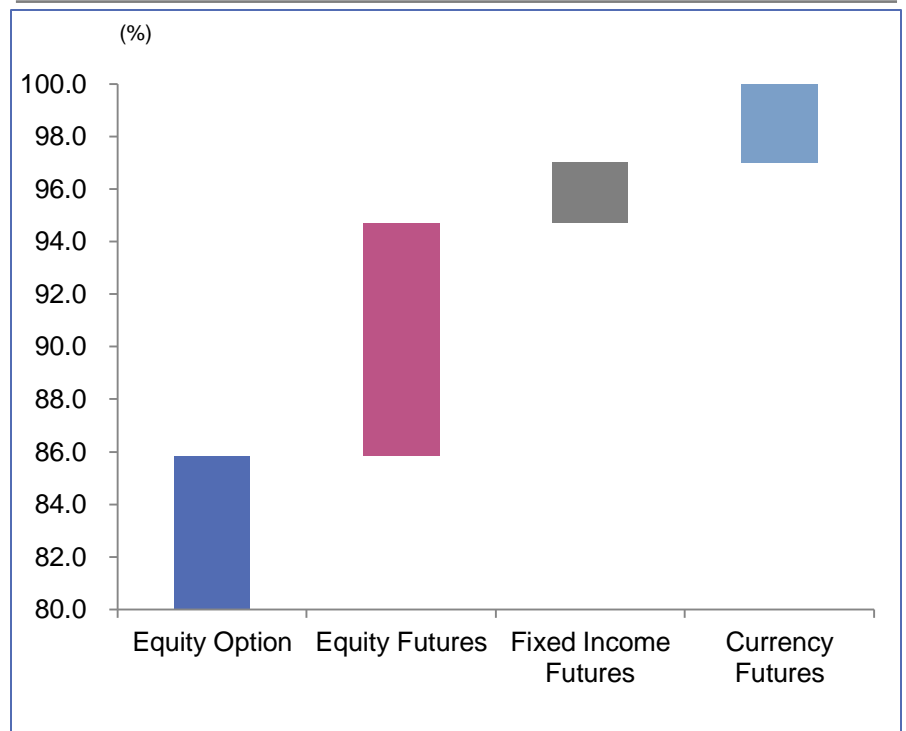
KRX 파생상품시장 구조 변화

- ▶ 개별주식선물 등장(2008년)으로 Equity Futures 거래량 증가
- ▶ 10년물 국채선물 상장(2008년)과 결제방식 변경(2010년)으로 국채선물 거래 활성화
- ▶ 통화선물의 거래단위 및 거래승수 인하(2009년)로 거래량 급증

상품별 파생상품 거래량 비중 (2007년)



상품별 파생상품 거래량 비중 (2012년)

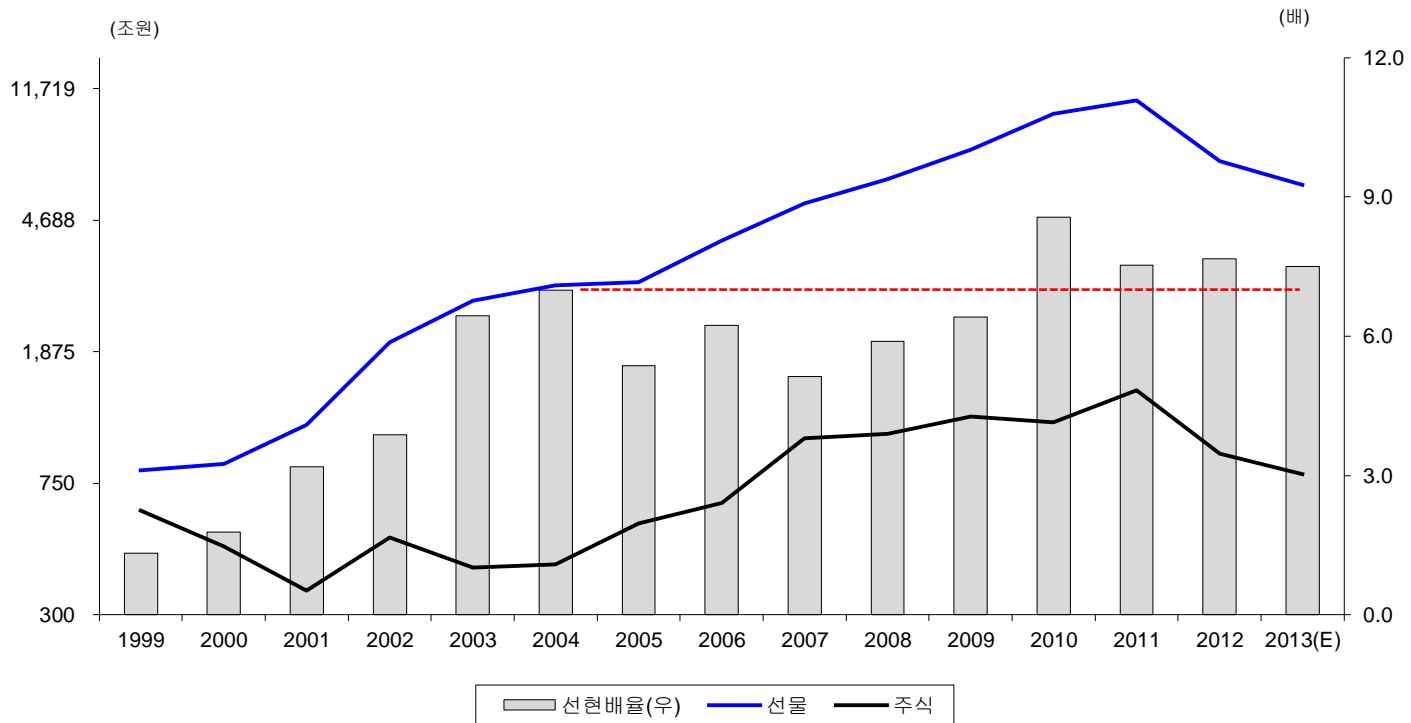


Note: KRX

KRX 파생상품시장 구조 변화

- ▶ 양적 팽창에서 안정화 단계로 진입
- ▶ 현물시장의 규모 축소가 선물시장의 거래위축으로 이어져
- ▶ 신규 투자자의 유입 & 관련 파생상품의 활성화

KOSPI200 지수선물 vs KOSPI200 현물 거래대금 비교



Note: KRX, 삼성증권

- 파생상품 거래량 위축,
변동성 하락이 원인인가?

- 한국 파생상품시장에서의
DMA/HFT 영향력은..

- 파생상품시장,
쏟림(투자자/상품)현상에서
벗어나기 위해서는..

- 잠재적인 위협요소는?
(규제, 세금 등)

Thank you

create with you

삼성증권

