



카카오, KOSPI200지수 편입 가능성 점검

가능성 높으나 시점 알 수 없어...

카카오는 전일 장 중 공시를 통해 '유가증권시장 이전상장에 대해서 검토 중이나 현재까지 구체적으로 확정된 사항은 없다'라고 발표함. 이와 관련하여 현재 기준에서 카카오의 KOSPI 이전상장 시 실제 KOSPI200지수에 편입될 수 있는지 여부에 대해 다수의 질의 및 궁금증이 시장에 존재했음.

현재 확인 가능한 KOSPI200지수 편입 절차는 정기변경과 수시변경으로 나눌 수 있음. 정기변경은 대형주에 대한 특례 기준으로 '최근 15매매거래일의 일평균시가총액이 유가증권시장 전체 상장종목 중 50위 이내인 종목의 경우 구성종목으로 선정할 수 있다'라고 언급되어 있음. 수시변경의 경우 신규상장종목에 대한 특례로 (최근에 개정된 방법론에 포함) '상장 후 15매매일간 시가총액이 전체 보통주 종목 중 50위 이내이면 특례편입 가능'으로 언급되어 있음.

결과적으로 전일 증가 기준 카카오의 시총인 61,486억원은 KOSPI 보통주 기준 시가총액 상위 43위에 해당하는 수준임. 50위인 한화생명 시총이 53,501억원이라는 점을 감안할 때 현재 상황에서 KOSPI로 이전한 이후 주가의 하락이 발생하지 않고, 15매매일간 현 수준이 유지되면 카카오 역시 KOSPI200지수 편입이 가능한 것임.

그러나 아직까지 구체적인 KOSPI 이전 일정이나 절차가 나온 것이 아니어서 실제 KOSPI200지수 편입 시기는 가늠하기 힘들다는 사실 역시 주지해야 할 것임.

KOSPI200 지수 편입관련 특례 중 적용 가능한 항목

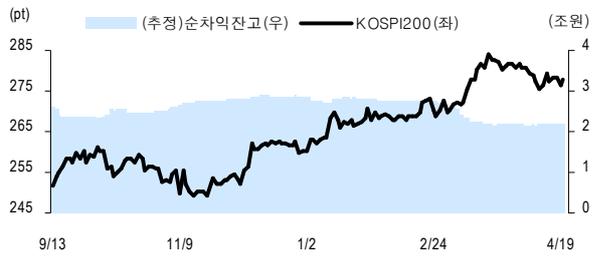
분류	항목	내용	비고
정기변경	대형주에 대한 특례	최근 15매매거래일의 일평균시가총액이 유가증권시장 전체 상장종목 중 50위 이내	
수시변경	신규상장종목 특례	상장 후 15매매일간 시가총액이 전체 보통주 종목 중 50위 이내	최근 변경 이번 정기변경부터 반영

자료: 유안타증권 리서치센터

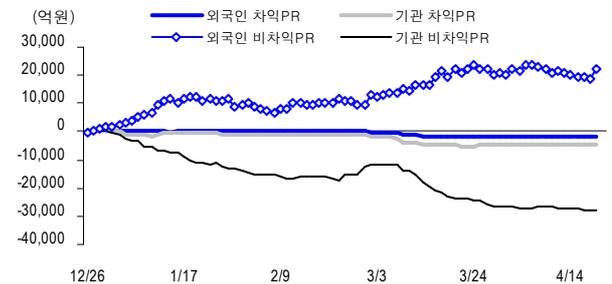


파생상품 지표 2017.4.21

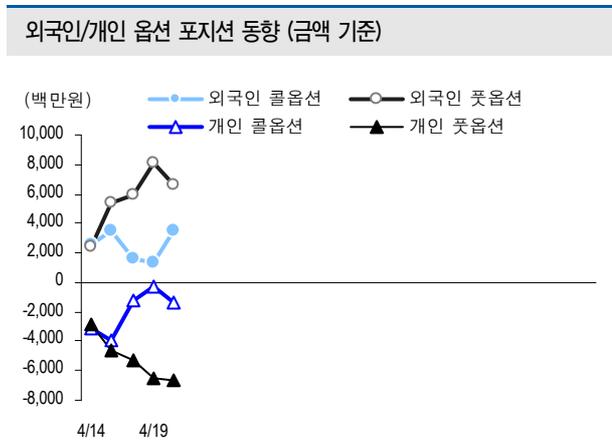
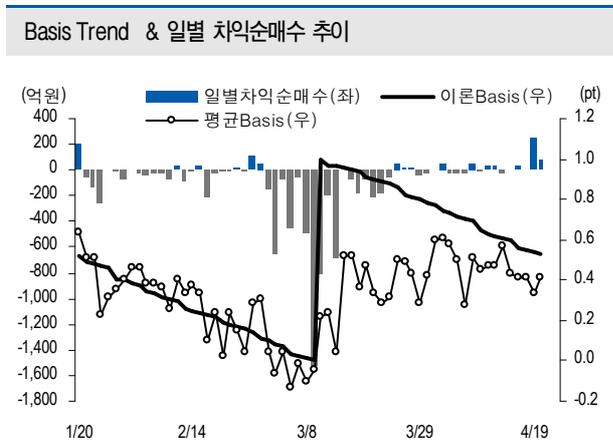
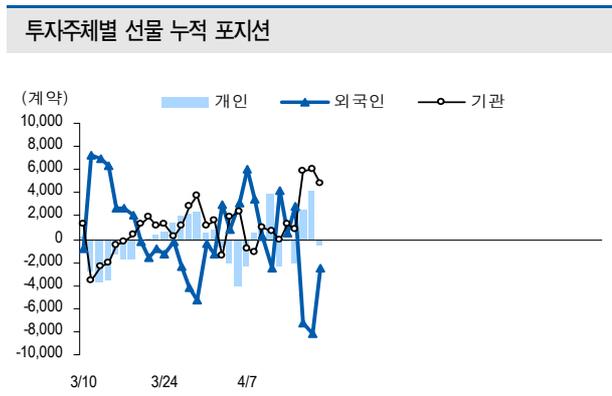
Market Data				
	선물6월물	선물9월물	KOSPI200	KOSPI
전일대비	1.40	1.40	1.27	10.75
전일비	0.51%	0.50%	0.46%	0.50%
종가	278.35	278.80	277.76	2,149.15
거래량	175,493	2,441	거래량(천주)	268,315
미결제약정	268,360	20,128	거래대금(억원)	51,325



