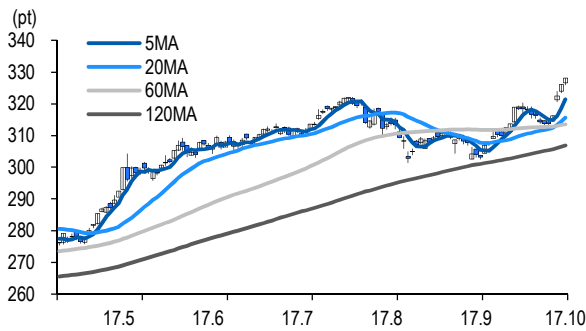


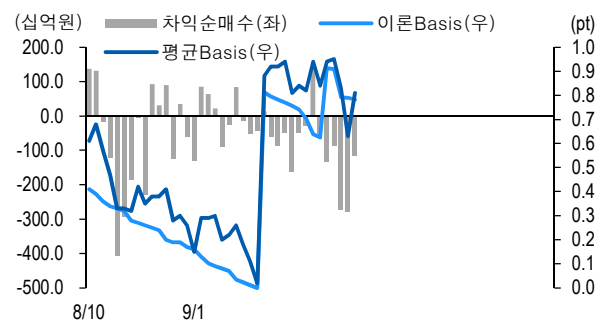
선물옵션시장 지표

2017.10.13

| Market Data |        | (십억원, 계약) |         |          |         |
|-------------|--------|-----------|---------|----------|---------|
|             | 증가(pt) | 등락률(%)    | 등락폭(pt) | 거래대금     | 미결제     |
| KOSPI200    | 328.11 | 0.61      | 1.99    | 5,438.7  | -       |
| 선물 12월물     | 329.00 | 0.73      | 2.40    | 19,246.7 | 257,555 |
| 선물 18.3월물   | 326.35 | 0.91      | 2.95    | 18.5     | 14,227  |
| 10월물(mini)  | 327.80 | 0.61      | 1.98    | 771.6    | 53,155  |
| 11월물(mini)  | 328.32 | 0.59      | 1.92    | 402.2    | 25,005  |



| 차익거래 관련 Market data |       | (pt)  |       |        |  |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|--|
|                     | 이론값   | 평균값   | 현재가   | 괴리율(%) |  |
| K200 베이스            | 0.78  | 0.81  | 0.89  | 0.01%  |  |
| 베이스(mini)           | 0.00  | 0.00  | -0.31 | 0.00%  |  |
| 제1스프레드(SP)          | -3.34 | -3.25 | -3.25 | 0.03%  |  |
| 합성선물 베이스(ATM)       | 0.00  | -0.04 | -0.31 | -0.01% |  |



| 투자주체별 매매 동향 |        | (십억원)  |           |        |        |        |             |       |      |        |  |
|-------------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|-------------|-------|------|--------|--|
|             | KOSPI  | ETF 전체 | KOSPI+ETF | 차익 PR  | 비차익 PR | K200F  | K200F(mini) | 콜옵션   | 풋옵션  | 주식선물전체 |  |
| 외국인         | 244.0  | 12.4   | 256.4     | 0.1    | 200.8  | 10.6   | 203.8       | -9.4  | 8.6  | -8.6   |  |
| 개인          | -54.6  | -8.5   | -63.1     | 0.0    | -0.2   | -129.7 | 0.4         | 5.2   | -4.4 | 29.2   |  |
| 기관          | -221.1 | -3.4   | -224.5    | -115.1 | -66.6  | 19.4   | -204.0      | 1.1   | -0.9 | -22.2  |  |
| 금융투자        | -68.3  | 190.1  | 121.8     | 0.0    | 16.9   | 213.6  | -203.8      | -10.8 | -1.0 | -54.2  |  |
| 투신          | -45.1  | -139.3 | -184.4    | 0.0    | -35.4  | -239.9 | -0.2        | 11.1  | 0.0  | 20.0   |  |
| 은행+보험+기타금융  | -14.8  | -203.5 | -218.3    | -1.4   | -20.6  | 56.2   | 0.0         | 1.0   | 0.1  | 0.5    |  |
| 연기금+국가지자체   | -85.6  | 156.0  | 70.4      | -113.7 | -20.9  | -10.5  | 0.0         | -0.2  | 0.1  | 11.5   |  |
| 기타법인        | 31.8   | -0.5   | 31.3      | 0.0    | -0.1   | 99.6   | -0.2        | 3.0   | -3.3 | 1.6    |  |

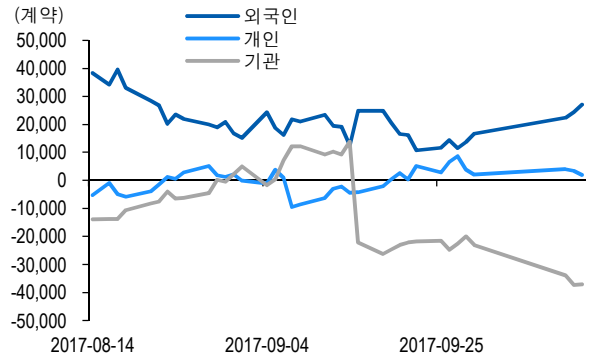
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 KOSPI + ETF 전체 누적 순매수 추이



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

투자주체별 선물 누적 순매수 추이





선물옵션시장 지표

| 지수옵션 시장동향 |           |       |           |       | (계약, 십억원) |           |        |                 |
|-----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|--------|-----------------|
|           | 거래량       | 거래대금  | 미결제약정     | 대표변동성 |           | 거래량       | 거래대금   | 미결제약정           |
| Call      | 2,375,045 | 549.7 | 1,065,959 | 5.7%  | 지수옵션 전체   | 4,206,374 | 800.7  | 3,300,057       |
| Put       | 1,831,329 | 251.0 | 2,234,098 | 10.6% | PCR(금액기준) | 0.46      | VKOSPI | 12.18%(-1.02%p) |

|      | 행사가        | 증가   | 등락(pt) | 거래량       | 미결제약정  | 미결제증감   | 내재변동성 |     | 행사가        | 증가   | 등락(pt) | 거래량     | 미결제약정  | 미결제증감   | 내재변동성 |
|------|------------|------|--------|-----------|--------|---------|-------|-----|------------|------|--------|---------|--------|---------|-------|
| Call | 332.5(K+3) | 0.01 | -0.01  | 161,421   | 31,122 | -14,399 | 11.6  | Put | 327.5(K+1) | 0.21 | -1.92  | 462,628 | 27,149 | 19,032  | 6.6   |
|      | 330.0(K+2) | 0.01 | -0.08  | 598,191   | 49,538 | -10,206 | 5.7   |     | 325.0(K+0) | 0.01 | -0.64  | 611,223 | 33,804 | 4,530   | 8.7   |
|      | 327.5(K+1) | 0.47 | 0.09   | 1,013,628 | 40,104 | -23,797 | 3.1   |     | 322.5(K-1) | 0.01 | -0.23  | 296,955 | 39,148 | -10,346 | 14.6  |
|      | 325.0(K+0) | 2.81 | 1.40   | 301,438   | 37,464 | -6,150  | 10.0  |     | 320.0(K-2) | 0.01 | -0.09  | 103,409 | 42,245 | -703    | 20.2  |
|      | 322.5(K-1) | 5.33 | 1.90   | 25,939    | 27,603 | -4,625  | 0.1   |     | 317.5(K-3) | 0.01 | -0.05  | 27,624  | 54,022 | 9,133   | 25.6  |

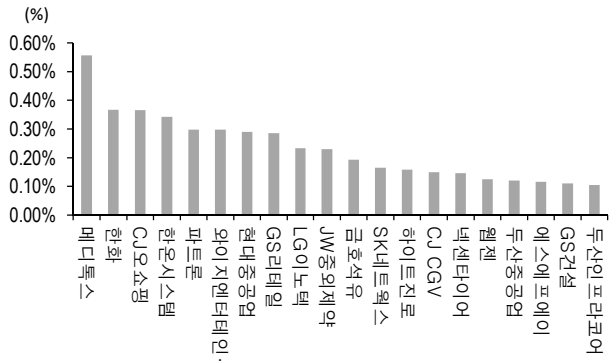
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물 평균베이스스 괴리율



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

주식선물시장 동향(선현배율 상위 10종목) (계약, 십억원)

|         | 거래량     | 거래대금  | 미결제약정   | 미결제증감    | 외국인(계약) | 개인(계약) | 기관(계약)  | 외국인(금액) | 개인(금액) | 기관(금액) |
|---------|---------|-------|---------|----------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|
| 주식선물 전체 | 776,845 | 754.1 | 712,646 | -908,527 | -9,856  | 50,930 | -42,007 | -8.6    | 29.2   | -22.2  |

| 종목명     | 선물현재가 (원) | 등락률 (%) | 선물거래대금 (십억원) | 선현배율 (%) | 미결제수량 (계약) | 미결제증감 (계약) | 평균괴리율 (%) | 외국인 순매수 | 개인 순매수 | 기관 순매수  | 금융투자 순매수 |
|---------|-----------|---------|--------------|----------|------------|------------|-----------|---------|--------|---------|----------|
| SK 하이닉스 | 88,700    | -0.67   | 166.0        | 43.5     | 37,359     | -155,019   | 0.02%     | 1,405   | -7,523 | 5,840   | -1,926   |
| 대한유화    | 251,500   | 1.21    | 3.8          | 35.7     | 417        | -1,957     | 0.04%     | 76      | -179   | 243     | 243      |
| 롯데케미칼   | 380,000   | 0.53    | 17.7         | 34.5     | 939        | -4,010     | -0.03%    | 98      | -174   | 144     | 750      |
| 현대위아    | 64,200    | 0.78    | 3.0          | 30.1     | 965        | -4,670     | 0.02%     | 437     | -133   | -304    | -304     |
| KB 금융   | 58,400    | 1.21    | 24.5         | 29.4     | 20,210     | -29,892    | 0.06%     | -2,291  | 27,043 | -24,747 | -23,081  |
| LG 전자   | 88,100    | 0.23    | 63.4         | 26.5     | 11,045     | -9,022     | 0.02%     | -1,177  | 2,099  | -1,553  | 330      |
| 삼성전자    | 2,737,000 | 0.07    | 186.6        | 24.9     | 4,817      | -13,584    | -0.02%    | 25      | 121    | -145    | -352     |
| 현대미포조선  | 95,800    | 0.84    | 3.0          | 22.8     | 1,402      | -3,986     | 0.09%     | 435     | -744   | 866     | 866      |
| LG 화학   | 378,500   | -1.69   | 28.0         | 19.4     | 3,506      | -4,535     | 0.02%     | 91      | 1,089  | -1,160  | -506     |
| 기아차     | 31,950    | -1.99   | 9.0          | 19.3     | 29,604     | -64,124    | 0.03%     | -847    | -4,767 | 5,662   | -1,297   |

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터