프로그래밍 매매 동향 / 주체별 PR 추이 (단위: 억원)			
시장 Basis	0.59	차익순매수	75
평균 Basis	0.41	비차익순매수	3,375
이론 Basis	0.54	제1스프레드(SP)	1
이론가과리율(%)	0.02	SP 거래량	100
Mini K200 시장 Basis	0.24	Mini K200 평균 Basis	0.12



투자주체별 매매동향			
	외국인	개인	기관
현물(억원)	763	-2,761	2,236
선물(계약)	5,666	-4,785	-1,249
선물 누적	-2,450	-583	4,773
콜옵션(계약)	16,039	-12,674	-4,968
콜옵션 누적	28,946	1,650	-26,460
풋옵션(계약)	53,083	-35,286	-20,078
풋옵션 누적	157,779	-129,321	-26,886

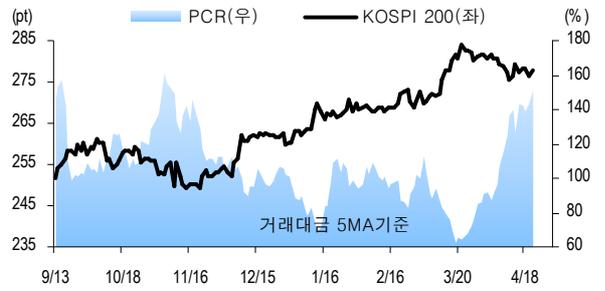


자료: KRX, 유안타증권 리서치센터



파생상품 지표

Put Call Ratio



	PCR	전일대비	5MA
거래량 기준	118.76	38.10	120.93
거래대금 기준	111.88	-37.02	150.86

Historical Volatility (30일) & VKOSPI



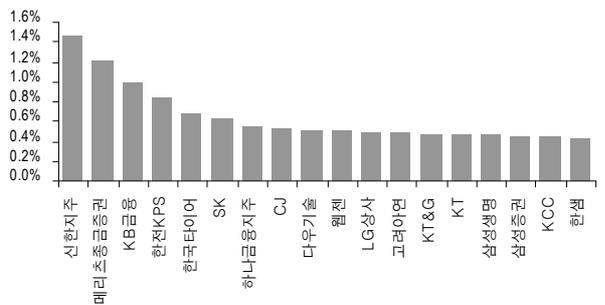
	VKOSPI	H.V	대표 Call I.V	대표 Put I.V
전일	13.30	8.73	9.90	13.10
증감	-1.57	0.03	-0.40	-1.00

주식선물시장 동향 (거래량 상위 10종목)

종목	기초자산			주식선물						거래대금 비율
	가격	등락률	거래대금	가격	등락률	거래대금	거래량	미결제약정	베이스스	
SK 하이닉스	51,400	3.11	181,798	51,400	2.59	33,912	66,520	85,714	0	18.65
미래에셋대우	8,610	1.65	18,564	8,610	1.29	3,598	41,973	86,086	0	19.38
LG 디스플레이	29,800	-2.61	91,135	29,750	-3.09	9,529	31,710	57,288	-50	10.46
기아차	34,900	2.35	33,699	34,800	2.2	10,091	29,059	82,431	-100	29.95
우리은행	14,200	0.71	20,980	14,200	0.71	3,834	27,162	79,546	0	18.28
두산인프라코어	9,450	0.53	15,909	9,430	0.64	2,497	26,534	34,628	-20	15.70
카카오	90,800	4.13	140,120	91,000	4.12	20,562	22,896	11,031	200	14.67
KB 금융	50,000	-0.2	44,506	50,500	0.8	10,717	21,465	38,196	500	24.08
삼성전자	2,014,000	-1.52	852,640	2,017,000	-1.75	432,281	21,350	31,549	3,000	50.70
LG 화학	279,000	3.14	96,393	280,000	2.94	45,391	16,312	7,657	1,000	47.09
			1,495,744			572,414	304,981	514,126		38.27

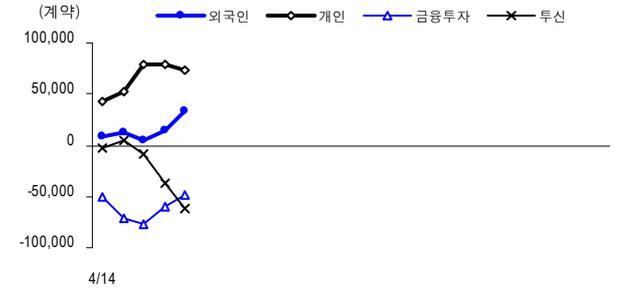
단위: 가격(원), 거래대금(백만원), 베이스스(원) / 등락률 (%) / 거래량, 미결제약정 (계약)

주식선물 베이스스 괴리율



주: 베이스스 괴리율 = 베이스스 / 현물 증가

투자주체별 주식선물 누적 포지션



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터